

S&P Global PMI® Polski Sektor Przemysłowy

Spadek koniunktury w przemyśle spowolnił we wrześniu wraz z poprawą prognoz

Główne wyniki badań

Mniejsze spadki produkcji i wolumenu nowych zamówień

Najbardziej pozytywne oczekiwania biznesowe od marca

Wolniejszy spadek cen środków produkcji i cen produktów

Chociaż we wrześniu polski sektor przemysłowy nadal doświadczał poważnego spowolnienia, to najnowsze dane PMI® wskazują na spowolnienie tempa spadku kilku kluczowych odczytów. Wielkość produkcji, nowych zamówień, zaległości oraz zakupów malała wolniej niż w sierpniu, a prognozy na 12 najbliższych miesięcy należały do najlepszych od czasu rosyjskiej inwazji na Ukrainę w lutym 2022 roku. Niemniej jednak, spowolnienie pozostało silne, a zatrudnienie zmniejszyło się najbardziej od niemal roku. Ceny środków produkcji i produktów nadal mocno spadały, ale tempo tego spadku było najwolniejsze od odpowiednio trzech i pięciu miesięcy.

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 we wrześniu poziom 43,9 pkt, znacznie poniżej poziomu 50,0 pkt, sygnalizując kolejne wyraźne pogorszenie warunków prowadzenia działalności produkcyjnej. Niemniej jednak, wskaźnik PMI wzrósł dopiero po raz drugi w ciągu siedmiu miesięcy, z sierpniowego poziomu 43,1 pkt, co oznacza, że odnotowany spadek był najwolniejszy od czerwca.

Piąty miesiąc z rzędu wszystkie pięć komponentów miało negatywny wpływ na wartość głównego wskaźnika PMI. Największy składnik, liczba nowych zamówień (waga 30%), we wrześniu ponownie wywarł największy ogólny negatywny wpływ na wartość wskaźnika, chociaż wywarł również największy pozytywny wpływ kierunkowy w porównaniu do sierpnia. Produkcja, czas realizacji dostaw i zapasy pozycji zakupionych również przyczyniły się do zwiększenia wartości wskaźnika PMI na przestrzeni ostatniego miesiąca.

We wrześniu popyt na polskie wyroby przemysłowe nadal gwałtownie się osłabiał, a liczba nowych zamówień zmniejszyła się dziewiętnasty miesiąc z rzędu. Tempo spadku zmalało do najwolniejszego od czerwca, ale pozostało znaczące, a firmy zgłaszały szersze osłabienie gospodarcze. Dane sugerują gwałtowne spadki zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach eksportowych.

PMI Sektor Przemysłowy

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



Źródło: S&P Global PMI.

Dane zebrano w dniach 8-25 września 2023.

Komentarz

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

„Najnowsze dane z badania wzbudziły nadzieję, że najgorszy etap gwałtownego spowolnienia obserwowanego w polskim przemyśle od połowy 2022 roku jest już za nami, ponieważ wskaźnik PMI wzrósł do najwyższego poziomu od trzech miesięcy, a wybiegający w przyszłość wskaźnik przyszłej produkcji odnotował najlepszą 12-miesięczną prognozę od marca.

Niemniej jednak, obecne i krótkoterminowe warunki pozostają bardzo niekorzystne ze względu na odnotowane we wrześniu dalsze, gwałtowne (choć wolniejsze niż w sierpniu) spadki liczby nowych zamówień, wielkości produkcji, zaległości w realizacji zamówień oraz zakupów środków produkcji. Tempo redukcji zatrudnienia było najszybsze od prawie roku.

Czas realizacji dostaw przez dostawców nadal ulegał skróceniu, ponieważ słabszy globalny popyt na surowce doprowadził do wzrostu konkurencji i dalszych obniżek cen. Średnie ceny środków produkcji spadały gwałtownie przez sześć miesięcy z rzędu, podobnie jak ceny produktów, chociaż we wrześniu oba te wskaźniki wzrosły wraz ze wskaźnikami aktywności”.

Produkcja spadła we wrześniu siedemnasty miesiąc z rzędu, ponieważ firmy dostosowały obciążenie pracą w związku z utrzymującym się spadkiem liczby nowych zamówień. Tempo spadku produkcji było najwolniejsze od czterech miesięcy, ale ogólnie nadal silne.

We wrześniu polscy producenci nadal zmniejszali poziom zaległych zamówień, a zaległości zmalały szesnasty miesiąc z rzędu. Tempo spadku było ogólnie silne, ale najwolniejsze od kwietnia. Zapasy wyrobów gotowych zmalały piąty miesiąc z rzędu.

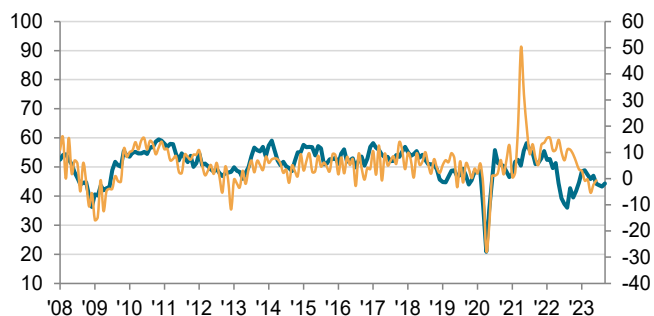
Producenci towarów ograniczyli we wrześniu zakup nowych środków produkcji ze względu na spadek wielkości produkcji i liczby nowych zamówień oraz poziom zapasów wystarczający do realizacji bieżących zamówień. Aktywność zakupowa maleje co miesiąc od czerwca 2022 r., a ostatni odnotowany spadek był nadal gwałtowny, choć łagodniejszy niż w sierpniu. Presja na łańcuchy dostaw nadal rośnie, ponieważ czas realizacji zamówień skrócił się piąty miesiąc z rzędu, a dostawcy konkurowali o klientów. Zapasy środków produkcji u producentów dalej spadały, choć w najwolniejszym tempie od czterech miesięcy.

Zarówno ceny środków produkcji, jak i produktów spadły we wrześniu szósty miesiąc z rzędu, odzwierciedlając ostabienie popytu, choć w obu przypadkach w ostatnim badanym okresie spadki te były wolniejsze. Ceny produktów nadal spadały w mniejszym stopniu niż koszty zakupu środków produkcji, ponieważ firmy próbowały odbudować marżę.

Choć perspektywy krótkoterminowe pozostawały we wrześniu słabe, a liczba nowych zamówień ponownie wyraźnie spadła, to poprawiły się nastroje polskich producentów dotyczące najbliższych dwunastu miesięcy. Wskaźnik przyszłej produkcji gwałtownie wzrósł w porównaniu do sierpnia i osiągnął jeden z najwyższych poziomów odnotowanych od rosyjskiej inwazji na Ukrainę w marcu 2022 roku.

■ 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](#).

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 wrażliwość 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.

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 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 (zaniebdania 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.