

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Na koniec 2014 roku ożywienie w polskim sektorze przemysłowym zostało utrzymane

Główne wyniki badań:

- Ponowny wyraźny wzrost wielkości produkcji i liczby nowych zamówień
- Pierwszy od maja 2011 roku wzrost zaległości produkcyjnych
- Koszty produkcji bez zmian w stosunku do listopada

Dane PMI® opracowane przez Markit na zlecenie HSBC zasygnalizowały nieprzerwane ożywienie w polskim sektorze przemysłowym na koniec 2014 roku. Wielkość produkcji, liczba całkowitych nowych zamówień, eksport oraz poziom zatrudnienia ponownie odnotowały wzrost. Z kolei większe zaległości produkcyjne odnotowano po raz pierwszy od maja 2011 roku. Koszty produkcji nie uległy w zasadzie większym zmianom w porównaniu do listopada. Natomiast sprzedaż była częściowo wspierana trwającą obniżką cen.

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.

Wskaźnik PMI w grudniu pozostał powyżej neutralnego progu trzeci miesiąc z rzędu, odnotowując wartość 52.8, nieco niższą od listopadowego poziomu 53.2. Wartość ta jest zdecydowanie powyżej średniej z badań, która wynosi 50.1 i sygnalizuje wyraźną poprawę warunków w sektorze. W IV kwartale średnia wartość wskaźnika wynosiła 52.4 i była wyższa od średniej za III kwartał – 49.3. Zniżkowy trend wskaźnika w najnowszym okresie badań jest głównie wynikiem niższych zapasów pozycji zakupionych, szybszego czasu dostaw i w mniejszym stopniu nieznacznie wolniejszego tempa wzrostu liczby nowych zamówień.

Największy wpływ na poprawę warunków w sektorze w grudniu miał dalszy wyraźny wzrost liczby nowych zamówień. Po zdecydowanym

przyspieszeniu w listopadzie, w najnowszym okresie badań tempo wzrostu nieznacznie osłabło. Nadal jednak pozostało większe niż średnia z badań, które rozpoczęto w połowie 1998 roku. Wzrost eksportu wspierał ogólną liczbę otrzymanych nowych zamówień, jednak w mniejszym stopniu niż w listopadzie.

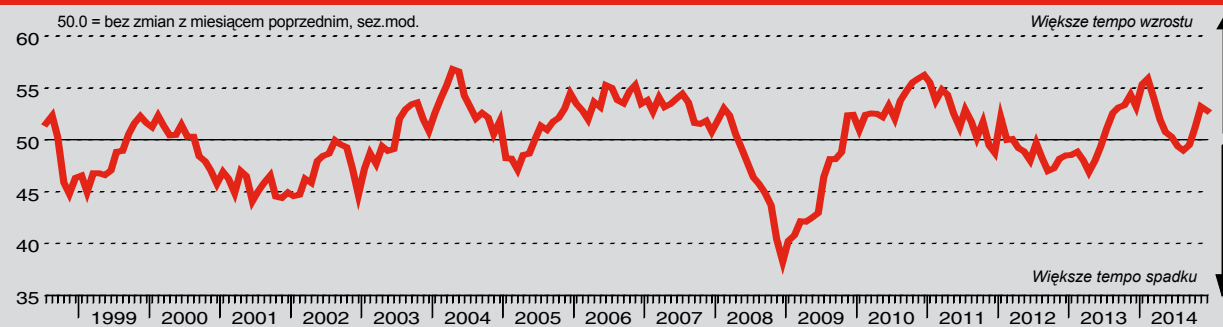
Wzrost wielkości produkcji w grudniu utrzymał się trzeci miesiąc z rzędu. Produkcja wzrosła szesnastokrotnie w ciągu ostatnich osiemnastu miesięcy, a tempo wzrostu w najnowszym okresie badań nie uległo zmianom w porównaniu do listopada, kiedy było na najwyższym poziomie od ośmiu miesięcy.

Najnowsze wyniki z badań wskazały na pierwszy od maja 2011 roku wzrost zaległości produkcyjnych w polskim sektorze przemysłowym, sygnalizując rosnącą presję na wydajność. Z kolei zapasy wyrobów gotowych zmniejszyły się dwunasty miesiąc z rzędu.

W świetle wzrastających zapotrzebowań produkcyjnych polscy producenci w grudniu ponownie zwiększyli poziom zatrudnienia. Liczba miejsc pracy w sektorze wzrasta nieprzerwanie od sierpnia 2013 roku, a tempo wzrostu w najnowszym okresie badań było największe od kwietnia.

Wzrastając czterokrotnie w ciągu ostatnich pięciu miesięcy, w grudniu koszty produkcji nie uległy większym zmianom. Część firm informowała o niższych cenach surowców i mniejszej presji cenowej wynikłej z malejących cen ropy. Z kolei ceny pobierane za wyroby gotowe zmalały dwudziesty piąty miesiąc z rzędu, co uzasadniano presją konkurencyjną.

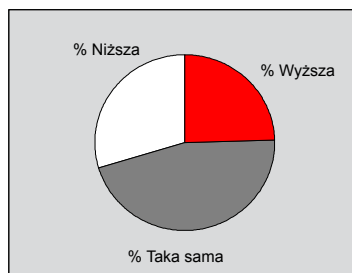
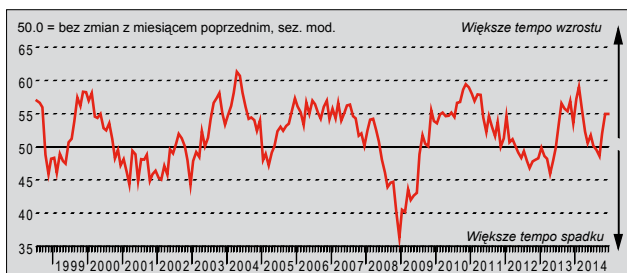
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI®)



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®* są albo zarejestrowanymi znakami towarowymi Markit Economics Limited lub są licencjonowane przez Markit Economics Limited. HSBC wykorzystuje powyższe znaki towarowe posiadając licencje. Markit jest zarejestrowanym znakiem towarowym Markit Group Limited.

Wskaźnik Wielkości Produkcji

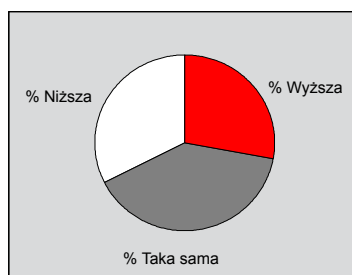
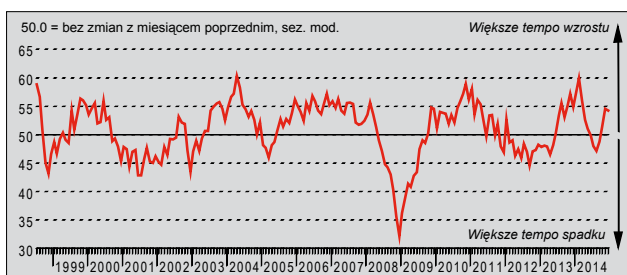
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji nie uległ zmianom w stosunku do listopadowej, najwyższej od ośmiu miesięcy wartości i zasygnalizował dalszy wyraźny wzrost wielkości produkcji w polskim sektorze przemysłowym. Obecny okres wzrostów został wydłużony do trzech miesięcy, co nastąpiło po niewielkich spadkach odnotowanych w sierpniu i wrześniu. Firmy najczęściej uzasadniały wyższą produkcję większą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

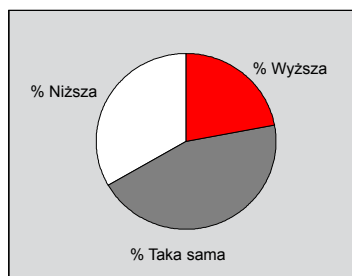
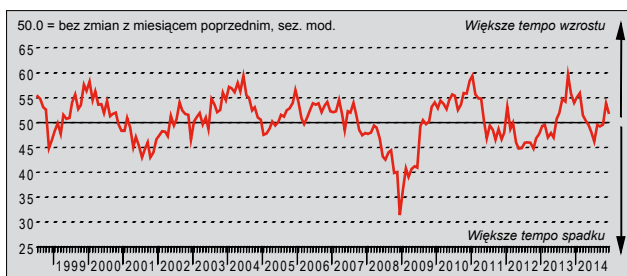
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu liczba nowych zamówień otrzymanych przez polskich producentów wzrosła trzeci miesiąc z rzędu, co nastąpiło po czteromiesięcznym okresie spadków. Tempo wzrostu pozostało solidnie i większe niż średnia z badań długoterminowych. Firmy informowały o podpisywaniu nowych kontraktów na 2015 rok oraz poprawiających się warunkach na rynku. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień osiągnął drugi najwyższy poziom w ciągu ostatnich dziewięciu miesięcy.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

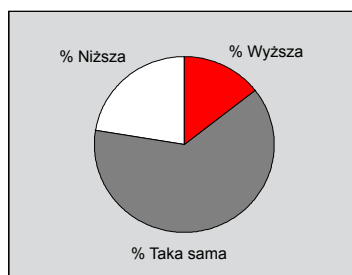
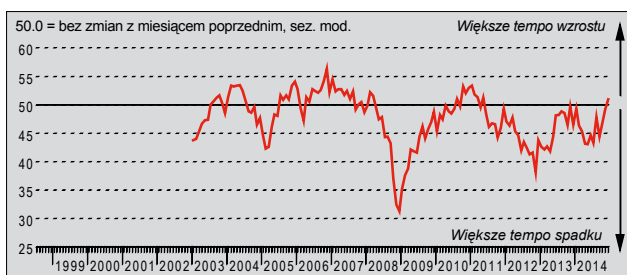
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Liczba nowych zamówień eksportowych wzrosła w grudniu drugi miesiąc z rzędu. Poprzednio zamówienia spadały nieprzerwanie w okresie od maja do października. Tempo wzrostu osłabło w porównaniu do listopadowego poziomu, który był najwyższy od dziewięciu miesięcy, jednak nadal pozostało większe niż średnia z badań długoterminowych. Firmy informowały o pozyskiwaniu nowych kontraktów, jednak utrata zamówień z Ukrainy nadal wpływała na ogólny popyt eksportowy.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

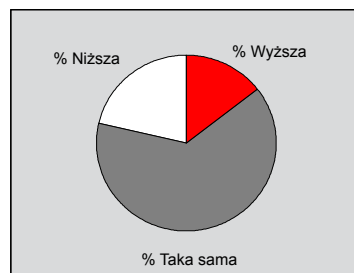
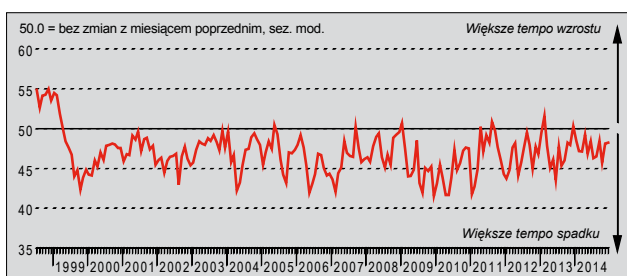
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W najnowszym okresie badań sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych wzrósł powyżej neutralnego progu 50.0, sygnalizując wyższy poziom nieukończonych zamówień u polskich producentów. Był to pierwszy wzrost zarejestrowany od maja 2011 roku. Wyższe zaległości uzasadniano różnymi czynnikami, między innymi: nowymi zamówieniami, awariami maszyn, brakiem wykwalifikowanych pracowników i złożonością wytwarzanych produktów. Jednak ogólne tempo tego wzrostu był nadal niewielkie.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

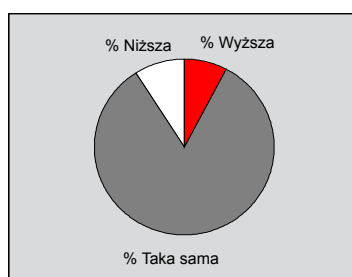
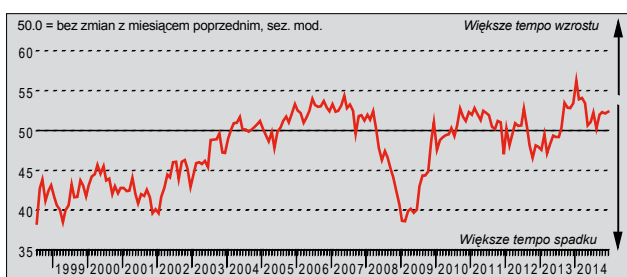
Pyt. Proszę porównać poziom zapasów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu ilość zapasów wyrobów gotowych magazynowanych przez polskich producentów ponownie zmalała. Zapasy poprodukcyjne maleją nieprzerwanie od początku 2014 roku. Tempo redukcji zapasów nie uległo większym zmianom w porównaniu do listopada i ogólnie było niewielkie. Firmy uzasadniały niższe zapasy wyższą sprzedażą oraz wysiłkami zmierzającymi do zredukowania kosztów ogólnych.

Wskaźnik Zatrudnienia

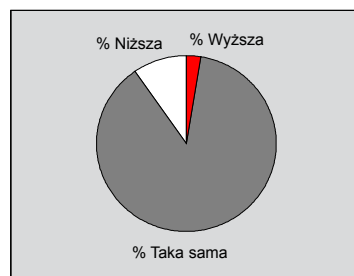
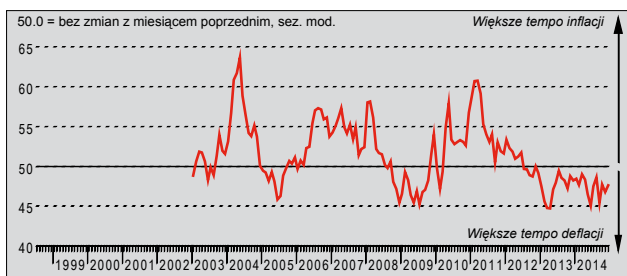
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu w polskim sektorze przemysłowym obecny okres wzrostu poziomu zatrudnienia, włączając czynniki sezonowe, został wydłużony do siedemnastu miesięcy. Ponadto tempo wzrostu liczby miejsc pracy wzrosło i było najwyższe od ośmiu miesięcy. Firmy najczęściej uzasadniały rekrutację nowych pracowników wzrostem liczby nowych zamówień.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

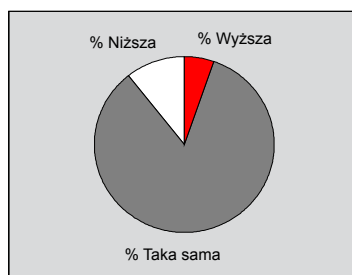
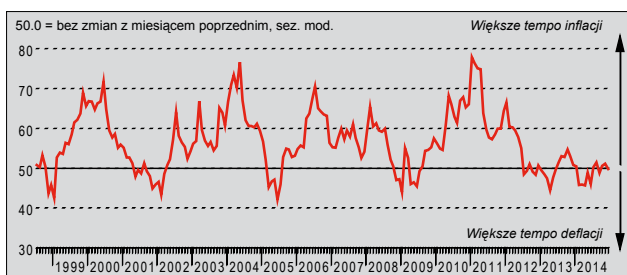
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu polscy producenci zredukowali ceny wyrobów gotowych dwudziesty piąty miesiąc z rzędu. Ponadto ceny fabryczne nie wzrosły od czerwca 2012 roku. Tempo spadku było słabsze w porównaniu do listopada i zgodne ze średnią za obecny okres spadków. Firmy uzasadniały niższe ceny mniejszymi kosztami surowców oraz konkurencją.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

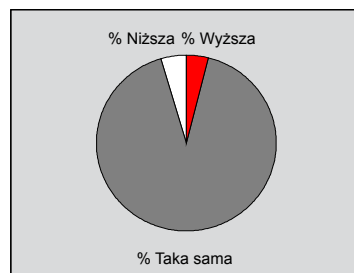
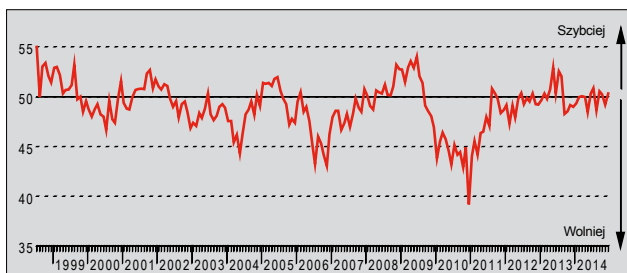
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Kosztów Produkcji osiągnął wartość zbliżoną do poziomu 50.0, sygnalizując brak zmian średnich kosztów produkcji u polskich producentów. Nastąpiło to po niewielkiej inflacji zarejestrowanej w październiku i listopadzie. Mniejsze koszty firmy najczęściej uzasadniały niższymi cenami surowców i ropy naftowej.

Wskaźnik Czasu Dostaw

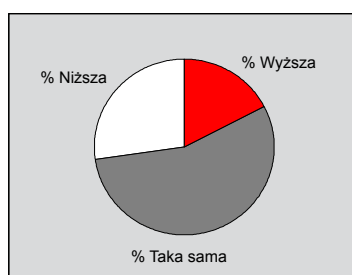
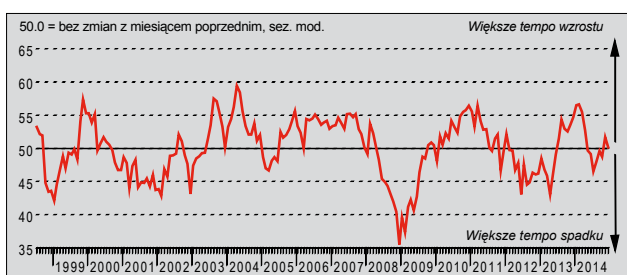
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Grudniowe dane wskazały na niewielkie skrócenie czasu dostaw. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Czasu Dostaw wzrósł powyżej neutralnego progu 50.0 po tym, jak w poprzednim miesiącu zasignalizował wydłużenie tego czasu. Wyniki dostawców poprawiły się pięciokrotnie w ciągu ostatnich siedmiu miesięcy.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

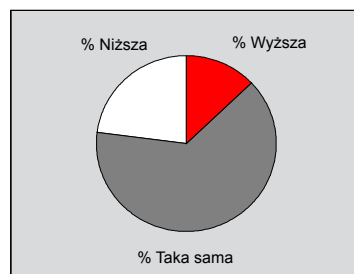
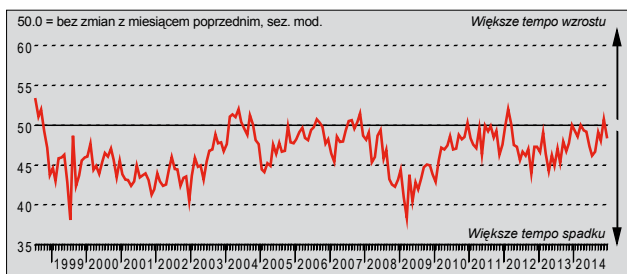
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W grudniu drugi miesiąc z rzędu polscy producenci odnotowali wzrost aktywności zakupowej, co odzwierciedliło wyższe zapotrzebowania produkcyjne. Jednak tempo tego wzrostu zwolniło i było stosunkowo niewielkie, mimo dalszego wyraźnego wzrostu liczby nowych zamówień. Częściowo było to wynikiem wysiłków niektórych firm zmierzających do redukcji zapasów.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



W grudniu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych odnotował poziom poniżej neutralnego progu 50.0, sygnalizując spadek zapasów środków przedprodukcyjnych u polskich przedsiębiorców. Nastąpiło to po pierwszym od trzydziestu dwóch miesięcy wzroście odnotowanym w listopadzie. Tempo redukcji zapasów w najnowszym okresie badań było w zasadzie zgodne z trendem dla całego 2014 roku.

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^{\circledast}) 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 są własnością lub są licencjonowane przez 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*[®] są albo zarejestrowanymi znakami towarowymi Markit Economics Limited lub są licencjonowane przez Markit Economics Limited. HSBC wykorzystuje powyższe znaki towarowe posiadając licencję. Markit jest zarejestrowanym znakiem towarowym Markit Group Limited.