HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2012

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor

W kwietniu pogorszyły się warunki w polskim sektorze przemysłowym

Główne wyniki badań:

- Liczba nowych zamówień spadła w najszybszym tempie od czerwca 2009 roku
- Wielkość produkcji od marca w dużej mierze pozostaje słaba
- Presja kosztowa ciągle pozostaje wysoka

Najnowsze wyniki badań polskiego sektora przemysłowego przeprowadzane przez Markit dla HSBC wskazały na ogólne pogorszenie warunków w tym sektorze w kwietniu, co nastąpiło po stagnacji zarejestrowanej w dwóch poprzednich miesiącach. Liczba nowych zamówień spadła w tempie najszybszym od prawie trzech lat. Z kolei wielkość produkcji nie uległa większym zmianom w porównaniu do marca, a w obszarze ilość pozycji zakupionych odnotowano spadek. Presja inflacyjna nieco zmalała, jednak ciągle pozostała wyraźna, natomiast poziom zatrudnienia w sektorze nieznacznie wzrósł.

HSBC *PMI*® Polskiego Sektora Przemysłowego to złożony wskaźnik opracowany w celu zobrazowania kondycji polskiego sektora przemysłowego. Jest on kalkulowany na podstawie pięciu wskaźników: nowych zamówień, produkcji, zatrudnienia, czasu dostaw i zapasów pozycji zakupionych. Każda wartość głównego wskaźnika powyżej 50.0 oznacza ogólną poprawę warunków w sektorze.

W kwietniu wskaźnik PMI spadł z marcowego poziomu 50.1 i ukształtował się na poziomie 49.2. Po neutralnym trendzie zarejestrowanym w dwóch poprzednich miesiącach, najnowszy odczyt wskaźnika zasygnalizował pogorszenie ogólnych warunków w polskim sektorze przemysłowym. W ciągu ostatnich sześciu miesięcy wskaźnik PMI odnotował wartość poniżej neutralnego poziomu 50.0 trzykrotnie, co nastąpiło po nieprzerwanym okresie poprawy warunków w tym sektorze między listopadem 2009 roku a październikiem 2011 roku.

W kwietniu ograniczenie liczby nowych zamówień wpłynął na pogorszenie warunków gospodarczych w sektorze. Liczba nowych zamówień spada nieprzerwanie od trzech miesięcy, a najnowszy spadek był największy od czerwca 2009 roku. Popyt z rynków zagranicznych także pozostał słaby, na co wskazał spadek liczby nowych zamówień eksportowych. W ciągu ostatnich jedenastu miesięcy liczba nowych zamówień z rynków eksportowych spadła aż dziewięciokrotnie.

Utrzymujący się spadek liczby nowych zamówień napływających do polskich producentów spowodował niemal stagnację wielkości produkcji na początku II kwartału tego roku. Wielkość produkcji nie uległa większym zmianom w stosunku do marca, a Wskaźnik Produkcji odnotował drugi najsłabszy wynik od dwóch i pół roku. Wielkość produkcji nie odnotowała jednak zdecydowanego spadku od lipca 2009 roku.

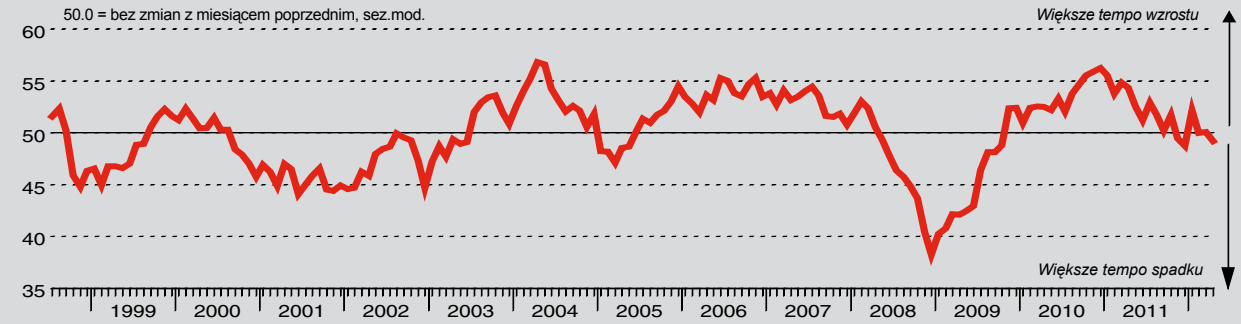
Wielkość produkcji była wspierana w kwietniu przez realizację zaległych zamówień. W rezultacie zaległości produkcyjne spadły jedenasty miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od października ubiegłego roku.

W kontraście do pogarszającego się trendu wielkości produkcji i liczby nowych zamówień, polscy producenci w kwietniu zwiększyli poziom zatrudnienia. Nastąpiło to po dwóch miesiącach spadku liczby miejsc pracy. Tempo wzrostu zatrudnienia było jednak bardzo niewielkie.

W kwietniu polscy producenci piąty raz w ciągu ostatnich sześciu miesięcy zredukowali wielkość zakupów. Ponadto tempo tej redukcji było drugim największym w ciągu ostatnich 33 miesięcy. W rezultacie zapasy pozycji zakupionych zmalały w najszybszym tempie od pięciu miesięcy.

W kwietniu inflacja kosztów produkcji była najniższa od siedmiu miesięcy, jednak ciągle pozostała wyższa niż średnia z badań długoterminowych. Firmy informowały o wielu czynnikach wpływających na wyższe koszty, m.in.: wyższych cenach surowców, energii, paliwa, wyższych podatkach i kosztach pracy. Z kolei ceny pobierane za wyroby gotowe wzrosły tylko nieznacznie i to w najwolniejszym tempie od września.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



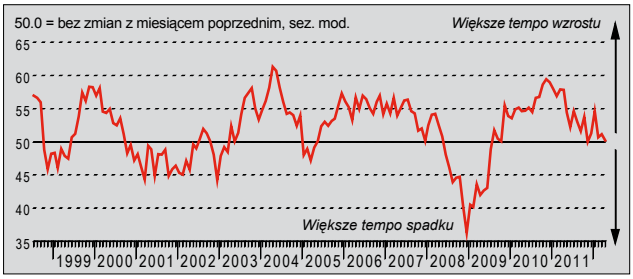
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI*®) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

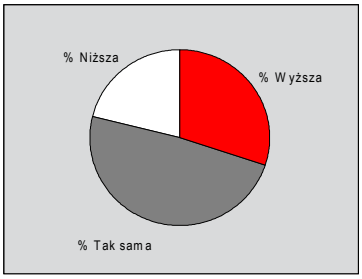
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

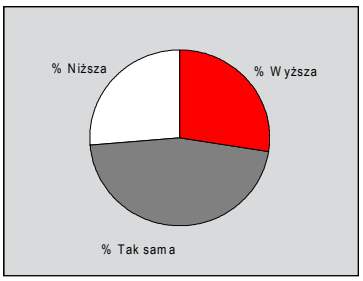




W kwietniu odnotowano stagnację w obszarze wzrostu wielkości produkcji, a część firm poinformowała o spadającej liczbie nowych zamówień. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji ukształtował się na poziomie zbliżonym do neutralnej wartości 50.0, sygnalizując niewielkie zmiany wielkości produkcji w porównaniu z poprzednim miesiącem. Ponadto najnowszy odczyt tego wskaźnika był drugim najsłabszym odnotowanym w ciągu ostatnich dwóch i pół roku.

Wskaźnik Nowych Zamówień

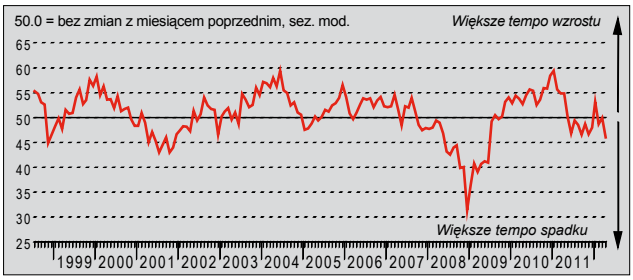
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.

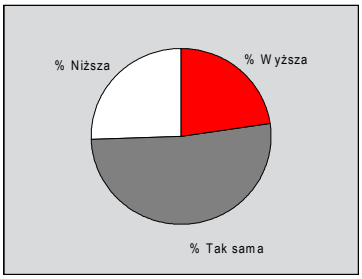


W kwietniu liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów ponownie się zmniejszyła. Tym samym trwający obecnie okres spadków wydłużył się do trzech miesięcy. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień ponownie zmalał, sygnalizując najszybsze tempo spadku od czerwca 2009 roku. Nieoficjalne dane z badań wskazały generalnie na pogarszający się popyt, aczkolwiek niektóre firmy odnotowały wzrost liczby nowych zamówień z rynków wschodzących w Azji i Ameryce Łacińskiej.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

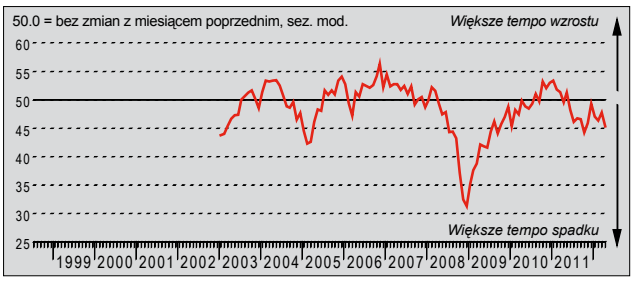


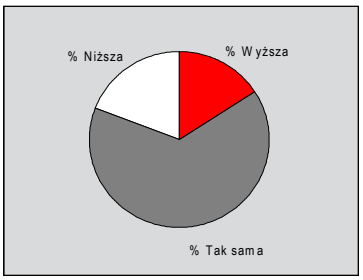


W kwietniu, po stagnacji w poprzednim miesiącu, liczba nowych zamówień eksportowych w polskim sektorze przemysłowym spadła. Ponadto tempo tego spadku było najszybsze od prawie trzech lat, na co wskazuje spadek sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Nowych Zamówień Eksportowych do najniższego poziomu od 34 miesięcy. Około ¼ badanych firm poinformowała o spadku liczby nowych zamówień eksportowych w porównaniu do poprzedniego miesiąca, przy czym często informowano o słabym popycie z rynków europejskich.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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



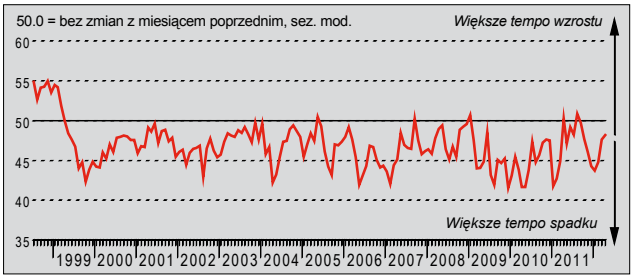


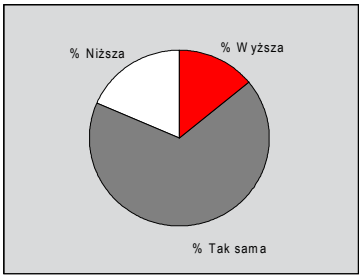
Najnowsze dane zasygnalizowały wyraźny spadek zaległości produkcyjnych w polskim sektorze przemysłowym. Nieoficjalne dane z badań wiązały spadające zaległości z malejącą liczbą nowych zamówień oraz brakiem wzrostu zapotrzebowań produkcyjnych. Liczba nieukończonych prac spadła jedenasty miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych zasygnalizował najszybsze tempo spadku od października ubiegłego roku i osiągnął poziom znacznie niższy od średniej z badań długoterminowych, która wynosi 48.5.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

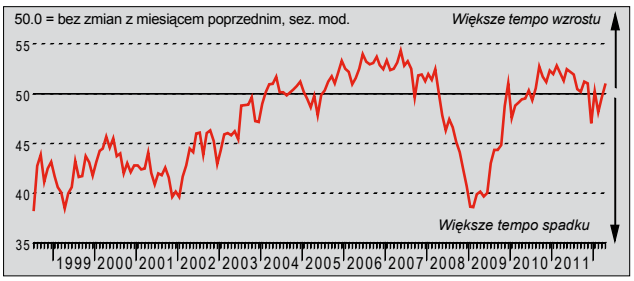


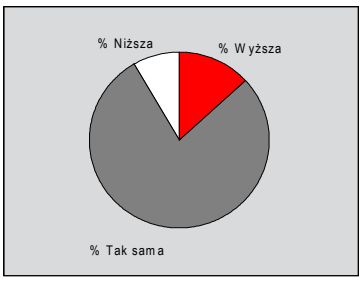


W kwietniu zapasy poprodukcyjne w polskim sektorze przemysłowym spadły ósmy miesiąc z rzędu. Malejące zapasy uzasadniano najczęściej lepszą wydajnością oraz spadającą wielkością produkcji. Tempo uszczuplania zapasów wyhamowało jednak trzeci miesiąc z rzędu i było najsłabsze od września ubiegłego roku.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

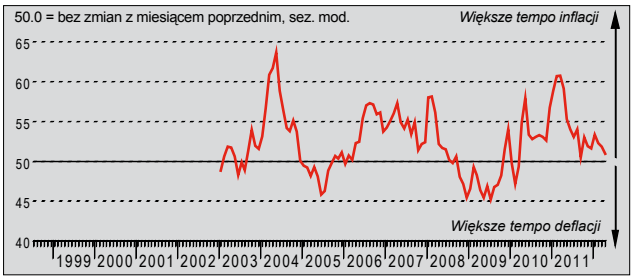


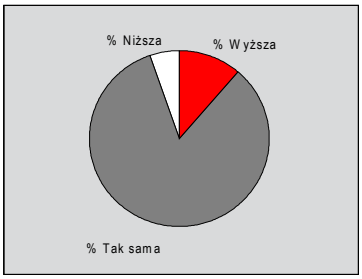


W kwietniu, po dwóch miesiącach spadków, poziom zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym nieznacznie wzrósł. Firmy, które informowały o wzroście liczby miejsc pracy w porównaniu z marcem, uzasadniały to szkoleniem nowych pracowników oraz inwestycjami w wydajność. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia odnotował jednak poziom jedynie nieznacznie powyżej neutralnej wartości, sygnalizując niewielkie tempo wzrostu.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

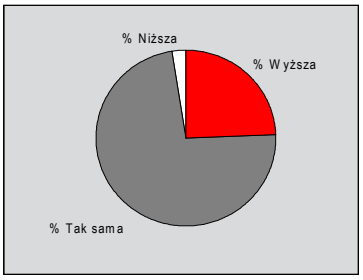




W kwietniu polscy producenci ponownie podnieśli ceny fabryczne swoich produktów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych pozostał powyżej neutralnej wartości 50.0 dwudziesty piąty miesiąc z rzędu, jednak w porównaniu do początku roku jego wartość nieco zmalała, sygnalizując słabsze tempo inflacji. Ogólnie wzrost cen wyrobów gotowych był najsłabszy od września ubiegłego roku, a obrazujący go wskaźnik odnotował drugą najniższą wartość w trwającym obecnie okresie wzrostu cen.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

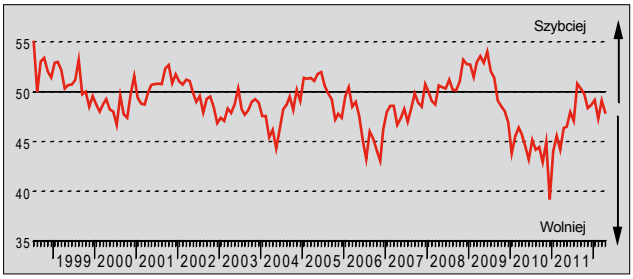
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.

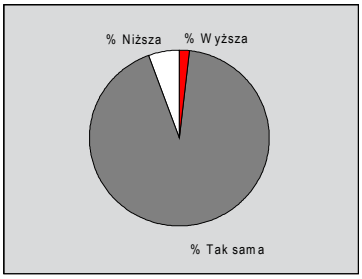


Na początku II kwartału presja kosztowa w polskim sektorze przemysłowym pozostała na podwyższonym poziomie, a sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji odnotował wartość przewyższającą średnią z badań długoterminowych, która wynosi 57.7. Firmy informowały o wyższych kosztach produkcji wynikających z rosnących cen surowców, energii, paliwa, wyższych podatków i kosztów zatrudnienia. Jednak ogólne tempo inflacji kosztowej ponownie nieco wyhamowało i było najsłabsze od września ubiegłego roku.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

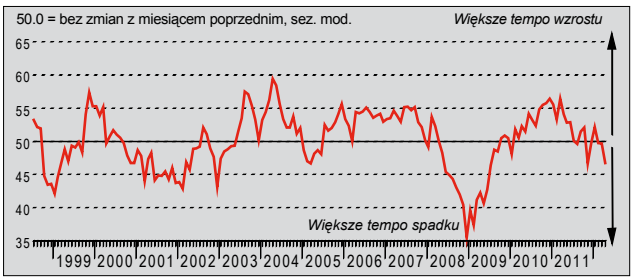


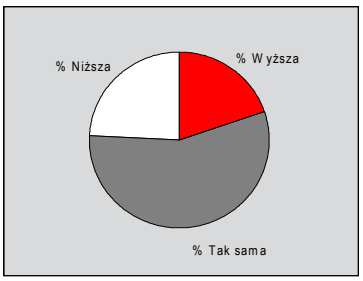


W kwietniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw pozostał poniżej neutralnej wartości 50.0, wskazując na ciągle pogarszające się wyniki dostawców w polskim sektorze przemysłowym. Tempo wydłużania czasu dostaw było niewielkie, jednak szybsze niż średnia z badań długoterminowych. Czas dostaw wydłuża się nieprzerwanie od siedmiu miesięcy.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

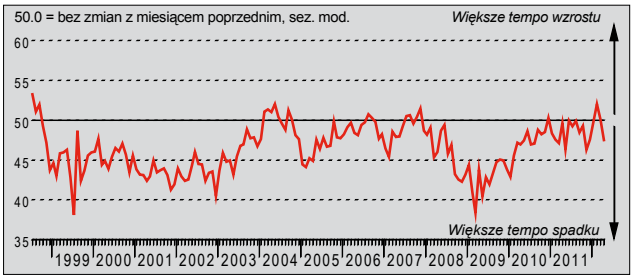


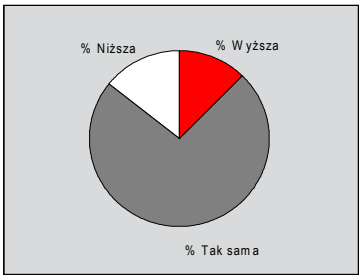


W kwietniu ilość pozycji zakupionych spadła trzeci miesiąc z rzędu i jest to najdłuższy okres spadków od ponad dwóch i pół roku. Ponadto tempo tego spadku przyspieszyło i było najszybsze od listopada ubiegłego roku. Firmy najczęściej uzasadniały, mniejsze zapotrzebowania produkcyjne ograniczaniem wydatków na nowe środki produkcyjne.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W kwietniu, po dwóch miesiącach wzrostów, spadły zapasy w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych zasygnalizował najszybsze tempo spadku od listopada ubiegłego roku, aczkolwiek ciągle pozostawało ono powyżej średniej z badań, która wynosi 46.5. Firmy uzasadniały niższe zapasy mniejszymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi oraz wysiłkami zmierzającymi do redukcji kosztów.

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.