

HSBC PMI™ Polski Sektor Przemysłowy

Wyraźna poprawa warunków w polskim sektorze przemysłowym w kwietniu.

Główne wyniki badań:

- Tempo wzrostu produkcji pozostało wyraźne, pomimo mniejszej liczby otrzymanych nowych zamówień.
- Presja na dostawców nieznacznie się osłabiła.
- Inflacja kosztów produkcji zwolniła 3 miesiąc z rzędu, jednak ciągle była wysoka.

Kwietniowe dane HSBC opracowane przez Markit zaszyfowały dalszą wyraźną poprawę warunków w polskim sektorze przemysłowym. Liczba nowych zamówień, wielkość produkcji, poziom zatrudnienia i wielkość zakupów odnotowały wzrosty, aczkolwiek tempo tych wzrostów było takie samo lub nieznacznie słabsze w porównaniu do marca. Jak wynika z badań, osłabiła się presja na łańcuchy dostaw - czas dostaw wydłużył się w najmniejszym stopniu od ponad roku. Inflacja kosztów produkcji osłabiła się trzeci miesiąc z rzędu, niemniej jednak nadal pozostaje wysoka.

Główny Wskaźnik HSBC PMI™ Polskiego Sektora Przemysłowego jest kalkulowany na podstawie pięciu wskaźników: nowych zamówień, produkcji, zatrudnienia, czasu dostaw i zapasów pozycjonowanych. Każda wartość powyżej 50.0 oznacza poprawę warunków w sektorze. Wskaźnik PMI w kwietniu odnotował niewielki spadek z marcowej wartości 54.8 i osiągnął poziom 54.4. Odczyt ten jest nieznacznie słabszy niż średnia za I kwartał 2011 roku, niemniej jednak nadal zdecydowanie przewyższa długoterminową średnią z badań, która wynosi 50.0. Główny wskaźnik sygnalizuje ogólną poprawę warunków gospodarczych w sektorze osiemnasty miesiąc z rzędu. Spadek wskaźnika PMI był wynikiem słabszego tempa wzrostu liczby nowych zamówień i zatrudnienia oraz zdecydowanie mniejszego wydłużenia czasu dostaw.

W kwietniu tempo wzrostu liczby nowych zamówień spadło, wynik ten był jednak tylko nieznacznie słabszy niż pozytywny trend obserwowany jak dotąd od początku 2011 roku. Obecny okres nieprzerwanego wzrostu wydłużył się do dziewiętnastu miesięcy. Firmy informowały o większej liczbie nowych zamówień zarówno z rynku krajowego, jak i rynków eksportowych.

Tempo wzrostu wielkości produkcji nie uległo zmianie w stosunku do wyraźnego tempa zarejestrowanego w marcu. Połączenie wzrostu liczby nowych zamówień oraz wysiłków zmierzających do zredukowania zaległości zaowocowało wyraźnym wzrostem wielkości produkcji. Poziom zaległości Produkcyjnych w sektorze przemysłowym spadł po raz pierwszy od siedmiu miesięcy, co częściowo było wynikiem inwestycji w zwiększenie mocy produkcyjnych.

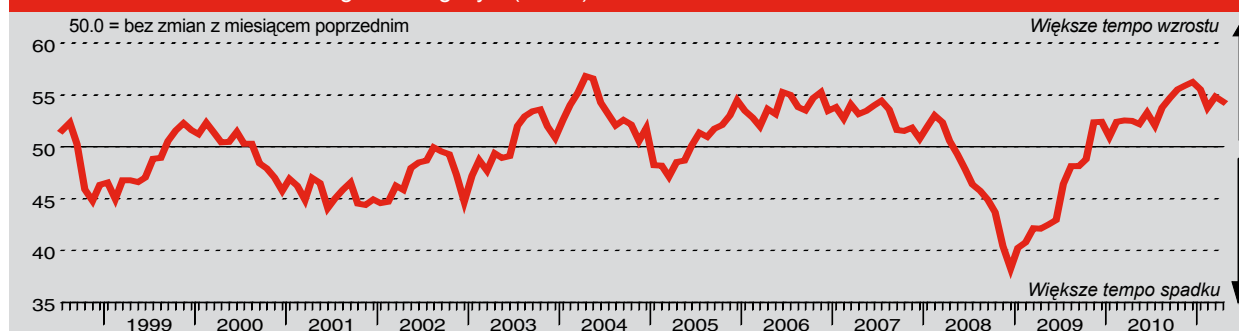
W kwietniu polscy producenci zwiększyli zatrudnienie głównie w celu zmniejszenia narastających zaległości produkcyjnych oraz w wyniku przewidywanego wzrostu popytu. Tym samym okres wzrostu zatrudnienia wydłużył się do dziewięciu miesięcy. Tempo tego wzrostu osłabło jednak w porównaniu do marca, biorąc pod uwagę dane historyczne nadal jednak pozostawało korzystne.

Aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym wzrosła w kwietniu w niewielkim tempie. Natomiast ponownie odnotowano wydłużenie czasu oczekiwania na dostawy, jednak w najmniejszym stopniu od roku.

W kwietniu średnie koszty produkcji wyraźnie wzrosły, odzwierciedlając rosnący popyt na wiele środków produkcji, takich jak metale, chemikalia, artykuły spożywcze, paliwo i papier. Tempo inflacji kosztowej w najnowszym okresie badań było piątym najszybszym w historii badań, jednak nieznacznie spadło w porównaniu do styczniowego rekordu.

W kwietniu - w odpowiedzi na dalszy wyraźny wzrost kosztów - producenci podnieśli ceny wyrobów gotowych. Mimo to tempo inflacji cen wyrobów gotowych spadło i było najniższe od trzech miesięcy. Nadal jednak było jednym z największych odnotowanych jak dotąd w historii badań.

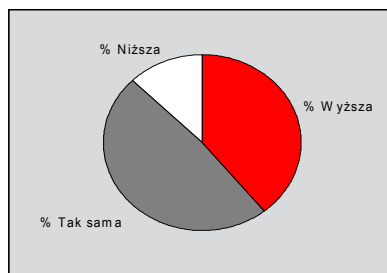
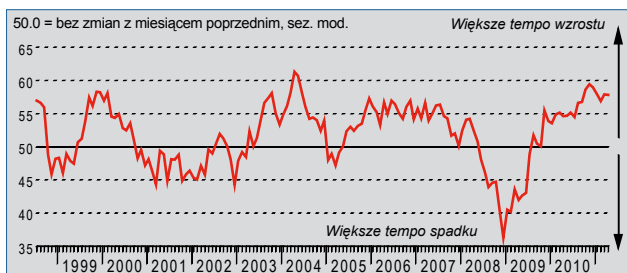
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI™)



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

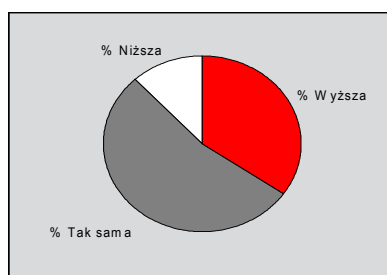
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W kwietniu wzrost wielkości produkcji w polskim sektorze przemysłowym utrzymał wyraźne tempo. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji nie uległ zmianie w porównaniu do marca i pozostał znacznie powyżej historycznej średniej. Obecny okres wzrostów wydłużył się do dwudziestu jeden miesięcy. Nieoficjalne dane z badań uzasadniają większy poziom produkcji większą liczbą nowych zamówień, a w niektórych przypadkach również większą dostępnością surowców.

Wskaźnik Nowych Zamówień

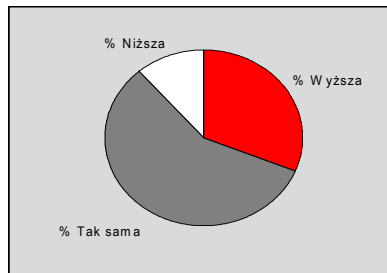
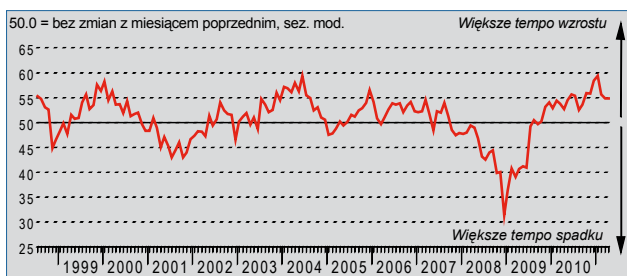
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W kwietniu tempo wzrostu liczby nowych zamówień spadło drugi raz od początku 2011 roku, jednak ogólnie pozostało wyraźne. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień pozostał znacznie powyżej długoterminowej średniej, która wynosi 51.0 i po raz dziewiętnasty z rzędu zasygnalizował wzrost liczby nowych zamówień. Firmy informowały o dalszej poprawie popytu zarówno z rynku krajowego, jak i rynków eksportowych.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

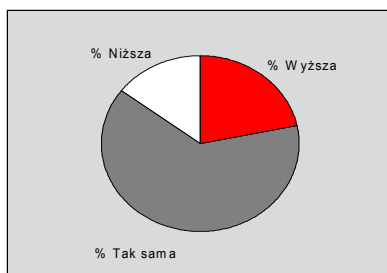
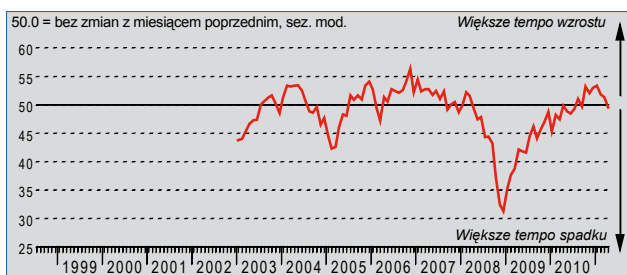
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Zgodnie z trendem wzrostu liczby nowych zamówień ogółem, liczba nowych zamówień eksportowych w kwietniu również wzrosła, dziewiętnasty miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu było takie samo jak w marcu (najwolniejsze od sześciu miesięcy), jednak ciągle pozostawało wyraźne. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych w kwietniu pozostał znacznie powyżej długoterminowej średniej.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

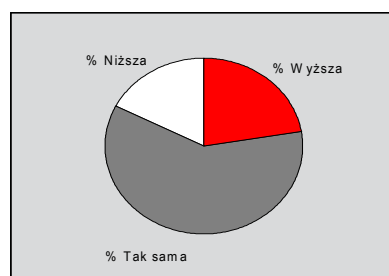
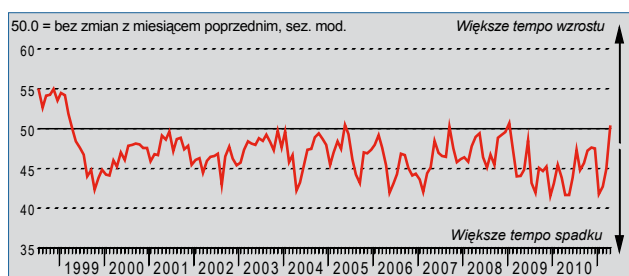
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W kwietniu ogólny poziom zaległości produkcyjnych w polskim sektorze przemysłowym nieznacznie spadł, co zakończyło sześciomiesięczny okres wzrostów. Firmy, które poinformowały o mniejszych zaległościach w realizacji zamówień w kwietniu, jako główną przyczynę podawały inwestycje w zwiększenie wydajności produkcyjnej. Natomiast te firmy, które informowały o wzroście zaległości, tłumaczyły go większą liczbą otrzymanych nowych zamówień.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

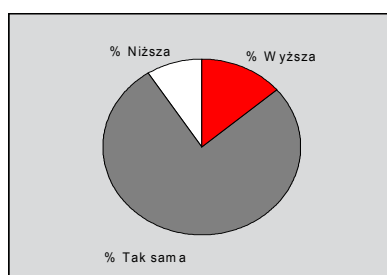
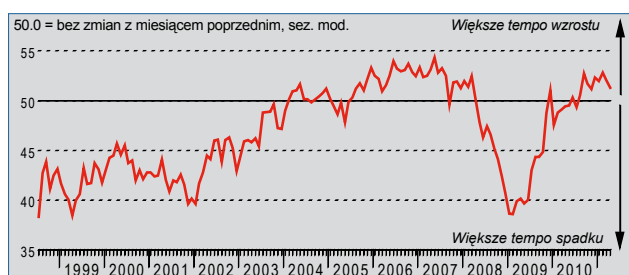
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W kwietniu zapasy wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym wzrosły. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych odnotował rekordowy wzrost miesiąc do miesiąca i osiągnął poziom powyżej neutralnej wartości 50.0 po raz pierwszy od stycznia 2009 roku. Sygnalizowany wzrost nadal był jednak nieznaczny. Firmy informowały o uzupełnianiu zapasów magazynowych w oczekiwaniu na przewidywaną poprawę sprzedaży.

Wskaźnik Zatrudnienia

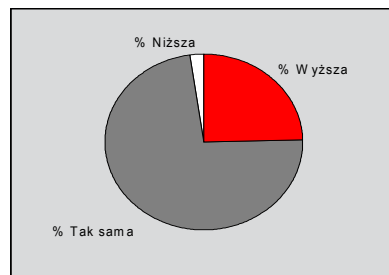
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W kwietniu zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym wzrosło dziewiąty miesiąc z rzędu. Firmy informowały o potrzebie inwestowania w nowych pracowników w odpowiedzi na wzrastające zapotrzebowania i przewidywaną poprawę warunków na rynku. Tempo tworzenia nowych miejsc pracy osłabiło się jednak drugi miesiąc z rzędu i było najniższe od listopada ubiegłego roku. Mimo to sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia pozostał na poziomie znacznie przewyższającym długoterminową średnią z badań, która wynosi 46.9.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

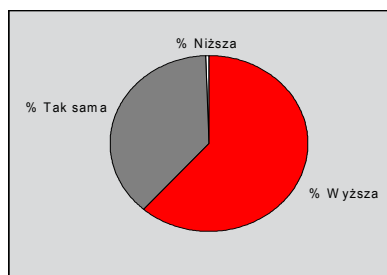
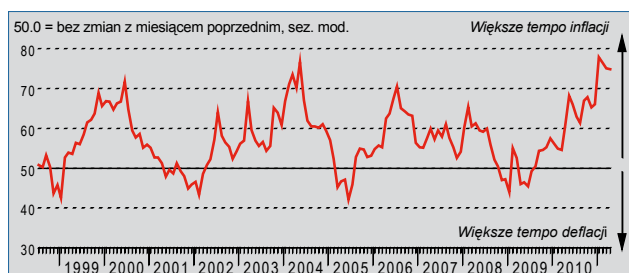
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W kwietniu trzynasty miesiąc z rzędu odnotowano wzrost cen pobieranych za polskie produkty. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych spadł z marcowej wartości, najwyższej od siedmiu miesięcy, sygnalizując wolniejsze tempo inflacji. Najnowszy odczyt nadal jednak był szóstym najwyższym w historii badań. Przed kwietniem inflacja cen wyrobów gotowych przyspieszała przez cztery miesiące z rzędu. Firmy przypisały wyższe ceny wzrastającym kosztom surowców, w szczególności paliw.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

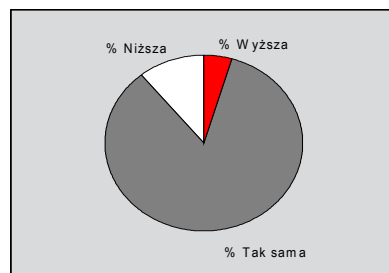
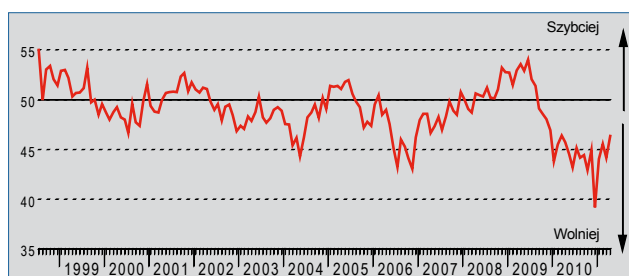
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W kwietniu ceny płacone przez polskich producentów za środki produkcji wzrosły w gwałtownym tempie. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji pozostał na wysokim poziomie, pomimo spadku trzeci miesiąc z rzędu ze styczniowej rekordowej wartości. Najnowszy odczyt wskaźnika był piątym najwyższym w historii badań. Firmy informowały o wielu surowcach, których ceny wzrosły, takich jak metale, paliwo, artykuły spożywcze, guma, chemikalia i papier. Cztery miesiące z rzędu większość respondentów badania poinformowała o wyższych kosztach produkcji niż miesiąc wcześniej.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

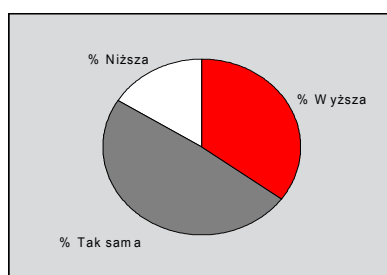
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Wydajność dostawców w polskim sektorze przemysłowym w kwietniu ponownie się pogorszyła. Najnowsze dane zasygnalizowały wydłużenie czasu oczekiwania na dostawy dwudziesty miesiąc z rzędu. Firmy uzasadniały opóźnienia dostaw wzrostem gospodarczym oraz niedoborem surowców. Tempo wydłużania się czasu dostaw zmalało jednak nieco w stosunku do marca. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw wzrósł do najwyższego poziomu od trzynastu miesięcy.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

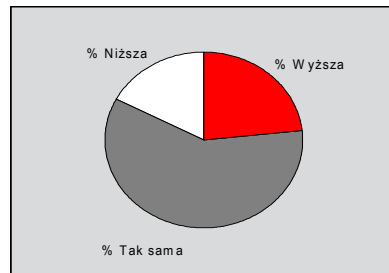
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym wzrosła w kwietniu piętnasty miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych spadł i zasygnalizował słabsze tempo wzrostu, jednak ciągle było ono wyraźne. Około 35% firm uwzględnionych w badaniu poinformowało o większej ilości zamówionych środków produkcji, a tylko 16% odnotowało mniejszą aktywność zakupową. Większą ilość zakupionych środków produkcji uzasadniano rosnącymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi oraz spodziewanym wzrostem cen.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W kwietniu zapasy środków przedprodukcyjnych zmalały czwarty miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych odnotował wartość tylko nieznacznie niższą od neutralnego poziomu 50.0, wskazując na względnie niewielkie tempo spadku. Firmy, które zarejestrowały spadek zapasów, uzasadniały to wzrostem wielkości produkcji lub trudnościami w zabezpieczeniu odpowiedniej ilości surowców.

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.