

## Moody's tilkynnir neikvæðar horfur á lánshæfiseinkunn ríkissjóðs Íslands

Í dag gaf alþjóðalega matsfyrirtækið Moody's út tilkynningu um lánshæfi íslenska ríkisins. Hún fylgir hér í lauslegri þýðingu:

„Matsfyrirtækið Moody's hefur breytt horfum fyrir Aaa lánshæfismat á skuldabréfum íslenska ríkisins og landsmati (e. country ceiling) á bankainnstæðum í erlendri mynt úr stöðugum í neikvæðar. Horfur fyrir Aaa/P-1 landsmat fyrir skuldabréf til langs og skamms tíma, bæði innlend og erlend, og Aaa einkunn á innlendum bankainnstæðum haldast stöðugar.

Ástæður fyrir því að Moody's metur Ísland í Aaa flokk eru meðal annars þróað hagkerfi, litlar ríkisskuldir, háar tekjur á mann og nærri því fullfjármagnað lífeyrissjóðakerfi. „Ísland er þróað land og mjög traustur lántakandi þar sem fjármál hins opinbera og auðlegð standast fyllilega samanburð við mörg önnur lönd í Aaa flokki,“ sagði Joan Feldbaum-Vidra sérfræðingur hjá Moody's.

„Neikvæðar horfur á lánshæfiseinkunn ríkisins og landsmat á erlendum bankainnstæðum endurspeglar fyrst og fremst þá lækkun sem varð í síðustu viku á mati á fjárhagslegum styrk hjá þremur stærstu viðskiptaböndum landsins í C-,“ sagði sérfræðingur Moody's. Sérfræðingurinn sagði að mikilvægur þáttur fyrir Aaa einkunn væri bankakerfi með háa meðaleinkunn fyrir fjárhagslegan styrk, og bætti við að ekkert annað land í Aaa flokki hefði bankakerfi með einkunn undir C. Þar sem bankakerfið er óbeint á ábyrgð sérhvers stjórnvalds aðskildi minni innri styrkur íslenskra banka landið frá öðrum Aaa löndum.

Sérfræðingurinn sagði Ísland ekki eina landið í Aaa flokki með bankakerfi af yfirstærð og lagði áherslu á að íslensku bankarnir væru traustir með sterka starfsemi, heilbrigða eiginfjárstöðu og góða lausafjárstöðu. Hætta á kerfisáfalli væri mjög lítil. Lækkun á mati bankanna stafaði af erfiðara starfsumhverfi á Íslandi og í öðrum löndum þar sem þeir starfa auk hugsanlegrar veikingar á eignagæðum þegar reyna fer á útlán sem hafa vaxið hratt. Þetta væru ástæðurnar fremur en áhyggjur af lausafjárstöðu.

Sérfræðingurinn sagði ennfremur að það væri næsta víst að stjórnvöld hefðu yfir að ráða lausu fé og öðrum þeim tækjum sem dygðu til að taka á hverjum þeim vanda sem upp gæti komið jafnvel við ríkjandi

skilyrði á alþjóðavettvangi. Samt sem áður fælist í lækkun á mati á fjárhagslegum styrk bankanna ákveðin áhætta, þótt lítil væri, fyrir stjórnvöld, sem endurspegladist í neikvæðum horfum á lánsþæfismatinu.

„Jafnvel þótt lausafjárstaða sé viðunandi gera núverandi aðstæður á alþjóðlegum lánamörkuðum Ísland lítillaga berskjaldaðra en önnur ríki sem hafa Aaa lánsþæfiseinkunn þar sem bankarnir hafa þurft að sæta smitunaráhrifum (e. financial contagion)“, segir sérfræðingurinn. „Þetta endurspeglar ekki að róttæk endurskoðun eigi sér stað á lánsþæfi Íslands heldur lítillaga auknar áhyggjur sem stjórnvöld ættu að geta tekið á.“

Sérfræðingurinn lagði áherslu á að íslensk stjórnvöld væru fullfær um að fást við áfall (e. crisis) í bankakerfinu, jafnvel þótt það stafaði af lausafjár- eða fjármögnunarerfiðleikum. Hins vegar sagði hann: „Neikvæðar horfur gefa til kynna að okkar skoðun sé sú að frekari framrás bankakerfisins á erlendri grundu muni reyna á getu stjórnvalda til að til að bregðast við áfalli á virkan hátt“.

„Þrátt fyrir þessar áhyggjur er það jákvætt, ef tekið er mið af hagsmunum lánsþæfismats ríkissjóðs, að nýverið var hætt við stór kaup íslensks banka á erlendum. Þetta veldur því að nú hægir á vexti erlendra umsvifa bankakerfisins og þá um leið hugsanlegra óbeinna skuldbindinga stjórnvalda“, segir Feldbaum-Vidra. Sérfræðingurinn vísar hér til þess er Kaupþing banki hætti við kaup á hollenska bankanum NIBC. „Erfiðar aðstæður á lánsfjármörkuðum munu einnig valda því að um hægist, þótt þær muni einnig hafa í för með sér aukinn kostnað fyrir bankana.“

Feldbaum-Vidra skýrði einnig út að ef umfang óbeinna skuldbindinga minnkaði verulega myndi Moody's líta jákvætt á slíka þróun, en þó með hliðsjón af þeim miklu kröfum sem eru gerðar til ríkja sem hafa Aaa lánsþæfiseinkunn.

Ákvarðarnir sem varða aðra en ríkissjóð verða tilkynntar sérstaklega.“

Nánari upplýsingar veitir Sturla Pálsson framkvæmdastjóri alþjóða- og markaðssviðs Seðlabanka Íslands í síma 569-9600.