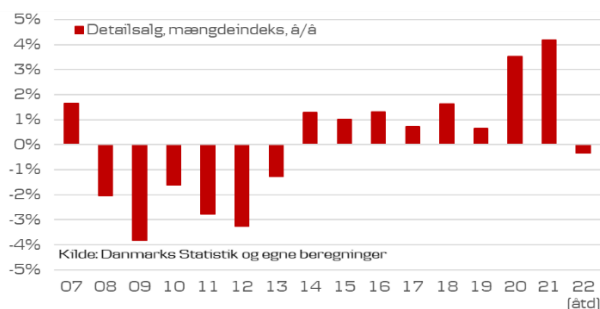




Retail: Status på de cykliske udfordringer – hårde tider forude

- Der er ingen tvivl om, at detailbranchen er en cyklisk branche og det er temaet for denne one pager. Årene efter finanskrisen var hårde og årsstigningstakten for detailsalget i mængder faldt i hvert af årene 2008-2013 med gennemsnitlige 2,5% p.a. Så var danskerne igen klar til at spænde livremmen lidt ud og i de følgende 6 år – fra 2014 til 2019 - steg detailsaget i mængder med gennemsnitlige 1,1% p.a.
- Så kom covid-19 krisen med nedlukninger og genåbninger, hvor danskerne kastede deres kærlighed på vareforbruget, når de nu alligevel ikke kunne rejse, tage til koncerter, gå til festivaler etc., og det betød, at detailsalget i mængder steg imponerende 3,5% i 2020 og endnu højere i 2021 med 4,2%. Nu er det imidlertid blevet hverdag igen for detailbranchen, som på en og samme tid bliver ramt af flere forhold
- En historisk stor stigning i inflationen, hvor især varepriserne er bragt i vejret, har reduceret forbrugernes købekraft, idet lønstigningstakten slet ikke har kunnet følge med. Danskerne står således til en historisk negativ udvikling i reallønnen i 2022, og det er en af driverne bag kollapset i forbrugertilliden, som jo sker i en periode med fuld beskæftigelse og en udtalt mangel på arbejdskraft
- Renterne er også bragt i vejret, og det betyder markant højere merudgifter for alle, som har brug for nyfinansiering eller refinansiering af boliggylden
- Dansk økonomi har været genåbnet en rum tid, og det betyder at danskerne igen bruger penge på rejser og oplevelser og dermed alt andet lige har færre penge til brug i detailsektoren. Dagens tal for detailsalget i maj viste da også, at salget i årets fem første måneder er en anelse lavere end i samme periode i 2021. Risikoen er dog, at vi de kommende 1 ½ år igen risikerer at skulle genbesøge de lidt triste stigningstakter fra tiden før finanskrisen, hvor detailsalget årligt faldt med 2,5% p.a.. Helt så galt behøver det imidlertid ikke at gå, men det kræver, at den del af danskerne, som har sparet de sidste årtis formuestigninger op, i høj grad bruger dem som buffer eller at reallønsvæksten udvikler sig i en noget mere positiv retning. Det ændrer dog ikke ved, at hårdere tider venter fremadrettet for retail-sektoren

Grafer



Realkredit Danmark har udarbejdet publikationen alene til orientering. Publikationen er ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe eller sælge obligationer eller i øvrigt optage realkreditlån. Publikationens informationer, beregninger, vurderinger og skøn træder ikke i stedet for kundens egen vurdering af, hvorledes der skal disponeres. Efter Realkredit Danmarks opfattelse er publikationen korrekt og retvisende. Realkredit Danmark påtager sig dog ikke noget ansvar for publikationens nøjagtighed og fuldkommenhed eller for eventuelle tab, der følger af dispositioner foretaget på baggrund af publikationen.

Redaktion

Chefanalytiker
Mark Maack Gibson
m.mg@rd.dk

Ansvarshavende

Cheføkonom
Christian Hilligsøe Heinig
chei@rd.dk

Udgiver

Realkredit Danmark
Lersø Parkallé 100
2100 København Ø
Risikostyring