HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2013

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Niewielki wzrost liczby nowych zamówień wpłynął na stabilizację trendu w obszarze wielkości produkcji

Główne wyniki badań:

- Pierwszy od stycznia 2012 roku wzrost liczby nowych zamówień
- Spadek poziomu zatrudnienia dziesiąty miesiąc z rzędu
- Najdłuższy od ponad 11 lat okres spadku kosztów produkcji

Według najnowszych danych HSBC opracowanych przez Markit pod koniec II kwartału ustabilizowała się sytuacja w polskim sektorze przemysłowym. Liczba nowych zamówień wzrosła po raz pierwszy od początku 2012 roku, co doprowadziło do stabilizacji poziomu produkcji. Większy popyt był wynikiem niewielkiego wzrostu liczby nowych zamówień eksportowych. W celu lepszej kontroli kosztów firmy ponownie zredukowały jednak poziom zatrudnienia i poziom zarówno środków produkcji, jak i wyrobów gotowych. Z kolei koszty produkcji i ceny wyrobów gotowych ponownie zmalały.

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 czerwcu piętnasty miesiąc z rzędu wskaźnik PMI odnotował poziom poniżej neutralnego progu 50.0 punktów, sygnalizując nieprzerwany okres pogarszania się warunków gospodarczych w polskim sektorze przetwórczym. Niemniej jednak wartość wskaźnika PMI wzrosła drugi miesiąc z rzędu z poziomu 48.0 do 49.3, wskazując na niewielkie tempo pogarszania się koniunktury. Najnowszy odczyt wskaźnika był drugim najwyższym w trwającym okresie odczytów kształtujących się poniżej progu 50.0.

W czerwcu, aczkolwiek w niewielkim tempie, wzrosła liczba otrzymanych nowych zamówień. Wzrost ten był wspierany większą liczbą nowych zamówień eksportowych. Był to drugi wzrost zamówień eksportowych odnotowany w ciągu ostatnich dwóch lat.

Czerwcowy wzrost liczby nowych zamówień nie wpłynął na powiększenie wielkości produkcji, co częściowo wynikało z celowej redukcji zapasów przez producentów. Zapasy wyrobów gotowych spadły czwarty miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od lutego 2011 roku. Wielkość produkcji w zasadzie nie uległa większym zmianom od maja, a wzrostu nie odnotowano od kwietnia 2012 roku.

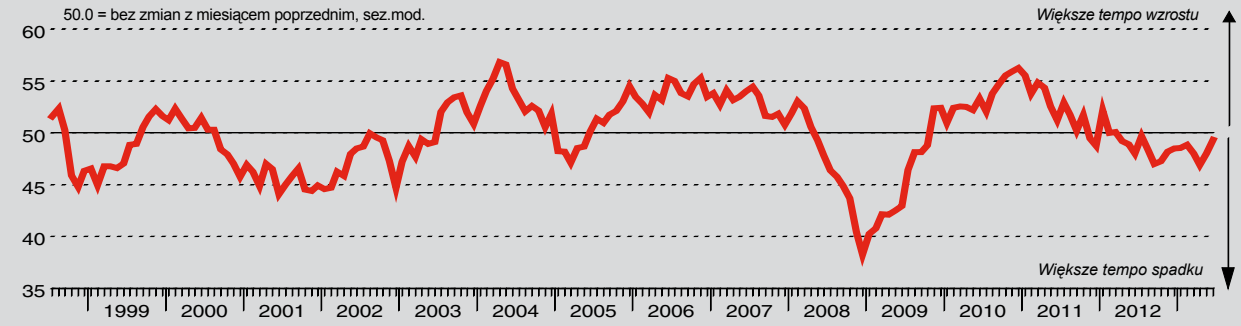
W czerwcu wielkość zaległości produkcyjnych ponownie zmalała, kontynuując trend rozpoczęty w czerwcu 2011 roku. Tempo tego spadku wyraźnie jednak spadło i było najsłabsze od grudnia 2011 roku.

W czerwcu producenci pozostali pod presją kontroli kosztów. Zatrudnienie w sektorze zmalało dziesiąty miesiąc z rzędu, ponieważ firmy dostosowywały moce przerobowe do mniejszych obciążeń produkcyjnych. Ilość zakupionych środków produkcji spadła siedemnasty miesiąc z rzędu. W obu przypadkach tempo spadków było jednak stosunkowo niewielkie.

Pomimo problemów związanych z powodzią, wyniki dostawców poprawiły się głównie w wyniku słabego popytu na środki produkcji. Czas dostaw poprawił się trzeci miesiąc z rzędu, jednak w niewielkim tempie.

W czerwcu presja inflacyjna pozostała słaba. Średnie koszty produkcji spadły szósty miesiąc z rzędu. Jest to najdłuższy okres spadków od 11 lat. Z kolei ceny pobierane za wyroby gotowe zmalały siódmy miesiąc z rzędu. W obu przypadkach tempo spadku było jednak wolniejsze w porównaniu do maja.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



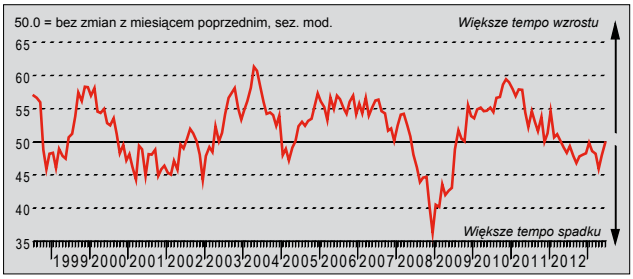
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI*®) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

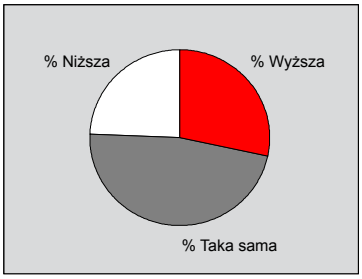
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

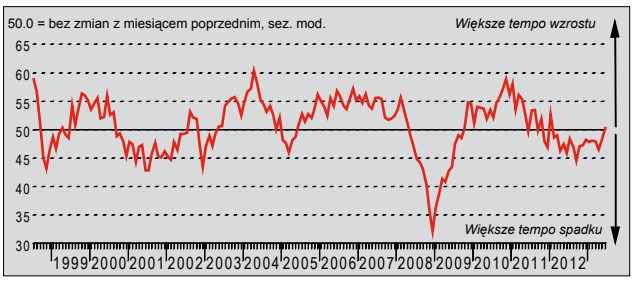


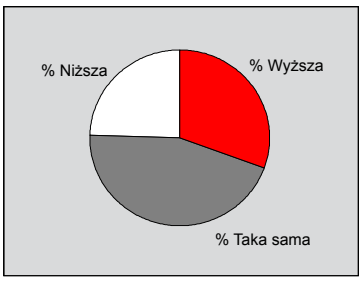


W czerwcu w porównaniu do poprzedniego miesiąca wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym nie uległa większym zmianom. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji, po spadkach zarejestrowanych w ciągu poprzednich czterech miesięcy, w czerwcu zbliżył się do neutralnego progu 50.0. Dane nie zasygnalizowały jednak zdecydowanego wzrostu wielkości produkcji od kwietnia 2012 roku.

Wskaźnik Nowych Zamówień

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

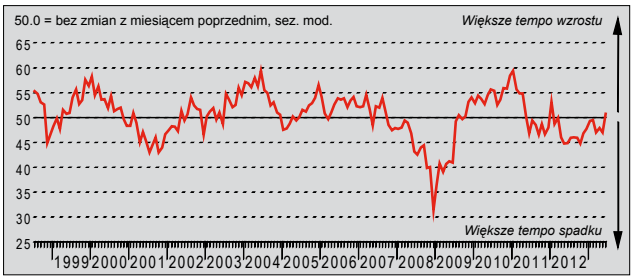


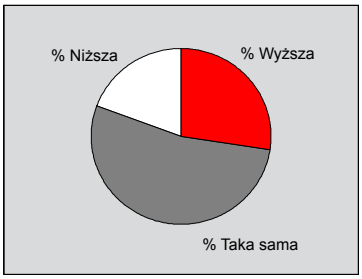


W czerwcu wzrosła liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów. Nastąpiło to po 16-miesięcznym okresie spadków, który był trzecim najdłuższym w 15-letniej historii zbierania danych. Firmy uzasadniały większą liczbę nowych zamówień częściowo lepszym popytem eksportowym i wprowadzaniem nowych produktów. Tempo wzrostu liczby nowych zamówień było jednak niewielkie, co zostało zasygnalizowane przez sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień, który odnotował poziom tylko nieznacznie powyżej poziomu 50.0.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

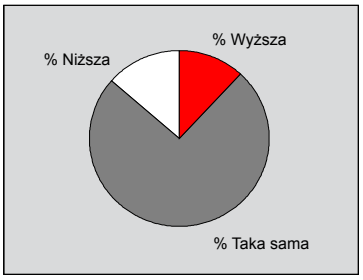




W czerwcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych wyraźnie wzrósł, przekraczając neutralny próg 50.0 i sygnalizując wzrost liczby nowych zamówień eksportowych w polskim sektorze przemysłowym po raz pierwszy od stycznia 2012 roku. Czerwcowy odczyt był drugim pozytywnym wynikiem od dwudziestu pięciu miesięcy. Tempo wzrostu liczby nowych zamówień ekspertowych było jednak stosunkowo niewielkie.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

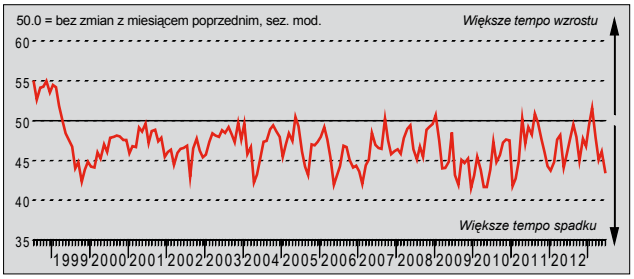


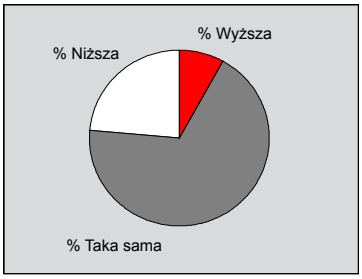
W czerwcu zaległości produkcyjne w polskim sektorze przemysłowym ponownie zmalały, wydłużając obecny okres spadków do dwudziestu pięciu miesięcy. Firmy uzasadniały niższe zaległości wolnymi mocami przerobowymi i poprawą wydajności. Tempo tego spadku wyraźnie jednak spadło w stosunku do maja i było najsłabsze od grudnia 2011 roku. Ponadto po raz drugi od kwietnia wzrost sezonowo modyfikowanego wskaźnika miesiąc do miesiąca był rekordowy w historii zbierania danych.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

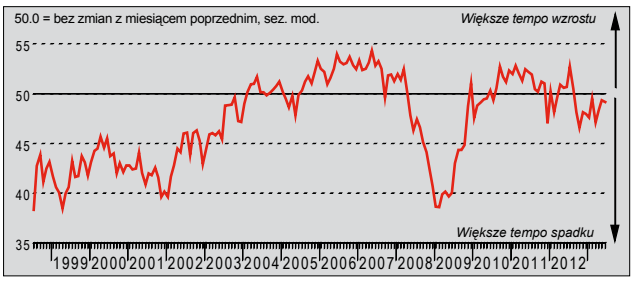


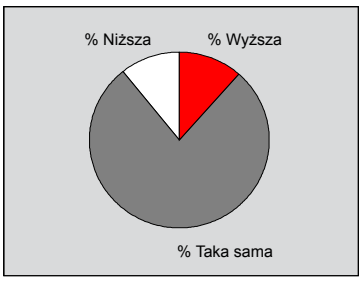


W czerwcu zapasy wyrobów gotowych magazynowane w polskim sektorze przemysłowym wyraźnie spadły. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych zmalał czwarty miesiąc z rzędu, sygnalizując najszybsze tempo spadku od lutego 2011 roku. Zapasy wyrobów gotowych wzrosły tylko raz w ciągu ostatnich dwudziestu dwóch miesięcy. W czerwcu firmy informowały o wyprzedażach nadwyżek magazynowych.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

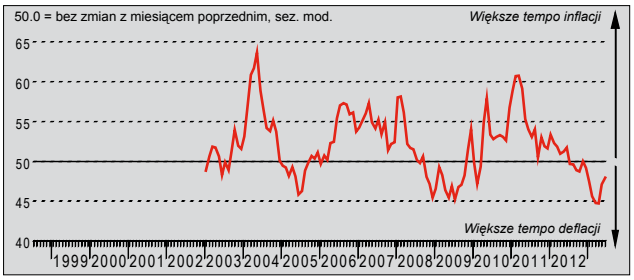


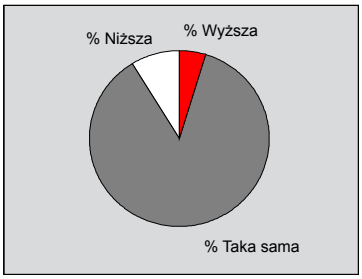


W czerwcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia pozostał poniżej neutralnego progu 50.0 dziesiąty miesiąc z rzędu, wskazując na dalszy spadek liczby miejsc pracy u polskich producentów. Tempo tego spadku było jednak stosunkowo niewielkie. Około 11% firm zredukowało poziom zatrudnienia, co najczęściej uzasadniano dostosowywaniem wydajności do obecnych obciążeń produkcyjnych.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

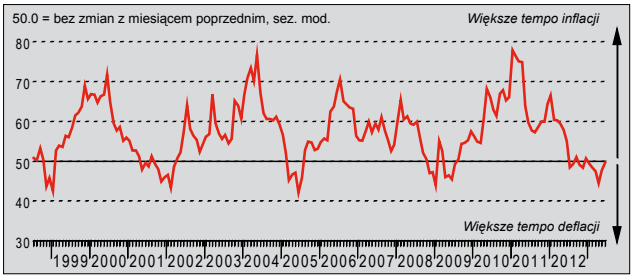


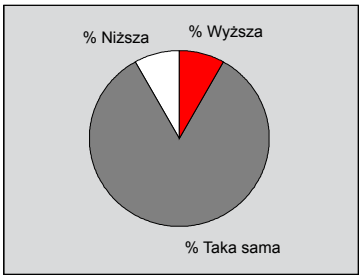


W czerwcu ponownie odnotowano zniżkową presję na ceny sprzedaży u polskich producentów. Z wyjątkiem listopada ubiegłego roku ceny fabryczne spadają nieprzerwanie od lipca 2012 roku. Firmy informowały o dużej konkurencji i aktywności promocyjnej. Tempo spadku cen wyrobów gotowych było jednak najsłabsze od początku 2013 roku, sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych wzrósł drugi miesiąc z rzędu.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

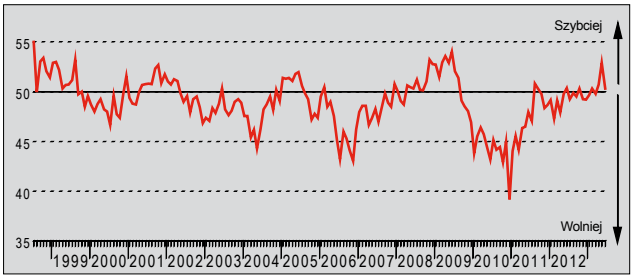


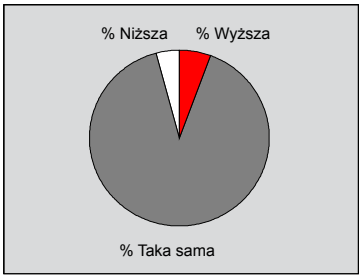


W czerwcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji pozostał poniżej neutralnego progu 50.0 szósty miesiąc z rzędu. Jest to najdłuższy okres spadku kosztów produkcji w polskim sektorze przemysłowym od jedenastu lat i drugi najdłuższy w historii badań. Firmy informowały o niższych cenach surowców oraz o negocjacjach z dostawcami w celu zapewnienia sobie zniżek w trudnych warunkach rynkowych. W czerwcu ogólne tempo spadku kosztów spadło jednak drugi miesiąc z rzędu i było niewielkie.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

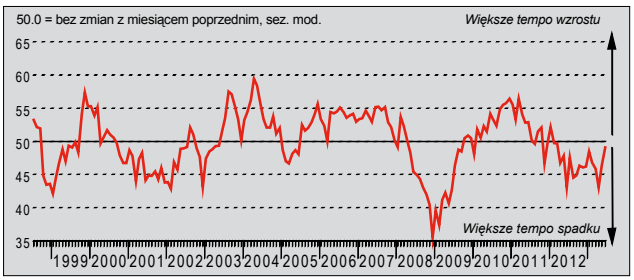


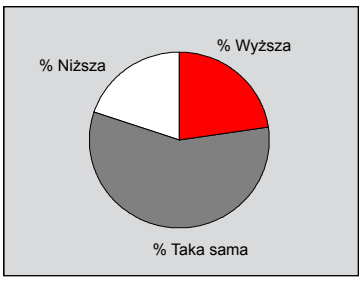


W czerwcu średni czas potrzebny dostawcom na dostarczenie środków produkcji skrócił się trzeci miesiąc z rzędu. Jest to najdłuższy okres poprawy wyników dostawców od prawie czterech lat, jednak tempo tej poprawy spadło i było stosunkowo niewielkie. Część firm informowała o dłuższym czasie dostaw niż w maju, co było wynikiem ostatnich powodzi w Polsce.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

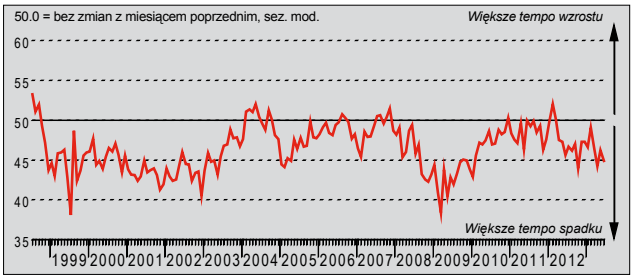


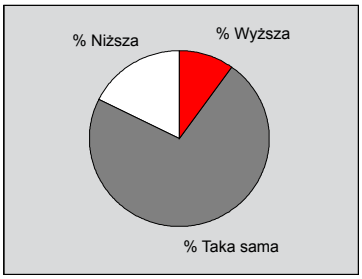


W czerwcu ilość środków produkcji zamówionych przez polskich producentów zmalała siedemnasty miesiąc z rzędu, co najczęściej uzasadniano mniejszymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych wzrósł jednak drugi miesiąc z rzędu i zasygnalizował najsłabsze tempo spadku od marca 2012 roku.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W czerwcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych pozostał poniżej neutralnego poziomu 50.0, wskazując na spadek zapasów środków przedprodukcyjnych u polskich przedsiębiorców. Najnowszy odczyt był trzecim najniższym w okresie czterdziestu jeden miesięcy i zasygnalizował wyraźne tempo spadku zapasów. Zapasy środków produkcji spadają nieprzerwanie od piętnastu miesięcy. Firmy informowały o celowych wysiłkach zmierzających do cięcia ogólnych kosztów.

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.