



Marknadsutblick COVID-19

April v.17 2020



Marknadsutblick april v.17 2020

Under den senaste veckan har en del indikatorer visat tecken på att coronavirusets följderna har bromsats upp något. De mest dramatiska siffrorna i antalet varslade om uppsägning tycks ligga bakom oss. Samtidigt uppvisar antalet företagskonkurser i de mest utsatta branscherna en viss avmattning. Många länder i Europa har börjat lätta något på sina restriktioner och öppnar gradvis upp sina samhällen. Även viss produktion runt om i Europa har börjat komma igång, om än på låga nivåer. I Sverige har fordonstillverkarna Scania, Volvo Cars och AB Volvo mjukstartat sin tillverkning. Riskerna för bakslag är visserligen högst närvarande och beror i hög grad på när viruset är under kontroll.

Ekonomi går alltså på lågvarv och det är mycket troligt att en återhämtning till nivåer innan viruset kommer ta tid. Bland annat har arbetslösheten redan nått höga nivåer i Sverige på cirka 8 procent. Läget i svensk ekonomi illustreras även av Konjunkturinstitutets barometerindikator som uppvisade det kraftigaste fallet någonsin när indexet föll till 58,6 i april jämfört med 92,5 i mars (KI publicerar en fullständig rapport 29 april).

Under den gångna veckan har mycket fokus legat på oljepriset som noterade en historiskt stor nedgång. Vilka effekter det får för oljeberoende ekonomier och vilka spridningseffekter det kan få i exempelvis USA. Riskerna är att banker och låneinstitut får ta stora kreditförluster om oljeproducerande företag går i konkurs och därmed kan det leda till en kris i den finansiella sektorn. Ett sådant scenario kommer sprida sig globalt.



ARBETSLÖSHET

Antalet varsel om uppsägning fortsätter att minska, det visar Arbetsförmedlingens veckostatistik. Under den senaste veckan varslades 4 000 personer om uppsägning. Antalet varsel har sjunkit sedan v.13 (23-29 mars) då flest varsel noterades – 18 400. Nedgången kan sannolikt till viss del förklaras av att Tillväxtverket börjat bevilja stöd för korttidspermitteringar. I veckan hade permitteringsstöd beviljats till företag med totalt 200 000 anställda.

Samtidigt fortsätter arbetslösheten att öka i snabb takt med totalt 409 000 arbetslösa. Antalet personer som skrev in sig som arbetslösa mellan 13-19 april uppgick till 13 200, det är något färre än föregående vecka. Andelen arbetslösa har ökat till 8,0 procent jämfört med i slutet av mars då arbetslösheten var 7,6 procent. Arbetsförmedlingen tror att utvecklingen kan leda till en arbetslöshet på 10 procent i sommar, medan Regeringens prognos (från 31 mars) är något mer optimistisk med en topp i arbetslösheten på 9 procent.



KONKURSER

UCs veckovisa konkursstatistik visar tecken på en avmattning i de mest utsatta branscherna då ökningstakten av antalet företagskonkurser har planat ut. UC uppskattar att konkurserna i hotell- och restaurangbranschen

kommer öka med 200 procent i april jämfört med samma månad 2019. Även detaljhandeln och partihandeln kommer bli hårt drabbade då konkurserna uppskattas öka med 68 procent respektive 74 procent jämfört med i april ifjol. Prognoserna baseras på konkursstatistik mellan den 1-21 april i år.

Redan innan krisen sågs en strukturomvandling inom både parti- och detaljhandeln där E-handeln tog marknadsandelar av den totala försäljningen. En stor konkurrens med större och effektivare aktörer har även pressat marginalerna i sektorerna. Krisen har snabbat på omvandlingen då efterfrågan sjunkit.

Swedavia har tidigare rapporterat om att antalet flygresenärer har minskat med 97 procent i början av april. I veckan meddelade Norwegian om att de ansöker om konkurs för de svenska dotterbolagen. Tidigare i april ansökte flygbolaget BRA om rekonstruktion.



BOSTADSMARKNADEN

Enligt Arbetsförmedlingen varslades 6 600 personer om uppsägning i förra veckan. Antalet varsel ligger fortfarande på en historiskt hög nivå, men har under de senaste veckorna sjunkit. Flest varsel registrerades under sista veckan i mars då antalet personer uppgick till 18 400.

Antalet nyinskrivna personer som arbetslösa under den senaste veckan var mer än dubbelt så många som motsvarande period förra året. Mellan den 6 och 12 april skrevs 13 800 personer in. Vid jämförelse med första veckan i april 2020 är det en nedgång med nästan hälften. Den kortare arbetsveckan under påskhelgen kan dock påverka jämförbarheten.

Arbetsförmedlingen ser farhågor om att en fortsatt liknande utveckling kan leda till en topp av arbetslösheten i sommar på runt 10 procent. I slutet av mars var 7,6 procent inskrivna som arbetslösa, vilket motsvarar en ökning med 0,7 procentenheter från mars 2019. Det är fortsatt tjänstesektorn som är värst drabbad, särskilt hotell- och restaurangbranschen, men även handel, bemanning och resebranschen.



OLJEPRIS

Under den senaste veckan kollapsade priset på olja då den amerikanska WTI-oljan för första gången någonsin handlades till negativa priser. Det historiska prisraset inträffade på olja som handlades på kontrakt med leverans i maj efter larm om ytterst begränsade lagringsutrymmen. Priset på WTI-olja har stigit de senaste dagarna, men sjunkit med nästan 80 procent hittills i år.

Även Nordsjöoljan, Brent, har sjunkit kraftigt i pris under den senaste veckan. Den 22 april noterades den hittills lägsta nivån i år, då hade priset sjunkit med drygt 70 procent under 2020. De senaste dagarna har priset återhämtats något.

Den globala efterfrågan på olja har sjunkit kraftigt till följd av coronaviruset samtidigt som oljeproducerande länder har fortsatt producera stora mängder olja. Särskilt Saudiarabien och Ryssland har hållit utbudet uppe genom priskrig länderna emellan. I förra veckan enades Opec+ om produktionsminskningar under maj och juni motsvarande nästan 10 miljoner fat om dagen. De överenskomna produktionsminskningarna tros dock inte vara tillräckliga för att minska de fulla lagren.

Ett lågt oljepris brukar generellt kunna stimulera ekonomier som importerar olja. Under rådande förhållanden när produktion och transporter i många länder går på lågvarv är det låga priset av ett begränsat värde.

I USA med en stor oljeindustri och relativt höga produktionskostnader kan ett långvarigt lågt oljepris få spridningseffekter på hela ekonomin. Då industrin är högt belånad kan konkursade oljebolag leda till stora kreditförluster för bankerna och därmed ytterligare drabba hela ekonomin.



UTLÄNDSKA INDIKATORER

nedan följer ett axplock av senaste veckans händelser från andra länder.

EU, inflationstakten sjönk till 1,2 procent i mars, en nedgång från 1,6 procent i februari. Prisförändringarna på energi och industriella varor var de varuaggregat som bidrog mest till nedgången. Lägst inflationstakt uppmättes i Spanien och Italien där den årliga årsförändringen i priserna var 0,1 procent, medan motsvarande siffra i Sverige var 0,8 procent Eurostat.

Inköpschefsindex för eurozonen fortsatte att sjunka dramatiskt i april, enligt preliminära siffror från IHS Markit. Inköpschefsindexet totalt sjönk från 29,7 i mars till 13,5 i april. Stora nedgångar noteras i både tjänstesektorn och tillverkningsindustrin. Ett index över 50 ska indikera tillväxt medan ett index under 50 visar på kontraktion.

I en rapport från konsultbolaget McKinsey varnas för en kraftig ökning av arbetslösheten i EU, om inte medlemsländerna får kontroll över viruset inom tre månader. Arbetslösheten förväntas i så fall stiga från 6 procent innan krisen till en topp under 2021 på drygt 11 procent och en återhämtning som väntas pågå till 2024. Om spridningen av viruset istället kan kontrolleras i närtid förväntas arbetslösheten nå sin högsta nivå under 2020 på 7,6 procent, för att återgå till samma nivå som innan krisen under fjärde kvartalet 2021. Rapporten pekar ut yngre men även personer utan högre utbildning som de grupper som kommer drabbas värst.

Flera europeiska länder har börjat luckra upp restriktionerna då det finns tecken på att virusspridningen är mer kontrollerad.

Tyskland, under april steg ZEW-indexet om förväntningar på ekonomin mer än väntat. I april uppgick indexet till 28,2 en uppgång från -49,5 mars och

därmed noterades den största månadsuppgången sen undersökningen startade 1991. Indexet visar på tyska investerares och analytikers förväntningar på ekonomin om sex månader. Nulägesindexet sjönk till -91,5 från -43,1 föregående månad.

Tysklands centralbank bedömer dock att en snabb återhämtning är osannolik. Banken skriver i sin månadsrapport att en stor del av restriktionerna kan väntas vara kvar till dess att ett vaccin finns på plats.

Den 17 april meddelade landet att man har utbrottet under kontroll. Vissa butiker har börjat öppna och även skolor kommer successivt att börja öppna under maj.

USA, detaljhandeln sjönk med 8,7 procent i mars jämfört med i februari. Den 21 april antogs ett nytt stödpaket av senaten. Stödpaketet som är det fjärde under nuvarande kris är värt motsvarande 4 800 miljarder kronor och riktas främst mot småföretagare och sjukvård.

Kina, kinesisk officiell statistik visade att BNP minskade med 6,8 procent under det första kvartalet 2020 jämfört med motsvarande period 2019. Första nedgången som uppmätts sen det kvartalsvisa indexet började redovisas 1992.

Huvudkontor

UC AB
Årstaängsvägen 21 B
117 88 Stockholm

Kontakt

Växel: 08-670 90 00
Fax: 08-670 90 20

E-post: info@uc.se
Webb: uc.se

Firma

Org.nr. 556137-5113