

15.11.2017

Salassa pidettävä JulkL 24.1 § 12 k  
makrovakauspäätöksen julkistamiseen  
asti

Finanssivalvonta  
PL 103  
00101 Helsinki

Viite

Lausuntopyyntöne 2.11.2017 (FIVA 8/02.08/2017)

## LAUSUNTO FINANSSIVALVONNAN JOHTAJAN PÄÄTÖSESITYKSESTÄ JOHTOKUNNALLE MAKROVAKAUSVÄLINEISTÄ

Finanssivalvonta on pyytänyt sosiaali- ja terveysministeriöltä lausuntoa Finanssivalvonnan johtajan päätösesityksestä makrovakausvälineistä Finanssivalvonnan johtokunnan päätöksentekoa varten.

Finanssivalvonnan johtaja esittää, että Finanssivalvonnan johtokunta asettaa luottolaitostoiminnasta annetun lain 10 luvun 4 §:ssä mainitun muuttuvan lisäpääomavaatimuksen edelleen 0,0 %:n tasolle.

Esityksen mukaan muuttuvan lisäpääomavaatimuksen ensisijaisena perusteena käytettävä luottokannan ja BKT:n suhteen trendipoikkeaman tuorein havainto vuoden 2017 toisen neljänneksen lopusta on -4,1 prosenttia eli negatiivinen, mikä antaa muuttuvalle lisäpääomavaatimukselle ohjearvon 0,0 %. Trendipoikkeama on negatiivinen (-3,9 prosenttia) myös käytettäessä vaihtoehtoista luottokantakäsitettä, johon eivät sisälly yritysten väliset lainat.

Vuoden 2017 toisella neljänneksellä kotitalouksien velkaantumisaste nousi uuteen ennätykseensä 127,6 prosenttiin, kun se edellisellä neljänneksellä oli tarkentuneiden tietojen mukaan 126,4 prosenttia ja vuotta aiemmin 125,4 prosenttia. Asuntoluottokannan vuosikasvu nopeutui 2,1 prosenttiin. Rahalaitosten myöntämien kulutusluottojen kanta nousi 5,3 % vuodentakaisesta ja kotitalouksien taloyhtiölainojen kanta 10,2 % vuodentakaisesta. Myös elokuun tilastotiedot viittaavat uusien asuntolainojen nopeaan kasvuun (uusien asuntolainojen myönnettiin 11,4 % enemmän kuin vuotta aiemmin).

Vaikka viitteitä riskien kasvusta on, kokonaisuudessaan nämä ja muut täydentävät riskimittarit (mm. kokonaistalouden kehitys ja asuntohintojen kehitys) eivät viittaa sellaiseen rahoitusjärjestelmän riskien kasvuun, joka edellyttäisi muuttuvan lisäpääomavaatimuksen välitöntä kasvattamista pankkien suhdanne- luonteisen riskinsietokyvyn parantamiseksi.

Sosiaali- ja terveysministeriö yhtyy Finanssivalvonnan johtajan esitykseen. Sosiaali- ja terveysministeriö kiinnittää edelleen huomiota kotitalouksien korkeaan velkaantuneisuuden tasoon ja mahdolliseen asuntomarkkinoiden ylikuumentumiseen. Mahdollinen korkojen tuntuvampi nousu kasvattaisi velanhoitorasi-



tuksen monilla kotitalouksilla huomattavan suureksi. Velkaantumisen ja asuntomarkkinoiden ylikuumentumisella on välillinen vaikutus kansalaisten hyvinvointiin ja siten useaa kautta myös julkiseen talouteen. Siten sosiaali- ja terveysministeriö pitää tärkeänä, että Finanssivalvonta seuraa kotitalouksien velkaantuneisuuskehitystä tehostetusti ja pyrkii tarvittaessa eri keinoin hillitsemään kotitalouksien velkaantumista ja asuntomarkkinoiden ylikuumentumista.



Kansliapäällikkö

Päivi Sillanaukee

Ylimatemaatikko



Tarja Taipalus

TIEDOKSI

Osastopäällikkö Outi Antila/STM

