

Møte med Statsminister Erna Solberg og  
Finansminister Siv Jensen -  
"Fallet i oljeprisen og den økonomiske situasjonen"

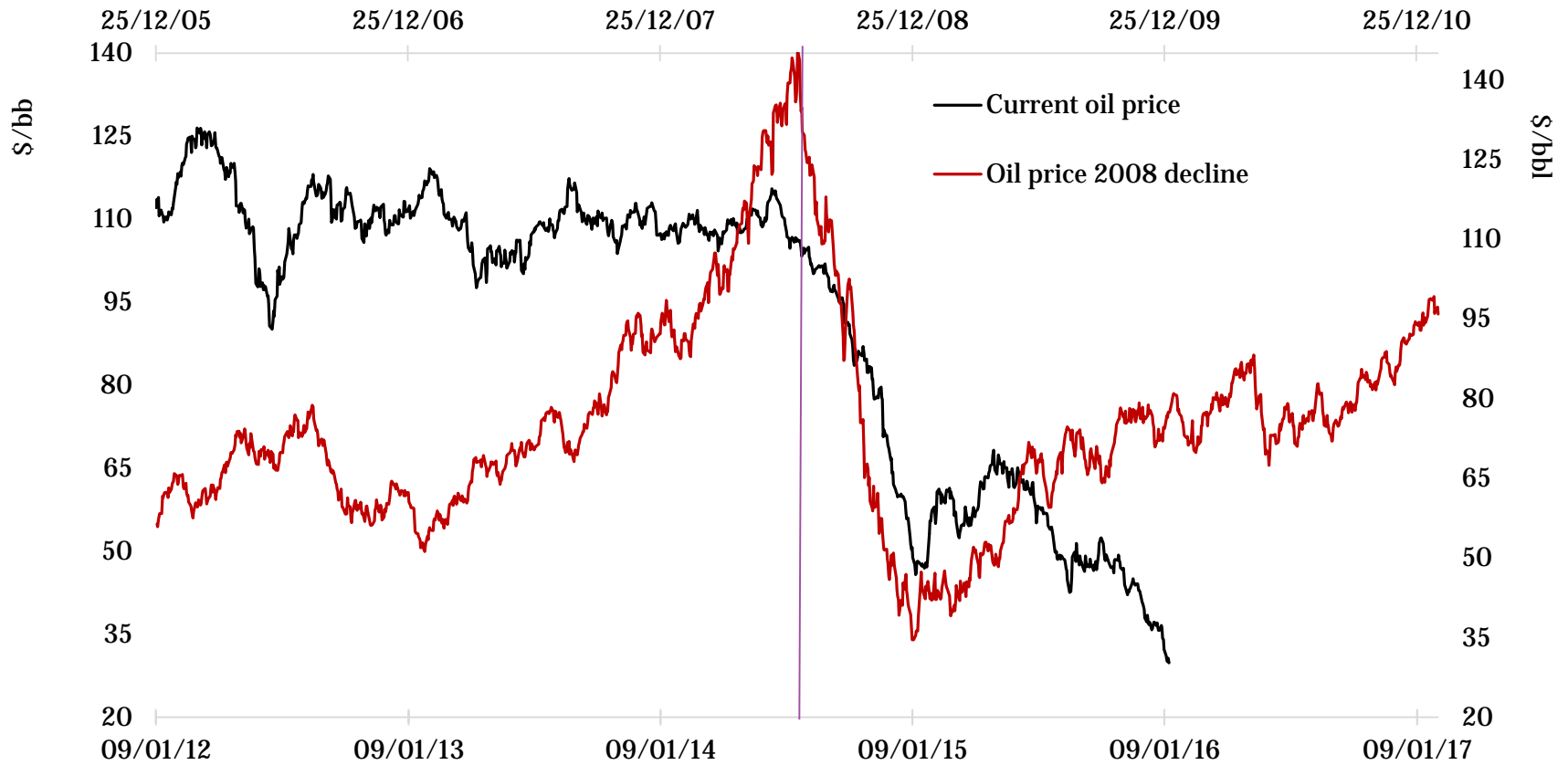
*Statsministerens kontor, 25. januar 2016*

**Hilde C. Bjørnland**

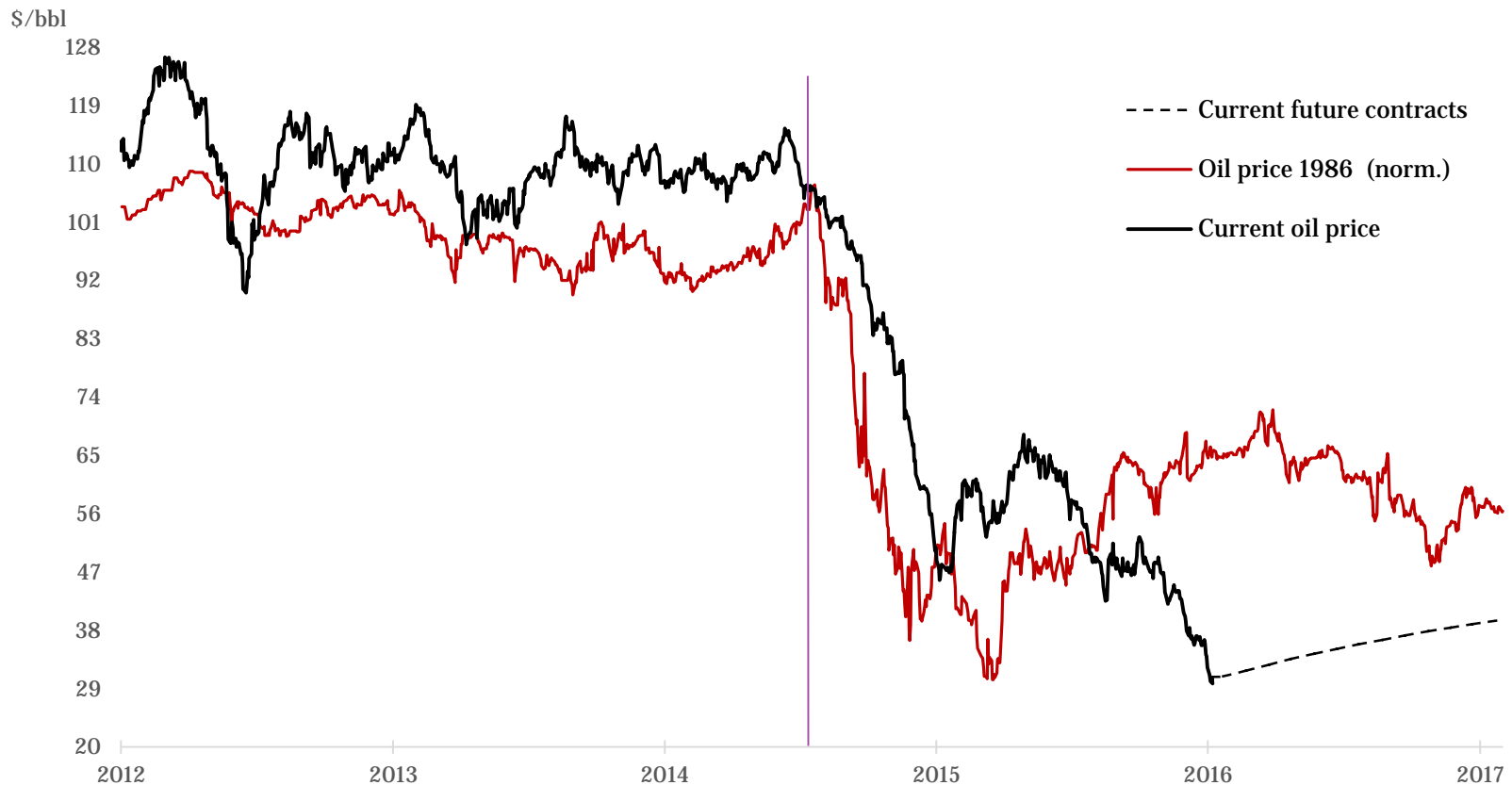
Senter for anvendt makro og petroleumsøkonomi (CAMP)

# **Oljeprisfallet i et historisk perspektiv**

# Long way to recovery! The current oil price decline versus the (demand driven) decline in 2008; Crude oil - Brent



# Long way to recovery! The current oil price decline versus the (supply driven) decline in 1986; Crude oil - Brent



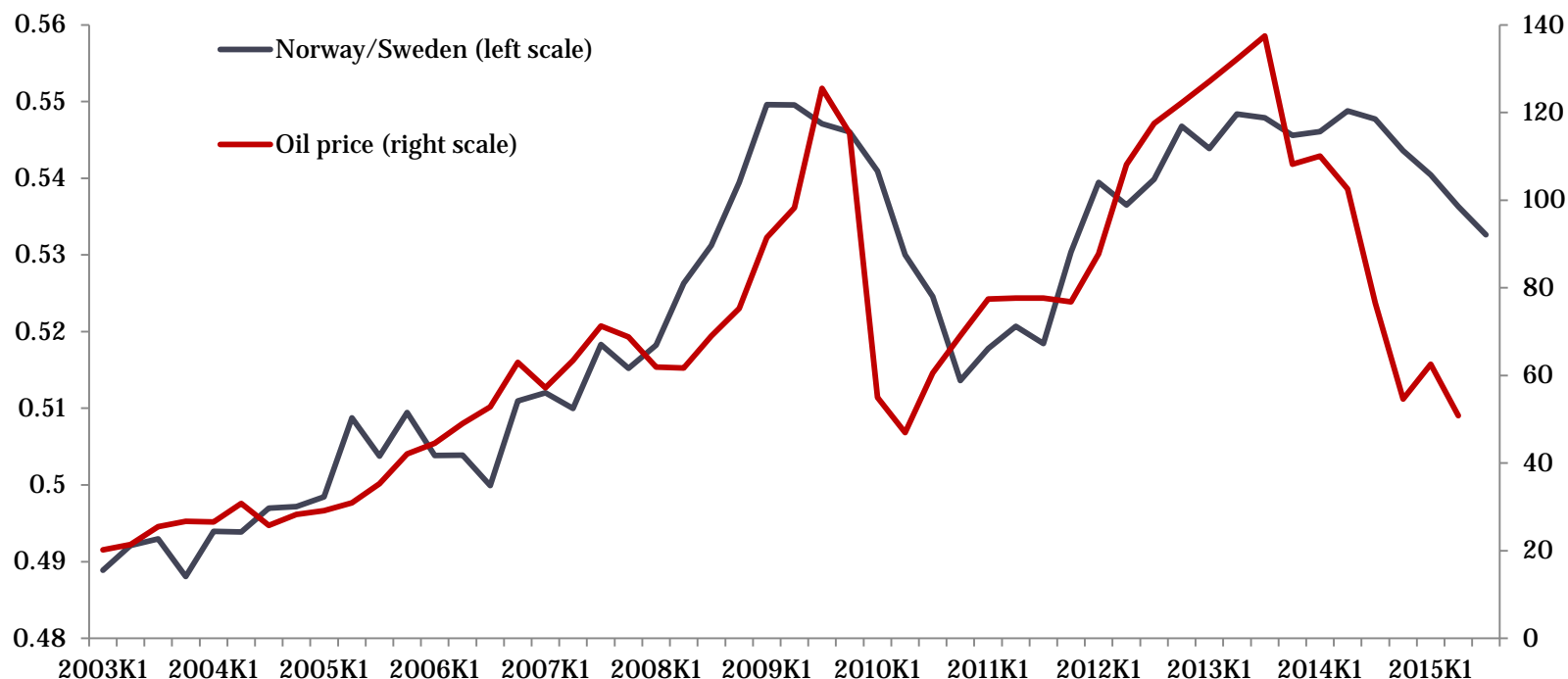
Source: Datastream and Hilde C. Bjørnland

# **‘Oljekrisen’ versus finanskrisen**

**Virkning på norsk økonomi**

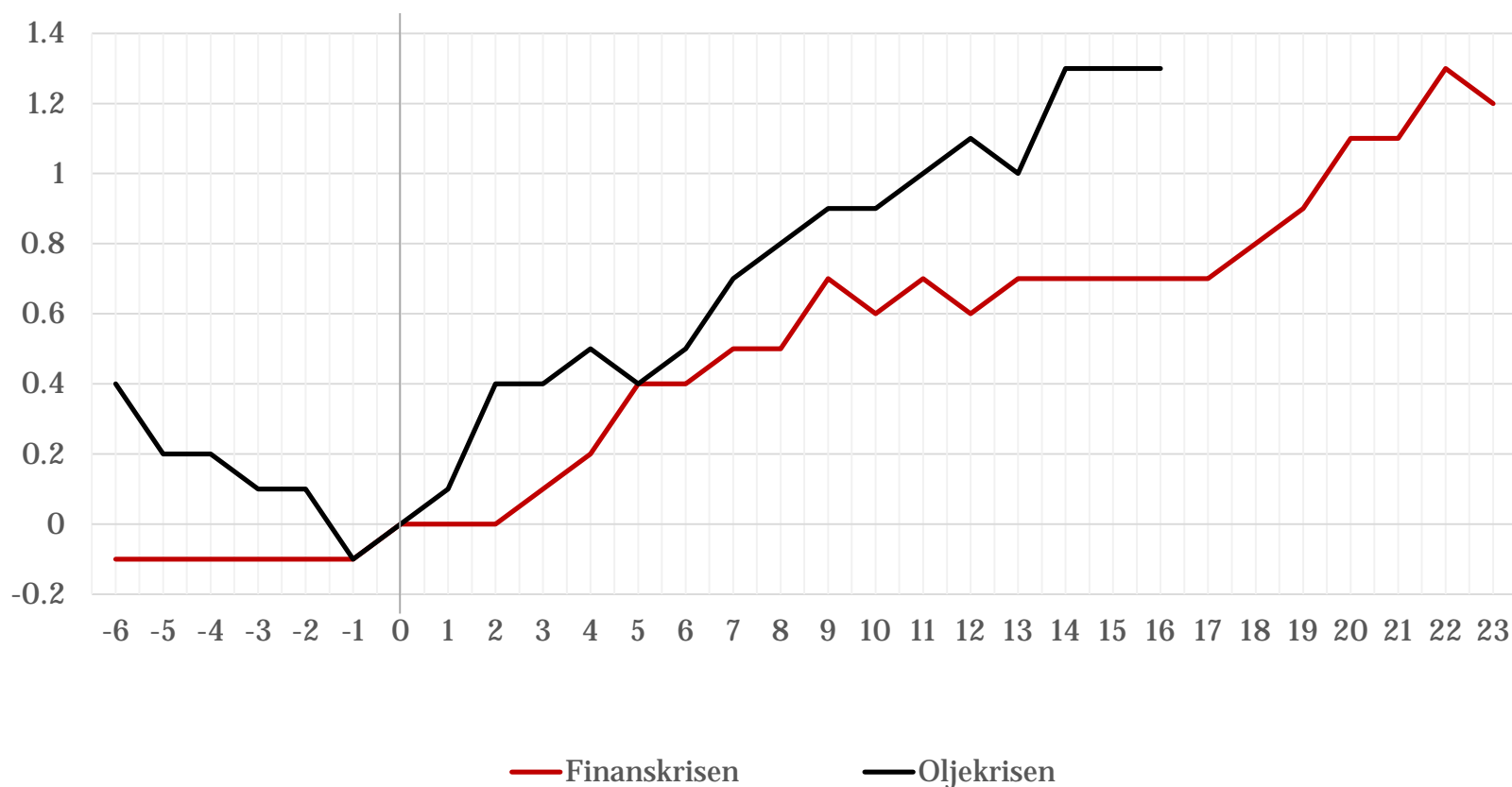
# Stresstest: Oljedrevet økonomi

Oljeprisen og verdiskapning (BNP) i Fastlands-Norge relativt til Sverige

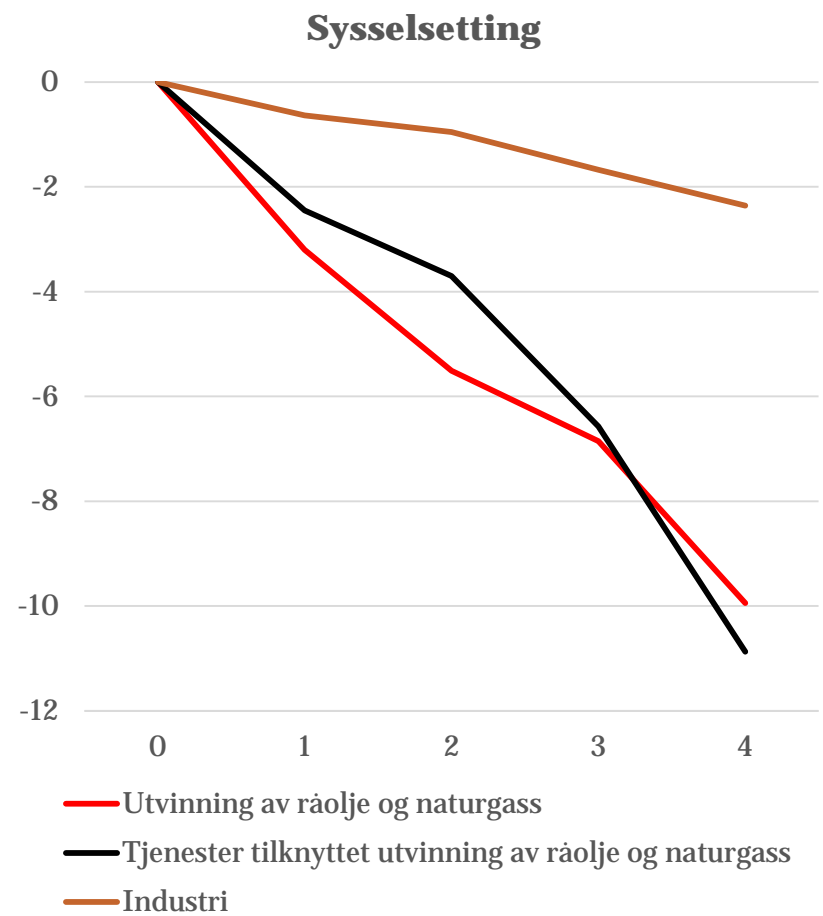
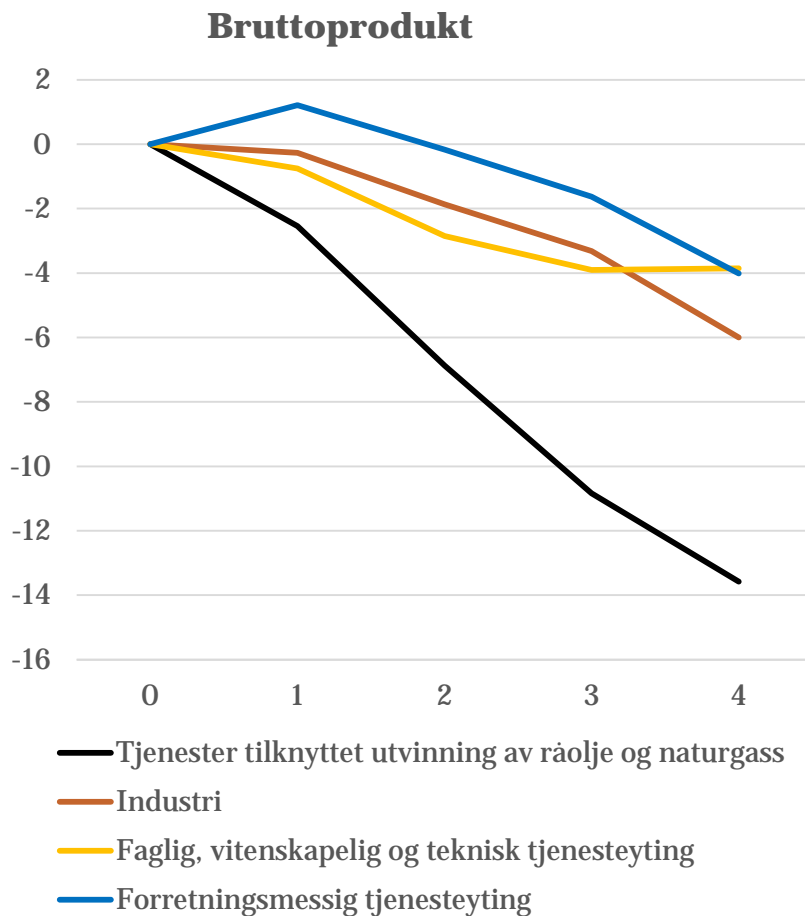


# Ledigheten øker raskt - men hvorfor?

Akk. endring prosentpoeng fra Juni 2014 (**oljekrisen**)  
versus juni 2008 (**finanskrisen**)

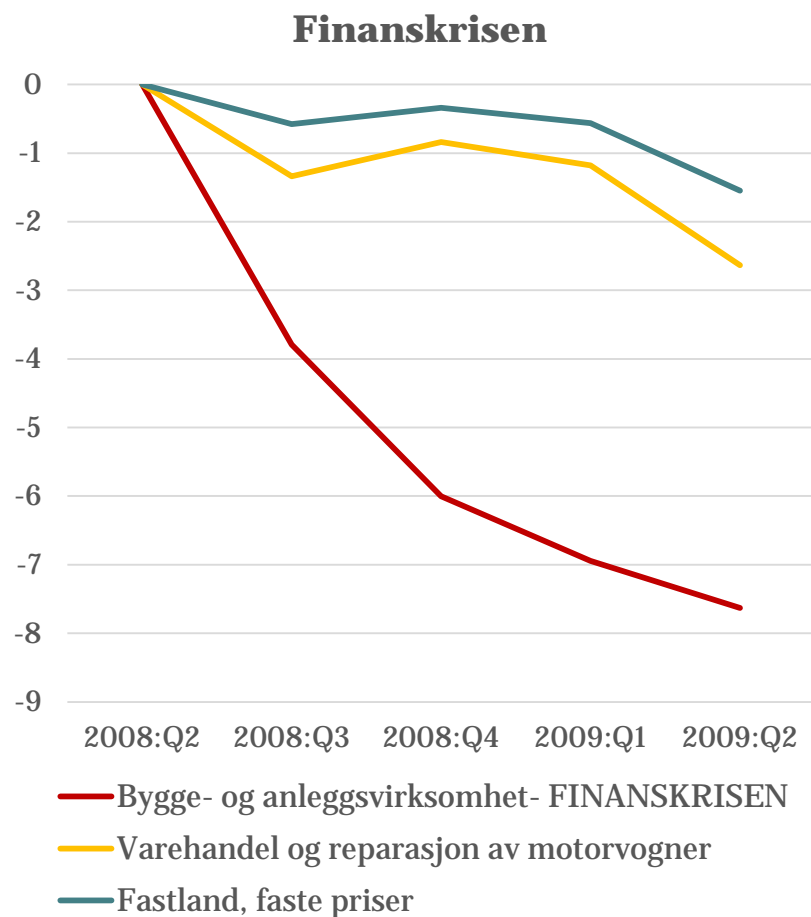
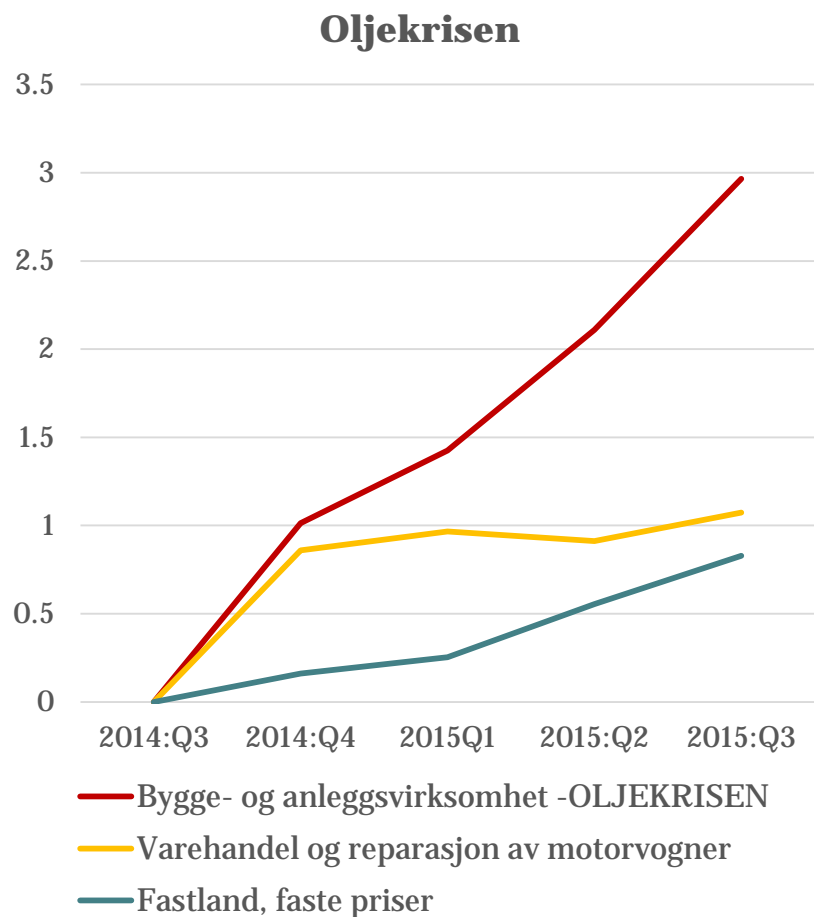


# Oljekrisen og norsk økonomi - næringer med negativ vekst (akk. endring % siden 2014:Q3)





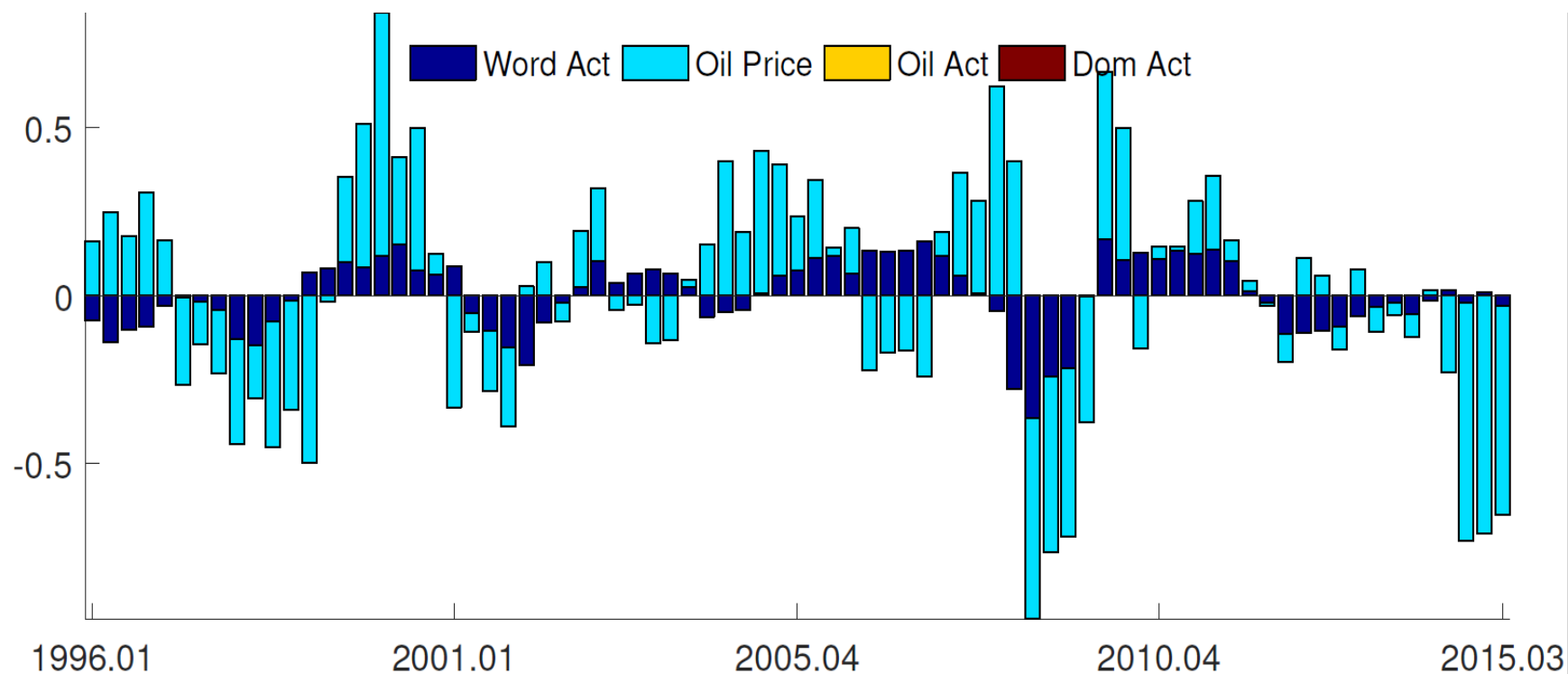
# Oljekrisen versus finanskrisen: Store forskjeller i enkelte næringer, (akk. endring i sysselsetting, %)



# Driverere i oljekrisen versus finansskrisen

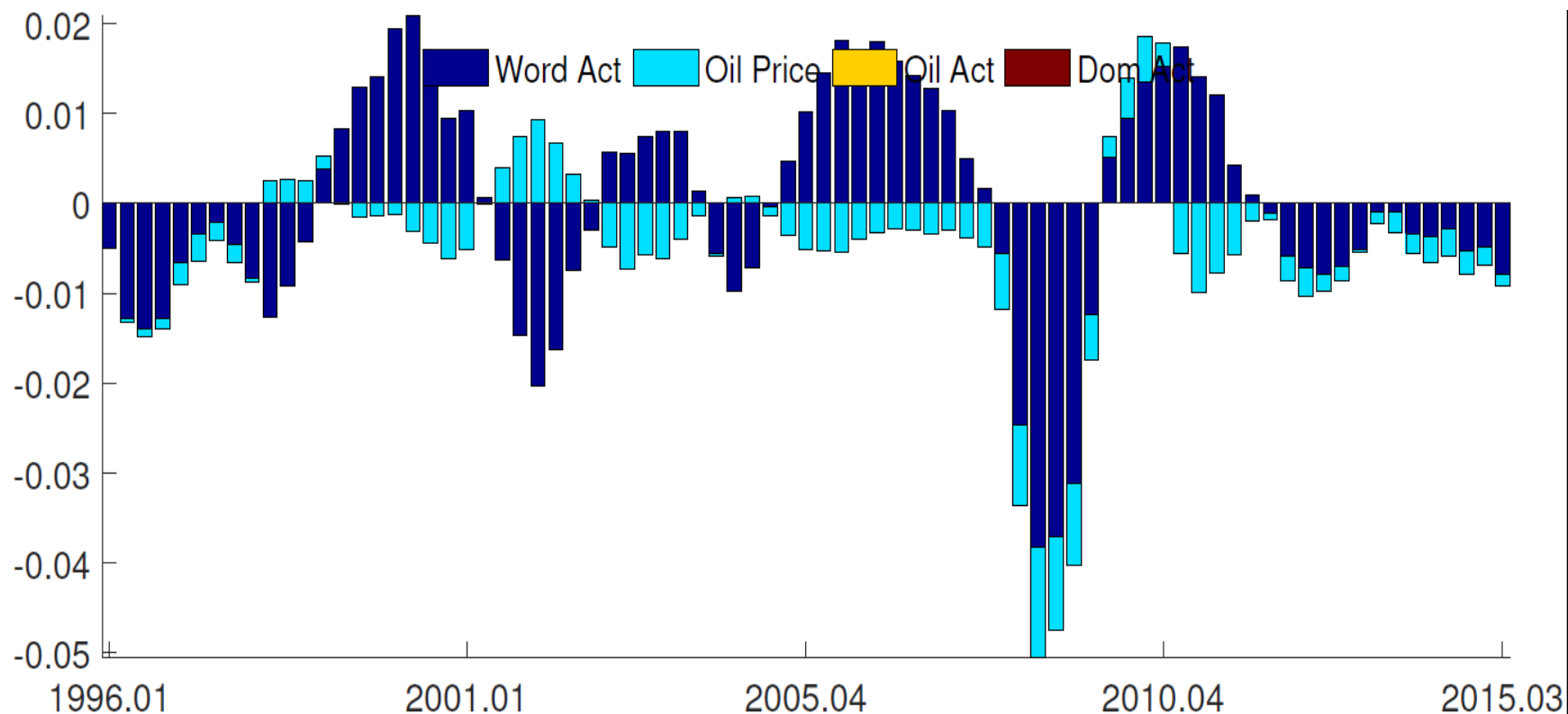
# Årlig endring i oljepris (%) og noen drivere:

Endring er primært drevet av økt tilbud etter olje som sender prisen ned nå (lyseblå stolpe) og ikke fall i global aktivitet (mørkeblå stolpe)



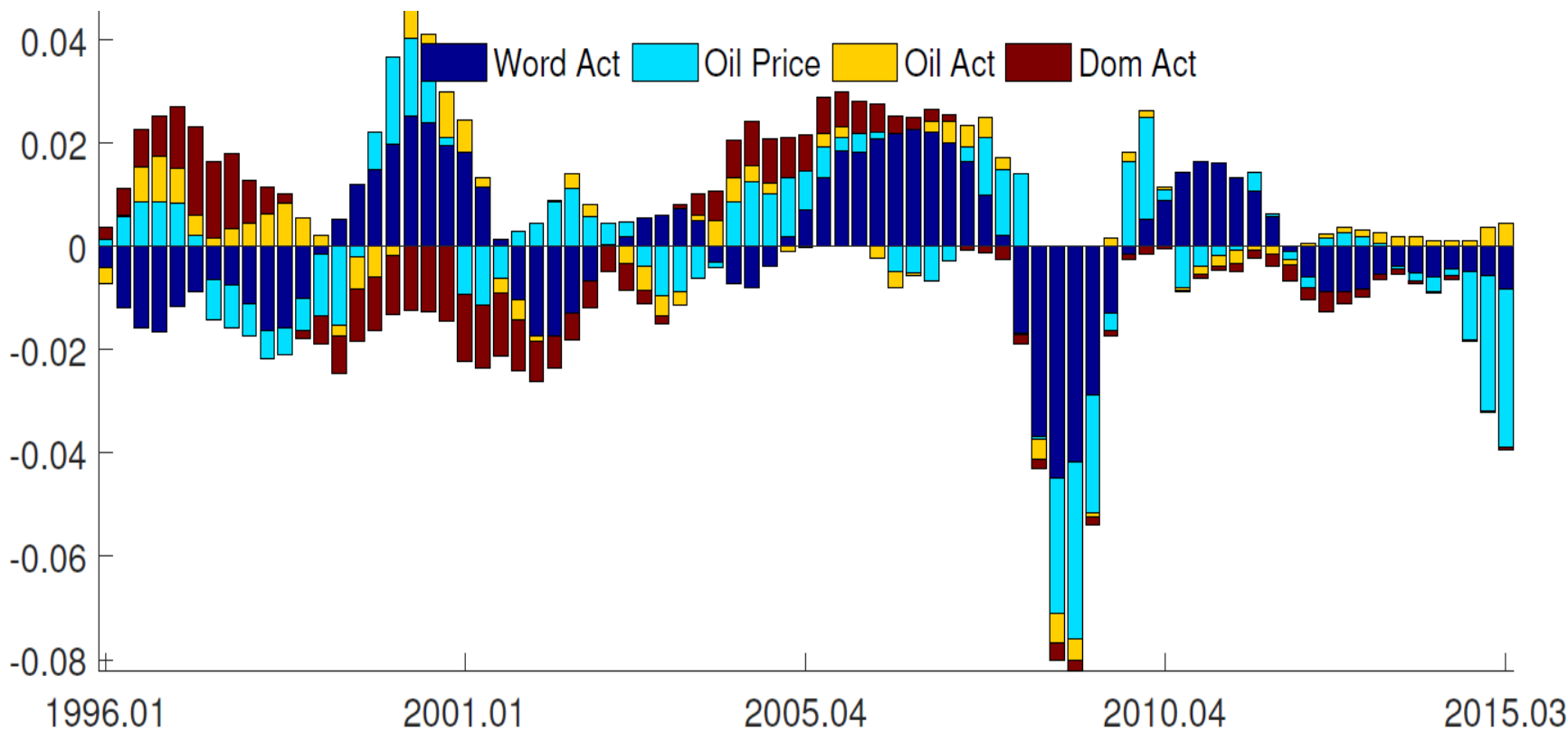
Kilde: Bjørnland og Thorsrud (2015) oppdatert til 2015:Q3

# Årlig endring i global aktivitet (%) og noen drivere: Ikke globalt tilbakeslag (blå stolpe) som under finanskrisen



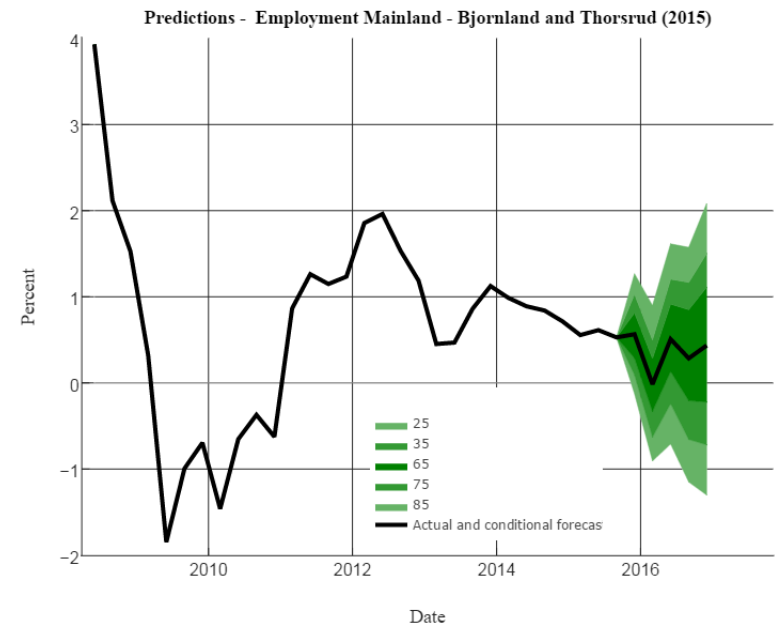
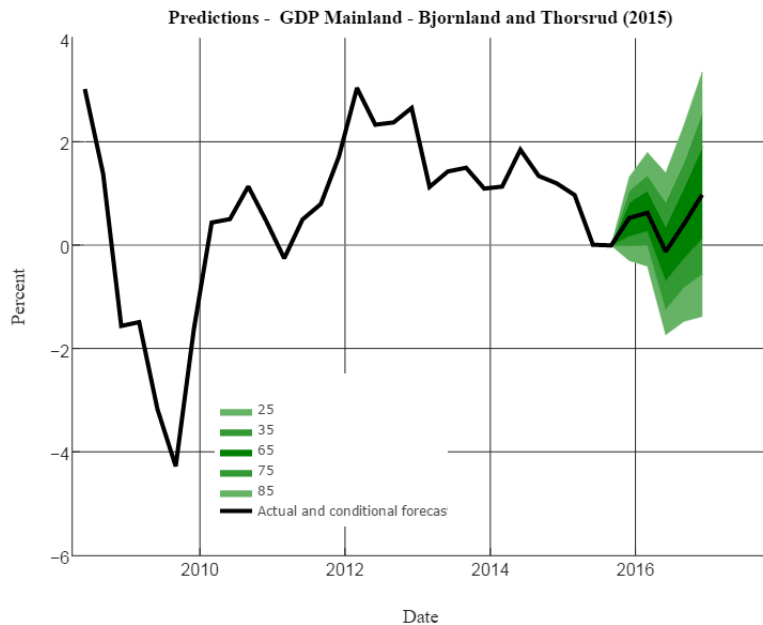
Kilde: Bjørnland og Thorsrud (2015) oppdatert til 2015:Q3

## Norge: Årlig endring i BNP industri (%) og noen drivere: Tilbakeslag primært drevet av fall i oljeprisen pga. økt tilbud av olje (lyseblå stolpe) og ikke pga. fall i global aktivitet (blå stolpe)



Kilde: Bjørnland og Thorsrud (2015) oppdatert til 2015:Q3

# Anslag for Norge i 2016: Betinget på lave oljepriser og svak vekst i 'oljeaktivitet'



Kilde: Bjørnland og Thorsrud (2015b)

# Oppsummerende konklusjoner

- Andre driver nå enn under finanskrisen – krever noen andre virkemidler. Strukturelle problemer. Ikke primært mangel på etterspørsel
- Politikerne må finne god balanse mellom å motvirke nedgangskonjunkturen og legge til rette for ny teknologi og en kostnadseffektiv utnyttelse av ressursene
- MEN stor usikkerhet og nedside:
  - Se opp for et svakere globalt bilde, vedvarende lave oljepriser og store kutt i oljeaktiviteten
  - Nasjonalregnskapet kan revidere ned 2015 – 2016 blir enda svakere

## Noen kilder:

- ❑ Bjørnland, H.C. and L.A. Thorsrud (2015) “Boom or gloom? Examining the Dutch disease in two-speed economies”, forthcoming *Economic Journal*

[http://www.bi.edu/InstitutterFiles/Samfunns%C2%B0konomi/CAMP/Working\\_CAMP\\_6-2014.pdf](http://www.bi.edu/InstitutterFiles/Samfunns%C2%B0konomi/CAMP/Working_CAMP_6-2014.pdf)

- ❑ Bjørnland, H.C. and L.A. Thorsrud (2015b) “CAMP forecast for 2016”

[http://home.bi.no/a0310125/report2016CAMPforecast\\_Main.pdf](http://home.bi.no/a0310125/report2016CAMPforecast_Main.pdf)