

S&P Global PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W kwietniu wzrost wciąż słabnie

Główne wyniki badań

Nowe zamówienia spadają drugi miesiąc z rzędu

Problemy z podażą są wciąż widoczne, a presja inflacyjna rośnie

Firmy wciąż budują zapasy buforowe

Kwiecień był kolejnym miesiącem wyzwań dla polskich producentów. Problemy po stronie podaży, rosnąca inflacja i niestabilność rynku – wiązane przez respondentów z wojną w sąsiedniej Ukrainie – wszystkie miały wpływ na kondycję sektora wytwórczego. Szczególnie ucierpiały portfele zamówień, które uszczupliły się drugi miesiąc z rzędu. Prognozy dotyczące przyszłej produkcji były wciąż bardzo słabe na tle badań długoterminowych, a firmy nadal zwiększały zapasy w celu zrównoważenia ryzyka związanego z niedoborami podaży i ciągłym wzrostem cen.

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 - utrzymał się w kwietniu powyżej neutralnego progu 50,0 dwudziesty drugi miesiąc z rzędu. Spadł jednak z marcowego poziomu 52,7 do 52,4, sygnalizując najwolniejsze tempo ekspansji od początku 2021.

W kwietniu odczyt głównego indeksu został osłabiony przez drugi z rzędu spadek Wskaźnika Nowych Zamówień.

Tempo spadku było najszybsze od listopada 2020. Według respondentów badania popyt krajowy jak i zagraniczny osłabł w wyniku niestabilnych warunków rynkowych oraz wzrostu cen. Zlecenia od klientów międzynarodowych znów gwałtownie spadły, szczególnie te z pozostałych krajów UE. Sugerowano, że wojna w sąsiedniej Ukrainie osłabiła popyt i zaostrzyła problemy w łańcuchach dostaw oraz wahania cenowe.

Rzeczywiście inflacja kosztów była w kwietniu wciąż silna (jeden z najwyższych wyników w historii badań). Ceny większości środków produkcji wzrosły - szczególnie surowce, metale i paliwa. Producenci po raz kolejny nie mając wyboru, podnieśli własne stawki. W efekcie ceny wyrobów gotowych wzrosły dwudziesty miesiąc z rzędu, bijąc nowy rekord.

PMI Sektor Przemysłowy

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



Źródło: S&P Global.

Dane zebrano w dniach 11-25 kwietnia 2022.

Komentarz

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

„Według najnowszych danych PMI wiele problemów, z jakimi polski przemysł borykał się w marcu, ciążyło na nim też w kwietniu. Zakłócenia w łańcuchach dostaw, szybki wzrost cen i rosnąca niepewność związana z wojną w Ukrainie nadal wpływały na sektor, chociaż pojawiły się oznaki pewnej stabilizacji: prognozy były wciąż mało optymistyczne, lecz uległy niewielkiej poprawie od marca, produkcja nieznacznie wzrosła, a zatrudnienie wciąż się zwiększało.

Niemniej jednak kolejny spadek zamówień mówi sam za siebie, biorąc pod uwagę perspektywę krótkoterminową - popyt ponownie okazał się niewystarczający, zarówno w Polsce, jak i wśród kluczowych partnerów eksportowych w UE.

Ponadto niedobory surowców nadal ograniczają rozwój sektora, a zakłócenia w łańcuchu dostaw wciąż spędzają sen z powiek producentów. Ponieważ nie wygląda na to, aby inflacja kosztów miała osłabnąć, firmy nadal podnoszą swoje ceny w rekordowym stopniu. Lecz także, usiłując złagodzić ryzyko dzięki gromadzeniu zapasów, wpływają na nasilenie presji popytowej i inflacyjnej.”

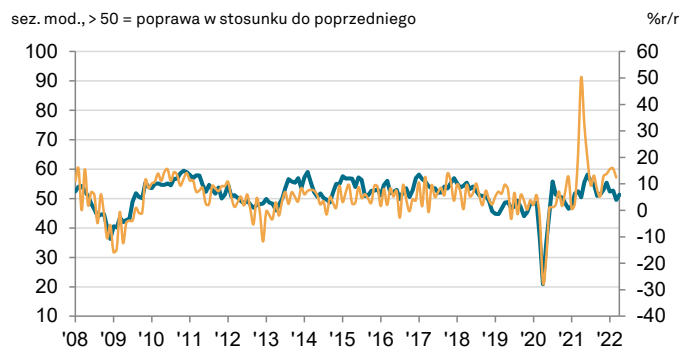
Kwietniowe dane dotyczące czasu dostaw ponownie zasygnalizowały trudności po stronie podaży - opóźnienia w dostawach środków produkcji do polskich fabryk zwiększyły się bardzo gwałtownie (choć w znacznie mniejszym stopniu niż w marcu). Firmy po raz kolejny wymieniały niedobory surowców jako czynnik ograniczający wzrost produkcji, będący równocześnie przyczyną dziewiętnastej z rzędu akumulacji zaległości produkcyjnych. Chociaż produkcja się zwiększyła, odbudowując się po marcowym spadku, wzrost był umiarkowany.

Presje na wolne moce przerobowe zmusiły producentów do zrekrutowania dodatkowego personelu. W efekcie poziom zatrudnienia wzrósł piąty miesiąc z rzędu. Jednak tak jak w przypadku produkcji, wzrost był niewielki - niektóre firmy raportowały problemy ze znalezieniem wykwalifikowanych pracowników, a także ogólną niepewność w uzupełnianiu braków kadrowych ze względu na ogólny brak stabilności w sektorze.

Faktycznie prognozy na nadchodzące 12 miesięcy były historycznie słabe w wyniku obaw o rosnące ceny, wojnę w Ukrainie oraz ciągłe niedobory podaży surowców. Choć optymizm biznesowy wzrósł nieco w kwietniu, utrzymał się na zbliżonym poziomie do marcowego (najniższego od 16 miesięcy).

Firmy nadal szukały możliwości obejścia niedoborów zapasów i wzrostu cen tworząc zapasy buforowe poprzez ciągły wzrost aktywności zakupowej. W rezultacie zapasy środków produkcji wzrosły trzynasty miesiąc z rzędu, w dodatku w historycznie szybkim tempie.

■ Wskaźnik produkcji PMI ■ Produkcja przemysłowa



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.com. 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 przesłane kadry kierowniczej 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 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”. Wskaźniki dyfuzji mają właściwości wskaźników głównych i stanowią wygodny zbiorczy sposób określania zmieniającego kierunku zmian. Wartość wskaźnika powyżej 50 oznacza całkowity wzrost zmiennej, a wartość poniżej 50 całkowity 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 wyprowadzony 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.

Niniejszy raport został opublikowany przez S&P Global Market Intelligence, a nie przez S&P Global Ratings, który jest oddzielnie zarządzanym oddziałem S&P Global. Kopiowanie jakiegokolwiek informacji, danych lub materiałów, w tym ratingów („Treści”) w jakiegokolwiek formie, jest zabronione bez uprzedniej pisemnej zgody odpowiedniej strony. Strona ta, jej podmioty i dostawcy („Dostawcy Treści”) nie gwarantują dokładności, adekwatności, kompletności, aktualności ani dostępności jakiegokolwiek Treści i nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy lub opuszczenia (zaniebana lub inne), niezależnie od przyczyny, lub za wyniki uzyskane z korzystania z tych Treści. W żadnym wypadku Dostawcy Treści nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, koszty, wydatki, opłaty prawne lub straty (w tym utraty dochód lub utracony zysk i koszty alternatywne) w związku z korzystaniem z niniejszej Treści.