

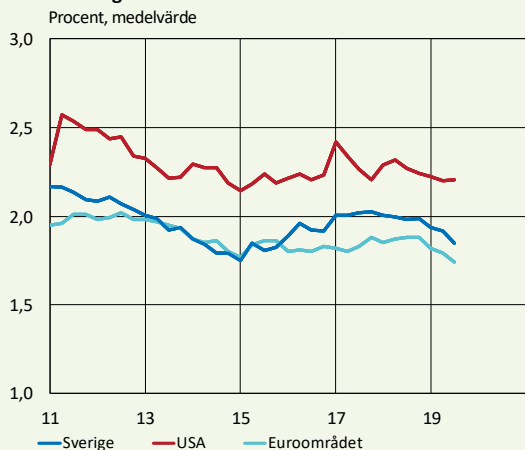
FÖRDJUPNING – Inflationsförväntningar i Sverige nära 2 procent

Långsiktiga inflationsförväntningar är ett mått på vilket förtroende olika aktörer i ekonomin har för inflationsmålet. Enligt både prissättningen på finansiella marknader och enkätbaserade mått har de långsiktiga inflationsförväntningarna stigit i Sverige sedan 2015 och den samlade bilden är att de sedan några år tillbaka ligger nära 2 procent. Denna utveckling skiljer sig från omvärldens där förväntningarna har utvecklats svagare, särskilt i euroområdet.

Penningpolitiken siktar på att stabilisera inflationen kring inflationsmålet i syfte att skapa stabilitet och förutsägbarhet i pris- och lönebildningen. För att uppnå målet är det viktigt att aktörerna i ekonomin litar på att centralbanken återför inflationen till målet efter störningar som skapar målavvikelser. Att långsiktiga inflationsförväntningar inte avviker alltför mycket från målet är ett tecken på att aktörerna har en sådan tillit till penningpolitiken.

I Sverige har de långsiktiga inflationsförväntningarna stigit sedan 2015 och de senaste åren legat nära 2 procent. Detta gäller långsiktiga förväntningar uppmätta både i enkäter och från prissättningen på finansiella marknader (se diagram 1:12 och 1:13). Denna utveckling sammanfaller med en uppgång i inflationen och skiljer sig från utvecklingen i omvärlden, där förväntningarna har utvecklats svagare, särskilt i euroområdet.

Diagram 1:12. Enkätbaserade mått på långsiktiga inflationsförväntningar



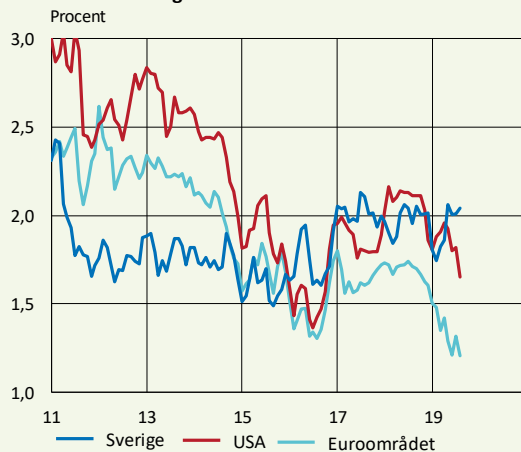
Anm. Sverige: Förväntningar på 5 års sikt från penningmarknadens aktörer, beräknad till kvartal. Euroområdet och USA: Förväntningar enligt ECB:s och Federal Reserve Bank of Philadelphia:s Survey of Professional Forecasters.

Källor: Kantar Sifo Prospera, ECB och Federal Reserve Philadelphia

Enligt Prosperas enkätundersökning har penningmarknadsaktörers inflationsförväntningar på 5 års sikt sjunkit tillbaka något under året i Sverige. Men nedgången är ganska liten. I den senaste mätningen som publicerades i augusti förväntade sig penningmarknadens aktörer att inflationen mätt med KPI kommer att vara 1,8 procent om

5 år (se diagram 1:14). Sett till en bredare grupp respondenter, som inkluderar näringslivet och arbetsmarknadspartier, är nedgången i de långsiktiga inflationsförväntningarna ännu mindre (se diagram 1:14). De långsiktiga inflationsförväntningarna enligt både prissättningen på finansiella marknader och enkätbaserade mått är nära 2 procent.

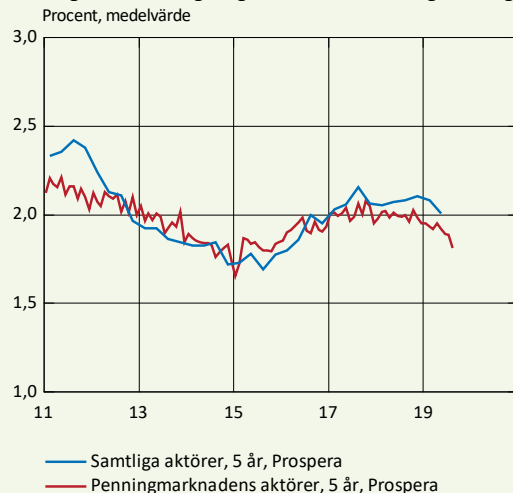
Diagram 1:13. Marknadsbaserade mått på långsiktiga inflationsförväntningar



Anm. Förväntningarna avser genomsnittlig inflation under en 5-årig period med start om 5 år. För USA och Sverige beräknas de utifrån obligationsräntor. För euroområdet beräknas de från inflations-swappar.

Källor: Bloomberg, Macrobond och Riksbanken

Diagram 1:14. Långsiktiga inflationsförväntningar, Sverige



Källa: Kantar Sifo Prospera