HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2013

compiled by markit

Embargo do 09:00 (WARSZAWA), 1 luty 2013

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W styczniu ustabilizowała się wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym

Główne wyniki badań:

- Niewielkie zmiany wielkości produkcji w porównaniu do grudnia
- Najsłabszy spadek liczby nowych zamówień eksportowych w trwającym obecnie 10-miesięcznym okresie spadków
- Niewielki spadek średnich kosztów produkcji

Według najnowszych danych HSBC opracowanych przez Markit na początku 2013 roku ponownie odnotowano spowolnienie w polskim sektorze przemysłowym. Zarejestrowano jednak pewne oznaki stabilizacji – wielkość produkcji w porównaniu do poprzedniego miesiąca nie uległa większym zmianom, a liczba nowych zamówień eksportowych odnotowała tylko niewielki spadek. Koszty produkcji w firmach w porównaniu do grudnia nieznacznie spadły, a ceny wyrobów gotowych również były niższe.

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 styczniu dziesiąty miesiąc z rzędu wskaźnik PMI pozostał poniżej neutralnego progu 50.0. Niemniej jednak wzrósł po raz czwarty miesiąc do miesiąca, odnotowując poziom 48.6 i wskazując na najsłabszy spadek w sektorze od lipca ubiegłego roku. Odczyt wskaźnika pozostał jednak poniżej średniej za 2012 rok (48.9). Ten zwyżkowy trend wskaźnik PMI zawdzięcza jedynie subindeksowi produkcji, ponieważ wszystkie pozostałe cztery komponenty głównego wskaźnika odnotowały spadki.

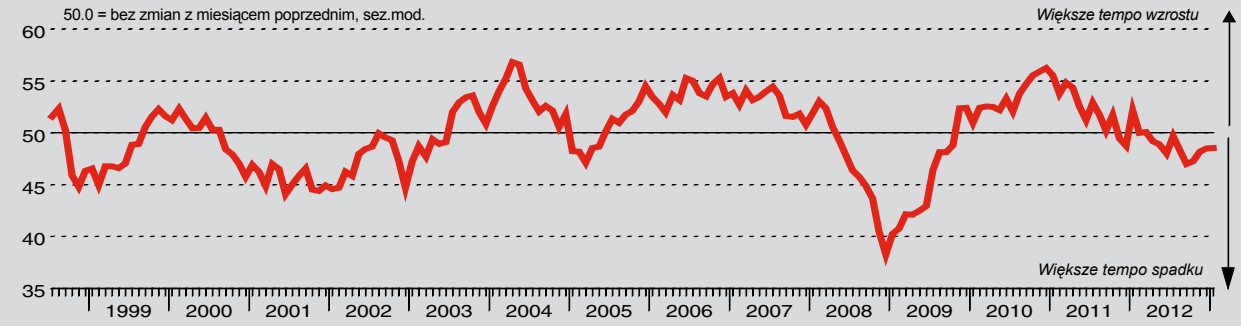
W styczniu liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich przedsiębiorców zmalała dwunasty miesiąc z rzędu. Tempo tego spadku było nieznacznie większe niż w grudniu, jednak nieco słabsze niż średnia za trwający obecnie 12-miesięczny okres spadków. Najnowsze dane wskazały, że to rynek krajowy był głównym źródłem osłabienia, ponieważ liczba nowych zamówień eksportowych odnotowała tylko niewielki spadek. Nieoficjalne dane z badań nadal jednak wskazywały na słaby popyt z rynków europejskich.

W styczniu, po ośmiu miesiącach spadków, poziom produkcji w polskim sektorze przesyłowym pozostał w zasadzie niezmieniony w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Wielkość produkcji była częściowo wspierana realizacją zaległości produkcyjnych, które zmalały dwunasty miesiąc z rzędu i to w wyraźnym tempie. Zapasy wyrobów gotowych zmalały jednak nieznacznie, ponieważ firmy informowały o opóźnieniach w rozsyłaniu niektórych zamówień.

W styczniu, wraz ze spadkiem liczby nowych zamówień, polscy producenci zredukowali liczbę miejsc pracy i wielkość zakupów. Poziom zatrudnienia w sektorze spada nieprzerwanie od września ubiegłego roku, a aktywność zakupowa od lutego 2012 roku. Zapasy pozycji zakupionych spadły dziesiąty miesiąc z rzędu.

W styczniu osłabiła się presja kosztowa, jakiej musieli sprostać polscy producenci. Średnie koszty produkcji spadły piąty raz w ciągu ostatnich siedmiu miesięcy. Tempo tego spadku, mimo, że bardzo niewielkie, było wynikiem niższych cen surowców. Z kolei po raz szósty w ciągu ostatnich siedmiu miesięcy producenci zredukowali ceny wyrobów gotowych i to w najszybszym tempie od lutego 2010 roku. Niższe ceny pobierane za wyroby gotowe uzasadniano zmianą asortymentu, słabym popytem i niższymi kosztami produkcji.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



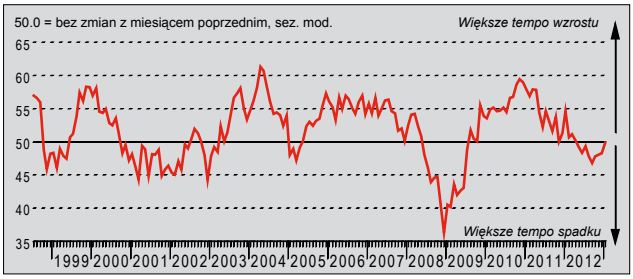
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI*®) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

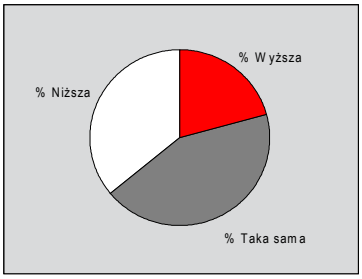
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

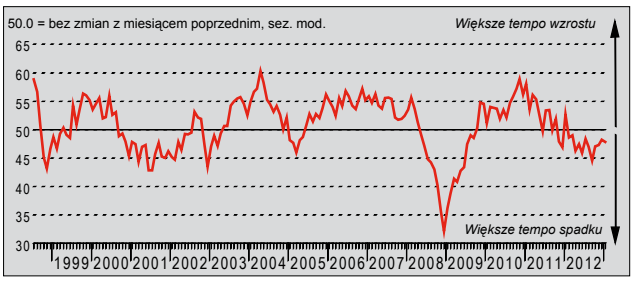


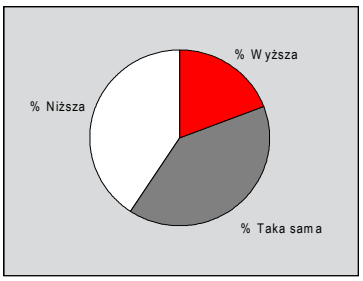


Wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym nie uległa większym zmianom w porównaniu do grudnia. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji wzrósł czwarty miesiąc z rzędu i zbliżył się do neutralnego poziomu 50.0, co nastąpiło po ośmiu miesiącach odczytów sygnalizujących spadek wielkości produkcji. Mniejszą wielkość produkcji najczęściej uzasadniano malejąca liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

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

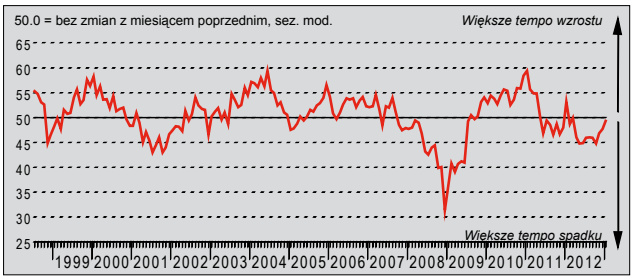


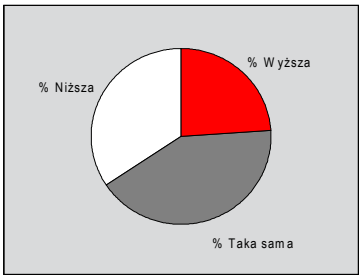


W styczniu liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów spadła dwunasty miesiąc z rzędu. Tempo tego spadku nieznacznie przyspieszyło w porównaniu do końcówki 2012 roku, jednak ciągle było słabsze niż średnia za obecny okres spadków. Firmy, które poinformowały o spadku liczby nowych zamówień, najczęściej uzasadniały go słabszym popytem, utratą klientów na rzecz konkurencji i rywalizacją z importem.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

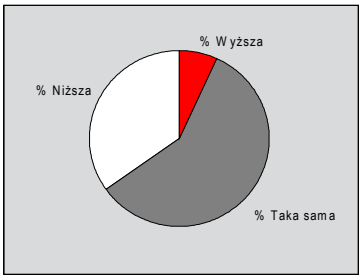




Kontynuując trend rozpoczęty w kwietniu 2012 roku, liczba nowych zamówień eksportowych otrzymanych w styczniu przez polskich producentów zmalała. Firmy odnotowały słabszy popyt z rynków Unii Europejskiej, Chin i krajów skandynawskich. Ogólne tempo zmniejszenia zamówień eksportowych uległo jednak spowolnieniu trzeci miesiąc z rzędu i było najsłabsze w tym okresie spadków.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

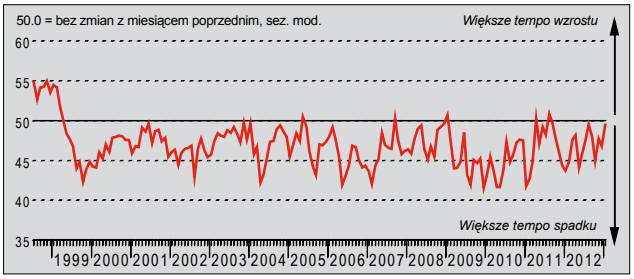


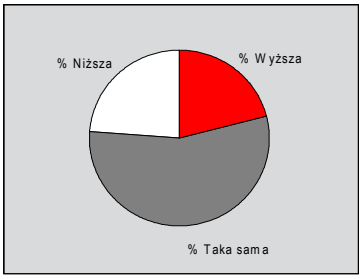
W styczniu ilość zaległości produkcyjnych u polskich producentów ponownie zmalała, wydłużając obecny okres spadków do dwudziestu miesięcy. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych spadł w porównaniu do grudnia i zasygnalizował wyraźne tempo zmniejszania tych zaległości. Firmy informowały o niepełnym wykorzystaniu mocy przerobowych, niedoborze nowych zamówień oraz o bardziej wydajnych procesach produkcji.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

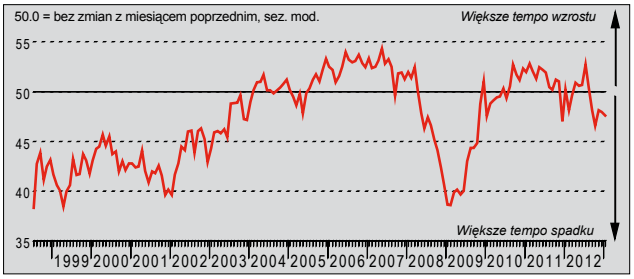


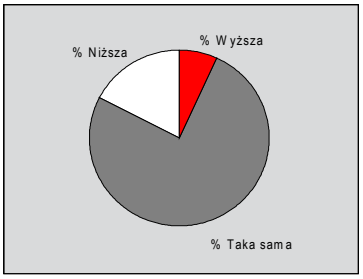


W styczniu zmalały zapasy wyrobów gotowych, jednak tempo tego spadku było słabsze. Od września 2011 roku sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych pozostaje poniżej neutralnego poziomu 50.0, jednak najnowszy odczyt zasygnalizował tylko niewielkie tempo spadku. Mniejsze zapasy uzasadniano wyprzedażami. Część firm poinformowała również o wzroście zapasów, jednak był to rezultat opóźnień w odbiorach wyrobów gotowych przez klientów.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

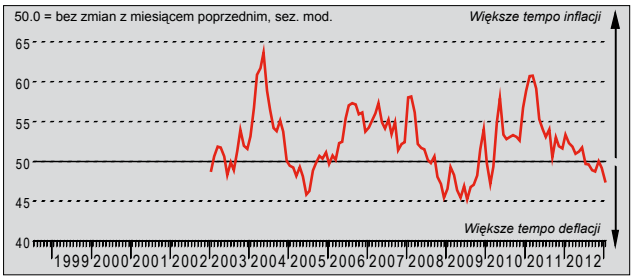


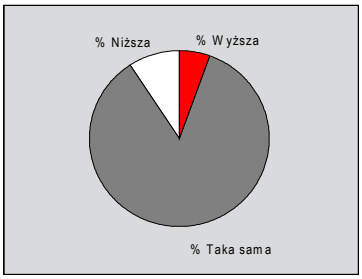


W styczniu spadł poziom zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym. Obecny okres redukcji miejsc pracy został wydłużony do pięciu miesięcy. W porównaniu do grudnia tempo spadku zatrudnienia przyspieszyło, jednak nadal było słabsze niż długoterminowy trend od początku zbierania danych w czerwcu 1998 roku. Niektóre firmy uzasadniały spadek poziomu zatrudnienia odejściami na emerytury, z kolei inne wymieniały niższe zapotrzebowania produkcyjne oraz konieczność zmniejszenia nadwyżek mocy produkcyjnych.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

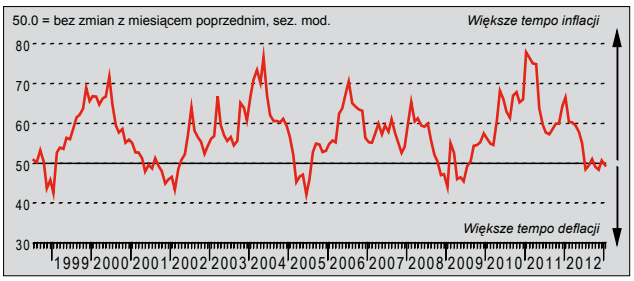


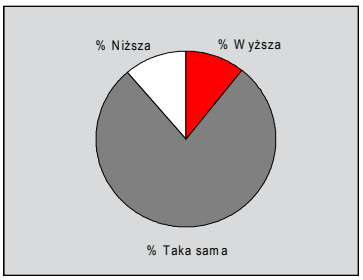


W styczniu ceny wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym były niższe. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych zmalał i zasygnalizował najszybsze tempo redukcji cen od lutego 2010 roku. Ceny sprzedaży spadły po raz szósty w ciągu ostatnich siedmiu miesięcy. Niższe ceny wyrobów gotowych firmy uzasadniały zmianą asortymentu, słabym popytem oraz słabszą presją ze strony cen surowców.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

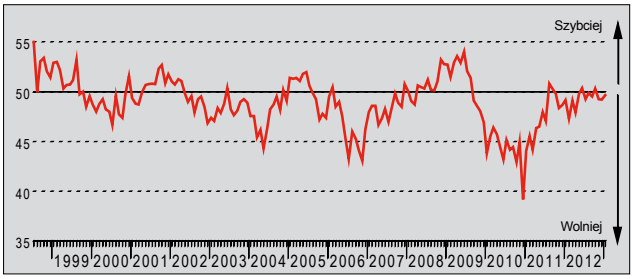


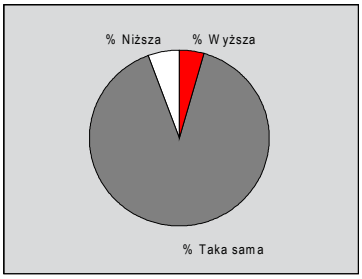


Początek nowego roku rozpoczął się spadkiem średnich kosztów produkcji ponoszonych przez polskich producentów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji po raz piąty w ciągu ostatnich siedmiu miesięcy odnotował poziom poniżej neutralnego progu 50.0. Najnowszy odczyt zasygnalizował jednak jedynie niewielkie tempo spadku. Firmy uzasadniały mniejszą presję na koszty niższymi cenami surowców, w tym stali.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

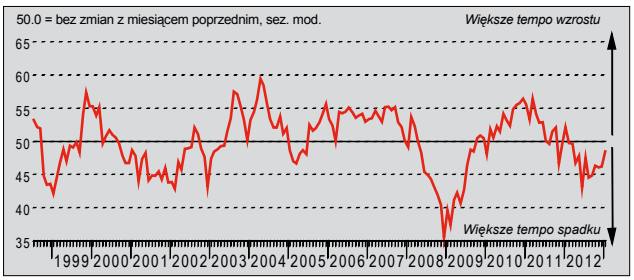


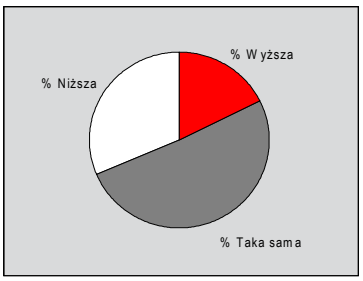


W styczniu punktualność firm zaopatrujących polskich producentów nieznacznie się pogorszyła, kontynuując trend zapoczątkowany w 2012 roku. Około 6% producentów poinformowało o wolniejszych dostawach środków produkcji w porównaniu do grudnia; z kolei 90% przedsiębiorstw nie odnotowało żadnych zmian.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

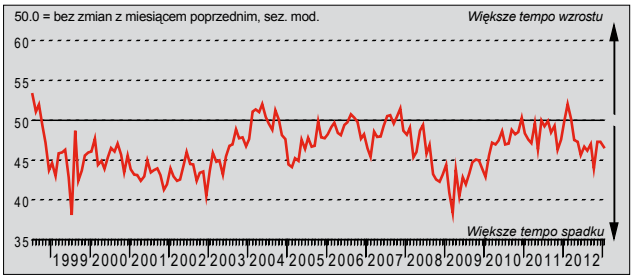


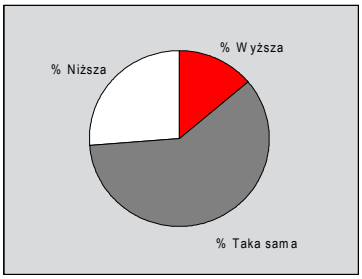


W styczniu aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym zmalała dwunasty miesiąc z rzędu. Nieoficjalne dane z badań przypisały najnowszy spadek aktywności mniejszym zapotrzebowaniom produkcyjnym oraz działaniom mającym na celu kontrolowanie stanów magazynowych. Tempo redukcji pozycji zakupionych ponownie zwolniło i było najsłabsze od marca 2012 roku.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W styczniu sezonowo modyfikowany wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych pozostał poniżej neutralnego progu 50.0 dziesiąty miesiąc z rzędu. Jest to drugi najdłuższy okres negatywnych odczytów od sześciu i pół roku. Tempo spadku poziomu zapasów magazynowych zasygnalizowane przez najnowszy odczyt wskaźnika było dość duże i zgodne ze średnią za obecny 10-miesięczny okres spadków.

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.