HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2013

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W kwietniu wskaźnik PMI osiągnął najniższy poziom od 45 miesięcy

Główne wyniki badań:

- Wskutek wyraźnego spadku wielkości produkcji i liczby nowych zamówień główny wskaźnik spadł głębiej poniżej neutralnego progu 50.0
- Odnotowano wyraźne spadki zarówno kosztów produkcji, jak i cen wyrobów gotowych
- Aktywność zakupowa spadła w tempie najszybszym od dziesięciu miesięcy

Według najnowszych danych PMI opracowanych przez Markit na zlecenie HSBC, polscy producenci w kwietniu musieli sprostać wyraźnemu spowolnieniu w sektorze. Wskutek znacznego spadku wielkości produkcji i liczby nowych zamówień warunki w sektorze pogorszyły się w najszybszym tempie od lipca 2009 roku. Koszty produkcji i ceny wyrobów gotowych wyraźnie zmalały, a tempo spadku cen wyrobów gotowych osiągnęło nowy rekord w historii badań. Zapasy środków produkcji i wyrobów gotowych także odnotowały wyraźne spadki, a poziom zatrudnienia zmalał ósmy miesiąc z rzędu.

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 kwietniu wskaźnik PMI pozostał poniżej neutralnego progu 50.0 trzynasty miesiąc z rzędu. Jest to drugi najdłuższy okres spadków od ponad dziesięciu i pół roku. Ponadto główny wskaźnik zmalał drugi miesiąc z rzędu i osiągnął wartość 46.9, najniższą od lipca 2009 roku. Spadkowy trend wskaźnika PMI w najnowszym okresie badań jest wynikiem negatywnych odczytów subindeksów: produkcji, nowych zamówień, czasu dostaw i zapasów pozycji zakupionych.

W kwietniu, kontynuując trend rozpoczęty w lutym 2012 roku, liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów zmalała. Tempo tego spadku przyspieszyło drugi miesiąc z rzędu i było najszybsze od września ubiegłego roku. Liczba nowych zamówień eksportowych również zmalała, jednak w nieco słabszym tempie niż w marcu. Zamówienia z rynków eksportowych wzrosły tylko raz w ciągu ostatnich 23 miesięcy.

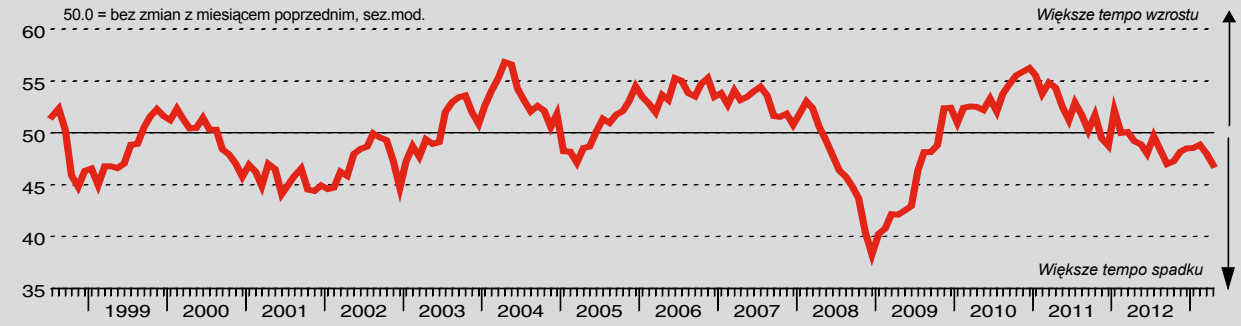
Malejące zamówienia wpłynęły na wielkość produkcji w kwietniu, która skurczyła się dwunasty miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od czerwca 2009 roku.

Kontynuując trend utrzymujący się od czerwca 2011 roku, zaległości produkcyjne w polskim sektorze przemysłowym w kwietniu zmalały, podkreślając obecność wolnych mocy przerobowych. Ponadto tempo tego spadku przyspieszyło do najszybszego od listopada ubiegłego roku.

W kwietniu poziom zatrudnienia w polskim sektorze przemysłowym spadł ósmy miesiąc z rzędu. Jest to najdłuższy okres redukcji liczby miejsc pracy od prawie trzech i pół roku. Tempo tego spadku nieco jednak zwolniło i było słabsze niż średnia za ten okres. Z kolei aktywność zakupowa zmalała w najszybszym tempie od czerwca 2012 roku, powodując wyraźny spadek zapasów środków produkcji. Zapasy wyrobów gotowych także uległy wyraźnemu spadkowi.

W kwietniu koszty produkcji spadły czwarty miesiąc z rzędu, w tempie najszybszym od stycznia 2009 roku. Firmy informowały o niższych cenach metali, kauczuku i ropy naftowej. Z kolei ceny pobierane za wyroby gotowe spadły po raz dziewiąty w ciągu ostatnich dziesięciu miesięcy, a tempo tego spadku osiągnęło nowy rekord w historii badań. Firmy uzasadniały obniżki cen presją konkurencyjną oraz niższymi cenami surowców.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



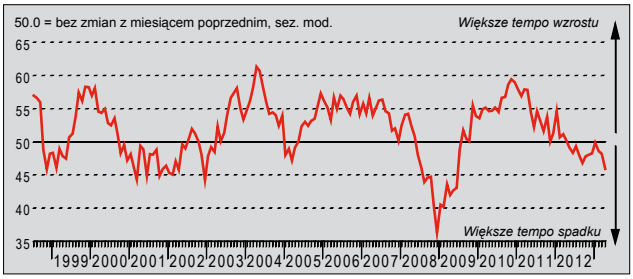
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI®*) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

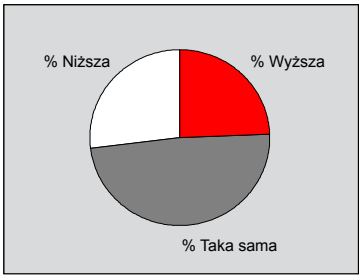
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

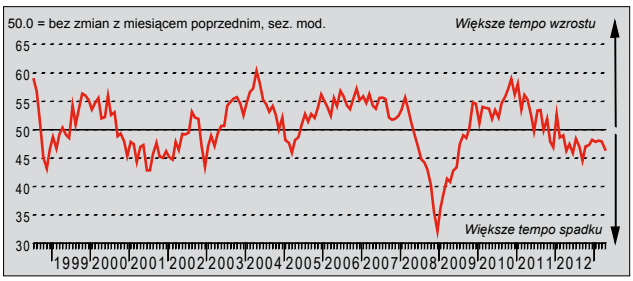


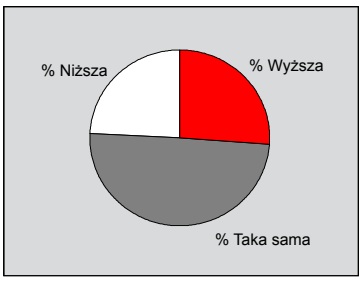


W kwietniu polscy producenci kontynuowali redukcję wielkości produkcji. Obecny okres spadków został wydłużony do roku. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji zmalał trzeci miesiąc z rzędu i wskazał na najszybsze tempo spadku od czerwca 2009 roku. Ponad ¼ przebadanych firm zredukowała wielkość produkcji w kwietniu, co najczęściej uzasadniano malejącą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

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

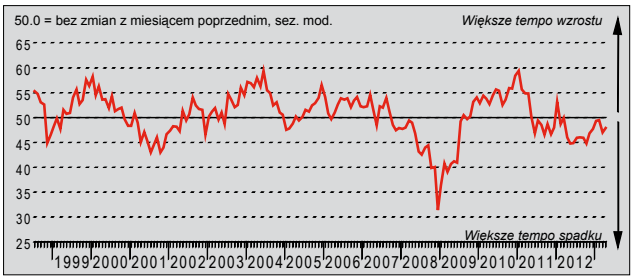


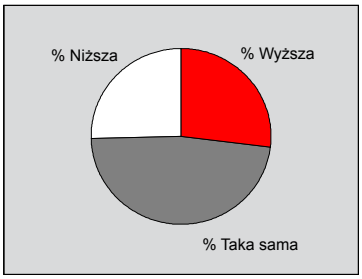


W kwietniu liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów spadła w szybszym tempie niż miesiąc wcześniej. Wartość sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Nowych Zamówień pozostała poniżej neutralnego progu 50.0 i zmalała drugi miesiąc z rzędu. Najnowszy odczyt zasygnalizował największe tempo spadku od września ubiegłego roku, a także był poniżej trendu odnotowanego w obecnym 15-miesięcznym okresie spadków, który wynosi 47.4. Niektóre firmy informowały, że niespodziewanie długa zima wpłynęła na popyt w kwietniu.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

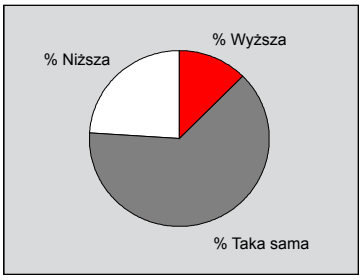




Najnowsze dane z badań wskazały na dalszy spadek liczby nowych zamówień eksportowych otrzymanych przez polskich producentów. Liczba zamówień eksportowych spada nieprzerwanie od kwietnia 2012 roku i wzrosła tylko raz w ciągu ostatnich 23 miesięcy. Tempo spadku zamówień eksportowych osłabiło się w porównaniu do marca, jednak ciągle było większe niż w styczniu i lutym. Firmy informowały o słabym popycie z rynków europejskich, a także o konkurencji ze strony azjatyckich producentów.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

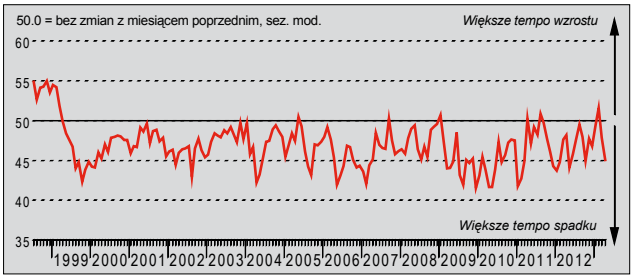


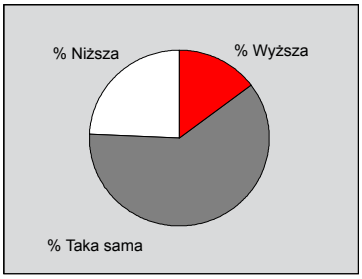
W kwietniu liczba zaległości produkcyjnych w polskim sektorze przemysłowym wyraźnie zmalała, wydłużając obecny okres redukcji zapasów do prawie dwóch lat. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych spadł do najniższego poziomu od pięciu miesięcy i pozostał znacznie poniżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 47.9. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały malejące zaległości brakiem 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.

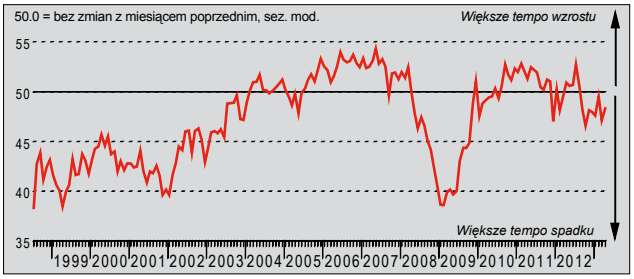


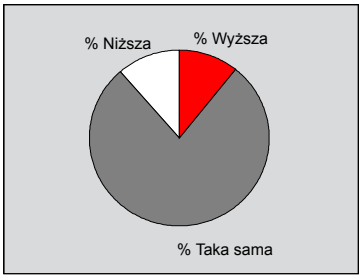


Po pierwszym od sierpnia 2011 roku wzroście odnotowanym w lutym, w najnowszym okresie badań zapasy środków poprodukcyjnych w polskim sektorze przemysłowym spadły drugi miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych spadł miesiąc do miesiąca, sygnalizując najszybsze tempo spadku od października ubiegłego roku. Firmy uzasadniały niższe zapasy magazynowe głównie malejącą produkcją.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

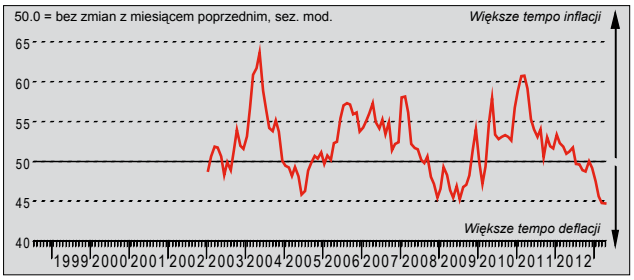


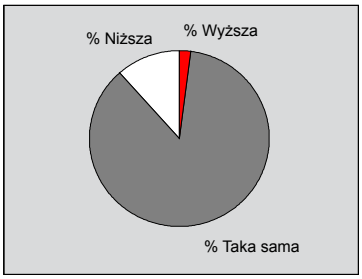


W kwietniu zatrudnienie w polskim sektorze przemysłowym spadło ósmy miesiąc z rzędu. Najnowszy okres redukcji miejsc pracy jest drugim najdłuższym od ponad dziewięciu lat. Niższy poziom zatrudnienia najczęściej uzasadniano mniejszą produkcją, odejściami na emerytury i odejściami pracowników na własne życzenie. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia zasygnalizował niewielkie tempo redukcji miejsc pracy, które było słabsze niż tempo zarejestrowane w marcu.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

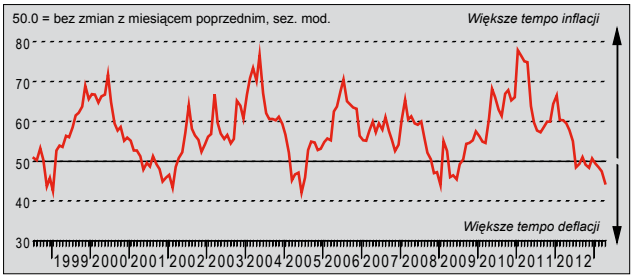


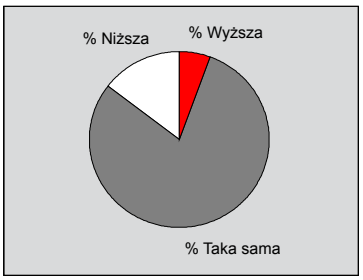


W kwietniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych pozostał poniżej neutralnego progu 50.0 piąty miesiąc z rzędu, wskazując na dalsze obniżanie cen przez polskich producentów. Ponadto tempo spadku cen wyrobów gotowych było największe w historii zbierania danych dla tej zmiennej, które rozpoczęto w styczniu 2003 roku. Firmy uzasadniały niższe ceny zarówno presją konkurencyjną, jak i niższymi kosztami produkcji.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

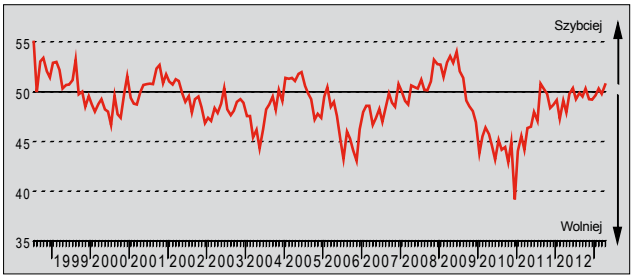


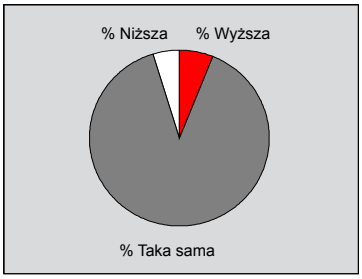


W kwietniu średnie koszty produkcji spadły czwarty miesiąc z rzędu. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji spadł czwarty miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od stycznia 2009 roku. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały niższe koszty produkcji niższymi cenami stali, kauczuku i ropy naftowej.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

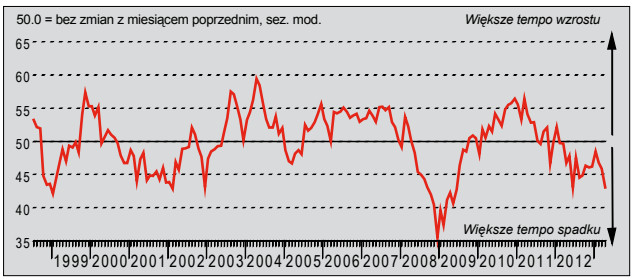


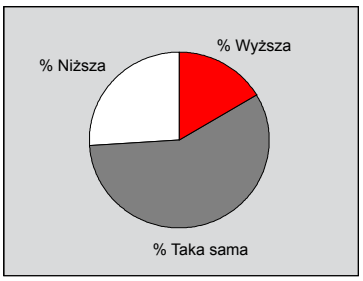


W kwietniu czas dostaw nieco się skrócił. Po raz drugi w ciągu ostatnich trzech miesięcy wyniki dostawców uległy poprawie. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw osiągnął drugi najwyższy wynik w 44-miesięcznej historii zbierania danych, jednak ciągle wskazywał tylko na niewielkie skrócenie średniego czasu dostaw. Nieoficjalne dane z badań zasygnalizowały brak presji popytowej na dostawców.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

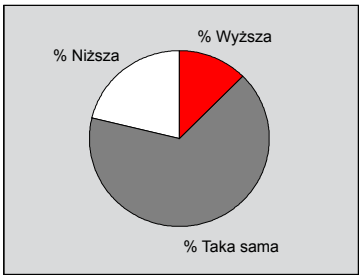




W kwietniu ilość zakupionych przez producentów surowców i innych materiałów spadła piętnasty miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych zmalał trzeci miesiąc z rzędu, wskazując na największe tempo spadku od czerwca 2012 roku. Firmy najczęściej uzasadniały mniejszą aktywność zakupową niższymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W kwietniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Pozycji Zakupionych pozostał poniżej neutralnego progu 50.0 trzynasty miesiąc z rzędu, sygnalizując utrzymujący się spadek zapasów u polskich producentów. Ponadto tempo redukcji zapasów przyspieszyło do najszybszego od października ubiegłego roku. Firmy uzasadniały mniejsze zapasy obecnymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi.

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.