

Dansk Erhvervs NøgletalsNyt

Efteråret kan byde på nye udfordringer

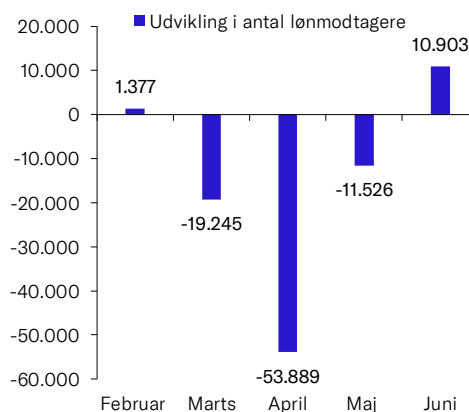
Af: Cheføkonom Tore Stramer og seniorøkonom Kristian Skriver

I denne uge er NøgletalsNyt vendt tilbage efter sommerferie. I løbet af sommerferien er der kommet en række mere positive nøgletal for dansk økonomi. Det danske arbejdsmarked begynder efterhånden at se bedre ud. Ledigheden er faldet, og er på det laveste niveau siden slutningen af marts. Derudover er beskæftigelsen steget med 11.000 i juni, mens antallet af nye jobopslag også er steget hen over sommermånederne.

Det tyder dermed på, at vi i første omgang har lagt de værste måneder bag os. Vi er imidlertid bekymrede for det stigende smittetryk, som vi ser i Danmark. Dertil kommer afviklingen af lønkompensationsordningen, der træder ud af kraft d. 29. august. Afviklingen kan føre til en betydelig stigning i ledigheden, hvor de hårdest berørte brancher inden for oplevelseserhvervene er særligt udsatte.

Ugen bød også på nye tal for forbrugertilliden, hvilket ikke var opløftende læsning. I august faldt forbrugertilliden til -5,5. Det er en bekymrende udvikling, da det private forbrug udgør halvdelen af dansk økonomi. Hvis forbruget igen begynder at dale, så vil det især kunne mærkes i detailhandlen og hos restauranterne. Hertil kan de indefrosne feriepenge være en håndsrækning til forbrugerne, men vi forventer ikke en ændring i forbruget før pengene er på danskernes konti. Det er derfor meget vigtigt, at man fra politisk side fortsat holder hånden under de virksomheder, der er ramt af restriktioner, da efteråret kan byde på nye udfordringer.

Nøgletal	Side
Beskæftigelsen stiger igen - men efteråret kan byde på nye udfordringer	2
Ledigheden faldt med 4.304 personer i sidste uge	3
Ansøgninger om arbejdsløshedsunderstøttelse i USA stiger igen	4
Overraskende og meget bekymrende at forbrugertilliden igen vender pilen ned	5



Beskæftigelsen stiger igen – men efteråret kan byde på nye udfordringer

Offentliggjorte tal fra Danmarks Statistik fredag viser, at lønmodtagerbeskæftigelsen steg med 11.000 personer i juni. Foreløbige tal viser samtidig, at der generelt har været et fald i antallet af personer på lønkompressionsordningen hen over sommeren samtidig med, at ledigheden er begyndt at falde. Dertil har vi samtidig set en stigning i antallet af nye jobopslag hen over sommermånederne. Det er naturligvis rigtig positivt og vidner om, at aktiviteten i dansk økonomi generelt er tiltaget hen over sommeren.

Den positive udvikling på arbejdsmarkedet må siges at være en artig overraskelse af de større. Jeg havde ved sommerferiens begyndelse ikke turde håbe på en så tydelig vending på arbejdsmarkedet som vi ser nu.

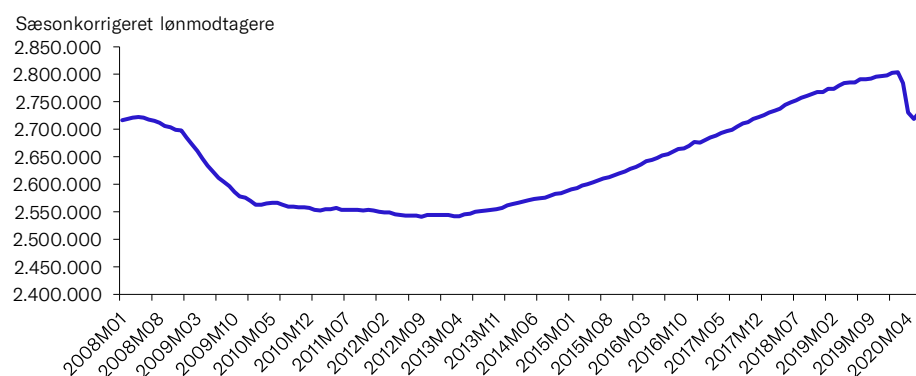
Efteråret vil byde på nye udfordringer

Selv om der bestemt er grund til at glæde sig over den positive udvikling på arbejdsmarkedet hen over sommeren, så kan efteråret desværre byde på nye udfordringer. Lønkompressionsordningen afvikles d. 29. august, hvilket desværre kan føre til en ny betydelig stigning i ledigheden. Det er særligt en risiko i de hårdest berørte brancher inden for oplevelseserhvervene, der tæller hoteller, restauranter, turisme og underholdning. Dertil er der desværre en risiko for, at vi kommer til at se en tiltagende smitte hen over efteråret. Det gælder både herhjemme og i udlandet. Hvis forbrugerne bliver skræmt hjem i stuerne igen, så vil et nyt stort tilbageslag desværre igen ramme dansk økonomi.

Politikerne skal sove med støvlerne på

Det er derfor også meget vigtigt, at man fra politiske side fortsat holder hånden under de virksomheder, der er ramt af restriktioner i forbindelse med virusudbruddet. Dertil bør politikerne allerede nu have nye hjælpepakker klar i skuffen, hvis smitten igen kommer ud af kontrol og det bliver nødvendigt at lukke ned for hele eller dele af samfundet. Det er uhyre vigtigt, at den politiske reaktion kommer hurtigt og resolut, hvis vi skal undgå de helt store økonomiske skadevirkninger af et eventuelt nyt smitteudbrud.

Positiv udvikling i lønmodtagerbeskæftigelsen



Kilde: Danmarks statistik, tabel LBESK03

Ledigheden faldt med 4.304 personer i sidste uge

Offentliggjorte tal fra jobindsats mandag viser, at ledigheden faldt med 4.304 personer i sidste uge (uge 33). Dermed er ledigheden alene over de seneste to uger faldet med 8.676 personer. Det er bestemt bemærkelsesværdigt, da de seneste to uger har budt på det største fald i ledigheden under hele coronakrisen.

Status er nu, at ledigheden samlet set er faldet med knap 11.400 personer siden midten af juli (uge 28). Det betyder, at ledigheden nu ligger på ca. 170.000 personer, hvilket er det laveste niveau siden udgangen af marts. Ledigheden er dog fortsat steget med knap 38.250 personer under coronakrisen.

Arbejdsmarkedet har overrasket positivt

Foreløbige tal viser samtidig, at der generelt har været et fald i antallet af personer på lønkompensationsordningen hen over sommeren. Det er altså ikke sådan, at faldet i ledigheden er blevet vekslet til en stigning i antallet af personer på lønkompensationsordningen. Vi har samtidig set en stigning i antallet af nye jobopslag hen over sommermånederne. Det er naturligvis rigtig positivt og vidner om, at aktiviteten i dansk økonomi generelt er tiltaget hen over sommeren.

Den positive udvikling på arbejdsmarkedet må siges at være en artig overraskelse af de større. Jeg havde ved sommerferiens begyndelse ikke turde håbe på en så tydelig vending på arbejdsmarkedet som vi ser nu.

Ansøgninger om arbejdsløshedsunderstøttelse i USA stiger igen

Offentliggjorte tal torsdag viser, at 1.106.000 amerikanere søgte om arbejdsløshedsunderstøttelse i sidste uge. Det betyder, at ca. 57 mio. amerikanere nu har været forbi ledighedskøen siden midten af marts måned, hvor viruskrisen ramte det amerikanske samfund. Det svarer rundt regnet til knap 35% af den amerikanske arbejdsstyrke. Det er et meget højt tal, som vi aldrig tidligere har set i nyere amerikansk historie.

Det er tilmed en lille streg i regningen det ugentlige ledighedstal nu igen er begyndt at stige. I forrige uge aftog antallet ansøgninger om arbejdsløshedsunderstøttelse ellers til 971.000 personer. Vi er altså vidne til, at det amerikanske arbejdsmarked igen er begyndt at slå i bak efter en kort periode med fremgang. Det er bekymrende og vidner desværre om, at vi endnu ikke har set nogen reel bedring på det amerikanske arbejdsmarked over de seneste uger.

Ser vi på det øvrige økonomiske nøgletal for arbejdsmarkedet i USA, så er der desværre heller ikke grund til optimisme. De seneste tal for beskæftigelsen viser også tegn på, at jobvæksten generelt har mistet fart. Genstarten af den amerikanske økonomi fremstår derfor også set fra mit skrivebord fortsat gumpetungt.

En gumpetung amerikanske økonomi vil tynde dansk eksport

Det er desværre en streg i regningen, at den amerikanske økonomi fortsat fremstår gumpetung. USA er vores største eksportmarked og i omegnen af 80.000 danske jobs er enten direkte eller indirekte afhængig af eksporten til USA. Kommer der ikke mere gang i hjulene i USA i løbet af andet halvår, så vil det desværre kunne mærkes herhjemme i form et fald i eksporten og tabte jobs.

Overraskende og meget bekymrende at forbrugertilliden igen vender pilen ned

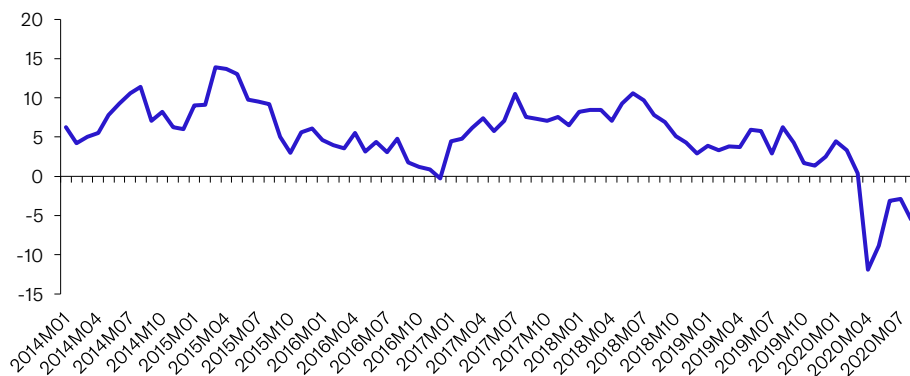
Fredag offentliggjorde Danmarks Statistik tal, der viser, at forbrugertilliden i august var -5,5. Det er et fald sammenlignet med juli måned, hvor forbrugertilliden var på -2,9.

Det er stærkt bekymrende, at optimismen nu igen siver ud af de danske forbrugere. Vi har ellers set spirende optimisme i takt med, at restriktionerne er blevet løftet. Derfor er fredagens tal også overraskende og meget bekymrende. Det er samtidig dårligt nyt for dansk økonomi. Det er helt centralt for dansk økonomi, at der kommer gang i det private forbrug. Det private forbrug udgør knap halvdelen af dansk økonomi, og understøtter tusindvis af jobs i detailhandlen og restauranter.

Det er særligt danskernes optimisme på vegne af dansk økonomi, der er dalende. Det hænger formentlig sammen med, at mange danskere har mistet jobbet under coronakrisen. Selvom man ikke nødvendigvis selv direkte er påvirket af coronakrisen, kan man stadig have tabt lidt af optimismen, fordi man har oplevet at en kollega eller en nabo har mistet jobbet. Et så kraftigt økonomisk tilbageslag sætter sig under huden, og kommer formentlig til at lægge en dæmper på forbrugernes optimisme resten af 2020.

Når de indefrosne feriepengene bliver udbetalt i løbet af efteråret, kan det forhåbentlig være en hjælpende hånd for forbrugernes optimisme og det private forbrug. Men vi forventer først, at det vil ske, når pengene kommer ind på danskernes konti.

Skuffende udvikling i forbrugertilliden i august



Kilde: Danmarks statistik, tabel FORV1

Kontakt

Henvendelser angående Dansk Erhvervs NøgletalsNyt kan ske til cheføkonom Tore Stramer på tstr@danskerhverv.dk og tlf. 3374 6107 eller seniorøkonom Kristian Skriver på kso@danskerhverv.dk og tlf. 3374 6033