



Det store perspektivet: Perfekt storm, dyrtid og uro

Torpkonferansen

Øystein Dørum, sjeføkonom
Sandefjord, 19. september 2024

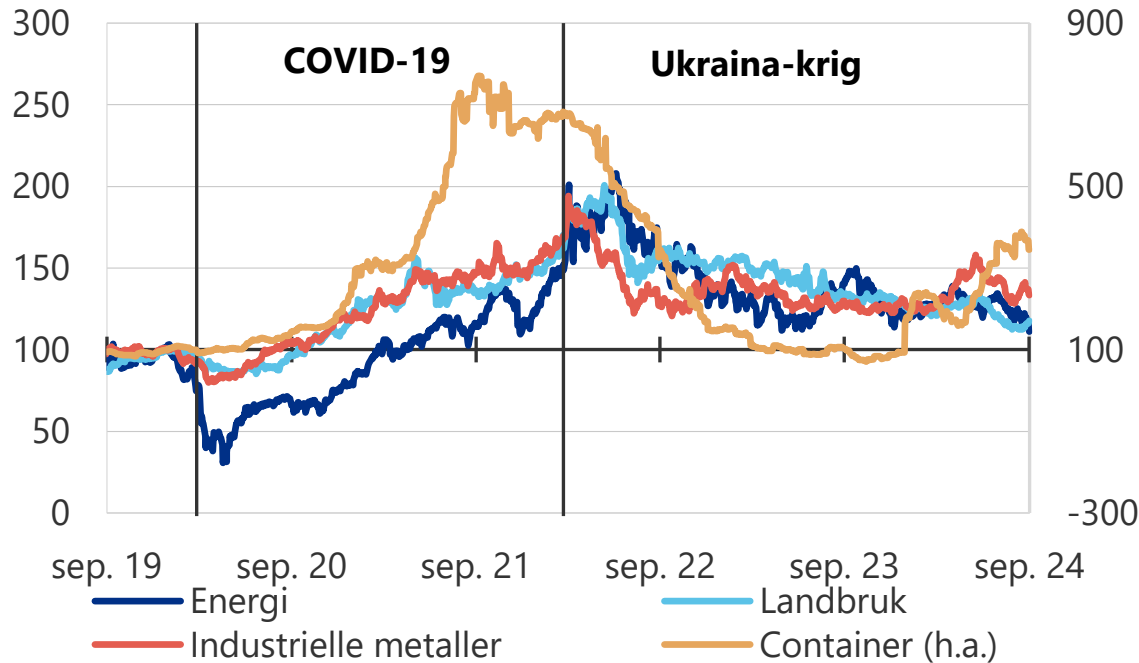


Ute: Kostnadssjokket forbi, inflasjon og renter på vei ned

Vissent. BNP-HP 2023/24: 0,9/1,1% (vs ~2%). PMI-oppsving. Ennå høyt trykk. LK 5,2/4,6%

Råvarepriser og fraktrater

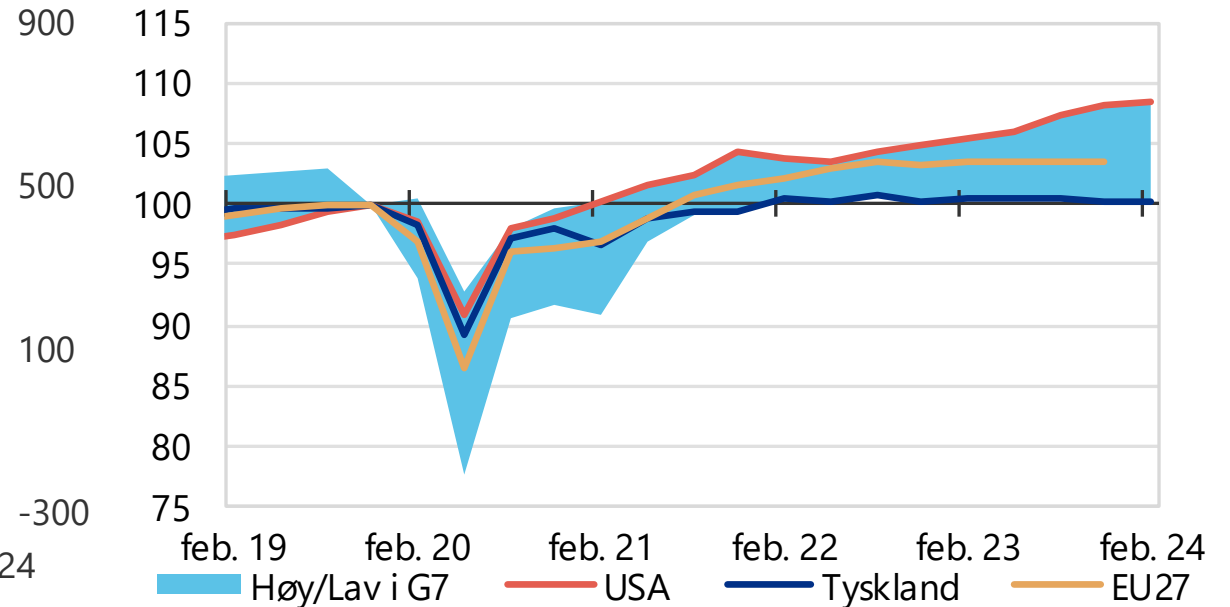
Indeks, 1. jan 2020=100



Kilde: LSEG Datastream / S&P GSCI / Freightos / NHO

G7: BNP

Sesongjustert volumindeks, 100=2019Q4



G7: USA, Japan, Canada, Tyskland, Frankrike, Italia, Storbritannia.

Kvartalsdata tilgjengelig t.o.m. 15-11-2023

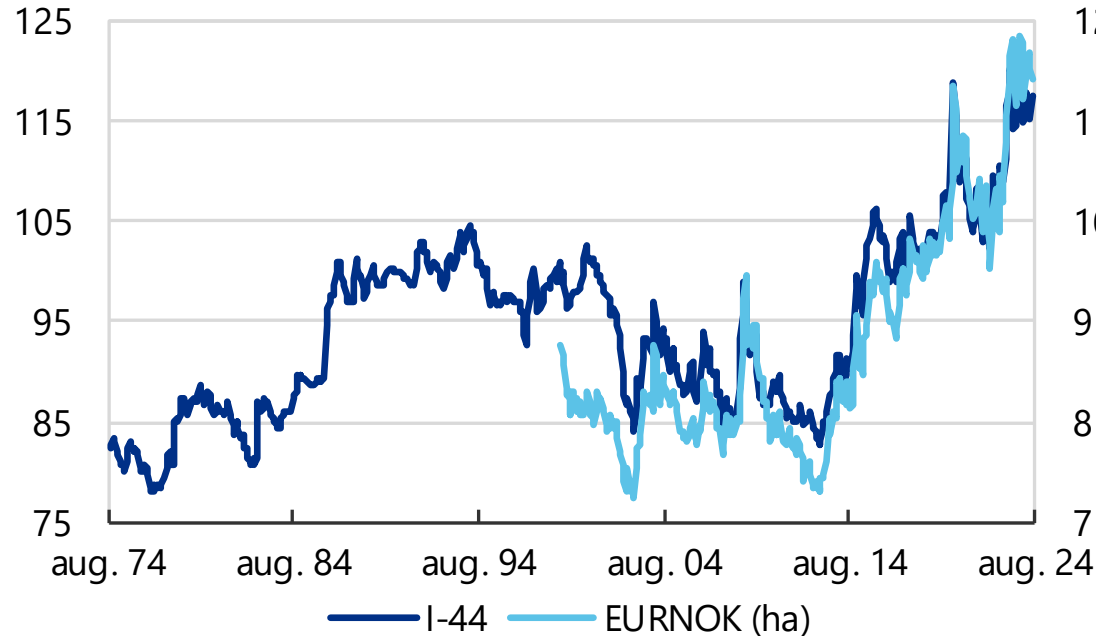
Kilde: LSEG Datastream / OECD Quarterly National Accounts / NHO

Norge: Kronefall, kostnadssjokk, dyrtid og rentehopp

Omstilling, uro, rentediff, oljepris. I44 8,6% svakere i fjor, om lag uendret så langt i år

Norge: Kronekurs*

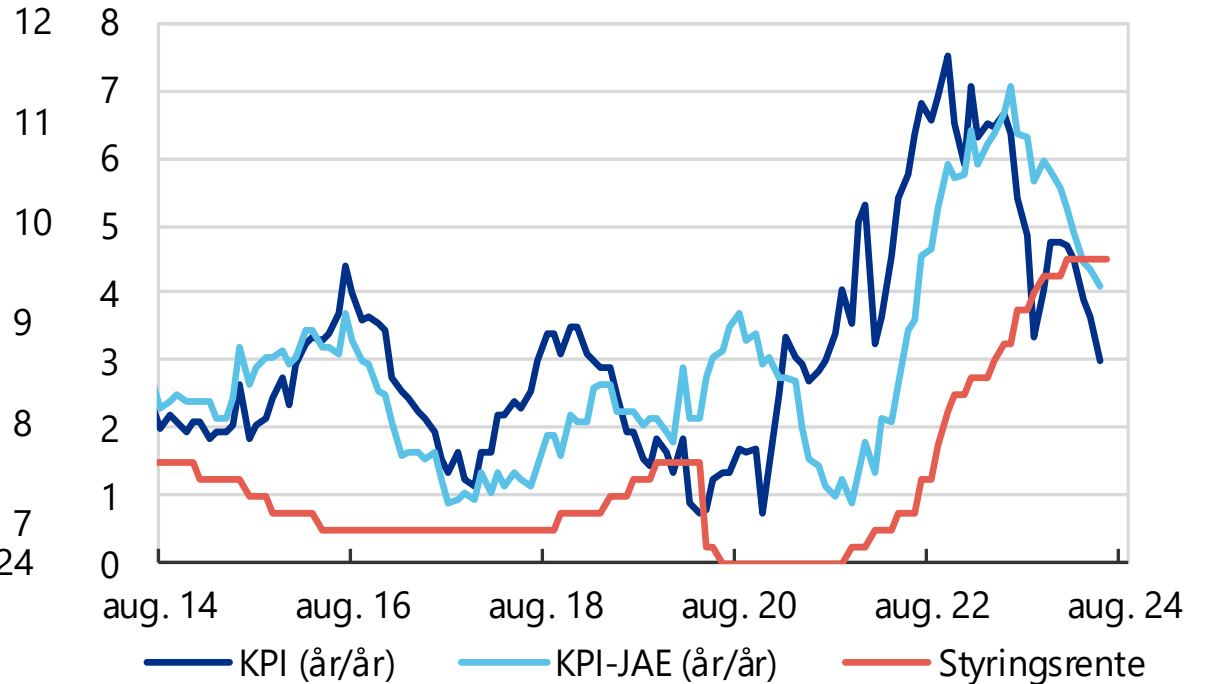
Indeks, 100=2000



*Når indeksverdien øker/synker blir kronekursen svakere/sterkere.
Kilde: LSEG Datastream / Norges Bank / NHO

Norge: Konsumpriser og styringsrente

Prosent



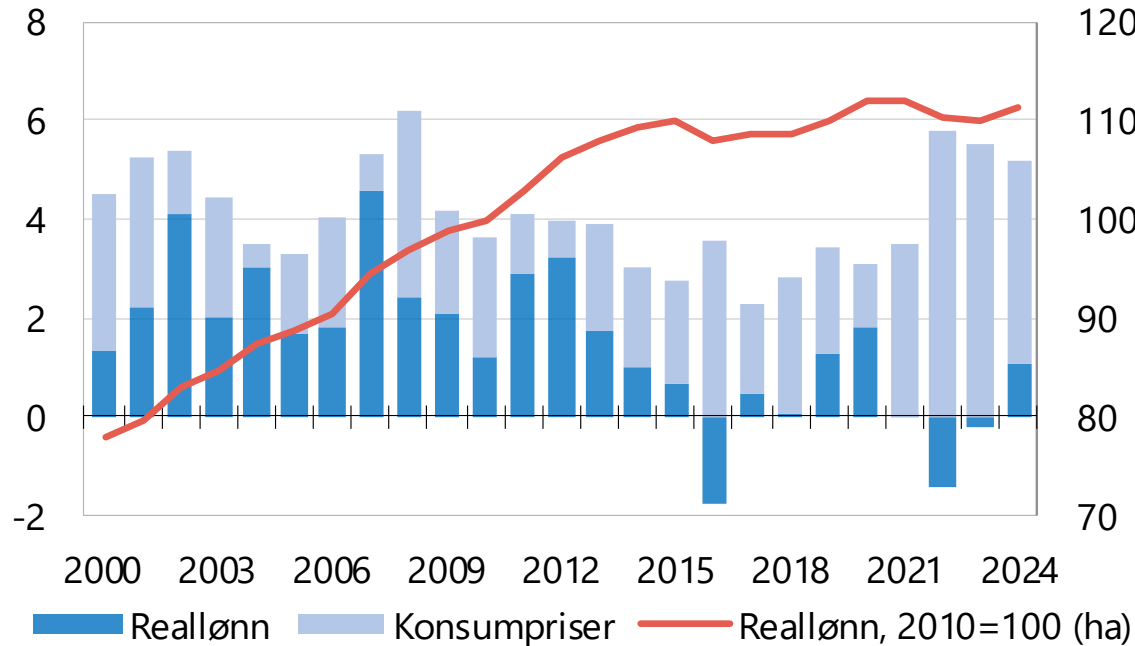
Kilde: LSEG Datastream / Statistisk sentralbyrå / NHO

Husholdningene: Vissen kjøpekrafts- og forbruksutvikling

2023/24 lønn 5,2/5,2%, KPI 5,5/4,1%, forbruk -0,8/0,4, boligpriser -0,5/4,2%, -inv -15,6/-13,7%

Norge: Årslønn og konsumpriser

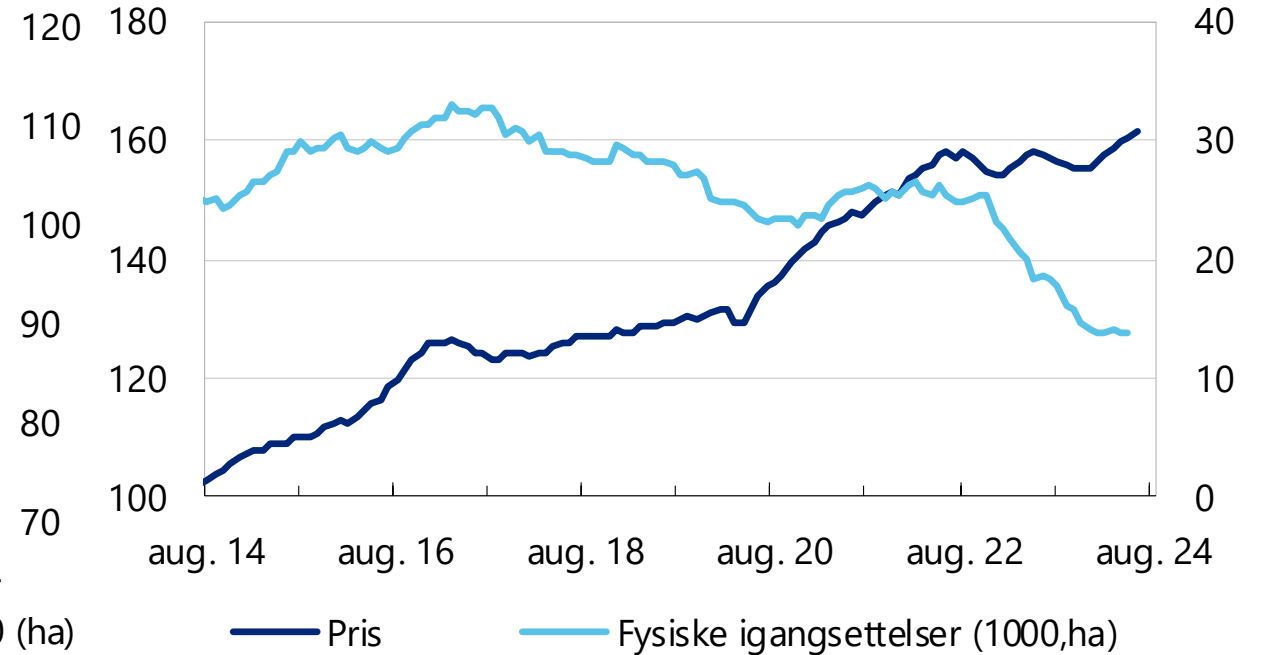
Prosentvis endring år/år



Kilde: TBU mars 2023 / NHO

Norge: Boligpriser og -igangsetting

Januar 2013 = 100. Sesongjustert



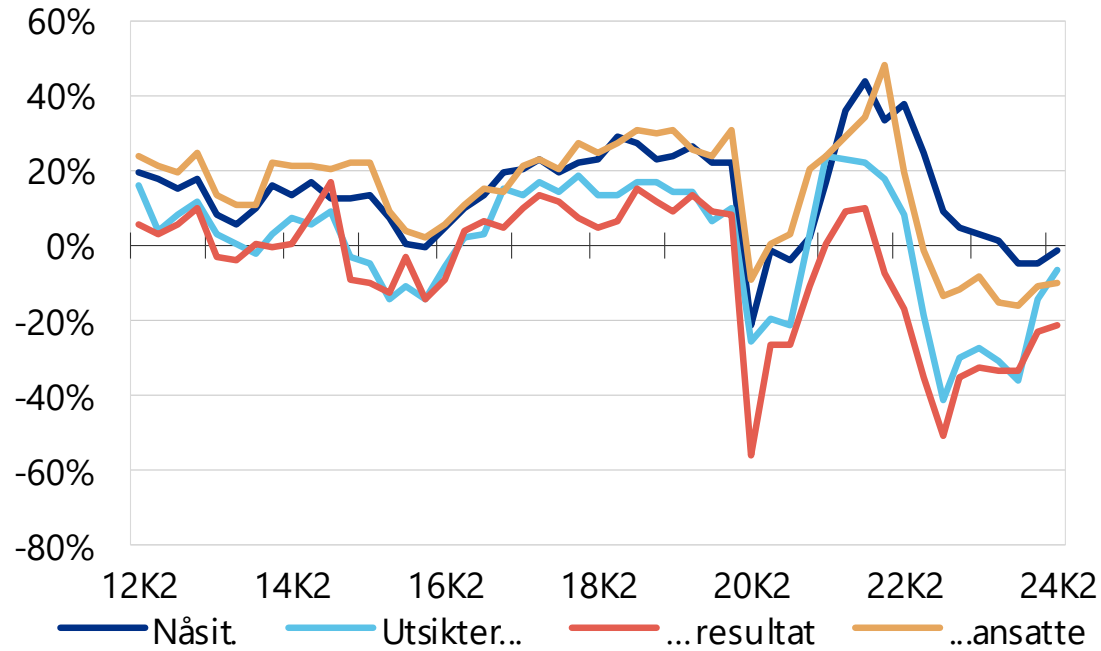
Kilde: LSEG Datastream / Eiendom Norge / Boligprodusentenes forening / SSB / NHO

Fortsatt svak fremtidstro – lavere bedriftsinvesteringer

2024-25: -10/-6%.

Markedsindeks: NHO totalt

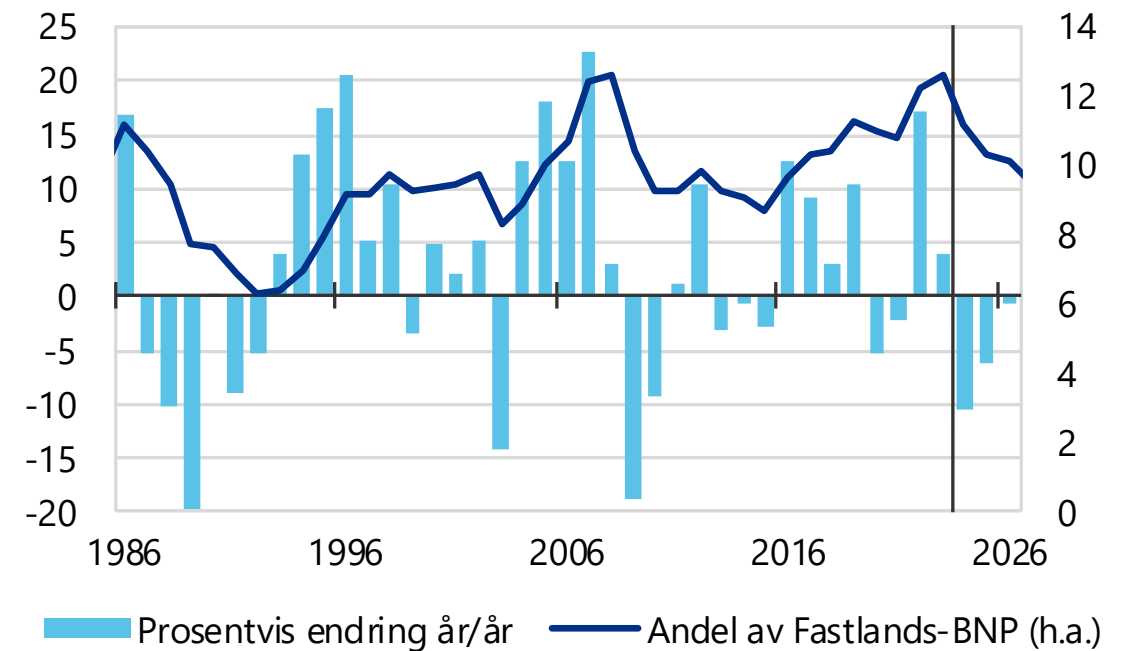
Differanse positive og negative svar i prosentpoeng



Kilde: Næringslivets økonomibarometer / NHO

Fastlands-Norge: Bedriftsinvesteringer

Prosentvis endring år/år. Prosent (h.a.)

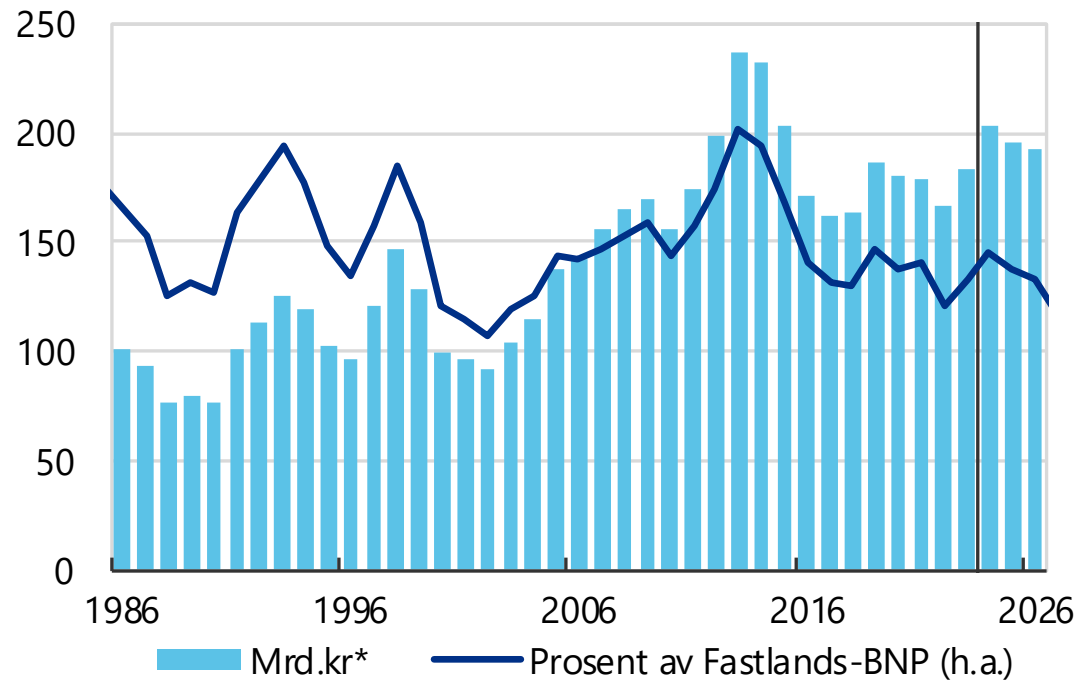


Kilde: LSEG Datastream / Norwegian Aggregate Model (NAM) / NHO, ØO 2/2024

Økte oljeinvesteringer og økt oljepengebruk trekker opp

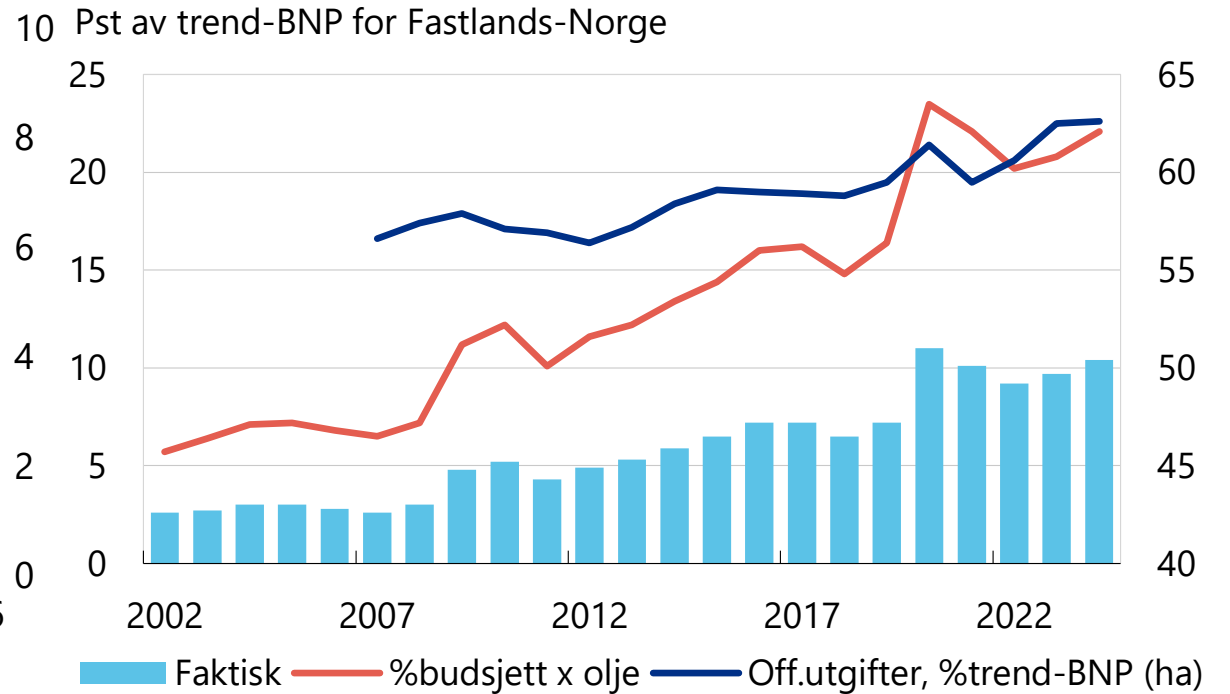
+23% siden 2022. 2025-26 -4/-2%. Off. forbruk, inv. 2,1/1,8%, 4,1/1,7%

Petroleumsinvesteringer



*Faste 2021-priser. Ujustert.
Kilde: LSEG Datastream / Norwegian Aggregate Model (NAM) / NHO, ØO 3/2024

Strukturelt, oljekorrigert underskudd

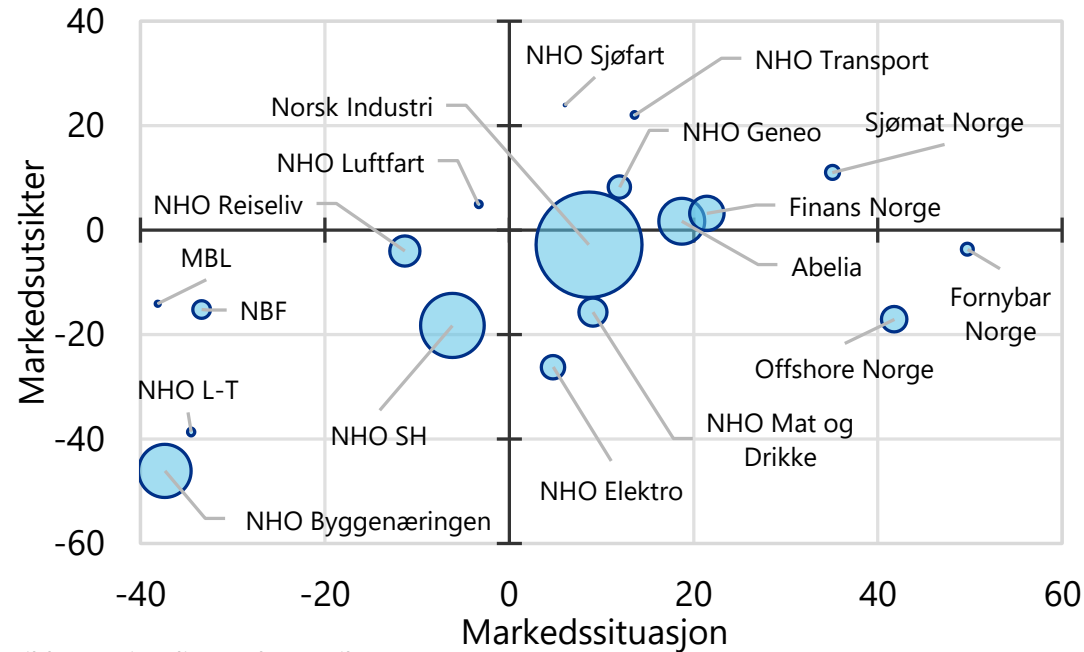


Kilde: Finansdepartementet, RNB 2024 / NHO

Strekk i laget. Litt svakere stemning i Vestfold enn ellers

Markedssituasjon og utsikter, 2024Q2

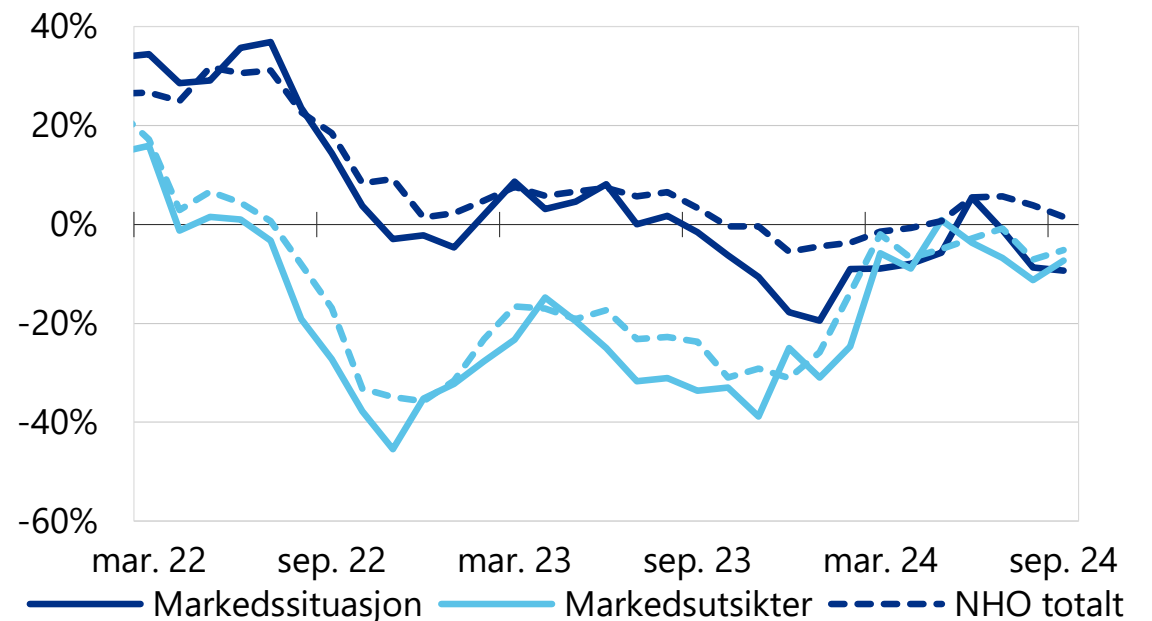
Nettobalanse. Boblestørrelse = årsverk



Kilde: Næringslivets økonomibarometer / NHO

Situasjon og utsikter: Vestfold

Differanse positive og negative svar i prosentpoeng



*Tallene er uvektede og ikke sesongjusterte.

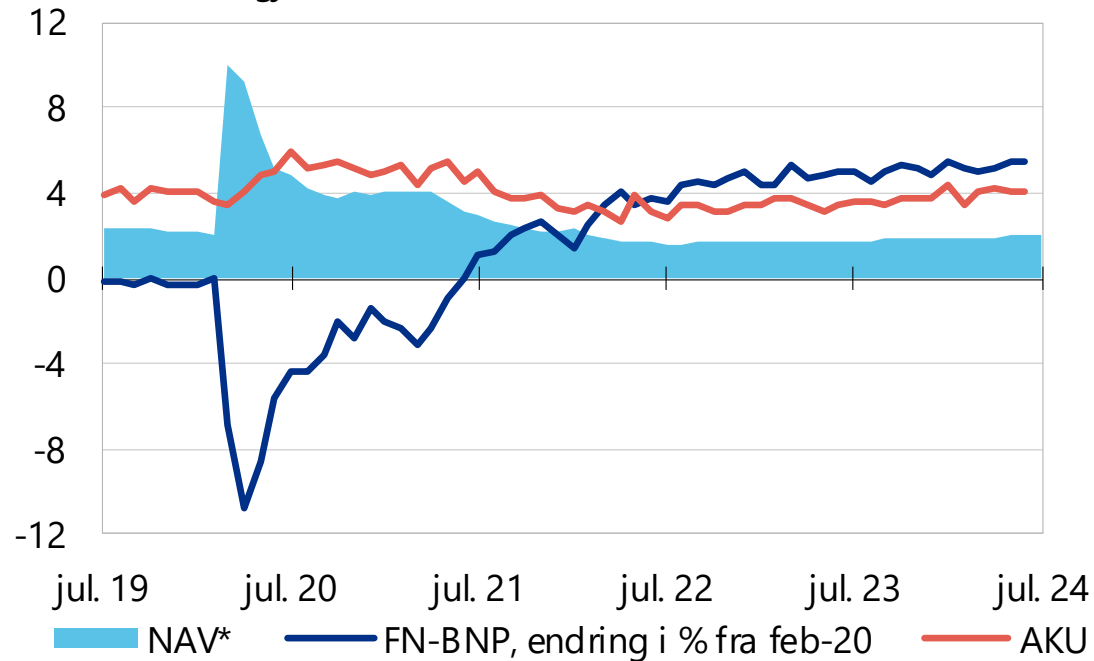
Kilde: NHOs medlemsundersøkelse

Hvileskjær for norsk økonomi 2023/24: Vekst 0,7/0,9%

Jobbvekst 1,2%/år 20Q1-24Q1. 2023/24: 1,3/0,7%, bruttoledighet 2,1/2,7%. Mindre press

Fastlands-BNP og ledighet

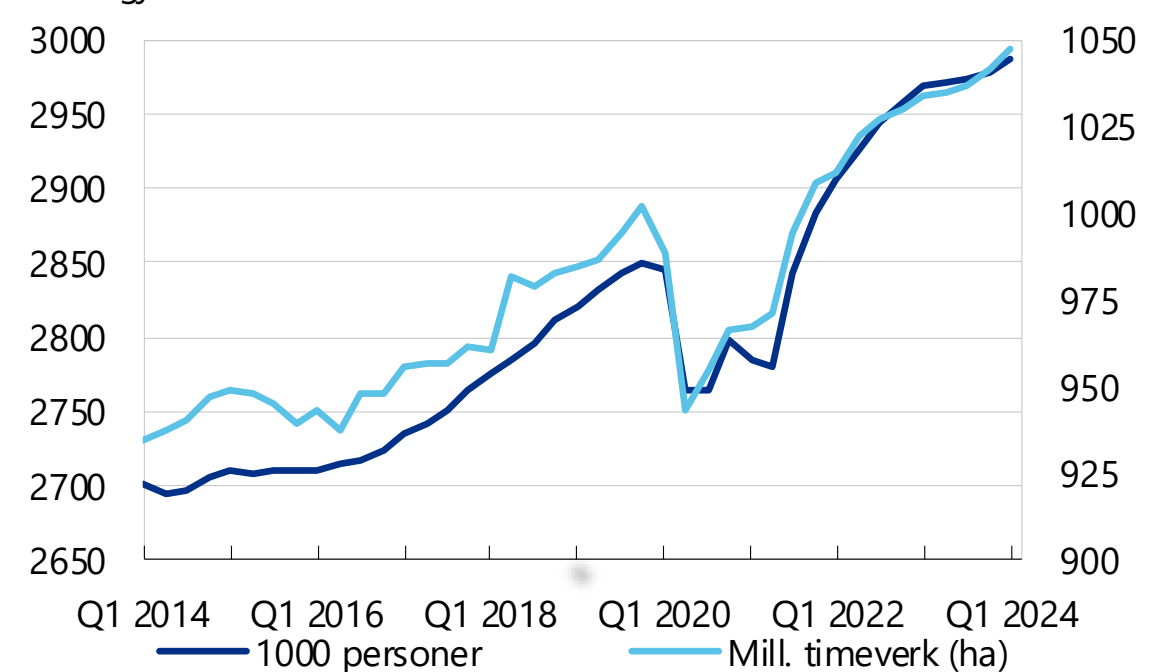
Prosent. Sesongjustert



* Registrerte arbeidsledige + tiltak
Kilde: LSEG Datastream / Statistisk sentralbyrå / NHO

Syssetting

Sesongjustert



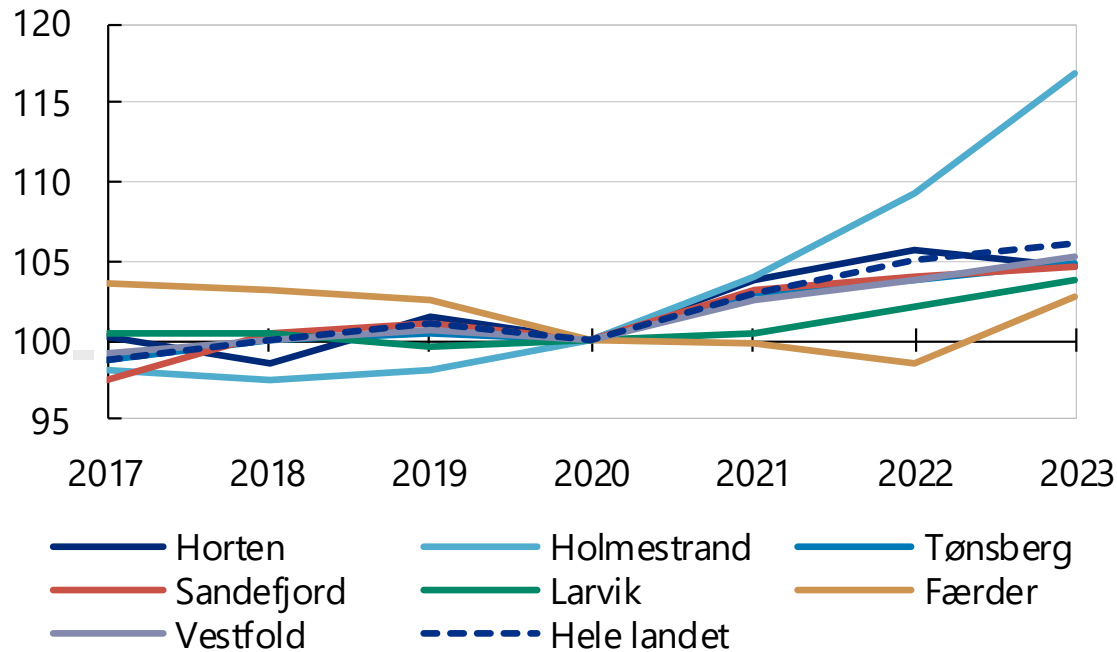
Kilde: Statistisk sentralbyrå, KNR / Refinitiv Datastream / NHO

Sterkere jobbvekst nasjonalt (6,1%) enn i Vestfold (5,3%)

Sandefjord 5,3% (men syss 6,0%). Sandefjord 31k jobber, 32k syss. «Underskudd» off. jobber

Sysselsatte etter arbeidssted

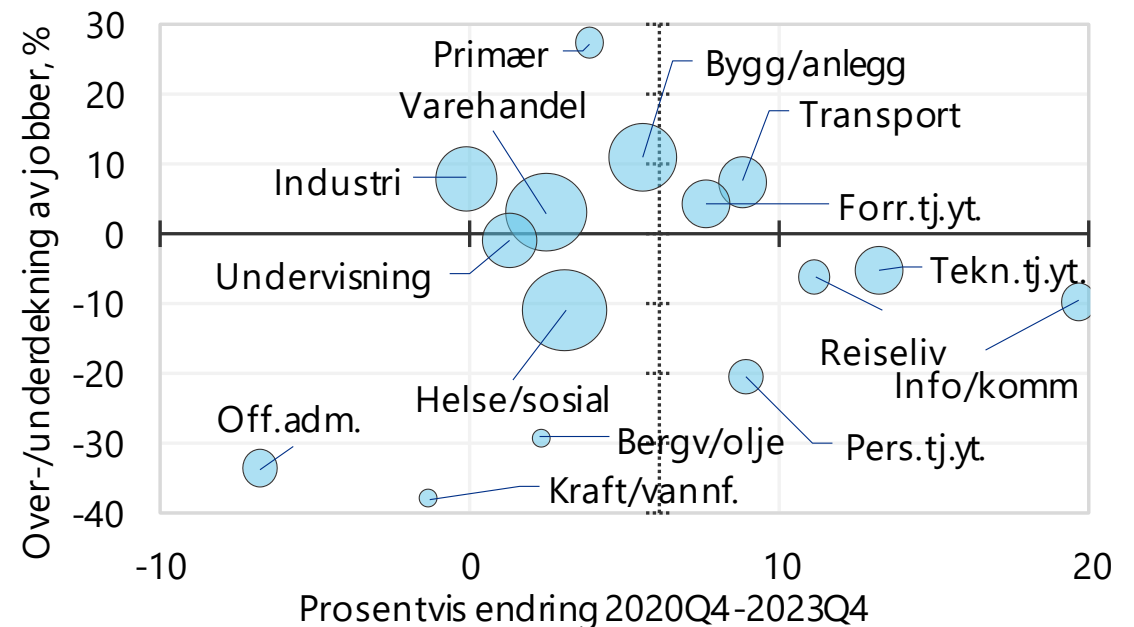
Fjerde kvartal. 2020Q4=100



Kilde: Statistisk sentralbyrå / NHO

Sandefjord: Sysselsatte

Etter hovednæring og arbeidssted



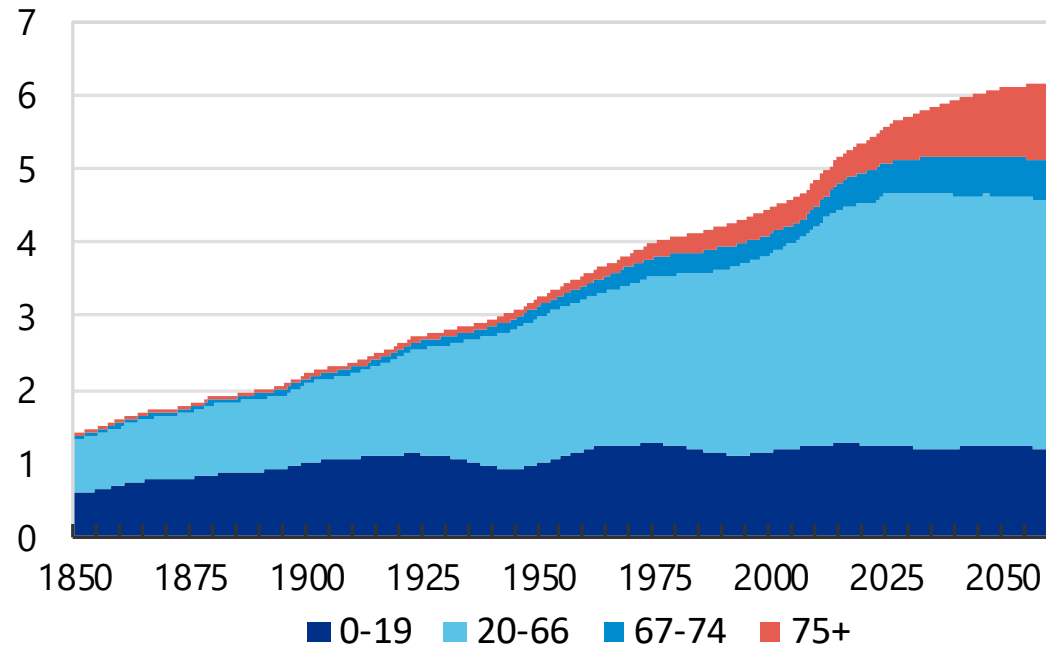
Boblestørrelse angir antall sysselsatte i næringen. y-akse krysser på nasjonalt snitt, 6,1%
 Kilde: Statistisk sentralbyrå, registerbasert sysselsetting / NHO

Fremtiden byr på grå bølge og lavere oljeinntekter...

PM24: All bef. vekst 67+. HOS +180'. Syss fra +25'/år til +2'/år (5' til HOS)

Befolkning

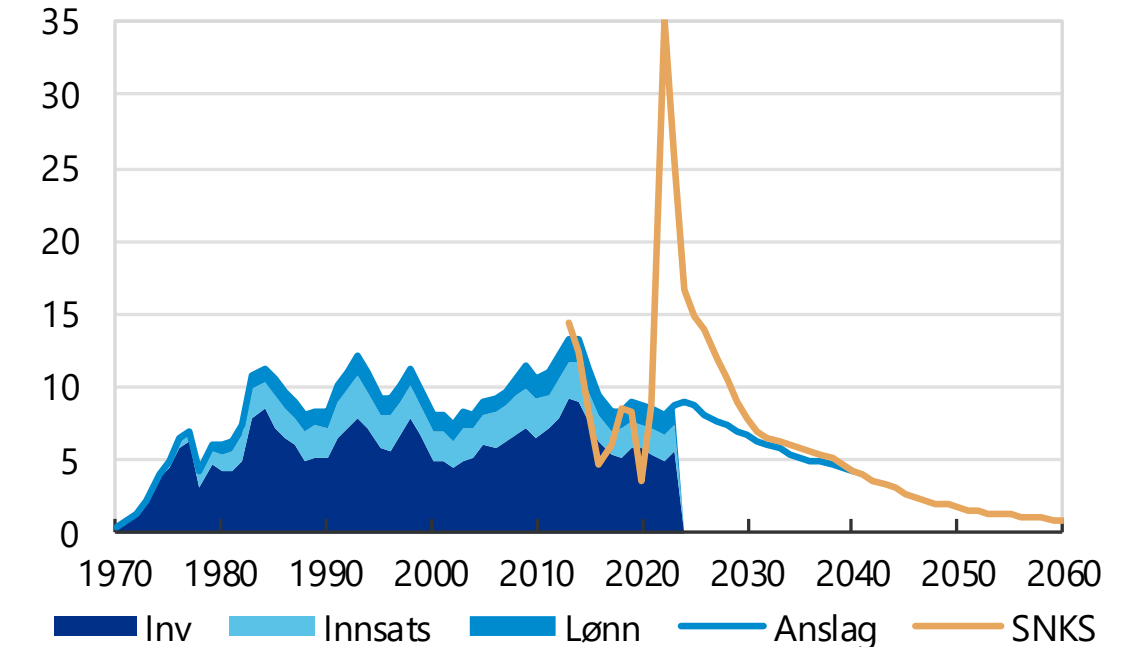
Millioner



Kilde: Finansdepartementet, Perspektivmeldingen 2024 / NHO

Oljeinntekter og -etterspørsel

Prosent av Fastlands-BNP



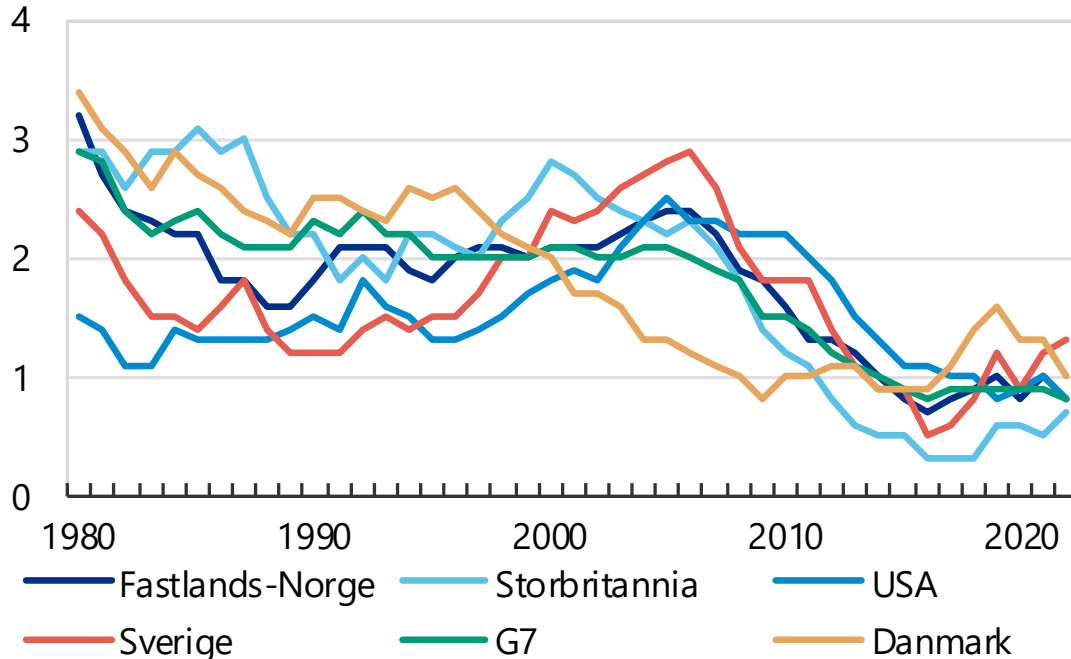
Kilde: Finansdepartementet, Perspektivmeldingen 2024 / NHO

...produktivets- og inntektssvikt, pluss inndekningsbehov

DRI/cap 1970-23 2,5%/år, 0,1% ->2060. Eldre, forsvar, de-globalisering. Jobbe mer/smartere

Arbeidskraftsproduktivitet

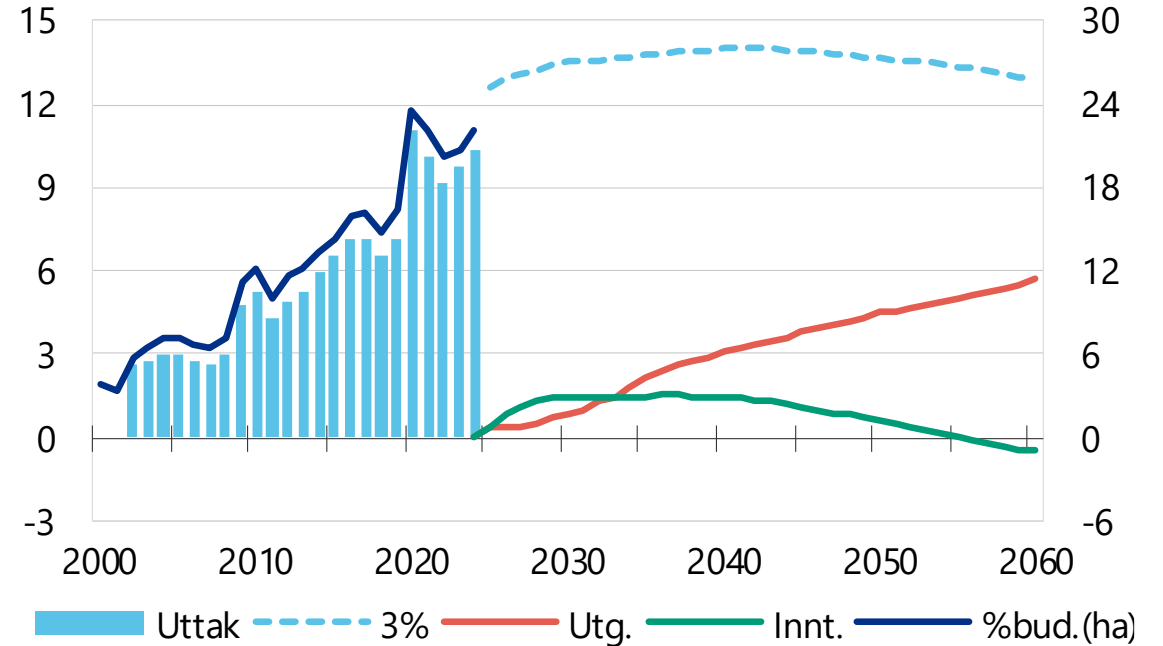
Prosentvis endring år/år, 10 års gj.snitt



Kilde: Finansdepartementet, Perspektivmeldingen 2024 / NHO

Strukturelt oljekorrigert underskudd

Pst av trend F-BNP. Endring fra 2024 i pst. poeng



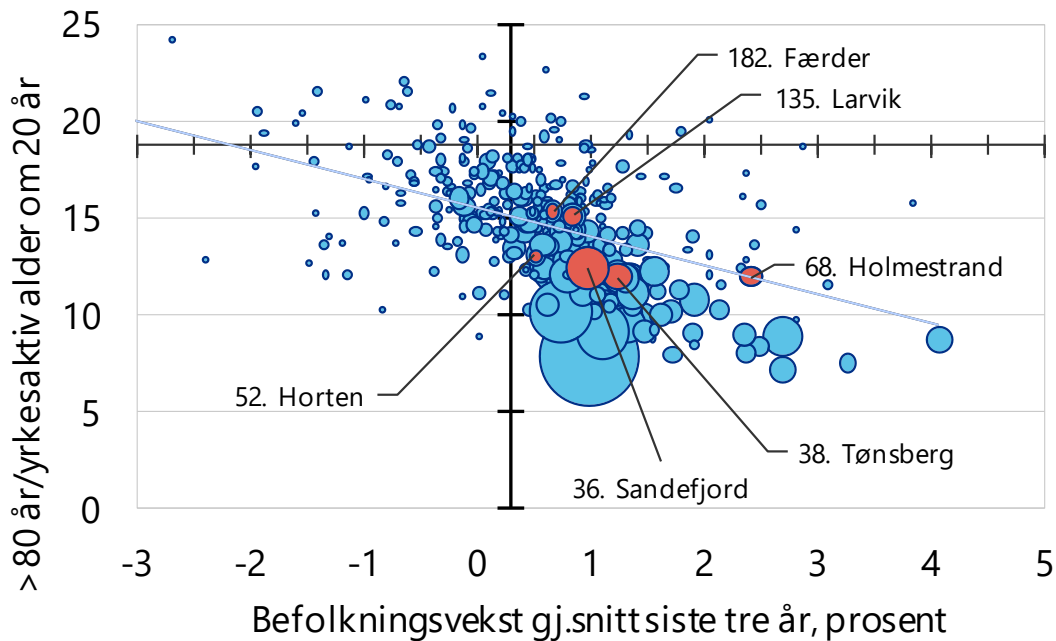
Kilde: Finansdepartementet, Perspektivmeldingen 2024 / NHO

Kommune-NM: Vestfold dras ned av arbeidsmarkedet

I alt nr 6, K-Øk 2, NL 4, bef 4, komp 7, arbm 11. N/Vf syss 69/60, uføre 10,6/13,2, led 1,9/2,3

Befolkningsvekst og aldring

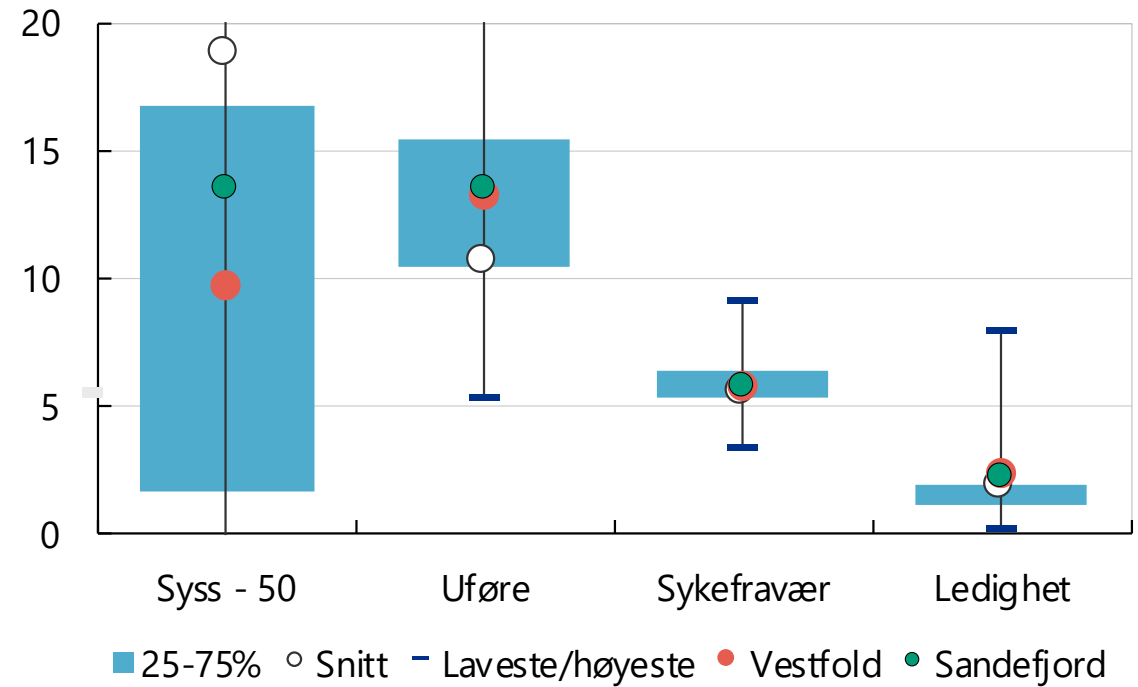
356 kommuner, 2023. Akser = kommunemedian.*



Kilde: Kommune-NM 2024 / NHO

*Sirkelens omkrets angir befolkningsstørrelse

Kommune-NM: Arbeidsmarked



Kilde: Statistisk sentralbyrå / Kommune-NM / NHO

