
FOLKETINGET



Europaudvalget

Den Økonomiske Konsulent

EU-note

Til: Udvalgets medlemmer og stedfortrædere

Dato: 11. marts 2013

EU-kommissionens vinterprognose 2013 for økonomien i EU.

Resumé:

EU-kommissionen har for første gang udgivet en **vinterrapport** om udsigterne for europæisk økonomi de kommende år. Udsigterne for **væksten** europæisk økonomi er **stadig dårlige** på helt kort sigt. Dog vurderer EU-kommissionen, at der er tegn på at bunden i europæisk økonomi er ved at være nået, og der fra **2014** igen vil komme **gang i den europæiske vækst**. Det skyldes især at investeringerne og privatforbruget er på vej op.

Kommissionens skøn for **dansk økonomi** er en smule **mere positivt**. Ligesom i den seneste Økonomisk Redegørelse fra økonomi- og indenrigsministeriet skønner EU-kommissionen af der fra midten af 2013 igen vil komme gang i den økonomiske vækst i Danmark. I 2014 skønnes den økonomiske vækst til at blive 1,7 pct. Der er dog umiddelbart ikke nogen udsigt til at ledigheden falder, ifølge kommissionen.

Der er efterfølgende blevet stillet spørgsmålstegn ved kommissionen vurdering af dansk økonomi, da den indeholder **flere deciderede fejl og uklarheder**.

Indledning

EU-kommissionen har for første gang udarbejdet en vinterprognose for økonomien i EU, "European Economic Forecast". I prognosen for perioden 2011-2014 vurderer EU-kommissionen, at modvinden i europæisk **økonomi ser ud overvindes gradvist i løbet af de kommende år**.

EU-kommissionen væksttal er desværre **fejlbehæftet** (jf. nedenfor), så det er vanskeligt at sige noget sikkert om udviklingen i væksten i løbet af året (2013 og 2014).

1. Økonomien i EU er stadig svag, men der er små tegn på genopretning

Tabel 1. Hovedtal for økonomien i EU-27, 2011-2014

	2011	2012	2013	2014
BNP (vækst i pct.)	1,5	-0,3	0,1	1,6
Privat forbrug (vækst i pct.)	0,1	-0,7	-0,2	1,1
Investeringer (vækst i pct.)	1,4	-2,9	-1,0	2,8
Faktisk offentlig saldo (pct. af BNP)	-4,4	-3,8	-3,4	-3,1
<i>Strukturel saldo (pct. af BNP)</i>	-3,8	-2,7	-1,9	-1,9
Offentlig Bruttogæld (pct. af BNP)	83,1	87,2	89,9	90,3
Ledighed (pct. af arbejdsstyrken)	9,6	10,5	11,1	11,0

Kilde: EU-kommissionen, *European Economic Forecast*, vinter 2013.

Væksten i BNP i EU, der har været aftagende siden sidste halvdel af 2011, er fortsat aftagende i **2012** med **negativ vækst** på -0,3 pct., jf. tabel 1. Det skyldes især fald i **investeringerne** og det **private forbrug**. Væksten forventes dog at være svagt stigende i løbet af **2013** med en vækst på 0,1 pct. Prognosen herfor er dog spinkel.

Udsigterne for vækst er bedre for **2014**, selvom de stadig er beskedne på 1,6 pct. De spinkle vækstudsigter gør, at **arbejdsløsheden** forventes at stige svagt inden for prognoseperioden, og den ligger således på ca. 11 pct. frem til prognosens slutning.

De lave vækstudsigter i 2012 og 2013 skyldes som nævnt især et faldende **privat forbrug** samt **færre investeringer**. Også disse parametre ser dog ud til igen at blive positive fra 2014.

Det **offentlige underskud** overstiger umiddelbart EU's egne traktatkrav til medlemslandene om et underskud på maksimalt 3 pct. af BNP i 2012 og 2013.

Underskuddet falder dog fra 4,4 pct. af BNP i 2011 til 3,1 pct. i 2014. I samme periode stiger den **offentlige bruttogæld** fra 83 pct. af BNP til 90 pct.

Korrigeres der for konjunktoreffekter (**den strukturelle saldo**), er underskuddet nede på 1,9 pct. af BNP i både 2013 og 2014 (kravet til det strukturelle underskud er dog højest 0,5 pct. af BNP ifølge Finanspagten).

EU-kommissionen ser dog svage tegn på at efterspørgslen og væksten begynder at stige i slutningen af 2013, og dermed at **bunden i europæisk økonomi er nået**.

2. EU-kommissionen vurdering af økonomien i Danmark

I sin økonomiske rapport foretager EU-kommissionen også en vurdering af **dansk økonomi** de kommende år. Nedenfor ses de økonomiske hovedtal i prognosen for dansk økonomi.

Tabel 2. Hovedtal for økonomien i Danmark, 2011-2014

	2011	2012	2013	2014
BNP (vækst i pct.)	1,1	-0,4*	1,1	1,7
Privat forbrug (vækst i pct.)	-0,5	0,6	1,1	2,1
Investeringer (vækst i pct.)	2,9	1,1	4,4	0,6
Faktisk offentlig saldo (pct. af BNP)	-1,8	-4,0	-2,7	-2,8
<i>Strukturel saldo (pct. af BNP)</i>	0,3	0,3	-0,3	-0,5
Offentlig Bruttogæld (pct. af BNP)	46,4	45,6	45,9	47,3
Ledighed (pct. af arbejdsstyrken)	7,6	7,7	8,0	7,9

Kilde: EU-kommissionen, *European Economic Forecast*, vinter 2013.

*Note: Det nyeste tal fra Danmarks Statistik estimerer en negativ vækst på 0,6 i 2012.

EU-kommission har ligesom de danske økonomiske institutioner **nedvurderet** deres skøn for **væksten i BNP i 2012** betragteligt. Hvor EU-kommissionen i prognosen fra efteråret 2012 forventede en vækst på 0,6 pct. i 2012 forventer de nu i deres nyeste prognose et svagt fald på 0,4 pct. Faldet skyldes i høj

grad en **faldende eksport** og hænger derfor sammen med den generelle økonomiske situation i EU.

I løbet af **2013** forventer EU-kommissionen at den danske vækst igen bliver positiv, og den **positive tendens** vil fortsætte ind i **2014**. Dermed læner EU-kommissionen sig meget op af regeringens skøn i **Økonomisk Redegørelse** fra december 2012, hvor væksten ventes at blive på 1,2 pct. i 2013 og 1,6 pct. i 2014.

Det er især en forventet stigning i det **private forbrug** samt øgede **investeringer**, som driver de mere positive vækstforventninger i 2013 og 2014. Stigningen i investeringerne kommer dog især fra øgede offentlige investeringer i specielt 2013.

Vedrørende de offentlige finanser skønnes det **faktiske underskud** til ca. 2,8 pct. af BNP i 2013 og 2014. Det er nogenlunde på niveau med regeringens skøn i Økonomisk redegørelse fra december 2012.

Den strukturelle saldo ventes derimod at falde i perioden ifølge kommissionens beregninger. I 2011 og 2012 var der **overskud** på den strukturelle saldo på 0,3 pct. af BNP. I 2013 og 2014 skønnes det dog at overskuddet vendes til et underskud på henholdsvis 0,3 pct. og 0,5 pct.

Den offentlige bruttogæld er nogenlunde konstant på 46 pct. i 2011-2013, men stiger dog til 47 pct. i 2014.

Ledigheden vil ifølge EU-kommissionen ligge stabilt de kommende år på omkring de 8 pct. EU-kommissionen anfører dog i deres rapport, at der fra 2014 vil være en svagt faldende tendens.

3. Fejl i den økonomiske prognose?

Flere økonomer i Danmark sætter dog spørgsmålstegn ved prognosen da den **indeholder flere umiddelbare fejl**¹. Vækstprognosen for kalenderårene 2013 og 2014 er som vist ovenfor på henholdsvis 1,1 og 1,7 pct. Tages derimod kvartalstallene for samme periode og omregner dem til årstal fås en vækst på 1,8 pct. i 2013 og 2,1 pct. i 2014.

¹ "Store fejl i EU-prognose for Danmark", Børsen d. 25/2 - 2013

Det fremgår ikke umiddelbart af rapporten hvorfor der findes denne **differen-**
ce i vækstprognosen for dansk økonomi. Der er dermed **uklarhed** om hvor-
dan EU-kommissionen har vurderet dansk økonomi.

Fejlen i opgørelsen er dog **konsekvent**, da lignende differencer også findes
for de andre europæiske lande. Kommissionen har dog udtalt, at der er tale
om en mindre teknisk fejl.

Med venlig hilsen

Niels Hoffmeyer (3602) / Sune Clausen