HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2013

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Szybszy wzrost liczby nowych zamówień pozytywnie wpłynął na wielkość produkcji w lipcu

Główne wyniki badań:

- Wzrost liczby nowych zamówień najszybszy od sierpnia 2011 roku
- Pierwszy od kwietnia 2012 roku wzrost wielkości produkcji
- Pierwszy do siedmiu miesięcy wzrost kosztów produkcji

Według najnowszych danych PMI opracowanych przez Markit na zlecenie HSBC na początku III kwartału po raz pierwszy od ponad roku poprawiła się sytuacja w polskim sektorze przemysłowym. Wyraźny wzrost liczby nowych zamówień doprowadził do pierwszego od kwietnia 2012 roku wzrostu wielkości produkcji. Firmy zwiększyły także aktywność zakupową. Poziom zatrudnienia ponownie zmalał, jednak tempo spadku liczby miejsc pracy pozostało słabe. Koszty produkcji wzrosły po raz pierwszy od siedmiu miesięcy, jednak biorąc pod uwagę dane historyczne tempo tego wzrostu było bardzo słabe. Z kolei ceny wyrobów gotowych ponownie odnotowały spadek.

HSBC *PMI®* Polskiego Sektora Przemysłowego to złożony wskaźnik opracowany w celu zobrazowania kondycji polskiego sektora przemysłowego. Jest 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 lipcu wskaźnik PMI wzrósł trzeci miesiąc z rzędu z poziomu 49.3 do 51.1. Najnowszy odczyt wskazał na ogólną poprawę warunków w sektorze przemysłowym, kończąc okres spadków rozpoczęty w kwietniu 2012 roku. Ponadto wskaźnik PMI osiągnął najwyższą wartość od stycznia 2012 roku i większą niż średnia z badań długoterminowych, która wynosi 49.9. Wzrost wskaźnika miesiąc do miesiąca był drugim największym od czterdziestu czterech miesięcy.

Wyraźny wzrost liczby nowych zamówień w lipcu wpłynął na ogólną poprawę warunków w sektorze. Liczba nowych zamówień wzrosła drugi miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od sierpnia 2011 roku. Najnowsze dane wskazały, że wzrost liczby nowych zamówień był wspierany zarówno popytem krajowym, jak i eksportowym. Liczba nowych zamówień eksportowych również wzrosła drugi miesiąc z rzędu i to w najszybszym tempie od stycznia 2012 roku.

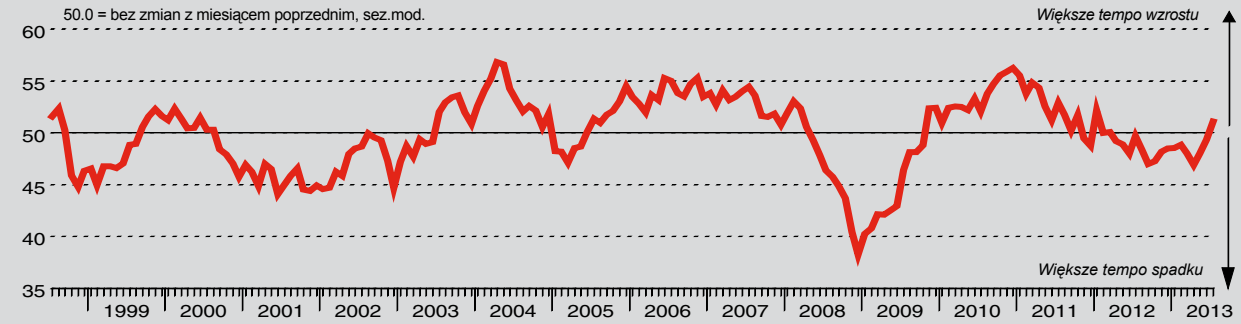
W lipcu wznowiony wzrost liczby nowych zamówień pozytywnie wpłynął na wielkość produkcji, kończąc tym samym czternastomiesięczny okres spadków. W lipcu po raz pierwszy od stycznia 2012 roku firmy zwiększyły także aktywność zakupową. Niemniej jednak wielkość zaległości produkcyjnych ponownie zmalała, a w sektorze ponownie zarejestrowano wolne moce przerobowe.

W lipcu polscy producenci ponownie zredukowali poziom zatrudnienia, co jest zgodne z trendem za ostatnie jedenaście miesięcy. Niemniej jednak tempo spadku liczby miejsc pracy w sektorze przemysłowym pozostało niewielkie, co obserwuje się od maja tego roku.

W lipcu średnie koszty produkcji wzrosły po raz pierwszy od siedmiu miesięcy. Wśród surowców, których ceny wzrosły, najczęściej wymieniano produkty ropopochodne oraz papiernicze. Ogólne tempo inflacji było jednak niewielkie, znacznie słabsze niż średnia z badań długoterminowych.

W lipcu polscy producenci ponownie musieli stawić czoła dużej presji konkurencyjnej, co znalazło odzwierciedlenie w dalszym spadku średnich cen pobieranych za wyroby gotowe. Ceny wyrobów gotowych spadają nieprzerwanie od grudnia 2012 roku, jednak najnowszy spadek był najsłabszy w tym okresie spadków.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



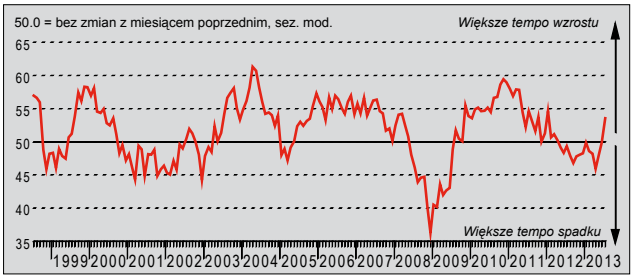
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI®*) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

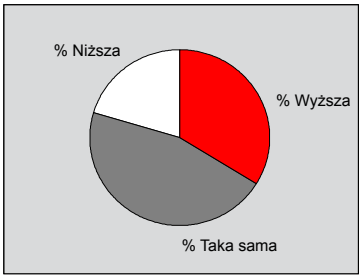
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

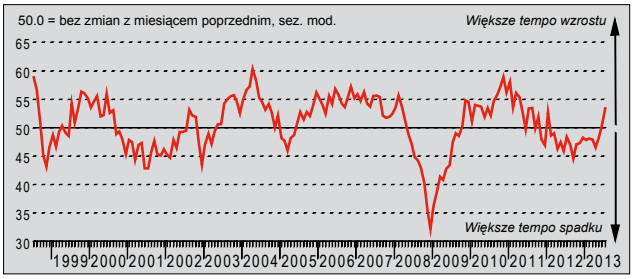


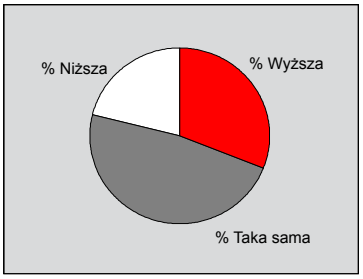


W lipcu produkcja w polskim sektorze przemysłowym wzrosła po raz pierwszy od piętnastu miesięcy. Tempo tego wzrostu było najszybsze od stycznia 2012 roku i większe niż średnia z badań długoterminowych. Ponadto wzrost sezonowo modyfikowanego Wskaźnika Produkcji miesiąc do miesiąca był największy od listopada 2009 roku. Firmy najczęściej uzasadniały wyższy poziom produkcji wzrostem liczby nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

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

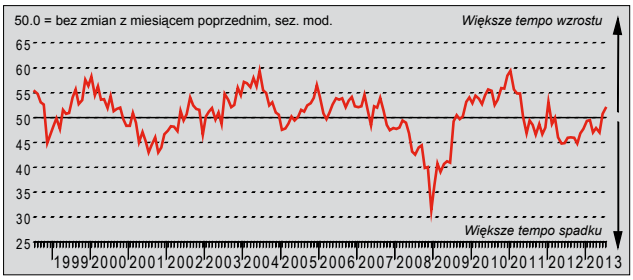


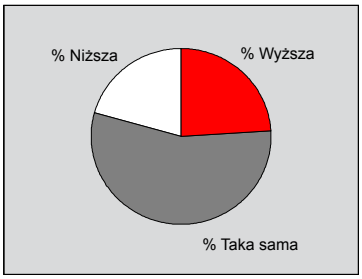


W lipcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień pozostał powyżej neutralnego poziomu 50.0 sygnalizując dalszy wyraźny wzrost liczby nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów. Był to pierwszy od dwudziestu trzech miesięcy wzrost, który odnotowano przez dwa miesiące z rzędu, a najnowszy odczyt wskazał na najszybsze tempo wzrostu od sierpnia 2011 roku. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały wyższy poziom nowych zamówień ożywieniem popytu, zarówno z rynku krajowego, jak i rynków eksportowych.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

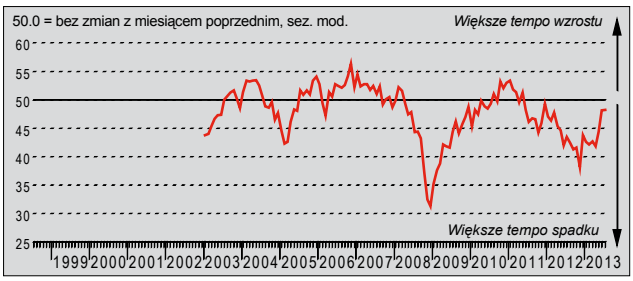


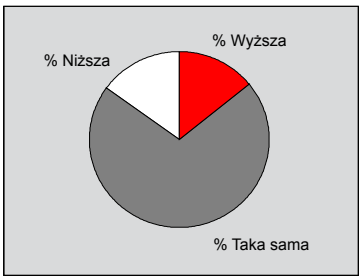


W lipcu dane z badań zasygnalizowały drugi z rzędu wzrost liczby nowych zamówień eksportowych u polskich producentów. Jest to dopiero trzeci wzrost w ciągu ostatnich dwudziestu sześciu miesięcy, ale jego tempo było największe od stycznia 2012 roku i dość duże biorąc pod uwagę dane historyczne. Wzrost zamówień eksportowych odnotowano zarówno z rynków europejskich, jak i z USA.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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



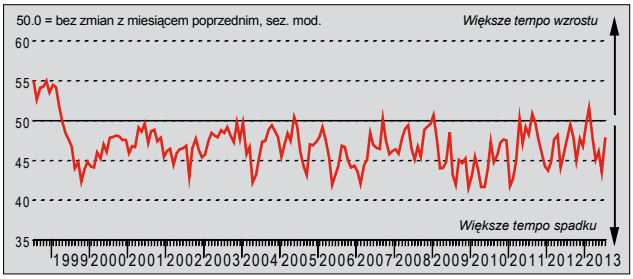


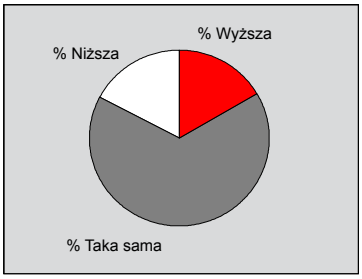
Mimo ożywienia wzrostu liczby nowych zamówień dane z badań ponownie wskazały na wolne moce przerobowe u polskich producentów. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał poniżej neutralnego progu 50.0 dwudziesty szósty miesiąc z rzędu. Jest to drugi najdłuższy okres spadku zaległości, od kiedy dane dla tej zmiennej zebrano po raz pierwszy w 2003 roku. Niemniej jednak tempo tego spadku było najsłabsze od grudnia 2011 roku.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

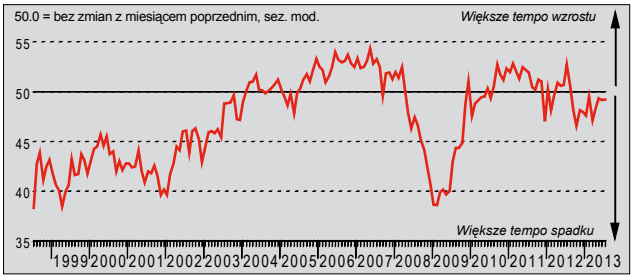


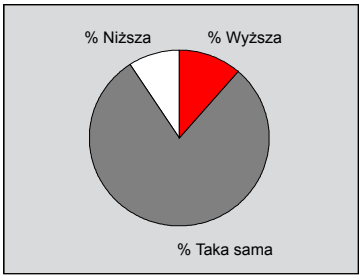


W lipcu ogólny poziom zapasów wyrobów gotowych magazynowanych w polskim sektorze przemysłowym spadł piąty miesiąc z rzędu. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały malejące zapasy wzrastającą sprzedażą. Niemniej jednak tempo spadku zapasów wyraźnie zwolniło w stosunku do czerwca, kiedy było najszybsze od dwudziestu ośmiu miesięcy. W lipcu było najsłabsze od marca. Ten słabszy spadek był wynikiem najnowszego wzrostu wielkości produkcji w sektorze.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

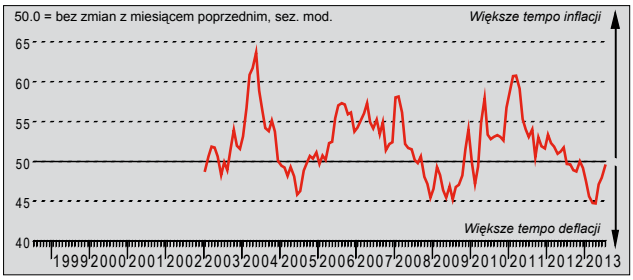


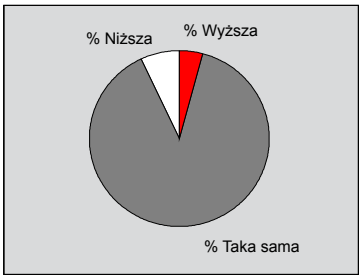


Lipcowe dane wskazały na kolejną rundę redukcji miejsc pracy w polskim sektorze przemysłowym. Zatrudnienie w sektorze spadło jedenasty miesiąc z rzędu, jednak w niewielkim tempie. Wśród powodów redukcji liczby miejsc pracy polscy producenci podawali: brak wykwalifikowanych pracowników, którzy mogliby zająć miejsca tych, którzy opuszczają firmy, odejścia na emerytury, a także zwolnienia grupowe.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

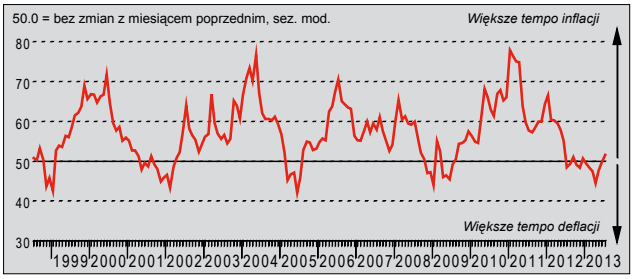


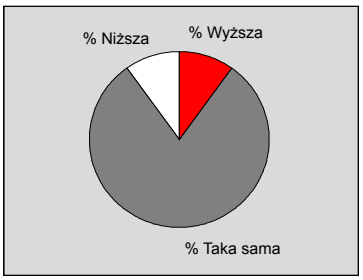


W lipcu polscy producenci ponownie obniżyli ceny wyrobów gotowych. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych pozostał poniżej neutralnej wartości 50.0 ósmy miesiąc z rzędu. Wskaźnik nie sygnalizuje inflacji cen fabrycznych od czerwca 2012 roku. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały niższe ceny presją konkurencyjną w sektorze. Niemniej jednak tempo redukcji cen wyrobów gotowych było bardzo niewielkie.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

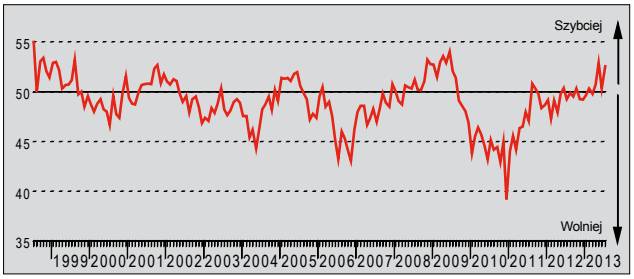


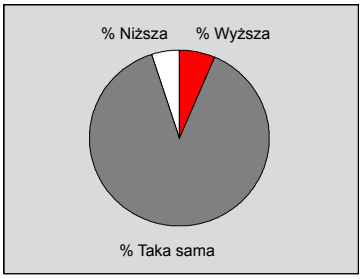


W lipcu średnie koszty produkcji ponoszone przez polskich producentów wzrosły po raz pierwszy od siedmiu miesięcy. Część firm odnotowała wyższe ceny produktów ropopochodnych oraz papierniczych. Niemniej jednak tylko jeden na dziesięciu respondentów informował o wyższych kosztach produkcji w porównaniu do czerwca, a ogólne tempo inflacji było słabe biorąc pod uwagę dane historyczne.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

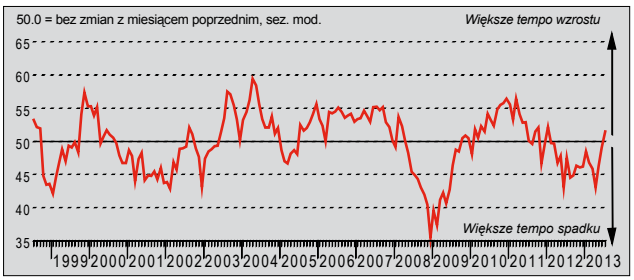


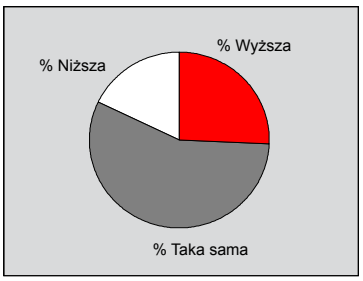


W lipcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw pozostał powyżej neutralnego progu 50.0 czwarty miesiąc z rzędu, sygnalizując dalsze skrócenie średniego czasu potrzebnego na dostarczenie środków produkcji do producentów. Część firm informowała o sukcesach w przekonywaniu dostawców do poprawy ich wyników. Ponadto w najnowszym okresie badań wskaźnik odnotował najwyższy poziom od ponad czterech lat.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

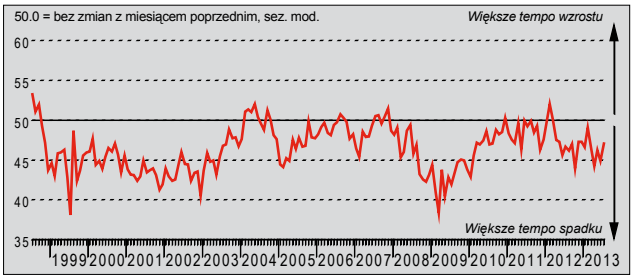


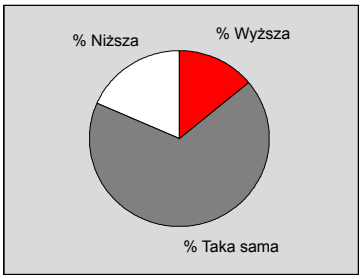


Wyższe zapotrzebowania produkcyjne w sektorze spowodowały w lipcu konieczność zwiększenia ilości środków produkcji. Aktywność zakupowa wzrosła po raz pierwszy od stycznia 2012 roku, aczkolwiek w umiarkowanym tempie. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych osiągnął w lipcu wyższy poziom niż średnia z badań długoterminowych, która wynosi 49.9.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





Lipcowe dane z badań wskazały na dalszy spadek zapasów środków przedprodukcyjnych. Obecny okres uszczuplania zapasów został wydłużony do szesnastu miesięcy, aczkolwiek tempo tego spadku w lipcu było najsłabsze od lutego. Ten słabszy spadek był wynikiem odnowionego wzrostu aktywności zakupowej.

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.