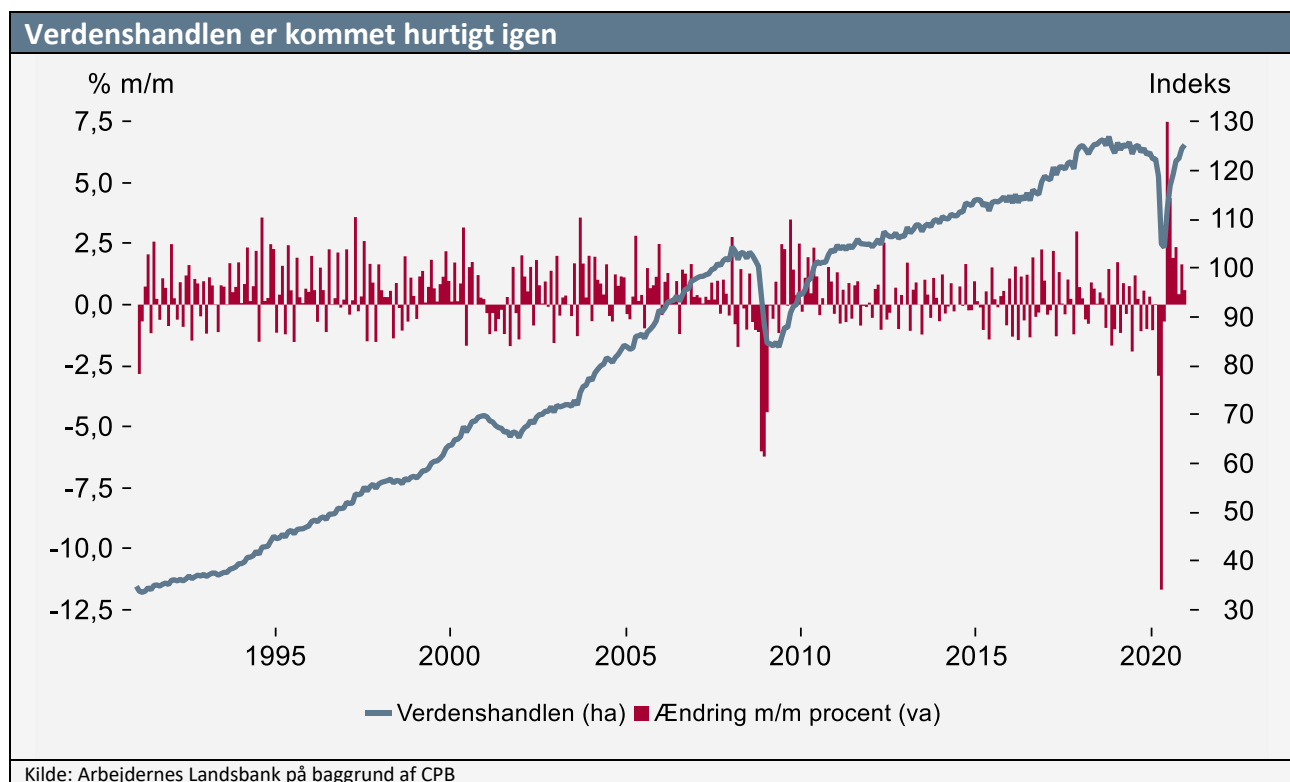


Verdenshandlen holdes oppe af coronagoder

Vi har den seneste tid set en kraftig stigning i verdenshandlen. Noget tyder på, at denne stigning til dels kan være båret af et midlertidigt overforbrug af coronagoder. Det giver en frygt for, at verdenshandlen vil falde tilbage igen, når forbrugerne har fået mættet deres behov for fladskærms-tv, hjemmekontorsartikler og diverse andre artikler til hjemmet.

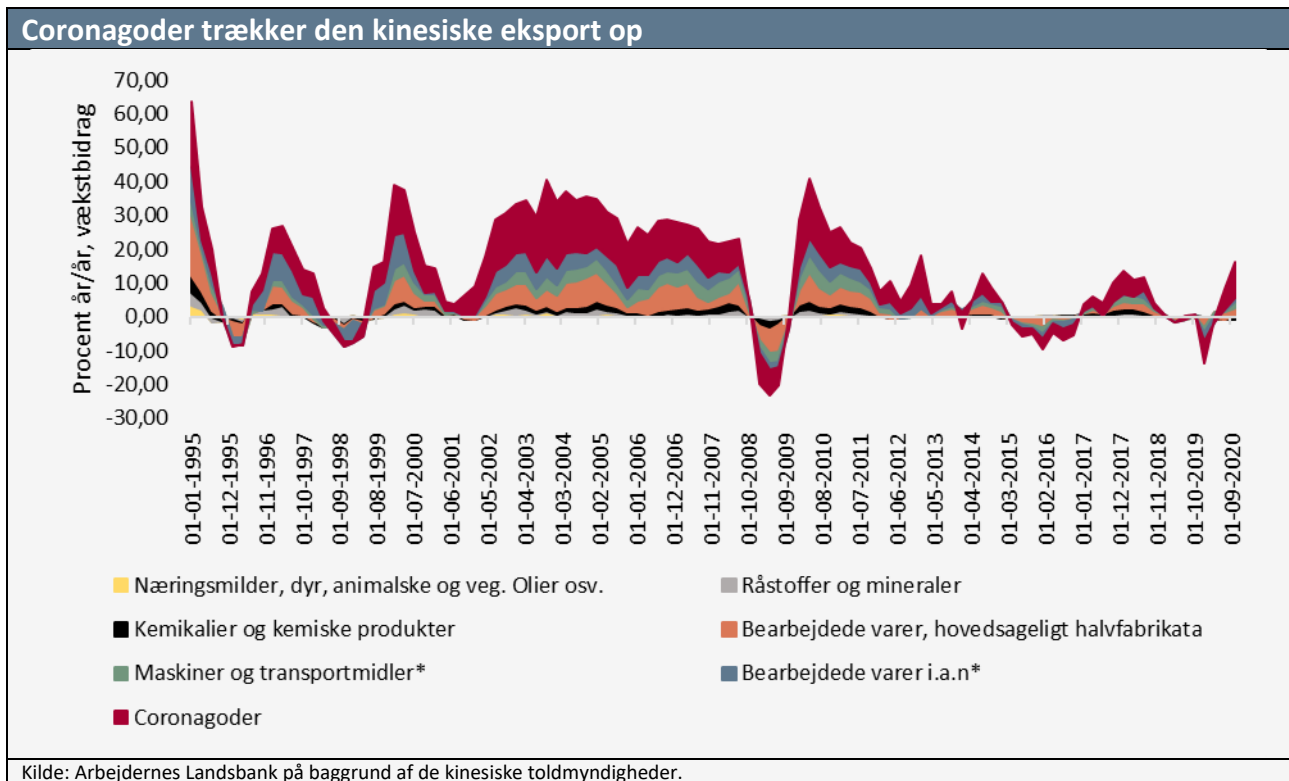
Verdenshandlen med varer er siden maj vokset med lidt over 20 procent. Det skal dog også ses i lyset af, at den kraftige stigning blandt andet sker på baggrund af det enorme dyk, som starten af coronakrisen bød på. På blot to måneder i marts og april faldt handlen med knapt 15 procent. Der har med andre ord været tale om en rivende udvikling i verdenshandlen på meget kort tid.



Et af kendetegnene for coronakrisen har været, at den særligt har ramt serviceerhvervene. Vi har derfor set i flere lande, at forbrugerne i stedet har øget deres forbrug af varer. Derfor kan det tænkes, at den sidste tids stigninger i verdenshandlen til dels har været drevet af et kunstigt højt vareforbrug.

En af verdens store eksportnationer er Kina, og ser vi på den kinesiske eksport, så er der indikationer på, at forbruget af vare har været en stærk bidragsyder. Den kinesiske eksport kan inddeles i en lang række varegrupper, og samler vi varegrupper som elektriske apparater, møbler, kontormaskiner, telekommunikationsudstyr og diverse andre varer ender vi med et bredt udsnit af varer, som dækker alt fra ting til hjemmekontoret og hjemmeunderholdning osv.

Det er tydeligt, at disse varer generelt bidrager meget til den kinesiske eksport, og det har de også gjort den sidste tid. Coronagoderne stod i 4. kvartal for 3/4 af den samlede vækst. Varegruppen er dog meget bred, og dækker alt fra kampvogne til parykker – så det er ikke et bevis for, at den nuværende stigning kun er præget af coronakrisens udvikling, men det indikerer dog, at det har givet en hjælpende hånd.



Når forbrugerne på et tidspunkt har fået mættet deres behov af hjemmekontorsartikler, hjemmeunderholdning osv., kan vi altså potentielt stå overfor en stilstand i verdenshandlen, da der ikke længere nødvendigvis vil være den samme vareefterspørgsel.

Denne tendens vil yderligere kunne forstærkes, når økonomierne igen åbner op, og forbrugerne igen får mulighed for at bruge penge på serviceydelser. Derfor er det vores forventning, at vi i en periode vil se forbrugerne prioritere serviceydelser højere på bekostning af vareforbruget. Alt i alt er det altså ikke entydigt, at den nuværende vækst i verdenshandlen med varer vil fortsætte. Medmindre andre varegrupper end coronagoderne overtager væksten.

Metodeboks

Vi har taget udgangspunkt i den kinesiske eksport med udgangspunkt i de kinesiske toldmyndigheds egne tal og SITC-kategoriseringen. Vi har herefter inddelt diverse varer i forskellige grupper. Eksporten er målt i dollar.

I gruppen "Coronagoder" indgår grupperne: "Kontormaskiner", "Elektriske maskiner og apparater", "Apparater til telekommunikation, lydoptagelse- og gengivelse", "Møbler" og "Diverse forarbejdede varer ikke andetsteds kategoriseret".

Redaktion: Cheføkonom Jeppe Juul Borre, telefon 26 81 22 75 mail: JJB@al-bank.dk. Økonom Anders Christian Overvad, telefon 38 48 47 60, mail: aco@al-bank.dk. Privatøkonom Brian Friis Helmer, telefon 38 48 45 55, mail: bf@al-bank.dk. Analysen er afsluttet februar 2020. Dette materiale er udarbejdet af Arbejdernes Landsbank, som generel information til personlig brug. Anbefalinger skal ikke opfattes som hverken tilbud om eller opfordring til køb eller salg af de pågældende papirer, tjenesteydelser mv. Materialet er alene udarbejdet på basis af offentligt tilgængeligt materiale. Banken har omhyggeligt søgt at sikre sig, at materialet er korrekt og retvisende. Banken påtager sig intet ansvar for materialets nøjagtighed eller fuldkommenhed. De oplysninger, der er anført, kan have ændret sig i forhold til produktionstidspunktet, ligesom informationen ikke tager udgangspunkt i eller er tilpasset nogen kunders personlige forhold. Derfor opfordrer vi dig til at indhente yderligere og/eller opdateret information i banken. Arbejdernes Landsbank samt medarbejdere i banken kan have positioner i eller foretage køb eller salg mv. af de værdipapirer, som er omtalt.