



Conjunctuurbeeld Nederland

3 mei 2011

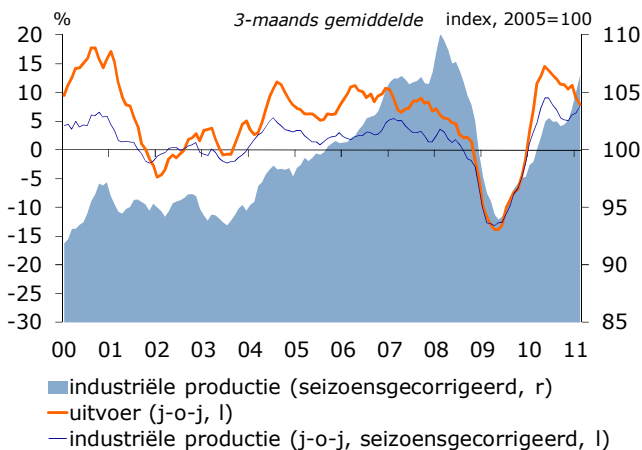
Mooi weer spelen

	2010	2011	2012
<i>jaar-op-jaar mutatie in %</i>			
Bruto Binnenlands Product	1,7	1½	1½
Particuliere consumptie	0,4	¼	½
Overheidsbestedingen	1,0	0	-½
Private investeringen	-4,9	2½	2½
Goederen- en dienstenuitvoer	10,9	6½	4½
Goederen- en diensteninvoer	10,6	4½	3½
Consumentenprijsindex	1,3	1½	1½
Werkloosheid (% beroepsbevolking)	5,4	5	5
Begrotingssaldo overheid (% BBP)	-5,2	-3½	-2½
Overheidsschuld (% BBP)	63,7	66	66½
Saldo lopende rekening (% BBP)	5,5	6½	7

Bron: CBS, Rabobank

Het lijkt wel of de Nederlandse economie geen last meer heeft van de diepe economische recessie in 2009. De industriële productie laat een sterke groei zien en producenten zijn weer net zo optimistisch als voor de crisis. De werkloosheid is gedaald tot 5,1% en behoort tot de laagste in de EU. Toch valt de groei in het eerste kwartaal ten opzichte van een kwartaal eerder waarschijnlijk tegen. Door het warme weer gaven consumenten minder uit aan energie, terwijl de aardgasuitgaven in de laatste maanden van 2010 juist zorgden voor extra consumentenbestedingen. Ondanks de sterke groei van de industrie komt de groei in het eerste kwartaal daarom naar verwachting nauwelijks boven nul uit (kwartaal-op-kwartaal).

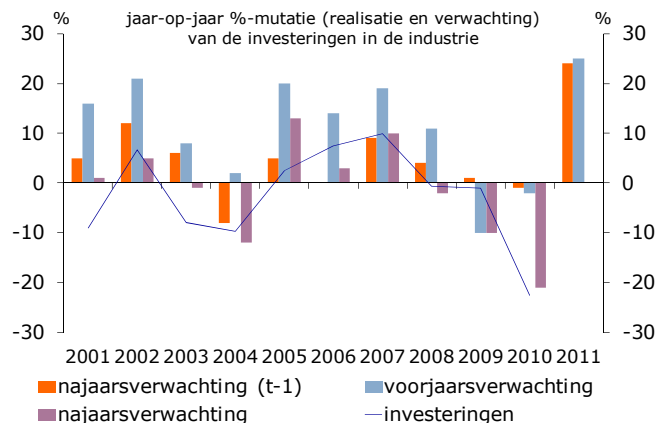
Industrie laat forse groei zien



Bron: CBS

Ondernemers in de industrie en exporteurs profiteerden van de toegenomen wereldvraag. In februari was het productieniveau bijna 10% hoger dan een jaar eerder. Bovendien neemt het groeitempo toe. De groei in de maanden december-februari bedroeg bijna 4% ten opzichte van de vorige driemaandsperiode (het momentum). Eind vorig jaar schommelde het momentum nog rond de nul. Bij de uitvoer is het momentum in februari fors negatief (-8,4%). Jaar-op-jaar was er nog wel sprake van een toename van het uitvoervolume (6,6%). De industriële productie bereikte nog niet het hoogste niveau uit 2008, maar was in januari en februari wel hoger dan het gemiddelde niveau in 2008. Bij het uitvoervolume werd de top van voor de crisis al bereikt.

Producenten net zo positief als voor de crisis



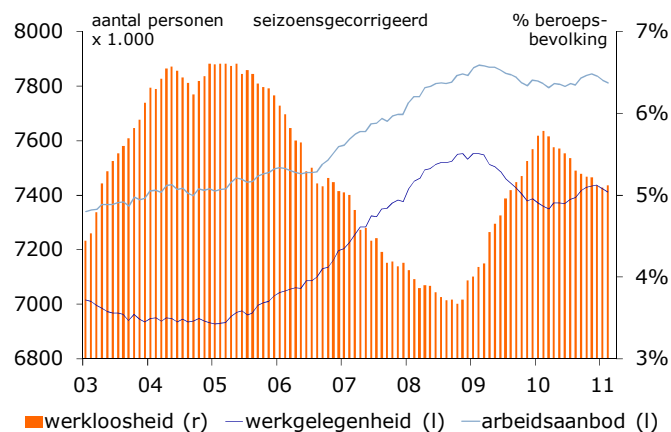
Bron: CBS

De gunstige ontwikkeling in de industrie heeft een positieve invloed op het producentenvertrouwen. De indicator noteerde in maart een stand van 5,8, de hoogste score sinds maart 2008. In april daalde de stemmingsindicator naar 4,6. Over de verwachte productie en de orderpositie waren ondernemers in de industrie onverminderd positief, maar over de voorraden waren zij minder te spreken. Producenten verwachten in 2011 bovendien 25% meer te investeren dan in 2010. Het merendeel betreft vervangingsinvesteringen (40%), maar ook uitbreiding van de productiecapaciteit is een belangrijke reden om te investeren (34%). Maar daarmee is het investeringsvolume nog niet terug op pre-crisis niveau.

Conjunctuurbeeld Nederland

3 mei 2011

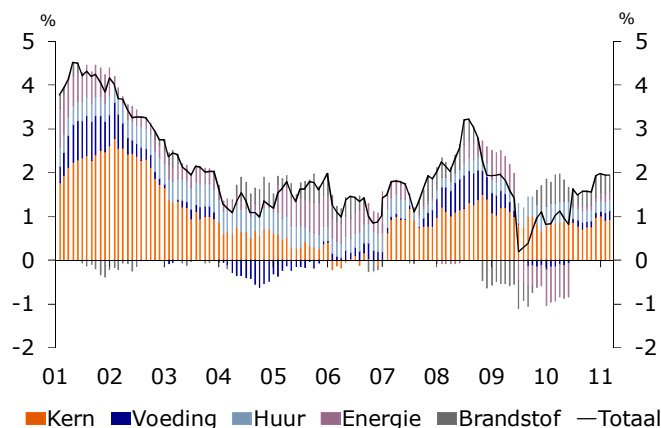
Werkloosheid daalt, werkgelegenheid ook



Bron: CBS

Het seizoensgecorrigeerde werkloosheidspercentage kwam in maart voor de vierde maand op rij uit op 5,1%. Een jaar eerder was dat nog 5,7%. De werkloosheid nam met 5.000 personen af ten opzichte van een maand eerder. Toch daalde de werkgelegenheid fors: het aantal werkzame personen was in maart 17.000 lager dan in februari. Dat de werkloosheid toch daalde, kwam doordat de daling van het arbeidsaanbod nog sterker was (-22.000). De daling van het arbeidsaanbod is deels een gevolg van het *discouraged worker*-effect (met name jongeren (studenten) stellen de gang naar de arbeidsmarkt nog even uit), maar heeft ook te maken met een meer structurele daling van het arbeidsaanbod als gevolg van de vergrijzing.

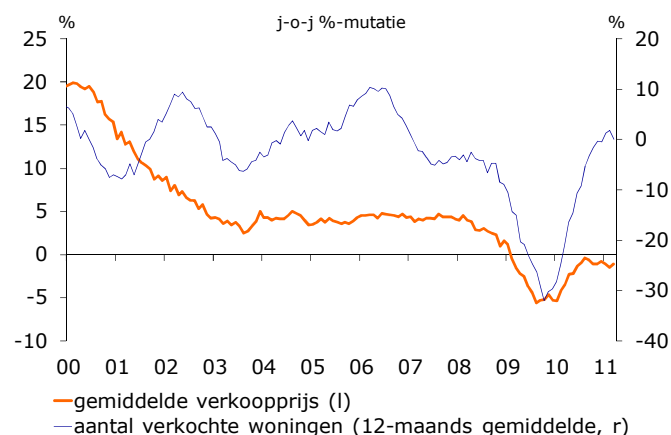
Consumptie neemt nauwelijks toe, inflatie stijgt



Bron: CBS

Het relatief warme weer in de eerste maanden van dit jaar zorgde voor een lager gasverbruik en daarmee voor een bescheiden groei van het consumptievolume. In februari bedroeg die 0,3% ten opzichte van een jaar eerder, in januari was dat 0,2%. In de laatste maanden van 2010 was het juist kouder dan normaal en nam het consumptievolume (gasverbruik) extra hard toe. Het negatieve effect op de consumptiegroei in het eerste kwartaal van 2011 ten opzichte van een kwartaal eerder is naar verwachting dan ook extra groot. Consumenten zien de prijzen bovendien stijgen: de inflatie steeg in maart naar 2%. Vooral de stijgende energie- en brandstofprijzen dragen in de afgelopen maanden bij aan de stijging van de consumentenprijsindex.

Huizenprijzen dalen nog steeds



Bron: CBS

In maart daalden de prijzen van bestaande koopwoningen opnieuw ten opzichte van een jaar eerder. De gemiddelde verkoopprijs was in maart 1,1% lager dan in maart 2010. Een woning werd in maart voor gemiddeld € 245.000 verkocht. De prijsdaling was wel kleiner dan een maand eerder. Toen daalde de gemiddelde verkoopprijs met 1,5% ten opzichte van februari 2010. Alleen in Limburg stegen de prijzen in maart. Daar leverde een woning gemiddeld 1,4% meer op dan een jaar eerder. Ook ten opzichte van een maand eerder daalde de gemiddelde huizenprijs, met 1,3%. Sinds het eerste kwartaal van 2009 dalen de prijzen onophoudelijk. Wel werden er in maart gemiddeld meer woningen verkocht dan in dezelfde periode vorig jaar, ruim 9%.

www.rabobank.com/kennisbank

Anke Struijs
Tel. 030 - 2131408
A.C.A.Struijs@rn.rabobank.nl