

ULKOMAANKAUPPA

Kauppapolitiikan epävarmuus hellittää muttei häviä

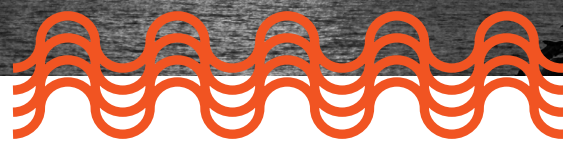
Nettovienti eli vienti vähennettynä tuonnilla tuki BKT:n haurasta kasvua viime vuonna noin yhdellä prosenttiyksiköllä. Ensisijaisesti nettoviennin kasvua selittää kuitenkin 0,8 prosentilla supistunut tuonti. Vienti kasvoi 1,7 prosenttia vuonna 2024. Viime vuosina nähty voimakas tuonnin supistuminen on poikkeuksellista ja heijastelee heikkoa taloussuhdannetta. Ennustejaksolla ulkomaankaupan kehityksen ennakoidaan kuitenkin palaavan lähemmäs tavanomaisempia vuosia.

Yhdysvaltojen aggressiivinen tullipolitiikka on dominoinut keskustelua maailmankaupasta kuluvana vuonna. Suomen osalta selvyttä tilanteeseen toi elokuussa julkaistu EU:n ja Yhdysvaltojen välinen kauppasopimus, jossa sovittiin suurimmalle osalle EU:sta tuotaville tuotteille 15 prosentin tuontitulli. Epäselvyyttä liittyy kuitenkin esimerkiksi terästulleihin, joiden taso voi asettua jopa 50 prosenttiin myös EU:sta tuotaville tuotteille. Tällä voi olla toteutuessaan huomattavan negatiivinen vaikutus suomalaiselle metalliteollisuudelle. Pelkästään tullimaksuihin liittyvä epävarmuus kasvattaa suomalaisten vientiyritysten paineita nostaa hintoja, mikä heikentää niiden kannattavuutta suhteessa Yhdysvalloissa toimiviin yrityksiin.

Yhdysvaltojen kauppa- ja finanssipolitiikalla on myös ollut merkittävä vaikutus euron dollarikurssiin, joka on noussut korkeimmilleen neljään vuoteen. Vahvistuva euro on omiaan heikentämään vientiyritysten kannattavuutta. Kokonaisuudessaan Suomen kustannuskilpailu-



Kuva: Viola, Pixabay.



- » Kauppapolitiikan epävarmuus aiheuttaa edelleen ongelmia suomalaisille vientiyrityksille.
- » Tavaraviennin odotetaan silti kehittyvän suotuisasti ennustejaksolla, mutta palveluviennin kasvu hidastuu.
- » Tavaratuonti kääntyy positiiviseksi kahden vuoden supistumisen jälkeen

ULKOMAANKAUPAN KESKEISIÄ ENNUSTELUKUJA

	2024	2025e	2026e	2027e
Vienti (%)	1,7	3,3	2,3	2,1
Tuonti (%)	-0,8	1,8	2,5	2,0
Tavaroiden ja palveluiden tase (Mrd. €)	1,2	3,2	3,4	3,9
Vaihtotase (Mrd. €)	-0,1	2,6	2,7	3,1

Lähde: Tilastokeskus, Labore.

kyky on silti lähellä pitkän ajan keskiarvoa, eikä tilanteen odoteta muuttuvan lähitulevaisuudessa. Muun muassa halpenevat raaka-aineet, kuten öljy, tukevat tuontihintojen suotuista kehitystä.

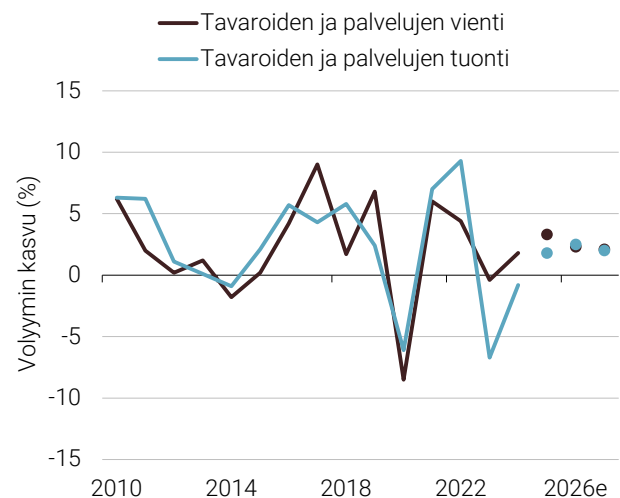
TAVARAVIENNISSÄ MYÖTÄTUULTA, PALVELUISSA VÄHEMMÄN

Kuluvana vuonna tavaravientiä kasvattaa viime vuoden heikko vertailukohta (vuosikasvu -2,9 %), kun maaliskuussa 2024 satamat pysäyttäneet lakot pienensivät tavaraviennin määrää. Lisäksi kuluvan vuoden heinäkuulle kirjattiin suuri risteilijätoimitus, jonka osuus koko vuoden tavaraviennistä on noin kaksi prosenttia. Vastaavista risteilijätoimituksista on sovittu myös tuleville vuosille, minkä ansiosta viennin arvon ei arvioida putoavan automaattisesti vertailtaessa kuluvaan vuoteen. Teollisuuden uudet tilaukset ovat kehittyneet positiivisesti alkuvuonna, mikä ennakoii teollisuustuotteiden viennin kasvua. Lisäksi kasvanut tarve puolustusinvestointeihin Euroopassa voi kanavoitua nopeastikin suomalaisen teollisuuden vientikysyntään.

Kaksi vuotta supistunut tavaravienti kääntyy kuluvana vuonna kasvuun. Tavaratuontia kasvattavat erityisesti elpyvä kulutus- ja investointikysyntä. Lisäksi puolustusvoimien hävittäjähankinnat kirjataan tuontilukuihin ennusteajaksolla, vaikka niiden täsmällinen ajoitus onkin vielä epäselvä.

Palveluiden vienti kasvoi viime vuonna lähes 13 prosenttia, mikä käänsi vientikasvun etumerkin positiiviseksi tavaraviennin heikkoudesta huolimatta. Palveluvienti Yhdysvaltoihin on kasvanut viime vuosina voimakkaasti pääasiassa digitaalisten palveluiden siivittämänä. Tulipolitiikan ulottamisesta palveluihin ei ole toistaiseksi

KUVIO 1. TAVAROIDEN JA PALVELUJEN ULKOMAANKAUPPA 2010–2027



Lähde: Tilastokeskus, Labore.

viitteitä. Alkuvuoden tiedot palveluiden viennistä ovat vaihtelevia: vuoden ensimmäisellä puoliskolla kasvua oli 0,5 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajankohtaan nähden. Viime vuonna vastaava kasvuluku oli noin yhdeksän prosenttia. Arvioimme palveluviennin supistuvan hieman kuluvana vuonna ja palaavan noin kahden prosentin kasvulukuihin vuosina 2026 ja 2027.

Kokonaisuudessaan arvioimme viennin kasvavan tänä vuonna 3,3 prosenttia, 2,3 prosenttia vuonna 2026 ja 2,1 prosenttia vuonna 2027. Kuluvana vuonna tuonti kasvaa 1,8 prosenttia, ja kiihtyy 2,5 ja 2,0 prosenttiin vuosina 2026–2027. Vaihtotase pysyttelee noin prosentissa suhteessa BKT:hen koko ennusteajaksolla ylijäämäisen kauppataaseen ansiosta. ■

LISÄTIETOJA

JUHO KOISTINEN

ennustepäällikkö

040 940 2833

juho.koistinen@labore.fi

www.labore.fi

