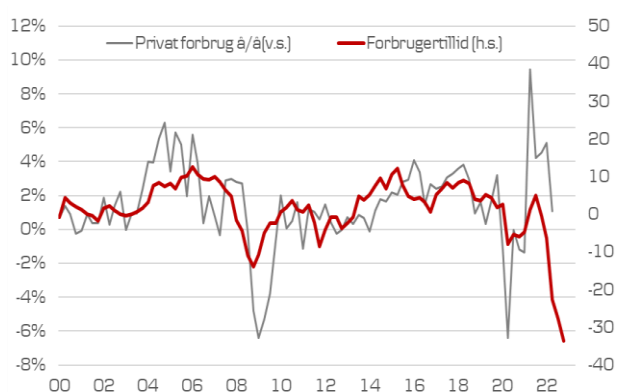


Retail: Status på de cykliske udfordringer – hårde tider forude

- I vores skriv "Retail: Status på de cykliske udfordringer – hårde tider forude" fra juni 2022, kiggede vi på de cykliske udfordringer, som retail sektoren stod overfor. Her cirka et halvt år efter, er det bliver tid til en opfølgning på de seneste data
- Efter imponerende vækstrater i detailsalget - målt i mængder – i både 2020 og 2021, så har 2022 indtil videre været et meget udfordrende år, hvor der på mange måder er tale om den perfekte storm. Udover at detailsektoren var i gang med en normalisering, som følge af at det igen blev muligt at bruge penge på rejser, koncerter, festivaler etc., så har den kraftige stigning i inflationen samtidig medført et historisk stort tab af købekraft, idet lønstigningstakten slet ikke har kunnet følge med inflationsudviklingen
- Konsekvensen har været, at detailsalget i årets første ti måneder - målt i mængder – er faldet med mere end 4% i forhold til samme periode i 2021, hvilket er den svageste udvikling i detailsalget på denne side af årtusindeskiftet, jf nedenstående figur til venstre
- Udover det største kollaps i reallønnen i nyere tid, så er renterne også braget i vejret, og det betyder markant højere merudgifter for alle, som har brug for nyfinansiering eller refinansiering af boliggylden. Dermed kan det næppe undre, at forbrugertilliden ligger tæt på historisk lave niveauer, selvom arbejdsmarkedet fortsat er robust, og det varsler desværre også et fortsat meget afdæmpet detailsalg fremadrettet, jf. nedenstående figur til højre
- Kigger man på forbrugernes balancer, så er det værd at bemærke at krisen ikke er en strukturel krise. Det betyder, at den nuværende krise ikke behøver at trække negative spor efter sig i årevis, ligesom vi så i årene efter finanskrisen, hvor detailsalget faldt 6 år i streg, men at vi i stedet kigger ind i et år eller to med negativ vækst

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
mmg@rd.dk

Ansvarshavende

Cheføkonom
Christian Hilligsøe Heinig
chei@rd.dk

Udgiver

Realkredit Danmark
Lersø Parkallé 100
2100 København Ø
Risikostyring