

Industrie

Trends, Ontwikkelingen, Cijfers & Prognoses

september 2013

Economisch Bureau Nederland

Casper Burgering

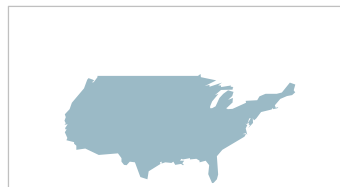
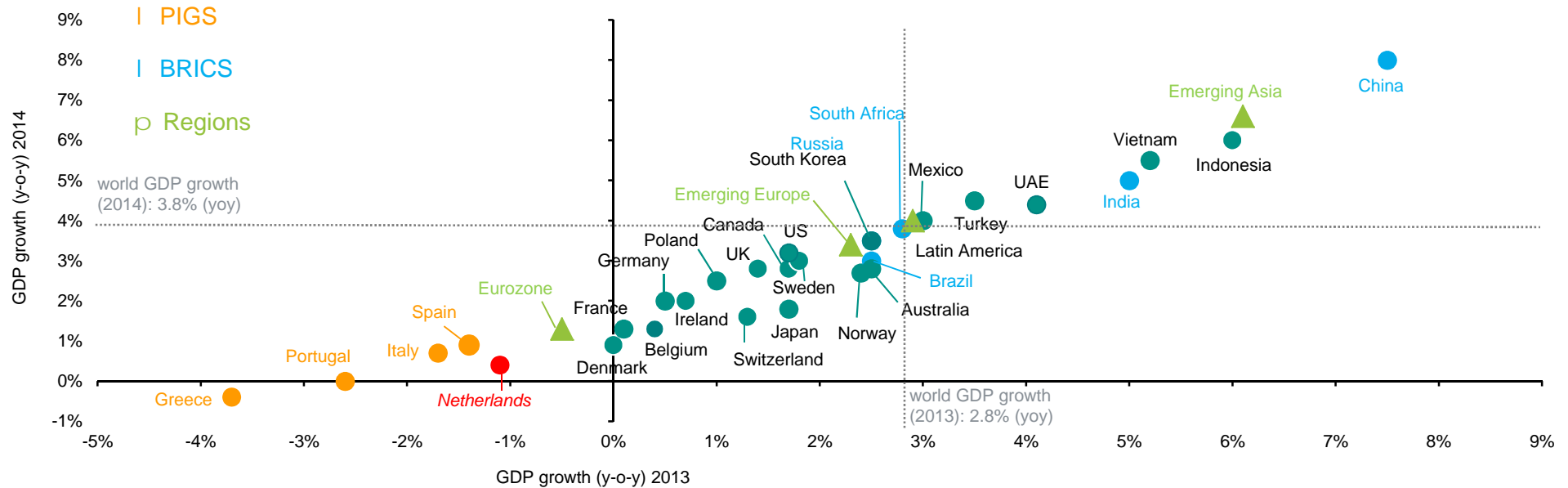
Senior sector econoom

☎ 020 – 383 26 93

✉ casper.burgering@nl.abnamro.com

🐦 @CasperBurgering

Wereld – BBP voorspellingen ABN AMRO



Het herstel van de **Amerikaanse economie** zet zich door. De voorlopige inkoopmanagersindex voor de verwerkende industrie steeg in augustus licht verder van 53,7 tot 53,9 dankzij vooral een forse toename van de voorlopende index van nieuwe orders. Dit wijst op een aanhoudende groei van de bedrijvigheid in de komende maanden.



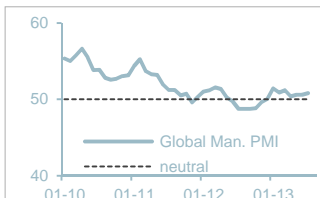
De **Chinese economie** stabiliseert. De bedrijvigheid trok in juli weer aan, onder aanvoering van een sterke toename van de industriële productie. De groei van de investeringen in vaste activa bleef krachtig (+20,1% j-o-j), gesteund door met name investeringen in infrastructuur en vastgoed. De export steeg in juli met 5,1% j-o-j.



De **EU-economie** kwam in Q2 officieel uit de recessie. De industriële productie steeg in Duitsland in juni met 2,4% m-o-m na een krimp van 0,8% in mei. Wij verwachten dat de industriële productie ook de rest van het jaar sterk toeneemt, gesteund door een bescheiden economisch herstel in de eurozone en een robuuste groei in de VS.



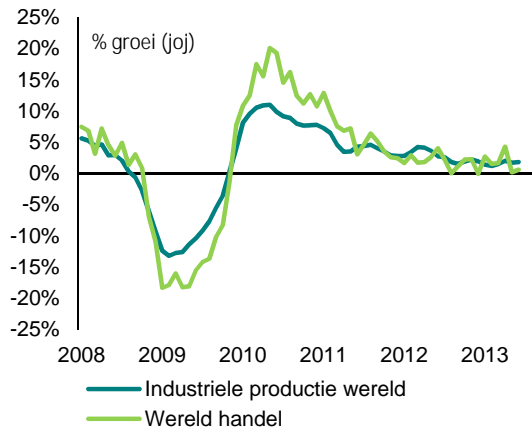
De groei van de **wereldhandel** is ingetogen, maar zal gedurende 2013 geleidelijk versterken. De wereldhandel steeg met 0,6% in juni, en zit daarmee nog onder het lange termijn gemiddelde. De wereldwijde PMI voor nieuwe exportorders is nog steeds boven de 50 de laatste drie maanden. Dit suggereert dat de handelsstromen langzaam verstevigen.



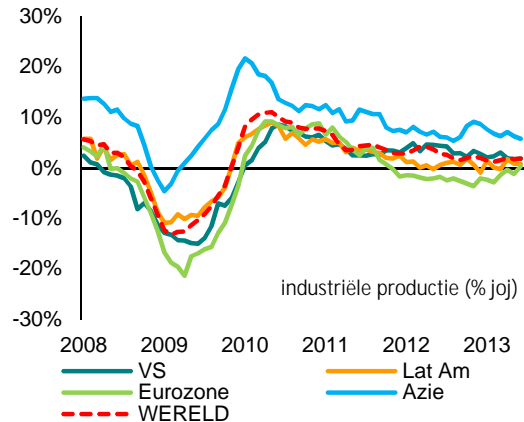
De wereldwijde **Manufacturing PMI** steeg met 4,2% in juli. Sinds het begin van 2013 bevindt de manufacturing PMI - en de onderdelen ervan - zich gestaag boven de 50. Echter, het tempo van de expansie blijft teleurstellend zwak. Vooral de groei in de BRIC is enigszins vastgelopen, door tegenvallende productiecijfers uit China.

Industrie wereld – Algemene indicatoren

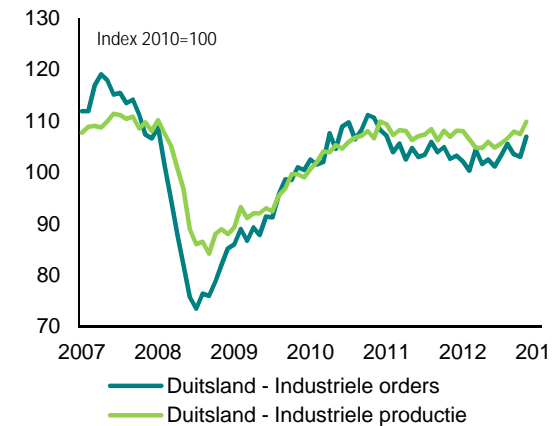
Industriële productie en handel wereldwijd groeien licht ...



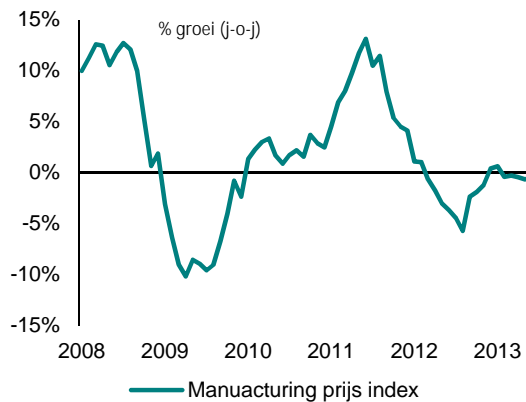
... terwijl het Euro gebied (nu) nog achter blijft.



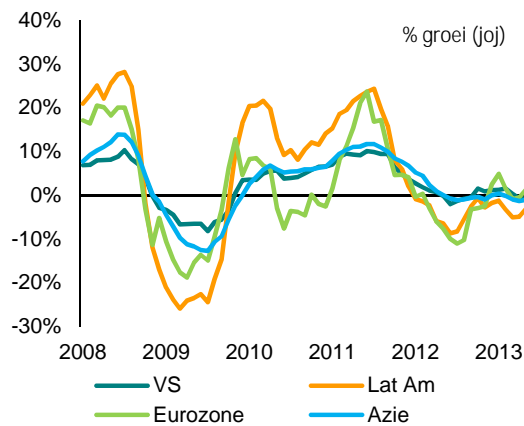
Maar ... productie en orders in Duitsland lange tijd stabiel.



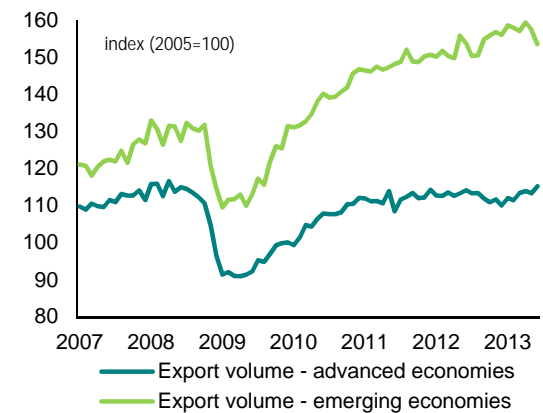
En als de wereld prijsindex voor de industrie stabiliseert ...



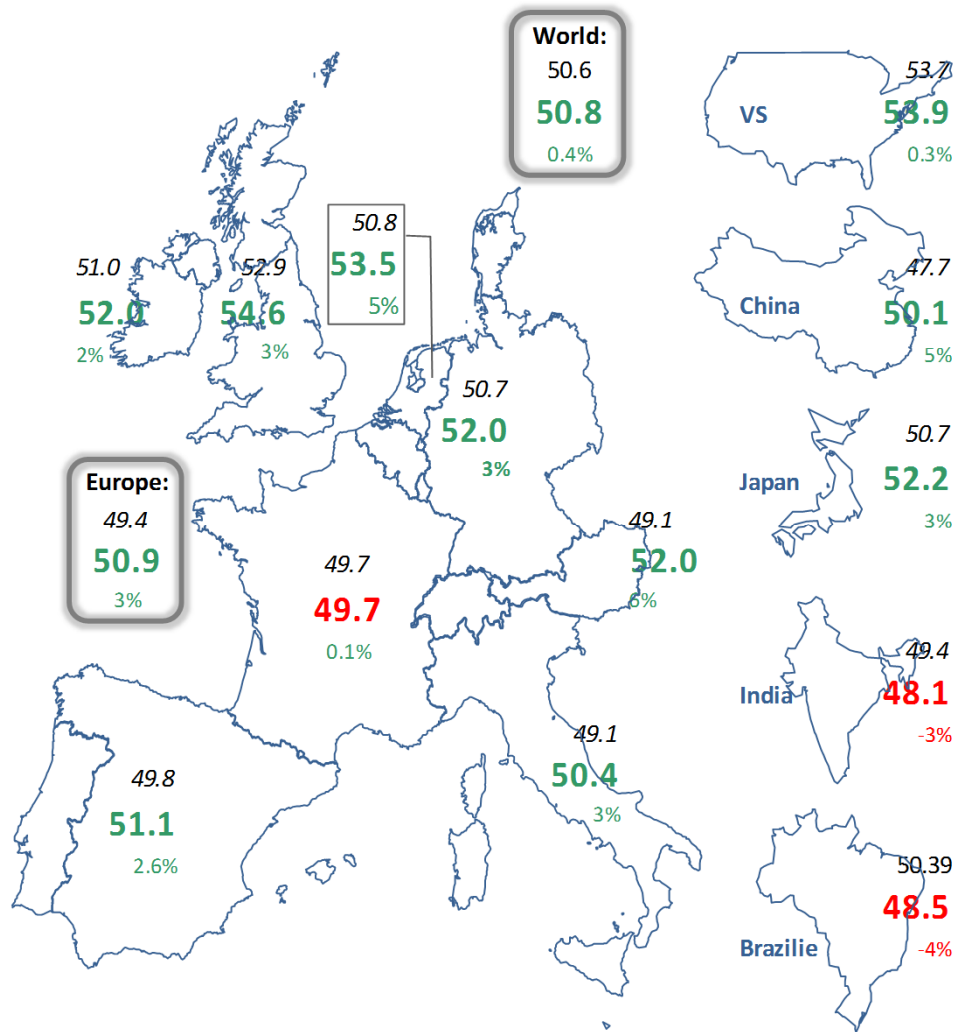
... dalen exportprijzen in Lat Am en China, terwijl prijzen EU toenemen...



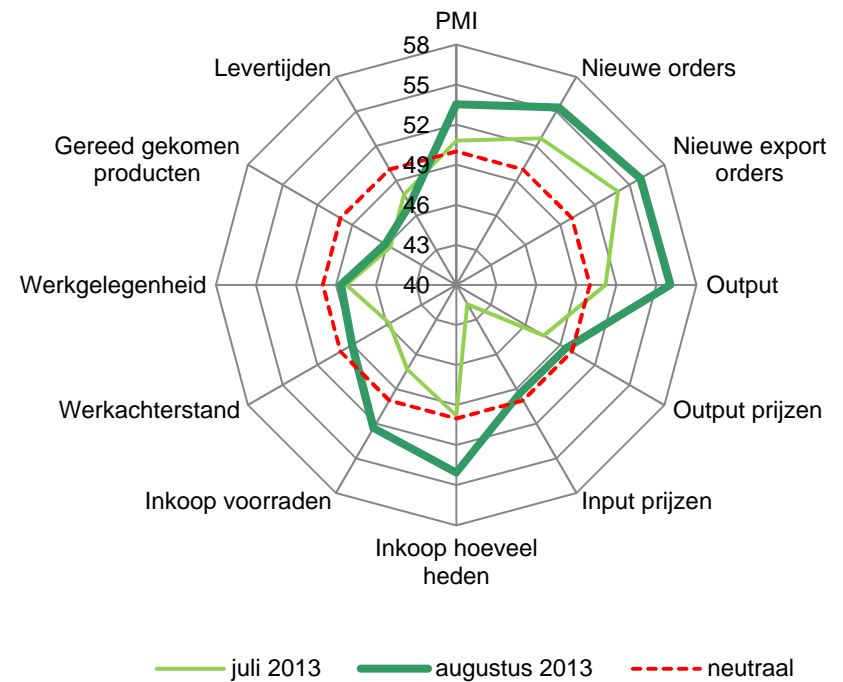
... maar de export van opkomende landen zwakt af.



Industrie – PMI Nederland vs wereld



PMI Nederland per onderdeel:



De Purchasing Managers' Index® (PMI®) is een verzamelingsindex gebaseerd op 5 individuele indexen met de volgende zwaarte verdeling: **nieuwe orders** (0,3), **productie** (0,25), **werkgelegenheid** (0,2), **levertijden** (0,15), **voorraad ingekocht materiaal** (0,1), met de levertijden index omgekeerd zodat de cijfers zich in een vergelijkbare richting bewegen.

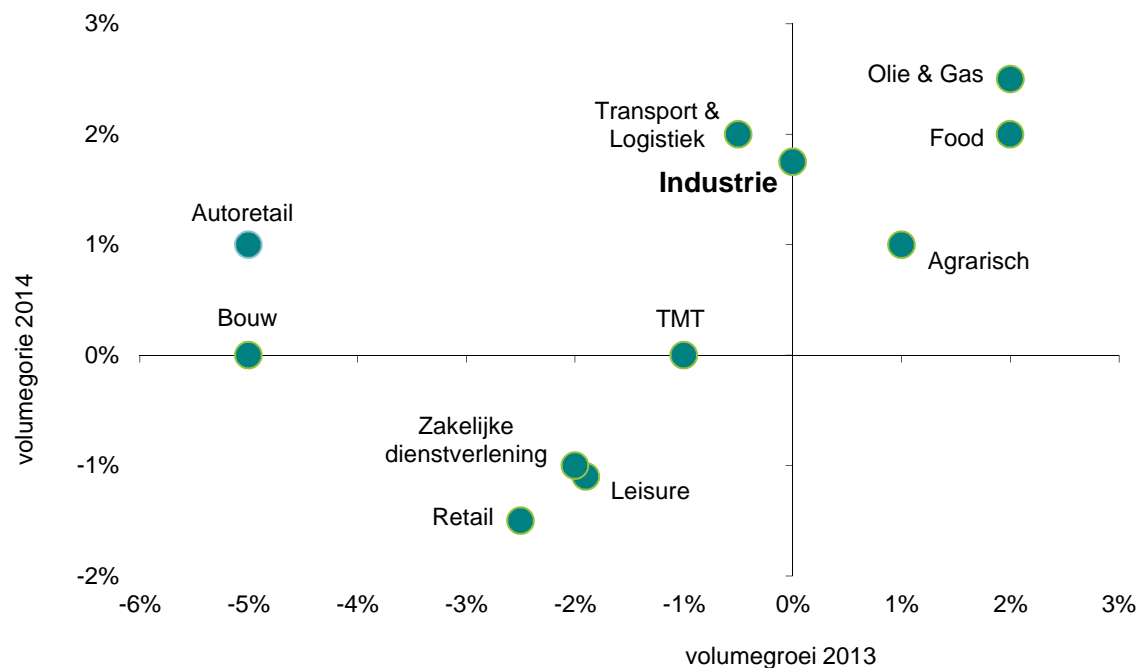
Nederland – Prognoses Economie & Sectoren

Kerncijfers Nederlandse economie

	2011	2012	2013	2014
<i>% mutaties</i>				
BBP	1,0	-1,3	-1,1	0,4
Particuliere consumptie	-1,1	-1,6	-2,0	-1,0
Overheidsconsumptie	0,2	-0,7	-0,6	-0,3
Investeringen	6,1	-4,0	-8,3	0,0
Uitvoer	4,1	3,2	2,6	5,1
Invoer	4,2	3,3	0,2	4,5
Consumentenprijzen (CPI)	2,3	2,5	2,7	1,8
Lonen	1,4	1,6	1,5	1,5
<i>Niveaus</i>				
Werkloosheid (% beroepsbevolking)	5,4	6,4	8,5	9,2
Idem internationale definitie	4,4	5,3	6,8	7,4
Lopende rekening (% BBP)	9,7	10,1	10,3	10,1
Saldo overheid (% BBP)	-4,5	-4,1	-3,0*	-3,1

Verondersteld is dat inderdaad in 2014 voor EUR 6 mld (1% BBP) extra wordt bezuinigd.
 * Aanpassing van -3,5% naar -3,0% is van statistische aard.
 Herziene cijfers zijn gecursiveerd.

Ramingen: ABN AMRO Economisch Bureau



In 2013 nog krimp, maar herstel lijkt in aantocht ...

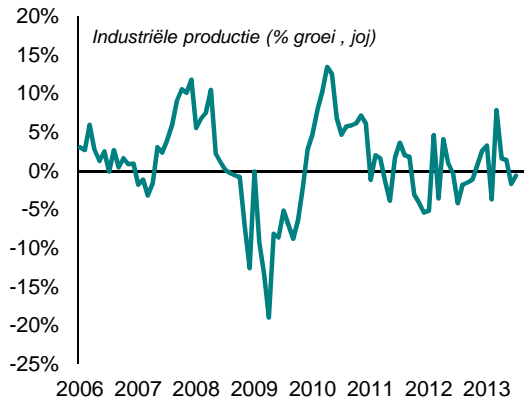
Nico Klene – Senior Econoom ABN AMRO:

“Al met al was de ontwikkeling van de Nederlandse economie in het voorbije kwartaal duidelijk minder ongunstig dan in de kwartalen ervoor. We gaan ervan uit dat in het huidige, derde kwartaal de economie eindelijk weer groeit. Dat is dan vooral te danken aan de verdere expansie van de uitvoer..”

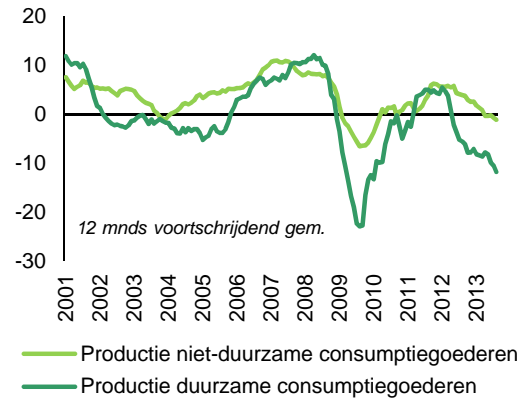
“In lijn hiermee zien we al weer enkele maanden een positieve ontwikkeling van de Nederlandse industriële orderontvangst uit het buitenland. De deelindex van deze orderontvangst van de inkoopmanagersindex (PMI) is in juli (verder) gestegen naar 54 - ruim boven de 50, het omslagpunt tussen krimp en groei..”

Industrie NL – Algemene indicatoren

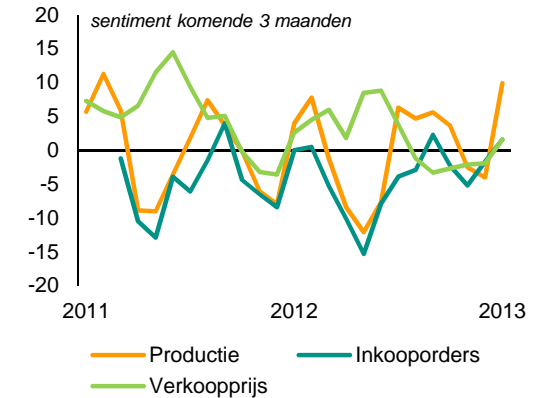
Industriële productie blijft erg volatiel en is met 0,4% gedaald in juli (joj) ...



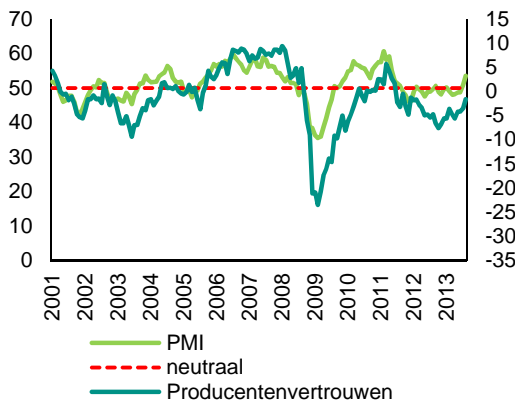
Sentiment vooral zwak bij productie duurzame goederen ...



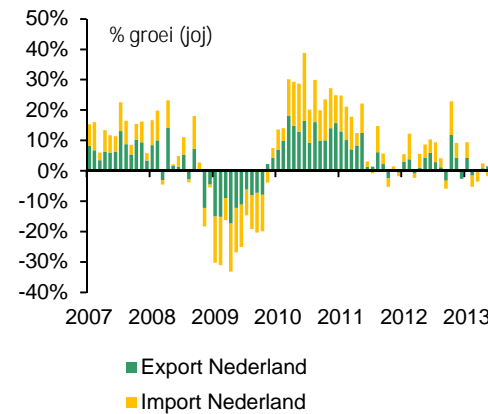
Maar voor komende 3 maanden is het sentiment verbeterd ...



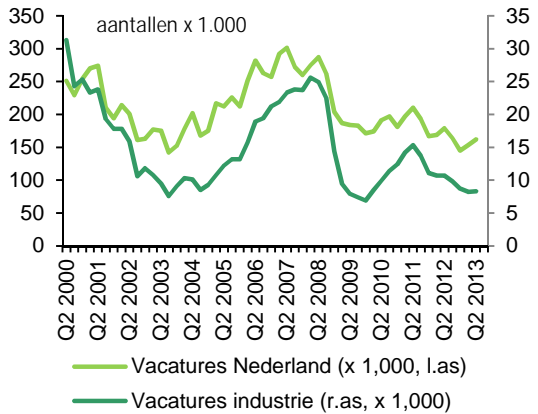
Producentenvertrouwen nog in contractie, PMI in expansie ...



NL export blijft nog achter; wereldhandel is nog niet op oude niveau ...

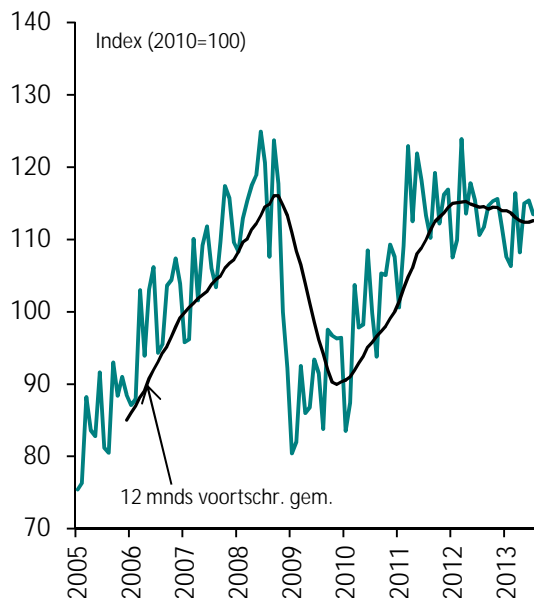


Het aantal vacatures in industrie blijft sterker afnemen dan gemiddeld ...



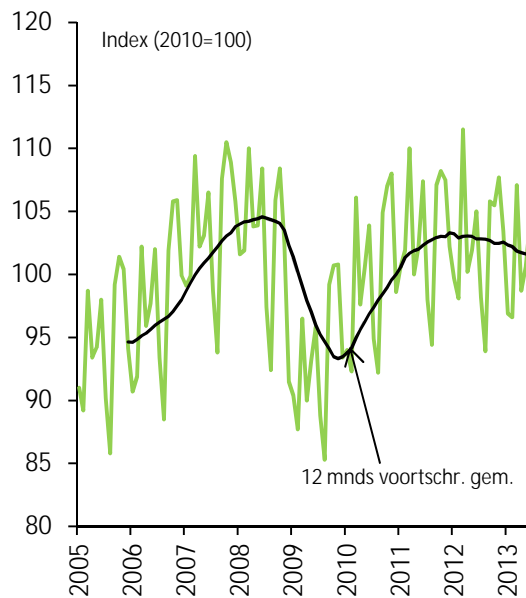
Industrie – Afzet, productie en prijzen

Afzet



De industriële verkopen (=afzet) is op jaarbasis in juli toegenomen met 3%. Op maandbasis nam de afzet echter af met 2%. De afzet ontwikkelt zich grillig en staat sterk onder invloed van seizoenontwikkelingen. Zo neemt de afzet in de zomermaanden (juli, augustus) af op maandbasis, terwijl de afzet sterk toeneemt in maart en september (maandbasis).

Productie



De seizoensinvloeden spelen ook binnen de productie een grote rol en het patroon is vrijwel identiek als met de afzet. In de eerste 7 maanden van 2013 daalde de productie gemiddeld met 1,7%. Met het aantrekken van de economie buiten Nederland, gaat ABN AMRO uit dat de productie in 2013 zal stabiliseren. In 2014 moeten betere exportperspectieven leiden tot productie herstel.

Prijzen

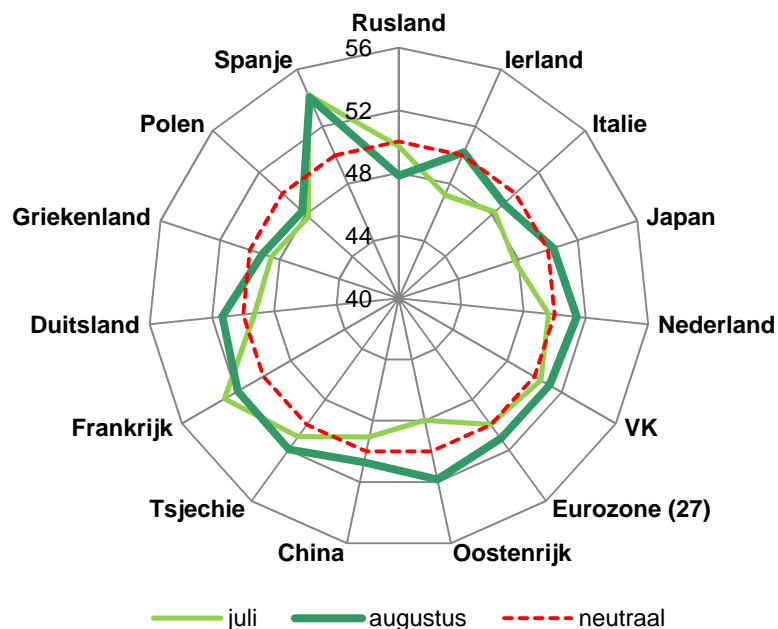


In juli zijn de afzetprijzen (prijzen die NL producenten in rekening brengen bij NL klanten) op jaarbasis gedaald met 1%, terwijl de prijzen op maandbasis toenamen met 0,9%. De scherpste prijsdaling heeft plaatsgevonden bij industriële metalen. Dit heeft voornamelijk zijn oorsprong in de daling van de grondstofkosten (zoals aluminium, koper, staal).

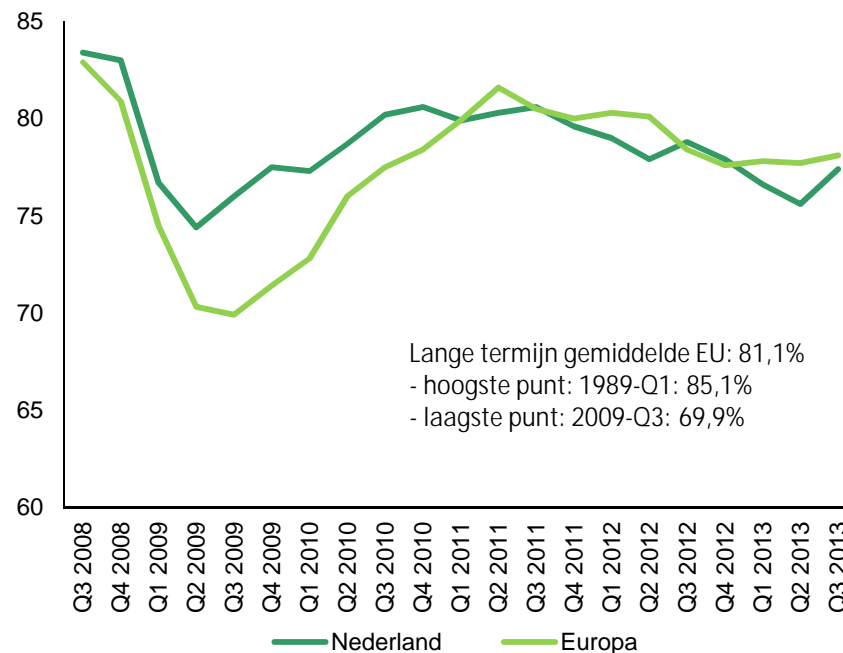
Industrie – Bezettingsgraden

Bezettingsgraden in Europa

PMI deelindicator (> 50 = expansie, < 50 = krimp)



Bezettingsgraden (in %) EU en NL

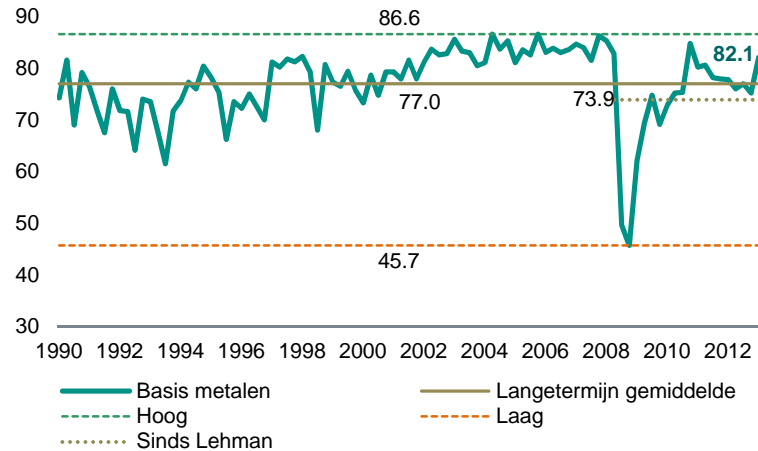


Bezettingsgraad van Europa ligt nog steeds onder lange termijn gemiddelde

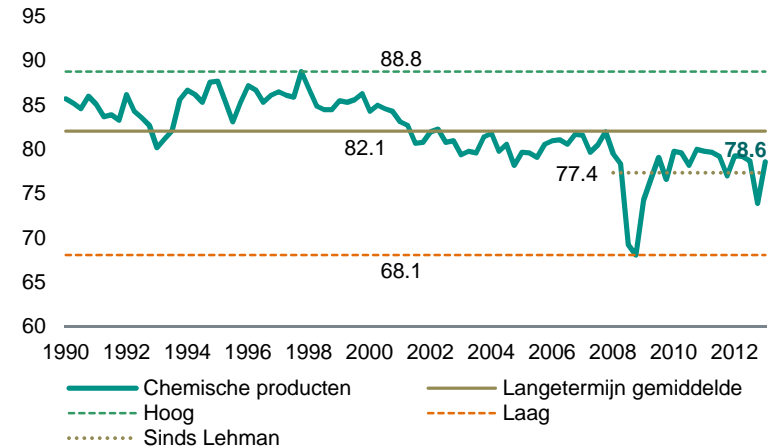
- } Het lange termijn gemiddelde bedraagt 81,1% en Europa zit daar nog ver onder
- } Nederland zit in de middenmoot, maar loopt met bezettingsgraad nog achter
- } Duitsland en Frankrijk presteren boven gemiddeld
- } Ook buiten Europa liggen de bezettingsgraden nog in de contractiefase

Industrie – Bezettingsgraden per branche

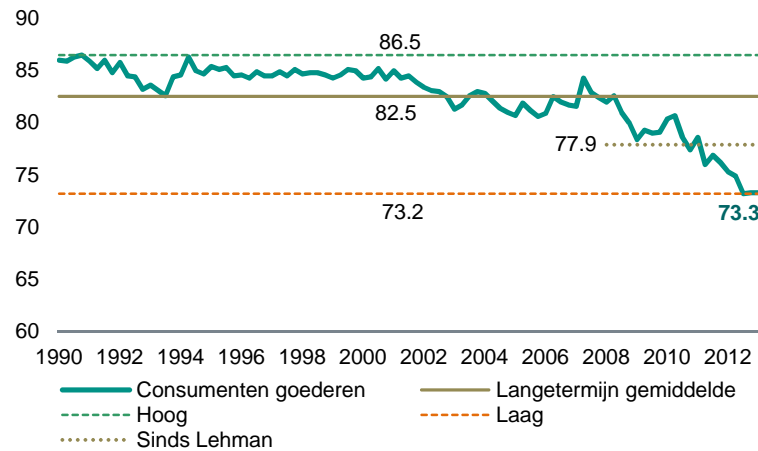
Basismetalen



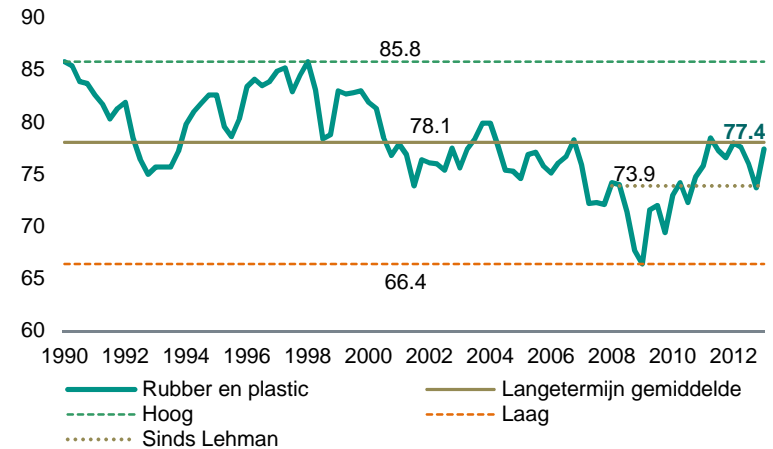
Chemische producten



Consumenten goederen

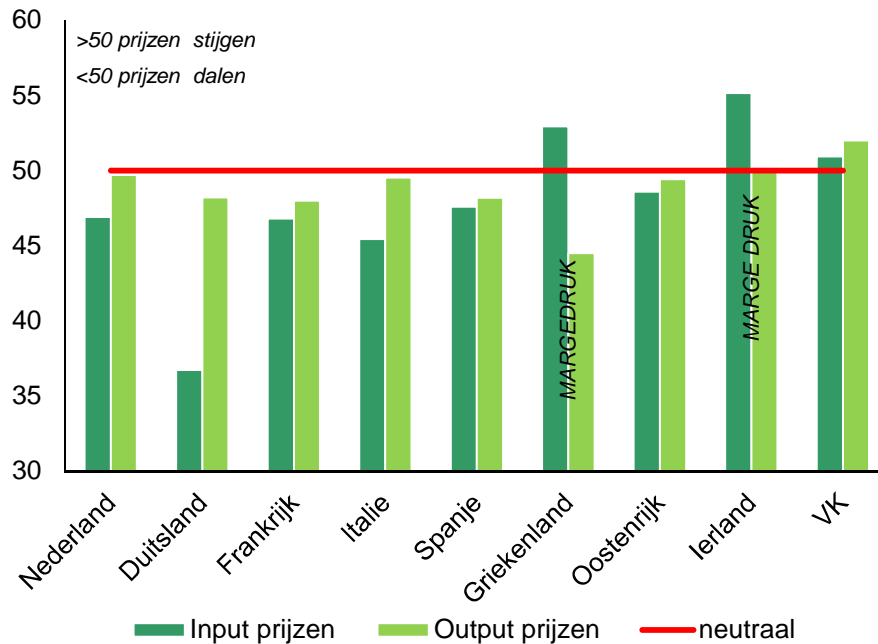


Rubber & plastic

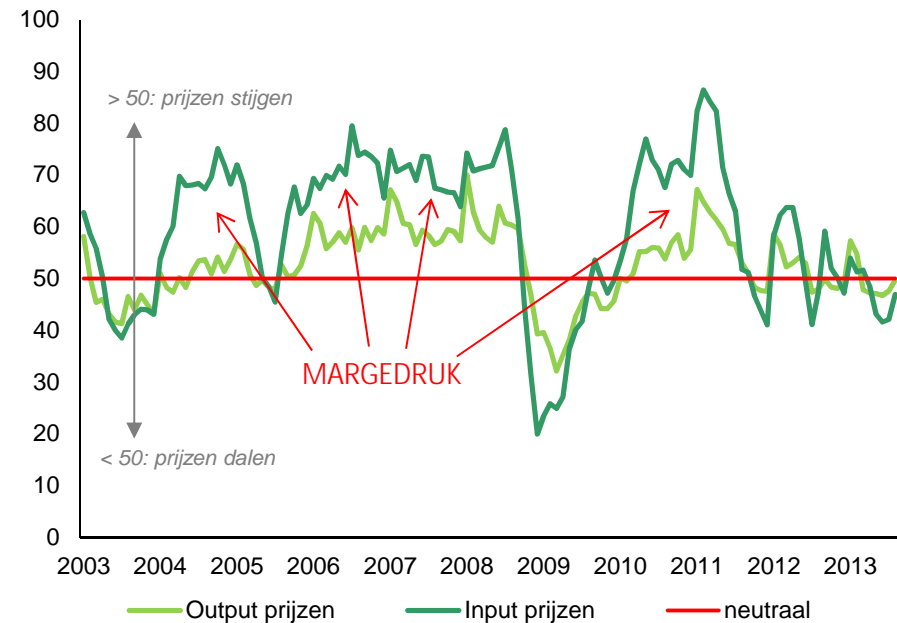


Industrie – Input- en outputprijzen

Margedruk in Europa



Nederlandse situatie

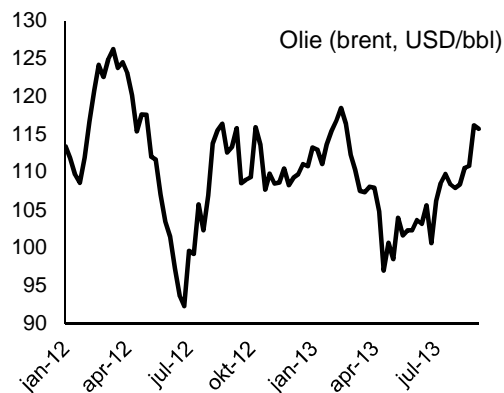


Margedruk vooral in landen die hard geraakt zijn door de crisis

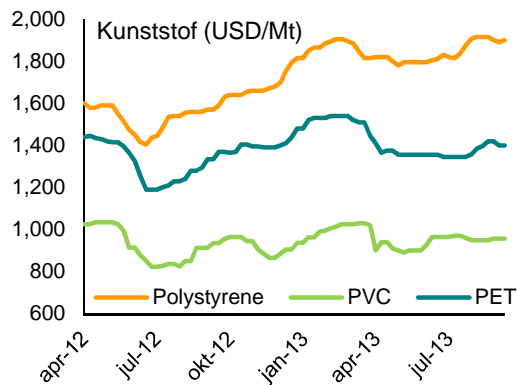
- } De druk van de inputprijzen vindt vooral plaats in tijden van hoogconjunctuur
- } Gunstige voor marges: in juni dalen de inputprijzen harder dan de outputprijzen
- } In Nederland dalen de inputprijzen harder dan de outputprijzen
- } Vooral Griekenland en VK zitten in juni in spagaat met stijgende inputprijzen en dalende outputprijzen

Industrie – Inputprijzen grondstoffen

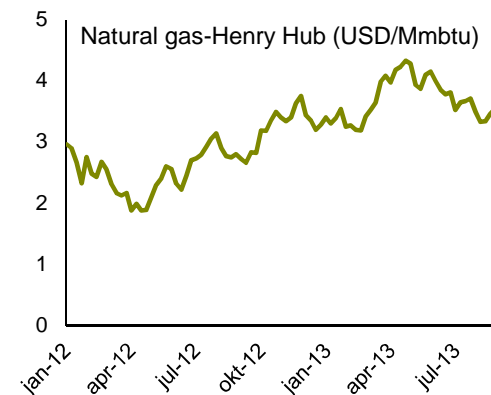
Olieprijs zal in de loop van september gaan dalen; lagere prijs in '14/'15 ...



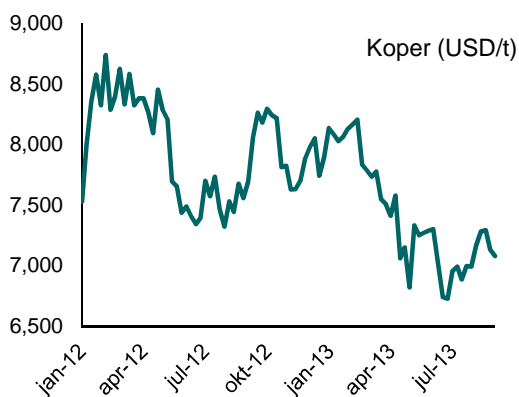
Prijzen kunststof laatste 2 jaar nagenoeg stabiel ...



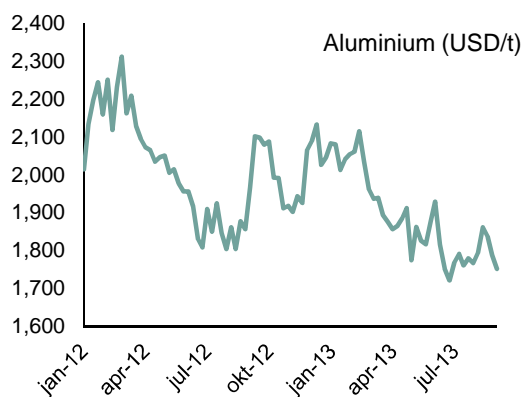
Door seizoensgebonden vraag stijgt de gasprijs stijgt verder in Q3 ...



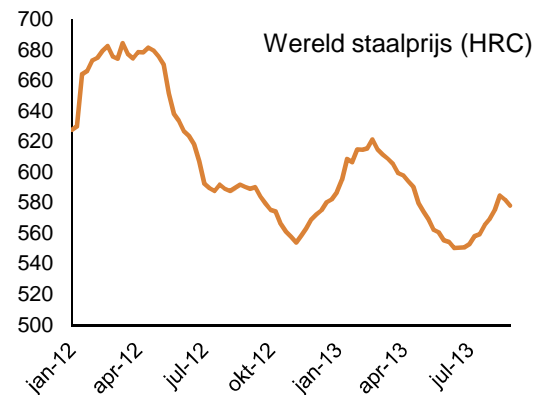
Fundamenteel gezien is de kopermarkt gezond ...



Markt heeft te maken met overcapaciteit, maar vraag blijft goed ...

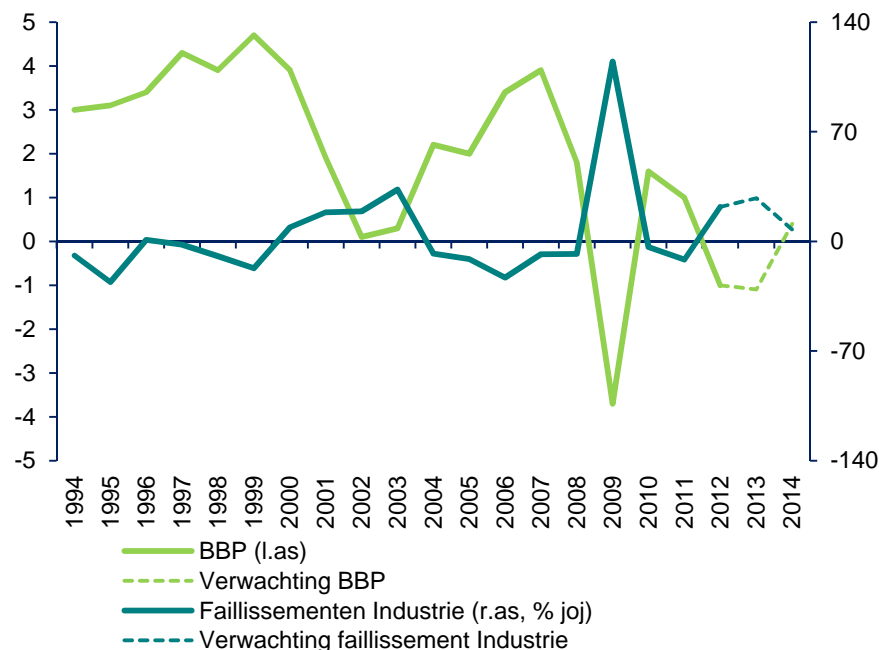


Er is teveel staal bij een lage vraag; dit zet druk op prijzen ...

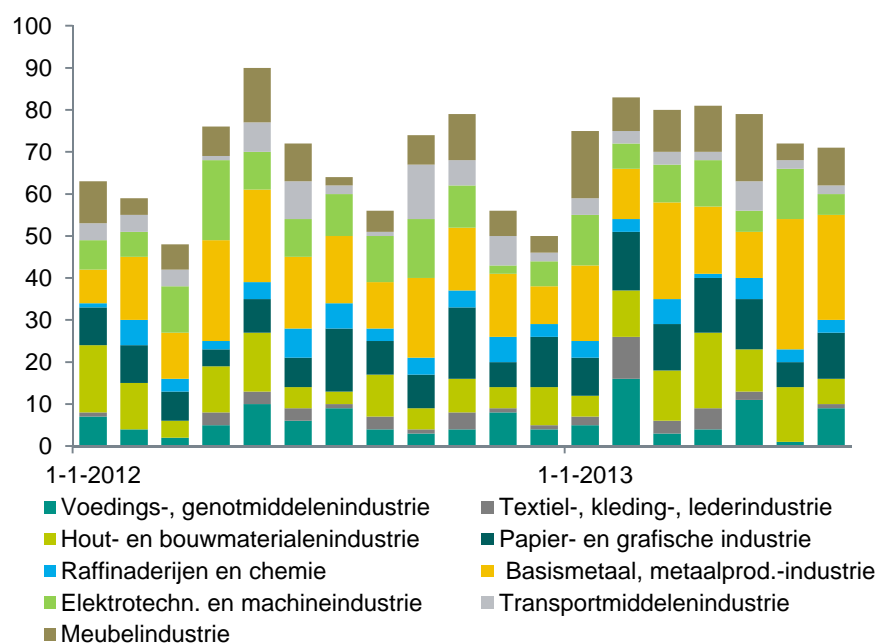


Industrie – Faillissementen

Groei faillissementen jaar-op-jaar



Faillissementen naar branche



Industrie heeft tot en met juli 10% aandeel in totale faillissementen NL

- } Relatie ontwikkeling faillissementen met groei BBP (en omzet) is zeer hoog
- } Tot en met juli is het totaal aantal faillissementen in industrie 589 bedrijven
- } Basismetaleel heeft grootste aandeel in totale faillissementen in industrie (23,1%) ...
- } ... gevolgd door papier/karton (12,9%), hout/bouwmaterialen (12,7%) en meubel (12,6%)

Overige informatie & disclaimer

Voor meer informatie over deze sector, neem contact op met:



Casper Burgering

Senior sector econoom

Industrie & industriële metalen

ABN AMRO Economisch Bureau

tel: 020 383 26 93

e-mail: casper.burgering@nl.abnamro.com

ABN AMRO Economisch Bureau op internet

www.abnamro.nl/economischbureau



<http://nl.linkedin.com/in/casperburgering>



<https://twitter.com/CasperBurgering>

Disclaimer:

Copyright 2013 ABN AMRO and affiliated companies ("ABN AMRO"), Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam / PO Box 283, 1000 EA Amsterdam, The Netherlands. All right reserved.

This material is provided to you for information purposes only. Before investing in any product of ABN AMRO Bank NV, you should inform yourself about various consequences that you may encounter under the laws of your country. ABN AMRO Bank NV has taken all reasonable care to ensure that the information contained in this document is correct but does not accept liability for any misprints. ABN AMRO Bank NV reserves the right to make amendments to this material.

This material which is subject to change without notice is provided for informational purposes and should not be construed as a solicitation or offer to buy or sell any securities or related financial instruments. While ABN AMRO makes reasonable efforts to obtain information from sources, which it believes to be reliable, ABN AMRO makes no representation or warranty of any kind, either express or implied as to the accuracy, reliability, up-to-dateness or completeness of the information contained herein. Nothing herein constitutes an investment, legal, tax or other advice nor is it to be relied on in any investment or decision. Certain services and products are subject to legal restrictions and therefore may not be available for residents of certain countries. You should obtain relevant and specific professional advice before making any investment decision. The past performance is not necessarily a guide to the future result of an investment. The value of investments may go up or down due to various factors including but not limited to changes in rates of foreign exchange and investors may not get back the amount invested. ABN AMRO disclaims any responsibility and liability whatsoever in this respect.