

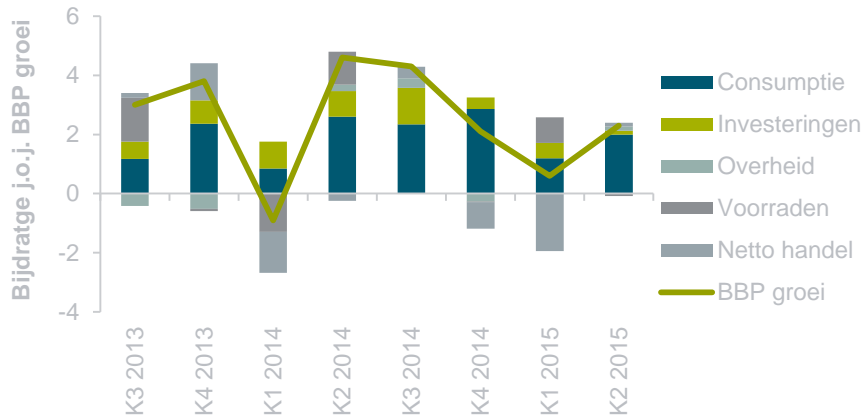
# Transport

Trends, Ontwikkelingen, Cijfers & Prognoses

Economisch Bureau Nederland  
Nadia Menkveld  
Oktober 2015

# Groei-pad VS en Eurozone afgezwakt...

De consumptieve bestedingen van de VS zijn in het tweede kwartaal van 2015 met 3,6% gestegen. De verbeterde woningmarkt en arbeidsmarkt waren hier de oorzaak van. Maar de arbeidsmarkt was in september zwakker dan verwacht. Ook de verwerkende industrie deed het iets slechter. De ISM index liet in september een daling zien.



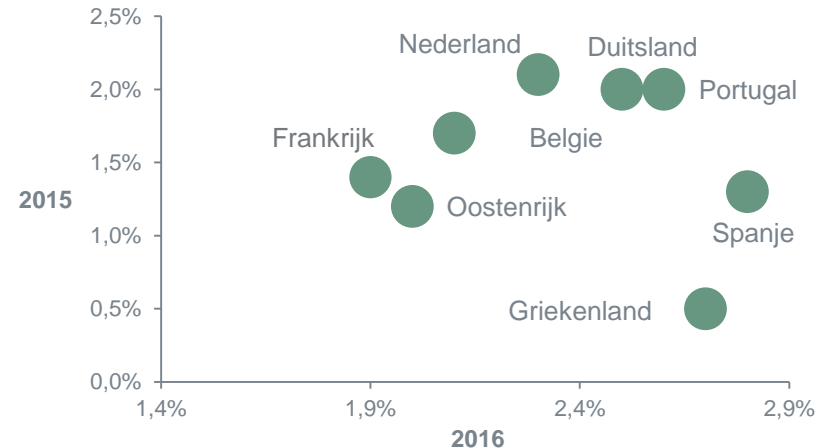
Ook de samengestelde PMI van Duitsland daalde in september. Van 55 naar 54,3. Een cijfer boven de 50 duidt nog wel op groei. Voor de industrie geldt dat vooral de fabrieksorders buiten de eurozone tegenvielen.



Ook de PMI voor de verwerkende industrie in de eurozone nam af. In augustus was deze nog 52,3 en in augustus daalde deze naar 52.

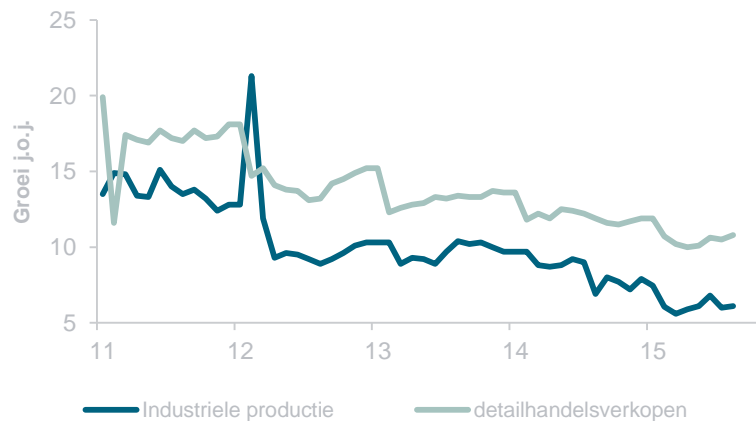


Voor de eurozone geldt, dat de buitenlandse vraag weliswaar afzwakt, maar dat de binnenlandse vraag sterk blijft. De BBP verwachtingen blijven staan, maar het neerwaartse risico is wel toegenomen.



# China belangrijke risicofactor

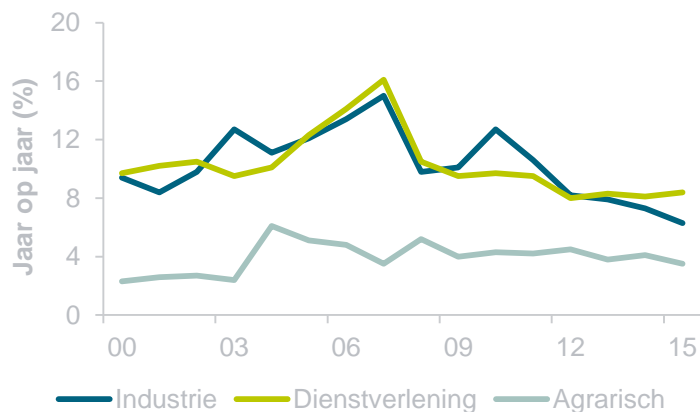
## Chinese economie koelt verder af



## PMI op laagste niveau sinds 2009



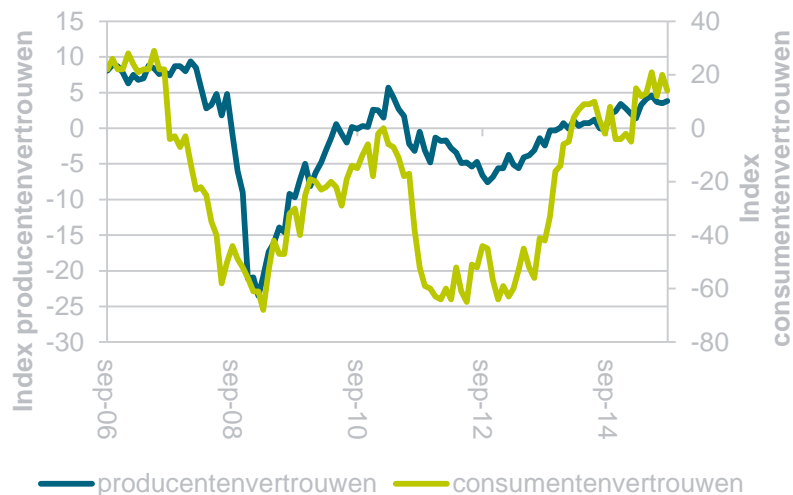
## Vooraf de industrie laat een daling zien. Dienstverlening houdt beter stand



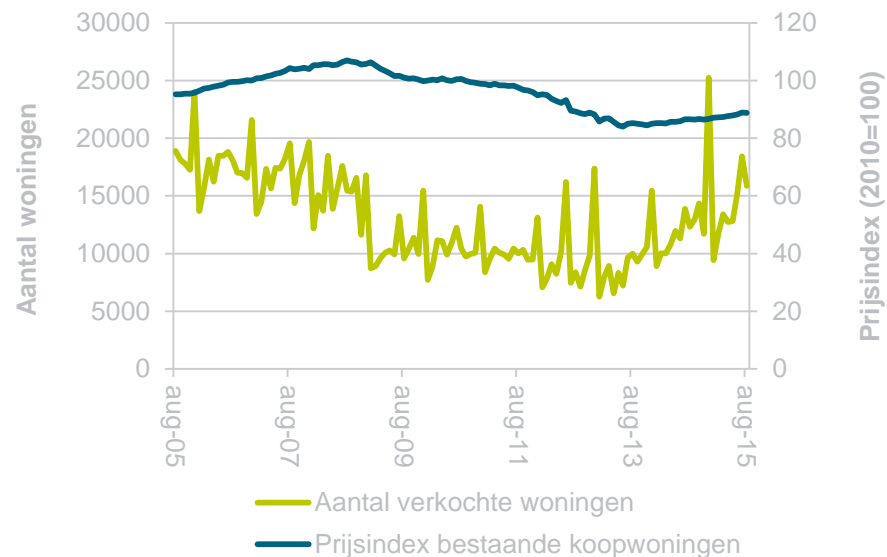
De Chinese dienstverleningssector laat een beter beeld zien, dan de sector industrie. De dienstensector is in China sinds 2012 de grootste sector. Dit jaar heeft de sector een aandeel van circa 50% in het BBP van China. De chinese overheid is bezig met een hervorming van de economie, die nu nog vooral op overheidsinvesteringen steunt. Het aandeel van investeringen in de economie moet afnemen en het aandeel van de particuliere consumptie zal dan moeten toenemen. De overheid zet duidelijke stappen om de economie te hervormen, maar de reactie op de val van de aandelenmarkt en de wisselkoers, laat zien dat er nog een lange weg te gaan is. En met de groeivertraging zal dit proces nog langer kunnen duren. Hoewel de cijfers uit China duidelijk tegenvallen, wijst alles nog wel in de richting van een geleidelijke vertraging (i.p.v. een harde landing).

# Economische indicatoren Nederland op groen

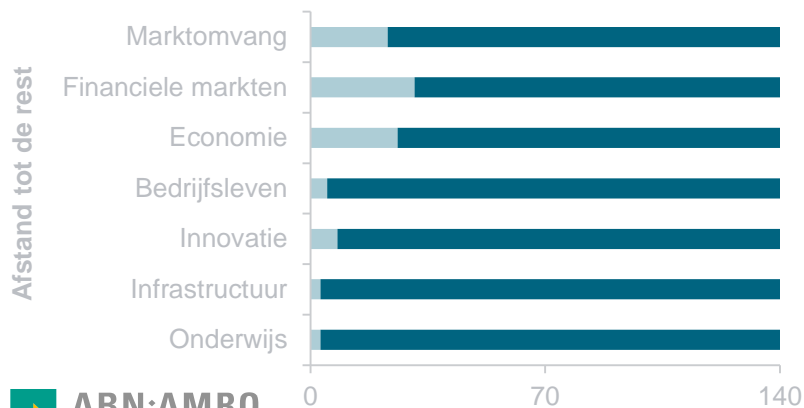
Producentenvertrouwen en consumentenvertrouwen verder omhoog



Ook huizenprijzen en transacties stijgen



Concurrentiepositie Nederland is verbeterd. Vooral op Onderwijs, Infrastructuur en Innovatie scoort Nederland goed



Maar ook voor Nederland is de PMI gedaald. Van 53,9 in augustus naar 53 in september

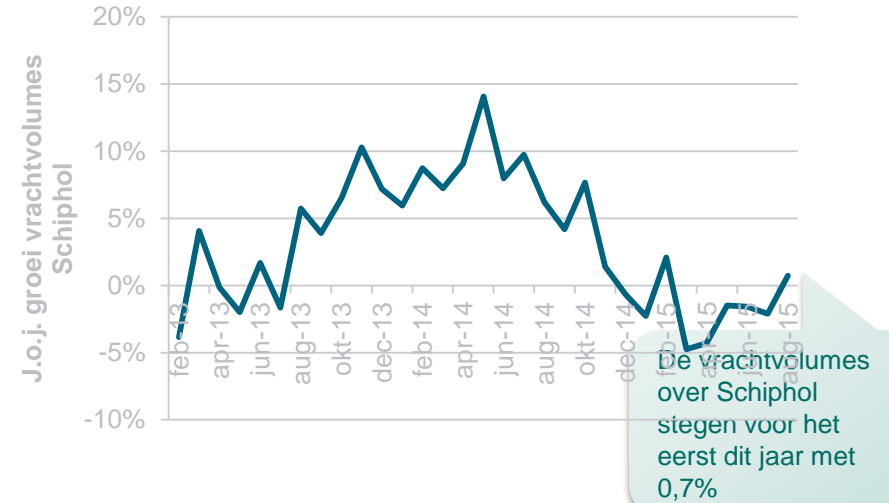


# Transportindicatoren

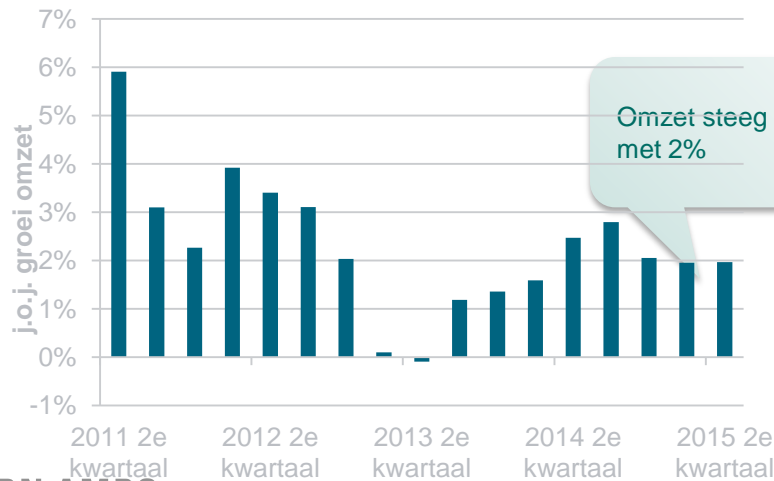
## Wereldhandel in juli gedaald (m.o.m.)



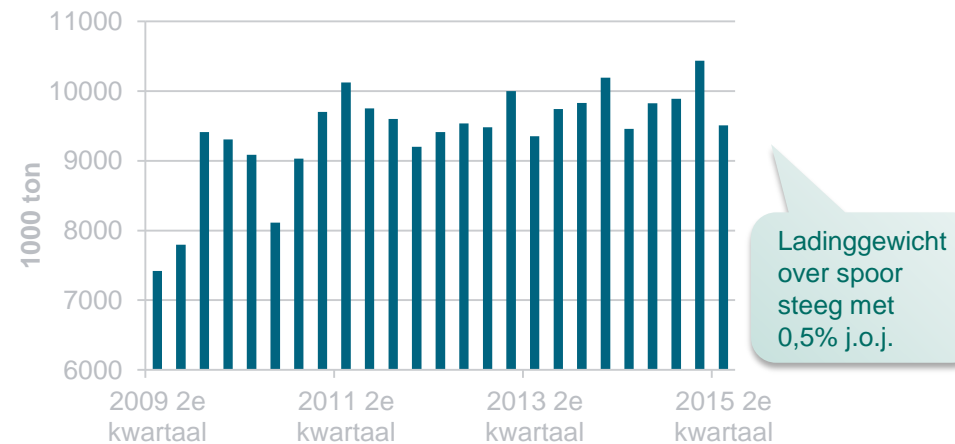
## Lichte stijging luchtvrachtvolumes (j.o.j.)



## Omzet Transport gestegen in tweede kwartaal

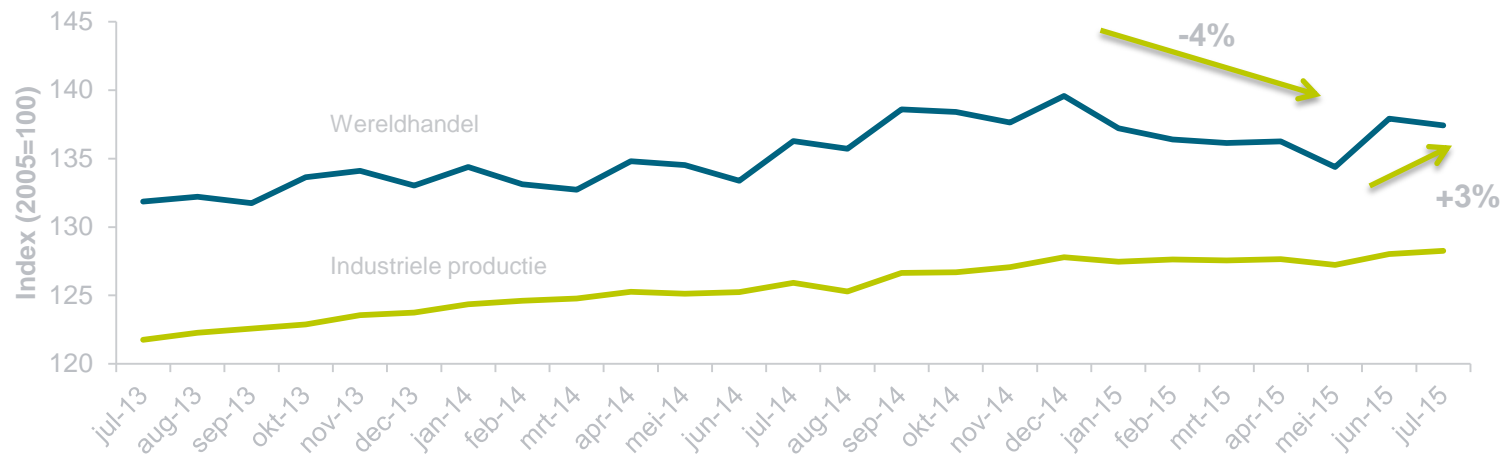


## Spoorvervoer licht gestegen

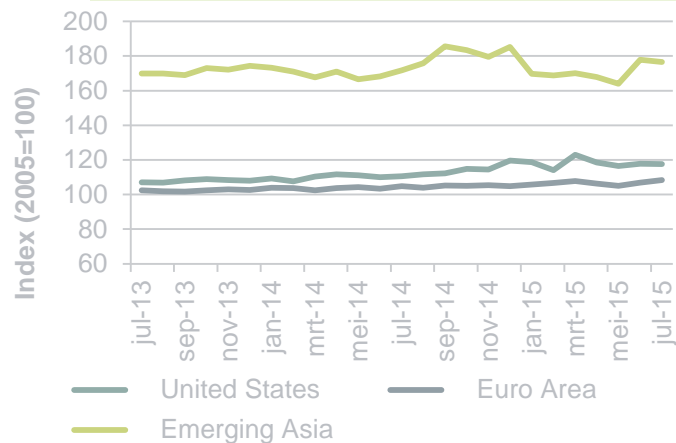


# Wereldhandelsvolumes licht gedaald in juli

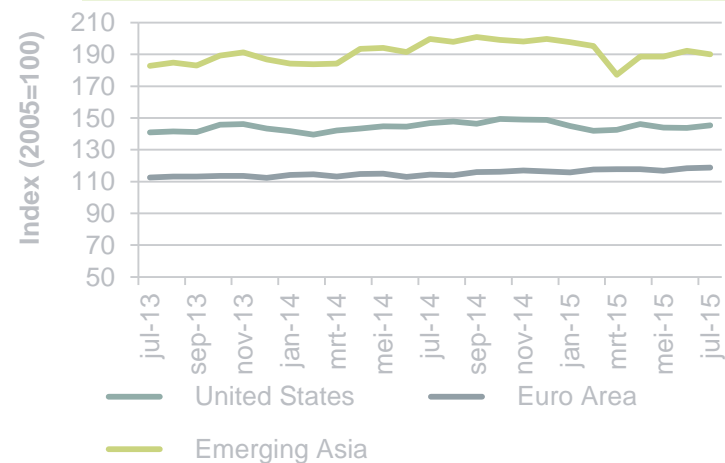
De wereldhandel neemt sinds eind 2014 maand op maand af. In juni steeg de wereldhandel met bijna 3% om in juli weer licht te dalen met 0,4%. De industriële productie laat een stabiel beeld zien. In juli steeg de productie m.o.m. met 0,2%.



De afvlakking van de groei is terug te zien in de import van opkomend Azië.

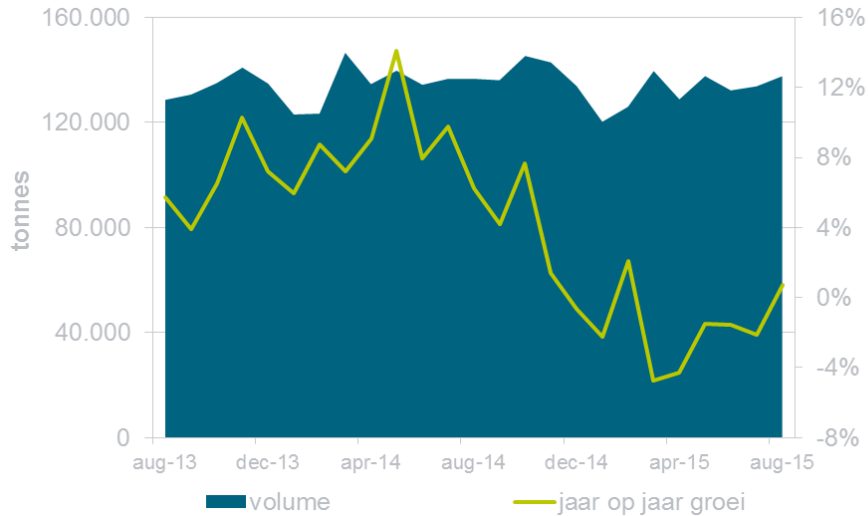


De export van opkomend Azië daalde net als de import met 1% m.o.m.



# Luchtvracht voor het eerst dit jaar weer gegroeid

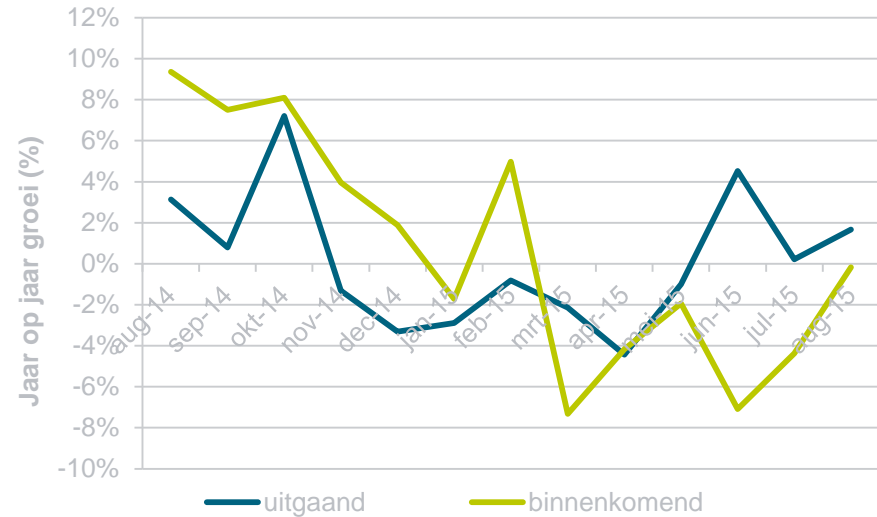
Voor het eerst weer lichte groei (0,7%) ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Daling van de vrachtvolumes vlakke al eerder af.



Volume ontwikkeling augustus 2015 (j.o.j.)



Uitgaande vrachtstromen stegen met 1,7%, terwijl de binnenkomende vrachten met -0,2% daalden.

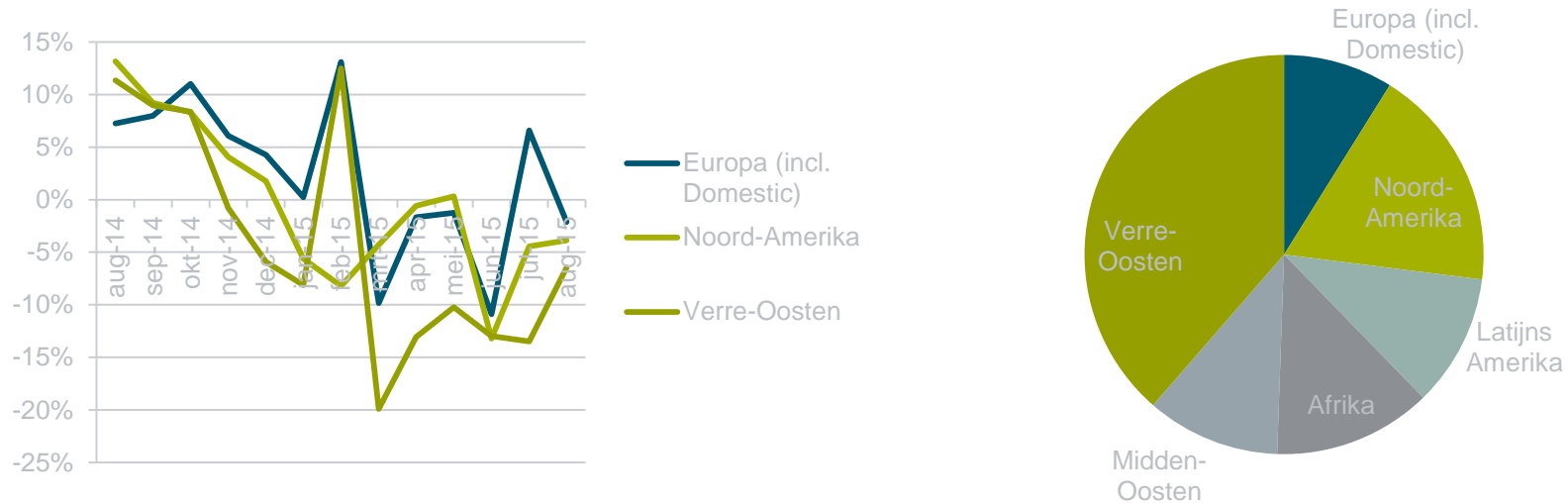


Volume ontwikkeling eerste acht maanden (j.o.j.)

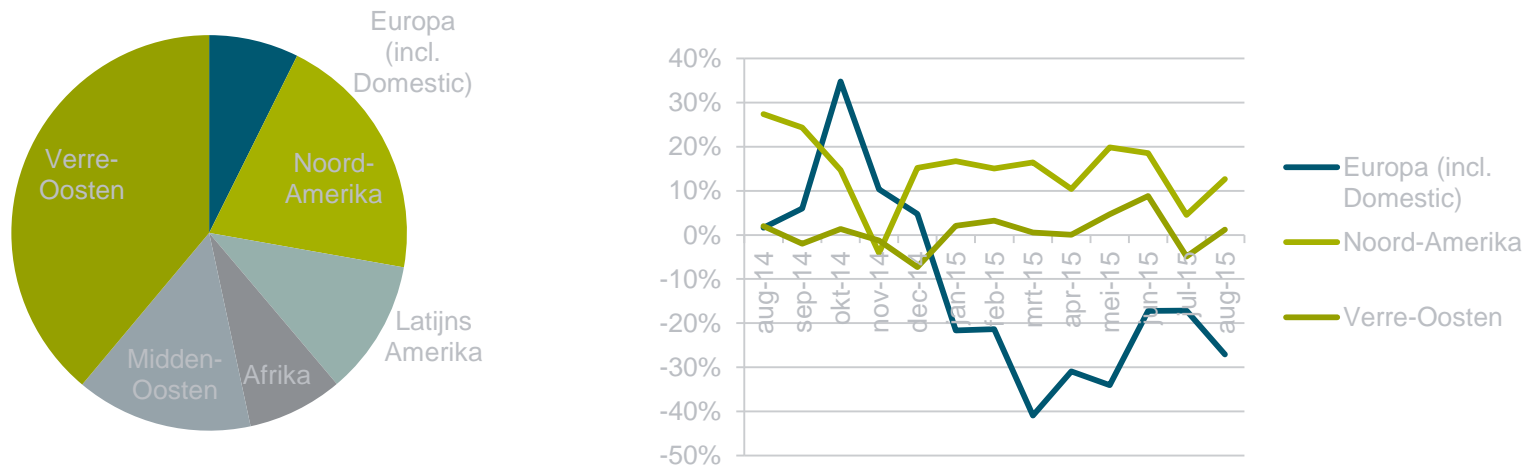


# Binnenkomende vracht trekt cargo omlaag

Binnenkomende vracht komt voor het grootste deel uit het Verre-Oosten en is al een aantal maanden jaar op jaar gedaald

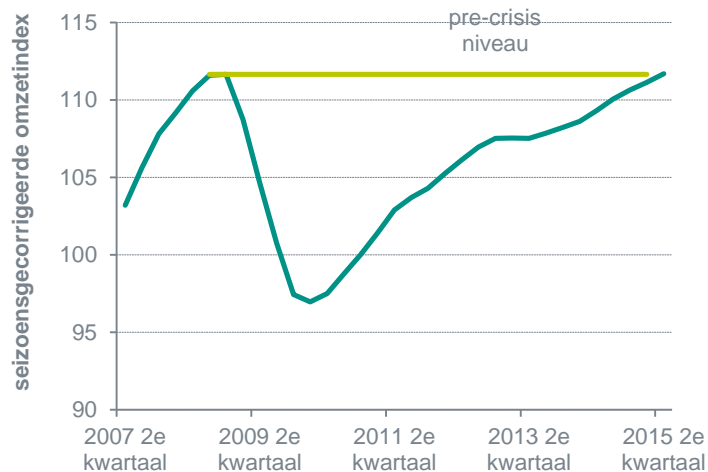


De uitgaande vracht trekt de kar, alleen Europa werkt niet mee





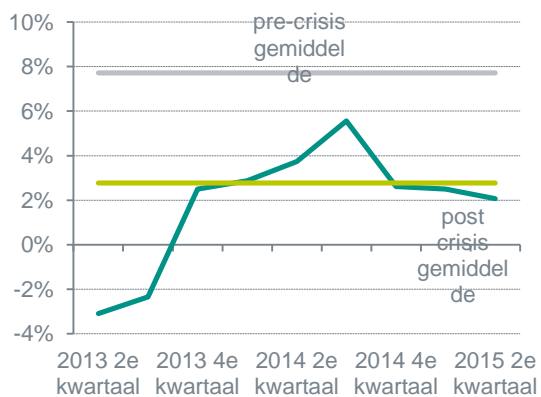
# Omzet voor Transportsector in de lift



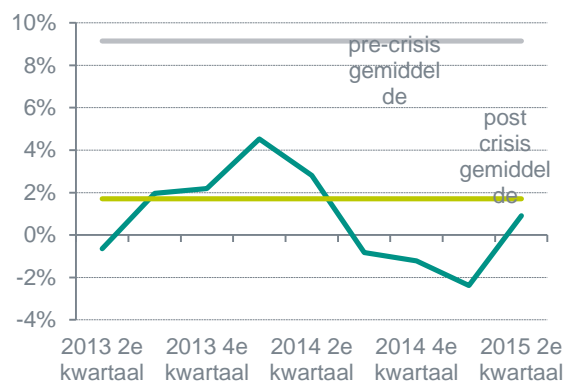
De transportsector heeft het pre-crisis omzetniveau bereikt, maar het groeipad dat er was voor de crisis is niet terug. De sector lijkt af te stevenen op een nieuw normaal. En dat nieuwe normaal is eerder een groei tussen de 2% en 4% , dan tussen de 8% en 10%. Dat neemt niet weg dat de omzet van de sector Transport al een aantal maanden groeit en ondernemers steeds positiever zijn.

De omzet van de logistieke dienstverleners laat de hoogste groei zien van alle transportbranches. Binnen de logistieke dienstverlening, doen de expediteurs en de dienstverleners voor het landvervoer het goed. Dit laatste is te verklaren doordat het wegvervoer ook meer volume te verwerken kreeg vanwege een opleving van de bouwproductie. Voor dit jaar wordt een groei van 4,5% verwacht. Ook een volumegroei bij retail. (2,3% in tweede kwartaal van 2015) droeg bij aan een groei van de volumes over de weg.

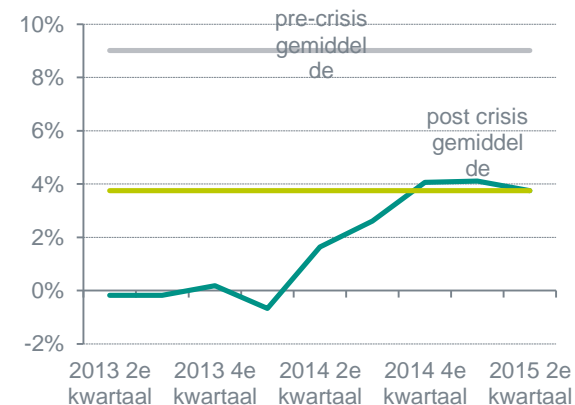
Omzetgroei (j.o.j.) wegvervoer



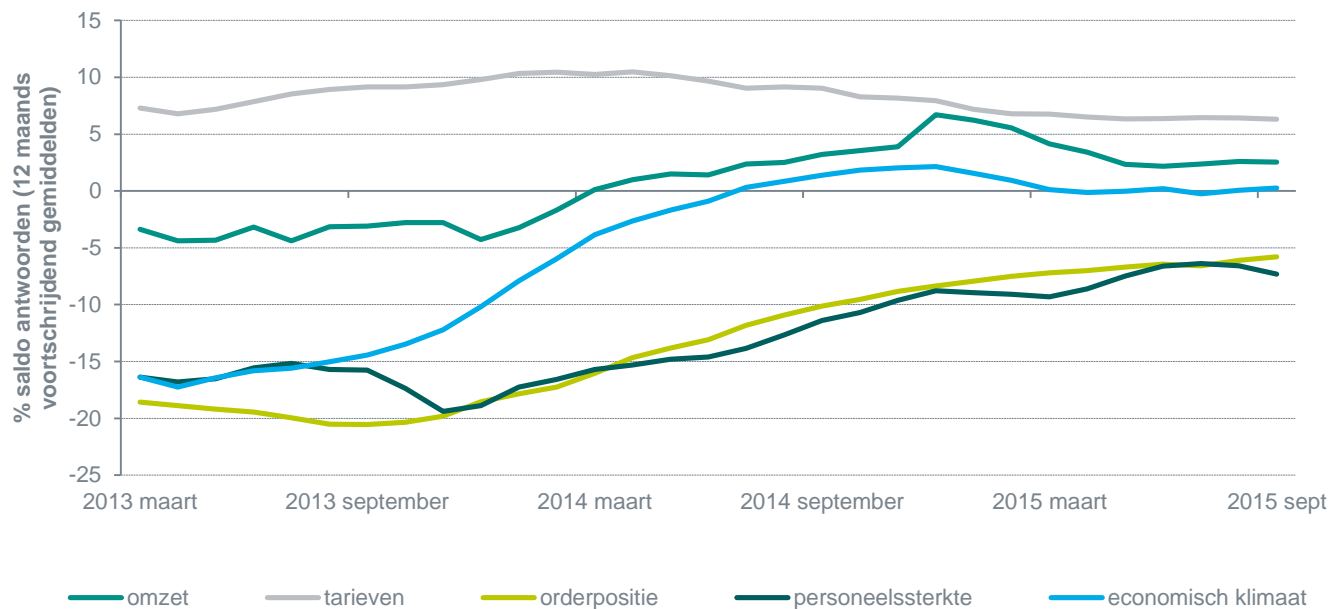
Omzetgroei (j.o.j.) binnenvaart



Omzetgroei (j.o.j.) logistieke dienstverlening

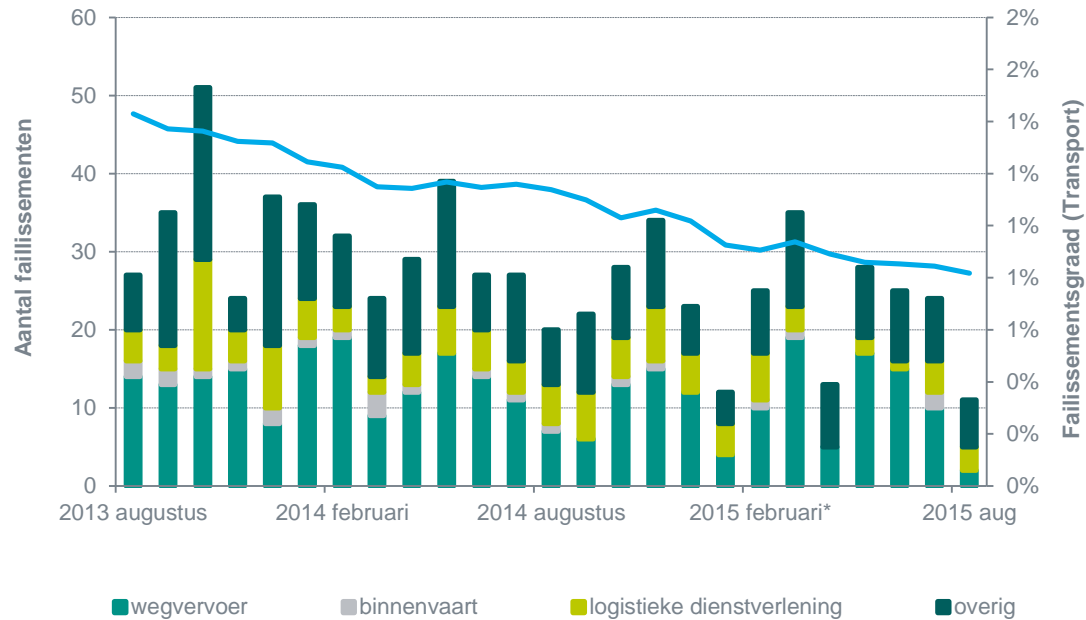


# Ondernemers positief over economisch klimaat



- Ondanks de onzekere berichten uit China blijft het vertrouwen van ondernemers over het economisch klimaat positief. Ook de verwachtingen voor de omzet in de transportsector blijven onverminderd positief, wel blijven ze zich zorgen maken om personeelssterkte en zijn de ondernemers minder positief over de tarieven.
- De wegtransporteurs laten in het TLN conjunctuurbericht een zelfde soort beeld zien. Ze zijn positief over de bedrijvigheid in de sector, maar minder tevreden over de prijzen en het winstniveau. Toch blijkt uit cijfers van het CBS dat de prijzen in de transportsector wel degelijk zijn gestegen.

# Faillissementen op laag niveau



## Slechts 11 ondernemingen failliet in augustus

- In de eerste acht maanden van 2015 zijn er 173 ondernemingen failliet gegaan. Dat is een daling van circa 20% ten opzichte van diezelfde periode vorig jaar.
- De grootste daling vond plaats bij de binnenvaart, maar ook in het wegtransport waar substantieel meer bedrijven failliet gingen vond een behoorlijke daling plaats. Er gingen in de eerste acht maanden 82 bedrijven failliet, terwijl dat vorig jaar er nog 100 waren.
- Wederom is de faillissementsgraad verbeterd. In augustus was deze 0,82%.

# Bronnen

CBS  
CPB  
Clarksons  
Thomson Reuters Datastream  
ABN AMRO Economisch Bureau  
Schiphol verkeer en vervoer cijfers  
PortofRotterdam  
CPB  
Panteia  
BOVAG  
CapGemini/Transporeon  
IEA  
EIU

## Disclaimer

This document has been prepared by ABN AMRO. It is solely intended to provide financial and general information on the energy market. The information in this document is strictly proprietary and is being supplied to you solely for your information. It may not (in whole or in part) be reproduced, distributed or passed to a third party or used for any other purposes than stated above.

This document is informative in nature and does not constitute an offer of securities to the public, nor a solicitation to make such an offer.

No reliance may be placed for any purposes whatsoever on the information, opinions, forecasts and assumptions contained in the document or on its completeness, accuracy or fairness. No representation or warranty, express or implied, is given by or on behalf of ABN AMRO, or any of its directors, officers, agents, affiliates, group companies, or employees as to the accuracy or completeness of the information contained in this document and no liability is accepted for any loss, arising, directly or indirectly, from any use of such information. The views and opinions expressed herein may be subject to change at any given time and ABN AMRO is under no obligation to update the information contained in this document after the date thereof.

Before investing in any product of ABN AMRO Bank N.V., you should obtain information on various financial and other risks and any possible restrictions that you and your investments activities may encounter under applicable laws and regulations. If, after reading this document, you consider investing in a product, you are advised to discuss such an investment with your relationship manager or personal advisor and check whether the relevant product –considering the risks involved- is appropriate within your investment activities. The value of your investments may fluctuate. Past performance is no guarantee for future returns. ABN AMRO reserves the right to make amendments to this material.

© ABN AMRO, 2015