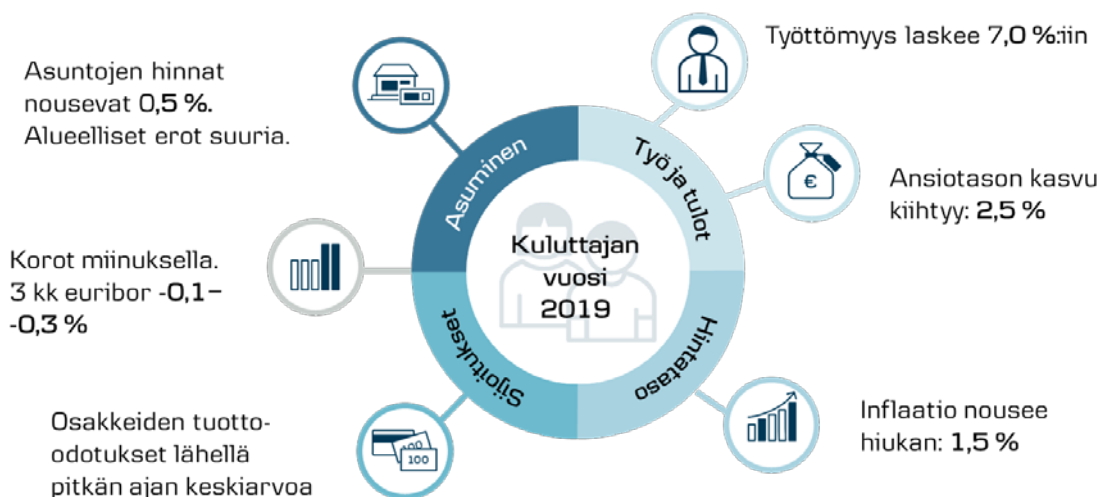


Kuluttajan vuosi 2019

Palkansaajien ostovoima nousee

- Suomen talouden nopein elpymisvaihe on päättynyt, mutta kasvu jatkuu yhä kohtalaisena ja kotitalouksien näkymät ovat valoisat. Työttömyyden aleneminen jatkuu 2019, ja avoimia työpaikkoja on tarjolla runsaasti.
- Palkansaajien keskiansiot kääntyivät viime vuonna takaisin nousuun. Ennustamme nousun jatkuvan tänä vuonna 2,5 prosentin tahtia. Työeläkkeisiin tehtiin vuoden alussa 1,5 prosentin indeksikorotus. Ansiotulojen verotus säilyi likimain ennallaan.
- Inflaatio jatkaa selvästi keskipalkkojen nousua hitaampana, eli ostovoima kasvaa. Kuluttajahinnat kallistuvat silti laaja-alaisesti eri hyödykeryhmissä. Ruuan hinnan poikkeuksellinen alenemisjakso päättyi syksyllä. Öljyn maailmanmarkkinahinnan lasku painaa keväällä bensen hintaa alas.
- Markkinakorkojen odotetaan nousevan jonkin verran. Korkotaso pysyy silti historiallisesti matalana myös vuonna 2019 tukien velallisten kotitalouksien taloustilannetta. Lyhyet korot säilyvät negatiivisina, mutta 12 kuukauden euriborin ennakoitaan lähestyvän nollatasoa loppuvuodesta.
- Säästäjille korkojen mataluus on haaste, koska talletusten reaalin tuotto on tukevasti miinuksella. Inflaation ylittävän tuoton saamiseksi on hyväksyttävä riskiä sijoituksissaan esimerkiksi osakesijoituksia lisäämällä. Tunnelmat osakemarkkinoilla ovat hermostuneet, ja kurssien heiluntaan on syytä varautua henkisesti.
- Asuntojen hinnat nousevat vain vähän koko maan tasolla. Alueellinen eriytyminen jatkuu, ja hintojen nousu painottuu pääkaupunkiseudulle ja kasvukeskuksiin. Uusien asuntojen vahva tarjonta hillitsee myös kaupunkiasuntojen hintojen nousua. Koska suomalaisten kotitalouksien yksityisestä varallisuudesta valtaosa on kiinni asunnoissa, syntyy alueellisesti eriytymistä myös suomalaisten varallisuuskehityksessä.



Palkansaajien ansiokehitys elpyy

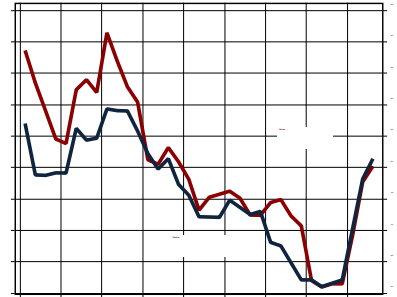
Palkansaajien osalta vuosi 2019 jatkaa siitä, mihin edellinen vuosi päättyi: keskimäärin palkat paranevat ja maltillisen inflaation jatkuessa ostovoima nousee. Ansiotason nousu ei ole rakettimeista, mutta se ylittää viime vuosien tahdin. Suomen talouden vaikeat vuodet ovat heijastuneet poikkeuksellisen hitaan ansionousun jaksona. Pohjakosketus koettiin 2017, kun kiky-sopimus vei hetkellisesti inflaatiokorjattujen palkkojen kehityksen pakkaselle. Viime vuonna palkkojen kasvu vauhdittui jälleen noususuhdanteen ja sopimuskorotusten myötä. Vuonna palkkakehitystä 2019 viitoittaa edellisenä talvena tehdyn kaksivuotisen sopimusjakson toinen vuosi. Sopimuskorotuksien päälle maksettavia liukumiakin epäilemättä nähdään ja kokonaisuudessaan keskipalkkojen ennakoitaan nousevan 2,5 prosentin luokkaa.

Palkkakehityksen lisäksi kuluttajien ostovoimaan vaikuttavat maksetut verot ja muut veroluonteiset maksut. Vuonna 2019 ovat tuloverojen ja veroluonteisten maksujen muutokset useimpien palkansaajien osalta likimain neutraaleja. Pienituloisten palkansaajien verotus kevenee hieman lähinnä kunnallisverotuksen vähennysten nousun ansiosta.

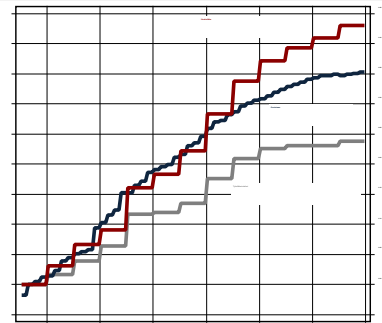
Maksussa oleviin työeläkkeisiin tehtiin vuoden alussa 1,5 prosentin korotus, joka vastaa likimain ennustettua inflaatiovauhtia. Viime vuosien tapaan nousee keskimääräisen eläkkeen taso silti selvästi indeksikorotusta enemmän. Taustalla on eläkeläisten joukon rakenteellinen muutos, jossa euromääräisesti keskiarvoa suuremmat uutena alkavat eläkkeet hilaavat keskimääräisen eläkkeen tasoa ylöspäin. Viime vuosina keskieläkkeen taso on noussut palkansaajien ansiotasoa enemmän suurten ikäluokkien jäädessä eläkkeelle ja heikon talouskehityksen painaessa palkansaajien ansiokasvua.

Vuonna 2019 eivät kansaneläke tai muut kansaneläkeindeksiin sidotut etuudet kuten lapsilisät tai työttömyyspäiväraha sen sijaan nouse indeksijäädytysten seurauksena. Kyseessä on vuonna 2017 aloitetun kolmivuotisen säästöohjelman viimeinen vuosi. Muutamiin yksittäisiin etuuksiin kuten takuueläkkeeseen on tehty indeksoinnista riippumaton tasokorotus.

Ansiotaso nousee taas



Keskieläkkeiden kasvu ja ansiotaso



Kuluttajia koskevia veromuutoksia vuodelle 2019

- Kokonaisuudessaan palkansaajien verotus pysyy likimain ennallaan.
- Palkansaajien työelämämaksu nousee 0,4 %-yksikköä, mutta työeläkevakuutusmaksu laskee vastaavasti 0,4 %-yksikköä.
- Työasuntovähennyksen kuukausikohtainen enimmäismäärä nousee.
- Asuntolainojen korkovähennystä pienennetään 25 %:iin.
- Kiinteistövero nousee 34 kunnassa, mutta nostot ovat melko vähäisiä.
- Autovero kevenee painottuen pienipäästöisiin autoihin.
- Alkoholin ja virvoitusjuomien verotus kiristyy.
- Lämmityspolttoaineiden verotusta korotetaan.
- Tupakkaveroa nostetaan kaksi kertaa (1.1. ja 1.7.2019).
- Sähköisten julkaisujen arvonlisäverokanta alenee heinäkuussa 10 %:iin.

Lähde: Danske Bank, Veronmaksajien keskusliitto

Inflaatio yhä maltillista

Kotitalouksien näkökulmasta hidasta palkkakehitystä on viime vuosina tasapainottanut kuluttajahintojen vähäinen nousu. Vuonna 2015 hinnat jopa laskivat, mitä ei vuositasolla ole tapahtunut kertaakaan 1950-luvun jälkeen. Viime vuonna inflaatio palaili hiljalleen kohti tavanomaisempaa tahtia. Suomen inflaatio oli silti koko vuoden euroalueen keskimääräistä vauhtia alhaisempaa, joten hintatasojen ero tasoittui hieman. Kuluvan vuoden osalta ennustamme kuluttajahinnoille yhä melko verkkaista 1,5 prosentin nousutahtia.

Vaikka inflaatio on yhä maltillista, ovat kuluttajahinnat kääntyneet laaja-alaisesti nousuun eri tuoteryhmissä. Elintarvikkeiden kolme vuotta jatkunut poikkeuksellinen halpuutusjakso on päättynyt, ja ruuan hinta kasvaa taas noin 2 prosentin vuosivauhtia. Veronkorotukset pitävät myös huolen siitä, että alkoholijuomien ja erityisesti tupakkatuotteiden hinnat pysyvät nousussa. Asumisen hinta on kestonousija, mutta vuonna 2019 kasvu on viime vuosia hitaampaa muun muassa vuokrien nousun hidastuessa. Palveluista hotelli- ja ravintola-ala jatkaa melko tasaisessa reilun parin prosentin kasvussa. Keväästä alkaen on bensiinin hinta kiihdyttänyt inflaatiota tuntuvasti. Syksyllä öljyn maailmanmarkkinahinta tippui kuitenkin, mikä tulee jatkossa jarruttamaan polttonesteiden hintakehitystä.

Kuluttajahinnat laskevat tällä hetkellä lähinnä teollisesti tuotetuissa kulutushyödykkeissä kuten vaatteissa sekä ennen kaikkea teknologiseen kehitykseen nojaavissa tuotteissa kuten tietokoneissa ja uusissa autoissa. Kuluttajahintaindeksi pyrkii mittaamaan laatuvaikotua hintaa, ja nopeasti kehittyville tuotteille onkin tyypillistä hintojen lasku. Eri väestöryhmiä hintojen muutokset voivat kohdella keskimäärin eri tavalla. Erityisesti korkean teknologian tuotteiden vähäisempi rooli kulutuksessa on johtanut 2000-luvulla siihen, että vanhustalouksien inflaatio on tyypillisesti ollut jonkin verran muita kotitalouksia korkeammalla. Ruoan ja polttonesteiden hinnan lasku on sen sijaan helpottanut välillä erityisesti lapsiperheiden tilannetta. Yleisesti ottaen erot erityyppisten kotitalouksien välillä ovat kuitenkin keskimääräisesti pieniä – yksilölliset erot voivat olla selvästi merkittävämpiä oman kulutuskorin rakenteesta riippuen.

Kausiluontoisuutta hinnoissa näkyy erityisesti vaatteissa ja jalkineissa sekä jossain määrin kodinkoneissa ja kalusteissa: näitä tuotteita kannattaa hankkia tammi- tai heinäkuussa, koska silloin niiden hinnat ovat tyypillisesti selvässä laskussa alennusmyyntien vuoksi. Viime vuosina on nähty merkittävä ero omistusasujan ja vuokra-asujan kustannuksissa. Omistusasujien kustannukset ovat laskeneet korkojen laskun ja asuntojen hintojen maltillisen kehityksen myötä. Vuokrat ovat sen sijaan nousseet suhdanteista piittaamatta. Jatkossa ero on pienentymässä, kun vuokrien nousun ennakoidaan hidastuvan. Omistusasumista ei myöskään ole mielekäästä ajatella pelkästään kustannuksien näkökulmasta, koska oleellisempaa on se, miten asunnon arvo kehittyy.

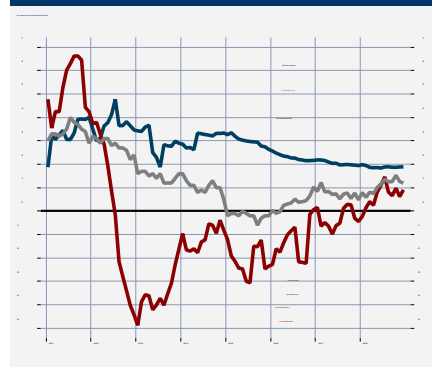
Jatkossa odotamme kuluttajahintojen keskimääräisen nousun pysyttelevän Suomessa 1,5 prosentissa sekä 2019 että 2020. Äärihitaan inflaation ajat ovat takanapäin, mutta toistaiseksi jäädään pidemmän aikavälin

Kulutuskorin hintojen muutos 2018

| Ryhmä | Osuus % | Muutos % |
|---------------------------|---------|----------|
| Elintarvikkeet | 13 | 1,9 |
| Alkoholijuomat ja tupakka | 5 | 6,2 |
| Vaatteet ja jalkineet | 5 | -1,2 |
| Asuminen ja energia | 25 | 1,6 |
| Kodin kalusteet, koneet | 5 | -0,8 |
| Terveys | 5 | 1,2 |
| Liikenne | 14 | 0,9 |
| Tietoliikenne | 2 | -2,5 |
| Kulttuuri ja vapaa-aika | 11 | -0,1 |
| Hotellit, ravintolat | 7 | 2,4 |
| Muut tavarat ja palvelut | 8 | -0,6 |

Lähde: Tilastokeskus

Asumisen kustannuskehitys



keskiarvotahdin alapuolelle. Öljyn hinnan lasku tuo jatkossa tukea kotitalouksien ostovoimaan, ensin suoraan bensiinin hinnan kautta, ja myöhemmin laaja-alaisempana inflaatiopaineiden heikkenemisenä.

Kotitalouskysely 2019

- Danske Bank toteutti YouGov -tutkimustoimiston avulla 21.12.2018–3.1.2019 kyselyn suomalaisille kotitalouksille. Tutkimuksen kohderyhmään kuuluivat 18 vuotta täyttäneet suomalaiset. Tulokset on painotettu edustamaan Suomen aikuisväestöä (N=1511)
- Kyselyssä tiedusteltiin kuluttajien näkemyksiä koroista, työllisyydestä ja säästämisestä.

Lähde: Danske Bank, YouGov Finland

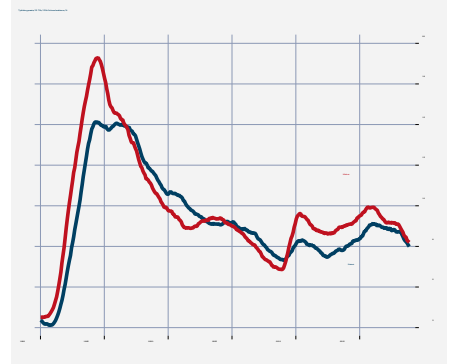
Työllisyys jatkaa paranemista

Suomen työttömyysaste on ollut laskussa jo yli kolme vuotta. Työttömyysasteen kausi- ja satunnaisvaihtelusta puhdistettu trendi on painunut 7,1 prosenttiin (marraskuu 2018), kun se kesällä 2015 saavutti tämän taloussyklin huippunsa (9,5 %). Miesten työttömyys on laskenut naisten työttömyyttä nopeammin, aivan kuten se myös nousi nopeammin finanssikriisin aikana. Tilastokeskuksen kuluttajabarometri kertoo myös, että työlliset ovat tällä hetkellä luottavaisempia työpaikkansa pysyvyyteen kuin kertaakaan vuoden 2011 jälkeen.

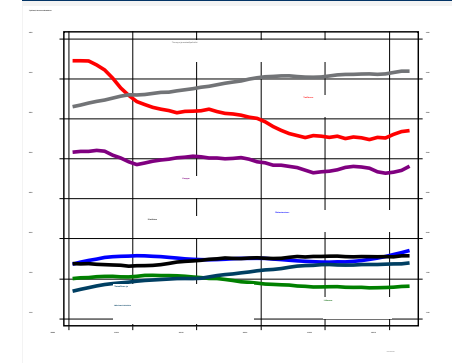
Alueelliset erot työttömyysasteessa ovat suuria. Korkeinta työttömyys on Pohjois-Karjalassa, Lapissa ja Kaakkois-Suomessa. Matalimmat luvut löytyvät Pohjanmaalta. Toimialoitain tarkasteltuna suurimmat työllistäjät ovat sosiaali- ja terveyspalvelut, teollisuus ja kauppa. Näistä teollisuuden osuus on pienentynyt selvästi viimeisen 10 vuoden aikana, kun taas sosiaali- ja terveyspalveluiden rooli työllistäjänä on kasvanut. Tällä hetkellä työllisyys kasvaa kuitenkin laajasti eri toimialoilla. Vahvinta kasvu on ollut rakentamisessa, jossa suhdannehuippu alkaa tosin olla käsillä. Ilahduttavaa on myös, että työllisyys paranee nyt kaikissa ikäluokissa. Ikääntyneempien työntekijöiden työskentely on lisääntynyt jo pidempään, mutta viime vuonna kääntyi kasvuun lopulta myös tasaisena madellut 25-34 -vuotiaiden työllisyysaste.

Jatkossa odotamme työttömyyden jatkavan laskuaan Suomen talouden jatkaessa elpymistään. Ennustamme työttömyysasteen laskevan 7,0 prosenttiin tänä vuonna. Vuodelle 2020 emme ennusta enää oleellista paranemista, vaan työttömyysaste jää 6,9 prosenttiin.

Työttömyys laskussa



Työllisyys nousussa



Kotitalouskysely 2019: Työpaikan vaihtaminen

Tänä vuonna lähes kolmannes suomalaisista vaihtaa työpaikkaa, jos aiheet ja toiveet toteutuvat. Danske Bankin YouGovilla teettämän tutkimuksen mukaan 11 prosenttia suomalaisista aikoo varmasti ja 18 prosenttia todennäköisesti hakea uutta työtä vuoden 2019 aikana.

Uudellamaalla ja Etelä-Suomessa varmasti tai todennäköisesti uutta työpaikkaa hakevien osuus on hieman korkeampi kuin muualla maassa. 18-29-vuotiaista, jotka ovat jo työelämässä uutta työtä aikoo hakea vähintään todennäköisesti 40 prosenttia.

Kääntöpuolena on, että suurin osa suomalaisista aikoo pysyä nykyisessä työpaikassaan. 22 prosenttia ei varmasti ja 37 prosenttia ei todennäköisesti aio hakea uutta työtä vuoden 2019 aikana.

Lähde: Danske Bank, YouGov Finland

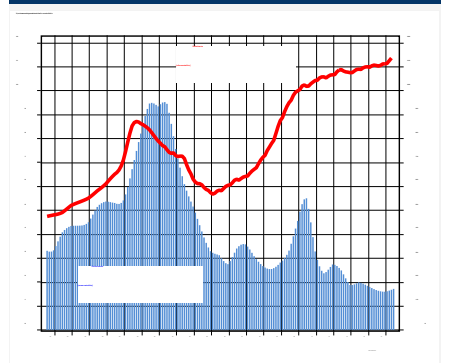
Matala korkotaso pitää korkomenot toistaiseksi kurissa

Kotitalouksien velkaantuminen on puhuttanut paljon. Matala korkotaso houkuttelee velanottoon, ja velkakanta suhteessa käytettävissä oleviin tuloihin on noussut ennätystasolle. Ehkä hieman yllättäen velkakannan nopea kasvuvaihe ajoittui kuitenkin pääosin 2000-luvun alkupuolelle. Viime vuosina kehitys on ollut maltillisempaa, ja suhteessa tuloihin velkojen kasvu näyttäisi lähes pysähtyneen. Vuonna 2019 voi velkakannan ennakoida kasvavan tasatahtia käytettävissä olevien tulojen kanssa tai jopa laskevan. Kansainvälisessä vertailussa suomalaisten velkaantuneisuus on euroalueen keskitasoa korkeammalla, mutta yhä selvästi muita Pohjoismaita matalammalla.

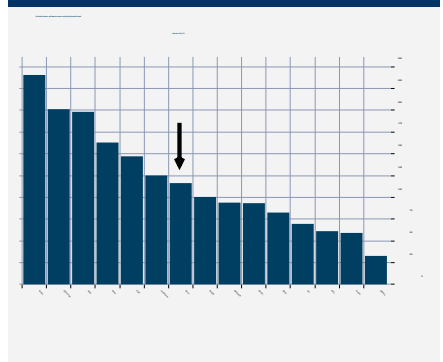
Uusien asuntolainojen keskiporkko on painunut Suomessa 0,88 prosenttiin (sisältäen mahdollisen korkosuojauksen), mikä on tilastohistorian matalin taso. Se on myös koko euroalueen alhaisin taso, eli suomalaiset velalliset ovat hyötäneet korkojen laskusta tuntuvasti viime vuosina. Myös asuntolainojen keskimarginaalit ovat lipuneet alaspäin. Suomalaiset ovatkin käyttäneet ottamansa luotot pääosin asuntovarallisuuden kartuttamiseen, eivät kulutukseen. Asuntojen hintojen nousu on nostanut nettovarallisuutta velkaantumisesta huolimatta. Parin viime vuoden aikana kotitalouksien säästämisaste on kuitenkin laskenut negatiiviseksi, mikä on poikkeuksellista. Asuntovarallisuus on jatkanut kasvuaan, mutta lainanottoa hitaammin. Myös osa kulutuksesta on siis rahoitettu joko lainalla tai säästöjä realisoimalla. Pidemmän päälle tämä ei ole kestävä malli, mutta odotettavaa on, että säästämisaste elpyy nyt, kun talouden palkkasumma kasvaa taas vauhdilla.

Viranomaiset ovat pyrkineet rajoittamaan velkaantumista makrovakauden turvaamiseksi. Heinäkuussa 2018 astui voimaan uusi lainakatto, jonka mukaan asuntolainaa saa enintään 85 prosenttia (95 % ensiasunnon osalta) vakuuksien arvosta. Ennakkosäästämistä tarvitaan siis aiempaa enemmän. Lisäksi asuntolainojen korkovähennystä pienennetään asteittain. Vuonna 2019 asuntolainan koroista saa vähentää 25 prosenttia. Korkovähennyksen osuutta on pienennetty joka vuosi vuodesta 2011 saakka. Vähennyksen

Velkaantuneisuus ja korkomenot



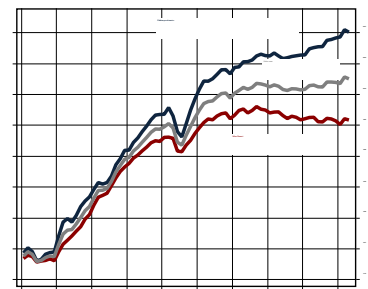
Velkaantuneisuus eri maissa



merkitystä tosin pienentää myös vallitseva matala korkotaso. Esimerkiksi 100 000 euron asuntolainasta saatava veroetu on vuonna 2019 enää 74 euroa vuodessa, jos kokonaiskorko on 0,98 prosenttia (suomalaisten asuntolainakannan keskikorko marraskuussa 2018). Tehdyt muutokset hillitsevät asuntolainanottoa, mutta eivät juuri vaikuta nopeammin kasvaviin kulutusluottoihin, taloyhtiölainoihin tai opintolainoihin. Odotettavissa kuitenkin on, että rakentamisbuumina asteittainen hidastuminen hillitsee myös taloyhtiölainojen kasvua.

Vaikka kotitalouksien velkakanta on kasvanut, ovat velanhoitoon käytettävät korkokulut matalammalla kuin koskaan aikaisemmin. Tämä johtuu pitkälti siitä, että valtaosa suomalaisten asuntolainoista on sidottu lyhyisiin markkinakorkoihin, jolloin korkojen lasku näkyy nopeasti maksetuissa korkomenoissa. Kolikon käänköpuolena on se, että korkojen noustessa suomalaisten korkokulut tulevat nousemaan nopeammin. Suomalaisten kotitalouksien kulutus reagoikin jatkossa herkästi korkotason muutoksiin. Todennäköistä kuitenkin on, että historiallisesti matala korkotasovallitsee vielä pitkään, vaikka suunta olisikin ylöspäin.

Asuntojen hinnat eriytyneet



Kotitalouskysely 2019: Korot

Pitkään matalana pysyvien korkojen kääntyminen nousuun ei huoleta suomalaisia, ainakaan tämän vuoden aikana. 29 prosenttia asuntolainaa maksavista suomalaisista ei ole lainkaan huolissaan korkojen noususta tänä vuonna. Pienissä määrin huolissaan 36 prosenttia. Vain 11 prosenttia suomalaisista on suuressa määrin huolissaan korkojen noususta seuraavan vuoden aikana.

Matalasta huolitasosta huolimatta 55 prosenttia asuntolainallisista suomalaisista on varautunut korkojen nousun varalle. 26 prosenttia kertoo säästäneensä puskurin korkojen nousun varalle, 19 prosenttia on ottanut kiinteä korkoisen lainan tai korkoputken ja 12 prosenttia on maksanut lainansa nopeammin. 24 prosenttia asuntolainallisista suomalaisista sanoo, että ei ole suojautunut korkojen nousun varalle, koska heidän lainansa on niin pieni.

Danske Bank tutki osana kotitalouskatsausta suomalaisten arvioita korkojen kehityksestä vuoden, kolmen vuoden ja 10 vuoden aikajänteellä. Suomalaiset ennustavat koroille jatkuvaa nousua.

Vuoden ennusteissa keskiarvo asettuu noin prosenttiin, kolmen vuoden ennusteissa reiluun kahteen prosenttiin ja 10 vuoden ennusteissa noin 3,5 prosenttiin.

Suomalaiset eivät yleisesti usko nykyisten nollakorkojen aikojen olevan ikuisia, mutta eivät myöskään pahimpien pelkojen toteutumiseen. Vain 10 prosenttia uskoo, että korot ovat nykyisellä tasollaan vuoden päästä. Yli kahdeksan prosentin korkoihin 10 vuoden päästä uskoo taas vain 4 prosenttia suomalaisista.

Kotitalouksien varallisuus asunnoissa

Suomalaisten kotitalouksien yksityisestä varallisuudesta noin kaksi kolmasosaa on kiinni asunnoissa. Asuntojen hintojen kehityksellä on siten suuri merkitys suomalaisten varallisuusasemaan, vaikka asia tyypillisesti konkretisoituu vasta siinä vaiheessa, kun kotia ollaan myymässä joko itse tai perikunnan toimesta. Toisen merkittävän suomalaisen varallisuuskertymän muodostavat rahastoidut työeläkkeet, mutta ne luokitellaan julkiseksi varallisuudeksi, ei kotitalouksien taseeseen. Käytännössä niitä ei myöskään pysty vapaasti hyödyntämään omien toiveittensa mukaan.

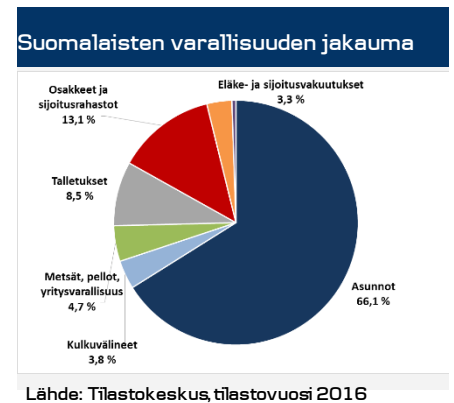
Asuntojen hinnat ovat koko maantasolla kehittyneet aneemisesti jo useamman vuoden ajan. Vielä 2000-luvun alkupuolella hintakehitys oli vauhdikkaampaa ja huomattavasti tasaisempaa eri puolella maata. Finanssikriisin jälkeen hinnat ovat nousseet vain kasvukeskuksissa, kun muuttotappiopaikkakunnilla ne ovat laskeneet tai pysyneet pakallaan. Myös paikallisesti asuntomarkkinat ovat jakautuneet monessa kaupungissa alueellisesti siten, että kantakaupungin tuntumassa hintakehitys on ollut huomattavasti laita-alueita ripeämpää. Postinumerolla on ratkaiseva merkitys.

Vuonna 2019 asuntojen keskihintojen nousun ennakoidaan hidastuvan entisestään. Alueellinen polarisaatio jatkuu edelleen, ja lisäksi uusien asuntojen runsas tarjonta jarruttaa asuntojen hintojen nousua myös pääkaupunkiseudulla ja muissa keskuksissa. Viime vuosi näyttäisi muodostuneen asuntomarkkinoilla yllättävänkin vaisuksi kotitalouksien ostovoiman noususta huolimatta. Vuonna 2019 odotamme asuntojen hintojen nousevan vain 0,5 prosenttia. Keskimäärin asuntojen hinnat nousevat siis yleisiä kuluttajahintoja vähemmän ja alenevat suhteessa keskipalkkoihin.

Väestörakenteen muutos ja työpaikat ajavat ihmisiä kasvukeskuksiin, mikä on näkynyt pienempien asuntojen ja kerrostalojen positiivisempänä hintakehityksenä. Tämä kehityssuunta tulee jatkumaan. Suomen asuntomarkkinoiden jakautuminen kasvaviin ja taantuviin alueisiin on tullut jäädäkseen, eikä asunto ole enää ”varma” sijoituskohte. Taloudellista tuskaa voi aiheutua, jos oma varallisuus on sidottu kohteeseen, jonka arvo on pudonnut tai sille ei löydy ostajaa ollenkaan.

Rahoitusvarojen osalta valtaosa suomalaisten säästöistä ja sijoituksista on talletuksissa. Siinä missä matala korkotaso helpottaa velallisten elämää, aiheuttaa se päänvaivaa tallettajille. Talletuskannan keskikorko on laskenut 0,12 prosenttiin, ja talletusten reaali tuotto on lähes inflaation verran pakkasella. Yön yli -talletuksista ei korkoa käytännössä saa. Jopa uusien määräaikaisten talletusten keskikorko oli lokakuussa 2018 enää 0,28 prosenttia. Talletuksissa varojen arvo siis menettää ostovoimaansa. Pidempiaikaiselle varallisuudelle kannattaakin miettiä tuottavampia säästökohteita. Käytännössä se tarkoittaa sitä, että säästäjän tulee hyväksyä jonkin verran riskiä sijoituksissaan, esimerkiksi osakesijoitusten määrää lisäämällä.

Osakemarkkinoilla nähtiin viime vuonna pitkää aikaa myrskyistä vuosi, kun kurssit tulivat rytisemällä alas loppuvuodesta. Pidemmällä aikavälillä ovat tuotot olleet silti hyviä. Osaketuottoja onkin tunnetusti lyhyellä aikavälillä vaikea



ennustaa. Tällä hetkellä pohditaan sitä, onko markkinamyllerrys lyhytkestoinen korjausliike vai pidemmän laskujakson alku. Varmaa on kuitenkin se, että tällä hetkellä osakkeita saa ostettua halvemmalla kuin vaikkapa puoli vuotta sitten. Kotitalouksien onkin syytä pitää mielessä myös osakeostosten ajallinen hajautus. Osakesijoitusten osalta on hyvä muistaa, että aikajänne kannattaa pitää pitkänä, ja kurssien heiluntaan varautua henkisesti. Lyhyen tähtäimen hötkyily harvoin kannattaa.

Kotitalouskysely 2019: Säästäminen

Suomalaiset aikovat jatkaa sijoittamista vuonna 2019. 40 prosenttia vastaajista aikoo sijoittaa vuoden 2019 aikana osakkeisiin tai rahastoihin. 38 prosenttia kertoo aikovansa säästää pankkitilille. Sijoitusasunnon ostamista suunnittelee vain 2 prosenttia vastaajista. Miehet aikovat ottaa sijoituksissaan enemmän riskiä: osakkeisiin tai rahastoihin aikoo sijoittaa 49 prosenttia miehistä ja 32 prosenttia naisista.

Lähde: Danske Bank, YouGov Finland

Ekonomisti

Jukka Appelqvist

puh. 044 263 1051

jukka.appelqvist@danskebank.fi

Twitter @JukkaAppelqvist



Danske Bank A/S, Suomen sivuliike
Televisiokatu 1, PL 1243, 00075 DANSKE BANK
Y-tunnus 1730744-7

Tässä katsauksessa on käytetty yleisön saatavilla olevia tietoja. Keskeiset tilastolähteet ovat: Macrobond, Tilastokeskus, Suomen Pankki ja Tulli.

Tämä katsaus perustuu Danske Bank A/S:n ("pankki") tekemiin arvioihin ja mielipiteisiin. Niiden perustana olevat tiedot on koottu pankin luotettavina pitämistä julkisista lähteistä. Pankki tai sen kanssa samaan konserniin kuuluva yhtiö taikka niiden palveluksessa olevat henkilöt eivät takaa esitettyjen tietojen, arvioiden ja mielipiteiden oikeellisuutta tai täydellisyyttä eivätkä vastaa mistään suorista tai epäsuorista kuluista, vahingoista tai menetyksistä, joita katsauksen tai sen sisältämien tietojen käyttö mahdollisesti voi aiheuttaa. Katsauksessa annetut suositukset ja arviot edustavat pankin mielipiteitä ja arvioita julkaisuhetkellä ja niitä voidaan muuttaa ilman eri ilmoitusta. Tämä katsaus sisältää pankin immateriaalioikeudellisesti suojattua aineistoa, johon pankki pidättää kaikki immateriaaliset ja muut oikeudet.

Katsaus on tarkoitettu ainoastaan alkuperäisen vastaanottajan käyttöön eikä sitä saa millään tavalla jäljentää, julkaista tai levittää ilman pankin kirjallista etukäteislupaa. Pankki tai sen kanssa samaan konserniin kuuluva yhtiö taikka niiden palveluksessa oleva henkilö saattaa tarjota palveluita katsauksessa mainituille yhtiöille, käydä kauppaa tiedotteen kohteena olevien yhtiöiden liikkeeseen laskemilla arvopapereilla, hoitaa tiedotteen kohteena olevien yhtiöiden toimeksiantoja taikka on saattanut toimia katsauksessa esitetyn tiedon perusteella jo ennen katsauksen julkaisemista. Tätä katsausta ei voida missään tilanteessa pitää arvopaperien myynti- tai ostotarjouksena tai kehotuksena arvopaperi- tai muuhun kaupankäyntiin. Sama koskee myös niitä alueita, joiden laki ei salli tarjousten, kehotusten tai suositusten esittämistä.