

Industrie

Trends, Ontwikkelingen, Cijfers & Prognoses

november 2013

Economisch Bureau Nederland

Casper Burgering

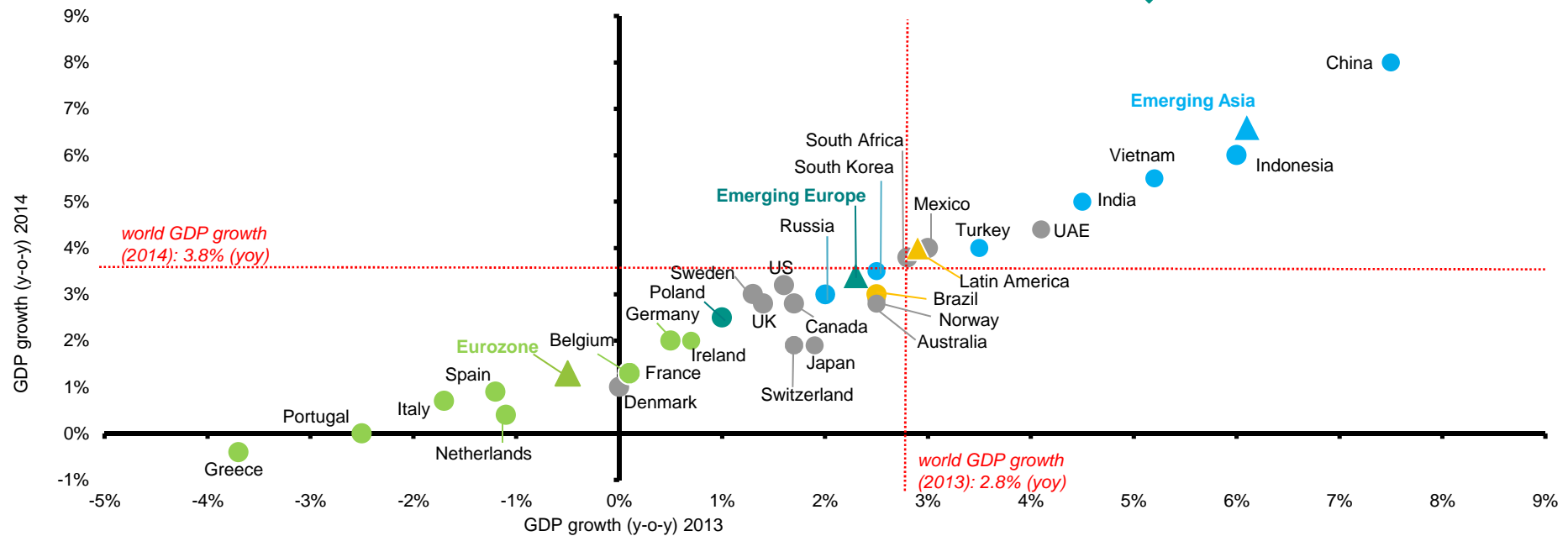
Senior sector econoom

Å 020 – 383 26 93

§ casper.burgering@nl.abnamro.com

 @CasperBurgering

Drie mondiale economische groeiselheden...



De cijfers van de **Amerikaanse economie** zijn gemixt. De ISM-index steeg in oktober op van 56,2 naar 56,4. Met deze 5^e maandelijkse stijging op rij werd het hoogste niveau sinds april 2011 bereikt. Het consumentenvertrouwen daalde in oktober onverwacht sterk van 80,2 naar 71,2 a.g.v. de stillegging van overheidsdiensten.

De **Chinese economie** zal in H2 verder stabiliseren. De officiële PMI is gestegen van 51,1 in september naar 51,4 in oktober, vooral door de productie-index die 1,5 pnt opliep naar 54,4. Nu de economische bedrijvigheid steviger verankerd is, zal het voor de autoriteiten gemakkelijker worden om de benodigde hervormingen door te voeren.

De **EU-economie** herstelt zich langzaam. De PMI voor de verwerkende industrie liep verder op, van 52,2 in september naar 52,9 in oktober. De meer vooruitblikkende componenten duiden erop dat de sector in de komende maanden waarschijnlijk nog wat aan kracht wint. De samengestelde PMI volgt de BBP-groei doorgaans vrij nauwkeurig.

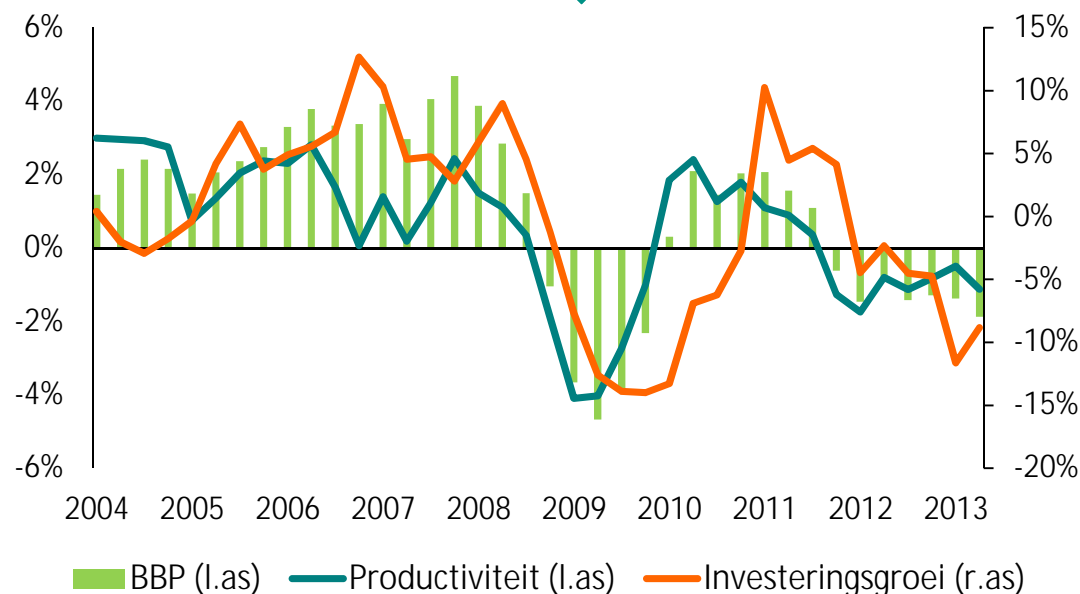
De **wereldhandel** herstelt zich geleidelijk en steeg met 2,5% in augustus, een lichte afzwakking van de groei met 0,8%-pnt ten opzichte van juli. Ondanks het feit dat de groei zich nog onder het LT-gemiddelde bevindt, suggereren veel indicatoren (m.n. uit de verwerkende industrie) dat de handelsstromen verder zullen verstevigen.

Ook de **Manufacturing PMI** voor de mondiale industriële activiteit groeit verder. In oktober nam de index met 0,3 pnt toe. Daarmee neemt de index alweer 6 maanden op rij toe. Sinds het begin van 2013 bevindt de global manufacturing PMI - en de onderdelen ervan - zich gestaag boven de 50. Echter, regionale verschillen in groeitempo blijven.

Economische krimp lijkt voorbij, conjunctuur verbetert...

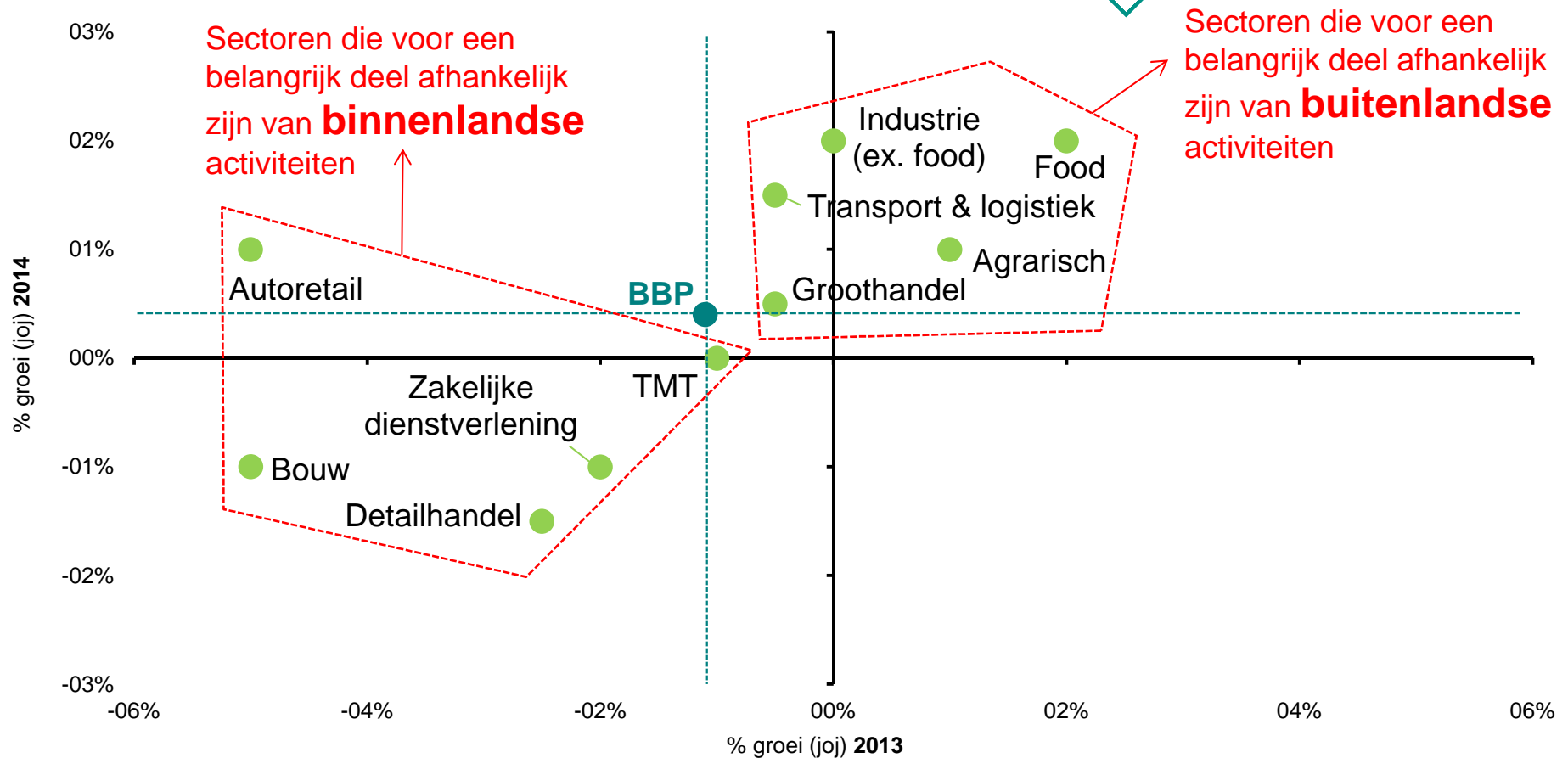
	2011	2012	2013	2014
<i>% mutaties</i>				
BBP	1,0	-1,3	-1,1	0,4
Particuliere consumptie	-1,1	-1,6	-2,0	-0,9
Overheidsconsumptie	0,2	-0,7	-0,9	-0,2
Investerings	6,1	-4,0	-8,0	0,0
Uitvoer	4,1	3,2	2,8	4,6
Invoer	4,2	3,3	0,2	4,3
Consumentenprijzen (CPI)	2,3	2,5	2,7	1,8
Lonen	1,4	1,6	1,4	1,4
<i>Niveaus</i>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

Herziene cijfers zijn gecorrigeerd.



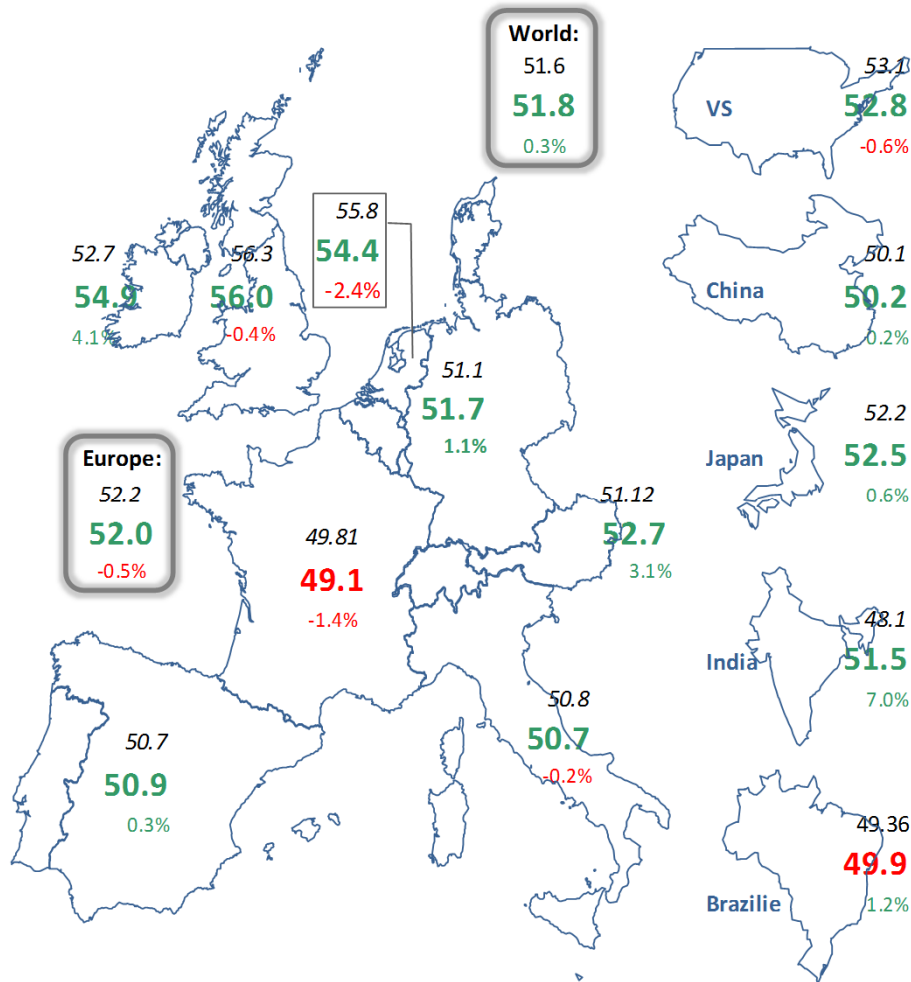
- Nederlandse economie blijft achter bij rest van eurozone en groei blijft relatief laag
- Dit heeft onder meer te maken met de aanhoudende daling van de particuliere consumptie, mede onder invloed van het afgenomen huizenvermogen
- De economische barometers (producentenvertrouwen, PMI) zijn duidelijk verbeterd
- Groei wordt afgeremd door bezuinigingen en doordat gezinnen hun financiële positie willen verbeteren
- Consumptie afgenomen en bedrijfsinvesteringen nemen nog af, maar de krimp wordt wel minder
- In juli en augustus is de goederenuitvoer verder gestegen (+2¼% j-o-j), maar de invoer is afgenomen (-1%)

Onevenwichtig herstel in Nederland...



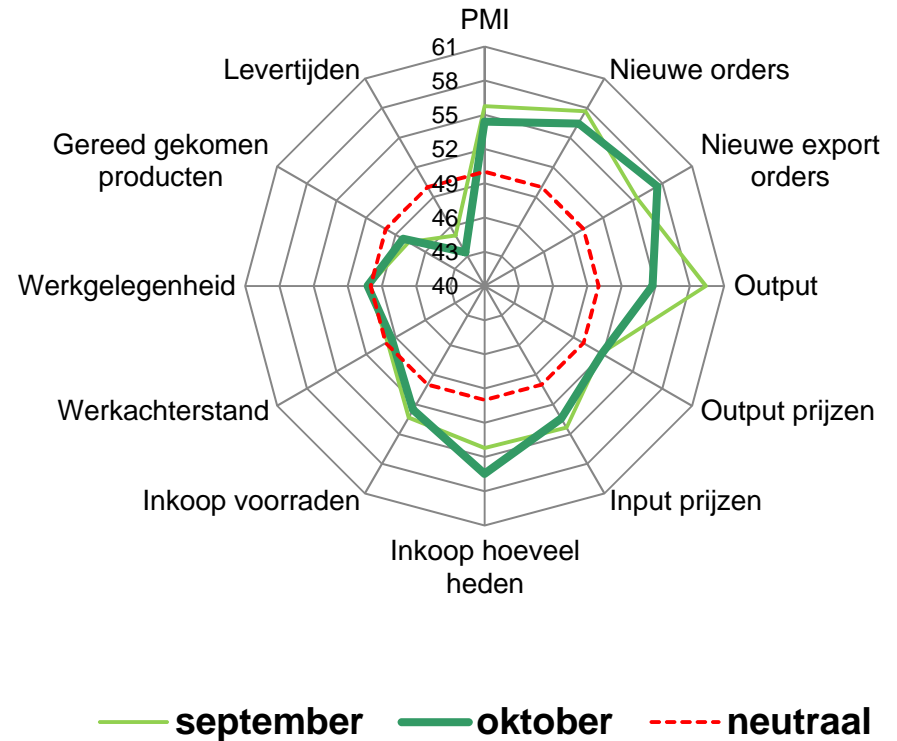
- De tweedeling – binnenlandse versus buitenlands bestedingen (uitvoer) – bepaalt voor een groot deel het sectorale beeld
- De grote afhankelijkheid van de binnenlandse markt – waaronder een bezuinigende overheid – maakt de weg naar herstel niet eenvoudig

PMI in NL daalt in oktober, maar nog ruim boven 50...



Cijfers gecorrigeerd voor seizoensinvloeden

PMI Nederland per onderdeel:

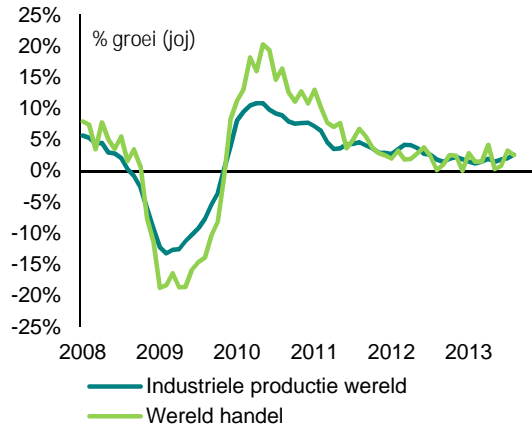


De Purchasing Managers' Index® (PMI®) is een verzamelingsindex gebaseerd op 5 individuele indexen met de volgende zwaarte verdeling: **nieuwe orders** (0,3), **productie** (0,25), **werkgelegenheid** (0,2), **levertijden** (0,15), **voorraad ingekocht materiaal** (0,1), met de levertijden index omgekeerd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

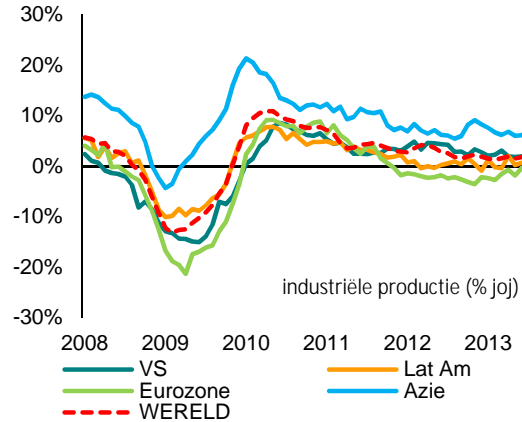
Productieherstel traag, mondiaal beter dan NL...

MONDIAAL

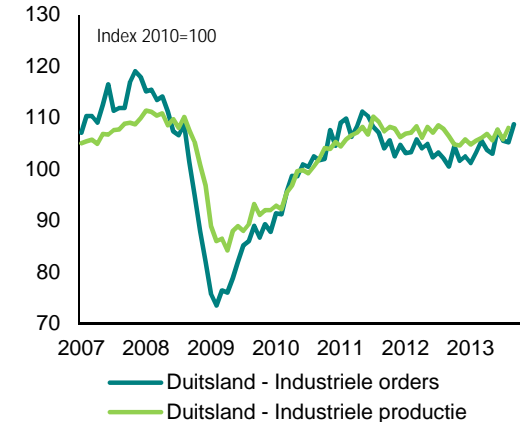
Mondiale industriële productie en wereldhandel groeien traag maar gestaag



Industriële productie in Azië groeit solide door, terwijl het in de eurozone krimpt



Productie van industrie in Duitsland groeit alweer 4 maanden op rij

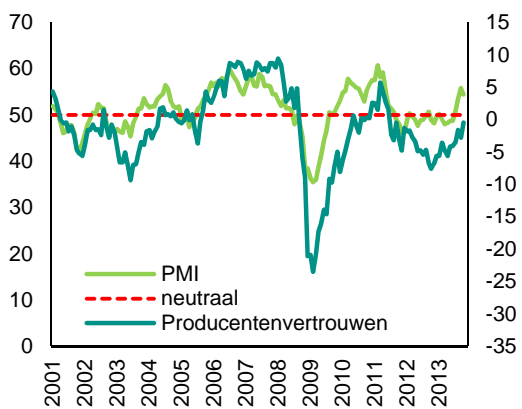


NEDERLAND

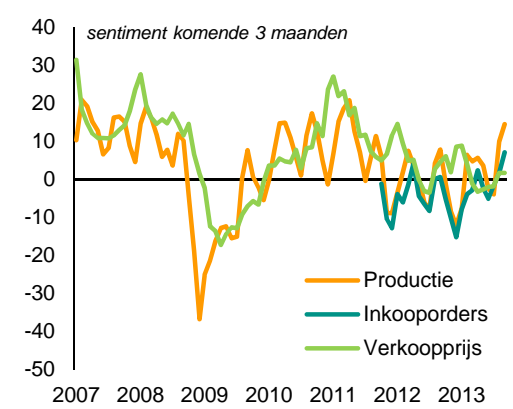
Industriële productie NL blijft erg volatiel en is met 0,4% (joj) toegenomen in sept.



PMI in expansie in NL, producentenvertrouwen zal ook spoedig volgen



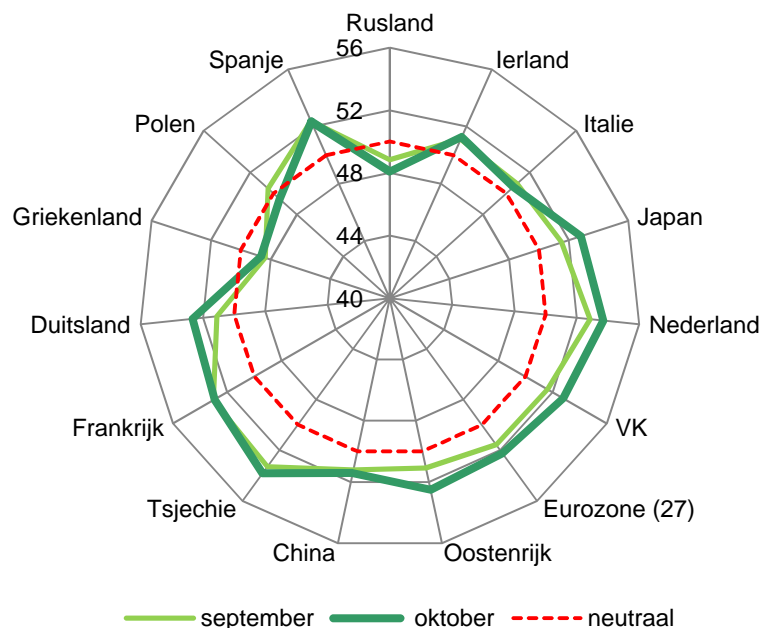
Ook voor komende 3 maanden is het sentiment in NL (nog) gunstig



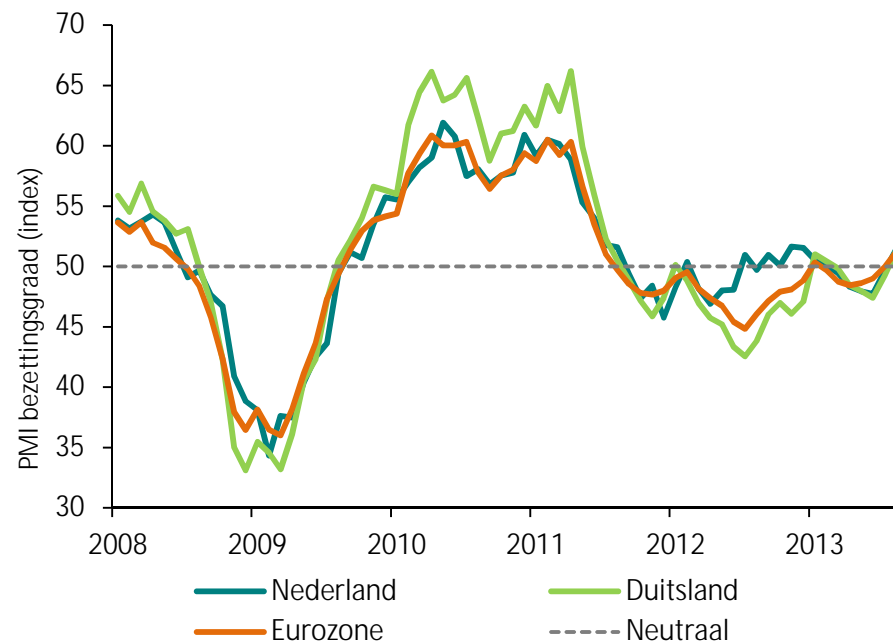
Bezettingsgraden in eurozone in expansie...

Bezettingsgraden in Europa

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



Bezettingsgraden (in %) EU en NL

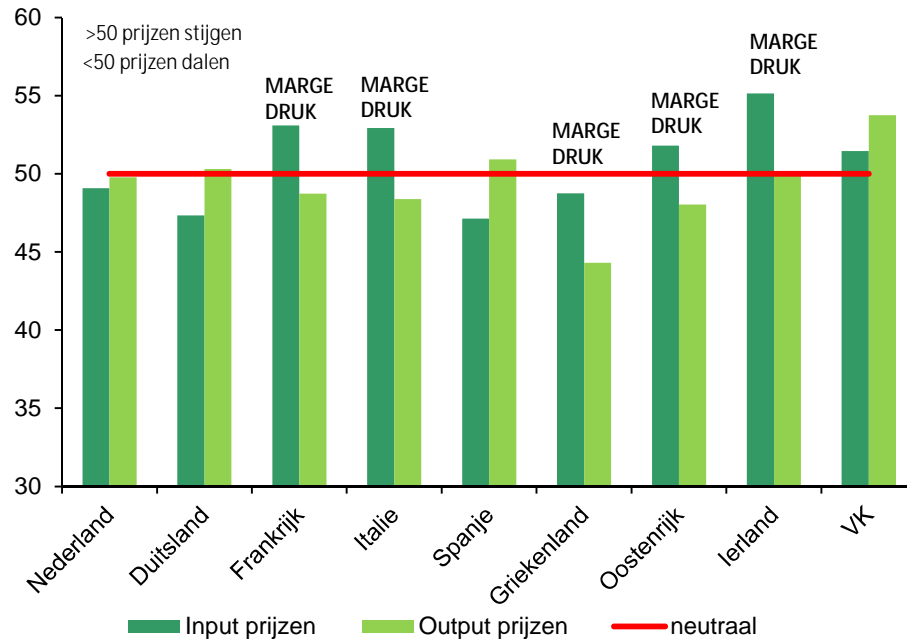


Sterke toename Dtsl en Orijk, scherpe daling in Rusland en Polen

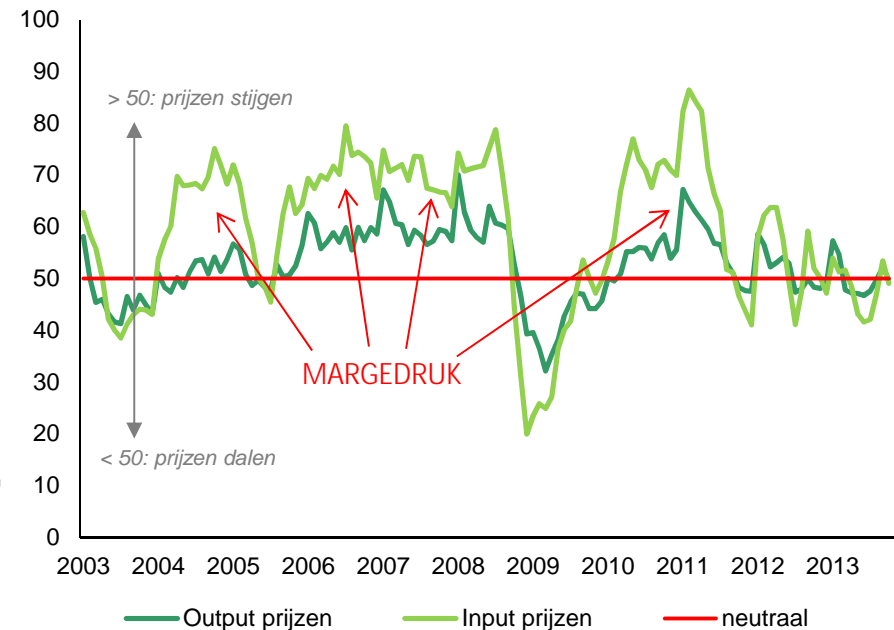
- } Het lange termijn gemiddelde bedraagt 81,1% en Europa zit daar nog onder
- } Nederland zit in de middenmoot, maar zal komend kwartaal verder herstellen, gegeven de verdere verbetering van de PMI bezettingsgraad
- } In vrijwel alle Europese landen zit bezettingsgraad in expansie
- } Griekse bezettingsgraden in contractie en is bovendien verslechterd op maandbasis

Margedruk in Nederland afgenomen in oktober...

Margedruk in Europa



Nederlandse situatie

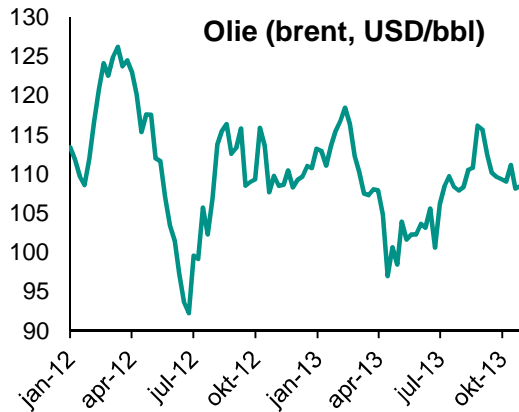


Margedruk blijft aanhouden in landen die hard geraakt zijn door de crisis

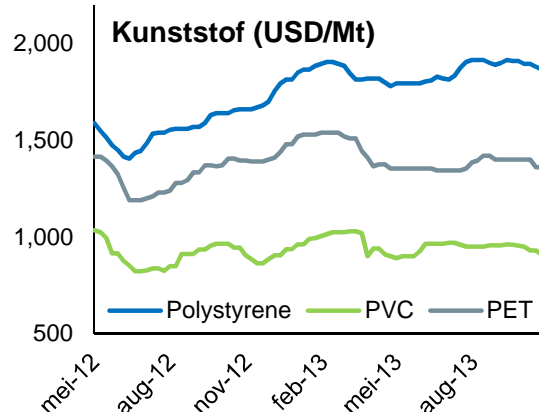
- } De druk van de inputprijzen vindt vooral plaats in tijden van hoogconjunctuur
- } Industriële ondernemers ontberen de prijskracht en kunnen niet volledige prijsstijgingen doorberekenen
- } In Nederland krimpen de inputprijzen sneller dan de outputprijzen in oktober
- } Frankrijk, Italië en Oostenrijk zitten in spagaat met stijgende inputprijzen en dalende outputprijzen

Prijzen meeste grondstoffen dalen, basismetalen stijgen

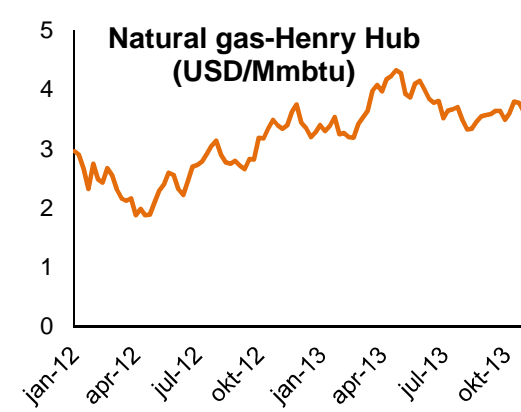
In de loop van 2014 zal de druk op olieprijsen toenemen als gevolg van de overproductie van olie



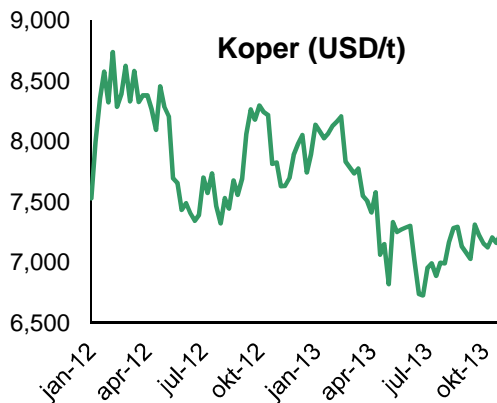
Aanbod kunststofmarkt blijft aan de krappe kant, terwijl de vraag redelijk normaal blijft



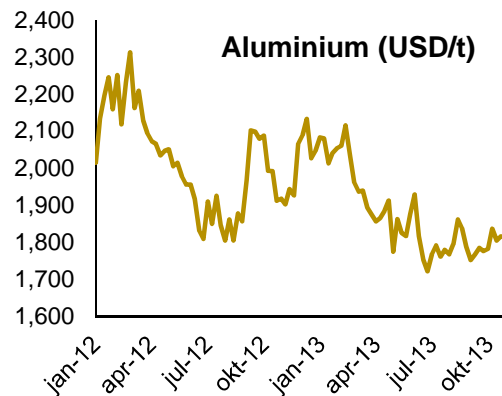
Seizoensgebonden vraag naar aardgas stijgt in Q4, en de aardgasprijzen zullen stijgen. Op LT meer druk op prijzen



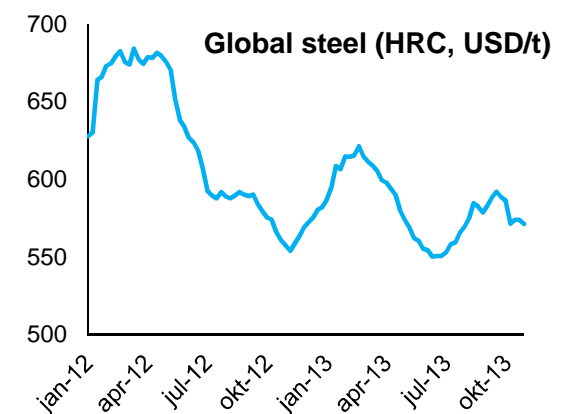
Prijs wordt gedreven kracht van de Chinese economie, tempo van herstel in VS en vitaliteit van economie in EU



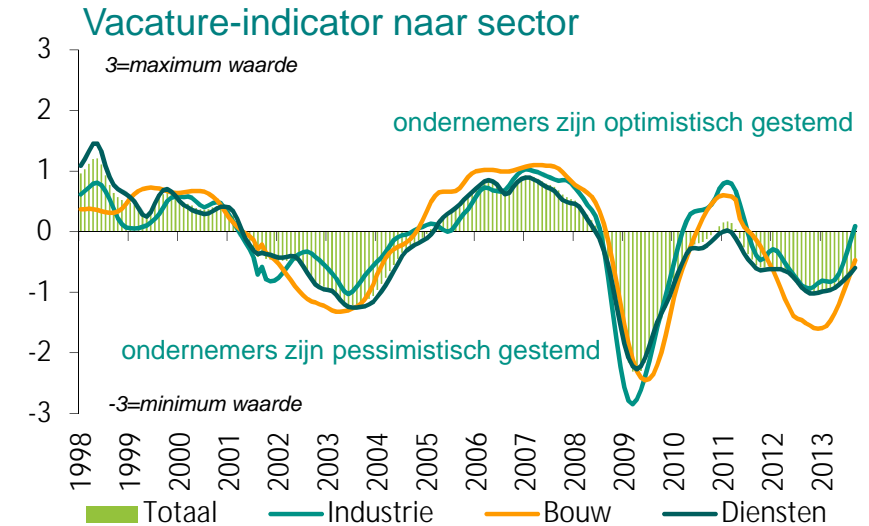
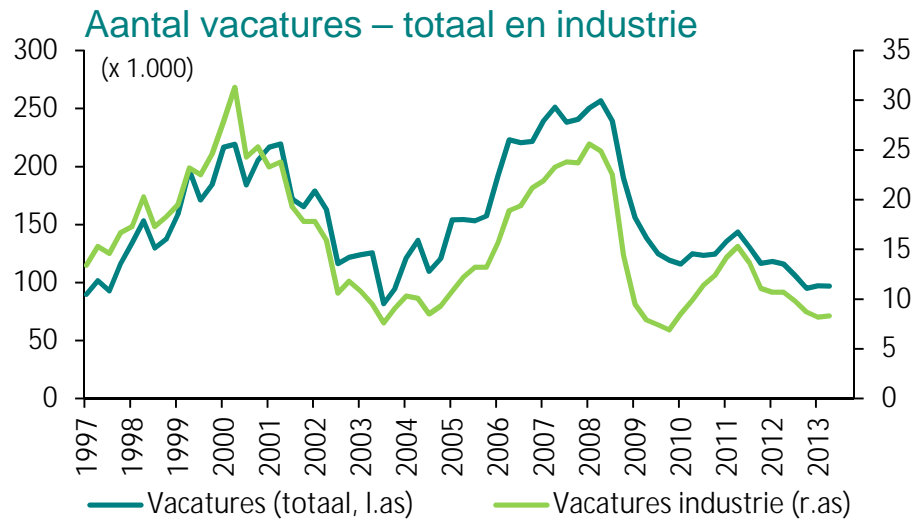
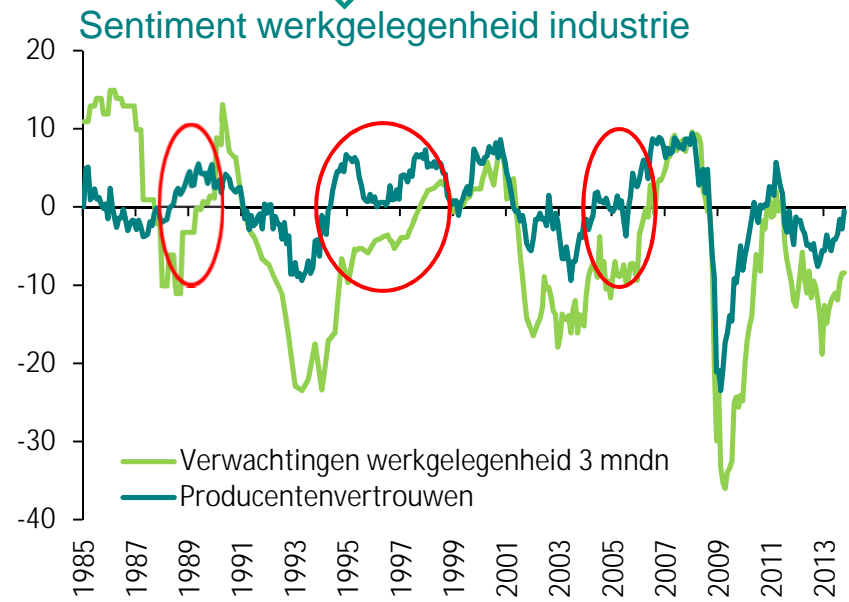
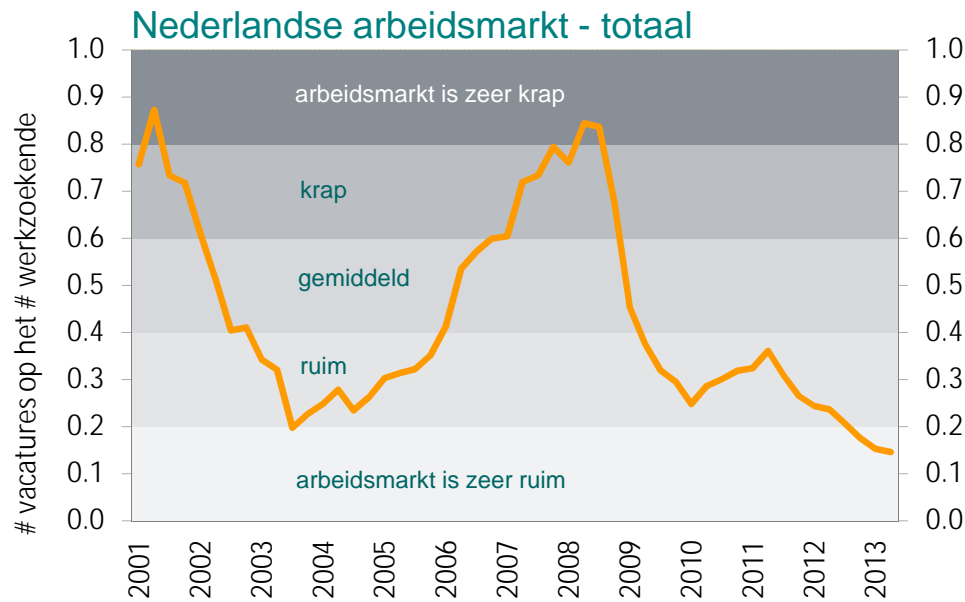
Overcapaciteit, zwakke vraag, hoge voorraden en lage marges drukken de prijzen nu, maar LT-vraag blijft solide



De aanbodkant zal druk op prijs blijven zetten en prijzen zwakken dit jaar verder af, vooral in Europa en China

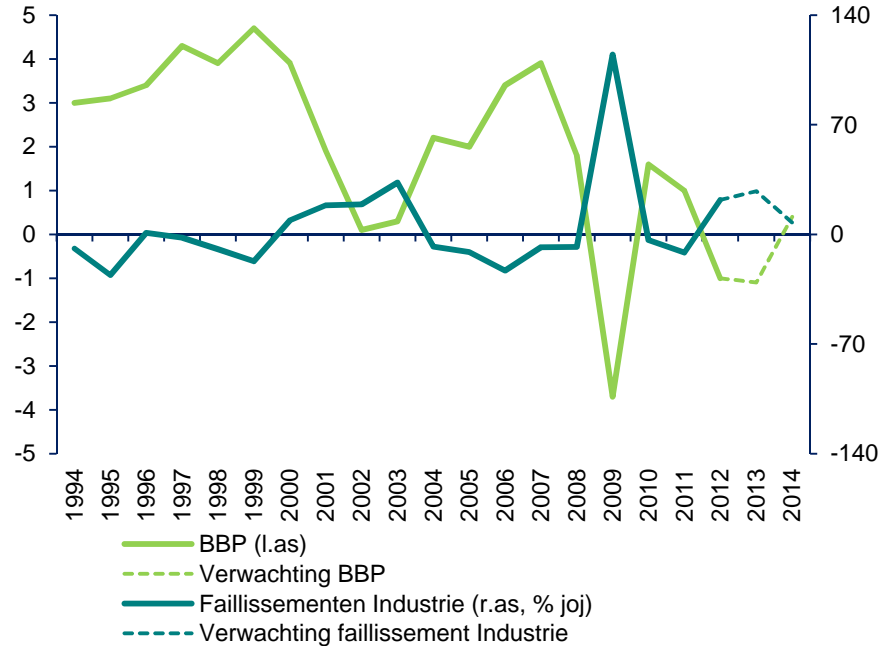


Arbeidsmarkt blijft voorlopig nog achter...

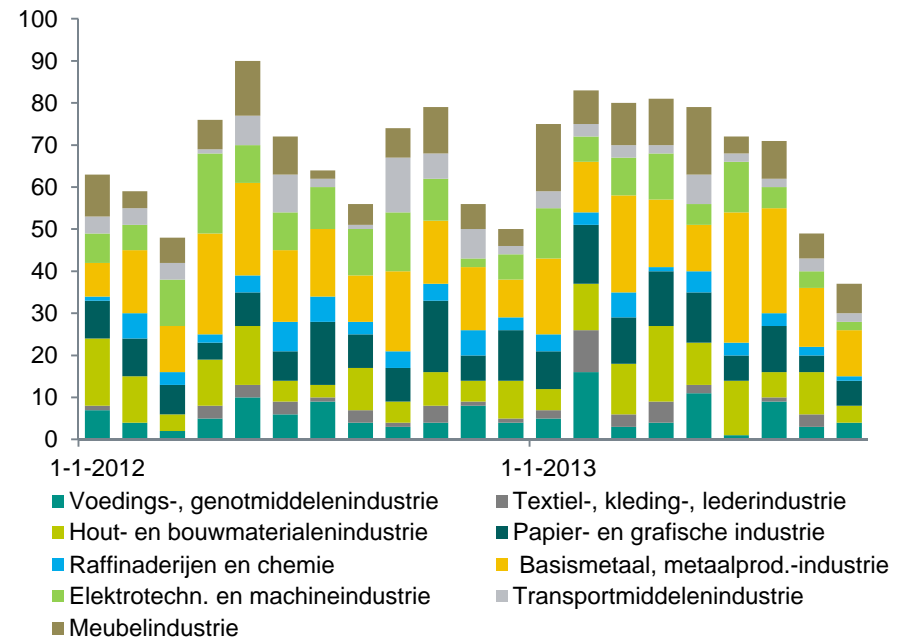


Faillissementen in industrie neemt verder af...

Groei faillissementen jaar-op-jaar



Faillissementen naar branche



Industrie heeft tot en met september 9,4% aandeel in totale faillissementen NL

- } Tot en met september is het totaal aantal faillissementen in Nederland: 7.252 bedrijven
 - } in de sector industrie is dit 681 bedrijven (eenmanszaken + overige rechtspersonen)
- } Metaalindustrie heeft grootste aandeel in totale faillissementen in industrie (23,6%)

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.