

Johtokunnan puheenjohtaja Marja Nykänen
Finanssivalvonta

FINANSSIALAN NÄKEMYS MAKROVAKAUSTILANTEESTA

Viimeaikaiset merkit Suomen taloudesta osoittavat talouskehityksen olevan heikkenemässä. Tuoreiden ennusteiden mukaan BKT:n kasvu voi jäädä ensi vuonna 1 prosenttiin tai jopa sen alle. Suhdannekäännö on jo alkanut näkyä uusien asuntojen rakentamisessa monilla paikkakunnilla. Vanhojen asuntojen kauppa on sitä vastoin edelleen melko vilkasta. Asuntojen hinnat ovat kehittyneet maltillisesti, eikä markkinoilla ole merkkejä yleisestä asuntohintakuplasta.

Kotitalouksille myönnettyjen asuntolainojen määrä on jatkanut hidasta kasvuaan. Sen sijaan erilaisten kulutusluottojen, opintolainojen sekä taloyhtiölainojen määrät ovat kasvaneet nopeammin. Kokonaisuudessaan pankkien kotitalouksille myöntämien euromääräisten lainojen määrä on kasvanut viime aikoina noin 2,5 prosentin vuosivauhtia. Tätä voi pitää maltillisena kasvuna.

Suomen pankkisektorin vakavaraisuus on säilynyt hyvänä ja on EU:n pankkien keskimääräistä tasoa vahvempi. Viranomaisen aiemmin tekemien stressitestien mukaan Suomen pankkisektori kestää toimintaympäristön ennakoitua heikkenemisen.

Finanssiala (FA) katsoo, että nykyisessä taloustilanteessa makrovakauspoliittikkaa ei ole aihetta tiukentaa. Pankkien muuttuva lisäpääomavaatimus on perusteltua pitää 0 prosentissa ja asuntolainojen enimmäislainotussuhde ("lainakatto") ennallaan. Mikäli talouskehitys heikkenee edelleen, on syytä harkita lainakattosäätelyyn aiemmin tehdyn kiristyksen perumista.

Valtiovarainministeriön viime syksynä asettama makrovakaussäätelyryhmä luovuttaa lähiaikoina muistionsa. Työryhmä ehdottaa uusien makrovakaussäätelyjen sisällyttämistä lainsäädäntöön. FA:n mielestä on arvioitava huolella, minkälaisia vaikutuksia välineillä olisi työvoiman liikkuvuuteen, asuntomarkkinoihin ja mm. kotitalouksien väliseen tasa-arvoon. Samoin on arvioitava, miten toteuttamiskelpoisia eri välineet olisivat käytännössä ja minkälaisia kustannuksia niiden toimeenpanosta aiheutuisi luotonantajille ja kotitalouksille. Uudet välineet tulisi kohdistaa tunnistettuihin ongelmakohtiin, kuten ns. pikavippeihin.

Kun velkaantumista ja siihen liittyviä riskejä arvioidaan, on velkojen ohella otettava huomioon myös kotitalouksien rahoitus- ja muun varallisuuden määrä sekä sen jakautuminen kotitalouksien kesken. Tämä näkökulma jää usein pois tarkasteluista, mikä voi johtaa harhaan, kun arvioidaan velkaantumiseen liittyviä tosiasiallisia riskejä.

Kunnioitavasti

FINANSSIALA ry
Piia-Noora Kauppi
toimitusjohtaja