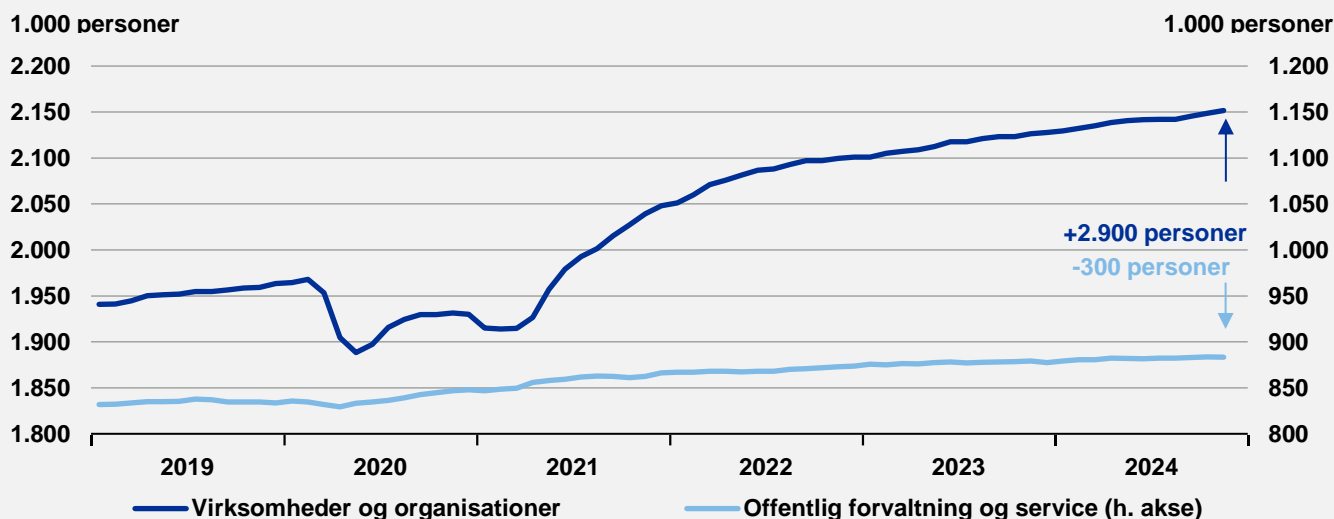




Lønmodtagerbeskæftigelsen steg med 2.700 personer i november



Danmark

- Lønmodtagerbeskæftigelsen steg med 2.700 personer i november
- Færre varslede afskedigelser i december
- Ny prognoseopdatering fra IMF: Jævn vækst og aftagende inflation frem mod 2026
- Lille stigning i byggebeskæftigelsen i 4. kvartal
- Lille tilbagegang i firmaernes salg ekskl. energi i november
- Lille stigning i forbrugertillid i januar
- Tilbagegang i tillidsindikatoren for detailhandel i januar

Prognoseoversigt

- Ny prognose fra Nordea

Internationalt

- Verden: Verdenshandlen steg i november
- Euroområdet: Stigende forbrugertillid i januar
- USA: Stigende industriproduktion, flere påbegyndte boligbyggerier og færre byggeritilladelser i december
- Storbritannien: Ledigheden og beskæftigelsen steg i november
- Sverige: Ledigheden og beskæftigelsen steg i december
- Japan: Stigende inflation og kerneinflation i december

Renter, oliepriser, valuta- og aktiemarkeder

- Rentemøde i Norges Bank og rentemøde i Bank of Japan
- Stigning i 10-årige statsobligationsrenter
- Fremgang i centrale aktieindeks

Denne publikation er udarbejdet af Økonomiministeriet, Konjunkturanalyse og prognose

Ved Stranden 8 • 1061 København K • Telefon 40 20 86 87 • Mail oem@oem.dk

Redaktionen er afsluttet fredag kl. 12.

Vi gør opmærksom på, at vi behandler registrerede e-mailadresser på modtagere af publikationen fortroligt, og at man til enhver tid kan afmelde sig KonjunkturNyt samt læse om, hvordan vi behandler personoplysninger [her](#).

1. Dansk konjunkturnyt

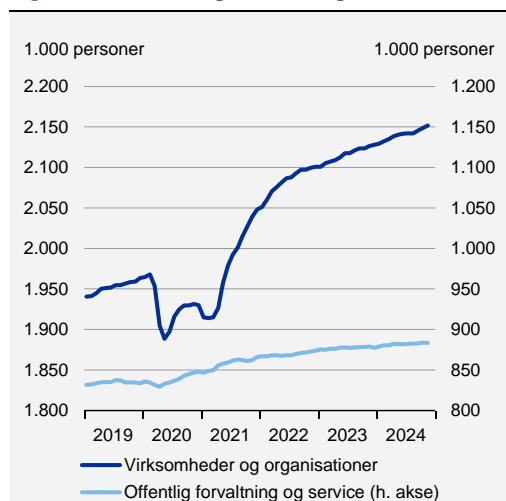
Lønmodtagerbeskæftigelsen steg med 2.700 personer i november

Lønmodtagerbeskæftigelsen steg med 2.700 personer i november (sæsonkorrigeret). Dermed fortsatte det forgangne efterårs højere stigningstakter oven på tre sommermåneder med mere beskedne fremgang. Månedens stigning var dog en smule lavere end i september og oktober, men samlet set er lønmodtagerbeskæftigelsen alene fra august til november steget med 10.400 personer. Over det seneste år er antallet af lønmodtagere steget med i alt 29.600 personer, og det samlede antal lønmodtagere udgør nu 3.035.000 personer.

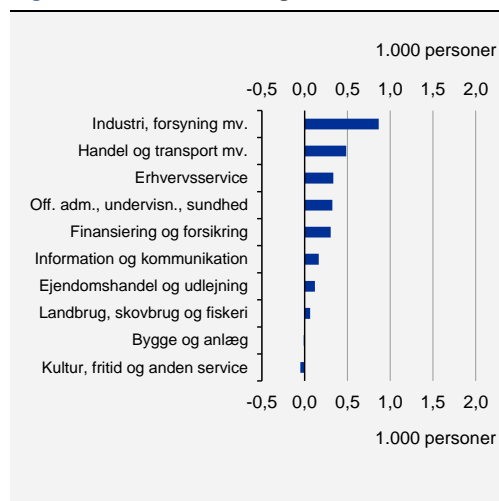
I november var der fremgang i antallet af lønmodtagere inden for *virksomheder og organisationer* (+2.900), mens der omvendt var et lille fald inden for *offentlig forvaltning og service* (-300), jf. figur 1.1. Der var fremgang inden for de fleste brancher med de største stigninger inden for *industri, forsyning og råstofindvinding* (+900), *handel og transport* (+500) samt *erhvervs-service* (+300), jf. figur 1.2. Der var marginale fald inden for *bygge og anlæg* samt *kultur fritid og anden service*.

I forhold til seneste offentliggørelse er antallet af lønmodtagere revideret ned med 900 personer i oktober. Ifølge Danmarks Statistik er sådanne revisioner normale og skyldes, at datagrundlaget er blevet mere fuldstændigt.

Figur 1.1 Lønmodtagerbeskæftigelsen



Figur 1.2 Brancheudvikling i seneste måned



Anm.: I figur 1.1 og 1.2 vises sæsonkorrigerede tal.
Kilde: Danmarks Statistik og egne beregninger.

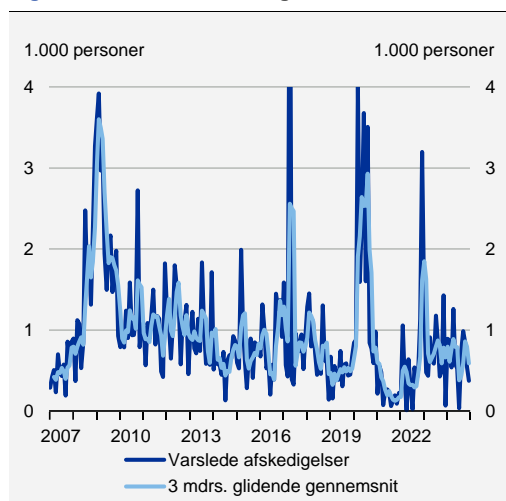
Færre varslede afskedigelser i december

Der blev varslet 400 afskedigelser i december (sæsonkorrigeret), hvilket er et fald på 200 i forhold til november, *jf. figur 1.3*. Der er relativt store udsving i antallet af varslede afskedigelser fra måned til måned, og der er normalt relativt få varslede afskedigelser i december, når der ikke korrigeres for sæson, hvorfor der kan være ekstra usikkerhed knyttet til december-tallet. Set over de seneste tre måneder har gennemsnittet været på 600 varslede afskedigelser. Det niveau har været relativt stabilt set over de seneste to år og er moderat set i et historisk perspektiv.

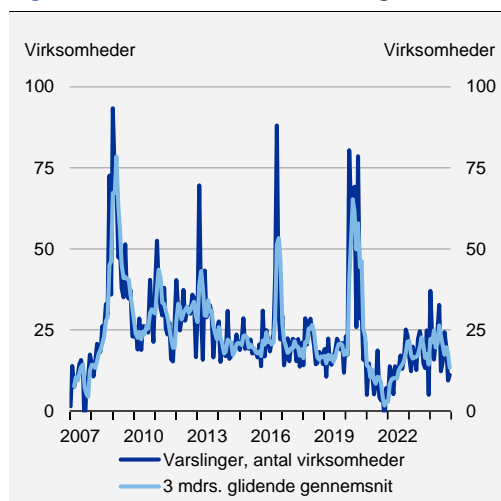
Varslingerne fandt hovedsageligt sted inden for brancherne *industri, råstofindvinding og forsyningsvirksomhed* samt *handel og transport*. De fordelte sig på 11 virksomheder (sæsonkorrigeret), hvilket er 2 flere virksomheder set i forhold til november, *jf. figur 1.4*. Antallet af virksomheder med varslede afskedigelser var igen relativt lavt i december, og set over det seneste halve år har antallet været aftagende.

Jobindsats bemærker, at især data for den seneste måned vil blive revideret ved næste opdatering grundet efterregistreringer.

Figur 1.3 Varslede afskedigelser



Figur 1.4 Virksomheder med varslinger



Anm.: Egen sæsonkorrektur med JDemetra+.
Kilde: Danmarks Statistik og egne beregninger.

Ny prognoseopdatering fra IMF: Jævn vækst og aftagende inflation frem mod 2026

IMF anslår i deres seneste prognoseopdatering, at væksten i verdensøkonomien bliver 3,3 pct. i både 2025 og 2026 efter fremgang på 3,2 pct. i 2024, *jf. tabel 1*. Det er en opjustering på 0,1 pct.-point for 2025 sammenlignet med deres prognose fra oktober 2024. IMF begrundes ændringen med en opjustering af den amerikanske økonomi med 0,5 pct.-point til 2,7 pct. i 2025 samt 2,1 pct. i 2026.

For euroområdet skønner IMF, at væksten lander på 1,0 pct. i 2025 og 1,4 pct. i 2026. Det er en nedjustering på 0,2 pct.-point for 2025 og skal især ses i sammenhæng med et svagere end ventet afslutning på 2024. Tilpasningen til højere energipriser samt forhøjet usikkerhed vil fortsat tynde væksten i 2025, men væksten i den indenlandske efterspørgsel ventes gradvist at tage til, blandt andet hjulpet på vej af lavere renter og af tiltagende indenlandsk efterspørgsel.

IMF skønner, at det globale inflationsniveau vil falde til 4,2 pct. i 2025 og 3,5 pct. i 2026 fra 5,7 pct. i 2024. For USA forventer IMF, at inflationen i 2025 vil være tæt på, men over, 2 pct. IMF vurderer derimod, at inflationen vil være mere afdæmpet i euroområdet.

IMF påpeger, at der hovedsageligt er negative risici for økonomien frem mod 2026. Det er særligt udsigterne til øget protektionisme, som kan påvirke verdenshandlen negativt samt føre til færre investeringer grundet forøget usikkerhed. Derudover kommer risikoen for, at generelt højere inflationsforventninger end i perioden 2017-2021, et højt kapacitetspres og eventuelle modsvar kan føre til at forøgede toldsætter sætter sig i højere inflation. Et højere inflationspres kan samtidig føre til, at flere centralbanker ser sig nødsaget til at sætte de pengepolitiske renter op. Samtidig er der fortsat risiko for, at de geopolitiske spændinger kan påvirke energi- og fragtpriser.

Table 1 Skøn for BNP-vækst og inflation fra IMF's World Economic Outlook Update, januar 2025

Pct.	Prognose			Ændring i forhold til oktober 2024-prognose (pct.-point)	
	2024	2025	2026	2024	2025
BNP					
Verden	3,2	3,3	3,3	0,0	0,1
- USA	2,8	2,7	2,1	0,0	0,5
- Euroområdet	0,8	1,0	1,4	0,0	-0,2
- Tyskland	-0,2	0,3	1,1	-0,2	-0,5
- Frankrig	1,1	0,8	1,1	0,0	-0,3
- Italien	0,6	0,7	0,9	-0,1	-0,1
- Spanien	3,1	2,3	1,8	0,2	0,2
- Japan	-0,2	1,1	0,8	-0,5	0,0
- Storbritannien	0,9	1,6	1,5	0,2	0,1
- Kina	4,8	4,6	4,5	0,0	0,1
- Indien	6,5	6,5	6,5	-0,5	0,0
Inflation	2024	2025	2026	2024	2025
Verden ¹⁾	5,7	4,2	3,5	-0,1	-0,1

Anm.: 1) Inflationen for verden er opgjort uden Venezuela.

Kilde: IMF World Economic Outlook Update, januar 2025 og IMF World Economic Outlook Update, oktober 2024

Lille stigning i byggebeskæftigelsen i 4. kvartal

Byggebeskæftigelsen steg med 600 personer til 197.500 personer i 4. kvartal 2024 (sæsonkorrigeret) ifølge den spørgeskemabaserede opgørelse fra Danmarks Statistik, *jf. figur 1.5*. Byggebeskæftigelsen har overordnet set udviklet sig forholdsvis fladt over de seneste to år, og stigningen i 4. kvartal modsvarer også blot et tilsvarende fald i 3. kvartal. I løbet af 2024 er byggebeskæftigelsen dog steget med 1.700 personer, svarende til en vækst på 0,9 pct.

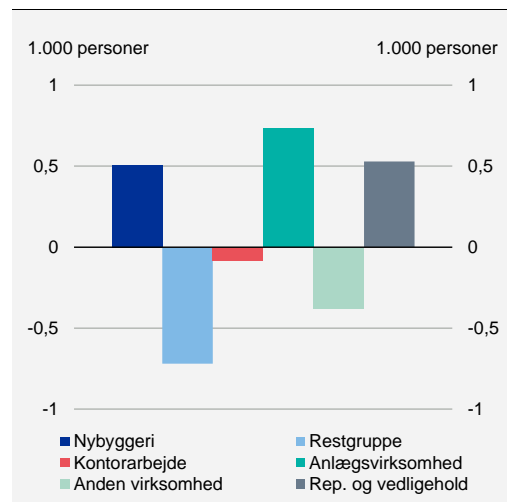
Stigningen i 4. kvartal dækker over modsatrettede bevægelser. Beskæftigelsen steg både inden for *nybyggeri* (+500), *anlægsvirksomhed* (+700) samt *reparation og vedligehold* (+500), *jf. figur 1.6*. Omvendt faldt antallet af ansatte inden for *kontorarbejde* (-100), *anden virksomhed* (-400) og *ikke på arbejde (restgruppe)* (-700). Det er andet kvartal i træk med flere beskæftigede inden for nybyggeriet efter forholdsvis store fald fra 2022 til starten af 2024. Siden toppen i 2. kvartal 2022 er antallet af beskæftigede faldet med knap 6.000 personer, svarende til et fald på 11 pct.

Opgørelsen af byggebeskæftigelsen er baseret på en stikprøve med dertilhørende usikkerhed. Overordnet set følger stikprøven og tallene for Nationalregnskabet dog hinanden, og de har begge vist en omtrent flad udvikling siden starten af 2022. Statistikken om byggebeskæftigelsen kan derfor anvendes som en første indikator for udviklingen i nationalregnskabet.

Figur 1.5 Byggebeskæftigelsen



Figur 1.6 Ændring i byggebeskæftigelsen det seneste kvartal efter arbejdets art



Anm.: I figur 1.6 udgøres restgruppen af beskæftigede, der ikke var på arbejde pga. midlertidige forhold som dårligt vejr, ferie, sygdom, undervisning og lignende.

Kilde: Danmarks Statistik og egne beregninger.

Lille tilbagegang i firmaernes salg ekskl. energi i november

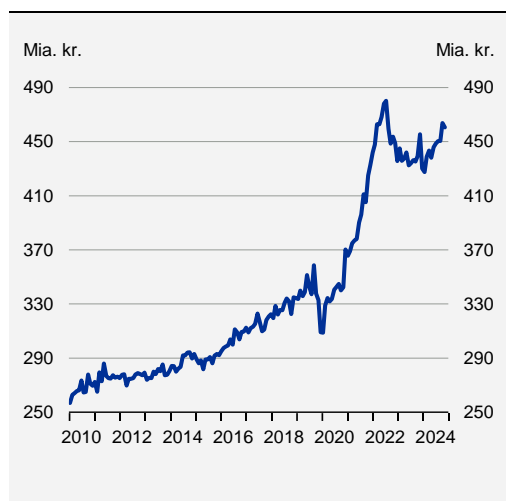
Firmaernes salg ekskl. energi faldt 0,7 pct. i november sammenlignet med oktober, når der tages højde for sæsonudsving og antal handelsdage, *jf. figur 1.7*. Dog steg niveauet for salg ekskl. energi med 2,2 pct. i perioden september-november sammenlignet med de forudgående tre måneder. Firmaernes salg svinger typisk også noget fra måned til måned.

Den mindre tilbagegang i det samlede salg ekskl. energi i november dækker over mindre salg inden for *handel* (-1,2 pct.) og *transport* (-3,0 pct.). I modsat retning trak lidt højere salg inden for *industri* (0,2 pct.), *information og kommunikation* (2,7 pct.) og *vidensservice* (2,3 pct.).

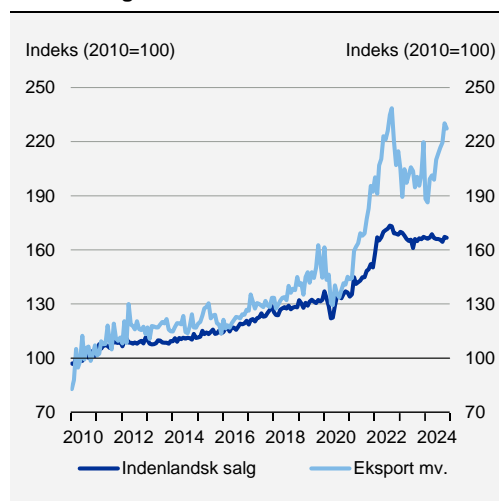
Salget ekskl. energi faldt især på eksportmarkedet (-1,3 pct.), mens tilbagegangen var mindre på hjemmemarkedet (-0,3 pct.), *jf. figur 1.8*. For perioden september-november har der været stilstand på hjemmemarkedet (0,1 pct.) sammenlignet med de forudgående tre måneder. I samme periode har der dog været en betydelig stigning på eksportmarkedet i det samlede salg ekskl. energi (5,8 pct.).

Datagrundlaget for firmaernes salg er momsangivelser, som løbende revideres, når der kommer nye indberetninger til Skattestyrelsen.

Figur 1.7 Firmaernes salg ekskl. energi



Figur 1.8 Indenlandsk salg og eksport mv. ekskl. energi



Anm.: Visse ydelser er ikke momspligtige, fx personbefordring, så statistikken viser ikke alt salg. Firmaernes salg til eksport mv. i figur 1.8 er beregnet residualt. Eksport mv. omfatter både eksport samt indberetning af ikke-momspligtige varer og ydelser. Energi omfatter råstofindvinding og forsyning.

Kilde: Danmarks Statistik og egne beregninger.

Lille stigning i forbrugertillid i januar

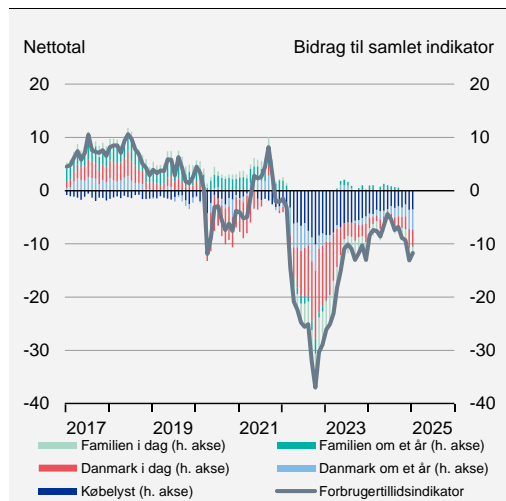
Forbrugertilliden er -11,7 i januar sammenholdt med -13,1 i december, hvilket svarer til en lille forbedring på 1,4. Det er første stigning i forbrugertilliden efter den har været faldende det seneste halve år (bortset fra i september 2024). Forbrugertilliden ligger på omtrent samme niveau som i slutningen af 2023, *jf. figur 1.9*.

Udviklingen i januar dækker over fremgang i alle indikatorer, som indgår i vurderingen af forbrugertilliden, bortset fra et lille fald i forbrugernes forventninger til Danmarks fremtidige økonomiske situation. Det er særligt vurderingen af familiens nuværende økonomiske situation som er forbedret (steg fra -11,2 til -5,3).

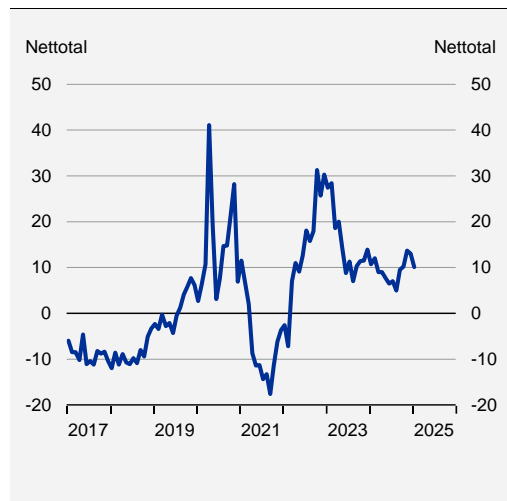
Alle indikatorer er fortsat negative, ligesom i december 2024. Vurderingen af familiens nuværende og fremtidige økonomiske situation er mindre negativ end vurderingen af Danmarks nuværende og fremtidige økonomiske situation.

Hovedparten af forbrugerne forventer fortsat, at ledigheden vil være højere om et år end i dag, men indikatoren blev forbedret i januar ligesom forbrugertilliden og faldt for anden måned i træk til 10,1 i januar. Indikatoren ligger på omtrent samme niveau som i midten af 2023, *jf. figur 1.10*.

Figur 1.9 Forbrugertillidsindikatoren



Figur 1.10 Forventninger til ledigheden



Anm.: I figur 1.10 betyder et positivt tal, at forbrugerne overvejende forventer en stigning i ledigheden over de næste 12 måneder. Forbrugernes vurdering af ledighed indgår ikke i den samlede forbrugertillidsindikator.

Kilde: Danmarks Statistik og egne beregninger.

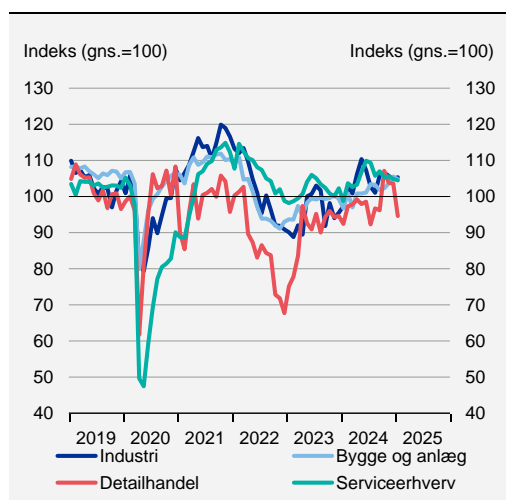
Tilbagegang i tillidsindikatoren for detailhandel i januar

I januar faldt tillidsindikatoren¹ for detailhandel sammenlignet med december, mens tillidsindikatorerne for henholdsvis *industri*, *byggeri* og *serviceerhverv* var omtrent uændrede, jf. figur 1.11. Den samlede erhvervstillidsindikator, der sammenvejer forventningerne i de fire brancher, faldt dermed en anelse fra december (105,4) til januar (104,0).

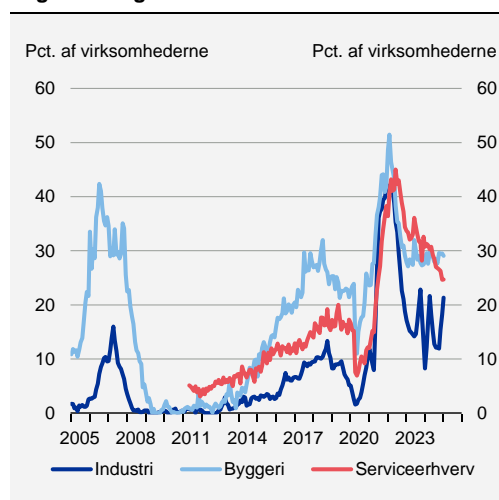
Tilbagegangen inden for detailhandel i januar dækker over fald i forventet omsætning samt lavere forventninger til ordrebeholdning hos leverandører.

Andelen af virksomheder, der melder om mangel på arbejdskraft som en produktionsbegrænsning, er fortsat høj i et historisk perspektiv. Andelen har dog generelt været aftagende siden foråret 2022. I januar steg andelen, der melder om mangel på arbejdskraft, dog inden for *industri* med 3,1 pct.-point, mens andelen var omtrent uændret inden for *byggeri* og *serviceerhverv*, jf. figur 1.12.

Figur 1.11 Tillidsindikatorer



Figur 1.12 Virksomheder, der melder om mangel på arbejdskraft som en produktionsbegrænsning



Anm.: Figur 1.11 er indeks 100 for hver serie lig det historiske gennemsnit siden 1998 (April 2000 for serviceerhverv). Værdier over 100 afspejler positive vurderinger. Figur 1.12 er egen sæsonkorrektur med JDemetra+. Som noget nyt offentliggøres tal for industrien nu for hver måned i stedet for hvert kvartal.

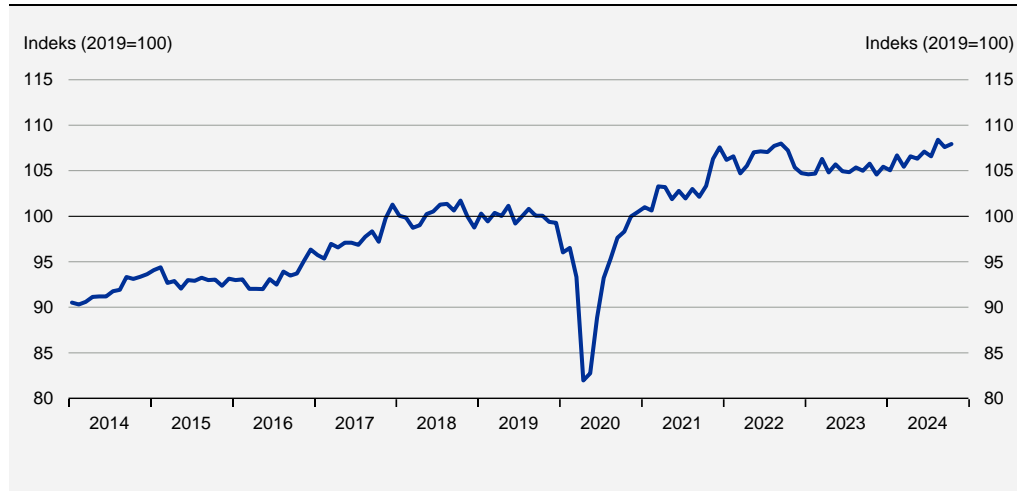
Kilde: Danmarks Statistik og egne beregninger.

¹ De tidligere sammensatte indikatorer er udfaset af Danmarks Statistik, da de ikke længere indgår i beregning af erhvervstilliden. De sammensatte konjunkturbarometre er erstattet af de erhvervs-specifikke tillidsindikatorer, som laves ved hjælp af principalkomponentanalyse. Læs nærmere herom i Danmarks Statistik: *Tillidsindikatorer for erhvervene i Danmarks Statistik*, 14. januar 2025.

2. Internationale nøgletal

Verden

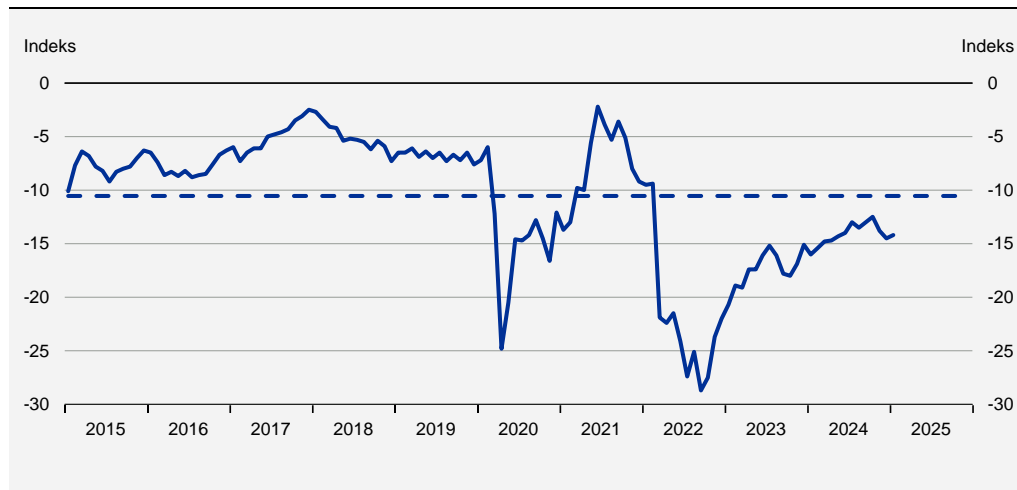
Figur 2.1 Verdenshandlen steg 0,4 pct. i november. Dermed var verdenshandlen 3,6 pct. højere end samme måned i 2023.



Kilde: Macrobond og egne beregninger.

Euroområdet

Figur 2.2 Forbrugertilliden steg 0,3 indkspoint til indeks -14,2 i januar men er fortsat under det historiske gennemsnit.

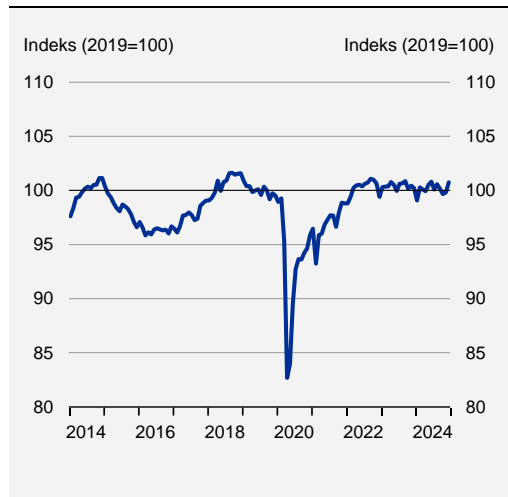


Anm.: Den stiplede linje angiver det historiske gennemsnit i perioden 1985-2024.

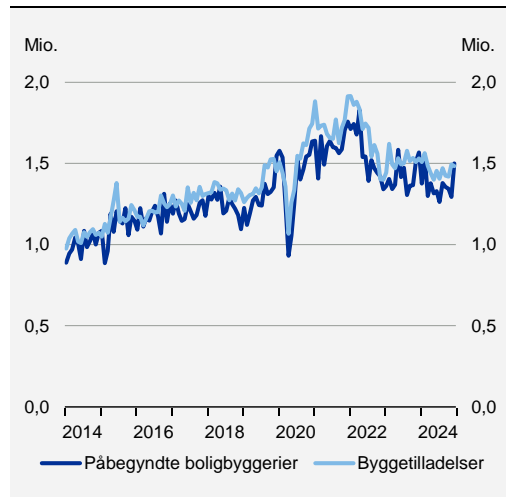
Kilde: Macrobond og egne beregninger.

USA

Figur 2.3 Industriproduktionen steg med 0,9 pct. i december. I forhold til samme måned i 2023 er produktionen steget med 0,5 pct.



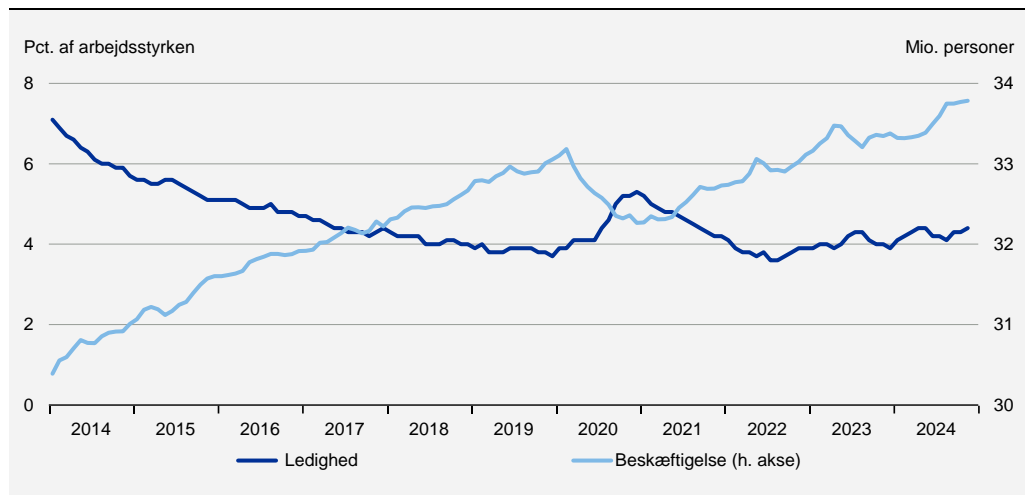
Figur 2.4 Byggetilladelser faldt 0,7 pct. i december, mens **påbegyndte boligbyggerier** steg 15,8 pct.



Kilde: Macrobond og egne beregninger.

Storbritannien

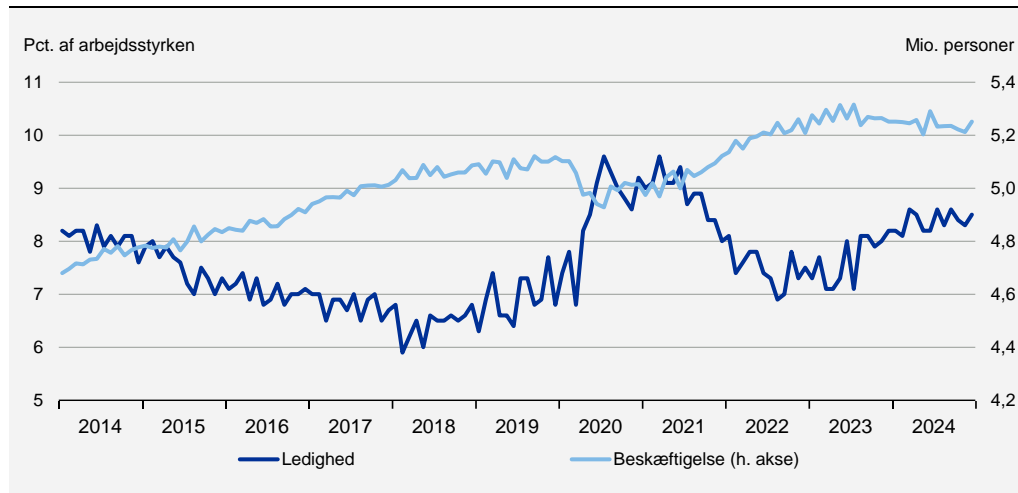
Figur 2.5 Ledigheden steg med 0,1 pct.-point til 4,4 pct. i november, mens **beskæftigelsen** steg med 13.000 personer sammenlignet med oktober.



Anm.: Serierne i figuren er 3-måneders glidende gennemsnit. I Storbritanniens officielle arbejdsmarkedsstatistikker opgøres data som et 3-måneders centreret gennemsnit. November 2024 i figuren svarer derfor til oktober 2024 i de officielle statistikker.
Kilde: Macrobond og egne beregninger.

Sverige

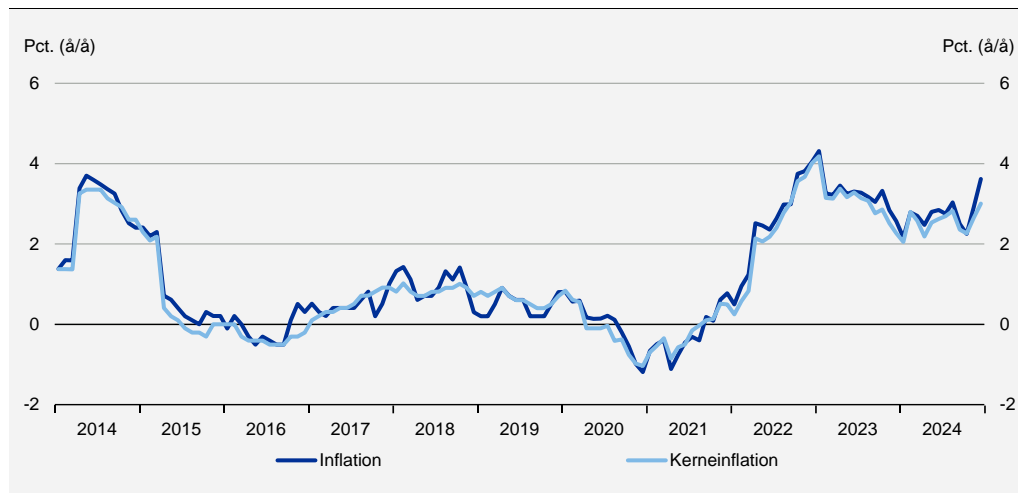
Figur 2.6 Ledigheden steg med 0,2 pct.-point til 8,5 pct. i december, mens **beskæftigelsen** steg 0,8 pct. til 5,3 mio. beskæftigede.



Kilde: Macrobond og egne beregninger.

Japan

Figur 2.7 Inflationen steg 0,7 pct.-point til 3,7 pct. i december, mens **kerneinflationen** steg 0,3 pct.-point til 3,0 pct. i samme periode.



Anm.: Kerneinflationen angiver udviklingen i forbrugerpriserne ekskl. friske fødevarer.

Kilde: Macrobond og egne beregninger.

3. Renter, oliepriser, valuta- og aktiemarkeder

Den seneste uge har budt på rentemøder i Norges Bank og Bank of Japan (BoJ). Norges Bank fastholdt renten på 4,5 pct. og begrundede beslutningen med, at inflationen fortsat er for høj samt geøkonomiske spændinger. Centralbanken påpegede dog, at inflationen har været nedadgående og nærmer sig målsætningen, hvorfor banken forventer at sætte renten ned til marts.

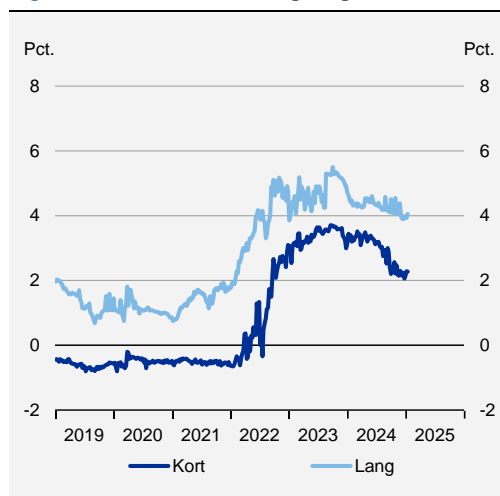
BoJ forhøjede renten med 0,25 pct.-point til 0,5 pct. Beslutningen blev begrundet med fortsat stigende om end stabil kerneinflation samt forventede lønstigninger. Centralbanken indikerede, at renten fortsat er lav, og det forventes, at der kan komme yderligere rentestigninger i løbet af 2025.

Renterne på 10-årige statsobligationer steg bredt set i den forgangne uge. I Danmark og USA steg renten på 10-årige statsobligationer med 0,04 pct.-point. Den danske 10-årige statsobligationsrente er steget 0,15 pct.-point de seneste tre måneder.

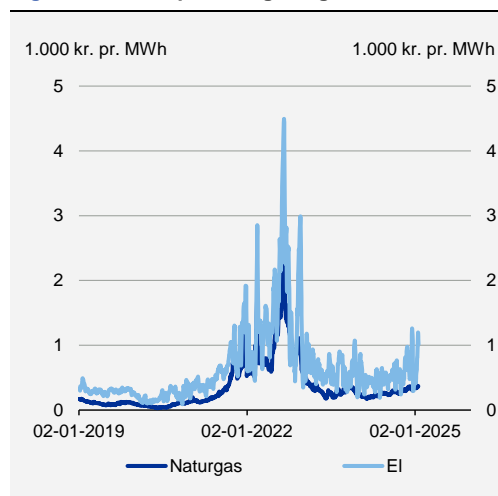
Det effektive kronekursindeks steg 0,1 pct. i den seneste uge. Det dækker over en styrkelse af kronen over for den japanske yen (+0,3 pct.) samt svækkelser over for blandt andet den svenske krone (-0,2 pct.) og den norske krone (-0,4 pct.).

Der var fremgang i de centrale aktieindeks. Det amerikanske S&P 500-indeks steg 2,0 pct., det danske OMX C25-indeks steg 1,1 pct., og det europæiske Stoxx Europe 600-indeks steg 1,0 pct. På energimarkedet faldt prisen på en tønde Brent olie med 2,3 pct. til 77,3 amerikanske dollar. Olieprisen er steget 3,7 pct. de seneste tre måneder, og målt i danske kroner er olieprisen steget 7,7 pct. i denne periode.

Figur 3.1 Renter for korte og lange realkreditlån



Figur 3.2 Priser på naturgas og el



Anm.: Den korte realkreditrente består af et gennemsnit af realkreditrenter med 1- og 2-årig løbetid. Den lange realkreditrente består af et gennemsnit af 30-årige realkreditrenter. Realkreditrenterne offentliggøres ugentligt af Finans Danmark og med en uges forsinkelse. Naturgasprisen er målt ved futuresprisen på levering i førstkomende måned i det hollandske Title Transfer Facility (TTF). Elprisen er målt som et 7-dages glidende gennemsnit af elprisen i Østdanmark (Nordpool).

Kilde: Macrobond.

Tabel 3.1 Renter¹

	Torsdag 23/1	Seneste uge	Seneste tre måneder	Seneste 12 måneder
Danske renter:	Pct. p.a.:	Ændring, pct.-point		
3-måneders pengemarkedsrente	2,38	-0,03	-0,45	-1,33
Kort realkreditlån ²	2,27	-0,01	-0,07	-0,99
Langt realkreditlån ²	4,05	0,13	-0,10	-0,43
Nationalbankens satser:³	Pct. p.a.:	Ændring, pct.-point		
Diskonto	2,60	0,00	-0,25	-1,00
Indskud på folio	2,60	0,00	-0,25	-1,00
Indskudsbeviser	2,60	0,00	-0,25	-1,00
Udlån	2,75	0,00	-0,25	-1,00
Ledende renter i udlandet:³	Pct. p.a.:	Ændring, pct.-point		
USA (federal funds rate)	4,50	0,00	-0,50	-1,00
Japan (unc. call rate)	0,50	0,25	0,25	0,60
Sverige (repo)	2,50	0,00	-0,75	-1,50
Euroområdet (indlånsrenten)	3,00	0,00	-0,25	-1,00
Storbritannien (repo)	4,75	0,00	-0,25	-0,50
Rente på 10-årige statsobligationer:	Pct. p.a.:	Ændring, pct.-point		
Danmark	2,23	0,04	0,15	-0,24
USA	4,65	0,04	0,44	0,50
Japan	1,21	0,01	0,24	0,47
Tyskland	2,52	0,03	0,28	0,25
Storbritannien	4,60	-0,04	0,39	0,55
Rentespænd til Tyskland:	Pct.-point	Ændring, pct.-point		
Kort (3-måneders)	-0,30	-0,03	-0,05	-0,12
Langt (10-årigt):	-0,29	0,01	-0,13	-0,49

1) Der anvendes lukkekurser for renter.

2) Den korte realkreditrente består af et gennemsnit af realkreditrenter med et- og toårig løbetid. Den lange realkreditrente består af et gennemsnit af 30-årige realkreditrenter. Realkreditrenterne offentliggøres ugentligt og med en uges forsinkelse.

3) Nationalbankens indlånsrente samt de ledende renter i udlandet er de annoncerede satser.

Kilde: Macrobond, Finans Danmark og Danmarks Nationalbank.

Tabel 3.2 Valutakurser mv.¹

	Torsdag 23/1	Seneste uge	Seneste tre måneder	Seneste 12 måneder
Valutakurser²				
Ændring, pct.				
Effektiv kronekursindeks (1980=100) ³	104,17	0,12	-0,58	-0,67
EUR/DKK	746,08	0,00	0,02	0,09
USD/DKK	717,58	0,04	3,87	4,55
SEK/DKK	65,08	0,17	-0,27	-1,12
NOK/DKK	63,59	0,38	1,00	-3,59
GBP/DKK	884,37	0,29	-1,20	1,29
JPY/DKK	4,59	-0,32	0,96	-0,90
JPY/EUR	0,62	-0,32	0,94	-0,99
GBP/EUR	118,54	0,29	-1,22	1,21
USD/EUR	96,18	0,04	3,84	4,46
CNY/EUR	13,20	0,40	1,44	1,68
USD/CNY	728,85	-0,35	2,37	2,74
Aktiekurser (kursindeks):				
Ændring, pct.				
Danmark, OMX C25	1.759,35	1,06	-8,49	-4,37
USA, S&P 500	6.118,71	2,04	5,32	25,10
Japan, Nikkei 225	39.931,98	2,65	4,69	11,69
Kina, Shanghai Composite	3.254,00	0,30	-0,80	11,81
Europa, Stoxx Europe 600	533,89	0,95	4,70	10,75
Storbritannien, FTSE 100	8.565,20	0,52	3,58	12,18
Olie- og naturgaspriser:				
Ændring, pct.				
Brent (USD)	77,28	-2,25	3,73	-7,14
Brent (DKK)	554,55	-2,21	7,74	-2,91
Naturgas (EUR)	49,12	2,65	16,53	74,95
EI (DKK)	1024,29	-7,70	47,96	170,81

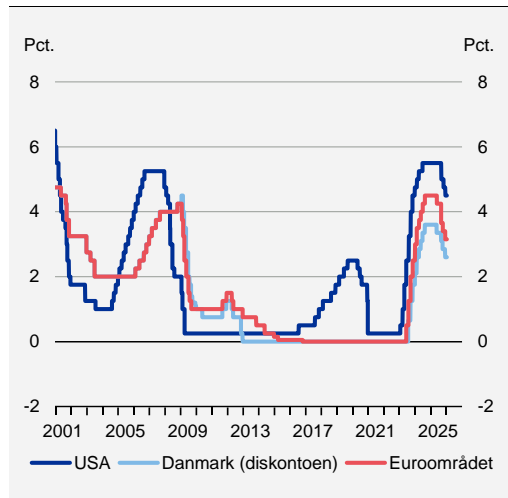
1) Der anvendes lukkekurser for valutakurser og aktier.

2) X/Y betyder pris i valuta Y for 100 enheder af valuta X. Når tallet vokser, betyder det, at værdien af den første valuta (X) øges i forhold til værdien af den anden valuta (Y).

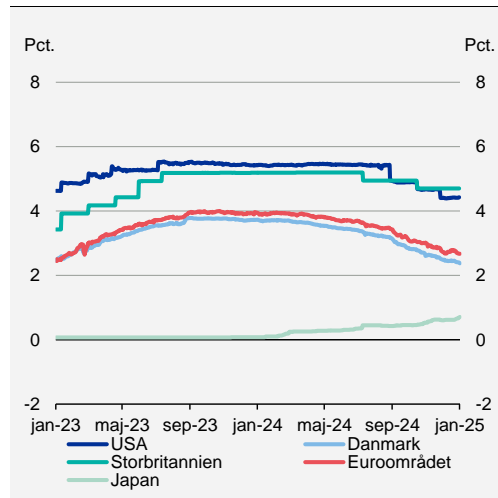
3) En stigning i det effektive kronekursindeks er et udtryk for, at den danske krone er styrket over for Danmarks største handelspartnere.

Kilde: Macrobond, Finans Danmark og Danmarks Nationalbank.

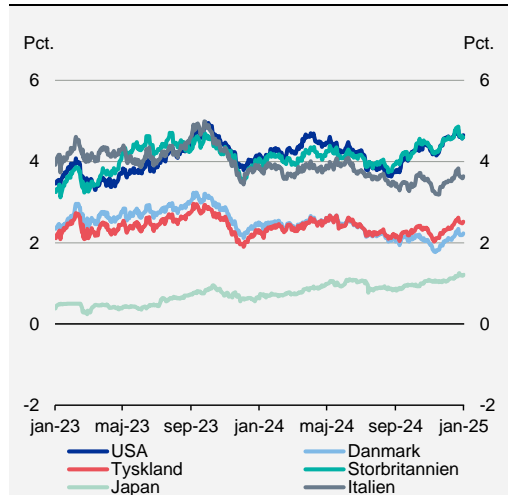
Figur 3.3 Pengepolitiske renter



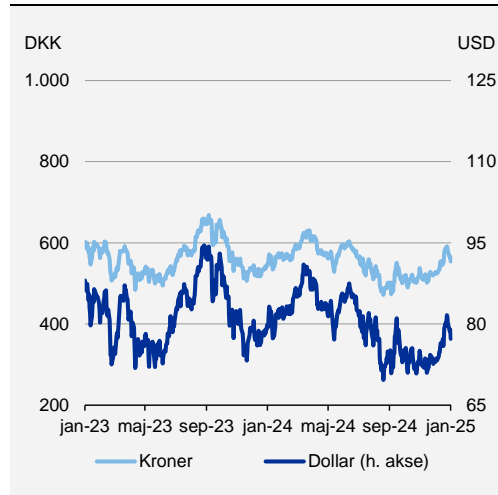
Figur 3.4 3-måneders renter



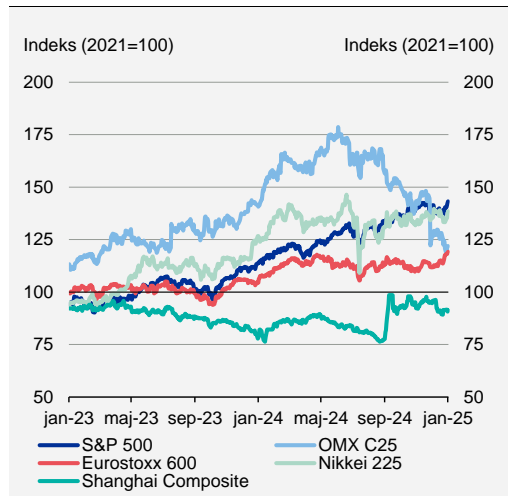
Figur 3.5 10-årige statsobligationsrenter



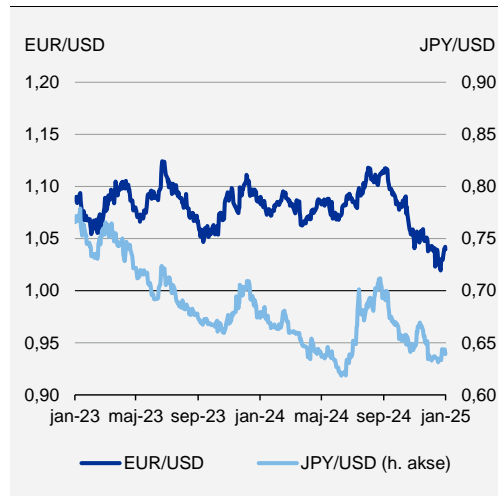
Figur 3.6 Prisen pr. tønde Brent-olie



Figur 3.7 Udvalgte aktieindeks



Figur 3.8 Udvalgte valutakurser



Anm.: I figur 3.8 vises 100 japanske yen pr. dollar.
 Kilde: Macrobond og Danmarks Nationalbank.

4. Prognoseoversigt for 2024

Tabel 4.1 24. januar 2025

	ØM	Nordea	DB	OECD	DI	EU	IMF	DØR	NB	AE
	Dec. 24	Jan. 25	Dec. 24	Dec. 24	Nov. 24	Nov. 24	Okt. 24	Okt. 24	Sep. 24	Aug. 24
Realvækst, pct.										
BNP	3,0	2,9	3,0	2,8	2,7	2,4	1,9	2,3	2,1	0,9
Privatforbrug	0,3	0,7	0,2	0,2	0,7	0,7	-	0,9	1,0	0,9
Offentligt forbrug	2,6	1,1	1,4	1,2	3,2	2,3	-	3,7	3,3	3,8
Faste bruttoinvesteringer	-0,3	-0,9	-1,2	-1,4	-1,9	-2,3	-	-	-	-
Offentlige investeringer	5,7	4,1	4,0	-	5,9	-	-	2,9	5,9	-
Boliginvesteringer	0,0	0,2	0,2	-	-2,7	-	-	-4,8	-5,1	-6,5
Erhvervsinvesteringer ¹⁾	-2,8	-	-2,9	-	-4,4	-	-	-3,1	-3,4	-4,8
Lagerinvesteringer ²⁾	-0,8	0,2	-1,1	-1,1	-0,5	-	-	-0,1	0,0	-0,3
Eksport	6,0	6,5	6,3	6,4	5,5	4,7	6,9	4,7	4,0	2,2
Import	1,6	2,1	1,2	1,2	2,0	1,8	3,4	2,5	2,0	1,1
Beskæftigelsesændring, 1.000 personer ³⁾	26	-	26	-	26	-	11	30	33	28
Ledighed, 1.000 personer ⁴⁾	87	86	87	-	-	-	-	88	87	-
Ledighed, pct. af arbejdsstyrken ⁴⁾	2,6	2,9	2,9	6,2	-	5,8	2,9	-	-	-
Betalingsbalance, mia. kr.	380	416	365	-	-	-	-	-	-	-
- Do. i pct. af BNP	12,9	14,2	12,5	13,1	-	10,6	9,0	11,9	10,0	-
Offentlig saldo, mia. kr.	86	111	78	-	-	-	51	-	-	67
- Do. i pct. af BNP	2,9	3,8	2,7	2,8	-	2,3	1,8	2,4	3,0	2,3
Forbrugerpriser, pct. år-år ⁵⁾	1,5	1,4	1,4	1,4	1,4	1,3	1,8	1,5	1,3	1,6
Timeløn, pct. år-år ⁶⁾	5,3	4,9	5,1	-	-	-	-	5,7	5,7	-
Boligpriser, pct. år-år	3,8	3,7	4,4	-	-	-	-	3,7	3,3	1,7

1) Dansk Industri opgør erhvervsinvesteringer ekskl. skibe.

2) Lagerinvesteringerne er opgjort som vækstbidrag i pct.-point til BNP-væksten.

3) Det Økonomiske Råd opgør beskæftigelse ekskl. orlov. Beskæftigelsesændringen for Danske Bank er udregnet af Økonomiministeriet på baggrund af Nordic Outlook Denmark.

4) Opgørelsen af ledigheden afhænger af, hvilket ledigheds- og arbejdsstyrkebegreb der anvendes. Økonomiministeriet anvender den registrerede bruttoledighed og arbejdsstyrken defineret som beskæftigede fra nationalregnskabet tillagt antallet af registrerede bruttoledige (ekskl. personer i aktivering med løntilskud). OECD og EU-Kommissionen anvender arbejdskraftundersøgelsens opgørelse af ledighed og arbejdsstyrke, mens Det Økonomiske Råd anvender nettoledigheden. Andre institutioner kan anvende forskellige begreber.

5) EU-Kommissionen og Danmarks Nationalbank anvender det harmoniserede forbrugerprisindeks (HICP). Det Økonomiske Råd anvender deflatoren for det private forbrug.

6) Økonomiministeriet skønner over lønudviklingen på DA-området. Det Økonomiske Råd, Danske Bank og Nordea skønner over timelønninger i industrien, der bygger på oplysninger fra Danmarks Statistik. Danmarks Nationalbank skønner over timelønninger i industrien, der bygger på DA's s lønstatistik for fortjeneste inkl. gene for fremstilling. EU-Kommissionen skønner over både den private og den offentlige sektor.

Kilde: ØM: Økonomiministeriet (Økonomisk Redegørelse); NB: Danmarks Nationalbank (Udsigter for dansk økonomi); DØR: Det Økonomiske Råd (Dansk økonomi); EU: EU-Kommissionen (European Economic Forecast); IMF: Internationale Valutafond (World Economic Outlook); Nordea (Economic Outlook); OECD (Economic Outlook); DB: Danske Bank (Nordic Outlook Denmark); DI: Dansk Industri (Økonomisk politik og analyse); AE: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd (Konjunkturudvikling).

Prognoseoversigt for 2025

Tabel 4.2 24. januar 2025

	ØM	Nordea	DB	OECD	DI	EU	IMF	DØR	NB	AE
	Dec. 24	Jan. 25	Dec. 24	Dec. 24	Nov. 24	Nov. 24	Okt. 24	Okt. 24	Sep. 24	Aug. 24
Realvækst, pct.										
BNP	2,9	2,8	2,5	2,5	2,4	2,5	1,6	2,8	2,3	1,9
Privatforbrug	2,2	1,6	1,9	1,5	2,2	1,4	-	2,5	1,8	1,0
Offentligt forbrug	3,0	2,0	2,6	2,5	2,6	3,5	-	2,3	2,5	2,2
Faste bruttoinvesteringer	3,1	2,1	3,0	2,2	2,4	2,1	-	-	-	-
Offentlige investeringer	10,4	5,5	7,1	-	6,2	-	-	5,6	6,1	-
Boliginvesteringer	2,8	2,5	3,9	-	2,9	-	-	3,0	0,2	1,6
Erhvervsinvesteringer ¹⁾	1,5	-	1,5	-	1,9	-	-	2,0	1,3	3,1
Lagerinvesteringer ²⁾	0,0	0,0	0,1	0,0	0,2	-	-	0,4	0,0	0,3
Eksport	4,7	5,5	2,7	3,8	3,5	2,0	4,4	6,4	4,4	1,1
Import	4,6	4,2	2,4	2,8	3,9	2,4	3,8	7,4	4,0	1,5
Beskæftigelsesændring, 1.000 personer ³⁾	5	-	0	-	2	-	5	-2	13	0
Ledighed, 1.000 personer ⁴⁾	91	88	93	-	-	-	-	92	88	-
Ledighed, pct. af arbejdsstyrken ⁴⁾	2,7	2,9	3,1	6,1	-	5,8	3,0	-	-	-
Betalingsbalance, mia. kr.	365	395	390	-	-	-	-	-	-	-
- Do. i pct. af BNP	11,8	12,8	12,8	13,1	-	10,1	9,3	12,3	9,7	-
Offentlig saldo, mia. kr.	49	75	45	-	-	-	26	-	-	36
- Do. i pct. af BNP	1,6	2,4	1,5	2,0	-	1,5	0,9	2,0	2,0	1,2
Forbrugerpriser, pct. år-år ⁵⁾	1,9	2,1	1,8	2,0	1,8	1,9	2,2	1,5	2,1	2,0
Timeløn, pct. år-år ⁶⁾	3,4	3,5	3,5	-	-	-	-	4,6	3,9	-
Boligpriser, pct. år-år	3,3	4,5	5,0	-	-	-	-	3,5	3,2	2,5

1) Dansk Industri opgør erhvervsinvesteringer ekskl. skibe.

2) Lagerinvesteringerne er opgjort som vækstbidrag i pct.-point til BNP-væksten.

3) Det Økonomiske Råd opgør beskæftigelse ekskl. orlov. Beskæftigelsesændringen for Danske Bank er udregnet af Økonomiministeriet på baggrund af Nordic Outlook Denmark.

4) Opgørelsen af ledigheden afhænger af, hvilket ledigheds- og arbejdsstyrkebegreb der anvendes. Økonomiministeriet anvender den registrerede bruttoledighed og arbejdsstyrken defineret som beskæftigede fra nationalregnskabet tillagt antallet af registrerede bruttoledige (ekskl. personer i aktivering med løntilskud). OECD og EU-Kommissionen anvender arbejdskraftundersøgelsens opgørelse af ledighed og arbejdsstyrke, mens Det Økonomiske Råd anvender nettoledigheden. Andre institutioner kan anvende forskellige begreber.

5) EU-Kommissionen og Danmarks Nationalbank anvender det harmoniserede forbrugerprisindeks (HICP). Det Økonomiske Råd anvender deflatoren for det private forbrug.

6) Økonomiministeriet skønner over lønudviklingen på DA-området. Det Økonomiske Råd, Danske Bank og Nordea skønner over timelønninger i industrien, der bygger på oplysninger fra Danmarks Statistik. Danmarks Nationalbank skønner over timelønninger i industrien, der bygger på DA's lønstatistik for fortjeneste inkl. gene for fremstilling. EU-Kommissionen skønner over både den private og den offentlige sektor.

Kilde: ØM: Økonomiministeriet (Økonomisk Redegørelse); NB: Danmarks Nationalbank (Udsigter for dansk økonomi); DØR: Det Økonomiske Råd (Dansk økonomi); EU: EU-Kommissionen (European Economic Forecast); IMF: Internationale Valutafond (World Economic Outlook); Nordea (Economic Outlook); OECD (Economic Outlook); DB: Danske Bank (Nordic Outlook Denmark); DI: Dansk Industri (Økonomisk politik og analyse); AE: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd (Konjunkturudvikling).

Prognoseoversigt for 2026

Tabel 4.3 24. januar 2025

	ØM	Nordea	DB	OECD	DI	EU	IMF	DØR	NB	AE
	Dec. 24	Jan. 25	Dec. 24	Dec. 24	Nov. 24	Nov. 24	Okt. 24	Okt. 24	Sep. 24	Aug. 24
Realvækst, pct.										
BNP	1,7	1,7	2,3	1,7	1,6	1,8	1,4	-	1,5	1,6
Privatforbrug	1,8	2,0	2,3	1,7	2,7	1,8	-	-	1,8	1,7
Offentligt forbrug	0,5	1,2	2,0	1,0	0,5	0,8	-	-	0,6	0,0
Faste bruttoinvesteringer	1,9	-	3,6	1,9	2,8	2,0	-	-	-	-
Offentlige investeringer	1,1	-	4,9	-	5,5	-	-	-	5,4	-
Boliginvesteringer	3,1	3,0	5,6	-	2,2	-	-	-	1,1	3,0
Erhvervsinvesteringer ¹⁾	1,6	1,9	2,4	-	2,4	-	-	-	1,6	1,9
Lagerinvesteringer ²⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	0,0	0,0
Eksport	3,5	4,4	3,1	3,3	3,3	2,5	1,9	-	3,0	1,8
Import	3,4	4,7	3,7	3,5	4,4	2,3	2,0	-	3,4	1,3
Beskæftigelsesændring, 1.000 personer ³⁾	-5	-	7	-	-10	-	-	-	8	9
Ledighed, 1.000 personer ⁴⁾	91	90	95	-	-	-	-	-	89	-
Ledighed, pct. af arbejdsstyrken ⁴⁾	2,8	3,0	3,1	6,0	-	5,8	3,0	-	-	-
Betalingsbalance, mia. kr.	349	380	405	-	-	-	-	-	-	-
- Do. i pct. af BNP	10,9	11,9	12,8	13,0	-	9,8	9,0	-	9,2	-
Offentlig saldo, mia. kr.	42	65,0	29	-	-	-	13	-	-	33
- Do. i pct. af BNP	1,3	2,0	0,9	1,2	-	0,9	0,4	-	1,6	1,1
Forbrugerpriser, pct. år-år ⁵⁾	1,7	2,0	1,7	2,0	1,8	1,7	2,0	-	1,8	1,5
Timeløn, pct. år-år ⁶⁾	3,2	3,2	3,2	-	-	-	-	-	3,4	-
Boligpriser, pct. år-år	3,0	4,0	4,0	-	-	-	-	-	3,2	2,9

1) Dansk Industri opgør erhvervsinvesteringer ekskl. skibe.

2) Lagerinvesteringerne er opgjort som vækstbidrag i pct.-point til BNP-væksten.

3) Det Økonomiske Råd opgør beskæftigelse ekskl. orlov. Beskæftigelsesændringen for Danske Bank er udregnet af Økonomiministeriet på baggrund af Nordic Outlook Denmark.

4) Opgørelsen af ledigheden afhænger af, hvilket ledigheds- og arbejdsstyrkebegreb der anvendes. Økonomiministeriet anvender den registrerede bruttoledighed og arbejdsstyrken defineret som beskæftigede fra nationalregnskabet tillagt antallet af registrerede bruttoledige (ekskl. personer i aktivering med løntilskud). OECD og EU-Kommissionen anvender arbejdskraftundersøgelsens opgørelse af ledighed og arbejdsstyrke, mens Det Økonomiske Råd anvender nettoledigheden. Andre institutioner kan anvende forskellige begreber.

5) EU-Kommissionen og Danmarks Nationalbank anvender det harmoniserede forbrugerprisindeks (HICP). Det Økonomiske Råd anvender deflatoren for det private forbrug.

6) Økonomiministeriet skønner over lønudviklingen på DA-området. Det Økonomiske Råd, Danske Bank og Nordea skønner over timelønninger i industrien, der bygger på oplysninger fra Danmarks Statistik. Danmarks Nationalbank skønner over timelønninger i industrien, der bygger på DA's s lønstatistik for fortjeneste inkl. gene for fremstilling. EU-Kommissionen skønner over både den private og den offentlige sektor.

Kilde: ØM: Økonomiministeriet (Økonomisk Redegørelse); NB: Danmarks Nationalbank (Udsigter for dansk økonomi); DØR: Det Økonomiske Råd (Dansk økonomi); EU: EU-Kommissionen (European Economic Forecast); IMF: Internationale Valutafond (World Economic Outlook); Nordea (Economic Outlook); OECD (Economic Outlook); DB: Danske Bank (Nordic Outlook Denmark); DI: Dansk Industri (Økonomisk politik og analyse); AE: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd (Konjunkturudvikling).

