HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2013

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Ożywienie w polskim sektorze przemysłowym zyskuje na sile

Główne wyniki badań:

- Większy wzrost wielkości produkcji, liczby nowych zamówień i nowych zamówień eksportowych
- Pierwszy od roku wzrost poziomu zatrudnienia
- Inflacja kosztów produkcji na najwyższym poziomie od 14 miesięcy

Według najnowszych danych PMI opracowanych przez Markit na zlecenie HSBC w sierpniu warunki w polskim sektorze przemysłowym poprawiały się w szybszym tempie niż miesiąc wcześniej. Wielkość produkcji, całkowita liczba nowych zamówień i zamówień eksportowych oraz aktywność zakupowa wzrosły w szybszym tempie niż w poprzednim miesiącu. Producenci po raz pierwszy od dwunastu miesięcy podnieśli także poziom zatrudnienia. Jeżeli chodzi o presję inflacyjną, koszty produkcji rosły w szybszym tempie, a ceny wyrobów gotowych ponownie odnotowały spadek.

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 sierpniu wskaźnik PMI pozostał powyżej neutralnego progu i wzrósł z poziomu 51.1 do 52.6, sygnalizując pierwszą poprawę warunków gospodarczych w sektorze miesiąc do miesiąca od października 2011 roku. Poprawa ta była również największą od lipca 2011 roku. Pozytywny wpływ na sierpniowy odczyt miały trzy główne komponenty wskaźnika PMI – nowe zamówienia, produkcja i poziom zatrudnienia.

W sierpniu przyspieszyło tempo wzrostu liczby nowych zamówień i było ono najszybsze od marca 2011 roku. Wzmocnienie popytu przyszło zarówno z rynku krajowego, jak i eksportowego. Firmy informowały o lepszych warunkach gospodarczych i poprawie konkurencyjności na rynkach eksportowych. Liczba nowych zamówień eskportowych wzrosła w najszybszym tempie od kwietnia 2011 roku.

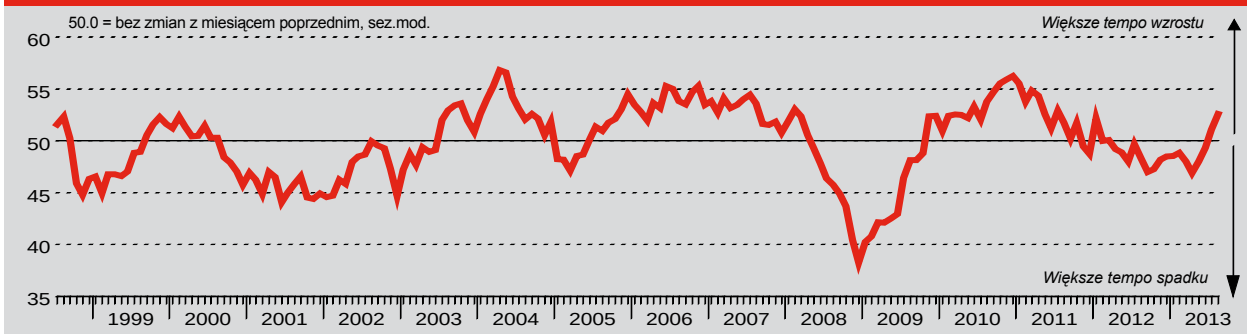
W sierpniu większa liczba otrzymanych nowych zamówień wpłynęła na wzrost wielkości produkcji. Produkcja w sektorze wzrosła drugi miesiąc z rzędu, co nastąpiło po czternastomiesięcznym okresie spadków. Ponadto tempo wzrostu było najszybsze od dwudziestu ośmiu miesięcy.

Wyższe zapotrzebowania produkcyjne skłoniły producentów do podwyższenia poziomu zatrudnienia w sierpniu. Liczba miejsc pracy w sektorze wzrosła po raz pierwszy od dwunastu miesięcy, aczkolwiek w słabym tempie. Stanowi to częściowe odzwierciedlenie dalszego spadku zaległości, które maleją nieprzerwanie od czerwca 2011 roku.

Najnowsze sierpniowe dane zasygnalizowały wyraźny wzrost aktywności zakupowej, co wspierało rosnące zapotrzebowania produkcyjne. Tempo wzrostu zakupów było najszybsze od marca 2011 roku, co jest zgodne z trendem dla nowych zamówień. Ilość magazynowanych środków produkcji spadła jednak w szybszym tempie, odzwierciedlając wzrost wielkości produkcji. Zapasy wyrobów gotowych także zmalały w wyraźnym tempie, ponieważ odnotowano poprawę sprzedaży.

W sierpniu odnotowano wyższą presję kosztową w polskim sektorze przemysłowym. Koszty produkcji wzrosły w najszybszym tempie od czerwca 2012 roku, jednak nadal utrzymały się na niskim poziomie biorąc pod uwagę dane historyczne. Z kolei ceny wyrobów gotowych spadły dziewiąty miesiąc z rzędu, chociaż w raczej niewielkim tempie.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



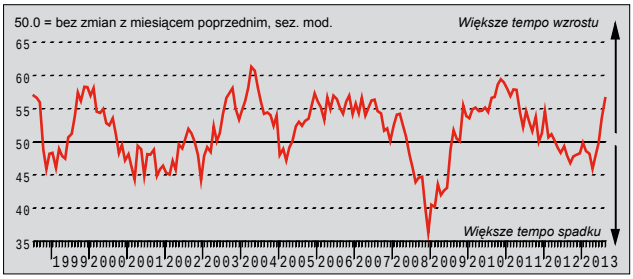
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI*®) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

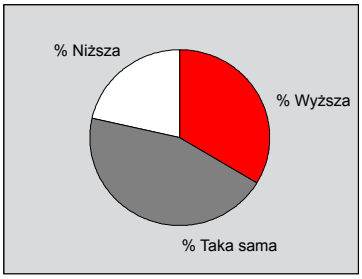
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

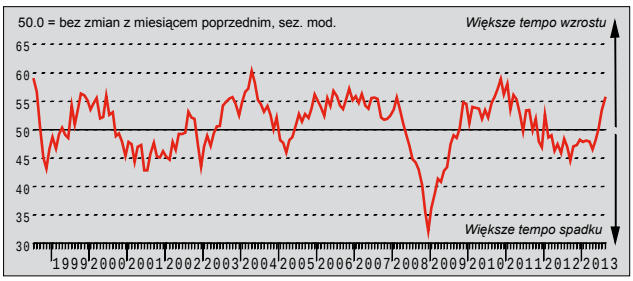


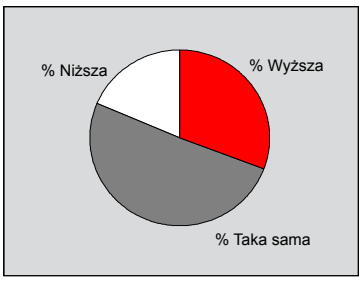


W sierpniu produkcja w polskim sektorze przemysłowym wzrosła w szybszym tempie niż miesiąc wcześniej. Po czternastu miesiącach spadków wielkość produkcji wzrosła drugi miesiąc z rzędu. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Wielkości Produkcji wyraźnie się poprawił w porównaniu do lipca i zasygnalizował najszybsze tempo wzrostu od kwietnia 2011 roku. Firmy uzasadniały wyższy poziom produkcji najczęściej większą liczbą otrzymanych nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

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

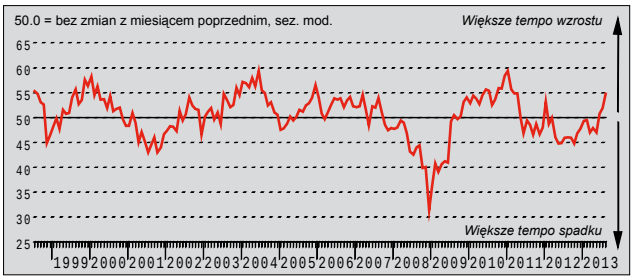


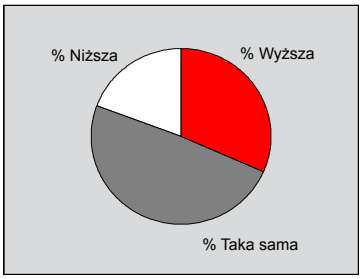


W sierpniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień pozostał powyżej neutralnego progu 50.0 trzeci miesiąc z rzędu, sygnalizując wzrost liczby nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów. Ponadto tempo tego wzrostu przyspieszyło i było najszybsze od marca 2011 roku. Firmy informowały o wejściach na nowe rynki, poprawie konkurencyjności na rynkach międzynarodowych oraz ogólnym polepszeniu popytu.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

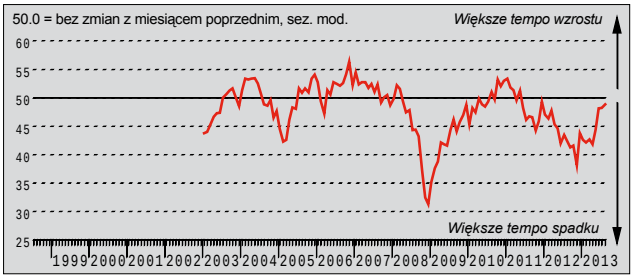


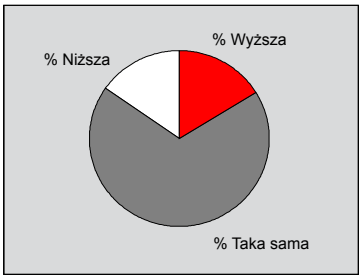


Zgodnie z trendem dla całkowitych nowych zamówień, liczba nowych zamówień eksportowych otrzymanych przez polskich producentów w sierpniu wzrosła trzeci miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu przyspieszyło i było najszybsze od kwietnia 2011 roku. Firmy odnotowały większy popyt z USA oraz lepszą konkurencyjność względem azjatyckich eksporterów.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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



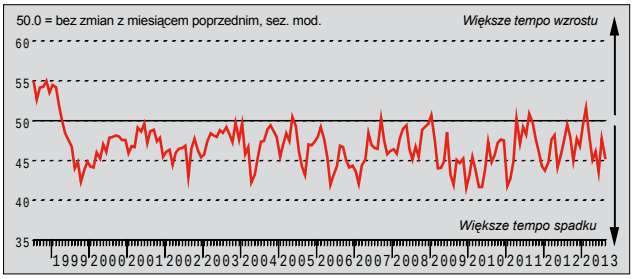


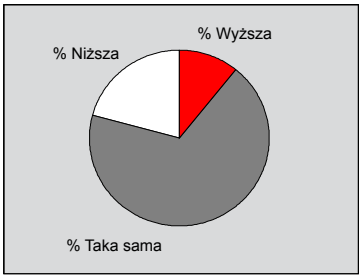
W sierpniu dwudziesty siódmy miesiąc z rzędu zmalała wielkość zaległości produkcyjnych w polskim sektorze przemysłowym. Niemniej jednak tempo tego spadku ponownie zwolniło i było najsłabsze od grudnia 2011 roku. Mimo większego wzrostu liczby nowych zamówień, niższe zaległości odzwierciedlały umacniający się wzrost wielkości produkcji.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

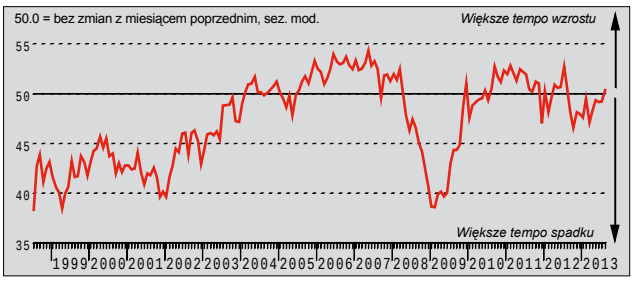


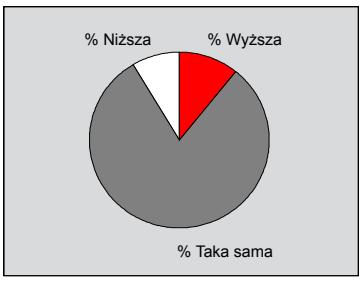


W sierpniu zapasy środków poprodukcyjnych w polskim sektorze przemysłowym ponownie zmalały, co zostało zasygnalizowane przez Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych, który pozostał poniżej neutralnego progu 50.0. Tempo spadku przyspieszyło w porównaniu do lipca i było większe niż średnia z badań długoterminowych.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

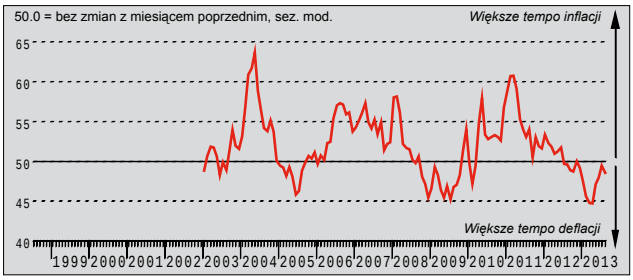


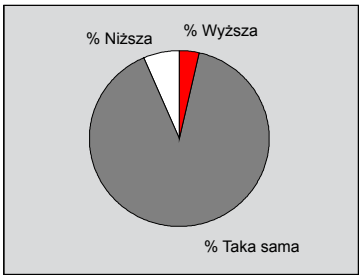


W sierpniu polscy producenci zwiększyli poziom zatrudnienia. Po spadkach od września 2012 roku sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia wzrósł powyżej neutralnego poziomu. Rekrutacja nowych pracowników była uzasadniana wzrastającymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi. Niemniej jednak tempo tworzenia nowych miejsc pracy w sektorze było stosunkowo niewielkie.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

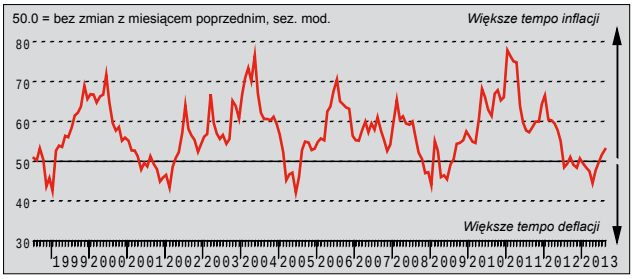


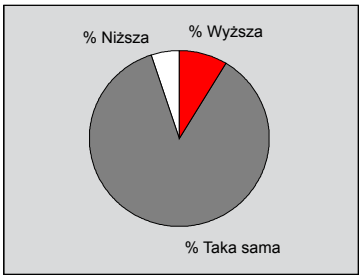


W sierpniu średnie ceny pobierane przez polskich producentów za wyroby gotowe ponownie zmalały, niemniej jednak w drugim najsłabszym tempie w 2013 roku. Ceny wyrobów gotowych spadają nieprzerwanie od lipca 2012 roku z wyjątkiem listopada ubiegłego roku. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych wzrósł w sierpniu czwarty miesiąc z rzędu.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

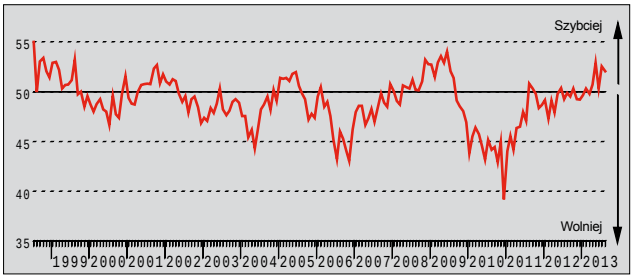


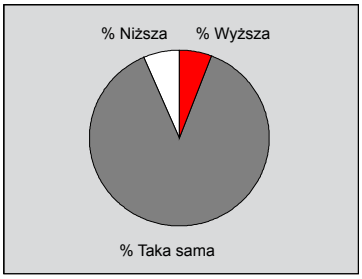


W sierpniu średnie koszty produkcji w polskim sektorze przemysłowym wzrosły drugi miesiąc z rzędu, co miało miejsce po raz pierwszy od czternastu miesięcy. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji wzrósł czwarty miesiąc z rzędu, a najnowszy odczyt zasygnalizował najszybsze tempo inflacji od czerwca 2012 roku.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

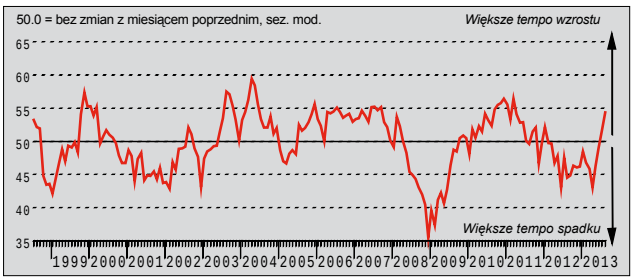


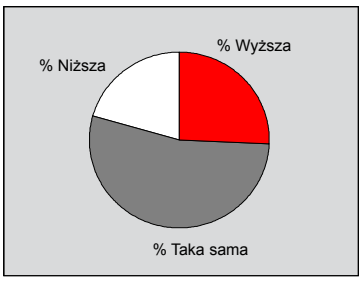


W sierpniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw pozostał powyżej neutralnego progu 50.0 piąty miesiąc z rzędu i zasygnalizował najdłuższy okres poprawy wyników dostawców od czterech lat. Niemniej jednak stopień skrócenia czasu dostaw był najmniejszy od dwóch miesięcy.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

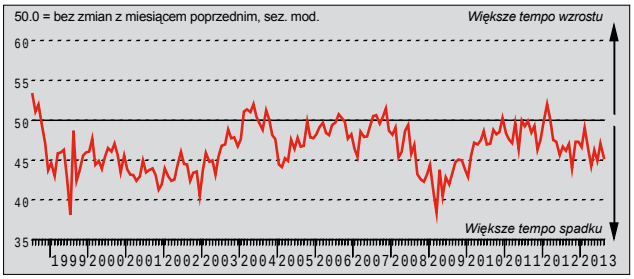


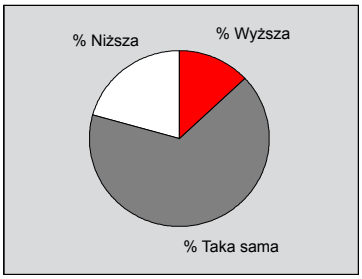


W sierpniu ilość środków produkcji zakupionych przez polskich producentów wzrosła drugi miesiąc z rzędu. Ponadto sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych wzrósł czwarty miesiąc z rzędu, a najnowszy odczyt wskazał na największe tempo wzrostu od marca 2011 roku. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały wyższe zakupy rosnącymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





W sierpniu mimo szybszego wzrostu aktywności zakupowej zapasy środków przedprodukcyjnych zmalały. Ponadto tempo tego spadku przyspieszyło w stosunku do lipca. Obecny okres redukcji zapasów został wydłużony do siedemnastu miesięcy. Firmy uzasadniały niższe zapasy środków produkcji rosnącymi zamówieniami oraz wysiłkami zmierzającymi do zminimalizowania nadwyżek zapasów magazynowych.

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.