

Dansk Erhvervs NøgletalsNyt

# Svag jobvækst i juli

Af: Seniorøkonom Kristian Skriver og cheføkonom Tore Stramer

I Danmark var jobvæksten blot 200 personer i juli. Det viser nye tal fra Danmarks Statistik. Det er markant lavere jobvækst end de foregående seks måneder, hvor jobvæksten i gennemsnit har været 3.900 personer om måneden. Vi skal først og fremmest glæde os over, at der fortsat er jobvækst trods økonomisk modvind. De seneste par år har jobvæksten været imponerende høj, så selvom jobvæksten i juli var til den svage side bringer det beskæftigelsen op til et nyt rekordhøjt niveau. Vi har allerede set aftagende efterspørgsel efter arbejdskraft, fordi antallet af jobopslag på Jobindex.dk er 20 pct. lavere end sidste år. Frem mod udgangen af 2024 venter vi, at beskæftigelsen falder med omkring 20.00 personer pga. vækstafmatning.

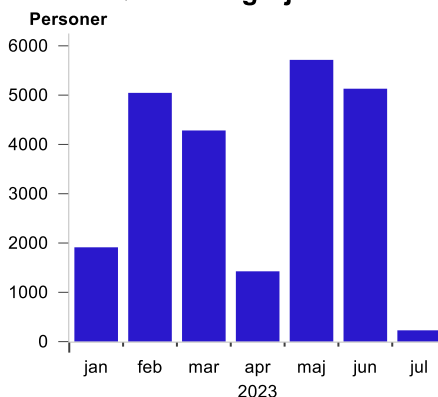
Forbrugertilliden faldt i september, hvilket er anden måned i træk med tilbagegang. Det er ærgerligt, fordi det kommer ovenpå en flot genopblomstring i forbrugertilliden siden lavpunktet i oktober sidste år.

Også erhvervstilliden i Danmark faldt igen i september. Det er især lavere erhvervstillid blandt de danske industrivirksomheder, der trækker den samlede erhvervstillid ned i september. De industrivirksomhederne i Danmark kan nu mærke den økonomiske modvind på de danske eksportmarkeder.

I denne uge har der været rentemøder i centralbankerne i Sverige, Norge, Storbritannien og USA. I Sverige og Norge blev de pengepolitiske renter hævet med 0,25 procentpoint, mens renterne i Storbritannien og USA forblev uændret. I NøgletalsNyt kan man læse mere om møderne.

Nøgletal	Side
Svag jobfremgang i juli	2
Forbrugertilliden falder for anden måned i træk	3
Dansk erhvervstillid falder	4
Renteforhøjelser i Sverige og Norge, men i USA og Storbritannien holdes renten uændret	5

## Vækst i lønmodtagerjobs



Kilde: Statistics Denmark, Macrobond, Dansk Erhverv

## Svag jobfremgang i juli

Lønmodtagerbeskæftigelsen steg med 200 personer i juli, viser nye tal fra Danmarks Statistik. Dermed rundede lønmodtagerbeskæftigelsen 2.997.300 personer i juli. Det er markant lavere jobvækst end de foregående seks måneder af året, hvor lønmodtagerbeskæftigelsen i gennemsnit er vokset med 3.900 personer om måneden.

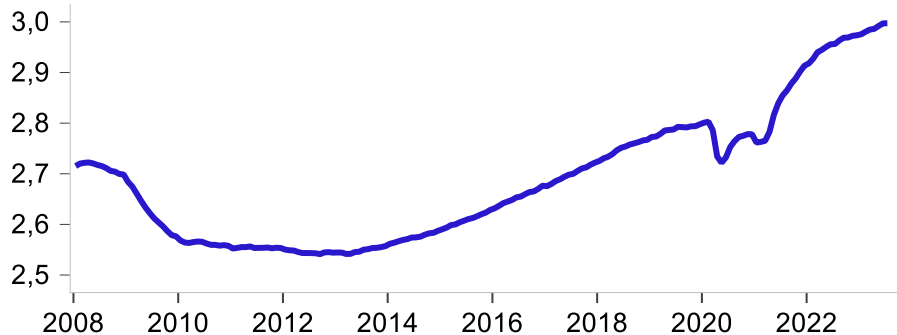
Vi skal først og fremmest glæde os over, at der fortsat er jobfremgang i Danmark trods økonomisk modvind. De senere år har jobvæksten været imponerende høj. Så selvom jobfremgangen i juli var til den svage side, bringer det beskæftigelsen op på et rekordhøjt niveau. Vi er kun et mulehår fra den historiske milepæl på 3 millioner lønmodtagerjobs i Danmark. Men med den bemærkelsesværdige nedgang i jobvæksten er der risiko for, at vi ikke når den historiske milepæl.

Vi har allerede set de første tegn på aftagende efterspørgsel efter arbejdskraft. Antallet af jobopslag på Jobindex i august i år var 20 pct. lavere end samme måned sidste år. Det er et tegn på, at efterspørgslen efter arbejdskraft er aftagende.

Vi venter en svag udvikling på arbejdsmarkedet de næste 18 måneder pga. vækstafmatning i dansk økonomi. Frem mod udgangen af 2024 venter vi, at beskæftigelsen vil falde med en størrelsesorden af 20.000 personer. Som udgangspunkt venter vi en blød landing for dansk økonomi.

## Lønmodtagerbeskæftigelsen i Danmark

Mio. pers.



Kilde: Statistics Denmark, Macrobond, Dansk Erhverv

## Forbrugertilliden falder for anden måned i træk

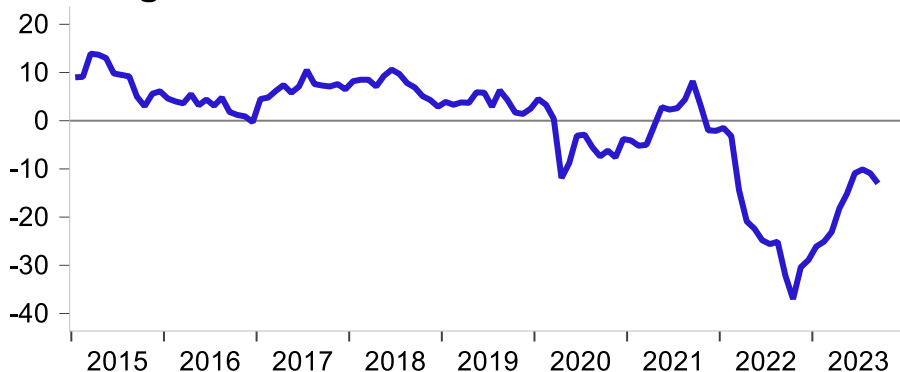
Forbrugertilliden var -13 i september. Det er lavere end i august, hvor forbrugertilliden var -10,9. Forbrugertilliden er dog i dag markant bedre end lavpunktet i oktober sidste år, hvor forbrugertilliden var -37.

Det er en brandærgeligt, at forbrugertilliden forværres for anden måned i træk. Det er en ridse i lakken efter en genopblomstring i forbrugernes optimisme i løbet af det seneste år. Faldet skyldes tilbagegang i forbrugernes forventninger til fremtidens økonomiske situation for både egen familie og dansk økonomi. Dertil er der også negative vurderinger af både familiens og Danmarks nuværende økonomiske situation.

Når det er sagt, er forbrugertilliden i dag markant bedre end i de mørke måneder sidste år. Det skyldes især, at energipriserne er faldet kraftigt, og at inflationen nærmer sig en normalisering. Dertil er beskæftigelsen rekordhøj og ledigheden lav, hvilket sikrer stabilitet omkring indkomsterne. Alene siden årsskiftet er lønmodtagerbeskæftigelsen steget med 23.700 personer

Den lavere inflation og fremgang på arbejdsmarkedet har fået forbrugertilliden til at stige siden lavpunktet sidst år. Det kan også mærkes i privatforbruget, der er steget i både første og andet kvartal i år. Forbrugerne er igen begyndt at bruge flere penge efter et hårdt 2022, hvor forbrugerne holdt igen pga. den høje inflation og økonomisk usikkerhed.

### Forbrugertillid i Danmark



Kilde: Statistics Denmark, Macrobond, Dansk Erhverv

## Dansk erhvervstillid falder

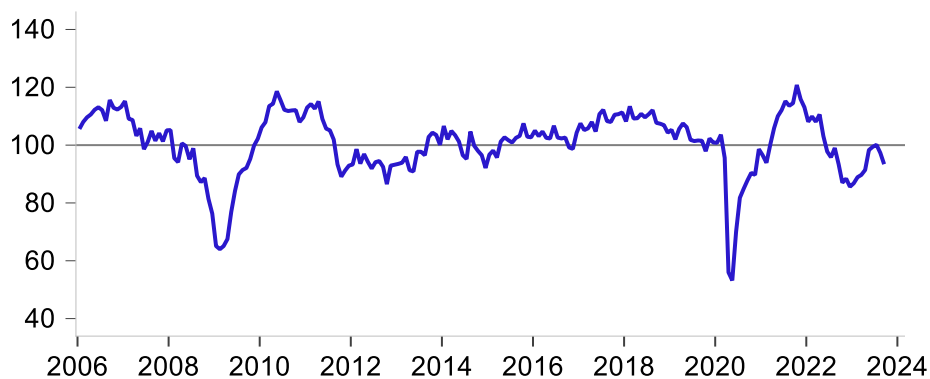
Erhvervstilliden i Danmark falder mærkbart i september, viser nye tal fra Danmarks Statistik. Erhvervstillidsindikatoren var 93,4 i september, hvilket er mærkbart lavere end i august hvor indikatoren på 97,3. Når erhvervstillidsindikatoren er under 100 afspejler det, at virksomheder vurderer den økonomiske situation dårligere end det historiske gennemsnit.

Det er især lavere erhvervstillid blandt de danske industrivirksomheder, der trækker den samlede erhvervstillid ned i september, men optimismen er heller ikke stor i byggeriet og detailhandlen.

Et tilsvarende billede kan vi se på flere af de vigtige danske eksportmarkeder, hvor industrien melder om tilbagegang. De danske industrivirksomheder kan nu mærke den økonomiske modvind på de danske eksportmarkeder. Der er tydelig vækstafmatning på de vigtige danske eksportmarkeder i Tyskland, Sverige og Storbritannien. Modvind på de danske eksportmarkeder forværrer afsætningsmulighederne for de danske eksportvirksomheder.

På grund af den økonomiske modvind på eksportmarkeder melder de danske industrivirksomheder nu om en svag ordrebeholdning og svage produktionsforventninger.

## Erhvervstillid i Danmark



Kilde: Statistics Denmark, Macrobond, Dansk Erhverv

## **Renteforhøjelser i Sverige og Norge, men i USA og Storbritannien holdes renten uændret**

Den seneste uge har været præget af mange møder i centralbankerne, da der var rentemøder i Sverige, Norge, Storbritannien og USA.

I Sverige blev de pengepolitiske renter hævet med 0,25 procentpoint til 4 pct. Renten bliver hævet, fordi der er stor bekymring om inflationen og den svage svenske krone.

I Norge blev de pengepolitiske renter også hævet med 0,25 procentpoint til 4,25 pct. Inflationen er fortsat for høj i Norge. Særligt kerneinflationen, der fraregner priserne på energi og fødevarer, er fortsat høj og lå på hele 6,3 pct. i august. Den norske centralbank holder døren åben for endnu en renteforhøjelse.

### **Ingen renteforhøjelser i USA og Storbritannien**

Selvom den amerikanske centralbank, Fed, ikke hævede renten, så fik rentemødet dæmpet risikoappetitten på de finansielle markeder, fordi centralbanken fastholdt forventningen om en yderligere renteforhøjelse i år og samtidig halverede det forventede antal rentenedsættelser til næste år. Det betyder grundlæggende, at de finansielle markeder kan se frem til, at renten holdes højere, i længere tid.

Heller ikke i Storbritannien blev renten ikke hævet på rentemødet i denne uge. Den britiske centralbank holdt rente uændret på 5,25 pct., fordi inflationen er faldet mere end ventet, ledigheden er tildækket, og der er tilbagegang i britisk økonomi. Inflationen var på 6,7 pct. i august, hvilket er for højt, men det var lavere end ventet. Når det er sagt, er lønvæksten meget høj, hvilket på sigt kan øge inflationspresset i Storbritannien. En bærende grund til at centralbanken holdt renten uændret er også, at renteforhøjelserne slår igennem med en vis forsinkelse.

Status for de fleste vestlige centralbanker er nu, at de nærmer sig afslutningen på renteforhøjelserne. Fremadrettet vil der praktiseres en mere afventende tilgang.

## **Kontakt**

Henvendelser angående Dansk Erhvervs NøgletalsNyt kan ske til seniorøkonom Kristian Skriver på [kso@danskerhverv.dk](mailto:kso@danskerhverv.dk) og tlf. 28 19 81 54.