

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym rosła w maju w wolniejszym tempie.

Główne wyniki badań:

- Wielkość produkcji i liczba nowych zamówień wzrosły w najslabszym tempie od 10 miesięcy.
- Inflacja kosztów produkcji wyraźnie zwolniła.
- Producenci kontynuowali zatrudnianie nowych pracowników.

Majowe dane HSBC opracowane przez Markit zasygnalizowały dalszą ogólną poprawę warunków w polskim sektorze przemysłowym. Jednak tempo tego wzrostu wyraźnie spadło. Wielkość produkcji, liczba nowych zamówień oraz ilość pozycji zakupionych wzrosły w wolniejszym tempie w stosunku do kwietnia. Utracie tempa wzrostu towarzyszyło bezprecedensowe osłabienie tempa inflacji kosztowej w sektorze. Jednocześnie firmy w wyraźnym tempie zwiększały zatrudnienie.

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 spadł w maju z kwietniowego poziomu 54.4 i odnotował wartość 52.6 – najniższą od lipca ubiegłego roku. Spadek głównego wskaźnika był rezultatem głównie słabszych wyników subwskaźników produkcji i liczby nowych zamówień, a w mniejszym stopniu wskaźnika zapasów pozycji zakupionych. Jednak pomimo tego wskaźnik PMI w maju odnotował poziom powyżej neutralnej wartości 50.0 dziewiętnasty miesiąc z rzędu i pozostał powyżej średniej z badań długoterminowych.

W maju liczba nowych zamówień w polskim sektorze przemysłowym ponownie wzrosła. Obecny okres wzrostów trwa od dwudziesty miesiąc, aczkolwiek tempo tego wzrostu spadło do najwolniejszego poziomu od lipca 2010 roku. Ponadto wskaźnik nowych zamówień eksportowych w zasadzie nie odnotował wzrostu w porównaniu do kwietnia.

W maju wolniejszy wzrost liczby nowych zamówień wpłynął na osłabienie tempa wzrostu wielkości produkcji, które spadło po raz trzeci w 2011

roku. Najnowsze dane zasygnalizowały najslabszy wzrost wielkości produkcji od lipca ubiegłego roku. Niemniej jednak w porównaniu do średniej z badań długoterminowych, wzrost ten pozostał wyraźny.

Majowe dane zasygnalizowały wyraźne osłabienie presji inflacyjnej na koszty w sektorze przemysłowym. Tempo inflacji kosztów produkcji zwolniło czwarty miesiąc z rzędu – w największym stopniu w historii badań – do najslabszego od sierpnia ubiegłego roku. Jednak ciągle pozostaje ono większe niż długoterminowa średnia z badań, odzwierciedlając braki w dostawach.

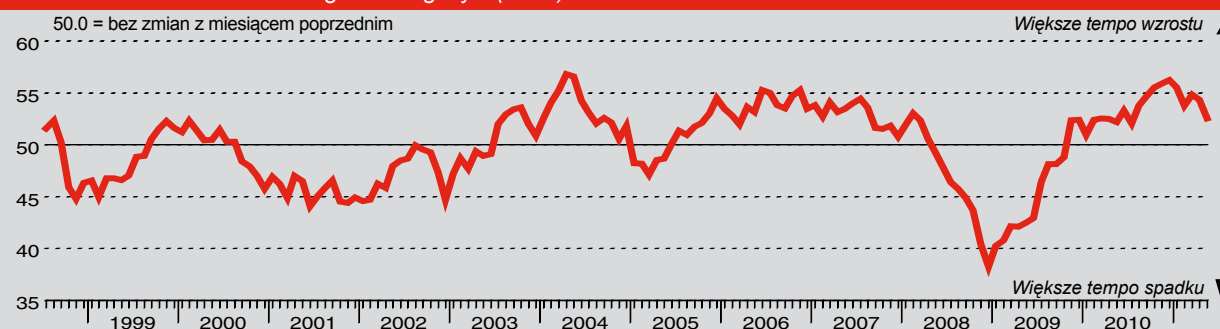
W maju spadło również tempo wzrostu cen wyrobów gotowych. Inflacja cenowa wyhamowała drugi miesiąc z rzędu i była najslabsza od listopada ubiegłego roku.

Pomimo słabszego wzrostu produkcji zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym w maju wzrosło w najszybszym tempie od trzech miesięcy. Liczba miejsc pracy wzrasta nieprzerwanie od dziesięciu miesięcy.

Pomimo tego, że w maju presja na producentów nieco się osłabiła, zaległości produkcyjne w sektorze wzrosły po raz siódmy w ciągu ostatnich ośmiu miesięcy. Firmy połączyły rosnące zaległości z niewystarczająco dużymi mocami przerobowymi oraz opóźnieniami w dostawach.

Zgodnie z trendem obserwowanym dla wielkości produkcji i liczby nowych zamówień, tempo aktywności zakupowej w maju spadło. Najnowszy wzrost zakupów był najslabszy od sierpnia ubiegłego roku. Jednak mimo tego czas dostaw ponownie się wydłużył.

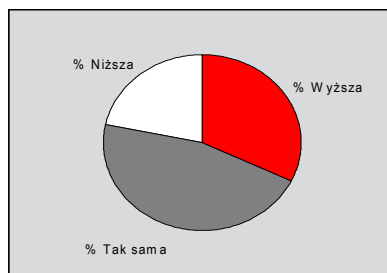
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI®)



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. *Purchasing Managers' Index®* i *PMI®* i są zarejestrowanymi znakami towarowymi Markit Economics Limited, HSBC wykorzystuje powyższe znaki towarowe na podstawie licencji. Markit i logo firmy są zarejestrowanymi znakami towarowymi Markit Group Limited.

Wskaźnik Wielkości Produkcji

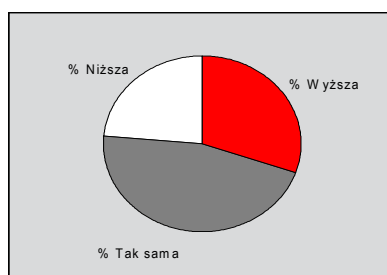
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W maju produkcja w polskim sektorze przemysłowym wzrosła dwudziesty drugi miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji pozostał powyżej średniej z badań długoterminowych, wskazując na stosunkowo szybkie tempo wzrostu. Spadło ono jednak po raz czwarty w ciągu ostatnich sześciu miesięcy, do najsłabszego poziomu od lipca 2010 roku.

Wskaźnik Nowych Zamówień

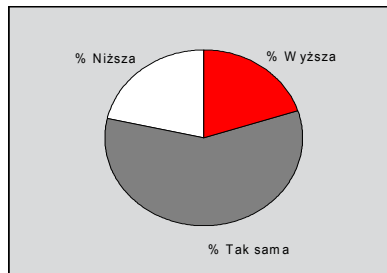
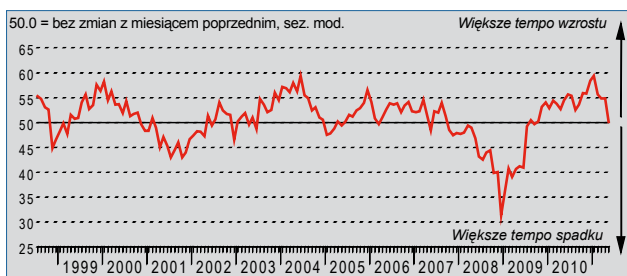
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Pozostając w maju powyżej neutralnego poziomu 50.0, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień zasygnalizował dalszy wzrost liczby nowych zamówień otrzymywanych przez polskich przedsiębiorców. Tym samym obecny okres wzrostów został wydłużony do dwudziestu miesięcy. Wskaźnik spadł jednak w stosunku do kwietnia i zasygnalizował najsłabsze tempo wzrostu od lipca 2010 roku. Pomimo tego, wartość wskaźnika ciągle była wyższa niż długoterminowa średnia za najnowszy okres, która wynosi 51.0.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

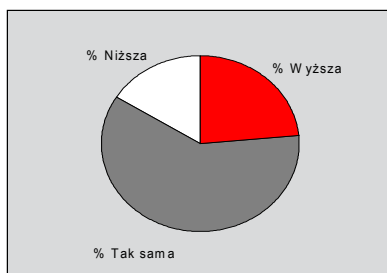
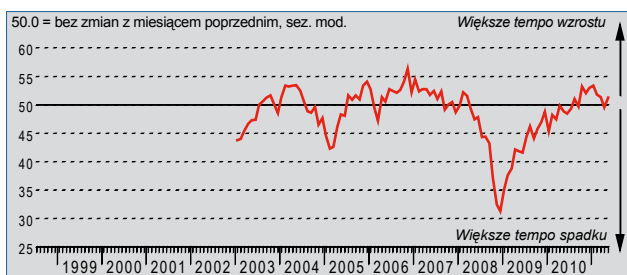
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W maju w obszarze liczby nowych zamówień eksportowych odnotowano stagnację. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych wyraźnie spadł i osiągnął wartość tylko nieznacznie wyższą niż neutralny poziom 50.0, który oddziela wzrosty od spadków. Spadek wskaźnika miesiąc do miesiąca był największym w trzynastoletniej historii zbierania danych na ten temat. Firmy, które odnotowały spadek liczby nowych zamówień eksportowych, informowały o utracie klientów na rzecz tańszych konkurentów, spadku zamówień z Bliskiego Wschodu oraz ogólnym spadku popytu.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

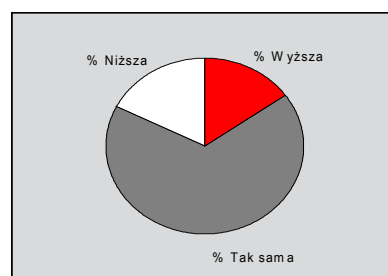
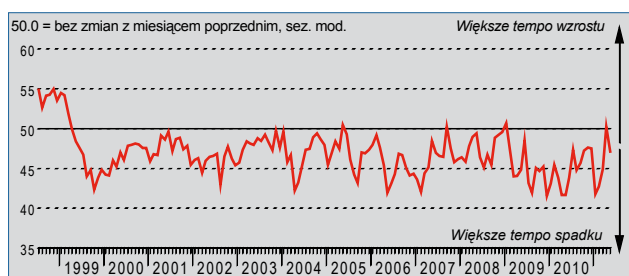
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Po spadku zarejestrowanym miesiąc wcześniej, w maju wzrósł poziom zaległości w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych odnotował wartość powyżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 48.7 i wskazała na niewielkie tempo wzrostu. Część firm informowała o problemach z mocami przerobowymi oraz opóźnieniach produkcyjnych.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

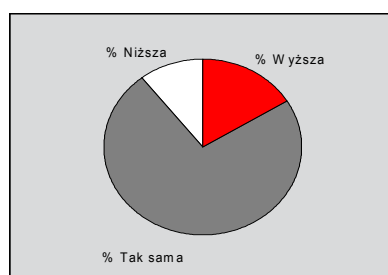
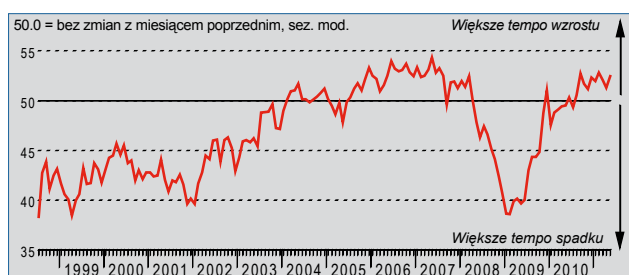
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W maju zapasy środków poprodukcyjnych w polskim sektorze przemysłowym zmalały. Sygnalizując niewielką akumulację w zeszłym miesiącu, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych spadł w maju poniżej neutralnego poziomu. Tempo tego spadku zasygnalizowane przez najnowszy odczyt było jednak słabsze niż to odnotowane w I kwartale 2011 roku. Niektóre firmy informowały o wyprzedażach z magazynów.

Wskaźnik Zatrudnienia

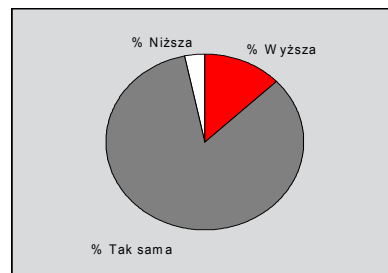
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W maju zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym wzrosło dziesiąty miesiąc z rzędu. Firmy przypisały wzrost zatrudnienia większym zapotrzebowaniu produkcyjnym. Odnotowując wyższą wartość niż w poprzednim miesiącu, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia zasygnalizował najszybsze tempo tworzenia nowych miejsc pracy od trzech miesięcy. Ponadto wskaźnik osiągnął poziom przekraczający trend długoterminowy.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

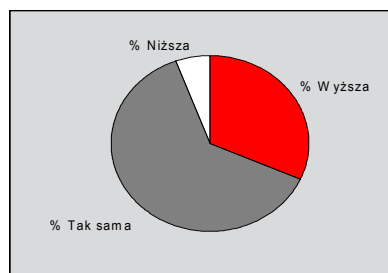
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W maju tempo wzrostu cen wyrobów gotowych wyraźnie spadło. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych odnotował piąty największy miesięczny spadek, od kiedy po raz pierwszy zebrano te dane, w styczniu 2003 roku. Najnowszy odczyt wskazał na najsłabsze tempo inflacji cenowej od listopada 2010 roku. Biorąc jednak pod uwagę dane historyczne, ogólny wzrost cen produktów wyprodukowanych przez polskich przedsiębiorców pozostał wyraźny. Ceny wzrastają nieprzerwanie od kwietnia 2010 roku.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

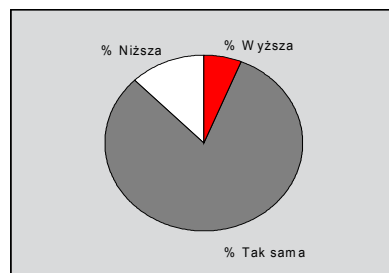
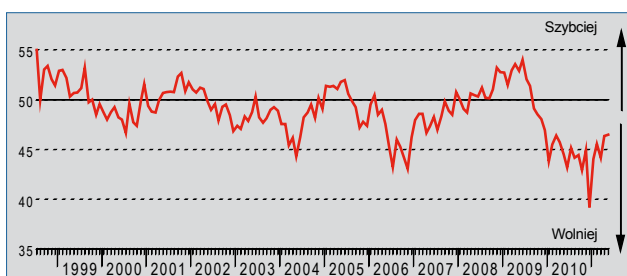
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Majowe dane zasygnalizowały osłabienie presji inflacyjnej w obszarze kosztów produkcji czwarty miesiąc z rzędu. Osiągając rekordową wartość w styczniu, w maju sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji spadł do najniższego poziomu od dziewięciu miesięcy. Ponadto w maju miesięczny spadek wskaźnika był największy w historii badań. Inflacja kosztów produkcji pozostała jednak wyższa niż trend długoterminowy, a część firm informowała o wyższych cenach wielu surowców i paliw.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

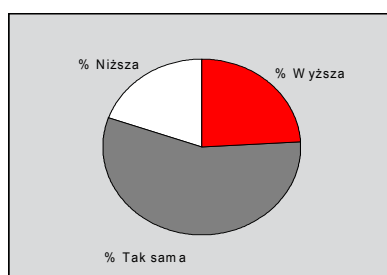
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W maju polscy producenci ponownie poinformowali o pogorszeniu wyników dostawców. Średni czas dostaw wydłuża się nieprzerwanie od września 2009 roku. Firmy, które informowały o opóźnieniach, tłumaczyły je niedoborem surowców, problemami transportowymi oraz niewystarczającą wydajnością produkcyjną dostawców. Ogólne pogorszenie wyników dostawców było jednak najmniejsze od siedemnastu miesięcy.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

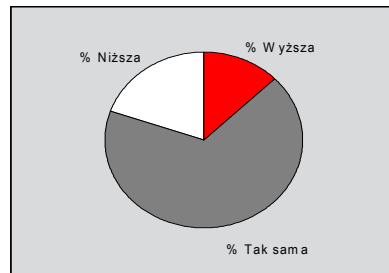
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Majowe dane zasygnalizowały dalszy wzrost aktywności zakupowej w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych pozostał powyżej neutralnej wartości 50.0 szesnasty miesiąc z rzędu i wskazał na pozytywny trend z perspektywy danych historycznych. Firmy połączyły większe zakupy z większymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi. Tempo wzrostu aktywności zakupowej jednak spadło, zachowując się podobnie jak trend dla wielkości produkcji oraz liczby nowych zamówień i było najmniejsze od sierpnia 2010 roku.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W maju, podobnie jak we wszystkich poprzednich miesiącach 2011 roku, spadł poziom zapasów magazynowanych przez polskich producentów. Ponadto wartość sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Zapasów Pozycji Zakupionych zasygnalizowała większe tempo spadku, które było najszybsze od lutego 2010 roku. Niektóre firmy informowały, że wyższe koszty produkcji ograniczały ich możliwości zwiększenia zakupów oraz opóźniały dostawy.

Uwagi dotyczące danych i metody prezentacji

Wskaźnik Managerów Logistyki 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 wyrowadzony jest tak, że 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 koryguje 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 Economics 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. *Purchasing Managers' Index*[®] i *PMI*[®] i są zarejestrowanymi znakami towarowymi Markit Economics Limited, HSBC wykorzystuje powyższe znaki towarowe na podstawie licencji. Markit i logo firmy są zarejestrowanymi znakami towarowymi Markit Group Limited.