

Bedriftene venter oppgang i 2022: Høy aktivitet etter dempet start

Store forskjeller og høy usikkerhet

Konjunkturbarometeret
for Sør-Norge

Januar 2022



Dette er Konjunkturbarometeret

SpareBank 1 SR-Banks Konjunkturbarometer er en termometermåler for næringslivet i Sør-Norge.

600 bedrifter gir sine forventninger til omsetning, lønnsomhet, investeringer, ordresreserve og årsverk for de neste 3 og 12 månedene. I tillegg svarer bedriftene på hvordan den faktiske økonomiske utviklingen har vært i året som har gått.

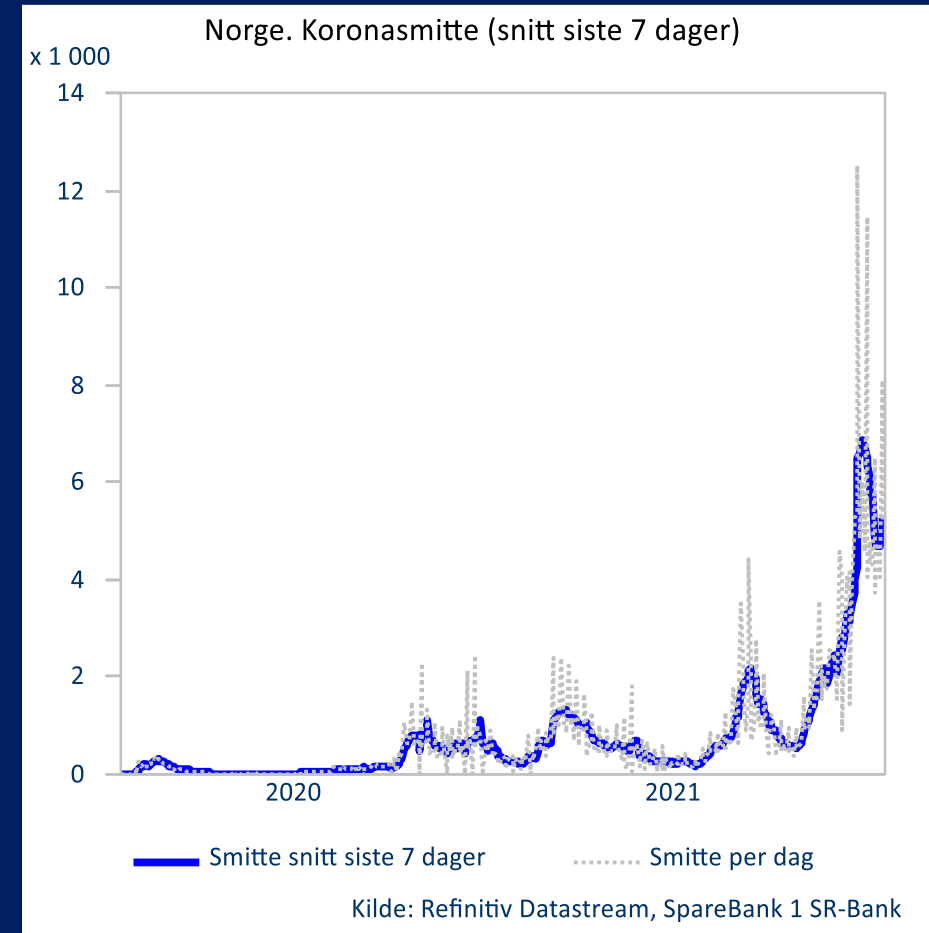
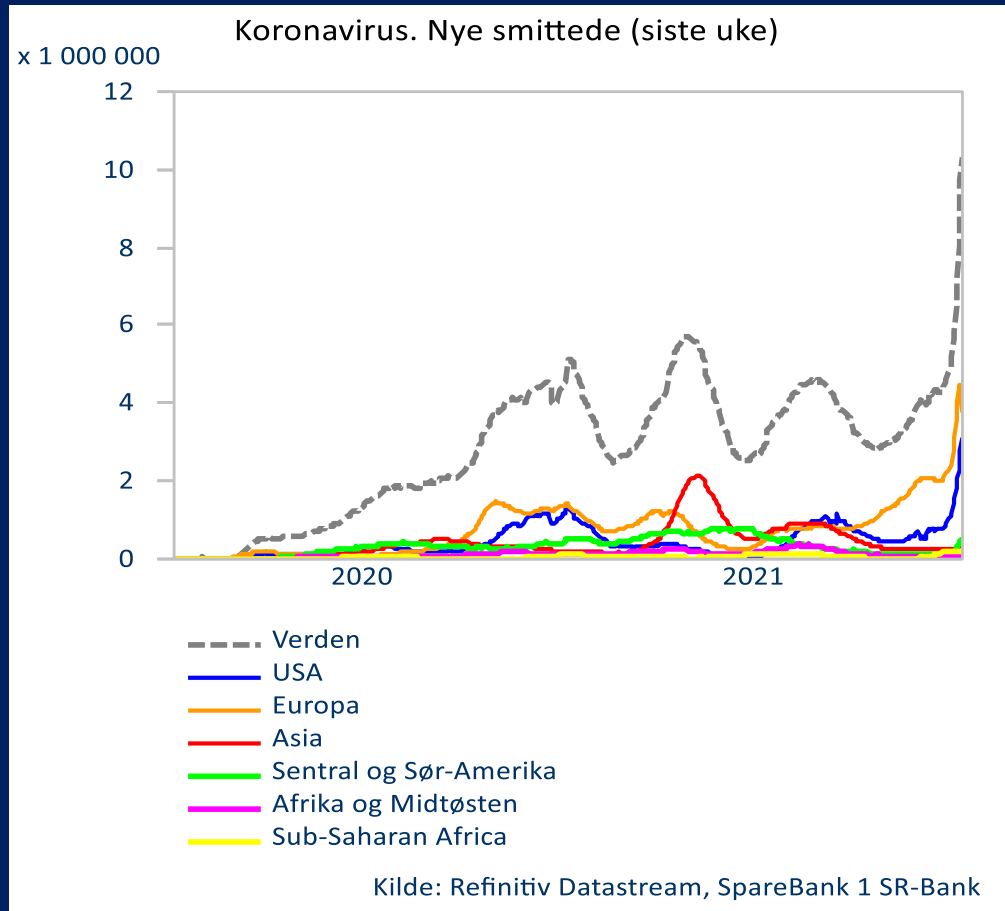
I en normalsituasjon, med noe vekst i økonomien, vil indeksen typisk ligge omkring 55-60 prosent. Gjennomsnittet siden 2014 er 57 prosent. Indeks nivå over 60 prosent anses å være i den høye enden.



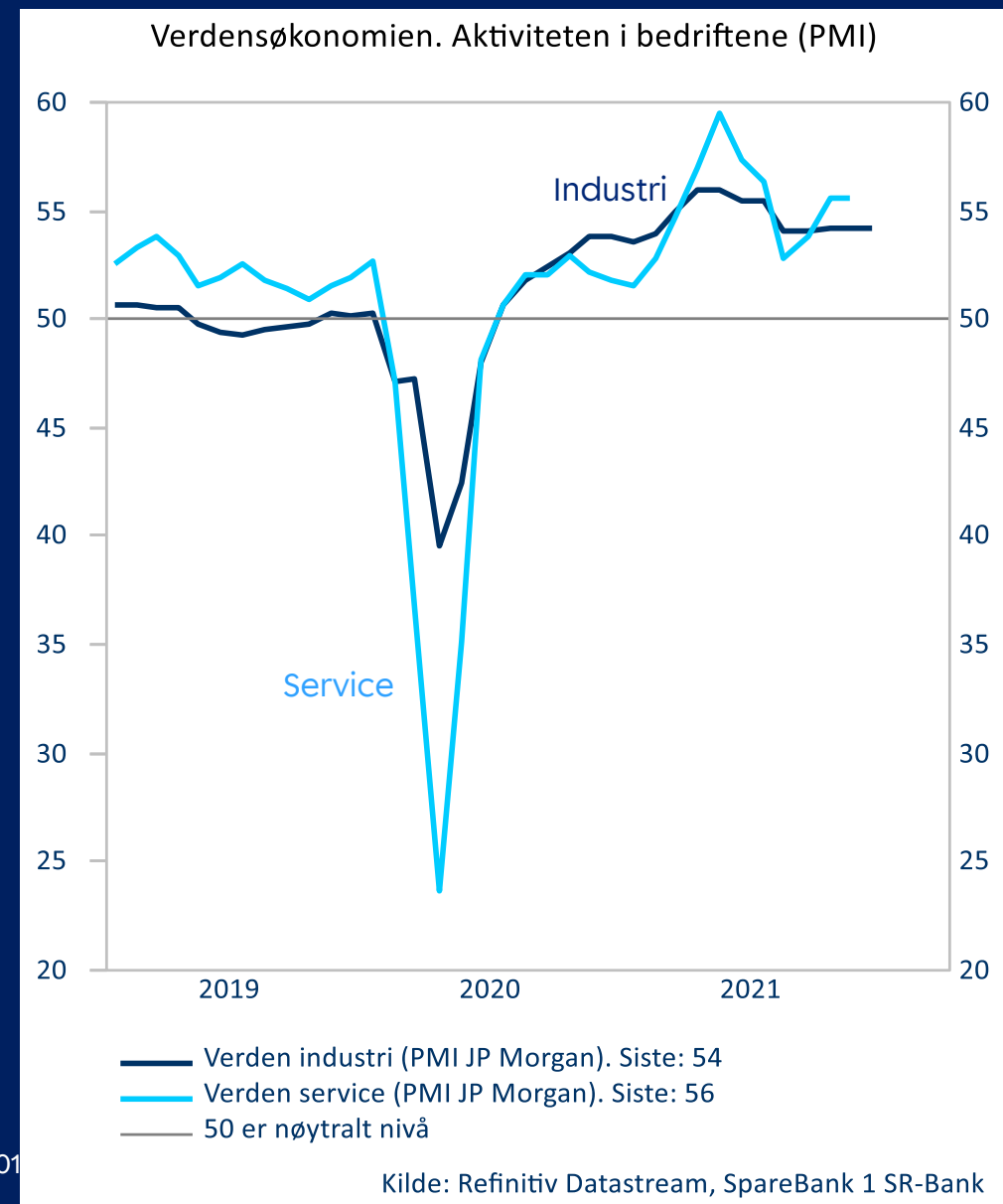
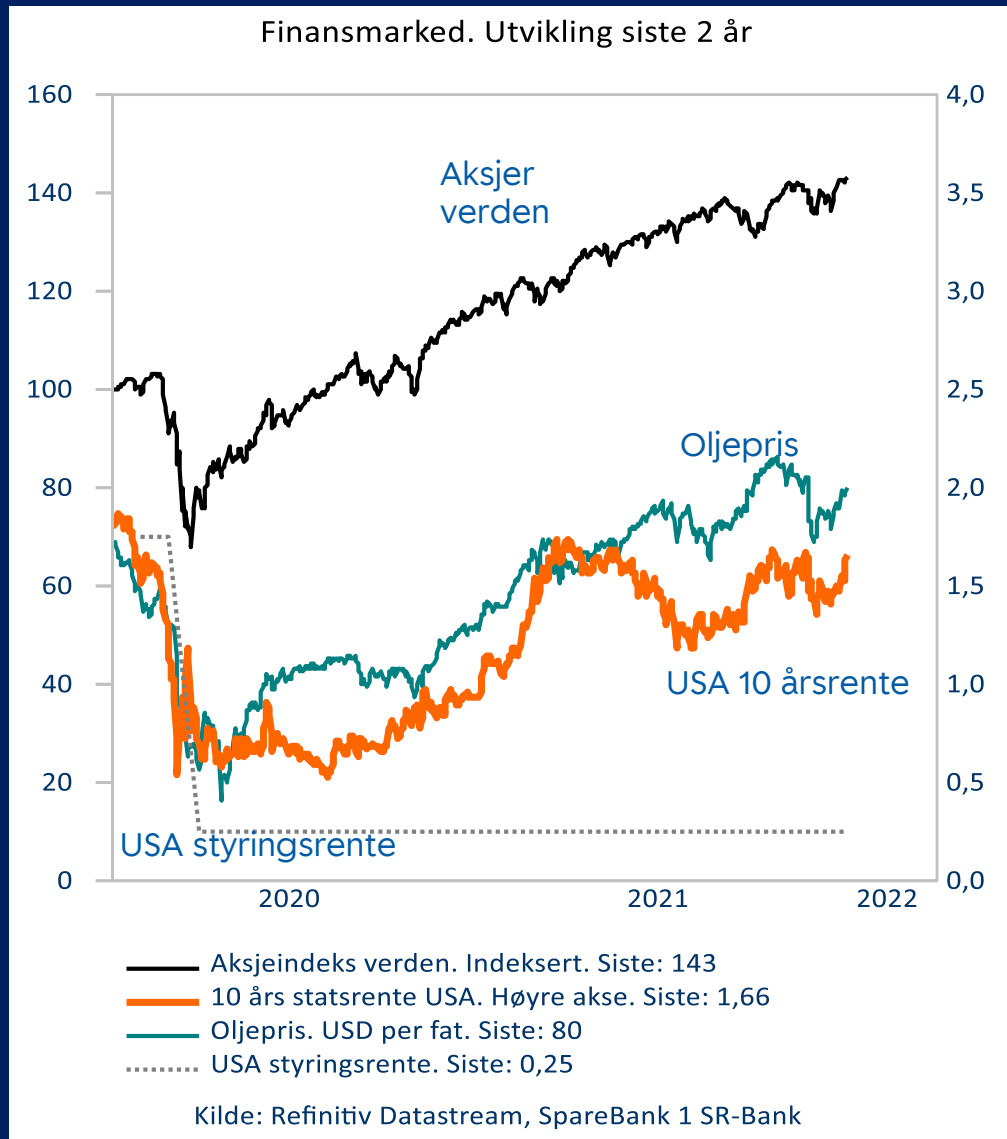
Viktigste funn i Konjunkturbarometeret

1. Dempet aktivitet de neste månedene, men litt flere ansatte
2. God vekst for flere bransjer i løpet av 2022
3. Store forskjeller og høy usikkerhet

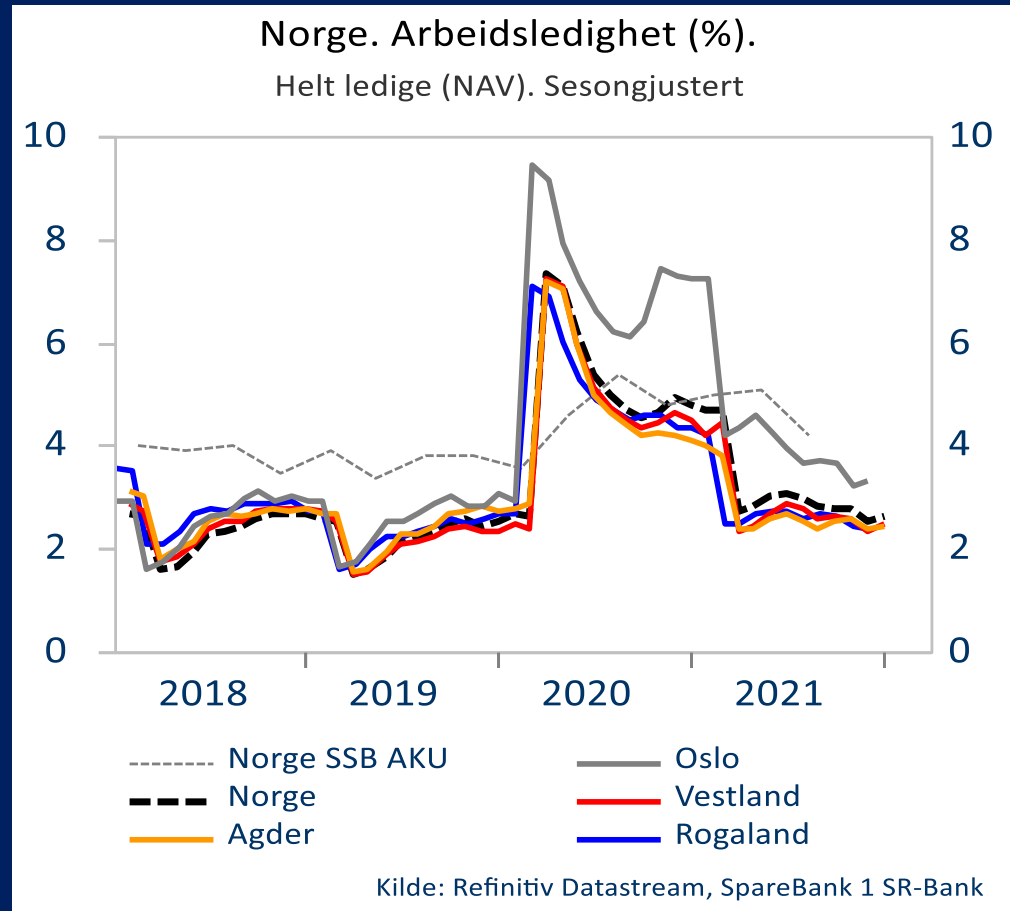
Pandemien – smitten i verden har økt mye, noe dempet i i Norge i desember som følge av tiltak (men opp i januar)



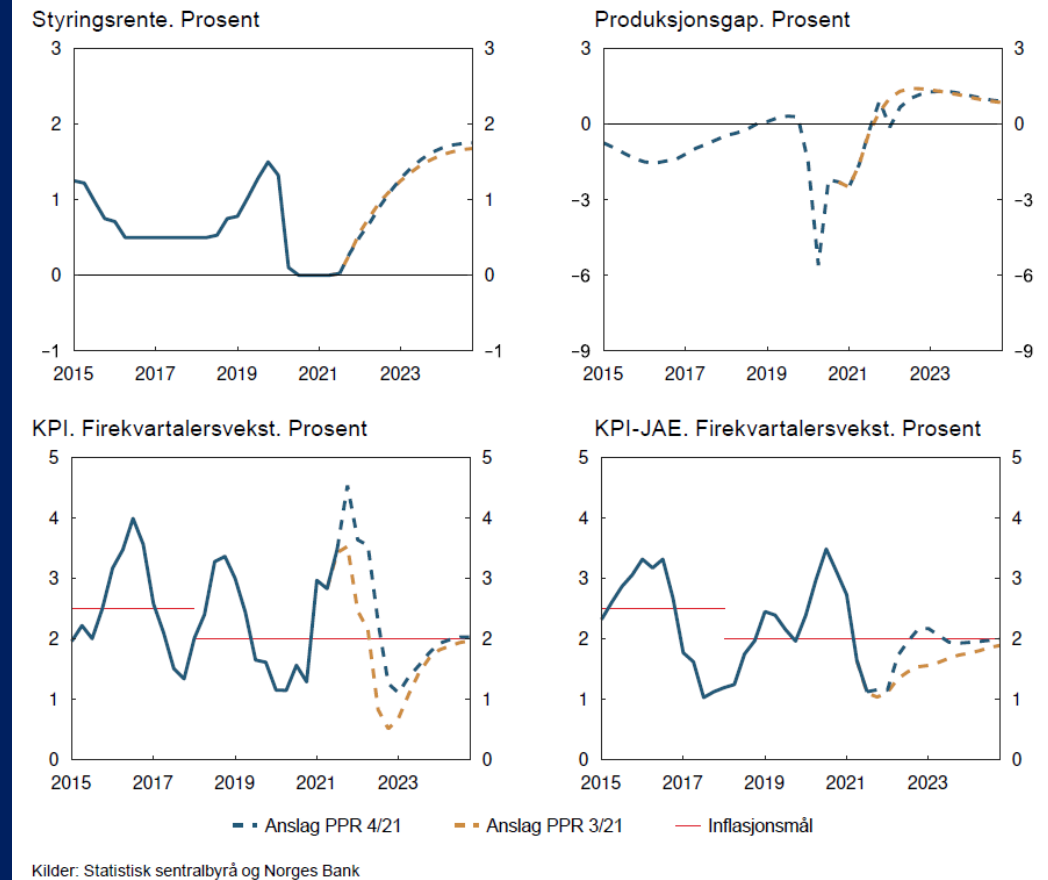
Bra driv i verdensøkonomien og finansmarkeder – og inflasjonspress



Norge – lav arbeidsledighet og lite ledig kapasitet



Figur F Gradvis oppgang i styringsrenten bidrar til å nå målene for pengepolitikken



Viktige momenter i norsk økonomi

- Har vært veldig høy vekst fra sommeren 2021. Høy jobbvekst, lav arbeidsledighet og lite ledig kapasitet
- Støttetiltak: lav rente og økt pengebruk. Noe reverseres
- Nye smitteverntiltak demper økonomisk aktivitet på kort sikt, men økonomiske støttetiltak motvirker
- Høy prisvekst på en del varer (energi inkl strøm) + økt rente
- Hva med kjøpekraft?





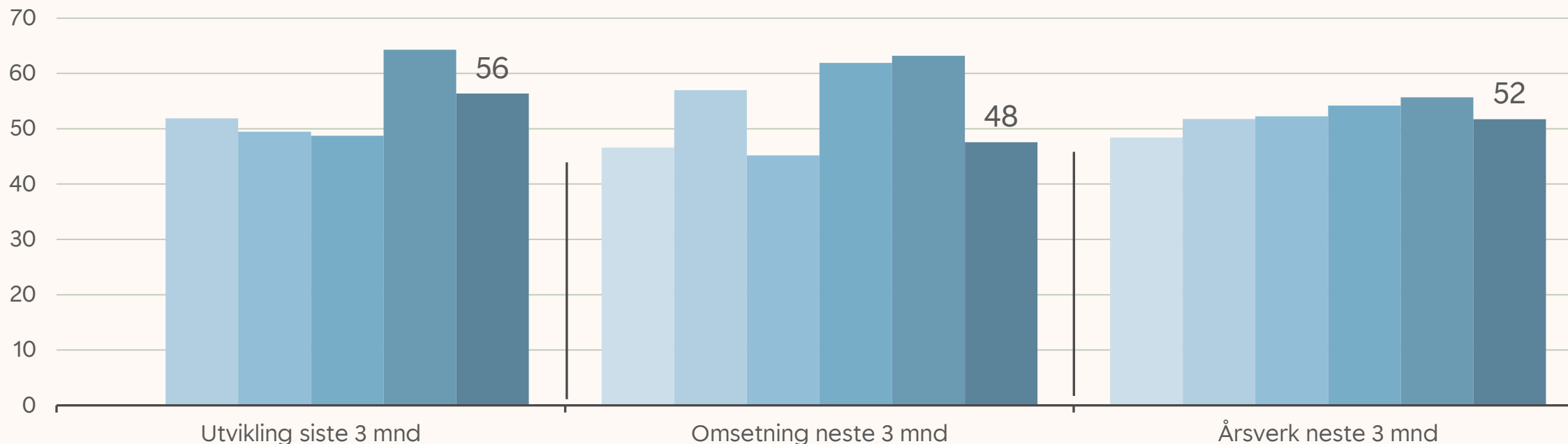
Konjunkturbarometeret:

Utviklingen på 3 måneders horisont

1

God vekst i høst – litt lavere aktivitet neste tre måneder, men noe flere ansatte

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



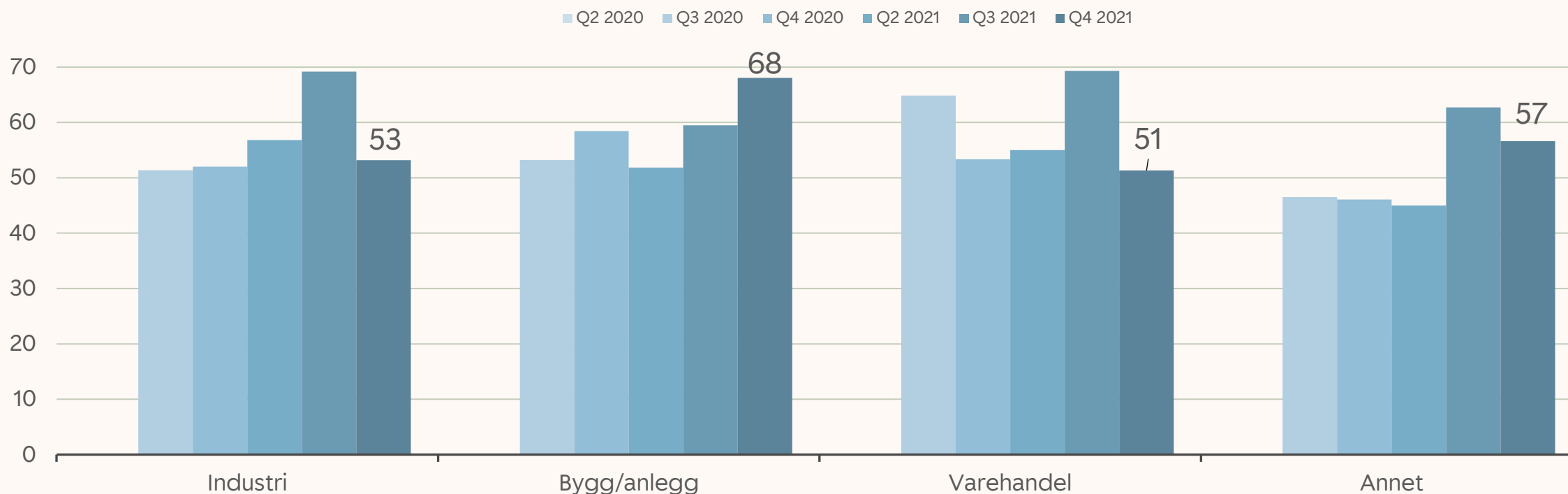
Note. Siste 3 mnd (forrige i parentes):
industri 53% (69%), bygg/anlegg 69%
(60%), varehandel 50% (68%), annet 55%
(63%)

Note. Oms neste 3 mnd (forrige i
parentes):
industri 54% (69%), bygg/anlegg 44% (64%),
varehandel 37% (64%), annet 48% (59%)

Note. Årsverk neste 3 mnd:
industri 53% (57%), bygg/anlegg 52%
(56%), varehandel 47% (57%), annet 53%
(54%)

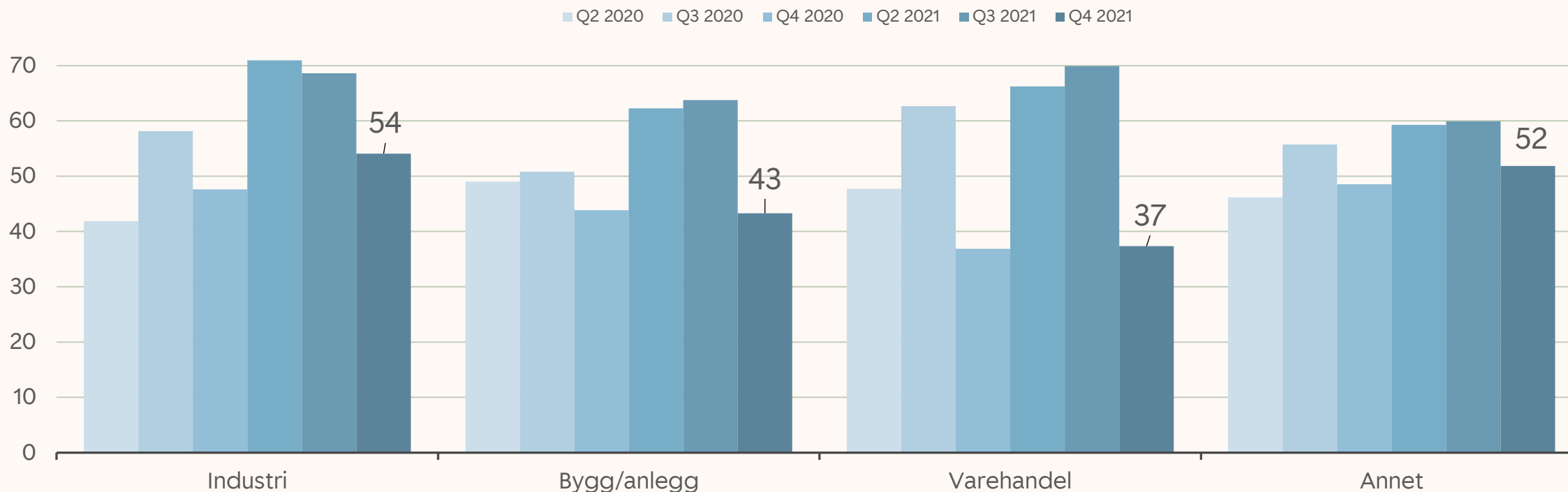
1a Siste tre måneder – høy vekst i bygg/anlegg og annet

Utvikling siste 3 mnd. Andel positive bedrifter (i %). Fra Q2 2020 til Q4 2021



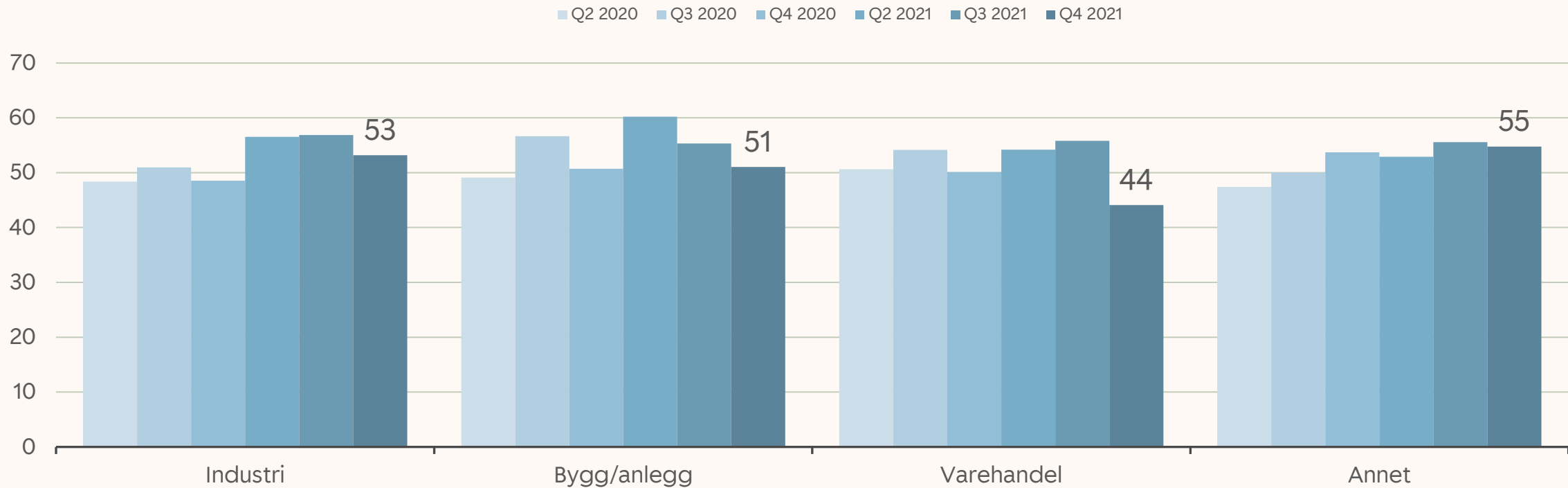
1 Omsetning neste 3 måneder – nedgang i varehandel og bygg/anlegg (omtrent som i fjor)

Omsetning neste 3 mnd. Andel positive bedrifter (i %). Fra Q2 2020 til Q4 2021



1 Ansatte neste 3 måneder – opp i «annet» og industri, ned i varehandel

Ansatte neste 3 mnd. Andel positive bedrifter (i %). Fra Q2 2020 til Q4 2021



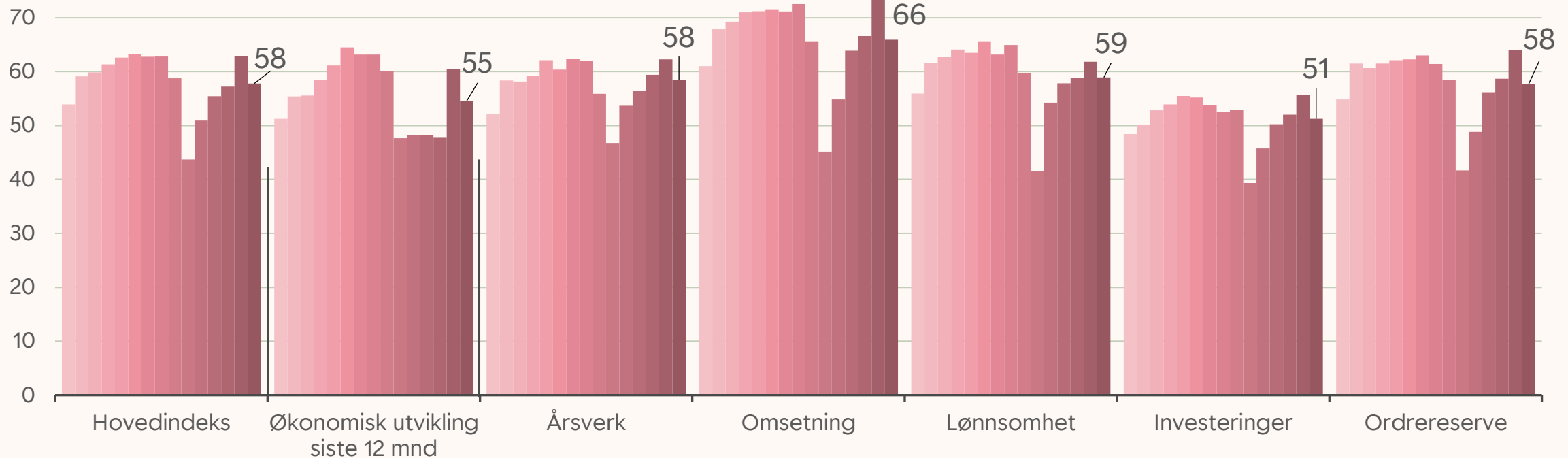
A wide-angle photograph of a sunset over a calm sea. The sun is a bright orange orb on the horizon, with its light reflecting across the water's surface. The sky is filled with soft, wispy clouds in shades of orange, yellow, and blue. The horizon line is straight and divides the image roughly in half.

Konjunkturbarometeret:

Utviklingen på 12 måneders horisont

Bedriftene venter vekst de neste 12 månedene – både i aktivitet, investeringer og flere ansatte

SR-Banks konjunkturbarometer for Sør-Norge. Andel positive bedrifter (i %). Fra Q4 2014 til Q4 2021



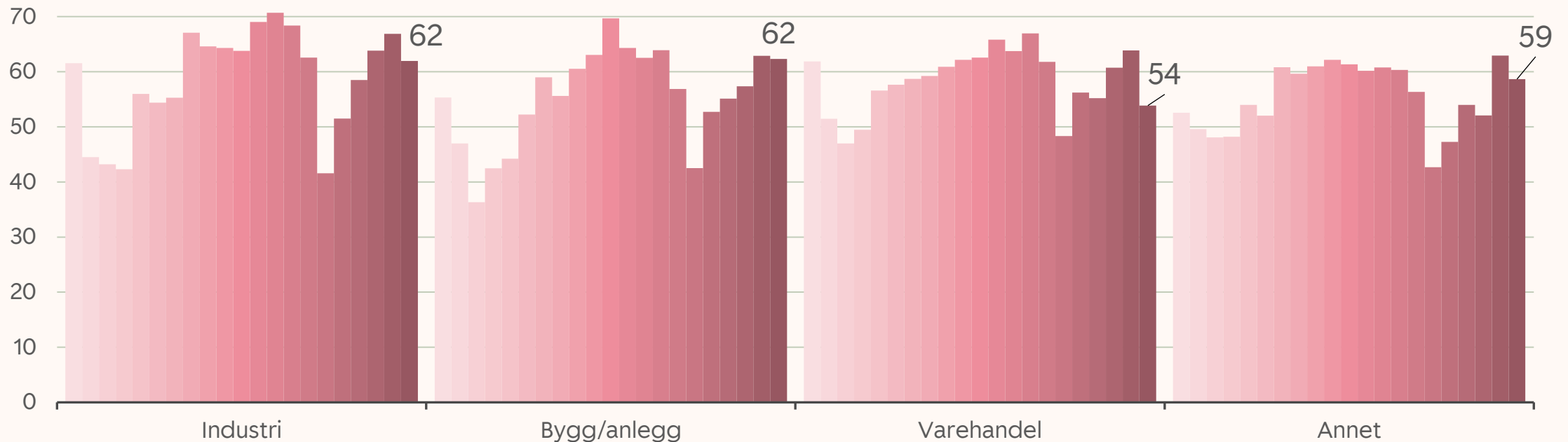
Korona har gitt store utslag

Store forskjeller mellom bransjer

Noen har kraftig nedtur, andre mindre påvirket
og noen løftes

Alle bransjer forventer vekst – høyest i bygg/anlegg og industri

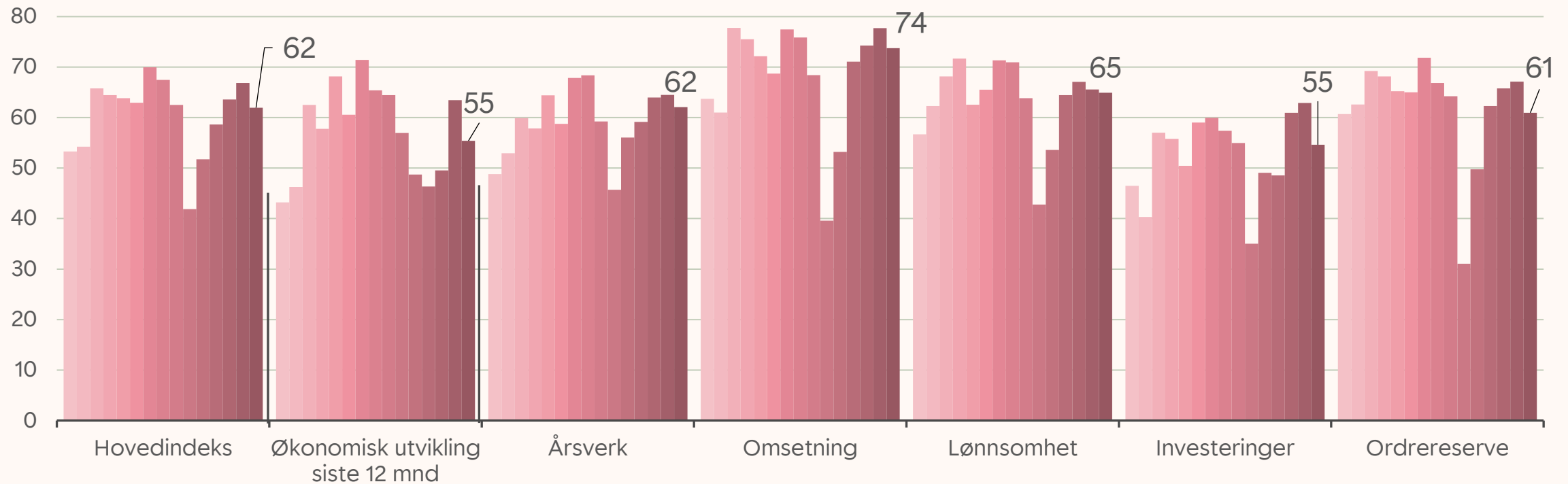
Andel positive bedrifter (i %). Hovedindeks per bransje. Fra Q4 2014 til Q4 2021



Note: I hhv Bygg og anlegg er det nokså likt på litt over 60%. Innen varehandel er engros- (61%) mer positive enn detaljhandel (50%). I «annet» er tjenester mot næringslivet mest positive (nær 70%), mens det er lavere i overnatting/servering (56%), kultur (45%), tjenester mot private (47%) og offentlig sektor (48%).

God vekst i industrien og flere ansatte

SR-Banks konjunkturbarometer for Sør-Norge. Andel positive bedrifter (i %). Fra Q4 2014 til Q4 2021



Energi, bærekraft og omstilling

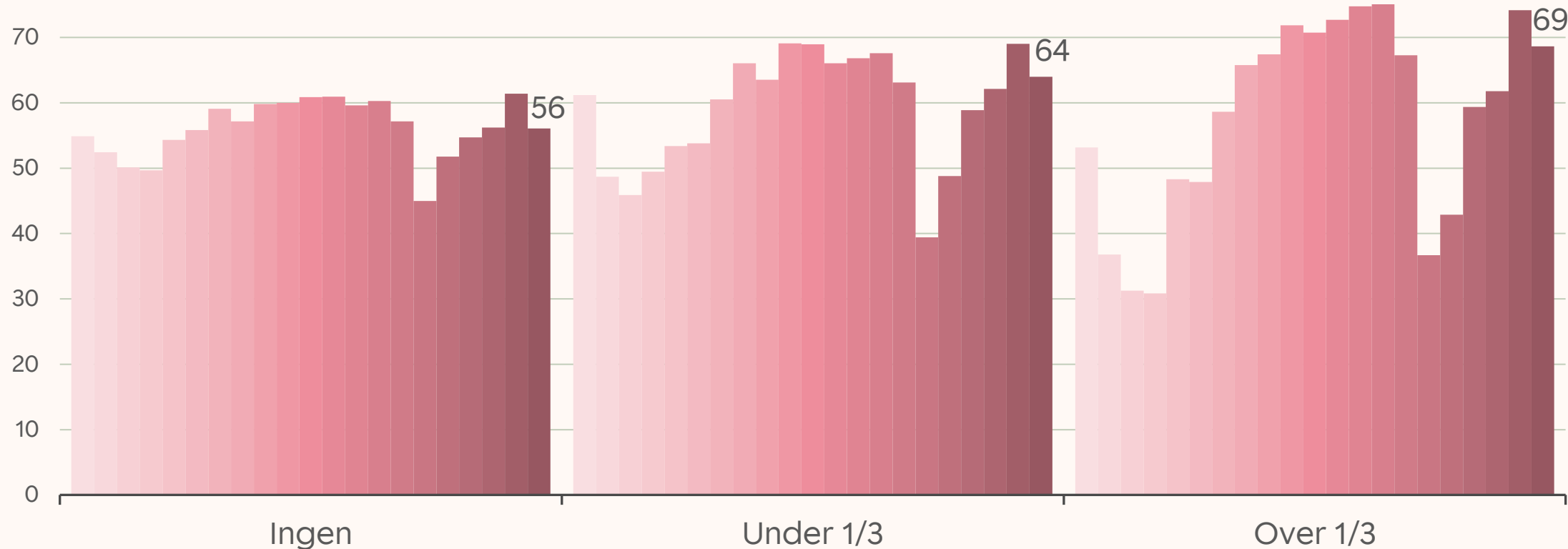
Mange muligheter i det grønne skiftet



**Net Zero
by 2050**
A Roadmap for the
Global Energy
Sector

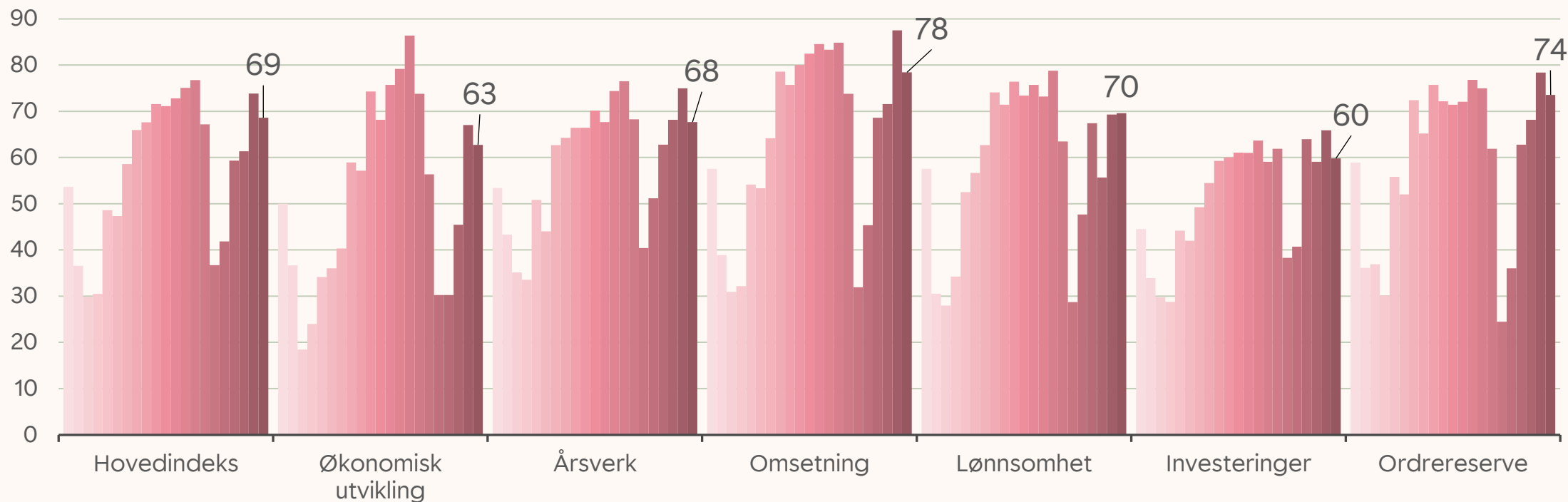
Energibedriftene venter høy vekst

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



Forventninger om høy vekst i energibransjen det neste året – økt omsetning, ordrerreserve og ansatte

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



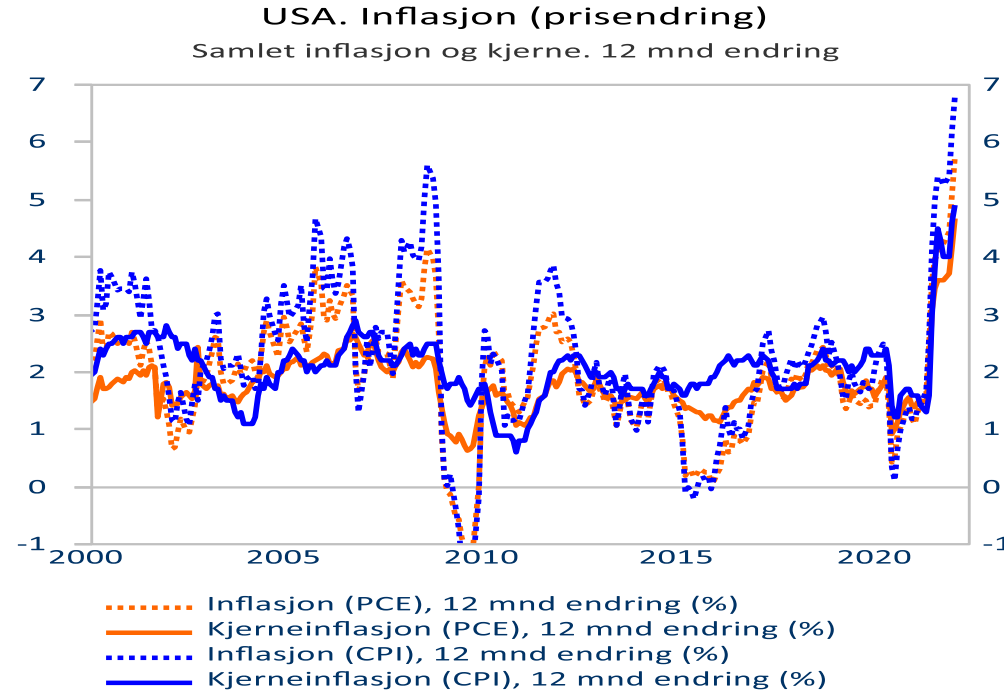


Konjunkturbarometeret:

Mer press enn vanlig i bedriftene.
Pandemien har ført til forstyrrelser i
verdikjeder og flaskehalser i
bedrifter

Økt inflasjon i mange land – og nær 50% av bedriftene i barometeret melder om mer press enn normalt

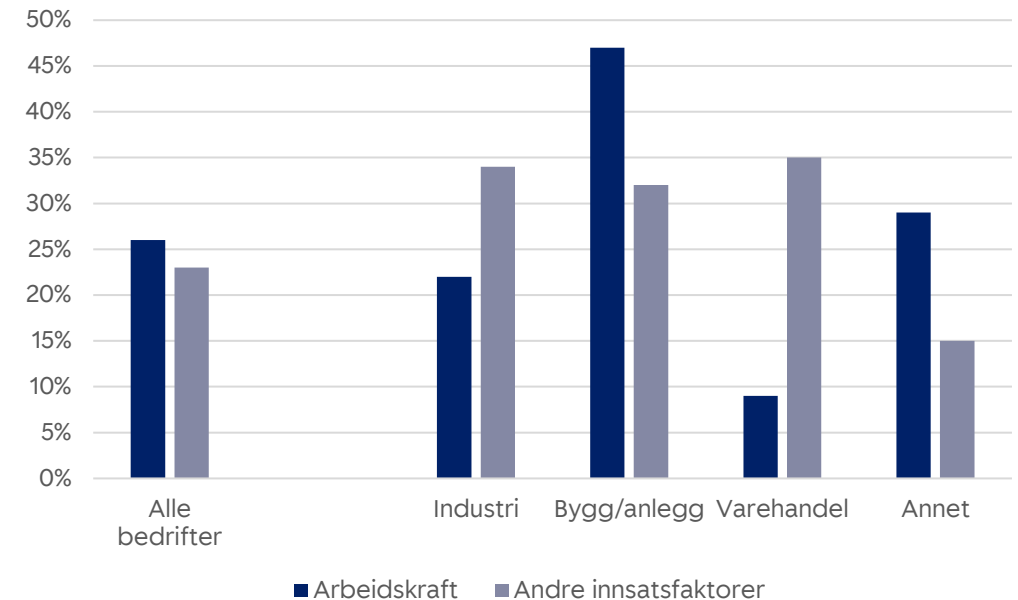
USA inflasjon. Ulike mål



Kilde: Refinitiv Datastream, SpareBank 1 SR-Bank

SR-Banks konjunkturbarometeret – nær 50% av bedriftene opplever mer press enn normalt

Har virksomheten større utfordringer enn normalt med å møte økt etterspørsel? Andel ja (%)



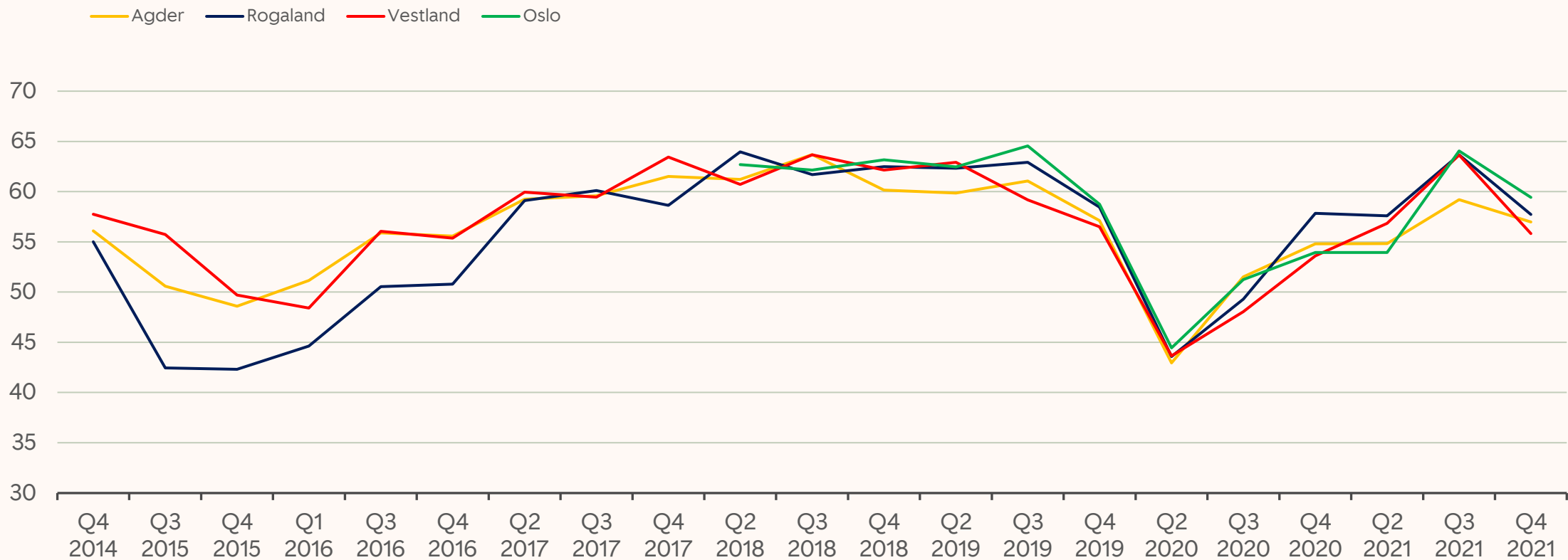
A wide-angle photograph of a sunset over a calm body of water. The sun is a bright orange orb on the horizon, casting a shimmering path of light across the water's surface. The sky is filled with soft, wispy clouds in shades of orange, yellow, and blue. The horizon line is straight and divides the image roughly in half.

Konjunkturbarometeret:

Utsikter i fylkene

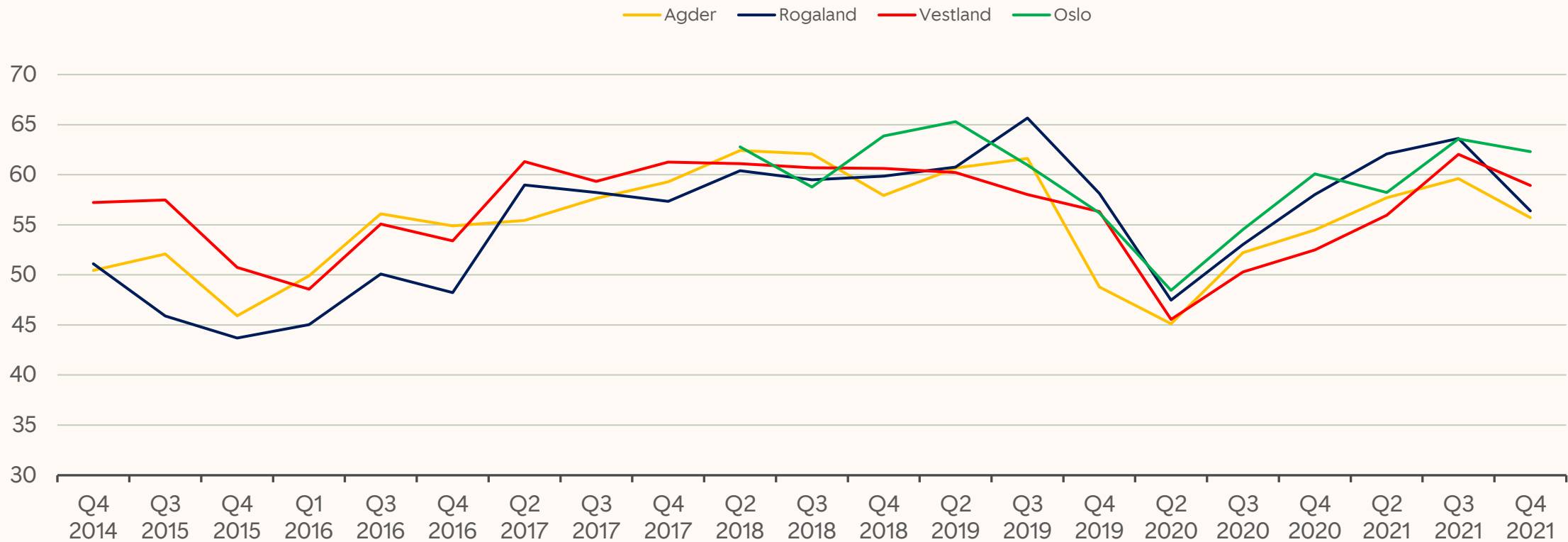
Fylkesvise utsikter

Andel positive bedrifter (i%). Hovedindeks per region



Fylkesvise utsikter til ansatte

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

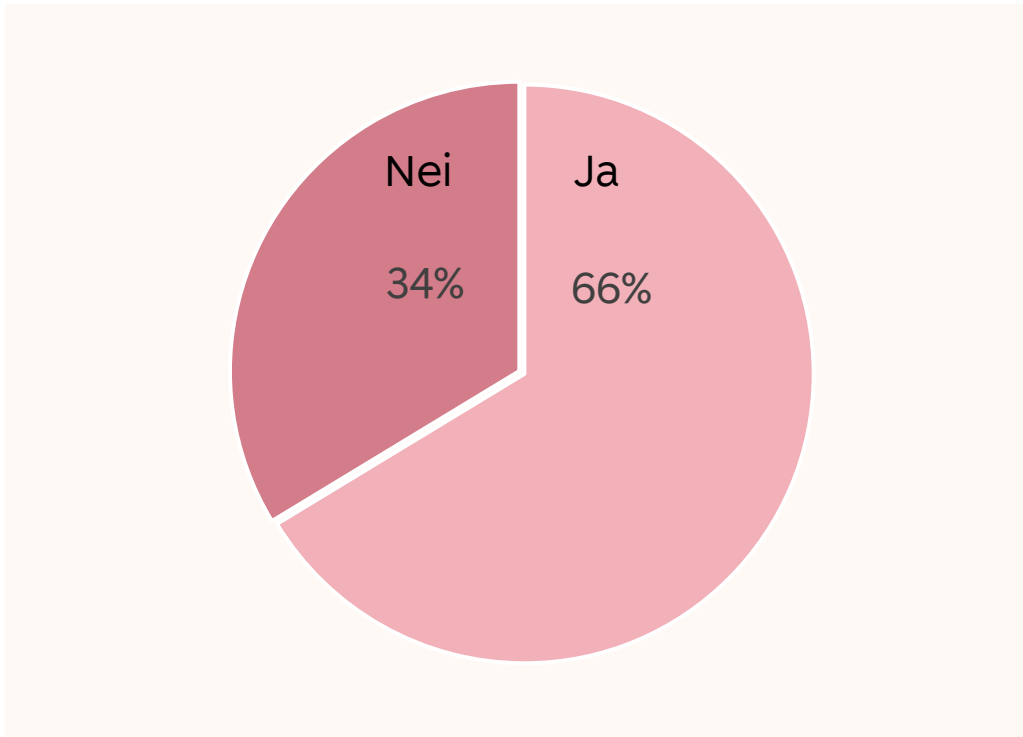


Bærekraft er viktig for samfunn, næringsliv og oss

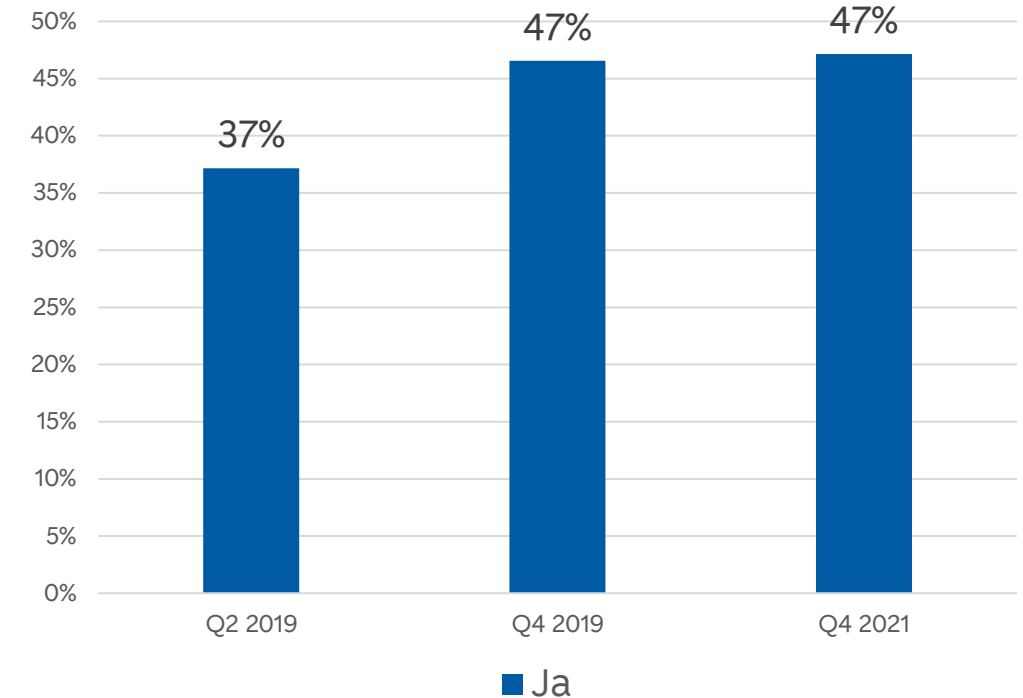


Nær to tredeler av bedriftene har tilpasset strategi til et lavutslippssamfunn og halvparten har endret driften

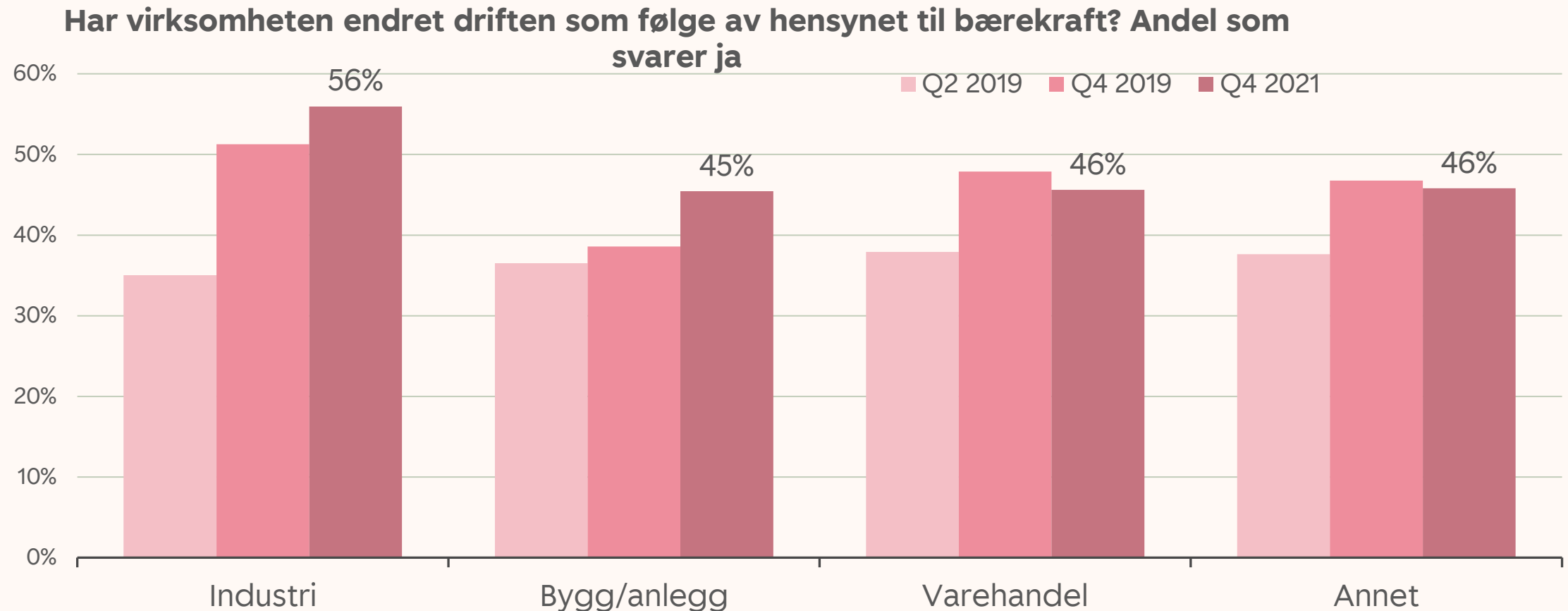
Har virksomheten en strategi som tar høyde for omstillingen til lavutslippssamfunnet?



Har virksomheten endret driften som følge av hensynet til bærekraft?

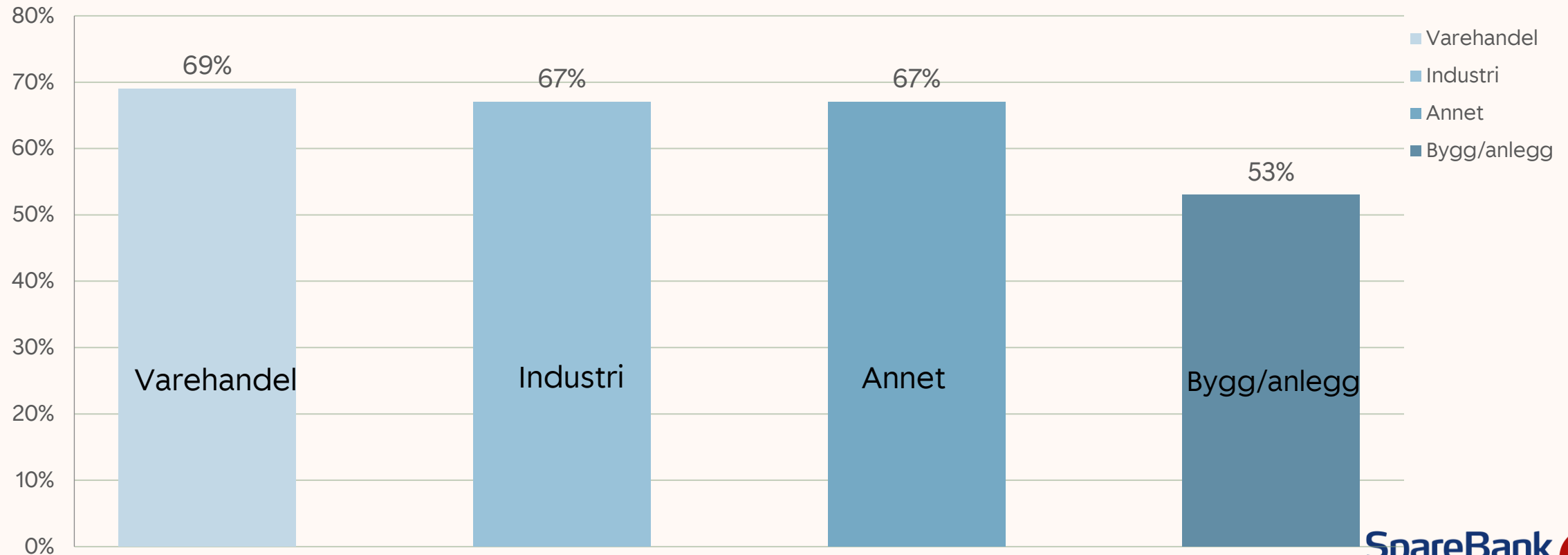


Industri har gjort endret driften mest som følge av hensynet til bærekraft

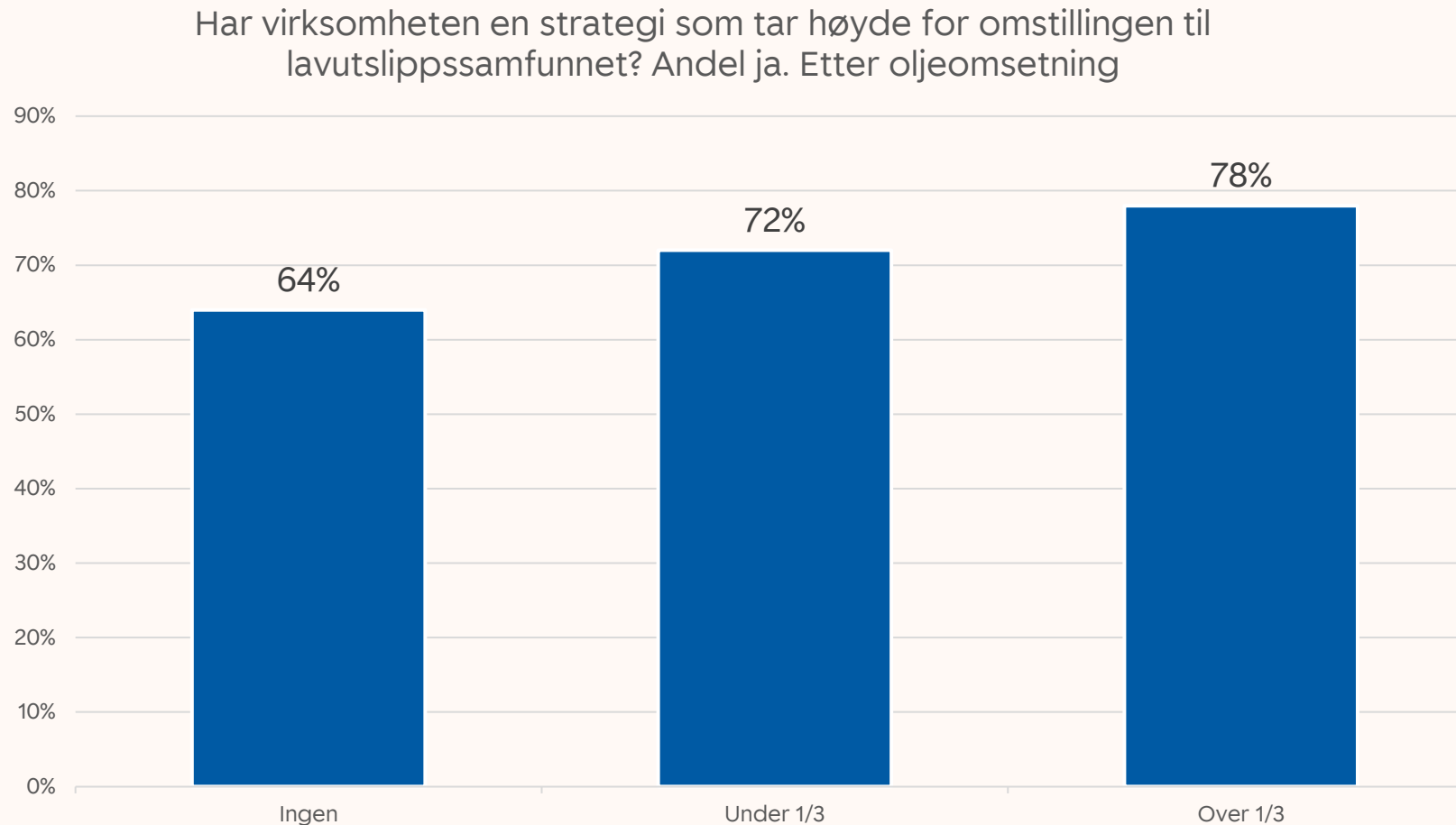


Strategi som tar høyde for omstilling til nullutslippssamfunnet – lavest i bygg/anlegg

Har virksomheten en strategi som tar høyde for omstilling til nullutslippssamfunnet?
Andel som svarer ja

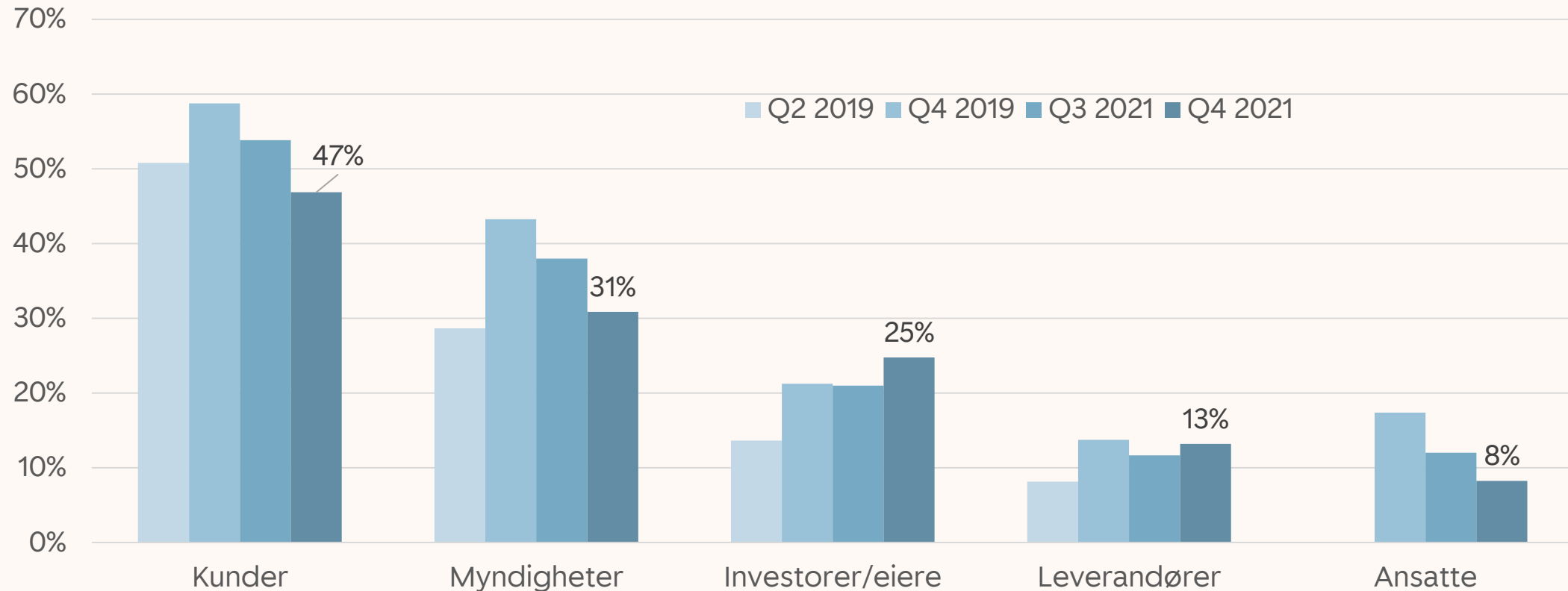


Strategi som tar høyde for omstilling til lavutslippssamfunnet – høyest i olje/gass



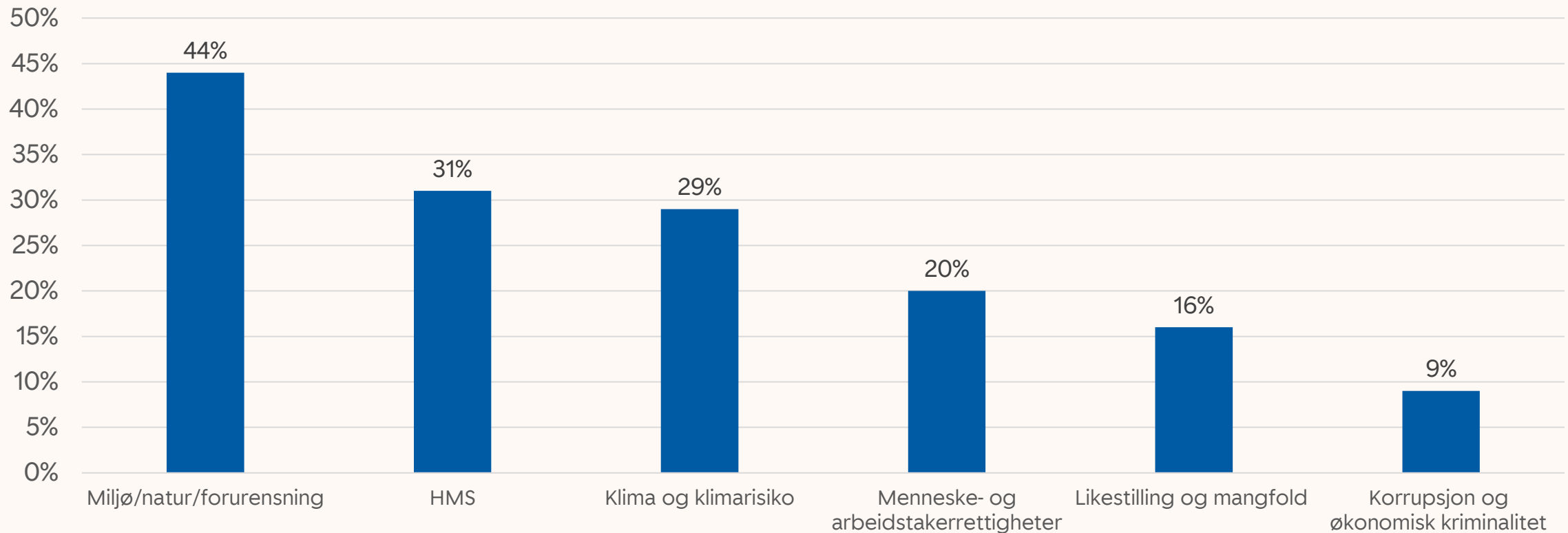
Kunder og myndigheter påvirker arbeidet med bærekraft mest – eiere også viktig

Hvilke aktører påvirker din virksomhet mest i arbeidet med bærekraft? Inntil to svar. Andel ja (%)



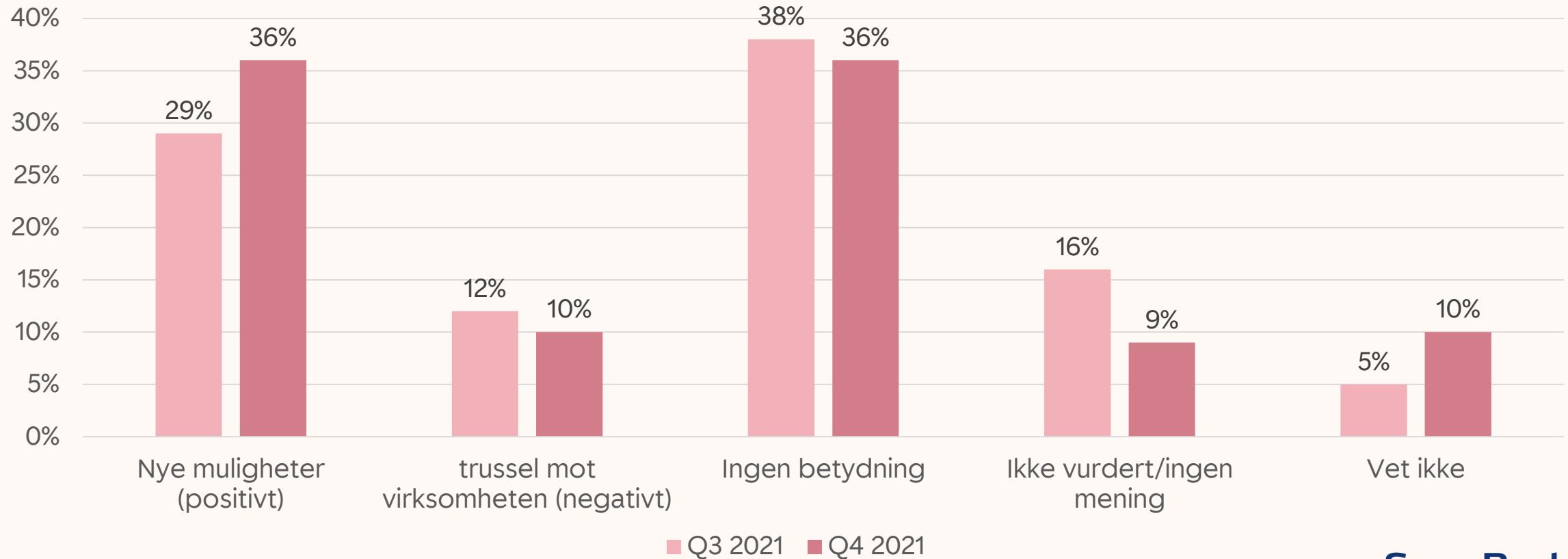
Bærekraft har mange dimensjoner – miljø er viktigst, deretter HMS og klima

Hvilke av de følgende temaområdene knyttet til bærekraft er viktigst for virksomheten deres? Andel ja.



Flere ser muligheter enn trusler i taksonomien

Hvilken betydning tror du EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter vil ha for virksomheten deres?



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
- Global og norsk økonomi, finansmarked
- Massiv global stimulans
- Omstilling og adferd: midlertidig vs varig endring post-pandemi
- Andre x-faktorer

Støtdempere i form av:

- Koronavaksine
- Offentlig pengebruk
- Rente
- Flytende valutakurs
- Omstilling

Endringer i kjølvannet av korona

Midlertidige vs varige

Hva med megatrender som globalisering, urbanisering og digitalisering?

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 – og hvor vil folk reise?



Bedriftene venter oppgang i 2022: Høy aktivitet etter dempet start

Store forskjeller og høy usikkerhet

Konjunkturbarometeret
for Sør-Norge

Januar 2022