

**Hotellmarknadens konjunkturbarometer
1:a kvartalet 2025**

**Försämrade framtidsutsikter
i hotellbranschen**

Maj 2025



INNEHÅLL

Sammanfattning / 3

Hotellföretagens förväntningar på efterfrågan / 4

Stark utveckling för nyckeltalen men försämrad syn på efterfrågan på 6 månaders sikt / 4

Försämrad men ändå positiv syn på framtida efterfrågan i tjänstesektorn / 5

Det råder en positiv syn på framtida efterfrågan, vilket historiskt sett indikerar en ökning av logiomsättningens tillväxt / 6

Hotellföretagens förväntningar på priserna / 7

Lägre men fortfarande positiva förväntningar på priserna framöver / 7

Hotellföretagens syn på lönsamheten / 8

Synen på lönsamheten i hotellbranschen fortsatte att försämrats / 8

Försämrad syn på lönsamhet och lägre försäljningspriser / 9

Tjänstesektorn följer utvecklingen i hotellbranschen / 10

Bristen på personal i hotellbranschen / 11

Låg brist på personal bland hotellföretagen / 11

Tjänsteföretagen anger låg personalbrist / 12

Konjunkturinstitutets Konjunkturbarometer / 13

SAMMANFATTNING

STARK UTVECKLING FÖR HOTELLYCKELTALEN MEN FÖRSÄMRADE FRAMTIDSUTSIKTER

De vanligaste hotellnyckeltalen i Sverige var generellt något högre första kvartalet 2025 jämfört med första kvartalet 2024. Dock sjönk hotellföretagens förväntningar på framtida efterfrågan (6 månaders sikt) och försäljningspriser (3 månaders sikt) mellan fjärde kvartalet 2024 och första kvartalet 2025, och samtidigt försämrades nulägesomdömet av lönsamheten. En anledning till de lägre förväntningarna är lågkonjunkturen och den relativt höga inflationen som tillsammans dämpar tillväxten i efterfrågan på hotellrum i Sverige, samt driver upp kostnaderna och försämrar lönsamheten. Personalbristen i hotellbranschen uppges dock fortsatt vara i princip obefintlig och antalet anställda förväntas inte förändras på 3 månaders sikt.

Under första kvartalet, som generellt också är det svagaste för hotellbranschen på riksnivå, ökade snittpriset och logiomsättningen i Sverige med 3,0 respektive 4,3 procent jämfört med första kvartalet 2024. Antalet belagda rum ökade samtidigt med 1,3 procent, medan beläggningsgraden minskade med 0,4 procentenheter.

HOTELLFÖRETAGENS FÖRVÄNTNINGAR PÅ EFTERFRÅGAN

STARK UTVECKLING FÖR NYCKELTALEN MEN FÖRSÄMRAD SYN PÅ EFTERFRÅGAN PÅ 6 MÅNADERS SIKT

Hotellnyckeltalen i Sverige hade en positiv utveckling då antalet belagda rum ökade med 1,3 procent och snittpriset med 3,0 procent jämfört med första kvartalet 2024. Det ledde till en ökning av RevPAR med 2,3 procent och en ökning av den totala logiomsättningen med 4,3 procent.

Hotellföretagens syn på efterfrågan på 6 månaders sikt försämrades under första kvartalet 2025 jämfört med fjärde kvartalet 2024. Under perioden minskade det säsongrensade och utjämnade nettotalet från 51 till 41 enheter.

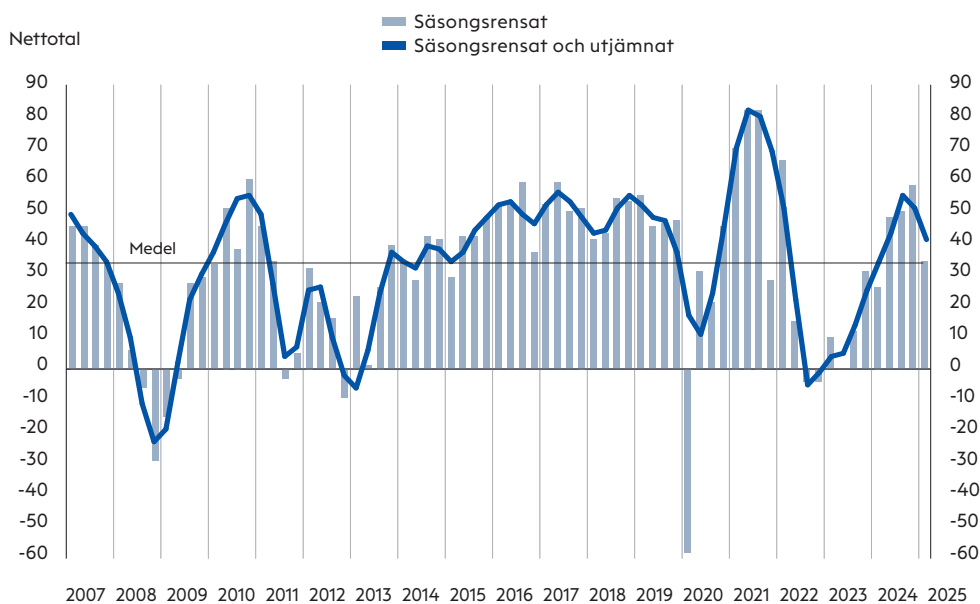


Diagram 1

Hotellföretagens förväntningar på efterfrågan på 6 månaders sikt t.o.m. 1:a kvartalet 2025.

Källa: Konjunkturbarometern kvartal (Konjunkturinstitutet)

Netttotal: Netttotal är skillnaden i andel mellan de företag som har svarat positiva respektive negativa förväntningar avseende efterfrågan på företagets tjänster. Ett värde över 0 indikerar större andel med positiva förväntningar än negativa förväntningar bland företagen.

FÖRSÄMRAD MEN ÄNDÅ POSITIV SYN PÅ FRAMTIDA EFTERFRÅGAN I TJÄNSTESEKTORN

Optimismen i tjänstesektorn sjönk mellan fjärde kvartalet 2024 och första kvartalet 2025. Det säsongsrensade och utjämnade nettotalet för efterfrågan på 6 månaders sikt minskade från 39 till 31 enheter. Endast 9 procent av företagen förutspår en minskad efterfrågan. Bland de resterande 91 procenten är det något fler som förutspår oförändrad än sänkt efterfrågan framöver. Nettotalet är ungefär på samma nivå som under åren före pandemin.

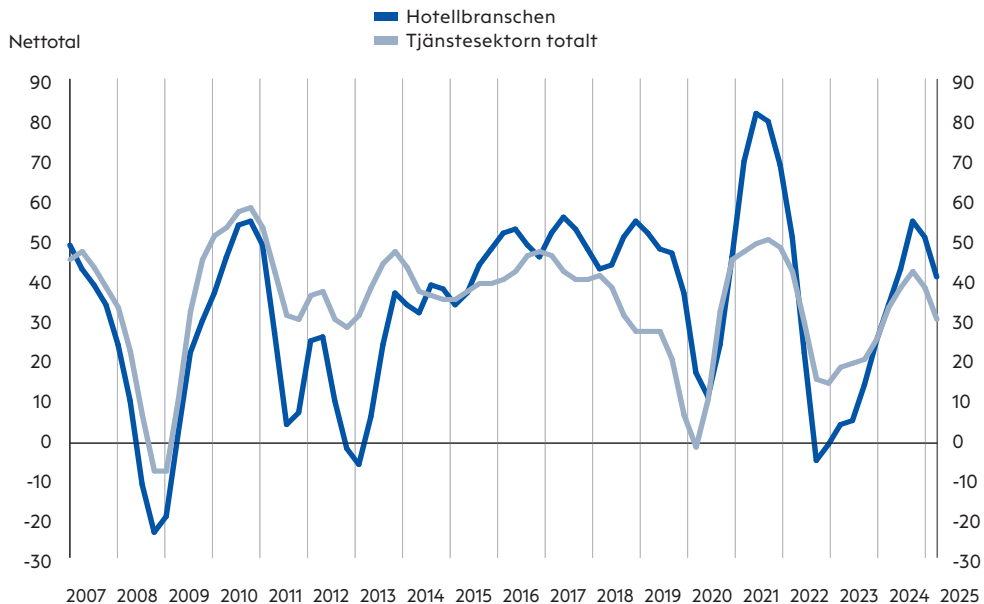


Diagram 2

Hotellföretagens och företagen i tjänstesektorns förväntningar på efterfrågan på 6 månaders sikt t.o.m. 1:a kvartalet 2025, säsongsrensade och utjämnade.

Källa: Konjunkturbarometern kvartal (Konjunkturinstitutet)

Netttotal: Nettotal är skillnaden i andel mellan de företag som har svarat positiva respektive negativa förväntningar avseende efterfrågan på företagets tjänster. Ett värde över 0 indikerar större andel med positiva förväntningar än negativa förväntningar bland företagen.

DET RÅDER EN POSITIV SYN PÅ FRAMTIDA EFTERFRÅGAN, VILKET HISTORISKT SETT INDIKERAR EN ÖKNING AV LOGIOMSÄTTNINGENS TILLVÄXT

Hotellföretagens förväntningar på framtida efterfrågan på sina tjänster de kommande 6 månaderna har historiskt sett varit en pålitlig indikator för den faktiska efterfrågeutvecklingen. I diagram 3 presenteras både hotellens förväntade efterfrågan, uttryckt som nettotalet, och den faktiska procentuella tillväxten av hotellens omsättning (som indirekt återspeglar efterfrågeutvecklingen på hotellföretagens tjänster) för de perioder som förväntningarna avser. Båda variablerna presenteras som ett rullande medelvärde över 4 kvartal.

Synen på framtida efterfrågan har successivt blivit mer positiv sedan fjärde kvartalet 2023 efter att ha varit i en negativ trend under stora delar av 2022 och 2023, vilket väcker förväntningar om en fortsatt positiv tillväxt för logiomsättningen.

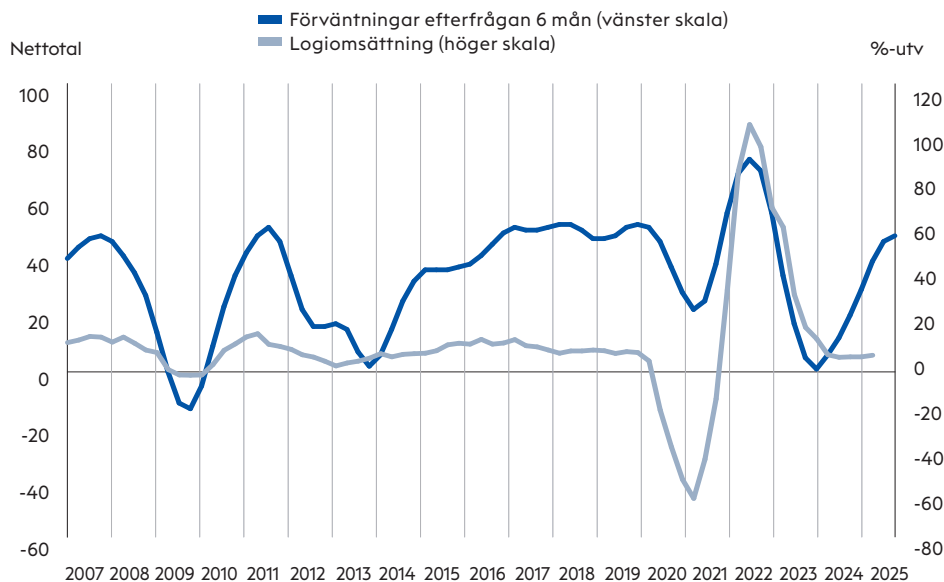


Diagram 3

Hotellföretagens förväntningar på efterfrågan på 6 månaders sikt t.o.m. 1:a kvartalet 2025 och faktisk utveckling av logiomsättning på hotell, 4 kvartals glidande medelvärde.

Källa: Konjunkturbarometern kvartal (Konjunkturinstitutet) & Inkvarteringsstatistiken (Tillväxtverket/SCB).

HOTELLFÖRETAGENS FÖRVÄNTNINGAR PÅ PRISERNA

LÄGRE MEN FORTFARANDE POSITIVA FÖRVÄNTNINGAR PÅ PRISERNA FRAMÖVER

Under första kvartalet 2025 låg snittpriset för ett hotellrum i Sverige på 1 137 kronor, vilket kan jämföras med 1 105 kronor under samma kvartal 2024. Det motsvarar en ökning på cirka 3 procent. Beläggningsgraden minskade samtidigt med 0,3 procentenheter jämfört med första kvartalet 2024.

Förväntningarna bland hotellföretagen på priserna på 3 månaders sikt sjönk kraftigt under första kvartalet efter att ha legat på relativt höga nivåer under andra halvan av 2024. Det säsongsrensade och utjämnade nettotalet minskade från 41 till 26 enheter mellan fjärde kvartalet 2024 och första kvartalet 2025. Knappt 6 av 10 hotellföretag förväntar sig dock en oförändrad prisnivå framöver, medan bara 4 procent förväntar sig att priserna kommer att sjunka.

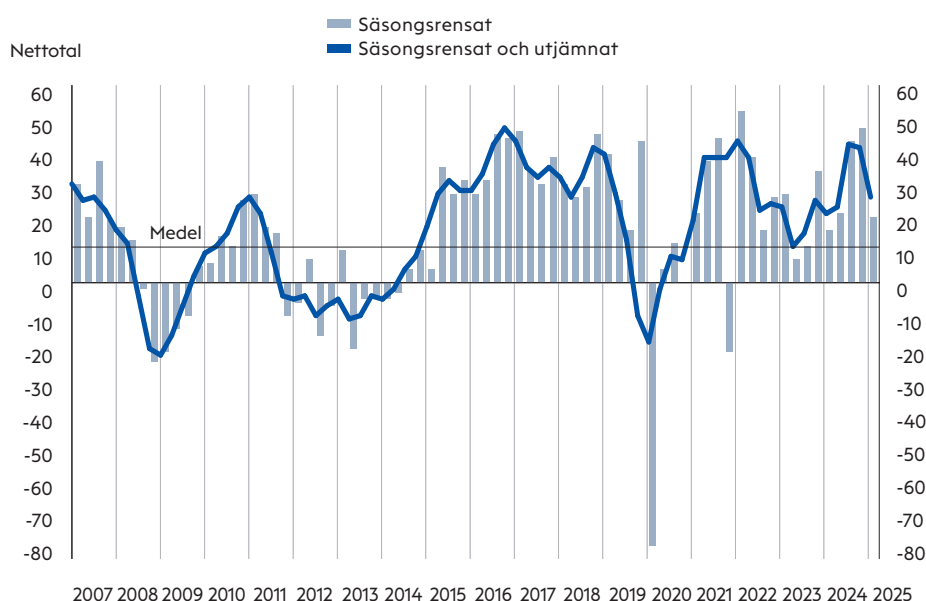


Diagram 4

Hotellföretagens förväntningar på försäljningspriserna på 3 månaders sikt t.o.m. 1:a kvartalet 2025.

Källa: Konjunkturbarometern kvartal (Konjunkturinstitutet)

Netttotal: Nettotal är skillnaden i andel mellan de företag som har svarat att de förväntar sig höjda försäljningspriser jämfört med andelen som förväntar sig sänkta. Ett värde över 0 indikerar större andel med positiva förväntningar än negativa förväntningar bland företagen.

HOTELLFÖRETAGENS SYN PÅ LÖNSAMHETEN

SYNEN PÅ LÖNSAMHETEN I HOTELLBRANSCHEN FORTSATTE ATT FÖRSÄMRAS

Synen på den nuvarande lönsamheten i hotellbranschen är fortsatt negativ och det säsongsrensade och utjämnade nettotalet sjönk från -18 till -20 enheter mellan fjärde kvartalet 2024 och första kvartalet 2025. Hälften av hotellföretagen anser att lönsamheten är tillfredsställande medan de flesta andra anser att den är dålig. Endast 6 procent anser att lönsamheten är god.

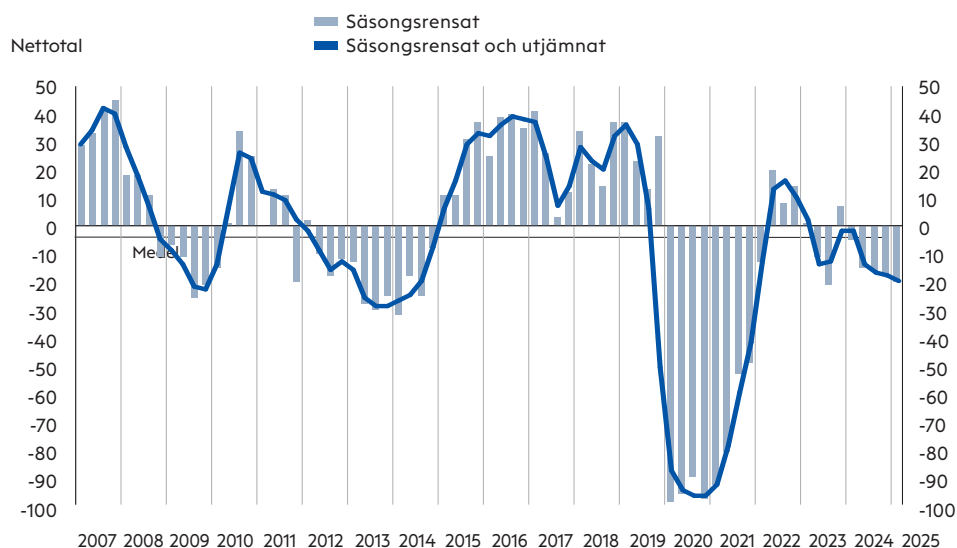


Diagram 5

Hotellföretagens bedömning av lönsamheten, nuläge t.o.m. 1:a kvartalet 2025.

Källa: Konjunkturbarometern kvartal (Konjunkturinstitutet)

Nettotal: Netttotal är skillnaden i andel mellan de företag som har svarat bra respektive dålig lönsamhet. Ett värde över 0 indikerar större andel företag som angett bra lönsamhet än som angett dålig lönsamhet.

FÖRSÄMRAD SYN PÅ LÖNSAMHET OCH LÄGRE FÖRSÄLJNINGSPRISER

Det finns historiskt sett en tydlig koppling mellan hur hotellföretagen anger att de har förändrat sina försäljningspriser och hur de ser på sin lönsamhet. Enkelt uttryckt, när hotellföretagen anger att de har höjt sina försäljningspriser är de också mer nöjda med sin lönsamhet och vice versa. I diagram 6 visas dels utvecklingen av nettotalet för utfallet av hotellens försäljningspriser, dels nettotalet för hotellens syn på lönsamheten. Som diagrammet visar, ju högre nettotal för försäljningspriserna desto högre nettotal för lönsamheten och tvärtom.

Under första kvartalet 2025 noterades en negativ utveckling av det säsongsrensade och utjämnade nettotalet för utfallet av försäljningspriserna i hotellbranschen. Nettotalet är nu nere på lägsta nivån sedan pandemin. Även nulägesomdömet av lönsamheten hade en negativ utveckling, vilket inte är överraskande då dessa två variabler brukar följa varandra historiskt sett.

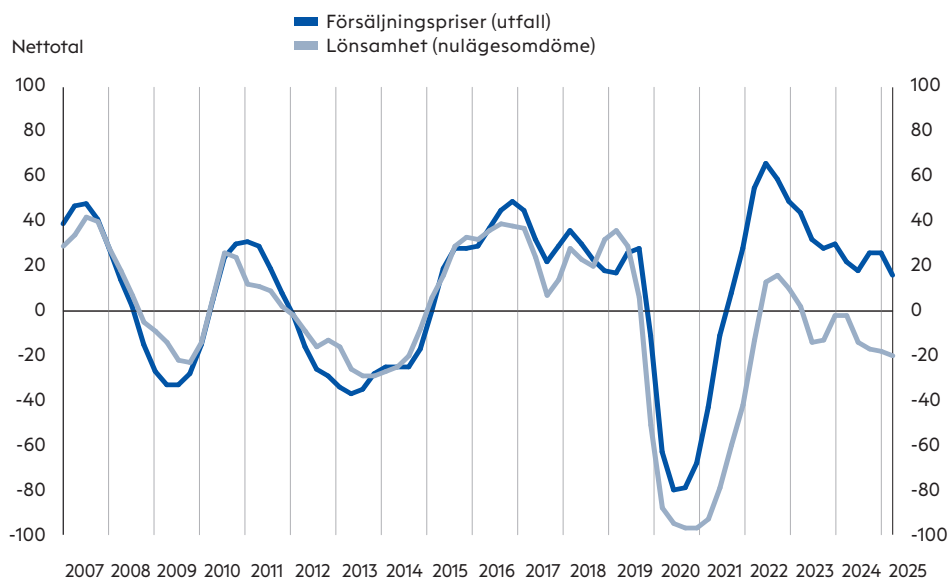


Diagram 6

Utfallet av försäljningspriserna enligt hotellföretagen och deras bedömning av lönsamheten t.o.m. 1:a kvartalet 2025.

Källa: Konjunkturbarometern kvartal (Konjunkturinstitutet) & Inkvarteringsstatistiken (Tillväxtverket/SCB).

TJÄNSTESEKTORN FÖLJER UTVECKLINGEN I HOTELLBRANSCHEN

Synen på nuvarande lönsamhet i tjänstesektorn är fortsatt negativ även om det säsongsrensade och utjämnade nettotalet ökade från -18 till -17 enheter mellan fjärde kvartalet 2024 och första kvartalet 2025. Drygt hälften av företagen anser att lönsamheten är tillfredsställande medan knappt en tredjedel anser att den är dålig. Utvecklingen är lik den i hotellbranschen.

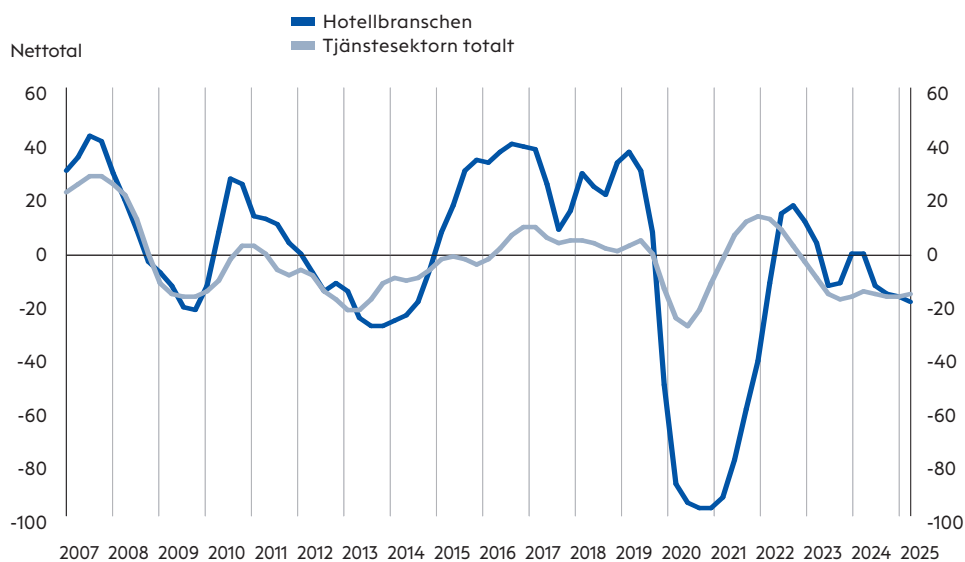


Diagram 7

Hotellföretagens och företagen i tjänstesektorns bedömning av lönsamheten, säsongsrensad och utjämnad, nuläge t.o.m. 1:a kvartalet 2025.

Källa: Konjunkturbarometern kvartal (Konjunkturinstitutet)

Nettotal: Nettotal är skillnaden i andel mellan de företag som har svarat bra respektive dålig lönsamhet. Ett värde över 0 indikerar större andel företag som angett bra lönsamhet än som angett dålig lönsamhet.

BRISTEN PÅ PERSONAL I HOTELLBRANSCHEN

LÅG BRIST PÅ PERSONAL BLAND HOTELLFÖRETAGEN

Den låga personalbristen fortsatte under första kvartalet 2025 med små förändringar jämfört med fjärde kvartalet 2024. Bland hotellföretagen minskade det säsongsanpassade och utjämnade nettotalet från 8 till 6 enheter, vilket tyder på en minskad brist på personal. I undersökningen uppgav 95 procent av företagen att de inte hade någon brist på personal.

På 3 månaders sikt förväntar sig knappt 70 procent av hotellföretagen att deras antal anställda kommer att förbli oförändrat. Drygt 20 procent av företagen förväntar sig en ökning medan endast drygt 10 procent tror att det kommer att minska. Jämfört med fjärde kvartalet 2024 är branschen mer pessimistisk under första kvartalet 2025 och det säsongsrensade och utjämnade nyckeltalet sjönk från 0 till -7.

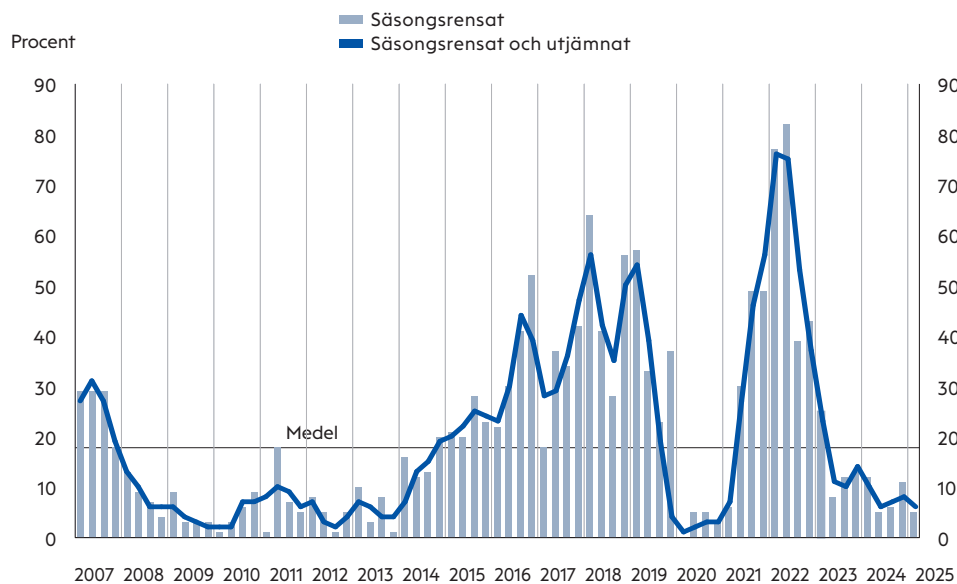


Diagram 8

Andel hotellföretag som anger brist på personal, andel f.o.m. 1:a kvartalet 2025.

Källa: Konjunkturbarometern kvartal (Konjunkturinstitutet).

TJÄNSTEFÖRETAGEN ANGER LÅG PERSONALBRIST

Andelen tjänsteföretag som anser att de inte har brist på personal uppgick till drygt 80 procent under första kvartalet 2025, vilket är en lika stor andel som föregående två kvartal. Det säsongsrensade och utjämnade netto-talet var 18 enheter för både fjärde kvartalet 2024 och första kvartalet 2025.

På 3 månaders sikt förväntar sig knappt 60 procent av företagen att deras antal anställda kommer att förbli oförändrat. Bland övriga företag förväntar sig fler en ökning än en minskning.

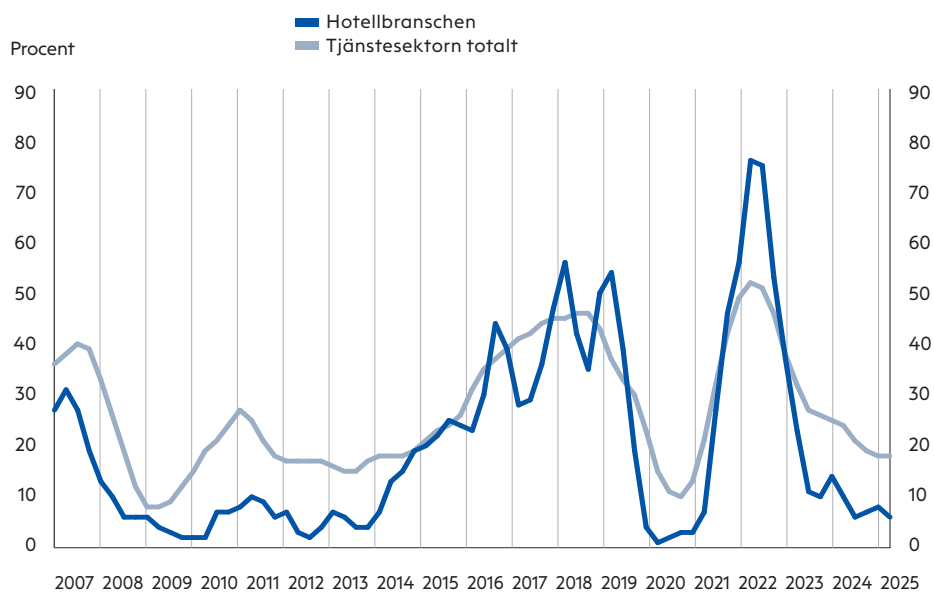


Diagram 9

Andelen hotellföretag respektive företag i tjänstesektorn som anger brist på personal, säsongsrensade och utjämnade värden, andel t.o.m. 1:a kvartalet 2025.

Källa: Konjunkturbarometern kvartal (Konjunkturinstitutet).

KONJUNKTURINSTITUTETS KONJUNKTURBAROMETER

Konjunkturinstitutet frågar varje månad svenska företag och hushåll om deras syn på ekonomin. Resultatet sammanställs i rapporten Konjunkturbarometern som ska ge snabba, kvalitativa indikationer om viktiga ekonomiska variabler.

I den här rapporten sammanställs resultaten från det som betecknas som kvartalsbarometern. I undersökningen ingår cirka 170 verksamhetsenheter inom hotellbranschen, där varje enhet har minst 20 anställda. Under de senaste tre åren har den viktade svarsfrekvensen uppgått till knappt 60 procent. Med viktade svar avses att företagets svar har justerats utifrån deras storlek, där antalet anställda används som mått på storleken.

De fem frågor som det presenteras svar på i denna rapport är:

FRÅGA	SVARSALTERNATIV		
EFTERFRÅGAN PÅ FÖRETAGETS TJÄNSTER VÄNTAS PÅ 6 MÅNADERS SIKT	ÖKA	OFÖRÄNDRAT	MINSKA
FÖRSÄLJNINGSPRISERNA VÄNTAS DE NÄRMASTE 3 MÅNADERNA	ÖKA	OFÖRÄNDRAT	MINSKA
FÖRSÄLJNINGSPRISERNA HAR DE SENASTE 3 MÅNADERNA	ÖKAT	OFÖRÄNDADE	MINSKAT
LÖNSAMHETEN ÄR FÖR NÄRVARANDE	GOD	TILLFREDSSTÄLLANDE	DÅLIG
HAR FÖRETAGET FÖR NÄRVARANDE BRIST PÅ PERSONAL	JA	NEJ	

Svaren på de flesta frågorna presenteras med så kallade netttotal. Netttotalen definieras som skillnaden i andel mellan de företag som har svarat positivt respektive negativt. Ett värde över 0 indikerar större andel positiva än negativa och tvärtom.