



Vakausarvio: Pandemia osoittaa riskipuskureiden välttämättömyyden

Euro & talous -tiedotustilaisuus 5.5.2020

Marja Nykänen
Johtokunta, Suomen Pankki

Suomen Pankin arvio rahoitusjärjestelmän vakaudesta ja vakautta uhkaavista riskeistä ja haavoittuvuuksista

- Pääkirjoitus: Sääntely vahvistanut rahoitusjärjestelmää kriisin varalle
- Vakausarvio: Pandemia osoittaa riskipuskureiden välttämättömyyden
- Kolme artikkelia ajankohtaisista aiheista
 - Pankkien kyettävä koronapandemiassa luotottamaan yrityksiä ja kestämään luottotappioita
 - Pohjoismaat alttiita koronaviruspandemian voimistamille asuntomarkkinoiden riskeille
 - Koronasokki heikentää euroalueen pankkien kannattavuutta entisestään
- Helppolukuinen yhteenveto: Pahan päivän puskureille on nyt käyttöä
- Euro & talous -sivustolla <https://www.eurojatalous.fi/fi/rahoitusvakaus/>

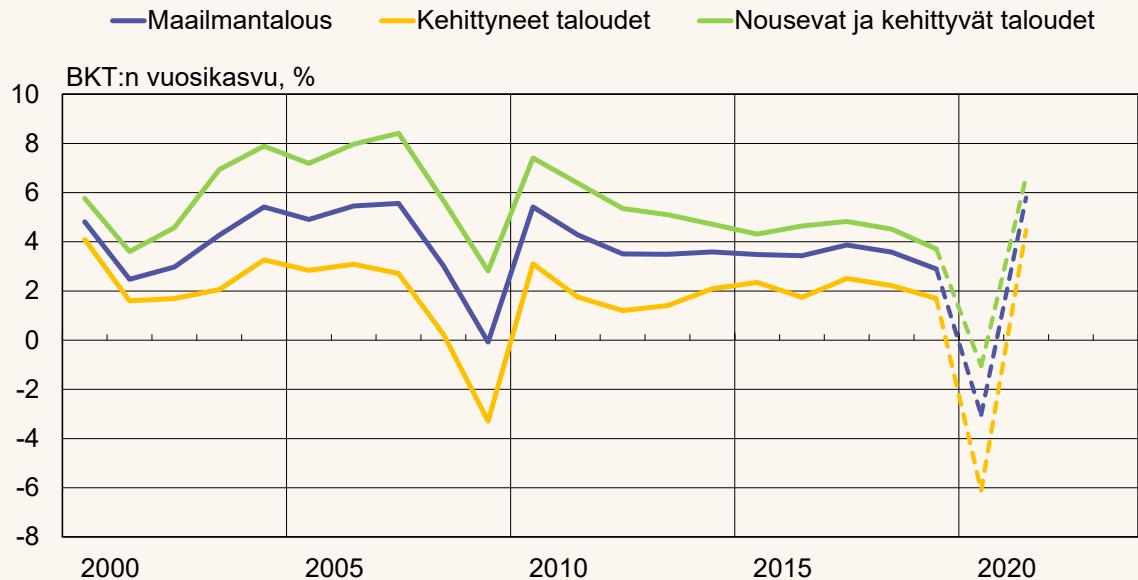
Tärkeimmät viestit

- Koronapandemia vie Suomen talouden ja maailmantalouden syvään taantumaa
- Elinkelpoisia yrityksiä tuettava pandemian yli
- Pankkien luottotappiot kasvavat koronakriisin seurauksena
- Pohjoismaiset pankit alttiita samankaltaisille asuntorahoituksen riskeille
- Pankkien, kotitalouksien ja yritysten varmistettava riittävät riskipuskurit myös tulevien kriisien varalta

Koronapandemia vie Suomen talouden ja maailmantalouden syvään taantumaan

Maailmantalous näyttää supistuvan vähintään yhtä paljon ja äkillisemmin kuin globaalissa finanssikriisissä

IMF:n ennuste 2020–2021



Lähde: IMF World Economic Outlook, April 2020.
eurojatalous.fi
22.4.2020

- Maailmantalous on kokenut ennennäkemättömän äkkipysähdyksen
- Tuotannon väheneminen on hyvin jyrkkää, mutta sen ajallisesta kestosta on epävarmuutta
- IMF:n ennusteen mukaan maailmantalous supistuu tänä vuonna n. 3 %

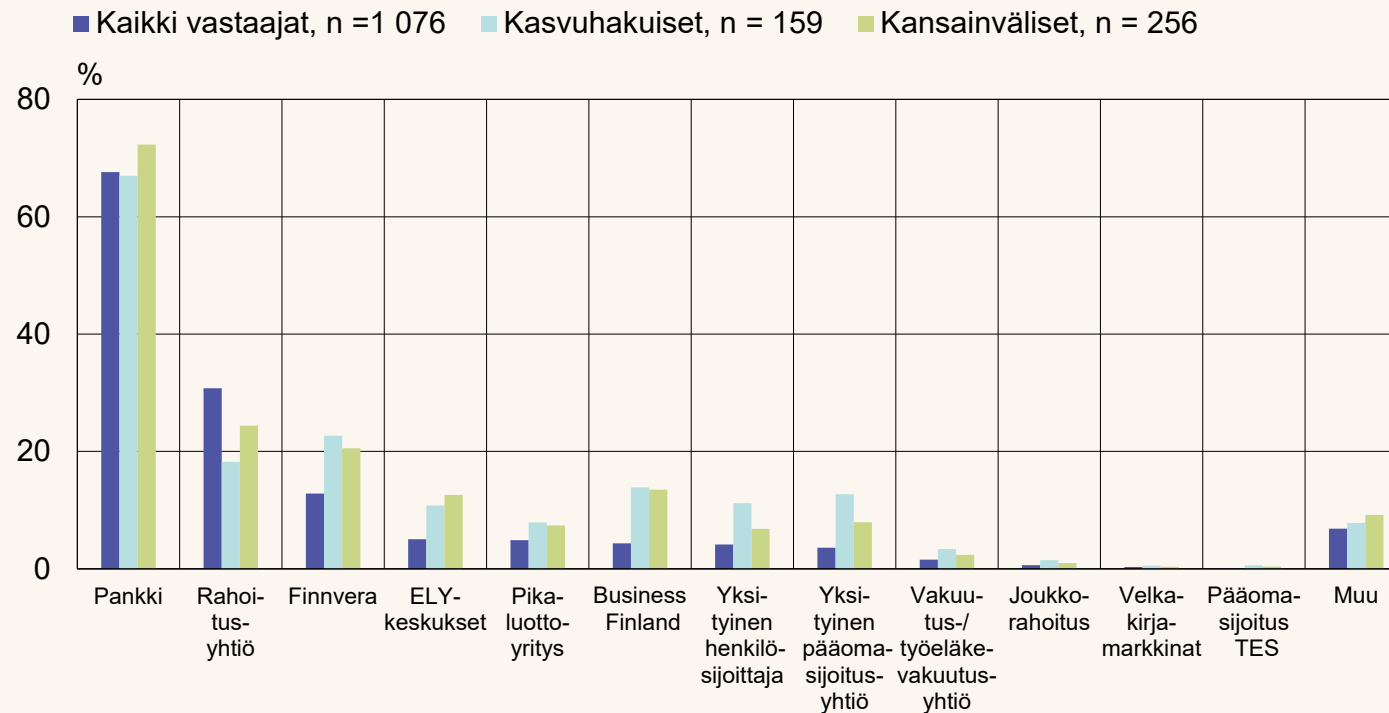
Suomen talouden näkymät heikentyivät äkillisesti koronakriisin iskettyä

- Suomen Pankin laskelmien mukaan Suomen BKT supistuu tänä vuonna merkittävästi
- Oleellista on, kuinka kauan rajoitustoimia joudutaan pitämään voimassa ja kuinka paljon konkurssit ja työttömyys lisääntyvät
- Rahoitusjärjestelmän vakauden ja toimintakyvyn varmistaminen on välttämätöntä, jotta elinkeinoelämä ja kotitaloudet voidaan auttaa koronakriisin yli

Elinkelpoisia yrityksiä tuettava pandemian yli

Pankkirahoituksen toimivuus välttämätöntä erityisesti PK-yrityksille

PK-yritysten rahoituksen lähteet



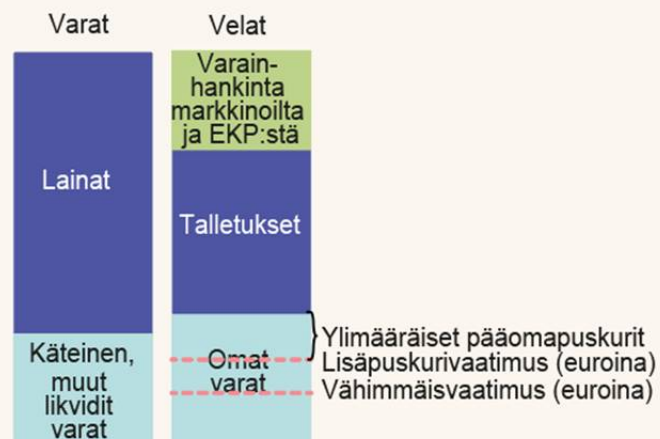
Lähde: Suomen Yrittäjät, PK-yritysbarometri, julkaistu 11.2.2020.

29.4.2020
eurojatalous.fi

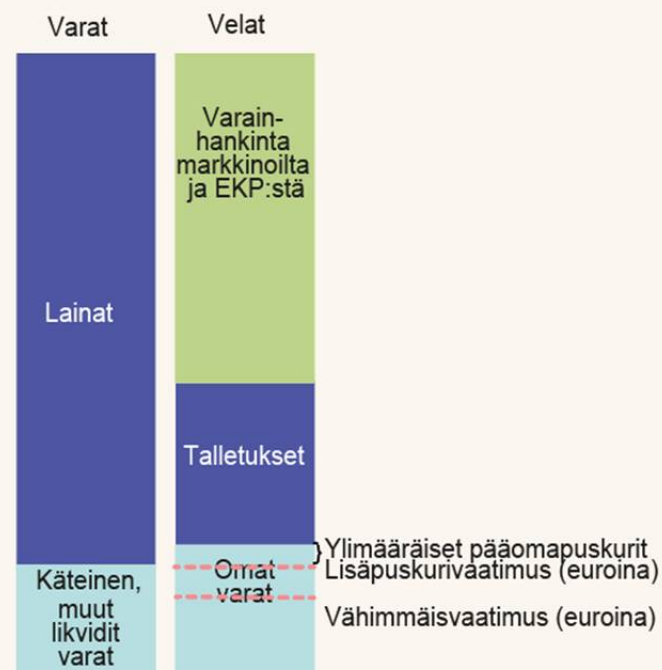
Pankkien kyettävä kriisitilanteessa tarvittaessa kasvattamaan luotonantoaan

Pankin tase ennen kriisiä ja kriisin kärjistymisen jälkeen

Ennen kriisiä



Kriisin jälkeen

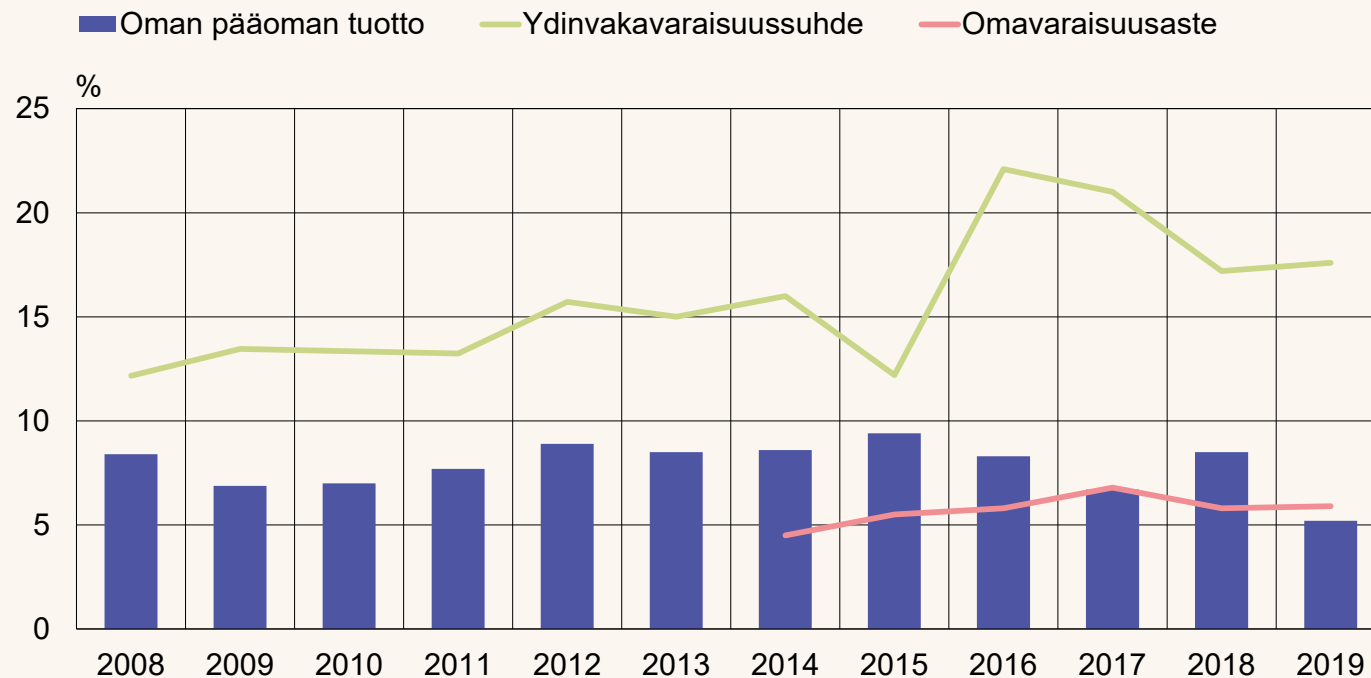


Lähde: Suomen Pankki.

28.4.2020
eurojatalous.fi

Vahvistunut vakavaraisuus tukee suomalaisten pankkien luotonmyöntökykyä

Suomen pankkisektorin avainlukuja

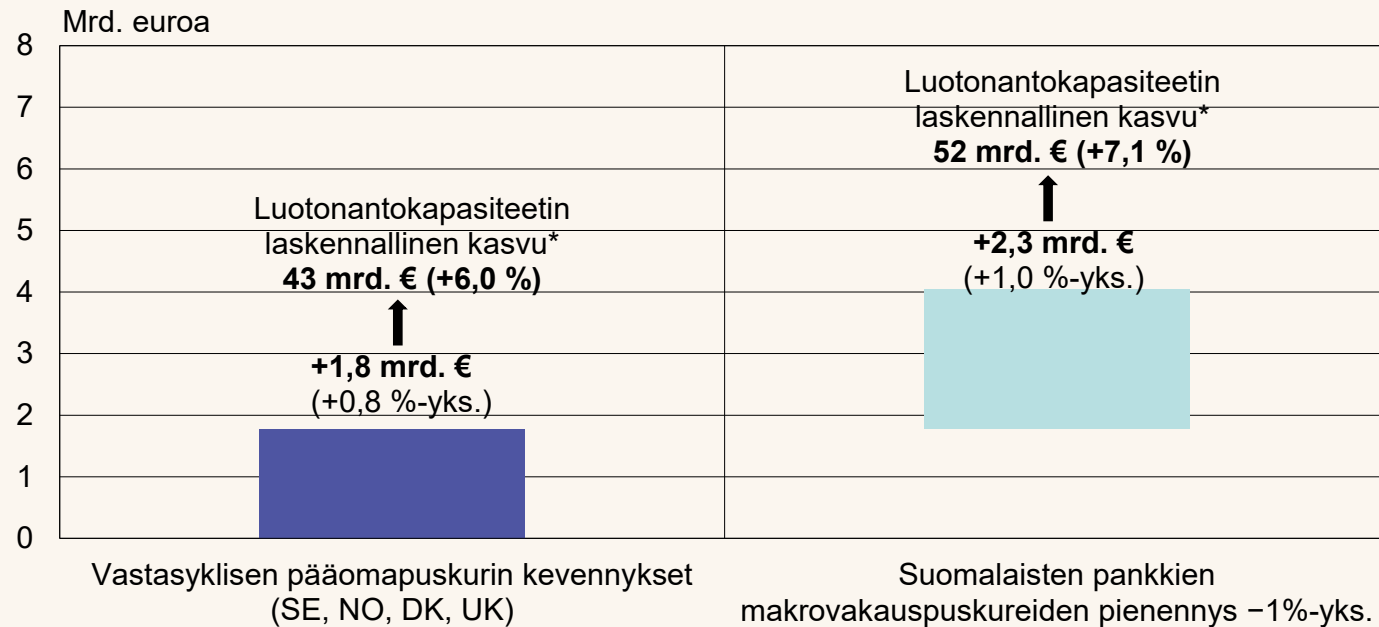


Lähde: Finanssivalvonta.

27.4.2020
eurojatalous.fi

Pohjoismaissa tehdyt makrovakauspäätökset kasvattaneet merkittävästi pankkien lainanantokapasiteettia

Muiden maiden ja Finanssivalvonnan makrovakauspäätöksen arvioitu vaikutus suomalaispankkien ylimääräisiin pääomapuskureihin ja lainanantokapasiteettiin



*Taseen kasvu, joka nykyisillä riskipainotasoilla pitäisi kokonaispääomavaatimuksen ennallaan.

Lähde: Finanssivalvonta.

29.4.2020
eurojalous.fi

EKP ja Suomen Pankki varmistavat rahoituksen välittymisen yrityksille

- Keskuspankit lisänneet luotonantoon pankeille parantaakseen rahoituksen välittymistä yrityksille ja kotitalouksille
- EKP:n pandemiaan liittyvässä osto-ohjelmassa (PEPP) ostoja tänä vuonna 750 mrd. euron edestä
- Arvopapereiden laajassa osto-ohjelmassa (APP) 120 mrd. euron lisäostot vuoden loppuun saakka
- Suomen Pankki ostaa kotimaisia yritystodistuksia miljardiin euroon saakka
 - Osa Suomen Pankin sijoitustoimintaa
 - Helpottaa välillisesti pienten yritysten rahoitusta vapauttamalla pankkien lainanantokapasiteettia

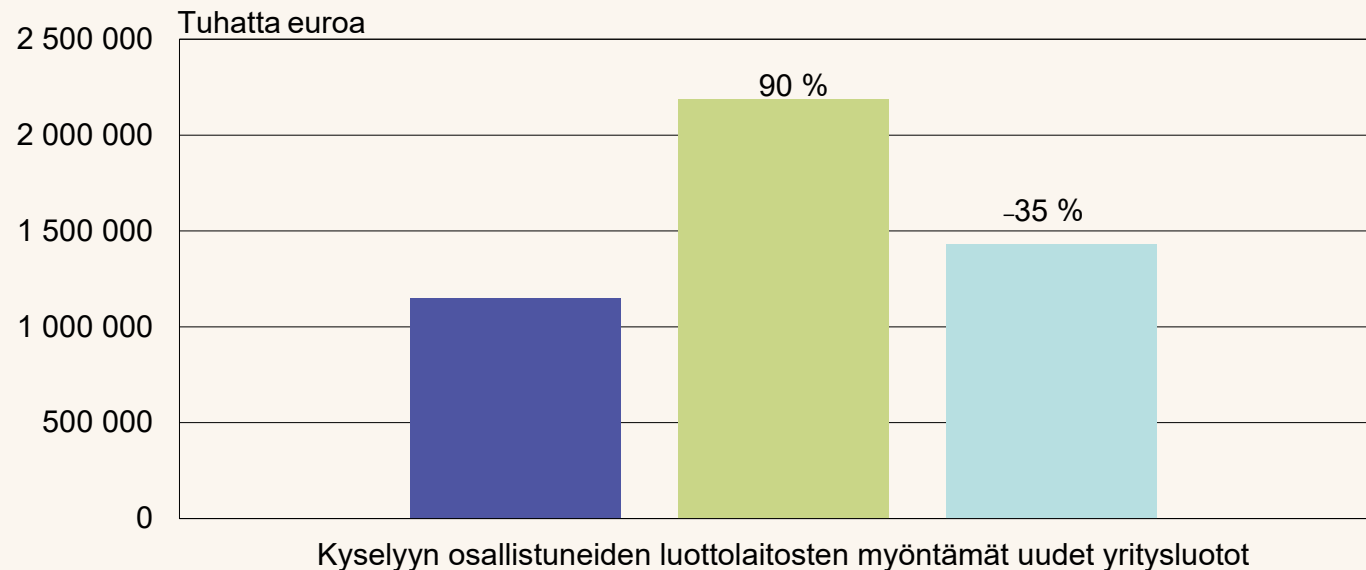
Pankkien yritysluotonanto kasvoi voimakkaasti maaliskuun lopussa, mutta tasaantui huhtikuun alussa

Business Finland 17.3.2020

ELY-keskukset 27.3.2020

Kuinka paljon uusia yritysluottoja pankkinne myönsi kyselyä koskevana aikana, prosenttimuutos edellisestä periodista

■ 1.–13.3.2020 ■ 16.–27.3.2020 ■ 30.3.–10.4.2020



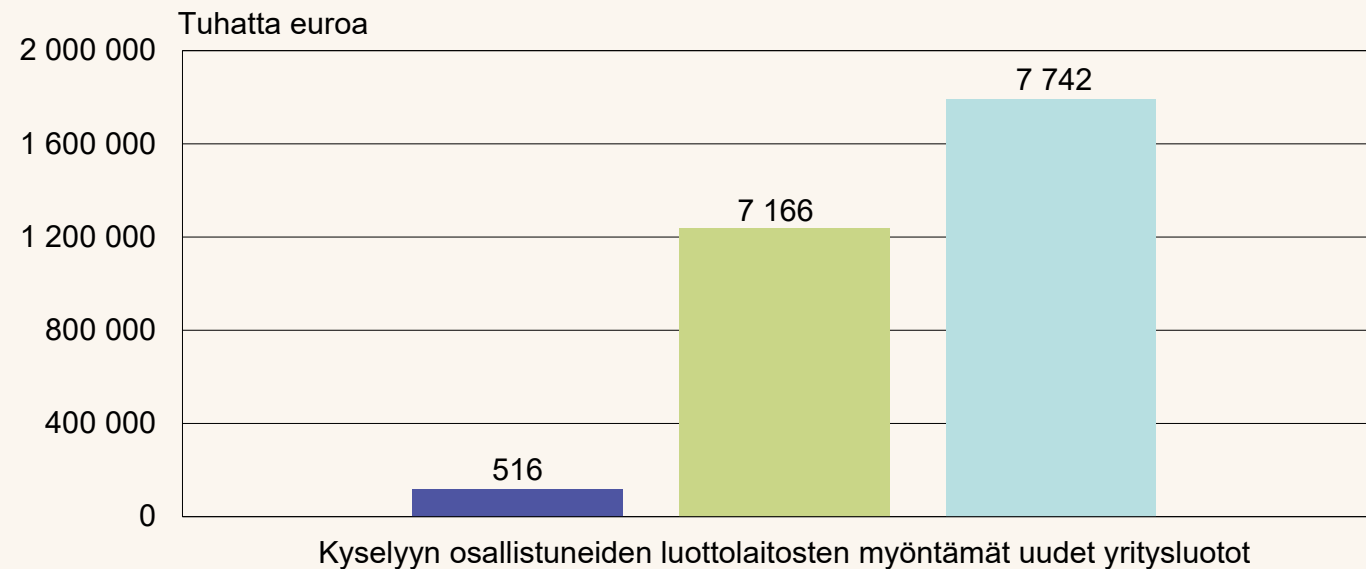
Lähde: Finanssivalvonnan, Suomen Pankin ja valtiovarainministeriön erilliskysely.

27.4.2020
eurojatalous.fi

Pankit helpottaneet yritysten maksuvalmiusongelmia lyhennysvapaila

Kuinka moneen yritysluottoon pankkinne myönsi lyhennysvapaata tai muita maksuohjelmamuutoksia kyselyä koskevana aikana, kappalemäärät pylväissä

■ 1.–13.3.2020 ■ 16.–27.3.2020 ■ 30.3.–10.4.2020



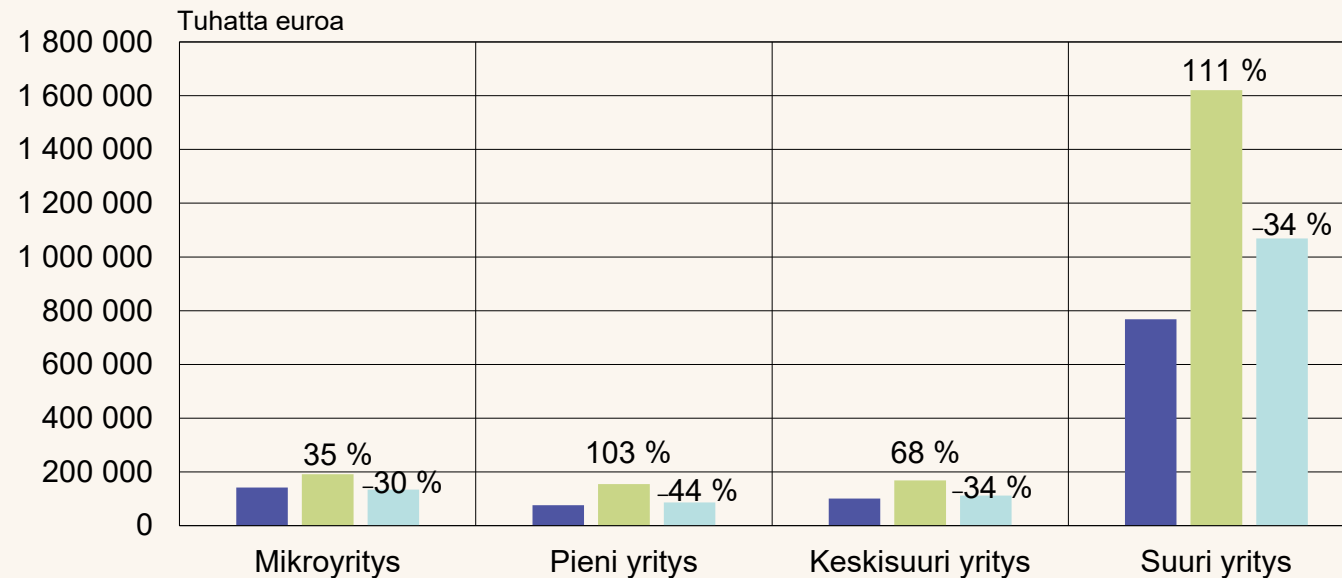
Lähde: Finanssivalvonnan, Suomen Pankin ja valtiovarainministeriön erilliskysely.

27.4.2020
eurojatalous.fi

Pienimmät yritykset ottaneet suhteessa vähiten uutta lainaa

Uusien lainojen kasvut yrityskokoluokittain, prosenttimuutos edellisestä periodista

■ 1.–13.3.2020 ■ 16.–27.3.2020 ■ 30.3.–10.4.2020

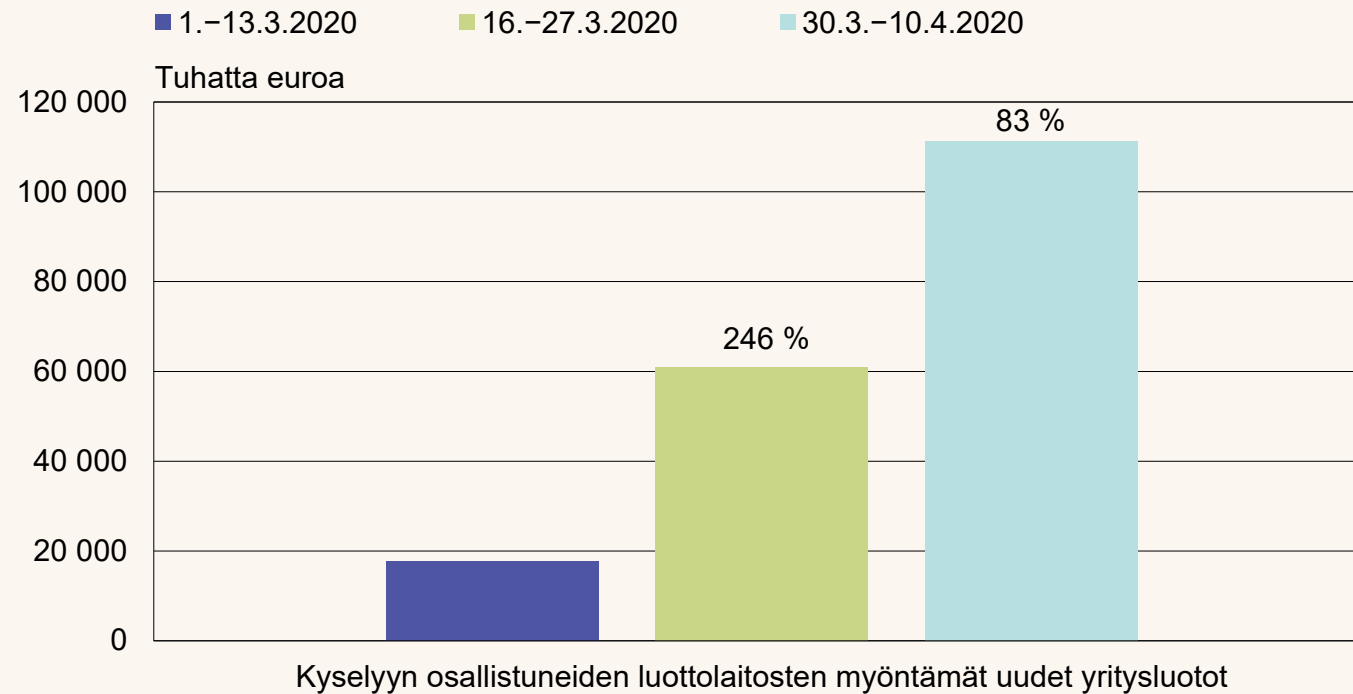


Lähde: Finanssivalvonnan, Suomen Pankin ja valtiovarainministeriön erilliskysely.

27.4.2020
eurojalous.fi

Yritysten kassakriisin helpottamiseksi tarvitaan lainatakauksia ja suoraa tukia

Kuinka paljon uusista yritysluotoista myönnettiin Finnveran takauksella kyselyä koskevana aikana, prosenttimuutos edellisestä periodista

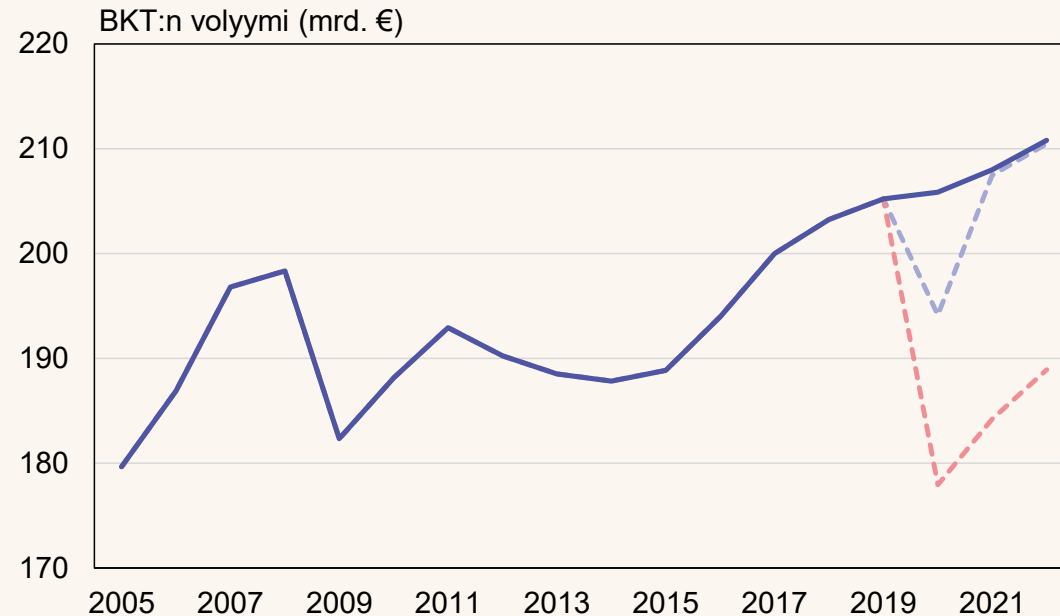


Lähde: Finanssivalvonnan, Suomen Pankin ja valtiovarainministeriön erilliskysely.

Suomalaisten pankkien luottotappiot kasvavat koronakriisin seurauksena

Luottotappiolaskelmien pohjana Suomen Pankin skenaariot talouden kehityksestä

- Laskelma 1: Viruksen nopea tukahduttaminen
- Laskelma 2: Viruksen leviämisen hidastaminen
- Suomen Pankin ennuste, joulukuu 2019



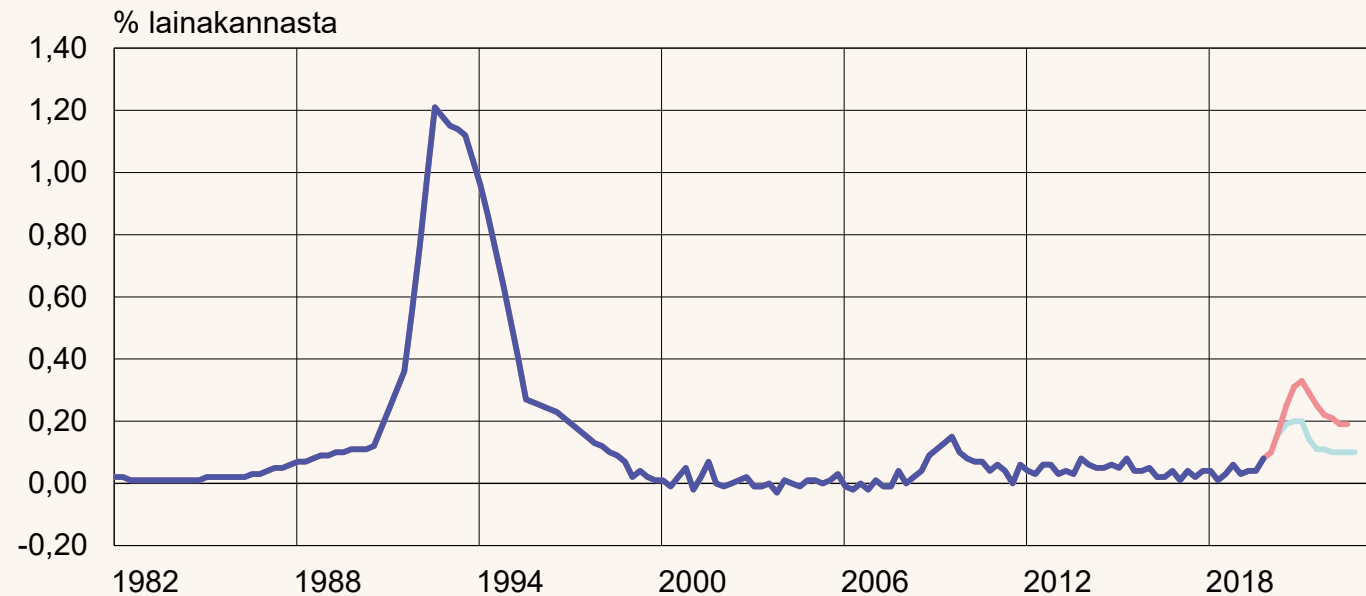
Lähteet: Tilastokeskus ja Suomen Pankin laskelmat.

22.4.2020
eurojatalous.fi
38375@Korona_BKTtaso_Sken_042020_1

Mallilaskelman perusteella syntyvät luottotappiot pankkien kotimaisista lainoista

Suomessa toimivien pankkien luottotappiot lainoista suomalaisille yrityksille ja kotitalouksille

— Skenaario 1, BKT -5 % — Skenaario 2, BKT -13 % — Historia



Lähde: Suomen Pankin laskelmat.

29.4.2020
eurojatalous.fi

Miksi mallin arvioimat luottotappiot jäävät pienemmiksi kuin 1990-luvun lamassa?

- Skenaariot olettavat taantumien keston jäävän 1990-luvun taantumaa lyhemmäksi
- Korkotaso nousi 1990-luvun lamassa huomattavasti, nyt korkotaso alempi
- Markan devalvoituminen kasvatti 1990-luvulla valuuttalainojen hoitorasitetta, nyt valuuttalainoja ei juuri ole

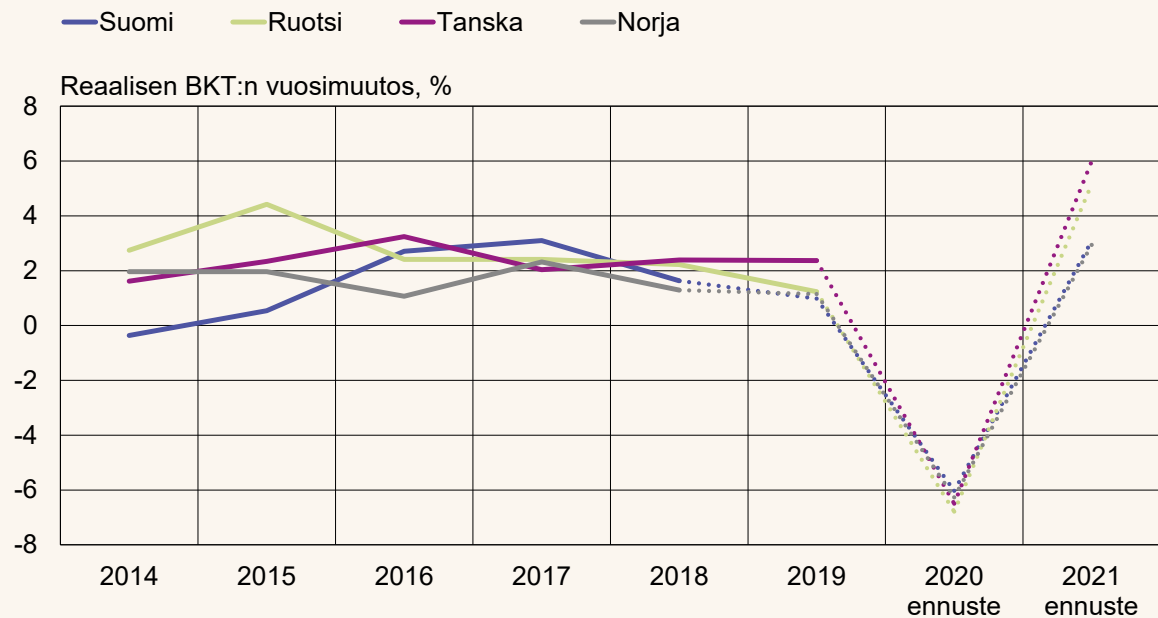
Luottotappiolaskelmiin liittyy suurta epävarmuutta

- Koronapandemian etenemistä, kestoja ja taloudellisia vaikutuksia ei vielä tiedetä
- Laskelma ei huomioi luottotappioita pankkien luotonannosta ulkomaille
- Laskelmissa ei ole huomioitu toimia yritysten tukemiseksi

Pohjoismaiset pankit alttiita samankaltaisille asuntorahoituksen riskeille

Talouden näkymät ja kuluttajien luottamus heikentyivät koronakriisin vuoksi äkillisesti kaikissa Pohjoismaissa

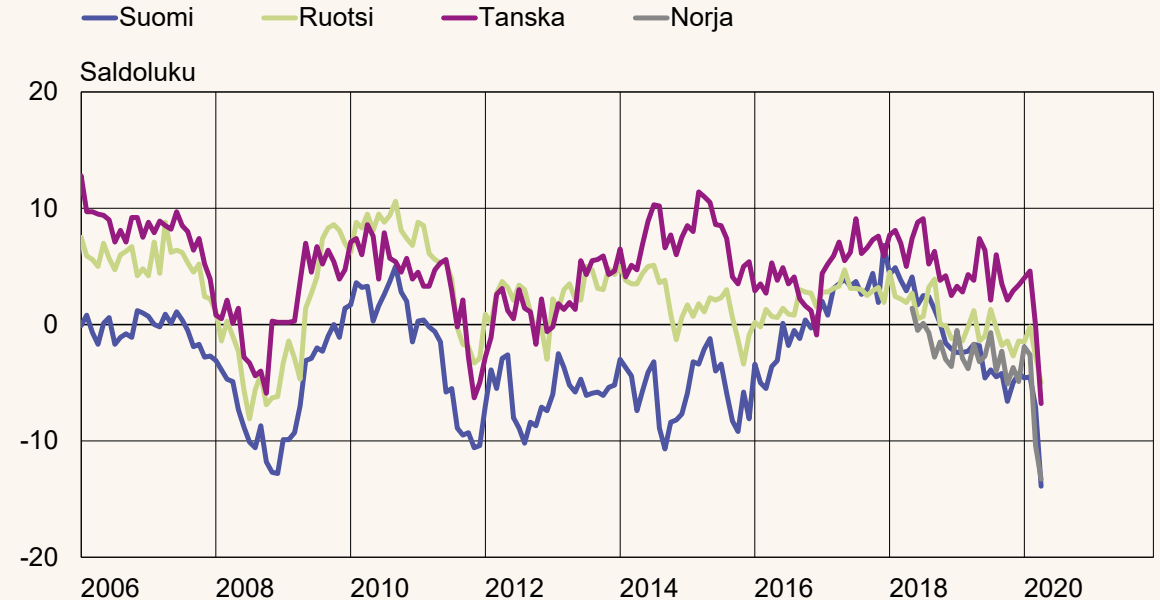
Talouden ennustetaan supistuvan merkittävästi vuonna 2020



Ennusteet katkoviivoilla.

Lähde: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2020.

Kuluttajien luottamus talouteen heikentyi koronakriisin myötä



Lähteet: Tilastokeskus, Opinion AS, Eurostat ja Macrobond.

29.4.2020
eurojatalous.fi

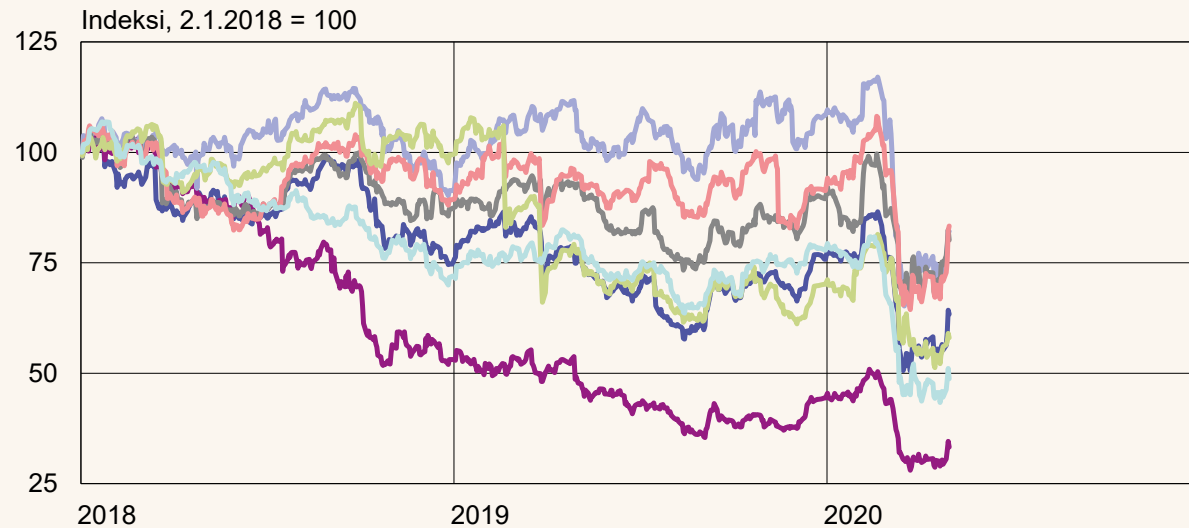
Pohjoismaiset pankit alttiita asuntomarkkinoihin kytkeytyville luotonannon ja varainhankinnan riskeille

- Koronapandemian aiheuttamat riskit voivat välittyä maiden rajojen yli sekä reaalityalouden että rahoitusmarkkinoiden ja pankkien kautta
- Pohjoismailla on monia yhteisiä rakenteellisia haavoittuvuuksia
 - Kotitalouksilla on runsaasti velkaa suhteessa tuloihin
 - Asuntolainat ja lainat kiinteistöalalle muodostavat huomattavan osan pankkien lainanannosta
 - Pankit hankkivat suuren osa rahoituksestaan kansainvälisiltä rahoitusmarkkinoilta
 - Asuntolainavakuudelliset joukkovelkakirjalainat ovat tärkeitä sekä pankkien markkinavarainhankinnassa että likvideissä varoissa
- Talouden taantuma kasvattaa uhkaa siitä, että pitkään kasautuneet riskit ja haavoittuvuudet aiheuttavat tappioita

Koronakriisi näkyi nopeasti pankkien osakkeiden ja velkarahoituksen hinnoissa

Pankkien osakekurssit laskivat jyrkästi koronakriisin puhjettua

— Nordea — Danske — DNB — SHB — SEB — Swedbank — STOXX Eur 600 Banks

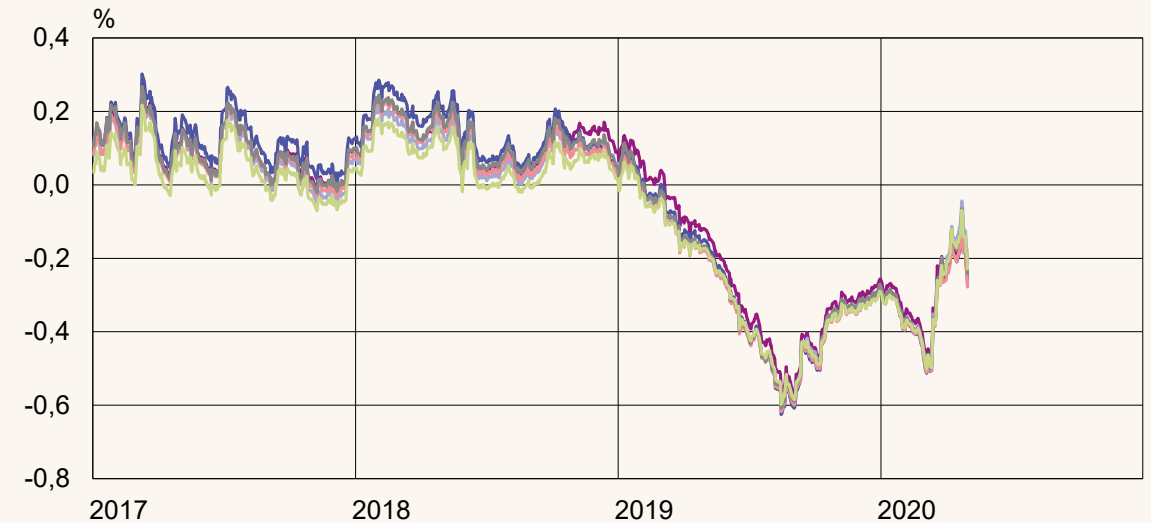


Lähde: SNL.

4.5.2020
eurojalous.fi

Markkinaehtoisen varainhankinnan hinta kriisistä huolimatta edelleen alhainen

— Danske — DNB — Nordea — SEB — SHB — Swedbank

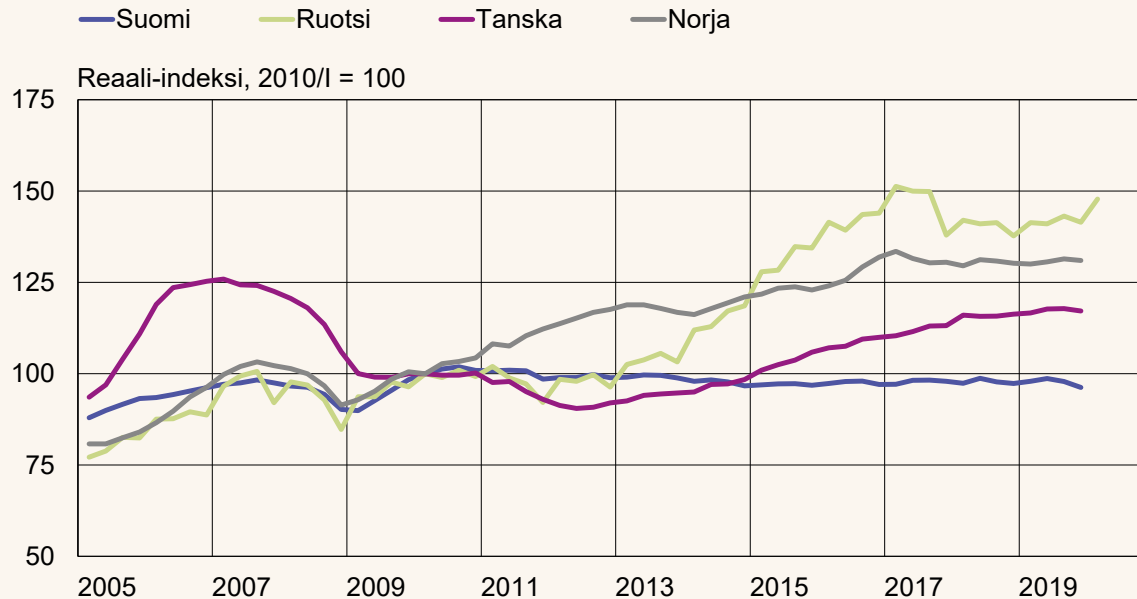


Lähde: Bloomberg.

4.5.2020
eurojalous.fi

Asuntojen hintojen kehitys melko tasaista ennen koronakriisiä – odotukset hintojen laskusta kasvaneet

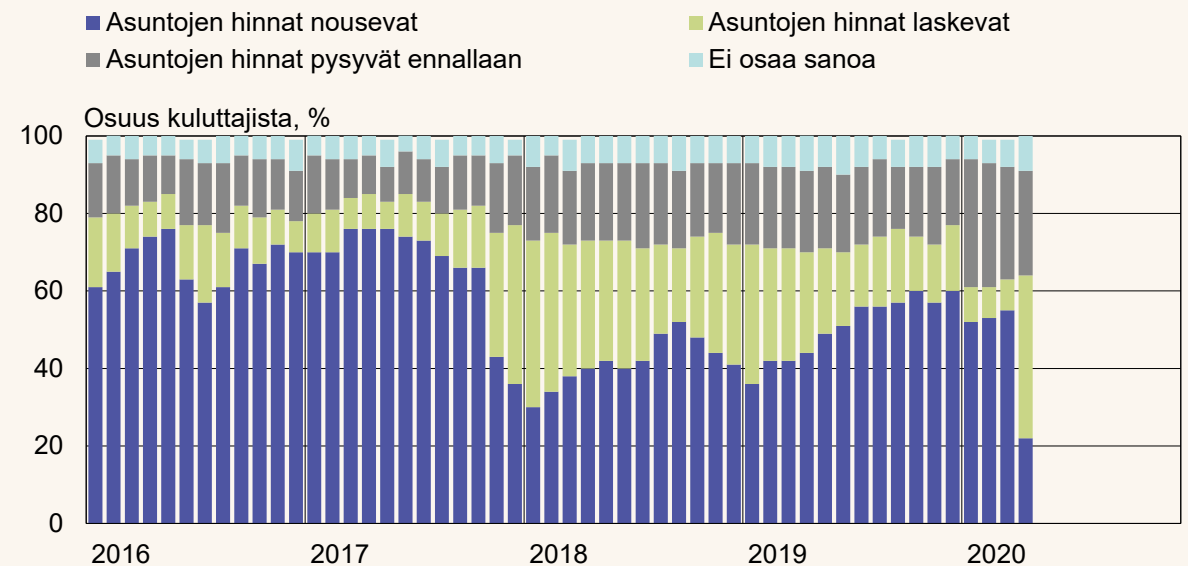
Asuntojen hintojen kehitys tasaista ennen koronakriisiä



Lähteet: Tilastokeskus, Valueguard, OECD, Macrobond ja Suomen Pankin laskelmat.

22.4.2020
eurojalous.fi

Ruotsissa yhä useammat odottavat asuntojen hintojen laskevan



Kuluttajien odotukset seuraavien 12 kuukauden aikana. Huoneistot ja omakotitalot.

Lähteet: SEB ja Macrobond.

23.4.2020
eurojalous.fi

Pankkien, kotitalouksien ja yritysten varmistettava riittävät riskipuskurit myös tulevien kriisien varalta

Rahoitusjärjestelmää vakauttavien makrovakaussäädösten kehittämistä tulee jatkaa määrätietoisesti

- Makrovakaussäädöksin kartutetut pääomapuskurit välttämättömiä
 - Puskurit ovat lisänneet pankkien luotonmyöntökapasiteettia
- Valtiovarainministeriön velkaantumistyöryhmän ehdottamat uudet makrovakaussäädökset ovat tarpeen ehkäisemään kotitalouksien liiallista velkaantumista
- EU:ssa voimaan tulevilla sääntelymuutoksilla varmistetaan, että pankkijärjestelmä pystyy kestäämään tappioita ja välittämään rahoitusta kaikissa olosuhteissa



Kiitos!

suomenpankki.fi