

IHS Markit PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Lipcowy PMI, choć spada z rekordowego poziomu, wciąż sygnalizuje poprawę warunków gospodarczych w polskim przemyśle

Główne wyniki badań

Najstabsze od siedmiu miesięcy tempo napływu zleceń eksportowych spowalnia ogólny wzrost nowych zamówień

Rekordowe opóźnienia w dostawach wciąż podnoszą odczyt PMI

Inflacja kosztowa zwalnia po rekordowym czerwcu

Lipcowe dane zebrano w dniach 12-26 lipca 2021 roku.

Według najnowszych danych PMI® w lipcu warunki gospodarcze w polskim sektorze wytwórczym ponownie uległy znacznej poprawie. Tempo ekspansji nieco zwolniło w porównaniu do czerwcowego rekordu, odzwierciedlając słabszy wzrost produkcji, nowych zamówień, zatrudnienia oraz zapasów pozycji zakupionych. Mimo to wszystkie wymienione wskaźniki znów zarejestrowały szybkie tempo wzrostu na tle badań historycznych. Ponadto zaległości i aktywność zakupowa ponownie znacznie się zwiększyły. Czas dostaw wydłużył się w rekordowym stopniu, a tempo inflacji kosztów zwolniło w stosunku do czerwcowego rekordu.

Indeks IHS Markit PMI Polski Sektor Przemysłowy to złożony wskaźnik obrazujący kondycję przemysłu. Jest on kalkulowany na podstawie pięciu subindeksów – nowych zamówień, produkcji, zatrudnienia, czasu dostaw i zapasów pozycji zakupionych.

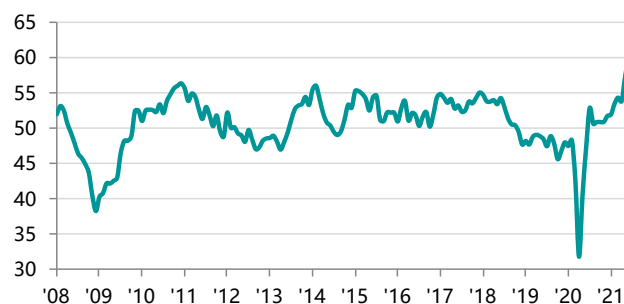
PMI spadł w lipcu z rekordowego poziomu 59,4 pkt. odnotowanego w czerwcu do 57,6 pkt. Był to trzeci spadek m/m głównego indeksu odnotowany od kwietnia 2020, kiedy znalazł się na historycznie niskim poziomie 31,9 pkt. Mimo spadku, lipcowy odczyt był drugim najwyższym wynikiem zarejestrowanym w historii badań, ponadto zasygnalizował znaczącą poprawę warunków gospodarczych w polskim przemyśle. Obecny trend zwyżkowy utrzymuje się od 13 miesięcy.

W lipcu odczyty wszystkich pięciu subindeksów pozytywnie wpłynęły na główny wskaźnik, a 1,8 -punktowy spadek głównego PMI odzwierciedlał nieco słabsze wyniki wskaźników niż w zeszłym miesiącu, szczególnie nowych zamówień i produkcji. Wyjątek stanowił czas dostaw, który odnotował rekordowo niską wartość (jest to subindeks odwrócony, więc niski wynik wpływa pozytywnie na odczyt głównego PMI).

cdn.

PMI Sektor Przemysłowy

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



Źródła: IHS Markit.

Komentarz

Komentując najnowsze wyniki badań ekonomista IHS Markit Trevor Balchin, powiedział:

„W czerwcu Polski Wskaźnik PMI zarejestrował nowy rekord. W lipcu, po rekordowym czerwcowym wzroście, choć odbicie w polskim sektorze wytwórczym nieco zwolniło, warunki gospodarcze ponownie uległy znacznej poprawie, a PMI zarejestrował drugi najwyższy wynik w historii badań.

Tempa wzrostu produkcji, nowych zamówień oraz zatrudnienia, choć zwolniły od zeszłego miesiąca, były wciąż bardzo szybkie. Oslabienie wzrostu popytu częściowo odzwierciedlało najwolniejszy w tym roku napływ zamówień eksportowych.

Odczyt głównego wciąż windowały rekordowe opóźnienia w dostawach. Wskaźnik dla tej zmiennej odnotował rekordowo niski poziom piąty miesiąc z rzędu, co w przypadku indeksu odwróconego, podnosi odczyt głównego PMI. Opóźnienia w dostawach są wyraźnie czynnikiem hamującym wzrost produkcji w stosunku do nowych zamówień, co powoduje gwałtowną kumulację zaległości. Można to uznać za pozytywne, ponieważ wzrost produkcji będzie wspierany w nadchodzących miesiącach, nawet jeśli napływ nowych zamówień będzie dalej zwalniał.”

Liczba nowych zamówień wzrosła ósmy miesiąc z rzędu wraz z poprawą warunków na rynku. Tempo ekspansji, mimo że zwolniło od czerwca, kiedy odnotowało najwyższą wartość od ponad siedmiu lat, było wciąż szybkie. Osłabienie napływu ogólnych zleceń częściowo odzwierciedlało najwolniejszy wzrost eksportu od początku tego roku.

W lipcu polska produkcja przemysłowa zwiększyła się szósty miesiąc z rzędu, głównie z powodu nowych zamówień. Tempo ekspansji było silne, choć wolniejsze niż w czerwcu, a także słabsze niż tempo wzrostu nowych zleceń. W efekcie zaległości produkcyjne zwiększyły się dziesiąty raz z rzędu w szybkim tempie, aczkolwiek tempo zwolniło. Firmy wciąż korzystały z wcześniej zgromadzonych zapasów wyrobów gotowych, aby sprostać wymogom rynkowym, co wywołało szóstę z rzędu uszczuplenie stanów magazynowych w polskich fabrykach. W lipcu prognozy polskich producentów dotyczące przyszłej produkcji były wciąż optymistyczne, choć najniższe od trzech miesięcy (częściowo z powodu problemów z dostawami).

Wzrost produkcji był w pewnym stopniu ograniczony przez opóźnienia w dostawach. Czas dostaw wydłużył się w rekordowym stopniu, ponadto wskaźnik odnotował osiemnasty wzrost z rzędu. Tymczasem producenci zwiększyli swoją aktywność zakupową w jednym z najszybszych temp w historii badań, próbując odbudować zapasy i uniknąć przyszłych wzrostów cen. W rezultacie zapasy środków produkcji zwiększyły się czwarty miesiąc z rzędu. Gwałtowny wzrost popytu na materiały produkcyjne utrzymał inflację na bardzo wysokim poziomie (trzeci najwyższy wynik w historii badań), mimo że spadła w stosunku do czerwcowego wyniku. Taki sam trend był widoczny dla cen wyrobów gotowych.

W lipcu polscy producenci wciąż tworzyli nowe miejsca pracy z powodu rosnącego popytu, a także w celu zwiększenia mocy przerobowych i zastąpienia pracowników przebywających na kwarentannie.

Raport IHS Markit PMI® Polski Sektor Przemysłowy jest oparty na danych opracowanych przez IHS Markit na podstawie miesięcznych odpowiedzi na kwestionariusze przesyłane kadry kierowniczej w ponad 200 firmach produkcyjnych. Grupa respondentów ustalana jest w oparciu o udział branży w PKB i poziom zatrudnienia.

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 przeważającego 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 wprowadzony jest tak, że porusza się w porównywalnym kierunku.

IHS 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.

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

Lipcowe dane zebrano w dniach 12-26 lipca 2021 roku.

Klauzula

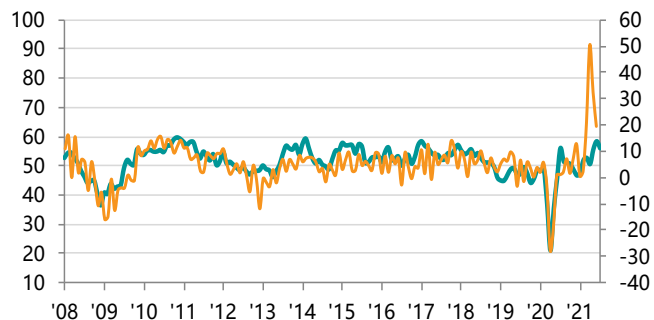
Prawa autorskie do niniejszego raportu PMI® Polski Sektor Przemysłowy są własnością lub są licencjonowane przez IHS Markit. Kopiowanie, rozprowadzanie i przetwarzanie jest zabronione bez pozwolenia IHS Markit. IHS Markit nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności związanej z informacjami (danymi) zawartymi w niniejszym raporcie, nie odpowiada także za błędy, nieścisłości, przeoczenia oraz opóźnienia danych, ani za żadne działania uzależnione od ww. opuszczeń. W żadnym wypadku IHS 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. IHS Markit jest zarejestrowanym znakiem towarowymi IHS Markit Ltd. i/lub jej filii.

Wskaźnik produkcji

sez. mod., > 50 = poprawa w stosunku do poprzedniego miesiąca

Produkcja przemysłowa

% r/r



Źródła: IHS Markit, GUS.

Kontakt

Trevor Balchin
Economics Director
IHS Markit
T: +44-1491-461-065
trevor.balchin@ihsmarkit.com

Joanna Vickers
Corporate Communications
IHS Markit
T: +44-207-260-2234
joanna.vickers@ihsmarkit.com

IHS Markit

IHS Markit (NYSE: INFO) jest światowym liderem w oferowaniu kluczowych informacji, analiz oraz rozwiązań dla głównych branż i rynków, które napędzają światową gospodarkę. Firma dostarcza klientom z branży biznesowej, finansowej oraz instytucji rządowych informacje, analizy i rozwiązania, wpływające na poprawę efektywności operacyjnej ich działalności, a także prowadzące do podejmowania świadomych i właściwych decyzji. IHS Markit posiada ponad 50.000 klientów biznesowych i klientów z instytucji rządowych, w tym 80% firm z listy Fortune Global 500 oraz wiodących na świecie instytucji finansowych.

IHS Markit jest zarejestrowanym znakiem towarowym firmy IHS Markit Ltd./i/lub jej filii. Wszystkie inne nazwy firm i produktów mogą być znakami towarowymi należącymi do ich właścicieli © 2021 IHS

Jeśli wolisz nie otrzymywać raportów prasowych IHS Markit, napisz na adres joanna.vickers@ihsmarkit.com. Nasza polityka prywatności dostępna jest [tutaj](#).

PMI

Wskaźniki Managerów Logistyki (PMI®) są obecnie dostępne dla ponad 40 krajów, a także kluczowych regionów włączając kraje Eurolandu. Są najczęściej obserwowanym badaniem warunków gospodarczych na świecie, docenianym przez banki centralne, rynki finansowe oraz przez osoby podejmujące decyzje biznesowe za dostarczanie aktualnych, dokładnych i często unikalnych