HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2012

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor

W lipcu osłabienie w polskim sektorze przemysłowym nieco wyhamowało

Główne wyniki badań:

- Najsłabszy spadek liczby nowych zamówień od czterech miesięcy
- Pierwszy spadek kosztów produkcji od lipca 2009 roku
- Tempo wzrostu zatrudnienia najszybsze od lutego 2011 roku

Najnowsze dane z badań polskiego sektora przemysłowego przeprowadzonych przez Markit dla HSBC wskazały na względne ustabilizowanie warunków gospodarczych, jakim musieli sprostać polscy producenci w lipcu. Liczba nowych zamówień spadła w najsłabszym tempie od marca, z kolei wielkość produkcji w porównaniu do czerwca zmalała tylko nieznacznie. Firmy zwiększyły zatrudnienie w najszybszym tempie od lutego 2011 roku, jednak ponownie zmniejszyły poziom zakupów, ponieważ zapasy nadal były wystarczające, aby sprostać popytowi. Wyniki z najnowszych badań wskazały także na spadające koszty produkcji oraz ceny wyrobów gotowych w sektorze.

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.

Główny wskaźnik PMI wzrósł z czerwcowego poziomu 48.0, najniższego od trzydziestu pięciu miesięcy, odnotowując w lipcu wartość 49.7. Wskaźnik ten zasygnalizował czwarte z rzędu pogorszenie warunków w polskim sektorze przemysłowym, jednak tempo spadku w lipcu było stosunkowo niewielkie - najsłabsze w tym czteromiesięcznym okresie. Wielkość produkcji, liczba nowych zamówień oraz zapasy pozycji zakupionych miały negatywny wpływ na główny wskaźnik, jednak w mniejszym stopniu niż w czerwcu.

Liczba nowych zamówień odebranych przez polskich producentów zmalała w lipcu szósty miesiąc z rzędu. Tempo tego spadku uległo osłabieniu w stosunku do czerwca, kiedy odnotowało najszybszy spadek od trzech lat i było najwolniejsze od marca.

Słaby popyt z rynków międzynarodowych, który uzasadniano kryzysem w Eurolandzie, ponownie wpływał na ogólną liczbę nowych zamówień. Liczba nowych zamówień eksportowych spadła po raz dwunasty w ciągu ostatnich czternastu miesięcy, a tempo tego spadku nadal pozostało wyraźne, pomimo że było najsłabsze od kwietnia.

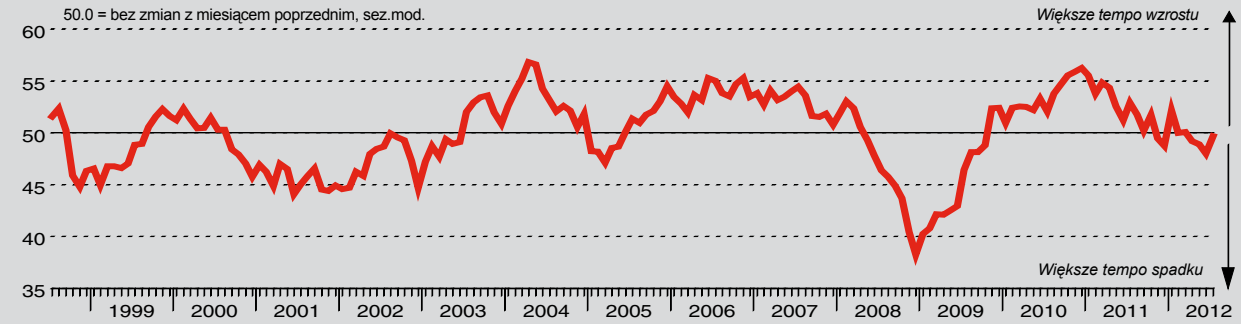
Długotrwały spadek liczby nowych zamówień wpłynął na ponowne zmniejszenie wielkości produkcji. Niemniej jednak tempo spadku wielkości produkcji uległo spowolnieniu i było stosunkowo niewielkie. Finalizowanie rozpoczętych kontraktów nadal wspierało produkcję w lipcu, a zaległości produkcyjne spadły w drugim najszybszym tempie od ponad trzech lat.

Głównym pozytywnym sygnałem z najnowszych badań był szybszy wzrost zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym. Liczba miejsc pracy wzrosła czwarty miesiąc z rzędu, w tempie najszybszym od lutego 2011 roku.

Zgodnie z trendem w obszarze liczby nowych zamówień, ilość środków produkcji zakupionych przez polskich producentów spadła w lipcu szósty miesiąc z rzędu. Niemniej jednak, tempo tego spadku wyraźnie zwolniło w porównaniu do czerwcowego trzyletniego rekordu. Spadł również poziom zapasów środków produkcji oraz wyrobów gotowych magazynowanych w polskim sektorze przemysłowym.

W lipcu dane z badań PMI po raz pierwszy od trzech lat zasygnalizowały spadek kosztów produkcji w sektorze. Część firm uzasadniała mniejszą presję kosztową spadkiem cen produktów ropopochodnych. Z kolei ceny wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym spadły po raz pierwszy od marca 2010 roku. Firmy informowały o obniżaniu cen w wyniku presji konkurencyjnej.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



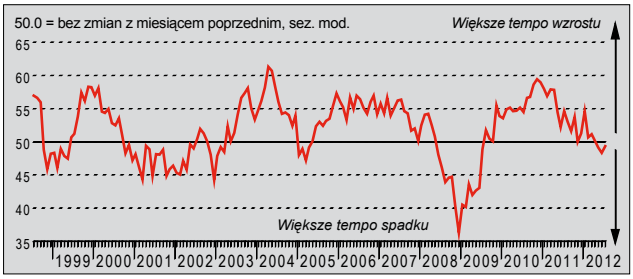
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI*®) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

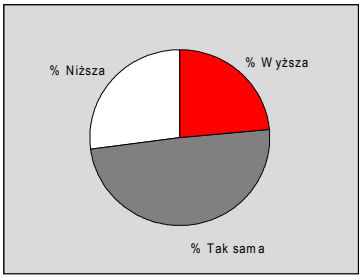
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

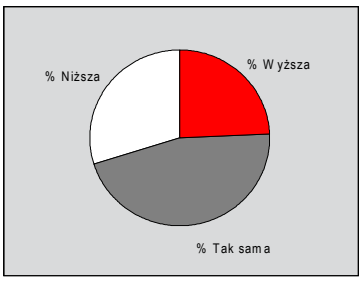




W lipcu wielkość produkcji spadła trzeci miesiąc z rzędu, jednak tempo tego spadku było znikome i najsłabsze w tym trzymiesięcznym okresie. Respondenci badania uzasadniali mniejszą wielkość produkcji przede wszystkim spadkiem liczby nowych zamówień. Produkcja wzrastała nieprzerwanie od sierpnia 2009 aż do kwietnia tego roku włącznie.

Wskaźnik Nowych Zamówień

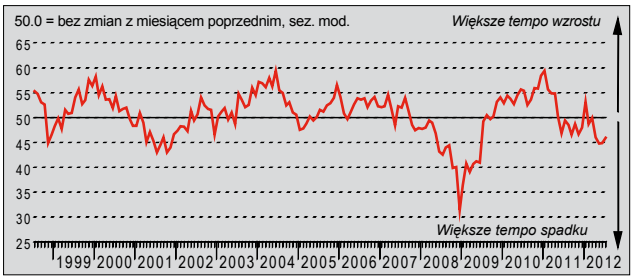
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.

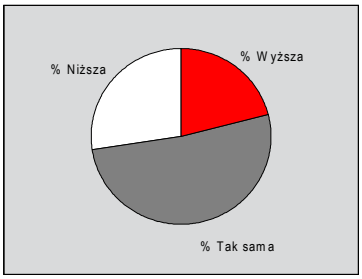


W lipcu liczba nowych zamówień odbieranych przez polskich producentów spadła szósty miesiąc z rzędu. Firmy informowały o słabszym popycie zarówno z rynku krajowego, jak i z rynków eksportowych. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień wzrósł w stosunku do czerwcowego poziomu, najniższego od trzech lat, sygnalizując jedynie niewielkie tempo spadku, nadal jednak pozostawał poniżej średniej z badań długoterminowych.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

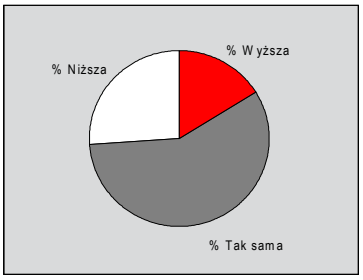




Najnowsze dane z badań zasygnalizowały czwarty z rzędu spadek liczby nowych zamówień eksportowych odebranych przez polskich producentów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych osiągnął najwyższy poziom od trzech miesięcy, nadal jednak sygnalizował wyraźne tempo spadku. W ciągu ostatnich czternastu miesięcy wskaźnik ten tylko raz odnotował poziom powyżej neutralnej wartości 50.0. W najnowszym okresie badań firmy często informowały o słabym popycie z krajów Eurolandu.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

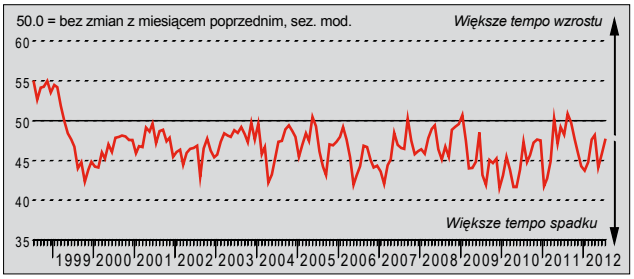


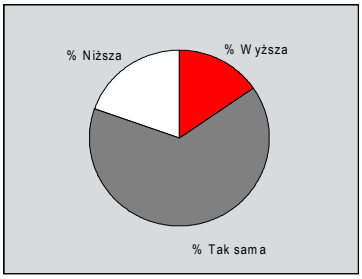
W lipcu czternasty miesiąc z rzędu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał poniżej neutralnej wartości 50.0, wskazując na spadek zaległości w sektorze. Mniejsza ilość nieukończonych prac była często uzasadniana mniejszą liczbą otrzymanych nowych zamówień. Tempo spadku zaległości produkcyjnych zmalało w stosunku do czerwcowego trzyletniego rekordu, nadal jednak pozostawało drugim najszybszym w obecnym okresie spadków.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

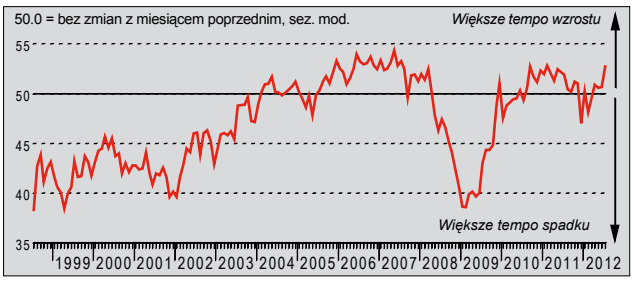


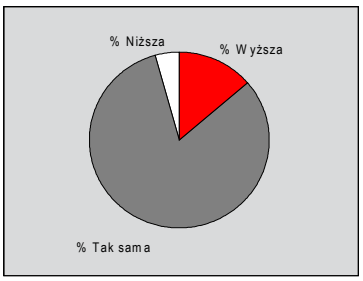


W lipcu polscy producenci ponownie zmniejszyli zapasy wyrobów gotowych. Niektóre firmy informowały o pozbywaniu się wcześniej niesprzedanych zapasów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych jedenasty miesiąc z rzędu pozostał poniżej neutralnej wartości 50.0, zasygnalizował jednak najsłabsze tempo spadku od kwietnia.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

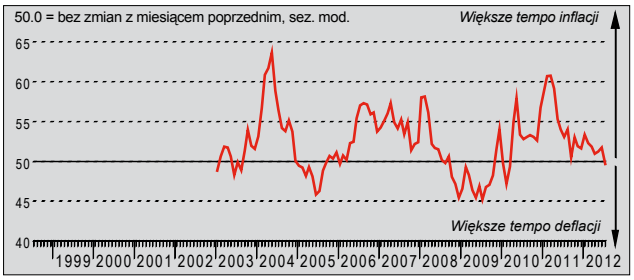


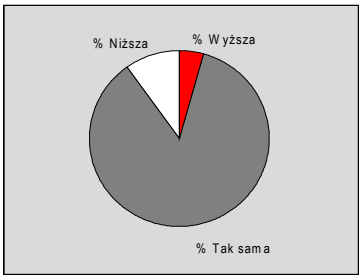


W lipcu czwarty miesiąc z rzędu polscy producenci zwiększyli poziom zatrudnienia. Ponadto tempo wzrostu liczby miejsc pracy, które w II kwartale tego roku było nieznaczne, w lipcu przyspieszyło do najszybszego od lutego 2011 roku. Prawie 14% przedsiębiorstw poinformowało o zwiększeniu zatrudnienia, co najczęściej uzasadniano inwestycjami w zwiększenie wydajności.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

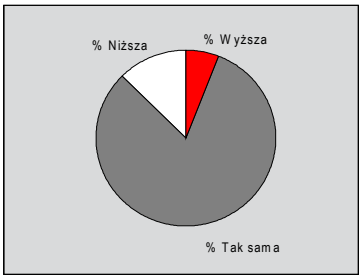




W lipcu spadły ceny pobierane za wyroby gotowe w polskim sektorze przemysłowym. Był to pierwszy miesiąc od marca 2010 roku, kiedy odnotowano redukcję cen, aczkolwiek sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych wskazał na jedynie minimalne tempo spadku. Firmy obniżały ceny w odpowiedzi na presję konkurencyjną oraz określone żądania klientów.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

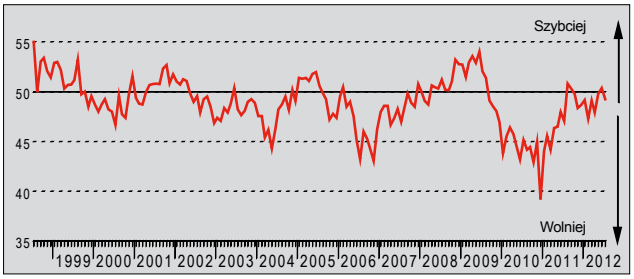
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.

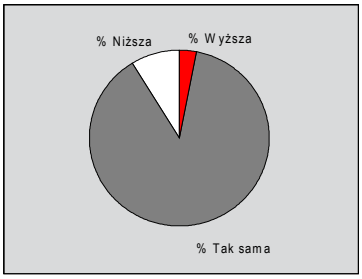


W lipcu po raz pierwszy od trzech lat spadły średnie ceny środków produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji spadł szósty miesiąc z rzędu, a spadek wskaźnika miesiąc do miesiąca był drugim największym od kwietnia 2009 roku. Najnowsze nieoficjalne dane z badań wskazały na niższe ceny produktów ropopochodnych, między innymi chemikaliów.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

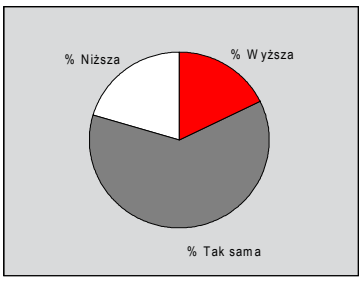




W odróżnieniu do niewielkiej poprawy odnotowanej w czerwcu, w lipcu wydłużył się średni czas potrzebny na dostarczenie środków produkcji do polskich producentów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw osiągnął najniższy poziom od trzech miesięcy, nadal jednak wskazywał na niewielkie tempo wydłużenia. Opóźnienia dostaw, odnotowane prze 9% przedsiębiorstw, najczęściej uzasadniano niedoborem surowców.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

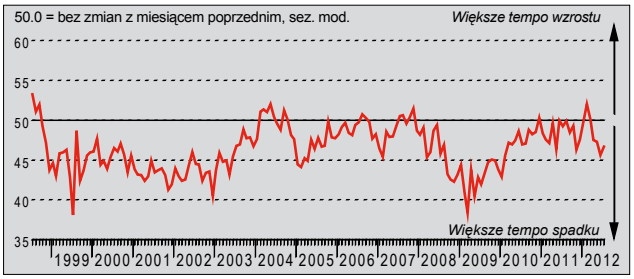
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.

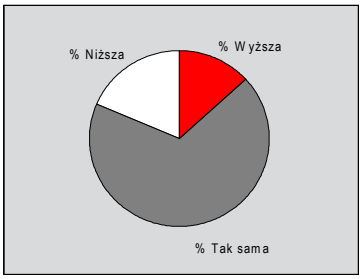


W lipcu aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym zmalała szósty miesiąc z rzędu. Firmy uzasadniały mniejszą ilość zakupionych środków produkcji próbami polepszania wydajności, poziomem zapasów odpowiadającym niskiej produkcji oraz malejącą liczbą nowych zamówień. Niemniej jednak tempo spadku ilości pozycji zakupionych wyraźnie spadło, do umiarkowanego poziomu w porównaniu do czerwcowego trzyletniego rekordu.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W lipcu czwarty miesiąc z rzędu polscy producenci zredukowali zapasy pozycji zakupionych. Tempo tego spadku uległo spowolnieniu w stosunku do czerwca, kiedy to odnotowano najwyższą wartość od dwudziestu ośmiu miesięcy, jednak było większe niż w kwietniu i maju. Firmy informowały o optymalizacji zapasów magazynowych zgodnie z obecnymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi.

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.