

# Bedriftene venter markert bedring fremover

Store forskjeller og fortsatt usikkerhet

**Konjunkturbarometeret**

for Sør-Norge

Mai 2021

# Hva er Konjunkturbarometeret?

Konjunkturbarometeret måler faktisk og forventet utvikling i bedriftene. Den gir innsikt i bedriftenes planer. Dette gir normalt tidlige signaler om hva kan vente om den økonomiske utviklingen fremover.

SpareBank 1 SR-Banks konjunkturbarometer er termometeren for næringslivet i Sør-Norge.

600-800 bedrifter gir sine forventninger til omsetning, lønnsomhet, investeringer, ordresreserve og årsverk for de neste 12 månedene. I tillegg svarer bedriftene på hvordan den faktiske utviklingen har vært i året som har gått.

Er indeksen på 50 prosent, er det like mange positive som negative bedrifter. Er den høyere enn 50 prosent, er det overvekt av positive bedrifter.

I en normalsituasjon, med litt vekst i økonomien, vil indeksen typisk være fra 50-55 prosent. Indeks nivå på 60 prosent og over anses å være i den høye enden.

# Sammendrag

## 1. Det siste året har (heldigvis) gått bedre enn fryktet/forventet

- Nedturen ble mildere enn bedriftene ventet for ett år siden, da bedriftene stod midt i et uoversiktlig og dramatisk koronavirusutbrudd. Både økonomiske støttetiltak og koronatiltak (og etter hvert vaksine) har bidratt til å dempe nedturen

## 2. Bedriftene venter markert bedring mot sommeren.

- Både industrien, varehandel og bygg/anlegg venter bedring. Sektorer som har vært mest påvirket av korona (reiseliv, hotell/restaurant, kultur og noe service) har fortsatt dempede forventninger
- Det ventes også flere ansatte

## 3. Bedriftene venter vekst og flere ansatte det neste året

- 57 prosent av bedriftene venter vekst det neste året. Industribedriftene er mest positive (64 prosent), foran varehandel (61 prosent) og bygg og anlegg (57 prosent). Bedriftene innen andre næringer (52 prosent) er samlet sett mer nøytrale til utviklingen, men det er store forskjeller
- Det er høyest optimisme i Rogaland og 58% venter vekst de kommende 12 månedene. Vestland 57%, Agder 55% og Oslo 54%

## Annet:

- En interessant observasjon er at bedriftene er mer positive til konkurrentenes utvikling fremover enn egen. Det er første gang siden målingen startet i 2014.
- Selv om det nå er bedre utsikter, er det viktig å minne om at koronakrisen fortsatt påvirker samfunn og økonomi både i Norge og andre land – utviklingen fremover kan bli både svakere og bedre enn skissert her
- Bedriftenes fleksibilitet og evne til tilpasning blir derfor fortsatt viktig



# Flere forhold dempet nedturen i Norge

- Støttetiltak og økt offentlig pengebruk
- Bedriftene har kunnet tilpasse seg
- Tiltak har støttet privatøkonomien (klart seg bra tross høy ledighet)
- Styringsrente ned fra 1,5 til 0%
- Svakere kronkurs
- Økt oljepris
  
- Nullrente gjør finanspolitikken viktigere for å styre aktivitet og sysselsetting
  
- Økt offentlig pengebruk
  - Underskudd på statsbudsjettet (dvs overføring fra oljefondet):
  - 240 mrd kr i 2019
  - 400 mrd kr i 2020
  - 360 mrd kr i 2021 (3,4% av fondet)





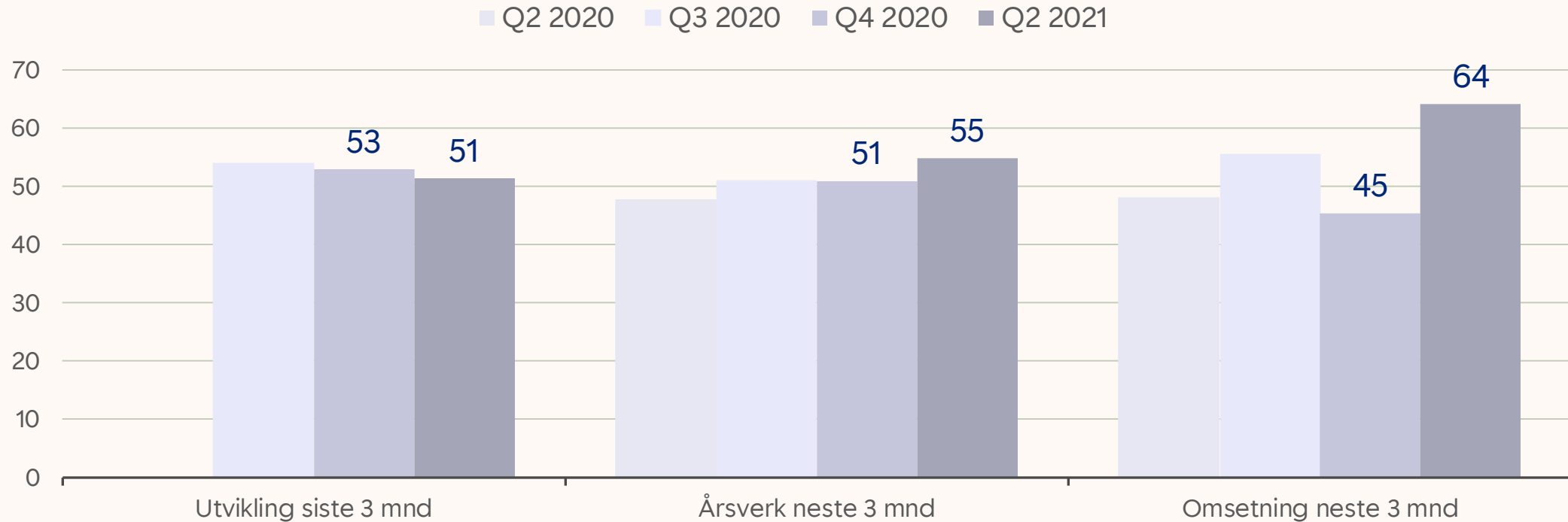


Konjunkturbarometeret:

# Utviklingen på 3 måneders horisont

# 1 Har vært sideveis, men neste tre måneder ventes markert bedring

Spørsmål om utvikling på tre måneders horisont. Andel positive bedrifter (i%)





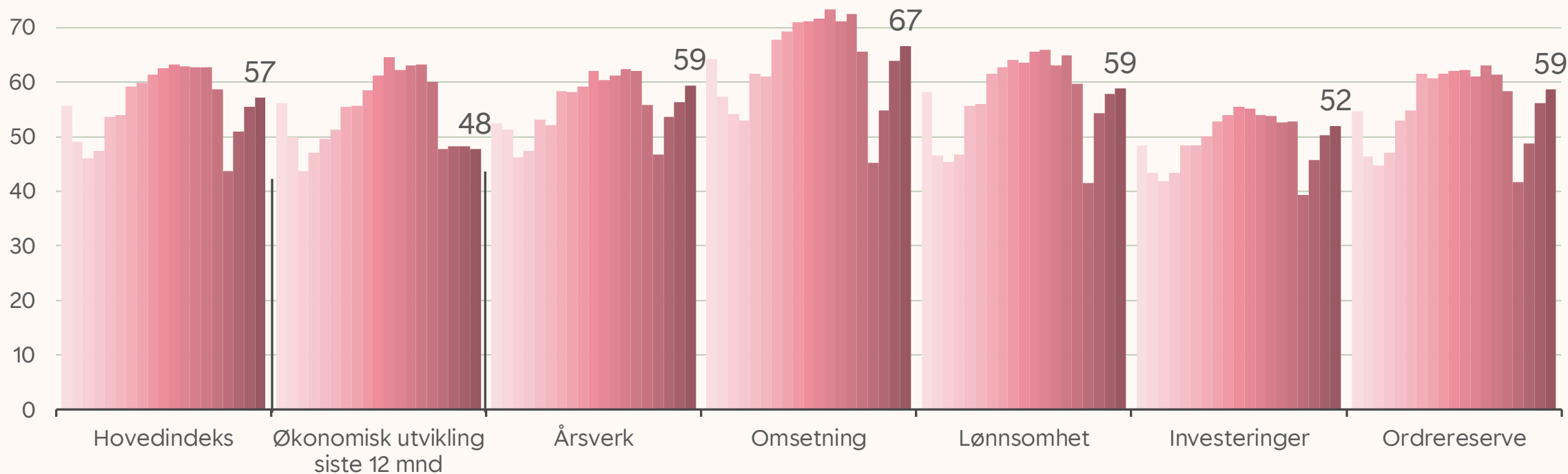
A wide-angle photograph of a sunset over the ocean. The sun is low on the horizon, casting a golden glow across the sky and reflecting on the water. The sky is filled with soft, wispy clouds, and the water shows gentle ripples. The overall mood is serene and contemplative.

Konjunkturbarometeret:

# Utviklingen på 12 måneders horisont

# 2 Bedriftene venter økt omsetning og flere ansatte de neste 12 månedene – uendret investeringsnivå

Andel positive bedrifter (i %). Fra Q4 2014 til Q2 2021





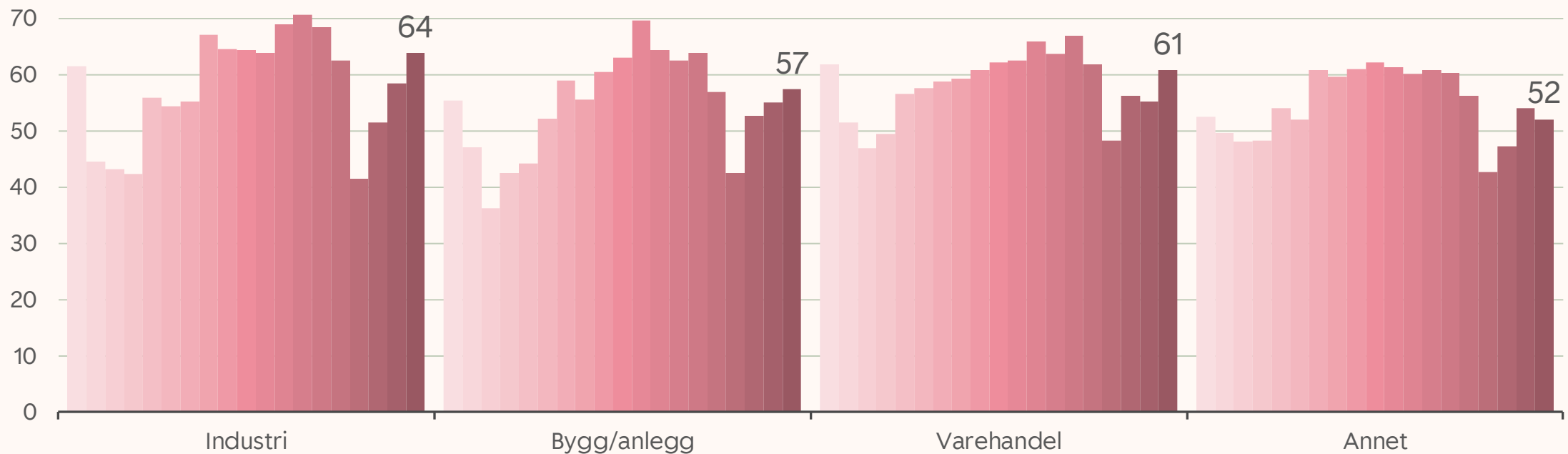
# Korona har gitt store utslag for mange bedrifter

Store forskjeller mellom bransjer

Skjer mye innen bærekraft, energi,  
teknologi og helse

# 3 Industrien venter god vekst neste 12 månedene – bransjevise forskjeller

Andel positive bedrifter (i %). Hovedindeks per bransje. Fra Q4 2014 til Q2 2021





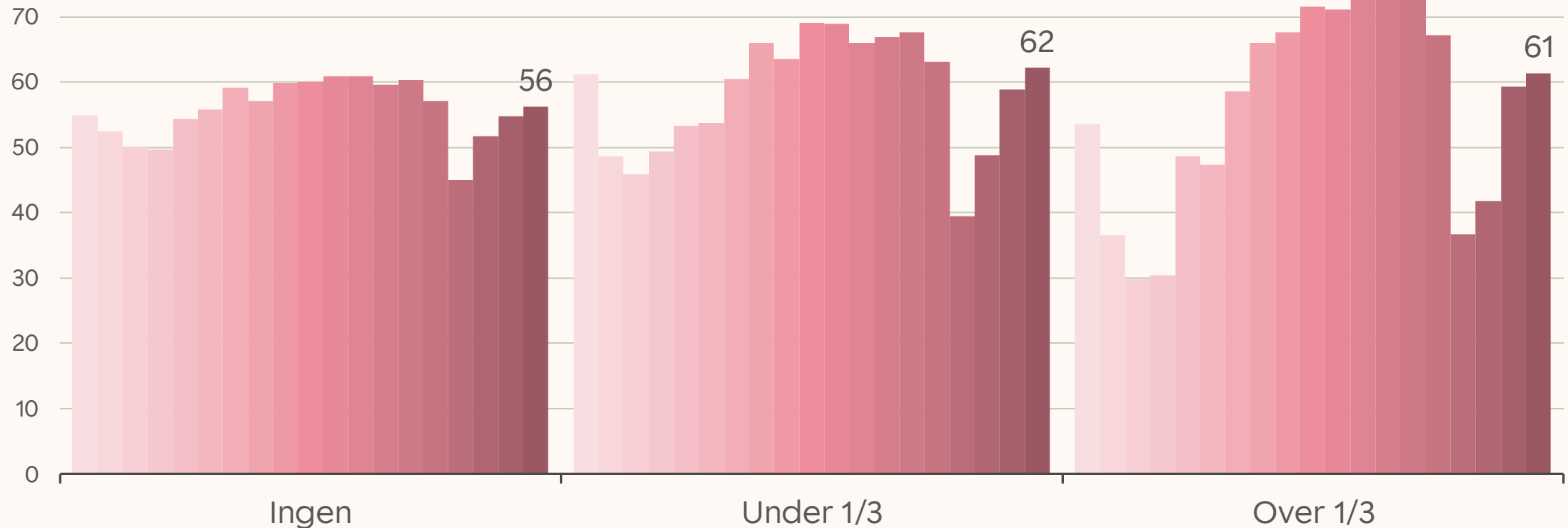
# Oljebransjen er i endring

Kunnskap og kompetanse brukes i nye  
forretningsområder

*Energisystemer, fornybar energi, karbonfangst og lagring,  
batterier, hydrogen*

# 4 Oljebedrifter mer positive

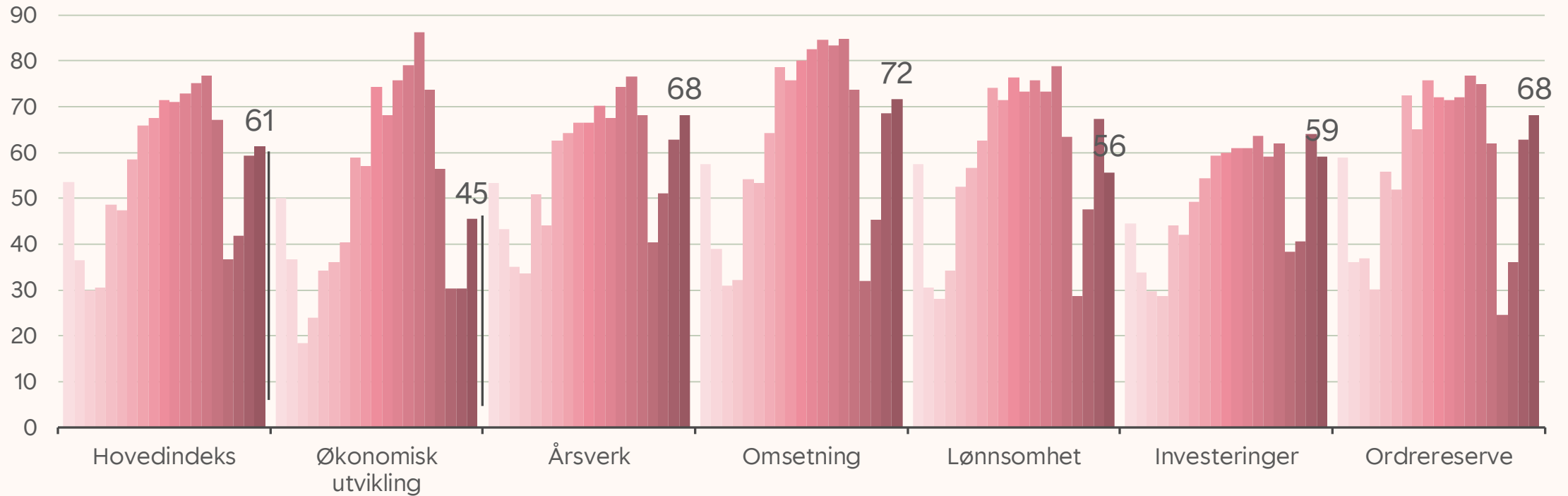
Andel positive bedrifter (i %). Hovedindeks – etter oljeeksponering (andel av omsetning mot olje og gass). Fra Q4 2014 til Q2 2021





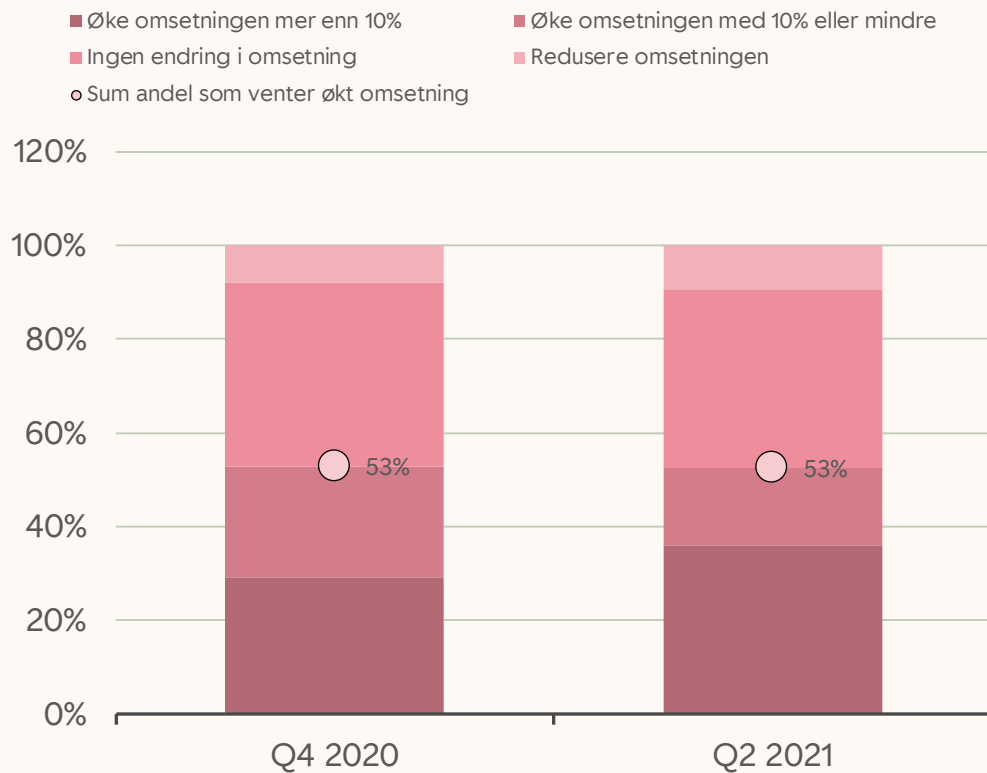
# 4a Oljebedrifter – venter økt omsetning, ordrerreserve og ansatte det neste året

Andel positive bedrifter (i %) for bedrifter med over 1/3 av omsetning mot olje og gass. Hoved- og delindekser. Fra Q4 2014 til Q2 2021

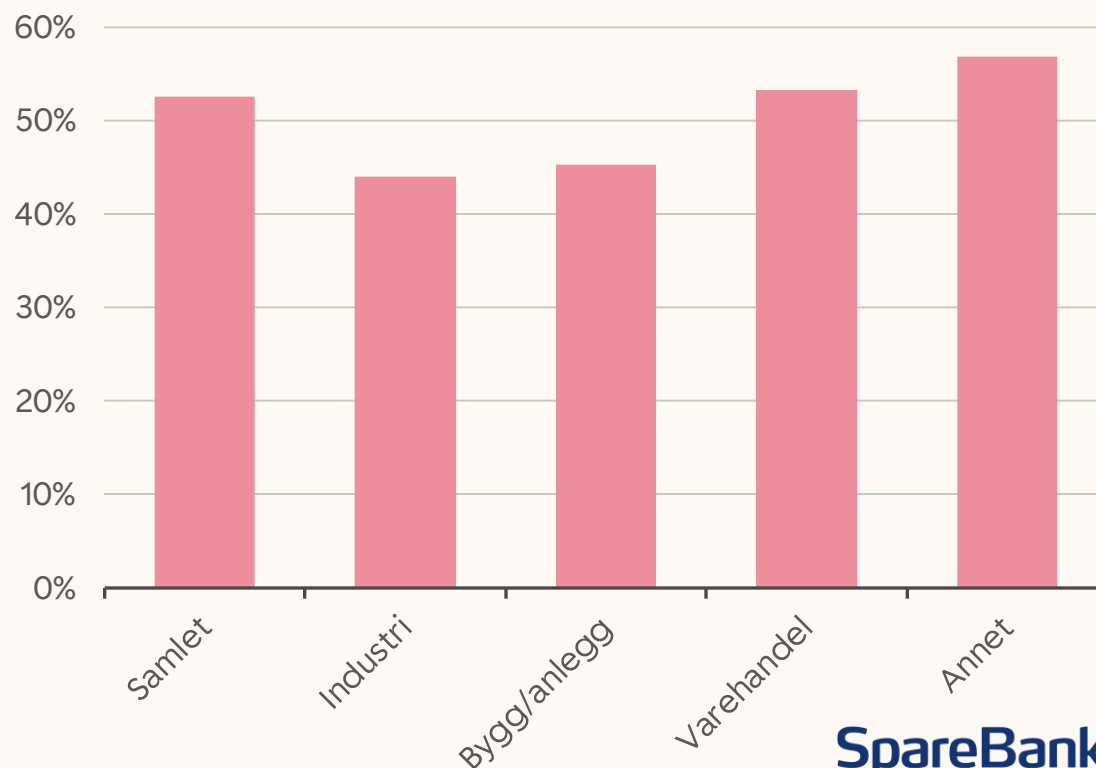


# 5 Hvordan vil oppheving av smitteverntiltak påvirke omsetning i bedriftene?

## Hvordan oppheving av tiltak vil påvirke omsetning. Andel av bedrifter (i%)



## Oppheving av tiltak og omsetning. Andel (i%) som venter økt omsetning per bransje i Q2 2021





# Bærekraft – viktig både for bedriftene og oss

## Vår bærekraftsstrategi

For å skape bærekraftig utvikling, jobber vi hovedsakelig på tre områder; klima og miljø, økonomi og sosiale forhold. SR-Bank har valgt tre av FNs bærekraftsmål som vi skal bidra spesielt til å nå.

Bærekraftsstrategi



A wide-angle photograph of a sunset over a vast body of water. The sun is low on the horizon, casting a golden glow across the sky and reflecting on the water's surface. The sky is filled with soft, wispy clouds, and the water shows gentle ripples. A dark blue curved shape is overlaid on the bottom right of the image, containing text.

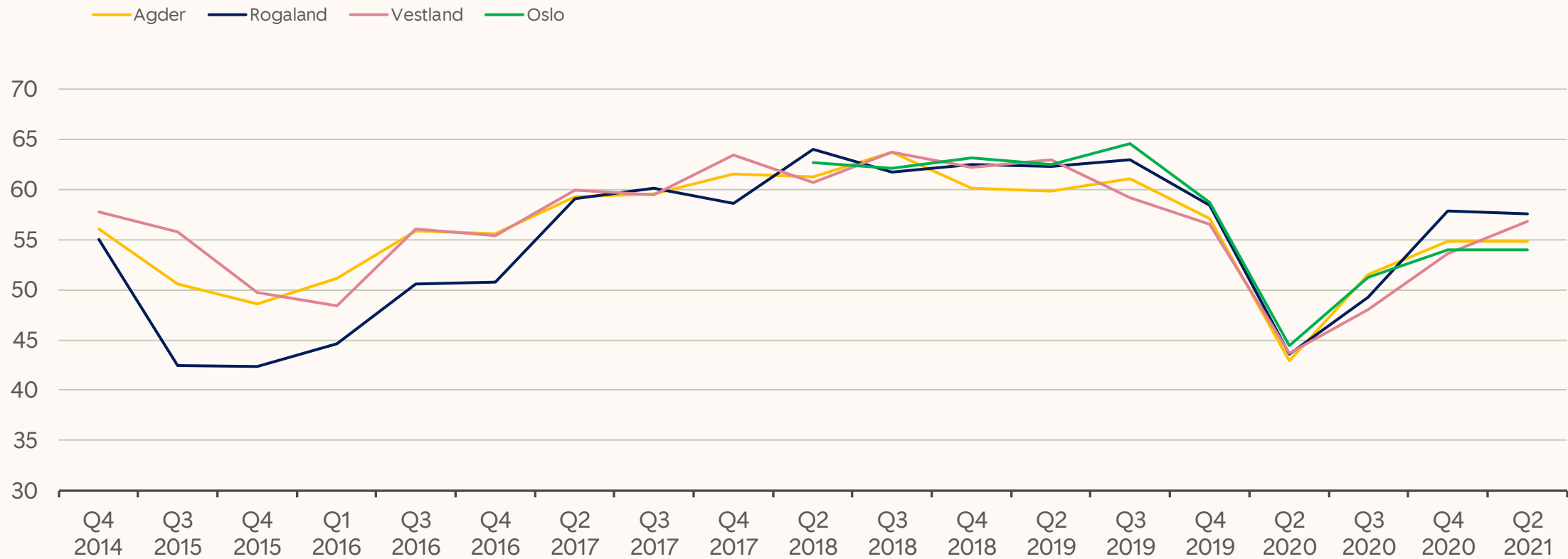
Konjunkturbarometeret:

# Utsikter i fylkene



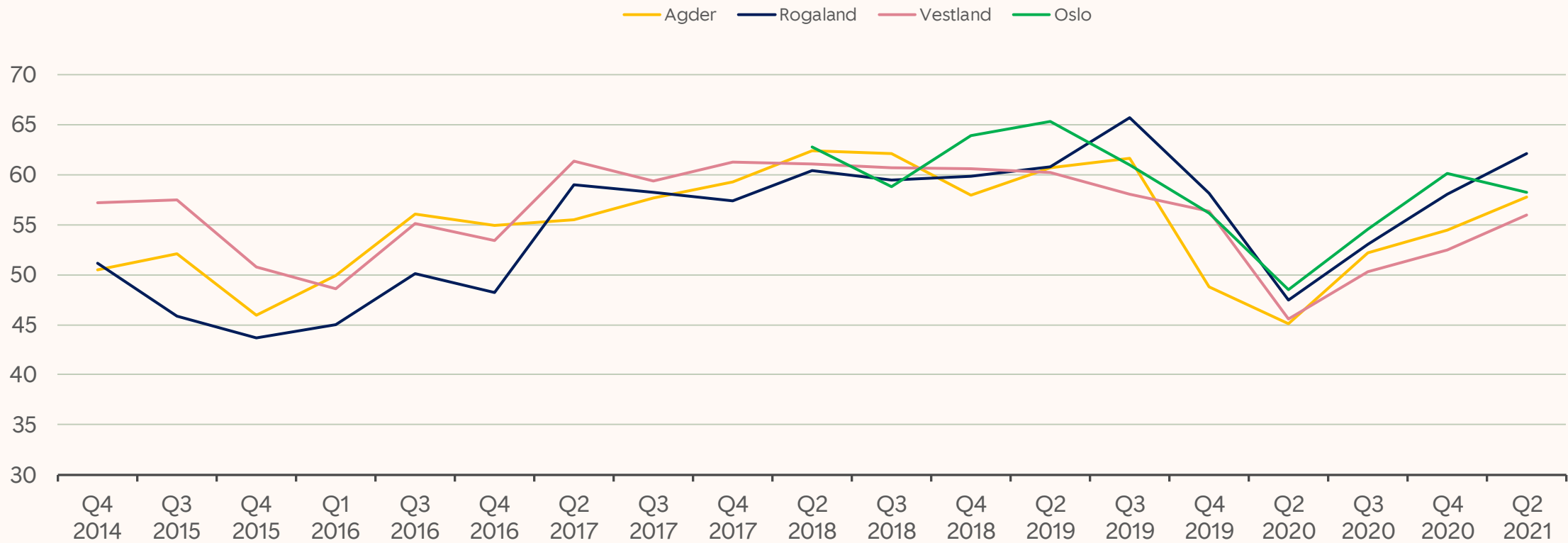
# 6 Fylkesvise utsikter

Andel positive (i %) bedrifter. Hovedindeks per region

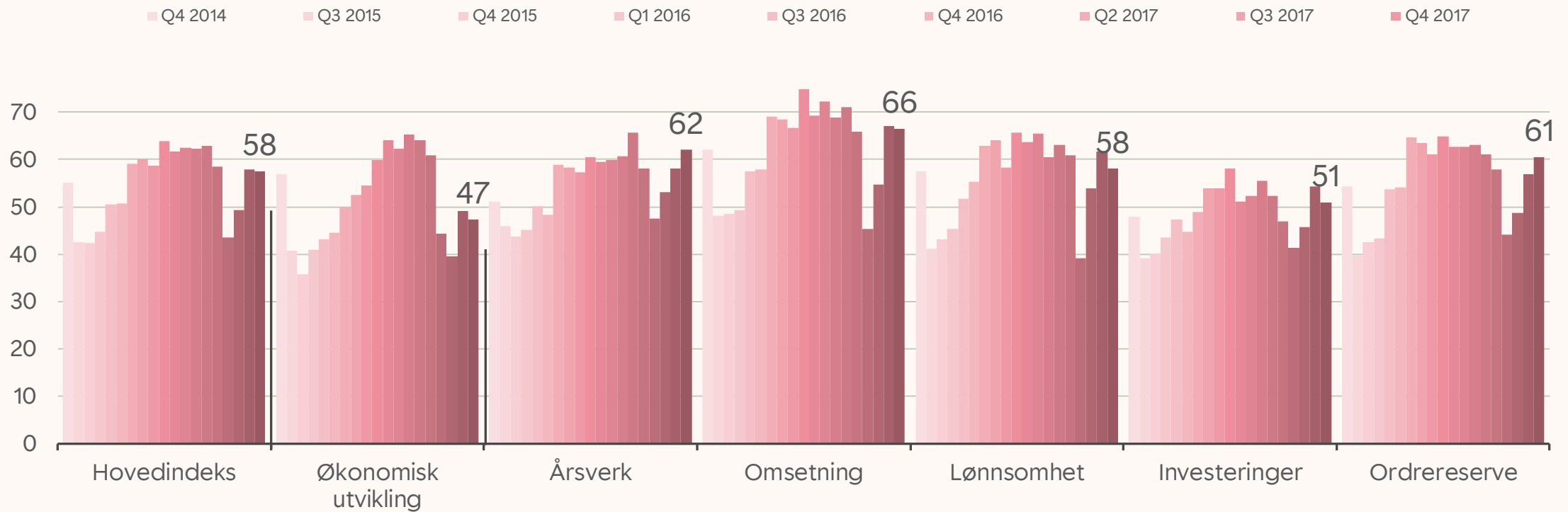


# 6<sub>a</sub> Fylkesvise utsikter til ansatte

Andel bedrifter (i %) som venter flere årsverk kommende 12 måneder per region

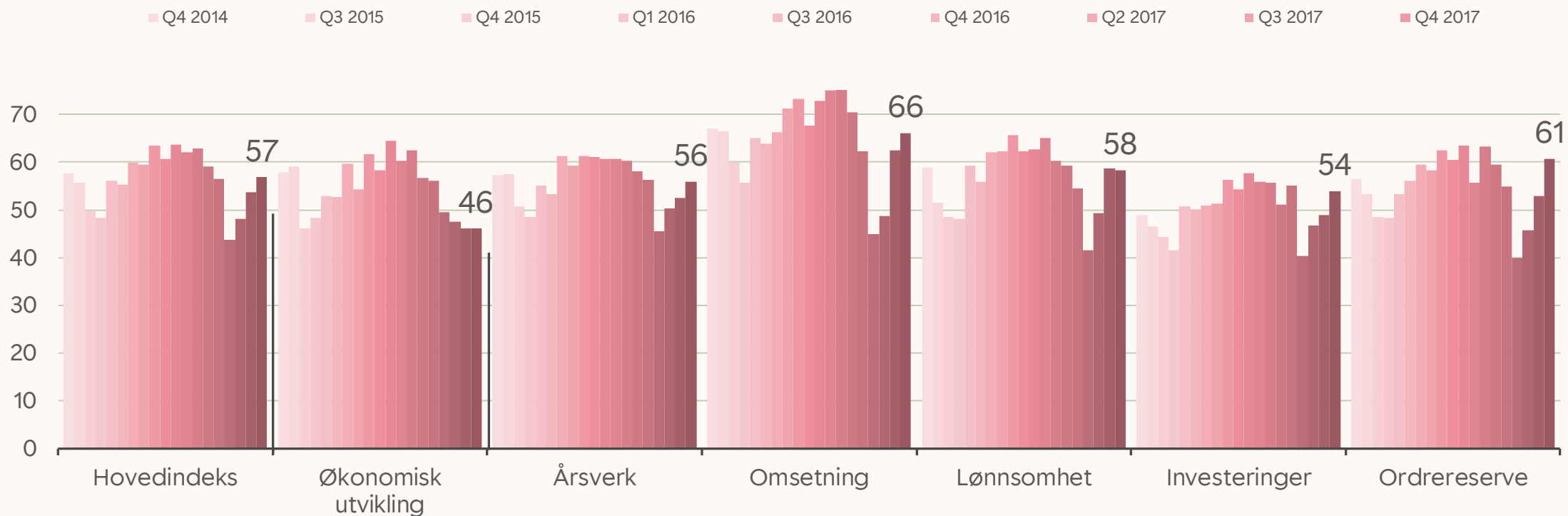


## Andel positive bedrifter (i %). Hoved- og delindekser. Rogaland

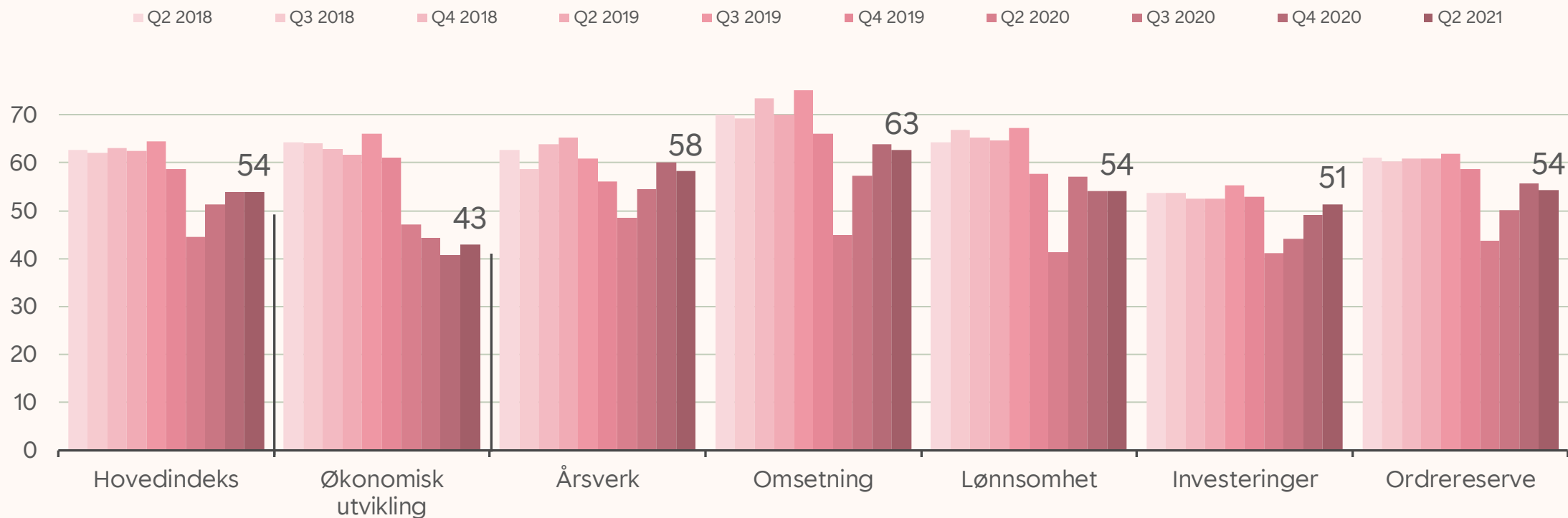




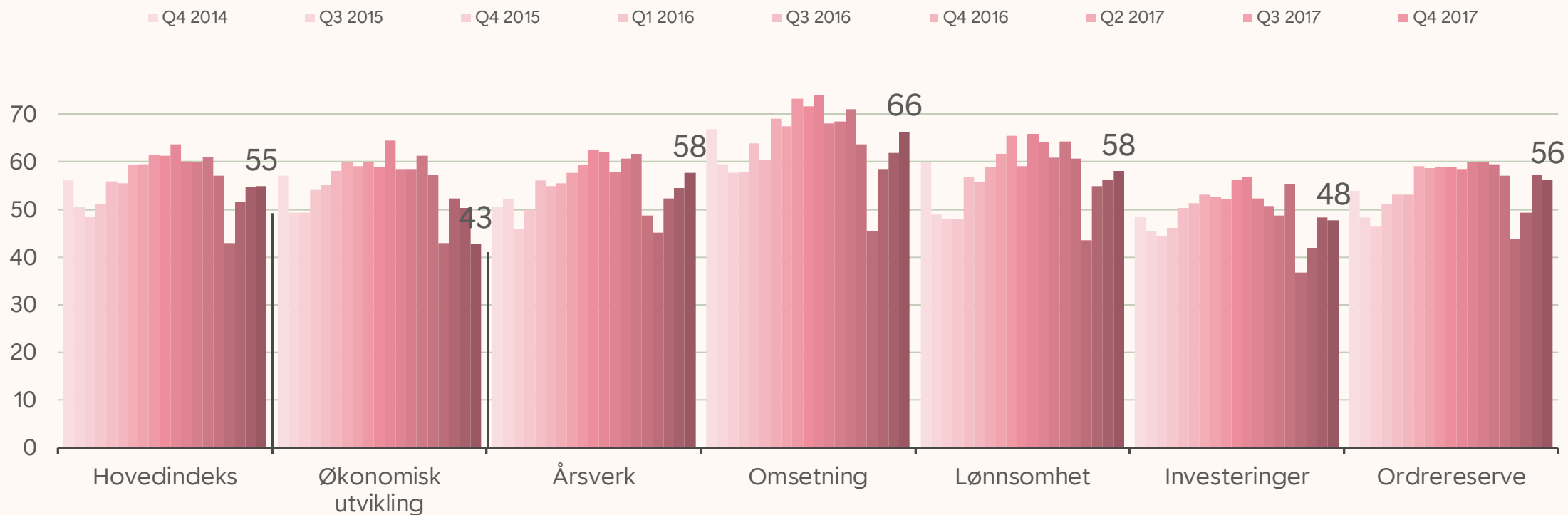
## Andel positive bedrifter (i %). Hoved- og delindekser. Vestland



## Andel positive bedrifter (i %). Hoved- og delindekser. Stor-Oslo

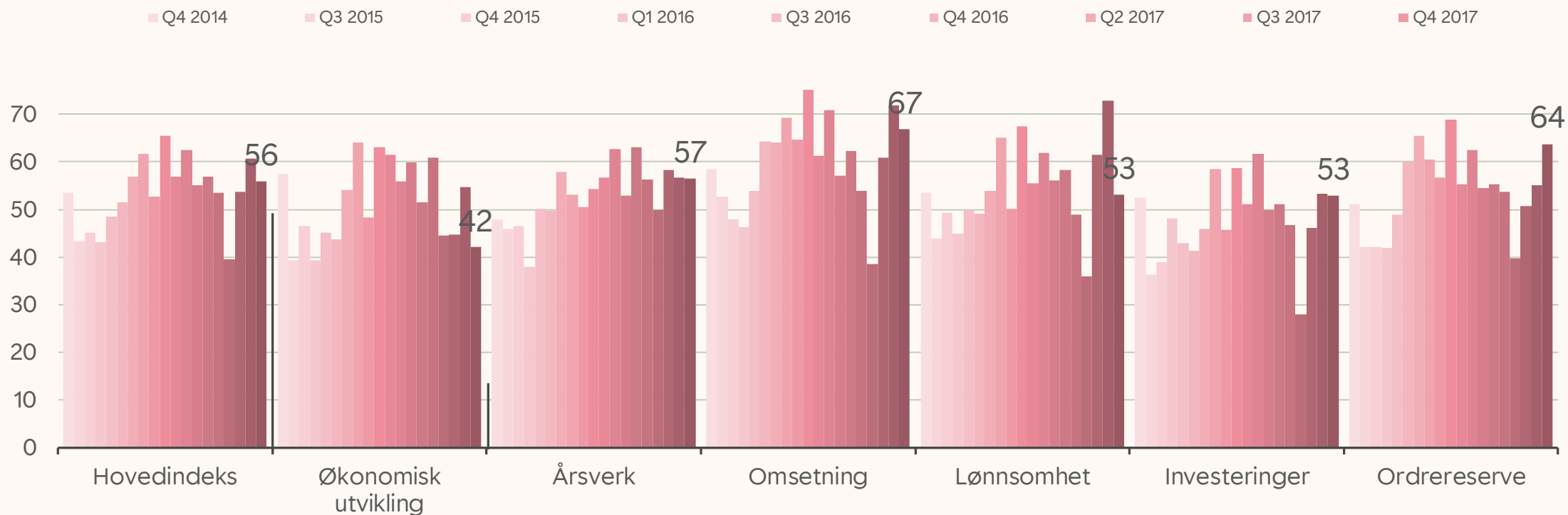


## Andel positive bedrifter (i %). Hoved- og delindekser. Agder





## Andel positive bedrifter (i %). Hoved- og delindekser. Haugalandet



# Risiko, usikkerhet og støtdempere

Mange faktorer kan bidra til at utviklingen blir ulik det bedriftene forventer, både bedre og svakere



## Risiko og usikkerhet knyttet til:

- Korona og ringvirkninger
- Verdensøkonomi og finansmarked
- Omstilling
- Adferd hos folk og bedrifter
- Andre risikofaktorer som boligmarked og oljepris

## Støtdempere i form av:

- Koronavaksine
- Økt offentlig pengebruk
- Lav rente
- Flytende valutakurs

# Endringer i kjølvannet av korona

## Midlertidige vs varige

Hvordan blir arbeidslivet – hvor mye hjemme, på vanlig kontor og jobbreiser

Hvordan blir forbruksmønsteret – varer vs tjenester, fysisk vs digitalt, opplevelser

Hvor vil folk bo – i større byer, rundt disse eller på mindre steder

Vil vi reise mer eller mindre på ferie til utlandet





# Bedriftene venter markert bedring fremover

Store forskjeller og fortsatt usikkerhet

**Konjunkturbarometeret**

for Sør-Norge

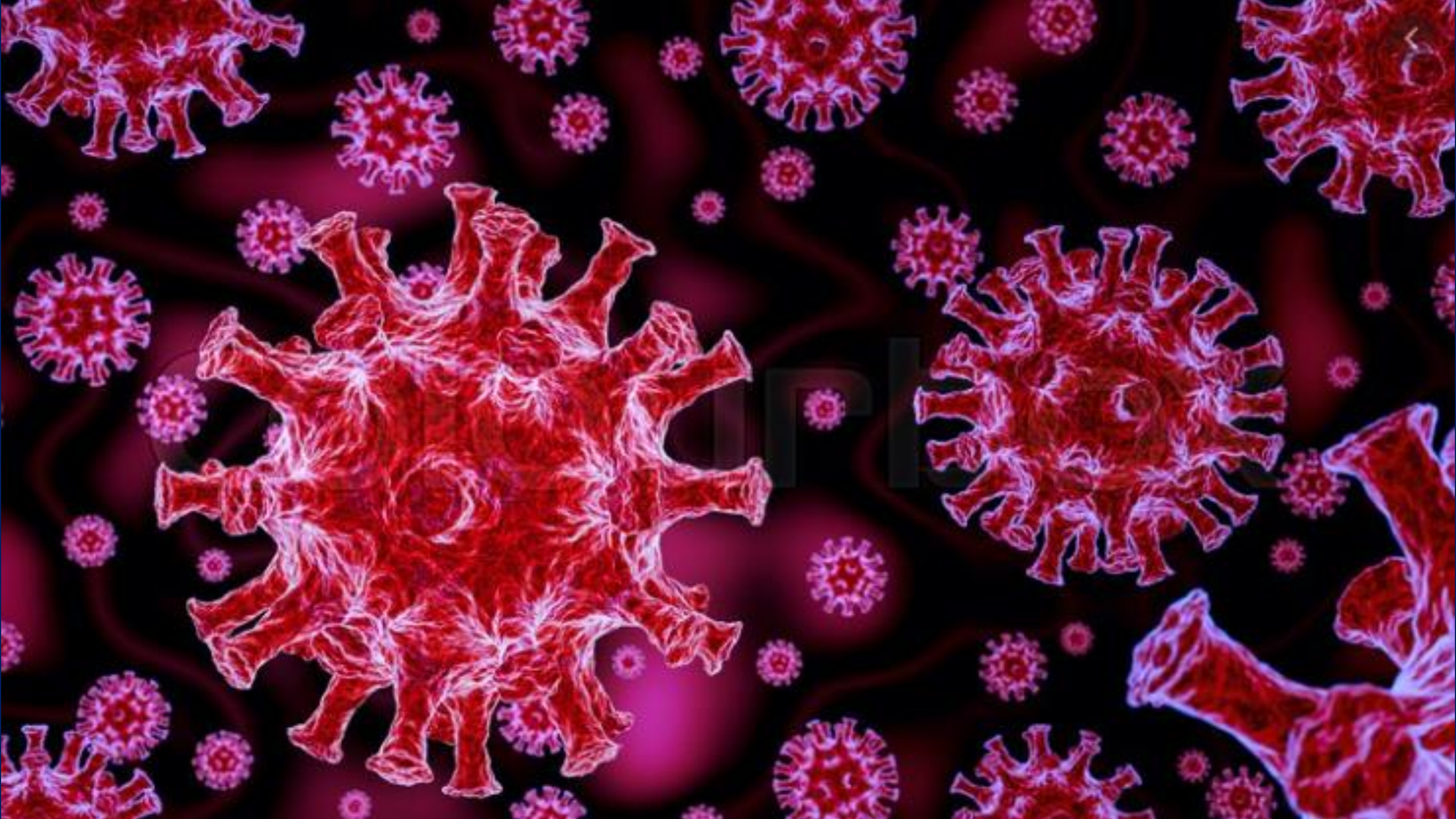
Mai 2021



# Vedlegg

Noen slides om verdensøkonomien, norsk økonomi og viktige markeder

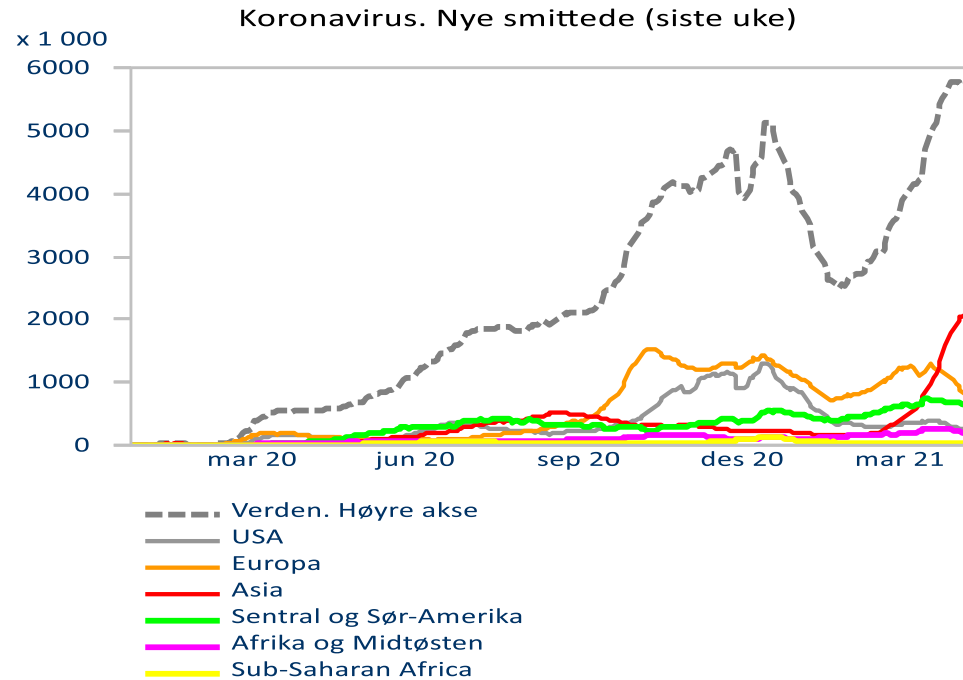






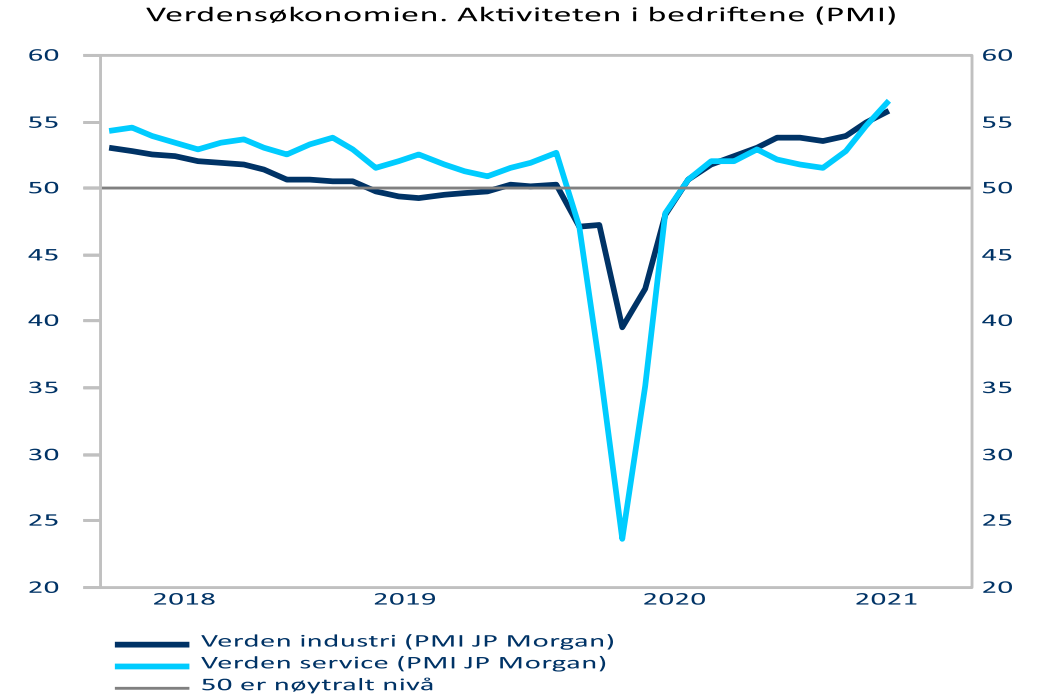
# Veksten i verden har tatt seg opp (etter kraftig koronafall)

## Koronasmitte



Kilde: Refinitiv Datastream, SpareBank 1 SR-Bank

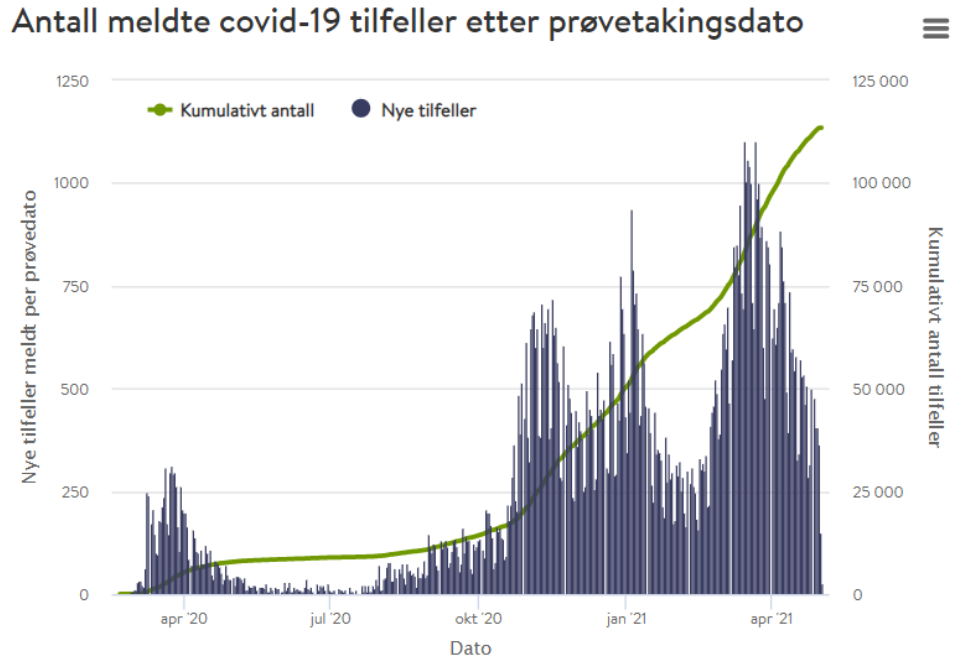
## Verdensøkonomien: Aktiviteten i bedriftene (PMI)



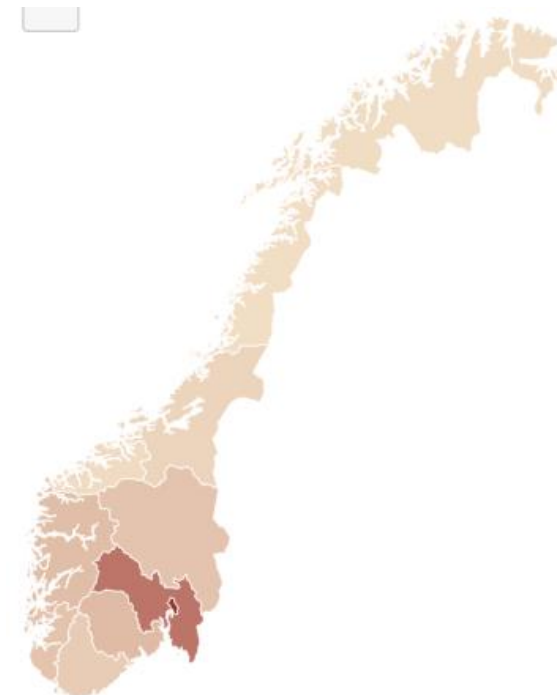
Kilde: Refinitiv Datastream, SpareBank 1 SR-Bank

# Smitten i Norge på vei ned, men regionale forskjeller

## Nye smittede i Norge har blitt redusert



## Mest smitte i Oslo og Viken

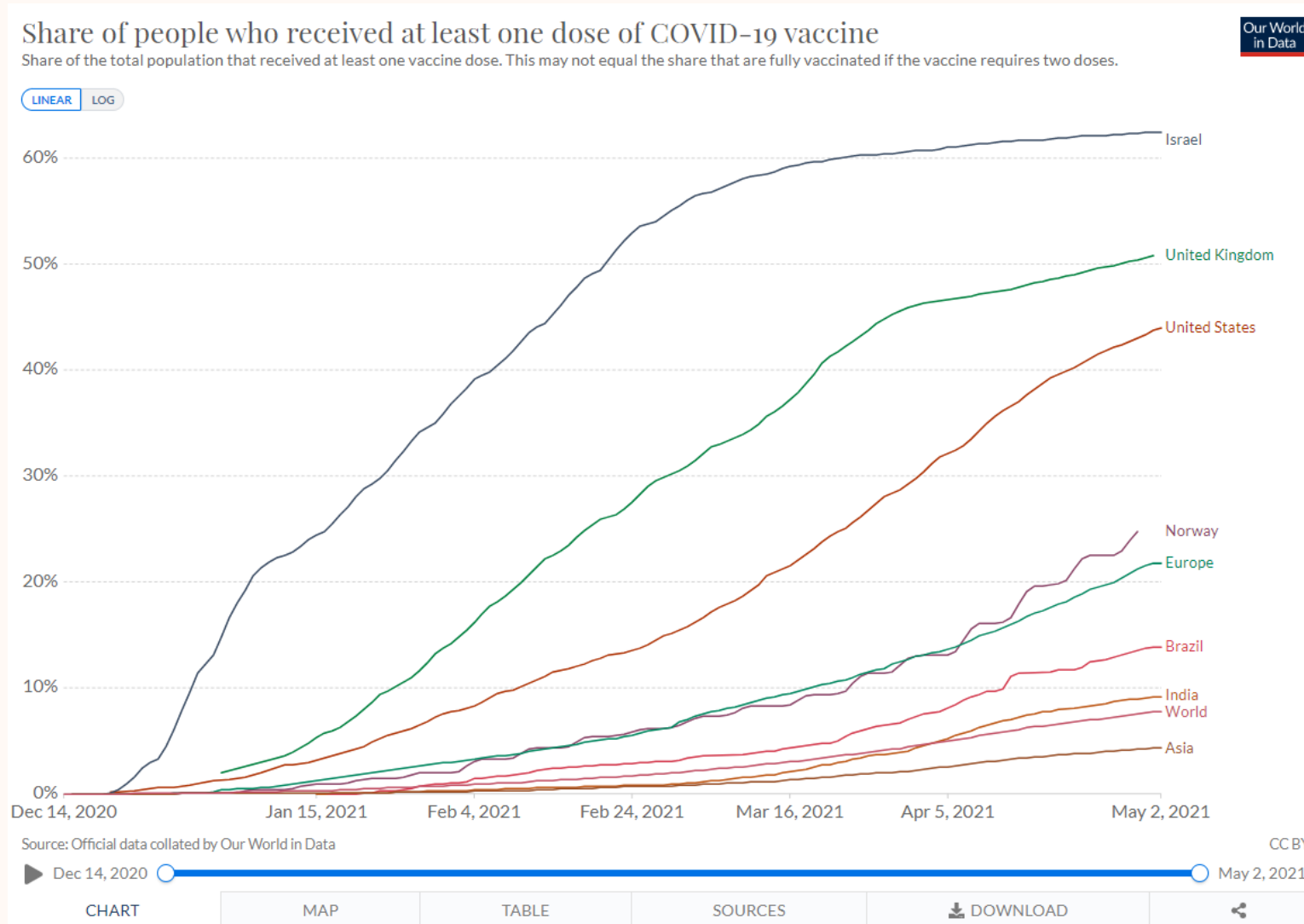


Antall meldte tilfeller  
per 100 000



Folkehelseinstituttet © Kartverket  
Oppdatert 3. mai

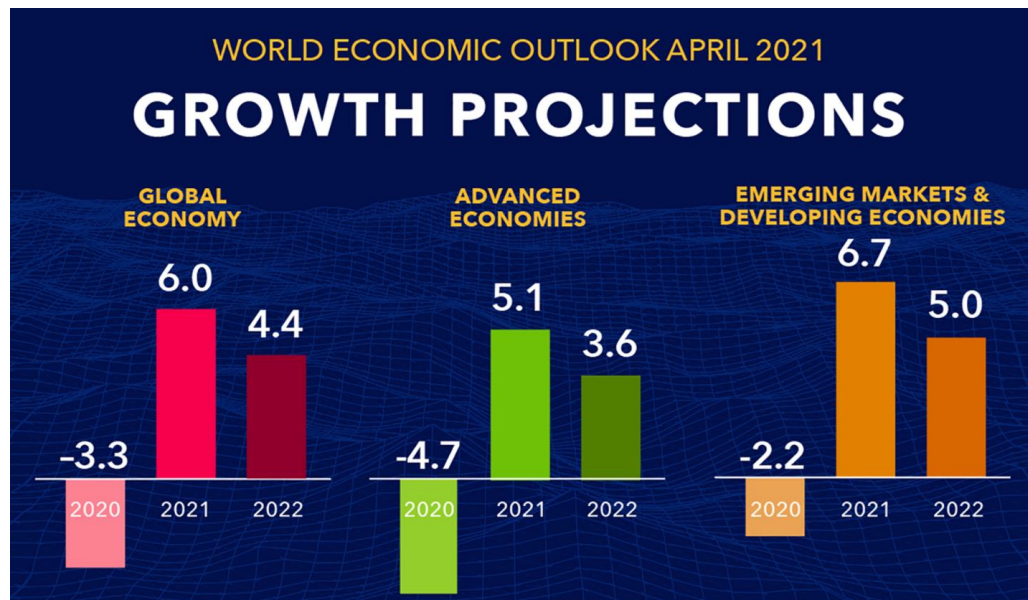
# Vaksinering er godt i gang i en del land, men tar tid





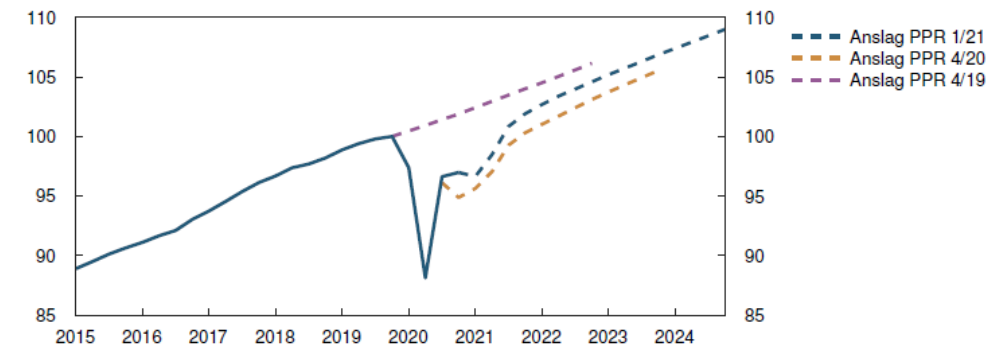
# Kraftig koronafall i 2020, men det ventes god vekst i verden og Norge i 2021

IMF venter sterkt oppsving for verden i 2021 (per april 2021)



Norges Bank venter vekst i 2021 (per mars 2021)

Figur 1.4 BNP tilbake på nivået fra før virusutbruddet i løpet av høsten 2021  
BNP handelspartnere. Indeks. 4. kv. 2019 = 100



Kilder: Refinitiv Datastream og Norges Bank

# Vaksineringsplan Norge

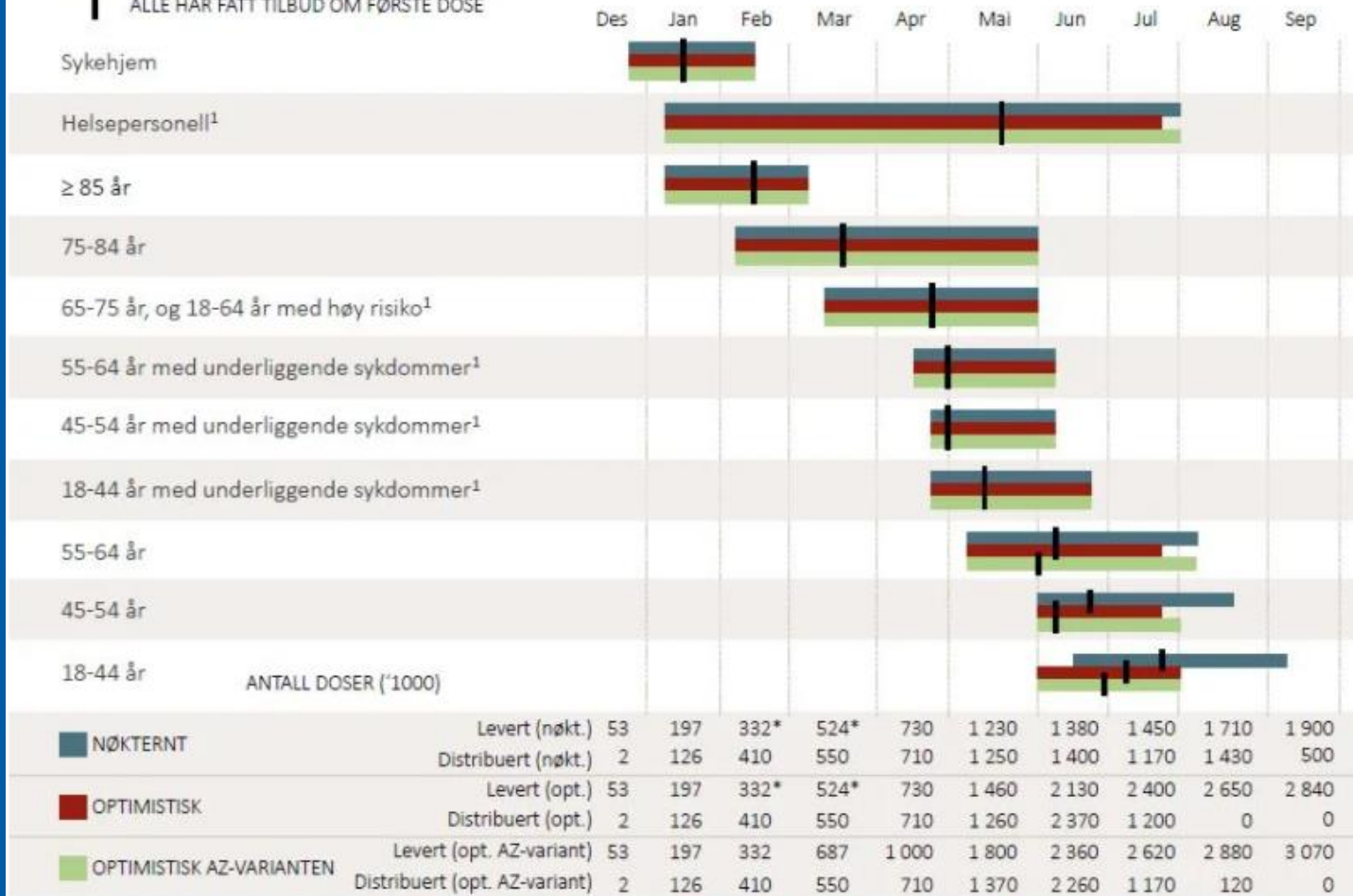
Per 30. april er (nøkternt) scenarie fra FHI at alle over 18 år skal få tilbud om første dose innen august og at vaksineringsplan er ferdig i september

## Vaksineringsscenario

Når forventer vi å kunne vaksinere ulike grupper mot covid-19?

VERSJON 30. APRIL  
KALENDEREN ER FORELØPIG  
OG VIL BLI ENDRET JEVNLIG

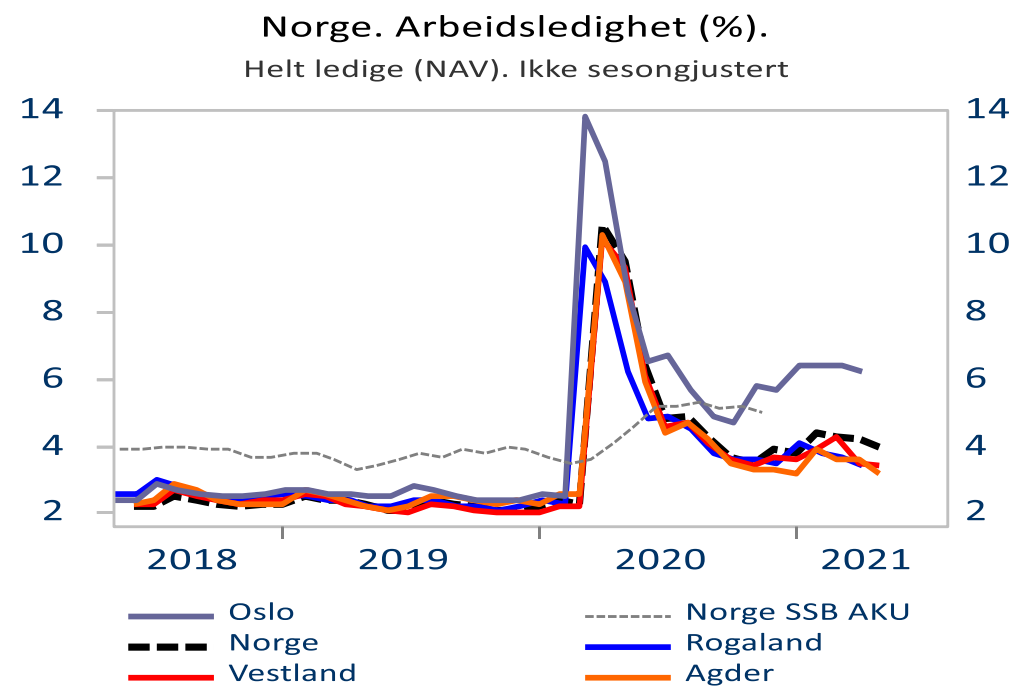
- NØKTERN** - Pfizer/BioNTech, Moderna, AstraZeneca (stanset f.o.m. uke 11)
- OPTIMISTISK** - Pfizer/BioNTech, Moderna, AstraZeneca (stanset f.o.m. uke 11), J&J (f.o.m. uke 23), CureVac og Novavax (begge f.o.m. uke 27)
- OPTIMISTISK AZ-VARIANTEN** – Som optimistisk, men med gjenoppgang av AstraZeneca f.o.m. uke 22
- ALLE HAR FÅTT TILBUD OM FØRSTE DOSE**



- Vaksineringsscenariene viser et forenklet nasjonalt gjennomsnitt hvor vi antar at anbefalte prioriteringer blir fulgt nøye og at kommunene vaksinerer i samme tempo. Tallene er usikre og scenariet gir et foreløpig bilde.

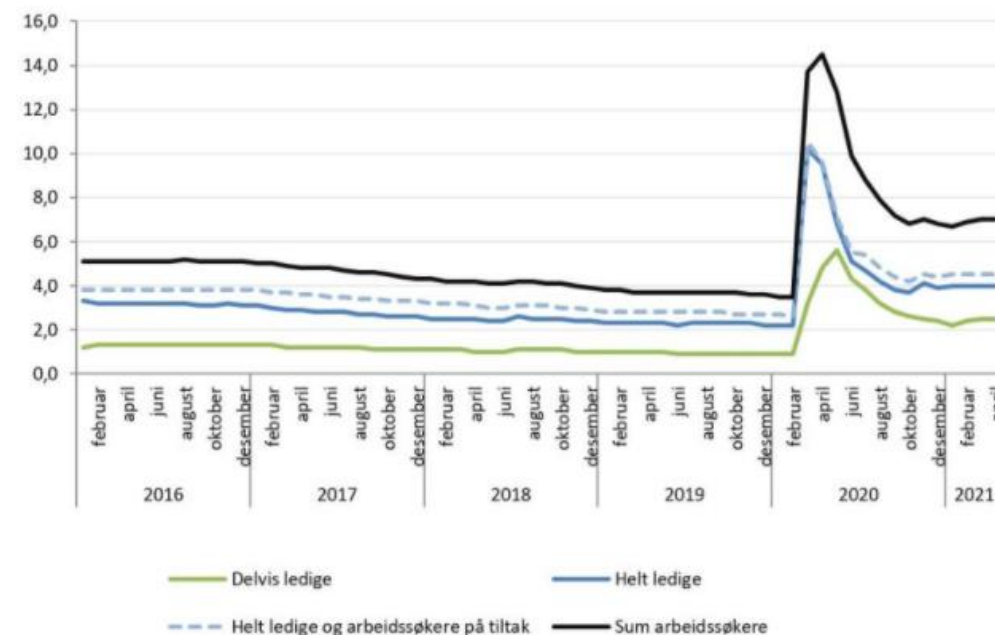
# Store utslag i norsk økonomi som følge av korona – arbeidsledigheten er nær doblet

## Arbeidsledige (helt ledige) i utvalgte fylker



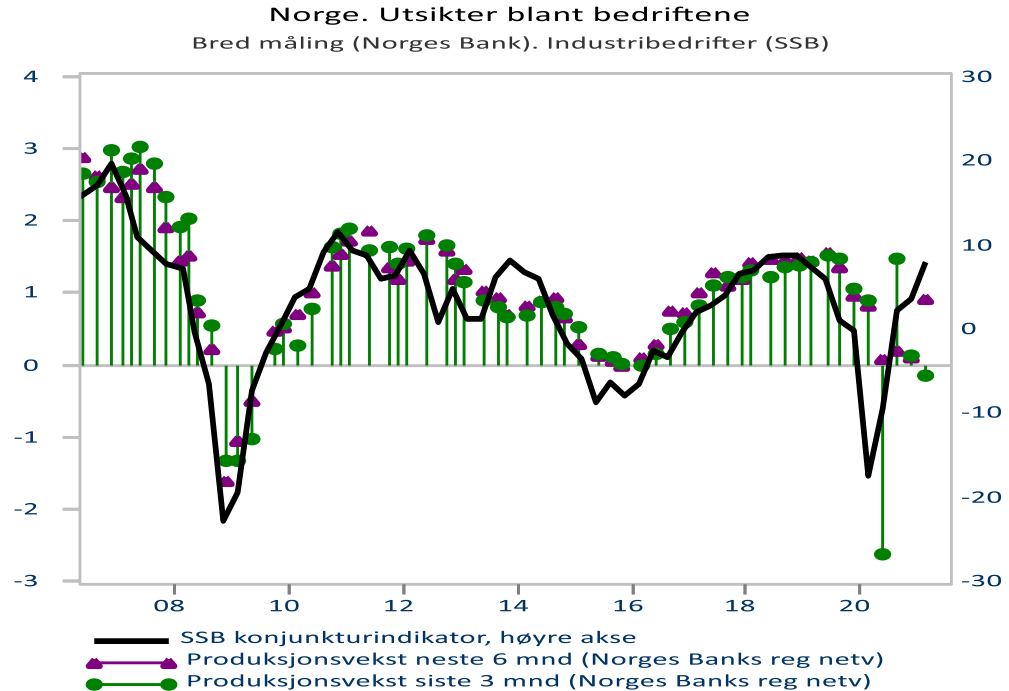
Kilde: Refinitiv Datastream, SpareBank 1 SR-Bank

## Arbeidsledighet (NAV)

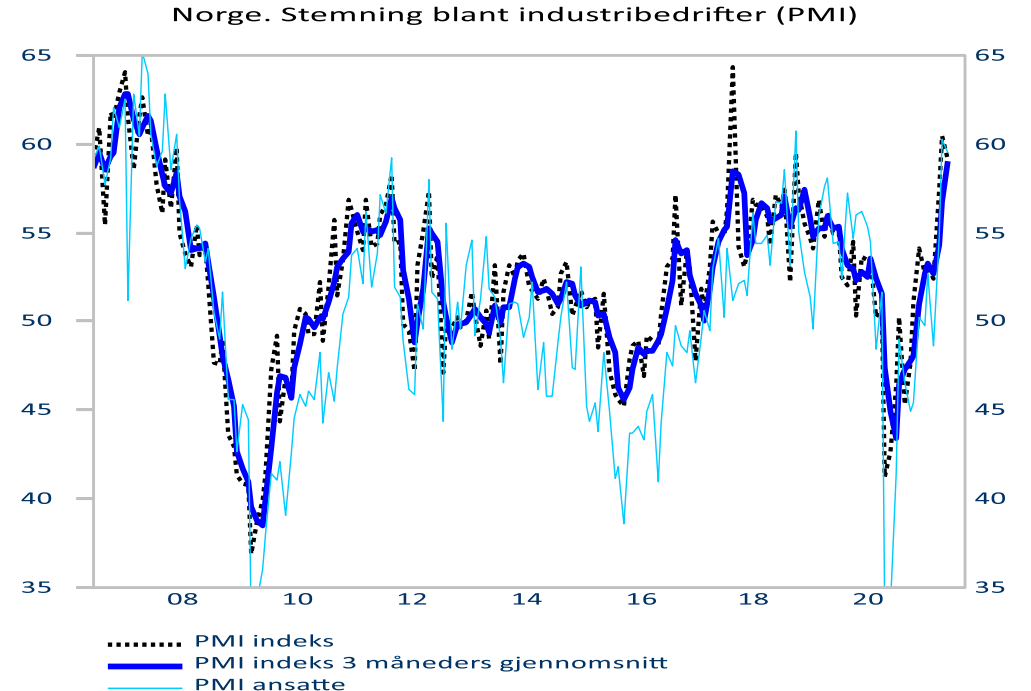


Kilde: NAV

# Norske bedrifter påvirket av pandemien, men har tatt seg opp og særlig for industrien



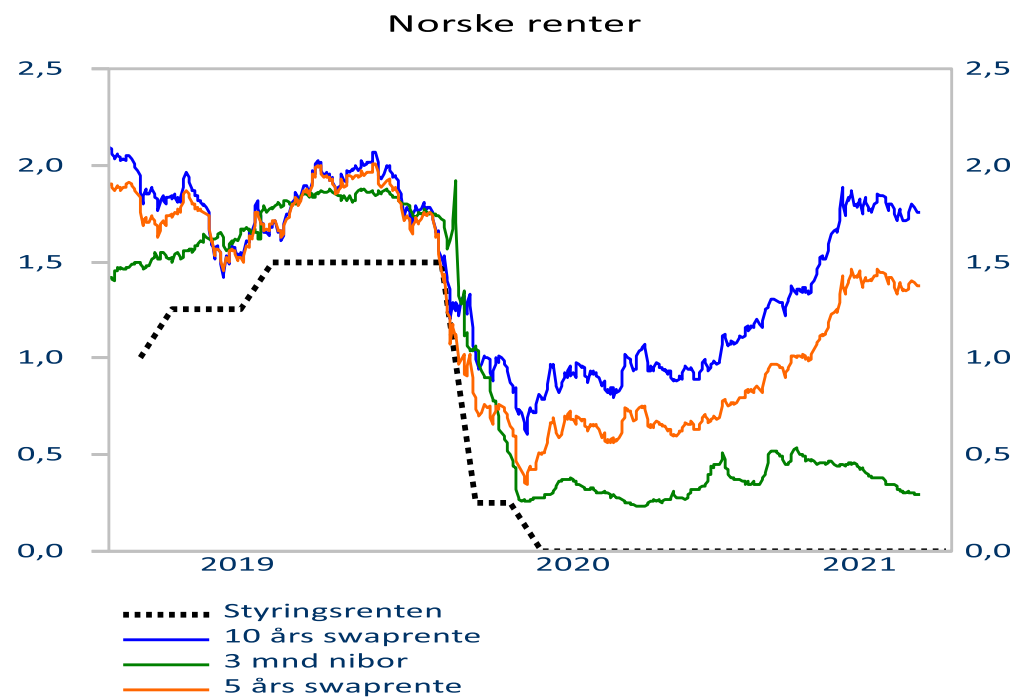
Kilde: Refinitiv Datastream, SpareBank 1 SR-Bank



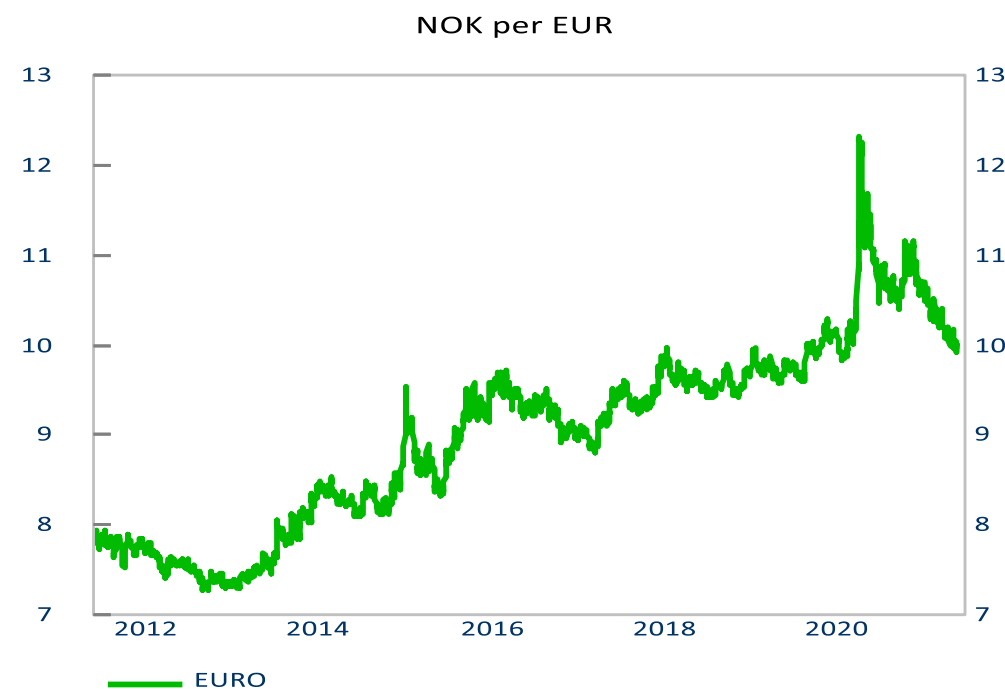
Kilde: Refinitiv Datastream, SpareBank 1 SR-Bank



# Lavere rente og valutakurs har støttet norsk økonomi under pandemien



Kilde: Refinitiv Datastream, SpareBank 1 SR-Bank



Kilde: Refinitiv Datastream, SpareBank 1 SR-Bank