

HSBC PMI™ Polski Sektor Przemysłowy

W sierpniu w polskim sektorze przemysłowym odnotowano szybsze tempo wzrostu.

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik PMI wzrósł do poziomu 53.8, najwyższego od 37 miesięcy.
- Wielkość produkcji wzrosła w najszybszym tempie od marca 2007 roku.
- Presja inflacyjna na koszty ponownie spadła, jednak ogólnie pozostała wysoka.

Sierpniowe dane HSBC opracowane przez Markit dotyczące kondycji polskiego sektora przemysłowego wskazały na największą poprawę warunków gospodarczych w sektorze od ponad trzech lat. Zarówno ilość nowych zamówień, jak i wielkość produkcji wzrosły w szybszym tempie. Firmy zwiększyły także zatrudnienie. Inflacja kosztów produkcji ponownie się osłabiła, jednak biorąc pod uwagę dane historyczne, ciągle pozostaje na wysokim poziomie.

Tytułowy Wskaźnik HSBC PMI™ Polskiego Sektora Przemysłowego jest kalkulowany na podstawie pięciu wskaźników: nowych zamówień, produkcji, zatrudnienia, czasu dostaw i zapasów pozycji zakupionych. Każda wartość powyżej 50.0 oznacza poprawę warunków w sektorze. W sierpniu wskaźnik PMI wzrósł z najniższej od sześciu miesięcy wartości 52.1 odnotowanej w lipcu, do 53.8. Najnowszy odczyt wskaźnika stanowi najwyższą wartość od lipca 2007 roku i sygnalizuje wyraźny wzrost. Przez ostatnią dziesięć miesięcy wskaźnik odnotowuje wartość powyżej 50.0.

Tendencja wzrostowa wskaźnika PMI w sierpniu była największa od listopada 2009 roku. Wszystkich pięć komponentów wskaźnika wpłynęło na jego wzrost, w szczególności ilość otrzymanych nowych zamówień i wielkość produkcji.

W sierpniu wzrost ilości nowych zamówień w polskim sektorze przemysłowym zdecydowanie się umocnił. Tempo tego wzrostu wyrównało dotychczasowy rekord, który odnotowano w listopadzie 2009 roku i pozostało zdecydowanie powyżej średniej z badań długoterminowych. Popyt krajowy był kluczowym czynnikiem wpływającym na wzrost nowych zamówień w sierpniu, natomiast wzrost

ilości nowych zamówień eksportowych był najniższy od października ubiegłego roku.

Produkcja napędzana szybszym wzrostem ilości nowych zamówień umocniła się w najszybszym tempie od marca 2007 roku. Produkcja w polskim sektorze przemysłowym wzrasta nieprzerwanie od sierpnia 2009 roku. Wyraźny wzrost liczby nowych zamówień wpłynął także na narastanie zaległości produkcyjnych, które zwiększyły się po raz pierwszy od marca 2008 roku.

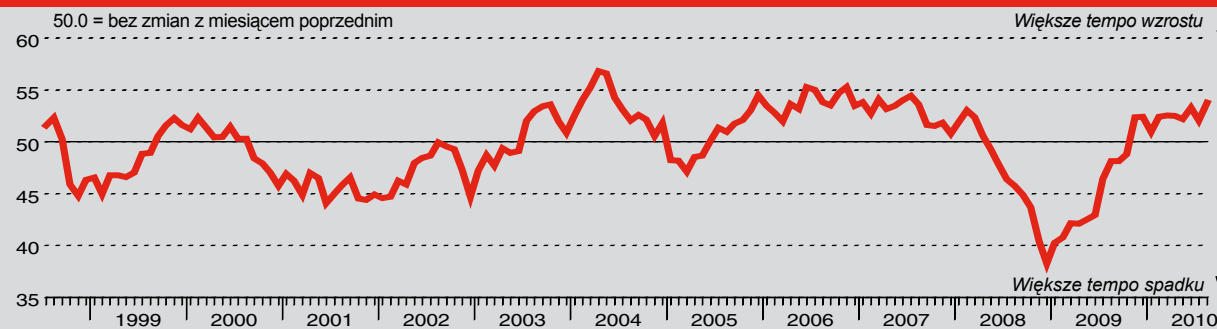
Znaczna poprawa warunków gospodarczych w polskim sektorze przemysłowym w sierpniu była częściowo wynikiem wzrostu zatrudnienia w sektorze. Poziom zatrudnienia w sierpniu wzrósł po raz trzeci od maja 2008 roku, aczkolwiek tempo tworzenia nowych miejsc pracy było niewielkie.

W sierpniu producenci ponownie zwiększyli aktywność zakupową, wydłużając obecny okres wzrostu, który trwa od lutego. Najnowszy wzrost wpłynął na zwiększenie presji na dostawców i wydłużenie czasu dostaw. Problemy logistyczne spowodowane powodzią w Polsce także wpłynęły na opóźnienia.

Jak wynika z sierpniowych badań, w tym miesiącu wzrosło wiele cen środków produkcji. Wśród środków, których ceny podrożały wymieniano: stal, miedź, plastik, ropę naftową, zboże, drewno i papier. Ogólne tempo inflacji kosztów surowców spadło trzeci miesiąc z rzędu, jednak ciągle pozostawało wysokie.

Ciągły wzrost średnich kosztów zakupów zmusił producentów do podniesienia cen wyrobów gotowych w sierpniu. Ceny wzrastają co miesiąc od kwietnia, a tempo inflacji w sierpniu było wysokie.

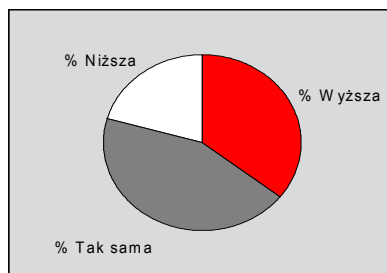
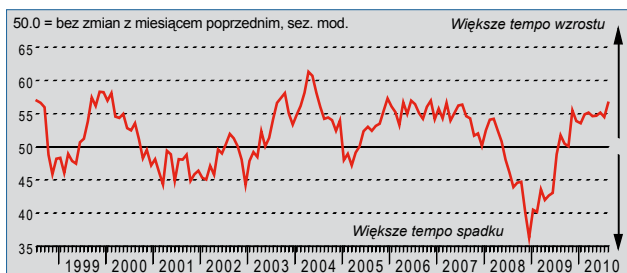
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI™)



HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI™) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą zmian w produkcji, nowych zamówieniach, zatrudnieniu, czasie dostaw oraz zapasach zakupionych towarów. Wskaźnik równy 50.0 oznacza brak zmian w porównaniu z miesiącem poprzednim. Wielkości powyżej 50.0 oznaczają poprawę, a poniżej 50.0 - pogorszenie. Im większa rozbieżność od wartości 50.0 tym większe tempo zmiany.

Wskaźnik Wielkości Produkcji

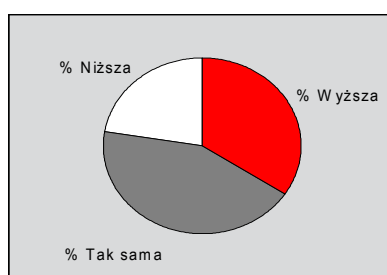
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W sierpniu produkcja w polskim sektorze przemysłowym wzrosła trzynasty miesiąc z rzędu. Po lipcowym spadku do najniższego poziomu w okresie sześciu miesięcy, w sierpniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji odnotował szybszy wzrost. Ponadto tempo tego wzrostu było największe od marca 2007 roku. Około 36% respondentów badania poinformowało o większej produkcji, przypisując ten wzrost większej liczbie otrzymanych nowych zamówień. W sierpniu Wskaźnik Produkcji pozostał znacznie powyżej średniej z badań długoterminowych.

Wskaźnik Nowych Zamówień

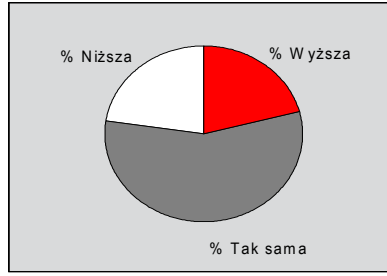
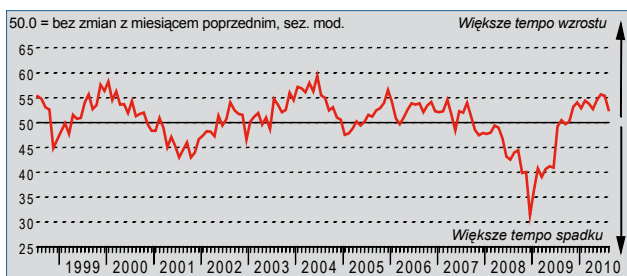
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Wzrost liczby nowych zamówień u polskich producentów przyspieszył w sierpniu. Tempo tego wzrostu wyrównało rekord z listopada 2009 roku (była to najwyższa wartość w obecnym jedenastomiesięcznym okresie nieprzerwanego wzrostu). Firmy informowały o poprawie popytu, pozyskiwaniu nowych klientów i wyraźnej poprawie na rynku krajowym. Ponad 1/3 przedsiębiorstw objętych badaniem odnotowała wzrost liczby nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

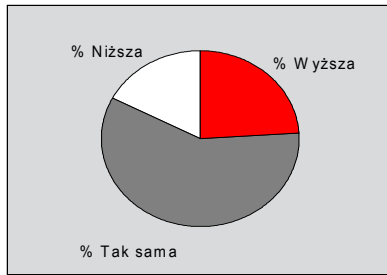
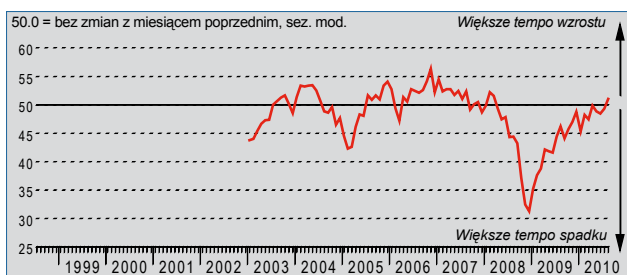
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych spadł w sierpniu, jednak ciągle pozostał powyżej neutralnej wartości 50.0, sygnalizując wolniejsze tempo wzrostu liczby nowych zamówień eksportowych u polskich producentów. Najnowszy odczyt wskazuje na najwolniejsze tempo wzrostu od października 2009 roku. Słabszy popyt z Włoch oraz konkurencja ze strony innych europejskich rynków wschodzących były często wymieniane jako przyczyna spadku ilości nowych zamówień eksportowych.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

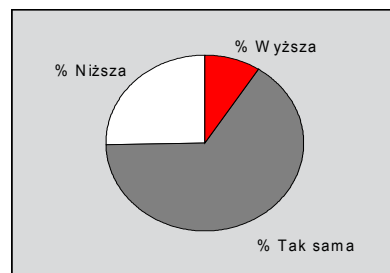
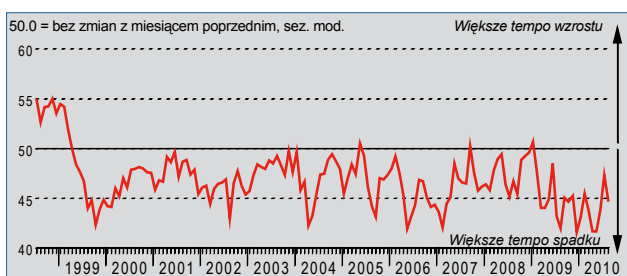
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W sierpniu wzrosły zaległości produkcyjne w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych wzrósł powyżej neutralnej wartości 50.0 po raz pierwszy od marca 2008 roku, kończąc tym samym 28-miesięczny okres spadku nieukończonych prac. Firmy połączyły wzrastające zaległości głównie z nadwyżką liczby otrzymanych nowych zamówień nad zdolnościami produkcyjnymi. Informowano także o opóźnieniach dostaw środków produkcji.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

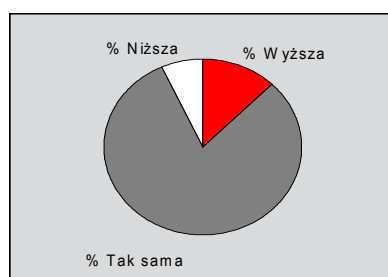
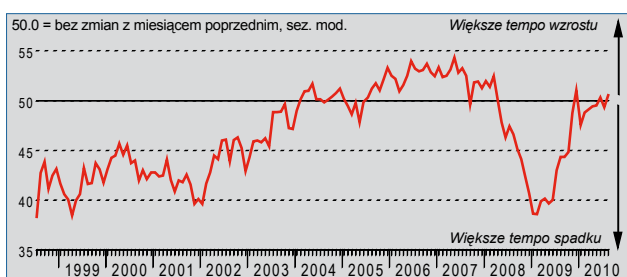
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych w sierpniu pozostał poniżej neutralnej wartości 50,0, sygnalizując spadek zapasów u polskich producentów. Obecny okres spadków został wydłużony do dziewiętnastu miesięcy. Tam, gdzie zaległości spadły w porównaniu do poprzedniego miesiąca, jako główną przyczynę podawano rosnącą sprzedaż.

Wskaźnik Zatrudnienia

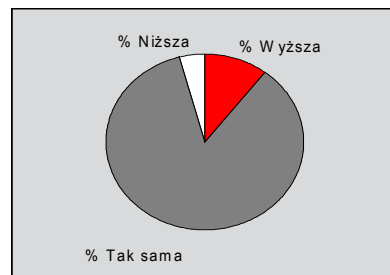
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W sierpniu odnotowano wzrost poziomu zatrudnienia w Polsce. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia wzrósł powyżej neutralnej wartości dopiero po raz trzeci w ciągu ostatnich dwudziestu ośmiu miesięcy. Jednak najnowsze dane zasignalizowały tylko niewielkie tempo tworzenia nowych miejsc pracy. Według firm objętych badaniem wyższy poziom zatrudnienia miał związek głównie z wyższą produkcją, większą liczbą otrzymanych nowych zamówień oraz wysiłkami zmierzającymi do zwiększenia wydajności produkcyjnej.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

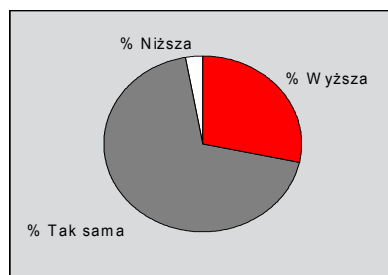
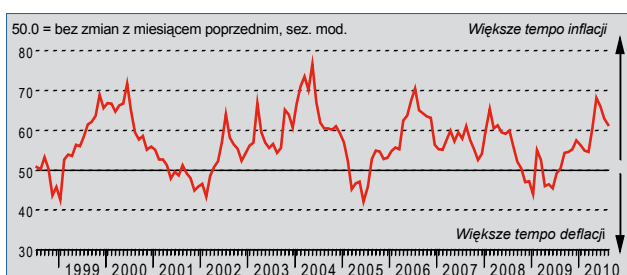
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Pozostając powyżej neutralnej wartości 50,0, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych zasignalizował wzrost cen pobieranych przez polskich producentów piąty miesiąc z rzędu. Tempo inflacji cen wyrobów gotowych w sierpniu było nieznacznie większe niż w lipcu, kształtując się powyżej średniej z badań długoterminowych. Wyższe ceny łączono głównie ze wzrastającymi cenami surowców.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

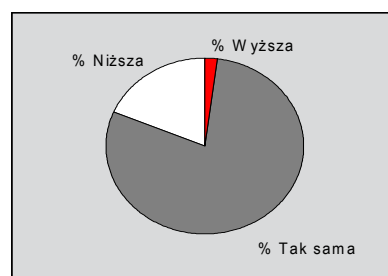
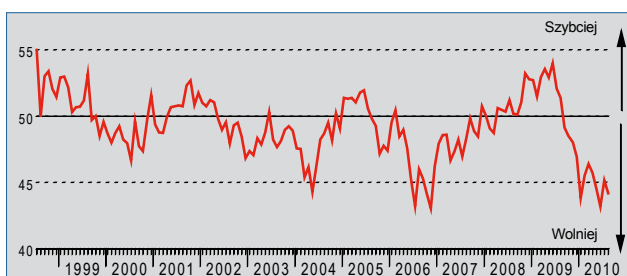
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Tempo inflacji kosztów produkcji, jakiemu musieli sprostać polscy przedsiębiorcy w sierpniu, osłabiło się trzeci miesiąc z rzędu, jednak biorąc pod uwagę dane historyczne, nadal pozostało wyraźne. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji spadł ponownie z majowego poziomu, najwyższego od czterdziestu sześciu miesięcy, jednak nadal pozostał powyżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 56,7. Głównym źródłem presji inflacyjnej były wyższe ceny: stali, miedzi, papieru, ropy naftowej, drewna, zbóż i plastiku. Średnie koszty produkcji wzrastają nieprzerwanie od sierpnia 2009 roku.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

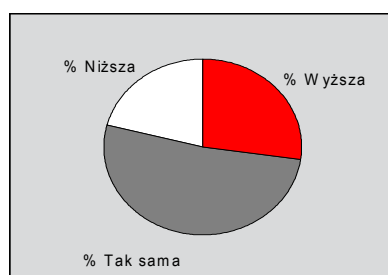
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W sierpniu polscy producenci ponownie poinformowali o dłuższym czasie dostaw. Okres odczytów poniżej neutralnej wartości 50.0 wydłużył się do roku. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw pozostał znacznie poniżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 49.3, sygnalizując stosunkowo duże opóźnienia w dostawach. Duży popyt na środki produkcji i problemy logistyczne związane z powodzią były najczęściej wymieniane jako przyczyny wydłużenia czasu dostaw.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

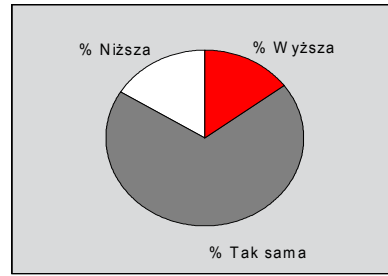
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W sierpniu został utrzymany wzrost aktywności zakupowej w polskim sektorze przemysłowym. Ilość zakupionych środków produkcji wzrosła dziesięć razy w ciągu ostatnich jedenastu miesięcy. Większe zakupy połączono głównie z większą produkcją i większą liczbą nowych zamówień, a także z planowanymi inwestycjami. Ponad ¼ firm objętych badaniem poinformowała o większej aktywności zakupowej w sierpniu (27.3%), jednak tempo tego wzrostu było najniższe od maja.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W sierpniu zapasy środków przedprodukcyjnych w polskim sektorze przemysłowym zmalały. Zapasy środków produkcyjnych spadają nieprzerwanie przez ostatnie trzydzieści trzy miesiące. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych nie uległ większym zmianom w stosunku do lipca, wskazując na umiarkowane tempo spadku. Ponad 2/3 respondentów badania nie odnotowała żadnych zmian w poziomie zapasów w stosunku do poprzedniego miesiąca.

Uwagi dotyczące danych i metody prezentacji

Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI™) jest oparty na danych opracowanych na podstawie miesięcznych odpowiedzi na kwestionariusze przesyłane kadrze kierowniczej w ponad 200 firmach produkcyjnych. Grupa respondentów ustalana jest według położenia geograficznego i według międzynarodowej standardowej klasyfikacji branżowej – w oparciu o udział regionu i branży w PKB. Odpowiedzi uzyskane podczas badania odzwierciedlają ewentualne zmiany w bieżącym miesiącu w porównaniu z miesiącem poprzednim, opierając się na danych zebranych w połowie miesiąca. Dla każdego wskaźnika raport podaje procent respondentów udzielających każdą odpowiedź, różnicę netto pomiędzy ilością odpowiedzi wyższy/lepszy, a odpowiedzi niższy/gorszy oraz wskaźnik dyfuzji. Wskaźnik jest sumą pozytywnych odpowiedzi plus połową odpowiedzi, które są 'takie same'.

Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI™) jest wskaźnikiem złożonym opierającym się na pięciu pojedynczych wskaźnikach posiadających następujące wagi: nowe zamówienia – 0.3, produkcja – 0.25, zatrudnienie – 0.2, prędkość dostaw – 0.15, zapasy pozycji zakupionych – 0.1. Wskaźnik prędkości dostaw wyprowadzony jest tak, iż porusza się w porównywalnym kierunku.

Wskaźniki dyfuzji mają właściwości wskaźników głównych i stanowią wygodny zbiorczy sposób określania przeważającego kierunku zmian. Wartość wskaźnika powyżej 50 oznacza całkowity wzrost zmiennej, a wartość poniżej 50 całkowity spadek. Markit nie zmienia podstawowych danych z badań po pierwszej publikacji, ale czynniki sezonowe mogą czasami, w razie potrzeby ulec zmianie, która będzie miała wpływ na sezonowe serie danych.

Uwaga

Prawa autorskie do niniejszego raportu HSBC PMI™ Polski Sektor Przemysłowy posiada firma Markit Group Limited. Kopiowanie, rozprowadzanie i przetwarzanie jest zabronione bez pozwolenia Markit. Markit nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności związanej z informacjami (danymi) zawartymi w niniejszym raporcie, nie odpowiada także za błędy, nieścisłości, przeoczenia oraz opóźnienia danych, ani za żadne działania uzależnione od ww. opuszczeń. W żadnym wypadku Markit nie jest odpowiedzialny za specjalne bądź przypadkowe szkody wynikające z używania danych. Markit, PMI™ i Purchasing Managers' Index™ są znakami firmowymi posiadanymi przez Markit Group.