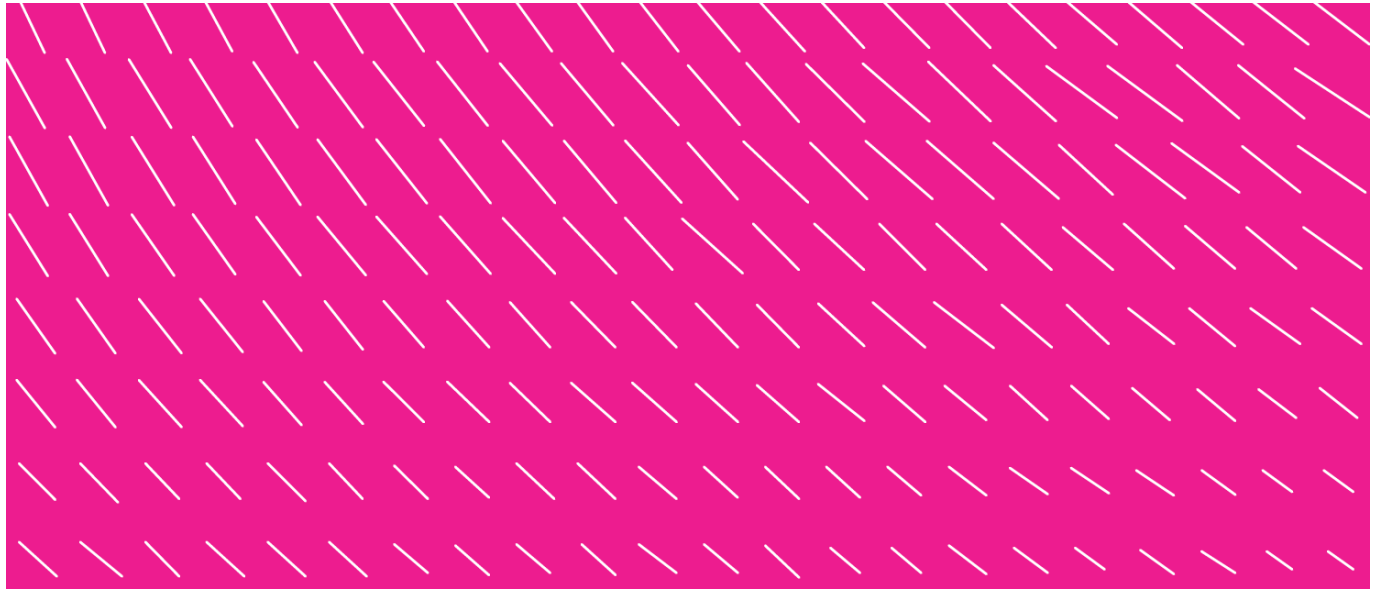




PANKKIBAROMETRI IV/2025

Sisällysluettelo

1	Odotukset kotitalouksien luotonkysynnästä heikentyneet.....	3
2	Yritysten luotonkysynnän odotetaan vilkastuvan.....	6

Pankkibarometri

Finanssiala ry (FA) kysyy neljännesvuosittain Pankkibarometrin avulla pankinjohtajien käsityksiä ja odotuksia luotonkysynnän ja eri sijoitusmuotojen kehityksestä. Barometri toteutetaan nettikyselynä.

Vastaajina on muun muassa pankin- ja konttorinjohtajia, konttorien esihenkilöitä ja luottopäälliköitä. Barometrikysely lähetetään seuraaville pankeille: Nordea, OP Ryhmä, Danske Bank, Aktia Pankki, Handelsbanken, Säästöpankkiryhmä, POP Pankki -ryhmä, Ålandsbanken, Oma Säästöpankki, Hypo, SEB ja S-Pankki. Vastaajien lukumäärät vastaavat pääpiirteissään pankkien markkinaosuuksia Suomessa.

Pankkibarometriin IV/2025 saatiin yhteensä 37 kpl vastauksia, joista 16 kpl oli yritysasiakkaista vastaavilta pankinjohtajilta ja 21 kpl henkilöasiakkaista 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 seuraavalla vuosineljänneksellä koskevissa kysymyksissä vertailukohtana on vuotta aiempi vuosineljännes.

Barometrikysely IV/2025 tehtiin 7.-24.11.2025.

Lisätietoja: Johtaja, pääekonomisti Veli-Matti Mattila, puh. 020 793 4259

Tiivistelmä

Finanssiala ry:n tuoreen Pankkibarometrin mukaan kotitaloudet ovat kysyneet luottoja loppuvuoden 2025 aikana jonkin verran enemmän kuin vuosi sitten. Pankinjohtajien odotukset kotitalouksien lainanottohalukkuudesta seuraavalla neljänneksellä ovat positiiviset, mutta ne ovat maltillistuneet selvästi edelliseen kyselyyn verrattuna. Lainaa odotetaan kysyttävän mm. asunnon hankintaan.

Osakkeiden ja osakerahastojen suosio kotitalouksien sijoituskohteena on edelleen hyvin korkealla. Myös säästövakuutusten houkuttelevuuden sijoituskohteena uskotaan kasvavan.

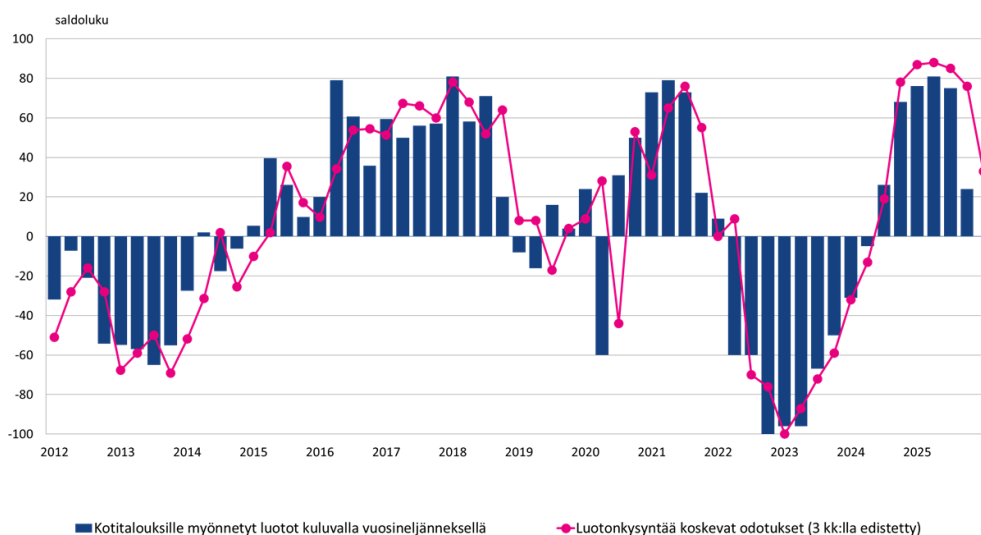
Loppuvuoden 2025 aikana myös yritykset ovat kysyneet luottoja jonkin verran enemmän kuin viime vuonna samaan aikaan. Vuoden 2026 alun luotonkysyntää koskevat pankinjohtajien odotukset ovat varsin positiiviset, saldoluku on nyt 43 pistettä. Talouden kannalta myönteistä on, että investointien rahoittamiseen odotetaan kysyttävän aiempaa enemmän lainaa. Yritysrahoituksen muodoista pankkiluottojen odotetaan olevan selvimmässä kasvussa.

1 Odotukset kotitalouksien luotonkysynnästä heikentyneet

Pankkibarometrin vastaajat arvioivat, että kotitalouksien luotonkysyntä on ollut loppuvuonna 2025 jonkin verran vilkkaampaa kuin vuosi sitten (kuvio 1). Vastauksissa oli melko paljon hajontaa, sillä 45 prosenttia vastaajista arvioi kysynnän vilkastuneen, kun taas 20 prosenttia arvioi sen laimentuneen. Kehitys oli heikompaa kuin edellisessä barometrissa odotettiin. Saldoluku kuitenkin ylitti pitkän aikavälin keskiarvonsa (+14)¹.

Odotukset kotitalouksien luotonkysynnästä seuraavalla vuosineljänneksellä ovat pysyneet positiivisina eli kysynnän odotetaan kasvavan vuoden takaiseen verrattuna. Aiempiin kyselyihin nähden optimismi on kuitenkin selvästi vähentynyt.

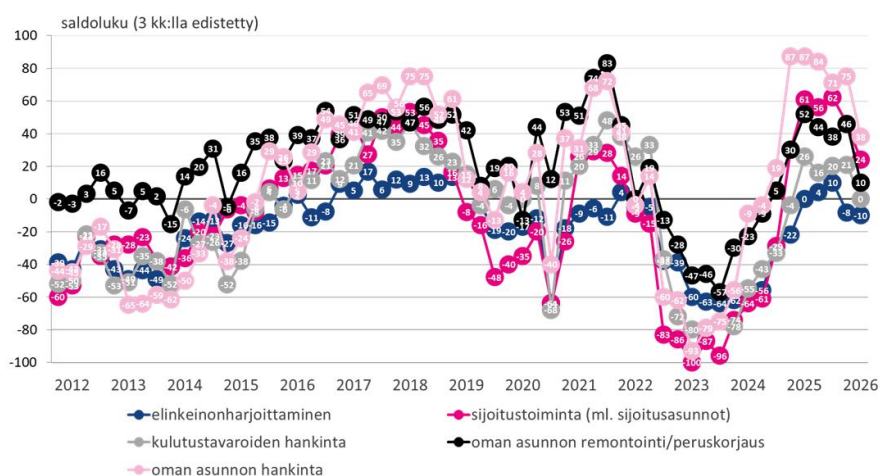
Kuvio 1. Kotitalouksien luotonkysyntä kuluvalle ja seuraavalla vuosineljänneksellä



¹ Vuosien 1997–2025 keskiarvo.

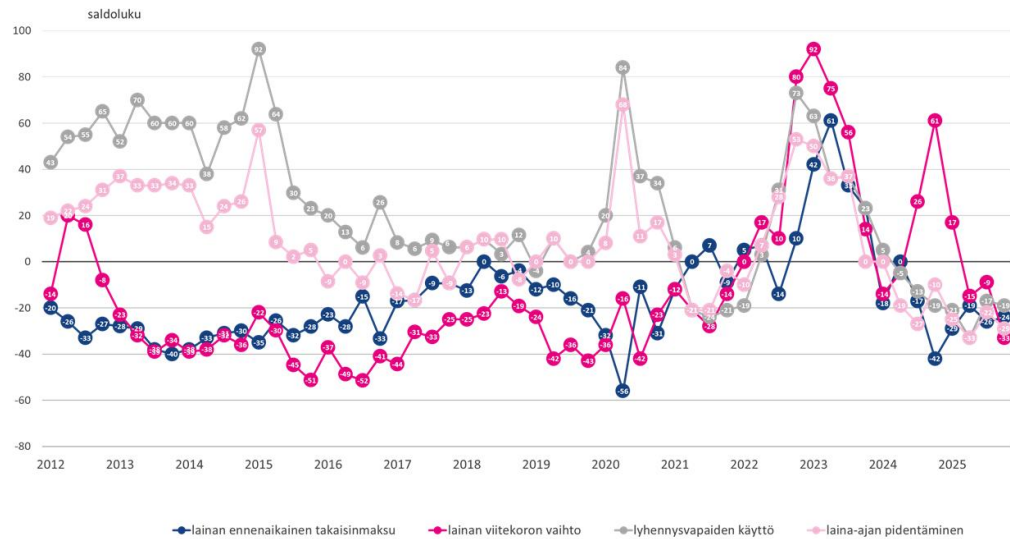
Luoton käyttötarkoituksen mukaan tarkasteltuna luotonottohalukkuuden arvioidaan vähentyneen kautta linjan edelliseen kyselyyn verrattuna. Oman asunnon hankintaan otettavien lainojen saldoluku on puolittunut 38 pisteeseen (kuvio 2). Myös asuntoremontteihin otettavien lainojen, sijoituslainojen sekä kulutustavaroiden hankintaan otettavien lainojen kysyntäodotukset ovat heikentyneet.

Kuvio 2. Odotukset kotitalouksien luotonottohalukkuudesta luoton käyttötarkoituksittain seuraavalla vuosineljänneksellä



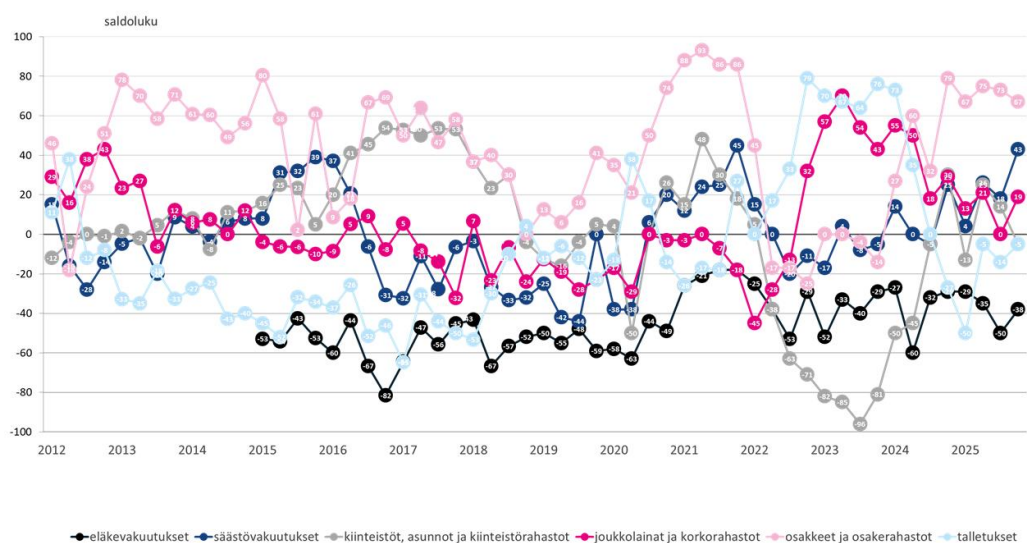
Erilaisten lainanhoidon joustomahdollisuuksien käyttö on laskusuunnassa (kuvio 3). Korkojen aleneminen on pysähtynyt, ja monissa lainoissa viitekorko on jo ehtinyt päivittyä uudelle, aiempaa matalammalle tasolle. Tämän myötä viitekoron vaihdon odotetaan vähenevän.

Kuvio 3. Joustomahdollisuuksien käyttö kotitalouksien lainanhoidossa tällä hetkellä



Korkotason vakiintuminen ja riskinottohalukkuuden kasvu näkyvät pankinjohtajien mukaan kotitalouksien sijoittamisessa. Osakkeet ja osakerahastot ovat edelleen selkeästi suosituin sijoituskohte samalla, kun säästövakuutusten suosion odotetaan lisääntyvän (kuvio 4). Eläkevakuutusten kysynnän odotetaan olevan heikkoa, kuten aiemminkin.

Kuvio 4. Eri sijoituskohteiden suosio kotitalouksien keskuudessa tällä hetkellä

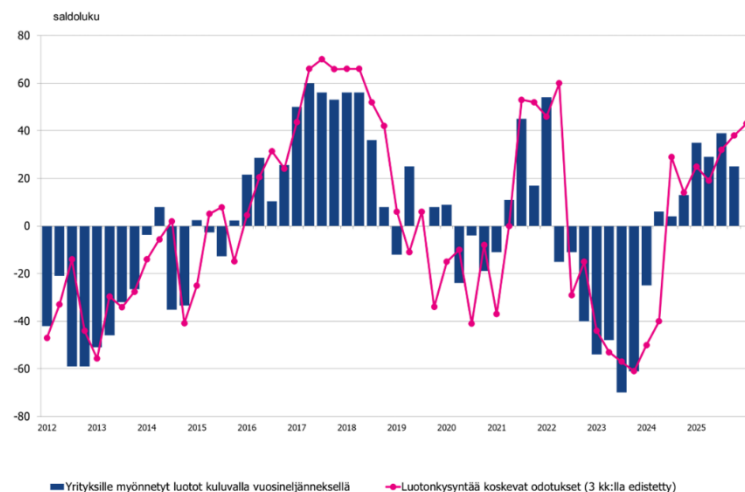


2 Yritysten luotonkysynnän odotetaan vilkastuvan

Pankkibarometrin vastaajat arvioivat, että yritykset ovat kysyneet loppuvuoden 2025 aikana luottoja jonkin verran viime vuoden vastaavaa aikaa enemmän. Kysyntä jäi kuitenkin odotuksia ja edellistä kyselyä alemmaksi saldoluvun laskiessa 39 pisteestä 25 pisteeseen (*kuvio 5*). Laskustaan huolimatta saldoluku säilyi pitkän ajan keskiarvoa korkeampana (+11)².

Odotukset yritysten luotonkysynnästä seuraavalla vuosineljänneksellä ovat melko hyvällä tasolla. Saldoluku nousi 38 pisteestä 43 pisteeseen. Lähes kaikki vastaajat odottavat kysynnän kasvavan tai pysyvän ennallaan vuodentakaiseen verrattuna.

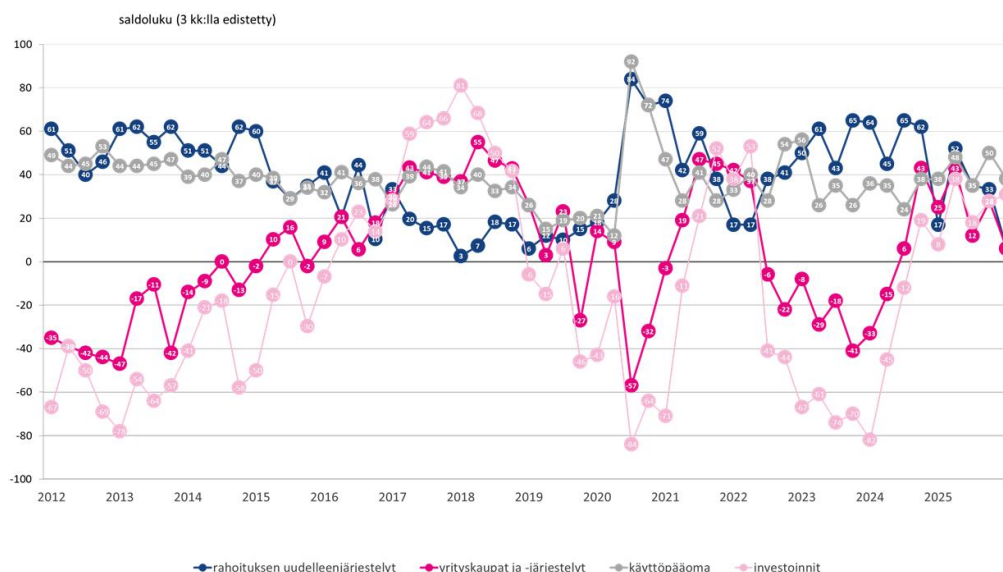
Kuvio 5. Yritysten luotonkysyntä kuluvalle ja seuraavalla vuosineljänneksellä



Käyttötarkoituksittain tarkasteltuna investointien rahoittamiseen otettavien luottojen kysynnän odotetaan kasvavan (*kuvio 6*). Tämä olisi toteutuessaan hyvä asia Suomen talouden kannalta. Yrityskauppoihin ja rahoituksen uudelleenjärjestelyihin odotetaan kysyttävän lähes saman verran luottoa kuin vuotta aiemmin.

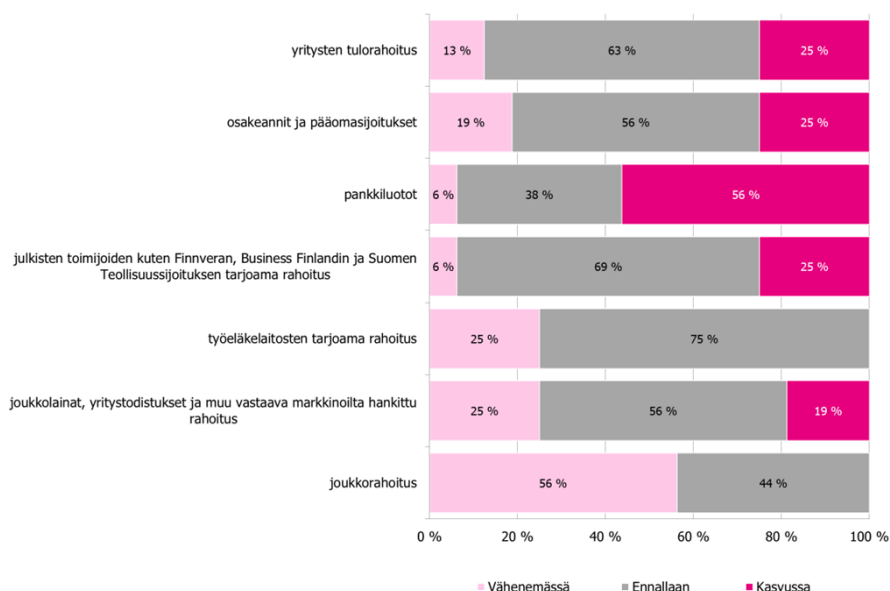
Kuvio 6. Odotukset yritysten luotonottohalukkuudesta käyttötarkoituksittain seuraavalla vuosineljänneksellä

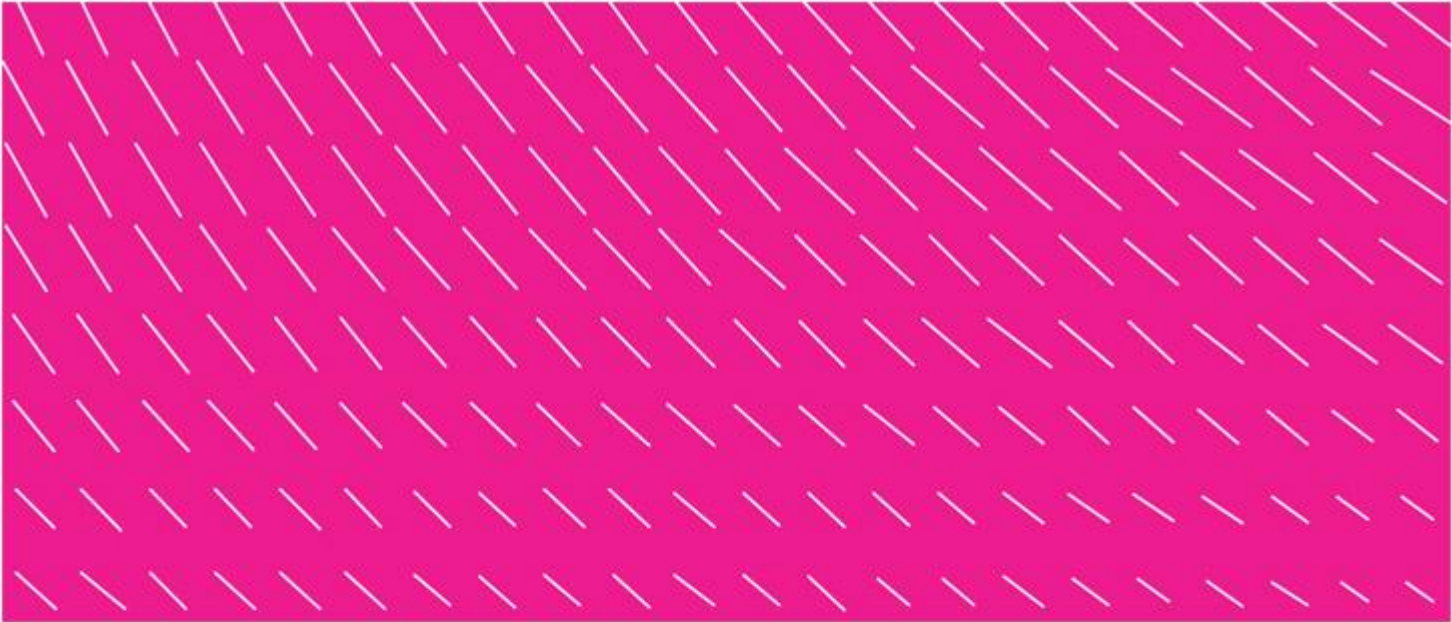
² Vuosien 1997–2025 keskiarvo.



Pankkibarometrin vastaajien mukaan pankkiluotot ovat yritysrahoituksen voimakkaimmin kasvava rahoitusmuoto. Myös julkisten toimijoiden tarjoaman rahoituksen käytön arvioidaan kasvavan (kuvio 7). Sen sijaan markkinoilta hankittavan velkarahoituksen ja työeläkelaitosten tarjoaman rahoituksen käyttö on kyselytulosten perusteella laskussa.

Kuvio 7. Eri rahoitusmuotojen käytön kehitys tällä hetkellä yritysten keskuudessa





Finanssiala ry
Itämerenkatu 11-13
00180 Helsinki
www.finanssiala.fi

