

SUOMEN PANKKI **KUUNTELEE & KESKUSTEE**

Mediainfo rahapolitiikan
strategian uudistamisesta

13.11.2020 klo 10.30



Euroopan keskuspankin strategia-arvio

– Miksi, mitä ja miten?



1.

Toimintaympäristön perustavanlaatuinen muutos

- Historiallisen matala korkotaso
- Ilmastonmuutos
- Globalisaatio
- Nopea digitalisaatio

2.

Rahapolitiikan strategian uudistaminen

- Hintavakauden määritelmä
- Rahapolitiikan välineet
- EKP:n viestintäkäytännöt

3.

Sidosryhmien kuuleminen



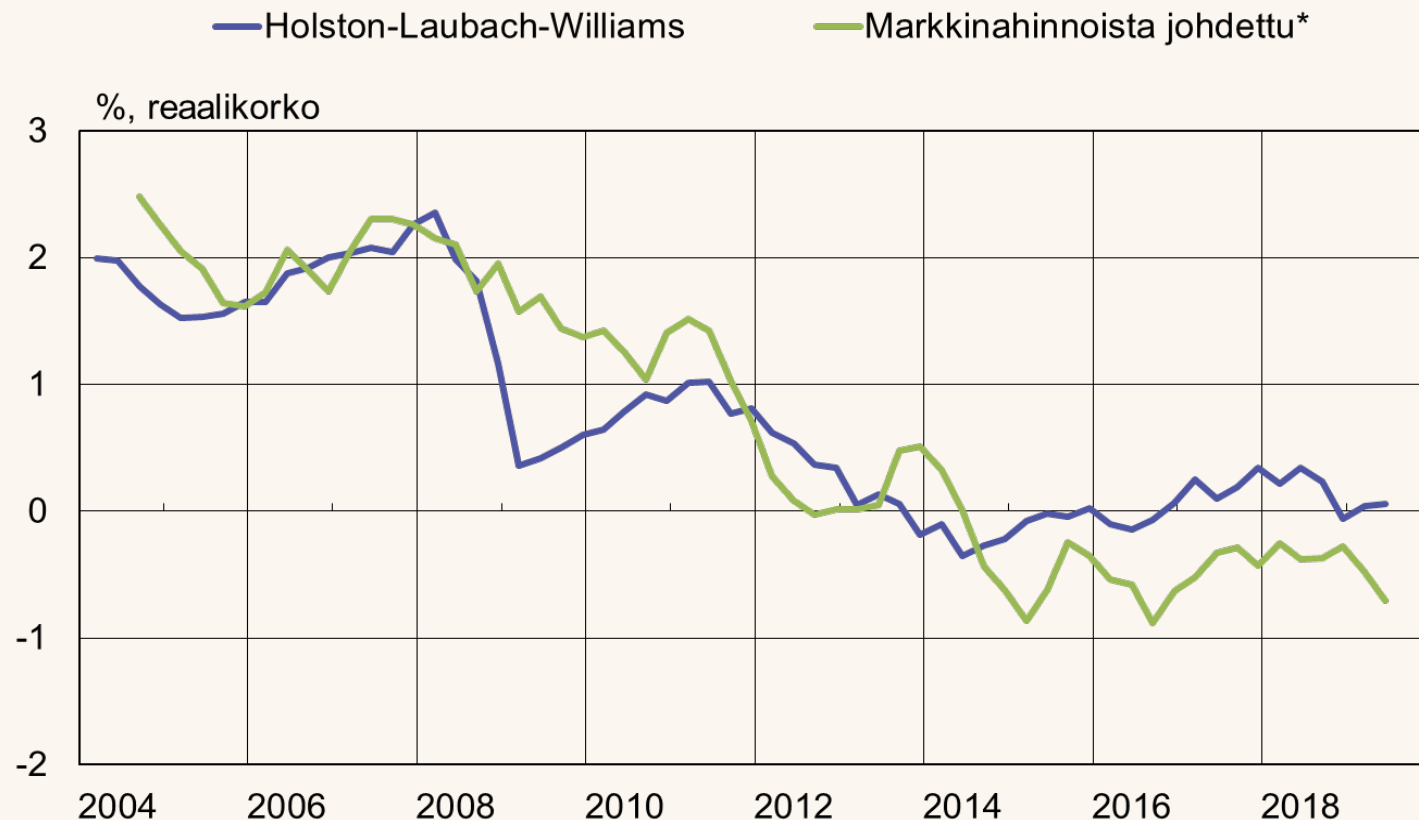
4.

Uudistettu rahapolitiikan strategia



Luonnollisen korkotason lasku rajoittaa rahapolitiikan kykyä tasoittaa suhdanteita

Euroalueen luonnollisen koron arvioita



* 5 vuotta 5 vuoden jälkeen korko- ja inflaatiooswapin erotus.

Lähteet: Macrobond, Bloomberg ja Suomen Pankin laskelmat.
4.10.2018 eurojatalous.fi

Suomen loppuvuoden talousnäköymä on heikentynyt

— Bruttokansantuote - - - Lyhyen aikavälin ennustemalli (BVAR)

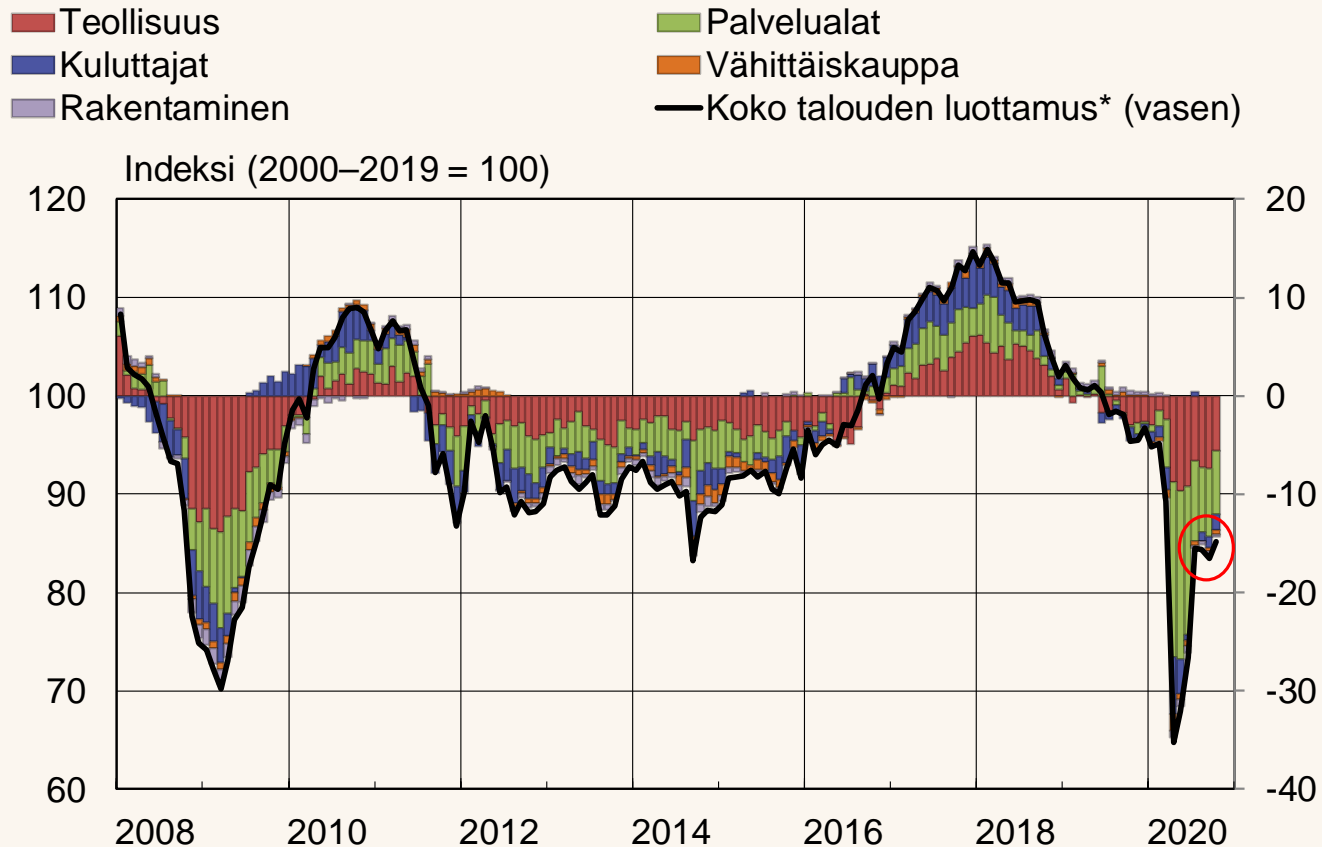


Lähteet: Tilastokeskus ja Suomen Pankin ennusteet.

12.11.2020
30219@Nowcast_GDP

- Lyhyen aikavälin mallit ennustavat talouskasvun hidastumista vuoden lopulla
- Pandemian toinen aalto on iskenyt voimalla Eurooppaan – Suomeen lievemmin
- Tartunnat ja sulkutoimet osuvat erityisesti palveluihin
- Työmarkkinatilanne edelleen heikko

Kuluttajien ja yritysten luottamus on haurasta



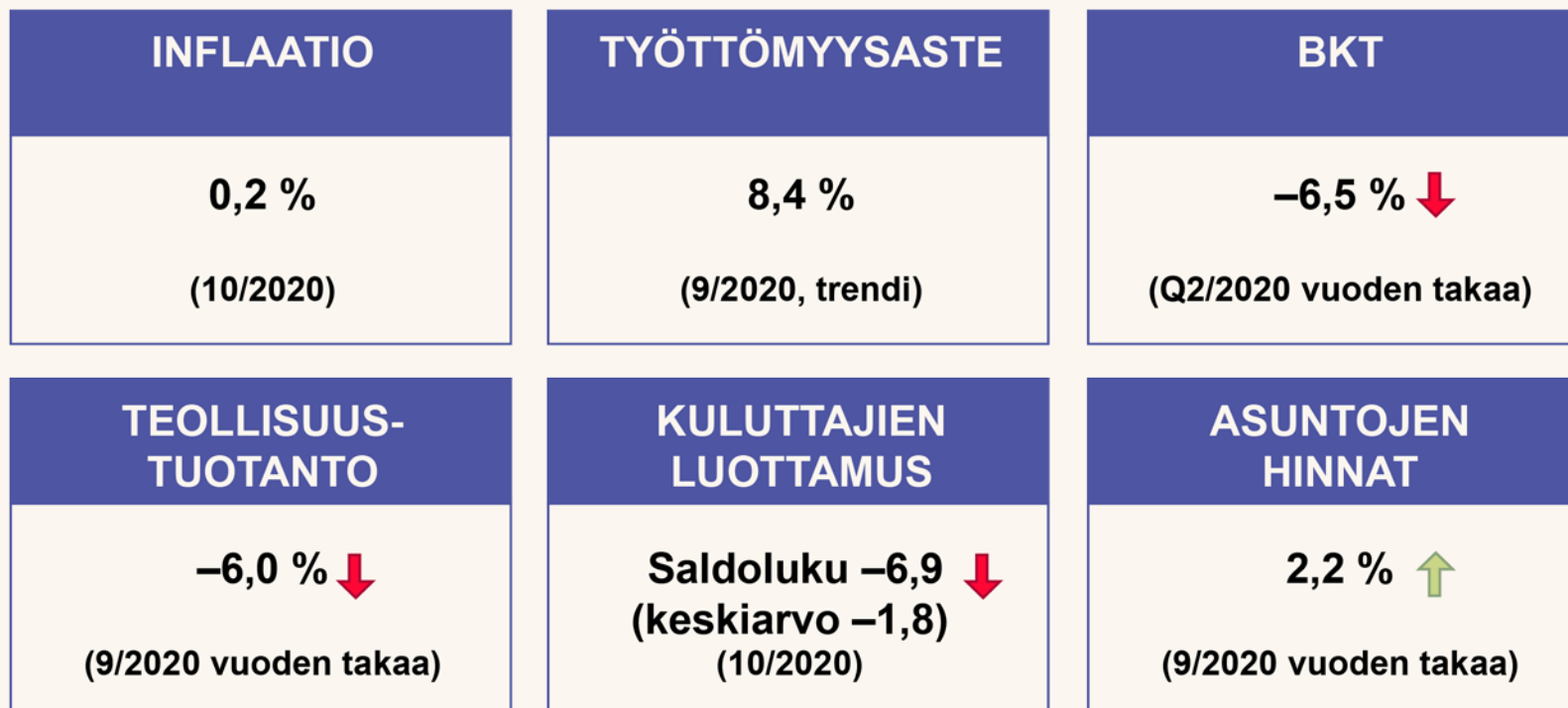
- Kuluttajien ja yritysten luottamus vahvistui kesän aikana kevään jyrkästä pudotuksesta
- Viime kuukausina vahvistuminen pysähtynyt
- Luottamuksen heikko taso ennakoii talouskasvun heikkenemistä
- Tuoreet uutiset Yhdysvaltain presidentinvaaleista ja rokotteesta voivat lieventää epävarmuutta

Lähde: Tilastokeskus, EK ja Suomen Pankin laskelma.

*Koko talouden luottamus vastaa Euroopan komission ESI:ä mutta on laskettu Suomen Pankin kausitasaamasta TK:n kuluttajaluottamussarjasta ja EK:n sarjoista.

30384@Indikaattorihajotelma

Suomen talouden tunnuslukuja 11/2020



Lähde: Tilastokeskus.

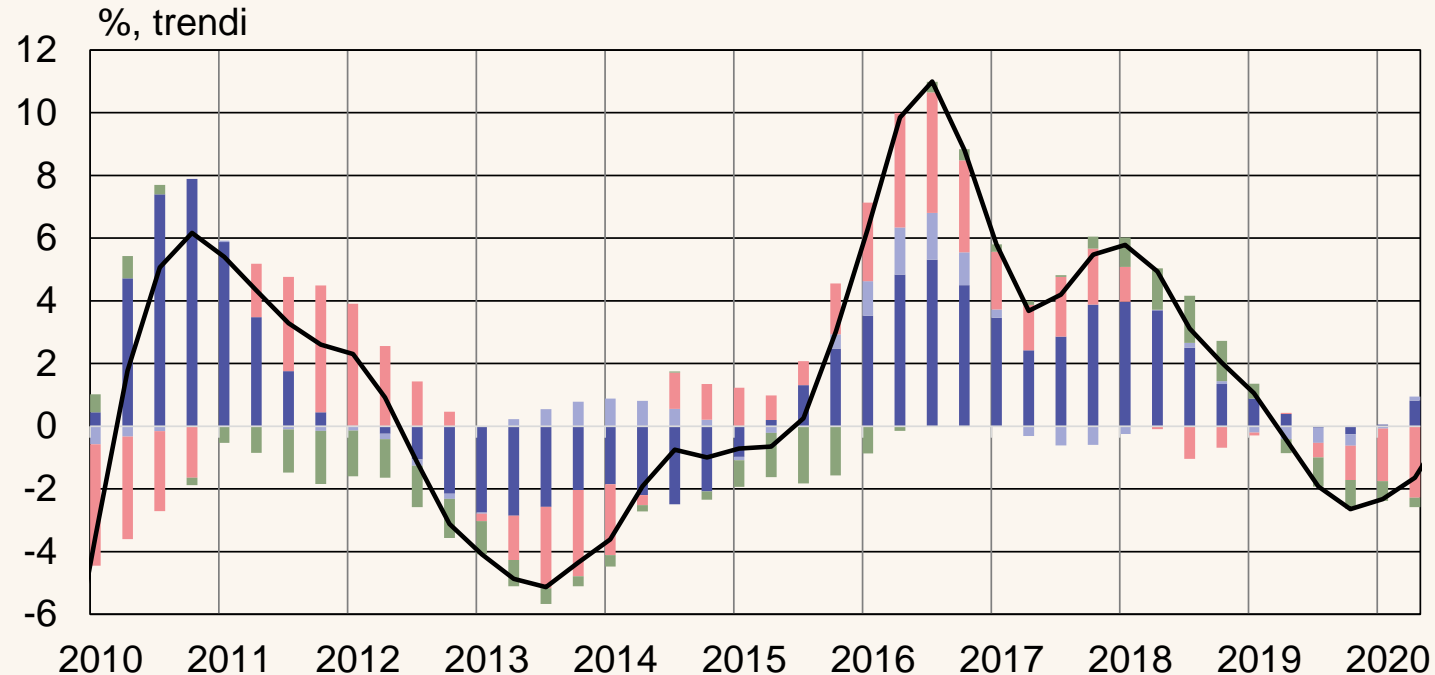
Yhdysvaltain vaalien vaikutus euroalueen ja Suomen talouteen – kolme keskeistä vaikutuskanavaa

- Yhdysvaltain talouskasvu
 - USA on maailman merkittävin talous, määrää globaalin talouskehityksen tahdin
 - Euroalueen tärkein kauppakumppani, Saksan ja Ruotsin ohella Suomen tärkein vientimaa
- Kauppapolitiikka
 - Suomelle monenvälinen, sääntöpohjainen globaali kauppa on erittäin tärkeää
- Epävarmuus
 - Epävarmuus jarruttaa kotitalouksien kulutuspäätöksiä ja yritysten investointeja
 - Pidemmällä aikavälillä tärkeää, miten ennustettavaa politiikka on

Investointien kasvu pakkasen puolella

Investointien vuosikasvu ja osatekijät

- Talonrakennus
- Koneet, laitteet, kuljetusvälineet
- Investoinnit yhteensä
- Infrarakentaminen
- T&K*



Lähde: Tilastokeskus ja Suomen Pankin laskelmat.

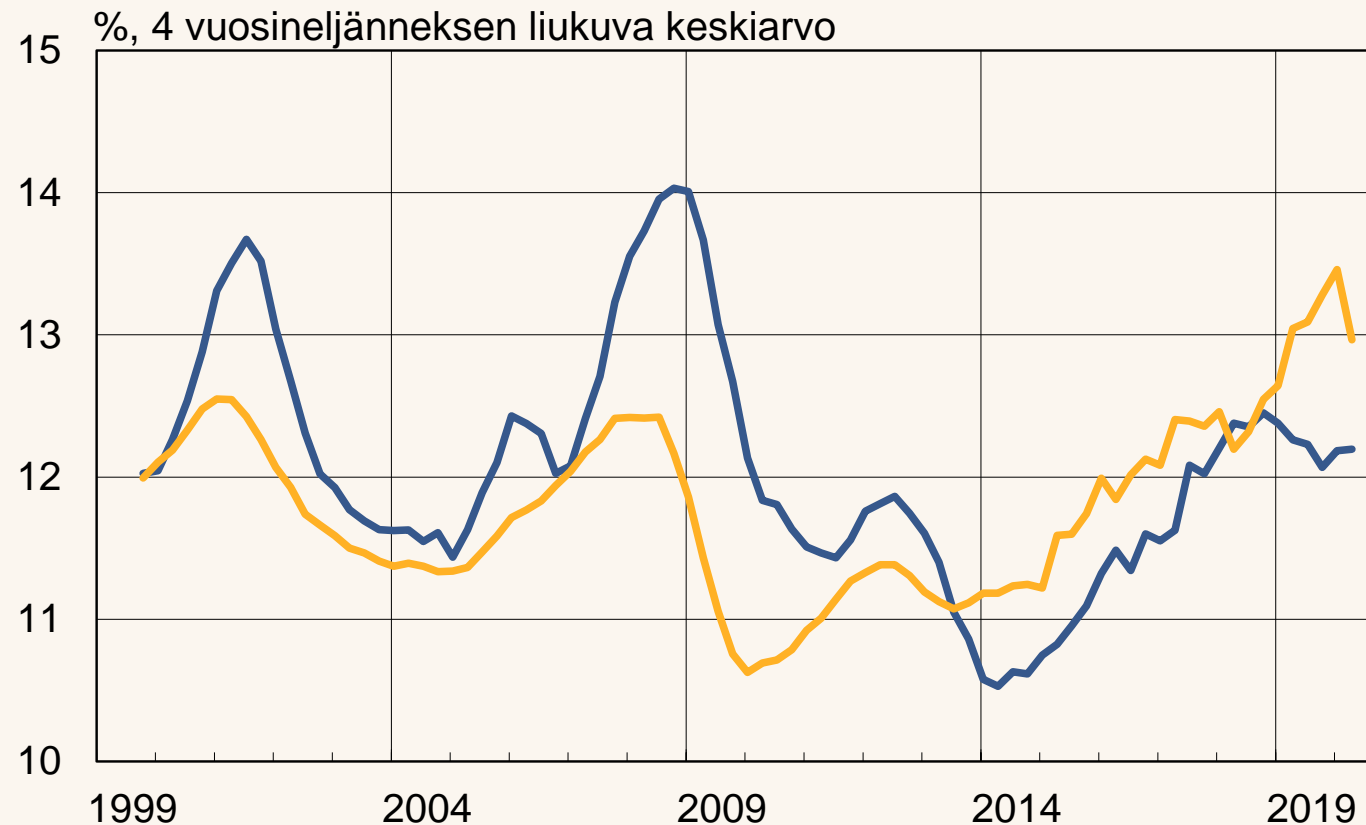
Eurojatalous.fi
Päivitetty 9.11.2020
33987@investointikontribuutio_YoY

*Kasvatettavat varat ja henkiset omaisuustuotteet

Yritysten investoinnit pudonneet viime vuosina uudelleen euroalueen vauhdista

Yritysten investoinnit suhteessa BKT:hen

— Suomi — Euroalue



Lähde: Eurostat.

39729

Miten Suomen talous kestävään nousuun?

- Tänä vuonna keskeistä ollut **yritysten ja kotitalouksien tukeminen** pahimman yli
- Nyt tärkeä mutta vaikea tehtävä **hillitä viruksen leviämistä** niin, ettei samalla tehottomasti rajoiteta elinkeinotoimintaa ja ihmisen arkea
- Kokonaiskysyntää elvyttävälle **finanssipolitiikalle tarvetta** ainakin juuri nyt
- Julkisen talouden **kestävyyden ja työllisyyden** pitkäaikainen vahvistaminen entistä tärkeämpää
- Syytä seurata, ettei **kustannuskilpailukyky** heikkene uudelleen
- **Yritysten investointien** edellytysten oltava muutenkin kunnossa



Kiitos!

suomenpankki.fi