

HSBC PMI™ Polski Sektor Przemysłowy

We wrześniu wskaźnik PMI dla polskiego sektora przemysłowego osiągnął poziom bliski rekordowemu sprzed 4 lat.

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik PMI wzrósł do poziomu 54.7, najwyższego od 46 miesięcy.
- Tempo wzrostu nowych zamówień i zatrudnienia przyspieszyło.
- Odnotowano wyraźny wzrost kosztów produkcji.

Wrześniowe dane HSBC opracowane przez Markit dotyczące kondycji polskiego sektora przemysłowego wskazały, że tempo wzrostu w sektorze nadal rosło. Miesięczna poprawa warunków gospodarczych była największa od prawie czterech lat, a III kwartał zakończył się najlepszym wynikiem od II kwartału 2007 roku. Produkcja rosła w najszybszym tempie od prawie czterech lat, a wzrost zatrudnienia był najwyższy od lipca 2007 roku. Presja inflacyjna na koszty także znacznie wzrosła.

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. We wrześniu wskaźnik PMI odnotował poziom powyżej neutralnej wartości jedenasty miesiąc z rzędu. Osiągając wartość 54.7 zasygnalizował największe tempo poprawy warunków gospodarczych od listopada 2006 roku. Na wynik ten wpływ miał dalszy wyraźny wzrost produkcji, nowych zamówień krajowych i eksportowych oraz zatrudnienia.

W najnowszym okresie badań ilość nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów rosła w najszybszym tempie od marca 2007 roku. Poziom nowych zamówień wzrasta nieprzerwanie od października 2009 roku. Tempo wzrostu ilości całkowitych nowych zamówień i zamówień eksportowych pozostało znacznie większe niż średnie z badań długoterminowych.

We wrześniu znaczny wzrost ilości nowych zamówień wpłynął na duże zwiększenie produkcji w sektorze przemysłowym. Tempo wzrostu przyspieszyło nieznacznie i było największe od listopada 2009 roku.

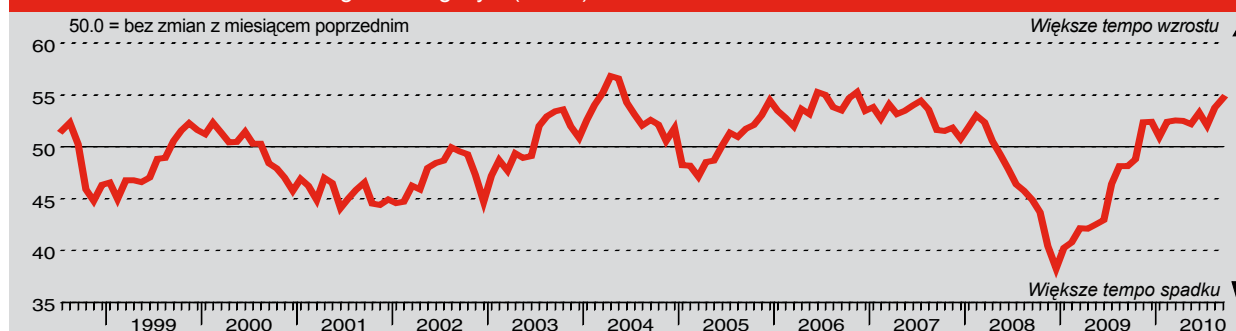
Wyraźne tempo wzrostu produkcji we wrześniu wpłynęło na ogólny spadek zaległości, pomimo szybszego wzrostu ilości otrzymanych nowych zamówień. Jednak tempo spadku zaległości produkcyjnych było niewielkie. Firmy zwiększyły aktywność zakupową w najszybszym tempie od września 2007 roku, co przyczyniło się do zwiększenia presji na dostawców i znacznego wydłużenia czasu dostaw.

We wrześniu utrzymał się wzrost zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym. Po raz pierwszy od kwietnia 2008 roku zatrudnienie wzrosło dwa miesiące z rzędu. Ponadto tempo tworzenia nowych miejsc pracy w sektorze było największe od lipca 2007 roku.

We wrześniu wzrostowi popytu towarzyszył wzrost presji inflacyjnej. Tempo inflacji kosztów produkcji znacznie przyspieszyło i było dość wyraźne w kontekście danych historycznych. Wymieniano wiele środków, które podrożały, m.in.: zboża, papier, metale i plastyk.

We wrześniu szósty miesiąc z rzędu odnotowano inflację cen wyrobów gotowych. Tempo jej wzrostu przyspieszyło do najwyższej wartości od trzech miesięcy, jednak pozostało słabsze niż tempo wzrostu inflacji kosztów produkcji, odzwierciedlając presję konkurencyjną na rynku.

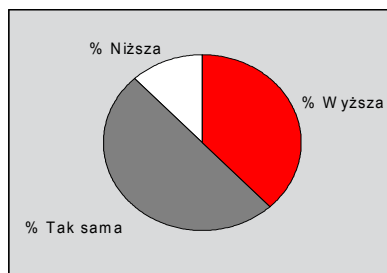
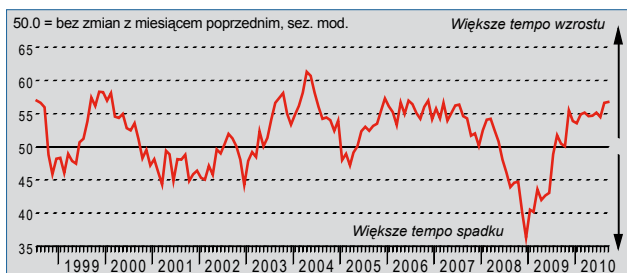
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI™)



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

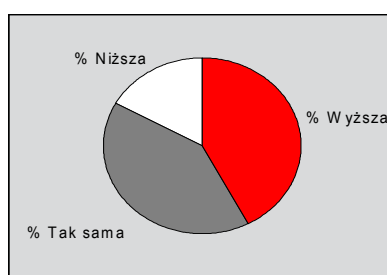
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



We wrześniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji wzrósł do najwyższego poziomu od listopada 2006 roku, sygnalizując wyraźny wzrost wielkości produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Wzrost produkcji zarejestrowano cztertnasty miesiąc z rzędu. Według wielu respondentów wzrostowi produkcji we wrześniu pomógł dalszy wzrost ilości otrzymanych nowych zamówień. W całym III kwartale 2010 roku wzrost wielkości produkcji był największy od II kwartału 2006 roku.

Wskaźnik Nowych Zamówień

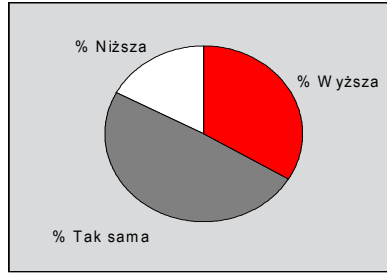
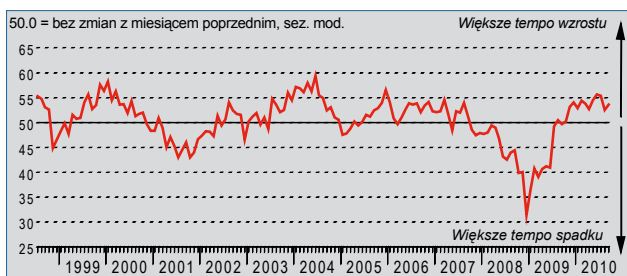
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



We wrześniu wzrost ilości nowych zamówień w polskim sektorze przemysłowym przyspieszył drugi miesiąc z rzędu. Wartość sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Nowych Zamówień była najwyższa od czterdziestu dwóch miesięcy i dwunasty miesiąc z rzędu powyżej neutralnej wartości 50.0. Wzrost ilości nowych zamówień w III kwartale był najszybszy od I kwartału 2008 roku. Nieoficjalne dane z badań wskazują, że we wrześniu popyt był wspierany zarówno zamówieniami z rynku krajowego, jak i rynków eksportowych.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

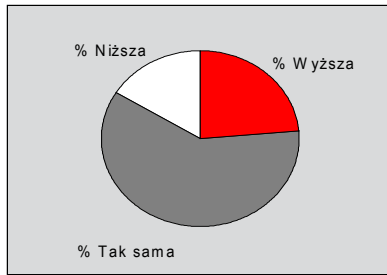
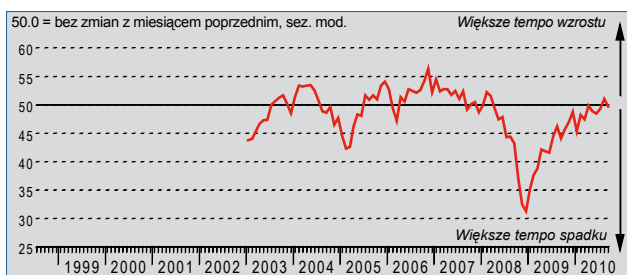
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



We wrześniu ilość nowych zamówień z rynków eksportowych wzrosła po tym, jak w poprzednim miesiącu spadła do najniższej wartości od dziesięciu miesięcy. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych sygnalizuje wzrost co miesiąc od października ubiegłego roku, a w najnowszym okresie badań pozostał zdecydowanie powyżej średniej z badań długoterminowych (50.6). We wrześniu rynki z Europy Wschodniej były najczęściej wymieniane jako źródło wzrostu zamówień eksportowych. Niektóre firmy informowały także o dużej konkurencji z rynków azjatyckich.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

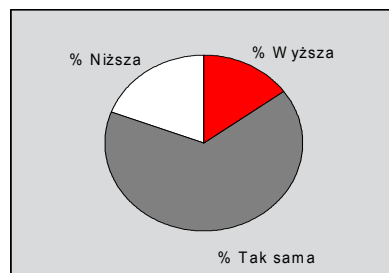
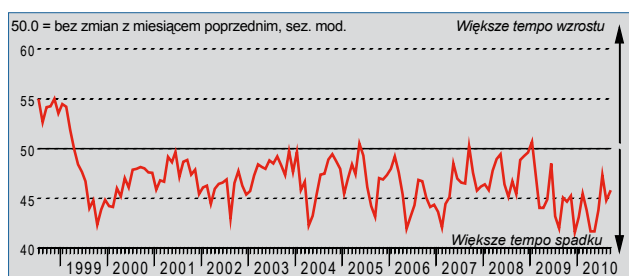
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



We wrześniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych spadł poniżej neutralnej wartości 50.0, wskazując na zmniejszenie zaległości w polskim sektorze przemysłowym. Poza wyjątkiem w sierpniu zaległości produkcyjne maleją co miesiąc od kwietnia 2008 roku, przy czym najnowszy spadek był dość niewielki. Pomimo, że ilość nowych zamówień znacznie wzrosła, niektóre firmy informowały, że produkcja zwiększyła się w wystarczającym tempie, aby nadażyć z zamówieniami.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

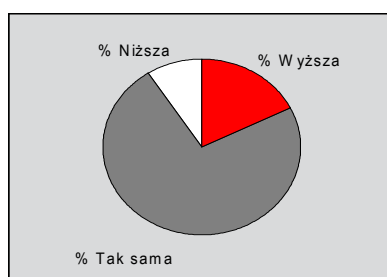
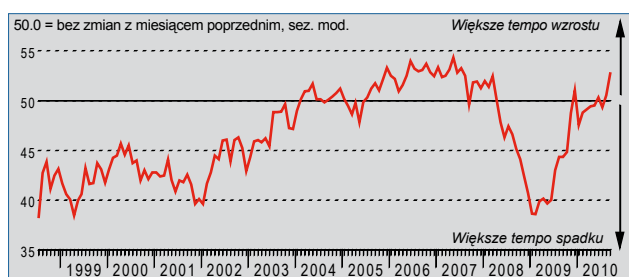
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



We wrześniu, zgodnie z trendem obserwowanym od lutego 2009 roku, ogólny poziom wyrobów gotowych magazynowanych przez polskich producentów spadł. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych pozostał poniżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 47.0, wskazując na stosunkowo wyraźne tempo spadku. Najnowsze nieoficjalne dane łączyły spadający poziom zapasów głównie z lepszym popytem.

Wskaźnik Zatrudnienia

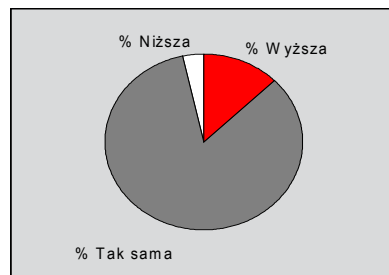
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



We wrześniu zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym wzrosło drugi miesiąc z rzędu. Był to pierwszy odnotowany w sektorze wzrost liczby miejsc pracy miesiąc do miesiąca od kwietnia 2008 roku. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia zasignalizował najszybsze tempo wzrostu zatrudnienia od lipca 2007 roku. Wzrost liczby miejsc pracy był wynikiem inwestycji w zwiększenie mocy produkcyjnych, wzrostu liczby nowych zamówień oraz większych aktualnych zapotrzebowań produkcyjnych.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

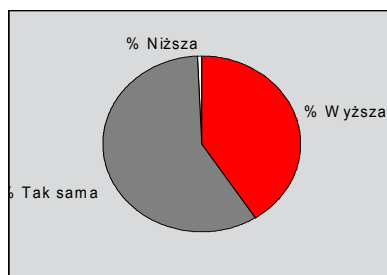
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



We wrześniu polscy producenci podnieśli ceny sprzedawanych produktów. Obecny okres trwania inflacji cen wyrobów gotowych wydłużył się do sześciu miesięcy. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych wzrósł do najwyższej wartości od trzech miesięcy i był powyżej średniej z badań długoterminowych (rozpoczętych w styczniu 2003 roku), która wynosi 52.1. Firmy głównie przypisały wyższe ceny wyrobów gotowych wyższym cenom surowców. Informowano także o znacznej presji konkurencyjnej, która ograniczała możliwość dyktowania cen.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

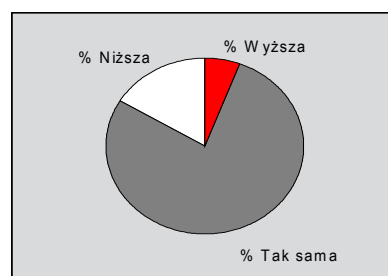
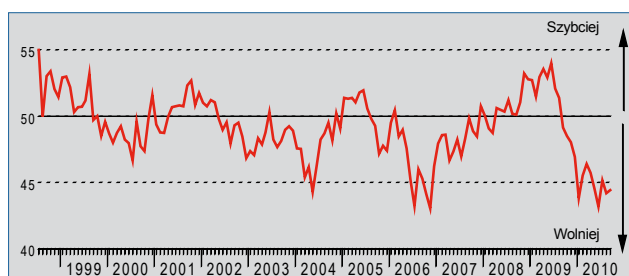
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Wrześniowe dane wskazały na dalszy wyraźny wzrost kosztów produkcji ponoszonych przez polskich producentów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji wzrósł wyraźnie do najwyższej wartości od czterech miesięcy i był drugim najwyższym odczytem od lipca 2006 roku. Jako główne źródło presji inflacyjnej wymieniano wzrost cen: zboża, papieru, miedzi, stali, cyny, niklu i plastiku. Średnie koszty produkcji wzrastają nieprzerwanie od sierpnia 2009 roku.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

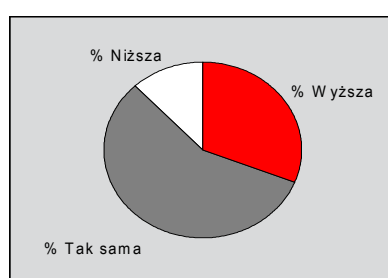
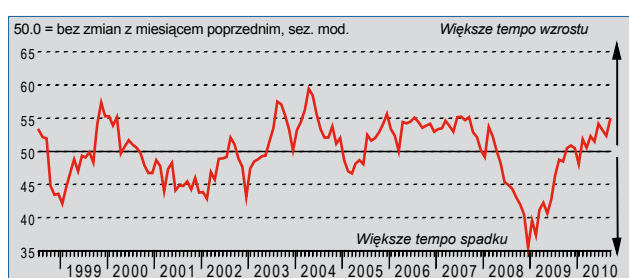
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



We wrześniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw pozostał na historycznie niskim poziomie, wskazując dalsze wyraźne wydłużanie się średniego czasu potrzebnego do dostarczenia środków produkcji do producentów. Nieoficjalne dane z badań potwierdziły, że opóźnienia wynikają głównie z tego, że dostawcy nie nadążają za popytem na środki produkcji. Jednak więcej niż ¼ respondentów poinformowało o braku zmian czasu dostaw we wrześniu.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

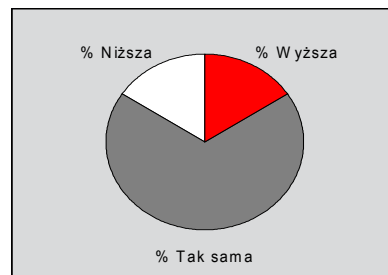
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



We wrześniu ilość środków produkcji zakupionych przez polskich producentów zwiększyła się ósmy miesiąc z rzędu. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych rósł w najszybszym tempie od września 2007 roku. Wzrost wielkości produkcji i liczby nowych zamówień były najczęściej wymieniane jako powody większych zakupów.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych pozostał we wrześniu poniżej neutralnej wartości 50.0, wskazując na dalszy ogólny spadek surowców i półproduktów magazynowanych przez producentów w polskim sektorze przemysłowym. Obecny okres spadku zapasów wydłużył się do trzydziestu czterech miesięcy. Jednak w najnowszym okresie badań tempo tego spadku było najwolniejsze od czerwca 2008 roku.

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.