



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Finansielt utsyn juni 2024

6. juni 2024

Per Mathis Kongsrud, finansstilsynsdirektør

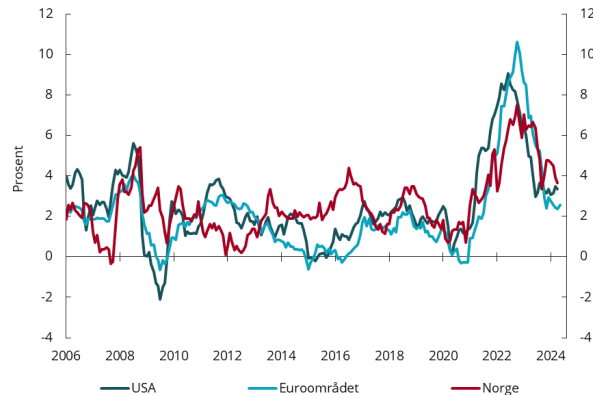
Forventninger om myk landing og lavere renter

Bruttonasjonalprodukt



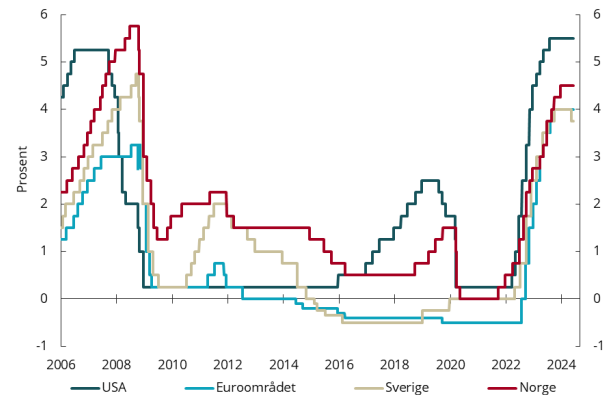
Siste observasjon første kvartal 2024.
Kilde: LSEG Datastream

Inflasjon



Siste observasjon april 2024 for USA og Norge,
mai 2024 for euroområdet.
Kilde: LSEG Datastream

Styringsrenter



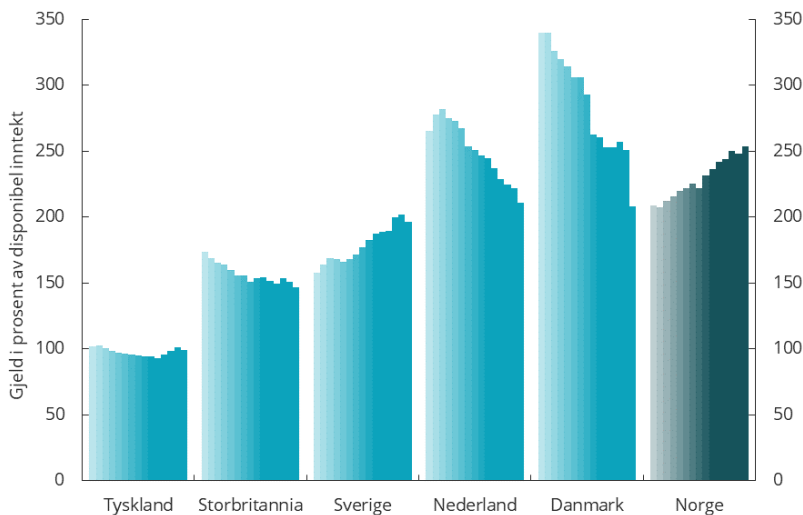
For USA vises øvre grense i målintervallet. For euroområdet vises innskuddsrenten, som er den laveste av de tre offisielle styringsrentene.
Kilde: LSEG Datastream

Stor usikkerhet om den økonomiske utviklingen

- Høy gjeldsbelastning blant husholdninger, foretak og myndigheter i mange land
- Økte renter
- Næringseiendom
- Krig og geopolitiske spenninger
- Cyberangrep
- Klimaendringer

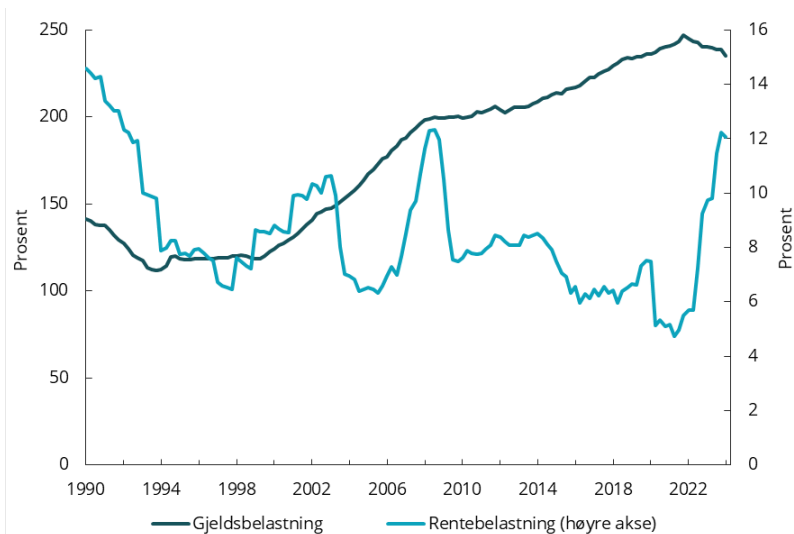
Høy gjeldsbelastning gir sårbarhet

Husholdningenes gjeldsbelastning i utvalgte land.
2008–2022



Kilde: OECD

Husholdningenes gjelds- og rentebelastning

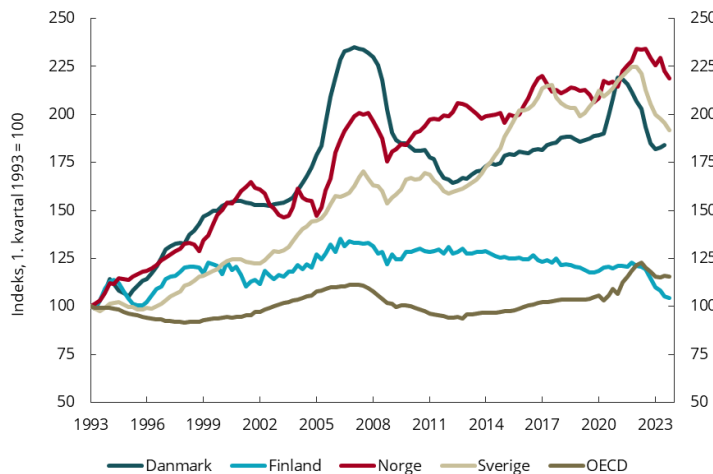


Siste observasjon første kvartal 2024.

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

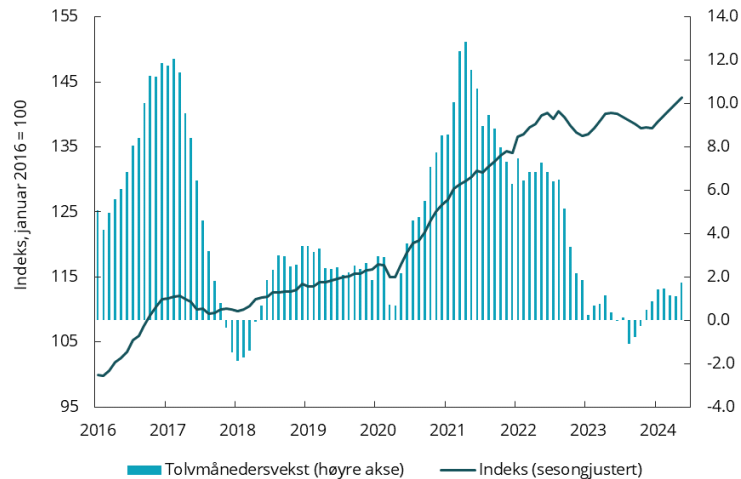
Boligprisene er på et høyt nivå

Boligpriser som andel av disponibel inntekt per innbygger



Siste observasjon fjerde kvartal 2023.
For Danmark er siste observasjon tredje kvartal 2023.
Kilde: OECD

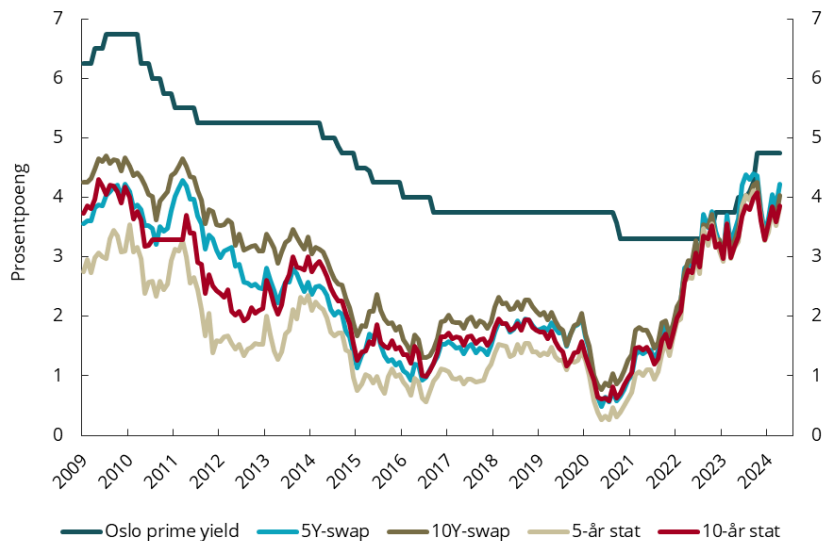
Norske boligpriser



Siste observasjon mai 2024.
Kilder: Eiendom Norge, Eiendomsverdi og Finn.no

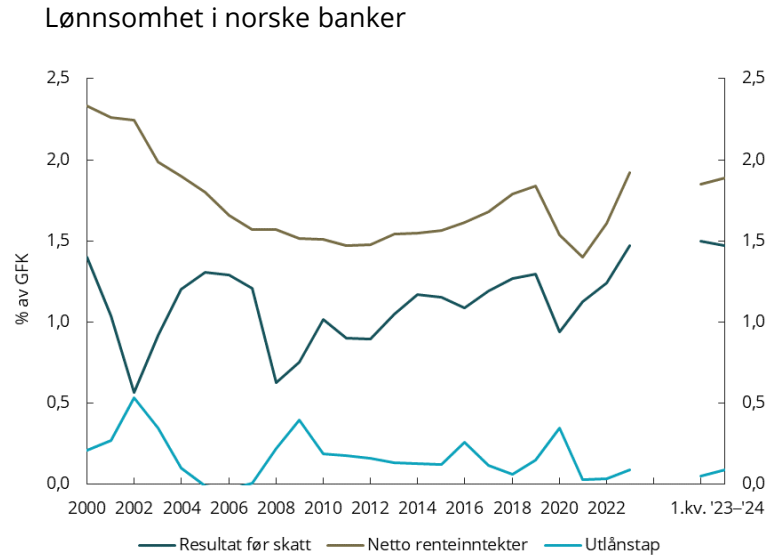
Prisingen av næringseiendom gir fortsatt lav risikopremie

Direkteavkastning ("yield") og langsiktige renter



Kilder: Akershus Eiendom og LSEG Datastream

Høy lønnsomhet i norske banker



Kilde: Finanstilsynet

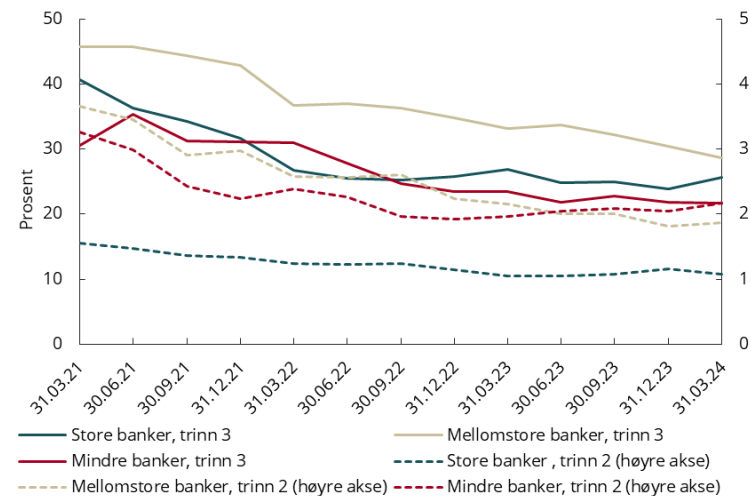
Noe økt kredittrisiko, redusert avsetningsgrad

Andel utlån med vesentlig økt kredittrisiko.
Fordelt på bankgrupper



Kilde: Finanstilsynet

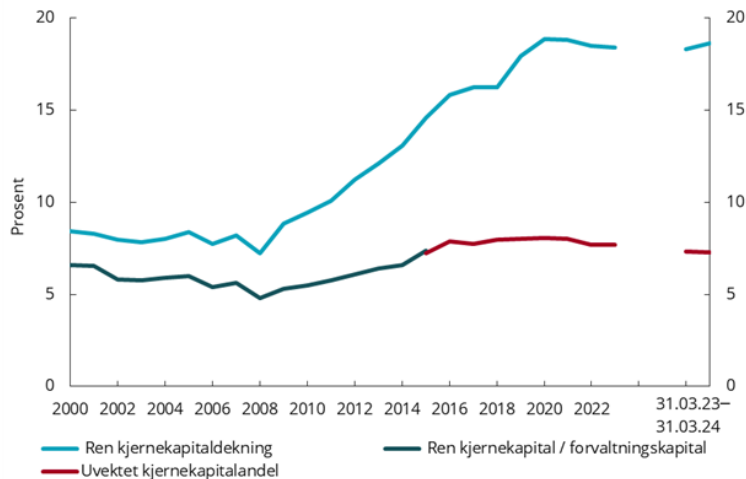
Avsetningsgrad for utlån med vesentlig økt kredittrisiko.
Fordelt på bankgrupper



Kilde: Finanstilsynet

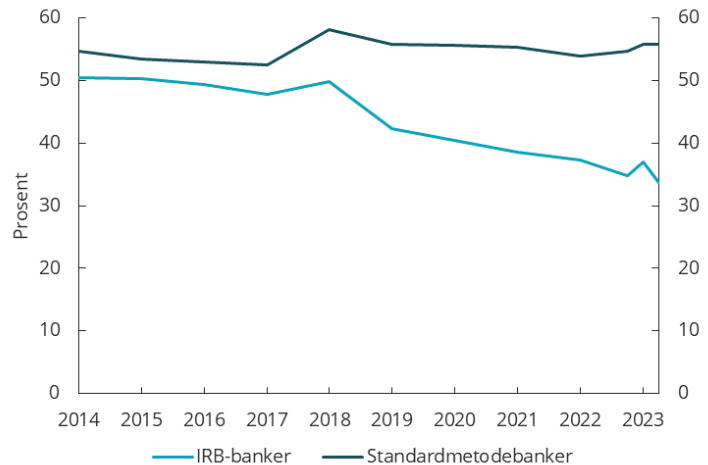
Bedringen i bankenes soliditet har flatet ut

Soliditet i norske banker



Figuren viser ren kjernekapital / forvaltningskapital t.o.m. 31.12.2015, og uvektet kjernekapitalandel f.o.m. 31.12.2015. Begge måler ikke-risikovektet soliditet. Kilde: Finanstilsynet

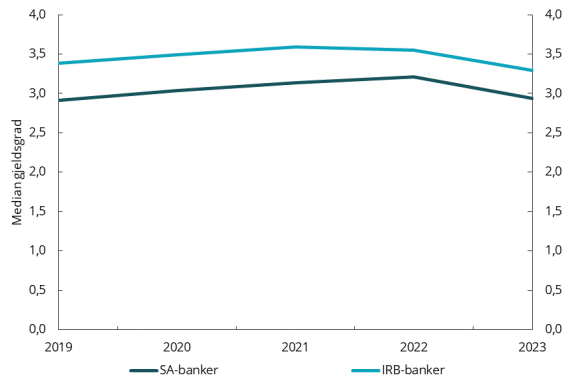
Risikovektet beregningsgrunnlag som andel av forvaltningskapital



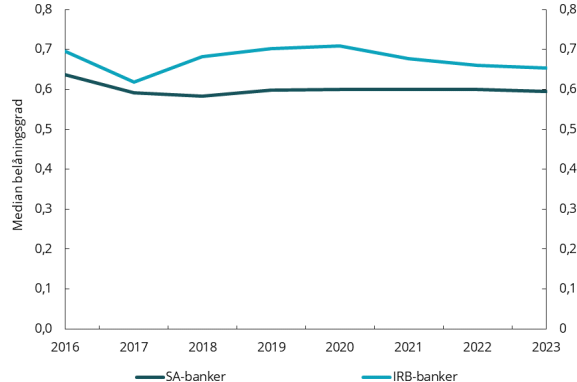
Gruppene er delt inn etter hvorvidt banken har IRB-tillatelse eller ikke. IRB-banker benytter standardmetode i noen porteføljer, men det er ikke hensyntatt her. Kilde: Finanstilsynet

Høyere gjeldsgrad og belåningsgrad og lavere likviditetsoverskudd i nye utlån fra IRB-banker*

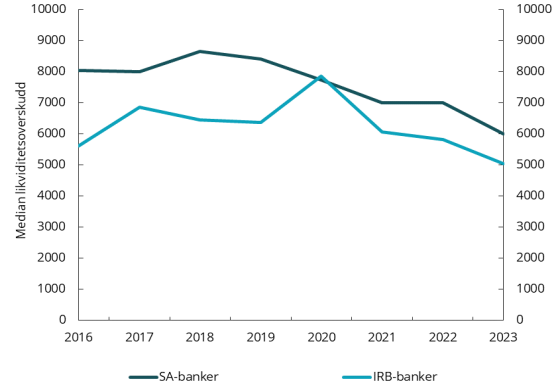
Median gjeldsgrad – boliglån



Median belåningsgrad – boliglån



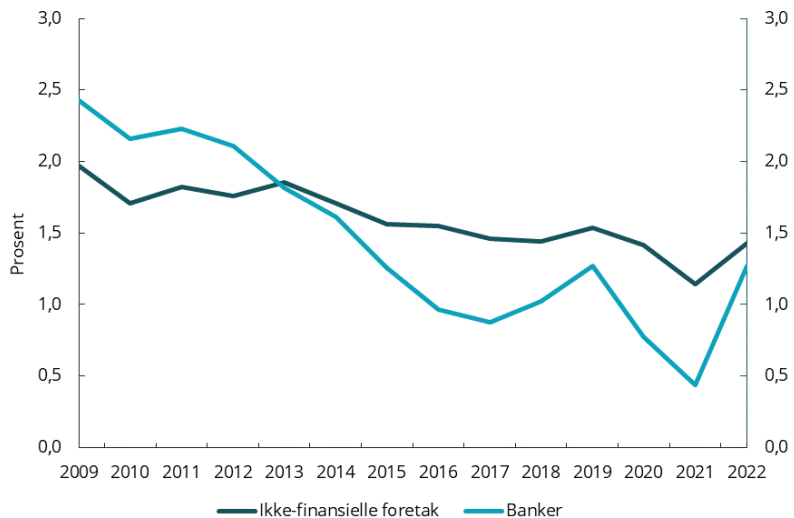
Median likviditetsoverskudd etter stresstest – boliglån



*I utlån rapportert til Finanstilsynets boliglånsundersøkelse 2023. Gruppene er delt inn etter hvorvidt banken har IRB-tillatelse eller ikke, men det er ikke gitt at IRB-metoden er brukt på lånene som er rapportert inn i boliglånsundersøkelsen. Kilde: Finanstilsynet

Styrket soliditet i bankene har gått sammen med lavere rentekostnad

Rentekostnad som andel av gjeld



Gjeldsposter som ikke er rentebærende er utelatt.

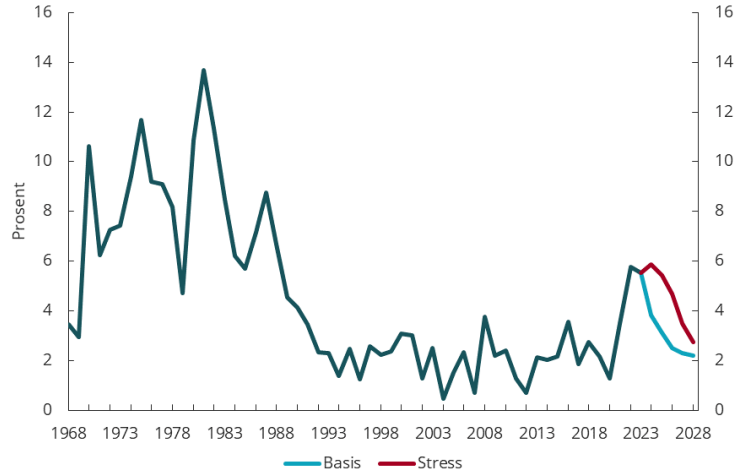
Kilder: Finanstilsynet og Statistisk sentralbyrå

Stresstest av soliditeten i norske banker

- Gjennomføres årlig
- Nyttig verktøy for å vurdere soliditeten i bankene
- Basisscenario og stressscenario – ikke prognoser
- Lav sannsynlighet for stressscenarioet
- Omfattende modellapparat, og den enkelte banks regnskap og eksponeringer

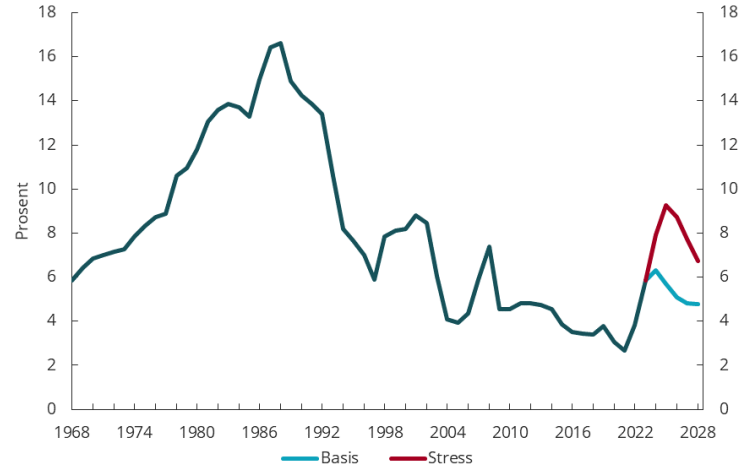
Stresstest av soliditeten i norske banker

Konsumprisvekst i Norge, vekst år/år



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

Bankenes gjennomsnittlige utlånsrente



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

Husholdningenes rentebelastning under stresstestforutsetningene

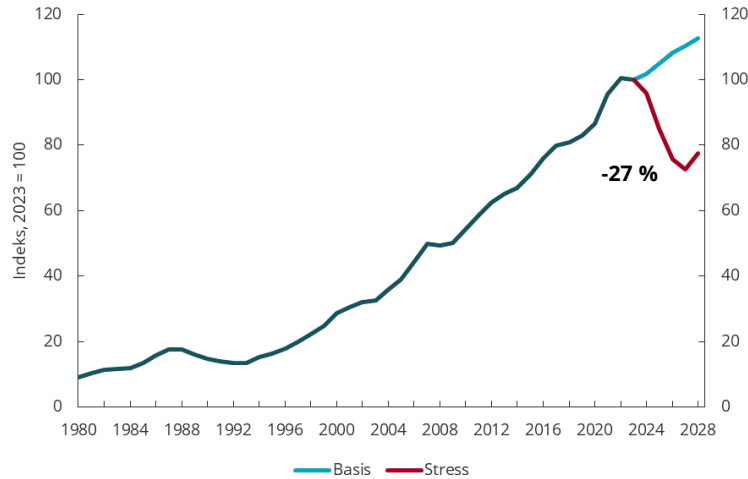
Utvikling i rentebelastning, utvalgte husholdningsgrupper



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

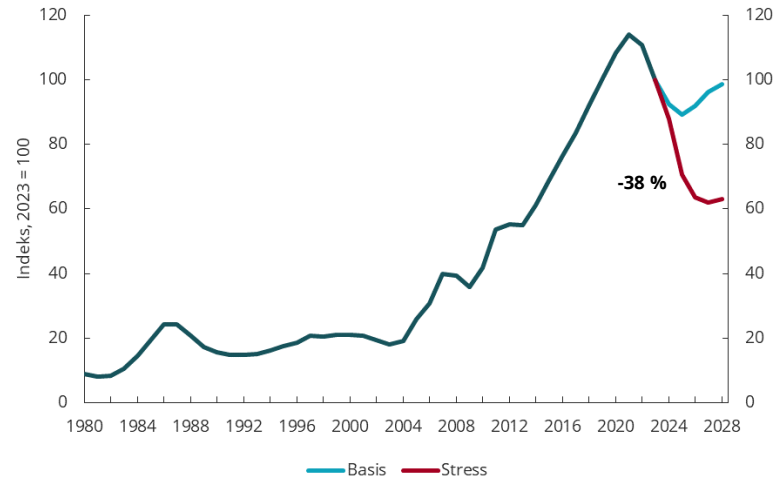
Markert fall i bolig- og næringseiendomspriser

Boligpriser



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

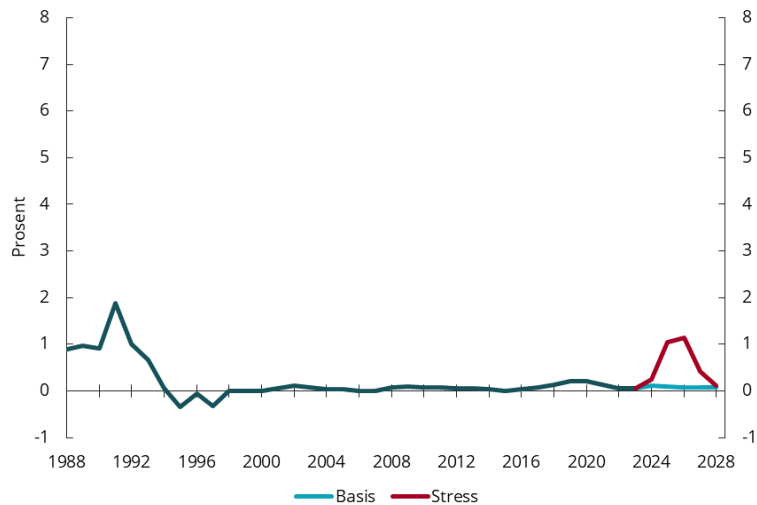
Næringseiendomspriser



Kilder: Dagens Næringsliv, OPAK, Entra og Finanstilsynet

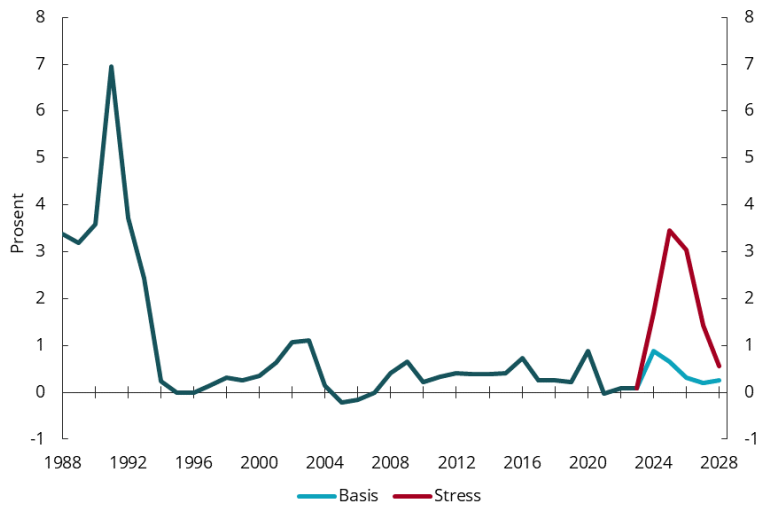
Økte utlånstap i bankene

Bankenes tap på utlån til personer



Kilde: Finanstilsynet

Bankenes tap på utlån til bedrifter



Kilde: Finanstilsynet

Hovedbilde

- Forventninger om myk landing og lavere renter
- Vesentlige sårbarheter og risiko, både i Norge og internasjonalt
- Høy gjeld og høye eiendomspriser utgjør fortsatt de viktigste sårbarhetene i det norske finansielle systemet
- Norske banker er lønnsomme og tilfredsstillende regulatoriske krav
- Lave tap og tapsforventninger i bankene
- Kriser kan komme brått, spre seg raskt og forsterkes i det finansielle systemet
- Bankene må ha tilstrekkelig soliditet til å kunne bære risiko og yte lån i nedgangstider



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY