

INNEHÅLL

Sammanfattning	1
Delbranscher	2
Behov av arbetskraft	6
Kapacitetsutnyttjande	7

TABELLER

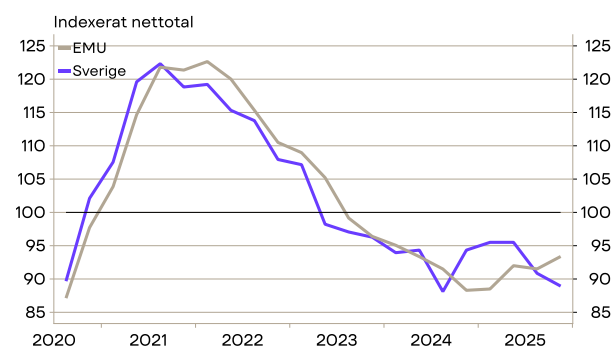
Orderingång	8
Behov av arbetskraft/ Kapacitetsutnyttjande	9

Ljusglimtar i ett fortsatt svårt affärsläge

Teknikindustrins samlade bedömning av affärsläget uppvisar ett index som tydligt understiger normalvärdet 100. Det indikerar att branschen fortsatt befinner sig i en utmanade situation. Affärsläget för svensk teknikindustri följer tätt motsvarande index för teknikindustrin i Euroområdet, vilket kan förklaras av Sveriges omfattande handelsutbyte med omvärlden. Trots det deppiga affärsläget rapporterar en högre andel av företagen inom teknikindustrin en förbättrad orderingång. Nettoorderingång har ökat jämfört med föregående kvartal, en förändring som framför allt beror på att fler företag rapporterar en ökad orderingång än tidigare.

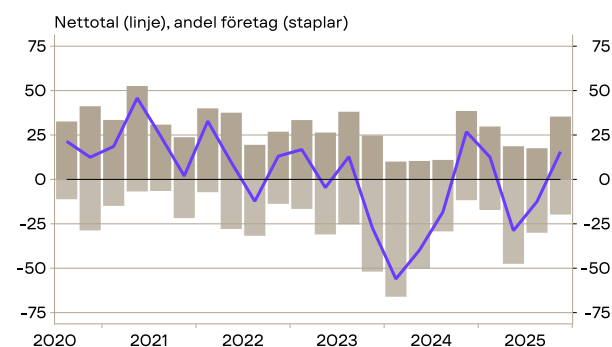
Orderingången i teknikindustrin har utvecklats positivt jämfört med för tre månader sedan. Det är framför allt företag inom maskinindustri, metallvaruindustri, försvarsindustrin samt leverantörer till bygg- och anläggningsindustrin som bidrar till ökningen. Den positiva utvecklingen hålls tillbaka av företag som inom fordonsindustrin, instrument- och elteknikindustrin, branschen specialiseringar på omformning, yt- och värmebehandling med mera samt leverantörer till maskinindustrin anger att orderingången har minskat snarare än ökat jämfört med för tre månader sedan. Bristen på yrkesarbetare minskar generellt, samtidigt som bristen på ingenjörer/tekniker har ökat marginellt jämfört med föregående kvartal. Den bransch som framför allt anger en minskad brist på yrkesarbetare är företag inom elmaskiner och elapparatutrustning samt leverantörer till byggindustrin. Andelen företag med fullt kapacitetsutnyttjande har minskat något till 33 procent. Störst ökning i kapacitetsutnyttjande syns bland leverantörerna till maskinindustrin, medan företag inom elmaskiner och elapparatutrustning redovisar en markant nedgång.

Diagram 1. Affärsläget teknikindustrin i Sverige respektive EMU



Källa: DGEcFin, Teknikföretagen och Macrobond
Not: orderstock - färdigvarulager. Bearbetning orderstockar och lager av färdiga varor. Avvikelse från standardiserat långsiktigt genomsnitt. Index >100 kan karaktäriseras som högre efterfrågan än normalt. Index < 100 kan karaktäriseras som lägre efterfrågan än normalt.

Diagram 2. Orderingång teknikindustri totalt

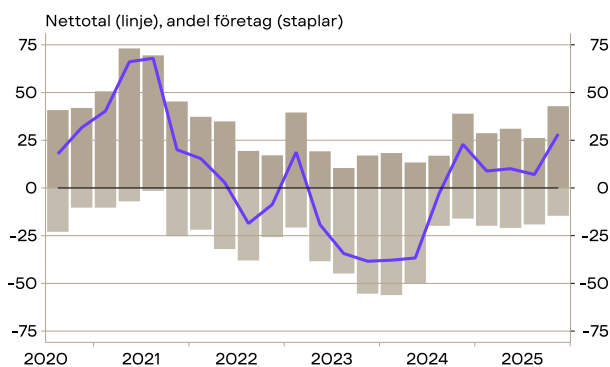


Källa: Teknikföretagen och Macrobond
Not: Andel teknikföretag som anger att total orderingång det senaste kvartalet ökat (+) respektive minskat (-) jämfört med föregående kvartal. Kurvan visar skillnaden netto (ökat - minskat). Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer. Säsongsrensad X13.

Maskinindustri

Den positiva trenden som påbörjades i slutet av 2024 med en ökande orderingsgång i maskinindustrin förstärkes i fjärde kvartalet 2025 (se SNI 28 i diagram 3). Andelen företag som rapporterar en ökad orderingsgång jämfört med för tre månader sedan ligger nu på liknande nivåer som före pandemin. Till skillnad från föregående kvartal, då det främst var exportmarknaden som bidrog till den ökade orderingsgången, ökar nu efterfrågan från både hemma- och exportmarknaden.

Diagram 3. Orderingsgången i maskinindustrin totalt



Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer och Macrobond.
Not: Andel maskinföretag som anger att orderingsgången ökat (+) respektive minskat (-) det senaste kvartalet jämfört med föregående kvartal. Kurvan visar skillnaden netto (ökat - minskat). Säsongsrensad X13

En större andel företag som tillverkar andra specialmaskiner som till exempel maskiner för gruvbrytning, livsmedelsframställning med mera (SNI 28.9) rapporterar att den totala orderingsgången, både från den svenska marknaden och exportmarknaden, har minskat något jämfört med förra kvartalet. Det är framför allt exportmarknaden, som tidigare varit stark, där efterfrågan har sjunkit något.

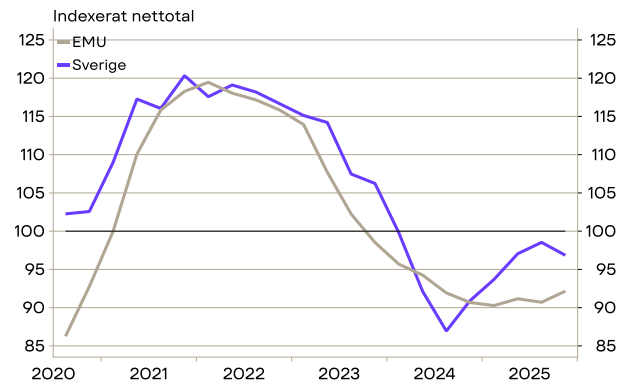
Sedan mitten av 2022 har tillverkare av maskiner för lyft- och varuhantering, motordrivna verktyg, kyla och ventilation med mera (SNI 28.2) haft en svag orderingsgång. I förra kvartalet kunde en förbättring anas. Denna utveckling har dock vänt ner igen och för det fjärde kvartalet 2025 svarade en större andel

företag inom branschen att orderingsgången hade minskat snarare än ökat jämfört med förra kvartalet.

Orderingsgången för företag inom mekanisk kraft (SNI 28.1) har varit volatil sedan pandemin. Efter en svag start på 2025 har fler företag rapporterat ökad orderingsgång, och under fjärde kvartalet är nivåerna i linje med högkonjunkturen 2021.

Det sammanlagda orderstocksomdömet för maskinindustrin befinner sig fortfarande under normala nivåer men har förbättrats sedan mitten av 2024 (se diagram 4). För det senaste kvartalet har orderstocksomdömet dock vikt ner men vid en jämförelse med maskinindustrin i euroområdet bedöms orderböckerna ändå något mer välfyllda.

Diagram 4. Orderstocken inom maskinindustrin



Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer, DGECFin SNI28 och Macrobond.
Not: Index > 100 företagen anser orderstocken som större än normalt. Index <100 företagen anser orderstocken som mindre än normalt.

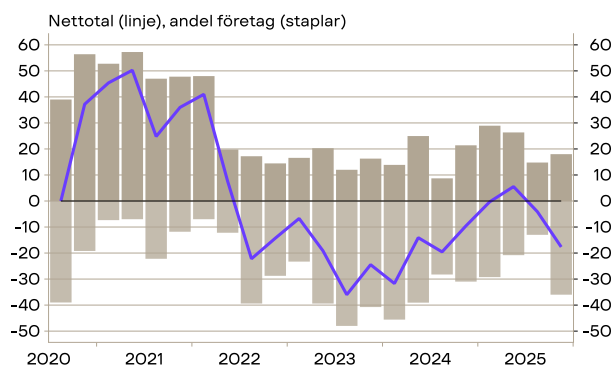
Leverantörer maskinindustri

Leverantörer till maskinindustrin har sedan andra kvartalet 2022 haft en relativt svag orderingsgång (se diagram 5). Den positiva utvecklingen vi såg under andra kvartalet i år har inte upprepats och efterfrågan har för andra kvartalet i rad minskat både i Sverige och på exportmarknaden.

Den mer optimistiska synen i maskinindustrin syns heller inte i leverantörernas orderböcker. Order-

stocksomdömet är oförändrat jämfört med föregående kvartal och ligger strax under vad företagen uppfattar som en normal orderstock.

Diagram 5. Orderingen för leverantörer till maskinindustrin



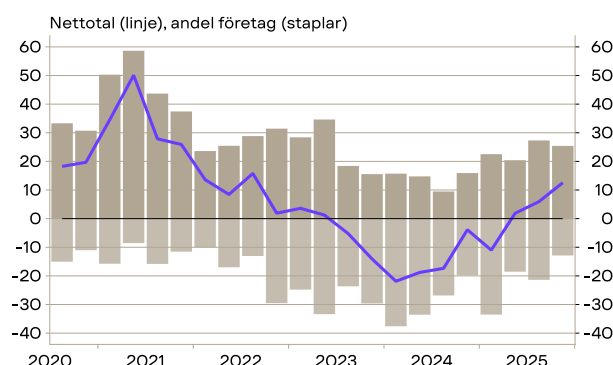
Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer och Macrobond
 Not: Andel leverantörer till maskinindustrin som anger att orderingen ökat (+) respektive minskat (-) det senaste kvartalet jämfört med föregående kvartal.
 Kurvan visar skillnaden netto (ökat - minskat). Säsongsrensad X13.

Metallvaruindustri

Precis som många andra branscher inom teknikindustrin hade företag inom metallvaruindustrin (SNI 25) en längre period av svag ordergång mellan mitten av 2023 och mitten av 2025. Utvecklingen ser dock ut att ha vänt, och sedan mitten av 2025 har en större andel företag inom branschen redovisat en ökning i orderingen jämfört med dem som rapporterat en minskning (se diagram 6). Den positiva utvecklingen håller alltså i sig från föregående kvartal.

Till skillnad från förra kvartalet, då det var exportmarknaden som främst bidrog till den positiva utvecklingen, var det efterfrågan på hemmamarknaden som främst bidrog till den positiva utvecklingen. Även orderstocksomdömet har förbättrats något jämfört med föregående kvartal, även om det fortfarande ligger under vad som anses vara normalt.

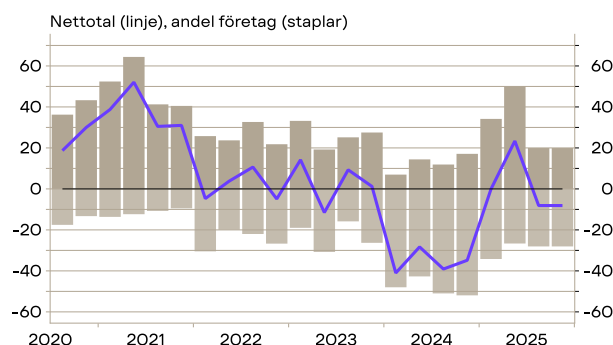
Diagram 6. Orderingen för företag inom metallvaruindustrin



Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer och Macrobond
 Not: Andel metallvaruföretag som anger att orderingen ökat (+) respektive minskat (-) det senaste kvartalet jämfört med föregående kvartal. Kurvan visar skillnaden netto (ökat - minskat). Säsongsrensad X13.

Orderingen för företag inom delbranscherna specialisering inom smidning, ytbehandling och värmebehandling (SNI 25.5 och SNI 25.6) är fortsatt svag (se diagram 7). Den svaga orderingen syns även i orderstocksomdömet som sjunker något jämfört med föregående kvartal.

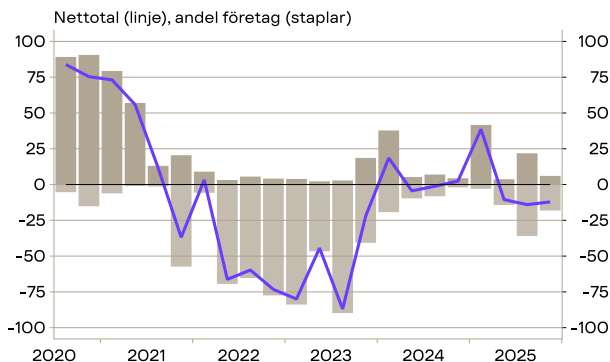
Diagram 7. Orderingen för företag inom metallindustrins delbransch: smidning, pressning, beläggning, överdragning med mera



Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer och Macrobond.
 Not: Andel metallvaruföretag (SNI 255,256) som anger att orderingen från exportmarknaden ökat (+) respektive minskat (-) det senaste kvartalet jämfört med föregående kvartal. Kurvan visar skillnaden netto (ökat - minskat). Säsongsrensad X13.

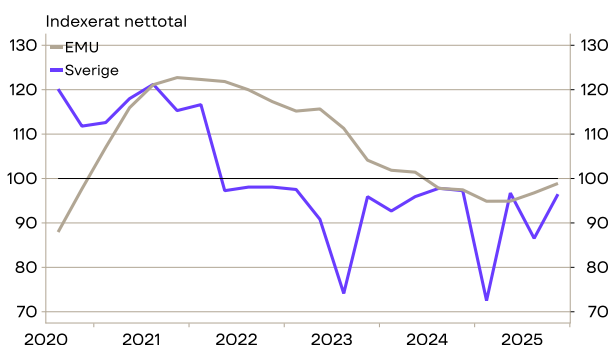
Instrument- och elteknikindustri

Orderingen för företag inom branschen instrument och elteknikindustri (SNI 26.5 och 32.5) har marginellt förbättrats mellan tredje kvartalet och fjärde kvartalet i år (se diagram 8). Branschen har en hög andel export och det var just efterfrågan från utlandet som främst bidrog till den något förbättrade orderingen.

Diagram 8. Orderingsgång för företag inom instrument- och elteknik

Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer och Macrobond.
 Not: Andel instrumentföretag som anger att total orderingsgång ökat (+) respektive minskat (-) det senaste kvartalet jämfört med föregående kvartal. Kurvan visar skillnaden netto (ökat - minskat). Säsongsrensad X13.

Den marginellt förbättrade situationen avseende orderingsgången jämfört med för tre månader syns även i det något starkare orderstocksomdömet (se diagram 9). För svenska företag inom instrument- och elteknikindustrin ökade det indexerade orderstocksomdömet jämfört med föregående kvartal. För motsvarande företag i euroområdet ökade orderstocksomdömet något. I båda regionerna ligger dock orderstocksomdömet fortfarande under normala nivåer.

Diagram 9. Orderstocksomdömet för tillverknings av instrument och apparater m.m.

Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer, DGECFin och Macrobond
 Not: Orderstocksomdömet för SNI 26.5 och 32.5 i Sverige, jämfört med SNI 26 i EMU. Avvikelse från standardiserat långsiktigt genomsnitt. Index >100 kan karaktäriseras som högre efterfrågan än normalt. Index < 100 kan karaktäriseras som lägre efterfrågan än normalt. Säsongsrensad X13.

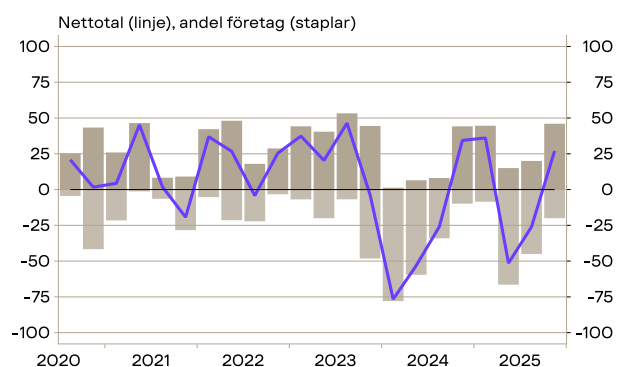
För leverantörer till elektroindustrin minskar den sammanlagda orderingsgången, för tredje kvartalet i rad. Det är både efterfrågan från hemma- och exportmarknaden som tynger branschen. Även

orderstocksomdömet är svagt, och har minskat jämfört med föregående månad.

Efter ett starkt 2024 samt en stark inledning på 2025, där orderingsgångarna angavs ha ökat kvartal efter kvartal, har trenden nu vänt och orderingsgången för tillverkare av elmaskiner och elapparat (SNI 27) minskat för andra kvartalet i rad. Andelen företag som för fjärde kvartalet rapporterar en minskad orderingsgång har ökat något men nedgången i branschen förklaras framför allt av att en större andel företag upplever en oförändrad orderingsgång jämfört med föregående kvartal.

Transportmedelsindustri

Företag inom transportmedieindustrin (SNI 29 och 30) har rapporterat att orderingsgången är något starkare nu jämfört med för tre månader sedan (se diagram 10), främst tack vare en starkare efterfrågan från utlandet. Fler företag rapporterar ökad orderingsgång från hemmamarknaden än minskad, men andelen har sjunkit något.

Diagram 10. Orderingsgången i transportmedelsindustrin

Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer och Macrobond
 Not: Andel transportmedelsföretag som anger att orderingsgången det senaste kvartalet ökat (+) respektive minskat (-). Kurvan visar skillnaden netto (ökat - minskat). Säsongsrensad X13.

Leverantörer fordonsindustri

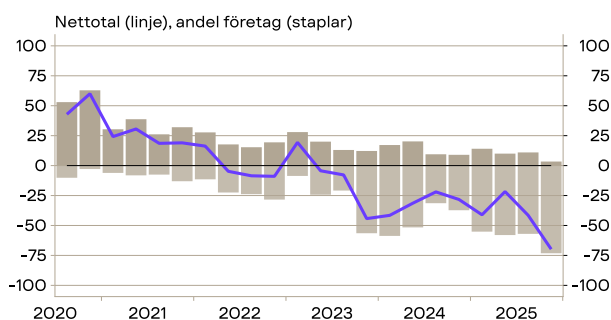
Till skillnad från transportmedelsindustrin har leverantörerna till fordonsindustrin inte upplevt samma ljusning avseende orderingsgång. Detta kan till stor del förklaras av att transportmedelsindustrin innefattar både tillverkning av fordon och

övriga transportmedel, där bland annat tillverkning av militära fordon ingår. Sedan andra kvartalet 2023 har orderingsgången minskat varje kvartal (se diagram 11). Trots att orderingsgången från hemmamarknaden har ökat något jämfört med föregående kvartal är efterfrågan från utlandet så låg att den bidrar till att hålla nere den sammanlagda orderingsgången.

Förutom under pandemins start i början av 2020 har så låg orderingsgång inte rapporterats sedan mitten av 2009.

Den något förbättrade situationen på hemmamarknaden syns dock i orderstocksomdömet som efter åtta efterföljande kvartal har ökat något, från förra kvartalet (87,7) till 89,7). Leverantörer till fordonsindustrin är stor utsträckning leverantörer även till den tyska fordonsindustrin. I november angav tyska företag inom fordonsindustrin ett mycket svagt orderstocksomdöme, enligt data från Europeiska kommissionen.

Diagram 11. Leverantörer till fordonsindustrin anger att orderingsgången har minskat för 11e kvartalet i rad.



Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer och Macrobond.

Not: Andel leverantörer till fordonsindustrin som anger att orderingsgången det senaste kvartalet ökat (+) respektive minskat (-). Kurvan visar skillnaden netto (ökat-minskat). Säsongsrensad X13.

Andelen företag som rapporterade ökad exportorderingsgång var negativ för kvartal 4 2025 efter säsongsrensning, vilket ledde till att värdet för kvartalet trunkerades till noll.

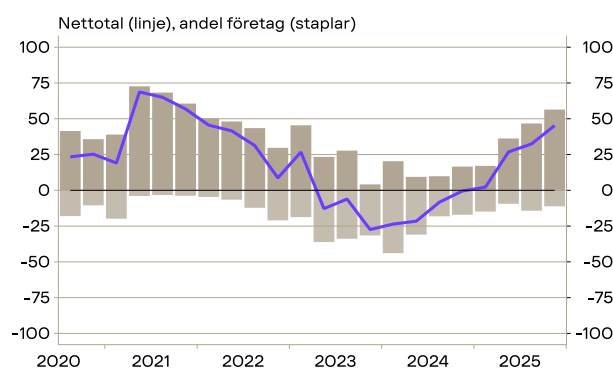
Leverantörer byggindustrin

Det ser betydligt ljusare ut för företag som är leverantörer till byggindustrin (se diagram 12). Under årets fjärde kvartal fortsatte branschen att uppvisa ökade orderingsgångar, vilket innebär att hela 2025 har inneburit en förbättrad situation i branschen. Branschen

är något mer exponerad mot den svenska marknaden än mot utlandet och det är just efterfrågan från svenska byggföretag som främst bidrar till fjärde kvartalets positiva utveckling.

Samtidigt är det indexerade orderstocksomdömet under normalindex på 100. Det tredje kvartalet i år uppgick det till 83,7, vilket är tydlig minskning med drygt tre enheter jämfört med kvartalet innan.

Diagram 12. Orderingsgången bland leverantörer till byggindustrin



Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer och Macrobond.

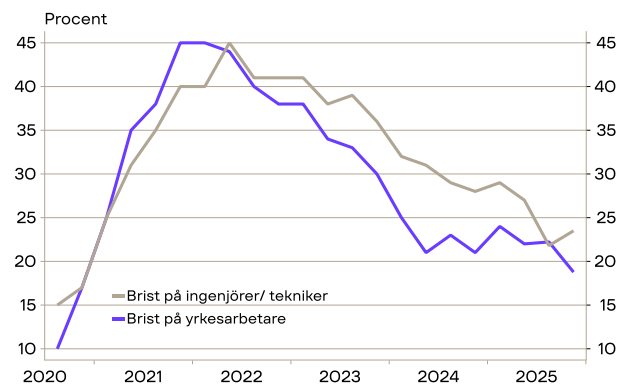
Not: Andel leverantörer till byggindustrin som anger att orderingsgången det senaste kvartalet ökat (+) respektive minskat (-). Kurvan visar skillnaden netto (ökat-minskat). Säsongsrensad X13.

Behov av arbetskraft

Bristen på yrkesarbetare i den samlade teknikindustrin uppgår till 19 procent (se diagram 13), vilket är en förbättring med 3 procentenheter jämfört med föregående kvartal (22 procent). Den förbättrade situationen kan sannolikt tillskrivas den svaga konjunkturen i teknikindustrin. Hos underleverantörerna till teknikindustrin ökade i stället bristen på yrkesarbetare mellan det tredje och fjärde kvartalet i år, från 19 till 20 procent. Leverantörer inom byggindustrin uppger den lägsta bristen på yrkesarbetare under det fjärde kvartalet i år, 7 procent. Företag inom metallvaruindustrin och leverantörer inom elektroindustrin rapporterar högst brist på yrkesarbetare under det fjärde kvartalet. Inom dessa branscher uppgår 27 procent av företagen att de har svårt att hitta yrkesarbetare.

När det gäller bristen på ingenjörer/tekniker i den samlade teknikindustrin ökade andelen företag med brist från 22 till 23 procent mellan kvartal tre och fyra i år. Hos underleverantörerna ökade också bristen med en procentenhet till 20 procent det fjärde kvartalet i år. Den bransch med lägst rapporterad brist på ingenjörer/tekniker under det fjärde kvartalet är Metallvaruindustrin, där 14 procent uppgav att de saknade ingenjörer/tekniker. Den bransch med tydligt högst rapporterad brist är Instrumentindustrin, där 57 procent av företagen anger att de har brist.

Diagram 13. Brist på arbetskraft - teknikindustrin totalt



Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer och Macrobond.

Not: Andelen teknikföretag som anger att de har brist på yrkesarbetare respektive ingenjörer/tekniker. Säsongsrensad X13.

Kapacitetsutnyttjande

Andelen företag som redovisar fullt kapacitetsutnyttjande sjönk något från det tredje kvartalet till det fjärde kvartalet i år. Under det fjärde kvartalet rapporterade 33 procent av företagen fullt kapacitetsutnyttjande (se diagram 14), vilket är en viss nedgång jämfört med föregående kvartal då 35 procent rapporterade ett fullt kapacitetsutnyttjande, vilket är lägre än det långsiktiga genomsnittet på 40 procent.

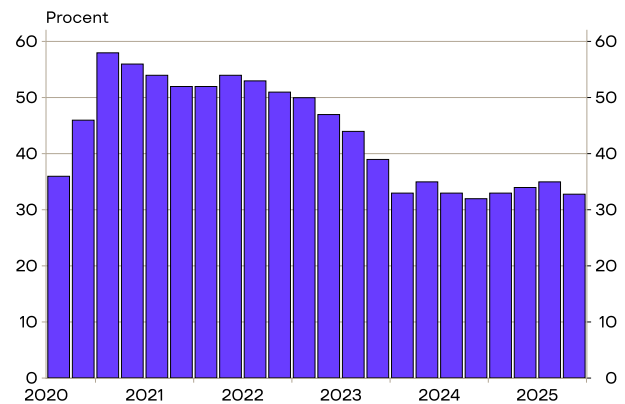
Hos underleverantörerna till teknikindustrin uppger 29 procent av företagen ett fullt kapacitetsutnyttjande. Jämfört mot föregående kvartal är det en nedgång med en procentenhet.

Den största ökningen av kapacitetsutnyttjandet skedde för leverantörer inom byggindustrin som gick från 33 procent under det tredje kvartalet till 36 procent under det fjärde kvartalet.

Leverantörer inom elektroindustrin redovisar den största nedgången i kapacitetsutnyttjande jämfört med föregående kvartal. Inom denna bransch rapporterade 31 procent att de utnyttjade den fulla kapaciteten, vilket är en minskning med 18 procentenheter från det föregående kvartalet.

Lägst kapacitetsutnyttjande inom teknikindustrin rapporterar företag inom metallvaruindustrin. Där uppger endast 24 procent fullt kapacitetsutnyttjande. Högst kapacitetsutnyttjande under det fjärde kvartalet har företag inom Transportmedelsindustrin. Där uppger 40 procent fullt kapacitetsutnyttjande.

Diagram 14. Fullt kapacitetsutnyttjande - teknikindustrin totalt



Källa: Teknikföretagens konjunkturbarometer och Macrobond.

Not: Andelen företag som anger ett fullt kapacitetsutnyttjande. Säsongsrensats X13.

Ordergång	Säsongrensad X13 Bransch	Sverige Andel av försäljning	Ökat	Oför- ändrat	Minskat	Netto	Export Andel av försäljning	Ökat	Oför- ändrat	Minskat	Netto
3 kv -25	Metallvaruindustri		21	51	-28	-7		34	51	-15	20
4 kv -25		50%	30	56	-13	17	50%	20	67	-12	8
	varav metallbearbetning										
3 kv -25			20	49	-31	-12		21	65	-14	7
4 kv -25		84%	22	55	-23	-2	16%	5	51	-44	-38
	Maskinindustri										
3 kv -25			12	58	-29	-17		30	54	-16	14
4 kv -25		18%	31	49	-21	10	82%	46	41	-13	32
	Leverantörer maskinindustri										
3 kv -25			18	67	-15	3		10	80	-10	0
4 kv -25		48%	12	57	-31	-19	52%	23	38	-39	-16
	Leverantörer elektroindustri										
3 kv -25			16	73	-12	4		19	25	-56	-37
4 kv -25		64%	15	47	-38	-23	36%	25	33	-42	-17
	Instrumentindustri										
3 kv -25			23	62	-15	8		21	25	-54	-33
4 kv -25		4%	12	67	-21	-8	96%	6	76	-18	-12
	Transportmedel										
3 kv -25			49	31	-20	28		15	35	-50	-35
4 kv -25		18%	35	44	-20	15	82%	48	32	-20	29
	Leverantörer fordonsindustri										
3 kv -25			14	47	-39	-25		14	15	-70	-56
4 kv -25		40%	8	37	-55	-46	60%	0	15	-85	-85
	Lev. till bygg o anläggning										
3 kv -25			11	67	-22	-12		74	18	-8	66
4 kv -25		39%	35	49	-16	19	61%	70	22	-8	62
	Teknikföretag totalt										
3 kv -25			26	53	-21	4		15	52	-33	-17
4 kv -25		22%	33	45	-21	12	78%	36	45	-19	17
	Teknikföretag leverantörer totalt										
3 kv -25			16	59	-25	-9		38	29	-34	4
4 kv -25		41%	20	43	-37	-17	59%	28	32	-41	-13
	0-74 anställda										
3 kv -25			25	46	-30	-5		25	44	-31	-5
4 kv -25		52%	24	54	-22	2	48%	31	36	-33	-2
	75-150 anställda										
3 kv -25			21	52	-27	-7		22	40	-38	-17
4 kv -25		56%	32	46	-22	11	44%	19	43	-37	-18
	151-500 anställda										
3 kv -25			18	61	-21	-3		20	36	-44	-25
4 kv -25		42%	18	61	-21	-3	58%	24	43	-33	-9
	501- anställda										
3 kv -25			41	40	-19	22		21	41	-38	-17
4 kv -25		13%	35	49	-15	20	87%	37	45	-18	19

Andel företag procentenheter Säsongsrensad X13	Brist yrkesarbetare		Brist ingenjörer/tekniker		Fullt kapacitetsutnyttjande	
	3 kv-25	4 kv-25	3 kv-25	4 kv-25	3 kv-25	4 kv-25
Metallvaruindustri	25	27	17	14	22	24
Maskinindustri	18	15	24	26	40	39
Lev.Maskinindustri	29	24	20	28	32	38
Elmaskiner/Elapparatur	28	16	24	31	49	31
Lev.Elektroindustri	18	27	30	27	37	38
Instrumentindustri	16	9	51	57	30	31
Transportmedel	19	18	17	15	42	40
Lev.Fordonsindustri	18	19	16	16	24	22
Lev.Byggindustri	15	7	17	15	33	36
Teknikindustri totalt	22	19	22	23	35	33

TEKNIKFÖRETAGENS KONJUNKTURBAROMETER

ISSN 1403-9559, utges under andra veckan i mars, juni, september och december. All data i undersökningen är kalender- och säsongjusterade och kan vara avrundade.

Erik Spector, Chefekonom 08-782 08 48, erik.spector@teknikforetagen.se

Ellen Khan Smedjegården, Ekonom 08- 782 08 21, ellen.khan@teknikforetagen.se

Arvid Lodén, Ekonom 08-782 08 22, arvid.loden@teknikforetagen.se

