HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2012

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor

Największy spadek liczby nowych zamówień od trzech lat

Główne wyniki badań:

- Dane z badań zasygnalizowały osłabienie popytu zarówno z rynków eksportowych, jak i rynku krajowego
- Drugi miesiąc z rzędu odnotowano spadek wielkości produkcji
- Aktywność zakupowa osłabiła się w najszybszym tempie od trzech lat

Najnowsze dane z badań polskiego sektora przemysłowego przeprowadzone przez Markit dla HSBC wskazały na pogorszenie warunków w tym sektorze. Warunki ulegały pogorszeniu przez cały II kwartał, co było spowodowane spadkiem liczby nowych zamówień. W czerwcu firmy z tego sektora zmniejszyły wielkość produkcji oraz ograniczyły zakupy środków produkcji. Z kolei poziom zatrudnienia nieco wzrósł. Presja inflacyjna w sektorze ponownie się osłabiła.

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

W czerwcu główny wskaźnik PMI spadł z majowej wartosci 48.9 i odnotował poziom 48.0, najniższy od 35 miesięcy. Już trzeci miesiąc z rzędu wskaźnik ten osiągnął wartość niższą od neutralnego poziomu 50.0, sygnalizując niewielkie pogorszenie warunków w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Negatywny wpływ na główny wskaźnik miały subindeksy: nowych zamówień, produkcji, czasu dostaw i zapasów pozycji zakupionych. Jedynym pozytywnym komponentem głównego wskaźnika był subindeks poziomu zatrudnienia.

W czerwcu liczba nowych zamówień odebranych przez polskich producentów wyraźnie spadła. Obecny okres spadków trwa nieprzerwanie od pięciu miesięcy, a tempo tego spadku było najszybsze od trzech lat. Najnowsze dane zasygnalizowały wyraźne osłabienie zarówno na rynku krajowym, jak i rynkach eksportowych. Liczba nowych zamówień eksportowych spadła po raz czwarty w ciągu ostatnich pięciu miesięcy. Tempo tego spadku nie uległo większym zmianom w porównaniu do maja, kiedy to odnotowano najszybsze tempo spadku od trzech lat.

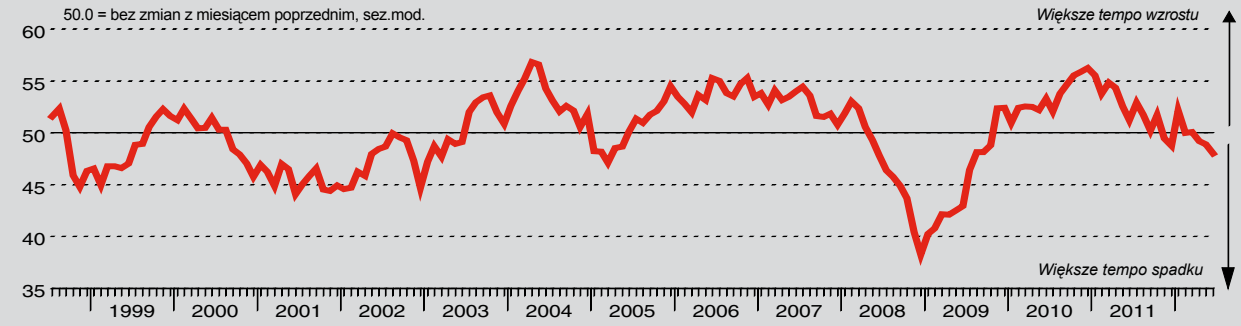
Wraz z wyraźnym spadkiem liczby nowych zamówień, producenci byli w stanie w znacznym tempie realizować rozpoczęte prace. Zaległości produkcyjne zmalały trzynasty miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od czerwca 2009 roku. Okazało się to jednak niewystarczające, aby spowodować ogólny wzrost wielkości produkcji, która spadła drugi miesiąc z rzędu.

Główną pozytywną informacją płynącą z najnowszych badań był dalszy, aczkolwiek niewielki wzrost poziomu zatrudnienia. Niewielkie tempo wzrostu liczby nowych miejsc pracy w sektorze było notowane w całym II kwartale tego roku. W czerwcu 12% badanych firm zatrudniło nowych pracowników.

W konsekwencji najnowszego spadku zaległości produkcyjnych polscy producenci w czerwcu zmniejszyli aktywność zakupową. Liczba zakupionych środków produkcji spada nieprzerwanie od lutego, a w najnowszym okresie badań tempo tego spadku wzrosło i było najszybsze od trzech lat. Odciążyło to zaopatrzeniowców, a czas dostaw był nieco krótszy w porównaniu do maja. W rezultacie zapasy pozycji zakupionych spadły w najszybszym tempie od lutego 2010 roku.

Średnie koszty produkcji wzrosły w najwolniejszym tempie od marca 2010 roku. Tempo inflacji słabnie nieprzerwanie od czasu szczytów rejestrowanych na początku tego roku, odzwierciedlając spadek cen ropy naftowej oraz mniejszy popyt na surowce. W czerwcu inflacja kosztowa ukształtowała się na poziomie poniżej średniej z badań długoterminowych. Z kolei ceny fabryczne ponownie wzrosły, jednak w niewielkim tempie. Inflacja cen wyrobów gotowych jest rejestrowana nieprzerwanie od 27 miesięcy.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



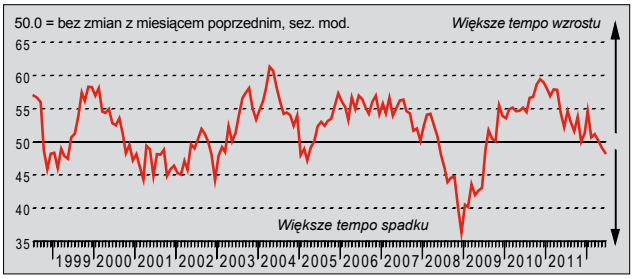
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI®*) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

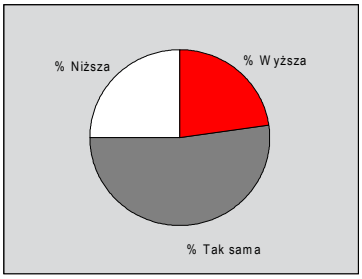
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

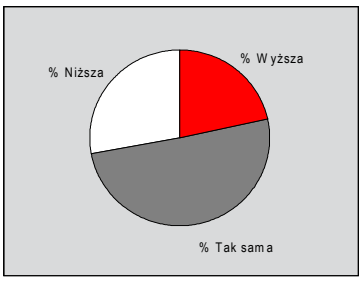




W czerwcu polscy producenci drugi miesiąc z rzędu zredukowali wielkość produkcji. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji spadł w szybszym tempie niż miesiąc wcześniej i ukształtował się na najniższym poziomie od trzech lat. Nieoficjalne dane łączyły spadek wielkości produkcji z malejącą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

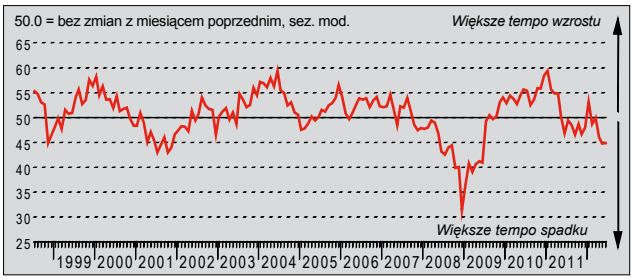
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.

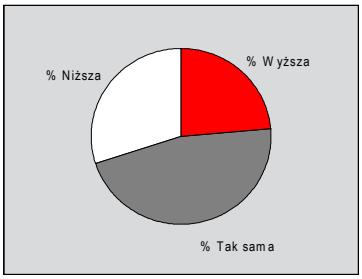


W czerwcu spadła liczba nowych zamówień otrzymywanych przez polskich przedsiębiorców, co wydłużyło obecny okres spadków do pięciu miesięcy. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień wznowił spadkowy trend, sygnalizując najszybsze tempo spadku od trzech lat. Firmy informowały o niekorzystnych warunkach na rynku krajowym, a także o słabym popycie, szczególnie z krajów zachodnich.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

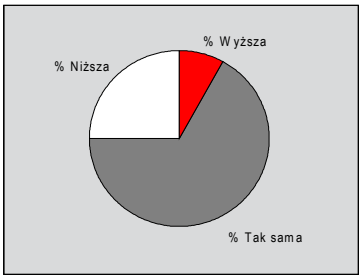




Czerwcowe dane ponownie zasygnalizowały spadek liczby nowych zamówień eksportowych. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych nie uległ większym zmianom w stosunku do majowego poziomu, najniższego od 35 miesięcy, wskazując na wyraźne tempo spadku. W ciągu ostatnich trzynastu miesięcy liczba nowych zamówień od zagranicznych klientów wzrosła tylko raz, w styczniu ubiegłego roku.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

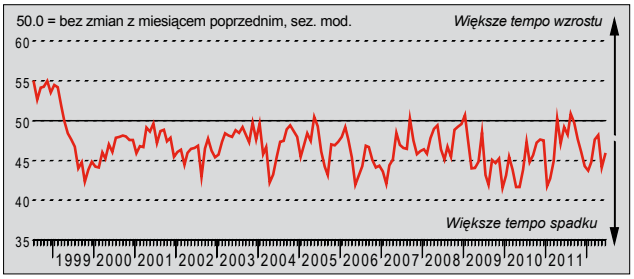


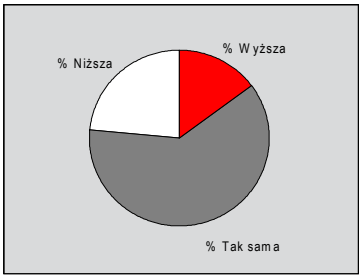
W czerwcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0, sygnalizując spadek zaległości w polskim sektorze produkcyjnym trzynasty miesiąc z rzędu. Ponadto tempo tego spadku wzrosło trzeci miesiąc z rzędu i było najszybsze od czerwca 2009 roku. Spadek zaległości był wynikiem głównie mniejszej liczby nowych zamówień.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

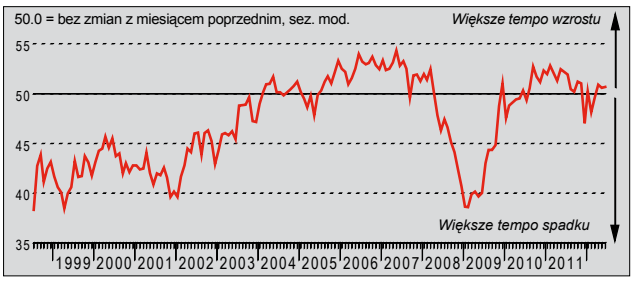


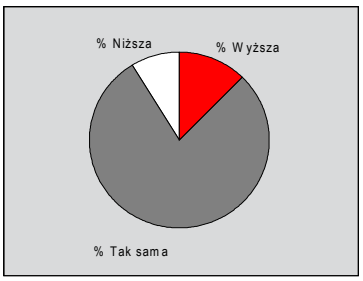


W czerwcu polscy producenci ponownie zredukowali zapasy wyrobów gotowych. Średni poziom zapasów w sektorze spada nieprzerwanie od września 2011 roku. W najnowszym okresie badań, pomimo osłabienia w porównaniu do poprzedniego miesiąca, tempo tego spadku pozostało wyraźne. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych pozostał poniżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 46.9.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

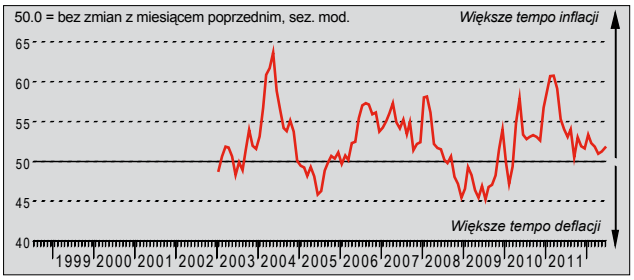


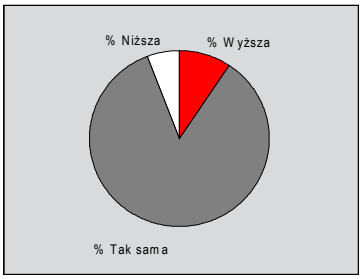


W czerwcu - pomimo rekordowego spadku wielkości produkcji i liczby nowych zamówień - poziom zatrudnienia został utrzymany trzeci miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia był jednak jedynie nieznacznie wyższy od neutralnego poziomu 50.0, wskazując na niewielkie tempo wzrostu nowych miejsc pracy. Około 12% badanych przedsiębiorstw zarejestrowało wzrost poziomu zatrudnienia, uzasadniając to głównie wysiłkami zmierzającymi do zwiększenia produkcji oraz uzupełniania zapasów magazynowych.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

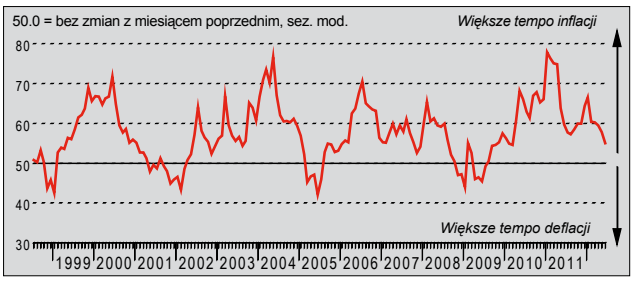


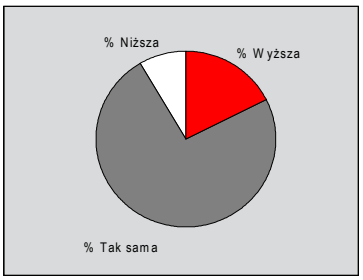


W czerwcu średnie ceny pobierane za wyroby gotowe w polskim sektorze przemysłowym ponownie wzrosły. Tym samym trwający obecnie okres inflacji cenowej w polskim sektorze przemysłowym został wydłużony do 27 miesięcy. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych osiągnął wartość najwyższą od trzech miesięcy, nadal jednak wskazywał na niewielkie tempo inflacji cen fabrycznych.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

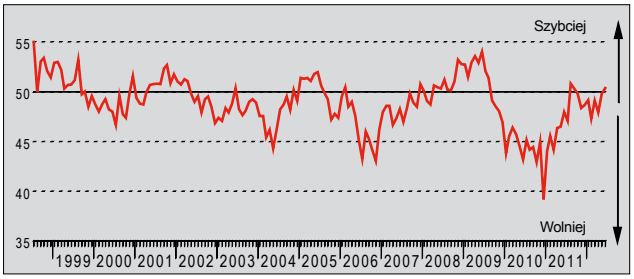




W czerwcu presja kosztowa, której musieli sprostać polscy producenci. uległa ponownemu osłabieniu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji pozostał powyżej neutralnej wartości, jednak jego tempo osłabiło się piąty miesiąc z rzędu. Najnowszy odczyt wskaźnika zasygnalizował najsłabsze tempo inflacji kosztowej w sektorze od marca 2010 roku i był on niższy niż średnia z badań długoterminowych (57.7). Nieoficjalne dane uzasadniały słabszą presję inflacyjną spadkiem cen ropy naftowej.

Wskaźnik Czasu Dostaw

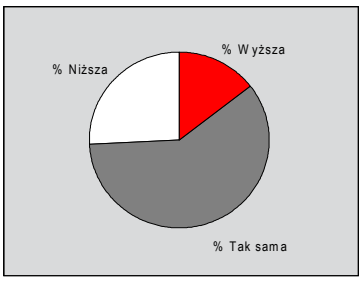
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W czerwcu słabszy popyt na środki produkcji spowodował znaczne obniżenie presji na dostawców. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw osiągnął poziom powyżej neutralnej wartości 50.0 po raz pierwszy od września ubiegłego roku, sygnalizując niewielką poprawę wyników dostawców. Szybsze dostawy często uzasadniano mniejszą liczbą zamówień, z kolei opóźnienia dostaw częściowo tłumaczono mistrzostwami Europy w piłce nożnej. Większość producentów poinformowała jednak o braku zmian czasu dostaw w porównaniu do maja.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

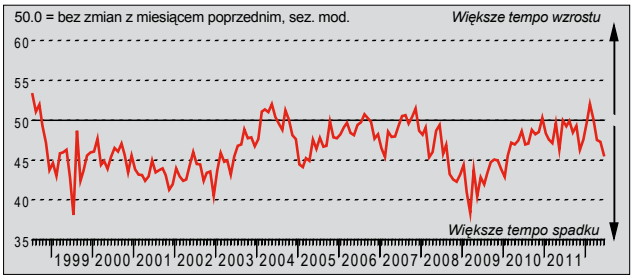
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.

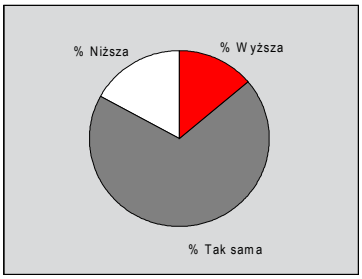


W czerwcu polscy producenci obniżyli ilość zakupionych środków produkcji piąty miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych wyraźnie spadł, a najnowszy odczyt zasygnalizował najszybsze tempo spadku od trzech lat. Spadek wskaźnika miesiąc do miesiąca był piątym największym w historii badań. Firmy uzasadniały mniejsze zakupy spadkiem zapotrzebowań produkcyjnych.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W czerwcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0, sygnalizując ogólny spadek zapasów przedprodukcyjnych w sektorze. 17% badanych firm obniżyło zapasy magazynowe, co najczęściej uzasadniano mniejszymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi oraz potrzebą ograniczania kosztów. Tempo spadku zapasów przyspieszyło w porównaniu do maja i było najszybsze od lutego 2010 roku.

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.