

S&P Global PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W październiku spadek koniunktury biznesowej uległ dalszemu złagodzeniu

Główne wyniki badań

Wskaźnik PMI wzrósł drugi miesiąc z rzędu, osiągając najwyższy poziom od czterech miesięcy

Tempo spadku liczby nowych zamówień uległo spowolnieniu, ale pozostaje znaczące

Ceny zakupu środków produkcji w dalszym ciągu spadały, ale w wolniejszym tempie

Według najnowszych danych PMI® opublikowanych przez S&P Global, w październiku warunki prowadzenia działalności gospodarczej przez polskich producentów nadal gwałtownie się pogarszały. Drugi miesiąc z rzędu ogólny spadek koniunktury był jednak łagodniejszy, co wynikało przede wszystkim z mniej ostrego spadku liczby nowych zamówień oraz zatrudnienia. Kontrastowało to z szybszym spadkiem produkcji, zaległości w realizacji zamówień i zakupów wynikającym z dążenia firm do ograniczenia działalności i zmniejszenia zapasów. Najnowsze dane wskazują na dalszą poprawę kondycji łańcuchów dostaw i niższe ceny zakupu środków produkcji, co przełożyło się na kolejną obniżkę cen produkcji, ponieważ firmy konkurowały o kurczącą się pulę zamówień.

Główny wskaźnik S&P Global PMI dla sektora przemysłowego w Polsce jest złożonym indeksem wyrażającym wydajność produkcji w postaci jednej wartości liczbowej. Indeks ten jest obliczany od 1998 roku na podstawie wskaźników dotyczących nowych zamówień, produkcji, zatrudnienia, czasu dostaw i zapasu pozycji zakupionych.

Główny wskaźnik PMI odnotował w październiku poziom 44,5 pkt, znacznie poniżej poziomu 50,0 pkt, sygnalizując kolejne wyraźne pogorszenie warunków prowadzenia działalności produkcyjnej. Niemniej jednak, po raz pierwszy od początku 2023 r. wskaźnik PMI wzrósł w kolejno następujących po sobie okresach, osiągając najwyższy poziom od czterech miesięcy.

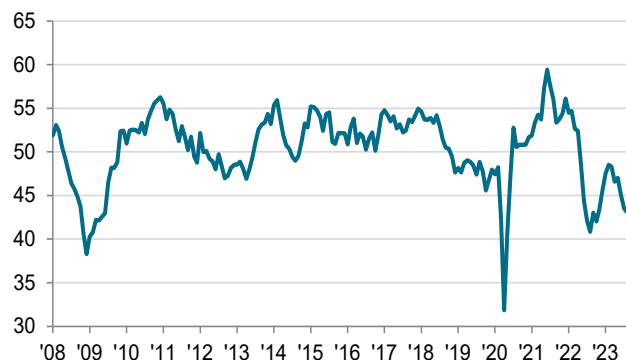
W ciągu obecnego 18-miesięcznego spowolnienia wskaźnik PMI utrzymywał się na poziomie 44,9 pkt, niższym niż średnia 46,5 pkt odnotowana w poprzednim okresie spadkowym (od listopada 2018 r. do czerwca 2020 r.).

W październiku po raz szósty z rzędu wszystkie pięć subindeksów składowych wskaźnika PMI uzyskało negatywne wyniki. Wzrost głównego wskaźnika o 0,6 pkt w stosunku do wrześniowego poziomu 43,9 pkt był spowodowany przede wszystkim liczbą nowych zamówień, a w dalszej kolejności sytuacją dotyczącą zatrudnienia, terminów realizacji dostaw i zapasów pozycji zakupionych. Wyniki te zostały częściowo zrównoważone przez komponent produkcji.

Słaby popyt na rynku krajowym i europejskim spowodował w październiku kolejny gwałtowny spadek liczby nowych zamówień. Tempo tego spadku było najwolniejsze od czterech miesięcy,

PMI Sektor Przemysłowy

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



Źródło: S&P Global PMI.

Dane zebrano w dniach 12-25 października 2023 r.

Komentarz

Trevor Balchin, dyrektor ekonomiczny S&P Global Market Intelligence, powiedział:

„W październiku wskaźnik PMI odnotował pierwszy wzrost z rzędu od początku 2023 r., dając nadzieję, że obecne poważne spowolnienie w przemyśle osiągnęło już swój najniższy punkt. Jednak kolejny wyraźny spadek liczby nowych zamówień, a także gwałtowny spadek zaległości w realizacji zamówień i wzrost poziomu zapasów gotowych produktów sugerują, że produkcja może jeszcze spaść w nadchodzących miesiącach.

Październikowy spadek liczby nowych zamówień był najwolniejszy od czterech miesięcy, ale wciąż odznaczał się gwałtownością i przedłużył obecny okres poważnego obniżenia popytu do dwudziestu miesięcy. Trwający obecnie spadek liczby nowych zamówień jest wręcz najsilniejszy w historii badania. Średni wskaźnik nowych zamówień liczony od marca 2022 r. wyniósł 42,1 pkt, co stanowi gorszy wynik niż w latach 2018-2020 (43,3 pkt), 2012-2013 (47,4 pkt), 2008-09 (42,7 pkt) i 2000-02 (46,7 pkt)”.

ale ogólnie nadal gwałtowne i zgodne z rekordowym dla badania trendem występującym w ramach trwającego 20-miesięcznego spowolnienia. Trend dotyczący nowych zamówień eksportowych był podobny do ogólnego trendu dotyczącego popytu - liczba nowych zamówień eksportowych spadła dwudziesty miesiąc z rzędu, ale tempo tego spadku było najwolniejsze od maja.

Utrzymujący się gwałtowny spadek liczby nowych zamówień doprowadził do najszybszego spadku produkcji w polskich zakładach od listopada 2022 r. Obecny 18-miesięczny okres spadku jest trzecim pod względem długości okresem spadkowym od czasu rozpoczęcia badania w 1998 roku. Z kolei prognozy dotyczące produkcji na najbliższe 12 miesięcy należały do najwyższych od 2022 r., ale nadal pozostawały na niskim poziomie w kontekście danych historycznych.

Producenci nadal dostosowywali moce produkcyjne do słabnącego popytu. Zaległości w realizacji zamówień uległy dalszej gwałtownej redukcji, zaś zatrudnienie zmalało siedemnasty miesiąc z rzędu. Chociaż tempo redukcji zatrudnienia było najwolniejsze od czterech miesięcy, to ogólnie pozostało silne. Zapasy gotowych produktów uległy zwiększeniu po raz pierwszy od sześciu miesięcy, ponieważ niesprzedane zapasy rosły pomimo obniżonej produkcji.

Aktywność zakupowa również uległa w październiku dalszemu osłabieniu, spadając siedemnasty miesiąc z rzędu i to w tempie zbliżonym do rekordowego. Poziom zapasów środków produkcji również uległ dalszemu obniżeniu, choć tempo tego spadku było najwolniejsze od pięciu miesięcy.

W październiku sytuacja łańcuchów dostaw nadal się poprawiała, a średni czas realizacji zamówień uległ skróceniu szósty miesiąc z rzędu. Firmy wskazywały na nadmierny poziom zapasów u dostawców w związku z osłabieniem globalnego popytu, co znalazło odzwierciedlenie w siódmym z rzędu miesięcznym spadku cen zakupu środków produkcji. Tempo tego spadku było jednak najstabsze od kwietnia. Ceny produkcji również spadły siódmy miesiąc z rzędu, ponieważ firmy przenosiły oszczędności kosztów na klientów i konkurowały o zamówienia.

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 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 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 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 wyprzedzony 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@spglobal.com

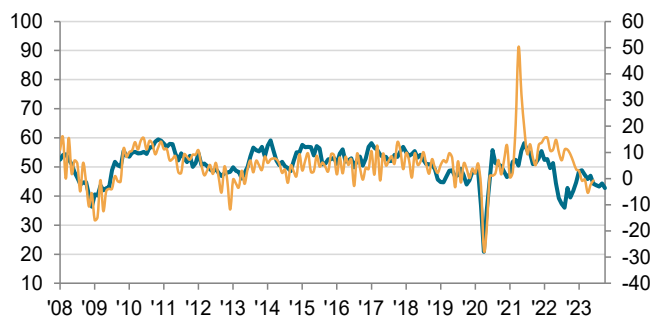
Klauzula zrzeczenia się odpowiedzialności

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 S&P Global Inc i/lub są licencjonowane przez S&P Global Inc.

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 jakichkolwiek 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 błąd 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.

■ Wskaźnik produkcji PMI ■ Produkcja przemysłowa

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



Źródła: S&P Global PMI, GUS via S&P Global Market Intelligence.

Kontakt

Trevor Balchin
Economics Director
S&P Global Market Intelligence
T: +44 1491-461-065
trevor.balchin@spglobal.com

Sabrina Mayeen
Corporate Communications
S&P Global Market Intelligence
T: +44-7967-447-030
sabrina.mayeen@spglobal.com

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

S&P Global

S&P Global (NYSE: SPGI) S&P Global dostarcza niezbędnych ekspertyz. Udostępniamy rządowi, przedsiębiorstwom oraz osobom fizycznym odpowiednie dane, fachową wiedzę i technologię, aby mogły podejmować świadome decyzje. Oferujemy naszym klientom szeroki zakres usług, od pomocy w ocenie nowych inwestycji po przeprowadzenie ich przez badania ESG i transformację energetyczną w łańcuchach dostaw, odkrywamy nowe możliwości, stawiamy czoła wyzwaniom i przyspieszamy postęp na świecie.

Czotowe światowe organizacje korzystają z naszych ratingów kredytowych, benchmarków, analiz i rozwiązań w dziedzinie przepływu pracy na globalnych rynkach kapitałowych, towarowych i motoryzacyjnych. Każda usługa w naszej ofercie pomaga im już dziś planować jutro. www.spglobal.com.

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 dostarczenie aktualnych, dokładnych i często unikalnych miesięcznych wskaźników trendów w gospodarce.

www.spglobal.com/marketintelligence/en/mi/products/pmi