

Johtokunnan puheenjohtaja Marja Nykänen
Finanssivalvonta

FINANSSIALAN NÄKEMYS MAKROVAKAUSTILANTEESTA

Viime kuukausien aikana Suomen talouden näkymät ovat muuttuneet aiempaa vaisummiksi. Noususuhdanteen huippu on tuoreiden ennusteiden mukaan ohitettu, ja talouskasvu on hidastumassa. Maailmantalouteen ja -politiikkaan liittyvät epävarmuustekijät ovat lisääntyneet, minkä vuoksi talouskehitys voi osoittautua jatkossa ennakoituakin heikommaksi.

Myös asuntomarkkinoilla on merkkejä käännteestä. Asuntokaupassa on ollut havaittavissa hiljenemistä samalla, kun rakennuslupien määrä on vähentynyt ja uusien myymättömien asuntojen varastot kasvaneet. Koko maan keskiarvolla tarkasteltuna asuntojen reaali hinnat ovat olleet jo pidempään vakaita. Myös pankkien asuntoluottokannan vuosikasvu on pysytellyt vaimeana, 2 prosentin tuntumassa. Kulutusluottojen määrä on sen sijaan kasvanut nopeammin, samoin taloyhtiölainat.

Suomen pankkisektori on hyvin valmistautunut suhdannekäänteeseen. Pankkien vakavaraisuus on Finanssivalvonnan arvion mukaan EU-maiden vahvimpia. Tuoreiden stressitestien mukaan pankkisektori kestäisi toimintaympäristön heikkenemisen. Pankeille hiljattain asetetut uudet järjestelmäriskipuskurivaatimukset osaltaan vahvistavat niiden häiriönsietokykyä.

Edellä esitettyä taustaa vasten Finanssiala (FA) toteaa, että Suomessa ei ole tarvetta ottaa käyttöön uusia makrovakaustoimia. Ns. muuttuva lisäpääomavaatimus on perusteltua pitää edelleen 0 prosentissa. Tätä arviota tukee myös lisäpääomavaatimuksen asettamiseen liittyvä ensisijainen mittari, jonka mukaan yksityisen sektorin luottokannan ja BKT:n suhteen trendipoikkeama on pysynyt tukevasti miinuksella. Samoin FA:n mielestä asuntolainojen enimmäisluototussuhdetta ("lainakattoa") ei ole tarvetta tiukentaa miltään osin.

Valtiovarainministeriön asettama työryhmä pohtii parhaillaan, miten kotitalouksien hallitsematonta velkaantumista voitaisiin rajoittaa nykyistä tehokkaammin. FA katsoo, että mahdollisten uusien makrovakaust välineiden tulisi kohdistua taloyhtiölainoihin sekä kulutusluottoihin. Kotitalouksien tulisi saada riittävät tiedot lainojen kustannuksista, ja lainoista pitäisi tehdä kattavat maksuvaralaskelmat. Positiivisen luottotietojärjestelmän luominen ja kansallisen tulorekisterin tietosisällön avaaminen pankeille osaltaan auttaisivat ehkäisemään kotitalouksien ylivelkaantumisongelmia.

Kunnioitavasti

FINANSSIALA ry

Piia-Noora Kauppi
toimitusjohtaja