

HSBC PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W marcu słabnie wzrost w polskim sektorze przemysłowym

Główne wyniki badań:

- Wskaźnik PMI na poziomie 54.0 - najniższy od trzech miesięcy
- Słabszy wzrost nowych zamówień odzwierciedla mniejszy eksport
- Koszty produkcji spadają drugi miesiąc z rzędu

Według najnowszych danych HSBC PMI® opracowanych przez Markit trwająca obecnie poprawa warunków w polskim sektorze przemysłowym w marcu uległa niewielkiemu spowolnieniu, jednak z perspektywy danych historycznych nadal pozostała wyraźna. Tempo wzrostu zarówno wielkości produkcji, jak i liczby nowych zamówień spadło w porównaniu do lutego, co uzasadniano słabszym wzrostem eksportu. Aktywność zakupowa także zmalała, a poziom zapasów środków produkcji nie uległ zmianom. Firmy kontynuowały zwiększanie poziomu zatrudnienia i to w wyraźnym tempie. Z kolei presja inflacyjna w sektorze pozostała słaba, ponieważ zarówno koszty produkcji, jak i ceny wyrobów gotowych zmalały w porównaniu do lutego.

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 marcu wskaźnik PMI spadł z lutowego poziomu 55.9, najwyższego od trzydziestu ośmiu miesięcy, osiągając wartość 54.0. Był to jednak dopiero drugi zniżkowy trend wskaźnika PMI w ciągu ostatnich jedenastu miesięcy i najniższy odczyt od grudnia. Spadek wskaźnika PMI odzwierciedlił niższy poziom subindeksów nowych zamówień i produkcji, jednak pozostały one na pozytywnych poziomach, podobnie jak subindeks zatrudnienia. Obecny okres poprawy warunków gospodarczych sygnalizowany przez wskaźnik PMI został wydłużony do dziewięciu miesięcy. Średnia wskaźnika PMI za I kwartał 2014 roku wyniosła 55.1. Jest to najlepszy kwartalny wynik od IV kwartału 2010 roku (55.9).

Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na słabszą poprawę warunków w sektorze w marcu był wolniejszy wzrost liczby nowych zamówień eksportowych. Tempo tego wzrostu spadło w stosunku do lutego, kiedy było najszybsze od prawie dziesięciu lat, jednak nadal pozostało wyraźne i było szybsze niż średnia za obecny dziesięciomiesięczny okres wzrostów.

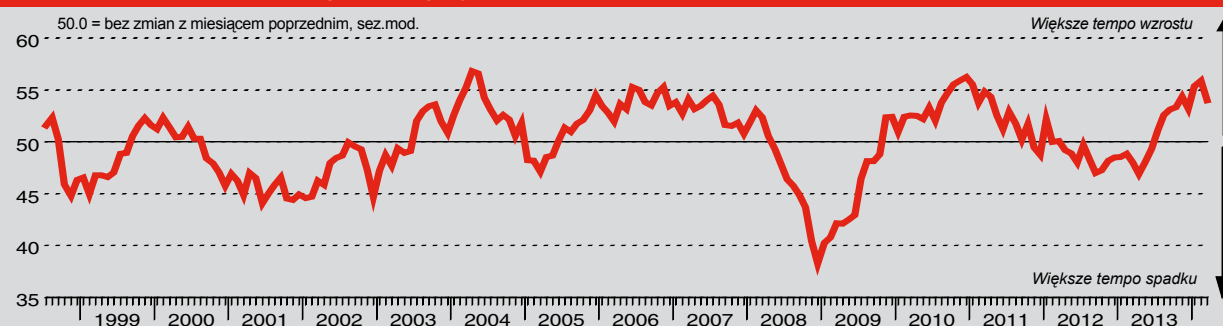
Dane z badań oraz nieoficjalne wyniki wskazały, że niewielki wzrost liczby zamówień eksportowych wpłynął na słabsze tempo wzrostu całkowitej liczby nowych zamówień. Eksport wzrósł w najwolniejszym tempie od czerwca 2013 roku, w przeciwieństwie do rekordowego tempa wzrostu odnotowanego w październiku. Część firm uzasadniała słabszy napływ nowych zamówień eksportowych niepewną sytuacją na Ukrainie.

W marcu wielkość produkcji wzrosła w najslabszym tempie od trzech miesięcy, pozostało ono jednak nadal wyraźne. W odpowiedzi na obciążenia produkcyjne firmy w wyraźnym tempie zwiększały poziom zatrudnienia, kontynuując trend notowany od początku 2014 roku. Zatrudnienie w sektorze przemysłowym wzrasta nieprzerwanie od sierpnia ubiegłego roku.

W marcu presja inflacyjna pozostała słaba. Średnie koszty produkcji spadły drugi miesiąc z rzędu, w tempie zbliżonym do lutowego dziesięciomiesięcznego rekordu. Ponadto ceny pobierane przez producentów za wyroby gotowe zmalały szesnasty miesiąc z rzędu, aczkolwiek tylko nieznacznie.

Odzwierciedlając słabszy wzrost liczby nowych zamówień w marcu, aktywność zakupowa polskich producentów wzrosła w tempie najwolniejszym od trzech miesięcy. Z perspektywy danych historycznych wzrost ten nadal jednak pozostał wyraźny.

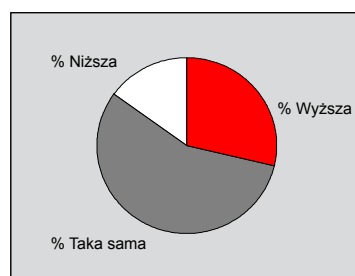
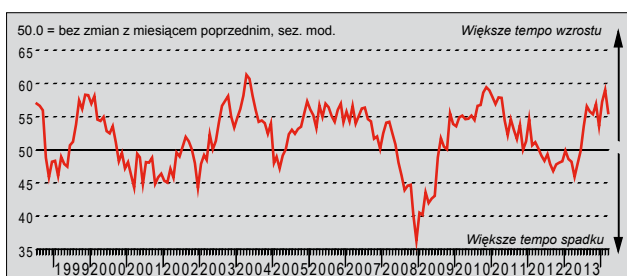
HSBC Polski Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI®)



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 licencję. Markit jest zarejestrowanym znakiem towarowym Markit Group Limited.

Wskaźnik Wielkości Produkcji

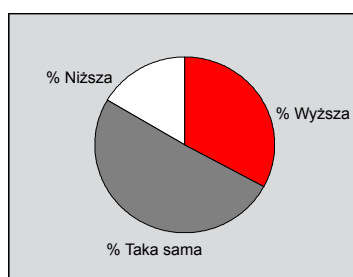
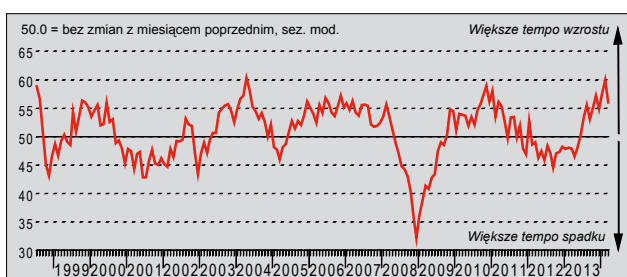
Pyt. Proszę porównać produkcję z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu wielkość produkcji w polskim sektorze przemysłowym wzrosła dziewiąty miesiąc z rzędu. Tempo wzrostu zwolniło w porównaniu do lutego, kiedy było najwyższe od trzydziestu dziewięciu miesięcy i było najniższe od grudnia. Jednak z perspektywy danych historycznych nadal pozostało wyraźne. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Produkcji pozostał powyżej średniej z badań długoterminowych, która wynosi 51.9. 29% przebadanych firm poinformowało o wzroście produkcji w najnowszym okresie badań, co najczęściej uzasadniano większą liczbą nowych zamówień.

Wskaźnik Nowych Zamówień

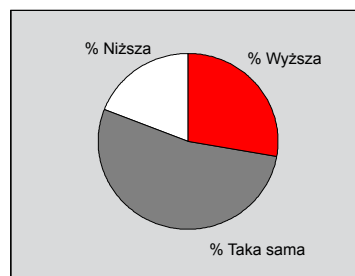
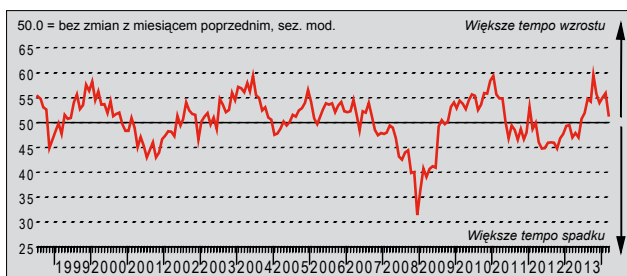
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Nowych Zamówień pozostał powyżej neutralnego progu 50.0 dziesiąty miesiąc z rzędu, sygnalizując trwały wzrost liczby nowych zamówień u polskich producentów. Tempo tego wzrostu zwolniło w stosunku do lutego, niemal dziesięcioletniego szczytu, jednak nadal pozostało wyraźne. Dane z badań oraz nieoficjalne wyniki wskazały, że spowolnienie wzrostu zamówień wynikało głównie z mniejszego eksportu.

Wskaźnik Nowych Zamówień Eksportowych

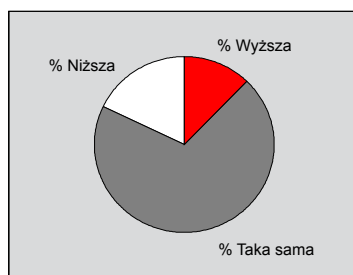
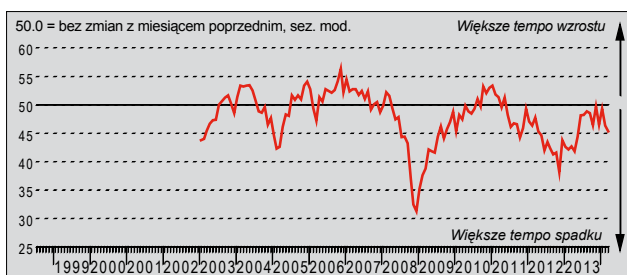
Pyt. Proszę porównać poziom zamówień eksportowych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu obecny okres wzrostu liczby nowych zamówień eksportowych został wydłużony do dziesięciu miesięcy. Jednak sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zamówień Eksportowych odnotował największy od ponad dwóch lat miesięczny spadek i zasignalizował najniższy wzrost od czerwca 2013 roku. 19% firm poinformowało o mniejszej liczbie nowych zamówień eksportowych, co częściowo uzasadniano politycznym kryzysem na Ukrainie.

Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych

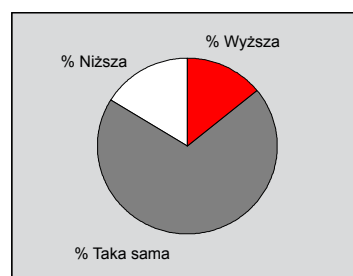
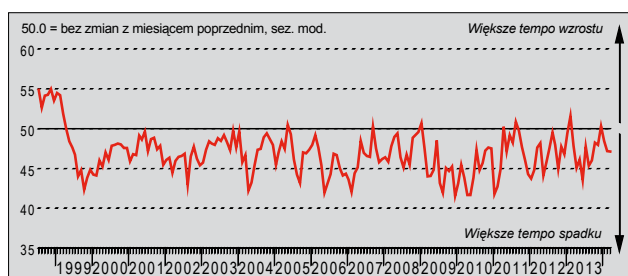
Pyt. Proszę porównać poziom zaległości produkcyjnych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zaległości Produkcyjnych pozostał poniżej neutralnego progu 50.0, sygnalizując dalszy spadek nieukończonych prac w sektorze. Drugi miesiąc z rzędu tempo tego spadku przyspieszyło i było najszybsze od maja 2013 roku. Firmy informowały o mniejszej presji na wydajność, częściowo uzasadniając to zakupem nowych maszyn.

Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych

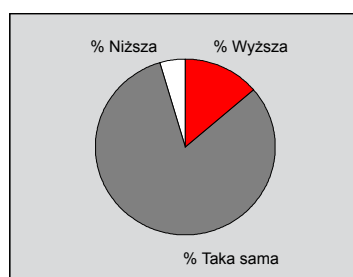
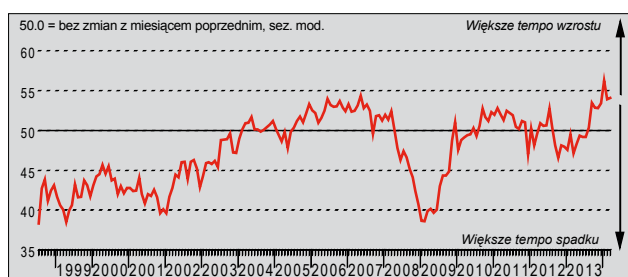
Pyt. Proszę porównać poziom zasobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu poziom zasobów wyrobów gotowych magazynowanych przez polskich przedsiębiorców spadł trzeci miesiąc z rzędu. Ponadto tempo tego spadku było najszybsze od sześciu miesięcy. W najnowszym okresie badań sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zapasów Wyrobów Gotowych pozostał w zasadzie zgodny ze średnią z badań długoterminowych.

Wskaźnik Zatrudnienia

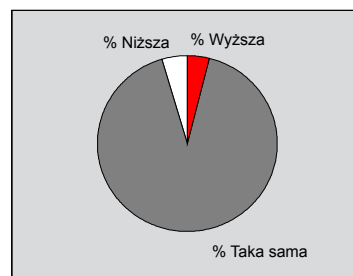
Pyt. Proszę porównać poziom zatrudnienia z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu mimo osłabienia napływu nowych zamówień tempo tworzenia nowych miejsc pracy pozostało na wysokim poziomie. Sezonowo modyfikowany Wskaźnik Zatrudnienia nie uległ większym zmianom w porównaniu do lutego i osiągnął trzeci najwyższy poziom w historii badań. Obecny okres wzrostu poziomu zatrudnienia w sektorze przemysłowym został wydłużony do ośmiu miesięcy. Firmy uzasadniały większą ilość miejsc pracy wprowadzaniem nowych projektów oraz inwestycjami w zwiększenie mocy produkcyjnych.

Wskaźnik Cen Wyrobów Gotowych

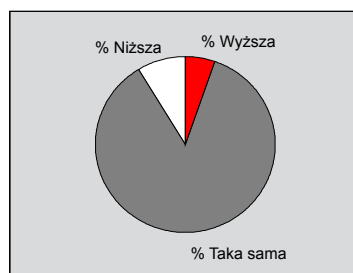
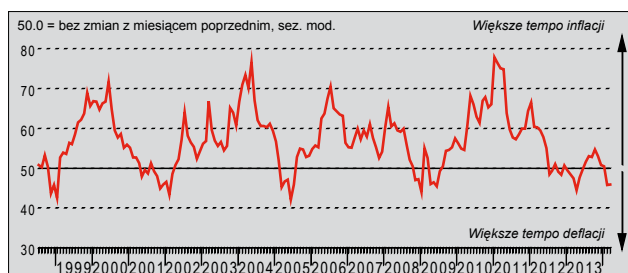
Pyt. Proszę porównać ceny wyrobów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu utrzymała się zniżkowa presja na ceny wyrobów gotowych w polskim sektorze przemysłowym. Ceny spadają nieprzerwanie od szesnastu miesięcy i nie wzrosły od czerwca 2012 roku. Firmy informowały o przekazywaniu niższych cen surowców na klientów, a także o presji ze strony klientów na obniżanie cen. Jednak tempo spadku cen wyrobów gotowych w najnowszym okresie badań było najniższe od lipca 2013 roku.

Wskaźnik Kosztów Produkcji

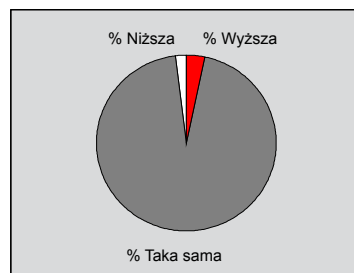
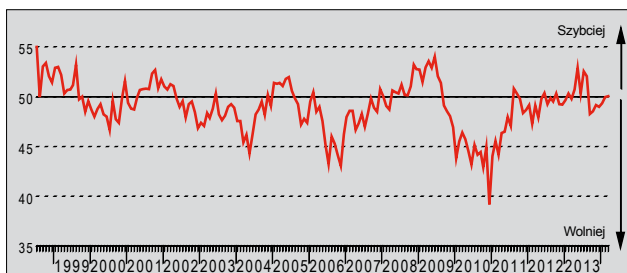
Pyt. Proszę porównać średnie ceny zakupionych towarów z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu polscy producenci drugi miesiąc z rzędu zapłacili niższe średnie ceny za środki produkcji. Tempo spadku cen było podobne do tego zarejestrowanego w lutym. Firmy informowały o sukcesach w negocjacjach odnośnie zniżek z dostawcami, poszukiwaniu alternatywnych źródeł zaopatrzenia i o tańszych cenach produktów powiązanych z niższymi cenami metali.

Wskaźnik Czasu Dostaw

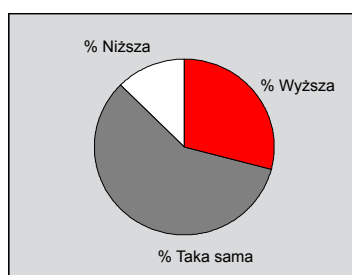
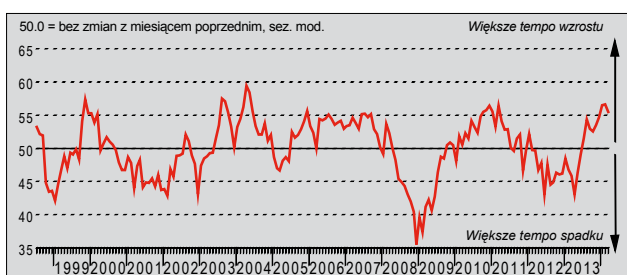
Pyt. Proszę porównać prędkość dostaw z sytuacją w miesiącu poprzednim.



Czas dostaw w marcu pozostał w miarę stabilny, podobnie jak miało to miejsce w lutym, wskazując na brak presji na dostawców w polskim sektorze przemysłowym. Do lutego czas dostaw wydłużał się nieprzerwanie przez pięć miesięcy. Był to najdłuższy okres pogorszenia się wyników dostawców od ponad półtora roku.

Wskaźnik Ilości Pozycji Zakupionych

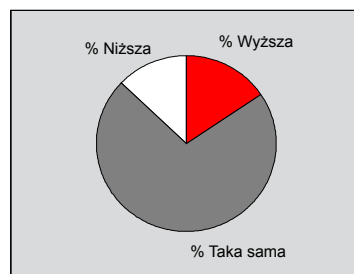
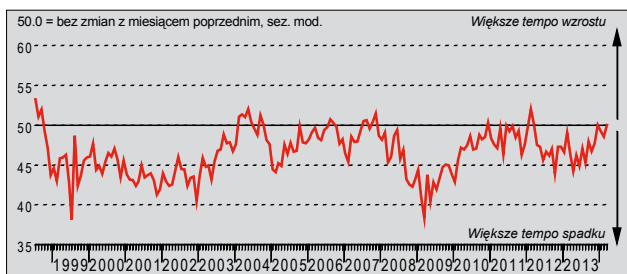
Pyt. Proszę porównać ilość pozycji zakupionych z sytuacją w miesiącu poprzednim.



W marcu aktywność zakupowa w polskim sektorze przemysłowym wzrosła dziewiąty miesiąc z rzędu. Tempo wzrostu osłabło w porównaniu do lutego, kiedy było najwyższe od prawie dziesięciu lat. Niemniej jednak nadal pozostało znaczącym i jednym z najszybszych od ponad trzech lat. Nieoficjalne dane z badań uzasadniały większe zakupy rosnącą liczbą nowych zamówień, wyższą produkcją oraz nowymi klientami.

Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych

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



Uwzględniając czynniki sezonowe, Wskaźnik Zapasów Pozycji Zakupionych zasygnalizował w marcu brak zmian w porównaniu do lutego. Nastąpiło to po dwumiesięcznym okresie niewielkich spadków. Stabilny trend odnośnie poziomu zapasów magazynowych w sektorze zasygnalizował, że obecne zapasy były odpowiednie do wielkości zapotrzebowań produkcyjnych, a także odzwierciedlił słabszy wzrost liczby nowych zamówień w marcu.

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 wyższej/lepszej, a odpowiedzi niższej/gorszej oraz wskaźnik dyfuzji. Wskaźnik jest sumą pozytywnych odpowiedzi plus połowa 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 porównywalnym kierunkiem.

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.