

HSBC PMI™ Polski Sektor Przemysłowy

W listopadzie tempo wzrostu polskiego sektora przemysłowego ponownie przyspieszyło.

Główne wyniki badań:

- PMI ponownie wzrósł, do poziomu 55.9, trzeciego najwyższego w historii badań.
- Wzrost liczby nowych zamówień przyspieszył czwarty miesiąc z rzędu, osiągając najwyższą wartość od 79 miesięcy.
- Wzrost zatrudnienia został utrzymany.

Według najnowszych danych HSBC opracowanych przez Markit, w listopadzie polscy producenci ponownie zaobserwowali wyraźną poprawę warunków w sektorze przemysłowym. Zarówno tempo wzrostu wielkości produkcji, jak i liczby nowych zamówień przyspieszyło, wspierając tworzenie nowych miejsc pracy i aktywność zakupową. Inflacja zarówno kosztów produkcji, jak i cen wyrobów gotowych pozostała powyżej średniej z badań, jednak osłabła nieznacznie w stosunku do października.

Główny 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. Wskaźnik PMI w listopadzie wzrósł do wartości 55.9, wyższej od październikowej, która wynosiła 55.6. Najnowszy odczyt wskazał na najlepszą ogólną poprawę warunków w sektorze od maja 2004 roku i był trzecim najwyższym odczytem od momentu rozpoczęcia badań w czerwcu 1998 roku.

Najnowszy, czwarty z rzędu wzrost wskaźnika PMI był napędzany głównie większą liczbą nowych zamówień odnotowanych przez firmy z sektora przemysłowego oraz większą produkcją. Liczba nowych zamówień u polskich producentów wzrosła w najszybszym tempie od kwietnia 2004 roku. Listopadowe przyspieszenie wydłużyło obecny okres wzrostów do czterech miesięcy. Najnowsze dane wskazały, że wzrost całkowitej liczby nowych zamówień był wspierany zarówno przez sytuację na rynku krajowym, jak i rynkach zagranicznych. Liczba nowych zamówień eksportowych wzrosła w wyraźnym tempie, które jednak nie uległo większym zmianom w stosunku do październikowej wartości, najwyższej od prawie pięciu lat.

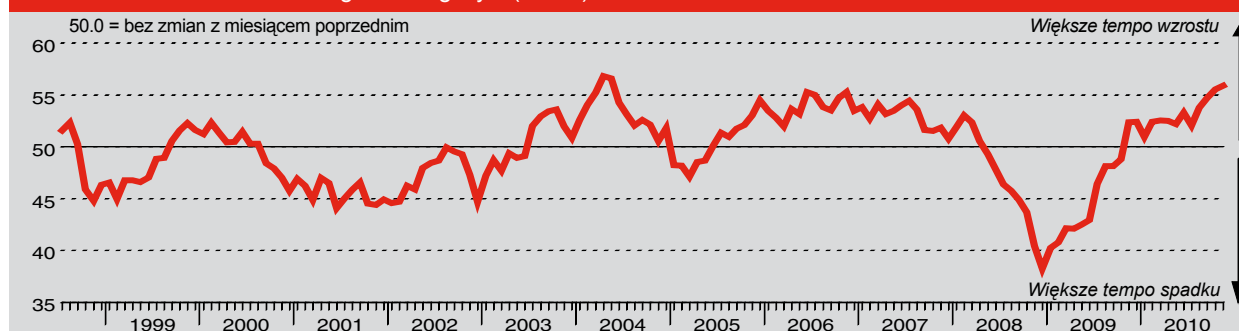
W listopadzie wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym wzrosła w trzecim najszybszym tempie w dwunastoipółletniej historii badań. Szybsze tempo wzrostu zarejestrowano jedynie w kwietniu i maju 2004 roku. Wielkość produkcji wzrosła w listopadzie szesnasty miesiąc z rzędu. Natomiast zapasy wyrobów gotowych ponownie zmalały w efekcie nabierającej tempa sprzedaży. Zapasy wyrobów gotowych nie wzrosły od stycznia 2009 roku.

W listopadzie zaległości produkcyjne wzrosły trzeci raz w ciągu ostatnich czterech miesięcy. Było to głównie wynikiem problemów transportowych oraz odzwierciedliło presję na zdolności produkcyjne wynikającą z sytuacji na rynku.

W listopadzie polscy producenci zwiększyli zatrudnienie w celu uporania się z obecnymi obciążeniami produkcyjnymi oraz przygotowaniami na nowe zamówienia. Zatrudnienie w sektorze wzrasta nieprzerwanie od czterech miesięcy, aczkolwiek najnowszy wzrost był najwolniejszym od sierpnia. Firmy zwiększyły także aktywność zakupową. Zamówienia na środki produkcji wzrosły w najszybszym tempie od maja 2004 roku, w związku z czym czas dostaw ponownie znacznie się wydłużył.

W listopadzie utrzymana została wyżkowa presja na koszty produkcji, była jednak nieco słabsza niż w październiku. Ogólnie tempo wzrostu inflacji było większe niż średnia z badań długoterminowych. Firmy informowały o wielu surowcach, których ceny wzrosły w mijającym miesiącu. Były to między innymi: metale, plastik, guma i chemikalia. Producenci przekazali wyższe koszty produkcji na klientów, średnie ceny wyrobów gotowych wzrosły ósmy miesiąc z rzędu.

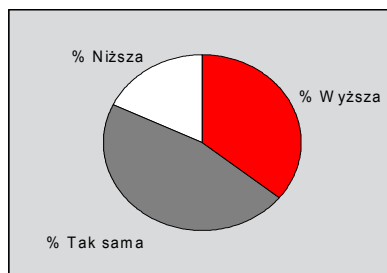
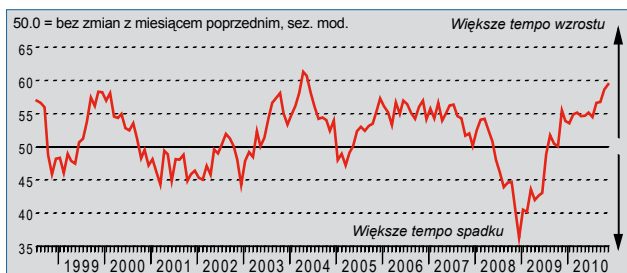
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI™)



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

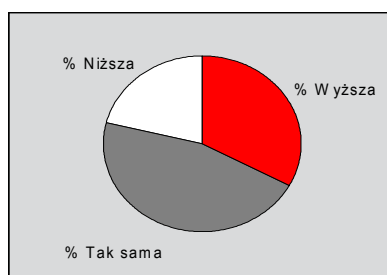
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie tempo wzrostu produkcji było jednym z najszybszych w historii badań. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji wzrósł czwarty miesiąc z rzędu i osiągnął trzecią najwyższą wartość w dwunastoipółletniej historii gromadzenia tych danych. Tempo wzrostu odnotowane w listopadzie było najszybsze od maja 2004 roku. Trwający obecnie okres nieprzerwanego wzrostu wydłużył się do szesnastu miesięcy. Poddane badaniu firmy uzasadniały wzrost produkcji znacznym wzrostem liczby nowych zamówień i lepszą sytuacją na rynku.

Wskaźnik Nowych Zamówień

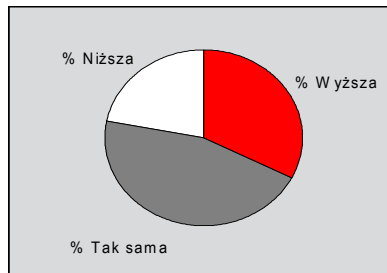
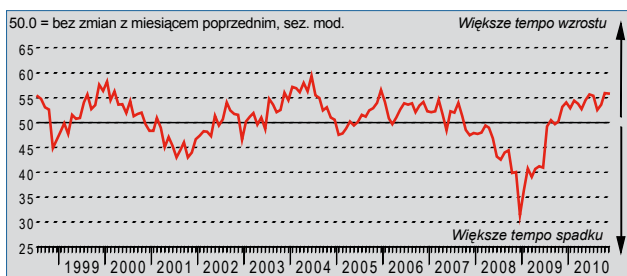
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Wzrost liczby nowych zamówień przyspieszył w listopadzie czwarty miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu było najszybsze od kwietnia 2004 roku i było jednym z trzech najszybszych w historii badań. Liczba nowych zamówień w polskim sektorze przemysłowym wzrasta co miesiąc od października 2009 roku. Najnowsze nieoficjalne dane uzasadniały wzrost liczby nowych zamówień lepszym popytem na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, a także pozyskiwaniem nowych klientów.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

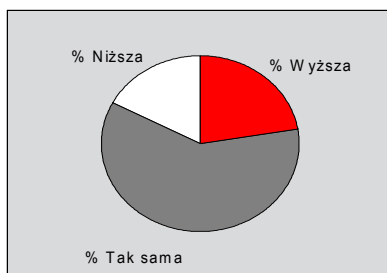
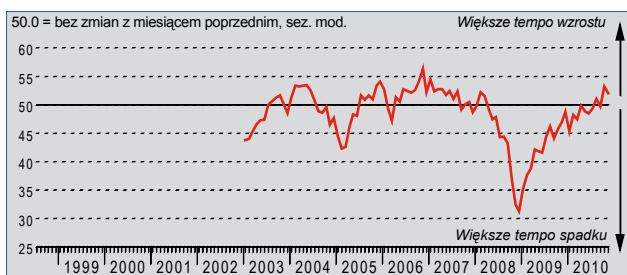
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie liczba nowych zamówień eksportowych - odnotowanych przez polskich producentów - ponownie wyraźnie wzrosła. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych osiągnął poziom nieznacznie niższy od wartości październikowej, najwyższej od pięćdziesięciu ośmiu miesięcy i pozostał znacznie powyżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 50.7. Liczba nowych zamówień z rynków eksportowych wzrasta nieprzerwanie od października 2009 roku. Niektóre firmy uzasadniały wzrost eksportu lepszym popytem na polskie produkty z Niemiec.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

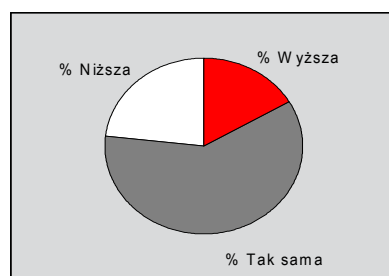
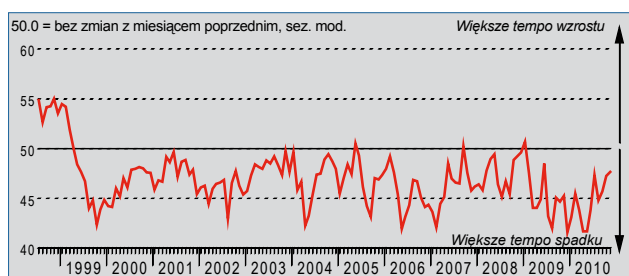
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Wyraźny wzrost liczby nowych zamówień w listopadzie wpłynął na zwiększenie presji na zdolności produkcyjne w polskim sektorze przemysłowym. W konsekwencji wielkość zaległości produkcyjnych wzrosła trzeci raz w ciągu ostatnich czterech miesięcy. Główną przyczyną większych zaległości była poprawa warunków na rynku, aczkolwiek niektóre firmy wskazywały na problemy transportowe i warunki pogodowe jako powody zakłóceń produkcji. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych spadł w listopadzie, sygnalizując nieznacznie słabsze tempo wzrostu niż to zarejestrowane w poprzednim miesiącu.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

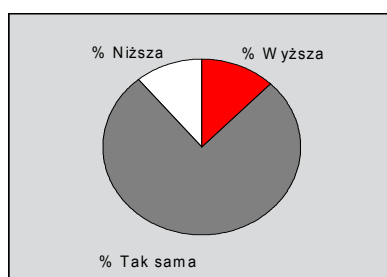
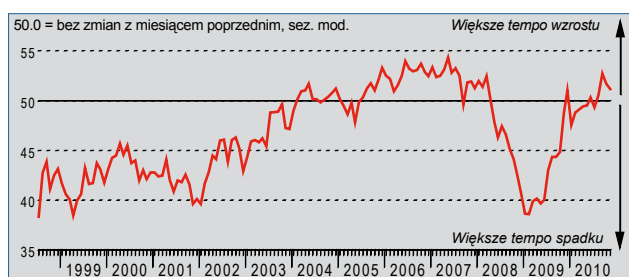
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie ponownie odnotowano redukcję zapasów magazynowych w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych pozostał poniżej neutralnej wartości 50.0 dwudziesty drugi miesiąc z rzędu. Firmy połączyły spadające zapasy wyrobów gotowych z lepszą sprzedażą i większą presją na zdolności produkcyjne. Niemniej jednak tempo spadku zapasów było najniższe od czerwca 2009 roku.

Wskaźnik Zatrudnienia

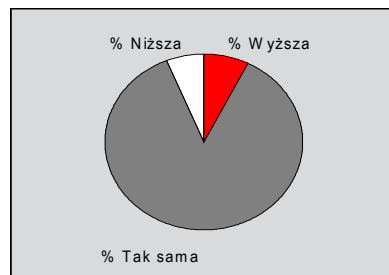
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym ponownie wzrosło. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia pozostał powyżej neutralnej wartości 50.0 czwarty miesiąc z rzędu, sygnalizując tworzenie nowych miejsc pracy w sektorze piąty raz w ciągu ostatnich sześciu miesięcy. Firmy informowały, że zatrudniały nowych pracowników w celu zwiększenia zdolności produkcyjnych. Tempo wzrostu zatrudnienia w najnowszym okresie badań było jednak najniższe od trzech miesięcy.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

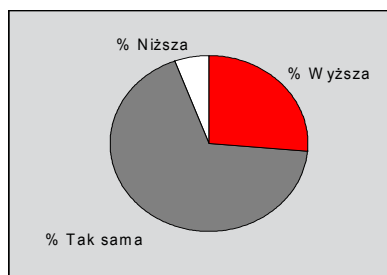
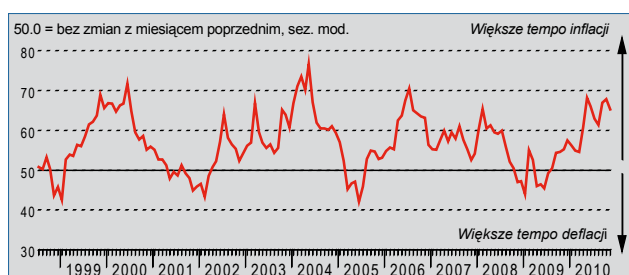
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie polscy producenci podnieśli ceny wyrobów gotowych ósmy miesiąc z rzędu. Wyższe ceny tłumaczono głównie wzrastającymi cenami surowców. Tempo inflacji cen wyrobów gotowych osłabło jednak w mijającym miesiącu do najwolniejszego poziomu w obecnym okresie. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów gotowych pozostał jednak na poziomie przewyższającym średnią z badań długoterminowych, która wynosi 52.1.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

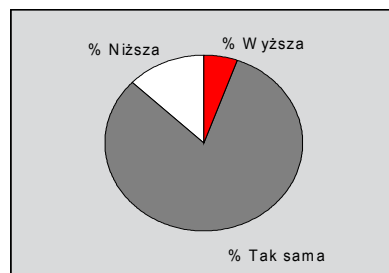
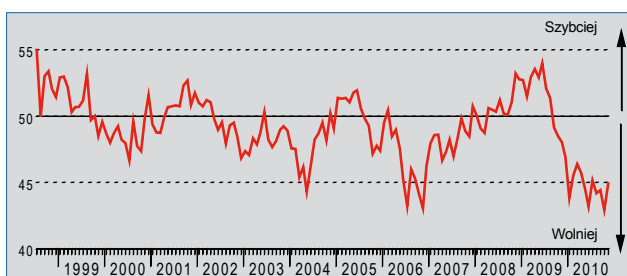
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie inflacja kosztów produkcji osłabiła się, osiągając najniższą wartość od trzech miesięcy, jednak ciągle pozostała dość wysoka, biorąc pod uwagę dane historyczne. Więcej niż ¼ respondentów poinformowała o wyższych średnich kosztach produkcji w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Tylko 6% zgłosiło spadek kosztów. Najnowsze nieoficjalne dane potwierdziły wzrastające ceny surowców na świecie. Wzrosły ceny gumy, plastiku, chemikaliów, produktów ropopochodnych oraz metali.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

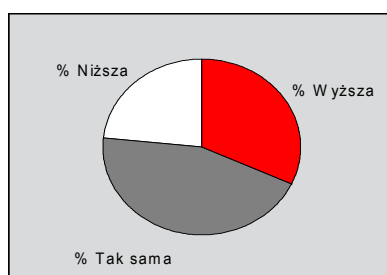
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie średni czas dostaw w polskim sektorze przemysłowym ponownie się wydłużył. Obecny okres gorszych wyników dostawców wydłużył się do piętnastu miesięcy. Tempo wydłużenia czasu dostaw osłabiło się w porównaniu do październikowego rekordu badań, jednak ciągle pozostało znaczne. Niektóre firmy uzasadniały wydłużenie czasu dostaw problemami transportowymi.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

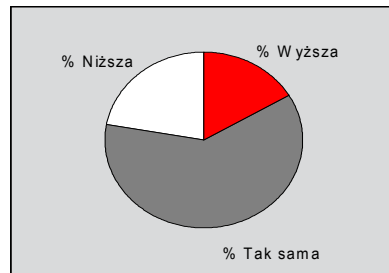
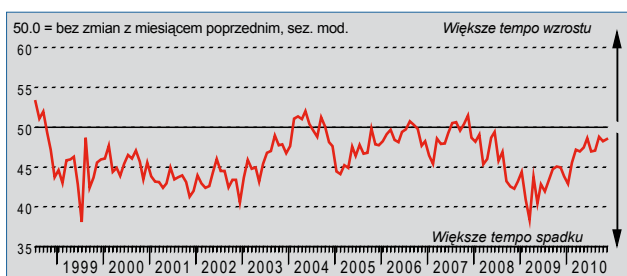
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie wzrost aktywności zakupowej pozostał wyraźny. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych wzrósł trzeci miesiąc z rzędu, sygnalizując najszybsze tempo wzrostu od maja 2004 roku. Firmy wskazywały na związek między wzrastającą liczbą zakupionych środków produkcyjnych, a większymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi oraz większą liczbą nowych zamówień. Aktywność zakupowa w sektorze wzrasta nieprzerwanie od lutego.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



Pozostając poniżej neutralnej wartości 50,0, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych sygnalizował dalszy ogólny spadek zapasów środków poprodukcyjnych w polskim sektorze przemysłowym w listopadzie. Średni poziom zapasów spada co miesiąc przez ostatnie trzy lata. Tempo tego spadku pozostało jednak dość niskie i osłabiło się nieznacznie w stosunku do października.

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.