



FLUGTAKI FRESTAÐ: EFNAHAGSHORFUR 2014-2017

REGÍNA BJARNADÓTTIR, FORSTÖÐUMAÐUR
GREININGARDEILDAR

OKTÓBER 2014

ÚTLITIÐ ÁGÆTT FRAMUNDAN

HAGVÖXTUR Á FYRRI HELMINGI ÁRSINS VAR MUN MINNI EN VIÐ HÖFÐUM GERT RÁÐ FYRIR, ENGU AÐ SÍÐUR BENDA ÞJÓÐHAGSREIKNINGAR TIL ÞESS AÐ ÞRÓTTUR INNLENDRAR EFTIRSPURNAR SÉ NOKKUÐ GÓÐUR.

VIÐ GERUM RÁÐ FYRIR LITLUM HAGVEXTI Í ÁR EN NOKKUÐ STERKUM HAGVEXTI OG MINNKANDI ATVINNULEYSI TIL ÁRSINS 2017, DRIFNUM ÁFRAM AF AUKINNI INNLENDRI EFTIRSPURN FRAMAN AF EN ÚTFLUTNINGI UNDIR LOK SPÁTÍMANS.

EINKANEYSLA HELDUR GÓÐUM DAMPI, STUDD AF M.A. SKULDANIÐURFELLINGU STJÓRNVALDA OG BÆTTRI EIGNASTÖÐU HEIMILA.

FJÁRFESTING VEX, BÆÐI VEGNA ÍBÚÐAFJÁRFESTINGAR OG ALMENNRRAR ATVINNUVEGAFJÁRFESTINGAR, EN VIÐ GERUM RÁÐ FYRIR TÖLUVÆÐRI FJÁRFESTINGU Í TENGLUM VIÐ HÓTELBYGGINGAR, FJÁRFESTINGU Í SKIPUM OG EINNIG GERUM VIÐ RÁÐ FYRIR AÐ RÁÐIST VERÐI Í BYGGINGU 2 KÍSKILVERKSMÍÐJA Á TÍMABILINU. FJÁRFESTINGARSTIG VERÐUR ENGU AÐ SÍÐUR ÁFRAM LÁGT Í SÖGULEGU SAMHENGNI.

FRAMLAG UTANRÍKISVIÐSKIPTA VERÐUR NEIKVÆTT STÆRSTAN HLUTA TÍMABILSINS.

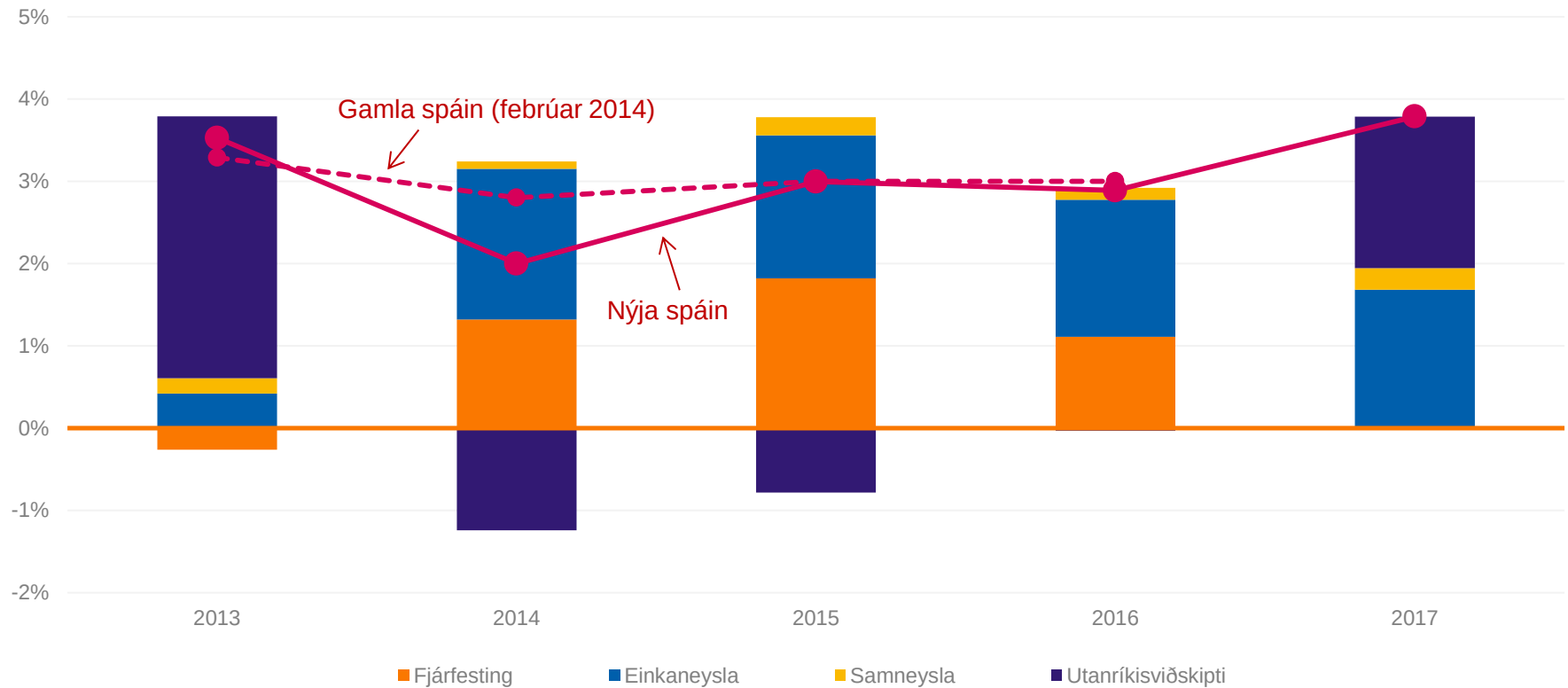
VIÐ SPÁUM ÞVÍ AÐ STÖÐUGT GENGI OG HÓFLEGAR LAUNAHÆKKANIR STYÐJI VIÐ LÁGA VERÐBÓLGU, EN AÐ SÍ MUNI ENGU AÐ SÍÐUR ÞURFA AÐ HÆKKA VEXTI Á NÆSTA ÁRI TIL ÞESS AÐ HALDA VERÐBÓLGUNNI Í SKEFJUM.

<i>Breyting frá fyrra ári (%)</i>	2013	2014	2015	2016	2017
Einkaneysla	0.8	3.9	3.4	3.3	3.2
Samneysla	0.8	1.1	1.0	0.9	1.0
Fjárfesting	-2.2	12.2	13.7	7.9	0.1
Þjóðarútgjöld	-0.3	3.9	4.4	3.4	2.2
Útflutningur vöru og þjónustu	6.9	3.8	3.1	3.5	4.3
Innflutningur vöru og þjónustu	0.4	7.8	5.5	4.4	1.1
Verg landsframleiðsla	3.5	2.0	3.0	2.9	3.9
Verðbólga (ársmeðaltal %)	3.9	2.2	2.5	3.0	3.0
Nafnlaun	4.5	6.0	5.7	5.4	5.4
Raunlaun	0.6	3.8	3.2	2.4	2.4
Atvinnuleysi (ársmeðaltal %)	4.4	3.7	3.3	3.2	3.4
Gengi	219.0	207.1	207.2	207.2	207.2

HÆGUR VÖXTUR Í ÁR EN STERKARI VÖXTUR FRAMUNDAN

UTANRÍKISVIÐSKIPTI DRAGA ÚR HAGVEXTI FRAM TIL ÁRSINS 2016

Framlag undirliða til hagvaxtar

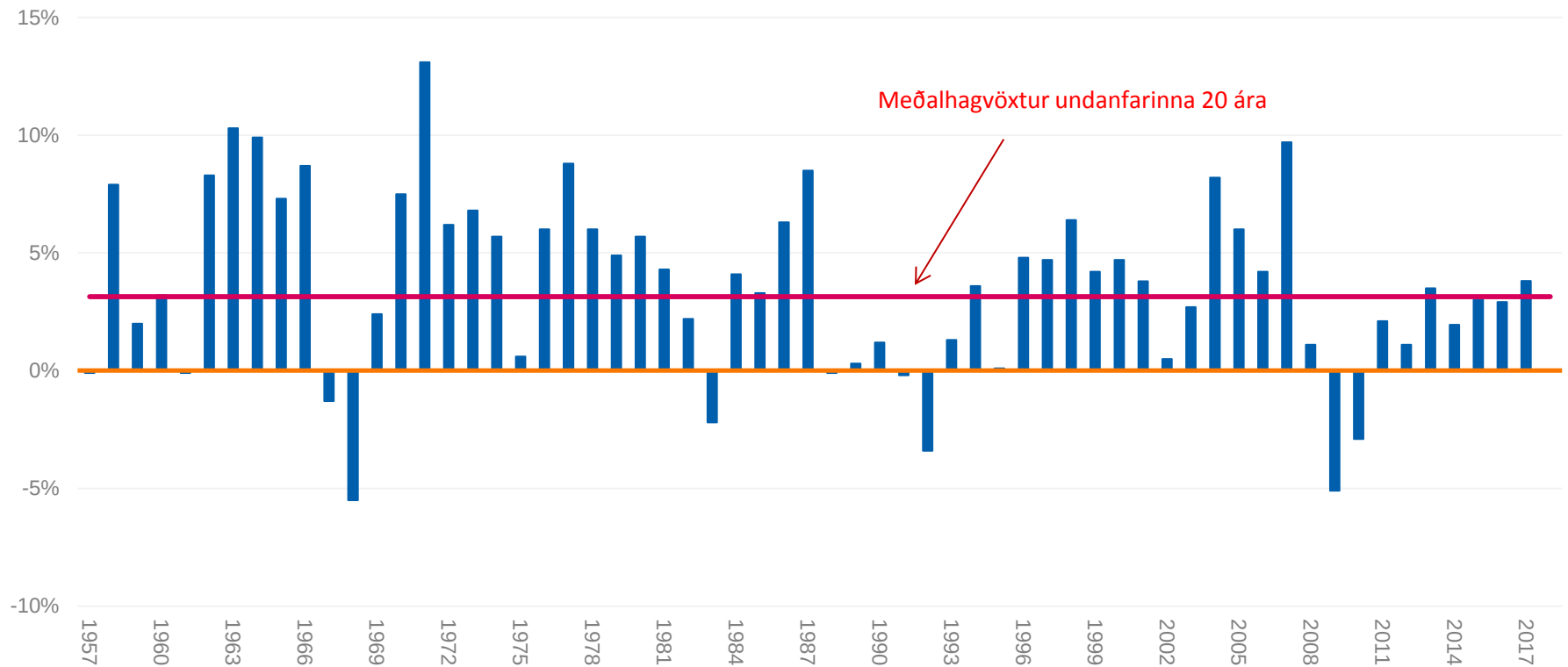


Heimildir: Hagstofa Íslands, Greiningardeild Arion banka

HAGVÖXTUR Í TAKT VIÐ MEÐALTAL UNDAFARINNA 20 ÁRA

ER ÞÓ TÖLUVERT UNDIR MEÐALTALI Á ÁRINU 2014

Hagvöxtur 1957-2017
spá Greiningardeildar 2014-2017



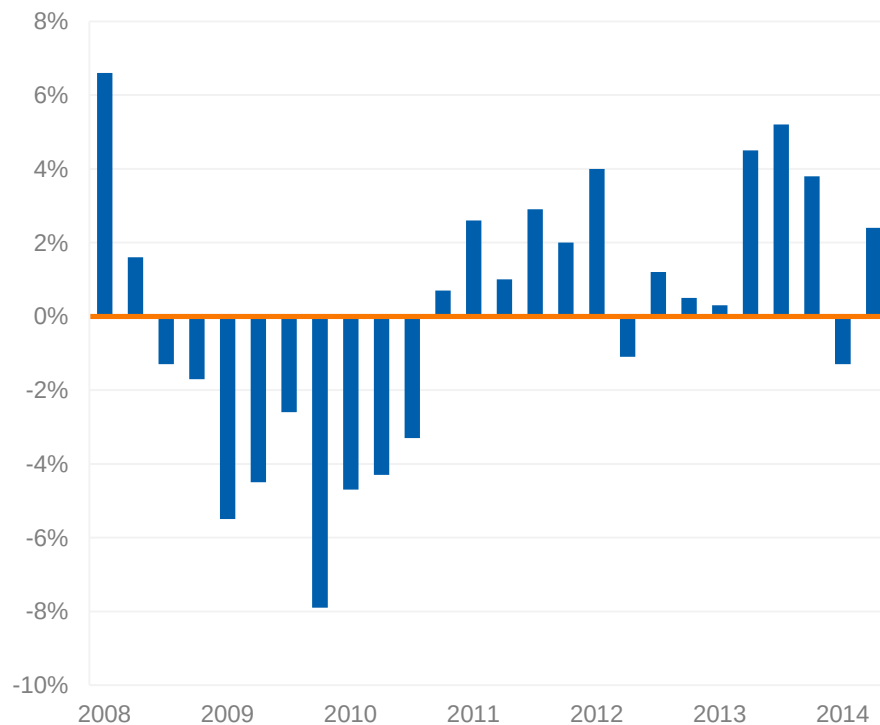
Heimildir: Hagstofa Íslands, Greiningardeild Arion banka

STEFNIR Í AÐ VIÐ NÁUM FYRRI FRAMLEIÐSLUGETU Í ÁR

ÞRÁTT FYRIR LÍTINN VÖXT Á FYRRI HLUTA ÁRS

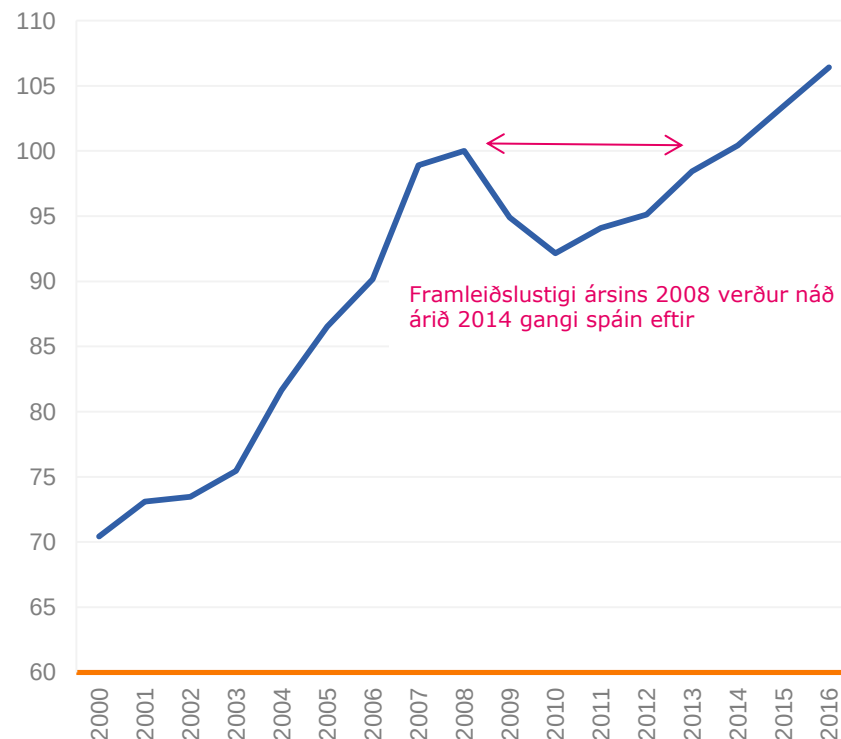
Hagvöxtur

- Breyting frá fyrra ári (%) (ársfj.)

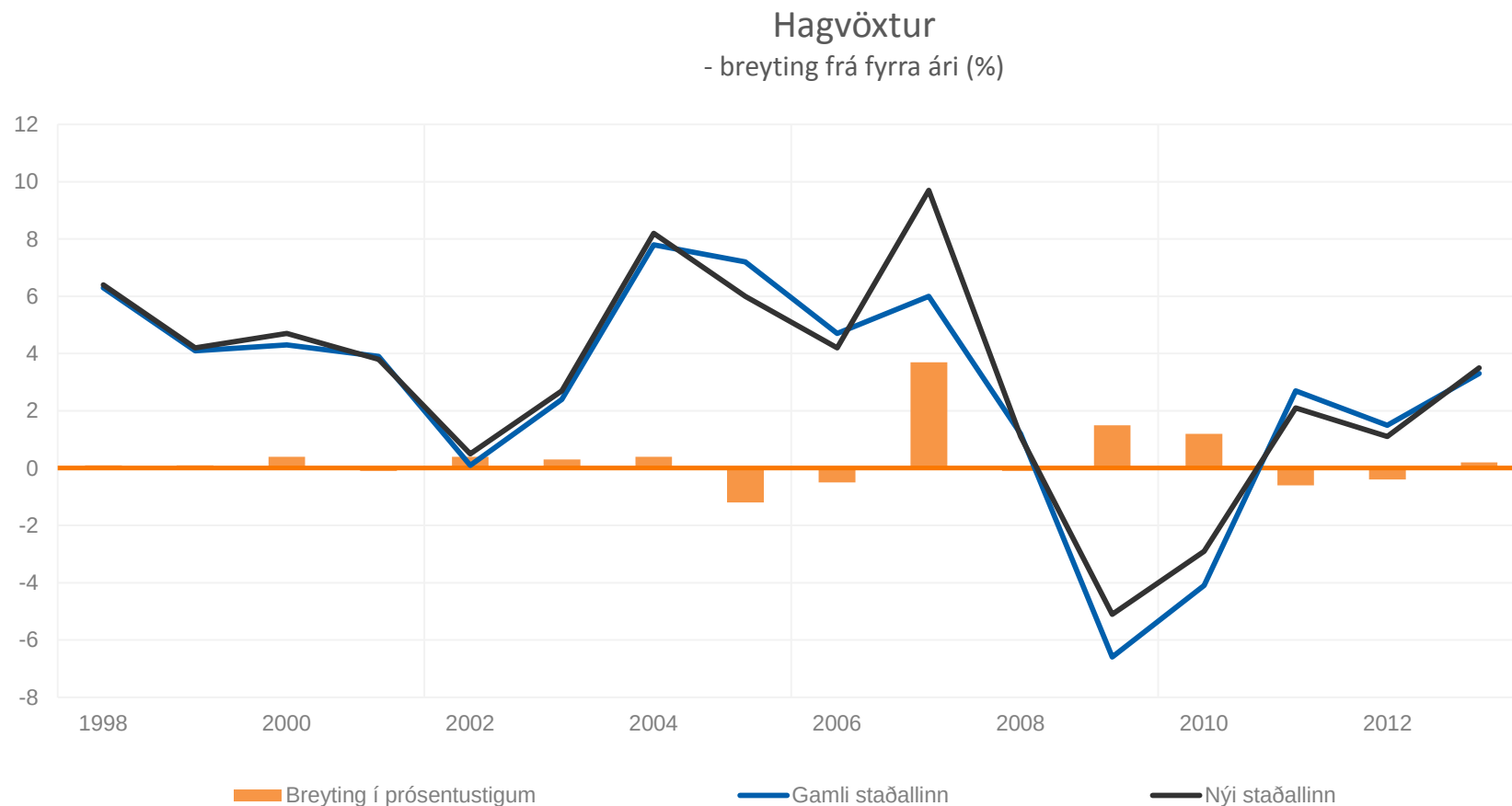


Landsframleiðsla á föstu verðlagi

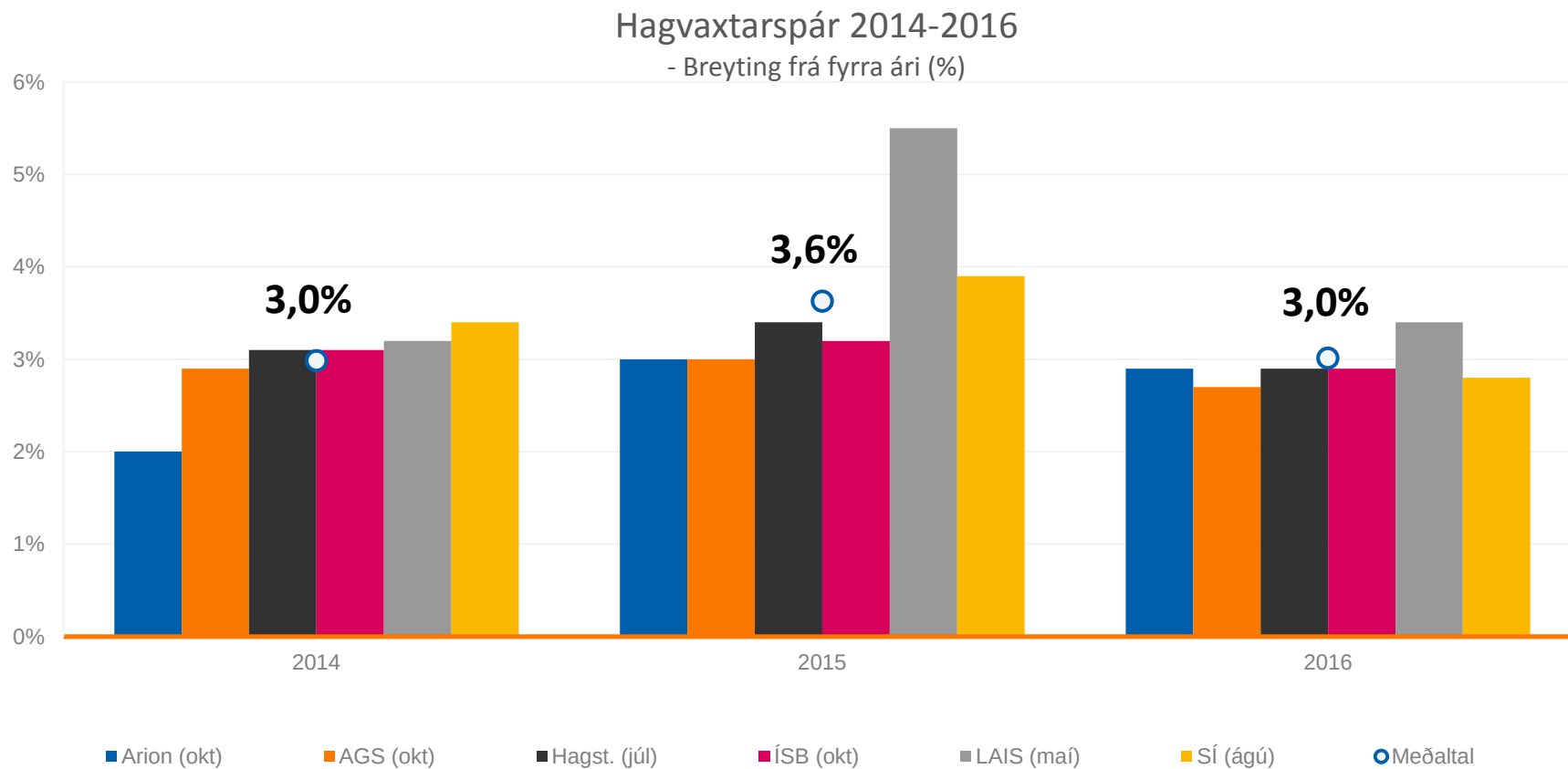
- vísitala = 100 árið 2008



SAMKVÆMT NÝJUM STAÐLI VAR SAMDRÁTTURINN MINNI EN ÁÐUR BIRTAR TÖLUR GÁFU TIL KYNNA



SPÁ OKKAR NOKKUÐ UNDIR MEÐALSPÁNNI

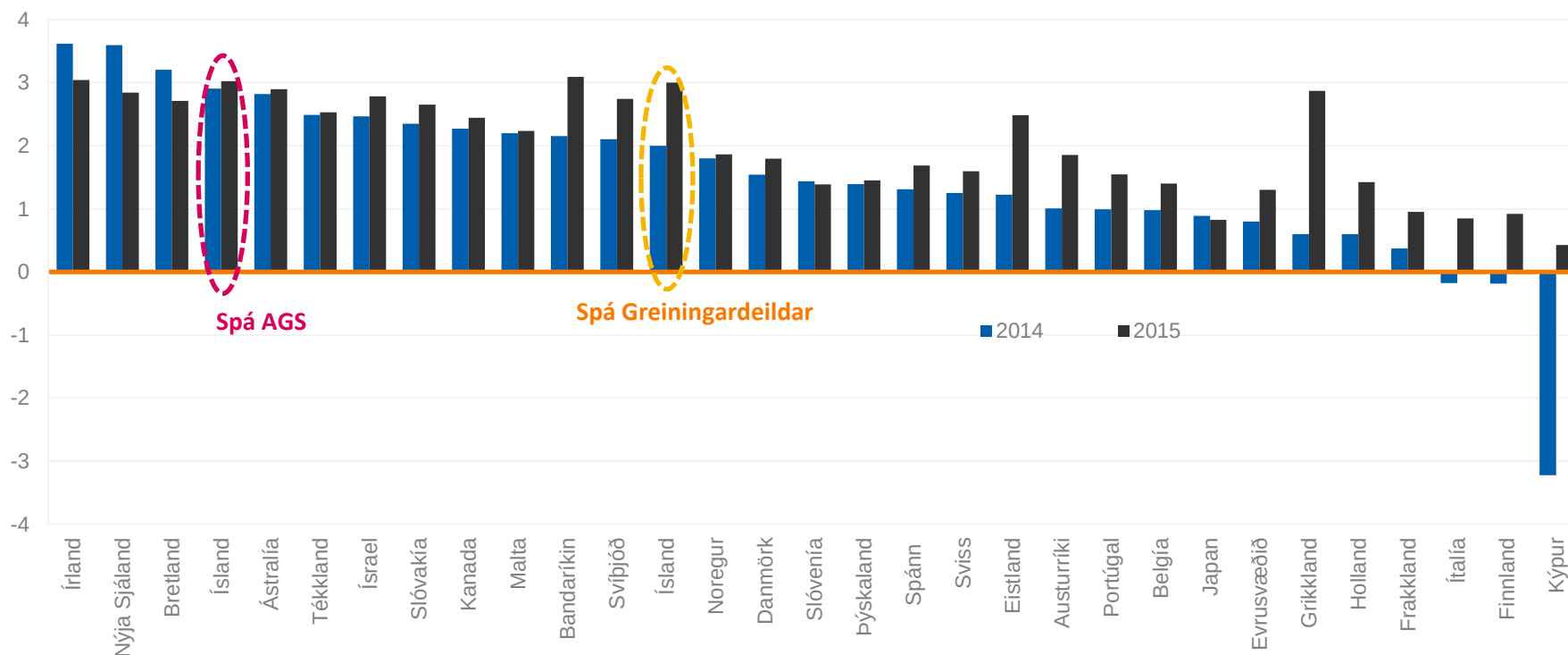


Heimildir: Hagspár greiningaraðila

HAGVAXTARHORFUR HÉR Á LANDI GÓÐAR Í SAMANBURÐI VIÐ HELSTU VIÐSKIPTALÖND

SÉRSTAKLEGA Á NÆSTA ÁRI

Hagvaxtarhorfur á árunum 2014-2015
- Breyting á VLF frá fyrra ári (5), spá AGS

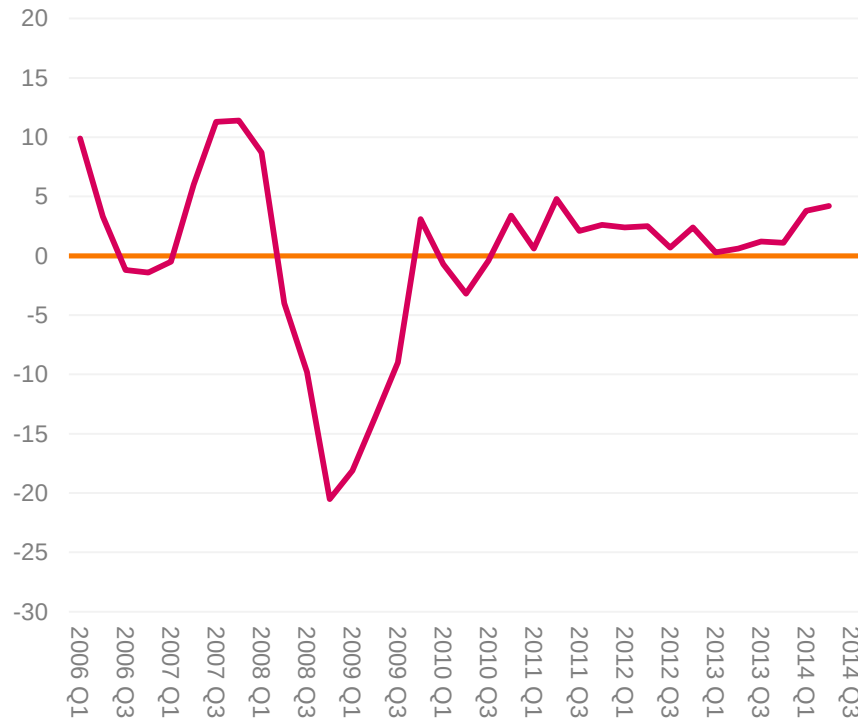


Heimildir: Nýjustu aðgengilegu spár AGS, Greiningardeild Arion banka

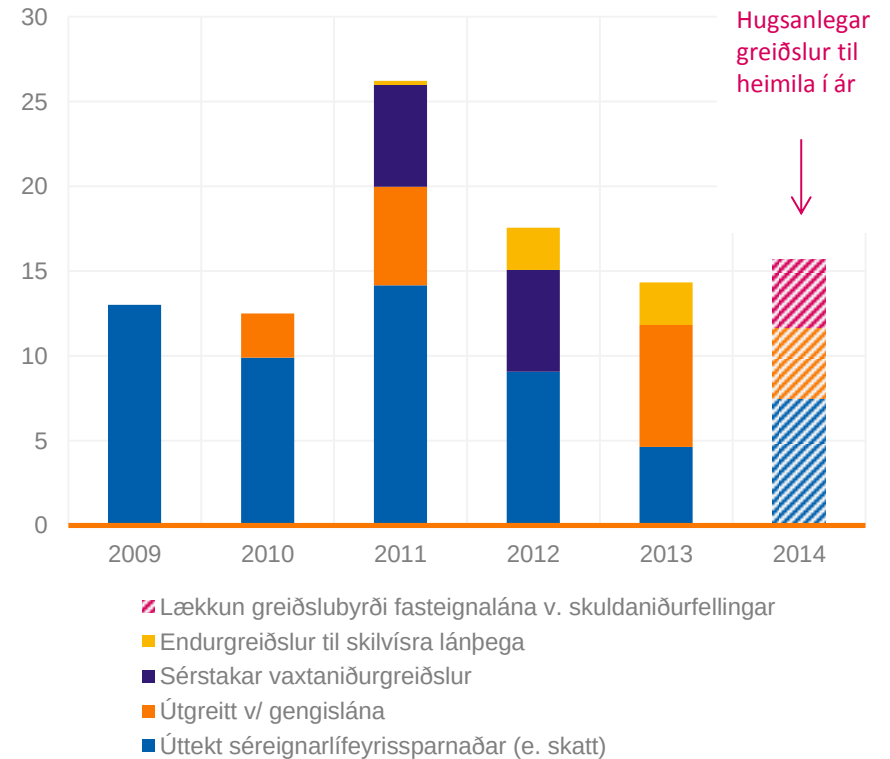
MIKILL VÖXTUR EINKANEYSLU Á FYRRI HLUTA ÁRSINS

AÐ HLUTA Hafa SÉRTÆKAR GREIÐSLUR TIL HEIMILA STUTT VIÐ EINKANEYSLU

Einkaneysla
- Breyting frá fyrra ári (%)



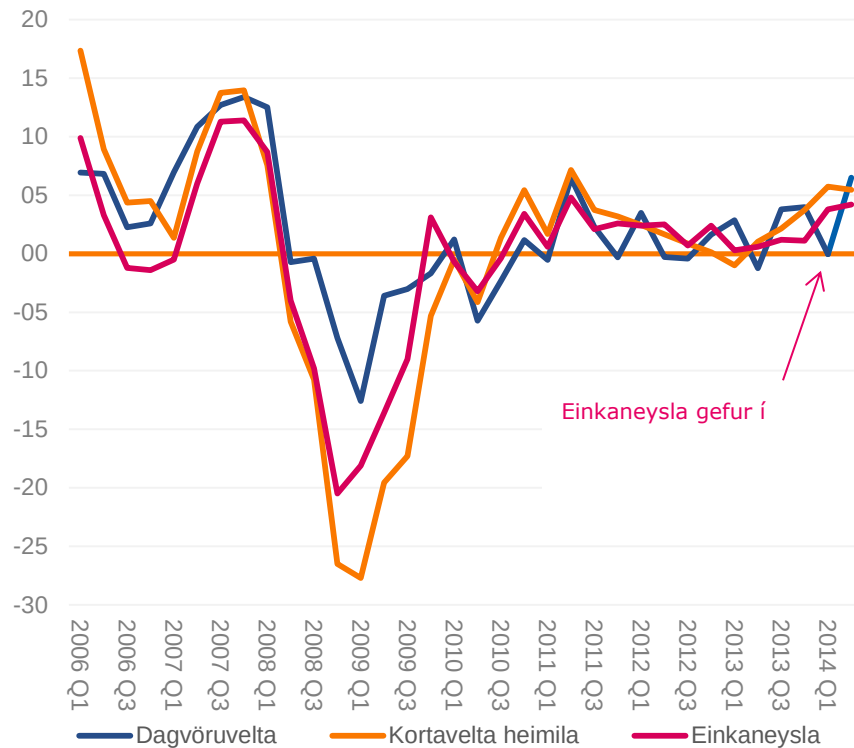
Sértækar greiðslur til heimila
- ma.kr.



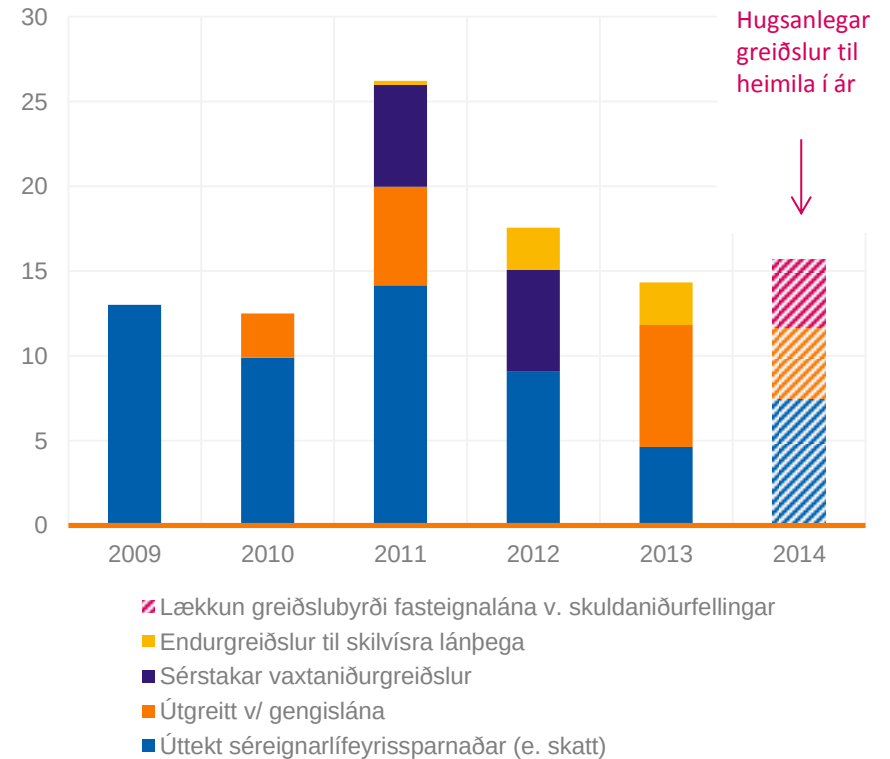
Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands, Greiningardeild Arion banka

ENDA VAR MIKILL ÞRÓTTUR Í KREDITKORTA- OG DAGVÖRUVELTU

Einkaneysla, kortavelta og dagvöruvelta
- Breyting frá fyrra ári (%)



Sértækar greiðslur til heimila
- ma.kr.

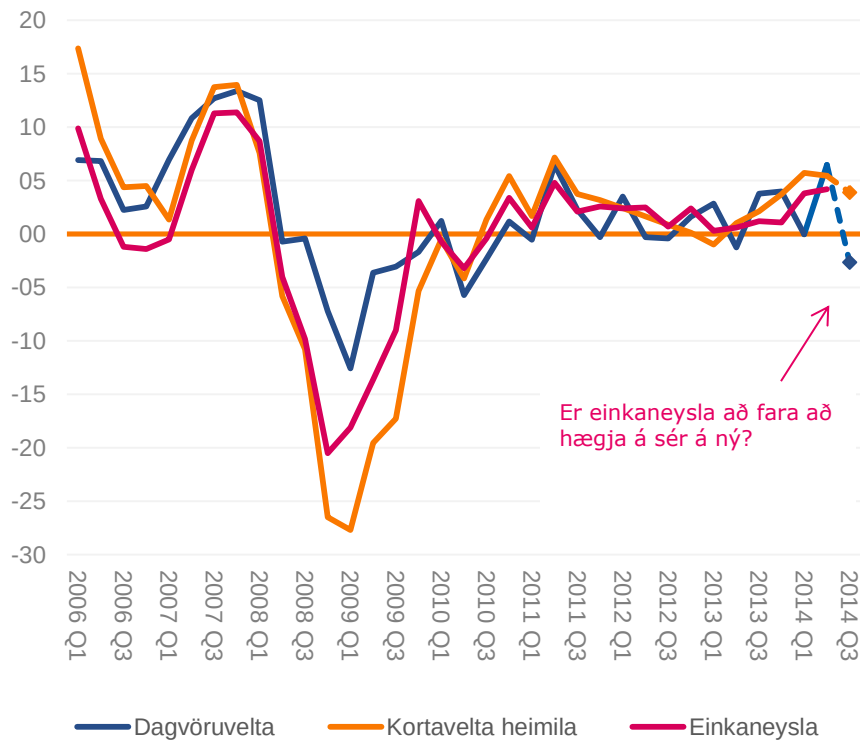


Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands, Greiningardeild Arion banka

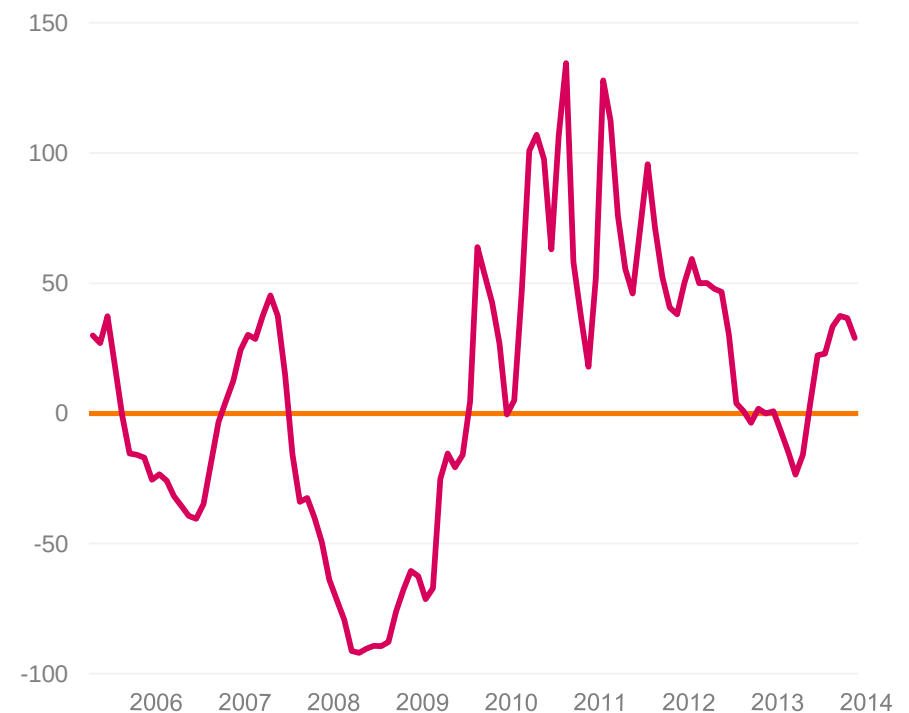
EN VÍSBENDINGAR UM HÆGARI VÖXT EINKANEYSLU Á SEINNI HLUTA ÁRSINS

DREGIÐ HEFUR ÚR VEXTI DAGVÖRU- OG KREDITKORTAVELTU OG NÝSKRÁNINGU BIFREIÐA

Einkaneysla, kortavelta og dagvöruvelta
- Breyting frá fyrra ári (%)



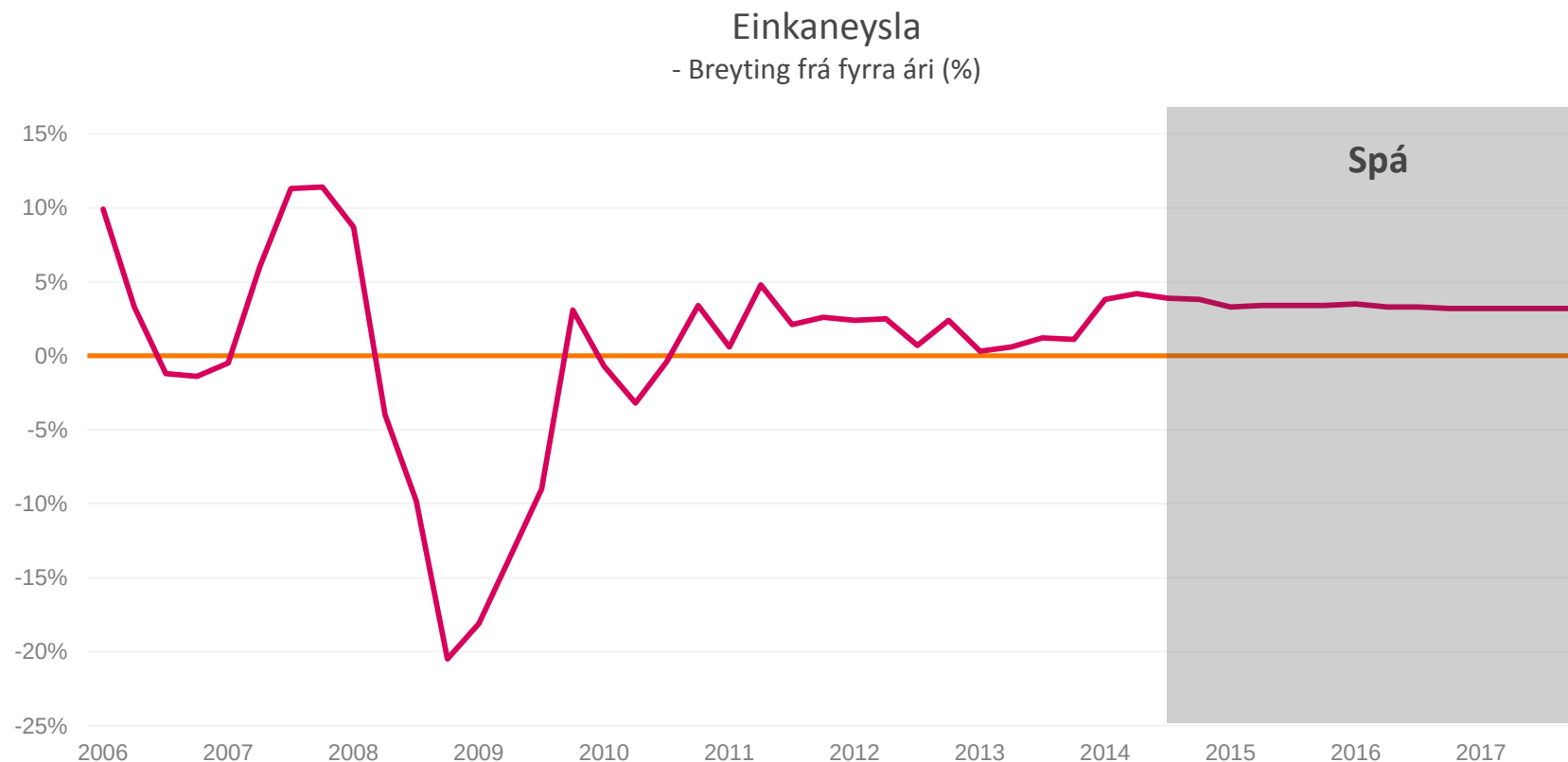
Nýskráning bifreiða
- 12 mánaða breyting (%)



Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands, Greiningardeild Arion banka

ÁGÆTIS VÖXTUR Í EINKANEYSLU FRAMUNDAN

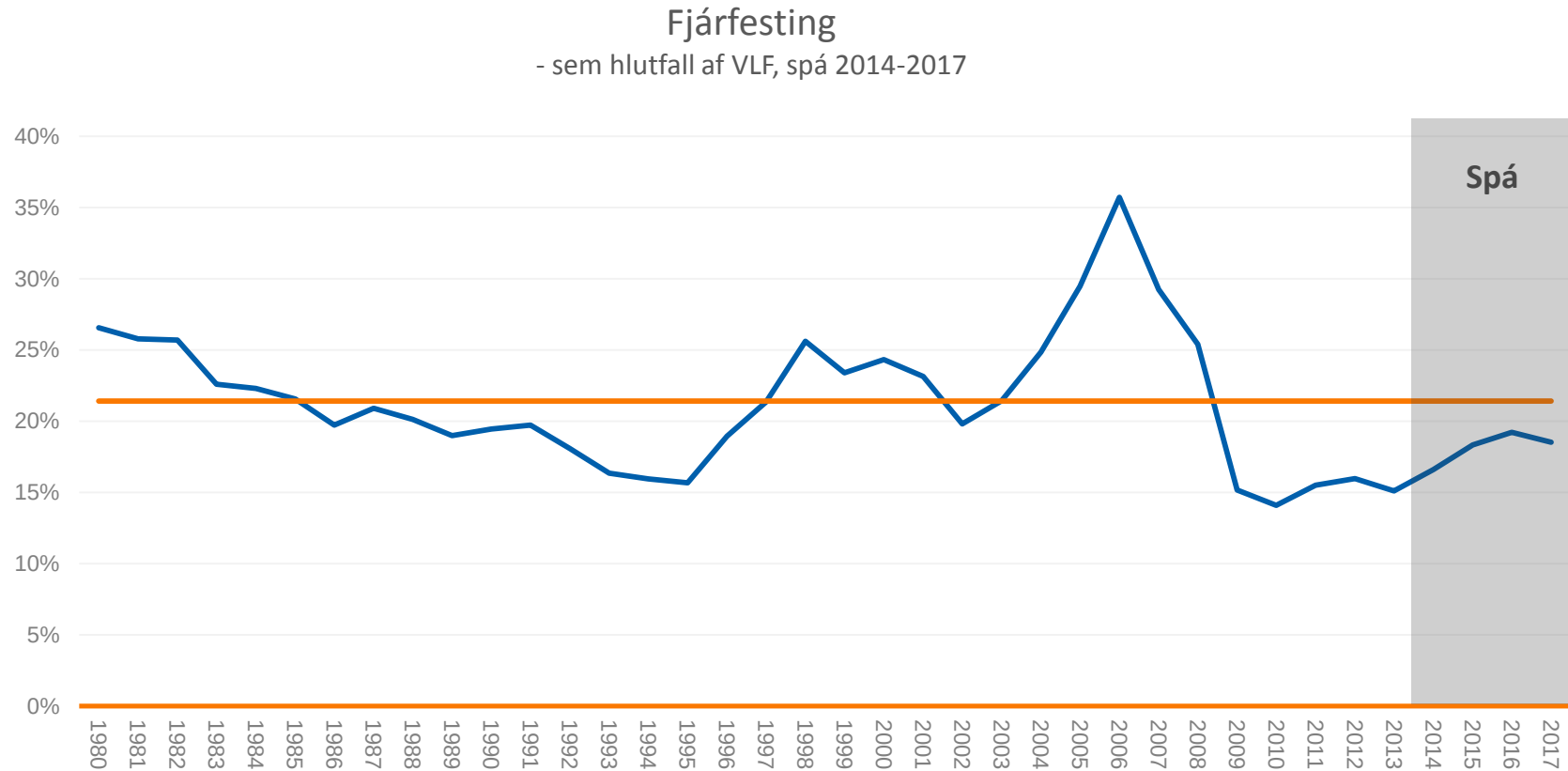
STUDD AF M.A. SKULDANIDURFELLINGU RÍKISSTJÓRNARINNAR OG BÆTTRI EIGNASTÖÐU HEIMILA



Heimildir: Hagstofa Íslands, Greiningardeild Arion banka

TÖLUVERÐUR VÖXTUR Í FJÁRFESTINGU

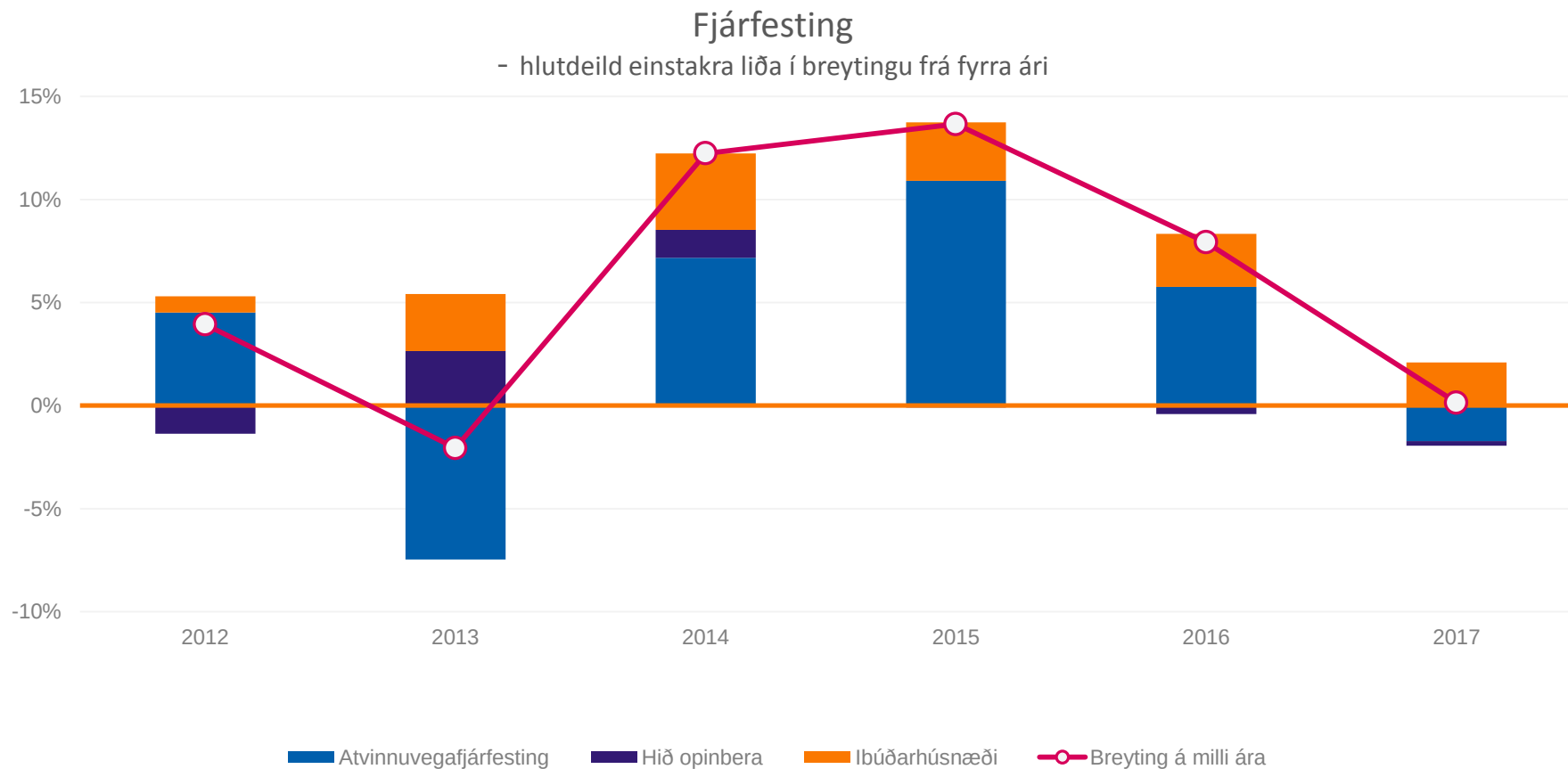
FJÁRFESTING VERÐUR UNDIR LANGTÍMAMEÐALTALI ÚT SPÁTÍMANN



Heimildir: Hagstofa Íslands, Greiningardeild Arion banka

ATVINNUVEGAFJÁRFESTING DRIFKRAFTUR NÆSTU TVEGGJA ÁRA

HÓTEL, SKIP OG KÍSILVER ÝTA UNDIR FJÁRFESTINGU

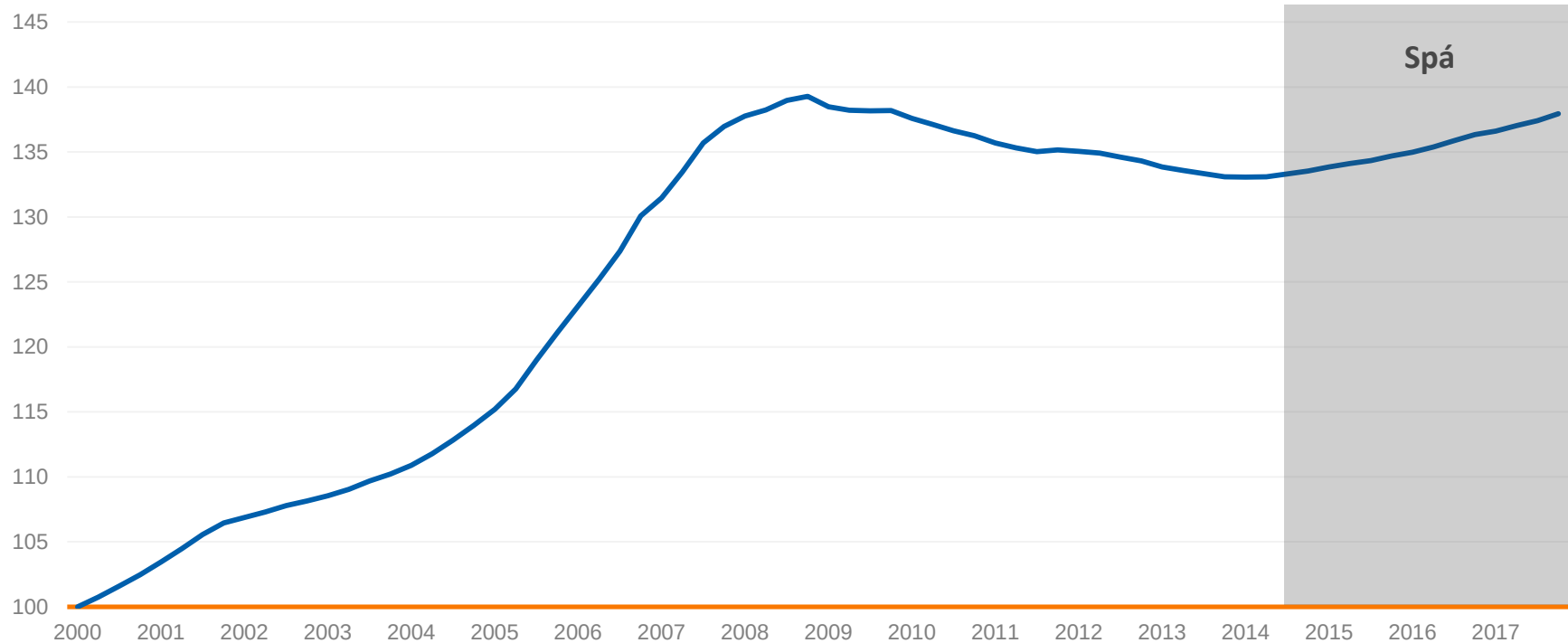


Heimildir: Hagstofa Íslands, Greiningardeild Arion banka

FJÁRMAGNSSTOFNINN TEKUR VIÐ SÉR Á NÝ

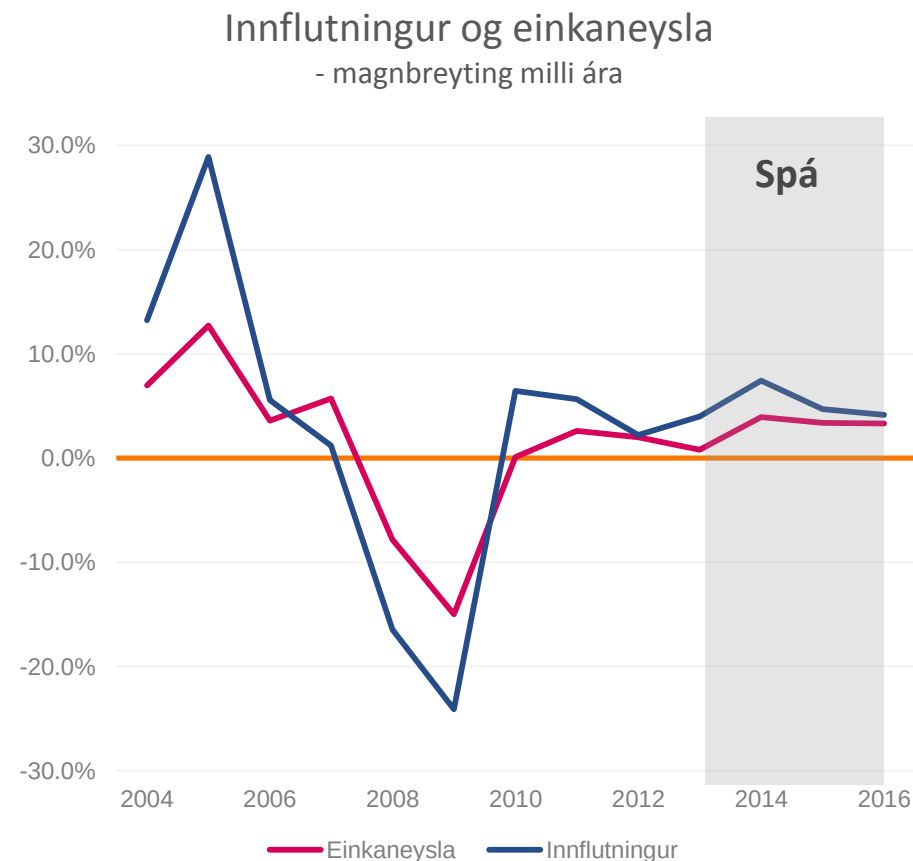
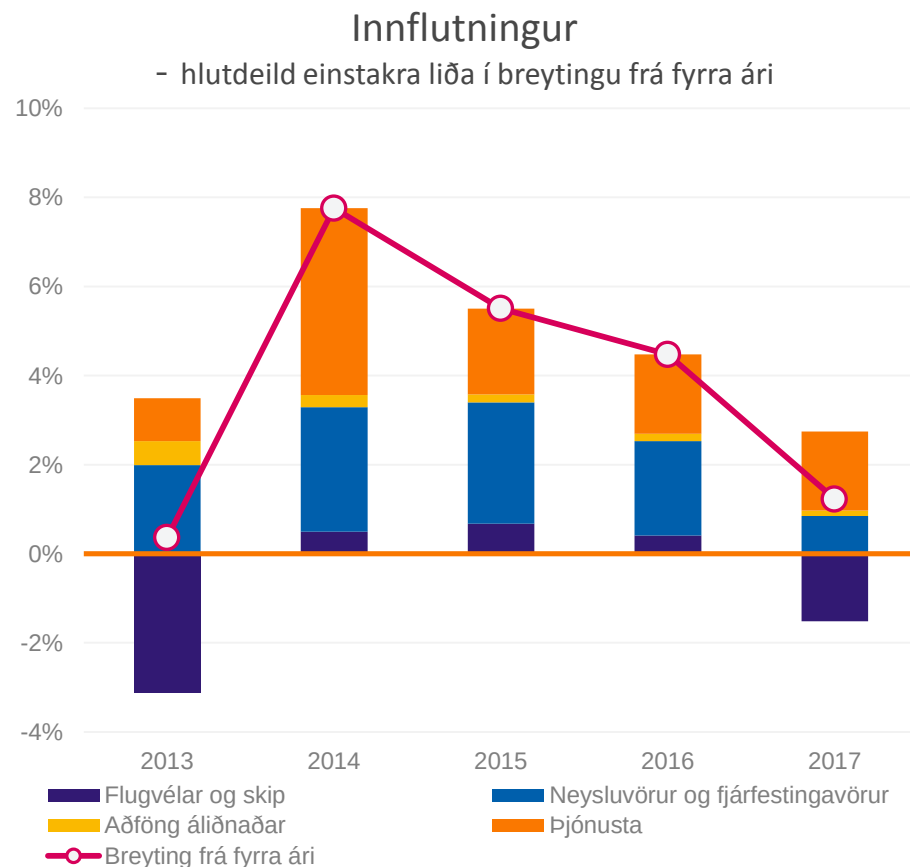
NÁLGUMST FYRRI FJÁRMAGNSSTOFN UNDIR LOK SPÁTÍMANS

Fjármagnsstofn hagkerfisins
- vísitala, 2000 = 100



Heimildir: Hagstofa Íslands, Greiningardeild Arion banka

MIKILL VÖXTUR Í INNFLUTNINGI Í ÁR SÖKUM ÓVENJUMIKILS ÞJÓNUSTUINNFLUTNINGS



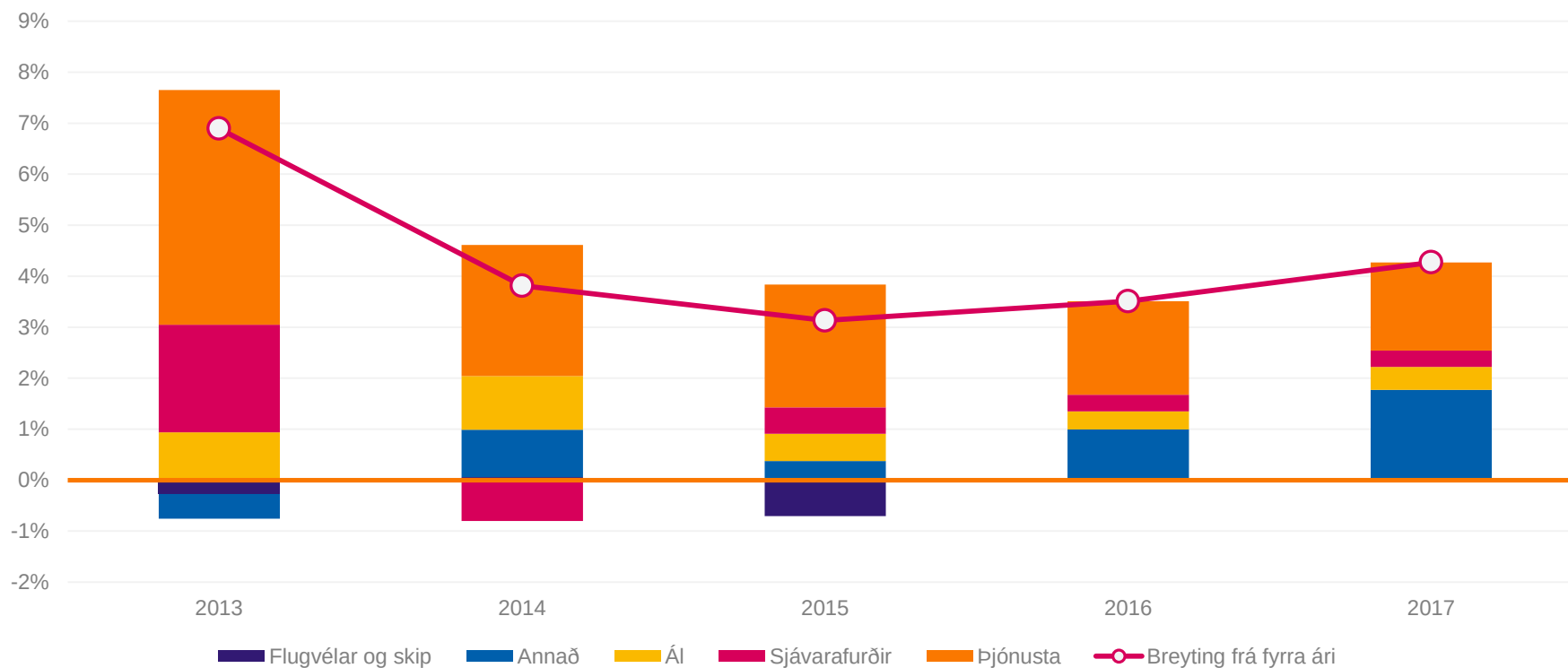
Heimildir: Hagstofa Íslands, Greiningardeild Arion banka

DREGUR ÚR VEXTI ÚTFLUTNINGS Í BRÁÐ, ÞRÁTT FYRIR MIKINN VÖXT Í ÞJÓNUSTUÚTFLUTNINGI

EN ANNAR ÚTFLUTNINGUR STYÐUR VIÐ AUKINN VÖXT Á ÁRUNUM 2016 OG 2017

Útflutningur

- hlutdeild einstakra liða í breytingu frá fyrra ári

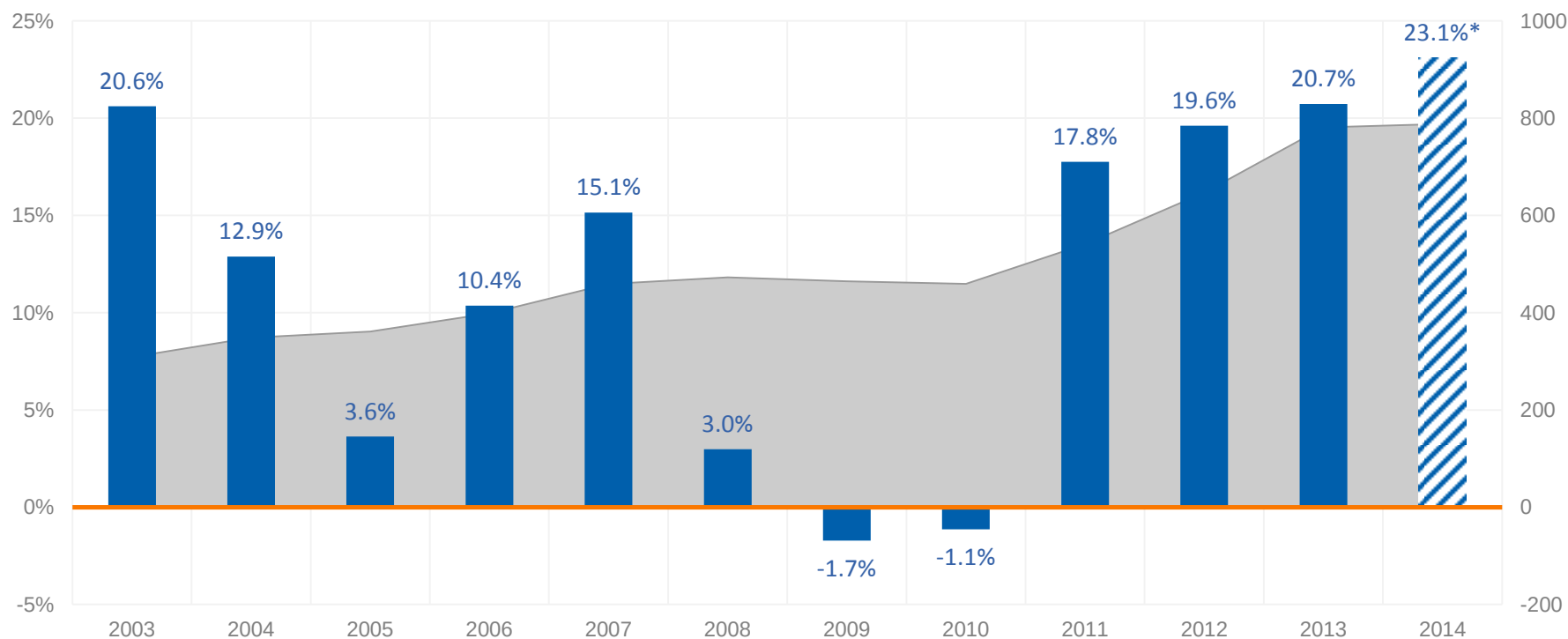


Heimildir: Hagstofa Íslands, Greiningardeild Arion banka

VÆGI ÚTFLUTNINGS TENGT FERÐAÞJÓNUSTU HEFUR MEIRA EN TVÖFALDAST FRÁ ÁRINU 2008

EKKI BARA METFJÖLDI FERÐAMANNA – LÍKA FJÖLGUN Á METHRAÐA

Fjöldi erlendra gesta um Leifstöð



*Einungis fyrstu níu mánuðir ársins

■ Fjöldi erlendra ferðamanna í þús. (hægri ás)

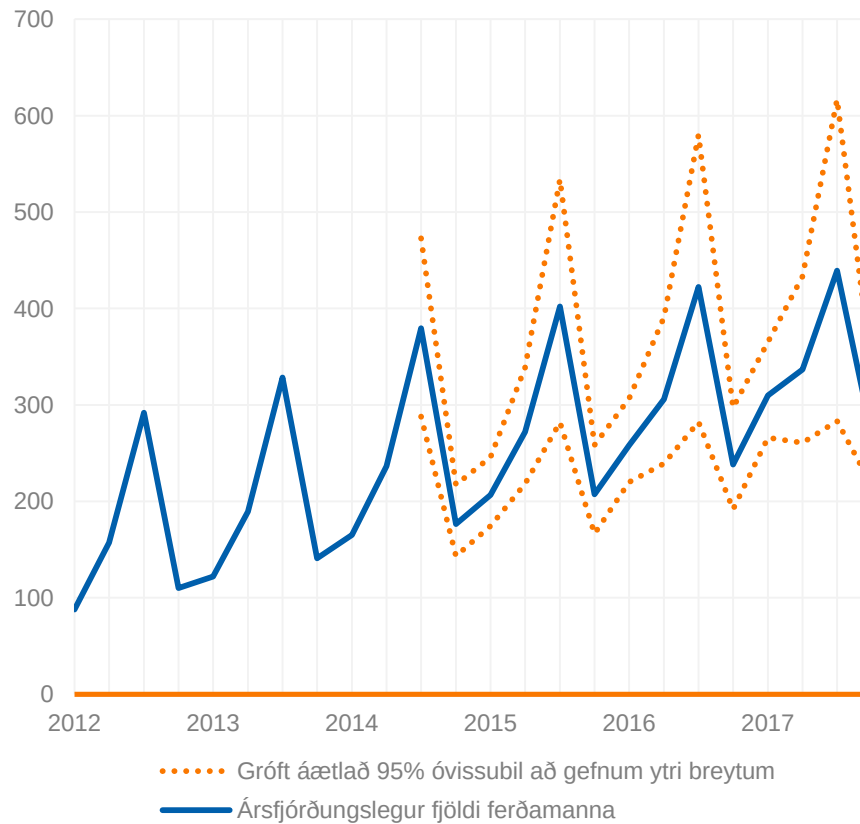
■ Breyting frá fyrra ári (vinstri ás)

Heimild: Ferðamálastofa

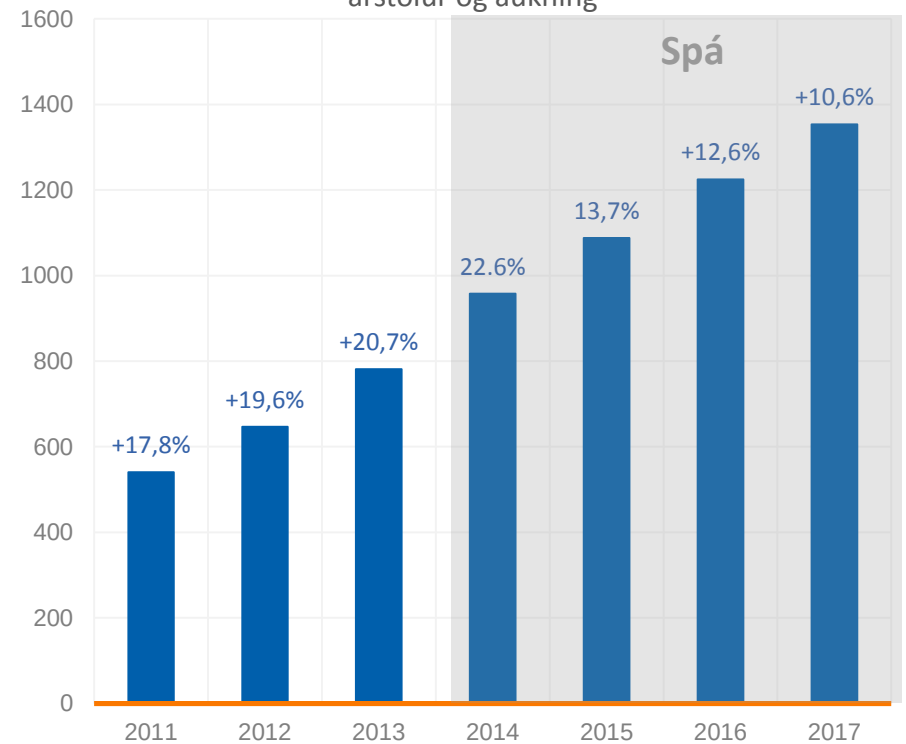
MIKILL VÖXTUR FERÐAMANNA Í ÁR EN HÆGIR SÍÐAN Á

GERUM RÁÐ FYRIR 1,3 MILLJÓN FERÐAMÖNNUM ÁRIÐ 2017

Fjöldi erlendra gesta um Leifsstöð



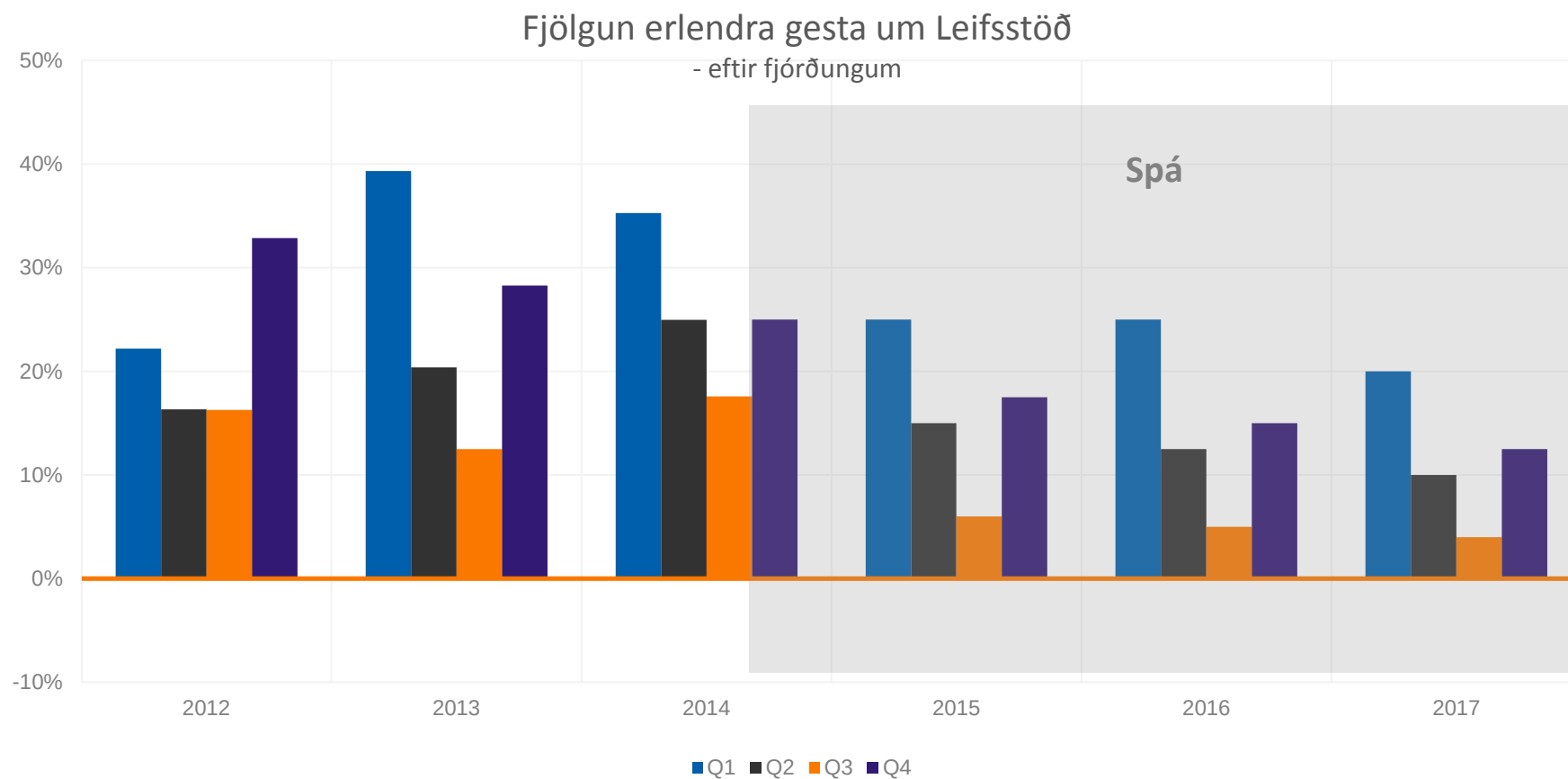
Fjöldi erlendra gesta um Leifsstöð
- árstölur og aukning



Heimildir: Ferðamálastofa, Greiningardeild Arion banka

VÖXTURINN VERÐUR EINKUM UTAN SUMARMÁNAÐANNA

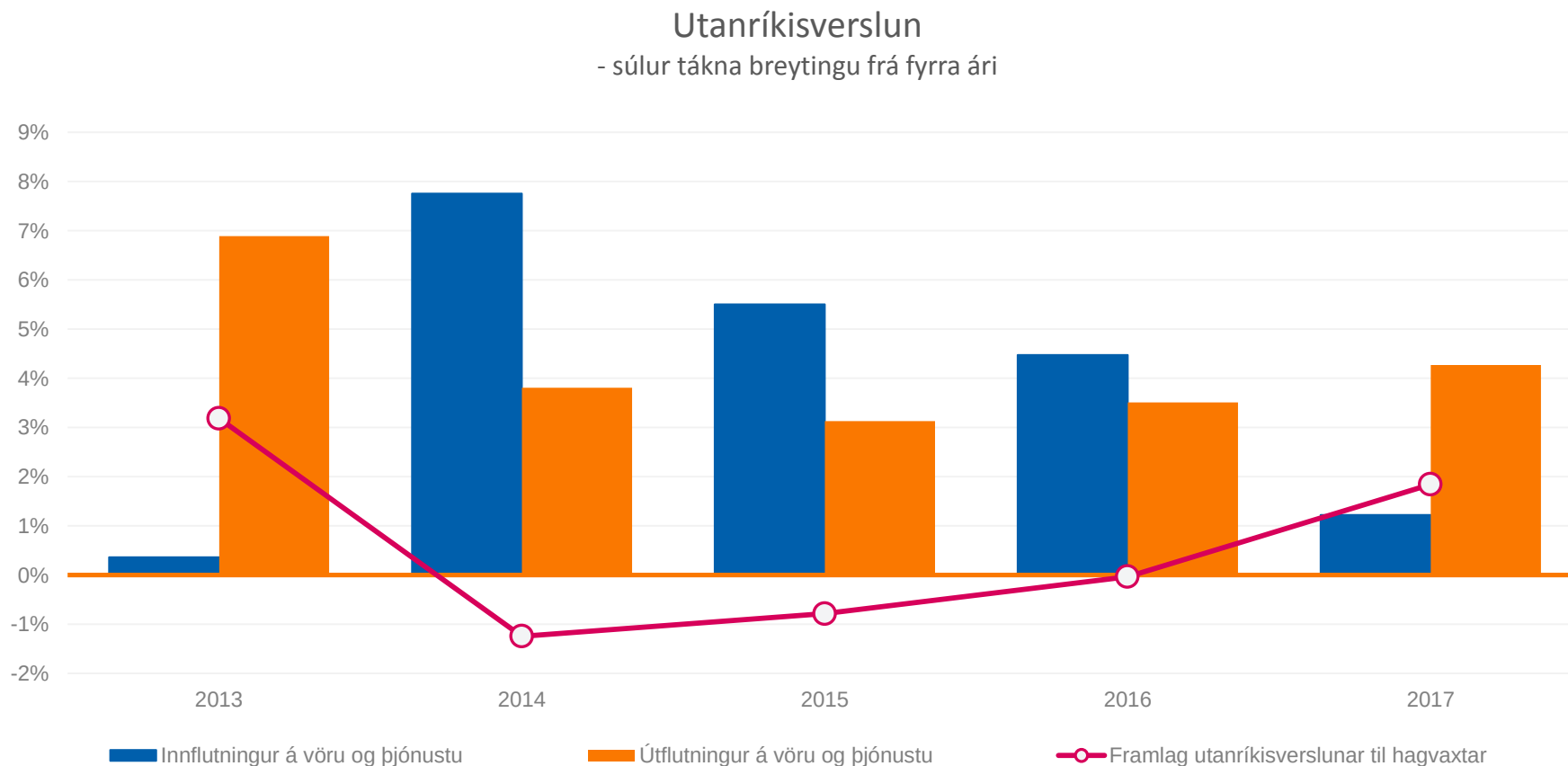
VERULEGA MUN ÞVÍ DRAGA ÚR ÁRSTÍÐARSVEIFLUNNI



Heimildir: Ferðamálastofa, Greiningardeild Arion banka

FRAMLAG UTANRÍKISVERSLUNAR DREGUR NIÐUR HAGVÖXT Í BRÁÐ

EN MUN ÝTA UNDIR HAGVÖXT ÞEGAR FRAM Í SÆKIR

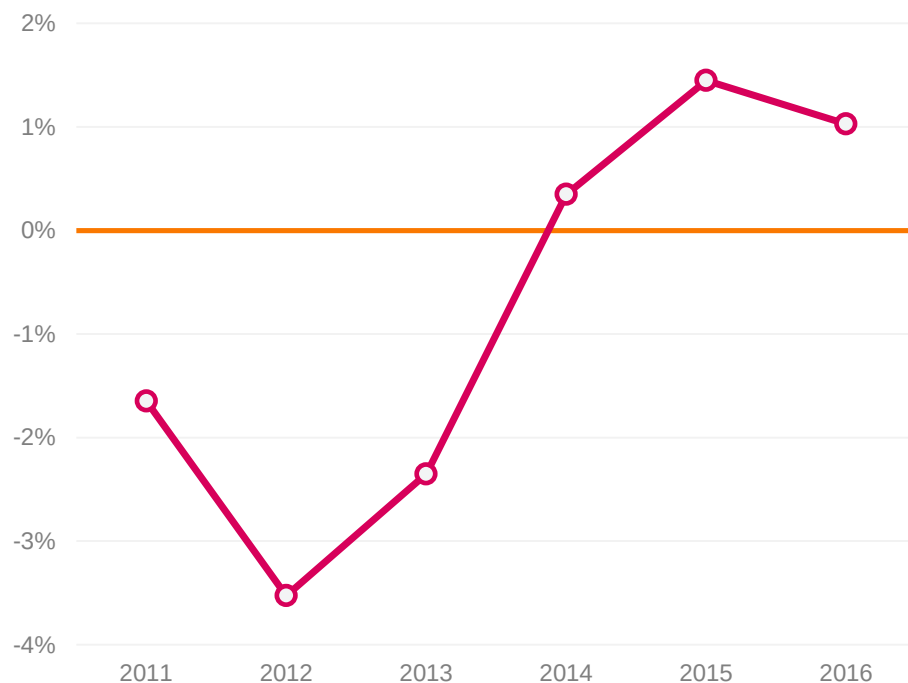


Heimildir: Hagstofa Íslands, Greiningardeild Arion banka

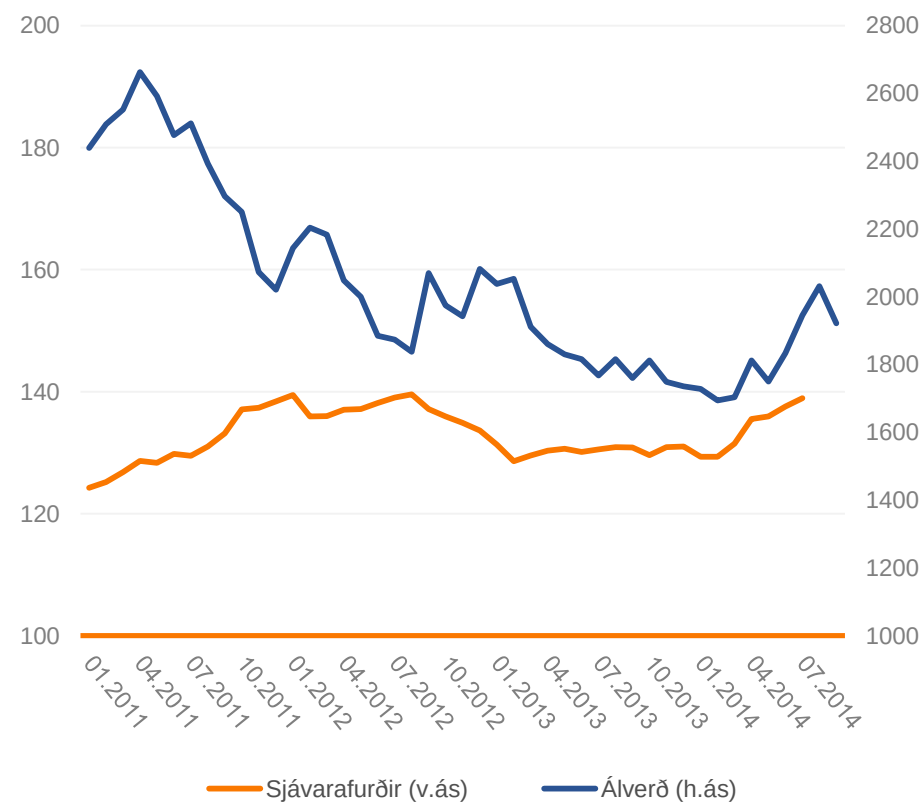
VIÐSKIPTAKJÖR ERU ENGU AÐ SÍÐUR AÐ BATNA

ÚTFLUTNINGSVERÐLAG ER AÐ HÆKKA Á SAMA TÍMA OG INNFLUTNINGSVERÐLAG ER AÐ LÆKKA

Viðskiptakjör
- breytingu frá fyrra ári



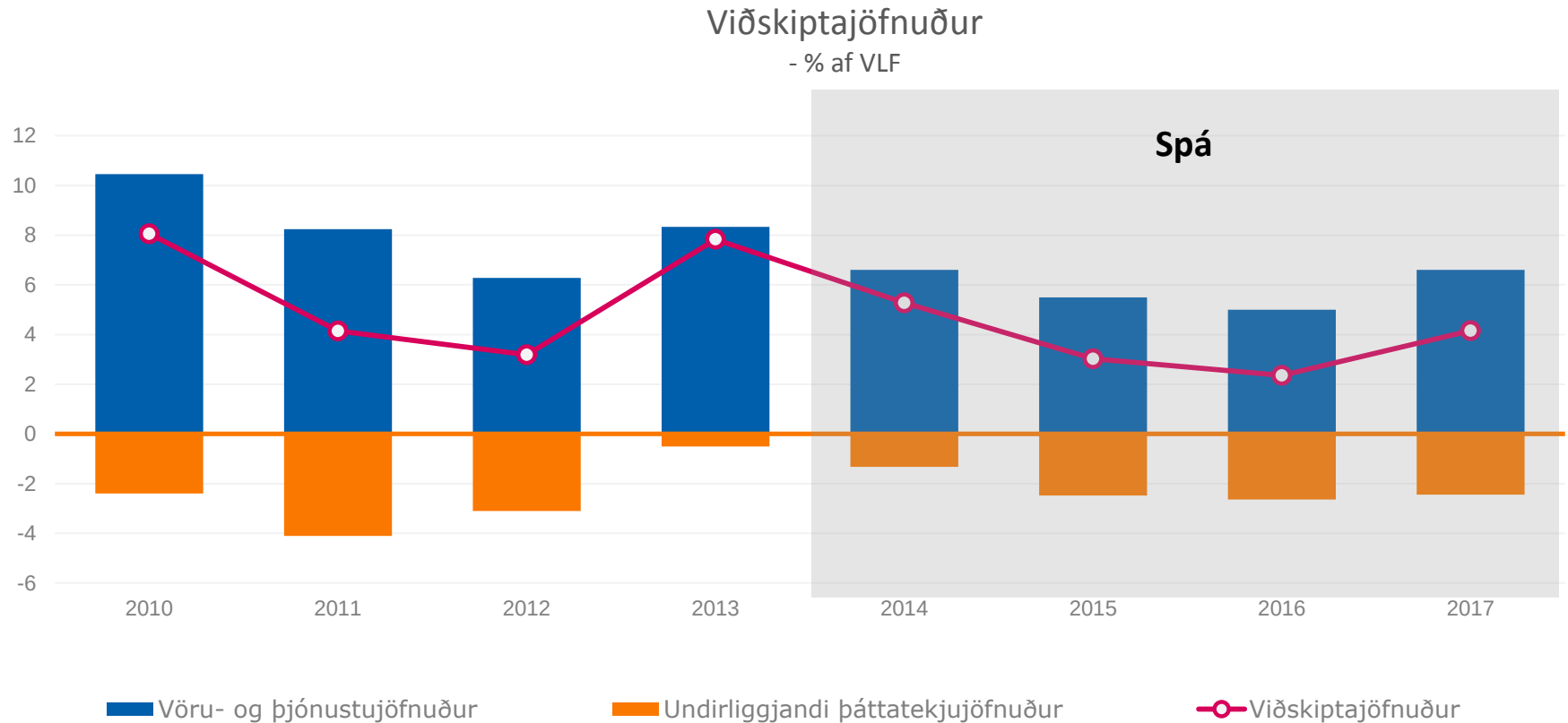
Verð á sjávarafurðum og áli



Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands, Greiningardeild Arion banka

BÆTT KJÖR SKILA SÉR Í ÁGÆTUM AFGANGI Á VIÐSKIPTAJÖFNUÐI

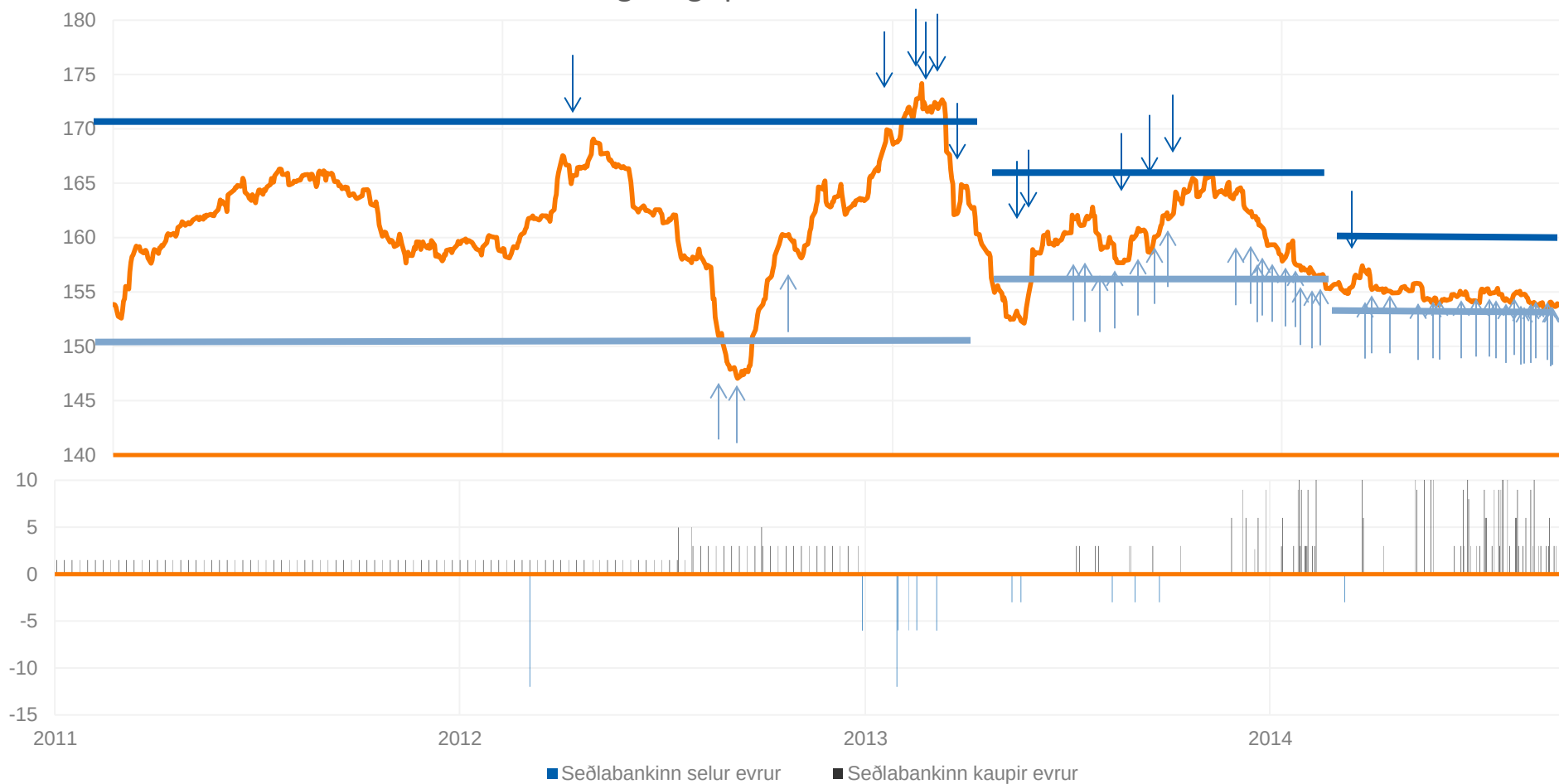
ÞRÁTT FYRIR NEIKVÆTT FRAMLAG UTANRÍKISVIÐSKIPTA TIL HAGVAXTAR



Heimildir: Seðlabanki Íslands, Greiningardeild Arion banka

SEÐLABANKINN HEFUR GRIPIÐ TÖLUVERT INN Í GJALDEYRISMARKAÐINN UNDAFARNA MÁNUÐI

EURISK og inngrip Seðlabanka Íslands á millibankamarkaði

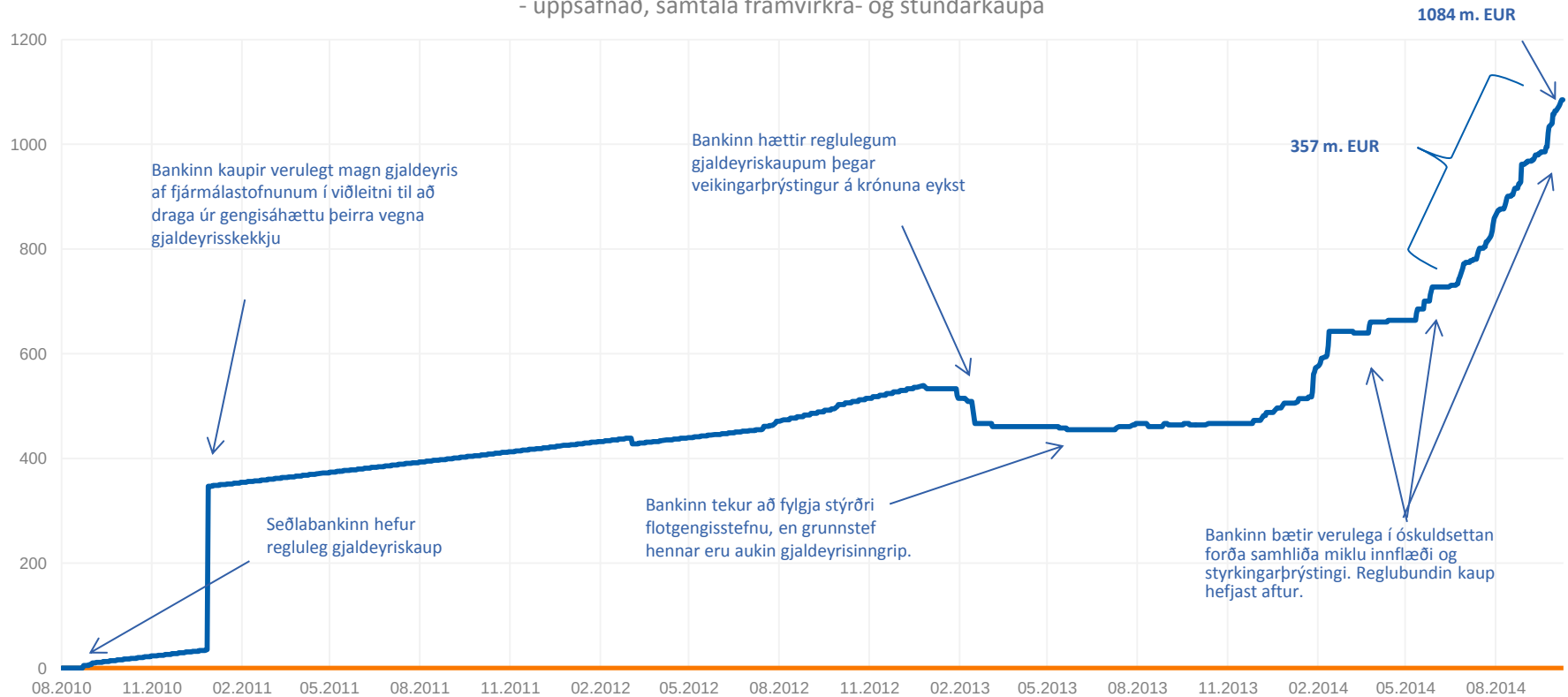


Heimild: Seðlabanki Íslands

ERLEND EIGN SÍ HEFUR VAXIÐ GÍFURLEGA

SÍ HEFUR LAGST HELDUR BETUR HRESSILEGA Á MÓTI STYRKINGU KRÓNUNNAR UNANFARIÐ

Nettó gjaldeyriskaup Seðlabankans á millibankamarkaði
- uppsafnað, samtala framvirkra- og stundarkauða

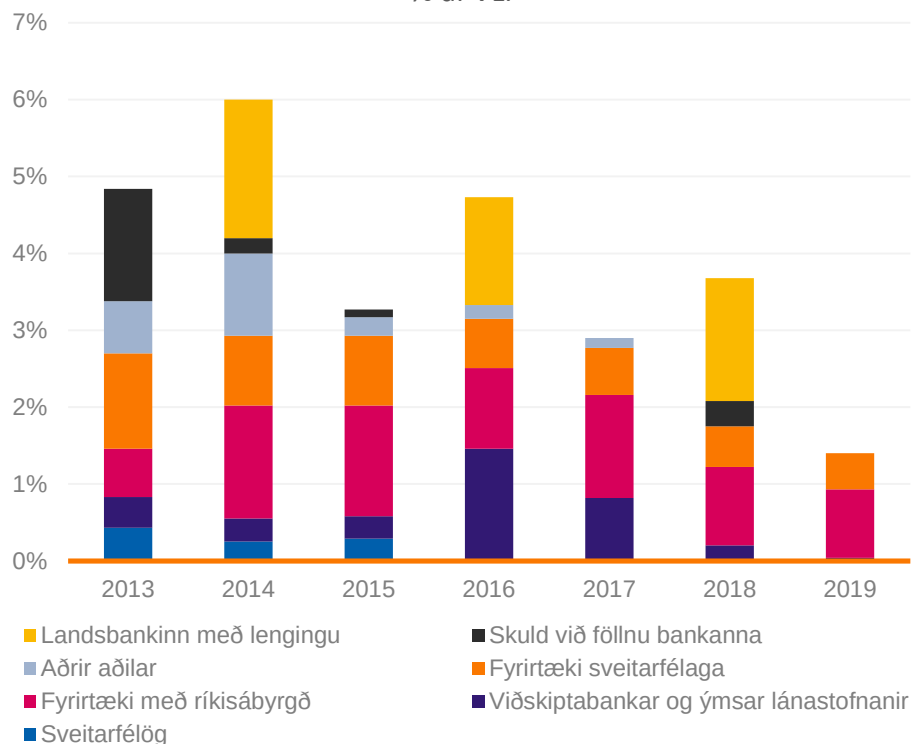


Heimild: Seðlabanki Íslands

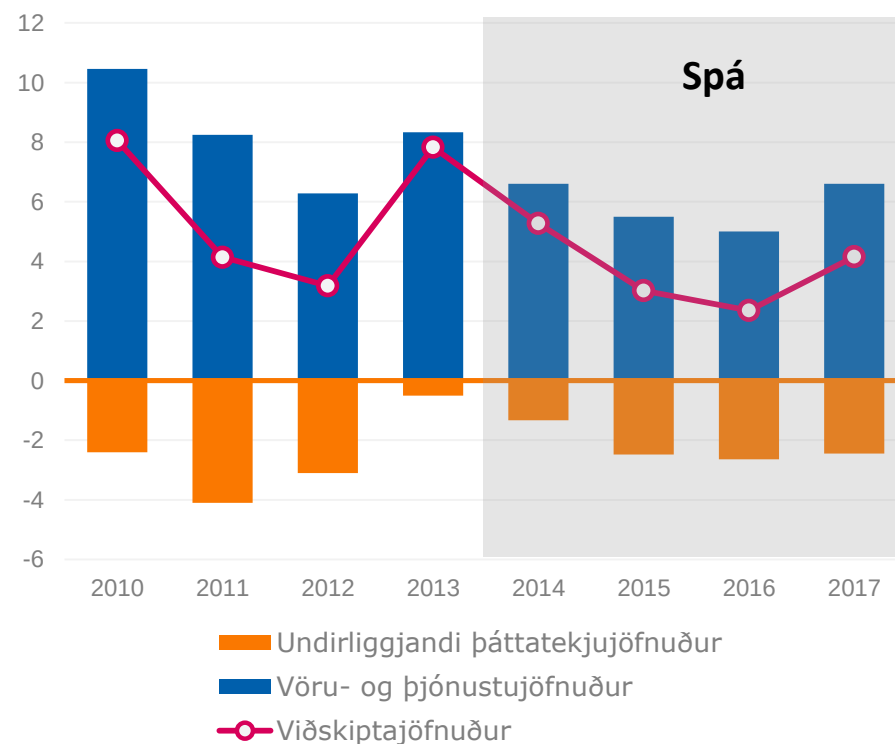
LANGTÍMAHORFUR Á KRÓNUNNI RÁÐAST AF JAFNVÆGI Á GREIÐSLUJÖFNUÐI

EF LENGING Á LANDSBANKABRÉFINU VERÐUR SAMÞYKKT, MUN VIÐSKIPTAJÖFNUÐURINN FARA LANGT MEÐ AÐ STYÐJA VIÐ AÐRAR AFBORGANIR

Áætlaðar afborganir af skuldum í erlendri mynt, án SÍ og ríkissjóðs
- % af VLF



Viðskiptajöfnuður
- % af VLF

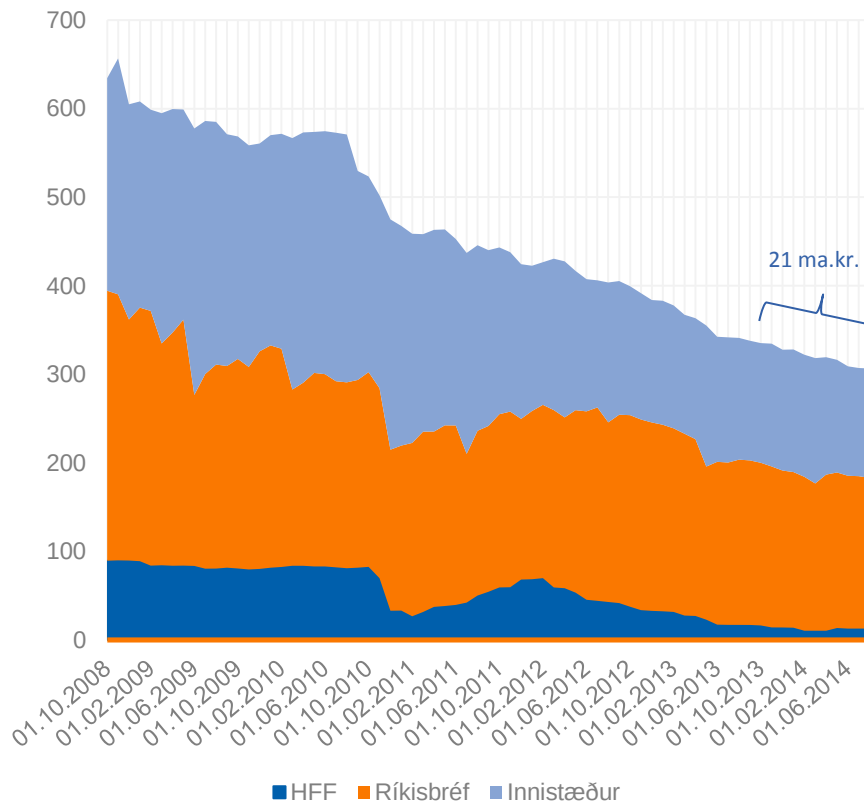


Heimildir: Seðlabanki Íslands, Greiningardeild Arion banka

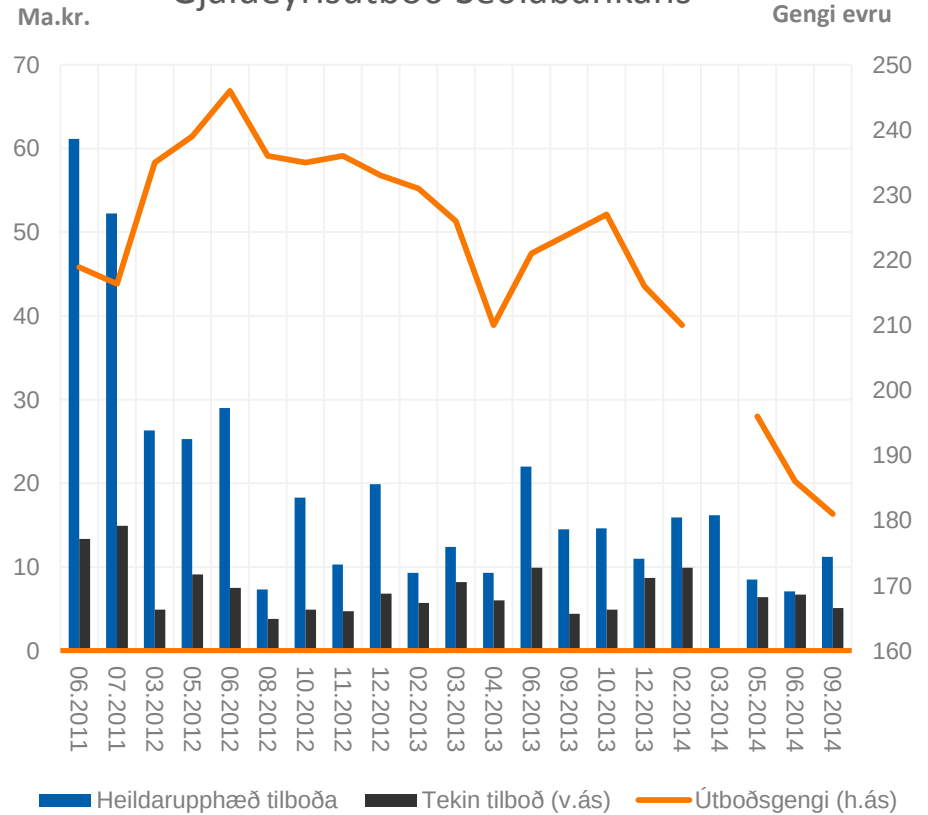
GAMLA “SNJÓHENGJAN” ER ENN AÐ LÆKKA

SVO VIRÐIST SEM AÐ ÞEIR KRÓNUEIGENDUR SEM EFTIR SITJA SÉU EKKERT SVO ÓPOLINMÓÐIR

Krónueignir erlendra aðila
- ma.kr.

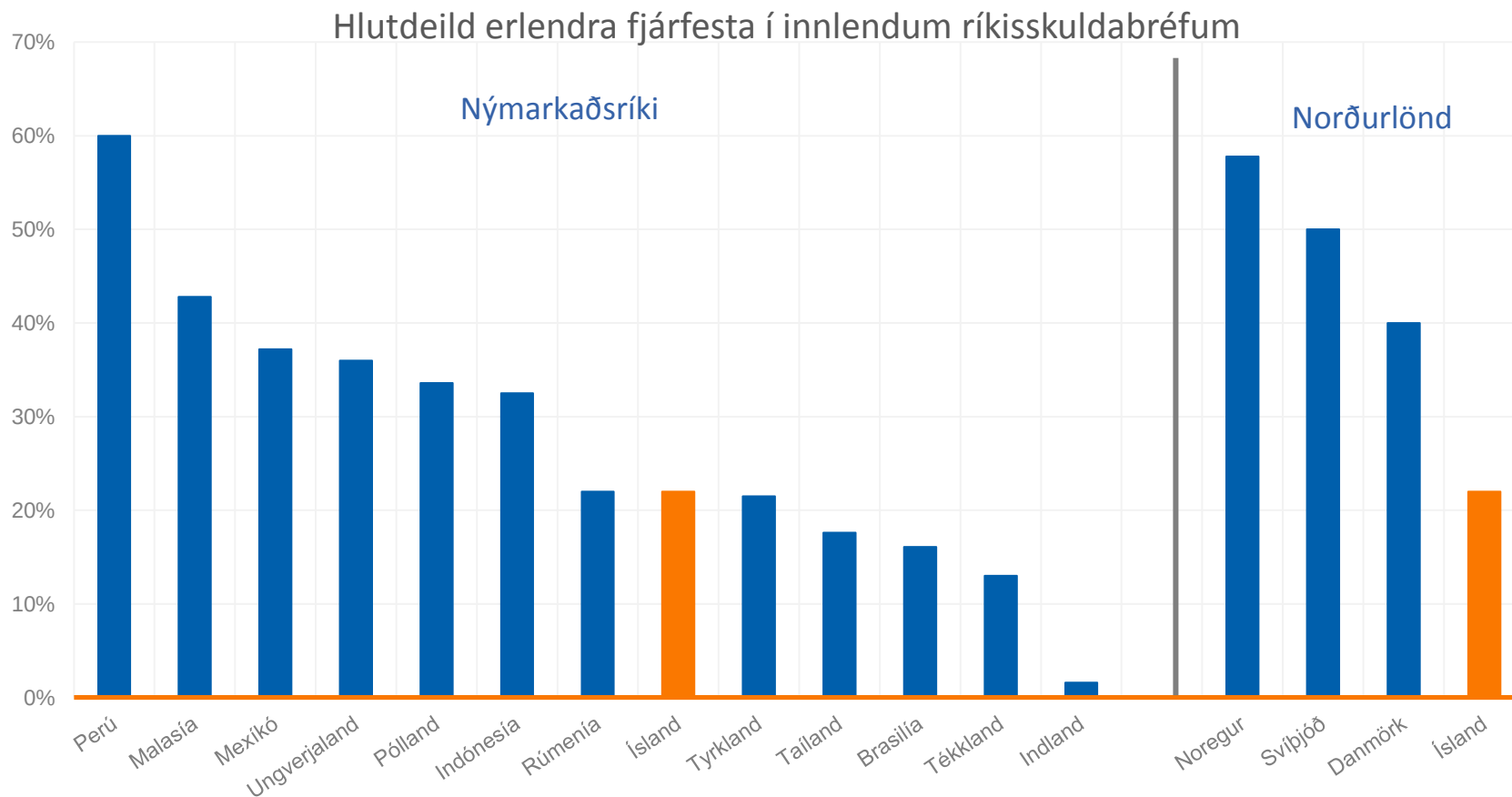


Gjaldeyrisútboð Seðlabankans



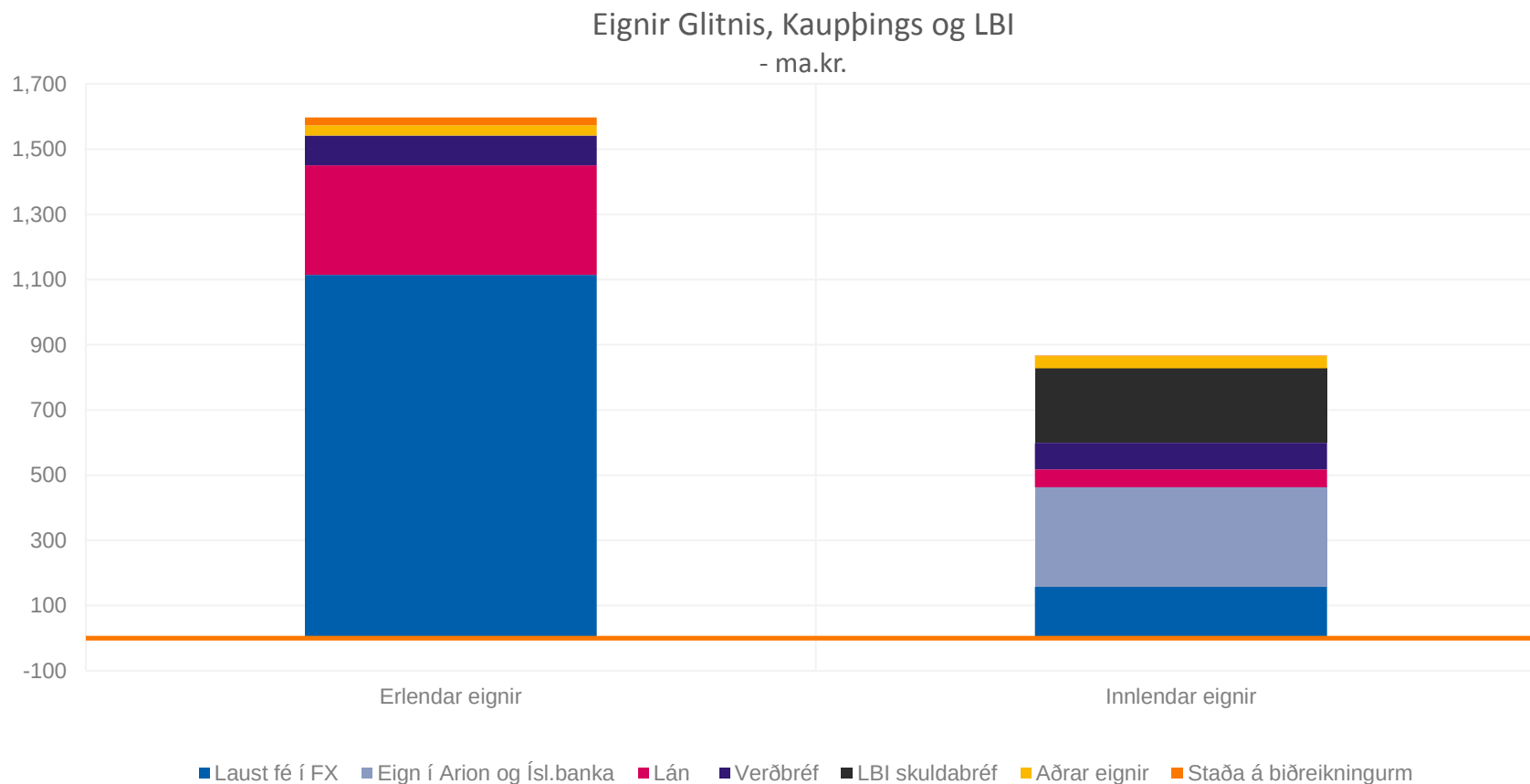
Heimildir: Seðlabanki Íslands, Greiningardeild Arion banka

HLUTFALL RÍKISSKULDABRÉFA Í EIGU ERLENDRA AÐILA LÁGT HÉR Á LANDI



Heimildir: Hagstofa Íslands, Greiningardeild Arion banka

STÆRSTA FYRIRSTAÐA AFLÉTTINGU HAFTA ERU GÖMLU BANKARNIR



ÓVISSAN FRAMUNDAN



FYRIRVARI

- Kynning þessi er eingöngu ætluð til upplýsinga og er ekki ætluð sem grundvöllur fyrir ákvörðunum móttakanda. Upplýsingar sem fram koma í þessari kynningu fela ekki í sér loforð eða spá um framtíðina. Bankanum ber ekki skylda til að útvega móttakanda aðgang að frekari upplýsingum en þeim sem fram koma í kynningu þessari, eða til að uppfæra þær upplýsingar sem þar koma fram. Bankanum ber ekki skylda til að leiðrétta upplýsingar, reynist þær rangar.
- Upplýsingar um bankann, dótturfélög og hlutdeildarfélög hafa ekki verið staðfestar. Kynning þessi felur ekki í sér tæmandi upplýsingar um bankann, dótturfélög eða hlutdeildarfélög hans.
- Upplýsingar sem fram koma í kynningu þessari eru byggðar á fyrirliggjandi upplýsingum, áætlunum um væntanlega þróun ytri skilyrða o.fl. Eru upplýsingarnar háðar ýmsum óvissuþáttum og geta þær breyst án fyrirvara.
- Bankinn, þ.m.t. hluthafar, stjórnendur, starfsmenn og ráðgjafar þeirra, taka enga ábyrgð á þeim upplýsingum, forsendum og niðurstöðum sem fram koma í kynningunni eða upplýsingum sem eru veittar í tengslum við hana. Munu framangreindir aðilar ekki gefa yfirlýsingar um að upplýsingarnar, forsendurnar og niðurstöðurnar séu nákvæmar, áreiðanlegar eða fullnægjandi og þeir skulu ekki bera skaðabótaábyrgð á tjóni sem rekja má til þess að þær reynist ónákvæmar, óáreiðanlegar eða ófullnægjandi.
- Móttaka þessarar kynningar skal ekki talin fela í sér fjárfestingarráðgjöf af hálfu bankans.
- Með móttöku þessarar kynningar fellst móttakandi á framangreindan ábyrgðarfyrirvara.

