

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

We wrześniu polski sektor przemysłowy w stagnacji

Podsumowanie

Wrześniowe dane HSBC PMI® opracowane przez Markit dostarczyły nowych dowodów wskazujących na spowolnienie wzrostu w polskim sektorze przemysłowym. Wielkość produkcji wzrosła w najwolniejszym tempie od prawie dwóch lat, odzwierciedlając stagnację napływu nowych zamówień.

Główny wskaźnik HSBC PMI Polskiego Sektora Przemysłowego jest kalkulowany na podstawie pięciu wskaźników: nowych zamówień, produkcji, zatrudnienia, czasu dostaw i zapasów pozycji zakupionych. Spadając we wrześniu do poziomu 50,2, główny wskaźnik PMI zasygnalizował bardzo niewielką poprawę warunków w sektorze. Był to siódmy odnotowany spadek w dziewięciu miesiącach 2011 roku, wskazujący na wyraźną zmianę w stosunku do grudnia 2010 roku, kiedy to wskaźnik odnotował duży wzrost. W najnowszym okresie badań wszystkich pięć komponentów głównego wskaźnika odnotowało wartości równe bądź bliskie neutralnemu poziomowi.

Tempo wzrostu wielkości produkcji spadło do najwolniejszego od października 2009 roku. Ponadto Wskaźnik Nowych Zamówień (który wskazuje na przyszłą sytuację w sektorze) zasygnalizował, że wzrost wielkości produkcji prawdopodobnie wyhamuje jeszcze bardziej w ostatnim kwartale 2011 roku. Dane wskazują na wyraźnie słaby trend w sektorze od sierpnia, co nastąpiło po dwóch miesiącach zdecydowanych wzrostów. Mimo osłabienia złotówki we wrześniu, liczba nowych zamówień z rynków eksportowych spadła w najszybszym tempie od czerwca 2009 roku.

Wyraźny spadek zaległości produkcyjnych we wrześniu ponownie wskazał na słabą sytuację w sektorze przemysłowym. Zaległości spadły czwarty miesiąc z rzędu, a najnowszy spadek był drugim największym od stycznia 2010 roku.

Pod koniec III kwartału wzrost zatrudnienia ponownie zwolnił. Liczba firm, które miały pozytywne oczekiwania i zwiększyły liczbę pracowników była zrównoważona przez te, które musiały stawić czoła presji cięcia kosztów i w związku z tym zmniejszyły poziom zatrudnienia.

We wrześniu presja inflacyjna na koszty firm pozostała wysoka, odzwierciedlając głównie wzrostową presję na ceny importowe, wynikającą z osłabienia złotówki. Tempo inflacji kosztów produkcji nieznacznie przyspieszyło po siedmiu miesiącach stopniowego spowalniania po styczniowym rekordzie. Presja konkurencyjna ograniczała jednak możliwości przenoszenia wyższych kosztów na klientów i w wyniku tego ceny pobierane przez polskich producentów wzrosły jedynie w niewielkim stopniu.

Komentarz

Komentując wyniki badań PMI Polskiego Sektora Przemysłowego, Madhur Jha ekonomista HSBC powiedział:

„Osłabienie w polskim sektorze przemysłowym jest coraz bardziej widoczne. Wskaźnik PMI pozostaje w terytorium wzrostu od początku tego roku, jednak tempo tego wzrostu przyspieszyło tylko dwukrotnie, a w pozostałych siedmiu miesiącach odnotowało spadek. We wrześniu wskaźnik wykazał najsłabsze tempo wzrostu od października 2009 roku. Co jeszcze bardziej niepokojące, Wskaźnik Zatrudnienia, który jest miernikiem długoterminowych oczekiwań, traci tempo wzrostu od czterech miesięcy, a w najnowszym okresie badań odnotował poziom zaledwie nieco powyżej wartości neutralnej. Oficjalne dane dotyczące zatrudnienia opublikowane przez GUS również wskazują na spowolnienie w tym obszarze w kilku ostatnich miesiącach – roczne tempo wzrostu spadło z poziomu 4,2% zarejestrowanego w lutym, do 3,1% w sierpniu. We wrześniu, po siedmiu miesiącach spadków, po raz pierwszy tempo wzrostu Wskaźnika Kosztów Produkcji było wyższe niż miesiąc wcześniej. Zarówno Wskaźnik Kosztów Produkcji, jak i Wskaźnik Cen WYROBÓW Gotowych wskazywały na presję inflacyjną. Na ostatnim posiedzeniu NBP podkreślił ryzyko spowolnienia gospodarczego (co było widoczne w osłabieniu wskaźników PMI), jednak nie przyjął otwarcie „gołębiej” postawy. Fakt, że Wskaźnik Kosztów Produkcji pozostaje powyżej długoterminowej średniej świadczy o tym, że presja kosztowa nie zniknęła całkowicie. W okolicznościach, kiedy inflacja przekracza cel inflacyjny banku centralnego (z dużym prawdopodobieństwem dalszego wzrostu), ceny surowców wzrastają, a sytuacja na rynku walutowym przyczynia się do wzrostu kosztów, decyzja RPP o utrzymaniu „jastrzębiego” nastawienia wydaje się rozsądną.”

Główne wyniki badań

- Dynamika produkcji ponownie się osłabiła, ponieważ liczba nowych zamówień odnotowała słaby trend wzrostowy
- Liczba nowych zamówień eksportowych wyraźnie spadła
- Wzrost poziomu zatrudnienia pozostał niewielki

Przebieg historyczny

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy



Po dalsze informacje prosimy o kontakt:

HSBC

Madhur Jha, Global Economist
Telefon +44-20-7991-6755
Email: madhur.jha@hsbcib.com

Magdalena Ujda, Communication Manager
Telefon: +48-22-354-0644 / +48 696 070 388
Email: magdalena.ujda@hsbc.com

Markit

Trevor Balchin, Senior Economist
Telefon: +44-1491-461-065
Email: trevor.balchin@markit.com

Rachel Harling, Corporate Communications
Telefon +44-20-7064-6283 / +44 782 789 1072
Email: rachel.harling@markit.com

Ewelina Nizioł, Poland Panel Manager
Telefon: +44-1491-461-041
Email: ewelina.niziol@markit.com

Uwagi na temat danych:

Raport HSBC Polski Sektor Przemysłowy 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 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, 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. Dane historyczne odnoszące się do niemodyfikowanych wskaźników, opublikowane sezonowo modyfikowane serie danych oraz zweryfikowane dane są dostępne w prenumeracie od firmy Markit. Po więcej informacji prosimy o kontakt: economics@markit.com

HSBC:

HSBC z siedzibą w Londynie jest jedną z największych na świecie instytucji oferujących usługi bankowe i finansowe oraz jedną z najbardziej cenionych marek w branży. Świadczymy kompleksowe usługi finansowe ok. 89 milionom klientów w ramach dwóch grup klientów: Retail Banking and Wealth Management (dawniej Personal Financial Services) oraz Commercial Banking, a także za pośrednictwem dwóch globalnych linii biznesowych: Global Banking and Markets oraz Global Private Banking.

Nasza międzynarodowa sieć obejmuje 87 krajów i terytoriów w sześciu regionach geograficznych: w Europie, Hongkongu, pozostałych regionach Azji i Pacyfiku, na Bliskim Wschodzie i w Afryce Północnej, w Ameryce Północnej oraz Ameryce Łacińskiej. Akcje HSBC Holdings plc są notowane na giełdach w Londynie, Hongkongu, Nowym Jorku, Paryżu i na Bermudach i należą do ponad 220.000 akcjonariuszy w 129 krajach i terytoriach.

Markit:

Markit jest wiodącym dostawcą globalnych usług finansowych, zatrudniającym ponad 2200 pracowników. Firma dostarcza niezależnych danych, wyceny i narzędzi do obsługi transakcji w szerokim spektrum klas aktywów w celu zwiększenia przejrzystości, redukcji ryzyka i poprawy wydajności. Baza klientów obejmuje największe instytucje operujące na rynkach finansowych. Więcej informacji na stronie internetowej: www.markit.com

PMI:

Wskaźniki Menagerów Logistyki (*PMI*[®]) są obecnie dostępne dla 32 krajów, a także kluczowych regionów włączając kraje Eurolandu. Są najczęściej obserwowanym badaniem warunków gospodarczych na świecie, docenianym przez banki centralne, rynki finansowe oraz przez osoby podejmujące decyzje biznesowe za dostarczanie aktualnych, dokładnych i często unikalnych miesięcznych wskaźników trendów w gospodarce. Więcej informacji na stronie internetowej: www.markit.com/economics

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 posiadając licencję. Markit i logo firmy są zarejestrowanymi znakami towarowymi Markit Group Limited.