



# **Teknolohiateollisuuden EU-Foorumi: Materiaali ja energiapula Euroopassa?**

**11.2.2022**

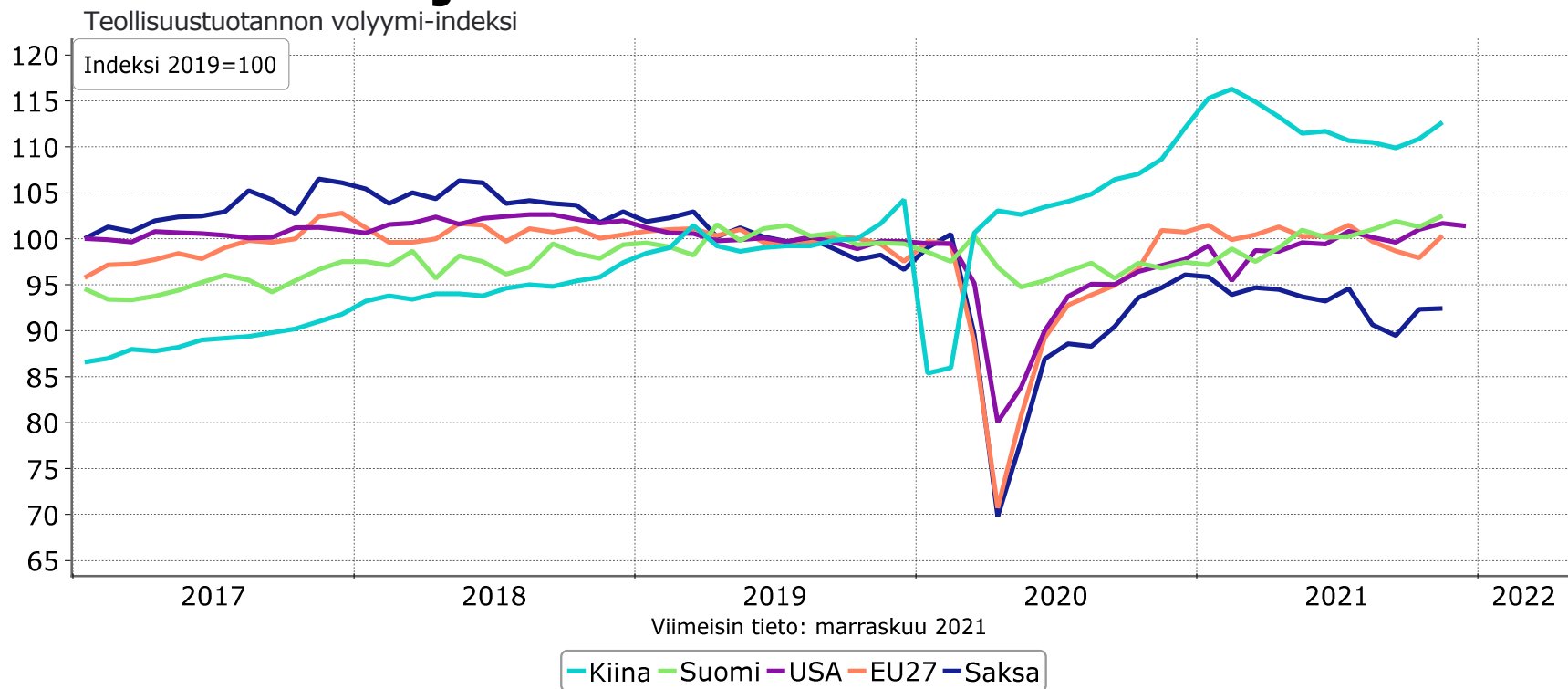
**Johtaja, pääekonomisti  
Petteri Rautaporras**

# Kasvu hidastui odotusten mukaisesti Euroopassa vuodenvaihteessa – Jos riskit eivät realisoidu, alkuvuosi vaikuttaa lupaavalta

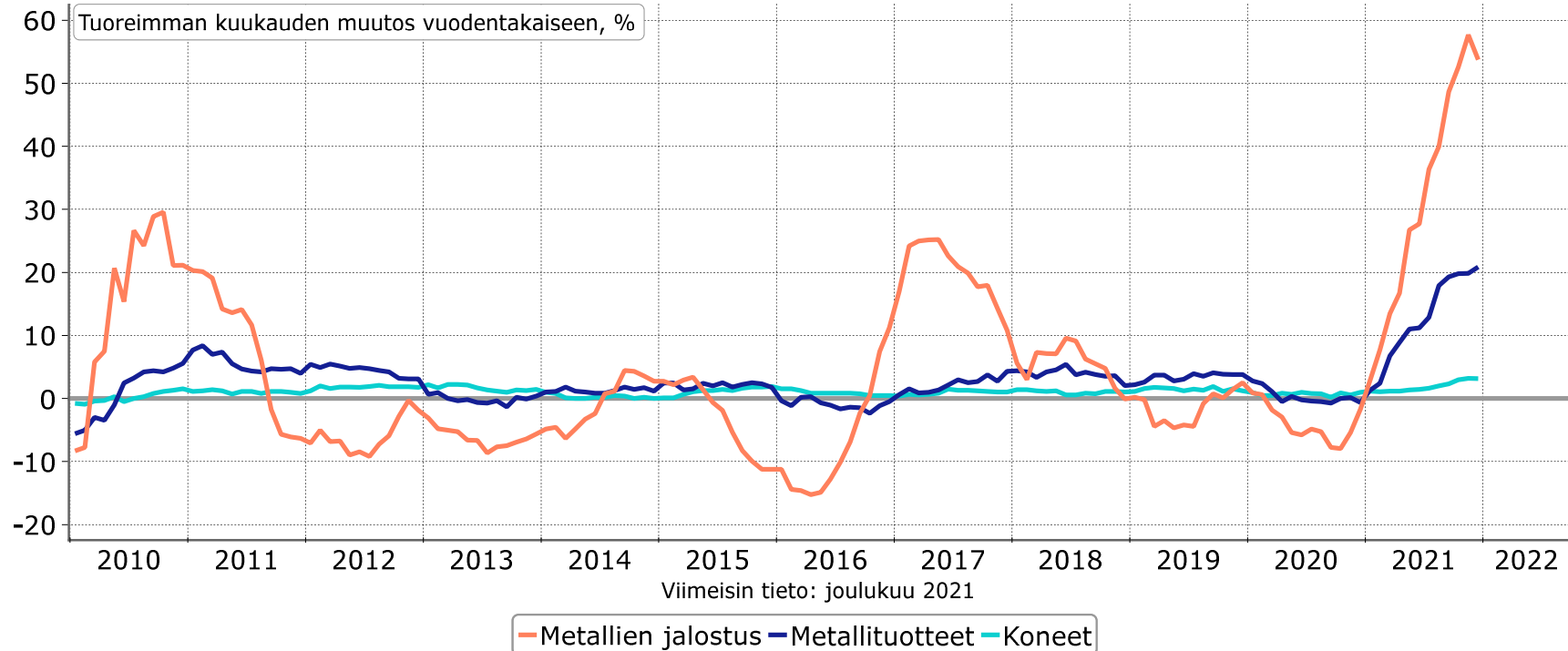


- Euroopan vuodenvaihteen kasvunotkahduksen taustalla omikron ja sen vaikutukset palvelusektoriin.
- Teollisuudessa tilanne jatkunut vahvana omikronista huolimatta.
  - Toimitusketjuhaasteet vaivaavat edelleen laajasti, mutta heikkoja signaaleita tilanteen mahdollisesta helpottamisesta on nähtävissä.
- Perusnäkökulma alkuvuoteen on hyvä. Riskit kuitenkin suuret: inflaatio – koronnostot, korona – toimitusketjuhaasteet / kustannushuolet, talouden kasvukyky elvytyksen vähentyessä...
- Geopoliittiset riskit erittäin merkittävät

# Toimitusketjuhaasteet haittaavat edelleen teollisuutta laajasti



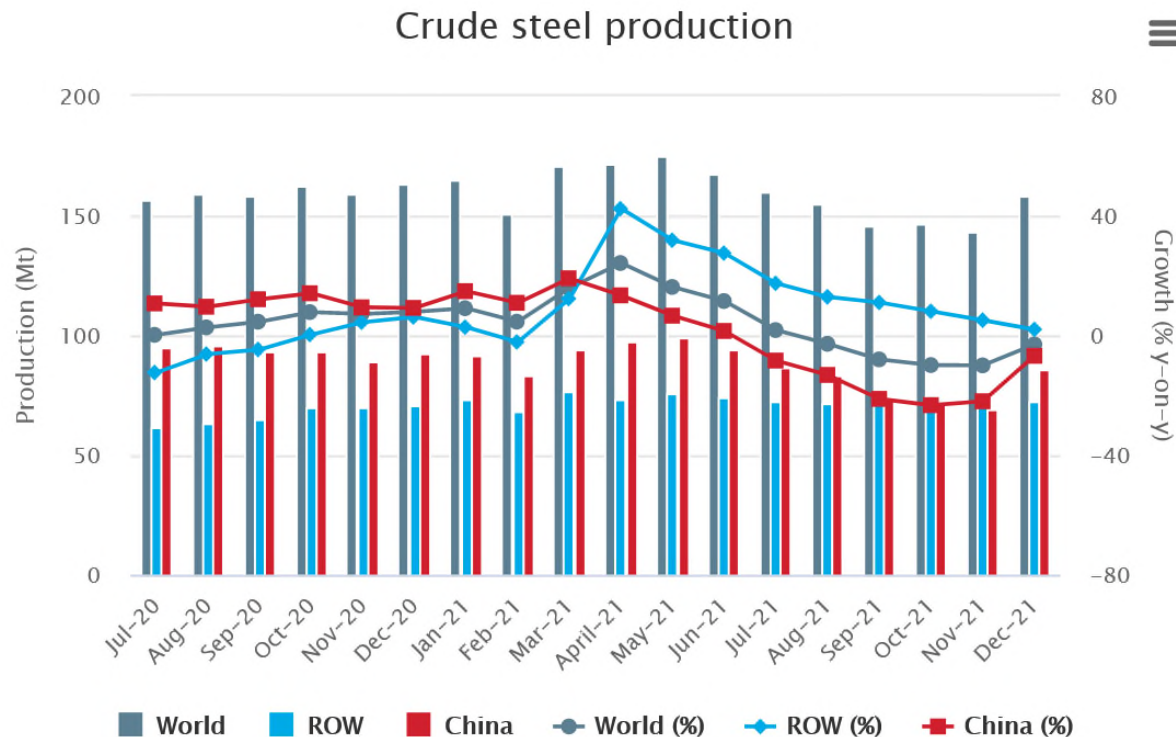
# Tuottajahintojen kehitys Suomen teknologiateollisuudessa



# Romuteräksen hintakehitys



# Teräksen tuotantomäärät laskusuunnassa viime vuoden jälkipuoliskolla



# Puolijohteet



- Kysynnän ja tarjonnan tasapaino horjui jo ennen koronaa.
- Korona aiheutti tilanteen ajautumisen pahaan epätasapainoon.
  - Lisäksi epäonnea: tehtailla tulipaloja ja kuivuutta.
  - Myös geopolitiikka isossa roolissa: Taiwan-Kiina (Taiwan puolijohdesuurvalta), USA:n Kiina pakotteet.
- Puolijohteista tullut myös strateginen kysymys.
  - Esim. 8.2.2022 [European Chips Act](#)
- Uutta tuotantokapasiteettia rakenteilla paljon. Valmistuminen ottaa aikansa. Helpotusta tilanteeseen tiedossa vuodenvaihteen 2022-2023 tienoilla.
  - Koska esim. USA ja Kiina (ja nyt myös EU) panostaa suuria summia puolijohdeteollisuuteen, on esitetty myös arvioita melko nopeasta siirtymisestä pulasta ylitarjontaan.

# Energia



- Ennakoiminen erittäin vaikeaa.
- Tällä hetkellä geopolitiikka selvästi suurin riski Euroopan energiamarkkinoille.
- Ekonomistit: energian hinta tulee laskemaan kuluvan vuoden aikana → inflaatio alkaa hellittää.
- Toisaalta: esim. Euroopan komissio: kaasun hinta pysyy korkealla tasolla koko vuoden 2022.
- Vihreän siirtymän kustannukset tulossa näkyviin?
- Jo nyt nähtävissä laajoja vastareaktioita kansalaisilta ja poliitikoilta taas reaktioita eli tukitoimia kansalaisille.



# Miten tästä eteenpäin?



- Vain se on varmaa, että epävarmuus tulee jatkumaan.
- Heikkoja merkkejä tuotantoketjuhaasteiden helpottamisesta on nähtävissä.
  - Ostopäällikköindeksit: tuotantopanosten hintapaineet Euroopassa helpottamassa, toimitusviiveet vähenemässä ja tuotantopanosten varastoja kyetty kasvattamaan.
- Parhaassa tapauksessa tilanne paranee vähitellen kohti kesää mentäessä.
  - Nopeaa muutosta parempaan tuskin tapahtumassa, mikäli kysyntä pysyy hyvällä tasolla.
- Mutta: riskit häiriöiden jatkumiselle/voimistumiselle edelleen suuria.
  - Korona voi jälleen nopeasti sotkea tuotantoketjuja.
  - Geopolitiikka.
- "Pula-aika" saattaa alkaa vähitellen helpottamaan, mutta kannattaa varautua toisenlaiseenkin kehitykseen.