

ÖVÄNTAD MEDVIND

*Exportchefsindex
Tredje kvartalet 2025*

SAMMANFATTNING

OPTIMISMEN ÄR TILLBAKA

Den handelspolitiska osäkerheten har i och med överenskommelsen mellan EU och USA minskat sedan andra kvartalet, men inte eliminerats. Enligt tredje kvartalets mätning ser de svenska exportföretagen ljusare på exportutsikterna trots Trumps tullar. EMI steg med 4,6 enheter till 51,0 tredje kvartalet, från 46,4 andra kvartalet. Det är första gången sedan tredje kvartalet i fjol som EMI ligger över 50-strecket. Att index ligger över 50 – som är skiljelinjen mellan optimism och pessimism – indikerar att exportföretagen har en optimistisk syn på exportmarknaden.

Uppgången i EMI drevs av exportföretagens framtidssyn. Delindex för de framåtblickande frågorna, EMI prognos, steg med 9,0 enheter till 53,1 tredje kvartalet, från 44,1 andra kvartalet. EMI nuläge steg marginellt med 0,3 enheter till 48,9 tredje kvartalet, från 48,6 föregående kvartal.

Index för exportförsäljningen liksom index för lönsamhet i exportförsäljningen ökade både i nuläget och på tre månaders sikt. Samtliga dessa delindex ligger nu över 50, vilket signalerar att optimismen är tillbaka. Framför allt har exportföretagen en starkt optimistisk syn när de blickar framåt. Däremot är de åter missnöjda med sina exportorderstockar.

ÅTERHÄMTNING I FÖRVÄNTAD EXPORT- EFTERFRÅGAN FRÅN NORDAMERIKA

Index för förväntad exportefterfrågan från Nordamerika återhämtade sig markant tredje kvartalet efter en störtcykling andra kvartalet. Index steg med hela 26,0 enheter till 52,3 tredje kvartalet, från 26,3 andra kvartalet, drivet av ökad optimism bland framför allt storföretagen. Index för Asien och Oceanien steg med 6,5 enheter till 68,8 tredje kvartalet, från 62,3 föregående kvartal. Det är den högsta nivån sedan andra kvartalet 2021 och högre än det historiska genomsnittet på 63,9 för perioden 2007–2025. Index för Västeuropa fortsatte stiga tredje kvartalet i rad och steg med 0,6 enheter till 53,5 tredje kvartalet, från 52,9 andra kvartalet. Index för Central- och Östeuropa föll tillbaka till en bit under 50-strecket, medan index för Sydamerika fortsatte nedåt till den låga nivån 31,5. Det indikerar att exportföretagen har en optimistisk syn på efterfrågan från samtliga regioner utom Central- och Östeuropa, där synen åter är något pessimistisk, och Sydamerika där synen är fortsatt mycket dyster.

LJUSNING PÅ EXPORTMARKNADEN

Den ljusning på exportmarknaden vi kan se i denna mätning är troligen en kombination av minskad handelspolitisk osäkerhet och en god förmåga hos de svenska exportföretagen att anpassa sig till nya förutsättningar. Varken Trumps tullar eller en starkare svensk krona tycks tynga exportföretagen i någon större utsträckning.

NÄSTA
EXPORTCHEFSINDEX

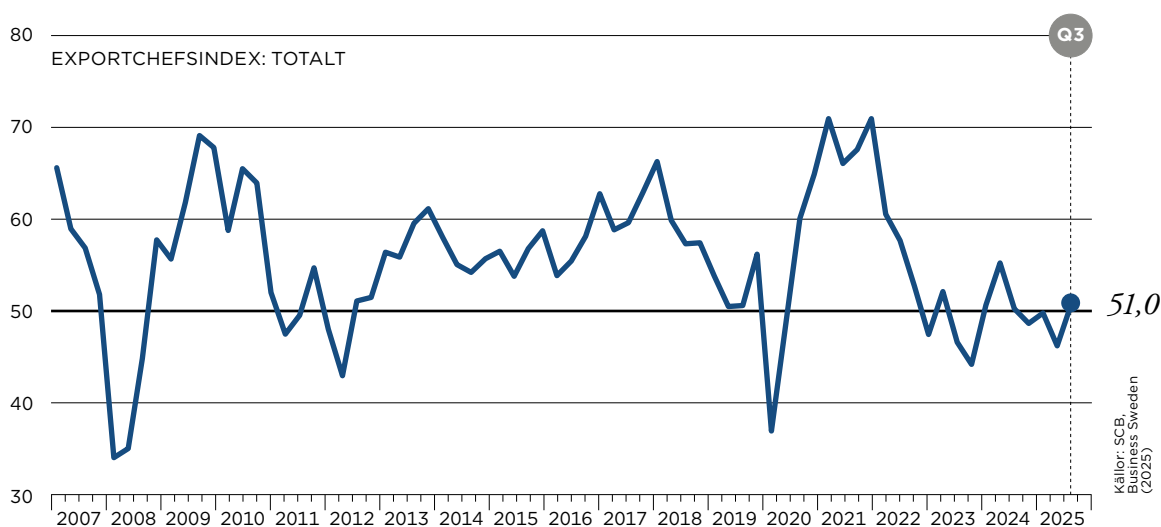


Lena Sellgren
Chefekononom



EXPORTCHEFSINDEX STEG TREDJE KVARTALET

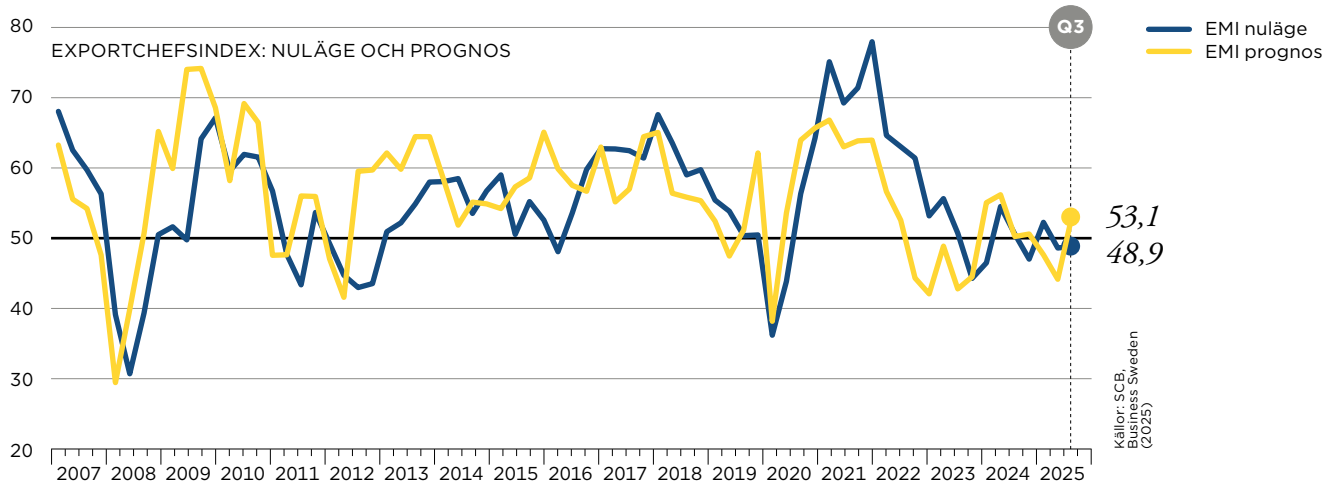
EXPORTCHEFSINDEX (EMI) STEG TREDJE KVARTALET



Business Swedens Exportchefsindex (*Export Managers' Index, EMI*) som speglar stämningsläget bland svenska varu- och tjänsteexportörer återhämtade sig tredje kvartalet. EMI steg med 4,6 enheter till 51,0 tredje kvartalet, från 46,4 andra kvartalet. Det är första gången sedan tredje kvartalet 2024 som EMI ligger över 50-strecket.

Att EMI ligger över 50 – som är skiljelinjen mellan optimism och pessimism – betyder att det är fler exportföretag som tror på en förstärkning av exportutvecklingen. Det indikerar att exportföretagen nu har en optimistisk syn på exportmarknaden.

LJUSARE FRAMTIDSUTSIKTER LYFTE EXPORTCHEFSINDEX



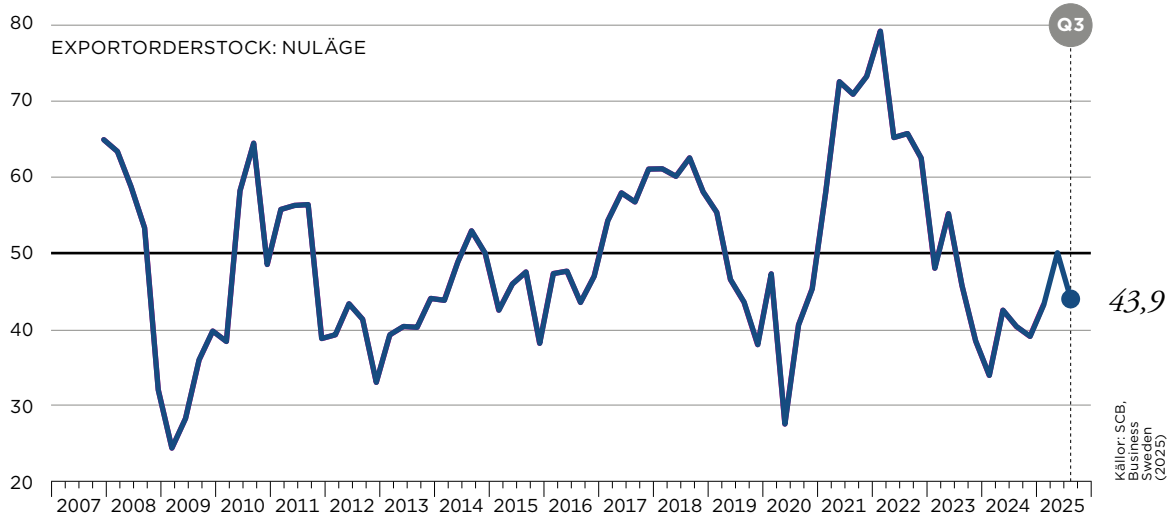
EMI prognos – som är delindex för de framtidsblickande frågorna – steg påtagligt tredje kvartalet. EMI prognos steg med 9,0 enheter till 53,1 tredje kvartalet, från 44,1 andra kvartalet.

EMI nuläge ökade marginellt med 0,3

enheter till 48,9 tredje kvartalet, från 48,6 föregående kvartal.

Att EMI nuläge ligger kvar strax under 50-strecket signalerar att fler exportföretag fortsatt har en dyster syn i nuläget. Däremot har exportföretagen en optimistisk syn när de blickar framåt.

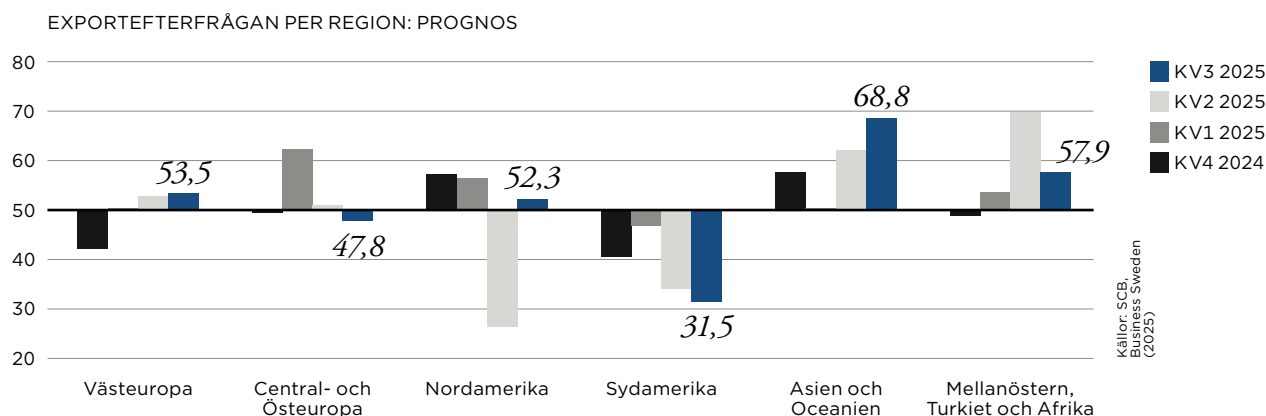
ÅTER DYSTER SYN PÅ EXPORTORDERSTOCKARNA



Index för synen på exportorderstockarna föll tillbaka tredje kvartalet efter en tillfällig uppgång strax över 50-strecket andra kvartalet. Index föll med 6,2 enheter till 43,9 tredje kvartalet, från 50,1 andra kvartalet. Det är betydligt lägre än

det historiska genomsnittet på 49,1 för perioden 2007–2025. Det indikerar att exportföretagen är missnöjda med sina exportorderstockar. Såväl stora som små och medelstora företag är missnöjda med sina exportorderstockar.

ÅTERHÄMTNING I FÖRVÄNTAD EXPORTEFTERFRÅGAN FRÅN NORDAMERIKA



Index för förväntad exportefterfrågan rörde sig i olika riktningar för de sex regionerna. Index för förväntad exportefterfrågan från Nordamerika återhämtade sig markant tredje kvartalet efter en störtknäckning andra kvartalet. Index steg med hela 26,0 enheter till 52,3 tredje kvartalet, från 26,3 andra kvartalet, drivet av ökad optimism bland framför allt storföretagen. Index för Asien och Oceanien steg med 6,5 enheter till 68,8 tredje kvartalet, från 62,3 föregående kvartal. Det är den högsta nivån sedan andra kvartalet 2021 och högre än det historiska genomsnittet på 63,9 för perioden 2007–2025. Index för Västereuropa fortsatte stiga tredje kvartalet i rad och steg med 0,6 enheter till 53,5 tredje kvartalet, från 52,9 andra kvartalet.

För övriga regioner föll index för förväntad exportefterfrågan.

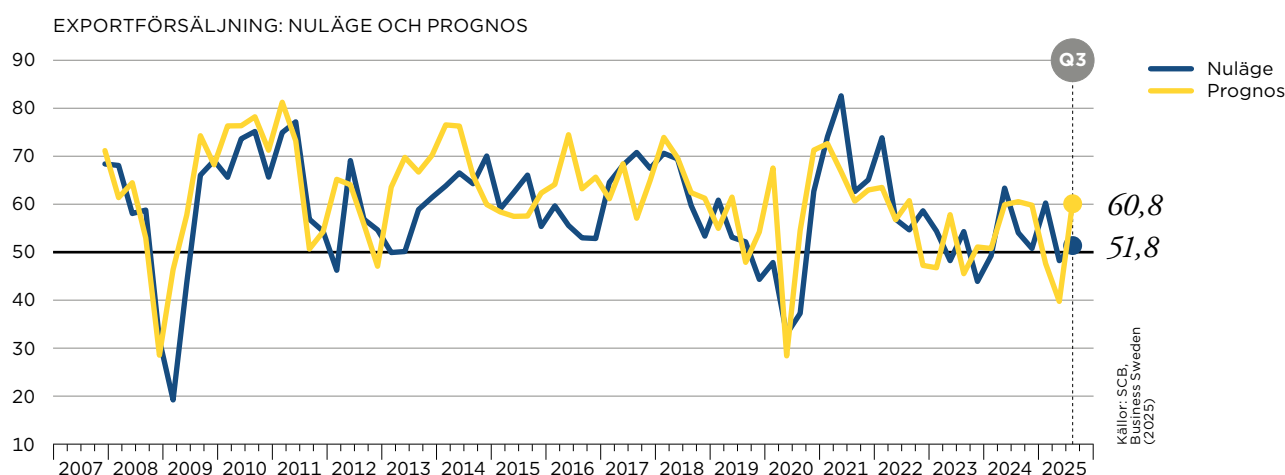
Det största fallet var i index för förväntad exportefterfrågan från Mellanöstern, Turkiet och

Afrika som föll med 12,0 enheter till 57,9 tredje kvartalet, från 69,9 föregående kvartal. Trots fallet ligger index högre än det historiska genomsnittet på 54,5 för perioden 2007–2025.

Index för Central- och Östeuropa föll med 3,2 enheter till 47,8 tredje kvartalet, från 51,0 andra kvartalet. Det är den lägsta nivån sedan sista kvartalet 2023. Index för Sydamerika fortsatte falla andra kvartalet i rad och föll med 2,5 enheter till 31,5 tredje kvartalet, från 34,0 andra kvartalet. Det är femte kvartalet i rad som index ligger under 50-strecket.

Sammantaget kan vi konstatera att index ligger över eller nära 50-strecket för förväntad exportefterfrågan från samtliga regioner utom Sydamerika. Det indikerar att exportföretagen har en optimistisk syn på efterfrågan från samtliga regioner utom från Central- och Östeuropa samt Sydamerika, där synen är dyster.

OPTIMISMEN OM EXPORTFÖRSÄLJNINGEN TILLBAKA



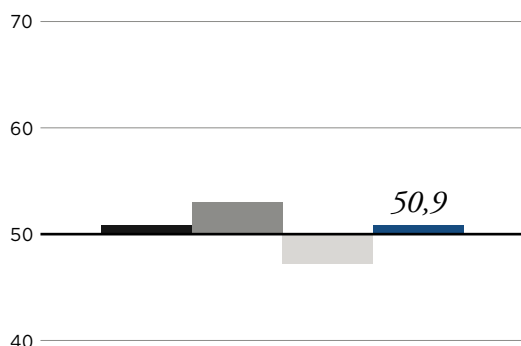
Index för synen på exportförsäljningen återhämtade sig tredje kvartalet, såväl i nuläget som på tre månaders sikt. Index för nuläget ökade med 3,3 enheter till 51,8 tredje kvartalet, från 48,5 andra kvartalet. Index för exportförsäljningen på tre månaders sikt ökade påtagligt med 20,8 enheter till 60,8 tredje kvartalet, från 40,0 föregående kvartal.

Det är den högsta nivån sedan tredje kvartalet 2022 och nära det historiska genomsnittet på 61,3 för perioden 2007–2025.

Att båda delindex nu ligger över 50-strecket indikerar att exportföretagen har en optimistisk syn på exportförsäljningen, särskilt när de blickar framåt.

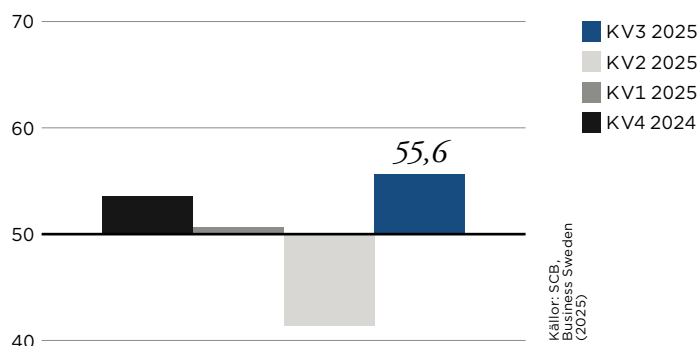
OPTIMISTISK SYN PÅ LÖNSAMHETEN I EXPORTFÖRSÄLJNINGEN

LÖNSAMHET EXPORTFÖRSÄLJNING: NULÄGE



Index för företagens bedömning av lönsamheten i exportförsäljningen ökade både i nuläget och på tre månaders sikt. Index för lönsamheten i exportförsäljningen i nuläget ökade med 3,7 enheter till 50,9 tredje kvartalet, från 47,2 andra kvartalet. Index för synen på tre månaders sikt ökade med hela 14,3 enheter till 55,6 tredje kvartalet, från 41,3 föregående kvartal. Det är över

LÖNSAMHET EXPORTFÖRSÄLJNING: PROGNOSE



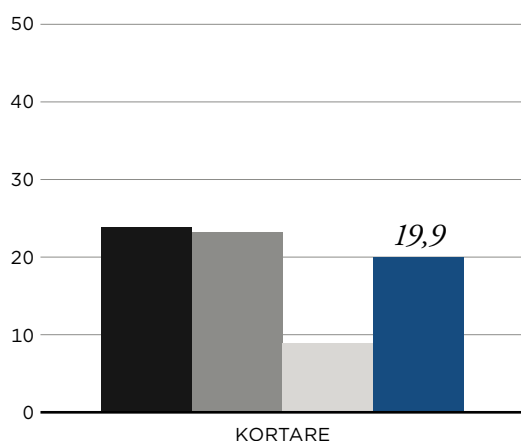
det historiska genomsnittet på 54,5 för perioden 2007–2025.

Att båda delindex ligger över 50-strecket indikerar att företagen har en optimistisk syn på lönsamheten i exportförsäljningen såväl i nuläget som på tre månaders sikt. Optimismen är särskilt stark på tre månaders sikt där index ligger över sitt historiska genomsnitt.

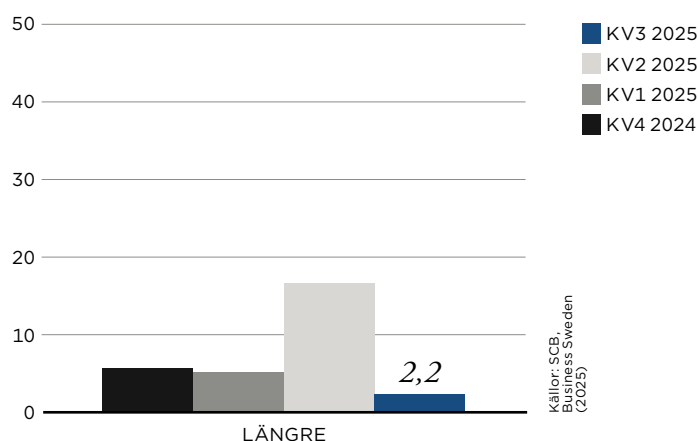
Källor: SCB, Business Sweden (2025)

ALLT FLER EXPORTFÖRETAG FÖRVÄNTAR SIG KORTARE LEVERANSTIDER

LEVERANSTIDER FÖR EXPORTEN: PROGNOSE, ANDEL SVAR I PROCENT



Andelen företag som förväntar sig kortare leveranstider på tre månaders sikt för exporten vände upp tredje kvartalet efter att ha fallit två kvartal i rad. Andelen ökade med 11,1 procentenheter till 19,9 procent tredje kvartalet, från 8,8 procent andra kvartalet. Samtidigt minskade andelen exportföretag som förväntar sig längre leveranstider för exporten med 14,4 procentenheter till 2,2 procent tredje kvartalet, från 16,6 procent andra kvartalet.



Majoriteten av företagen (77,9 procent) förväntar sig dock oförändrade leveranstider.

Sammantaget kan vi konstatera att allt fler exportföretag förväntar sig kortare leveranstider på tre månader sikt jämfört med föregående mätning. Tillsammans med att exportföretagen är missnöjda med sina orderstockar kan kortare leveranstider vara ett tecken på lågt resursutnyttjande.

Källor: SCB, Business Sweden (2025)

OM BUSINESS SWEDENS EXPORTCHEFSINDEX

Business Sweden publicerar Exportchefsindex (*Export Managers' Index, EMI*) kvartalsvis sedan 2007. EMI tar temperaturen på svenska exportföretag och fungerar som en viktig konjunkturindikator på svensk export.

Undersökningen genomförs av Statistiska Centralbyrån (SCB).

Respondenter är exportchefer eller personer med motsvarande befattning i svenska exportföretag. Undersökningen omfattar totalt 225 företag, varav 125 företag med en exportförsäljning på mer än 250 miljoner kronor (storföretag) och 100 företag med en exportförsäljning på 25–250 miljoner kronor (små och medelstora företag). EMI baserar sig på information från momsregistret och omfattar både varu- och tjänsteexport.

Exportchefsindex är uppbyggt i två delar, ett huvudindex och två delindex, där det ena delindexet beskriver nuläget och det andra förväntningarna om den närmaste framtiden. EMI konstrueras av svaren på sju frågor där tre handlar om nuläget och fyra är framåtblickande. De sju frågorna har lika stor vikt i EMI. Mätningen för tredje kvartalet 2025 genomfördes under perioden 5–22 augusti.

Resultaten presenteras i form av ett så kallat diffusionsindex. Skiljelinjen mellan förstärkning och försvagning har fastställts till 50. Värdet över 50 innebär att det är fler som tror på en förstärkning än en försvagning och tvärtom. Resultatet viktas med företagets exportvärde. Svarsfrekvensen i mätningen för tredje kvartalet 2025 uppgick till 82 procent, viktat.

Konjunkturinstitutet har utvärderat EMI i syfte att undersöka användbarheten av EMI för en prognos av exportutvecklingen. Resultatet visar att EMI har ett informationsinnehåll som ökar prognosprecisionen jämfört med det historiska genomsnittet. Det visar att EMI är användbart i detta syfte (se www.tinyurl.com/l8ebjmx).

Frågor i undersökningen:

EMI nuläge

- Hur bedömer du företagets exportförsäljning de senaste tre månaderna?
- Hur bedömer du storleken på företagets exportorderstock?
- Hur bedömer du att lönsamheten på exportförsäljningen är i nuläget?

EMI prognos, de kommande tre månaderna

- Hur bedömer du att efterfrågan på exportmarknaden kommer att utvecklas de tre kommande månaderna?
- Hur bedömer du att exportförsäljningen kommer att utvecklas de tre kommande månaderna?
- Hur bedömer du att lönsamheten på exportförsäljningen kommer att utvecklas de tre kommande månaderna?
- Hur bedömer du att företagets leveranstider på export kommer att utvecklas de tre kommande månaderna?

Svaren på samtliga frågor bildar huvudindexet EMI.



APPENDIX

DATA: VIKTAD TIDSSERIE

INDIKATOR	URVAL	KV2 2025	KV3 2025	DIFF KV3 25 - KV2 25	
1. EMI totalt	Totalt	46,4	51,0	4,6	
1. EMI totalt	25-250 mkr	47,3	50,1	2,8	
1. EMI totalt	>250 mkr	46,3	51,0	4,7	
2. EMI nuläge	Totalt	48,6	48,9	0,3	
2. EMI nuläge	25-250 mkr	46,9	45,2	-1,7	
2. EMI nuläge	>250 mkr	48,7	49,0	0,3	
3. EMI prognos	Totalt	44,1	53,1	9,0	
3. EMI prognos	25-250 mkr	47,7	55,1	7,4	
3. EMI prognos	>250 mkr	44,0	53,0	9,0	

INDIKATOR NULÄGE	URVAL	KV2 2025	KV3 2025	DIFF KV3 25 - KV2 25	
Fråga 1 - exportförsäljning	Totalt	48,5	51,8	3,3	
Fråga 1 - exportförsäljning	25-250 mkr	50,8	49,2	-1,6	
Fråga 1 - exportförsäljning	>250 mkr	48,4	51,9	3,5	
Fråga 2 - exportorderstock	Totalt	50,1	43,9	-6,2	
Fråga 2 - exportorderstock	25-250 mkr	42,4	36,4	-6,0	
Fråga 2 - exportorderstock	>250 mkr	50,4	44,2	-6,2	
Fråga 3 - lönsamhet exportförsäljning	Totalt	47,2	50,9	3,7	
Fråga 3 - lönsamhet exportförsäljning	25-250 mkr	47,5	50,0	2,5	
Fråga 3 - lönsamhet exportförsäljning	>250 mkr	47,2	51,0	3,8	

INDIKATOR PROGNOS	URVAL	KV2 2025	KV3 2025	DIFF KV3 25 - KV2 25	
Fråga 4 - efterfrågan exportmarknad	Totalt	41,3	54,8	13,5	
Fråga 4 - efterfrågan exportmarknad	25-250 mkr	49,1	57,6	8,5	
Fråga 4 - efterfrågan exportmarknad	>250 mkr	40,9	54,7	13,8	
Fråga 4a - Västeuropa	Totalt	52,9	53,5	0,6	
Fråga 4a - Västeuropa	25-250 mkr	55,3	59,1	3,8	
Fråga 4a - Västeuropa	>250 mkr	52,8	53,3	0,5	
Fråga 4b - Central- & Östeuropa	Totalt	51,0	47,8	-3,2	
Fråga 4b - Central- & Östeuropa	25-250 mkr	50,0	53,3	3,3	
Fråga 4b - Central- & Östeuropa	>250 mkr	51,1	47,6	-3,5	
Fråga 4c1 - Nordamerika	Totalt	26,3	52,3	26,0	
Fråga 4c1 - Nordamerika	25-250 mkr	31,9	40,6	8,7	
Fråga 4c1 - Nordamerika	>250 mkr	26,1	52,7	26,6	
Fråga 4c2 - Sydamerika	Totalt	34,0	31,5	-2,5	
Fråga 4c2 - Sydamerika	25-250 mkr	47,5	54,2	6,7	
Fråga 4c2 - Sydamerika	>250 mkr	33,8	30,9	-2,9	
Fråga 4d - Asien & Oceanien	Totalt	62,3	68,8	6,5	
Fråga 4d - Asien & Oceanien	25-250 mkr	54,7	57,4	2,7	
Fråga 4d - Asien & Oceanien	>250 mkr	62,5	69,2	6,7	
Fråga 4e - Mellanöstern, Turkiet & Afrika	Totalt	69,9	57,9	-12,0	
Fråga 4e - Mellanöstern, Turkiet & Afrika	25-250 mkr	55,4	57,8	2,4	
Fråga 4e - Mellanöstern, Turkiet & Afrika	>250 mkr	70,2	57,9	-12,3	
Fråga 5 - exportförsäljning	Totalt	40,0	60,8	20,8	
Fråga 5 - exportförsäljning	25-250 mkr	49,2	58,5	9,3	
Fråga 5 - exportförsäljning	>250 mkr	39,6	61,0	21,4	
Fråga 6 - lönsamhet exportförsäljning	Totalt	41,3	55,6	14,3	
Fråga 6 - lönsamhet exportförsäljning	25-250 mkr	42,4	53,4	11,0	
Fråga 6 - lönsamhet exportförsäljning	>250 mkr	41,2	55,7	14,5	
Fråga 7 - leveranstider export	Totalt	53,9	41,1	-12,8	
Fråga 7 - leveranstider export	25-250 mkr	50,0	50,8	0,8	
Fråga 7 - leveranstider export	>250 mkr	54,1	40,6	-13,5	

= $\Delta > +1,0$

= $\Delta \leq \pm 1,0$

= $\Delta < -1,0$



PROGRESS BY TRADE

*We help Swedish companies grow global sales and
international companies invest and expand in Sweden.*

BUSINESS SWEDEN Box 240, SE-101 24 Stockholm, Sweden
World Trade Center, Klarabergsviadukten 70
T +46 8 588 660 00 info@business-sweden.se

BUSINESS-SWEDEN.COM