HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2012

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Nasila się spowolnienie w polskim sektorze przemysłowym

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik Produkcji i Wskaźnik Nowych Zamówień na najniższym poziomie od 39 miesięcy
- Pierwszy od marca spadek poziomu zatrudnienia
- Pierwszy od trzech miesięcy wzrost kosztów produkcji

Wrześniowe dane HSBC opracowane przez Markit wskazały na nasilenie spowolnienia w polskim sektorze przemysłowym. Wielkość produkcji, liczba nowych zamówień i zaległości produkcyjne malały w szybszym tempie, natomiast poziom zatrudnienia spadł po raz pierwszy od marca bieżącego roku. Dodatkowym zmartwieniem producentów był wzrost kosztów produkcji, aczkolwiek tempo inflacji było niewielkie.

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.

We wrześniu wskaźnik PMI kontynuował spadek poniżej neutralnego poziomu 50.0, odnotowując wartość 47.0. Zasygnalizowało to najgorszy wynik sektora produkcyjnego w Polsce od lipca 2009 roku. Tym samym trwające obecnie pogorszenie sytuacji w sektorze zostało wydłużone do sześciu miesięcy. Średni odczyt wskaźnika PMI w III kwartale wyniósł 48.3, co stanowi najniższą wartość od III kwartału 2009 roku.

Zniżkowy trend wskaźnika PMI jest wynikiem spadku przede wszystkim trzech z jego komponentów: wielkości produkcji, liczby nowych zamówień oraz poziomu zatrudnienia. Negatywny wpływ na wskaźnik wywarł jednak również poziom zapasów pozycji zakupionych.

We wrześniu wielkość produkcji w Polsce spadała w najszybszym tempie od czerwca 2009 roku. Wielkość produkcji spada nieprzerwanie od maja. Firmy ponownie nadrabiały istniejące zaległości, które spadły w najszybszym tempie od marca 2009 roku.

We wrześniu liczba nowych zamówień ponownie wyraźnie spadła. Liczba nowych zamówień maleje nieprzerwanie od lutego, a tempo tego spadku we wrześniu było najszybsze od czerwca 2009 roku. Liczba nowych zamówień eksportowych spadła szósty miesiąc z rzędu w takim samym tempie, jak w poprzednim miesiącu.

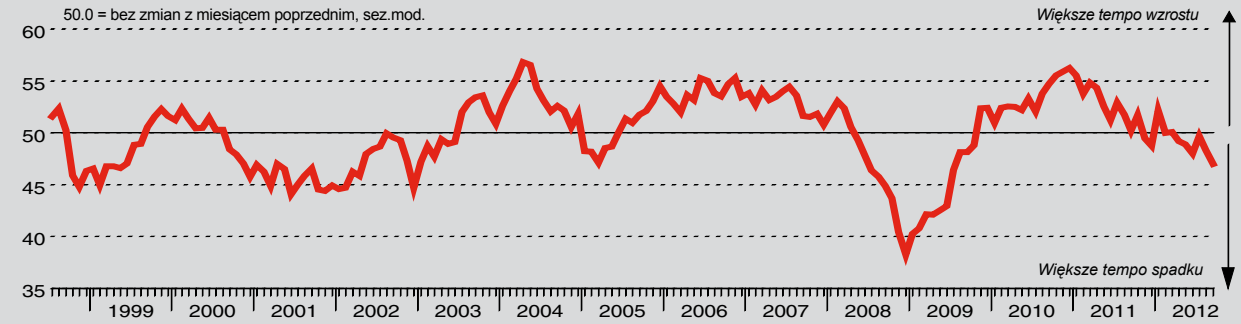
W związku z malejącą liczbą nowych zamówień firmy ograniczyły aktywność zakupową. Liczba pozycji zakupionych spadła ósmy miesiąc z rzędu, w związku z czym poziom zapasów również odnotował spadek.

Dalszą oznaką wolnych mocy przerobowych w sektorze był spadek poziomu zatrudnienia, który odnotowano po raz pierwszy od marca. Ponadto tempo tego spadku było jak dotąd najszybsze w tym roku.

We wrześniu po raz pierwszy od trzech miesięcy wzrosły średnie koszty produkcji. Tempo tej inflacji było jednak stosunkowo niewielkie, ponieważ mocny złoty pozwolił ograniczyć ceny importu. Wyższe ceny ropy naftowej i paliwa były najczęściej wymieniane jako źródło wzrostu kosztów.

Ceny pobierane za wyroby gotowe spadły trzeci miesiąc z rzędu. Częściowo uzasadniano to presją wywieraną na firmy, aby ograniczyć ceny eksportu i pozostać konkurencyjnym na rynkach międzynarodowych.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



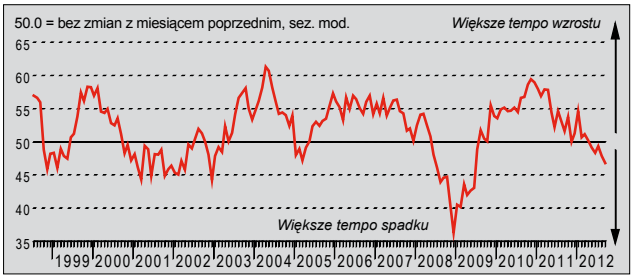
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI®*) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

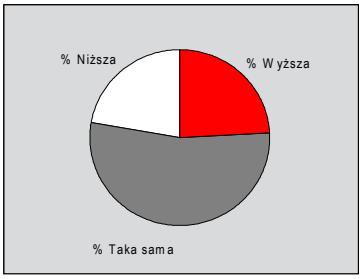
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

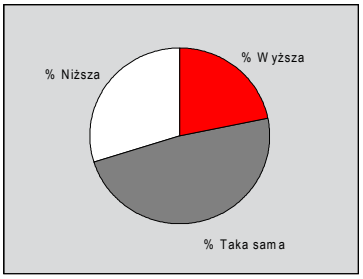




We wrześniu zarejestrowano dalszy spadek wielkości produkcji w Polsce. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0 piąty miesiąc z rzędu, a najnowszy wynik zasygnalizował najszybsze tempo spadku od czerwca 2009 roku. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały mniejszą produkcję głównie spadającą liczbą nowych zamówień i słabszym popytem.

Wskaźnik Nowych Zamówień

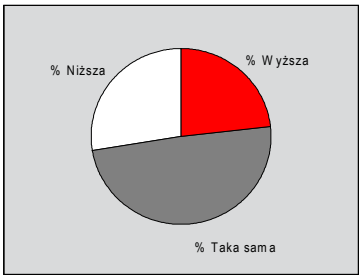
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



We wrześniu w znacznym tempie spadła liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów. Obecny okres spadków został wydłużony do ośmiu miesięcy, a tempo tego spadku było najszybsze od czerwca 2009 roku. W uzasadnieniu firmy często wymieniały słaby popyt i spadającą liczbę zamówień eksportowych, szczególnie z rynków europejskich.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

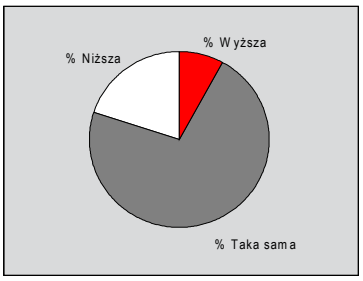
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



We wrześniu ponownie odnotowano osłabienie popytu na polskie produkty z rynków międzynarodowych. Tempo tego osłabienia było wyraźne i stabilne, a sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych pozostał bez zmian drugi miesiąc z rzędu. Obecny okres spadku w tym obszarze trwa nieprzerwanie od sześciu miesięcy.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

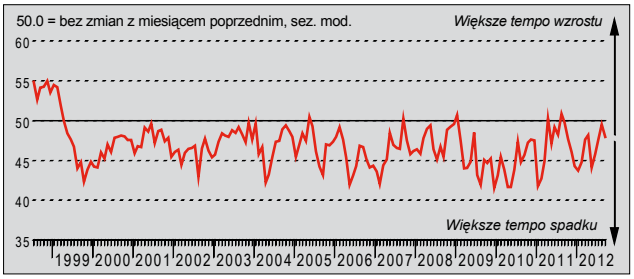


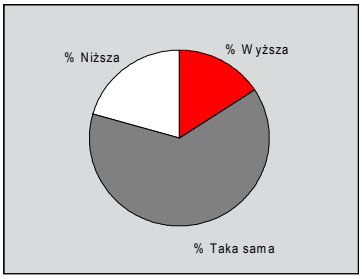
We wrześniu, w wyniku braku presji ze strony nowych zamówień, tempo realizacji istniejących obciążeń produkcyjnych przyspieszyło. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0 szesnasty miesiąc z rzędu, a najnowszy odczyt wskaźnika zasygnalizował najszybsze tempo spadku od trzech i pół roku.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

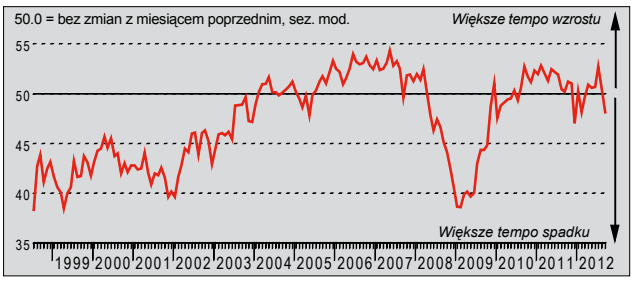


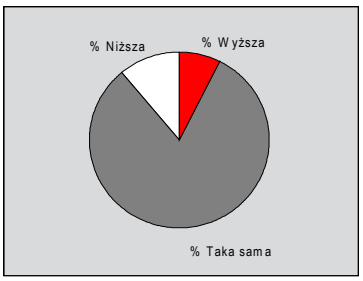


We wrześniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0, sygnalizując spadek poziomu wyrobów gotowych magazynowanych przez polskich producentów. Tempo tego spadku nieznacznie przyspieszyło, jednak było słabsze niż trend odnotowany w okresie od maja do lipca. W sytuacji słabszych warunków na rynku, firmy informowały o dokładniejszej kontroli wielkości produkcji i poziomu zapasów.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

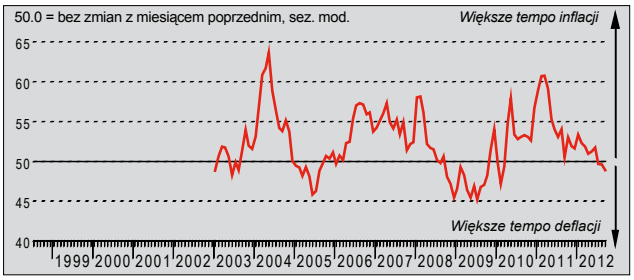


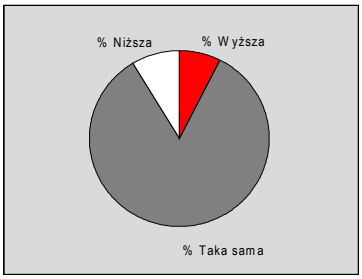


We wrześniu poziom zatrudnienia w Polsce spadł po raz pierwszy od sześciu miesięcy. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia odnotował najniższy poziom od początku 2012 roku i drugi najniższy odczyt od 32 miesięcy. W wyniku słabego popytu i malejących zamówień firmy informowały o konieczności restrukturyzacji oraz dokonywania cięcia kosztów.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

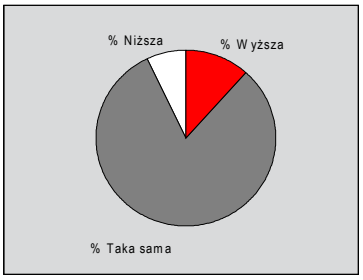




Producenci w większym stopniu obniżają ceny w celu pozyskania nowych klientów i utrzymania istniejącej skali biznesu. Po 27-miesięcznym okresie inflacji ceny spadły trzeci miesiąc z rzędu. We wrześniu tempo tego spadku zdecydowanie przyspieszyło w porównaniu do dwóch poprzednich miesięcy i było najszybsze od lutego 2010 roku. Niektóre firmy uzasadniały obniżki cen wysiłkami zmierzającymi do utrzymania konkurencyjności w wyniku umocnienia złotego.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

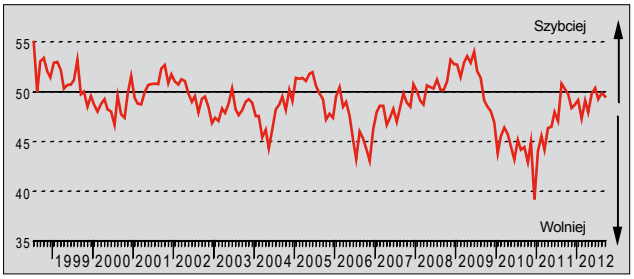
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.

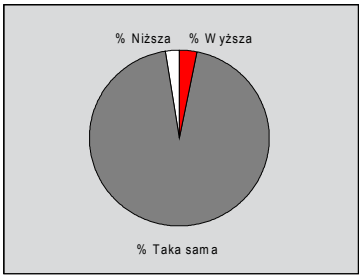


Wrześniowe dane zasygnalizowały wzrost kosztów produkcji u polskich producentów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji po raz pierwszy od czerwca osiągnął poziom powyżej neutralnej wartości 50.0, jednak wskazał tylko na niewielkie tempo inflacji. Rosnące koszty uzasadniano głównie wyższymi cenami ropy naftowej i paliwa. Nieoficjalne dane z badań zasugerowały także, że kurs wymiany walut ponownie przytłumił presję inflacyjną na ceny importu.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

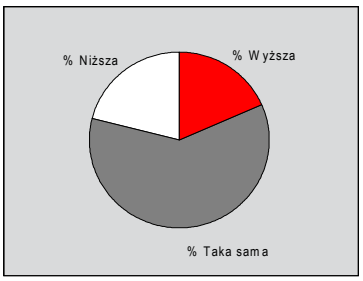




We wrześniu, w porównaniu do poprzedniego miesiąca, czas dostaw był tylko nieznacznie dłuższy, co jest zgodne z obecnym trendem. Sugeruje to, że obciążenia dostawców były do opanowania, ponieważ popyt na środki produkcji pozostał słaby. Większość firm (94%) poinformowała o braku zmian w czasie dostaw w porównaniu do sierpnia.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

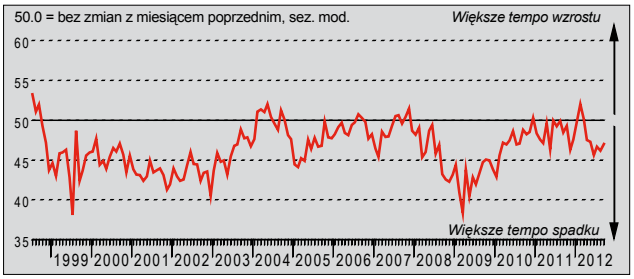
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.

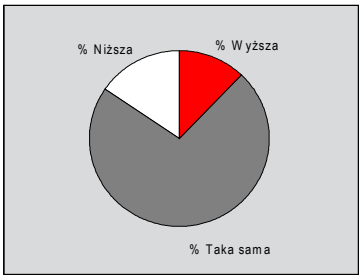


We wrześniu ilość pozycji zakupionych przez polskich producentów spadła, jak to miało miejsce dziesięciokrotnie w ciągu ostatnich jedenastu miesięcy. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych wzrósł nieznacznie w porównaniu do sierpnia, jednak ciągle wskazywał na wyraźne tempo spadku. Niższy poziom produkcji był najczęstszym powodem obniżenia aktywności zakupowej wymienianym przez firmy.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





We wrześniu zmalały zapasy środków przedprodukcyjnych w polskim sektorze przemysłowym. Tempo tego spadku było najsłabsze od czterech miesięcy, jednak sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych osiągnął poziom nieznacznie wyższy niż średnia z badań długoterminowych (46.5). Firmy uzasadniały niższe zapasy mniejszymi 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.