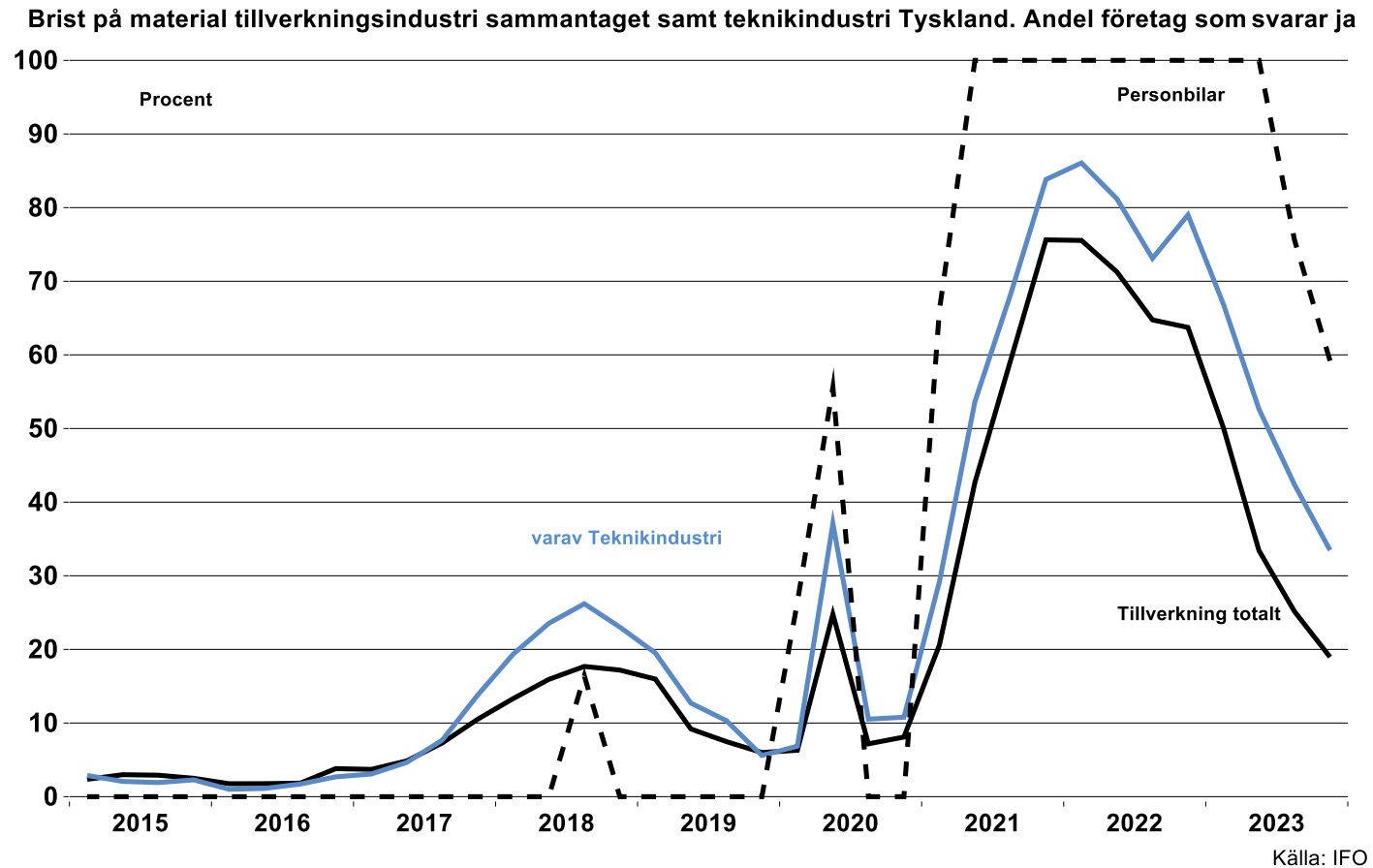


Ekonomisk analys

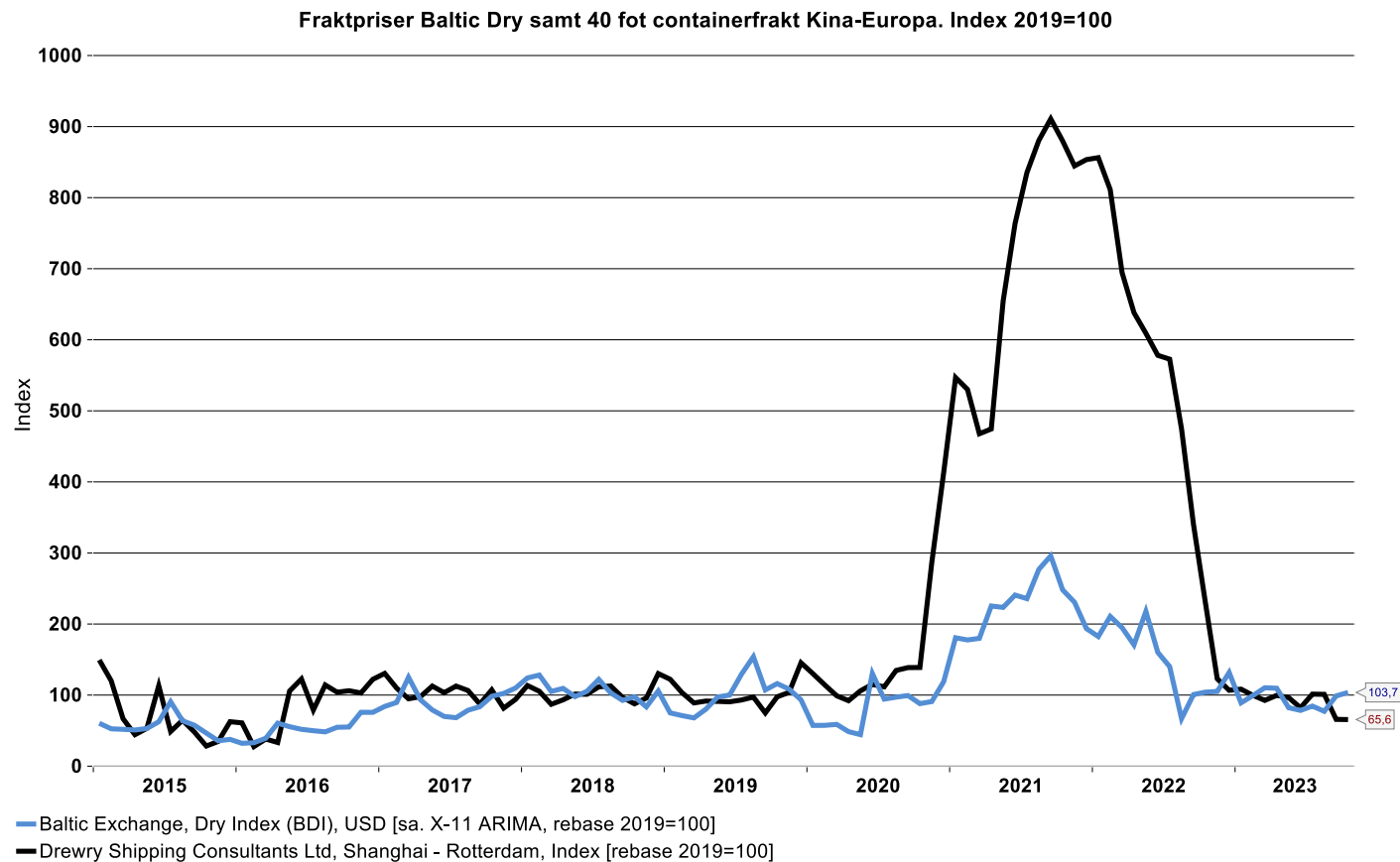
Selcable, november 2023



Inte helt avskrivet, men fungerar bättre

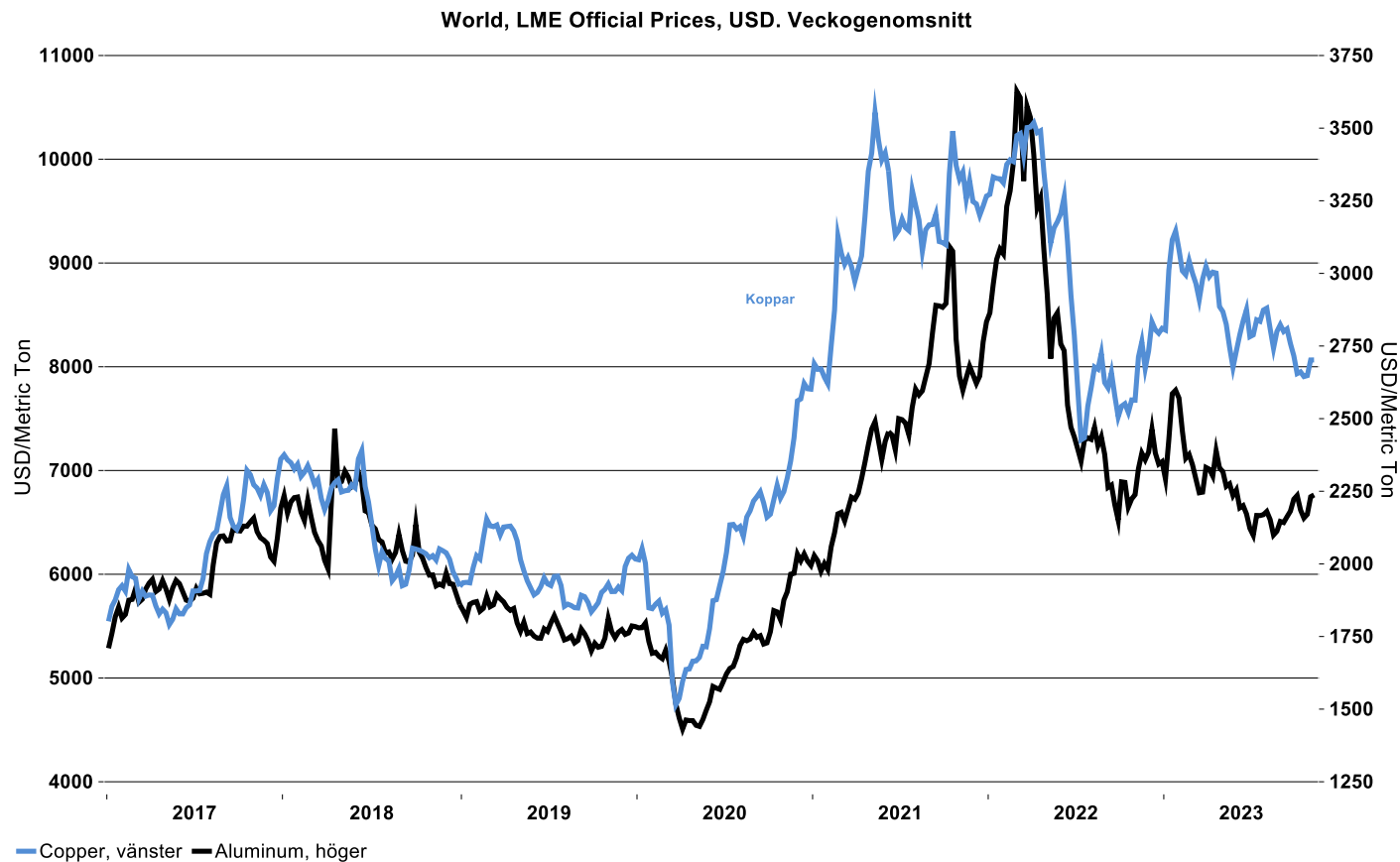


Lägre än högkonjunkturen 2018



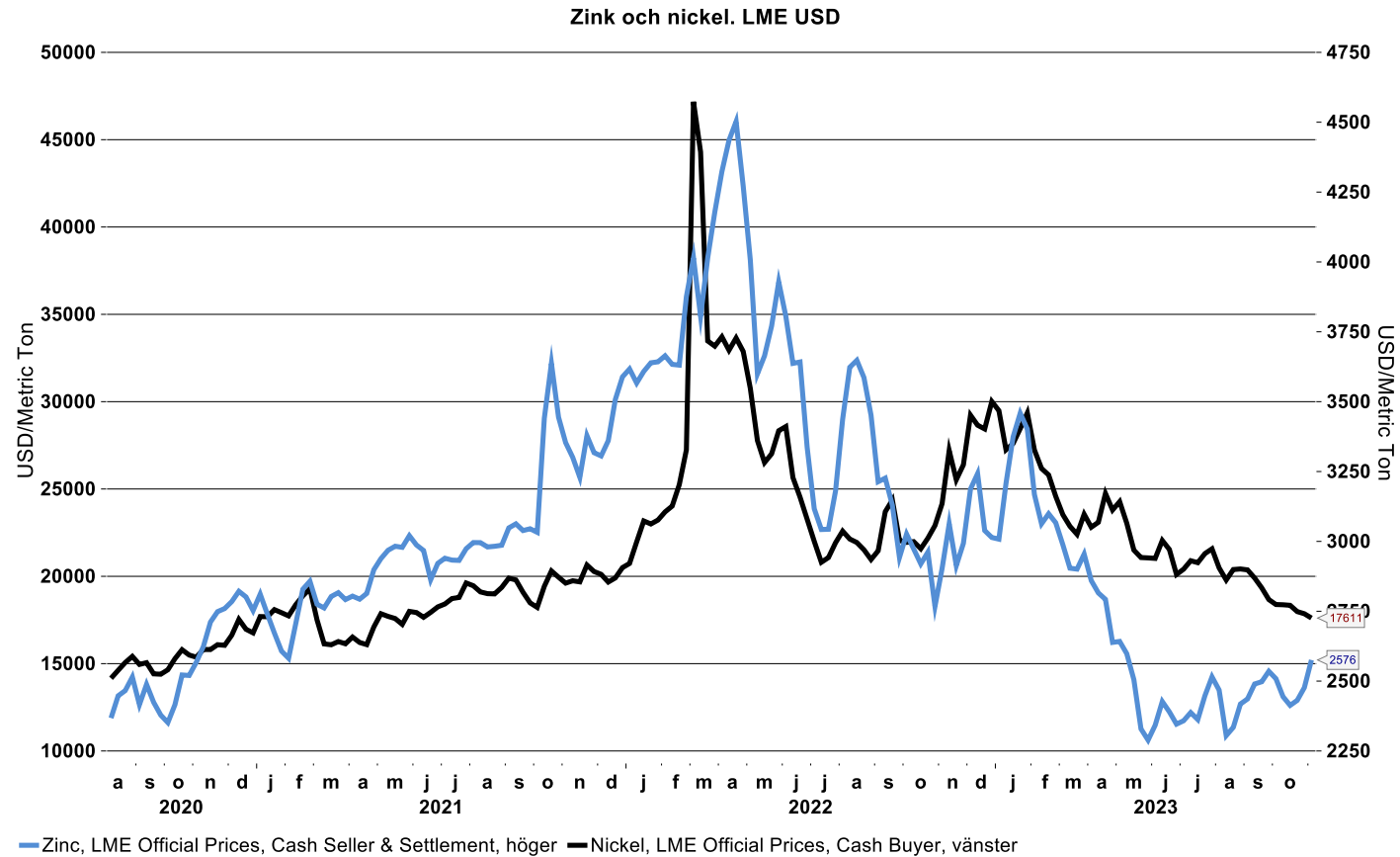
Källa: Nat Stat, Macrobond

Koppar och Alu hoppade upp vid årsskiftet 2022-2023 efter att Kina ändrade pandemipolicy. Ner sedan dess då Kinas ekonomi tappat tempo



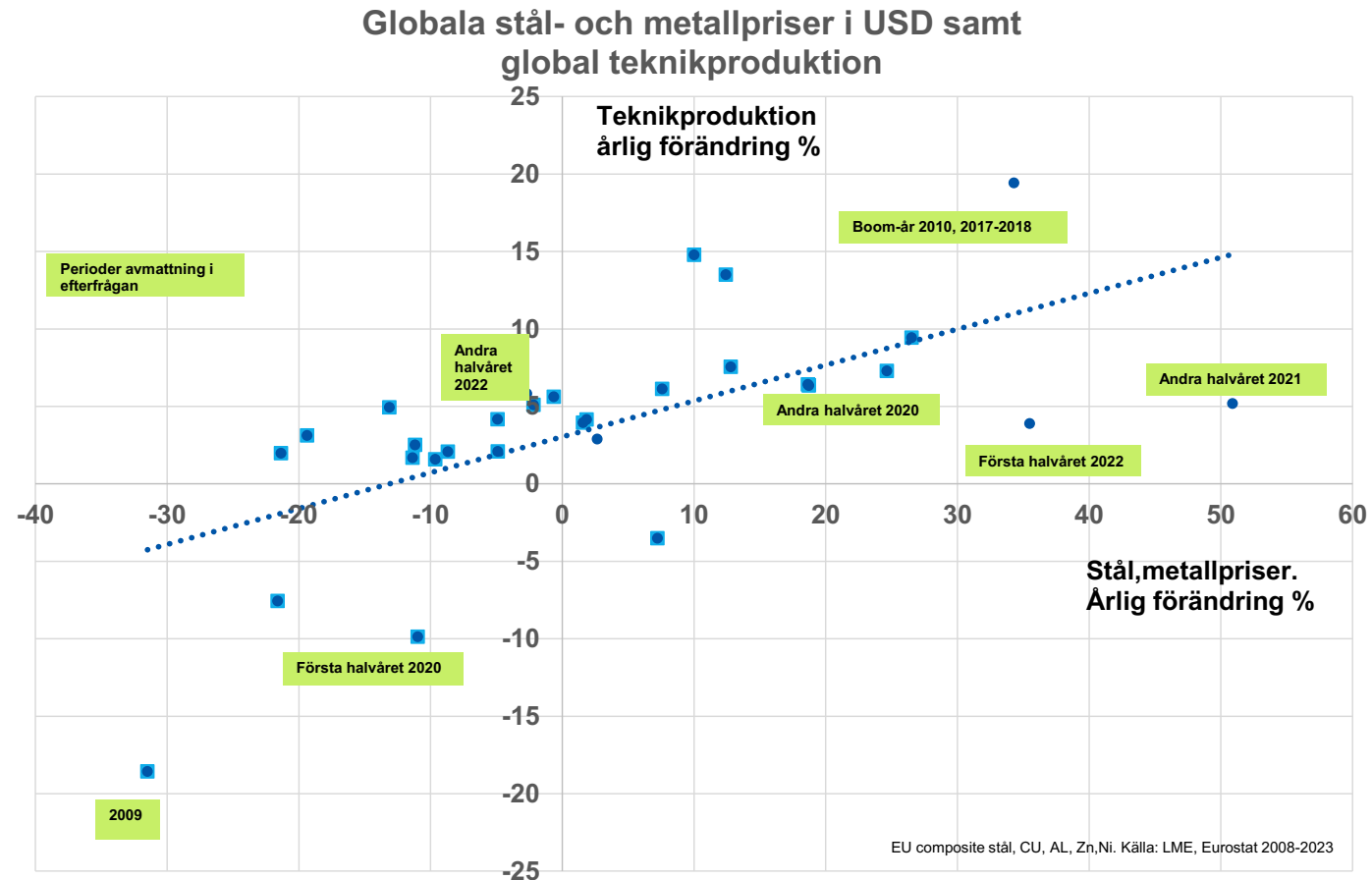
Källa: LME

Likartat förlopp för Ni och Zn som för Cu och Alu



Källa: LME

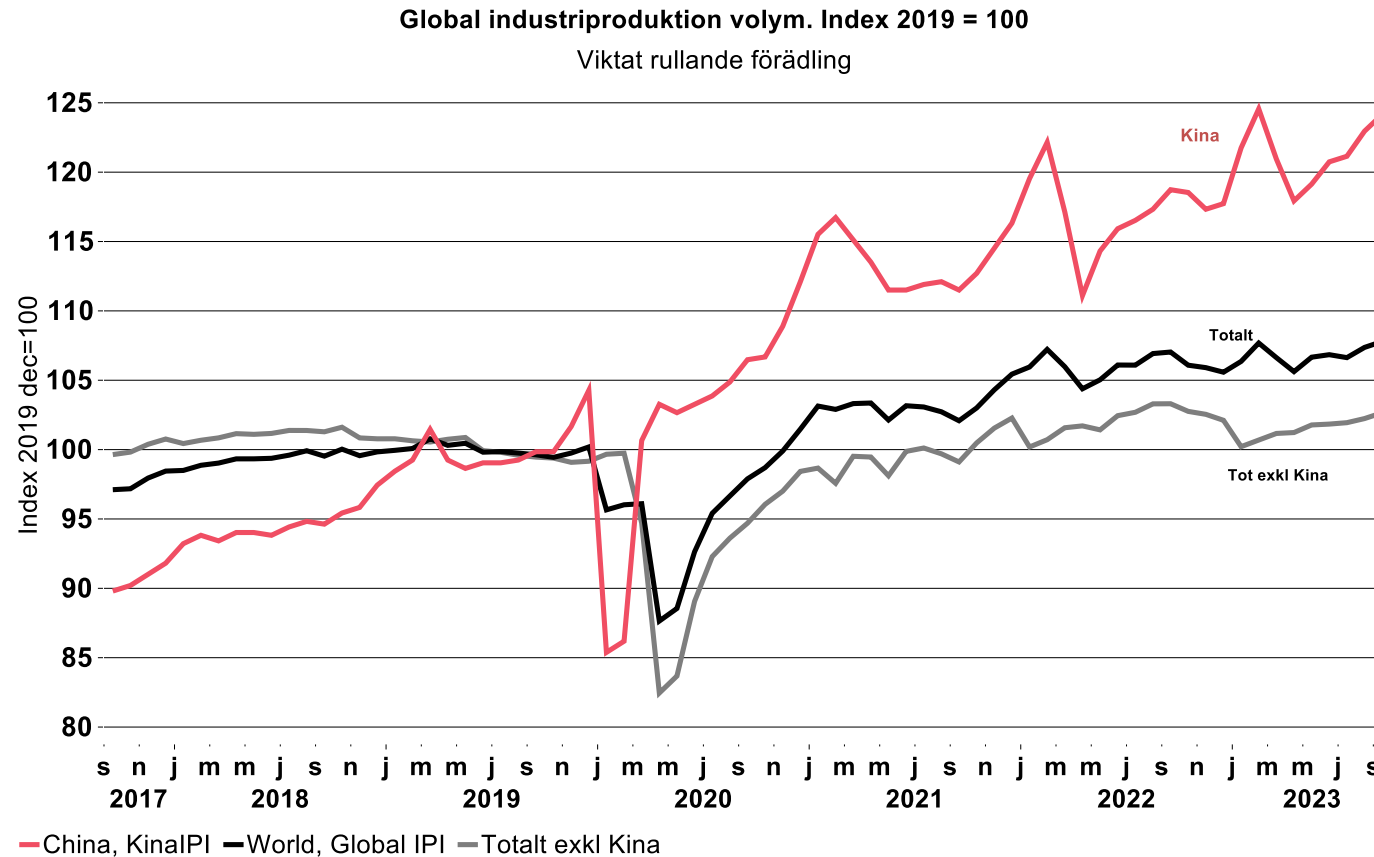
När tillväxten i global teknikindustri avtar eller minskar faller internationella metall- och stålpriser





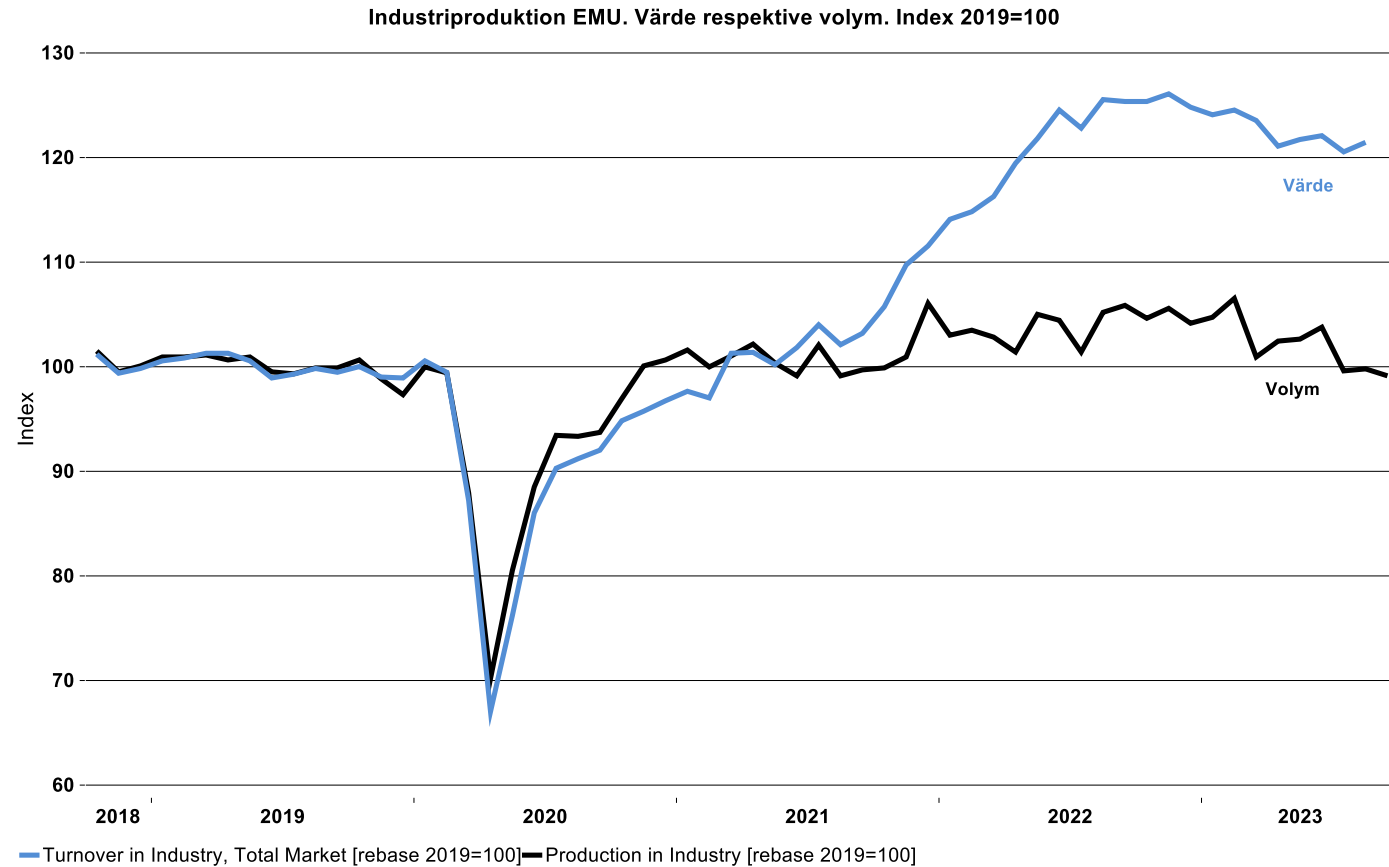
Miljarder per år. Investeringar i byggnader, maskiner och utrustning. Sverige	2021	2022	2023
Gruvor	1,2	1,5	12,3
Tillverkningsindustri exkl motorfordon	50,5	53,7	61,6
Motorfordon	10,5	15,3	25,2
El-,gas-.värmeverk	40,9	34,3	50,8

Kina volatilt som följd av volatil fordonsproduktion. 2023 ca +4,5 procent i Kina, långt ifrån de gyllene åren med tillväxt >10 % per år



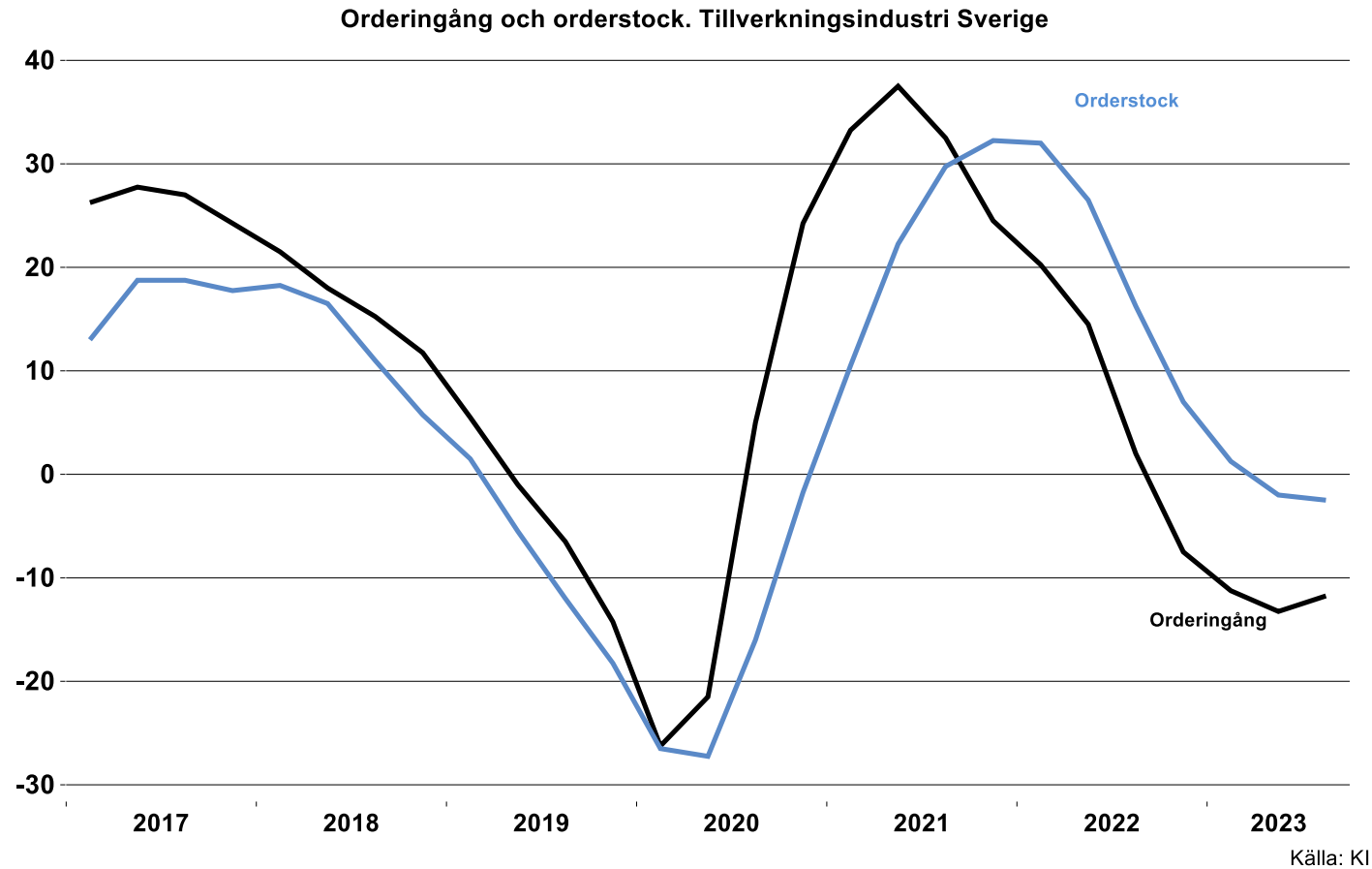
Källa: Nat Stat, bearbetn Teknikföretagen

Både värde och volym avtar. Prisökningstakten avtar och produktionsvolymerna påverkas av ränteuppgången

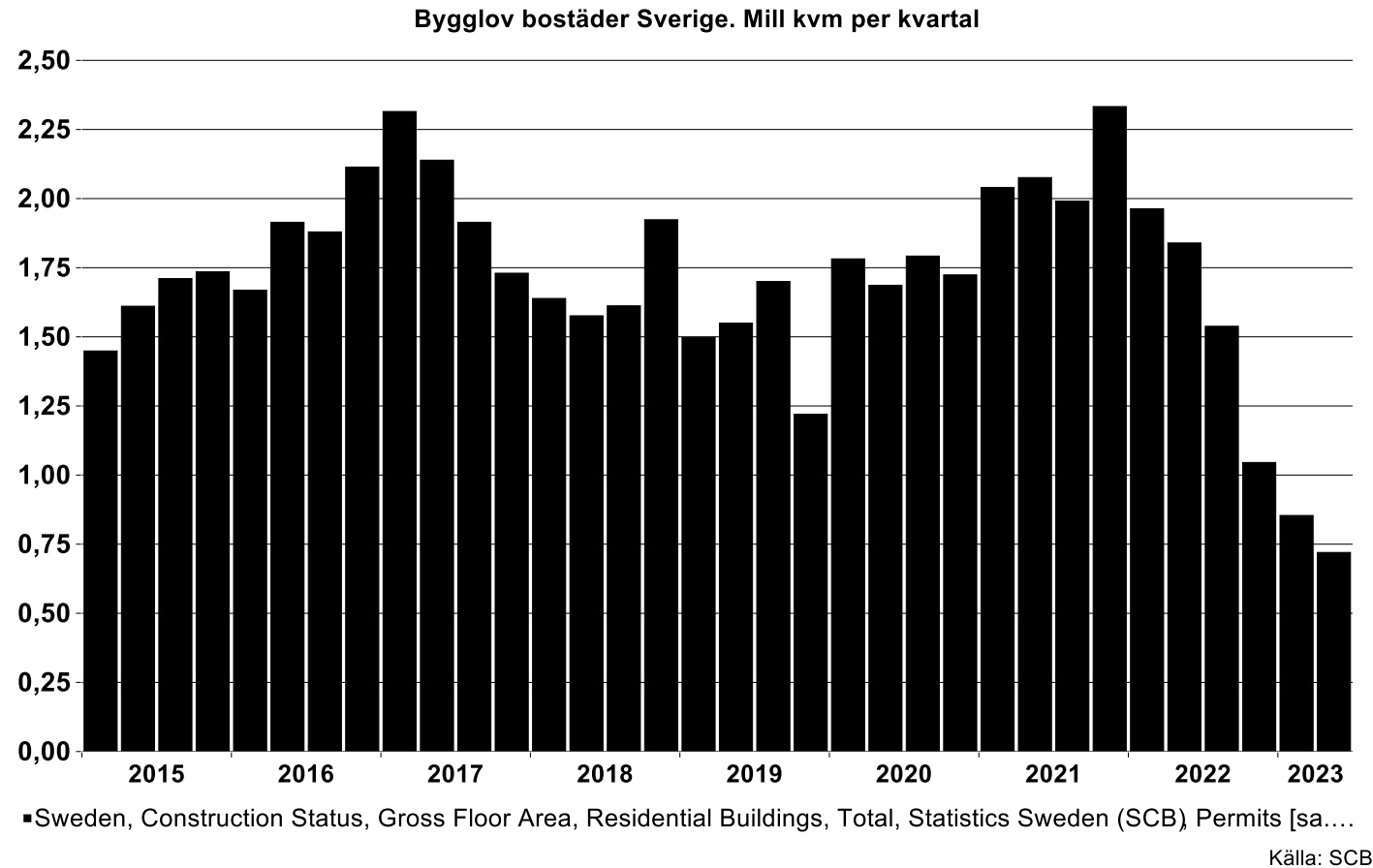


Källa: Nat Stat, Macrobond

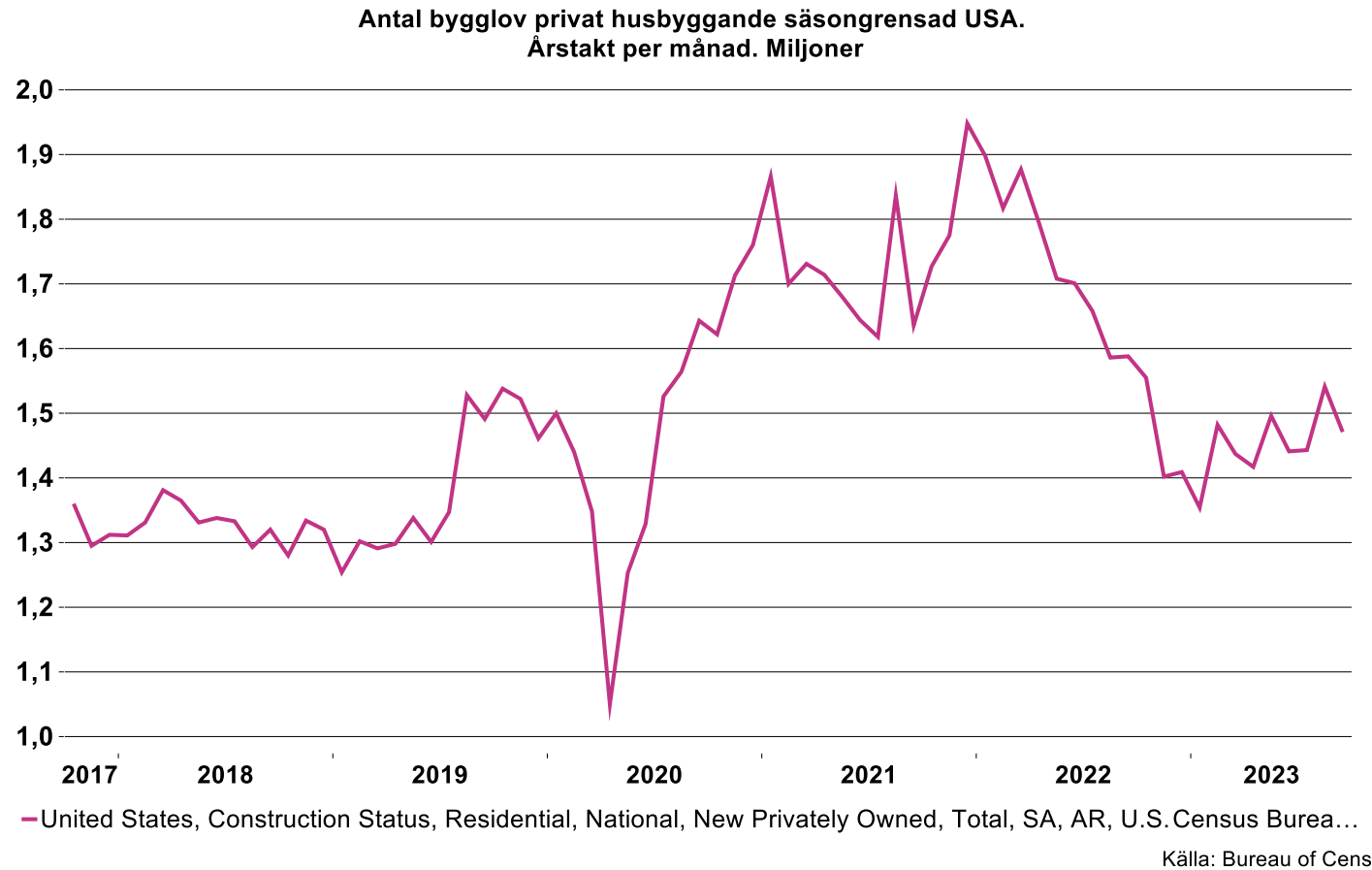
Minus, men tendens till stabilisering 3 –kv 2023



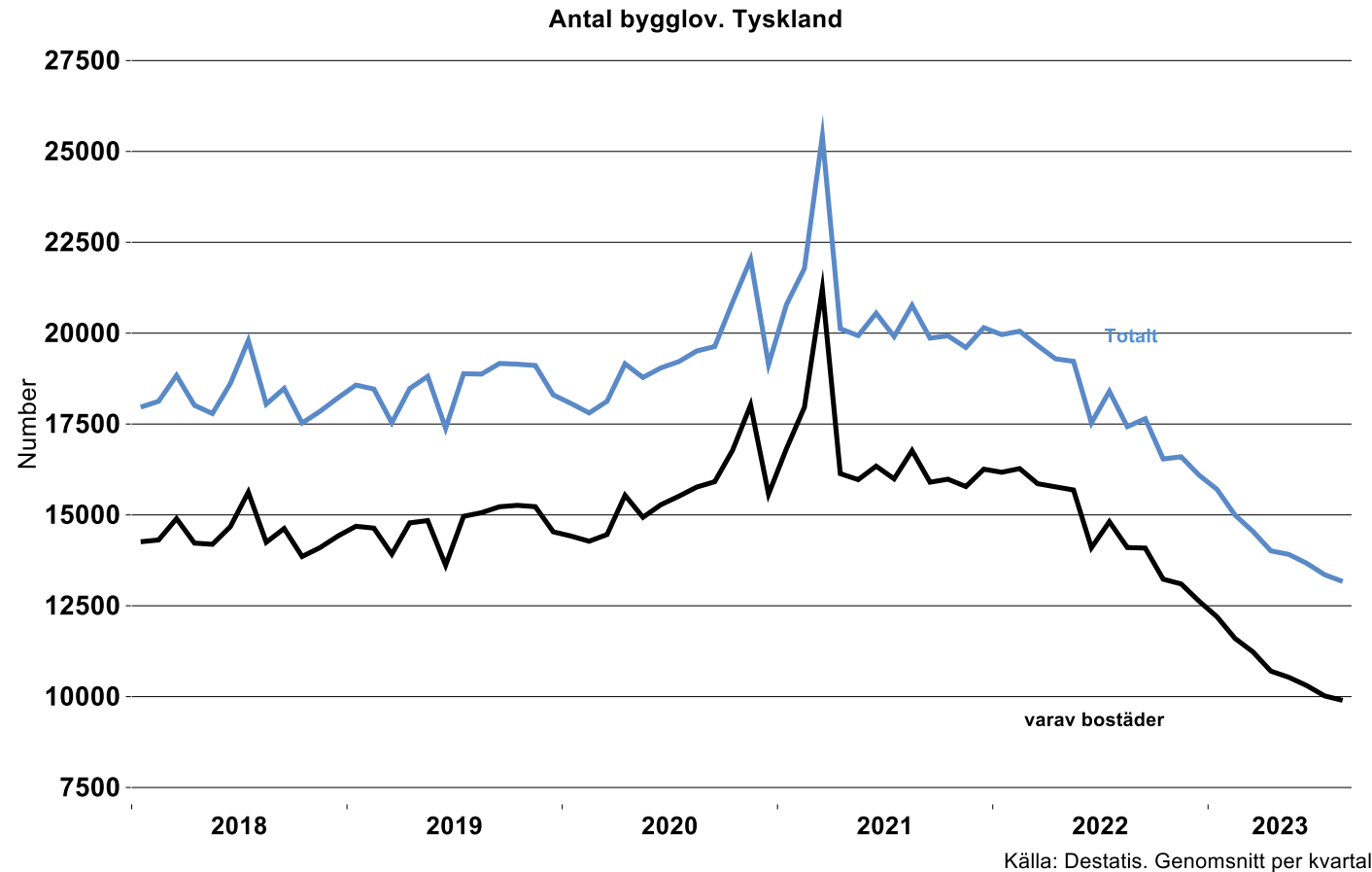
Ingen ljusning. Byggloven leder faktiskt byggande med 2-3 kvartal



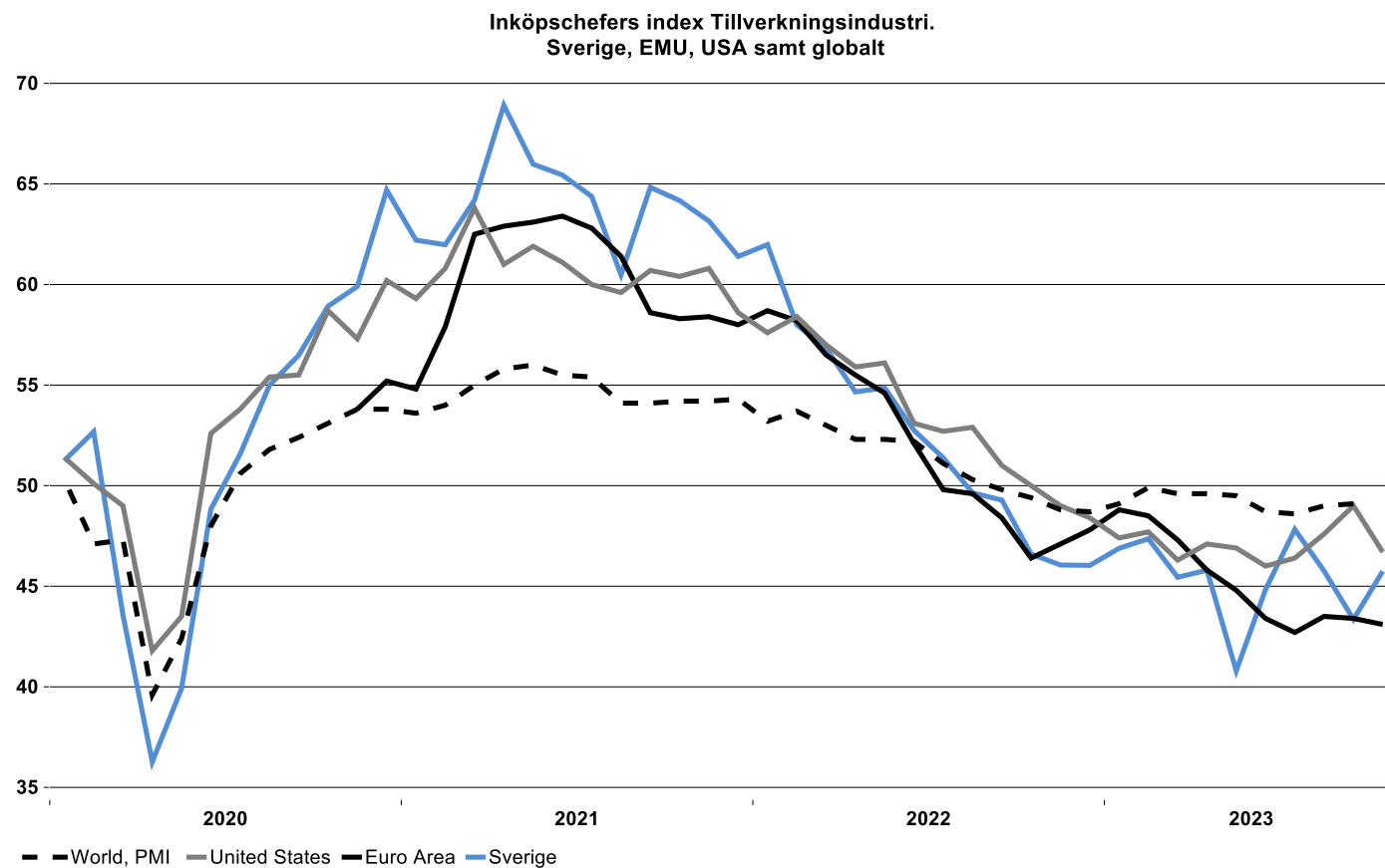
Tendens till stabilisering under 2022 års nivåer



Allt svårare att räkna hem byggprojekt även i Tyskland

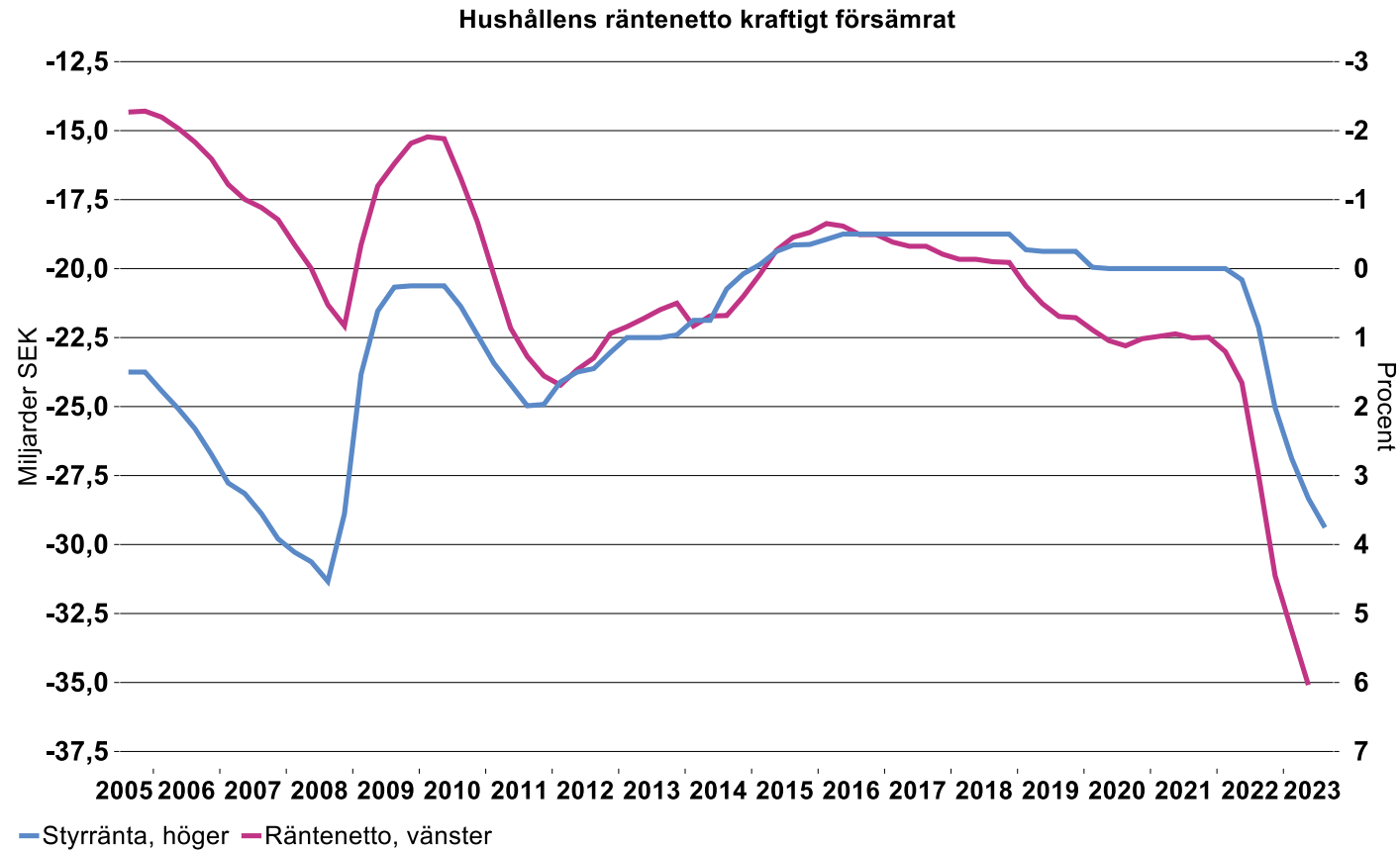


Inköpschefer inte så optimistiska. Index < normalindex 50



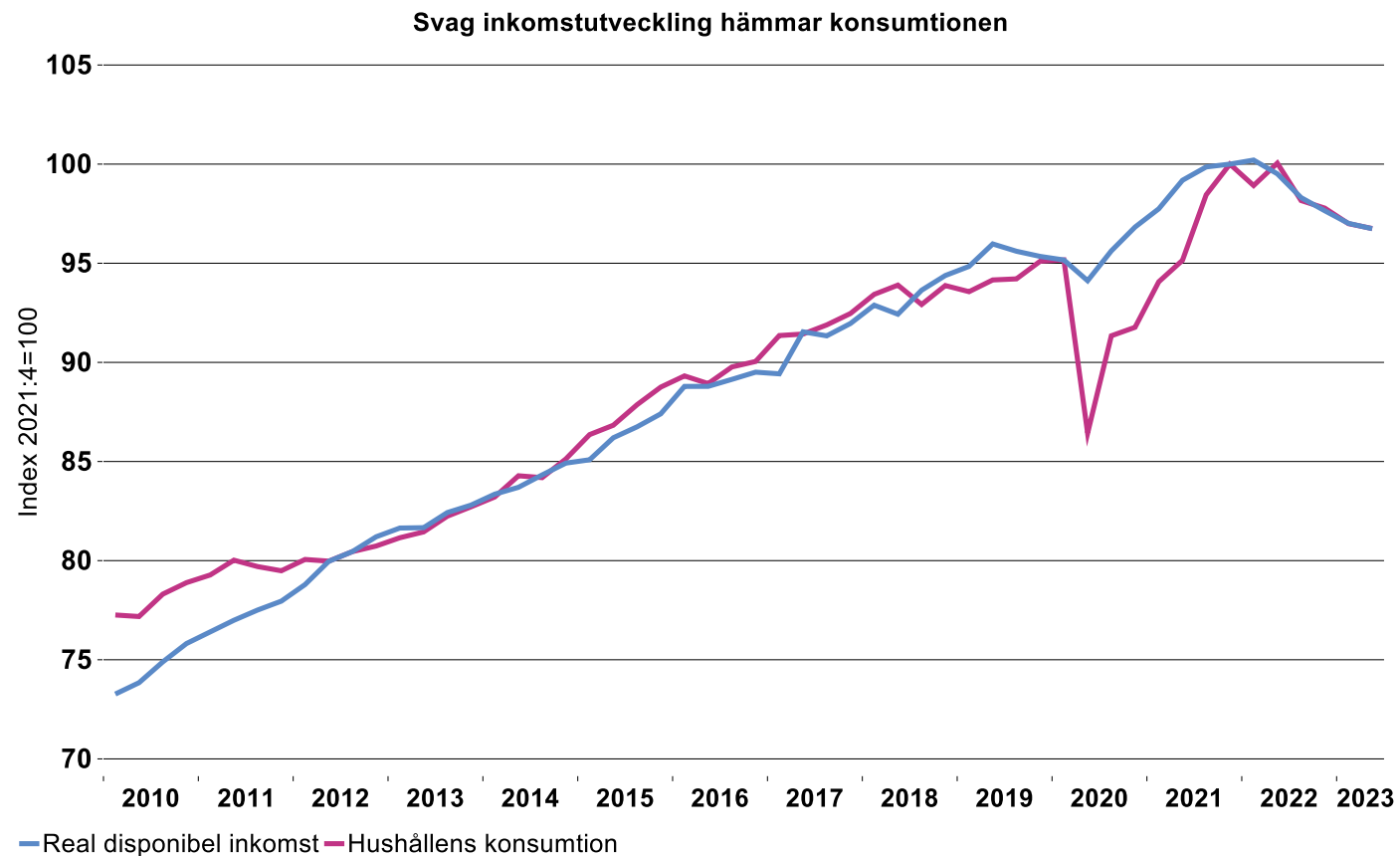
Källa: ISM,S&P,Swedbank

Hushåll i Sverige under stigande räntebörda...



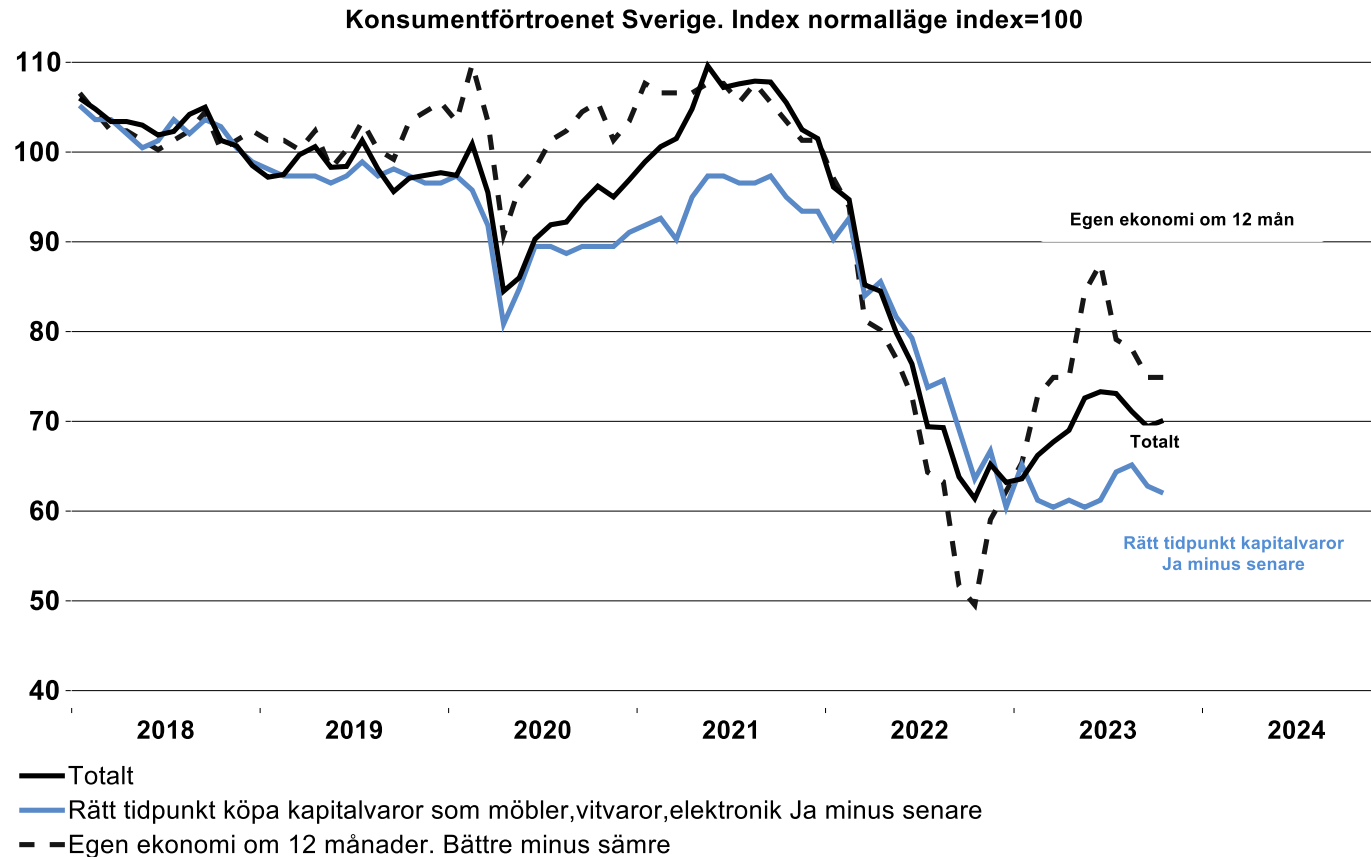
Källa: Riksbanken, SCB

Inflationen gröper ur köpkraften



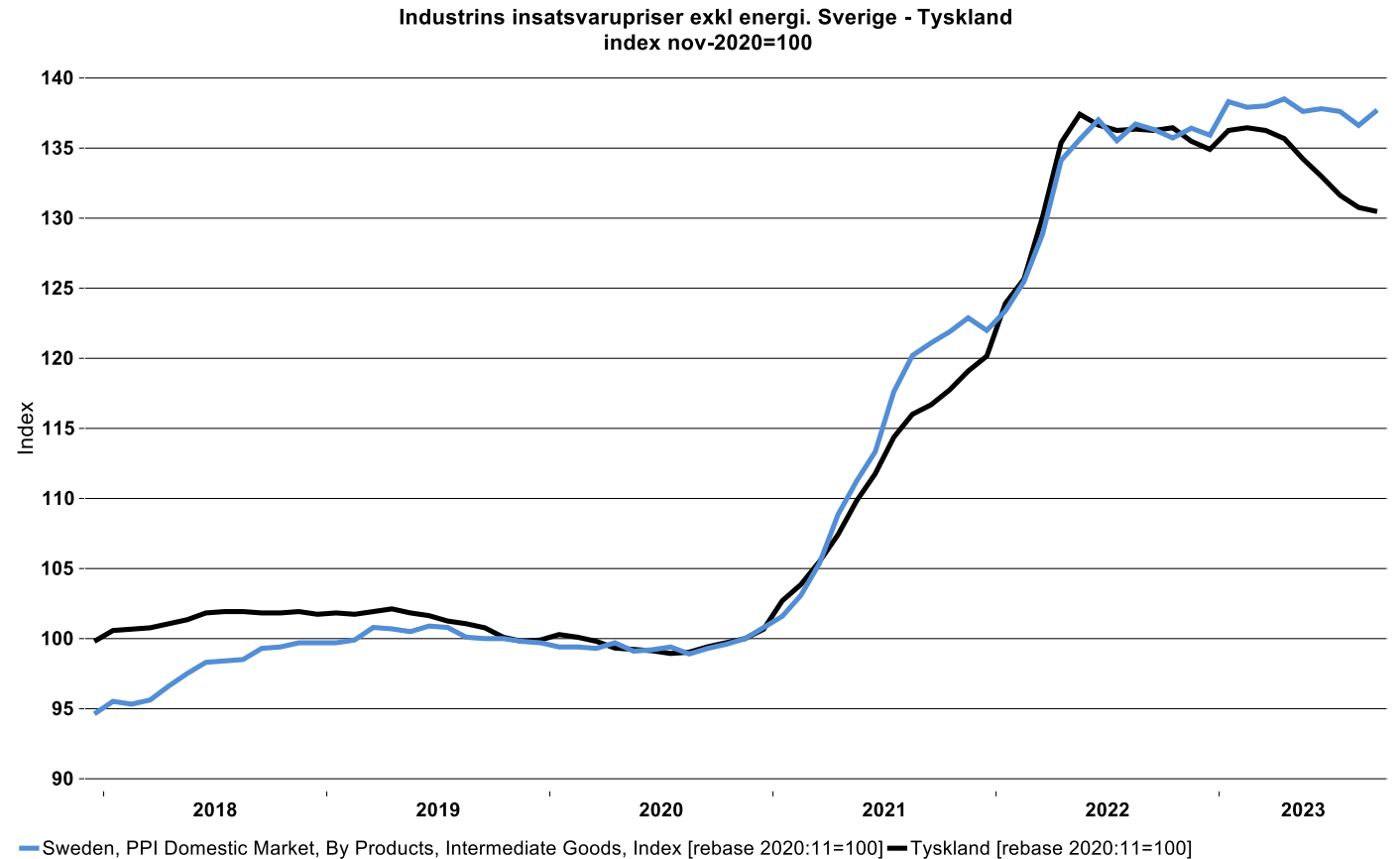
Källa: SCB

Hushållens utsikter på ett års sikt vänder ner igen. Ingen större lust att köpa kapitalvaror



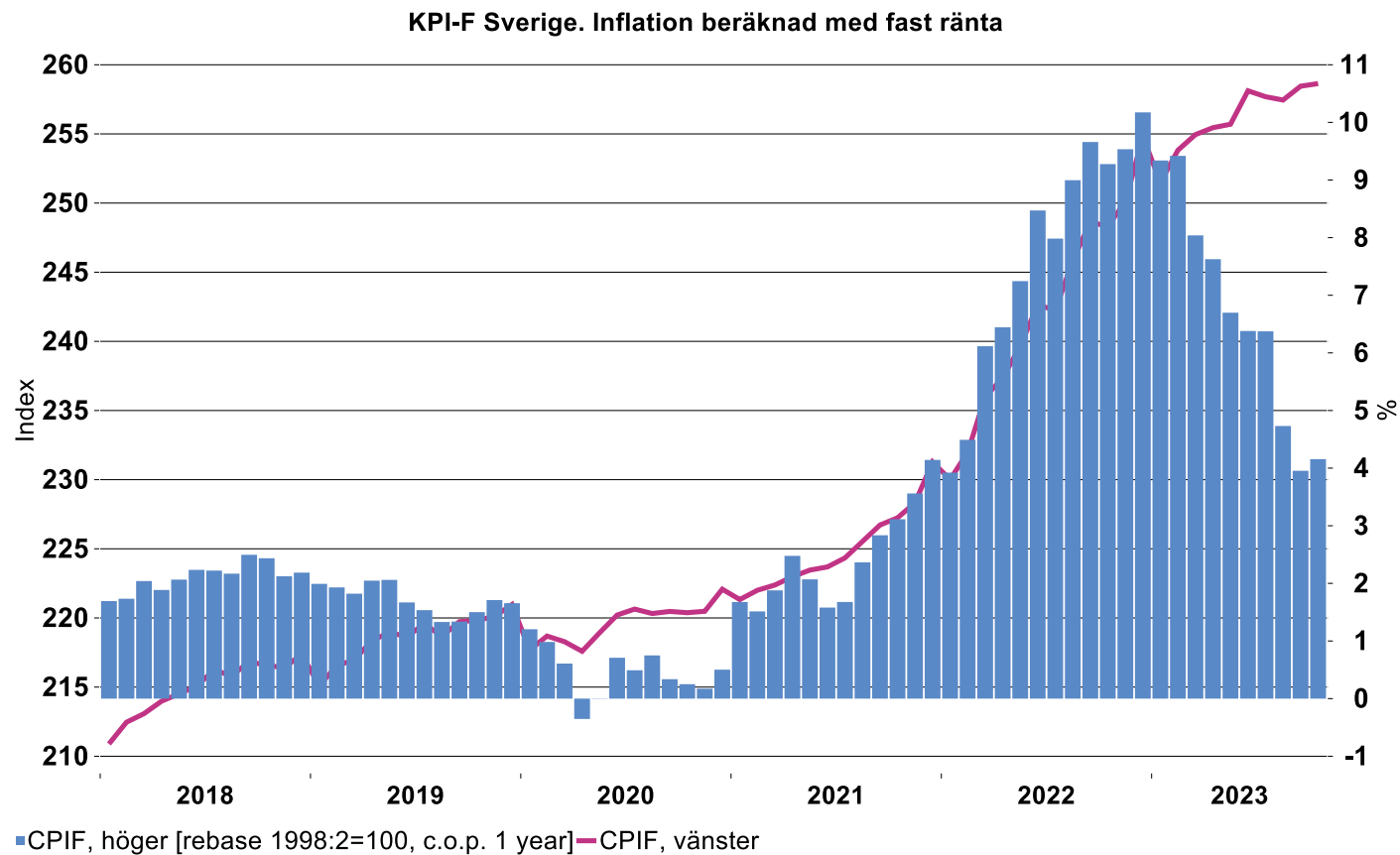
Källa: Konj.Inst

Industrins priser på insatsvaror minskar i Tyskland, sidledes i Sverige där importpriser påverkas av svag växelkurs



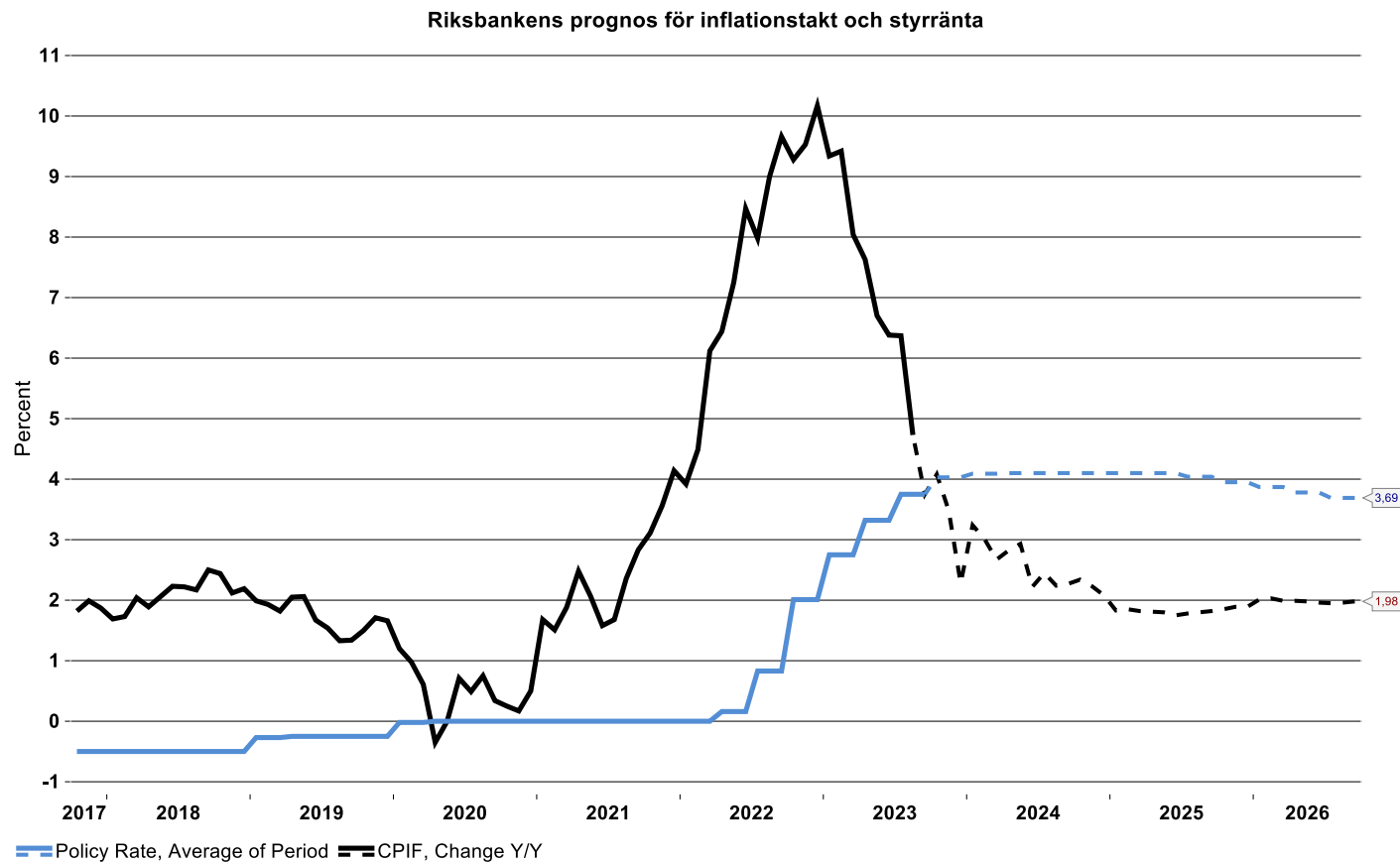
Källa: SCB, Eurostat, Destatis

KPI (exkl ränteeffekter) har gått ner till ca 4 %



Källa: SCB

Riksbanken räknar med att inflationen faller ner mot målet 2 %, men räntesänkning följer först 2025. Nytt möte i slutet av november kan ändra utsikterna



Källa: Nat Stat, Macrobond