



**LIETUVOS BANKAS**  
EUROSISTEMA

# Finansinis stabilumas ir makroprudencinė politika Lietuvoje

---

Pristatymas LR Seimo Biudžeto ir  
finansų komitetui

**Vitas Vasiliauskas**  
2019 m. vasario 4 d.  
Vilnius

# Turinys

**1.**

**Finansų  
sistemos  
būklė ir  
atsparu-  
mas**

**2.**

**Rizikos  
Lietuvos  
finansų  
sistemai**

**3.**

**Makropruden-  
cinės politikos  
vykdymas**

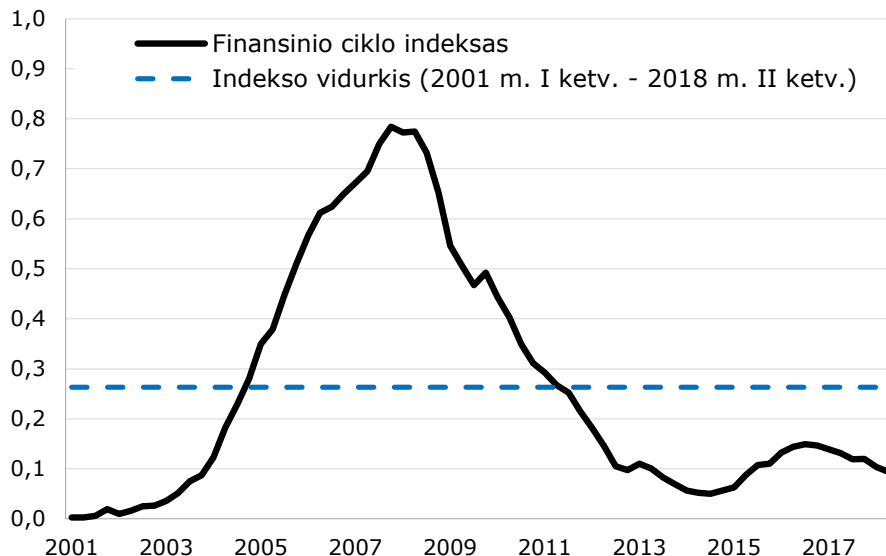


**Finanšu  
sistemas būklē  
ir atsparumas**

# Finansinis ciklas Lietuvoje – tvaraus augimo fazėje

## Lietuvos banko skaičiuojamas Lietuvos finansinio ciklo indeksas

Indekso reikšmė



**Indekso komponentai:** naujų paskolų ne finansų įmonėms ir namų ūkiams santykiai su BVP, būsto kainų ir namų ūkių pajamų santykis ir kiti disbalansų rodikliai.

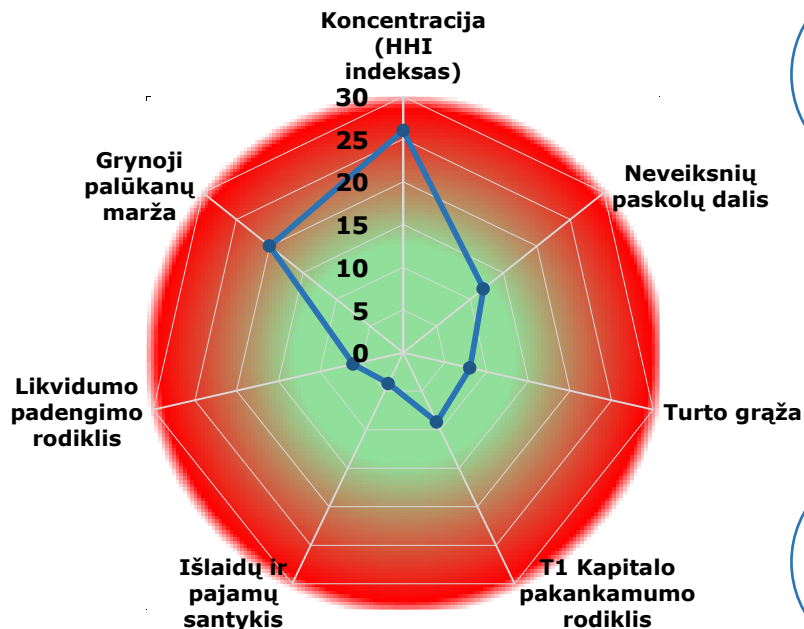
Šaltiniai: Lietuvos statistikos departamentas ir Lietuvos banko skaičiavimai.

**Lietuvos ūkio augimas –  
cikliniame pakilime**

**Skolinimas – aktyvus, tačiau  
disbalansų nėra**

**Gyventojų ir verslo finansinė  
būklė stiprėja**

# Lietuvos bankų sektoriaus būklė – geresnė nei daugelyje Europos valstybių

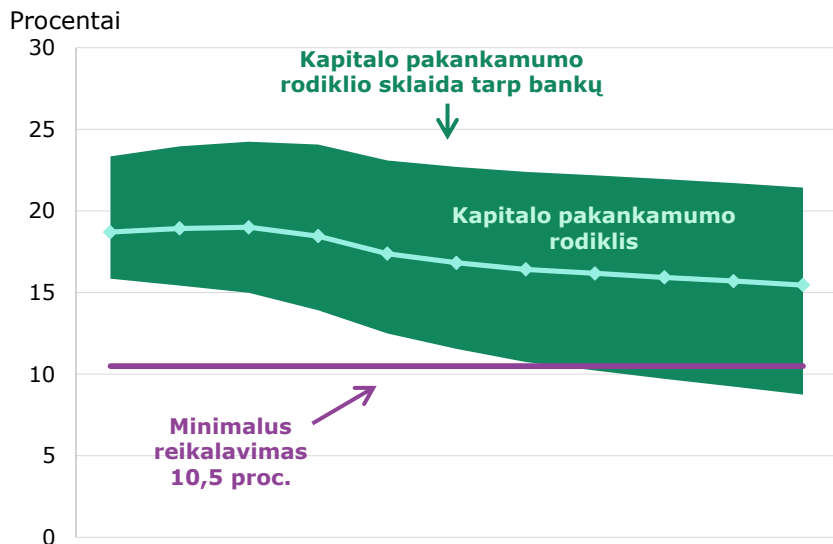


- Dėl didelio veiklos efektyvumo bankų pelningumo rodikliai aukšti**
- Kapitalo pakankamumas reikšmingai viršija minimalius reikalavimus**
- Likvidumo padėtis gera, sukaupti dideli rezervai**

Šaltinis: Europos bankininkystės institucija ir Lietuvos banko skaičiavimai.

# Streso testas: bankai pajėgtų atlaikyti reikšmingus nuostolius

Pagal nepalankų scenarijų įvertinta bankų kapitalo pakankamumo rodiklio kaita per 3 metus



Šaltiniai: bankų duomenys ir Lietuvos banko skaičiavimai.  
Pastaba: 2018 m. III ketvirčio duomenys.

Pagal nepalankų scenarijų BVP sumažėtų (-6 %), mažėtų eksportas, pajamos ir vartojimas, kristų NT kainos (-19,9%)

Bankų kredito nuostoliai siektų 826 mln. Eur (4,5 % paskolų portfelio)

Mažiausiai atsparus bankas pilnai atlaikytų testavimą, jei turėtų apie 1,3 mln. Eur papildomo kapitalo

Esant nepalankiam scenarijui, bankai tenkintų likvidumo reikalavimą



# Rizikos Lietuvos finansų sistemai

# Sisteminės rizikos finansų sistemai



## STRUKTŪRINĖ RIZIKA:

Disbalansų šiaurės šalyse ir staigaus rizikos priedų padidėjimo galimas poveikis patrunuojantiems bankams



## CIKLINĖ RIZIKA:

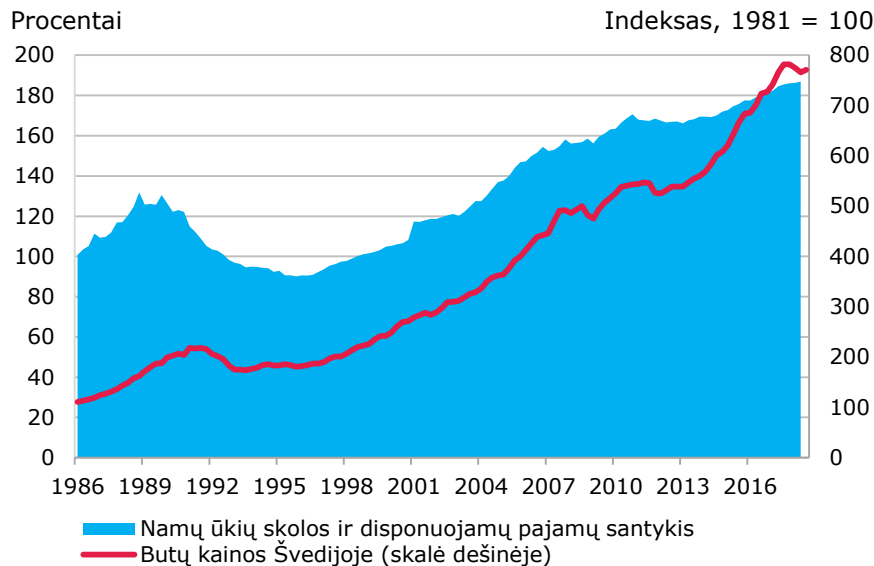
Galimas kredito ir NT rinkos perkaitimas Lietuvoje



# Struktūrinė rizika: aukštos NT kainos, didelis išsiskolinimo lygis, stambi bankų sistema Skandinavijoje



## Būsto kainų ir namų ūkių skolos kaita Švedijoje



Šaltiniai: Švedijos statistika.

Per paskutiniuosius 5 metus būsto kainos Švedijoje išaugo apie 40 %

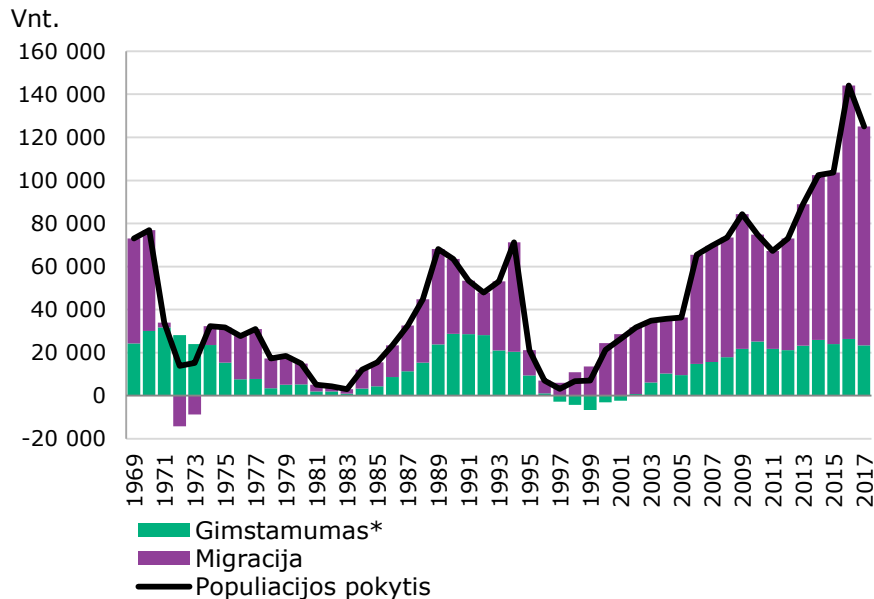
2018 m. namų ūkių skolos ir pajamų santykis pasiekė rekordinį 190 % lygį

Švedijos bankai priklausomi nuo finansavimosi rinkose

Švedijoje bankų sektorius sudaro 340 proc. BVP, didžiausi bankai tarpusavy susiję

# Prie nesubalansuotumų Švedijoje prisideda nemažai veiksnių

## Gyventojų skaičiaus kaita Švedijoje



Šaltinis: Švedijos statistika.

\* Per metus gimusių ir mirusių asmenų skaičiaus skirtumas.

Sparčiai auga gyventojų skaičius:  
per 2007–2017 m. +10 %

Mokestinės lengvatos turintiems  
būsto paskolą

Nelanksti būsto pasiūla

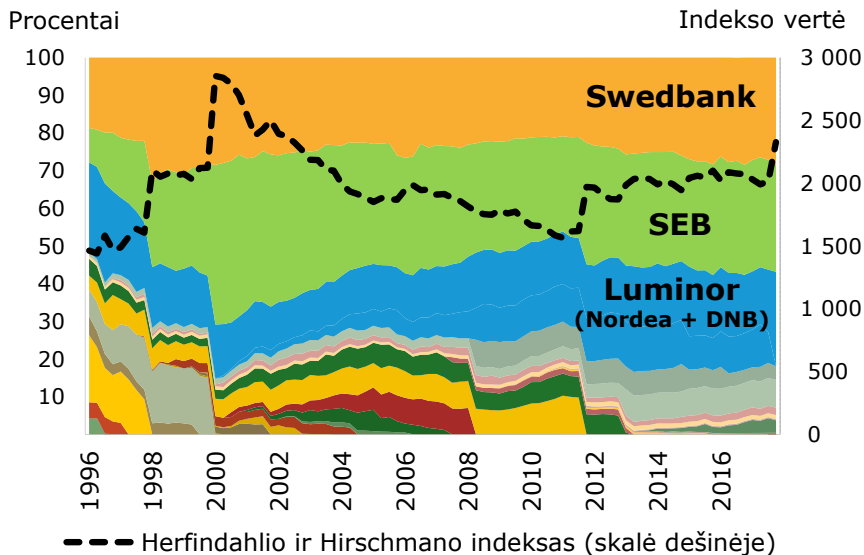
Reguliuojama būsto nuomos rinka

Ilgą paskolų trukmę ir lėtą  
amortizaciją

# Koncentracija Lietuvos bankų sektoriuje – didelė, tačiau keičiantis Luminor akcininkams priklausomybė nuo Skandinavijos šalių turėtų mažėti



Atskirų bankų rinkos dalis pagal turtą ir koncentracijos rodiklis

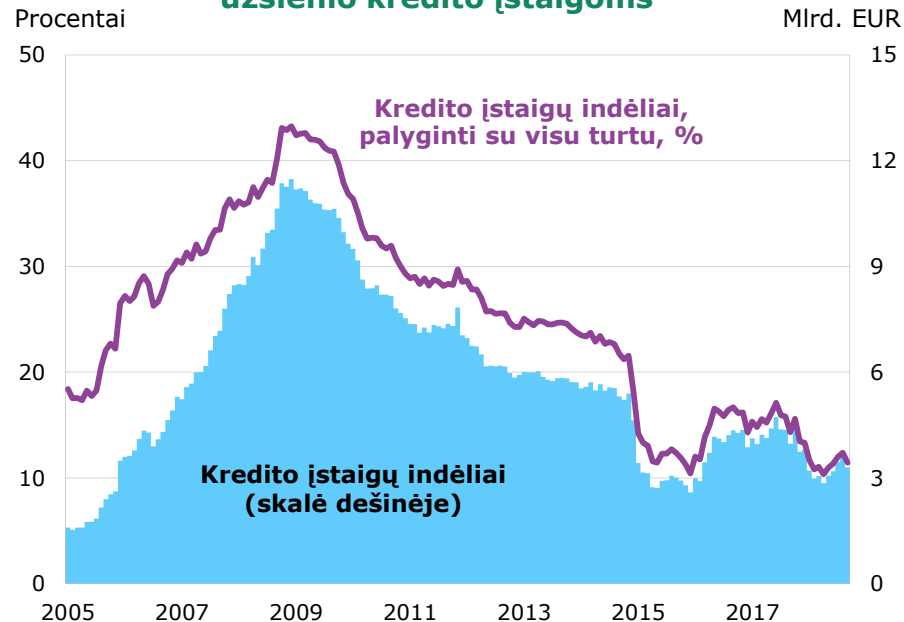


Šaltinis: Lietuvos bankas.

Pastaba: skirtingais atspalviais žymima atskirų banko turto dalis, palyginti su bankų sektoriaus turtu.

2019 m. vasario 4 d.

Lietuvoje veikiančių kredito įstaigų įsipareigojimai užsienio kredito įstaigoms



Šaltinis: Lietuvos banko skaičiavimai.

# Galimą riziką ir jos poveikį švelnina Skandinavijos šalyse ir Lietuvoje taikomos priemonės

## Galimi rizikos plitimo kanalai

Sprendimas mažinti kreditavimą grupės mastu

Finansavimosi kaštų didėjimas, galintis persiduoti ir skolininkams

Indėlininkų nerimas



## Makroprudencinės priemonės šiai rizikai mažinti

### ŠVEDIJOJE:

- **Maksimalūs kapitalo rezervai**
  - Anticiklinis: 2,5 %
  - Struktūriniai: 5%
- Padidinti rizikos svoriai būsto paskoloms (25 % „grindys“)
- Pradinio įnašo reikalavimas: 15 %
- Paskolos grąžinimo reikalavimai
- Likvidumo reikalavimai

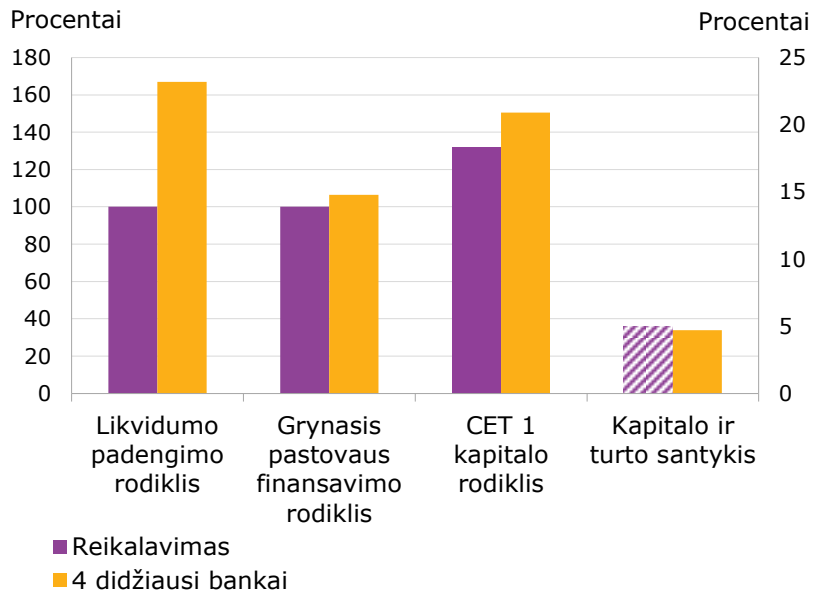
### LIETUVOJE:

- **Sistemiškai svarbiausiems bankams taikomas maksimalaus dydžio rezervas: 2%**
- Anticiklinis kapitalo rezervas: 1 % (nuo birželio mėn.)
- Likvidumo reikalavimai, testavimas

# Siekdamas sustiprinti šalies finansų sistemos stabilumą, Riksbank siūlo papildomas priemones



## Švedijos bankų likvidumo ir kapitalo rodikliai



Šaltinis: Riksbankas.

## Siūlomos papildomos priemonės, bankų sektoriaus rizikoms mažinti:

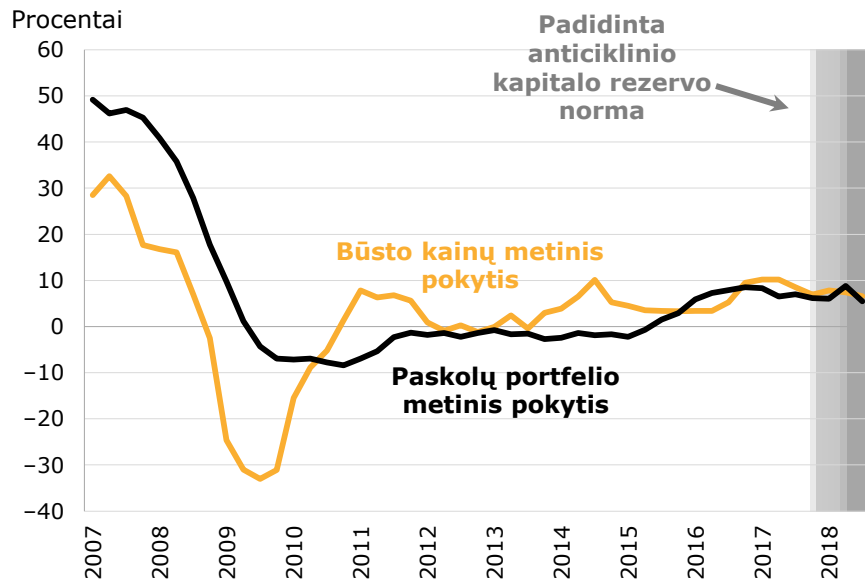
**Mažinti mokestines lengvatas už būsto paskolų palūkanas ir peržiūrėti NT mokesčius**

**5 % finansinio sveto reikalavimas, užtikrinant bankų atsparumo pagalbę**

**100 % likvidumo padengimo rodiklis svarbiausioms atskiroms valiutom**

# Ciklinė rizika: kredito augimas Lietuvoje tebėra pakilime, NT rinkos aktyvumas išlieka aukštas

## Kredito ir būsto rinkos aktyvumo rodikliai



Šaltiniai: Lietuvos statistikos departamentas ir Lietuvos bankas.

**Būsto paskolų portfelis  
nepertraukiamai auga nuo  
2013 m. pabaigos**

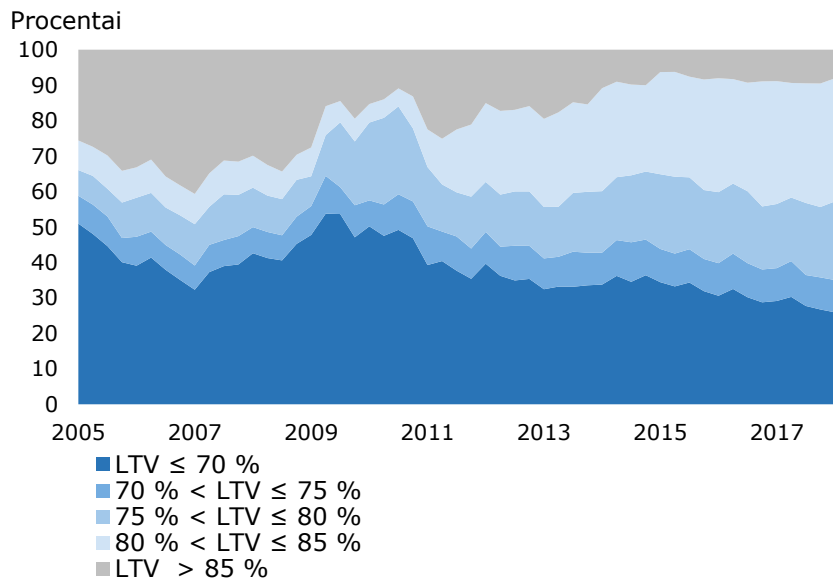
**Pastaruosius 2 metus metinis  
būsto paskolų portfelio  
augimas siekia 7,5–8,5 %**

**Būsto rinka išlieka aktyvi, NT  
kainų augimas sudaro 6,6 %**

# Kreditavimo ir būsto rinkos vystosi tvariai

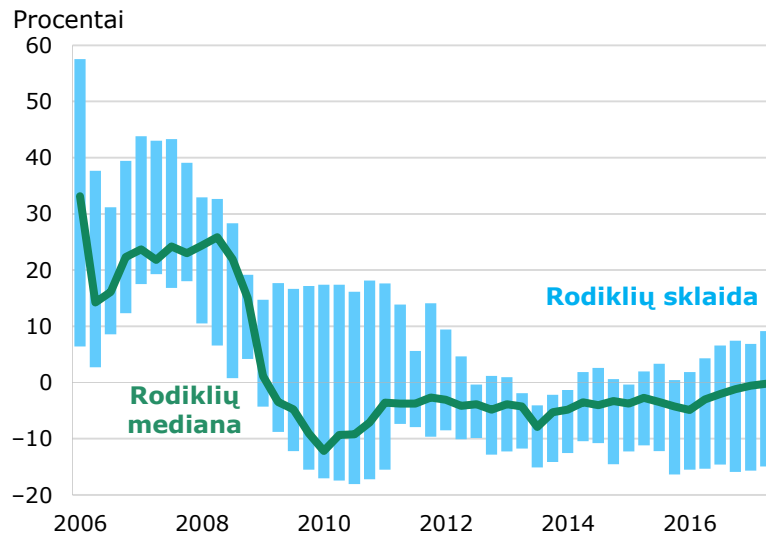


## Ženkliai sumažėjo paskolų su dideliu kredito ir įkeisto NT vertės santykiu (LTV)



Šaltinis: Lietuvos bankas.

## Faktinių būsto kainų atotrūkis artėja link fundamentalios reikšmės (vertinant skirtingais metodais)



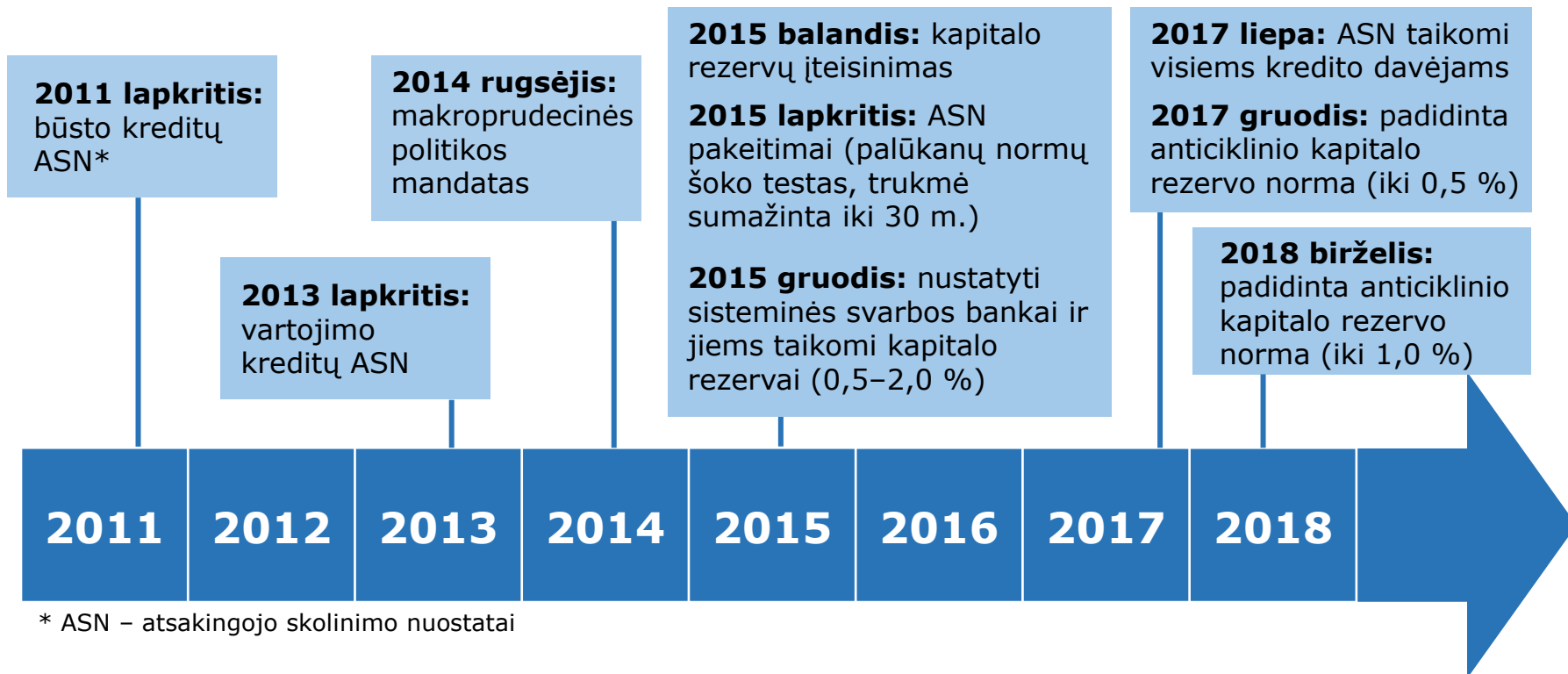
Šaltinis: Lietuvos bankas.



# Makroprudencinės politikos vykdymas



# Priemonės finansiniam stabilumui užtikrinti proaktyviai taikomos nuo 2011 m.



\* ASN – atsakingojo skolinimo nuostatai

# Pagrindinių priemonių tikslas – skolininkų apsauga ir bankų atsparumas



## Skolininkų apsauga

Pradinio įnašo reikalavimas

15 %

Maksimali paskolos trukmė

30 metų

Paskolos grąžinimui skiriamų pajamų ribojimas

40 %

Palūkanų šoko testas

50 %



## Bankų atsparumas

Anticiklinis kapitalo rezervas

1 %

(įsigalios 2019 06 30, šiuo metu – 0,5 %)

Kitų sisteminės svarbos įstaigų kapitalo rezervas

1–2 %

(nuo 2020 12 31, 3 bankai; šiuo metu – 0,5–2 %)

Kapitalo apsaugos rezervas

2,5 %

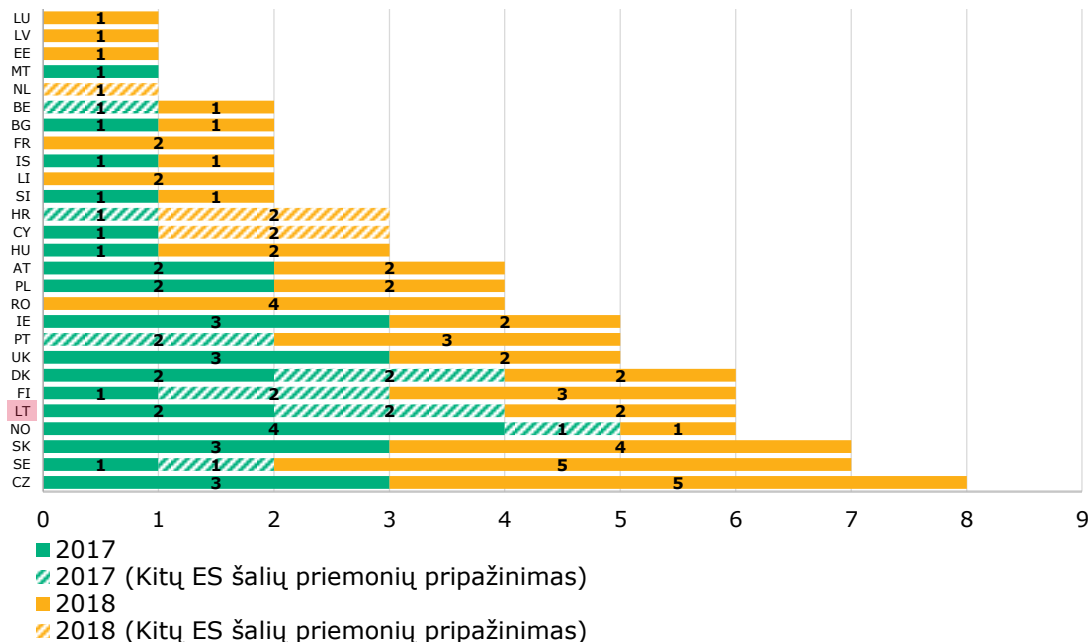
Sisteminės rizikos rezervas

0 %

# Lietuvoje taikoma aktyvi makroprudencinė politika, palyginti su kitomis ES šalimis



## Reikšmingi pokyčiai taikant makroprudencinės politikos priemones atskirose šalyse



Šaltinis: Europos sisteminės rizikos valdyba.



**LIETUVOS BANKAS**  
EUROSISTEMA

**Ačiū!**

**Vitas Vasiliauskas**  
2019 m. vasario 4 d.  
Vilnius