

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W listopadzie spowolnienie w polskim sektorze przemysłowym uległo złagodzeniu

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik PMI odnotował najwyższy poziom od trzech miesięcy
- Wielkość, produkcji, liczba nowych zamówień oraz poziom zatrudnienia malały w nieco słabszym tempie
- Odnotowano brak presji inflacyjnej w sektorze

Według najnowszych danych HSBC opracowanych przez Markit w listopadzie ponownie odnotowano spowolnienie w polskim sektorze przemysłowym. Ogólne spowolnienie warunków gospodarczych uległo niewielkiemu złagodzeniu w porównaniu do października, głównie na skutek mniejszego spadku wielkości produkcji i poziomu zatrudnienia. Z kolei liczba nowych zamówień spadła dziesiąty miesiąc z rzędu. Najnowsze wyniki badań wskazały również na brak presji inflacyjnej w sektorze. Średnie koszty produkcji spadły po raz czwarty w ciągu ostatnich pięciu miesięcy, a ceny wyrobów gotowych nie uległy zmianie.

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 listopadzie wskaźnik PMI pozostał poniżej neutralnej wartości 50.0 ósmy miesiąc z rzędu, jednak wzrósł po raz drugi z kolei i osiągnął poziom 48.2, wskazując na najsłabsze tempo spadku w sektorze od sierpnia. Wszystkie pięć komponentów wskaźnika wpłynęło na jego wzrostowy trend, ale tylko jeden z nich – czas dostaw – odnotował pozytywną wartość.

Największy wpływ na osłabienie w sektorze miał dalszy spadek liczby nowych zamówień. Tym samym trwający obecnie okres spadków został wydłużony do dziesięciu miesięcy. Jest to trzeci

najdłuższy okres spadków w historii badań. Liczba nowych zamówień eksportowych malała w tempie nieco szybszym niż całkowita liczba nowych zamówień. Tempo spadku całkowitej liczby nowych zamówień było jednak najsłabsze od lipca.

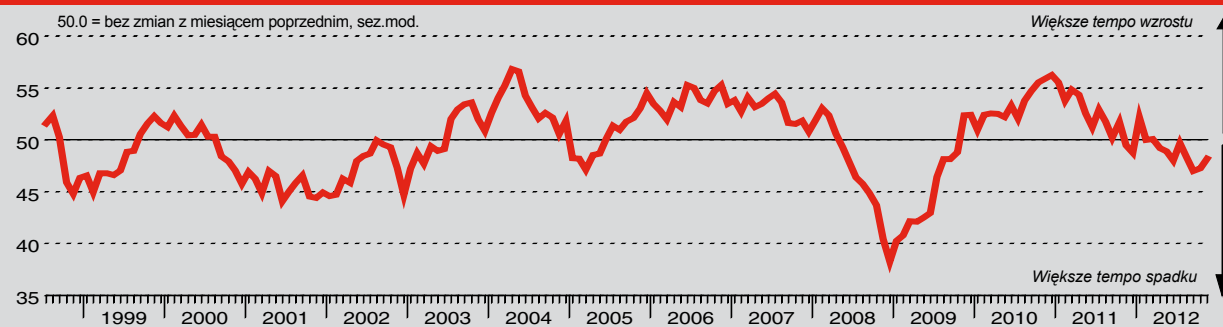
W listopadzie siódmy miesiąc z rzędu spadła wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Tempo tego spadku było jednak najsłabsze od lipca bieżącego roku. Wraz z osłabieniem produkcji nastąpił dalszy spadek zaległości produkcyjnych, które kurczyły się w tempie najszybszym od lutego 2009 roku. Wielkość zaległości maleje nieprzerwanie od czerwca 2011 roku.

W listopadzie zatrudnienie u polskich producentów spadło trzeci miesiąc z rzędu. Jest to najdłuższy okres cięcia etatów od dwóch i pół roku. W minionym miesiącu tempo redukcji miejsc pracy było jednak najwolniejsze w tym trzymiesięcznym okresie spadków.

W listopadzie firmy ponownie ograniczyły zapasy środków przedprodukcyjnych i poprodukcyjnych. Ograniczenie zapasów środków produkcji było głównie wynikiem dziesiątego z rzędu spadku aktywności zakupowej w sektorze. Z kolei spadek zapasów wyrobów gotowych był wynikiem mniejszej produkcji.

W listopadzie po raz czwarty w ciągu ostatnich pięciu miesięcy spadły średnie koszty produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Ponadto tempo tego spadku było najszybsze od prawie trzech i pół roku. Firmy szeroko informowały o niższych cenach stali, a także o ofertach promocyjnych u dostawców. Z kolei po czteromiesięcznym okresie spadków ceny pobierane za wyroby gotowe nie uległy zmianie w porównaniu do października.

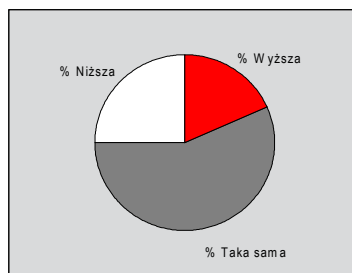
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI®)



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.

Wskaźnik Wielkości Produkcji

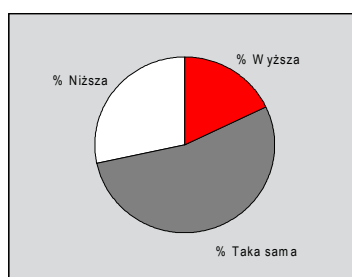
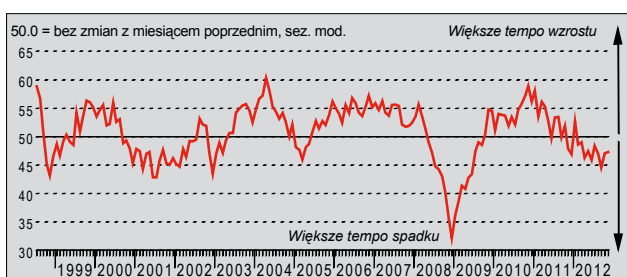
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie produkcja w polskim sektorze przemysłowym spadła siódmy miesiąc z rzędu. ¼ respondentów badania odnotowała niższą produkcję, co najczęściej uzasadniano malejącą liczbą nowych zamówień. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji wzrósł jednak drugi miesiąc z rzędu i zasignalizował jedynie niewielkie tempo spadku, najsłabsze od lipca tego roku.

Wskaźnik Nowych Zamówień

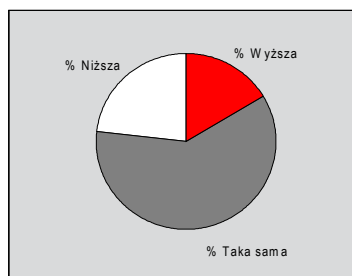
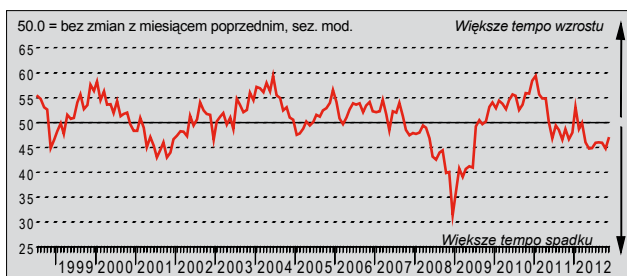
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów zmalała dziesiąty miesiąc z rzędu. Jest to drugi najdłuższy okres spadków w 14-letniej historii tego badania. Firmy informowały o słabszym popycie zarówno z rynku krajowego, jak i rynków eksportowych. Tempo spadku nieco wyhamowało w stosunku do września, kiedy było najszybsze od 39 miesięcy i było najsłabsze od lipca.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

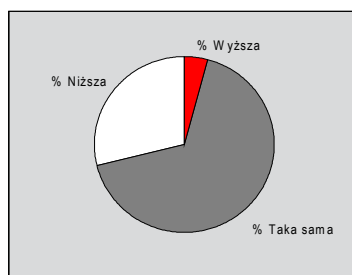
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W połowie IV kwartału liczba nowych zamówień eksportowych otrzymanych przez polskich producentów ponownie spadła. Firmy informowały o słabym popycie z rynków europejskich oraz o dużej konkurencji ze strony azjatyckich producentów. Obecny okres spadków trwa osiem miesięcy. Liczba nowych zamówień eksportowych spadła szesnaście razy w ciągu ostatnich osiemnastu miesięcy. Tempo spadku w listopadzie było jednak najsłabsze w tym okresie.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

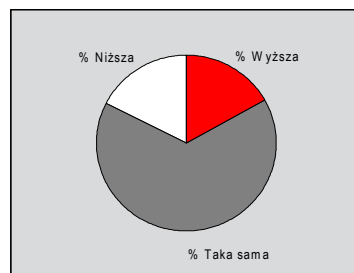
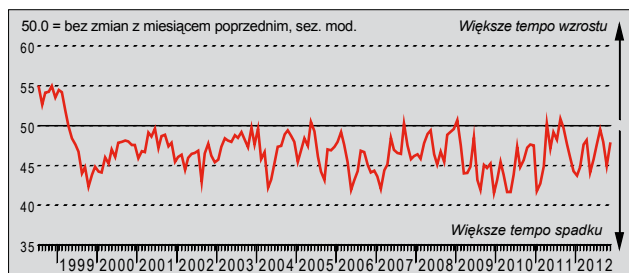
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Trwający spadek liczby nowych zamówień w listopadzie wpłynął na dalszy wyraźny spadek zaległości produkcyjnych w sektorze. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0 osiemnasty miesiąc z rzędu. Jest to drugi najdłuższy okres spadków od prawie dziesięciu lat. Ponadto odnotowane tempo spadku zaległości było najszybsze od lutego 2009 roku.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

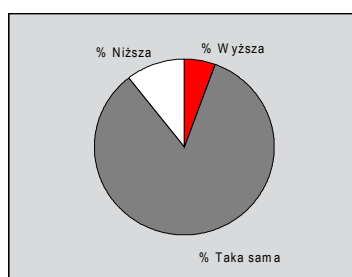
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie zmalały zapasy wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym, kontynuując trend rejestrowany od września 2011 roku. Tempo spadku było słabsze niż w październiku, a także nieco wolniejsze niż trend historyczny. Firmy najczęściej uzasadniały niższe zapasy mniejszą wielkością produkcji.

Wskaźnik Zatrudnienia

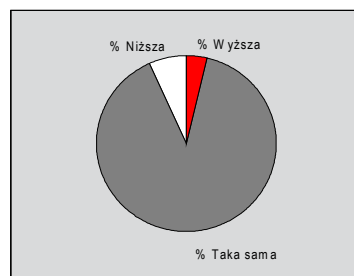
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym spadło trzeci miesiąc z rzędu. Jest to najdłuższy okres redukcji miejsc pracy od dwóch i pół roku. Niższy poziom zatrudnienia uzasadniano mniejszą wielkością produkcji, redukcją tymczasowych miejsc pracy oraz naturalnymi odejściami pracowników. Tempo spadku poziomu zatrudnienia w listopadzie było jednak bardzo niewielkie. Tylko jedna na dziesięć firm informowała o cięciach miejsc pracy.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

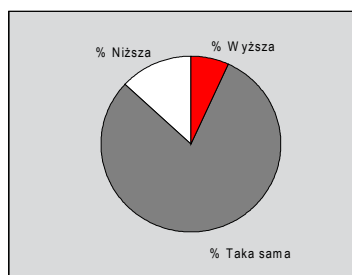
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Sezonowo modyfikowany wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych odnotował w listopadzie neutralny poziom 50,0, sygnalizując brak zmian cen wyrobów gotowych w porównaniu z poprzednim miesiącem. Nastąpiło to po czteromiesięcznym okresie spadków cen. Firmy, które informowały o wzroście cen, uzasadniały to lepszym popytem oraz wyższymi cenami surowców. Z kolei niższe ceny wyrobów gotowych uzasadniano niższymi cenami surowców (szczególnie stali) oraz konkurencją na rynkach eksportowych.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

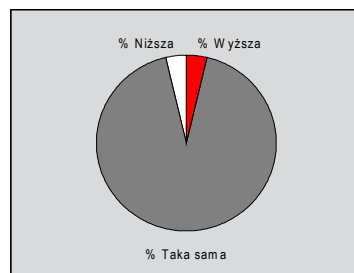
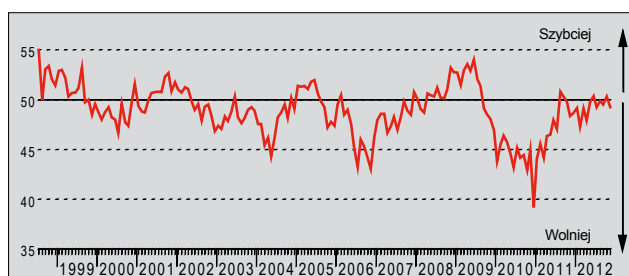
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Listopadowe dane ponownie wskazywały na zniżkową presję na koszty produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Czwarty raz w ciągu ostatnich pięciu miesięcy sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji ukształtował się na poziomie poniżej neutralnego progu, odnotowując najniższą wartość od czterdziestu jeden miesięcy. Najnowsze nieoficjalne dane z badań wskazywały na niższe ceny stali oraz wiele promocji u dostawców.

Wskaźnik Czasu Dostaw

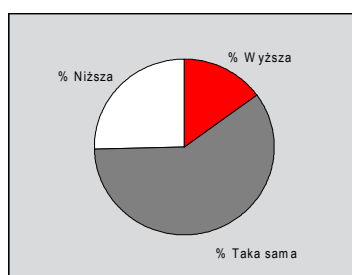
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Po małej poprawie zarejestrowanej w październiku, najnowsze dane z badań wskazały na niewielkie wydłużenie czasu dostaw w polskim sektorze przemysłowym. Trend za ostatnich siedem miesięcy jest neutralny, odzwierciedlając brak presji na dostawców, co ma związek z pogorszeniem warunków w sektorze przemysłowym.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

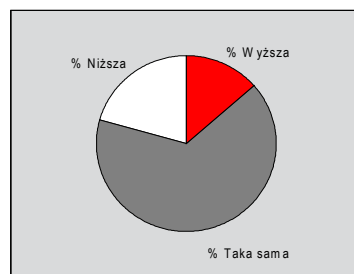
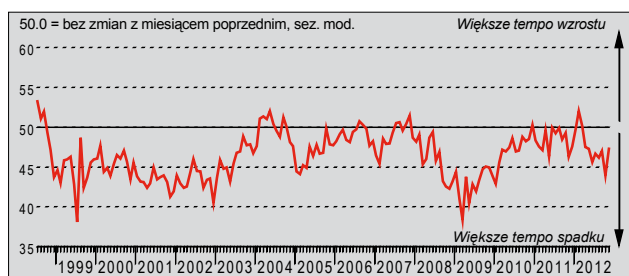
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W listopadzie polscy producenci ponownie zredukowali ilość zakupionych środków produkcji. Tempo spadku w porównaniu do października nieznacznie przyspieszyło i było nieco szybsze niż średnia w obecnym dziesięciomiesięcznym okresie spadków. Około 1/4 respondentów badania ograniczyła wielkość pozycji zakupionych, uzasadniając to malejącą liczbą nowych zamówień i mniejszą produkcją.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W listopadzie osiem miesięcy z rzędu spadły zapasy pozycji zakupionych u polskich producentów. Jest to najdłuższy okres spadków od dwóch lat. Firmy uzasadniały małe zapasy mniejszymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi. Tempo spadku było jednak wolniejsze w porównaniu do października, kiedy było największe od trzydziestu trzech miesięcy i niższe od średniej z badań długoterminowych.

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^L) 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.