



EUROJÄRJESTELMÄ
EUROSYSTEMET

Eurooppalaisen pankkijärjestelmän tulevaisuuden näkymät

Eteran hallituksen ja johtoryhmän seminaari 18.9.2012

Johtokunnan varapuheenjohtaja

Pentti Hakkarainen

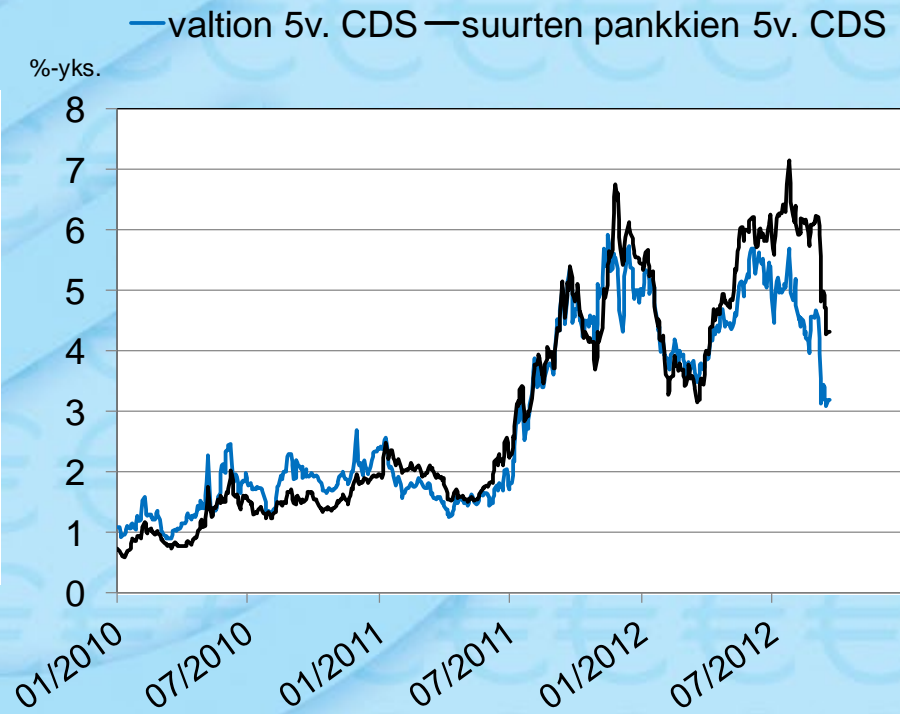
Valtioriski ja pankkiriski kulkevat käsi kädessä

Espanja



Lähde: Bloomberg ja Suomen Pankin laskelmat

Italia

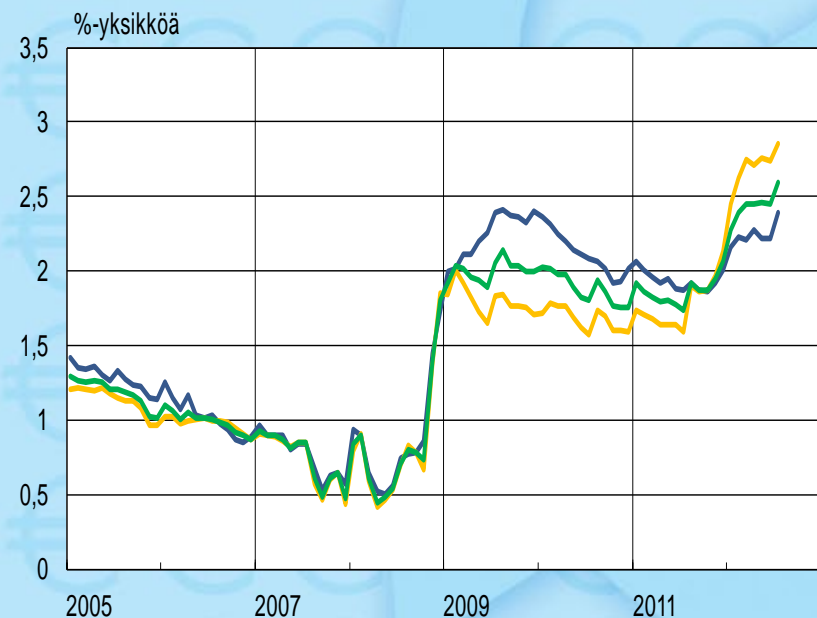


Korkoerot välittyneet luottomarkkinoille

Asuntoluotot

Uusien asuntoluottojen*** ja 3 kk euriborin erotus

— Korkean luottoluokituksen maat* — GIIPS** — Euroalue



2005

2007

2009

2011

* Saksa, Ranska, Alankomaat, Belgia, Itävalta ja Suomi.

** Espanja, Italia, Kreikka, Portugali ja Irlanti.

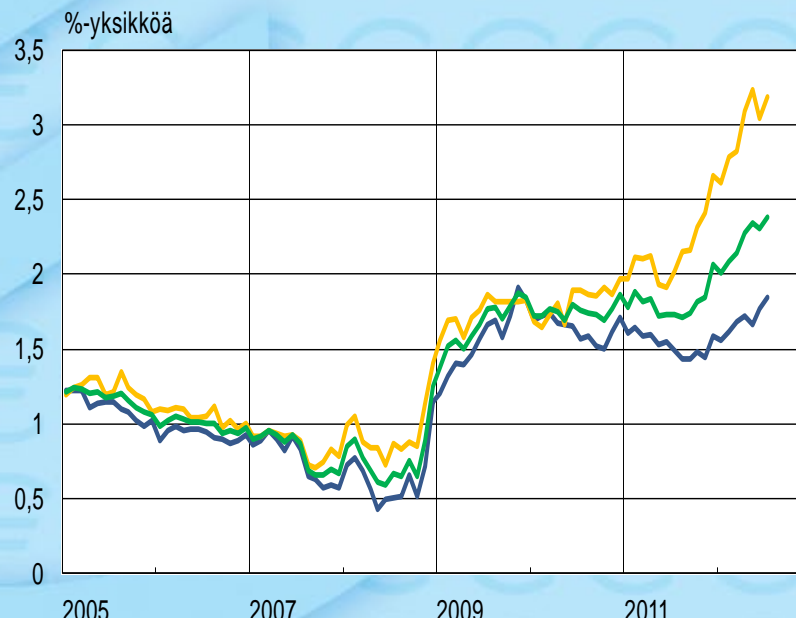
*** Vaihuvakoroiset ja alkuperäiseltä koron kiinnitysajaltaan enintään 1 vuoden pituisiin viitekorkoihin sidotut luotot

Lähde: Euroopan keskuspankki.

Yritysluotot

Uusien yritysluottojen ja 3 kk euriborin erotus

— Korkean luottoluokituksen maat* — GIIPS** — Euroalue



2005

2007

2009

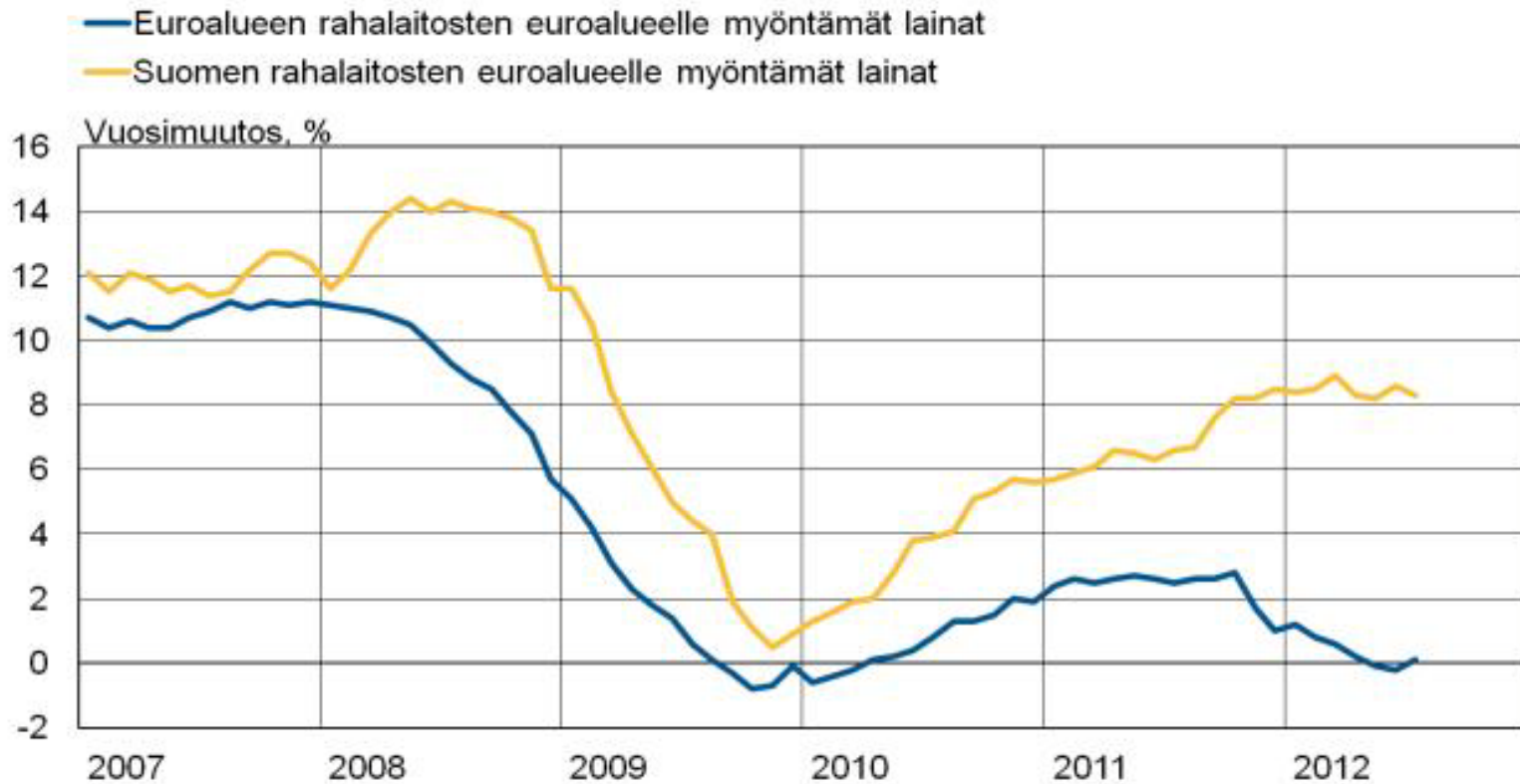
2011

* Saksa, Ranska, Alankomaat, Belgia, Itävalta ja Suomi.

** Espanja, Italia, Kreikka, Portugali ja Irlanti.

Lähde: Euroopan keskuspankki.

Euroalueen ja Suomen rahalaitosten yksityiselle sektorille myöntämien lainojen kehitys



Lähteet: Euroopan keskuspankki ja Suomen Pankki.

Finanssikriisin ja rahoitussäätelyn aiheuttamat muutospaineet pankkien liiketoimintaan ja pankkitoimialan rakenteeseen

<i>Muutosvoimat</i>	<i>Mahdollisia vaikutuksia</i>
<i>Pankkien kiristyvät maksuvalmius- ja vakavaraisuusvaatimukset</i>	<ul style="list-style-type: none">• <i>Vähittäistalletusten merkitys kasvaa</i>• <i>Pitkäaikaisten luottojen houkuttelevuus vähenee</i>• <i>Pankkilainojen merkitys suurten yritysten rahoituksen lähteenä pienenee</i>
<i>Riskipainotuksen kiristyminen ja systeemisesti merkittävillä pankeilla asetettavat vaatimukset</i>	<ul style="list-style-type: none">• <i>Liiketoimintamallit yksinkertaistuvat</i>• <i>Pankkikenttä kerrotuu ylikansallisiin suurpankkeihin ja paikallisiin peruspankkeihin</i>
<i>Rahoituslaitosten keskinäisten liiketoimien ja ristiinkytkösten rajoittaminen</i>	<ul style="list-style-type: none">• <i>Pankkien omistusrakenteita yksinkertaistetaan ja varainbankintaa hajautetaan</i>• <i>Syntyy uudenlaisia kytköksiä rahoitusalan ja sääntelyn ulkopuolisten toimijoiden välille</i>
<i>Pankkien tarve supistaa taseitaan, kansallisen pankkitoiminnan suojaaminen häiriöiltä</i>	<ul style="list-style-type: none">• <i>Reuna-alueilta vetäydytään ja keskitytään kotimarkkinoille</i>• <i>Luodaan häiriöiden leviämisen rajaamiseen tähtäviä yhtiörakenteita</i>
<i>Uusia hankkeita</i>	
<i>Pankkiunioni</i>	<ul style="list-style-type: none">• <i>Arvioituja mahdollisia vaikutuksia konsernirakenteet, sijoittautumis päätökset</i>
<i>Liiketoimintarakenne (Vickers, Volcker, Liikanen)</i>	<ul style="list-style-type: none">• <i>Konserni- ja liiketoimintarakenteiden uudistaminen</i>

Eräitä laskelmia pankkisääntelyn muutosten kustannusvaikutuksista

- ◆ IMF:n tutkimuksen (Santos-Elliott: Estimating the costs of financial regulation, 2012) mukaan pankkisääntelyn (maksuvalmius- ja pysyvän varainhankinnanvaatimukset, eli LCR ja NSFR, sekä pääoma-vaatimukset) pitkän aikavälin muutokset nostavat pankkiluottojen korkoja keskimäärin **Euroopassa 18 bps ja USA:ssa 28 bps**
- ◆ Aikaisemmin tehdyissä yksinkertaisemmissa laskelmissa Basel III:n vaikutukset pankkikorkoihin olivat suurempia
- ◆ Selvitysten keskeisimmät erot: muilla ei kululeikkauksia, muilla ROE 15%, IMF:llä 12%

Basel III:n korkoja nostavat vaikutukset	Eurooppa	Yhdysvallat
BIS	66 bps	66 bps
OECD	54 bps	64 bps
IIF	328 bps	243 bps