



# UTSIKTENE FOR NORSK ØKONOMI

VISESENTRALBANKSJEF JON NICOLAISEN

Leknes 11. oktober 2017

# Tema

- Utsikter for internasjonal økonomi
- Utsikter for norsk økonomi



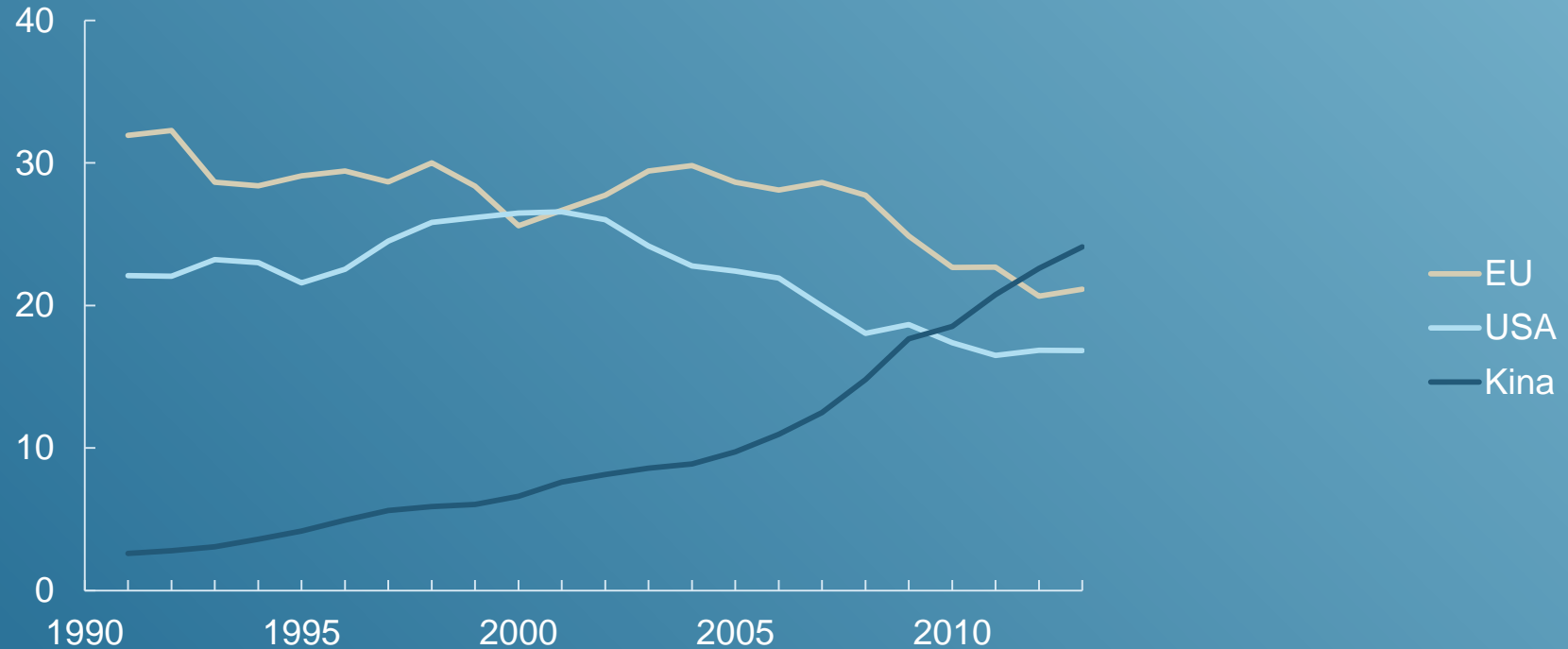
# Tema

- Utsikter for internasjonal økonomi
- Utsikter for norsk økonomi



# Kinas innmarsj

Andel av global industriproduksjon. Prosent



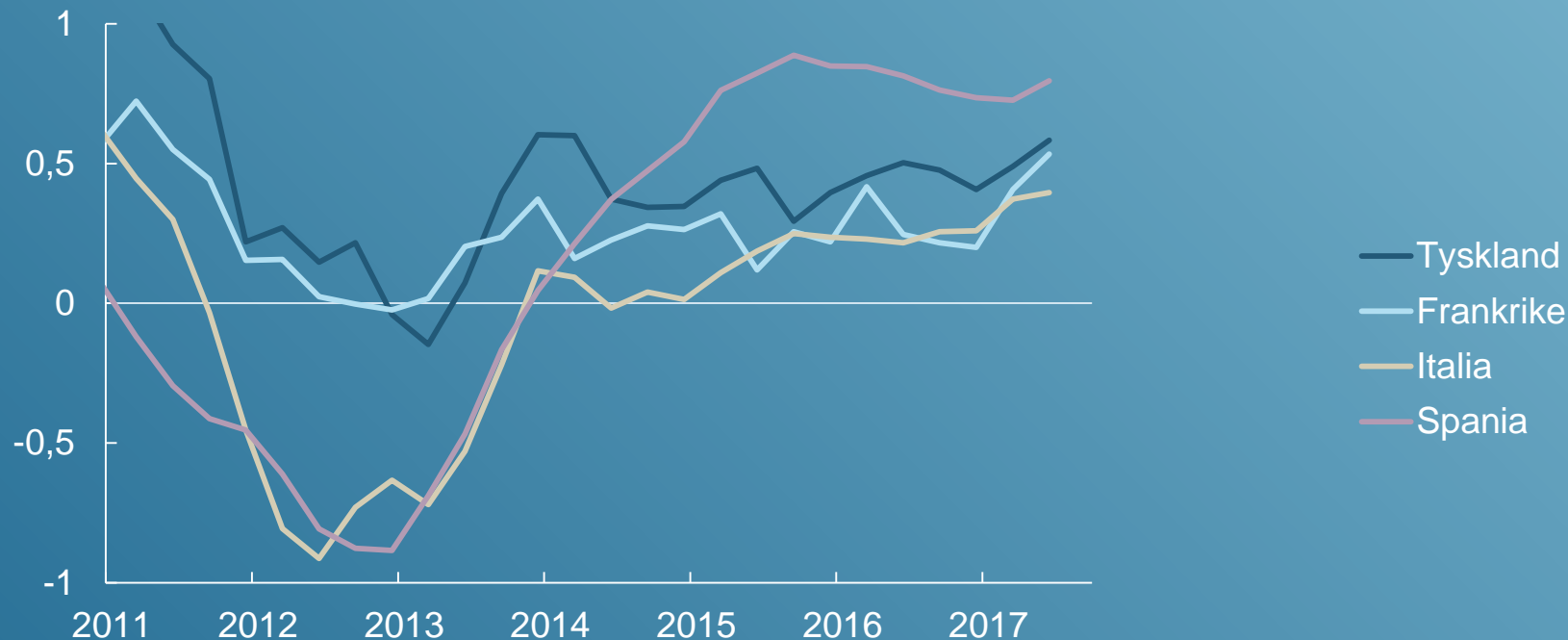
# Dobbel gevinst for Norge

Bytteforhold mot utlandet. Indeks 2003 = 100



# Oppgang i flere land

Kvartalsvis BNP-vekst i utvalgte euroland<sup>1)</sup>

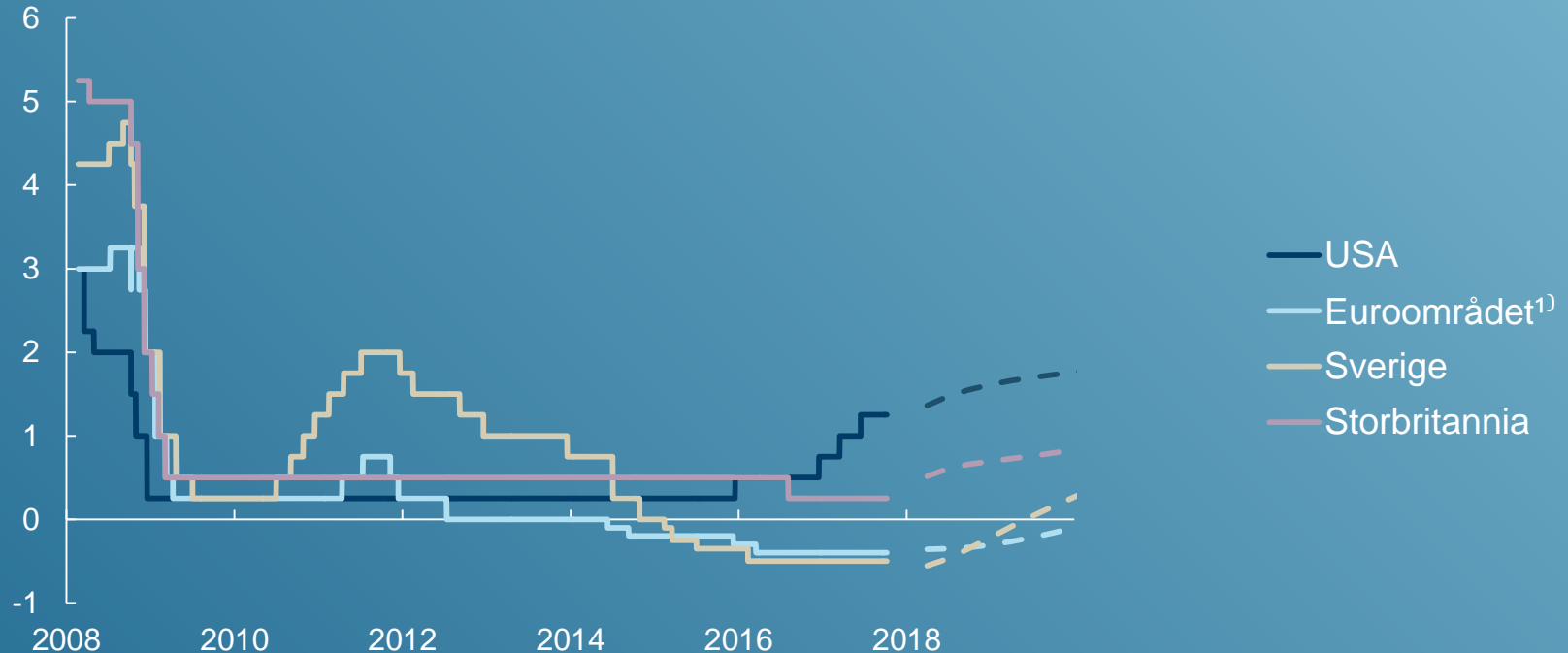


<sup>1)</sup> Tre kvartalers glidende gjennomsnitt.  
Kilde: Thomson Reuters



# Rentebunnen nådd ute

Styringsrenter og beregnede terminrenter per 6. oktober



<sup>1)</sup> ESBs innskuddsrente. Eonia fra 3. kvartal 2017  
Kilder: Bloomberg, Thomson Reuters og Norges Bank



# Tema

- Utsikter for internasjonal økonomi
- Utsikter for norsk økonomi





# Kronekursen har fulgt oljeprisen

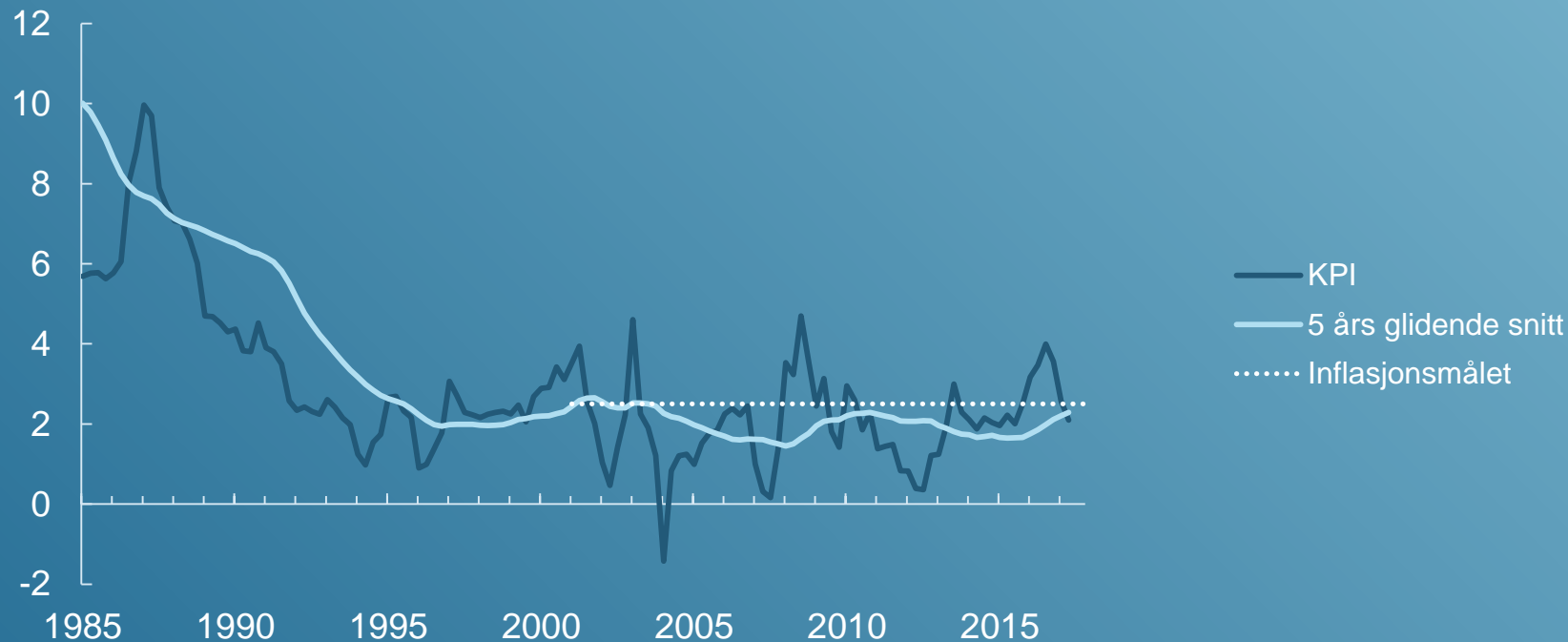
USD per fat Brent blend og importveid valutakursindeks<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Stigende kurve betyr sterkere kurs.  
Kilder: Thomson Reuters og Norges Bank

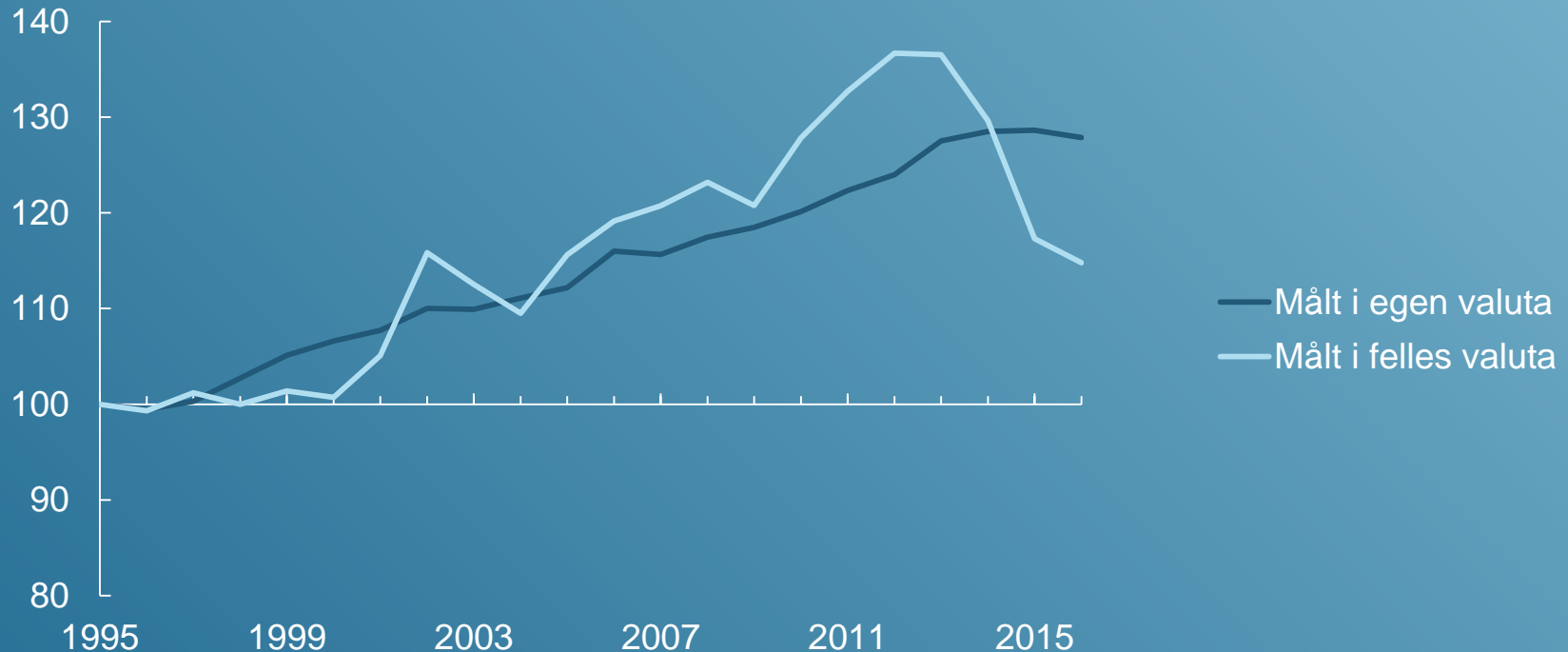


# Lav og stabil inflasjon



# Bedret konkurransevne

Norske lønnskostnader relativt til handelspartnerenes lønnskostnader<sup>1)</sup>

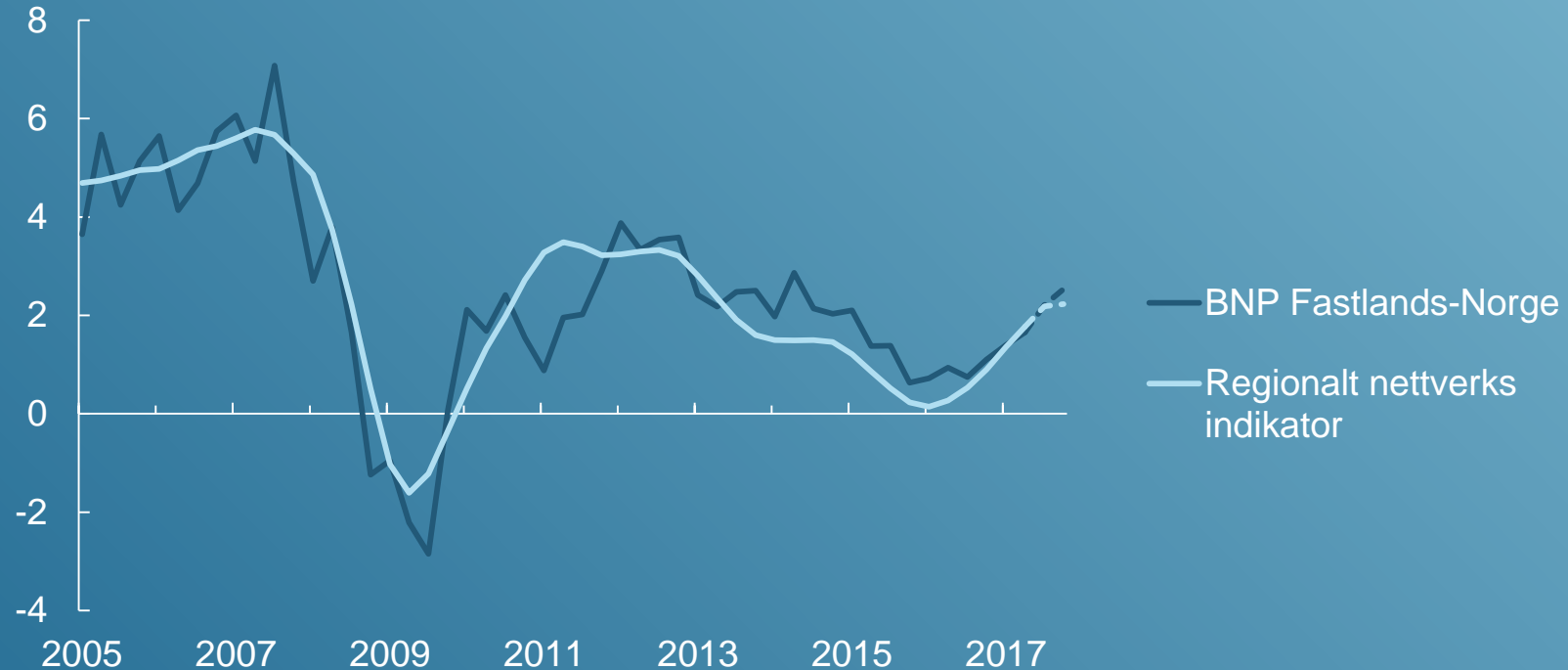


<sup>1)</sup> Timelønnskostnader i industrien. Indeks 1995=100  
Kilder: Statistisk sentralbyrå, TBU og Norges Bank



# Veksten har tatt seg opp

Firekvartalsvekst.<sup>1)</sup> Prosent



<sup>1)</sup> BNP-anslag for 3. kvartal og 4. kvartal 2017 fra PPR 3/17  
Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank



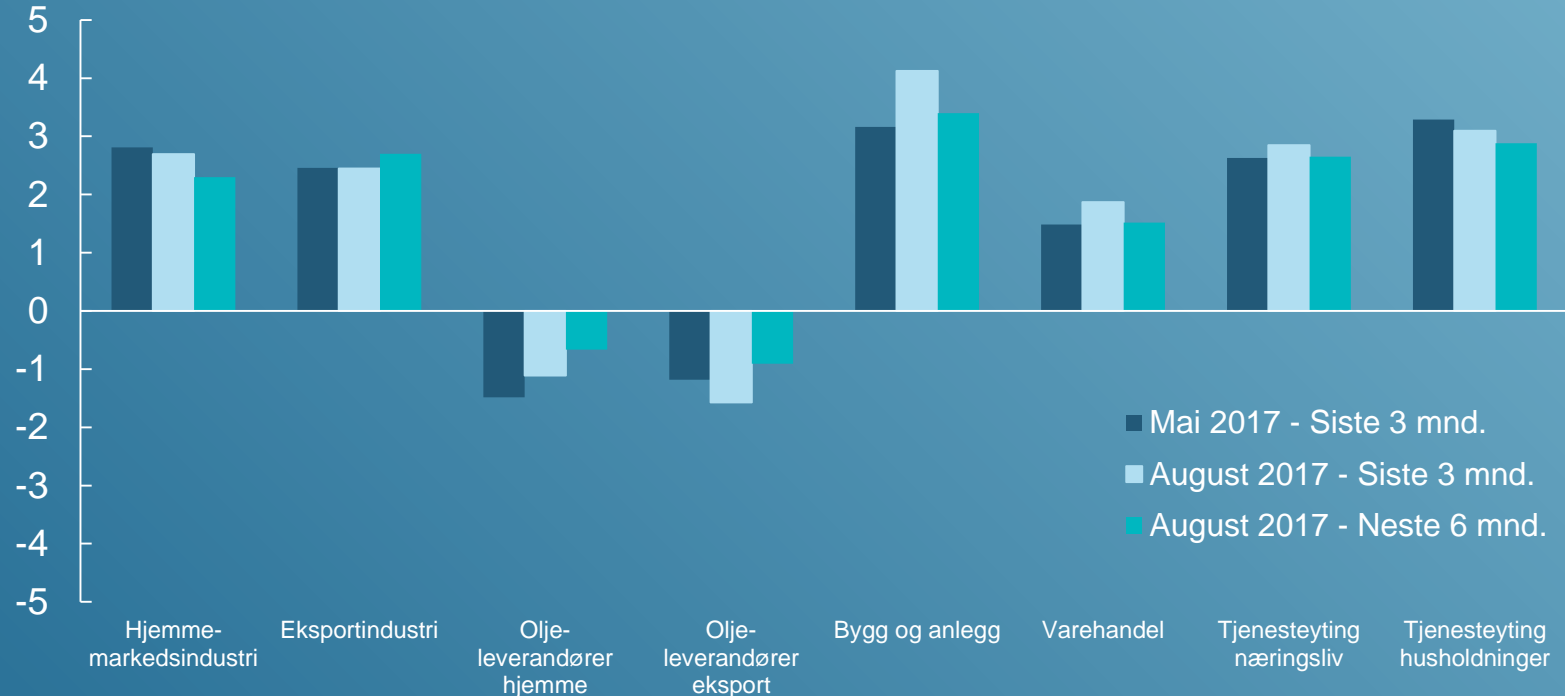
# God vekst i nord

Regionalt nettverk. Rapportert produksjonsvekst siste 3 mnd. Annualisert. Pst.



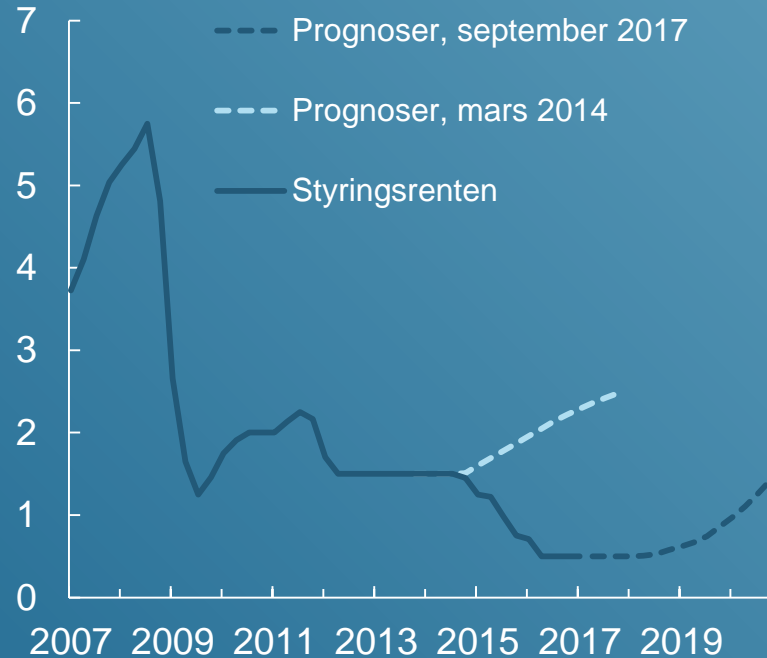
# Regionalt nettverk bekrefter oppgang

Rapportert og forventet vekst. Annualisert. Prosent



# Den økonomiske politikken har bidratt

## Styringsrente. Prosent



Kilde: Norges Bank

## Budsjettunderskudd. Mrd. 2017-kroner



Kilder: Finansdepartementet og Norges Bank



# Bunnen nådd for oljeinvesteringene?

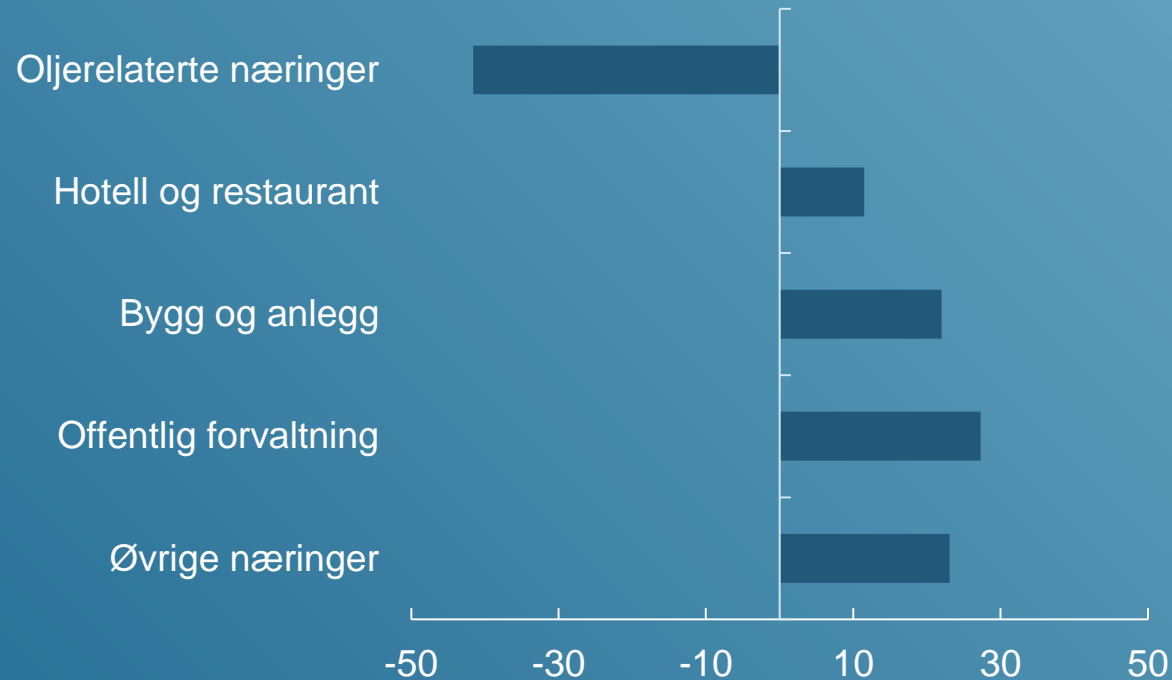
Årsvekst. Prosent





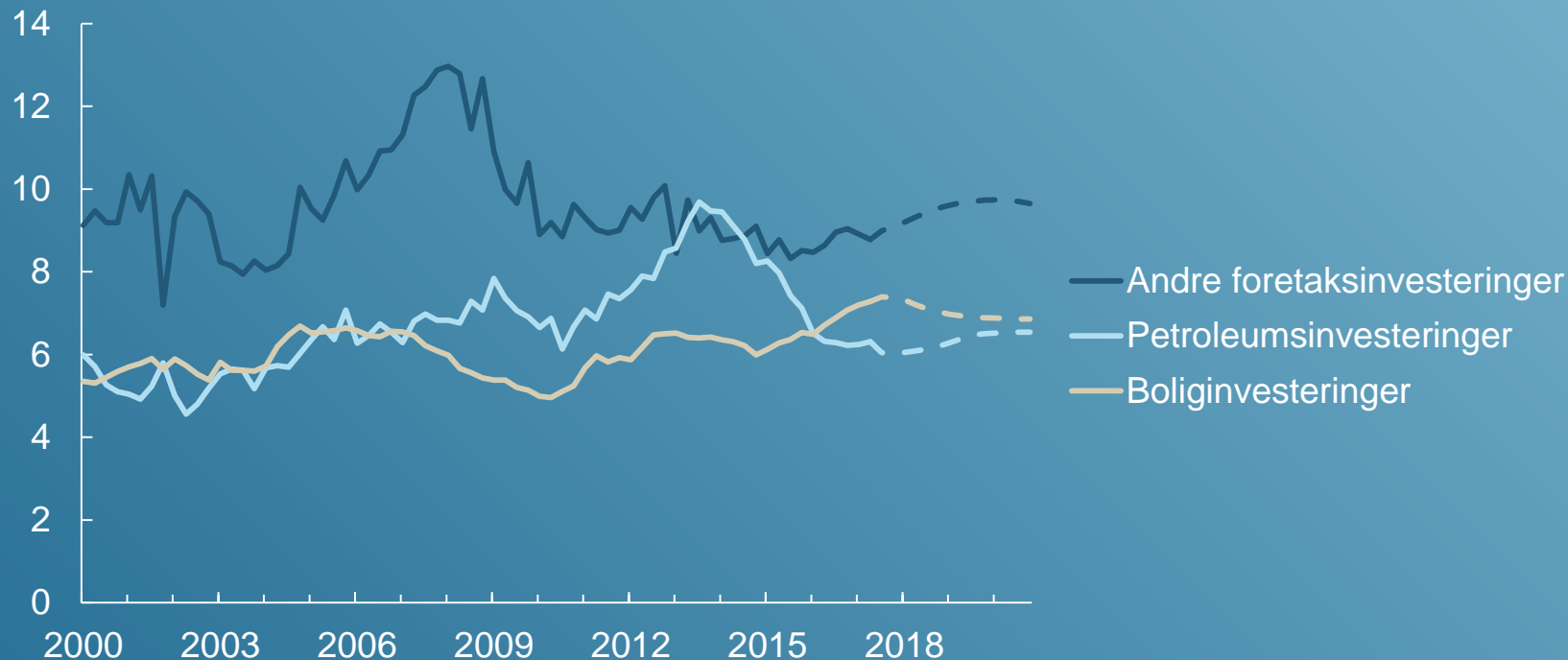
# En økonomi i omstilling?

Endring i sysselsetting fra 3. kvartal 2014 til 2. kvartal 2017. Tusen personer



# Drivkreftene skifter

Andel av BNP for Fastlands-Norge<sup>1)</sup>



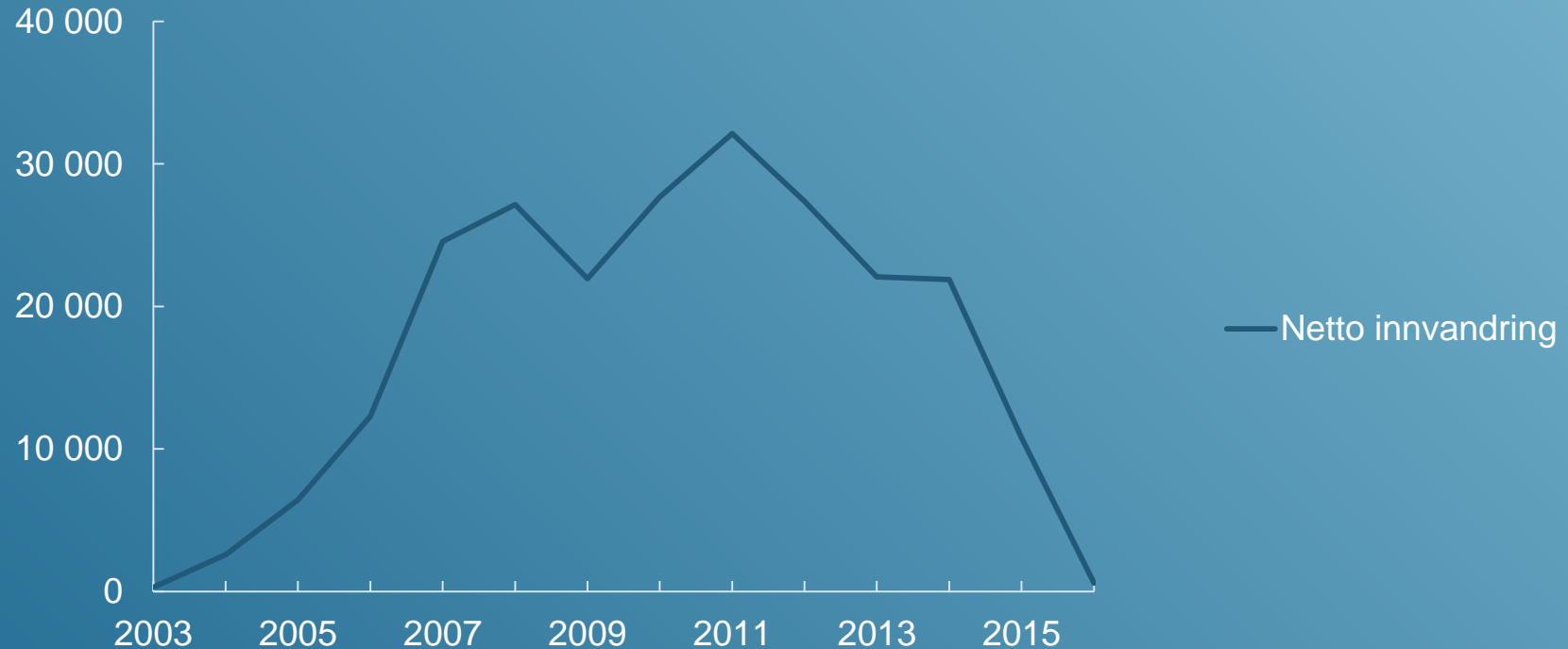
<sup>1)</sup> Anslag for 2017-2020 fra PPR 3/17.

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank



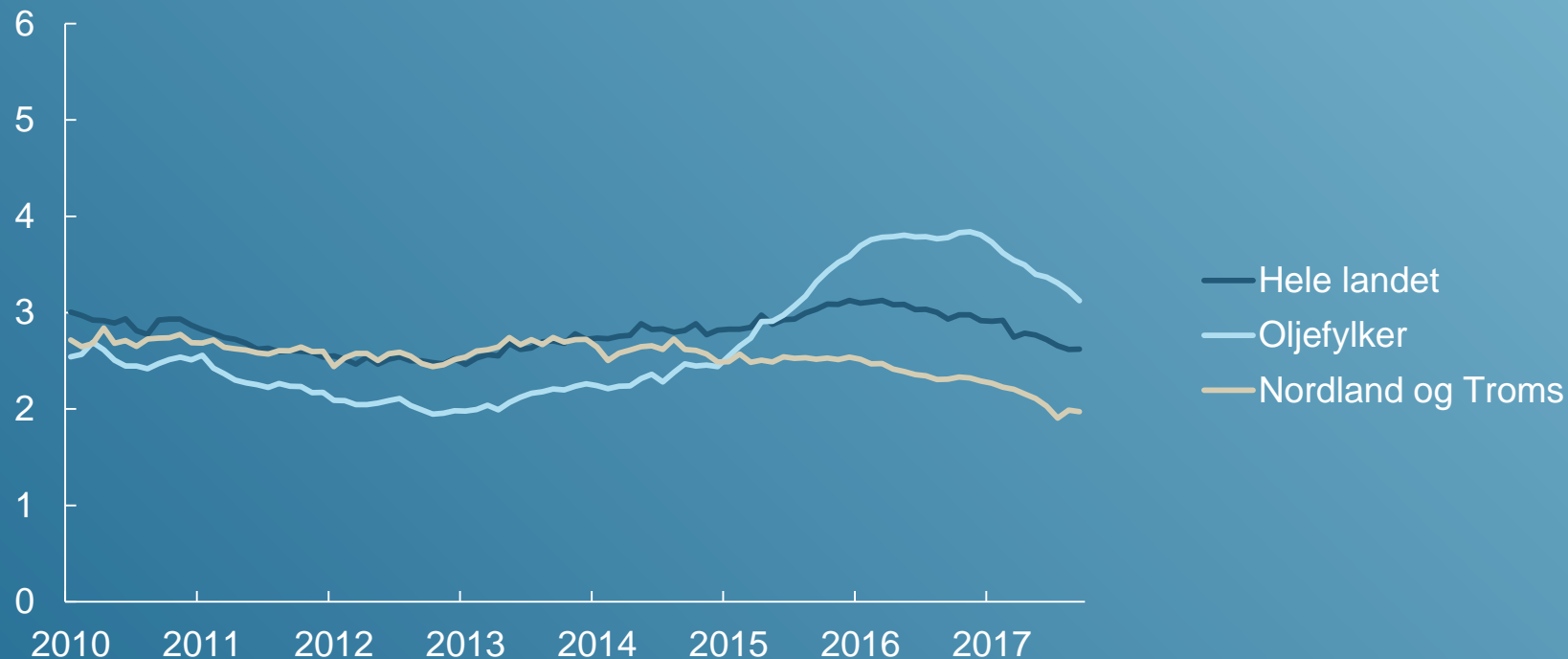
# Et fleksibelt arbeidstilbud

Netto innvandring fra EU-/EØS-land. Antall personer



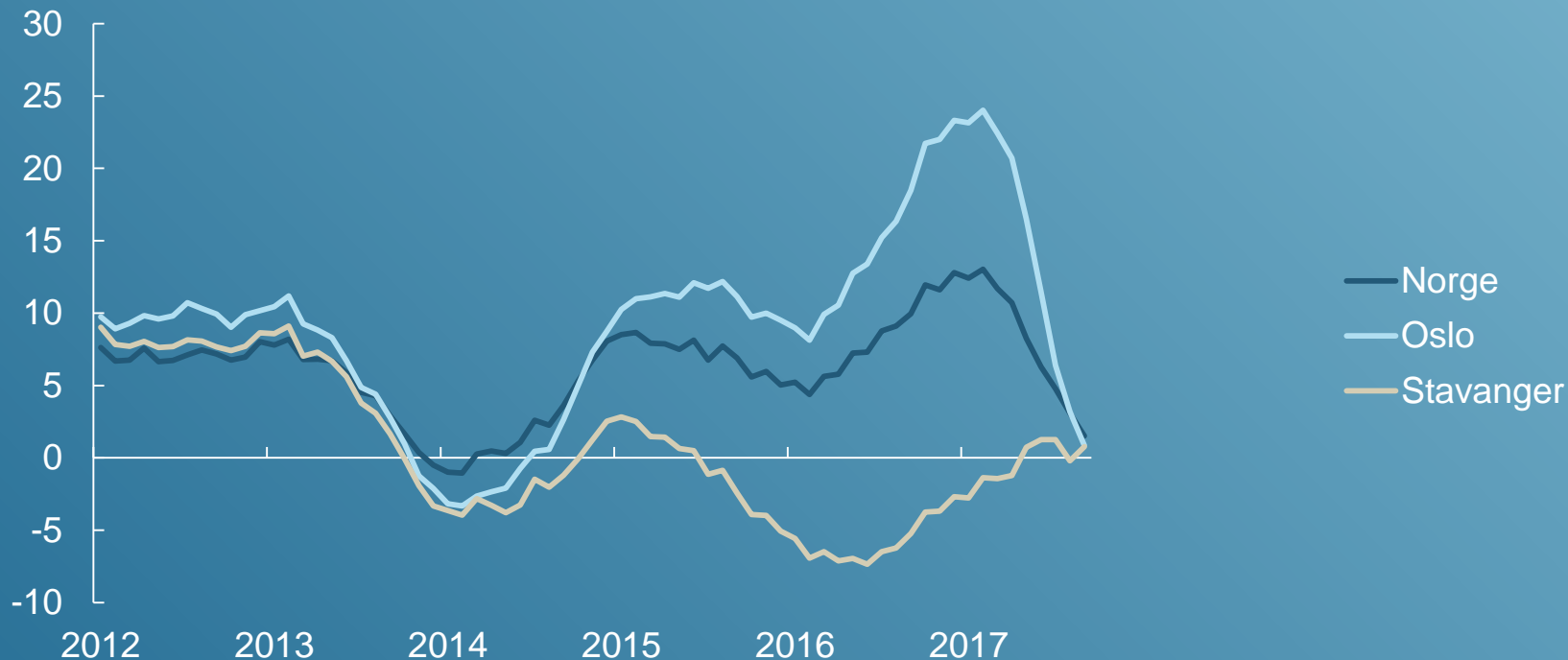
# Arbeidsledigheten har passert toppen

Registrert ledighet i prosent av arbeidsstyrken. Sesongjustert



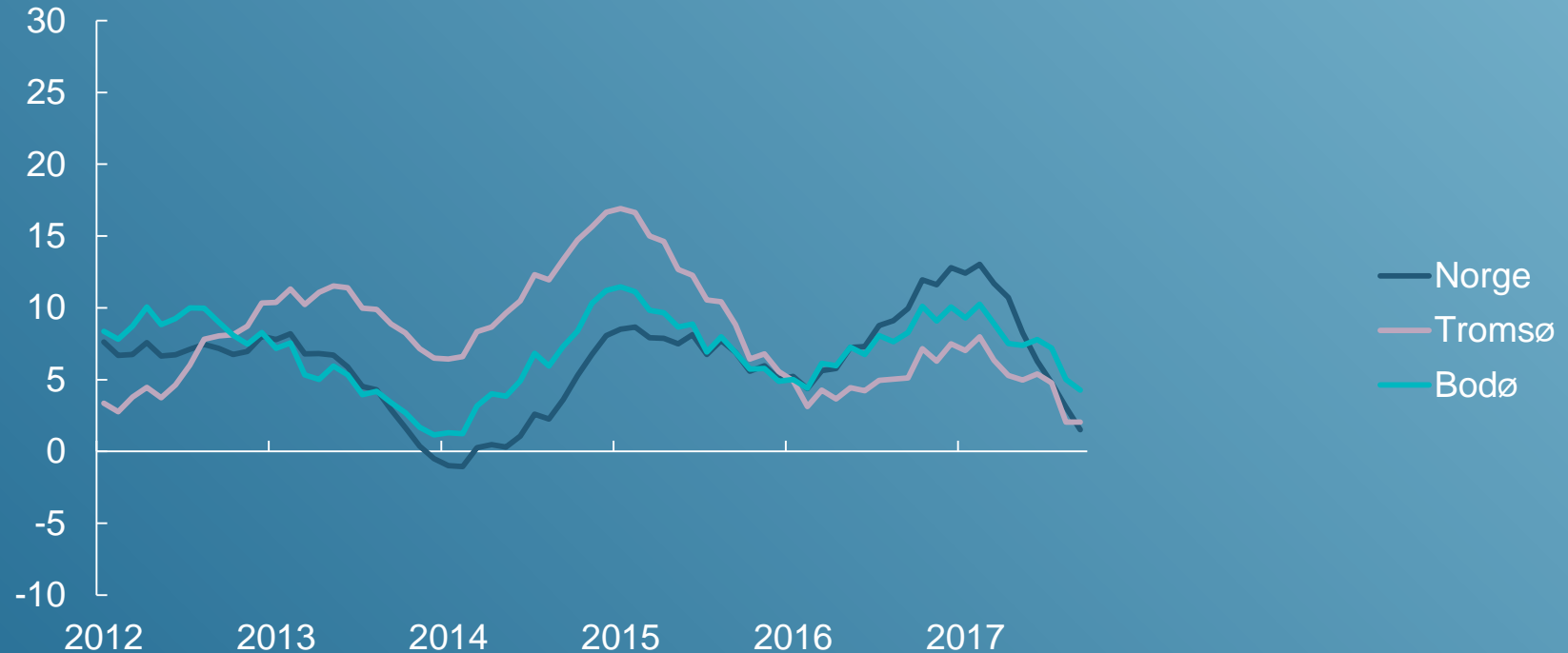
# Omslag i boligmarkedet

Tolv månedersvekst. Prosent



# Omslag i boligmarkedet

Tolv månedersvekst. Prosent



# Inflasjonsutsiktene

Prosent



# Hovedstyrets vurderinger

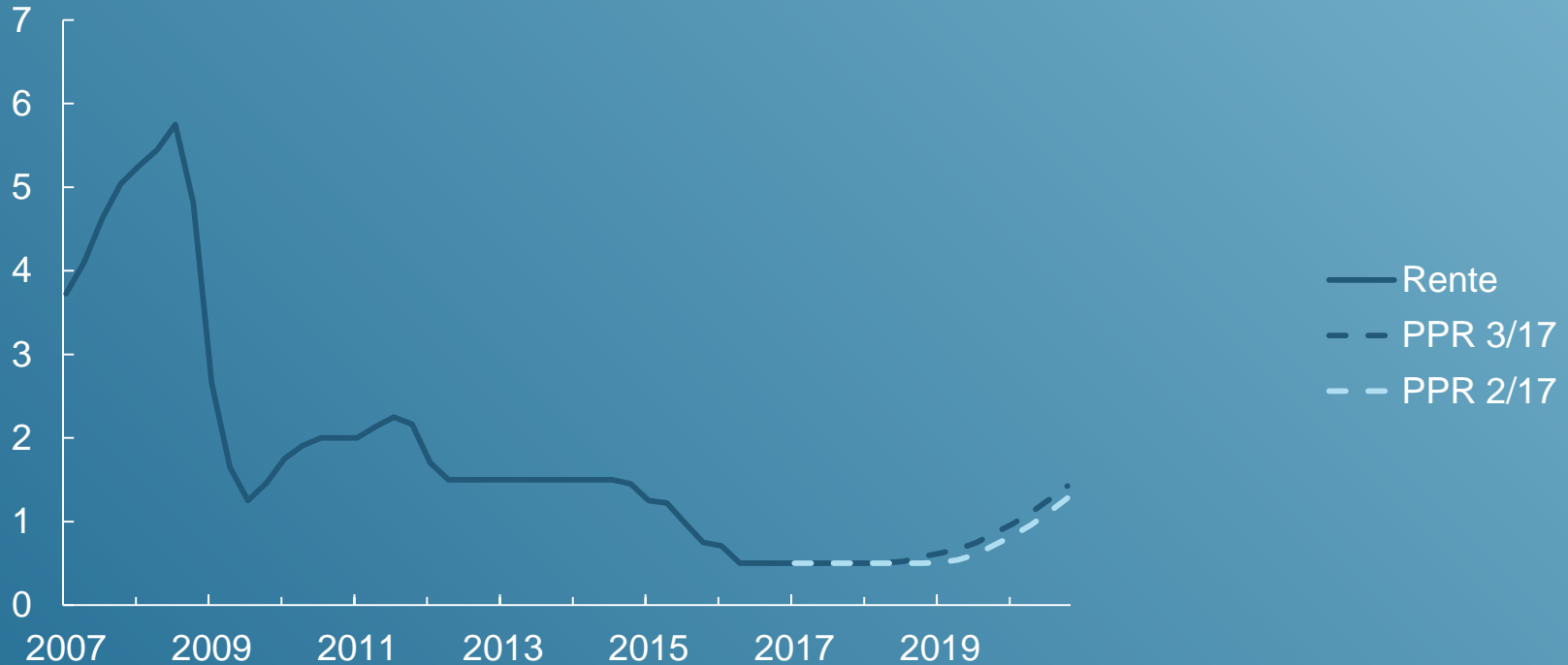
- Etter en samlet vurdering vedtok hovedstyret å holde styringsrenten uendret på 0,5 prosent.
- Slik hovedstyret nå vurderer utsiktene og risikobildet, vil styringsrenten bli liggende på dagens nivå den nærmeste tiden.





# Rentebanen

Anslag på styringsrenten





# UTSIKTENE FOR NORSK ØKONOMI

VISESENTRALBANKSJEF JON NICOLAISEN

Leknes 11. oktober 2017