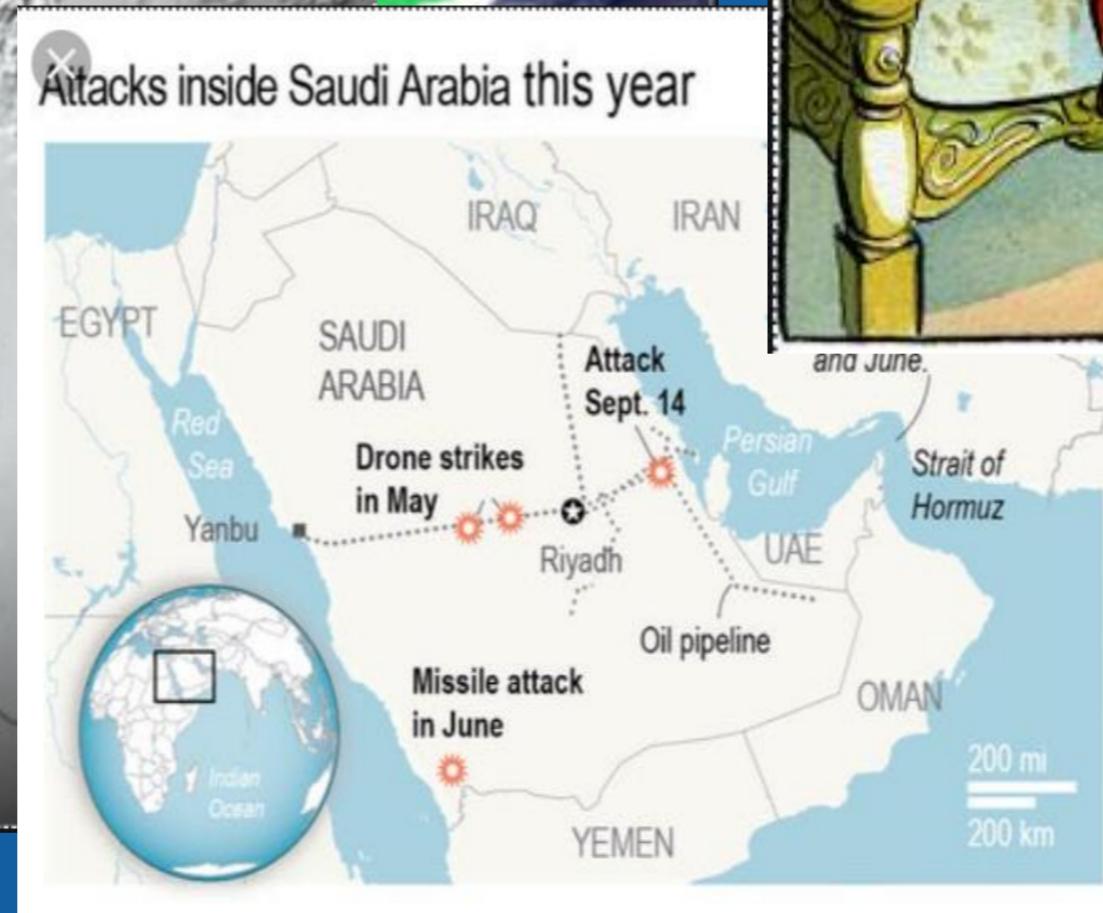


Geopolitiske spenninger øker

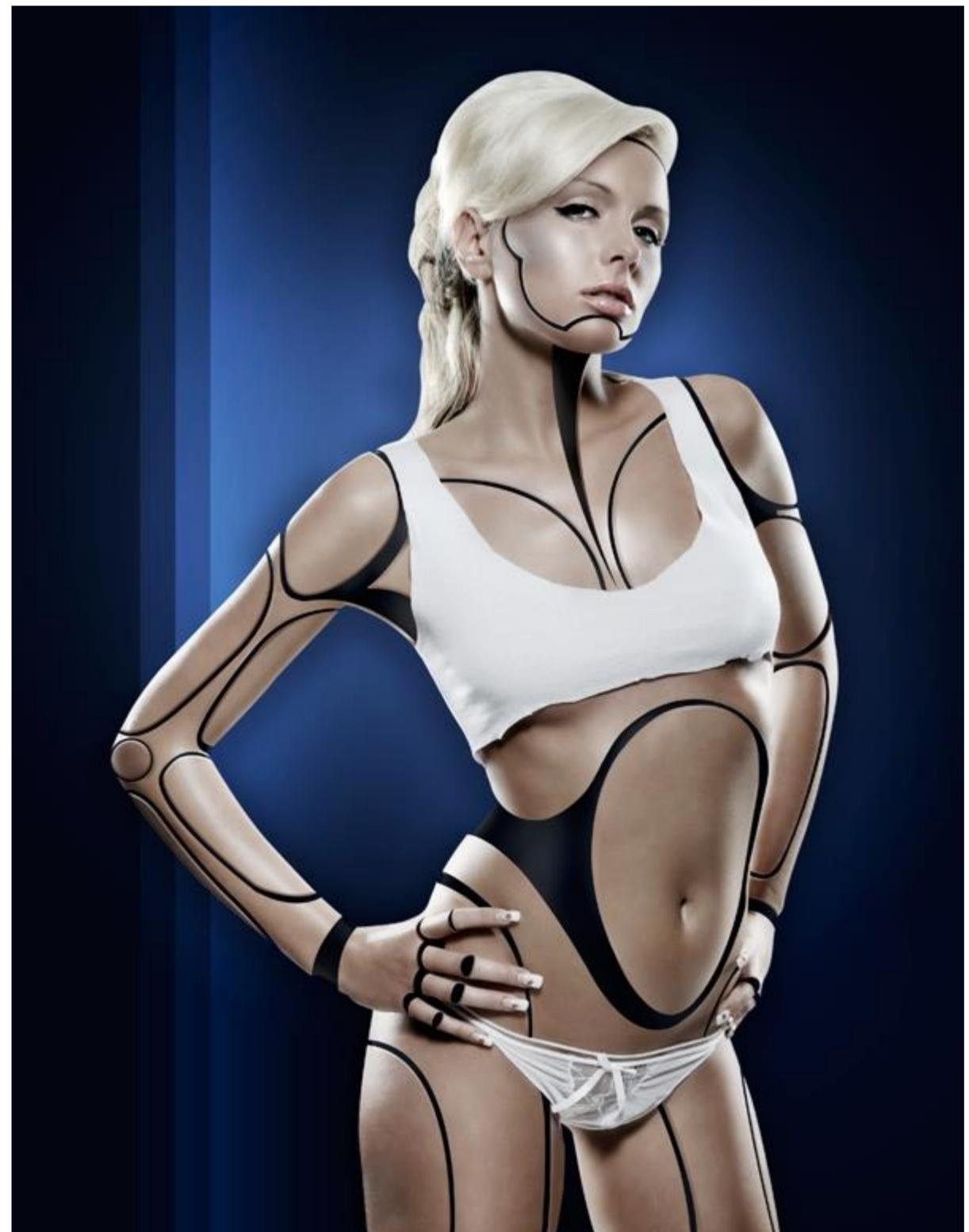


Elisabeth Holvik
Sjeføkonom

SpareBank 1

En verden i rask endring

- USAs verdenshegemoni på vei ned
- Kina på vei opp
- Globalisering i revers
- Befolkningsvekst
- Teknologi og roboter



Men Brexit dramaet består ☺

Johnson Wins Commons Support For Dec. 12 Election: Brexit Update

By [Alex Morales](#), [Robert Hutton](#), and [Greg Ritchie](#)

29. oktober 2019 10:48 Updated on 29. oktober 2019 21:25

Sign up to our Brexit Bulletin, follow us @Brexit and subscribe to our podcast.

U.K. Prime Minister Boris Johnson is on course to get the general election he wants on his preferred date of December 12 after winning crucial votes in the House of Commons.

With Brexit on hold until the end of January, and Johnson unable to get his divorce deal through Parliament, the U.K.'s political leaders now believe a snap poll is the only way to resolve the crisis paralyzing the country. The vote is set to become a proxy referendum on European Union membership.



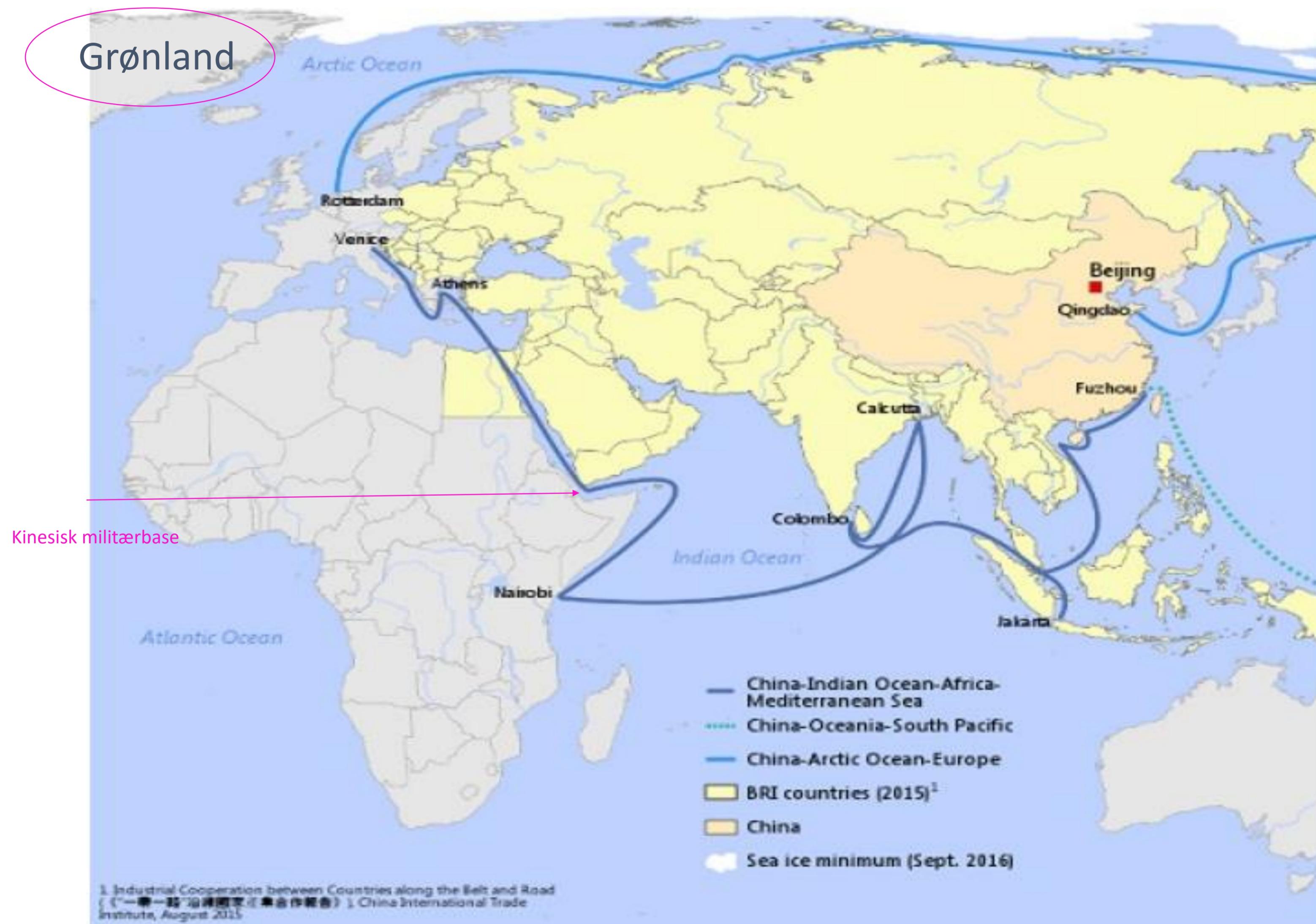
Kina med langsiktig strategisk plan



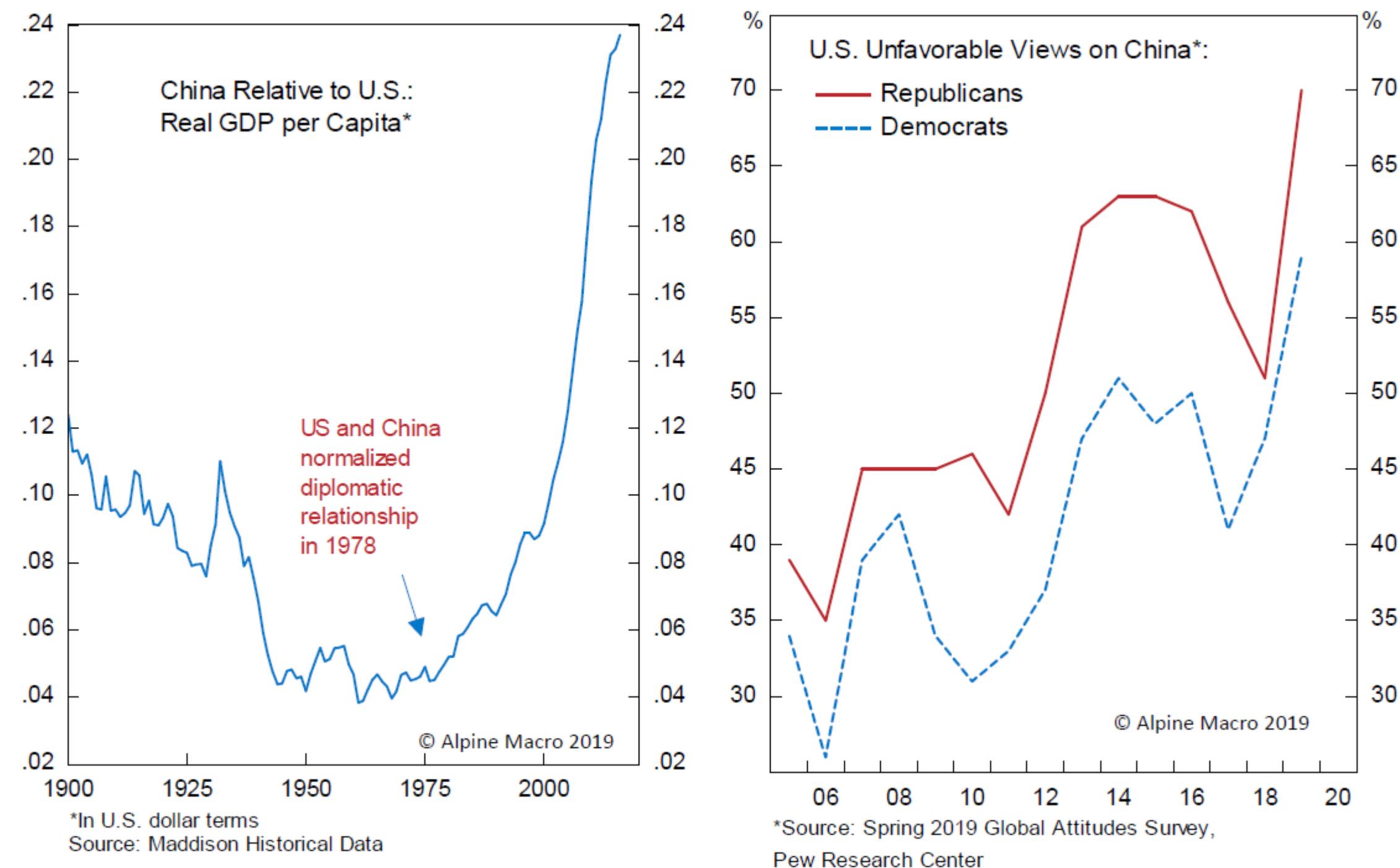
China's latest Five-Year Plan, dubbed "Made in China 2025," aims to modernize its manufacturing sector, transforming it into an innovative, high-quality, high-technology global competitor within a decade.



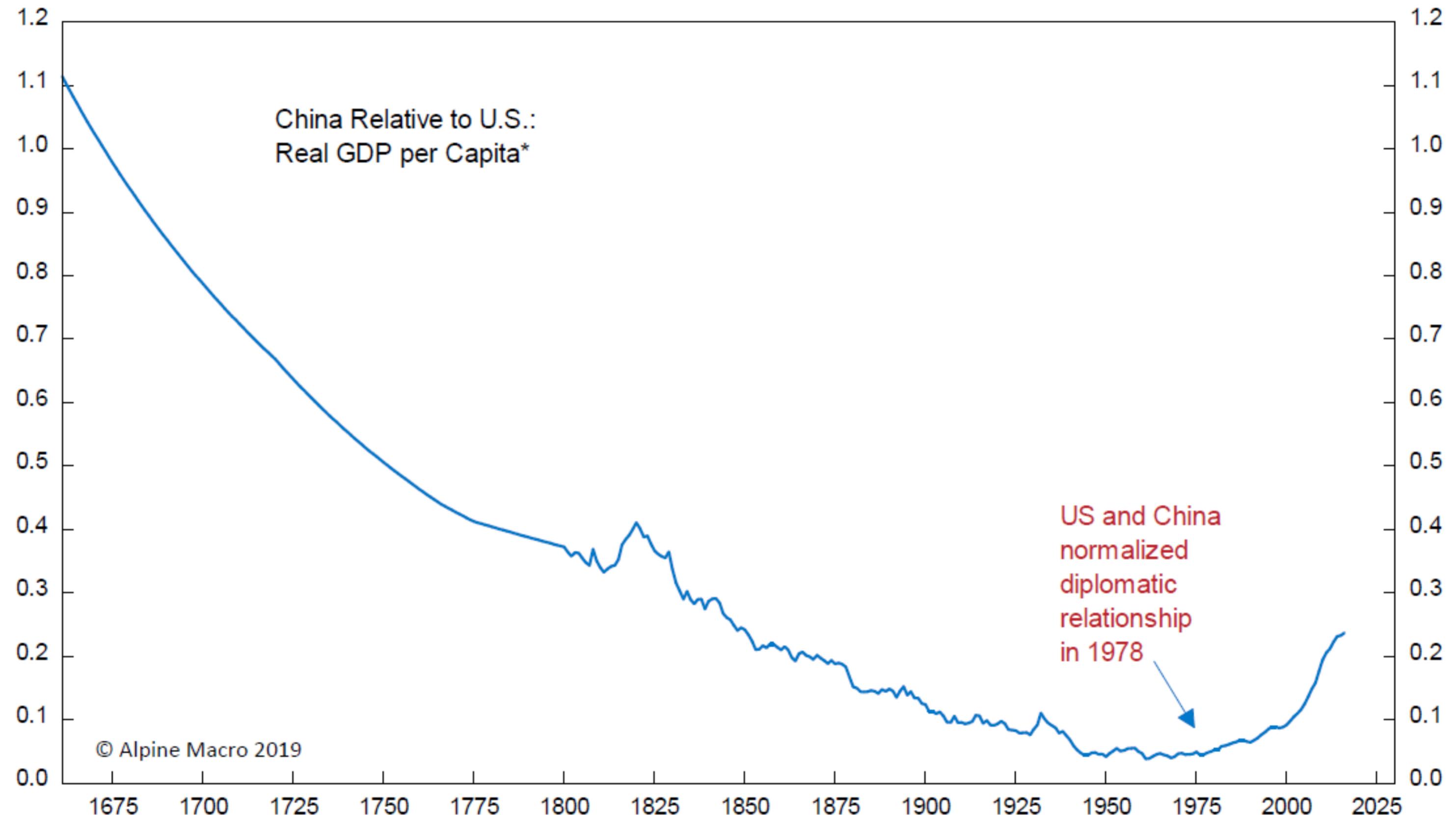
Kina bygger nye silkeveier (vei, bane, sjø & digitalt)



Motvilje mot Kina øker i takt med Kinas vekst



Kina har langsiktig plan



Hong Kong protester



Kinas digitale silkevei

Teknologi

USA's toppbyråkrat på cyberområdet advarer Norge mot kinesisk teknologi

En av USA's høyest plasserte sikkerhetsbyråkrater advarer Norge på det sterkeste mot å bygge landets 5G-nettverk med Huawei. - Risikoen er uakseptabel, sier han.

DN+ ① 2 min Publisert: 08.10.19 – 08.45 Oppdatert: 7 minutter siden



- Det ser ut som Norge tar risikoen på alvor og vi er optimistiske på at de vil betrakte risikoene på en seriøs måte og komme frem til god konklusjon, sier Thomas McDermott, statssekretær i Department of Homeland Security, USA's departement for nasjonal sikkerhet. (Foto: Osman Kibar)

Telia kaster ut Huawei

Har valgt svensk 5G-leverandør og skal bytte ut Huawei-utstyr i 4G-nettet.

FINN JARLE KVALHEIM, NIKLAS PLIKK, STEIN JARLE OLSEN 8. okt. 2019 - 11:35

KOMMENTARER (31)

f DEL t TWEET in DEL

Telia dropper Huawei når de bygger sitt 5G-nett i Norge. Det er i stedet svenske Ericsson som har fått oppgaven. Huawei-utstyr skal også ut av 4G-nettet.

I dag består Telias 4G-nett stort sett av teknologi levert av kinesiske Huawei, og det har vært mye diskusjon om de skulle fortsette med den samme leverandøren i utbyggingen av neste generasjons mobilnett. Slik ble det altså ikke.

- Vi pleier å markere at vi er en utfordrer i desember. I år kommer desember litt tidligere enn ellers. Vi skal snakke mer konkret om våre 5G-planer, og det er ikke snakk om piloter, sa Telia-sjef Abraham Foss fra scenen på selskapets hovedkontor i Nydalen tirsdag.

ANNONSØRINNHOLD En hvit bokser er pakket inn til Samsung

US pushes to fund western rivals to Huawei

Officials suggest funnelling money to Nokia and Ericsson to help them compete with Chinese telecoms group



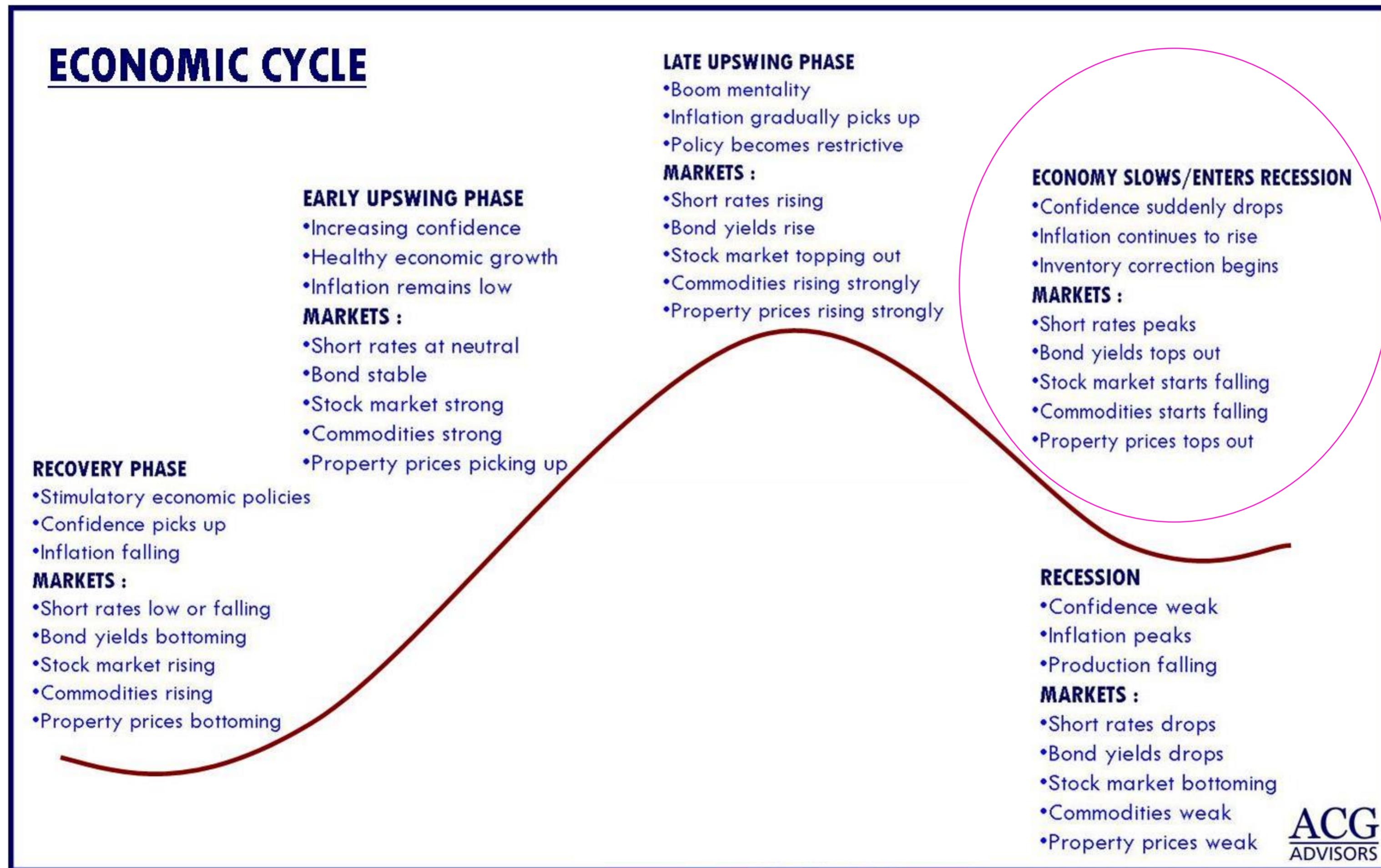
The Trump administration has largely failed to persuade its allies to cut Huawei from its 5G networks, partly because of a lack of a serious alternative © AP

Les også



Telenor åpner nytt testnett for 5G – uten Huawei

Økonomien beveger seg i bølger, vi er over toppen

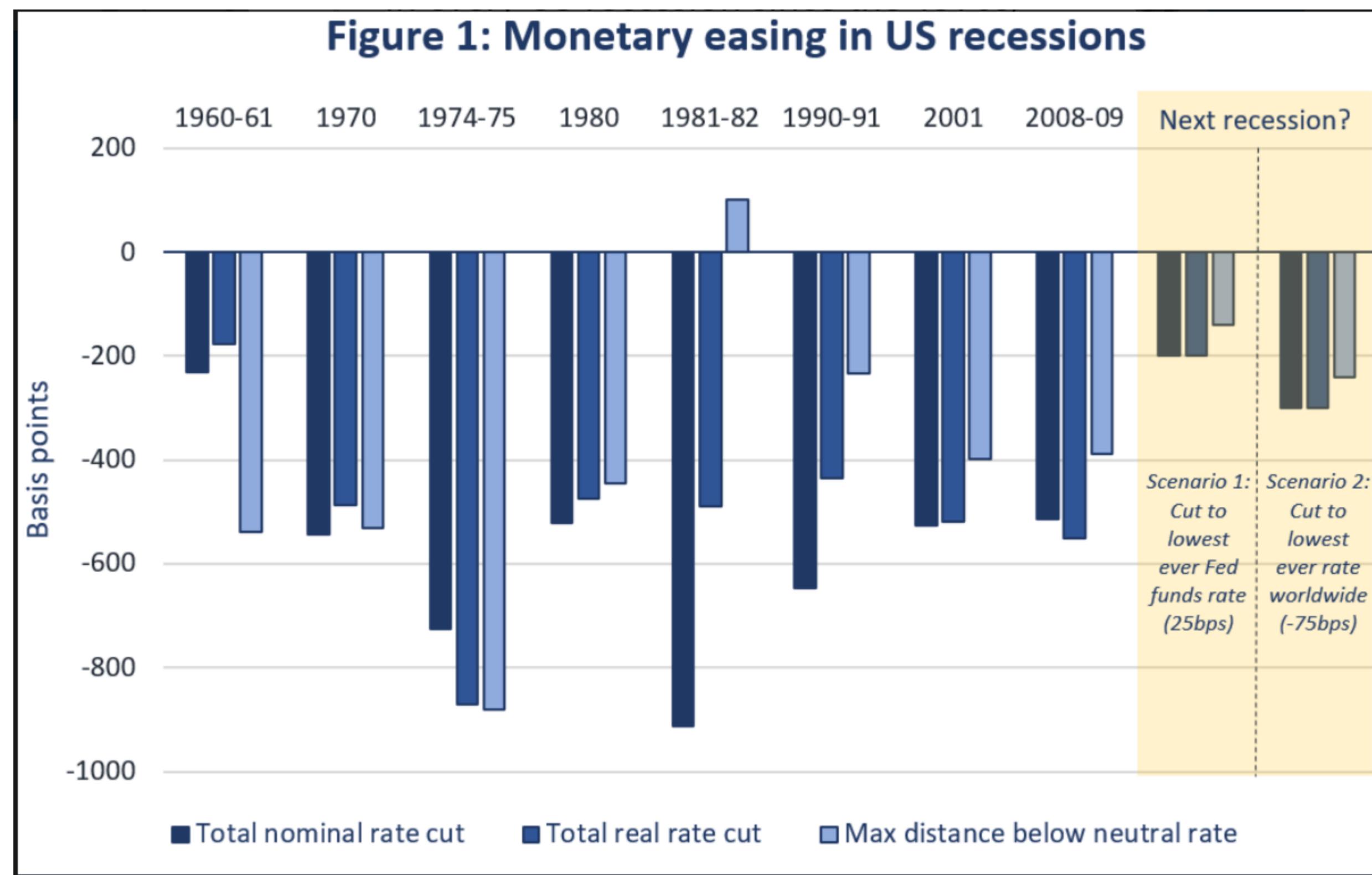


ACG
ADVISORS

Yieldkurven signaliserer økonomisk nedtur

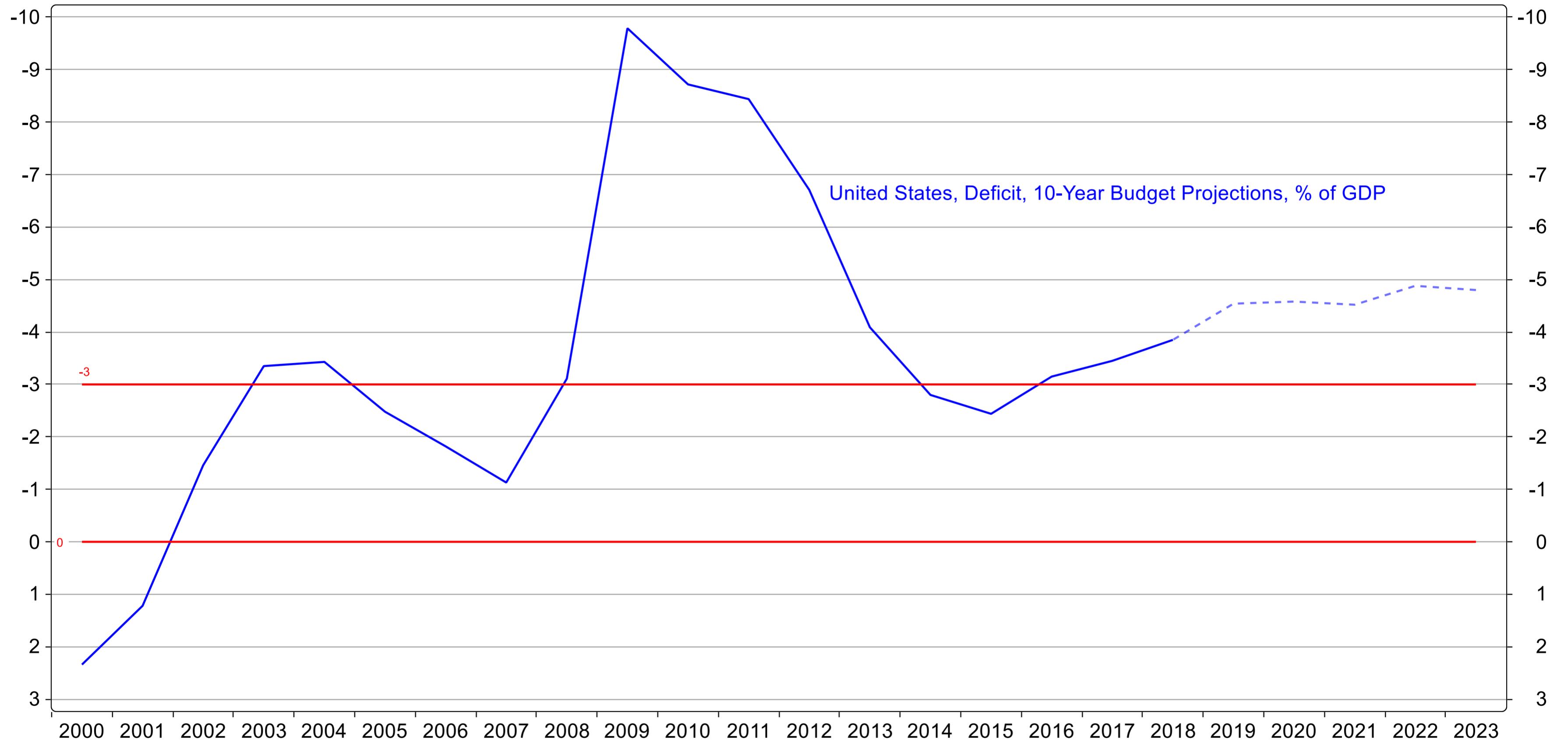


USA: Hvor dyp nedturen blir avhenger av mottrekk

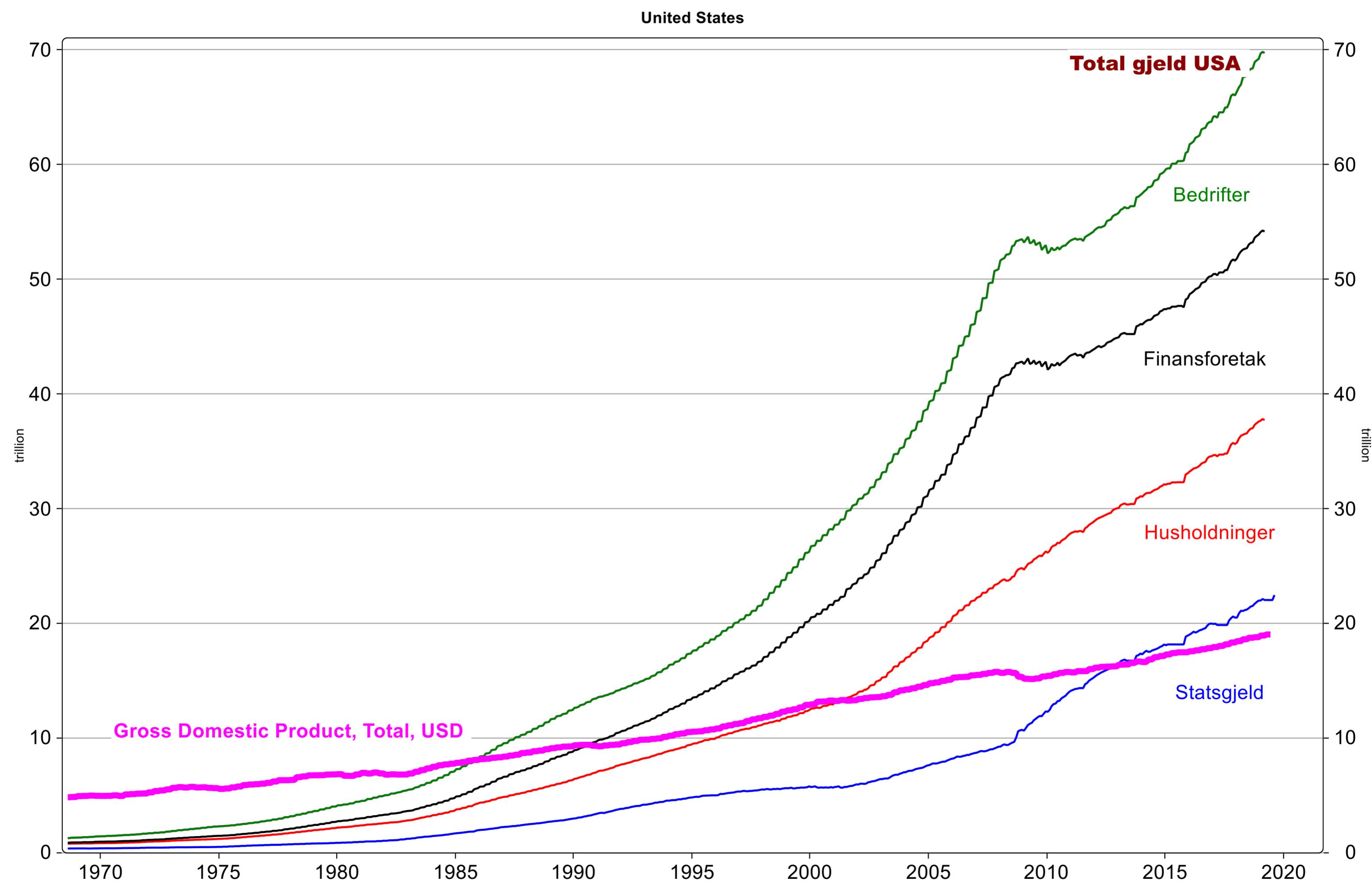


Kilde: Lawrence Summer

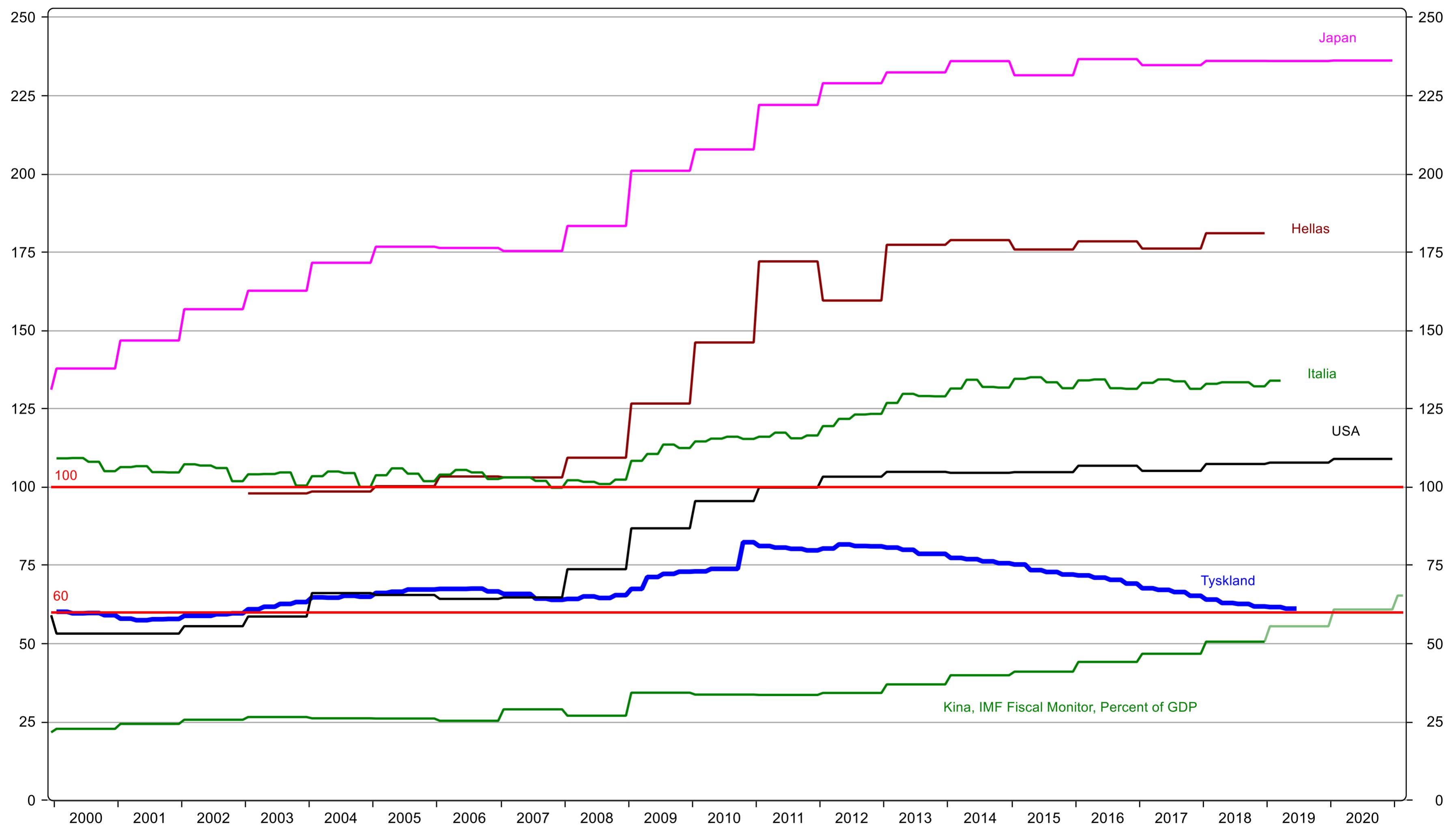
USA: ikke mye rom for mer finanspolitisk stimulering



USA: statsgjeld over 100% av BNP



Høy statsgjeld i mange land



Europa vil investere for å møte konkurransen fra Kina og samtidig stimulere økonomien

EU floats plan for €100bn sovereign wealth fund

'European Future Fund' would invest in strategic sectors where bloc lags behind global rivals



The plan is one of several possible initiatives that EU officials have presented to Ursula von der Leyen to take up during her five-year term © Bloomberg

Mehreen Khan in Brussels AUGUST 23, 2019

287

[Listen to this article](#)

▶ 00:00 — 03:29

Experimental feature

[Report a mispronounced word](#)

Brussels is considering plans to launch a €100bn sovereign wealth fund to finance European industrial champions to compete with US companies such as Apple and Google and China's Alibaba.

Lagarde calls on European governments to launch fiscal stimulus

ECB president-elect warns that greater co-operation is needed to tackle populism



Christine Lagarde said that central banks were 'not the only game in town' © AFP

Martin Arnold in Frankfurt and Mehreen Khan in Brussels SEPTEMBER 4, 2019

126

[Listen to this article](#)

▶ 00:00 — 04:12

Experimental feature

[Report a mispronounced word](#)

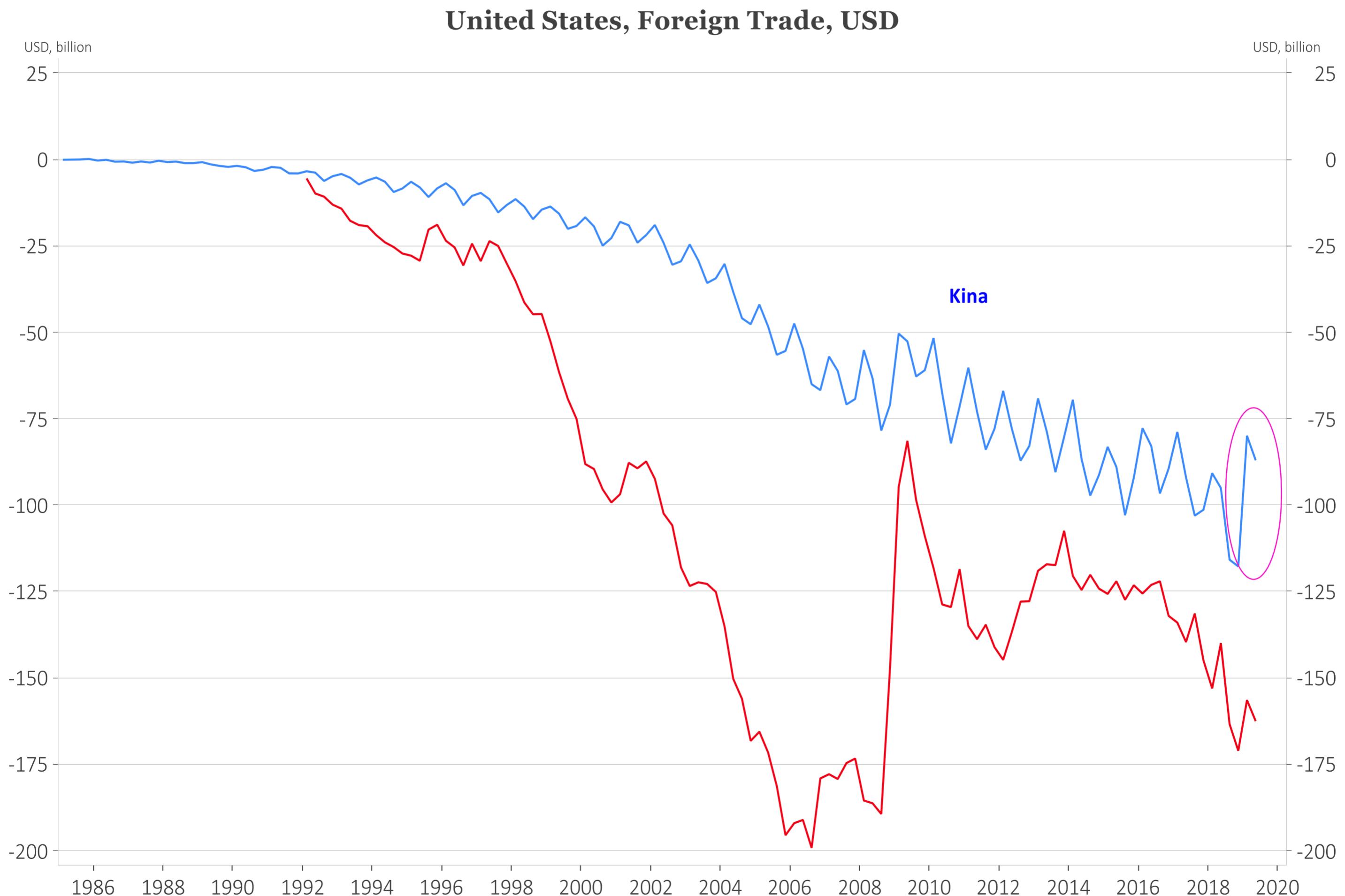
Christine Lagarde has called on European governments to co-operate more closely over fiscal policy to stimulate the stuttering eurozone economy, in her first public appearance as president-elect of the European Central Bank.

Ms Lagarde, who is [set to succeed Mario Draghi](#) at the Frankfurt institution this autumn, made the comments in an address to the European Parliament on Wednesday as part of her nomination process.

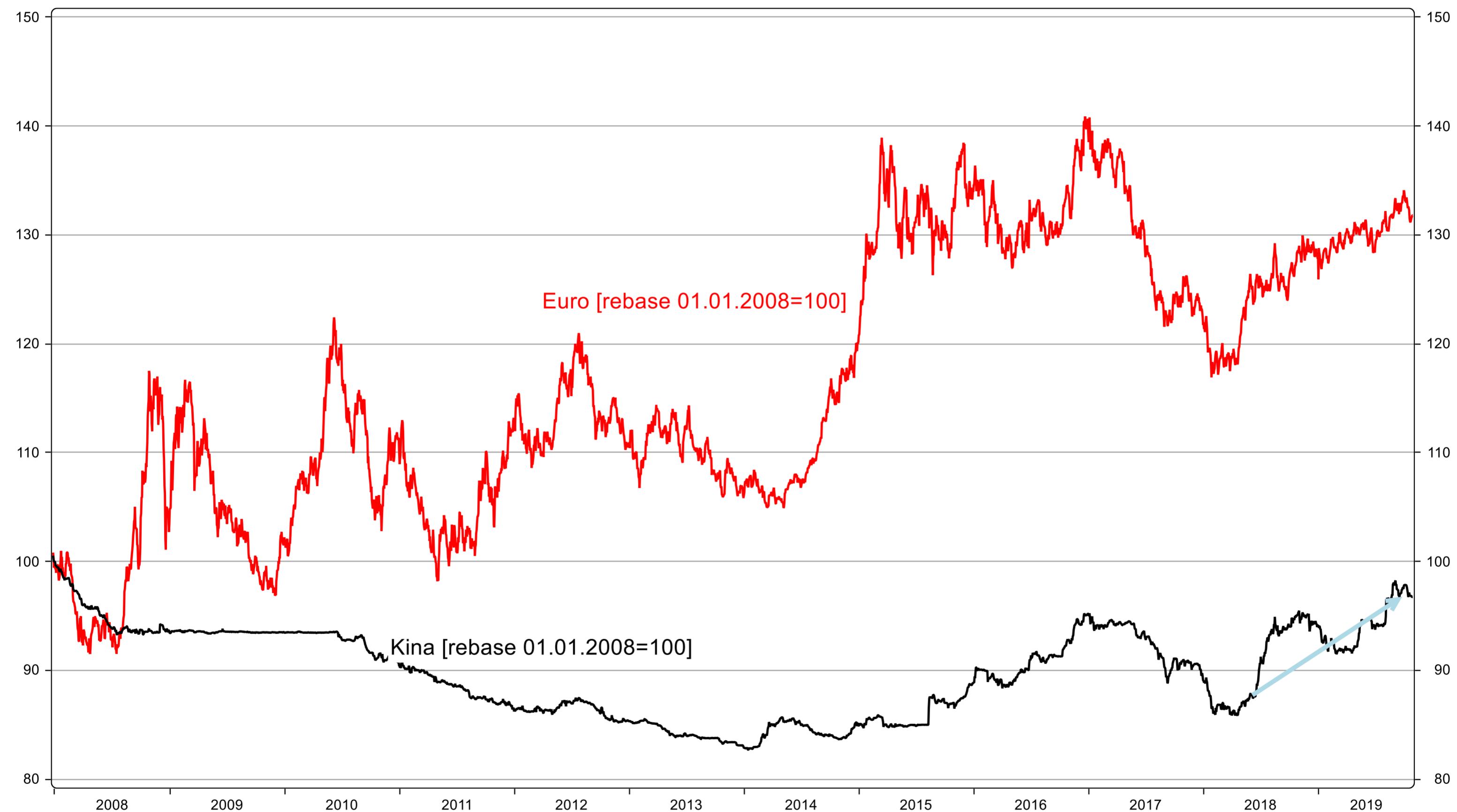
Hvordan kan stater kvitte seg med gjeld når veksten svikter?

- Økt skatt for innbyggerne
- Skape høy inflasjon (vanskelig når veksten er svak)
- Lave renter (indirekte beskatning av sparere)
- Presse banker og pensjonsfond til å investere i statsgjeld -> tvangssparing
(indirekte beskatning av sparere siden avkastning på pensjonssparing blir lavere)
- I tillegg: svekke valutakursen for å bedre inntjening til nasjonale bedrifter, eller skjerme egne bedrifter (importtoll)

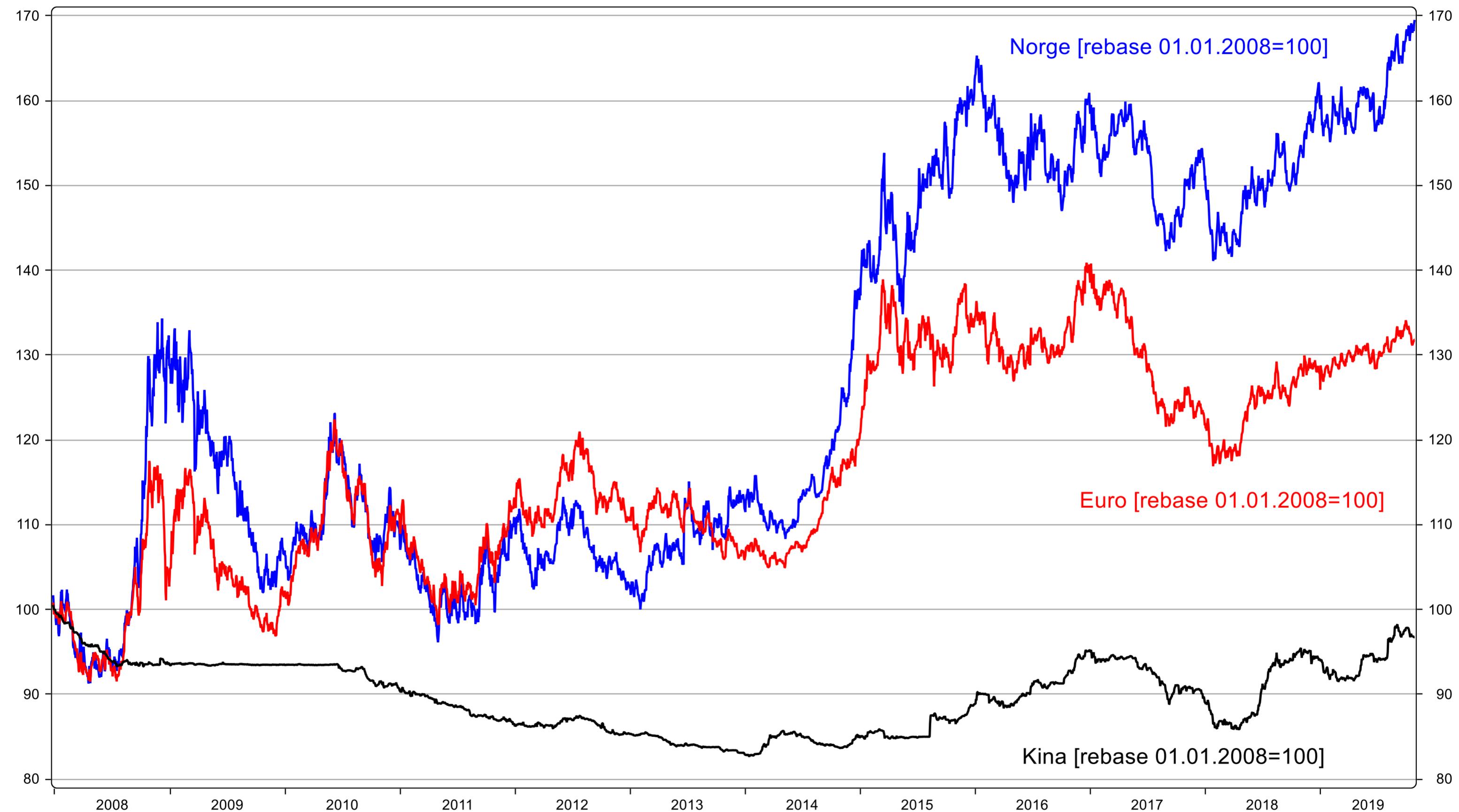
USA: Langt unna handelsbalanse



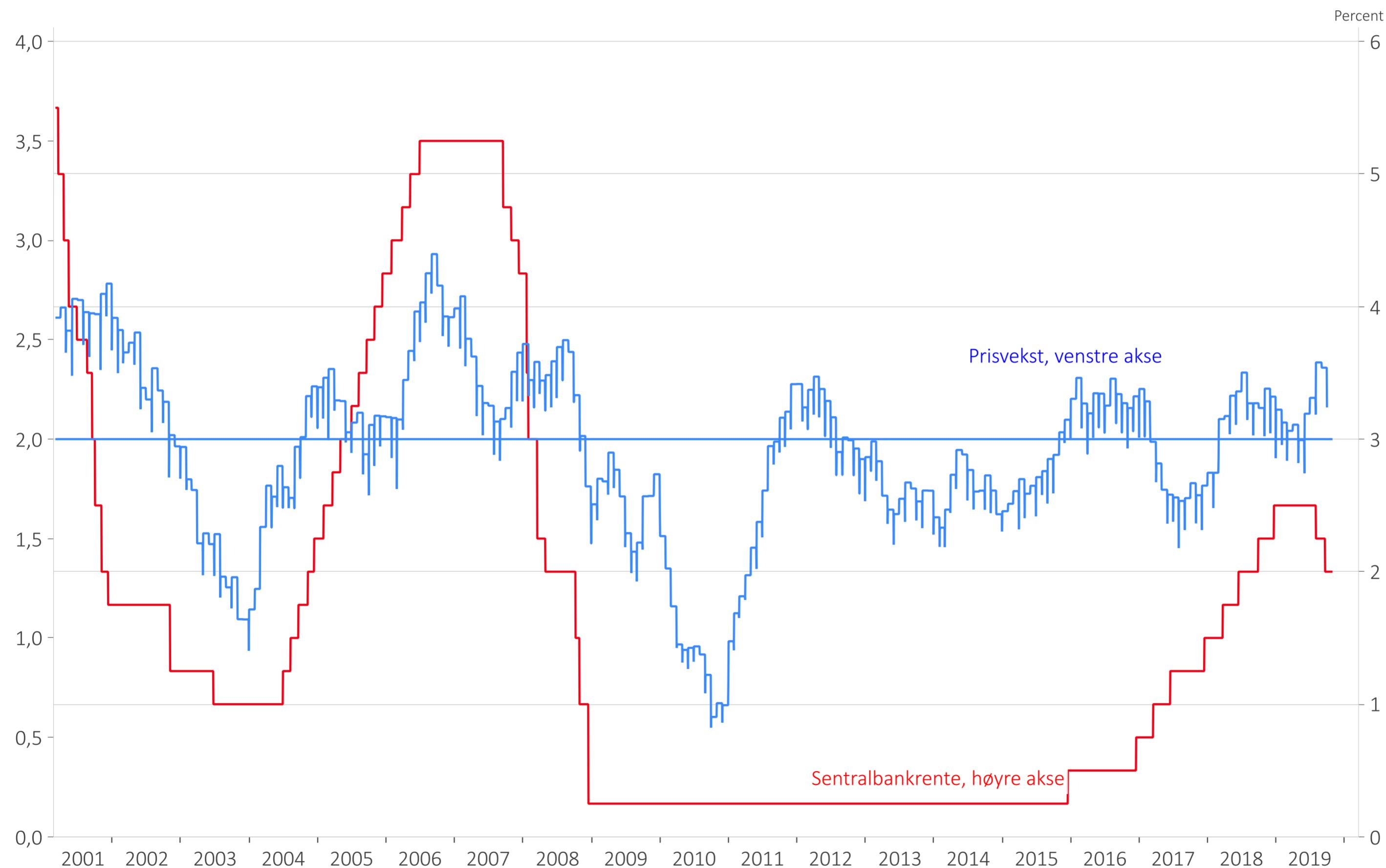
USA: sterk USD bremser effekten av handelskrigen -> valutakrig neste?



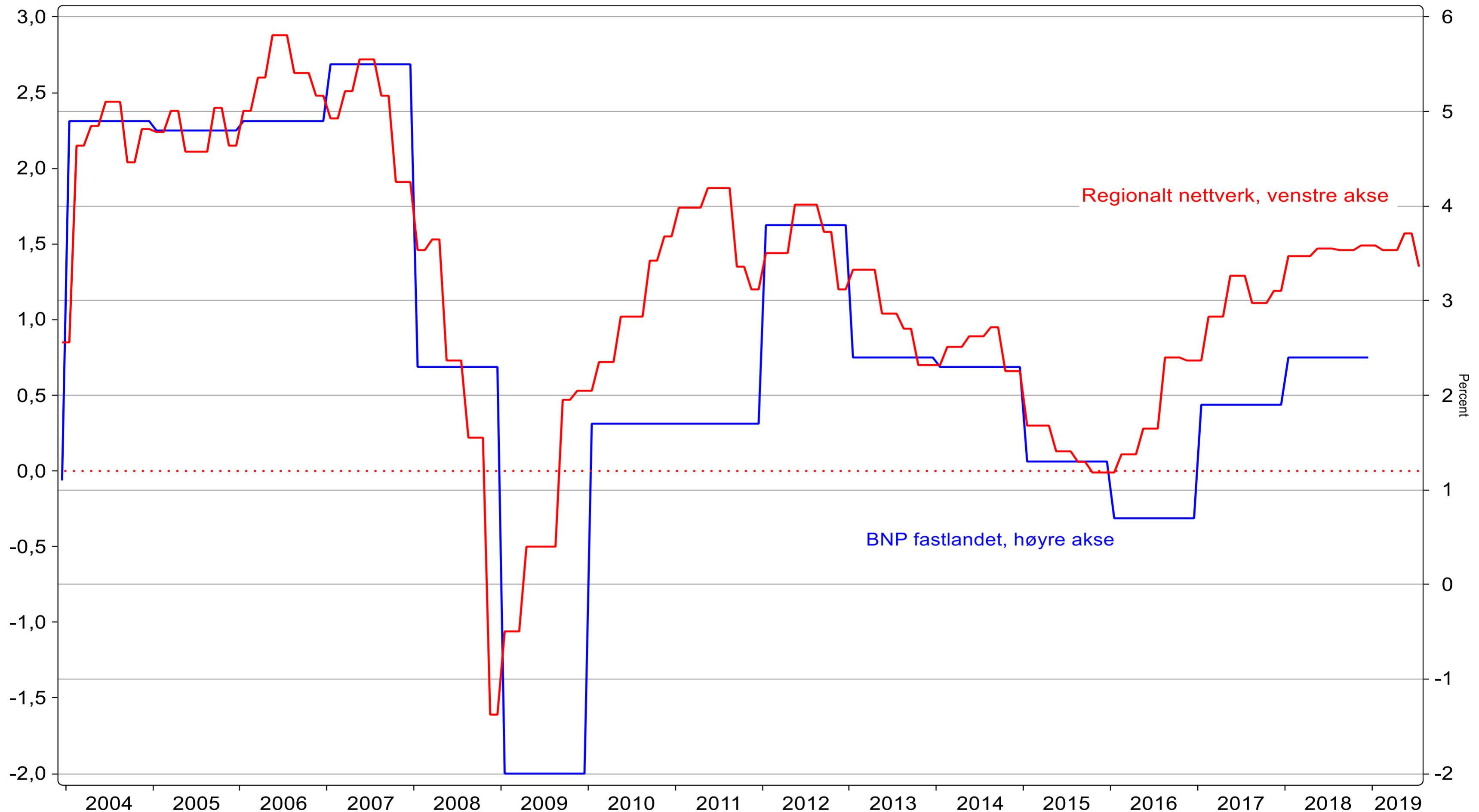
Svak kronekurs mot USD



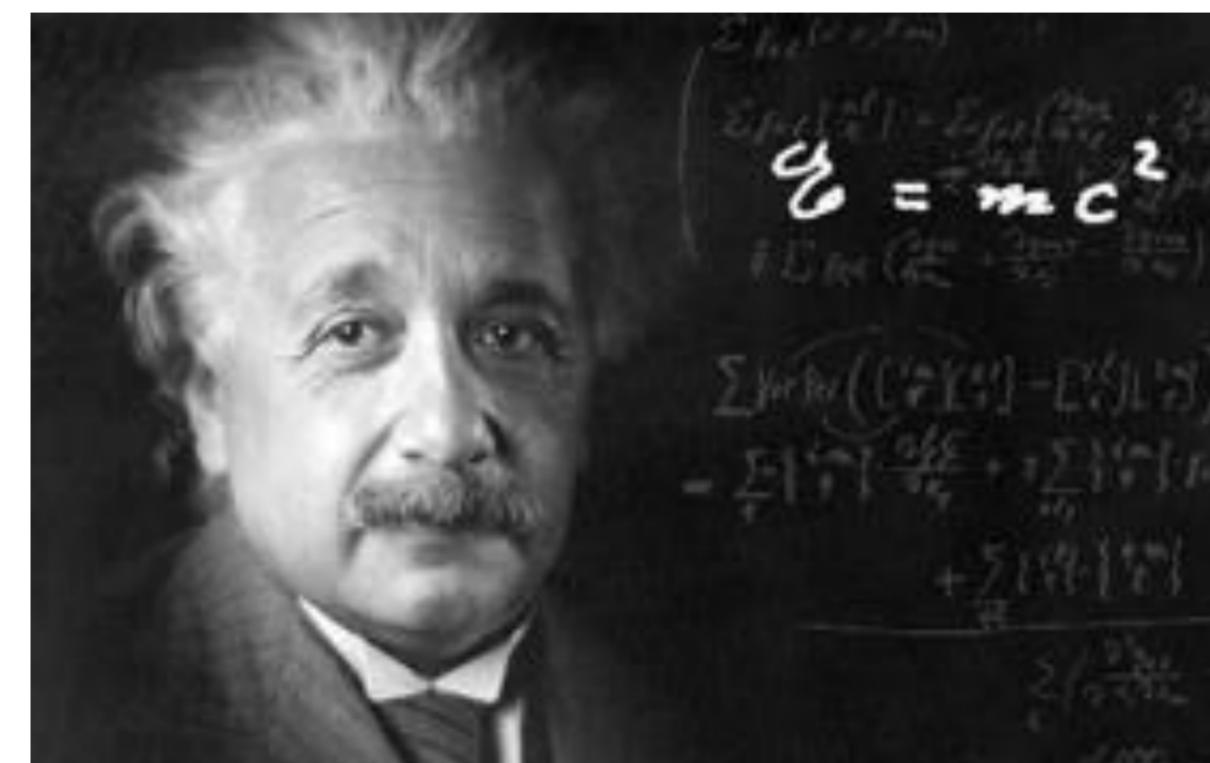
USA: Sentralbanken vil kutte renten videre



Norge: Bedre utsikter for norsk økonomi



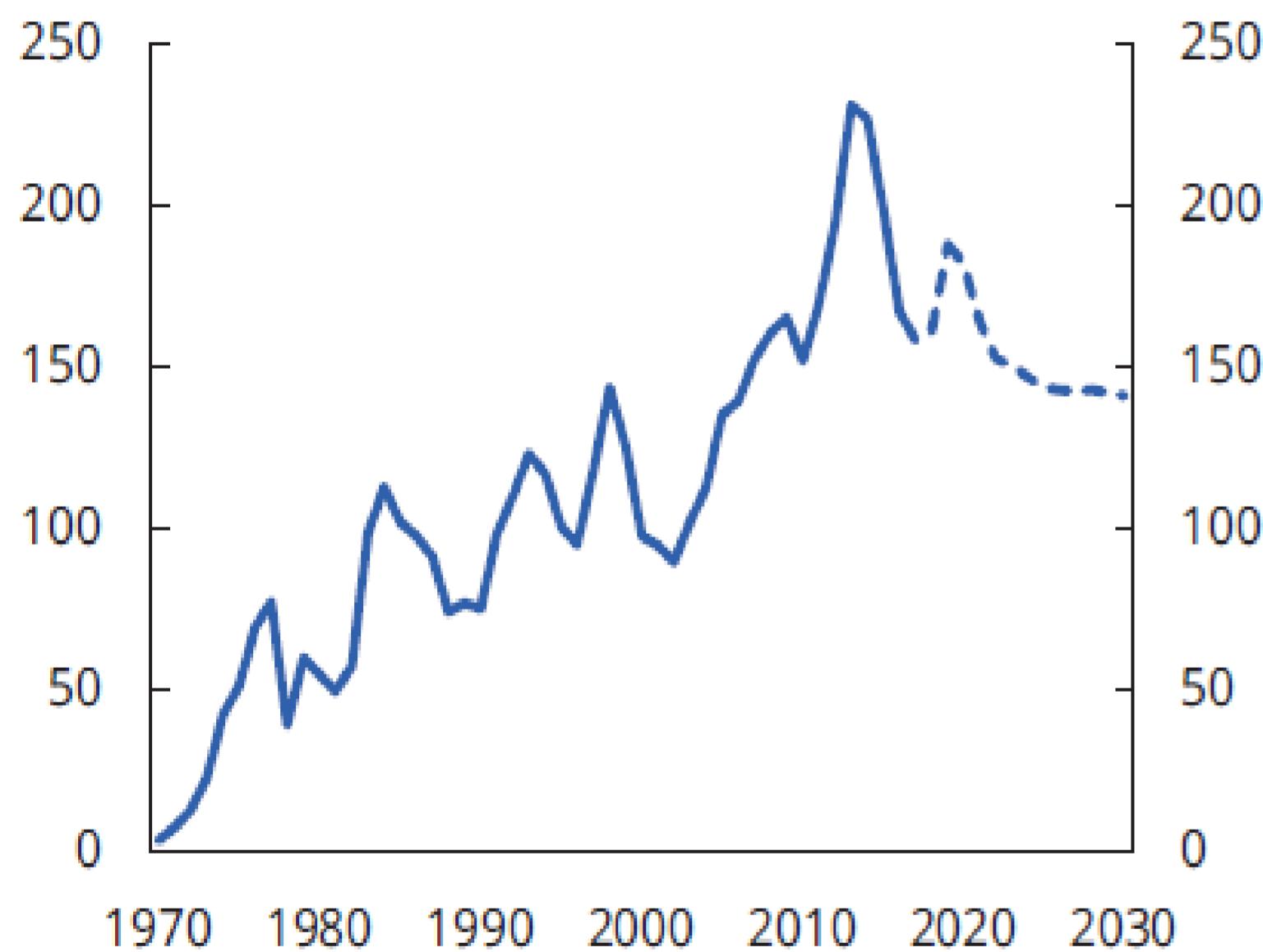
Trender som gir svakere vekstkraft i Norge



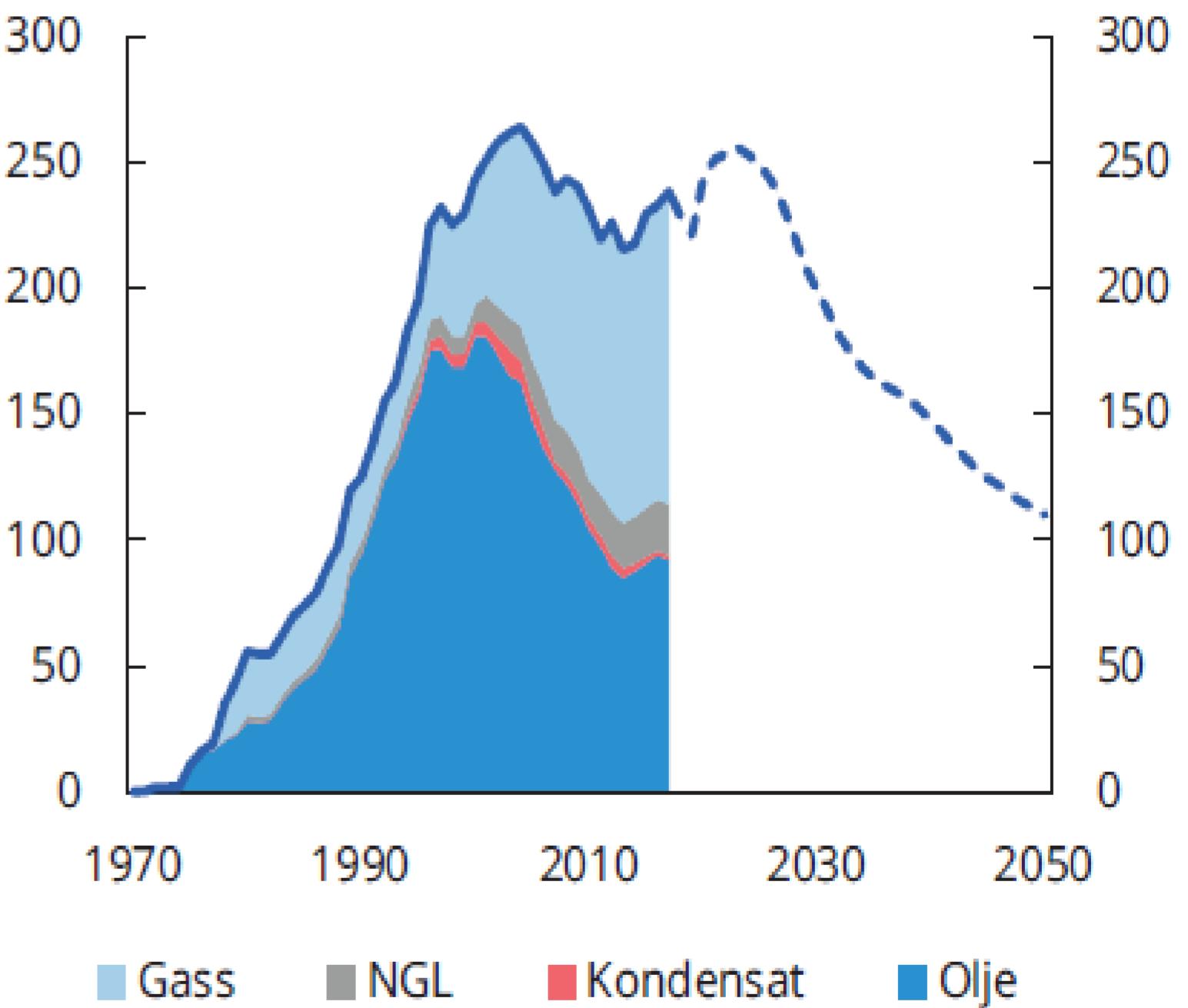
Norge: God fart i oljesektoren, men vi er på toppen nå

Petroleumsinvesteringer og produksjon av petroleum

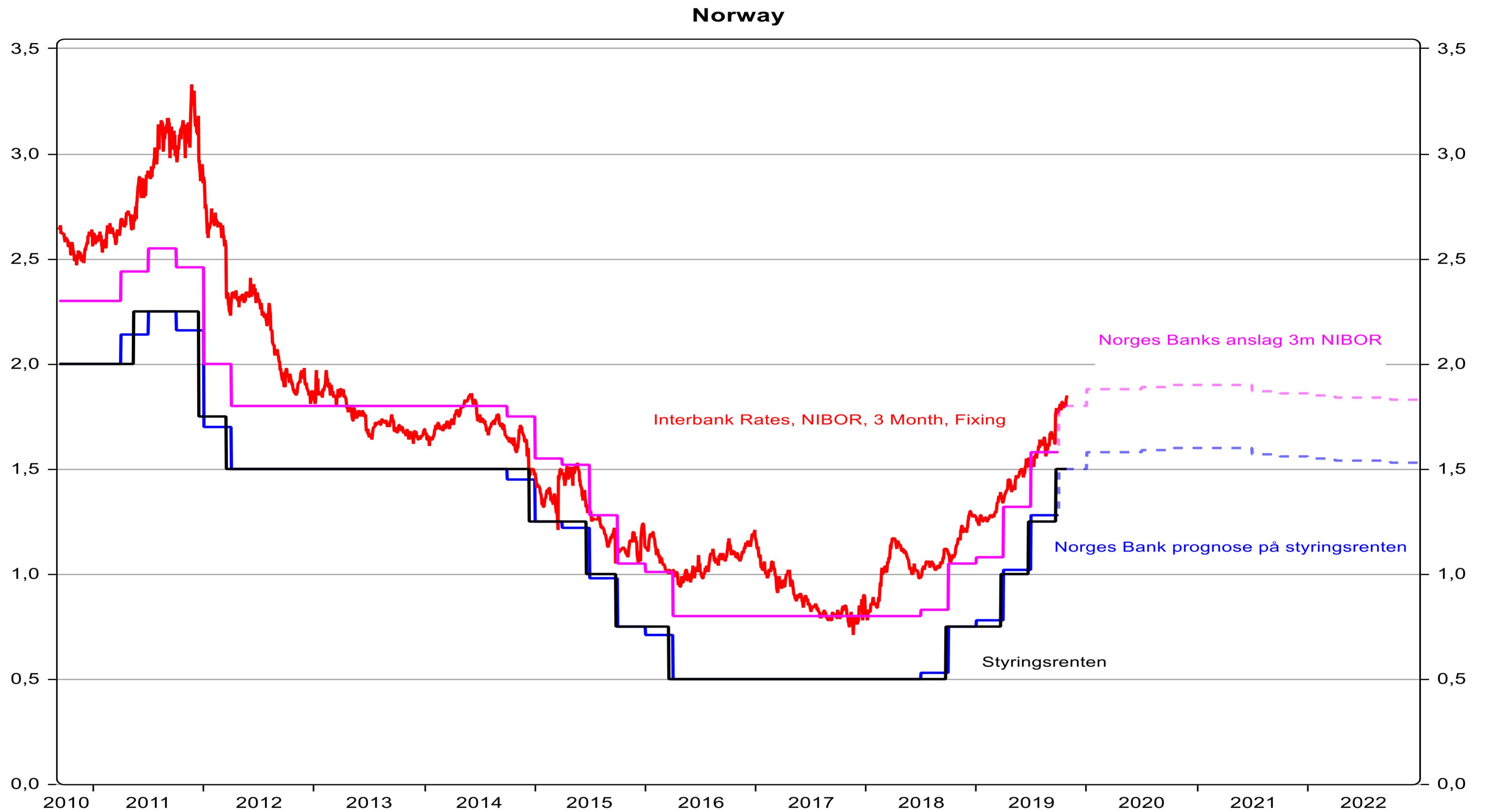
A. Petroleumsinvesteringer. Mrd. 2020-kroner.
1970-2030



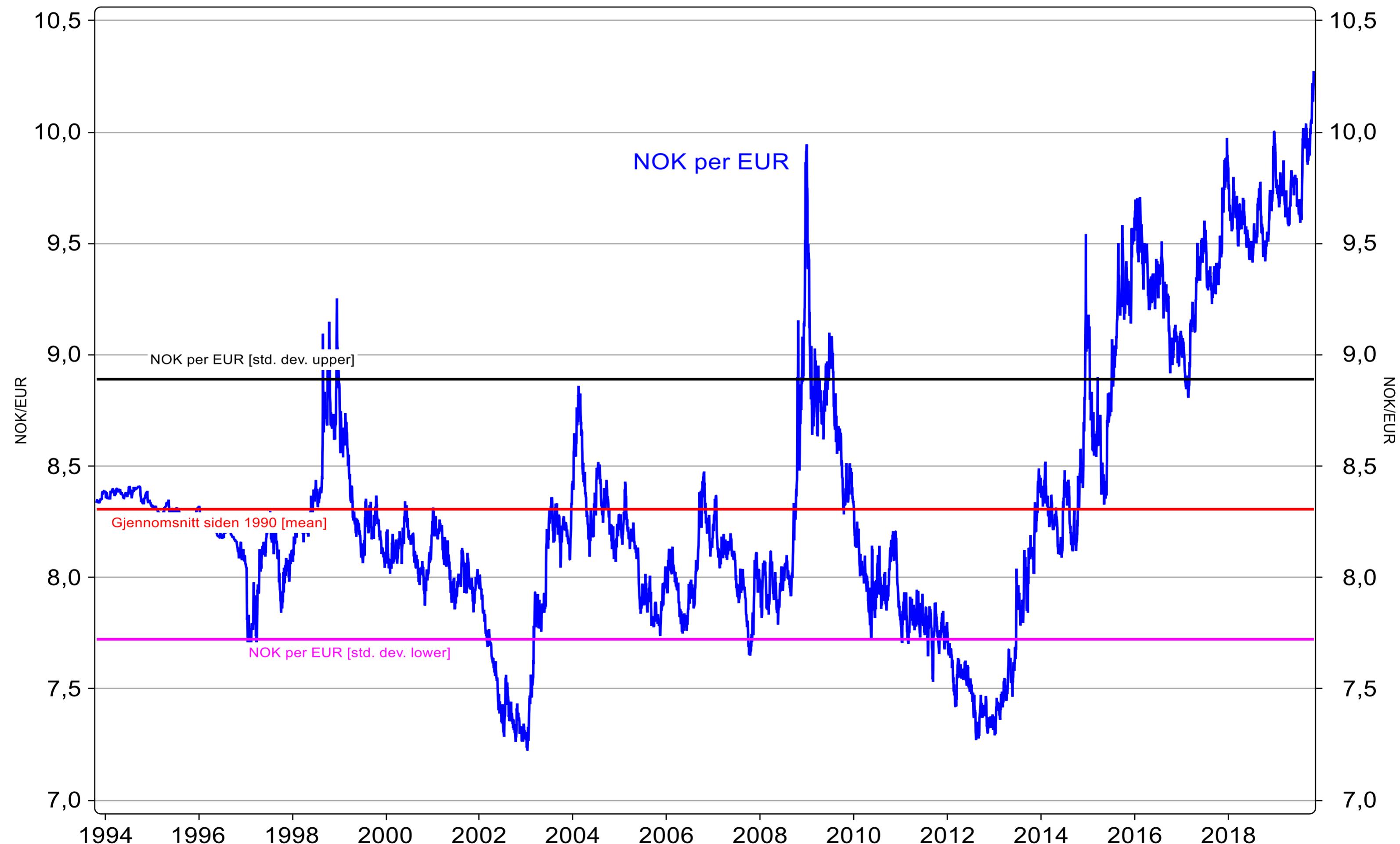
B. Produksjon av petroleum på norsk sokkel.
Mill. Sm³ oljeekvivalenter. 1970-2050



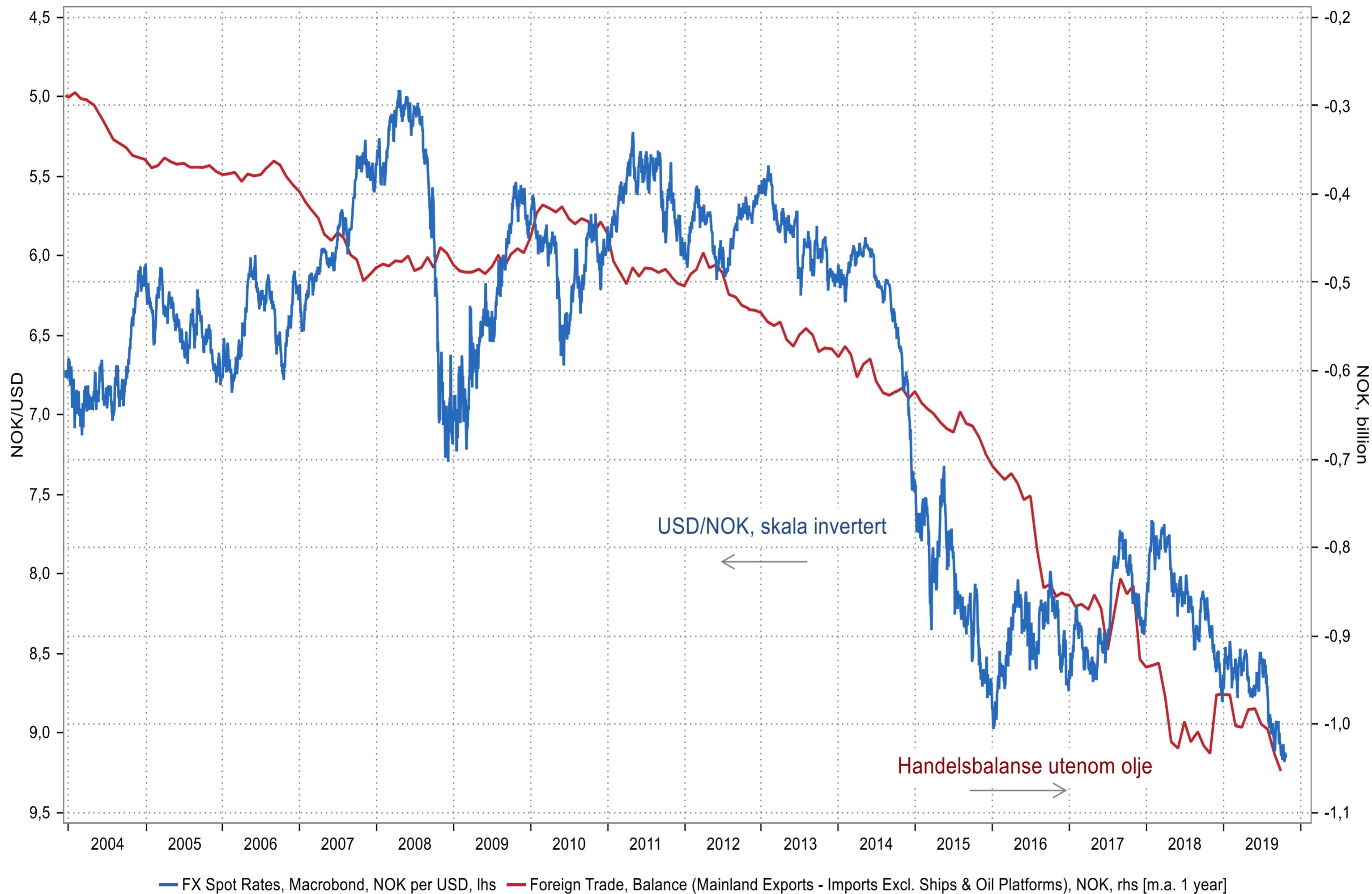
Renteutviklingen: ingen flere renteøkninger



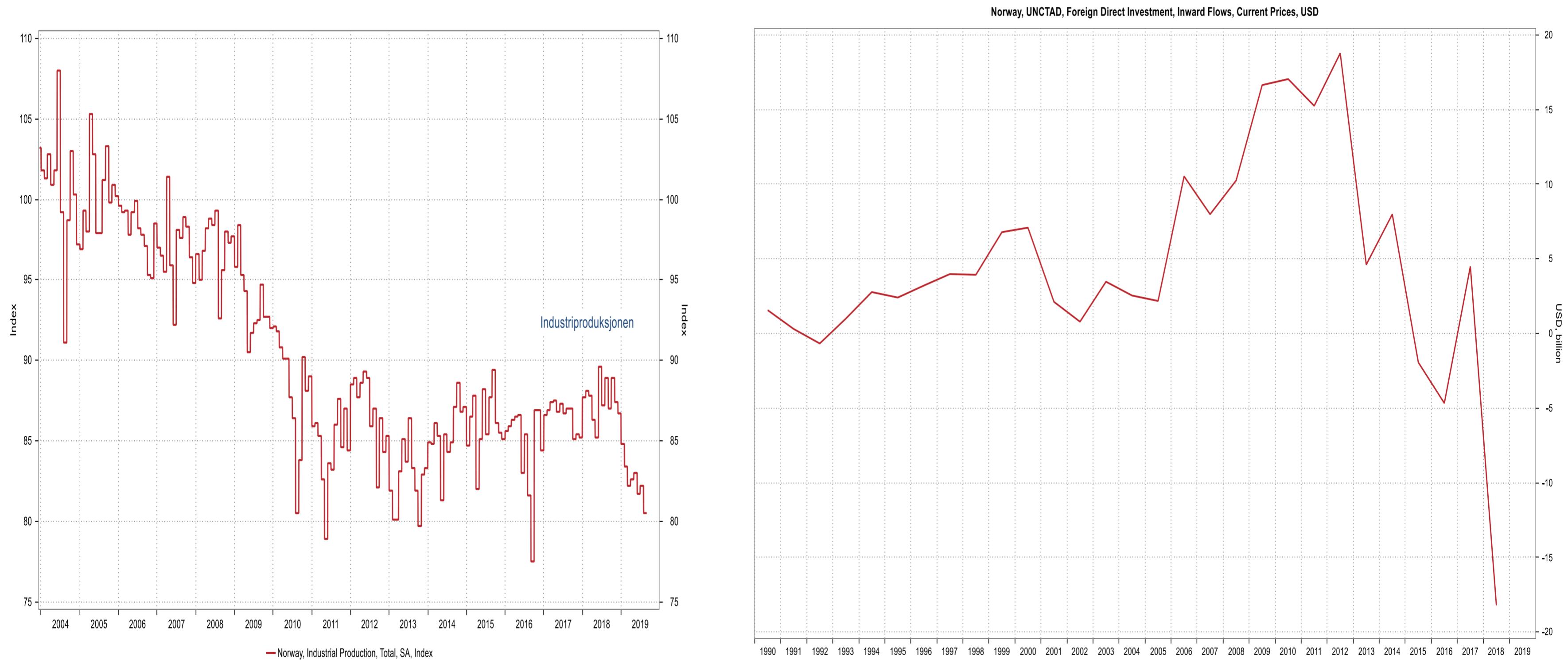
Svak kronekurs hjelper omstilling, men kamuflerer problemet



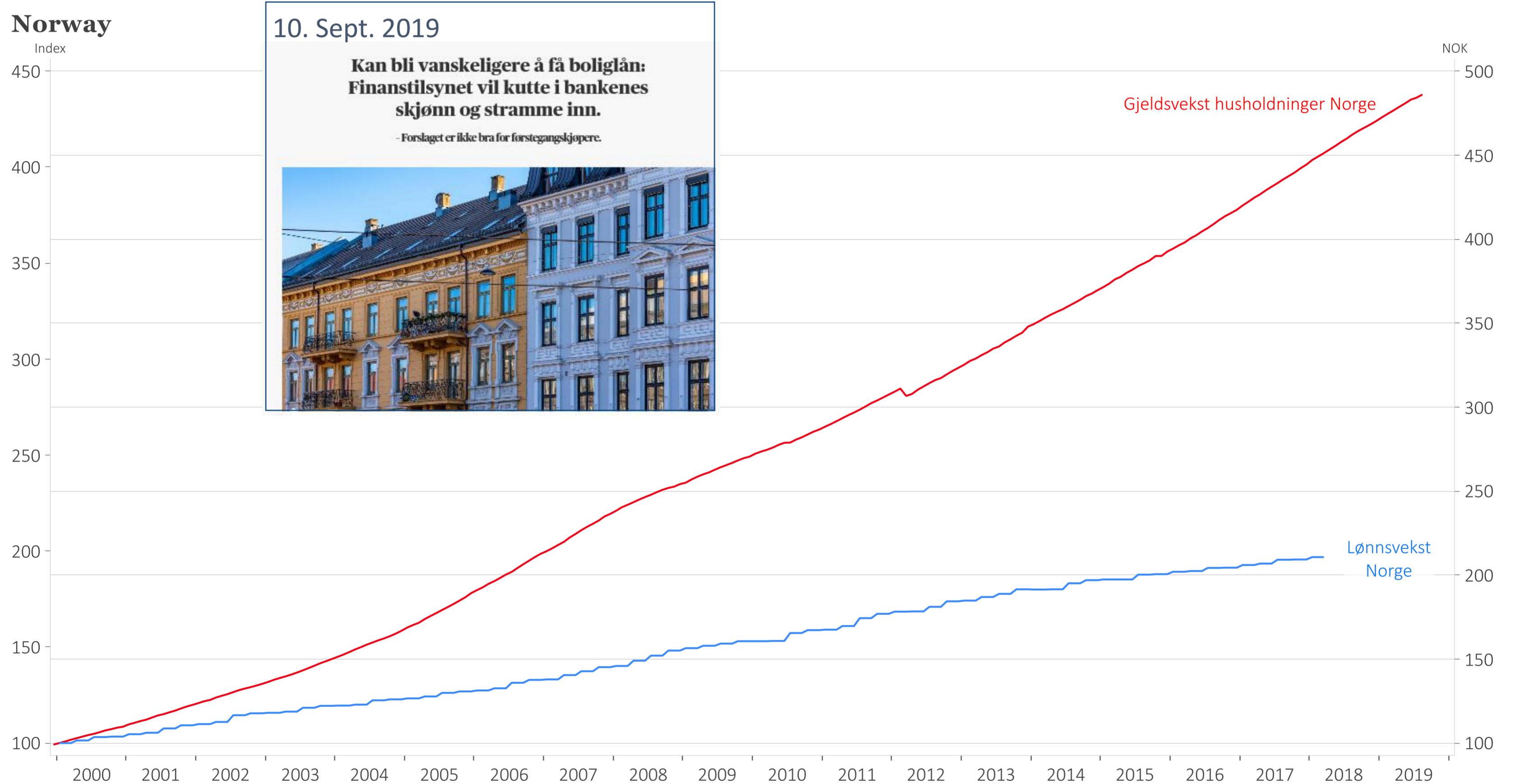
Norge ikke like attraktiv lenger mht investeringer



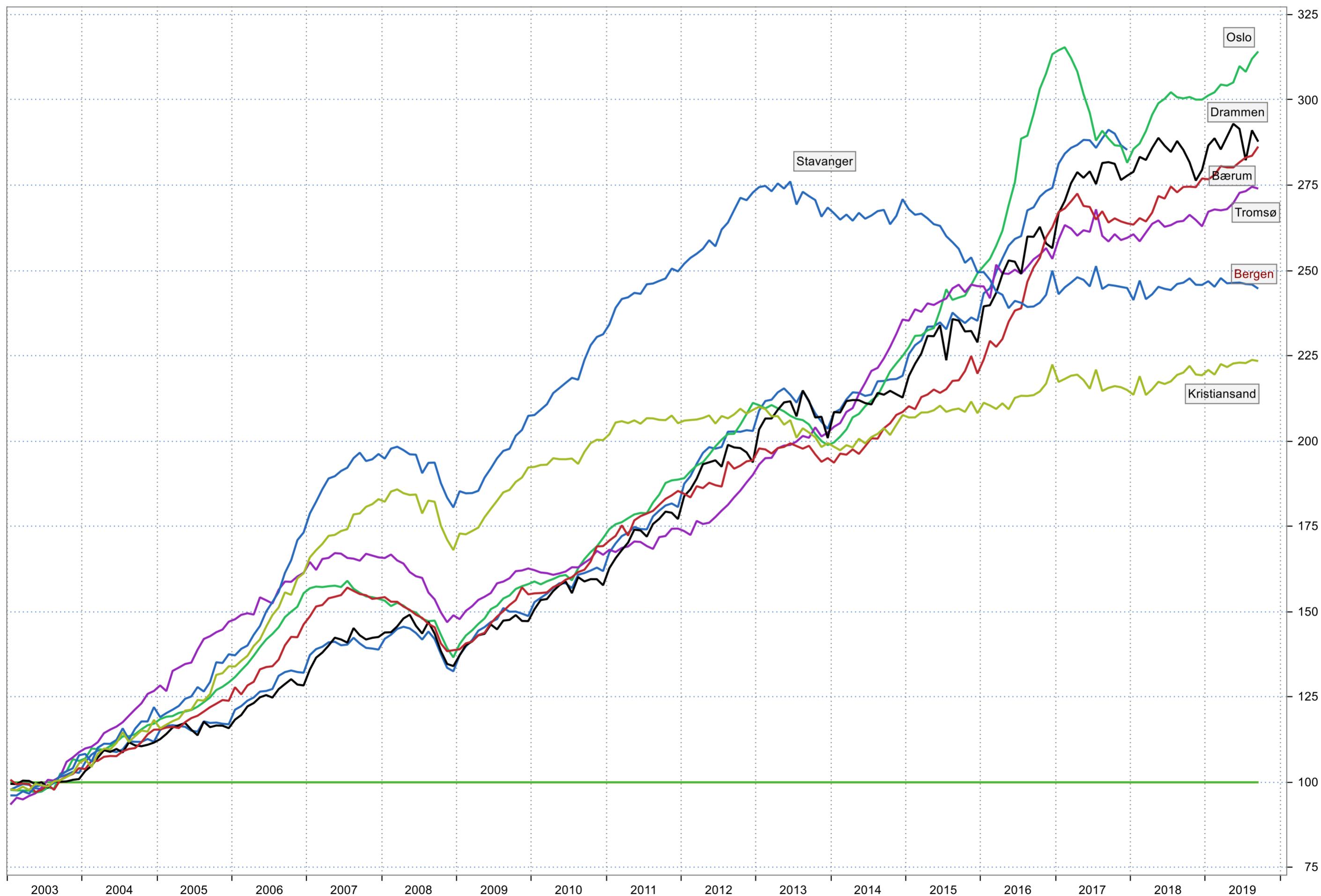
Problemet er svekket konkurranseevne



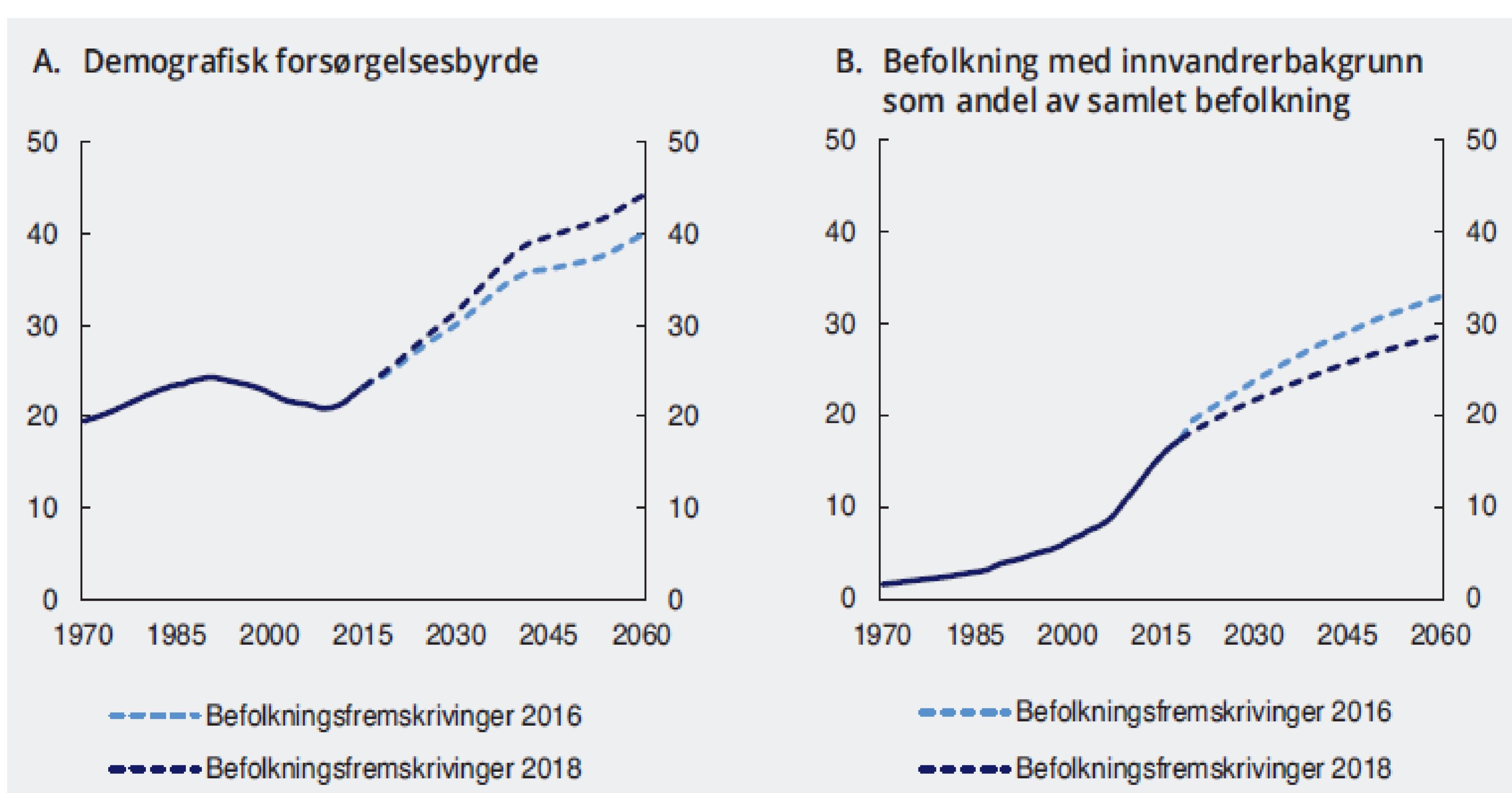
Norge: høy gjeldsvekst



Norge: lav rente + skattesystemet motiverer de med kapital til å investere i eiendom



Norge: økte utgiftene til eldrebølgen og økt innvandring



Hva kan vi vente oss

1. God vekst i Norge i år, litt svakere de neste årene
2. Lav arbeidsledighet og økende lønnsvekst
3. Økt behov for langsiktig sparing siden vi lever lenger
4. Lave renter lenge
5. Økt egenbetaling og økte skatter og avgifter i årene fremover