

HSBC PMI™ Polski Sektor Przemysłowy

W lutym tempo wzrostu produkcji w polskim sektorze przemysłowym zwolniło.

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik PMI spadł i odnotował najniższy poziom od 6 miesięcy (53.8), jednak ciągle pozostał wyraźnie powyżej neutralnego poziomu.
- Liczba otrzymanych nowych zamówień wyraźnie spadła.
- Inflacja cen wyrobów gotowych najwyższa od maja 2004 roku.

Według najnowszych danych HSBC opracowanych przez Markit w połowie I kwartału polski sektor przemysłowy kontynuował wzrost. Jednak tempo wzrostu wielkości produkcji i liczby nowych zamówień zwolniło, szczególnie wyraźnie w przypadku nowych zamówień. Presja inflacyjna pozostała wyraźna, ponieważ ceny wyrobów gotowych wzrosły w najszybszym tempie od maja 2004 roku, a inflacja kosztów produkcji pozostała zbliżona do rekordu badań.

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. Odnotowując wartość 53.8 w lutym, wskaźnik PMI ciągle wskazywał na ogólną poprawę warunków w sektorze. Odczyt ten był szesnastą pozytywną wartością z rzędu, nieco przewyższającą średnią za ten szesnastomiesięczny okres, która wynosi 53.5. Najnowszy odczyt był jednak najniższy od sześciu miesięcy.

Niższa wartość tytułowego wskaźnika w lutym była głównie wynikiem słabszego wzrostu liczby nowych zamówień. Najnowsze dane wskazały na największe spowolnienie liczby otrzymanych nowych zamówień od listopada 2008 roku, a ogólny wzrost był najslabszym od lipca ubiegłego roku. Liczba nowych zamówień wzrasta nieprzerwanie od października 2009 roku. Najnowsze dane zasygnalizowały, że liczba nowych zamówień eksportowych wzrosła w szybszym tempie, niż liczba zamówień krajowych.

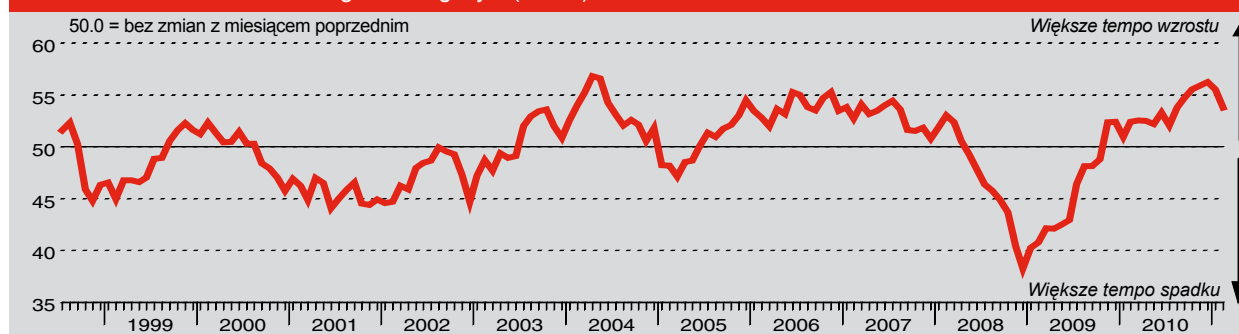
W lutym produkcja w polskim sektorze przemysłowym wzrosła dziewiętnasty miesiąc z rzędu. Podobnie jak w przypadku nowych zamówień, tempo wzrostu produkcji osłabło. Nadal jednak pozostało większe niż średnia rejestrowana w obecnym okresie wzrostu.

W lutym zaległości produkcyjne wzrosły piąty miesiąc z rzędu, jednak w nieco słabszym tempie. Było to wynikiem mniejszej liczby nowych zamówień oraz szybszego tempa wzrostu liczby nowych miejsc pracy. Zatrudnienie w sektorze przemysłowym wzrosło siódmy miesiąc z rzędu, a tempo tego wzrostu przyspieszyło do najszybszego poziomu od ponad trzech i pół roku.

W lutym presja na koszty, jakiej musieli sprostać polscy producenci, pozostała intensywna. Tempo inflacji kosztów produkcji osłabło w stosunku do styczniowego rekordu, jednak ciągle było trzecim najszybszym w historii badań. Respondenci badania najczęściej wskazywali na wzrost cen metali, energii i usług transportowych. W odpowiedzi na to firmy podniosły ceny swoich wyrobów w najszybszym tempie od maja 2004 roku. Ceny wyrobów gotowych w sektorze wzrastają co miesiąc od kwietnia ubiegłego roku.

W lutym nadal trwała presja na dostawy do producentów w polskim sektorze przemysłowym, a średni czas dostaw nadal się wydłużał. Pogorszenie wyników dostawców w najnowszym okresie badań było jednak najmniejsze od kwietnia ubiegłego roku. Było to częściowo wynikiem wolniejszego wzrostu aktywności zakupowej. Ilość zakupionych środków produkcji wzrosła trzynasty miesiąc z rzędu, jednak w najslabszym tempie od sierpnia ubiegłego roku.

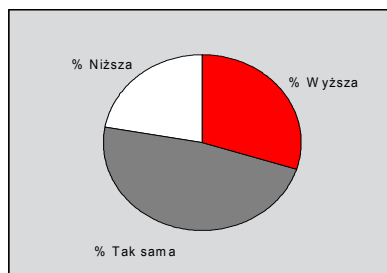
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI™)



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

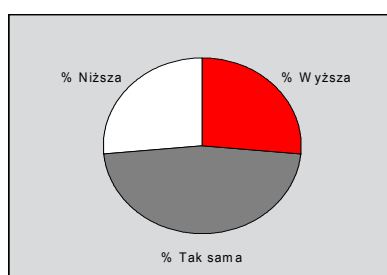
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lutym produkcja w polskim sektorze przemysłowym wyraźnie wzrosła, co respondenci badania uzasadniali głównie większą liczbą nowych zamówień. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji spadł trzeci miesiąc z rzędu, sygnalizując najwolniejsze tempo wzrostu od września ubiegłego roku. Co więcej, tempo tego wzrostu pozostało większe niż średnia zarejestrowana w obecnym, dziewiętnastomiesięcznym okresie wzrostów (55.3).

Wskaźnik Nowych Zamówień

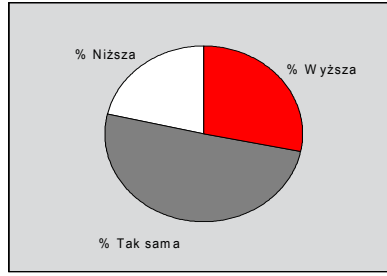
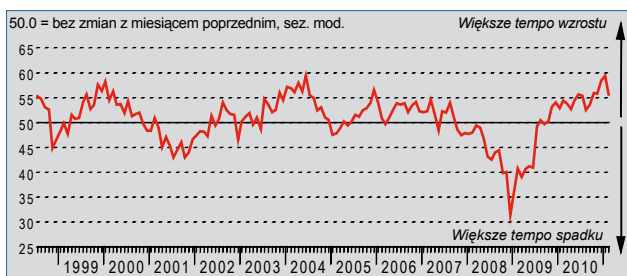
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lutym tempo wzrostu liczby nowych zamówień w polskim sektorze przemysłowym wyraźnie zwolniło. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień odnotował największy miesięczny spadek od listopada 2008 roku, sygnalizując najniższy wzrost liczby nowych zamówień od lipca ubiegłego roku. Ponadto wskaźnik ten spadł poniżej średniej za obecny siedemnastomiesięczny okres wzrostów (54.4). Respondenci badania wskazali, że to rynek krajowy był głównym źródłem spowolnienia popytu.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

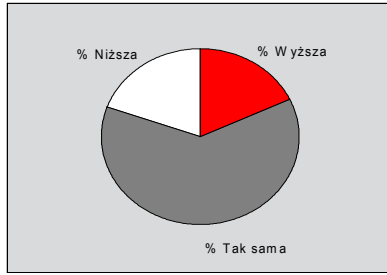
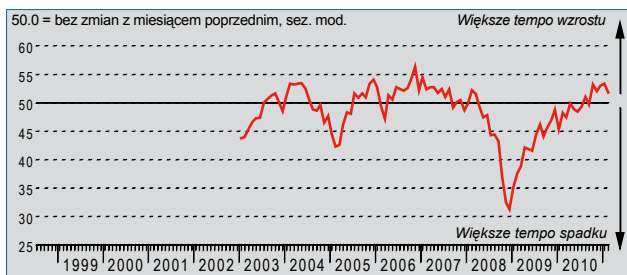
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lutym liczba nowych zamówień eksportowych wyraźnie wzrosła, wydłużając obecny okres wzrostów do siedemnastu miesięcy. Część firm poinformowała o wzroście zamówień z nowych rynków. Ponownie Niemcy były wymieniane jako źródło dużego popytu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych spadł wyraźnie w stosunku do styczniowej, najwyższej w historii wartości i zasygnalizował najwolniejsze tempo wzrostu od września ubiegłego roku.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

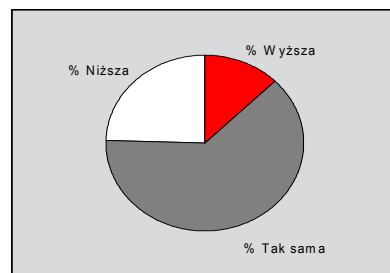
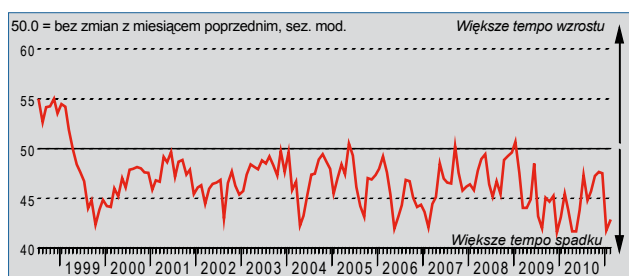
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Pomimo tego, że w lutym liczba nowych zamówień wzrosła w wolniejszym tempie, ilość nieukończonych prac w polskim sektorze przemysłowym wzrosła, odzwierciedlając ogólny wyraźny wzrost liczby nowych zamówień w ciągu kilku ostatnich miesięcy. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał powyżej neutralnej wartości 50.0 piąty miesiąc z rzędu, jednak spadł w stosunku do stycznia i zasygnalizował najmniejsze tempo wzrostu w tym pięciomiesięcznym okresie.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

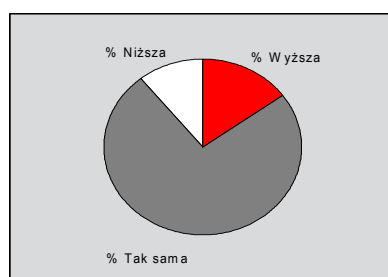
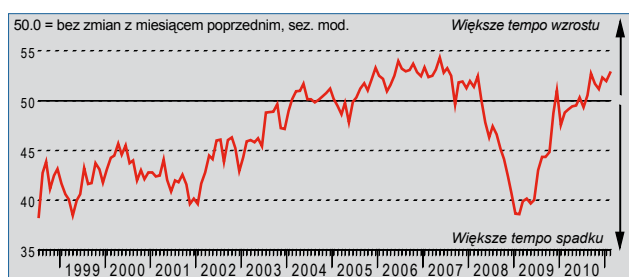
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lutym zapasy wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym ponownie zmalały. Respondenci badania uzasadniali niższy poziom zapasów większą sprzedażą oraz celowym opróżnianiem magazynów pod nowe produkty. Tempo spadku zapasów osłabło nieznacznie w stosunku do stycznia, jednak z perspektywy danych historycznych nadal pozostało wyraźne.

Wskaźnik Zatrudnienia

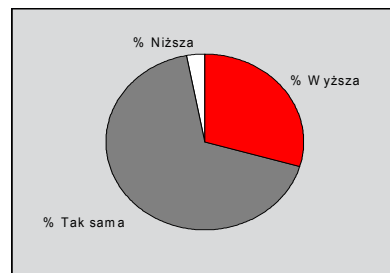
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lutym producenci w Polsce kontynuowali zatrudnianie nowych pracowników. Obecny okres wzrostu zatrudnienia wydłużył się do siedmiu miesięcy. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia wzrósł, sygnalizując najszybsze tempo wzrostu od trzech i pół roku. Respondenci badania połączyli wzrost liczby miejsc pracy z większymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

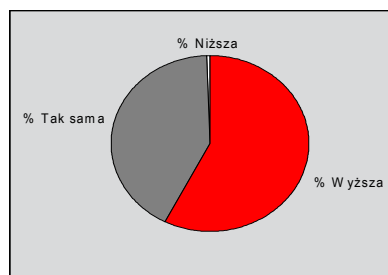
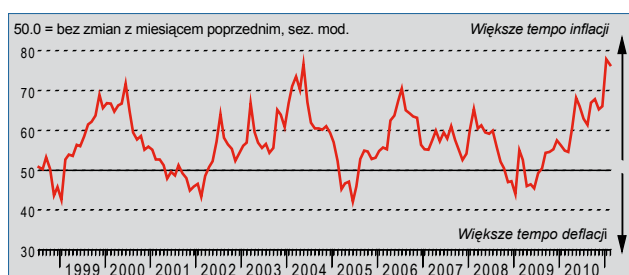
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lutym w wyraźnym tempie wzrosły ceny pobierane za polskie produkty. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych wzrósł trzeci miesiąc z rzędu, sygnalizując najszybsze tempo inflacji od maja 2004 roku. Około 30% firm poddanych badaniu poinformowało o podwyższeniu cen wyrobów gotowych, przypisując to głównie większej presji kosztowej w sektorze.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

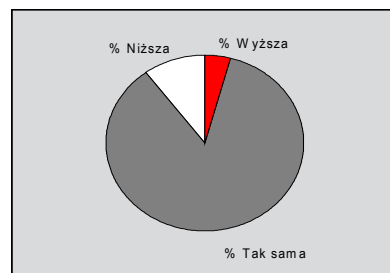
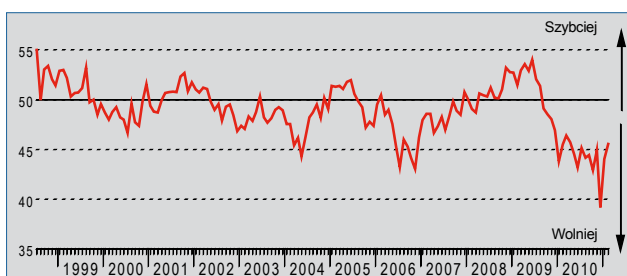
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Lutowe dane wskazały na dalszą wyraźną inflację kosztów produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Średnie koszty produkcji wzrosły w tempie zbliżonym do styczniowego rekordu. Około 58% firm poinformowało o wzroście kosztów w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji zarejestrował trzeci najwyższy poziom w historii badań, które rozpoczęto w czerwcu 1998 roku. Wśród środków produkcji, których ceny wzrosły, wymieniano głównie metale, a także energię i paliwo. Podniesienie podatku VAT również przyczyniło się do wzrostu presji kosztowej.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

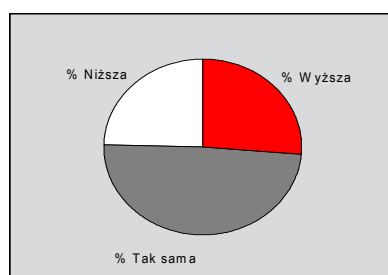
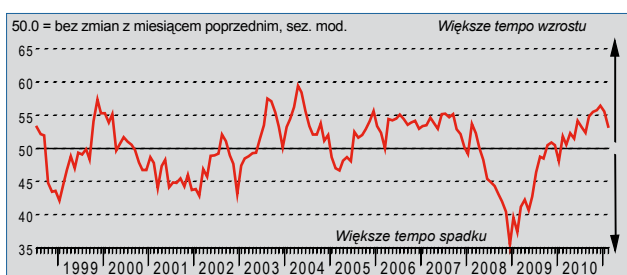
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lutym czas dostaw w polskim sektorze przemysłowym ponownie się wydłużył, co miało związek z nadal wyraźnym popytem, pomimo spowolnienia wzrostu liczby nowych zamówień. Średni czas potrzebny dostawcom na dostarczenie środków produkcji do producentów wydłuża się co miesiąc od września 2009 roku. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw wzrósł do najwyższego poziomu od dziesięciu miesięcy, jednak sygnalizował niewielkie osłabienie presji na dostawców w lutym w porównaniu do utrzymującego się trendu.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

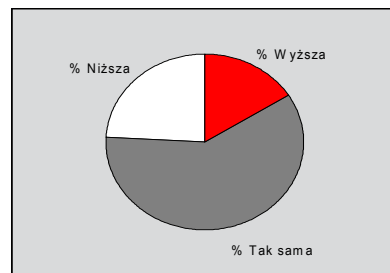
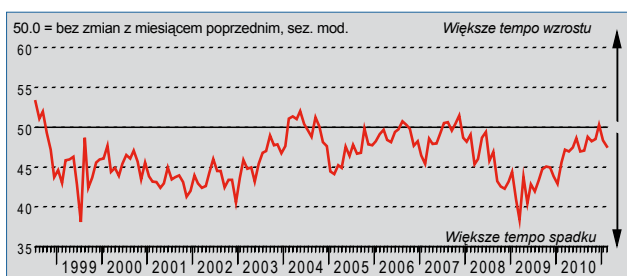
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lutym aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym wzrosła trzynasty miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu spadło drugi miesiąc z rzędu do najniższego poziomu od sierpnia ubiegłego roku, ale ciągle pozostało wyraźne w kontekście danych historycznych. Większość respondentów badania poinformowała o większych zakupach w porównaniu do poprzedniego miesiąca, co uzasadniano obecnymi i przyszłymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W lutym zapasy środków przedprodukcyjnych w polskim sektorze przemysłowym zmalały. Sezonowo modyfikowany wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych spadł w szybkim tempie. Jednak tempo tego spadku pozostało słabsze niż średnia z badań długoterminowych. Niektóre firmy uzasadniały mniejsze zapasy wolniejszym napływem nowych zamówień, natomiast inne wymieniały celowe oczyszczanie magazynów i poprawę produktywności.

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.