

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Produkcja w polskim sektorze przemysłowym rosła w szybszym tempie

Główne wyniki badań:

- Trwający obecnie okres wzrostu produkcji wydłużył się do 2 lat
- Wzrost liczby nowych zamówień
- Inflacja kosztów produkcji najniższa od 16 miesięcy

Lipcowe dane HSBC PMI® opracowane przez Markit zasygnalizowały poprawę warunków w polskim sektorze przemysłowym na początku III kwartału. Wielkość produkcji wzrosła w szybszym tempie, ponieważ zwiększyła się liczba nowych zamówień, a poziom zatrudnienia pozostał stosunkowo wysoki. Z kolei presja inflacyjna uległa osłabieniu. Aktywność zakupowa była raczej słaba, a możliwość dyktowania cen uległa ograniczeniu, głównie w wyniku dużej presji konkurencyjnej.

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 pięciu spadkach w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2011 roku wskaźnik PMI w lipcu wzrósł, sygnalizując wyraźniejszą poprawę warunków w polskim sektorze przemysłowym. Najnowszy odczyt wskaźnika, który wynosi 52.9, jest najwyższy od kwietnia i wyższy od średniej sprzed kryzysu (od czerwca 1998 r. do kwietnia 2008 r.), kształtującej się na poziomie 50.3. Wskaźnik PMI pozostaje powyżej neutralnego poziomu od dwudziestu jeden miesięcy. Wzrost wskaźnika w lipcu był wynikiem głównie większej produkcji oraz ożywienia w obszarze liczby nowych zamówień.

Lipcowe dane zasygnalizowały powrót liczby nowych zamówień na ścieżkę wzrostu, co nastąpiło po niewielkim spadku tej liczby odnotowanym w czerwcu. Liczba nowych zamówień wzrosła 21 razy w ciągu ostatnich 22 miesięcy. Aczkolwiek najnowszy wzrost był nieznacznie słabszy niż trend dla całego tego okresu. Liczba nowych

zamówień eksportowych spadła drugi miesiąc z rzędu, jednak tempo tego spadku było niewielkie.

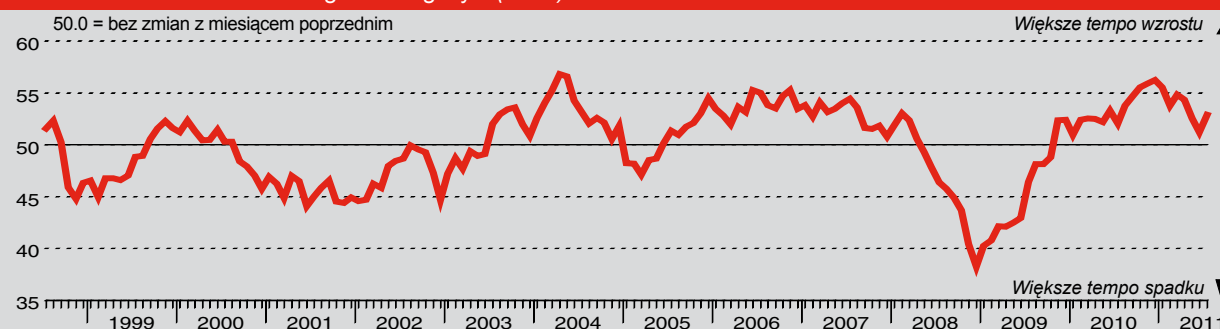
W lipcu wzrastająca liczba nowych zamówień wpłynęła na wielkość produkcji, która wzrasta co miesiąc od ostatnich dwóch lat, a najnowszy wzrost był najszybszy od kwietnia. Produkcję drugi miesiąc z rzędu odnotowali również spadek zaległości produkcyjnych – był to pierwszy spadek w ujęciu miesięcznym w tym roku.

W lipcu zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym wzrosło dwunasty miesiąc z rzędu. Tempo tworzenia nowych miejsc pracy było nieznacznie słabsze niż w czerwcu, jednak nadal raczej wyraźne, biorąc pod uwagę dane historyczne. Obecny okres wzrostu poziomu zatrudnienia jest najdłuższym od prawie czterech lat.

W lipcu średnie koszty produkcji ponownie wyraźnie wzrosły. Respondenci badania informowali o wyższych kosztach wielu środków produkcji, w tym kartonu i miedzi, a także uzasadniali presję kosztową fluktuacją kursu wymiany złotego. Tempo inflacji kosztowej zwolniło jednak szósty miesiąc z rzędu do najniższego od marca 2010 roku. Ceny wyrobów gotowych także wzrosły w wolniejszym tempie, odzwierciedlając presję konkurencyjną.

W lipcu aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym była stosunkowo słaba, w zasadzie nie uległa większym zmianom w stosunku do czerwca. W związku z tym ilość magazynowanych środków produkcji spadła. Czas dostaw natomiast ponownie się wydłużył i to w szybszym tempie. Z kolei zapasy wyrobów gotowych spadły trzeci miesiąc z rzędu.

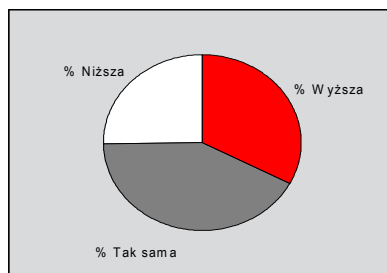
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI®)



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

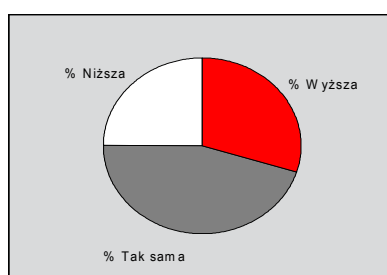
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lipcu wzrost produkcji w polskim sektorze przemysłowym przyspieszył. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji wzrósł po raz pierwszy od marca, sygnalizując najszybsze tempo wzrostu od trzech miesięcy. Respondenci badania przypisywali to głównie wzrastającej liczbie nowych zamówień. Aczkolwiek tempo wzrostu wielkości produkcji pozostało poniżej trendu rejestrowanego w obecnym dwuletnim okresie wzrostów.

Wskaźnik Nowych Zamówień

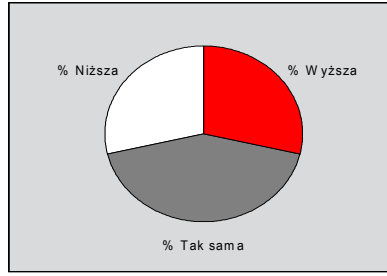
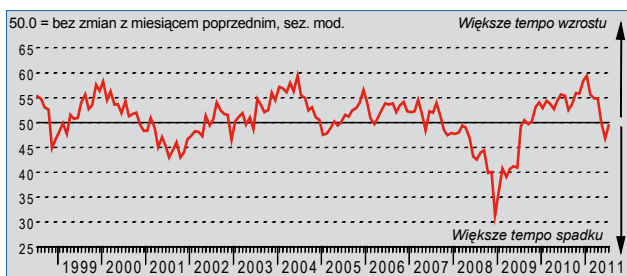
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Po niewielkim spadku w czerwcu, liczba nowych zamówień w polskim sektorze przemysłowym w lipcu wzrosła. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień ukształtował się na poziomie przekraczającym średnią z badań długoterminowych, która wynosi 51.0, jednak nadal utrzymywał się na poziomie poniżej trendu odnotowanego w pierwszej połowie tego roku. Najnowszy odczyt wskaźnika zasignalizował wyraźne tempo wzrostu. W lipcu spora liczba firm informowała o ekspansji na nowe rynki.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

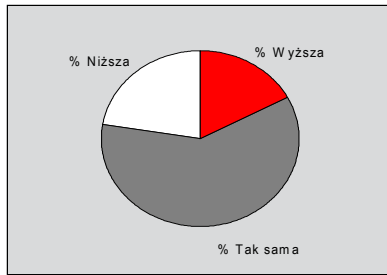
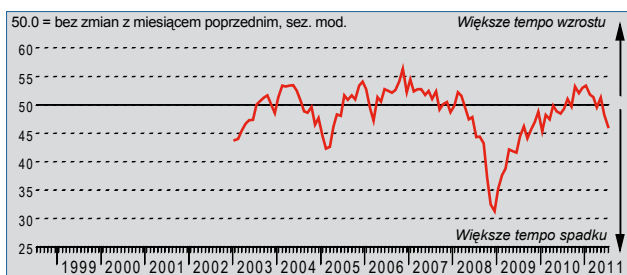
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lipcu liczba nowych zamówień eksportowych w polskim sektorze przemysłowym spadła drugi miesiąc z rzędu, co zostało zasignalizowane przez spadek sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Nowych Zamówień Eksportowych poniżej neutralnego poziomu 50.0. Jednak tempo tego spadku było niewielkie i znacznie słabsze niż w czerwcu. Wskaźnik wzrósł miesiąc do miesiąca po raz pierwszy od stycznia. Część respondentów badania przypisywała spadek liczby nowych zamówień eksportowych presji konkurencyjnej.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

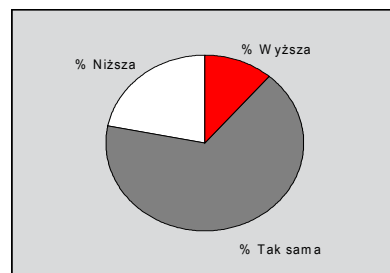
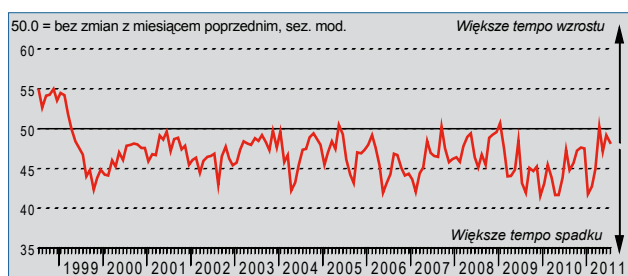
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lipcu zaległości produkcyjne zmalały w wyraźnym tempie. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0 drugi miesiąc z rzędu i zasignalizował najszybsze tempo spadku od stycznia 2010 roku. Był to także pierwszy spadek zarejestrowany w ujęciu miesięcznym od roku. Niektóre firmy uzasadniały mniejsze zaległości mniejszym popytem.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

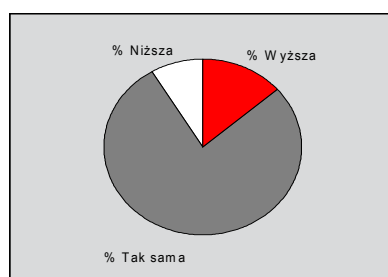
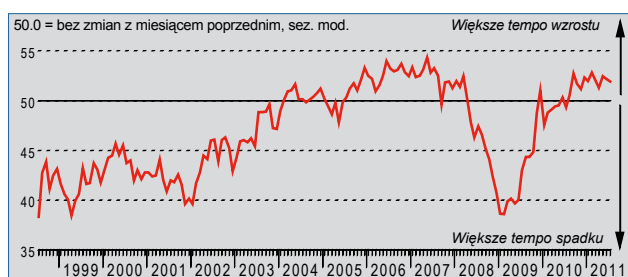
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lipcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych pozostał poniżej neutralnej wartości 50.0 trzeci miesiąc z rzędu, sygnalizując dalszy spadek zapasów poprodukcyjnych u polskich producentów. Jednak tempo tego spadku było niewielkie. Firmy głównie łączyły mniejsze zapasy z większą sprzedażą, która przewyższyła produkcję.

Wskaźnik Zatrudnienia

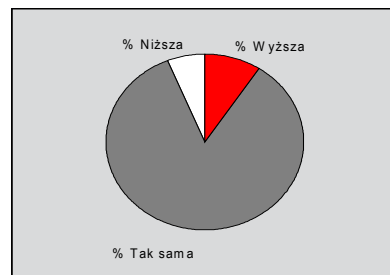
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lipcu zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym wzrosło dwunasty miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia pozostał znacznie powyżej średniej z badań długoterminowych oraz był zgodny z trendem notowanym dotychczas w pierwszej połowie tego roku. Obecny okres wzrostu poziomu zatrudnienia jest najdłuższym od czterech lat. Firmy uzasadniały wzrastającą liczbę miejsc pracy głównie podwyższoną produkcją i większą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

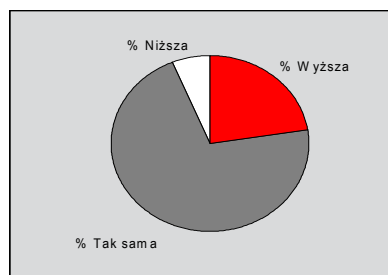
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lipcu ceny wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym wzrosły szesnasty miesiąc z rzędu. Firmy wiązały wyższe koszty głównie z wyższymi cenami surowców. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych spadł czwarty miesiąc z rzędu, a najnowszy odczyt wskazywał na najsłabsze tempo inflacji od listopada 2010 roku. Respondenci badania podkreślili, że miało to związek ze wzrastającą presją konkurencyjną.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

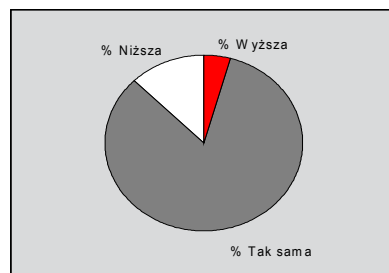
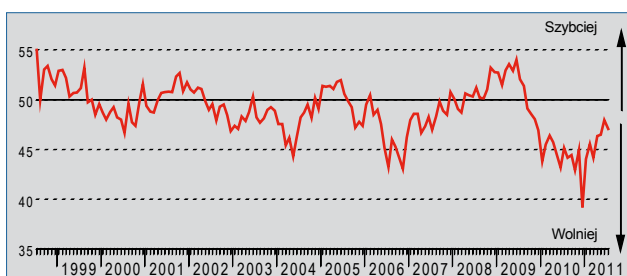
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lipcu polscy producenci ponownie poinformowali o wyższych kosztach produkcji. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji odnotował wartość nieznacznie przekraczającą średnią z badań długoterminowych, która wynosi 57.5. Presję kosztową połączono z wyższymi cenami, m.in. miedzi i kartonu, oraz osłabieniem złotego. Tempo inflacji kosztowej spadło jednak szósty miesiąc z rzędu w stosunku do styczniowego rekordu i było najsłabsze od marca 2010 roku.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

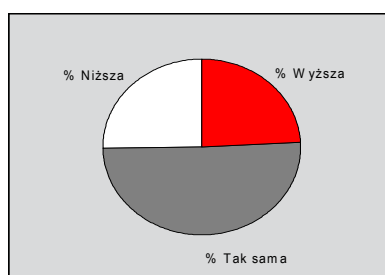
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lipcu ponownie wydłużył się średni czas potrzebny na dostarczenie środków produkcji do producentów. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw spadł po raz pierwszy od marca, sygnalizując znaczące pogorszenie wyników dostawców w stosunku do poprzedniego miesiąca. Wśród przyczyn wydłużenia czasu dostaw podawanych przez respondentów były: brak środków transportowych oraz opóźnienia importowe. Czas dostaw wydłużył się dwudziesty trzeci miesiąc z rzędu.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

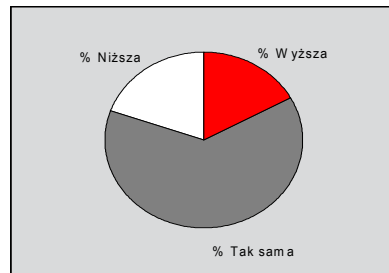
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W lipcu ilość pozycji zakupionych przez polskich producentów nie uległa większym zmianom w stosunku do poprzedniego miesiąca. Zostało to zasygnalizowane przez spadek Wskaźnika Ilości Pozycji Zakupionych do poziomu nieznacznie powyżej neutralnej wartości 50.0. Wzrost aktywności zakupowej - zasygnalizowany przez 24% firm uwzględnionych w badaniach - łącznie z większą liczbą nowych zamówień, większą produkcją oraz budowaniem zapasów.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W lipcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych spadł poniżej neutralnej wartości 50.0 i zasygnalizował niewielkie zmniejszenie ilości środków produkcji magazynowanych u polskich producentów. Spadek zapasów łącznie z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, natomiast wzrost z większymi potrzebami produkcyjnymi. Wskaźnik w lipcu pozostał znacznie powyżej średniej z badań długoterminowych.

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 wyprowadzony 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.