

Kovindeks

Poslovni indeks kovinarjev

Februar 2025

interno gradivo

Pripravilo Združenje kovinske industrije

#MI KOVINARJI



Poslovni indeks kovinarjev – Februar 2025

Poročilo »Poslovnega indeksa kovinarjev – kovindeks« in indeksov nabavnih menedžerjev za mesec **Januar 2025** je pripravilo GZS – Združenje kovinske industrije.

Kazalo vsebine

1. Poslovni indeks kovinarjev – kovindeks	2
2. Kovindeks in industrijski indeksi glavnih odjemalcev.....	3
Glavni odjemalci slovenske kovinske industrije	5
Nemčija	5
Francija	5
Italija	5
Avstrija	5
3. Kovindeks in industrijski indeksi konkurenčnih držav	6
Poljska	6
Češka	6
4. Svetovni industrijski indeksi	7
5. Metodologija in interpretacija podatkov	8
Kaj je indeks nabavnih managerjev PMI?.....	8
Kaj je Poslovni indeks kovinarjev – Kovindeks?.....	8

1. Poslovni indeks kovinarjev - kovindeks

»Prvo rahlo izboljšanje poslovnih razmer v slovenski kovinski industriji po 22 mesecih nenehnih krčenj«

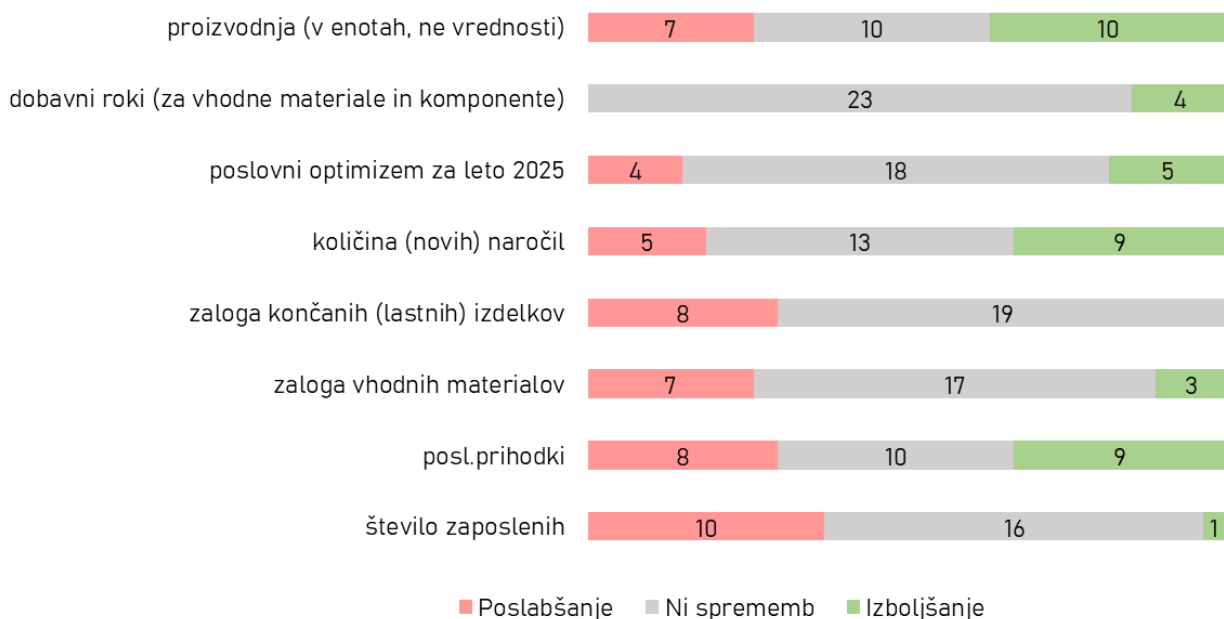
Slovenska kovinska industrija je začela leto 2025 pozitivno, saj je januarski kovindeks pri 50,6 (december 37,2) in kaže, da so se razmere rahlo izboljšale po skoraj dveh letih nenehnih krčenj. Čeprav lahko dobre rezultate delno pripišemo tudi sezonsko manj produktivnemu decembru, napram kateremu se primerjamo, so rezultati še vedno izjemno pozitivna novica in nakazujejo, da se je vsaj momentano recesija umirila. Najpomembnejši pod-kazalnik količin novih naročil je pri 57,4 (december 41,2), kar je celo prvič, da je ta nad mejo 50 odkar spremljamo kovindeks. Nova naročila so vlila nov optimizem med kovinarji, saj je indeks pri 51,9 (december 39,7), kar je najvišja raven v zadnjih dvaindvajsetih mesecih. Kovinarji so v januarju z rekordno hitrostjo zmanjšali zaloge končnih lastnih izdelkov (januar 35,2), kar je posledično tudi vplivalo na dvig prihodkov (januar 51,9) in proizvodnje (januar 55,6) za nadomeščanje prodanih zalog ter pokrivanje novih naročil. Kljub produktivnejšemu mesecu, je na strani vhodov še vedno vidna nizka nabavno aktivnost, saj so se zaloge vhodnih materialov (januar 42,6) ponovno skrčile, sicer s počasnejšim tempom, in dobavni roki še skrajšali (januar 57,4). Glede na stanje zalog nas zagotovo še čakajo negotovi časi, zato je težko napovedati ali se bliža konec recesije ali se bo ponovno poglobila.

	Dec-24	Jan-25	Kratkoročni trend	Dolgoročni trend
Kovindeks	37,2	50,6	Izboljšanje - obrnitev trenda	22 - mesečni vrh
Število zaposlenih	26,5	33,3	Krčenje - počasnejši tempo	3 - mesečni vrh
Poslovni prihodki	25,0	51,9	povečanje - obrnitev trenda	16 - mesečni vrh
Zaloga vhodnih materialov	30,9	42,6	Krčenje - počasnejši tempo	5 - mesečni vrh
Zaloga končnih lastnih izdelkov	52,9	35,2	krčenje - obrnitev trenda	23 - mesečno dno
Količina novih naročil	41,2	57,4	povečanje - obrnitev trenda	23 - mesečni vrh
Poslovni optimizem	39,7	51,9	povečanje - obrnitev trenda	22 - mesečni vrh
Dobavni roki vhodnih mat.	55,9	57,4	Skrajšanje - hitrejši tempo	3 - mesečni vrh
Proizvodnja	32,4	55,6	povečanje - obrnitev trenda	20 - mesečni vrh

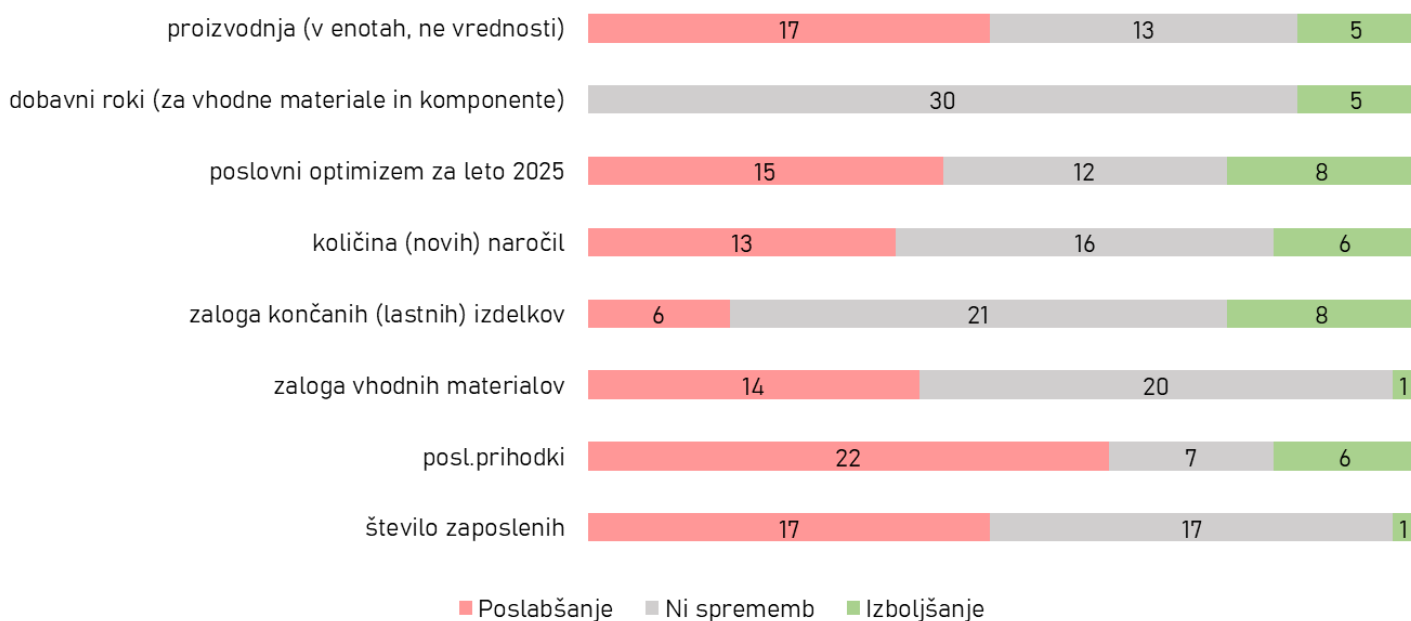
Slika 1: Kovindeks – Januar 2025

Primerjava odgovorov za mesec januar 2025 in december 2024

Rezultati vprašalnika - Kovindeks januar 2025 [n=27]



Rezultati vprašalnika - Kovindeks december 2024 [n=35]

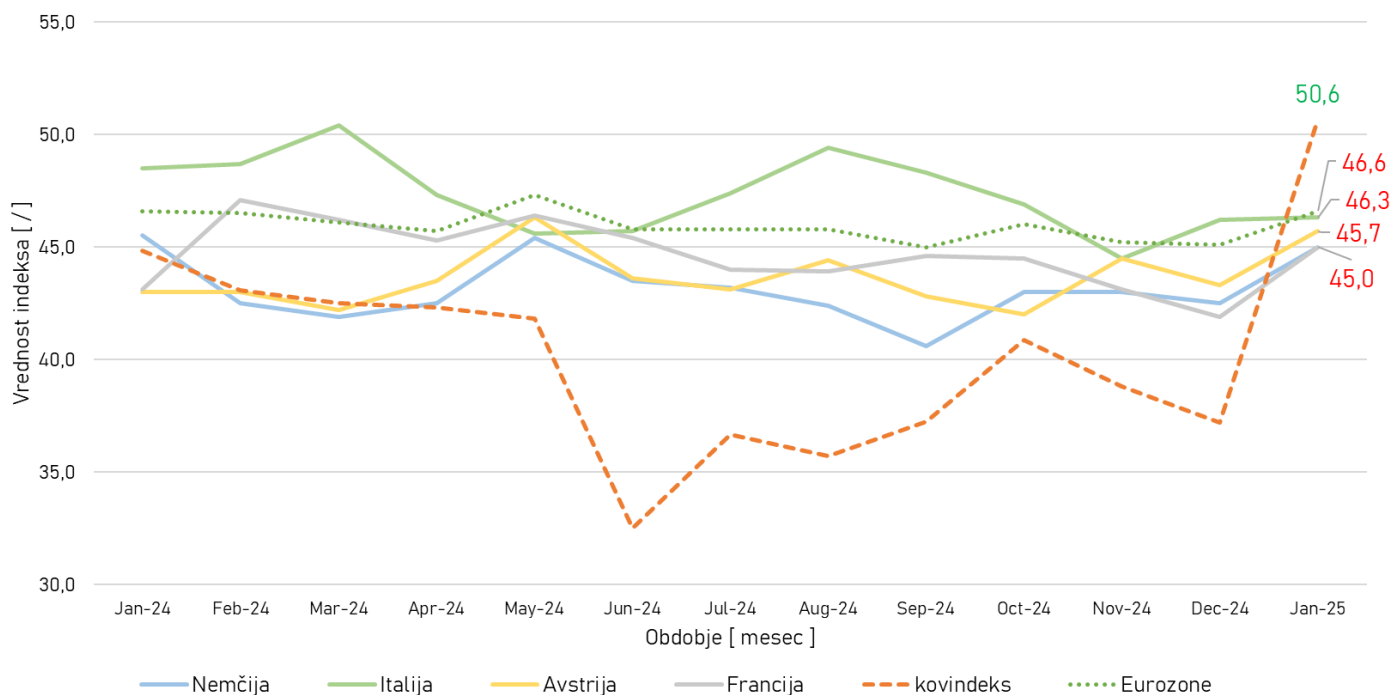


2. Kovindeks in industrijski indeksi glavnih odjemalcev

»Evrška podjetja optimistična za leto 2025«

Industrijski PMI evro območja je v januarju 2025 pri 46,6 (december 45,1), kar kaže na omilitev poslabšanj in zaključek dvomesečnega poglobljanja krize. Še prezgodaj je za napovedi o okrevanju, vendar »najboljši« rezultati za zadnjih osem mesecev prikazujejo vsaj delno stabilizacijo. V januarju so cene vhodov narasle, v veliki meri zaradi cen naftnih derivatov, in predstavljajo vedno večji izziv za industrijo, saj je ta že zadnji dve leti v zahtevnem položaju. Kljub temu, da se nam obetajo nove carine, je sentiment med evrskimi podjetji na pozitivni veji, saj izvoz v ZDA predstavlja manj kot 10 % celotnega izvoza (izjema Italija). Pričakuje se tudi, da se bo proizvodnja v letošnjem letu dvignila in politične razmere v Nemčiji ter Franciji stabilizirale.

Januar je bil zaznamovan z umirjanjem krčenj, vendar tudi rasti. Najbolje se je tokrat odrezala Grčija (52,8), sledila je Irska (51,3) in Španija (50,9), ki je znatno zmanjšala rast napram prejšnjim mesecem, predvsem zaradi ohlajanja pod-sektorju v potrošniškega blaga. Rahlo poslabšanje je beležila Nizozemska (48,4), medtem ko so se ponovno na dno uvrstile Italija (46,3), Avstrija (45,7), Nemčija (45) in Francija (45).



Slika 2: Kovindeks in naši odjemalci – januar 2025



Glavni odjemalci slovenske kovinske industrije

Nemčija

Nemški industrijski PMI je leto 2025 začel pri 45 (v december 42,5), kar je daleč od zelenih rezultatov, vendar gre za najmanjše krčenje v zadnjih osmih mesecih. Vseeno koncu recesije ni videti, saj se Nemčija sooča s politično krizo, naraščajočimi insolventnostmi med proizvodnimi podjetji in negotovimi razmerami na svetovnih trgih, ki jih povzroča ZDA. Padci proizvodnje so se nekoliko umirili, kot tudi krčenja novih naročil, kar je dvignilo optimizem med podjetji. Zaloge vhodnih materialov se še vedno krčijo z nenavadno hitrim tempom in kaže, da nemški cikel zalog ne sledi več svetovnemu trendu, kar je zanimiv pokazatelj, da se Nemčija sooča z lastnimi strukturnimi problemi, ki niso odvisni od svetovnega poslovnega cikla.

Francija

Francija je znatno zaježila upade, saj je januarski industrijski PMI pri 45 (december 41,9), kar je krepek popravek napram decembru. Kljub temu, francoski industrijski sektor ostaja v globoki krizi, saj se proizvodnja krči že dvaintrideset zaporednih mesecev. Dodatne negotovosti za industrijo povzročata politična kriza in naraščajoči vhodni stroški, ki so posledica dražjega transporta na račun višjih cen naftnih derivatov ter določenih materialov, kot so les in papir. Kljub dvigu stroškov, so podjetja v januarju zmanjšala cene lastnih izdelkov v upanju na dvig prodaje in konkurenčnosti. Čeprav je optimizem med podjetji pozitivnejši, ostajajo previdna glede zaposlovanja in nadaljujejo s trendom odpuščanja začasne delovne sile.

Italija

Industrijski PMI Italije je v januarju pri 46,4 (december 46,2) in prikazuje, da se težke razmere v Italiji niso bistveno omilile. Slab začetek leta za industrijo v Italiji ni presenetil analitikov, saj se država že dalj časa sooča s krizo cen energentov in slabega izvoznega povpraševanja, njenih ključnih odjemalk – Nemčije, Francije in Kitajske. Absolutna proizvodnja je danes manjša kot je bila eno leto nazaj, na vidiku je pa nov izziv carin ZDA. Italija je najbolj izpostavljena država EU pri izmenjavi ZDA, kar bi lahko ogrozilo že tako načeto industrijo. Podobno kot Francija, je tudi Italija zmanjšala cene lastnih izdelkov, da bi stimulirala dvig povpraševanja.

Avstrija

Industrijski PMI Avstrije je v januarju pri 45,7 (december 43,3), saj so se razmere omilile. Padca proizvodnje in količine novih naročil sta bila bistveno manjša kot prejšnje mesece, vendar tako kot pri ostalih evrskih državah, tempo odpuščanja ostaja na visoki ravni, saj je avstrijska industrija še vedno v primežu recesije. Stroškovne razmere so se za razliko od ostalih evrskih držav nekoliko stabilizirale, kar je spodbudilo, da so podjetja znižala cene lastnih izdelkov.

3. Kovindeks in industrijski indeksi konkurenčnih držav

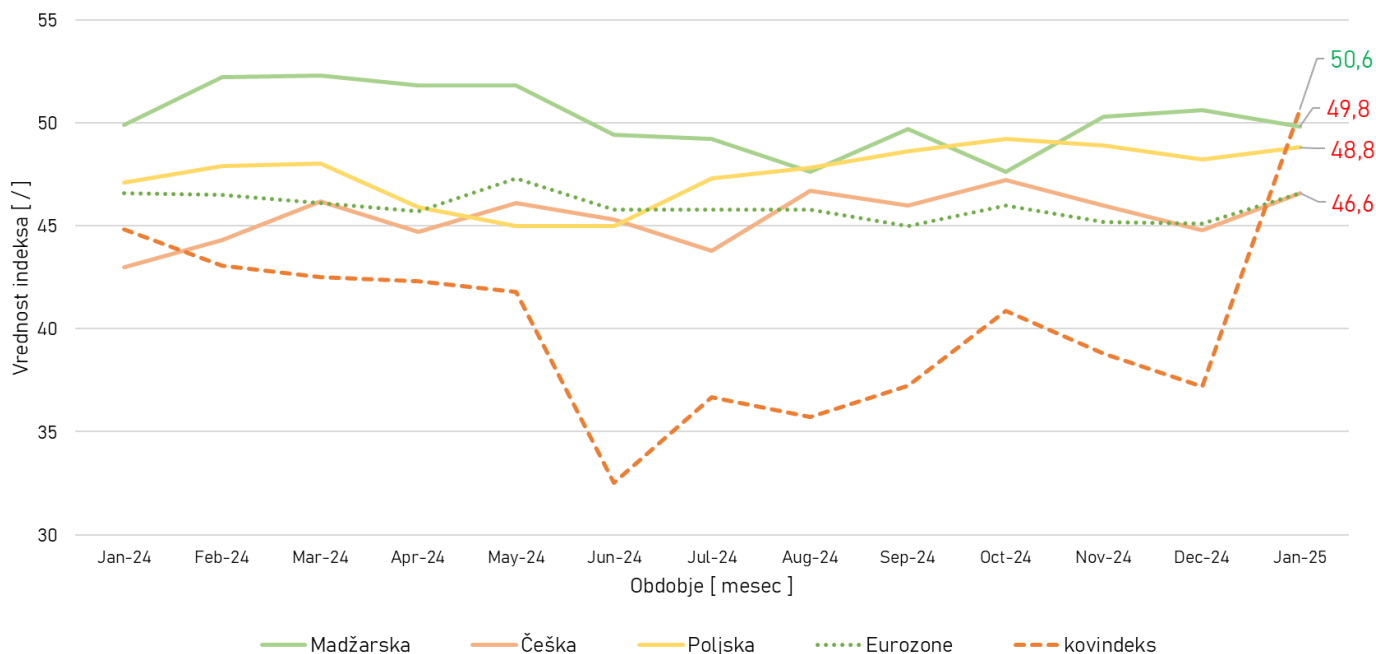
»Konkurenti začeli leto 2025 z omilitvijo padcev in v pričakovanju na dvig proizvodnje«

Poljska

Poljski industrijski PMI je začel leto pri 48,8 (december 48,2) in s tem prekinil trend rahlega zaostrovanja razmer. Tempo krčenja vhodnih zalog se je precej umiril, medtem ko je bil januarski padec proizvodnje minimalen. Napovedi za dvig proizvodnje v naslednjih dvanajstih mesecih so se močno dvignile, kar je ponovno izboljšalo optimizem med podjetji. Moč poljske valute napram Evru v tem trenutku škoduje izvozu, vendar pomaga poljskim podjetjem, da uvažajo ugodneje, kar se odraža v tem, da cene vhodov padajo že štiri mesece zapored in podjetjem omogočajo, da ohranjajo marže, četudi nižajo cene lastnih končnih izdelkov.

Češka

Tudi razmere na Češkem so se nekoliko omilile, saj je industrijski PMI v januarju pri 46,6 (december 44,8). Proizvodnja kot tudi nove količine naročil so upadle s počasnejšim tempom, medtem ko je bil tempo odpuščanj najmanjši vse od lanskega marca. Glavna izziva sta še vedno šibkost na izvoznih trgih in domači nepremičninski trg, ki sta najbolj prizadela gradbeni sektor in strojogradnjo. Kljub temu, da se Češka za razliko od Poljske sooča s povečanimi vhodnimi stroški, se je splošna inflacija umirila. Podjetja so za leto 2025 optimistična in trenutne napovedi kažejo, da se bo proizvodnja v tekočem letu dvignila za 1,8%.



Slika 3: Kovindeks in naši konkurenti – januar 2025

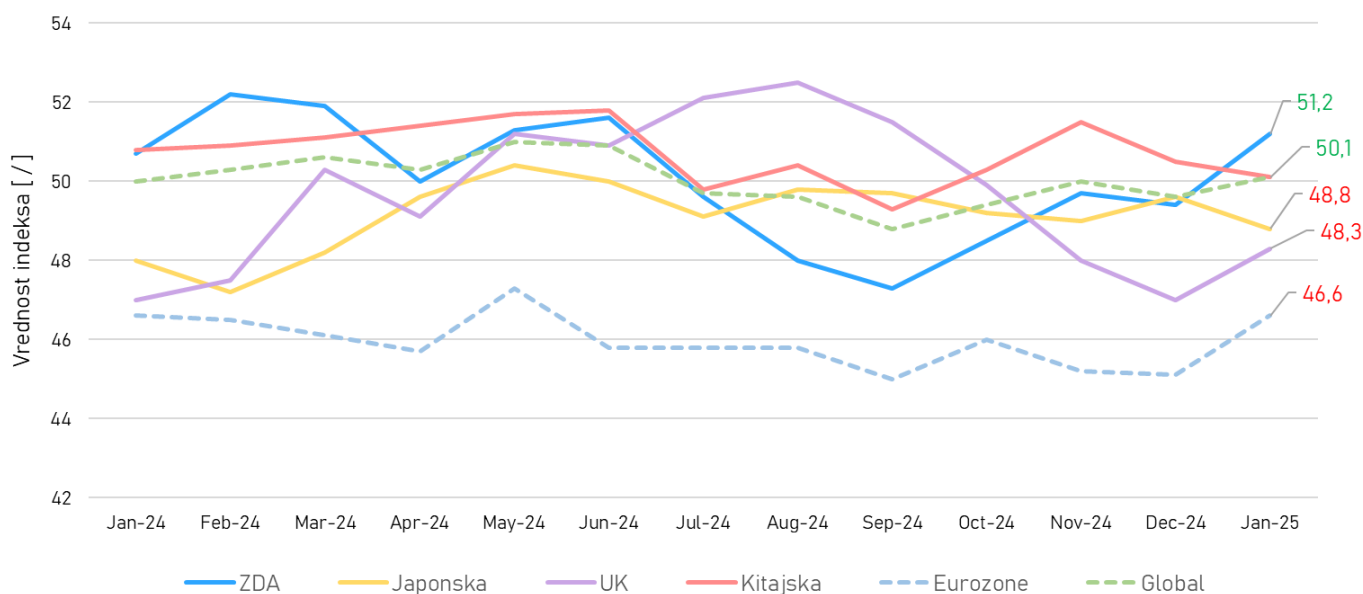
4. Svetovni industrijski indeksi

»Začetek leta z rahlim izboljšanjem poslovnih razmer, vendar zaznamovan z rastjo vhodnih stroškov in cen lastnih izdelkov«

Svetovni industrijski PMI je pri 50,1 (december 49,6) in kaže na rahlo izboljšanje poslovnih razmer. Proizvodnja in količine novih naročil so ponovno v področju rasti, kljub krčenju mednarodne izmenjave. Pod-sektor potrošniškega blaga se je ponovno okrepil, vendar z nekoliko manjšim tempom kot v decembru, v področju rasti je tudi pod-sektor blaga za vmesno porabo, medtem ko pod-sektor investicijskega blaga ostaja v območju krčenj, ki pa so se vseeno nekoliko umirila.

Izmed 32 držav, zajetih v raziskavo jih je v januarju izboljšanje beležilo 15 (december 12). Prva je pričakovano Indija (56,4), sledi Kolumbija (53,8), Rusija (53,1), Grčija (52,8), Filipini (52,3), Indonezija (51,9), Kanada (51,6), Kazahstan (51,5), ZDA (51,2), Tajvan (51,1), Španija (50,9), Brazilija (50,7), Južna Koreja (50,3), Avstralija (50,2) in Kitajska (50,1). Na dnu lestvice dominirajo naše najpomembnejše odjemalke Francija, Nemčija, Avstrija in Italija.

Optimizem med podjetji v ZDA je poskočil na najvišjo raven v zadnjih treh letih, saj pričakujejo dvig v poslovanju in zato se je tempo zaposlovanja ter proizvodnja že povečala. Vendar na strani cen se že pojavljajo bojazni, da se bodo inflacijski pritiski okrepili zaradi rasti gospodarstva in vpliva carin. Na drugi so se razmere na Kitajskem izboljšale le marginalno, kljub temu da so količine novih naročil in proizvodnje hitreje narasla, razlog tiči v največjem odpuščanju v zadnjih petih letih. Odpuščanje je bilo najizrazitejše v pod-sektorju potrošniškega blaga, saj podjetja dajejo poudarek na zmanjševanje stroškov, saj ta nadaljujejo z rezi v cene lastnih končnih izdelkov.



Slika 4: Svetovna gospodarstva – januar 2025

5. Metodologija in interpretacija podatkov

Kaj je indeks nabavnih managerjev PMI?

Indeks nabavnih managerjev proizvodnega sektorja je ekonomski kazalnik, ki temelji na anketi in je namenjen zagotavljanju ažurnega vpogleda v spreminjajoče se poslovne razmere. Kazalnik je utežen glede na povprečne vrednosti razpršenih petih anketnih indeksov. Količina novih naročil ima najvišjo utež (30%), sledi jim proizvodnja (25%) in zaposlovanje (20%), nato dobavni roki dobaviteljev (obrnjeno, z utežjo 15%) in nazadnje zaloge vhodnih materialov (10%).

Indeks nabavnih menedžerjev evro območja (HCOB Eurozone Manufacturing PMI®) meri raven aktivnosti nabavnih menedžerjev v storitvenem in proizvodnem sektorju. Poročilo temelji na raziskavah okoli 3000 vodilnih podjetij 8 držav v zasebnih storitvenih podjetjih. Podatki se objavijo mesečno v sodelovanju Hamburg Commercial Bank. Vsak odgovor je ponderiran glede na velikost podjetja in njegov prispevek k skupni proizvodnji ali storitvi, ki ga predstavlja pod sektor, ki mu to podjetje pripada.

Globalni indeks nabavnih menedžerjev (J.P.Morgan Global Manufacturing PMI™) meri raven aktivnosti nabavnih menedžerjev v storitvenem, proizvodnem, gradbenem sektorju in celotnem gospodarstvu. Poročilo temelji na raziskavah okoli 13,500 vodilnih podjetij 40 držav v zasebnih storitvenih podjetjih. Podatki se objavijo mesečno v sodelovanju z JPMorgan Chase & Co. Vsak odgovor je ponderiran glede na velikost podjetja in njegov prispevek k skupni proizvodnji ali storitvi, ki ga predstavlja pod sektor, ki mu to podjetje pripada.

Odgovori večjih podjetij imajo večji vpliv na končne indeksne številke kot odgovori malih podjetij. Rezultati so predstavljeni z zastavljenimi vprašanji, ki prikazujejo odstotek anketirancev, ki poročajo o izboljšanju, poslabšanju ali nobeni spremembi od prejšnjega meseca. Iz teh odstotkov se izpelje indeks: raven 50,0 pomeni, da ni bilo sprememb od prejšnjega meseca, nad 50,0 pomeni, da povečanje (ali izboljšanje), pod 50,0 pa zmanjšanje (ali krčenje).

Kaj je Poslovni indeks kovinarjev – Kovindeks?

Pri iskanju kratkega in preprostega orodja za spremljanje poslovnega sentimenta slovenskih podjetij v panogi kovinske industrije smo se odločili za približek uglednemu globalnemu PMI. Mesečno zajemamo podatke o spremembah v številu zaposlenih, poslovnih prihodkih, zalogah vhodnih materialov in končne izdelkov, količine novih naročil, dobavnih rokov vhodnih materialov, proizvodnje in poslovnega optimizma. Ker v Sloveniji nimamo kovinskih podjetij z več kot 10 tisoč zaposlenimi Kovindeks ne razlikuje med odgovori večjih in manjših podjetij.

Opombe:

Vsi v poročilu omenjeni podatki S&P Global Inc. so javnega značaja in prosto dostopni ter se jih v poročilu ne uporabljajo za komercialne namene.



Združenje kovinske industrije

Dimičeva ulica 13, 1000 Ljubljana
e-naslov: zkovi@gzs.si
telefon: 01 58 98 000