

S&P Global PMI® Polski Sektor Przemysłowy

W lipcu spadek w polskim sektorze wytwórczym nabiera rozpędu

Główne wyniki badań

Produkcja i nowe zamówienia spadają w szybkim tempie

Oslabienie optymizmu biznesowego wpływa na spadek zatrudnienia i aktywności zakupowej

Trendy dla Indeksów cenowych zmieniają kierunek, a inflacja jest wciąż wysoka

W lipcu warunki gospodarcze w polskim sektorze wytwórczym znacznie się pogorszyły. Wysoka inflacja oraz popyt osłabiony przez niepewny klimat gospodarczy wywołały gwałtowny spadek produkcji i nowych zamówień. Firmy ograniczyły też liczbę pracowników drugi miesiąc z rzędu, a optymizm biznesowy polskich producentów był najmniejszy od kwietnia 2020.

Mimo że trendy dla wskaźników inflacyjnych były wciąż spadkowe, presje cenowe znów się nasiliły, a koszty produkcji i ceny wyrobów gotowych nadal rosły w historycznie szybkim tempie.

Wskaźnik S&P Global PMI® Polski Sektor Przemysłowy – złożony indeks obrazujący kondycję przemysłu, kalkulowany na podstawie pięciu subindeksów: nowych zamówień, produkcji, zatrudnienia, czasu dostaw i zapasów pozycji zakupionych – spadł w lipcu z czerwcowego poziomu 44,4 do 42,1, rejestrując wartość poniżej neutralnego progu 50,0 trzeci miesiąc z rzędu. Ponadto wskaźnik był na najniższym poziomie od maja 2020.

Niższy odczyt głównego Indeksu PMI odzwierciedlał silny spadek produkcji oraz nowych zamówień. W obu przypadkach tempo spadku było najszybsze od szczytu pandemii w 2020 (wyższe wartości odnotowano jedynie w czasie kryzysu finansowego pod koniec 2008). Podwyższona inflacja i niepewny klimat geo-polityczny przyczyniły się do ogólnego spadku popytu, zarówno w kraju, jak i za granicą: sprzedaż na rynki zewnętrzne spadła w podobnym stopniu jak liczba nowych zamówień, a firmy zgłosiły nieoczekiwane i niepokojące spowolnienie europejskiej działalności gospodarczej.

Podobne czynniki ciążyły na nastrojach polskich producentów. Badane firmy coraz bardziej obawiały się recesji w nadchodzących miesiącach. Po raz pierwszy od kwietnia 2020 r. optymizm biznesowy spadł poniżej neutralnego progu 50,0, a firmy w oczekiwaniu na dalsze spowolnienie

PMI Sektor Przemysłowy

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



Źródło: S&P Global.

Dane zebrano w dniach 12-25 lipca 2022.

Komentarz

Komentując najnowsze wyniki badań ekonomista S&P Global Market Intelligence Paul Smith, powiedział:

„W lipcu warunki w polskim sektorze wytwórczym gwałtownie się pogorszyły. Nie należy mieć złudzeń co do skali i tempa spowolnienia: najnowsze odczyty indeksów, zarówno dla produkcji, jak i nowych zamówień były słabsze jedynie w okresach skrajnego stresu (w czasie światowego kryzysu finansowego i w czasie pandemii).

Producenci i ich klienci coraz bardziej martwią się recesją oraz tym, że wysoka inflacja i niepewność geo-polityczna, zwłaszcza w odniesieniu do Ukrainy, może prowadzić do dużych wahań na rynku europejskim.

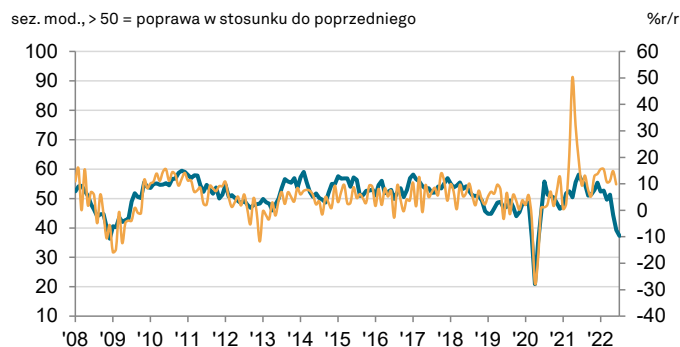
Pocieszające dla firm jest jednak to, że ograniczenie popytu zaczyna być widoczne we wskaźnikach cenowych. Inflacja, choć wciąż wysoka, wyraźnie słabnie - koszty wzrosły w lipcu w najmniejszym stopniu od 20 miesięcy.”

gospodarcze przyjęty bardziej defensywne stanowiska biznesowe. Ponieważ sprzedaż i produkcja spadły, a wolne moce przerobowe były widoczne (zaległości zmniejszyły się drugi miesiąc z rzędu), odchodzący pracownicy na ogół nie byli zastępowani. W efekcie zatrudnienie spadło w szybkim tempie (podobnym do czerwcowego).

Firmy starały się również zmniejszyć swoje zapasy półfabrykatów i surowców (stany magazynowe obniżono drugi miesiąc z rzędu, w dodatku w najszybszym tempie od kwietnia 2020 r.). Odzwierciedlało to po części również szybki spadek aktywności zakupowej, wynikający z gwałtownego spadku zamówień i bieżących wymagań produkcyjnych.

Niższy popyt na środki produkcji pomógł złagodzić presję na łańcuchy dostaw - opóźnienia w dostawach były najrzadziej raportowane od października 2020 r. Mimo to dostawcy nadal borykali się z niedoborami materiałów i wciąż napotykały wyzwania logistyczne. Częściowo wynikało to z wysokiej inflacji kosztów produkcji. Przy utrzymujących się wysokich cenach energii i niekorzystnych kursach walut, ogólne wydatki producentów ponownie znacznie wzrosły, mimo że inflacja była najniższa od 20 miesięcy. Ponadto firmy nadal przerzucały wyższe koszty na klientów, gdy tylko było to możliwe.

■ Wskaźnik produkcji PMI ■ Produkcja przemysłowa



Kontakt

Paul Smith
Economics Director
S&P Global Market Intelligence
T: +44-1491-461-038
paul.smith2@spglobal.com

Sabrina Mayeen
Corporate Communications
S&P Global
T: +44-7967-447-030
sabrina.meyeen@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 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.

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@ihsmarkit.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 (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 utraty dochód lub utracony zysk i koszty alternatywne) w związku z korzystaniem z niniejszej Treści.