HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2012

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor

W lutym odnotowano zastój w polskim sektorze przemysłowym

Główne wyniki badań:

- Liczba nowych zamówień spadła po raz trzeci w ciągu ostatnich czterech miesięcy
- Tempo wzrostu wielkości produkcji uległo spowolnieniu
- Po raz pierwszy od sierpnia inflacja kosztów produkcji osłabiła się

Lutowe dane PMI, opracowane przez Markit dla HSBC, zasygnalizowały stagnację w polskim sektorze przemysłowym, co nastąpiło po pozytywnym początku roku. Liczba nowych zamówień powróciła na terytorium spadków, co w rezultacie przyczyniło się do jedynie niewielkiego wzrostu wielkości produkcji. Wzrost aktywności zakupowej został wstrzymany, co sugeruje wzrost zapasów materiałów. Inflacja kosztowa pozostała na umiarkowanym poziomie. Z nieoficjalnych danych z badań wynika, że szczególnie ciężkie zimowe warunki pogodowe w lutym miały negatywny wpływ na warunki gospodarcze.

Po uwzględnieniu czynników sezonowych HSBC *PMI®* Polskiego Sektora Przemysłowego – złożony wskaźnik opracowany w celu zobrazowania sytuacji gospodarczej w polskim sektorze przemysłowym – osiągnął w lutym neutralny poziom 50.0. Oznacza to brak większych zmian warunków gospodarczych w polskim sektorze przemysłowym i wyraźny zwrot w porównaniu do stycznia, kiedy wskaźnik osiągnął poziom 52.2, najwyższy od sześciu miesięcy. Pozytywny wpływ subindeksów produkcji, czasu dostaw i zapasów pozycji zakupionych został zrównoważony przez negatywne odczyty wskaźników nowych zamówień i zatrudnienia.

Po wyraźnym wzroście odnotowanym w styczniu, w lutym liczba nowych zamówień zmalała. W ciągu ostatnich sześciu miesięcy trend dotyczący liczby nowych zamówień był stosunkowo słaby. Część firm uzasadniała mniejszy napływ nowych zamówień niekorzystnymi warunkami pogodowymi. W lutym liczba nowych zamówień eksportowych także zmalała – był to ósmy spadek zarejestrowany w ciągu ostatnich dziewięciu miesięcy.

W lutym wielkość produkcji w Polsce wzrosła trzydziesty pierwszy miesiąc z rzędu. W wyniku spadku liczby nowych zamówień, wzrost wielkości produkcji w najnowszym okresie badań w dużej mierze był podtrzymywany realizacją istniejących zamówień. Z kolei zaległości produkcyjne spadły dziewiąty miesiąc z rzędu, a tempo wzrostu produkcji uległo spowolnieniu i było niewielkie. Wpłynęło to na jeden z najszybszych wzrostów zapasów środków produkcji w historii badań.

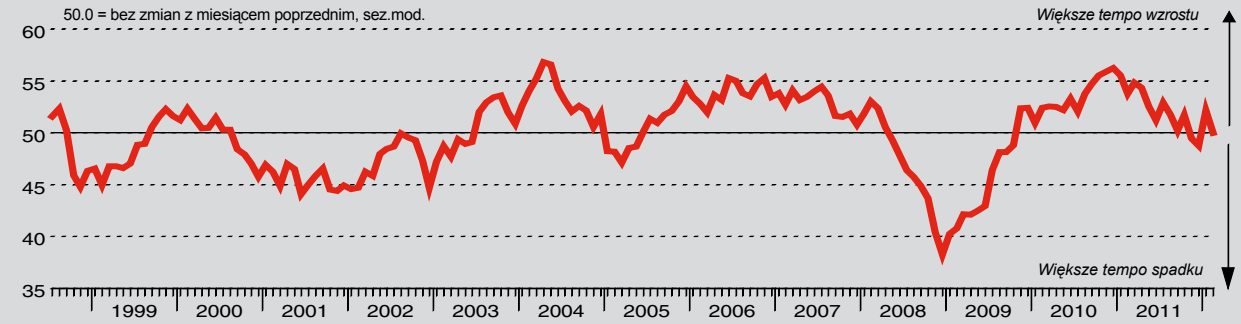
Lutowe dane wskazały na ogólnie słaby trend, jeśli chodzi o aktywność zakupową w polskim sektorze przemysłowym. Było to wynikiem głównie wzrostu niewykorzystanych zapasów środków produkcji, stagnacji napływu nowych zamówień oraz zakłóceń harmonogramu dostaw spowodowanych trudnymi warunkami zimowymi. Czas dostaw wydłużył się w najszybszym tempie od lipca ubiegłego roku.

W lutym stagnacja warunków w polskim sektorze przemysłowym znalazła odzwierciedlenie w spadku zatrudnienia, który odnotowano po raz drugi w ciągu ostatnich trzech miesięcy. Nastąpiło to po szesnastu miesiącach nieprzerwanego wzrostu liczby miejsc pracy.

W lutym inflacja kosztów produkcji uległa wyraźnemu osłabieniu, po tym jak na początku roku przyspieszyła do najwyższego poziomu od dziewięciu miesięcy. Tempo inflacji pozostało jednak wysokie z perspektywy danych historycznych. Firmy biorące udział w badaniu PMI ponownie informowały o wzroście cen różnych surowców, m.in.: artykułów spożywczych, metali papieru i plastiku.

W lutym producenci podnieśli ceny swoich produktów, przekazując część kosztów na klientów. Tempo inflacji cen wyrobów gotowych nieznacznie się osłabiło i było ogólnie zgodne ze średnią z badań.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



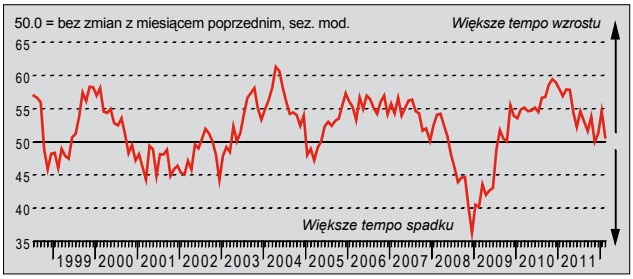
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI®*) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

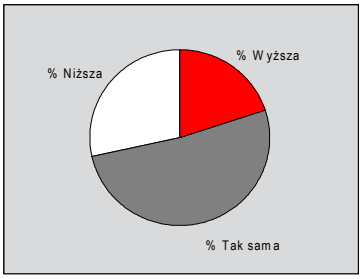
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

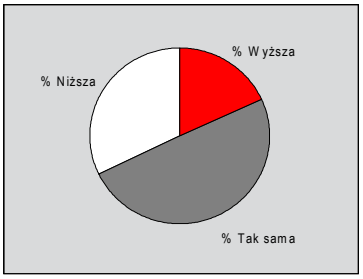




Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji pozostał w lutym powyżej neutralnego poziomu 50.0, sygnalizując wzrost wielkości produkcji w Polsce trzydziesty pierwszy miesiąc z rzędu. Aczkolwiek wskaźnik spadł w porównaniu do styczniowego odczytu, który był najwyższy od sześciu miesięcy i w lutym zasygnalizował tylko niewielki wzrost. Firmy, które odnotowały wzrost wielkości produkcji, uzasadniały to większą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

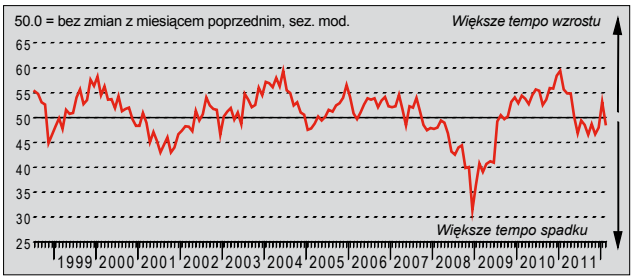
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.

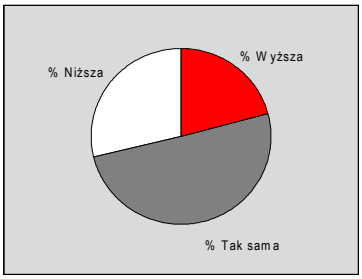


Po wzroście w styczniu, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień spadł w lutym i osiągnął poziom poniżej neutralnej wartości 50.0, sygnalizując mniejszą liczbę otrzymanych nowych zamówień. Najnowszy spadek, pomimo że jego tempo było niewielkie, był trzecim największym odnotowanym w ciągu ostatnich czterech miesięcy. Część firm uzasadniała słabszy popyt wyjątkowo mroźną zimą.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

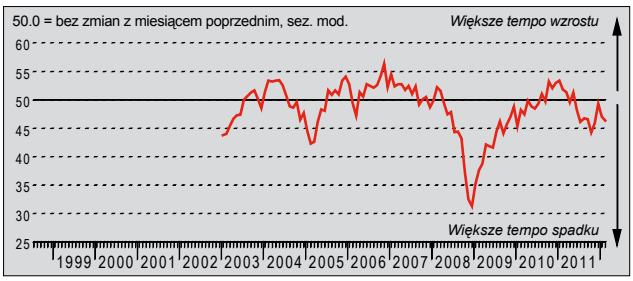


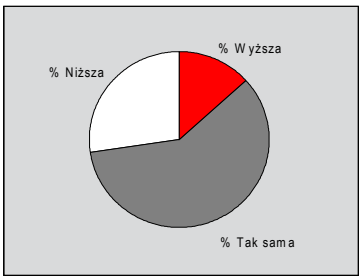


W lutym spadła liczba nowych zamówień eksportowych otrzymanych przez polskich producentów. Nastąpiło to po pierwszym od ośmiu miesięcy wzroście zarejestrowanym w styczniu. Spadek ten był jednak bardzo niewielki, a jego tempo wolniejsze niż średnia za drugie półrocze 2011 roku. Niektóre firmy uzasadniały mniejszą sprzedaż eksportową trudnymi zimowymi warunkami pogodowymi.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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



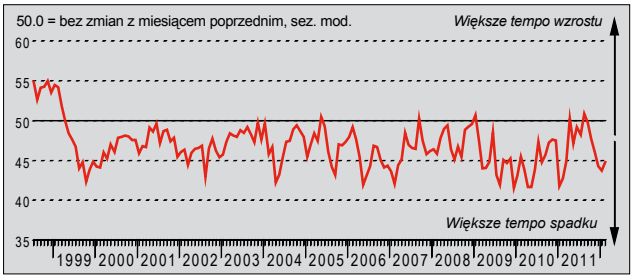


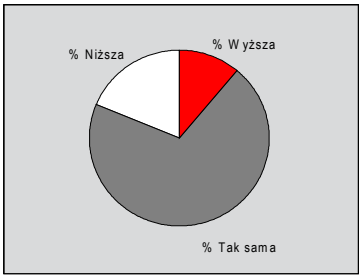
W lutym zaległości produkcyjne w polskim sektorze przemysłowym spadły dziewiąty miesiąc z rzędu. Tempo tego spadku było wyraźne i najszybsze od trzech miesięcy. Respondenci badania, którzy informowali o mniejszych zaległościach, uzasadniali to brakiem nowych zamówień oraz wzrostem mocy przerobowych.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

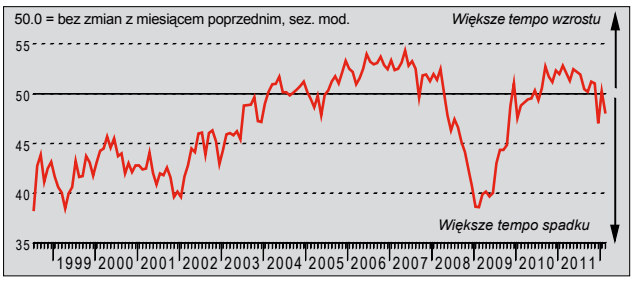


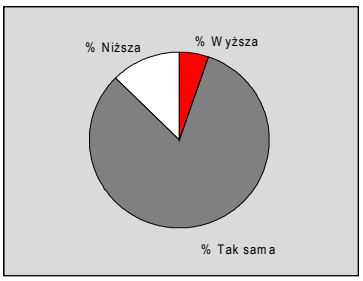


W lutym zapasy wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym spadły szósty miesiąc z rzędu. Tempo tego spadku było mniejsze niż w styczniu, kiedy to osiągnęło najwyższy poziom w ciągu jedenastu miesięcy, nadal jednak pozostawało wyraźne. W lutym sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych pozostał znacznie poniżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 46.9.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

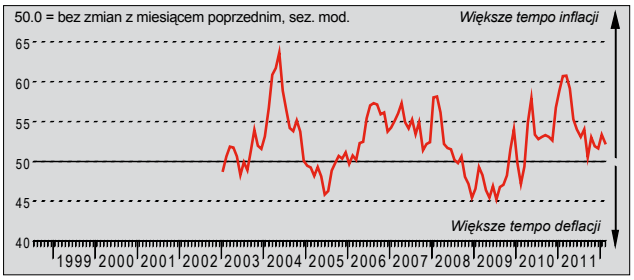


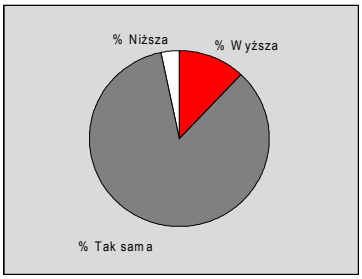


W lutym polscy producenci po raz drugi w ciągu ostatnich trzech miesięcy zmniejszyli zatrudnienie. Nastąpiło to po nieprzerwanym okresie wzrostu poziomu zatrudnienia, który trwał od sierpnia 2010 do listopada 2011 roku. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia zasygnalizował jednak jedynie niewielki spadek liczby miejsc pracy. Część firm uzasadniała zmniejszenie poziomu zatrudnienia zmianami organizacyjnymi oraz zwiększeniem produktywności pracowników.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

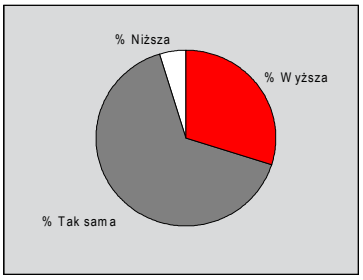




W lutym ponownie wzrosły średnie ceny pobierane za polskie produkty. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych spadł w stosunku do stycznia, kiedy to odnotował najwyższy poziom od pięciu miesięcy i był stosunkowo zgodny ze średnią z badań długoterminowych. Firmy uzasadniały wzrastające ceny wyższymi kosztami, szczególnie tymi związanymi z surowcami. Trwający obecnie okres inflacji cen wyrobów gotowych wydłużył się tym samym do dwudziestu trzech miesięcy.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

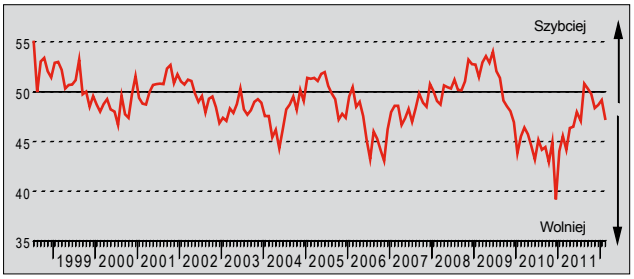
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.

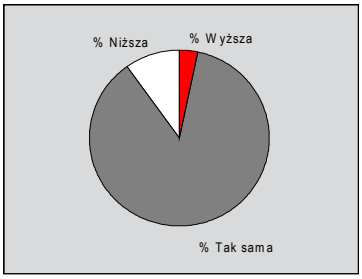


Po czterokrotnym wzroście w ciągu poprzednich pięciu miesięcy, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji w lutym odnotował wyraźny spadek. Zasygnalizowało to osłabienie presji inflacyjnej, jednak tempo wzrostu średnich kosztów produkcji pozostawało wyraźne - wskaźnik ciągle znajdował się powyżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 57.7. Wśród surowców, które podrożały, respondenci badania wymieniali: miedź, artykuły spożywcze, papier, plastik i stal. Często wspominano także o wzroście cen energii i paliwa.

Wskaźnik Prędkości Dostaw

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

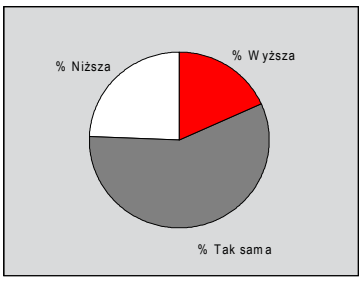




W lutym średni czas dostaw w polskim sektorze przemysłowym wydłużył się piąty miesiąc z rzędu. Wyniki dostawców pogorszyły się nieznacznie w stosunku do stycznia, co część firm uzasadniało opóźnieniami związanymi ze szczególnie uciążliwymi zimowymi warunkami pogodowymi. Około 10% badanych przedsiębiorstw poinformowało o wydłużeniu czasu dostaw w porównaniu do poprzedniego miesiąca.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

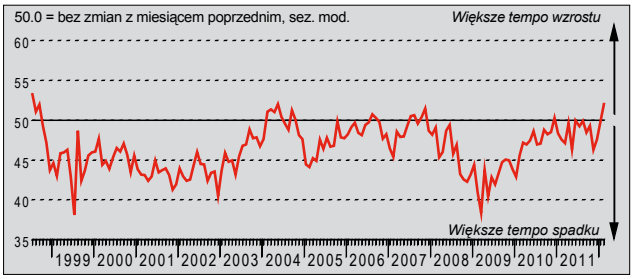
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.

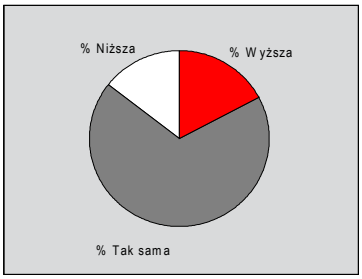


W lutym ilość środków produkcji zakupionych przez polskich producentów nie uległa większym zmianom w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych ukształtował się na poziomie nieznacznie poniżej neutralnej wartości 50.0, wykazując minimalny spadek. Kontrastowało to z najszybszym od siedmiu miesięcy wzrostem ilości pozycji zakupionych, zarejestrowanym na początku roku. Respondenci badania uzasadniali mniejsze zakupy między innymi mniejszą liczbą otrzymanych nowych zamówień. Z kolei większe zakupy łączono z uzupełnianiem stanów magazynowych oraz wyższymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W lutym dane z badań wskazały na wzrost zapasów środków poprodukcyjnych u polskich producentów. Był to pierwszy wzrost odnotowany od grudnia 2010 roku, a jego tempo było czwartym najszybszym w historii badań. Firmy informujące o wyższych zapasach (17%) uzasadniały to spodziewanym wzrostem zapotrzebowań produkcyjnych.

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.