

LÄGET I STOCKHOLMSEKONOMIN

JANUARI 2026

Stockholm Business Regions månadsrapport om
Stockholms ekonomi och besöksnäring



INNEHÅLL

	Sida
Stockholmsekonomi	3
Sammanfattning	4
Prognos	5
Arbetsmarknad	6
Konkurser	8
Kontorsvakanser	9
Besöksnäringen i Stockholm	10
Sammanfattning	11
Gästnattsutveckling	13
Hotellmarknadsdata	18

Vid frågor kontakta:

Viktor Gustafsson, analytiker, SBR
viktor.gustafsson@stockholm.se

STOCKHOLMSEKONOMIN

Konjunkturstatistik för december 2025

SAMMANFATTNING

HOPP OM VÄNDNING FÖR STOCKHOLMSEKONOMIN 2026

- **Tecken på återhämtning för Stockholmsekonomin i starten av 2026 – men geopolitiska risker kvarstår under året**

Ekonomiskt präglades 2025 av stor osäkerhet efter USA:s införande av tullar mot omvärlden. Under hösten har dock flera positiva tecken för Stockholmsekonomin börjat synas. Arbetslösheten och varslen har sjunkit och stämningsläget hos företag och hushåll har ökat. Faktorer som bidragit till vändningen är ökade reallöner, sänkt ränta och minskad osäkerhet för företag i och med EU:s handelsöverenskommelse med USA. Samtidigt meddelade Ericsson i januari 2026 att man varslar tjänster i Stockholm, vilket visar att återhämtningen av ekonomin är skör. Inför 2026 ser prognosen för Svensk tillväxt god ut. Den geopolitiska osäkerheten – på flera håll i världen - är dock fortsatt mycket hög. Det kan påverka Stockholms utveckling mer än vad prognoserna i dagsläget tar höjd för.

- **Arbetslösheten i Stockholms stad fortsätter sjunka i årstakt - från hög nivå**

Arbetslösheten i Stockholms stad är 7,1% i december. Det är 0,2 procentenheter lägre än samma månad 2024. Det är andra månaden i rad som arbetslösheten är lägre jämfört med samma månad året innan. Det indikerar en stabilisering av arbetsmarknaden, om än på en hög nivå. Arbetslösheten i Stockholm är högre än i Sverige. Arbetsmarknaden i Stockholm, med räntekänsliga hushåll, har under lågkonjunkturen drabbats hårdare än Sverige som helhet.

- **Varslen minskar - bemanning och handel står för flest varsel 2025**

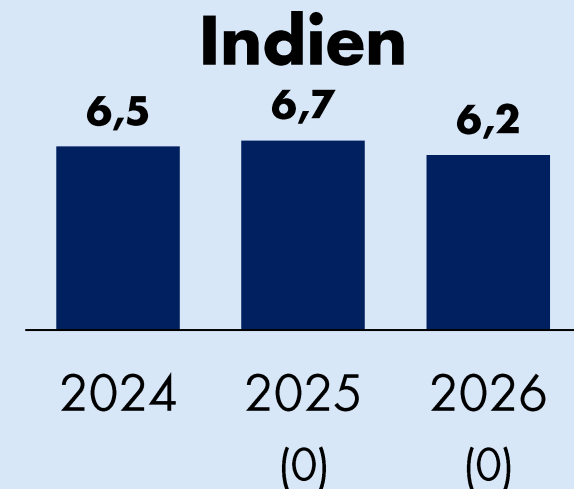
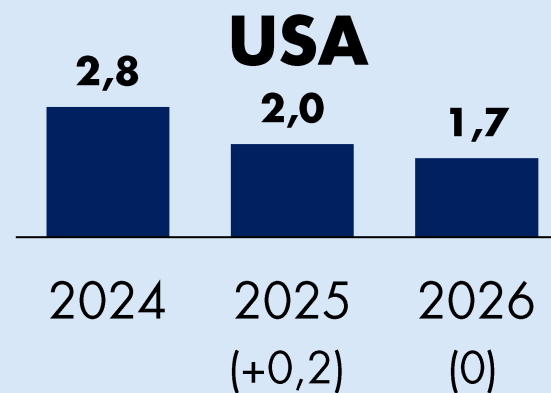
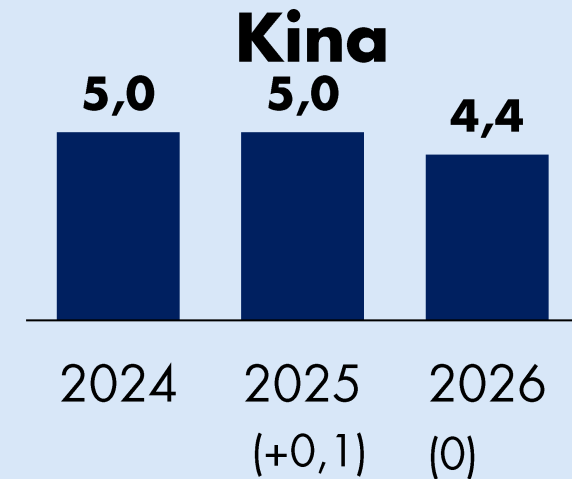
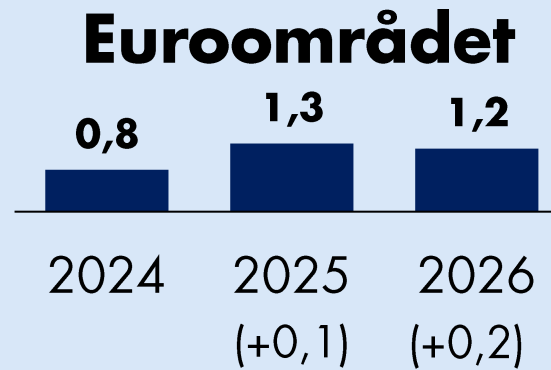
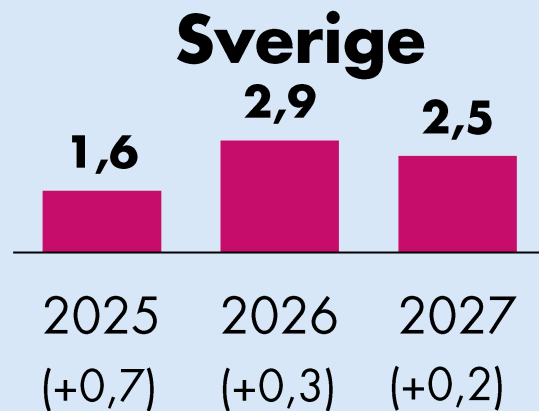
För helåret 2025 minskar varslen med 22% jämfört med 2024. Bemanningsektorn står för flest varsel (19% av totalt drygt 26 000) 2025, följt av handel (13% av totalen). Efterfrågan på bemanningspersonal minskar när konjunkturen är svag och handeln har drabbats hårt när konsumtionen inte tagit fart. Även tillverkningsindustrin står för en ovanligt stor andel varsel 2025. En förklaring till det är de varsel som Scania aviserade under hösten.

- **Stark gästnattsutveckling i Stockholm i november – svagt negativ utveckling i övriga riket**

Gästnätterna i Stockholm fortsätter att öka gentemot föregående år, i november månad var ökningen 1,7 procent i länet och hela 3,4 procent i staden. Detta samtidigt som tillväxten i övriga landet var svagt negativ. Ackumulerad total tillväxt är nu omkring 3,5 procent i både länet och stad. Stark RevPAR-ökning drivs tydligt av förbättrad hotellbeläggning snarare än prisökningar, ett tecken på högre efterfrågan än normalt även i december.

PROGNOS, BNP-TILLVÄXT (%)

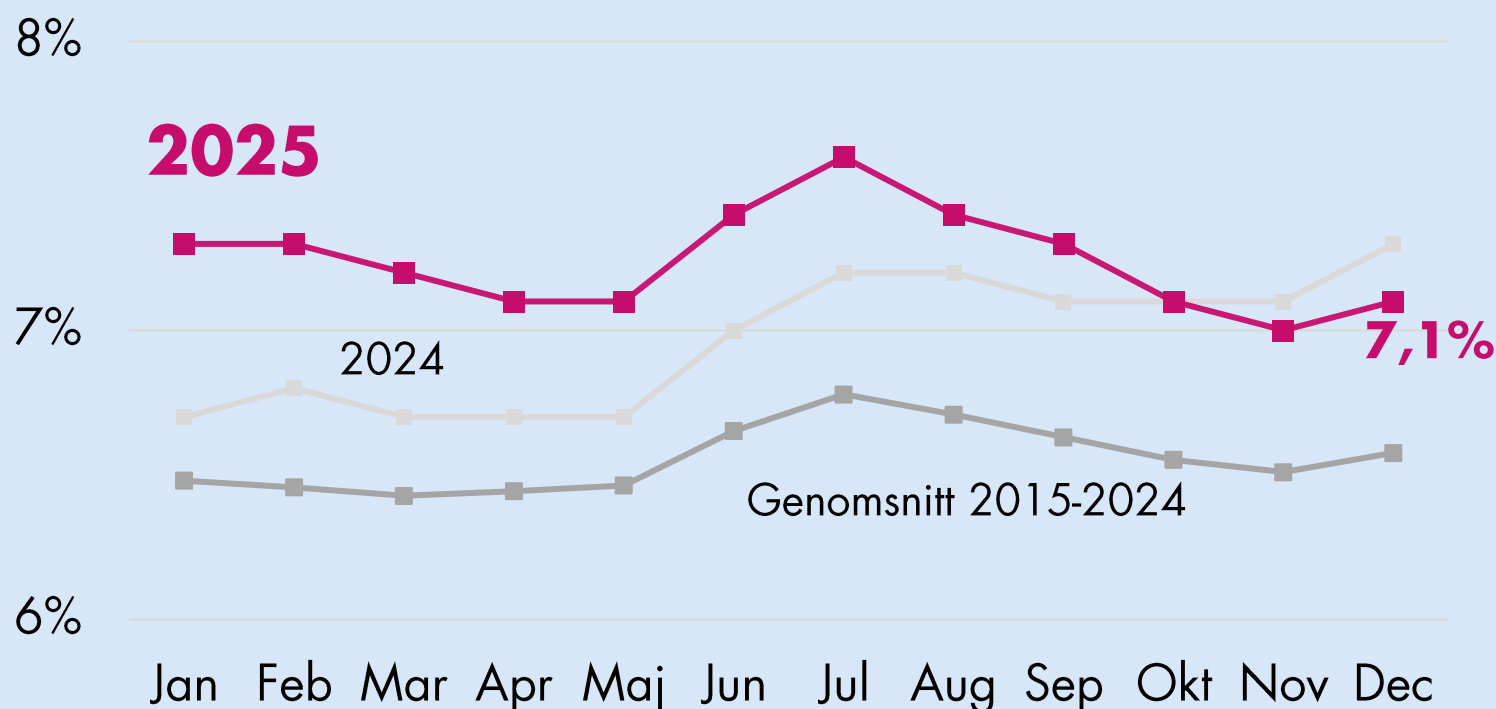
VÄNDNING FÖR SVENSK EKONOMI 2026?



(Skillnad från föregående prognos i parentes)

ARBETSLÖSHETEN I STOCKHOLMS STAD MINSKAR I ÅRSTAKT

Arbetslöshet, Stockholms stad

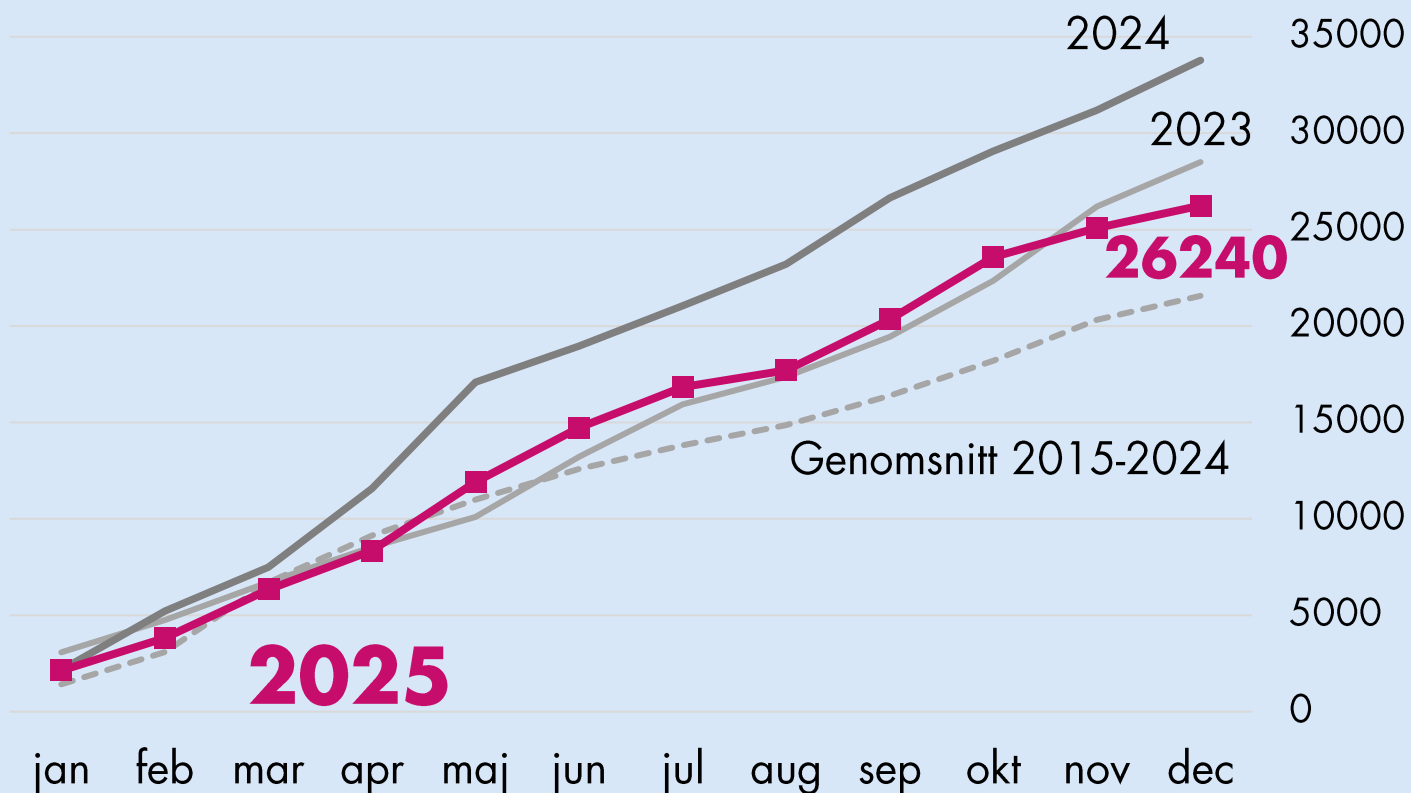


- **Arbetslösheten i Stockholms stad är 7,1% i december 2025.** En minskning med -0,2 procentenheter jämfört med samma månad 2024.
- **November 2025 var första månaden på två år som arbetslösheten var lägre än samma månad året före.** Denna trend fortsätter alltså i december. Arbetslösheten är dock fortsatt över snittet de senaste 10 åren.
- Ökade reallöner och minskad ränta är faktorer som under 2025 bidragit till en stabilisering på arbetsmarknaden.
- **Arbetslösheten i staden är 0,3 procentenheter högre än i Sverige.** De tidigare räntehöjningarna slog hårdare mot Stockholms arbetsmarknad, med räntekänsliga hushåll.

ARBETSMARKNAD

VARSLÉN MINSKAR I STOCKHOLMS LÄN

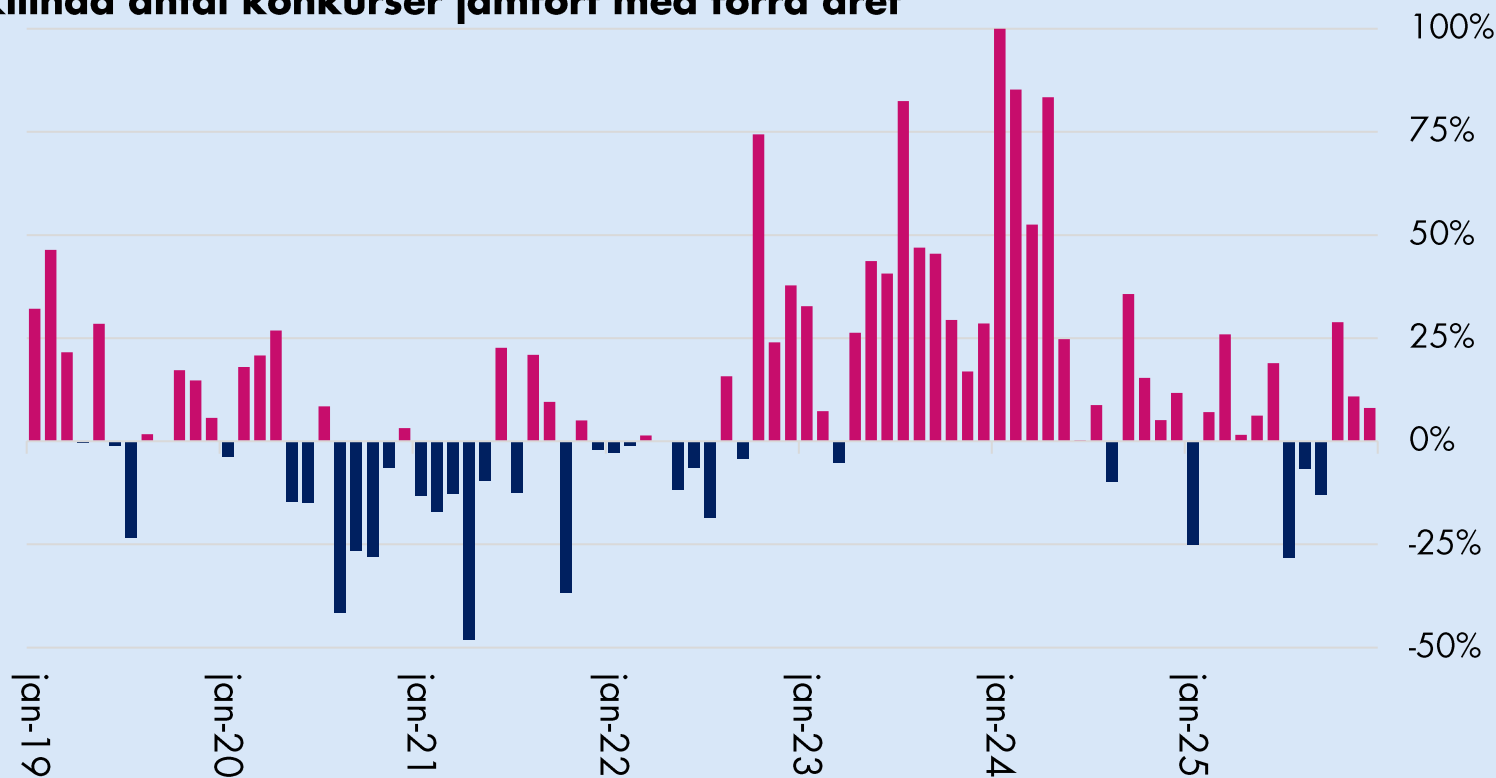
Antal varsel, Stockholms län



- **Varslen i Stockholms län minskar med -22% under för helåret 2025 jämfört med 2024.** För Sverige är motsvarande siffra en minskning med -13%. Alla varsel leder inte till uppsägning.
- Ökade reallöner och minskad ränta är faktorer som under 2025 bidragit till en stabilisering på arbetsmarknaden.
- Denna rapport sammanfattar varslen för 2025 och omfattar alltså inte de varsel som Ericsson annonserade i januari 2026.
- **Branscher med flest varsel i Stockholms län 2025:**
 1. Bemanning, fastighetsservice
 2. Handel
 3. Information & kommunikation
 4. Företagstjänster
 5. Bygg

NÄRINGSSTIV HÖG KONKURSNIVÅ I STOCKHOLM OCH SVERIGE

Skilnad antal konkurser jämfört med förra året



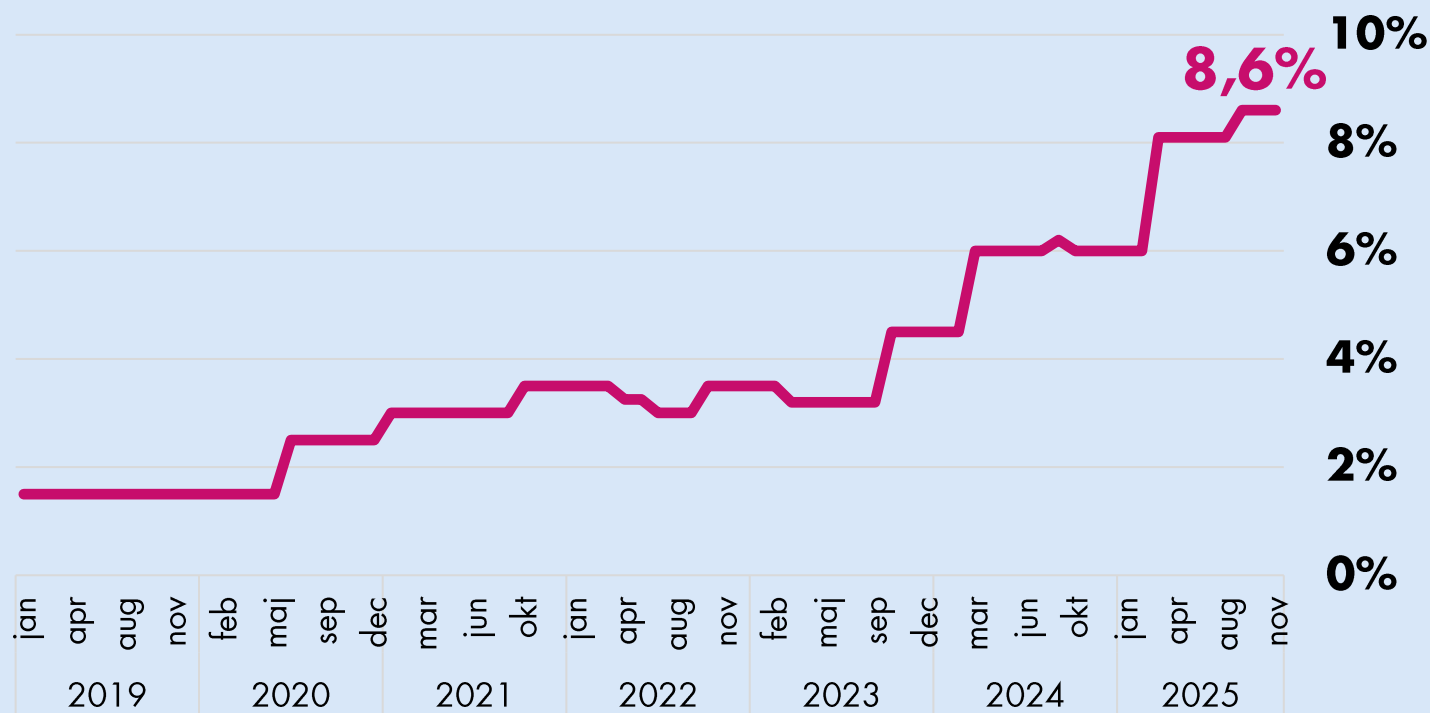
- **Konkurserna i Stockholms län ökade med 3% helåret 2025, jämfört med 2024.**
- **Antal konkurser i Sverige minskar knappt med 0,3% jämfört med 2025.**
- Den höga konkursnivån i Sverige och Stockholm förklaras till stor del av att företag som under pandemin fick tillstånd att skjuta upp skattebetalningar sedan 2023 behövt återbetala pengarna. Dessa företag är tydligt överrepresenterade i konkursstatistiken.

*Tillväxtanalys redovisar inte konkursdata per kommun och bransch.

VAKANSGRAD

VAKANSGRADEN FÖR KONTOR ÖKAR I STOCKHOLM

Vakansgrad kontor CBD*, Stockholms stad



- **Vakansgraden för kontor i centrala Stockholm är 8,6 i november 2025**, en ökning med 2,6 procentenheter jämfört med samma månad 2024.
- **Utvecklingen drivs av ökat hemarbete och den utdragna lågkonjunkturen** som minskat efterfrågan på kontorsyta.
- Vakansgraden ökar i nästan samtliga områden i Stockholm.

*Vakansgrad är andel tomma kontor av det totala utbudet. CBD (central business district) avser de mest centrala delarna av Stockholms innerstad.

BESÖKSNÄRINGEN I STOCKHOLM

Med tillgänglig statistik per den 13 jan 2026

SAMMANFATTNING

STARKARE TILLVÄXT I STOCKHOLM ÄN ÖVRIGA RIKET I NOVEMBER

Gästnätterna i Stockholm fortsätter att öka gentemot föregående år, i november månad var ökningen 1,7 procent i länet och hela 3,4 procent i staden. Detta samtidigt som tillväxten i övriga landet var svagt negativ. Ackumulerad total tillväxt är nu omkring 3,5 procent i både län och stad. Den internationella marknaden fortsätter driva utvecklingen och växer snabbare än den svenska.

HÖGRE HOTELLEFTERFRÅGAN ÄN VANLIGT I DECEMBER

De senaste siffrorna från hotellen i Stockholm stad indikerar om en stark positiv utveckling på årsbasis. December likt november sticker ut med särskilt god tillväxt av samtliga indikatorer i jämförelse med året i övrigt. Stark RevPAR-ökning drivs tydligt av förbättrad beläggning snarare än prisökningar, ett tecken på högre efterfrågan än vanligt i december.

ÖKAD EFTERFRÅGAN I HELA NORDEN 2025

Samtliga nordiska huvudstäder ser under året en ökad beläggningsgrad, därtill noteras även en ökning av lönsamheten i alla städer förutom Helsingfors. Oslo närmar sig och Köpenhamn drar ifrån, men Stockholms hotellmarknad behåller sin position som nummer 2 i Norden med näst högst beläggning och lönsamhet under 2025.



STABIL EFTERFRÅGAN I EN OSÄKER OMVÄRLD

Det globala ekonomiska läget har under det senaste året successivt stabiliserats och fortsatt att stödja en relativt hög efterfrågan på resande, särskilt inom Europa där återhämtningen har varit tydlig. Samtidigt sker förändringar i omvärlden som innebär ett mer komplext och svårbedömt läge framåt. Geopolitiska spänningar och pågående konflikter bidrar till ökad osäkerhet internationellt, vilket i ett bredare perspektiv kan påverka förutsättningarna för resande genom exempelvis förändrade konsumtionsmönster, valutautveckling och kortare planeringshorisonter.

I Sverige finns tecken på att lågkonjunkturen gradvis klingar av, även om återhämtningen sker från låga nivåer och hushållens konsumtion fortsatt är försiktig. I detta sammanhang har Stockholm haft ett starkt 2025. Antalet gästnätter har nått historiskt höga nivåer, där både sommaren och hösten utvecklades över förväntan och starkare än i övriga riket. Samtidigt växer Stockholm långsammare än många europeiska storstäder. En förklaring är den höga andelen inhemska besökare, vilket gör efterfrågan mer beroende av det svenska konjunkturläget än av den snabbare internationella återhämtningen som präglar destinationer som Amsterdam och Köpenhamn.

Sammanfattningsvis befinner sig Stockholm i ett läge med historiskt hög efterfrågan, samtidigt som utvecklingen sker i en omvärld som präglas av ökad osäkerhet. De strukturella förutsättningarna kan vara en förklaring till lägre tillväxttakt relativt andra storstäder, men det finns fortsatt goda möjligheter till utveckling i takt med att både internationellt resande och den svenska ekonomin successivt stärks.

GÄSTNATTSSTATISTIK

SIFFROR TILL OCH MED NOVEMBER 2025

Källa: Tillväxtverket och TourMIS

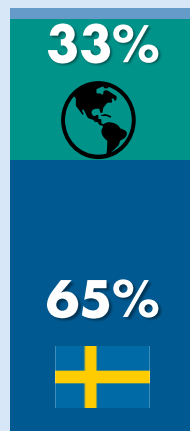
ÖVERSIKT GÄSTNATTSUTVECKLINGEN I STOCKHOLM

STATISTIK TILL OCH MED NOVEMBER

GÄSTNÄTTER (länet)

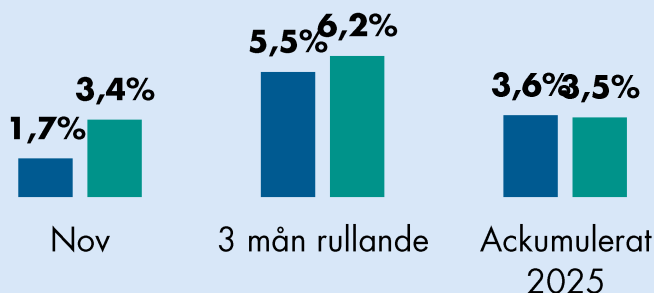
1,2 milj. I NOV

TOTALT **14,8 milj.**
HITTILLS I ÅR



TILLVÄXT (årsbasis)

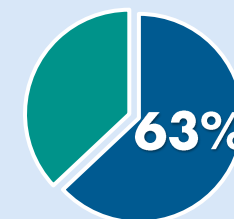
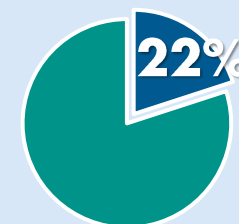
■ Länet ■ Staden



MARKNADSANDELAR (jan-nov)

LÄNET AV RIKET

STADEN AV LÄNET



I november gjordes ca 1,2 miljoner kommersiella övernattningsnätter i Stockholms län, nästan 2 procent fler än fjolåret. Hittills i år summerar gästnätterna till 14,8 miljoner varav en tredjedel tack vare utländska besökare. Enbart i november utgör utländska gästnätter knappt 25 procent vilket följer normal säsongsvariation.

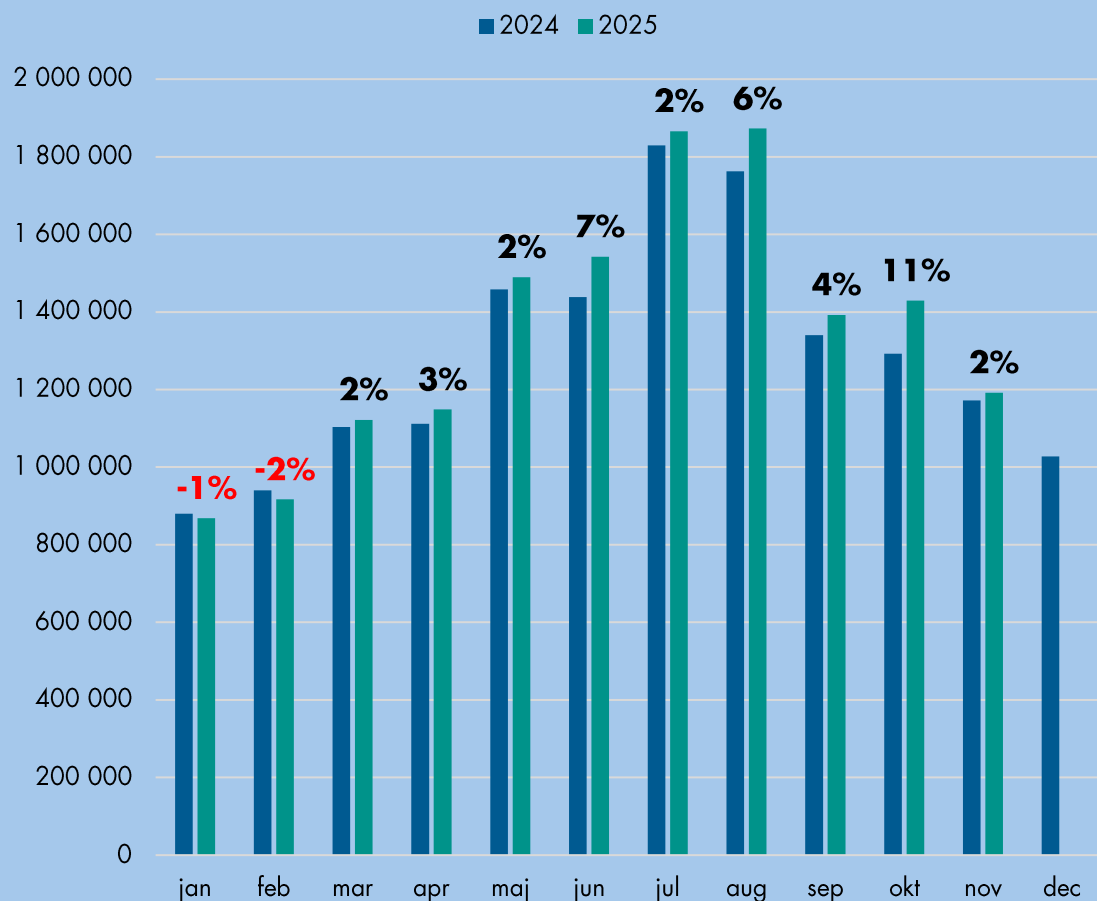
Denna månad noteras särskilt stark tillväxt i staden som ökar med 3,4 procent. Riket i stort minskar under samma period med 0,4 procent. Ackumulerat ligger tillväxten i Stockholm kvar på omkring 3,5 procent.

De senaste siffrorna som Tillväxtverket publicerar kan komma att revideras retroaktivt, varför de bör tolkas med försiktighet. Riktningen är dock tydlig.

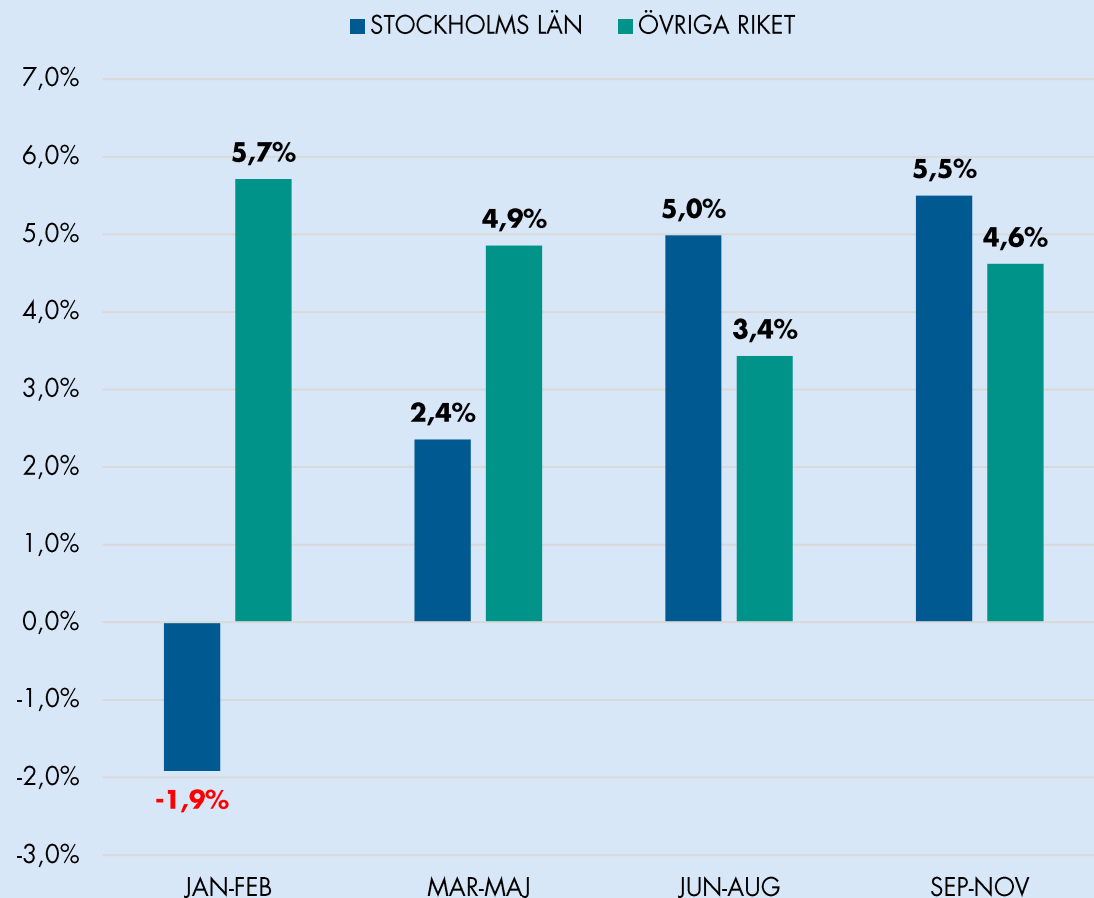
Stockholms läns marknadsandel av totalen i Sverige är 22 procent, oförändrat från ifjol. Enbart i november har Stockholm en betydligt större marknadsandel, 33 procent, vilket stämmer överens med normal säsongsvariation. Stadens marknadsandel inom länet är i år 63 procent, även denna ligger på samma nivå som ifjol.

POSITIV TILLVÄXT 9 AV 11 MÅNADER, STOCKHOLM GÖR ETT STARKT ANDRA HALVÅR

Kommersiella gästnätter i Stockholms län



Utveckling 2024-2025



INTERNATIONELLA GÄSTNÄTTER I STOCKHOLM

INTERNATIONELLA GÄSTNÄTTER DRIVER TILLVÄXTEN

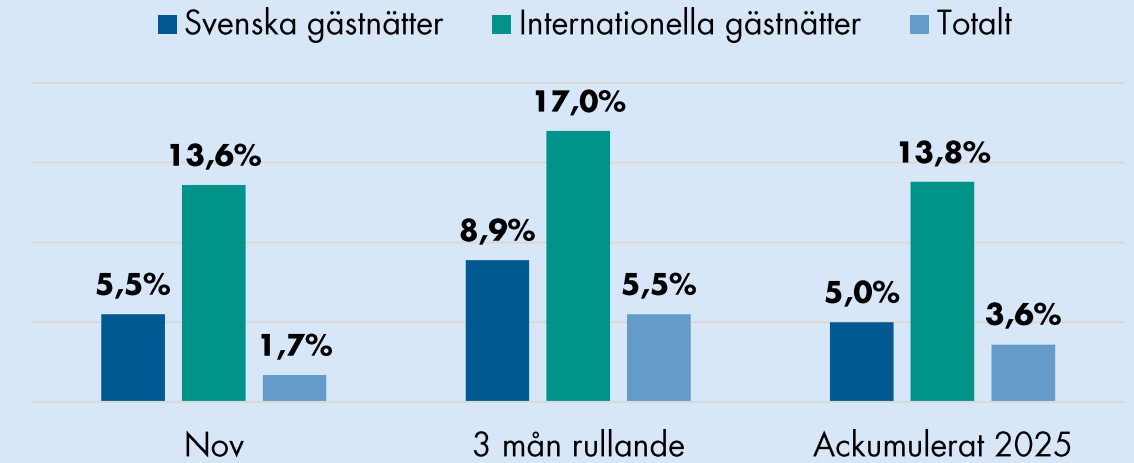
I november ökade internationella gästnätter med knappt 14 procent (svenska med 5,5 procent) enligt publicerade siffror. Detta bör tolkas med försiktighet, både med hänsyn till att vi fortfarande jämför med 2024 som var påverkat av statistikbortfall och det faktum att Tillväxtverket reviderar siffror retroaktivt för innevarande år.

Om vi istället jämfört med 2023 beräknas tillväxten av internationella gästnätter till 7 procent i november och 10 procent hittills i år. Detta talar trots allt för en stark utveckling av den internationella marknaden som i år står för 33 procent av totalen i Stockholm vilket kan jämföras med drygt 31 procent 2023.

Bland Stockholms tio största källmarknader noteras, med november inräknat, små rörelser i topplistan över flest gästnätter jämfört med ifjol. Perioden januari till november noteras starkast tillväxt för Schweiz och Nederländerna procentuellt sett, men i absoluta tal är det Tyskland och USA som går starkast.

Källa: Tillväxtverket

TILLVÄXT PER DELMARKNAD



UTLÄNDSKA GÄSTNÄTTER JAN-NOV 2025				
Placering		Källmarknad	Antal	Andel av total
1 (1)	→	USA	815 780	17%
2 (2)	→	Tyskland	673 480	14%
3 (4)	↑	Norge	336 920	7%
4 (3)	↓	Storbritannien	329 340	7%
5 (5)	→	Finland	311 580	6%
6 (7)	↑	Frankrike	227 010	5%
7 (6)	↓	Danmark	202 630	4%
8 (8)	→	Italien	172 330	4%
9 (9)	→	Nederländerna	170 110	3%
10 (11)	↑	Schweiz	146 600	3%

JÄMFÖRELSE MED ANDRA EUROPEISKA DESTINATIONER

Jämförelser av gästnätter mellan städer bör tolkas med viss försiktighet då rapportering och definitioner kan skilja sig åt mellan städer.

Intensitet anger antalet gästnätter per dag i förhållande till 100-tal invånare i staden och är ett vedertaget jämförelsemått.

Källa: Tillväxtverket, TourMIS



AMSTERDAM

24,6 milj gästnätter 2024

Andel utländska
gäster

79%

Intensitet
(gästnätter/inv)

5,5

Utv. jan-okt 2025: **+3,4%**



BERLIN

30,1 milj gästnätter 2024

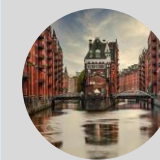
Andel utländska
gäster

40%

Intensitet
(gästnätter/inv)

2,1

Utv. jan-okt 2025: **-4,1%**



HAMBURG

16,1 milj gästnätter 2024

Andel utländska
gäster

22%

Intensitet
(gästnätter/inv)

2,4

Utv. jan-okt 2025: **+2,8%**



STOCKHOLM (LÄN)

15,3 milj gästnätter 2024

Andel utländska
gäster

30%

Intensitet
(gästnätter/inv)

2,7

Utv. jan-nov 2025: **+3,6%**



HELSINGFORS

4,6 milj gästnätter 2024

Andel utländska
gäster

45%

Intensitet
(gästnätter/inv)

1,7

Utv. jan-okt 2025: **+7,7%**



KÖPENHAMN

12,3 milj gästnätter 2024

Andel utländska
gäster

58%

Intensitet
(gästnätter/inv)

3,9

Utv. jan-sep 2025: **+2,5%**



OSLO

5,7 milj gästnätter 2024

Andel utländska
gäster

37%

Intensitet
(gästnätter/inv)

2,4

Utv. jan-okt 2025: **+4,1%**

HOTELLMARKNADSDATA

SIFFROR TILL OCH MED 31 DECEMBER 2025

Källa: Benchmarking Alliance

HOTELLMARKNADEN I STOCKHOLMS STAD

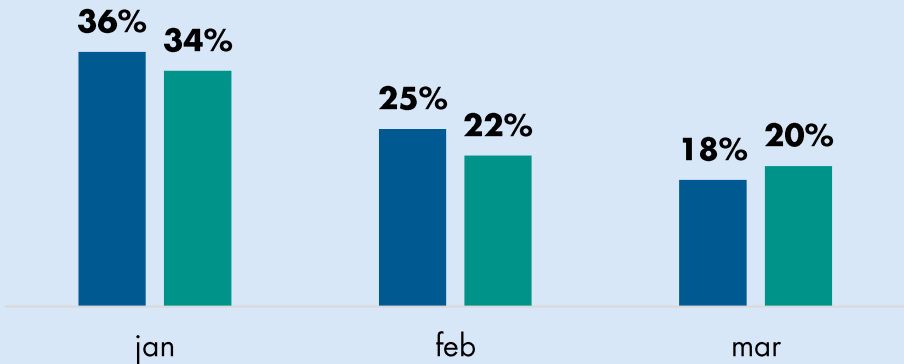
	DEC 2025 (JMF M 2024)	Helåret 2025 (JMF M 2024)
BELÄGGNINGSGRAD	64% (+5,3 p.e.)	72% (+1,3 p.e.)
SÅLDA RUM	411 tusen (+10%)	5,5 mn (+4%)
SNITTPRIS	1451 kr (+2%)	1569 kr (0%)
REVPAR (lönsamhetsmått, intäkt per disponibelt rum)	927 kr (+11%)	1136 kr (+1%)

Källa: Benchmarking Alliance

BOKNINGSLÄGET PÅ FÖRHAND, 7 JAN

jmf m föregående år

2026 2025

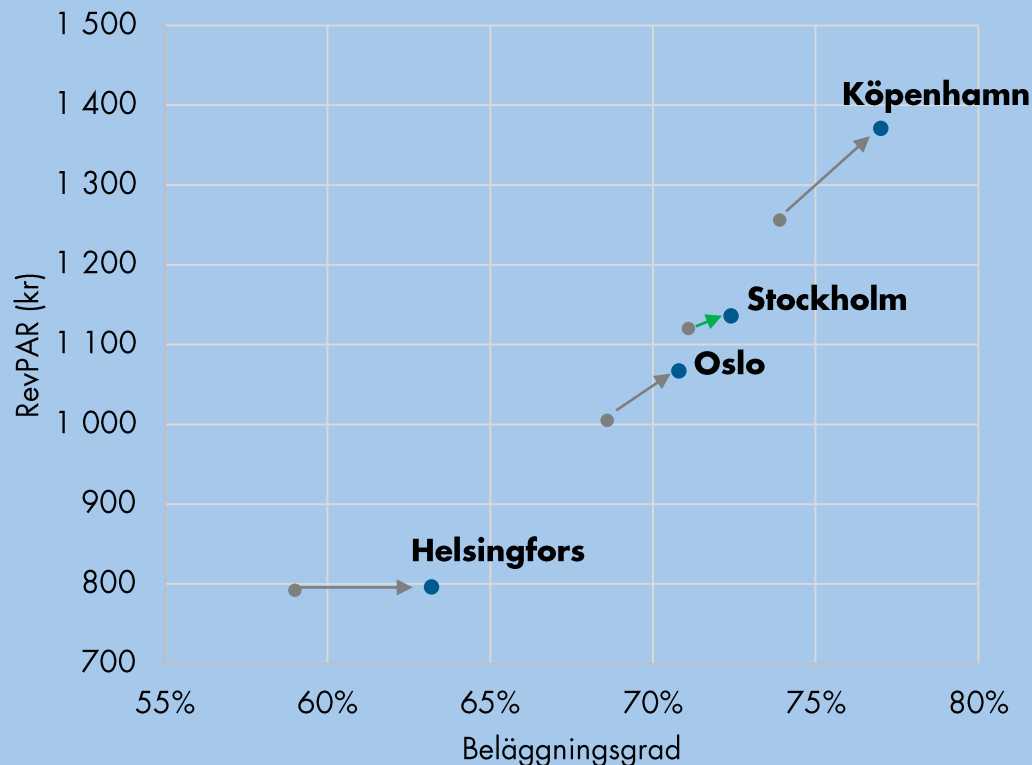


De senaste siffrorna från hotellen i Stockholm stad indikerar om en stark positiv utveckling på årsbasis. December likt november sticker ut med särskilt god tillväxt av samtliga indikatorer i jämförelse med året i övrigt. **Den starka RevPAR-ökningen drivs tydligt av förbättrad beläggning snarare än prisökningar, ett tecken på en starkare efterfrågan än normalt i december.**

Bokningsläget för kommande tre månader ligger strax över nivån vid samma period ifjol, det vill säga att vi ser ett något högre bokningstryck.

NORDISK HOTELLJÄMFÖRELSE, 2025 VS 2024

UTVECKLING MELLAN 2024 OCH 2025



Diagrammet visar beläggningsgrad och RevPAR för hotell i Stockholm och i övriga nordiska huvudstäder, pilarna visar hur utfallet skiljer sig mellan 2024 och 2025.

Övergripande trend är tydlig: vi ser en ökad efterfrågan i de nordiska huvudstäderna under 2025. Samtliga städer ser under året en ökad beläggningsgrad, därtill noteras även en ökning av lönsamheten i alla städer förutom Helsingfors.

Köpenhamn ligger i topp med avseende på både beläggning och lönsamhet. Därefter kommer Stockholm som i jämförelsen gör en svagt positiv förflyttning under 2025, både Köpenhamn och Oslo går starkare. Helsingfors uppvisar starkast ökning av beläggningsgraden med 4 procentenheter på helåret, om än från lägre nivåer.

Oslo närmar sig och Köpenhamn drar ifrån men Stockholms hotellmarknad behåller sin position som nummer 2 i Norden med näst högst beläggning och lönsamhet under 2025.

VID FRÅGOR:
VIKTOR GUSTAFSSON, ANALYTIKER, SBR
VIKTOR.GUSTAFSSON@STOCKHOLM.SE

Tips för vidare läsning om Stockholms ekonomi
Stockholmsbarometern, Stockholms Handelskammare
Läget i länet, Länsstyrelsen Stockholm
Arbetsmarknadsdata, Region Stockholm