HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2012

compiled by markit

Embargo do 09:00 (WARSZAWA), 31 październik 2012

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Siódmy miesiąc z rzędu trwa spowolnienie w polskim sektorze przemysłowym

Główne wyniki badań:

- Pomimo większego spadku popytu eksportowego, liczba całkowitych nowych zamówień zmalała w słabszym tempie
- Koszty produkcji spadły po raz trzeci w ciągu ostatnich czterech miesięcy
- Producenci obniżyli poziom zatrudnienia w najszybszym tempie od 3 lat

Październikowe dane HSBC, opracowane przez Markit, wskazały na dalsze pogorszenie warunków w polskim sektorze przemysłowym na początku IV kwartału. W październiku wielkość produkcji, liczba nowych zamówień oraz aktywność zakupowa ponownie odnotowały spadki, jednak w tempie nieco słabszym niż we wrześniu. Producenci ponownie zmniejszyli zaległości i obniżyli poziom zatrudnienia i to w najszybszym tempie od trzech lat. Ponadto presja inflacyjna w sektorze pozostała słaba ze względu na spadek zarówno cen wyrobów gotowych, jak i kosztów produkcji w październiku.

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 październiku wskaźnik PMI pozostał poniżej neutralnego poziomu siódmy miesiąc z rzędu. Wskaźnik nieznacznie wzrósł z wrześniowej wartości 47.0, która była najniższa od 38 miesięcy, odnotowując poziom 47.3 w październiku. Najnowszy odczyt nadal jest drugim najsłabszym w trwającym okresie odczytów poniżej progu 50.0. W najnowszym okresie badań negatywny wpływ na główny wskaźnik miały wszystkie jego subindeksy.

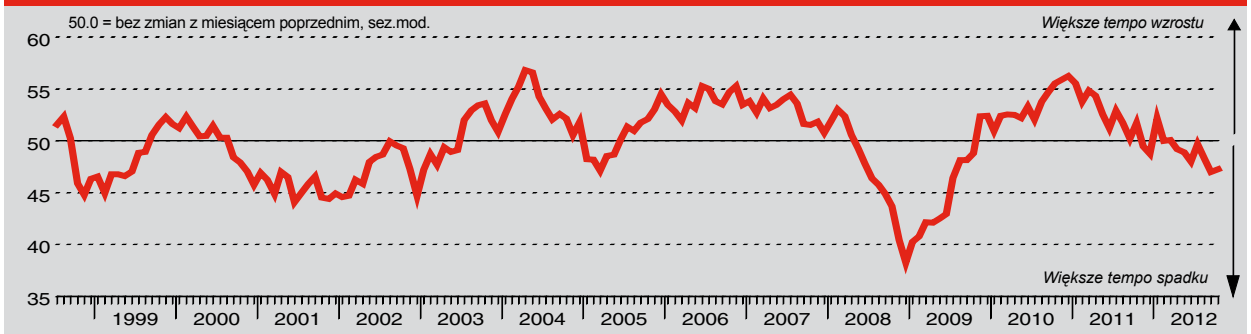
Spadek liczby nowych zamówień dziewiąty miesiąc z rzędu miał zdecydowanie największy wpływ na pogorszenie warunków w sektorze. Tempo tego spadku było wolniejsze w porównaniu do wrześniowego rekordu, kiedy to poziom zamówień był najniższy od 39 miesięcy, jednak nadal było wyraźne. Najnowsze dane wskazały również, że rynki eksportowe pozostały jednym ze źródeł osłabienia. Liczba nowych zamówień eksportowych spadła w najszybszym tempie od maja oraz w zdecydowanie większym stopniu niż całkowita liczba nowych zamówień.

W październiku wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym spadła szósty miesiąc z rzędu, jednak w nieco słabszym tempie niż miesiąc wcześniej. Najnowszy spadek liczby nowych zamówień oraz dalsze wyraźne zmniejszenie zaległości wskazują na nieprzerwany spadek wielkości produkcji do końca roku.

W odpowiedzi na mniejsze obciążenia produkcyjne firmy zredukowały w październiku moce przerobowe. Zatrudnienie w sektorze przemysłowym spadło drugi miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od października 2009 roku. Z kolei aktywność zakupowa zmniejszyła się dziewiąty miesiąc z rzędu, a zapasy środków przedprodukcyjnych spadły w najszybszym tempie od stycznia 2010 roku. Firmy ograniczyły również zapasy wyrobów gotowych, które zmalały w najszybszym tempie od maja.

Październikowe dane wskazały na brak presji inflacyjnej w polskim sektorze przemysłowym. Średnie koszty produkcji spadły po raz trzeci w ciągu ostatnich czterech miesięcy, co uzasadniano słabym popytem na surowce oraz umocnieniem złotego. Z kolei ceny pobierane za wyroby gotowe spadły czwarty miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od lutego 2010 roku. Firmy uzasadniały spadające ceny dużą konkurencją, niższymi cenami surowców oraz utrzymaniem cen eksportowych.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



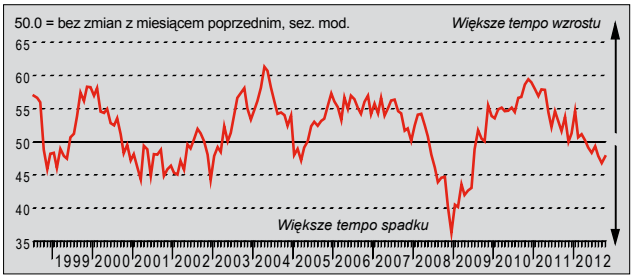
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI*®) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

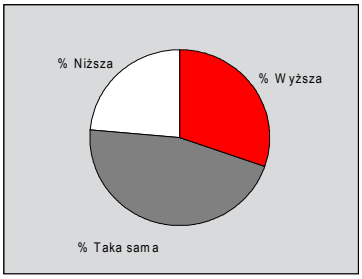
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

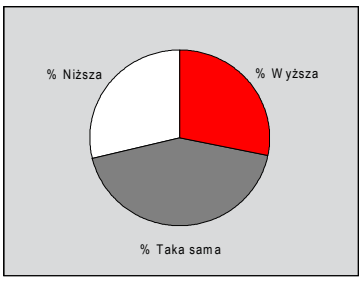




W październiku produkcja w polskim sektorze przemysłowym spadła szósty miesiąc z rzędu. Tempo tego spadku uległo osłabieniu w porównaniu do września, kiedy to było najszybsze od 39 miesięcy, nadal jednak było drugim najszybszym w obecnym okresie spadków. Spadek wielkości produkcji respondenci badania najczęściej uzasadniali malejącą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

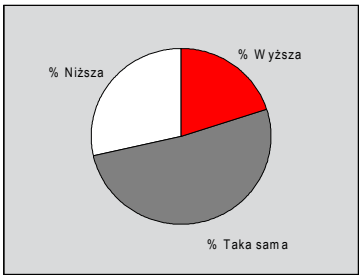
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W październiku liczba nowych zamówień w polskim sektorze przemysłowym spadła dziewiąty miesiąc z rzędu. Mimo to, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień wzrósł w porównaniu do wrześniowego poziomu, najniższego od 39 miesięcy, i zasygnalizował najsłabsze tempo spadku od lipca. Najnowsze nieoficjalne wyniki badań wskazały, że to rynki eksportowe były głównym źródłem słabszego popytu.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

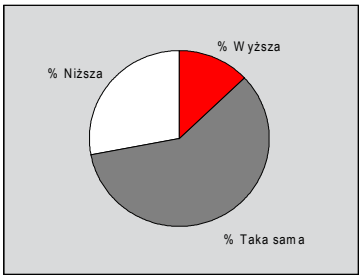
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W październiku sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0 siódmy miesiąc z rzędu, wskazując na dalszy spadek liczby nowych zamówień z rynków międzynarodowych. Ponadto tempo tego spadku było najszybsze od maja. Ogólnie firmy szeroko informowały o słabym popycie.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

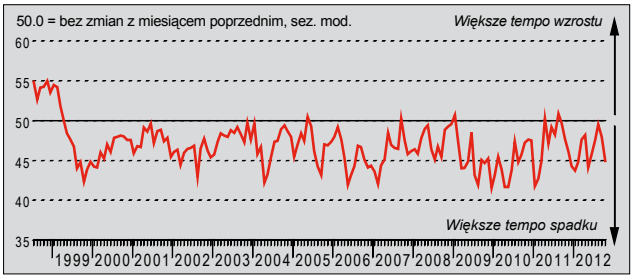


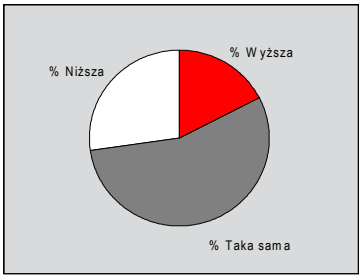
W październiku liczba nieukończonych zleceń w polskim sektorze przemysłowym spadła siedemnasty miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych nie uległ większym zmianom w porównaniu do września, kiedy to osiągnął najniższy poziom od 42 miesięcy, wskazując na dalsze wyraźne tempo spadku. Firmy informowały, że malejący napływ nowych zamówień uwolnił moce przerobowe w sektorze i umożliwił ukończenie istniejących zamówień znacznie szybciej.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

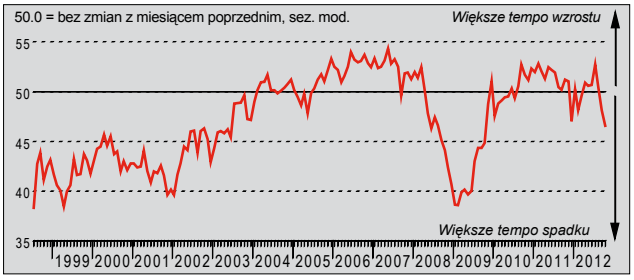


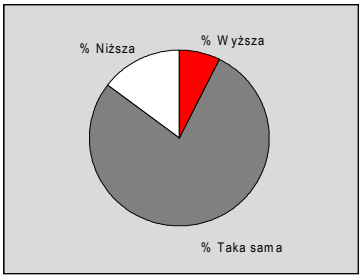


W październiku zapasy wyrobów gotowych magazynowane przez polskich producentów ponownie zmalały. Dane z badań sygnalizują stagnację wzrostu zapasów wyrobów gotowych od sierpnia 2011 roku. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych zmalał w porównaniu do poprzedniego miesiąca, wskazując na największy spadek od maja. Firmy uzasadniały redukcję zapasów malejącą liczbą nowych zamówień i mniejszą produkcją.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

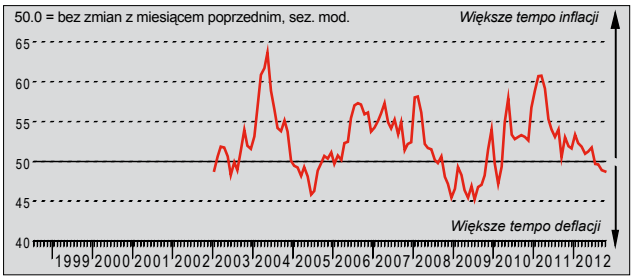


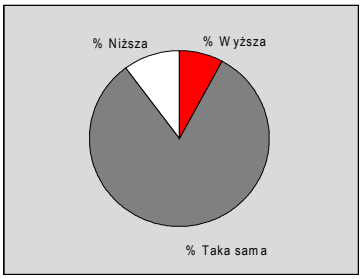


Zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym spadło drugi miesiąc z rzędu, co nastąpiło po pięciomiesięcznym okresie wzrostów. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia pogłębił spadek poniżej neutralnego poziomu 50.0, sygnalizując najszybsze tempo redukcji miejsc pracy od października 2009 roku. Firmy uzasadniały niższy poziom zatrudnienia mniejszymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi oraz potrzebą zwiększenia produktywności.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

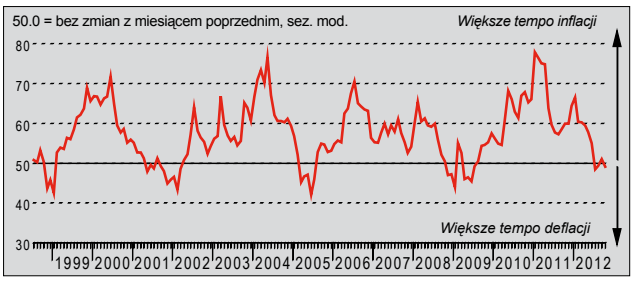


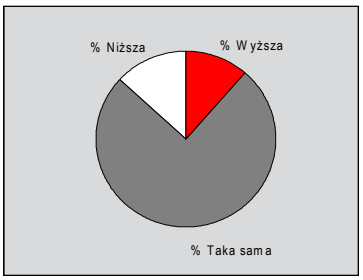


W październiku polscy producenci obniżyli średnie ceny wyrobów gotowych. Tym samym obecny okres obniżek cen został wydłużony do czterech miesięcy. Ponadto tempo spadku cen w najnowszym okresie badań było największe od lutego 2010 roku. Z nieoficjalnych danych z badań wynika, że ceny wyrobów gotowych zmalały m.in. w wyniku dużej konkurencji, potrzeby utrzymania cen eksportu, (aby zrównoważyć silniejszy kurs złotego) oraz niższych cen surowców.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

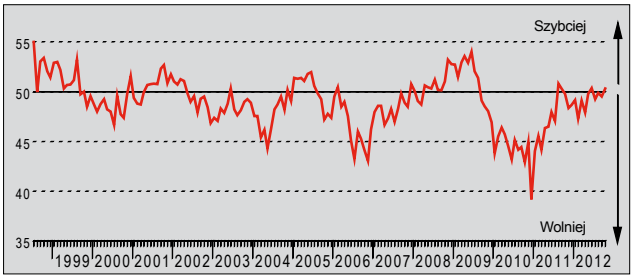


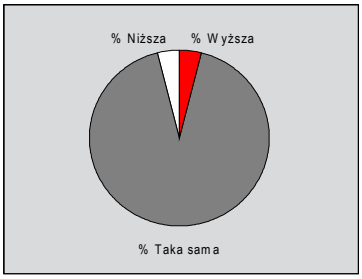


Najnowsze wyniki z badań wskazały na niższe koszty produkcji u polskich producentów w październiku. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji ukształtował się na poziomie poniżej neutralnej wartości 50.0 po raz trzeci w ciągu ostatnich czterech miesięcy, wskazując na spadek kosztów w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Firmy informowały o zniżkach uzyskanych po negocjacjach cen z dostawcami, a także o wpływie kursu walutowego na niższe średnie ceny importu.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

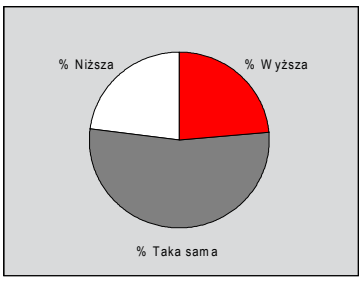




W październiku sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw osiągnął poziom nieznacznie powyżej neutralnej wartości 50.0, sygnalizując średnio krótszy czas dostaw w polskim sektorze przemysłowym. Nastąpiło to po trzymiesięcznym okresie wydłużania tego czasu. Niemniej jednak najnowsza poprawa wyników dostawców jest niewielka. Niektóre firmy informowały, że mniejsze obciążenia dostawców umożliwiły im szybsze dostawy.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

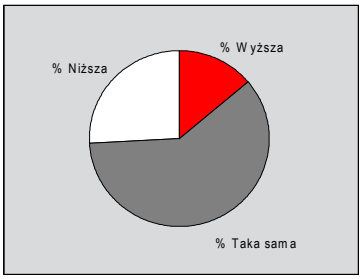
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W październiku ponownie zmalała aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym. Tym samym obecny okres spadków został wydłużony do dziewięciu miesięcy. Październikowe tempo spadku było jednak nieco słabsze niż w poprzednim miesiącu, co zostało zasygnalizowane przez dalszy wzrost sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Pozycji Zakupionych. Ogólnie jednak tempo spadku pozostało wyraźne. Firmy najczęściej uzasadniały ograniczone zakupy mniejszą liczbą obciążeń produkcyjnych.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W październiku zapasy pozycji zakupionych w polskim sektorze przemysłowym wyraźnie zmalały. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych znacznie spadł, sygnalizując najszybsze tempo spadku od stycznia 2010 roku. Zapasy pozycji zakupionych spadają nieprzerwanie od kwietnia. Firmy uzasadniały redukcję zapasów brakiem 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.