



EUROJÄRJESTELMÄ
EUROSYSTEMET

Euro & talous 2/2012 – Rahoitusjärjestelmän vakaus 2012

Johtokunnan varapuheenjohtaja

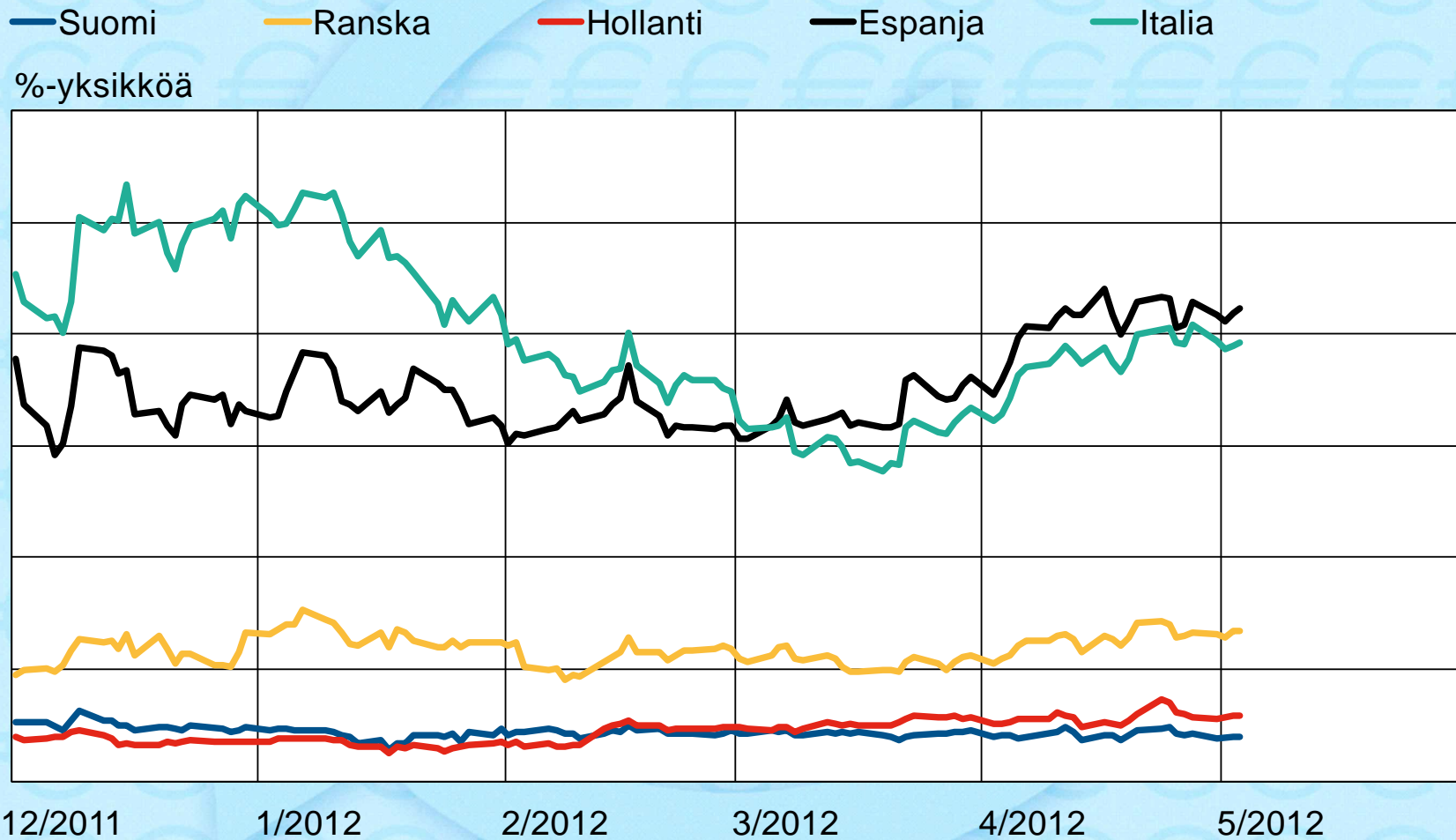
Pentti Hakkarainen

8.5.2012

Teemat

- 1) Suomen rahoitusjärjestelmän vakaustilanne ja –näkymät
 - koti- ja ulkomainen toimintaympäristö
 - keskeisten velallissektoreiden tilanne
- 2) Suomen rahoitusjärjestelmän riskinsietokyky
- 3) Tarvittavat toimet Suomen rahoitusjärjestelmän vakauden vahvistamiseksi

Euromaiden 10 vuoden korkoeroja Saksan korkoon



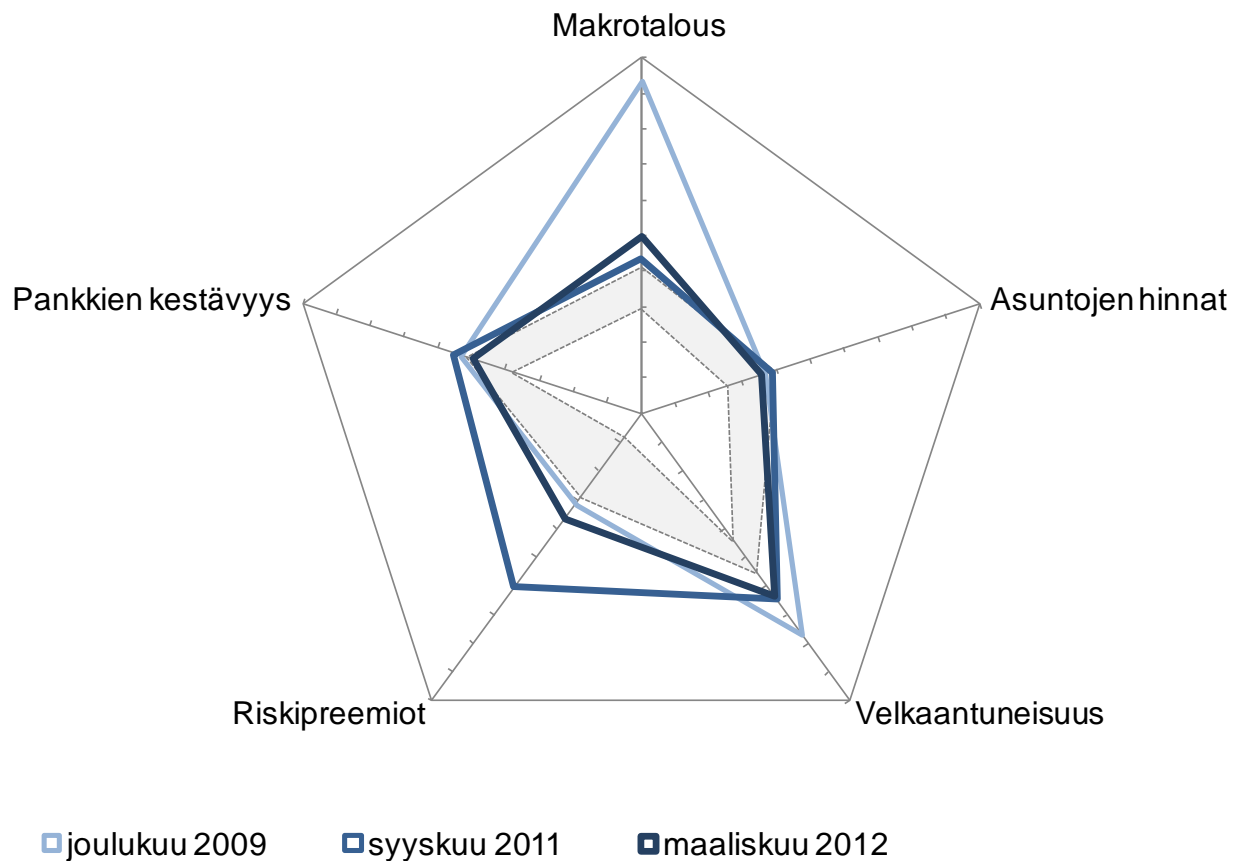
Lähde: Reuters.



EUROJÄRJESTELMÄ
EUROSYSTEMET

Suomen rahoitusjärjestelmän vakaustilanne ja -näkymät

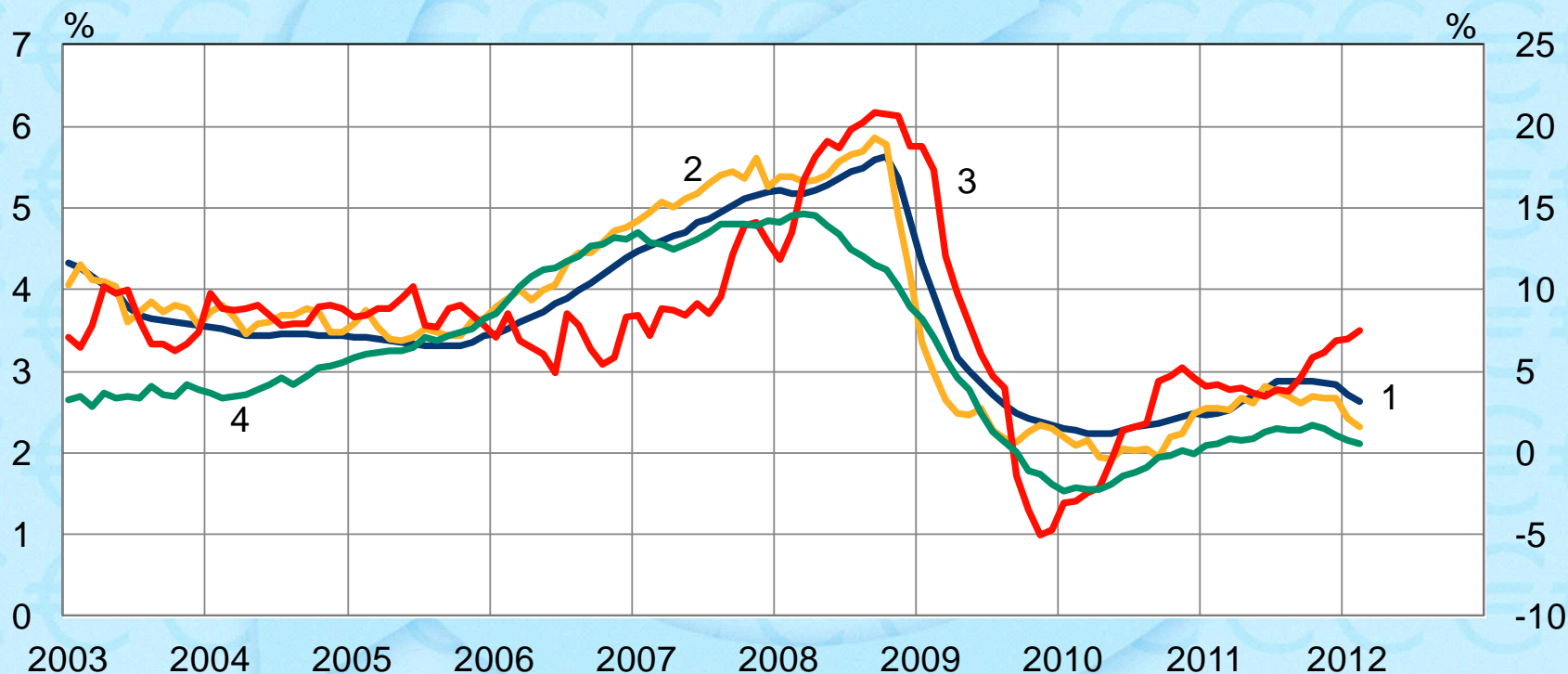
Suomen rahoitusjärjestelmän vakaus on vahvistunut 2012 aikana



Lähteet: NASDAQ OMX Helsinki, pankit, Tilastokeskus ja Suomen Pankki.

Yrityslainojen* vuosikasvu kiihtynyt Suomessa

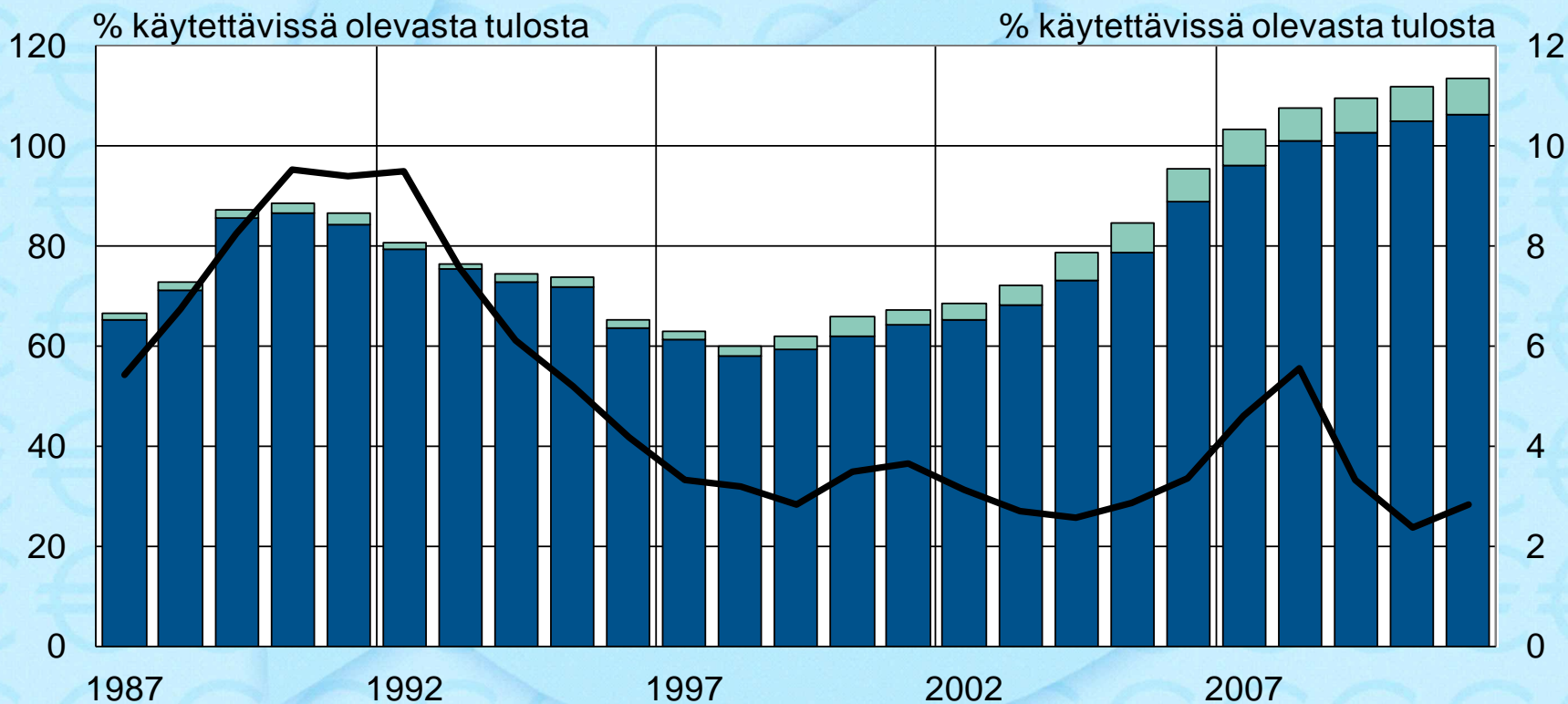
- 1 Yrityslainakannan keskikorko (vasen asteikko)
- 2 Uusien yritysloainasopimusten keskikorko (vasen asteikko)
- 3 Yrityslainat, vuosikasvu (oikea asteikko)
- 4 Euroalueen yritysloainat, vuosikasvu (oikea asteikko)



* Sisältää myös asuntoyhteisöt.
Lähde: Suomen Pankki.

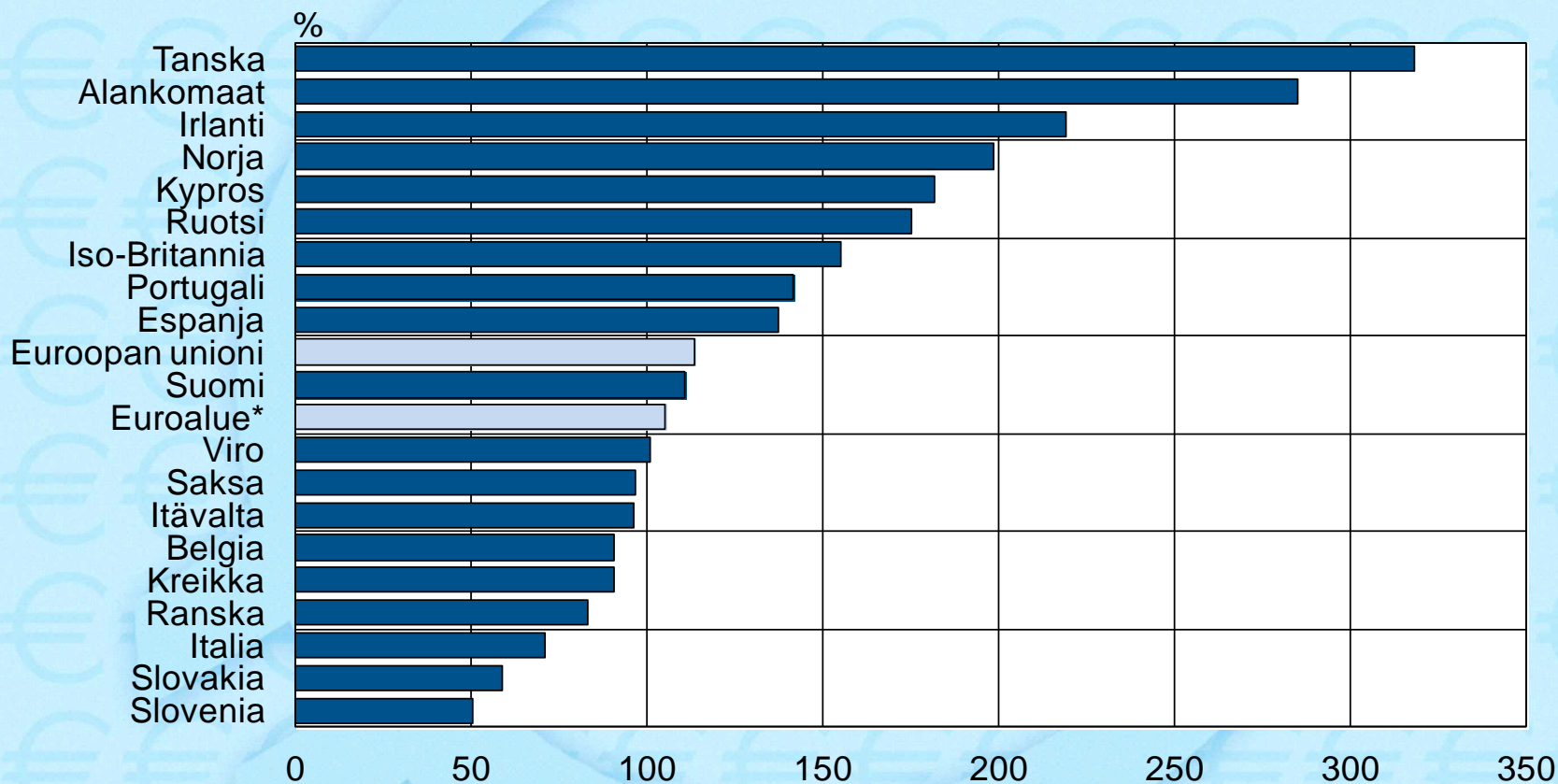
Kotitalouksien velkaantuneisuus jatkaa kasvuaan

- Luottokanta (vasen asteikko)
- Osuus asunto-osakeyhtiöiden lainakannasta (vasen asteikko)
- Korkomenot (oikea asteikko)



Lähteet: Tilastokeskus ja Suomen Pankin laskelmat.

Kotitalouksien velkaantuneisuus Euroopan keskitasoa



Lainat, % käytettävissä olevasta tulosta.

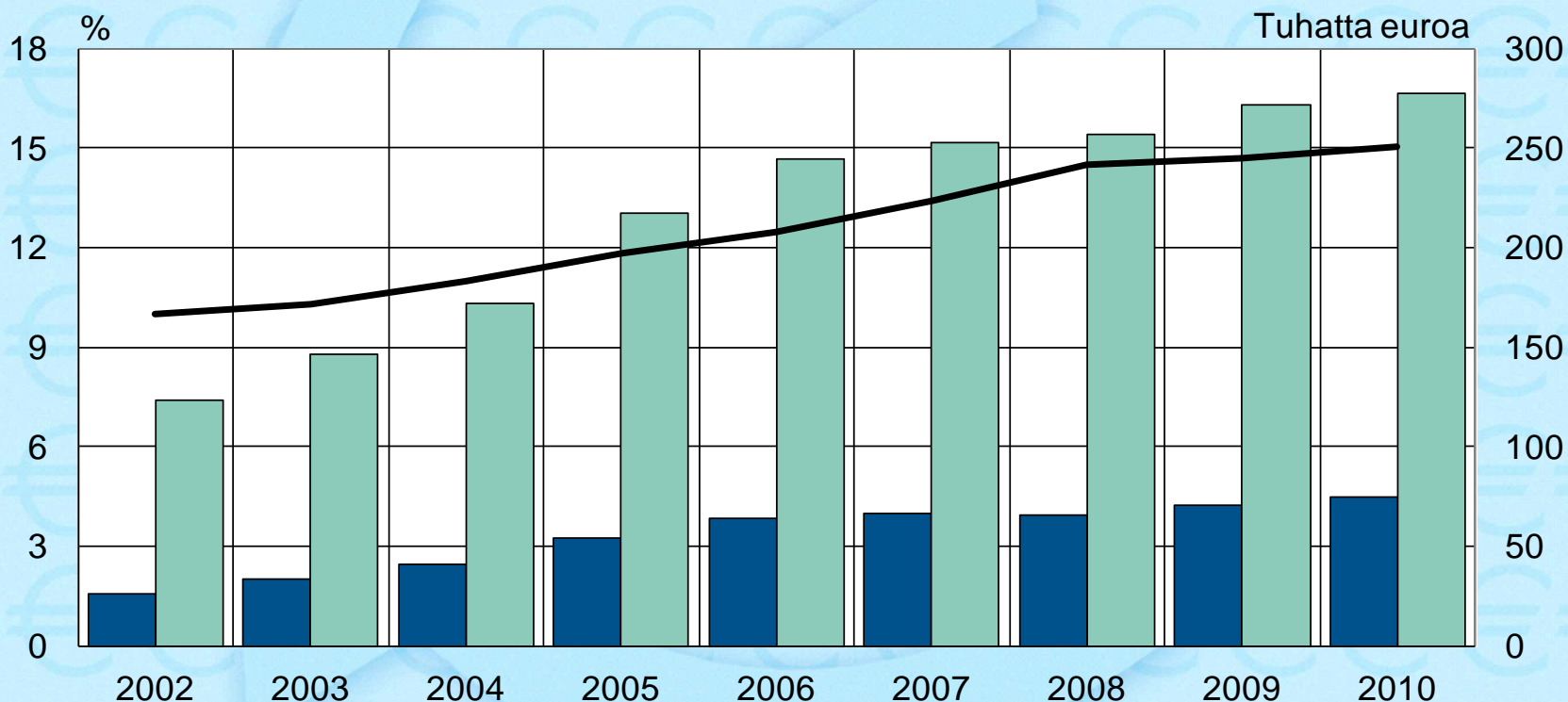
MI. kotitalouksia palvelevat voittoja tavoittelemattomat yhteisöt.

Lähteet: Eurostat ja Suomen Pankin laskelmat.

* Euroalueen arvo on korjattu esitykseen tiedotustilaisuuden (8.5.2012) jälkeen.

Runsaasti velkaantuneiden kotitalouksien (velkaantumisaste* yli 500 %) osuus kasvussa

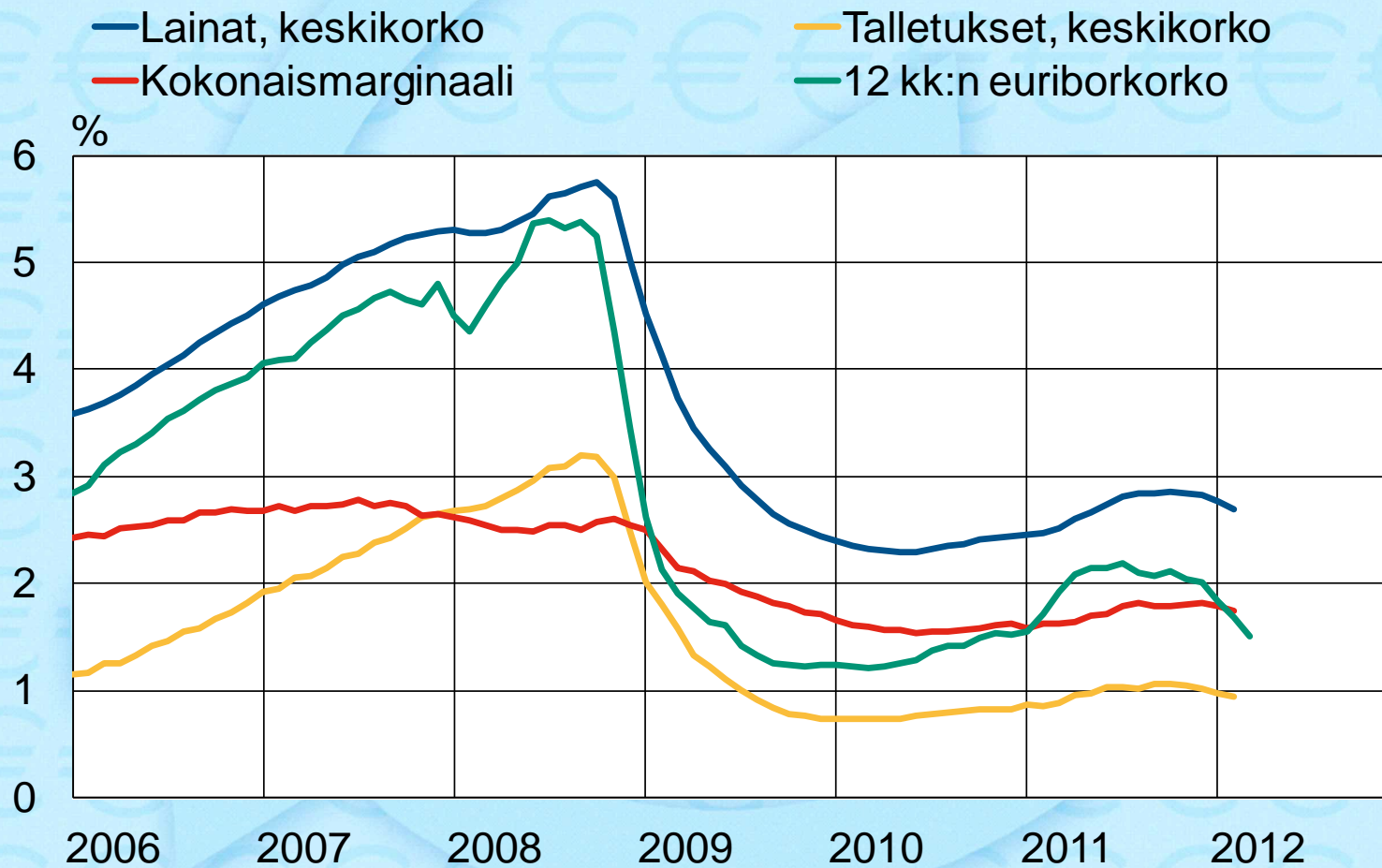
- Osuus asutokunnista, joilla on velkaa (vasen asteikko)
- Osuus asutokuntien velasta (vasen asteikko)
- Velkaa keskimäärin (oikea asteikko)



* Velka, % käytettävissä olevasta rahatuloista.

Lähteet: Tilastokeskus ja Suomen Pankin laskelmat.

Alhaiset lainakorot pitäneet korkorasituksen hyvin matalana



Lähteet: Suomen Pankki ja Reuters.

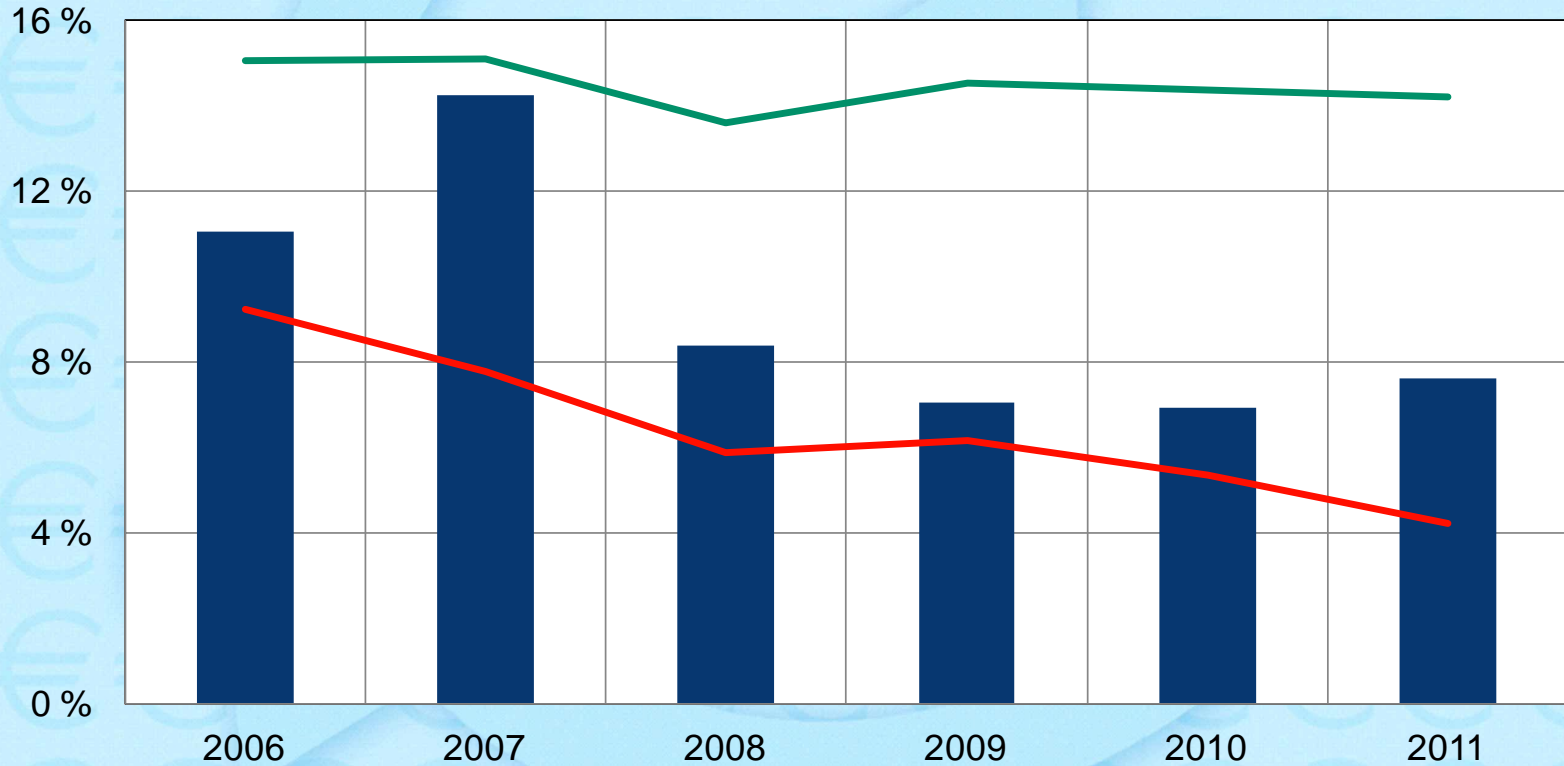


EUROJÄRJESTELMÄ
EUROSYSTEMET

Suomen rahoitusjärjestelmän riskinsietokyky

Pankkien kannattavuus ja vakavaraisuus vahvoja, omavaraisuusaste alentunut

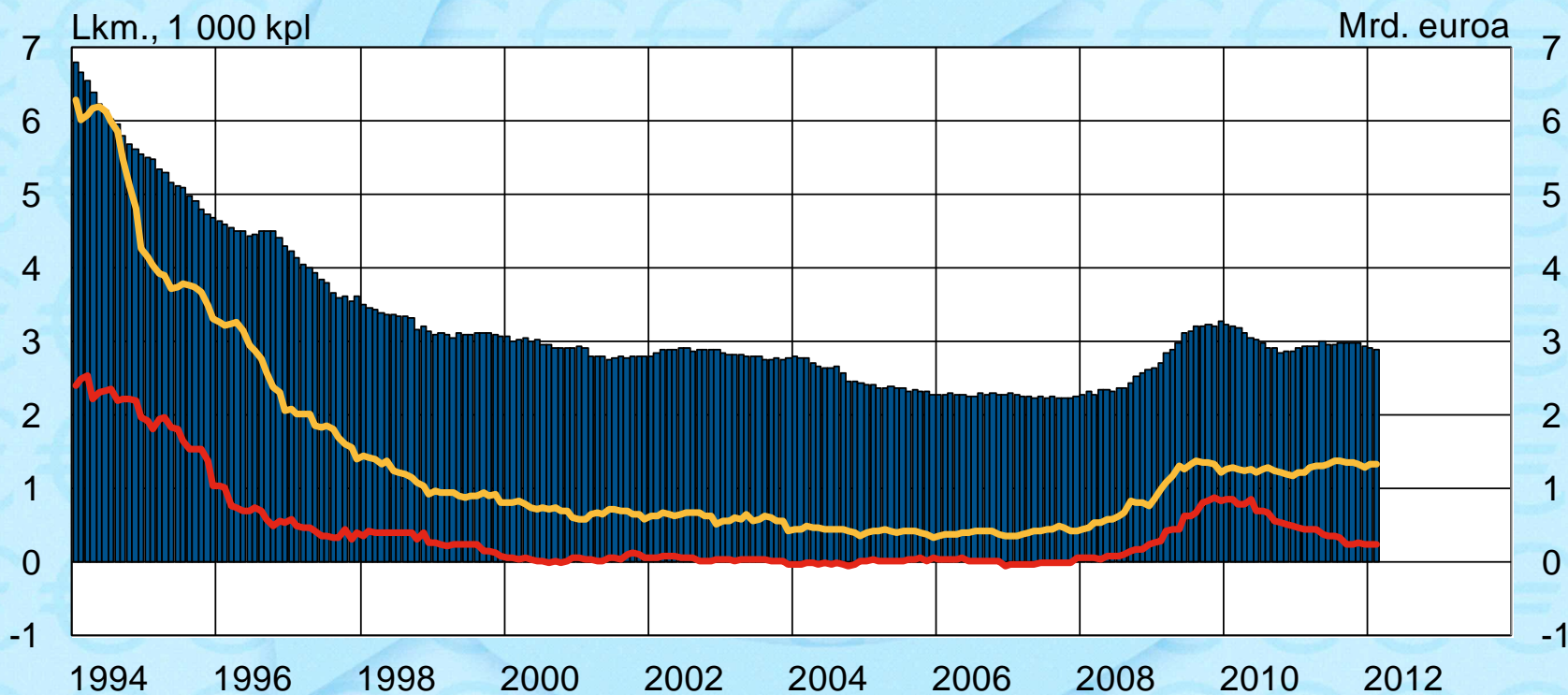
■ Oman pääoman tuotto (ROE) — Vakavaraisuus, %
— Omavaraisuusaste (oma pääoma / tase)



Lähde: Finanssivalvonta.

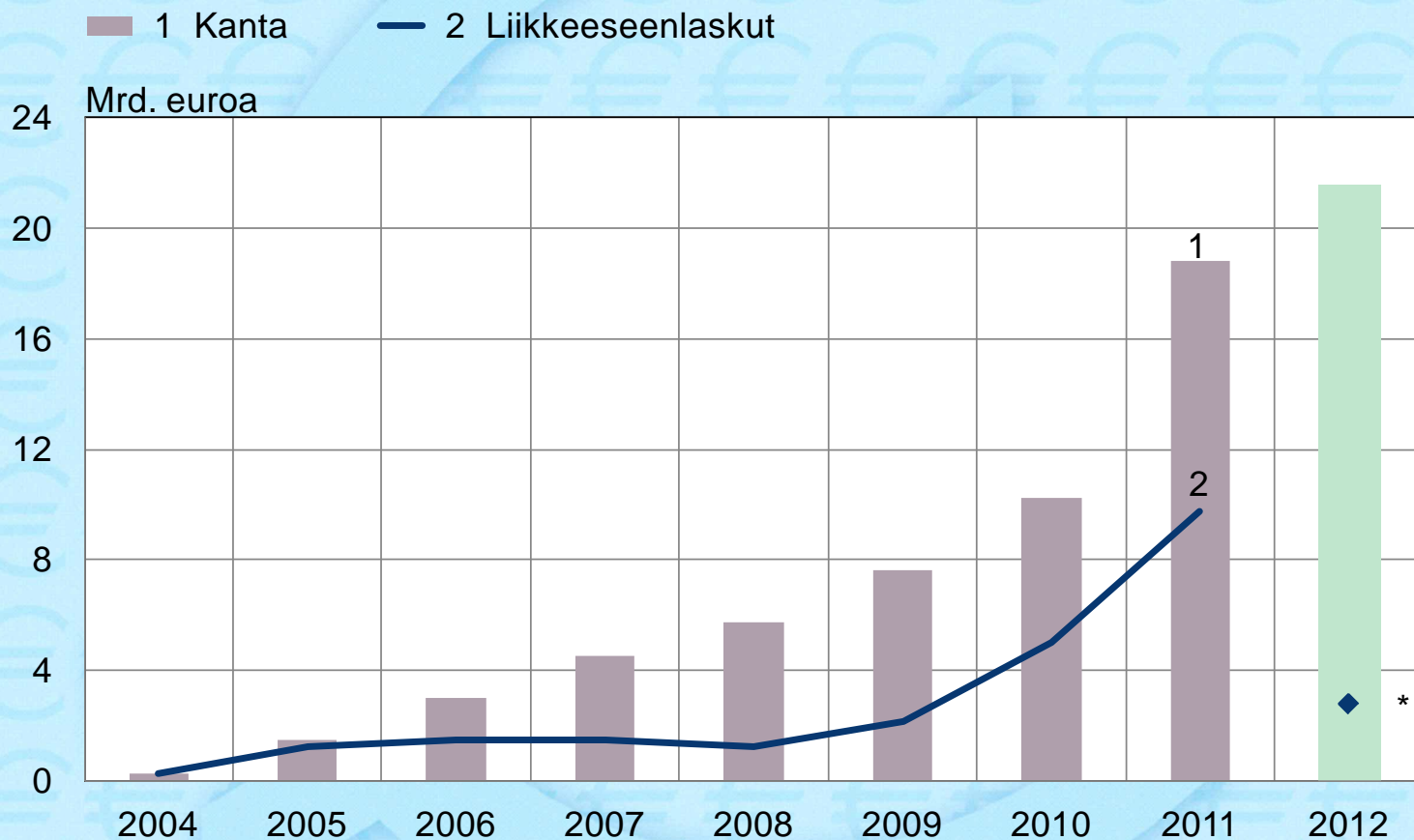
Pankkien luottoriskinäkymät vakaat

- Yritysten vireille pannut konkurssit, 12 kk:n liukuva summa (vasen asteikko)
- Pankkien järjestämättömät saamiset (oikea asteikko)
- Pankkien nettoarvonalentumistappiot, 12 kk:n liukuva summa (oikea asteikko)



Lähteet: Tilastokeskus, Finanssivalvonta ja Suomen Pankin laskelmat.

Katetut joukkolainat monipuolistaneet suomalaisten pankkien varainhankinnan rakennetta



* Vuoden 2012 osalta helmikuun lopun kanta ja tammi-helmikuun liikkeeseenlaskut.
Lähteet: Suomen Pankki, European Covered Bonds Council ja Bloomberg.

Maksu- ja selvitysjärjestelmien erityiskysymyksiä

- ◆ Kansainväliset infrastruktuuripalvelut tuovat hyötyjä ja luovat haasteita
 - Mittakaavaedut ja laajemmat markkinat
 - Tukeeko jo saavutettuja tehokkuushyötyjä (esim. maksujen automaattinen kirjaus)?
 - Onko riskienhallinta riittävä?
- ◆ Infrastruktuuripäätökset ovat strategisesti merkittäviä
- ◆ Vaikutusmahdollisuudet infrastruktuuriin säilytettävä



EUROJÄRJESTELMÄ
EUROSYSTEMET

Rahoitusjärjestelmän vakauden varmistamistoimet

1) Kotitalouksien velkaantumista hillittävä

- ◆ Lisäämällä tietoisuutta korkoriskeistä sekä suuriin velkoihin ja eri lainatuotteisiin liittyvistä riskeistä.
- ◆ Pankkien tulee noudattaa tarkasti Finanssivalvonnan suosituksia asuntolainanhakijoiden maksuvaran arvioimisesta ja pidättyvästä suhtautumisesta yli 90% luototusasteisiin
- ◆ Pankkien ja viranomaisten tulee suhtautua varauksellisesti joissakin maissa yleistyneisiin lyhennysvapaisiin ja kertalyhenteisiin asuntolainoihin

2) Viranomaisille riittävät makrovakausvälineet

- ◆ Suomen viranomaisten tulee saada harkinnanvaraisesti käytettävissä olevia keinoja ainakin liiallisen kokonaisluotonannon ja asuntoluotonannon hillitsemiseksi.
- ◆ On myös arvioitava, tarvitaanko välineitä pankkien taseiden ja lyhytaikaisen markkinarahoituksen liiallisen kasvun rajoittamiseksi

3) Suomen julkisen talouden kestävyys on turvattava

- ◆ Toimenpiteitä Suomen julkisen talouden pitkän aikavälin kestävyys turvaamiseksi tulee määrätietoisesti jatkaa.
 - Julkisen talouden pitkän aikavälin kestävyys on välttämätön edellytys kansallisen rahoitusjärjestelmän vakaudelle

4) Rahoituksen infrastruktuuripalveluiden laatu ja saatavuus turvattava

- ◆ Kansallisia rahoitusmarkkinoita kehitettäessä tulee huolehtia siitä, että infrastruktuuripalvelut säilyvät luotettavina ja tehokkaina ja ovat monipuolisesti eri toimijoiden käytettävissä

5) Huomio omavaraisuusasteiden kehitykseen

- ◆ Valvovien viranomaisten tulee kiinnittää huomiota luottolaitosten taseiden kasvuun ja omavaraisuusasteiden pienenemiseen
- ◆ Suomessa toimivien pankkien rakenteet ja liiketoimintamallit ovat erilaisia, mikä asettaa sääntelylle ja valvonnalle erityisiä vaatimuksia