

Ekonomiska läget och utsikter

Finansminister Elisabeth Svantesson

2024-03-20



Konjunkturbilden står sig i stora drag

Det ekonomiska läget:

- Inflationsbekämpningen har effekt - faller tydligt
- Svag tillväxt och stigande arbetslöshet
- Svag tillväxt i närområdet

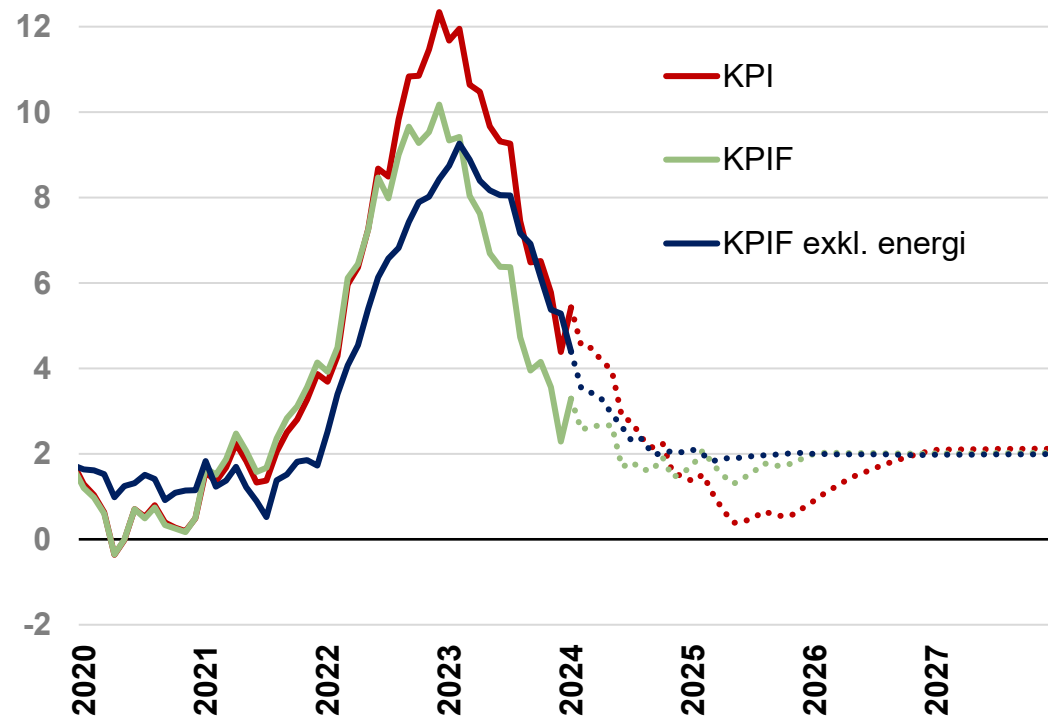
Prognos:

- Svensk ekonomi är i en lågkonjunktur till 2025
- Arbetsmarknaden försvagas ytterligare
- Risker: utbudsstörningar och utvecklingen i omvärlden

Inflationsbekämpningen har effekt

Inflation i Sverige

Årlig procentuell förändring



Källor: SCB och egna beräkningar.

- Inflationsmålet väntas nås under 2024
- Flera orsaker:
 - Lägre efterfrågan i ekonomin
 - Lägre energipriser

| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| KPIF-XE | 7,5 (7,6) | 2,7 (3,0) | 2,0 (2,0) | 2,0 (2,0) | 2,0 (-) |
| KPIF | 6,0 (6,1) | 2,1 (2,7) | 1,7 (1,7) | 2,0 (2,0) | 2,0 (-) |
| KPI | 8,5 (8,7) | 3,1 (3,9) | 0,8 (1,4) | 1,6 (1,6) | 2,1 (-) |

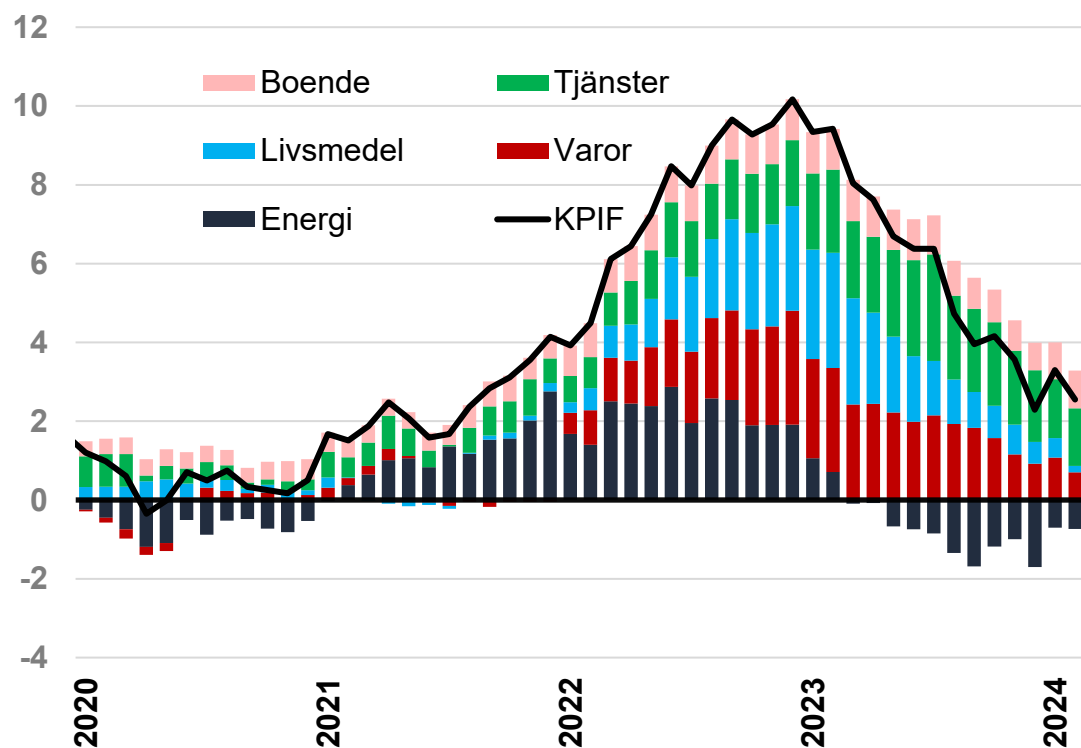
Anm.: Siffror inom parentes avser Dec23.



Men kärninflationen är fortsatt alltför hög

Bidrag till inflationen i Sverige

Årlig procentuell förändring



Källor: SCB och egna beräkningar.

- Tjänstepriser bidrar mest till inflationen
- Fallande energipriser viktigt bidrag i inflationsfallet



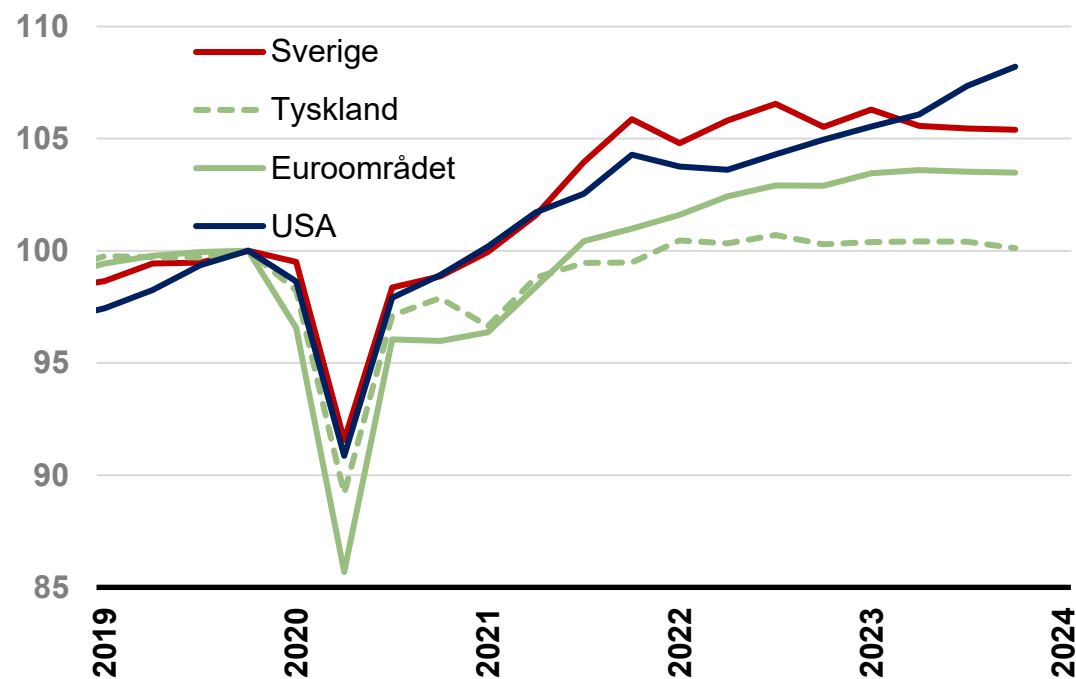
Viktigt att ta inflationsbekämpningen i mål



Svag tillväxt i svensk ekonomi 2023, men bättre än väntat

BNP

Index 2019Q4=100



Källor: Macrobond och SCB.

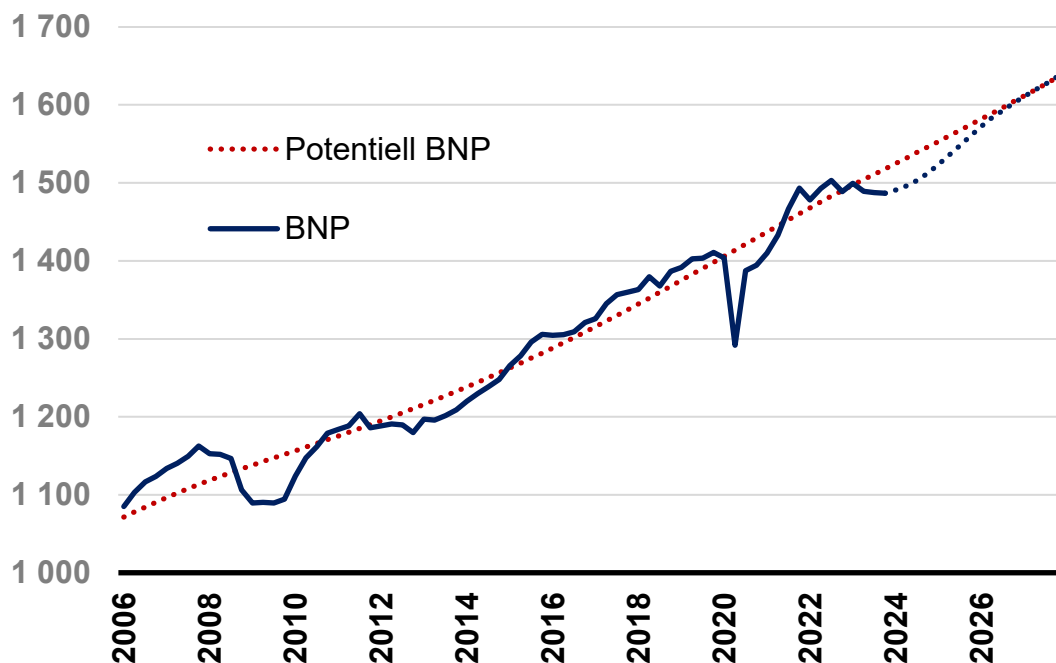
- BNP minskade med 0,2 procent under 2023
- Hög tillväxt i USA – drivs av hushållens konsumtion
- Utvecklingen i euroområdet har varit svag - tyngdes av bl.a. Tyskland



Svensk ekonomi är i en lågkonjunktur

BNP

Miljarder kronor, fasta priser, säsongrensade kvartalsvärden



Källor: SCB och egna beräkningar.

- Lågkonjunktur till och med 2025
- Tillväxten tyngs av
 - Hushållens konsumtion
 - Låga bostadsinvesteringar
 - Svag tillväxt i närområdet
- Tillväxten ökar i år, men i låg takt

| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|------------|---------|
| BNP* | -0,2 (-0,5) | 0,7 (0,6) | 2,5 (2,7) | 3,2 (3,2) | 2,4 (-) |
| BNP-gap** | -1,2 (-0,8) | -2,3 (-2,0) | -1,4 (-1,0) | -0,3 (0,0) | 0,0 (-) |

* Årlig procentuell förändring.

** Procent av potentiell BNP.

Anm.: Siffror inom parentes avser Dec23.

Finansdepartementet

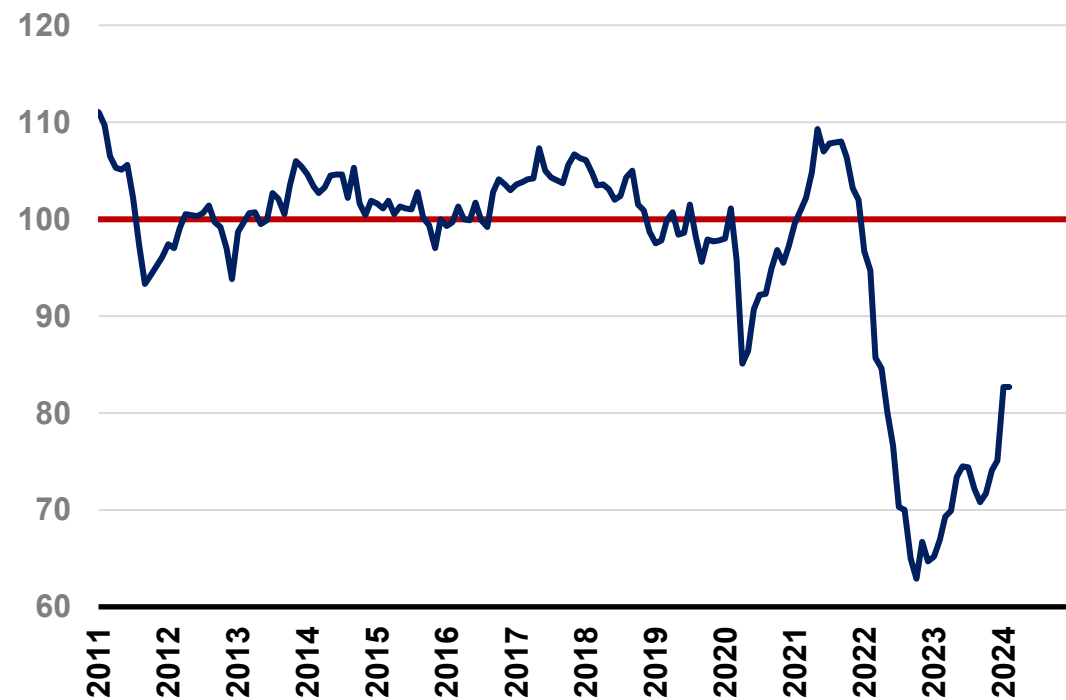


Regeringskansliet

Hushållens konsumtion och bostadsinvesteringar tyngs av höga räntor

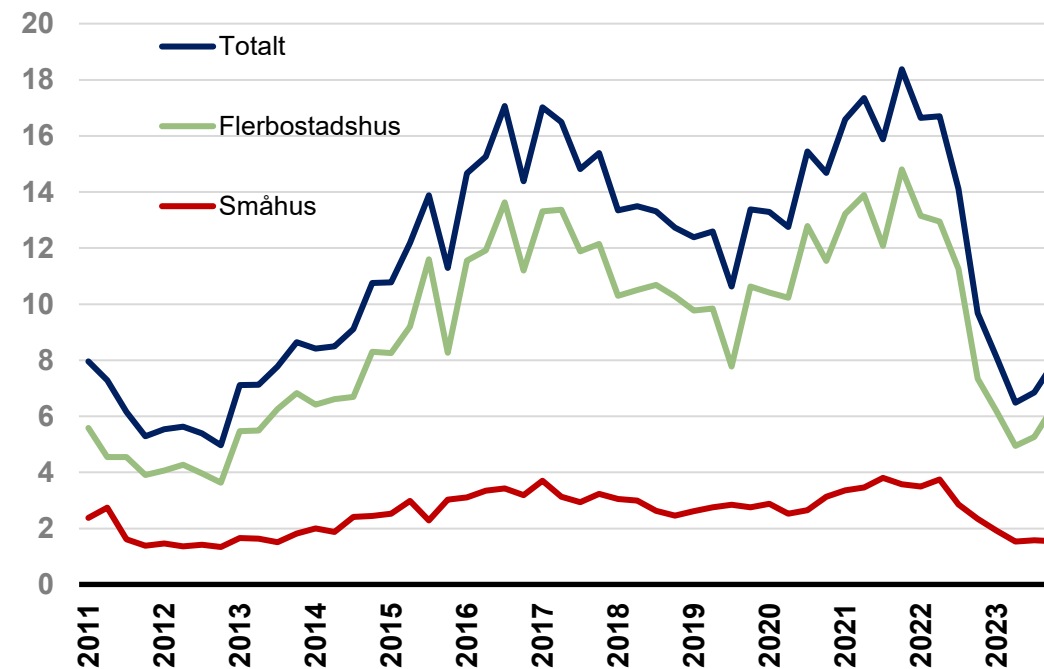
Konsumentförtroende

Standardiserade säsongrensade månadsvärden, medel = 100



Påbörjade bostäder

Tusental, säsongrensade kvartalsvärden



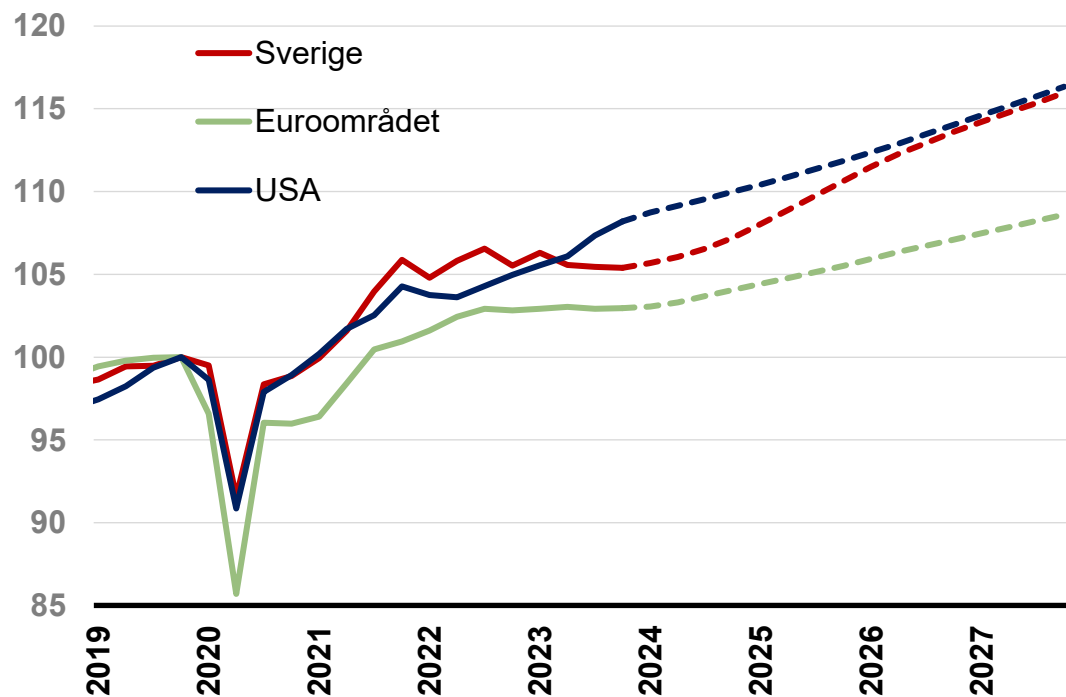
Källa: SCB.



Svag tillväxt i euroområdet 2024

BNP

Index 2019Q4=100



Källor: Macrobond, SCB och egna beräkningar.

- Svag omvärldsefterfrågan tynger svensk tillväxt 2024

| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| EA | 0,5 (0,5) | 0,6 (0,7) | 1,4 (1,5) | 1,5 (1,5) | 1,4 (-) |
| USA | 2,5 (2,4) | 2,4 (1,5) | 1,6 (1,7) | 1,9 (2,0) | 2,0 (-) |
| CN | 5,2 (5,4) | 4,9 (4,5) | 4,6 (4,5) | 4,4 (4,4) | 4,4 (-) |
| KIX-BNP | 1,4 (1,5) | 1,5 (1,5) | 1,9 (1,9) | 2,0 (2,0) | 2,1 (-) |

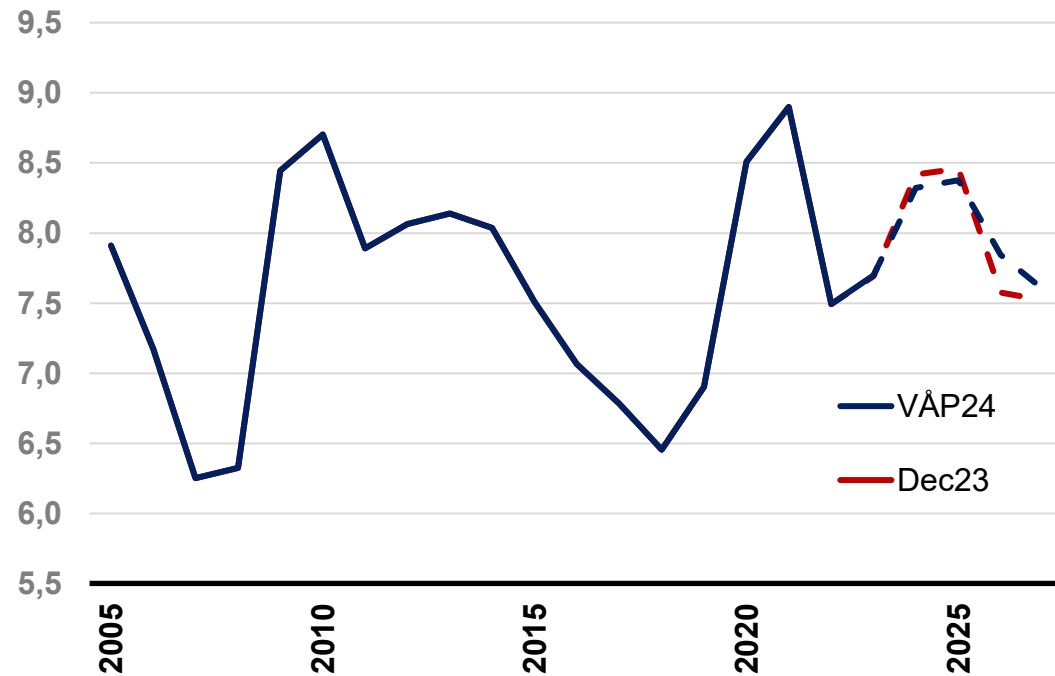
Anm.: Årlig procentuell förändring.
Siffror inom parentes avser Dec23.



Arbetslösheten stiger

Arbetslöshet

Procent av arbetskraften 15-74 år



Källor: SCB och egna beräkningar.

- Låg efterfrågan på arbetskraft
- Sysselsättningen faller och arbetslösheten stiger 2024

| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-----------------|-----------|-------------|-----------|-----------|---------|
| Sysselsättning* | 1,4 (1,4) | -0,4 (-0,5) | 0,7 (0,7) | 1,3 (1,5) | 0,9 (-) |
| Arbetslöshet** | 7,7 (7,7) | 8,3 (8,4) | 8,4 (8,5) | 7,8 (7,6) | 7,6 (-) |

* Årlig procentuell tillväxt.

** Procent av arbetskraften.

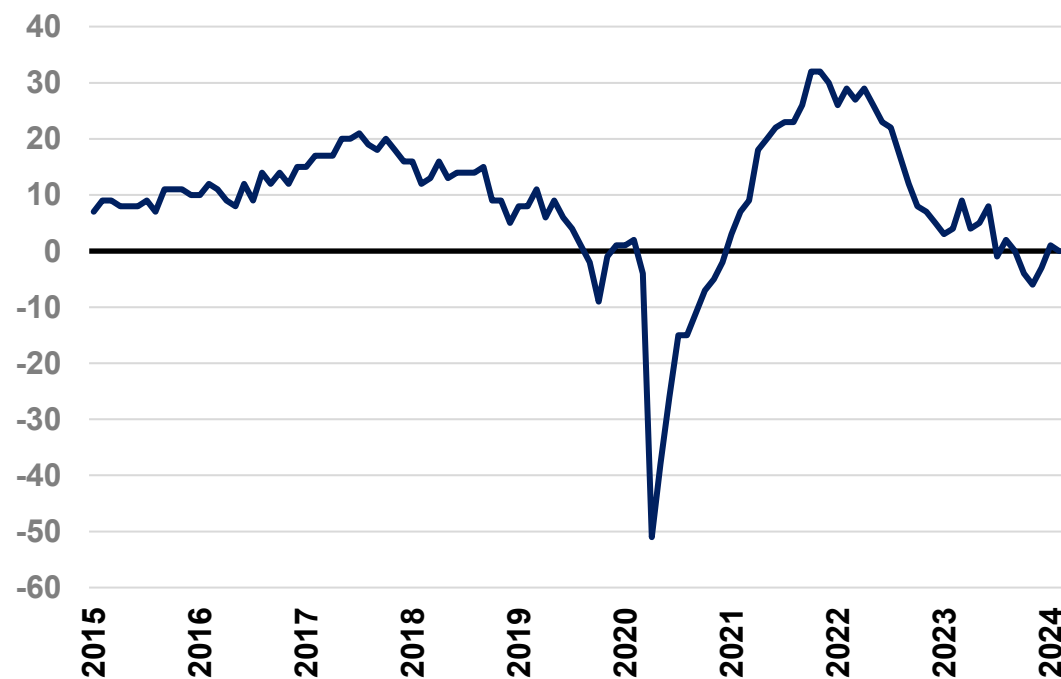
Anm.: Siffror inom parentes avser Dec23.



Fortsatt svag efterfrågan på arbetskraft

Anställningsplaner i näringslivet

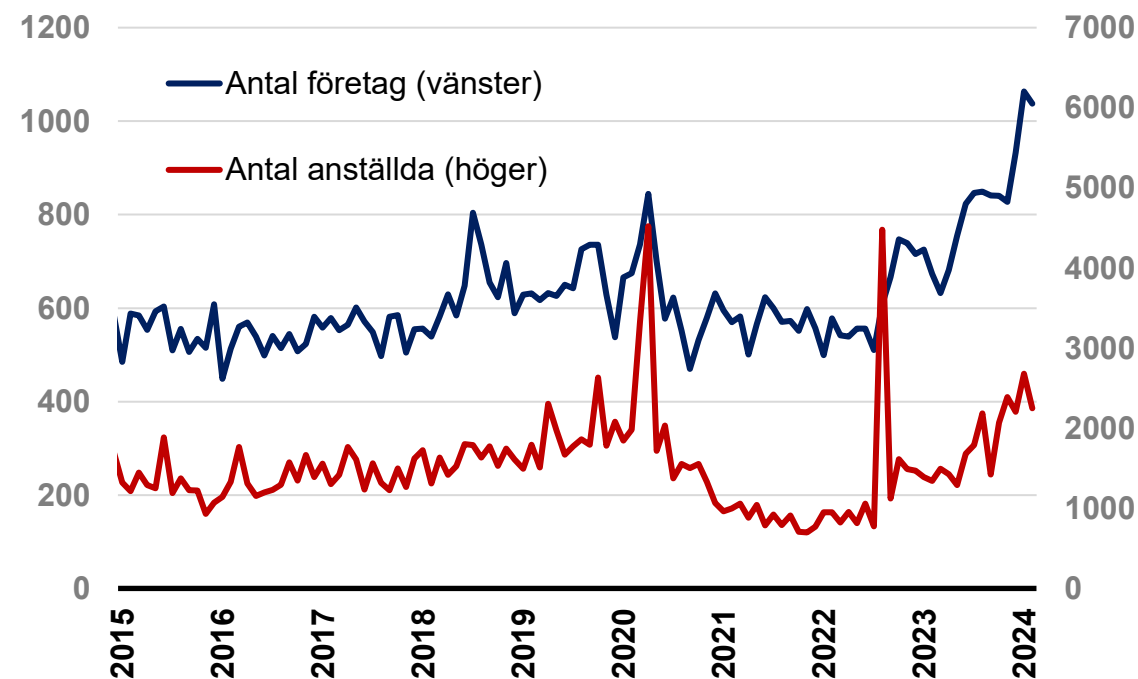
Nettotal, säsongrensade månadsvärden



Källa: Konjunkturinstitutet.

Konkurser

Antal, säsongrensade månadsvärden



Källa: SCB.



Flera risker i prognosen

1. Efterfrågan i omvärlden blir svagare än förväntad

- Svagare tillväxt i Tyskland, fördjupad fastighetskris i Kina
→ Lägre efterfrågan på svensk export och lägre investeringar

2. Inflationen blir högre än väntat

- Risk för nya utbudsstörningar - t.ex. högre fraktpriser, energi- eller råvarupriser
→ mer åtstramande penningpolitik och lägre efterfrågan



Utgångspunkter inför VÄB och VÅP

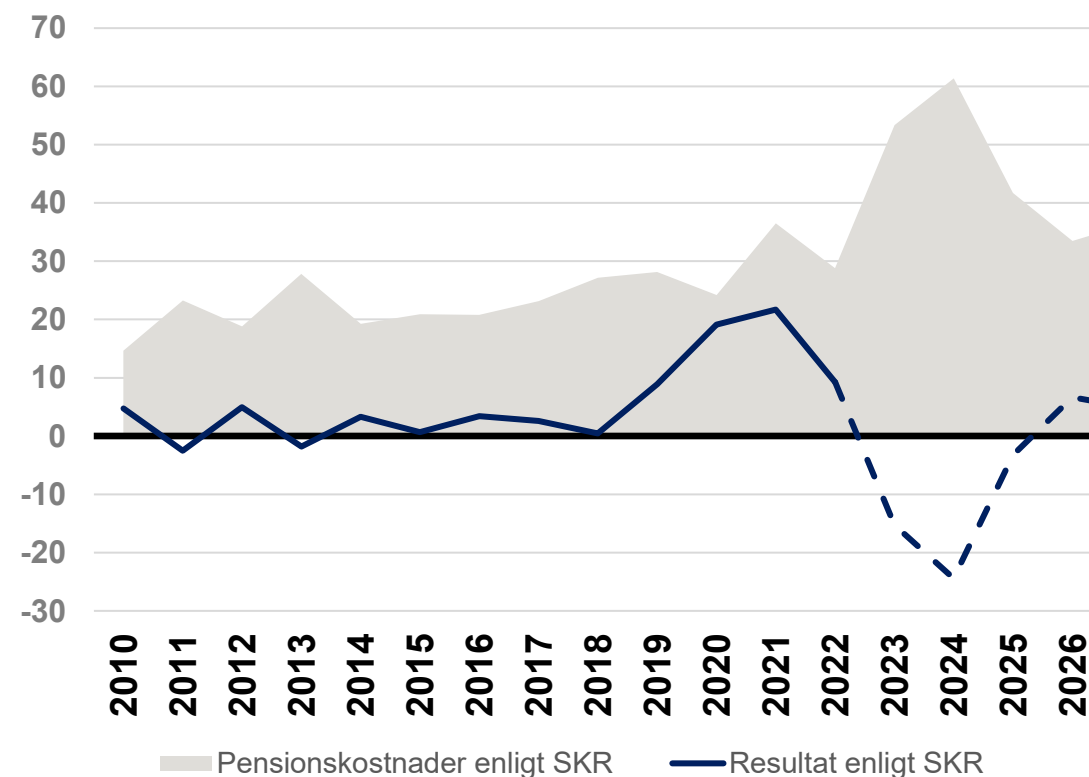
- Inflationsbekämpningen ska slutföras
- Lägre inflation ökar handlingsutrymmet
- Priser och kostnader fortfarande höga – steg tas för att stötta svensk ekonomi, dock inte läge för breda efterfrågestimulanser

Utsikterna för regionerna har försämrats sedan höstbudgeten

- Under hösten bedömdes regionernas pensionskostnader öka kraftigt mellan 2022–2024.
- Nya indikatorer visar på högre pensionskostnader än förväntat.
- Leder till större underskott 2024 än tidigare med risk för minskad sysselsättning.

Pensionskostnader och resultat för regionerna

Miljarder kronor



Källa: SKR:s ekonomirapport från oktober 2023.



Bygga ett tryggare och rikare Sverige

- Inflationsbekämpning samt vissa steg för att stötta ekonomin lägger grund för återhämtning
- Fortsatt upprustning av försvar och rättsväsende, samt stärka välfärden
- Stärka hushållens köpkraft, arbetslinjen och tillväxt



Ekonomiska läget och utsikter

Finansminister Elisabeth Svantesson

2024-03-20



Nyckeltalstabel VÅP24 (Dec23 i kursivt)

Procentuell förändring om inte annat anges

| | 2023 | | 2024 | | 2025 | | 2026 | | 2027 | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------|
| BNP | -0,2 | <i>-0,5</i> | 0,7 | <i>0,6</i> | 2,5 | <i>2,7</i> | 3,2 | <i>3,2</i> | 2,4 | <i>-</i> |
| BNP, kalenderkorrigerad | 0,0 | <i>-0,2</i> | 0,7 | <i>0,6</i> | 2,8 | <i>2,9</i> | 3,0 | <i>2,9</i> | 2,2 | <i>-</i> |
| BNP per invånare | -0,8 | <i>-1,1</i> | 0,1 | <i>0,1</i> | 2,0 | <i>2,1</i> | 2,7 | <i>2,7</i> | 2,0 | <i>-</i> |
| Hushållens konsumtion | -2,5 | <i>-2,4</i> | 1,2 | <i>0,6</i> | 3,2 | <i>3,5</i> | 4,1 | <i>4,2</i> | 3,4 | <i>-</i> |
| Offentlig konsumtion | 1,5 | <i>1,6</i> | 0,7 | <i>0,9</i> | 0,1 | <i>0,3</i> | 0,4 | <i>0,3</i> | -0,3 | <i>-</i> |
| Fasta bruttoinvesteringar | -1,5 | <i>-1,2</i> | -1,3 | <i>-0,8</i> | 2,7 | <i>2,6</i> | 4,0 | <i>3,9</i> | 2,9 | <i>-</i> |
| Lagerinvesteringar, bidrag till BNP-tillväxten i procentenheter | -1,3 | <i>-1,3</i> | -0,1 | <i>-0,4</i> | 0,0 | <i>0,0</i> | 0,0 | <i>0,0</i> | 0,0 | <i>-</i> |
| Export | 3,3 | <i>2,5</i> | 1,9 | <i>1,9</i> | 2,5 | <i>2,6</i> | 3,8 | <i>3,7</i> | 3,7 | <i>-</i> |
| Import | -0,9 | <i>-1,1</i> | 1,2 | <i>0,5</i> | 2,1 | <i>2,1</i> | 3,7 | <i>3,6</i> | 3,6 | <i>-</i> |
| Nettoexport, bidrag till BNP-tillväxten i procentenheter | 2,2 | <i>1,9</i> | 0,5 | <i>0,7</i> | 0,4 | <i>0,4</i> | 0,3 | <i>0,3</i> | 0,3 | <i>-</i> |
| Arbetade timmar, kalenderkorrigerad | 1,8 | <i>1,3</i> | -0,1 | <i>-0,1</i> | 0,9 | <i>1,0</i> | 1,2 | <i>1,6</i> | 0,9 | <i>-</i> |
| Produktivitet, näringslivet, kalenderkorrigerad | -1,8 | <i>-2,0</i> | 0,6 | <i>0,6</i> | 2,3 | <i>2,4</i> | 2,2 | <i>1,4</i> | 1,3 | <i>-</i> |
| Sysselsättning, 15–74 år | 1,4 | <i>1,4</i> | -0,4 | <i>-0,5</i> | 0,7 | <i>0,7</i> | 1,3 | <i>1,5</i> | 0,9 | <i>-</i> |
| Sysselsättningsgrad, % av befolkningen 15–74 år | 69,4 | <i>69,5</i> | 68,9 | <i>68,8</i> | 69,0 | <i>68,9</i> | 69,6 | <i>69,6</i> | 69,8 | <i>-</i> |
| Sysselsättningsgrad, % av befolkningen 20–64 år | 82,6 | <i>82,5</i> | 82,1 | <i>81,8</i> | 82,2 | <i>81,9</i> | 82,8 | <i>82,6</i> | 83,0 | <i>-</i> |
| Arbetskraftsdeltagande, % av befolkningen 15–74 år | 75,2 | <i>75,3</i> | 75,2 | <i>75,1</i> | 75,3 | <i>75,3</i> | 75,5 | <i>75,3</i> | 75,6 | <i>-</i> |
| Arbetslöshet, % av arbetskraften 15–74 år | 7,7 | <i>7,7</i> | 8,3 | <i>8,4</i> | 8,4 | <i>8,5</i> | 7,8 | <i>7,6</i> | 7,6 | <i>-</i> |
| KPI | 8,5 | <i>8,7</i> | 3,1 | <i>3,9</i> | 0,8 | <i>1,4</i> | 1,6 | <i>1,6</i> | 2,1 | <i>-</i> |
| KPIF | 6,0 | <i>6,1</i> | 2,1 | <i>2,7</i> | 1,7 | <i>1,7</i> | 2,0 | <i>2,0</i> | 2,0 | <i>-</i> |
| BNP-gap* | -1,2 | <i>-0,8</i> | -2,3 | <i>-2,0</i> | -1,4 | <i>-1,0</i> | -0,3 | <i>0,0</i> | 0,0 | <i>-</i> |
| BNP, euroområdet | 0,5 | <i>0,5</i> | 0,6 | <i>0,7</i> | 1,4 | <i>1,5</i> | 1,5 | <i>1,5</i> | 1,4 | <i>-</i> |
| BNP, omvärlden KIX-vägt medelvärde | 1,4 | <i>1,5</i> | 1,5 | <i>1,5</i> | 1,9 | <i>1,9</i> | 2,0 | <i>2,0</i> | 2,1 | <i>-</i> |
| Styrränta, procent | 3,46 | <i>3,46</i> | 3,85 | <i>3,84</i> | 2,71 | <i>2,89</i> | 2,25 | <i>2,31</i> | 2,25 | <i>-</i> |

*) Skillnad mellan faktisk och potentiell BNP i procent av potentiell BNP.

Anm.: Baserad på publicerad statistik t.o.m. 2024-03-05. Försörjningsbalansen avser fasta priser.

Källor: SCB, Macrobond och egna beräkningar.