

Maj

København, den 1. juni 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

Stabil vækst i industriaktiviteten

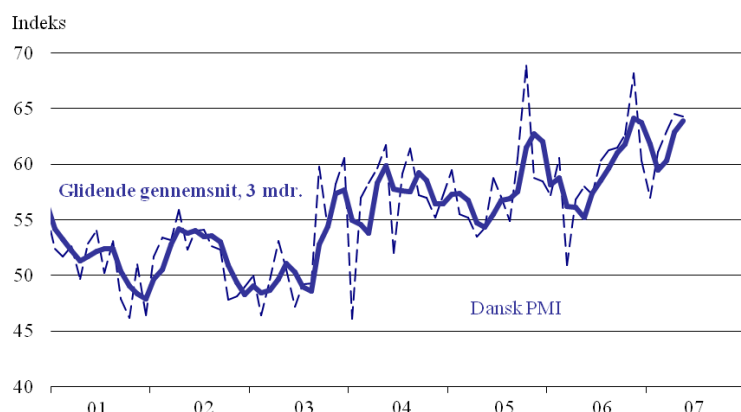
- Det sæsonkorrigerede indeks Dansk PMI forblev i maj næsten uændret i forhold til april, men faldt dog med 0,2 (red.) procentpoint til 64,3. Dette niveau indikerer, at der er en stabil vækst hos de danske industrivirksomheder. Dansk PMI har gennem de seneste måneder fastholdt en værdi over 60. En værdi højere end 50 indikerer ekspansion i industriaktiviteten. Dansk PMI har indikeret ekspansion i de seneste 40 måneder.
- Det overordnede indeks for Dansk PMI blev især trukket frem af en høj vækststigning i antallet af nye ordrer hos de danske industrivirksomheder. Underindekset for nye ordrer steg således med 1,4 (red.) procentpoint til 69,1, hvilket er det højeste niveau siden november 2006.
- Underindekset for produktion faldt i april med 2,6 (red.) procentpoint, men væksten i produktionen er fortsat robust. Underindeksets nuværende niveau på 65,0 er samtidig marginalt højere end gennemsnittet for 2006, hvilket var 64,9.

Dansk PMI

Indeks, sæsonkorrigeret	apr-07	maj-07
Dansk PMI.....	64,5	64,3
=0,30*Nye ordrer.....	67,7	69,1
+0,25*Produktion.....	67,6	65
+0,20*Beskæftigelse.....	56,8	62,5
+0,15*Leveringstid.....	66	57,2
+0,10*Lager.....	53,5	55,3

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.

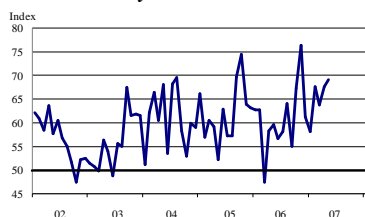
Væksten i industriaktiviteten holder højt niveau



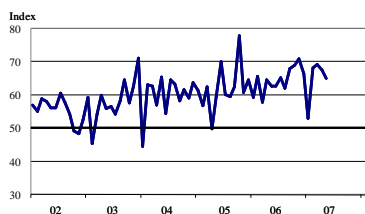
Næste offentliggørelse:
Mandag den 2. juli 2007

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

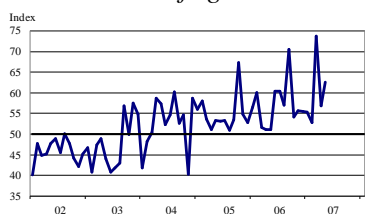
Nye ordrer



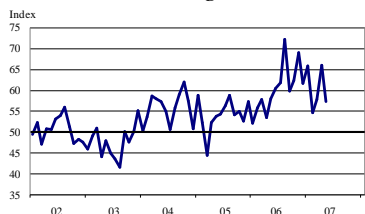
Produktion



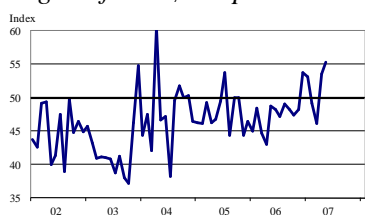
Beskæftigelse



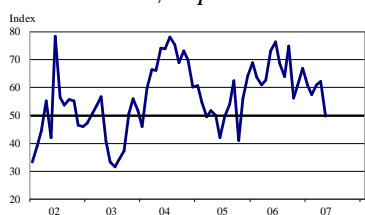
Leveringstid



Lager af indkøbte produkter



Indkøbspriser



Størst vækst i produktion, nye ordrer og beskæftigelsen

Maj måned viste på ny styrket vækst i antallet af nye ordrer. Underindekset steg således fra 67,7 (red.) til 69,1. Dette niveau er det højeste siden november 2006. De danske industrivirksomheder har ikke oplevet tilbagegang i mængden af nye ordrer siden marts 2006. Den nuværende udvikling indikerer at det generelle aktivitetsniveau for dansk industri kan fortsætte i et meget højt tempo i de kommende måneder.

Væksten i industriproduktionen faldt yderligere i maj, men forbliver på et højt et niveau. Underindekset for produktion faldt fra 67,6 (red.) i april til 65,0 i maj. Underindekset er dog fortsat på et højere niveau end gennemsnittet for 2006, som er 64,9. Samtidig giver det høje væksthøjde i underindekset for nye ordrer, anledning til at forvente, at produktionen kan fastholde det høje niveau i de kommende måneder. Underindekset for produktion har ikke været under det neutrale niveau på 50 siden januar 2004.

Efter at underindekset for beskæftigelse i april faldt kraftigt, blev vækstraten i maj øget betydeligt. Således steg underindekset for beskæftigelse fra 56,8 (red.) til 62,5. Dermed indikeres en stigning i antallet af ansatte i industrivirksomhederne, ved væsentlig højere hastighed end i april. Underindekset for beskæftigelse har siden april 2006, indikeret en stigning i antallet af ansatte.

Underindekset for leveringstid faldt i maj fra 66,0 (red.) til 57,2. Gennem de seneste måneder har underindekset for leveringstid indikeret forlængelser i leveringstiden, og til trods for denne måneds fald er underindekset fortsat på et højt niveau. Industrivirksomhederne lider under for lang leveringstid hos underleverandører og kapacitetsproblemer i egenproduktionen, hvilket på kort sigt løses ved at forlænge leveringstiden, men på længere sigt kan medføre at virksomhederne bliver tvunget til at afslå nye ordrer.

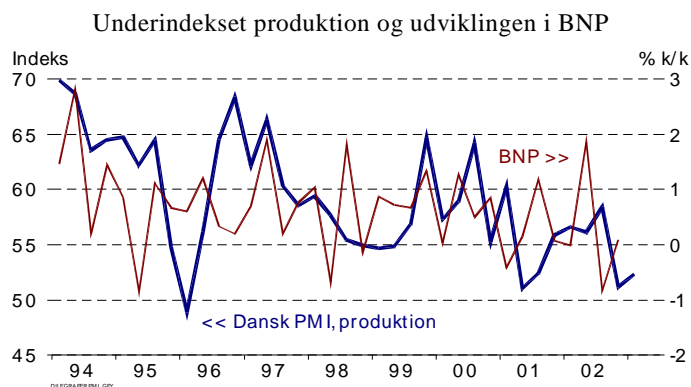
Underindekset for lager af indkøbte produkter steg i maj til højeste niveau siden april 2004. Underindekset steg fra 53,5 (red.) til 55,3, hvilket indikerer ekspansion i lagrene. De seneste måneders stigninger i underindekset for lager af indkøbte produkter tyder på, at der er fortsat er optimisme blandt de danske industrivirksomheder.

Underindekset for indkøbspriser faldt markant i maj fra 62,0 (red.) til 49,6. Underindekset indikerer således for første gang siden oktober 2005, at der er et marginalt fald i indkøbspriserne. Det nuværende niveau viser dog at indkøbspriserne er stort set uændret i forhold til forrige måned. 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.

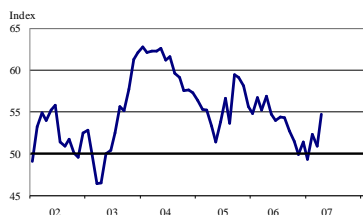
Forskellen har en vis betydning i fortolkningen af tallene. Dansk PMI må formodes at være bedst til at vurdere aktiviteten i den nuværende periode, mens konjunkturbarometeret må være bedst til at vurdere aktiviteten i den kommende periode. Som indikator kan Dansk PMI fortælle mest om for eksempel produktionen 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

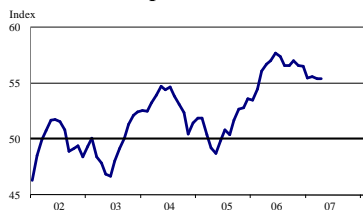
Amerikansk PMI, ISM



Væksten i den amerikanske industriaktivitet tiltog i april, da det sæsonkorrigerede indeks, amerikansk PMI fra ISM, steg med 3,8 procentpoint. Underindekset for nye ordrer steg samtidig med 6,9 procentpoint til 58,5. Underindekset for produktion indikerede ligeledes en pæn vækst, da underindekset steg med 4,3 procentpoint til 57,3. Underindekset har dermed indikeret vækst i produktion i tre måneder i træk.

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

Europæisk PMI



Eurozonens PMI var i april uændret i forhold til marts måneds niveau på 55,4, og er således stadig på laveste niveau siden februar 2006. Eurozonens PMI har indikeret ekspansion igennem de seneste 22 måneder. Underindekset for produktion faldt til laveste niveau siden januar 2006, men forblev på et pænt vækstniveau. Underindekset for nye ordrer indikerer ligeledes fortsat vækst, men underindekset er nu på laveste niveau i 15 måneder.

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

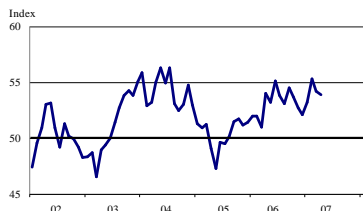
JPMorgan Global PMI



2. kvartal af 2007 har fået en bedre start end 1. kvartal, da både underindekserne for produktion, nye ordrer og beskæftigelse steg i april måned. Således steg indekset JP Morgan Global PMI i april med 1,2 procentpoint til 54,1, hvilket er det højeste niveau i syv måneder. Indekset har nu holdt sig over den neutrale grænse i 46 måneder.

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

Britisk PMI



Det britiske PMI fra CIPS faldt i april med 0,3 procentpoint til 53,9, hvilket er det laveste niveau i tre måneder. Der var dog en markant vækst i produktionen hos de britiske industrivirksomheder, idet underindekset for produktion steg med 2,3 procentpoint til 57,1. Underindekset for nye ordrer faldt med 0,5 procentpoint til 56,1.

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

Oversigtstabel

Indeks, sæsonkorrigeret	mar-06	apr-06	maj-06	jun-06	jul-06	aug-06	sep-06	okt-06	nov-06	dec-06	jan-07	feb-07	mar-07	apr-07	mai-07
Dansk PMI.....	50,9	56,8	58,0	57,3	60,3	61,3	61,5	62,7	68,2	60,3	57,0	61,1	63,0	64,5	64,3
Nye ordrer.....	47,5	58,3	59,7	56,7	58,1	64,1	55,0	67,3	76,4	61,3	58,2	67,7	63,8	67,7	69,1
Produktion.....	57,9	64,5	62,8	62,6	65,3	62,0	68,0	69,1	71,0	66,4	52,9	68,2	69,2	67,6	65,0
Beskæftigelse.....	51,5	51,0	51,0	60,4	60,3	57,0	70,4	54,1	55,6	55,5	55,2	52,7	73,7	56,8	62,5
Leverandørers leveringstid.....	57,7	53,4	57,9	60,4	61,7	72,2	59,8	62,3	68,9	61,6	65,8	54,5	57,7	66,0	57,2
Lager af indkøbte produkter.....	44,7	43,0	48,8	48,2	47,2	49,1	48,2	47,4	48,2	53,7	53,1	49,2	46,1	53,5	55,3
Indkøbspriser.....	60,8	62,6	73,0	76,3	68,6	63,7	74,8	56,1	60,8	66,8	60,8	57,4	60,9	62,0	49,6
Indkøbt mængde.....	63,7	62,1	60,9	63,7	63,8	67,9	58,6	71,9	64,4	64,8	60,8	65,9	63,5	66,3	68,6
Lager af slutprodukter.....	33,6	51,2	43,1	42,1	38,2	30,5	39,8	44,5	41,7	50,7	51,8	46,1	48,9	46,5	49,4