

Johtokunnan puheenjohtaja Marja Nykänen
Finanssivalvonta

FINANSSIALAN NÄKEMYS MAKROVAKAUSTILANTEESTA

1 Taloustilanne jatkumassa vaikeana

Suomen talous näyttää toistaiseksi selviytyneen ennakoitua paremmin koronaviruspandemian synnyttämästä globaalista taluskriisistä. Kevään ja alkukesän aikana maamme bruttokansantuote supistui vähemmän kuin monissa muissa maissa. Talouden tuotantorakenne, koronarajoitustoimien rajallisuus, hallituksen elvytystoimet, pankkien asiakkailleen tarjoamat lainanhoidon helpotukset sekä kotitalouksien kulutushalukkuuden säilyminen ovat tukeneet taloudellista toimeliaisuutta ja vähentäneet kriisin vaikutuksia tuotantoon ja työllisyyteen.

Valitettavasti kriisi ei ole ohi. On odotettavissa, että Suomenkin talous tulee kokemaan syksyn ja talven aikana vielä useita vastoinkäymisiä. Erityisesti investointihyödykkeitä valmistavan vientiteollisuuden näkymät ovat synkät. Kokonaistuotannon elpyminen kriisiä edeltäneelle tasolle vie todennäköisesti pidemmän aikaa.

Kriisin jatkuessa on tärkeää, että Suomen pankki- ja muu finanssisektori on vakavarainen ja toimintakykyinen. Finanssivalvonnan tilastojen mukaan pankkisektorin ydinvakavaraisuussuhde oli maaliskuun lopulla 16,8 % ja kokonaisvakavaraisuus 20,2 %. Pankkien kyky kestää tappioita onkin vahvempi kuin EU-maissa keskimäärin. Näihin tappioihin on jo alettu varautua varauksia tekemällä.

Vakavaraisuutensa turvin Suomessa toimivat pankit ovat voineet aktiivisesti tarjota asiakkailleen lyhennysvapaita ja muita lainanhoidon helpotuksia. Lisäksi ne ovat jatkaneet uusien luottojen myöntämistä. Finanssiala ry:n (FA) kyselyn mukaan pankit olivat saaneet maaliskuun puolivälin ja kesäkuun puolivälin välisenä aikana henkilöasiakkailtaan yli 238 000 lyhennysvapaahakemusta. Yrityksiltä niitä oli tullut noin 32 000. Valtaosa hakemuksista on hyväksytty.

Toisin kuin lähes kaikissa muissa EU-maissa, Suomessa ei ole päätetty lyhennysvapaita lailla tai pankkien keskinäisellä sopimuksella ("moratorio") vaan päätökset on tehty pankkikohtaisesti. Tämän vuoksi suomalaiset pankit eivät voi hyödyntää sellaisenaan niitä sääntelyhelpotuksia, jotka sisältyvät Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) keväällä antamaan moratorio-ohjeistukseen. Tämä voi vaikuttaa siihen, miten pankit suhtautuvat mahdollisiin lyhennysvapaiden uusimishakemuksiin syksyn ja talven aikana.

2 Makrovaikauspolitiikan viritys syytä pitää keveänä

Kesäkuun lopulla Finanssivalvonnan johtokunta päätti palauttaa asuntolainojen enimmäisluototussuhteen ("lainakaton") perustasolleen 90 prosenttiin muiden kuin ensiasunnon ostajien osalta. Päätöksellä haluttiin tukea asuntomarkkinoiden toimintaa koronapandemian aikana. Lisäksi johtokunta päätti, että se ei aseta

luottolaitoksille muuttuvaa lisäpääomavaatimusta. Jo aiemmin johtokunta oli alentanut järjestelmäriskeihin liittyviä luottolaitosten lisäpääomavaatimuksia.

FA pitää edellä mainittuja päätöksiä oikeina ja tarpeellisina. Lisäpääomavaatimusten keventäminen kasvattaa pankkien luotonantokapasiteettia yrityksille ja kotitalouksille. Lainakaton nosto puolestaan auttaa monia kotitalouksia uuden asunnon hankinnassa, mikä parantaa työvoiman liikkuvuutta. Kun kriisi hellittää ja talouden jälleenrakennus alkaa, on tärkeää, että yritykset saavat joustavasti uutta työvoimaa ja työpaikkansa menettäneet voivat löytää nopeasti uutta työtä.

FA katsoo, että makrovakauseräpolitiikka on tarpeen pitää keveänä myös lähitulevaisuudessa. Luottolaitosten muuttuva lisäpääomavaatimus on siten syytä pitää 0 prosentissa ja lainakatto sekä järjestelmäriskeihin liittyvät lisäpääomavaatimukset ennallaan.

Kunnioitavasti

FINANSSIALA ry

Piia-Noora Kauppi
toimitusjohtaja