HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2013

compiled by markit

Embargo do 09:00 (WARSZAWA), 3 czerwiec 2013

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W maju spowolnienie w polskim sektorze przemysłowym uległo osłabieniu

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik PMI pozostał poniżej poziomu 50.0, jednak nieco wzrósł w stosunku do kwietniowego niskiego odczytu
- Odnotowano wolniejszy spadek wielkości produkcji, liczby nowych zamówień oraz poziomu zatrudnienia
- Zarejestrowano jeden z najdłuższych okresów spadku kosztów produkcji od 11 lat

Według najnowszych danych PMI opracowanych przez Markit dla HSBC, polski sektor przemysłowy pozostał w maju w obszarze spadków. Warunki w sektorze pogorszyły się czternasty miesiąc z rzędu, zarejestrowano jednak oznaki osłabienia spadków: liczba nowych zamówień, wielkość produkcji i poziom zatrudnienia zmalały w wolniejszym tempie. Z kolei koszty produkcji spadły piąty miesiąc z rzędu, co jest jednym z najdłuższych okresów spadków od ponad jedenastu lat.

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 maju wskaźnik PMI odnotował wartość 48.0 i znajdował się poniżej neutralnego progu 50.0 punktów czternasty miesiąc z rzędu. Był on jednak zgodny ze średnią za obecny okres spadków, sygnalizując niewielkie pogorszenie warunków w sektorze. Najnowszy odczyt wskazuje na poprawę w stosunku do kwietnia, kiedy wskaźnik PMI spadł do najniższego poziomu od czterdziestu pięciu miesięcy – 46.9.

Podobnie jak w kwietniu, wszystkie majowe odczyty pięciu głównych komponentów wskaźnika były negatywne. Cztery z tych komponentów (za wyjątkiem czasu dostaw) wpłynęły jednak na wzrost wskaźnika miesiąc do miesiąca.

Kluczowym czynnikiem, który przyczynił się do ogólnego pogorszenia warunków gospodarczych w polskim sektorze przemysłowym, był dalszy spadek liczby nowych zamówień. Spadają one nieprzerwanie od lutego 2012 roku. Jest to trzeci najdłuższy okres spadków w tym obszarze w historii badań. Niemniej jednak tempo tego spadku osłabiło się w maju i było najsłabsze od początku 2013 roku. Zmalała liczba zamówień zarówno krajowych, jak i eksportowych, jednak tempo spadku liczby nowych zamówień eksportowych było zdecydowanie większe. W ciągu ostatnich dwóch lat liczba nowych zamówień eksportowych malała co miesiąc za wyjątkiem dwóch okresów badań.

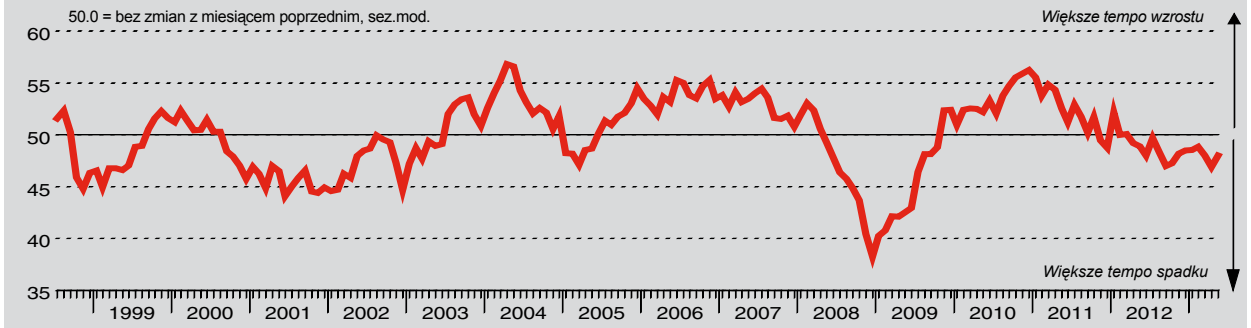
W maju wraz ze spadkiem liczby nowych zamówień zmalała wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Tempo tego spadku uległo osłabieniu, po raz pierwszy od początku roku, nadal jednak było drugim najszybszym od siedmiu miesięcy.

W maju ilość zaległości produkcyjnych w sektorze ponownie zmalała, odzwierciedlając nieprzerwany, aczkolwiek nieco słabszy spadek liczby nowych zamówień. Obecny okres spadków zaległości został wydłużony do dwóch lat, jednak tempo tego spadku w najnowszym okresie badań było najsłabsze od roku.

W maju ilość zakupionych środków produkcji ponownie zmalała, jednak w tempie najsłabszym od trzech miesięcy. Presja na dostawców nadal pozostała słaba, a czas dostaw uległ skróceniu w największym stopniu od czterech lat.

W maju, podkreślając słabość popytu na nowe środki produkcji, średnie koszty produkcji spadły piąty miesiąc z rzędu. Jest to jeden z najdłuższych okresów spadku kosztów produkcji w polskim sektorze przemysłowym od przeszło 11 lat. Tempo tego spadku uległo osłabieniu w porównaniu do kwietnia, kiedy to odnotowano 51-miesięczny rekord. Z kolei ceny pobierane za wyroby gotowe spadły szósty miesiąc z rzędu.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



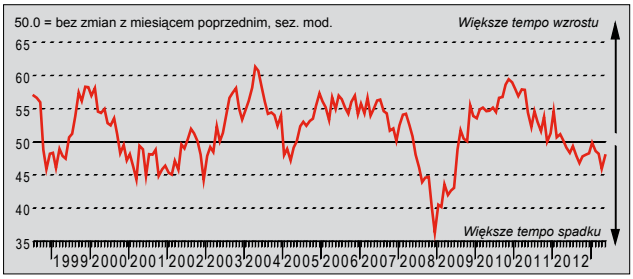
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI®*) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

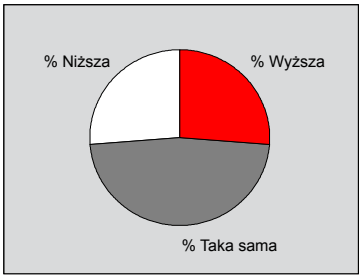
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

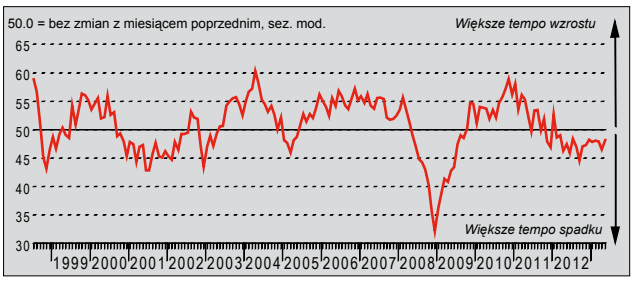


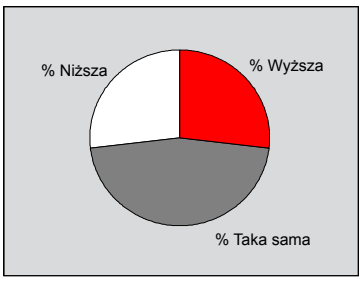


W maju wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym spadła trzynasty miesiąc z rzędu. Respondenci badania uzasadniali malejącą produkcję głównie mniejszą liczbą nowych zamówień. Tempo spadku wielkości produkcji było jednak słabsze niż w kwietniu, kiedy odnotowano najszybsze tempo tego spadku od 46 miesięcy. W maju było w zasadzie zgodne ze średnią za obecny okres spadków.

Wskaźnik Nowych Zamówień

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

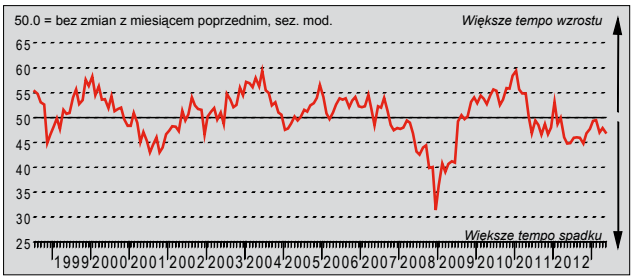


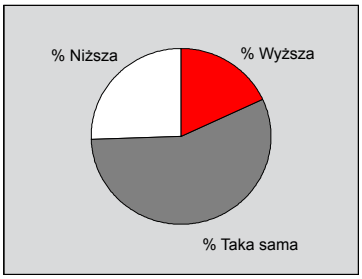


Polscy producenci otrzymali mniej nowych zamówień w porównaniu z poprzednim miesiącem, jednak tempo spadku liczby nowych zamówień było niewielkie w porównaniu do kwietniowego, najszybszego od siedmiu miesięcy. Około 27% firm poinformowało o spadku liczby nowych zamówień, co najczęściej uzasadniano słabym popytem krajowym, konkurencją z rynków azjatyckich oraz niekorzystnymi warunkami gospodarczymi.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

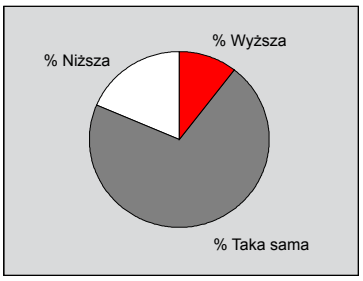




W maju sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych pozostał poniżej neutralnej wartości 50.0 czternasty miesiąc z rzędu, sygnalizując uyrzymujący się spadek liczby nowych zamówień eksportowych w polskim sektorze przemysłowym. Tempo tego spadku nieznacznie przyspieszyło i było zgodne ze średnią za obecny okres spadków. Nieoficjalne dane z badań podkreśliły szczególnie słaby popyt z rynków europejskich.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

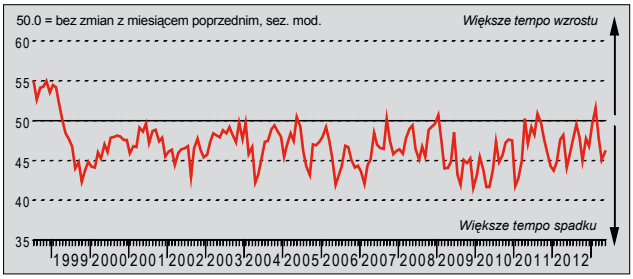


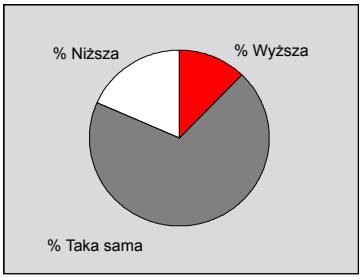
Majowe dane wskazały na dalszy wyraźny spadek zaległości produkcyjnych w polskim sektorze przemysłowym. Tempo tego spadku było słabsze niż w kwietniu, jednak nadal było wyraźne. Obecny okres spadków trwa nieprzerwanie od dwóch lat. Firmy uzasadniały mniejszy poziom zaległości nie tylko brakiem nowych zamówień, ale także wzrostem produktywności.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

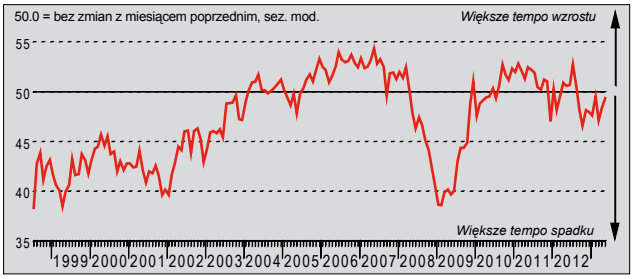


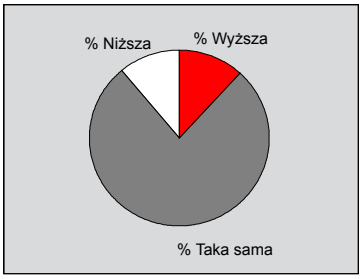


W maju trzeci miesiąc z rzędu zmalały zapasy wyrobów gotowych magazynowane przez polskich producentów. Okres tych trzech miesięcy spadków nastąpił po pierwszym od półtora roku wzroście odnotowanym w lutym. Tempo spadku zapasów uległo osłabieniu w stosunku do kwietnia, co zostało zasygnalizowane przez wzrost sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Zapasów Wyrobów Gotowych, nadal jednak było dość duże biorąc pod uwagę dane historyczne. Część firm informowała o próbach optymalizacji zapasów.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

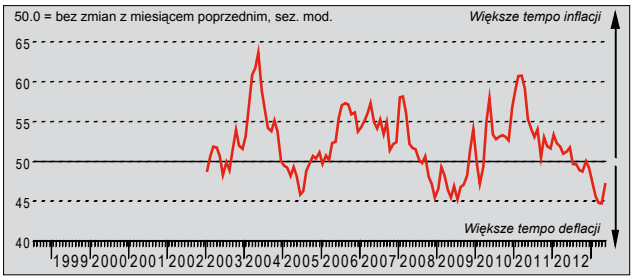


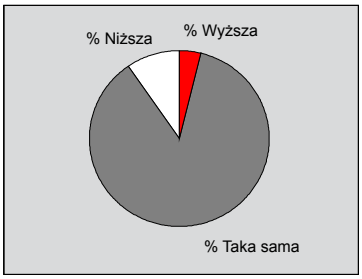


W maju sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0 punktów, sygnalizując dalszy spadek liczby miejsc pracy w polskim sektorze przemysłowym. Spadek poziomu zatrudnienia trwa nieprzerwanie od dziewięciu miesięcy i jest to najdłuższy okres spadków od trzech i pół roku. Niemniej jednak w najnowszym okresie badań tempo tego spadku uległo spowolnieniu i było stosunkowo niewielkie. Firmy, które redukowały poziom zatrudnienia, najczęściej uzasadniały to niskim poziomem produkcji.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

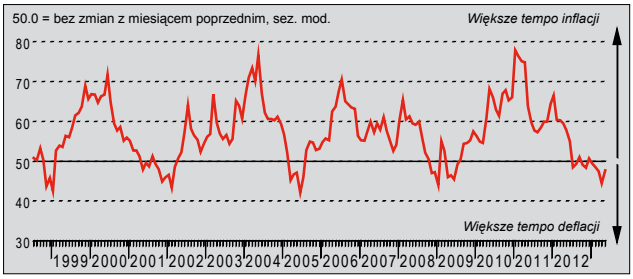


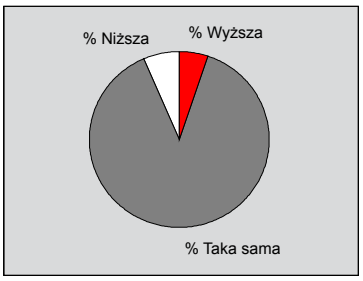


W maju polscy producenci kontynuowali obniżkę cen wyrobów gotowych. Średnie ceny fabryczne spadają nieprzerwanie od sześciu miesięcy. Ponadto nie odnotowano wzrostu cen od czerwca 2012 roku. Firmy uzasadniały malejące ceny wyrobów gotowych spadającymi cenami surowców oraz presją konkurencyjną, szczególnie z rynków azjatyckich. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych wzrósł miesiąc do miesiąca i zasygnalizował najsłabszy spadek cen od stycznia.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

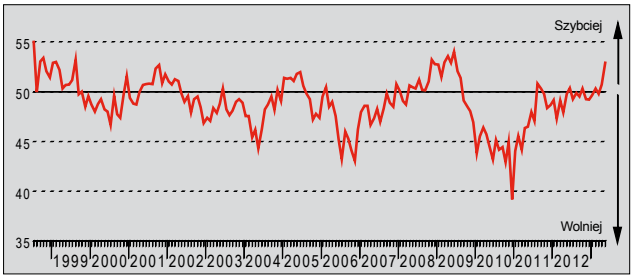


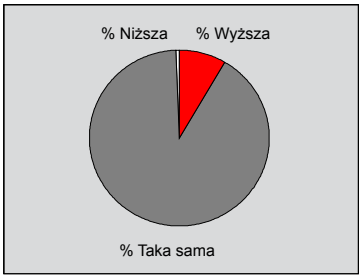


W maju sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji pozostał poniżej neutralnego progu 50.0 punktów piąty miesiąc z rzędu. Jest to jeden z najdłuższych okresów spadku kosztów produkcji w polskim sektorze przemysłowym od przeszło 11 lat. Wskaźnik wzrósł jednak po raz pierwszy od grudnia, sygnalizując słabsze tempo redukcji kosztów. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały mniejszą presję na koszty spadającymi cenami ropy naftowej i innych surowców, w tym artykułów spożywczych.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

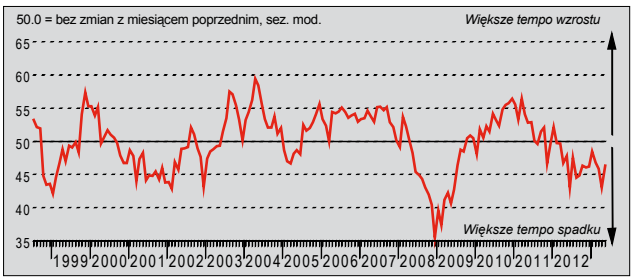


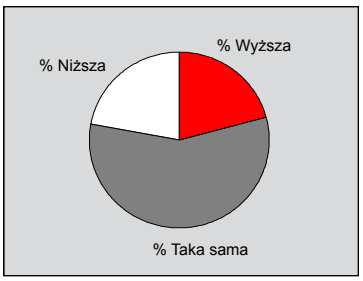


Podobnie jak w kwietniu, majowe dane z badań zasygnalizowały szybszy czas dostaw środków produkcji do polskich producentów. Ponadto stopień poprawy wyników dostawców był największy od prawie czterech lat, wskazując na brak presji popytowej na terminy dostaw, które uległy poprawie trzykrotnie w ciągu ostatnich czterech miesięcy.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

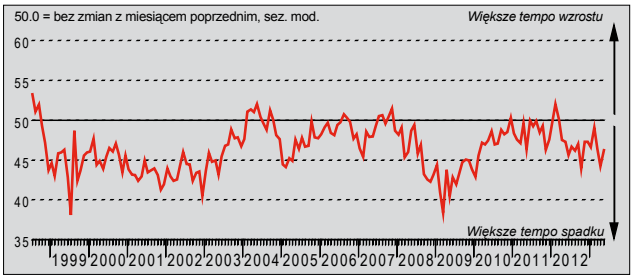


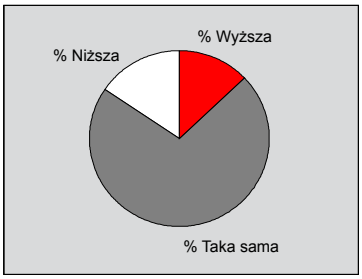


W maju zmalała ilość pozycji zakupionych przez polskich producentów, wydłużając obecny okres spadków do 16 miesięcy. Firmy uzasadniały niższy poziom aktywności zakupowej głównie brakiem nowych zamówień. Niemniej jednak tempo tego spadku uległo osłabieniu w porównaniu do kwietniowego dziesięciomiesięcznego rekordu i było najsłabsze od lutego.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W maju sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych pozostał poniżej neutralnego progu 50.0 punktów czternasty miesiąc z rzędu, sygnalizując że producenci ciągle wykazują tendencję do obniżania poziomów zapasów magazynowych. Ogólne tempo ograniczania zapasów było słabsze niż sześciomiesięczny kwietniowy rekord i w zasadzie zgodne 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.