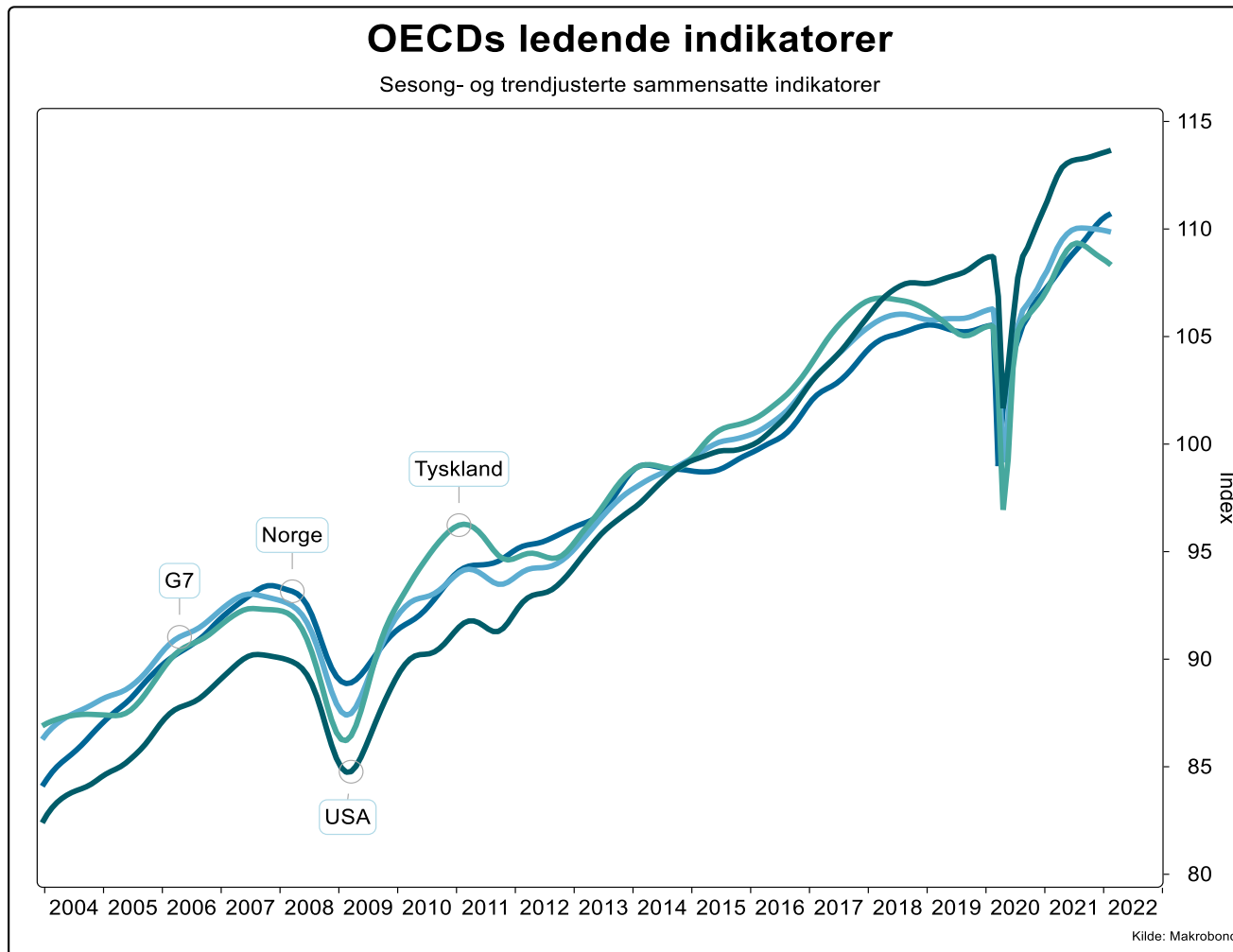


Konjunkturseminar juni 2022

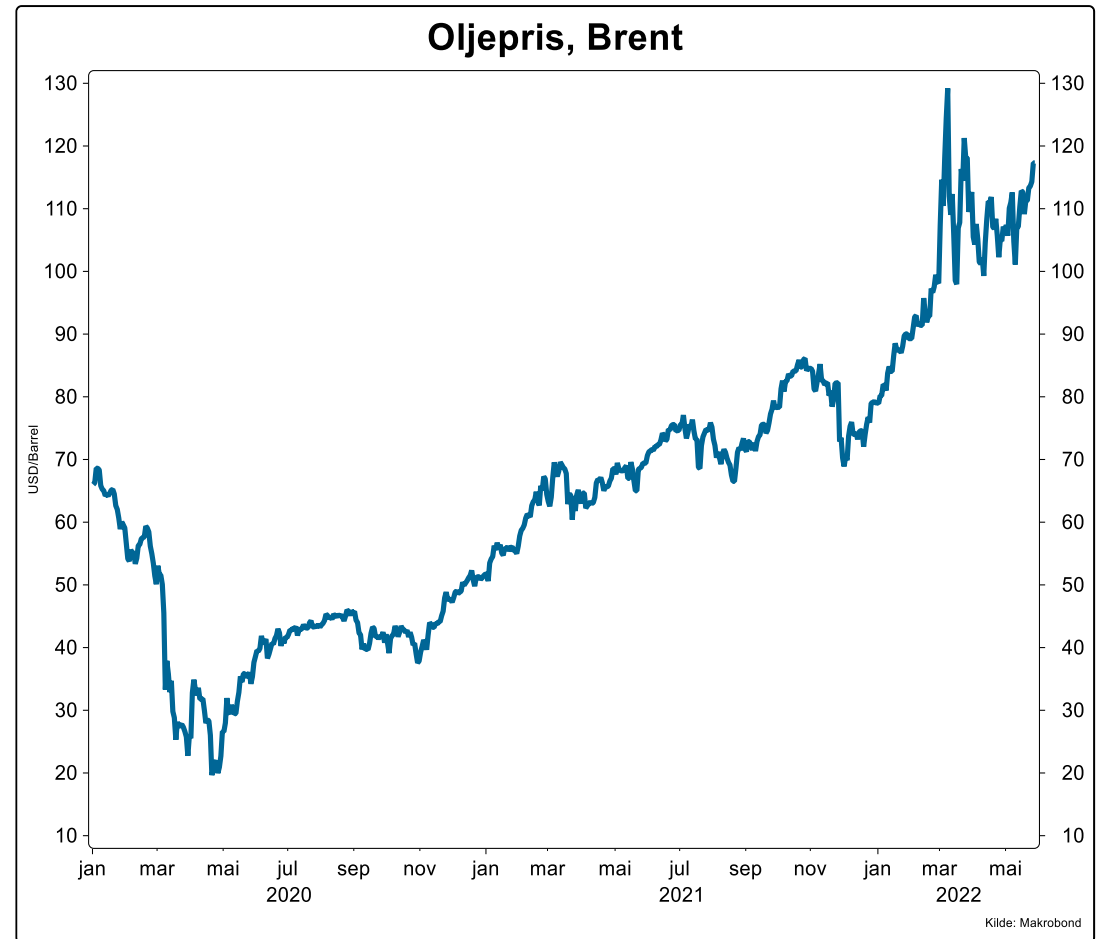
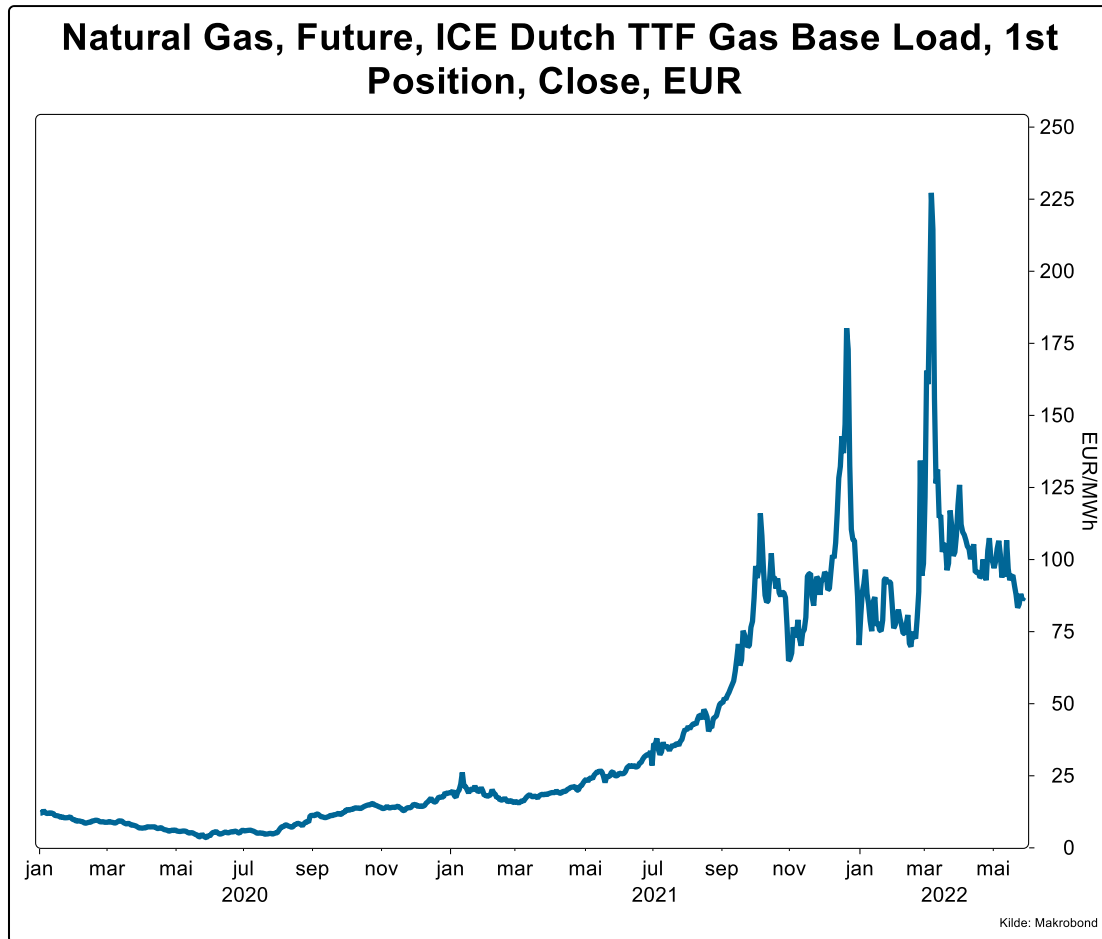
Sjeføkonom Lars E Haartveit

Pandemien ga oss en V - ikke en U som ved finanskrisen

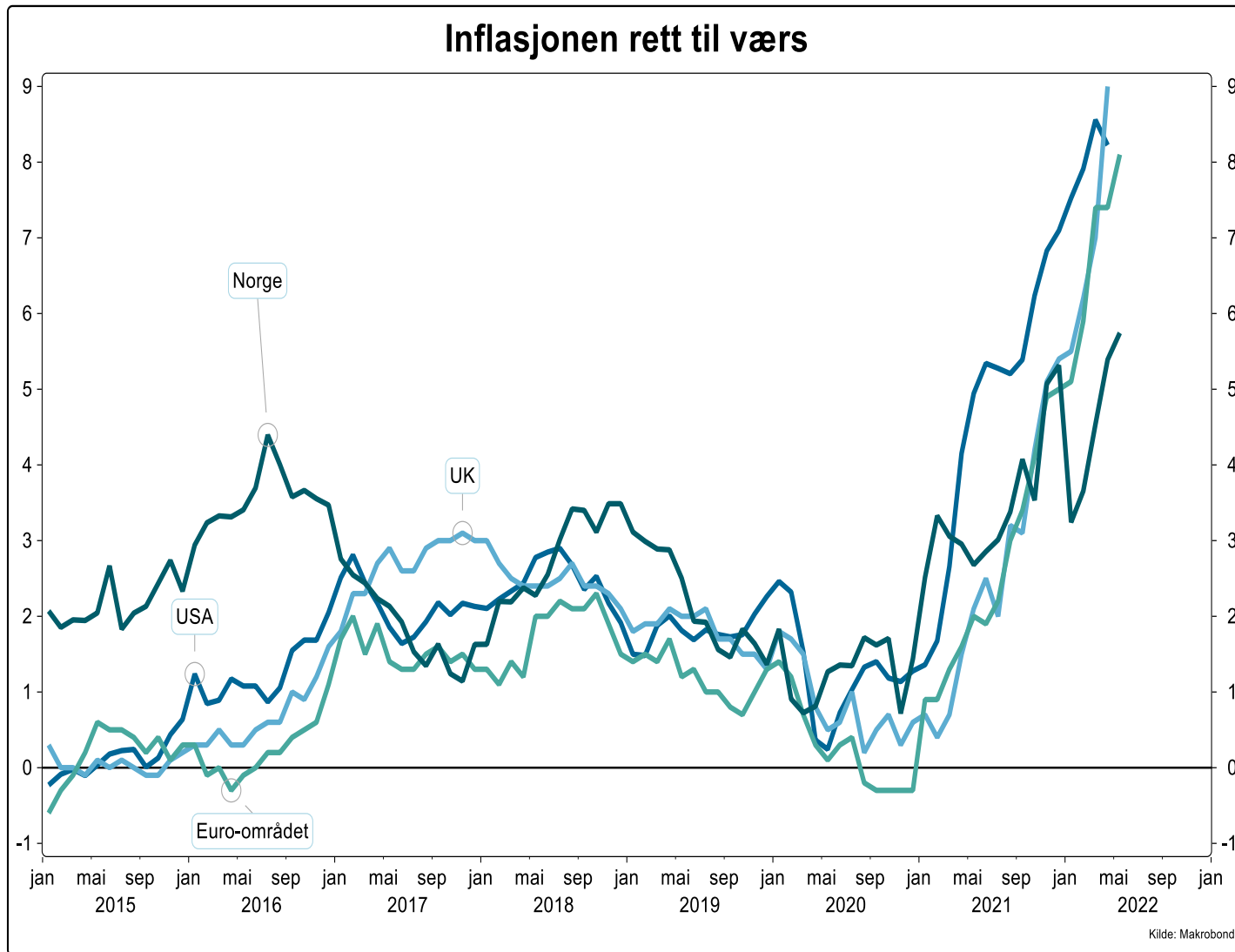


- Dyp, kortvarig nedgang
- Tjenester forsvant, men har kommet raskt tilbake når det åpnes opp

Krig i Europa - Energiprisene i taket



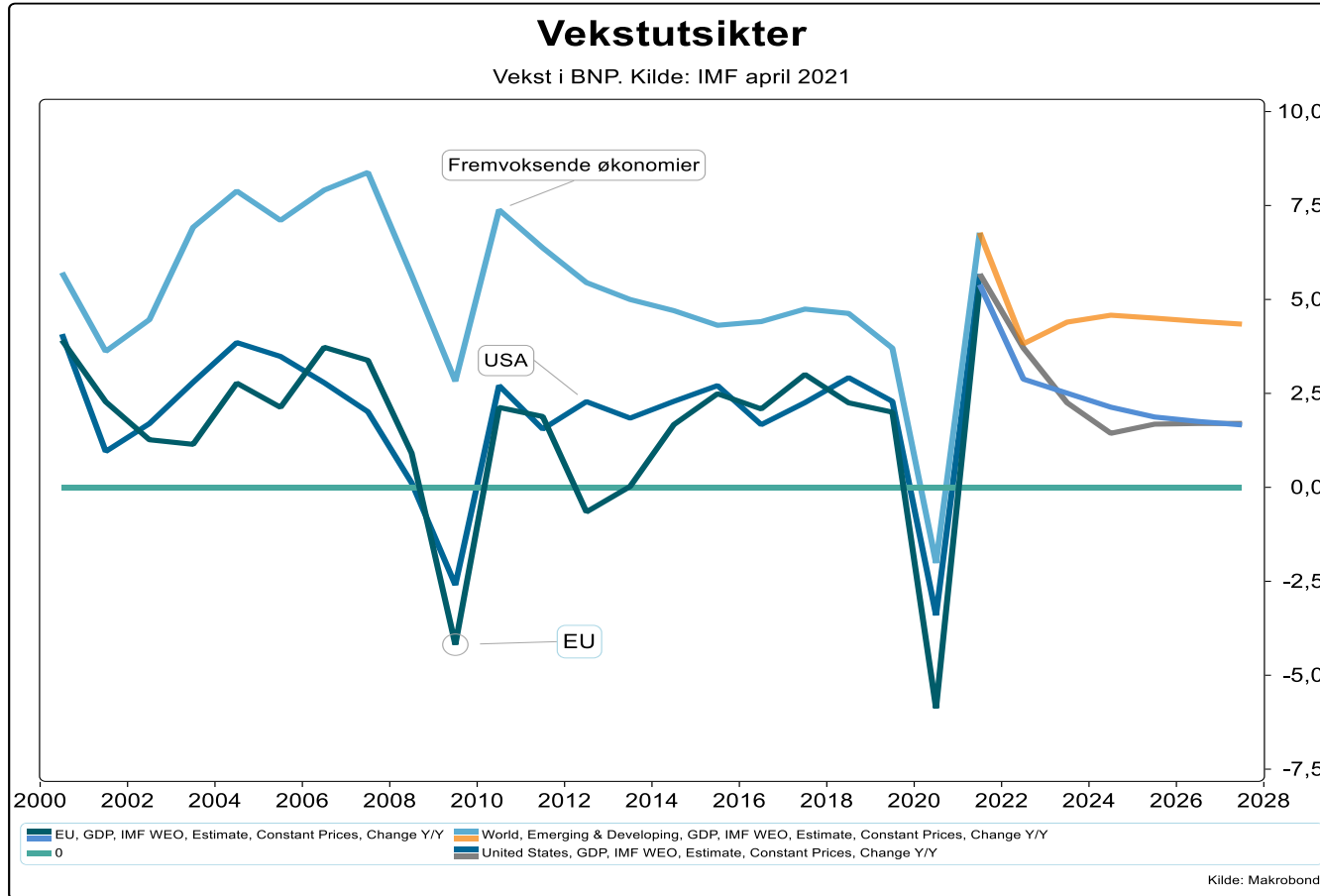
Vekst i konsumprisene



- Det er ikke bare energi og matvarer – også kjerneinflasjonen har tiltatt
- Sentralbankene legger ikke lenger til grunn at prisveksten er forbigående
- Renteøkningene er godt i gang i flere land – og flere vil følge etter

Internasjonalt:

Nedjusterte vekstutsikter, høyere prisstigning og mange bekymringer

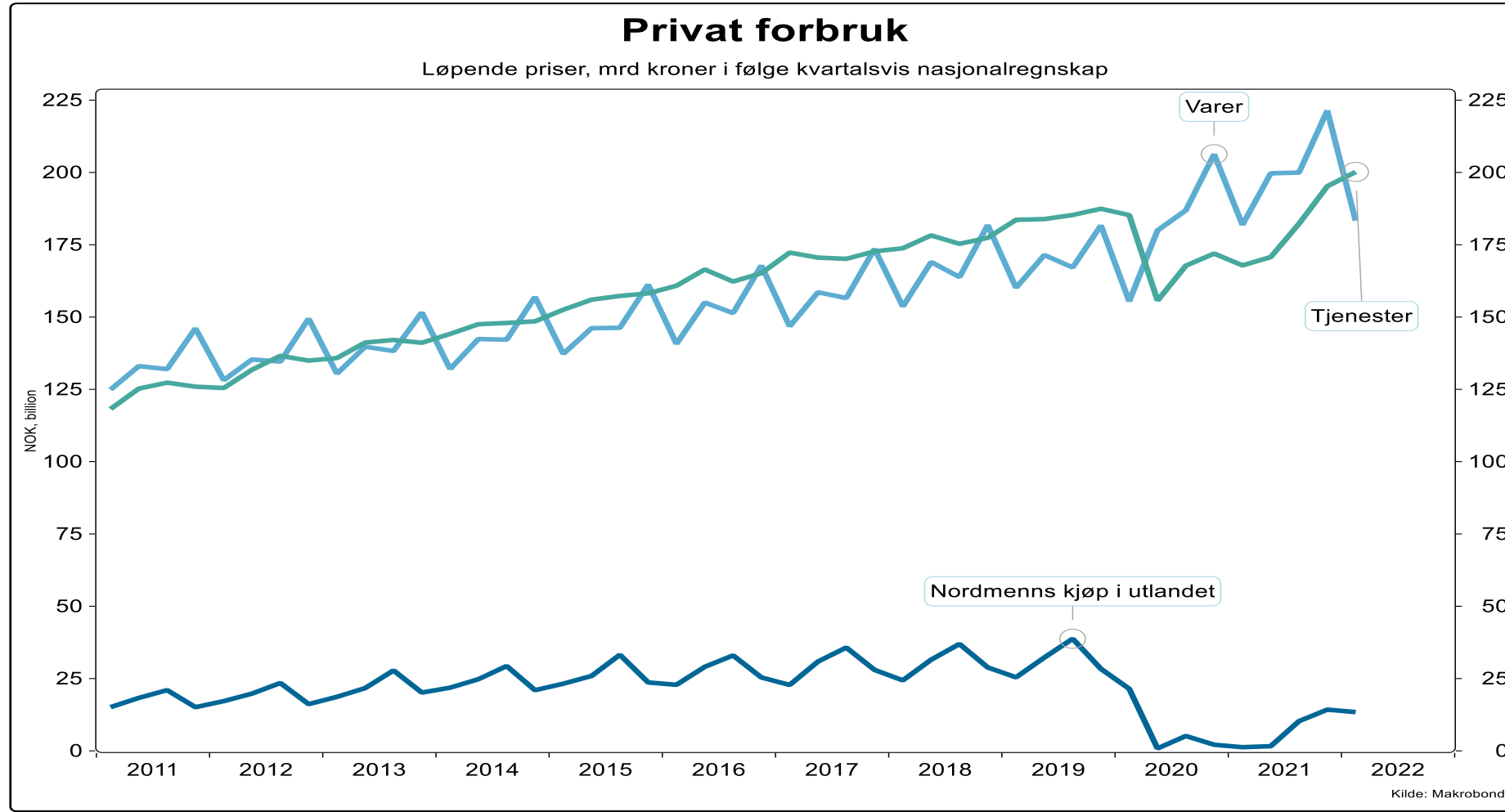


- Lista er lang
 - Krig
 - Kina
 - USA
 - Børsfall
 - Inflasjon
 - Renteøkninger
 - Knapphet på arbeidskraft
 - Leveringsproblemer
 - Pandemien er ikke over

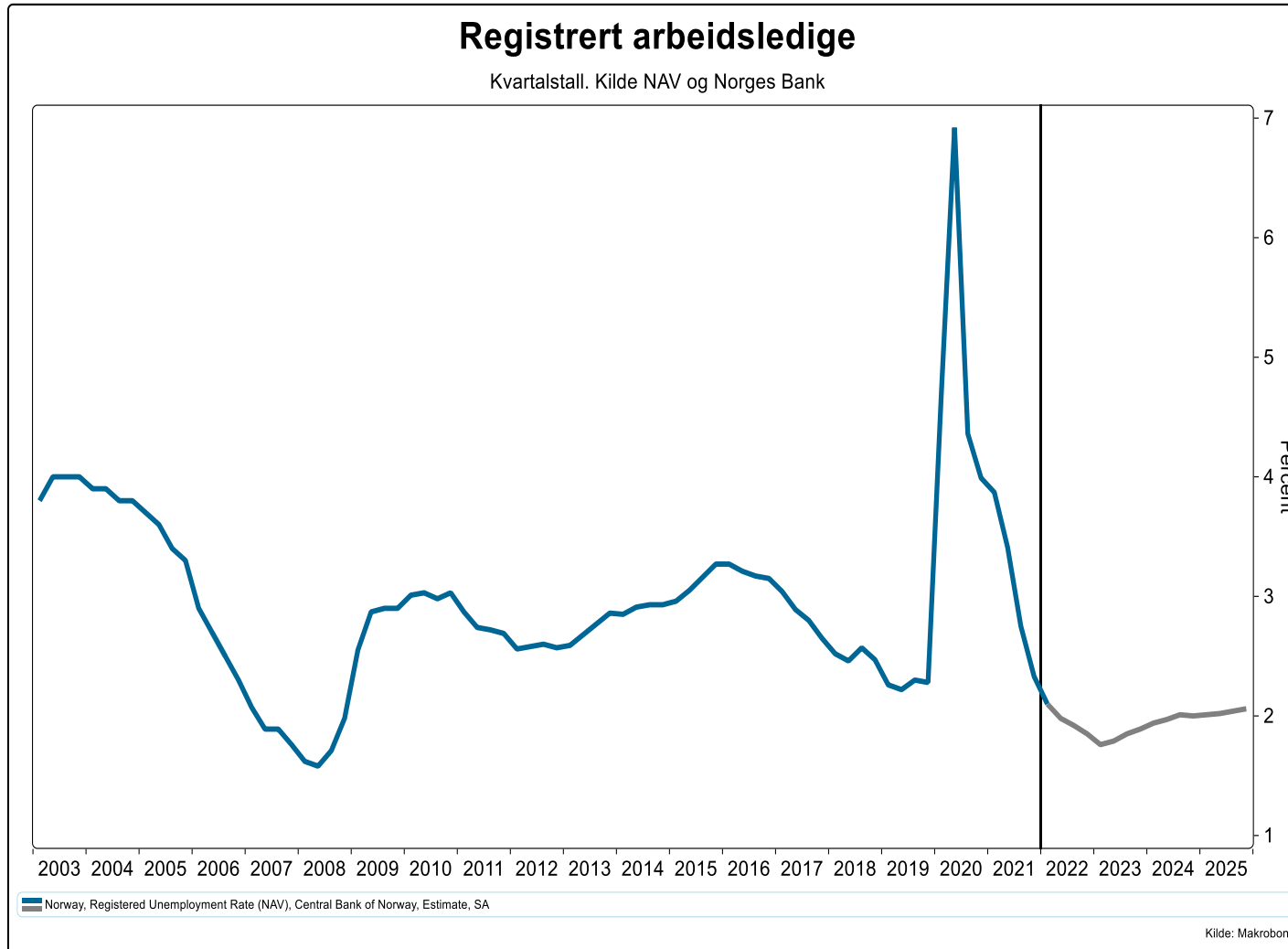
Norge

- Noe treffer Norge også, men trolig mer begrensede utslag her
 - Der andre taper på høye energipriser, tjener vi
 - Landbrukspolitikken bidrar til at høye matvarepriser internasjonalt slår mindre inn i Norge enn i de fleste andre land
 - Når det er sagt: Det er bredt basert, høy inflasjon i Norge også
- Vi venter renteøkning på $\frac{1}{4}$ prosentpoeng i dag, og oppjustering av rentebanen fremover

Gradvis normalisering av forbruksmønsteret



Mange sliter med å få tak i arbeidskraft



NAVs bedriftsundersøkelse:

- Betydelig mangel på arbeidskraft
- Færre søkere enn før pandemi
- Høyeste forventning siden 2008
- 27% sier de har rekrutteringsutfordringer

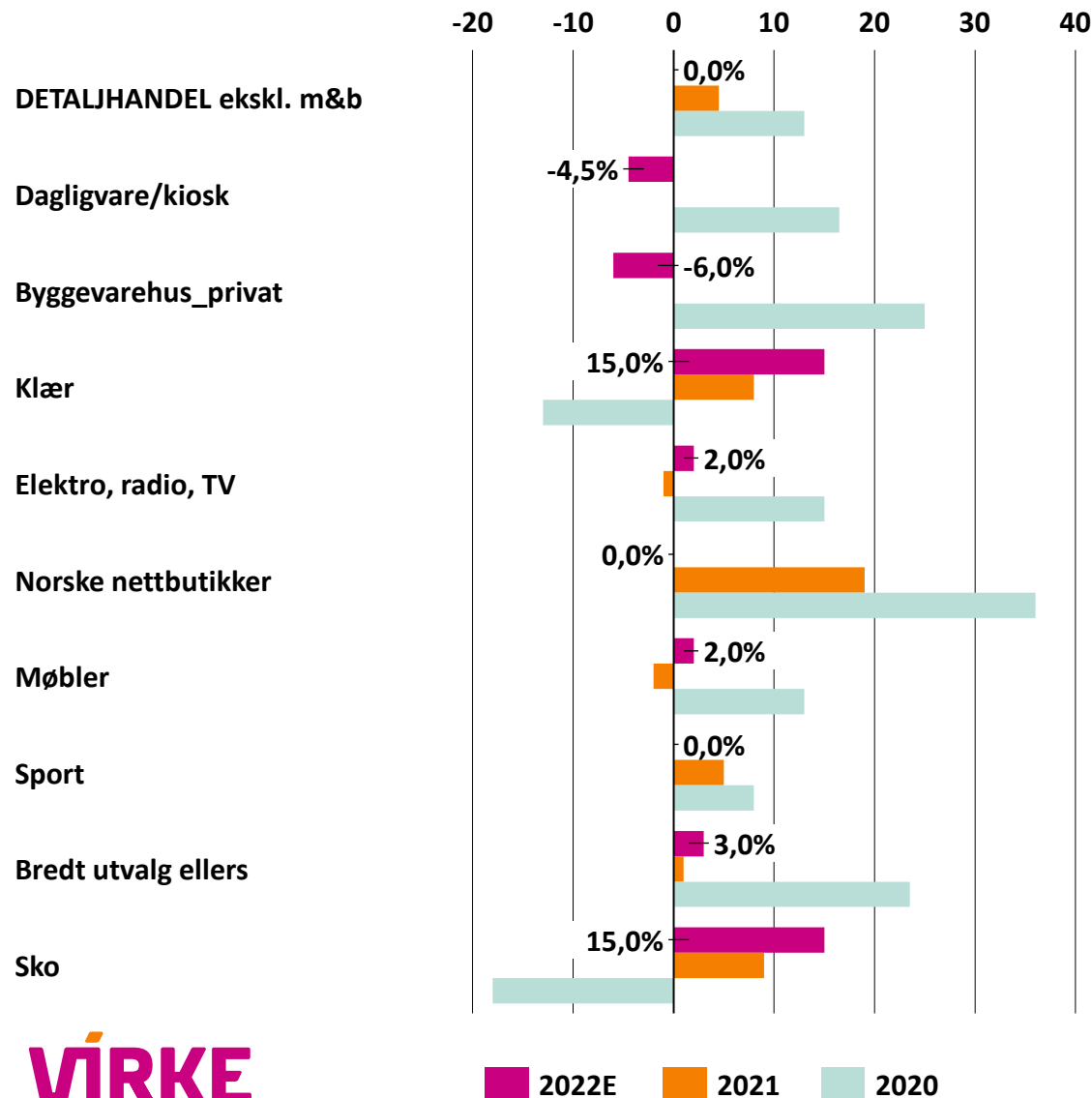
Norges Banks regionale nettverk:

- Kapasitetsbegrensninger og høy prisvekst demper vekstutsiktene

Dempede vekstutsikter – men fortsatt høykonjunktur

- Høy prisstigning og renteøkninger demper veksten
- Likevel – det er høykonjunktur foran oss, om enn ikke veldig sterk
- Den høye sparingen gjennom pandemien gir et potensiale for alt forbruk
 - SSB anslår 7,5 prosent konsumvekst i år uten at det trekkes på sparingen

Normalisering av forbruket – nullvekst i detaljomsetningen



- Veksten stopper opp etter drøyt 18 prosents oppgang fra 2019 til 2021
- Volumene er ned i mange bransjer med våre anslag
- Alt er ikke som før – fortsatt høyt varekonsum i 2022
- Klær og sko går motsatt av de fleste andre bransjer, nå nyter de godt av at vi møtes igjen
- Butikkene slår tilbake:
 - De «rene» nettbutikkene (pureplayers) vokser saktere enn handel over nett fra tradisjonelle butikker.

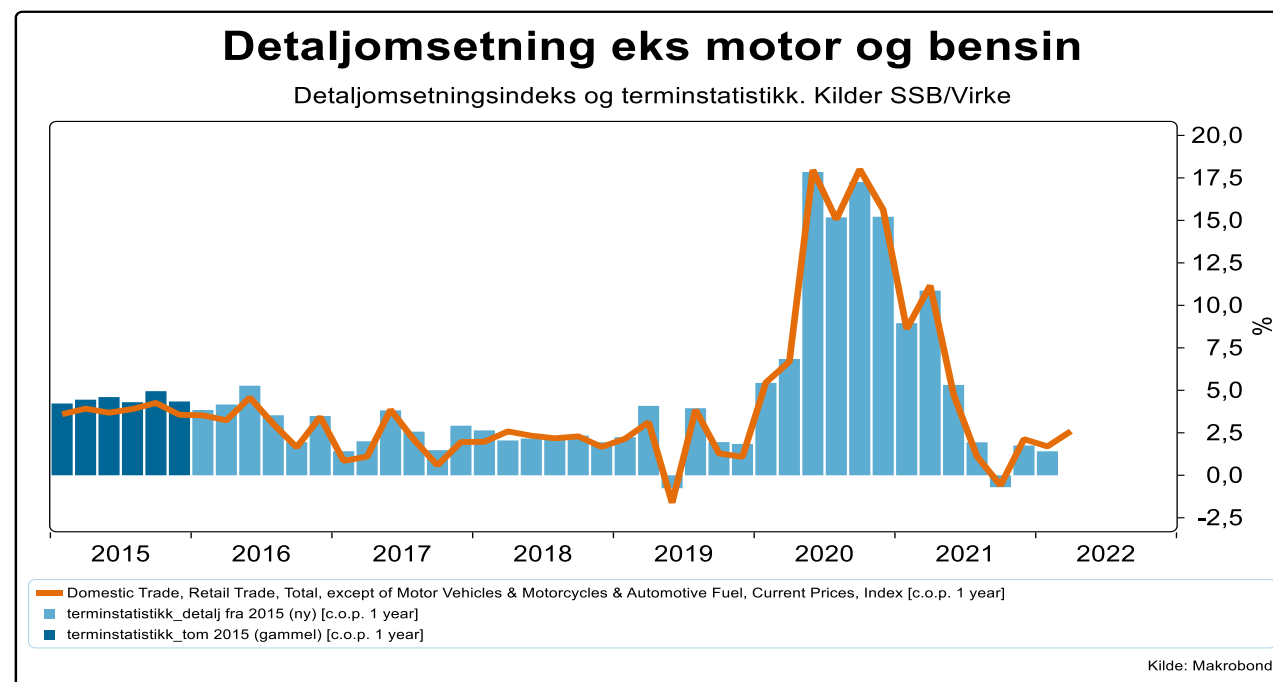
Vedlegg: Nærmere om bransjene

Detaljomsetningen eksklusive motorkjøretøyer og bensin

- Pandemien trakk detaljomsetningen kraftig opp:
 - Kraftig fall i forbruket av tjenester og forbruk i utlandet lå bak sterk vekst i forbruk av varer
- Samtidig ga nedstengninger og varemangel/leveranseproblemer dempet omsetningen i 2021
- I 2022 er vi på vei mot en normalisering av forbruksmønsteret, men fortsatt mer hjemmekontor, mer Norgesferie og mindre grensehandel enn før pandemien i år
- Selv i 2009 (finanskrisen) økte detaljomsetningen...

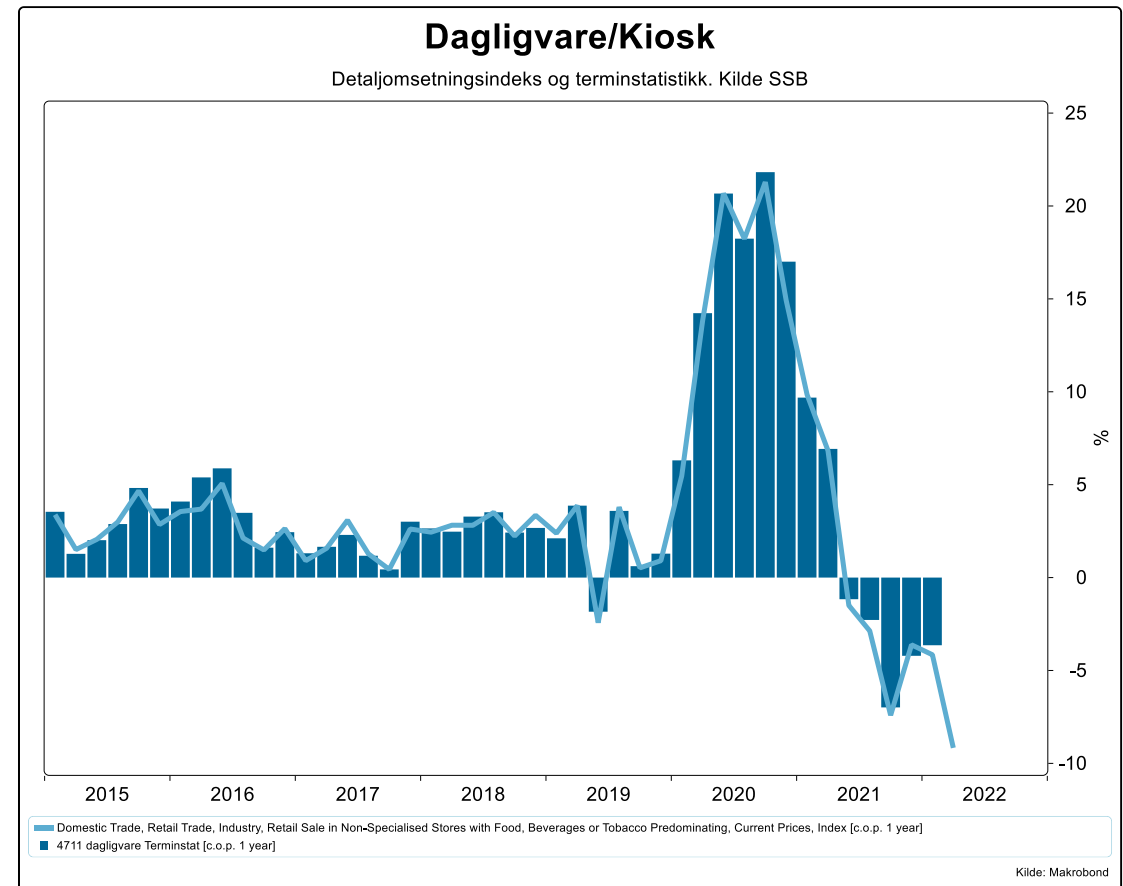
	Mrd kroner ekskl. moms	Anslag Verdivekst, %	Prognose Verdivekst, %
Bransje	2020	2021	2022
Detaljomsetningen ekskl. motor og b.	520	4,3	0

Beregnet på grunnlag av omsetningsstatistikk for varehandel samt varehandelsindeksen (SSB).



Dagligvare/kiosk gikk rett til værs da pandemien kom

- Dagligvareomsetningen kraftig opp under pandemien
- Redusert omsetning fra andre halvår i fjor ettersom vi har åpnet mer opp



Dagligvare/kiosk: Omsetningen på vei ned – som ventet

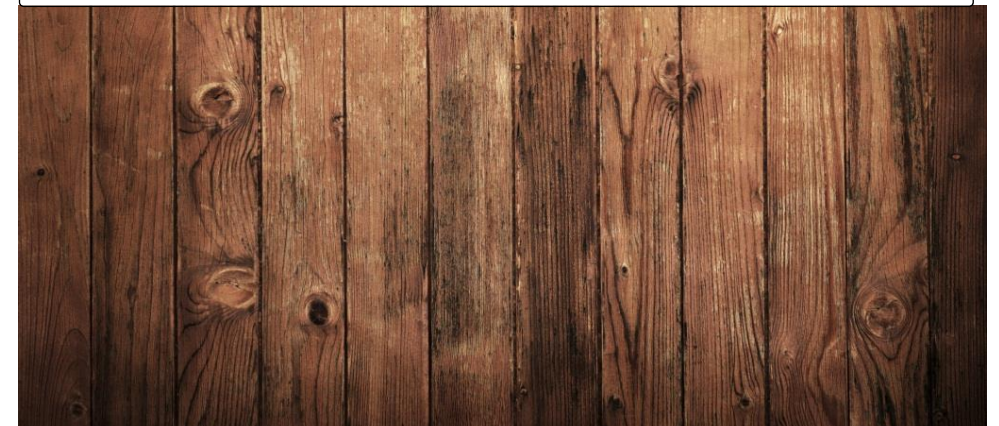
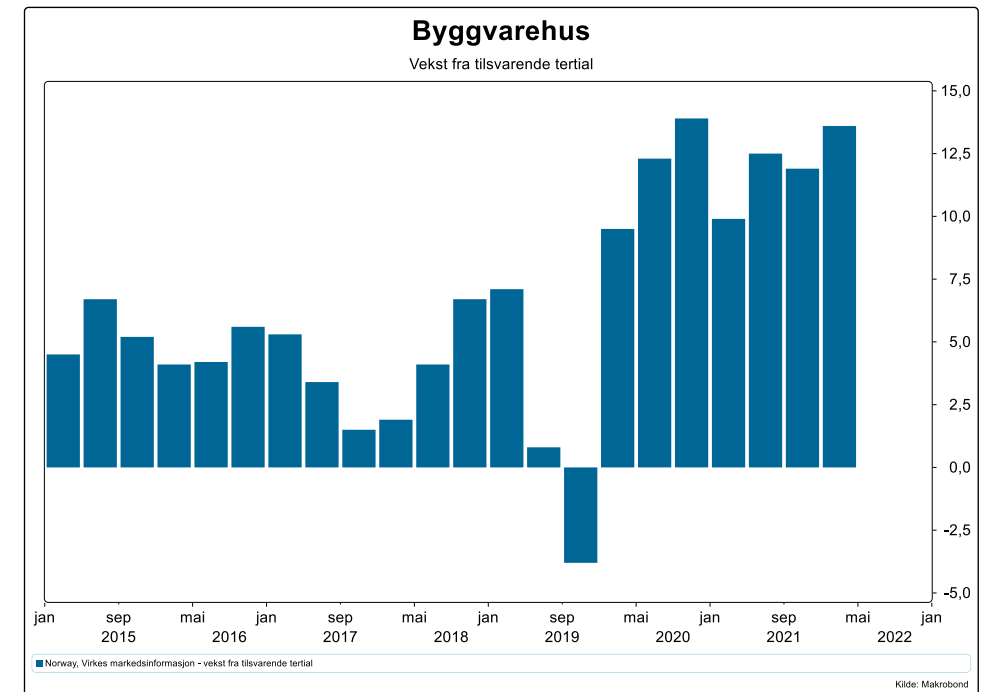
- Normaliseringen fortsetter og demper omsetningen:
 - Servering
 - Grensehandel
 - Hjemmekontor
- Internasjonale matvarepriser kraftig opp – men prisene øker mindre i Norge enn i andre land

	Mrd kroner ekskl. moms	Anslag Verdivekst, %	Prognose Verdivekst, %
Bransje	2020	2021	2022
Dagligvarer/ kiosk	217	0	-4,5
Detalj i alt	520	4,3	0

Beregnet på grunnlag av omsetningsstatistikk for varehandel samt varehandelsindeksen (SSB).

Byggevarehandelen: Fra gjør det selv til «sett det bort»

- Kraftig vekst under pandemien
- Økte priser ligger bak mye av veksten i omsetningen
- Privatmarkedet økte nær 25 prosent i 2020, nå ser vi for oss en fortsatt gradvis normalisering

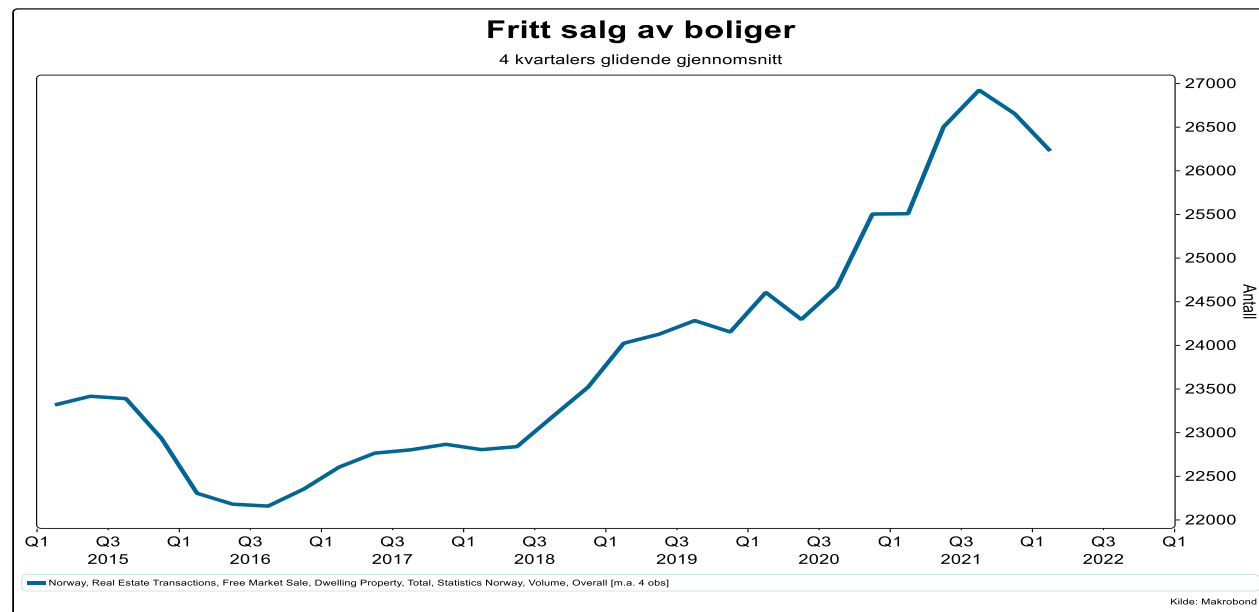


Byggvarehandelen: Fortsatt høyt prisnivå

- Sterkt proffmarked ligger bak fortsatt vekst for byggevarehusene samlet
- Selv med minustall for 2022 er nivået for privatmarkedet fortsatt høyt
 - Veksten fra 2019 til 2021 var om lag 25 prosent

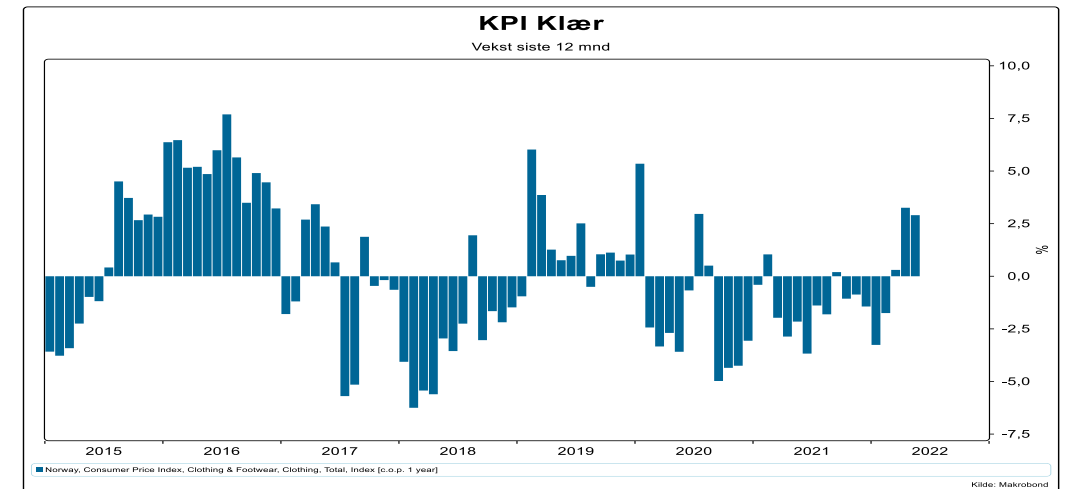
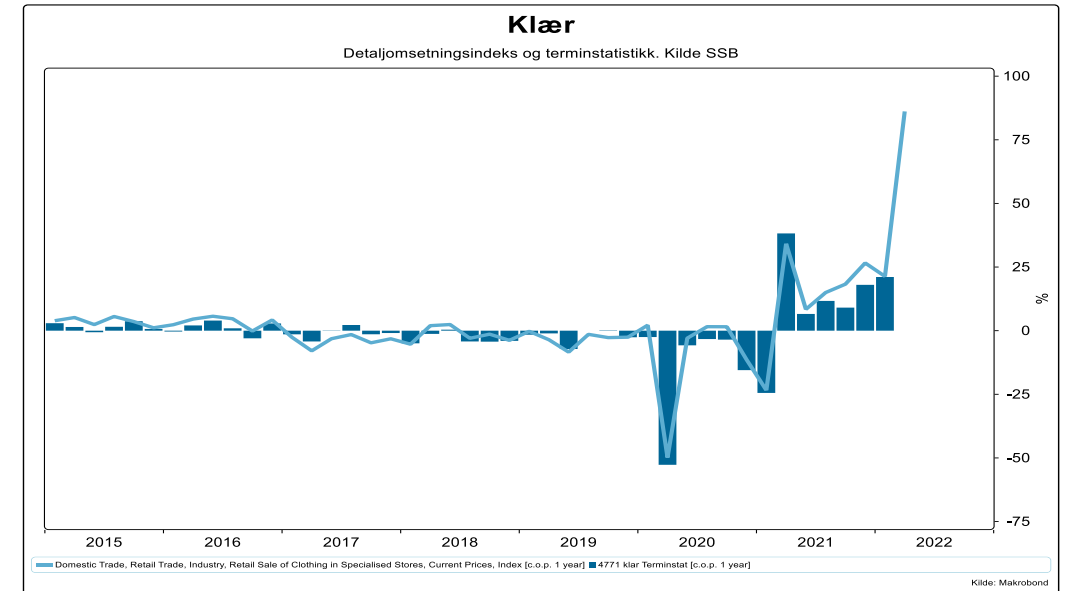
	Mrd kroner ekskl. moms	Verdivekst, %	Prognose Verdivekst i %
Bransje	2020	2021	2022
Byggvarehus	53	11	3
Herav privat	22	0	-6

Virkes Markedsinformasjon



Bedre for klesbutikkene etter et forferdelig 2020

- Pandemien satte kleskjøpene på vent
- Veksten i 2021 kom fra svært lavt nivå
 - Og flere perioder med nedstengning
- Fantastisk utvikling så langt i 2022



«All time high» for klesbutikkene i år

- Bransjen har hatt en svakt nedadgående trend siden forrige omsetningstopp i 2012
- Enorme vekstrater januar-april over svake tall i samme periode 2021
- Nå møtes vi omsider igjen
 - Begivenheter feires
 - Oppdemmede behov etter pandemien
- Vi går mer i de fysiske butikkene igjen

	Mrd kroner ekskl. moms	Anslag Verdivekst, %	Prognose Verdivekst, %
Bransje	2020	2021	2022
Klær	27	8	15
Detalj i alt	520	4,3	0

Beregnet på grunnlag av omsetningsstatistikk for varehandel samt varehandelsindeksen (SSB).

Skobransjen: Parallell utvikling med klesbransjen

- Varehandelsindeksen gir ikke tall for skobransjen, Virkes egne tall (ikke med i figur) viser en parallell utvikling med klær også videre utover våren i år
- Vekst i 2021 fra svært lavt nivå
 - Og flere perioder med nedstengning
- Fantastisk utvikling så langt i 2022



Skobransjen henter seg inn etter pandemien

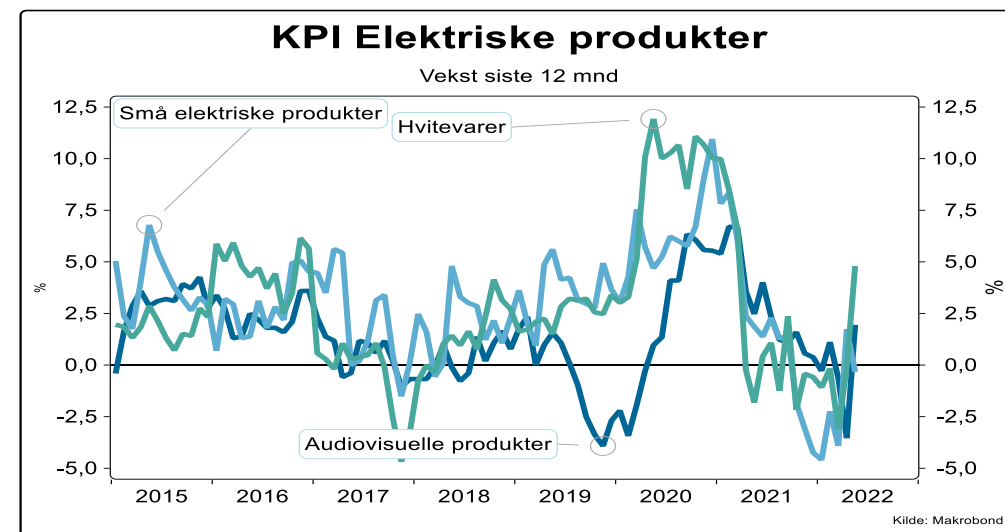
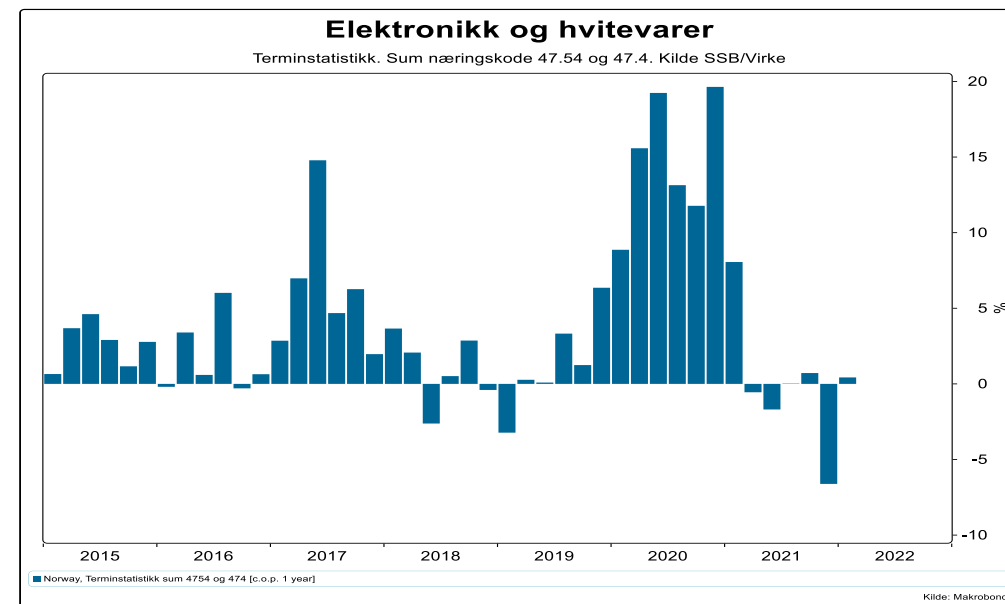
- Med våre anslag er bransjen tilbake til 2018-nivå
- Som for klesbransjen:
- Vi møtes igjen
 - Begivenheter feires
 - Oppdemmede behov etter pandemien
- Vi går mer i de fysiske butikkene igjen

	Mrd kroner ekskl. moms	Anslag Verdivekst, %	Prognose Verdivekst, %
Bransje	2020	2021	2022
Sko	3	9	15
Detalj i alt	520	4,3	0

Beregnet på grunnlag av omsetningsstatistikk for varehandel samt varehandelsindeksen (SSB).

Elektrobransjen

- 15 prosents vekst i 2020
- Svak nedgang samlet sett i fjor
- Anslagsvis 1/3 av omsetningen går over nett



Elektrobransjen: Hemmes av mangel på nyheter og leveringsproblemer

- Leveringsproblemer på bestselgere
- Det selges mye gamingutstyr samt hus- og hjemprodukter
- Bransjen savner «de store nyhetene»
 - Bransjen utvider sortimentet for å holde omsetningen oppe

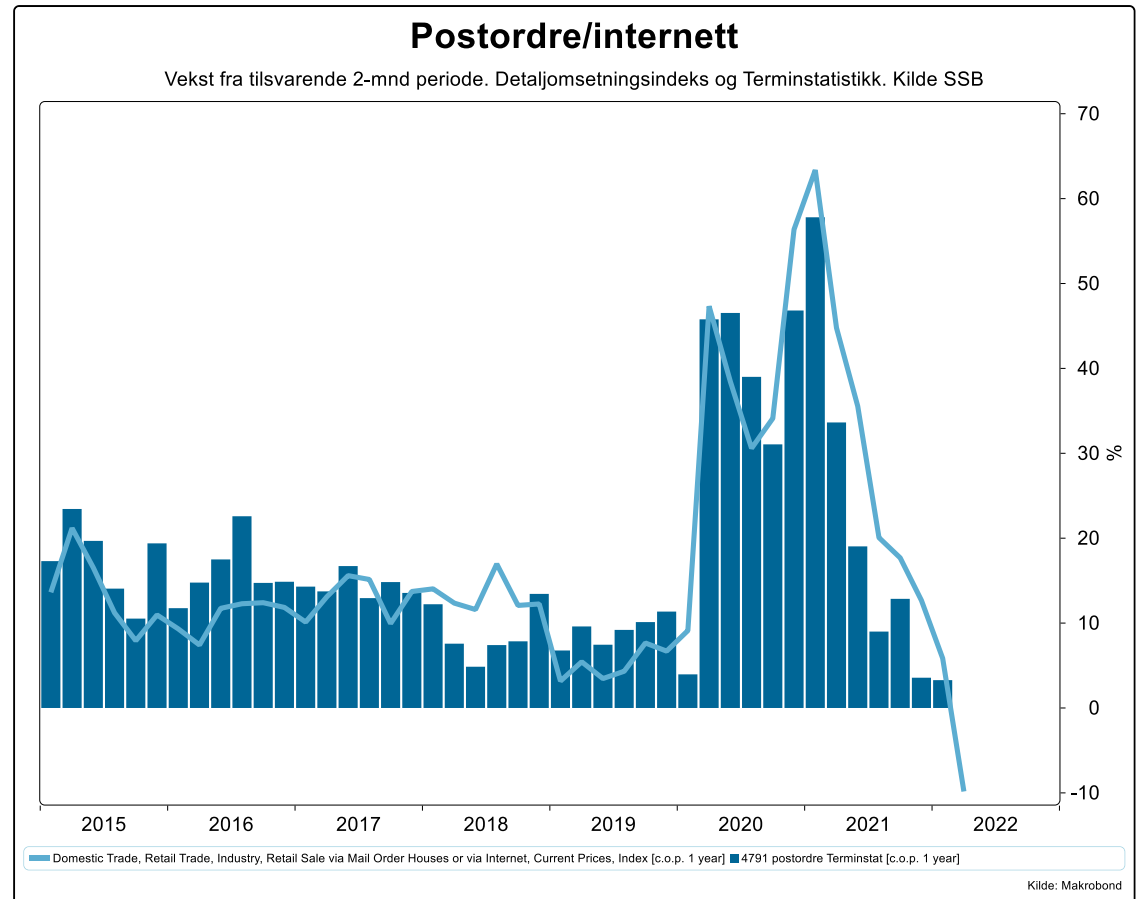
	Mrd kroner ekskl. moms	Anslag Verdivekst,%	Prognose Verdivekst, %
Bransje	2020	2021	2022
Elektro bransjen	26	-1	2
Detalj i alt	520	4,3	0

Beregnet på grunnlag av omsetningsstatistikk for varehandel samt varehandelsindeksen (SSB).



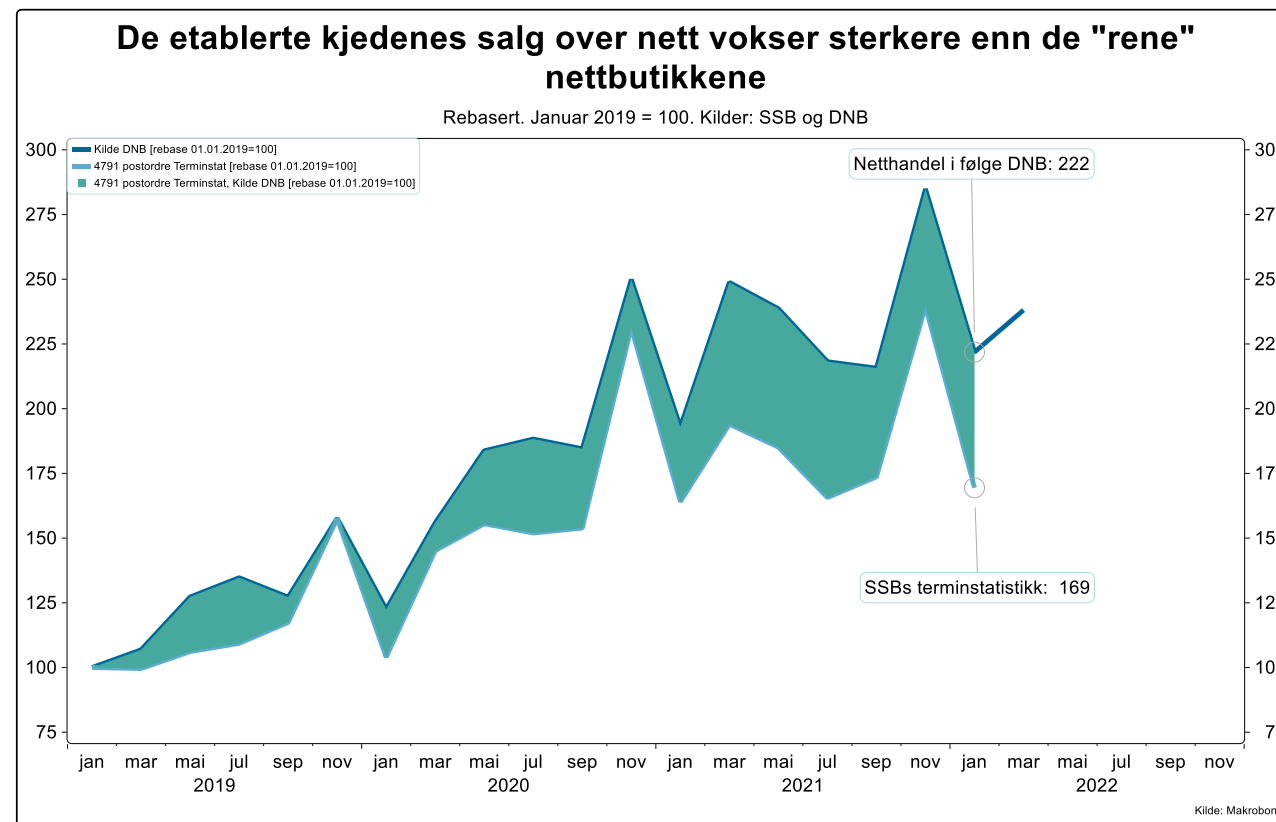
Nett: Påvirker all norsk detaljhandel – pris, margin og kundeatferd

- Figuren viser handel fra norske nettbutikker – veksten ble nær 63 prosent fra 2019 til 2021
- Sterkeste vekstrater har kommet i perioder med høyt smittetrykk



Butikkenes nettsalg øker sterkere enn «pureplayers»

- I figuren er tallene satt til 100 i 1. termin 2019 for både de «rene» nettbutikkene og «totaltall» for varehandel på nett i Norge fra DNB
- Frem tom 1. termin 2022 ser vi at «totalen» har økt til indeks 222, mens de «rene nettbutikkene» har økt til indeks 169
- Det skraverte avstanden mellom kurvene viser hvor mye sterkere samlet omsetning over nett har økt i forhold til «pureplayers» siden januar 2019



Netthandelen: Butikkene slår tilbake

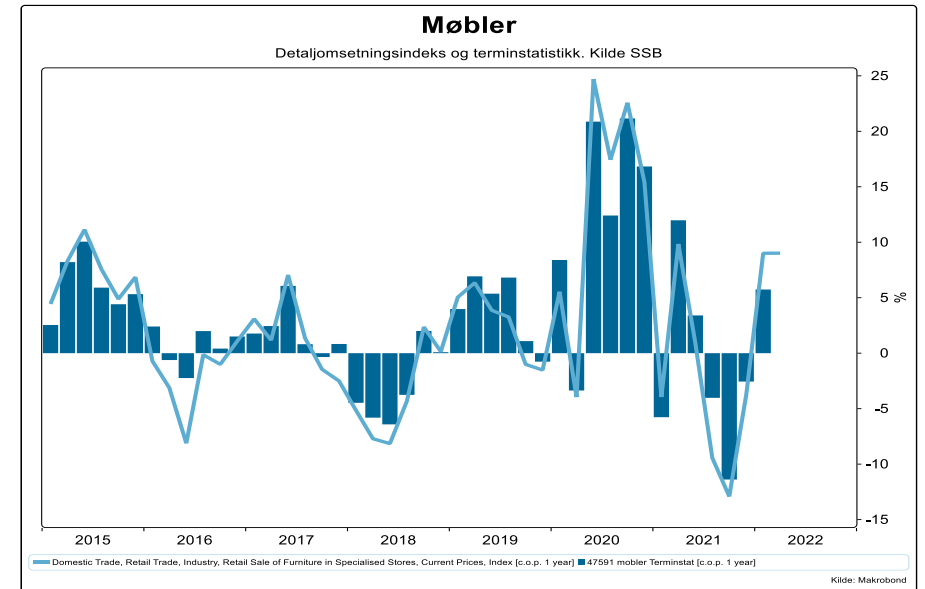
- Pandemien ga en bonanza både for de «rene» nettbutikkene og for kjedenes nettbutikker.
- Nå bremser det opp, men nivåene er fortsatt langt over det vi så før pandemien

	Mrd kroner ekskl. moms	Anslag Verdivekst, %	Prognose Verdivekst, %
Bransje	2020	2021	2022
Netthandel (Norge)	35	19	0
Detalj i alt	520	4,3	0

Beregnet på grunnlag av omsetningsstatistikk for varehandel samt varehandelsindeksen (SSB).

Møbler

- Litt ned i fjor etter jubelår i 2020
- Etablerte kjeder har solgt stadig mer over nett
- Mye klikk og hent

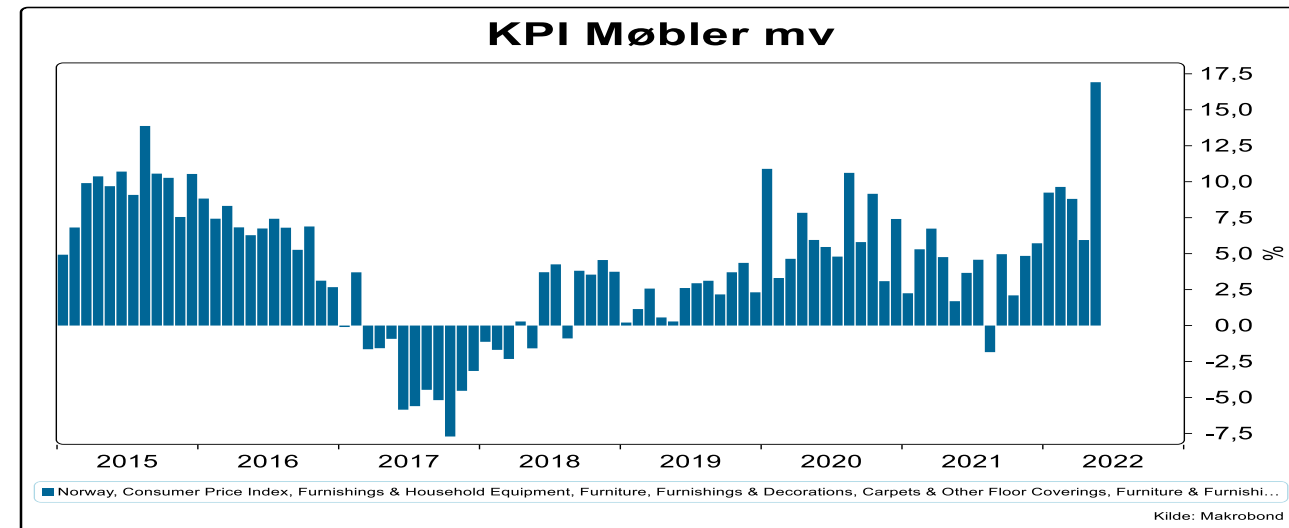


Prisene på møbler øker mye

- Vekst på 11 prosent fra 2019 til 2021
- Volumene synker med våre anslag
- Bransjen hemmes av leveringsproblemer:
 - «Smalere kolleksjoner, mindre utvalg av varer å velge mellom»

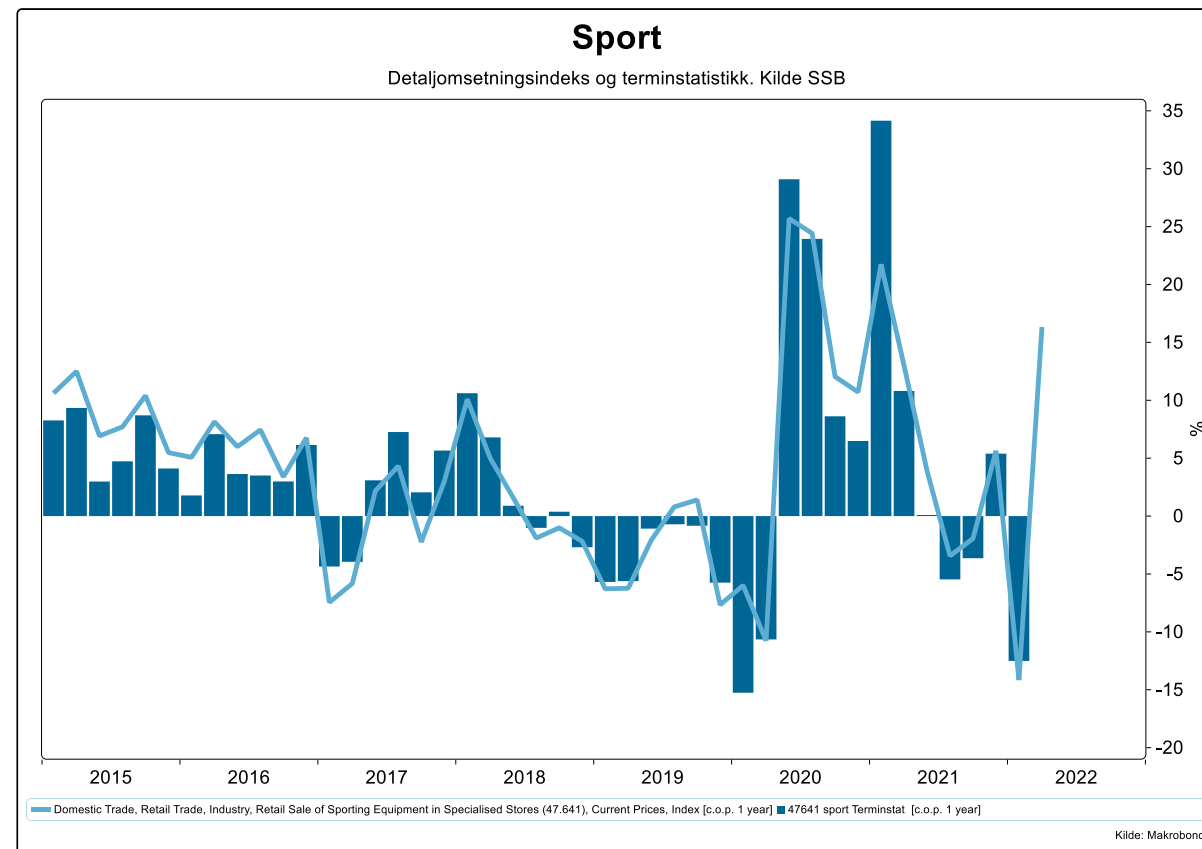
	Mrd kroner ekskl. moms	Anslag Verdivest, %	Prognose Verdivest, %
Bransje	2020	2021	2022
Møbler	21	-2	2
Detalj i alt	520	4,3	0

Beregnet på grunnlag av omsetningsstatistikk for varehandel samt varehandelsindeksen (SSB).



Vekst i sportsbransjen gjennom pandemien

- Om lag 13 prosents vekst fra 2019 til 2021
- Fritids- og hjemmetreningsutstyr
- Stengte butikker og mangel på sykler dempet veksten i 2021



Nullvekst for sportsbransjen i år

- Etter to gode år tror vi det flater ut
- De fikk inn sykler i fjor høst
- Friluftsliv fortsatt het trend
- Utstyr til organiserte aktiviteter etter pandemien?

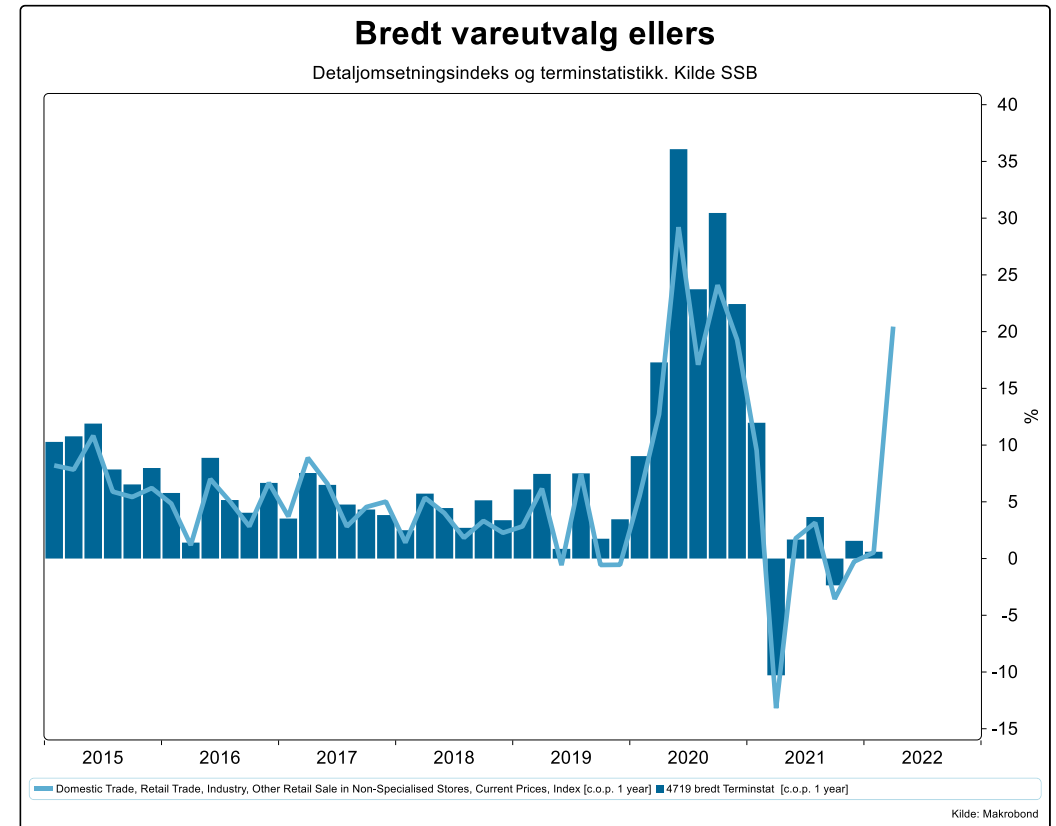
	Mrd kroner ekskl. moms	Anslag Verdivekst, %	Prognose Verdivekst, %
Bransje	2020	2021	2022
Sport	17	5	0
Detalj i alt	520	4,3	0

Beregnet på grunnlag av omsetningsstatistikk for varehandel samt varehandelsindeksen (SSB).



Bredt vareutvalg ellers ("lavpris")

- Jubeltall gjennom 2020 – godt over 20 prosents vekst fra 2019 til 2020
- Nyetableringer både i fjor og i år



Det etableres fortsatt nye lavpris-butikker

- Stadig større innslag av produkter som selges i andre kanaler
- Gode på sesongvarer
- Satser mer på nett

	Mrd kroner ekskl. moms	Anslag Verdivekst,%	Prognose Verdivekst, %
Bransje	2020	2021	2022
Bredt vare- utvalg ell.	18	1	3
Detalj i alt	520	4,3	0

Beregnet på grunnlag av omsetningsstatistikk for varehandel samt varehandelsindeksen (SSB).