

Turun yliopisto
University of Turku

Sodan seuraukset uhkaavat viedä taantumaa

Paavo Okko

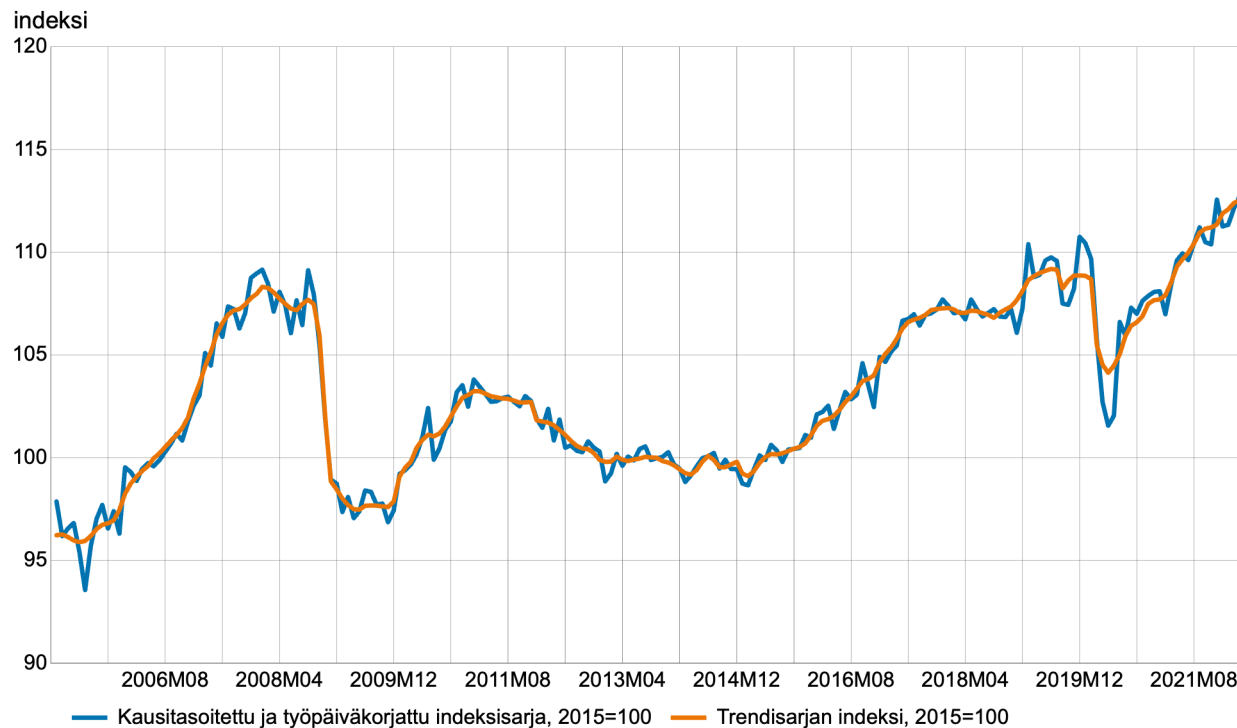
Turku Kupittaa Rotaryklubi 17.8.2022





KORONASTA TOIPUMINEN OLI HYVÄSSÄ VAUHDISSA SITTEN ALKOI SOTA HAVAINNOT TÄHÄN SAAKKA KUITENKIN NOUSUSUUNNASSA!

Tuotannon volyymi 2005M01-2022M05, trendi ja kausitasoitettu sarja

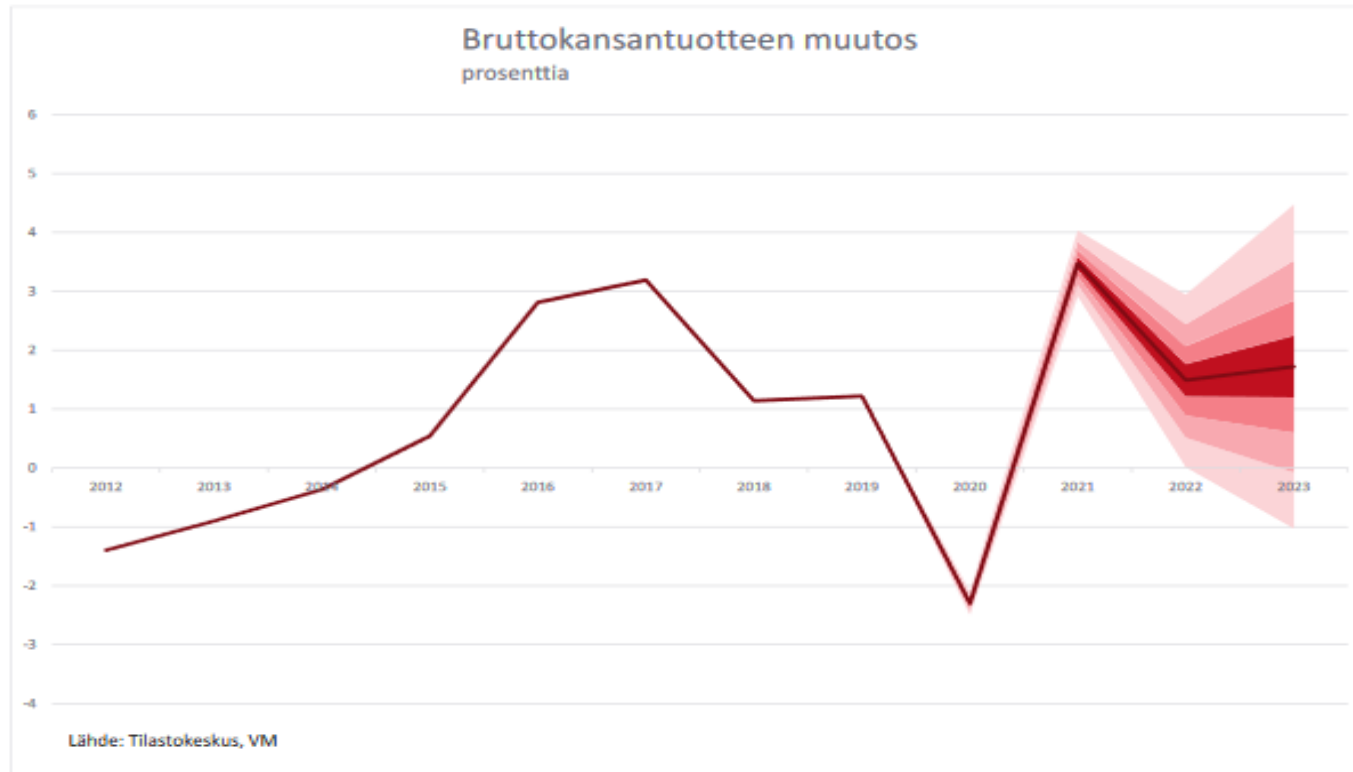


Lähde: Tilastokeskus, Tuotannon suhdannekuvaaja





Valtiovarainministeriön näkemys keväällä
kasvusta ja epävarmuudesta: ennuste tälle
vuodelle 1,5 %, tulevalle 1,7 %
Nyt ennusteita viedään alaspäin

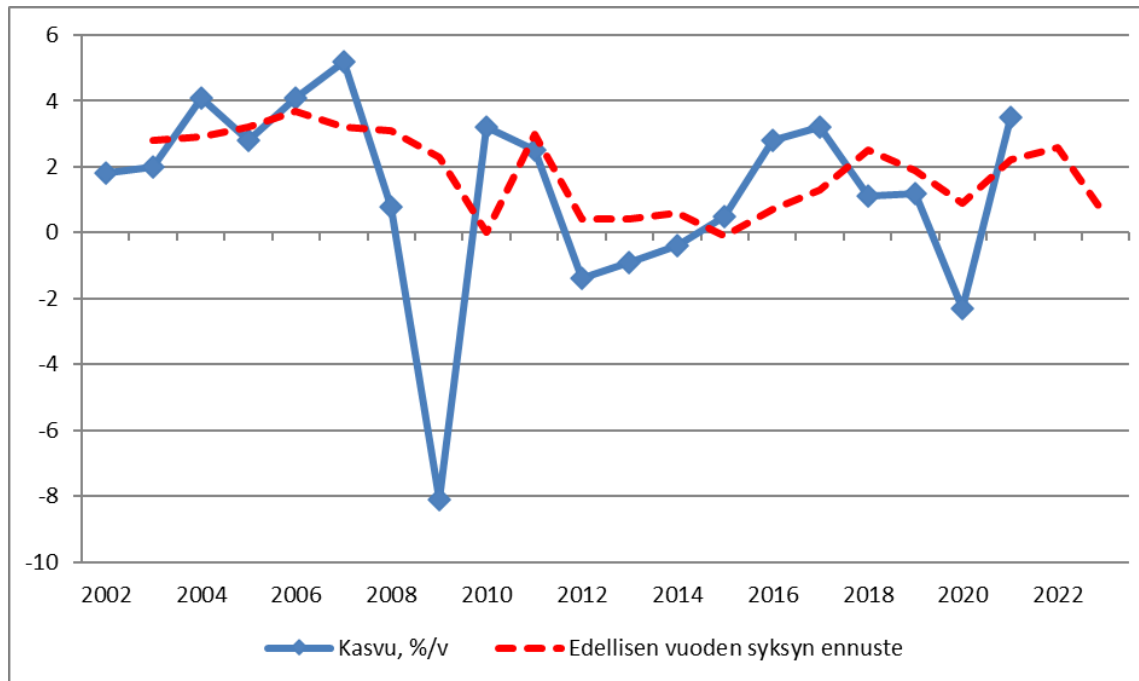




TAANTUMAA EI VIELÄ ENNUSTETA, SITÄ VASTA PELÄTÄÄN

Edellisenä vuonna ei osata ennustaa suuria pudotuksia – ei myöskään vahvaa nousua (*Suomen Pankki on hyvä ennustaja!*)

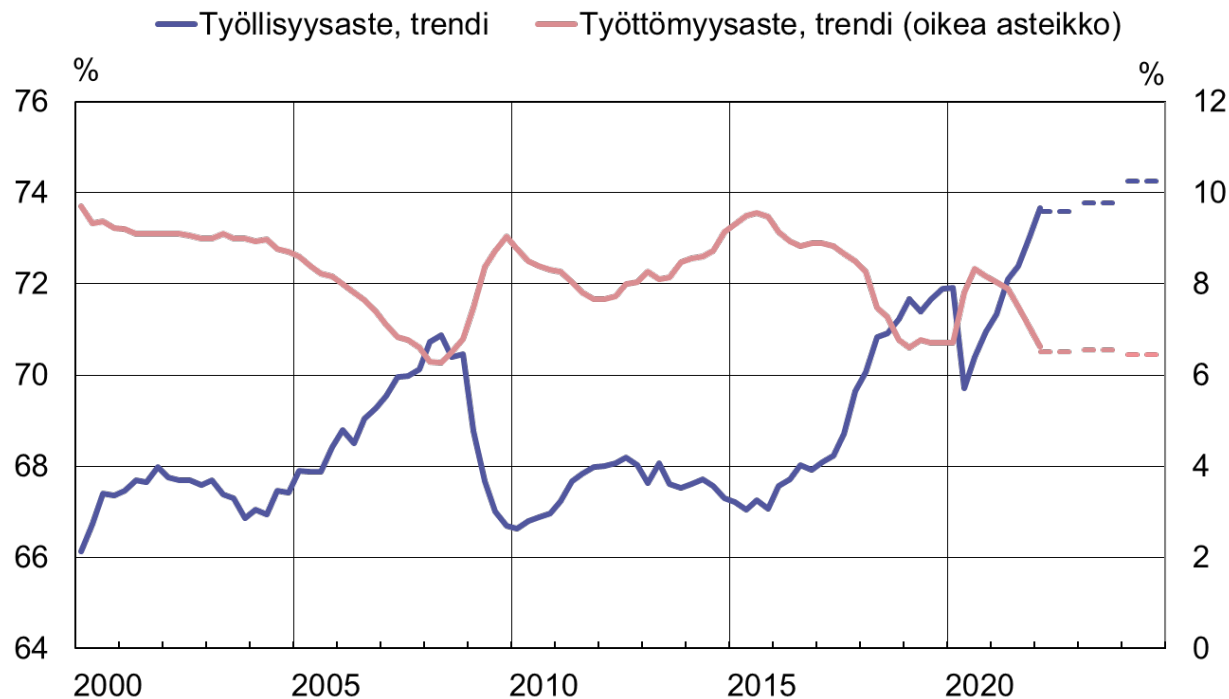
Viime syksynä SP ennusti tälle vuodelle 2,6 %:n kasvua. Nyt ennuste tälle vuodelle on 1,7 ja ensi vuodelle 0,5 %, esim. OP-ryhmä: 2% ja 0,6%





TYÖLLISYYS EI ROMAHTANUT 2020 ON PALAUTUNUT HYVIN, TEHDYT TUNNIT EI YHTÄ HYVIN!

Työllisyys pysyy hyvänä, vaikka sota heikentää työmarkkinoita



Lähteet: Tilastokeskus, Työvoimatutkimus ja Suomen Pankki.

21.6.2022
© Suomen Pankki
38284@Työlliset (E)

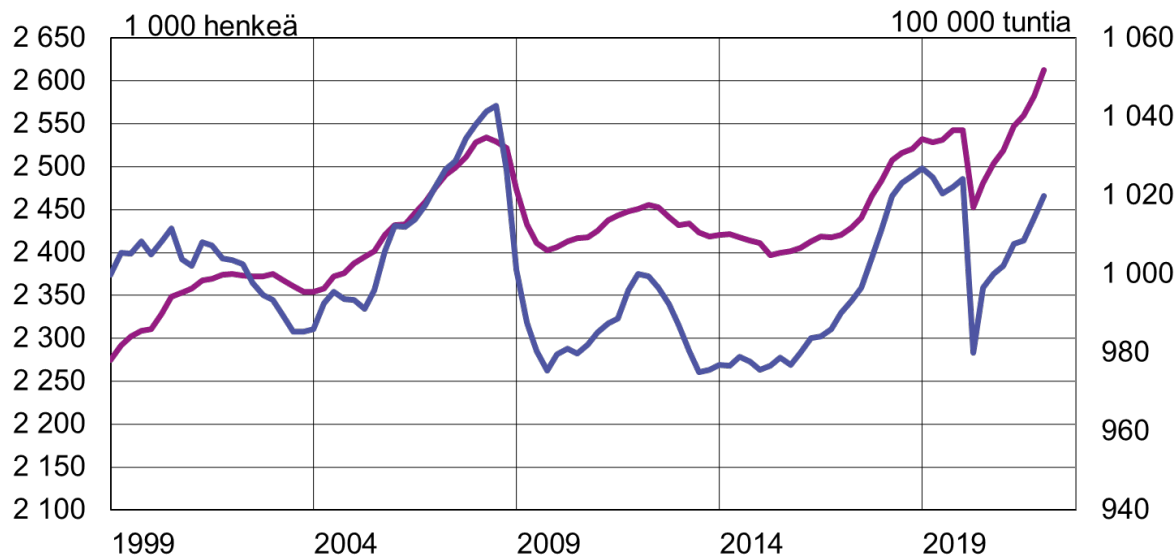




TYÖLLISYYDEN LUONTEEN MUUTOS: VÄHÄN TYÖTUNTEJA!

Työtunteja tehdään edelleen vähemmän kuin ennen pandemiaa

- Työlliset 15–74-vuotiaat (vasen asteikko)
- Tehdyt työtunnit (oikea asteikko)



Lähteet: Tilastokeskus, Työvoimatutkimus (trendisarjoja).

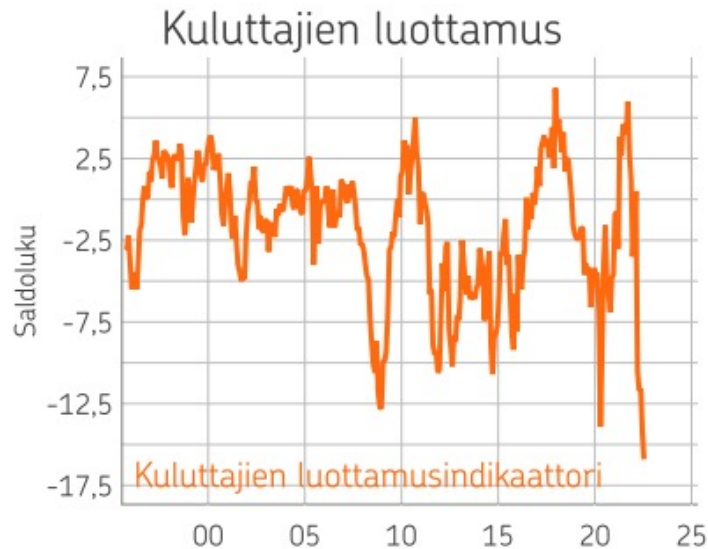
21.6.2022
© Suomen Pankki
38284@TyöllTyötunVertaulu





EPÄVARMUUDESSA LUOTTAMUS JÄRKKYY JA TALOUDENPITO MUUTTUU VAROVAISEMMAKSI

Kuluttajien luottamus pohjilla –mutta finanssit
kunnossa ja työttömyyden uhka pieni



Lähde: Macrobond, StatFin, OP

- Kuluttajien luottamuskyseleyn tiedot kertovat kotitalouksien kokevan taloustilanteen huomattavasti huonommaksi kuin se oikeastaan on. Luottamuskyselelyssä arvio Suomen taloustilanteesta koetaan lähes yhtä huonoksi kuin koronakriisin keskellä, vaikka talous kasvaa yhä hyvin, työllisyys on ennätyskorkealla ja yritysten tulokset jopa erinomaisia.
- Luottamusindikaattori koostuu kuitenkin neljästä eri tekijästä: kotitalouksien omasta taloudesta nyt ja vuoden päästä sekä Suomen talouden tilasta 12 kk:n kuluttua sekä ostoaikomuksista.
- Suomen talouden näkymät laskivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan, mutta ovat sittemmin pysyneet ennallaan. Muut tekijät ovat lipuneet vähitellen alaspäin.
- Kotitalouksien taloustilanne on kuitenkin yhä hyvä, ja työttömyyden uhka ei ole noussut.

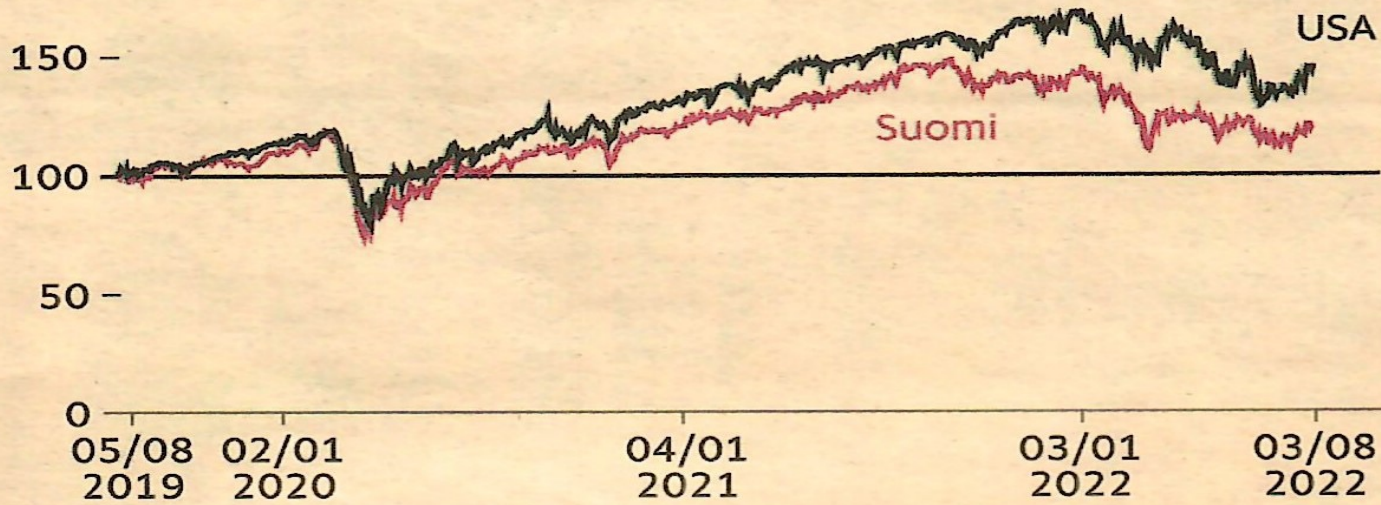


PÖRSSIT ENTEILEE SITÄ, ETTÄ PAHIN JO NÄHTY?

Osakekurssit kääntyivät heinäkuussa nousuun

Osakeindeksien S&P 500 ja OMX Helsinki
kehitys kolmelta viime vuodelta

200 – indeksi

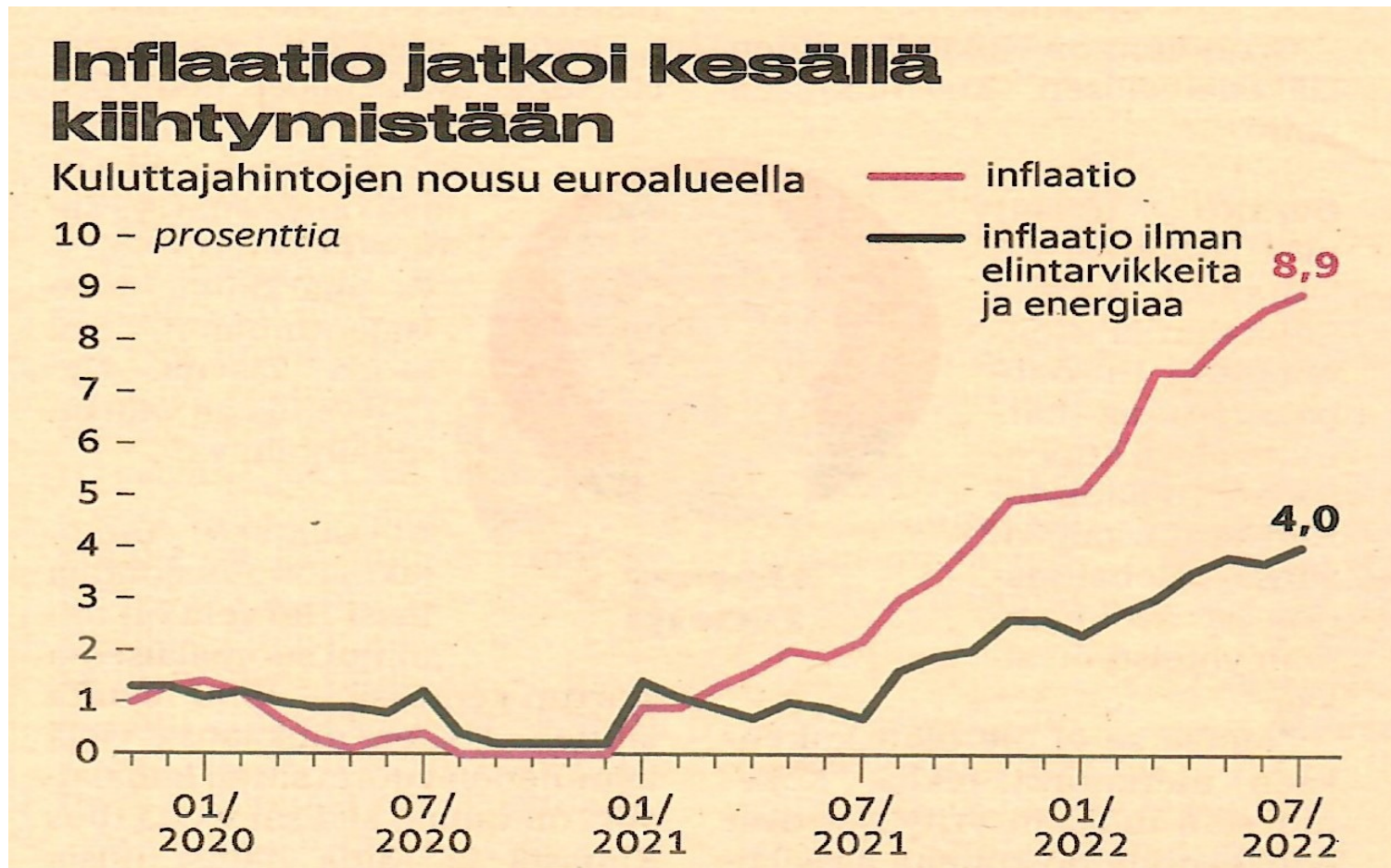


Koonnut: TUOMAS NISKAKANGAS / HS, grafiikka: SONIA ZAKI / HS, lähde: Refinitiv





INFLAATION LÄHTEET: ENERGIA JA RUOKA





Inflaatio kesä- sekä heinäkuussa Suomessa 7,8 %:n tasolla

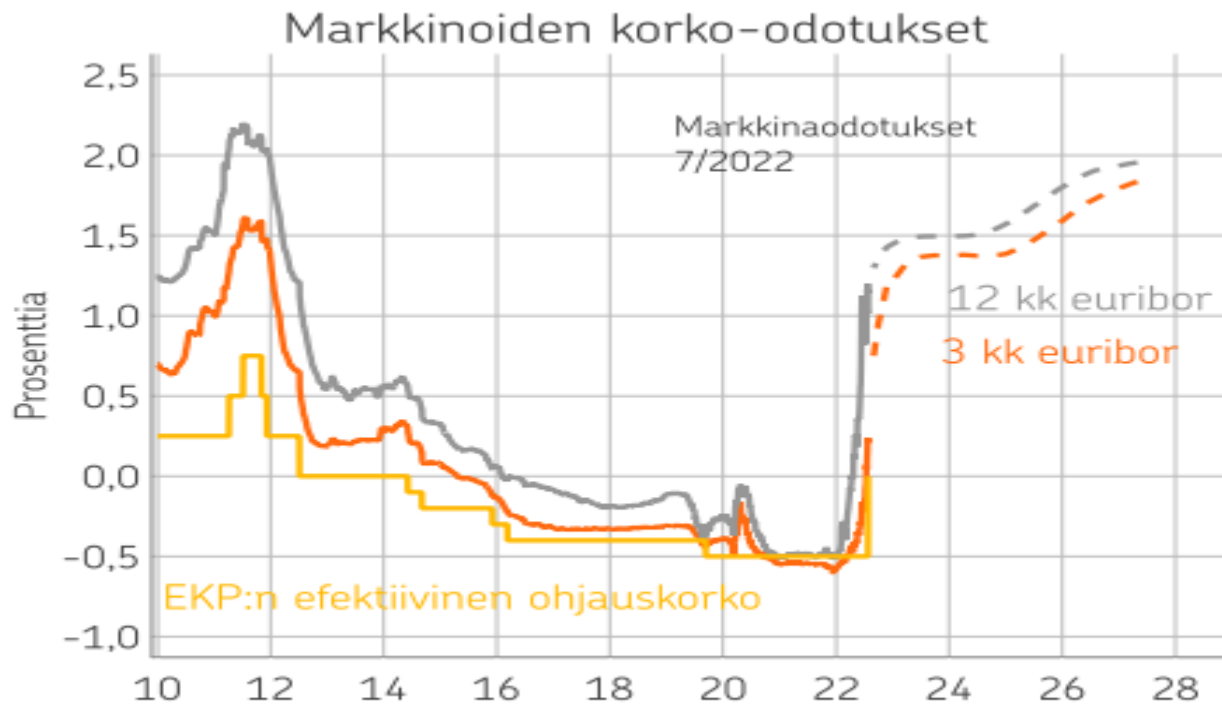


Lähde: Macrobond, StatFin, OP





KORKOJEN NOUSUN NÄKYMÄ



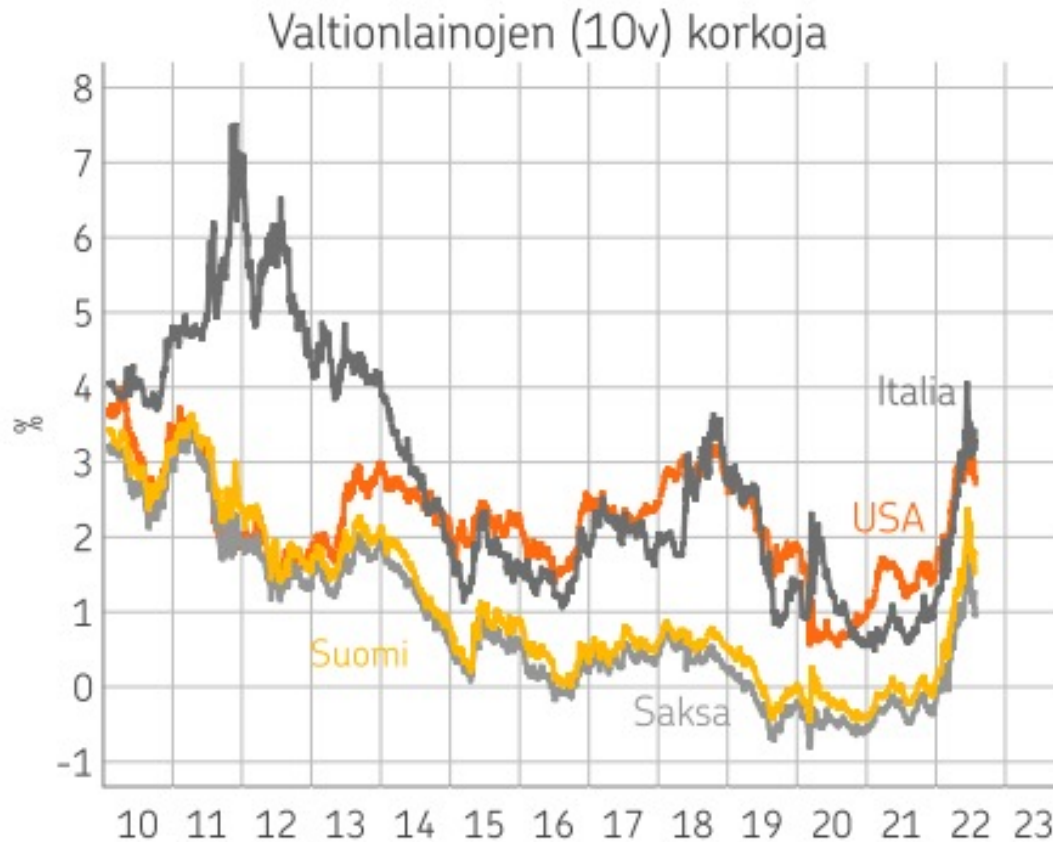
Lähde: Macrobond, European Money Markets Institute (EMMI), ECB, OP

© OP





Valtionlainojen korkonousu pysähtyi? Nykyinenkin nousu maksaa jo, Italia aiheuttaa pelkoja?



Lähde: Macrobond, U.S. Department of Treasury, Macrobond, OP





YHTEENVETO

- **Inflaation nousun uskottiin jäävän lyhyeksi, mutta se on suurempi murhe kuin luultiin – säilyykö hintakilpailukyky?**
- **Maailmantalouden (myös Kiinan?) kasvu hidastumassa**
- **Suomen osalta näkymä on se, että kasvu jää tänä vuonna 1 – 2 %:n haarukkaan – taantuman uhka ensi vuodelle**
- **Korkotasoa nousee vaikka viime aikoina nousu on pysähtynyt: julkinen velka maksaa jatkossa normaaliin tapaan**
- **Asuntomarkkinat kärsivät korosta sekä epävarmuudesta**
- **Inflaatio syö kuluttajien ostovoimaa**
- **EU:n elpymisväline tukee investointeja – korko jarruttaa**
- **Kasvu on nyt vielä kuitenkin jatkumassa!**





Turun yliopisto
University of Turku

TALVISODAN TALVENA TÄÄLLÄ NÄYTTI TÄLTÄ



Turun kauppakorkeakoulu • Turku School of Economics



Turun yliopisto
University of Turku

REHTORINPELLON SEUTU NOIN 1960



Turun kauppakorkeakoulu • Turku School of Economics