

Transport

Trends, Ontwikkelingen, Cijfers & Prognoses

Economisch Bureau Nederland
Nadia Menkveld
Maart 2016

Stand van Transport: Een aantal vragen beantwoord

Groei in Nederland boven gemiddelde eurozone	3
ECB verlaagt de rente: wat betekent dit voor T&L?	4
Wat gebeurt er in de retailsector?	5
Een Brexit? Wat zijn de gevolgen voor T&L?	6
Omzet van T&L sector met 2,4% gestegen in 2015	7
Volumes over spoor met 6% gestegen	8
Vervoerstarieven: Gemengd signaal	10
Olieprijs gestegen sinds dieptepunt	11
Sentiment: Omzetverwachtingen iets lager	12
Faillissementen onder lange termijn gemiddelde	13

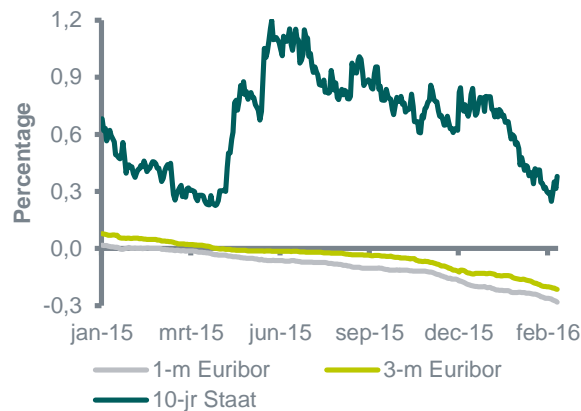
Groei Nederland boven gemiddelde eurozone



ECB verlaagt de rente: Wat betekent dit voor T&L ondernemers

De ECB verlaagde deze maand de herfinancieringsrente naar 0,0% en de depositorente naar -0,4%. Met deze lage rente hoopt de ECB de bestedingen te stimuleren en de economie te laten groeien. Met lagere kredietkosten voor zowel consumenten (hypotheek) als ondernemers (rentelasten) blijft er meer geld over voor bestedingen, is de gedachte.

Een rentedaling kan leiden tot lagere rentelasten voor ondernemers



Het vervoer over water zou relatief gezien het meest kunnen profiteren van een rentedaling



Een lagere rente zorgt over het algemeen voor een lagere euro. Dat is na dit keer niet gebeurd, maar ABN AMRO verwacht de komende periode een lichte daling naar 1,05 EUR/USD. Een lagere euro is over het algemeen gunstig voor de export van de industrie. Wat weer een opwaarts effect op de vrachtvolumes geeft. Maar dit keer zijn de verwachtingen wat minder hoog gespannen.

De euro is de afgelopen tijd gedaald en ABN AMRO verwacht slechts een lichte verdere daling.

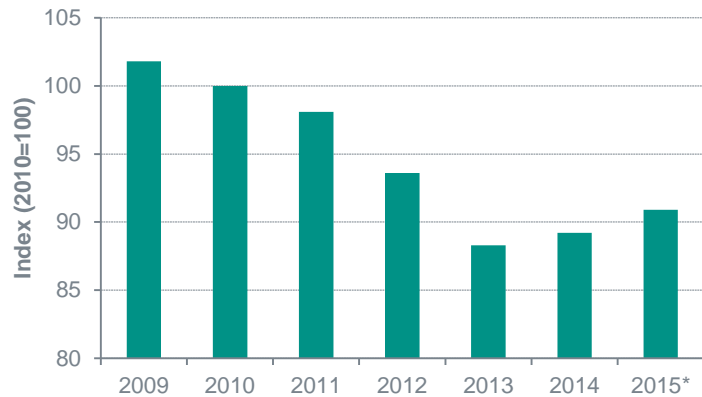


Daardoor zal het gunstige effect op de industriële productie in de komende periode ook minder zijn.



Wat gebeurt er in de retailsector?

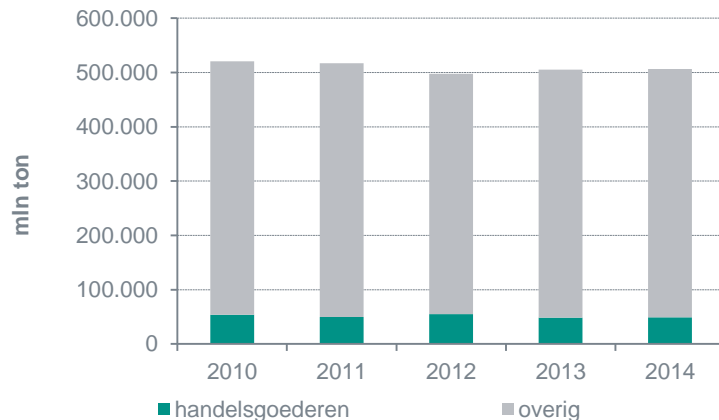
De verkoop van non-food artikelen heeft de afgelopen jaren een klap gekregen. Partijen zoals V&D en Perry Sport ondervinden hier de gevolgen van. Hoewel er nu sprake is van een verbetering liggen de volumes nog op een laag niveau.



Daarnaast is het retaillandschap structureel veranderd door verkopen via internet. De online bestedingen van consumenten zijn flink gestegen in de afgelopen jaren.



Voor het binnenlands wegvervoer maken handelsgoederen ongeveer 10% uit van de vervoerde volumes. Schokken in de retailbranche treffen vooral het nationale distributie /groupage vervoer. Uit het conjunctuurbericht van TLN blijkt dat deze groep, ondanks de onzekerheden in delen van de retailbranche positiever zijn over het economisch klimaat waarin ze opereren. ABN AMRO verwacht per saldo ook groei voor de retailsector.



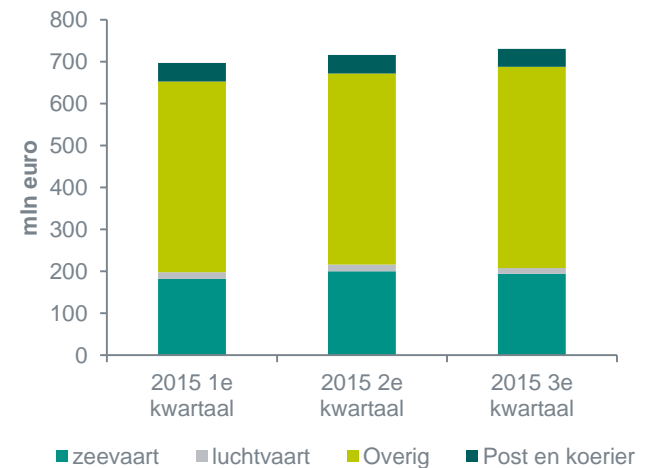
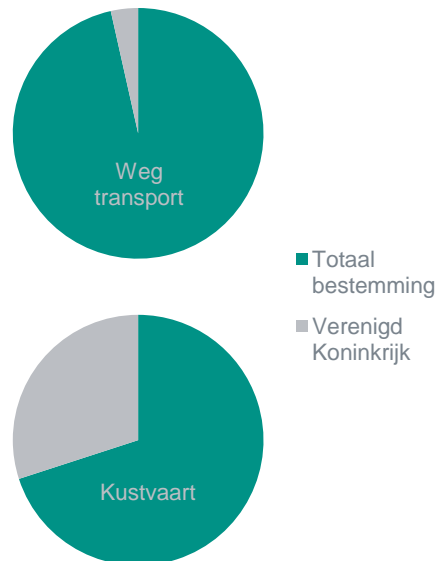
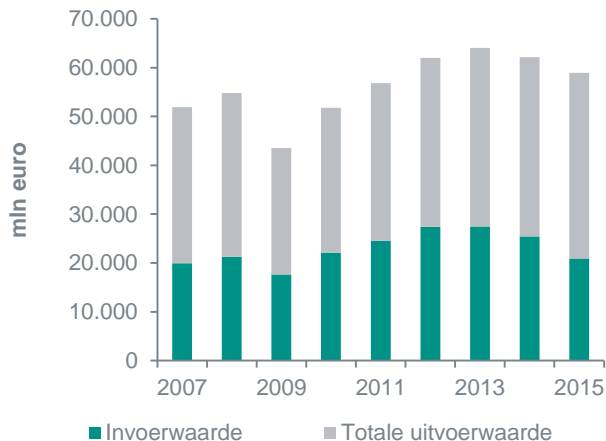
Een Brexit? Wat zijn de gevolgen voor T&L

De Britten gaan naar de stembus om ja of nee tegen de EU te zeggen. Het Economisch Bureau van ABN AMRO schat de kans op een Brexit in op 35%. Mocht dit gebeuren dan kan de economische groei in de VK, afhankelijk van hoe de Brexit plaatsvindt, met 1 tot 3% terugvallen. Hieronder is in kaart gebracht in hoeverre de transportsector hierdoor geraakt kan worden.

Tussen Nederland en het VK wordt er 60 mrd EUR in en uitgevoerd. Dit is 7% van de totale im- en export.

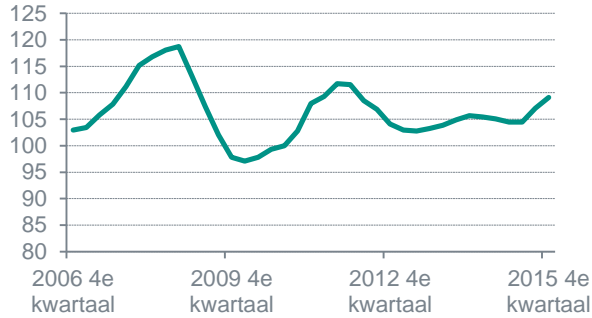
Vooraf het wegtransport en de zee-en kustvaart dragen zorg voor het vervoer van de goederen van en naar het VK. Het Nederlandse wegtransport vervoert 6 mln ton, dat is 4% van het totale grensoverschrijdende wegvervoer. Voor de kustvaart is het VK met 30% aandeel een belangrijke bestemming

Daarnaast voeren een groot aantal logistieke bedrijven diensten uit naar de VK. In het derde kwartaal van 2015 werd er 730 mln EUR aan Nederlandse logistieke diensten door de VK ingevoerd. Dat was 15% van het totaal aan logistieke diensten uitvoer.

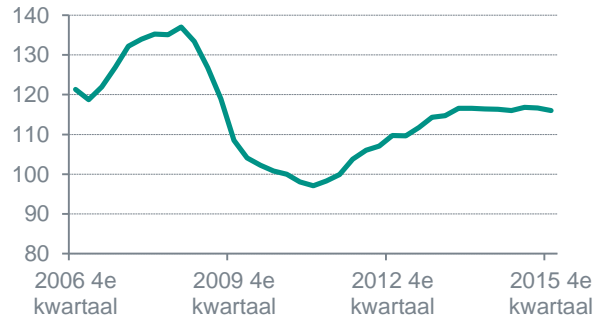


Omzet van T&L sector met 2,4% gestegen in 2015

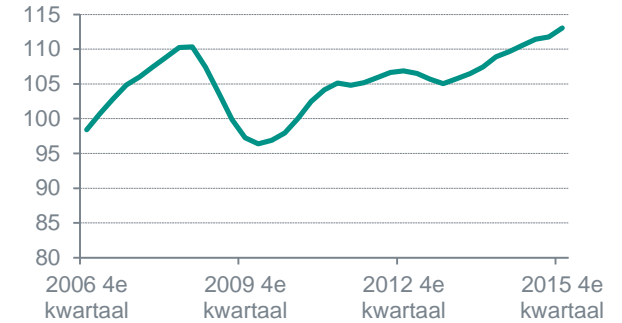
Omzet binnenvaart gestegen door laag water



Omzet zee- en kustvaart voor derde jaar op rij gedaald



Omzet wegvervoer ziet spurt omhoog



Ook logistieke dienstverleners profiteren van economische groei



Post en koeriersmarkt vooral profijt van e-commerce

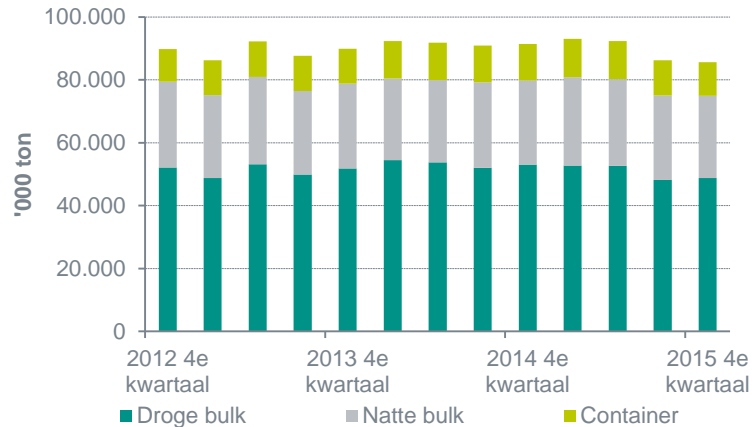


In 2015 is de omzet van de T&L sector met 2,4% gestegen ten opzichte van 2014. Nagenoeg alle branches hebben bijgedragen aan deze groei. De enige negatieve uitzondering hierop was de zee- en kustvaart die een omzetsdaling van -0,3% zag in 2015. Ook in 2014 en 2013 daalde de omzet van deze branche. De zee- en kustvaart kampt voornamelijk met overcapaciteit waardoor het lastig is de tarieven naar een beter niveau te tillen. Daarnaast is dit een meer internationaal georiënteerde sector, waardoor tegenvallers in de wereldeconomie eerder terug te zien zijn in de omzet.

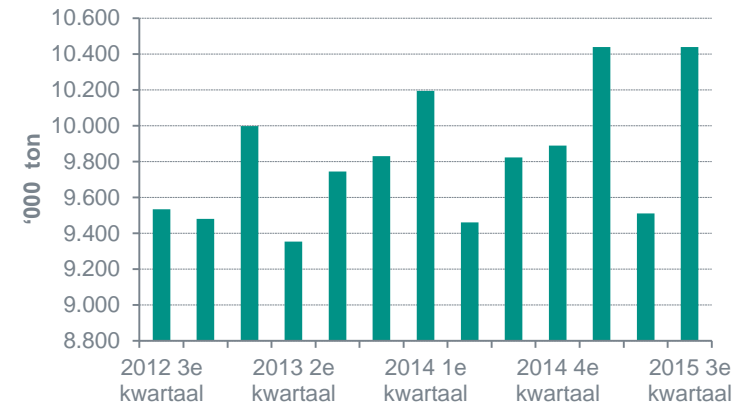
Alle grafieken zijn indexcijfers (2010=100) en 12-maandsgemiddelden

Volumes over spoor met 6% gestegen

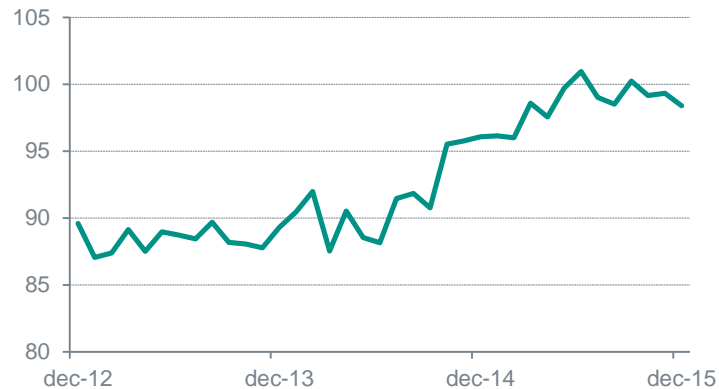
Daling van de volumes via de binnenvaart in tweede helft 2015.



Spoorvolumes stegen juist in tweede helft 2015



Bouwvolumes sterk gestegen in 2015



Het CBS opende haar Transport kwartaalbericht met de binnenvaart: meer omzetstijging, met minder vracht. In het derde en vierde kwartaal daalde de vracht van de binnenvaart met respectievelijk 5 en 6%, terwijl de omzet met 9 en 8% steeg. Dit had alles te maken met het lage water. Opvallend is, dat de spoorvolumes in dezelfde periode (alleen derde kwartaal, vierde kwartaal nog niet bekend) met 6% stegen. Niet alleen de binnenvaartschippers hebben geprofiteerd van het lage water, ook de spoorvervoerders lijken een graantje te hebben meegepikt.

Vervoerstarieven: Gemengd signaal

Tarieven vervoer over water stabiliseren



Tarieven vervoer over weg voor vierde kwartaal op rij negatief



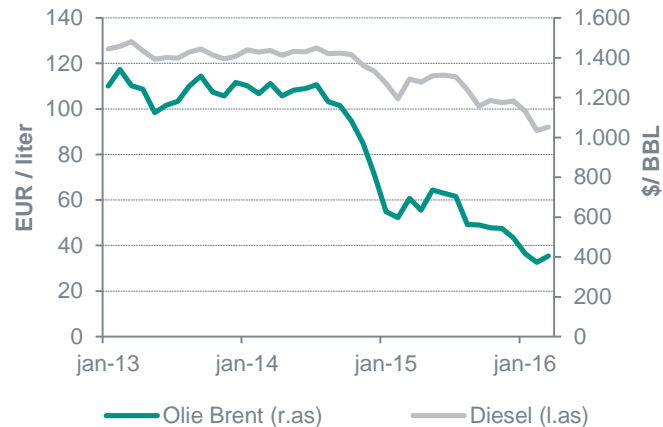
Tarieven Opslagbranche blijven stijgen



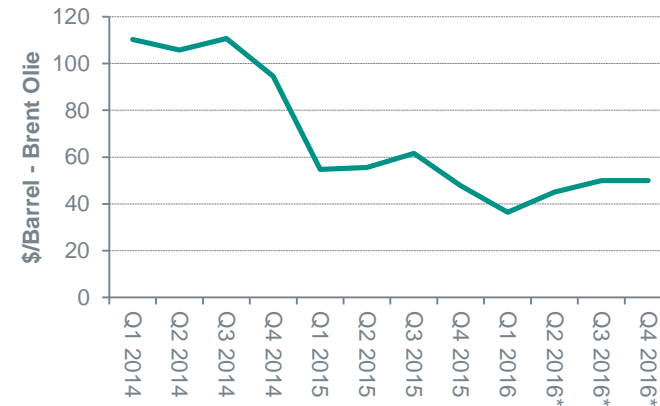
Niets is wat het lijkt: een zinsnede die van toepassing is op de tarieven van het wegtransport. De tarieven ontwikkelden zich in 2015 negatief ten opzichte van het jaar daarvoor. In het vierde kwartaal van 2015 was de daling 0,7% ten opzichte van het vierde kwartaal in 2014. En dit terwijl de volumes toenamen en de omzet steeg. Voornaamste reden voor deze ontwikkeling is dan ook de lagere dieselprijs die de ondernemers meer manoeuvreerruimte gaven voor scherpere tarieven. Voor de binnenvaart geldt dat de tarieven na een daling van 11 kwartalen, in het vierde kwartaal van 2015 zijn gestabiliseerd. De opslagbranche profiteert van toegenomen e-commerce activiteiten en de volatiele olieprijs.

Olieprijs gestegen sinds dieptepunt

Bodem lijkt bereikt



ABN AMRO verwacht lichte stijging van de olieprijs



*Verwachting ABN AMRO (gemiddelde prijs)

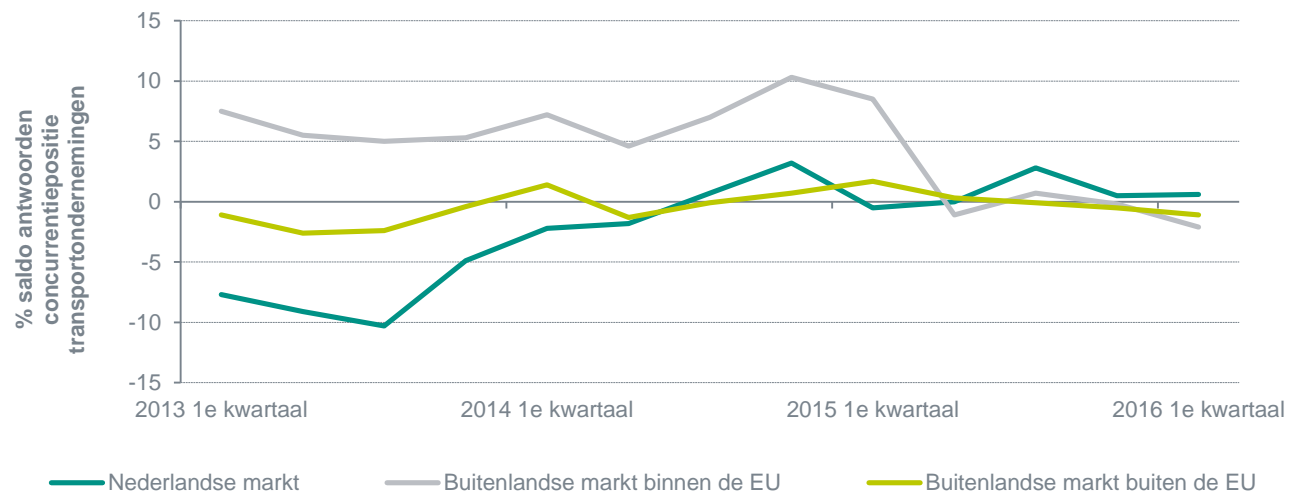
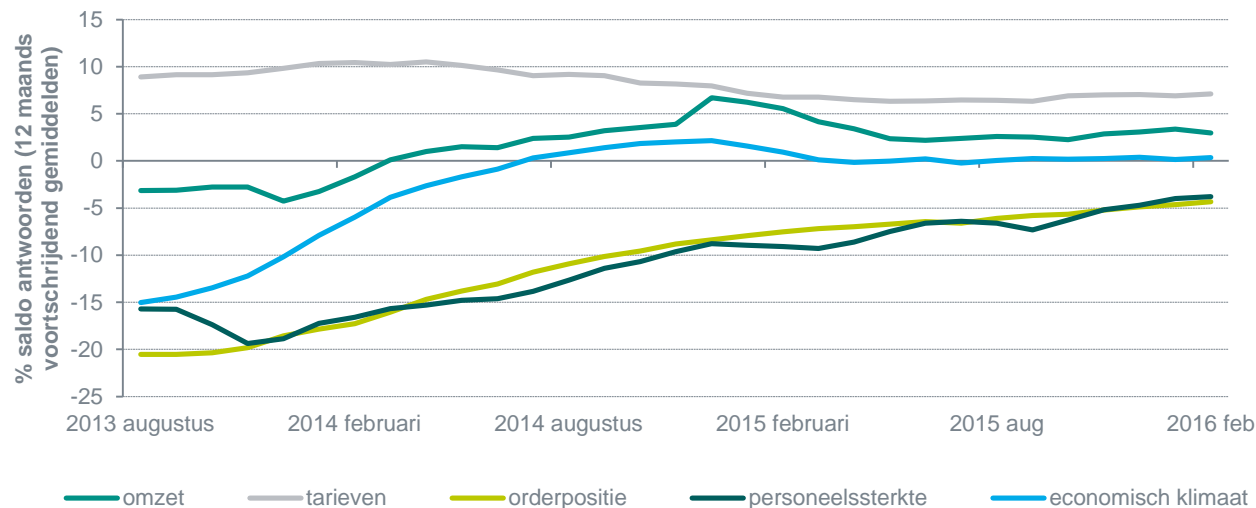
Bodem lijkt gelegd als gevolg van bevrozing olieproductie

- Medio februari spraken een aantal olieproducerende landen met elkaar af om de olieproductie te laten bevroren op het huidige niveau. Hiermee hopen zij een einde te maken aan de daling van de olieprijsen.
- Iran en VS doen niet mee met deze bevrozingsafspraken, maar doordat de olieprijs zo laag is, is het voor een aantal partijen in de VS niet economisch rendabel om nog meer te produceren. Hierdoor is te verwachten dat de productie ook in dit land stabiliseert. Voor Iran geldt dat dit land graag weer marktaandeel wil terug winnen en dus de productie opschroeft.
- Per saldo zal de olieproductie dus beperken. Daarnaast verwacht ABN AMRO een groei van de BBP in de VS en de eurozone en hiermee ook een hogere vraag naar olie. Maar het aantal neerwaartse risico's blijft groot.

Sentiment: omzetverwachtingen iets lager

Meeste sentimentsindicatoren positiever

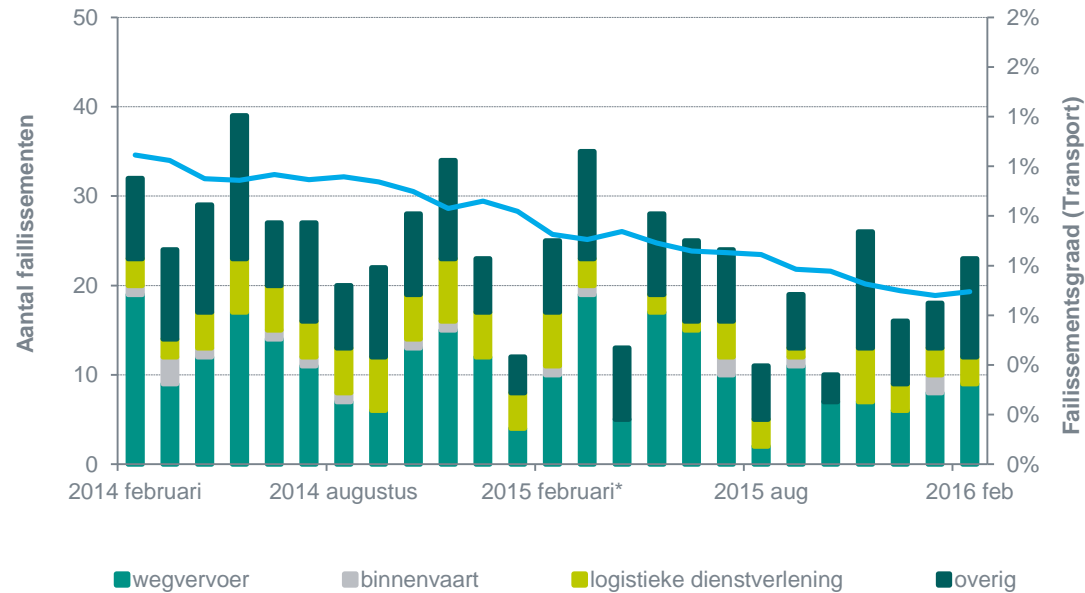
Het ondernemerssentiment inzake omzet is vrij volatiel. In de eerste twee maanden was het sentiment negatief, maar als we kijken naar de 12-maandsgemiddelden, die we gebruiken om onder meer seizoenspatronen eruit te filteren, dan is het sentiment nog wel positief, maar zowel in januari als februari gedaald ten opzichte van de maand ervoor. De andere indicatoren laten een m.o.m. verbetering zien.



Zorgen om concurrentiepositie

Wederom zien we dat ondernemers zich zorgen maken om hun concurrentiepositie in de EU. Deze is in het eerste kwartaal van 2016 -2,1%. Daarentegen zijn de ondernemers met 0,6% weer iets positiever over hun binnenlandse concurrentiepositie. In het vierde kwartaal van 2015 was dit 0,1-procent punt lager.

Faillissementen onder lange termijn gemiddelde



Aantal faillissementen jaar op jaar licht gedaald

- Zoals vorige maand al beschreven lijkt de daling van het aantal faillissementen te stabiliseren. In februari gingen er 23 ondernemingen failliet. Dat aantal ligt onder het lange termijn gemiddelde.
- In februari 2015 gingen er 25 bedrijven failliet, dus is er sprake van een lichte daling (-8%).
- Er gingen 9 bedrijven in de wegtransport failliet en 3 in de dienstverlening.

Bronnen

CBS
Clarksons
Thomson Reuters Datastream
ABN AMRO Economisch Bureau
Schiphol verkeer en vervoer cijfers
PortofRotterdam
CPB
Panteia
BOVAG
TLN

Disclaimer

This document has been prepared by ABN AMRO. It is solely intended to provide financial and general information on the energy market. The information in this document is strictly proprietary and is being supplied to you solely for your information. It may not (in whole or in part) be reproduced, distributed or passed to a third party or used for any other purposes than stated above.

This document is informative in nature and does not constitute an offer of securities to the public, nor a solicitation to make such an offer.

No reliance may be placed for any purposes whatsoever on the information, opinions, forecasts and assumptions contained in the document or on its completeness, accuracy or fairness. No representation or warranty, express or implied, is given by or on behalf of ABN AMRO, or any of its directors, officers, agents, affiliates, group companies, or employees as to the accuracy or completeness of the information contained in this document and no liability is accepted for any loss, arising, directly or indirectly, from any use of such information. The views and opinions expressed herein may be subject to change at any given time and ABN AMRO is under no obligation to update the information contained in this document after the date thereof.

Before investing in any product of ABN AMRO Bank N.V., you should obtain information on various financial and other risks and any possible restrictions that you and your investments activities may encounter under applicable laws and regulations. If, after reading this document, you consider investing in a product, you are advised to discuss such an investment with your relationship manager or personal advisor and check whether the relevant product –considering the risks involved- is appropriate within your investment activities. The value of your investments may fluctuate. Past performance is no guarantee for future returns. ABN AMRO reserves the right to make amendments to this material.

© ABN AMRO, 2016