



PANKKIBAROMETRI II/2013

7.6.2013

Sisällysluettelo

1 Kotitaloudet.....	2
2 Yritykset.....	5

Finanssialan Keskusliitto kysyy neljännesvuosittain Pankkibarometrin avulla pankinjohtajien käsityksiä ja odotuksia luotonkysynnän ja eri sijoitusmuotojen kehityksestä. Vastaajina on muun muassa pankin- ja konttorinjohtajia, konttorien esimiehiä ja luottopäälliköitä. Barometrissä ovat mukana Aktia Pankki, Danske Bank, Handelsbanken, Nordea, OP-Pohjola -ryhmä, Säästöpankit, Tapiola Pankki ja Ålandsbanken. Vastaajien lukumäärät vastaavat pääpiirteissään pankkien markkinaosuuksia.

Pankkibarometriin II/2013 vastauksia saatiin yhteensä 110 kpl, joista 47 kpl oli yritysasiakkaista vastaavilta pankinjohtajilta ja 63 kpl kotitalousasiakkaista vastaavilta pankinjohtajilta.

Raportissa tulokset esitetään saldolukuina tai prosenttiosuuksina kaikista vastaajista. Saldoluvut lasketaan vähentämällä positiivista kehitystä ennakoivien vastausten prosenttiosuudesta negatiivista kehitystä ennakoivien vastausten prosenttiosuus. Luotonkysynnän kehitystä kuluvalle ja seuraavalle vuosineljänneksellä koskevissa kysymyksissä vertailukohtana on vuotta aiempi vuosineljännes.

Pankkibarometri II/2013 -raportti on luettavissa Finanssialan Keskusliiton Internet-sivuilla: <http://www.fkl.fi/materiaalipankki/julkaisut/>

Lisätietoja: analyytikko Elina Salminen, puh. 020 793 4258
pääekonomisti Veli-Matti Mattila, puh. 020 793 4259

Pankkibarometri II/2013

Finanssialan Keskusliiton tuoreen Pankkibarometrin mukaan pankinjohtajat arvioivat yritysten ja kotitalouksien luotonkysynnän pysyvän laimeana. Sen sijaan sekä yritysten että kotitalouksien riskinottohalukkuus sijoituspäätöksissä on kasvussa.

Keskuspankkien harjoittama elvyttävä rahapolitiikka on nostanut pörssikursseja maailmanlaajuisesti. Myös Helsingin pörssin yleisindeksi on noussut noin 7 % vuoden 2013 alusta. Keventävän rahapolitiikan seurauksena markkinakorot ovat erittäin matalat, mikä on laskenut myös talletuksille maksettavia korkoja. Nämä seikat ovat saaneet sijoittajat etsimään parempia tuottoja korkeariskisemmistä tuotteista, kuten osakesijoituksista.

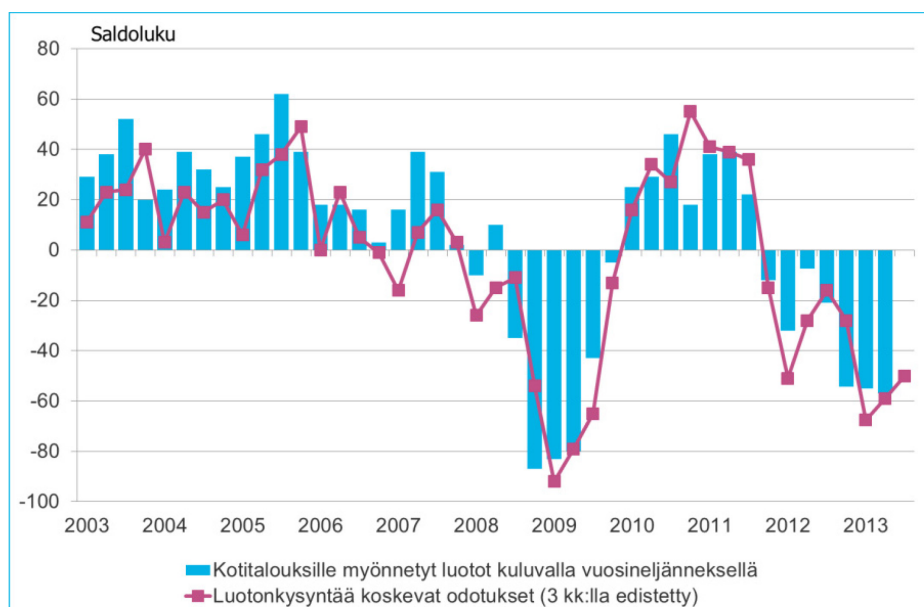
Barometrikysely II/2013 tehtiin toukokuun lopulla.

1 Kotitaloudet

Pankinjohtajien arvioiden mukaan kotitalouksien luotonkysyntä jatkui vuoden takaista tilannetta selvästi laimeampana vuoden 2013 toisella neljänneksellä. Toisen vuosineljänneksen luotonkysyntää kuvaava saldoluku heikkeni -57 pisteeseen ensimmäisen vuosineljänneksen -55 pisteestä. Kotitalouksien luotonkysyntä on selvästi laimeampaa kuin vuosi sitten, muttei kuitenkaan yhtä vähäistä kuin vaisuimmillaan vuonna 2009.

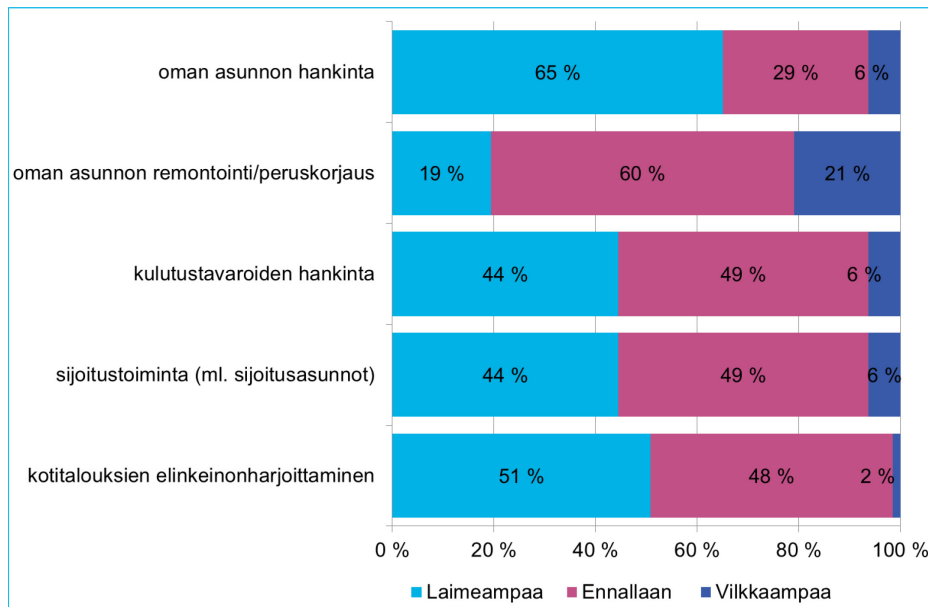
Kotitalouksien luotonkysynnän odotetaan myös jatkuvan laimeana seuraavalla vuosineljänneksellä. Kysynnän heikkenemisen odotetaan kuitenkin taittuvan: luotonkysynnän odotuksia kuvaava saldoluku oli -50 kun se edellisessä kyselyssä oli -59.

Kuvio 1. Kotitalouksien luotonkysyntä kuluvalle ja seuraavalle vuosineljänneksellä



Kotitalouksien luotonottohalukkuuden odotetaan pysyvän laimeana lähes kaikissa luoton käyttötarkoituksiluokissa. Etenkin oman asunnon ostoa varten otettujen lainojen kysynnän odotetaan olevan vaimeaa seuraavalla vuosineljänneksellä. Sen sijaan oman asunnon remontointiin ja peruskorjauksiin otettujen lainojen kysynnän odotetaan hieman vilkastuvan. Myös kulutusluottojen ja sijoitus- tai elinkeinonharjoittamista varten otettavien luottojen kysynnän arvioidaan pysyvän vaatimattomana.

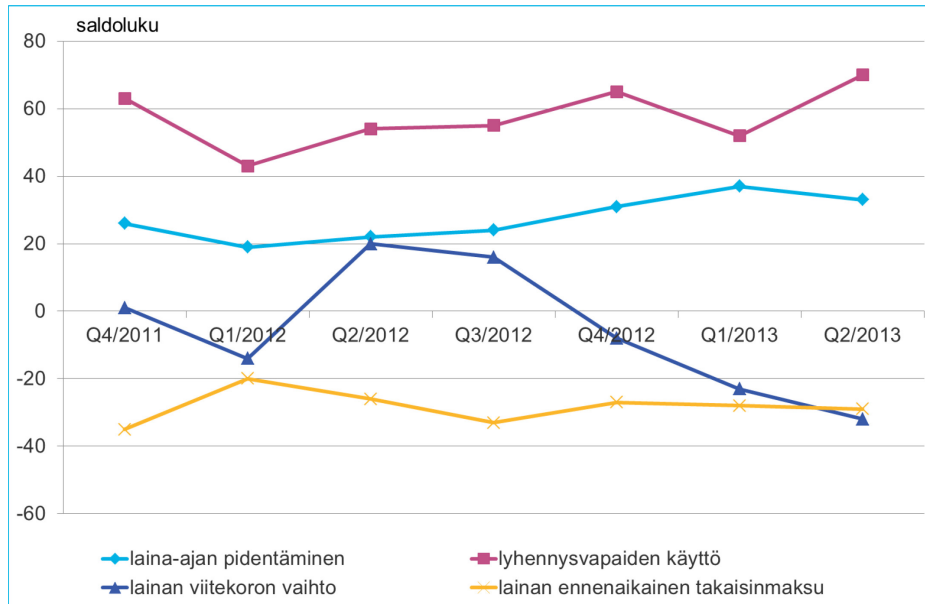
Kuvio 2. Odotukset kotitalouksien luotonottohalukkuudesta luoton käyttötarkoituksittain seuraavalla vuosineljänneksellä



Barometrikyselyn mukaan kotitaloudet hyödyntävät tällä hetkellä aktiivisesti tiettyjä joustomahdollisuuksia lainanhoidossaan. Etenkin lyhennysvapaiden kuukausien käytön suosion arvioidaan vilkastuvan. Sen sijaan viitekorkojen vaihtoaktiivisuuden arvioidaan vähenevän edelleen. Suurin osa uusista asuntolainoista sidotaan Suomessa euribor-korkoihin¹. Euribor-korot ovat olleet jo pidemmän aikaa pankkien prime-korkoja matalammat, mistä syystä viitekoron vaihtoaktiivisuus on todennäköisesti vähentynyt.

¹ Lähde: Suomen Pankki

Kuvio 3. Joustomahdollisuuksien käyttö kotitalouksien lainanhoidossa tällä hetkellä



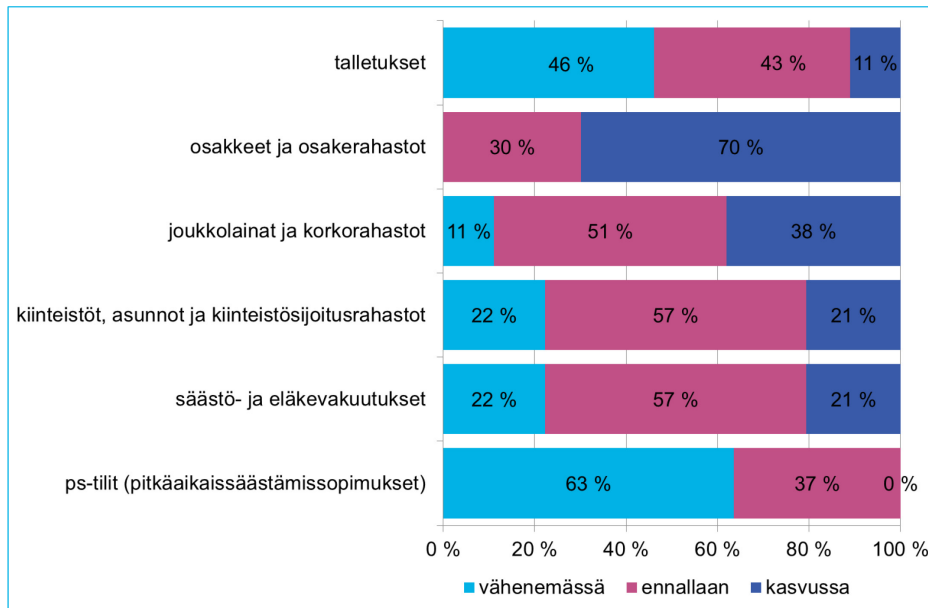
Osakkeiden ja osakerahastojen suosion kasvu jatkuu edelleen. Yksikään pankinjohtajista ei usko, että osakesijoittaminen olisi vähenemässä tällä hetkellä kotitalouksien keskuudessa. Osakesijoitusten suosiota selittää osakekurssien jo pidempään jatkunut nousuvire. Osakerahastoihin onkin virrannut runsaasti uutta pääomaa vuoden 2013 aikana². Merkittävimpien keskuspankkien elvyttävä rahapolitiikka on nostanut osakekursseja maailmanlaajuisesti. Eräät keskeiset osakekurssit ovat kivunneet maailmalla jo kaikkien aikojen ennätyslukemiin.

Myös joukkovelkakirjalainat ja korkorahastot ovat edelleen suosittuja sijoituskohteita kotitalouksien keskuudessa. Sen sijaan talletusten suosio on vähenemässä, kun poikkeuksellisen alhaisena jatkunut korkotaso on laskenut talletuksille maksettavia korkoja. Talletuksista onkin siirretty varoja muun muassa sijoitusrahastoihin.

Eläkepäiviin varautumiseen tarkoitettujen PS-tilien suosion arvioidaan olevan hiipumassa lähes tyystin: jo toistamiseen yksikään vastaaja ei odota näiden tuotteiden kysynnän kasvavan. Kysyntää tuotteille on rajoitetusti, koska epävarmuus PS-tilien tulevasta verokohtelusta ja nostoikärajoista on suuri. Viime kesänä Suomen hallitus päätti nostaa varojen noston ikäraja 68-vuoteen. Sääntöjen tiukennus koskee vuonna 2013 avattavia uusia PS-tiliä. Kotitaloudet eivät halua sitoa varojaan vuosikymmeniksi, jos tuotteiden ehtoja jatkuvasti muutetaan valtiovallan toimesta.

² Lähde: Rahastoraportti, FK ja Suomen Sijoitustutkimus

Kuvio 4. Eri sijoituskohteiden suosio kotitalouksien keskuudessa tällä hetkellä

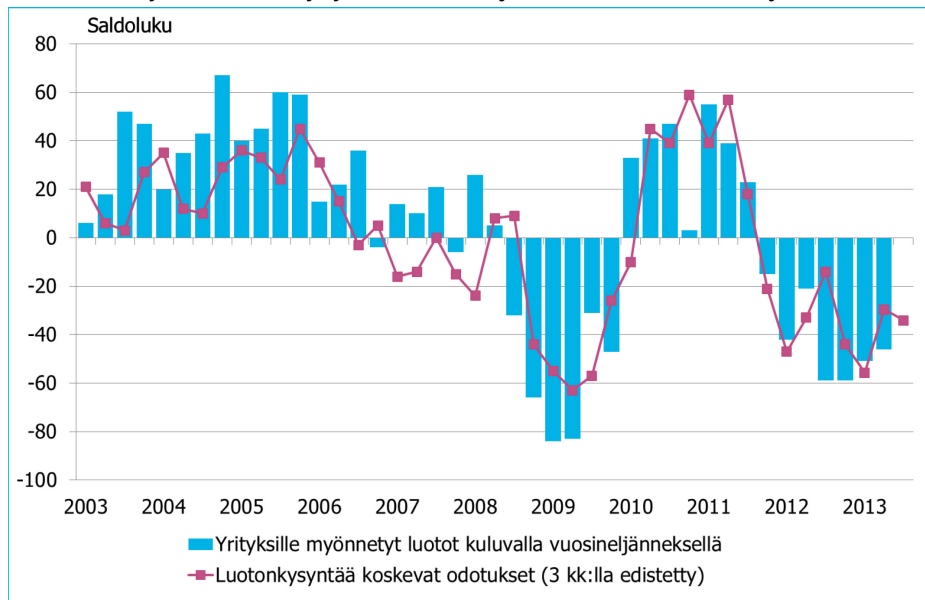


2 Yritykset

Yritysten luotonkysyntä jatkuu edelleen laimeahkona. Barometrikyselyn vastaajista 57 % arvioi yritysten luotonkysynnän olleen vuoden 2013 toisella neljänneksellä heikompaa kuin vuosi sitten vastaavana ajankohtana. Vain 11 % vastaajista arvioi luotonkysynnän olleen vilkkaampaa kuin vuosi sitten. Näin ollen vuoden 2013 toisen neljänneksen luotonkysynnän saldoluksi muodostuu -46, kun edellisen barometrikyselyn saldoluku oli -51.

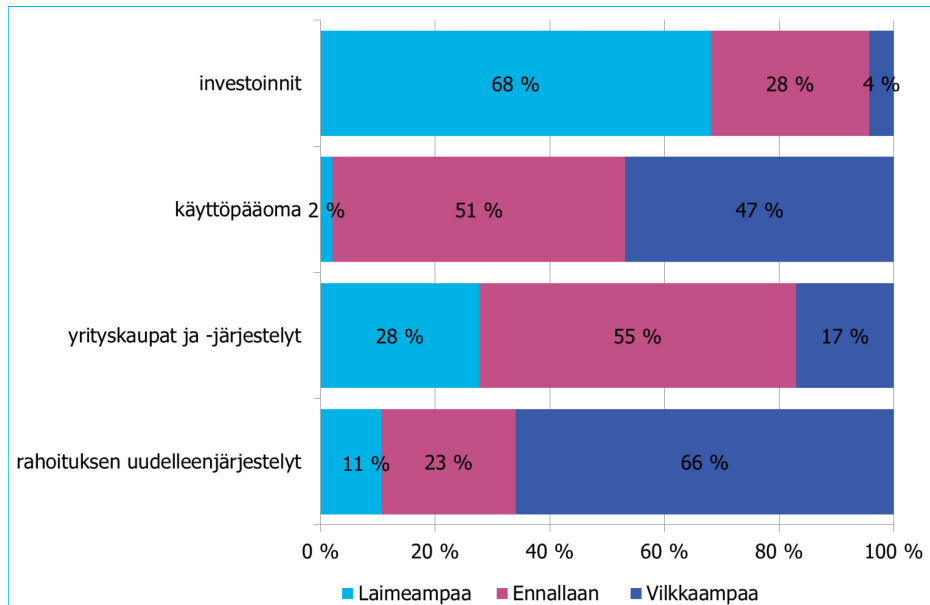
Luotonkysynnän odotetaan hieman heikentyvän tulevalle vuosineljännekselle. Luotonkysynnän odotuksia kuvaava saldoluku vuoden 2013 kolmannelle vuosineljännekselle on -34 kun se edellisessä kyselyssä vuoden toiselle neljännekselle oli -30.

Kuvio 5. Yritysten luotonkysyntä kuluvalle ja seuraavalla vuosineljänneksellä



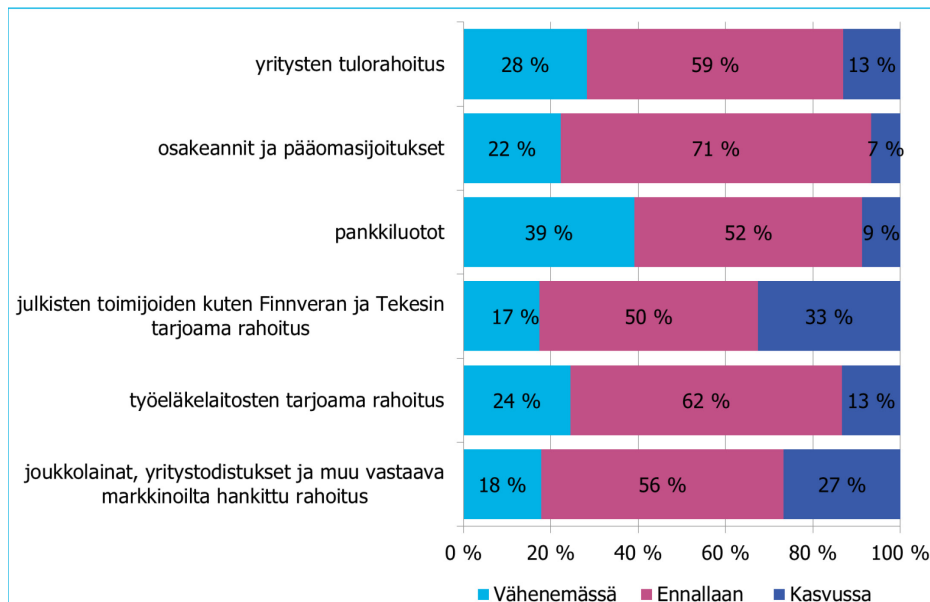
Yritysten odotetaan kysyvän pankkilainaa seuraavalla vuosineljänneksellä lähinnä rahoituksen uudelleenjärjestelyihin: vastaajista 66 % odottaa, että tätä käyttötarkoitusta varten otettujen lainojen kysyntä tulee kasvamaan. Myös käyttöpääoman kysynnän odotetaan olevan vilkasta. Sen sijaan investointeja varten otettujen pankkiluottojen kysynnän arvioidaan kehittyvän laimeasti: vain 4 % vastaajista arvio investointirahoituksen kysynnän vilkastuvan seuraavalla vuosineljänneksellä. Reaalitalouden heikko kehitys ja tulevaisuuden näkymien epävarmuus heijastuvat edelleen yritysten varovaisuutena investoida.

Kuvio 6. Odotukset yritysten luotonottohalukkuudesta käyttötarkoituksittain seuraavalla vuosineljänneksellä



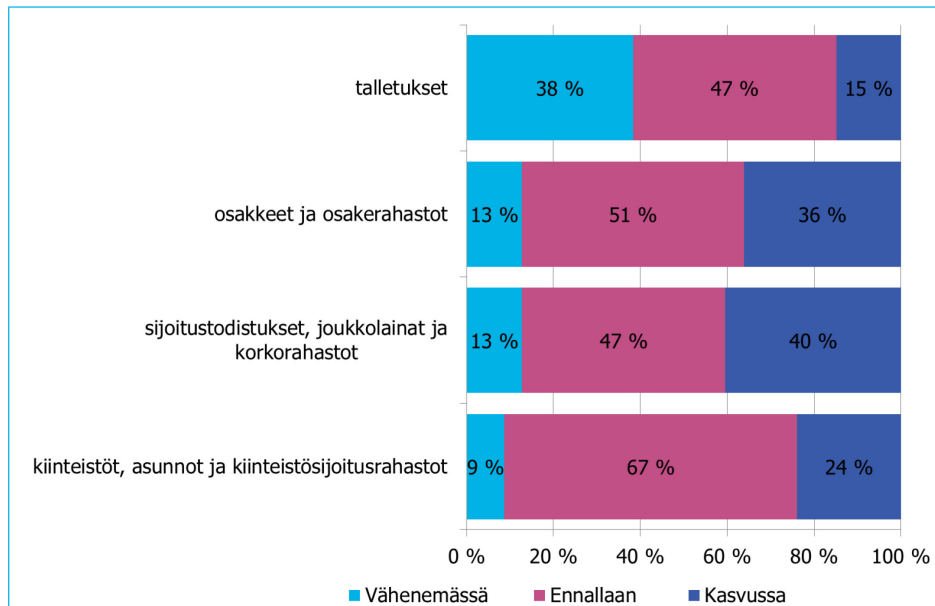
Yritysten käyttämistä rahoitusmuodoista julkisen sektorin toimijoiden, kuten Finnveran ja Tekesin, tarjoaman rahoituksen suosion arvioidaan olevan tällä hetkellä kasvussa. Myös velkakirjamuotoisen, suoraan markkinoilta hankitun, rahoituksen kysynnän arvioidaan kasvavan.

Kuvio 7. Eri rahoitusmuotojen käytön kehitys tällä hetkellä yritysten keskuudessa



Sijoitustodistukset, joukkolainat ja korkorahastot kasvattavat suosiotaan yritysten sijoituskohteena. Myös osakkeiden ja osakerahastojen sekä kiinteistöjen suosion arvioidaan olevan kasvussa tällä hetkellä. Sen sijaan talletukset menettävät edelleen suosiotaan, kun talletuksille maksettavat korot ovat painuneet matalan korkotason seurauksena alhaiselle tasolle.

Kuvio 8. Eri sijoituskohteiden suosion kehityssuunta yritysten keskuudessa tällä hetkellä






Finanssialan Keskusliitto
Bulevardi 28
00120 Helsinki
www.fkl.fi



FK | Finanssialan Keskusliitto

