HSBC Wskaźnik Managerów Logistyki 2013

compiled by markit

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

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Dalszy wyraźny wzrost wielkości produkcji

Główne wyniki badań:

- Trzeci z rzędu wzrost wielkości produkcji powyżej trendu
- Najszybszy od ponad sześciu lat wzrost poziomu zatrudnienia
- Wzrost nowych zamówień zarówno z rynku krajowego, jak i z rynków eksportowych

Według najnowszych danych PMI, opracowanych przez Markit na zlecenie HSBC, dalszy wyraźny wzrost liczby nowych zamówień we wrześniu ponownie wpłynął na wzrost wielkości produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Z perspektywy danych historycznych tempo wzrostu wielkości produkcji pozostało mocne, co zaowocowało zwiększeniem poziomu zatrudnienia w najszybszym tempie od ponad sześciu lat. Aby sprostać nowym obciążeniom produkcyjnym, firmy zwiększyły aktywność zakupową, a presja kosztowa pozostała stosunkowo słaba. Z kolei ceny wyrobów gotowych zostały ponownie obniżone przez polskich producentów.

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.

We wrześniu wskaźnik PMI zasygnalizował poprawę warunków gospodarczych w sektorze przemysłowym trzeci miesiąc z rzędu. Ponadto główny wskaźnik wzrósł we wrześniu z sierpniowego, najwyższego od kwietnia poziomu 52.6 osiągając wartość 53.1. Najnowsza poprawa wskaźnika miesiąc do miesiąca była wynikiem szybszego wzrostu poziomu zatrudnienia, słabszego wyniku dostawców oraz mniejszego spadku zapasów pozycji zakupionych. Z kolei nieco negatywny wpływ na tytułowy wskaźnik miał mniejszy wzrost zarówno liczby nowych zamówień, jak i wielkości produkcji. Średni odczyt wskaźnika PMI za III kwartał (52.3) był najwyższy od II kwartału 2011 roku.

We wrześniu liczba nowych zamówień wzrosła czwarty miesiąc z rzędu. Tempo tego wzrostu osłabiło się do najwolniejszego od trzech miesięcy, jednak nadal pozostało mocne z perspektywy danych historycznych. Większa liczba nowych zamówień była wspierana wyraźnym wzrostem popytu, zarówno z rynku krajowego, jak i rynków eksportowych.

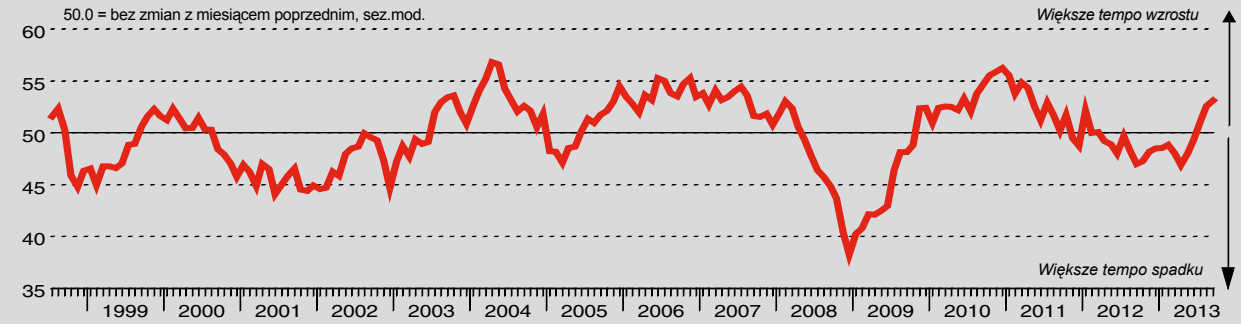
Wrześniowe tempo wzrostu wielkości produkcji było drugim najszybszym od dwudziestu dziewięciu miesięcy, tylko nieznacznie słabszym od sierpniowego rekordu. Zaległości w sektorze spadają nieprzerwanie od czerwca 2011 roku. Tempo tego spadku pozostało jednak stosunkowo słabe i w zasadzie niezmienione w porównaniu do sierpnia.

Utrzymany wzrost liczby nowych zamówień i wielkości produkcji doprowadził do szybszego wzrostu poziomu zatrudnienia w sektorze przemysłowym we wrześniu. Ponadto tempo tworzenia nowych miejsc pracy przyspieszyło i było najszybsze od maja 2007 roku.

Odpowiedzią firm na poprawiający się popyt był wzrost aktywności zakupowej, który odnotowano trzeci miesiąc z rzędu. Mimo, że zapasy pozycji zakupionych ponownie spadły, tempo redukcji zapasów magazynowych zwolniło i było najsłabsze od lutego. Czasy dostaw wydłużyły się po raz pierwszy od sześciu miesięcy i to w największym stopniu od kwietnia 2012 roku.

We wrześniu koszty produkcji wzrosły trzeci miesiąc z rzędu, jednak tempo inflacji pozostało słabe biorąc pod uwagę dane historyczne. Firmy uzasadniały presję kosztową wyższymi cenami ropy naftowej i papieru. Z kolei ceny pobierane za wyroby gotowe spadły dziesiąty miesiąc z rzędu.

HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki *(PMI®)*



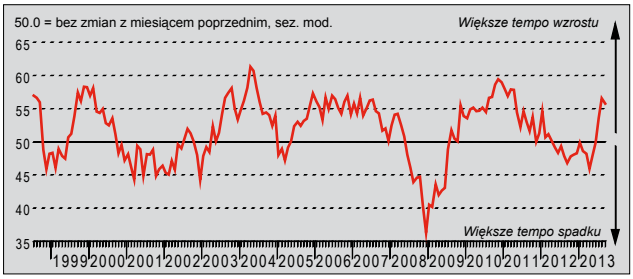
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (*PMI*®) to łączny wskaźnik opracowany dla określenia ogólnego obrazu sytuacji w sektorze produkcyjnym, który stanowi również wczesny wskaźnik stanu całej gospodarki. Łączny wskaźnik opracowuje się na podstawie jednostkowych wskaźników dyfuzji, które są miarą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

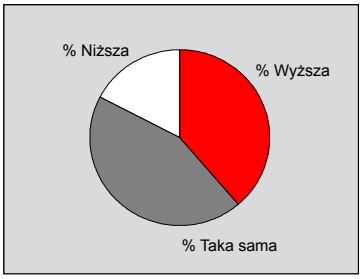
markit™

HSBC

Wskaźnik Wielkości Produkcji

Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.

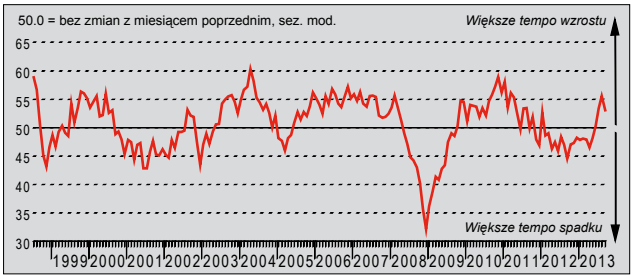


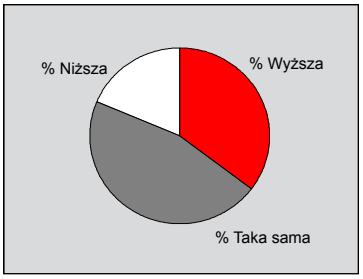


We wrześniu polscy producenci zwiększyli wielkość produkcji trzeci miesiąc z rzędu. Tempo wzrostu nieco wyhamowało w porównaniu do sierpniowego 28-miesięcznego rekordu, jednak nadal było wyraźne. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji pozostał powyżej długoterminowej średniej, która wynosi 51.8. Firmy najczęściej uzasadniały większą produkcję rosnącą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

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

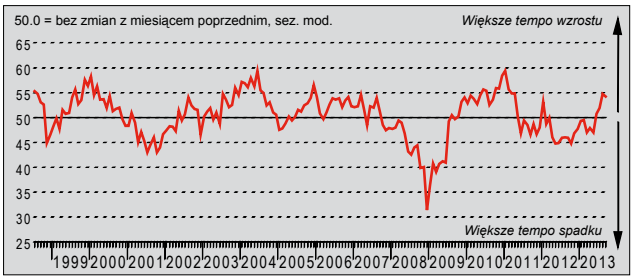


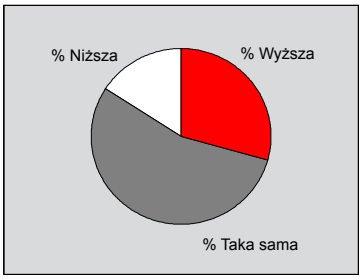


We wrześniu czwarty miesiąc z rzędu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień pozostał powyżej neutralnego poziomu 50.0, wskazując na wzrost liczby otrzymywanych zamówień u polskich producentów. Tempo tego wzrostu było najsłabsze od czerwca, jednak nadal utrzymywało się na poziomie przewyższającym średnią z badań długoterminowych. Firmy informowały o pozyskaniu nowych klientów oraz lepszym popycie, zarówno z rynku krajowego, jak i rynków eksportowych.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

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

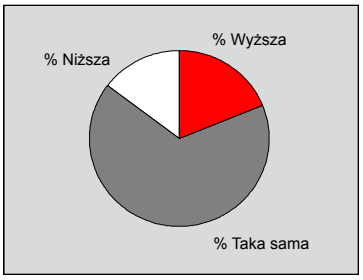




We wrześniu trwający obecnie okres wzrostu eksportu w polskim sektorze przemysłowym został wydłużony do czterech miesięcy. Ponadto tempo tego wzrostu było mocne i tylko nieznacznie słabsze niż 28-miesięczny sierpniowy rekord. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały wzrost eksportu pozyskiwaniem nowych klientów i lepszym popytem z Azji i USA.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

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

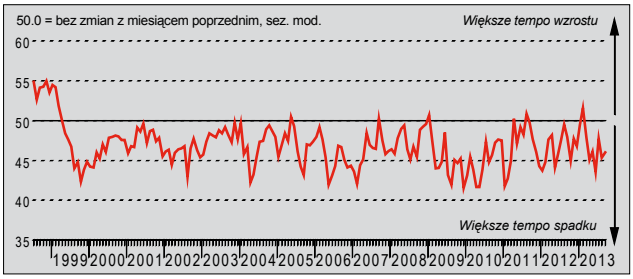


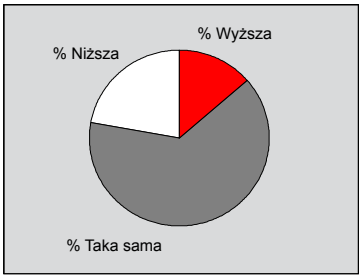
We wrześniu polscy producenci kontynuowali szybką realizację zleceń, a zaległości produkcyjne spadły dwudziesty ósmy miesiąc z rzędu. Odzwierciedlając najnowszy wzrost liczby nowych zamówień, tempo redukcji zaległości pozostało jednak stosunkowo słabe. Od czerwca sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych notuje w miarę stabilny trend.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

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

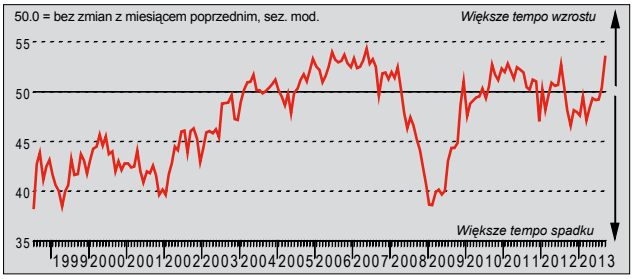


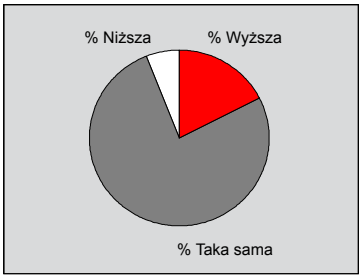


We wrześniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych pozostał poniżej neutralnego progu 50.0 siódmy miesiąc z rzędu, sygnalizując spadek zapasów środków poprodukcyjnych w polskim sektorze przemysłowym. Najnowsze nieoficjalne dane z badań uzasadniały redukcję zapasów wzrastającą sprzedażą. Tempo spadku uległo osłabieniu w porównaniu do sierpnia, jednak wciąż pozostało wyraźne biorąc pod uwagę dane historyczne.

Wskaźnik Zatrudnienia

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

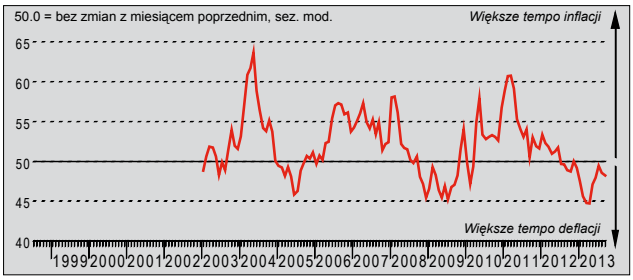


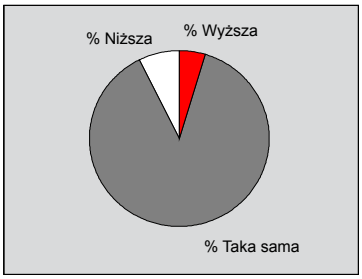


We wrześniu zatrudnienie w sektorze przemysłowym wzrosło drugi miesiąc z rzędu. Ponadto tempo tworzenia nowych miejsc pracy przyspieszyło wyraźnie i było najszybsze od maja 2007 roku. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia osiągnął czwartą najwyższą wartość w historii badań, które rozpoczęto w czerwcu 1998 roku. Firmy uzasadniały rekrutację nowych pracowników wzrastającymi obciążeniami produkcyjnymi oraz poszerzaniem dostępnego asortymentu.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

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

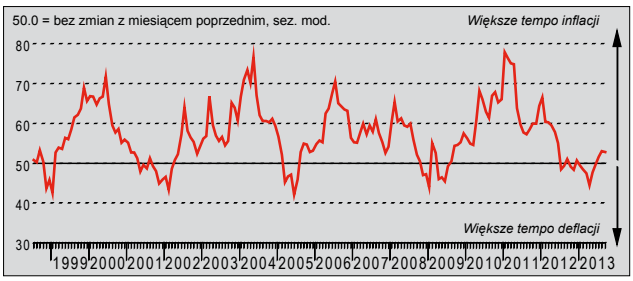


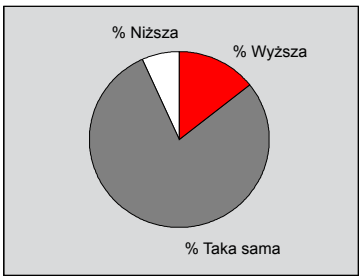


We wrześniu ceny wyrobów gotowych ustalane przez polskich producentów spadły dziesiąty miesiąc z rzędu. Ponadto ceny fabryczne nie wzrosły od czerwca 2012 roku. Firmy uzasadniały niższe ceny wyrobów gotowych presją zniżkową ze strony klientów oraz niższymi cenami niektórych surowców. Niemniej jednak mniej niż 8% firm poinformowało o obniżce cen w porównaniu do sierpnia, co w rezultacie spowodowało, że ogólne tempo spadku cen było bardzo niewielkie.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

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

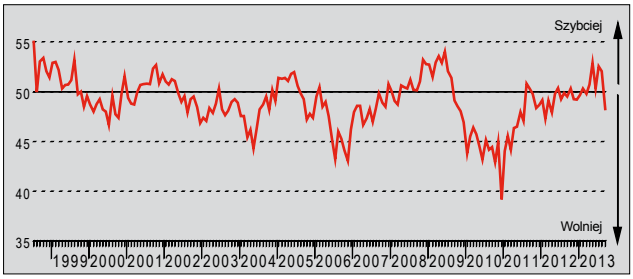


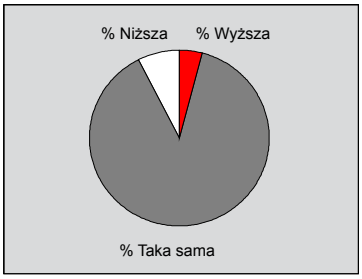


We wrześniu w porównaniu do poprzedniego miesiąca polscy producenci zapłacili więcej za środki produkcji. Około 14% firm poinformowało o wzrastającej presji kosztowej, co najczęściej uzasadniano wyższymi cenami ropy naftowej i papieru. Ogólne tempo inflacji kosztów produkcji było jednak stosunkowo słabe, a sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji pozostał zdecydowanie poniżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 57.0.

Wskaźnik Czasu Dostaw

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

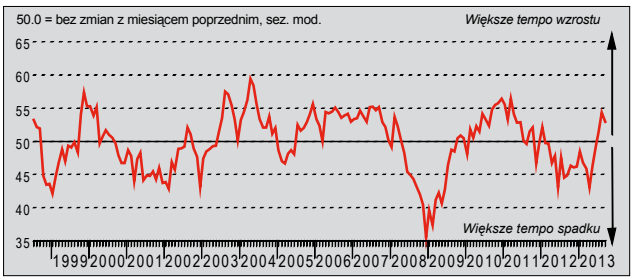


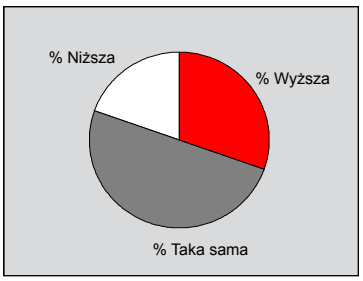


We wrześniu wydłużył się średni czas potrzebny na dostarczenie środków produkcji do producentów w polskim sektorze przemysłowym. Nastąpiło to po pięciomiesięcznym cyklu skracania czasu dostaw, który był najdłuższym okresem poprawy od czterech lat. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały dłuższy czas dostaw wzrastającymi zapotrzebowaniami produkcyjnymi oraz niedoborem niektórych surowców u dostawców.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

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

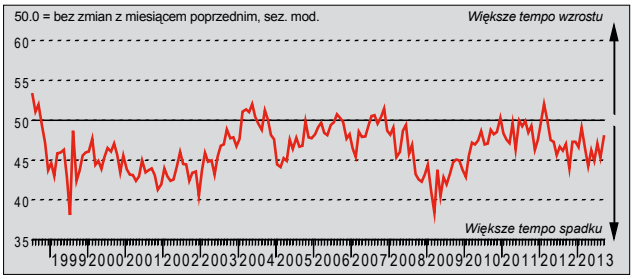


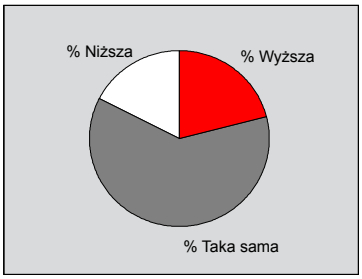


We wrześniu aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym wzrosła trzeci miesiąc z rzędu. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych spadł z sierpniowego poziomu, najwyższego od dwudziestu dziewięciu miesięcy, nadal jednak sygnalizował wyraźne tempo wzrostu. Najczęściej wymienianą przyczyną wyższego poziomu środków produkcji podawaną przez respondentów badania była rosnąca liczba nowych zamówień.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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





We wrześniu osiemnasty miesiąc z rzędu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych pozostał poniżej neutralnego progu 50.0, sygnalizując optymalizację zapasów magazynowych u polskich producentów. Tempo redukcji zapasów było jednak najsłabsze od lutego, co odzwierciedliło odnowiony wzrost 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.