



VALTIOVARAINMINISTERIÖ

# Taloudellinen katsaus

Kesä 2019

Tiedotustilaisuus 17.6.2019



Talousnäkymät



VALTIOVARAINMINISTERIÖ

# Reaalitalouden ennuste

17.6.2019 Jukka Railavo, finanssineuvos



Talousnäkymät

Talouden kasvu jää viime vuosia  
maltillisemmaksi.

Maailmantalouden kasvu jatkuu hitaampana.

Ulkomaankaupan näkymät heikkenevät.

Työvoiman kysynnän kasvu heikkenee.

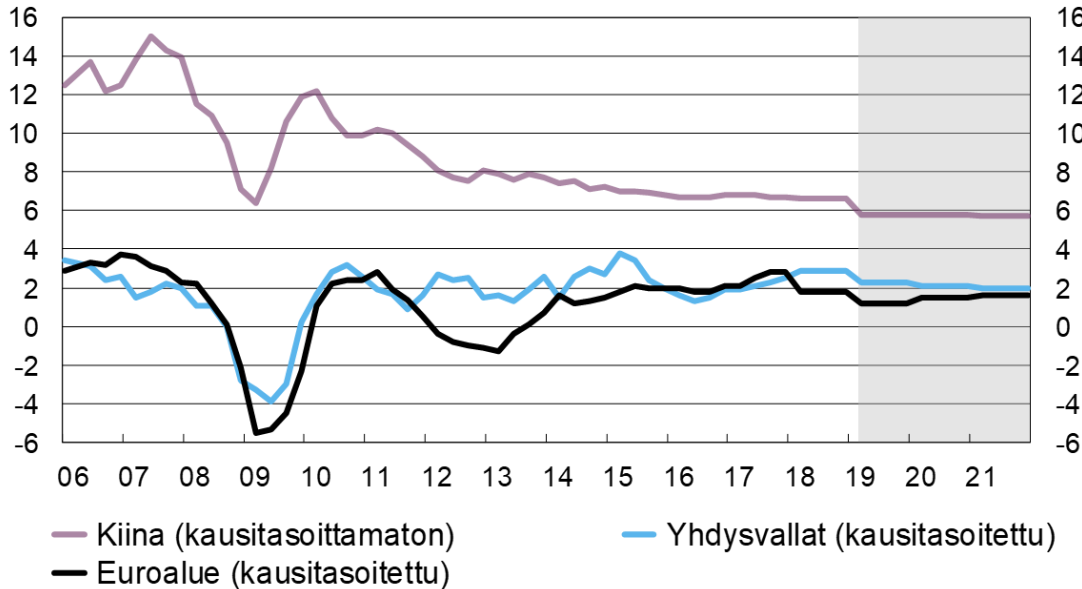
# Taloukasvu on edelleen laaja-alaista

Keskeiset ennusteluvut *	2018	2016	2017	2018	2019**	2020**	2021**
	mrd. euroa	määrän muutos, prosenttia					
Bruttokansantuote markkinahintaan	234	2,8	2,7	2,4	1,6	1,2	1,1
Tavaroiden ja palvelujen tuonti	92	5,4	3,8	3,8	1,9	2,6	1,9
<b>Kokonaistarjonta</b>	<b>326</b>	<b>3,5</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>
Tavaroiden ja palvelujen vienti	91	3,5	7,7	1,5	2,9	2,9	2,0
Kulutus	178	2,1	0,7	1,4	1,3	1,3	1,2
yksityinen	125	2,2	1,2	1,4	1,5	1,6	1,7
julkinen	53	1,8	-0,4	1,4	0,7	0,4	0,3
Investoinnit	53	8,6	4,3	3,2	0,9	0,5	0,5
yksityiset	43	8,7	4,8	3,3	0,4	1,8	1,2
julkiset	10	8,0	2,4	3,0	3,3	-5,3	-2,5
<b>Kokonaiskysyntä</b>	<b>323</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>	<b>2,0</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>1,2</b>
kotimainen kysyntä	233	3,3	1,8	2,2	1,1	0,9	0,9

\*Ennusteessa ei ole huomioitu uuden hallituksen talouspoliittisia toimia vuosille 2020–2023.

# Maailmantalouden kasvu jatkuu hitaampana

## Bruttokansantuote määrän muutos, %



Lähde: Kansalliset tilastoviranomaiset, VM

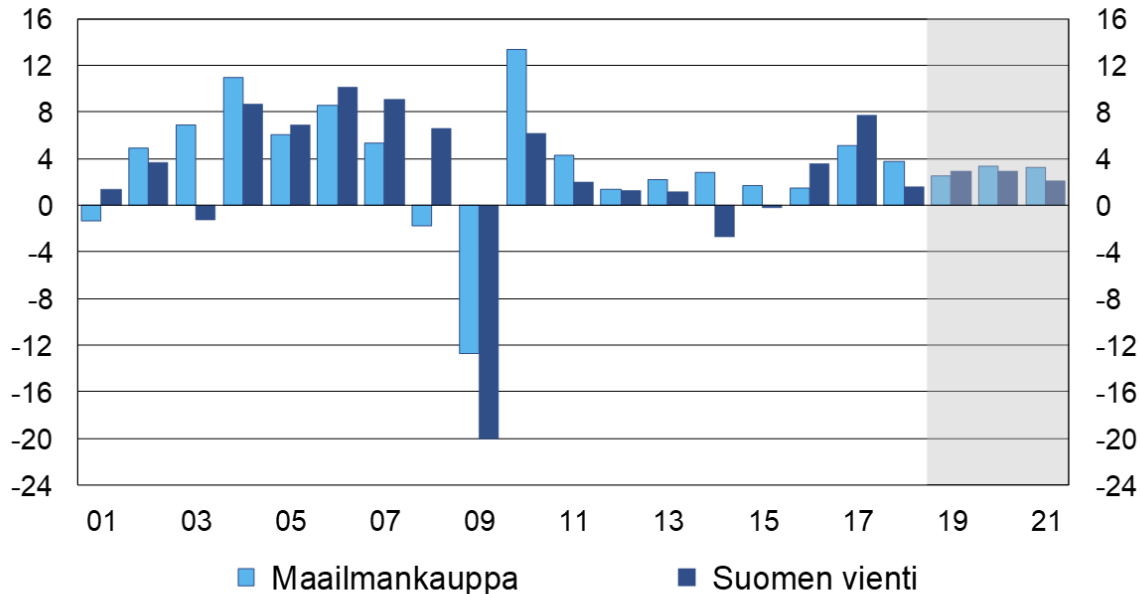
VM34170

- Maailmantalouden nopeimman kasvun vaihe on ohi, ja kasvu hidastuu lähivuosina.
- Euroalueen näkymät ovat heikentyneet kuluvan vuoden aikana. Talouskasvu kuitenkin toipuu.
- Yhdysvaltojen kasvu hidastuu kohti potentiaalista kasvua.
- Maailmankaupan kasvu hidastui voimakkaasti viime vuoden lopulla mutta elpyy lyhyeksi aikaa.
- Lyhyiden markkinakorkojen odotetaan pysyvän euroalueella alhaisella tasolla, kun odotukset ohjauksen nostosta ovat lykkääntyneet.
- Raakaöljyn hinta on noussut jonkin verran vuodenvaihteen alhaiselta tasolta ja hinta nousee ennustejaksolla.
- Muiden raaka-aineiden hintojen odotetaan nousevan ennustejaksolla maltillisesti.

# Näkymät Suomen tärkeimmillä vientimarkkinoilla ovat heikentyneet

## Maailmankauppa

määrän muutos, %



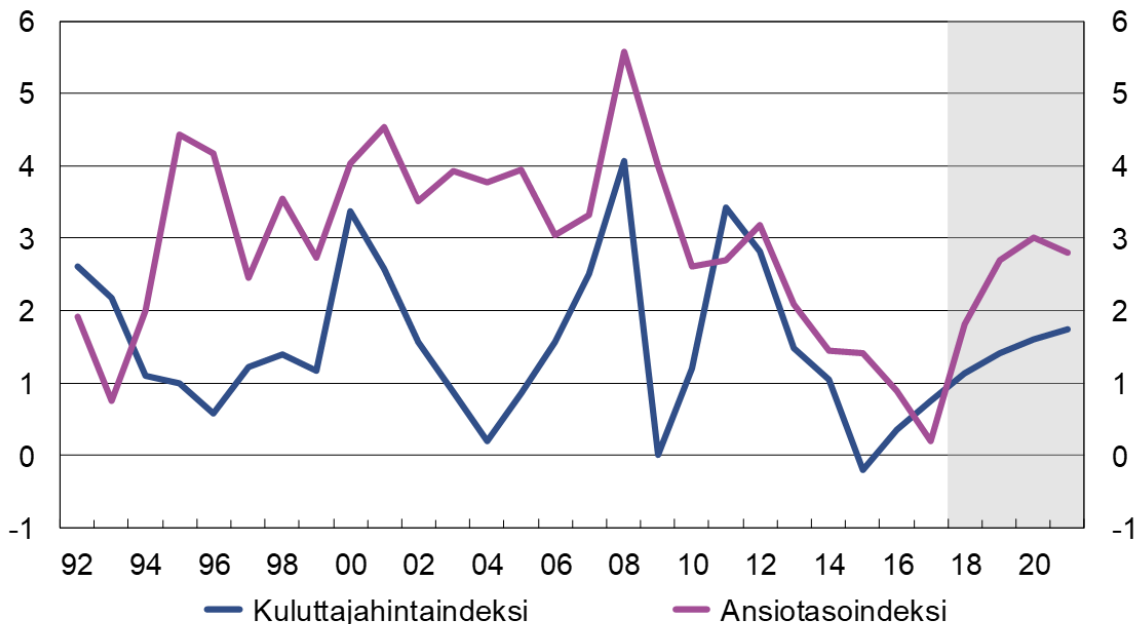
Lähde: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis, Tilastokeskus, VM

VM34170

- Maailmankaupan hitaampi kasvu heijastuu Suomen viennin kasvuun ennustejaksolla.
- Vientikysynnän kasvun tilapäinen hidastuminen johtuu ennen kaikkea euroalueen talouskasvusta.
- Näkymät Suomen tärkeimmillä vientimarkkinoilla ovat heikentyneet, vaikka ensi vuodesta eteenpäin vientikysyntä kasvaakin nopeammin.
- Viennin kasvu on kuitenkin maltillisella uralla ja seuraa vientikysynnän kehitystä.
- Suomen viennin maailmanmarkkinaosuus ei kasva.

# Ansiotason kiihtyminen välittyy inflaatioon maltillisesti

**Kuluttajahinta- ja ansiotasoindeksi**  
muutos vuodentakaiseen, %



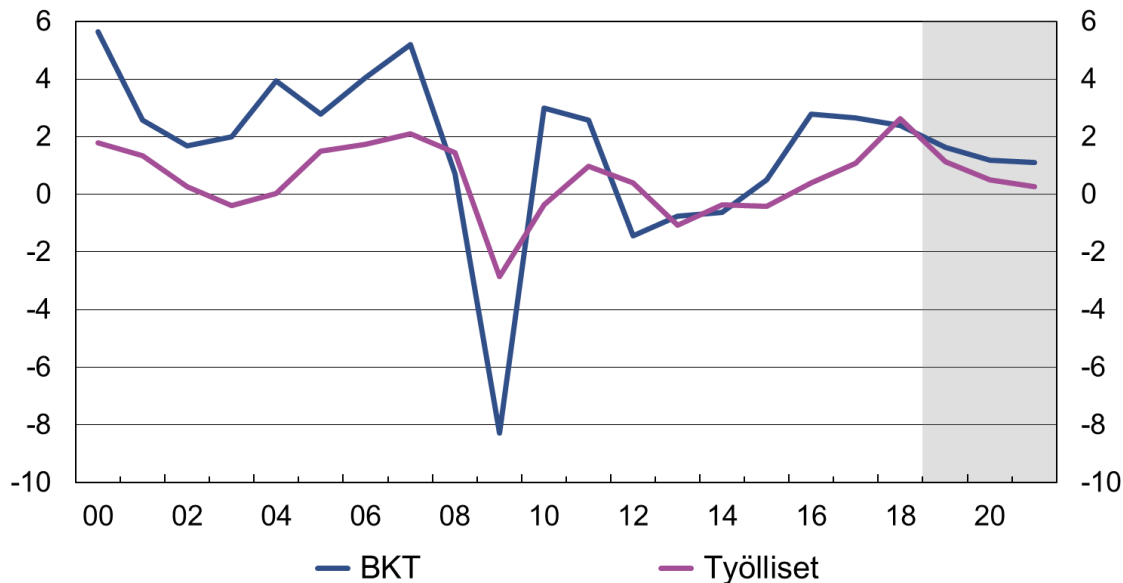
Lähde: Tilastokeskus, VM

VM34170

- Työttömyysasteen laskiessa ja työvoimakapeikkojen lisääntyessä ansiotaso lähestyy noin kolmen prosentin vuosittaista kasvuvauhtia.
- Inflaation odotetaan kokonaisuutena kiihtyvän vain vähän.
- Ansiotason nousun odotetaan vähitellen heijastuvan laajemmin hintoihin.
- Ansiotason nousu tukee kotitalouksien käyttävissä olevien tulojen kasvua.
- Yksityisen kulutuksen kasvu pysyy vakaana.

# Tuottavuuden kasvu pysyy hitaana

**BKT ja työllisyys**  
prosenttimuutos



Lähde: Tilastokeskus, VM

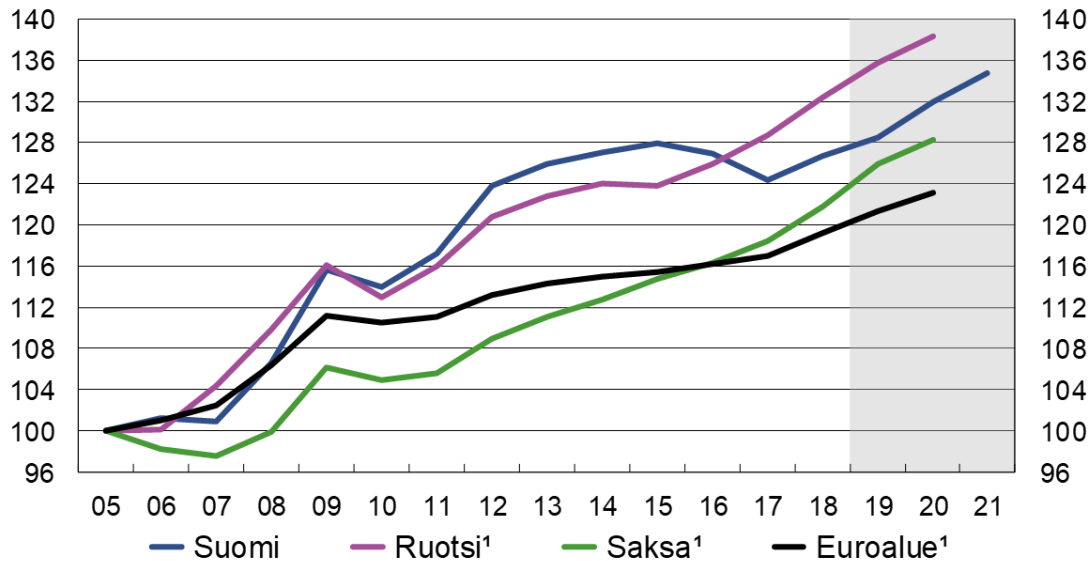
VM34170

- Työn tuottavuus laski poikkeuksellisesti vuonna 2018.
- Työn tuottavuuden hidas kasvu heikentää talouden kasvumahdollisuuksia ja hyvinvointia.
- Talouskasvun hidastuminen ja nimellispalkkojen nousu heikentävät työllisten määrän kasvua.
- Työttömyysasteen aleneminen finanssikriisiä edeltävän suhdannehuipun lukemiin lisää työmarkkinoiden kireyttä.
- Työllisyysaste nousee 73,5 prosenttiin vuonna 2021.
- Työttömyysaste laskee 6,2 prosenttiin vuonna 2021.
- Hidas tuottavuuden kasvu ja nopea ansiotason nousu kiihdyttävät yksikkötyökustannusten kasvua.



# Kauppakonfliktien laajentuminen heikentäisi talouskasvua

**Yksikkötyökustannukset**  
2005=100, nimelliset



<sup>1</sup> Euroopan komission ennuste

Lähde: Euroopan komissio, Tilastokeskus, VM

VM34170

- USA:n kauppapolitiikkaa on vaikea ennustaa, joten on riski, että maailmankauppa hidastuu voimakkaasti.
- Mahdollinen Britannian sopimukseton EU-ero heikentäisi Euroopan näkymiä.
- Geopoliittisten jännitteiden kärjistymisen nostaisi raakaöljyn hintaa.
- Pidemmällä ajalla Suomelle olisi riski, jos suurhankkeita ei tehtäisi, koska silloin investoinnit kasvaisivat huomattavasti vähemmän.
- Yksikkötyökustannusten nousu vaikuttaa vientiin epäsuotuisasti, jos kilpailijamaiden kustannusten nousu jää hitaammaksi kuin Suomessa.



VALTIOVARAINMINISTERIÖ

# Julkisen talouden näkymät

17.6.2019 Marja Paavonen, finanssineuvos



Talousnäkymät

Ilman uusia toimia julkisen talouden alijäämä alkaa vähitellen kasvaa vuodesta 2021 alkaen.

Myös velka suhteessa BKT:hen kääntyy nousuun.

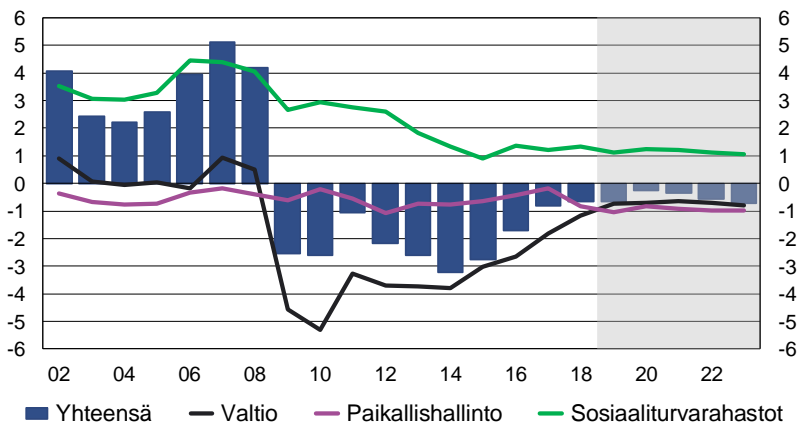
Julkisen talouden tasapainottaminen vuoteen 2023 mennessä edellyttää merkittäviä työllisyyttä vahvistavia toimia.

# Väestön ikääntyminen heikentää julkista taloutta



## Julkisyhteisöjen rahoitusjäämä

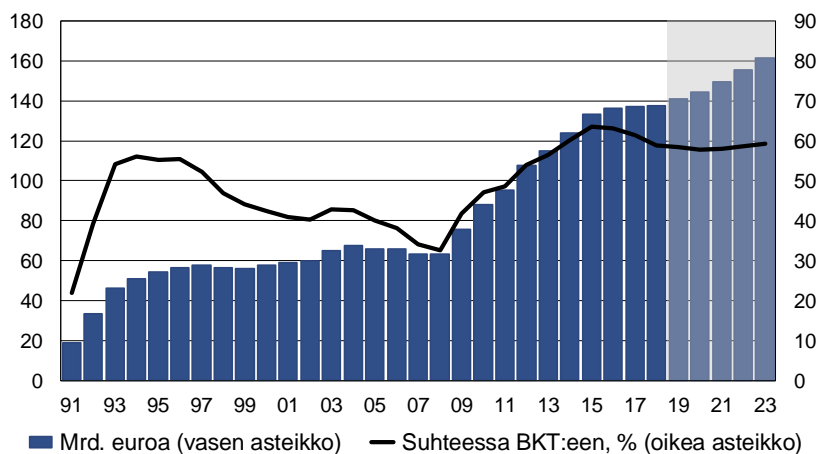
suhteessa BKT:een, %



Lähde: Tilastokeskus, VM

VM34098

## Julkisyhteisöjen velka



Lähde: Tilastokeskus, VM

VM34098

- Julkisen talouden vahvistuminen pysähtyy ja alijäämä alkaa vähitellen kasvaa vuodesta 2021 alkaen.
- Valtionhallinnon ja paikallishallinnon yhteenlaskettu alijäämä kohoaa lähes 5 mrd. euroon vuoteen 2023 mennessä.
- Velka suhteessa BKT:hen lähestyy jälleen 60 prosenttia vuonna 2023.

# Laskelma hallitusohjelman toimista ja tavoitteista

# Laskelmassa tarkastellut toimet ja tavoitteet

## Pysyvät budjettitoimet vuoden 2023 tasolla

- Pysyvät menolisäykset 1,3 mrd. €
- Uudelleenkohdennukset budjetin sisällä 0,2 mrd. €
- Verokokonaisuus, joka lisää tuloja runsaat 0,7 mrd. €
- Lisätalousarvio- ja ns. jakamaton varaus yht. 0,2 mrd. €

## Kertaluonteiset budjettitoimet

- Kertaluonteiset menolisäykset 3,05 mrd. € vuosina 2020–2022
- Kertaluonteisten menolisäysten rahoitus pääosin omaisuustuloilla

## Tavoitteet

- Työllisyysasteen nostaminen 75 prosenttiin vuoteen 2023 mennessä.
- Julkisen talouden tasapainottaminen vuoteen 2023 mennessä

Huom. Toimenpiteet täsmentyvät vielä monilta osin, joten laskelma perustuu teknisiin oletuksiin mm. budjettitoimien ajoituksesta.

# Ilman työllisyyttä kohentavia toimia julkisen talouden alijäämä syvenee



- Pysyvät budjettitoimet heikentävät julkisen talouden rahoitusasemaa n. 0,3 % suhteessa BKT:hen vuoden 2023 tasolla.
- Kertaluonteiset menolisäykset kasvattavat kansantalouden tilinpidon mukaista alijäämää vuosina 2020-2022.

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Julkisyhteisöjen nettoluotonanto, % suhteessa BKT:hen</b>					
perusura (VM kesäkuu 2019)	-0,6	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7
perusura + suorat budjettitoimet	-0,6	-0,9	-1,0	-1,2	-1,0

# Julkisen talouden tasapainottaminen edellyttää merkittäviä työllisyyttä lisääviä toimia



- Julkisen talouden tasapainottaminen edellyttää, että 75 prosentin työllisyysaste toteutuu.
- BKT:n kasvun tulisi olla vuosittain keskimäärin noin prosenttiyksikön perusuraa nopeampaa.



Työllisyysastetavoitteen saavuttaminen vaatii merkittäviä työn tarjontaa ja kysyntää lisääviä uudistuksia.

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Julkisyhteisöjen nettoluotonanto, % suhteessa BKT:hen</b>					
perusura + suorat budjettitoimet + työllisyysastetavoitteen edellyttämä talouskasvu	-0,6	-0,3	-0,1	-0,2	0,1
<b>Työllisyysaste, %</b>	<b>72,7</b>	<b>73,7</b>	<b>74,4</b>	<b>74,9</b>	<b>75,0</b>
<b>BKT:n määrän muutos, %</b>	<b>1,6</b>	<b>2,8</b>	<b>2,5</b>	<b>1,4</b>	<b>1,1</b>



# Keskeiset taloutta kuvaavat indikaattorit\*

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
BKT:n määrän muutos, %	2,4	1,6	1,2	1,1	0,9	0,7
Työttömyysaste, %	7,4	6,6	6,3	6,2	6,3	6,5
Työllisyysaste, %	71,7	72,6	73,2	73,5	73,5	73,3
<b>Julkisyhteisöjen nettoluotonanto<sup>1</sup>, % BKT:sta</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,7</b>
Valtionhallinto	-1,2	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7	-0,8
Paikallishallinto	-0,8	-1,0	-0,8	-0,9	-1,0	-1,0
Sosiaaliturvarahastot	1,3	1,1	1,3	1,2	1,1	1,1
<b>Julkisyhteisöjen rakenteellinen jäämä, % BKT:sta</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,7</b>
<b>Julkisyhteisöjen velka<sup>2</sup>, % BKT:sta</b>	<b>58,9</b>	<b>58,3</b>	<b>57,8</b>	<b>58,1</b>	<b>58,6</b>	<b>59,4</b>
<b>Valtionvelka<sup>3</sup>, % BKT:sta</b>	<b>44,9</b>	<b>44,2</b>	<b>43,4</b>	<b>43,2</b>	<b>43,2</b>	<b>43,5</b>
<b>Paikallishallinnon velka<sup>2</sup>, % BKT:sta</b>	<b>8,6</b>	<b>9,3</b>	<b>9,9</b>	<b>10,5</b>	<b>11,2</b>	<b>11,9</b>

<sup>1</sup> Valtionhallinnon alijäämäluvut eivät sisällä puolustusvoimien hävittäjähankintoja. Hankinnat kirjautuvat kansantalouden tilinpidon alijäämään suoriteperusteisesti eli hankintojen toimitusajankohtana. Valtion velassa ne kuitenkin näkyvät.

<sup>2</sup> EDP-velka

<sup>3</sup> Valtiokonttorin liikkeelle laskema velka

Lähteet: Tilastokeskus, Valtiovarainministeriö

**\*Ennusteessa ei ole huomioitu uuden hallituksen talouspoliittisia toimia vuosille 2020–2023.**



# VALTIOVARAINMINISTERIÖ

**Marja Paavonen**, finanssineuvos

Puh. 02955 30187

**Jukka Railavo**, finanssineuvos

Puh. 02955 30540

**Mikko Spolander**, ylijohdaja, osastopäällikkö

Puh. 02955 30006

[etunimi.sukunimi@vm.fi](mailto:etunimi.sukunimi@vm.fi)

[vm.fi/talousnakymat](http://vm.fi/talousnakymat)

Valtiovarainministeriön viestintä

[vm-viestinta@vm.fi](mailto:vm-viestinta@vm.fi)

Mediapalvelunumero (ma–pe 8–16) 02955 30500



[www.tutkibudjettia.fi](http://www.tutkibudjettia.fi)

