

IHS Markit PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W lutym wzrost w przemyśle przyspiesza, a presja inflacyjna narasta

Główne wyniki badań

Odbicie produkcji i wzrost popytu windują PMI do najwyższego poziomu od 32 miesięcy

Najszybszy od stycznia 2007 wzrost zaległości wzmacnia presję na moce przerobowe producentów

Wzrost kosztów produkcji przyczynia się do najszybszej od maja 2004 inflacji cen wyrobów gotowych

Lutowe dane zebrano w dniach 11-22 lutego 2021 roku.

Lutowe dane PMI® zasignalizowały szybki wzrost w polskim sektorze przemysłowym, a z drugiej strony obecność presji inflacyjnych. Wzmożony eksport wpłynął na większą liczbę nowych zamówień, co doprowadziło do sporego wzrostu wielkości produkcji i najszybszej od stycznia 2007 akumulacji zaległości. Według najnowszych wyników badań ostry wzrost kosztów produkcji zmusił producentów do szybkiego podniesienia cen wyrobów gotowych (najszybsze tempo od maja 2004).

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.

W lutym PMI wzrósł ze styczniowego poziomu 51,9 do 53,4 sygnalizując trzeci wzrost z rzędu oraz najbardziej znaczącą poprawę warunków gospodarczych w polskim sektorze wytwórczym od czerwca 2018. Wzrost głównego indeksu opierał się na wynikach odnotowanych przez cztery z pięciu komponentów (wyjątek stanowiły zapasy pozycji zakupionych). Obecny trend zwykłowy utrzymuje się w sektorze od ośmiu miesięcy.

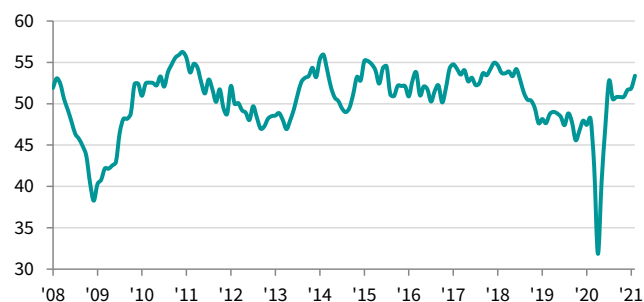
Nasilenie popytu sprawiło, że poziom nowych zamówień podniósł się w najszybszym tempie od lipca (druga najwyższa wartość od dwóch i pół roku). Wzmożony napływ nowych zleceń opierał się na eksporcie, który wzrósł w największym stopniu od września 2017. Produkcja zwiększyła się po raz pierwszy od czterech miesięcy w tempie zbliżonym do średniej z badań długoterminowych (od 1998).

Pomimo wzrostu produkcji zaległości zwiększyły się w najszybszym tempie od stycznia 2007, wskazując na narastającą presję na moce przerobowe powstałe na skutek niedoborów podaży surowców. Czas dostaw środków produkcji do polskich fabryk wydłużył się

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:

„Kondycja polskiego sektora przemysłowego od początku tego roku nieustannie ulega poprawie. W lutym Wskaźnik Produkcji dołączył do Wskaźnika Nowych Zamówień, rejestrując wartość powyżej neutralnego progu 50,0. Coraz szybszy wzrost poziomu zatrudnienia oraz znaczne wydłużenie czasu dostaw wywindowały odczyt Wskaźnika PMI do poziomu, którego nie osiągnął od pierwszej połowy 2018. Jedynym subindeksem, który miał negatywny wpływ na główny wskaźnik były zapasy pozycji zakupionych, aczkolwiek był on niewielki, ponieważ indeks ma najmniejszą wagę ze wszystkich komponentów (10%).

Z pozostałych wyników badań można wyciągnąć dwa kluczowe wnioski. Po pierwsze zaległości produkcyjne wzrosły w największym stopniu od stycznia 2007, co współgrało z ograniczeniami podaży i osłabionym popytem. Drugą rzeczą, na którą warto zwrócić uwagę to rosnąca presja inflacyjna. Zarówno tempo wzrostu kosztów produkcji, jak i cen wyrobów gotowych znalazły się wśród najwyższych wyników w historii badań. W szczególności tempo wzrostu stawek producentów, które było najszybsze od niemal 17 lat.”

w znacznym stopniu. Opóźnienia w dostawach były większe niż w lutym tylko dwa razy w historii badań (w marcu i kwietniu zeszłego roku).

Aby sprostać rosnącemu popytowi firmy rekrutowały nowych pracowników i kupowały więcej materiałów. Poziom zatrudnienia podniósł się szósty raz z rzędu, w dodatku w najszybszym tempie od czerwca 2018. Aktywność zakupowa tymczasem wzrosła w podobnym tempie co nowe zamówienia. Pogorszenie wydajności zaopatrzeniowców zmusiło producentów do korzystania ze zgromadzonych wcześniej zapasów. Stany magazynowe uszczupliły się po raz pierwszy od pięciu miesięcy, po tym jak w grudniu zeszłego roku odnotowały rekordowy wzrost.

Silne presje na tańcuchy dostaw widoczne były w wynikach badań dotyczących cen. Średnie koszty produkcji poniesione przez polskich przedsiębiorców wzrosły w lutym w najszybszym tempie od dekady (czwarty najwyższy wynik w historii badań rozpoczętych w 1998). Według respondentów badania przyczyną wzrostu były niedobory materiałów na światowych rynkach, problemy logistyczne na granicach, a także osłabienie złotówki. Producenci przenieśli wyższe koszty na klientów, w rezultacie ceny wyrobów gotowych zwiększyły się w najszybszym tempie od maja 2004 (drugi najwyższy wynik w historii badań).

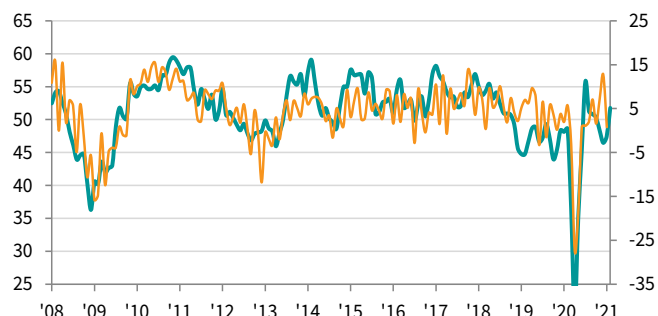
W lutym prognozy odnośnie nadchodzącego roku były wciąż optymistyczne. Wiele firm spodziewa się dwucyfrowego wzrostu sprzedaży do lutego 2022 r. Dobre nastroje opierają się na oczekiwanym ożywieniu gospodarki po kryzysie wywołanym pandemią koronawirusa. Optymizm biznesowy, choć większy niż w styczniu i na zbliżonym poziomie do średniej z badań długoterminowych (od 2012), nie przewyższył grudniowego wyniku.

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

Metodologia

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 wyprowadzony 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

Daty i historia badań

Lutowe dane zebrano w dniach 11-22 lutego 2021 roku.

Badania istnieją od czerwca 1998.

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.

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 Markit Ltd. Wszystkie prawa zastrzeżone.

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 miesięcznych wskaźników trendów w gospodarce. Więcej informacji na naszej stronie internetowej: ihsmarkit.com/products/pmi.html.