HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2012

compiled by markit

Embargo do 09:00 (WARSZAWA), 1 luty 2012

HSBC PMI® Polski Sektor

W styczniu w sektorze przemysłowym odnotowano ożywienie wzrostu liczby nowych zamówień

Główne wyniki badań:

- Ożywienie wzrostu liczby nowych zamówień wpłynęło na najszybszy wzrost wielkości produkcji od lipca 2011 roku
- Liczba nowych zamówień eksportowych wzrosła po raz pierwszy od ośmiu miesięcy
- Inflacja kosztów produkcji na najwyższym poziomie od dziewięciu miesięcy

Według styczniowych danych PMI opracowanych przez Markit dla HSBC początek 2012 roku w polskim sektorze przemysłowym był pozytywny. Po spadkach odnotowanych pod koniec ubiegłego roku, w styczniu warunki gospodarcze poprawiały się w najszybszym tempie od sześciu miesięcy. Było to głównie wynikiem wzrostu liczby nowych zamówień, co z kolei spowodowało szybszy wzrost produkcji oraz zahamowało spadek poziomu zatrudnienia zapoczątkowany w poprzednim miesiącu. Wzrosła presja inflacyjna. Zarówno koszty produkcji, jak i ceny wyrobów gotowych wzrosły w najszybszym tempie odpowiednio od dziewięciu i pięciu miesięcy.

Po uwzględnieniu czynników sezonowych HSBC *PMI®* Polskiego Sektora Przemysłowego – złożony wskaźnik opracowany w celu zobrazowania sytuacji gospodarczej w polskim sektorze przemysłowym – w styczniu wyraźnie się umocnił. Główny wskaźnik wzrósł po raz pierwszy od października 2011 roku i odnotował trzeci największy wzrost miesiąc do miesiąca w historii badań. Wzrósł on z grudniowego poziomu 48.8 do 52.2 i zasygnalizował ogólną poprawę warunków gospodarczych po raz pierwszy od trzech miesięcy.

Styczniowy powrót liczby nowych zamówień na ścieżkę wzrostu był głównym motorem napędzającym ożywienie w sektorze przemysłowym. Po największym od dwóch i pół roku spadku zarejestrowanym w grudniu, liczba nowych zamówień wzrosła w najszybszym tempie od sierpnia ubiegłego roku. Wzrost ten był także zdecydowanie większy niż średnia z badań długoterminowych. Dane z badań PMI wskazały także na wyraźny wzrost liczby nowych zamówień eksportowych, który odnotowano po raz pierwszy od ośmiu miesięcy. Część respondentów informowała o lepszym popycie z rynków europejskich.

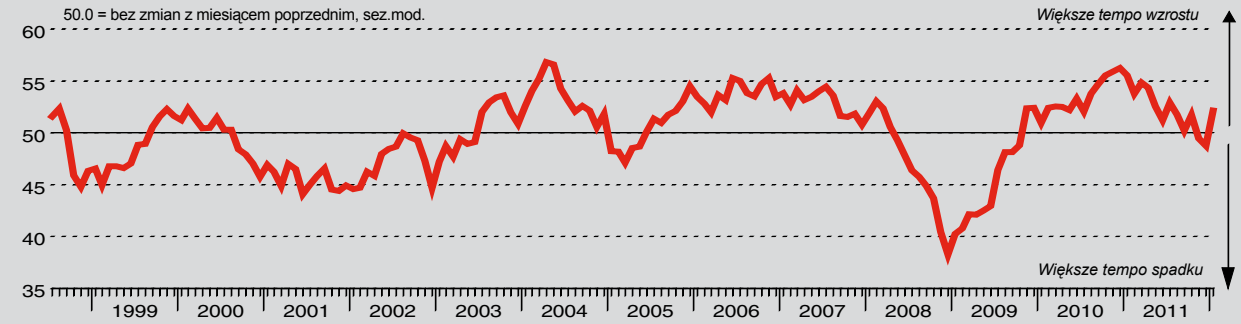
Ożywienie wzrostu liczby nowych zamówień w styczniu wpłynęło na szybszy wzrost wielkości produkcji. Dane z najnowszych badań zasygnalizowały najszybsze tempo wzrostu produkcji od lipca ubiegłego roku. Wzrost ten był także większy niż średnia z badań długoterminowych. Nieprzerwany wzrost wielkości produkcji trwa obecnie od dwóch i pół roku.

W styczniu inflacja kosztów produkcji przyspieszyła i ukształtowała się na najwyższym poziomie od dziewięciu miesięcy. Firmy zwracały szczególną uwagę na wyższe ceny produktów ropopochodnych oraz na wpływ słabnącego złotego na ceny importu. Ceny pobierane za wyroby gotowe także wzrosły w szybszym tempie, a inflacja cenowa była najwyższa od pięciu miesięcy.

W styczniu ponownie zmalała liczba zaległości produkcyjnych, częściowo odzwierciedlając spadek liczby nowych zamówień w listopadzie i grudniu. Ponadto w styczniu tempo tego spadku przyspieszyło w porównaniu do grudnia, pomimo wzrostu liczby nowych zamówień.

W styczniu ustabilizował się poziom zatrudnienia. Najnowsze dane z badań PMI wskazały, że nie uległ on większym zmianom w stosunku do grudnia, kiedy to nastąpił spadek liczby zatrudnionych. Kolejną oznaką ożywienia warunków gospodarczych był wzrost liczby środków produkcji zakupionych przez producentów, który nastąpił po dwóch miesiącach spadków. Tempo wzrostu aktywności nabywczej było najszybsze od siedmiu miesięcy, jednak czas dostaw wydłużył się tylko nieznacznie. Z kolei zapasy pozycji zakupionych nie uległy większym zmianom w porównaniu do grudniowego poziomu.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



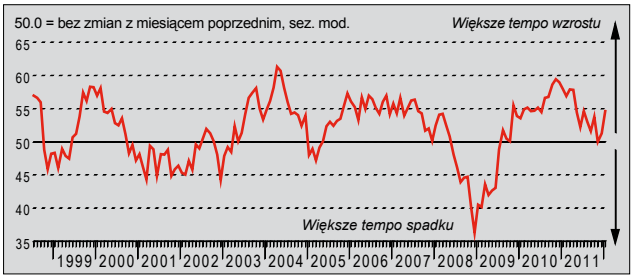
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI®*) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą 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.

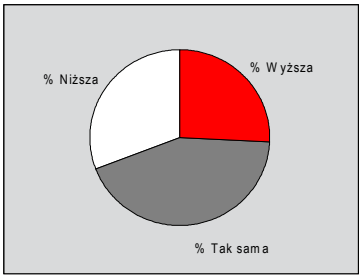
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

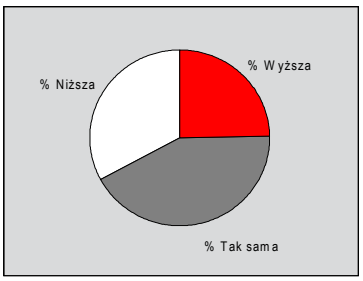




Na początku 2012 roku polscy producenci odnotowali wyraźny wzrost wielkości produkcji. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji ukształtował się na najwyższym poziomie od lipca ubiegłego roku, powyżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 52.0. Wielu respondentów badania uzasadniało wyższą produkcję ożywieniem napływu nowych zamówień oraz lepszym popytem z rynków europejskich.

Wskaźnik Nowych Zamówień

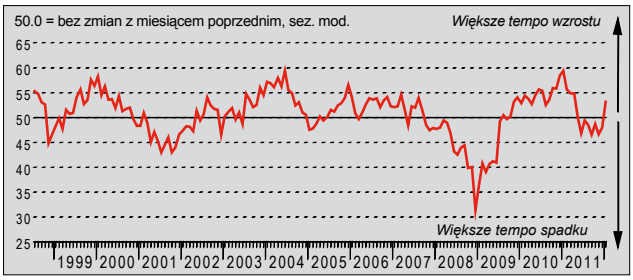
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.

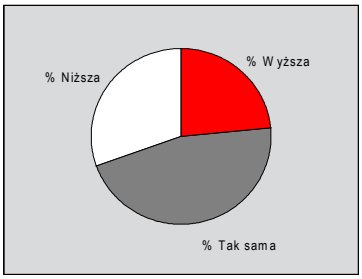


W styczniu liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów wzrosła po raz pierwszy od trzech miesięcy. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień odnotował rekordowy wzrost miesiąc do miesiąca, wzrastając z najniższego poziomu od dwóch i pół roku zarejestrowanego w grudniu i sygnalizując najszybsze tempo wzrostu od sierpnia ubiegłego roku. Wartość wskaźnika wypadła także korzystnie w porównaniu do średniej z badań długoterminowych, która wynosi 51.0. Firmy informowały o lepszym popycie konsumenckim, zarówno z rynku krajowego, jak i rynków eksportowych.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

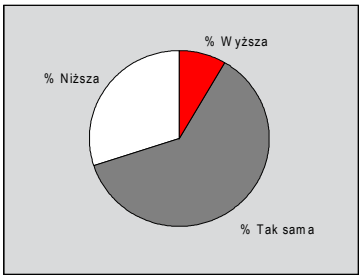




Zdecydowanie lepszy odczyt sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Nowych Zamówień Eksportowych w polskim sektorze przemysłowym w styczniu zasygnalizował powrót wzrostowego trendu w liczbie nowych zamówień otrzymanych od międzynarodowych klientów. Nastąpiło to po siedmiomiesięcznym okresie spadków. Wzrost wskaźnika miesiąc do miesiąca był trzecim największym w historii badań, a tempo tego wzrostu było najszybsze od kwietnia ubiegłego roku. Firmy informowały o lepszym popycie z rynków europejskich, wspomaganym częściowo przez osłabienie złotego.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

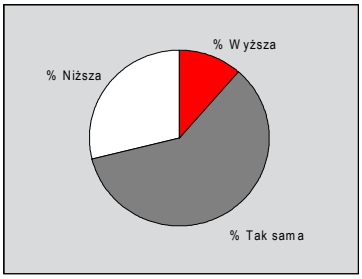


W styczniu, pomimo ożywienia wzrostu liczby nowych zamówień, poziom zaległości produkcyjnych w sektorze przemysłowym uległ ponownemu pomniejszeniu, wskazując na wolne moce przerobowe w sektorze. Dane z badań zasygnalizowały spadek zaległości ósmy miesiąc z rzędu, w szybszym tempie niż w grudniu.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

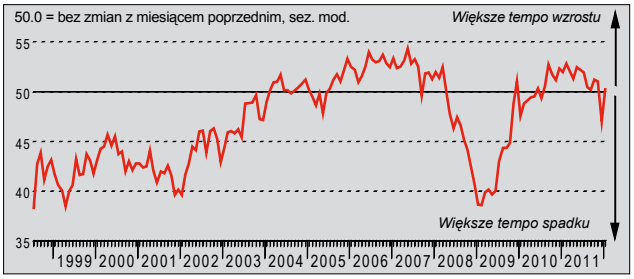
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.

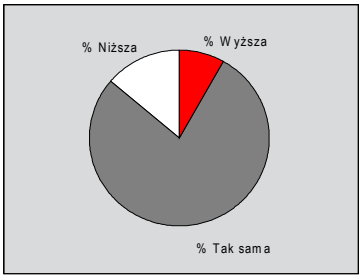


W styczniu poziom zapasów wyrobów gotowych magazynowanych w polskim sektorze przemysłowym ponownie zmalał. Spadek zarejestrowano piąty miesiąc z rzędu, a jego tempo przyspieszyło. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych zasygnalizował najszybsze tempo spadku od lutego 2011 roku. Niektóre firmy zarejestrowały wzrost sprzedaży na początku roku, podczas gdy pozostałe starały się wykorzystać istniejące zapasy zamiast podejmować nową produkcję, co odzwierciedla obecną ostrożność na rynku.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

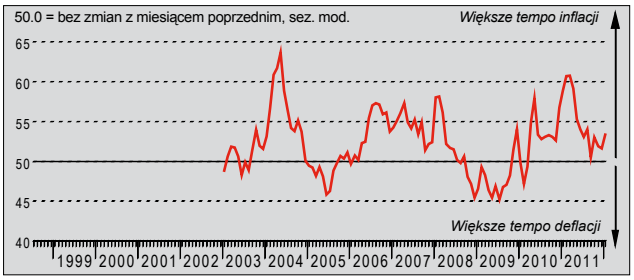


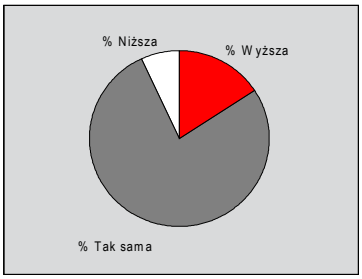


W styczniu ustabilizował się poziom zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym. Nastąpiło to po wyraźnym spadku w grudniu, kiedy sezonowo modyfikowany Wskaźnik Poziomu Zatrudnienia odnotował najniższą wartość od dwudziestu sześciu miesięcy. Styczniowy odczyt wskaźnika był nieco lepszy (nieznacznie powyżej neutralnego poziomu 50.0), aczkolwiek ciągle wskazywał na jedynie nieznaczny wzrost poziomu zatrudnienia. Ogólnie jednak odnotował on poziom znacznie powyżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 47.1. Firmy, które informowały o zatrudnianiu nowych pracowników, uzasadniały to wzrostem liczby nowych zamówień.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

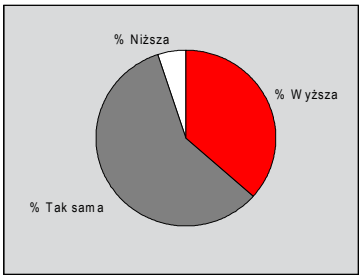




W styczniu polscy producenci ponownie podnieśli ceny pobierane za wyroby gotowe. Tempo inflacji cenowej było najwyższe od pięciu miesięcy, jednak ciągle słabsze niż średnia za 2011 rok. Trwający obecnie okres wzrostu cen wydłużył się do dwudziestu dwóch miesięcy. Firmy uzasadniały wyższe ceny wyrobów gotowych presją kosztową wynikającą z wyższych cen surowców i energii.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

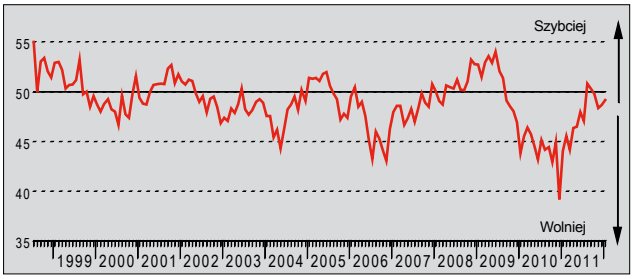
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.

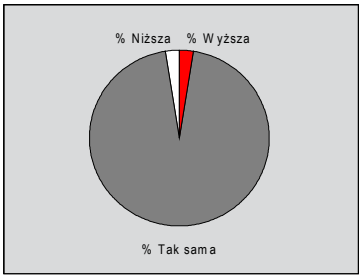


W styczniu wzrosły średnie koszty produkcji ponoszone przez polskich producentów. Ponadto tempo inflacji przyspieszyło po raz czwarty w ciągu ostatnich pięciu miesięcy i było najszybsze od kwietnia ubiegłego roku. Ponad 36% badanych firm poinformowało o wzroście kosztów produkcji w porównaniu do poprzedniego miesiąca, co często uzasadniano wpływem osłabienia złotówki na ceny importowe oraz wzrostem cen produktów ropopochodnych. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji osiągnął poziom znacznie powyżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 57.7.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

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

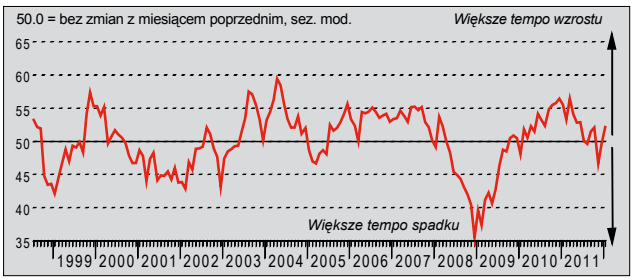


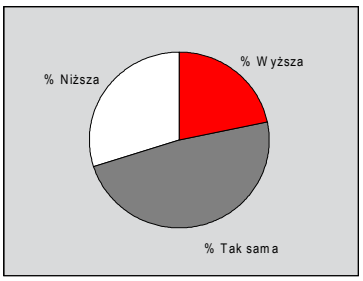


W styczniu czwarty miesiąc z rzędu wydłużył się średni czas dostaw. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw osiągnął jednak poziom jedynie nieznacznie niższy od neutralnego poziomu 50.0, wskazując na niewielką presję na wyniki dostawców. Firmy, które informowały o dłuższym czasie dostaw, często uzasadniały to opóźnieniami w dostawach specyficznych produktów lub problemami z importem.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

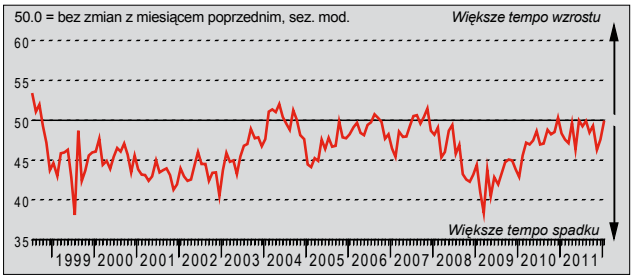


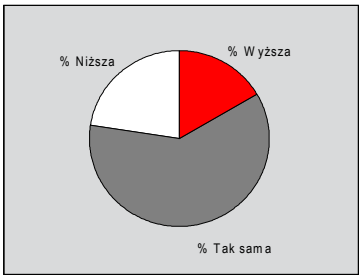


W styczniu, po dwóch miesiącach spadków, ilość środków produkcji zamówionych przez polskich producentów wzrosła, odzwierciedlając większą produkcję i liczbę nowych zamówień. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych wzrósł ponownie z listopadowego poziomu, najniższego od dwudziestu ośmiu miesięcy, sygnalizując najszybsze tempo wzrostu od czerwca ubiegłego roku.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W styczniu poziom zapasów w magazynach polskich producentów był raczej stały. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych odnotował wartość tylko nieznacznie niższą od neutralnego poziomu 50.0. Odczyt ten wskazuje, że większa produkcja w styczniu szła w dużym stopniu w parze z napływem nowych środków produkcji, ponieważ dane z badań wskazały na niewielką presję na dostawców.

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.