

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W październiku produkcja przemysłowa wzrosła w najszybszym tempie od trzech miesięcy

Główne wyniki badań:

- Większy wzrost w sektorze jest wynikiem ożywienia napływu nowych zamówień...
- ... jednak liczba nowych zamówień eksportowych spadła piąty miesiąc z rzędu
- Inflacja kosztów produkcji, napędzana presją walutową, osiągnęła najwyższy poziom od pięciu miesięcy

Październikowe dane HSBC PMI® opracowane przez Markit wskazały, że polski sektor przemysłowy na początku ostatniego kwartału tego roku uniknął spadków. Produkcja wzrosła w najszybszym tempie od trzech miesięcy, a liczba całkowitych nowych zamówień ponownie odnotowała wzrost, pomimo trwającego osłabienia na rynkach eksportowych. Wpłynęło to na dalszy wzrost zatrudnienia w sektorze. Dane wskazały również na wyraźny spadek zaległości, co może oznaczać, że tempo wzrostu produkcji może zwolnić, jeżeli liczba nowych zamówień nie utrzyma październikowego tempa wzrostu.

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 ogólną poprawę warunków w sektorze. W październiku wskaźnik PMI wzrósł z wrześniowego poziomu 50.2 do 51.7. Najnowszy odczyt tego wskaźnika przewyższa średnią z badań długoterminowych, która wynosi 50.0. Wartość tego indeksu nadal jednak kształtowała się na poziomie niższym niż trend odnotowany w sektorze w obecnym dwuletnim okresie wzrostów (53.2).

Październikowa poprawa warunków w polskim sektorze produkcyjnym była wynikiem głównie wzrostu liczby całkowitych nowych zamówień, co nastąpiło po niewielkim spadku we wrześniu. Gospodarka krajowa wspierała wzrost liczby całkowitych nowych zamówień, natomiast poziom zamówień z rynków eksportowych spadł piąty miesiąc z rzędu, aczkolwiek w wolniejszym tempie niż miesiąc wcześniej.

W październiku produkcja w polskim sektorze przemysłowym wzrosła

dwudziesty siódmy miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od lipca. Tempo wzrostu wielkości produkcji było większe niż tempo wzrostu liczby nowych zamówień, a w rezultacie zaległości produkcyjne spadły w najszybszym tempie od września 2009 roku. Zaległości maleją nieprzerwanie od czerwca 2011 roku.

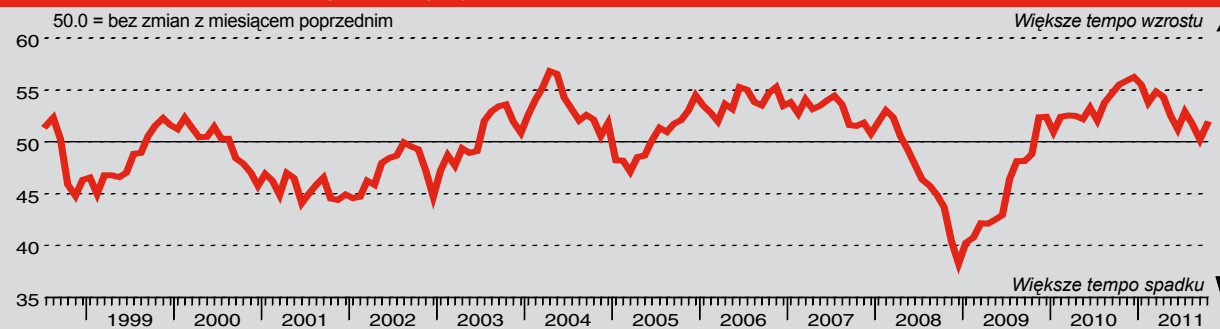
W październiku nastąpiła kontynuacja wzrostu zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym. Liczba zatrudnionych w tym sektorze wzrosła piętnasty miesiąc z rzędu. Podobnie jak w przypadku wielkości produkcji, wzrost ten nastąpił w najszybszym tempie od lipca.

W październiku aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym wzrosła drugi miesiąc z rzędu, w nieznacznie szybszym tempie niż miesiąc wcześniej. W wyniku tego czas dostaw nieznacznie się wydłużył po raz pierwszy od trzech miesięcy.

W październiku koszty produkcji w polskim sektorze przemysłowym wyraźnie wzrosły. Wiele firm podkreślało obecne osłabienie złotówki jako główny powód wzrostu cen importowych. Tempo inflacji kosztowej było najszybsze od pięciu miesięcy i większe niż średnia z badań długoterminowych. Nadal jednak było ono słabsze niż trend odnotowany w obecnym, 27-miesięcznym okresie wzrostu kosztów.

W październiku ceny pobierane przez polskich producentów wzrosły dziewiętnasty miesiąc z rzędu. Tempo wzrostu przyspieszyło w stosunku do września i było dość wysokie, biorąc pod uwagę dane historyczne. Firmy informowały o wzrastających kosztach, co było wynikiem przede wszystkim wyższych cen surowców mających związek ze wzrostem kursów walut.

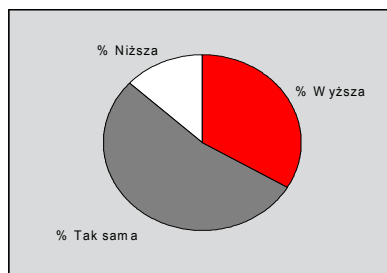
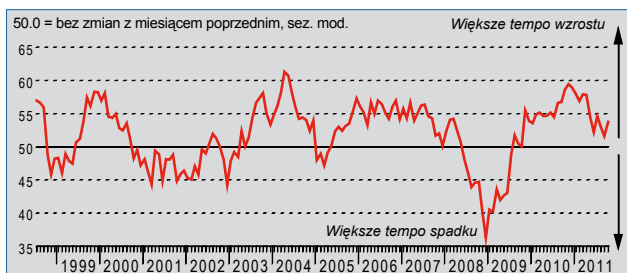
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI®)



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

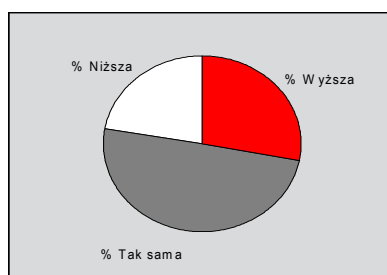
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W październiku wzrost wielkości produkcji w polskim sektorze przemysłowym został utrzymany dwudziesty siódmy miesiąc z rzędu. Po osiągnięciu najwolniejszego tempa wzrostu od dwudziestu trzech miesięcy we wrześniu, w najnowszym okresie badań tempo wzrostu produkcji było najszybsze od trzech miesięcy. Niemniej jednak sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji wzrósł miesiąc do miesiąca dopiero po raz trzeci w 2011 roku. Firmy uzasadniały wzrost produkcji głównie większą liczbą otrzymanych nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

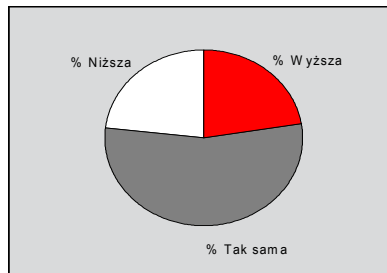
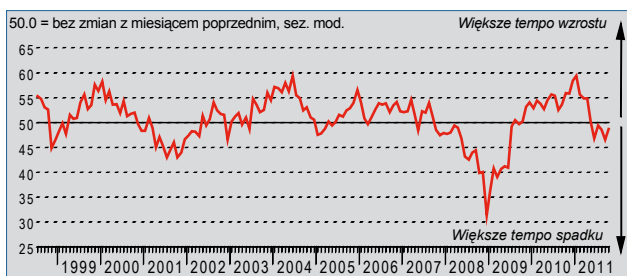
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W październiku, po niewielkim spadku zarejestrowanym we wrześniu, wzrosła liczba nowych zamówień w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień ukształtował się jednak na poziomie, który był nadal trzecim najniższym w okresie ostatnich siedemnastu miesięcy. Firmy uzasadniały wzrost liczby nowych zamówień głównie lepszym popytem na swoje wyroby.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

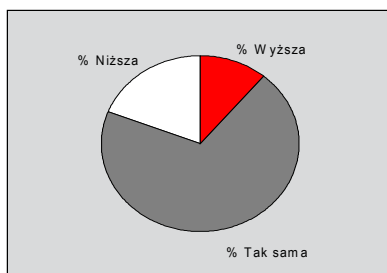
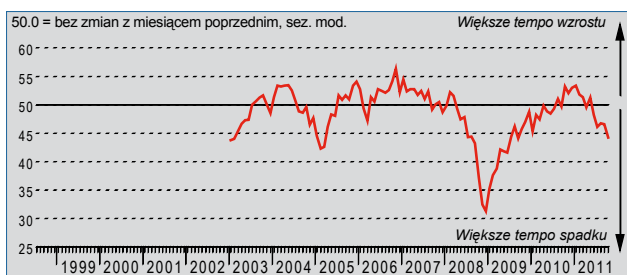
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W październiku sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych pozostał poniżej neutralnej wartości 50,0, wskazując na dalszy spadek liczby nowych zamówień z rynków eksportowych w polskim sektorze przemysłowym. Tym samym obecny okres spadku liczby zamówień eksportowych został wydłużony do pięciu miesięcy. Ogólne tempo spadku było jednak wolniejsze w stosunku do tempa zaobserwowanego we wrześniu. Firmy, które informowały o wzroście liczby nowych zamówień eksportowych, często uzasadniały to korzystnym kursem wymiany walut.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

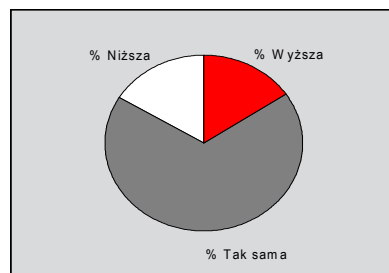
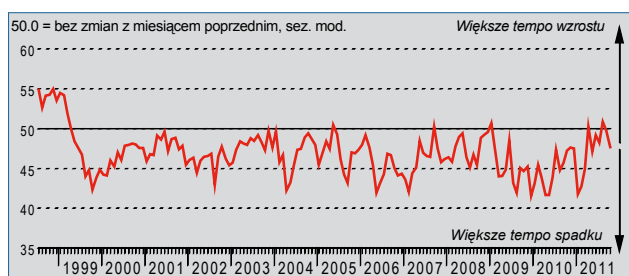
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W październiku liczba nieukończonych prac w polskim sektorze przemysłowym spadła piąty miesiąc z rzędu. Ponadto tempo tego spadku przyspieszyło, co zostało zaszyfrowane przez spadek sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Zaległości Produkcyjnych. Najnowszy odczyt tego wskaźnika zaszyfrował najszybsze tempo spadku od września 2009 roku. Respondenci badania informowali o wolnych mocach przerobowych w sektorze. W niektórych przypadkach było to wynikiem rozbudowy fabryk lub braku nowych zamówień.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

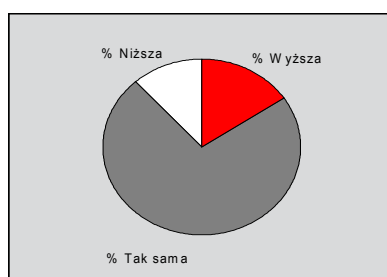
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W październiku zapasy środków poprodukcyjnych w polskim sektorze przemysłowym ponownie zmalały. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych spadł w stosunku do poprzedniego miesiąca, sygnalizując najszybsze tempo spadku od maja. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały malejący poziom zapasów wzrastającą sprzedażą oraz wysiłkami zmierzającymi do optymalizacji kosztów.

Wskaźnik Zatrudnienia

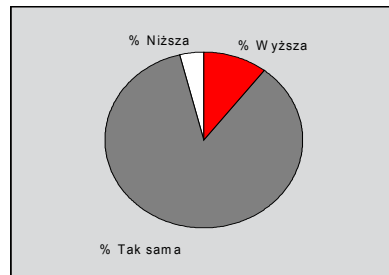
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W październiku zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym wzrosło piętnasty miesiąc z rzędu. Po zasygnalizowaniu bardzo niewielkiego tempa tworzenia nowych miejsc pracy w dwóch poprzednich miesiącach, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia wzrósł w najnowszym okresie badań do najwyższej wartości od trzech miesięcy. Respondenci badania uzasadniali wzrost zatrudnienia głównie większymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi oraz nowymi projektami.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

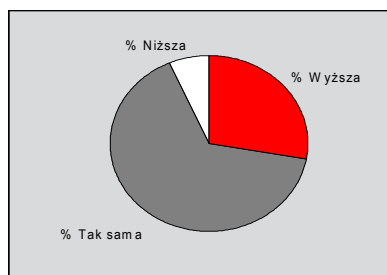
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Po wyraźnym spowolnieniu w poprzednim miesiącu, w październiku inflacja cen wyrobów gotowych przyspieszyła. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych pozostał powyżej neutralnej wartości 50.0 dziewiętnasty miesiąc z rzędu i wzrósł w stosunku do września, kiedy odnotował najniższą wartość od osiemnastu miesięcy. Część respondentów badania uzasadniała wyższe ceny wyrobów gotowych wzrastającymi cenami surowców. W najnowszym okresie badań Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych odnotował wartość wyższą niż średnia z badań długoterminowych, która wynosi 52.5.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

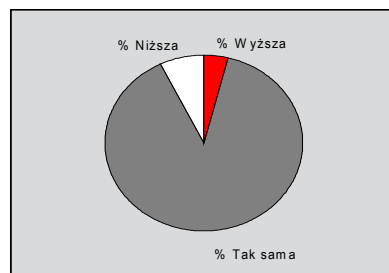
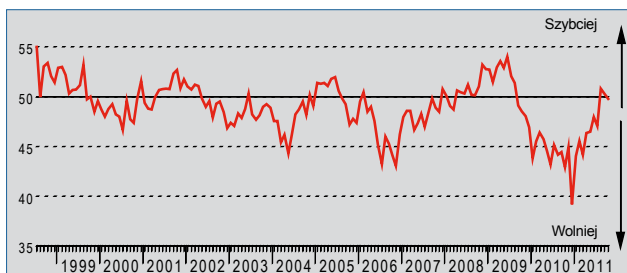
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W październiku inflacja kosztów produkcji w polskim sektorze przemysłowym pozostała wysoka. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji wzrósł drugi miesiąc z rzędu z sierpniowej, najniższej od siedemnastu miesięcy wartości, sygnalizując najszybsze tempo inflacji od maja. Wartość wskaźnika przekroczyła także średnią z badań długoterminowych, która wynosi 57.5. Nieoficjalne dane z badań często łączyły presję inflacyjną z wyższymi cenami importowanych produktów, co było wynikiem osłabienia złotego.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

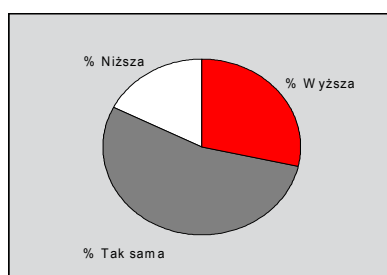
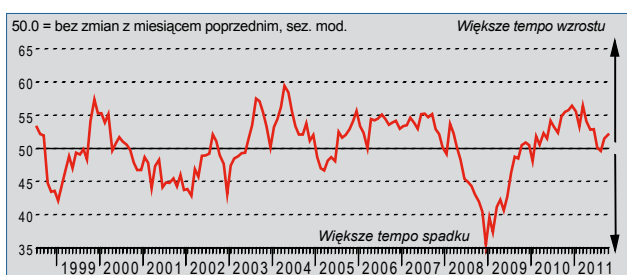
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W październiku po dwóch miesiącach niewielkich wzrostów pogorszyły się wyniki dostawców w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw odnotował jednak poziom tylko nieznacznie poniżej neutralnej wartości 50,0, sygnalizując jedynie minimalne wydłużenie średniego czasu dostaw.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

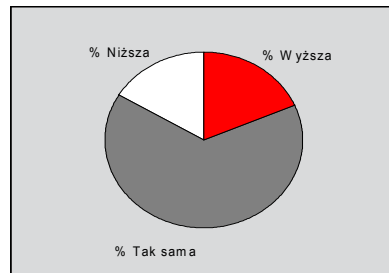
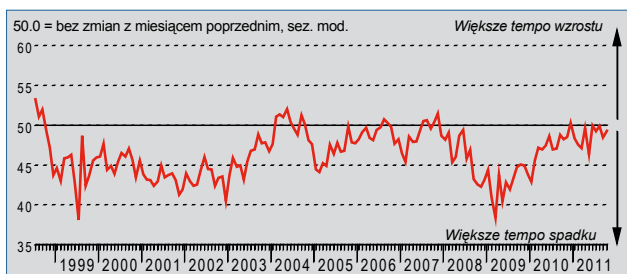
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W październiku wzrost aktywności zakupowej w polskim sektorze przemysłowym został utrzymany drugi miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu poprawiło się nieznacznie w stosunku do września i było wyraźnie szybsze w porównaniu do danych historycznych. Firmy łączyły większe zakupy głównie ze wzrastającymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi, a w niektórych przypadkach również z uzupełnianiem stanów magazynowych. Ogólnie tempo wzrostu aktywności nabywczej było jednak słabsze niż trend dotychczas zarejestrowany w pierwszej połowie 2011 roku.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W październiku sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych odnotował wartość poniżej neutralnego poziomu 50,0, sygnalizując niewielki spadek zapasów środków produkcji u polskich producentów. Tym samym obecny okres spadków został wydłużony do czterech miesięcy. Niektóre firmy informowały o celowym obniżeniu zapasów magazynowych, aby zmniejszyć koszty, powołując się na wysokie ceny środków produkcji, na które wpływ miały także wahania kursów walut.

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 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.