



Digitaalinen Euro

Finanssiala ry:n hallituksen kokous 26.1.2021

Tuomas Välimäki
Johtokunta, Suomen Pankki

Keskuspankkiraha:

Setelistö

Fyysinen raha, joka on yleisesti kaikkien saatavilla

Pankkien keskuspankkitalletukset

Digitaalinen raha tukkumarkkinoiden käyttöön

Digitaalinen euro

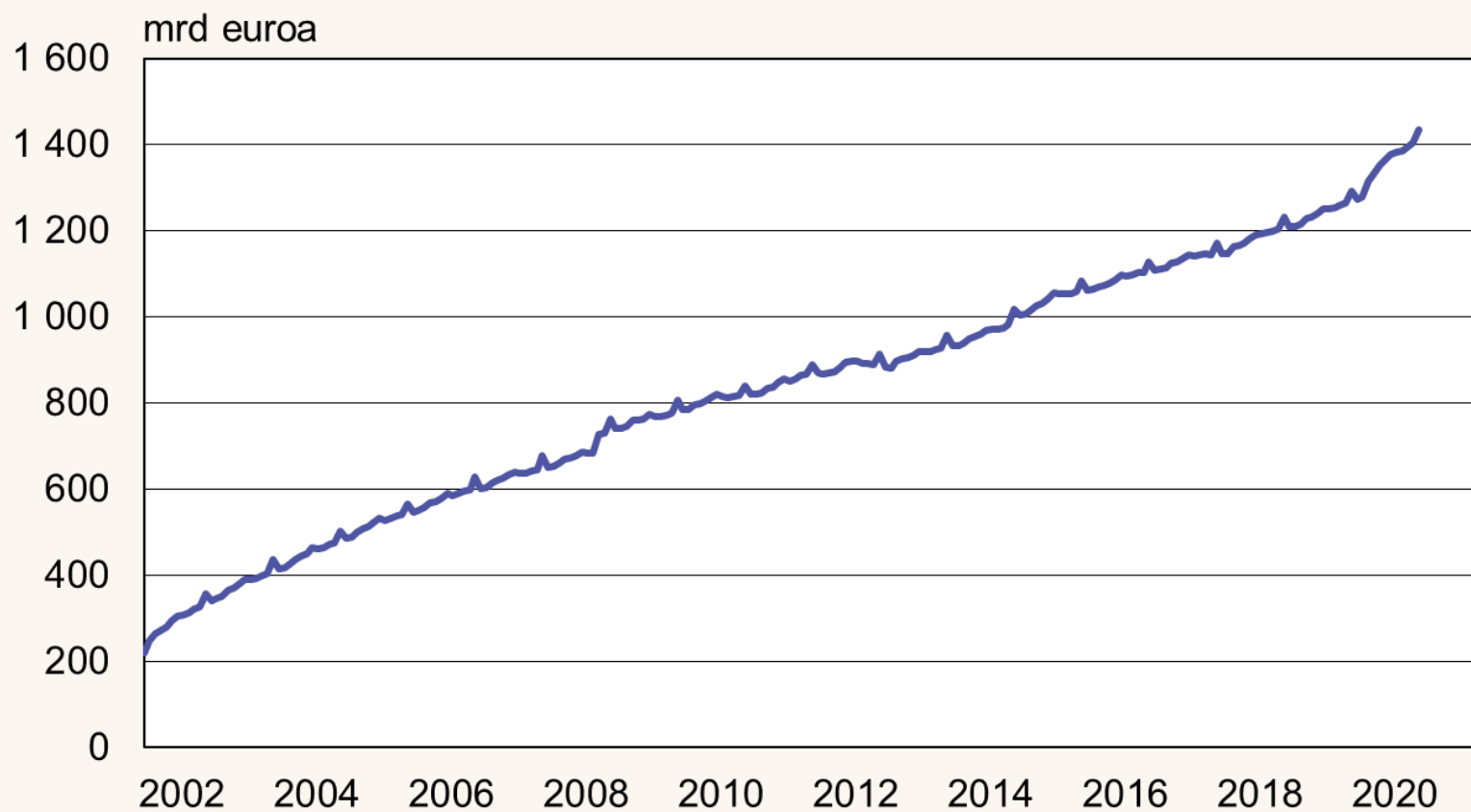
Digitaalinen raha, joka on yleisesti kaikkien saatavilla

komplementti

Rahan kolme funktiota:

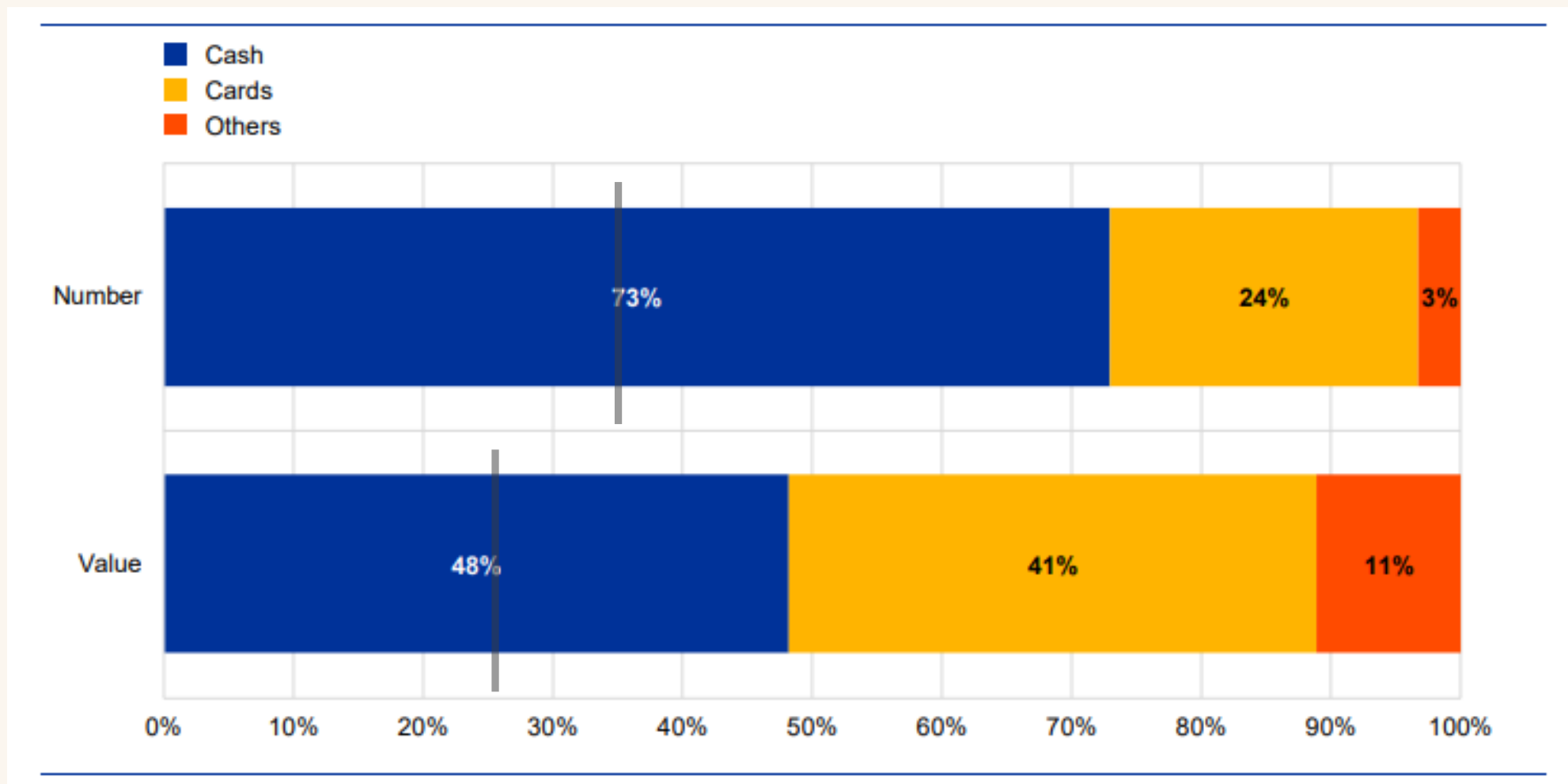
- *Arvon mitta*
- *Arvon säilyttäjä*
- *Vaihdon väline*

Arvon säilyttäjä: eurosetelistön kehitys

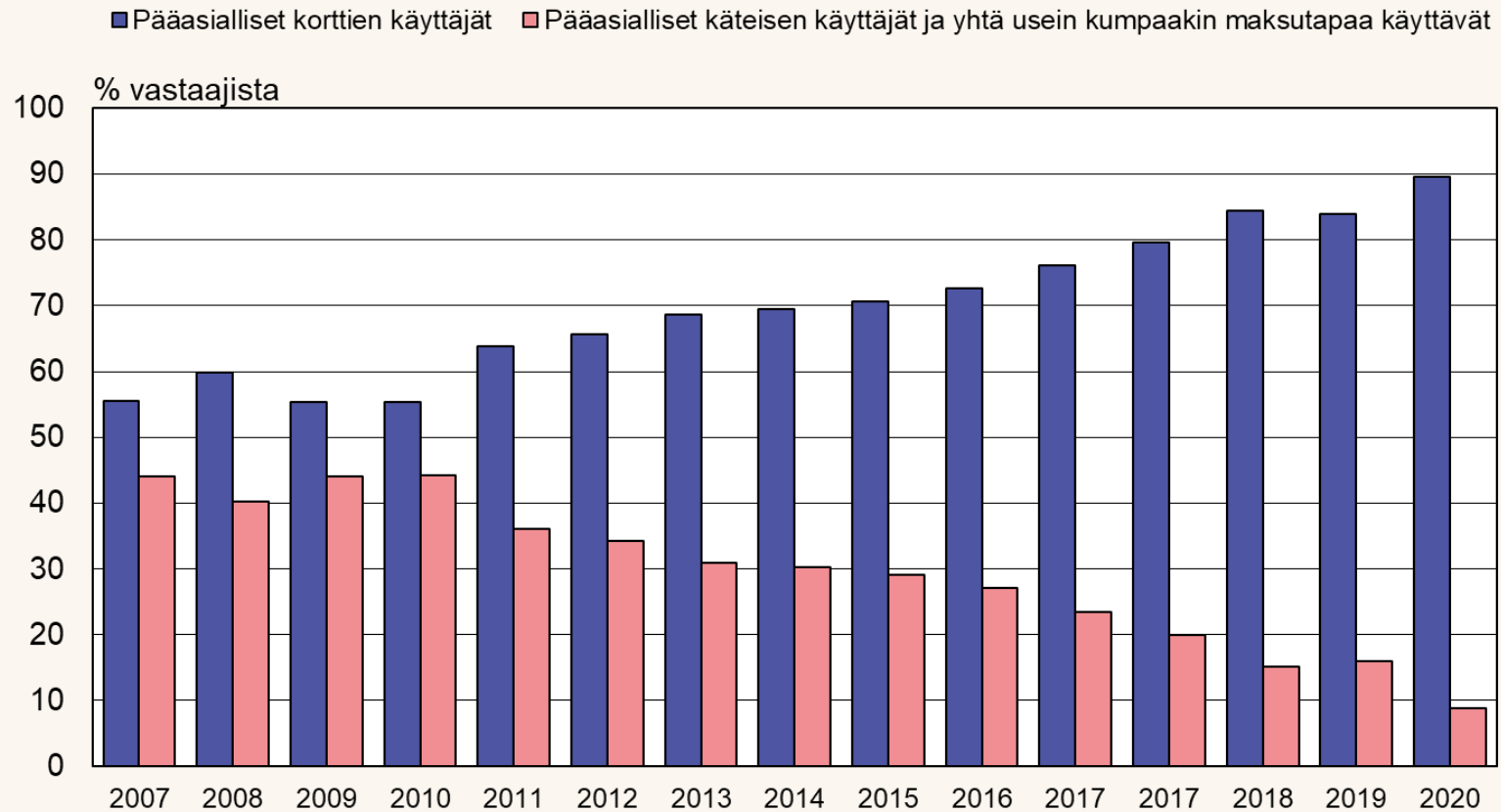


Lähde: Euroopan keskuspankki.

Vaihdon väline: euroalue ja Suomi



Vaihdon väline: useimmille suomalaisille maksukortti on yleisin maksuväline vähittäismaksuissa



Lähde: Suomen Pankin kuluttajakysely käteisen ja maksukorttien käytöstä.

Tutkimus toteutettiin vuonna 2017 kaksi kertaa.

Mitä eurojärjestelmä on tekemässä

- *Eurojärjestelmä selvittää parhaillaan, onko digitaaliselle eurolle tarvetta ja mitkä olisivat siihen liittyvät riskit.*
- *Päätöstä käyttöönotosta ei ole tehty, selvitystyö jatkuu.*

Eurojärjestelmän raportin johtopäätöksiä

<https://www.ecb.europa.eu/euro/html/digitaleuro.en.html>

Kehityskulkuja, joiden toteutuessa digitaaliselle eurolle olisi perusteita:

- i. Käteisen käyttö, saatavuus ja hyväksyttävyys vähenevät koko euroalueella.
- ii. Euroalueen ulkopuolinen ei-euromääräinen maksupalvelu yleistyy merkittävästi.
- iii. Jos digitaalisen euron nähtäisiin edistävän rahapolitiikan toteuttamista.
- iv. Varajärjestelmänä kyberuhkien varalta.

Digitaalisen käteisen viisi keskeistä periaatetta:

- i. Laajasti saatavilla yhtäläisillä ehdoilla koko euroalueella.
- ii. Vaihdeettavissa euron muihin olomuotoihin pariteetissa.
- iii. Yhtä luotettava kuin muutkin euron muodot.
- iv. Ei syrjäytä yksityisiä maksamisen hankkeita ja ratkaisuja.
- v. Ei saisi kasvattaa rahoitusvakauteen liittyviä riskejä tai häiritä rahapolitiikan toimeenpanoa.

Mitä eri toimijat haluavat digieurosta:

- Täysi anonymiteetti,
- offline-maksujen mahdollisuus,
- mahdollisuus pikamaksamiseen ja suoraveloitukseen,
- ohjelmoitavuus ja mahdollisuus älysopimukseen,
- helppokäyttöisyys,
- maksuttomuus,
- taloudellinen inklusio.

Avoimia kysymyksiä

- Rahoitusvakaus ja rahapolitiikan välittyminen
 - Pankkien rahoitusrakenne voisi muuttua ja nostaa rahoituskustannuksia.
 - Talletusten nopea siirtyminen liikepankeista heikentäisi rahoitusvakautta.
 - Digitaalinen euro riskittömänä varallisuuseränä saattaa vaikuttaa korkojen määräytymiseen.
- Yksityisyyden suoja vs. rikollisuuden torjunta
 - Miten taataan kansalaisille riittävä yksityisyyden suoja niin, että rahanpesu ja muu rikollinen toiminta voidaan kuitenkin torjua tehokkaasti.
- Useita juridisia kysymyksiä, esimerkiksi:
 - Säännelläänkö talletuksena, sähköisenä rahana vai kokonaan uutena asiana.
 - Voiko sähköinen maksuväline saada laillisen maksuvälineen aseman.

Teknisiä kysymyksiä

- Eurojärjestelmä on linjannut, että digitaalisen euron maksujärjestelmän olisi oltava kustannustehokas, nopea, skaalautuva, turvallinen ja toimintavarma
- Lisäksi on noudatettava alan standardeja ja parhaita käytäntöjä
- Suurimmat avoimet kysymykset liittyvät muuhun kuin tekniikkaan
 - Digitaalisia maksusovelluksia, maksuvälineitä ja maksujärjestelmiä on jo olemassa paljon ja eurooppalainen osaaminen niissä on maailman kärkeä.
 - Digitaalinen euro ei tavallisen käyttäjän näkökulmasta eroaisi juurikaan nykyisistä maksusovelluksista tai mobiililompakoista.

Erilaisia teknisiä toteutusmalleja:

- tilipohjainen vs. haltijainstrumentti
- keskitetty vs. hajautettu
- suora vs. välittäjän kautta
- hybridimalli
- loppukäyttäjien välineet

Seuraavia askeleita 1/2

- Julkinen konsultaatio (päätyi 12.1.2021)
- Erilaisia kokeiluja menossa
- Analyttinen työ etenee eurojärjestelmässä (*esim. rahapoliittiset näkökohdat, rahoitusvakaus, suhde yksityisiin hankkeisiin*)

Seuraavia askeleita 2/2

- Keväällä EKP:n neuvosto päättää, ryhdytäänkö edistämään digitaalista euroa konkreettisella projektilla.
- *Tavoitteena on varmistaa, että eurojärjestelmä on valmiudessa laskemaan digitaalisia euroja liikkeeseen, jos niin halutaan jatkossa tehdä.*



Kiitos!

e-mail: tuomas.valimaki@bof.fi

Twitter: [@TuomasValimaki](https://twitter.com/TuomasValimaki)

suomenpankki.fi