



# Inledning om penningpolitiken

Riksdagens finansutskott  
20 september 2013

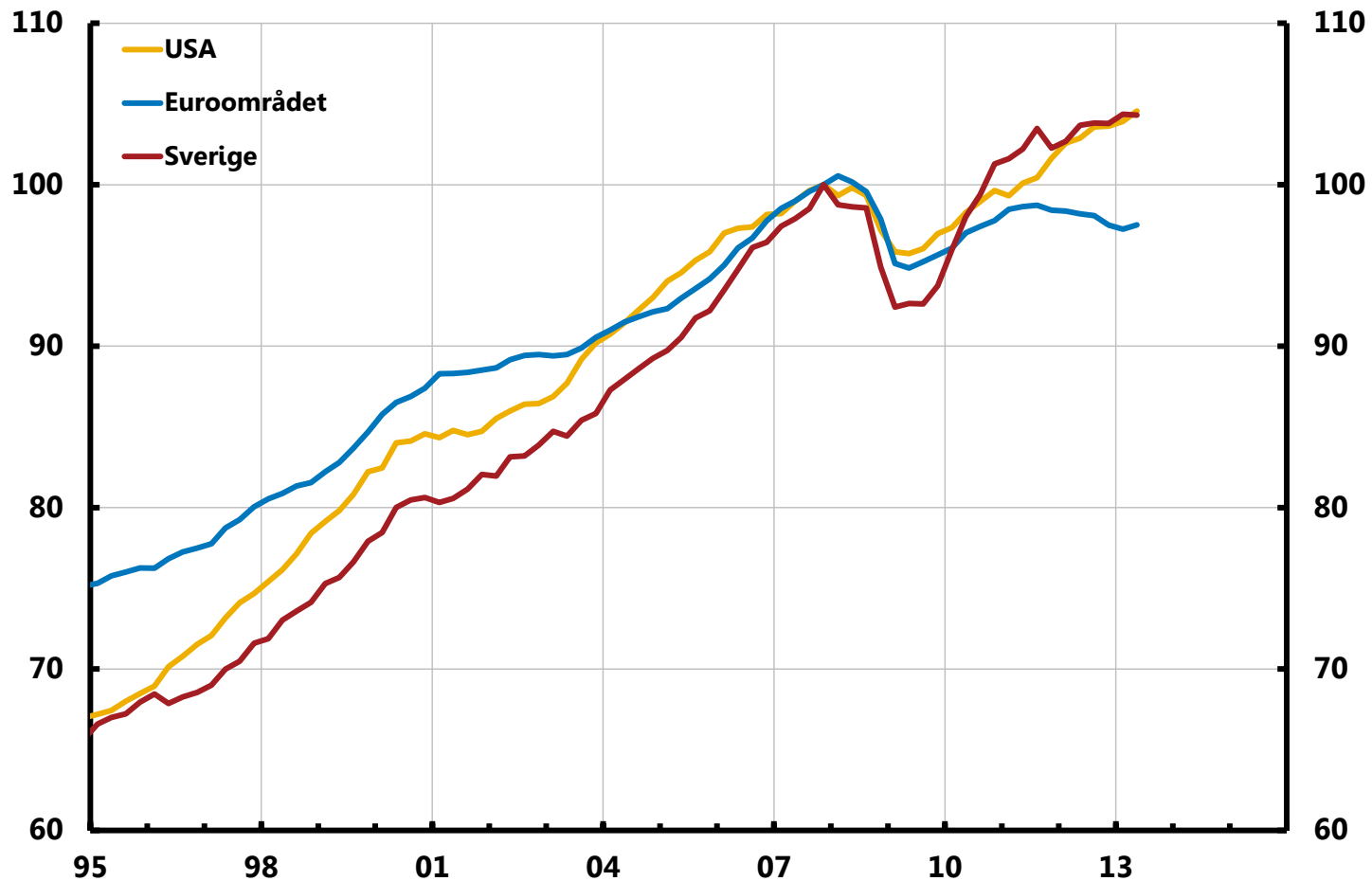
Riksbankschef Stefan Ingves

# Dagens presentation

- Var kommer vi ifrån?
  - Var befinner vi oss?
  - Vart är vi på väg?
-

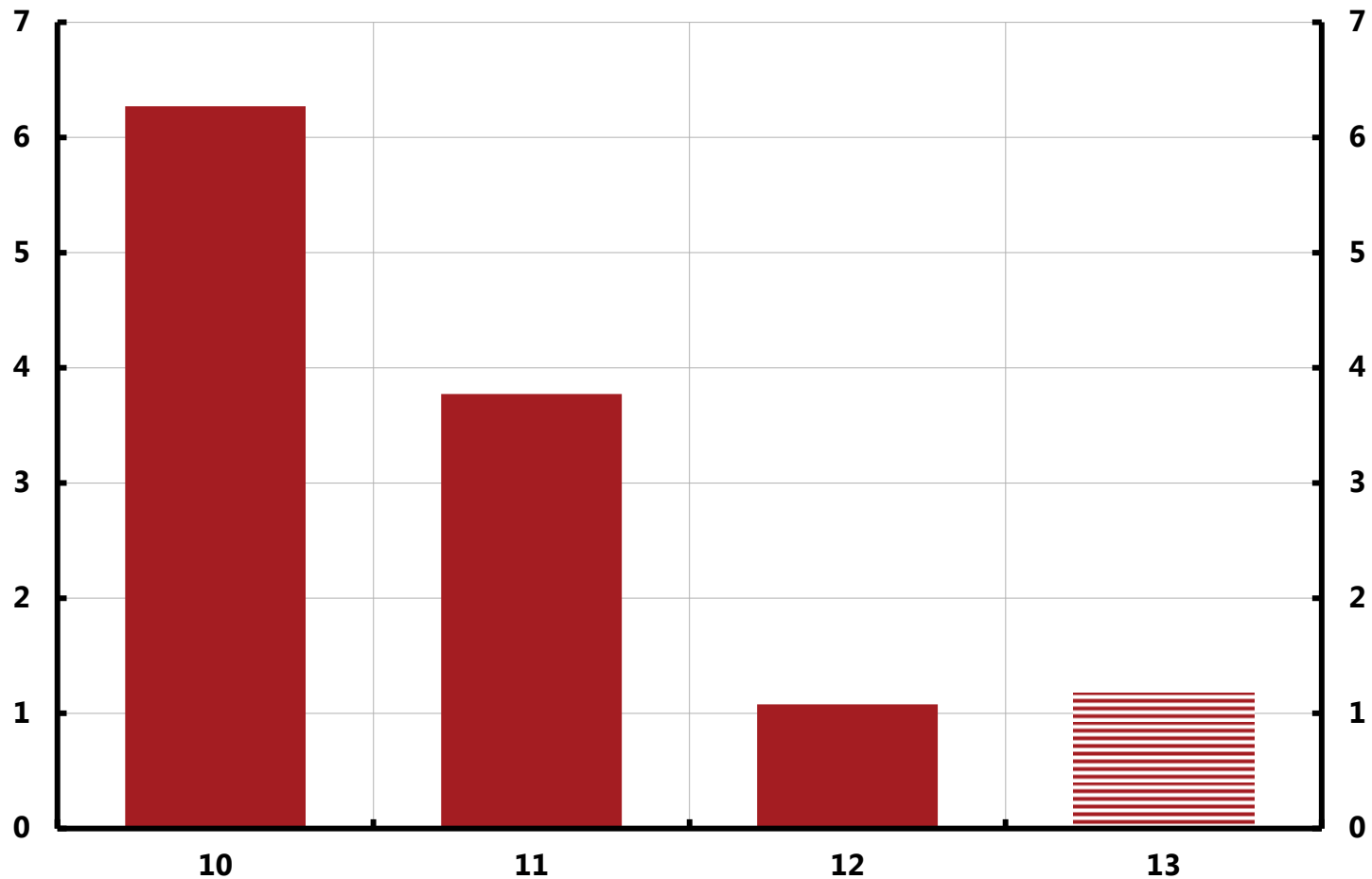
# Sverige en liten öppen ekonomi – skuldkrisen i euroområdet har påverkat oss kraftigt

BNP i olika regioner och länder, index, 2007 kvartal 4 = 100



# Lägre tillväxt i Sverige de senaste åren

BNP, årlig procentuell förändring



Anm. Kalenderkorrigerade data. Streckad stapel avser Riksbankens prognos i den penningpolitiska uppföljningen i september.

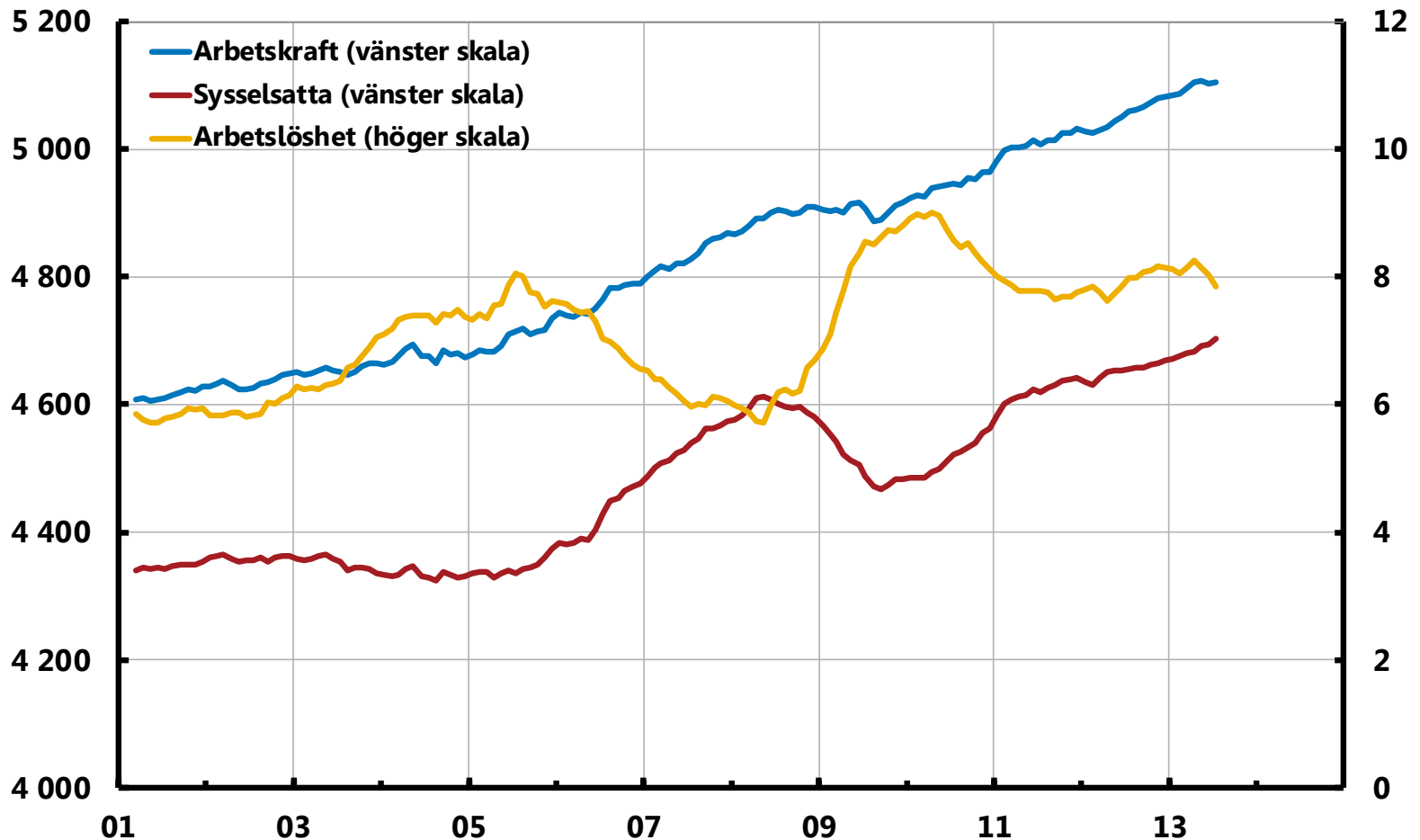
Källor: SCB och Riksbanken

# Sveriges ekonomi har ändå klarat sig relativt väl genom skuldskrisen

- Stark konkurrenskraft
    - Stark produktivitetsutveckling under lång tid
    - Låg inflation och förbättrad lönebildning sedan 1990-talet
  - Stabila statsfinanser
  - Bytesbalansöverskott
-

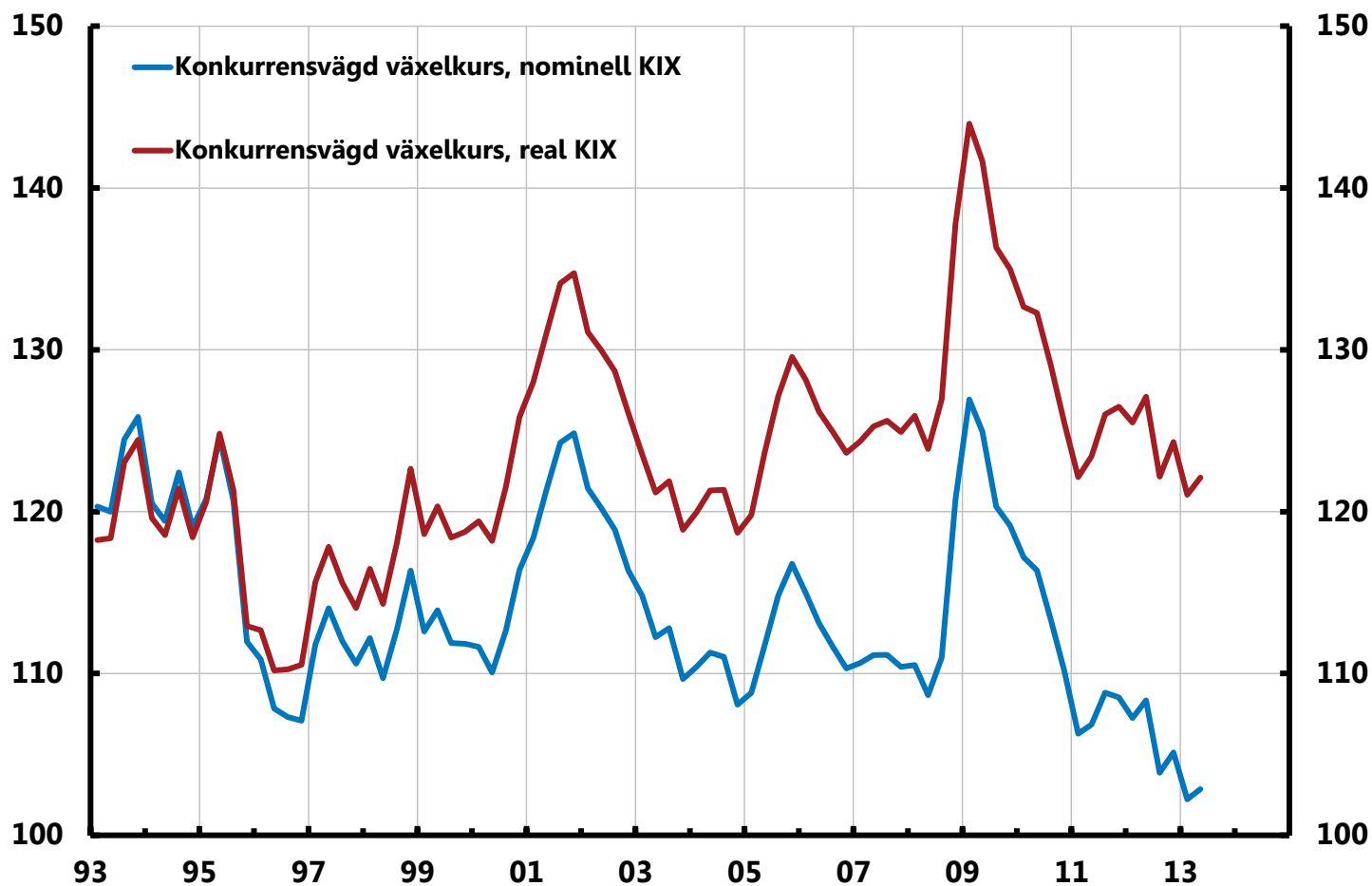
# Motståndskraft på svensk arbetsmarknad

Sysselsatta, arbetskraft och arbetslöshet; tusentals personer respektive procent av arbetskraften, 15-74 år



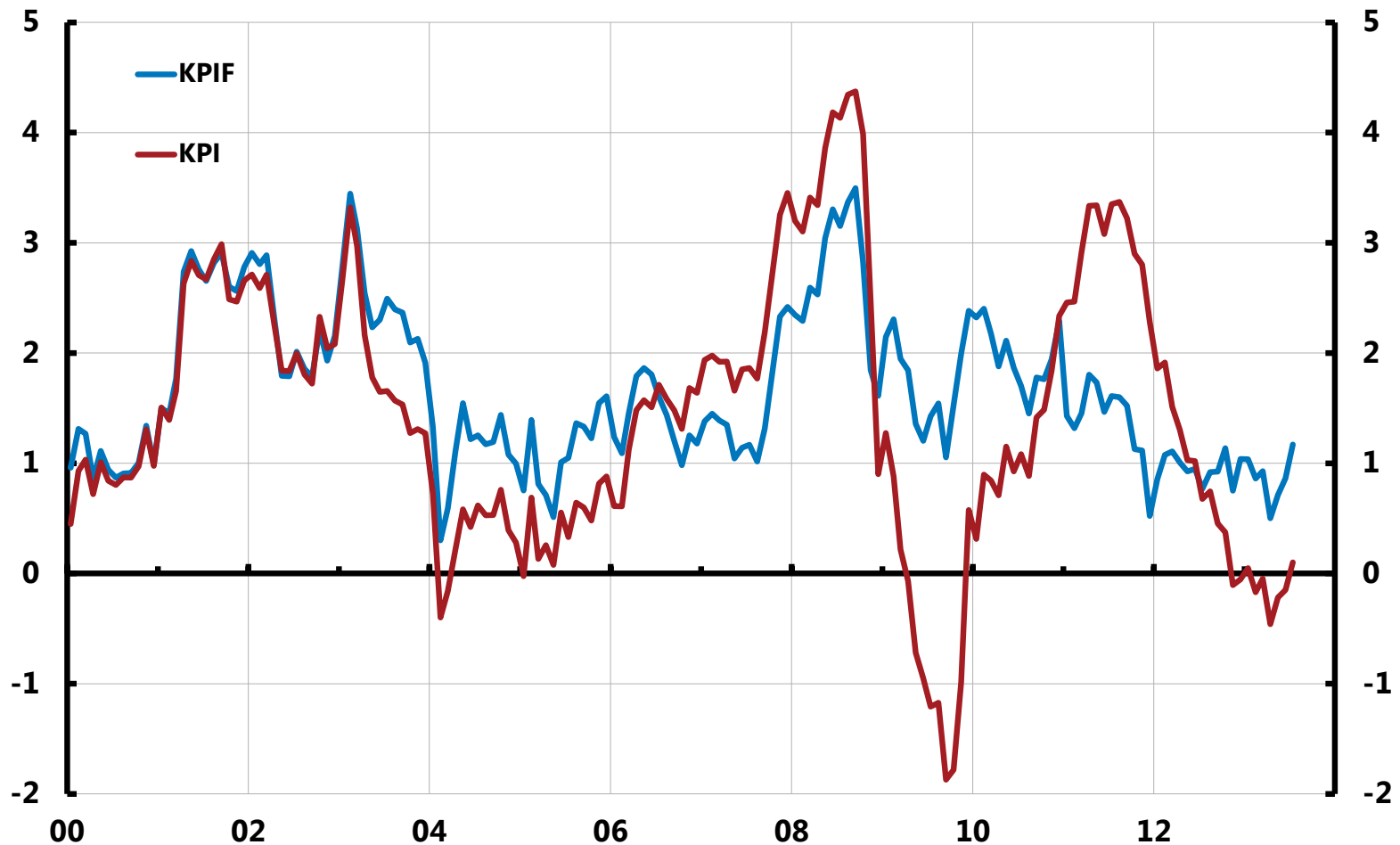
# Kronförstärkningen de senaste åren en avspegling av Sveriges relativa styrka

Nominell och real handelsvägd växelkurs, KIX-index, 1992-11-18=100



# Lågt inflationstryck

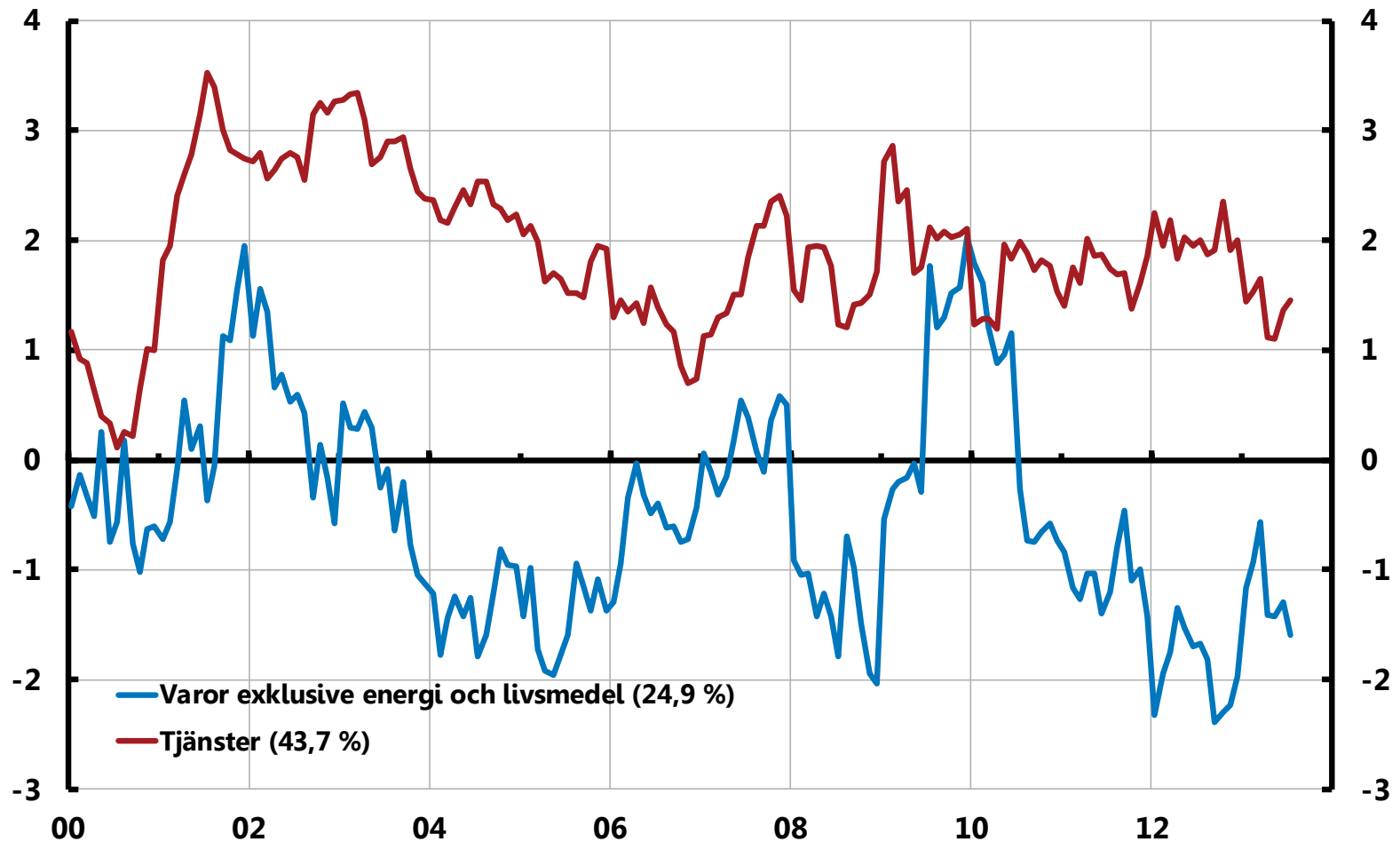
KPI och KPIF, årlig procentuell förändring





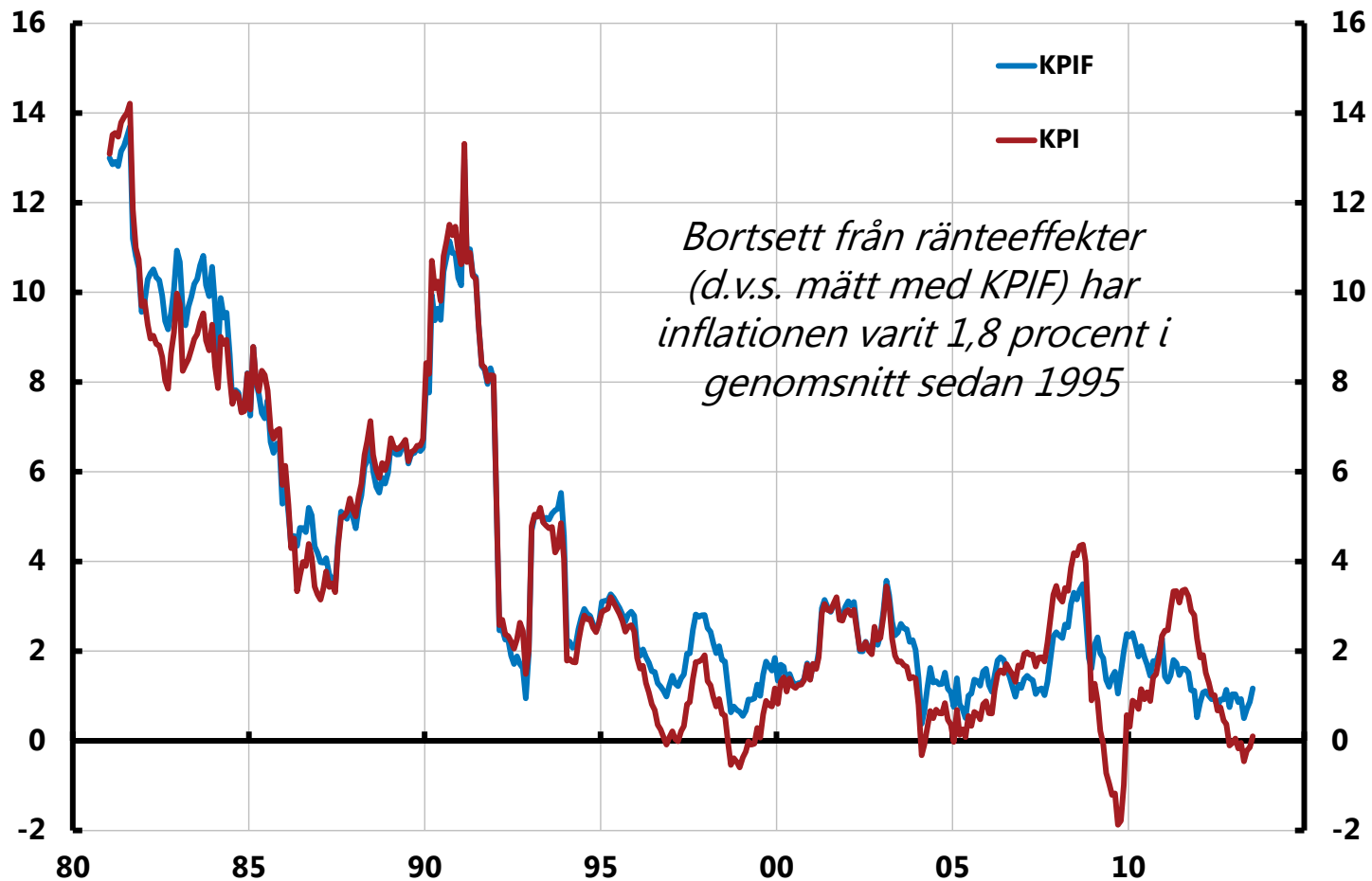
# Sjunkande varupriser

Varu- och tjänstepriser i KPI, årlig procentuell förändring



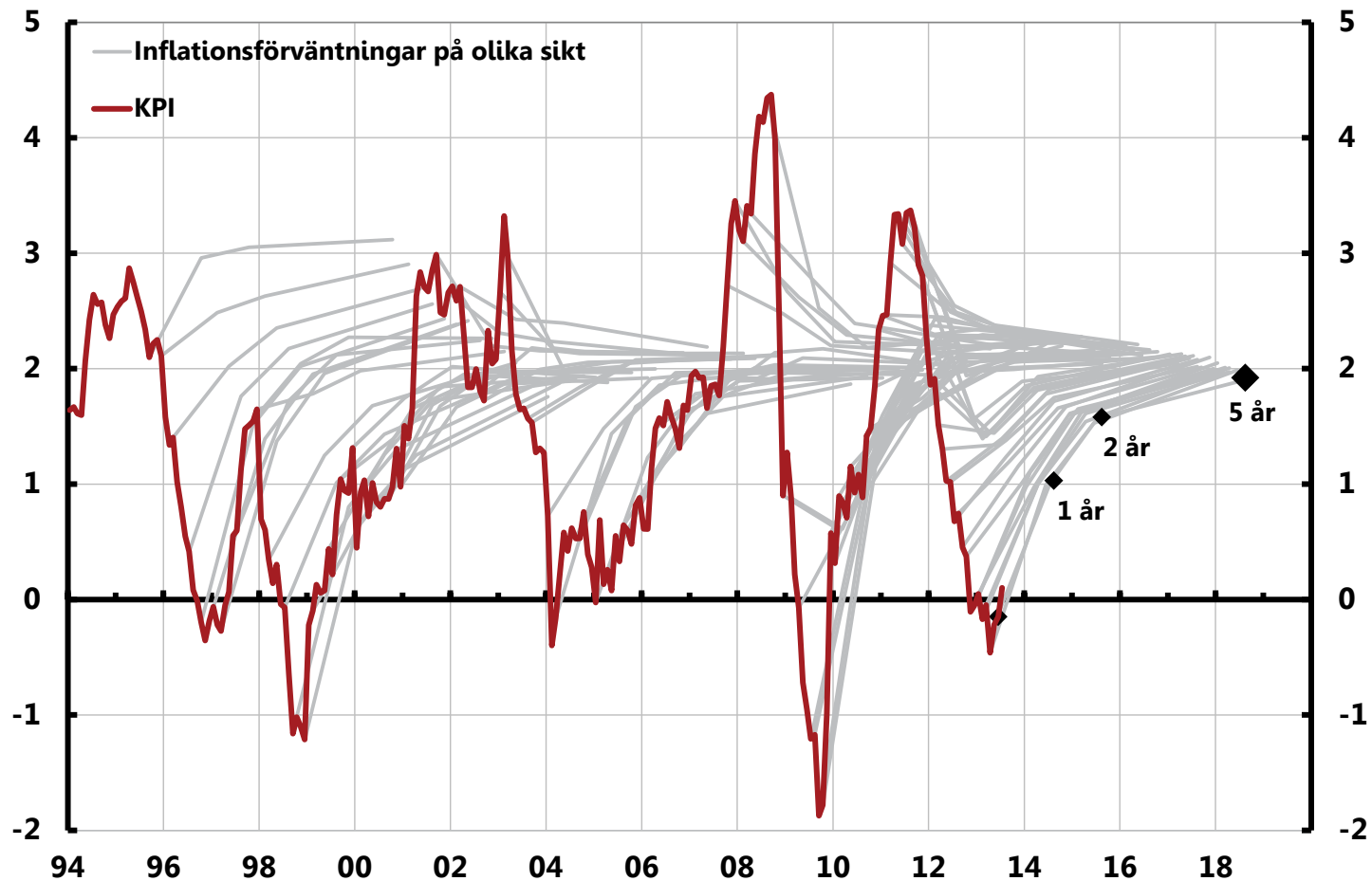
# Viktigt med perspektiv på inflationsutvecklingen

## KPI och KPIF, årlig procentuell förändring



# Inflationsförväntningarna väl förankrade – förtroende för inflationsmålet

KPI i årlig procentuell förändring samt inflationsförväntningar

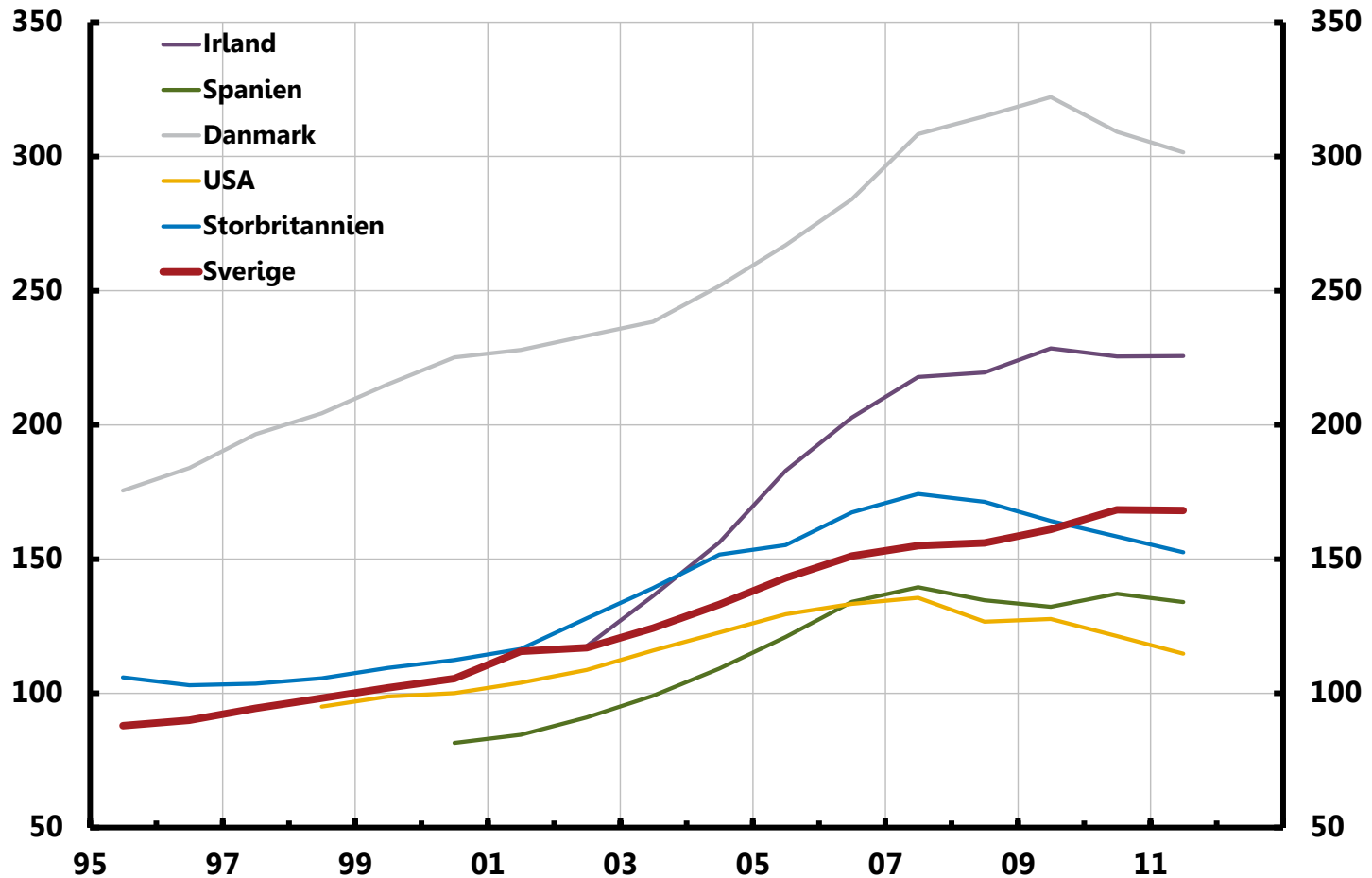


Anm. Inflationsförväntningar enligt penningmarknadens aktörer på 1 års, 2 års och 5 års sikt.

Källor: SCB och TNS Sifo Prospera

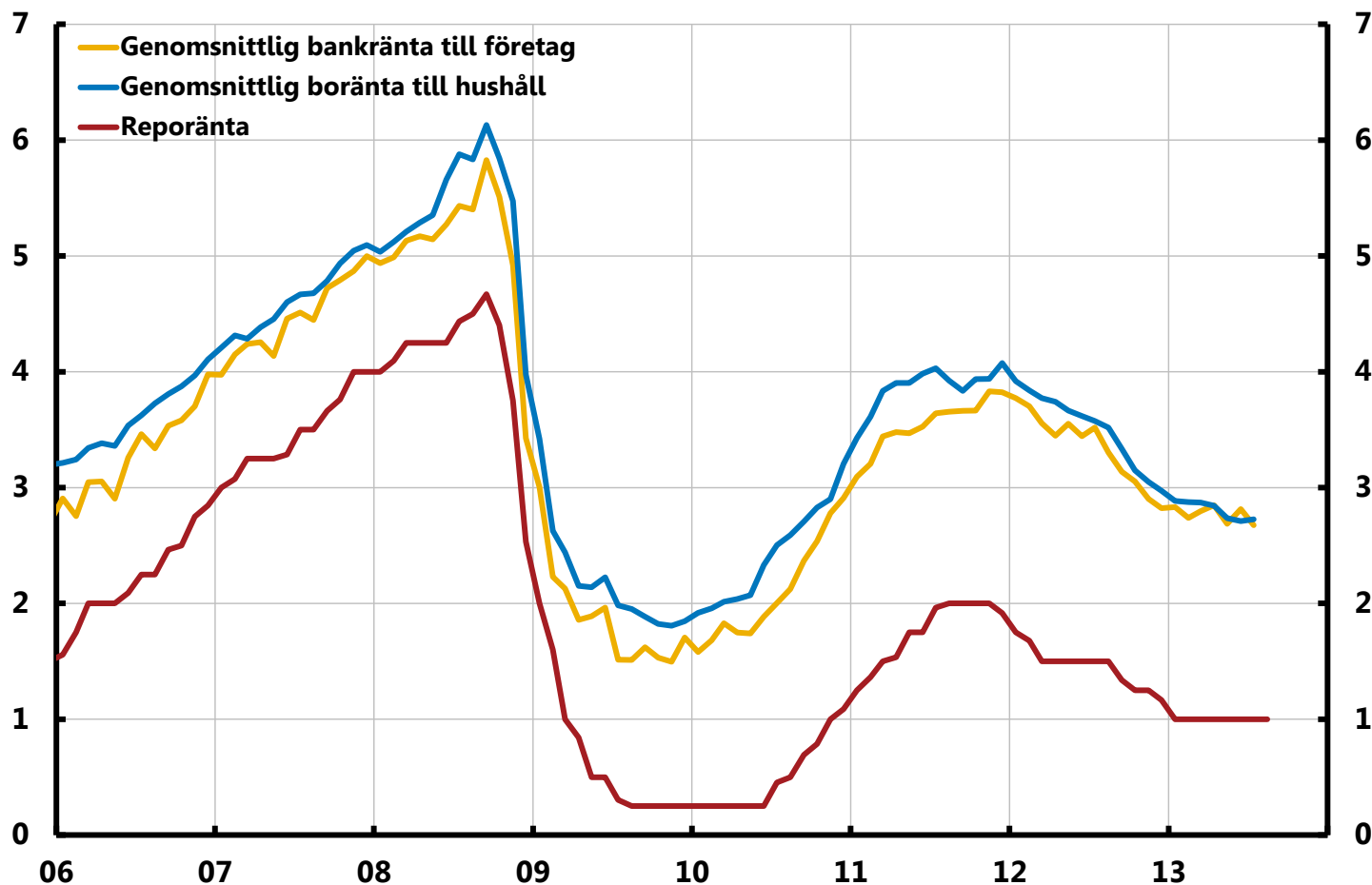
# Hushållens skuldsättning utgör en risk

Procent av disponibel inkomst



# Expansiv penningpolitik – men med risker i beaktande

Reporäntan och utlåningsräntor till hushåll och företag, procent



Anm. Genomsnittliga boräntor till hushåll och bankräntor till företag på nya avtal, månadsmedelvärden.

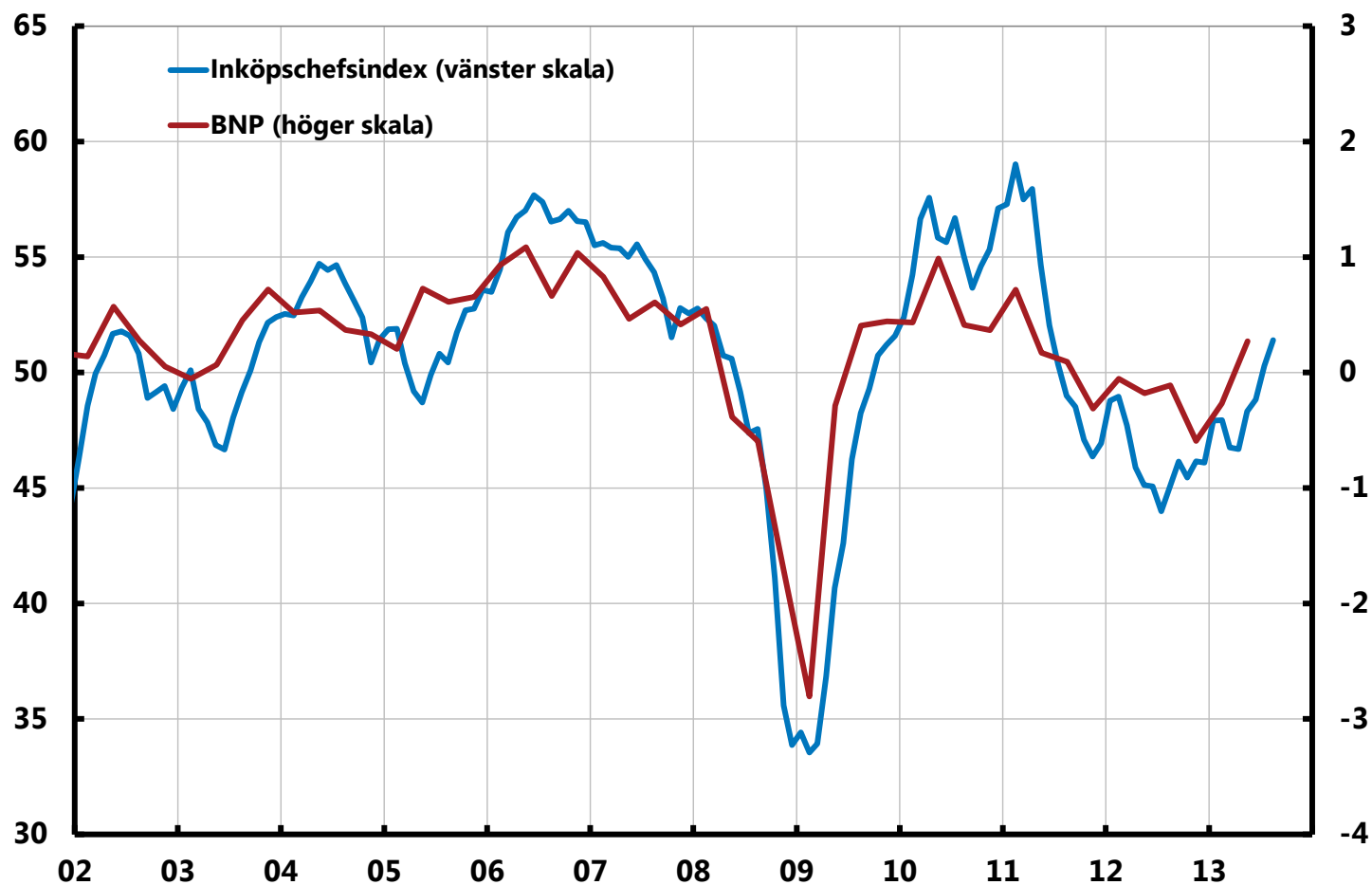
Källor: SCB och Riksbanken

# Dagens presentation

- Var kommer vi ifrån?
  - Var befinner vi oss?
  - Vart är vi på väg?
-

# Ljusglimtar i omvärlden – tillväxten har återvänt i euroområdet...

BNP i kvartalsförändringar i procent samt inköpschefsindex

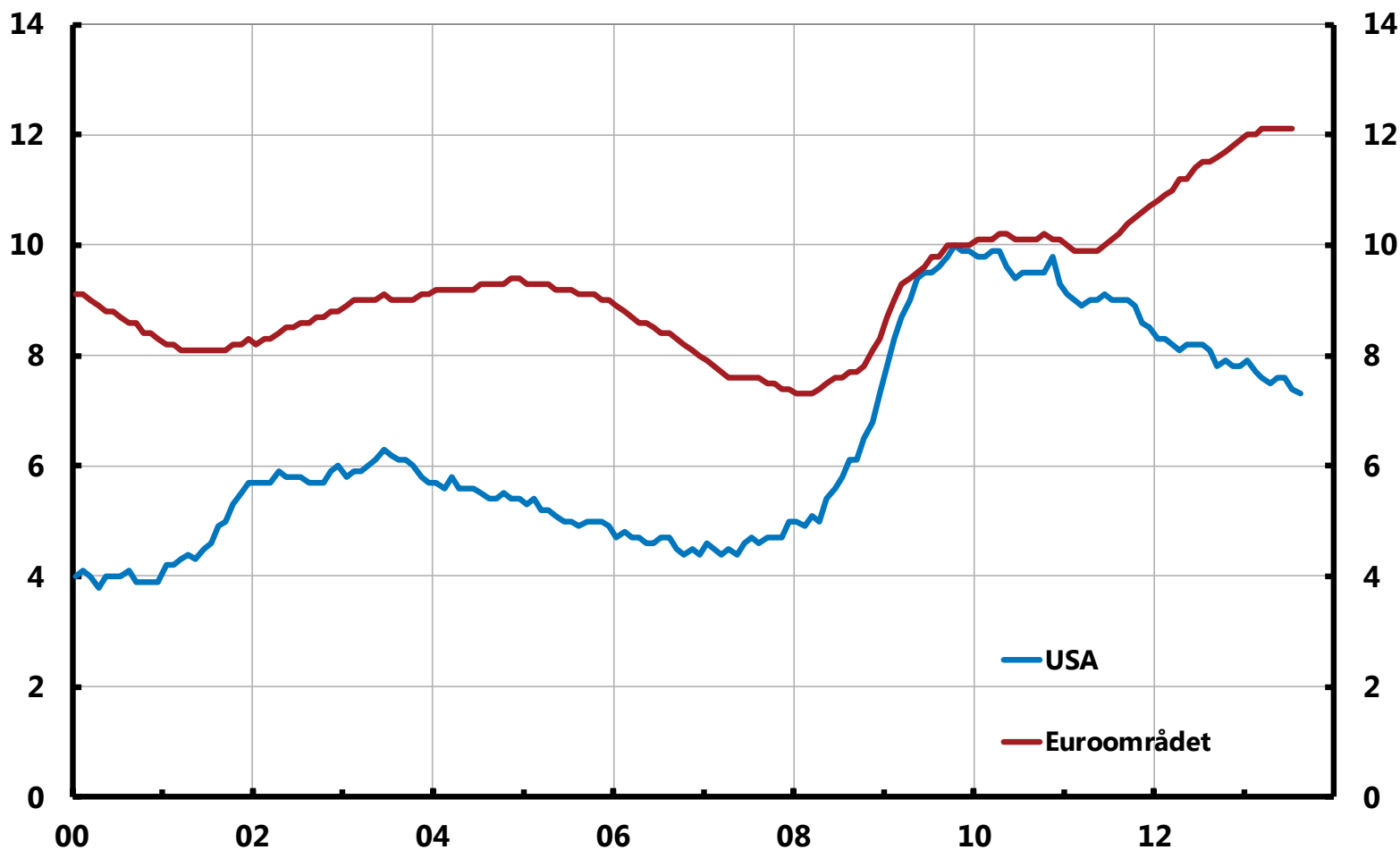


Anm. BNP avser säsongsrensade data. Inköpschefsindex avser tillverkningsindustrin och värden över 50 indikerar tillväxt.

Källor: Eurostat och  
Markit Economics

# ...men stora utmaningar kvarstår

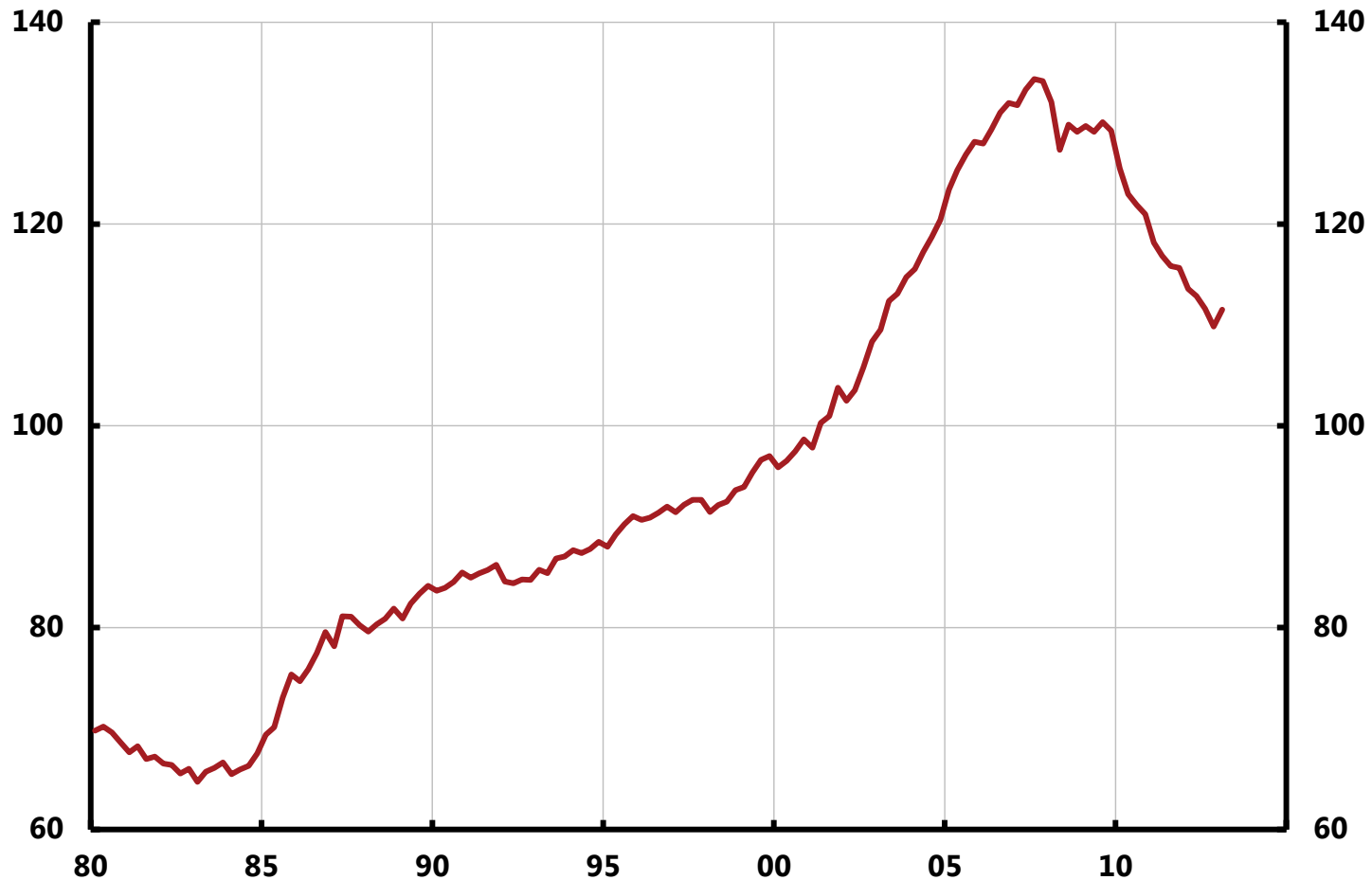
Arbetslöshet, procent av arbetskraften





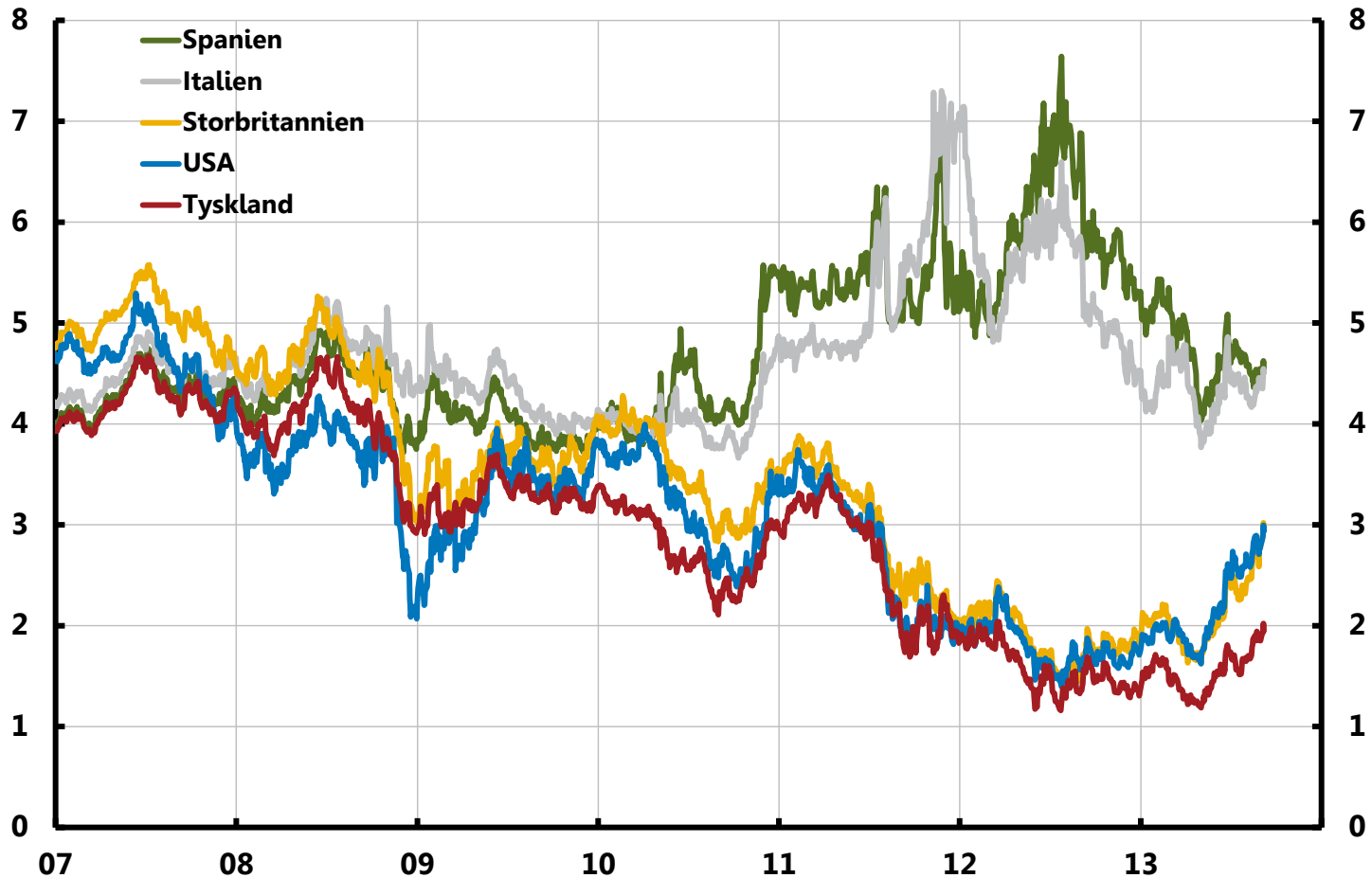
# Skuldbördan har lättat för hushållen i USA – utrymme för ökad tillväxt

Hushållens skulder i procent av disponibel inkomst



# Långränteutvecklingen avspeglar mer positiva konjunkturutsikter

Statsobligationsräntor, 10 års löptid, procent



# Förbättrat stämningläge i den svenska ekonomin

Barometerindikatorn. Index, medelvärde = 100, standardavvikelse = 10

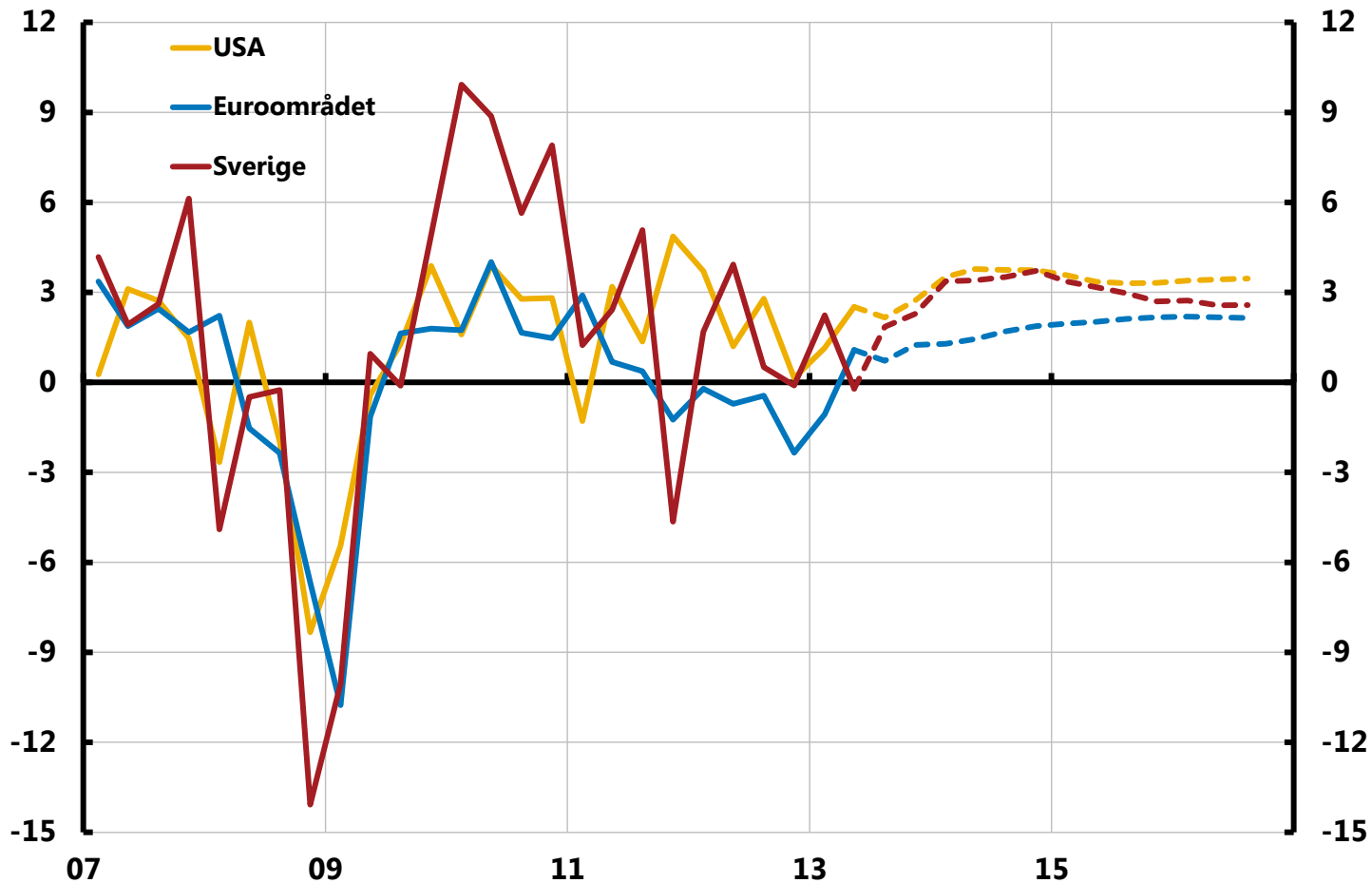


# Dagens presentation

- Var kommer vi ifrån?
  - Var befinner vi oss?
  - Vart är vi på väg?
-

# Återhämtning i omvärlden bidrar till stigande tillväxt i Sverige

BNP i omvärlden och Sverige, kvartalsförändringar i procent uppräknat till årstakt



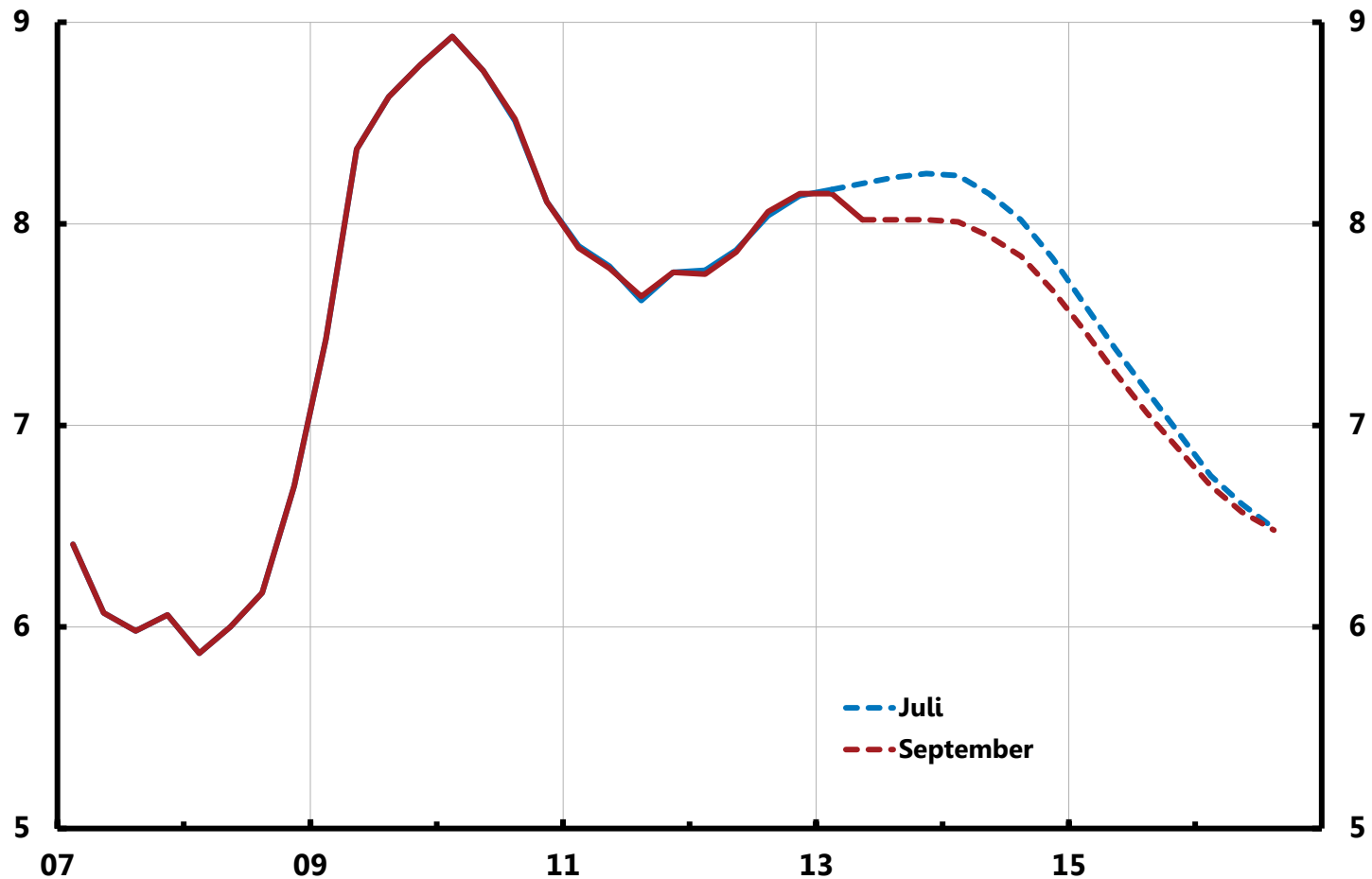
# Ökad efterfrågan bland de svenska hushållen

Hushållens konsumtion, årlig procentuell förändring



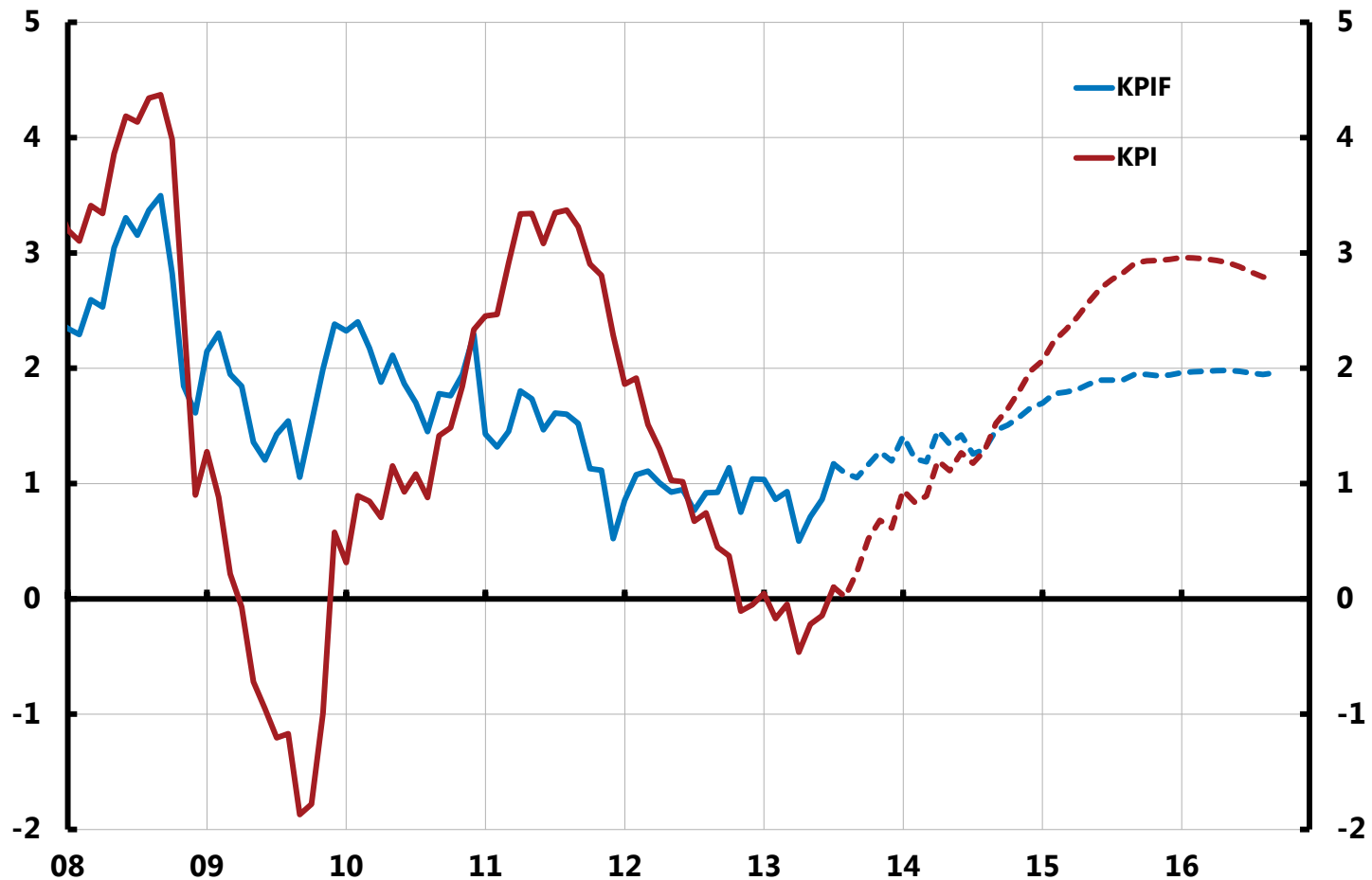
# Arbetslösheten sjunker tillbaka

Arbetslöshet i procent av arbetskraften, 15-74 år



# Inflationen stiger mot målet

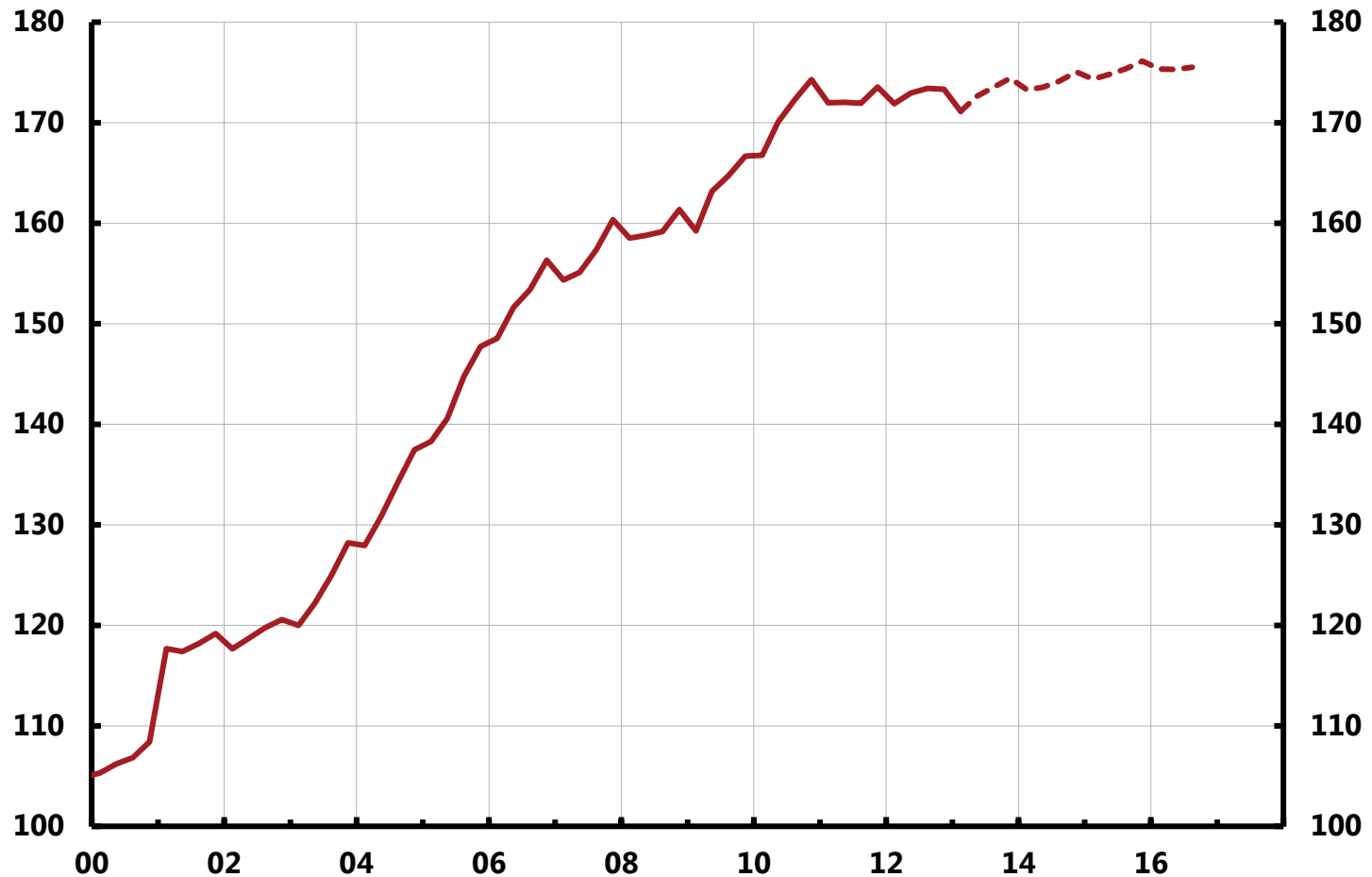
Inflation mätt med KPI och KPIF, årlig procentuell förändring





# Hushållens skuldsättning är fortsatt hög – riskerna kvarstår

Hushållens skuld i procent av disponibel inkomst



# Penningpolitiken ger stöd åt konjunkturen och för inflationen mot målet – med risker i beaktande

Reporänta, procent

