

Industribarometern

Prognos 3 månader – Försäljning i årstakt, volym (100 = oförändrat)

Q3

IKEM-branscherna kvar i lågkonjunktur

Den svenska kemi-, plast/gummi- och läkemedelsindustrin avslutade fjärde kvartalet 2025 med minskade volymer, och totalvärdet i IKEM-index landade på 83, vilket tydligt signalerar fortsatt lågkonjunktur.

Lönsamheten pressades, särskilt inom

plast/gummi, till följd av högre energi-kostnader och valutförändringar. Trots detta ser många företag viss potential, exempelvis genom volymökningar inom kemi (108) och plast/gummi (105) i prognosen för det första kvartalet 2026.

Omvärlden med ökade importvolymer

från Kina och en oberäknelig tullpolitik i USA, utgör fortsatta risker för EU:s industriföretag.

Investeringar inom EU på försvar och infrastruktur kan ge en kickstart åt konjunkturen med positiv inverkan på svensk industri. ■



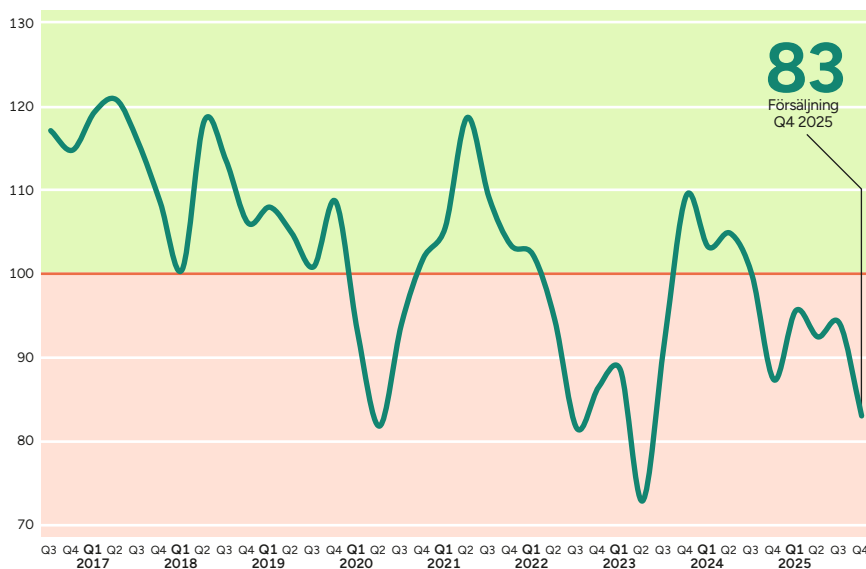
Lönsamhet

EBIT-marginal Q4 2025: **95**
Index 100 = neutral utveckling, årstakt.

Investeringar

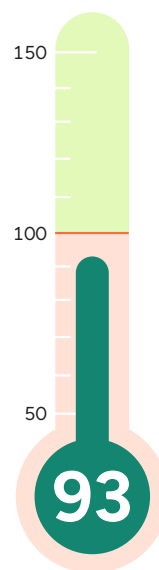
Investeringar Q4 2025: **102**
Index 100 = neutral utveckling, årstakt.

Bild 1. IKEM-index. Försäljningsutvecklingen totalt på hemma- och exportmarknaden för perioden Q3 2016–Q4 2025. Volym i årstakt. Värden över 100 indikerar tillväxt. Maxvärde 150, minvärde 50. Källa: IKEM



”Tuffare läge än på länge med minskade försäljningsvolymer och en starkare krona som gör det svårare att exportera våra produkter.”

Lennart Skoogh,
vd, Pyrotek Scandinavia AB



Prognos framtida försäljning 3 mån
Företagens Q1-prognos för den totala försäljningsvolymen (hemmamarknad och export) uppgår till 93.

Index 100 = neutral utveckling, volym i årstakt.

Special: Kinas produktionsöverskott utmanar EU

Kina skickar överskottsproduktion till EU, ofta subventionerad eller till rabatterade priser, vilket ökar konkurrenstrycket på svenska kemiska och plastrelaterade industriföretag. Samtidigt påverkar USA:s tullpolitik exporten negativt, särskilt för kemi och plast/gummi. Politisk påverkan på investeringar ökar,

Sveriges attraktionskraft försvagas. Höga energikostnader pressar konkurrenskraften ytterligare. Företagen efterlyser EU-åtgärder som subventioner, högre tullar eller andra skydd mot snedvriden konkurrens, men verktygslådan är begränsad och risken för handelskonflikter är reell.

→ Sidan 6

Volymerna faller och lönsamheten pressas

Under det avslutande kvartalet 2025 tappade de flesta IKEM-branscher volym, särskilt kemi och läkemedel, medan plast/gummi uppvisade viss tillväxt. Lönsamheten pressas, drivet av högre energikostnader, valutaförändringar och strukturella faktorer. Prognosen för Q1 2026 indikerar fortsatt svag försäljningsutveckling.

Den svenska industrikonjunkturen visade få tecken på återhämtning under det avslutande kvartalet 2025. Tvärtom fortsatte industriföretagen inom de flesta branscher som IKEM representerar – motsvarande drygt en femtedel av svensk industri, bland annat plast och gummi, kemi, läkemedel och raffinaderier – att tappa i försäljningsvolym (årstakt).

Ett IKEM-indexvärde på 83 signalerar ett tydligt volymtapp (där 100 motsvarar oförändrad utveckling). Förväntningarna inför fjärde kvartalet var redan lågt ställda; prognosen i föregående kvartals

Industribarometer uppgick till 87, något över det nu konstaterade utfallet.

Kemiföretag överraskades negativt

På delbranschnivå var det en stor andel kemiföretag (37 procent) som upplevde en sämre marknad än de räknat med bara tre månader tidigare. Spridningen mellan över och under prognos var något jämnare inom plast- och gummiindustrin medan läkemedel i huvudsak legat rätt i sin förväntan.

Den fleråriga lågkonjunkturen på EU:s inre marknad, inte minst inom den tyska industrin, har en negativ påverkan

”Mycket positivt inför 2026 pga ökad orderingång.”

Per Jonsson, Research and Development, Swedfoam Development AB

på orderingången för svensk kemi- och plast/gummiindustri. Nedbrutet på delbransch framgår att kemi- och läkemedelsindustrin tappade i volymer under kvartalet. Medan nedgången i kemi främst kan härledas till den svaga omvärldskonjunkturen, är läkemedelsindustrins minskade volymer sannolikt av mer strukturell karaktär, kopplad till globala förflyttningar av produktion.

Plast och gummi går mot strömmen

Plast- och gummiindustrin går mot strömmen i kvartalet med en viss tillväxt i leveranserna (volym). Många företag inom plast/gummi har ett något mindre konjunkturberoende än det genomsnittliga industriföretaget, exempelvis kopplat till att de levererar emballage till livsmedelsindustrin och engångsmaterial till hälso- och sjukvården.

Samtidigt som plast/gummiindustrin redovisar en viss tillväxt viker ändå lönsamheten ned enligt index (värde 80). Frågan är varför?

Visserligen ökade branschens energikostnader under perioden, men kostnaderna för rå-/insatsvara minskade å andra sidan. Rimligen har intäkterna för de ökade försäljningsvolymerna inte ökat i den takt som krävts för att försvara lönsamheten från förra året.

För de företag som har en stor försäljning i USD kan en tydligt starkare

Bild 2. IKEM-index uppbruten på delbransch. Q4 2025. Index 100 motsvarar neutral utveckling, årstakt. Värden under 100 representerar en minskning. Maxvärde 150, minvärde 50. Källa: IKEM

	Totala leveranser (volym)	Antal anställda	Investeringar	Kostnader för rå/insatsvara	Kostnader för energi (gas/el)	Företagets lönsamhet (EBIT-marginal)
Plast/gummi	105	101	117	85	105	80
Läkemedel	78	76	99	100	102	101
Kemi/raff	90	95	101	87	92	97
Totalt	83	85	102	92	99	95

Bild 3. I förhållande till företagets produktionsprognoser från tredje kvartalet 2025, hur slutade fjärde kvartalet? Källa: IKEM

	Plast/gummi	Läkemedel	Kemi/raff	Totalt
Mycket bättre	0%	0%	0%	0%
Bättre	29%	1%	6%	6%
I linje med prognos	24%	97%	48%	64%
Sämlre	46%	1%	37%	27%
Mycket sämlre	1%	0%	9%	3%

SEK vara en delförklaring till lönsamhetsförsämringen.

Står vi inför en vändning?

Frågan är om industrikonjunkturen står inför en vändning under det första kvartalet 2026. Industribarometern ger inga tydliga signaler om det.

Prognosvärdet på 93 indikerar fortsatt minskade försäljningsvolym. Borträknat den förväntade nedgången i läkemedelsindustrin är dock bilden något ljusare: kemi- (108) och plast/gummiindustrin (105) signalerar ökade försäljningsvolym. Men dessa förändringar är att betrakta som krusningar på ytan – en efterlängtat högkonjunktur låter vänta på sig.

Försiktigt ljusare signaler från Tyskland

Ett visst hopp om konjunkturskifte står att finna i att Ifo Business Climate Index för tysk industri sakta förbättras. Efter-

som Tyskland är en central motor på EU:s inre marknad får även små förbättringar betydelse för industrinationer i norra Europa. Därtill kan ökade investeringar i försvar och infrastruktur, brett inom EU, fungera som katalysatorer för europeisk tillväxt.

En färsk konjunkturprognos från Internationella valutafonden IMF indikerar också ett ekonomiskt uppvaknande i Tyskland under 2026, liksom en förväntan om att ekonomin i hela Eurozonen växer med 1,3 procent. Konsensusprognosen för svensk ekonomi på 3 procent sticker ut i ett Europaperspektiv, vilket till stor del beror på in hemskt driven tillväxt efter stora finanspolitiska lättnader under innevarande år.

EU:s konkurrenskraft under press

Tillväxtutmaningar saknas inte för EU, klämda mellan å ena sidan ett USA som alltmer prioriterar inhemsk produktion

”Tufft affärsklimat med svag efterfrågan och hård konkurrens från bland annat Kina/Asien.”

Martin Hemborg, Group Controller Lead
Commercial & Innovation Perstorp AB

framför frihandel, och å andra sidan ett Kina som subventionerar produktion för export och samtidigt håller sina egna marknader delvis stängda för EU-företag.

Nya EU-allianser och frihandelsavtal är viktiga steg i rätt riktning, men EU:s konkurrenskraft är skadeskjutet på många plan och en varaktig vändning kräver breda reformer och en snabb energiutbyggnad. Tiden arbetar dessvärre inte EU:s favör, en sammanslutning av länder där beslutsprocesserna ofta tar många år. ■

Bild 4. Mätt i årstakt, hur ser företagets prognos ut för de kommande 3 månaderna avseende produktionen (volym), antal anställda och inköpspriser? Prognos för Q1 2026.

Index 100 motsvarar oförändrad nivå (årstakt). Maxvärde 150, minvärde 50. Källa: IKEM

	Produktion (volym)	Antal anställda	Priser på energi (gas/el)	Priser på rå-/insatsvara
Plast/gummi	110	95	100	97
Läkemedel	79	78	100	123
Kemi/raff	108	99	100	96
IKEM totalt	93	87	100	106

Bild 5. BNP-prognos. IMF:s BNP-prognos

(jan 2026) för 2025 och 2026. Prognos Sverige, konsensus. Källa: IMF och KI

	2025	2026
USA	2,1	2,4
Tyskland	0,3	1
Euro	1,4	1,3
Sverige	1,7	3
Globalt	3,3	3,3

Kinas produktionsöverskott utmanar EU

2026 präglas av ett komplext och snabbt skiftande världsläge. När handelsrelationer omförhandlas och stormakter använder industriproduktion som geopolitiskt verktyg hamnar EU:s små, exportberoende industriekonomier i ett utsatt läge. Efter decennier av globalisering, där investeringar främst styrts av ekonomisk rationalitet, spelar politiska hänsyn nu en allt större roll.

IKEM:s medlemsföretag bekräftar denna utveckling. I princip samtliga företag anser att politiska faktorer får allt större betydelse för var industrikoncerner

väljer att investera. Detta missgynnar Sverige, som inte kan matcha de politiskt motiverade incitament som exempelvis USA och Kina erbjuder.

USA-tullar slår mot svensk export

Det är knappt ett år sedan (april 2025) USA höjde sina tullar på vissa varor från EU, inklusive kemi och läkemedel. USA:s uttalade ambition med tullarna är att minska handelsunderskottet (inom varuexporten) mot EU och få företag att investera och producera i USA för att undkomma de ökade tullarna. En femte-

”Viktigare än någonsin att utveckla nischade specialprodukter.”

Anders Rietz, vd BIM Kemi AB

del av svensk varuexport till USA är kemi och läkemedel.

Perioden april-november minskade värdet av svensk kemiexport till USA med 15 procent och läkemedel med 31 procent. Tullarna har utifrån det amerikanska perspektivet därmed, fram till nu, haft avsedd effekt. Det är långt ifrån alla medlemsföretag som exporterar direkt till USA. Men en femtedel av företagen anger att de påverkats negativt av USA-tullarna, direkt eller indirekt, med störst andel inom kemi. Tullarna kvarstår och väntas fortsätta påverka svenska industriföretags export till USA.

Produktionsöverskott skickas till Europa

Världens näst största ekonomi, Kina, använder i ökad utsträckning olika konkurrenshämmande åtgärder för att skydda sin inhemska industri. Industriföretag på EU:s inre marknad möter, enligt en rad rapporter, ökad konkurrens från Kinainport med misstänkt prisdumpning och/eller kraftigt statligt subventionerad produktion. Kinas industri med sin enorma produktionskapacitet, en svag inhemsk marknad och USA:s ”nya” importtullar på 37–47 procent, skapar ett ökat tryck på EU att absorbera än mer av det kinesiska produktionsöverskottet. Det blir en konkurrens på olika villkor till EU-industrins nackdel.

Med ett nästan tredubblat importvärde av kemikalier från Kina till EU bara mellan 2016–2024, har pressen ökat kraftigt på enskilda industriföretag inom den rena kemiindustrin på EU:s inre marknad.

IKEM:s medlemsföretag märker också av detta i sina affärer på EU:s inre marknad. Företag inom den svenska kemi- och plast/gummiproduktionen är de som har drabbats hittills, medan läkemedel varit förskonad. Drygt hälften av kemiföretagen känner av den sned-

Bild 6. Politiska hänsyn. Delar ni uppfattningen att politiska hänsyn i större utsträckning än tidigare kommer påverka var (land/region/världsdelen) industriföretag väljer att investera? Exempelvis beroende av att Trumpadministrationen vill återindustrialisera USA eller att EU vill minska Kinaberoendet? Källa: IKEM

	Plast/gummi	Läkemedel	Kemi/raff	Totalt
Ja, utan tvekan	19%	9%	18%	21%
Ja	81%	91%	72%	75%
Nej	0%	0%	10%	4%

Bild 7. Hur har USA-tullarna påverkat ert företags försäljning under 2025? Källa: IKEM

	Plast/gummi	Läkemedel	Kemi/raff	Totalt
Mycket negativt (>5%)	0%	0%	0%	0%
Negativt	33%	1%	39%	19%
Neutralt	55%	99%	59%	79%
Positivt	11%	0%	0%	1%
Mycket positivt (>5%)	0%	0%	0%	0%
Vet ej	1%	0%	1%	1%

Bild 8. Konkurrensen från Kina. Konkurrensen från Kina har ökat snabbt det senaste decenniet ur ett europeiskt industriperspektiv. Hur uppfattar ert företag konkurrensen från kinainporterade insats/råvaror på den inre marknaden? Flera val möjliga. Källa: IKEM

	Plast/gummi	Läkemedel	Kemi/raff	Totalt
Det är en konkurrens på LIKA villkor	0%	0%	0%	0%
Konkurrenterna från Kina tar emot statliga subventioner.	38%	0%	53%	53%
Kinas produktionsöverskott prisdumpas på EU:s inre marknad.	34%	0%	35%	35%
Vi möter ingen konkurrens från kinesiska företag i dagsläget.	26%	91%	43%	43%
Vet ej	37%	8%	2%	2%

vidrunda konkurrensen från Kina och en tredjedel av plast/gummiföretagen. Värt att notera är att inga företag anger att de möter en konkurrens från Kina på lika villkor. Antingen möter man snedvriden konkurrens från Kina eller ingen alls. Varningsropen från Europas kemiindustri om den allvarliga konkurrenssituationen delas därmed till betydande del av branschen också i Sverige.

”Det är dags att lägga i överväxeln och börja gasa. Sluta reglera sönder Europa och öppna upp för entreprenörskap.”

Göran Nordin,
vd, Järven Plast & Smide AB

Inte bara orättfärdig konkurrens

Den tilltagande konkurrensen från Kina handlar dock inte enbart om orättfärdig konkurrens, utan också om egna tillkortakommanden inom EU och dess medlemsländer. Energikrisen som vi lever med i hela Europa är till stor del självförvållad, bland annat genom feltajmade nedläggningar av fullt fungerande kärnkraftsanläggningar i Tyskland och Sverige. För den mycket energiberoende kemiindustrin är detta en starkt vägande anledning till att Kina, med väsentligt lägre elpriser, vinner marknadsandelar inom EU och globalt. En färsk rapport från European Chemical Industry Council (Cefic), IKEM:s motsvarighet på EU-nivå, visar att nästan tio procent av EU:s kemiproduktionskapacitet har lagts ned de senaste åren till följd av minskad konkurrenskraft.

Utöver konkurrensen på olika villkor med landets kemiindustri är Kina också enda exportör av enskilda rå/insatsvaror vilka är helt kritiska inom europeisk (och amerikansk) tillverkningsindustri. Detta faktum har redan använts som påtryckningsmedel av Kina i handelskriget med USA, men också Europa löper risk att utpressas med detta ensidiga beroende som grund.

Bland IKEM:s medlemsföretag finns ett beroende av unika kinesiska rå-/insatsvaror inom samtliga delbranscher. Totalt anger 15 procent av företagen att de har ett beroende av kritiska komponenter från Kina.

Frågan kring det ensidiga beroendet ligger högt på EU-kommissionens dagordning, men hittills har få konkreta

åtgärder presenterats för att minska beroendet av Kina och USA.

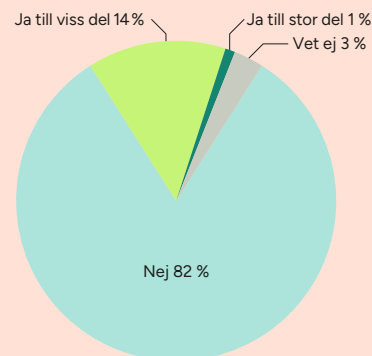
Hur hantera subventionerad export?

Att industriföretag inom kemirelaterad produktion i EU tvingas lägga ned produktion eller flytta den till andra världsdelar skadar hela det industriella ekosystemet på den inre marknaden. Men vad föreslår då företagen själva att EU vidtar för åtgärder för att skydda dem från en snedvriden konkurrens?

Verktygslådan innehåller inte många alternativ. För att skydda unionens företag lyfts oftast fram egna industristöd, importkvoter och/eller tullar. En stor del av IKEM:s medlemsföretag inom plast/gummi- och kemiindustrin efterlyser subventioner motsvarande de nivåer kinesiska företag tar emot, alternativt att statsstödd kinaexport till EU påförs högre tullar. Kvoter är det få företag som förespråkar, annat än inom läkemedelsindustrin.

Det är inget drömscenario att börja laborera med handelshinder mot en handelspartner, allra minst en av Kinas storlek. Risken är överhängande att det triggar en handelskonflikt med landet, vilket inte är önskvärt. Samtidigt kan inte EU stillatigande acceptera att Kinas statsstödda industriproduktion tillåts slå ut hela industrigrenar på EU:s inre marknad.

Bild 9. I företagets produktion, används kritiska komponenter som endast går att köpa in från Kina i dagsläget? Källa: IKEM



Vad betyder då omvärldsutvecklingen under de senaste åren för Sveriges förmåga att attrahera framtida investeringar? På totalnivå anger 56 procent av IKEM:s medlemsföretag att oddsen för att förlägga nästa investering i Sverige har försämrats. Detta är föga förvånande i ljuset av handelskonflikter, höga energipriser och en europeisk industri under press.

Intressant nog avviker kemibranschen något – här finns en svagt övervägande andel företag som ser en förbättring. Det kan hänga samman med Sveriges relativt goda tillgång på fossilfri el, vilket är en central konkurrensfaktor för energikrävande industrier. ■

Bild 10. Vilka typer av åtgärder anser ni att EU borde överväga avseende importen (inom er industrisektor) från Kina? Flera svar möjliga. Källa: IKEM

	Plast/gummi	Läkemedel	Kemi/raff	Totalt
Införa motsvarande subventioner till företag inom EU	77%	0%	40%	34%
Införa handelskvoter på import från Kina	1%	27%	3%	3%
Påföra högre tullar på import från Kina	33%	0%	68%	68%
Vet ej	7%	73%	11%	9%

Bild 11. Om ert företag ingår i en internationell koncern, hur ser ni på Sveriges position ur ett investeringsperspektiv, hur har oddsen för att nästa investering hamnar i Sverige utvecklats under de senaste åren? Källa: IKEM.

	Plast/gummi	Läkemedel	Kemi/raff	Totalt
De har ökat kraftigt	0%	0%	0%	0%
De har ökat	1%	0%	26%	10%
Inte rört sig	79%	2%	58%	29%
De har minskat	19%	89%	14%	56%
De har minskat kraftigt	0%	8%	1%	5%
Vet ej	1%	0%	0%	1%

IKEM – Innovations- och kemiindustrierna i Sverige företräder cirka 1 200 svenska och utlandsägda företag med drygt 75 000 medarbetare. Medlemsföretagen är verksamma inom bland annat svensk kemi-, plast-, läkemedels-, raffinaderi- och bioteknikindustri, men finns i princip att hitta inom samtliga enskilda svenska industrigrenar. Barometern inkluderar också svar från företag utanför de fyra största delbranscherna i totalen. Exporten från den renodlade kemi- läkemedel- och plast/gummiproduktionen står för en fjärdedel av svensk industrin exportvärde och en femtedel av dess förädlingsvärde.

IKEM:s industribarometer bygger på en återkommande kvartalsenkät till medlemsföretagen. Kemi-, plast- och gummiindustrin är energitunga och konjunkturkänsliga delbranscher. De ligger tidigt i värdekedjan och producerar insatsvaror till den övriga industrin. Därför märks förändrade makroförhållanden tidigt för företagen inom dessa branscher.

Industribarometern sammanställs av IKEM:s chefekonom Carl Eckerdal. Industribarometern har följt utvecklingen sedan 2016 och publiceras kvartalsvis. Underlaget till denna rapport samlades in under perioden 5 januari – 5 februari 2026 och baseras på 120 svarande företag med en samlad omsättning på 450 miljarder kronor 2025, motsvarande cirka 74 procent av branschens totala omsättning. Alla svar är viktade efter företags omsättningsstorlek. Total utveckling är viktat efter delbranschernas andel av det samlade förädlingsvärdet föregående verksamhetsår.



Prenumerera på Industribarometern

Missa inte nästa Industribarometer – prenumerera kostnadsfritt via QR-koden eller besök ikem.se/indsustribarometern

Har du frågor om Industribarometern?

Kontakta gärna Carl Eckerdal, chefekonom på carl.eckerdal@ikem.se eller 070-497 11 98.



IKEM – Innovations och kemiindustrierna i Sverige

Box 55915 | SE-102 16 Stockholm

010-455 38 50 | info@ikem.se | ikem.se

IKEM