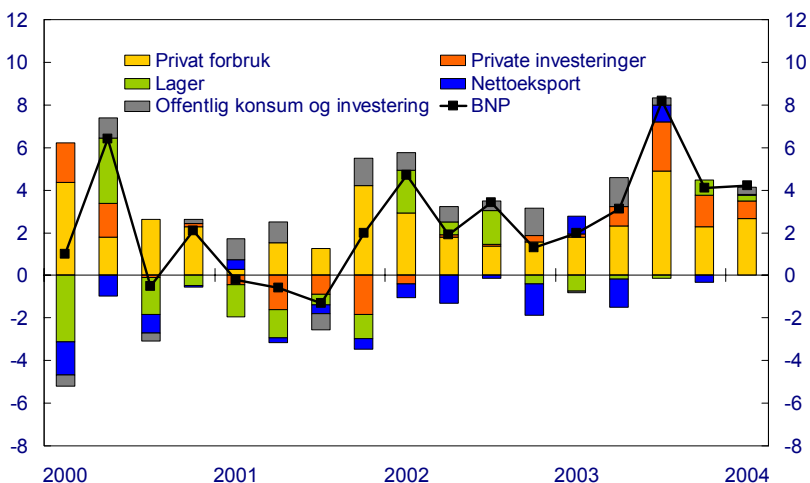


Kapittel 1

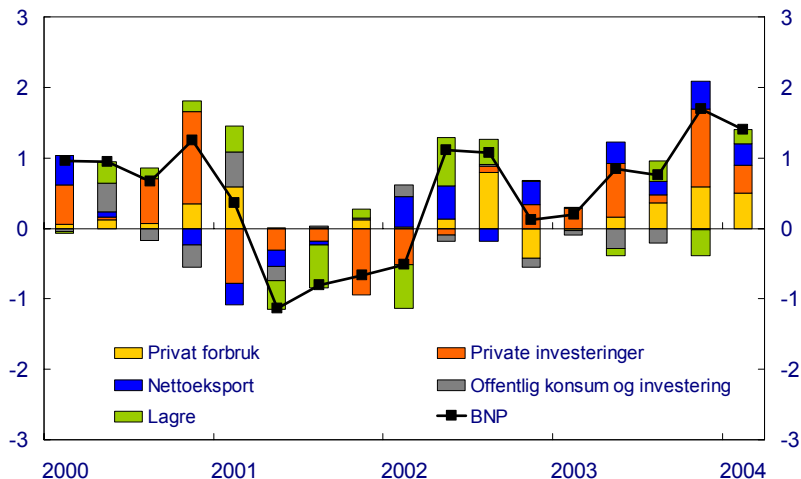
Internasjonal økonomi

1.1 Kvartalsvis endring i BNP i USA.

Bidrag til volumvekst i prosent i årlig rate. Sesongjustert



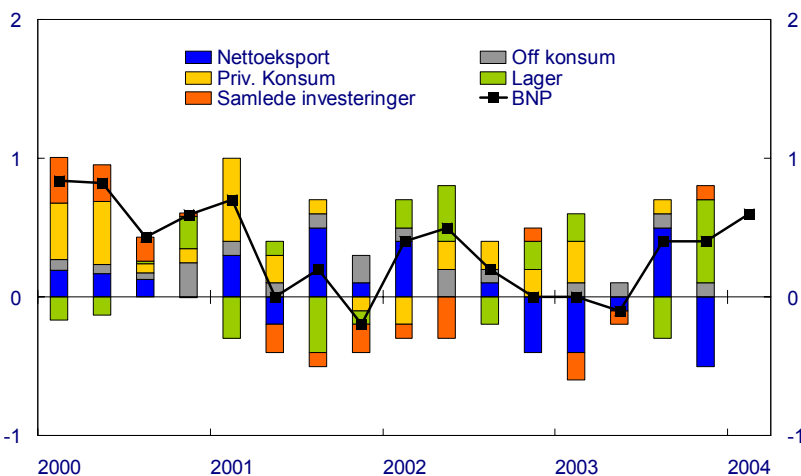
1.2. Kvartalsvis endring i BNP i Japan Bidrag til volumvekst i prosent



Hovedstyret mai 2004

Kilde: EcoWin / Bank of Japan og Ec. & Social Research Institute (ESRI) 3

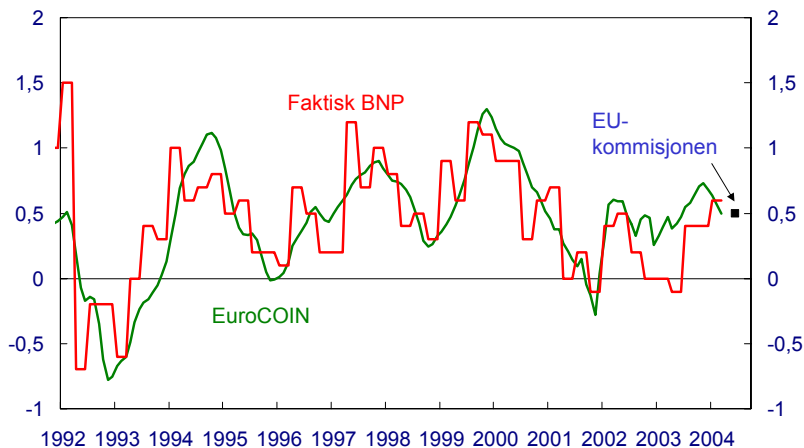
1.3 Kvartalsvis endring i BNP i euroområdet Bidrag til volumvekst i prosent. Sesongjustert



Hovedstyret mai 2004

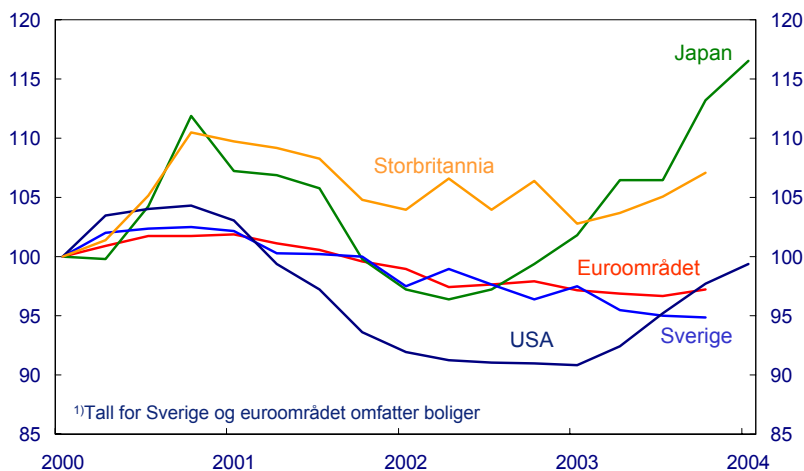
Kilde: Eurostat / EcoWin 4

1.4 BNP-utviklingen i euroområdet



1.5 Bruttoinvesteringer i næringslivet, volumtall¹⁾

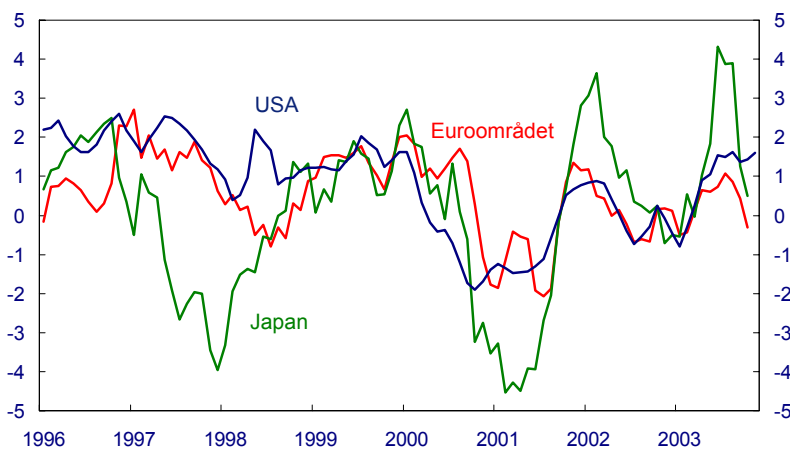
Indeks 1. kvartal 2000 = 100



¹⁾Tall for Sverige og euroområdet omfatter boliger

1.6 Industriproduksjon i USA, Japan og euroområdet

Prosentvis endring fra tre måneder før. Tremåneders glidende gjennomsnitt. Sesongjustert. Volum



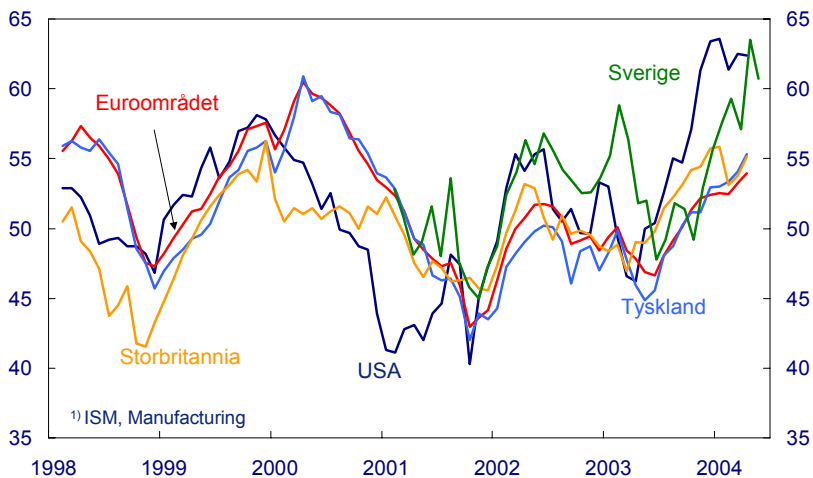
Hovedstyret mai 2004

Kilde: EcoWin / Federal Reserve Board, Ministry of Economy, Trade and Ind. og EUR-OP / EUROSTAT

7

1.7 PMI industri

for USA¹⁾, euroområdet, Tyskland, Sverige og Storbritannia
Sesongjustert. Månedstall



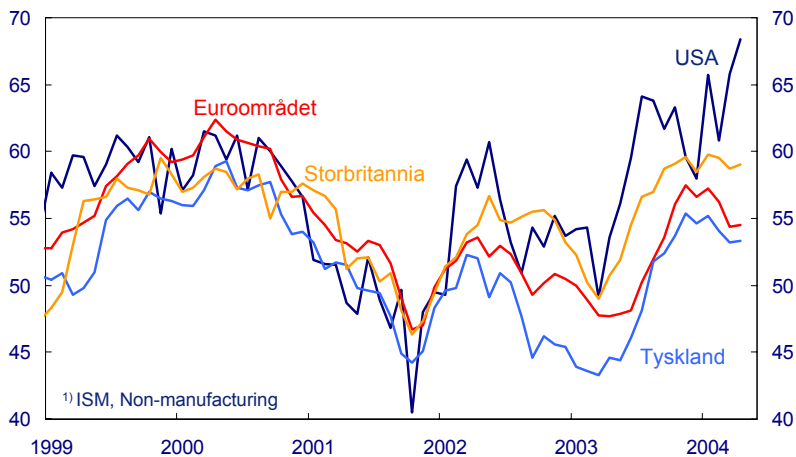
¹⁾ ISM, Manufacturing

Hovedstyret mai 2004

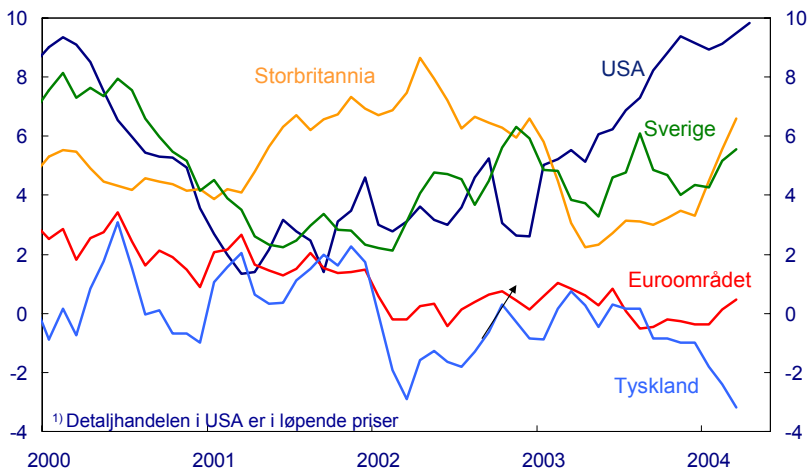
Kilde: EcoWin / ISM-Institute for Supply Management, NTC Research Ltd. og Swedbank / I&L

8

1.8 PMI tjenester for USA¹⁾, euroområdet, Tyskland og Storbritannia Sesongjustert. Månedstall



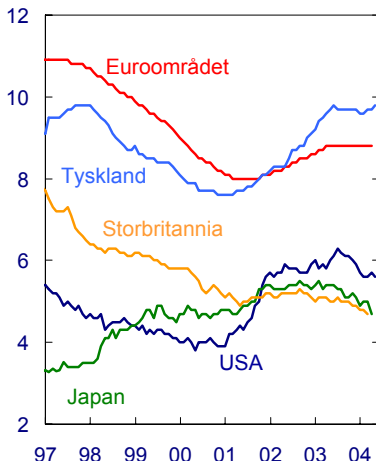
1.9 Detaljhandel i USA¹⁾, euroområdet, Tyskland, Sverige og Storbritannia Prosentvis endring fra samme måned året før. Tremåneders glidende gjennomsnitt. Sesongjustert. Volum



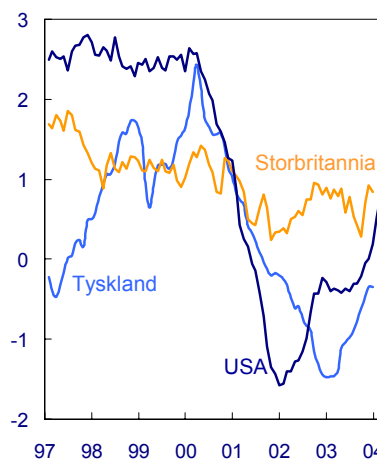
1.10 Arbeidsledighet og sysselsetting

Sesongjustert

a. Ledighet som andel av arbeidsstyrken



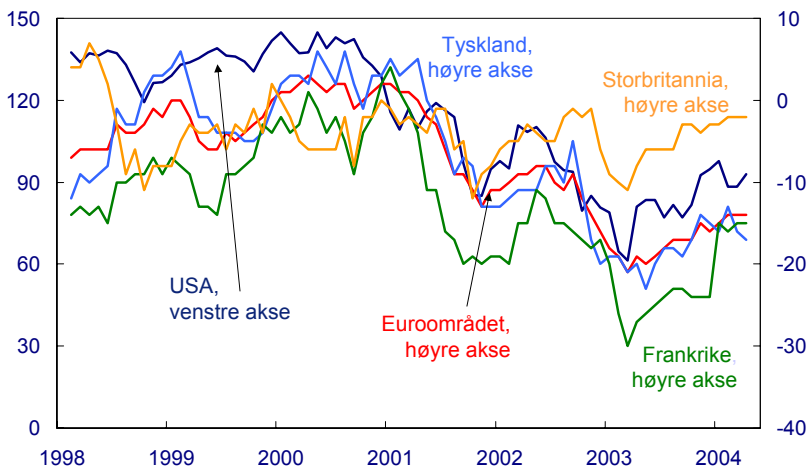
b. Sysselsetting, tolv månedersvekst



1.11 Konsumentenes tillit

i USA, Tyskland, Frankrike, euroområdet og Storbritannia

Sesongjustert diffusjonsindeks. Månedstall

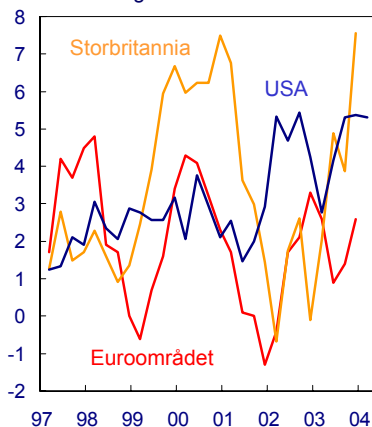


Lønn og priser

1.12

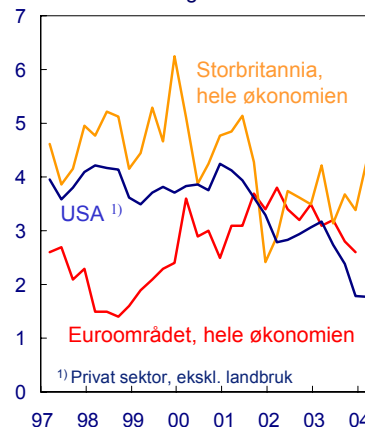
Produktivitetsvekst i industrien

Prosentvis endring fra samme kvartal året før



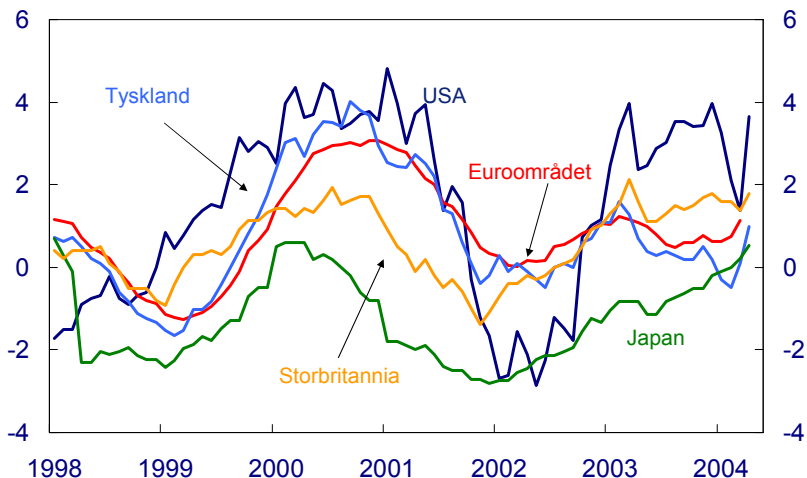
Lønnsvekst

Prosentvis endring fra samme kvartal året før



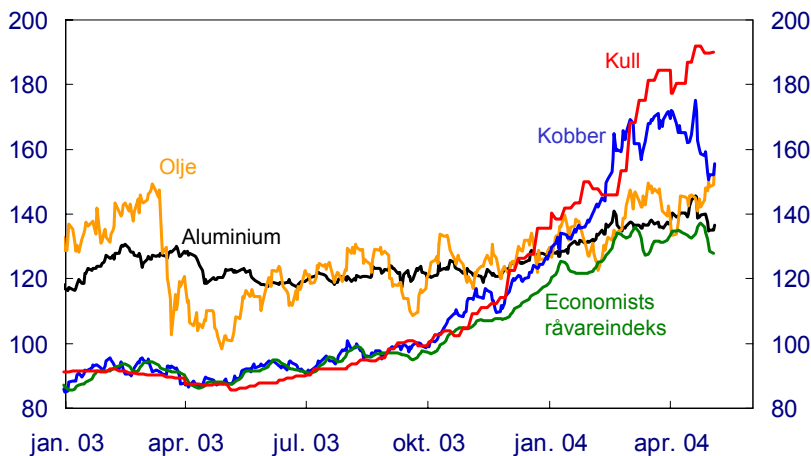
1.13 Produsentpriser

i USA, euroområdet, Tyskland, Storbritannia og Japan
 Prosentvis endring fra samme måned året før



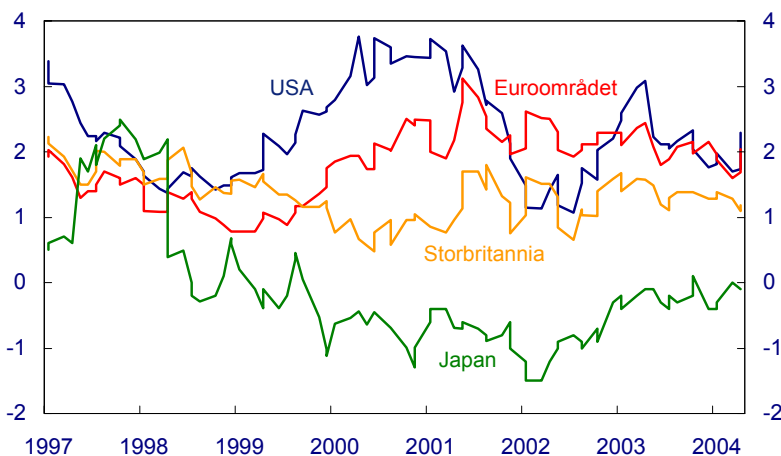
1.14 Priser på noen viktige råvarer målt i USD

Indeks. 2.1.2001 = 100. Dagstall



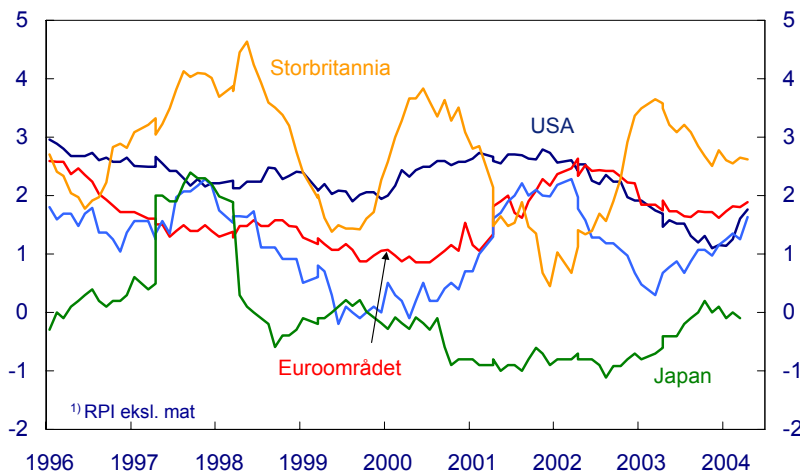
1.15 KPI/HICP

i USA, euroområdet, Storbritannia og Japan
 Prosentvis vekst fra samme måned året før

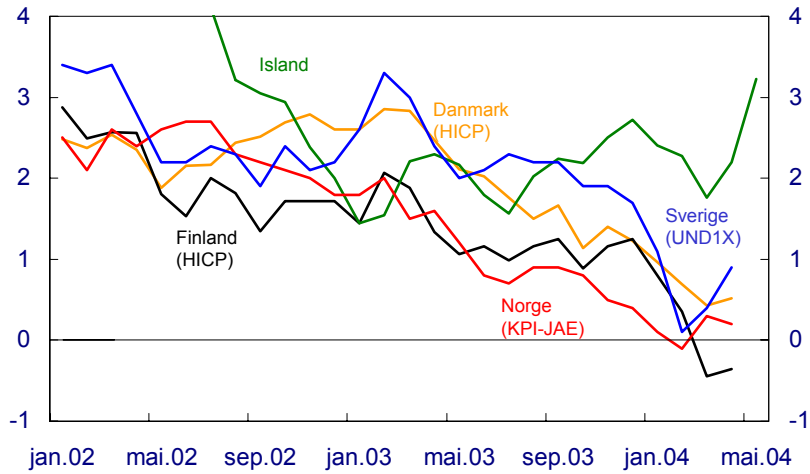


1.16 KPI/HICP-kjerne

i USA, euroområdet, Storbritannia¹⁾ og Japan
 Prosentvis vekst fra samme måned året før



1.17 Konsumprisvekst i Norden



Hovedstyret mai 2004

Kilde: EcoWin/SSB, SCB, EUR-OP/Eurostat, DS 19

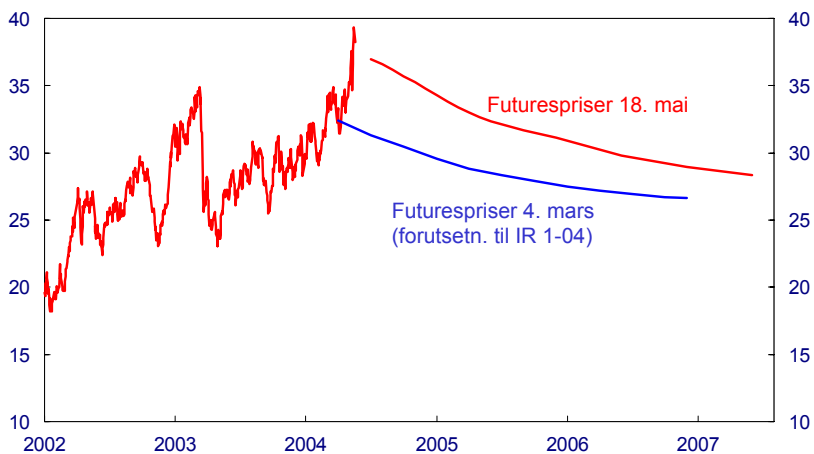
Olje

Hovedstyret mai 2004

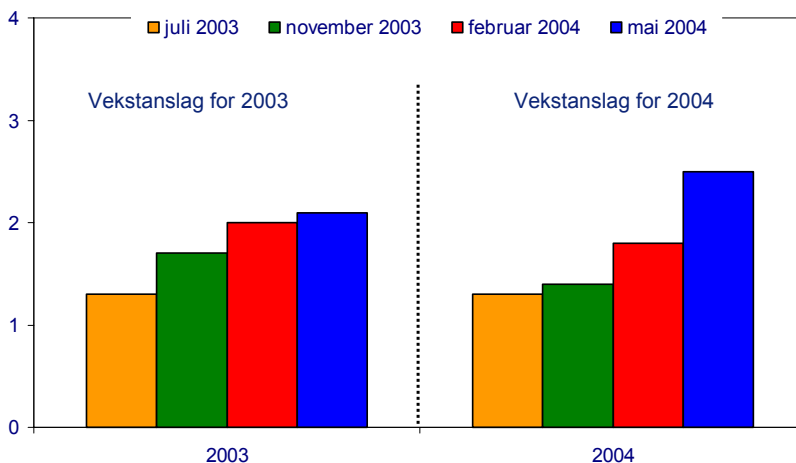
20

1.18 Oljepris Brent Blend

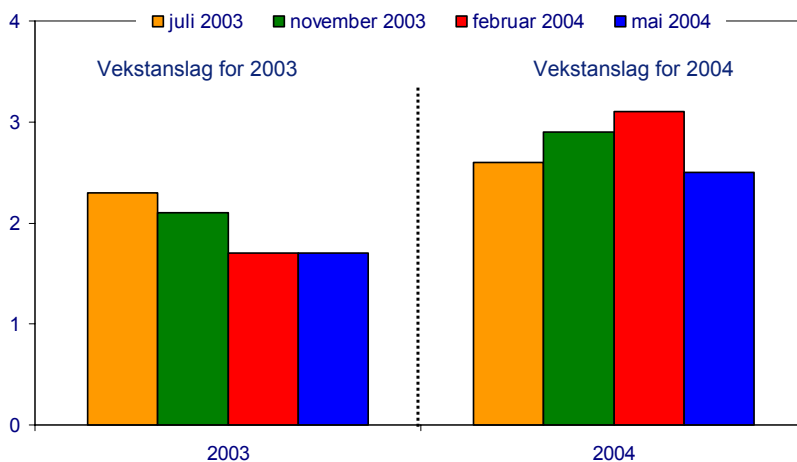
USD per fat. Dagstall



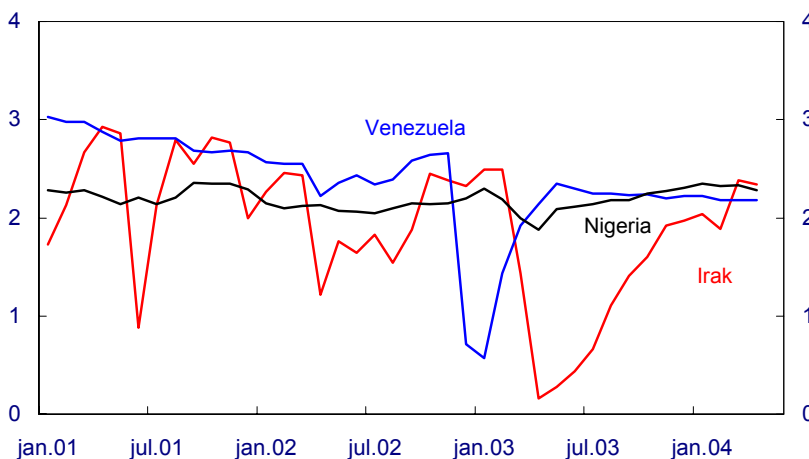
1.19 Anslag for vekst i global etterspørsel gitt på forskjellige tidspunkt, prosentvis vekst fra året før



1.20 Anslag for vekst i ikke-OPEC oljeproduksjon gitt på forskjellige tidspunkt, prosentvis vekst fra året før

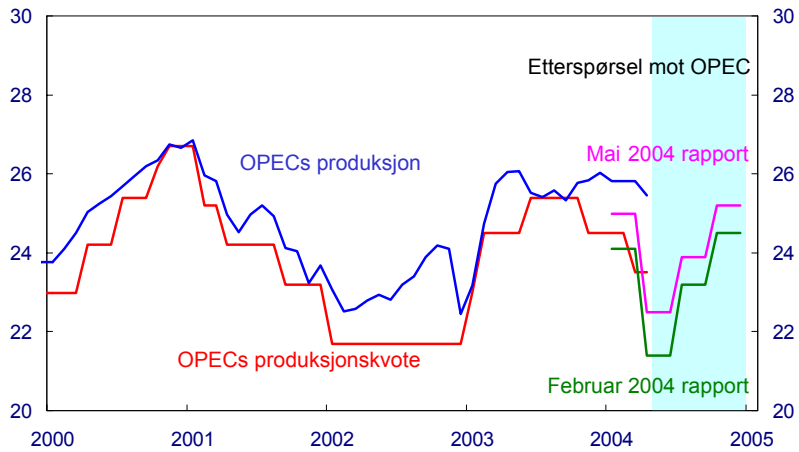


1.21 Oljeproduksjon i Irak, Venezuela og Nigeria Millioner fat per dag, månedstall



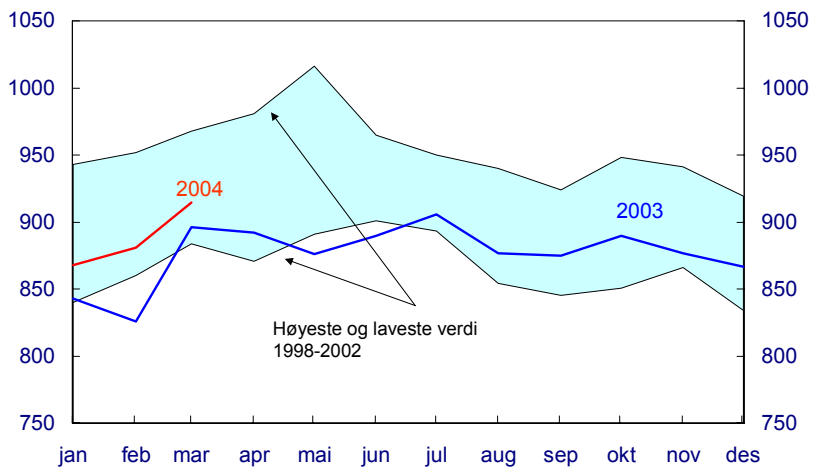
1.22 OPEC-10 produksjon og kvoter

Mill. fat/dag



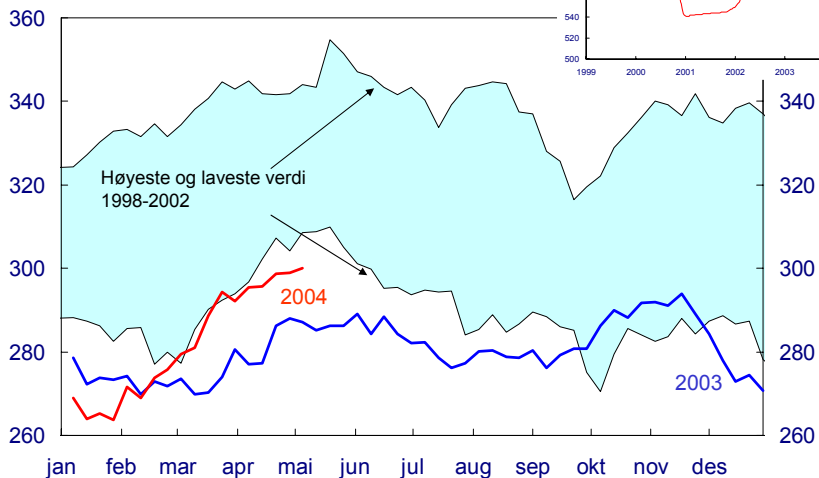
1.23 Lagre for råolje i OECD

Millioner fat. Månedstall



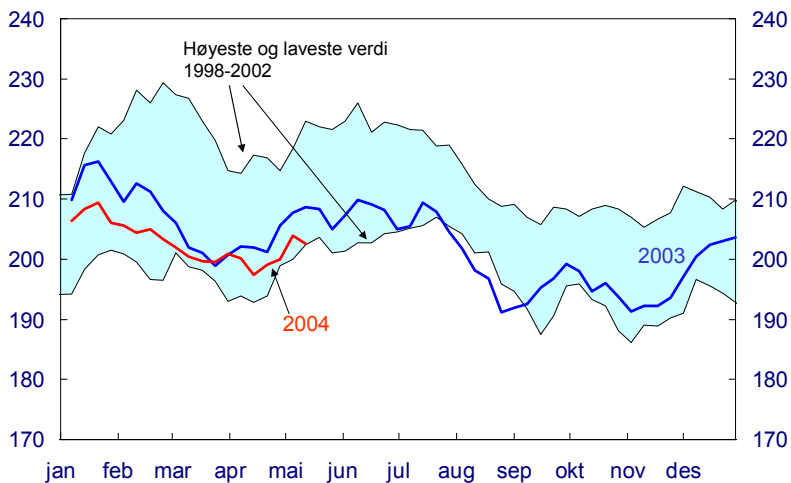
1.24 Lagre for råolje i USA

Millioner fat. Ukestall



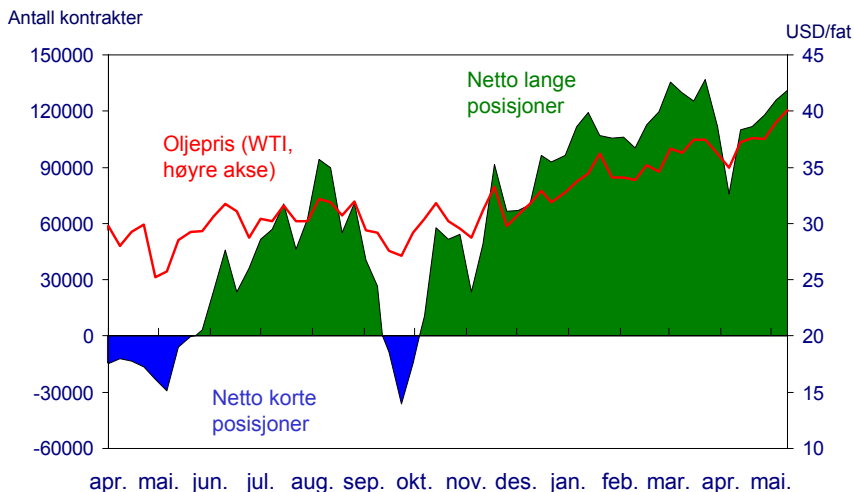
1.25 Lagre av bensin i USA

Millioner fat. Ukestall



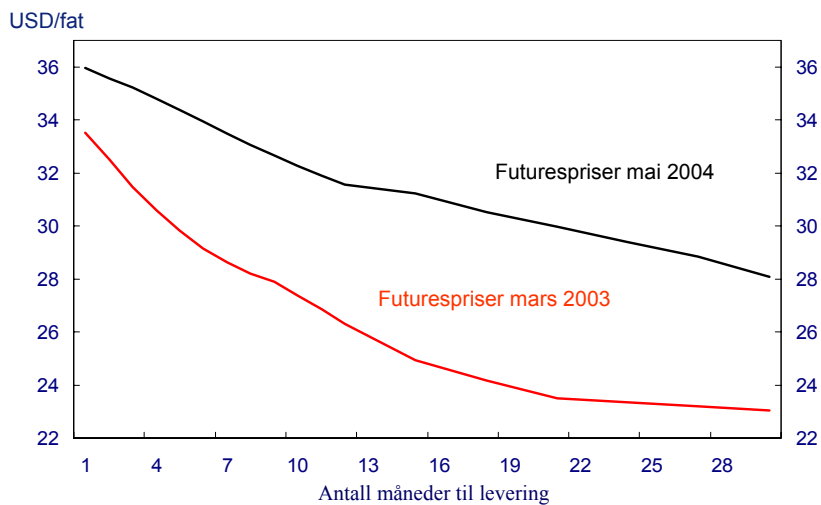
1.26 Ikke-kommersielle aktørers nettoposisjoner

i futures- og opsjonsmarkedet for WTI siden april 2003

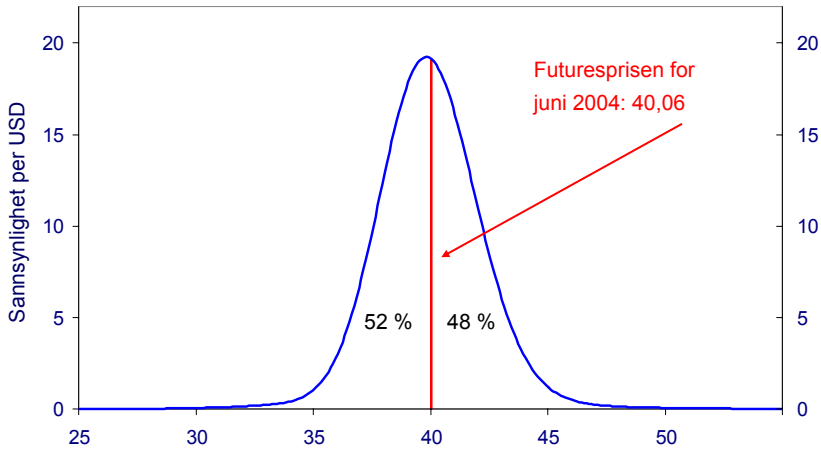


1.27 Futurespriser fra 6. mars 2003 og 10. mai 2004

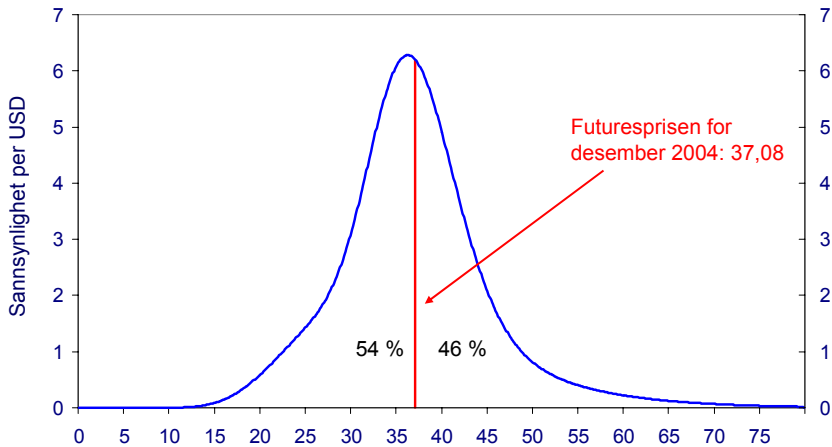
Samme spotpris begge dager: 34,6 dollar per fat



1.28 Sannsynlighet for oljeprisen i juni 2004 per 11. mai 2004 Dollar per fat, West Texas Intermediate

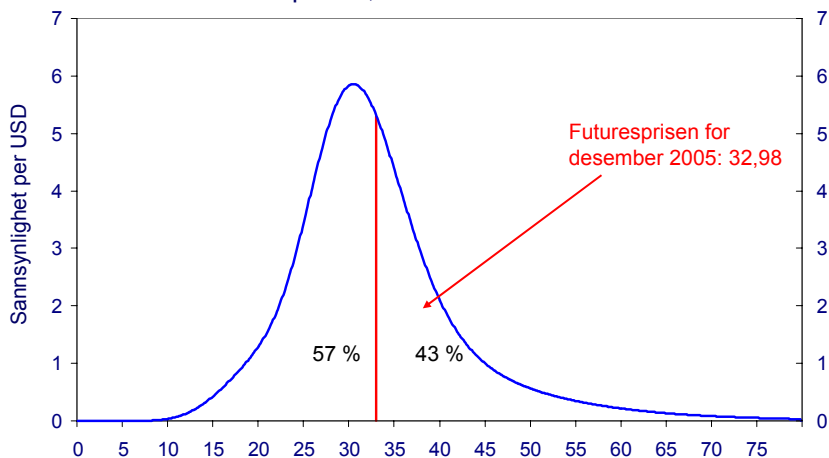


1.29 Sannsynlighet for oljeprisen i desember 2004 per 11. mai 2004 Dollar per fat, West Texas Intermediate



1.30 Sannsynlighet for oljeprisen i desember 2005 per 11. mai 2004

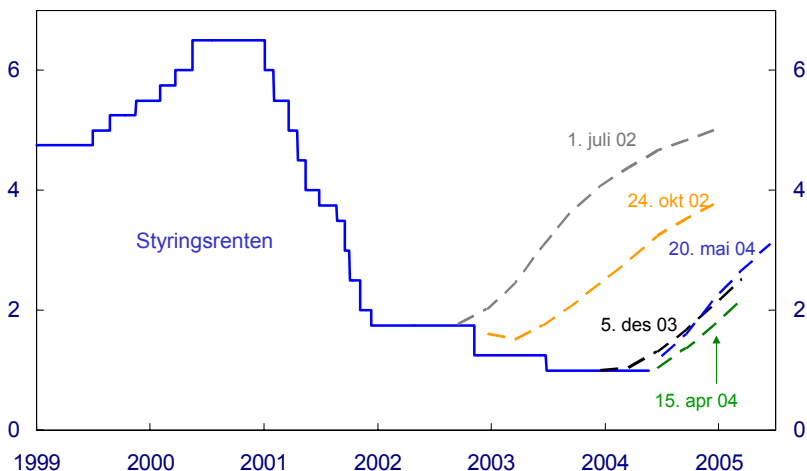
Dollar per fat, West Texas Intermediate



Renteforventninger

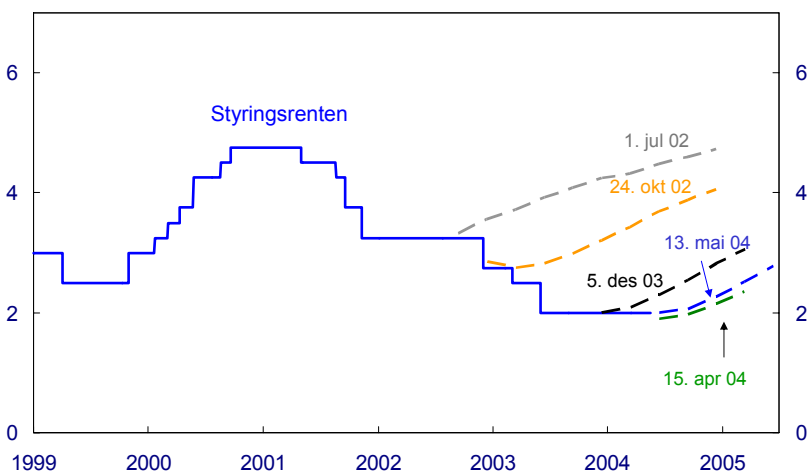
1.31 Renteforventninger i USA

Faktisk utvikling og forventet styringsrente



1.32 Renteforventninger i euroområdet

Faktisk utvikling og forventet styringsrente



1.33 Styringsrenter og forventet endring for utvalgte land

	Styrings- rente	Endring siden 01.01.04	Endring siden Hovedstyre- møtet 21.04.04	Forventet nivå om	
				3 mnd (SEP. 04)	12 mnd ¹⁾ (JUN. 05)
USA	1,00	0	Ingen	1 ½	3
Japan	Ned mot null	0	Ingen	0	0
Euroområdet	2,00	0	Ingen	2	2 ¼
UK	4,25	+0,50	+0,25	4 ¾	5 ½
Sverige	2,00	-0,75	Ingen	2 ¼	3 ¼
Danmark	2,15	0	Ingen	2 ¼	2 ¼
Sveits ²⁾	0,00-0,75	0	Ingen	¾	1 ½
Island	5,50	+0,20	+0,20	n.a.	n.a.
Canada	2,00	-0,75	Ingen	2 ¼	3 ¼
Australia	5,25	0	Ingen	5 ½	5 ¾
New Zealand	5,50	+0,50	+0,25	6	6 ¼

¹⁾ Ikke korrigeret for eventuell løpetidspremie ²⁾ Forventningene gjelder 3 mnd renten