HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2012

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor

Wyraźny spadek liczby nowych zamówień eksportowych wpływa na sytuację w polskim sektorze przemysłowym

Główne wyniki badań:

- Mimo osłabienia złotego liczba nowych zamówień eksportowych spadała w najszybszym tempie od czerwca 2009 roku
- Wielkość produkcji nieznacznie zmalała – był to pierwszy spadek produkcji od prawie trzech lat
- Drugi miesiąc z rzędu główny wskaźnik PMI odnotował poziom poniżej neutralnej wartości

Najnowsze wyniki badań polskiego sektora przemysłowego przeprowadzane przez Markit dla HSBC drugi miesiąc z rzędu zasygnalizowały pogorszenie sytuacji w tym sektorze. Całkowita liczba nowych zamówień ponownie spadła, na co szczególny wpływ miał wyraźnie słaby wynik liczby nowych zamówień eksportowych. Wielkość produkcji zmalała, pierwszy raz od lipca 2009 roku, tempo tego spadku było jednak niewielkie. Pomimo nieznacznego osłabienia presja kosztowa pozostała wysoka. Ceny wyrobów gotowych wzrosły natomiast nieznacznie, sugerując presję na marże przedsiębiorstw.

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 maju główny wskaźnik PMI spadł do najniższego poziomu odnotowanego od początku 2012 roku, osiągając wartość 48.9, niższą w porównaniu do kwietniowego poziomu, który wyniósł 49.2. Tempo pogarszania się warunków w polskim sektorze przemysłowym odnotowane w maju jest podobne do tego rejestrowanego pod koniec 2011 roku (48.8). W maju subindeksy dotyczące wielkości produkcji, liczby nowych zamówień oraz zapasów pozycji zakupionych zaważyły na wartości głównego wskaźnika PMI. Z kolei czas dostaw w zasadzie nie uległ większym zmianom, a poziom zatrudnienia miał niewielki pozytywny wpływ.

W maju spadła liczby nowych zamówień. Tempo tego spadku osłabiło się nieznacznie w porównaniu do kwietnia, jednak biorąc pod uwagę sytuację notowaną dotychczas w II kwartale tego roku tempo spadku jest najszybsze od II kwartału 2009 roku. Firmy informowały o słabym popycie zarówno z rynku krajowego, jak i rynków eksportowych. Liczba nowych zamówień eksportowych spadła dziesięciokrotnie w ciągu ostatnich 12 miesięcy, a tempo tego spadku w maju przyspieszyło pomimo osłabienia złotego i było najszybsze od prawie trzech lat.

Trwający spadek liczby nowych zamówień wpłynął w maju na niewielkie zmniejszenie wielkości produkcji, która skurczyła się po raz pierwszy od lipca 2009 roku.

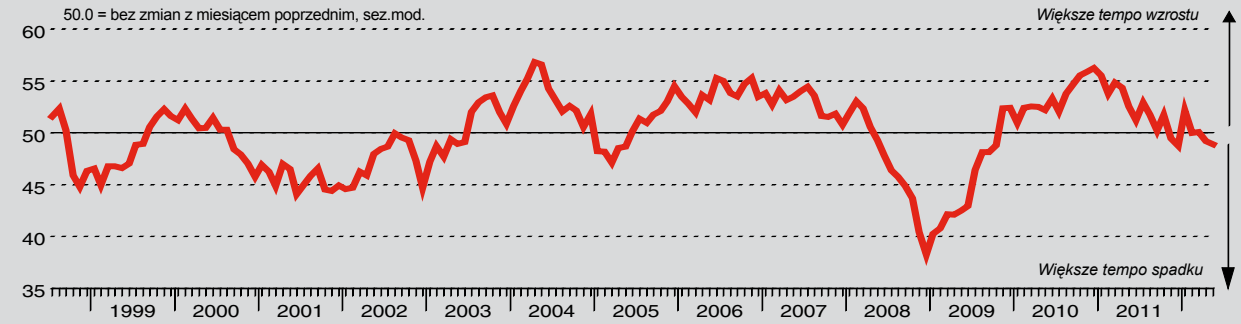
W maju zaległości u polskich producentów spadły dwunasty miesiąc z rzędu. Ponadto tempo tego spadku przyspieszyło i było najszybsze od października ubiegłego roku. Najnowszy spadek zaległości produkcyjnych wskazuje na wolne moce przerobowe w sektorze.

Firmy dostosowały wielkość zakupów do mniejszych zapotrzebowań produkcyjnych. Liczba zakupionych środków produkcji spadła czwarty miesiąc z rzędu, a zapasy pozycji zakupionych zmalały w najszybszym tempie od listopada ubiegłego roku. Spadek odnotowano również w obszarze zapasów wyrobów gotowych, które zmalały w najszybszym tempie od stycznia.

Głównym pozytywnym sygnałem z najnowszych badań jest utrzymany wzrost poziomu zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym. Tempo tworzenia nowych miejsc pracy było jednak bardzo niewielkie.

W maju presja kosztowa w sektorze pozostała wysoka, co firmy biorące udział w badaniach uzasadniały częściowo osłabieniem złotego. Wśród produktów, których ceny podrożały, wymieniano: chemikalia, papier i stal. Ogólne tempo inflacji kosztów produkcji było najsłabsze od dziewięciu miesięcy, jednak pozostało wysokie z perspektywy danych historycznych. Z kolei ceny pobierane za wyroby gotowe wzrosły jedynie nieznacznie, odzwierciedlając presję konkurencyjną.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



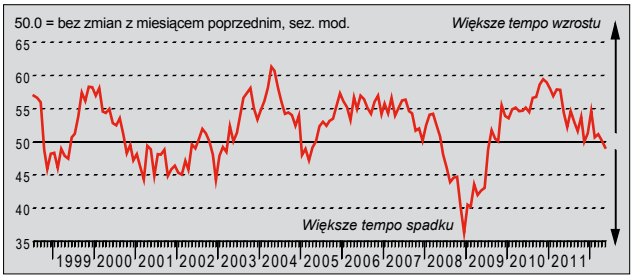
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI*®) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

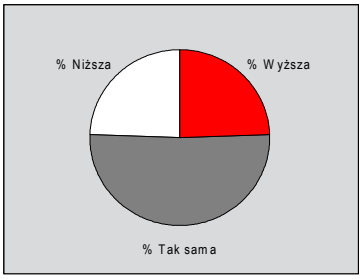
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

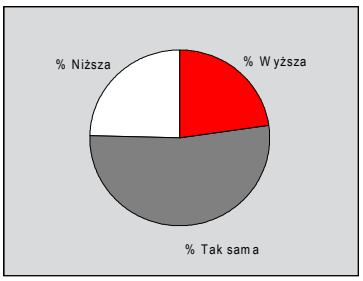




W maju, po uwzględnieniu czynników sezonowych, wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym zmalała. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji osiągnął wartość poniżej neutralnego poziomu 50.0, wskazując na niewielkie tempo spadku. Zakończyło to nieprzerwany okres wzrostów rozpoczęty w sierpniu 2009 roku. Firmy, które odnotowały spadek wielkości produkcji (prawie ¼ przedsiębiorstw), uzasadniały to mniejszą ilością otrzymanych nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

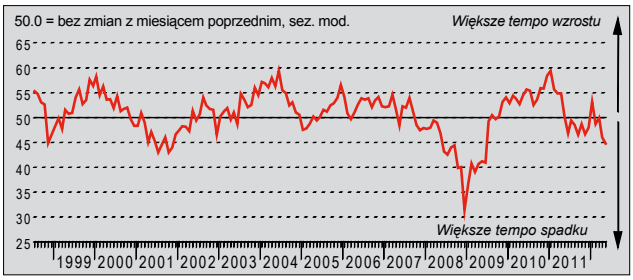
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.

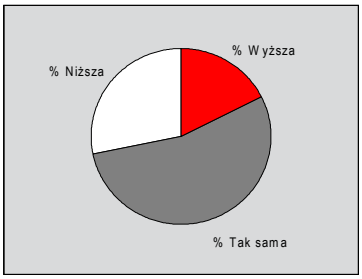


W maju czwarty miesiąc z rzędu spadła liczba nowych zamówień otrzymywanych przez polskich przedsiębiorców. Tempo tego spadku było nieznacznie słabsze niż w kwietniu, jednak zdecydowanie szybsze niż w lutym i marcu. Liczba nowych zamówień spadła ośmiokrotnie w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Firmy informowały o słabym popycie i ogólnym spowolnieniu gospodarczym, często łączonym z niepewnością na rynkach europejskich.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

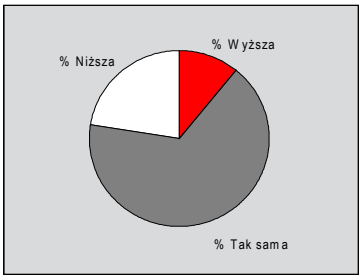




W maju tempo spadku popytu z rynków eksportowych wyraźnie przyspieszyło i było najszybsze od czerwca 2009 roku. W ciągu ostatnich 12 miesięcy liczba nowych zamówień eksportowych wzrosła tylko jeden raz - w styczniu tego roku. Najnowsze nieoficjalne dane z badań uzasadniają słabnący napływ nowych zamówień eksportowych pogarszającymi się warunkami rynkowymi w Europie.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

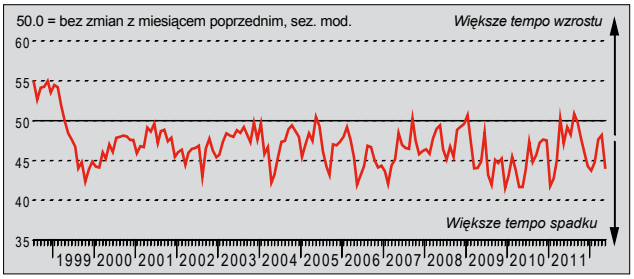


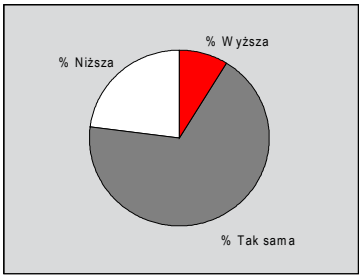
W maju sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0, sygnalizując spadek zaległości u polskich producentów. Ponadto wskaźnik ten zmalał drugi miesiąc z rzędu, w wyraźnym tempie, które było najszybsze od października ubiegłego roku. Tym samym trwający obecnie okres spadków został wydłużony do 12 miesięcy. Firmy uzasadniały malejące zaległości mniejszą liczbą otrzymanych nowych zamówień oraz wolnymi mocami przerobowymi.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

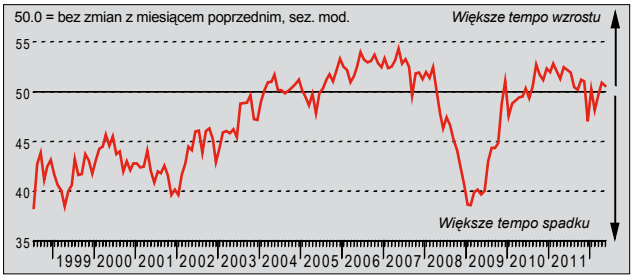


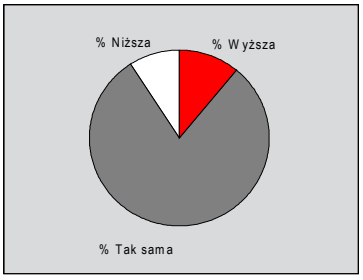


W maju zapasy środków poprodukcyjnych w polskim sektorze przemysłowym spadły dziewiąty miesiąc z rzędu. Tempo tego spadku było wyraźne i najszybsze od stycznia. Firmy informowały o szybszej realizacji zamówień i wprowadzaniu nowych, sprawniejszych strategii produkcyjnych. W maju 23% przedsiębiorstw biorących udział w badaniach ograniczyło zapasy wyrobów gotowych, a tylko 9% poinformowało o ich zwiększeniu.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

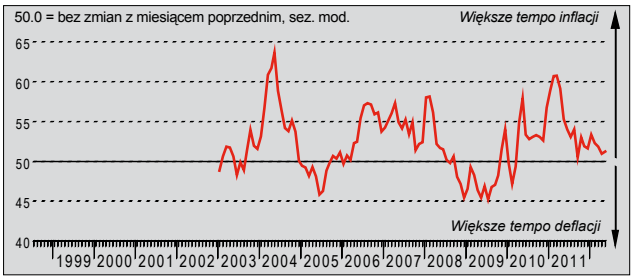


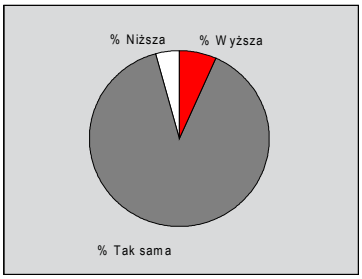


W maju został utrzymany wzrost zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym, jednak jego tempo było niewielkie. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia osiągnął wartość nieznacznie powyżej neutralnego poziomu 50.0. Jest to trzeci taki wynik jak dotąd w tym roku. W porównaniu do poprzedniego miesiąca około 80% firm utrzymało poziom zatrudnienia na niezmienionym poziomie.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

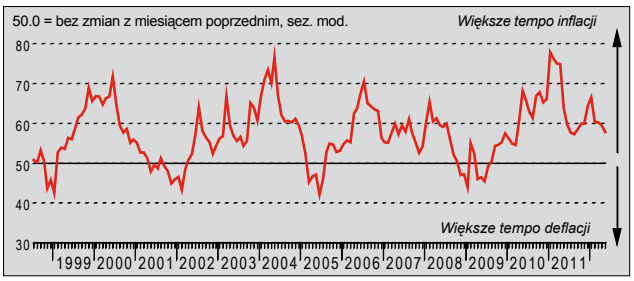


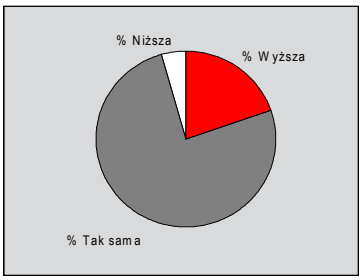


Dane z badań ponownie zasygnalizowały słabą możliwość dyktowania cen przez polskich producentów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych pozostał powyżej neutralnej wartości 50.0 dwudziesty szósty miesiąc z rzędu, wskazując na wyższe ceny wyrobów gotowych. Tempo inflacji nie uległo jednak większym zmianom w stosunku do kwietnia, kiedy to było najniższe od siedmiu miesięcy i pozostawało stosunkowo słabe z perspektywy danych historycznych.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

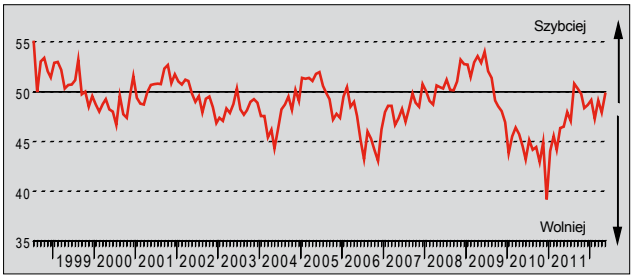


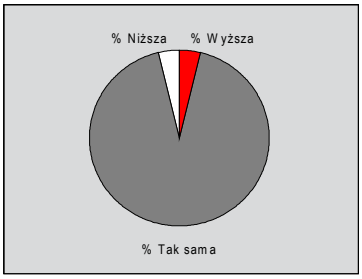


W maju inflacja kosztów produkcji wyhamowała czwarty miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji osiągnął najniższy poziom od sierpnia ubiegłego roku i trzeci najniższy od marca 2010 roku. Tempo inflacji zasygnalizowane przez najnowszy odczyt było jednak w zasadzie zgodne ze średnią z badań długoterminowych. Wśród produktów, których ceny podrożały, wymieniano: chemikalia, papier i stal. Firmy informowały również o wpływie słabszej złotówki na ogólne ceny importu.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

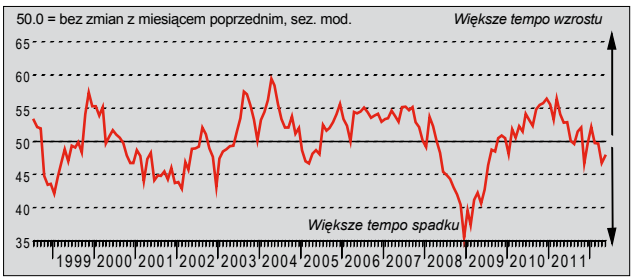


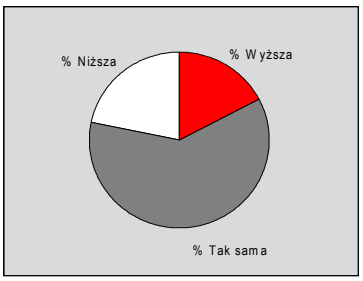


W maju wyniki dostawców zaopatrujących polskich producentów nie uległy większym zmianom w stosunku do kwietnia. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw pozostał bardzo nieznacznie poniżej neutralnej wartości 50.0 ósmy miesiąc z rzędu i w zasadzie wskazał na brak zmian w czasie dostaw w porównaniu do kwietnia.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

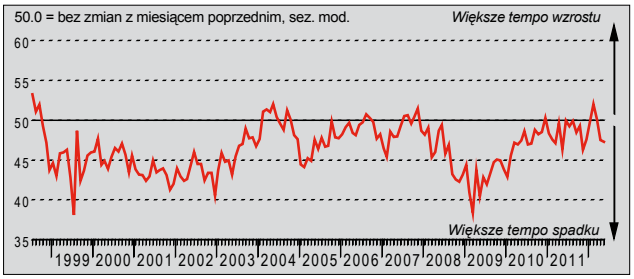


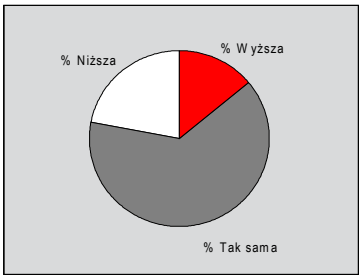


Zgodnie z trendem dla nowych zamówień, wielkość zakupów w polskim sektorze przemysłowym spadła w maju czwarty miesiąc z rzędu. Podążając za trendem w obszarze nowych zamówień, tempo spadku ilości pozycji zakupionych w maju również uległo osłabieniu w porównaniu do kwietnia, ale pozostało większe niż w lutym i marcu. Aktywność zakupowa spadła po raz siódmy w ciągu ostatnich dziesięciu miesięcy.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W maju sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych pozostał poniżej neutralnego poziomu, wskazując na dalszy spadek zapasów środków przedprodukcyjnych magazynowanych przez polskich przedsiębiorców. Tempo tego spadku umocniło się nieznacznie w porównaniu do kwietnia i było najszybsze od sześciu miesięcy. Zapasy wzrosły średnio tylko trzy razy w ciągu ostatnich czterech i pół lat. Niższy poziom zapasów uzasadniano głównie mniejszą liczbą otrzymanych nowych zamówień.

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.