

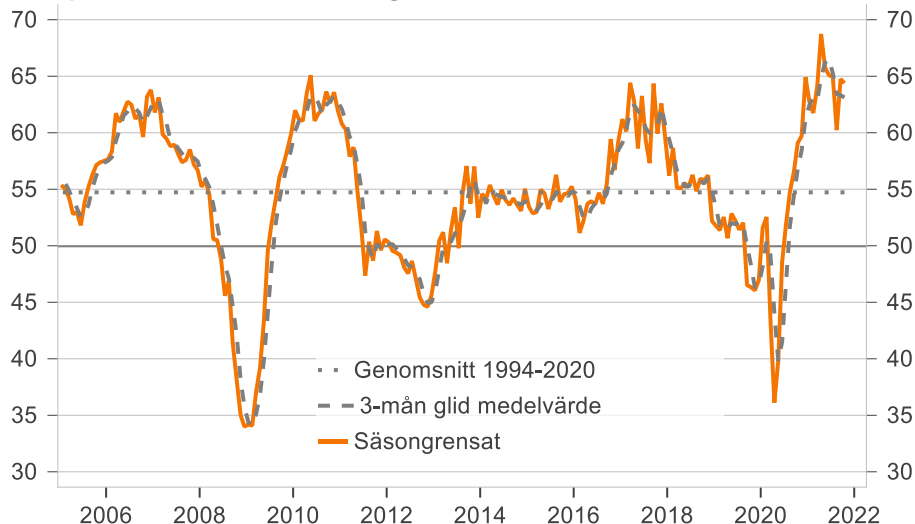
# Inköpschefsindex

2021-11-01 08:30

## PMI backade till 64,4 i oktober – robust tillväxt trots utbudsstörningar

- PMI-total sjönk marginellt i oktober till 64,4 från 64,7 i september och är femtonde månaden i rad som indexet är över det historiska snittet (54,7). Svensk industri förefaller ha stått emot en ökad brist på insatsvaror och störningar i globala leveransflödena väl och uppvisar en högre aktivitetsnivå i oktober jämfört med i eurozonen där PMI har nått den lägsta nivån sedan i vintras, säger Jörgen Kennemar, ansvarig för analysen av inköpschefsindex på Swedbank.
- Delindex för produktion svarade för det största negativa bidraget till PMI-total följt av lagerinköp och leveranstider medan index för sysselsättning gav det största positiva bidraget till PMI och stärker bilden av ett ökat nyanställningsbehov i industrin.
- Index för planerad produktion för närmaste halvåret är kvar på höga nivåer (73,7 i oktober), vilket tyder på att industriföretagen har en fortsatt positiv syn om konjunkturen.
- Kostnadstrycket i industrin har tilltagit ytterligare under hösten. Index för leverantörernas rå- och insatsvarupriser nådde en ny rekordnivå i oktober (98,1), vilket talar för fortsatt höga producentprisökningar de närmaste månaderna och på sikt ett ökat inflationstryck, säger Jörgen Kennemar.

### Inköpschefsindex-tillverkningsindustrin



PMI	
(Purchasing Managers' Index)	
Säsongrensat	
<b>2021</b>	<b>okt 64,4</b>
	sep 64,7
	aug 60,2
	jul 65,0
	jun 65,1
	maj 65,8
	apr 68,7
	mar 64,1
	feb 61,8
	jan 62,7
	dec 64,9
	nov 59,7
<b>2020</b>	<b>okt 59,1</b>

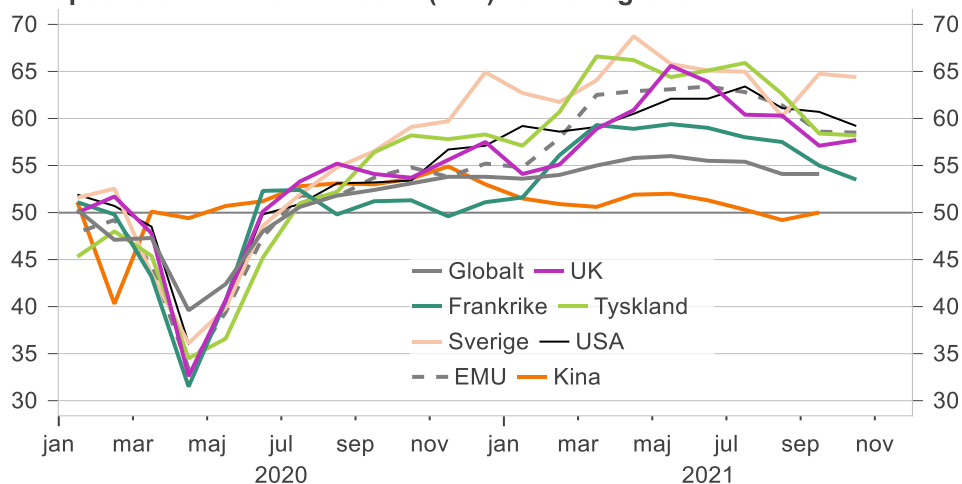
Inköpschefsindex (PMI - Purchasing Managers Index) är en konjunkturmätare för den svenska ekonomin som genomförs i samarbete mellan Swedbank och Silf för dels tillverkningsindustrin dels tjänstesektorn. Målet med PMI är att snabbt mäta den rådande konjunkturen. Varje månad inhämtas konjunkturstatistik 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 10–27 oktober.

Nästa publicering av Inköpschefsindex: onsdagen den 1 december 2021

Jörgen Kennemar, Swedbank Public Affairs, tfn 070- 643 83 29, jorgen.kennemar@swedbank.se  
 Anna Sjöblom, Silf, tfn 073 – 518 70 11, ansj@silf.se

Det säsongsrensade värdet för **PMI-total** backade med 0,3 indexenheter till 64,4 från uppreviderade 64,7 i september, vilket är i nivå med genomsnittet i år och befäster bilden av en stark svensk industrikonjunktur. Däremot har trenden varit nedåtriktad sedan i somras och kan vara ett tecken på att vi närmar oss toppen i industrikonjunkturen. Samtidigt brottas svensk tillverkningsindustri av en ökad brist på insatsvaror och störningar i de globala handelsflödena, vilket på sikt kan dämpa tillväxten i industrin. Än så länge förefaller svensk industri stå emot utbudsstörningar väl jämfört med andra länder. Det svenska inköpschefsindexet är på en högre nivå jämfört med EMU-länderna och USA, där PMI-talen har sjunkit under hösten och noteras under 60-nivån i oktober. Det kinesiska indexet balanserar alltså kring 50-strecket.

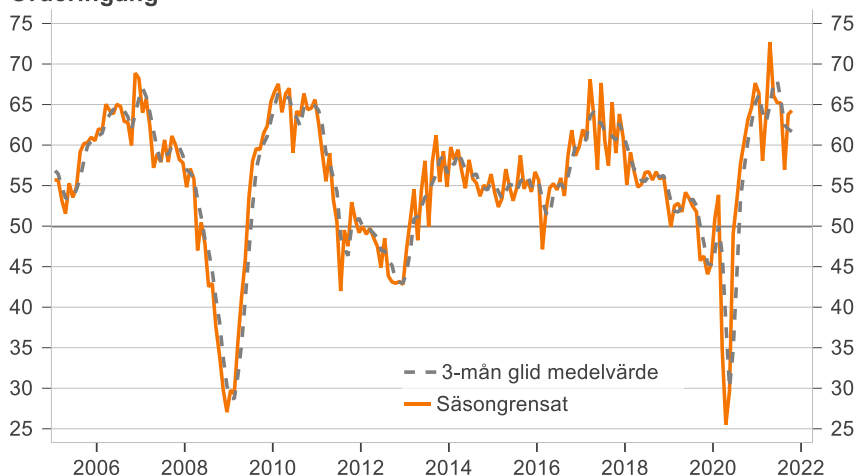
### Inköpschefsindex för industrin (PMI) i olika regioner



Källa: IHS Markit, och Swedbank

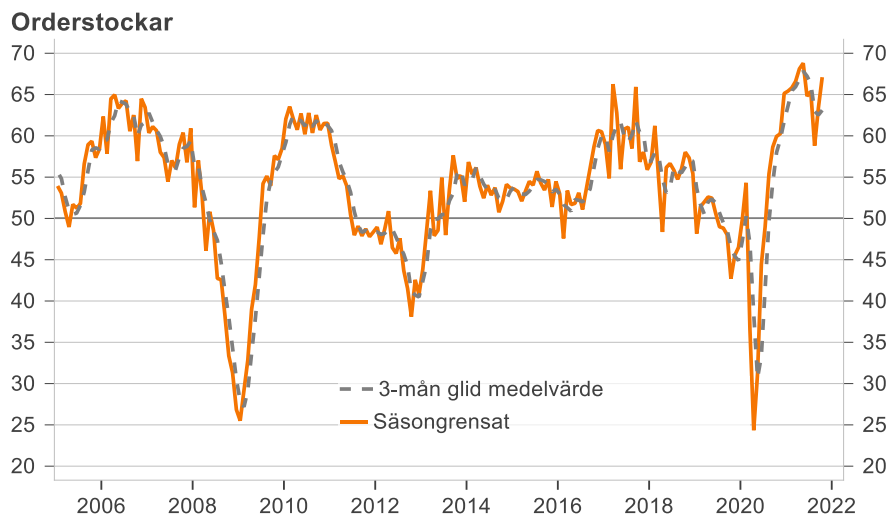
Delindex för **ordergång** steg i oktober till 64,3 från 63,8 i september. Det är femtonde månaden i rad som totalindexet för ordergången är över det historiska snittet (55,7). Men trendmässigt har indexet backat något under hösten, vilket tyder på att ökningen i ordergången växer i en långsammare takt jämfört med tidigare i år.

### Ordergång



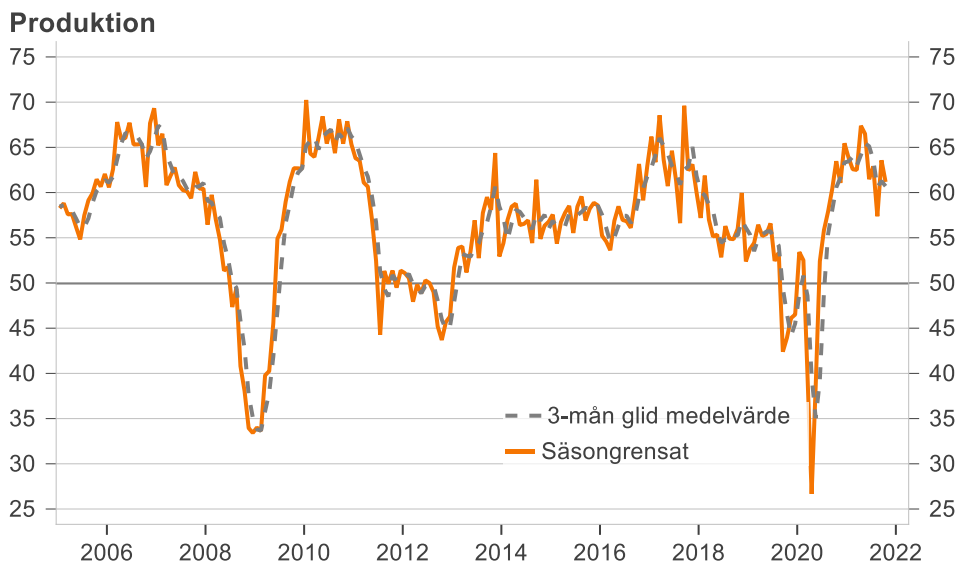
Index för **orderstockar** ökade för andra månaden i rad och noterades till 67,1 i oktober. Det är den högsta nivån sedan i maj i år och antyder om ett fortsatt gynnsamt orderläge för industrin. Men orderstockarna kan också ha vuxit om företagen har haft

svårigheter att producera och leverera varor till följd av brist på insatsvaror och leveransproblem, vilket försvårar tolkningen. Trenden visar dock att ökningstakten i orderstockarna har dämpats något under aug-okt jämfört med närmast föregående



period.

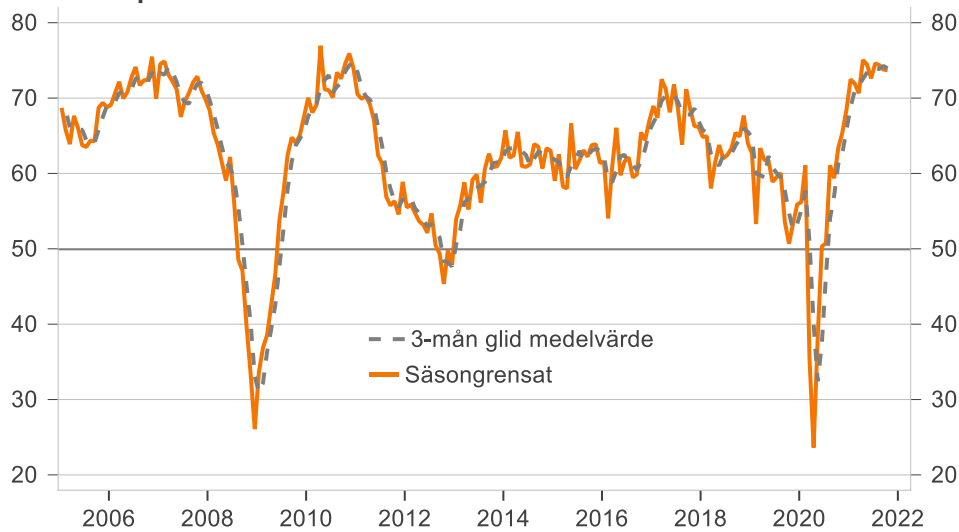
Delindex för **produktion** sjönk till 61,2 i oktober från 63,6 i september och svarade för det största negativa bidraget till nedgången i PMI-total (0,6 indexenheter). Det är dock långt över det historiska snittet (57,2) och innebär att en övervikt av företag rapporterar om en ökad produktion. Den tidigare uppåtgående trenden har dock vänt nedåt under hösten, vilket kan tyda på att produktionen växer i en långsammare takt allteftersom kapacitetsutnyttjande stiger. På årsbasis har delindexet gradvis tappat fart och i oktober var delindexet 2,4 indexenheter lägre jämfört med samma period ifjol.



Index för *planerad produktion* har stabiliserats på en hög nivå. I oktober noterades indexet till 73,7 vilket är en marginell nedgång jämfört med septemberutfallet (73,8). Sedan oktober förra året har indexet stigit med 10,3 indexenheter. Brist på insatsvaror,

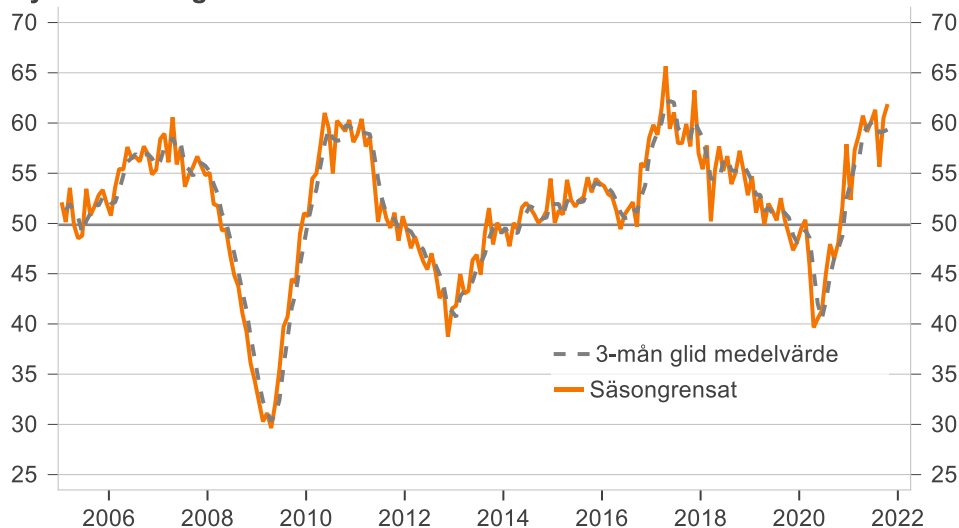
höga insatsvarupriser och leveransstörningar har hittills inte dämpat industriföretagens produktionsplaner för det närmaste halvåret.

#### Planerad produktion



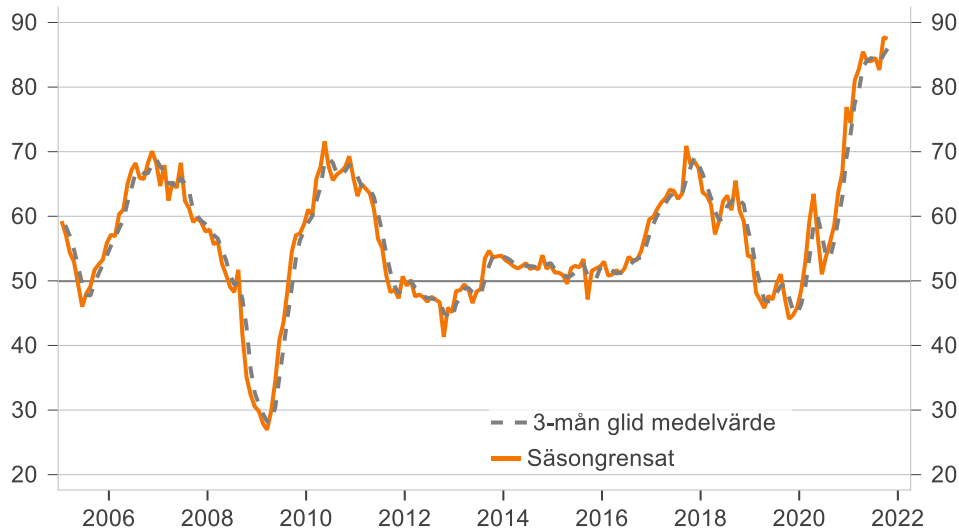
Delindex för **sysselsättning** steg i oktober till 61,9 jämfört med september och bidrog med 0,3 indexenheter till PMI-total. Nyanställningsbehovet i industrin har därmed stärkts ytterligare och uppvisar en tydlig ökning jämfört med förra året. Delindex för sysselsättning har stigit med närmare 14 indexenheter jämfört med oktober förra året och är tillsammans med leverantörernas leveranstider de delar i PMI-total som svarat för de största årsvisa förändringarna under oktober månad.

#### Sysselsättning



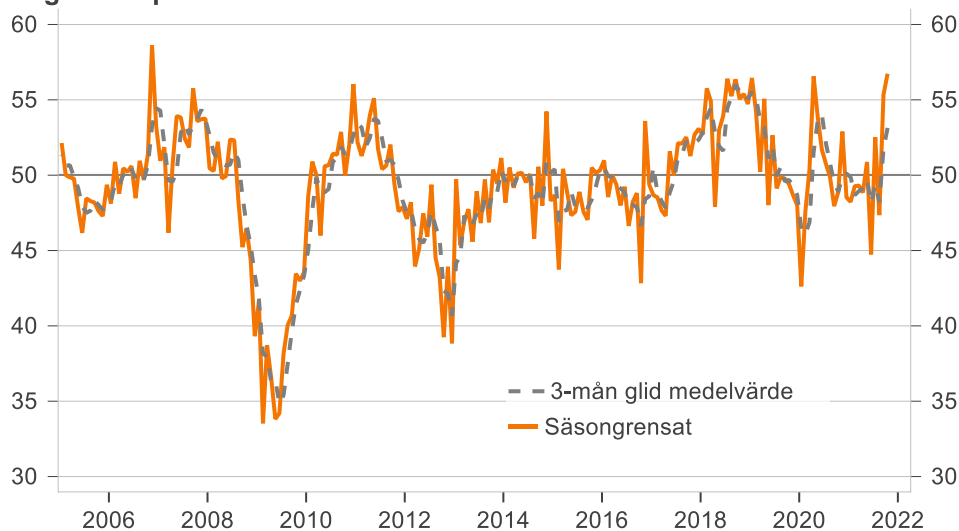
Delindex för **leverantörernas leveranstider** är kvar på rekordhöga nivåer. I oktober noterades indexet till 87,5 från 87,7 i september och visar att stigande leveranstider berör stora delar av industrin. Leveranserna är också det delindex i PMI som uppvisat den största ökningen i PMI-total under 2021. Sedan oktober förra året har indexet stigit med 23,7 indexenheter. Förutom ett högt efterfrågetryck i industrisektorn drivs leveranstiderna upp av en ökad brist på insatsvaror i samband med den starka globala tillväxten och störningar i de globala leveransflödena. Något som har blivit en allt större utmaning för svensk och global industri men även för tjänstesektorn.

## Leverantörernas leveranstider



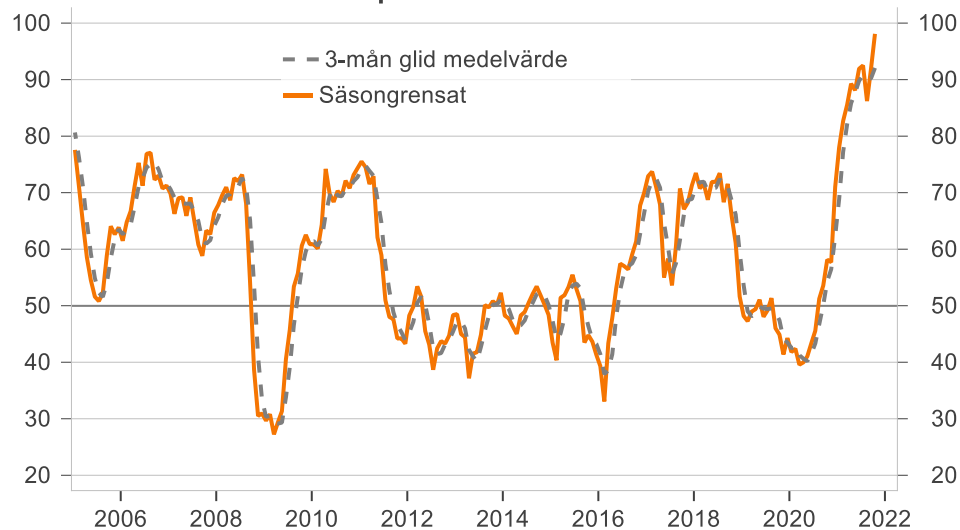
Industrins **lager av inköpt material** växte i oktober och indexet noterades till 56,7 från 55,3 i september. Lagerförändringen innebär ett negativt bidrag till PMI-total med 0,1 indexenheter då en ökning i företagets insatsvarulager tolkas som en lägre aktivitetsnivå i industrin. Lageruppbyggnaden i september och oktober kan dock vara frivillig för att gardera sig mot den ökade bristen på insatsvaror och för att kunna upprätthålla produktionen.

## Lager inköpt material



Index för **leverantörernas rå- och insatsvarupriser** steg i oktober till en ny rekordnivå till 98,1 från 91,9 i september. Det innebär att i stort sett samtliga industriföretag i undersökningen upplevde stigande rå- och insatsvarupriser. Indexet samvarierar väl med den globala råvaruprisutvecklingen samtidigt som den globala efterfrågan är stark. Högre insatsvarupriser berör allt ifrån metaller, el, plaster, kemikalier, trävaror, elektroniska komponenter till transporter, vilket framgår av tabellen nedan. Kostnadstrycket fortsätter därmed att stiga i industrin och som också har lett till högre producentpriser. I september steg producentpriserna för tillverkande varor med drygt 14 procent i årstakt enligt SCB.

## Leverantörernas insatsvarupriser



## Stigande priser okt

	<i>Antal månader</i>
Plaster	15
Stål	11
Aluminium	11
Wellpapp	7
Koppar	10
Elektriska komp	9
Sjötransporter	8
Kemikalier	7
Trävaror	7
Gummi	4
Olja	4
Nickel	2
EI	1

## Sjunkande priser i okt

*Antal månader*







## 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 <a href="https://help.macrobond.com/analyses/filters/seasonaladjustmentx13/">https://help.macrobond.com/analyses/filters/seasonaladjustmentx13/</a> . Den nya säsongrensningssmetoden 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) Marknadsmissbruksförordningen 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.