

Marja Nykänen  
Suomen Pankki

# Vakaus, velkaantuneisuus ja talouden kasvu

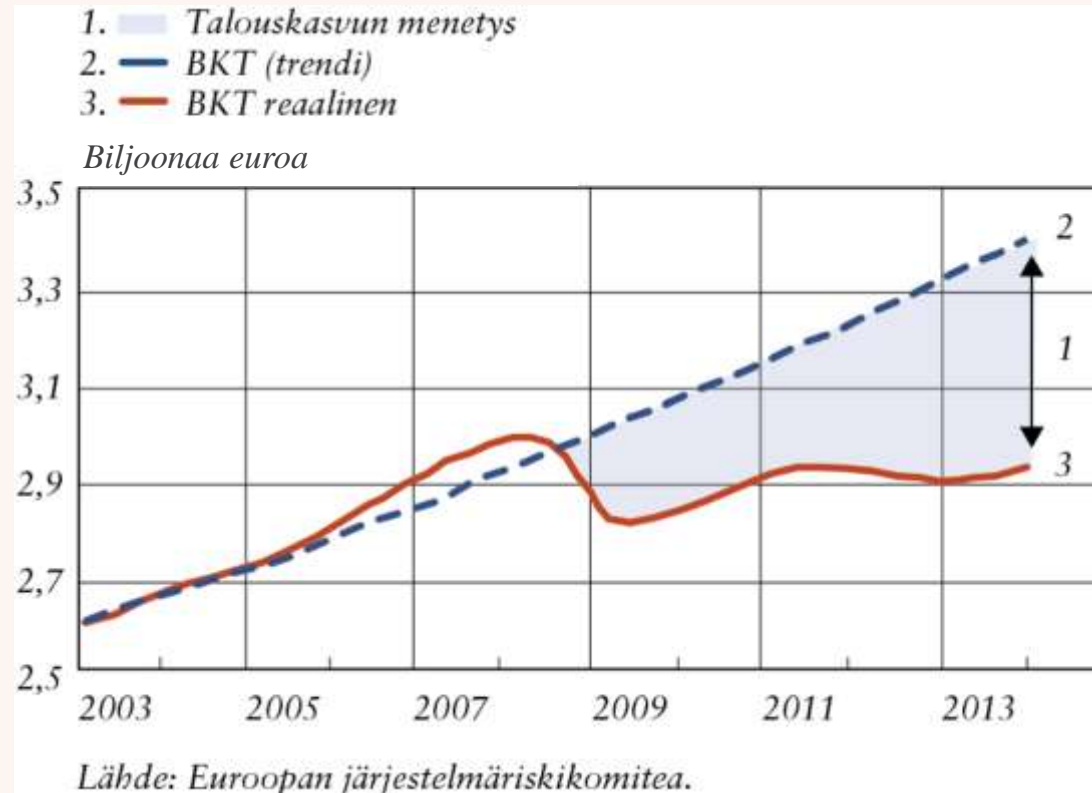
Finanssivalvonnan seminaari





# Finanssikriisit aiheuttavat suuria taloudellisia menetyksiä: todennäköisyyttä ja vaikutuksia pienennettävä ennalta

Kokonaistuotannon menetys EU:ssa globaalin finanssikriisin myötä

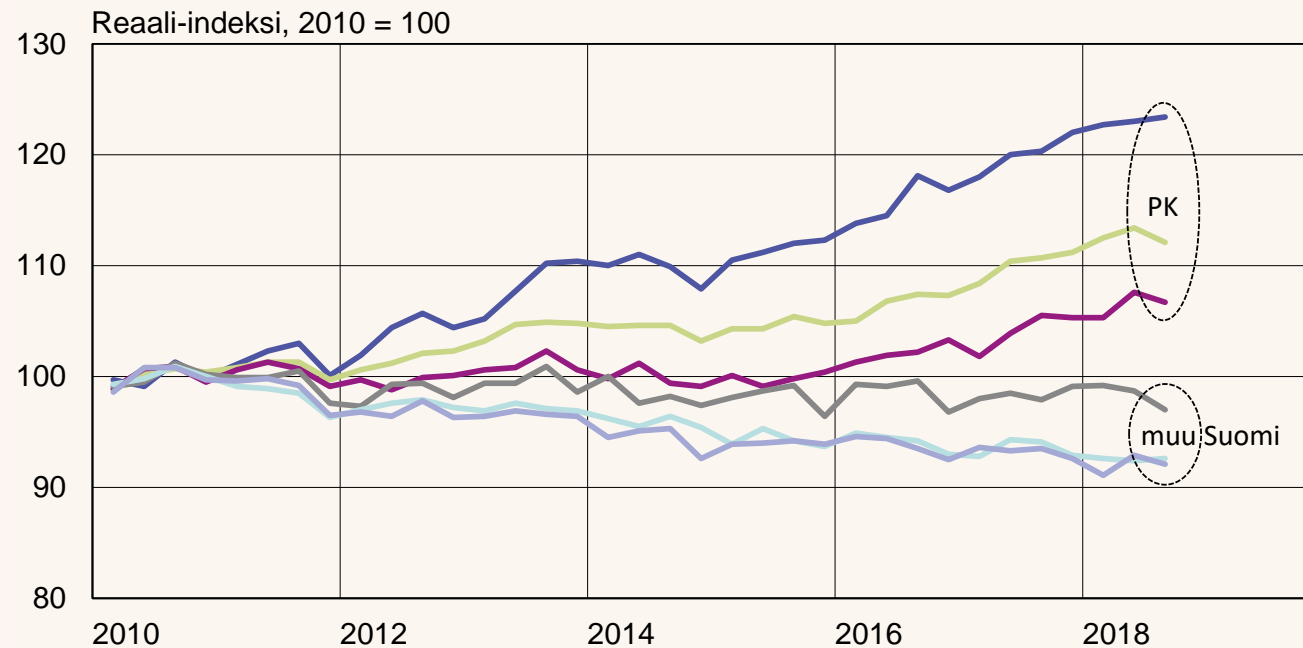




# Vanhojen kerrostaloasuntojen hintakehitys eriytynyt asunnon koon ja sijainnin mukaan

## Vanhojen kerrostaloasuntojen reaali hintakehitys

- Pääkaupunkiseutu: kerrostaloyksiöt
- Pääkaupunkiseutu: kerrostalokaksiot
- Pääkaupunkiseutu: muut kerrostaloasunnot
- Muu Suomi: kerrostaloyksiöt
- Muu Suomi: kerrostalokaksiot
- Muu Suomi: muut kerrostaloasunnot

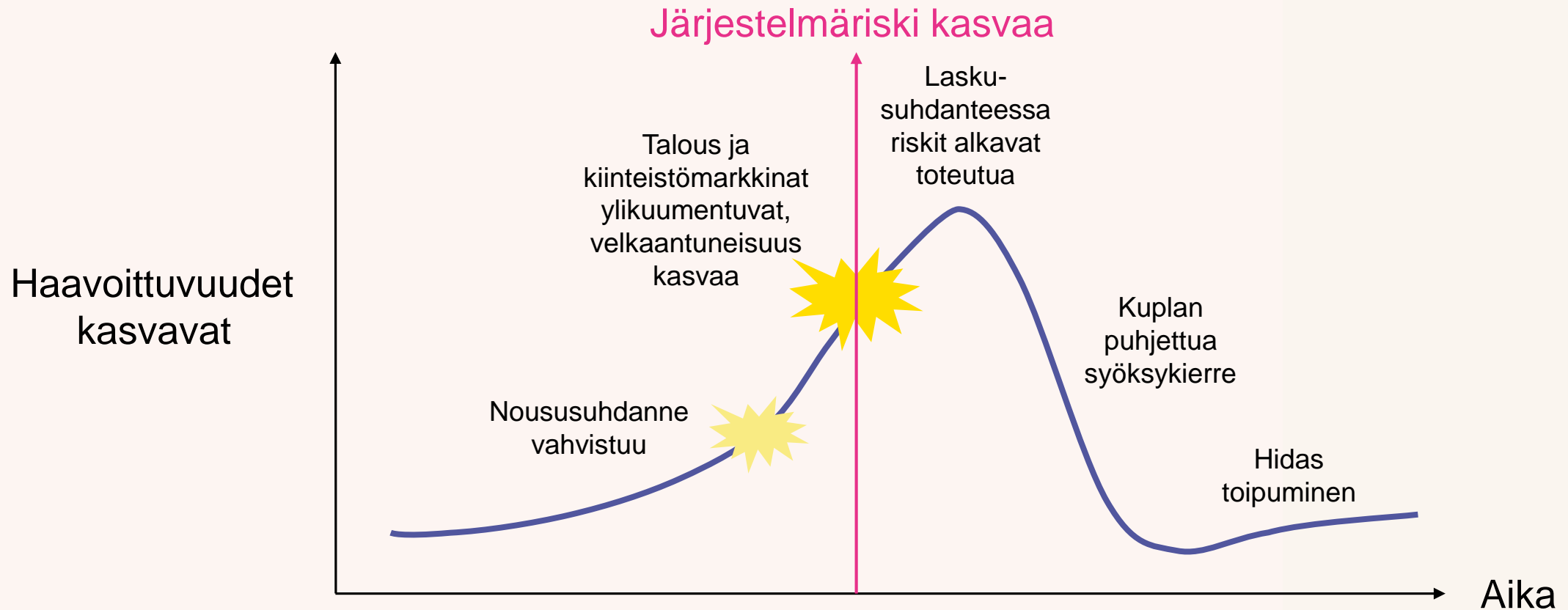


Lähde: Tilastokeskus.

@27565



# Velkaantumiseen liittyvien haavoittuvuuksien kasvu noususuhdanteessa noudattaa usein samaa kaavaa





# Kotitalouksien ennätysvelka - uhkana talouden noidankehä

Talous kääntyy laskuun tai korot lähtevät nousuun



Työttömyys lisääntyy, velanhoitorasitus kasvaa ja varallisuusarvojen lasku pienentää kotitalouksien nettovarallisuutta

Pakolliset laskut maksetaan, mutta muuten supistetaan kulutusta, investointeja ja sijoituksia



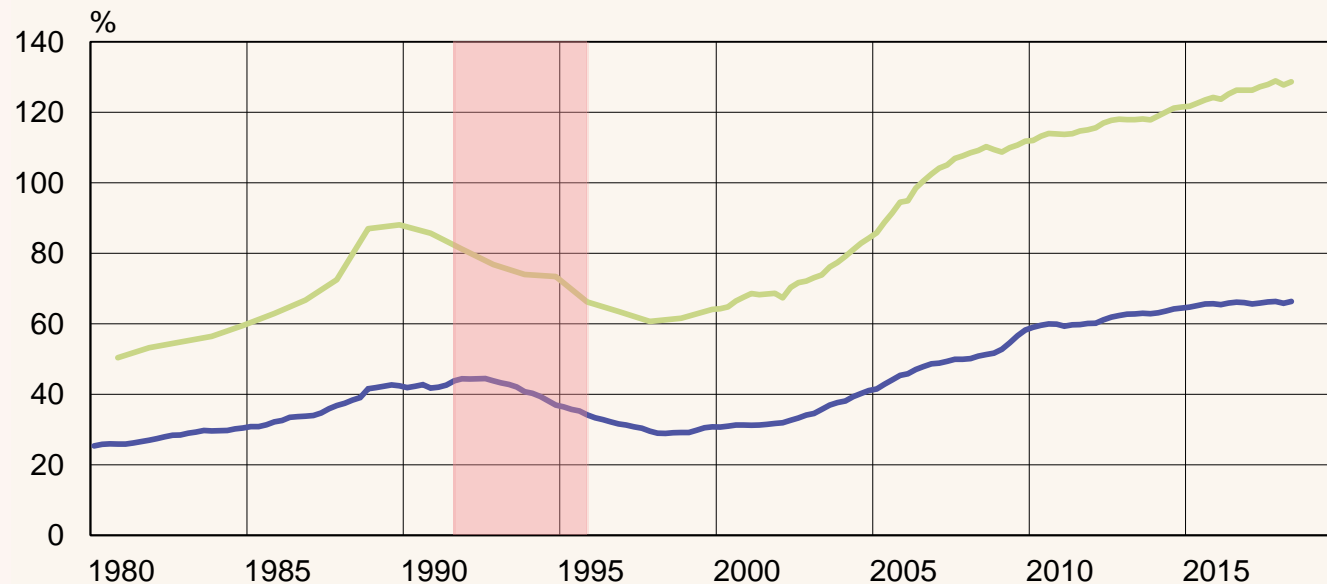
Supistuva kulutus heikentää yritysten toimintaympäristöä ja lisää konkursseja, jotka lopulta aiheuttavat pankeille luottotappioita.



# Kotitalouksien velkaantuneisuus suurta ja kasvanut pitkään suhteessa tuloihin ja kansantalouden kokoon

## Kotitalouksien velkaantuneisuus Suomessa

- 1990-luvun alun pankki- ja asuntomarkkinakriisi
- Kotitalouksien lainakanta, % käytettävissä olevasta vuositulosta
- Kotitalouksien lainakanta, % BKT:stä



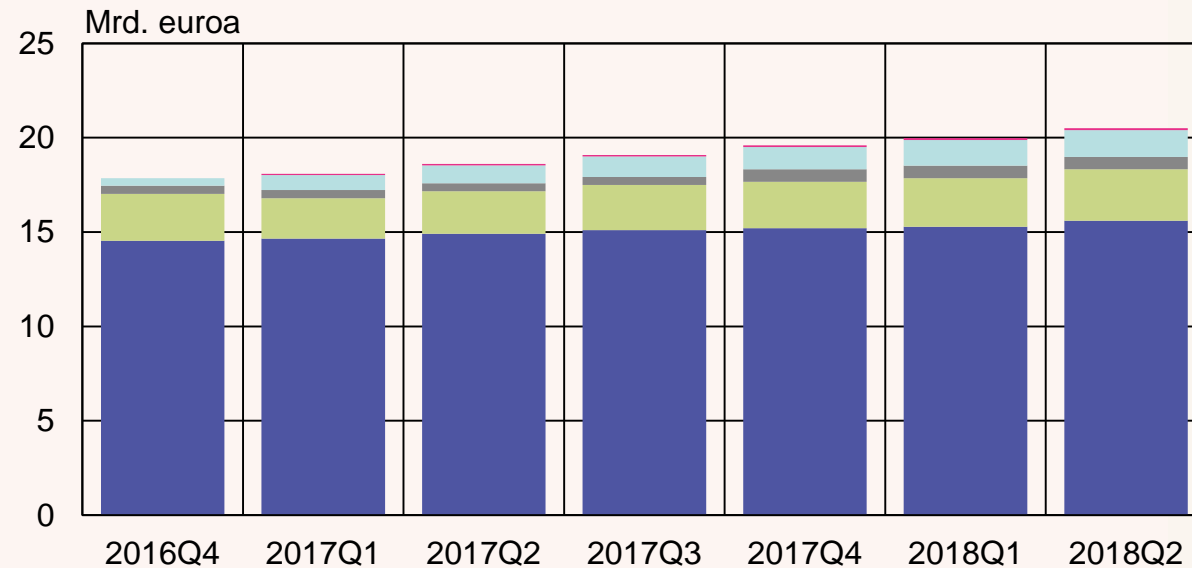
Lainakanta sisältäen kotitalouksien taloyhtiölainat.  
Lähteet: BIS, Tilastokeskus ja Suomen Pankin laskelmat.

@27565



# Kulutustuottojen määrä kasvanut ja tarjonta monipuolistunut

- Vertaislainaus
- Rajan yli lainaavat ulkomaiset luottolaitokset
- Pienlainayritykset
- Muut rahoituslaitokset pl. pienlainayritykset
- Luottolaitokset



Lähteet: Suomen Pankki, Tilastokeskus, valtiovarainministeriö, tilinpäätökset ja kulutusluottojen myöntäjien julkiset tiedot



**Kiitos!**



**marja.nykanen@bof.fi**

**@MarjaNykanen**