



PANKKIBAROMETRI III/2013

19.9.2013

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 Suomessa.

Pankkibarometriin III/2013 vastauksia saatiin yhteensä 125 kpl, joista 60 kpl oli yritysasiakkaista vastaavilta pankinjohtajilta ja 65 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 III/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 III/2013

Finanssialan Keskusliiton tuoreen Pankkibarometrin mukaan pankinjohtajat arvioivat kotitalouksien luotonkysynnän jatkuvan poikkeuksellisen vaisuna. Yritysten luotonottohalukkuuden heikkenemisen arvioidaan sen sijaan taittuvan loppuvuonna.

Talouden näkymien epävarmuus, heikohko työllisyystilanne ja lainamarginaalien leventyminen ovat todennäköisesti heikentäneet arvioita kuluttajien luotonkysynnästä. Yritysten investointi-halukkuuden ollessa matalalla pankkiluottoja kysytään vähemmän myös yritysten toimesta.

Barometrikysely III/2013 tehtiin syyskuun alussa.

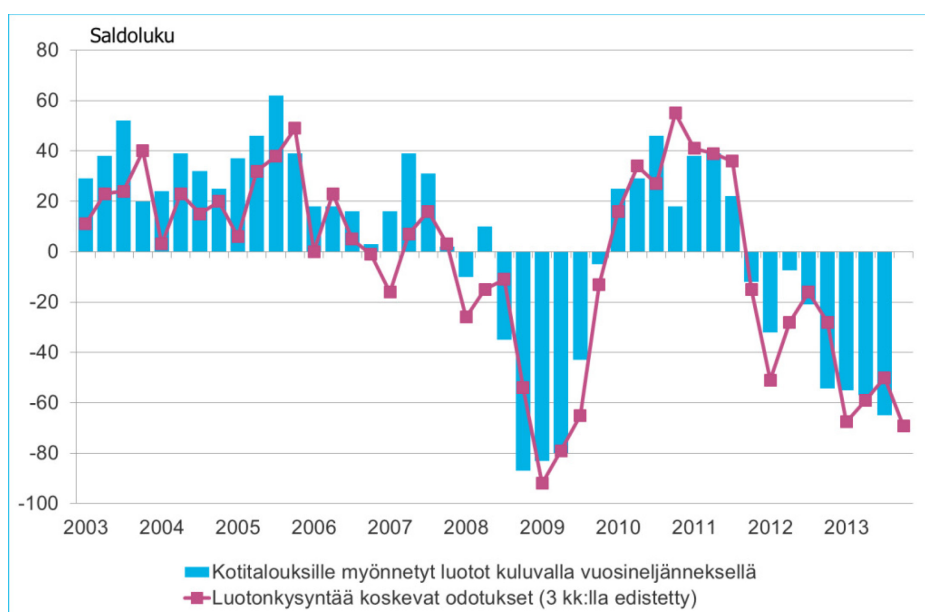
1 Kotitaloudet

Pankkibarometrin vastaajien arvioiden mukaan kotitalouksien luotonkysyntä oli vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä selvästi heikompaa kuin viime vuoden vastaavana ajan-kohtana. Vain 6 % vastaajista arvioi luotonkysynnän olleen vilkkaampaa ja 71 % arvioi sen olleen laimeampaa kuin viime syksynä. Vuoden 2013 kolmannen kvartaalin luotonkysyntää kuvaava saldoluku oli -65, eli arviot heikkenivät hieman myös edellisestä kyselystä.

Talouden näkymien epävarmuus on heikentänyt kuluttajien luottamusta talouteen. Tilastokeskuksen kuluttajabarometrin mukaan kotitalouksien odotukset Suomen talouden kehityksestä heikkenivät kesällä selvästi. Historiallisen alhainen korkotaso ei enää yksin riitä ylläpitämään luotonkysyntää. Myös kohonneet lainamarginaalit ovat osaltaan vaikuttaneet kotitalouksien luotonottohalukkuuteen.

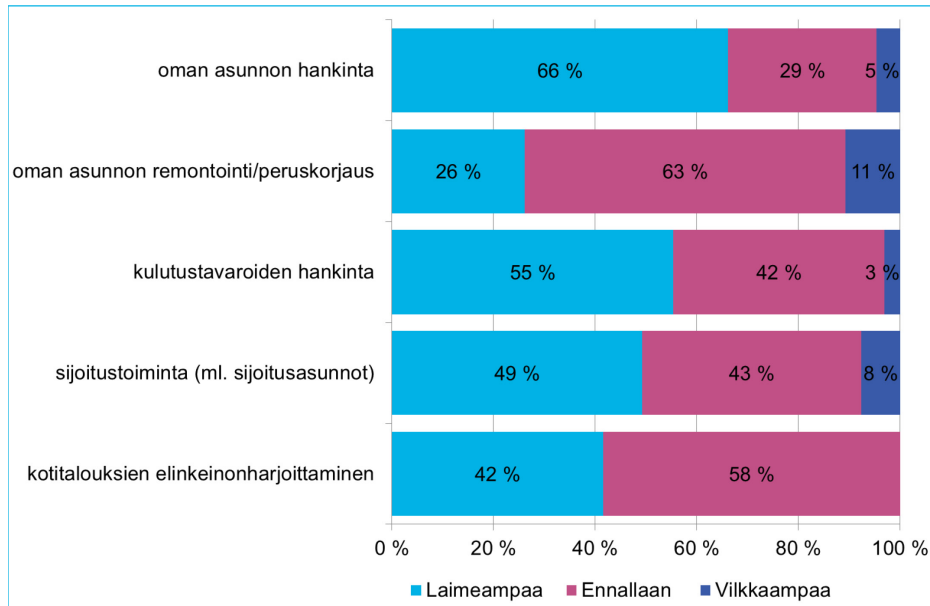
Kotitalouksien luotonkysynnän odotetaan heikkenevän edelleen vuoden loppua kohden. Luotonkysynnän odotuksia kuvaava saldoluku on -69. Vain 3 % vastaajista odottaa kotitalouksien luotonkysynnän vahvistuvan vuoden lopulla.

Kuvio 1. Kotitalouksien luotonkysyntä kuluvalle ja seuraavalla vuosineljänneksellä



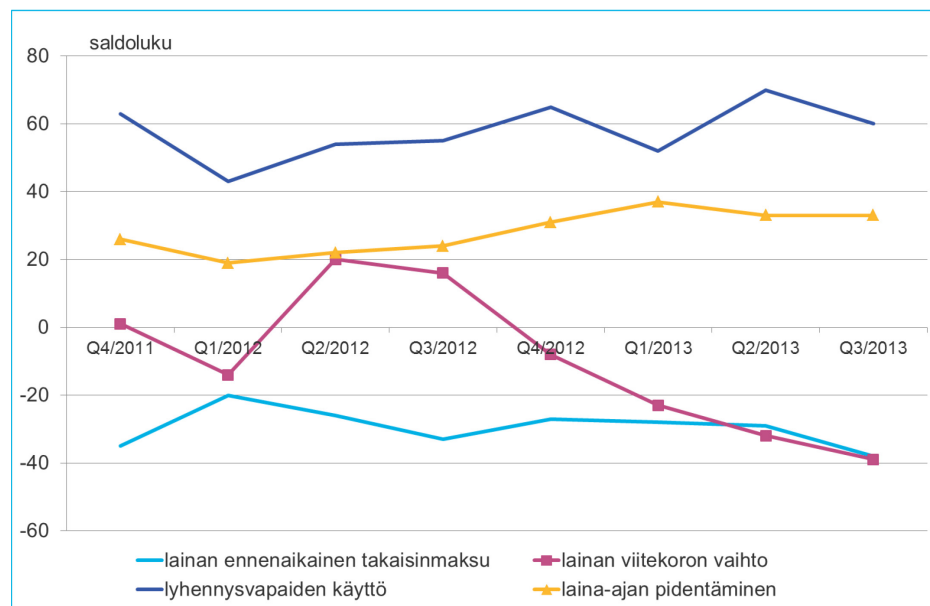
Kotitalouksien luotonottohalukkuuden odotetaan pysyvän laimeana kaikissa luoton käyttötarkoituksissa. Etenkin oman asunnon ostoa varten otettujen lainojen kysynnän odotetaan olevan vaisua vuoden lopulla. Myös remonttilainojen kysynnän odotetaan pitkää aikaa vähenevän. Huomionarvoista on myös se, että yksikään vastaaja ei odota kotitalouksien elinkeinonharjoittamista varten otettujen lainojen kysynnän vilkastuvan.

Kuvio 2. Odotukset kotitalouksien luotonottohalukkuudesta luoton käyttötarkoituksittain seuraavalla vuosineljänneksellä



Uusimman barometrikyselyn mukaan erilaisten joustomahdollisuuksien käyttö lainanhoidossa on hieman vähenemässä kotitalouksien keskuudessa. Etenkin viitekorkojen vaihto-aktiivisuuden ja lainojen ennakaisen takaisinmaksun arvioidaan olevan laskussa.

Kuvio 3. Joustomahdollisuuksien käyttö kotitalouksien lainanhoidossa tällä hetkellä

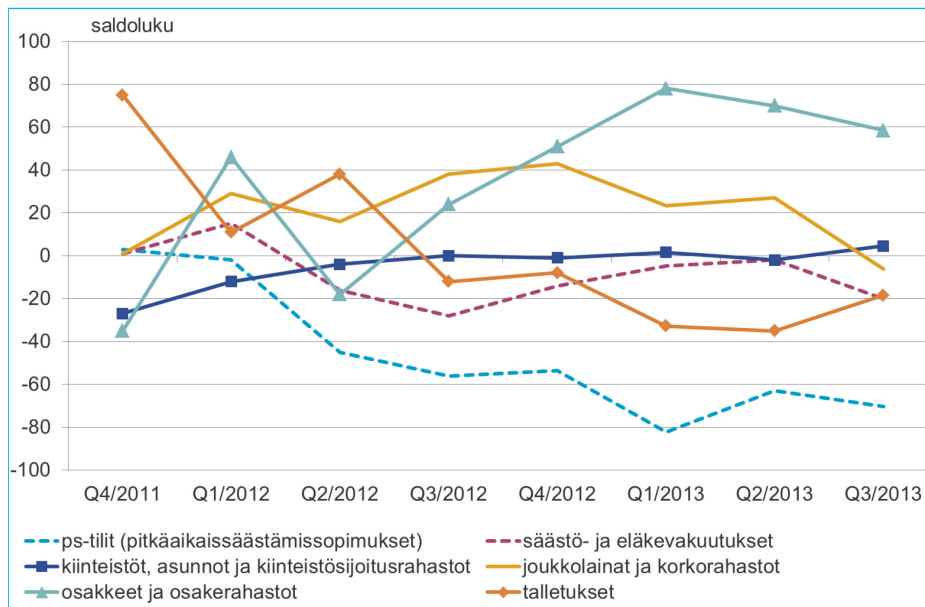


Erilaisista sijoitusvaihtoehtoista joukkovelkakirjojen ja korkorahastojen suosion arvioidaan vähentyneen kotitalouksien keskuudessa. Taustalla vaikuttaa kesän aikana tapahtunut merkittävä nousukäännö valtioiden lainojen pitkissä koroissa, mikä tarkoitti negatiivista arvonkehitystä useille korkotuotteille. Finanssialan Keskusliiton ja Suomen Sijoitustutkimuksen kuukausittaisen Rahastoraportin¹ mukaan kesällä lunastettiin varoja etenkin pitkän koron rahastoista.

Osakkeet ja osakerahastot ovat edelleen suosittuja sijoituskohteita kotitalouksien keskuudessa. Vain 5 % barometrin vastaajista arvioi, että niiden suosio on tällä hetkellä vähenevässä ja 63 % arvioi suosion olevan kasvussa. Suosion kasvuun uskoo kuitenkin hieman harvempi vastaaja kuin kahdessa edellisessä kyselyssä.

Myös kiinteistöjen ja kiinteistörahastojen suosion arvioidaan hieman kasvaneen kotitalouksien keskuudessa.

Kuvio 4. Eri sijoituskohteiden suosio kotitalouksien keskuudessa tällä hetkellä



¹ <http://www.sijoitustutkimus.fi/palvelut/instituutiosijoittajille/rahastoraportti/rahastoraporttiarkisto/>

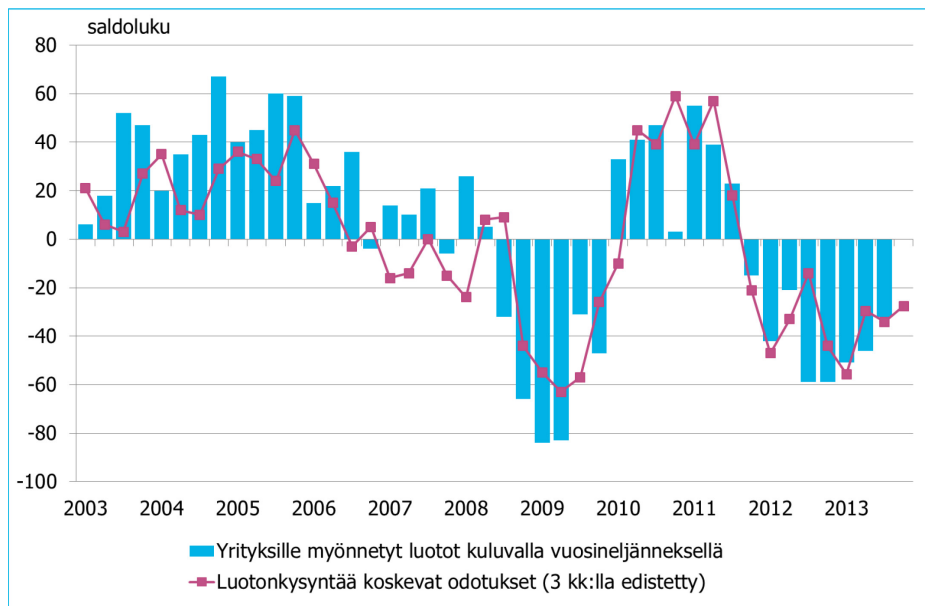
2 Yritykset

Yritysten luotonkysyntä jatkuu edelleen vaisuna. Yritysten investointihalukkuus on pysynyt matalana jo useamman vuoden ajan. Lisäksi talouden negatiivinen kehitys alkaa näkyä yritysten tunnusluvuissa: jotkut yritykset eivät heikon kannattavuuden tai taserakenteen takia välttämättä enää täytä pankkien luotonantokriteereitä.

Barometrikyselyn vastaajista hieman yli puolet (52 %) arvioi yritysten luotonkysynnän heikentyneen vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä verrattuna vuoden takaiseen tilanteeseen. Kuitenkin jo 20 % vastaajista arvioi luotonkysynnän olevan vilkkaampaa kuin vuosi sitten. Näin ollen vuoden 2013 kolmannen neljänneksen luotonkysynnän saldoluksi muodostuu -32, kun edellisen barometrikyselyn saldoluku oli -46.

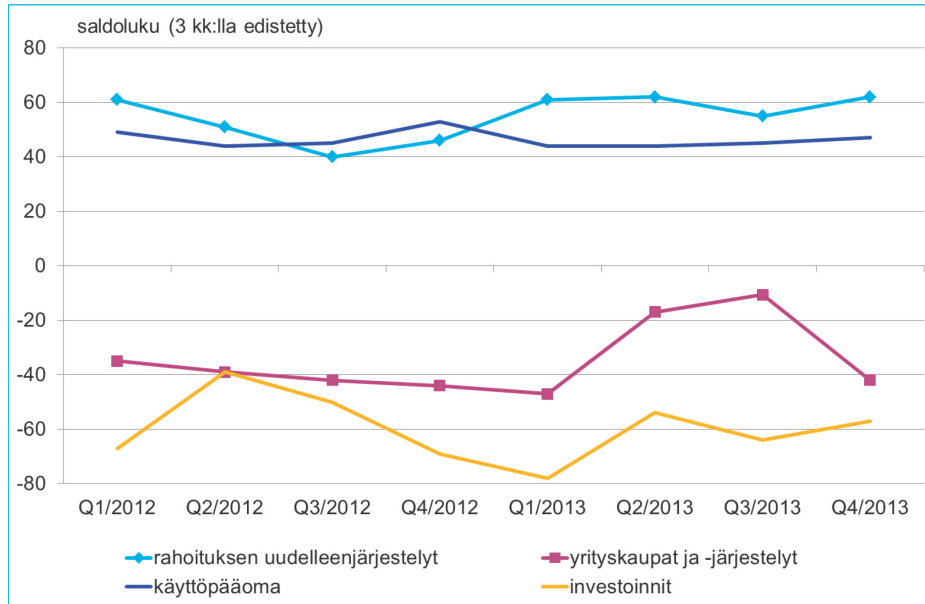
Vastaajista aikaisempaa harvempi uskoo yritysten luotonkysynnän heikkenemiseen vuoden lopulla. Kuitenkin luotonkysynnän odotuksia kuvaava saldoluku vuoden 2013 viimeiselle vuosineljännekselle on edelleen reippaasti negatiivinen (-28), ollen kuitenkin hieman parempi kuin edellisessä kyselyssä (-34).

Kuvio 5. Yritysten luotonkysyntä kuluvalle ja seuraavalla vuosineljänneksellä



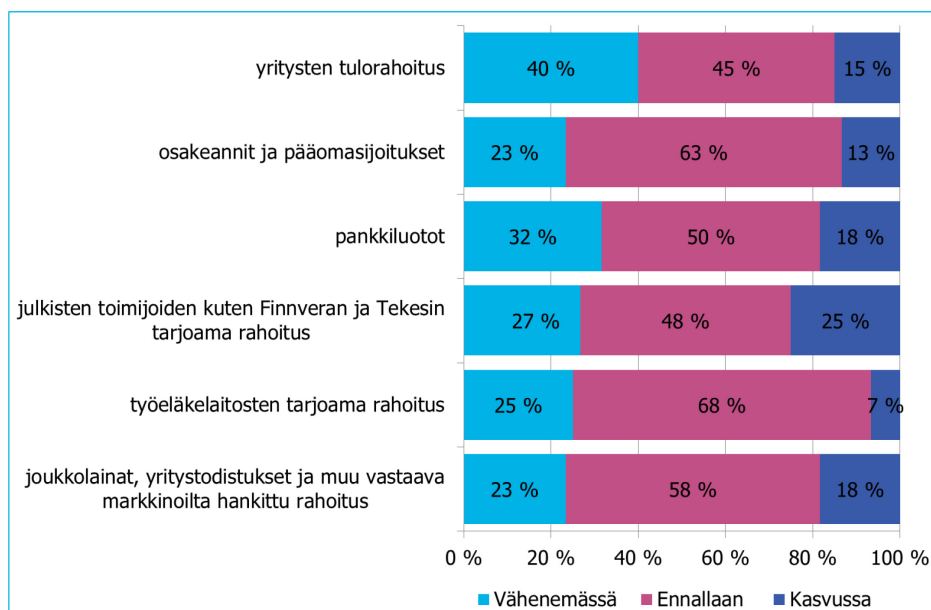
Yritysten odotetaan kysyvän pankkilainaa loppuvuonna lähinnä rahoituksen uudelleenjärjestelyihin sekä käyttöpääomaksi. Sen sijaan investointeja varten otettujen pankkiluottojen kysynnän odotetaan pysyvän vaisuna. Yrityskauppoja ja -järjestelyitä varten otettavien pankkilainojen kysynnän arvioidaan heikentyvän entisestään loppuvuoden aikana.

Kuvio 6. Odotukset yritysten luotonottohalukkuudesta käyttötarkoituksittain seuraavalla vuosineljänneksellä



Yritysten keskeisimmistä rahoitusmuodoista kaikkien arvioidaan olevan vähenemässä. Tässä on tapahtunut selvä muutos edellisestä kyselystä, jossa sekä julkisen rahoituksen että velkakirjamuotoisen rahoituksen arvioitiin vielä olevan kasvussa.

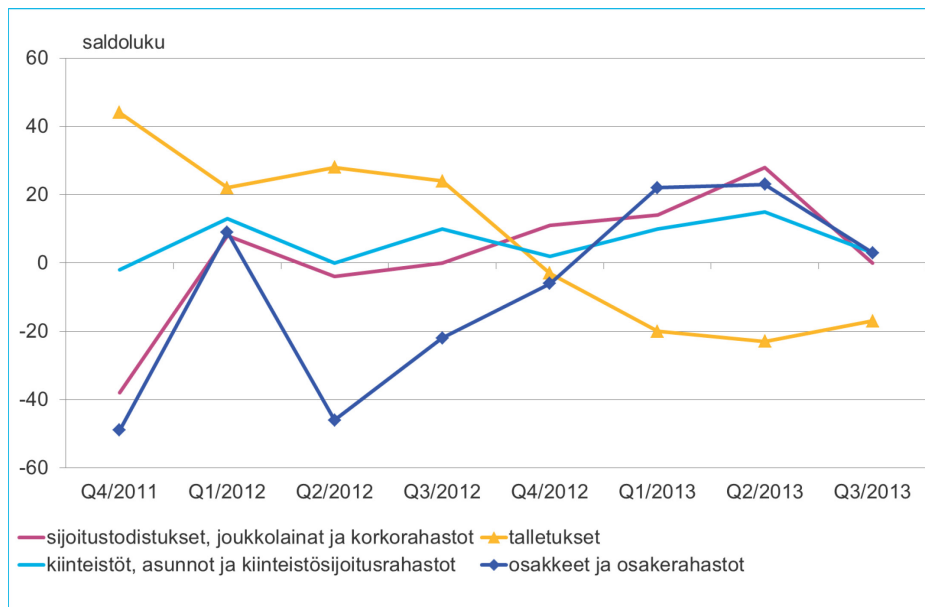
Kuvio 7. Eri rahoitusmuotojen käytön kehitys tällä hetkellä yritysten keskuudessa

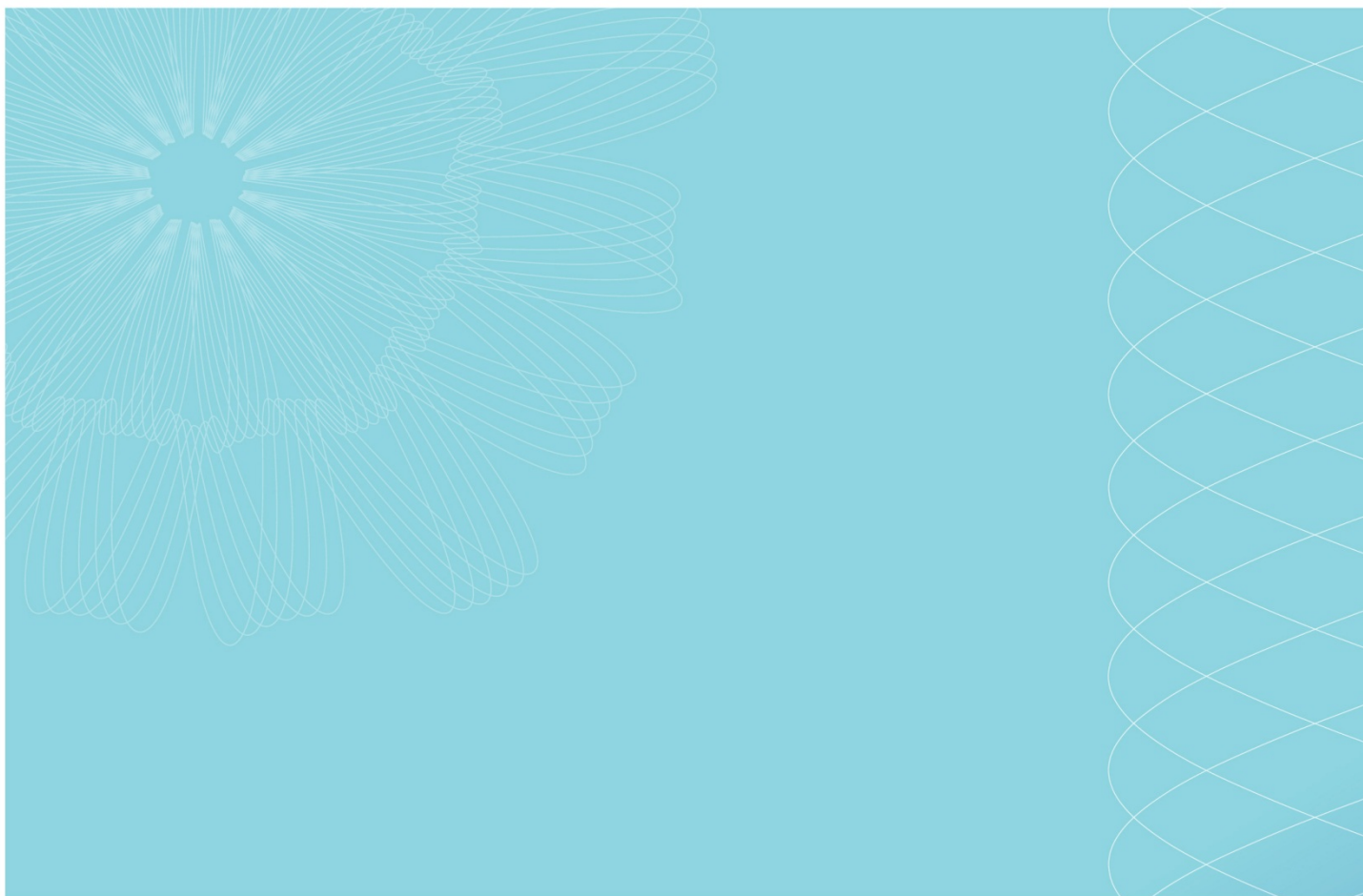


Erilaisten sijoitusvaihtoehtojen suosion arvioidaan kauttaaltaan hiipuneen yritysten keskuudessa. Talletusten suosion jo pidempään jatkunut lasku hieman taittui, mutta vieläkin enemmistö vastaajista arvioi talletusten suosion olevan vähenemässä. Talletuksille on vaikeaa saada riittävästi korkotuottoja matalien korkojen markkinaympäristössä.

Osakkeiden ja osakerahastojen jo yli vuoden jatkunut suosion kasvu kääntyi uusimmassa barometrikyselyssä laskuun. Myös korkorahastojen ja velkakirjasijoitusten houkuttelevuus sijoituskohteena heikkeni, aivan samoin kuin kotitalouksien keskuudessa.

Kuvio 8. Eri sijoituskohteiden suosion kehityssuunta yritysten keskuudessa tällä hetkellä






Finanssialan Keskusliitto
Bulevardi 28
00120 Helsinki
www.fkl.fi



FK | Finanssialan Keskusliitto

