

A photograph of a forest with many trees and white flowers on the ground. The text is overlaid on the image.

Styrräntan oförändrad, stor osäkerhet om konjunktur- och inflationsutsikterna

Penningpolitik maj 2025

Penningpolitik maj 2025

- Styrräntan **oförändrad** på 2,25 procent.
- Penningpolitiken bedöms vara **väl avvägd** i dagsläget.
- Något mer troligt att inflationen blir lägre än att den blir högre än i marsprognosen.
- Krävs **mer information** för att få en tydligare bild av utsikterna.

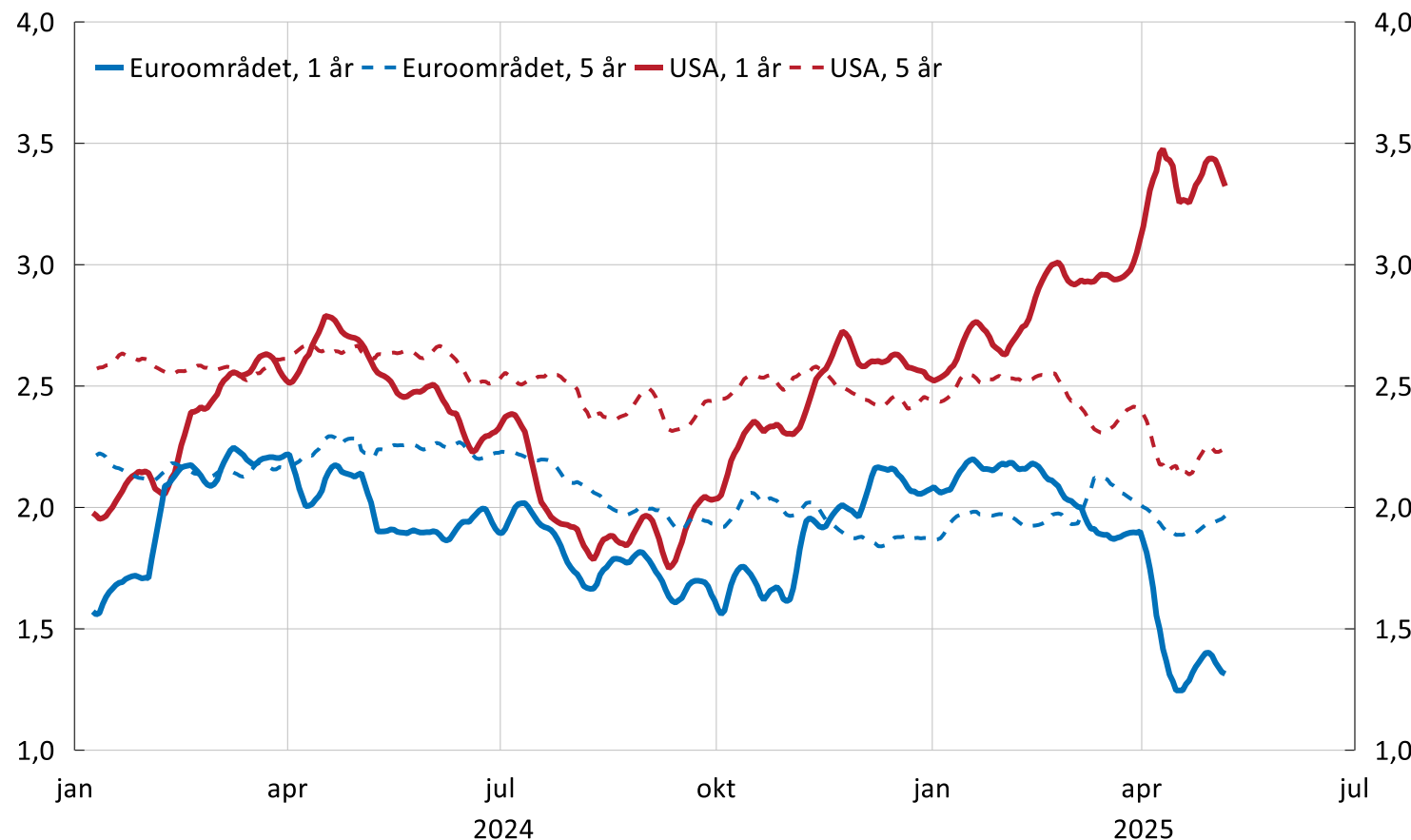
Kraftigt ökad osäkerhet sedan förra räntemötet

- Tvära kast i amerikansk handelspolitik, geopolitisk osäkerhet
- Stora rörelser på aktie- och räntemarknaderna
- Tydlig försvagning av dollarn



Trade Policy Uncertainty Index. Källa: Economic Policy Uncertainty.

Försämrade tillväxtutsikter, inflationen kan påverkas olika i USA och Europa



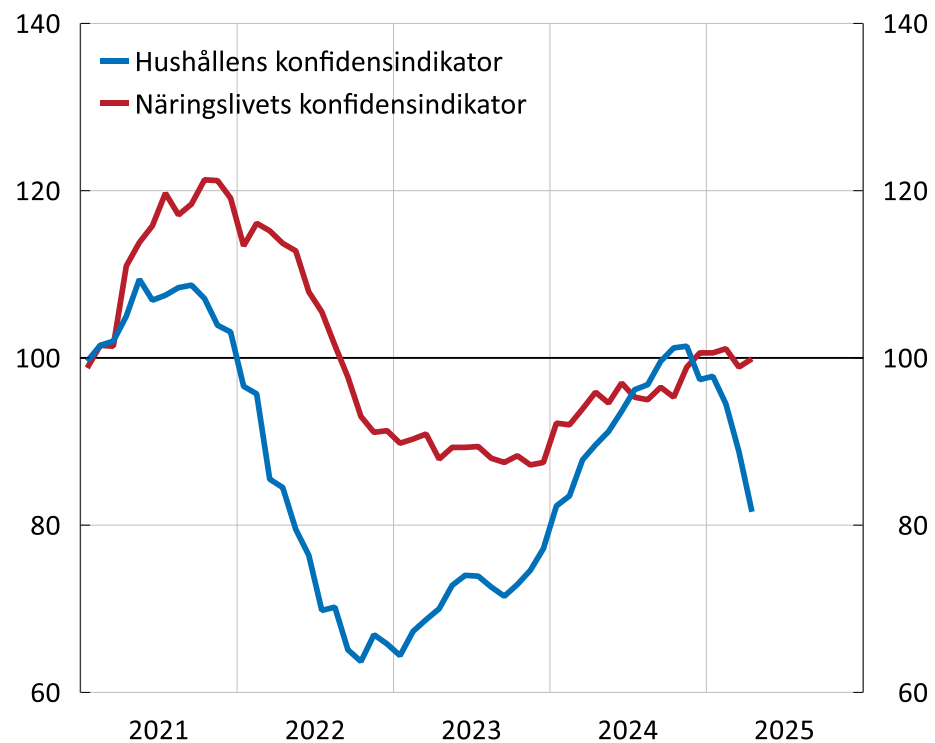
➔ **Stigande**
inflations-
förväntningar
i USA på *kort sikt*

➔ **Sjunkande**
inflations-
förväntningar
i euroområdet
på *kort sikt*

Årlig procentuell förändring, 5 dagars glidande medelvärde. Marknadens förväntningar på inflation exklusive tobak om ett respektive fem år, beräknade utifrån prissättningen av 1-, 4- och 5-åriga inflationsswappar.

Källor: Bloomberg och Riksbanken.

Något svagare konjunkturutsikter



Index, medelvärde = 100, standardavvikelse = 10. Konfidensindikatorerna beräknas som medelvärdet av nettotalen för ett antal frågor som gäller det ekonomiska nuläget och utsikterna framöver.

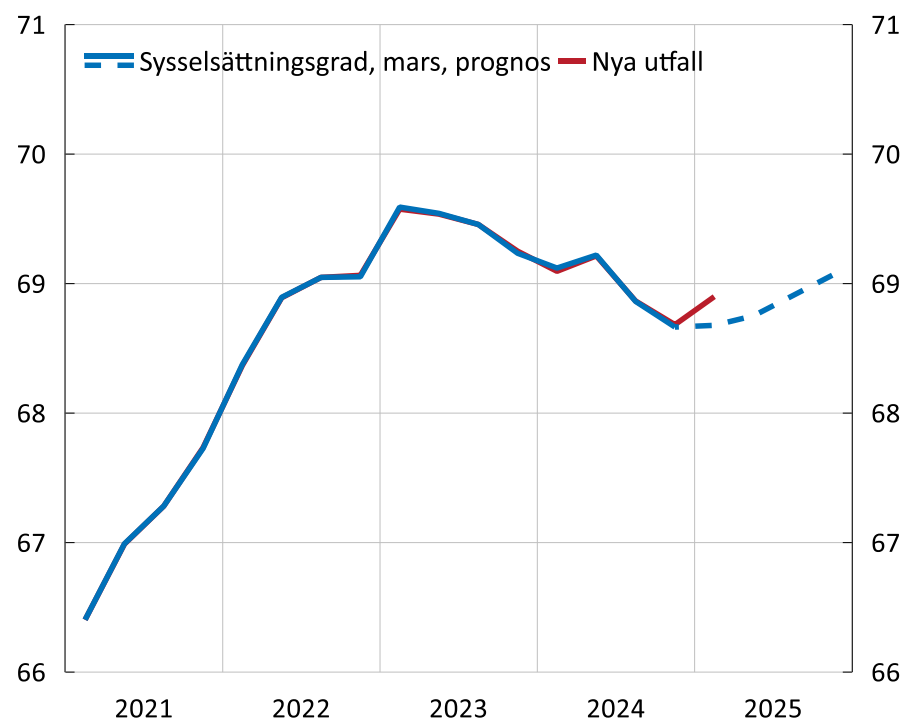
Källa: Konjunkturinstitutet.

”

*”Det blir en beslutsförlamning,
man tappar momentum.”*

Viss försvagning väntas på arbetsmarknaden

Högre sysselsättning i början av året



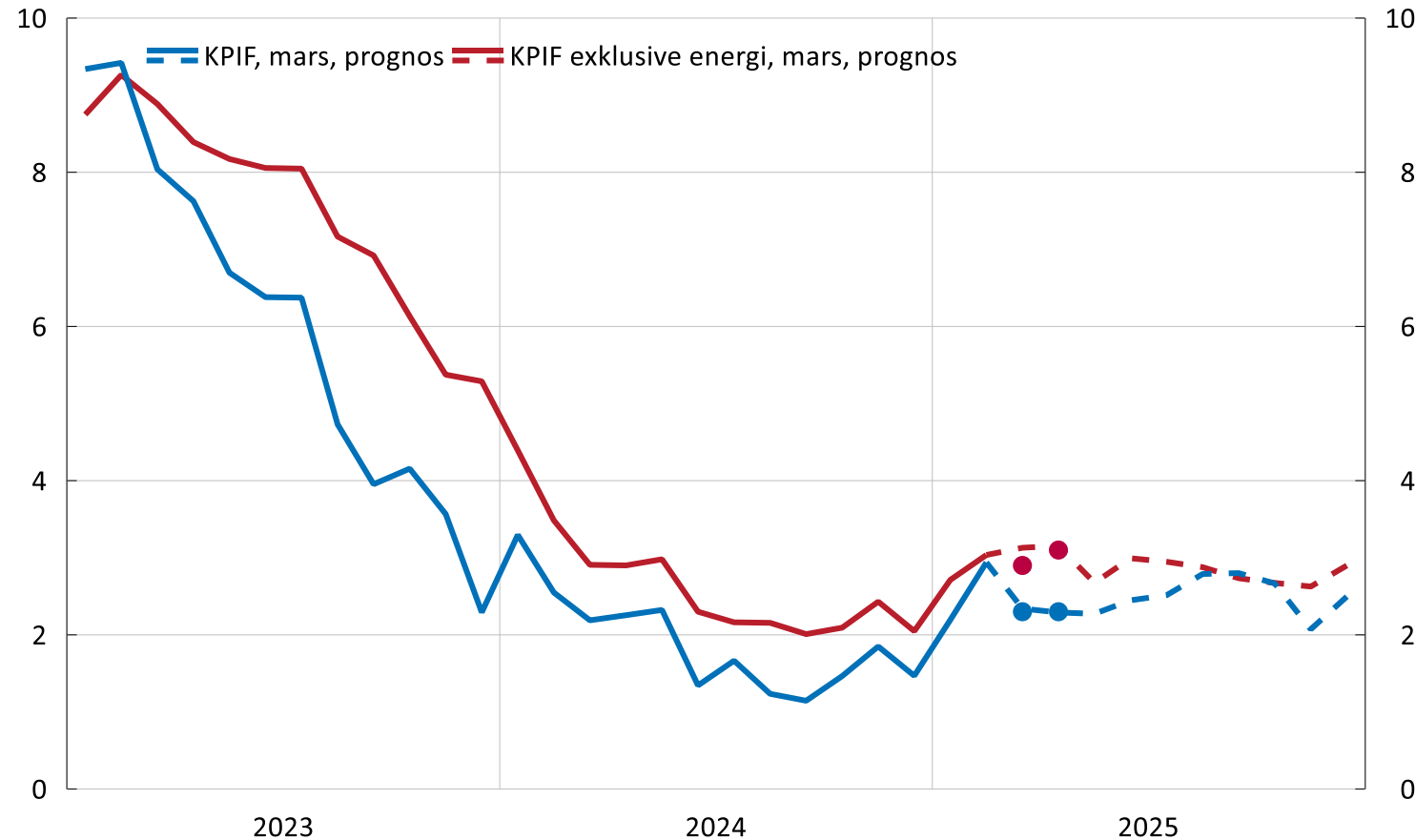
Lägre anställningsplaner



Procent av befolkningen, avser personer i åldrarna 15-74 år (vänster). Höger diagram visar nettotalen över hur många företag som svarat att de planerar att öka antalet anställda jämfört med hur många som planerar att minska antalet anställda under de närmaste 3 månaderna. Säsongsrensade data.

Källor: Konjunkturinstitutet, SCB och Riksbanken.

Inflationen något förhöjd i år, men bedöms vara övergående



Årlig procentuell förändring. Helden och streckad blå linje avser utfall respektive prognos vid det penningpolitiska mötet i mars. Prickar avser ordinarie utfall för mars och preliminära utfall för april.

Källor: SCB och Riksbanken.

Svårbedömd inflationsutveckling

- Svagare konjunktur kan ge lägre inflation på sikt.
- Men också möjligt att störningar i leveranskedjor och ökad protektionism kan göra att inflationen blir högre än i marsprognosen.
- Krävs mer information för att få en tydligare bild.



Penningpolitiken i bra utgångsläge att hantera utvecklingen

- Något mer troligt att inflationen blir lägre än högre än i marsprognosen.
- Skulle tala för en något lättare penningpolitik framöver.
- Men de tvära kasten i omvärlden skapar stor osäkerhet.

*Genom att upprätthålla förtroendet för inflationsmålet
främjar vi en god ekonomisk utveckling.*



A photograph of a forest with many trees and white flowers on the ground. The text is overlaid on the image.

Styrräntan oförändrad, stor osäkerhet om konjunktur- och inflationsutsikterna

Penningpolitik maj 2025