

HSBC PMI™ Polski Sektor Przemysłowy

W marcu wzrost w polskim sektorze przemysłowym ponownie nabrał tempa.

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik PMI wzrósł z najniższego od 6 miesięcy poziomu odnotowanego w lutym i osiągnął wartość 54.8.
- Produkcja, liczba nowych zamówień i ilość zakupionych środków produkcji wzrosły w szybszym tempie.
- Wzrostowa presja na ceny pozostała wyraźna.

Najnowsze dane HSBC opracowane przez Markit zaszyfrowały w marcu szybsze tempo wzrostu w polskim sektorze przemysłowym. Po spowolnieniu w lutym, w najnowszym okresie badań nastąpiło przyspieszenie tempa wzrostu wielkości produkcji, liczby nowych zamówień oraz ilości pozycji zakupionych. Wpłynęło to na dalszy wzrost zatrudnienia w sektorze i zwiększyło presję na dostawców (czas dostaw ponownie znacznie się wydłużył). W przypadku kosztów produkcji oraz cen wyrobów gotowych również odnotowano wyraźny wzrost.

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. Po spadku w poprzednim miesiącu do 53.8 - najniższego poziomu od sześciu miesięcy - wskaźnik PMI odzyskał tempo, osiągając wartość 54.8. Średnia wartość wskaźnika PMI w okresie wzrostów rejestrowanych w ostatnich siedemnastu miesiącach wynosi 53.6, znacznie powyżej średniej z badań długoterminowych (49.9).

Wyższy odczyt wskaźnika PMI w marcu był wynikiem szybszego wzrostu liczby nowych zamówień oraz wielkości produkcji, a co najbardziej istotne, wydłużenia czasu dostaw. Liczba nowych zamówień wzrosła osiemnasty miesiąc z rzędu, w bardzo szybkim tempie w porównaniu do danych historycznych. Nieoficjalne dane z badań wskazały na lepszy popyt z rynku krajowego. Natomiast liczba zamówień eksportowych, pomimo że najniższa od września ubiegłego roku, ciągle jednak pozostała znaczna.

W marcu zarejestrowano wzrost wielkości produkcji dwudziesty miesiąc

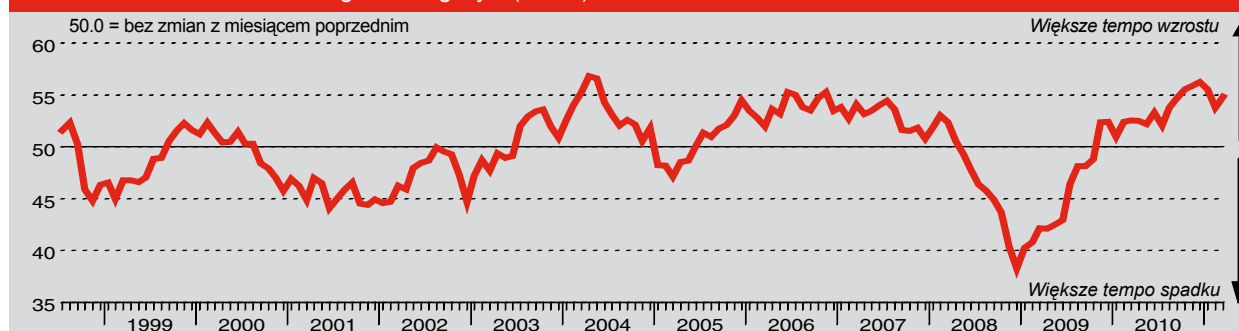
z rzędu. Po niewielkim spowolnieniu odnotowanym w trzech poprzednich miesiącach, tempo tego wzrostu przyspieszyło w stosunku do najwyższego poziomu od sześciu i pół roku zarejestrowanego w listopadzie.

Szybszy wzrost aktywności zakupowej wskazuje na dobrą sytuację w sektorze. Tempo wzrostu aktywności zakupowej wyrównało rekord z grudnia (najwyższy poziom od sześciu i pół roku), a obecny okres wzrostu został wydłużony do czternastu miesięcy. W związku z tym czas dostaw ponownie się wydłużył, w szybkim tempie. Zapasy pozycji zakupionych przez producentów ponownie spadły, ponieważ nowe zakupy były kierowane do zaspokajania obecnych zapotrzebowań produkcyjnych.

W marcu zaległości produkcyjne wzrosły, a trend wzrostowy utrzymuje się nieprzerwanie od października ubiegłego roku. W rezultacie producenci zwiększyli zatrudnienie ósmy miesiąc z rzędu. Tempo tworzenia nowych miejsc pracy osłabło nieznacznie, jednak biorąc pod uwagę dane historyczne ciągle pozostało wyraźne.

W marcu inflacja kosztów produkcji w polskim sektorze przemysłowym pozostała wysoka. Tempo inflacji zwolniło drugi miesiąc z rzędu i osłabło w porównaniu do styczniowego rekordu, ciągle jednak było czwartym najwyższym w prawie trzynastoletniej historii serii. Respondenci badania informowali o wielu środkach produkcji, których ceny podrożały. Były to między innymi metale, paliwo, chemikalia oraz produkty z drewna. W rezultacie wyższych kosztów, jakie musieli ponosić producenci inflacja cen wyrobów gotowych wzrosła czwarty miesiąc z rzędu, osiągając najwyższy poziom od maja 2004 roku.

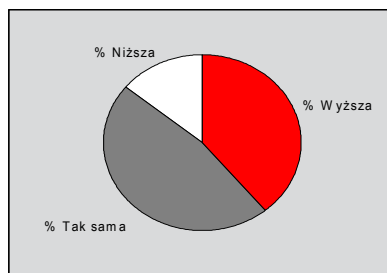
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI™)



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

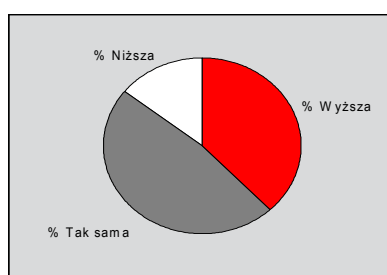
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu tempo wzrostu wielkości produkcji w polskim sektorze przemysłowym pozostało wyraźne. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Wielkości Produkcji wzrósł z najniższego poziomu od pięciu miesięcy, zarejestrowanego w lutym, sygnalizując tempo wzrostu zdecydowanie większe niż średnia z badań długoterminowych. Najnowsze nieoficjalne dane uzasadniają wzrost wielkości produkcji większą liczbą nowych zamówień napływających do polskich producentów. Obecny okres wzrostu produkcji trwa dwadzieścia miesięcy. Jednak wzrost wielkości produkcji w I kwartale 2011 roku był nieco słabszy niż w IV kwartale 2010 roku.

Wskaźnik Nowych Zamówień

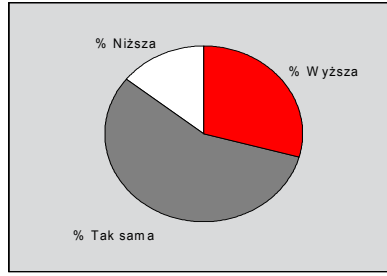
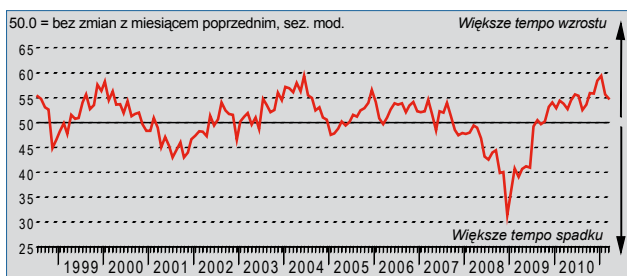
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Po wyraźnym spowolnieniu w lutym, tempo wzrostu liczby nowych zamówień złożonych u polskich producentów w marcu przyspieszyło. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień nie dorównał poziomowi ze stycznia, niemniej jednak ciągle był powyżej trendu rejestrowanego w ciągu ostatniego roku oraz średniej z badań. Liczba nowych zamówień wzrasta nieprzerwanie od października 2009 roku. Niektóre firmy szczególnie podkreślały lepszy popyt krajowy, który miał wpływ na wzrost zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

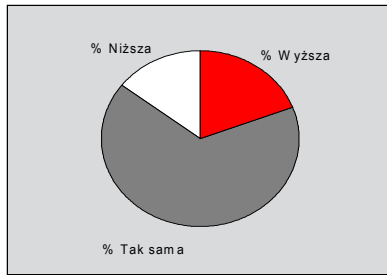
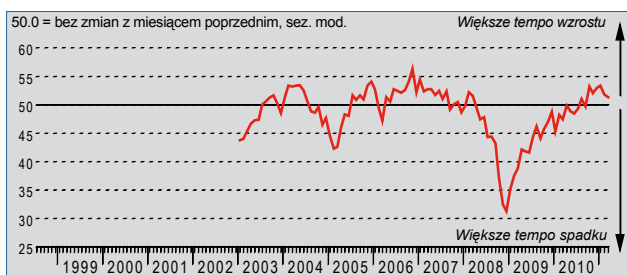
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu liczba nowych zamówień eksportowych w polskim sektorze przemysłowym wzrosła osiemnasty miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych pozostał znacznie powyżej średniej z badań długoterminowych (50.8), jednak ponownie spadł z rekordowo wysokiego poziomu, zarejestrowanego w styczniu, sygnalizując najwolniejsze tempo wzrostu od września ubiegłego roku.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

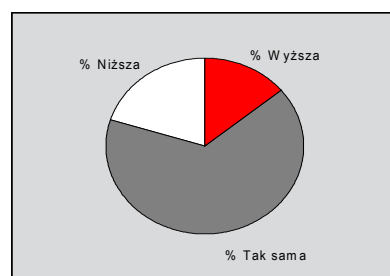
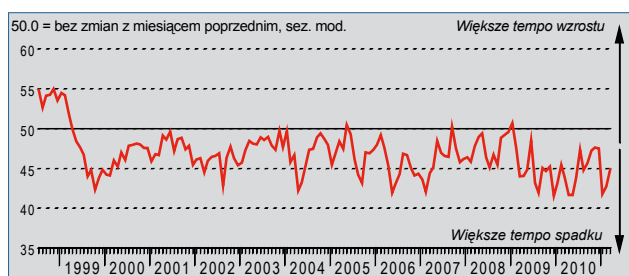
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Wzrost liczby nowych zamówień w marcu był wystarczająco silny, aby spowodować dalszy wzrost nieukończonych prac. Sezonowo modyfikowany wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał powyżej neutralnej wartości 50.0 szósty miesiąc z rzędu, najnowszy odczyt zasignalizował jednak najwolniejsze tempo wzrostu w tym okresie. Firmy łączyły wzrastający poziom zaległości produkcyjnych głównie z większą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

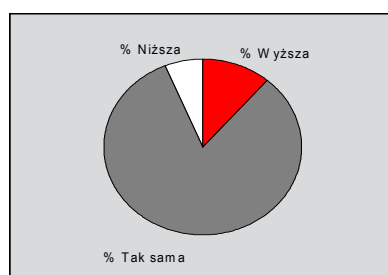
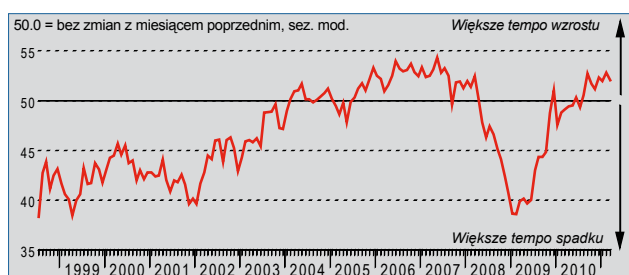
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Ogólny poziom zapasów wyrobów gotowych magazynowanych w polskim sektorze przemysłowym spadł w marcu dwudziesty szósty miesiąc z rzędu. Pomimo spowolnienia do najwolniejszego tempa od początku 2011 roku, tempo tego spadku pozostało stosunkowo wysokie. Firmy, które informowały o spadku zapasów (około 1/5 badanych przedsiębiorstw), łączyły to przede wszystkim z lepszą niż oczekiwano sprzedażą.

Wskaźnik Zatrudnienia

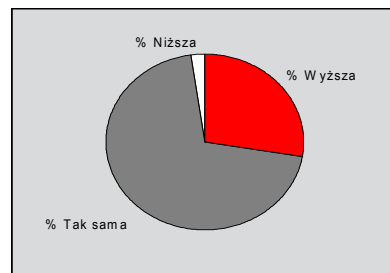
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu polscy producenci kontynuowali rekrutację nowych pracowników. Zatrudnienie w sektorze wzrasta nieprzerwanie od sierpnia ubiegłego roku. Firmy zatrudniały nowych pracowników, aby radzić sobie z wzrastającymi zaległościami produkcyjnymi. Tempo tworzenia nowych miejsc pracy spadło nieznacznie w stosunku do lutego, niemniej jednak pozostało większe niż średnia za obecny okres wzrostów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia pozostał znacznie powyżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 46.9.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

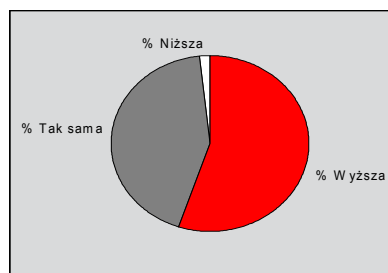
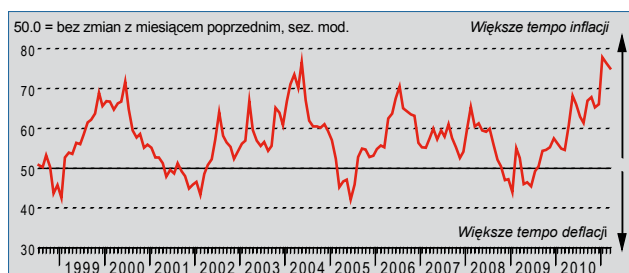
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu polscy producenci w szybszym tempie podwyższyli ceny wyrobów gotowych. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych wzrósł czwarty miesiąc z rzędu i osiągnął najwyższy poziom od maja 2004 roku. Najnowszy odczyt był także czwartym najwyższym kiedykolwiek odnotowanym w historii zbierania danych na ten temat, które rozpoczęto w styczniu 2003 roku. Nieoficjalne dane z badań bezpośrednio łączyły wyższe ceny wyrobów gotowych z wzrastającymi cenami surowców. Obecny okres inflacji cen wyrobów gotowych trwa od dwunastu miesięcy.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

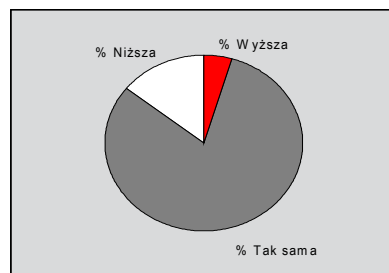
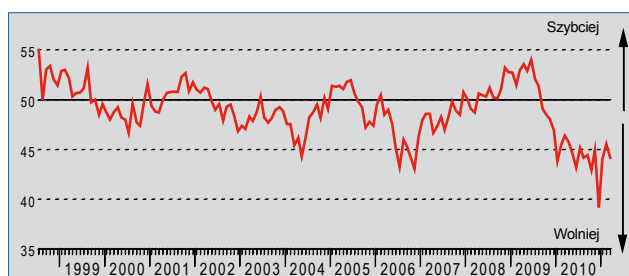
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Dane za marzec ponownie zasignalizowały wyraźny wzrost średnich kosztów produkcji ponoszonych przez polskich producentów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji spadł drugi miesiąc z rzędu ze styczniowego rekordowego odczytu, niemniej jednak ciągle był czwartym najwyższym w historii badań. Wymieniano wiele środków produkcji, których ceny podrożały. Były to między innymi metale, paliwo, chemikalia, plastik, drewno i papier. Obecny okres wzrostu kosztów produkcji trwa od dwunastu miesięcy.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

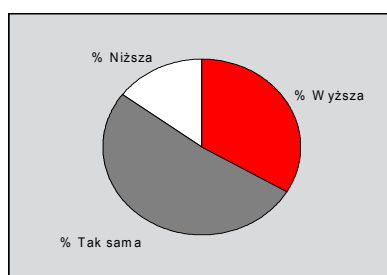
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu presja na łańcuchy dostaw pozostała wyraźna. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw pozostał znacznie poniżej neutralnego poziomu 50,0, sygnalizując dłuższy czas oczekiwania na dostawy i zarejestrował najniższy poziom od dziewięciu miesięcy. Dłuższy czas dostaw był głównie wynikiem niedoboru surowców. Czas dostaw wydłuża się nieprzerwanie co miesiąc od września 2009 roku.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

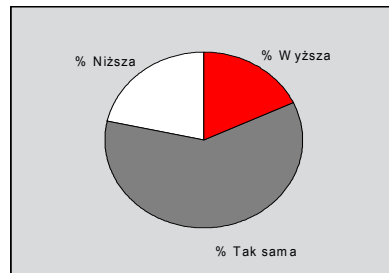
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu aktywność zakupowa polskich producentów wzrosła czternasty miesiąc z rzędu. Ponadto tempo utracone w poprzednim miesiącu zostało nadrobione, a sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych osiągnął najwyższą wartość od trzech miesięcy. Około 1/3 respondentów badania poinformowała o większej ilości zakupionych środków produkcji, co uzasadniano większymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



Pomimo, że w marcu aktywność zakupowa wyraźnie wzrosła, zebrane dane wskazały, że było to głównie związane z obecnymi zaległościami produkcyjnymi, ponieważ ilość środków produkcyjnych magazynowanych przez polskich producentów ponownie spadła. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych ponownie spadł i zasignalizował najszybsze tempo spadku od sierpnia ubiegłego roku. Jednak wskaźnik pozostał 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.