HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2013

compiled by markit

Embargo do 09:00 (WARSZAWA), 2 styczeń 2013

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W grudniu warunki w polskim sektorze przemysłowym pogorszyły się, jednak w znacznie wolniejszym tempie

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik PMI ponownie odnotował wartość poniżej progu 50.0, jednak była ona najwyższa od lipca
- Najsłabszy spadek liczby nowych zamówień eksportowych w trwającym obecnie dziewięciomiesięcznym okresie spadków
- Spadek zatrudnienia odnotowano czwarty miesiąc z rzędu

Według najnowszych danych HSBC opracowanych przez Markit w grudniu warunki w polskim sektorze przemysłowym ponownie uległy pogorszeniu. Tym samym trwający obecnie okres spadków został wydłużony do dziewięciu miesięcy, jednak grudniowe tempo spadku uległo spowolnieniu i było najsłabsze od lipca. Było to głównie wynikiem mniejszego osłabienia w obszarze wielkości produkcji i liczby nowych zamówień. Presja inflacyjna pozostała słaba, a firmy ponownie zredukowały poziom zatrudnienia i wielkość zakupów.

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 grudniu wskaźnik PMI pozostał poniżej poziomu 50.0 dziewiąty miesiąc z rzędu, jednak wzrósł po raz trzeci w ciągu ostatnich trzech miesięcy i osiągnął wartość 48.5, wskazując na najsłabszy spadek w sektorze od lipca tego roku. Zwyżkowy trend wskaźnika PMI był częściowo wynikiem pozytywnych danych z obszaru liczby nowych zamówień i wielkości produkcji. Z kolei poziom zatrudnienia, zapasy pozycji zakupionych oraz czas dostaw pozostają na stabilnym poziomie od listopada tego roku.

W grudniu liczba nowych zamówień ponownie spadła. Tempo tego spadku było jednak bardzo niewielkie, najsłabsze od lipca bieżącego roku. Tempo spadku liczby nowych zamówień eksportowych pozostało natomiast nieznacznie szybsze niż tempo spadku całkowitej liczby zamówień, było jednak najsłabsze w obecnym dziewięciomiesięcznym okresie spadków.

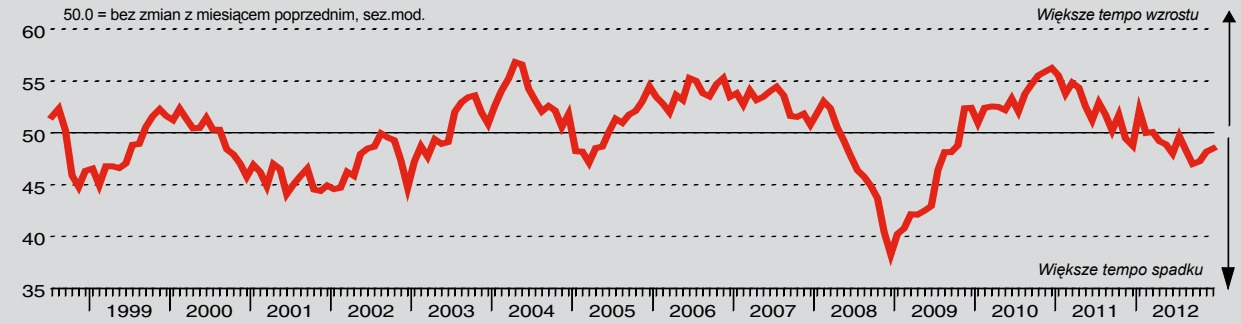
W grudniu wielkość produkcji spadła ósmy miesiąc z rzędu, jednak w tempie najsłabszym od pięciu miesięcy. Wielkość produkcji była ponownie wspierana poprzez realizację zaległości produkcyjnych, które wyraźnie zmalały. Zaległości produkcyjne maleją nieprzerwanie od czerwca 2011 roku.

Spadek zapotrzebowań produkcyjnych doprowadził do dalszej redukcji poziomu zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym. Obecny okres spadku liczby miejsc pracy został wydłużony do czterech miesięcy, jednak tempo tego spadku w grudniu było dość niewielkie.

Kontynuując trend rozpoczęty w lutym, zmalała aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym. Doprowadziło to do spadku ilości środków produkcji magazynowanych przez polskich producentów. Czas dostaw uległ niewielkiemu wydłużeniu, co częściowo uzasadniano niespodziewanymi zamówieniami oraz niedoborem surowców.

W grudniu średnie koszty produkcji wzrosły dopiero po raz drugi w ciągu ostatnich sześciu miesięcy. Zwyżkowa presja na koszty stałe była uzasadniana rosnącymi cenami zbóż i chemikaliów. Ogólne tempo inflacji było jednak niewielkie, a pozostałe środki produkcji (w szczególności stal) odnotowały spadek cen. Ogólnie producenci obniżyli ceny wyrobów gotowych piąty miesiąc z rzędu, jednak w niewielkim stopniu.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



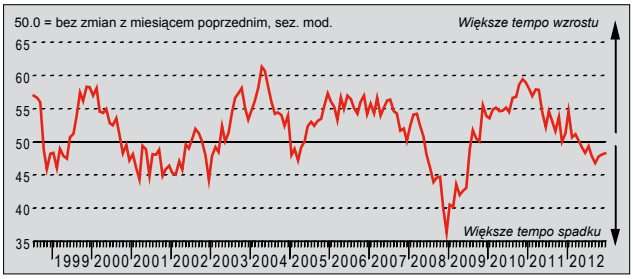
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI®*) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

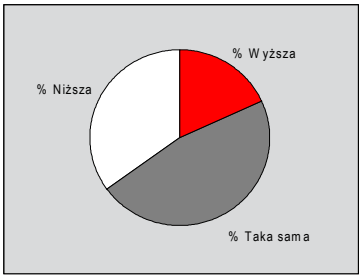
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

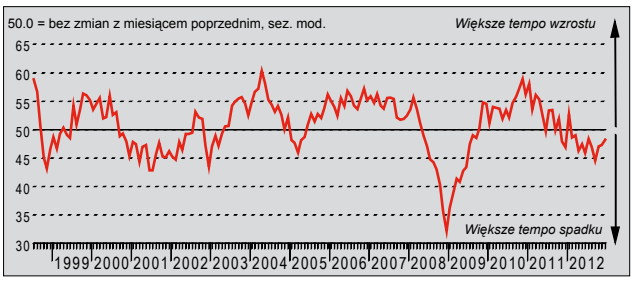


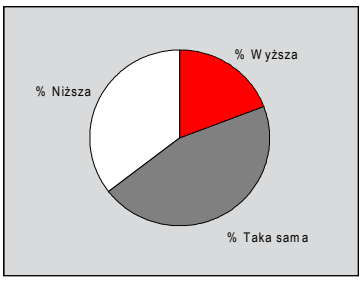


W grudniu wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym ponownie spadła. Firmy uzasadniały malejącą produkcję mniejszą liczbą nowych zamówień. Obecny okres redukcji wielkości produkcji został wydłużony do ośmiu miesięcy, jednak tempo tego spadku było mniejsze w porównaniu do wrześniowego 39-miesięcznego rekordu i najsłabsze od lipca bieżącego roku.

Wskaźnik Nowych Zamówień

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

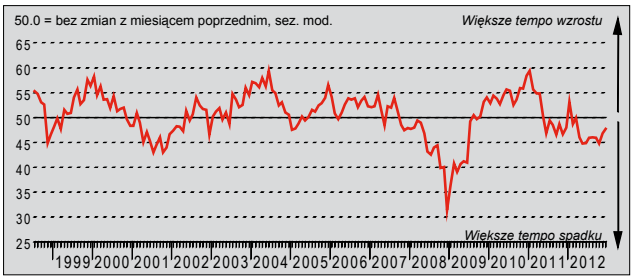


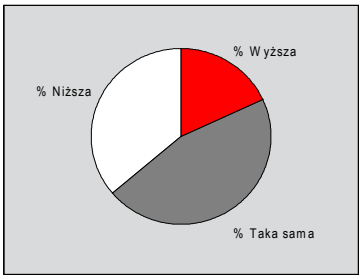


W grudniu liczba nowych zamówień odebranych przez polskich producentów ponownie spadła. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień pozostał poniżej neutralnej wartości 50,0 jedenasty miesiąc z rzędu, jednak najnowszy odczyt zasygnalizował jedynie niewielkie tempo spadku, najsłabsze od lipca tego roku. Najnowsze nieoficjalne dane wskazały, że warunki na rynku zarówno krajowym, jak i eksportowym pozostały trudne.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

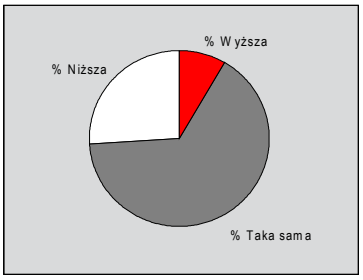




Najnowsze dane z badań wskazały na dziewiąty z rzędu spadek liczby nowych zamówień z rynków eksportowych. Liczba nowych zamówień eksportowych wzrosła tylko raz w ciągu ostatnich dziewiętnastu miesięcy. Niektóre firmy informowały o silnej konkurencji z Chin oraz sąsiednich krajów europejskich. Tempo spadku w najnowszym okresie badań było jendak najsłabsze w tym okresie spadków.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

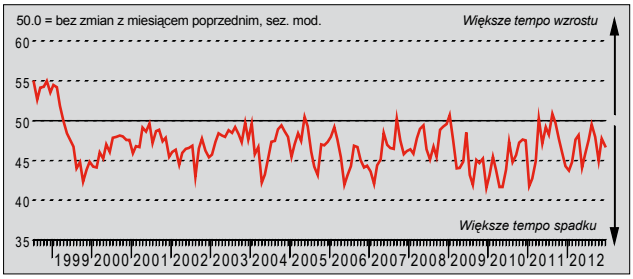


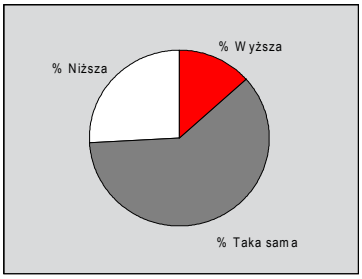
Najnowsze dane z badań wskazały na wolne moce przerobowe w polskim sektorze przemysłowym w ostatnim miesiącu 2012 roku. Zaległości zmalały dziewiętnasty miesiąc z rzędu, a tempo tego spadku pozostało wyraźne, pomimo osłabienia w stosunku do listopada, kiedy odnotowało 45-miesięczny rekord. Najnowsze nieoficjalne dane z badań uzasadniały malejące zaległości mniejszą ilością napływających nowych zamówień.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

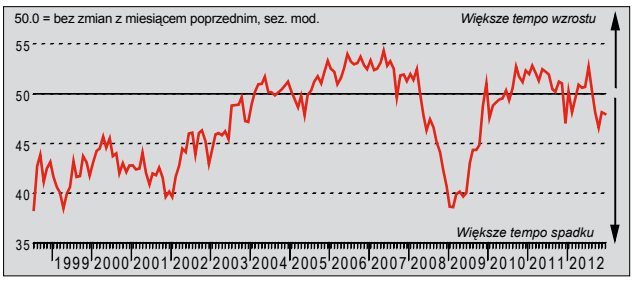


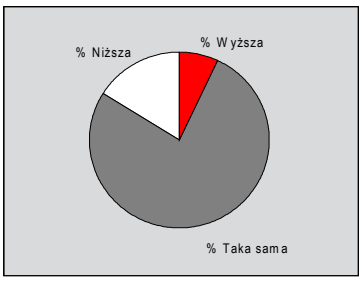


W grudniu polscy producenci ograniczyli zapasy wyrobów gotowych. Obecny okres spadku zapasów został wydłużony do 16 miesięcy, a jego tempo pozostało umiarkowane i zgodne ze średnią z badań długoterminowych. Firmy informowały o wyprzedaży z magazynów oraz malejącej produkcji.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

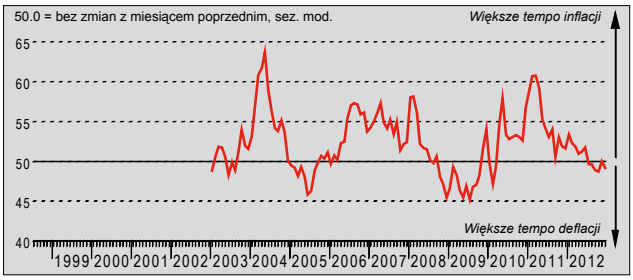


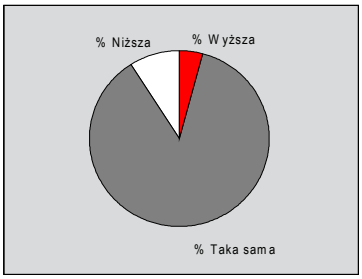


W grudniu poziom zatrudnienia w Polsce zmalał czwarty miesiąc z rzędu. Jest to najdłuższy okres spadków od ponad dwóch i pół roku. Tempo redukcji miejsc pracy nie uległo większym zmianom w porównaniu do listopada i pozostało niewielkie, słabsze niż październikowy trzyletni rekord. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia także pozostał wyższy niż średnia z badań. Firmy uzasadniały niższy poziom zatrudnienia głównie mniejszą wielkością produkcji.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

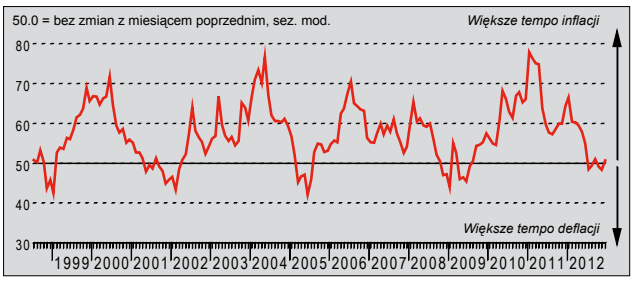


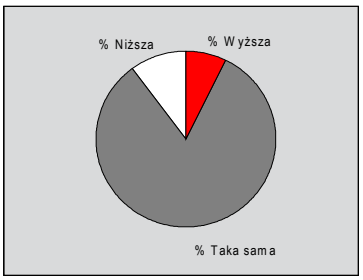


Po stagnacji w poprzednim miesiącu, w grudniu spadły średnie ceny pobierane za wyroby gotowe w polskim sektorze przemysłowym. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych odnotował wartość poniżej neutralnego progu 50.0 piąty raz w ciągu ostatnich sześciu miesięcy. Najnowszy odczyt wskazał jednak na niewielkie tempo spadku cen. Część firm uzasadniała ten spadek niższymi cenami stali.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

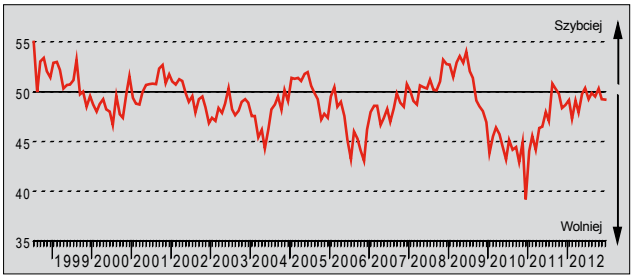


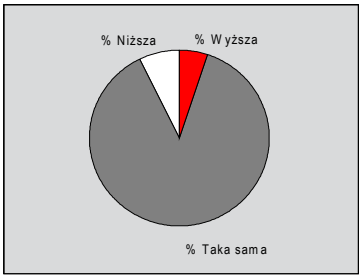


Spadając czterokrotnie w ciągu ostatnich pięciu miesięcy, w grudniu średnie koszty produkcji ponoszone przez polskich producentów odnotowały wzrost. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji zasygnalizował jednak jedynie niewielkie tempo inflacji. Tam, gdzie odnotowano wzrost kosztów produkcji, firmy uzasadniały go wyższymi cenami zbóż i chemikaliów. Nieoficjalne dane z badań wskazały również na niższe ceny stali.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

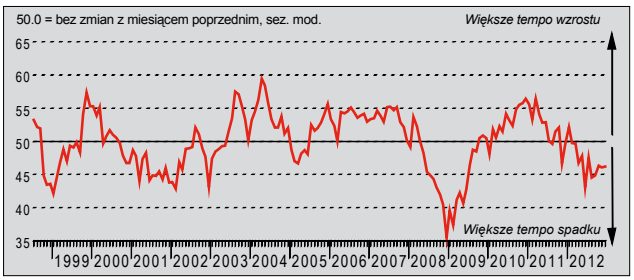


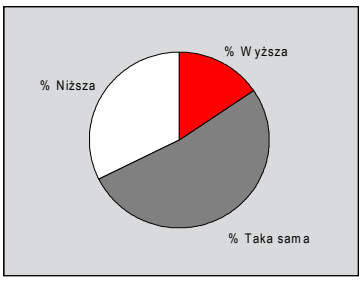


W grudniu czas dostaw nieco się wydłużył. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw pozostał nieznacznie poniżej neutralnej wartości 50.0. Wyniki dostawców były stosunkowo stabilne w II połowie 2012 roku. Opóźnienia uzasadniano głównie nieoczekiwanymi zamówieniami oraz niedoborem surowców. Tylko około 7% firm poinformowało o wydłużeniu czasu dostaw w porównaniu do poprzedniego miesiąca.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

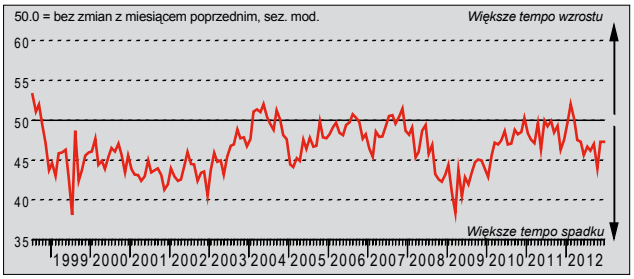


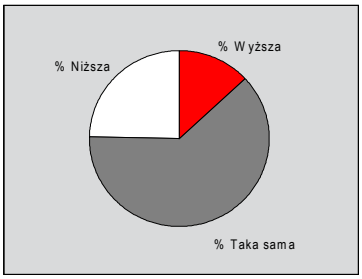


W grudniu polscy producenci ograniczyli zamawianie środków produkcji. Zgodnie z trendem dla nowych zamówień, wielkość zakupów spada nieprzerwanie od lutego. Tempo spadku ilości pozycji zakupionych nie uległo większym zmianom w porównaniu do listopada i było nieznacznie szybsze niż średnia w obecnym okresie spadków. Mniejsza aktywność zakupowa była uzasadniana mniejszymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W grudniu polscy producenci ograniczyli średnie zapasy środków produkcji. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych pozostał na listopadowym poziomie, najwyższym od sześciu miesięcy, wskazując na stabilne i umiarkowane tempo spadku. Zapasy środków przedprodukcyjnych spadają nieprzerwanie od kwietnia.

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.