

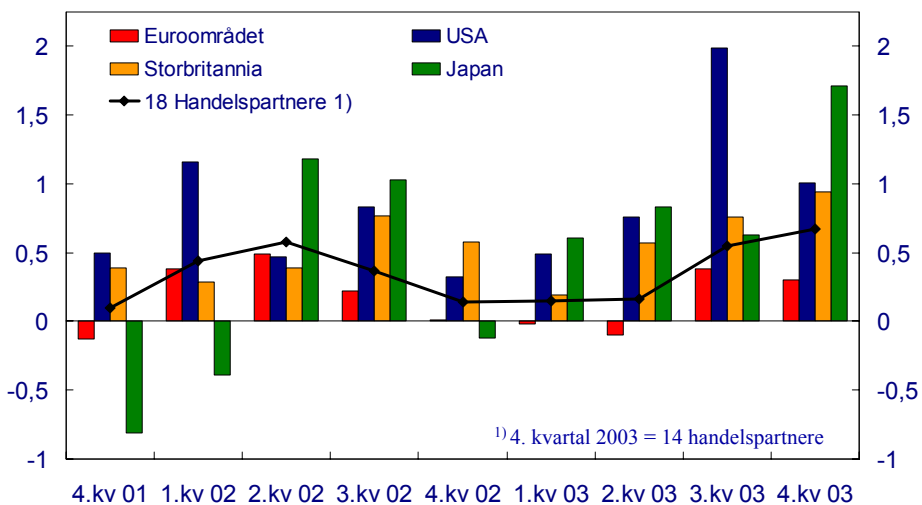
Kapittel 1

Internasjonal økonomi

Hovedstyret mars 2004

1.1 BNP - vekst

Sesongjustert volumvekst i prosent fra kvartalet før

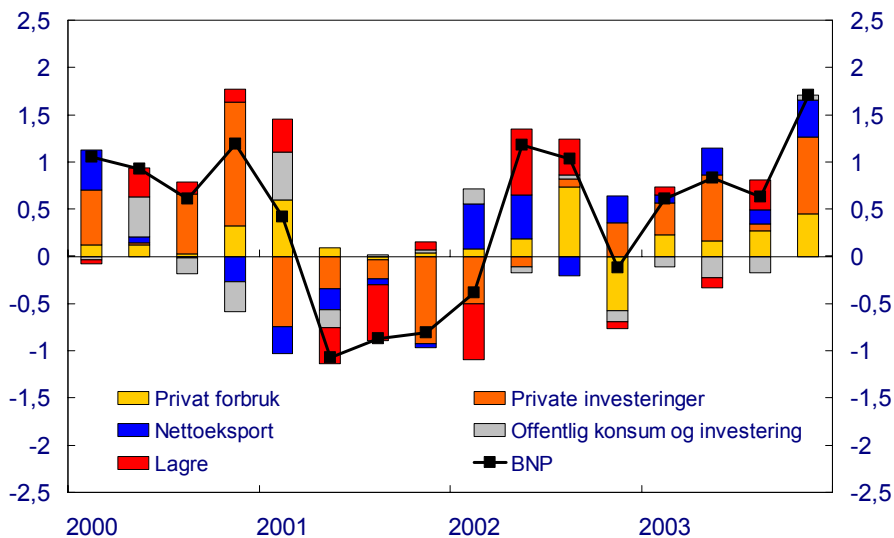


Hovedstyret mars 2004

Kilde: EcoWin / US Dept. of Commerce, SCB, National Statistics, EUR-OP / EUROSTAT og Norges Bank

1.2 Kvartalsvis endring i BNP i Japan

Bidrag til volumvekst i prosent

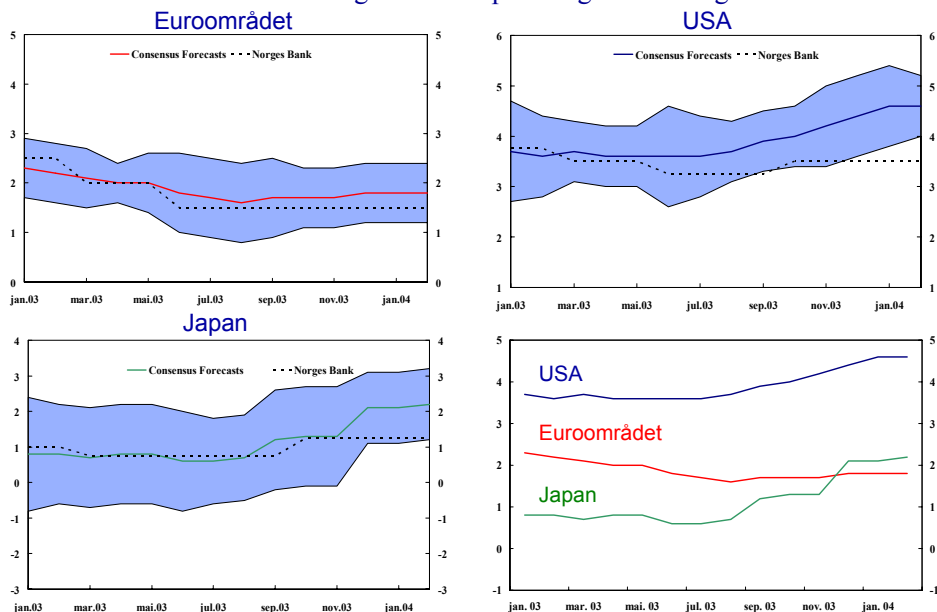


Hovedstyret mars 2004

Kilde: EcoWin / Bank of Japan og Economic & Social Research Institute (ESRI)

1.3 BNP-anslag for 2004 og spredning i anslagene

Prosentvis vekst fra foregående år. Spredning i CF-anslag skravert¹⁾



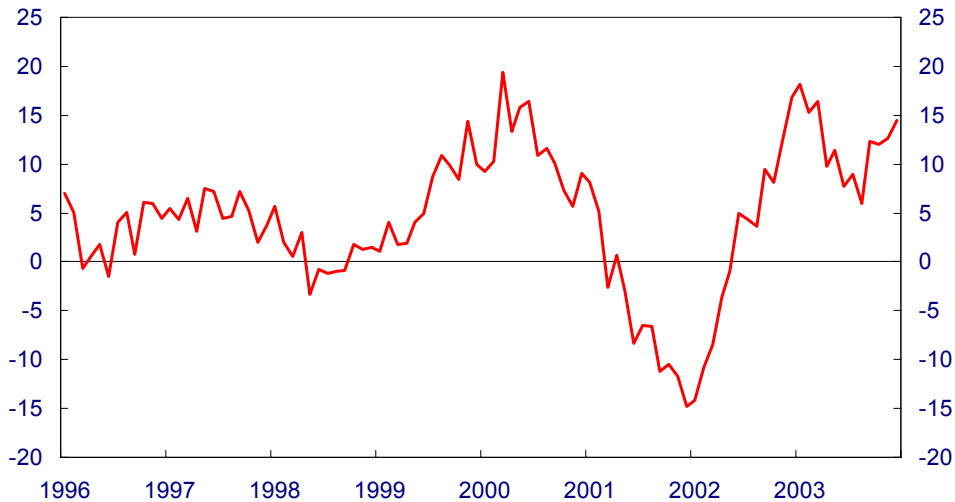
¹⁾ 2*standardavvik

Hovedstyret mars 2004

Kilde: Consensus Forecasts og Norges Bank

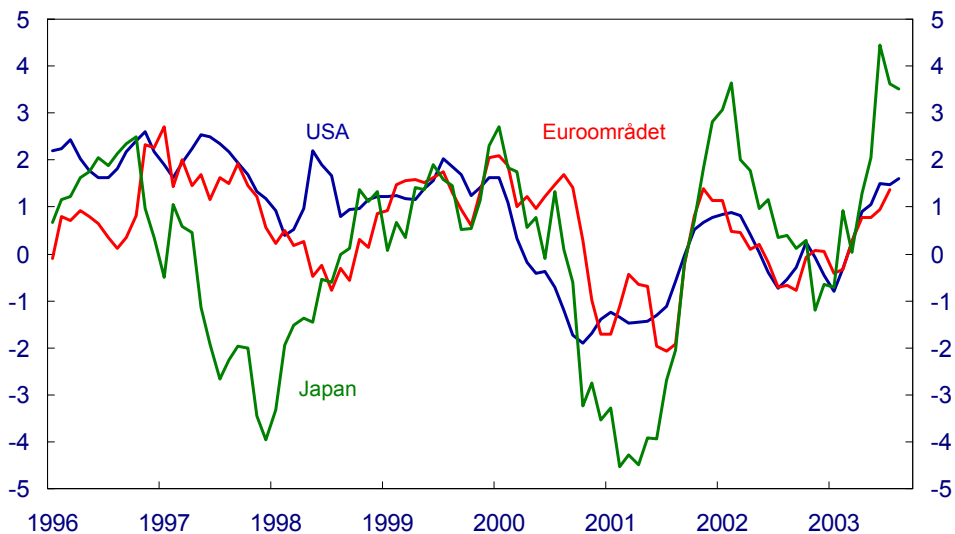
1.4 Indikator for verdenshandelen

Summen av eksport og import i USA, Japan og Tyskland i USD.
Månedstill. Årlig prosentvis endring

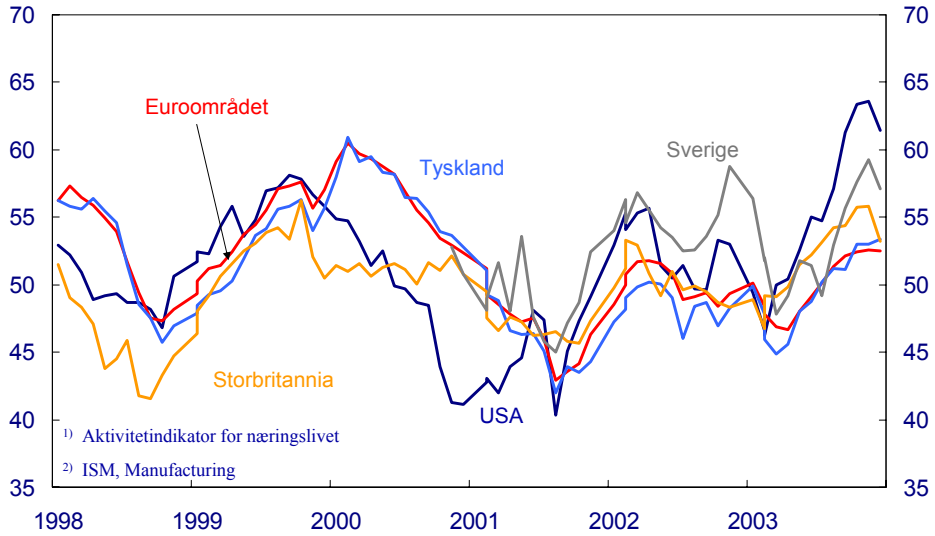


1.5 Industriproduksjon

i USA, Japan og euroområdet. Prosentvis endring fra tre måneder før.
Tremåneders glidende gjennomsnitt. Sesongjustert. Volum



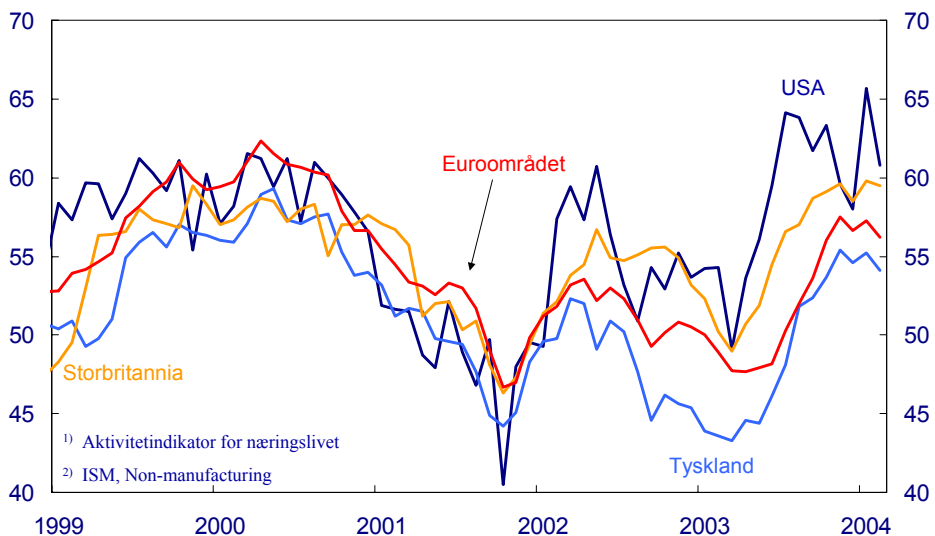
1.6 PMI¹⁾ industri for USA²⁾, euroområdet, Tyskland, Sverige og Storbritannia Sesongjustert. Månedstill



Hovedstyret mars 2004

Kilde: EcoWin / ISM-Institute for Supply Management, NTC Research Ltd. og Swedbank / I&L

1.7 PMI¹⁾ tjenester for USA²⁾, euroområdet, Tyskland og Storbritannia Sesongjustert. Månedstill

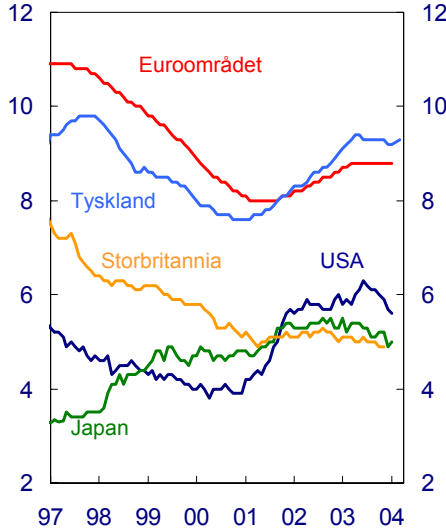


Hovedstyret mars 2004

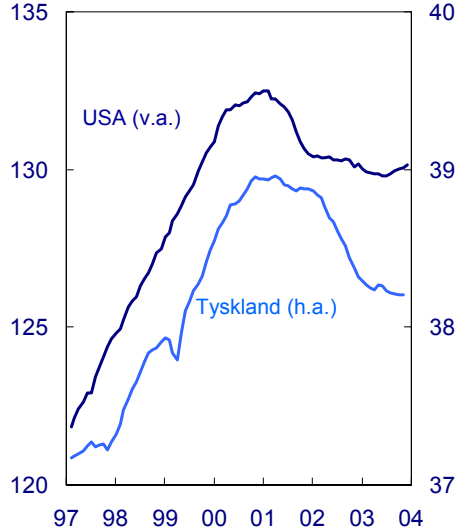
Kilde: EcoWin / ISM-Institute for Supply Management og NTC Research Ltd.

1.8 Arbeidsledighet og sysselsetting Sesongjustert

a. Ledighet som andel av arbeidsstyrken



b. Sysselsetting, i mill.

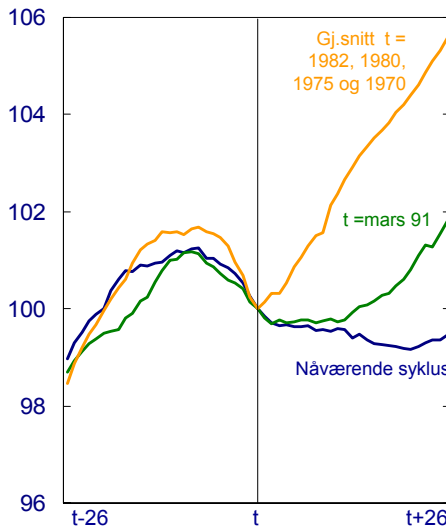


Hovedstyret mars 2004

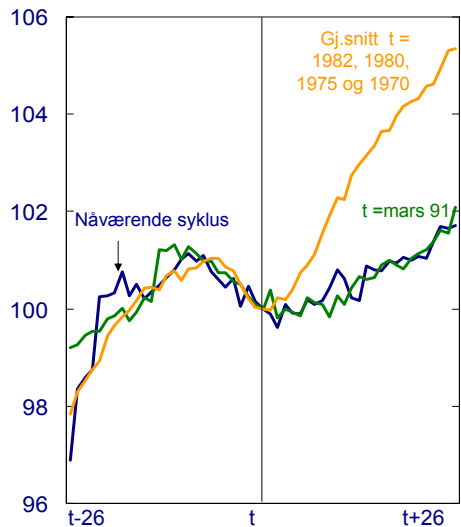
Kilde: EcoWin / Nasjonale statistikkilder

1.9 USA- Sysselsettingsutvikling rundt resesjoner Månedstall. Indeks, bunnpunkt (t) = 100. Sesongjustert

a. Undersøkelse - arbeidsgivere



b. Undersøkelse - husholdningene

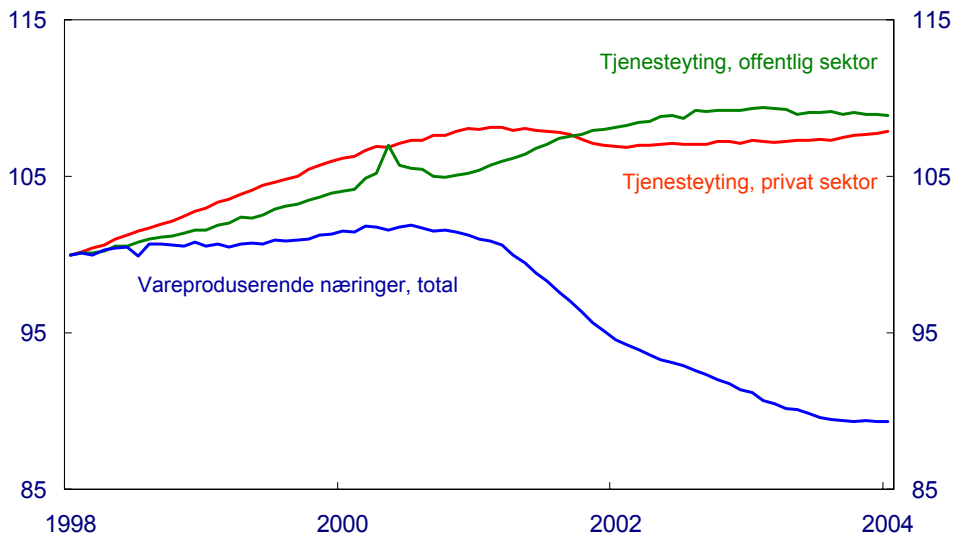


Hovedstyret mars 2004

Kilde: Ecowin / Bureau of Labor Statistics og NBER

1.10 USA - Sysselsetting

Månedstall. Indeks, jan. 1998 = 100. Sesongjustert

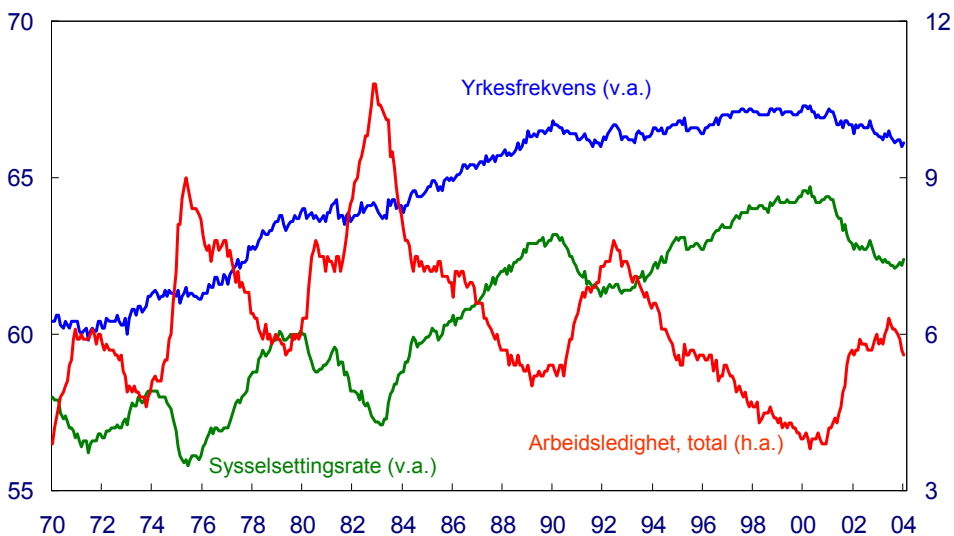


Hovedstyret mars 2004

Kilde: EcoWin / Bureau of Labor Statistics

1.11 USA - Sysselsetting og ledighet

Månedstall. Prosent. Sesongjustert

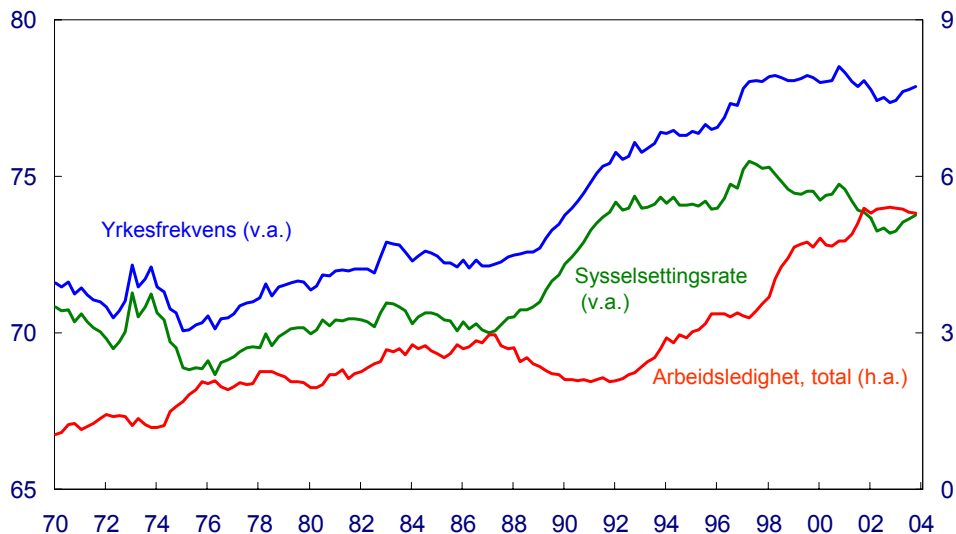


Hovedstyret mars 2004

Kilde: EcoWin / Bureau of Labor Statistics

1.12 Japan - Sysselsetting og ledighet

Kvartalstall. Prosent. Sesongjustert

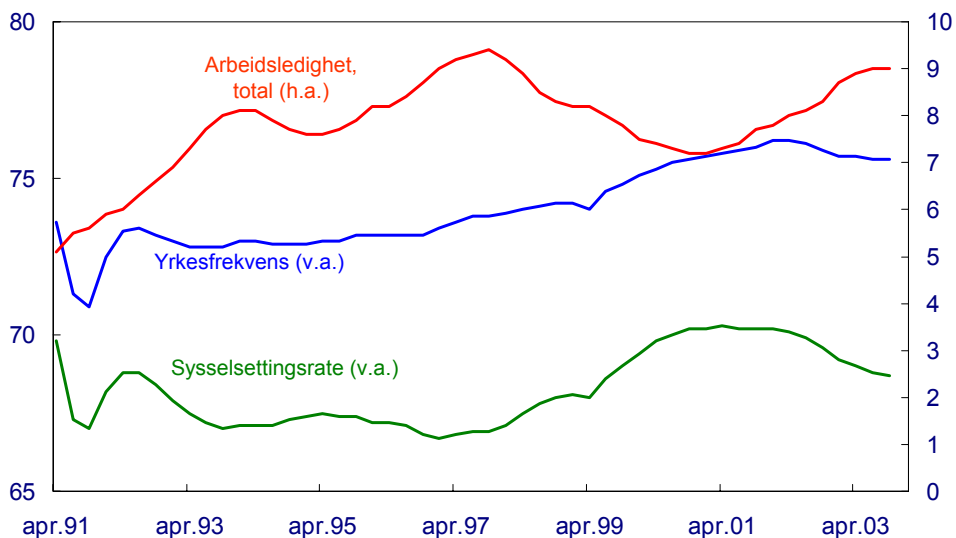


Hovedstyret mars 2004

Kilde: OECD, Economic Outlook 74

1.13 Tyskland - Sysselsetting og ledighet

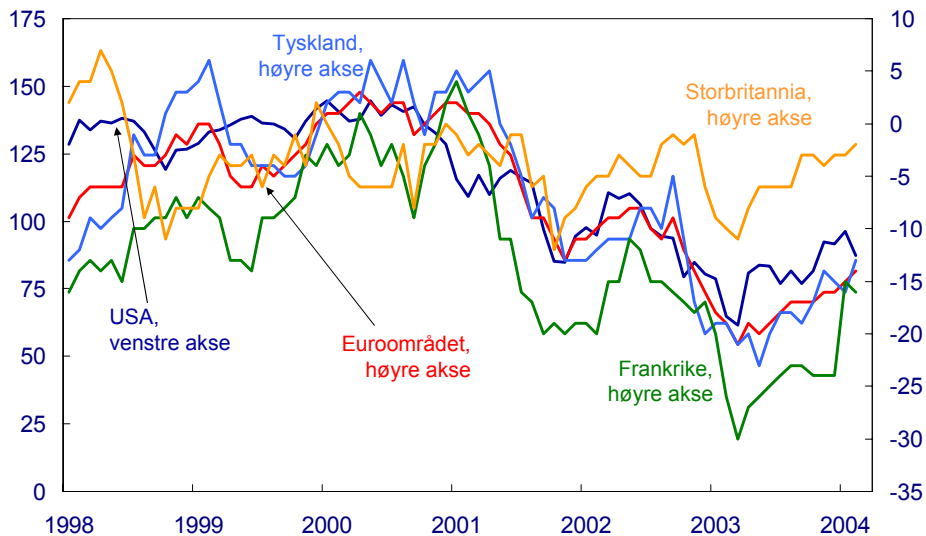
Kvartalstall. Prosent. Sesongjustert



Hovedstyret mars 2004

Kilde: OECD, Economic Outlook 74

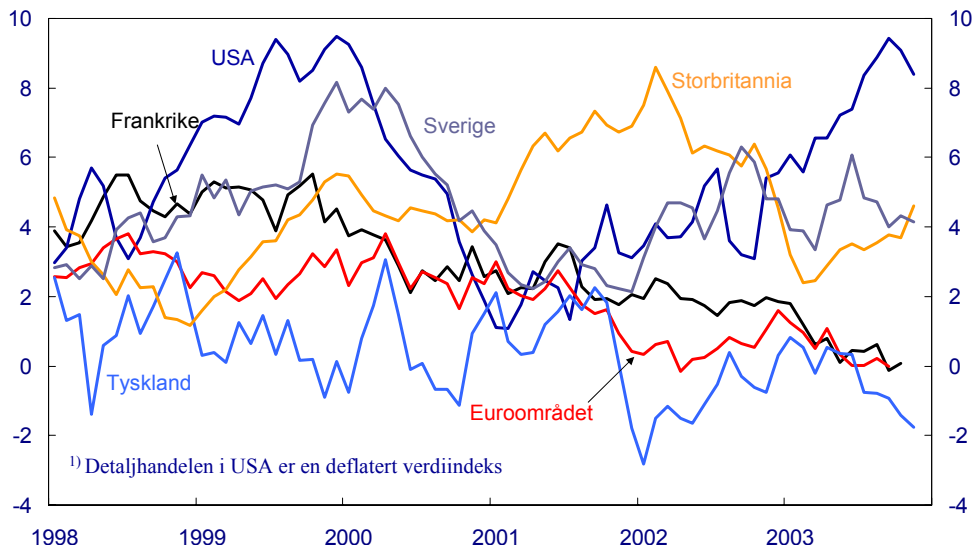
1.14 Konsumentenes tillit i USA, Tyskland, Frankrike, euroområdet og Storbritannia Sesongjustert diffusjonsindeks. Månedstall



Hovedstyret mars 2004

Kilde: EcoWin / EU kommisjonen og The Conference Board

1.15 Detaljhandel I USA¹⁾, euroområdet, Tyskland, Frankrike, Sverige og Storbritannia Prosentvis endring fra samme måned året før. Tremåneders glidende gjennomsnitt. Sesongjustert. Volum

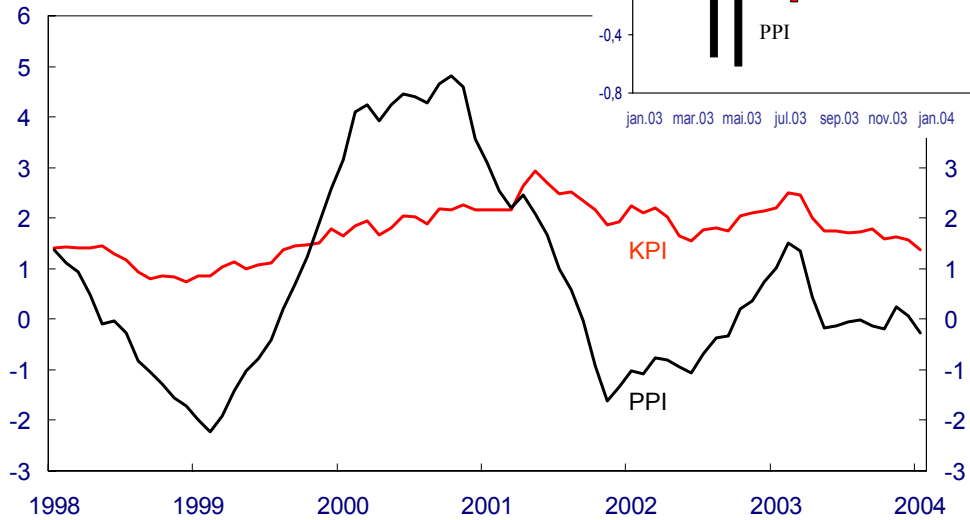


¹⁾ Detaljhandelen i USA er en deflatert verdiindeks

Hovedstyret mars 2004

Kilde: EcoWin / US Dept. of Commerce, Deutsche Bundesbank, Office for National Statistics og ECB

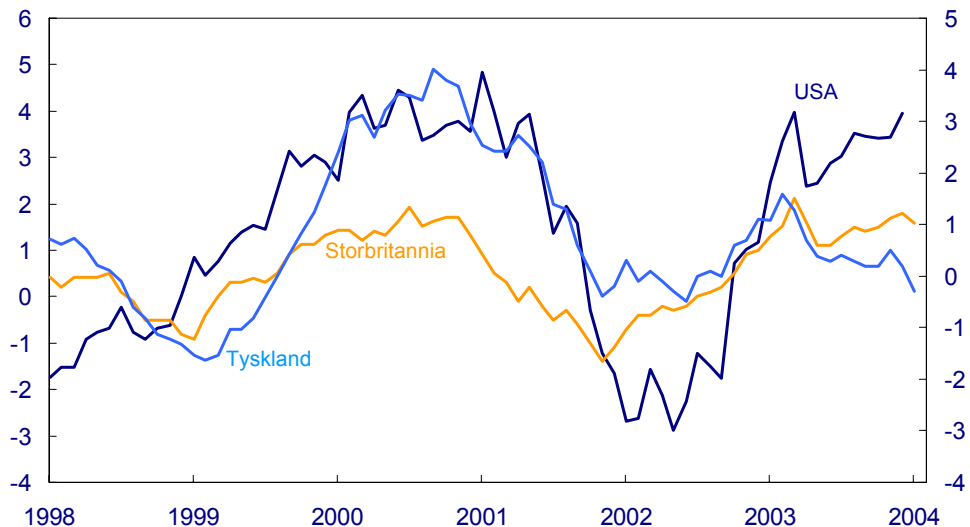
1.16 Konsum og produsentpriser Handelspartnerne. Prosentvis endring fra samme måned året før



Hovedstyret mars 2004

Kilde: EcoWin og Norges Bank

1.17 Produsentpriser i USA, Tyskland og Storbritannia Prosentvis endring fra samme måned året før

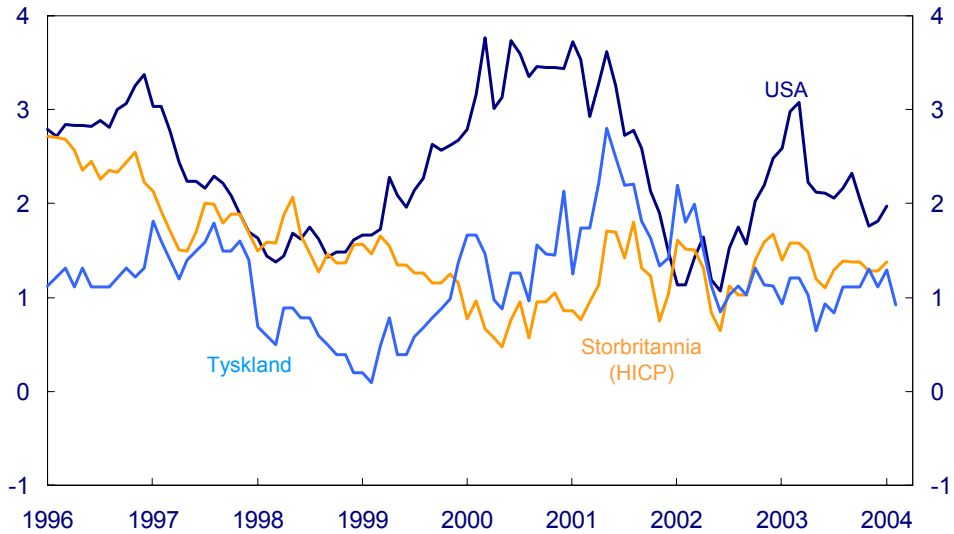


Hovedstyret mars 2004

Kilde: EcoWin / Nasjonale statistikkilder

1.18 Konsumprisvekst i USA, Tyskland og Storbritannia

Prosentvis vekst fra samme måned året før

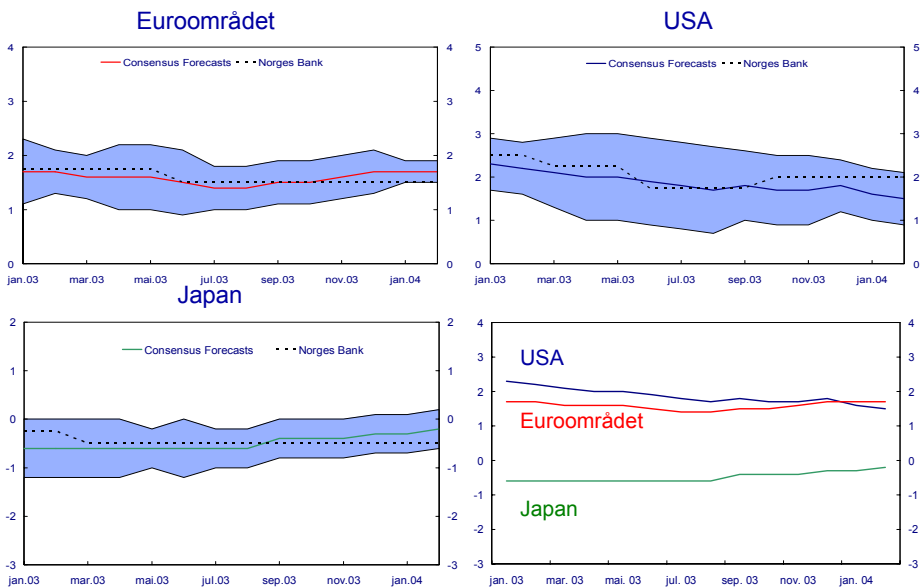


Hovedstyret mars 2004

Kilde: EcoWin / Nasjonale statistikkilder

1.19 KPI-anslag for 2004 og spredning i anslagene

Prosentvis vekst fra foregående år. Spredning i CF-anslag skravert¹⁾



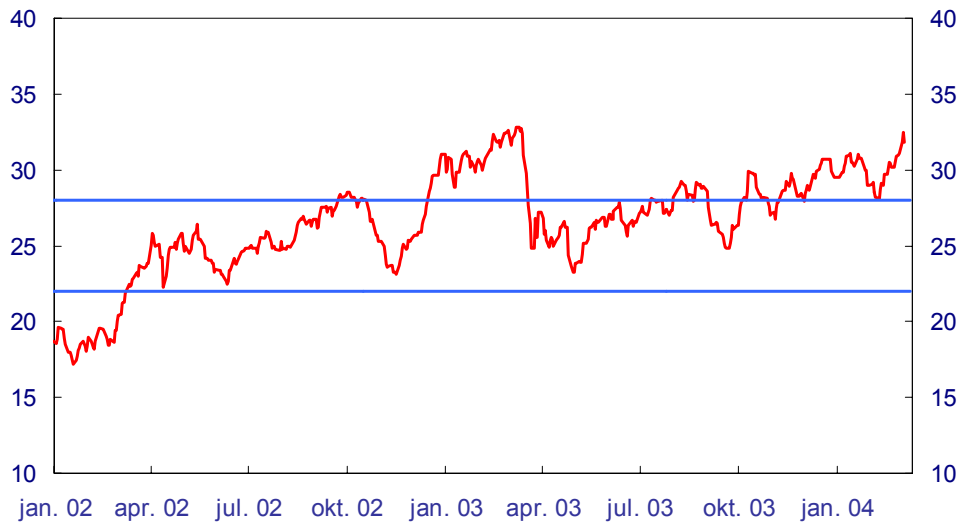
¹⁾ 2*standardavvik
Hovedstyret mars 2004

Kilde: Consensus Forecasts og Norges Bank

Olje

Hovedstyret mars 2004

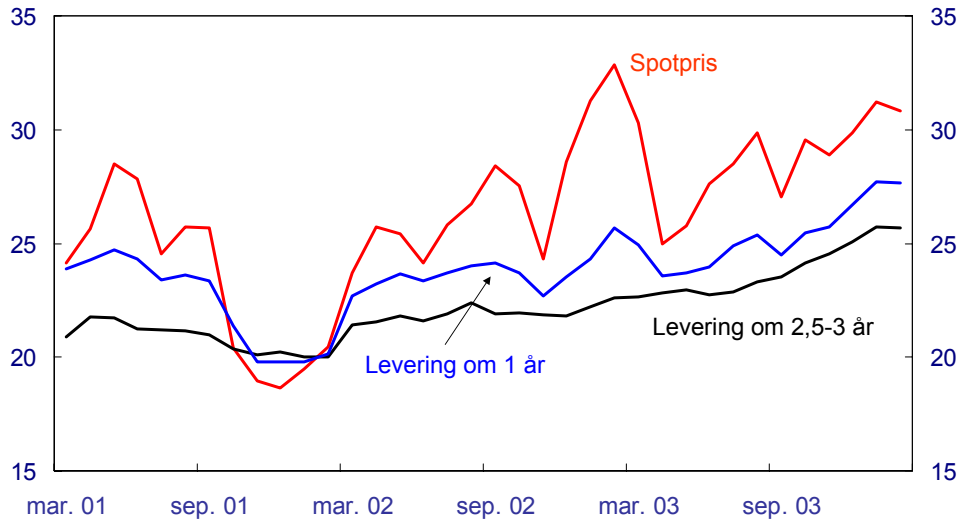
1.20 Referanseprisen til OPEC med prisbånd Dollar per fat, dagstall



Hovedstyret mars 2004

Kilde: Ecwin

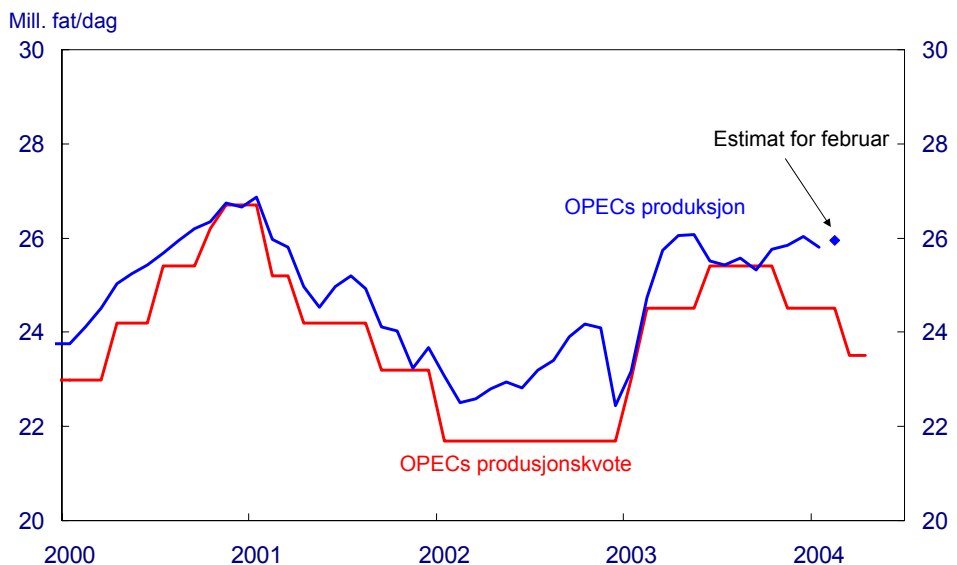
1.21 Spot og futurespriser på Brent Blend Dollar per fat, månedstill



Hovedstyret mars 2004

Kilde: Ecowin

1.22 OPEC-10 produksjon og kvoter

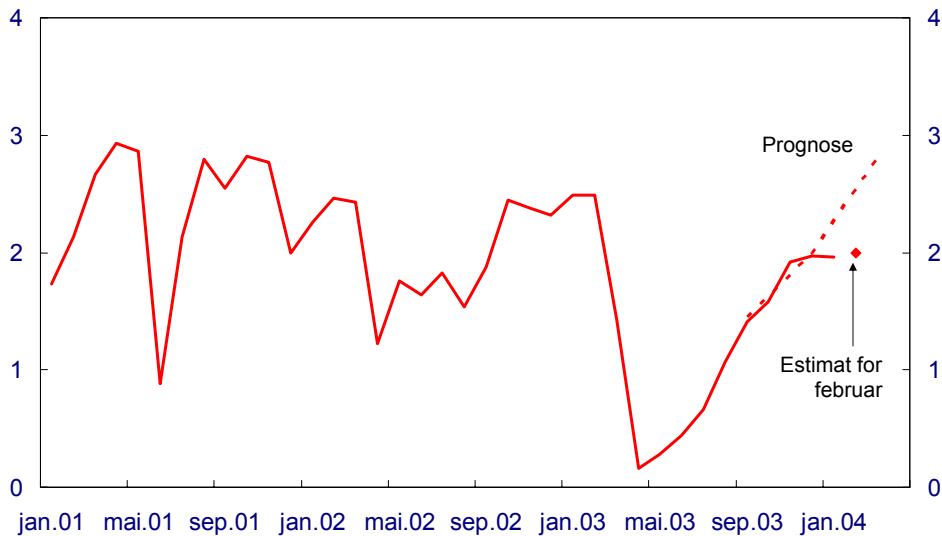


Hovedstyret mars 2004

Kilde: IEA og Norges Bank

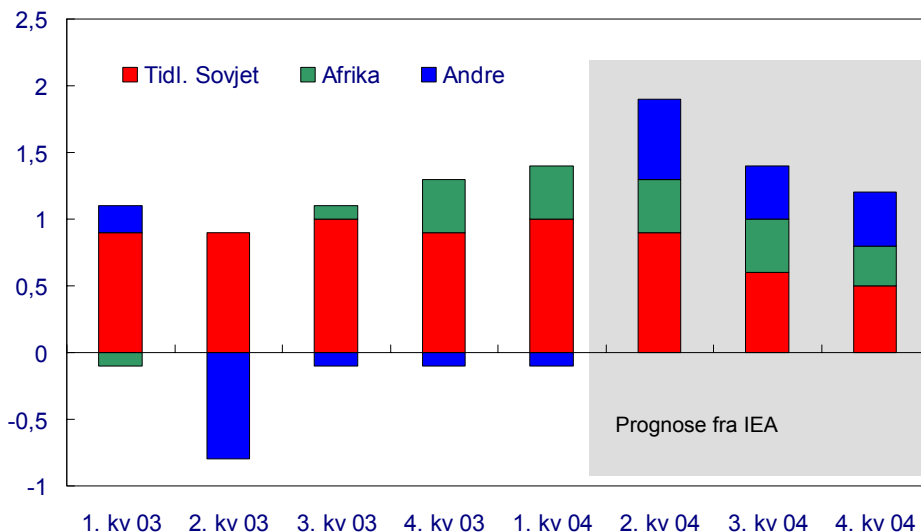
1.23 Oljeproduksjon i Irak og prognose

Millioner fat per dag, månedstall

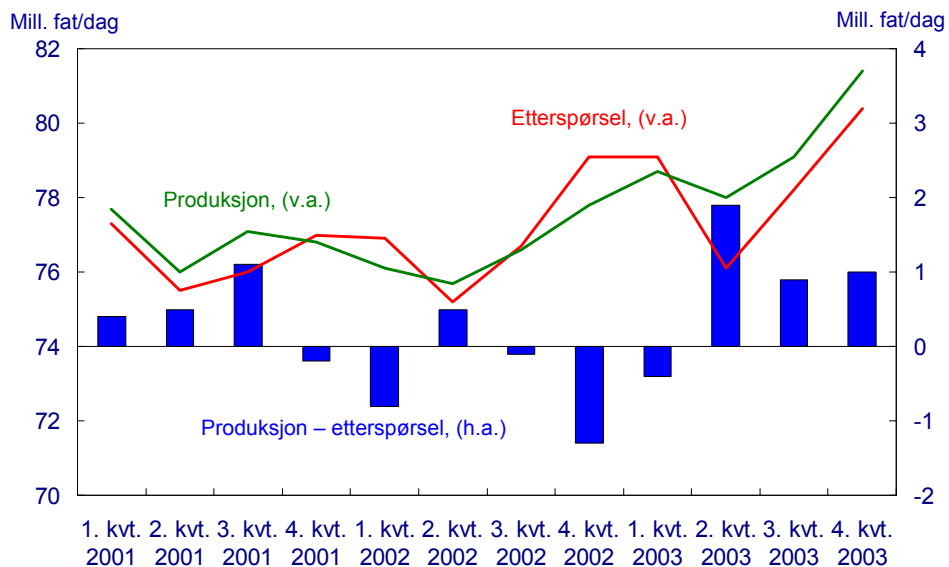


1.24 Produksjonsvekst fra land utenfor OPEC.

Vekst fra samme kvartal året før i mill. fat per dag. Prognose for 2004



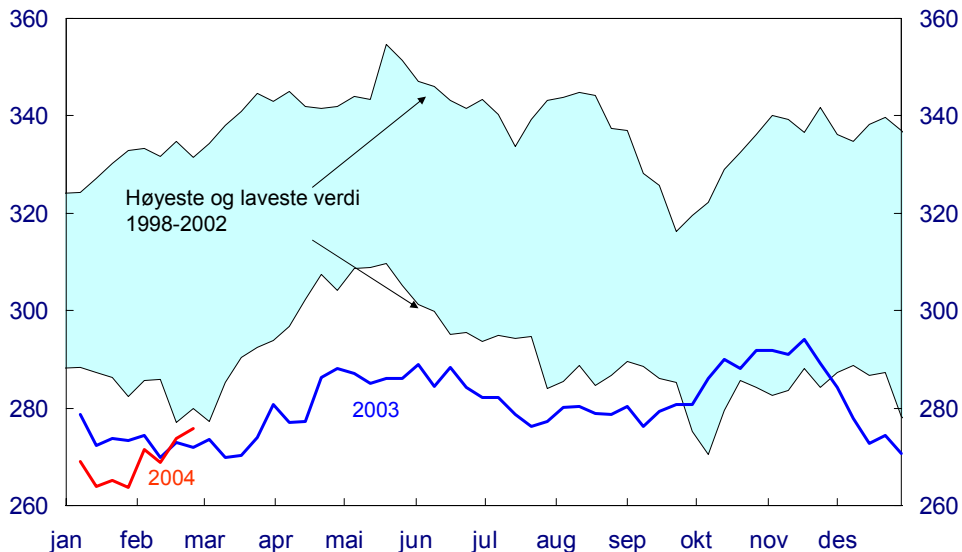
1.25 Global produksjon og etterspørsel siste 12 kvartaler.



Hovedstyret mars 2004

Kilde: International Energy Agency

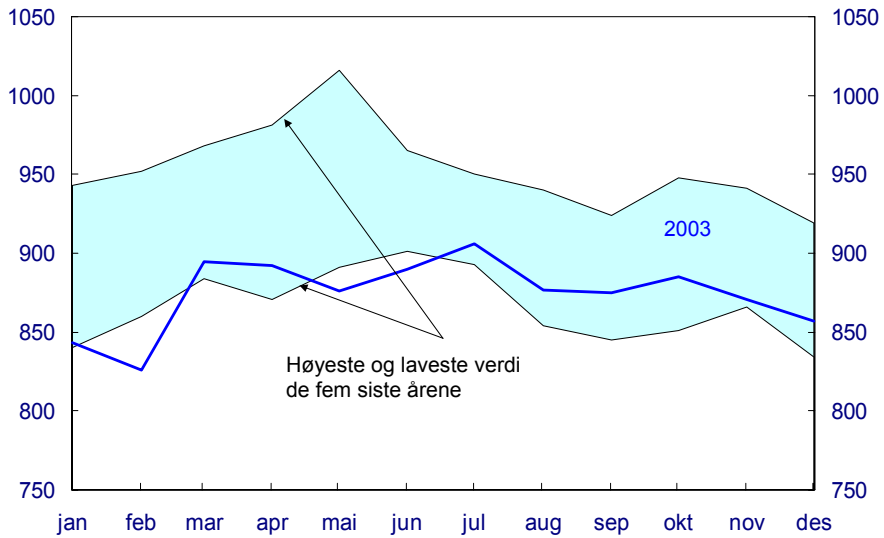
1.26 Lagre for råolje i USA Millioner fat. Ukestall



Hovedstyret mars 2004

Kilde: U.S. Department of Energy

1.27 Lagre for råolje i OECD Millioner fat. Månedstall



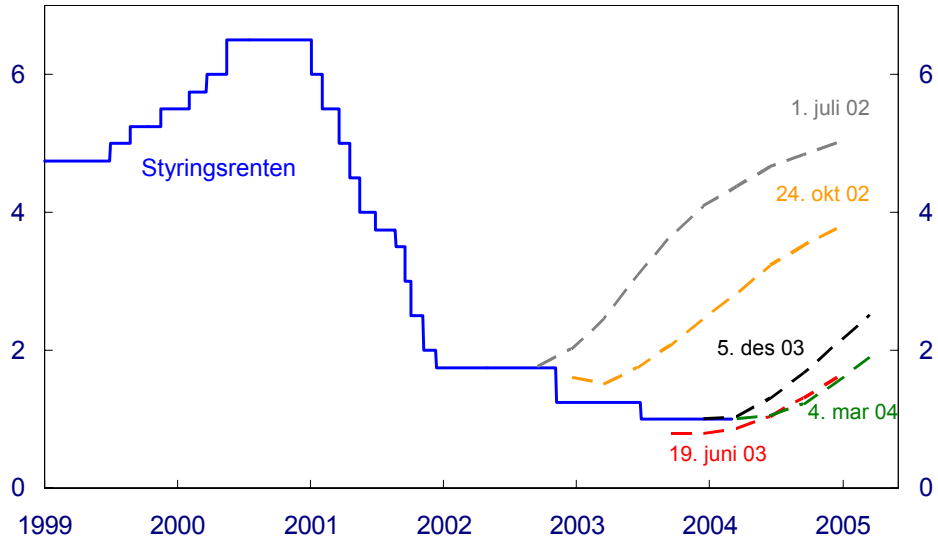
Hovedstyret mars 2004

Kilde: International Energy Agency

Renteforventninger

Hovedstyret mars 2004

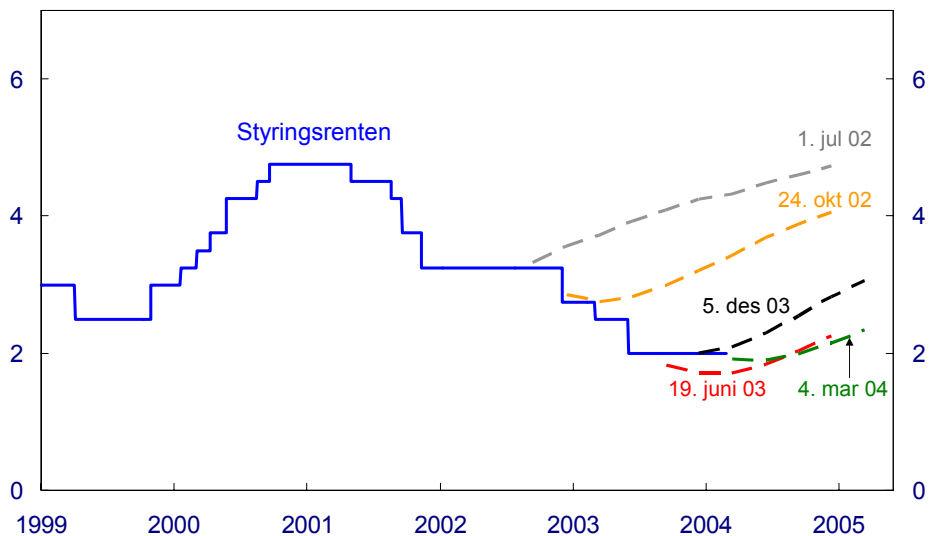
1.28 Renteforventninger i USA Faktisk utvikling og forventet styringsrente



Hovedstyret mars 2004

Kilde: Norges Bank

1.29 Renteforventninger i euroområdet Faktisk utvikling og forventet styringsrente



Hovedstyret mars 2004

Kilde: Norges Bank

1.30 Styringsrenter og forventet endring for utvalgte land

	Styrings-rente	Endring siden 01.01.04	Endring siden Hovedstyre- møtet 29.01.04	Forventet nivå om	
				3 mnd (JUNI .04)	12 mnd ¹⁾ (MAR.05)
USA	1,00	0	Ingen	1	2
Japan	Ned mot null	0	Ingen	0	0
Euroområdet	2,00	0	Ingen	1 ¾	2 ¼
UK	4,00	+0,25	+ 0,25	4 ¼	4 ¾
Sverige	2,50	-0,25	- 0,25	2 ¼	3
Danmark	2,15	0	Ingen	2	2 ½
Sveits	0,00-0,75	0	Ingen	0	¼
Island	5,30	0	Ingen	n.a.	n.a.
Canada	2,25	-0,50	- 0,25	2	2 ½
Australia	5,25	0	Ingen	5 ½	5 ¾
New Zealand	5,25	+0,25	+ 0,25	5 ½	5 ¾

¹⁾ Ikke korrigert for eventuell løpetidspremie