



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Banknæringens tilstand og utsikter

Bankenes sikringsfond, Høstkonferansen 2022, 16. september 2022

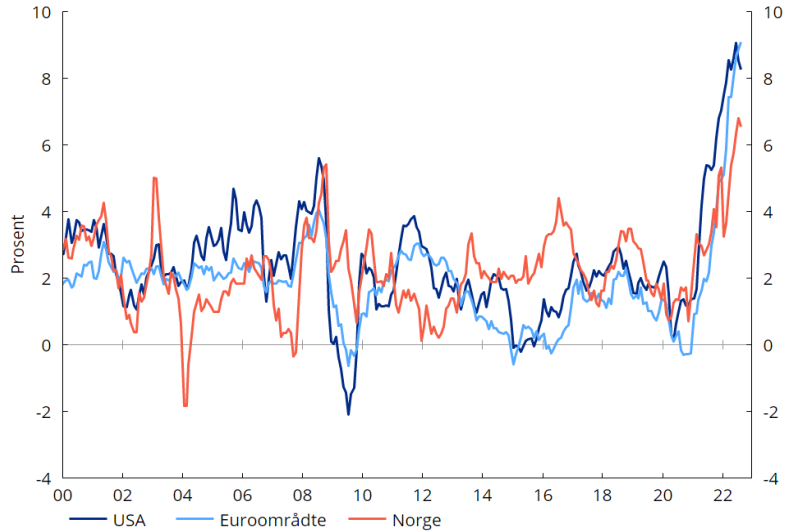
Finanstilsynsdirektør Morten Baltzersen

STOR USIKKERHET

- Geopolitiske spenninger
- Krigen i Ukraina
- Taiwan
- Cyberkriminalitet/-krigføring
- Energikrise
- Treghet i forsyningskjedene («reversert globalisering»)
- Pandemien – nedstengning
- HØY INFLASJON – ny stagflasjon?
- Rentesjokk?

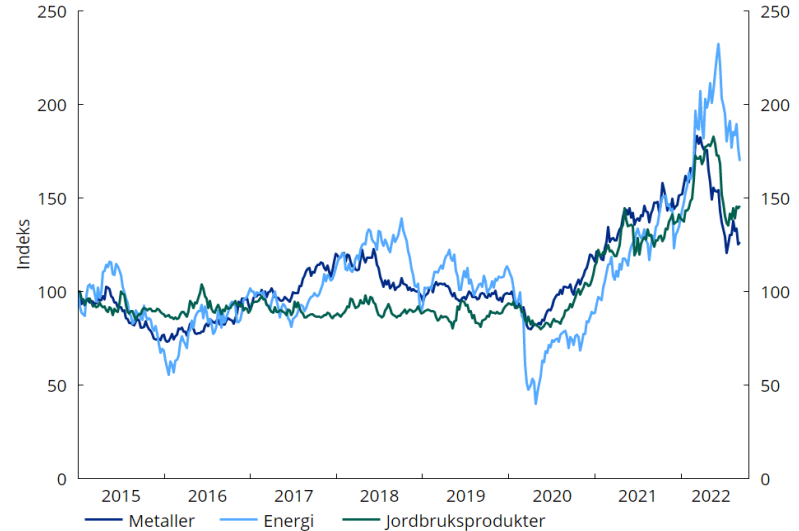
Sterk prisvekst

Konsumpriser, årsvekst



Kilde: Refinitiv

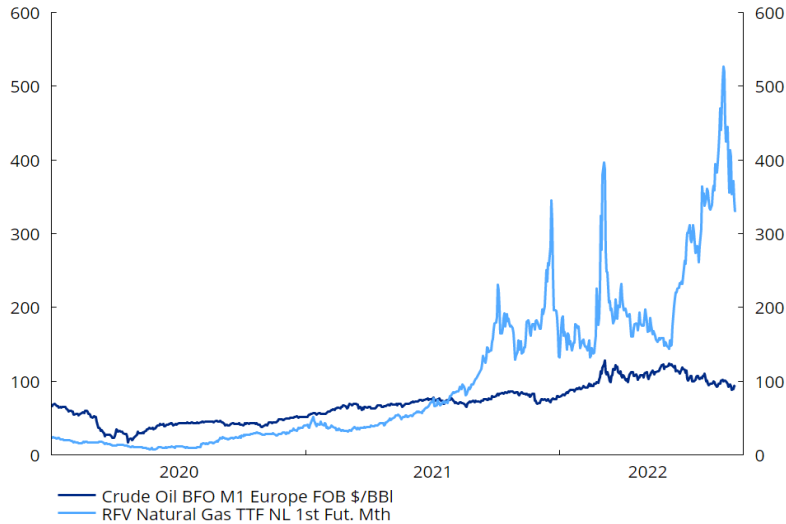
Råvarepriser



Goldman Sachs Commodity Indices (GSCI). Kilde: Refinitiv

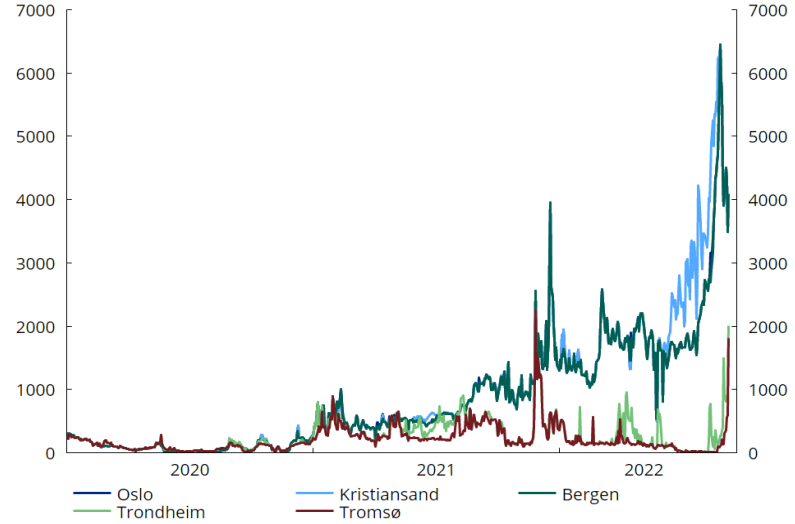
Uro i energimarkedene

Olje (USD/fat) og europeisk gass (omregnet ved energiekvivalenter til USD/fat olje)



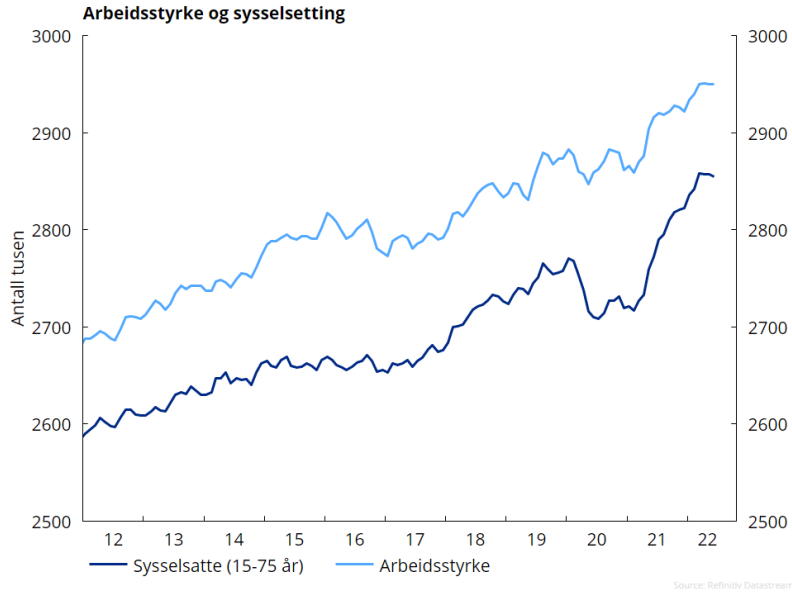
Kilde: Refinitiv

Elektrisitetspriser Nordpool (NOK/MWt)

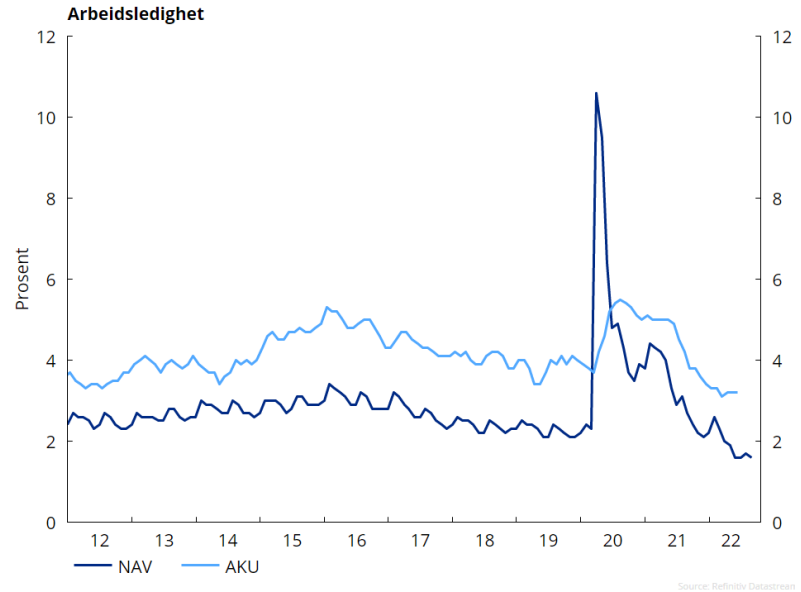


Kilde: Refinitiv

Høykonjunktur



Kilde: Refinitiv



Kilde: Refinitiv

Sentralbankene vil bekjempe høy inflasjon

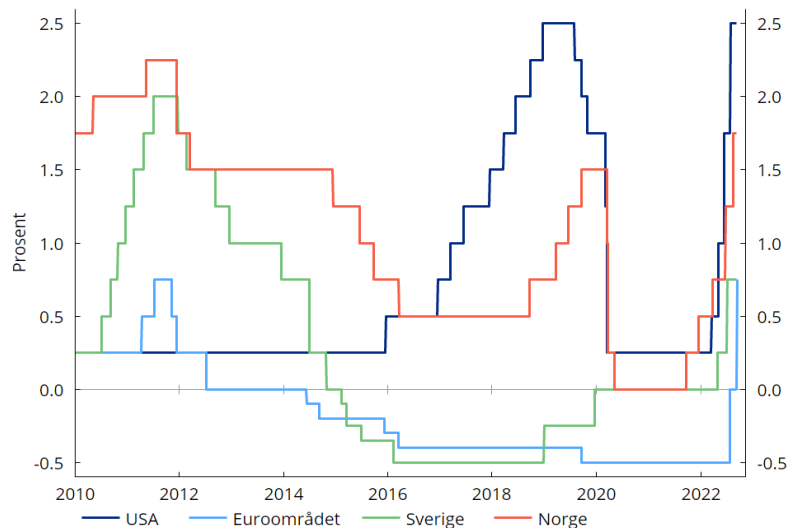
Jerome Powells tale i Jackson Hole 26. august:

- “The longer the current bout of high inflation continues, the greater the chance that expectations of higher inflation will become entrenched.”
- “Restoring price stability will likely require maintaining a restrictive policy stance for some time. The historical record cautions strongly against prematurely loosening policy.”
- “We are taking forceful and rapid steps to moderate demand so that it comes into better alignment with supply, and to keep inflation expectations anchored. We will keep at it until we are confident the job is done.”

Kilde: Federal Reserve

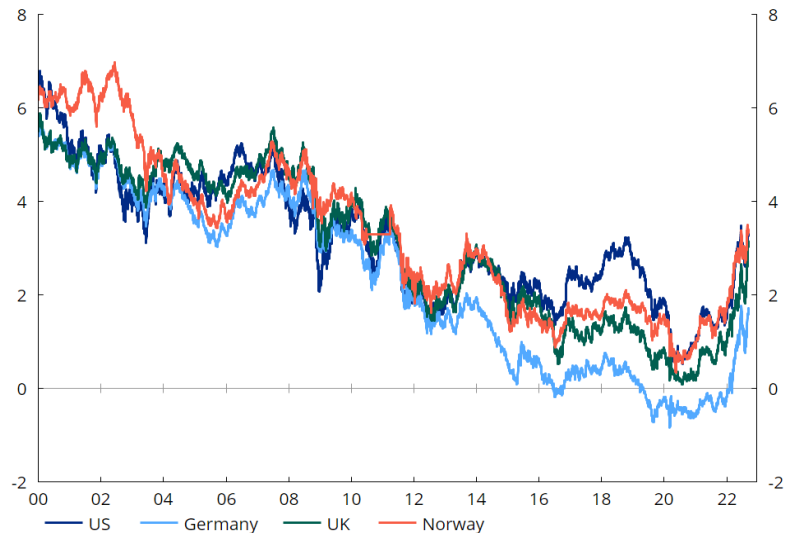
Styrings- og markedsrenter på vei opp

Styringsrenter, utvalgte land



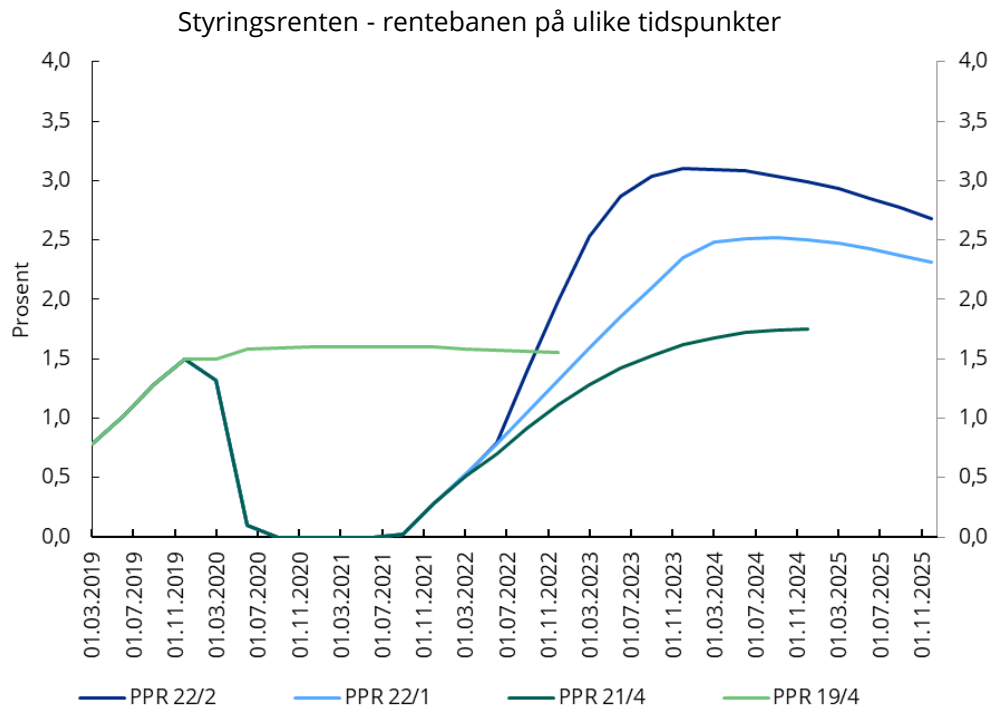
For USA vises øvre grense i målintervallet. For euroområdet vises innskuddsrenten, som er den laveste av de tre offisielle styringsrentene. Kilde: Refinitiv

Renter, 10-årige statsobligasjoner



Kilde: Refinitiv

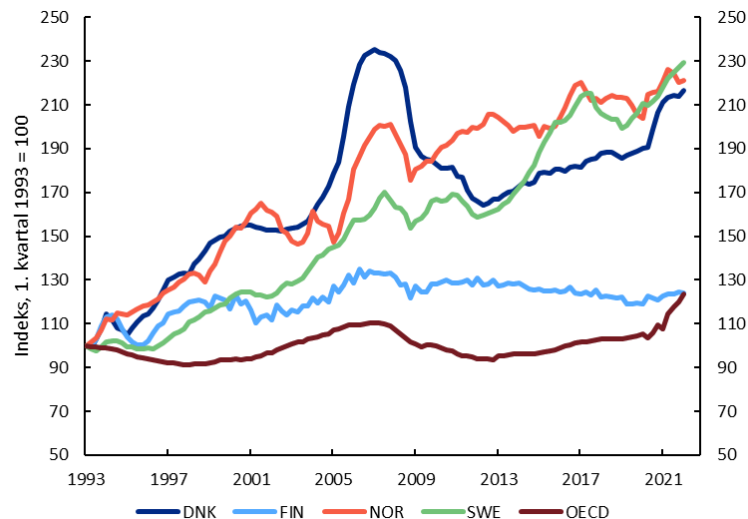
Norges Banks renteforventninger



Kilde: Norges Bank

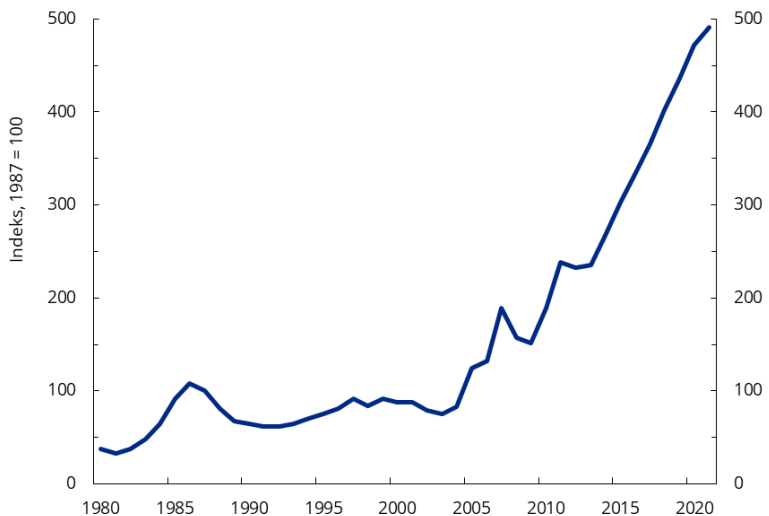
Sterk vekst i priser på bolig og næringseiendom

Boligpriser deflatert med disponibel inntekt per innbygger



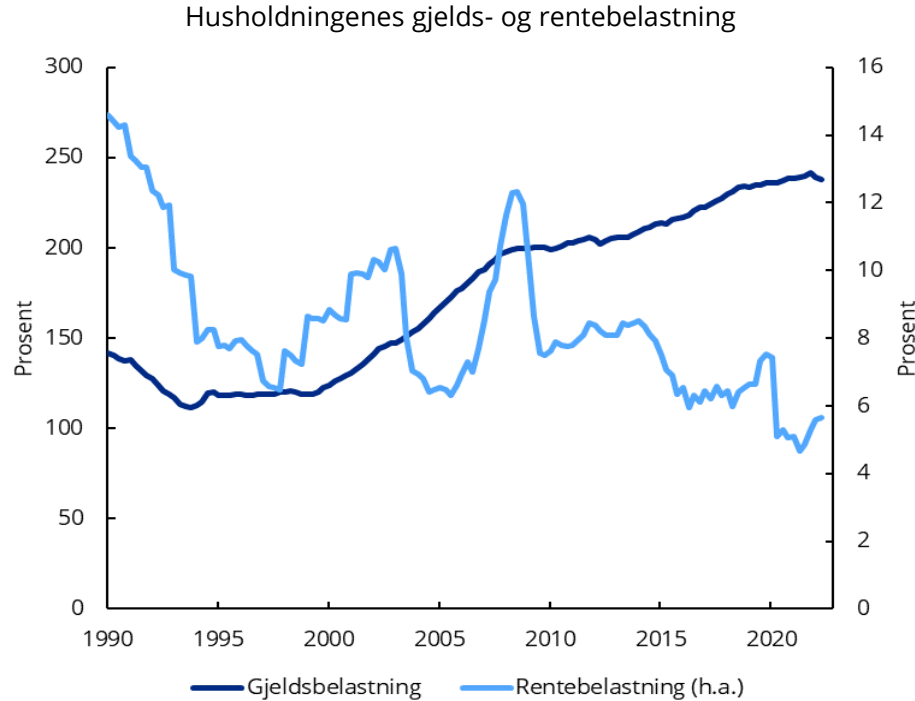
Kilde: OECD
Siste observasjon 2. kvartal 2022

Prisindikator for næringseiendom



Kilder: OPAK, Dagens Næringsliv, Entra og Finanstilsynet
Siste observasjon 2021

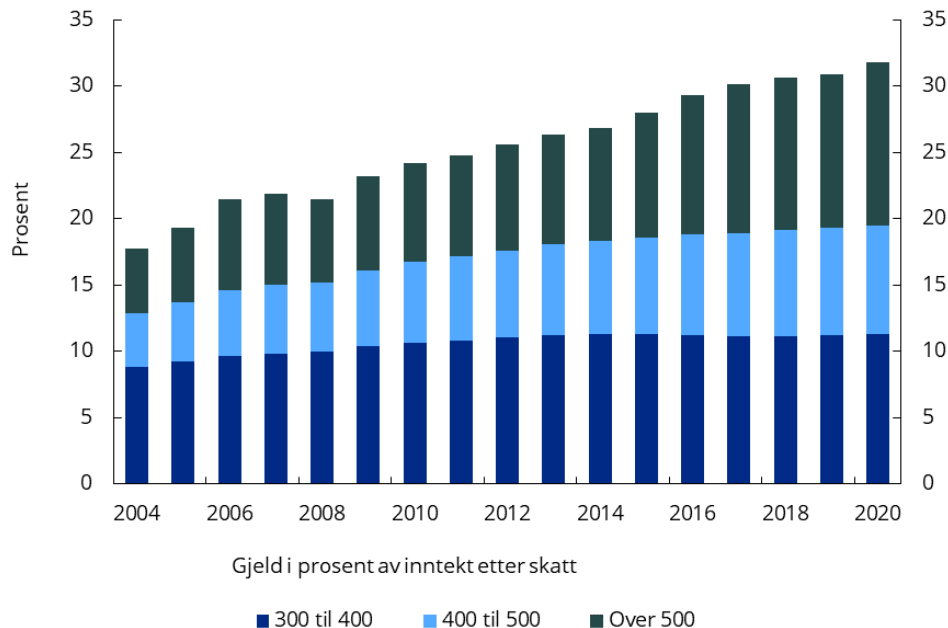
Høy gjeldsbelastning i husholdningene



Siste observasjon andre kvartal 2022.
Kilder: Statistisk sentralbyrå og
Finanstilsynet

Økende andel husholdninger med høy gjeldsgrad

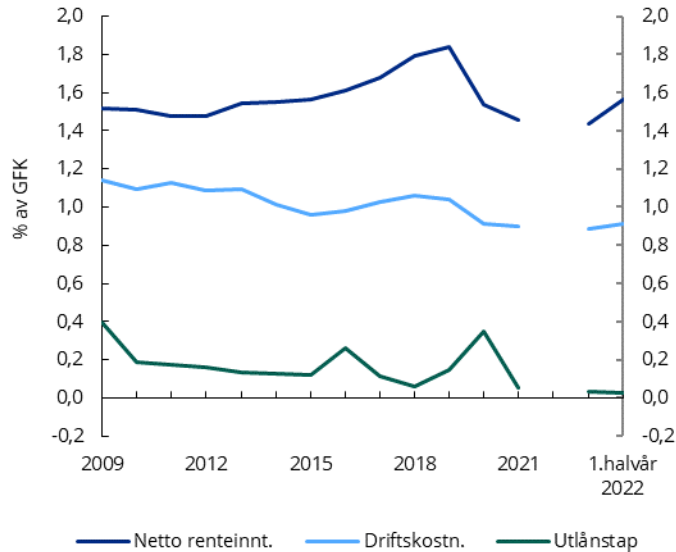
Andel husholdninger med høy gjeld i forhold til inntekt etter skatt



Kilde: Statistisk sentralbyrå

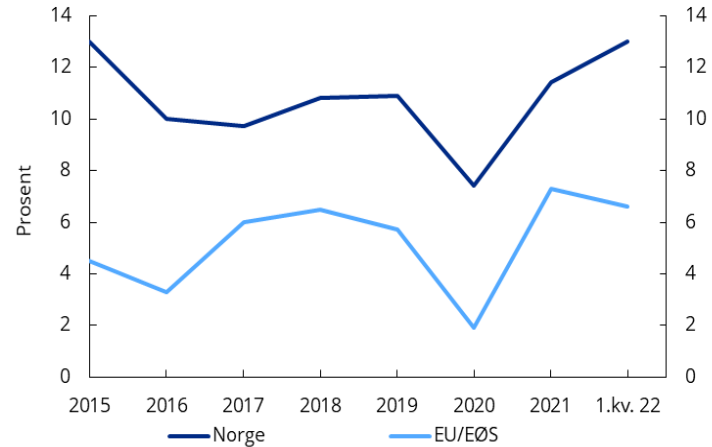
God lønnsomhet i norske banker

Netto renteinntekter, driftskostnader og utlånstap



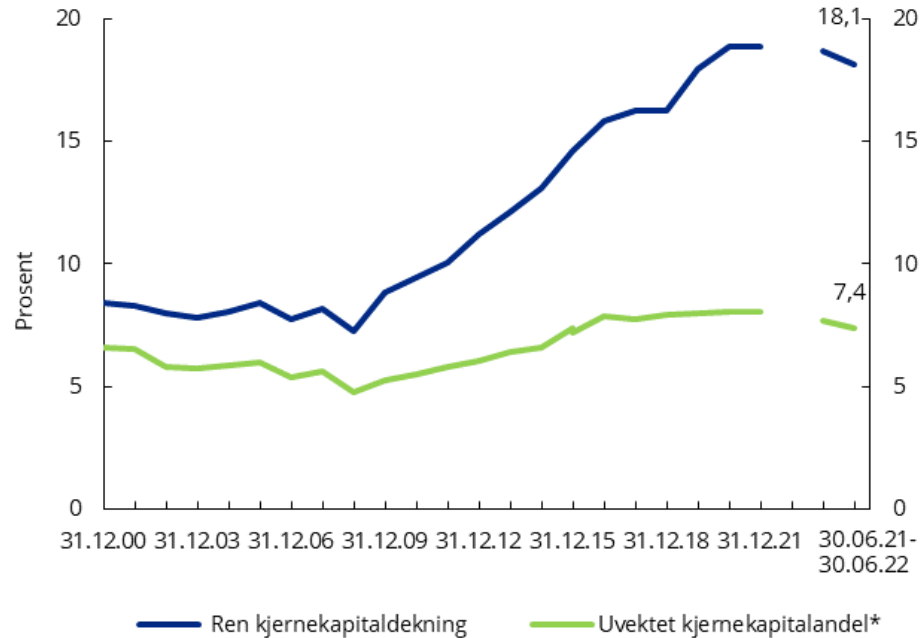
Kilde: Finanstilsynet

Egenkapitalavkastning i store banker i EU/EØS



Kilde: EBA Risk Dashboard og Finanstilsynet

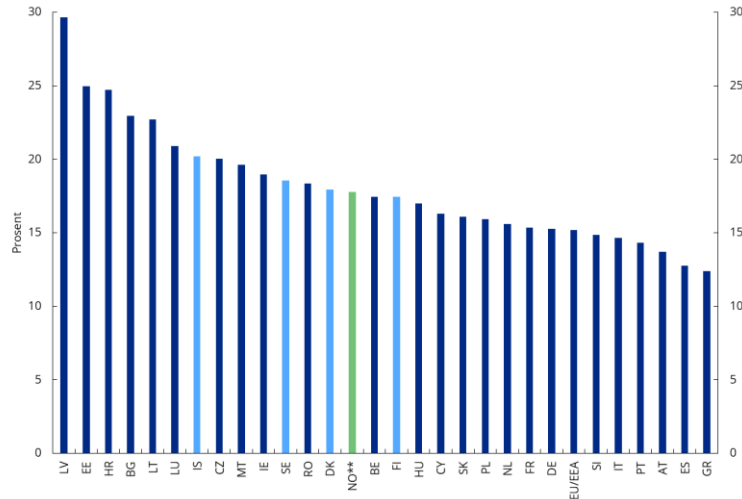
Bankenes kapitaldekning



*Uvektet kjernekapitalandel ble først rapportert i 2014. Figuren viser ren kjernekapital / forvaltningskapital t.o.m. 31.12.2013, og deretter uvektet kjernekapitalandel f.o.m. 31.12.2014. Begge måler ikke-risikovektet soliditet, og var tilnærmet like per 31.12.2014. Kilde: Finanstilsynet

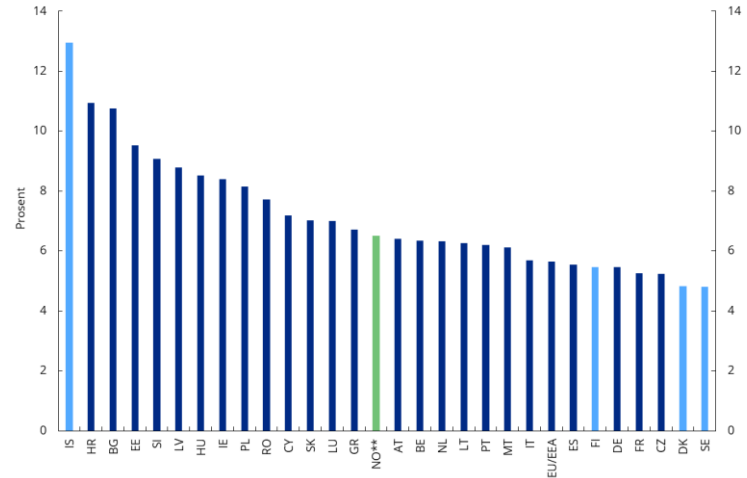
Kapitaldekning i europeisk sammenheng

Ren kjernekapitaldekning i store europeiske banker*, per 31.03.2022



* Vektet snitt i et utvalg banker per land. ** DNB Bank, Sparebank 1 SR-Bank og Sparebank 1 SMN.
Kilde: EBA Risk Dashboard og Finanstilsynet

Uvektet kjernekapitalandel i store europeiske banker*, per 31.03.2022



* Vektet snitt i et utvalg banker per land. ** DNB Bank, Sparebank 1 SR-Bank og Sparebank 1 SMN.
Kilde: EBA Risk Dashboard og Finanstilsynet

Stresstest av soliditeten i norske banker

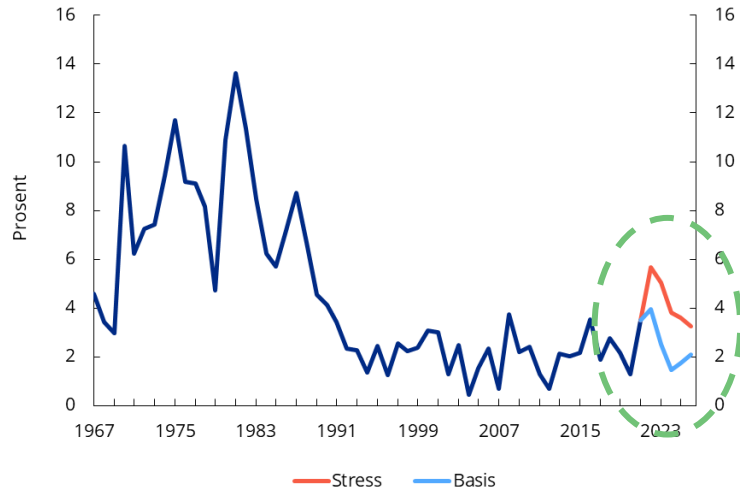
- Stresstesten er basert på et alvorlig, men ikke usannsynlig, tilbakeslag

Stressscenario:

- Forstyrrelsene i internasjonale forsyningskjeder forverres, og prisstigningen på energi, matvarer og andre råvarer tiltar
- Verdensøkonomien går inn i en lengre periode med høyere inflasjon og rente, og lavere økonomisk vekst
- Norsk økonomi og norske finansmarkeder påvirkes

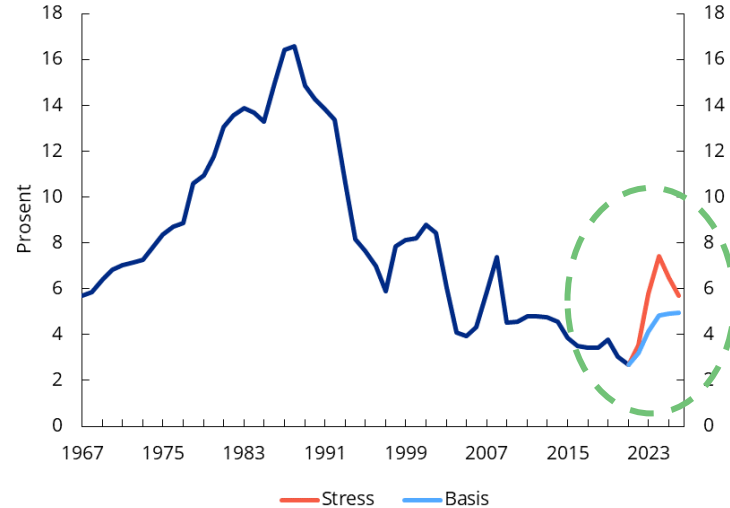
Inflasjon og utlånsrente

Konsumprisindeks i Norge, vekst år/år



Kilde: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

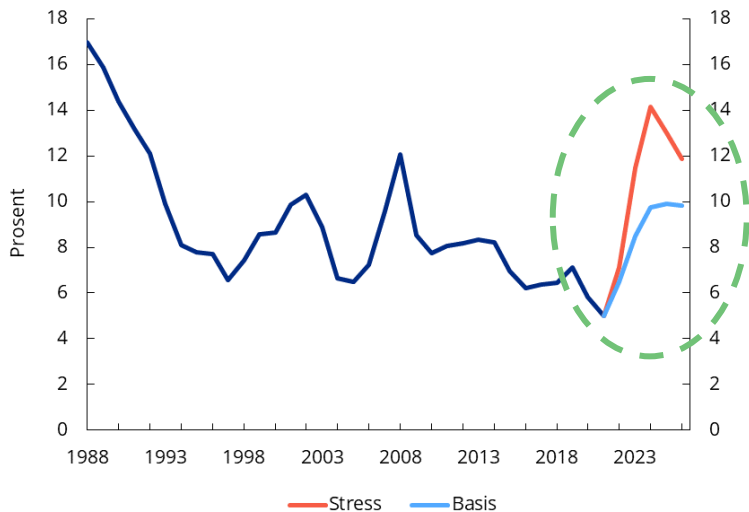
Bankenes gjennomsnittlige utlånsrente



Kilde: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

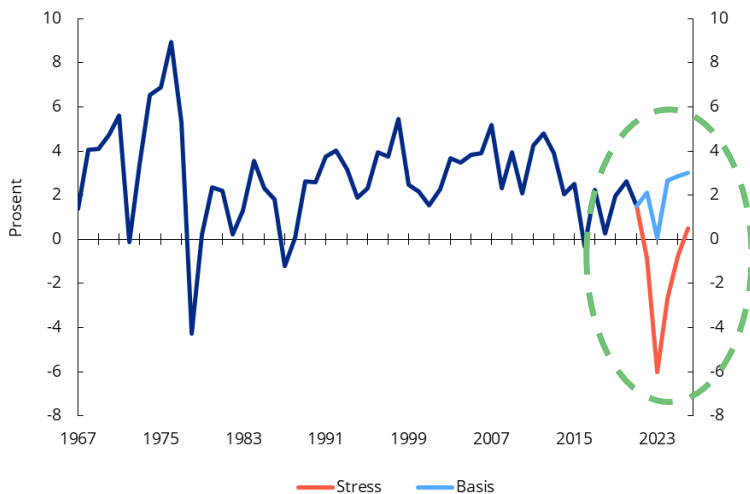
Husholdningenes rentebelastning og realdisponible inntekt

Husholdningenes rentebelastning



Kilde: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

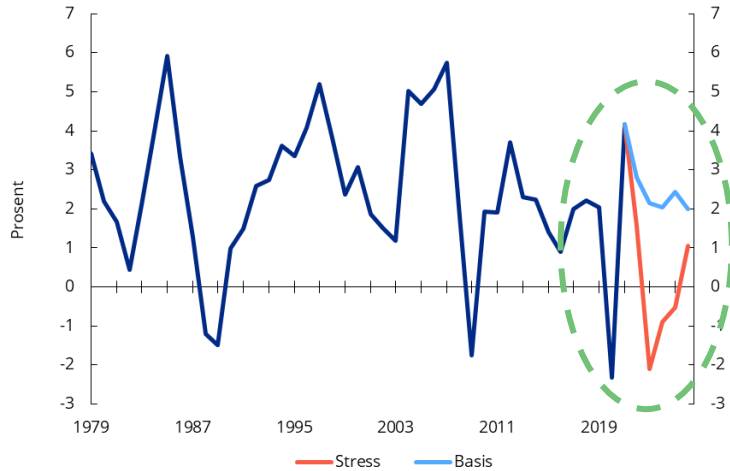
Husholdningenes realdisponible inntekt, vekst år/år



Kilde: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

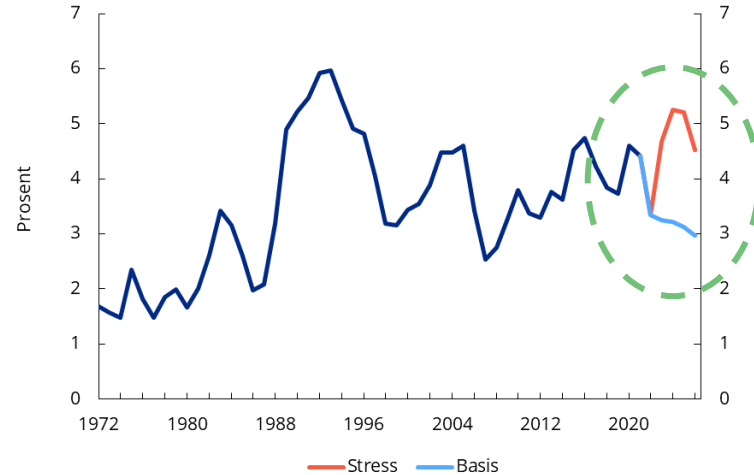
BNP Fastlands-Norge og arbeidsledighet

BNP Fastlands-Norge, vekst år/år



Kilde: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

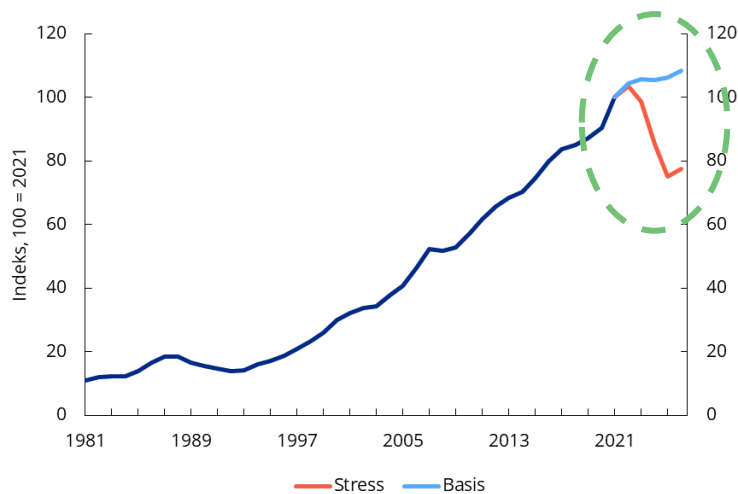
Arbeidsledighet (AKU)



Kilde: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

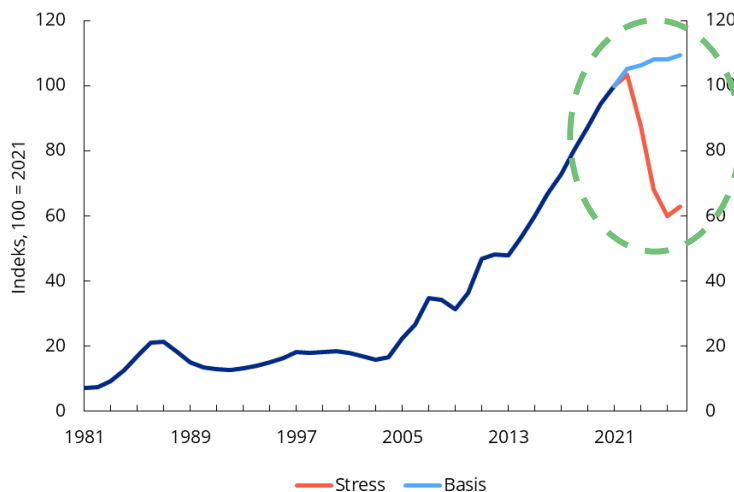
Priser på bolig og næringseiendom

Boligpriser



Kilde: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

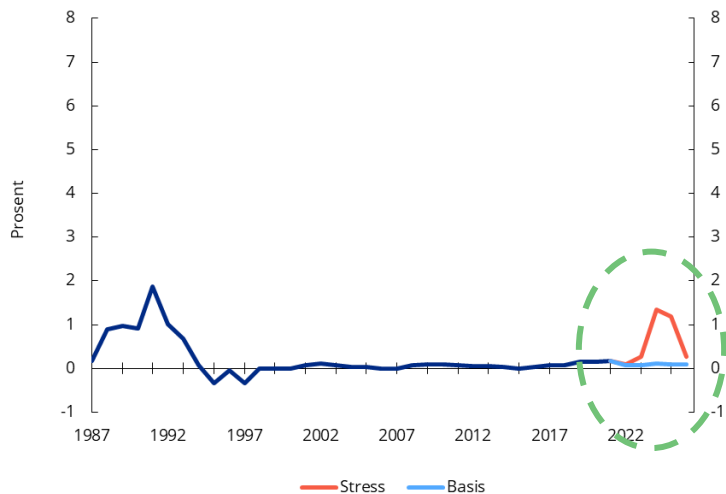
Næringseiendomspriser



Kilde: DN, OPAK, Entra og Finanstilsynet

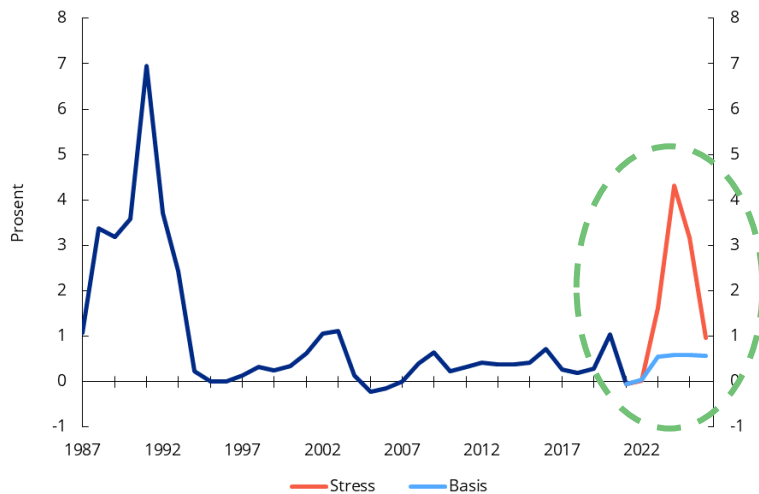
Bankenes tap på udlån

Bankenes tap på udlån til personer



Kilde: Finanstilsynet

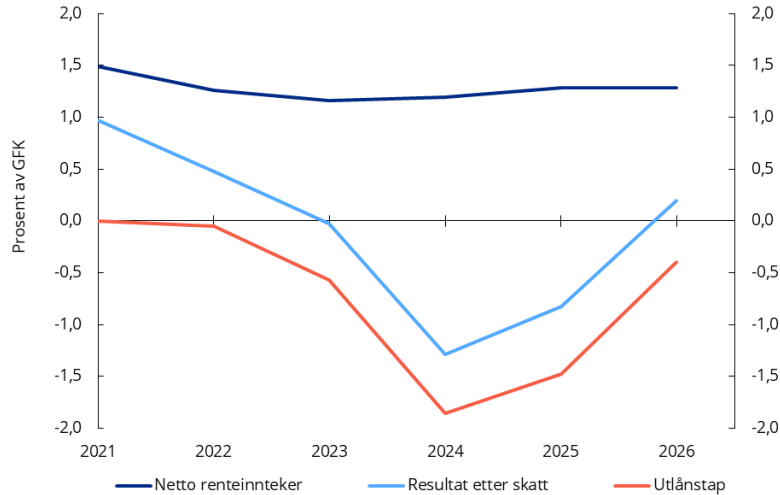
Bankenes tap på udlån til bedrifter



Kilde: Finanstilsynet

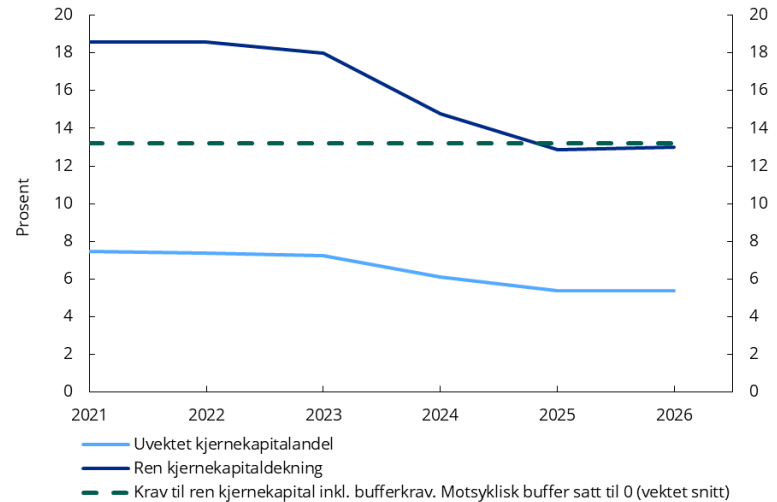
Kraftige utslag for makrobanken

Resultat og viktigste resultatkomponenter
Norske bankkonsern – stressscenario



Kilde: Finanstilsynet

Utvikling i kapitaldekning
Norske bankkonsern – stressscenario



Kilde: Finanstilsynet

OPPSUMMERING

- Stor politisk og økonomisk usikkerhet.
- Norsk økonomi og norsk finanssektor påvirkes sterkt av globale ubalanser.
- Gjensyn med høy inflasjon: Krisen kan ikke møtes med penge- og finanspolitisk ekspansjon.
- Høy husholdningsgjeld og høye eiendomspriser gjør oss sårbare om det globale stagflasjonsscenarioet skulle bli virkelighet.
- Bankene er lønnsomme og solide. Det gir oss et godt utgangspunkt, men ingen grunn til å svekke soliditeten som er bygget opp.



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY