

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W czerwcu spadła liczba nowych zamówień w polskim sektorze przemysłowym.

Główne wyniki badań:

- Po raz pierwszy od września 2009 roku odnotowano spadek liczby nowych zamówień.
- Inflacja kosztów produkcji osłabiła się do najniższego poziomu od 15 miesięcy.
- Wzrost produkcji i zatrudnienia został utrzymany.

Pomimo niewielkiego spadku liczby nowych zamówień, czerwcowe dane HSBC PMI® opracowane przez Markit zasygnalizowały dalszą ogólną poprawę warunków w polskim sektorze przemysłowym. Wielkość produkcji i poziom zatrudnienia ponownie wzrosły, natomiast presja inflacyjna w porównaniu do styczniowego odczytu ponownie się osłabiła.

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 czerwcu trzeci miesiąc z rzędu, odnotowując poziom 51.2. Jest to najniższy odczyt od stycznia 2010 roku i wyraźnie kontrastuje z wysokimi wartościami notowanymi pod koniec ubiegłego roku. W czerwcu cztery komponenty głównego wskaźnika wpłynęły na jego spadek, za wyjątkiem Wskaźnika Zapasów Pozycji Zakupionych. Dwudziesty miesiąc z rzędu odnotowano wartość wskaźnika przekraczającą neutralny poziom i pozostającą powyżej długoterminowej średniej, która wynosi 50.0.

W czerwcu wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym wzrosła dwudziesty trzeci miesiąc z rzędu. Jednak tempo tego wzrostu ponownie spadło i było najniższe od października 2009 roku. Ponadto dane zasygnalizowały, że tempo wzrostu wielkości produkcji w III kwartale prawdopodobnie osłabi się i zbliży się do poziomu sygnalizującego stagnację, ponieważ liczba nowych zamówień spadła po raz pierwszy od września 2009 roku. Liczba nowych zamówień eksportowych spadała natomiast w

najszybszym tempie od czerwca 2009 roku.

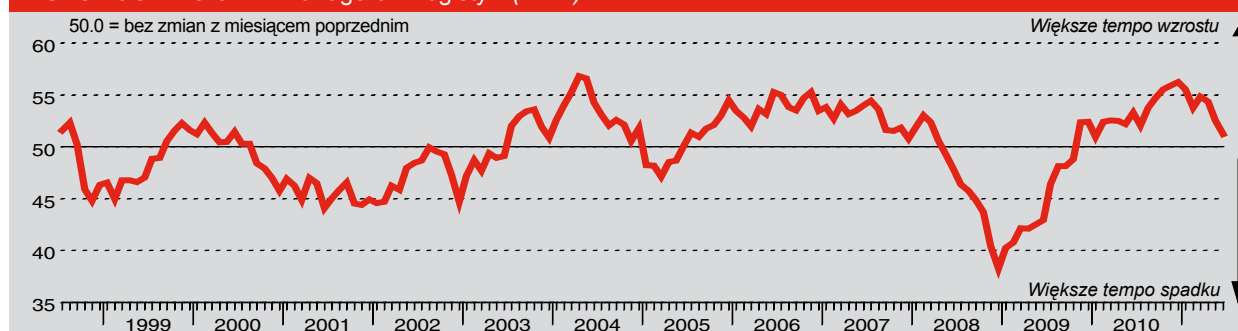
Pomimo ogólnego spadku liczby całkowitych nowych zamówień w sektorze, polscy producenci ponownie zwiększyli poziom zatrudnienia. Trwający obecnie, jedenastomiesięczny okres wzrostu liczby miejsc pracy jest drugim najdłuższym w historii badań. Ponadto tempo wzrostu zatrudnienia było szybsze niż średnia z badań. Z kolei spadek liczby nowych zamówień zmniejszył presję na wydajność produkcyjną z uwagi na fakt, że zaległości spadły po raz drugi w ciągu ostatnich trzech miesięcy.

W czerwcu presja inflacyjna na koszty produkcji ponownie się osłabiła. Inflacja kosztowa wyhamowała piąty miesiąc z rzędu od momentu, kiedy osiągnęła rekordowo wysoką wartość w styczniu tego roku. Najnowszy wzrost średnich kosztów produkcji był najniższym od marca 2010. Tempo inflacji pozostało jednak większe niż średnia z badań długoterminowych. Firmy informowały o wyższych cenach produktów ropopochodnych oraz innych surowców.

W czerwcu niższa inflacja kosztów produkcji wpłynęła na słabszy wzrost cen pobieranych za polskie produkty. Obecny okres wzrostów cen wyrobów gotowych wydłużył się do piętnastu miesięcy, jednak tempo inflacji w najnowszym okresie badań było najwolniejsze od listopada ubiegłego roku.

W czerwcu siedemnasty miesiąc z rzędu odnotowano wzrost zakupów dokonanych przez polskich producentów. Czas dostaw ponownie się wydłużył, jednak w najmniejszym stopniu od listopada 2009 roku. Z kolei zapasy pozycji zakupionych nie uległy zmianom w stosunku do maja.

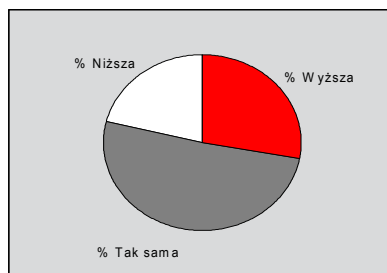
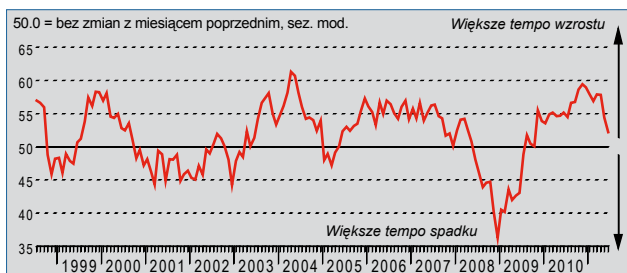
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI®)



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

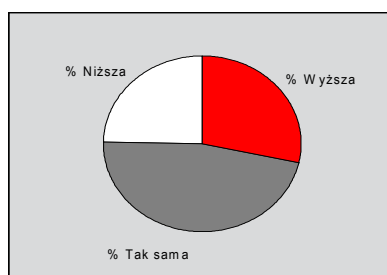
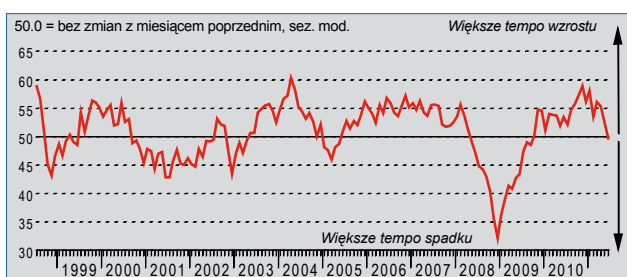
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu tempo wzrostu wielkości produkcji ponownie się osłabiło. Od kwietnia sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji spadł o 5.6 punkta. Był to największy dwumiesięczny spadek od przełomu listopada i grudnia 2008 roku. Najnowszy odczyt zasygnalizował najsłabsze tempo wzrostu wielkości produkcji od października 2009 roku, jednak ciągle było ono większe niż długoterminowa średnia. Trwający obecnie okres wzrostu wielkości produkcji wydłużył się do prawie dwóch lat.

Wskaźnik Nowych Zamówień

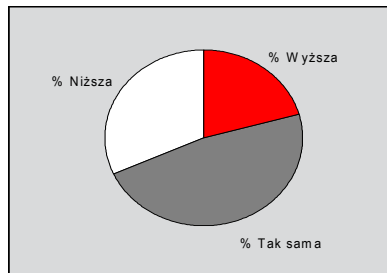
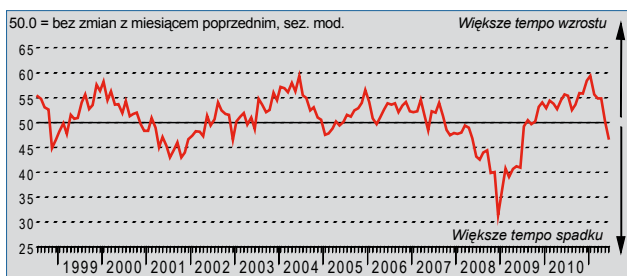
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów nieznacznie spadła. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień spadł poniżej neutralnej wartości 50,0, co zakończyło dwudziestomiesięczny okres wzrostów. Jednak najnowszy odczyt wskazuje tylko na niewielkie tempo spadku. Około ¼ firm poinformowała o mniejszej liczbie nowych zamówień w porównaniu do poprzedniego miesiąca, przypisując to głównie słabnącemu popytowi.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

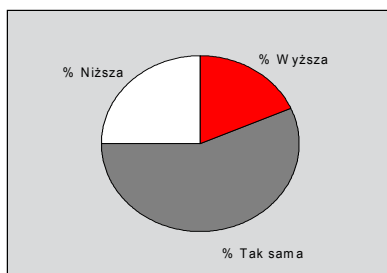
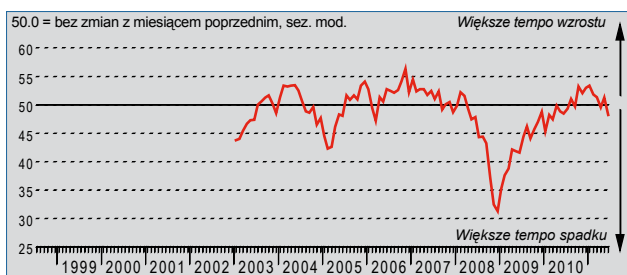
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych spadł drugi miesiąc z rzędu i osiągnął poziom poniżej neutralnej wartości 50.0. Zasygnalizowało to spadek liczby nowych zamówień eksportowych w polskim sektorze przemysłowym po raz pierwszy od dwudziestu jeden miesięcy. Ponadto tempo tego spadku było największe od czerwca 2009 roku. Firmy uzasadniały spadającą liczbę nowych zamówień eksportowych słabnącym popytem, a także utratą klientów na koszt konkurentów z tańszych rynków.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

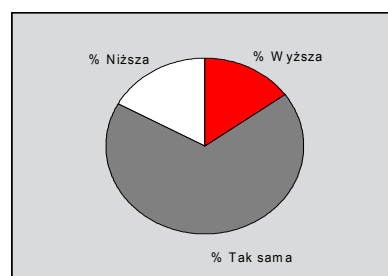
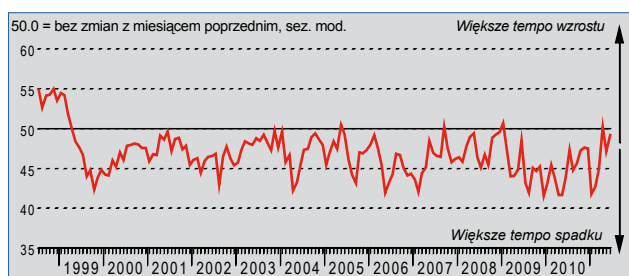
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu zaległości w polskim sektorze przemysłowym spadły po raz drugi w ciągu ostatnich trzech miesięcy. Ponadto tempo tego spadku było najszybsze od marca 2010 roku. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych odnotował wartość również nieco niższą niż średnia z badań długoterminowych, która wynosi 48.6. ¼ respondentów badania poinformowała o niższym poziomie zaległości, co uzasadniano głównie mniejszą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

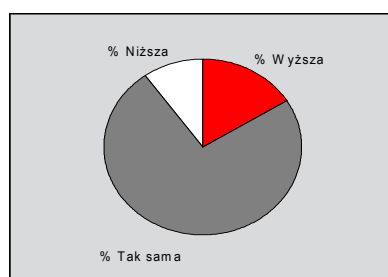
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu zapasy wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym spadły drugi miesiąc z rzędu. Jednak sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych osiągnął poziom tylko nieznacznie niższy niż neutralna wartość 50.0, wskazując na niewielkie tempo tego spadku. Część firm informowała o celowym kontrolowaniu poziomu zapasów magazynowych. Ogółem 17% firm odnotowało spadek poziomu zapasów.

Wskaźnik Zatrudnienia

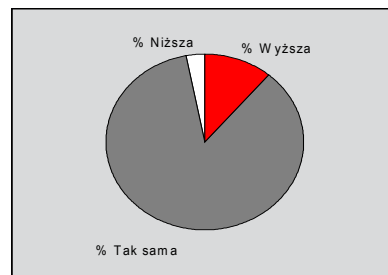
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu wzrost zatrudnienia w sektorze przemysłowym został utrzymany. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia sygnalizuje tworzenie nowych miejsc pracy w sektorze od sierpnia 2010 roku, a najnowszy odczyt był wyższy niż średnia z badań długoterminowych. Trwający obecnie, jedenastomiesięczny okres wzrostu zatrudnienia jest drugim najdłuższym w historii zbierania tych danych.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

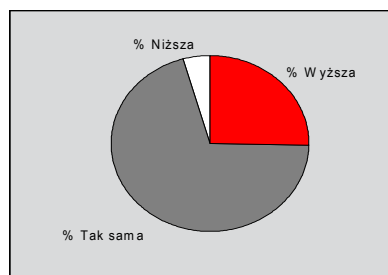
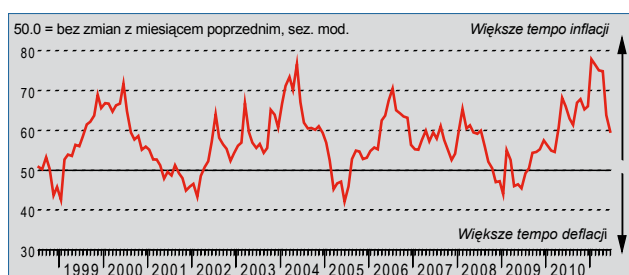
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu polscy producenci podnieśli ceny wyrobów gotowych piętnasty miesiąc z rzędu. Firmy połączyły wzrost cen z wyższymi kosztami surowców i opakowań. Tempo inflacji spadło jednak wyraźnie z marcowego poziomu, najwyższego od osiemdziesięciu dwóch miesięcy. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych zasignalizował najwolniejszy wzrost cen od listopada ubiegłego roku, jednak jego wartość była wyższa niż średnia z badań długoterminowych, która wynosi 52.5.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

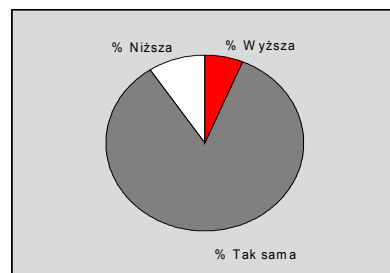
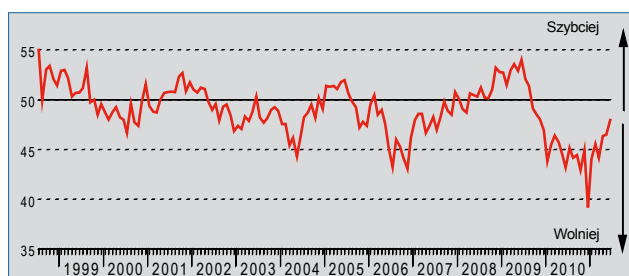
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu presja inflacyjna ponownie się osłabiła. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji spadł piąty miesiąc z rzędu ze styczniowego, rekordowo wysokiego poziomu. Najnowszy odczyt wskaźnika zasignalizował najbliższe tempo inflacji kosztowej od marca 2010 roku, jednak ciągle był on powyżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 57.5. Oznacza to, że inflacja kosztów produkcji pozostaje ciągle stosunkowo wysoka. Firmy informowały o wyższych cenach papieru, transportu, gumy i innych surowców.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

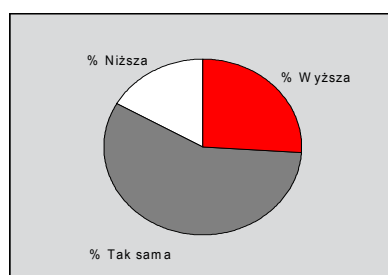
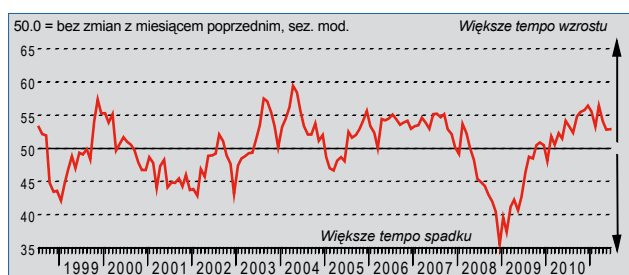
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu czas dostaw ponownie się wydłużył, odzwierciedlając trwające braki w dostawach. Wyniki dostawców pogarszają się co miesiąc od września 2009 roku. Jednak najnowszy niewielki wzrost popytu w sektorze w czerwcu zwiększył nieco nacisk na dostawców. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw zasignalizował najłagodniejszy wzrost od listopada 2009 roku.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

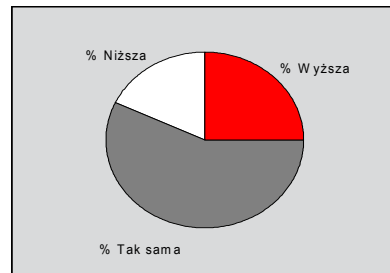
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu wzrost aktywności zakupowej w polskim sektorze przemysłowym utrzymał się siedemnasty miesiąc z rzędu. Firmy uzasadniały większą ilość zakupionych środków produkcji z wzrastającymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi i planowanym wprowadzaniem nowych produktów. Tempo wzrostu nie uległo większym zmianom w stosunku do maja, kiedy to odnotowało najniższy poziom od dziewięciu miesięcy, jednak pozostało solidnie z perspektywy danych historycznych.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W czerwcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych osiągnął neutralny poziom 50,0, sygnalizując niezmienny poziom zapasów magazynowanych w polskim sektorze przemysłowym w porównaniu z miesiącem poprzednim. Nastąpiło to po pięciu miesiącach spadku zapasów. Jako główną przyczynę wyższych poziomów magazynowych podawano najczęściej większe zapotrzebowania produkcyjne oraz duże dostawy, natomiast powodem niższych zapasów były czynniki wydajnościowe oraz słabsze warunki rynkowe.

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 wypracowany 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.