

Dansk Erhvervs NøgletalsNyt

Fortrøstningsfuld ny prognose fra IMF

Af: Seniorøkonom Kristian Skriver og cheføkonom Tore Stramer

I Euroområdet og EU var BNP-væksten 0,5 pct. i 2023. Det er ingen katastrofe, men det er langt fra imponerende vækst. Det er dog bemærkelsesværdigt, at væksten især kan tilskrives lande som Frankrig og Spanien, der er store økonomier, men er forholdsvis små danske eksportmarkeder. Til gengæld er der tilbagegang på 0,3 pct. på de to store danske eksportmarkeder Sverige og Tyskland. Frankrig udgør ca. 3 pct. af Danmarks eksport, mens Spanien hver udgør ca. 2 pct. af Danmarks eksport. Til sammenligning udgør Tyskland ca. 11 pct. af Danmarks eksport og Sverige 8 pct.

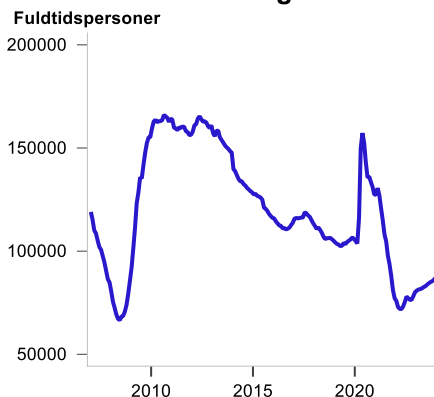
I denne uge er Den Internationale Valutafond, IMF, kommet med en fortrøstningsfuld prognose for den globale økonomi. Konkret forventer IMF nu en vækst i den globale økonomi på 3,1 pct. i 2024, hvilket er 0,2 procentpoint højere end deres seneste prognose fra oktober 2023. Det er en betydelige opjustering. IMF begrundet opjusteringen med at særligt den amerikanske økonomi og flere udviklingsøkonomier har udviklet sig overraskende stabilt. Dertil er den kinesiske økonomi blevet understøttet af en række betydelige finanspolitiske tiltag.

I 2025 forventer IMF en vækst i den globale økonomi på 3,2 pct. Det må betegnes som en meget blød, efter en periode med inflationskrise og hastigt stigende renter. IMF er klar i mælet og er af den opfattelse, at risikoen for en hård landing i verdensøkonomien er aftaget over de seneste måneder.

I december steg ledigheden med 1.000 fuldtidspersoner. Det var 15. måned i træk med højere ledighed. Selvom ledigheden er steget mange måneder i træk, er ledigheden fortsat meget lav. Vi kan slå to streger under, at vi står i en meget bedre situation end frygtet.

Nøgletal	Side
IMF: Opjusterer udsigterne for global økonomi i ny prognose	2
Euroområdet: BNP-vækst på 0,5 pct. i 2023 - væksten var på små danske eksportmarkeder	3
Sverige: BNP-væksten var -0,3 pct. i 2023	4
Danmark: Ledigheden er steget med 6.800 fuldtidspersoner det seneste år	5

Danmark: Bruttoledighed



Kilde: Statistics Denmark, Macrobond, Dansk Erhverv

IMF: Opjusterer udsigterne for global økonomi i ny prognose

IMF har i denne uge offentliggjort en ny prognose for den globale økonomi. Der er tale om en fortrøstningsfuld prognose, hvor IMF endda har fundet plads til en opjustering af BNP-prognosen for 2024. Konkret forventer IMF nu en vækst i den globale økonomi på 3,1 pct. i 2024, hvilket er 0,2 procentpoint højere end deres seneste prognose fra oktober 2023.

Det er en betydelige opjustering. IMF begrundet opjusteringen med at særligt den amerikanske økonomi og flere udviklingsøkonomier har udviklet sig overraskende stabilt. Dertil er den kinesiske økonomi blevet understøttet af en række betydelige finanspolitiske tiltag.

Ser vi videre ind i 2025, så forventer IMF en vækst i den globale økonomi på 3,2 pct. Det må betegnes som en meget blød, efter en periode med inflationskrise og hastigt stigende renter. IMF er klar i mælet og er af den opfattelse, at risikoen for en hård landing i verdensøkonomien er aftaget over de seneste tre måneder.

Særligt udviklingen i USA, der er Danmarks største eksportmarked, har overrasket positivt. Omvendt er billedet en smule mere mudret, når vi ser på udsigterne for de største europæiske økonomier og ikke mindst Kina.

Den fortrøstningsfulde prognose fra IMF er godt nyt for dansk økonomi, der i høj grad er afhængig af gode afsætningsmulighed på vores eksportmarkeder.

Euroområdet: BNP-vækst på 0,5 pct. i 2023 – væksten var på små danske eksportmarkeder

I Euroområdet og Europa var BNP-væksten 0,5 pct. i 2023.

Den økonomiske udvikling i Europa har ikke været katastrofal i 2023, men vi kan ikke komme udenom, at BNP-væksten har været meget lav. Det er især Tyskland, der med en BNP-vækst på -0,3 pct., trækker ned. Det er en slem kombination af høje prisstigninger samt de høje renter, som har sendt Tysklands økonomi i bakgear.

Historisk har Tyskland været Europa vækstmotor, men dampen er gået af. Tysklands økonomi har de seneste fire år taget mange hårde slag. Først blev Tysklands økonomi ramt af pandemien og siden har kriserne stået i kø med krig i Ukraine, energikrise, høj inflation samt kraftige rentestigninger.

Væksten er i lande i små danske eksportmarkeder

Når vi ser ud over landkortet for Europa, er der store forskelle på den økonomiske udvikling. I Tyskland var BNP-væksten -0,3 pct. i 2024, mens BNP-væksten i Spanien var 2,5 pct. og 0,9 pct. i Frankrig.

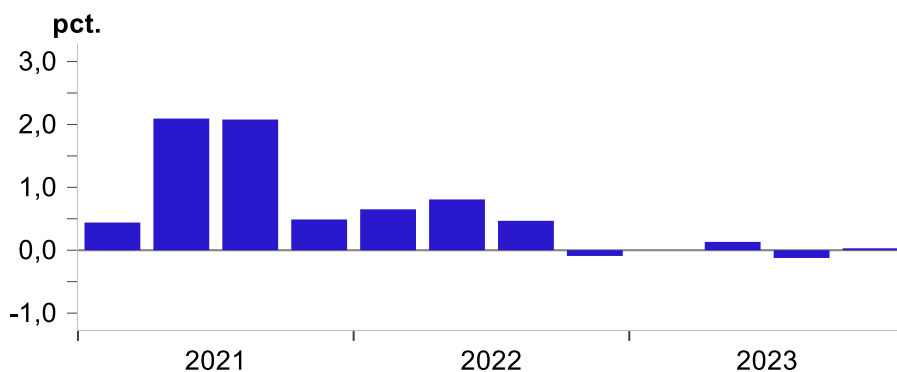
Den europæiske vækst finder vi især i lande som Frankrig og Spanien, men de udgør en forholdsvis lille del af den samlede danske eksport. Det er drønærgerligt, at der er tilbagegang på de vigtigste danske eksportmarkeder.

Frankrig udgør 3 pct. af Danmarks eksport, mens Spanien hver udgør ca. 2 pct. af Danmarks eksport. Til sammenligning udgør Tyskland, der har negativ BNP-vækst, ca. 11 pct. af Danmarks eksport.

Europa undgår recession med mindst mulige

Dagens udgivelse viser også, at BNP-væksten i Euroområdet og Europa var 0,0 pct. i fjerde kvartal. Det kommer ovenpå negativ BNP-vækst på 0,1 pct. i tredje kvartal. Dermed står det klart, at Europa undgik teknisk recession med den lavest mulige margin.

Euroområdet: Kvartalsvis BNP-vækst



Kilde: Eurostat, Macrobond, Dansk Erhverv

Sverige: BNP-væksten var -0,3 pct. i 2023

I Sverige var BNP-væksten -0,3 pct. i 2023, viser nye tal fra de svenske statistikmyndigheder. Det er det første bud på BNP-væksten i 2023. I dele af 2023 har svensk økonomi været i teknisk recession.

Det er drønærgeligt, at den svenske økonomi var i bagegear. Det er formentlig lavere privatforbrug, der får den svenske økonomi til at skrumpes.

De svenske forbrugere blev hårdt ramt af en slem cocktail af høj inflation og kraftige rentestigninger. De kraftige rentestigninger og den høje inflation trækker købekraft ud af de svenske forbrugere, som derfor har holdt igen med forbruget.

Negativ BNP-vækst i Sverige rammer også Danmark

Det kan også mærkes herhjemme, fordi Sverige er Danmarks 3. største eksportmarked. Tal fra Danmarks Statistik viser, at i januar-november af 2023 var Danmarks eksport til Sverige 3,2 pct. lavere end den samme periode af 2022. Den svage økonomiske udvikling i Sverige gør ondt på de danske eksportvirksomheder, som har sværere ved at afsætte varer i Sverige. For mange små- og mellemstore virksomheder er Sverige det vigtigste eksportmarked.

Der er positivt nyt i de nye tal fra Sverige. BNP-væksten var 0,1 pct. i fjerde kvartal. Det kommer ovenpå negativ BNP-vækst i tredje kvartal. Det er i den mindre afdeling, men vi kan se de første tegn på at svensk økonomi går imod bedre tider. I 2024 forventer vi, at svensk økonomi igen er i fremgang. Det er blandt andet øget privatforbrug, der vil få Sveriges økonomi til at vokse i 2024. Svenskerne har udsigt til at genvinde en del af den tabte købekraft i 2024, og det vil give luft til øget forbrug.

Danmark: Ledigheden er steget med 6.800 fuldtidspersoner i løbet af det seneste år

Ledigheden steg med 1.000 fuldtidspersoner i december 2023 viser nye tal fra Danmarks Statistik. I løbet af det seneste år er ledigheden steget med 6.800 fuldtidspersoner. Nu er det 15 måneder i træk, at ledigheden er steget hver eneste måned.

På trods af at ledigheden er steget mange måneder i træk, er ledigheden stadig lav. Vi kan slå to streger under, at vi står i en meget bedre situation end frygtet.

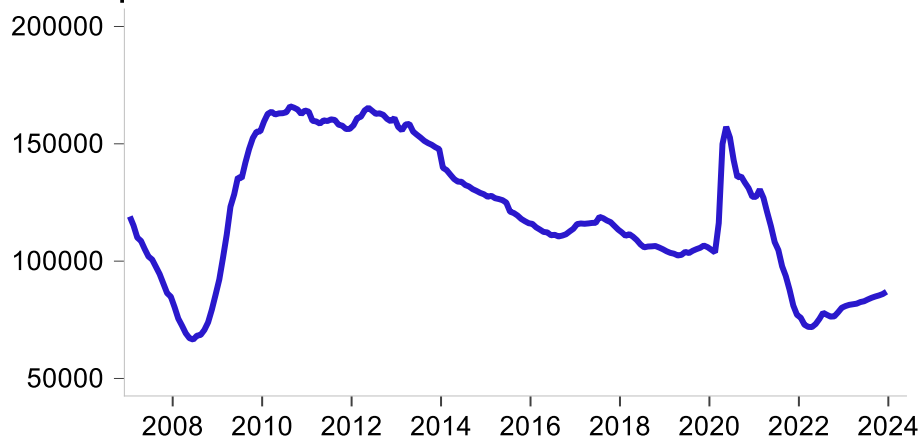
Inflationen er normaliseret, og stigningen i ledigheden har været begrænset. Tilmed stiger beskæftigelsen fortsat pænt. Fra november 2022 til november 2023 er lønmodtagerbeskæftigelsen steget med 32.600 personer. Arbejdsmarkedet har trodset modvind fra kraftige rentestigninger og recession på flere danske eksportmarkeder.

Den store efterspørgsel efter arbejdskraft betyder, at de personer, der bliver ledige, har gode muligheder for hurtigt at komme tilbage i job. Tal fra Jobindsats viser, at 47,6 pct. af de personer, der bliver ledige, er i job 6 måneder senere.

Over de kommende måneder venter vi, at ledigheden stiger yderligere, men vi forventer ingen stor ledighedsbølge, fordi økonomien klarer sig bedre end frygtet.

Danmark: Bruttoledighed

Fuldtidspersoner



Kilde: Statistics Denmark, Macrobond, Dansk Erhverv

Kontakt

Henvendelser angående Dansk Erhvervs NøgletalsNyt kan ske til seniorøkonom Kristian Skriver på kso@danskerhverv.dk og tlf. 28 19 81 54.