

Detaljhandels Konjunkturrapport - KORTVERSION

Juni 2018

Innehåll

Sammanfattning – 3

Handeln i Sverige – 6

Hushållens köpkraft – 15

Cityhandeln – 19

Amazon – 21

Detaljhandeln i Norden och Europa – 27

Sverige – 30

Omvärlden – 35



A miniature scene of people on a beach. In the foreground, a person in a pink swimsuit sits on a rock. Behind them, a person in a blue shirt and black pants sits on a rock. Further back, a person in a yellow shirt and black pants sits on a rock. In the background, a person in a yellow shirt and black pants stands on the sand. The word "Sammanfattning" is overlaid in white text with a white underline.

Sammanfattning

Sammanfattning – Handeln är på uppgång men hoten är många

- Detaljhandeln har än så länge utvecklats väl under 2018 och konjunkturen uppvisar fortsatt stark motståndskraft. Samtidigt döljer högkonjunkturen obalanser som gör det svårt att andas ut helt. Vad som händer när bostadsbyggandet mattas av ytterligare är ett av flera stora frågetecken.
- HUI fortsätter att betona vikten av detaljhandels strukturomvandling, med en snabb digitaliseringsvåg som stöper om hela handelslandskapet.
- Sällanköpsvaruhandeln går stadigt på övergripande nivå men utmanas av den pågående strukturomvandlingen samt problemen på bostadsmarknaden, som riskerar att få människor att hålla hårdare i plånböckerna.
- Dagligvaruhandeln ökar stadigt och gynnas av att tillväxten inom restaurangbranschen fallit tillbaka något jämfört med den senaste tidens toppnoteringar.
- E-handeln fortsätter uppåt. Mest växer försäljningen av livsmedel som ökade med XX procent. Den enda delbransch som bara växte med ett ensiffrigt tal (X procent) var böcker/media.

Tabell 1. Procentuell tillväxttakt i svensk ekonomi: utfall och prognoser. Tidigare prognos inom parentes

BNP och hushållens konsumtion anges i fasta priser. Detaljhandelsprognoserna avser utveckling i löpande priser.

| | 2017 | prognos 2018 | prognos 2019 |
|-----------------------|------|--------------|--------------|
| BNP | X,X | X,X | X,X) |
| Hushållens konsumtion | X,X | X,X | X,X |
| Total detaljhandel | X,X | X,X | X,X |
| Dagligvaror | X,X | X,X | X,X |
| Sällanköpsvaror | X,X | X,X | X,X |

An aerial photograph of a large retail store complex. The store is a long, low-profile building with a flat roof. In front of the store is a vast parking lot filled with hundreds of cars, organized into neat rows. To the right of the store, there is a landscaped area with green grass, a winding path, and several small ponds or water features. The overall scene is well-maintained and modern.

Handeln i Sverige

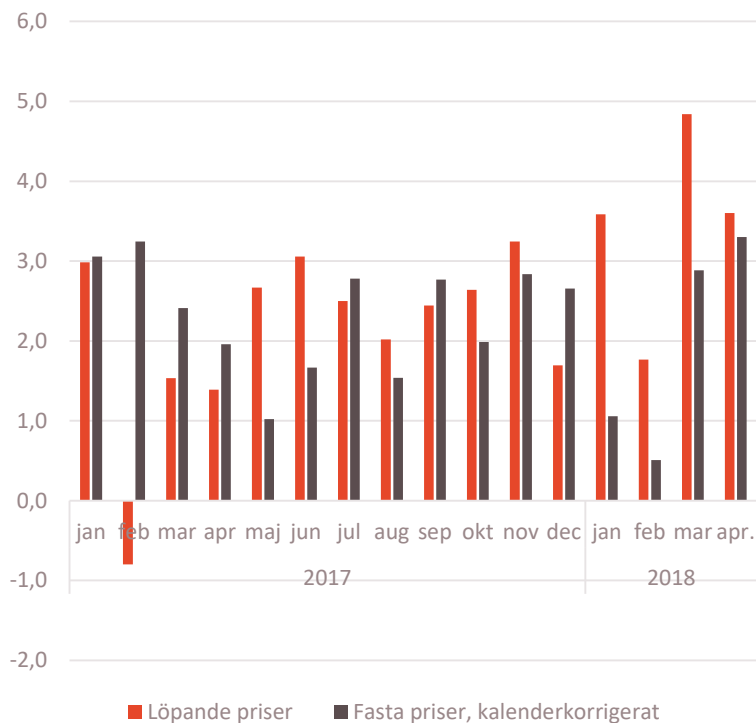
Läget i detaljhandeln och dess delbranscher

Diagram 1. Stabil försäljningsutveckling inom detaljhandeln

Försiktig optimism inom detaljhandeln

- **Detaljhandeln tuffar på i linje med HUIs förväntningar, motsvarande en helårsprognos för tillväxten på X,X procent i såväl löpande som fasta priser.** Försäljningen mellan februari och april var X,X procent högre än närmast föregående tremånadersperiod i säsongsrensade termer.
- Det samlade omdömet från detaljisterna indikerar **en försäljningssituation som ger en något mer positiv bild än normalläget**, vilket rimmar väl med konjunkturläget i stort. Den övergripande bilden rymmer dock stora diskrepanser mellan olika sektorer och delbranscher.
- Anställningsplanerna pekar på en måttlig sysselsättningsökning under de kommande månaderna.
- **Dagligvaruhandeln har andra förutsättningar än sällanköpsvaruhandeln och tuffar på i maklig takt, driven av prishöjningar och den fortsatt starka befolkningsutvecklingen.** Vi ser en fortsatt trend av ett tapp i marknadsandelar på grund av konsumenters substitution till fördel för restauranger och branschglidande diverseaktörer. Som en jämförelse ökade restaurangerna sin försäljning i löpande priser med X,X procent under perioden januari till april jämfört med X,X procent för dagligvaruhandeln.

Detaljhandelns försäljningstillväxt
Procentuell förändring jämfört med samma månad
under föregående år



Källa: SCB

Sverige

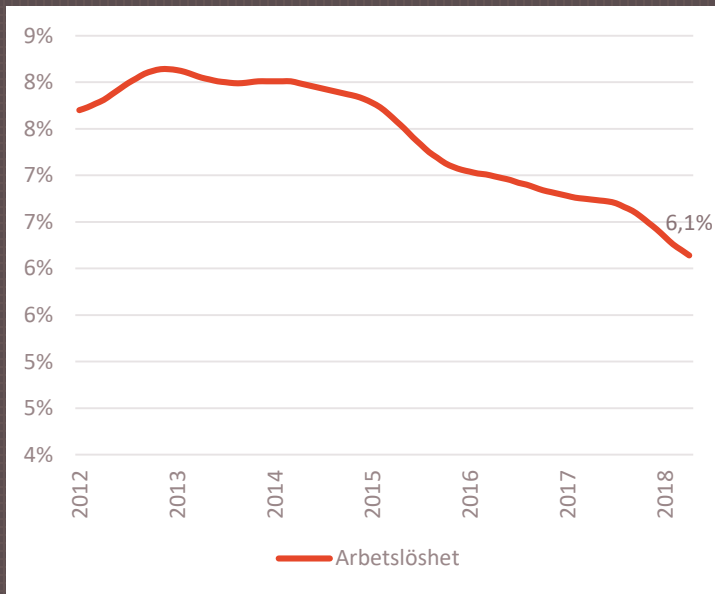
Ekonomi i Sverige



De goda tiderna fortsätter...

Det går fortsatt bra för Sverige, med stabil BNP-tillväxt, god export och låg arbetslöshet

Diagram 14. Relativ arbetslöshet, säsongrensad och utjämnad



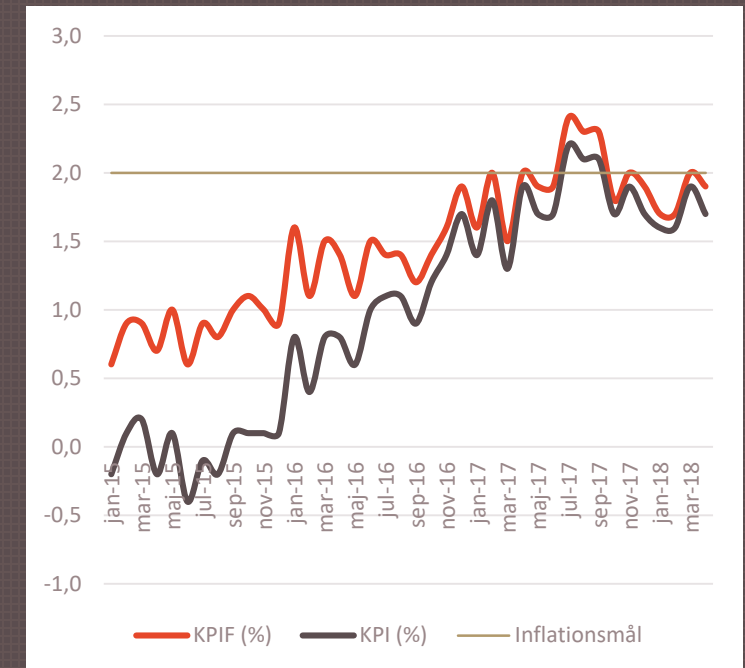
Källa: SCB

- Sveriges ekonomi går fortsatt bra och ökade med 3,3 procent under årets första kvartal jämfört med samma period förra året. **HUI prognostiserar en BNP-tillväxt om X,X procent under 2018**, en marginell uppjustering jämfört med förra kvartalets prognos om en ökning med X,X procent.
- **Exportindustrin går bra**, påeldad dels av den goda världsekonomin och dels av den svaga kronan.
- **Arbetslösheten fortsätter sjunka och HUIs prognos är att den kommer att landa på X,X procent för helåret 2018**. Sedan ska sägas att även om arbetslösheten med svenska mått mätt är nära botten indikerar nivåerna att det finns en hel del strukturella problem på arbetsmarknaden, särskilt som många arbetsgivare söker efter personal med ljus och lykta.
- Samtidigt menar Riksbanken att **räntehöjningar ligger längre fram i tiden** än vad som tidigare signalerats, varför HUI bedömer att nästa höjning kommer först till våren 2019.

...men orosmolnen tornar upp sig

- Det finns dock en hel del orosmoln på horisonten. Ett av de största är bostadsmarknaden. **Prisfallet på bostäder har avstannat, men så även nyproduktionen.**
- Riksbankens agerande under de senaste månaderna har lett till att kronan försvagats och **så länge Riksbanken inte byter inriktning kommer kronan att förbli svag.**
- Det kan tyckas hårt att kalla inflationen för ett orosmoln då den ligger inom rimligt avstånd från målet. Dessutom är HUIs bedömning att den kommer att fortsätta göra det och **KPIF bedöms landa på X,X procent under 2018.** Med det sagt är det problematiskt att inflationen inte tar fart ytterligare.
- **I september är det val och även om utgången är högst oviss är det svårt att se att valet inte resulterar i ännu en minoritetsregering,** vilket riskerar att göra att nödvändiga strukturella reformer skjuts på framtiden. Beklämmande är också att diskussioner kring dessa varit nästan helt frånvarande i valrörelsen hitintills.
- Den stora risken är att en lågkonjunktur lurar bakom hörnet och i nuläget finns få möjligheter att möta en sådan på konventionellt vis.

Diagram 15. KPI och KPIF, 2015 - 2018



Källa: SCB



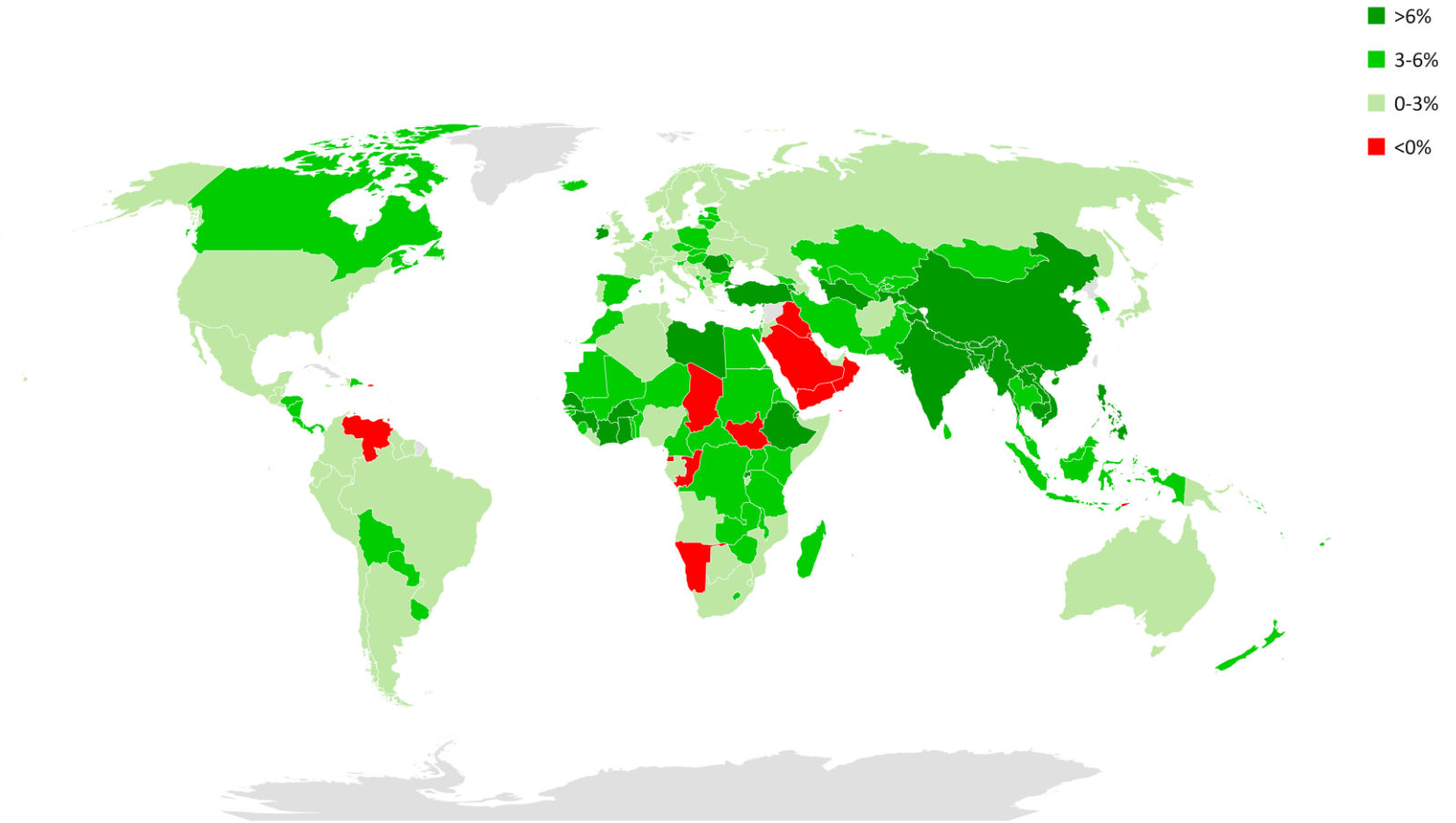
Omvärlden

Ekonomi i världen och Norden

Fortsatt medvind i världsekonomin

BNP-utveckling i fasta priser 2016-2017

- Ljust läge i världsekonomin
- Låg arbetslöshet stärker konsumtionen i USA och EU och investeringarna ligger kvar på en hög nivå
- BRIC-länderna (Brasilien, Ryssland, Indien, Kina) växer alla igen
- Handelskrig det största hotet mot tillväxten





TACK!

Juni 2018

HUI Research AB

info@hui.se