



SVERIGES ÅKERIFÖRETAG

Vart är vi på väg i konjunkturen?



Peter Svensson
Carl Holmquist - Rementum

DISCLAIMER

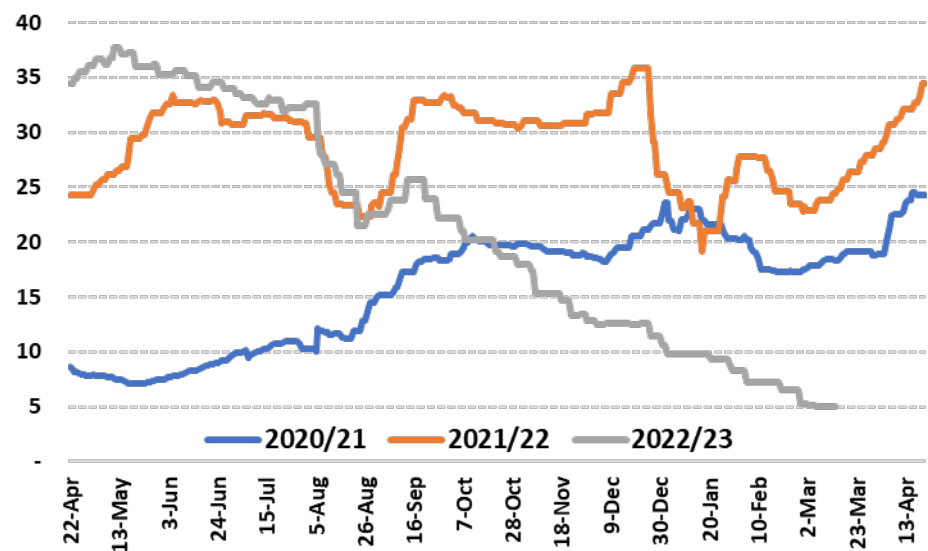
- This presentation has been prepared by Rementum Research & Management AB for information purposes only and should be viewed solely in conjunction with the verbal presentation provided by Rementum. It is not an offer or solicitation of any kind to purchase or sell any financial instrument. Whilst reasonable care has been taken to ensure that its contents are not untrue or misleading, no representation is made as to its accuracy or completeness and no liability is accepted for any loss arising from reliance on it. Rementum AB staff are not permitted to invest in securities issued by companies mentioned in the presentation. Advisory service relationships with discussed companies may be in effect for, or an objective of, Rementum.
- Copyright (2023) Rementum Research & Management AB (corporate id no. 556841-0491). All rights reserved. This publication is protected by copyright and may not be reproduced in whole or in part without permission.

Vägtransportmarknaden, mar. '23 – Svacka, som kan bli värre

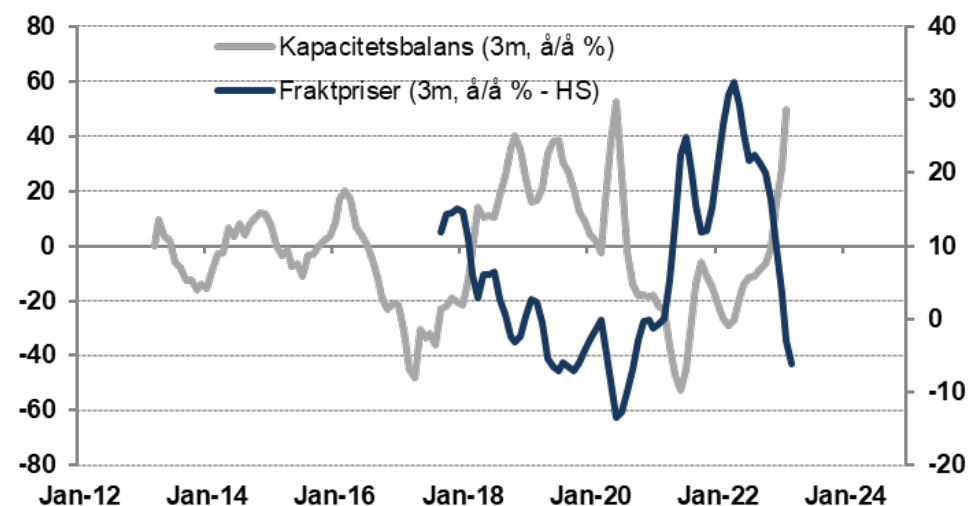
- Överkapacitet på europeiska vägtransportmarknaden. Sverige i bättre form.
- Antalet konkurser i åkerinäringen tydligt i stigande sedan hösten 2022
- Ännu ingen dramatisk minskning av sysselsättningen, men lägre förväntningar
- Lönsamhet under press i Q4 22. Kostnadsläget tydligt förbättrat senaste sex mån.
- Vägtransportvolymerna har stabiliserats med svagt negativ tillväxt
- Inflationen är alarmerande hög och lär inte dämpas i närtid
- Riksbanken behöver gå högre och längre. Vilken effekt har bankkrascherna?
- Investeringscykeln har börjat vika och har påtaglig fallhöjd

Marknadsbalans (godstransporter på väg i Europa) Brant ned under hösten. Potentiellt sämre än under COVID

Kapacitetsbalans, fraktbörser



Kapacitet och priser



- Data t o m 16 mars 2023
- Situationen i Sverige bättre än Europeiska genomsnittet

V diagram visar relationen mellan efterfrågade transporter och tillgänglig lastkapacitet vid digitala europeiska fraktbörser.

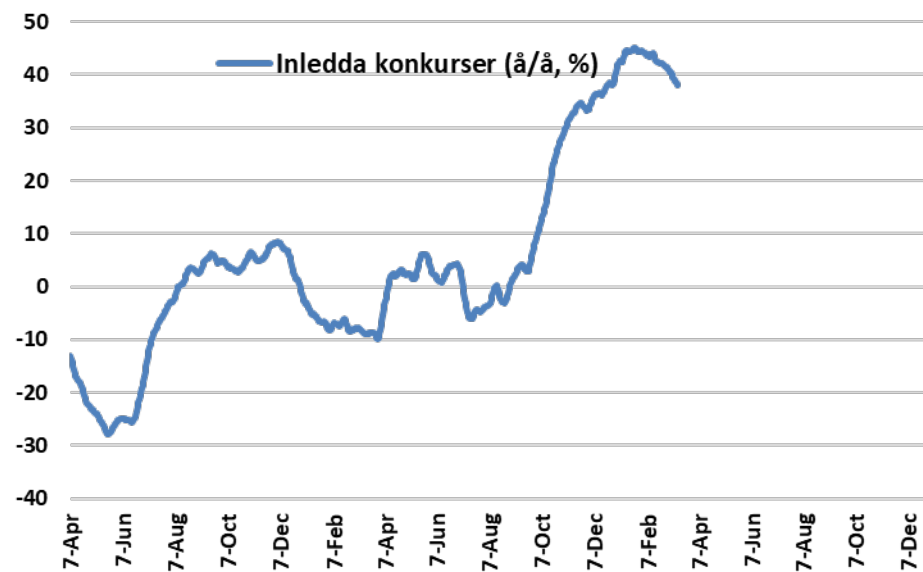
H diagram visar kapacitetsbalans och fraktpriser, vägtransporter Europa å/å

Källor: Rementum, TimoCom, Transporeon

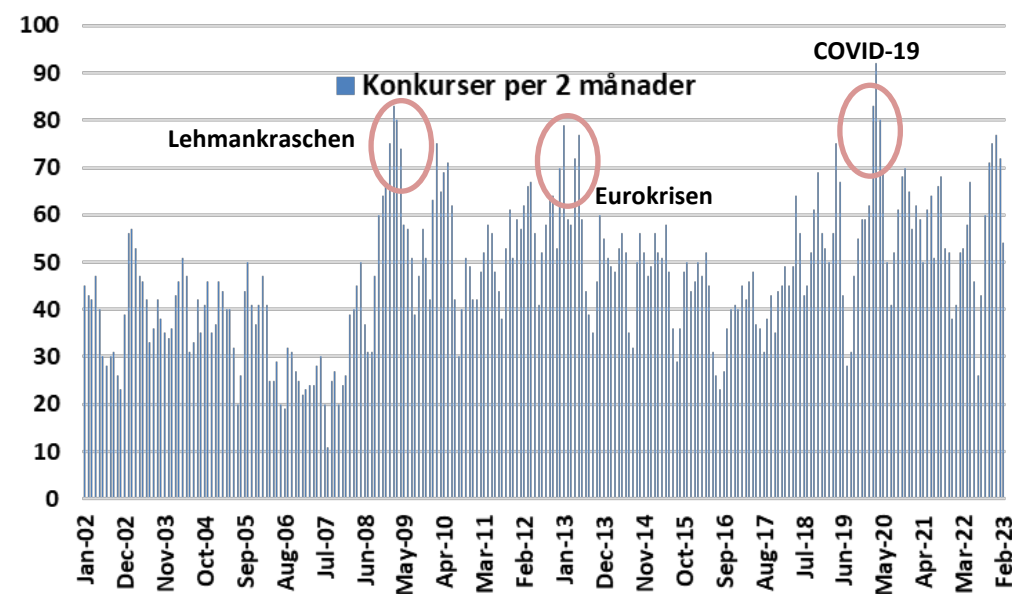
Konkurser

Vände generellt brant uppåt under hösten

Inledda konkurser i Sverige



Konkurser transportsektorn



- Data t o m 14 mars 2023
- Möjligen en kortsiktig ljusning

V diagram visar ökning i antalet inledda konkurser å/å.

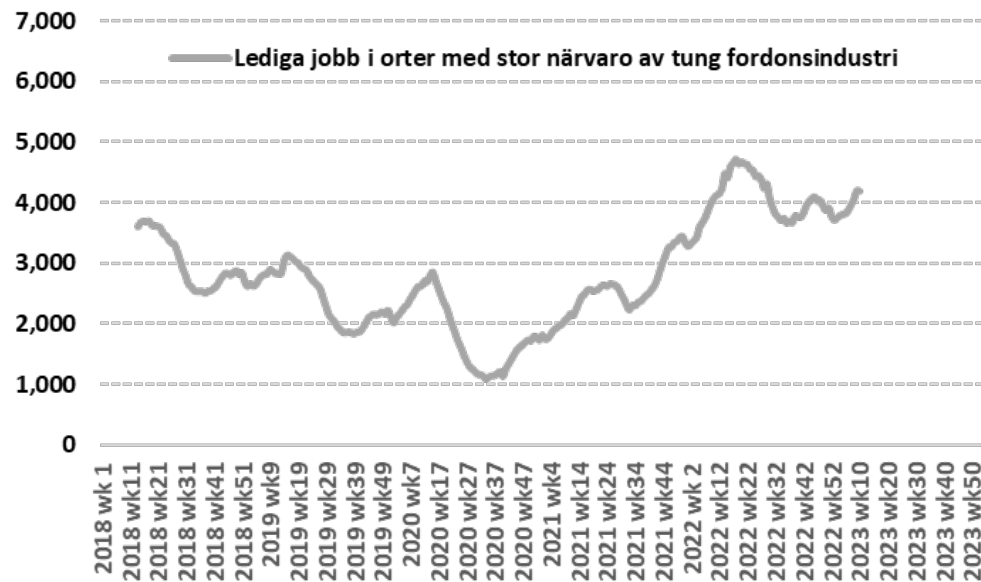
H diagram visar antal konkurser i transportsektorn i genomsnitt under två månader (datan inkluderar persontransporter)

Källor: Rementum, UC

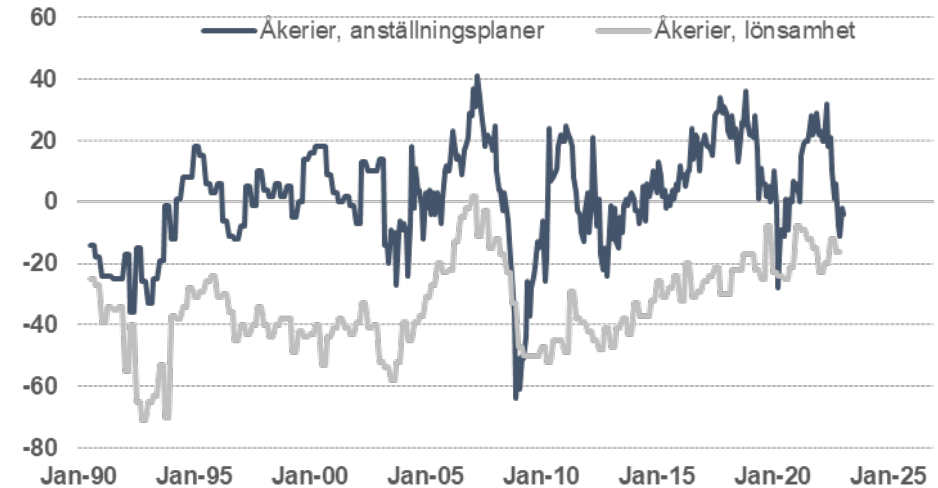
Sysselsättning

Inbromsning, men ännu ingen dramatisk minskning

Lediga platser i Sverige



Anställningsplaner, åkerinäringen



- Data t o m v. 10/februari 2023
- Orderböckerna är fortfarande fulla för fordonstillverkarna

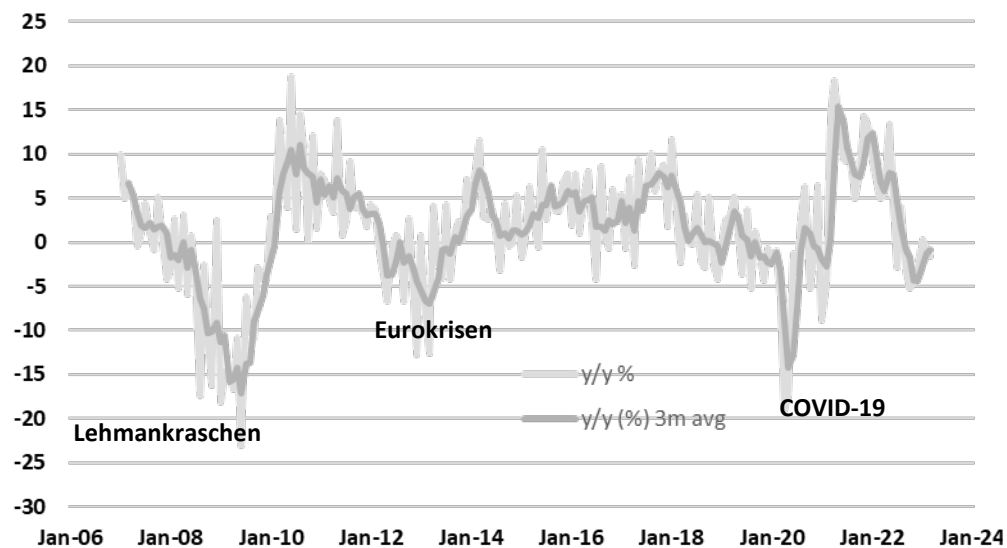
V diagram visar antalet anmälda nya jobb i Göteborg, Köping, Landskrona, Lindesberg, Oskarshamn, Skövde och Södertälje.
H diagram visar förväntningar kring anställningar och rapporterad lönsamhet inom svensk åkerinäring

Källor: Rementum, Arbetsförmedlingen, Konjunkturinstitutet

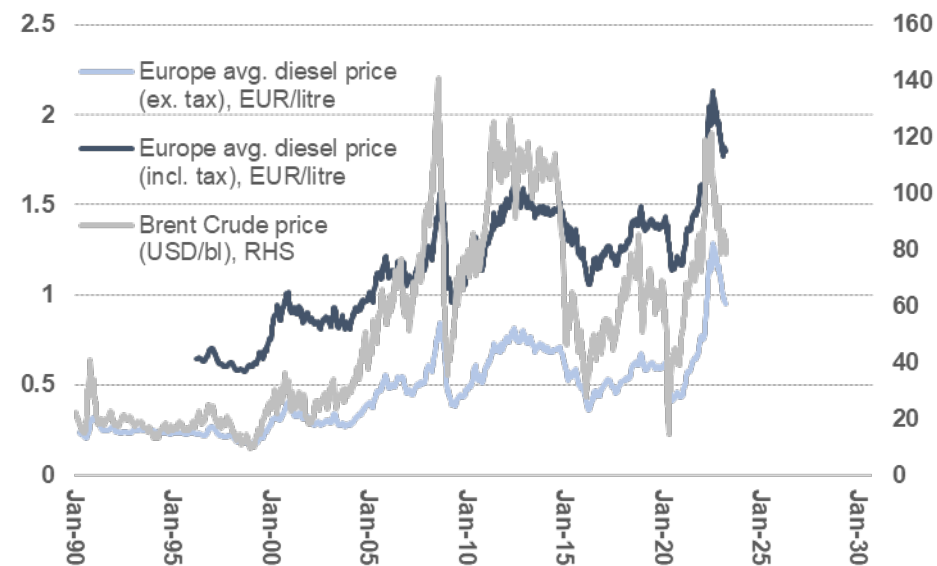
Lönsamhet

Utmanande intäktstrend, men också sjunkande kostnader

Vägtransportaktivitet, Europa



Olje- och dieselpriser



- Data t o m v. 10
- Kortsiktigt ser det ljusare ut, med oljepriser tillbaka runt 15-årsnitt

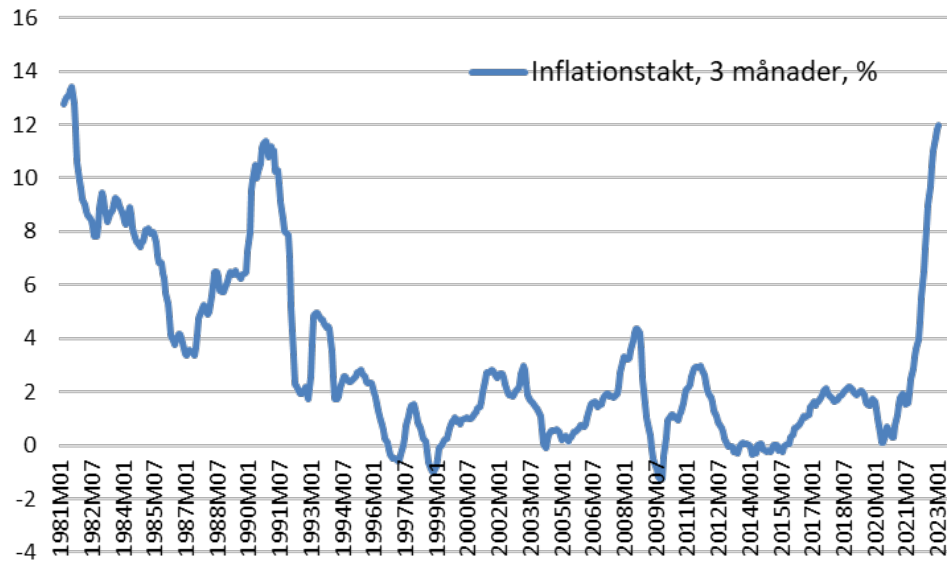
V diagram visar tillväxt å/å i vägtransportaktivitet på Europeiska motorvägar.

H diagram visar priser för Brentolja och genomsnittliga dieselpriiser (vid pump), med- resp. utan skatt

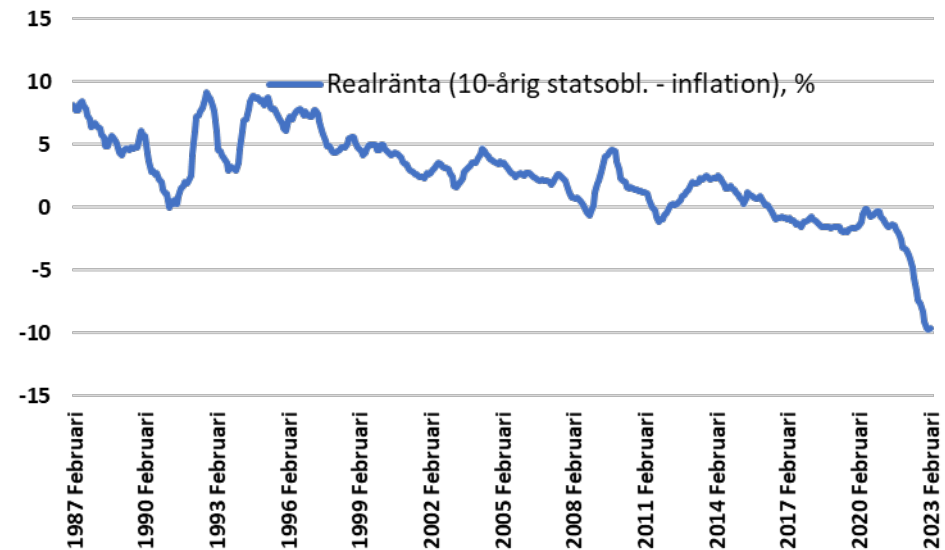
Källor: Rementum, Transportmyndigheter, Europakommissionen, Financial Times

Underliggande fundamenta Tandkrämen är ute ur tuben..

Inflation, Sverige



Realränta, 10 år, Sverige

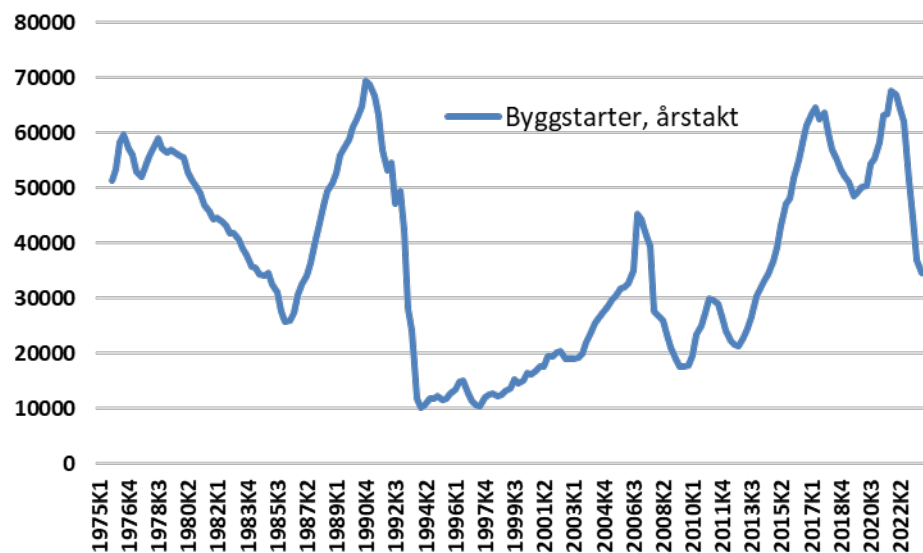


- Data t o m februari
- Allt talar för att det här kan ta tid

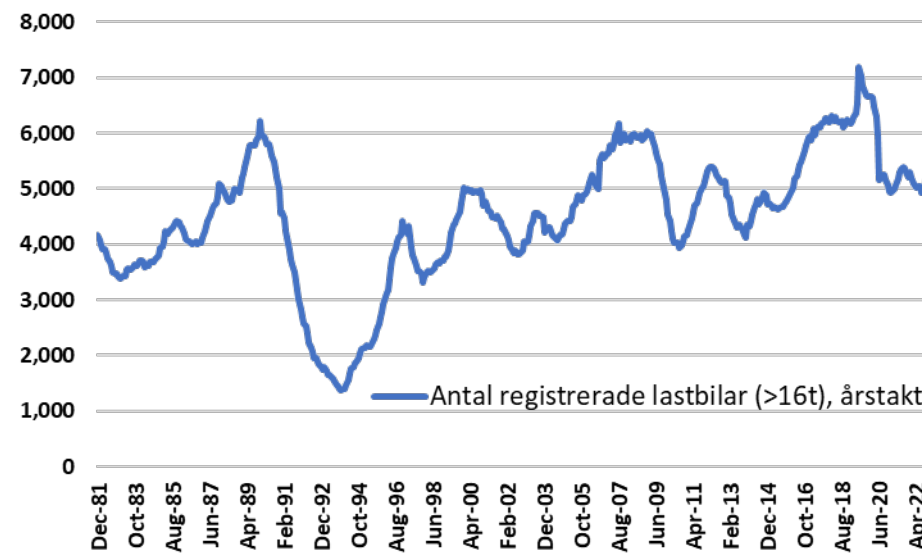
V diagram visar förändring i konsumentprisindex, rullande tre månader, å/å
H diagram visar differensen mellan 10-åriga statsobligationer och inflationsstakten
Källor: Rementum, Riksbanken, SCB

Underliggande fundamenta Investeringscykeln har börjat vika ned

Byggstarter, Sverige



Registreringar, tunga LB, Sverige

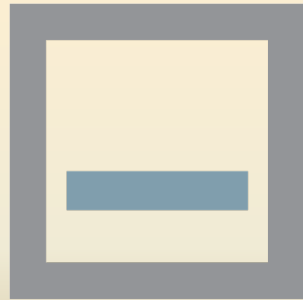


- Data t o m Q4 22/februari
- Ingen påtaglig överkapacitet i svensk åkerinäring...ännu

V diagram visar antalet startade bostadsenheter (flerbostadshus och småhus) i årstakt. Prognosen för 2023 förutsätter en takt i linje med Q4 '22.

H diagram visar registreringar av tunga lastbilar i årstakt

Källor: Rementum, Mobility Sweden, SCB



REMENTUM

"Providing fact-based market strategy advise, for sustainably improved financial results"

• Facts • Actions • Results

Rementum Research & Management AB

+46 40 65 10 300

www.rementum.com

info@rementum.se

Rementum Research & Management GmbH

+49 33203 32 31 51

www.rementum.de

info@rementum.de