

# S&P Global PMI® polski sektor przemysłowy

## Produkcja ponownie spada wraz z osłabieniem prognoz i spadkiem nowych zamówień

Produkcja spada wraz z dalszym spadkiem nowych zamówień

Prognozy najsłabsze od końca 2022

Zatrudnienie wzrasta drugi miesiąc z rzędu

Najnowsze wyniki badań PMI® przeprowadzonych przez S&P Global zaszyfrowały kolejne ogólne pogorszenie warunków gospodarczych w polskim sektorze wytwórczym w listopadzie. Najszybszy od trzech miesięcy spadek nowych zamówień spowodował, że produkcja ponownie się skurczyła.

Przyspieszony spadek nowych zamówień i ponowny spadek produkcji sprawiły, że główny wskaźnik PMI spadł po raz pierwszy od pięciu miesięcy. Prognozy na najbliższe 12 miesięcy znacznie się pogorszyły - optymizm biznesowy spadł do najniższego poziomu od niemal dwóch lat ze względu na obawy związane ze słabą gospodarką europejską i napięciami geopolitycznymi.

Wskaźnik S&P Global PMI polski sektor przemysłowy to złożony indeks jednocyfrowy, obrazujący kondycję przemysłu, kalkulowany na podstawie pięciu subindeksów: nowych zamówień, produkcji, zatrudnienia, czasu dostaw i zapasów pozycji zakupionych, który istnieje od 1998.

W listopadzie polski PMI spadł po raz pierwszy od pięciu miesięcy (listopad: 48,9, październik: 49,2), wskazując na nieco silniejsze pogorszenie warunków gospodarczych w przemyśle. Trzy z pięciu subindeksów składających się na główny wskaźnik wpłynęły na niego negatywnie - produkcja, nowe zamówienia i zapasy pozycji zakupionych, co częściowo równoważył pozytywny wpływ wskaźników zatrudnienia i czasu dostaw. Mimo to najnowszy odczyt PMI był niemal najwyższy (tylko w jednym miesiącu był on wyższy) w trwającej od 31 miesięcy sekwencji odczytów poniżej progu 50,0, która rozpoczęła się w maju 2022.

W listopadzie liczba nowych zamówień wpływających do polskich producentów znów gwałtownie spadła. Tempo spadku zarejestrowało najwyższą wartość od trzech miesięcy, wydłużając rekordowy już trend niżkowy trwający od marca 2022. Nowe zamówienia eksportowe ponownie spadły, a firmy zgłaszały obawy dotyczące osłabienia europejskiego popytu, w szczególności niemieckiej gospodarki.

Październikowy wzrost produkcji okazał się krótkotrwały, a dane listopadowe ponownie wykazały spadek. W ciągu ostatnich 33 miesięcy produkcja spadała 31 razy, choć ostatni spadek był niewielki. Częściowym wsparciem dla produkcji w listopadzie było dalsze zmniejszanie poziomu niezrealizowanych zamówień. Zapasy wyrobów gotowych zmaleły drugi miesiąc z rzędu, choć tylko nieznacznie.

Według listopadowych wyników badań prognozy polskich producentów na najbliższe 12 miesięcy pogorszyły się. Firmy zgłaszały obawy o stan europejskiej gospodarki i napięcia geopolityczne. Nadal oczekiwano, że produkcja wzrośnie, ale

S&P Global PMI sektor przemysłowy  
wskaźnik sezonowo modyfikowany, > 50 = wzrost m/m



Dane zebrano w dniach 12-25 listopada 2024.  
Źródło: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

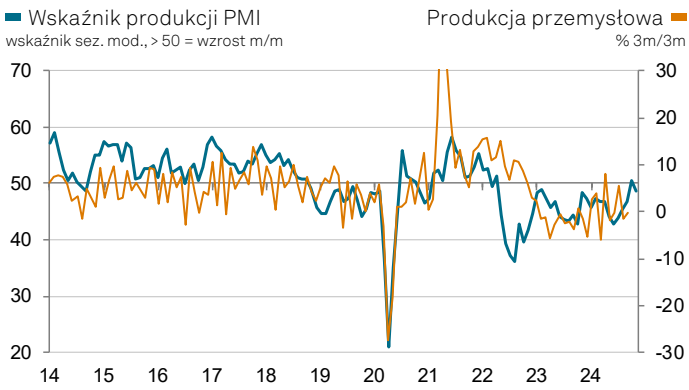
### Komentarz

Trevor Balchin, dyrektor ekonomiczny w S&P Global Market Intelligence

"Główny Wskaźnik PMI dla Polski, który rósł przez ostatnie cztery miesiące, spadł w listopadzie. Gwałtowniejszy spadek nowych zamówień oznaczał, że producenci nie byli w stanie utrzymać krótkiego wzrostu produkcji odnotowanego w październiku. Słaby popyt europejski, zwłaszcza z Niemiec, nadal ciążył na sektorze wytwórczym. Optymizm biznesowy uległ obniżeniu, a Wskaźnik przyszłej produkcji osiągnął najniższy poziom od prawie dwóch lat.

Jednak trend zaobserwowany w najnowszych wynikach badań nadal sugeruje, że sektor zbliża się do fazy ożywienia. Średni odczyt indeksu PMI w ostatnim kwartale wynosi jak dotąd 49,0, i jeśli utrzyma się na tym poziomie w grudniu, będzie to najmocniejszy kwartał od pierwszego kwartału 2022 roku. A choć w listopadzie, optymizm biznesowy osłabł, producenci nadal zatrudniali nowych pracowników.

Najnowsze wyniki badań dostarczyły kolejnych dowodów na słabnącą presję inflacyjną. Średnie koszty produkcji spadły drugi miesiąc z rzędu, w dodatku tempo spadku przyspieszyło. Tymczasem ceny wyrobów gotowych obniżono w największym stopniu od października 2023 r., co według badanych firm wynikało z konkurencji cenowej".



Źródła: S&P Global PMI, GUS via S&P Global Market Intelligence. ©2024 S&P Global.

stopień optymizmu był najmniejszy od grudnia 2022 r.

Głównym pozytywnym wnioskiem z najnowszego badania był dalszy wzrost zatrudnienia w przemyśle. Liczba zatrudnionych zwiększyła się drugi miesiąc z rzędu, po najdłuższej sekwencji zwolnień od 2004 roku. Nieoficjalne dane sugerowały, że firmy przyjęły sobie za cel zwiększenie zdolności produkcyjnych przy rekrutacji pracowników w pełnym wymiarze godzin. Tempo tworzenia nowych miejsc pracy wzrosło do najwyższego poziomu od lutego 2022 r.

Listopadowe dane sygnalizowały wyraźne ostabienie presji cenowej. Średnie ceny środków produkcji spadły po raz szósty od początku 2024, w dodatku w najszybszym tempie od października 2023 r. Tymczasem ceny wyrobów gotowych spadły w najostrzejszym tempie w tym samym okresie. Firmy odnotowały intensywną konkurencję cenową i niższe ceny surowców, w tym metali, chemikaliów i drewna.

W związku z tym, że w listopadzie popyt na towary przemysłowe nadal się kurczył, aktywność zakupowa ponownie zmalała, przedłużając obecny rekordowy okres nieustannego spadku do dwóch i pół roku. Tempo spadku, choć szybsze niż w październiku, nadal było jednym z najstabszych w obecnej sekwencji. Czas dostaw wydłużył się piąty miesiąc z rzędu, choć tylko nieznacznie. Zapasy zakupów skurczyły się najbardziej od pół roku.

## 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 kadrze 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<sup>®</sup>) 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 wypracowany jest tak, że porusza się w porównywalnym kierunku.

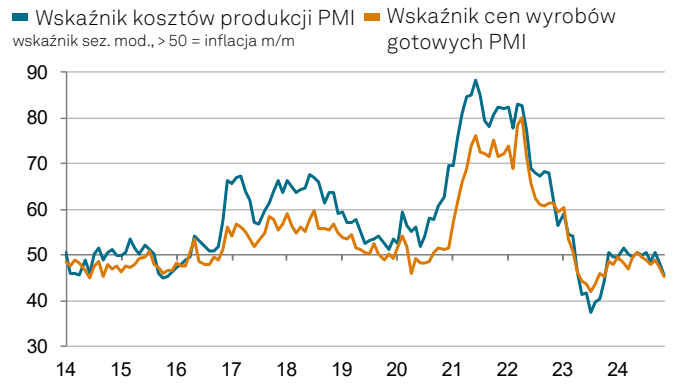
S&P Global nie koryguje podstawowych danych z badań po pierwszej publikacji, ale czynniki sezonowe mogą czasami, w razie potrzeby ulec zmianie, która będzie miała wpływ na sezonowe serie danych.

W celu uzyskania dalszych informacji na temat danych z badań PMI, skontaktuj się z [economics@spglobal.com](mailto:economics@spglobal.com).

## PMI według S&P Global

PuWskaźniki managerów logistyki (PMI<sup>®</sup>) 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](http://www.spglobal.com/marketintelligence/en/mi/products/pmi)



Źródło: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

## Kontakt

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

Sabrina Mayeen  
Corporate Communications  
S&P Global Market Intelligence  
T: +44 (0) 7967 447030  
[sabrina.mayeen@spglobal.com](mailto:sabrina.mayeen@spglobal.com)

Jeśli wolisz nie otrzymywać raportów prasowych S&P Global, napisz na adres [katherine.smith@spglobal.com](mailto: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 rządcom, 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.

Czołowe 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](http://www.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<sup>™</sup> i PMI<sup>®</sup> 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 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 (zaniedbania 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 utracony dochód lub utracony zysk i koszty alternatywne) w związku z korzystaniem z niniejszej Treści.