

Hidastuvaa

Taloustuokio 15/2023

13.10.2023

**Akava
Works**

Hidastuvaa

- Tuotannon suhdannekuvaaja: talouden nousu taittuu.
- Tehdasteollisuuden tuotanto ja tilaukset laskussa.
- Kuluttajahintojen nousu hidastui lisää syyskuussa
- Rakentamisen väheneminen jarruttaa palkkasumman kasvua
- Vaihtotaseen alijäämä kutistuu

Ostopäällikköindeksit ovat jäähtyneet kesän aikana ja sen jälkeen – kasvunäkymät ovat heikentyneet

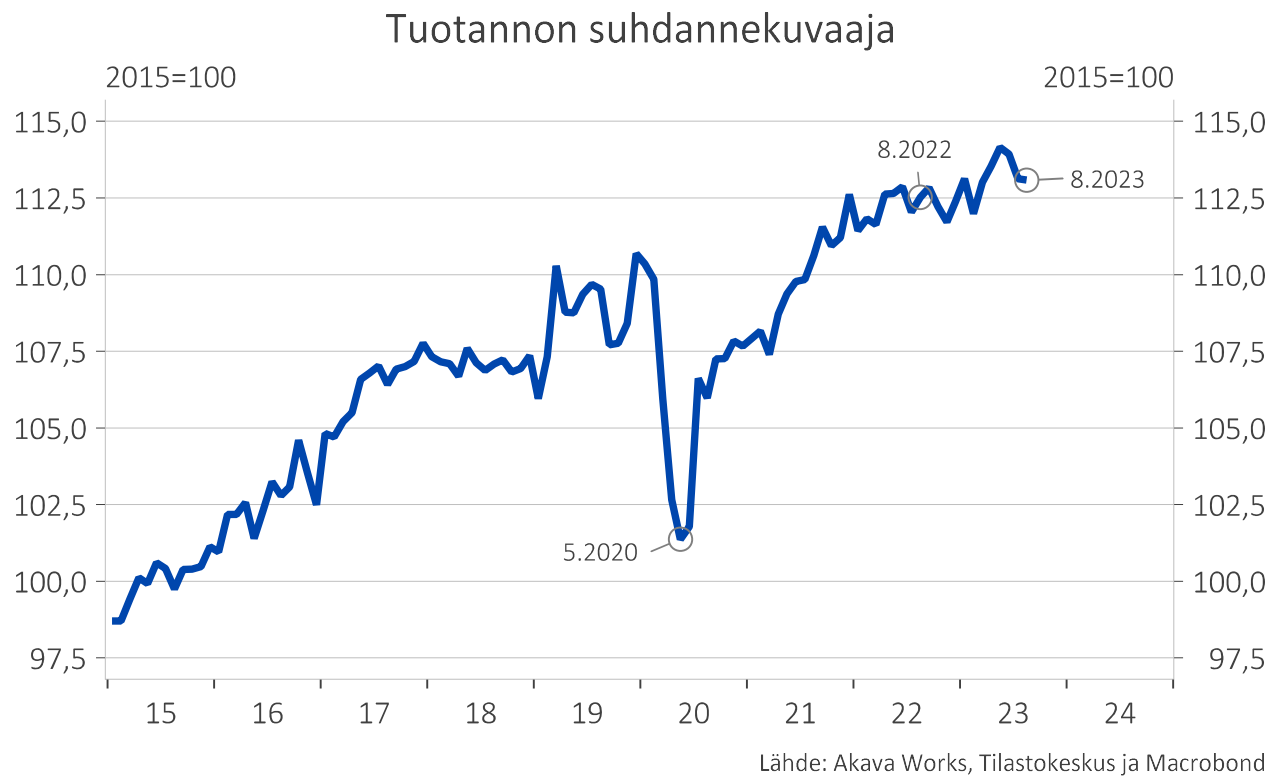


IHS Markit, Composite PMI, SA, Index

	1.2023	2.2023	3.2023	4.2023	5.2023	6.2023	7.2023	8.2023	9.2023
World	49,7	52,1	53,4	54,2	54,4	52,7	51,6	50,6	50,5
World, Developed	48,4	51,1	52,6	53,7	53,7	52,2	51,0	49,5	49,7
World, Emerging	51,8	53,9	54,6	54,9	55,6	53,5	52,9	52,7	52,0
United States	46,8	50,1	52,3	53,4	54,3	53,2	52,0	50,2	50,2
China	51,1	54,2	54,5	53,6	55,6	52,5	51,9	51,7	50,9
Japan	50,7	51,1	52,9	52,9	54,3	52,1	52,2	52,6	52,1
EU	50,2	51,9	53,6	54,1	52,7	49,8	48,6	46,7	47,2
Euro Area	50,3	52,0	53,7	54,1	52,8	49,9	48,6	46,7	47,2
Germany	49,9	50,7	52,6	54,2	53,9	50,6	48,5	44,6	46,4
France	49,1	51,7	52,7	52,4	51,2	47,2	46,6	46,0	44,1
Italy	51,2	52,2	55,2	55,3	52,0	49,7	48,9	48,2	49,2
Spain	51,6	55,7	58,2	56,3	55,2	52,6	51,7	48,6	50,1
India	57,5	59,0	58,4	61,6	61,6	59,4	61,9	60,9	61,0
Brazil	49,9	49,7	50,7	51,8	52,3	51,5	49,6	50,6	49,0

Lähde: Akava Works, Markit ja Macrobond

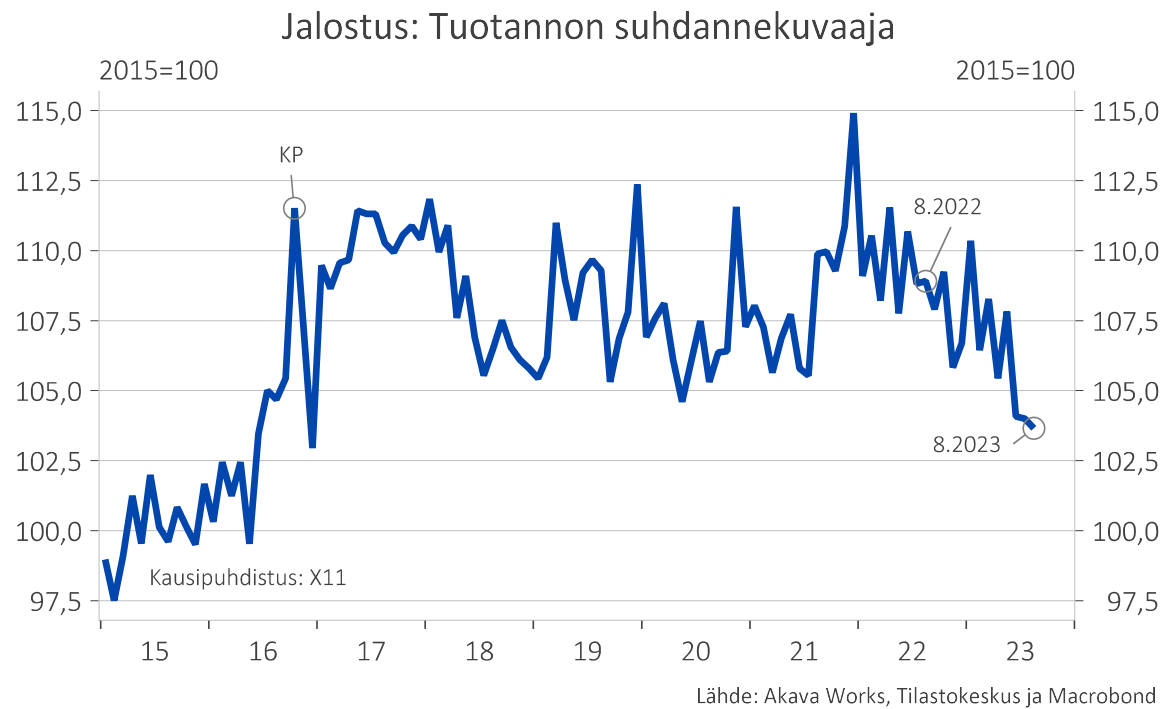
Tuotannon suhdannekuvaaja elokuussa 0,3 % y/y ja -0,1 % heinäkuusta



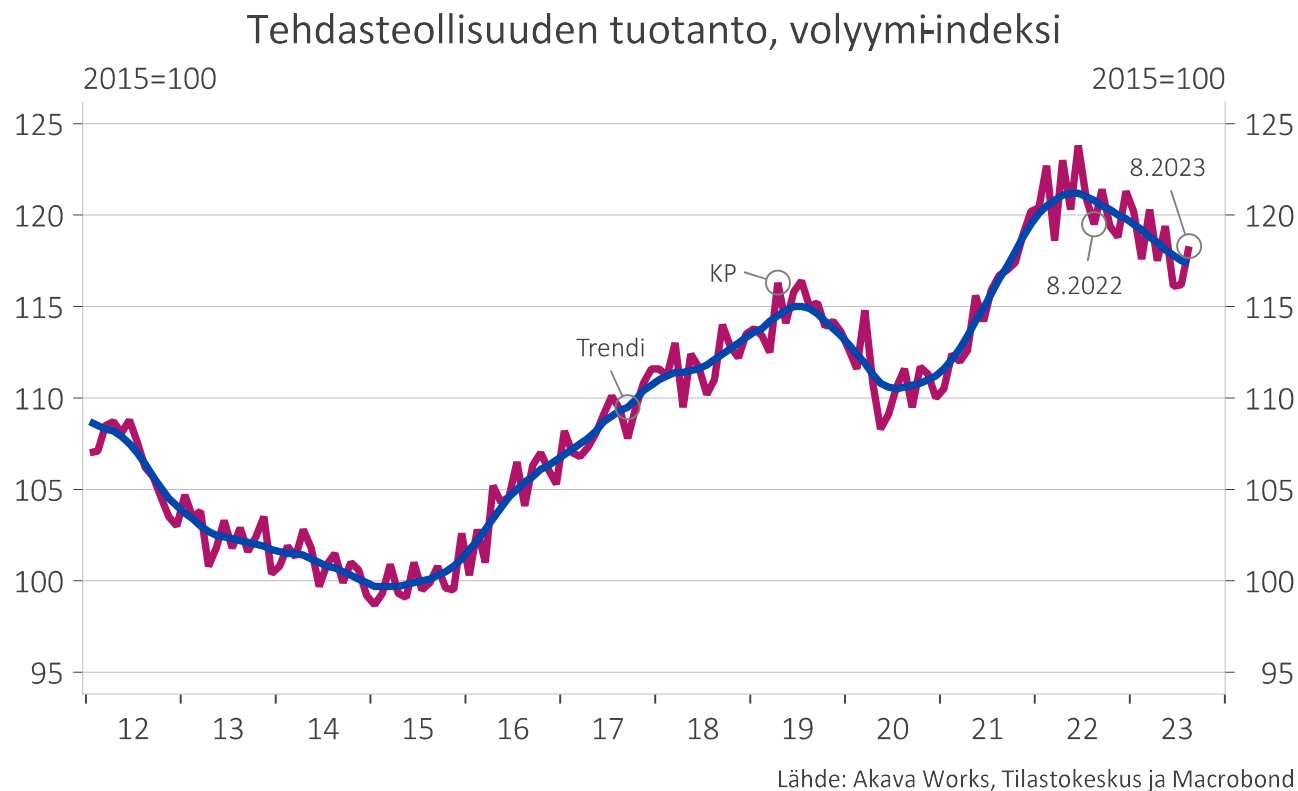
Alkutuotanto +2,2 %
Jalostus -4,8 %
Palvelut +2,4 %

Tärkeää: Heinäkuu tarkentui selvästi alas (on nyt +0,6 % y/y, oli aiemmin +1,5 %).

Jalostuksen tuotanto on pienentynyt vuoden 2017 alun tasolle – palveluiden tasainen nousu jatkui



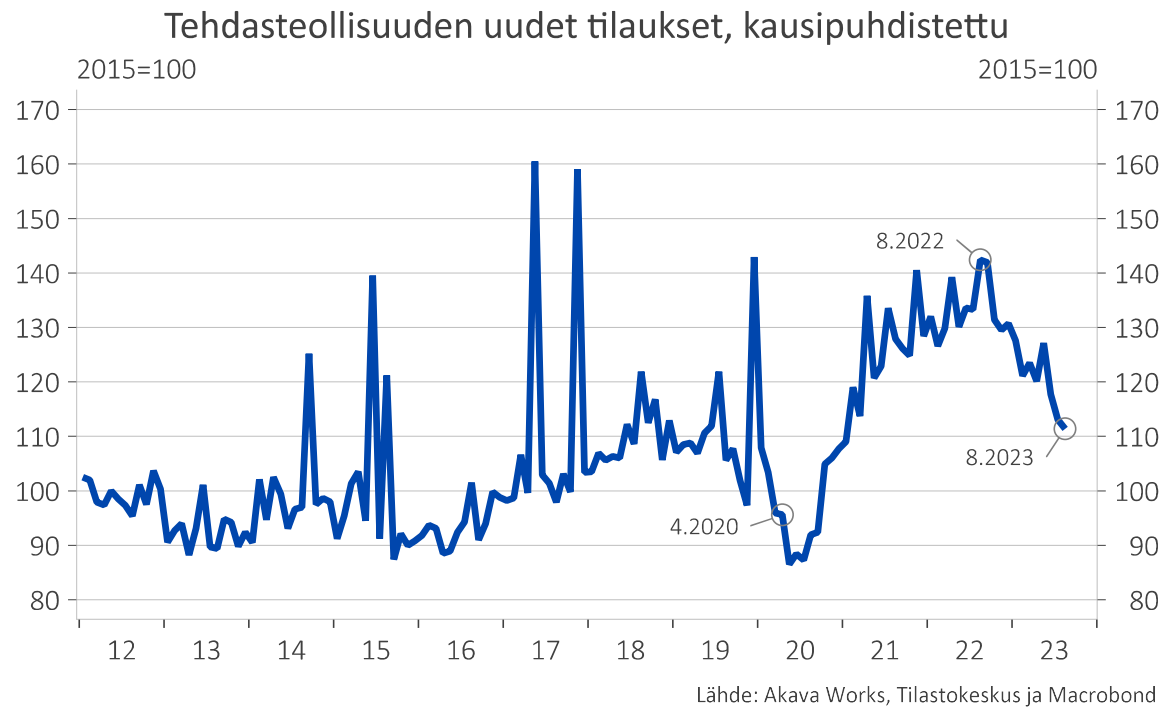
Valmistavan teollisuuden tuotannon trendikasvu elokuussa -2,8 % – paljon vaihtelua sen ympärillä



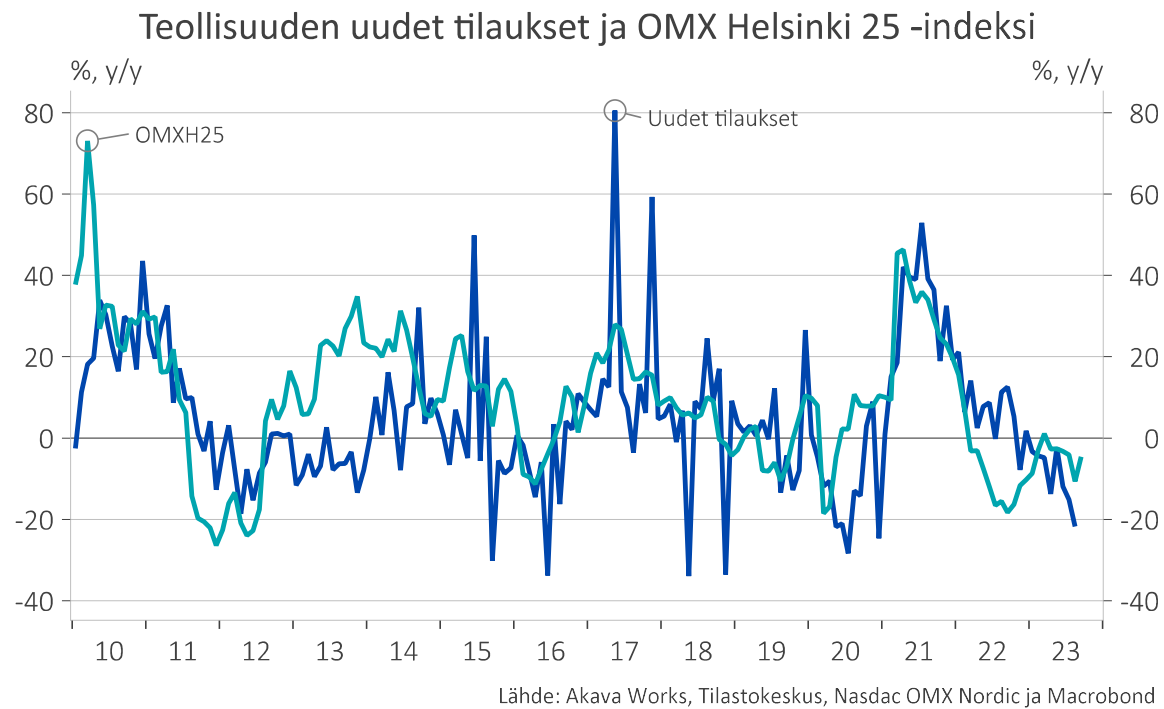
Koko teollisuuden työpäiväkorjattu tuotanto elokuussa +1,0 % y/y.

Siinä on mukana myös kaivostoiminta sekä sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto, joka kasvoi eniten.

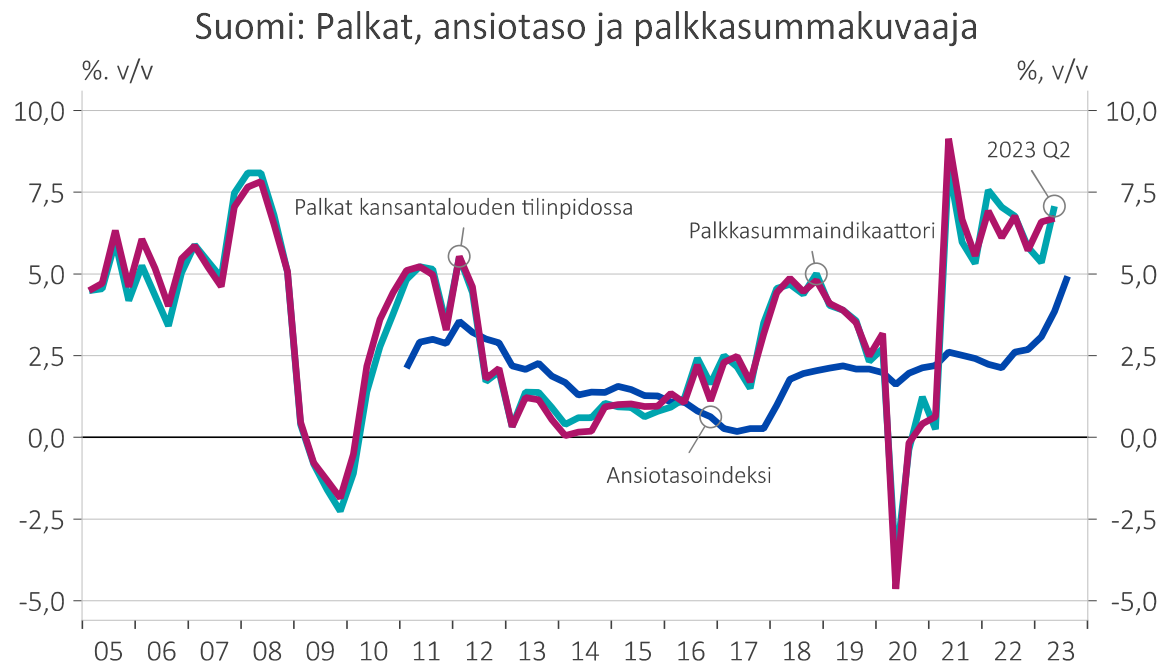
Teollisuuden uudet tilaukset elokuussa -21,9 % y/y – metallin pudotus suurempi kuin muiden pääalojen



OMXH25-indeksin tuotto kulkee aika kauniisti uusien tilausten muutoksen kanssa

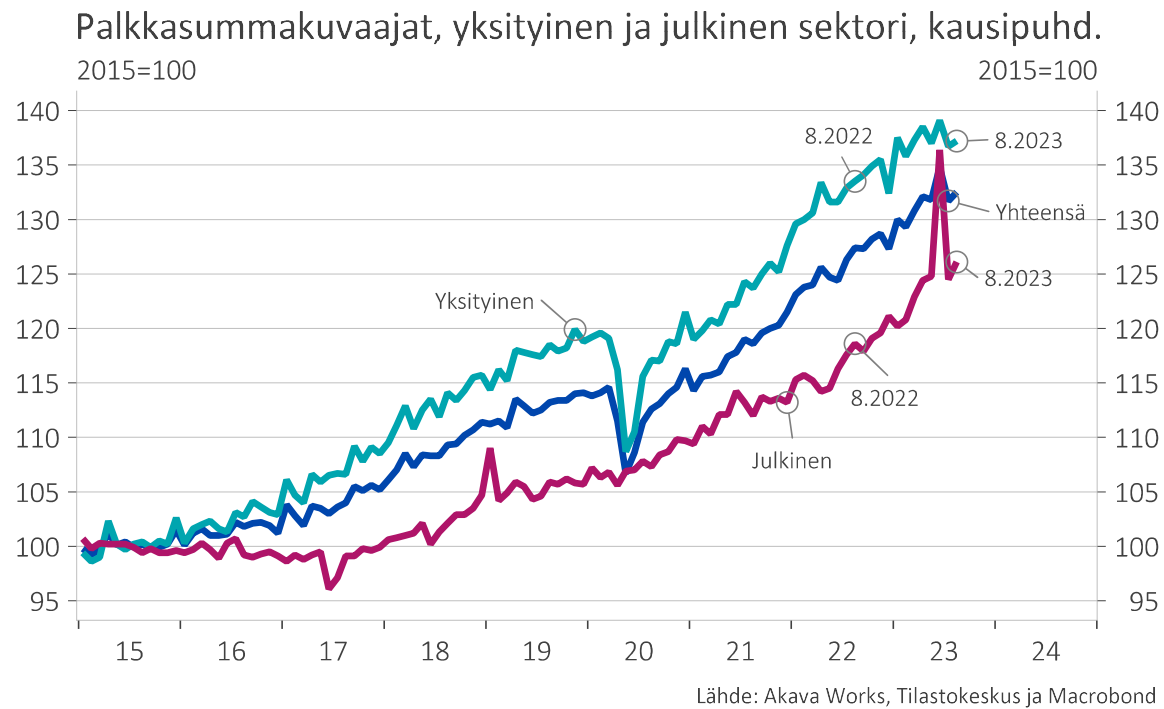


Q3 ansiotasoindeksi +4,9 % y/y – reaalisesti -0,9 % (mutta reaalinen alkanut toipua)

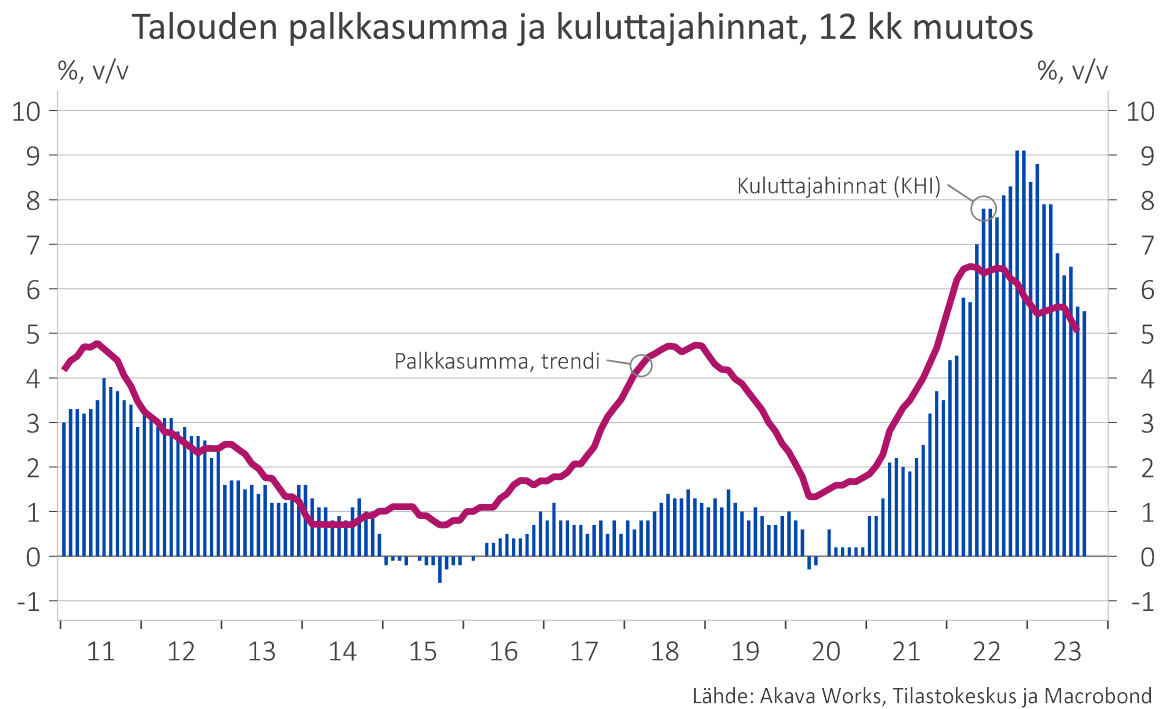


Lähde: Akava Works, Tilastokeskus ja Macrobond

Palkkasumma elokuussa +3,9 % y/y – yksityinen sektori +2,7 % ja julkinen +6,7 %



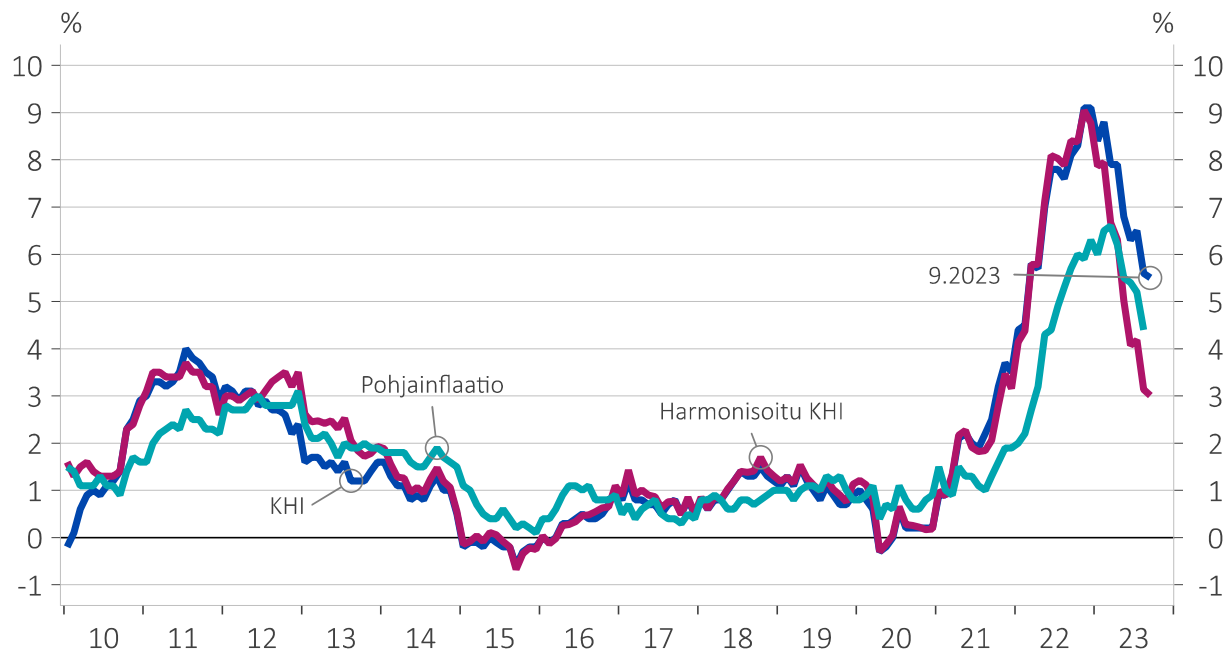
Palkkasumman trendikasvu hidastui 5 %:iin – se ei vieläkään ihan pärjää hintojen nousulle



Kuluttajahinnat syyskuussa +5,5 % (KHI) ja 3,0 % (YKHI) – tavarat +2,7 % ja palvelut 3,4 %



Suomi, Kuluttajahintojen 12 kk muutos, %



Lähde: Akava Works, Tilastokeskus ja Macrobond

Pohjahinnat +3,9 %
(ilman energiaa ja ei-
prosessoitua ruokaa)

Liikevaihto laskee teollisuudessa, rakentamisessa ja tukkukaupassa – autokauppa kasvaa

Akava Works
Korko-odotukset:
3kk/3kk -1,30 %
6kk/6kk 4,17 %

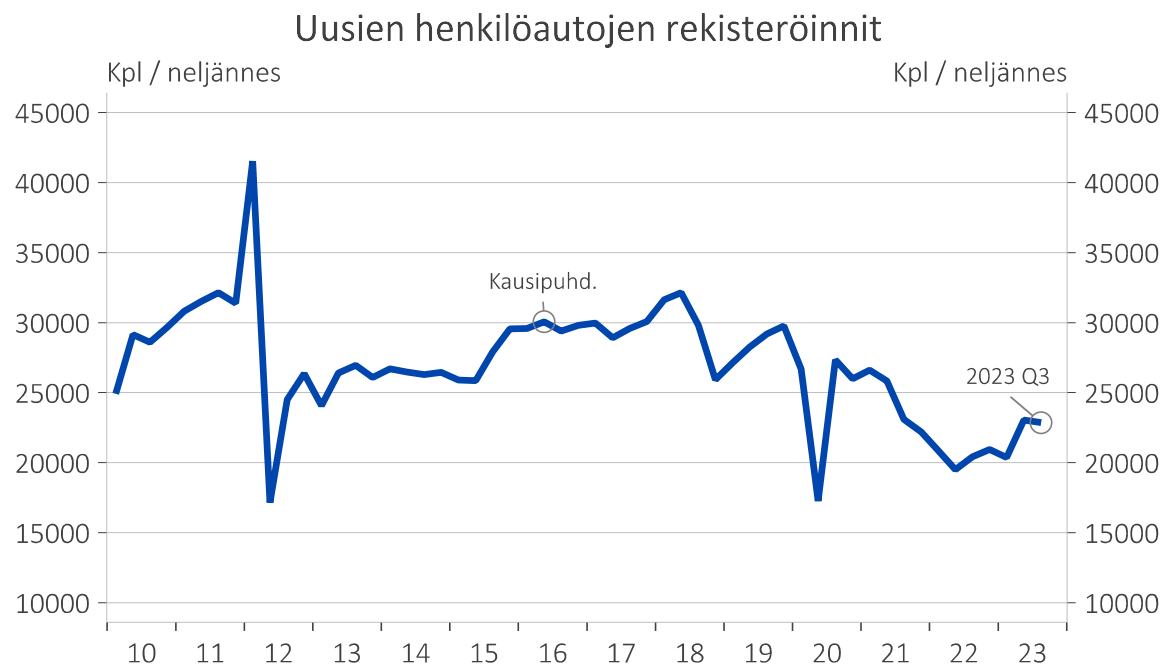
Liikevaihto päätoimialoittain, 12 kk muutos

Laskettu 3 kk liukuvasta keskiarvosta

	1.2023	2.2023	3.2023	4.2023	5.2023	6.2023	7.2023	8.2023
Teollisuus (pl. vesi-, jäte- ym. huolto)	10,6	5,7	4,1	-1,3	-4,2	-10,4	-12,4	-14,8
Palvelut	11,0	11,4	11,1	7,4	5,5	4,3	3,8	2,8
Rakentaminen	2,8	3,3	1,1	-4,1	-5,1	-4,2	-2,6	-3,0
Vähittäiskauppa (pl. moottoriajoneuvot)	3,6	3,6	4,2	3,2	2,7	2,0	1,8	1,3
Tukkukauppa (pl. moottoriajoneuvot)	6,2	3,5	1,0	-4,0	-5,3	-6,3	-6,6	-7,3
Moottoriajoneuvot tukku- ja vähittäiskauppa, korjaus	4,2	4,3	7,2	9,6	12,3	13,0	11,7	11,1

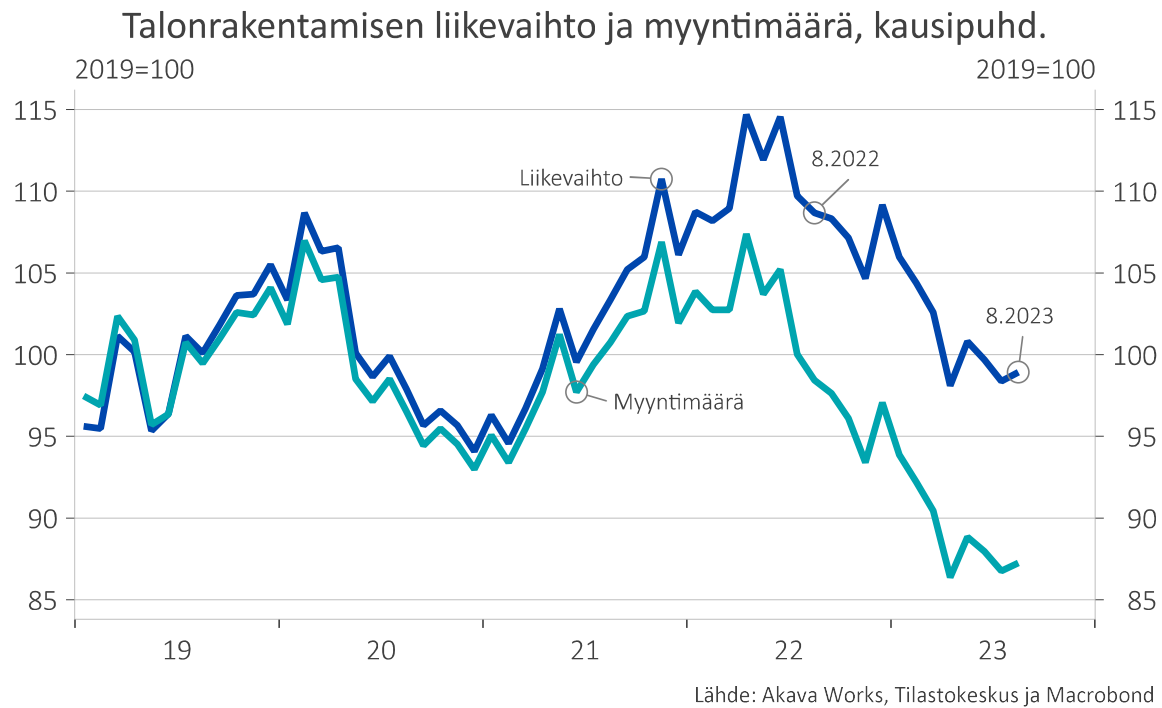
Lähde: Akava Works, Tilastokeskus ja Macrobond

Uusien henkilöautojen rekisteröinnit syyskuussa +9 % y/y – vielä on matkaa vuosiin 2016-2018



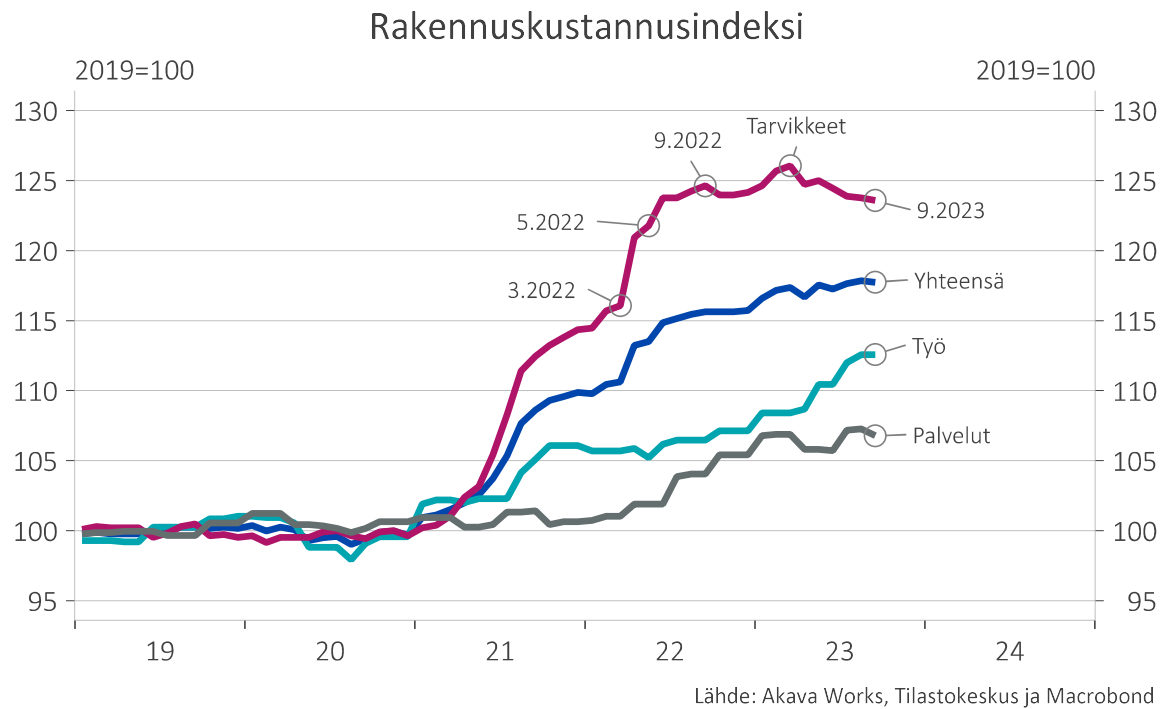
Lähde: Akava Works, Tilastokeskus ja Macrobond

Talonrakentamisen liikevaihto elokuussa -9,1 % y/y ja myynnin määrä -11,3 %; hinnat +2,5 %

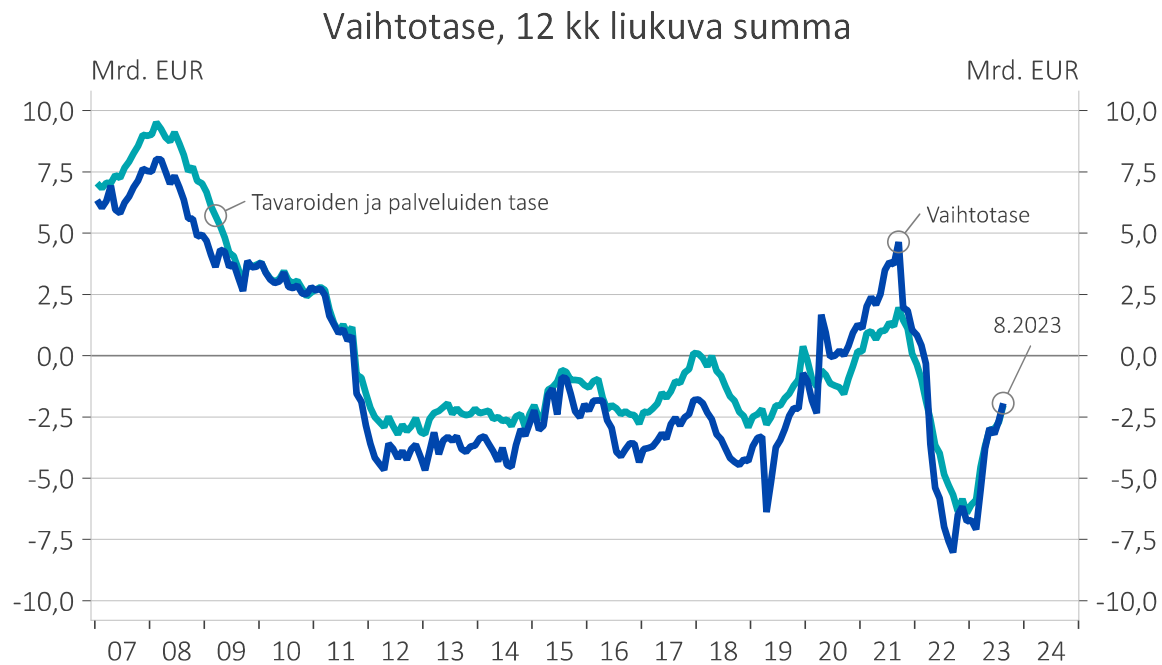


Myyntin määrä on nyt vuoden 2016 tasolla.

Rakennuskustannukset syyskuussa +1,9 % y/y – puurakenteet ja betonielementit halpenivat

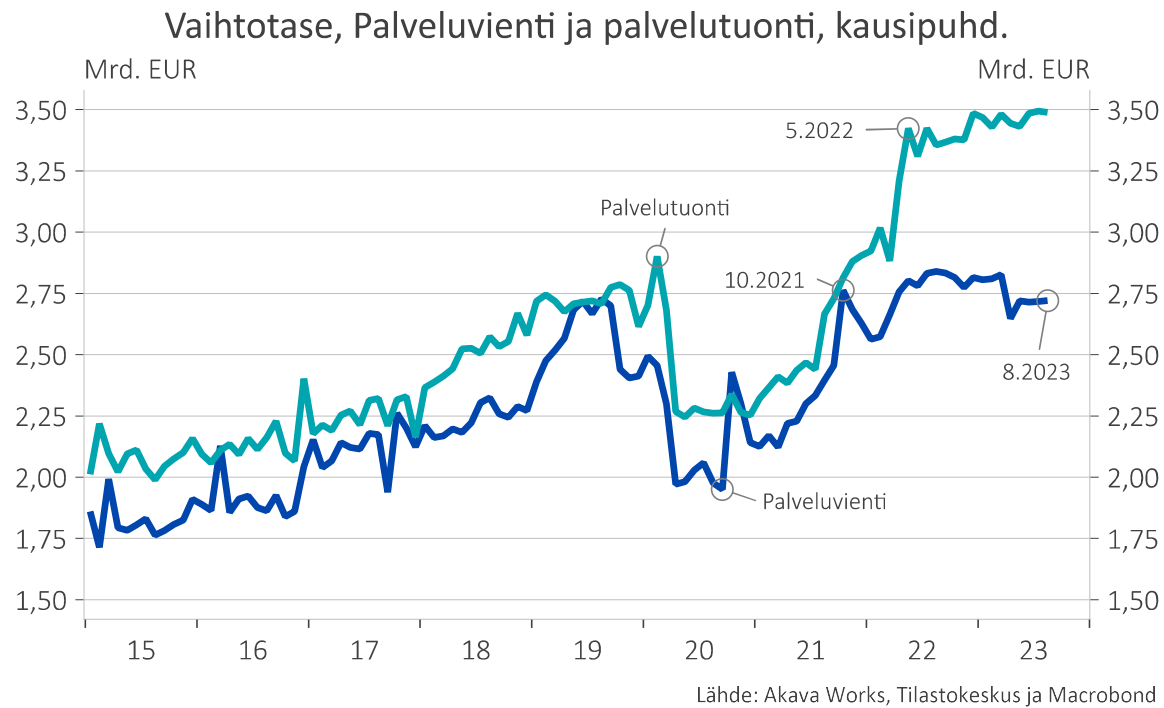


Vaihtotaseen alijäämä on pienentynyt nopeasti – se on nyt tavaroiden ja palveluiden taseen suuruinen



Lähde: Akava Works, Tilastokeskus ja Macrobond

Palveluiden tuonti kasvaa – palveluiden vienti ei



Kauppataseen ylijäämä kasvaa – myös palvelutaseen alijäämä kasvaa



Vaihtotase ja sen alataseet, 12 kk liukuva summa, mrd. euroa

	8.2022	11.2022	2.2023	3.2023	4.2023	5.2023	6.2023	7.2023	8.2023
Kauppataase	-0,8	-0,2	0,7	2,4	3,6	4,4	4,7	5,1	6,1
Palvelutase	-4,5	-5,7	-6,6	-7,0	-7,3	-7,4	-7,7	-7,9	-8,1
Tavaroiden ja palveluiden tase	-5,3	-5,8	-5,9	-4,5	-3,7	-3,0	-3,0	-2,7	-2,0
Tuotannontekijätulojen tase	0,5	2,4	1,3	1,5	2,3	2,4	2,0	2,2	2,2
Tulonsiirtojen tase	-2,8	-2,7	-2,5	-2,4	-2,4	-2,3	-2,2	-2,2	-2,1
Vaihtotase	-7,6	-6,2	-7,1	-5,5	-3,8	-3,0	-3,2	-2,7	-1,9

Lähde: Akava Works, Tilastokeskus ja Macrobond

Hidastuvaa

- Tuotannon suhdannekuvaaja: talouden nousu taittuu.
- Tehdasteollisuuden tuotanto ja tilaukset laskussa.
- Kuluttajahintojen nousu hidastui lisää syyskuussa
- Rakentamisen väheneminen jarruttaa palkkasumman kasvua
- Vaihtotaseen alijäämä kutistuu

Mukavaa viikonloppua!

Taloustuokio jälleen
27.10.2023 klo 13:15

**Akava
Works**