

Embargo do 09:00 (WARSZAWA), 1 luty 2011

HSBC PMI™ Polski Sektor Przemysłowy

W styczniu wzrost liczby nowych zamówień eksportowych przyspieszył i osiągnął rekordowe tempo.

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik PMI po raz pierwszy od lipca odnotował spadek, jednak nadal jego wartość był wysoka (55.6).
- Odnotowano rekordowy wzrost liczby nowych zamówień eksportowych.
- Inflacja kosztów produkcji wzrosła w rekordowym tempie.

Według najnowszych danych HSBC opracowanych przez Markit na początku 2011 roku polski sektor przemysłowy ponownie zarejestrował wyraźny wzrost. Dwa wyróżniające się w ostatnich badaniach odczyty, które odnotowały rekordowy wzrost, dotyczyły wskaźnika nowych zamówień eksportowych oraz kosztów produkcji. Wielkość produkcji także odnotowała wyraźny wzrost, co wpłynęło na dalsze zwiększenie zatrudnienia oraz presji na wydajność.

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 głównego wskaźnika powyżej 50.0 oznacza poprawę warunków w sektorze. Wskaźnik PMI spadł w styczniu z grudniowej, zbliżonej do rekordu wartości 56.3, osiągając wartość 55.6 i sygnalizując niewielki spadek ogólnego tempa wzrostu w tym sektorze. Najnowszy wynik był niemniej jednak jednym z pięciu najwyższych odnotowanych w dwunastopółletniej historii gromadzenia danych PMI dla polskiego sektora przemysłowego.

Szybszy wzrost liczby nowych zamówień napływających w styczniu do polskich producentów został przyćmiony przez niewielki spadek głównego wskaźnika PMI. Tempo wzrostu liczby nowych zamówień nie osiągnęło wprawdzie listopadowego rekordu, jednak i tak było większe niż w każdym poprzednim okresie od maja 2004 roku. Zebrane dane sugerują, że rynek eksportowy był kluczowym czynnikiem napędzającym wzrost, ponieważ liczba nowych zamówień eksportowych wzrosła w najszybszym tempie w historii badań.

W styczniu, biorąc pod uwagę dane historyczne, wzrost wielkości

produkcji przemysłowej pozostał wyraźny, pomimo spadku do najniższego poziomu od czterech miesięcy. Trwający obecnie okres wzrostu wielkości produkcji wydłużył się tym samym do osiemnastu miesięcy.

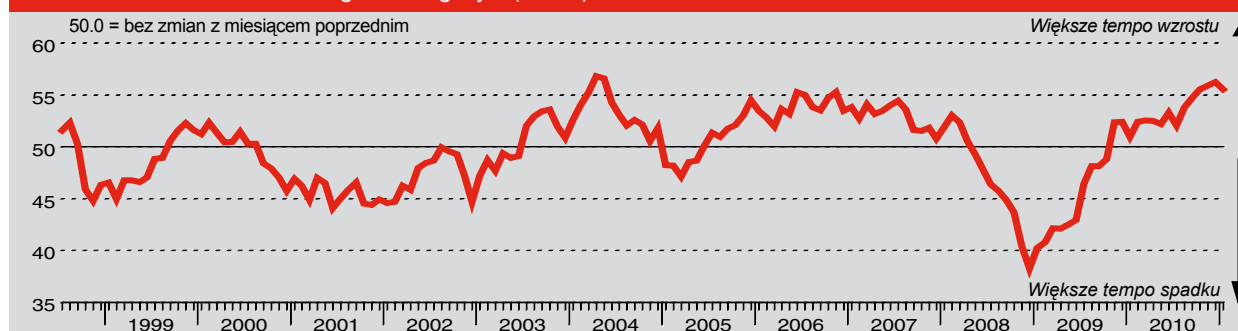
W styczniu znacznie wzrosła presja inflacyjna w polskim sektorze przemysłowym. Inflacja kosztowa gwałtownie przyspieszyła, osiągając najszybsze tempo odnotowane w historii badań. Firmy informowały o wzrastających cenach surowców, a także o podwyżce VAT-u. Wielu respondentów zgłaszało także zwykłą presję na ceny energii.

Rekordowy wzrost średnich kosztów produkcji odnotowany w styczniu doprowadził do wyraźnego wzrostu cen pobieranych za wyroby gotowe. Ceny wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym wzrosły w najszybszym tempie od czerwca 2004 roku, wydłużając trwający obecnie okres wzrostu do dziesięciu miesięcy.

W styczniu szybszy wzrost liczby nowych zamówień doprowadził do zwiększenia presji na wydajność. Zaległości produkcyjne wzrosły czteremasty miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od stycznia 2007 roku. Najnowszy wzrost nieukończonych zamówień był widoczny, pomimo że zatrudnienie wzrosło szósty miesiąc z rzędu.

Na początku roku presja na dostawców także pozostała wyraźna. Czas dostaw znacznie się wydłużył, co było rezultatem głównie dużego popytu, niedoboru surowców oraz zimowych warunków pogodowych. Ilość środków produkcji zamówionych przez producentów ponownie wzrosła w wyraźnym tempie, kontynuując trend obserwowany w ostatnim kwartale 2010 roku. Pomimo tego zapasy pozycji zakupionych dalej spadały, ponieważ firmy zwiększyły produkcję.

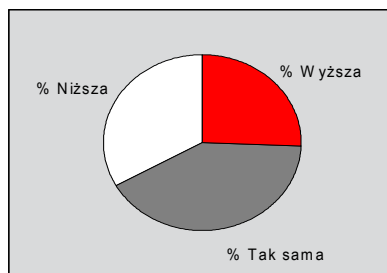
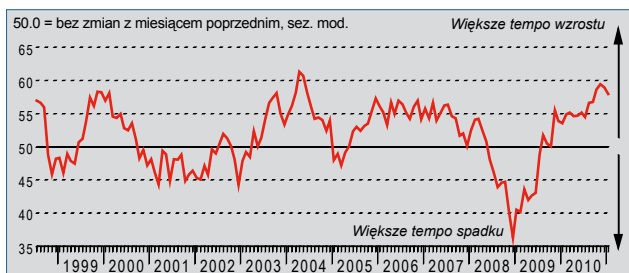
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI™)



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

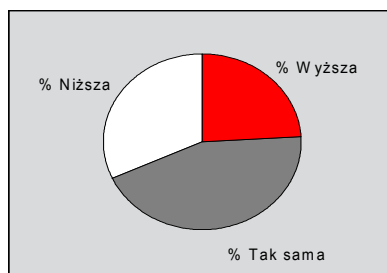
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu produkcja w polskim sektorze przemysłowym wzrosła osiemnasty miesiąc z rzędu. Większą produkcję połączono głównie z większą liczbą nowych zamówień. Tempo wzrostu wielkości produkcji zwolniło drugi miesiąc z rzędu z listopadowej - najwyższej od dwunastu i pół roku - wartości i osiągnęło najniższy poziom od czterech miesięcy. Biorąc pod uwagę dane historyczne, tempo to nadal pozostało wyraźne.

Wskaźnik Nowych Zamówień

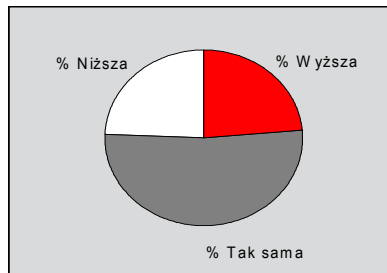
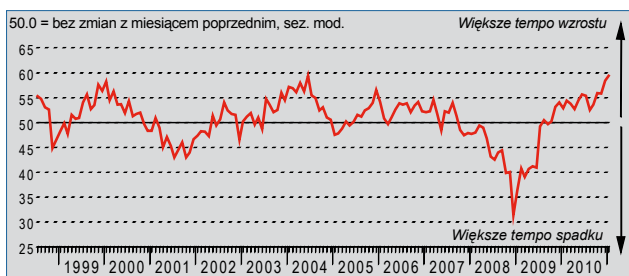
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu ilość całkowitych nowych zamówień odebranych przez polskich producentów wyraźnie wzrosła. Tempo tego wzrostu przyspieszyło z najniższej od trzech miesięcy wartości zarejestrowanej w grudniu i było drugim najszybszym tempem od maja 2004 roku. Ilość nowych zamówień wzrasta nieprzerwanie od października 2009 roku. Respondenci badania często wskazywali na lepszy popyt na swoje produkty.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

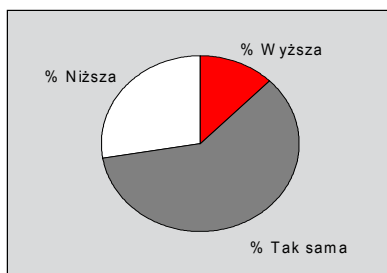
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu liczba nowych zamówień eksportowych odbieranych przez polskich producentów wzrosła w najszybszym tempie w historii badań. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych wzrósł drugi miesiąc z rzędu i przekroczył poprzednią rekordową wartość, zarejestrowaną w czerwcu 2004 roku. Obecny okres nieprzerwanego wzrostu został wydłużony do szesnastu miesięcy.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

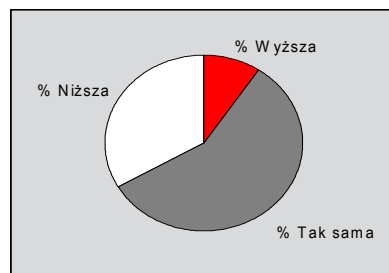
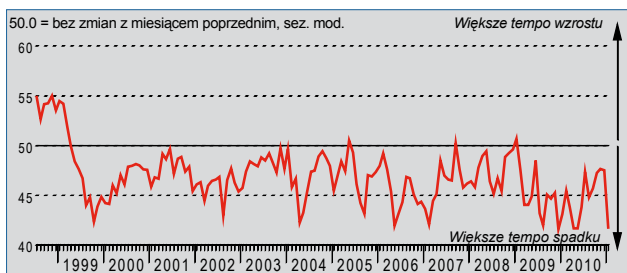
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu zaległości produkcyjne w polskim sektorze przemysłowym wzrosły czwarty miesiąc z rzędu. Ponadto tempo zasygnalizowane przez sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych było najszybsze od stycznia 2007 roku. Przypadki wzrastających zaległości były uzasadniane przez respondentów badania głównie większą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

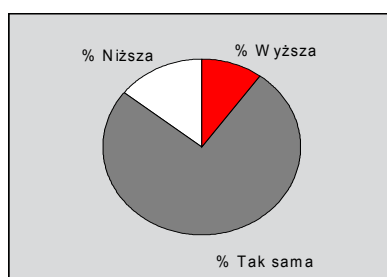
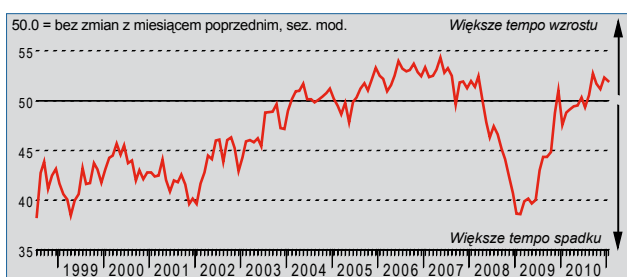
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu polscy producenci kontynuowali optymalizację zapasów wyrobów gotowych, które spadają nieprzerwanie od ponad dwóch lat. Ponadto ostatnie tempo spadku było najszybsze od maja ubiegłego roku. Niektóre firmy informowały o celowym opróżnianiu magazynów w styczniu.

Wskaźnik Zatrudnienia

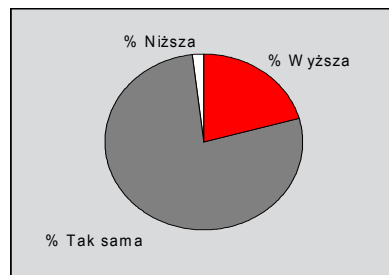
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu polscy producenci zwiększyli zatrudnienie. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia pozostał powyżej neutralnej wartości 50.0 szósty miesiąc z rzędu. Tempo tworzenia nowych miejsc pracy było zgodne z trendem rejestrowanym w tym sześciomiesięcznym okresie i korzystne w porównaniu z danymi historycznymi.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

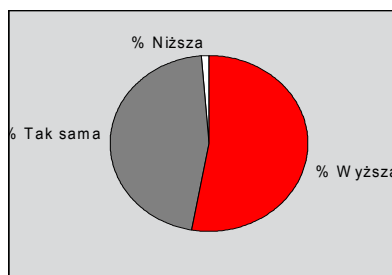
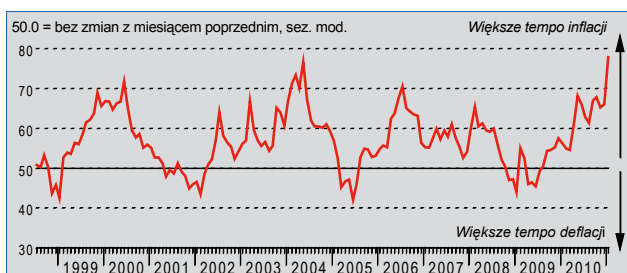
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu średnie ceny pobierane przez polskich producentów wyraźnie wzrosły. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych przewyższył grudniową wartość i osiągnął najwyższy poziom od czerwca 2004 roku. Najnowszy odczyt wskaźnika był jednocześnie czwartym najwyższym w historii badań. Producenci często informowali o przekazywaniu wyższych kosztów zakupów (wzrost podatku oraz większa presja cenowa na surowce) na klientów.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

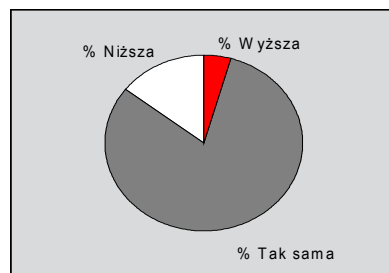
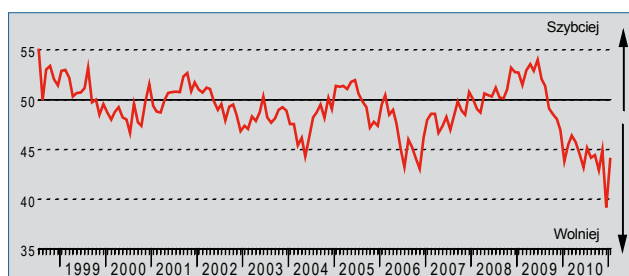
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu koszty produkcji w polskim sektorze przemysłowym wzrosły w bardzo szybkim tempie. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji wzrósł do rekordowego poziomu, pobijając poprzedni rekord, zarejestrowany w maju 2004 roku. Ponadto miesięczny wzrost wskaźnika był największy w historii badań. Około 53% firm objętych badaniem poinformowało o większych obciążeniach kosztowych w styczniu. Jako główną przyczynę podawano wzrastające ceny surowców i wyższy VAT. Wymieniano wiele środków produkcji, których ceny wzrosły, m.in.: metale, chemikalia, produkty popo pochodne oraz energię.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

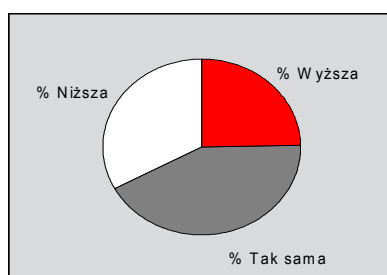
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu wyniki dostawców w polskim sektorze przemysłowym ponownie się pogorszyły. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw wyraźnie wzrósł z grudniowej rekordowo niskiej wartości, jednak ciągle wskazywał na wyraźne wydłużenie średniego czasu potrzebnego na dostarczenie zakupionych materiałów. Czas dostaw wydłuża się średnio co miesiąc od września 2009 roku.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

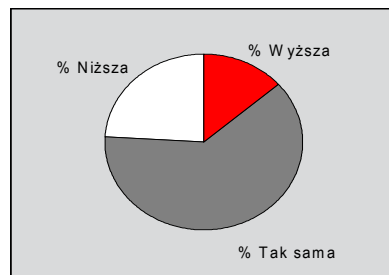
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W styczniu ponownie odnotowano wyraźny wzrost aktywności zakupowej w polskim sektorze przemysłowym, co było wynikiem głównie szybszego wzrostu liczby nowych zamówień. Średnia ilość kupowanych środków produkcji wzrasta nieprzerwanie od dwunastu miesięcy. Tempo wzrostu osłabło nieznacznie w stosunku do grudnia, jednak nadal było zgodne z trendem z IV kwartału (kwartał, w którym wzrost aktywności zakupowej był największy od II kwartału 2004 roku).

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



Po odnotowaniu niewielkiego wzrostu w grudniu, ogólny poziom zapasów środków produkcji magazynowanych w polskim sektorze przemysłowym w styczniu nieznacznie spadł. Spadek ten zarejestrowano trzydziesty siódmy raz w ciągu ostatnich trzydziestu ośmiu miesięcy. Firmy uzasadniały zakupionych odnotował wartość powyżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 46.3.

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.