

Infrasuhdanteet 2025-2026



Kustannusnousu nollassa, peruskorko matalalla ja BKT kasvamassa

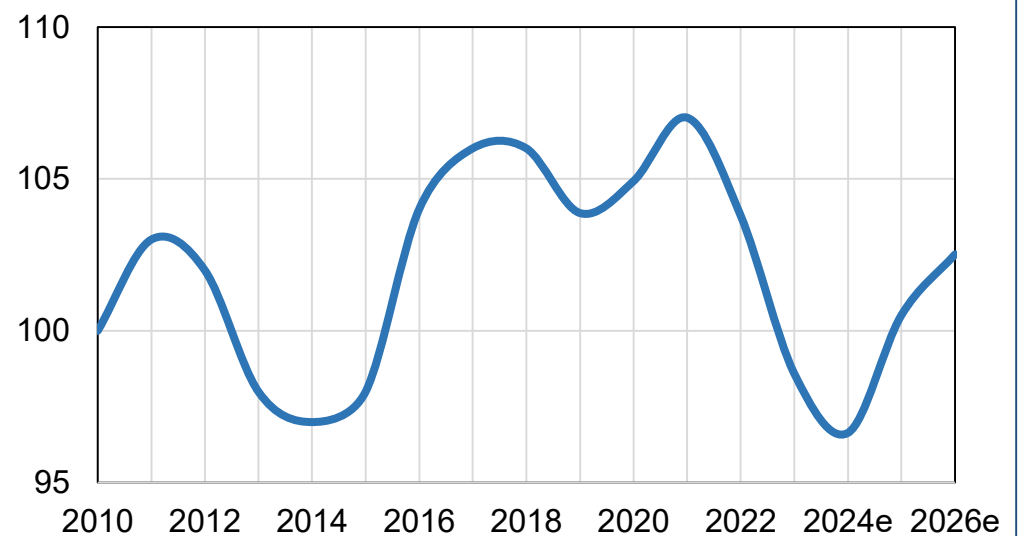
Aika otollinen infrainvestoinneille

Inflaatio on taltutettu ja huoltovarmuuteen panostetaan. Suomen talous kääntyy kuluvana vuonna 2025 lievään kasvuun, vuodelle 2026 ennakoidaan hieman nopeampaa talouskasvua.

Kuluvana vuonna 2025 infrarakentaminen kasvaa 3..4 prosenttia. Raideliikenne-, lentoliikenne- ja energiahuoltoinvestoinnit (aurinkovoimalat, energiavarastot) ovat kasvavia sektoreita. Tieinvestoinnit pysyvät ennallaan, talonrakentamisen pohjatöiden kasvu odotuttaa.

Julkinen sektori velkaantuu lisää säästöpäätöksistä huolimatta. Pankit jatkavat edelleen tiukkaa rahoituspolitiikkaa ja 12 kk euriborin lasku on pysähtynyt.

Infrarakentamisen määrä 2010 = 100



Epävarmuus viivästyttää hankkeiden käynnistymistä

Sektori	Investointien muutos 2026
Maantiet	Ennallaan
Kadut/Raitiotiet	Supistuu/Kasvaa
Radat	Kasvaa
Tietoliikenne	Ennallaan
Energiahuolto	Kasvaa
Vesihuolto	Kasvaa
Muut väylä- ja ympäristöhankkeet	Supistuu
Kaivosten avaaminen	Kasvaa
Talonrakentamisen alueosat	Kasvaa
Kiinteistöjen ulkoalueiden hoito	Ennallaan
Infrainvestoinnit yhteensä	Kasvaa lievästi

Ajankohtaiset ilmiöt

- Valtion väylien korjausvelan lyhentäminen jatkuu vuonna 2026 118 milj. €:lla.
- Vuonna 2026 väylien pieniä parantamisinvestointeja vähennetään 100 milj.€:lla mutta kehittämisinvestointeja lisätään n.100 milj.€:lla
- Puhdas siirtymä kasvattaa vuosina 2025-2026 investointeja teolliseen tuulivoimaan, aurinkoenergiaan ja energian varastointiin sekä sähkön kantaverkkoon.
- Vain pieni osa vetytalouden investoinneista on realisoitunut rakennushankkeiksi.
- Merituulivoimalat ovat vasta suunnitteluasteella.

Kauppa- ja geopolitiikka jarruttavat EU talouskasvua

EU talouden myönteinen uutinen on ollut inflaation putoaminen kahden prosentin tuntumaan vuonna 2025. Korkeimmillaan inflaatio oli yli 9 prosenttia vuonna 2022. Vuonna 2026 inflaation laskee 1,7 prosenttiin.

EU:n talous kasvaa vuonna 2025 noin 1,2 prosenttia ja 2026 arviolta 1,4 prosenttia. EU talouskehitys jää alle puoleen muun maailmantalouden kasvusta, jonka ennakoidaan olevan 2,9 prosenttia 2025, ja kolme prosenttia vuonna 2026.

Alhaiset korot ja reaalitulojen kasvu piristävät Ruotsin taloutta, jonka ennakoidaan kasvavan vuonna 2026 jo 2,6 prosenttia. Ruotsin S&P luottoluokitus 2025 on AAA.

Saksan talous on kriisissä. USA:n tullit heikentävät vientiä, rakentaminen on lamassa ja kotimarkkinan kysyntä on matalalla tasolla. Saksan S&P luottoluokitus on 2025 AAA.

USA:n talouskasvu hidastuu 1,8 prosenttiin 2025 ja edelleen 1,6 prosenttiin 2026 yksityisen kulutuksen heiketessä. Investointien ja yksityisen kulutuksen näkymiä varjostavat epävarmuus talouspolitiikan suunnasta ja korkeat tullit. USA:n S&P luottoluokitus on 2025 AA+.

	Ruotsi	Saksa	Suomi	USA
BKT muutos 2025	0,7 %	0,2 %	1,0 %	1,8 %
BKT muutos 2026	2,6 %	1,3 %	1,4 %	1,6 %
Inflaatio 2025	0,6 %	2,2 %	0,4 %	2,9 %
Inflaatio 2026	0,9 %	2,1 %	1,4 %	2,8 %
Julkinen velka/BKT 2025	34,3 %	63,8 %	86,9 %	n.120 %

Öljyn hinta ↓ MAKU nollassa

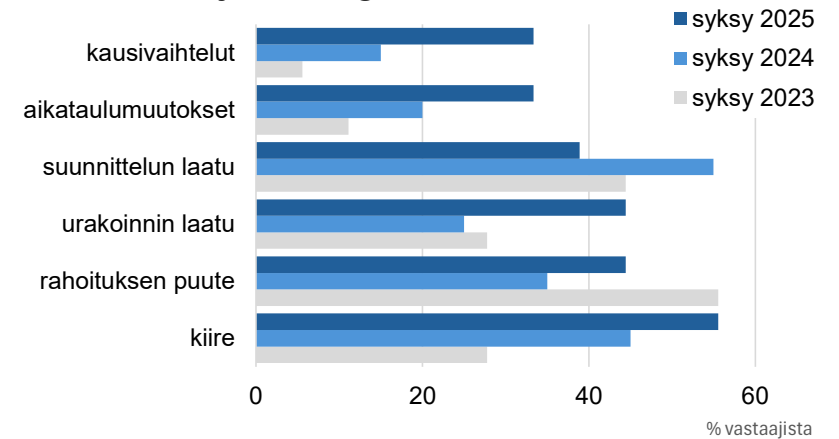
Syksyllä 2025 rakennuttajille eniten ongelmia tuottivat hankkeiden sisäiset tekijät kuten kiire, suunnittelun ja urakoinnin laatu sekä aikataulumuutokset. Edellisessä rakennuttajakyselyssä, syksyllä 2024, korostuneet ympäristölupaprosessiin liittyneet ongelmat ovat helpottaneet.

Maarakennusalan kustannukset mitattuna kokonaisindeksillä laskivat 1 % vuoden 2024 elokuusta vuoden 2025 elokuuhun. Ylläpidon kustannuskehitys on ollut samassa linjassa inflaation kanssa, kummassakin vuosimuutos noin nolla prosenttia.

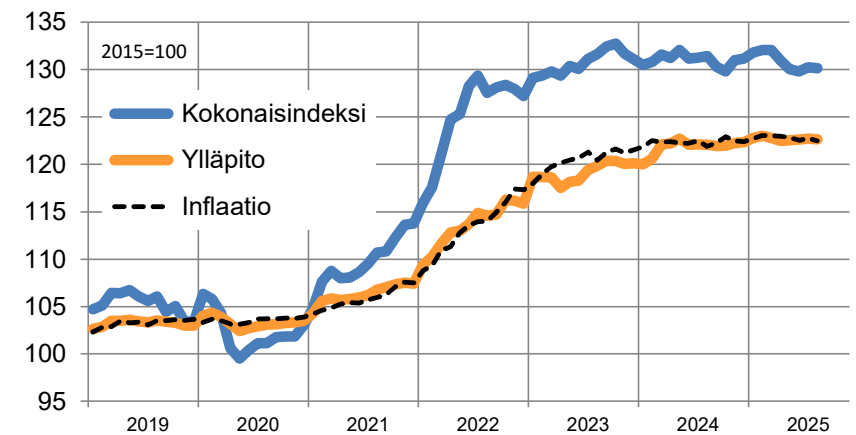
Materiaalien ja tarvikkeiden (8,6 %) ja työvoiman (2,7 %) kustannusten kasvun kompensoivat bitumi ja muovituotteiden (-11,2 %) sekä oma kaluston (-8,9 %) kustannusten muutos.

Vuonna 2022 kustannustason äkillinen nousu oli ongelma. Kustannuskehityksen tasoittuminen, jopa lasku, on poistanut myös sen yleisimpien ongelmien joukosta.

Rakennuttajien ongelmat



Maarakentamisen kustannuskehitys



Tilastokeskus / MAKU

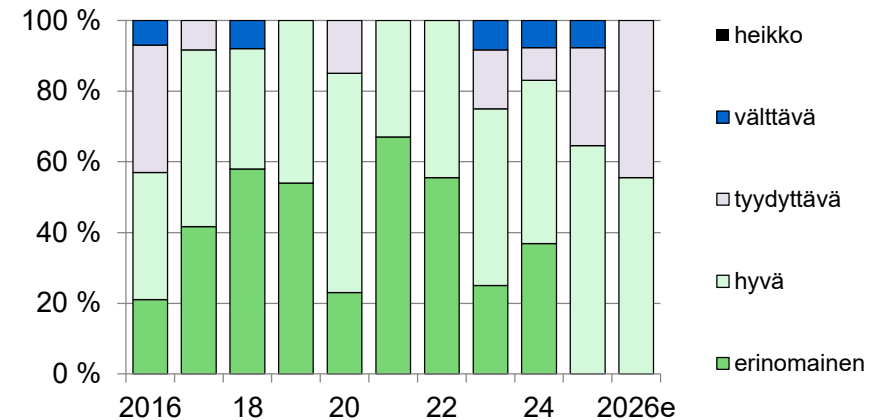
Ylikysynnästä hintakilpailuun

SKOL:n suhdannekatsauksen 3/2025 mukaan infrasuunnittelun kotimaan kysyntä on ollut edelleen laskussa. Kotimaan tilauskanta on laskenut vuodessa 8,3 prosenttia ja uudet tilaukset 16,4 prosenttia. Ulkomainen tilauskanta ja uudet tilaukset ovat moninkertaistuneet, mutta niiden osuus infrasuunnittelusta on vain 3,5 prosenttia, joten ne eivät kata kotimaan markkinoiden supistumista.

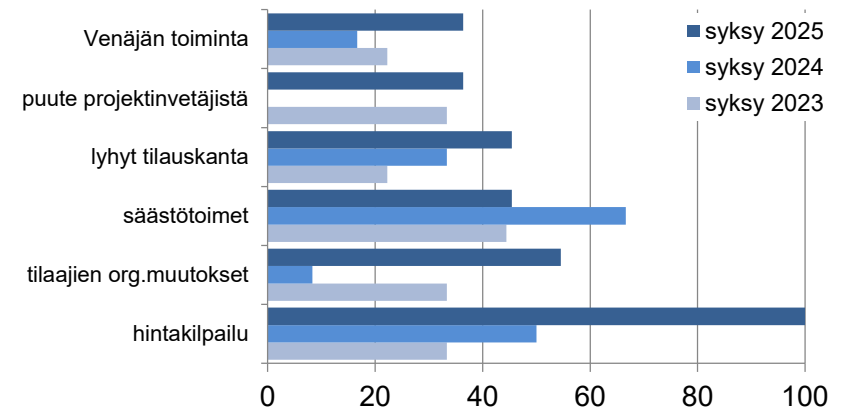
Syksyn 2025 suhdannetilanne on ollut odotettua heikompi. Vaikka kokonaistasolla tilauskanta ja uusien tilausten määrä on ollut jo toista vuotta laskussa, odotetaan vuodesta 2026 vähintään tyydyttävää.

Kysynnän kehittymisen epävarmuus heijastuu suunnittelijoiden kokemissa ongelmissa: hintakilpailu ja säästötoimet. Toisenlaisesta epävarmuudesta kertoo Venäjän aggressiivisuuden tuottama lieveilmiöiden nouseminen ongelmien kärkijoukkoon.

Infrasuunnittelun ja -konsultoinnin suhdannetilanne



Infrasuunnittelun ja -konsultoinnin ongelmat



Infrasuhdanteet 2025-2026

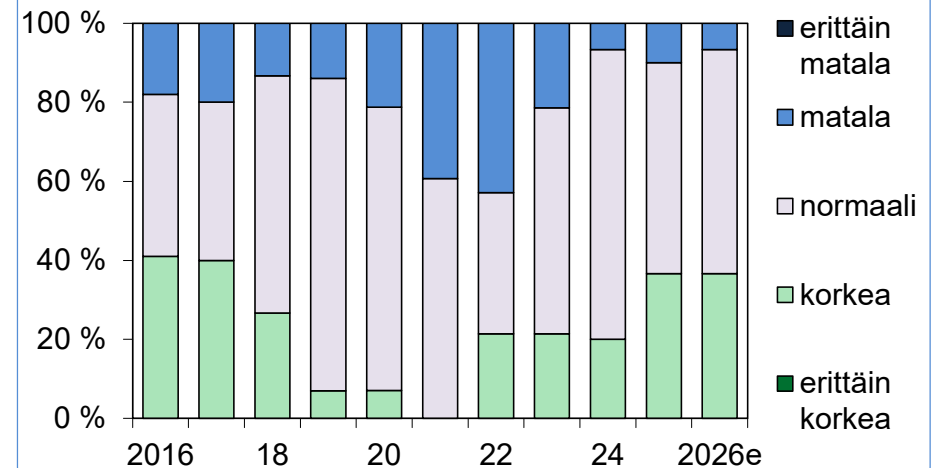
Suunnittelun tarjoushalukkuus kasvussa

Rakennuttajista suurempi osa kokee suunnittelijoiden tarjoushalukkuuden kasvaneen kuin vähentyneen vuodesta 2024. Lopputulemana tarjoushalukkuuden arvioidaan olevan normaali tai jopa korkea vuosina 2025-2026. Korkeasta tarjoushalukkuudesta kertoo myös suunnittelun hintakilpailu.

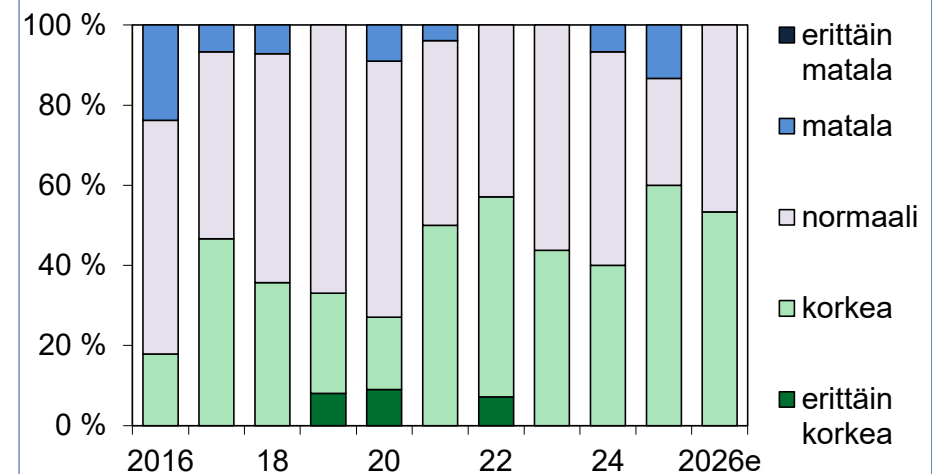
Rakennuttajilla on kahdenlaista kantaa suunnittelutarjousten hintatasoon. Osa rakennuttajista tunnistaa suunnittelijoiden korostaman hintakilpailun, koska pitää suunnittelun hintatasoa jopa matalana.

Osa rakennuttajista kokee jopa hintatason nousseen vuoden takaisesta. Vuonna 2026 hintatason arvioidaan olevan joko normaali tai korkea, yksikään vastaaja ei enää odota matalaa hintatasoa.

Tarjoushalukkuus - suunnittelijat



Tarjousten hintataso - suunnittelijat



Hyvä aika tilata infraurakoita

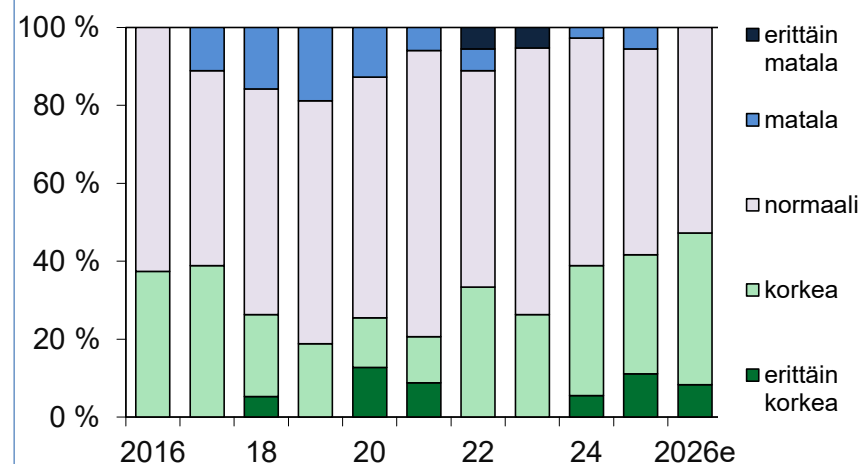
Syksyllä 2024 urakoitsijoiden tarjoushalukkuutta pidettiin jonkin verran korkeampana kuin toteuma vuonna 2025 on ollut. Suunta on kuitenkin edelleen sama: tarjoushalukkuus on kasvanut ja kasvamassa tasaisesti vuodesta 2023 lähtien.

Tämä vastaa EK:n urakoitsijakyselyn tuloksia, jonka mukaan urakoiden määrä on vähentynyt ja kapasiteettia on vapaana.

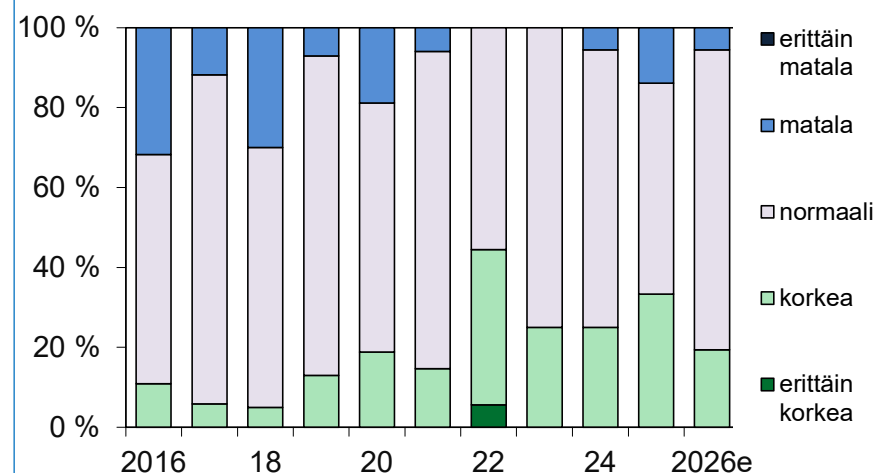
Suurempi osa rakennuttajista kokee urakoinnin hintatason madaltuneen kuin nousseen verrattuna vuoteen 2024. Suurin osa rakennuttajista arvelee hintatason olevan vuonna 2026 normaali.

Rakennuttajien kokemukset hintatason kehityksestä ovat linjassa MAKU -indeksin osoittaman kustannuskehityksen kanssa.

Tarjoushalukkuus - urakoitsijat



Tarjousten hintataso - urakoitsijat



Infrasuhdanteet 2025-2026

Lisätietoja: ICIC Oy / Eero Nippala, puh 040 5486 174 ja Terttu Vainio.

Lähteet

Infra-alan rakennuttajien ja suunnittelijoiden henkilökohtaiset haastattelut elo-syyskuussa 2025;
VM - Rakentaminen 2025-2026 - syksy 2025 (RAKSU);
Valtion tulo- ja menoarvioesitys 2026; Kuntien investointisuunnitelmat;
EK:n suhdannebarometri 2/2025 (infrarakentaminen); SKOL suhdannekatsaus 3/2025;
Suomen Pankki BOFIT; IMF; IFO Institut; S&P Global Ratings; Konjunktur Institut; JP Morgan;
Tilastokeskuksen Maa- ja vesirakentamisen suhdannetilastot sekä julkisen talouden tilastot;
Tukes kaivostoiminta; Neste; Euroopan komissio; Valtion taloudellinen katsaus 23.9.2025.

