

ØKONOMISK VEJRUDSIGT: GLOBAL ØKONOMI – BREXIT STYLE

Markedsføringsmateriale

20. maj 2019

Cheføkonom: Jens Nyholm

Kapitalforvaltning

T: 96 34 40 57

E: jny@sparnord.dk



GLOBAL ØKONOMI – BREXIT STYLE

Markedsføringsmateriale

20. maj 2019

GLOBAL ØKONOMI: HANDELSKRIG ER "LOSE-LOSE"!



Trump: We'll know in three to four weeks if China trade talks are successful

Global PMI ved et vendepunkt ...?

Kina tilbage over 50 ...

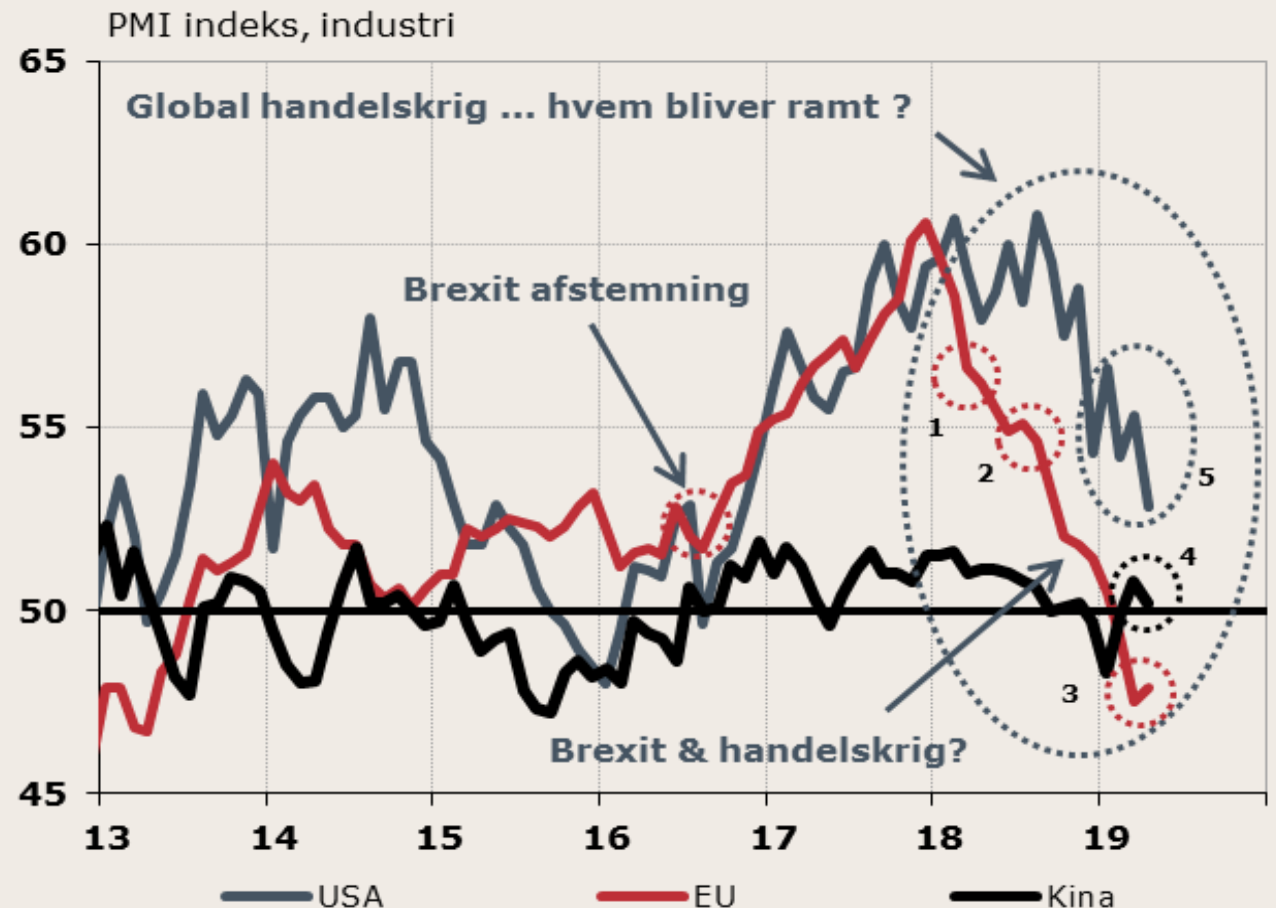
Men USA er **IKKE** usårlig

Aktuelle headlines:

- Handelskrig & **Brexit**
- Starter USA en handelskrig mod Europa ...?

Frygt for svaghed i både Kina og USA kan tvinge en handelsaftale igennem ...

PMI, INDUSTRI
USA, Eurozonen & Kina



STORBRITANNIEN: TO BREXIT OR NOT TO BREXIT ?



BREXIT
Hvad vil i?

Brexit muligheder:

1. "Hård Brexit"
2. 'Blød' Brexit
3. "May's deal"
4. "No Brexit", mere tid eller ny folkeafstemning

"Bløde" udgaver af Brexit:

1. Backstop + toldunion
2. "Canada plus"
3. "Norge" (EFTA/EØS)

MPs reject all four Brexit options

Customs union came closest to winning support

	Ayes	Majority	Noes
Customs Union	273		276
Referendum on a deal	280		292
Common Market 2.0	261		282
Emergency brake on no-deal	191		292

Source: Bloomberg reporting

BREXIT: JO 'HÅRDERE' BREXIT – JO DYRERE



UK eksport til EU er ca. 45 pct. af deres eksport ...
... mens EU landende eksporterer ca. 7 pct. til UK

Table 3 – Comparing the UK & the EU's Trade *

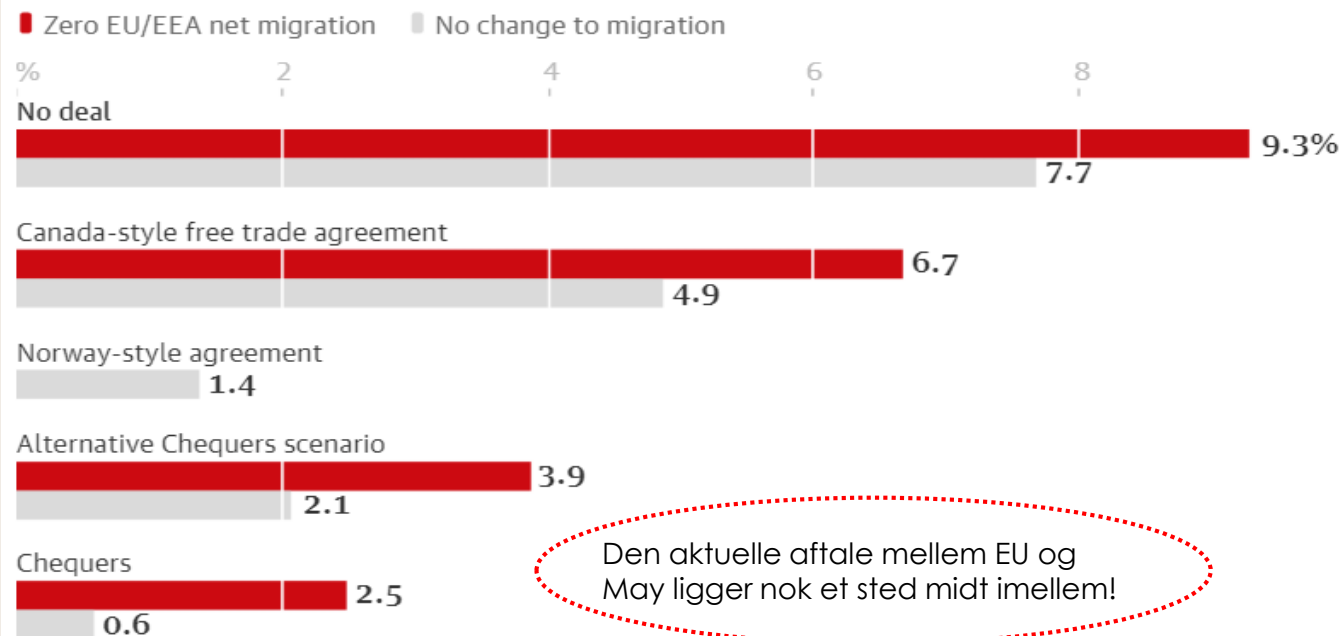
	£billion	Share of total exports
UK exports to EU countries (2016)	222	44%
EU countries' exports to the UK (2015)	291	6-7%

Theresa Mays aftale med EU vil sandsynligvis koste Storbritannien 3-4 pct. af BNP

En 'hård' Brexit uden handelsaftaler og stop for migration vil koste op til 10 pct. ...!

ØKONOMISKE KONSEKVENSER Alternative scenarier

According to government modelling, UK GDP would be 9.3% lower than today after a no-deal Brexit without net migration from the EU and EEA



Guardian graphic. Source: UK government. Note: Figures quoted are central estimate of a range of outcomes. Norway-style agreement would not curb migration. Alternative Chequers scenario based on Chequers with 50% higher non-tariff barriers

DANMARK: EKSPORT TIL STORBRITANNIEN



Eksport-andel: Storbritannien udgør 7,2 pct. af dansk eksport

Jobs: 45.000 jobs knyttet til eksport til Storbritannien

Sektorer: Særligt industri, handel og transport samt erhvervsservice

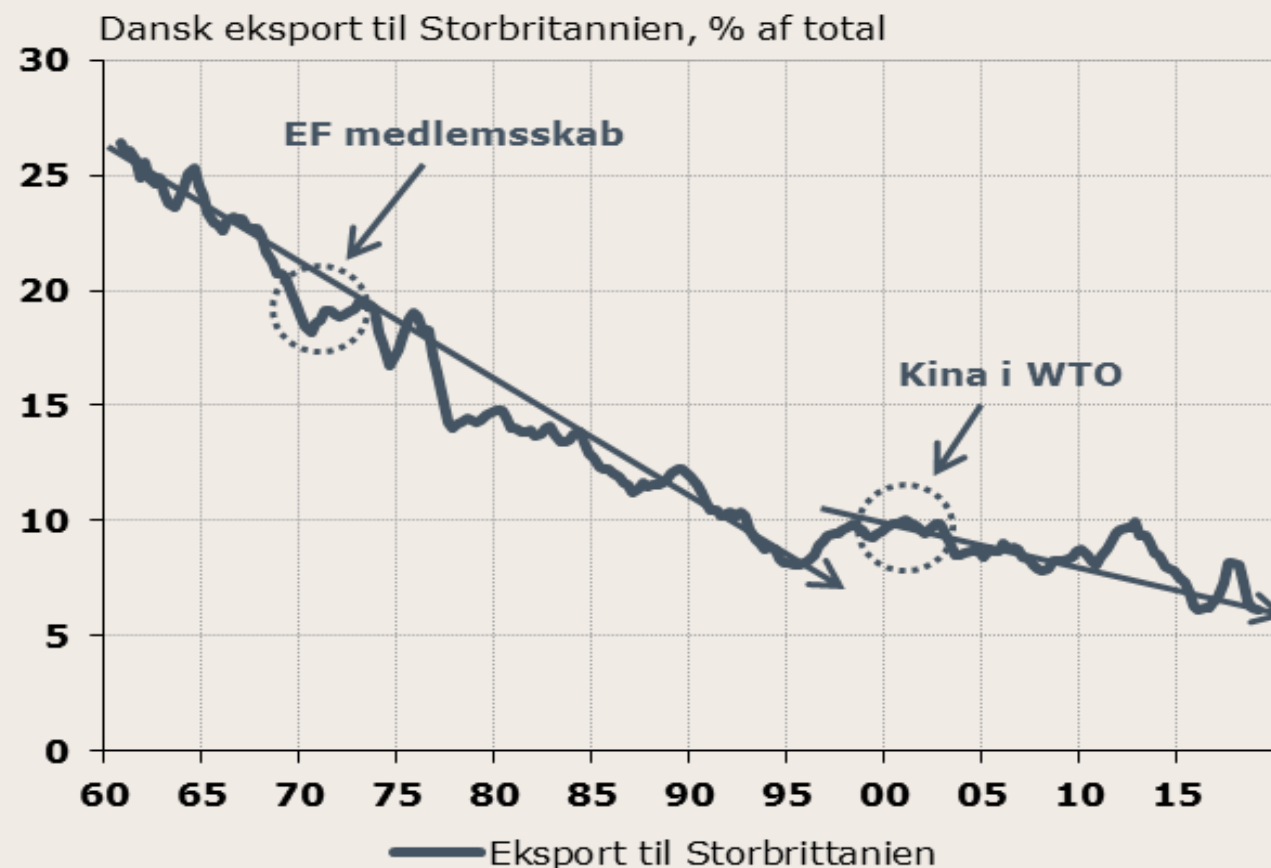
3 vigtigste varegrupper: kødvarer, mineralolier samt medicin/farma

Antal virksomheder: 2.400 danske virksomheder eksporterer varer til Storbritannien - særligt store virksomheder

Kilde: dst.dk & dr.dk

DANSK EKSPORT TIL STORBRITANNIEN

1960 - 2018



Kilde: Datastream og Spar Nord

DANSK ØKONOMI: FREMGANG - I LAVERE GEAR!



Dansk økonomi:

Seks års stabilt opsving

Balance mellem arbejdsstyrke og beskæftigelse ...

... endnu

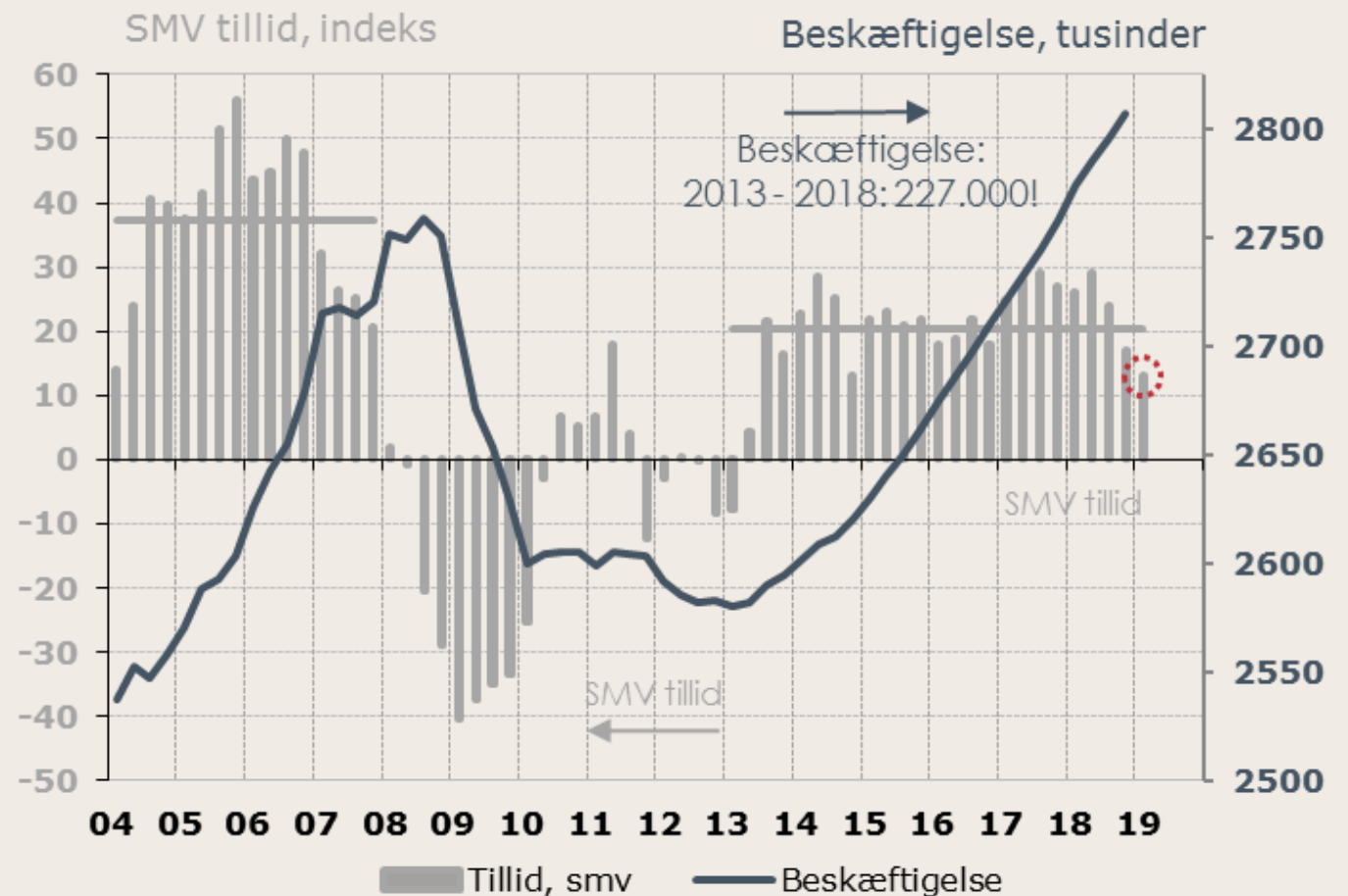
Men:

Smv konjunkturbarometer falder fra 29 til 13 (Q1-19)

Trukket af svagere ordrer og beskæftigelse

Største trusler: Arbejdskraftsmangel & handelskrig

ØKONOMISKE INDIKATORER Danske SMV'er og beskæftigelse



DANSK ØKONOMI: FREMGANG - I LAVERE GEAR!

ØKONOMI

**Nationalbanken:
Dansk økonomi er godt
rustet til at klare hårdt
brexit**



Dansk økonomi:

2019: 1,6 pct. ↓ ?

2020: 1,4 pct. ↓ ?

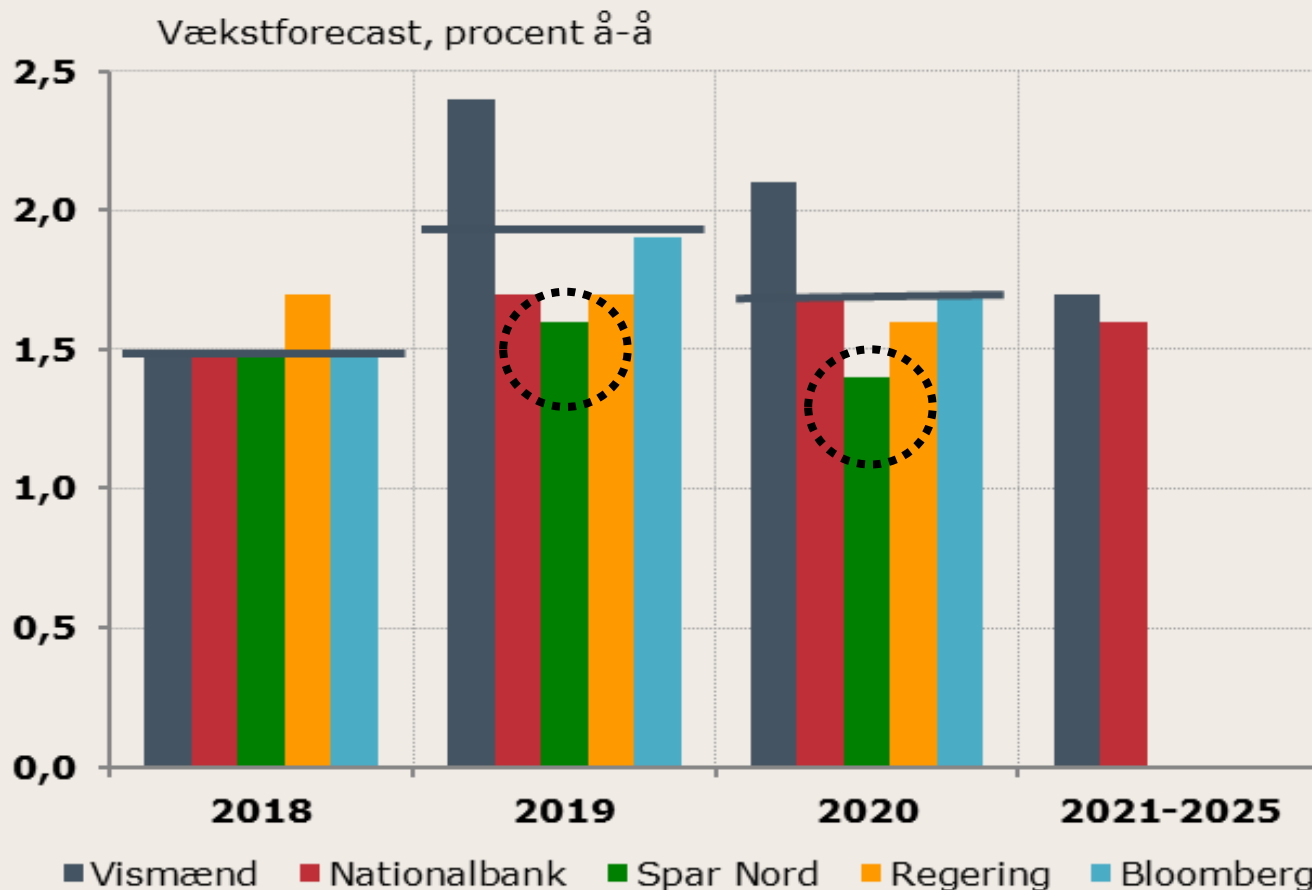
Drevet af forbrug, investeringer og eksport

10 pct. fald i dansk eksport til UK kan barbere 0,4 pct. af væksten ... !

En "hård" Brexit vil ifølge IMF og OECD medføre 1,2-1,3 pct. lavere vækst over en 5-10 årig periode.

VÆKSTPROGNOSER

2018 - 2025






Tak for i dag!

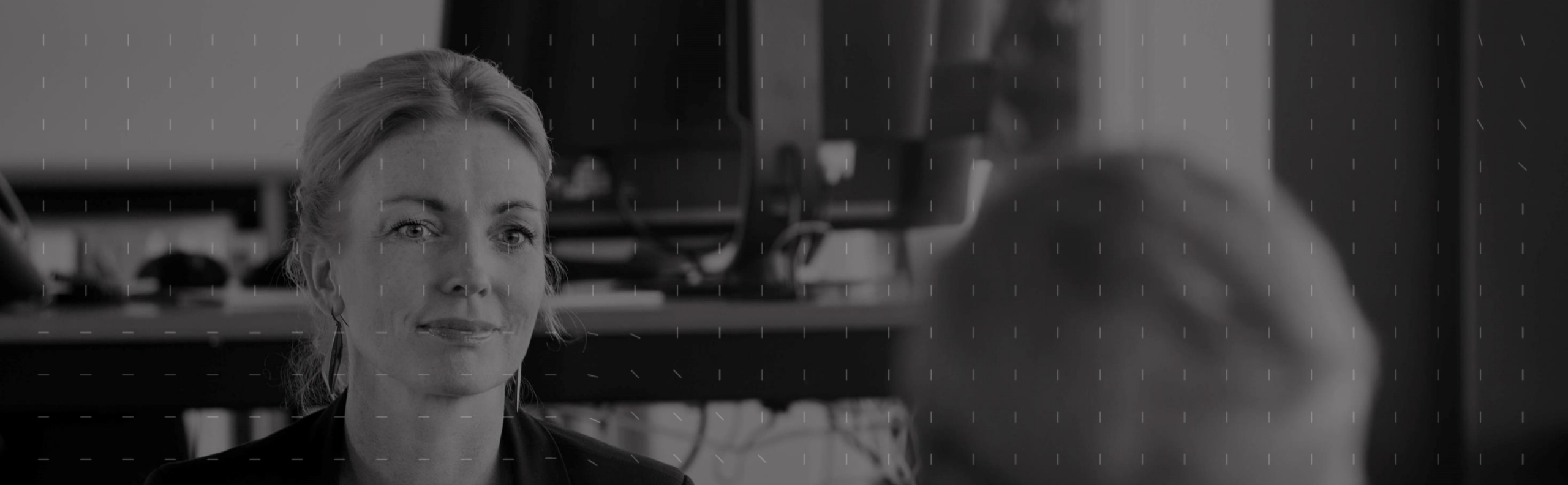
Feedback fra jer

Næste skridt

 Mød os på Facebook

 Mød os på LinkedIn

sparnord.dk



Redaktion afsluttet : 20. maj 2019, kl. 13:31

Denne publikation er udgivet af Handelsafdelingen i Spar Nord Bank A/S, Postboks 162, 9100 Aalborg. Publikationen kan ikke anses som investeringsanalyse og der er ikke forbud mod at handle inden offentliggørelse. Spar Nord Bank koncernen kan således have positioner i de pågældende finansielle instrumenter og valutakryds. Vurdering af gevinstpotentiale og værdiansættelsesmæssige betragtninger skal ikke opfattes som garanti for fremtidigt afkast. Gengivelse af publikationen eller dele heraf er ikke tilladt uden forudgående tilladelse. Publikationen er alene udarbejdet på basis af offentligt tilgængeligt materiale. Kilderne anses for at være pålidelige, men Spar Nord Banks Handelsafdeling garanterer ikke for, at oplysningerne er korrekte eller komplette. Materialet er gennemgået omhyggeligt, og vurderingerne er foretaget efter vores bedste skøn. Alle vurderinger er udført på den angivne dato og kan ændres uden videre. Anbefalingerne skal ikke opfattes som tilbud om køb eller salg af de pågældende finansielle instrumenter og Spar Nord Bank koncernen påtager sig intet ansvar for dispositioner foretaget på baggrund af materialet.