

Uppdatering om det ekonomiska läget

2024-01-15



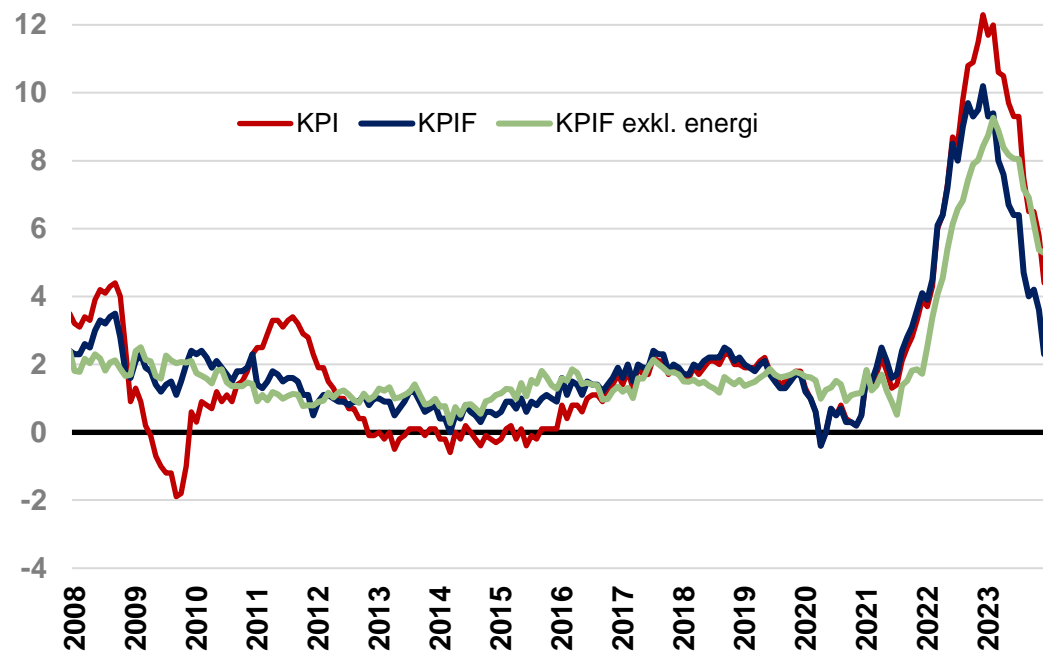
Sammanfattning

- Inflationsbekämpningen har effekt
- Inflationen faller, men finns risker
- Fortsatt ansträngt läge i regionerna
- Arbetsmarknaden försvagas

Svensk inflation är på väg ner

Inflation

Årlig procentuell förändring



Källa: SCB.

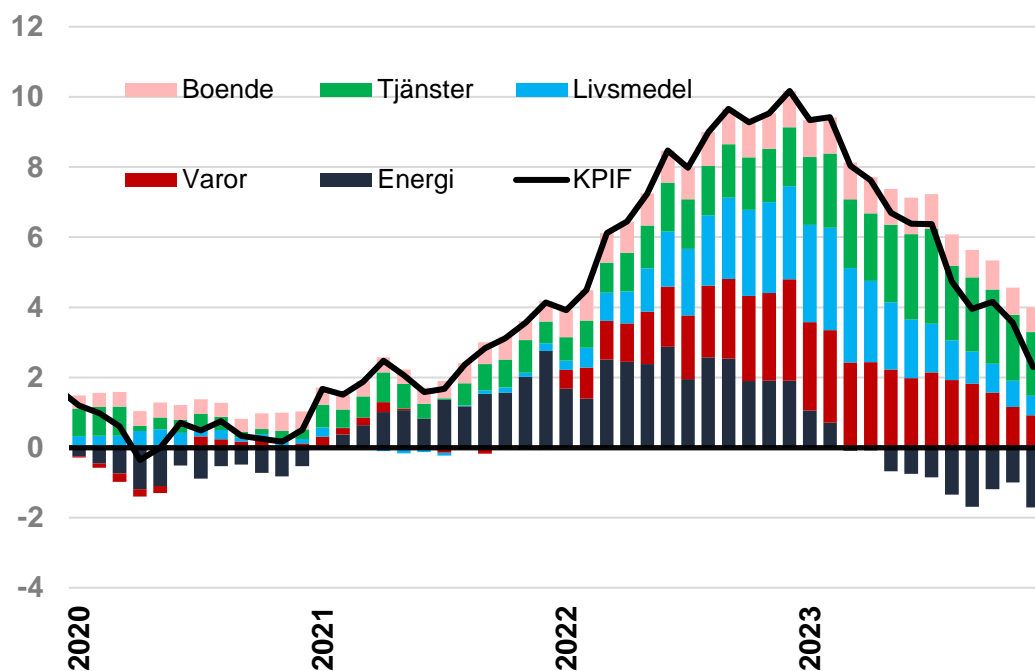
- Inflationen närmar sig målet, men det beror delvis på tillfälliga effekter
- Kärninflationen är fortsatt hög



Kärninflationen faller men är fortsatt hög

Inflation i Sverige och i omvärlden

Årlig procentuell förändring



Källa: SCB och egna beräkningar.

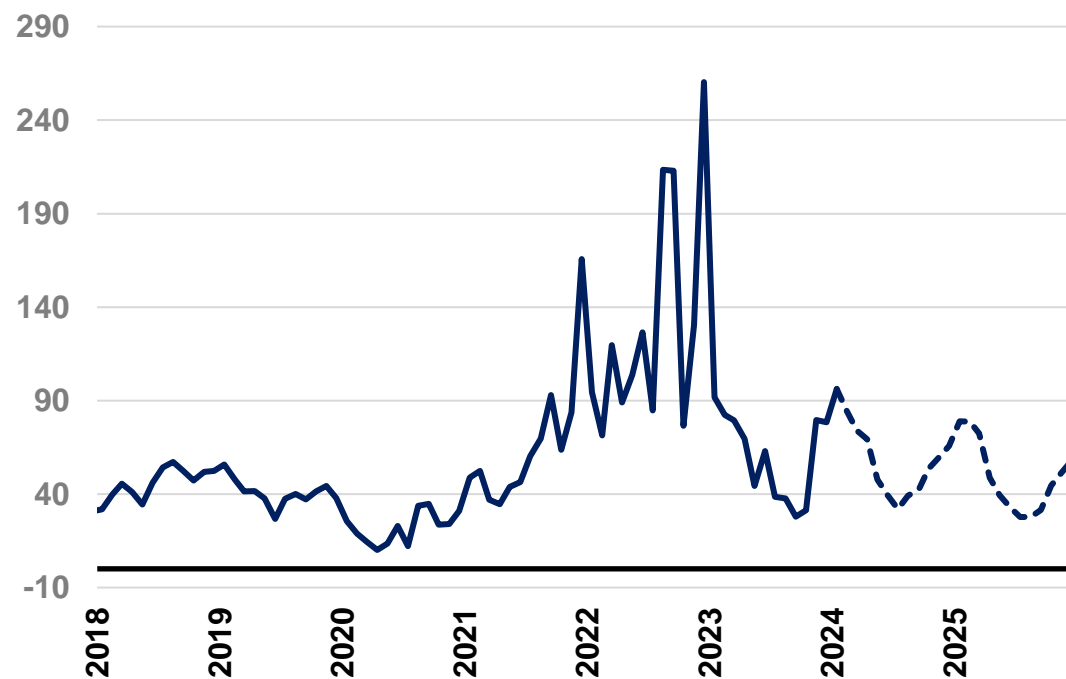
- Energipriser dämpar inflationen
- Inflationzbekämpningen ger resultat
- De senaste utfallen pekar åt rätt håll, men osäkerheten är stor



Sträng kyla har lyft elpriserna i januari

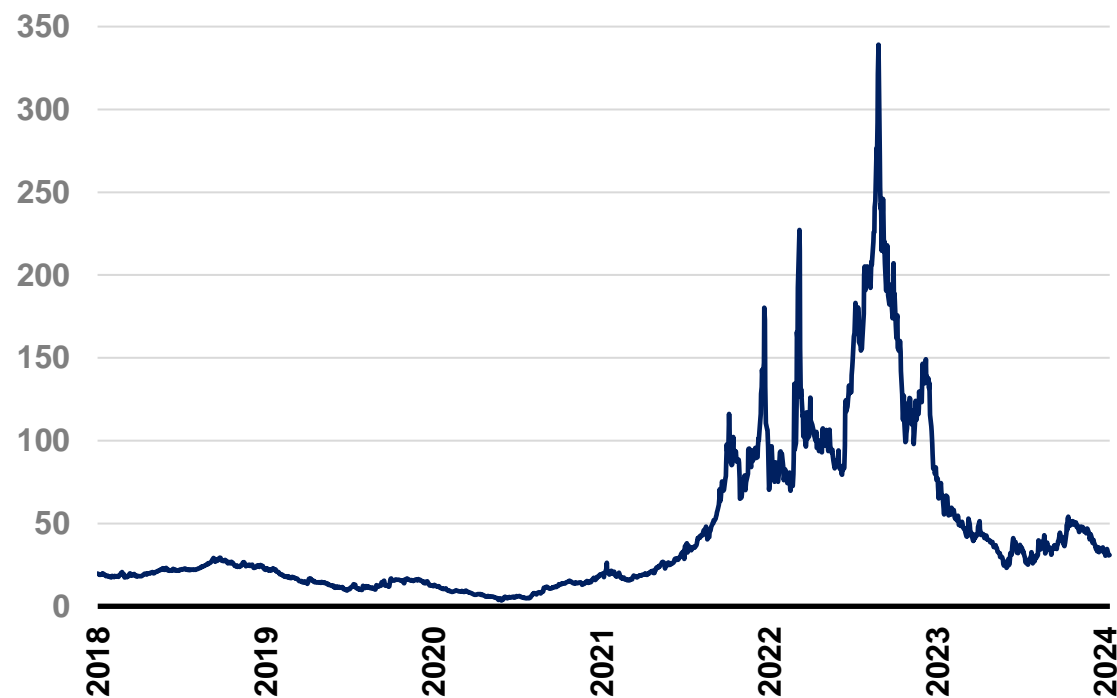
Elpriser i Sverige

Utfall och terminsprissättning, månadsgenomsnitt, Öre/KWh



Europeiska gaspriser

TTF-frontmånad, Månadsgenomsnitt, EUR/MWh



Källa: Macrobond och egna beräkningar.



Regeringskansliet

Anm.: Utfall avser viktat genomsnitt för alla fyra elområden i Sverige. Streckad linje avser nordiska terminspriser omräknat till SEK.

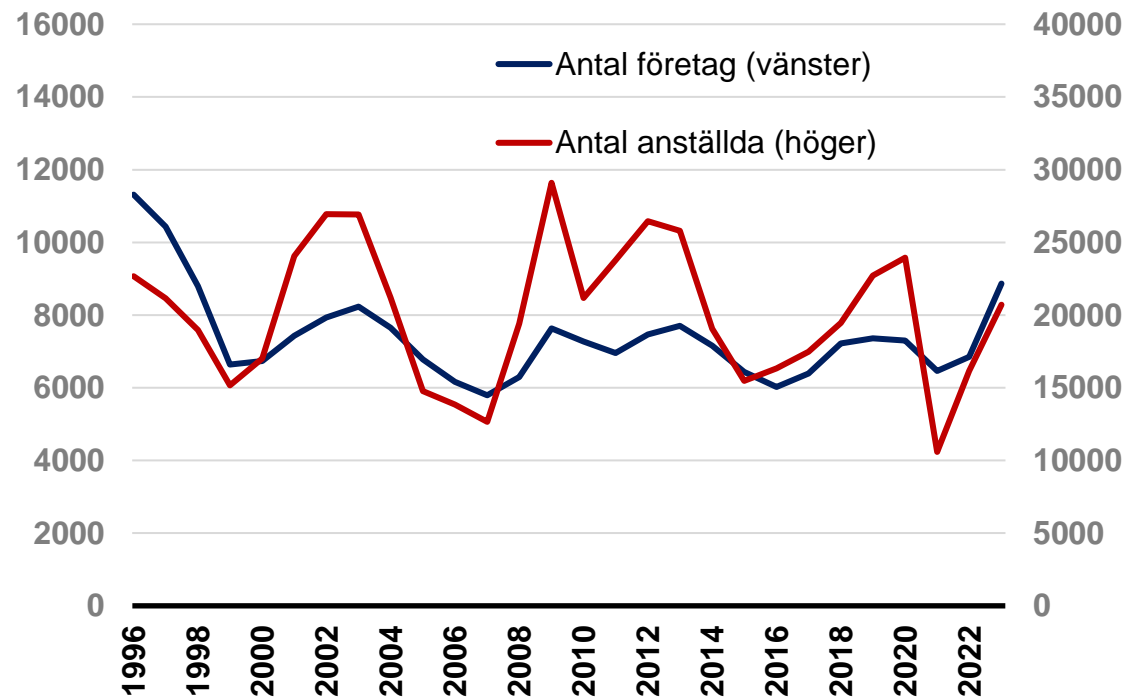
Källa: Macrobond.

Finansdepartementet

Konkurserna har ökat

Konkurser

Antal per år



Källa: Tillväxtanalys.

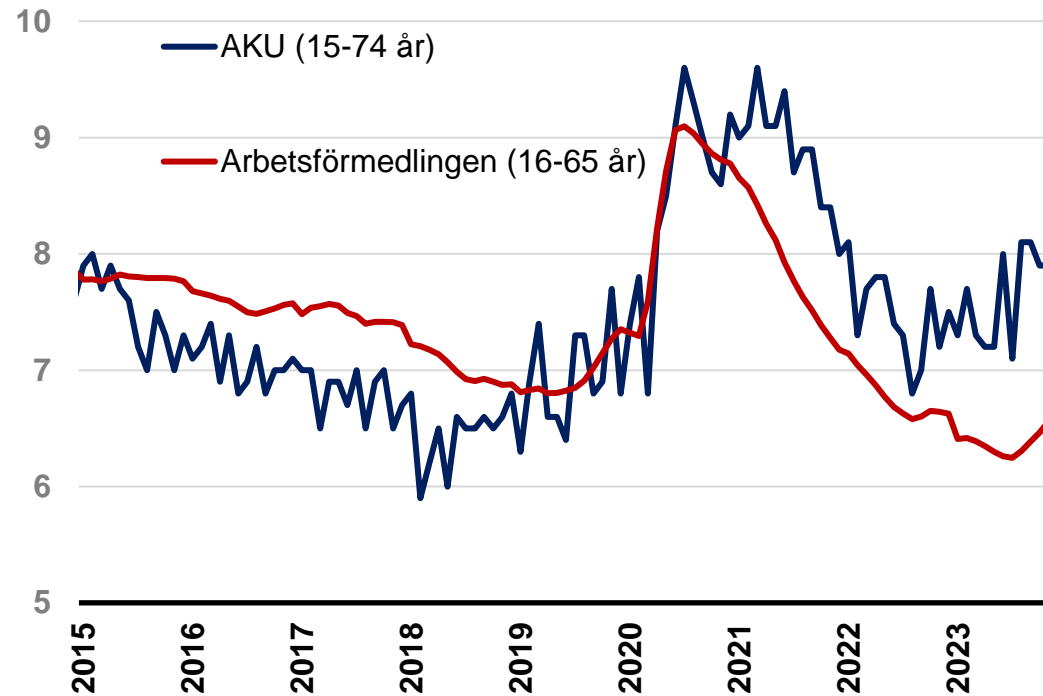
- Antalet konkurser ökade tydligt under 2023 – högsta antalet sedan 90-talet
- Många små företag – men även berörda anställda har ökat tydligt



Arbetsmarknaden försämras

Arbetslöshet och inskrivna arbetslösa

Andel av arbetskraften, säsongsrensade månadsvärden



Källor: SCB och Arbetsförmedlingen.

- Arbetsmarknaden har visat motståndskraft, men nu ökar arbetslösheten
- Indikatorer pekar på en fortsatt svag utveckling



Ansträngt läge i regionerna

- Skatteintäkterna utvecklas svagt när arbetsmarknaden försvagas
- Samtidigt är kostnaderna höga i spåren av den höga inflationen, inte minst pensionskostnaderna
- Det leder till ett ansträngt läge för kommunsektorn, främst regionerna

Inflationsutvecklingen är osäker

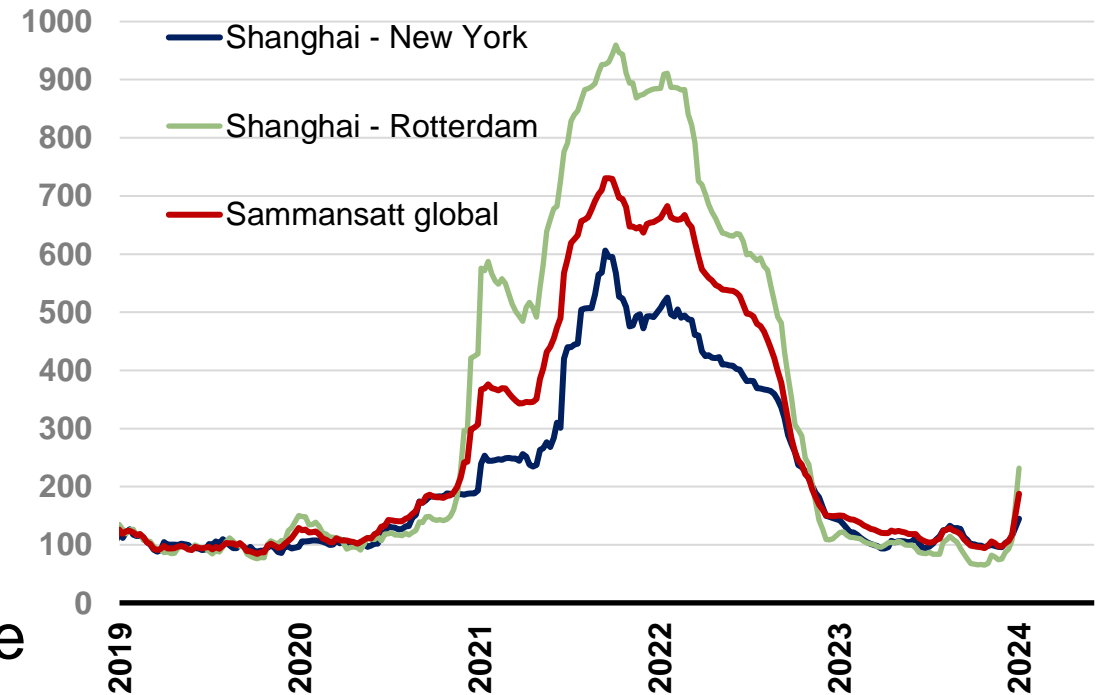
Detta har hänt: Inflationen har sjunkit, men stora osäkerheter kvarstår

Scenario 1: Inflationen blir högre än väntat

- Risk för ny chock, t.ex. högre fraktpriser
- ➔ mer åtstramande penningpolitik
- ➔ efterfrågan dämpas ytterligare

Risk: Arbetsmarknaden försämras ytterligare och lågkonjunkturen blir djupare än väntat

Fraktpriser
Index 2019=100



Källa: Drewry



Osäker utveckling i omvärlden

Detta har hänt: Tysk industriproduktion har fortsatt falla, euroområdet utvecklas svagt

Scenario 2: Svagare efterfrågan än väntat

- Svagare utveckling i omvärlden
 - Fördjupad fastighetskris i Kina
 - Svagare tillväxt i Europa/Tyskland
 - ➔ Minskad efterfrågan på svensk export och svagare investeringar
- Minskad inhemsk efterfrågan
 - Arbetsmarknaden försvagas mer än väntat
 - ➔ Svagare konsumtion och bostads- och fastighetsmarknad

Risk: Lågkonjunkturen blir djupare än väntat med högre arbetslöshet.



Samlade slutsatser om inflationen

- Den samlade inflationsbekämpningen har effekt
- Högre elpriser och högre fraktkostnader skärper riskbilden för vintern – hittills verkar de inte ha slagit igenom även om risken kvarstår
- Inflationen nära målet, men risk att den stiger under första kvartalet

Slutsatser inför 2024

- Inflationen fortsätter falla, men elpriser och omvärldsutveckling utgör risker - viktigt att inte släppa inflationsbekämpningen för tidigt
- Regeringen följer läget på arbetsmarknaden och i regionerna, har utrymme att agera

Fokus för den ekonomiska politiken efter inflationsbekämpningen:

- Svag köpkraft hos hushållen
- Ökande arbetslöshet
- Svag tillväxt

Uppdatering om det ekonomiska läget

2024-01-15

