



Finanssivalvonnan johtokunnan päätös makrovakausvälineistä: muuttuva lisäpääomavaatimus, asuntolainojen riskipainojen korottaminen tai muun makrovakausvälineen käyttö

Finanssivalvonnan johtokunta on kokouksessaan 28.9.2015 päättänyt olla asettamatta luottolaitostoiminnasta annetun lain (610/2014) 10 luvun 4 §:ssä tarkoitettua muuttuvaa lisäpääomavaatimusta.

Lisäksi Finanssivalvonnan johtokunta on sanotussa kokouksessaan päättänyt olla ottamatta käyttöön muitakaan makrovakausvälineitä eli luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta annetun neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 (vakavaraisuusasetus) 124 ja 164 artiklassa tarkoitettuja kiinteistövakuudellisiin luottoihin sovellettavia sanotun asetuksen mukaista vähimmäismäärää korkeampia pääomavaatimuksia ja päättänyt olla soveltamatta sanotun asetuksen 458 artiklaa¹.

Päätöksen perustelut

Suhdannesidonnaiset makrovakauseräykymät ovat kesän aikana muuttuneet niin, että luottokannan kasvu on hieman piristynyt sekä yritys- että asuntoluotonannossa. Luottosuhdanne on kuitenkin edelleen laimea.

Luottokannan ja bruttokansantuotteen suhteen trendipoikkeama on tuoreimman havainnon perusteella 3,45 prosenttiyksikköä, mikä tarkoittaisi ohjearvoisesti 0,5 prosentin muuttuvan lisäpääomavaatimuksen asettamista pankeille. Vajaan kahden vuoden mittainen kehitys, jossa trendipoikkeama pienentyi neljänneksittäin, loppui Q1/2015 tilanteessa.

Täydentävät riskimittarit eivät kokonaisuudessaan kuitenkaan viittaa sellaiseen rahoitusjärjestelmän haavoittuvuuden kasvuun, mikä edellyttäisi muuttuvan lisäpääomavaatimuksen asettamista. Talouden kehitys on heikkoa, ja asuntojen hintojen lasku on jatkunut. Kotitalouksien velkaantuneisuuden kasvu on kuitenkin jatkunut vuoden alkupuolella.

Johtokunnan päätökset tehtiin Finanssivalvonnan johtajan esityksen mukaisesti. Päätökset perustuivat Finanssivalvonnan, Suomen Pankin ja valtiovarainministeriön asiantuntijoiden yhteistyössä valmistelevaan arvioon makrovakausvälineiden käytön tarpeesta. Lausunnot Suomen Pankilta, valtiovarainministeriöltä sekä sosiaali- ja terveysministeriöltä puolsivat nyt tehtyjä päätöksiä. Euroopan keskuspankki ei ilmoituksensa mukaan vastusta nyt tehtyä päätöstä.

¹ Laki luottolaitostoiminnasta, 15 luku 11 §, kuvaa myös enimmäisluototusasteen, mutta se on voimassa vasta 1.7.2016 lukien.