



# Metsäsektorin suhdannetiedote 2025

Jari Viitanen, Antti Mutanen ja  
Sari Karvinen (toim.)

Luonnonvara- ja  
biotalouden tutkimus  
42/2025



# Sisältö

**Yhteenveto** ..... 3

**Talouskehitys** ..... 5

Jari Viitanen

**Puutuoteteollisuus** ..... 9

Antti Mutanen

**Massa- ja paperiteollisuus** ..... 14

Matleena Kniivilä ja Emmi Haltia

**Raakapuumarkkinat** ..... 19

Jussi Leppänen

**Bioenergiamarkkinat**..... 24

Johanna Routa ja Tuomas Niinistö

## Yhteenveto

### Metsäteollisuuden markkinat odottavissa tunnelmissa

Metsäteollisuustuotteiden markkinanäkymät ovat kaksijakoiset loppuvuoden osalta. Kysynnän kasvua tukevat kuluttajien reaaliensiotason nousu, inflaation hidastuminen, työllisyyden paraneminen sekä koronlaskujen jatkuminen. Toisaalta maailmantalouden loppuvuoden kehitykseen vaikuttavat merkittävästi Yhdysvaltojen tullipolitiikka, sen mahdollisesti käynnistämät kauppasodat sekä muut geopoliittiset uhkakuvat, jotka toteutuessaan voivat johtaa epävarmuuden kasvuun ja metsäteollisuustuotteiden kysynnän heikkenemiseen. Euroalueella ja Suomessa taloudet kasvavat tänä vuonna noin prosenttia. Yhdysvalloissa kasvu hidastuu alle kahteen prosenttiin ja Kiinassa noin neljään prosenttiin.

### Sahatavaran tuotanto ja vienti varovaisessa kasvussa

Vaikka Euroopassa korot ovat laskeneet, rakentamiseen se vaikuttaa viiveellä. Talouden lisääntynyt epävarmuus heijastuu puolestaan kuluttajien asunnonostopäätöksiin. Euroopassa sahatavaran hintatasoa pitävät yllä korkeat tukkipuiden hinnat ja pula tukeista, mikä on saanut sahat rajoittamaan tuotantoaan useissa maissa. Kilpailu Aasiassa on kiristymässä venäläisen ja myös kanadalaisen sahatavaran tarjontamäärien kasvun myötä. Vuonna 2025 Suomen sahatavaran tuotannon ennustetaan kasvavan maltillisesti pari prosenttia 11,2 miljoonaan kuutiometriin. Sahatavaran vientimäärien puolestaan ennakoidaan kasvavan tänä vuonna kolme prosenttia ja vientihinnan vahvistuvan seitsemän prosenttia viime vuodesta.

Rakentamisen vaisuus Euroopassa heijastuu myös havuvanerin kysyntään. Sen sijaan koivuvanerin kysyntä on pysynyt vakaana ja osaksi myös vahvistunut. Etenkin nesteytetyn maakaasun kuljetuksiin ja varastointiin tarvittavan koivuvanerin kysyntä on vahvaa. Alkuvuoden vaneritehtaiden työtaistelut heijastuvat tuotantomääriin, ja vanerin tuotannon ennustetaan supistuvan tänä vuonna kaksi prosenttia ja viennin prosenttia viime vuodesta. Vanerin keskimääräisen vientihinnan odotetaan nousevan kaksi prosenttia.

### Kartongin ja sellun tuotanto- ja vientimäärät kasvavat hieman tänä vuonna

Massa- ja paperiteollisuustuotteiden tuotanto- ja vientimääriin vaikuttavat tänä vuonna markkinoiden heikko kysyntätilanne, tullit, muutokset tuotantokapasiteetin määrässä sekä ostajien varastotasot. Kartonkien kysyntä on päämarkkina-alueilla vaihtelevaa ja epävarmuustekijöitä on paljon, joten kartongin tuotannon ja viennin kasvun ennakoidaan jäävän merkittävästä kapasiteetin lisäyksestä huolimatta tänä vuonna kolmeen prosenttiin. Kartonkien keskimääräiset vientihinnat nousevat neljä prosenttia.

Paperin kysyntä keskeisillä markkina-alueilla on ollut vaisua ja kotimaisten paperikoneiden käyntiasteet ovat olleet alhaiset. Pitkällä aikavälillä paperin kysyntätrendi jatkuu alenevana. Markkinoiden vaisu tunnelma näkyy paperin tuotanto- ja vientimäärissä, jotka alenevat kolmisen prosenttia viime vuodesta. Myös keskimääräinen vientihinta jää viime vuotta heikommaksi.

Suomen selluvienti ja tuotantomäärät kasvavat poikkeuksellisten tapahtumien sävyttämästä viime vuodesta 2–3 prosenttia, mutta kapasiteetin käyntiaste jää markkinatilanteen seurauksena edelleen alhaiseksi. Vaikka sellun keskimääräinen vientihinta alenee viime vuodesta, korkeat kuitukustannukset tukevat vientihinnan tason säilymistä loppuvuoden aikana. Kokonaisuudessaan massojen tuotanto kasvaa hieman tuotantokapasiteetin ollessa aiempia vuosia korkeampi. Tuotantoseisokit ja lomautukset ovat mahdollisia kaikilla kemiallisen metsäteollisuuden sektoreilla loppuvuoden aikana.

### Kantohintojen nousu hidastumassa

Vuonna 2025 teollisuuspuun hakkuiden ennustetaan kasvavan prosentoin viime vuodesta 62,8 miljoonaan kuutiometriin. Sekä kuitu- että tukkipuiden hakkuumäärät kasvavat prosentoin. Raakapuun tuonnin Suomeen ennakoidaan vakiintuvan noin viiden miljoonan kuutiometrin tasolle.

Venäläisen tuontipuun poistuttua markkinoilta metsäteollisuuden puunhankinta on keskittynyt kotimaahan. Yhdessä energiapuun kasvaneen kysynnän myötä vaikutus on näkynyt kotimaan kantohintojen nousuna. Kuitupuiden kantohintojen ennustetaan kuluvana vuonna nousevan vielä 7–8 prosenttia. Havutukkien keskimääräisten kantohintojen arvioidaan nousevan 5–6 prosenttia ja koivutukin neljä prosenttia. Kantohintojen nousun odotetaan hidastuvan kuluvana vuonna.

Vuonna 2025 metsähakkeen käytön odotetaan laskevan muutaman prosentoin edellisvuodesta 10 miljoonaan kuutiometriin lauhan alkuvuoden ja maltillisen sähkön hinnan seurauksina. Metsähakkeen laitoshinnan odotetaan kuluvana vuoden aikana pysyvän viime vuoden tasolla energiapuun korkeiden varastotasojen sekä laskevien käyttömäärien vuoksi. Pellettituotannon ei tänä vuonna odoteta kasvavan sivutuotepuun tarjonnan jatkuessa niukkana.

Asiasanat: Sahatavara, vaneri, paperi, sellu, kartonki, kantohinnat, hakkuut, puun tuonti, metsäenergia.



## Metsäsektorin keskeiset ennustemuuttujat

Tuote		% -muutos edellisvuodesta		
		2023	2024	2025e
Havusahatavara	tuotanto	-7	5	2
	vienti	-3	-2	3
	vientihinta	-27	8	7
Vaneri	tuotanto	-21	5	-2
	vienti	-24	5	-1
	vientihinta	9	-7	2
Sellu	tuotanto	-1	0	2
	vienti	16	-10	3
	vientihinta	-17	5	-4
Paperi	tuotanto	-5	4	-3
	vienti	-10	4	-3
	vientihinta	-5	-6	-2
Kartonki	tuotanto	-19	10	3
	vienti	-19	9	3
	vientihinta	-2	-5	4
Teollisuuspuun hakkuut		-5	2	1
Raakapuun tuonti (sis. hake)		-14	16	0

Lähteet: Metsäteollisuus ry ja Tulli, ennusteet Luke.

## Yksityismetsien keskimääräiset nimelliset kantohinnat

Puutavara- laji	2023	2024	Muutos	2025e	Muutos
	€/m <sup>3</sup>	€/m <sup>3</sup>	%	€/m <sup>3</sup>	%
Mäntytukki	70,7	77,2	9	82,0	6
Kuusitukki	74,8	80,5	8	84,2	5
Koivutukki	57,6	65,1	13	67,4	4
Mäntykuitu	25,1	30,6	22	32,9	8
Kuusikuitu	27,5	32,7	19	34,9	7
Koivukuitu	25,9	31,2	20	33,5	7

Lähde: Luke.

 Luke metsätalot

# Talouskehitys

Jari Viitanen

Vuonna 2024 maailmantalouden kasvu pysyi ennakkotietojen mukaan edellisvuoden 3,2 prosentin tasolla. Keskeisten talousalueiden ja yksittäisten talouksien kehitykset kuitenkin vaihtelivat suuresti. Keväällä orastaneet odotukset talouksien ja kysynnän elpymisestä loppuvuoden 2024 aikana eivät lopulta toteutuneet inflaation hidastumisesta ja keskuspankkien korkojen alentamisista huolimatta. Talouskasvua ja kysynnän kasvua rajoittivat epävarmuus, geopoliittiset konfliktit ja jännitteet ympäri maailmaa, mitkä saivat kotitaloudet painottamaan säästämistä kuluttamisen sijasta. Rakentaminen ei myöskään alkanut syksyllä 2024 elpymään odotetulla tavalla. Yhdysvaltain presidentinvaalien jälkeiseen talouspolitiikkaan kohdistuneet odotukset lisäsivät loppuvuodesta epävarmuutta. Euroalueen vajaan prosentin kokonaiskasvusta huolimatta alueen sisäinen kehitys vaihteli merkittävästi. Saksassa talous supistui rakennus- ja autoteollisuuden heikon vedon vuoksi. Espanjassa kasvu puolestaan kiihtyi yli kolmeen prosenttiin palvelusektorin vahvan kasvun tukemana. Yhdysvalloissa kasvu jatkui poikkeuksellisen hyvänä perustuen eri-

**Maailmantalouden kasvu hidastumassa hieman viime vuodesta**

tyisesti yksityiseen kulutukseen ja investointeihin. Talouden kasvua Yhdysvalloissa tuki myös korkealla pysynyt työllisyys. Britanniassa ja Intiassa taloudet myös kasvoivat. Kiinassa kasvu puolestaan hieman hiipui kuluttajien varovaisuuden vuoksi ja kiinteistösektorin ongelmien jatkuessa. Japanissa talouskasvu heikkeni edellisvuoden lähes kahdesta prosentista lähelle nollaa.

Euroalueella yksityisen kulutuksen kasvua tukevat tänä vuonna korkojen alentuminen ja kotitalouksien reaaliensiotason nousu, vaikka inflaation ennakoituun hidastumiseen liittyy suurta epävarmuutta. Myös työllisyyden kohentamisen ennustetaan hitaasti jatkuvan. Rakennustoiminnan odotetaan elpävän loppuvuotta kohden, vaikka ennusteita ja kasvuprosentteja on viime viikkoina tarkennettu alaspäin. Yhdysvaltain arvaamaton tulli- ja muu politiikka vaikuttavat kuitenkin euroalueella erityisesti Saksaan, jonka talouden ennakoidaan tänä vuonna jatkavan nollakasvun linjaa. Koko euroalueen talouden odotetaan kasvavan vajaan prosentin. Vaikka Yhdysvalloissa talouskasvun ennakoidaan jatkuvan alle parin prosentin vuosivauhtia, riski kasvun äkillisestä hiipumisesta on kevään 2025 aikana nopeasti kasvanut presidentti Trumpin hallinnon asetettua mittavia tuontitulleja ja kauppakumppanien vastatessa niihin vastatulleilla. Tullien lopulliset suuruudet ovat edelleen epäselvät. Kii-

nassa kasvu hidastuu tänä vuonna reiluun neljään prosenttiin. Vaikka vielä alkuvuonna maailmantalouden kokonaiskasvun ennakoitiin jatkuvan reilun kolmen prosentin vauhtia vuonna 2025, tuoreimmissa talousennusteissa kasvuprosenttia on tarkennettu alaspäin alle kolmeen prosenttiin. Globaalisti kasvun riskit liittyvät erityisesti kauppapoliittisiin jännitteisiin, ja pahimmissa skenaarioissa tullit ja kauppasotien puhkeamiset tukahduttavat maailmantalouden kasvusta merkittävän osan tai johtavat jopa taantumaa. Metsäteollisuuden tullit vaikuttavat sekä suoraan Yhdysvaltoihin vietävien tuotteiden, kuten paperin ja kartongin, viennin määrän muutosten kautta että epäsuorasti esimerkiksi sahatavaran muuttuvien globaalien kauppavirtojen, markkinaosuuksien ja valuutaturssien muutosten kautta.

## Keskuspankit seuraavat inflaation kehitystä

Euroopan keskuspankki (EKP) on alkuvuoden aikana jatkanut vuoden 2024 kesäkuussa aloittamiaan koronlaskujaan. Koronlaskukertoja on ollut kesän jälkeen kahdeksan ja ohjauskorkoa on laskettu yhteensä 2 prosenttiyksikköä. Viimeisimmän koronlaskun jälkeen kesäkuussa 2025 keskuspankin ohjauskorko on 2 prosenttia. Koronlaskujen jatkuminen lähikuukausina on kuitenkin epävarmaa. Syksyn 2024 jälkeen inflaatio kiihtyi euroalueella yli keskuspankin tavoitteleman kahden prosentin tavoitetason.

Pohjainflaatio, jossa energian ja ruoan hinta-vaikutukset on poistettu, on myös sitkeästi pysytellyt yli kahden prosentin. Vaikka alkuvuoden 2025 aikana sekä perus- että pohjainflaatio ovat alentuneet parin prosentin tuntumaan, molemmat voivat nopeasti kääntyä jälleen nousuun. Tullien lisäksi Euroopan unionin (EU) suunnitelmat mittavista puolustusbudjettien kasvuista voivat loppuvuoden aikana pitää hintoja korkealla ja rajoittaa rahapoliittista elvytysvaraa. EKP on ilmoittanut seuraavansa tarkasti näiden toimien inflatorisia vaikutuksia ennen seuraavia koronlaskupäätöksiä. Markkinoilla kuitenkin arvioidaan koronlaskujen jatkuvan vielä kuluvan vuoden aikana.

Myös Yhdysvalloissa inflaatio lähti syksyllä 2024 uudestaan nousuun ja se – samoin kuin pohjainflaatio – on kuluvan alkuvuoden aikana pysytellyt kolmen prosentin tuntumassa. Yhdysvalloissa työmarkkinat ovat pysyneet vahvoina luoden palkoille edelleen nousupainetta. Asetetut tuontitullit todennäköisesti tulevat kuitenkin nostamaan kuluttaja- ja tuottajahintoja loppuvuoden aikana. Yhdysvaltojen keskuspankki (FED) aloitti koronlaskut vasta syyskuussa 2024 ja kolmen koronlaskun jälkeen ohjauksorkojen laskut pysäytettiin joulukuussa 4,25–4,50 prosentin välille. Seuraavan koronlaskun ajankohta riippuu inflaation kehitysuunnasta, vaikka muun muassa poliittinen paine koron laskuille on kevään aikana voimistunut.



Kuva: Mika Baumeister/Unsplash.

Talousalueiden väliset suhteelliset korkotasot ja niiden odotetut muutokset vaikuttavat talouskasvun ohessa valuuttakursseihin. Myös mahdolliset tullit ja niiden suuruusluokka vaikuttavat valuuttoihin. Yhdysvaltojen dollari vahvistui viime vuoden syksyllä euroon nähden ja valuutat kävivät vuodenvaihteessa jo lähes pariteetissa, mutta euro on maaliskuun 2025 alun jälkeen taas vahvistunut dollariin nähden. Vaikka Yhdysvaltojen nopeampi talouskasvu ja korkeammat korot suhteessa euroalueeseen luovat painetta dollarin edelleen vahvistumiselle loppuvuoden aikana, maailmalaajuisen kauppasodan puhkeaminen ja poliittinen epävarmuus voi kääntää kurssikehityksen myös päinvastaiseksi. Yhdysvalloilla on intressinä myös pyrkiä heikentämään dollaria viedin edistämiseksi ja kauppataseen tasapainottamiseksi. Markkinoilla odotetaan dollarin ja

euron välisen vaihtosuhteen olevan vuoden lopussa välillä 1,05–1,15 EUR/USD.

### Maailmanpolitiikkaa ja raaka-aineiden hintoja vaikea ennustaa

Vaikka maailmantalouden lähitulevaisuuden kokonaiskuva ja kasvuennusteet olivat vielä alkuvuodesta varovaisen optimistisia, niihin sisältyy aiempaa enemmän epävarmuustekijöitä, jotka yhdessä tai yksinään voivat vaikuttaa yleiseen talouskehitykseen. Presidentti Trumpin hallinnon odottamattomat tullipoliittiset päätökset ovat alkuvuoden 2025 aikana vaikuttaneet jo pörssi- ja valuuttakursseihin sekä yleiseen globaaliin luottamukseen. Vaikka tullinokittelut Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä näyttävät toistaiseksi laantuneen ja Yhdysvaltojen ja Britannian välillä on saatu kahdenvälinen sopimus aikaiseksi, tullien eskaloituminen laajoiksi kauppasodiksi on edelleen täysin mahdollista. Tällöin negatiiviset vaikutukset esimerkiksi euroalueelle olisivat merkittäviä. Yhdysvaltojen rooli Natossa ja Euroopan unionin turvallisuuden takaajana on myös tulevaisuudessa epäselvää, samoin kuin Ukrainaan liittyvien rauhanneuvottelujen aikataulut ja lopputulokset. Neuvotteluita ei varsinaisesti ole vielä päästy edes aloittamaan Venäjän jarrutteluiden vuoksi. Sodan todellinen loppuminen tänä vuonna mahdollisista väliaikaisista tulitauoista ja muista sopimuksista huolimatta on epävarmaa. Kaikki nämä luovat epävarmuutta, joka vaikuttaa myös raaka-aineiden maailmanmarkkinahintoihin.

Alkuvuoden 2025 aikana öljyn maailmanmarkkinahinnat nousivat, kun Venäjälle ja Iranille asetettiin kovempia pakotteita ja niiden öljyn toimituskyky markkinoille vaikeutui. Kevään aikana barrelihinat jälleen laskivat, kun öljyn varastotasot olivat ennakoitua korkeammat ja kysyntä pienempää. Huhtikuun 2025 alussa barrelihintaa tippui jo alle 60 dollarin, kun Saudi-Arabia lisäsi öljyn tuotantoa ja Yhdysvaltain tullipäätökset sekoittivat markkinoita. OPEC-maat ovat ilmoittaneet lisäävänsä edelleen tuotantoaan kesä- ja heinäkuun aikana. Vaikka öljyn maailmanmarkkinahintojen odotetaan kesän aikana pysyvän alhaalla, loppuvuoden hintakehitystä on vaikea arvioida. Siihen vaikuttavat muiden muassa pakotepolitiikan kiristäminen tai höllentäminen, Ukrainan ja Lähi-idän tilanteiden kehittyminen, Kiinan talouskasvun elpyminen ja energian kysyntä sekä tullien vaikutus globaaliin talouteen.

### **Suomen talouskasvu alttiina maailmanpolitiikan myllerryksille**

Ennakkotietojen perusteella Suomen talous supistui 0,1 prosenttia vuonna 2024. Kahdella viimeisellä vuosineljänneksellä talous kuitenkin jo kasvoi vuositasolla mitattuna. Vuoden 2025 ensimmäisellä neljänneksellä kasvu jatkui 1,2

prosentin vuosivauhdilla. Kasvun alkamisen syyt ovat pitkälti samat kuin muuallakin. Kotitalouksien ostovoimaa ovat parantaneet inflaation heikkeneminen, korkojen aleneminen sekä palkankorotukset. Vaikka loppuvuoden talousnäkyymiä varjostaa edelleen epävarmuus, maailmantalouden ja erityisesti euroalueen elpyminen tukee myös Suomen vientimahdollisuuksia, jota tosin varjostaa Yhdysvaltoihin viennin mahdollinen supistuminen tullien vuoksi. Rakennusteollisuudessa aallonpohja on ohitettu, mutta suhdannenäkymien paranemisesta huolimatta mitään jyrkkää nousua ei ole luvassa vielä tänä vuonna. Työttömyys säilyy vielä suhdannekäänteen jälkimainingeissa korkealla.

Vaikka suhdannekuva on ristiriitainen ja epävarma, alkuvuoden aikana julkaistut teollisuuden suhdannebarometrit tukevat kasvun alkamista. Elinkeinoelämän keskusliiton toukokuun 2025 suhdannetiedustelun perusteella yritysten tilanne on hiljalleen kohentunut alkuvuoden aikana, vaikka elpyminen on kokonaisuutena ollut vielä varovaista. Teollisuudessa suhdannekuva on vahvistunut eniten ja teollisuuden uudet tilaukset ovatkin kasvaneet kevään aikana. Tilastokeskuksen samaan aikaan jul-

kaistuissa kuluttajien luottamusindikaattoreissa ei sen sijaan ole toistaiseksi merkkejä luottamuksen merkittävästä palautumisesta talouteen. Vaikka kuluttajien arviot oman talouden nykytilasta ovat alkuvuoden aikana hieman kohentuneet, odotukset Suomen taloudesta vuoden kuluttua ovat vaisuja. Vaikka Suomen talouden odotetaan kuluvana vuonna kasvavan, mitään suurta kasvuloikkaa ei ole odotettavissa. Alkuvuoden aikana julkaistujen talousennusteiden perusteella Suomen talouden ennakoidaan kasvavan korkeintaan prosentin vuonna 2025. Tullit voivat toteutuessaan kuitenkin syödä kasvusta merkittävän osan, mikäli ne rajoittavat Suomen viennin elpymistä.

# Puutuoteteollisuus

Antti Mutanen

Sahatavaran tuotanto kasvoi vuoden 2024 loppupuoliskolla ennako-odotuksia nopeammin. Sahatavaraa tuotettiin heinä-joulukuussa 2024 lähes 5,5 miljoonaa kuutiometriä, mikä oli 20 prosenttia enemmän kuin vuoden 2023 vastaavana aikana. Koko vuoden 2024 osalta sahatavaran tuotanto kasvoi viisi prosenttia 10,9 miljoonaan kuutiometriin. Sahatavaran vientimäärä kuitenkin pieneni kaksi prosenttia. Sahatavaran kysyntä erityisesti Euroopassa oli vaisua rakentamisen supistuessa edelleen. Tärkeistä sahatavaran viennin eurooppalaisista kohdemaista vienti supistui vuonna 2024 Britanniaan (-8 %) ja Ranskaan (-10 %), säilyi edellisvuoden tasolla Saksaan sekä kasvoi Viroon (+4 %). Markkinat Pohjois-Afrikassa ja Lähi-idässä sekä erityisesti Japanissa vetivät Eurooppaa paremmin. Sahatavaran vienti Japaniin kasvoi vuonna 2024 runsaat 20 prosenttia, Egyptiin 15 prosenttia ja Saudi-Arabiaan viisi prosenttia vuoteen 2023 verrattuna. Sen sijaan sahatavaran vienti sekä Kiinaan että Algeriaan supistui yli 30 prosenttia. Sahatavaran hinta kohosi kaikissa tärkeimmissä viennin kohdemaissa. Suhteellisesti suurinta hinnannousu oli Egyptin viennissä, jossa keskimääräinen vientihinta nousi vuonna 2024 lähes neljänneksen vuoteen 2023 verrattuna. Vuonna 2024 Egypti nousi sekä viennin määrässä että arvossa mitattuna suomalaisen sahatavaran viennin tärkeimmäksi kohdemaaksi. Koko sahatavaraviennin keskimääräinen vientihinta kohosi vuonna 2024 kahdeksan prosenttia

edellisvuodesta. Hintatason ylläpitämiseksi sahat Euroopassa sopeuttivat tuotantoaan vai suun kysyntään, ja tukkipuun korkea hintataso niin Suomessa, Ruotsissa kuin Keski-Euroopassa nosti tuotantokustannuksia.

## Sahatavaran vientihinta nousut alkuvuonna 2025

Vuoden 2025 ensimmäisten kuukausien aikana sahatavaran vientihinnat ovat kohonneet. Tulilin ennakkotietojen mukaan maaliskuussa 2025 havusahatavaran keskimääräinen vientihinta nousi runsaaseen 260 euroon kuutiometriltä, ja vuoden 2024 lopun tasoon verrattuna nousua oli tapahtunut 25 euroa kuutiometriltä. Vuoden 2025 ensimmäisellä neljänneksellä havusahatavaran keskimääräinen vientihinta oli 13 prosenttia korkeampi ja vientimäärä yli neljänneksen suurempi kuin vuotta aiemmin. Sahatavaran tuotanto puolestaan kasvoi Metsäteollisuus ry:n tilastojen mukaan vuoden 2025 ensimmäisellä neljänneksellä 21 prosenttia. Sekä vienti- että tuotantomäärien suurta suhteellista kasvua selittää sahatavaran kysynnän kausiluonteinen kasvu sekä vuoden 2024 alhainen vertailutaso. Maalis-huhtikuussa 2024 Suomessa oli poliittisia lakkoja, jotka vaikuttivat etenkin satamien toimintaan. Euroopassa sahatavaran tuottajat ovat onnistuneet saamaan läpi hinnan korotuksia myös vuoden 2025 toisella neljänneksellä, mutta korotukset ovat jääneet tavoiteltua pienemmiksi sekä niitä

pidetään riittämättöminä verrattuna kohonneisiin raaka-ainekustannuksiin.

## Sahatavaran kysynnän elpyminen Euroopassa hidasta

Euroopassa rakentaminen supistui vuosina 2023 ja 2024. Erityisen paljon supistui asuntojen uudisrakentaminen. Tavallisesti tasaisesti kehittyneen korjausrakentamisen määrä on myös laskenut. Kehityksen taustalla ovat olleet korkeat korot, kohonneet rakentamiskustannukset sekä talouden yleinen epävarmuus. Euroopan keskuspankki aloitti koronlaskut kesälä 2024, mutta ne heijastuvat rakentamismääriin viiveellä.

Euroconstructin joulukuun 2024 ennusteen mukaan rakentamisen supistuminen Euroopassa olisi vihdoinkin päättynyt. Vuonna 2025 nähtäisiin hidasta elpymistä rakentamisen kasvaessa Euroconstructin ennusteen kattamalla 19 eurooppalaisen valtion alueella 0,6 prosenttia. Nopeampaa 1,8 prosentin kasvua odotetaan vuonna 2026. Maakohtaisissa rakentamisen kehityssennusteissa on kuitenkin eroja. Suurista suomalaisen sahatavaran eurooppalaisista vientimaista rakentaminen supistuisi edelleen vuonna 2025 Saksassa ja Ranskassa. Sen sijaan Britanniassa rakentamisen ennustetaan kasvavan kuluvana vuonna jo noin kolme prosenttia.

Saksassa asuinrakennusten rakennuslupamäärien vähentyminen näyttää päättyneen vuoden

2024 lopussa, ja kasvua on tapahtunut kuluvaan vuoden alun aikana. Kasvusta huolimatta rakennuslupamäärät ovat liki kolmanneksen vuosien 2020–2023 keskimääräistä tasoa alhaisempia. Saksassa päätettiin maaliskuussa 2025 suuresta elvytyspaketista, joka sisältää 500 miljardin euron erityisrahaston muun muassa infrastruktuurin kehittämiseksi. Paketti voi toimia kaivattuna piristysruiskeena Saksan taloudelle. Britanniassa uusi työväenpuolueen johtama hallitus julkaisi loppuvuodesta 2024 ohjelman, jonka eräänä keskeisenä tavoitteena on rakentaa Britanniaan seuraavan viiden vuoden aikana 1,5 miljoonaa asuntoa. Tavoite on kunnianhimoinen, sillä toteutuessaan se merkitsi asuntorakentamisen kasvua vuositasolla yli 50 prosentilla viime vuosien keskimääräisestä tasosta. Elvytyspakettien ja -ohjelmien vaikutukset rakentamiseen ja sahatavaran kysyntään tapahtuvat kuitenkin viiveellä.

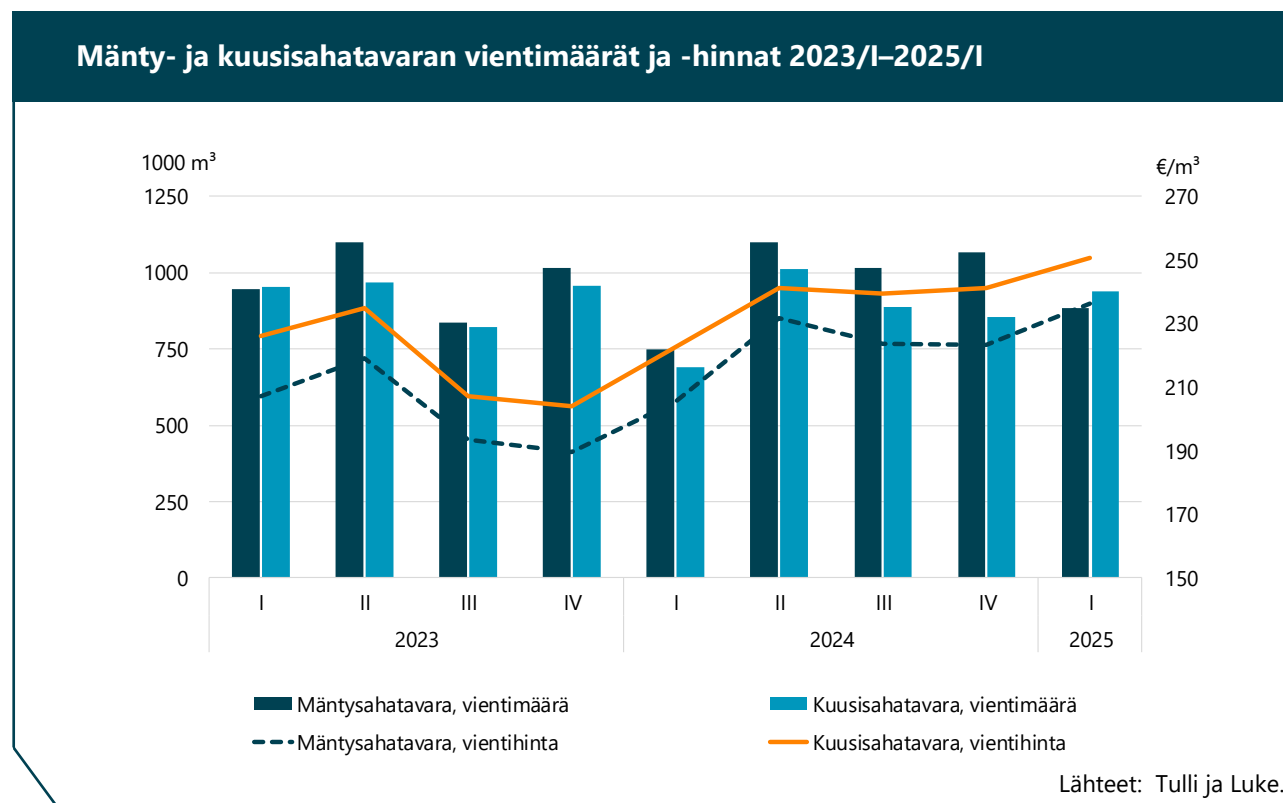
Alkuvuonna 2025 sahatavaran kysyntä Keski-Euroopassa on ollut vaisua rakentamisen lisäksi kuormalavateollisuudessa. Sahatavaran hintataso on kuitenkin noussut. Sahatavaran tuottajat niin Keski-Euroopassa kuin Ruotsissa ja Suomessa ovat sopeuttaneet tuotantoaan. Saksassa tuhoppuuta arvioidaan syntyvän kuluvaan vuonna viime vuotta vähemmän ja aiempien kaarnakuoriaistuhojen vuoksi kuusivarat ovat pienentyneet. Kuusitukista on alueellisesti pulaa, ja jotkut sahat ovat siirtyneet sahaamaan mäntyä. Myös Ruotsissa tukista on ollut pulaa ja hintataso on edelleen kohonnut. Tukin saatavuuteen ja hintatasoon liittyen Holmen

on ilmoittanut supistavansa pysyvästi Bravikenin sahan tuotantoa. Myös Suomessa yritykset ovat käyneet muutosneuvotteluja varautuen mahdollisiin tuotannonrajoituksiin ja niihin liittyviin lomautuksiin sahoilla. Esimerkiksi Metsä Fibre aloitti toukokuussa muutosneuvottelut, jotka koskevat Joutsenon ja Rauman sellutehtaiden lisäksi myös Rauman sahaa. Neuvotteluja perustellaan epävarmalla markkinatilanteella, ja mahdollisella tarpeella tuotannon vä-

liaikaiseen rajoittamiseen. Enintään 90 päivän lomautukset toteutettaisiin vuoden 2025 loppuun mennessä.

### Yhdysvaltojen tullitempoilu heijastuu sahatavaramarkkinoihin välillisesti

Vuoden 2025 alun aikana Yhdysvaltojen kauppapolitiikkaa ovat leimanneet presidentti Trumpin hallinnon tempoilevat tullipäätökset. Maaliskuun alussa Trump määräsi 25 prosentin



tullit kaikille Meksikosta ja Kanadasta tuotaville tuotteille. Kanadalaiseen havusahatavaraan on Yhdysvalloissa kohdistuneet jo vuosia polkumyyni- ja tasoitustullit, joiden yhteenlaskettu keskimääräinen taso on ollut elokuusta 2024 alkaen 14,4 prosenttia. Lisäksi Yhdysvallat on ilmoittanut nostavansa kanadalaiseen sahatavaraan kohdistuvia polkumyynitulleja, ja väliaikaisen tullitason perusteella yhteenlaskettu tullitaso nousee 34,5 prosenttiin. Lopullinen päätös tullitasosta tehdään elokuussa 2025. Kanadalaiseen havusahatavaraan kohdistuva 25 prosentin lisätulli olisi nostanut tullitason yli 50 prosenttiin. Meksikolaisia ja kanadalaisia tuotteita koskevia tuontitulleja päätettiin kuitenkin lykätä pian niistä ilmoittamisen jälkeen. Huhtikuun alussa Trump puolestaan ilmoitti Yhdysvaltojen kaikkia kauppakumppaneita koskevista tuontitulleista. Perustullitasoksi asetettiin 10 prosenttia, ja tämän päälle tulisivat kauppakumppanikohtaiset niin sanotut vastavuoroisuustullit. Pian vastavuoroisuustulleja päätettiin lykätä 90 päivän ajaksi 8.7. saakka, ja lykkäysaikana neuvotellaan kauppakumppanikohtaisista sopimuksista. 10 prosentin perustullit sen sijaan tulivat voimaan 5.4. Sahatavara ja puulevyt jätettiin kuitenkin tullien ulkopuolelle, mutta niiden asemaa on ilmoitettu tarkasteltavan myöhemmin uudelleen.

Tuontitulliuhka nosti Yhdysvalloissa havusahatavaran hintatasoa maaliskuussa. Kun selvisi, että sahatavara ei sisältyneekään vastavuoroisuustulleihin, sahatavarafutuurit putosivat huhtikuun alkupuolella noin viidenneksen. Tul-



*Kuva: Sari Karvinen/Luke.*

leihin liittyvä pörssiromahdus puolestaan söi kuluttajien luottamusta talouteen, mikä hillitsee kulutusta ja heijastuu Yhdysvaltojen kulusvetoiseen talouteen. Epävarmuus tulleista ja niiden tulevista tasoista on Yhdysvalloissa johtanut etenkin suurten rakennushankkeiden lykkäämiseen tai perumiseen. Sahatavaran kysyntä suhteessa tarjontaan on keväällä 2025 heikentynyt sahatavaran ostajien tultua varovaisiksi, ja sahatavaran hintatasoon kohdistuu laskupaineita vuoden loppua kohden.

Kevään 2025 aikana Yhdysvaltain dollari on heikentynyt suhteessa euroon, mikä yhdistettynä laskevaan sahatavaran hintatasoon on vähentänyt Yhdysvaltojen markkinoiden houkuttelevuutta eurooppalaisten sahatavaran tuottajien silmissä. Toisaalta kanadalaiseen havusahatavaraan kohdistuvien tullien todennäköinen nousu syksyllä 2025 on lisännyt Yhdysvaltojen markkinoilla kiinnostusta eurooppalaista sahatavaraa kohtaan. Yllättävät tulli-ilmoitukset, niiden yhtä yllättävä lykkääminen,

epävarmuus siitä minkä tasoisia, mihin maihin ja mihin tuotteisiin tullit lopulta kohdistuvat ja millaisia vastareaktioita ne kauppakumppaneissa aiheuttavat, on lisännyt epävarmuutta maailmantaloudessa, ja heikentänyt yritysten ja kuluttajien luottamusta. Tämä puolestaan heijastuu rakentamismääriin lyhyellä aikavälillä myös Yhdysvaltojen ulkopuolella. Vaikka sahatavara on ainakin tällä hetkellä ilmoitettujen tullipäätösten ulkopuolella, tempoilevan tullipolitiikan luoma epävarmuus heijastuu sahatavaran kysyntään Yhdysvaltoja laajemmin. Dollarin heikentyminen puolestaan heijastuu suomalaistenkin sahatavaran tuottajien vientituloihin dollariperusteisessa kaupassa, jota käydään esimerkiksi Pohjois-Afrikan ja Lähi-idän markkinoilla.

### **Sahatavaran vienti ja tuotanto varovaisessa kasvussa**

Kuluvan vuoden ensimmäisellä neljänneksellä erityisesti sahatavaran tuotanto ja vienti mutta myös vientihinta ovat nousseet viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Tuotanto- ja vientimäärien kasvun taustalla on osaksi viime vuoden alhainen vertailutaso. Sahatavaramarkkinoiden loppuvuoden näkymiin liittyy sen sijaan kasvaneita epävarmuuksia. Yritykset ovat varautuneet markkinatilanteen mahdolliseen heikentymiseen käynnistämällä muutosneuvotteluita.

Euroopassa korot ovat laskeneet, mutta rakentamiseen tämä vaikuttaa viiveellä. Talouden lisääntynyt epävarmuus heijastuu puolestaan

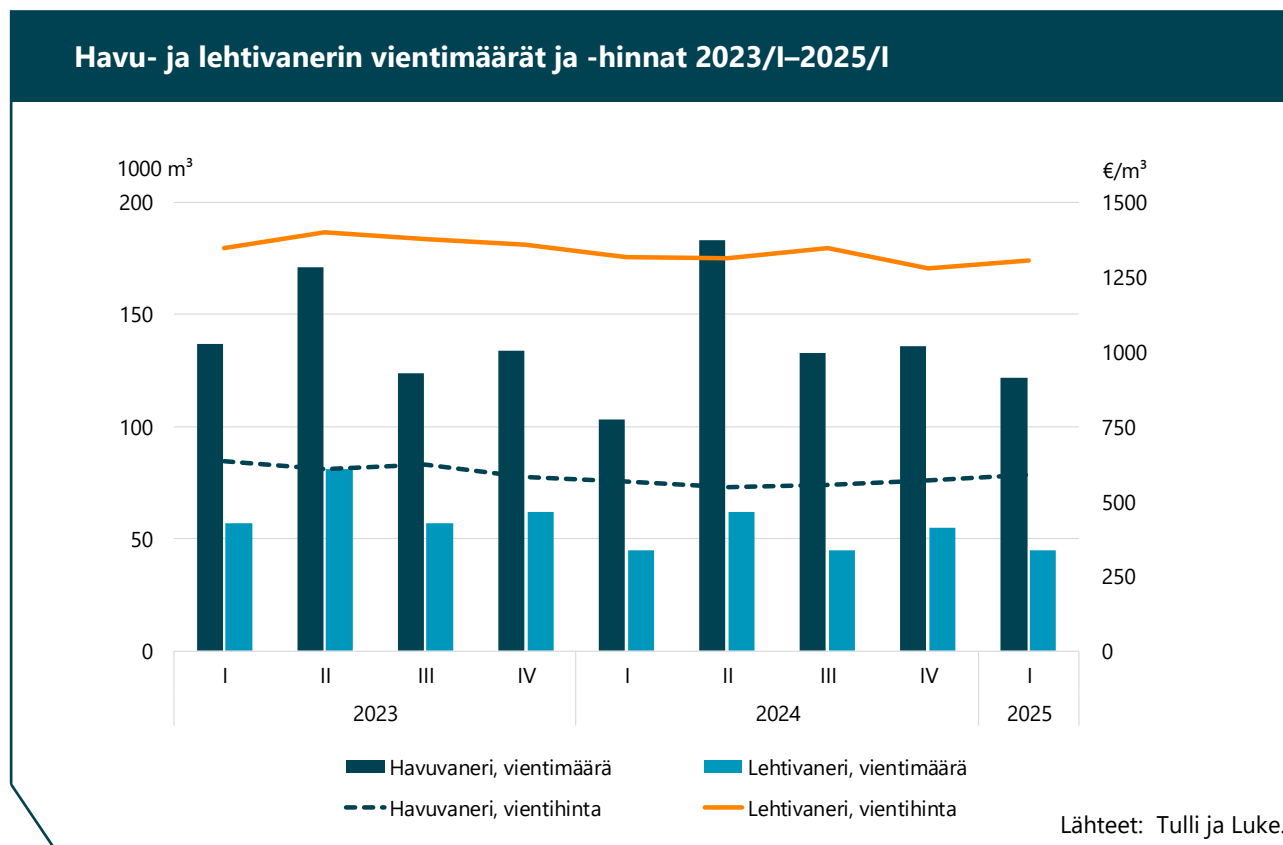
lisääntynyt epävarmuus heijastuu puolestaan kuluttajien asunnonostopäätöksiin. Vaikka rakentamista tukevat infrastruktuurihankkeet, ovat rakentamisen näkymät kokonaisuudessaan Euroopassa tänä vuonna yhä vaisut, ja etenkin asuntorakentamisen alhaisuus heijastuu sahatavaran kysyntään. Sahatavaran hintatasoa toisaalta ylläpitää tarjonnan niukkuus. Keski-Euroopassa tuhopuun määrä on edelleen laskussa, paikoitellen tukista on pulaa ja tukkien hintataso on korkea, mikä on saanut sahat rajoittamaan tuotantoaan. Myös ruotsalaiset sahat kärsivät tukin niukkuudesta sekä tukkien kohonneista hinnoista. Suomessakin tukkipuu on kallistunut, mutta suhteellisesti Ruotsia vähemmän. Sahat pyrkivät viemään kohonneita puukustannuksia sahatavaran hintoihin, mutta tässä on Euroopassa onnistuttu vain osittain kysynnän heikkouden vuoksi.

Yhdysvalloissa talouskasvu on hidastumassa, sahatavaran kysyntä on heikkoa ja hintataso laskussa. Tämä yhdessä kanadalaiseen havusahatavaraan kohdistuvien korkeampien tullitasojen kanssa johtaa siihen, että kanadalaiset tuottajat etsivät vaihtoehtoisia vientimarkkinoita erityisesti Aasiasta kiristäen kilpailua. Toisaalta Kanadassa sahatavaran tuotanto on vähentynyt metsätuhojen vuoksi. Japanissa suomalaisella sahatavaralla on vahva markkina-asema, ja vuoden 2025 ensimmäisellä neljänneksellä sahatavaran vienti Japaniin on kasvanut. Sen sijaan Kiinassa sahatavaramarkkinoiden tilanne on ollut jo pitkään kireä. Maan kiinteistösektorin ongelmat jatkuvat, ja venä-

läisen sahatavaran markkina-asema on vahvistunut sodan alettua Ukrainassa. Kiina oli vuoden 2025 ensimmäisellä neljänneksellä ainoa suomalaisen sahatavaran merkittäviä vientimarkkina, jonne vienti supistui selvästi, yli 40 prosenttia, vuoden 2024 vastaavaan aikaan verrattuna.

Pohjois-Afrikassa ja Lähi-idässä sahatavaran kysyntänäkymät ovat myönteiset. Sahatavaran

hintatasoon raportoidaan kohdistuvan kuitenkin jossain määrin paineita muun muassa venäläisen sahatavaran kasvaneen tarjonnan vuoksi. Algeriassa tehdään jälleen tuontilisensijärjestelmään muutoksia, ja aiempina vuosina nämä ovat heijastuneet voimakkaasti sahatavaran tuontiin maahan. Vuonna 2025 Suomen sahatavaran tuotannon ennustetaan kasvavan maltillisesti pari prosenttia 11,2 miljoonaan kuutiometriin. Sahatavaran vientimäärien puo-



lestaan ennakoidaan kasvavan tänä vuonna kolme prosenttia ja vientihinnan vahvistuvan seitsemän prosenttia viime vuodesta.

### Koivuvanerin hintataso vahvistunut - komissio käynnistänyt uusia vanerin polkumyöntutkintoja

Rakentamisen vaisuus Euroopassa heijastuu sahatavaran lisäksi myös havuvanerin kysyntään. Sen sijaan koivuvanerin kysyntä on pysynyt vakaana ja osaksi myös vahvistunut. Etenkin nesteytetyn maakaasun (LNG) kuljetuksiin ja varastointiin liittyvissä ratkaisuissa koivuvanerin kysyntä on vahvaa. Maaliskuussa 2025 alkaneet lakot keskeyttivät tuotannon UPM Plywoodin vaneritehtailla Suomessa runsaaksi kahdeksi kuukaudeksi, mutta vuoden ensimmäisen neljänneksen vientilukuihin ne eivät vielä heijastuneet, ja vanerin vienti kasvoi 13 prosenttia vuoden 2024 vastaavaan aikaan verrattuna.

### Saha- ja vaneriteollisuuden tuotanto ja vienti 2023–2025e, 1000 m<sup>3</sup> (muutosprosentit edellisvuodesta lukujen alla)

	Tuotanto			Vienti		
	2023	2024	2025e	2023	2024	2025e
Havusahatavara	10 440	10 939	11 200	8 339	8 175	8 450
%	-7	5	2	-3	-2	3
Vaneri	870	917	900	724	759	750
%	-21	5	-2	-24	5	-1

Lähteet: Metsäteollisuus ry, Tulli ja Luke.

Venäläisen koivuvanerin asema Euroopan markkinoilla oli merkittävä ennen sodan alkamista Ukrainassa. Pakotteiden myötä koivuvanerin tuonnin Venäjältä tuli päättyä heinäkuussa 2022. Pakotteita on kuitenkin kierretty tuomalla venäläistä vaneria kolmansien maiden kautta. Tähän liittyen komissio käynnisti syksyllä 2023 polkumyöntutkinnan liittyen vanerin tuontiin Kazakstanista ja Turkista, ja keväällä 2024 kyseisistä maista tuotavalle vanerille määrättiin polkumyöntullit. Vuoden 2024 loppulla komissio käynnisti myös kiinalaiseen lehtivaneriin kohdistuvan polkumyöntutkinnan, ja taustalla olivat epäilyt venäläisen vanerin sekä venäläisestä viilusta valmistetun vanerin tuonti Kiinan kautta. Väliaikainen kiinalaiselle lehtivanerille asetettu tullitaso on 62,4 prosenttia.

Pakotteiden kiertämisestä huolimatta koivuvaneri on ollut niukkuutta Euroopassa, ja sen hintataso nousi korkealle vuoden 2022 kesällä.

Hintataso säilyi myös pitkään korkealla alkaen kuitenkin laskea vuoden 2024 loppua kohden. Uuteen nousuun koivuvanerin hinta kääntyi kuitenkin alkuvuodesta 2025, kun taustalla vaikutti kuljetusvälineiteollisuuden kasvaneen kysynnän lisäksi komission kiinalaiseen lehtivaneriin kohdistuvat tutkinta.

Komissio käynnisti maaliskuussa 2025 myös brasilialaiseen havuvaneriin kohdistuvan polkumyöntutkinnan, jonka tulokset eivät ole vielä selvillä. Havuvanerin markkinatilanne Euroopassa on kireä rakentamisen vaisuuden takia. UPM Plywood varautuu muutosneuvotteluihin tuotannon sopeuttamiseen ja työpaikkojen vähentämiseen Pelloksen vaneritehtaaltaan. Kuluvana vuonna vanerin tuotannon ennustetaan supistuvan kaksi prosenttia ja viennin prosentin viime vuodesta. Vanerin keskimääräisen vientihinnan odotetaan puolestaan nousevan kaksi prosenttia.

### Havusahatavaran ja vanerin nimelliset keski-vientihinnat, €/m<sup>3</sup> (muutosprosentit edellisvuodesta lukujen alla)

	2023	2024	2025e
Havusahatavara	221	239	255
%	-27	8	7
Vaneri	822	763	775
%	9	-7	2

Lähteet: Tulli ja Luke.

# Massa- ja paperiteollisuus

Matleena Kniivilä ja Emmi Haltia

Vuonna 2024 kartonkien vienti alkoi palautua vaikean edellisvuoden jälkeen. Kartongin tuotanto kasvoi kymmenen prosenttia ja vienti yhdeksän prosenttia. Kartongin keskimääräinen vientihinta laski kuitenkin viisi prosenttia. Markkinoita varjostivat edelleen ylikapasiteetti, kustannuspaineet ja geopoliittinen epävarmuus.

Vaikka vuoden 2025 alkupuolella elpyminen on hitaasti jatkunut, markkinanäkymiä varjostaa suuri epävarmuus. Tullin ennakkotietojen mukaan kartonkia vietiin tammi–maaliskuussa 12 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin. Viime vuonna vertailuajankohtana vientimääriä painoivat kuitenkin alas työtaistelut, joten korkeasta kasvuprosentista huolimatta ensimmäisen vuosineljänneksen vienti on ollut verrattain vaisua.

Suomessa merkittävin kapasiteettilisäys kohdistuu taivekartonkiin, kun Stora Enso käynnisti Oulun tehtaalla uuden taivekartonkikoneen

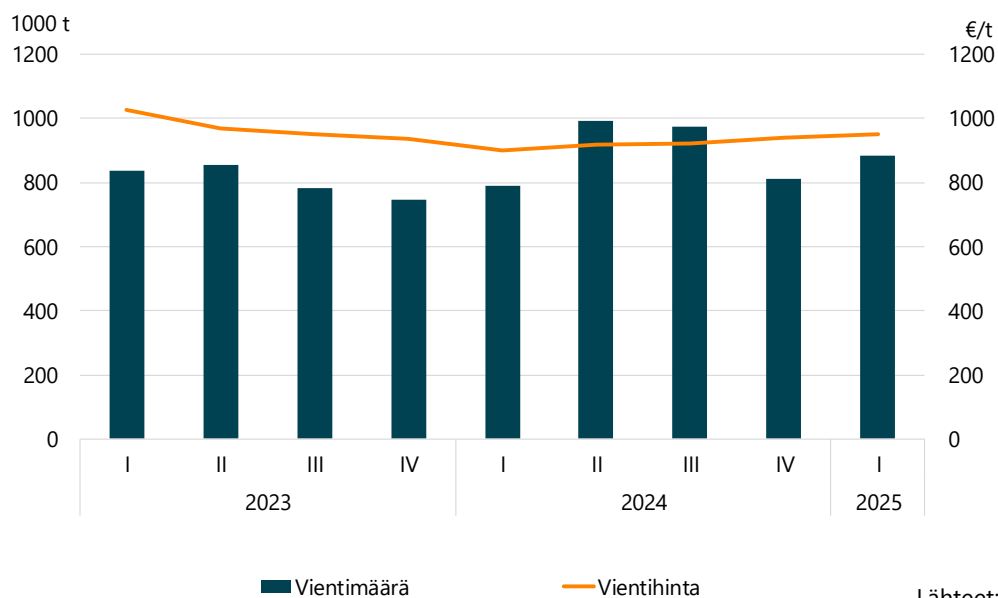
maaliskuussa 2025. Koneen vuosikapasiteetti on 750 000 tonnia, ja täyden tuotantokapasiteettinsa sen arvioidaan saavuttavan vuonna 2027. Toisaalta tuotantokapasiteettia myös poistuu käytöstä, kun Metsä Board ilmoitti sulkevansa Takon tehtaan Tampereella vuoden 2025 toisen neljänneksen loppuun mennessä. Tämä poistaa markkinoilta 210 000 tonnia taivekartonkikapasiteettia. Näiden muutosten

nettovaikutuksena Suomen taivekartonkien tuotantokapasiteetti kasvaa noin viidenneksen.

Vuoden 2025 toiselle neljännekselle on ilmoitettu vuosihuoltoseisokkeja, ja lisäksi markkinaperusteiset tuotannonrajoitukset ovat todennäköisiä. Yhdysvaltojen asettamat tuontitullit EU:ssa valmistetuille tuotteille vaikuttavat suoraan Suomen kartonkivientiin. Metsä Board

**Epävarmuus leimaa  
kemiallisen metsäteollisuuden  
markkinoita**

### Kartongin vientimäärä ja -hinta 2023/I–2025/I



Lähteet: Tulli ja Luke.

on suurin kuluttajapakkauksissa käytettävän taivekartongin ja valkopintaisen kraftlainerin viejä Yhdysvaltoihin. Kraftlaineria käytetään tyypillisesti aaltopahvin pintakerroksena. Valkopintaiselle kraftlainerille ei kuitenkaan ole täysin vastaavia vaihtoehtoja Yhdysvaltojen markkinoilla. Vuonna 2024 yhtiö toimitti Yhdysvaltoihin 182 000 tonnia taivekartonkia ja 183 000 tonnia valkoista kraftlaineria, mikä vastasi noin neljännestä sen kartonkien kokonaistoimituksista. Yhtiön liikevaihdosta 22 prosenttia tuli Yhdysvaltain markkinoilta. Metsä Board neuvottelee parhaillaan asiakkaidensa kanssa tullien vaikutuksista kartonkien hintoihin. Stora Enson liikevaihdosta vain muutama prosentti on tullut Yhdysvalloista, mutta vasta käynnistyneeltä Oulun tuotantolinjalta valmistuvaa taivekartonkia on ollut tarkoitus markkinoida myös Yhdysvaltoihin. Koska kartonkien kysyntä on päämarkkina-alueilla vaihtelevaa ja epävarmuustekijöitä on paljon, kartonkien viennin kasvu jää merkittävästä kapasiteetin lisäyksestä huolimatta tänä vuonna kolmeen prosenttiin, samoin kuin kartonkien tuotantomäärien kasvu.

Kartonkimarkkinoilla hintakehitys on ollut alkuvuonna 2025 maltillista. Keskimääräiset vientihinnat olivat tammi-maaliskuussa kuitenkin kuusi prosenttia korkeammat kuin vuotta aiemmin. Fastmarketsin tilastojen mukaan hinnat nousivat Euroopassa maaliskuussa, ja useat toimijat ilmoittivat uusista hinnankorotuksista toukokuulle. Hintojen nousupaineita luovat



*Kuva: Metsäteollisuus ry.*

erityisesti energian ja muiden raaka-aineiden kallistumiset. Toisaalta sekava kauppapoliittinen tilanne, kuluttajien varovainen ostokäyttäytyminen sekä ensikuitukartonkien tarjonnan kysyntää nopeampi kasvu tärkeillä markkina-alueilla lisäävät epävarmuutta hintojen kehityksestä. Jos kartonkituotteille jää Yhdysvalloissa voimaan nykyistä korkeampia tullimaksuja, niitä ei todennäköisesti saada hinnoiteltua tuotteisiin täysimääräisesti. Tämä hillitsisi

kartonkien vientihintojen nousua. Kartonkien keskimääräisten vientihintojen ennakoitaan nousevan tänä vuonna neljä prosenttia.

### **Paperin kysyntä vaisua**

Paino- ja kirjoituspaperin kysyntä kasvoi Euroopassa viime vuonna kaksi prosenttia ja eurooppalaiset toimitukset sekä Eurooppaan että muualle maailmaan kasvoivat yhden prosentin edellisvuodesta. Kasvu johtui varastojen täy-

dentämisestä ja paluusta lähemmäksi pidemmän aikavälin kysyntätrendiä edellisvuoden suuresta pudotuksesta. Euroopassa paino- ja kirjoituspaperin hinnat olivat metsäteollisuuden tuotteiden hintoja seuraavan Fastmarket-sin tilastojen mukaan koko viime vuoden melko vakaat.

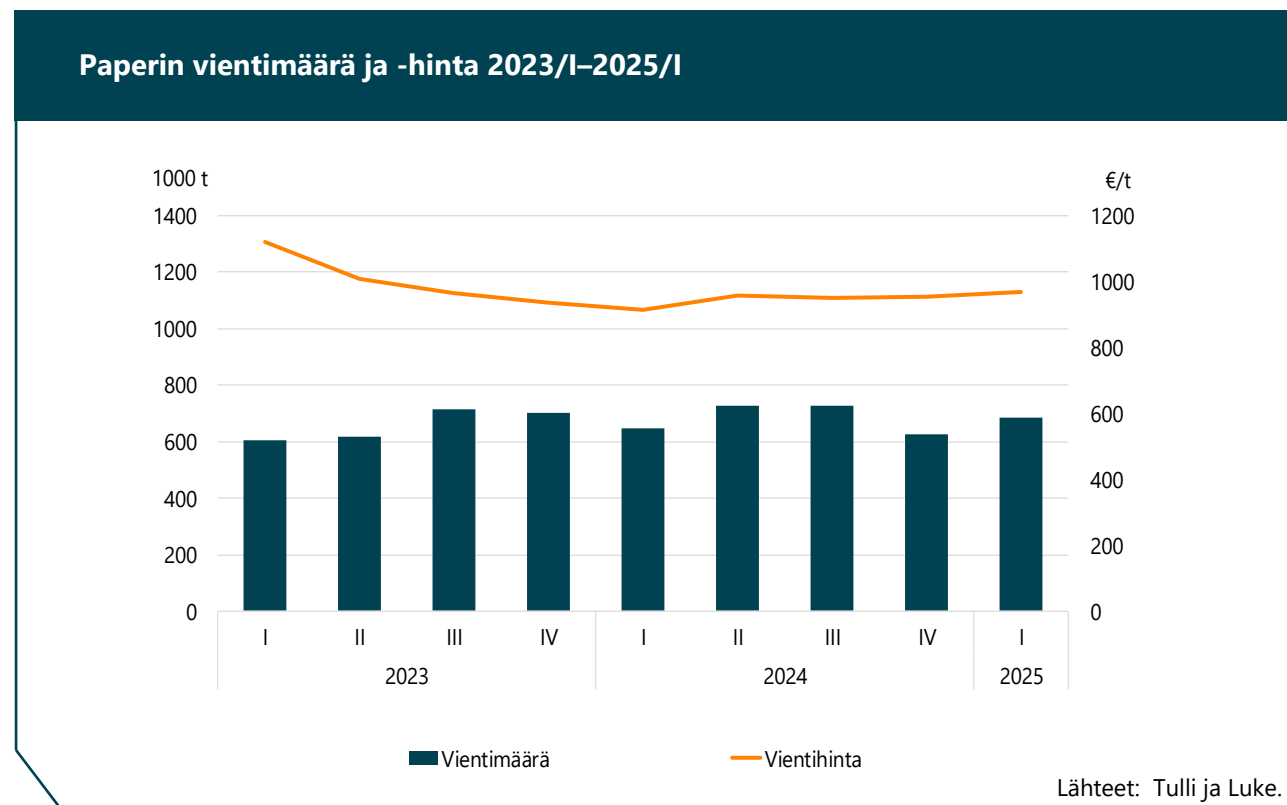
Paperin vienti Suomesta kasvoi viime vuonna noin neljä prosenttia. Myös tuotanto kasvoi, vaikka kapasiteetti oli edellisvuotta pienempi. Kapasiteetin käyntiaste oli Metsäteollisuus ry:n tuotanto- ja kapasiteettitietojen mukaan edelleen alhainen, noin 72 prosenttia, mutta kuitenkin korkeampi kuin edellisvuonna. Paperin keskimääräinen vientihinta laski noin kuusi prosenttia edellisvuodesta.

Tänä keväänä paperin kysyntä on Euroopassa ollut talouden epävarmuuden ja heikon kasvun vuoksi vaisua ja paperikoneiden käyntiasteet ovat olleet alhaiset. Heikon taloustilanteen lisäksi merkitystä on vuosia jatkuneella laskevalla kysyntätrendillä. Suomessa paperin vienti kasvoi tammi-maaliskuussa 2025 noin kuusi prosenttia viime vuoden vastaavasta ajasta. Vertailujakso oli kuitenkin viime vuoden työtaisteluiden vuoksi poikkeuksellinen eikä kasvun kuvaa todellista muutosta markkinoilla. Paperin keskimääräinen vientihinta oli tammi-maaliskuussa noussut noin kolme prosenttia viime vuoden vastaavasta ajasta. Euroopassa hienopapereiden hinnat ovat talven ja kevään aikana tulleet jonkin verran alaspäin. Kevyesti päällystetyn paperin (LWC) ja sanomalehtipa-

perin hinnat ovat olleet melko muuttumattomia tammi-toukokuun ajan.

Keväällä 2025 eurooppalaisilla paperimarkkinoilla kysyntä on ollut edelleen vaisua ja epävarmuuden sävyttämää. Merkittävää paranevista ei ole näköpiirissä. Kapasiteetin käyntiasteet ovat alhaiset ja tuotantoseisokit ja sulke- miset ovat mahdollisia. Tuotantokapasiteettia on kysyntään nähden liikaa ja hintojen nousut

eivät ole todennäköisiä. Euroopassa tuonti Aasiasta on kiristänyt kilpailua hienopaperimarkkinoilla. USA:n tuontitullit voivat vaikuttaa kauppavirtoihin hienopaperin lisäksi myös muun muassa kevyesti päällystetyssä ja superkalanteroidussa (SC) paperissa, joiden määrän lisääntyminen markkinoilla johtaisi kilpailun kiristymiseen Euroopassa. Suomen paperivien- nistä 15 prosenttia kohdistui viime vuonna USA:han. Myös kustannukset ovat edelleen



olleet paperin tuottajille korkeat. Sellun hinnan mahdollinen aleneminen voi helpottaa kustannuspainetta myöhemmin loppuvuoden aikana.

Paperimarkkinoiden vaisu tunnelma näkyy tänä vuonna myös Suomen paperin tuotanto- ja vientimäärissä, joiden odotetaan alenevan hieman viime vuodesta kapasiteetin käyntiasteen jäädessä alhaiseksi. Myös paperin keskimääräinen vientihinta jää viime vuotta heikommaksi.

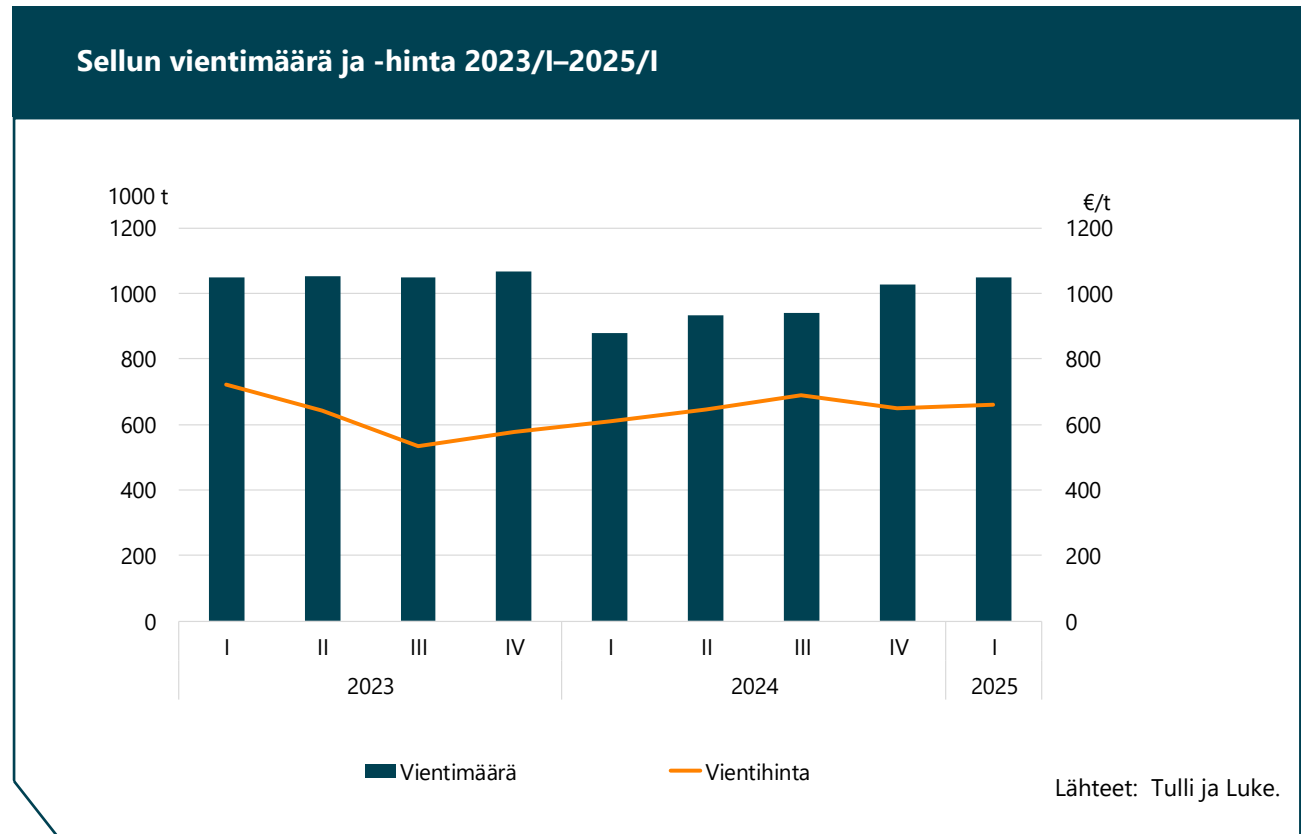
### Sellun tuotantoa rajoitetaan markkinoiden epävarmuudessa

Massan kokonaistuotanto kasvoi Suomessa Metsäteollisuus ry:n tietojen mukaan viime vuonna hieman edellisvuodesta. Kokonaistuotannon kasvu tuli mekaanisen massan ja puolisellun tuotannosta. Sellun tuotanto sen sijaan väheni hieman. Tuotantomääriin vaikuttivat tuotantoseisokit, jotka johtuivat sekä huoltotöistä että markkinatilanteesta. Alkuvuonna tuotantoon vaikuttivat työtaistelut ja Kemin biotuotetehtaalla tapahtunut räjähdys. Kemin tehdas pääsi maaliskuun räjähdysonnettomuuden jälkeen uudelleen käyntiin vasta kesäkuun 2024 lopussa. Mekaanisen massan ja kemiallisen massan tuotantokapasiteetit kasvoivat edellisvuoteen verrattuna noin 0,6 miljoonaa tonnia. Selluteollisuuden kapasiteetin käyntiaste oli Metsäteollisuus ry:n tuotanto- ja kapasiteettitietojen mukaan viime vuonna noin 75 prosenttia eli poikkeuksellisen alhainen. Sellun vienti Suomesta väheni 10 prosenttia. Suomessa tuotetusta sellusta vietiin 54 prosenttia, kun edellisvuonna osuus oli 60

prosenttia. Tämän vuoden tammi-maaliskuussa vienti nousi 19 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajasta. Osin kasvua selittää heikko vertailutaso.

Pulp and Paper Products Councilin (PPPC) mukaan globaalin markkinasellun kysyntä väheni viime vuonna hieman. Kiinassa kysynnän merkittävä väheneminen johtui varastojen purkamisista. Toimitukset Pohjois-Amerikkaan ja

Eurooppaan kuitenkin kasvoivat. Lyhytkuituisen markkinasellun kapasiteetti kasvoi maailmalla hieman, mutta pitkäkuituisen väheni. Heikon kysynnän seurauksena lyhytkuituisen sellun hinnat laskivat Euroopassa voimakkaasti koko syksyn. Pitkäkuituisen sellun dollarimääräiset hinnat alenivat selvästi maltillisemmin. Euromääräisesti pitkäkuituisen sellun hinnat ovat olleet vuoden 2024 syyskuusta toukokuuhun 2025 samalla tasolla.



Tänä vuonna markkinoita leimaa epävarmuus yleisen taloustilanteen ja geopolitiikan vuoksi. Kevättalvella 2025 sekä lyhyt- että pitkäkuituisen sellun dollarimääräiset hinnat nousivat huhti-toukokuun vaihteeseen saakka, ja myös Kiinassa hinnat nousivat jonkin verran. Kiinassa kysyntä on kuitenkin keväällä pienentynyt ja markkinaepävarmuuden kasvaessa Kiinan hinnat lähtivät jyrkkään laskuun toukokuun alussa. Muutokset Kiinassa heijastuvat viiveellä Euroopan markkinoille. Suomalaisen sellun vientihinta nousi tammi-maaliskuussa kahdeksan prosenttia viime vuoden vastaavasta ajasta. USA:n tullipolitiikka luo kuitenkin merkittävää epävarmuutta loppuvuoden osalle. Suomen valkaistun sulfaattisellun viennistä alle kuusi prosenttia meni viime vuonna Yhdysval-

toihin. Tullit kuitenkin vaikuttavat laajemmin kauppavirtoihin ja hintoihin sekä kilpailuun myös muilla markkinoilla.

Euroopassa selluntuottajien hinnankorotusvaatimukset ovat Kiinan markkinoiden heikentymisen seurauksena vaimentuneet ja markkinat ovat muuttuneet aiempaa enemmän ostajan markkinoiksi. Pitkäkuituisen sellun hintaan kohdistuu kuitenkin vähemmän alenemispainetta kuin lyhytkuituisen sellun hintaan paremman kysyntä-tarjontasuhteen seurauksena. Myös korkeat kuitukustannukset vaikuttavat hintatasoon. Heikon kysynnän seurauksena on kuitenkin jo ilmoitettu tuotantoseisokeista.

Vaisu talouskasvu Suomen vientimarkkinoilla heijastuu sellun kysyntään ja vientiin tänä vuonna. Suomessa sellutehtailla on annettu lomautusvaroituksia ja myös pidemmistä huoltoseisokeista on ilmoitettu. Metsä Groupin Kemian tehtaan viimekesäinen paluu tuotantoon nostaa kuitenkin tämän vuoden tuotantoa Suomessa. Suomalaisen sellun vientimäärät kasvavat heikkoon viime vuoteen verrattuna, mutta kapasiteetin käyntiaste jää markkinatilanteen seurauksena edelleen alhaiseksi. Vaikka keskimääräinen sellun vientihinta alenee viime vuoden keskihinnasta, korkeat kuitukustannukset tukevat vientihinnan tason säilymistä. Massantuotanto kokonaisuudessaan kasvaa hieman tuotantokapasiteetin lisääntyessä.

**Massa- ja paperiteollisuuden tuotanto ja vienti 2023–2025e, 1000 t**  
(muutosprosentit edellisvuodesta määrälukujen alla)

Tuote	Tuotanto			Vienti		
	2023	2024	2025e	2023	2024	2025e
Sellu	7 000	6970	7100	4 230	3 780	3 910
%	-1	0	2	16	-10	3
Paperi	2 910	3010	2920	2 650	2 750	2 670
%	-5	4	-3	-10	4	-3
Kartonki	3 380	3720	3820	3 290	3 580	3 680
%	-19	10	3	-19	9	3

Lähteet: Metsäteollisuus ry, Tulli ja Luke.

**Massa- ja paperiteollisuuden vientihinnat ja ennusteet muutosprosentteina edellisvuodesta**

Tuote	2023	2024	2025e
Sellu	-17 (619 €)	5	-4
Paperi	-5 (1002 €)	-6	-2
Kartonki	-2 (966 €)	-5	4

Lähteet: Tulli ja Luke.

# Raakapuumarkkinat

Jussi Leppänen

Puun kysyntä on ollut keväällä 2025 vahvaa ja kantohintataso on noussut kesää kohden. Sahatavaramarkkinat ovat talven aikana vetäneet odotettua paremmin. Päätynyt talvi oli useita viime talvia leudompi, mikä hankaloitti korjuurajoitteisille leimikoille pääsyä. Toisaalta leudot säät vähensivät painetta kuitupuiden ja hakkeen energiakäytölle. Massa- ja paperiteollisuuden tuotanto on ollut kasvaneen kapasiteetin näkökulmasta odotettua vaisumpaa, mutta kuitupuiden kysyntä on ollut silti kasvussa.

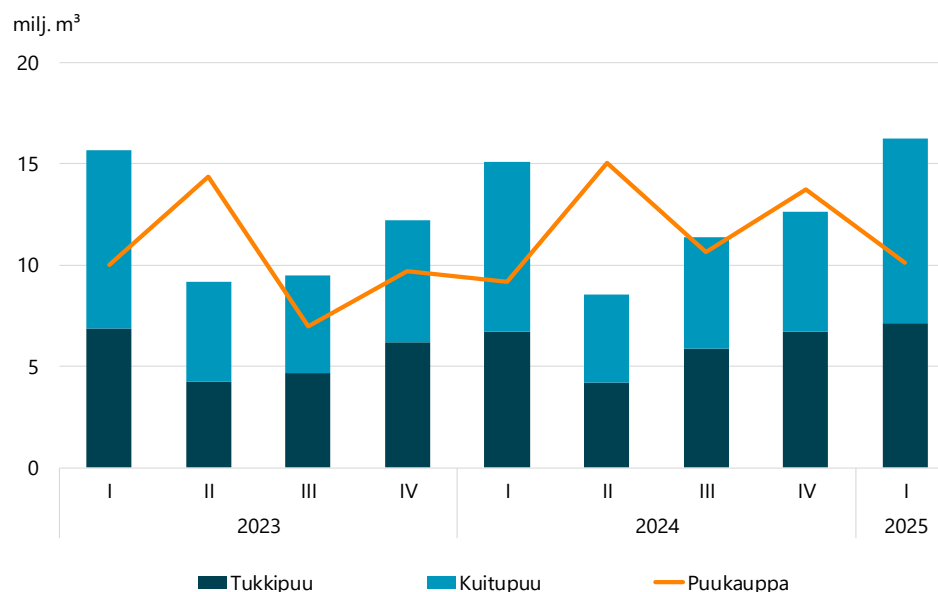
Vuoden 2025 tammi-huhtikuussa teollisuuspuun hakkuukertymä oli yhteensä 23,6 miljoonaa kuutiometriä, mikä on seitsemän prosenttia enemmän kuin viime vuoden vastaavana aikana. Yksityismetsissä hakkuut lisääntyivät viisi prosenttia ja yhtiöiden ja Metsähallituksen metsissä 12 prosenttia. Tukkipuun hakkuut lisääntyivät kuusi ja kuitupuun seitsemän prosenttia. Tukkipuista kuusitukin hakkuut lisääntyivät eniten, yhdeksän prosenttia. Koivutukin hakkuut lisääntyivät kolme ja mäntyukin kaksi prosenttia. Samoin kuitupuissa kuusikuitupuun hakkuut lisääntyivät eniten, 15 prosenttia, koivukuitupuun kuusi ja mäntykuitupuun kolme prosenttia. Puulajeittain kuusen hakkuut lisääntyivät 12 prosenttia, koivun viisi ja männyn kolme prosenttia.

Yksityismetsien puukauppa oli tammi-huhtikuussa 20 prosenttia vuodentakaista suurempaa ja yhteensä 14,6 miljoonaa kuutiometriä. Tukkipuun kauppa kasvoi 20 prosenttia ja kuitupuun kauppa 12 prosenttia. Mäntypikkutukkien kauppa lisääntyi kymmenen ja kuusipikkutukkien kauppa 24 prosenttia. Erityisen paljon lisääntyi erikoispuun kauppa, 178 prosenttia, mikä johtunee runkopuuhinnoittelun kaupan lisääntymisestä. Puulajeittain eniten

kasvoi kuusen puukauppa, 24 prosenttia, sen jälkeen männyn 13 ja vähiten koivun puukauppa 5 prosenttia.

Tammi-huhtikuun 2025 kantohinnat olivat mänty- ja kuusitukeilla 12–14 prosenttia vuodentakaista korkeammalla tasolla. Koivutukin kantohinta oli seitsemän prosenttia korkeampi vuodentakaiseen hintaan verrattuna. Alkuvuoden aikana kuitupuiden kantohinnat ovat

Yksityismetsien teollisuuspuun hakkuut ja puukauppa 2023/I–2025/I



Lähde: Luke.

nousseet tukkeja enemmän ja olivat 18–19 prosenttia korkeammat edellisvuoteen verrattuna.

Metsäteollisuus ry:n puukaupan viikkoseurannan (viikko 22) mukaan kantohinnat ovat olleet toukokuun 2025 aikana enää vähäisessä nousussa. Puukaupan määrät olivat kesäkuun alussa kuusi prosenttia edellisvuotta suuremmat. Metsäkeskuksen julkaiseman hakkuaikamuksia seuraavan ja metsänkäyttöilmoituksiin perustuvan aineiston mukaan yksityismetsien puuntarjonta-aiheet olivat kesäkuun alussa viidenneksen suuremmat kuin viime vuonna. Yhtiöiden ja Metsähallituksen metsien puuntarjonta-aiheet olivat lähes samalla tasolla kuin viime vuonna.

### Teollisuuden puunhankinta 2023–2025e

Raakapuulaji/ omistajaryhmä	2023	2024	Muutos	2025e	Muutos
	milj. m <sup>3</sup>	milj. m <sup>3</sup>	%	milj. m <sup>3</sup>	%
Teollisuuspuun hakkuut	61,0	62,1	2	62,8	1
Yksityismetsät <sup>1</sup>	49,0	49,6	1	50,1	1
Yhtiöt ja Metsähallitus	12,0	12,5	4	12,7	2
Tukkipuu	27,3	28,6	5	29,0	1
Kuitupuun	33,7	33,5	-1	33,8	1
Raakapuun tuonti (sis. hake)	4,3	5,0	16	5,0	0
Hakkuut ja tuonti, yhteensä	65,3	67,1	3	67,8	1

<sup>1</sup> Sisältää kunnat, seurakunnat ym.

Lähteet: Luke ja Tulli.

### Huippusuhdanne vai hintojen tasaantuminen?

Sahatavaran ja lehtivanerin vientihinnat ja -määrät ovat säilyneet alkuvuoden 2025 aikana ja kesää kohti hintataso on jopa hieman noussut. Sahatavaran kysynnän vuoksi tukkipuun hakkuiden ennustetaan kasvavan kuluvaan vuonna 29 miljoonaan kuutiometriin, mikä on prosentin viimevuotista enemmän. Mäntytukin vuoden keskikantohinnaksi ennustetaan 82,0 euroa ja kuusitukin 84,2 euroa kuutiometriltä, mikä merkitsee 5–6 prosentin hinnan nousua havutukeille. Lähinnä Euroopan markkinoille vietävään vaneriin käytettävän koivutukin kantohinnan arvioidaan nousevan neljä prosenttia 67,4 euroon kuutiometriltä.

Kuitupuiden hakkuut kasvavat kuluvaan vuonna prosentin 33,8 miljoonaan kuutiometriin samassa suhteessa kemiallisen metsäteollisuuden tuotannon kanssa. Kuitupuiden hintakehitys ja lauha talvi 2024/25 vaikuttivat siihen, että bioenergian kysynnän väheneminen on tuonut sahaketta ja kuitupuuta energiantuotannosta takaisin selluntuotantoon. Tukki- ja kuitupuun sekä hakkeen yhteenlasketun tuonnin määrän ennustetaan säilyvän kuluvaan vuonna ennallaan 5,0 miljoonassa kuutiometrissä. Lisäksi tuodaan poltto- ja sivutuotepuuta. Tärkeimmät puuntuontimaat ovat Latvia, Viro ja Ruotsi. Puun viennin ennakoidaan olevan alle kahden miljoonan kuutiometrin luokkaa. Merkittävin puun vientimaa on Ruotsi.

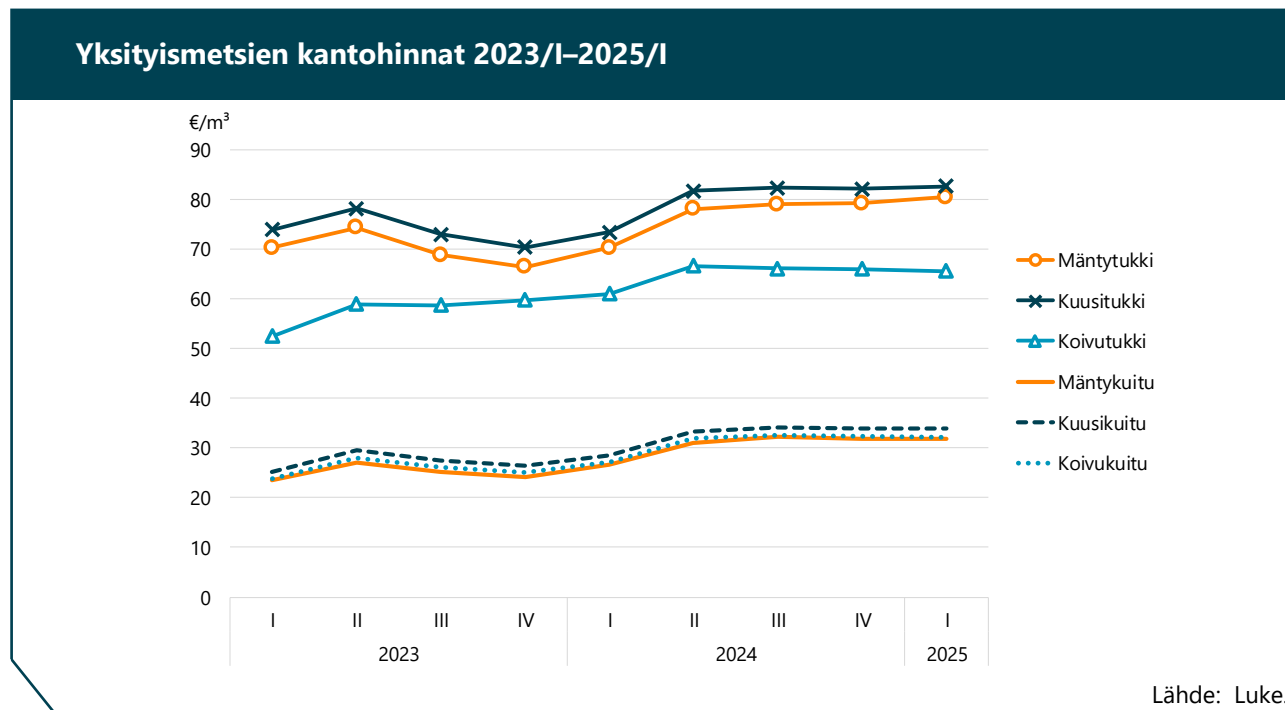
Kuitupuiden niukkuuden ja kysynnän pienen kasvun vuoksi niiden kantohintojen ennustetaan kuluvaan vuonna nousevan 7–8 prosenttia. Havuselluun käytettävän mäntykuitupuun koko vuoden keskikantohinta nousee 32,9 euroon, lehtiselluun käytettävän koivukuitupuun 33,5 euroon ja mekaanisiin massoihin sekä havuselluun käytettävän kuusikuitupuun 34,9 euroon. Kantohintojen edelleen jatkuneen nousun taustalla on Venäjän ja Valko-Venäjän raakapuun ja metsäteollisuustuotteiden tarjonnan sulkeminen pois Euroopan markkinoilta keväällä 2022 Venäjän hyökättyä Ukrainaan.

Vaikka kantohinnat nousevat vuosikeskiarvoina edelleen, kantohintojen suurin nousu tapahtui ennen vuoden 2024 kesää. Se näkyy edelleen kuluvan alkuvuoden suurina hinnan-

muutosprosentteina. Viime vuoden kesän jälkeen hintojen kehitys on tasaantunut ja on alkanut muistuttaa normaalia suhdannevaihtelua. Kyse on voimakkaan inflaation jälkeisestä nimellishintojen vakiintumisesta. Kantohintoja on perusteltua tarkastella reaaliarvoisina, sillä Ukrainan sodan taloudelliset seuraukset kiihdyttivät inflaation poikkeuksellisen korkeaksi. Vuonna 2022 vuosi-inflaatio oli Suomessa 7,1 prosenttia ja vuonna 2023 edelleen 6,2 prosenttia. Vuonna 2024 inflaatio hidastui 1,6 prosenttiin ja kuluvana vuonna saatetaan jäädä jopa yhden prosentin tasoon. Inflaatiokorjauksista huolimatta kantohinnoissa on parhaillaan poikkeukselliset noin 10–15 euron tasokorotukset kuutiometriltä aiemmasta ennen vuotta 2022 vallinneesta keskimääräisestä tasosta.

Viime aikoina on jossain määrin pohdittu Ukrainassa mahdollisesti saavutettavan rauhan vaikutusta puuntuonnin avautumiseen Venäjältä. Toistaiseksi rauhanneuvottelut eivät ole edenneet. Kevään 2025 Eurobarometrin mukaan 72 prosenttia EU-kansalaisista tuki Venäjälle asetettuja taloudellisia pakotteita. Suomalaiset ovat hyvin yksimielisiä huoltovarmuuden tärkeydestä: kevään 2025 NATOpoll -kyselyn perusteella ulko- ja turvallisuuspolitiikassa huoltovarmuus oli erittäin tärkeä 80 prosentilla suomalaisista ja lisäksi 15 prosenttia piti sitä jokseenkin tärkeänä.

Näissä olosuhteissa puuntuonnin käynnistäminen Venäjältä olisi huomattava mainehaitta ja riski metsäyhtiöille. Yhtiöt ovat myös luopu-



Yksityismetsien keskimääräiset kantohinnat 2023–2025e

Raakapuutavaralaji	2023	2024	Muutos	2025e	Muutos
	€/m <sup>3</sup>	€/m <sup>3</sup>	%	€/m <sup>3</sup>	%
Mäntytukki	70,7	77,2	9	82,0	6
Kuusitukki	74,8	80,5	8	84,2	5
Koivutukki	57,6	65,1	13	67,4	4
Mäntykuitu	25,1	30,6	22	32,9	8
Kuusikuitu	27,5	32,7	19	34,9	7
Koivukuitu	25,9	31,2	20	33,5	7

Lähde: Luke.

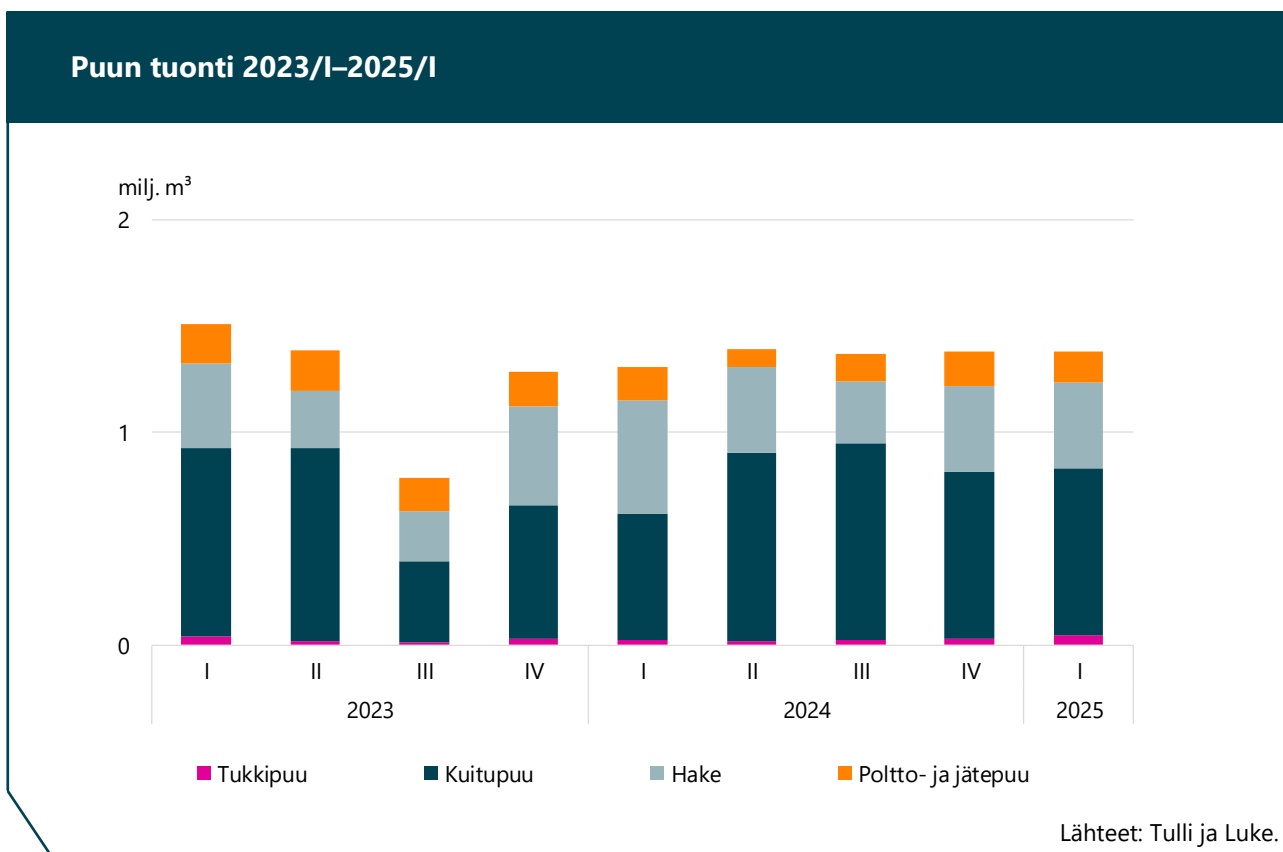
neet metsäteollisuusomistuksistaan Venäjällä, joten niiden omasta Venäjällä olevasta tuotannosta syntyvää haketta ja puunhankinnasta tulevaa koivukuitupuuta ei ole enää olemassa. Venäjä oli jo myös ennen sotaa rajoittanut voimakkaasti puunvientiä oman metsäteollisuustuotantonsa kehittämiseksi muun muassa WTO-kiintiöihin sidotuilla tulleilla ja kieltämällä havupuun viennin vuoden 2022 alusta. Lähitu-

levaisuudessa puuntuonnin alkaminen vaikuttaa siten erittäin epätodennäköiseltä ja se todennäköisesti vaatisi merkittäviä poliittisia muutoksia Venäjällä. Toisaalta sodan loppumisen jälkeen Venäjällä voisi olla metsäteollisuustuotteiden vientipyrkimysten lisäämisen ohella mahdollisesti halukkuutta raakapuukaupan avaamiseen valuuttatulojen saamiseksi.

## Metsäpolitiikassa suurimmat muutokset tuloverotukseen

Vuonna 2023 säädetyn EU:n metsäkatoasetuksen (EUDR) kansallista soveltamista on lykätty vuodelle alkuperäisestä aikataulusta. Uuden aikataulun mukaan metsäkatoasetuksen keskeiset osat tulevat voimaan 30.12.2025. Mikro- ja pienyrityksiin asetusta sovelletaan 30.6.2026 alkaen. Tuotteiden tuojilla ja viejillä tulee olla asianmukaisen huolellisuuden (due diligence, DD) järjestelmä. Järjestelmää käytetään myös hakkuista saadun puun alkuperän todentamiseen, mutta hankintahakkaaja voi valtuuttaa puunostajan tekemään ilmoituksen. DD-vakuutus tehdään komission metsäkatoasetuksen EUDR-tietojärjestelmässä. Luettelo alhaisen, keskimääräisen tai korkean metsäkatoriskin maista on julkaistu toukokuussa 2025. Suomi ja suomalaiselle metsäteollisuudelle tärkeä Uruguay kuuluvat alhaisen metsäkatoriskin maihin, kun taas esimerkiksi Venäjällä metsäkatoriski on arvioitu korkeaksi. Maaluetteloja päivitetään tarvittaessa.

Vuoden 2025 valtion talousarvioesityksen mukaan puuntuotannon kestävyden turvaamiseen eli Metka-tukiin on käytettävissä 37,3 miljoonan euron määräraha. Uusien metsäteiden tekemisen tuki sekä mahdollisuus tehdä uutta tietä yksityisteiden perusparannushankkeissa poistuivat vuoden 2025 alusta. Taimikonhoidon ja pienpuun keruun tukiehtoihin on tehty ja on tulossa muutoksia. Rahoitushakemus on tehtävä viimeistään kuuden kuukauden kulut-



tua työ aloittamisesta. Vuoden 2026 alusta alkaen tuen myöntämistä rajoitetaan aikaisempaa enemmän puiden keskipituuden perusteella ja pienpuun keruun tuki alenee. Myös yksityisteiden perusparannuksen tukiosuus laskee ensi vuoden alusta hieman. Lisäksi metsätalouden tukien tulosperusteisuutta on tarkoitus pilotoida neljällä eri tavalla: esimerkiksi taimikonhoidon tukea voitaisiin tulevaisuudessa korottaa, jos lehtipuuta säilytettäisiin keskimääräistä enemmän.

Hallitus päätti huhtikuussa muun muassa metsäteollisuusyrityksiä ja yhtiömuodossa toimivia metsätiloja koskevasta yhteisöveron laskusta 20 prosentista 18 prosenttiin vuoden 2027 alusta alkaen. Taloudellisesti merkittävin muutos yksityismetsätalouteen on kuitenkin tulos metsävähennyksen kasvattamisen kautta jo ensi vuonna. Toukokuussa annetun hallituksen esityksen mukaan vuosittaista metsävähennysmahdollisuutta ja metsävähennyspohjaa ollaan kasvattamassa vuonna 2026 nykyisestä 60 prosentista 75 prosenttiin. Valtiovarainministeriön mukaan muutos vähentäisi puun myyntituloista maksettavia pääomatuloveroja yli 30 miljoonaa euroa vuodessa, mikä on muutoksena lähes samaa suuruusluokkaa kuluvalla vuodelle myönnettävien Metka-tukien kanssa.

Metsävähennyksen kasvattamista voidaan verrata pääministeri Sipilän hallituskaudella säädettyyn metsälahjavähennykseen. Sen pää-

omatuloveroja alentava vaikutus on ollut vuodesta 2017 alkaen keskimäärin alle miljoona euroa vuodessa ja se on koskenut arviolta noin 50–100 uutta metsätilaa vuodessa. Jälkikäteen tehtyjen tarkastelujen perusteella metsälahjavähennystä voisi metsätilan ominaisuuksien puolesta käyttää noin viidesosa yksityisistä metsätiloista. Yhdelle saajalle tehtävien lahjoitusten harvinaisuuden vuoksi käyttäjämäärä tulee jäämään kuitenkin huomattavan vähäiseksi, ja metsälahjavähennystä tulee todennäköisesti käyttämään alle prosentti yksityismetsänomistajista.

Alkuvuonna 2025 käytiin vilkasta keskustelua perintö- ja lahjaverotuksesta luopumisesta. Keskustelu päättyi siihen, että sekä perintö- että lahjaveroasteikkoja kevennetään nimellisesti vuoden 2026 alusta: yksittäisen omistuksen perintövero kevenee korkeintaan 700 eurolla ja lahjavero 200 eurolla. Perintö- ja lahjaverotukseen liittyvät oleellisena osana sukupolvenvaihdoshuojennukset. Perintö- ja lahjaverotuksen huojennussäännökset koskevat metsiä vain silloin, kun metsät ovat osana maataloutta tai metsäteollisuutta harjoittavaa tilakokonaisuutta. Kun maataloutta harjoittavat tilat omistavat enää vähemmistön yksityismetsistä, suurin osa yksityismetsistä siirtyy seuraaville sukupolville normaalien perintö- ja lahjaverosäännösten mukaan. Esimerkiksi eteläisessä Suomessa lahjaverotuksessa veroasteikot

ovat alkaneet alle yhtä metsähehtaaria vastaavan lahjan arvosta.

Perintö- ja lahjaverotuksesta luopumiskeskustelun lähtökohtina on ollut paitsi naapurimaiden, kuten Ruotsin, esimerkki myös se, että huojennussäännösten muuttamiseen ei ole nähty pitkään aikaan mahdollisuutta. Huojennusten tuominen lainsäädännölliseen tarkasteluun saattaisi johtaa siihen, että huojennukset saatettaisiin nähdä osin perustuslain yhdenvertaisuussäännösten vastaisina. Tosin metsälahjavähennys säädettiin tuloverotuksessa perintö- ja lahjaverotuksen huojennuksen sijasta osin myös siitä syystä, että perustuslakiasiantuntijoiden mukaan vain puunmyynnin nähtiin täyttävän aktiivisen metsätalouden piirteet metsän edelleen kasvatuksen sijasta.

Maksettavat perintö- ja lahjaverot lisäävät sekä hakkuita että metsätilojen ja niiden osien myyntejä ja toisaalta metsävähennys ja metsälahjavähennys lisäävät hakkuita. Perustuslaista metsäverotukseen tehtävillä tulkinnoilla on siten merkittävä vaikutus, jos metsiä haluttaisiin kasvattaa nykyistä vanhemmiksi ja tiheämpinä sekä taloudellisista että ilmasto- ja monimuotoisuussyistä.

# Bioenergiamarkkinat

Johanna Routa ja Tuomas Niinistö

Tilastokeskuksen ennakkotietojen perusteella vuonna 2024 energian kokonaiskulutus Suomessa oli 359 terawattituntia, mikä oli kaksi prosenttia edellisvuotta vähemmän. Fossiilienergia ja turve muodostivat energian kokonaiskulutuksesta 29, ydinenergia 26 ja uusiutuvat energianlähteet 43 prosenttia. Fossiilisten polttoaineiden kulutus väheni neljä ja turpeen kulutus 22 prosenttia. Energiantuotannon siirtymä uusiutuviin energianlähteisiin on jatkunut, sillä vaikka kokonaisenergiankulutus laski, uusiutuvan energian kulutus kasvoi prosenttia.

Vuonna 2024 Suomessa kulutettiin uusiutuvaa energiaa 156 terawattituntia, josta puupolttoaineet muodostivat 64 prosenttia. Puuenergian kulutus laski edellisvuodesta yhden prosentin erityisesti lauhan talven seurauksena, joka vähensi lämmöntuotannon tarvetta. Myös vaihtoehtoisten energiantuotantomenetelmien, kuten sähkökattiloiden, yleistymisen vähensi puupolttoaineiden kulutusta. Vaikka puupolttoaineet ovat edelleen merkittävin yksittäinen energianlähde Suomessa, myös muun uusiutuvan energian tuotanto kasvaa. Vuonna 2024 tuulivoimalla tuotettiin 37 prosenttia enem-

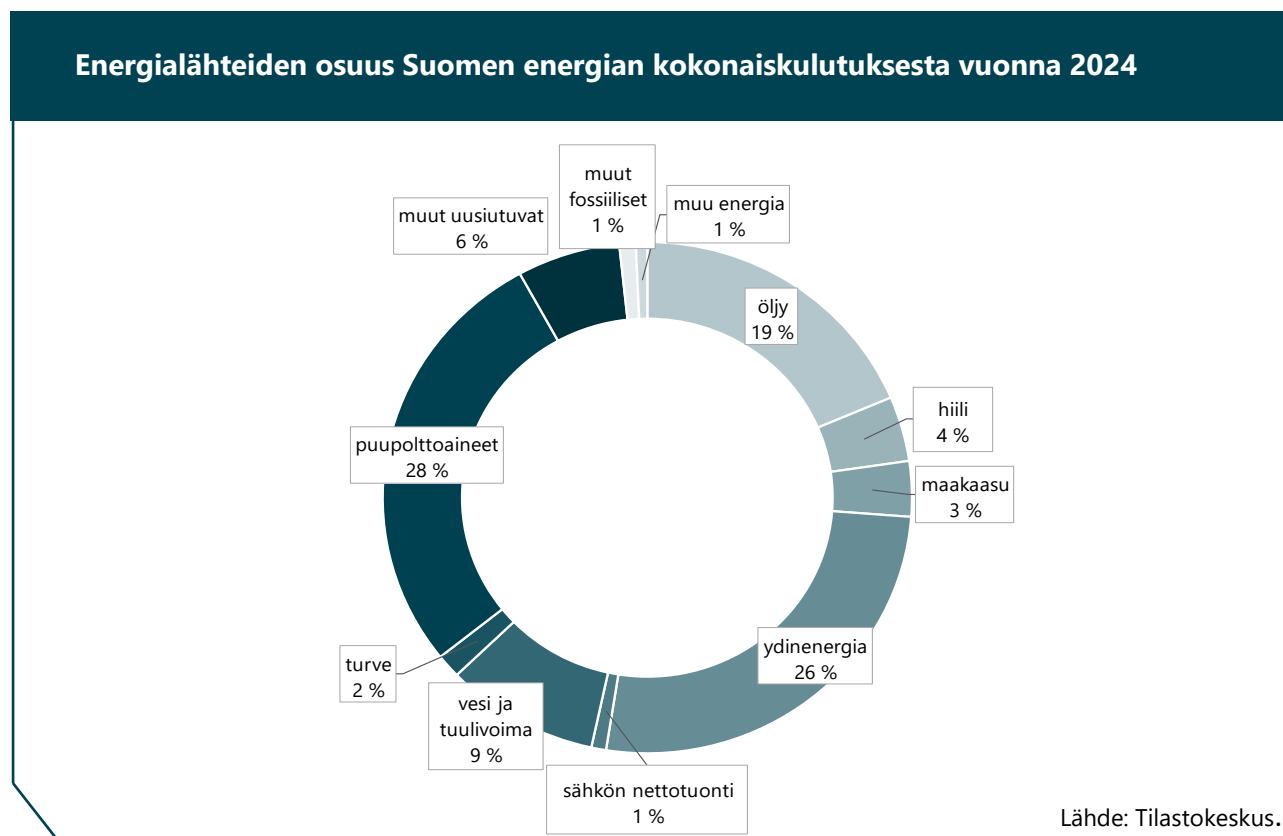
**Siirtymä uusiutuvaan energiaan jatkuu**

män sähköä kuin vuotta aiemmin, ja Suomen uusiutuvat ry:n tilastot osoittavat tuulivoiman kapasiteetin kasvaneen 20 prosenttia.

## Metsähakkeen käyttö kääntyi laskuun

Vuonna 2024 kulutetuista puupolttoaineista (100 terawattituntia) 39 prosenttia oli sellunkeiton sivutuotteena syntyvää mustalipeää, ja

45 prosenttia teollisuudessa ja energiantuotannossa käytettyjä kiinteitä puupolttoaineita. Loput puuenergiasta oli erilaista pienpolttoa lähinnä maataloilla ja kotitalouksissa. Luonnonvarakeskuksen ennakkotietojen mukaan lämpö- ja voimalaitokset käyttivät vuonna 2024 kiinteitä puupolttoaineita 43 terawattituntia, mikä



oli kolme prosenttia edellisvuotta vähemmän. Määrä vastaa 22 miljoonaa kuutiometriä.

Metsäteollisuuden sivutuotepuun kulutus pysyi lähes ennallaan edellisvuodesta kymmenessä miljoonassa kuutiometrissä. Määrästä oli kuorta 6,0, erilaisia puruja 2,7 sekä puutähdehaketta ja muita erittelemättömiä puutähteitä 1,4 miljoonaa kuutiometriä. Sivutuotepuun

kulutus seuraa metsäteollisuuden tuotantomääriä ja puunkäyttöä, jotka pysyivät vuonna 2024 lähellä edellisvuoden lukemia. Sivutuotepuusta valtaosa myös kuluu metsäteollisuuden tarvitseman energian tuottamiseen.

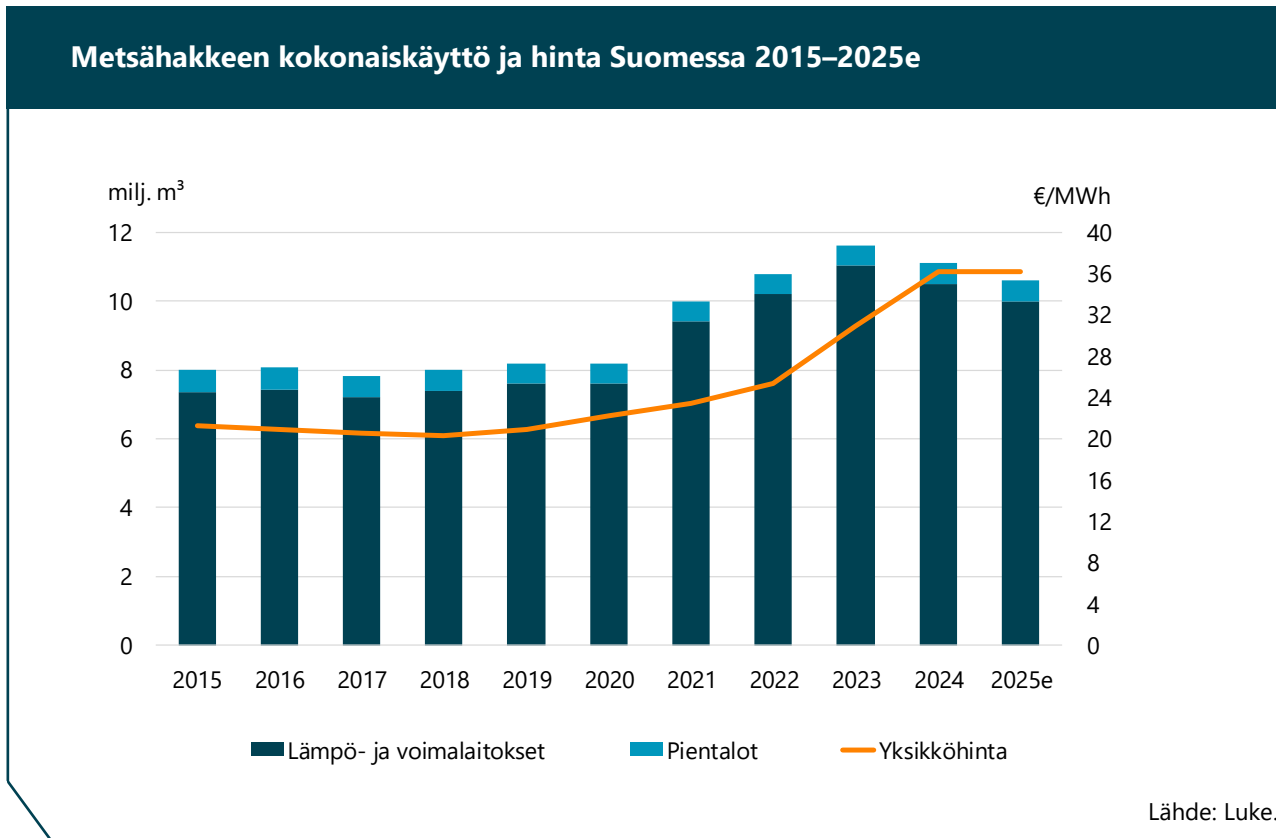
Lauhan talven sekä vaihtoehtoisten energiantuotantomenetelmien, kuten sähkökattiloiden, yleistymisen seurauksena metsähakkeen käyt-

tömäärä laski ensimmäistä kertaa vuoden 2017 jälkeen. Vuonna 2024 lämpö- ja voimalaitokset käyttivät metsähaketta 10,5 miljoonaa kuutiometriä, mikä oli viisi prosenttia vähemmän kuin vuotta aiemmin. Metsähakkeesta valtaosa eli 7,6 miljoonaa kuutiometriä valmistettiin runko- ja kokopuusta, joiden kulutus laski kaksi prosenttia. Muista metsähakkeen raaka-aineista hakkuutähteitä kului 2,7 sekä kantomursketta 0,2 miljoonaa kuutiometriä. Erityisesti hakkuutähteiden määrä väheni voimakkaasti, sillä käyttö oli 12 prosenttia pienempää kuin vuotta aiemmin. Puupellettejä poltettiin 0,3 ja kierrätyspuuta 1,1 miljoonaa kuutiometriä.

### Metsähakkeen kulutus laskee edelleen vuonna 2025

Tulevina vuosina sääolosuhteet vaikuttavat aiempaa voimakkaammin metsähakkeen kulu-tukseen. Metsähakkeen sijaan lämpöä tuotetaan yhä enemmän sähkökattiloilla silloin, kun sähkö on edullista. Säätoivomana käytetyistä turpeesta ja fossiilienergiasta luopuminen kuitenkin johtavat kylmillä pakkasilla entistä korkeampiin metsähakkeen käyttömääriin, koska sähkön hinta on yleensä tuolloin korkealla.

Alkuvuosi 2025 on ollut edellisvuotta lämpimämpi, ja sähkön keskihinta alhaisempi. Tämän vuoksi metsähakkeen käyttömäärän ennakoidaan laskevan kuluvana vuonna edelleen 10 miljoonaan kuutiometriin.



## Energiapuun hinta saattaa laskea

Venäläisen puun tuonnin päättymisen jälkeen markkinatilanne kotimaan puumarkkinoilla on kiristynyt, kun kilpailua käydään enemmän kuitu- ja energiapuun välillä. Tämän seurauksena sekä ainespuun että energiapuun hinnat ovat nousseet voimakkaasti. Energiantuotannon kannalta tilanne on ollut erityisen vaikea, sillä metsähakkeen käyttöä on jouduttu lisäämään varsinkin turpeen käytön vähentyessä. Viimeisen viiden vuoden aikana metsähakkeen keskimääräinen laitoshinta onkin kohonnut 20 eurosta 36 euroon megawattituntia kohden. Kasvatavat hankintamäärät sekä kuitu- ja energiapuun lähentyneet hinnat ovat johtaneet myös ainespuun eli metsäteollisuudelle jalostuskelpoisen puun polttamiseen. Kuitupuun hinta on edelleen energiapuuta korkeampi, koska järeämpien harvennuskohteiden hehtaariohtaiset hakkuukertymät ovat suurempia ja korjuukustannukset siksi pienempiä.

Vuonna 2024 ennakoitua pienempi metsähakkeen käyttömäärä johti siihen, että energiapuun varastotasot kasvoivat. Yritykset ovat reagoineet tilanteeseen hillitsemällä energiapuun hankintaa. Tämän seurauksena energiapuun kauppamäärät sekä hinnat kääntyivät lievään laskuun vuoden 2025 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Silti kauppaa käytiin edelleen vilkkaammin, kuin viimeisenä viitenä vuotena keskimäärin.

Alueesta riippuen metsähakkeen laitoshinnan odotetaan kuluvaan vuoden aikana pysyvän lähellä nykyisiä lukemia tai kääntyvän lievään laskuun korkeiden varastotasojen sekä laskevasta käyttömäärästä johtuvan kysynnän hiipumisen seurauksena. Energiapuun ja metsähakkeen hinnan romahdusta ei kuitenkaan ole odotettavissa. Metsähakkeen merkitys energiantuotannossa säilyy vahvana vähintään 2030-luvulle saakka. Sääolosuhteiden mukaan käyttömäärät voivat myös kasvaa äkillisesti ja energiapuun kysyntä vahvistua vuotta 2026 kohden, jos tuleva talvi on kylmä ja kertyneitä puuvarastoja saadaan purettua.

## Kilpailu sivutuotepuusta rajoittaa pellettituotantoa

Puupellettien raaka-aineena käytetään pääosin puutuoteteollisuuden sivutuotteita, joten niiden tuotantomäärät ovat sidoksissa metsäteollisuuden tuotantomääriin ja niitä ohjaaviin talouden suhdanteisiin. Lisäksi purua ja haketta ohjautuu suoraan energiantuotantoon. Vuonna 2024 Luonnonvarakeskuksen tilastojen mukaan pellettien tuotantomäärä laski yhdeksän prosenttia 324 000 tonniin. Tuotannon tapaan myös kotimaisten pellettien toimitukset Suomen rajojen sisäpuolella tippuivat viisi prosenttia 290 000 tonniin. Määrästä 88 prosenttia toimitettiin lämpö- ja voimalaitoksille sekä suurkiinteistöille ja loppu pienkäyttöön. Pellettituotannon ei odoteta kasvavan vuoden 2025 aikana, koska sivutuotepuun tarjonta jatkuu niukkana. Myös hintatason odotetaan py-

syvän korkeana, mikä heikentää pellettien kilpailukykyä suhteessa vaihtoehtoisiin energianlähteisiin.

Tullin ennakkotietojen mukaan vuonna 2024 puupellettejä tuotiin Suomeen 183 000 tonnia. Määrä oli 31 prosenttia suurempi kuin edellisvuonna. Pelletit tuotiin enimmäkseen Baltiasta ja merkittävimmäksi tuontimaaksi nousi Viro. Puupellettien vienti pysyi edellisvuoden tapaan pienenä vain 400 tonnissa. Kotimaisen tuotannon vähenemisestä huolimatta puupellettien kotimainen laskennallinen kulutus (tuotanto + tuonti – vienti) kasvoi suuremman tuontimäärän seurauksena edellisvuodesta kolme prosenttia 506 000 tonniin. Laskennallinen kulutus poikkeaa todellisesta kulutuksesta, koska kaikkia kunakin vuonna tuotettuja ja tuotuja pellettejä ei aina kuluteta ja viedä samana vuonna; vastaavasti osa edellisenä vuonna tuotetuista ja tuoduista pelleteistä toimitetaan kulutukseen tai viedään seuraavana vuonna. Kotimaan pellettimarkkinoilla kuluttajahinnat ovat laskeneet vuoden 2023 huippulukemista, mutta ovat edelleen suhteellisesti korkealla tasolla markkinoilla olevan niukkuuden seurauksena. Pellettien tilastoitu kuluttajahinta oli helmikuussa 2025 edelleen 428 euroa tonnia kohden.

Keski-Euroopan markkinoilla pellettien hinnat ovat laskeneet Suomen hintatason alapuolelle, ja hinnat ovat vaihdelleet 200–300 euron välillä tonnia kohden. Alkuvuoden 2025 aikana

hinnoissa on kuitenkin nähty nopeita ja suuria vaihteluita. Nämä vaihtelut ovat johtuneet kysynnän ja tarjonnan välisestä hetkittäisestä epätasapainosta.

### Päästöoikeuksien hinnat ovat edelleen korkeita

Vuoteen 2024 verrattuna päästöoikeuksien hinnat ovat kuluvana vuonna laskeneet ja pysyneet noin seitsemänkymmenen euron tasolla. Hiilidioksiditonin hinta on silti yhä korkealla tasolla, mikä tekee päästökaupasta edelleen tehokkaan ilmastopoliittisen työkalun. Se ohjaa yrityksiä vähäpäästöisempään tuotantoon, sillä päästöoikeudet ovat merkittävä kustannus yrityksille. Korkea päästöoikeuden hinta parantaa hakkeen ja sivutuotteiden, kuten kuoren ja purun, kilpailukykyä lämmöntuotannossa. Lisäksi fossiilisten polttoaineiden korkeat hinnat ovat vahvistaneet kotimaisten polttoaineiden asemaa erityisesti yhdistetyssä lämmön- ja sähköntuotannossa (CHP).

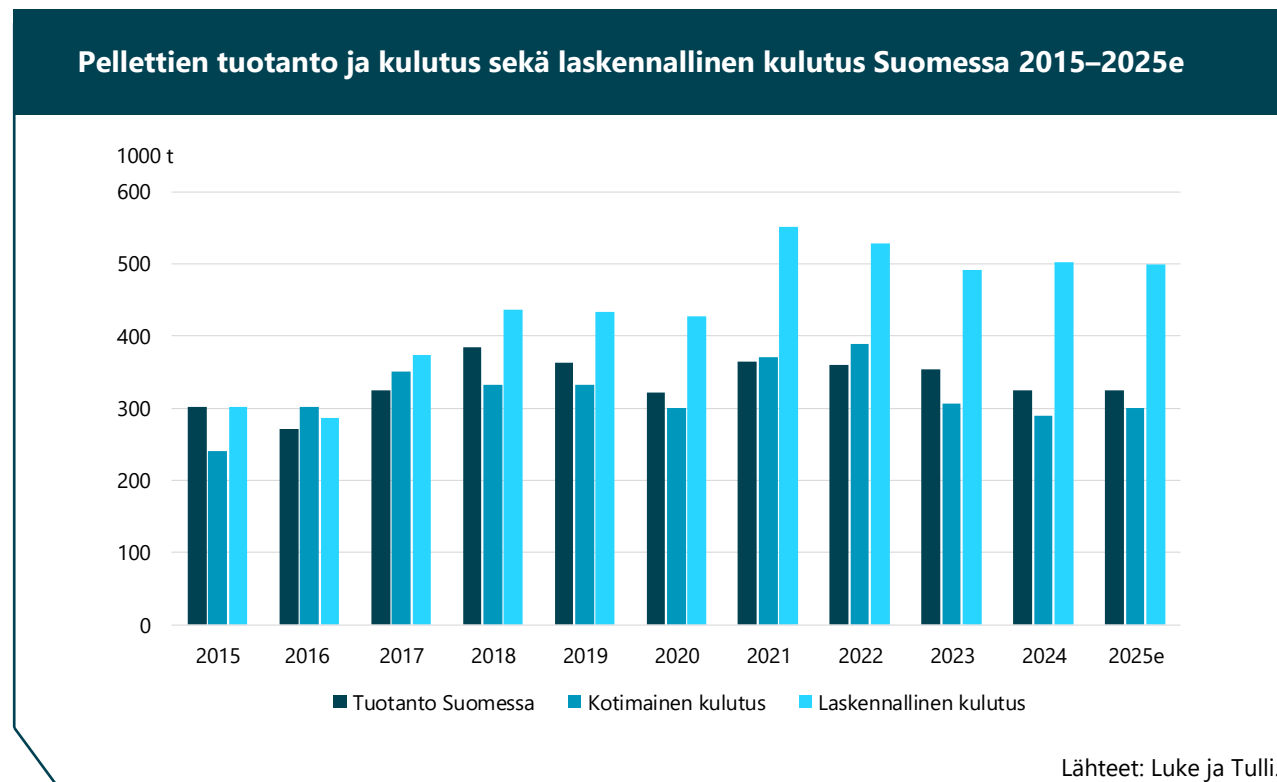
Ukrainan sodasta seurannut energiakriisi on vauhdittanut investointeja uusiutuvaan energiaan. Venäläisen energiatuonnin päättymisen jälkeen turpeen käyttö Suomessa kasvoi merkittävästi, mutta on sittemmin kääntynyt laskuun ja sitä korvataan metsähakkeella sekä lämmöntuotannon sähköistymisellä. Turpeen rooli huoltovarmuuden kannalta tulee kuitenkin säilymään vielä pitkään merkittävänä, koska turve on kotimaisista polttoaineista ainoa, jota voidaan varastoida ilman laadun heikkenemistä muutaman vuoden ajan.

Kivihiilen käyttö sähkön ja lämmön tuotannossa kielletään Suomessa virallisesti 1.5.2029 alkaen. Käytännössä kivihiilen energiakäyttö on kuitenkin jo päättynyt keväällä 2025, kun viimeiset sitä käyttäneet voimalat suljettiin. Tämä kehitys tukee Suomen energijärjestelmän siirtymää kohti vähähiilisyyttä ja uusiutuvien energialähteiden laajempaa käyttöönottoa. Kivihiilestä luopuminen on käynnissä myös muualla Euroopassa – suurimmista käyttäjistä

enää Saksa ja Puola hyödyntävät sitä merkittävässä määrin.

### Käyttömäärävaihteluiden lisääntyminen haastaa energiapuun käyttöä ja hankintaa

Viime vuosien aikana useat energiantuottajat ovat investoineet energiatehokkuuden parantamiseen sekä sähkökattiloihin, joita hyödynnetään silloin kun sähkö on riittävän edullista. Sen sijaan uusia investointeja kiinteitä poltto-



aineita käyttäviin laitoksiin ei ole viime vuosina juuri nähty. Useiden nykyisten sekä sähköä että lämpöä tuottavien CHP-laitosten käyttöikä lähestyy loppuaan 2030-luvun aikana, ja mikäli ne korvataan muulla kuin polttoon perustuvilla ratkaisuilla, vaikutukset energiapuun kysyntään ovat merkittäviä.

Yksi energiajärjestelmän keskeisimmistä tulevaisuuden haasteista on säättövoiman turvaaminen. Sääriippuvaiset tuuli- ja aurinkosähkö eivät yksin riitä korvaamaan fossiilisia polttoaineita ja turvetta erityisesti kovilla pakkasilla, jolloin niiden tuotanto yleensä laskee. Siksi puuenergialla on jatkossa yhä keskeisempi rooli energiajärjestelmän tasapainottajana. Toisaalta puupolttoaineiden käyttö säättövoimana lisää käyttömäärien vaihteluita, jotka ovat puolestaan haaste energiapuun hankintaketjuille. Epätasainen kysyntä vaikeuttaa kannattavaa liiketoimintaa, sillä kaluston ja henkilöstön tulisi olla käytössä ympäri vuoden. Lisäksi koneisiin ja puuvarastoihin sitoutuneet pääomat ovat usein suuria.

Puupolttoaineiden käytön vaihtelun lisääntyminen pidentää varastointiaikoja ja lisää tarvetta välivarastoinnille terminaaleissa, mikä puolestaan kasvattaa hankintaketjujen toimintakustannuksia. Tämän kehityksen seurauksena myös läpimitaltaan järeämmän runkopuun merkitys metsähakkeen raaka-aineena saattaa kasvaa, sillä se säilyy varastoissa pidempään ja sen kuljettaminen terminaaleihin on hakkuutähteitä ja pienpuuta edullisempaa.



*Kuva: Erkki Oksanen/Luke.*

Lisäksi useat energiayhtiöt ovat ilmoittaneet suunnittelevansa vihreän vedyn tuotannon aloittamista 2030-luvun alkupuolella. Useat näistä suunnitelluista tuotantolaitoksista sijoittuisivat puuta polttavien laitosten yhteyteen, jolloin vihreästä vedystä ja puunpoltossa vapautuvasta ja talteen otetusta biogeenisestä hiilestä on mahdollista valmistaa synteettisiä polttoaineita esimerkiksi meriliikenteen käyttöön. Samalla vedyntuotannon hukkalämpöä voitaisiin hyödyntää kaukolämpöverkossa, mikä vähentäisi puupolttoaineiden kulutusta. Tuoreimpien arvioiden perusteella metsähak-

keen käyttö saattaa vähentyä 2030-luvulla, mikäli nämä investoinnit toteutuvat. Se kuitenkin edellyttää investoinneille sopivaa ja ennakoitavaa toimintaympäristöä, jossa poliittiset päätökset mahdollistaisivat kalliiden investointien toteutumisen. Hiilidioksidin talteenoton ja hyödyntämisen ohella myös hiilidioksidin varastointia eli niin kutsuttuja teknisiä nieluja tulisi edistää ilmastotavoitteiden saavuttamiseksi. Tässä suhteessa poliittisilla päätöksillä, kuten negatiivisen päästökaupan asettamisella, on ratkaiseva vaikutus investointien synty miselle.



ISSN 2342-7639  
ISBN 978-952-419-065-7 (verkkójulkaisu)  
URN urn.fi/URN:ISBN:978-952-419-065-7

Copyright: Luonnonvarakeskus (Luke)  
Kirjoittajat: Jari Viitanen, Antti Mutanen ja Sari Karvinen (toim.)  
Julkaisija ja kustantaja: Luonnonvarakeskus (Luke), Helsinki 2025  
Julkaisuvuosi: 2025  
Kannen kuva: Sari Karvinen, Luke

**Löydät meidät verkosta**  
**luke.fi**



Luonnonvarakeskus (Luke) Latokartanonkaari 9, 00790 Helsinki