

- ANALYSE

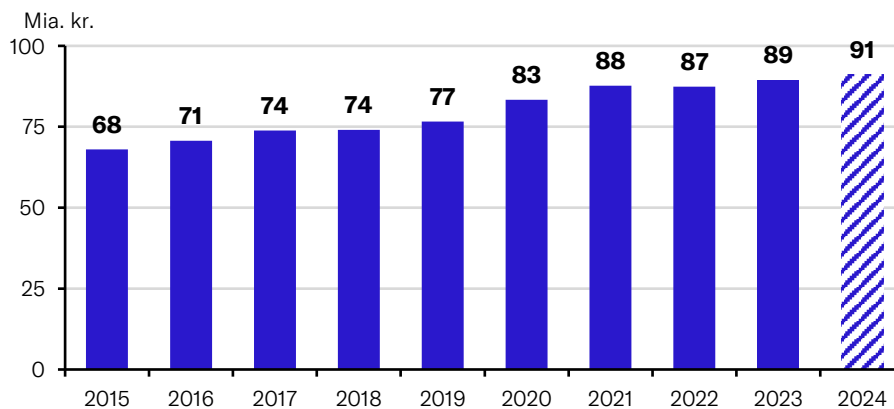
Julehandelsprognose 2024: Lille fremgang i detailsalget

Der er udsigt til en svag fremgang i detailsalget i julemånederne i 2024, men fremgangen er mindre end det historiske gennemsnit. Jule-salget er hjulpet på vej af høj lønvækst og lav inflation, men den udbredte pessimisme blandt forbrugerne ventes at holde julesalget tilbage.

Detailsalget i julemånederne (november og december) ventes at lande på 91 mia. kr. i 2024, hvilket svarer til en lille fremgang på 1,9 pct. Det er en kombination af høj lønvækst samt lav inflation, der er med til at sikre fremgang i salget i julemånederne.

Fremgangen er dog i den lave ende. Den ventede fremgang på 1,9 pct. skal holdes op i mod at detailsalget i julemånederne tidligere er vokset med 3,5 pct. om året i gennemsnit fra 2015 til 2023. Den forholdsvis beskedne fremgang i salget i julemånederne skal ses i lyset af den lave forbrugertillid. Forbrugerne er overraskende pessimistiske set i lyset af den høje lønvækst og lave inflation. Det er blandt andet de høje renter, som trækker råderum ud af budgetterne hos mange familier. Samtidig skal den udbredte pessimisme blandt forbrugerne også ses i lyset af at inflationskrisen stadig sidder i baghovedet på mange forbrugere.

Figur 1: **Detailsalget i julemånederne (november og december), løbende priser**

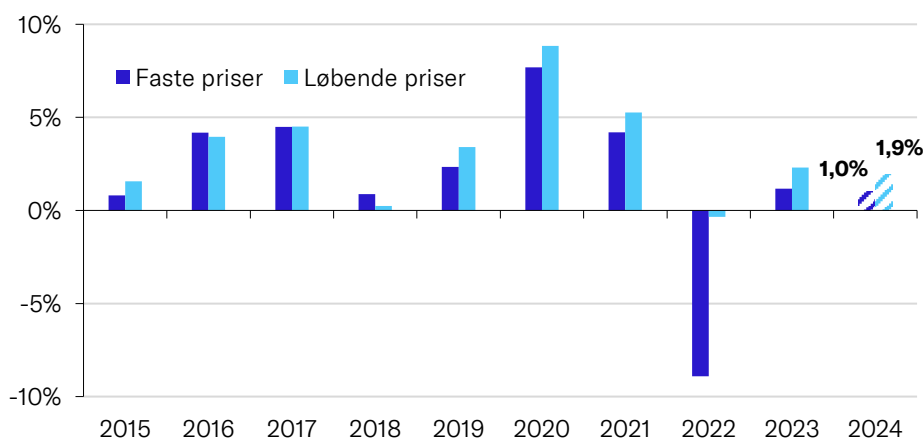


Kilde: Danmarks Statistik og Dansk Erhverv

Anm: Detailsalget er opgjort ekskl. motorkøretøjer, motorcykler og tankstationer. 2024 er prognose. Nærmere beskrivelse fremgår af metodeafsnittet til slut.

I 2024 venter vi, at detailsalget i julemåneder stiger med ca. 1 pct., når der tages højde for prisudviklingen. Det er en forholdsvis svag fremgang. I perioden 2015 til 2023 er julesalget steget med 1,9 pct. om året.

Figur 2: **Vækst i detailsalget i julemånederne (november og december)**



Kilde: Danmarks Statistik, Eurostat og Dansk Erhverv

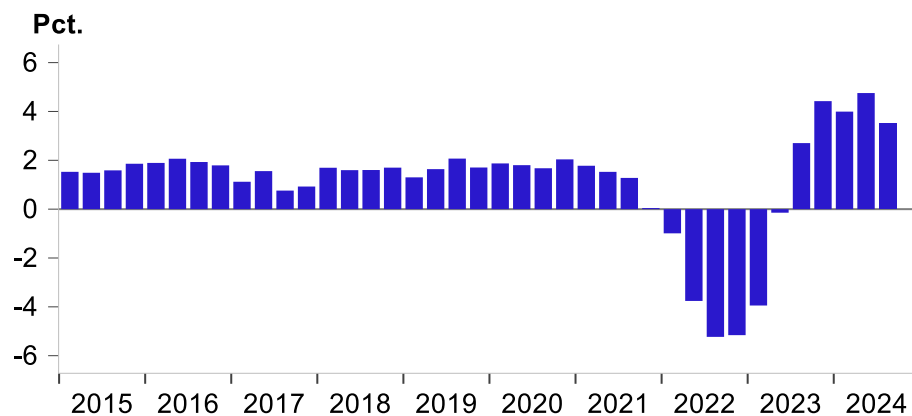
Anm: Detailsalget er opgjort ekskl. motorkøretøjer, motorcykler og tankstationer. 2024 er prognose. Nærmere beskrivelse fremgår af metodeafsnittet til slut.

Forbrugerne står på et godt privatøkonomisk fundament, men er pessimistiske

Ovenpå nogle hårde år med høj inflation står forbrugerne på et forholdsvis solidt økonomisk fundament. Inflationen er aftaget mærkbart til 1,3 pct. i september, mens lønningerne er steget kraftigt siden slutningen af 2023. I 3. kvartal var lønvæksten indenfor DA-området 4,8 pct.

Kombinationen af høj lønvækst samt lav inflation betyder, at lønmodtagerne har solid reallønsvækst, jf. figur 4. Lønmodtagerne har nu genoprettet den tabte købekraft, som inflationskrisen kostede forbrugernes.

Figur 3: Årlig reallønsvækst indenfor DA-området



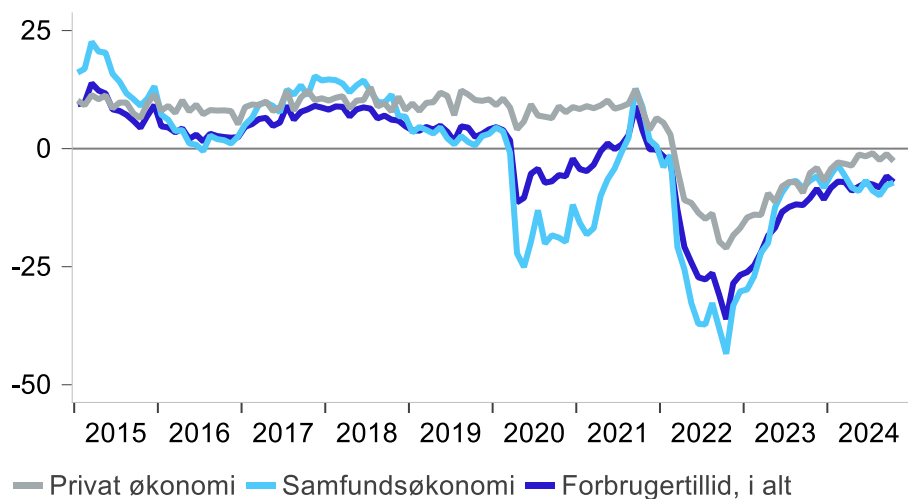
Kilde: Dansk Erhverv på baggrund af Danmarks Statistik og DA

Selvom forbrugerne har et solidt privatøkonomisk fundament med høj reallønsvækst, er forbrugerne stadig forholdsvis pessimistiske, jf. figur 5. Under normale omstændigheder ville en kraftig reallønsvækst betyde, at forbrugerne var mere optimistiske.

Forbrugerne er især pessimistiske på vegne af samfundsøkonomien. Selvom forbrugerne er mere optimistiske på vegne af privatøkonomien, er forbrugerne stadig svagt pessimistiske på vegne af privatøkonomien.

I stedet sparer danskerne op eller afdrager ekstraordinært på gælden.

Figur 4: **Forbrugertillidsindikator**



Kilde: Dansk Erhverv på baggrund af Danmarks Statistik og Macrobond

Note: Privat økonomi er beregnet som gennemsnit af spørgsmålene *Familiens økonomiske situation i dag, sammenlignet med for et år siden* og *Familiens økonomiske situation om et år, sammenlignet med i dag*, mens samfundsøkonomi er beregnet på baggrund af spørgsmålene *Danmarks økonomiske situation i dag, sammenlignet med for et år siden* og *Danmarks økonomiske situation om et år, sammenlignet med i dag*. Gennemsnittet af de fire spørgsmål samt spørgsmålet *Anskaffelse af større forbrugsgoder, fordelagtigt for øjeblikket* udgør forbrugertillidsindikatoren. De tre indikatorer i figuren er sæsonkorrigeret hver for sig.

Den udbredte pessimisme blandt forbrugerne skal formentlig ses i lyset af at inflationskrisen stadig sidder i baghovedet på mange forbrugere. Desuden har arbejdsmarkedet udviklet sig svagt på det seneste. I august faldt beskæftigelsen i de private virksomheder med 1.900 personer.

Dertil trækker de seneste års højere renteniveau råderum ud af budgetterne hos mange familier.

Her er der dog positive udsigter for forbrugerne. Den Europæiske Centralbank, ECB, har i 2024 sænket renterne med 0,75 procentpoint, fordi inflationen i Euroområdet er aftaget mærkbart. Samtidig er der mere på vej, fordi vi forventer, at ECB sænker renten yderligere mod slutningen af 2024 samt i løbet af 2025. De lavere renter er godt nyt for de danske boligejere, der har variabelt forrentede boliglån, som kan se frem til en lavere ydelse. Det større rum i budgetterne kan resultere i højere forbrug andre steder.

Metode

Detailsalget i julemåneder er opgjort på baggrund af Danmarks Statistiks tabeller FIKS33 og FIKS11. Julemåneder er november og december. Detailsalget er opgjort ekskl. motorkøretøjer, motorcykler og tankstationer. Det vil sige, at følgende delbrancher af detailhandlen indgår:

- 47001 Supermarkeder og varehuse mv.
- 47002 Specialbutikker med fødevarer
- 47004 Detailhandel med forbrugerelektronik
- 47005 Detailhandel med tekstiler og husholdningsudstyr mv.
- 47006 Detailhandel med kultur- og fritidsprodukter
- 47007 Detailhandel med beklædning og fodtøj
- 47008 Internethandel, postordre mv.

Statistikken, som benyttes, er i den historiske periode opgjort ekskl. moms. Derfor har vi tillagt moms.

Detailsalget er priskorrigeret på baggrund af deflatoren fra detailomsætningsindekset ekskl. motorkøretøjer, motorcykler og brændstof, der bliver opgjort af Eurostat.

Tallene for 2024 er en prognose fra Dansk Erhverv.

Om dette notat

Arbejdet med analysenotatet er afsluttet den 5. november 2024.

Om Dansk Erhvervs Analysenotater

Dansk Erhverv udarbejder løbende analyser, som samles i analysenotater. Ambitionen er at udgøre et kvalificeret og anvendeligt beslutningsgrundlag i forhold til væsentlige, aktuelle udfordringer på alle områder, som har betydning for dansk erhvervsliv og den samfundsøkonomiske udvikling. Det er tilladt at citere fra Dansk Erhvervs analysenotater med tydelig henvisning til Dansk Erhverv.

Kontakt

Henvendelser angående analysen kan ske til seniorøkonom Kristian Skriver på 28 19 81 54 eller på kso@danskerhverv.dk.