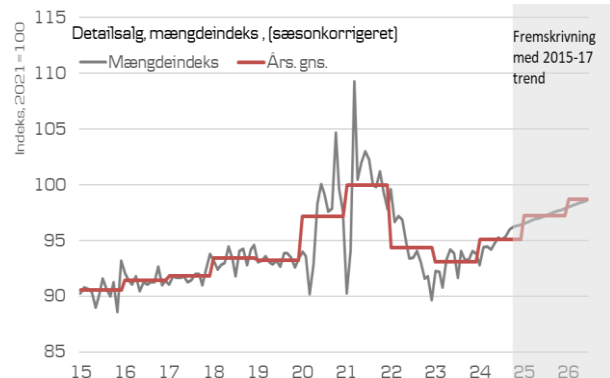
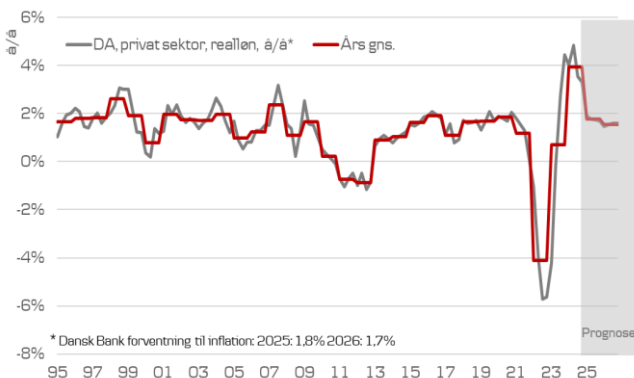




Retail: Cykliske udfordringer – ”solid fremgang fortsætter”

- I vores skriv ”Retail: Status på de cykliske udfordringer – stabil fremgang fortsætter” fra juni 2024, kiggede vi på de cykliske udfordringer, som detailsektoren stod overfor. Her cirka et halvt år efter, er det tid til en opfølgning på de seneste data
- Overskriften i den seneste opdatering var ”stabil fremgang fortsætter”, idet detailsalget voksede med omtrent samme fart, som kendetegnede årene før Coronakrisen fra 2017-2019. De seneste data – samt løbende revideringer – har imidlertid betydet, at udviklingen i detailsalget har været en del mere positiv end blot stabil. I de seneste data for september/oktober lå detailsalget ca. 3% højere end i samme periode i 2023, og ser man bort fra Corona-perioden, så skal man helt tilbage til perioden før finanskrisen for at finde en tilsvarende periode med så høje vækstrater
- Drivkræfterne har været en kraftig forbedring af købekraften samt en stigende beskæftigelse. Hvis man ser på årets første tre kvartaler under et, så lå lønstigningstakten på gennemsnitlige 5,4% å/å og med en inflation på 1,3%, så er reallønnen altså steget med ca. 4%, hvilket er den største reallønsstigning i nyere tid. Samtidig fortsatte beskæftigelsen - mod forventning - med at stige i løbet af 2024, og selvom stigningen i beskæftigelsen er gået en del ned i gear, så er den trods alt steget med ca. 25.000 personer i forhold til årets start
- Den positive udvikling i detailsalget genfindes ikke i forbrugertilliden, som i de seneste kvartaler er stagneret på niveauer, som fortsat er en del lavere end i årene før Coronakrisen
- Der er fortsat mangel på arbejdskraft, og det betyder, at de positive tendenser i beskæftigelsen kan fortsætte lidt endnu. Fremadrettet forventer vi imidlertid en tæt på uændret beskæftigelse, og dermed vil det kun være den forventede bedring af reallønnen, som trækker fremgangen
- Samlet forventer vi (fortsat) en positiv udvikling i detailsalget, selvom fremgangen kommer til at gå lidt ned i gear, svarende til den trendmæssige fremgang i årene 2015-2017. Det kan også komme til at gå endnu bedre, men det kræver vi gør op med krisestemningen og begynder at bruge en større del af vores løbende indkomst

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
Bernstorffsgade 40
1577 København V
Produkter, analyse og rådgivning