HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2012

compiled by markit

Embargo do 09:00 (WARSZAWA), 3 wrzesień 2012

HSBC PMI® Polski Sektor

Największe tempo spadku wielkości produkcji w polskim sektorze przemysłowym od ponad trzech lat

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik Produkcji na najniższym poziomie od 38 miesięcy
- Siódmy miesiąc z rzędu odnotowano spadek liczby nowych zamówień
- Wzrost zatrudnienia utrzymany, jednak w minimalnym tempie

Najnowsze dane z badań polskiego sektora przemysłowego przeprowadzone przez Markit dla HSBC wskazały na utrzymujące się spowolnienie w polskim sektorze przemysłowym. Spadek ten pogłębił się, ponieważ zarówno wielkość produkcji, jak i liczba nowych zamówień zmalały w szybszym tempie. Wzrost zatrudnienia został utrzymany, jednak tempo tego wzrostu było znikome. Firmy jeszcze bardziej ograniczyły aktywność zakupową oraz zapasy. Presja inflacyjna pozostała słaba, co częściowo uzasadniano silniejszym złotym.

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 sierpniu wskaźnik PMI utracił większą część wartości, którą odzyskał w lipcu i odnotował poziom 48.3. Jest to drugi najsłabszy odczyt od trzydziestu pięciu miesięcy, sygnalizujący kolejny, piąty miesiąc pogorszenia warunków w sektorze.

Dane z sierpniowych badań zasygnalizowały kolejny spadek liczby nowych zamówień u polskich producentów. Liczba nowych zamówień spada nieprzerwanie od lutego, a w sierpniu tempo tego spadku dodatkowo przyspieszyło. Liczba nowych zamówień eksportowych ponownie spadła w większym tempie niż całkowita liczba nowych zamówień, częściowo w wyniku silniejszego złotego.

W sierpniu wielkość produkcji w Polsce spadła czwarty miesiąc z rzędu, w tempie najszybszym od ponad trzech lat. Tempo tego spadku pozostało jednak nieco słabsze niż tempo spadku liczby nowych zamówień, ponieważ firmy kontynuowały wspieranie produkcji poprzez realizację istniejących zamówień. Zaległości produkcyjne zmalały piętnasty miesiąc z rzędu, w drugim najszybszym tempie tego okresu.

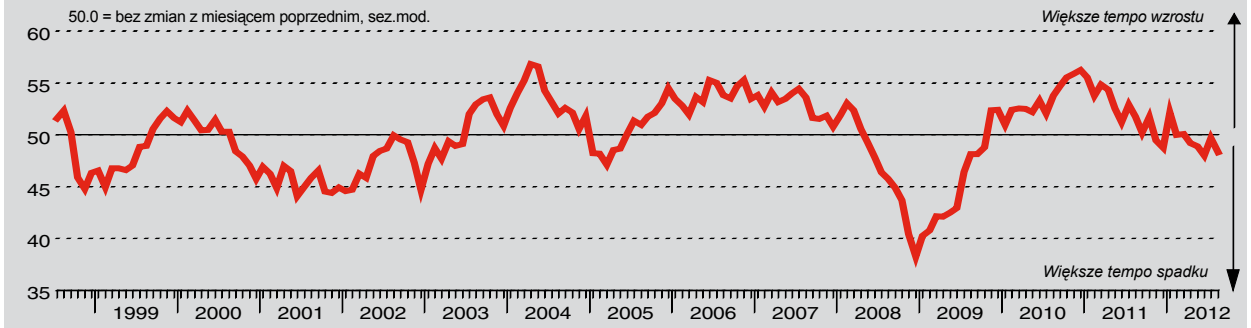
W sierpniu liczba środków produkcji zakupionych przez polskich producentów spadła siódmy miesiąc z rzędu. Tempo tego spadku przyspieszyło w porównaniu do lipca, jednak nie było tak wyraźne, jak w czerwcu, kiedy to osiągnęło najwyższą wartość od trzech lat. Firmy uzasadniały słabszą aktywność zakupową mniejszymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi, a co za tym idzie, zapasy środków produkcji zmalały piąty miesiąc z rzędu. Zapasy wyrobów gotowych także zmalały, co wydłużyło obecny okres spadków do dwunastu miesięcy.

Główną pozytywną informacją płynącą z najnowszych badań jest utrzymany wzrost poziomu zatrudnienia w sektorze przemysłowym. W sierpniu piąty miesiąc z rzędu odnotowano wzrost liczby nowych miejsc pracy, jednak tempo wzrostu zatrudnienia uległo spowolnieniu i było bardzo niewielkie.

W sierpniu średnie koszty produkcji spadły drugi miesiąc z rzędu. Do lipca tego roku średnie koszty produkcji wzrastały nieprzerwanie od sierpnia 2009 roku. Wskaźnik Kosztów Produkcji wzrósł jednak po raz pierwszy od siedmiu miesięcy, sygnalizując nieco słabsze tempo spadku kosztów produkcji.

W sierpniu ceny pobierane przez polskich producentów za wyroby gotowe również zmalały drugi miesiąc z rzędu. Firmy uzasadniały niższe ceny presją konkurencyjną oraz umocnieniem kursu złotego. Tempo tego spadku nie uległo jednak zmianie w porównaniu do lipca i pozostało znikome.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



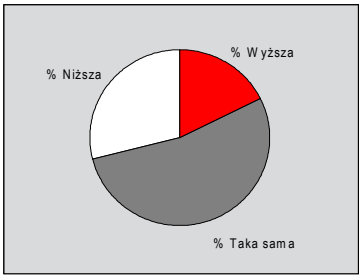
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI*®) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

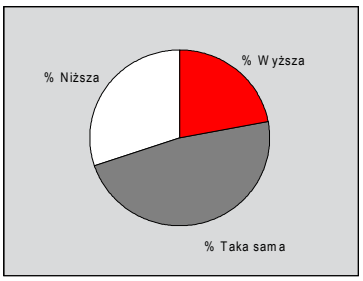
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sierpniowe dane zasygnalizowały spadek wielkości produkcji czwarty miesiąc z rzędu. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji zmalał w porównaniu do poprzedniego miesiąca i wykazał najszybsze tempo spadku od czerwca 2009 roku. Najnowsze nieoficjalne dane z badań wskazały na brak napływających nowych zamówień jako główny czynnik wpływający na wielkość produkcji w sierpniu.

Wskaźnik Nowych Zamówień

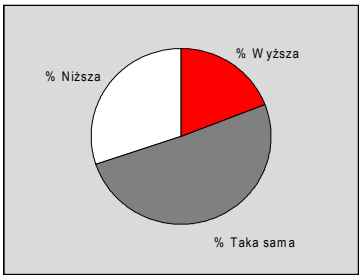
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W sierpniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień pozostał poniżej neutralnej wartości 50.0 sygnalizując dalszy spadek nowych zleceń składanych u polskich producentów. Obecny okres spadków został wydłużony do siedmiu miesięcy. Tempo tego spadku przyspieszyło w porównaniu do lipca, jednak nie było tak wyraźne jak w czerwcu, kiedy to ukształtowało się na najwyższym poziomie od trzech lat. Firmy uzasadniały mniejszą liczbę nowych zamówień spowolnieniem gospodarczym na świecie oraz słabym popytem, szczególnie z sektora budowlanego.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

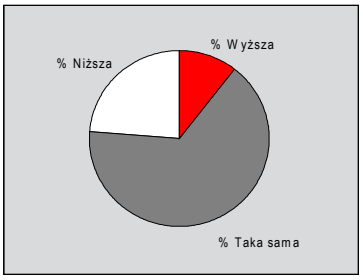
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W sierpniu liczba nowych zamówień eksportowych w polskim sektorze produkcyjnym spadła piąty miesiąc z rzędu. Tempo tego spadku nie uległo zmianie w stosunku do wartości lipcowej, najniższej w okresie trzech miesięcy, nadal jednak pozostało większe niż średnia z ostatnich 12 miesięcy. Firmy informowały ogólnie o słabym popycie z rynków zagranicznych.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

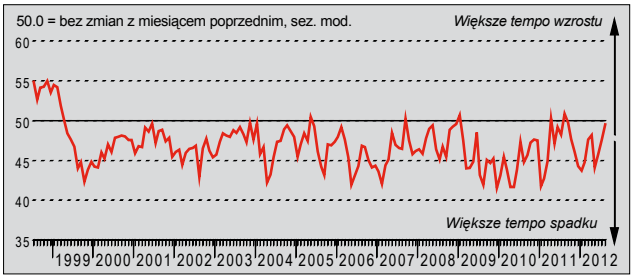


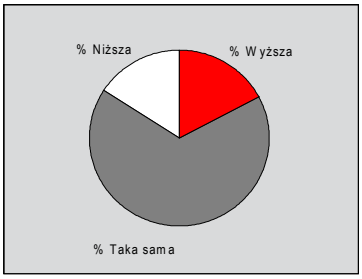
W sierpniu realizacja istniejących zamówień nadal wspierała produkcję w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych, pozostając poniżej neutralnego poziomu 50.0 piętnasty miesiąc z rzędu, ponownie wskazał na wolne moce przerobowe w sektorze. Ponadto najnowszy odczyt zasygnalizował drugie najszybsze tempo spadku w obecnym piętnastomiesięcznym okresie.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

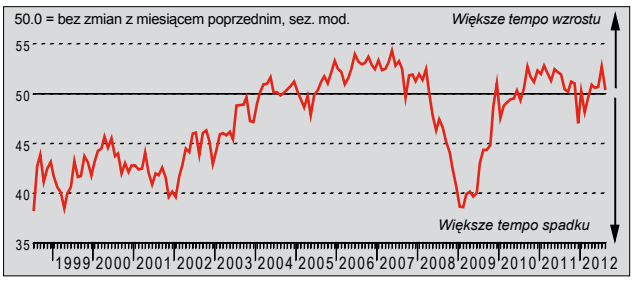


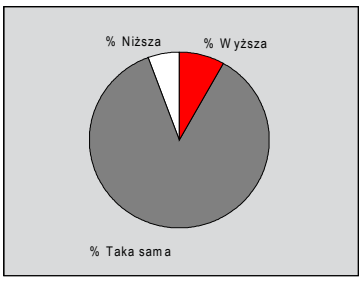


W najnowszym okresie badań producenci kontynuowali obniżanie zapasów wyrobów gotowych. Zapasy w sierpniu spadły dwunasty miesiąc z rzędu, jednak tempo tego spadku było niewielkie, najsłabsze od września 2011 roku.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

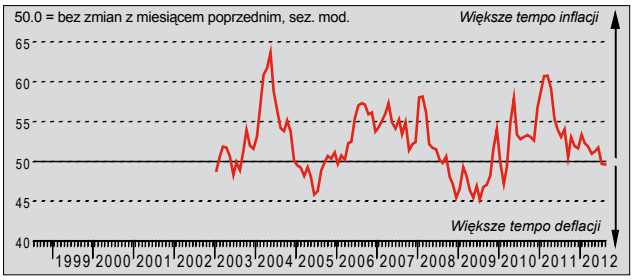


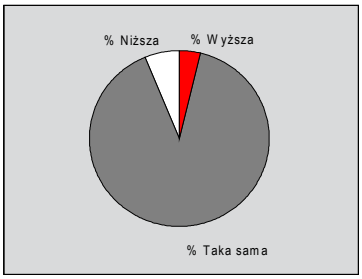


W sierpniu zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym wzrosło piąty miesiąc z rzędu. Z wyjątkiem lipca tempo tworzenia nowych miejsc pracy w tym pięciomiesięcznym okresie było jednak znikome. Tylko około 8% firm odnotowało wzrost zatrudnienia w najnowszym okresie badań, uzasadniając to głównie spodziewanym wzrostem liczby nowych zamówień w nadchodzących miesiącach.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

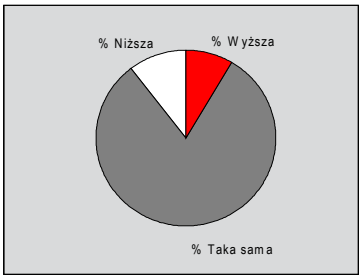




Zniżkowa presja na ceny wyrobów gotowych w sektorze została utrzymana w sierpniu. Średnie ceny pobierane za wyroby gotowe drugi miesiąc z rzędu nieznacznie spadły, co nastąpiło po 27-miesięcznym okresie inflacji. Firmy uzasadniały niższe ceny presją konkurencyjną oraz wpływem silniejszego złotego w stosunku do euro (co zwiększyło presję i obniżanie cen eksportu w złotych, aby firmy mogły pozostać konkurencyjne wśród gospodarek Eurolandu).

Wskaźnik Kosztów Produkcji

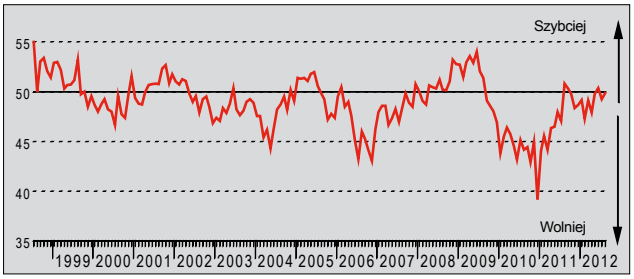
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.

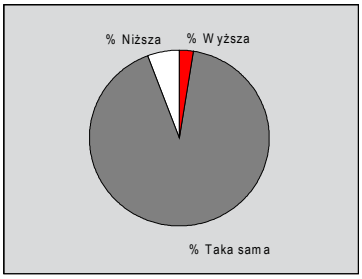


W sierpniu drugi miesiąc z rzędu koszty produkcji nieznacznie zmalały. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0. Koszty produkcji do lipca tego roku wzrastały nieprzerwanie przez trzydzieści pięć miesięcy. Firmy uzasadniały mniejszą presję kosztową niższymi cenami surowców – szczególnie stali – a także wpływem niższego kursu euro, który spowodował obniżenie cen importu. Ogólne tempo spadku kosztów produkcji było jednak niewielkie i słabsze niż w lipcu.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

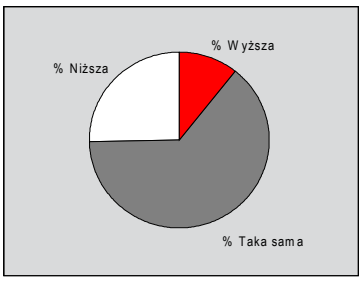




W sierpniu wyniki dostawców w polskim sektorze przemysłowym nie uległy większym zmianom w porównaniu do lipca. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw pozostał w zasadzie na neutralnym poziomie 50.0, po tym jak zasygnalizował niewielkie opóźnienia w poprzednim miesiącu. Producenci informowali o dostosowaniu zapasów do obecnych zapotrzebowań oraz o niewielkiej presji na dostawców.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

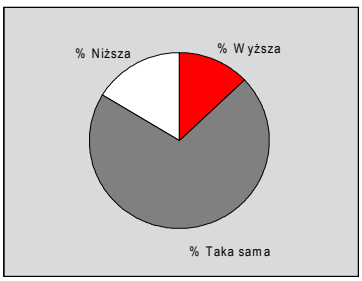
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W sierpniu wyraźnie spadła ilość środków produkcji zakupionych przez polskich producentów. Obecny okres spadków został wydłużony do siedmiu miesięcy, a tempo spadku ilości pozycji zakupionych było drugim najszybszym w tym okresie. Najnowsze nieoficjalne dane z badań przypisały mniejszą aktywność zakupową niższym zapotrzebowaniom produkcyjnym oraz malejącej liczbie nowych zamówień.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W sierpniu polscy producenci magazynowali średnio mniej zapasów niż w poprzednim miesiącu. Zapasy pozycji zakupionych spadają w sektorze nieprzerwanie od pięciu miesięcy. Ponadto w sierpniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych ukształtował się na poziomie nieznacznie poniżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 46.5. Firmy uzasadniały uszczuplanie zapasów mniejszą ilością obciążeń 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.