

Positive forventninger til væksten i bygge- og anlægsinvesteringer i 2025

Ifølge den seneste prognose fra Økonomiministeriet forventes de samlede bygge- og anlægsinvesteringer at vokse realt med 3,7 mia. kr. eller 1,3 pct. fra 2023 til 2025. Set ift. tidligere prognoser er det forventede fald i investeringerne i 2024 blevet en del mindre, og væksten i 2025 er blevet opjusteret. Det er særligt boliginvesteringer og offentlige bygge- og anlægsinvesteringer, der overrasker positivt ift. tidligere prognoser. Samtidig er forventningerne i branchen til omsætning og beskæftigelse er på vej opad igen, og nu er det alene et lille flertal af virksomhederne i branchen, der forventer tilbagegang i den nærmeste fremtid. Mangel på arbejdskraft begrænser dog fortsat produktionen i bygge- og anlægsindustrien.

Faldet i investeringerne nedjusteres og forventes at vende til vækst i 2025

Ifølge Økonomiministeriets prognose fra maj 2024 er forventningerne til bygge- og anlægsinvesteringerne i år samlet set ikke positive, men udviklingen ventes at vende i 2025. Prognosen peger på en real nedgang i bygge- og anlægsinvesteringerne på 0,6 pct. i 2024, som kommer oveni en nedgang på 3,6 pct. i 2023, se tabel 1. I 2025 forventes udviklingen at vende fra tilbagegang til en fremgang på 1,9 pct. Dermed forventes 2025 at blive det første år med positiv realvækst i bygge- og anlægsinvesteringerne siden rekordåret i 2021.

Tabel 1: **Prognose for bygge og anlægsinvesteringer mv.**

	2023	2023	2024	2025	2025
2022 priser	Mia. kr.	Realvækst i pct.			Mia. kr.
Bygge og anlægsinvesteringer mv. i alt	284,4	-3,6	-0,6	1,9	288,0
- Boliginvesteringer	132,9	-10,2	-1,5	2,4	134,1
- Erhvervslivets bygge- og anlægsinvesteringer	100,7	2,8	-2,8	0,0	97,9
- Offentlige bygge- og anlægsinvesteringer mv.	50,7	5,7	6,1	4,1	56,1
Beskæftigelsen i bygge og anlægsbranchen	212.000	0,0	-0,5	-2,4	206.000

Kilde: Dansk Erhverv pba. Danmarks Statistik og Økonomisk Redegørelse, maj 2024 og egne beregninger.

Over en toårig periode er der tale om en forventet realvækst på 1,3 pct. fra 2023 til 2025, svarende til 3,7 mia. kr. Væksten drives i høj grad af de offentlige investeringer, som ventes at vokse 10,5 pct. realt i perioden, mens også boliginvesteringerne igen stiger med knap 1 pct. Sidstnævnte sker i kølvandet på store nedgange i boliginvesteringerne gennem 2022 og 2023. Erhvervslivets investeringer i bygge- og anlæg forventes at falde i 2024 og holde sig uændret i 2025.

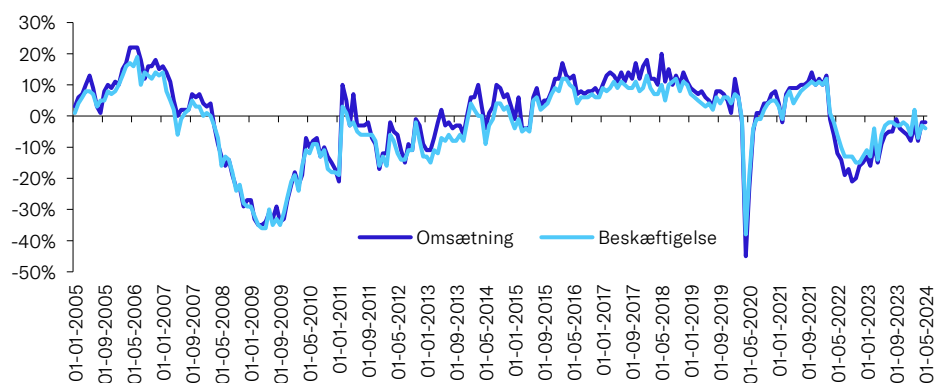
Set ift. prognosen fra december 2023 går forventningerne til de kommende år i den rigtige retning. I prognosen fra december var der en forventning om et fald i de samlede bygge- og anlægsinvesteringer på 2,3 pct. i 2024, samt en vækst på 1,2 pct. i 2025. I den nye økonomiske redegørelse fra maj er faldet i 2024 nedjusteret, mens væksten i 2025 er opjusteret, så de forventede ændringer nu hedder hhv. -0,6 og +1,9 pct i 2024 og 2025.

Den nye prognose for beskæftigelsen i bygge- og anlægsbranchen er også mere positiv end den forrige. I Maj-prognosen forventes beskæftigelsen at falde med 1.000 personer i 2024 og 5.000 personer i 2025, svarende til en samlet nedgang på 2,8 pct. I december måned var forventningen, at beskæftigelsen i bygge- og anlægsbranchen ville falde med 9.000 personer over de to år, svarende til en nedgang på 4,2 pct. over de to år.

Et lille flertal af virksomhederne i bygge- og anlægsbranchen forventer fortsat fald i omsætning og beskæftigelse

Økonomiministeriets prognose for bygge- og anlægsinvesteringerne afspejler sig i branchens egne forventninger til fremtiden. Siden februar 2022 har flertallet af virksomhederne i branchen forventet et fald i omsætning og beskæftigelsen de kommende tre måneder. Størrelsen på dette flertal er dog faldet markant siden april 2023, se figur 1.

Figur 1: **Forventninger i bygge- og anlægsbranchen til de kommende tre måneder, nettotal til og med maj 2024**



Kilde: Danmarks Statistik, tabel KBYG11K.

Note: Data er sæsonkorrigeret af Danmarks Statistik. Nettotallet angiver forskellen på andelen af virksomheder, der forventer stigende eller forbedret omsætning og beskæftigelse fratrukket virksomhederne, der forventer en faldende eller forværret omsætning og beskæftigelse.

Figur 1 angiver nettotallet for forventningerne til omsætningen og beskæftigelsen inden for branchen i de tre kommende måneder fra det tidspunkt, hvor virksomhederne er blevet spurgt. Nettotallet angiver forskellen på andelen af virksomheder, der forventer stigende omsætning og beskæftigelse fratrukket virksomhederne, der forventer et fald. I takt med at færre og færre virksomheder forventer et fald i omsætningen og beskæftigelsen, vil nettotallet stige, hvilket vi netop har set siden april sidste år.

I efteråret 2022 ramte forventningerne et lavpunkt. I september 2022 nåede nettotallet ned på -21 pct. for omsætning og -13 pct. for beskæftigelsen. Siden har udviklingen bevæget sig i den rigtige retning, men et mindre flertal forventer stadig negativ vækst. I maj 2024 lå nettotallet på -2 pct. for omsætning og -4 pct. for beskæftigelse.

Nettotallet for forventningerne til omsætningen og beskæftigelsen i sidste halvår af 2022 er kun set værre under henholdsvis finanskrisen og Coronapandemien. Under Coronakrisen så vi de værste forventninger i hele perioden. Baggrunden er dog forskellig. I 2022 var virksomhederne begrænsede af manglen på arbejdskraft og materialer. Det var ikke på samme måde tilfældet under coronapandemien og efter finanskrisen. Samtidig er det positivt, at udviklingen i branchens forventninger nu igen begynder at vende den rigtige vej.

Kigger vi på tværs af underbrancher, ses et varieret billede i maj 2024. Anlægsentreprenører forventer faktisk, at deres omsætning vil stige de kommende tre måneder med et nettotal på 11 pct. Byggeentreprenører venter derimod en negativ udvikling med et nettotal på -4 pct. for omsætning.

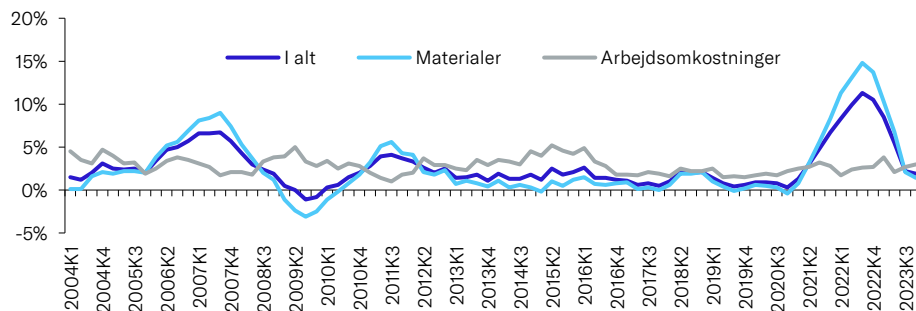
Når det kommer til udviklingen i beskæftigelse den kommende tid, venter byggeentreprenører en stilstand, mens anlægsentreprenører har mere negative forventninger. (Underbrancher ikke vist i figur).

Væksten i byggeomkostningerne for boliger aftager yderligere

De nyere og knap så dårlige forventninger til fremtiden er også forårsaget af, at omkostningsstigningerne fortsætter med at aftage siden deres højeste niveau i efteråret 2022. Her lå årsstigningerne i omkostningerne for bygge- og anlægsbranchen på 11,3 pct., men de er siden aftaget til 1,9 pct. i 4. kvartal 2023, hvilket er lavere end det historiske gennemsnit fra 2005 til og med 2020, inden inflationskrisen begyndte. Byggeomkostningerne ligger nu knap 19 pct. højere end i indgangen af 2021. Derfor er det positivt nyt, at omkostningerne fortsætter mod et mere stabilt niveau, end har været tilfældet de seneste år.

Figur 2 angiver den procentvise vækst i byggeomkostningerne for boliger ift. samme kvartal året før.

Figur 2: **Væksten i byggeomkostningerne for boliger efter type til og med 4. kvartal, 2023**



Kilde: Danmarks Statistik, tabel BYG42.

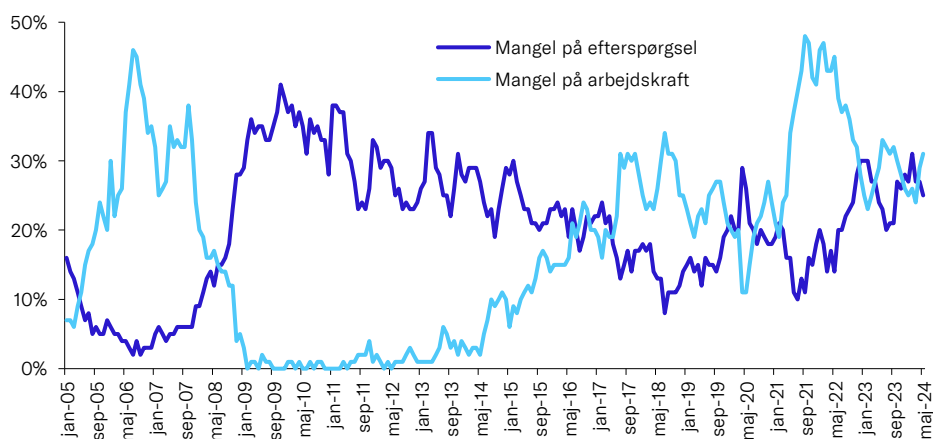
Note: Tallene angiver den procentvise vækst ift. samme kvartal året før.

Byggeomkostningerne dækker over udgifter til materialer og arbejdsomkostninger. Der har siden udgangen af 2021 været store problemer med forsyningskæderne, og det er derfor blevet dyrere at få leveret materialer til byggeriet. Det har på den baggrund primært været stigninger i materialeomkostningerne, der har forårsaget stigningen i de samlede omkostninger. Derfor er det en positiv udvikling, at prisstigningerne for materialer er aftaget fra 13,7 pct i 4. kvartal 2022 til 1,4 pct. i 4. kvartal 2023.

Næsten hver tredje virksomhed oplever fortsat mangel på arbejdskraft i bygge- og anlægsbranchen

Investeringerne i bygge- og anlægsbranchen er faldet langt mindre i 2024 end først forventet i tidligere prognoser. Derfor ser vi også, at færre virksomheder rapporterer om mangel på efterspørgsel i branchen, en udvikling der ellers er gået den forkerte vej i løbet af 2023. I maj 2024 rapporterede 25 pct. af virksomhederne, at mangel på efterspørgsel var begrænsende for deres produktion, se figur 3. Manglen på efterspørgsel ligger dog stadig på et højt niveau sammenlignet med de seneste ti år. I maj 2024 rapporterede 31 pct. af virksomhederne samtidig, at manglen på arbejdskraft var en produktionsbegrænsning, hvilket er flere end i samme måned året forinden. Manglen på arbejdskraft i branchen var på sit højeste i efteråret 2021, hvor 48 pct. af virksomheder oplevede det som en produktionsbegrænsende faktor.

Figur 3: **Produktionsbegrænsninger i bygge- og anlægsbranchen til og med maj 2024**



Kilde: Danmarks Statistik, tabel KBYG33. Virksomheder er vægtet ud fra beskæftigelsesoplysninger.

Om dette notat

Arbejdet med analysenotatet er afsluttet i juni 2024.

Om Dansk Erhvervs Analysenotater

Dansk Erhverv udarbejder løbende analyser af nøgletal for bygge- og anlægsbranchen på basis af de nyeste tal fra Danmarks Statistik og Økonomiministeriet mv., og vil fremover offentliggøre et analysenotat tre til fire gange om året.

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.

Dansk Erhvervs medlemsvirksomheder har adgang til [interaktive nøgletalsrapporter](#), der løbende opdateres med de nyeste tal, og hvor det er muligt at gennemse specifikke underbrancher. Der er interaktive nøgletalsrapporter for blandt andet Bygge- og Anlæg, Engros- og Detailhandel.

Kontakt

Henvendelser angående analysen kan ske til chef for analyse og samfundsøkonomi Kasper Lindgaard på kali@danskerhverv.dk eller på tlf. 3374 6103

Henvendelser vedrørende byggeengros og generelt om bygge- og anlægsbranchen kan ske til chefkonsulent Henrik Teglgaard Lund på hetl@danskerhverv.dk eller på tlf. 3374 6515