

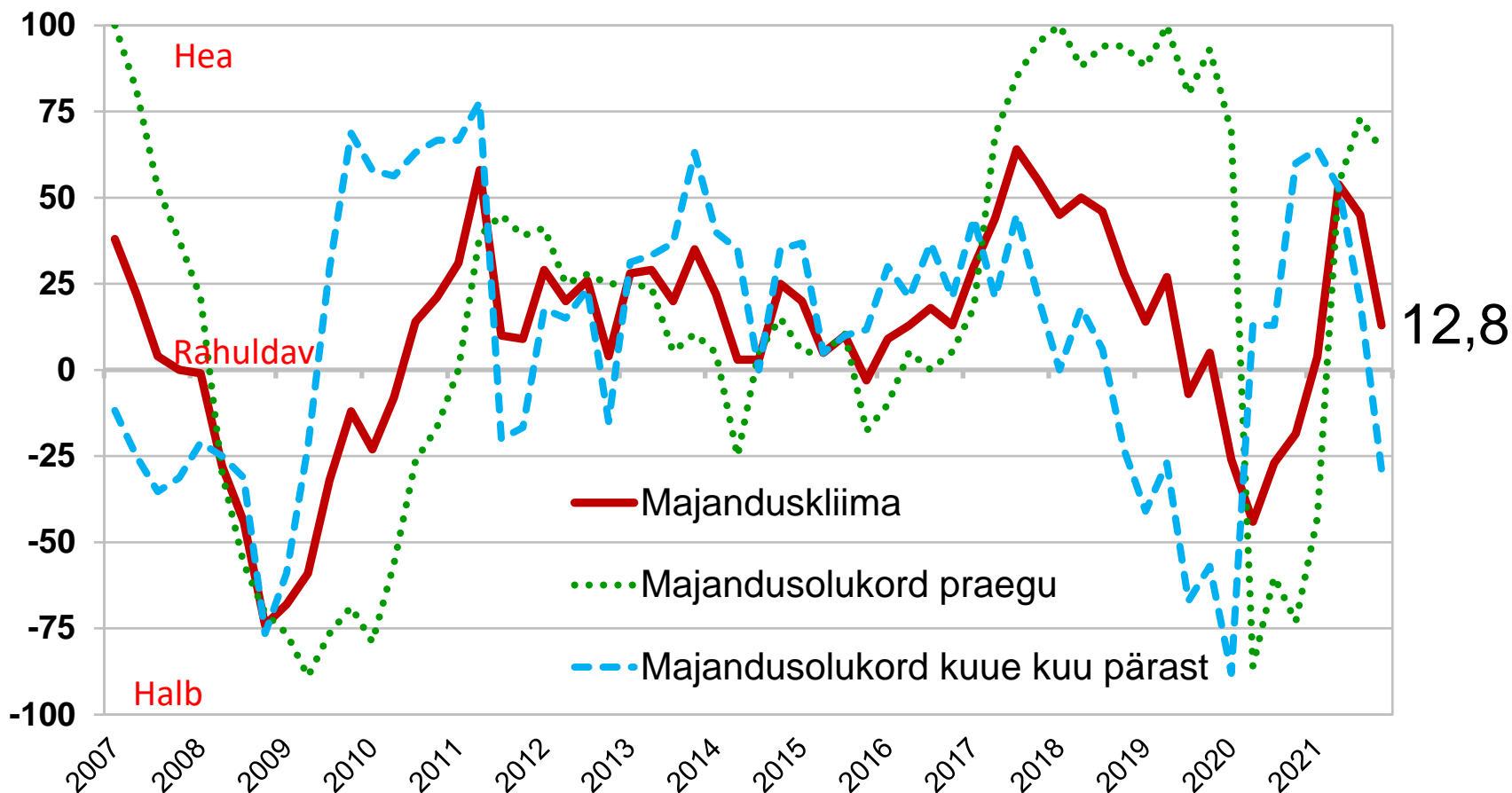


4 (219) 2021

Väljaanne KONJUNKTUUR annab
iga kvartali alguses operatiivse
ülevaate olukorrast Eesti majanduses
ja prognoosi lähemaks 3-6 kuuks

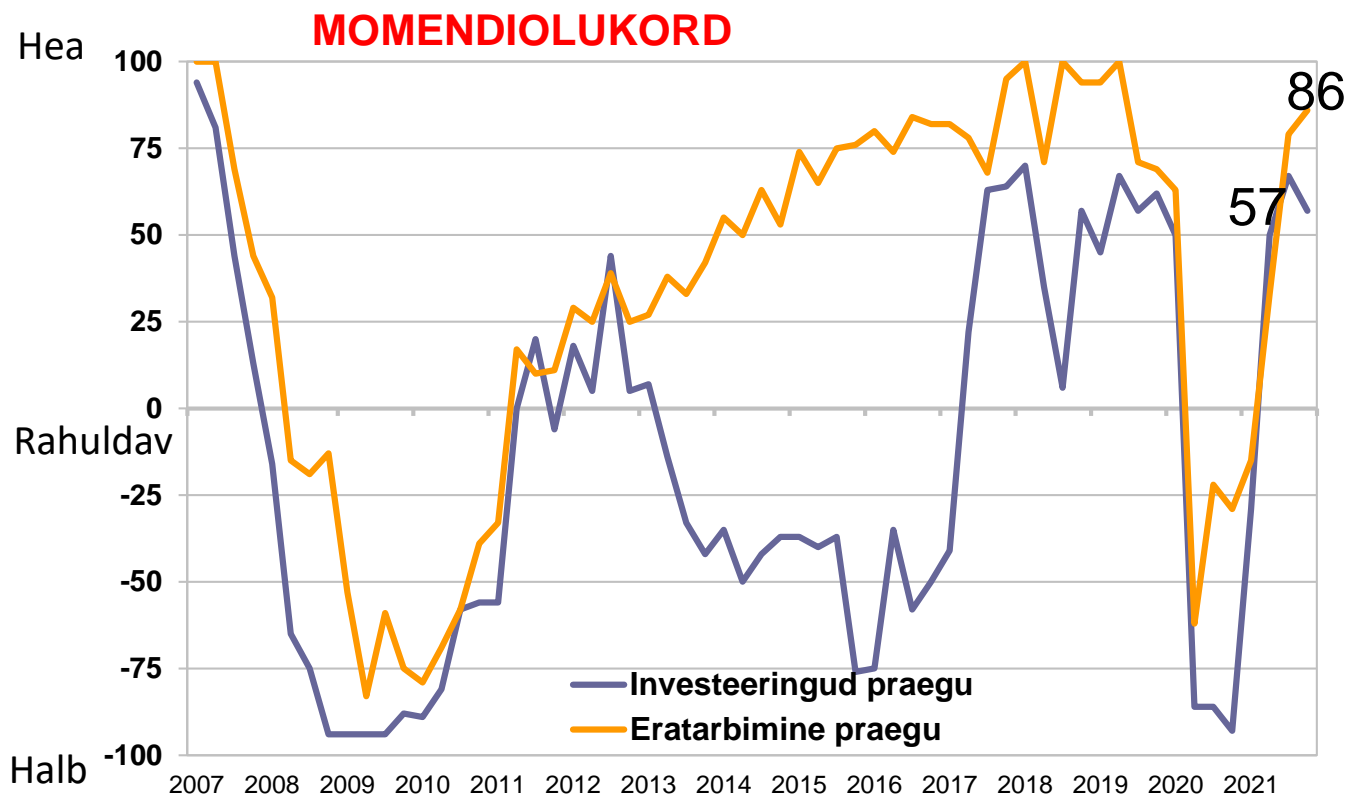


Ekspertide detsembris antud hinnangul Eestis majanduskliima jahtub



Eesti eratarbimise ja investeeringute olukord

(detsember 2021, ekspertide hinnang 2007–2021; min = -100, max = +100)



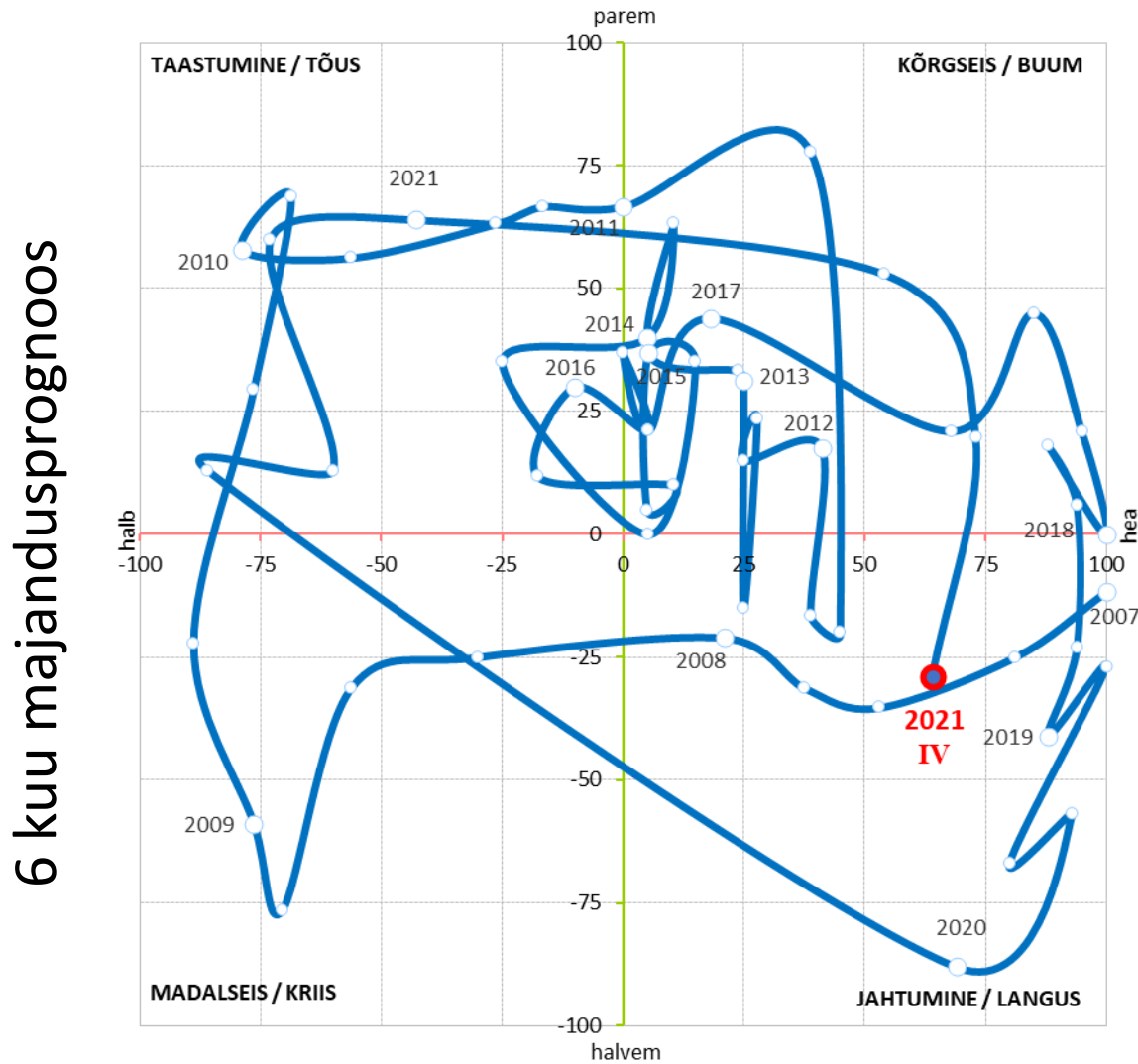
6 KUU PÄRAST

INVESTEERINGUD

| | |
|--------------|------------|
| parem | 7% |
| sama | 57% |
| halvem | 36% |
| SALDO | -29 |

ERATARBIMINE

| | |
|--------------|------------|
| parem | 0% |
| sama | 50% |
| halvem | 50% |
| SALDO | -50 |



Jooksev majandusolukord

Ekspertide hinnang (%)

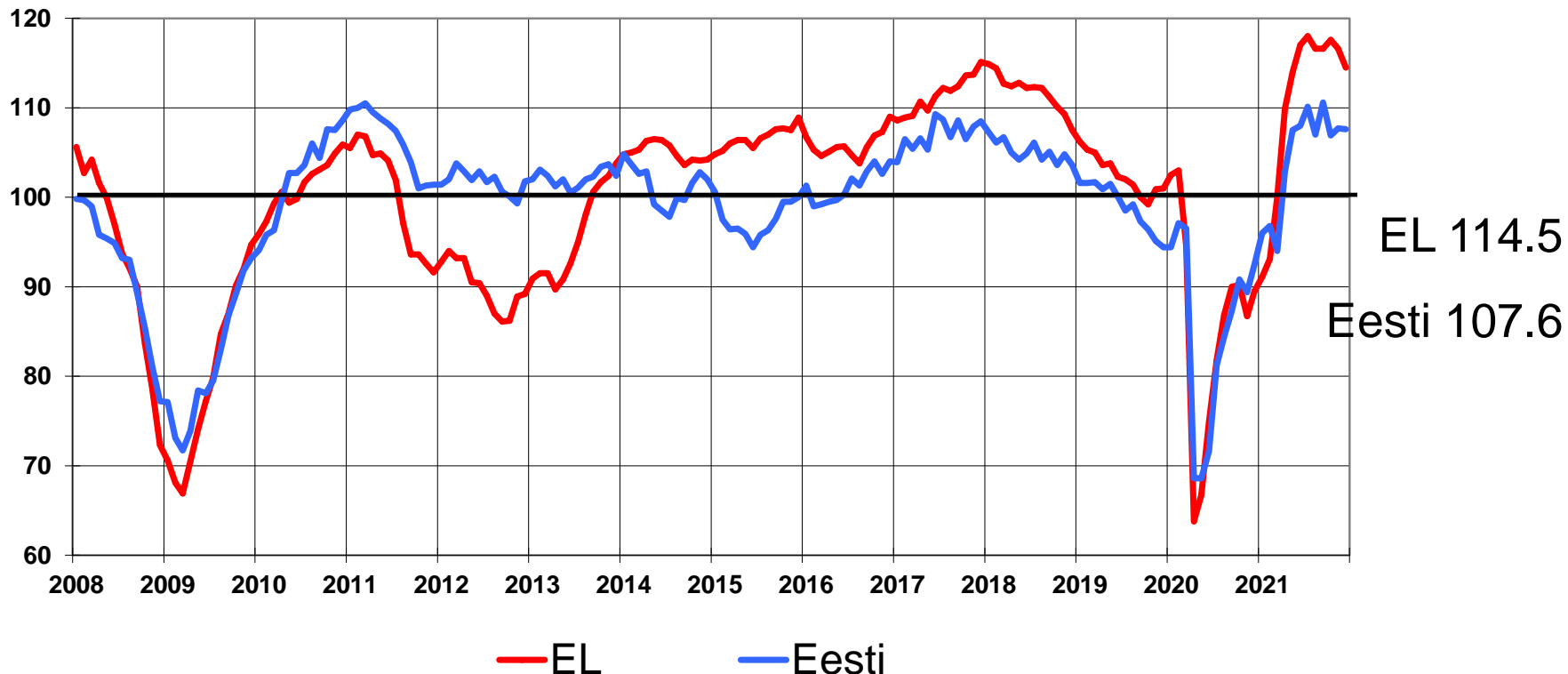
| Probleem | Probleemi raskusaste (max=100) | | +/- |
|--|-----------------------------------|-------------------|------|
| | Detsember 2021 | Detsember 2020 | |
| Oskustööjõu puudus | 100 | 80 | +20 |
| Sissetulekute ebavõrdne suurenemine | 71 | 47 | +24 |
| Vähene innovatsioon | 57 | 60 | -3 |
| Rahvusvahelise konkurentsivõime vähesus | 50 | 53 | -3 |
| Ebapiisav infrastruktuur | 36 | 20 | +16 |
| Kaubandustõkked ekspordile | 23 | 33 | -10 |
| Võlgade ebaefektiivne haldamine | 23 | 20 | +3 |
| Vähene usaldus valitsuse majanduspoliitika suhtes | 21 | 53 | -32 |
| Juriidilised ja administratiivsed takistused äritegevusele | 15 | 27 | -12 |
| Ebasoodne keskkond välisinvestoritele | 15 | 27 | -12 |
| Keskpanga poliitika vähene usaldusväarsus | 15 | 0 | +15 |
| Poliitiline ebastabiilsus | 15 | 53 | -38 |
| Korruptsioon | 15 | 27 | -12 |
| Kapitali vähesus | 7 | 7 | 0 |
| Ebapiisav nõudlus | 0 | 100 | -100 |
| Keskmine raskusaste | 31 | 40 | -10 |

Majandusalusaldusindeks

(äribaromeetrid + tarbijabaromeeter; 1990–2021 = 100)

EL-s majandusalusaldus oli madalaimal tasemel 2020. a aprillis, k.a detsembriks on majanduskonjunktuur oluliselt parem pikaajalisest keskmisest, kuid aasta viimastel kuudel langes.

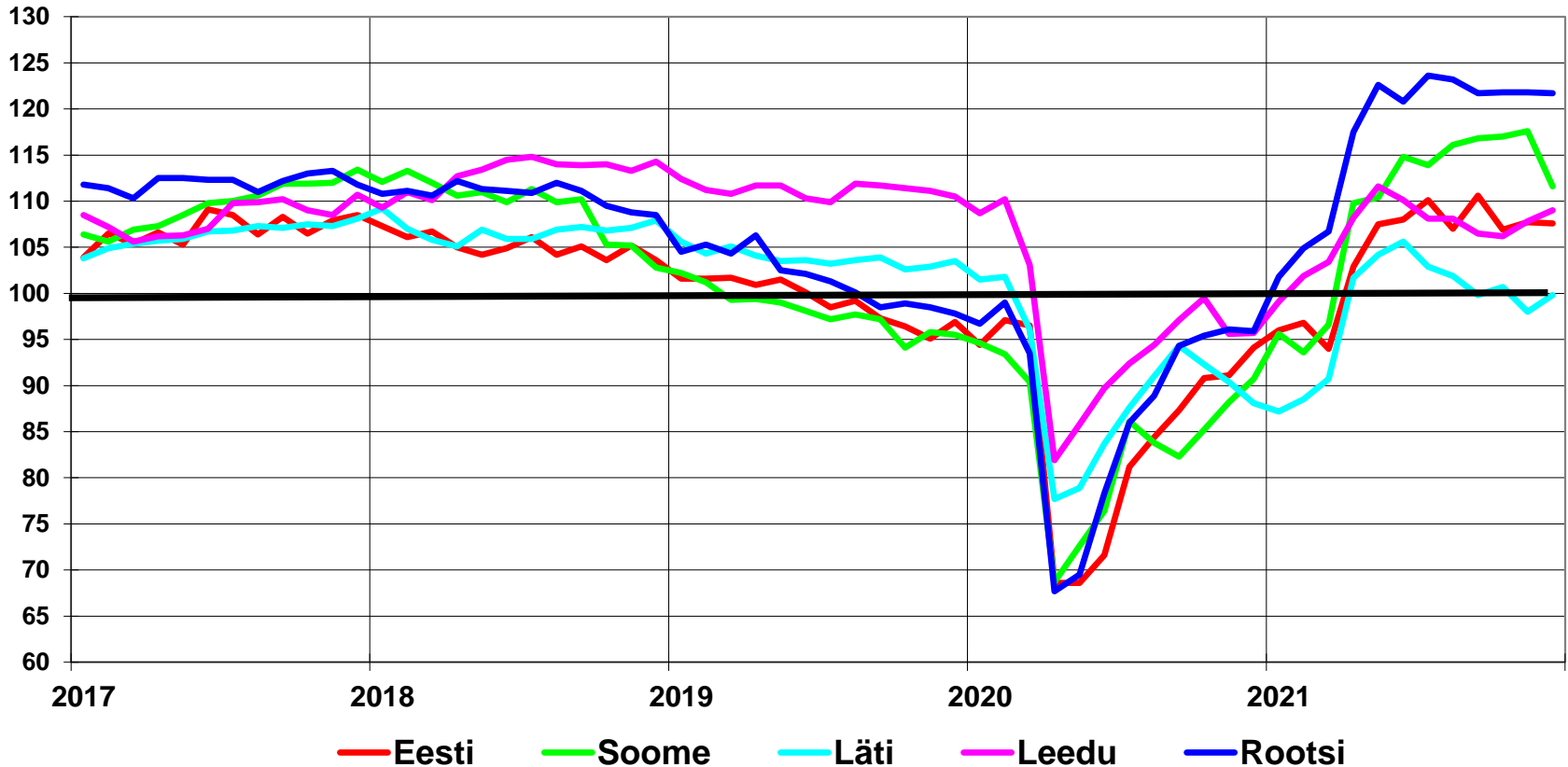
Eesti majandus oli halvimas seisus 2020. a aprillis/mais, taastumises on olnud kiire, nüüd on koroonakriisi uus laine osade sektorite majandust taas piiramas.



Majandususaldusindeks (ESI)

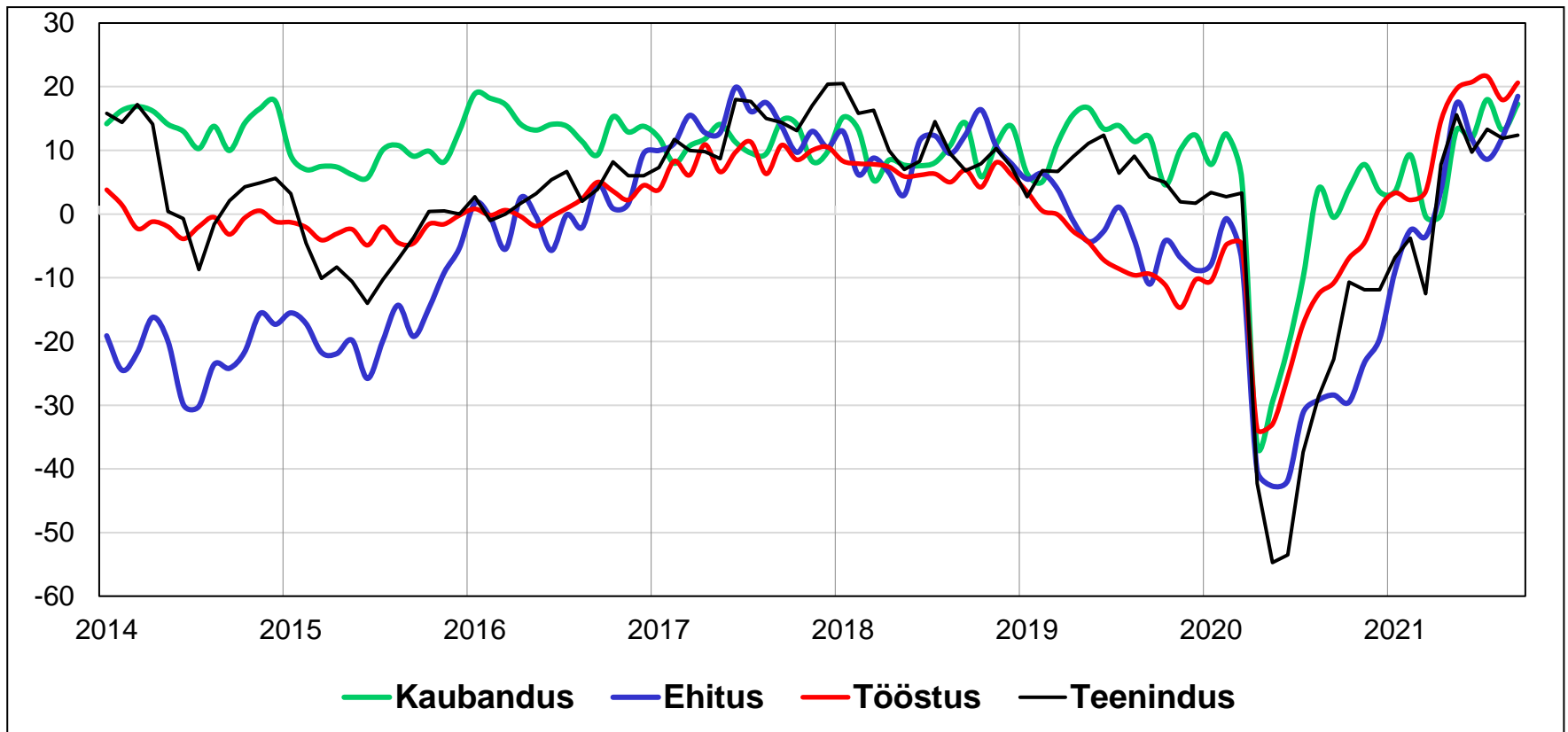
(1990–2021 = 100)

Soomes, Rootsis majandususaldus parem



Eesti äri sektorite kindlustunde indikaatorid (sesoonselt silutud)

Kõige kergemini läbis kriisi kaubandus ja tööstus.
Kõige suuremad probleemid on jätkuvalt turismisektoris.

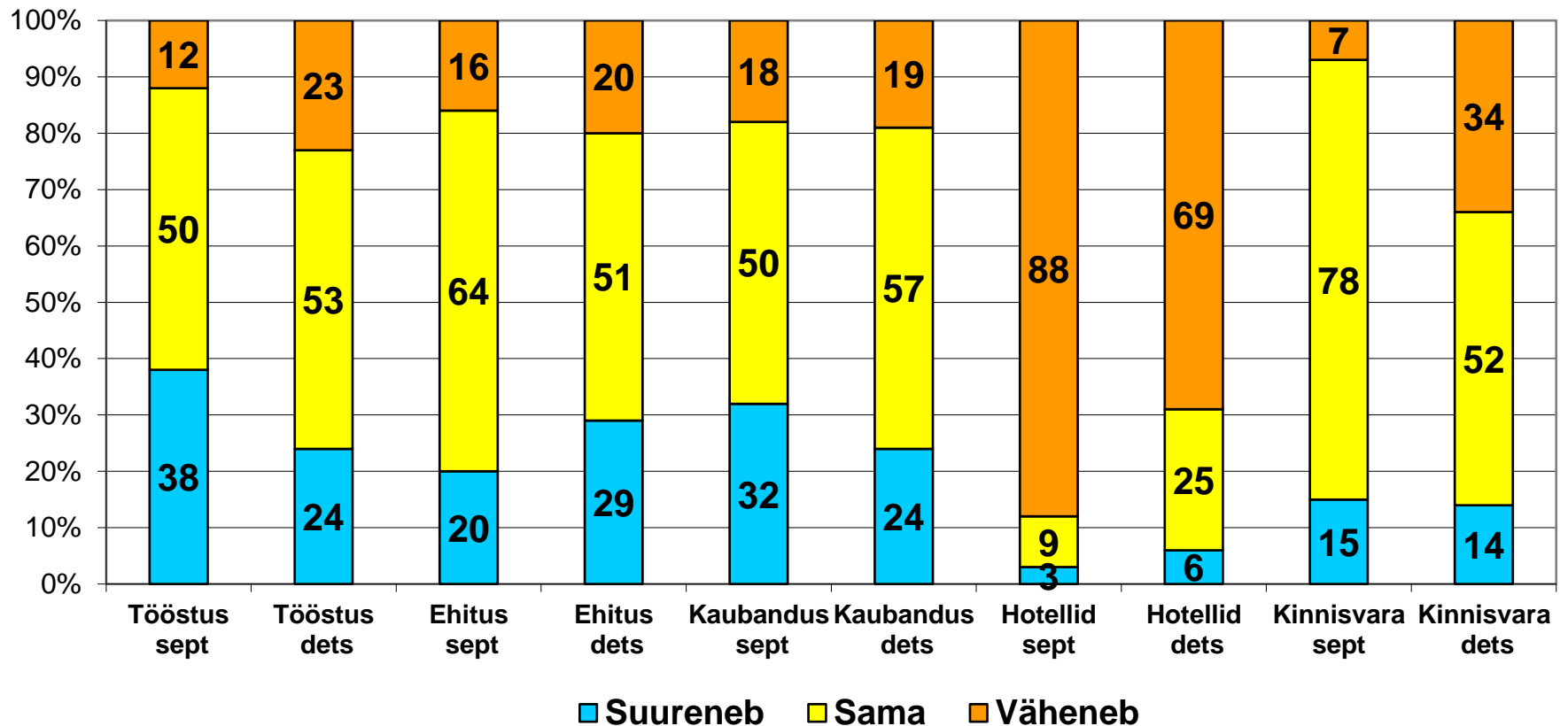


Majandusosalus ja kindlustunde indikaatorid (sesoonselt silutud)

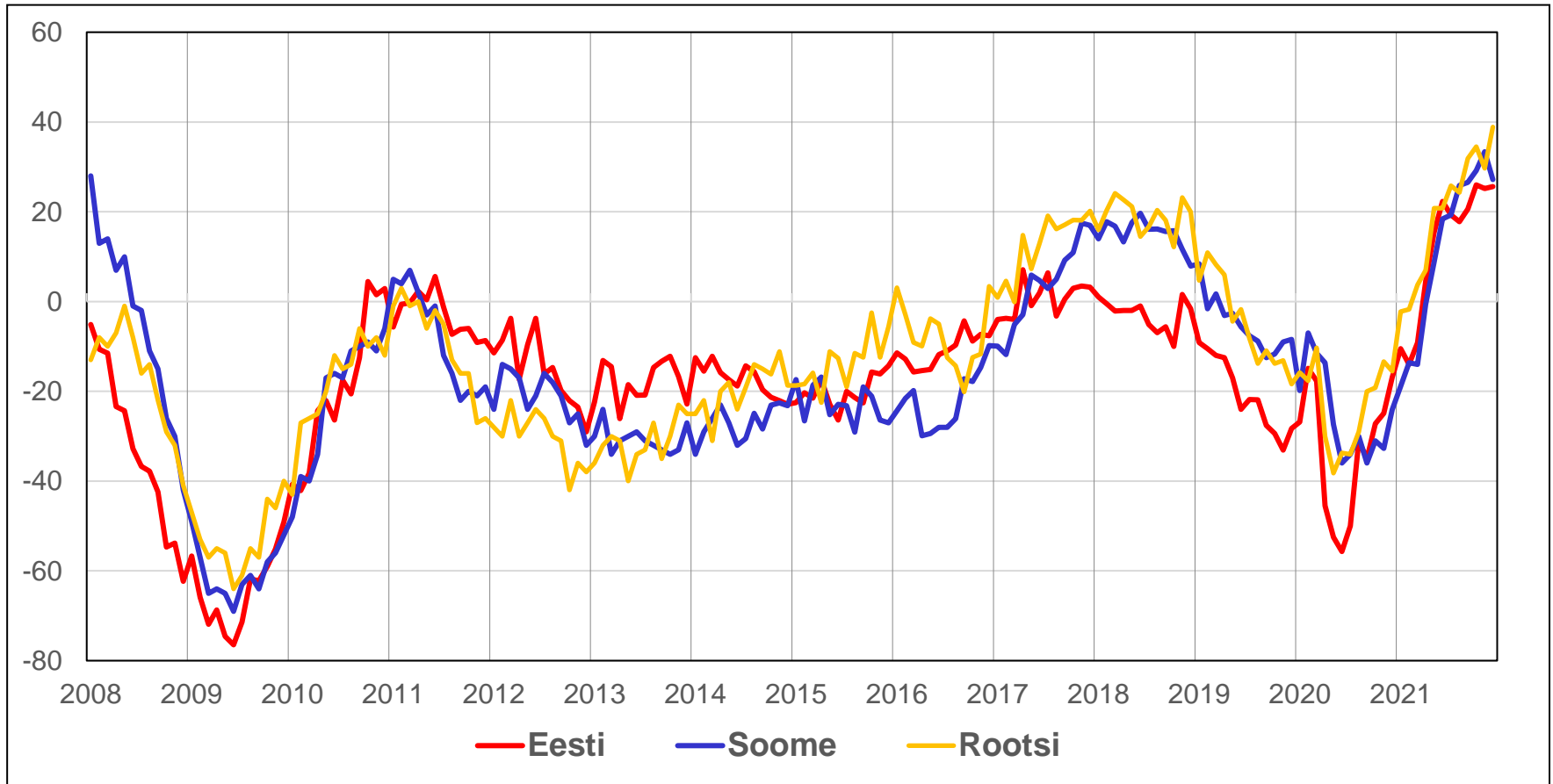
| | Keskmine (1992-2021) | September 2021 | Detsember 2021 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Majandusosalus | 100 | 110,6 | 107,6 |
| Tööstuse kindlustunne | 3,4 | 20,6 | 21,6 |
| Kaubanduse kindlustunne | 9,9 | 17,3 | 22,3 |
| Ehituse kindlustunne | -1,4 | 18,5 | 27,0 |
| Teeninduse kindlustunne | 7,7 | 12,4 | 5,9 |
| Tarbijaosalus | -7,0 | -1,6 | -8,8 |

Parem pikaajalisest keskmisest
Halvem pikaajalisest keskmisest

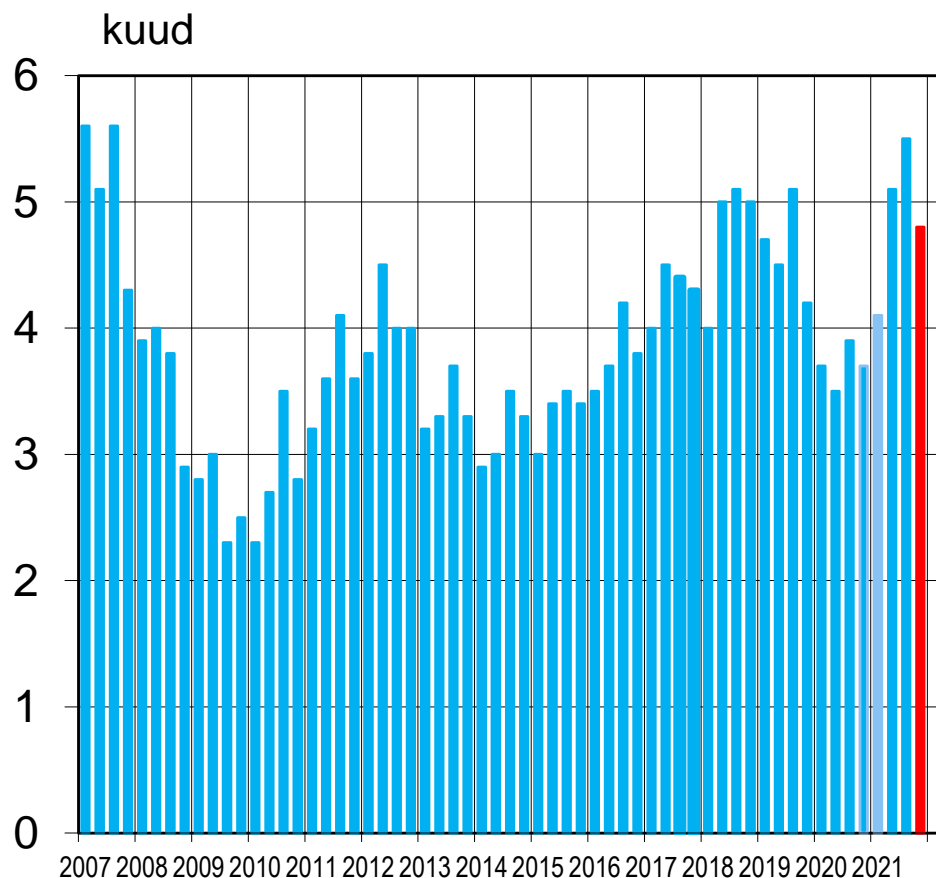
Toodangu/teenuste mahu kasv järgneva 3 kuu jooksul (detsember 2021, % vastanutest)



Tööstuse tellimuste portfelli (saldod, sesoonselt silutud)



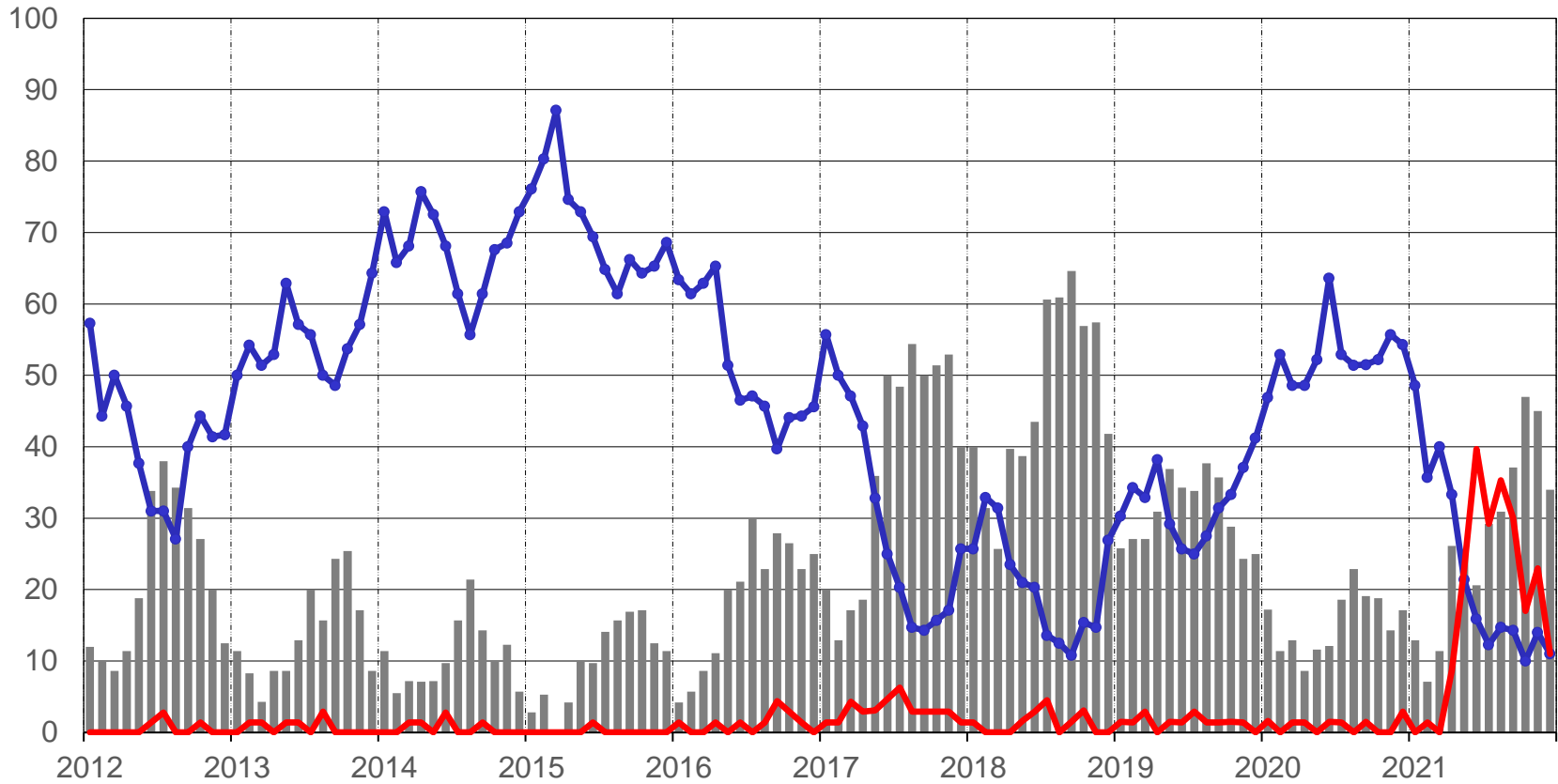
Ehitusettevõtete lepingute maht ja tootmisvõimsuste rakendatus



EKI ehitusbaromeeter

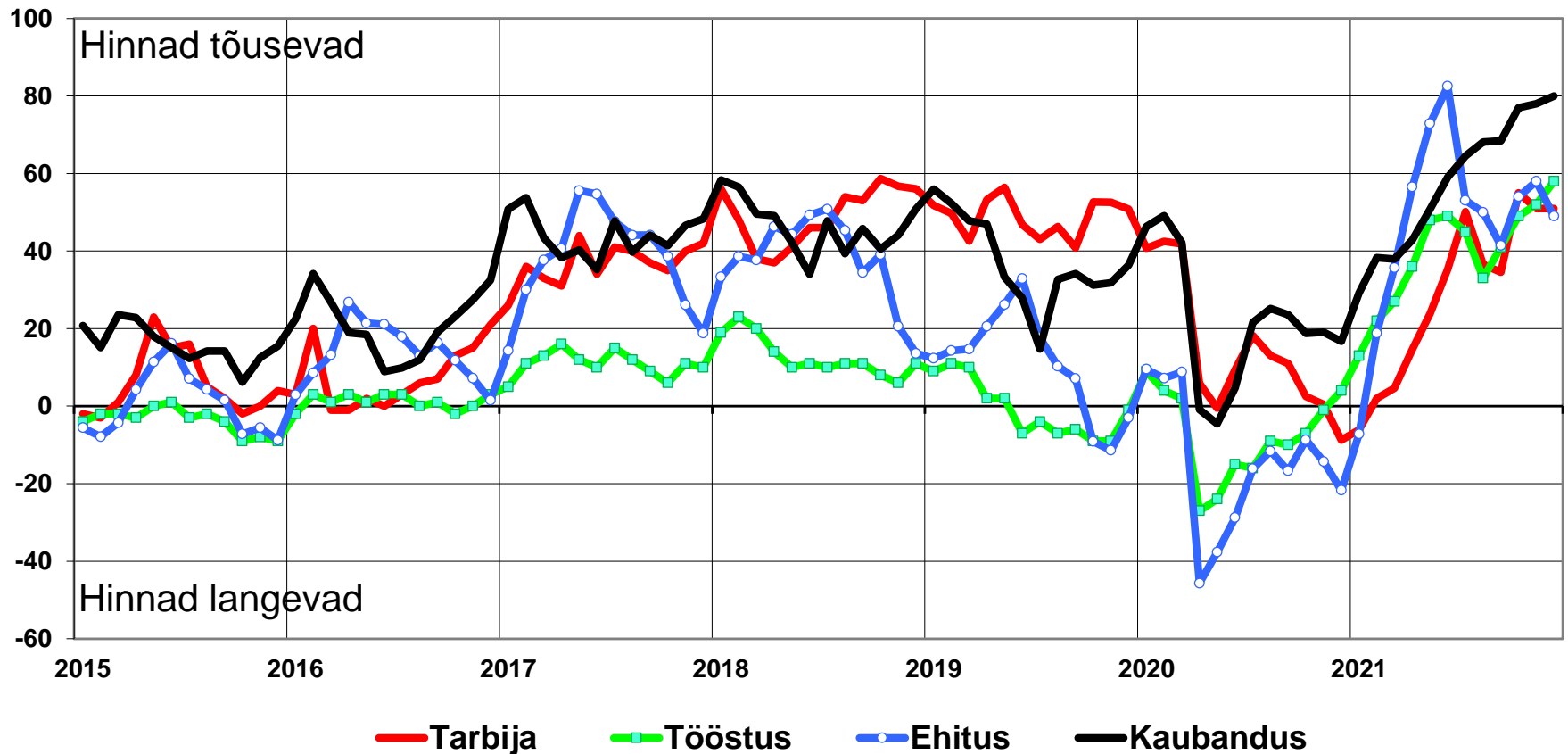
- Lepingud tagasid 2021 a. IV kvartalis töö 4,8 kuuks (aasta tagasi 3,7 kuud). See on IV kvartalite maksimum läbi aja.
- Tootmisvõimsuste rakendatus IV kvartalis 90%, mis on parem eelmise aasta sama kvartali tasemest.
- Detsembris oli taas tööjõu nappus suurimaks tööd takistavaks teguriks. Seda nimetas 34% ettevõtetest.

Ehitustegevust piiravad tegurid (% ettevõtetest)



■ Tööjõu puudus ● Ebapiisav nõudlus — Masinate, seadmete, materjalide puudus

Ettevõtjate hinnatõusu prognoos 3 kuuks (saldo) ja tarbijate hinnatõusu ootused järgnevak 12 kuuks (saldo)

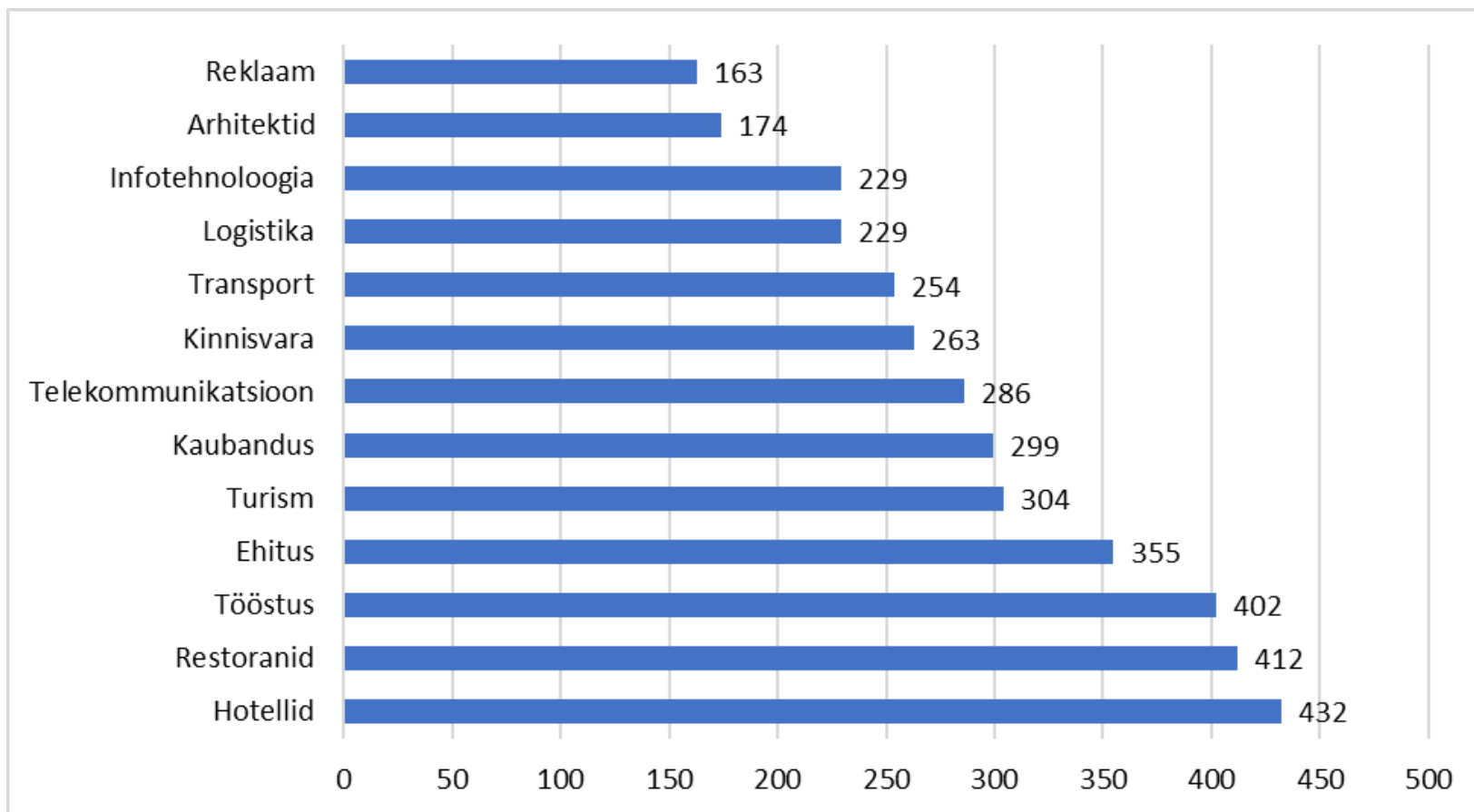


Covid-19 tekitatud probleemid

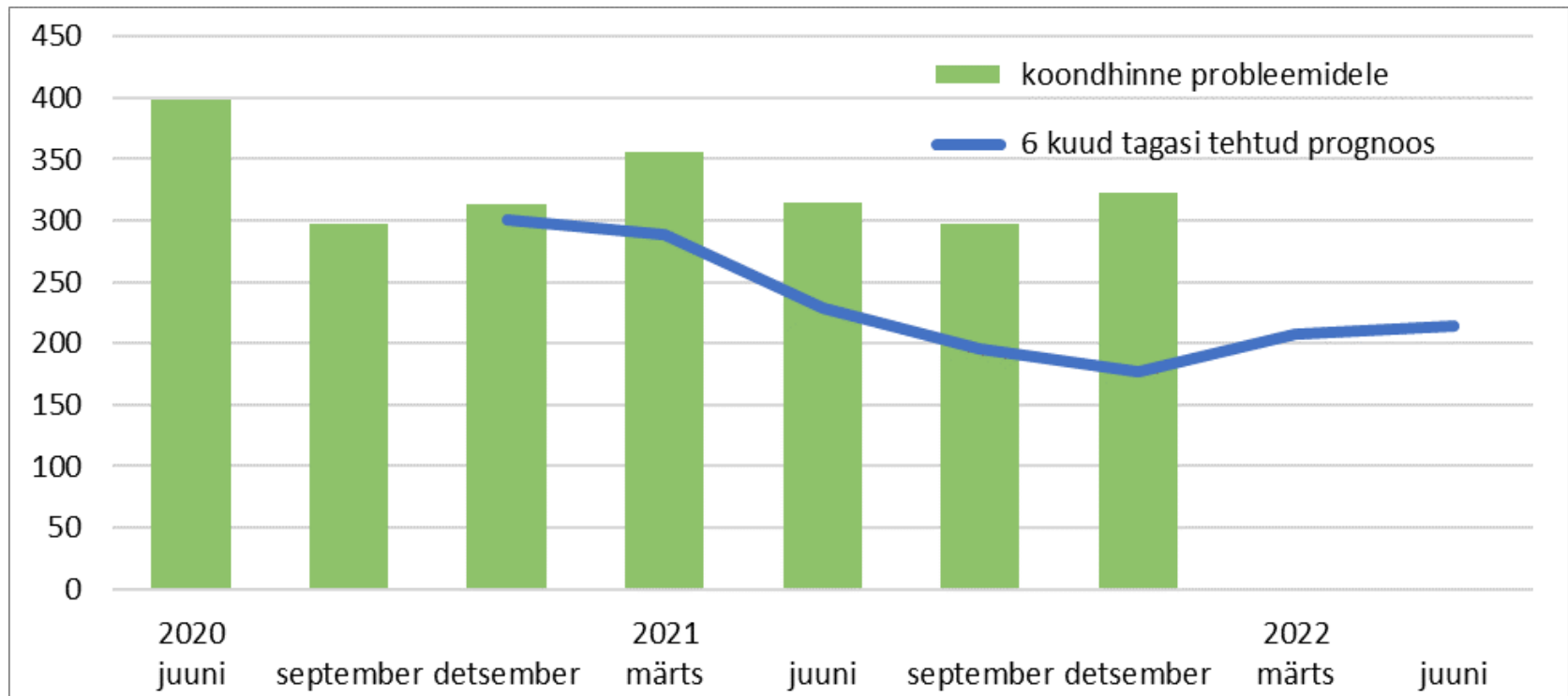
(probleemi nimetanud ettevõtete %)

| | 2020 märts | juuni | sept | dets | 2021 märts | juuni | sept | dets | 2022 juuni (proгноos) |
|---|---------------|-------|------|------|---------------|-------|------|------|--------------------------|
| Probleemid tootmissisendite hankimisel (mis takistab tootmist) | 15 | 20 | 14 | 15 | 22 | 32 | 36 | 37 | 24 |
| Vähenenud nõudlus toodangu/teenuse järele | 68 | 71 | 52 | 50 | 46 | 29 | 20 | 22 | 15 |
| Ettevõtte seiskumine | | 12 | 4 | 5 | 6 | 3 | 1 | 3 | 2 |
| Probleemid suurenenud nõudluse rahuldamisel | 6 | 6 | 8 | 8 | 10 | 27 | 24 | 26 | 12 |
| Töötajate osaline puudumine (haiged, karantiinis) | 42 | 14 | 19 | 34 | 49 | 33 | 37 | 43 | 23 |
| Vajaliku välistööjõu puudumine | | 8 | 9 | 9 | 8 | 8 | 14 | 18 | 13 |
| Vajadus töötajaid sundpuhkusele saata | 41 | 21 | 11 | 11 | 15 | 4 | 3 | 5 | 3 |
| Vajadus töötajaid koondada | 25 | 24 | 17 | 13 | 12 | 5 | 3 | 4 | 3 |
| Vajadus töötajatel palka vähendada | | 44 | 23 | 18 | 17 | 8 | 5 | 3 | 3 |
| Likviidsusprobleemid | 27 | 11 | 6 | 5 | 6 | 5 | 3 | 3 | 3 |
| sh raskused maksude tasumisel | | 16 | 7 | 7 | 9 | 6 | 3 | 5 | 5 |
| sh raskused laenu-, liisingumaksete tasumisel | | 8 | 4 | 3 | 5 | 3 | 2 | 3 | 3 |
| Probleemid klientidelt raha kättesaamisel | 26 | 30 | 22 | 18 | 19 | 15 | 11 | 12 | 10 |
| Raskused pangalaenu saamisel | | 11 | 9 | 7 | 8 | 6 | 4 | 6 | 4 |
| Vajalike komandeeringute ära jätmine | 34 | 37 | 37 | 42 | 38 | 33 | 29 | 30 | 18 |
| Kallinenud sisendite (kaubad ja teenused) hinnad | 10 | 14 | 14 | 20 | 32 | 55 | 59 | 62 | 45 |
| Lisanduvad kulud (puhastamine, töö ümberkorraldamine jne) | 40 | 43 | 34 | 40 | 41 | 32 | 31 | 31 | 20 |
| Probleemid lõpptoodangu kliendile tarnimisel | 16 | 7 | 5 | 4 | 8 | 9 | 9 | 8 | 6 |
| Pankrott, ettevõtte likvideerimine | | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |

COVID-19 probleemide esinemine majandusharuti (2021. a detsembris, 20 nimetatud probleemi % summa)



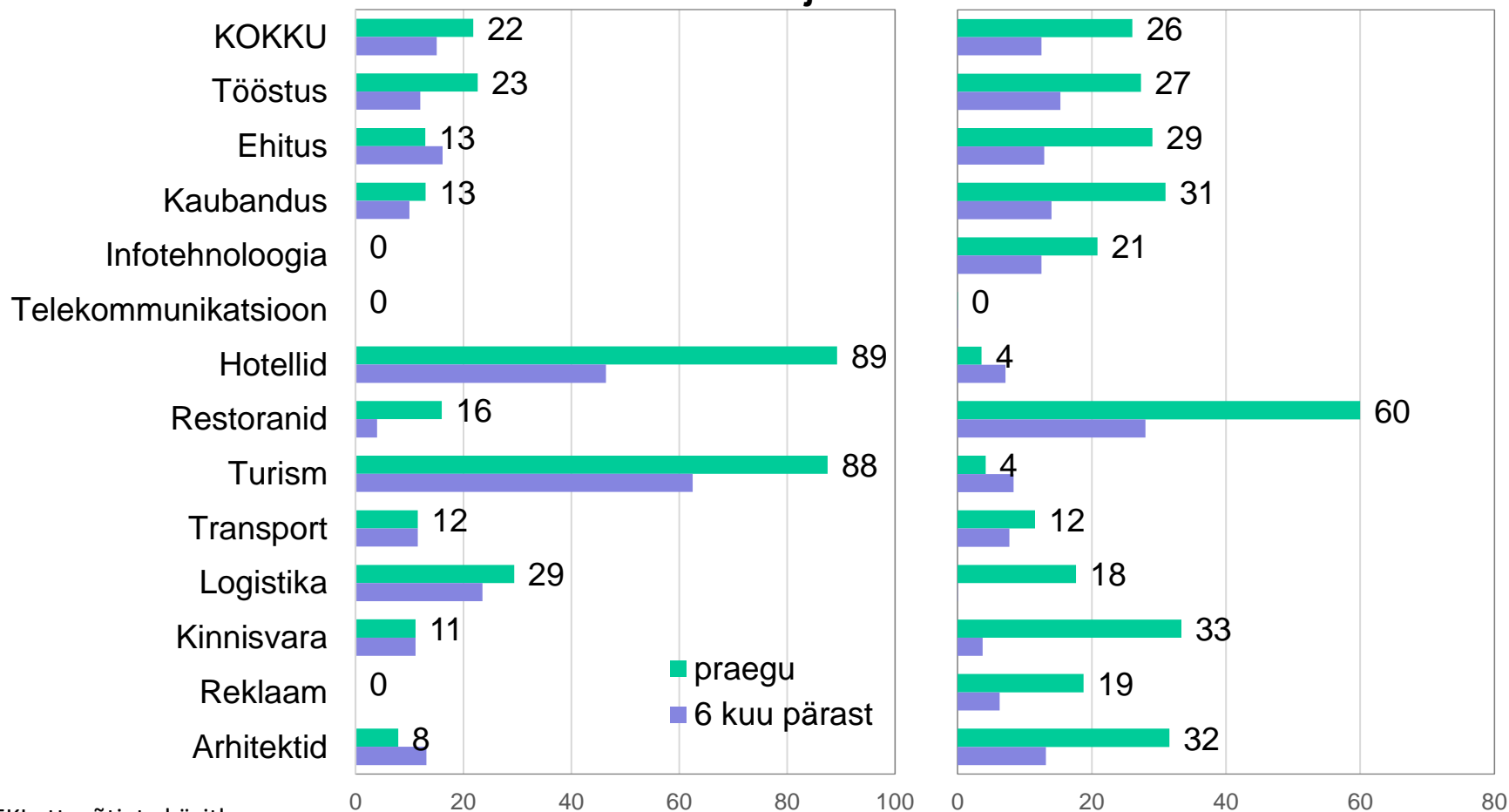
COVID-19 probleemide esinemise muutumine ajas (2020. a juuni–2021. a detsember, kõigi nimetatud probleemide % summa)



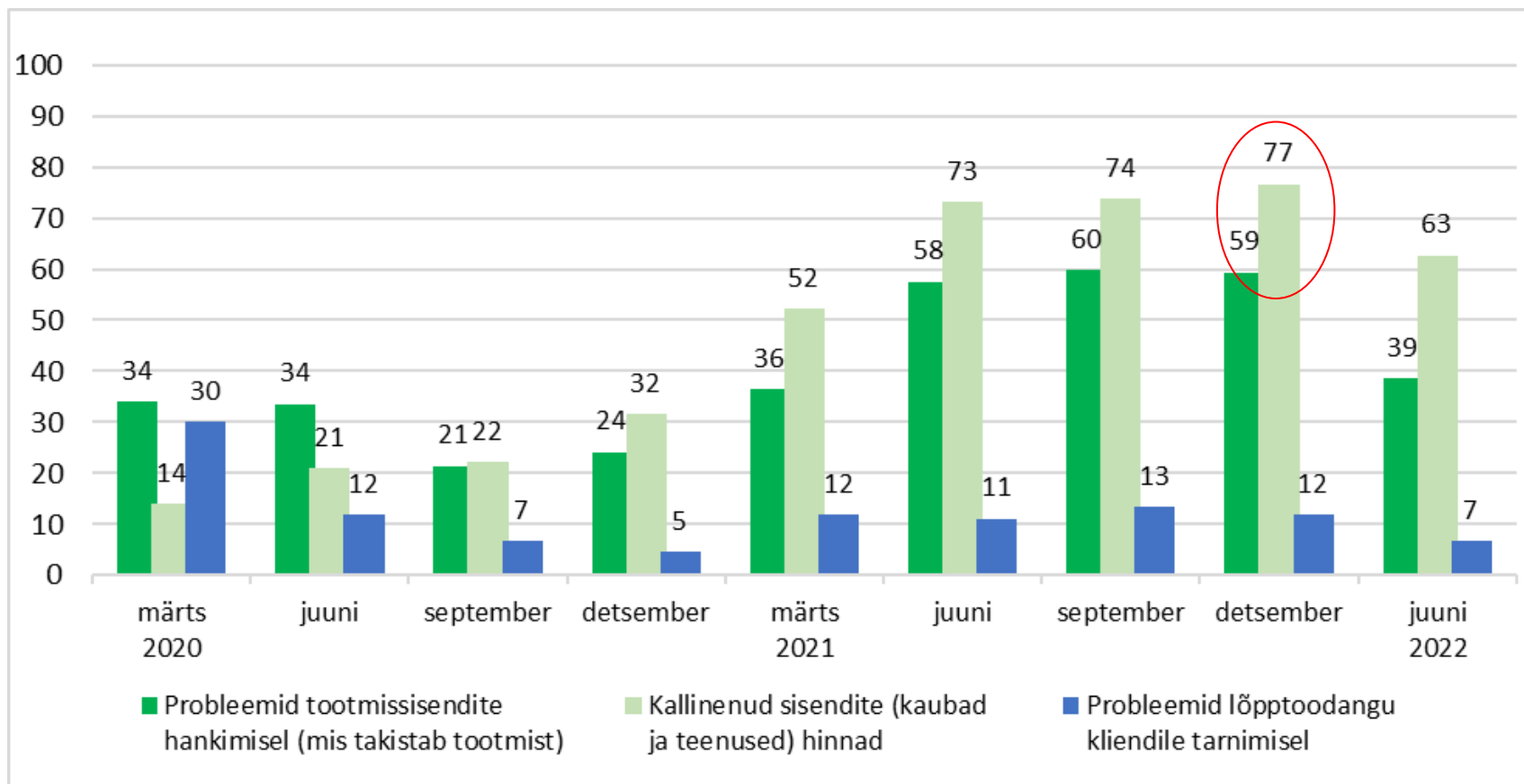
COVID-19 tekitatud probleemid ettevõtetele 2021. a detsembris ja prognoos 2022. a juuniks (% vastanutest)

Vähenenud nõudlus toodangu/
teenuse järel

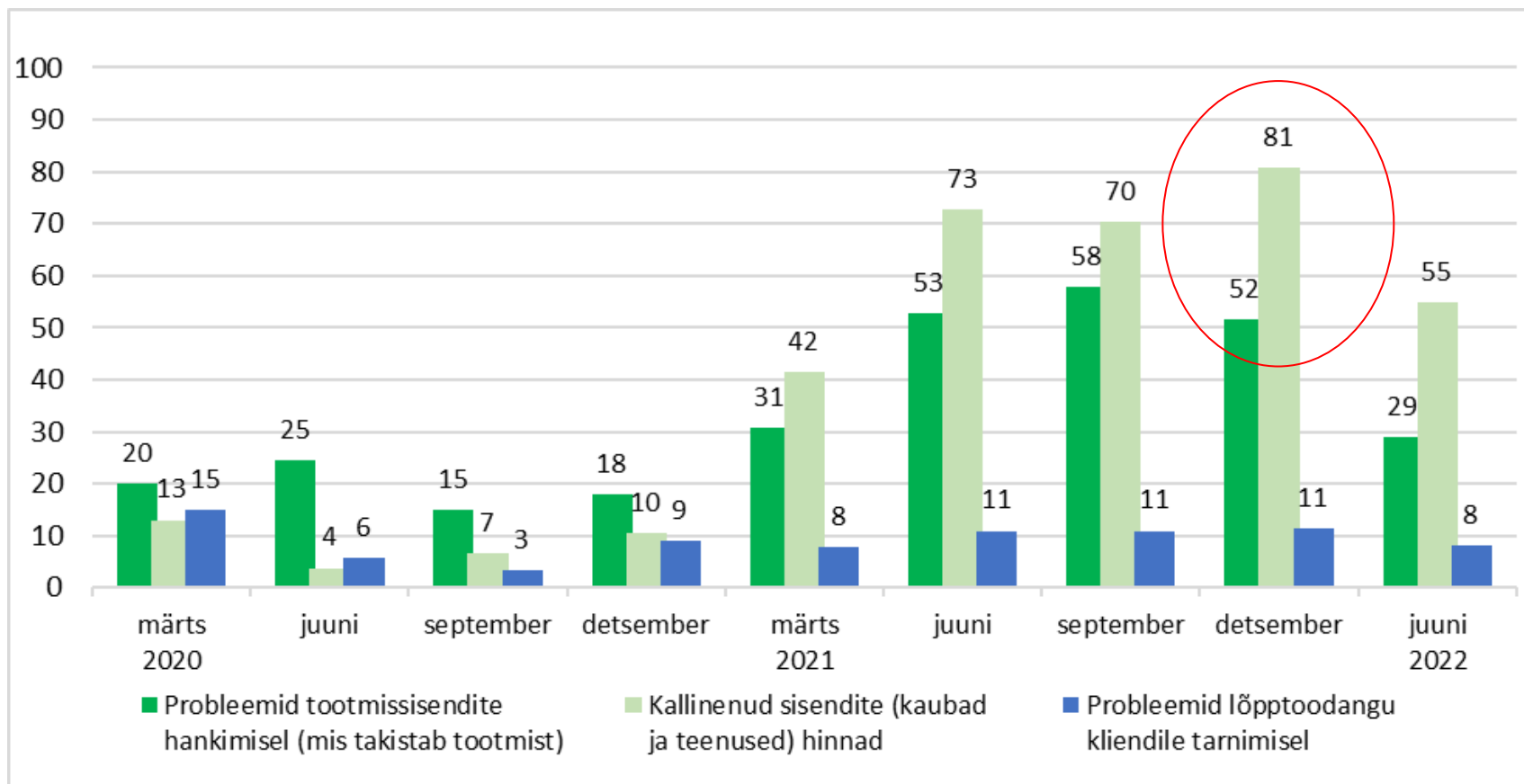
Probleemid suurenenud
nõudluse rahuldamisel



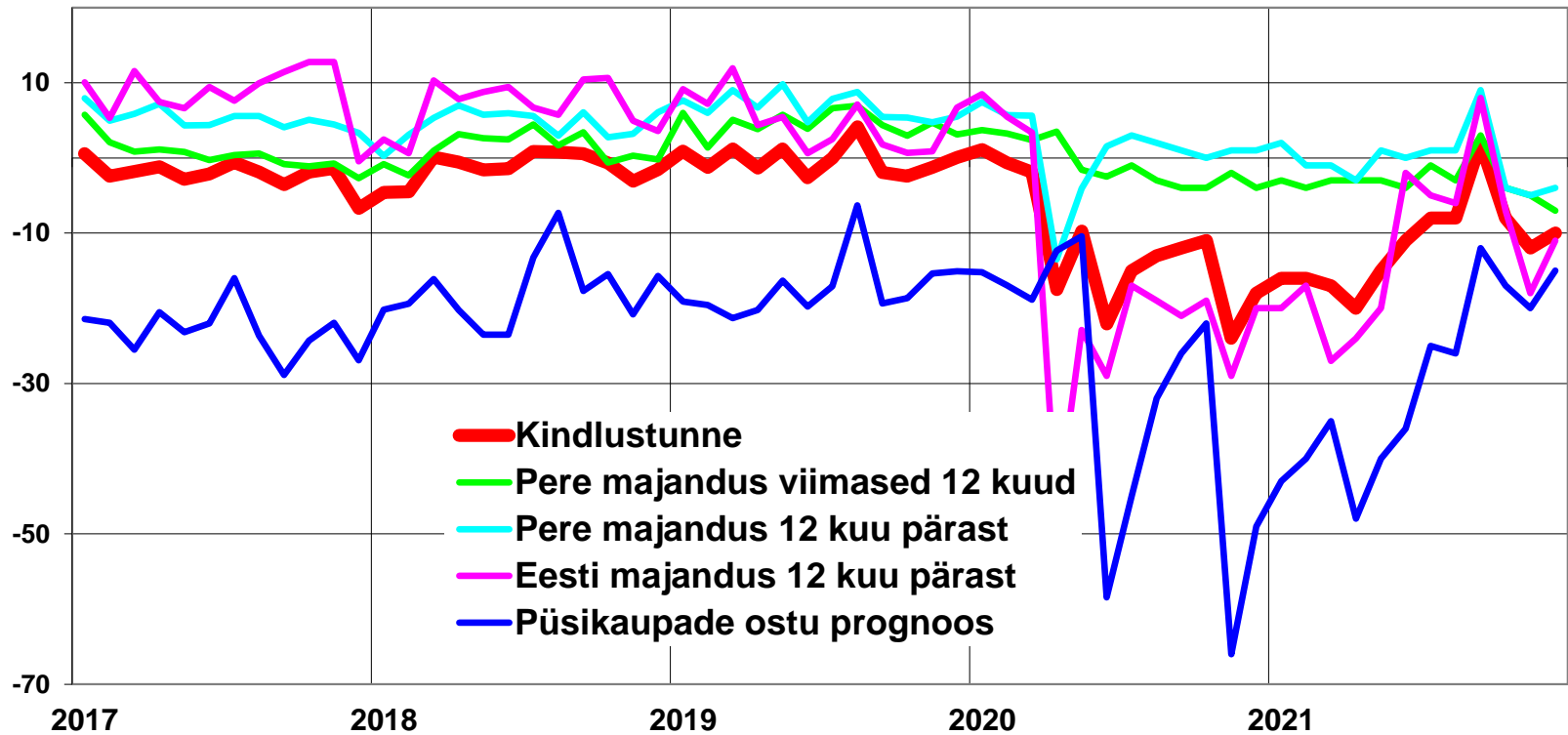
COVID-19 tekitatud tarneaahela probleemid tööstusettevõtetele (probleemi märkinute %)



COVID-19 tekitatud tarneaahela probleemid ehitusettevõtetele (probleemi märkinute %)

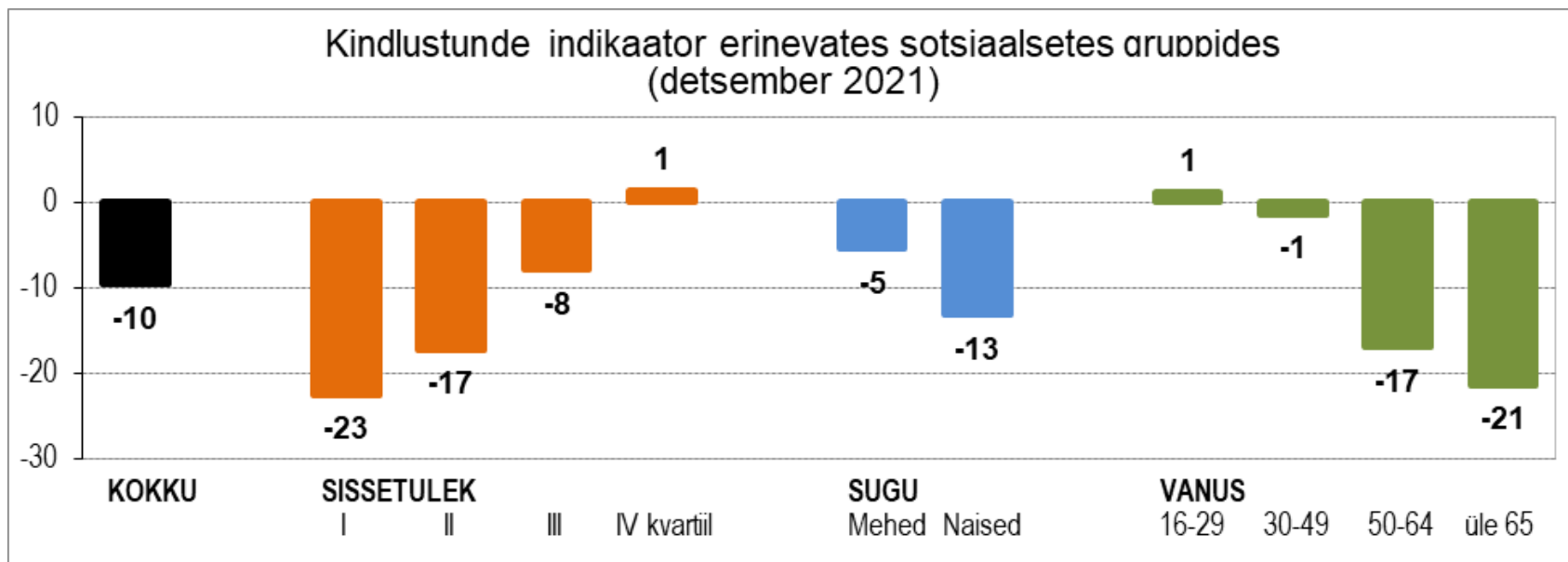


Tarbijate kindlustunde indikaator (komponentide lõikes, saldod)

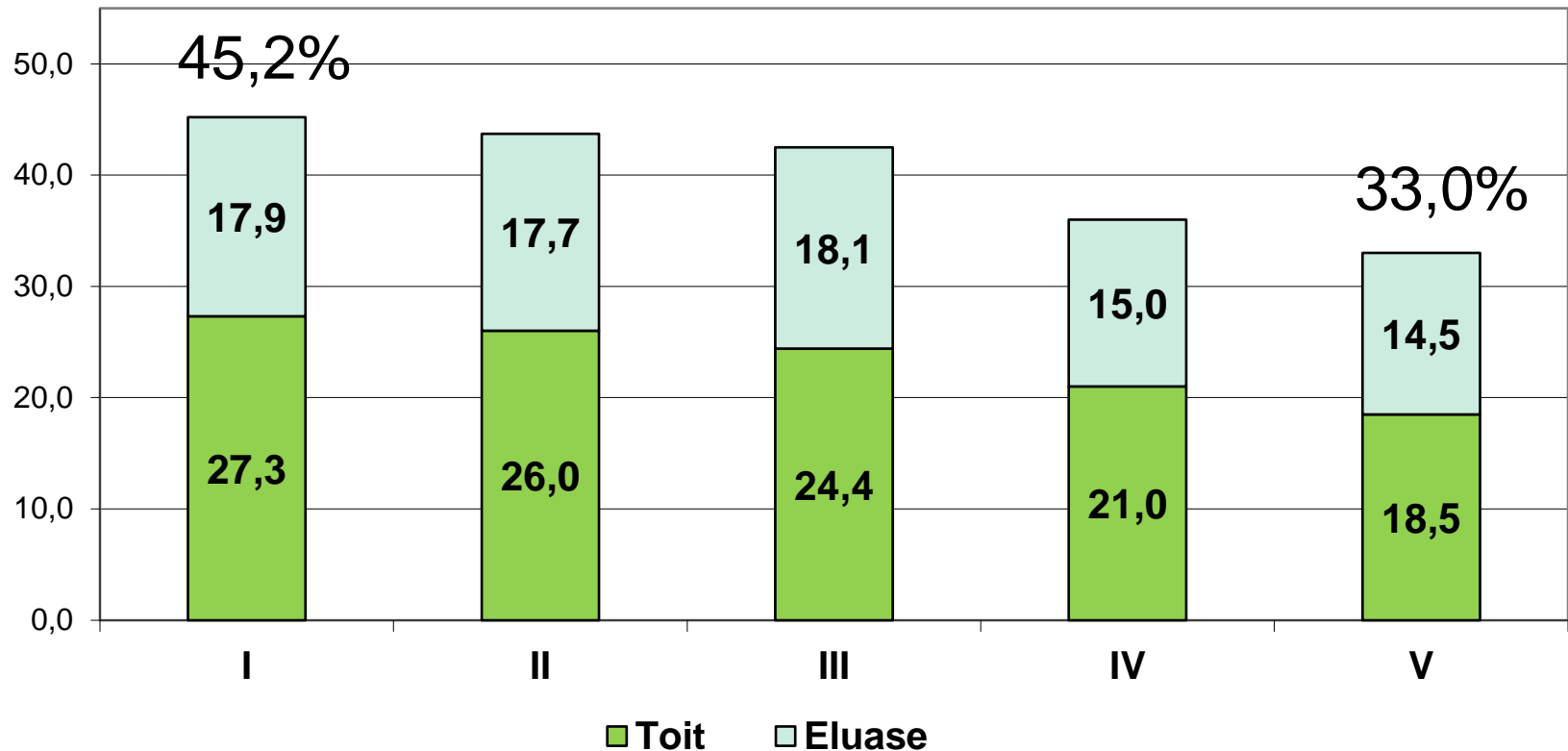


Tarbijate kindlustunne (detsember 2021)

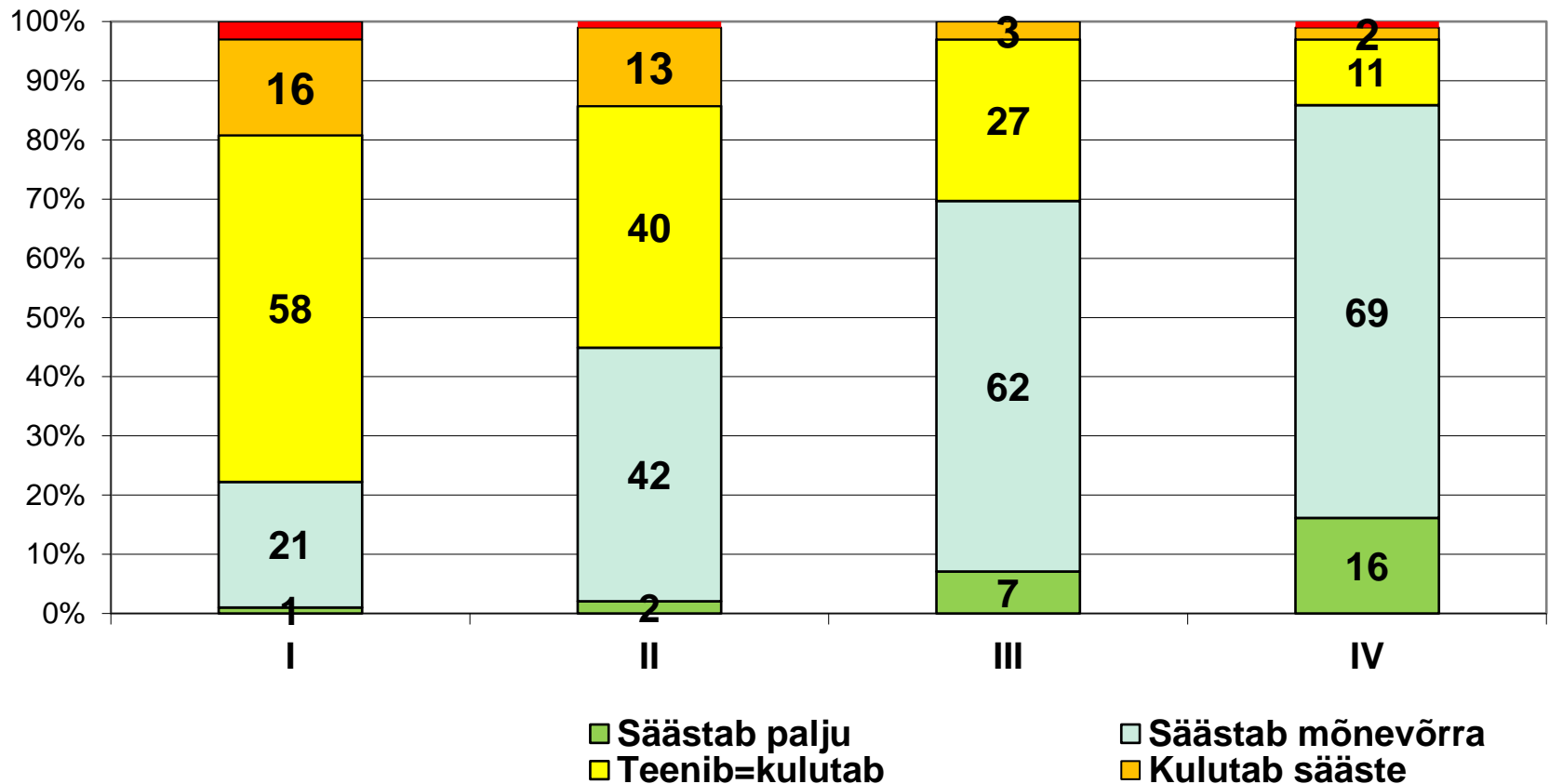
2020 dets -18, 2021 september +2, detsember -10, pikaajaline keskmine -7



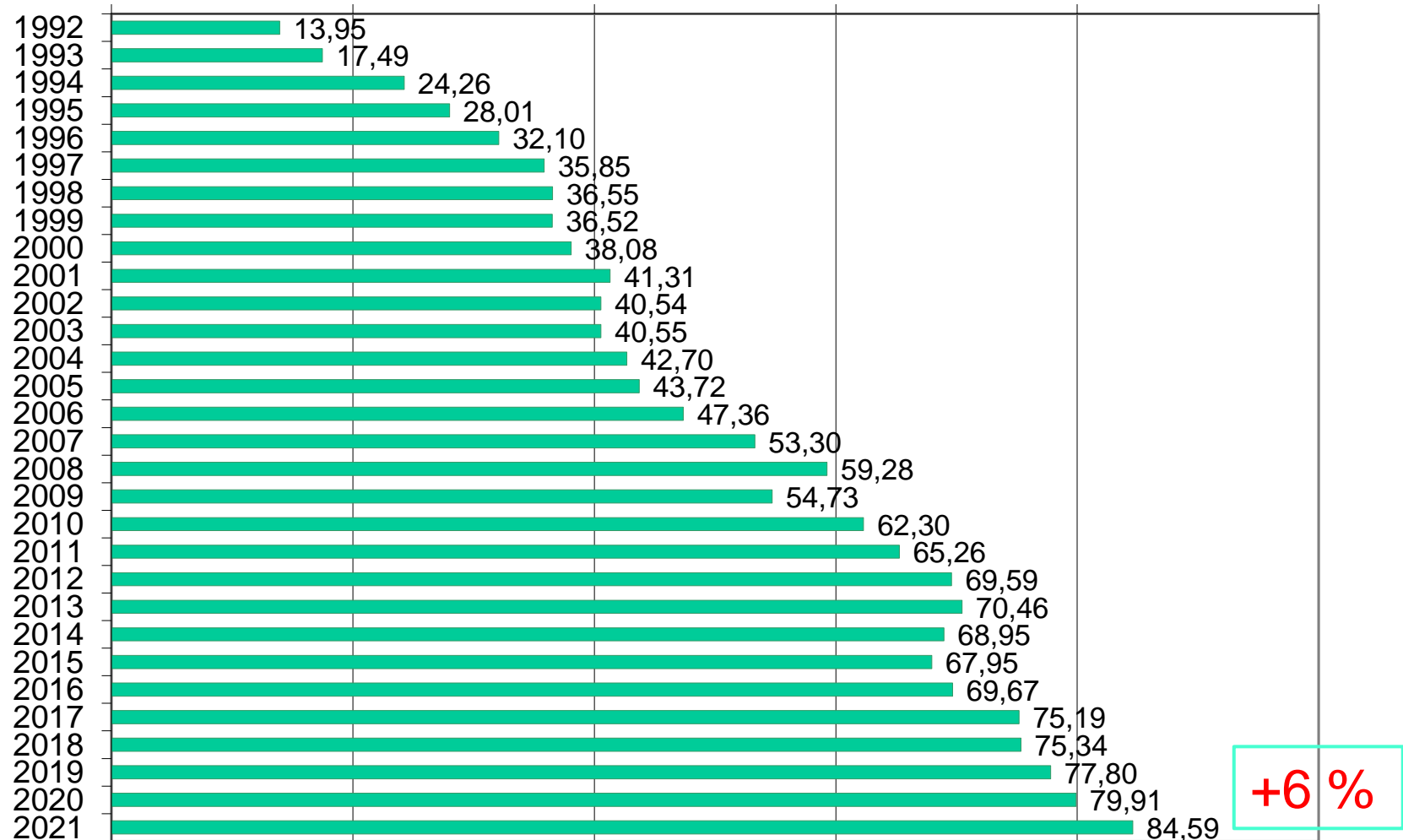
Leibkondade sundkulude osakaal kulutustest (%) (tulukvintiilides, 2020)



Tarbijate hinnang oma rahanduslikule olukorrale (sissetulekute kvartiilides, dets 2021)

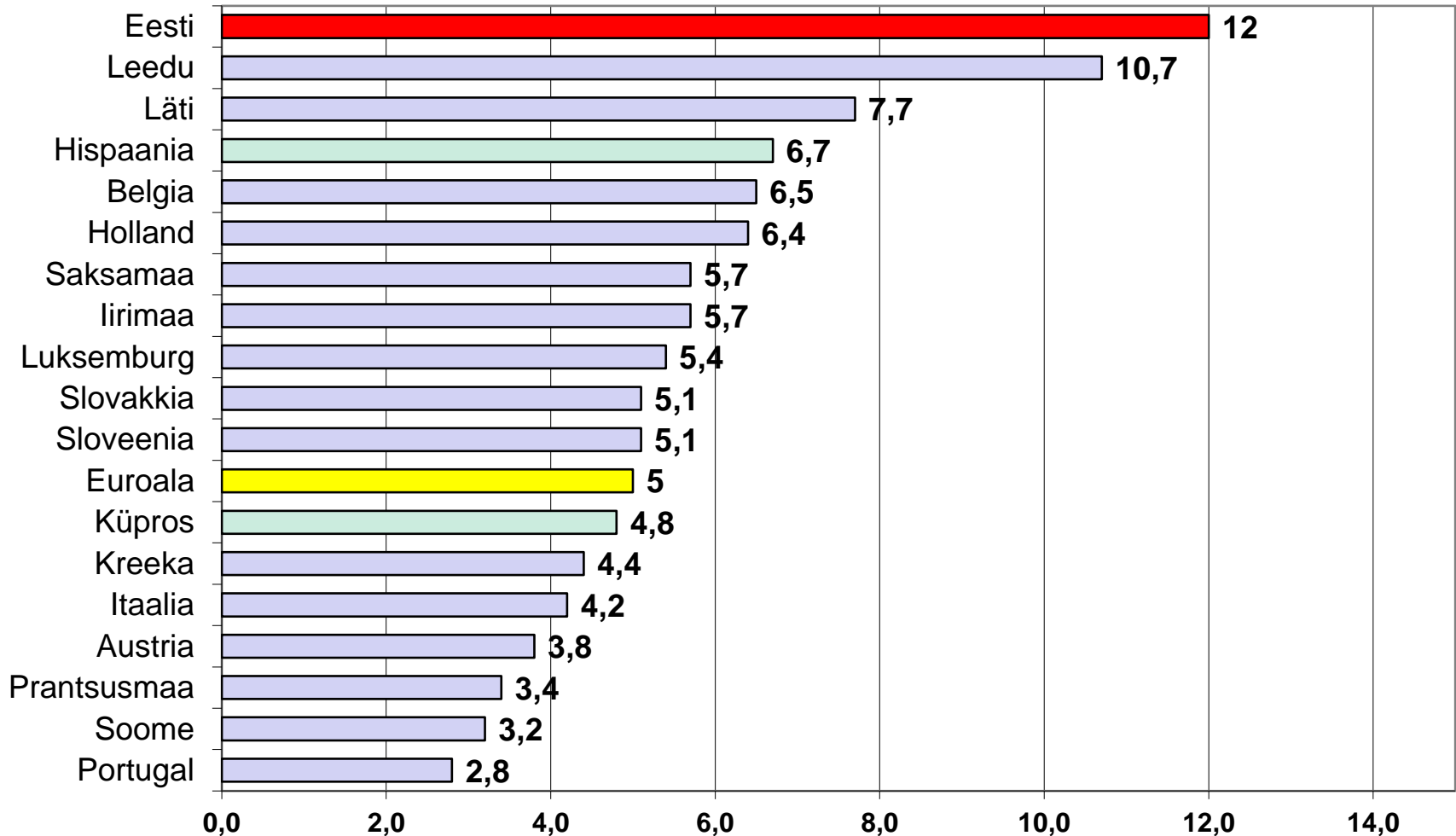


EKI toidukorvi maksumus detsembris 1992-2021 (€/4-liikmeline pere üks nädal, põhikaubad)

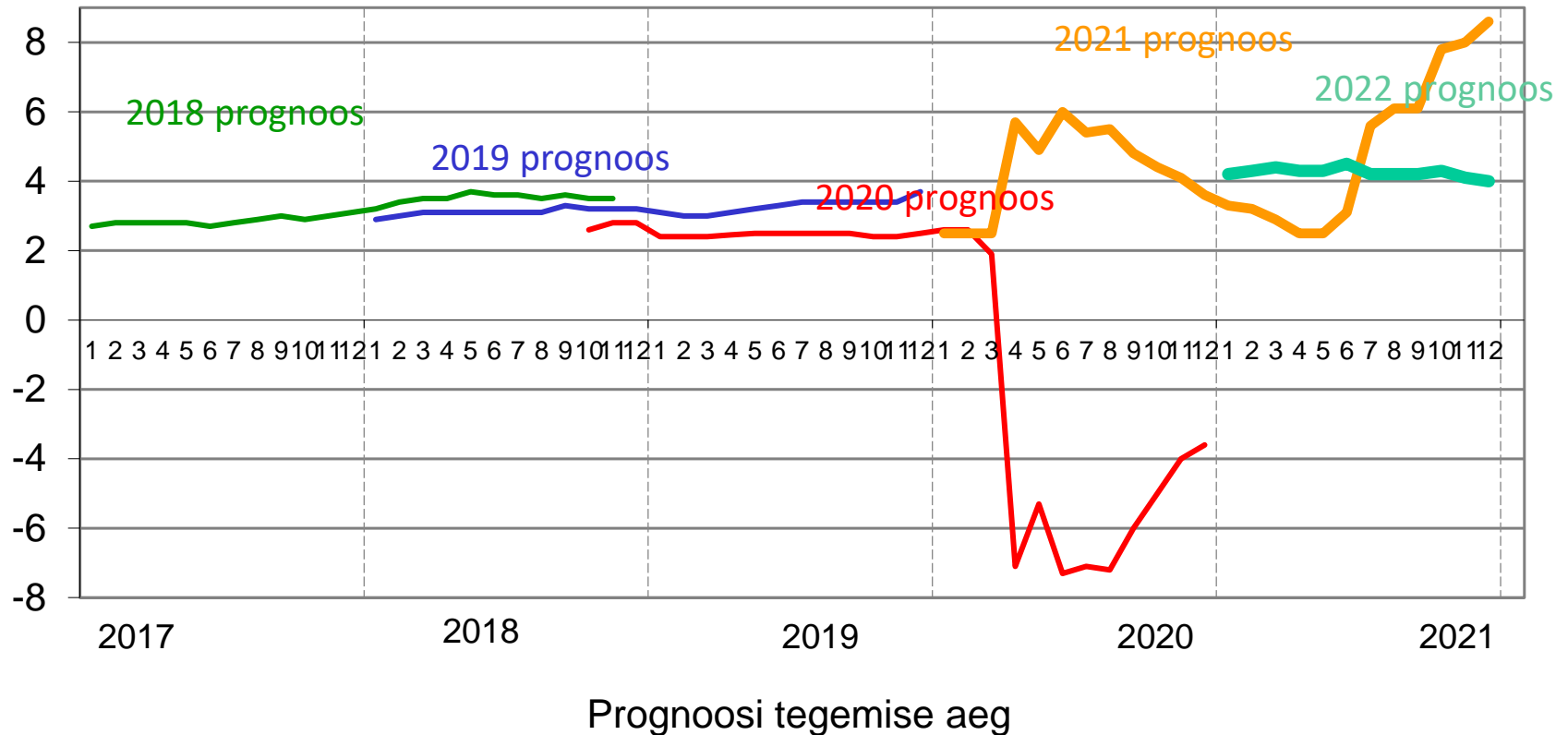


Tarbijahinnad (HICP) euroalal (% , dets 21/ dets 20)

Eesti inflatsioon kõige kiirem



Konsensuslik Eesti SKP prognoos 2017-2022 (11 institutsiooni prognooside keskmine)



Kokkuvõte

- Majandusekspertide hinnangul Eesti ärikliima viimase 3 kuuga halvenes ja majandus on liikunud jahtumise faasi.
- Eesti majandusosalduks (107,6 p) oli detsembris 2.4 punkti madalam kui septembris, kuid parem pikaajalisest keskmisest (100 p). Eesti majandusosalduks on madalam EL riikide keskmisest (114,5 p).
- Kõigi majandusharude kindlustunne (v.a hotellid, restoranid ja turismisektor) on hea, sest nõudlus püsib. Tarbijate kindlustunne langes ja inflatsiooniootused on kõrged.
- Jätakuvalt on ettevõtetele probleemiks tarneprobleemid ja eriti sisendite kallinemine. See toob kaasa hinnatõusu paljudes sektorites ja tööstuse, kaubanduse ja teeninduse inflatsiooniootused on ajaloolisel maksimumtasemel.
- Suurimateks Covid-19 pandeemiast tulenevateks probleemideks ettevõtetele on tarneprobleemid (eriti sisendite kallinemine) ja töötajate puudumine.
- Ettevõtjate ootused pandeemiaga seotud probleemide leevenemiseks on olnud optimistlikumad kui tegelikkus.
- EKI prognoosib 2022. aastaks 3% majanduskasvu ja 6,5% tarbijahindade kallinemist, kuid majandusarengut mõjutab tugevalt pandeemia ja keeruline rahvusvaheline olukord.