

2E KWARTAAL 2022

Handelsintensiteit Monitor

Index voor handelsintensiteit in het
tweede kwartaal 2022



Management summary

Daar waar het eerste kwartaal van 2022 gekenmerkt werd door optimisme en economische groei, laat het tweede kwartaal toch een ander beeld zien. Het tweede kwartaal liet in april nog een stijging van de handelsintensiteit zien, maar vanaf mei is de daling ingezet. Ten opzichte van april is de index eind juni 2022 met 8,1 punten gedaald tot 80,1.

Sinds de start van de metingen, in januari 2020, hoort een index van 80,1 in de top 3 van slechtste maanden. De index voor handelsintensiteit stond alleen lager in september en oktober van 2021.

De toegenomen inflatie door verstoringen in de distributieketen, onder meer door recente lockdowns in China en de oorlog in Oekraïne, missen hun uitwerking niet.

De achteruitgang van de algemene index gaat uiteraard niet op voor alle sectoren.

De horeca, die zich na de laatste lockdown stevig leek te herstellen, toonde wat terugval in de maand mei, maar is wel de enige sector die in juni een stijgende trend vertoonde.

Alle andere sectoren vertonen na een sterke stijging in april, toch een forse daling in de maand juni.

Onder de stekteste dalers noteren we de landbouw- en voedingssector, de bouw, en de financiële en dienstverlenende sectoren.

Minder gevoelige sectoren zijn met name de overheid, de maakindustrie, transport- en nutsbedrijven en de groothandel.

Opmerkelijk is de stijging van de index voor de retail. Deze is, net als de horeca, na een daling in de maand mei, gestegen in de maand juni. De consument haakt voorlopig nog niet volledig af.

Geheel in lijn met de verwachting is er een duidelijke impact van de macro-economische ontwikkelingen op de handelsintensiteit zoals wij die kunnen meten. De lichtpuntjes van de horeca en de retail wegen niet voldoende op tegen de algemeen dalende trend.

Gelet op de macro-economische en geopolitieke ontwikkelingen, kijken we gespannen uit naar de toekomstige evolutie van de handelsintensiteit. Voorlopig houden we rekening met een verdere daling, maar we hopen uiteraard dat de cijfers, na het derde kwartaal, ons zullen tegenspreken.

Joris Peeters

Chief Data Scientist
Head of Studies & Research
joris.peeters@altares.com

Inhoud

1.	Index voor Handelsintensiteit	4
2.	Handelsintensiteit per sector	8
3.	Over Altares Dun & Bradstreet	17

1

Index voor Handelsintensiteit Q2

Januari 2020 (pre-corona =100)

80,1

↓ -6,1 (vs. Q1 2022)

↓ -3,5 (vs. Q2 2021)



Over de Index voor Handelsintensiteit

Als marktleider in het verzamelen, verwerken en leveren van zakelijke bedrijfsgegevens, verzamelt Dun & Bradstreet al decennialang factuurgegevens uit de markt. Deze gegevens worden op regelmatige basis aangeleverd door bedrijven binnen het partnernetwerk van Dun & Bradstreet. Vervolgens worden deze gegevens verwerkt en geaggregeerd om in eerste instantie inzicht te krijgen in het betaalgedrag van bedrijven in Nederland.

Bij de start van de coronacrisis zijn we deze data ook op een andere manier gaan bekijken. Een factuur is immers een reflectie van het handelsverkeer tussen bedrijven. Ook bepaalde overheden komen hierin voor. Hoe harder de economie draait, hoe meer facturen Dun & Bradstreet ontvangt. Omgekeerd geldt ook, hoe minder dynamiek in de economie, hoe lager het aantal facturen. Dit geldt zowel voor het aantal facturen, als het aantal bedrijven waarop factuurgegevens ontvangen worden.

Op basis van al deze gegevens hebben we de Index voor Handelsintensiteit ontwikkeld. Deze index geeft weer hoe intensief er handel wordt gedreven tussen bedrijven.

Deze index wordt maandelijks berekend, op basis van de factuurgegevens die Dun & Bradstreet de vorige maanden ontvangen heeft. Het ijkpunt – of startpunt van de index – is januari 2020. Dat is waarde 100. Als de index van een maand uitstijgt boven de 100, dan betekent dit dat er meer handelsintensiteit is dan in januari 2020. Als de index onder de 100 komt te liggen, is er minder handelsintensiteit vergeleken met januari 2020.

Door de index per maand uit te rekenen, en vervolgens op een grafiek weer te geven, kan op eenvoudige wijze de evolutie van de handelsintensiteit weergegeven worden. Dit kan voor alle bedrijven, maar ook per sector. Zo kan een inzicht verkregen worden over welke sector meer of minder gunstig

evolueert in handelsintensiteit.

De index is niet direct gekoppeld met het BNP of andere macro-economische grootheden. Zo omvat de index bijvoorbeeld geen consumentenbestedingen. Echter, omdat de handel, industrie en dienstverlening een belangrijke motor zijn van de economie, kan de handelsintensiteit extra inzichten opleveren over de huidige en toekomstige gang van zaken in de economie.



Altare's Dun & Bradstreet bezit één van 's werelds meest omvangrijke en best gevulde databases boordevol continu bijgewerkte financiële gegevens van meer dan 400 miljoen organisaties wereldwijd.

Op basis van deze omvangrijke database hebben onze data-analisten een index samengesteld die een actuele indicatie geeft van de economische activiteit van bedrijven onderling.

De Altare's Dun & Bradstreet index voor handelsintensiteit is gefundeerd op drie elementen.

1 Aantal organisaties dat betaalinformatie deelt

Al jarenlang delen talloze organisaties anoniem hun financiële gegevens met ons. Een organisatie kan besluiten daarmee te stoppen en een ander kan er juist mee beginnen. Om die reden zeggen de absolute data niks over de activiteit van de economie. De relatieve data doen dat echter wel. Want bekijken we het aantal organisaties waarmee de data-uitwisseling openstaat versus het aantal organisaties dat daadwerkelijk informatie heeft geleverd, zien we bij hoeveel organisaties sprake is van financiële activiteit.

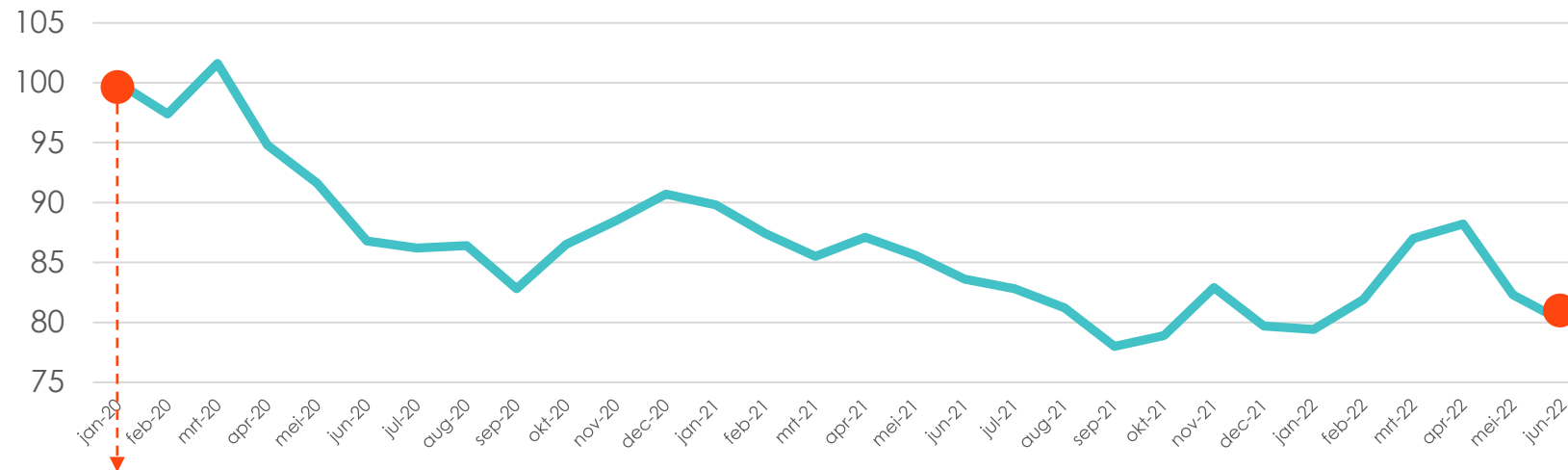
2 Aantal facturen dat circuleert

Naast het aantal organisaties dat financiële gegevens met ons deelt, zegt ook het aantal facturen dat zij samen versturen iets over de economische activiteit. Want hebben deze organisaties elk slechts een enkele factuur verstuurd of zijn er juist vele transacties?

3 Aantal organisaties dat betrokken is bij facturen

Ook het aantal betrokken partijen bij al die facturen zegt iets over de economische activiteit. Want doet iedereen zaken met een klein clubje actieve organisaties, of wordt er zakengedaan met een brede schakering van economisch actieve organisaties?

Economische activiteit Nederland



Januari 2020 vormt het referentiepunt en is in de grafiek dus honderd procent. In eerste instantie stijgt de economische activiteit nog tot 0,7 punten boven dat niveau. Er volgde een periode van daling in activiteit, al leek de economie sinds het begin van dit jaar aan te trekken. De opleving is van korte duur. Na april zakt de index weer weg. Externe ontwikkelingen als de oorlog in Oekraïne maken prognoses op lange termijn moeilijk.

In juni 2022 is de economische activiteit in de Nederlandse economie op 80,1 procent ten opzichte van de economie in januari 2020.

Synthese

Onder meer het snel verslechterende macro-economische klimaat, de snel stijgende inflatie, de oorlog in Oekraïne en de stijging van de rentevoet door de Europese Centrale Bank sijn nu zichtbaar door in de handelsintensiteit.

De sterk stijgende trend van begin dit jaar is sinds april omgebogen tot een sterke daling. En wellicht kan deze de komende maanden nog verder zakken.

Positieve lichtpunten zoals de horeca en retail wegen niet op de tegen de forse dalingen in andere sectoren.

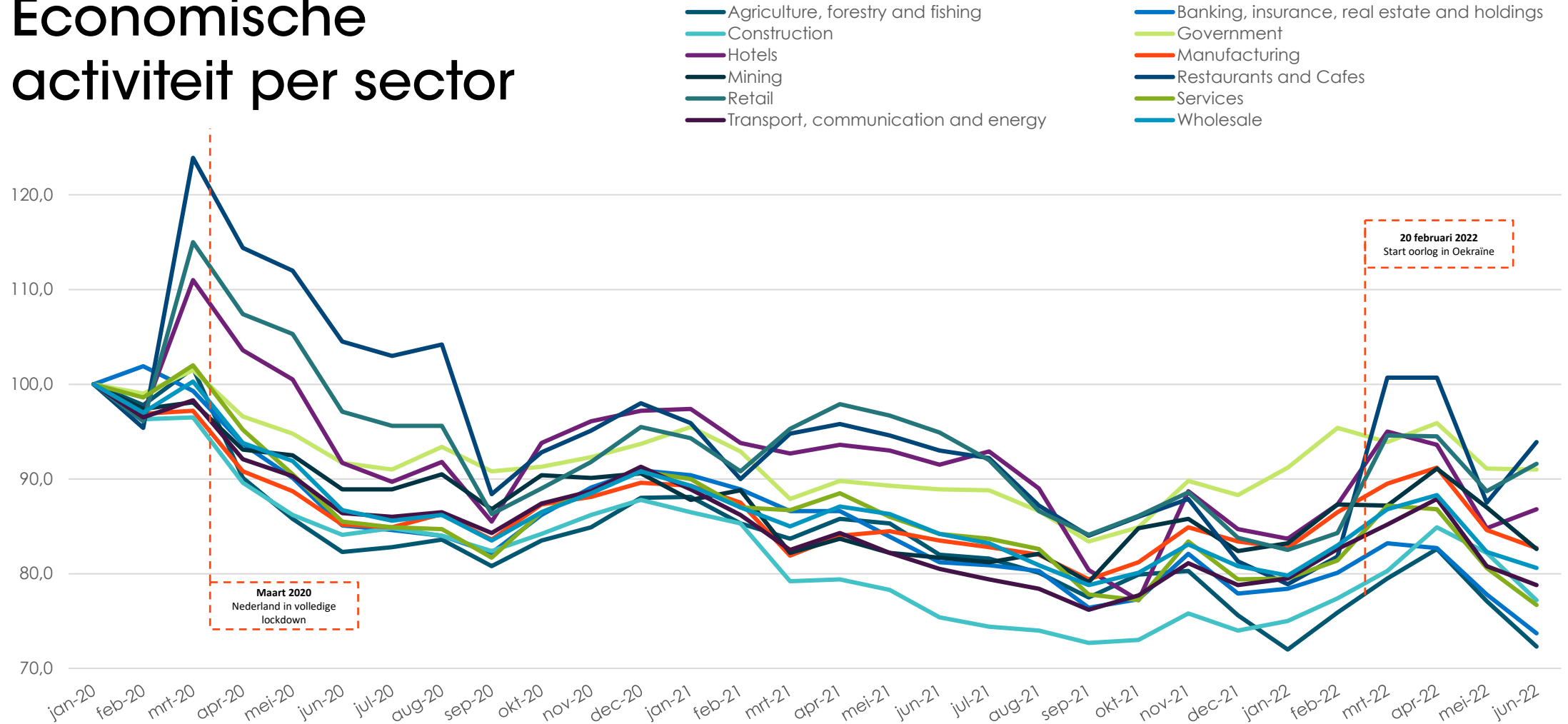
Met name de bouw en de landbouw- en voedingssector lijken sterk te worden getroffen. Ook de dienstensector vertoont een daling, alsook de financiële sector.

2 Handelsintensiteit per sector

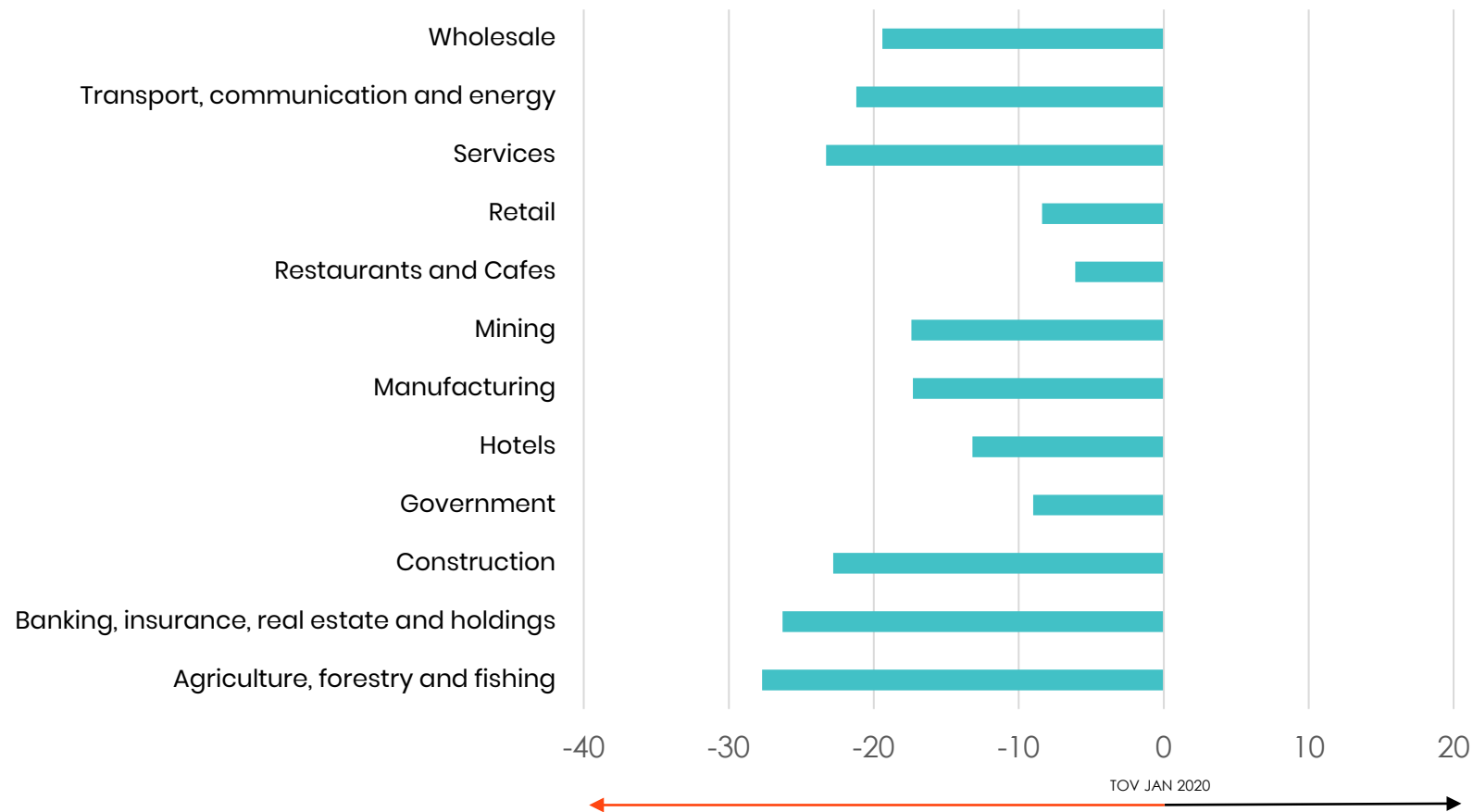
De gegevens uit onze database kunnen we ook opsplitsen naar sectoren. Dat maakt afwijkingen van de algemene tendens zichtbaar, net als de onderlinge verschillen.



Economische activiteit per sector



Handelsintensiteit Q2 2022 in vergelijking met januari 2020 (pre-corona)



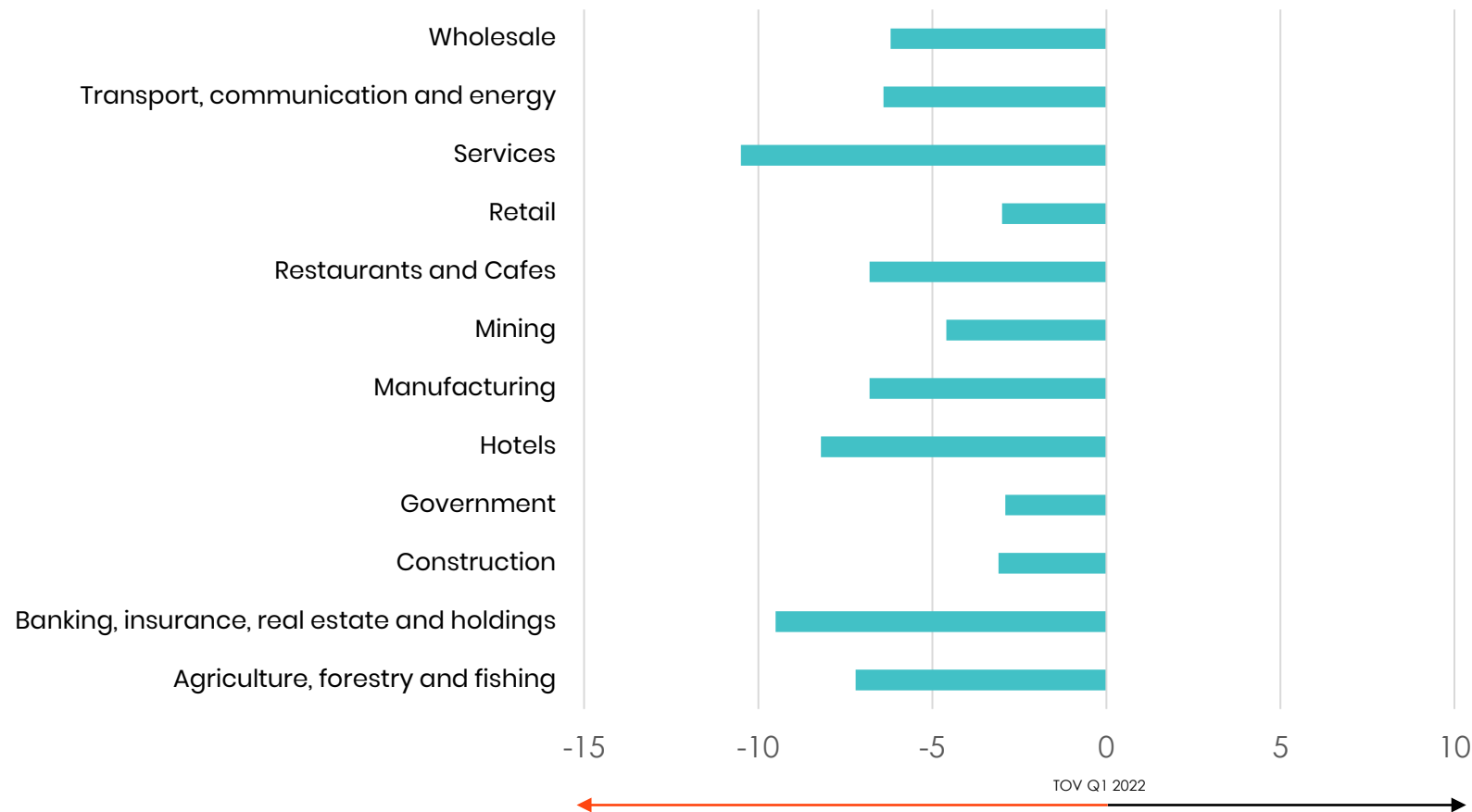
Deze grafiek laat goed zien dat de Nederlandse economie zich nog lang niet op het niveau van vóór corona bevindt.

Met januari 2020 als benchmark hebben alle sectoren in juni 2022 minder intensieve handelsrelaties.

De landbouw (72.3) en financiële sector (73.7) hebben de langste weg te gaan naar volledig herstel, gevolgd door de bouwsector (77.2).

Restaurants en cafés lijken het beste te herstellen van de coronacrisis. Na het eerste kwartaal tikte de index zelfs even 100.7 aan, wat impliceert dat de handel voor de horeca zelfs even boven het niveau van januari 2020 uitstijgt.

Handelsintensiteit Q2 2022 in vergelijking met vorig kwartaal



Deze grafiek maakt zichtbaar dat elke sector is gedaald (qua handelsintensiteit) ten opzichte van Q1 2022.

Zoals op de vorige slide besproken: de handelsintensiteit voor restaurants en cafés laat na de daling in mei weer een groeitrend zien. Desondanks is het verschil met het vorige kwartaal met -6.8 aanzienlijk.

De grootste daling is zichtbaar in de dienstverlenende- (-10.5) en financiële sector (-9.5).

Overheid, retail en de bouwsector zijn qua handelsintensiteit het minst gedaald ten opzichte van het eerste kwartaal van 2022.

Overheden

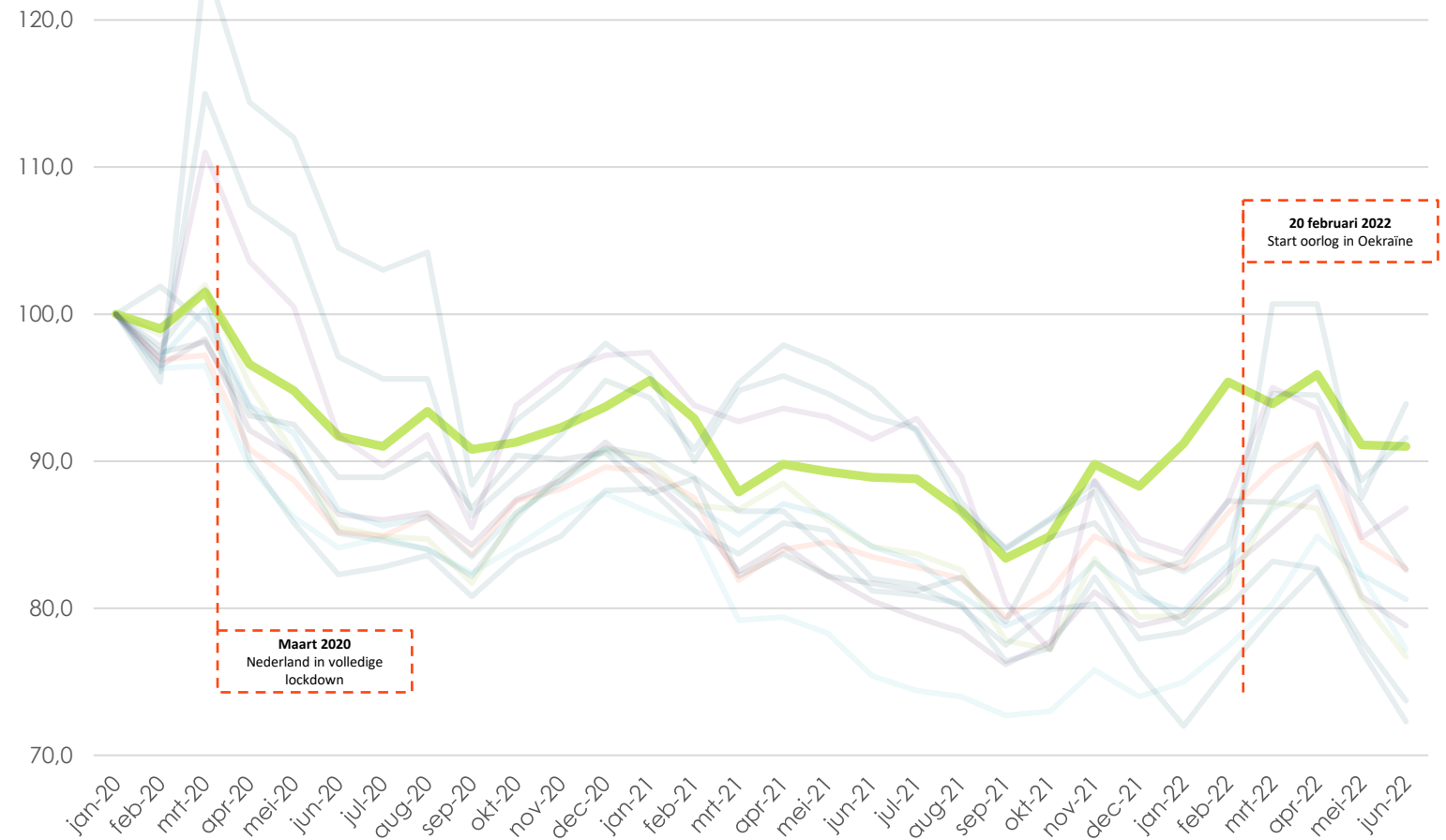
Na een stijging aan het begin van dit jaar is de index voor handelsintensiteit van overheidsinstellingen wat gedaald.

Tussen de maand mei en juni blijft de index vrij stabiel.

Voorlopig verwachten we geen grote veranderingen in de index voor de komende maanden.

Omdat het coronavirus nog steeds niet geheel verdwenen is, houden we rekening met een mogelijke stijging van de handelsintensiteit later dit jaar. Dit kan mede beïnvloed worden door het opnieuw opstarten van uitgebreide test- en vaccinatiecampagnes.

Verder kan een eventueel expansief investeringsbeleid rond energie, gelet op de aanhoudende oorlog met Oekraïne, in de nabije toekomst ook nog een impact hebben.



Restaurants & cafés

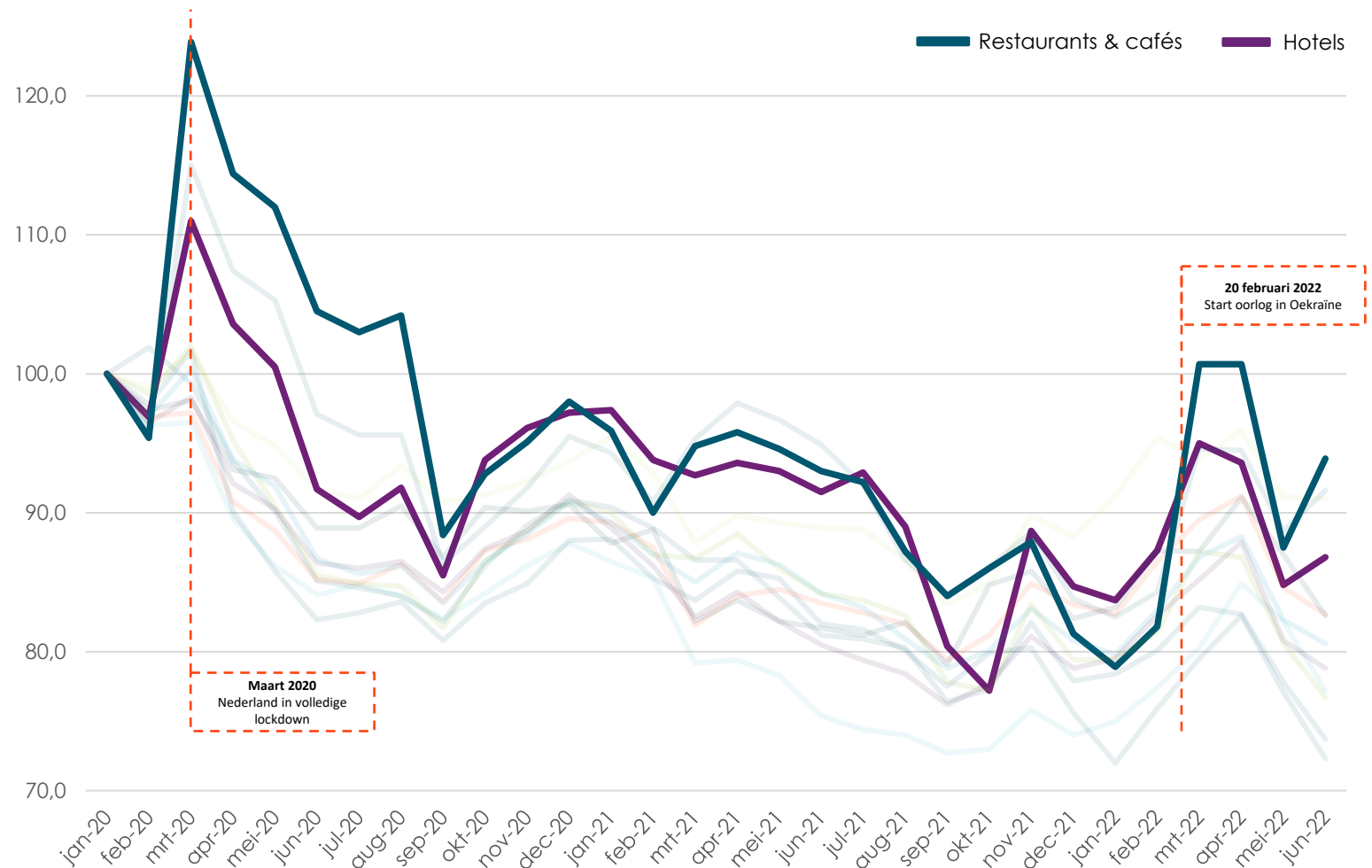
Na een de explosieve stijging volgend op de laatste lockdowns, viel de index voor handelsintensiteit van restaurants en cafés in de maand mei wat terug. In juni leek de handelsintensiteit zich weer te herstellen.

Dit patroon lijkt logisch, en we verwachten – ook omwille van het aanhoudende mooie weer – dat de sector het verder goed zal blijven doen. Toch zullen ook zij niet kunnen ontsnappen aan de laatste macro-economische ontwikkelingen.

Hotelsector

Ook de hotelbranche vertoonde een daling in de maand mei, om vervolgens in juni weer te stijgen.

Wellicht zullen ook zij kunnen profiteren van het mooie weer, maar waarschijnlijk zal ook deze sector niet kunnen ontsnappen aan de laatste macro-economische ontwikkelingen.



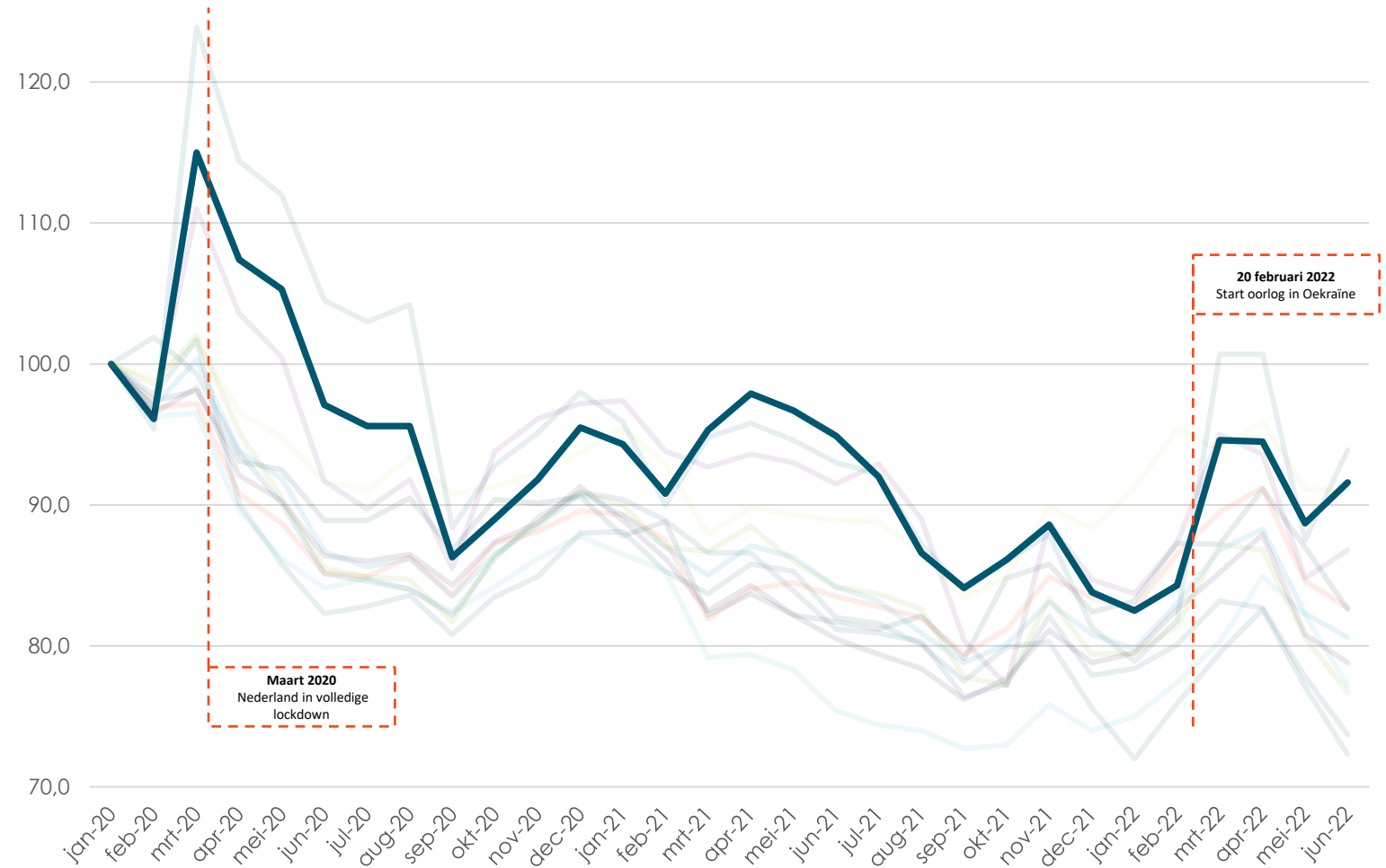
Retail

Net als de horeca groeide de index voor handelsintensiteit van retail de laatste maanden vrij fors. Ook hier zagen we in mei een daling van de handelsintensiteit. In juni stond de index weer op winst.

De consument lijkt het dus voorlopig nog niet te laten afweten, al is het wel de vraag hoe lang dit nog zal doorgaan.

Het CBS rapporteerde namelijk een daling van het consumentenvertrouwen voor de maand juni, wat zich naar onze verwachting ook zal vertalen in een vertraging van de handelsintensiteit in de komende periode.

<https://www.cbs.nl/nl-nl/nieuws/2022/25/consumentenvertrouwen-in-juni-op-laagste-niveau-ooit>

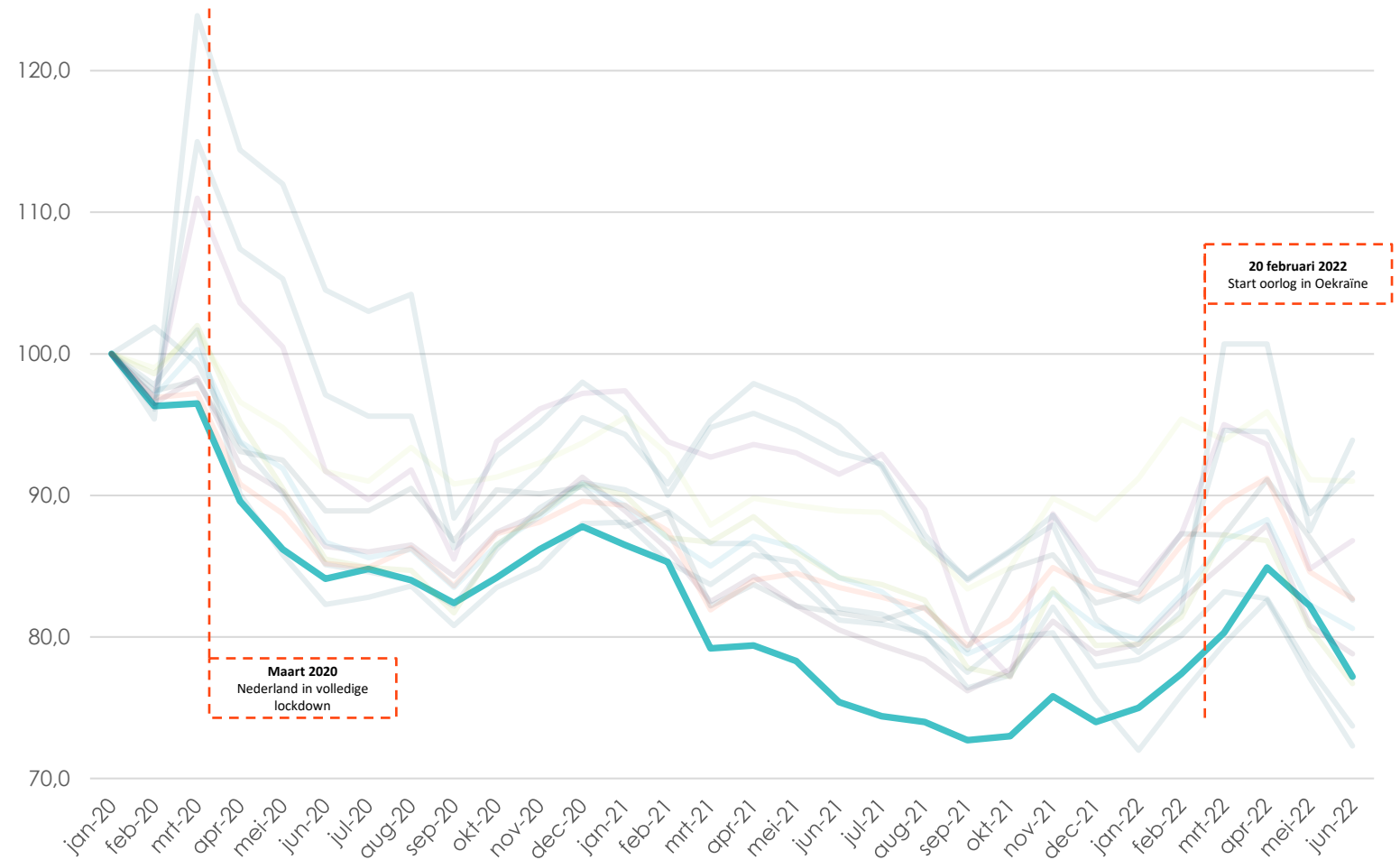


Bouwsector

De bouwsector is één van de sectoren die de afgelopen jaren de hardste klappen te verduren kreeg.

Zo bungelde de sector sinds de start van de index steevast onderaan. De gestegen kosten voor materialen en lonen alsmede vertragingen door problemen met de levering van bouwmaterialen en het tekort aan personeel, speelt de bouw nog altijd parten.

Het zichtbare herstel in het eerste kwartaal van dit jaar leek zich ook in april door te zetten (84,9). De maanden mei en juni lieten weer een daling zien. De index aan het einde van het tweede kwartaal komt uit op 76,7, een daling van -3,1 vergeleken met het eerste kwartaal 2022.



Economische activiteit Nederland

	2020												2021												2022					
	jan-20	feb-20	mrt-20	apr-20	mei-20	jun-20	jul-20	aug-20	sep-20	okt-20	nov-20	dec-20	jan-21	feb-21	mrt-21	apr-21	mei-21	jun-21	jul-21	aug-21	sep-21	okt-21	nov-21	dec-21	jan-22	feb-22	mrt-22	apr-22	mei-22	jun-22
Agriculture, forestry and fishing	100,0	97,8	101,7	90,1	85,8	82,3	82,8	83,6	80,8	83,5	84,9	88	88,1	85,3	83,7	85,8	85,3	82	81,6	80,1	77,5	79,9	80,3	75,6	72	75,9	79,5	82,6	77,1	72,3
Banking, insurance, real estate and holdings	100,0	101,9	99,3	93,7	90,1	85,1	84,6	84,0	82,2	86,2	89,1	90,9	90,4	88,9	86,6	86,6	83,9	81,2	80,9	80,3	76,4	77,3	82,1	77,9	78,4	80,1	83,2	82,7	77,8	73,7
Construction	100,0	96,3	96,5	89,6	86,2	84,1	84,8	84,0	82,4	84,2	86,2	87,8	86,5	85,3	79,2	79,4	78,3	75,4	74,4	74	72,7	73	75,8	74	75	77,4	80,3	84,9	82,2	77,2
Government	100,0	99,0	101,5	96,6	94,8	91,7	91,0	93,4	90,8	91,3	92,3	93,7	95,5	92,9	87,9	89,8	89,3	88,9	88,8	86,6	83,4	84,9	89,8	88,3	91,2	95,4	93,9	95,9	91,1	91
Hotels	100,0	96,9	111,0	103,6	100,5	91,7	89,7	91,8	85,5	93,8	96,1	97,2	97,4	93,8	92,7	93,6	93	91,5	92,9	89	80,4	77,2	88,7	84,7	83,7	87,3	95	93,6	84,8	86,8
Manufacturing	100,0	96,9	97,2	90,8	88,7	85,2	84,9	86,3	83,6	87,3	88,1	89,6	89,3	87,5	81,9	84	84,5	83,5	82,8	82	79,4	81,2	84,9	83,4	82,7	86,5	89,5	91,2	84,6	82,7
Mining	100,0	97,4	98,1	93,1	92,5	88,9	88,9	90,5	86,8	90,4	90,1	90,6	87,8	88,8	82,2	83,7	82,2	81,7	81,2	82,1	79,1	84,8	85,8	82,4	83,2	87,3	87,2	91,1	87	82,6
Restaurants and Cafes	100,0	95,4	123,9	114,4	112,0	104,5	103,0	104,2	88,4	92,8	95,1	98	95,9	90	94,8	95,8	94,6	93	92,2	87,2	84	86	87,9	81,3	78,9	81,8	100,7	100,7	87,5	93,9
Retail	100,0	96,1	115,0	107,4	105,3	97,1	95,6	95,6	86,3	89	91,8	95,5	94,3	90,8	95,3	97,9	96,7	94,9	92	86,6	84,1	86,1	88,6	83,8	82,5	84,3	94,6	94,5	88,7	91,6
Services	100,0	98,6	102,0	95,2	90,5	85,5	84,9	84,7	81,7	86,5	88,7	90,8	90	87	86,7	88,5	86	84,2	83,7	82,6	77,8	77,2	83,4	79,4	79,5	81,4	87,2	86,8	80,6	76,7
Transport, communication and energy	100,0	96,5	98,3	92,1	90,3	86,4	86,0	86,5	84,3	87,4	88,7	91,3	88,9	86,2	82,5	84,3	82,2	80,5	79,4	78,4	76,2	77,7	81,1	78,8	79,5	82,6	85,2	87,9	80,8	78,8
Wholesale	100,0	97,0	100,3	93,8	91,9	86,7	85,6	86,2	83,5	86,5	88,5	90,8	89,3	87	85	87,1	86,3	84,2	83,2	80,9	78,8	80,1	83,1	80,8	79,8	83	86,8	88,3	82,3	80,6

Heb je vragen naar aanleiding van deze analyse?

Joris Peeters

Chief Data Scientist
joris.peeters@altares.com

Anne de Geus

Public Relations Officer
anne.degeus@altares.com
010 - 7109 432

Over Altares Dun & Bradstreet

Altares Dun & Bradstreet is in de Benelux marktleider in het verzamelen, verwerken en leveren van zakelijke bedrijfsgegevens. Als bedrijfsdataspecialist en partner van het wereldwijde netwerk van Dun & Bradstreet (NYSE:DNB) bieden zij hun klanten toegang tot data van meer dan 400 miljoen bedrijven in 220 landen. De data cloud-oplossingen van Altares Dun & Bradstreet leveren inzichten die klanten in staat stellen om risico's te beperken, hun omzet te verhogen, kosten te verlagen en zo hun bedrijfsprestaties te verbeteren.