

PANKKIBAROMETRI I/2025

28.2.2025

Sisällysluettelo

1	Odotukset kotitalouksien luotonkysynnästä hyvin korkeat.....	4
2	Yritysten luotonkysynnän kasvu on jo herännyt, vaikka epävarmuus jatkuu.....	7

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 esimiehiä 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 I/2025 saatiin yhteensä 46 kpl vastauksia, joista 21 kpl oli yritysasiakkaista vastaavilta pankinjohtajilta ja 25 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 I/2025 tehtiin 7.-26.2.2025.

Lisätietoja: Johtaja, pääekonomisti Veli-Matti Mattila, puh. 020 793 4259 ja analyytikko Kimmo Koivisto, puh. 020 793 4257.

Tiivistelmä

Korkojen lasku on tasaantunut alkuvuoden 2025 aikana samalla, kun kuluttajien luottamus omaan talouteensa on Tilastokeskuksen mukaan pysynyt heikkona. Oman asunnon ostoaikeet ovat kuitenkin selvästi nousseet viime kevään aallonpohjasta.

Finanssiala ry:n tuoreen Pankkibarometrin mukaan kotitaloudet ovat kysyneet luottoja alkuvuoden 2025 aikana selvästi enemmän kuin vuosi sitten. Pankinjohtajien odotukset kotitalouksien lainanottohalukkuudesta keväälle 2025 ovat huomattavassa nousussa vuoden takaiseen verrattuna. Erityisesti odotukset asuntolainan ottamisesta ovat yhä poikkeuksellisen korkealla. Myös sijoitus- ja remonttilainojen kysynnän arvellaan kasvavan vahvasti.

Kotitalouksien sijoituskohteiden suosiokäyrät kääntyivät alaspäin. Osakesijoitusten suosio on kuitenkin hyvin korkealla edelleen, mutta korkorahastojen ja säästövakuutusten suosiot ovat enää lievästi positiiviset. Talletukset ovat nyt epäsuosiossa, ja myös kiinteistösijoitusten suosio on laantunut.

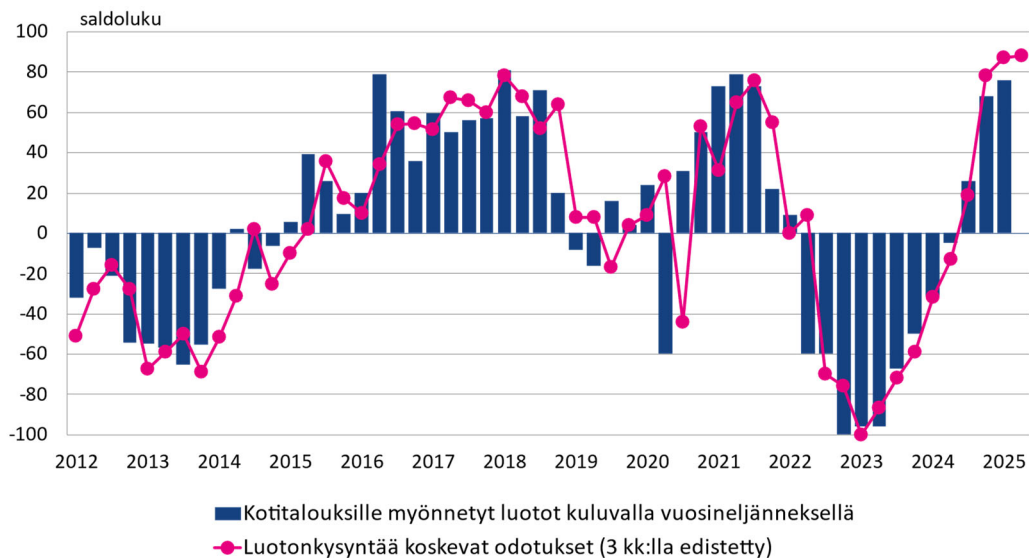
Yritystenkin luotonkysyntä on hyvässä kasvussa. Alkuvuoden 2025 aikana luottoja on kysytty selvästi enemmän kuin viime vuonna samaan aikaan. Kevään 2025 luotonkysyntää koskevat pankinjohtajien odotukset verrattuna vuotta aiempaan ovat kasvavat, saldoluku oli nyt 19 pistettä. Odotukset investointien rahoittamisesta lainarahalla ovat jo selvästi positiiviset. Toisaalta myös käyttöpääomaa varten otettavien lainojen kysyntä on sekin yhtä lailla kasvussa.

1 Odotukset kotitalouksien luotonkysynnästä hyvin korkeat

Pankkibarometrin vastaajat arvioivat, että kotitalouksien luotonkysyntä on ollut vuoden 2025 alussa selkeästi vuodentakaista parempaa (kuvio 1.). Saldoluku jatkoi yhä nousuaan: kysyntää kuvaava saldoluku nousi nyt 68 pisteestä 76 pisteeseen. 80 prosenttia vastaajista arvioi kysynnän vilkastuneen. Saldoluku ylitti reilusti pitkän aikavälin keskiarvonsa¹ (+13).

Odotukset kotitalouksien luotonkysynnästä keväälle 2025 ovat pysyneet hyvin korkeina. Luotonkysynnän odotuksia kuvaava saldoluku nousi 87 pisteestä 88 pisteeseen. Tuota korkeampaa saldolukua ei kyselyn historiassa ole. Nyt yksikään vastaaja ei arvioi kysynnän laimenevan vuodentakaiseen verrattuna.

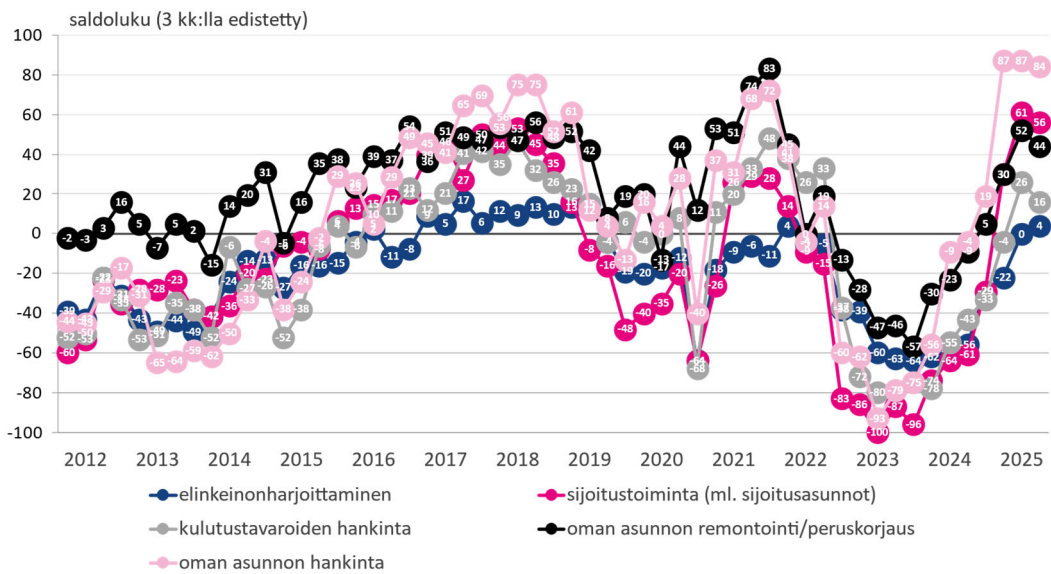
Kuvio 1. Kotitalouksien luotonkysyntä kuluvalle ja seuraavalla vuosineljänneksellä



¹ Vuosien 1997–2025 keskiarvo.

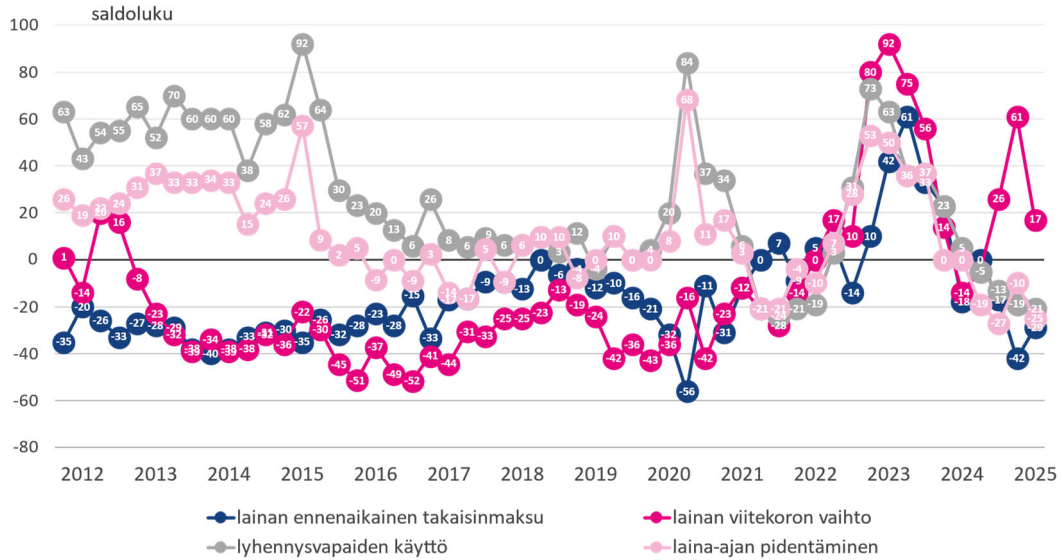
Parempi suuntaus on näkyvissä myös kaikkien luoton käyttötarkoitusten saldoluvuissa, jotka pysyivät korkeina. (kuvio 2.). Oman asunnon hankintaan otettavien lainojen saldoluku oli edelleen poikkeuksellisen korkealla, 84 pisteessä. Myös sijoitus- ja remonttilainojen hankintaan otettavien lainojen kysyntäodotukset olivat selvässä kasvussa. Kulutustavaroiden hankintaan ja elinkeinonharjoittamiseen otettavien lainojen ottohalukkuuden arvioidaan niidenkin kasvavan, tosin vain lievästi.

Kuvio 2. Odotukset kotitalouksien luotonottohalukkuudesta luoton käyttötarkoituksittain seuraavalla vuosineljänneksellä



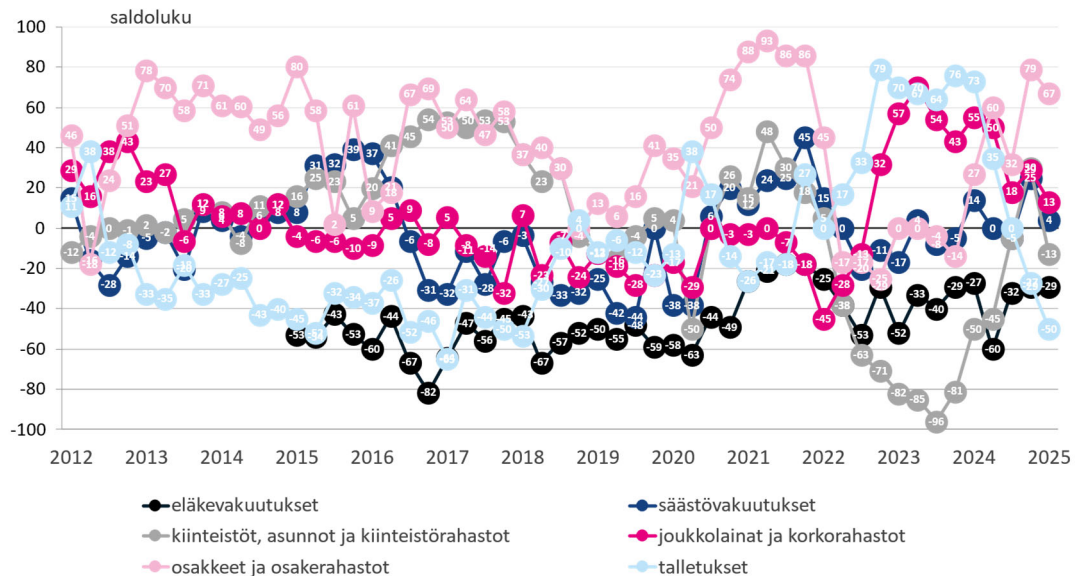
Luottomarkkinan vilkastumisesta kertoo myös erilaisten lainanhoidon joustomahdollisuuksien käyttö (kuvio 3.). Korot eivät ole juuri laskeneet vuoden 2025 alusta, joten lainan viitekoron vaihto yleistyi enää vähän. Kaikkien muiden joustomahdollisuuksien käyttö vähenee yhä.

Kuvio 3. Joustomahdollisuuksien käyttö kotitalouksien lainanhoidossa tällä hetkellä



Korkotason lasku ja riskinottohalukkuuden kasvu näkyvät pankinjohtajien mukaan kotitalouksien sijoittamisessa. Osakkeet ja osakerahastot ovat edelleen selkeästi suosituin sijoituskohte, vaikka suosio laski hieman 67 pisteeseen. Myös korkorahastojen ja säästövakuutusten suosio sijoituskohteena on vielä hieman kasvava (kuvio 4.). Sen sijaan kiinteistömarkkinan epävarmuus on saanut niihin tehtävien sijoitusten suosion laskuun. Eläkevakuutusten suosio on heikkoa, kuten aiemminkin. Talletusten suosio jatkoi jyrkkää alamäkeään.

Kuvio 4. Eri sijoituskohteiden suosio kotitalouksien keskuudessa tällä hetkellä

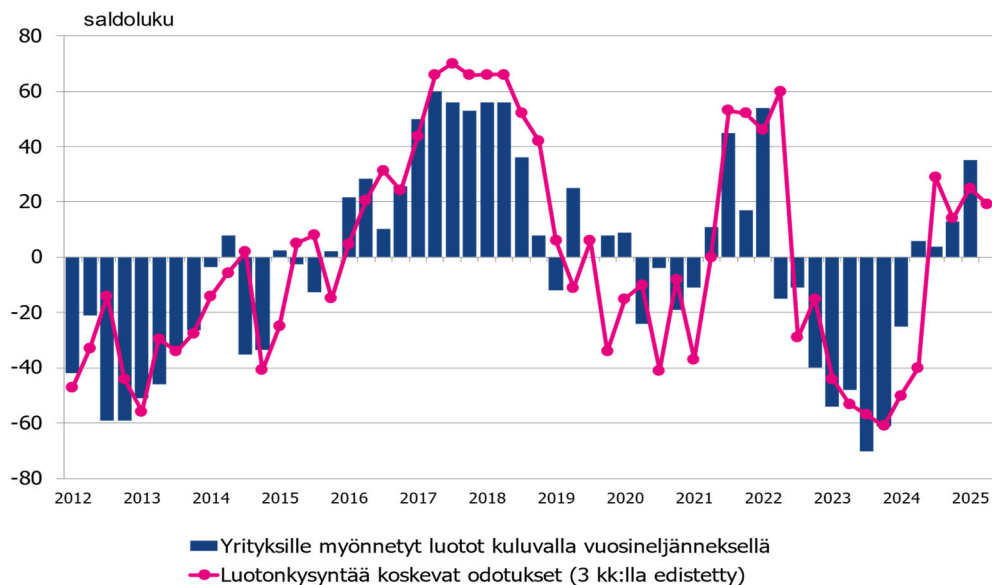


2 Yritysten luotonkysynnän kasvu on jo herännyt, vaikka epävarmuus jatkuu

Pankkibarometrin vastaajat arvioivat, että yritykset ovat kysyneet alkuvuoden 2025 aikana luottoja selvästi viime vuoden vastaavaa aikaa enemmän. Saldoluku nousi 13 pisteestä 35 pisteeseen (kuvio 5.). Pitkän ajan keskiarvo säilyi ennallaan (+10)².

Myös yritysten luotonkysynnän odotukset keväälle 2025 ovat lievässä nousussa. Saldoluku tosin laski hieman 25 pisteestä 19 pisteeseen. Tämä johtuu siitä, että arviot tulevasta ovat kovin erkaantuneet toisistaan. 57 prosenttia vastaajista odottaa kysynnän vilkastuvan, mutta 38 prosenttia odottaa sen olevan laimeampaa kuin vuotta aiemmin.

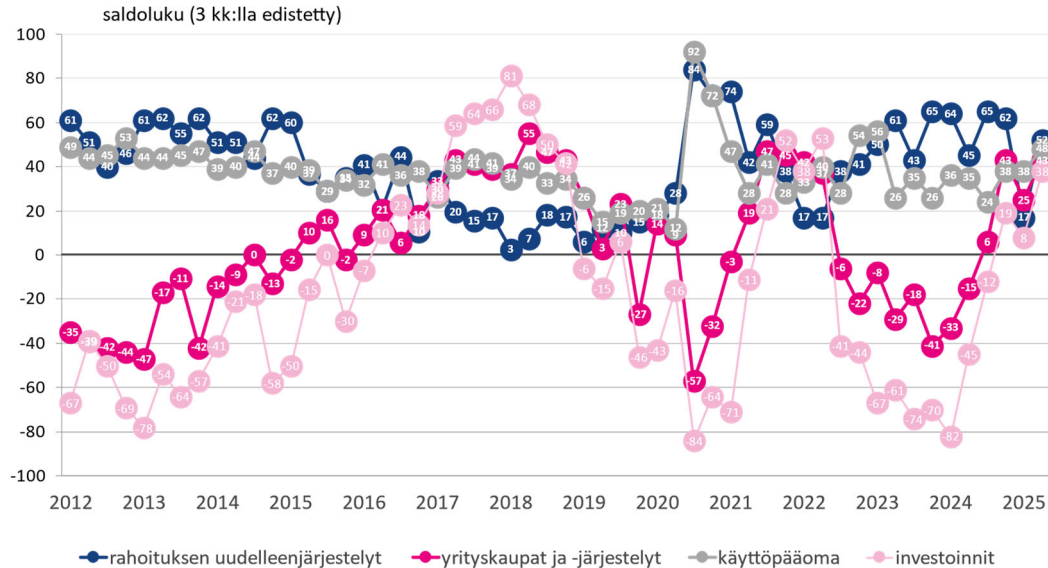
Kuvio 5. Yritysten luotonkysyntä kuluvalle ja seuraavalle vuosineljänneksellä



Talustilanteen ja -näkymien erilaisuus näkyy myös yritysten luotonkysyntää koskevissa odotuksissa, kun tarkastellaan luottojen käyttötarkoitusta. Osalla yrityksistä menee hyvin ja investointeja uskalletaan tehdä jo lainarahalla. Toisaalta myös rahoituksen uudelleenjärjestelyihin ja käyttöpääomaa varten otettavien lainojen kysynät ovat nekin selvässä kasvussa. (kuvio 6.).

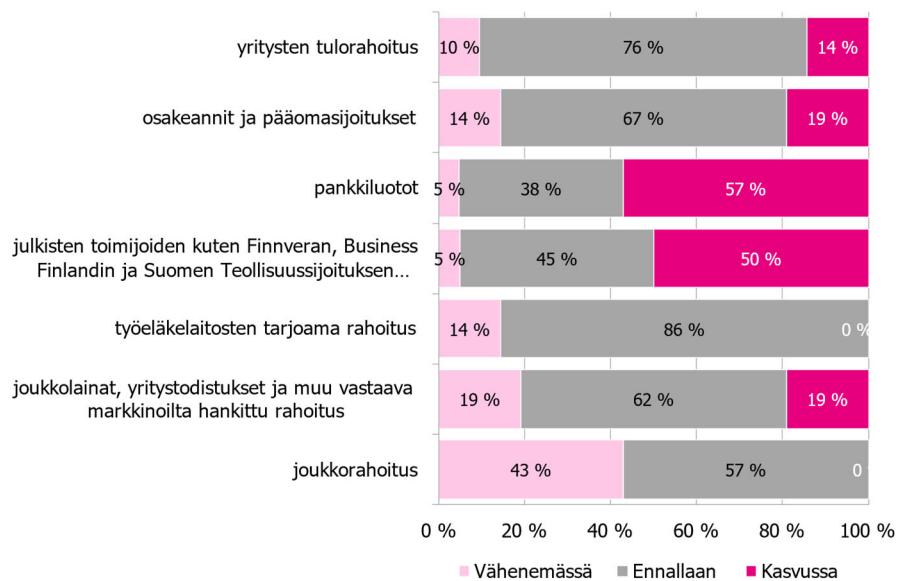
² Vuosien 1997–2025 keskiarvo.

Kuvio 6. Odotukset yritysten luotonottohalukkuudesta käyttötarkoituksittain seuraavalla vuosineljänneksellä



Pankkibarometrin vastaajien mukaan pankkiluotot ovat nyt yritysrahoituksen voimakkaimmin kasvava rahoitusmuoto. Myös julkisten toimijoiden tarjoaman rahoituksen käytön rahoituslähteenä arvioidaan kasvavan. Muutoin rahoitusmuotojen käytön odotetaan säilyvän pitkälti ennallaan. Poikkeuksena on joukkorahoitus, joka vähenee erittäin voimakkaasti (kuvio 7.).

Kuvio 7. Eri rahoitusmuotojen käytön kehitys tällä hetkellä yritysten keskuudessa





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

 FINANSSIALA

