

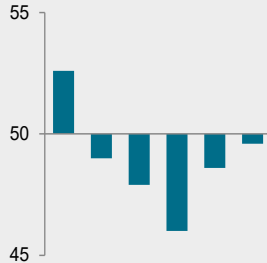
Nevi PMI® Productiesector Nederland

Kleinere teruggang in Nederlandse industrie door grotere productieomvang

49.6

NEDERLAND
PRODUCTIESECTOR PMI
JAN '23

PMI Productiesector
Aug'22 - Jan'23
sa, >50 = verbetering



Hernieuwde toename industriële productieomvang

Kleinere daling inkoopactiviteiten en aantal nieuwe orders en exportorders

Eerste verbetering prestatie leveranciers sinds augustus 2019

De teruggang in de Nederlandse productiesector was minder groot aan het begin van 2023, door een hernieuwde toename van de productieomvang en een kleinere daling van het aantal nieuwe orders. Vooral opvallend was de eerste verbetering van de levertijden sinds augustus 2019. De inflatiedruk voor in- en verkoopprijzen was eveneens lager en bereikte het laagste niveau in respectievelijk zevenentwintig en drieëntwintig maanden. De bedrijven waren daarom positiever over de toekomst en dit optimisme was het grootst sinds februari 2022.

De Nevi PMI® voor de Nederlandse productiesector is een samengestelde indicator die met één cijfer de stand van zaken in de productiesector weergeeft en wordt samengesteld aan de hand van indicatoren voor nieuwe orders, productieomvang, werkgelegenheid, levertijden en voorraad ingekochte materialen. Het laatste PMI-cijfer steeg van 48.6 in december naar 49.6 in januari en wijst op een verdere verslechtering van de bedrijfsomstandigheden in de Nederlandse productiesector. Deze daling was echter gering en de kleinste in de huidige periode van krimp van vijf maanden.

De hernieuwde toename van de

productieomvang aan het begin van 2023 had het grootste effect op de hoofdindex. De productiestijging was de eerste in zes maanden, al bleef deze licht. De panelleden gaven aan dat de bedrijven door een verbetering in de toeleveringsketens hun productie konden vergroten.

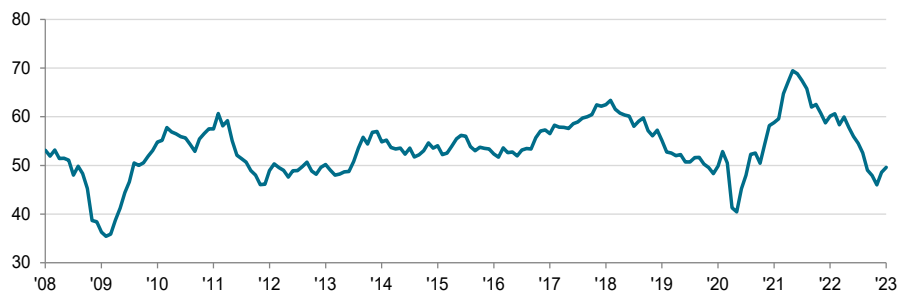
De gegevens voor januari lieten voor de zesde maand op rij een daling zien van het aantal ontvangen nieuwe orders, al was deze daling het kleinste in zes maanden. Er waren aanwijzingen dat er aan het begin van dit jaar, ondanks de over het algemeen zwakke vraag, hier en daar sprake was van een verbetering. De buitenlandse vraag kwam hier grotendeels mee overeen. Het aantal ontvangen nieuwe exportorders was voor de zesde maand op rij lager dan de maand ervoor, al was dit wel de kleinste daling in die periode.

De tendens voor de vraag was eveneens zichtbaar in de inkoopactiviteiten. De Nederlandse producenten verminderden in januari wederom hun inkoopactiviteiten, zij het in de kleinste mate in vijf maanden. De materiaalvoorraad steeg daarentegen, vergeleken met december.

De achterstanden waren in januari kleiner, na een periode van vijf maanden waarin deze

Nevi PMI Productiesector Nederland

seizoensmatig aangepast, >50 = verbetering t.o.v. de vorige maand



Inhoud

Overzicht en commentaar

Productie en vraag

Bedrijfsverwachtingen

Werkgelegenheid en capaciteit

Inkoop

Prijzen

Productenlijst

Toeleveringstekorten

Internationale PMI

Onderzoeksmethodologie

Overige informatie

toenamen. De Nederlandse producenten gaven aan dat zij hun voorraadniveaus hadden verhoogd om aan de toekomstige vraag te kunnen voldoen. De daling van de voorraad eindproducten was daarom slechts gering en de kleinste sinds oktober 2022. Sommige bedrijven verkleinden hun voorraad gereed product echter opnieuw, vanwege de zwakke vraag.

Er was bij de Nederlandse productiebedrijven opnieuw sprake van optimisme over de vooruitzichten voor het komende jaar. Dit vertrouwen in de toename van de toekomstige productieomvang was zelfs het grootst in elf maanden. Er waren aanwijzingen dat de bedrijven, ondanks de huidige moeilijke omstandigheden, plannen maakten voor de groei van hun bedrijven, uitbreiding van de capaciteit en ontwikkeling van nieuwe producten. Er was echter nog steeds sprake van bezorgdheid over de huidige inflatiedruk en de relatief zwakke wereldwijde economische omstandigheden.

De verwachting dat de vraag en de productieomvang zullen stijgen, zorgde ervoor dat de Nederlandse bedrijven aan het

begin van het jaar hun personeelsbestanden opnieuw uitbreidden. Hiermee komt de huidige periode van banengroei op zevenentwintig maanden.

Een van de meest opvallende ontwikkelingen in het onderzoek van januari was de verbetering van de prestatie van leveranciers. Het was pas de tweede keer sinds 2013 dat de gemiddelde levertijden in Nederland korter waren dan de maand ervoor. Deze verbetering was bovendien fors en de grootste sinds juli 2009.

De gemiddelde in- en verkoopprijzen in de Nederlandse productiesector stegen in januari opnieuw. Deze inflatie was echter het laagst in respectievelijk zevenentwintig en drieëntwintig maanden. De panelleden meldden dat de hogere energie- en grondstofprijzen hun operationele kosten in deze onderzoeksperiode hadden verhoogd.

Commentaar

Albert Jan Swart, sectoreconoom industrie bij ABN AMRO, geeft het volgende commentaar:

“De Nederlandse industrie ziet de toelevering van onderdelen en materialen eindelijk verbeteren. In januari zijn de levertijden voor het eerst sinds 2019 afgenomen. En voor het eerst sinds juli vorig jaar is de Nederlandse industriële productie licht gegroeid ten opzichte van de voorgaande maand, mede dankzij de verbeterde toelevering van materialen. De algehele score van de NEVI Inkoopmanagersindex voor de Nederlandse industrie is ook verbeterd, van 48.6 in december naar 49.6 in januari.

De kortere levertijden drukken nog zwaar op de algehele score. Normaliter zijn langere levertijden een teken van groei. Toenemende bedrijvigheid leidt tot meer vraag naar materialen, wat leidt tot langere levertijden. Om die reden leiden kortere levertijden tot een lagere score van de NEVI Inkoopmanagersindex, die wordt berekend op basis van nieuwe orders (30% gewicht), productie (25%), werkgelegenheid (20%), levertijden (15%) en de voorraad ingekochte materialen (15%).

Ook nu zijn de kortere levertijden een teken van zwakke vraag. Maar aangezien de omstandigheden momenteel verre van normaal zijn, zijn de kortere levertijden eigenlijk goed nieuws. Wanneer de levertijden buiten beschouwing zouden worden gelaten, zou de NEVI Inkoopmanagersindex over januari uitkomen op 49.9, wat zou duiden op een minieme krimp van de bedrijvigheid.

Tijdens de pandemie was de vraag naar

goederen abnormaal hoog. Honderden miljoenen consumenten, die met behoud van inkomen tijdens lockdowns veel vrije tijd in de schoot geworpen kregen, kochten vooral online ongebruikelijk grote hoeveelheden producten, wat leidde tot een plotselinge stijging van de wereldwijde vraag naar industriële goederen. Lockdowns en langere laad- en lostijden van grotere hoeveelheden containers leidden tot ernstige ontregeling van toeleveringsketens, wat het onmogelijk maakte aan de hoge vraag tegemoet te komen en zo leidde tot de grootste tekorten materialen ooit. Hoge containerprijzen en de grote tekorten stuwden vervolgens de inflatie, waardoor de centrale banken zich genoodzaakt zagen de rente te verhogen. Dat maakte de financiering van voorraden duurder, net op het moment dat de economische vooruitzichten als gevolg van de energiecrisis verslechterden. Intussen kwamen eerder bestelde materialen vaak met enorme vertraging eindelijk binnen, wat leidde tot overtollige voorraden. Deze opmerkelijke samenloop van omstandigheden leidde zo tot een extreem groot ‘bullwhip-’ of ‘zweepslag-effect’, het fenomeen waarbij een tijdelijk hogere vraag in combinatie met lange levertijden uiteindelijk leidt tot overtollige voorraden die vervolgens moeten worden afgebouwd.

De afbouw van overtollige voorraden verklaart grotendeels de zwakke vraag van afgelopen herfst. De huidige zweepslag is waarschijnlijk veruit de grootste in de geschiedenis, maar is naar zijn aard nog steeds een tijdelijk verschijnsel. Zodra de overtollige voorraden zijn afgebouwd, kan de vraag verbeteren. In

januari nam het aantal nieuwe orders verder af, maar wel in het laagste tempo sinds augustus. De hoeveelheid ingekochte materialen en de voorraden gereed product namen ook nog af, maar slechts marginaal. Inkoop- en afzetprijzen stijgen in een trager tempo sinds begin 2021, wat duidt op afnemende inflatie. Dit alles duidt er waarschijnlijk op dat bedrijven hun overtollige voorraden bijna hebben afgebouwd en dat het ergste van de zweepslag achter de rug is.

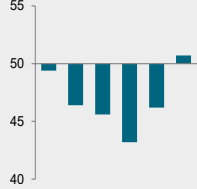
Helaas gingen in januari twee grote namen in de Nederlandse industrie failliet. In de papierindustrie, een branche die hard wordt geraakt door de energiecrisis, zag Crown van Gelder de stroom nieuwe orders geheel stilvallen, waardoor de kasstroom opdroogde en de fabriek stil viel. Ook de nieuwe autofabrikant Lightyear is mogelijk een slachtoffer van de corona-zweepschlag. De auto-industrie is uitzonderlijk hard getroffen door materiaaltekorten, wat de productie flink belemmerde, wat niet alleen door de marktleiders werd gevoeld, maar zeker door een kleine, nieuwe speler.

Hoewel de energie-intensieve branches als de papierindustrie, de basismetaalindustrie en de chemische industrie nog in een lastig parket zitten, zijn de gevolgen van de energiecrisis wel veel minder pijnlijk dan enkele maanden geleden, vooral dankzij de zachte winter in Europa. Sommige fabrieken die afgelopen zomer de productie hadden stilgelegd kunnen misschien binnenkort weer opstarten. Los daarvan ziet de nabij toekomst er voor het overgrote deel van de Nederlandse industrie een stuk zonniger uit.”

Productie en vraag

Productie index

Aug'22 - Jan'23
sa, >50 = groei



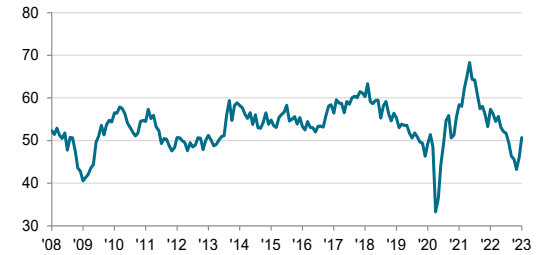
Productie

De seizoensmatig aangepaste Productie index kwam in januari uit boven de geen-veranderingsgrens van 50.0. Dit was de eerste toename in zes maanden, al bleef deze gering. De panelleden schreven deze hernieuwde verbetering vaak toe aan een verbetering in de toeleveringsketens en een verbetering van de vraag.

Van de drie onderzochte subsectoren noteerde de subsector consumptiegoederen de grootste toename van de productieomvang.

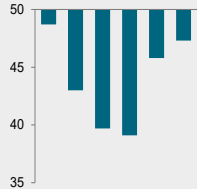
Productie index

seizoensmatig aangepast, >50 = toename t.o.v. de vorige maand Jan'23



Nieuwe orders index

Aug'22 - Jan'23
sa, >50 = groei



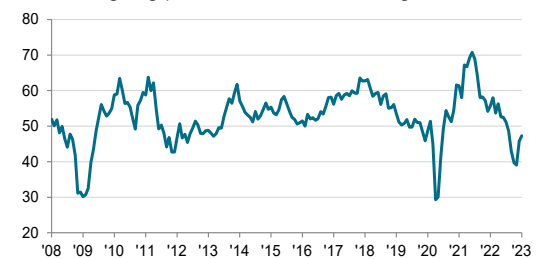
Nieuwe orders

Net als in de afgelopen vijf maanden was er bij de Nederlandse productiebedrijven in januari sprake van een daling van het aantal ontvangen nieuwe orders. De zwakke vraag en terughoudende klanten werden genoemd als belangrijke factoren in deze laatste teruggang. De daling was echter wel de kleinste sinds augustus.

Er was wederom sprake van een tegenovergestelde tendens in de subsector investeringsgoederen, waar een lichte stijging van het aantal nieuwe orders werd genoteerd.

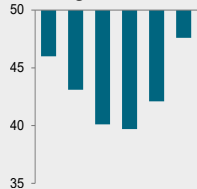
Nieuwe orders index

seizoensmatig aangepast, >50 = toename t.o.v. de vorige maand Jan'23



Nieuwe export orders index

Aug'22 - Jan'23
sa, >50 = groei

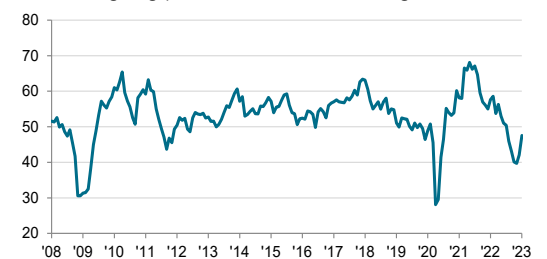


Nieuwe export orders

De Nederlandse producenten zagen in januari opnieuw een daling van de buitenlandse vraag. Er waren aanwijzingen dat dit het gevolg was van de zwakke wereldwijde vraag vanwege de aanhoudende economische onzekerheid. De daling was echter gering en de kleinste in de huidige periode van krimp van zes maanden.

Nieuwe export orders index

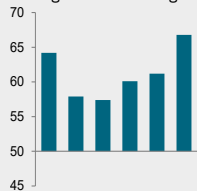
seizoensmatig aangepast, >50 = toename t.o.v. de vorige maand Jan'23



Bedrijfsverwachtingen

Toekomstige productie index

Aug'22 - Jan'23
>50 = groeiverwachting



De verwachtingen van de bedrijven voor de productieomvang over de komende twaalf maanden bleven deze maand positief. De bedrijven hadden plannen voor bedrijfs- en capaciteitsuitbreidingen, alsmede voor de ontwikkeling van nieuwe producten. Het optimisme was bovendien het grootst sinds februari 2022, al lag het nog steeds onder het historische gemiddelde vanwege de aanhoudende bezorgdheid over de inflatiedruk, energiecrisis en wereldwijde economische omstandigheden.

Toekomstige productie index

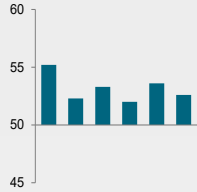
>50 = groeiverwachting voor de komende 12 maanden Jan'23



Werkgelegenheid en capaciteit

Werkgelegenheid index

Aug'22 - Jan'23
sa, >50 = groei



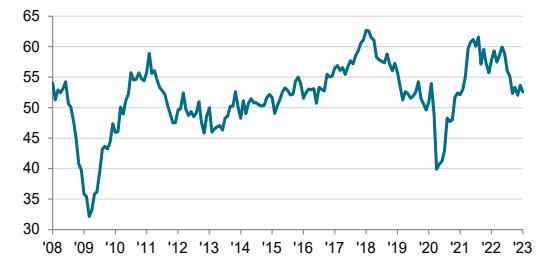
Werkgelegenheid

De gegevens voor januari lieten wederom een groei zien van de werkgelegenheid in Nederland. Hiermee komt de huidige periode van banengroei op zevententwintig maanden. De uitbreiding van de personeelsbestanden werd over het algemeen toegeschreven aan de inspanningen van de bedrijven om groei te verwezenlijken. De banengroei was echter kleiner dan in december en er werd melding gemaakt van vrijwillig vertrek en vacaturestops.

Er was in januari in alle drie onderzochte sectoren sprake van grotere personeelsbestanden.

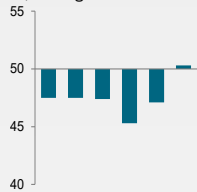
Werkgelegenheid index

seizoensmatig aangepast, >50 = toename t.o.v. de vorige maand Jan'23



Productie niet gereed index

Aug'22 - Jan'23
sa, >50 = groei

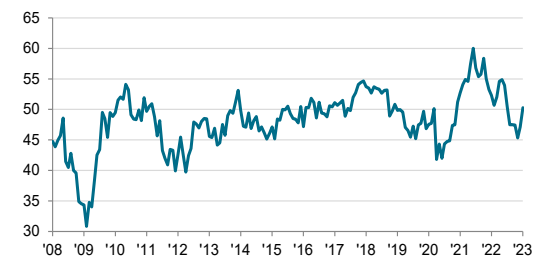


Productie niet gereed

De seizoensmatig aangepaste Productie niet gereed index kwam in januari voor de eerste keer in zes maanden uit boven de geen-veranderingsgrens van 50,0, wat wijst op een hernieuwde stijging van de hoeveelheid onvoltooid of nog niet uitgevoerd werk bij de Nederlandse productiebedrijven. De grotere achterstanden waren volgens de panelleden het gevolg van voorraadvorming om aan de toekomstige vraag te kunnen voldoen. De toename van de achterstanden was echter gering.

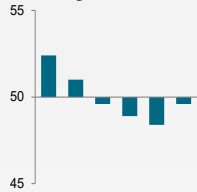
Productie niet gereed index

seizoensmatig aangepast, >50 = toename t.o.v. de vorige maand Jan'23



Voorraad gereed product index

Aug'22 - Jan'23
sa, >50 = groei

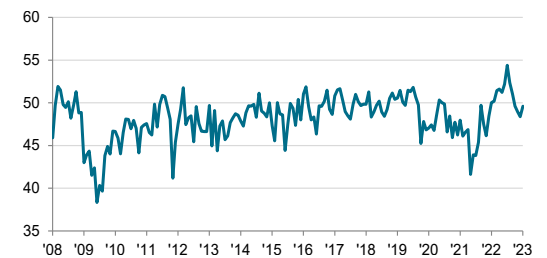


Voorraad gereed product

De voorraad eindproducten bij de Nederlandse productiebedrijven daalde aan het begin van 2023 voor de vierde achtereenvolgende maand. De panelleden gaven aan dat deze daling het gevolg was van inspanningen van de bedrijven om de voorraad aan te passen aan de huidige vraag. Deze laatste daling was echter gering en de kleinste sinds oktober 2022.

Voorraad gereed product index

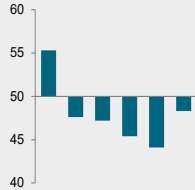
seizoensmatig aangepast, >50 = toename t.o.v. de vorige maand Jan'23



Inkoop en voorraad

Ingekocht materiaal index

Aug'22 - Jan'23
sa, >50 = groei



Ingekocht materiaal

De gegevens voor januari lieten opnieuw een vermindering zien van de inkoopactiviteiten van de Nederlandse productiebedrijven. Deze daling was echter gering en de kleinste in de huidige periode van krimp van vijf maanden. Sommige bedrijven gaven aan dat zij minder hadden ingekocht om de materiaalvoorraad te verkleinen, nu er sprake was van een verbetering in de toeleveringsketens.

Er was in alle drie onderzochte subsectoren sprake van een kleinere hoeveelheid ingekocht materiaal, al waren de dalingen in de subsectoren consumptiegoederen en halffabricaten aanzienlijk kleiner dan vorige maand.

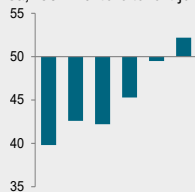
Ingekocht materiaal index

48.3
seizoensmatig aangepast, >50 = toename t.o.v. de vorige maand Jan'23



Levertijden index

Aug'22 - Jan'23
sa, >50 = kortere levertijden



Levertijden

De seizoensmatig aangepaste Levertijden index kwam in januari voor het eerst sinds augustus 2019 uit boven de geen-veranderingsgrens van 50.0, wat wijst op een verbetering van de prestatie van leveranciers in Nederland. De verkorting van de levertijden was aanzienlijk en zelfs de grootste sinds juli 2009. Er waren aanwijzingen van een grotere capaciteit bij de leveranciers en een betere beschikbaarheid van componenten.

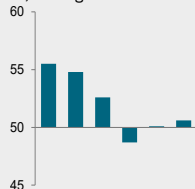
Levertijden index

52.2
seizoensmatig aangepast, >50 = kortere levertijden t.o.v. de vorige maand Jan'23



Voorraad ingekochte materialen index

Aug'22 - Jan'23
sa, >50 = groei



Voorraad ingekochte materialen

De voorraad ingekochte materialen bij de Nederlandse productiebedrijven nam in januari licht toe, nadat deze in december grotendeels onveranderd was gebleven. Sommige panelleden gaven aan dat zij hun voorraadniveaus na een periode van voorraadreductie hadden aangevuld.

Voorraad ingekochte materialen index

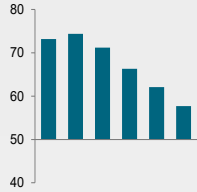
50.6
seizoensmatig aangepast, >50 = toename t.o.v. de vorige maand Jan'23



Prijzen

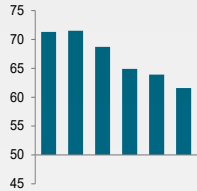
Inkooprijks index

Aug'22 - Jan'23
sa, >50 = inflatie



Verkooprijks index

Aug'22 - Jan'23
sa, >50 = inflatie



Inkooprijzen

De gemiddelde kostendruk bij de Nederlandse productiebedrijven steeg in januari opnieuw en hiermee komt de huidige periode van hogere kosten op precies tweeënhalf jaar. De panelleden schreven de hogere inflatie vooral toe aan de hogere prijzen voor grondstoffen en energie. De kosteninflatie was echter het laagst sinds oktober 2020 en lag onder het onderzoeksgemiddelde.

Tegenover een aanzienlijke daling van de inkooprijzen in de subsector halffabricaten stonden hogere kosten bij de producenten van consumptiegoederen en investeringsgoederen.

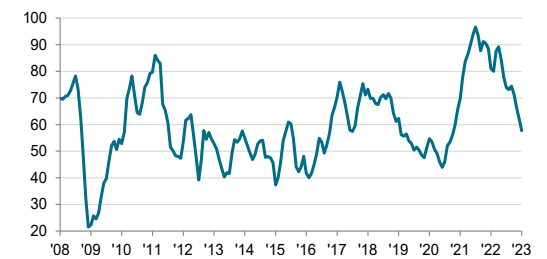
Verkooprijzen

De gegevens voor januari wezen op verdere prijsverhogingen bij de Nederlandse productiebedrijven, al waren deze het kleinst in bijna twee jaar. Er waren aanwijzingen dat de bedrijven hun verkooprijzen opnieuw hadden verhoogd, als gevolg van hogere inkoopkosten.

De subsector consumptiegoederen noteerde de grootste prijsstijgingen en de subsector halffabricaten de kleinste.

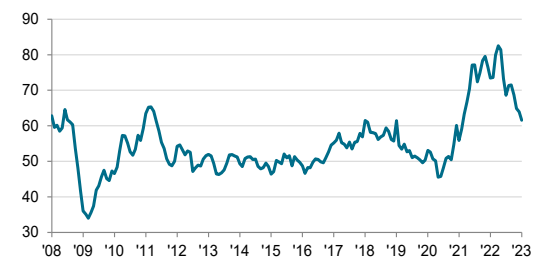
Inkooprijks index

seizoensmatig aangepast, >50 = inflatie t.o.v. de vorige maand Jan'23



Verkooprijks index

seizoensmatig aangepast, >50 = inflatie t.o.v. de vorige maand Jan'23



Productenlijst

De lijst hieronder bevat de artikelen die in deze onderzoeksperiode genoemd werden waarvoor de prijzen in deze onderzoeksperiode zijn gestegen of gedaald of waarvoor een tekort bestaat. Het is mogelijk dat een artikel in zowel de lijst voor hogere prijzen als lagere prijzen voorkomt. Dit kan onder meer het gevolg zijn van alternatieve leveringsbronnen (bv uit binnen- of buitenland). De lijst bevat tevens de SIC code (Standard Industrial Classification) voor de sector(en) van de firma('s) die het desbetreffende artikel noemde(n).

SIC codes			
15 Voedingsmiddelen en dranken	21 Papier en papierproducten	27 Metalen in primaire vorm	33 Medische, precisie en optische instrumenten
16 Tabaksproducten	22 Uitgeverijen en drukkerijen	28 Metaalproducten	34 Auto's, aanhangwagens en opleggers
17 Textiel	23 Cokes en geraffineerde aardolieproducten	29 Machines en apparatuur n.e.g.	35 Andere transportmiddelen
18 Kleding	24 Chemicaliën en chemische producten	30 Kantoormachines en computers	36 Overige industrie
19 Leer en lederwaren	25 Producten van rubber of kunststof	31 Elektrische apparatuur	
20 Hout en houtproducten	26 Overige niet-metaalhoudende producten	32 Communicatieapparatuur	

Hogere prijzen

Metalen	SIC
Aluminium	15,35
Koper	29
Metalen	32
RVS	29
RVS grondstoffen	28
Soldeermaterialen	33
Staal	29
Producten van Metaal	SIC
Afstandhouders	33
Aluminium cilinders	24
Aluminium gietstukken	33
Behuizingen	33
Bevestigingsmaterialen	29
Dempers	29
Gietstukken	33
Lagers	33
Mechanische componenten	29
Messing producten	33
Metalen componenten	19
RVS producten	33
Staalproducten	33
Stalen cilinders	24
Stalen componenten	29
Elektrotechniek/Electronica	SIC
Druksensoren	33
Elektrische componenten	29
Elektronica	29,31
Elektronische componenten	29,30,33
Elektrotechnische materialen	33
Liermotoren	33
Microchips	32
PLC	29
Printklemmen	33
Relais	33
Sensoren	29
Servo motoren	33
Stroomonderbrekers	33
Ventilatoren	33
Chemicaliën	SIC
ABS	19
Chemicaliën	15,21,24
Kalkzandsteen	27
Verf	28
Vulstoffen	24
Kunststoffen	SIC
Folie	15
Kunststof leidingen	29
Kunststoffen	19,29,31,36
PE schuim	19
PS	21
PVC	29
Silicoon	29
Papier/Hout	SIC
Bouwhout	20
Hout	20
Pallethout	20
Pallets	20
Papier	21
Tuinhout	20

Verpakkingen	SIC
Houten Verpakkingen	20
Verpakkingsmaterialen	24
Textiel	SIC
Hennepvezels	25
Textiel	17
Werkkleding	29
Voedingsmiddelen	SIC
Aardappelen	15
Broodveredelaars	15
Cacao	15
Conservingsmiddelen	34
Kruiden	15
Meel	15
Nijlbaars	15
Specerijen	15
Suiker	15
Suikergelateerde producten	15
Energie	SIC
Energie	28,29,31
Overige	SIC
Artikelen uit Europa	24
Betonmortel	27
Cement	27
Constructiewerk	35
Consultancy	26
Diensten	24,26
Energie intensieve producten	28
Filters	29
Glas	27,28,36
Grondstoffen	15,24,29
Handelsgoederen	23
Huur	26
Hydrauliek componenten	29,34
Inkt	17
Isolatie	29
Isolatiematerialen	27
Keerringen	29
Loonkosten	24,26
Motoren	29
OEM producten	31
Personeelskosten	15,27
Poeder	28
Stofzuigers	29
Thermokoppelkabel	33
Tijdelijk Personeel	26
Transport	20,24,28,29,31
Verbruiksgoederen	27,29
Wartels	33
Wegtransport	15

Lagere prijzen

Metalen	SIC
Aluminium	27
RVS	29
Sendzimir	29
Staal	28,29,31,36
Producten van Metaal	SIC
Producten uit China	24
RVS producten	33

Staalproducten	29
Chemicaliën	SIC
Acrylaten	24
Alcoholen	15
Basischemicaliën	24
Castorolie	24
Chemicaliën	29
D60	21
DOTP	21
Gelcoats	29
Glycerol	21
Hydrauliek Olie	29
Isocyanaten	24
Lijm	21,21
Oplosmiddelen	21,24
Procesolie	24
Titaandioxide	24
Vulstoffen	24
Weekmaker	25
Xyleen	24
Kunststoffen	SIC
Dennenhars	24
Epoxyhars	24
Harsen	25,29
HDPE	17,24
Koolwaterstofharsen	24
Kunststoffen	15,36
LDPE	15,17
PBT	28
PC	25
PE	15,25
PE folie	21
PET	15,17
PMMA	25
Polyamide	28
POM	28
PP	15,17,21,25,28
PP folie	21
PVC	17,21,25
PVC Poeder	25
Styreen Block Co Polymeren	24
Papier/Hout	SIC
Golfkarton	21
Hout	25,28
Houtvrij Papier	21
Karton	15,21,24,25,29,36
Pallets	26
Papier	21,24,36
Plaatmateriaal	25
Verpakkingen	SIC
Dozen	15
Kunststof verpakkingsmaterialen	24
Tape	29
Verpakkingen	15
Textiel	SIC
Viscose	21
Voedingsmiddelen	SIC
Boter	15
Garnalen	15
Haringkuit	15
Kaas	15
Kabeljauw	15

Room	15
Tarwe	15
Zuivelproducten	15
Energie	SIC
Energie	15,25,27
Gas	15
Olie	28
Oliederivaten	24
Overige	SIC
Drukwerk	24
Epoxys	24
Glasvezel	25
Granulaat	28
Grondstoffen	28,29
Vracht	24
Zeevracht	21
Zeevracht containertransport	15

Tekorten

Metalen	SIC
Metalen	32
Producten van Metaal	SIC
Machine onderdelen	29
Mechanische componenten	33
Producten uit China	29
RVS boilers	29
Elektrotechniek/Electronica	SIC
Elektronica	29
Elektronische componenten	29,30,33
Halfgeleiders	33
Hardware	28
Microchips	29,30,32
PCB's	33
Ventilatormotoren	29
Chemicaliën	SIC
Argon gas	24
Kunststoffen	SIC
Kunststof producten	33
Kunststoffen	29
POM	29
Voedingsmiddelen	SIC
Eieren	15
Zonnebloemlecithinepoeder	15
Overige	SIC
Flessen	15
Glas	36
Grondstoffen	34
Halffabricaten	29
Hydrauliek componenten	29
Koelers	31
Maakdelen	29
Materialen uit China	24
Motoren	29
O-ringen	29
Producten uit Italië	29

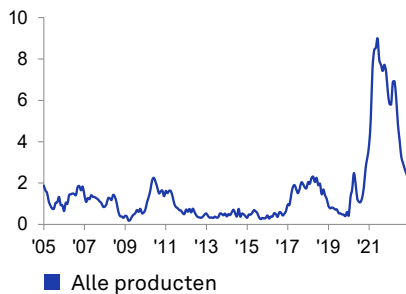
Wereldwijde toeleveringstekorten

De deelnemers aan het PMI-onderzoek wordt gevraagd aan welke specifieke producten er een tekort is. Deze informatie wordt omgezet in indices die de ontwikkeling laten zien van de druk op de toelieferingen ten opzichte van de langetermijntrends.

De indices worden weergegeven als een veelvoud van het langetermijngemiddelde sinds 2005. De waarde 1.0 betekent dat de tekorten gelijk zijn aan het langetermijngemiddelde. Een waarde boven 1.0 wijst op toeleveringstekorten die boven het langetermijngemiddelde liggen en vice versa. Een waarde van 3.0 betekent bijvoorbeeld dat de tekorten drie keer groter zijn dan normaal en een waarde van 0.2 wijst op tekorten die een vijfde zijn van de normale trend.

Wereldwijd overzicht

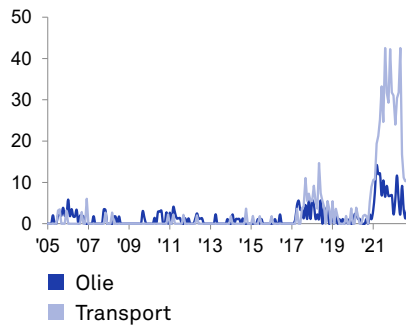
Toeleveringstekorten, veelvoud van langetermijngemiddelde



■ Alle producten

Energie & transport

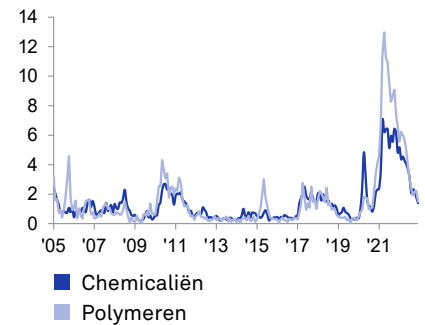
Toeleveringstekorten, veelvoud van langetermijngemiddelde



■ Olie
■ Transport

Chemicaliën

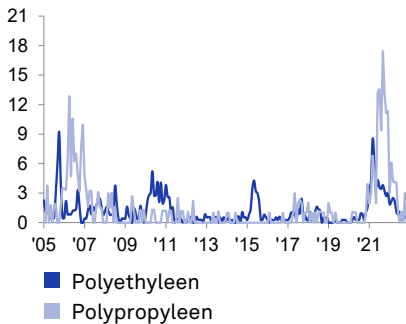
Toeleveringstekorten, veelvoud van langetermijngemiddelde



■ Chemicaliën
■ Polymeren

Synthetische polymeren

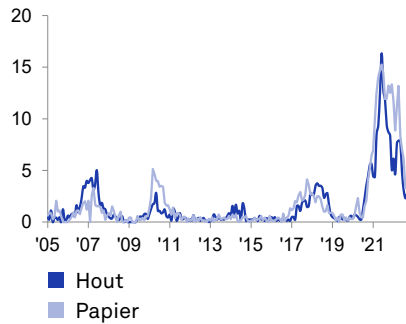
Toeleveringstekorten, veelvoud van langetermijngemiddelde



■ Polyethyleen
■ Polypropyleen

Hout & papier

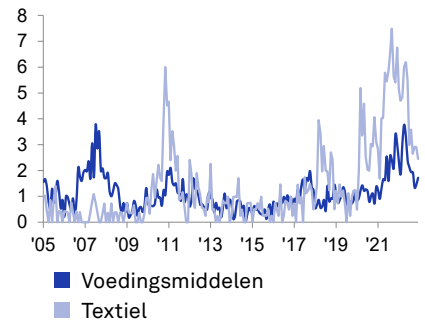
Toeleveringstekorten, veelvoud van langetermijngemiddelde



■ Hout
■ Papier

Niet-duurzame consumptiegoederen

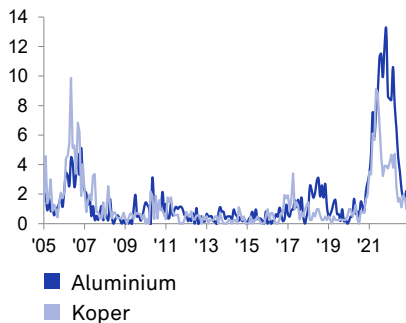
Toeleveringstekorten, veelvoud van langetermijngemiddelde



■ Voedingsmiddelen
■ Textiel

Non-ferro metalen

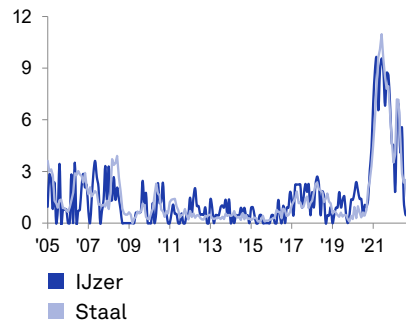
Toeleveringstekorten, veelvoud van langetermijngemiddelde



■ Aluminium
■ Koper

Ferrometalen

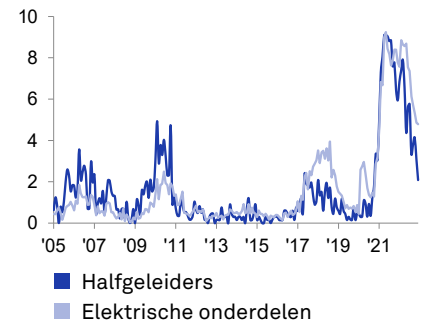
Toeleveringstekorten, veelvoud van langetermijngemiddelde



■ IJzer
■ Staal

Elektrisch & Elektronisch

Toeleveringstekorten, veelvoud van langetermijngemiddelde

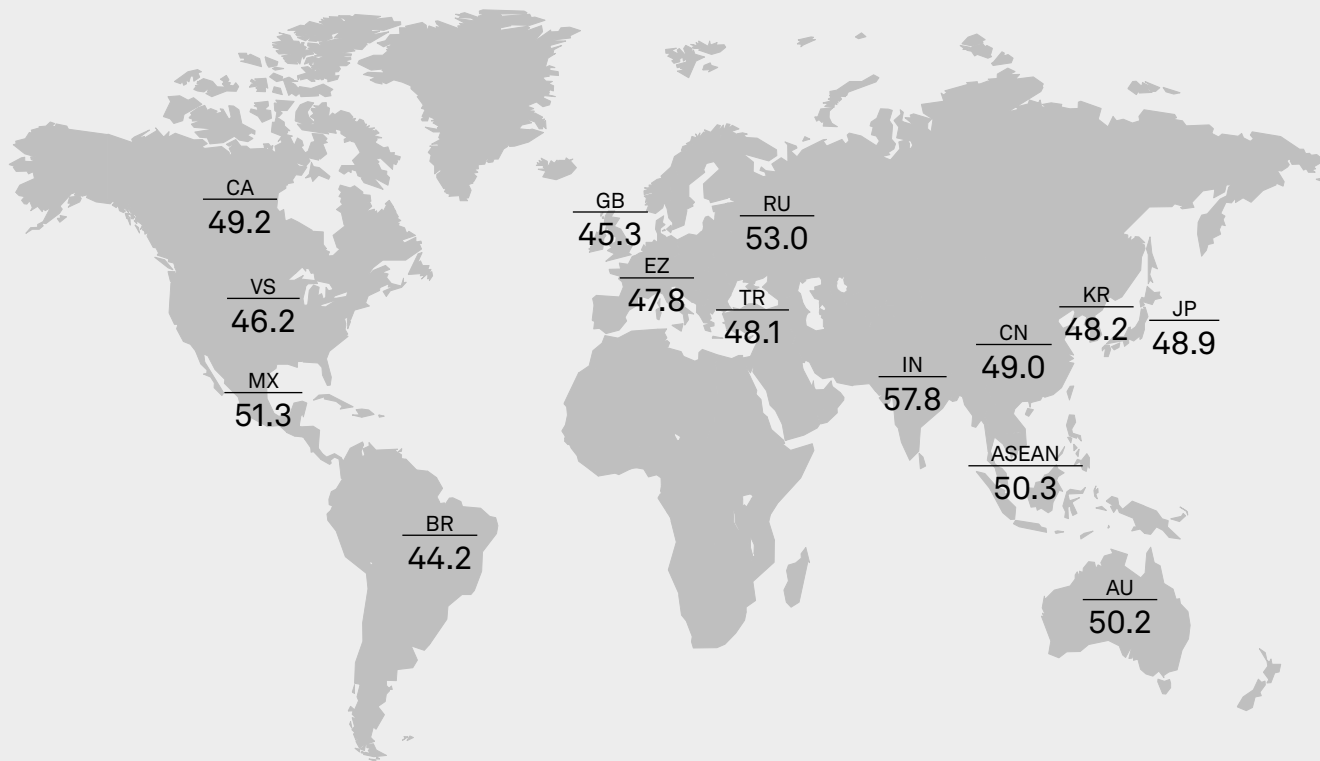


■ Halgeleiders
■ Elektrische onderdelen

Bron: IHS Markit. De wereldwijde toeleveringsindices worden berekend aan de hand van de respons op de volgende 15 PMI-onderzoeken: Brazilië, Canada, China, Frankrijk, Duitsland, India, Ierland, Italië, Nederland, Rusland, Zuid-Korea, Spanje, Taiwan, Groot-Brittannië en de Verenigde Staten.

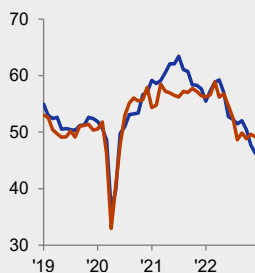
Internationale PMI

PMI Productiesector, december 2022
 seizoensmatig aangepast, >50 = verbetering t.o.v. de vorige maand

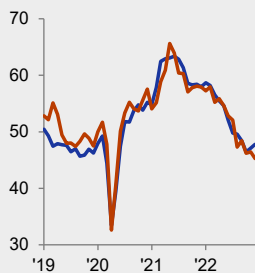


PMI Productiesector

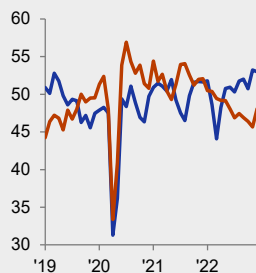
■ VS
 ■ Canada
 sa, >50 = verbetering



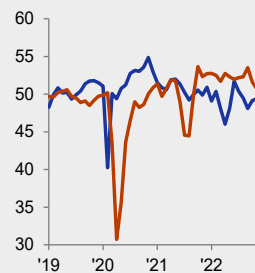
■ Eurozone
 ■ Groot-Brittannië
 sa, >50 = verbetering



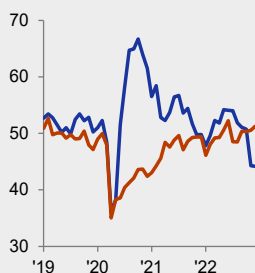
■ Rusland
 ■ Turkije
 sa, >50 = verbetering



■ China
 ■ ASEAN
 sa, >50 = verbetering



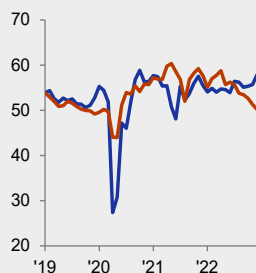
■ Brazilië
 ■ Mexico
 sa, >50 = verbetering



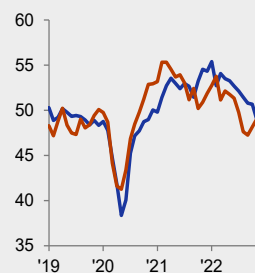
■ Duitsland
 ■ Italië
 ■ Frankrijk
 sa, >50 = verbetering



■ India
 ■ Australië
 sa, >50 = verbetering



■ Japan
 ■ Zuid-Korea
 sa, >50 = verbetering



Onderzoeksmethodologie

Het Nevi PMI® rapport voor de Nederlandse productiesector wordt samengesteld door IHS Markit en is gebaseerd op gegevens die dmv van het invullen van een enquête aangeleverd wordt door een panel dat bestaat uit inkoopmanagers van ongeveer 350 bedrijven in de productiesector. De bedrijven in het panel zijn gestratificeerd naar sector, aantal werknemers en bijdrage aan het BBP. Het eerste onderzoek vond plaats in maart 2000.

De gegevens worden in de tweede helft van iedere maand verzameld en zijn gebaseerd op de verandering die heeft plaatsgevonden ten opzichte van de vorige maand. Er wordt voor iedere variabele een diffusie index berekend. Deze index is de som van het percentage dat 'hoger' geantwoord heeft plus de helft van het percentage dat 'gelijk' geantwoord heeft. De indexen variëren tussen 0 en 100, waarbij een cijfer boven de 50 wijst op een toename ten opzichte van de vorige maand, en een cijfer onder de 50 op een daling. Deze indexen worden vervolgens seizoensmatig aangepast.

De hoofdindex is de Purchasing Managers' Index® (PMI). De PMI is een gewogen gemiddelde van de vijf volgende individuele deelindexen (wegingen tussen haakjes): Nieuwe orders (30%), Productie (25%), Werkgelegenheid (20%), Levertijden (15%) en Voorraad ingekochte materialen (10%). De Levertijden index is geïnverteerd zodat deze in een vergelijkbare richting fluctueert als de andere indexen.

De onderliggende onderzoeksgegevens worden na publicatie niet aangepast, maar soms kunnen de seizoensmatige factoren gereviseerd worden indien dit noodzakelijk is en dit heeft vervolgens gevolgen voor de onderliggende gegevensreeksen.

Voor meer informatie over de PMI onderzoeksmethodologie kunt u contact opnemen met economics@ihsmarkit.com.

Onderzoeksvragen

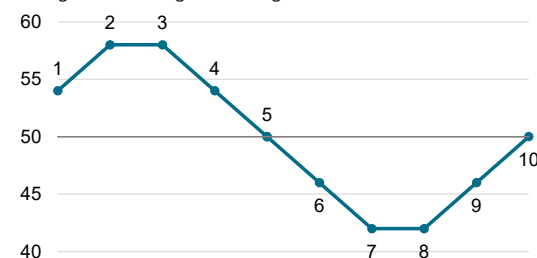
Productiesector	
Productieomvang	Ingekocht materiaal
Nieuwe orders	Levertijden
Nieuwe export orders	Voorraad ingekocht materiaal
Toekomstige productie	Inkooprijzen
Werkgelegenheid	Verkooprijzen
Productie niet gereed	
Voorraad gereed product	

Index calculatie

$$\% \text{ "Hoger" } + (\% \text{ "Geen verandering"}) / 2$$

Uitleg index

50.0 = geen verandering t.o.v. de vorige maand

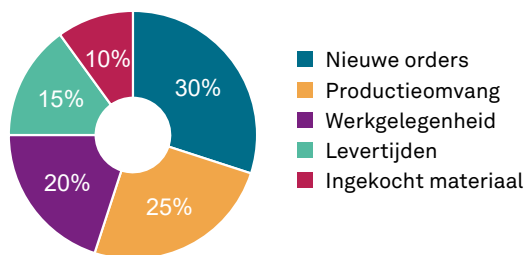


- 1 Groei
- 2 Grotere groei
- 3 Groei, onveranderd
- 4 Kleinere groei
- 5 Onveranderd, na groei
- 6 Krimp, na onveranderd
- 7 Grotere krimp
- 8 Krimp, onveranderd
- 9 Kleinere krimp
- 10 Onveranderd, na krimp

Onderzoekperiode

De gegevens werden verzameld van 12 - 23 januari 2023.

PMI componenten weging



Overzicht sectoren

De PMI-gegevens voor de productiesector worden samengesteld uit de respons van bedrijven uit de industriële sector die vallen onder de volgende ISIC Rev.3 codes :

15 Voedingsmiddelen en dranken	23 Cokes en geraffineerde aardolieproducten	31 Elektrische apparatuur
16 Tabaksproducten	24 Chemicaliën en chemische producten	32 Communicatieapparatuur
17 Textiel	25 Producten van rubber of kunststof	33 Medische, precisie en optische instrumenten
18 Kleding	26 Overige niet-metaalhoudende producten	34 Auto's, aanhangwagens en opleggers
19 Leer en lederwaren	27 Metalen in primaire vorm	35 Andere transportmiddelen
20 Hout en houtproducten	28 Metaalproducten	36 Overige industrie
21 Papier en papierproducten	29 Machines en apparatuur n.e.g.	
22 Uitgeverijen en drukkerijen	30 Kantoormachines en computers	

Index overzicht

Productiesector

sa, 50 = geen verandering t.o.v. de vorige maand. *50 = geen verandering verwacht voor de komende 12 maanden.

	PMI	Productie	Nieuwe orders	Nieuwe export orders	Toekomstige productie*	Werkgelegenheid	Productie niet gereed	Voorraad gereed product	Ingekocht materiaal	Levertijden	Voorraad ingekochte materialen	Inkoop-prijzen	Verkoop-prijzen
08 '22	52.6	49.4	48.7	46.0	64.2	55.2	47.5	52.4	55.3	39.8	55.5	73.2	71.3
09 '22	49.0	46.4	43.0	43.1	57.9	52.3	47.5	51.0	47.6	42.6	54.8	74.4	71.5
10 '22	47.9	45.6	39.7	40.1	57.4	53.3	47.4	49.6	47.2	42.2	52.6	71.2	68.7
11 '22	46.0	43.2	39.1	39.7	60.1	52.0	45.3	48.9	45.4	45.3	48.7	66.3	64.9
12 '22	48.6	46.2	45.8	42.1	61.2	53.6	47.1	48.4	44.1	49.5	50.1	62.1	63.9
01 '23	49.6	50.7	47.3	47.6	66.8	52.6	50.3	49.6	48.3	52.2	50.6	57.7	61.6

Contact

ABN AMRO
Albert Jan Swart
Sectoreconoom Industrie
T: +31 6 41 44 96 81
albert.jan.swart@nl.abnamro.com

Nevi
Anne-Marie Sleurink
Communicatie Adviseur
T: +31 6 20 03 38 18
a.sleurink@nevi.nl

S&P Global Market Intelligence
Trevor Balchin
Economics Director
T: +44 1491 461 065
trevor.balchin@spglobal.com

S&P Global Market Intelligence
Sabrina Mayeen
Corporate Communication
T: +44 (0) 7967 447030
sabrina.mayeen@spglobal.com

Nevi

Nevi® is de 3e inkoopvereniging ter wereld en is sinds 1956 hét kennisnetwerk voor inkoop en supply management, met ruim 6.500 inkoopprofessionals. Nevi maakt inkoopkennis toegankelijk voor iedereen die betrokken is bij het inkoopproces en organiseert (inter)nationale congressen, netwerkbijeenkomsten, gediplomeerde vakopleidingen en nationale en internationale maatwerk (incompany) trainingen. Nevi heeft als eerste inkooporganisatie de Global Standard ontvangen voor haar inkoopopleidingen. Zij heeft een Research Commissie en subsidieert hoogleraren, lectoren en promovendi. De Nevi Gedragscode is leidend in het vakgebied. Kijk voor meer informatie over de activiteiten en lidmaatschap op www.nevi.nl.

Exemplaren van het Nevi Purchasing Managers' Index rapport zijn via Nevi te verkrijgen voor 319 euro per jaar (tarief Nevi-leden) / 469 euro per jaar (tarief niet-leden). Prijzen zijn exclusief BTW.

Bezoekadres: Landgoed de Breul,

Arnhemse Bovenweg 160, 3708 AH ZEIST

T: +31 (088) 33 00 700

E: info@nevi.nl

www.nevi.nl

Disclaimer

Alle rechten van intellectueel eigendom voor de gegevens in dit document berusten bij S&P Global of worden door S&P Global onder licentie gebruikt. Niets uit deze uitgave mag worden vervoelvoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand, of openbaar gemaakt, in enige vorm of op enige wijze, hetzij elektronisch, mechanisch, door fotokopiëren, opnamen of op enige andere manier, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van S&P Global. S&P Global is niet aansprakelijk voor de inhoud van dit rapport en aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor eventuele fouten, onnauwkeurigheden of weglatingen. S&P Global is voorts niet aansprakelijk voor schade die direct of indirect ontstaat door het gebruik van de gegevens in deze uitgave. PMI® en Purchasing Managers' Index® zijn geregistreerde handelsmerken van Markit Economics Limited of worden door Markit Economics Limited en/of verwante ondernemingen onder licentie gebruikt.

De Inhoud van dit rapport wordt gepubliceerd door S&P Market Intelligence en niet door S&P Global Ratings – een afzonderlijk beheerde divisie van S&P Global. De reproductie van informatie, gegevens of materiaal, met inbegrip van ratings ('Inhoud') in welke vorm dan ook, is verboden zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de betrokken partij. Deze partij, haar verwante ondernemingen en leveranciers ('Aanbieders van inhoud') staan niet garant voor de juistheid, toereikendheid, volledigheid, tijdigheid of beschikbaarheid van Inhoud en zijn niet verantwoordelijk voor eventuele fouten of weglatingen (nalatig of anderszins), ongeacht de oorzaak, of voor de resultaten die zijn verkregen door het gebruik van dergelijke inhoud. In geen enkel geval zijn aanbieders van inhoud aansprakelijk voor schade, kosten, uitgaven, juridische kosten of verliezen (inclusief gederfde inkomsten, gederfde winst en alternatieve kosten) in verband met het gebruik van de inhoud.

ABN AMRO

ABN AMRO bedient klanten binnen retail, private banking en corporate banking. We richten ons voornamelijk op Noordwest-Europa. In Nederland bieden we klanten een uitgebreid en compleet pakket aan producten en diensten via verschillende kanalen, zoals de Mobiel Bankieren-app en Internet Bankieren. We willen de overgang naar een inclusieve, circulaire en duurzame maatschappij versnellen. Bij alles wat we doen, bekijken we of het beter kan. Met onze producten en diensten hebben we impact op de levens van miljoenen mensen. Of we nu bijdragen aan de overgang naar een circulaire of duurzame economie, of starters helpen bij de financiering van een eerste huis: we bouwen mee aan een betere toekomst. Onze purpose: banking for better, for generations to come. Zie voor meer informatie onze website: <https://www.abnamro.nl/nl/zakelijk/>

S&P Global

S&P Global (NYSE: SPGI) verschaft essentiële informatie en inzichten. Wij stellen overheden, bedrijven en particulieren in staat om op basis van de juiste gegevens, expertise en bijbehorende technologie vol overtuiging beslissingen te nemen. Van hulp aan onze klanten bij het beoordelen van nieuwe investeringen tot begeleiding van klanten bij ESG (Environmental, Social & Governance) en de energietransitie in de toeleveringsketens – wij scheppen nieuwe kansen, dragen oplossingen aan voor uitdagingen en stimuleren de vooruitgang voor de wereld.

Een groot aantal van de meest toonaangevende organisaties wereldwijd komt naar ons toe voor beoordelingen van kredietwaardigheid, benchmarks, analyse en workflowoplossingen in de mondiale kapitaal-, goederen en automobiemarkten. Al ons aanbod is erop gericht om vandaag wereldwijd vooraanstaande bedrijven te helpen met de planning voor morgen.

www.spglobal.com

PMI

De Purchasing Managers' Index® (PMI®) onderzoeken zijn nu beschikbaar voor meer dan 40 verschillende landen alsmede voor belangrijke regio's zoals de Eurozone. Het zijn de meest op de voet gevolgde zakelijke onderzoeken in de wereld en worden gebruikt door centrale banken, financiële markten en zakelijke beleidsvormers vanwege de up-to-date, accurate en vaak unieke maandelijkse indicatoren van economische tendensen.

ihsmarkit.com/products/pmi.html

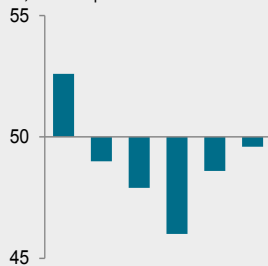
Neve Netherlands Manufacturing PMI®

Downturn in the Dutch manufacturing sector softens aided by fresh growth in output

49.6

NETHERLANDS
MANUFACTURING PMI
JAN '23

Manufacturing PMI
Aug '22 - Jan '23
sa, >50 = improvement



Renewed expansion in manufacturing production

Weaker reductions in new orders, exports, and input buying

Vendor performance improves for first time since August 2019

The downturn across the Dutch manufacturing sector softened in the first month of 2023 amid a renewed expansion in output and a weaker reduction in order book volumes. A notable feature of the January survey was the first improvement in suppliers' delivery times since August 2019. Inflationary pressures also displayed signs of easing, as indicated by rates of input cost and selling price inflation dipping to 27- and 23-month lows. As such, firms were more optimistic about their future and registered the strongest degree of confidence since February 2022.

The Neve Netherlands Manufacturing PMI is a composite single-figure indicator of manufacturing performance derived from indicators for new orders, output, employment, suppliers' delivery times and stocks of purchases. At 49.6 in January, up from 48.6 in December, the latest PMI reading was indicative of a sustained deterioration in the health of the Dutch manufacturing sector. That said, the pace of decline was the softest

seen in the current five-month sequence and only slight.

The greatest influence on the headline index figure came from a renewed increase in manufacturing production in the Netherlands at the start of 2023. The upturn in output levels, though only mild, was the first in six months. According to panel members, an improvement in supply chains had helped firms to boost production capacities.

While January data was indicative of a sixth successive monthly reduction in order book volumes, the pace of decline was the weakest in five months. Anecdotal evidence suggested that, while demand conditions remain weak as a whole, there were tentative signs of improvement in some areas at the start of the year. A similar picture was painted in terms of international demand. New export orders fell for the sixth month in a row, but at the slowest pace over this period.

Mirroring the trends seen for demand, Dutch manufacturing firms trimmed

Neve Netherlands Manufacturing PMI
sa, >50 = improvement since previous month



Contents

Overview and comment

Output and demand

Business expectations

Employment and capacity

Purchasing

Prices

International PMI

Survey methodology

Further information

back their purchasing activity again in January, but at the slowest rate in five months. By contrast, holdings of inputs and semi-finished goods increased slightly from December.

Meanwhile, following a five-month sequence of reduction, levels of outstanding work increased in January. Dutch goods producers reportedly focused their efforts on building up inventory levels in preparation for future demand. As such, the depletion of post-production inventory levels was only slight and the weakest since October 2022. Some firms, however, continued to reduce holdings of finished goods in line with muted demand conditions.

In terms of the year-ahead, an overall sense of optimism among manufacturing firms in the Netherlands was maintained in January. In fact, the degree of confidence regarding future output strengthened to an 11-month high. Anecdotal evidence suggested that, in spite of current challenges, companies were planning to expand their businesses, scale up production and

develop new products. Some concerns about current inflationary pressures and relatively subdued global economic conditions did, however, persist.

Expectations of improved demand and output meant that Dutch manufacturers continued to add to their workforces at the start of the year, extending the current sequence of job creation to 27 months.

One of the most notable developments of January's survey was the improvement in vendor performance. For just the second time since June 2013, average lead times in the Netherlands shortened. Notably, the rate of improvement was the most pronounced since July 2009 and solid overall.

Concurrently, average input costs and selling prices in the Dutch manufacturing sector continued to rise in January. That said, rates of inflation dipped to 27- and 23-month lows, respectively. Increased energy and raw material prices reportedly pushed up operating expense in the latest survey period.

Comment

Albert Jan Swart, Manufacturing Sector Economist at ABN AMRO, commented:

"The Dutch manufacturing sector can finally call victory on the worst disruption of global supply chains in history. For the first time since 2019, suppliers' delivery times shortened. For the first time since July last year, industrial output in the Netherlands increased slightly, in part thanks to better availability of materials. The headline score of the NEVI Netherlands Manufacturing PMI also improved, from 48.6 in December to 49.6 in January.

"The shorter suppliers' delivery times weigh heavy on the headline score. Usually, longer suppliers' delivery times are a sign of growth. Increasing business activity leads to increased demand for materials, which leads to longer delivery times. Under normal circumstances, shorter delivery times are a sign of weak demand for materials and thus weak business activity. This is why shorter delivery times lead to a lower headline PMI, which is calculated based on New orders (30% weight), Output (25% weight), Employment (20% weight), Suppliers' Delivery Times (15% weight) and Stocks of Purchases (10% weight).

"While the shorter delivery times are still a sign of weak business activity, recent circumstances have been far from normal. At the moment, shorter delivery times are

actually good news. Excluding suppliers' delivery times, the NEVI Netherlands Manufacturing PMI for January would be 49.9. During the pandemic, dozens of millions of consumers - locked down, bored, and paid with government aid - purchased unusually large amounts of goods, which led to a sudden increase of demand for industrial goods. Lockdowns of factories and container terminals, and longer waiting times during loading and unloading increased amounts of cargo, disrupted production and logistics, making it impossible to meet the high demand, which led to the worst shortages of materials on record. High container shipping rates and material shortages spurred inflation, forcing central banks to step in and raise interest rates to cool inflation. Just when the global economic outlook turned bleak due to the energy crisis following the Russian invasion in Ukraine, fast rising interest rates made it more expensive to finance inventories, previously purchased materials finally arrived at the buyers, leading to large excess inventories. This perfect storm thus led to an extremely large 'bullwhip effect', the phenomenon that temporarily high demand, combined with long lead times, leads to excess inventories which firms then start to unwind.

"The unwinding of excess inventories explains a good part of the very weak demand last autumn. Even though the current 'bullwhip effect' is probably by far the most severe in

history, it is still a temporary phenomenon. As soon as excess inventories are cleared, demand can improve. While new orders were still declining in January, the rate of decline was the slowest since August. Quantity of purchases and stocks of finished goods still declined too, but only marginally, and input and output prices are rising at slower rates, signalling cooling inflation. This suggests that firms have almost cleared their excess inventories, and the worst of the bullwhip is behind us.

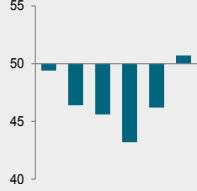
"Unfortunately, two big names in the Dutch manufacturing sector filed for bankruptcy in January. In the paper industry, a sector hit hard by the energy crisis, Crown van Gelder suffered from a sudden stop of new orders and halted production. The car manufacturing start-up Lightyear, too, might have fallen victim to the pandemic bullwhip. The car industry has been hit very hard by material shortages, and weighed heavily on production, even at the established leaders of the industry, let alone a small new player.

"While the energy-intensive industries such as the paper industry, basic metal and basic chemical industry are not out of the woods yet, the energy crisis is much less severe than a few months ago. Some factories that have halted production last summer might even restart soon. At least, for most of the Dutch manufacturing sector, the outlook has clearly improved."

Output and demand

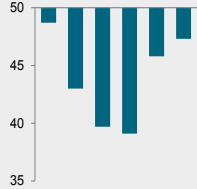
Output Index

Aug '22 - Jan '23
sa, >50 = growth



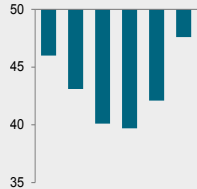
New Orders Index

Aug '22 - Jan '23
sa, >50 = growth



New Export Orders Index

Aug '22 - Jan '23
sa, >50 = growth



Output

The seasonally adjusted Output Index posted above the neutral 50.0 threshold in the first month of the year to signal a fresh increase in production volumes at Dutch manufacturing firms. Though only marginal, it marked the first expansion in six months. Panel members often linked the renewed upturn to an improvement in supply chains as well as a relative improvement in demand conditions.

The consumer goods sub-sector was the best performing of the three monitored categories and recorded a solid expansion in output overall.

New orders

As has been the case in each of the prior five months, inflows of new business at Dutch goods producers contracted in January. Client uncertainty and muted demand conditions were reportedly factors central to the latest downturn. That said, the rate of decline was the softest seen since August.

The investment goods sub-sector continued to buck the overall trend with a slight rise in new orders.

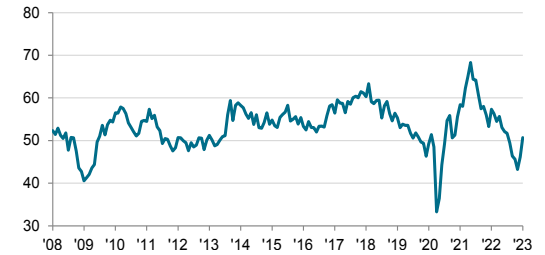
New export orders

Dutch goods producers registered a further reduction in international demand in January. Anecdotal evidence suggested that the latest reduction in new export orders stemmed from sluggish global demand amid ongoing economic uncertainty. The rate of contraction, however, was the slowest in the current six-month sequence of decline and only mild.

Output Index

sa, >50 = growth since previous month

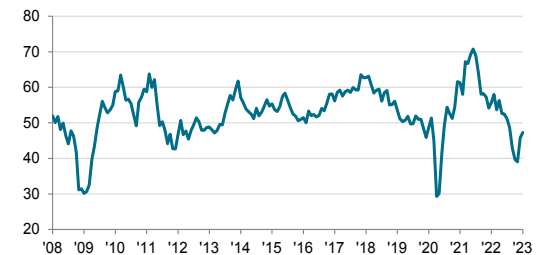
50.7
Jan '23



New Orders Index

sa, >50 = growth since previous month

47.3
Jan '23



New Export Orders Index

sa, >50 = growth since previous month

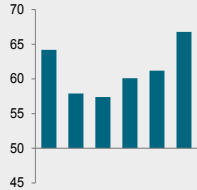
47.6
Jan '23



Business expectations

Future Output Index

Aug '22 - Jan '23
>50 = growth expected



Business expectations regarding the one-year outlook for output remained positive at the start of the year. Companies were planning to expand their businesses, scale up production and develop new products. Notably, the degree of confidence was the strongest seen since February 2022. That said, it continued to post below its historical average amid ongoing concerns about inflationary pressures, the energy crisis, and global economic conditions.

Future Output Index

>50 = growth expected over next 12 months

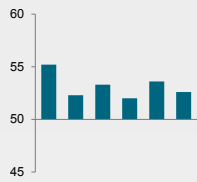
66.8
Jan '23



Employment and capacity

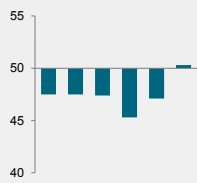
Employment Index

Aug '22 - Jan '23
sa, >50 = growth



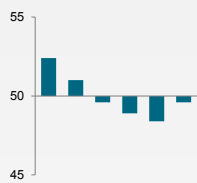
Backlogs of Work Index

Aug '22 - Jan '23
sa, >50 = growth



Stocks of Finished Goods Index

Aug '22 - Jan '23
sa, >50 = growth



Employment

January data pointed to another monthly rise in manufacturing employment in the Netherlands, thereby stretching the current sequence of job creation to 27 months. Workforce expansion was generally linked to growth preparation efforts. That said, the rate at which staffing levels increased was weaker than in December amid reports of voluntary resignations and hiring freezes.

All three monitored sub-sectors added to their workforces in January.

Backlogs of work

For the first time in six months, the seasonally adjusted Backlogs of Work Index posted above the 50.0 no-change mark in January and signalled a renewed increase in outstanding work at Dutch manufacturers. Backlogs reportedly expanded as firms focused on accumulating stock in anticipation for future demand. That said, the rate at which unfinished business increased was only fractional.

Stocks of finished goods

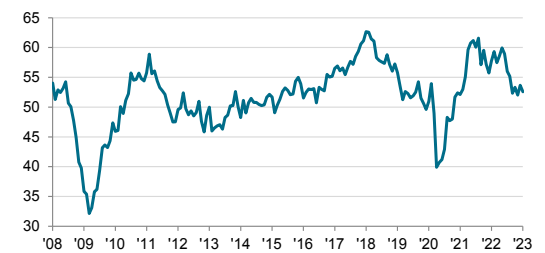
Holdings of finished items at manufacturing firms in the Netherlands fell for a fourth month in a row at the start of 2023. According to panel members, the reduction in post-production inventories was driven by firms' efforts to lower stock levels in line with current demand conditions. That said, the latest decline was the softest since October 2022 and only slight.

Employment Index

sa, >50 = growth since previous month

52.6

Jan '23

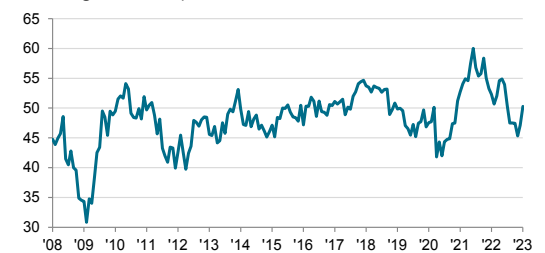


Backlogs of Work Index

sa, >50 = growth since previous month

50.3

Jan '23

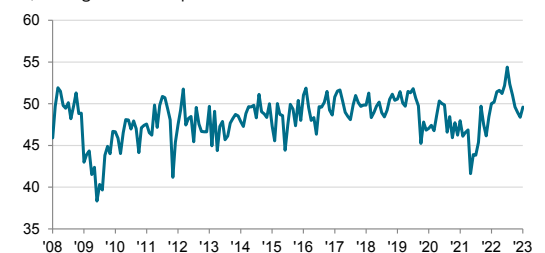


Stocks of Finished Goods Index

sa, >50 = growth since previous month

49.6

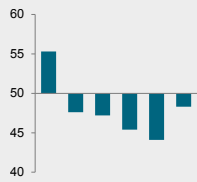
Jan '23



Purchasing and inventories

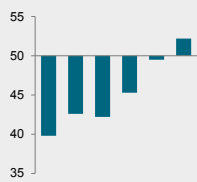
Quantity of Purchases Index

Aug '22 - Jan '23
sa, >50 = growth



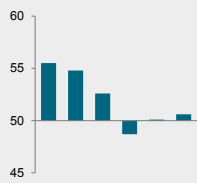
Suppliers' Delivery Times Index

Aug '22 - Jan '23
sa, >50 = faster times



Stocks of Purchases Index

Aug '22 - Jan '23
sa, >50 = growth



Quantity of purchases

January data signalled a sustained reduction in input buying at Dutch manufacturing firms. That said, the rate of decline was the slowest seen in the current five-month sequence and only mild overall. Some firms reportedly trimmed purchasing levels in an effort to limit pre-production inventories in light of an improving supply situation.

The cut back in input buying was broad-based across the three monitored sectors, though rates of decline in the consumer goods and intermediate goods sub-sectors eased markedly.

Suppliers' delivery times

For the first time since August 2019, the seasonally adjusted Suppliers' Delivery Times Index posted above the neutral 50.0 threshold to signal an improvement in vendor performance in the Netherlands during January. In fact, lead times shortened to the greatest extent since July 2009 and at a solid rate overall. Anecdotal evidence suggested that supplier capacity and the availability of components had improved.

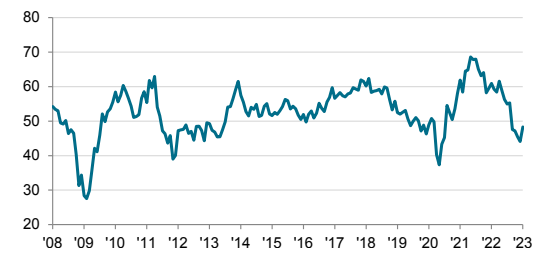
Stocks of purchases

After broadly stabilising in December, holdings of raw materials and semi-finished goods at Dutch manufacturing firms increased in the first month of 2023, albeit only marginally. Some panel members mentioned that they were starting to replenish inventory levels following a period of stock reduction.

Quantity of Purchases Index

sa, >50 = growth since previous month

48.3
Jan '23



Suppliers' Delivery Times Index

sa, >50 = faster times since previous month

52.2
Jan '23



Stocks of Purchases Index

sa, >50 = growth since previous month

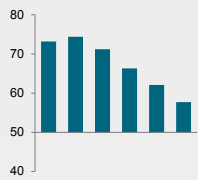
50.6
Jan '23



Prices

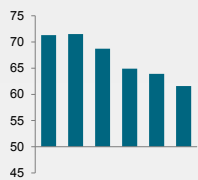
Input Prices Index

Aug '22 - Jan '23
sa, >50 = inflation



Output Prices Index

Aug '22 - Jan '23
sa, >50 = inflation



Input prices

Average cost burdens faced by Dutch goods producers rose further in January to mark exactly two-and-a-half years of rising expenses. Higher raw material and energy prices were stated as key drivers of inflation. That said, the rate of cost inflation was the weakest seen since October 2020 and slower than the series average.

A solid reduction in input prices in the intermediate goods sub-sector was offset by higher costs faced by consumer and investment goods firms.

Output prices

January data was indicative of a further hike in prices charged by Dutch goods producers, albeit one which was the softest in almost two years. Anecdotal evidence suggested that surveyed companies continued to raise their selling prices to reflect greater input costs.

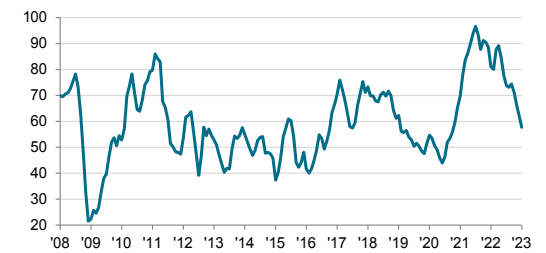
The uptick in selling prices was most pronounced in the consumer goods sub-sector and the least at intermediate goods makers.

Input Prices Index

sa, >50 = inflation since previous month

57.7

Jan '23

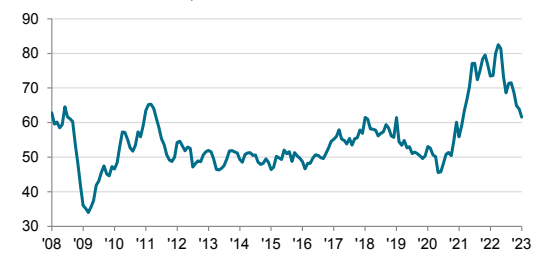


Output Prices Index

sa, >50 = inflation since previous month

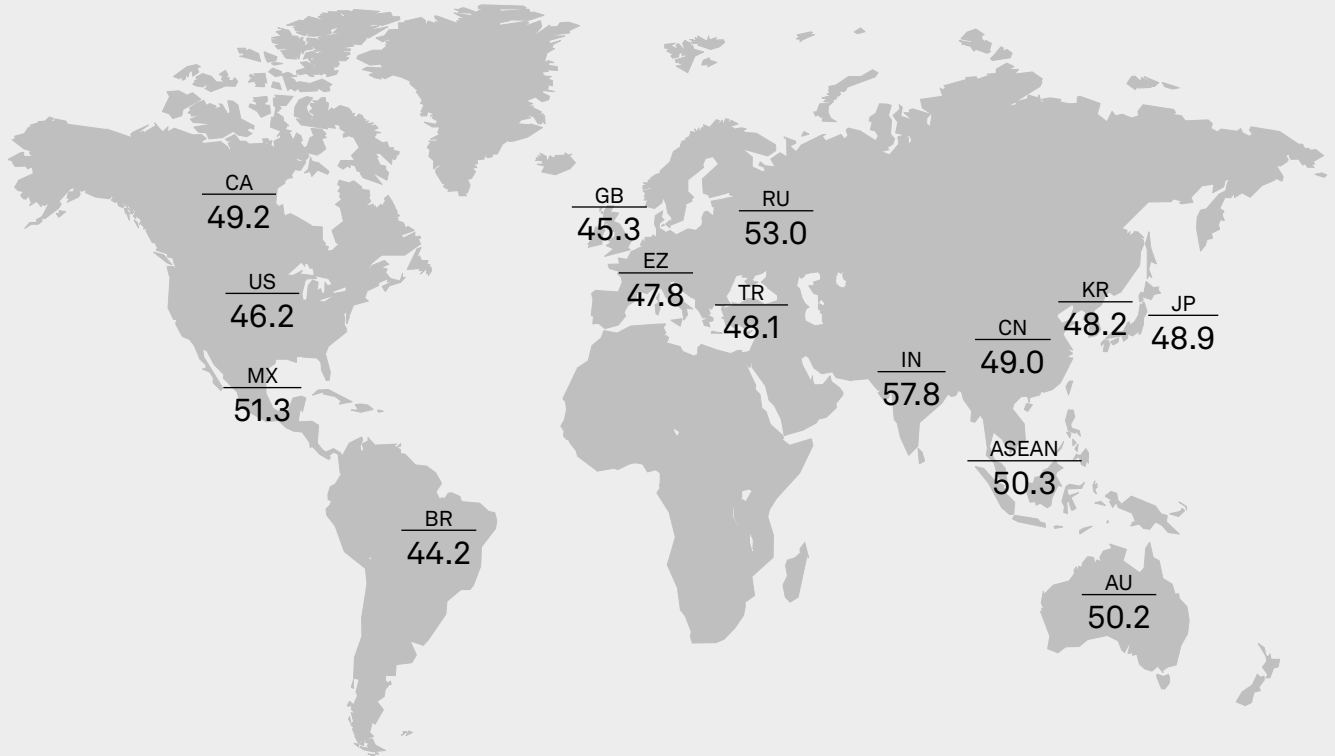
61.6

Jan '23

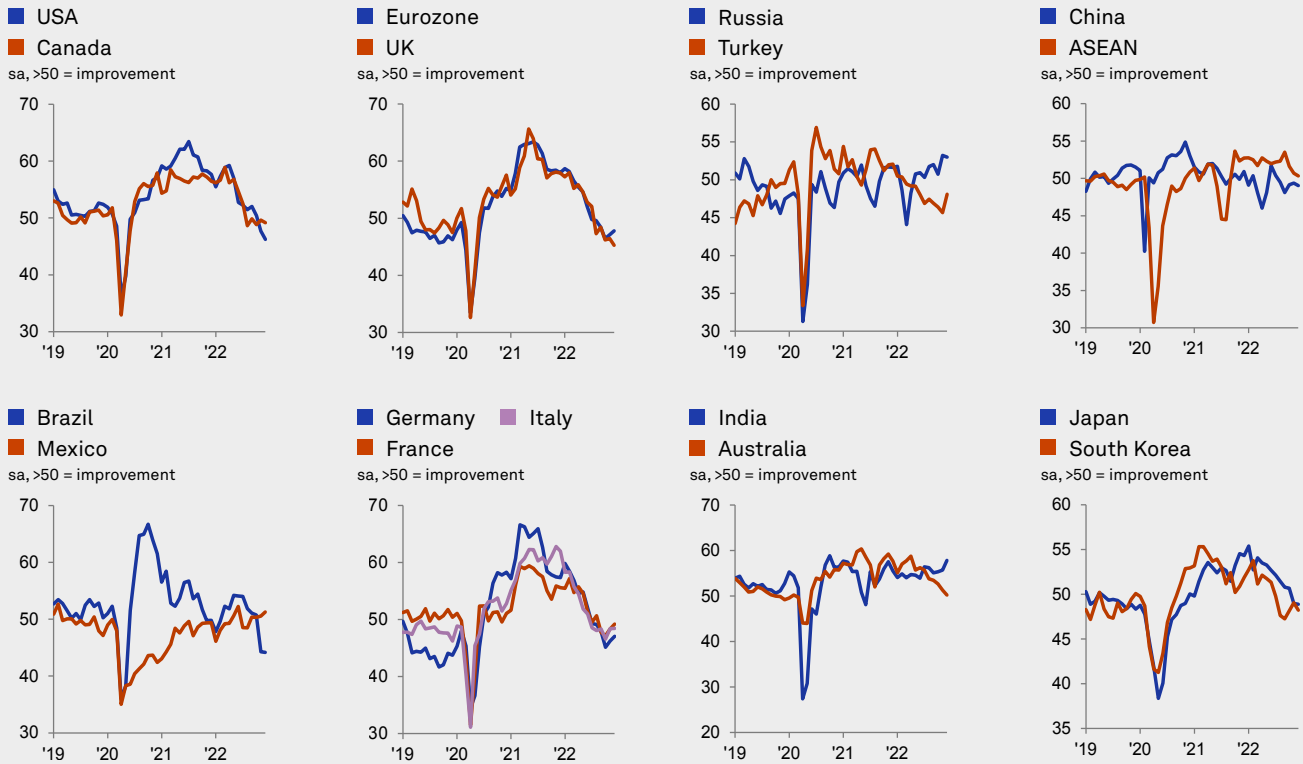


International PMI

Manufacturing PMI, Dec '22
 sa, >50 = improvement since previous month



Manufacturing PMI



Survey methodology

The Nevi Netherlands Manufacturing PMI® is compiled by S&P Global from responses to questionnaires sent to purchasing managers in a panel of around 350 manufacturers. The panel is stratified by detailed sector and company workforce size, based on contributions to GDP. Data collection began in March 2000.

Survey responses are collected in the second half of each month and indicate the direction of change compared to the previous month. A diffusion index is calculated for each survey variable. The index is the sum of the percentage of 'higher' responses and half the percentage of 'unchanged' responses. The indices vary between 0 and 100, with a reading above 50 indicating an overall increase compared to the previous month, and below 50 an overall decrease. The indices are then seasonally adjusted.

The headline figure is the Purchasing Managers' Index® (PMI). The PMI is a weighted average of the following five indices: New Orders (30%), Output (25%), Employment (20%), Suppliers' Delivery Times (15%) and Stocks of Purchases (10%). For the PMI calculation the Suppliers' Delivery Times Index is inverted so that it moves in a comparable direction to the other indices.

Underlying survey data are not revised after publication, but seasonal adjustment factors may be revised from time to time as appropriate which will affect the seasonally adjusted data series.

For further information on the PMI survey methodology, please contact economics@ihsmarkit.com.

Survey dates

Data were collected 12-23 January 2023.

Survey questions

Manufacturing sector

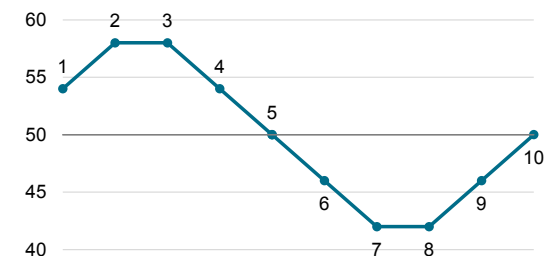
Output	Quantity of Purchases
New Orders	Suppliers' Delivery Times
New Export Orders	Stocks of Purchases
Future Output	Input Prices
Employment	Output Prices
Backlogs of Work	
Stocks of Finished Goods	

Index calculation

$$\% \text{ "Higher" } + (\% \text{ "No change" }) / 2$$

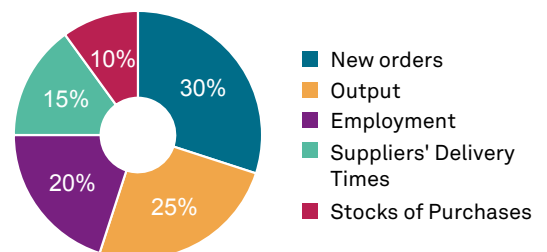
Index interpretation

50.0 = no change since previous month



- | | |
|--------------------------|----------------------------|
| 1 Growth | 6 Decline, from no change |
| 2 Growth, faster rate | 7 Decline, faster rate |
| 3 Growth, same rate | 8 Decline, same rate |
| 4 Growth, slower rate | 9 Decline, slower rate |
| 5 No change, from growth | 10 No change, from decline |

PMI component weights



Sector coverage

Manufacturing PMI data include responses from companies operating in the entire manufacturing sector, including the following ISIC Rev.3 codes:

15 Food and beverages	23 Coke and refined petroleum products	31 Electrical equipment
16 Tobacco products	24 Chemicals and chemical products	32 Communication equipment
17 Textiles	25 Rubber and plastic products	33 Medical, precision and optical instruments
18 Wearing apparel	26 Other non-metallic mineral products	34 Motor vehicles, trailers and semi-trailers
19 Leather and related products	27 Basic metals	35 Other transport equipment
20 Wood and wood products	28 Fabricated metal products	36 Other manufacturing
21 Paper and paper products	29 Machinery and equipment n.e.c.	
22 Printing and reproduction of recorded media	30 Office machinery and computers	

Index summary

Manufacturing

sa, 50 = no change over previous month. *50 = no change over next 12 months.

	PMI	Output	New Orders	New Export Orders	Future Output*	Employment	Backlogs of Work	Stocks of Finished Goods	Quantity of Purchases	Suppliers' Delivery Times	Stocks of Purchases	Input Prices	Output Prices
08 '22	52.6	49.4	48.7	46.0	64.2	55.2	47.5	52.4	55.3	39.8	55.5	73.2	71.3
09 '22	49.0	46.4	43.0	43.1	57.9	52.3	47.5	51.0	47.6	42.6	54.8	74.4	71.5
10 '22	47.9	45.6	39.7	40.1	57.4	53.3	47.4	49.6	47.2	42.2	52.6	71.2	68.7
11 '22	46.0	43.2	39.1	39.7	60.1	52.0	45.3	48.9	45.4	45.3	48.7	66.3	64.9
12 '22	48.6	46.2	45.8	42.1	61.2	53.6	47.1	48.4	44.1	49.5	50.1	62.1	63.9
01 '23	49.6	50.7	47.3	47.6	66.8	52.6	50.3	49.6	48.3	52.2	50.6	57.7	61.6

Contact

ABN AMRO
Albert Jan Swart
Manufacturing Sector Economist
T: +31 6 41449681
albert.jan.swart@nl.abnamro.com

Nevi
Anne-Marie Sleurink
Communications Manager
T: + 31 6 20 03 38 18
a.sleurink@nevi.nl

S&P Global Market Intelligence
Laura Denman
Economist
T: +44-134-432-7221
laura.denman@spglobal.com

S&P Global Market Intelligence
Sabrina Mayeen
Corporate Communications
T: +44 (0) 7967 447030
sabrina.mayeen@spglobal.com

About Nevi

With over 6500 purchasing professionals, Nevi® is the 3rd largest purchasing association in the world and has been the knowledge network for purchasing and supply management since 1956. Nevi makes purchasing knowhow accessible for everyone involved in the purchasing process by organising (inter) national conventions, networking events, certificated professional educational programmes and national and international customized (in-house) training. Nevi is the first purchasing association to have received the Global Standard for its educational programmes in purchasing. It has a research commission and supports university professors, lecturers and doctoral students. The Nevi code of conduct is ground-breaking in its field. For more information about Nevi activities and membership, please visit our website: www.nevi.nl.

About ABN AMRO

ABN AMRO serves clients in the retail, private banking and corporate banking sectors. Our primary focus is on Northwest Europe. We offer clients in the Netherlands an extensive and comprehensive range of products and services across a variety of channels, including our Mobile Banking app and Internet Banking. Our ambition is to accelerate the transition to an inclusive, circular and sustainable society. Whether by advancing the transition to a circular or sustainable economy, or by helping newcomers on the housing market to borrow the funds they need: we are helping to build a better future. Banking for better, for generations to come: that is our purpose. For more information about ABN AMRO, please visit our website: <https://www.abnamro.nl/en/commercialbanking/>

About S&P Global

S&P Global (NYSE: SPGI) S&P Global provides essential intelligence. We enable governments, businesses and individuals with the right data, expertise and connected technology so that they can make decisions with conviction. From helping our customers assess new investments to guiding them through ESG and energy transition across supply chains, we unlock new opportunities, solve challenges and accelerate progress for the world.

We are widely sought after by many of the world's leading organizations to provide credit ratings, benchmarks, analytics and workflow solutions in the global capital, commodity and automotive markets. With every one of our offerings, we help the world's leading organizations plan for tomorrow, today. www.spglobal.com.

About PMI

Purchasing Managers' Index® (PMI®) surveys are now available for over 40 countries and also for key regions including the eurozone. They are the most closely watched business surveys in the world, favoured by central banks, financial markets and business decision makers for their ability to provide up-to-date, accurate and often unique monthly indicators of economic trends.

ihsmarkit.com/products/pmi.html.

Disclaimer

The intellectual property rights to the data provided herein are owned by or licensed to S&P Global and/or its affiliates. Any unauthorised use, including but not limited to copying, distributing, transmitting or otherwise of any data appearing is not permitted without S&P Global's prior consent. S&P Global shall not have any liability, duty or obligation for or relating to the content or information ("data") contained herein, any errors, inaccuracies, omissions or delays in the data, or for any actions taken in reliance thereon. In no event shall S&P Global be liable for any special, incidental, or consequential damages, arising out of the use of the data. Purchasing Managers' Index® and PMI® are either registered trade marks of Markit Economics Limited or licensed to Markit Economics Limited and/or its affiliates.

This Content was published by S&P Global Market Intelligence and not by S&P Global Ratings, which is a separately managed division of S&P Global. Reproduction of any information, data or material, including ratings ("Content") in any form is prohibited except with the prior written permission of the relevant party. Such party, its affiliates and suppliers ("Content Providers") do not guarantee the accuracy, adequacy, completeness, timeliness or availability of any Content and are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, or for the results obtained from the use of such Content. In no event shall Content Providers be liable for any damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including lost income or lost profit and opportunity costs) in connection with any use of the Content.