

En ny global epoke for verdensøkonomien: Slik påvirkes selskaper og land

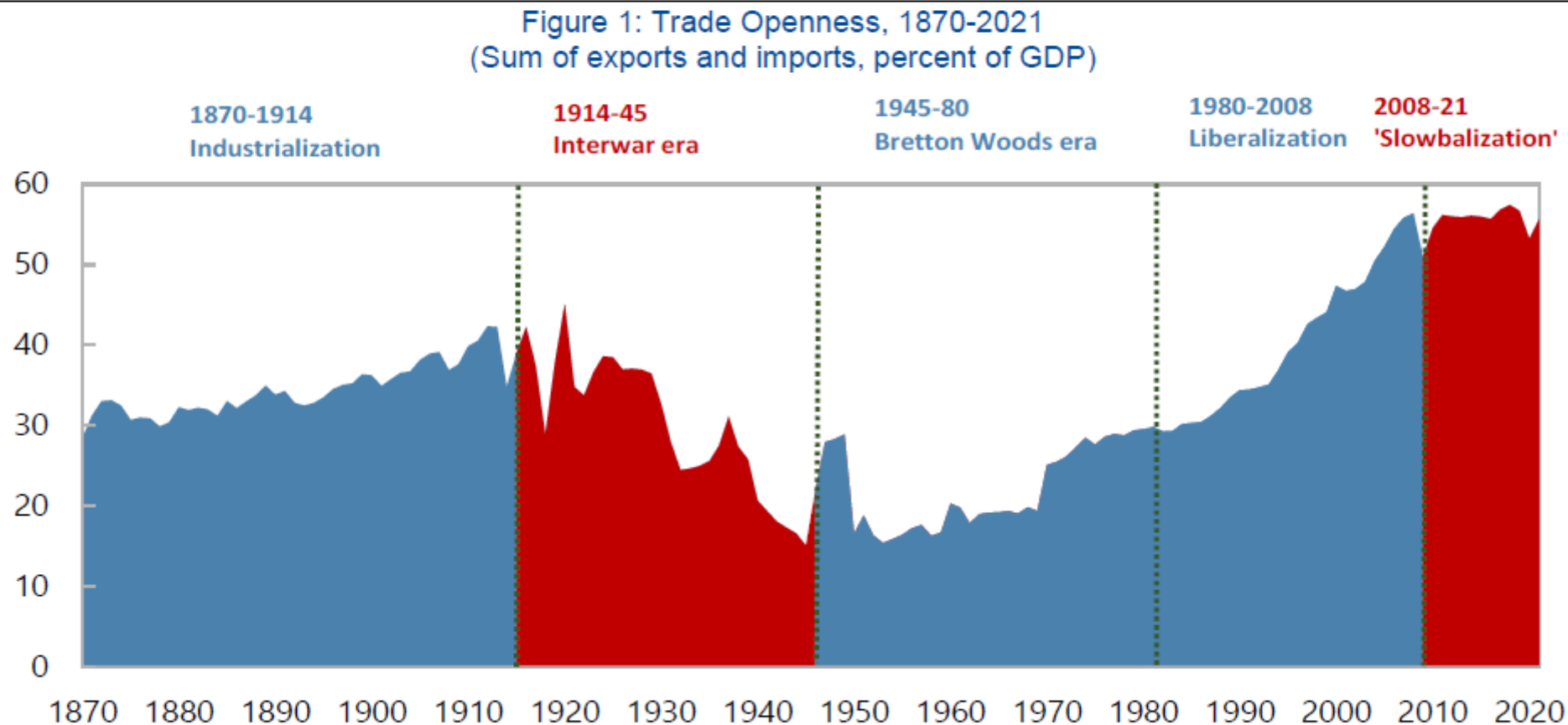
Terje Erikstad

Finansredaktør

15. mai 2025

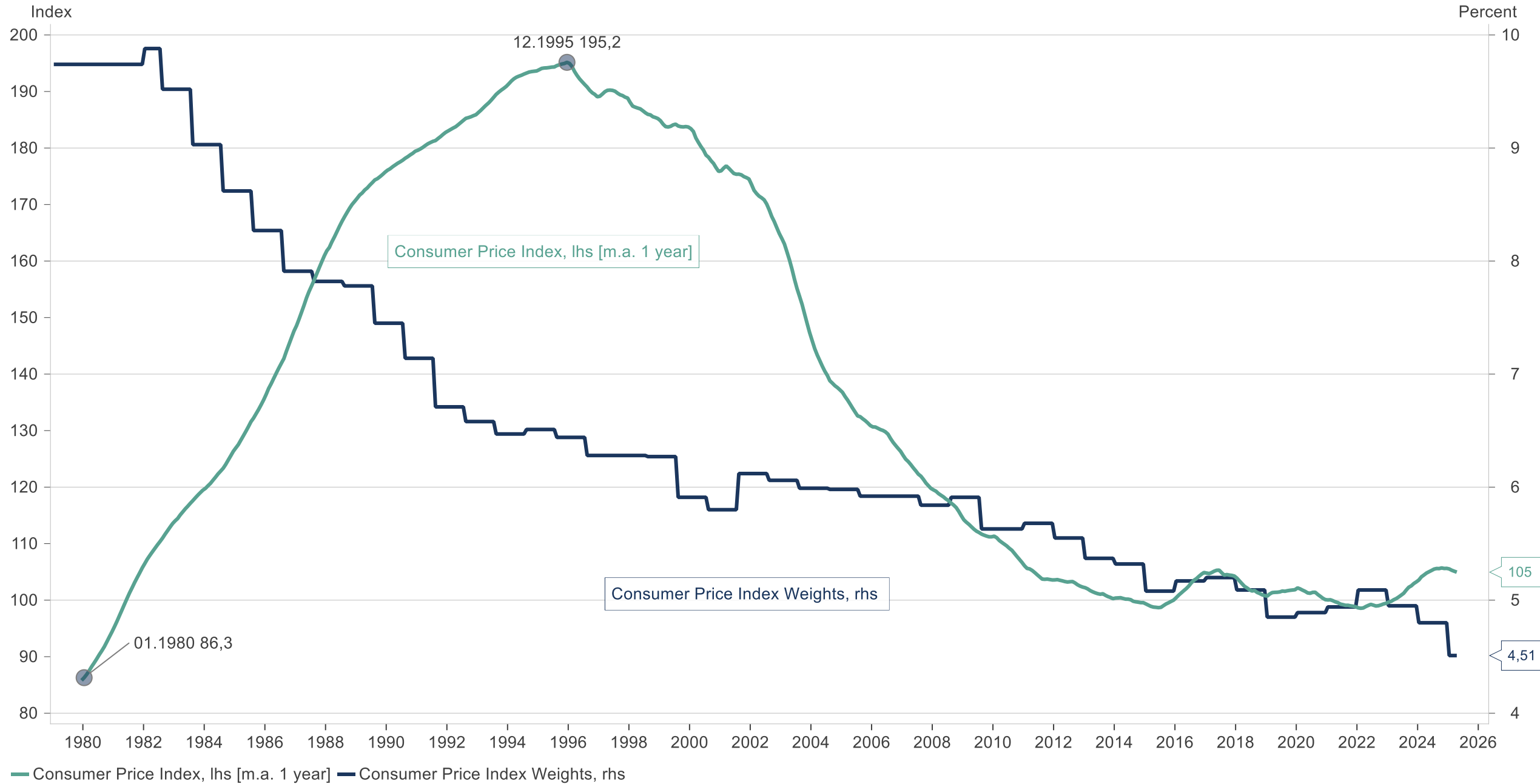
Dagens Næringsliv

Globalization has gone through ebbs and flows. Globalization is often described as a process of increasingly free flow of ideas, people, goods, services, and capital across national borders that leads to greater economic integration. The main phases of globalization can be illustrated using the trade openness metric—the sum of exports and imports of all countries relative to global GDP (Figure 1).



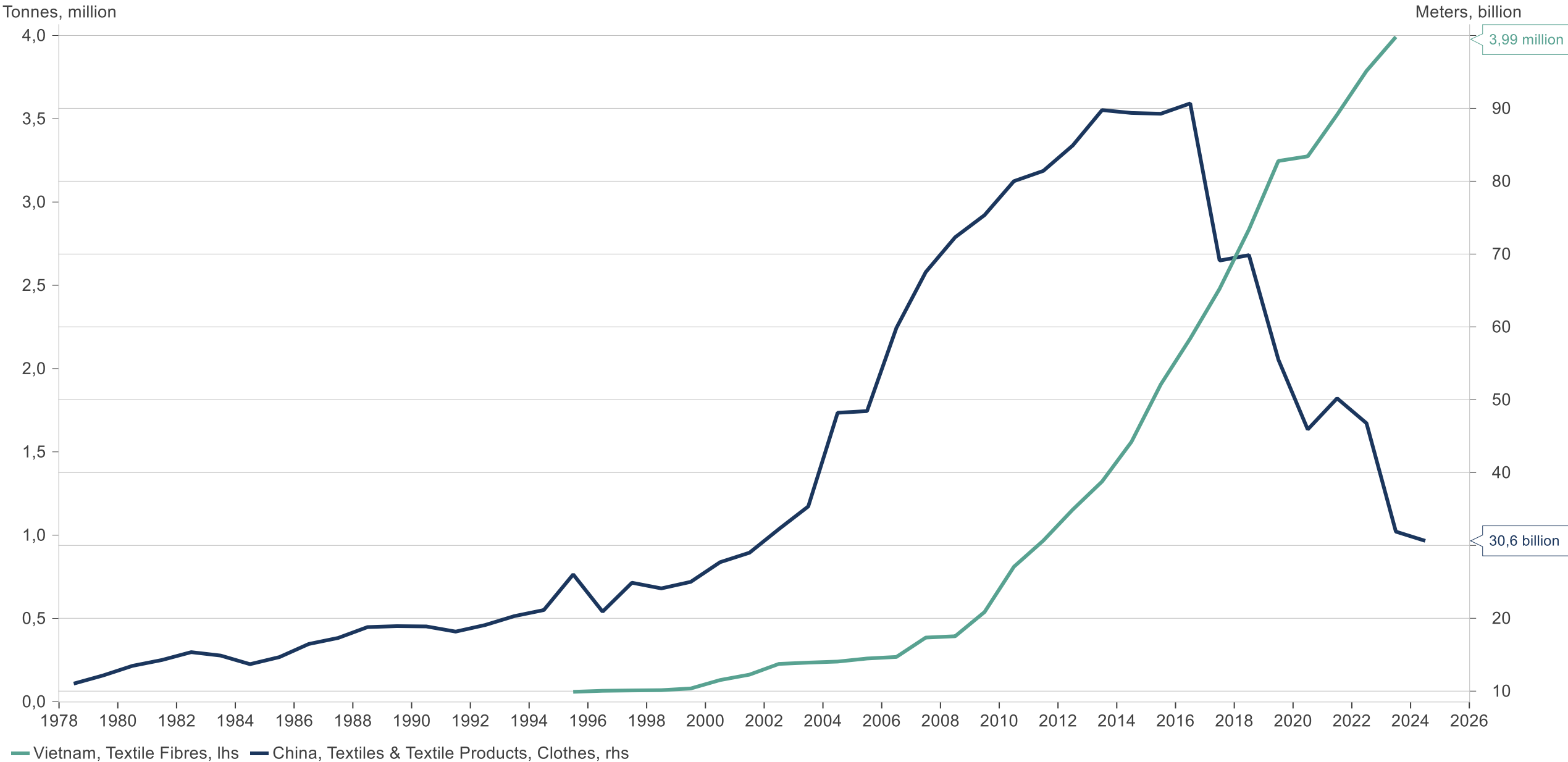
Sources: Jordà -Schularick-Taylor Macroeconomic Database; Penn World Data (10.0); Peterson Institute for International Economics; World Bank; and IMF staff calculations.
Note: Sample composition changes over time.

Prisen på klær og skotøy er halvert. Vekten i KPI er også halvert.



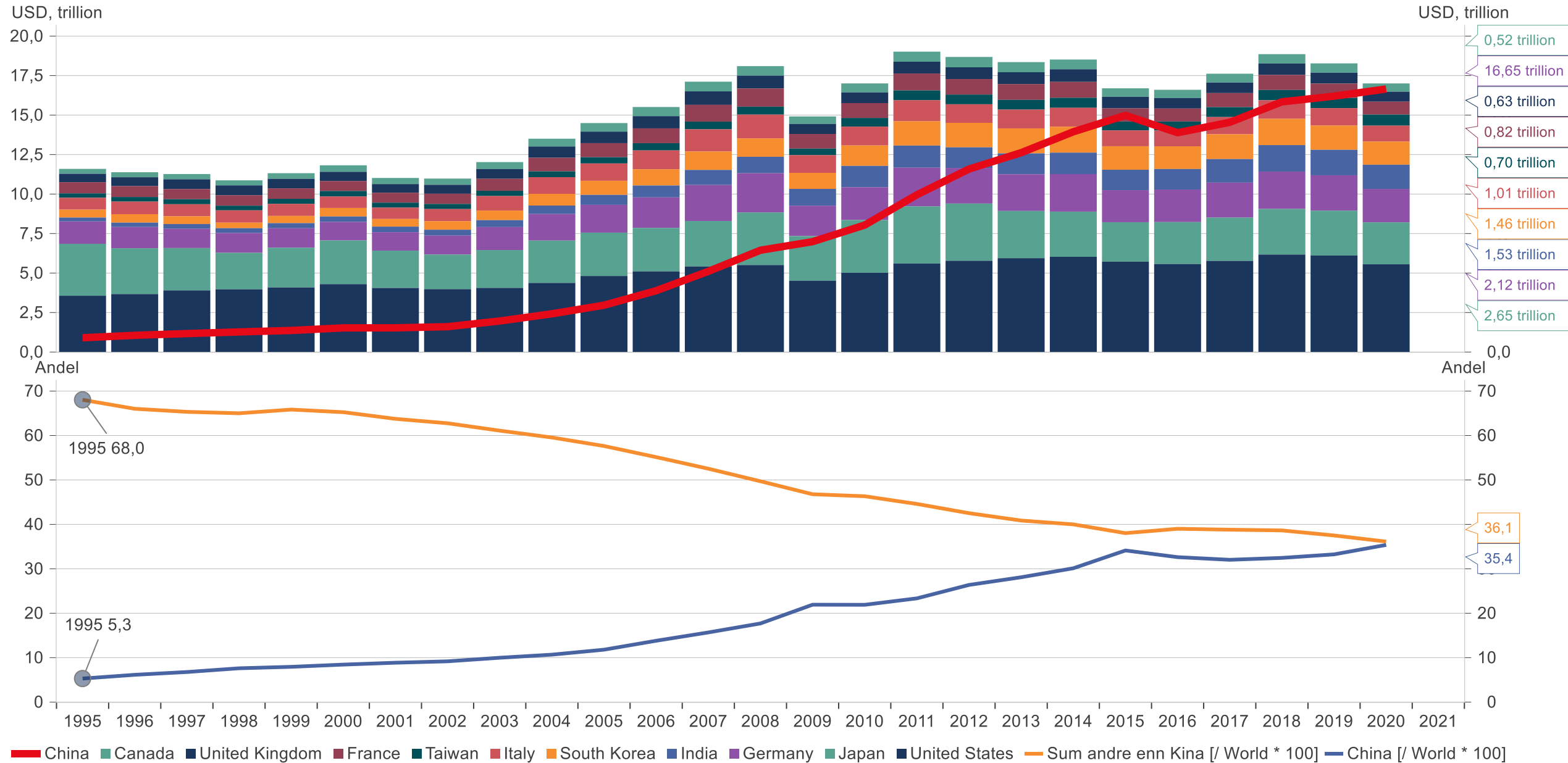
Først ble Kina en tekstilstormakt, nå er det Vietnam som vokser kraftig

Tekstilproduksjon i Kina (høyre akse) og Vietnam (venstre akse)



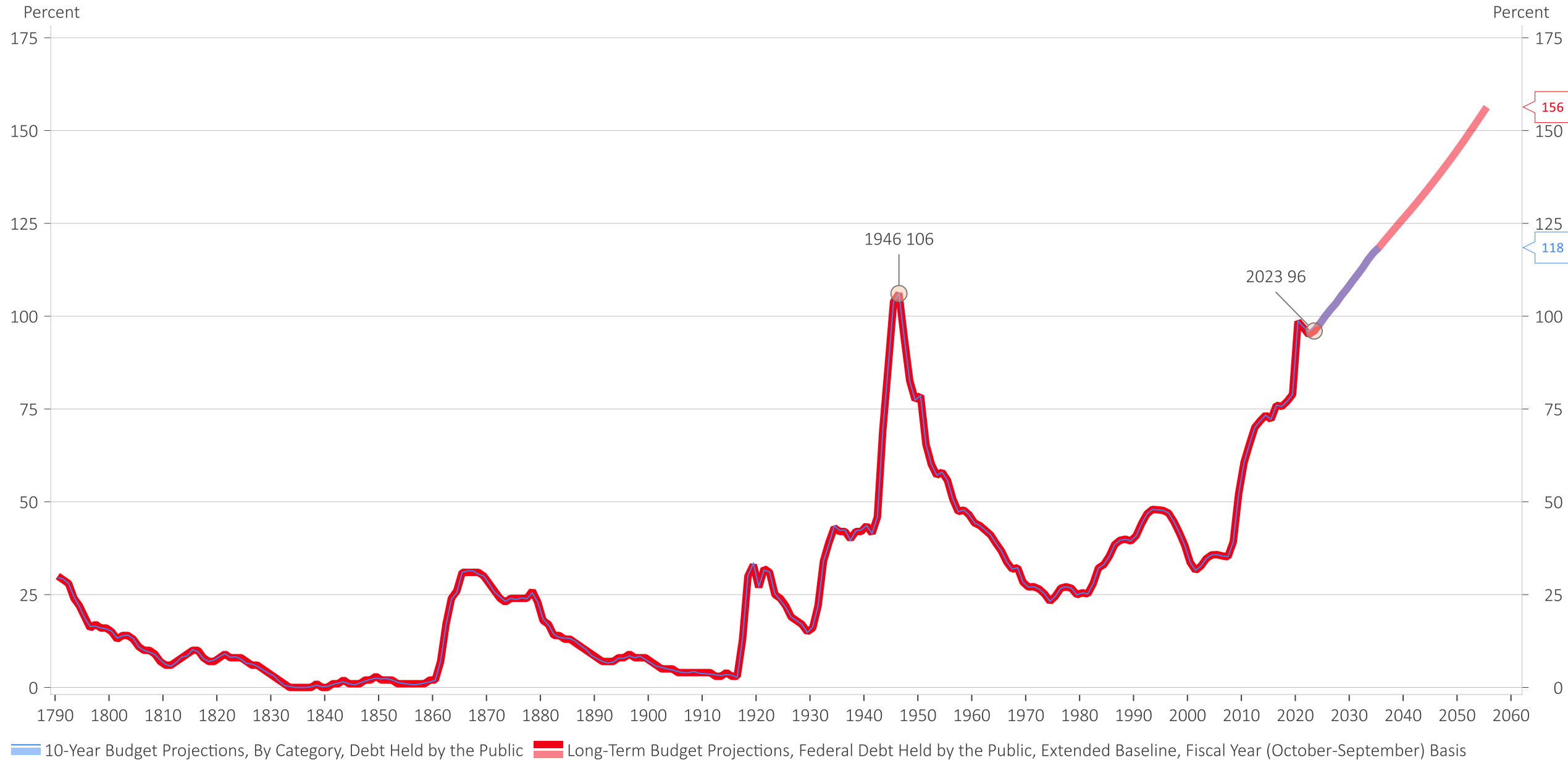
På 25 år ble Kina den suverene industristormakten i verden

OECD TiVA, Production (Gross Output), Manufacturing, World, USD



Statsgjelden i USA er på vei til å løpe løpsk

Landet lever over evne, fordi staten bruker langt mer penger enn den tar inn i avgifter og skatter



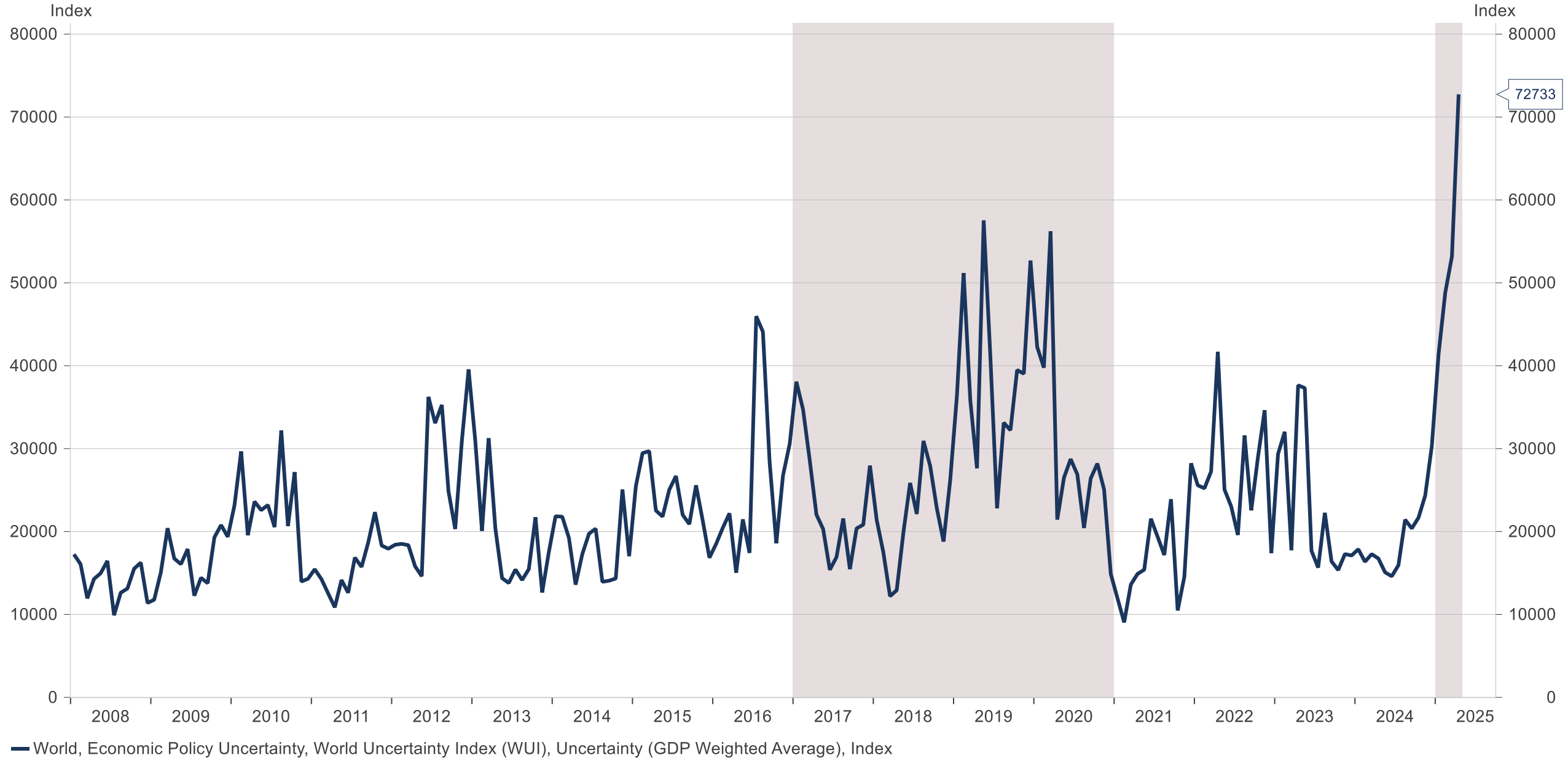
Rekordstort handelsoverskudd for Kina, men lavere mot USA

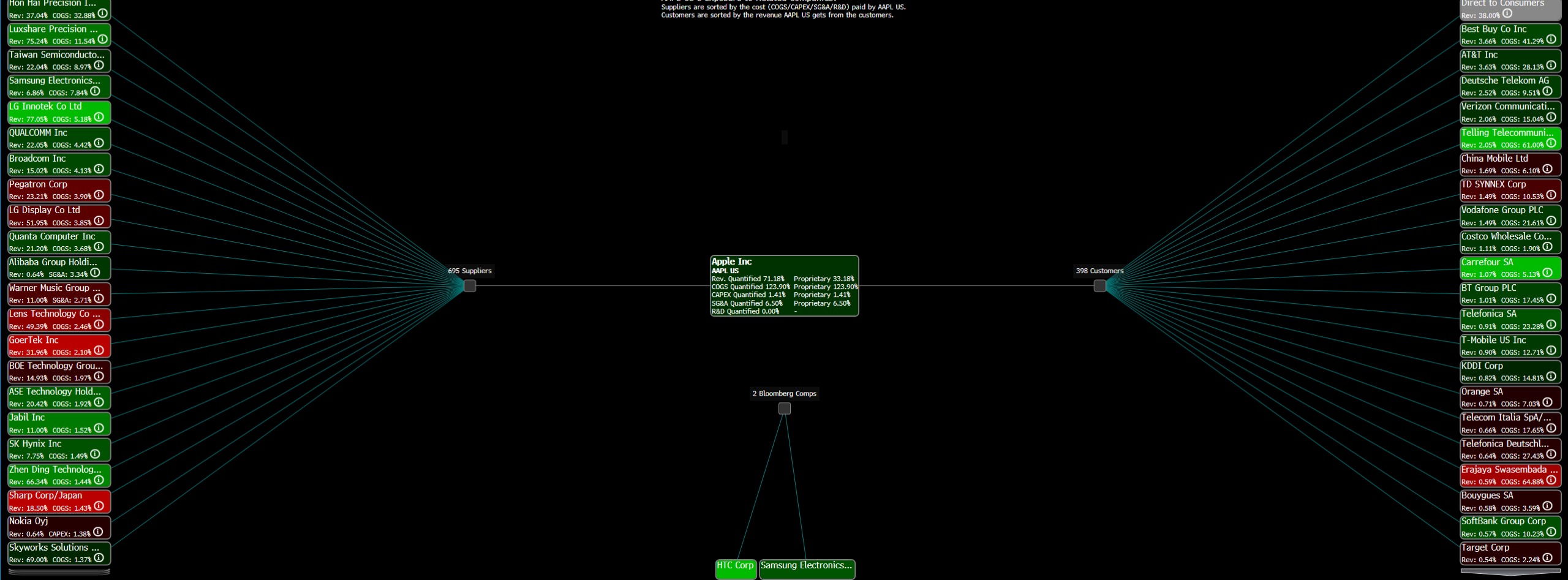
Handelsoverskudd for Kina målt løpende over 12 måneder



Donald Trump har slått sin egen usikkerhetsrekord fra forrige presidentperiode

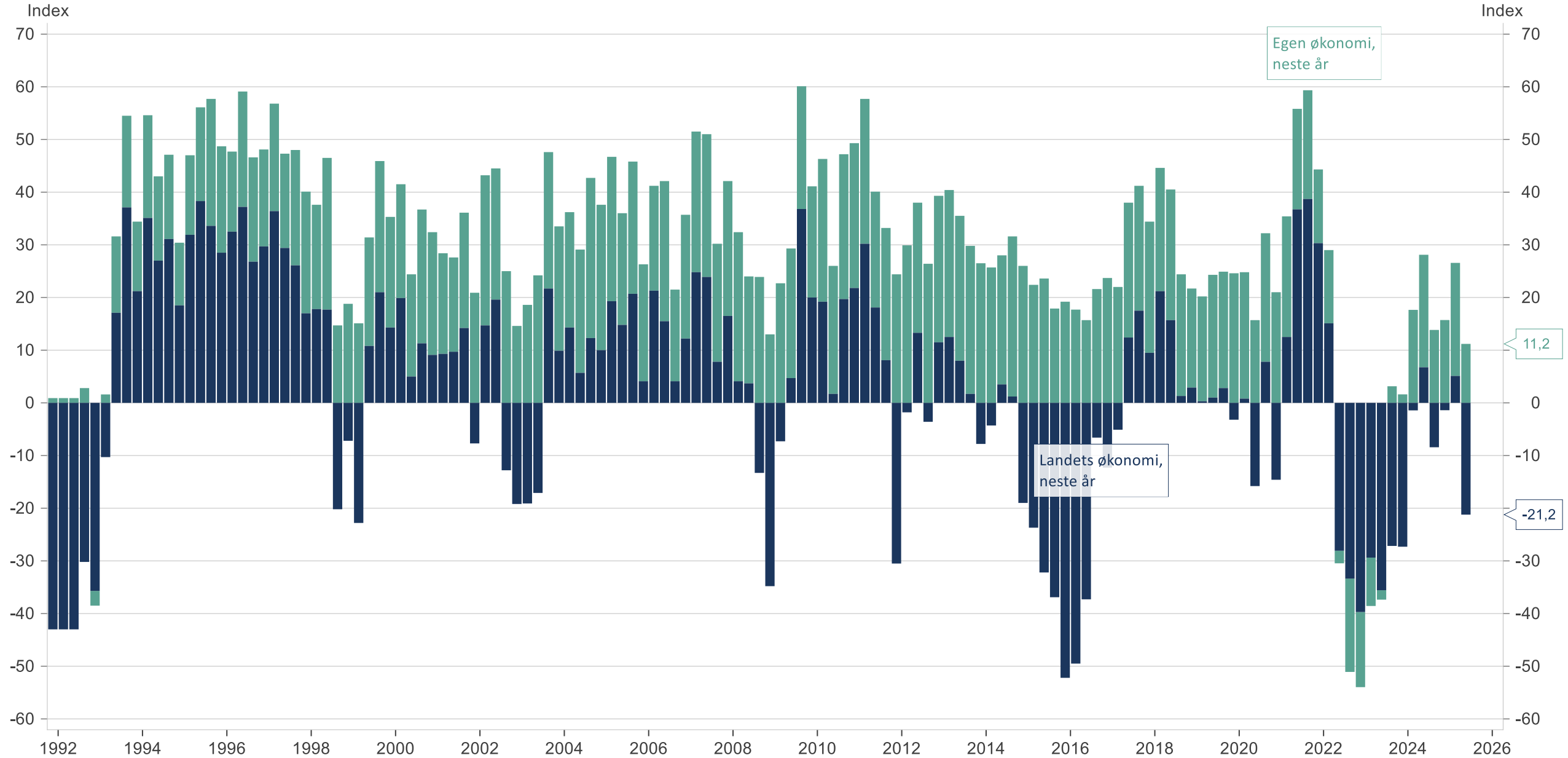
Indeksen viser ofte begrepet usikkerhet brukes i rapporter fra Economist Intelligence Unit for 71 land





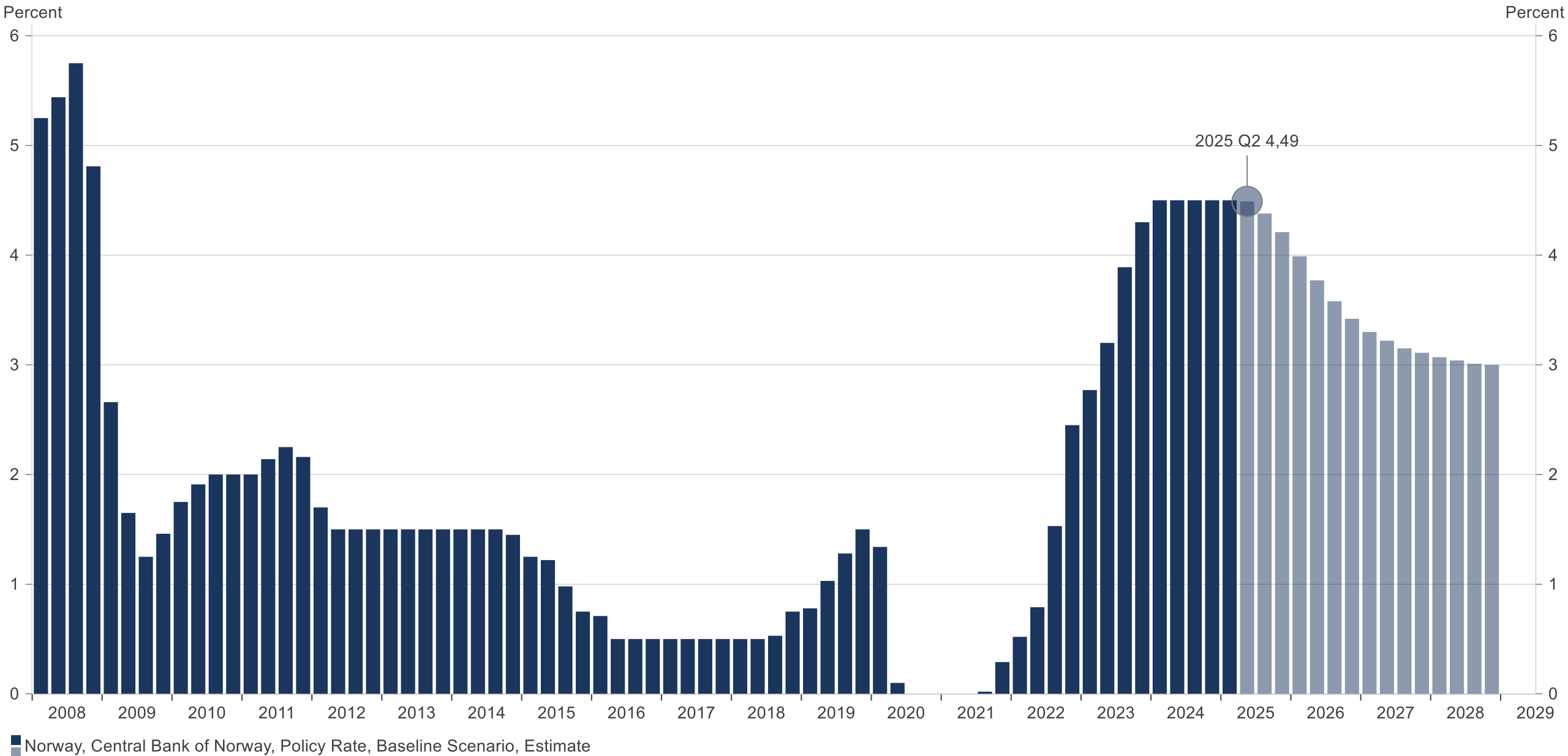
Optimismen rådde i ett kvartal, så handlet alt om Donald Trump

Country's Economy, Next Year, Personal Economy, Next Year



Rentetoppen har vart i over ett år, men nå skal vel (?) renten ned

Norway, Central Bank of Norway, Policy Rate, Baseline Scenario, Estimate



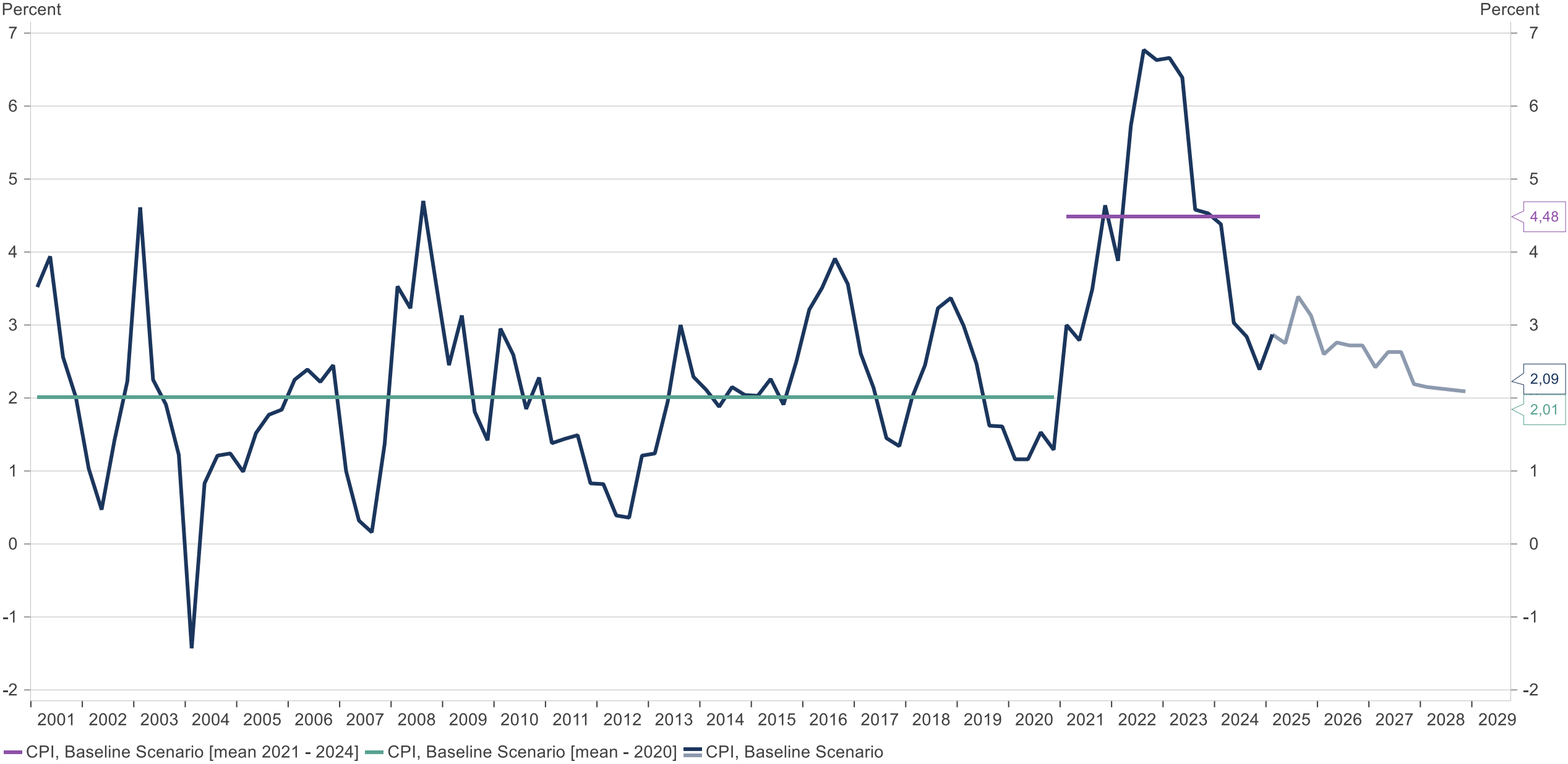
Norges Bank holder realrenten høy og det kjøler ned norsk økonomi

Grafen viser realrenten i pengemarkedet. NB anslår at den nøytrale renten er mellom 0 og 1 prosent. Realrenten er nå høy.



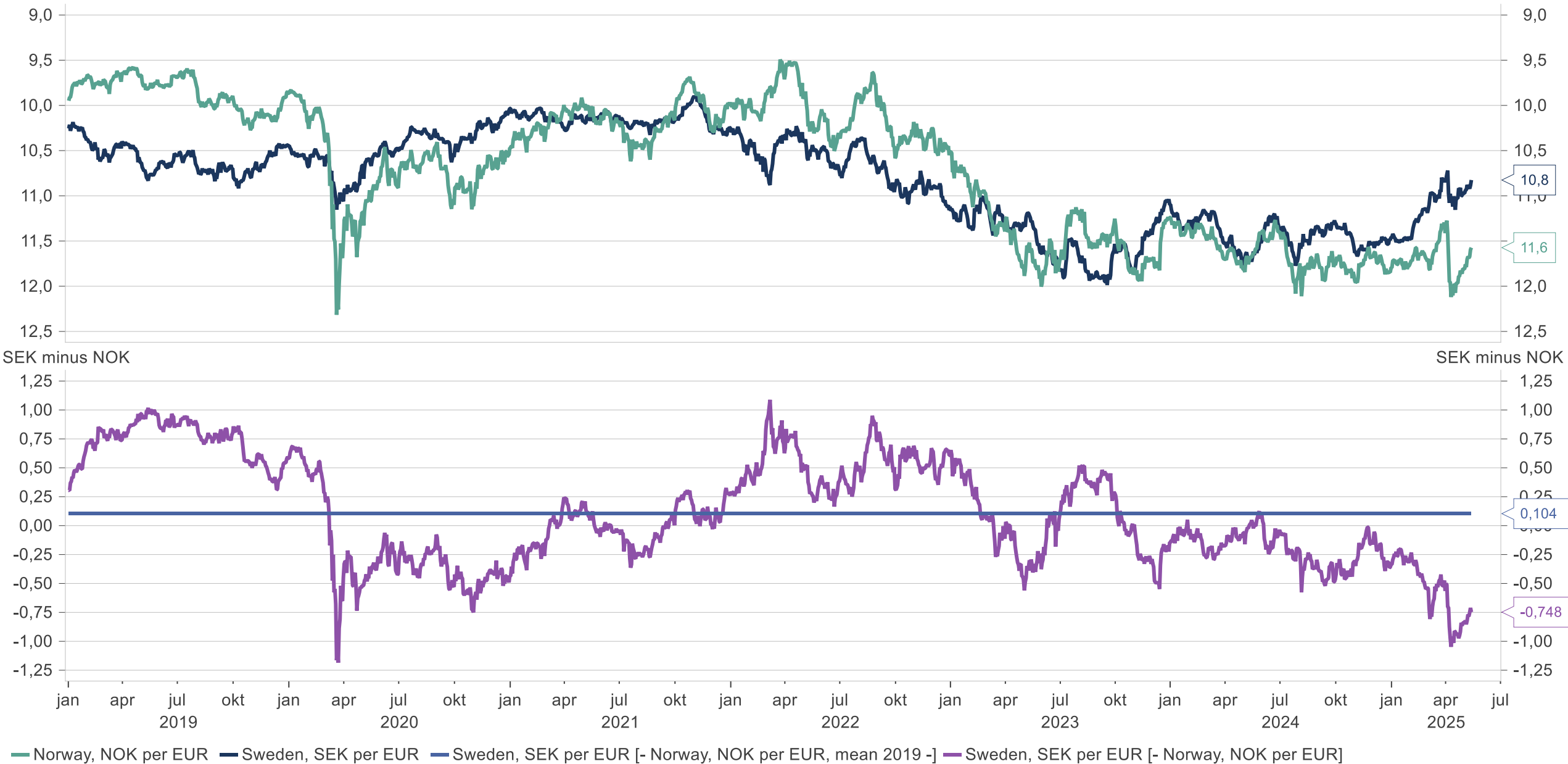
Perioden med ekstraordinær høy inflasjon er bak oss nå

CPI, Baseline Scenario



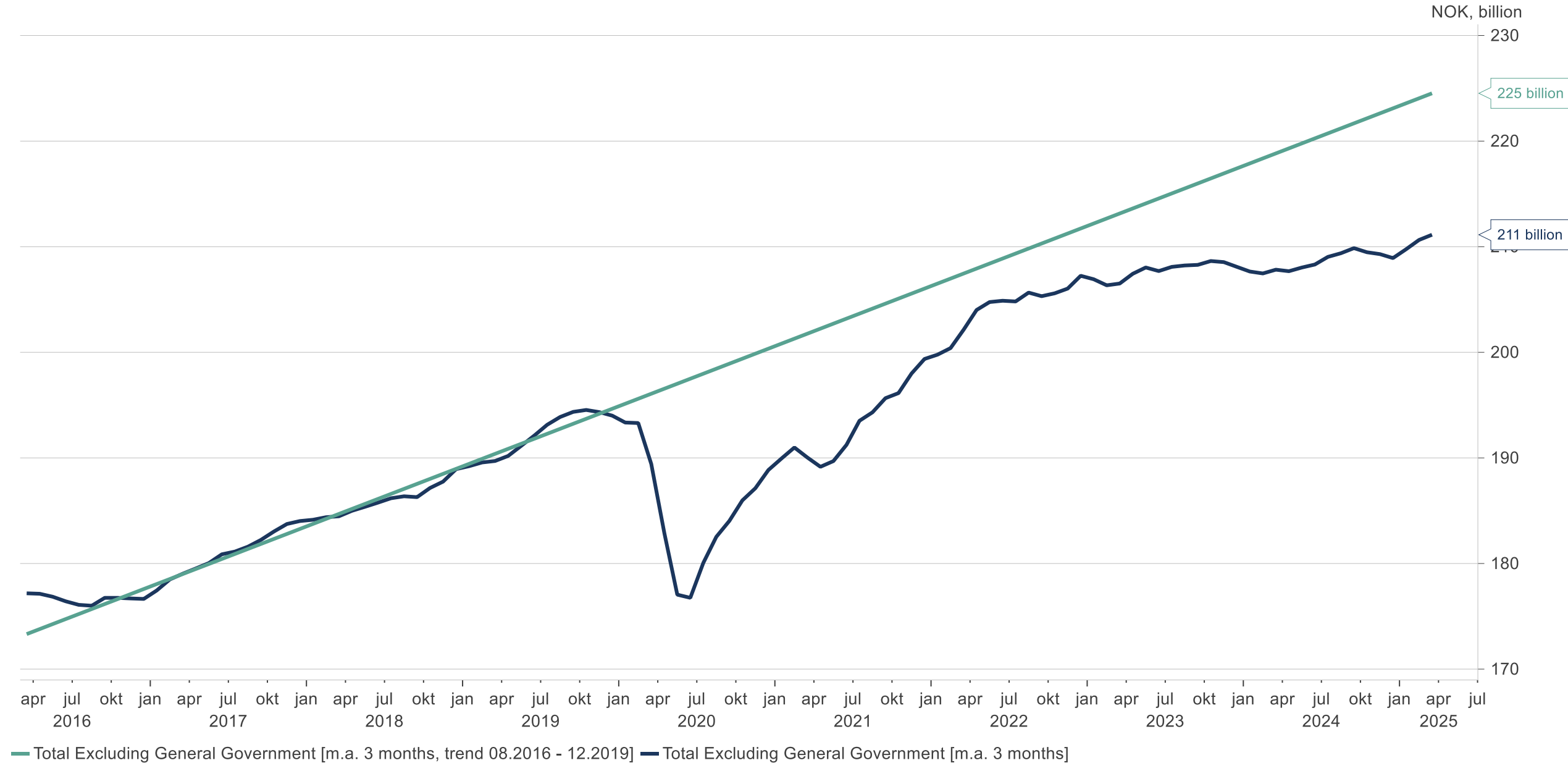
Både norske og svenske kroner har svekket seg kraftig mot euro

Øverste graf er invertert. En svakere krone gir en fallende kurve. Nederste graf viser differansen mellom SEK og NOK, målt i euro.



Privat sektor har fortsatt ikke kommet seg etter koronapandemien, men trender opp

Norway, Gross Domestic Product (Mainland), Total Excluding General Government, Constant Prices, SA, NOK



Russlands krig mot Ukraina ga Europa et energisjokk, som varer ved

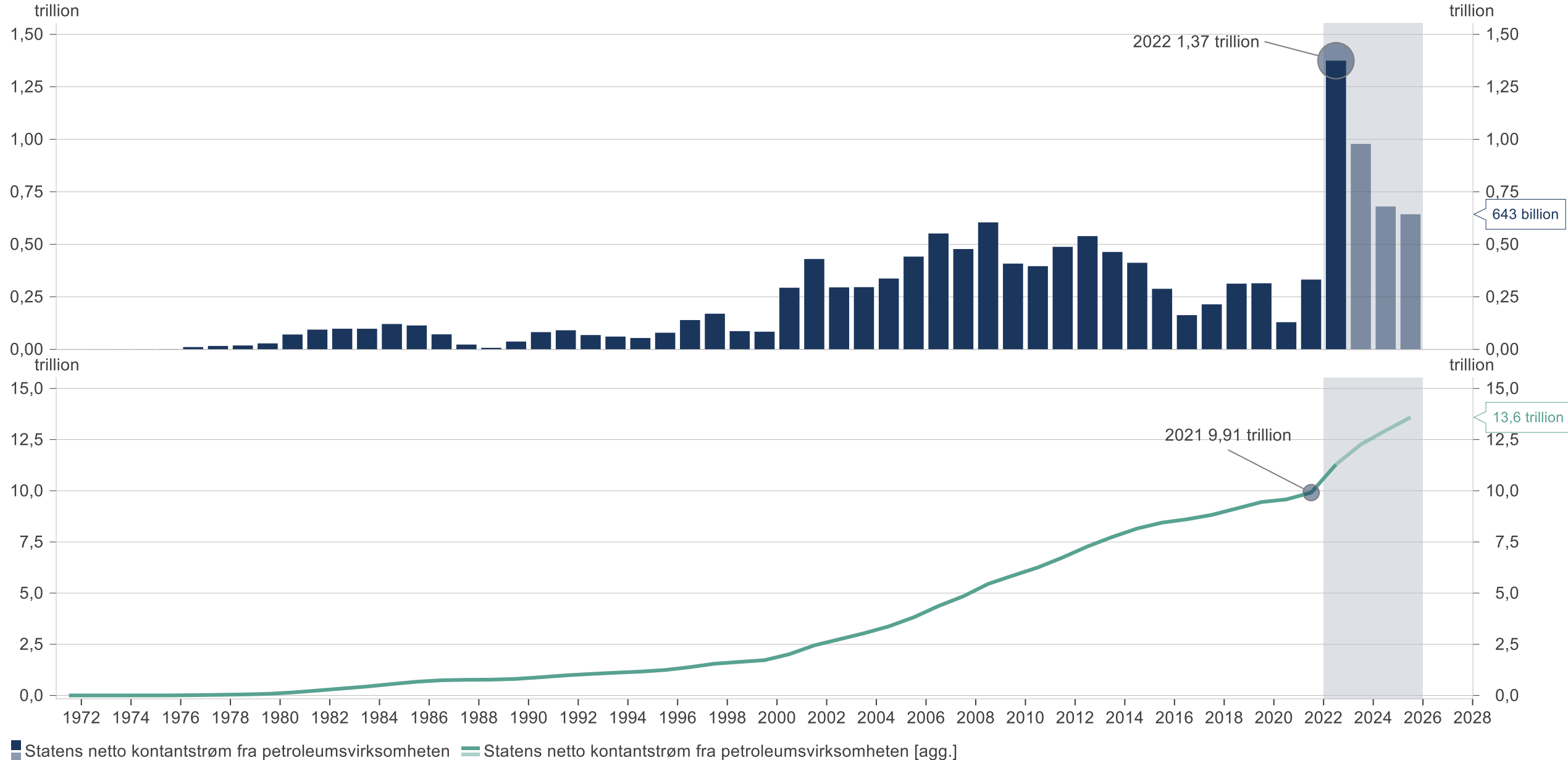
Netherlands TTF Natural Gas Forward Month 1



— Netherlands TTF Natural Gas Forward Month 1 [mean - 2020] — Netherlands TTF Natural Gas Forward Month 1 [mean 01.01.2023 -]
— Netherlands TTF Natural Gas Forward Month 1 [mean 01.01.2021 - 31.12.2021] — Netherlands TTF Natural Gas Forward Month 1 [mean 01.01.2022 - 31.12.2022]
— Netherlands TTF Natural Gas Forward Month 1

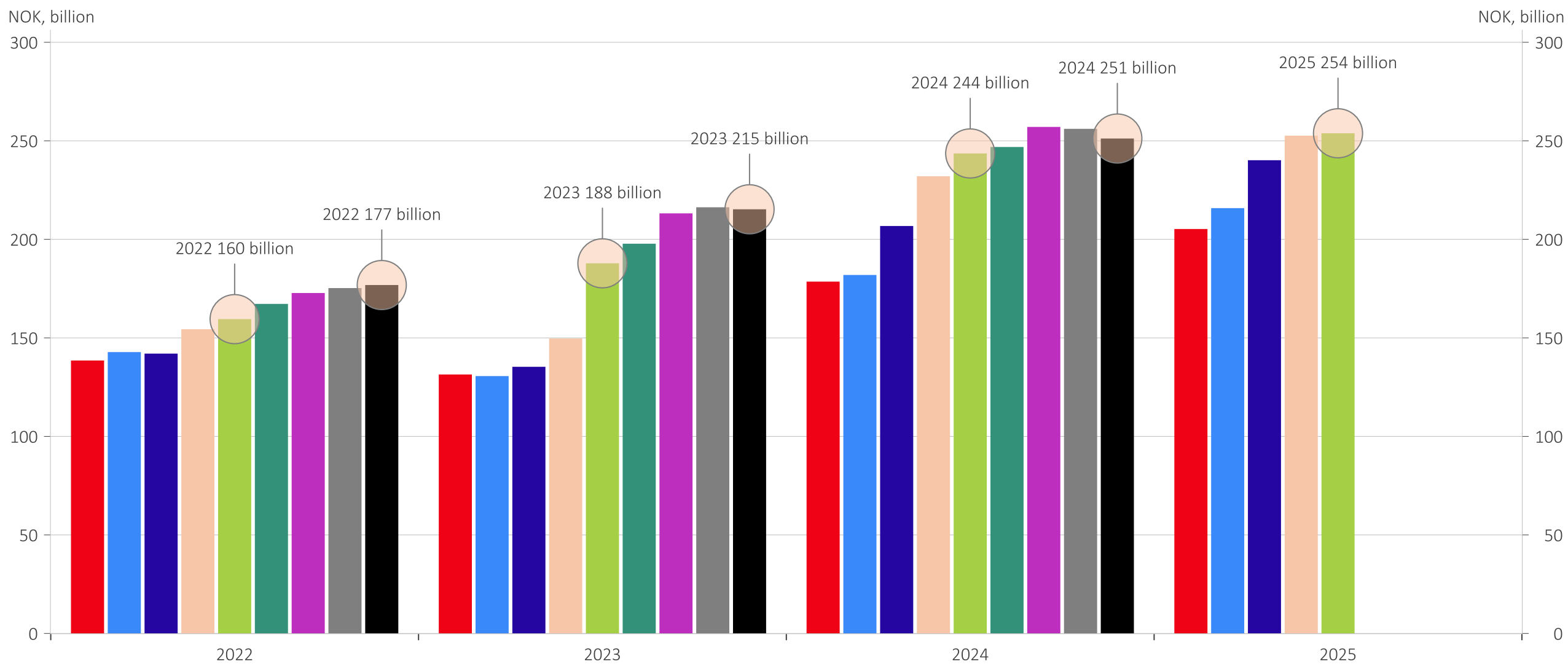
En fjerdedel av gass- og oljepengene har kommet de siste årene

Statens netto kontantstrøm fra petroleumsvirksomheten i 2024-kroner



Investeringene i gass og olje har blitt mye høyere enn ventet

Grafen viser anslag på investeringer fra februar året før til november samme år de utføres. Svart søyle viser faktiske investeringer.



■ Estimates Made in February in the Year Before the Investment Year ■ Estimates Made in May in the Year Before the Investment Year ■ Estimates Made in August in the Year Before the Investment Year
■ Estimates Made in November in the Year Before the Investment Year ■ Estimates Made in February in the Year of Investments ■ Estimates Made in May in the Year of Investments
■ Estimates Made in August in the Year of Investments ■ Estimates Made in November in the Year of Investments ■ Accrued Investment Costs, Total

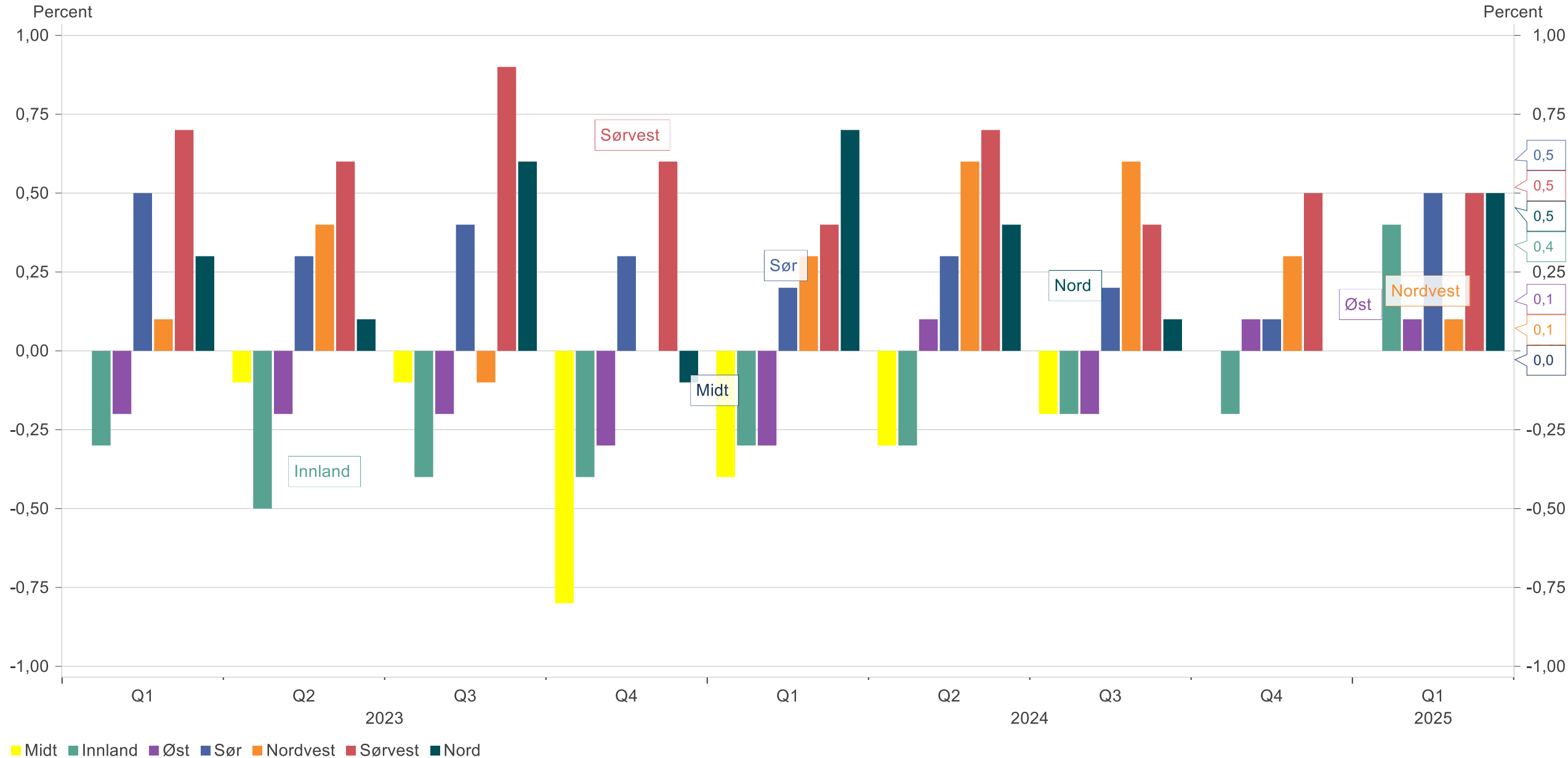
Regionalt nettverk fra Norges Bank. Vurdering av utsiktene kommende kvartal.

Regionalt nettverk fra Norges Bank. Vurdering av utsiktene kommende kvartal.



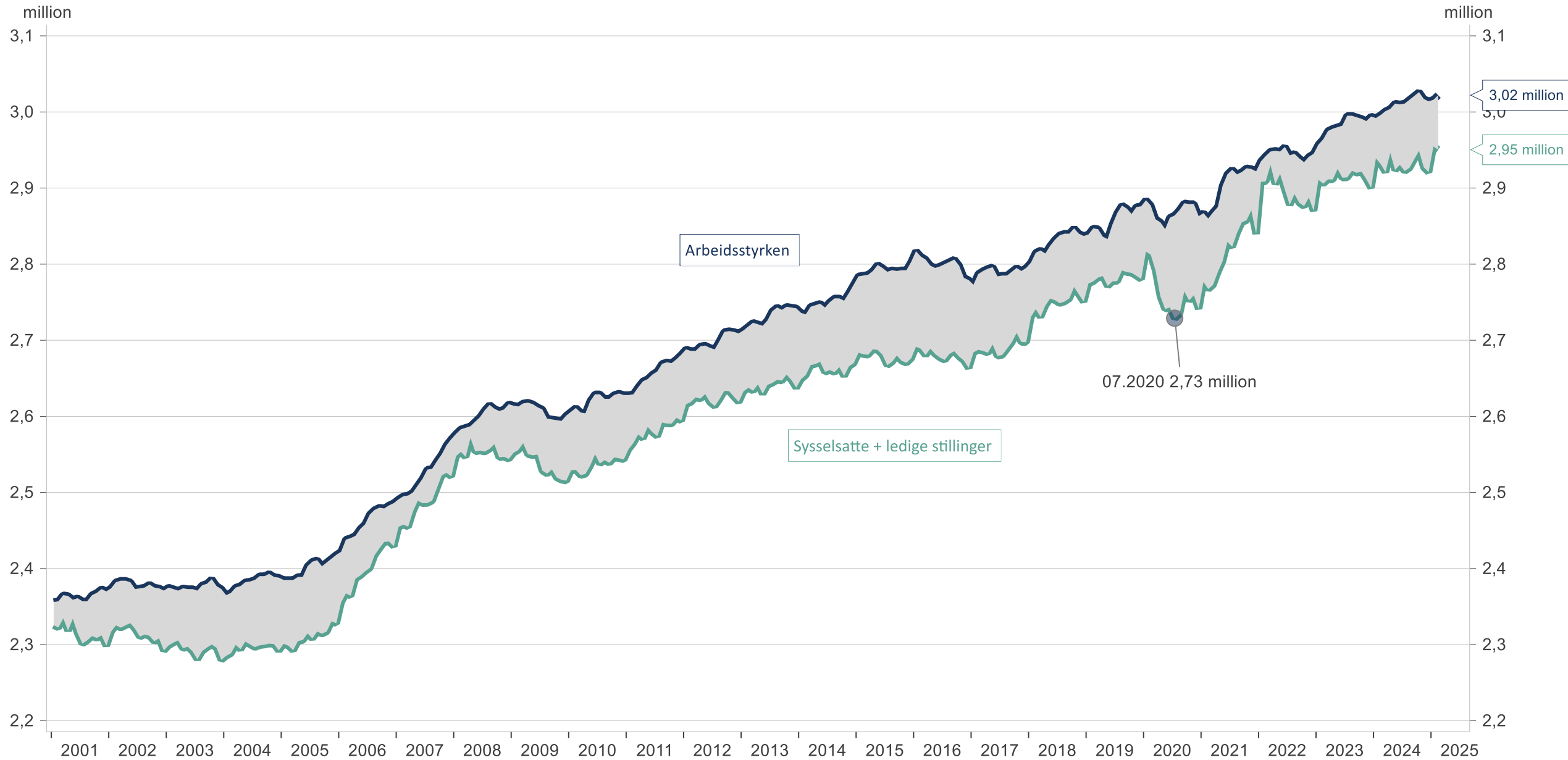
Første kvartal med høyere økonomisk aktivitet i alle regioner i Norge

Norway, Economic Surveys, Bank of Norway (Norges Bank), Regional Network Report, Indicator, Change Y/Y



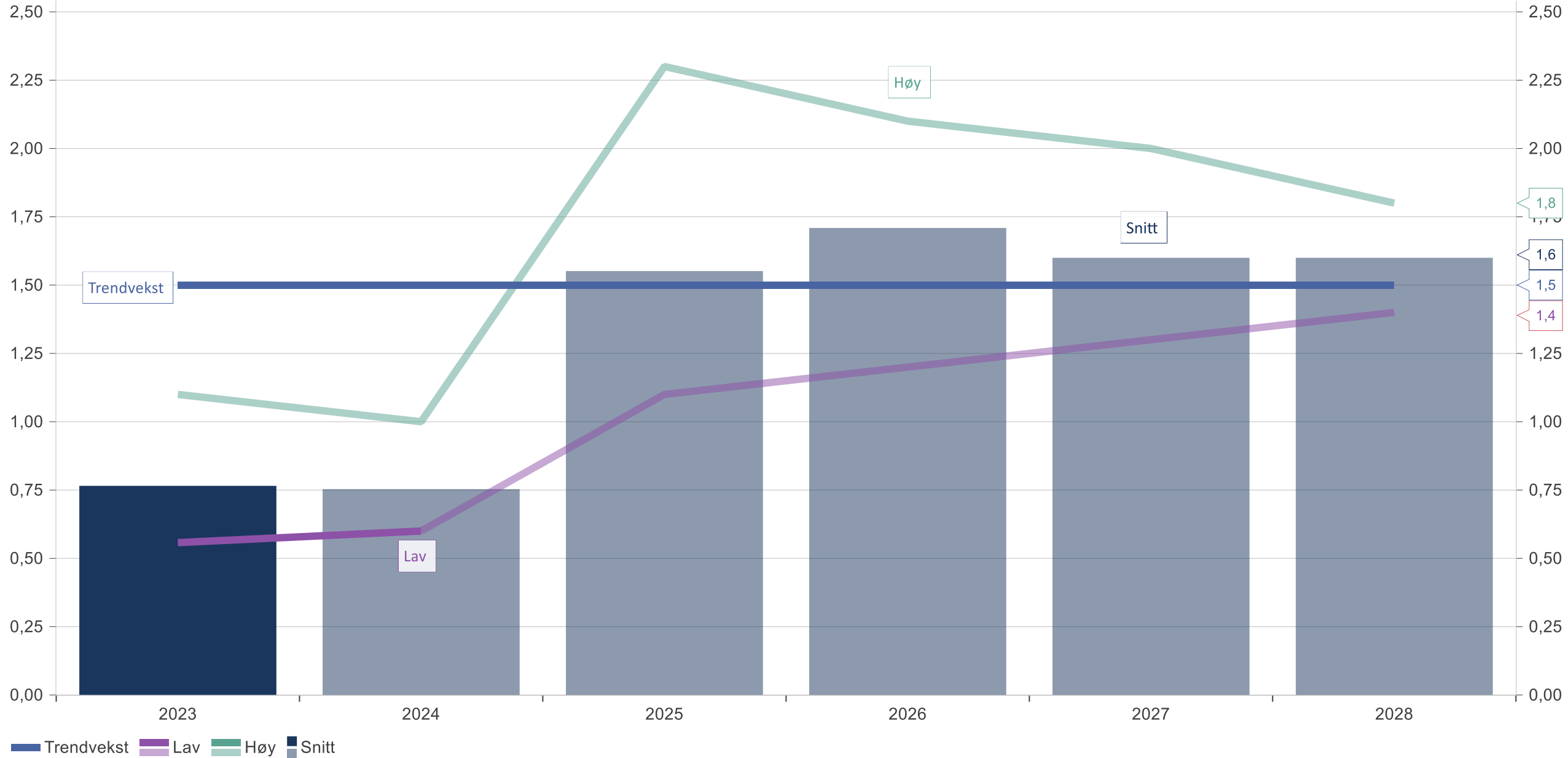
Det er rekordmange som er i jobb og som vil jobbe

Arbeidsstyrken, Sysselsatte + ledige stillinger



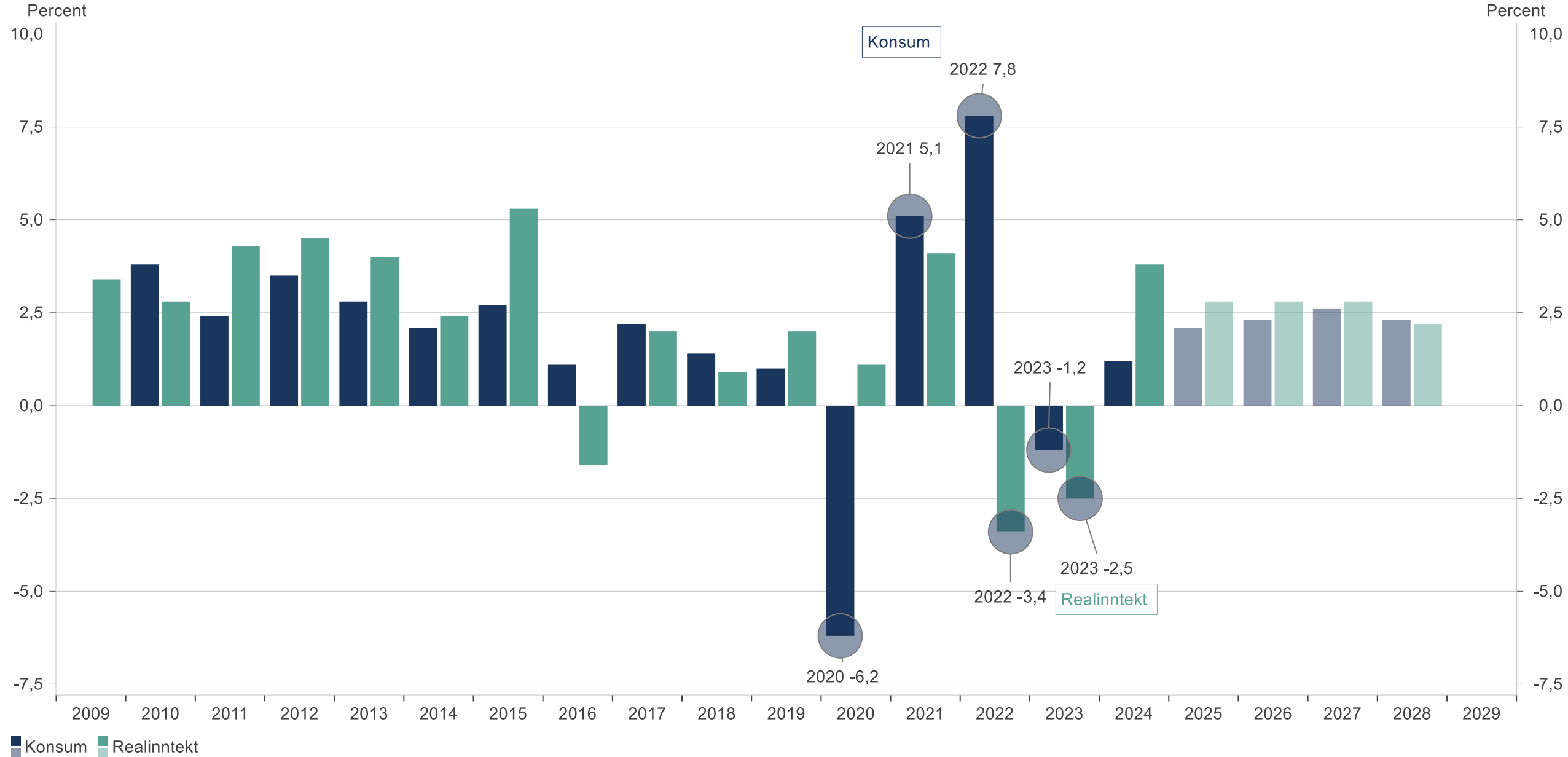
Fastlands-Norge er på vei inn i en (mild) høykonjunktur

Prognoser for veksten i Fastlands-Norge fra syv prognosemakere



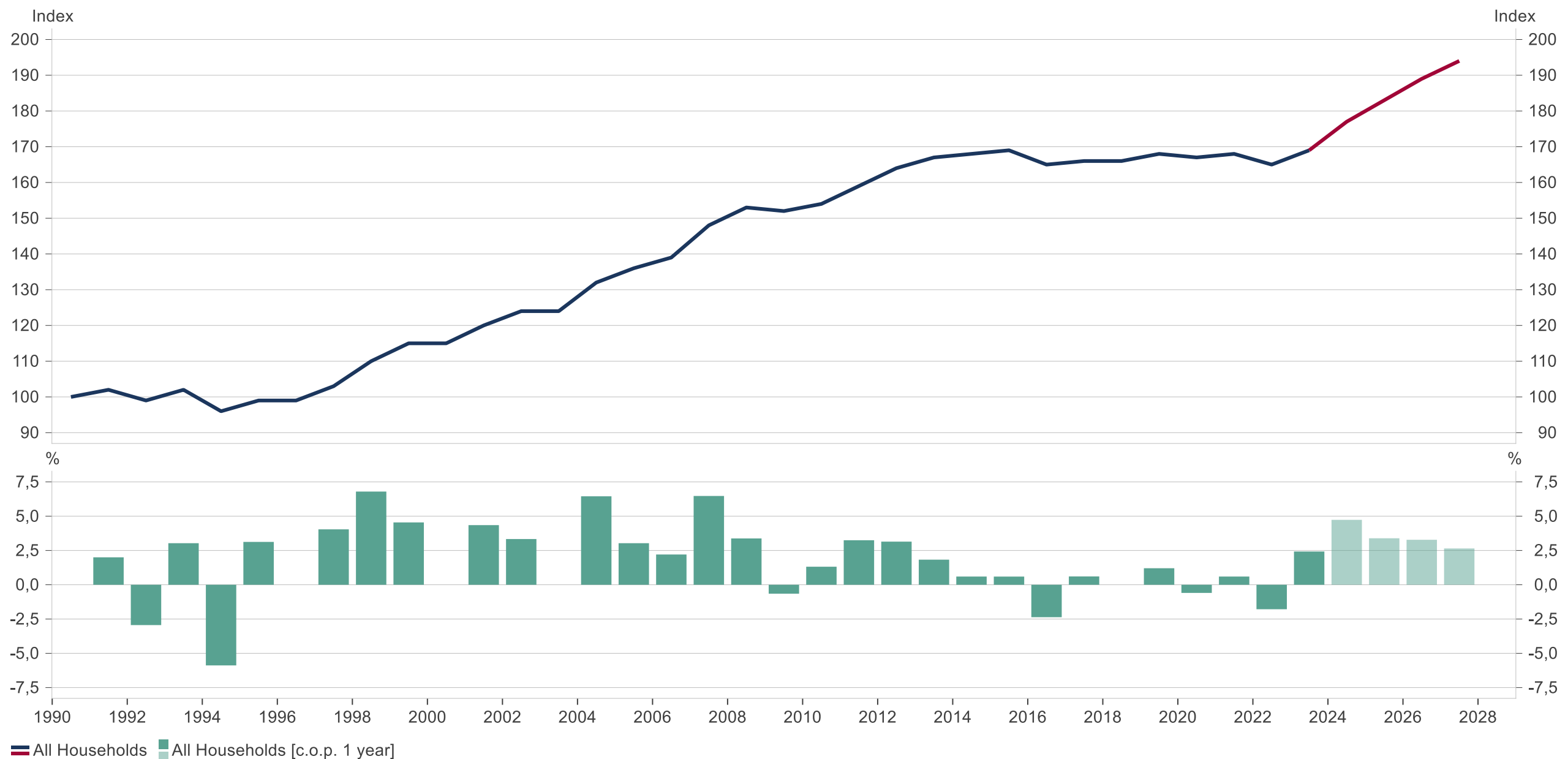
Etter flere turbulente år venter SSB en mer normal vekst i inntekt og konsum

Årlig prosentvis endring i konsum og inntekt for husholdninger, etter inflasjon. Prognose fom 2024.



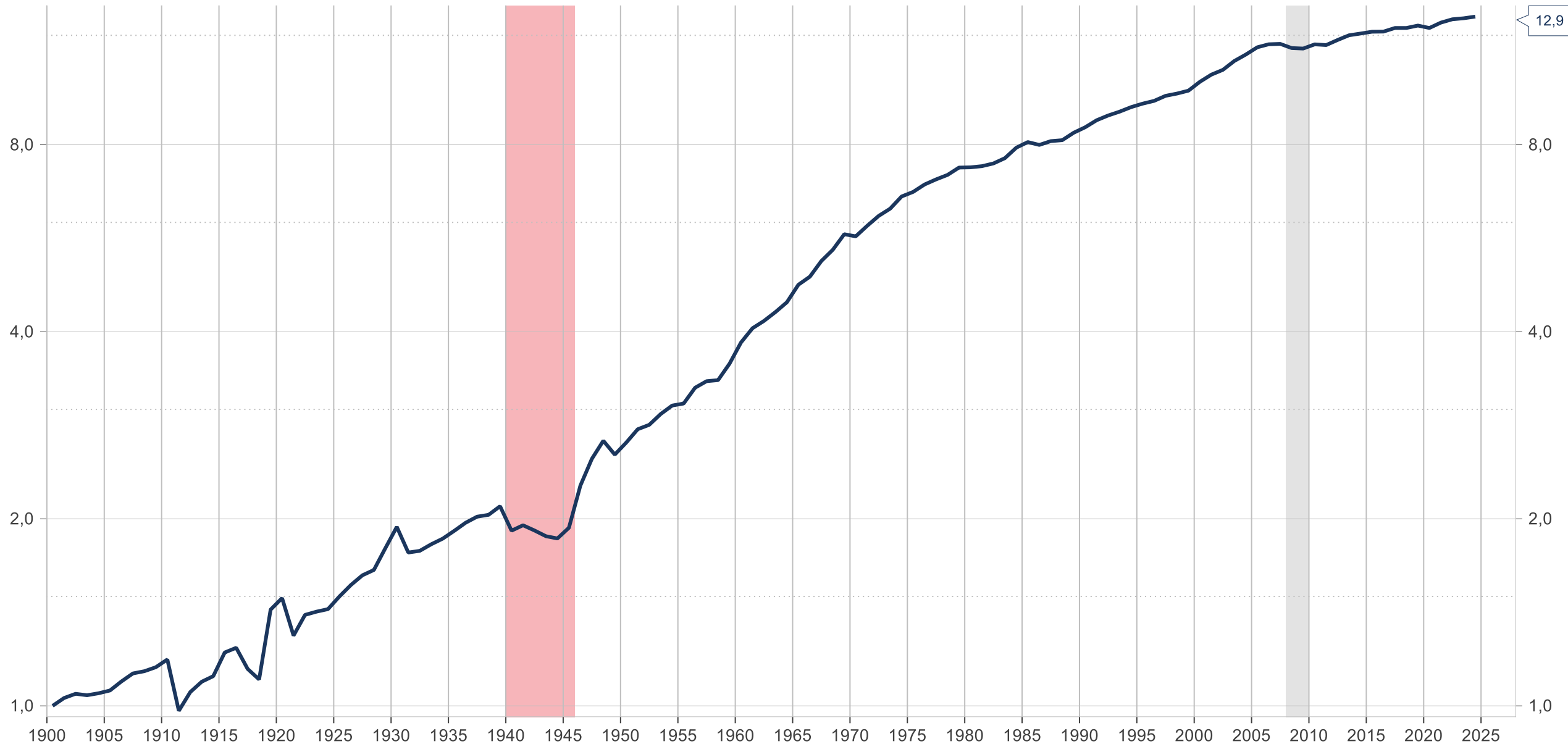
Er vi på vei inn i en ny gullalder for norske husholdninger?

Norway, Income, Households, Constant Prices, All Households, Constant Prices, Index



Vi er blitt ekstremt mye mer produktive over 125 år

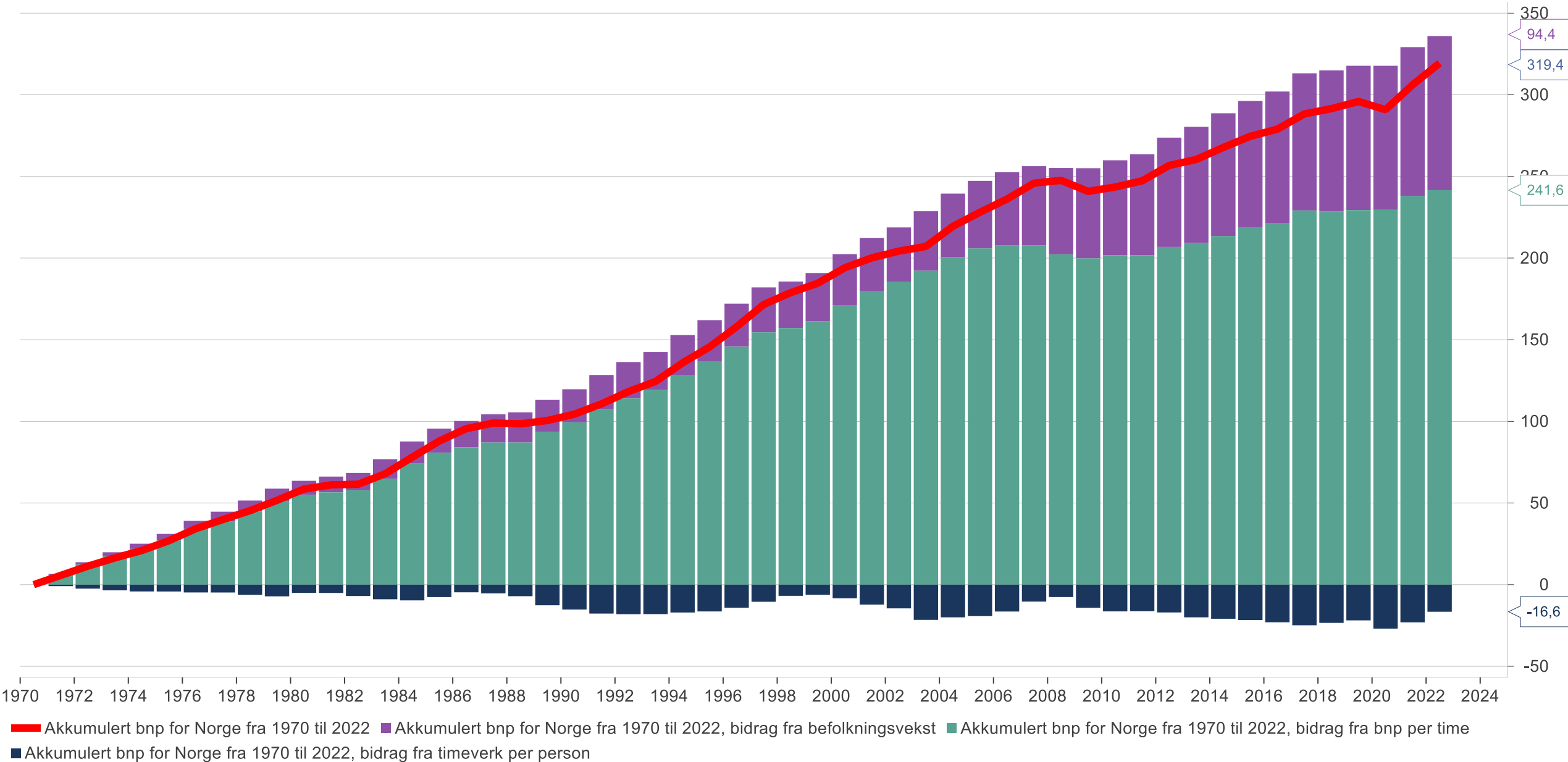
Produktivitet per timeverk for lønnstakere, basispriser. Fastlands-Norge. 1900 = 1



— Norway, Produktivitet per timeverk for lønnstakere, basispriser. Fastlands-Norge. [rebase 1]

Det er økt produksjon per time som har gjort oss mye rikere

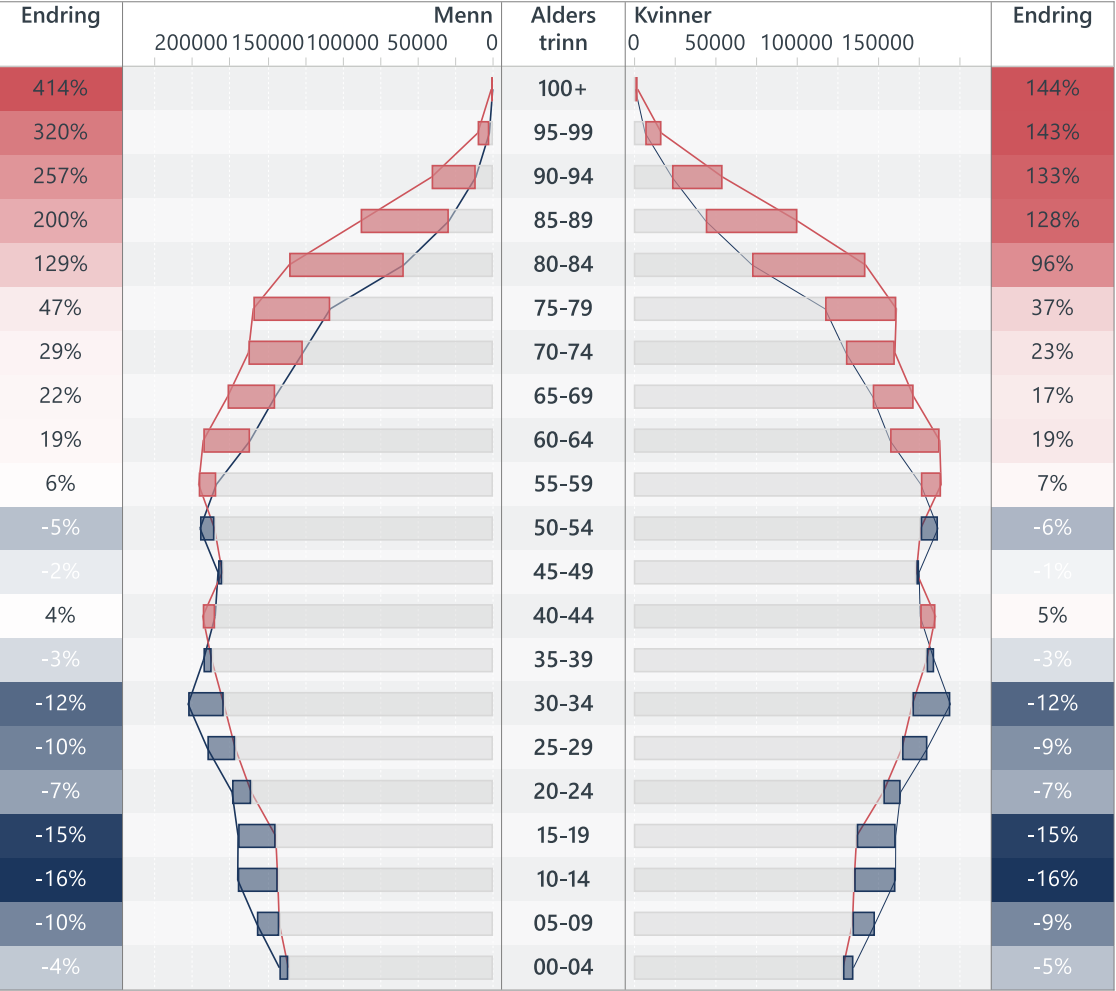
Akkumulert bnp per innbygger for Norge fra 1970 til 2022, med bidrag fra ulike faktorer. Perspektivmeldingen 2024.



Det blir flere eldre i Norge, hva betyr det for arbeidsstyrken og produktivitet?

Norges befolkningsutvikling frem mot 2050
Befolkning etter alder og kjønn, 2023 and 2050. Basert på Medium-Fertility Variant Projection.

Alderstrinn og befolkning i millioner.

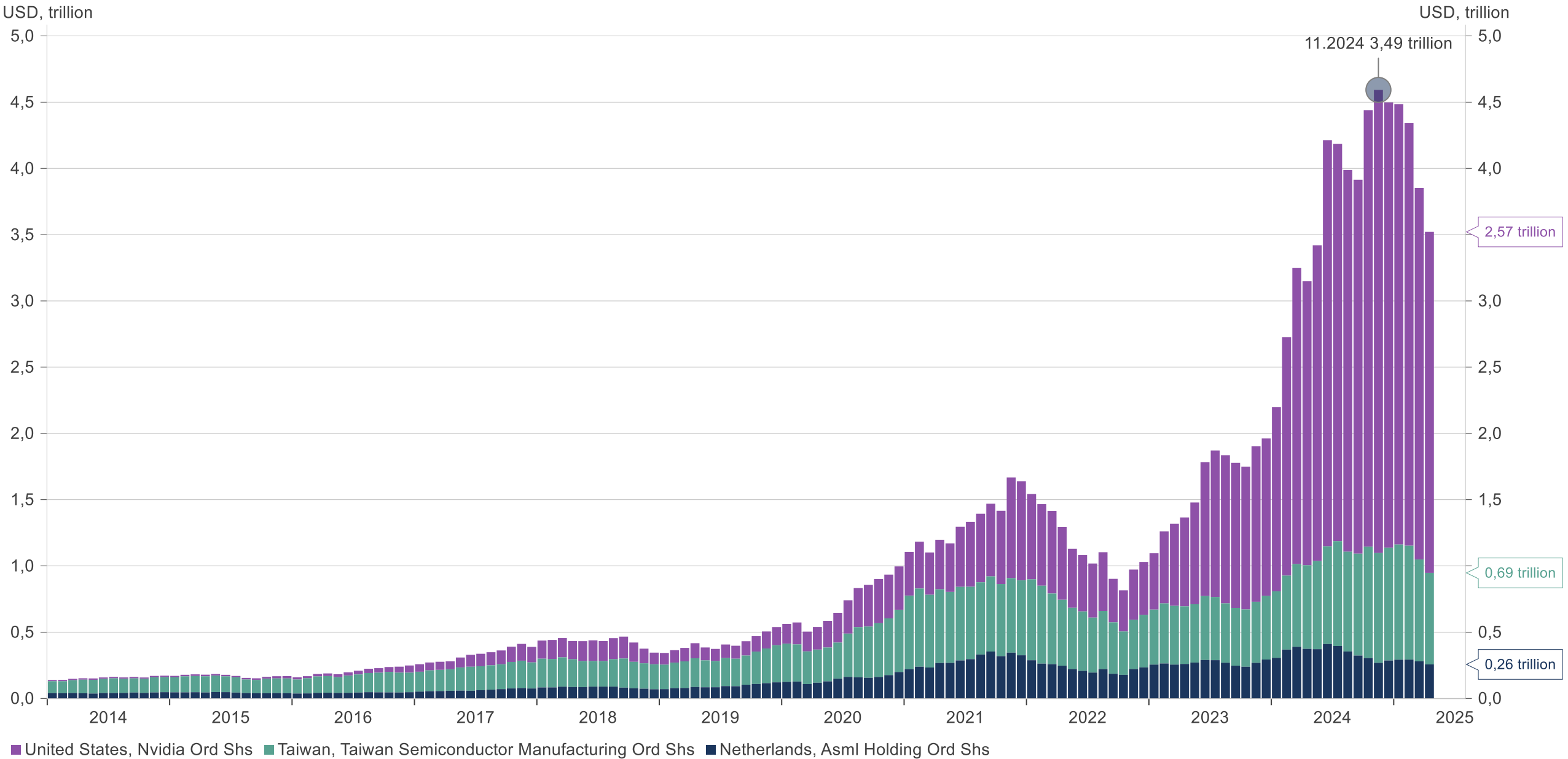


— 2023 — 2050 ■ Estimert endring

Kilde: United Nations Department of Economic & Social Affairs (UNDESA)

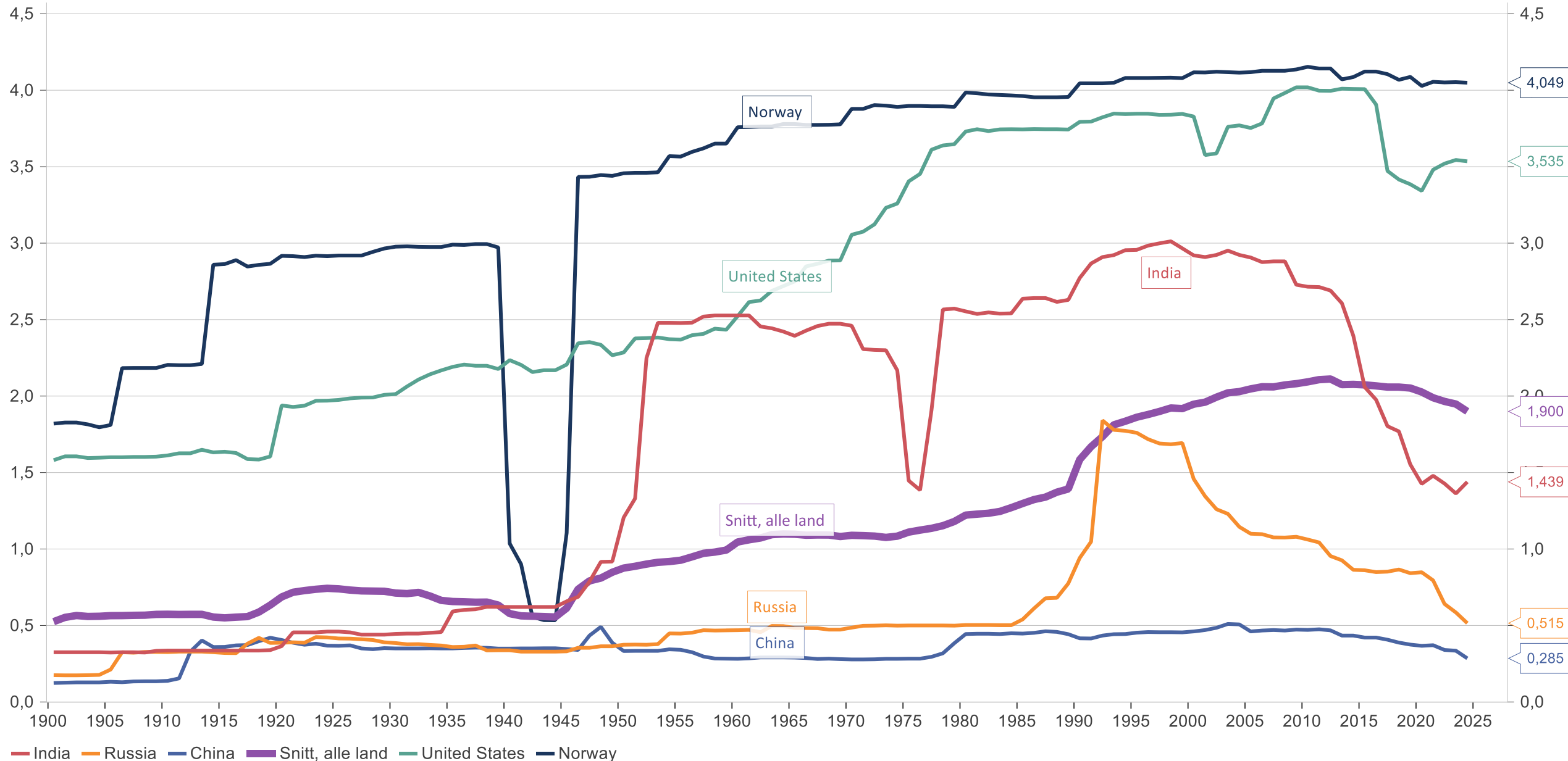
Dette er verdikjeden bak databrikkene som driver kunstig intelligens

ASML lager maskinene, TSMC lager databrikkene og Nvidia designer og selger dem



Verden blir mindre demokratisk og USA er særlig skremmende

Liberal+Electoral+Participatory+Deliberative+Egalitarian Varieties of Democracy Institute



Verdens farligste graf blir farligere og farligere for hvert år som går

World, Emissions, Carbon Dioxide, Mauna Loa, Hawaii, Average of Period

