

Kovindeks

Poslovni indeks kovinarjev

Maj 2025

interno gradivo

Pripravilo Združenje kovinske industrije

#MI KOVINARJI



Poslovni indeks kovinarjev – Maj 2025

Poročilo »Poslovnega indeksa kovinarjev – kovindeks« in indeksov nabavnih menedžerjev za mesec **April 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

»April 2025 z največjimi izboljšANJI poslovanja kovinarja v zadnjih dveh letih.«

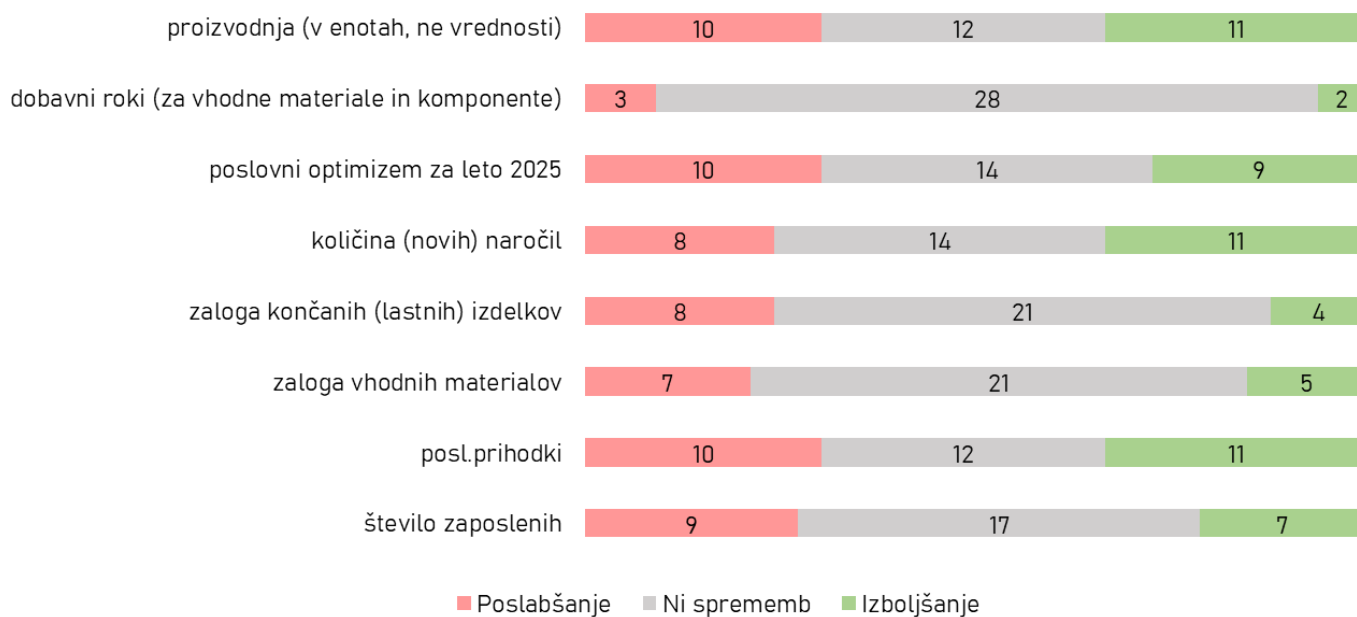
Kovindeks je v aprilu pri 53,6 (marec 50,6) in gre za najizrazitejše izboljšanje poslovnih razmer vse od marca 2023. Sadovi rasti količin novih naročil prejšnjih mesecev se že kažejo, saj je proizvodnja (52,9) v porastu že tretjič letos. Poslovni prihodki so medtem narasli z najhitrejšim tempom (52,9) v zadnjih osemnajstih mesecih. Vse skupaj je vplivalo, da se je trend krčenja števila zaposlenih zaustavil, saj je indeks prvič po skoraj dveh letih močno v območju rasti. Zaloge vhodnih materialov ostajajo na isti ravni kot prejšnji mesec, kar ob višji poslovni aktivnosti nakazuje, da so podjetja nekoliko okrepila nabavo. Zaenkrat je še težko govoriti o obratu zalog, saj se zaloge končnih lastnih izdelkov še vedno krčijo (45,7), medtem ko se zaloge vhodnih materialov niso dvignile že dve leti. Glede na raven potrošnje v drugih evrskih državah so podjetja še vedno zadostno založena z vhodnimi materiali. Dobavni roki so spet v območju krajšanja, kar kaže da je mednarodna potrošnja še vedno na nizki ravni. Čeprav so aprilski rezultati zelo spodbudni, so kovinarji vedno bolj pesimistični (45,7) za preostanek leta 2025, kar lahko pripišemo vedno bolj nepredvidljivim razmeram na svetovnih trgih.

	Mar-25	Apr-25	Kratkoročni trend	Dolgoročni trend
Kovindeks	50,6	53,6	izboljšanje - hitrejši tempo	24 - mesečni vrh
Število zaposlenih	47,0	57,1	povečanje - obrnitev trenda	23 - mesečni vrh
Poslovni prihodki	51,5	52,9	izboljšanje - hitrejši tempo	18 - mesečni vrh
Zaloga vhodnih materialov	47,0	50,0	brez spremembe	19 - mesečni vrh
Zaloga končnih lastnih izdelkov	43,9	45,7	krčenje - počasnejši tempo	1 - mesečni vrh
Količina novih naročil	54,5	54,3	povečanje - počasnejši tempo	1 - mesečno dno
Poslovni optimizem	48,5	45,7	poslabšanje - hitrejši tempo	4 - mesečno dno
Dobavni roki vhodnih mat.	48,5	51,4	povečanje - obrnitev trenda	2 - mesečni vrh
Proizvodnja	51,5	52,9	izboljšanje - hitrejši tempo	3 - mesečni vrh

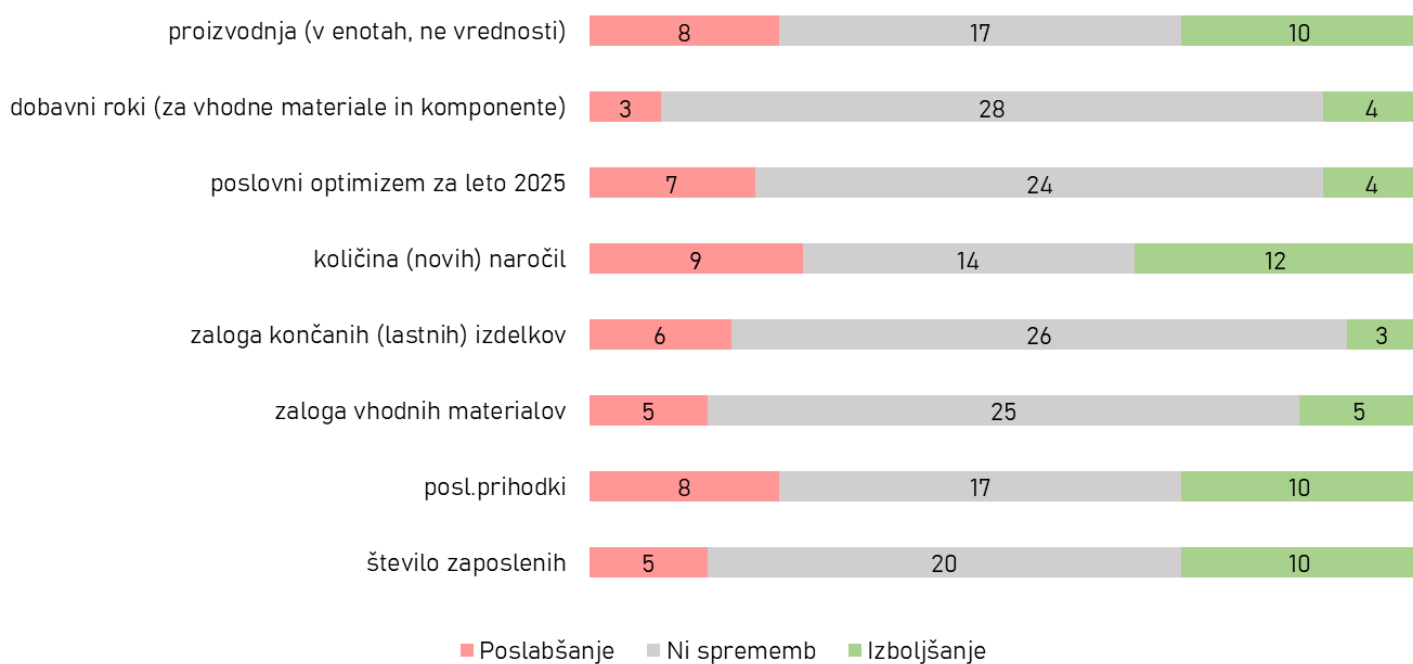
Slika 1: Kovindeks – April 2025

Primerjava odgovorov za mesec marec in april 2025

Rezultati vprašalnika - Kovindeks marec 2025 [n=33]



Rezultati vprašalnika - Kovindeks april 2025 [n=35]

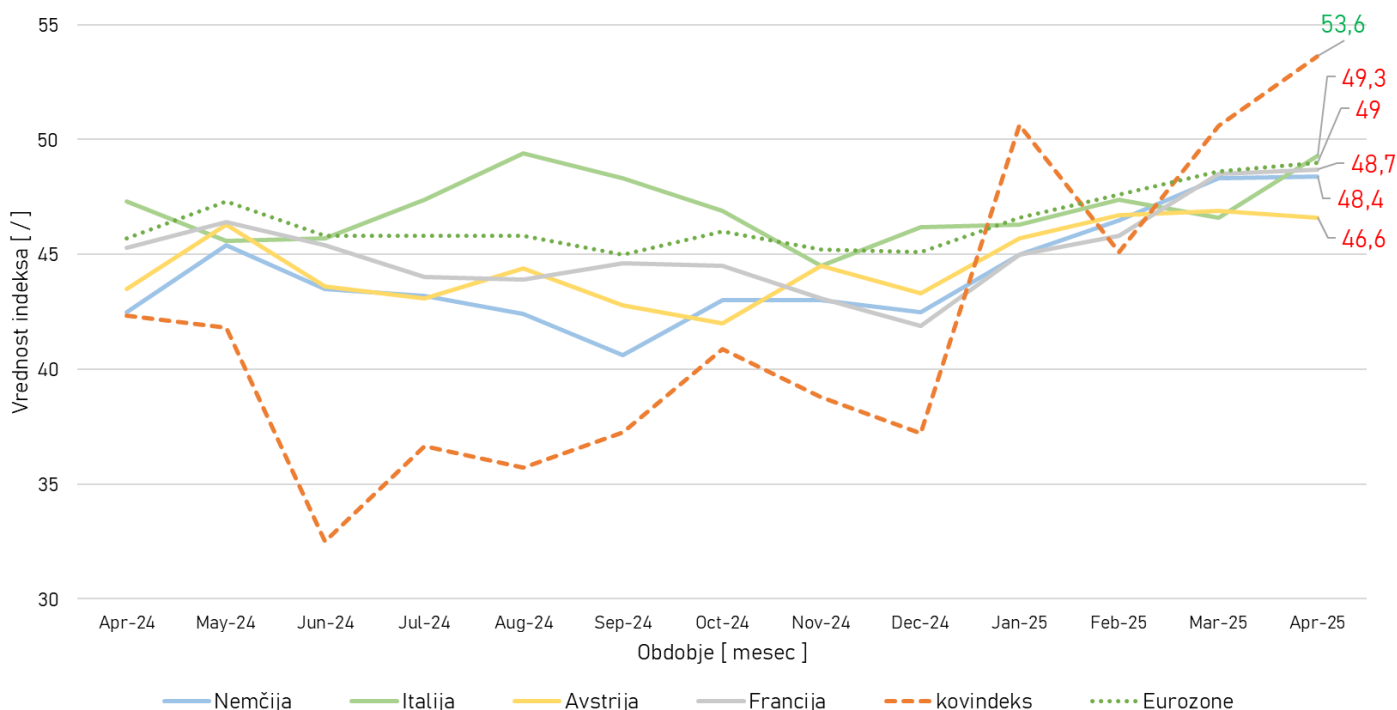


2. Kovindeks in industrijski indeksi glavnih odjemalcev

»Najhitrejša rast evrske proizvodnje v več kot treh letih.«

Industrijski PMI evro območja je v aprilu pri 49 (marec 48,6), kar je že četrti mesec zapored, da se indeks približuje točki stabilizacije. Nasploh gre za najboljši mesečni rezultat v zadnjih dvaintridesetih mesecih, medtem ko se je proizvodnja (51,5) dvignila najhitreje vse od marca 2022. Rezultati so nekoliko presenetljivi, glede na negotovosti zadnjih mesecev in pretrse na finančnih trgih. Kljub temu, da evro območje ostaja izpostavljeno ameriškim carinam, zaenkrat podjetja dodobra izkoriščajo razmere in ostajajo optimistična tudi za preostanek leta 2025. Velik doprinos k boljšim rezultatom so prispevali padci cen plina in nafte, ki so posledično še dodatno vplivali na padec vhodnih materialov z najhitrejšim tempom v zadnjih dveh letih. Situacijo olajšuje tudi Evropska centralna banka in zaenkrat še vedno prevladuje sentiment, da bo tudi v juniju znižala obrestne mere. Kljub pozitivnim rezultatom, evro območje ostaja na nestabilnih tleh, saj se rast zaradi carinskih ukrepov ne bo nadaljevala v nedogled, slej kot prej bo doživela negativne posledice. Trenutno prevladuje bojazen, da bodo carine dolgoročno povzročile poplavo kitajskih izdelkov v Evropi in s tem ogrozile že tako načeto konkurenčnost evrskih podjetij.

Ponovno se je najbolje odrezala Grčija (53,2), sicer z nekoliko umirjeno rastjo, takoj za petami ji je sledila Irska (53). Italija (49,3) je tokrat izjemno omejila padce, vendar na turbulentno preteklost je stabilizacija vprašljiva. Sledijo Nizozemska (49,2), Francija (48,7) in Nemčija (48,4), ki vztrajno lezeta proti točki 50 ter Španija (48,1), ki je bila v zadnjih letih gonilo evrske rasti in sedaj doživlja korekcije. Avstrija (46,6) še ni našla rešitve in ostaja v območjih večjih krčenj.



Slika 2: Kovindeks in naši odjemalci – April 2025



Glavni odjemalci slovenske kovinske industrije

Nemčija

Nemški industrijski PMI je v aprilu pri **48,4** (marec **48,3**), kar je nov najboljši rezultat v zadnjih dvaintridesetih mesecih in vztrajno nadaljuje niz lajšanja krčenj. Kljub temu, da je proizvodnja narasla drugi mesec zapored in da kazalniki kažejo na konec recesije, je očitno da bo pot v letošnjem letu burna. Že v naslednjih mesecih lahko pričakujemo popravke pri rasteh, ki so bila posledica izkoriščanja carin v svoj prid. Po drugi strani pa bi lahko carine prinesle nove nepričakovane pluse. V ZDA vedno bolj narašča bojazen pred domačo recesijo, kar vztrajno niža cene energentov in vhodnih materialov, kar je voda na mlin nemškemu gospodarstvu, ki je v zadnjih letih v resnih problemih zaradi energetske krize.

Francija

Industrijski PMI Francije je v marcu pri **48,7** (marec **48,5**) in kaže, da je tudi Franciji kot Nemčiji uspelo zajezi izjemna krčenja, ki sta jih doživljali v lanskem letu. Prvič po skoraj treh letih je francoska proizvodnja v območju rasti. Francija zaenkrat uspešno navigira na turbulentnih svetovnih trgih, vendar je še daleč od zelenih rasti. Količine novih naročil so še vedno v območju krčenj (sicer manjših) in število zaposlenih se še vedno zmanjšuje. Kljub nestanovitnosti, optimizem med podjetji narašča, saj se je cenovna dinamika obrnila na stran proizvajalcev in je omogočila, da so se marže podjetij izboljšale ter hkrati dopuščajo dovolj manevrskega prostora za ohranjanje konkurenčnosti.

Italija

Industrijski PMI Italije je v aprilu pri **49,3** (marec **46,6**), kar predstavlja izjemno omilitev poslabšanja razmer in skorajšnjo stabilizacijo, čeprav je Italija od večjih evrskih držav med najbolj izpostavljenimi ameriškim carinam. Proizvodnja se je v aprilu skrčila marginalno, prav tako zaloge vhodnih materialov, medtem ko je padec količin novih naročil precej milejši kot prejšnje mesece. Kljub boljšim rezultatom je potrebno poudariti, da je italijanska industrija v preteklosti že bila v območju stabilizacije in je potem ponovno močno poslabšala poslovanje, kar kaže na resnejše strukturne probleme. Podjetja vselej ostajajo optimistična, ne glede na negotovost carin in potencialno zaostritev konkurence proti Kitajski.

Avstrija

Industrijski PMI Avstrije je v Aprilu pri **46,6** (marec **46,9**), kar kaže na še nekoliko hitrejše poslabšanje kot mesec kot poprej. Čeprav se večina kazalnikov obrača v pozitivnejšo smer, je tempo preprosto prepočasen in obeti niso najboljši, saj so količine novih naročil upadle najhitreje v tem letu ter bodo situacijo v naslednjih mesecih še otežile. Podjetja sicer ostajajo optimistična, predvsem zaradi lajšanja razmer na evrskem trgu, ki pa jih Avstrija zaenkrat slabo izkorišča. Stanje industrije dodatno poslabšujejo naraščajoče cene materialov in energentov, ki ne sledijo trendu ostalih evrskih držav.

3. Kovindeks in industrijski indeksi konkurenčnih držav

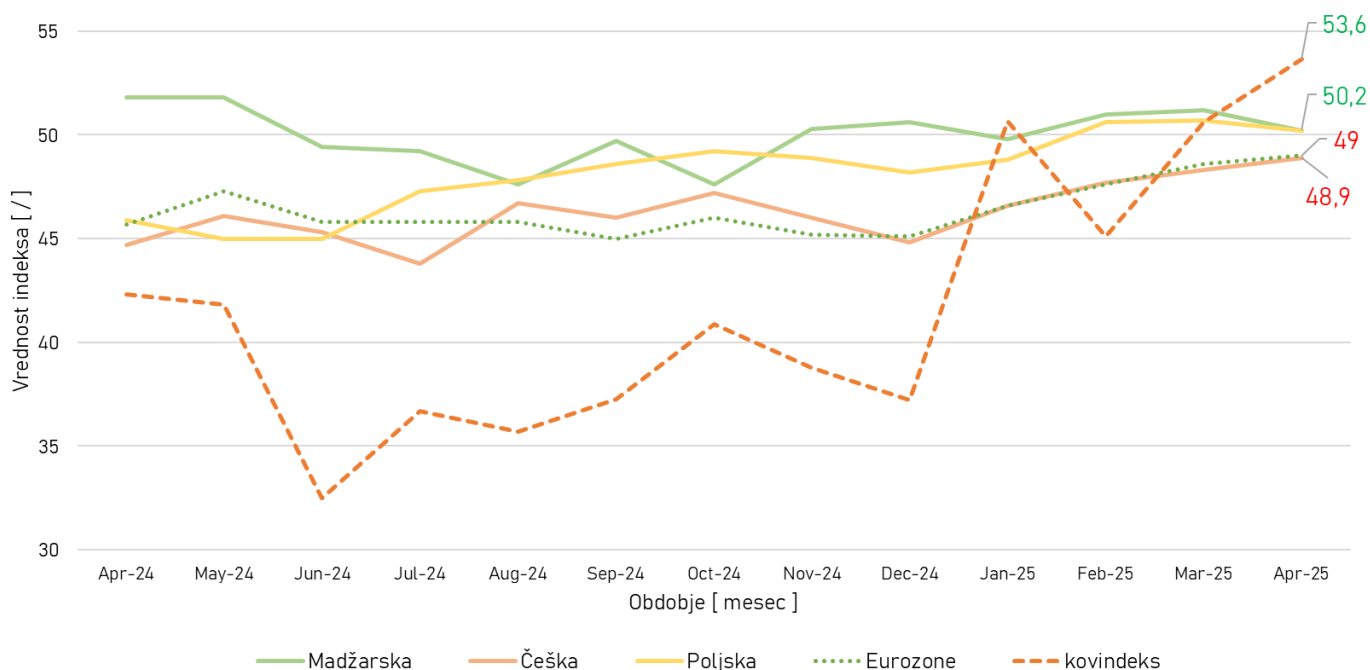
»Konkurenčne države v območju stabilizacije.«

Poljska

Poljski industrijski PMI je v aprilu pri 50,2 (marec 50,7), kar je že tretje izboljšanje poslovnih razmer, vendar tokrat z nekoliko slabšim tempom, saj so zaloge vhodnih materialov in količine novih naročil v aprilu upadle. Optimizem je znatno upadel zaradi volatilnosti na finančnih trgih in ohlajanju poslovanja na svetovnih trgih. Razlog za slabši sentiment tiči tudi v večjih cenovnih pritiskov na strani vhodov, kar je prisililo podjetja v dvig cen lastnih izdelkov in povzročilo padec konkurenčnosti, ki pa je zaenkrat še vedno glavna prednost poljskih podjetij. Kljub negotovosti, proizvodnja trenutno nadaljuje z rastjo, prav tako podjetja zaposlujejo, saj stavijo na nadaljnje okrevanje evrskega območja.

Češka

Industrijski PMI je v aprilu pri 48,9 (marec 48,3), kar je ponovna omilitev krčenj. Kljub temu, da je proizvodnja upadla, so količine novih naročil narasle in to prvič vse od februarja 2022 ter bodo bržkone pozitivno vplivale na poslovanje v prihodnjih mesecih. Češka se še naprej sooča z inflacijskimi pritiski, ki pa so se v aprilu nekoliko omilili, vendar ostajajo glavna skrb podjetij. Ta še naprej optimizirajo poslovanja z ukrepom ne nadomeščanja odhajajočega kadra. Češka ostaja optimistična, vendar v realnih okvirjih, saj se podjetja zavedajo zahtevnih svetovnih razmer in šibkosti evrskega avtomobilskega sektorja.



Slika 3: Kovindeks in naši konkurenti – April 2025

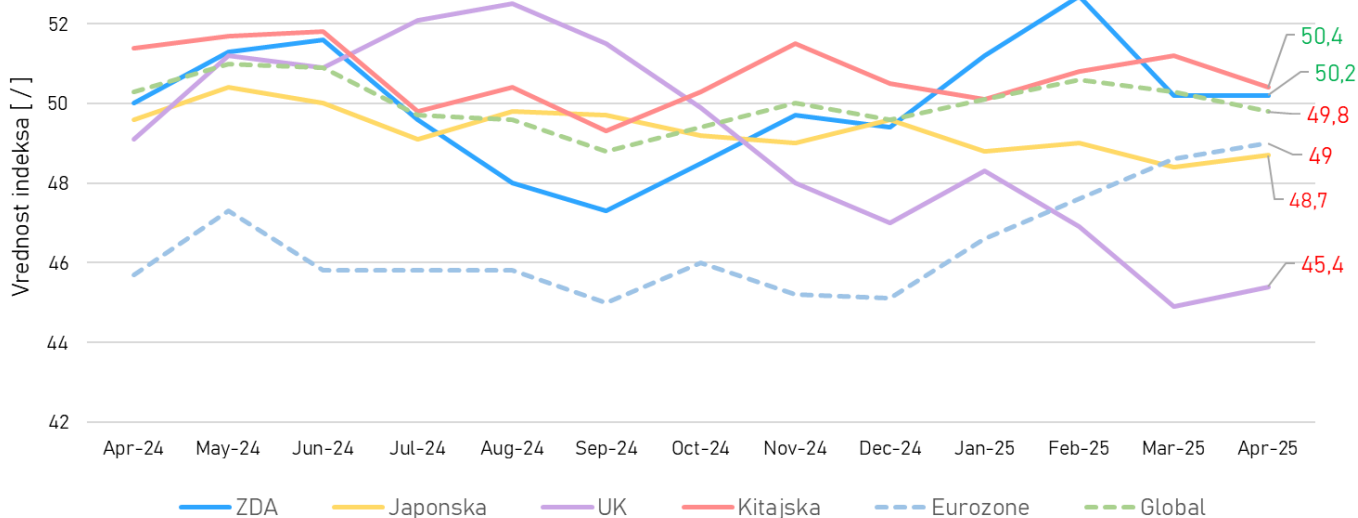
4. Svetovni industrijski indeksi

»Svetovna industrija zaključuje začenja drugi kvartal z ohlajanjem.«

Svetovni industrijski PMI je v aprilu pri 49,8 (marec 50,3) in kaže, da so se razmere prvič letos poslabšale, saj je količina novih naročil upadla, predvsem pri mednarodni izmenjavi. Največje upade so doživeli proizvajalci blaga za investicije in vmesno porabo, medtem ko se pod sektor potrošniškega blaga drži v območju rahle rasti. Le tri države so poročale rast mednarodnih naročil in sicer Indija, Nemčija in Grčija, medtem ko so največje padce beležili v ZDA, Mehiki, Kanadi in Združenem Kraljestvu. Optimizem med podjetji je pričakovano strmoglavil na najnižjo vrednost vse od oktobra 2022. Največje izzive predstavljajo carine in povezani protekcionizem, problemi v dobavnih verigah in naraščajoče cene materialov.

Izmed 32 držav, zajetih v raziskavo jih je v marcu izboljšanje beležilo 12 (marec 10). Prva je ponovno Indija (58,2). Na drugo mesto se je spet uvrstila Grčija (53,2), sledijo Filipini, Irska (53), Pakistan, Avstralija, Kolumbija, Kazahstan. Marginalno so se izboljšale razmere na Kitajskem, Braziliji Poljski in ZDA. Na dnu lestvice se je tokrat znašla Mehika (44,8), za petami so ji sledile še Kanada (45,3), Mjanmar (45,3) in Združeno Kraljestvo (45,4).

V ZDA je proizvodnja padla že drugi mesec zapored, kar je posledica upada mednarodnih naročil in domače potrošnje. Čeprav nekatera podjetja poročajo o dvigih prodaje zaradi carin, se po drugi strani podjetja srečujejo s prekinitvami dobavni verig in padcem prodaje na mednarodnih trgih. Optimizem je padel na deset mesečno dno, saj se razmere zaostrojujejo tudi na strani stroškov. Cene materialov in komponente so v aprilu nadaljevaje trend navzgor, dodatno pa stanje otežuje tudi šibkejša denarna valuta.



Slika 4: Svetovna gospodarstva - April 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