

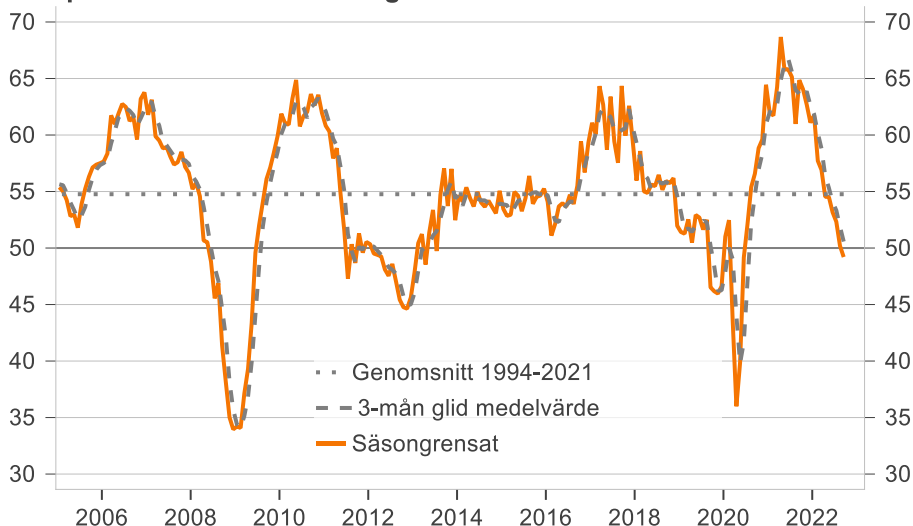
Inköpschefsindex

2022-10-03 08:30

PMI föll till 49,2 i september – allt blekare industrikonjunktur

- PMI-total backade i september för fjärde månaden i rad till 49,2 från 50,2 i augusti, vilket är för första gången sedan pandemiåret 2020 som industrin befinner sig utanför tillväxtzonen dvs under 50-strecket. Det visar att industrikonjunkturen har försvagats ytterligare under hösten i spåren av en svagare omvärldskonjunktur, vilket har lett till en tydlig nedgång i orderingen och i företagens produktionsplaner, säger Jörgen Kennemar, ansvarig för analysen av inköpschefsindex på Swedbank
- Delindex för ordergång svarade för det största negativa bidraget till nedgången i PMI-total följt av leveranstider och produktion medan sysselsättning och lager bidrog positivt till totalindexet.
- Index för produktionsplanerna sjönk i september till 57,6 och är fjärde månaden i rad som indexet minskade. Nedgången tyder på att företagen blivit allt mindre optimistiska om att öka produktionen det närmaste halvåret.
- Index för rå- och insatsvarupriser steg med 10 indexenheter i september till 71,7. Det är den högsta nivån sedan i juni efter att ha gradvis fallit sedan i våras. Allt fler tecken på ett minskat efterfrågetryck i industrin talar dock för lägre prisökningar varför uppgången i september kan vara tillfällig eller vara kopplad till kronförsvagningen och stigande energipriser, säger Jörgen Kennemar

Inköpschefsindex-tillverkningsindustrin



PMI	
(Purchasing Managers' Index)	
Säsongrensat	
2022	sep 49,2
	aug 50,2
	jul 52,3
	jun 53,2
	maj 54,5
	apr 54,5
	mar 56,9
	feb 57,7
	jan 61,7
	dec 61,1
	nov 62,7
	okt 64,1
2021	sep 64,9

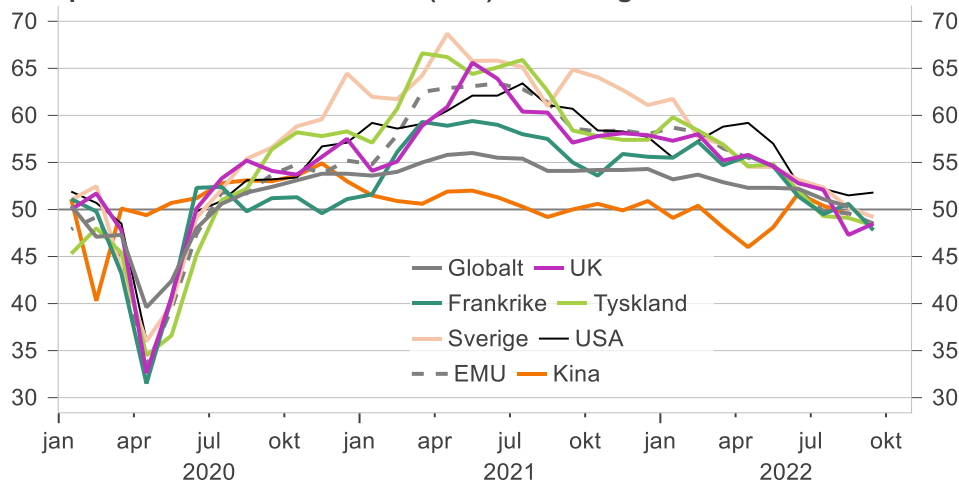
Inköpschefsindex (PMI - Purchasing Managers Index) är en konjunkturmätare för den svenska ekonomin som genomförs i samarbete mellan Swedbank och Silf för dels tillverkningsindustrin dels tjänstesektorn. Målet med PMI är att snabbt mäta den rådande konjunkturen. Varje månad inhämtas konjunkturstatistik från inköpschefer som ingår i en svarspanel. Ett index över 50 indikerar tillväxt medan ett index under 50 innebär en nedgång. Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin publiceras den första bankdagen varje månad kl. 08:30 och Inköpschefsindex för tjänstesektorn publiceras den tredje bankdagen varje månad kl. 08:30. Undersökningen gjordes mellan 9–27 september.

Nästa publicering av Inköpschefsindex: tisdagen den 1 november 2022

Jörgen Kennemar, Swedbank, tfn 070- 643 83 29, jorgen.kennemar@swedbank.se
 Anna Sjöblom, Silf, tfn 070 – 024 35 90, ansj@silf.se

Det säsongsrensade värdet för **PMI-total** sjönk till 49,2 i september från nedreviderade 50,2 i augusti. Det är första gången sedan juni 2020 som indexet är under 50-strecket, skiljelinjen mellan upp och nedgång i industrikonjunkturen. Septemberutfallet innebär att konjunkturen i industrin fortsätter att försvagas och i en allt snabbare takt. Sedan januari har totalindexet sjunkit med 12,5 indexenheter, vilket samvarierar väl med utvecklingen i eurozonen. Preliminärt sjönk PMI för eurozonen till 48,5 i september och är tredje månaden i rad som indexet befinner sig under 50-nivån. I USA är indexet dock alltså i tillväxtzonen men på nivåer som inte uppmätts sedan juli 2020.

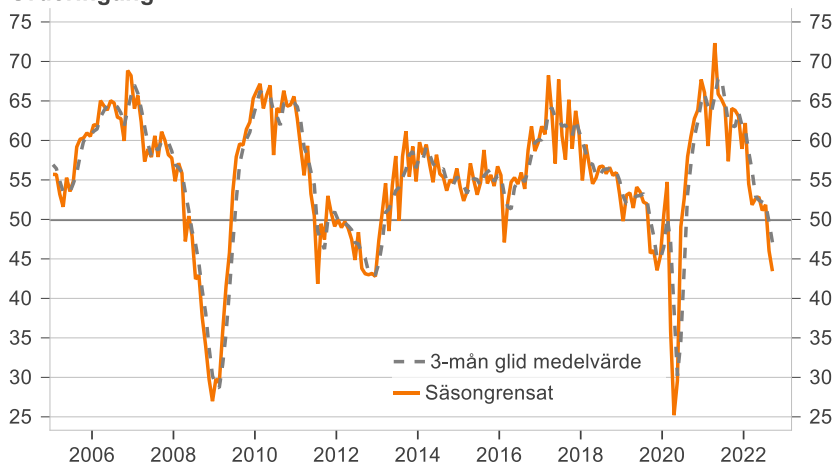
Inköpschefsindex för industrin (PMI) i olika regioner



Källa: IHS Markit, och Swedbank

Orderingången till svensk industri fortsätter att försvagas vilket tyder på att efterfrågeläget blivit allt mindre gynnsamt. Delindex för **orderingång** föll i september med 2,6 indexenheter till 43,4 jämfört med augusti. Det är andra månaden i rad som indexet är under 50-strecket och innebär att orderingången i industrin minskar för första gången sedan pandemiåret 2020. Den största nedgången kommer från hemmamarknaden där indexet sjönk till 37,5 i september men även exportorderingången backade och har sedan mars befunnit sig under 50-strecket med undantag för juli månad.

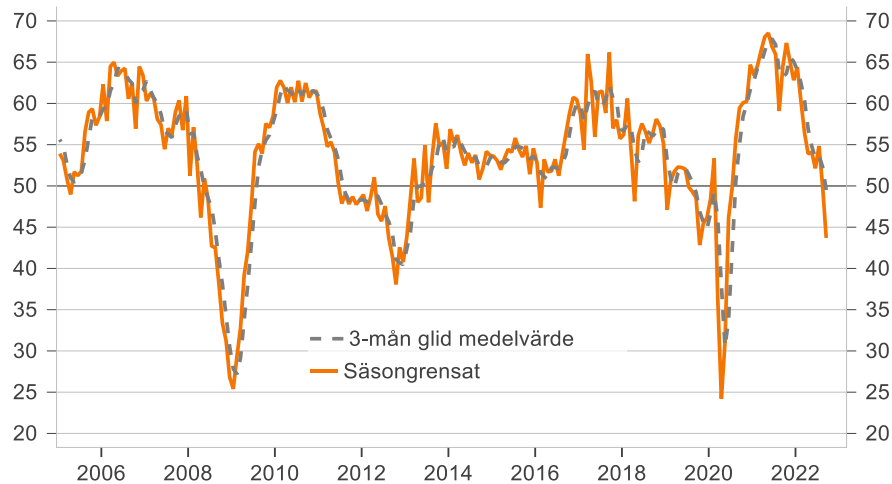
Orderingång



Industriföretagens **orderstockar** krymper. I september föll indexet med 6,3 indexenheter till 43,7 jämfört med augusti. Det är den lägsta nivån sedan maj 2020 även om ett enskilt månadsutfall inte ska övertolkas. Tidigare uppbyggda orderstockar tenderar att betas av i en snabbare takt när inflödet av nya ordrar sjunker hos allt fler företag. Det

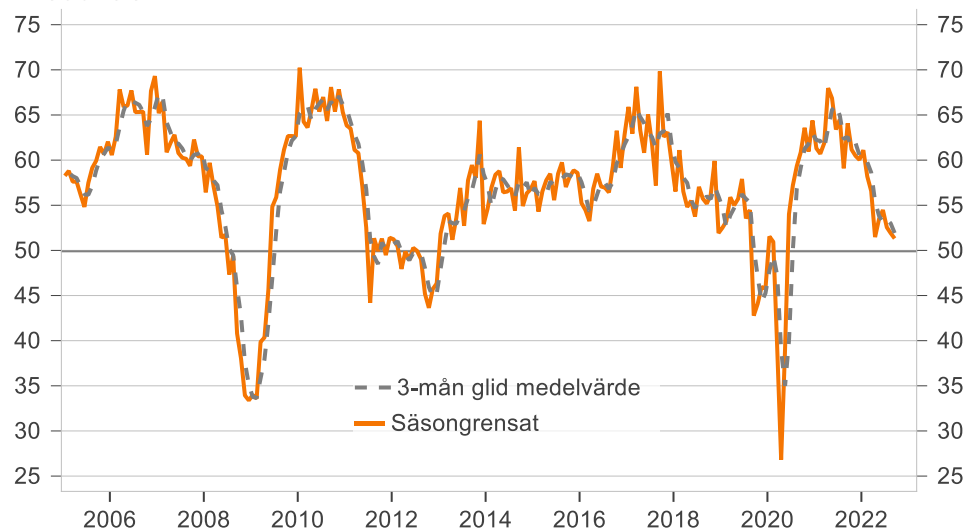
är ett tydligt omslag jämfört med i början av året då indexet var över 60-nivån och långt över dess historiska genomsnitt (53,8).

Orderstockar

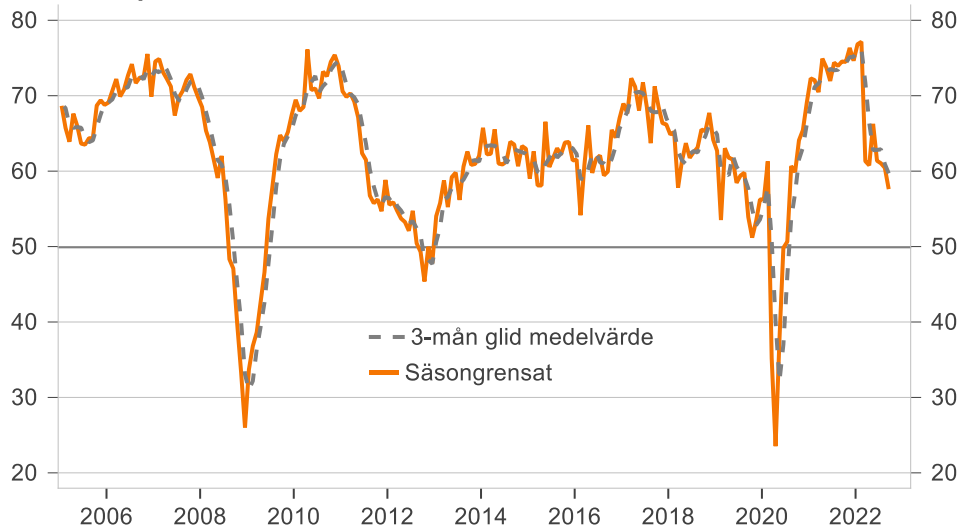


Delindex för **produktion** noterades i september till 51,3 jämfört med 51,9 i augusti. Det är årets lägsta nivå och tredje månaden i rad som indexet minskade. Produktionsökningstakten i industrin fortsätter därmed att tappa fart, vilket förefaller rimligt när orderingen försvagas även om produktionen tillfälligt kan ha hållits uppe i och med att företagen dragit ned ineliggande orderstockar. Det finns således en risk att delindexet kan backa ytterligare om orderläget fortsätter att försämrans.

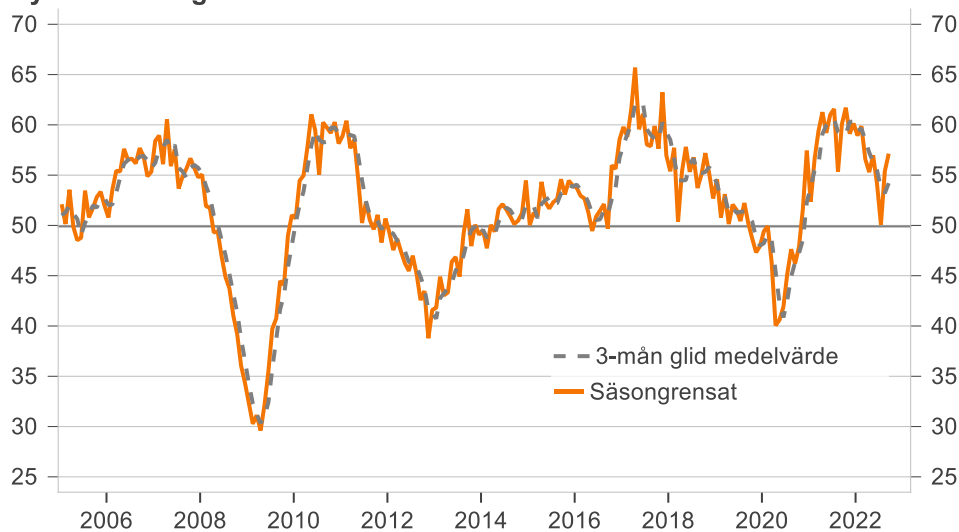
Produktion



Index för *produktionsplaner* sjönk i september med 2,9 indexenheter till 57,6 jämfört med augusti. Sedan i våras har produktionsplanerna i industrin pekats nedåt och är nu på indexnivåer som inte noterats sedan sommaren 2020. Det tyder på att den försämrade omvärldskonjunkturen med risk för en annalkande lågkonjunktur har dämpat industriföretagens produktionsplaner. Vart femte företag planerade i september en produktionsneddragning för det närmaste halvåret jämfört med vart tionde företag i augusti.

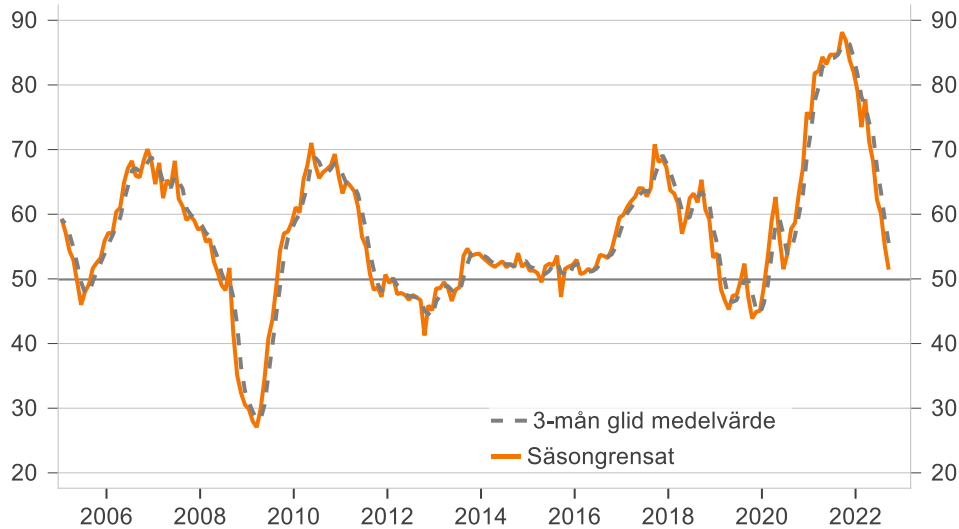
Planerad produktion

Sysselsättning var det delindex i PMI-total som gick mot strömmen i september. Indexet steg till 57,1 från 55,4 i augusti och bidrog med 0,3 indexenheter till PMI-total. På tolv månadersbasis sjönk delindexet med 2,9 indexenheter, vilket dock är en betydligt mildare nedgång jämfört med övriga delindex i PMI-total. Trenden är dock nedåtgående och nästkommande månader kommer att bli ett test på hur motståndskraftig nyanställningsbehovet är i industrin nu när ordergången försvagas och produktionsplanerna blivit mindre expansiva.

Sysselsättning

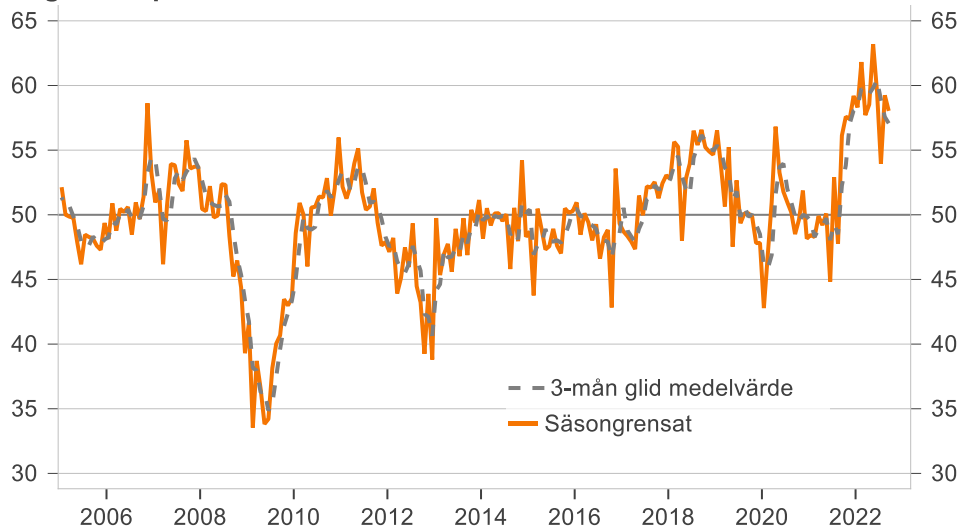
Delindex för **leverantörernas leveranstider** fortsätter att falla i snabb takt och pekar på ett minskat efterfrågetryck i industrin men kanske också minskade leveransstörningar när konjunkturen försvagas. Indexet sjönk i september för sjätte månaden i rad och noterades till 51,4 jämfört med 55,0 i augusti. Sedan toppnivån i september ifjol har indexet fallit med närmare 37 indexenheter och är nu på nivåer som inte noterats sedan 2020.

Leverantörernas leveranstider



Delindex för industrins **lager av inköpt material** backade i september med 1,2 indexenheter till 58,0 jämfört med augusti. Lagerförändringen innebär ett positivt bidrag till PMI-total med 0,1 indexenheter då en minskning i företagets insatsvarulager tolkas som en ökad aktivitetsnivå i industrin. Indexnivån är på fortsatt historiskt höga nivåer och tyder på fortsatt utbredd lageruppbyggnad även om en dämpning har skett de senaste månaderna. Under tre månadsperioden (juli-september) sjönk indexet med 3,3 indexenheter till 57,1 jämfört med närmast föregående period, vilket är långt över det historiska snittet (49,3).

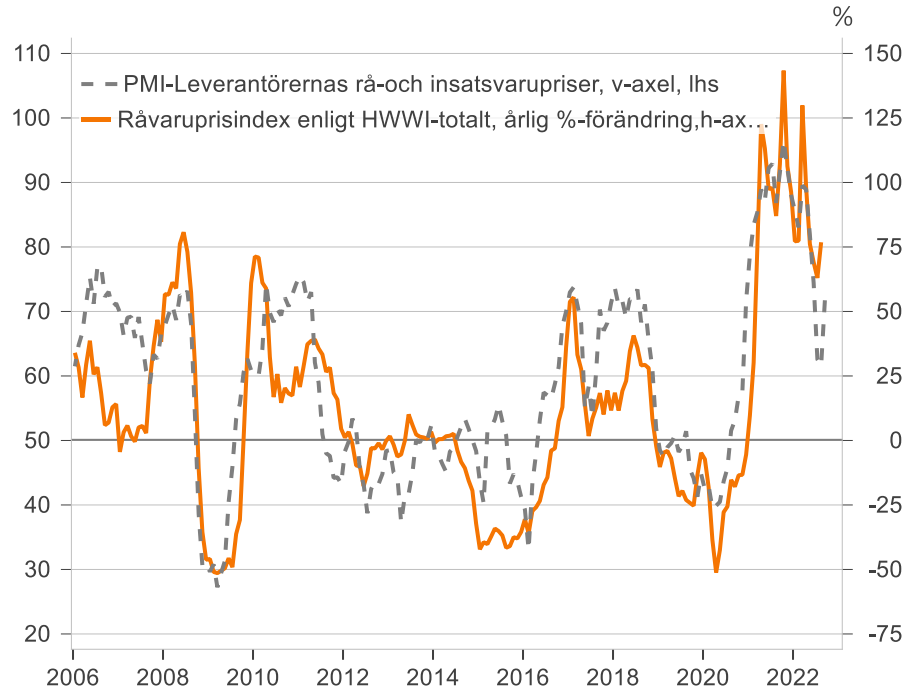
Lager inköpt material



Index för *leverantörernas rå- och insatsvarupriser* steg till 71,7 i september från 61,6 i augusti efter att ha fallit fem månader i rad. Det är den största månatliga ökningen sedan december 2020 och visar att pristrycket från leverantörsledet är fortsatt utbrett även om det inte är lika omfattande som i våras då indexet nådde rekordhöga nivåer. Sedan september förra året har indexet fallit med närmare 20 indexenheter. Lägre globala råvarupriser har dämpat pristrycket men samtidigt bidrar kronförsvagningen till ökade inköpskostnader. Hälften av företagen i PMI uppger att leverantörernas

insatsvarupriser steg i september jämfört med augusti, vilket är en ökning jämfört med fyra av tio företag i augusti. Prisökningarna berör alltså ett stort antal produkter allt ifrån metaller, energi, plaster, kemikalier, trävaror, förpackningsmaterial, elektroniska komponenter till transporter, vilket framgår av tabellen nedan.

Leverantörernas insatsvarupriser



Viktiga rå-och insatsvaror där priserna har stigit eller sjunkit i september

Stigande priser september

	Antal månader	
Plaster	26	
Stål	22	
Wellpapp	18	
Koppar	21	
Elektriska komp	20	
Transporter	19	
Kemikalier	18	1
Trävaror	18	
El	12	
Gas	1	

Sjunkande priser i september

	Antal månader
Metaller	1

Silf / Swedbanks Inköpschefsindex (PMI) – mål och metodik

<i>Historik</i>	Silf (tidigare I&L) och Swedbank AB, publ, (dåvarande Sparbanken Sverige) gör den första gemensamma – interna – beräkningen av "Inköpschefsindex" för de fem ingående komponenterna i december 1994. Exakt ett år senare offentliggjordes indextalet för första gången. Förebild för dåvarande ICI (numera PMI, Purchasing Managers' Index) var NAPM-index – en av USA:s viktigaste och mest kända konjunkturindikatorer. NAPM-index har funnits sedan 1931 och har under tiden döpts om till PMI (eller ISM-index).										
<i>Deltagare</i>	Omkring 200 inköpschefer i tillverkningsindustrin.										
<i>Publicering</i>	Första vardagen i varje månad, kl 08:30.										
<i>Undersökningsperiod</i>	Jämförelse med föregående månad.										
<i>Sammansättning av PMI (%)</i>	<table border="0"> <tr> <td>Orderingång (i det egna företaget)</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>Produktion (i det egna företaget)</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>Sysselsättning (i det egna företaget)</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Leverantörernas leveranstider</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>Lager (inköpt material)</td> <td>10</td> </tr> </table>	Orderingång (i det egna företaget)	30	Produktion (i det egna företaget)	25	Sysselsättning (i det egna företaget)	20	Leverantörernas leveranstider	15	Lager (inköpt material)	10
Orderingång (i det egna företaget)	30										
Produktion (i det egna företaget)	25										
Sysselsättning (i det egna företaget)	20										
Leverantörernas leveranstider	15										
Lager (inköpt material)	10										
<i>Övriga nyckeltal (ingår ej i PMI)</i>	<p>Orderingång export Orderingång hemma Orderstock Leverantörernas rå- och insatsvarupriser Import Planerad produktion närmaste halvåret</p>										
<i>Frågebatteriet</i>	Frågorna som ställs till respondenterna avser månatliga förändringar där respondenterna får svara på om det har ökat, minskat eller har varit en oförändrad utveckling jämfört med närmast föregående månad										
<i>Mål</i>	<p>Snabb konjunkturindikator Enkel statistik och lätt tolkning Statistik med relativt korta publiceringsintervaller Ständig kontakt med välinformerad yrkesgrupp</p>										
<i>Beräkning</i>	Enligt s k diffusionsindex. Positiva förändringar tas fram i procent för de fem delindexarna. Till detta tal adderas den procentuella andelen oförändrade svar multiplicerat med 0,5. Sedan viktas de olika delindexarna enligt ovan för att komma fram till totalindex. Inköpschefsindex anger inga aktivitetsnivåer utan månadsvisa förändringar av industrikonjunkturen. De säsongrensade siffrorna redovisas i första hand.										
<i>"Break even"</i>	Skiljelinjen mellan upp- och nedgång i industrikonjunkturen har – i linje med amerikansk praxis – fastställts till 50. Någon överdriven exakt tillämpning av denna gräns eller "neutral" tillväxtzon bör dock inte göras. 49,7 eller 50,3 ger inte särskilt olikartade konjunktursignaler utifrån PMI-totalindex.										

Säsongrensning	Swedbank/Silf använder från och med januari 2019 en utveckling av X-11 algoritmen som säsongrensning (X-13-ARIMA-SEATS) för inköpschefsindex både för industrin och för tjänstesektorn. Programmet har utvecklats av amerikanska myndigheten US Census Bureau och ingår i Macrobonds applikationer, se bifogad länk https://help.macrobond.com/analyses/filters/seasonaladjustmentx13/ . Den nya säsongrensningemetoden innebär att tidigare publicerade säsongrensade serier har reviderats. De äldre säsongrensade serierna kommer att finnas tillgängliga bland annat i Macrobonds databaser och hos Silf/Swedbank.
"Composite index"	Från och med januari 2019 publicerar Swedbank/Silf ett <i>Composite index</i> för Inköpschefsindex. Composite indexet bygger på Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin och för tjänstesektorn. SCB:s vikter för produktionsvärdeindex (PVI) används, där industrin får en vikt om 28 procent och tjänstesektorn får 72 procent. Sammanvägningen bygger på säsongrensade värden från de traditionella PMI-undersökningarna från och med oktober 2005. Composite Index är en snabb månatlig konjunkturindikator för hela ekonomin och som samvarierar väl med BNP-tillväxten. Indexet publiceras tredje vardagen i varje månad kl 08:30 i samband med att tjänste-PMI offentliggörs.

Vid framtagningen och analysen av Inköpschefsindex (PMI – Purchasing Managers Index) tror vi oss ha använt tillförlitliga källor och bearbetningsrutiner. Swedbank AB (publ) och Silf kan dock inte garantera analysernas riktighet eller fullständighet och påtar sig inte något ansvar för innehållets, siffrornas, bearbetningens, kommentarernas eller övrig informations riktighet eller fullständighet.

Detta material är framställt i informationssyfte och ska inte anses utgöra en investeringsrekommendation enligt artikel 3(1)(35) Marknadsmisbruksförordningen nr 596/2014 ("MAR") och mottagaren bör inte teckna sig i eller köpa några finansiella instrument eller värdepapper enbart på grundval av informationen som nämns här. Materialet utgör inte heller ett erbjudande om att köpa eller sälja finansiella instrument, ingå en transaktion som involverar något finansiellt instrument eller någon handelsstrategi eller ses som någon officiell bekräftelse eller officiell värdering av någon transaktion som nämns här. Vidare är materialet inte avsett att utgöra någon ekonomisk och/eller juridisk rådgivning. Mottagaren uppmanas att basera eventuella beslut på annat underlag.

Varken Swedbank AB (publ), Silf eller dess anställda ska kunna göras ansvariga för förlust eller skada, direkt eller indirekt, på grund av eventuella fel eller brister i detta material. Mottagaren är ensam ansvarig för vad den väljer att göra med informationen i detta material.

Inget av materialet, varken i dess helhet eller delar av innehåller, får överföras, kopieras eller distribueras till någon annan part om inte annat avtalats skriftligen med Swedbank AB (publ) och Silf.