HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2012

compiled by markit

Embargo do 09:00 (WARSZAWA), 2 styczeń 2012

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Spowolnienie w sektorze przemysłowym pogłębia się, liczba nowych zamówień ponownie odnotowuje spadek

Główne wyniki badań:

- Najszybszy spadek liczby nowych zamówień od czerwca 2009 roku
- Zatrudnienie spada po raz pierwszy od lipca 2010 roku
- Inflacja kosztowa przyspiesza do najwyższej od ośmiu miesięcy

Grudniowe dane HSBC *PMI®* opracowane przez Markit zasygnalizowały dalsze pogorszenie warunków w polskim sektorze przemysłowym. Liczba nowych zamówień spadła w szybszym tempie niż miesiąc wcześniej, co spowodowało ograniczenie liczby miejsc pracy przez firmy pierwszy raz od prawie półtora roku. Presja kosztowa była znacznie większa, co uzasadniano wyższymi cenami energii, paliwa i metali oraz osłabieniem złotego.

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.

Na koniec 2011 roku główny wskaźnik PMI drugi miesiąc z rzędu pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0 i zasygnalizował dalsze ogólne pogorszenie warunków w polskim sektorze przemysłowym. Najnowszy odczyt wskaźnika, który wyniósł 48.8 był najniższym od października 2009 roku, a średnia za ostatni kwartał (50.0) jest najniższa od III kwartału 2009 roku (47.6). Trzy spośród pięciu komponentów tego wskaźnika wywarły negatywny wpływ na jego grudniowy poziom (liczba nowych zamówień, poziom zatrudnienia, zapasy pozycji zakupionych).

W grudniu liczba nowych zamówień spadła drugi miesiąc z rzędu. Był to pierwszy spadek miesiąc do miesiąca w sektorze od 2009 roku. Ponadto tempo tego spadku było najszybsze od czerwca 2009 roku. Liczba nowych zamówień z rynków eksportowych spadła siódmy miesiąc z rzędu, jednak w nieco słabszym tempie niż w listopadzie.

Mimo spadku liczby nowych zamówień wzrost wielkości produkcji został utrzymany, a nawet był nieznacznie wyższy w stosunku do listopada. Tempo tego wzrostu pozostało jednak słabe, zarówno biorąc pod uwagę cały rok 2011, jak i dane historyczne. Wielkość zaległości produkcyjnych spadła siódmy miesiąc z rzędu, aczkolwiek tempo tego spadku było niewielkie.

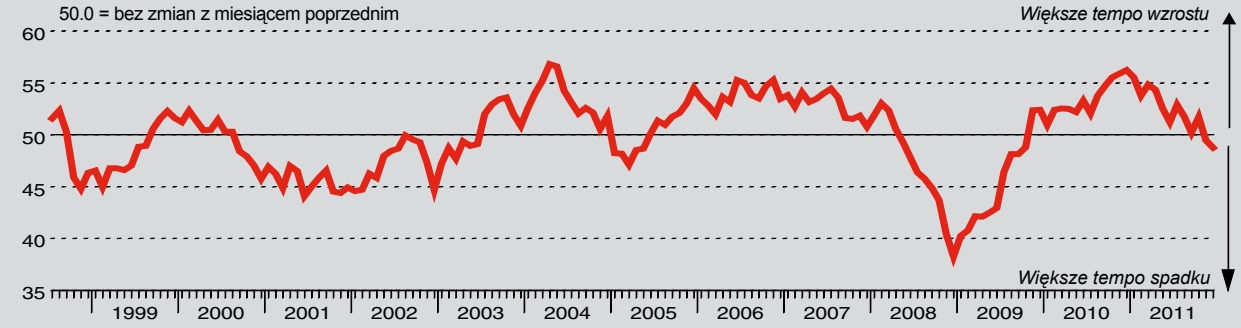
Kolejnym kluczowym wynikiem najnowszych badań jest odnotowany w grudniu spadek poziomu zatrudnienia. Liczba miejsc pracy w sektorze zmalała po raz pierwszy od lipca 2010 roku. Ponadto tempo tego spadku było najszybsze od października 2009 roku. Firmy uzasadniały spadek poziomu zatrudnienia niewystarczającą liczbą nowych zamówień oraz presją na cięcia kosztów.

W grudniu tempo spadku poziomu zapasów nabrało tempa. Zmalały zarówno zapasy środków przedprodukcyjnych, jak i poprodukcyjnych. Zapasy wyrobów gotowych spadały w szybszym tempie niż zapasy środków produkcyjnych.

W grudniu inflacja kosztowa pozostała wyraźna i znacznie przyspieszyła w porównaniu do listopada. Najnowsze dane zasygnalizowały najszybszy wzrost średnich kosztów produkcji od kwietnia bieżącego roku, a inflacja pozostała wyższa niż historyczny trend z badań. Firmy uzasadniały presję kosztową wyższymi cenami energii, paliwa i metali oraz wpływem osłabienia złotego na ceny importu.

W grudniu wzrosły średnie ceny pobierane przez producentów za ich wyroby, co wydłużyło obecny okres wzrostów do dwudziestu jeden miesięcy. Tempo inflacji cen wyrobów gotowych pozostało jednak niewielkie, co odzwierciedla presję konkurencyjną.

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.

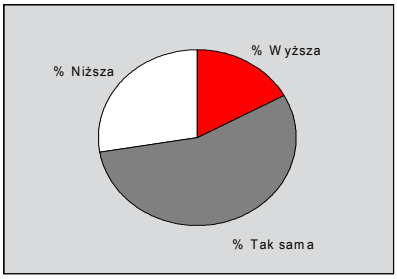
markit™

HSBC

The world's local bank

Wskaźnik Wielkości Produkcji

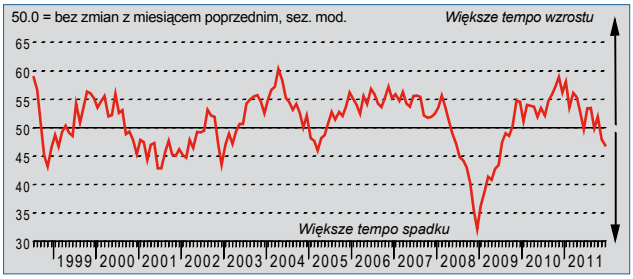
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

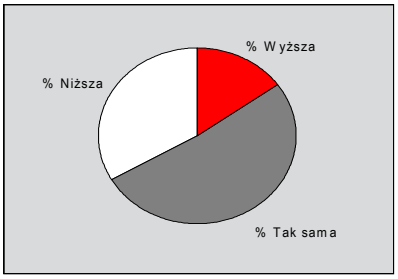


W grudniu wzrosła wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Tempo tego wzrostu nadal było słabe, jednak przyspieszyło w porównaniu do listopada, kiedy było bliskie stagnacji. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Wielkości Produkcji odnotował wartość powyżej neutralnego poziomu 50.0 dwudziesty dziewiąty miesiąc z rzędu. Była to jednak druga najniższa wartość tego wskaźnika od października 2009 roku, pozostająca jednocześnie poniżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 52.0.

Wskaźnik Nowych Zamówień

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

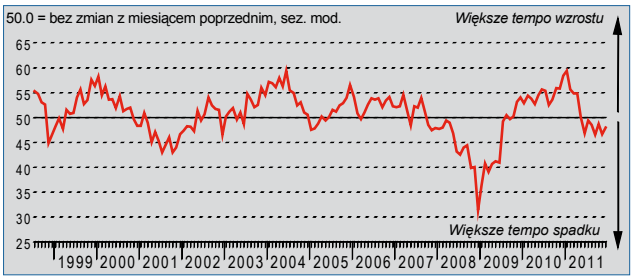


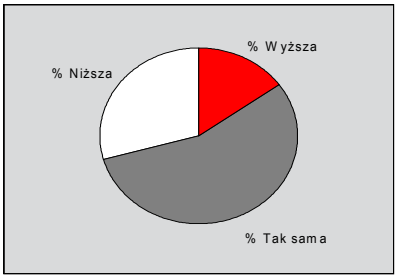


W grudniu ilość nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów ponownie odnotowała spadek. Był to pierwszy spadek miesiąc do miesiąca od dwudziestu siedmiu miesięcy i czwarty spadek zarejestrowany w 2011 roku. Ponadto jego tempo przyspieszyło i było najszybsze od czerwca 2009 roku. Firmy ogólnie informowały o słabym popycie ze strony klientów.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

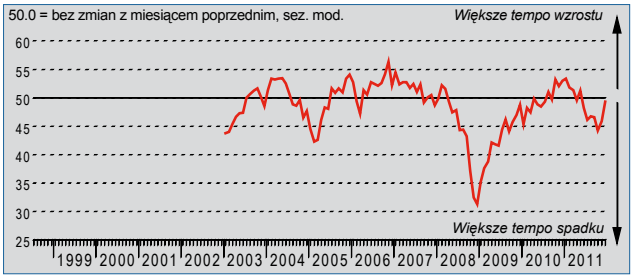


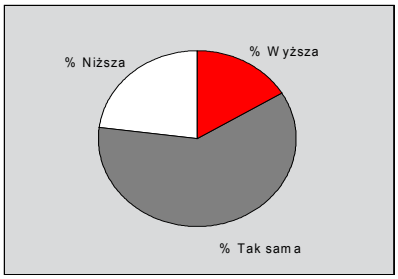


W grudniu liczba nowych zamówień eksportowych w polskim sektorze przemysłowym spadła siódmy miesiąc z rzędu. Tempo tego spadku było jednak dość niewielkie i w zasadzie zgodne ze średnią w obecnym okresie. Jednak w stosunku do listopada tempo spadku nieco wyhamowało, co było częściowo wynikiem korzystnego kursu wymiany złotego do euro.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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



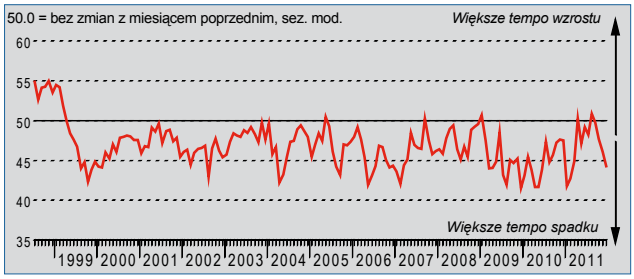


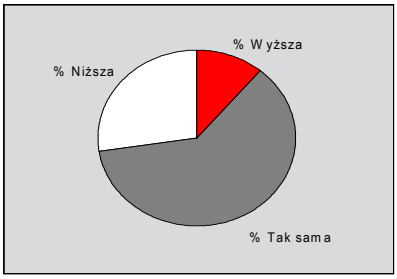
W grudniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0 siódmy miesiąc z rzędu, sygnalizując spadek zaległości produkcyjnych. Niemniej jednak w porównaniu do danych z listopada wskaźnik ten wyraźnie wzrósł – odnotowując największy miesięczny wzrost od października 2010 roku – i wykazał znacznie wolniejsze tempo spadku. Fakt, że był to jedynie niewielki spadek zaległości produkcyjnych, uzasadniano częściowo opóźnieniami ze strony dostawców.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

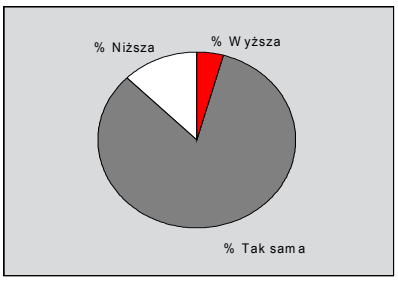




W grudniu zapasy środków poprodukcyjnych w polskim sektorze przemysłowym spadły czwarty miesiąc z rzędu. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych kontynuował spadek i to w najszybszym tempie od lutego. Część firm informowała o wyprzedaży z magazynów w celu kontroli kosztów.

Wskaźnik Zatrudnienia

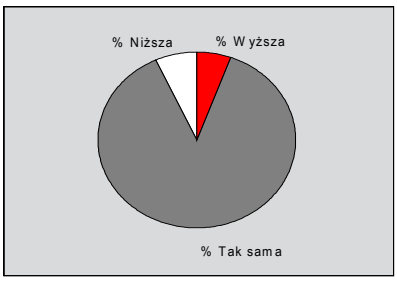
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu polscy producenci ograniczyli poziom zatrudnienia. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia odnotował wartość poniżej neutralnego poziomu 50.0 po raz pierwszy od lipca 2010 roku i zarejestrował rekordowo duży spadek - o cztery punkty - w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Ponadto tempo ograniczania miejsc pracy było najszybsze od października 2009 roku. Spadek poziomu zatrudnienia uzasadniano mniejszymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi, unieważnianiem tymczasowych kontraktów oraz restrukturyzacją.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

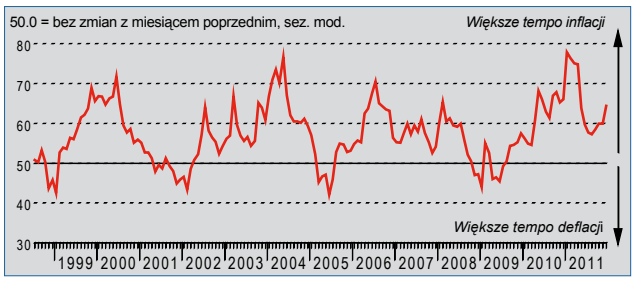
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.

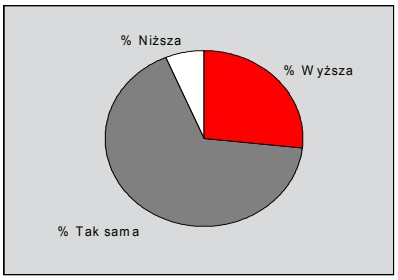


W grudniu ceny wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym wzrosły dwudziesty pierwszy miesiąc z rzędu. Firmy uzasadniały ten wzrost wzrastającymi cenami surowców oraz kursami wymiany walut. Tempo inflacji było nieznacznie niższe niż w listopadzie i pozostało stosunkowo słabe z perspektywy danych historycznych.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

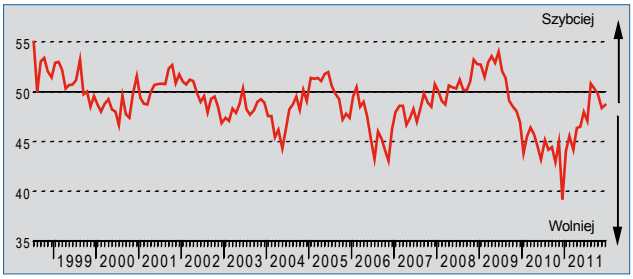


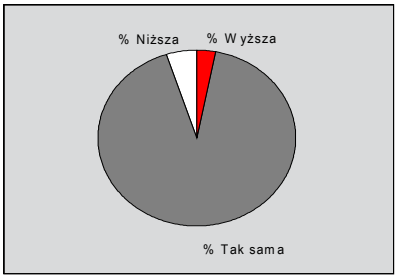


W grudniu zwiększyła się presja kosztowa, jakiej musieli sprostać polscy producenci. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji zasygnalizował najszybsze tempo inflacji od ośmiu miesięcy. Ponadto wzrost tego wskaźnika miesiąc do miesiąca był największy od stycznia. Respondenci badania informowali szczególnie o wyższych cenach energii, paliwa oraz stali. Z kolei ceny importu pozostały pod presją wynikającą z osłabienia złotego.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

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

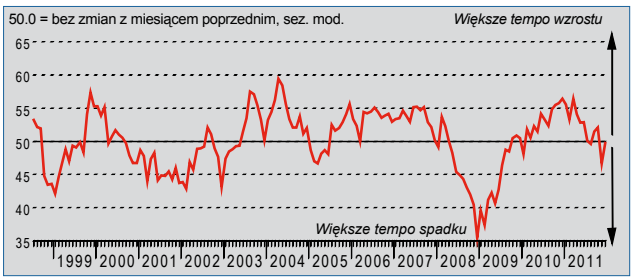


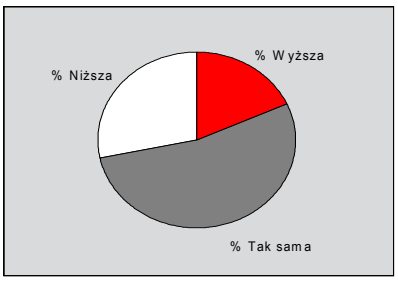


Grudniowe dane wskazały na dalsze wydłużenie średniego czasu dostaw w polskim sektorze przemysłowym. Wyniki dostawców pogorszyły się w ostatnim kwartale 2011 roku. W najnowszym okresie badań pojawiły się informacje o niedoborze niektórych surowców. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw odnotował jednak wartość tylko nieznacznie poniżej neutralnego poziomu 50.0.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

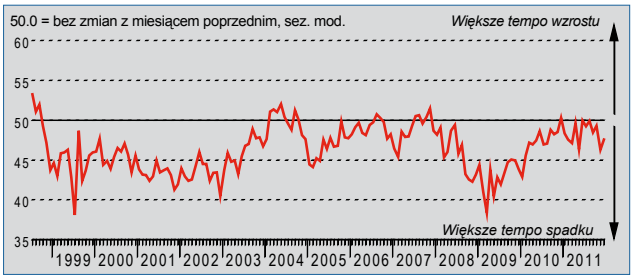


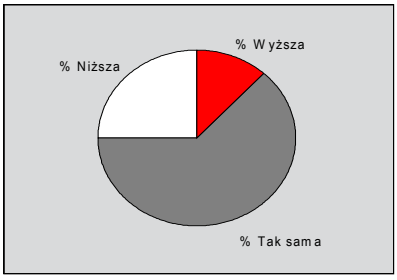


W grudniu polscy producenci ograniczyli ilość nabywanych środków produkcji drugi miesiąc z rzędu. Mniejszą aktywność zakupową łączono głównie z mniejszą ilością otrzymanych nowych zamówień oraz ograniczaniem kosztów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych wzrósł z listopadowej wartości, która była najniższa od dwudziestu ośmiu miesięcy i odnotował poziom, który wskazuje na niewielki spadek.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W grudniu szósty miesiąc z rzędu uszczupliły się zapasy środków produkcji. Firmy uzasadniały to wysiłkami zmierzającymi do ograniczenia kosztów oraz mniejszymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi. Sezonowo Modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych zasygnalizował słabsze tempo spadku i odnotował wartość, która jest wyższa niż średnia z badań długoterminowych (46.5).

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.