

## Februar

København, den 1. marts 2007

Dansk PMI udarbejdes af Dansk  
Indkøbs- og Logistik Forum.  
For yderligere information:

Lasse Hvid-Jørgensen, DILF  
33 21 16 66, lj@dilf.dk  
www.dilf.dk

## Øget fremgang i industrien

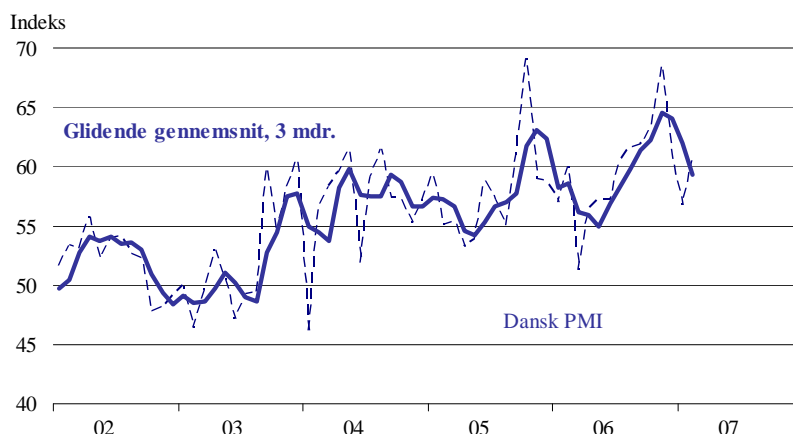
- Februar bød på en pæn fremgang i aktiviteten hos de danske industrivirksomheder. Således steg det overordnede indeks for Dansk PMI med 3,7 (red.) procentpoint til 60,5, hvilket er højere end gennemsnittet for de seneste 12 måneder på 59,6. En værdi højere end 50 anses for at indikere ekspansion.
- Fremgangen i det overordnede indeks skyldes primært stigninger i underindeksene for nye ordrer og for produktion, som er de mest betydningsfulde indekser for Dansk PMI. Underindekset for nye ordrer steg med 9,0 (red.) procentpoint til 67,3, mens underindekset for produktion steg med 15,4 (red.) procentpoint til 68,6. Begge underindekser er dermed på højeste niveau siden november 2006.
- Væksten i leveringstiden hos industrivirksomheder faldt til laveste niveau siden april 2006, idet underindekset for leveringstid faldt med 11,0 (red.) procentpoint til 55,1. Samtidig viste underindekset for lager at indkøbte produkter dog en reduktion i lagrene, da underindekset faldt med 4,0 (red.) procentpoint i februar til 49,3, efter i to måneder at have indikeret vækst.
- Underindekset for beskæftigelse viste ligeledes at vækstraten i beskæftigelse faldt til laveste niveau siden april 2006. Således faldt underindekset for beskæftigelse med 2,6 (red.) procentpoint til 52,4, hvilket dog fortsat indikerer en beskeden stigning i antallet af ansatte i de danske industrivirksomheder.

### Dansk PMI

Indeks, sæsonkorrigeret	jan-07	feb-07
Dansk PMI.....	56,8	60,5
-0,30*Nye ordrer.....	58,3	67,3
+0,25*Produktion.....	53,2	68,6
+0,20*Beskæftigelse.....	55,0	52,4
+0,15*Leveringstid.....	66,1	55,1
+0,10*Lager.....	53,3	49,3

Indeksene er beregnet, så man får et indeks mellem 0 – 100 (halvdelen af de neutrale i % plus de positive i %). Er indekset over 50, indikerer det ekspansion i økonomien.

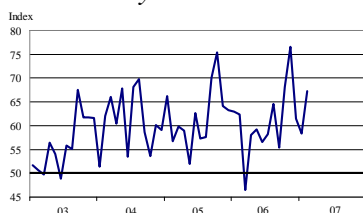
### Højt væksthiveau



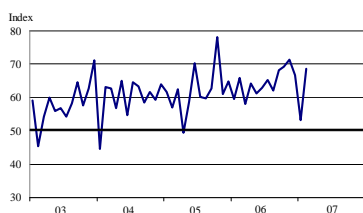
Næste offentliggørelse:  
Mandag den 2. april 2007

Dansk PMI offentliggøres hver måned af Dansk Indkøbs- og Logistik Forum (DILF). Dansk PMI er baseret på en undersøgelse blandt danske industrivirksomheder (DILFs medlemmer), som repræsenterer mindst 10 % af den samlede industriomsætning i Danmark. Dansk PMI var tidligere kendt som DILFs industribarometer i ikke-sæsonkorrigeret form. Dansk PMI er baseret på samme metode som PMI-indeksene i andre lande, herunder for eksempel det amerikanske PMI fra ISM og Euroland PMI. Eftertryk er tilladt ved tydelig kildeangivelse

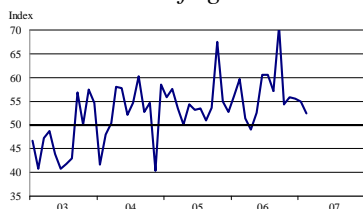
### Nye ordrer



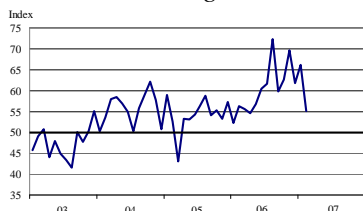
### Produktion



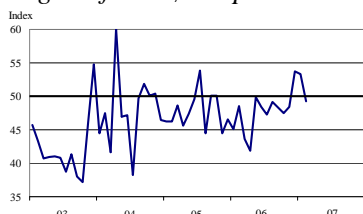
### Beskæftigelse



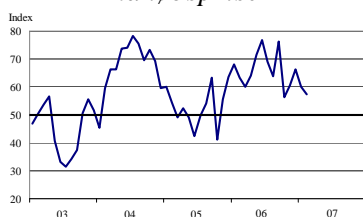
### Leveringstid



### Lager af indkøbte produkter



### Indkøbspriser



## Dansk PMI drives frem af nye ordrer og produktion

Februar måned bød på kraftig vækst i antallet af nye ordrer. Underindekset for nye ordrer steg således fra 58,3 i januar (red.) til 67,3 i februar. Dette niveau indikerer en markant forøgelse i antallet af nye ordrer, og underindekset er nu på et væsentligt højere niveau end gennemsnittet for de seneste 12 måneder, som er 60,9. De danske industrivirksomheder har ikke oplevet tilbagegang i mængden af nye ordrer siden marts 2006.

Væksten i industriproduktionen steg i februar til højeste niveau siden november 2006. Således steg underindekset for produktion fra 53,2 (red.) i januar til 68,6 i februar. Gennemsnittet for de seneste 12 måneder er 64,2, og underindekset indikerer dermed et betragteligt højere væksthøjere niveau i februar, end gennemsnittet af det seneste år. Underindekset for produktion har ikke været under det neutrale niveau på 50 siden april 2005.

Underindekset for beskæftigelse har været stabilt på et niveau omkring 55 igennem de seneste fire måneder, men viste et mindre fald i væksten i februar. Således faldt underindekset fra 55,0 (red.) i januar til 52,4 i februar. Dette niveau tyder dog fortsat på at industrivirksomhederne øger antallet af ansatte, blot i mindre omfang end tidligere. Underindekset for beskæftigelse har siden april 2006, indikeret en stigning i antallet af ansatte.

Underindekset for leveringstid faldt i februar, fra 66,1 (red.) til 55,1. Dermed er de seneste måneders rekordhøje vækst i leveringstiden afløst af en markant lavere vækst. Et niveau på 55,1 indikerer dog fortsat en forlænget leveringstid, idet indekset er opgjort således, at et niveau under 50 angiver, at virksomhederne rapporterer en kortere leveringstid end tidligere, mens et niveau over 50 angiver en længere leveringstid.

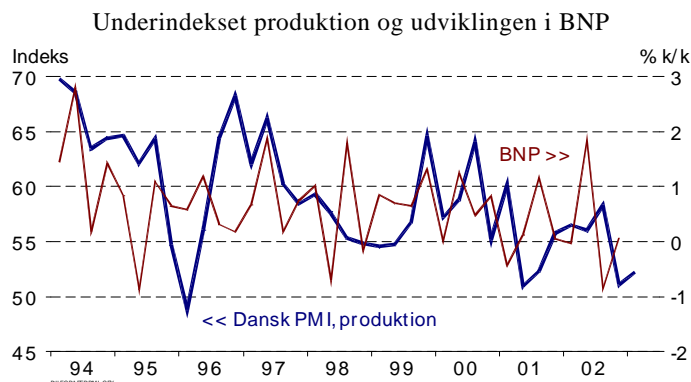
Efter to måneder hvor Dansk PMI har vist ekspansion i de danske industrivirksomheders lagre af indkøbte produkter, bød februar på reduktion. Således faldt underindekset for lager af indkøbte produkter 53,3 (red.) til 49,3. Dette niveau indikerer en beskeden reduktion i lagrene, men underindekset er dog fortsat højere end gennemsnittet for de seneste 12 måneder på 48,4.

Underindekset for indkøbspriser faldt i februar fra 60,2 (red.) til 57,3. Dette niveau indikerer dog fortsat høje stigninger i indkøbspriserne. I februar beretter en række virksomheder om stigende priser på plast og stål, mens prisen på kobber er faldet. Underindekset har været over det neutrale niveau på 50 siden oktober 2005. Underindekset for indkøbspriser har ingen indflydelse på det overordnede indeks for Dansk PMI.

## Hvad er Dansk PMI?

Dansk PMI er ikke en decideret forventningsindikator, men er derimod baseret på besvarelsen af spørgsmål omkring virksomheders faktiske aktivitet. Dermed adskiller Dansk PMI sig fra for eksempel industriens konjunkturbarometer fra Danmarks Statistik, som omfatter virksomhedernes vurdering af både faktiske forhold og deres forventninger til den nærmeste fremtid. Dansk PMI indeholder kun en slags produktionsforventninger i form af underindekset for nye ordrer. PMI er en forkortelse for Purchasing Managers' Index.

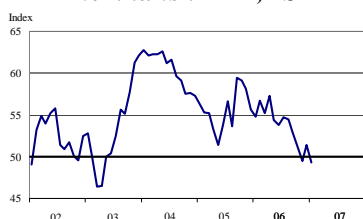
Forskellen har en vis betydning i fortolkningen af tallene. Dansk PMI må formodes at være bedst til at vurdere aktiviteten i den nuværende periode, mens konjunkturbarometeret må være bedst til at vurdere aktiviteten i den kommende periode. Som indikator kan Dansk PMI fortælle mest om for eksempel produktionen lige nu, mens konjunkturbarometeret i højere grad vil være ledende for industriens produktion i næste måned. Det gør dog ikke Dansk PMI til en dårligere indikator, idet de fleste statistikker offentliggøres med en vis forsinkelse. Tværtimod vil Dansk PMI være mindre udsat for kraftige fald som følge af for eksempel usikkerhed på grund af faldende aktiekurser. Et sådant kraftigt fald giver sig ikke altid udslag i et fald i den realøkonomiske aktivitet.



Underindekset for produktion i Dansk PMI kan vise sig at være en udmærket indikator for, hvordan den samlede økonomiske aktivitet i Danmark udvikler sig. Ovenstående figur illustrerer sammenhængen mellem underindekset produktion i Dansk PMI og kvartalsstigningstakten i den samlede økonomiske aktivitet (BNP). Dansk PMI er i sig selv en ændringsvariabel (virksomhederne spørges om situationen i den nuværende måned i forhold til den seneste måned), hvilket betyder, at der eksisterer en sammenhæng mellem niveauet for indekset og ændringen i BNP.

## Udenlandske industribarometre

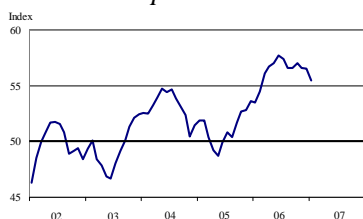
### Amerikansk PMI, ISM



Det amerikanske PMI fra ISM indikerede i januar måned en beskeden tilbagegang i aktiviteten hos de amerikanske industrivirksomheder, efter at december viste vækst for industrien. Således faldt det overordnede indeks for PMI med 2,1 procentpoint til 49,3. Underindeksene for nye ordrer og produktion faldt begge til henholdsvis 50,3 og 49,6. Således er der fortsat en mindre vækst i antallet af nye ordrer, mens produktionen i januar stagnerede.

For yderligere oplysninger om det amerikansk PMI se [DILFs hjemmeside](#)

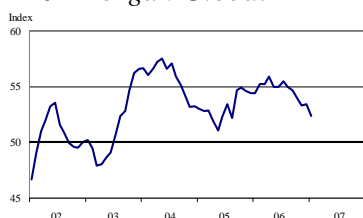
### Europæisk PMI



Eurozonens PMI fra NTC faldt i januar til det laveste vækstniveau i ni måneder, men indikerer fortsat en solid vækst i industriaktiviteten. Der er dog store nationale forskelle på tværs af Euro-området, hvor især Tyskland viser høj vækst, mens væksten har været stærkt aftagende i Frankrig. Det overordnede indeks for PMI faldt fra 56,5 til 55,5, mens underindekset for nye ordrer faldt til laveste niveau i et år.

For yderligere oplysninger om det europæiske PMI se [DILFs hjemmeside](#)

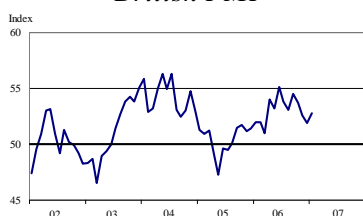
### JPMorgan Global PMI



JPMorgan Global PMI viser at den globale industriaktivitet mistede markant momentum i januar, idet det overordnede indeks faldt med 1,0 procentpoint til 52,4, hvilket er det laveste niveau siden august 2005. Produktionen faldt samtidig til det laveste vækstniveau i 42 måneder, da underindekset for produktion faldt med 1,3 procentpoint til 53,0. Underindekset for nye ordrer faldt fra 54,0 til 53,1, hvilket er det laveste niveau i 20 måneder.

For yderligere oplysninger om JPMorgan globale PMI se [DILFs hjemmeside](#)

### Britisk PMI



Det britiske PMI fra CIPS steg i januar til 52,8, og forbliver dermed tæt på det gennemsnitlige niveau for de seneste 18 måneder. Dette niveau indikerer en beskeden vækst i de britiske industrivirksomheders operationer. Underindeksene for produktion og nye ordrer viser fortsat ekspansion, og vækstraterne steg for første gang i fem måneder.

For yderligere oplysninger om det britiske PMI se [DILFs hjemmeside](#)

## Oversigtstabel

Indeks, sæsonkorrigeret	dec-05	jan-06	feb-06	mar-06	apr-06	maj-06	jun-06	jul-06	aug-06	sep-06	okt-06	nov-06	dec-06	jan-07	feb-07
Dansk PMI.....	58,7	57,0	60,0	51,3	56,3	57,2	57,3	60,5	61,6	61,9	63,2	68,5	60,5	56,8	60,5
Nye ordrer.....	63,3	62,9	62,4	46,5	58,0	59,2	56,5	58,2	64,6	55,4	68,2	76,6	61,5	58,3	67,3
Produktion.....	64,9	59,5	65,9	58,1	64,1	61,3	62,9	65,3	62,1	68,1	69,2	71,3	66,7	53,2	68,6
Beskæftigelse.....	52,7	56,1	59,7	51,4	49,0	52,6	60,6	60,6	57,2	70,7	54,4	55,8	55,6	55,0	52,4
Leverandørers leveringstid.....	57,3	52,2	56,2	55,6	54,6	56,7	60,4	61,6	72,4	59,8	62,6	69,7	61,8	66,1	55,1
Lager af indkøbte produkter.....	46,6	45,1	48,5	43,6	41,9	49,9	48,4	47,3	49,2	48,3	47,5	48,4	53,8	53,3	49,3
Indkøbspriser.....	63,5	68,1	63,3	60,0	64,1	71,6	76,7	69,0	63,9	76,2	56,3	60,5	66,4	60,2	57,3
Indkøbt mængde.....	63,1	63,6	62,7	63,2	61,7	60,5	63,8	63,9	68,1	58,9	72,1	64,7	65,1	60,9	66,0
Lager af slutprodukter.....	46,3	45,6	52,6	34,4	47,2	44,0	42,5	38,6	30,8	39,9	44,6	41,9	50,5	52,1	46,8