

IHS Markit PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W październiku ekspansja jest wciąż silna

Główne wyniki badań

Produkcja i nowe zamówienia rosną nieznacznie...

...a podaż surowców jest wciąż ograniczona

Presje cenowe nasilają się

W październiku polski przemysł wciąż dynamicznie się rozwijał, choć ciągle obecne zakłócenia po stronie podaży nadal ograniczały ekspansję. Presje cenowe też się nasiliły, a firmy wskazały, że słaba dostępność towarów i silny globalny popyt sprzyjały gwałtownej inflacji.

Wskaźnik IHS Markit 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 październiku znacznie powyżej neutralnego progu 50,0, wydłużając obecny nieprzerwany trend wyżkowy do 16 miesięcy.

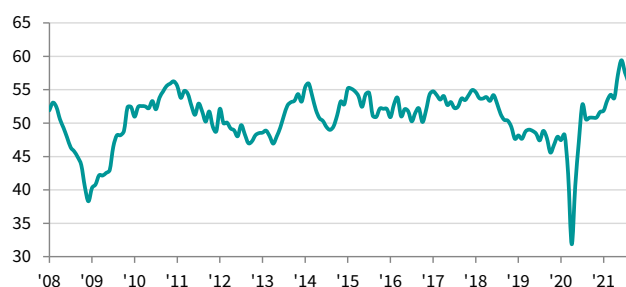
Ponadto główny PMI wzrósł z wrześniowego poziomu 53,4 do 53,8, sygnalizując przyspieszenie wzrostu w sektorze. Tempo ekspansji było jednak znacznie słabsze niż wyniki notowane latem (w tym czerwcowy rekord historyczny).

Produkcja przemysłowa oraz nowe zamówienia ponownie wzrosły, choć wzrost obu wskaźników był słaby. Wolne tempo ekspansji wynikało z dwóch czynników. Popyt eksportowy ponownie osłabł, co odzwierciedlał drugi miesiąc z rzędu niewielki spadek sprzedaży zagranicznej. Firmy zaraportowały osłabienie napływu nowych zamówień od klientów z sąsiednich krajów UE, co wiązało się z drugim czynnikiem mającym wpływ na wielkość produkcji: trudnościami zakłóceniami w łańcuchach dostaw.

Rzeczywiście, najnowsze dane wykazały, że średni czas dostaw środków produkcji wydłużył się w październiku w szybkim tempie (aczkolwiek wolniejszym niż w marcu). Firmy raportowały trudności z nabywaniem środków produkcji z powodu silnego popytu na rynkach światowych, jak przy równoczesnych niedoborach materiałów u dostawców oraz problemach z transportem.

PMI Sektor Przemysłowy

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



Źródła: IHS Markit.

Komentarz

Komentując najnowsze wyniki badań ekonomista IHS Markit Paul Smith, powiedział:

„Wzrost w polskim sektorze wytwórczym utrzymał się w październiku, a tempo ekspansji znacznie przewyższało średnią.

Jednak biorąc pod uwagę trendy obserwowane dla subindeksów, z których składa się główny wskaźnik, niektóre wyniki mogą niepokoić. Przede wszystkim tempo wzrostu produkcji i nowych zamówień było bardzo słabe. Odzwierciedlało to

Dopóki będziemy mieć do czynienia z takimi utrudnieniami – a im dłużej się utrzymają, tym trudniej będzie nazywać je „przejściowymi” – prawdopodobieństwo, że okres niskiego wzrostu i wysokiej inflacji dłużej się utrzyma, będzie wzrastać. Obawy te nadal ciężą na optymizmie biznesowym polskich producentów, chociaż ogólnie prognozy są wciąż pozytywne.”

cdn.

Zakłócenia w łańcuchach dostaw wciąż stanowią podstawę silnych presji inflacyjnych. Koszty produkcji zwiększyły się w najsilniejszym tempie od trzech miesięcy (po raz kolejny tempo było niezwykle szybkie). Poza tym wzrosty nie tylko ceny surowców, podrożała także elektryczność, energia oraz transport.

Naturalną reakcją dla firm była próba ochrony marż poprzez zwiększenie własnych stawek, w efekcie ceny wyrobów gotowych wzrosły w najsilniejszym tempie od rekordowego wyniku odnotowanego w czerwcu.

Obawy związane z rosnącymi cenami oraz kondycją łańcuchów dostaw zachęcały firmy do dokonywania zakupów z wyprzedzeniem, gdy tylko było to możliwe. W rezultacie stany magazynowe wzrosły w szybkim tempie siódmy miesiąc z rzędu. Aktywność zakupowa także się zwiększyła, aczkolwiek w relatywnie słabym tempie, ponadto w najwolniejszym od lutego.

W październiku zaraportowano również niedobory siły roboczej, co według respondentów badania ograniczało ich zdolność do zatrudniania dodatkowego personelu. Według najnowszych wyników badań poziom zatrudnienia wzrósł nieznacznie, co wyjaśnia kolejny solidny wzrost zaległości produkcyjnych. Firmom udało się jednak po raz pierwszy od dziewięciu miesięcy zwiększyć zapasy wyrobów gotowych.

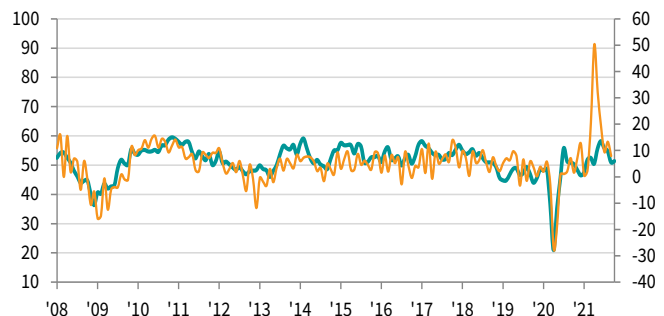
Jeśli chodzi o nadchodzące 12 miesięcy, firmy średnio przewidują dalszy wzrost produkcji. Trwające odbicie po najgorszych skutkach pandemii powinno wspierać ekspansję, choć pojawiły się obawy, że wyzwania po stronie podaży i rosnące ceny mogą stanowić pewne ograniczenia.

Wskaźnik produkcji

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

Produkcja przemysłowa

% r/r



Źródła: IHS Markit, GUS.

Kontakt

Paul Smith
Economics Director
IHS Markit
T: +44-1491-461-038
paul.smith@ihsmarkit.com

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

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

Październikowe dane zebrano w dniach 12-25 października 2021.

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./lub jej filii.