HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2013

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Spowolnienie w polskim sektorze przemysłowym trwa nadal

Główne wyniki badań:

- Spadek wielkości produkcji i liczby nowych zamówień
- Stabilizacja liczby nowych zamówień eksportowych
- Najszybszy spadek cen wyrobów gotowych od lipca 2009 roku

Według najnowszych danych HSBC opracowanych przez Markit w połowie pierwszego kwartału 2013 roku polski sektor przemysłowy ciągle pozostaje w terytorium spadków. Spowolnienie odnotowano jedenasty miesiąc z rzędu. Wielkość produkcji i liczba nowych zamówień ponownie zmalały, a firmy nieznacznie ograniczyły zatrudnienie. Presja inflacyjna uległa ponownemu osłabieniu, a koszty produkcji spadły szósty raz w ciągu ostatnich ośmiu miesięcy. Ceny fabryczne z kolei zmalały w najszybszym tempie od lipca 2009 roku.

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 lutym wskaźnik PMI pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0, kontynuując trend utrzymujący się od kwietnia 2012 roku, i odnotował wartość 48.9. Wskaźnik zasygnalizował pogorszenie warunków w sektorze, jednak w najmniejszym stopniu od lipca ubiegłego roku.

Największy wpływ na pogorszenie warunków w polskim sektorze przemysłowym miał dalszy spadek liczby nowych zamówień, które maleją od trzynastu miesięcy, jednak w lutym malały w niewielkim tempie. Zarówno sytuacja na rynku krajowym, jak i na rynkach eksportowych wywierała wpływ na popyt. W przypadku rynków eksportowych był on już nie w tak duży, jak wcześniej.

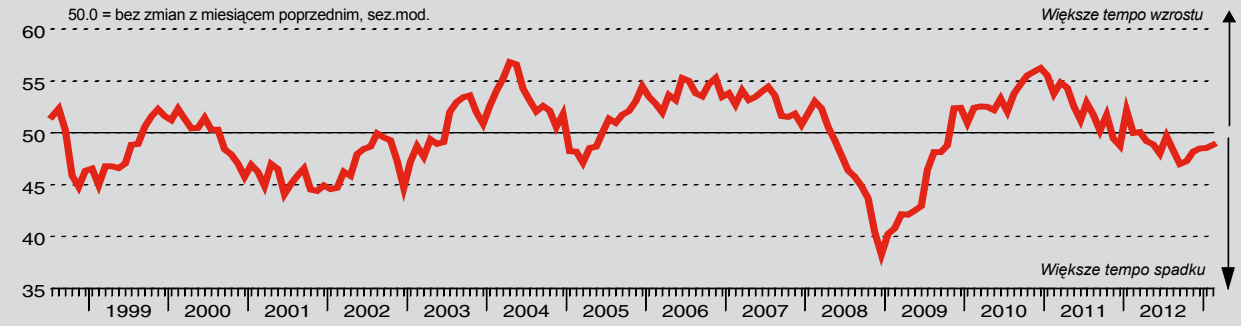
Po stabilizacji w styczniu, w lutym produkcja w polskim sektorze przemysłowym odnotowała spadek. Jego tempo było jednak niewielkie i zgodne z trendem za trwający obecnie 10-miesięczny okres spadków. Kurczącej się produkcji towarzyszyło dalsze ograniczanie miejsc pracy w sektorze. Tempo spadku zatrudnienia było jednak niewielkie i najsłabsze w obecnym 6-miesięcznym okresie spadków.

Ogólna słabość popytu w sektorze została potwierdzona dalszym wyraźnym spadkiem zaległości produkcyjnych. Tempo tego spadku nieznacznie przyspieszyło w porównaniu do stycznia i było największe od trzech miesięcy.

W lutym ilość zakupionych środków produkcji spadła w szybszym tempie, co częściowo było wynikiem nadprodukcji z poprzednich miesięcy i słabej sprzedaży. W związku z tym spadły zapasy środków przedprodukcyjnych, a zapasy wyrobów gotowych wrosły w najszybszym tempie od marca 1999 roku.

W lutym utrzymała się zniżkowa presja na ceny. Średnie koszty produkcji spadły po raz szósty w ciągu ostatnich ośmiu miesięcy, co uzasadniano spadającymi cenami surowców oraz negocjacjami z dostawcami. Z kolei ceny pobierane za wyroby gotowe w polskim sektorze przemysłowym spadły po raz siódmy w ciągu ośmiu miesięcy i to w najszybszym tempie od lipca 2009 roku.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



Opis wskaźnika (sezonowo modyfikowany, 50 = bez zmian w stosunku do poprzedniego miesiąca)

	PMI	Produkcja	Nowe zamówienia	Zamówienia eksp.	Zaległości	Zapasy wyrobów	Zatru–dnienie	Ceny wyrobów	Koszty produkcji	Czas dostaw	Zakupy	Zapasy surowców
12 '12	**48.5**	48.3	48.3	47.7	43.8	46.8	48.0	49.2	50.7	49.2	46.3	47.3
01 '13	**48.6**	49.9	47.9	49.3	42.6	49.5	47.6	47.5	49.5	49.7	48.5	46.6
02	**48.9**	48.7	48.1	49.6	42.1	51.6	49.5	45.6	48.5	50.3	46.8	49.1

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.

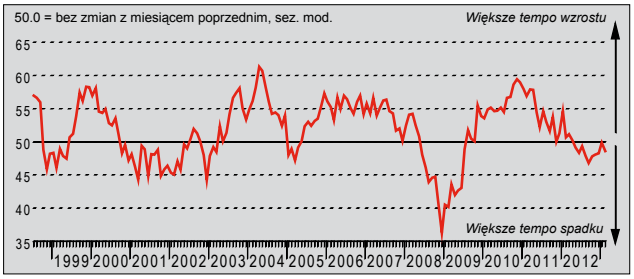
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-	Wskaźnik bez mod.	Wskaźnik sez. mod.
2012	09	24.1	53.7	22.2	1.9	**50.9**	**46.9**
	10	30.3	46.1	23.6	6.7	**53.4**	**47.8**
	11	18.3	56.7	25.0	-6.7	**46.6**	**48.1**
	12	18.2	46.9	35.0	-16.8	**41.6**	**48.3**
2013	01	20.7	43.3	36.0	-15.2	**42.4**	**49.9**
	02	19.9	51.7	28.5	-8.6	**45.7**	**48.7**

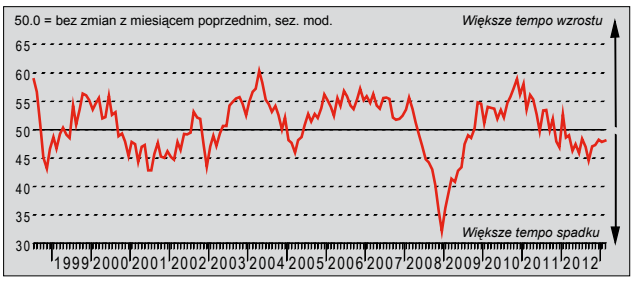


W lutym trwający obecnie okres spadku wielkości produkcji w polskim sektorze przemysłowym został wydłużony do dziesięciu miesięcy. Ponadto po spowolnieniu w styczniu tempo tego spadku w lutym przyspieszyło, co zostało zasygnalizowane przez pierwszy od września spadek sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Produkcji. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały spadek wielkości produkcji malejącą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-	Wskaźnik bez mod.	Wskaźnik sez. mod.
2012	09	21.7	48.4	29.8	-8.1	**46.0**	**44.6**
	10	28.2	42.9	28.8	-0.6	**49.7**	**47.1**
	11	17.9	53.7	28.4	-10.5	**44.8**	**47.3**
	12	19.1	45.4	35.5	-16.3	**41.8**	**48.3**
2013	01	19.1	40.1	40.7	-21.6	**39.2**	**47.9**
	02	19.9	49.7	30.5	-10.6	**44.7**	**48.1**

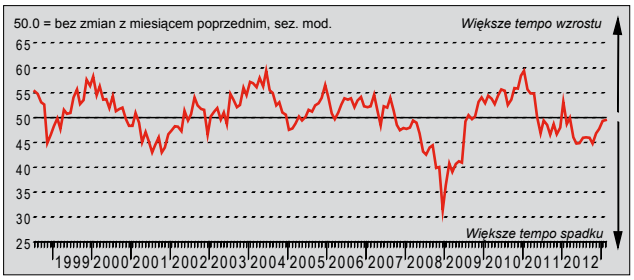


W lutym ponownie odnotowano spadek liczby nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0 trzynasty miesiąc z rzędu. Najnowszy odczyt wskazywał jednak na niewielkie tempo spadku, słabsze niż średnia za ten 13-miesięczny okres. Firmy ogólnie informowały o słabych warunkach na rynku.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-	Wskaźnik bez mod.	Wskaźnik sez. mod.
2012	09	23.1	49.3	27.6	-4.5	**47.8**	**46.0**
	10	20.0	51.4	28.6	-8.6	**45.7**	**44.8**
	11	16.4	60.4	23.1	-6.7	**46.6**	**46.9**
	12	18.1	45.7	36.2	-18.1	**40.9**	**47.7**
2013	01	23.9	41.8	34.3	-10.4	**44.8**	**49.3**
	02	23.0	51.6	25.4	-2.5	**48.8**	**49.6**

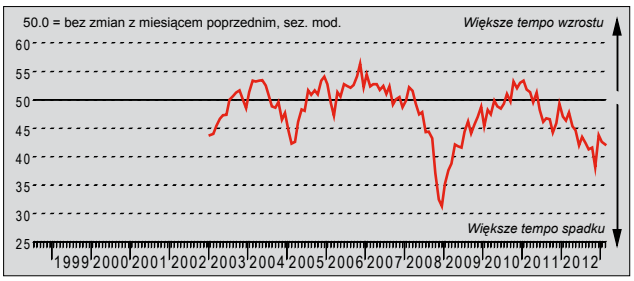


W lutym firmy ponownie informowały o mniejszej liczbie nowych zamówień eksportowych. Około 1/4 polskich firm biorących udział w badaniach poinformowała o mniejszej liczbie nowych zamówień w porównaniu do stycznia, co często uzasadniano konkurencją z krajów azjatyckich. Tempo spadku liczby nowych zamówień eksportowych w najnowszym okresie badań było jednak niewielkie, najsłabsze w trwającym obecnie 11-miesięcznym okresie spadków.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-	Wskaźnik bez mod.	Wskaźnik sez. mod.
2012	09	8.0	72.0	20.0	-12.0	**44.0**	**41.3**
	10	12.9	59.1	28.0	-15.2	**42.4**	**41.6**
	11	4.2	66.9	28.9	-24.6	**37.7**	**38.2**
	12	8.4	65.5	26.1	-17.6	**41.2**	**43.8**
2013	01	6.8	58.3	34.8	-28.0	**36.0**	**42.6**
	02	9.2	63.0	27.7	-18.5	**40.8**	**42.1**



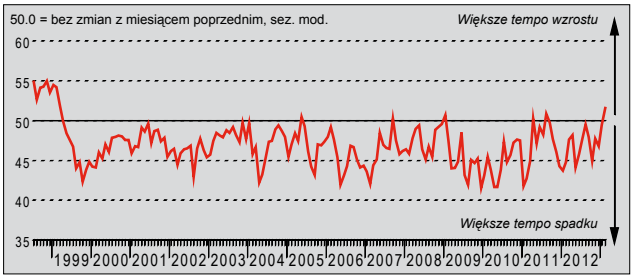
W lutym zaległości produkcyjne w polskim sektorze przemysłowym ponownie spadły, co wskazuje na ciągłą obecność wolnych mocy przerobowych w sektorze. Tempo tego spadku przyśpieszyło i było najszybsze od listopada. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych odnotował poziom poniżej neutralnego progu 50.0 dwudziesty pierwszy miesiąc z rzędu.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-	Wskaźnik bez mod.	Wskaźnik sez. mod.
2012	09	15.8	63.7	20.5	-4.8	**47.6**	**48.0**
	10	17.4	55.3	27.3	-9.9	**45.0**	**45.0**
	11	16.9	65.6	17.5	-0.6	**49.7**	**47.8**
	12	13.3	60.7	25.9	-12.6	**43.7**	**46.8**
2013	01	21.0	55.2	23.8	-2.8	**48.6**	**49.5**
	02	21.3	63.1	15.6	5.7	**52.8**	**51.6**

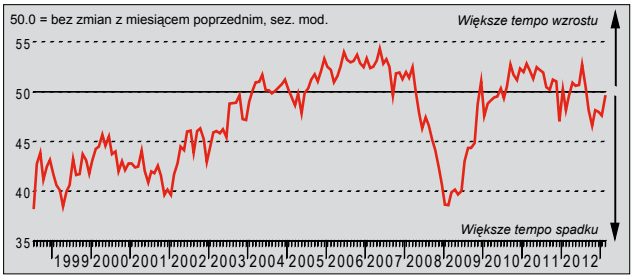


W lutym po raz pierwszy od półtora roku wzrósł poziom zapasów wyrobów gotowych magazynowanych w polskim sektorze przemysłowym. Wyższe zapasy były wynikiem kilku czynników, m.in.: słabnącej sprzedaży, nadprodukcji oraz przygotowań do przyszłej sprzedaży. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych wzrósł w lutym do najwyższego poziomu od marca 1999 roku.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-	Wskaźnik bez mod.	Wskaźnik sez. mod.
2012	09	7.4	81.5	11.1	-3.7	**48.1**	**48.1**
	10	7.3	78.0	14.7	-7.3	**46.3**	**46.6**
	11	5.6	83.8	10.6	-5.0	**47.5**	**48.2**
	12	7.0	76.9	16.1	-9.1	**45.5**	**48.0**
2013	01	6.8	75.8	17.4	-10.6	**44.7**	**47.6**
	02	6.6	84.9	8.6	-2.0	**49.0**	**49.5**

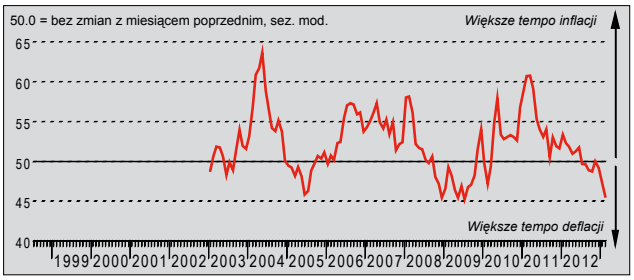


W połowie pierwszego kwartału 2013 roku zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym ponownie odnotowało spadek. Obecny 6-miesięczny okres redukcji miejsc pracy jest najdłuższym od czasu tego, który trwał od maja 2008 do listopada 2009 roku. Firmy uzasadniały niższy poziom zatrudnienia mniejszą produkcją, reorganizacją oraz odejściami na emerytury. Ogólne tempo redukcji zatrudnienia było niewielkie, najsłabsze w obecnym okresie spadków.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-	Wskaźnik bez mod.	Wskaźnik sez. mod.
2012	09	7.5	83.9	8.7	-1.2	**49.4**	**48.9**
	10	7.9	81.9	10.2	-2.3	**48.9**	**48.7**
	11	3.7	89.5	6.8	-3.1	**48.5**	**50.0**
	12	4.2	86.7	9.1	-4.9	**47.6**	**49.2**
2013	01	5.5	85.3	9.2	-3.7	**48.2**	**47.5**
	02	4.0	83.4	12.6	-8.6	**45.7**	**45.6**

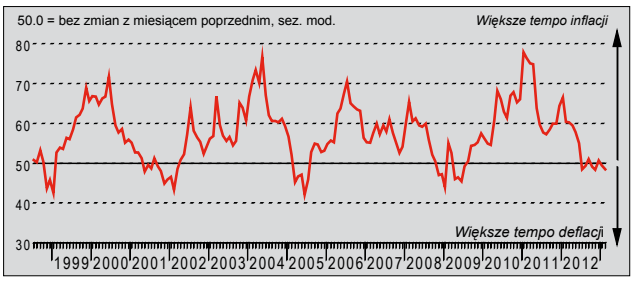


Dane za luty wskazały na wyraźny spadek cen pobieranych za wyroby gotowe. Ceny fabryczne spadły siódmy raz w ciągu ostatnich ośmiu miesięcy, a sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych zasygnalizował największe tempo spadku od lipca 2009 roku. Nieoficjalne dane z badań wskazały, że obniżki cen były rezultatem niższych cen surowców, promocji oraz konkurencji z zagranicy.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-	Wskaźnik bez mod.	Wskaźnik sez. mod.
2012	09	11.6	81.3	7.1	4.5	**52.3**	**51.1**
	10	11.4	75.4	13.1	-1.7	**49.1**	**49.1**
	11	6.9	80.0	13.1	-6.3	**46.9**	**48.4**
	12	7.3	82.5	10.2	-2.9	**48.5**	**50.7**
2013	01	10.7	78.0	11.3	-0.6	**49.7**	**49.5**
	02	8.9	81.5	9.6	-0.7	**49.7**	**48.5**

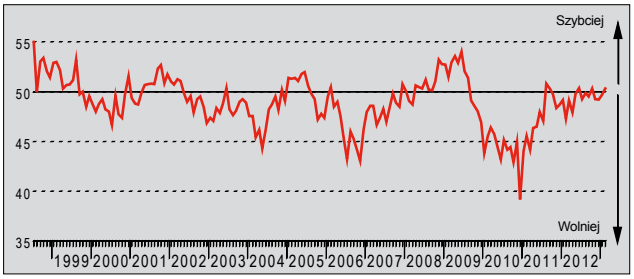


W lutym sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji pozostał poniżej neutralnego progu 50,0 szósty raz w ciągu ostatnich ośmiu miesięcy. Tempo spadku średnich kosztów produkcji było jednak niewielkie. Około 10% firm poinformowało o niższych obciążeniach kosztowych, co uzasadniano spadającymi cenami surowców oraz renegocjacjami kontraktów z dostawcami.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

		Szybciej %	Tak samo %	Wolniej %	Netto +/-	Wskaźnik bez mod.	Wskaźnik sez. mod.
2012	09	3.2	94.3	2.5	0.6	**50.3**	**49.5**
	10	4.0	92.1	4.0	0.0	**50.0**	**50.3**
	11	3.8	92.5	3.8	0.0	**50.0**	**49.3**
	12	5.1	87.6	7.3	-2.2	**48.9**	**49.2**
2013	01	4.4	89.9	5.7	-1.3	**49.4**	**49.7**
	02	6.1	89.9	4.1	2.0	**51.0**	**50.3**

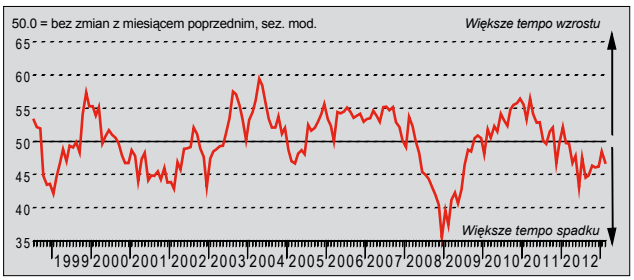


W lutym nieznacznej poprawie uległy wyniki dostawców zaopatrujących polskich producentów, co nastąpiło po trzech miesiącach nieznacznego wydłużania czasu dostaw. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw odnotował poziom powyżej neutralnego progu 50.0 dopiero po raz piąty w ciągu ostatnich trzech i pół roku.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-	Wskaźnik bez mod.	Wskaźnik sez. mod.
2012	09	18.4	60.5	21.1	-2.6	**48.7**	**44.9**
	10	23.5	53.5	22.9	0.6	**50.3**	**46.4**
	11	14.9	59.6	25.5	-10.6	**44.7**	**46.1**
	12	15.4	52.2	32.4	-16.9	**41.5**	**46.3**
2013	01	17.6	50.9	31.4	-13.8	**43.1**	**48.5**
	02	15.1	59.6	25.3	-10.3	**44.9**	**46.8**

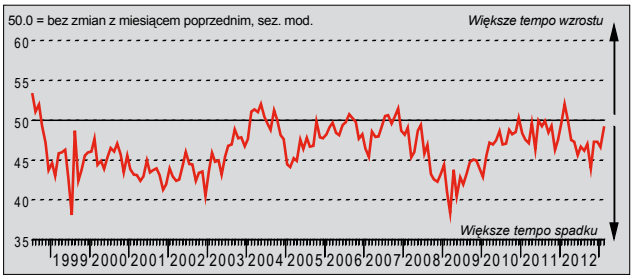


W lutym poziom zakupionych środków produkcji ponownie spadł, kontynuując trend rozpoczęty w lutym ubiegłego roku. Po niewielkim spowolnieniu w poprzednim miesiącu, tempo tego spadku w lutym przyspieszyło. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych był zgodny ze średnią za obecny okres odczytów poniżej neutralnego progu 50.0.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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

		Wyżej %	Tak samo %	Niżej %	Netto +/-	Wskaźnik bez mod.	Wskaźnik sez. mod.
2012	09	12.1	72.5	15.4	-3.4	**48.3**	**47.0**
	10	13.9	60.2	25.9	-12.0	**44.0**	**44.0**
	11	13.5	65.8	20.6	-7.1	**46.5**	**47.3**
	12	13.0	62.3	24.6	-11.6	**44.2**	**47.3**
2013	01	13.8	59.9	26.3	-12.5	**43.8**	**46.6**
	02	13.3	70.6	16.1	-2.8	**48.6**	**49.1**



W lutym zapasy surowców i komponentów magazynowanych w polskim sektorze przemysłowym spadły jedenasty miesiąc z rzędu. Część firm ponownie poinformowała o wykorzystywaniu istniejących zapasów do wspierania realizacji otrzymanych zamówień. Ogólne tempo spadku zapasów wyraźnie zwolniło w porównaniu do stycznia i było najsłabsze w obecnym okresie opróżniania magazynów.

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.