

## Bo nemški oblak priplul k nam?

08.02.2016 22:30 Finance 26/2016

### *V nemški predelovalni industriji so decembra zaznali upad naročil*



Albina Kenda



< nam?" />

Nemška predelovalna podjetja so decembra lani glede na isti mesec leto prej dobila 2,7 odstotka manj novih naročil. Kaj je vzrok za upad in kaj to pomeni za naročila za naš izvoz? Kot pravijo na **GZS**, so slovenski izvozniki kljub previdnemu optimizmu zaskrbljeni v zvezi s prihodnjo dinamiko naročil.

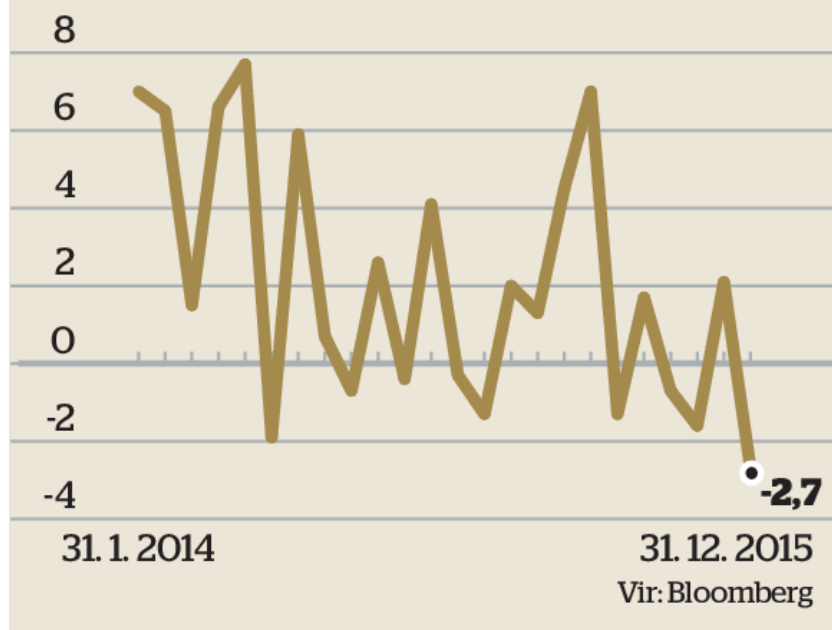
Še novembra so nemška predelovalna podjetja medletno prejela 2,1 odstotka več naročil, decembra pa se je slika (spet) obrnila. Lani so nova naročila za nemška predelovalna podjetja precej nihala - zmanjšala so se v šestih od 12 mesecev.

#### **Decembra upad na mesečni in medletni ravni**

Obseg nemških naročil se decembra ni zmanjšal le glede na november (za 0,7 odstotka), temveč tudi glede na december leto prej (za 2,7 odstotka). Tuje analitike je velik medletni upad presenetil, a so optimizem poiskali v četrletnih podatkih: v zadnjem lanskem četrletju glede na prejšnje so nova naročila za nemško predelovalno industrijo zrasla za odstotek, medtem ko so se v tretjem četrletju zmanjšala za 2,7 odstotka. A je podatek o upadu novih naročil v decembru le pustil priokus.

## Obseg naročil v nemških predelovalnih podjetjih

▶ v %, sprememba glede na isti mesec leto prej



### Upadla so domača, ne pa tudi izvozna naročila

V Nemčiji poudarjajo, da k trdnosti njihovega gospodarstva (in k rasti BDP) zdaj pomembno prispeva domače povpraševanje, neto izvoz pa ne več toliko kot pred leti. A mesečni podatki kažejo, da je k decembrskemu upadu novih naročil najbolj pripomoglo zmanjšanje domačih naročil, medtem ko so se izvozna naročila povečala.

Po panogah so se za 2,6 odstotka zmanjšala nova naročila za proizvajalce avtomobilov in sestavnih delov zanje, za 2,5 odstotka pa so upadla naročila za računalnike, elektronsko, optično opremo. So se pa za štiri odstotke povečala nova naročila za kemijsko panogo v Nemčiji.

### SKEP: Slovenske izvoznike skrbi dinamika naročil

Minuli teden je Bruselj poslabšal gospodarske napovedi za EU, Nemčijo in Slovenijo za leto 2016. Ob tem so z GZS sporočili, da kljub previdnemu optimizmu slovenske izvoznike skrbi prihodnja dinamika naročil. In kateri dejavniki podjetja najbolj skrbijo?

Pri SKEP, analitski skupini GZS, so najprej poudarili, da decembrski podatki o nemških naročilih še ne kažejo večjega ohlajanja in tudi indeks nabavnih menedžerjev **PMI** za Nemčijo januarja še vedno kaže rast, čeprav manj dinamično. Zato kratkoročno še ne pričakujejo večjih sprememb pri slovenskih

dobaviteljnih oziroma njihovih naročil. Nato pa so pojasnili: »Naša podjetja so zaskrbljena nad implicitnim (zapoznelim) učinkom zaradi znižanih naročil iz držav v razvoju in afere **Volkswagen**, ki bo zamajala vse avtomobiliste, ki bodo poskušali prevaliti del stroškov po verigi navzdol.«

K temu so dodali: »Ker so predelovalne dejavnosti močno vpete v mednarodni trg prek izvoza, bodo z zamikom občutile ohlajanje Kitajske, Brazilije, Mehike in drugih razvijajočih se trgov, nižjo dinamiko v svetovni blagovni menjavi, nadaljnje upadanje cen nafte in nižjo pričakovano inflacijo. To se jim, ob večji zaostritvi pogojev, lahko hitro pozna pri naročilih, predvsem za podjetja, ki so v večjem obsegu vezana na nemški, francoski, avstrijski trg. Veliko pa jim v zaostrenih pogojih poslovanja vseeno pomagata nizka vrednost evra in nizka cena nafte.«

### **Spremembe pri naročilih**

Pri naročilih se sicer ne spreminja le njihov obseg. »Že zadnja finančna kriza se je hitro odslivala v krajših rokih naročil in morebitnih odpovedih oziroma prilagajanju že dogovorjenih naročil. Zaradi nihajnosti nihče noče tvegati prevelikih zalog pri sebi, saj pomenijo večji strošek,« pravijo na SKEP.

### **Od kod optimizem slovenskih nabavnikov**

Nasprotno s skrbmi izvoznikov, o katerih so poročali z GZS, je bilo razpoloženje slovenskih nabavnih menedžerjev, kot ga je pokazala januarska vrednost indeksa PMI za Slovenijo. Pri Združenju nabavnikov Slovenije so na podlagi ankete med nabavniki dejali, da so podjetjem januarja naročila rasla. Od kod razhajanje?

»PMI Slovenija meri 'stanje' v slovenskih podjetjih, ki za tekoči mesec odgovorijo na vprašalnik. Seveda je Nemčija največji slovenski izvozni trg, a podjetja odgovarjajo o vseh naročilih,« pravi **Uroš Zupančič**, vodja projekta PMI pri Združenju nabavnikov Slovenije. In dodaja: »Je pa res, da slovenska podjetja zmanjšanje izvoza v Nemčijo in zmanjšanje naročil zaznajo že mesec, dva prej, preden v Nemčiji realno upade proizvodnja, saj so dobavni roki pogosto dolgi mesec ali dva. Če pogledamo s tega vidika, je PMI že oktobra in novembra pokazal realno sliko dogajanja v največjih izvoznih državah EU, ki se je zgodilo decembra in januarja 2016, ob predpostavki, da gledamo zgolj izvozno usmerjena podjetja.«