

Dansk Erhvervs NøgletalsNyt

Coronakrisen har ramt København benhårdt

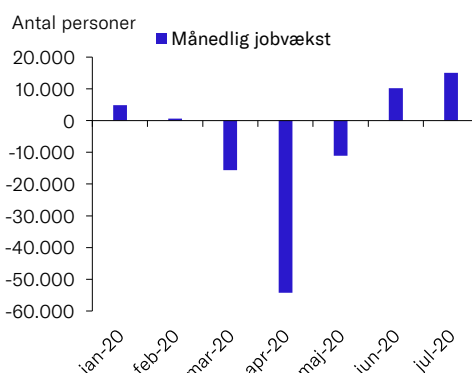
Af: Cheføkonom Tore Stramer og seniorøkonom Kristian Skriver

I denne uge udkom Dansk Erhverv med [en ny analyse](#), der viser, at coronakrisen har ramt København og Tårnby kommuner benhårdt. Siden februar er 16.900 fuldtidsjobs tabt i København og Tårnby. Det svarer til, at fire ud af ti tabte jobs på landsplan er sket i netop de to kommuner. Forklaringen er åbenlys i forhold til, at Københavns Lufthavn ligger i Tårnby Kommune, og luftfartbranchen har været den hårdest ramte branche overhovedet. Når vi taler om København, så er det turisme, oplevelse, restauranter og caféer, nat-teliv og så videre, der har måtte se sommerens indtjening næsten forsvinde pist væk som følge af restriktioner så som seks-dages-reglen, indskrænkede åbningstider og lignende.

Der er dog også positivt nyt i denne uge, da vi fik tal, der viser, at jobvæksten i juli bød på den største jobvækst i over 12 år, da lønmodtagerbeskæftigelsen steg med 15.000 personer alene i juli måned. Det kommer ovenpå store jobtab de foregående måneder. Dertil er der meget, som tyder på, at fremgangen er fortsat ind i august og september. Arbejdsløsheden er nu faldet uafbrudt over de seneste otte uger, hvor 26.038 personer har forladt ledighedskøen. Det betyder, at corona-ledigheden er reduceret med 33.200 personer siden starten af juli. Det er en godt nyt, og en overraskelse af de helt store. Efter en voldsom stigning i arbejdsløsheden før sommeren, havde vi ikke forventet, at ledigheden ville falde så kraftigt hen over sommeren og det tidlige efterår. Det vidner om, at store dele af dansk økonomi er kommet fornuftigt op i gear igen i forbindelse med genåbningen af samfundet, og at flere virksomheder igen er begyndt at ansætte nye medarbejdere.

Vi har dog over de seneste uger set en stigning i antallet af smittede herhjemme. Det har ført til, at Regeringen har indført nye restriktioner på restauranter og barer. Det har også tunget optimismen blandt de danske forbrugere, der igen mister købelysten og er blevet mere pessimistiske i vurderingen af dansk økonomi. Det er bekymrende set i lyset af at privatforbruget er en central motor for dansk økonomi.

Nøgletal	Side
Juli bød på den største jobvækst i over 12 år	2
2.965 forlod ledighedskøen i sidste uge	3
Stigende smitte tynger forbrugertilliden	4
Detailsalget faldt yderligere i august - svært efterår i vente	5
Nationalbanken opjusterer - virker for optimistisk	6
870.000 amerikanere meldte sig ledige i sidste uge - stigning på 4.000 personer	7



Juli bød på den største jobvækst i over 12 år

Mandag offentliggjorte Danmarks Statistik tal, der viser, at lønmodtagerbeskæftigelsen steg med 15.000 personer i juli. Det er den største månedlige fremgang, der er registreret i statistikens levetid siden starten af 2008. Dertil er stigningen i beskæftigelsen i juni uændret opgjort til 10.000 personer. De seneste to måneders fremgang i beskæftigelsen betyder, at det samlede jobtab i forbindelse med coronakrisen nu er skrumpet ind fra 81.000 personer til 56.000 personer. Nok så vigtigt skrumpede antallet af personer på lønkompressionsordningen ind fra omkring 240.000 til 80.000 i løbet af juni.

Dermed har arbejdsmarkedet også overrasket selv de mest positive prognose hen over sommeren. Jeg havde ved sommerferiens begyndelse ikke turde håbe på en så tydelig vending på arbejdsmarkedet, som vi nu har set hen over sommeren.

Fremgangen er fortsat ind i august og september – men farten er løjet af

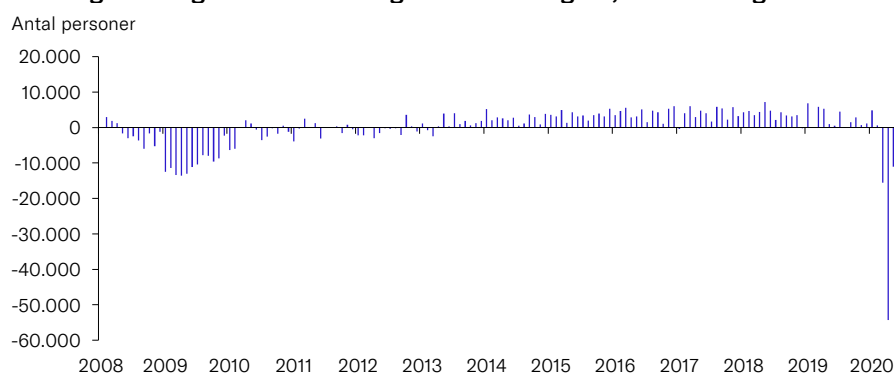
Der er dertil meget, der tyder på, at fremgangen er fortsat ind i august og september. Men farten på arbejdsmarkedet er dog ikke længere så høj som hen over sommeren. Vi har således set, at fremgangen i antallet af ledige jobopslag bremsede en smule op i august samtidig med, at det sæsonkorrigerede fald i ledigheden har været mindre tydeligt.

Usikkerheden er vokset betydeligt – nyt jobtab en reel trussel

Ser vi videre hen over efteråret og vinteren, så går vi en meget usikker tid i møde. Den stigende smitte har allerede nu ført til nye restriktioner, og vil særligt hæmme aktiviteten inden for hotel og restaurationsbranchen. Dertil er der en risiko for, at den stigende smitte vil lægge en mere generel dæmper på danskernes forbrugslyst. Den stigende smitte er også synlig på tværs af Europa, hvilket kan ramme de danske eksportvirksomheder.

Der er derfor også en reel risiko for, at sommerens comeback på arbejdsmarkedet kan ende i et nyt tydeligt tilbageslag på arbejdsmarkedet hen over efteråret og vinteren. Det er naturligvis meget bekymrende og viser, at der kan gå endog meget lang tid, før vi har indhentet jobtabet fra coronakrisen.

Månedlig ændring i antal beskæftigede lønmodtagere, sæsonkorrigeret



Kilde: Danmarks Statistik

2.965 forlod ledighedskøen i sidste uge

Styrelsen for arbejdsmarkeds- og Rekruttering har mandag offentliggjort tal, der viser, at antallet af tilmeldte ledige i sidste uge (uge 38) faldt med 2.965 personer.

Der er dermed ingen tegn på, at bedringen på arbejdsmarkedet er stoppet op. Arbejdsløsheden er nu faldet uafbrudt over de seneste otte uger, hvor 26.038 personer har forladt ledighedskøen. Det betyder, at corona-ledigheden er reduceret med 33.200 personer siden starten af juli.

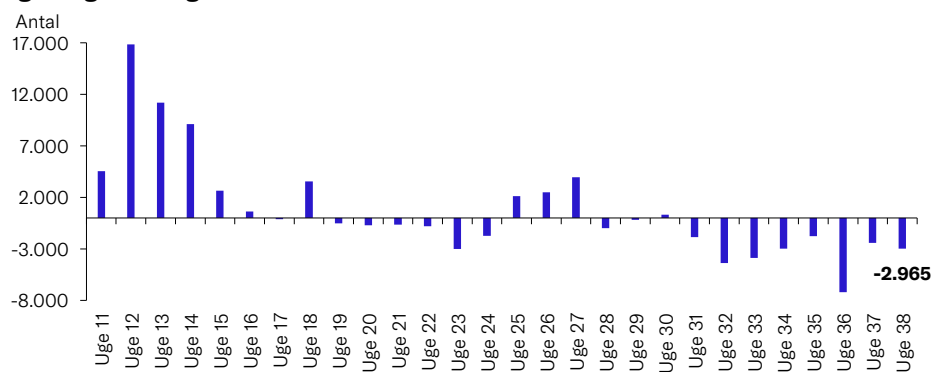
Det er en rigtig god nyhed, og en overraskelse af de helt store. Efter en voldsom stigning i arbejdsløsheden før sommeren, havde vi ikke forventet, at ledigheden ville falde så kraftigt hen over sommeren og det tidlige efterår. Det vidner om, at store dele af dansk økonomi er kommet fornuftigt op i gear igen i forbindelse med genåbningen af samfundet, og at flere virksomheder igen er begyndt at ansætte nye medarbejdere.

Står overfor et efterår med udfordringer

Når vi ser fremad, skal vi ikke forvente, at ledigheden bliver ved med at dale i et lige så hurtigt tempo, fordi arbejdsmarkedet står overfor en række udfordringer. Det stigende smittetryk og de nye restriktioner lægger en dæmper på aktiviteterne blandt restauranterne. Derfor vil vi formentlig ikke se danske restauranter gå ud og ansatte i stor stil over den næste stykke tid. Det er til trods for at de knap 13.000 danske restauranter beskæftiger mere end 55.000 årsværk.

Dertil er de personer, der mistede deres job i forbindelse med lønkompensationsordningens ophør d. 29. august, vil først ramme ledighedstallene senere pga. det normale opsigelsesvarsel på 1-3 måneder. I slutningen af august var mere end 25.000 personer hjemsendt med lønkompensation. Det er forholdsvis mange personer, der skal vende tilbage til arbejde eller finde en ny arbejdsgiver, hvis ikke de skal ende i arbejdsløshed.

Ugentlig ændring i antal tilmeldte



Kilde: Styrelsen for Arbejdsmarked og Rekruttering

Stigende smitte tynger forbrugertilliden

Tirsdag offentliggjorde Danmarks Statistik tal viser, at forbrugertilliden faldt fra -5,5 i august til -7,4 i september. Den faldende forbrugertillid skyldes primært forbrugernes manglende købelyst, samt deres vurdering af Danmarks nuværende økonomiske situation.

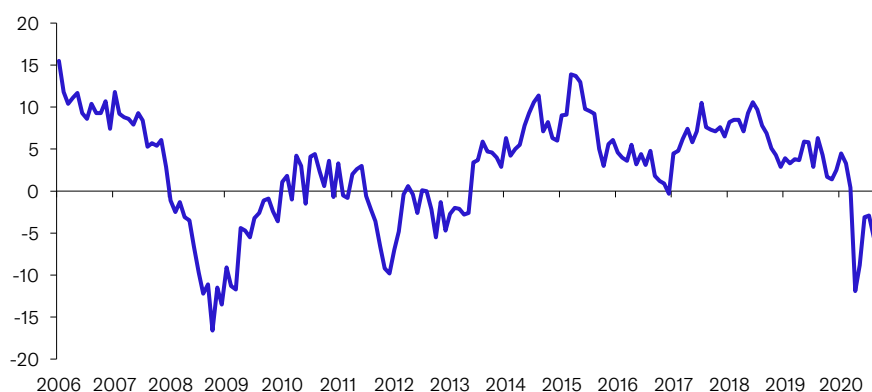
Status er dermed, at forbrugertilliden er faldet i både august og september efter en fornuftig fremgang særligt i maj og juni.

Stigende smitte har trykket forbrugertilliden

Tirsdagens tal er indsamlet i de første tre uger af september, og dermed på et tidspunkt hvor smitten har været tydeligt stigende i store dele af landet. Det er derfor også meget, der tyder på, at den stigende smitte har udløst et nyt mærkbart fald i forbrugertilliden.

Den øgede bekymring blandt forbrugerne er desværre en meget stor streg i regningen. Hvis den stigende smitte for alvor skræmmer danskerne tilbage i stuerne, så vil det ramme privatforbruget hårdt og udløse et nyt økonomisk tilbageslag. Det er en meget alvorlig risiko, da mange virksomheder i forvejen er hårdt presset af virusudbruddet og rækken af restriktioner. Privatforbruget udgør ca. 50% af BNP og understøtter tusindvis af jobs på tværs af landet.

Forbrugertillidsindikatoren



Kilde: Danmarks Statistik

Detailsalget faldt yderligere i august – svært efterår i vente

Offentliggjorte tal fra Danmarks Statistik fredag viser, at detailsalget faldt med 1,1% i august. Det er særligt omsætningen i varegruppen andre forbrugsvarer, der dækker over nethandel, samt elektronik og møbler mv., der faldt i august. Faldet lyder alene her på 2,9% fra juli til august.

Detailsalget har nu været faldende i både juli og august. Det må siges at være en smule skuffende med tanke på, at mange danskere ellers har holdt ferie hjemme i Danmark i år.

Det hører dog også med til historien, at detailsalget kortvarigt steg kraftigt i forbindelse med genåbningen særligt i april og maj. Mange danskere havde simpelthen et opsøret købsbehov efter nedlukningen, der kortvarigt gav anledning til en ekstraordinær fremgang i detailsalget. Set i det lys er det naturligt, at detailsalget nu igen er ved at finde et lavere leje.

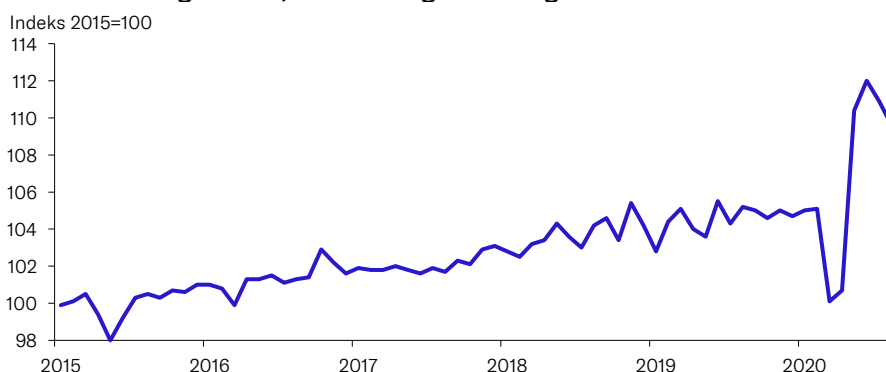
Vi går et usikkert efterår i møde

Efter et generelt fornuftigt detailsalg hen over sommeren, så venter der desværre et meget usikkert og udfordret efterår. Mest bekymrende, så er der risiko for at den stigende smitte skræmmer danskerne hjem i stuerne igen. Det er en risiko, vi skal tage meget alvorlig. De seneste tal for forbrugertilliden i september viser, at den stigende smitte allerede har trykket danskernes købelyst mærkbart. Der er dertil tegn på, at kortomsætningen ind i september er begyndt at vise yderligere svaghestegn.

Stigende smitte ikke godt for udbetalingen af feriepengene

Den stigende smitte kan desværre også betyde, at den forestående udbetaling af feriepengene i mindre grad bliver omsat i øget forbrug. Det vil være en meget stor streg i regningen. Det er forventningen, at der vil blive udbetalt i alt ca. 39 mia. kr. til danskerne efter skat i løbet af efteråret. Heraf forventes ca. 40% at blive omsat i øget forbrug, svarende til 16,5 mia. kr. Hvis den ventede saltvandsindsprøjtning til forbruget fra udbetalingen af feriepengene udebliver, så vil det kunne skabe alvorlige problemer for både detailhandlen og dansk økonomi. Detailhandlen udgør en hjørnesten i dansk økonomi og står alene for omkring 250.000 jobs, svarende til over 10% af den samlede private beskæftigelse.

Detailomsætningsindeks, sæsonkorrigeret mængdeindeks



Kilde: Danmarks Statistik

Nationalbanken opjusterer - virker for optimistisk

Nationalbanken har onsdag offentliggjort en dugfrisk prognose for Danmark frem til og med 2021. Mest i øjenfaldende har Nationalbanken opjusteret deres forventninger til væksten for i år fra -4,1% til nu -3,6%. Opjusteringen skal ses i lyset af, at aktiviteten i store dele af dansk økonomi er tiltaget mere end ventet hen over sommerperioden. Det betyder også, at der er lagt i kakkellovnen til et pænt comeback til BNP-væksten i især tredje kvartal efter den historiske nedgang i første halvår.

Jeg håber naturligvis meget, at Nationalbanken får ret i deres nye mere positive prognose for dansk økonomi, men jeg er godt nok i tvivl. Over de seneste uger er smittetrykket steget væsentlig både herhjemme og i udlandet. Det er stærkt bekymrende, da en fortsat stigende smitte hurtigt kan sende økonomien ud i en ny nedtur. Både som følge af et fald i danskernes privatforbrug og en faldende eksport til vores nærmarkeder i Europa. Jeg er derfor også bange for, at Nationalbanken kan blive nødsaget til igen at nedjustere deres nye dugfriske prognose inden årets udgang.

Risikoen på nedsiden er desværre meget stor i øjeblikket. Hvis en anden smittebølge rammer både herhjemme og i udlandet, så vil det ifølge beregninger fra OECD potentielt kunne udløse et yderligere fald i globalt BNP på 2-3%. I et sådant scenarie vil BNP i Danmark snildt kunne falde med 5-6% i år.

870.000 amerikanere meldte sig ledige i sidste uge - stigning på 4.000 personer

U.S Department of Labor har torsdag offentliggjort tal, der viser, at 870.000 søgte om arbejdsløshedsunderstøttelse i sidste uge (uge 38). Det er en stigning på 4.000 sammenlignet med den foregående uge.

På trods af at stigningen i antallet af nye ansøgere var i den lille ende, giver stigningen mig panderynker. Jeg havde på forhånd ventet, at antallet af ansøgninger ville forsætte med at falde. Det er fra min stol bekymrende, at vi ser tilbagegang på det amerikanske jobmarked på nuværende tidspunkt, hvor vi er et halvt år inde i viruskrisen. Samtidig må man også bare konstatere, at der fortsat er vanvittigt mange amerikanere, der melder sig ledige. Til sammenligning da Finanskrisen var på værste i 2009, meldte 665.000 amerikanere sig ledige.

USA er Danmarks største eksportmarked. Sidste år solgte danske virksomheder for knap 150 mia. kr. til USA. 90.000 danske arbejdspladser er direkte eller indirekte knyttet til eksport til USA. USA er et helt centralt eksportmarked for mange danske virksomheder. Det er ikke godt nyt for dansk erhvervsliv, at det amerikanske arbejdsmarked nu går i den forkerte retning.

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