HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2013

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W marcu odnotowano pogłębienie spowolnienia w polskim sektorze przemysłowym

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik PMI pozostał poniżej progu 50.0 i spadł po raz pierwszy od sierpnia
- Rekordowy spadek cen wyrobów gotowych
- Koszty produkcji spadły w najszybszym tempie od czerwca 2009 roku

Najnowsze dane HSBC, opracowane przez Markit, wskazały na utrzymujące się spowolnienie w polskim sektorze przemysłowym na koniec I kwartału bieżącego roku. Warunki w tym sektorze pogarszały się nieprzerwanie przez ostatni rok. Ponadto tempo pogarszania się warunków w marcu przyspieszyło po raz pierwszy od września ubiegłego roku, odzwierciedlając większy spadek wielkości produkcji, poziomu zatrudnienia i zapasów pozycji zakupionych. Rekordowy spadek cen wyrobów gotowych zasygnalizowany w najnowszym okresie badań dowodzi, że sytuacja gospodarcza jest raczej trudna.

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.

Podobnie jak co miesiąc od kwietnia 2012 roku, w marcu wskaźnik PMI pozostał poniżej neutralnego progu 50.0, sygnalizując ogólne pogorszenie warunków prowadzenia działalności z perspektywy polskich producentów. Ponadto wskaźnik PMI spadł z poziomu 48.9 do 48.0. Jest to pierwszy spadek głównego wskaźnika miesiąc do miesiąca od września. Najnowszy wynik jest najsłabszym od października, jednak średnia za cały I kwartał była najwyższa od II kwartału 2012 roku.

W marcu czternasty miesiąc z rzędu spadła liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów. Mimo że liczba nowych zamówień eksportowych odnotowała większy spadek, ogólne tempo spadku całkowitej liczby nowych zamówień nie uległo większym zmianom w porównaniu do lutego. Tempo spadku liczby nowych zamówień z rynków eksportowych było najszybsze od listopada. Firmy nadal informowały o dużej presji konkurencyjnej.

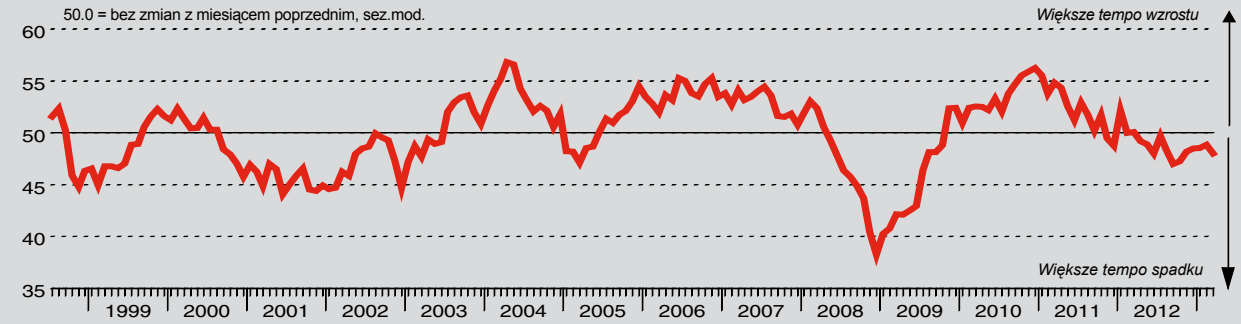
W marcu wielkość produkcji spadła jedenasty miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od listopada, co uzasadniano malejącą liczbą nowych zamówień. Zaległości produkcyjne również wyraźnie zmalały w ciągu minionego miesiąca. Ogólna liczba nieukończonych zamówień w sektorze maleje nieprzerwanie od czerwca 2011 roku.

W marcu polscy producenci obniżyli ceny wyrobów gotowych po raz ósmy w ciągu ostatnich dziewięciu miesięcy. Ponadto tempo redukcji cen przyspieszyło i osiągnęło rekord badań (dane dotyczące cen wyrobów gotowych po raz pierwszy zebrano w styczniu 2003 roku). Firmy informowały o konieczności oferowania zniżek w celu utrzymania konkurencyjnej pozycji.

W marcu koszty produkcji spadły siódmy raz w ciągu ostatnich dziewięciu miesięcy. Ponadto tempo tego spadku było najszybsze od czerwca 2009 roku. Nieoficjalne dane z badań częściowo uzasadniały mniejszą presję na koszty niższymi cenami stali i artykułów spożywczych.

W marcu poziom zatrudnienia w sektorze produkcyjnym zmalał siódmy miesiąc z rzędu. Jest to najdłuższy okres spadków od ponad trzech lat. Ponadto tempo tego spadku przyspieszyło w porównaniu do niewielkiego tempa odnotowanego w lutym i było drugim najszybszym w obecnym okresie spadków. W marcu producenci obniżyli również ilość zakupionych środków produkcji, w tempie najszybszym od września ubiegłego roku.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



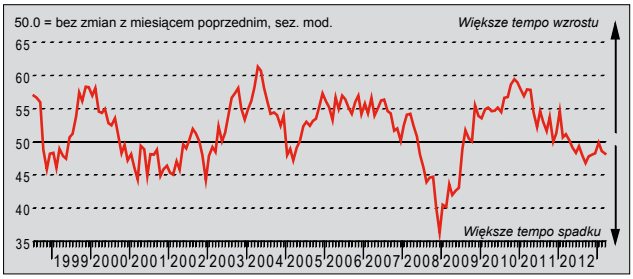
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI®*) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

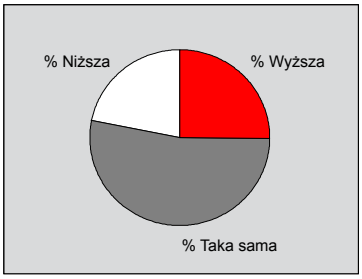
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

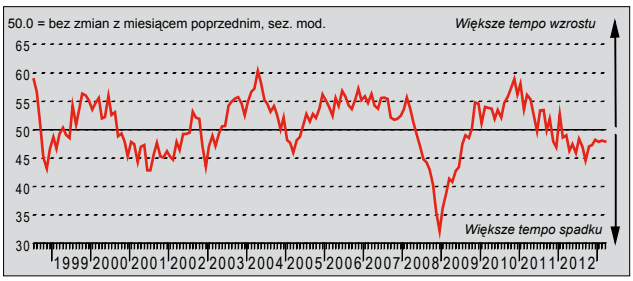


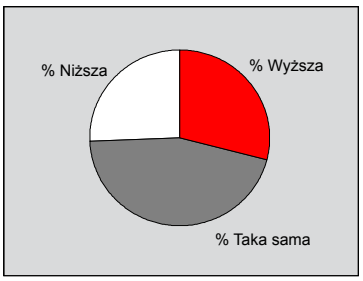


W marcu produkcja w polskim sektorze przemysłowym spadła jedenasty miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji zasygnalizował tylko niewielkie tempo spadku, niemniej jednak było ono najszybsze od listopada ubiegłego roku. Firmy uzasadniały niższą produkcję malejącą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

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

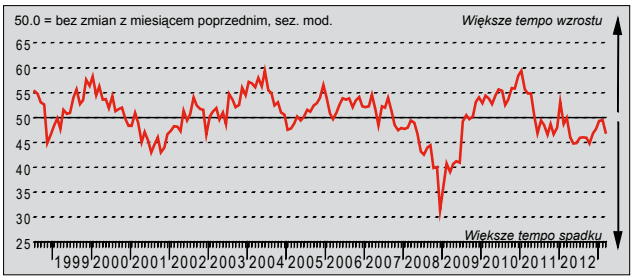


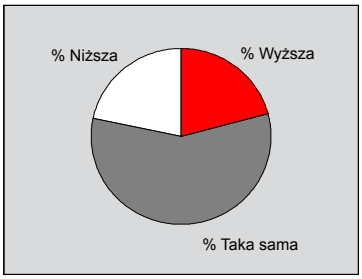


W marcu czternasty miesiąc z rzędu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień pozostał poniżej neutralnego progu 50.0, sygnalizując utrzymujący się spadek liczby nowych zamówień składanych u polskich producentów. Tempo tego spadku było niewielkie i w zasadzie niezmienione w porównaniu do lutego. Firmy uzasadniały malejącą liczbę nowych zamówień słabnącym popytem oraz utratą zleceń na rzecz konkurencji.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

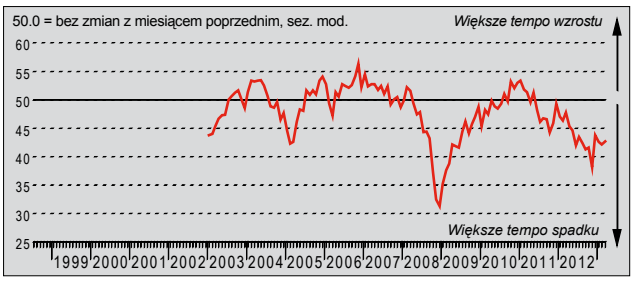


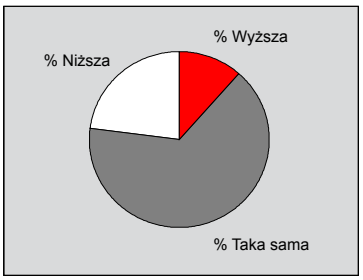


W marcu ponownie zmalała liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów z rynków eksportowych. Wydłużyło to trwający obecnie okres spadków do roku. Ponadto liczba nowych zamówień eksportowych wzrosła tylko raz w ciągu ostatnich 22 miesięcy (w styczniu 2012 roku). Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych zmalał w stosunku do poprzedniego miesiąca i zasygnalizował najszybsze tempo spadku od listopada.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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



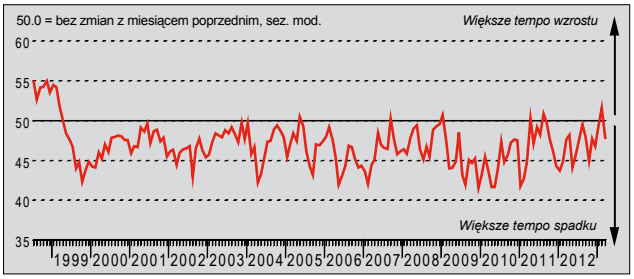


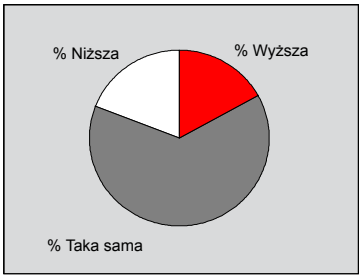
W czasie, kiedy w sektorze przetwórczym wolne moce przerobowe są bardzo widoczne, ilość zaległości produkcyjnych w marcu ponownie odnotowała wyraźny spadek. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał poniżej neutralnego poziomu dwudziesty drugi miesiąc z rzędu i zasygnalizował wyraźne tempo spadku, większe niż średnia za ten okres. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały mniejsze zaległości malejącą liczbą nowych zamówień, wolnymi mocami produkcyjnymi w sektorze oraz celowymi wysiłkami zmierzającymi do ukończenia rozpoczętych prac.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

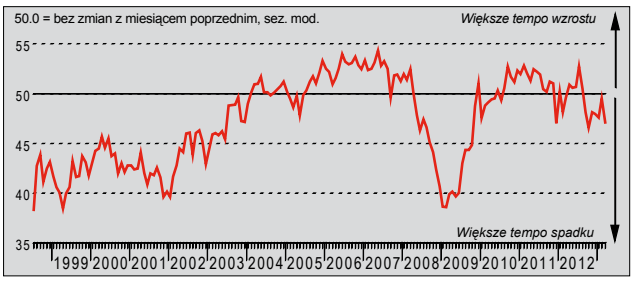


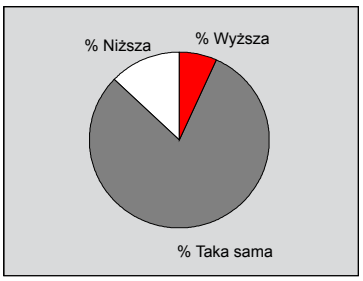


W marcu spadły zapasy środków poprodukcyjnych w polskim sektorze przemysłowym. Nastąpiło to po pierwszym od półtora roku wzroście odnotowanym w lutym. Tempo spadku zapasów w najnowszym okresie badań było najszybsze od grudnia, jednak nadal słabsze niż średnia z badań długoterminowych.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

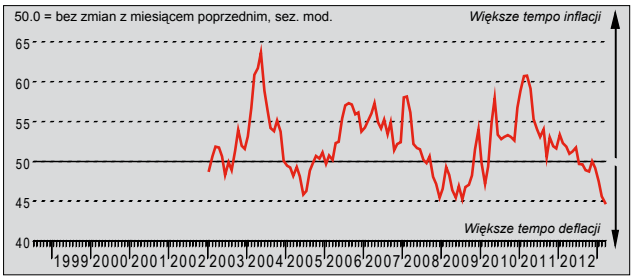


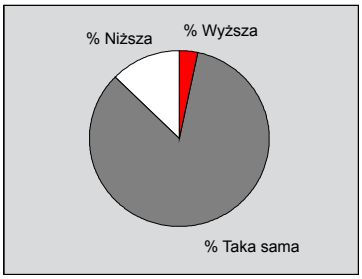


Marcowe dane zasygnalizowały spadek poziomu zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym siódmy miesiąc z rzędu. Spadek liczby miejsc pracy częściowo uzasadniano naturalnymi odejściami, jednak w większości przypadków była to presja na cięcia kosztów w obliczu malejących zapotrzebowań produkcyjnych. Po niewielkim spadku liczby miejsc pracy w lutym, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia w marcu spadł do najniższego poziomu od października 2012 roku. Osiągnął on również poziom poniżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 47.3.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

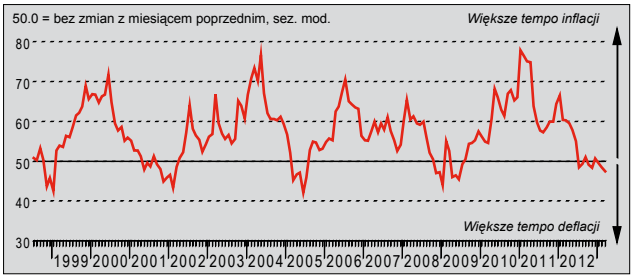


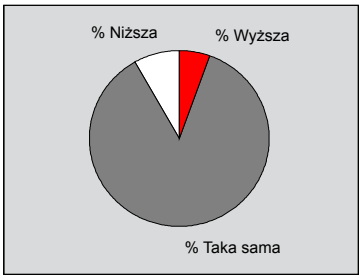


W marcu producenci zredukowali ceny czwarty miesiąc z rzędu. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały spadek cen koniecznością wprowadzania promocji i presją konkurencyjną. Ceny fabryczne spadły po raz ósmy w ciągu ostatnich dziewięciu miesięcy, a tempo tego spadku przyspieszyło i było najszybsze od czasu, kiedy dane odnośnie cen zebrano po raz pierwszy w styczniu 2003 roku.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

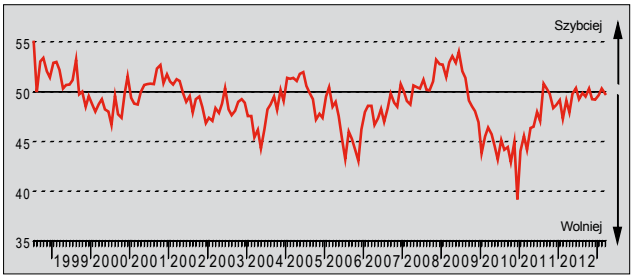


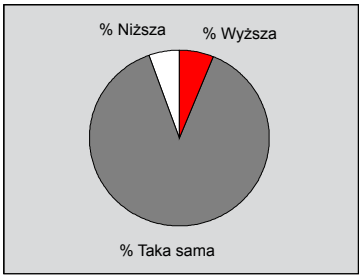


Średnie koszty produkcji dla polskich producentów zmalały w marcu trzeci miesiąc z rzędu. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji kontynuował spadek i wskazał na najszybsze tempo redukcji kosztów od czerwca 2009 roku. Wśród czynników, które przyczyniły się do zmniejszenia kosztów produkcji, respondenci badania głównie wymieniali niższe ceny stali i artykułów spożywczych.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

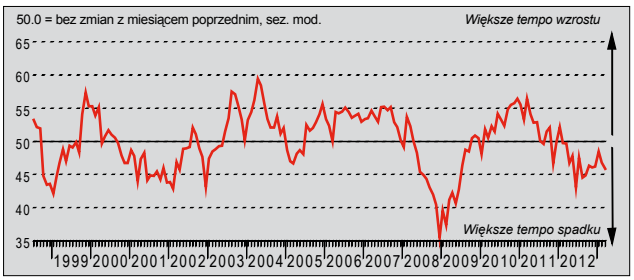


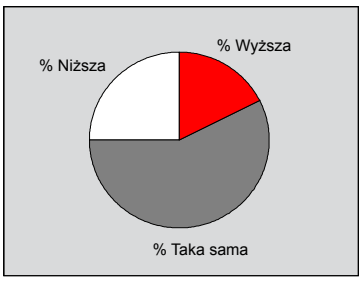


W marcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw spadł nieznacznie poniżej neutralnego poziomu 50.0, sygnalizując niewielką poprawę wyników dostawców w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Najnowszy odczyt wskazuje w zasadzie na brak zmian średniego czasu dostaw w porównaniu do lutego. Około 88% respondentów badania poinformowało o braku zmian w marcu.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

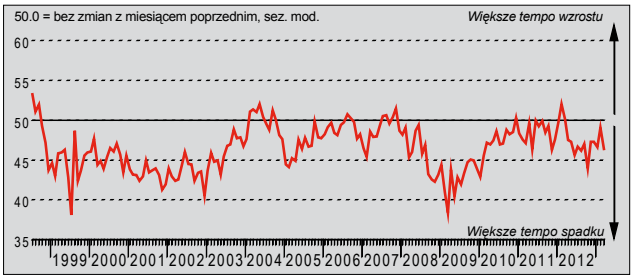


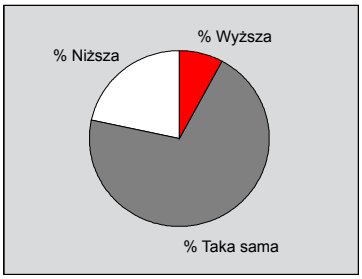


W marcu aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym zmalała w najszybszym tempie od września. Obecny okres spadków został wydłużony do czternastu miesięcy. Firmy szeroko informowały o słabnącym popycie i mniejszych zapotrzebowaniach produkcyjnych, co doprowadziło do konieczności zredukowania aktywności zakupowej.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W marcu dwunasty miesiąc z rzędu spadły zapasy surowców i innych środków przedprodukcyjnych magazynowanych przez polskich producentów. Tempo tego spadku było najszybsze od października. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych osiągnął w marcu wartość generalnie zgodną ze średnią 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®)* 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.