

Juni

København, den 1. juli 2005

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

Kasper Künzel, DILF
33 21 16 66, kk@dilf.dk
www.dilf.dk

Flot fremgang i Dansk PMI

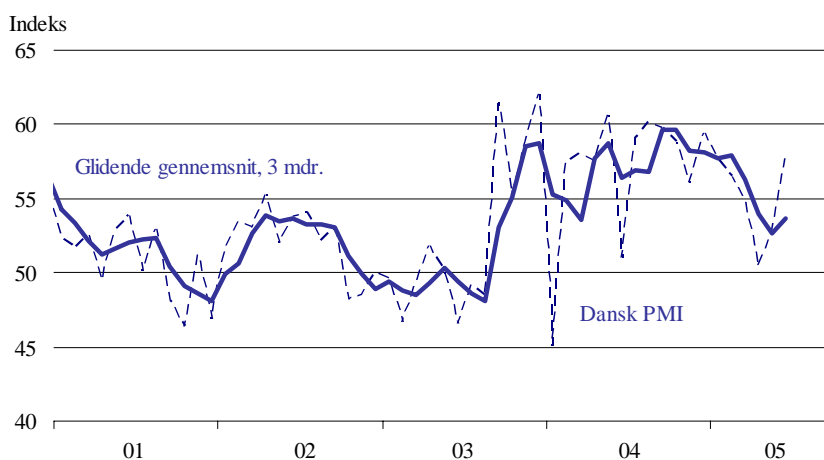
- Indekset for Dansk PMI har i juni måned taget et stort spring fremad, og har dermed nået det samme niveau som i januar 2005. Efter nogle skuffende måneder steg indekset dermed fra 52,8 (red.) i maj til 57,8 i juni, og indikerer en flot fremgang i den danske industrisektor. Indekset for Dansk PMI har nu ikke været under den neutrale grænse på 50 siden januar 2004, og siden da har indekset kun været under 55 4 gange. Alt i alt indikerer dette en sund fremgang for dansk industri det seneste halvandet år.
- Den flotte stigning i Dansk PMI har især været drevet af stigninger i underindeksene for nye ordrer og produktion. Underindekset for nye ordrer var i maj måned faldet til den lavest registrerede værdi siden juni 2004. De danske industrivirksomheders ordreindgang er virkelig steget i juni måned, således steg underindekset fra 51,4 (red.) i maj til 60,2 i juni. Efter denne store ordreindgang er danske industrivirksomheders produktions virkelig gået op i gear, idet underindekset for produktion steg til det højeste siden december 2004. Underindekset steg 9,1 indekspoint og nåede en værdi på 66,8 i juni.
- Også underindeksene for beskæftigelse, leverandørers leveringstid og lager af indkøbte produkter viste i januar moderate stigninger, og der er således intet underindeks, der har effekt på Dansk PMI, der ligger under den neutrale grænse på 50. Underindekset for indkøbspriser faldt dog igen i juni måned til en rekordlav værdi på 42,0. Indekset har nu vist faldende indkøbspriser de seneste 4 måneder.

Dansk PMI

Indeks, sæsonkorrigeret	maj-05	juni-05
Dansk PMI.....	52,8	57,8
=0,30*Nye ordrer.....	51,4	60,2
+0,25*Produktion.....	57,7	66,8
+0,20*Beskæftigelse.....	52,9	53,7
+0,15*Leveringstid.....	51,5	53,6
+0,10*Lager.....	48,3	50,0

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.

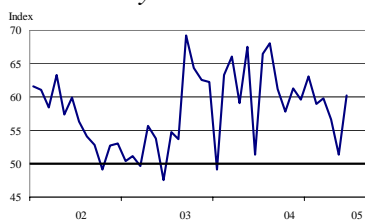
Dansk PMI i den rigtige retning



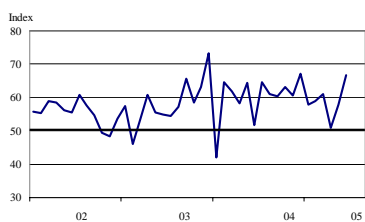
Næste offentliggørelse:
Mandag den 1. august 2005

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

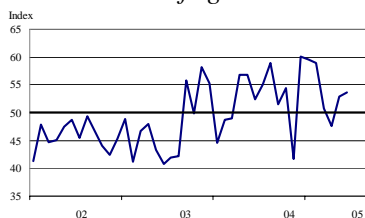
Nye ordrer



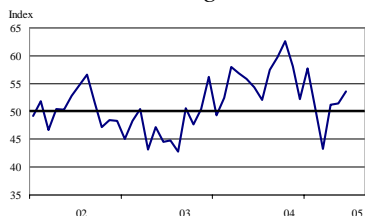
Produktion



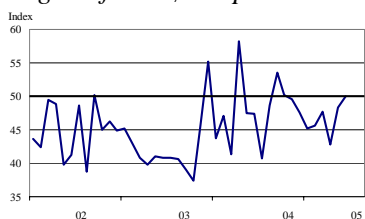
Beskæftigelse



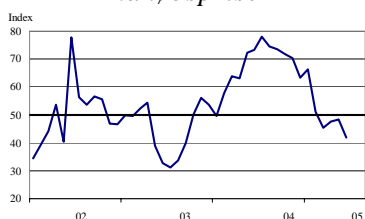
Leveringstid



Lager af indkøbte produkter



Indkøbspriser



Flot fremgang i industrien

Efter en skuffende måned i maj, vendte underindekset for nye ordrer i juni. Underindekset steg fra 51,4 (red.) til 60,2 i juni, og vendte dermed tilbage til den trend, som havde været siden juli 2004 hvor indekset kun har registreret værdier på over 55. Ud fra denne flotte stigning burde der umiddelbart ikke være grund til at frygte en tilbagegang i dansk industri i de kommende måneder, idet industrivirksomhederne burde have deres ordrebøger fyldt godt op.

Underindekset for produktion har virkelig nydt godt af den store ordreindgang. Underindekset steg fra 57,7 (red.) i maj til 66,8 i juni. Dette indikerer en meget flot fremgang i den danske industrisektor, og der burde ikke være grund til at frygte en tilbagegang i produktionen så længe de danske industrivirksomheders ordrebøger fortsætter med at blive fyldt op.

Underindekset for beskæftigelse steg igen i juni måned. Med en indekssværdi på 53,7 indikerer underindekset en pæn fremgang i industribeskæftigelsen i juni måned, og ser man på udviklingen over de seneste 7 måneder, har der kun været tilbagegang i beskæftigelsen i april i år. Den øgede industribeskæftigelse i juni måned kan sandsynligvis tilskrives det faktum, at danske industrivirksomheder har set sig nødsaget til at øge medarbejderstaben for at kunne følge med den øgede efterspørgsel af deres produkter.

De danske industrivirksomheder beretter om stigende leveringstider fra deres leverandørers side i juni måned. Underindekset for leverandørers leveringstid steg som følge heraf til 53,6 i juni måned, en stigning på 2,1 indekspoint i forhold til maj måned. Det er dermed 3. måned i træk at disse leveringstider vokser, hvilket er med til at indikere fremgang i industrien, idet en længere leveringstid ofte anses som et udtryk for stigende aktivitet hos leverandørerne.

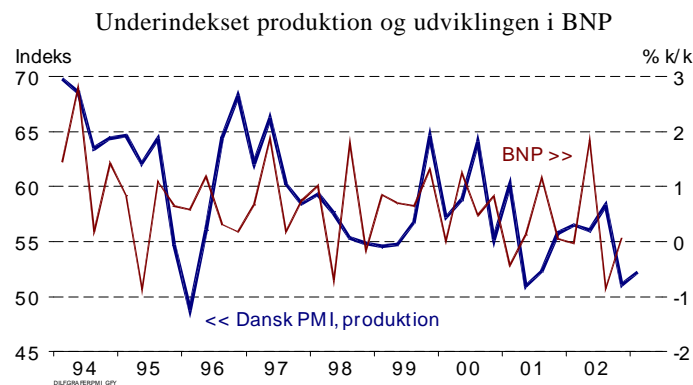
Underindekset for lager af indkøbte produkter tog i juni et lille spring opad. Underindekset steg fra 48,3 (red.) i maj til 50 i juni. Det er første gang siden november 2004 at underindekset ikke viser lagerreduktion hos de danske industrivirksomheder, hvilket kan have bund i den store ordreindgang, som er registreret i juni måned. Underindekset har fluktueret meget i de seneste måneder, men et fælles hovedtræk er, at der siden oktober 2004 kun er registreret værdier på eller under 50.

Underindekset for indkøbspriser fortsatte i juni måned med at være under den neutrale værdi på 50. Efter at næsten hele 2004 indikerede stigende indkøbspriser har de seneste 4 måneder vist den modsatte effekt. Underindekset for indkøbspriser faldt i juni til 42,0 fra 48,3 i maj, og viser dermed at de danske industrivirksomheder fortsat oplever faldende indkøbspriser. Dette underindeks har ingen direkte effekt 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.

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

Indekset for den amerikanske industriaktivitet (populært kaldet ISM) faldt yderligere i maj måned. Indekset faldt fra 53,3 i april til 51,4 i maj. Det er således den 24. måned i træk, at ISM har befundet sig over den neutrale grænse på 50. Det er den længste periode i 16 år. Indekset lider under en svækkelse af underindeksene for nye ordrer og produktion, hvilket er med til at give maj måneds ISM den laveste værdi siden juni 2003. For første gang i 18 måneder må den amerikanske industrisektor også konstatere et fald i beskæftigelsen, hvilket også har påvirket ISM i en negativ retning.

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

Europæisk PMI

Det europæiske PMI (også kaldet NTC Research Eurozone Manufacturing PMI) fortsatte i maj måned med at befinde sig under den neutrale grænse på 50. Indekset nåede en værdi på 48,7, et fald på 0,5 indekspoint siden april måned. Indekset var igen drevet tilbage af fald i underindekset for nye ordrer og underindekset for produktion. Underindekset for nye ordrer er nu faldet 4 måneder i træk og har dermed fået arbejdsgivere i de europæiske industrivirksomheder til fortsat at skære ned på deres ansatte, hvilket har bevirket at underindekset for beskæftigelse faldt marginalt i maj.

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

Global PMI

Indekset for Global PMI faldt i maj til 51,1 fra 51,9 i april, hvilket er den lavest registrerede værdi siden juli 2003. Både underindekset for produktion, nye ordre og indkøbspriser kunne registrere fremgang i industrien, blot i et meget mindre omfang end i de foregående måneder. Slækkelsen af væksten for den globale industrisektor har fået arbejdsgiverne til at skære ned på deres ansatte, hvilket har fået den globale industribeskæftigelse til at falde for første gang i halvandet år.

For yderlige oplysninger om det Globale PMI se [DILFs hjemmeside](#)

Britisk PMI

Det britiske PMI nåede i maj måned den laveste værdi i næsten 2 år. Således faldt indekset i maj til 47,3 og indikerer for anden måned i træk en tilbagegang i den britiske industri. Faldet i det britiske PMI blev især drevet af et fald i underindekset for nye ordrer, hvilket samtidig havde negativ indflydelse på underindekset for produktion og beskæftigelse. Mange britiske virksomheder påpeger, at styrket konkurrence fra udlandet er grund til faldet i nye ordre, og dermed også faldet i produktionen. Arbejdsløsheden steg igen i maj måned, som følge af den reducerede produktion.

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

Oversigtstabel

Indeks, sæsonkorrigeret	apr-04	maj-04	jun-04	jul-04	aug-04	sep-04	okt-04	nov-04	dec-04	jan-05	feb-05	mar-05	apr-05	maj-05	jun-05
Dansk PMI.....	57,5	60,7	51,1	59,1	60,2	59,7	58,8	56,1	59,4	57,7	56,5	54,8	50,4	52,8	57,8
Nye ordrer.....	59,1	67,6	51,4	66,5	68,1	61,2	57,8	61,3	59,6	63,1	59,0	59,9	56,7	51,4	60,2
Produktion.....	58,3	64,5	51,8	64,5	61,0	60,4	63,2	60,7	67,1	57,9	58,9	61,1	50,9	57,7	66,8
Beskæftigelse.....	56,8	56,8	52,3	55,0	58,9	51,6	54,4	41,7	60,0	59,6	59,0	50,8	47,7	52,9	53,7
Leverandørers leveringstid.....	56,9	55,8	54,4	52,1	57,5	59,7	62,6	58,1	52,2	57,7	50,6	43,2	51,2	51,5	53,6
Lager af indkøbte produkter.....	58,2	47,5	47,4	40,7	48,6	53,6	50,2	49,6	47,6	45,2	45,6	47,7	42,8	48,3	50,0
Indkøbspriser.....	63,0	72,2	73,3	78,0	74,6	73,6	71,7	70,4	63,3	66,4	51,2	45,3	47,7	48,3	42,0
Indkøbt mængde.....	55,3	62,2	53,5	58,3	52,5	62,1	53,6	63,1	60,0	55,3	50,6	55,4	50,4	49,3	58,0
Lager af slutprodukter.....	49,6	47,4	52,3	36,6	46,9	50,0	47,0	48,1	41,9	45,6	48,4	47,1	38,2	50,4	49,9