

S&P Global PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W marcu wzrost w sektorze wytwórczym zwalnia

Główne wyniki badań

Wojna w Ukrainie osłabia popyt

Coraz więcej wyzwań po stronie podaży; presje inflacyjne rosną

Producenci wciąż gromadzą zapasy

Wojna w sąsiedniej Ukrainie, która doprowadziła do niepewności, niestabilności i nasilenia presji inflacyjnej na całym świecie, przyczyniła się do spowolnienia wzrostu w polskim sektorze wytwórczym w marcu. Produkcja i nowe zamówienia spadły, a tempo wzrostu zatrudnienia i aktywności zakupowej osłabło. Ponadto niedobory podaży surowców wzrosły, a inflacja kosztów produkcji i cen wyrobów gotowych przyspieszyła. Optymizm biznesowy polskich producentów był najmniejszy od 16 miesięcy.

Wskaźnik S&P Global PMI® Polski Sektor Przemysłowy – złożony indeks obrazujący kondycję przemysłu, kalkulowany na podstawie pięciu subindeksów: nowych zamówień, produkcji, zatrudnienia, czasu dostaw i zapasów pozycji zakupionych – choć w marcu utrzymał się powyżej neutralnego progu 50,0, spadł z poziomu 54,7 pkt. odnotowanego w lutym do 52,7 pkt., a tempo ekspansji było najniższe od początku 2021.

Marcowy odczyt głównego wskaźnika maskował spadek produkcji i nowych zamówień. Produkcja spadła po raz pierwszy od 14 miesięcy, a osłabienie napływu nowych kontraktów zakończyło 15-miesięczną sekwencję wzrostową. Eksport ucierpiał jeszcze bardziej - wg najnowszych danych zlecenia od klientów zagranicznych odnotowały najostrejszy spadek od połowy 2020.

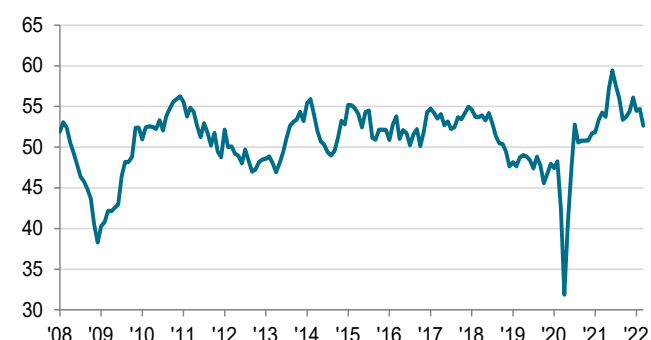
Pogorszenie koniunktury było konsekwencją wojny w Ukrainie.

Po pierwsze wojna doprowadziła do wyraźnych wahań na rynkach, a konkretnie dla Polski - przerwała handel z Rosją i Ukrainą.

Po drugie powstałe w wyniku pandemii zaktócenia w łańcuchach dostaw pogorszyły się wraz z rosyjską inwazją na Ukrainę. Wyzwania logistyczne zaostrzyły się z powodu coraz poważniejszych opóźnień w transporcie i coraz większych trudności z pozyskiwaniem już ograniczonych zapasów od dostawców.

PMI Sektor Przemysłowy

wskaźnik sezonowo modyfikowany, > 50 = wzrost w stosunku do poprzedniego miesiąca



Źródło: S&P Global.

Dane zebrano w dniach 11-25 marca 2022.

Komentarz

Komentując najnowsze wyniki badań ekonomista S&P Global Paul Smith, powiedział:

“Wybuch wojny w Ukrainie wpłynął destabilizująco na sytuację w polskim sektorze przemysłowym. Produkcja i nowe zamówienia spadły z powodu zrozumiałych obaw klientów, a handel z sąsiednimi zza wschodniej granicy mocno ucierpiał.

Ponadto problemy logistyczne obecne przy niedawnym ożywieniu w światowym przemyśle nasiliły się, prowadząc do kolejnego silnego wzrostu presji cenowych. Ceny paliw i energii, niekorzystne zmiany kursów walut oraz inflacja kosztowa wciąż stanowią ogromne wyzwanie dla wielu przedsiębiorstw. Producentom nie pozostało nic innego niż podniesienie własnych stawek w bezprecedensowym tempie.

Z najnowszych wyników badań wyłonił się jednak płomyk nadziei: jeśli niektóre z powyższych problemów zostaną rozwiązane-astoitopodwielkimznakiemzapytania-firmy spodziewają się post-pandemicznego wzrostu popytu, który może prowadzić do dalszej ekspansji w sektorze w nadchodzącym roku.”

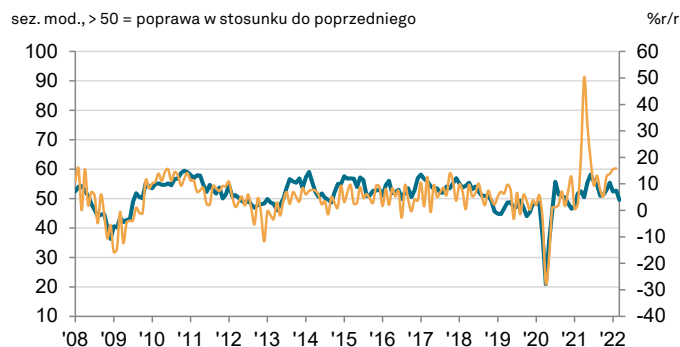
W rezultacie wydajność dostawców znów się pogorszyła (czas dostaw wydłużył się w największym stopniu od sześciu miesięcy), a koszty produkcji ponownie wzrosły. Według najnowszych wyników badań inflacja kosztów osiągnęła najwyższy poziom od lipca ubiegłego roku, a ceny wielu towarów poszły w górę (zwłaszcza metali). Rosnące ceny paliw i energii oraz niekorzystne zmiany kursów walut spędzały sen z powiek producentom w marcu. Dla wielu z nich jedynym rozwiązaniem było podniesienie własnych stawek (tempo wzrostu odnotowało nowy rekord).

Po raz kolejny firmy szukały sposobów na złagodzenie ryzyka związanego z ograniczoną podażą i rosnącymi cenami. Aktywność zakupowa producentów wzrosła - przedsiębiorcy kupowali towary i zwiększali stany magazynowe, gdy tylko było to możliwe. W marcu wzrosły zarówno zakupy jak i zapasy, choć w wolniejszym tempie niż w ostatnich miesiącach.

Wahania popytu, podaży i cen negatywnie wpłynęły na optymizm biznesowy polskich producentów w marcu. Według najnowszych wyników badań nastroje były najniższe od listopada 2020. Mimo to ogólne prognozy były optymistyczne. Przedsiębiorcy wierzą, jeśli wahania cen i zaktócenia w łańcuchu dostaw znikną, post-pandemiczny wzrost sprzedaży doprowadzi do wzrostu produkcji w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Tłumaczyto, dlaczego producenci wciąż tworzyli nowe miejsca pracy w swoich fabrykach. Marcowy wzrost zatrudnienia był jednak stosunkowo niewielki, w dodatku najniższy w obecnej czteromiesięcznej sekwencji wzrostu.

■ Wskaźnik produkcji PMI ■ Produkcja przemysłowa



Źródła: S&P Global, GUS.

Kontakt

Paul Smith
Economics Director
S&P Global
T: +441491-461-038
paul.smith2@spglobal.com

Joanna Vickers
Corporate Communications
S&P Global
T: +44207-260-2234
joanna.vickers@spglobal.com

Jeśli wolisz nie otrzymywać raportów prasowych S&P Global, napisz na adres katherine.smith@spglobal. Nasza polityka prywatności dostępna jest [tutaj](#).

Metodologia

Raport S&P Global PMI® Polski Sektor Przemysłowy jest oparty na danych opracowanych przez S&P Global na podstawie miesięcznych odpowiedzi na kwestionariusze przesyłane kadrom kierowniczym w ponad 200 firmach produkcyjnych. Grupa respondentów ustalana jest w oparciu o udział branży w PKB i poziom zatrudnienia. Badania powstały w czerwcu 1998 roku.

Odpowiedzi uzyskane podczas badania odzwierciedlają ewentualne zmiany w bieżącym miesiącu w porównaniu z miesiącem poprzednim, opierając się na danych zebranych w potowie 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 potową odpowiedzi, które są „takie same”. Wskaźniki dyfuzji mają wrażliwość wskaźników głównych i stanowią wygodny zbiorczy sposób określania przeważającego kierunku zmian. Wartość wskaźnika powyżej 50 oznacza catkowity wzrost zmiennej, a wartość poniżej 50 catkowity spadek. Wskaźniki są sezonowo modyfikowane.

Wskaźnik Managerów Logistyki (PMI®) jest wskaźnikiem złożonym opierającym się na pięciu pojedynczych wskaźnikach posiadających następujące wagi: nowe zamówienia – 30%, produkcja – 25%, zatrudnienie – 20%, prędkość dostaw – 15%, zapasy pozycji zakupionych – 10%. Wskaźnik prędkości dostaw wyrowadzony jest tak, że porusza się w porównywalnym kierunku.

S&P Global 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.

W celu uzyskania dalszych informacji na temat danych z badań PMI, skontaktuj się z economics@ihsmarkit.com

Klauzula zrzeczenia się odpowiedzialności

Prawa autorskie do niniejszego raportu są własnością lub są licencjonowane przez S&P Global. Kopiowanie, rozprowadzanie i przetwarzanie jest zabronione bez pozwolenia S&P Global. S&P Global 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 S&P Global nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody szczególne, przypadkowe lub wtórne, wynikające z wykorzystania danych. Purchasing Managers' Index® i PMI® są albo zarejestrowanymi znakami towarowymi Markit Economics Limited i/lub są licencjonowane przez Markit Economics Limited.