



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

Pressekonferanse 22. april 2015

# Finansielt utsyn 2015

Finanstilsynsdirektør Morten Baltzersen

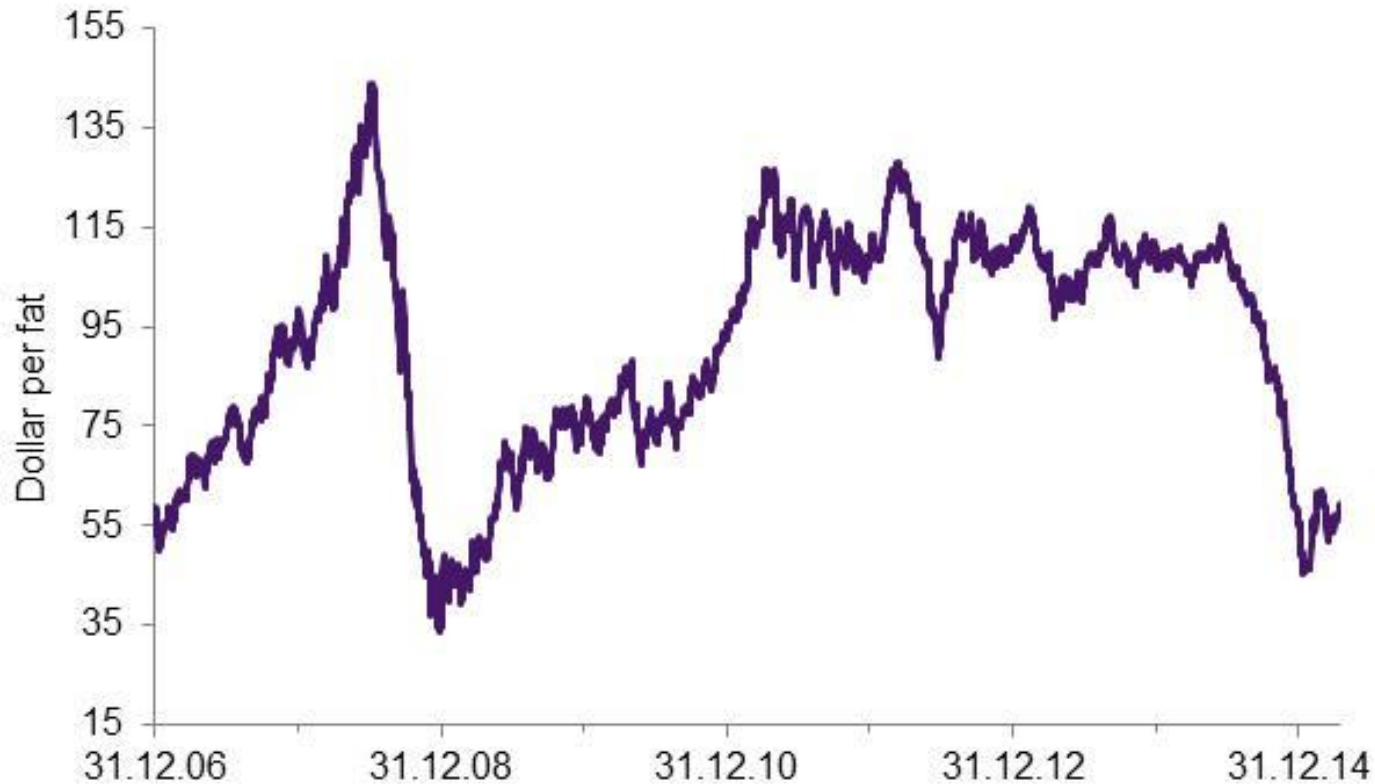
Fung. direktør for bank- og forsikringstilsyn Erik Lind Iversen



# Finansiell stabilitet – utfordringer

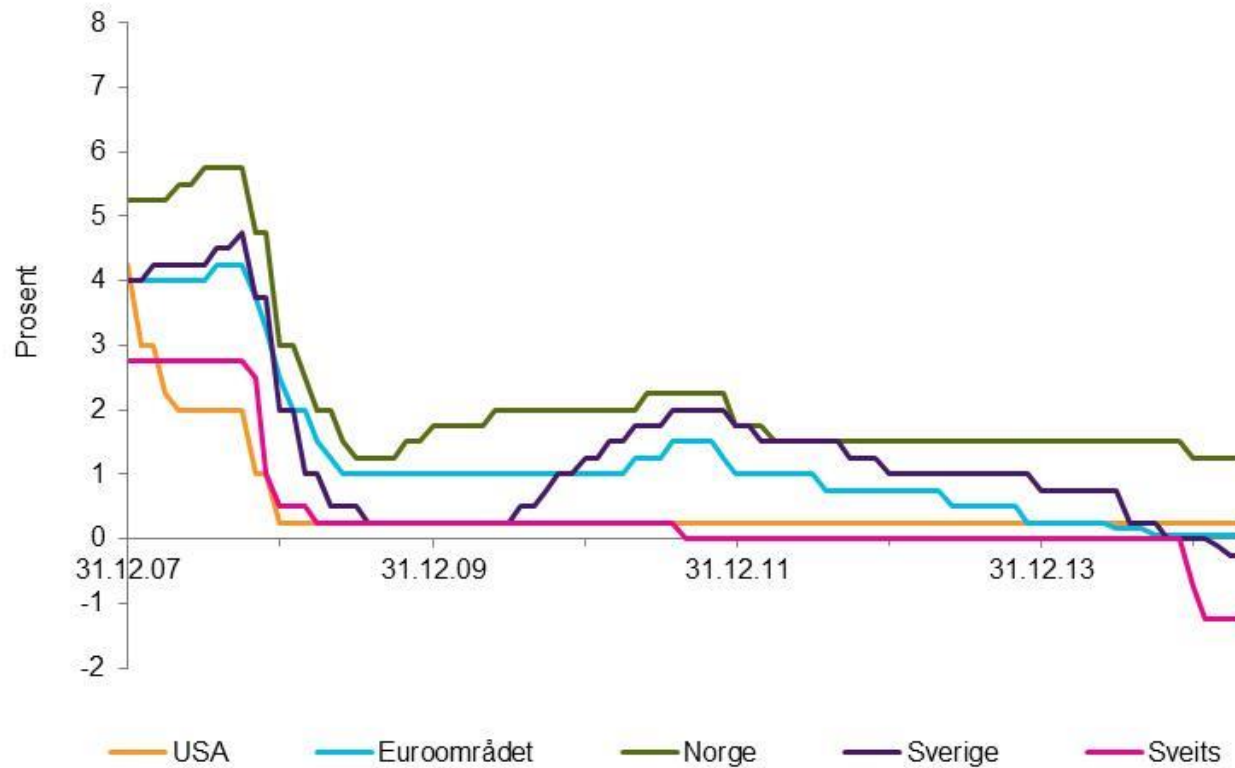
- Kraftig fall i oljeprisen siden sommeren 2014
- Rekordlave renter – flere land har negative renter
- Svakere utvikling i norsk økonomi
  - Prognosene peker mot myk landing, men stor usikkerhet
- Høy og økende gjeld i husholdningene
- Boligprisene fortsetter å stige

# Oljepris



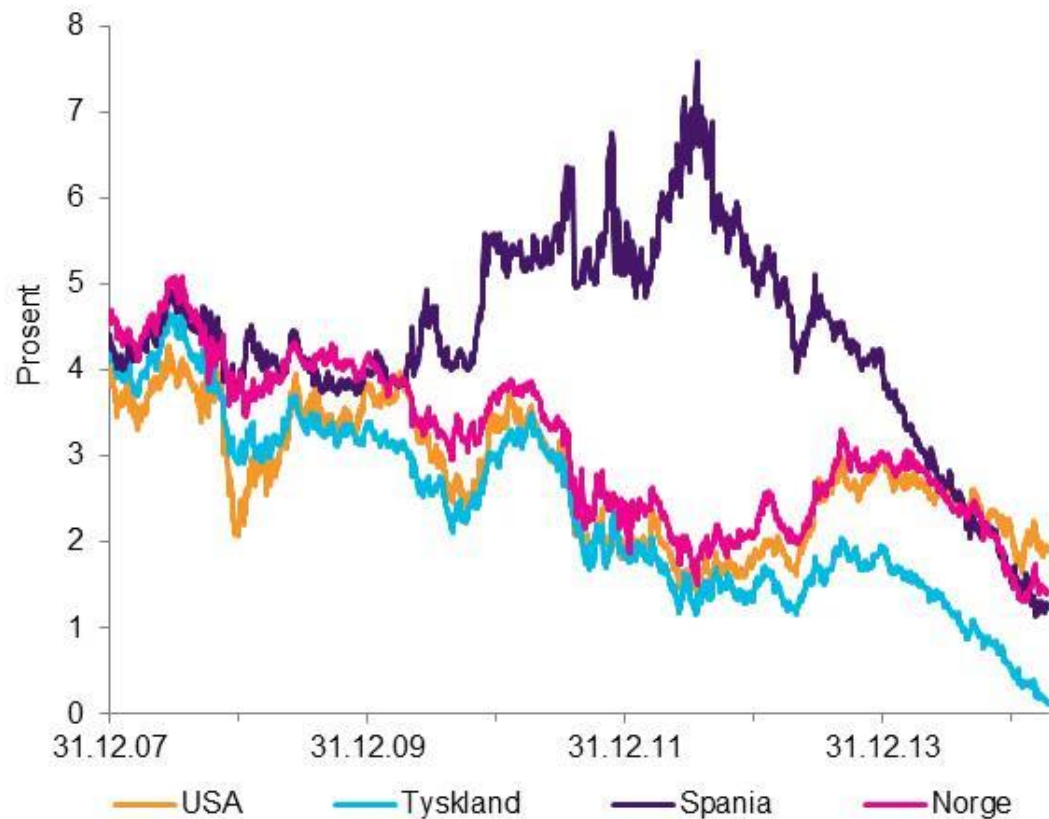
Kilde: Thomson Reuters Datastream

# Styringsrente i utvalgte land



Kilde: Thomson Reuters Datastream

# 10-årige statsobligasjonsrenter



Kilde: Thomson Reuters Datastream

# Norsk økonomi

## Prognoser fra Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

	2014	2015		2016		2017		2018	
	Regnskap	SSB	NB	SSB	NB	SSB	NB	SSB	NB
BNP Fastlands-Norge, prosentvis endring	2,3	1,1	1 ½	2,2	2	2,4	2 ½	2,7	2 ¾
Arbeidsledighetsrate (AKU), nivå i prosent	3,5	3,9	4	4,1	4	3,9	4	3,8	3 ¾
Boligpriser, prosentvis endring	2,7	3,6	–	1,2	–	1,9	–	0,4	–
Oljepris (Brent blend), kroner per fat	621	460	–	502	–	525	–	–	–

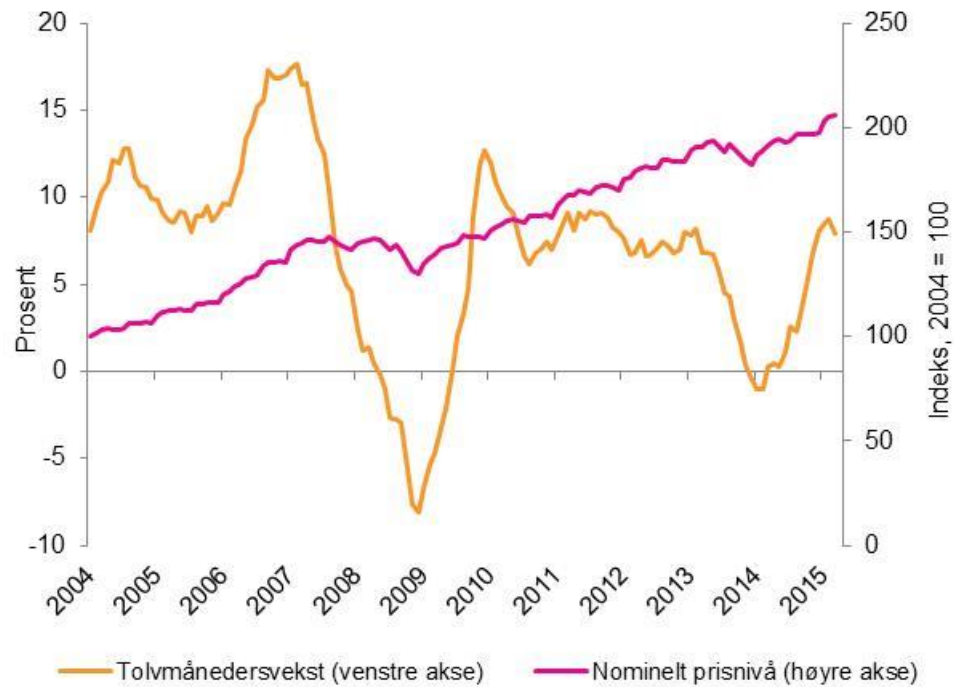
# Kredittvekst i ulike sektorer (K2)



Kilde: Statistisk sentralbyrå

# Boligpriser

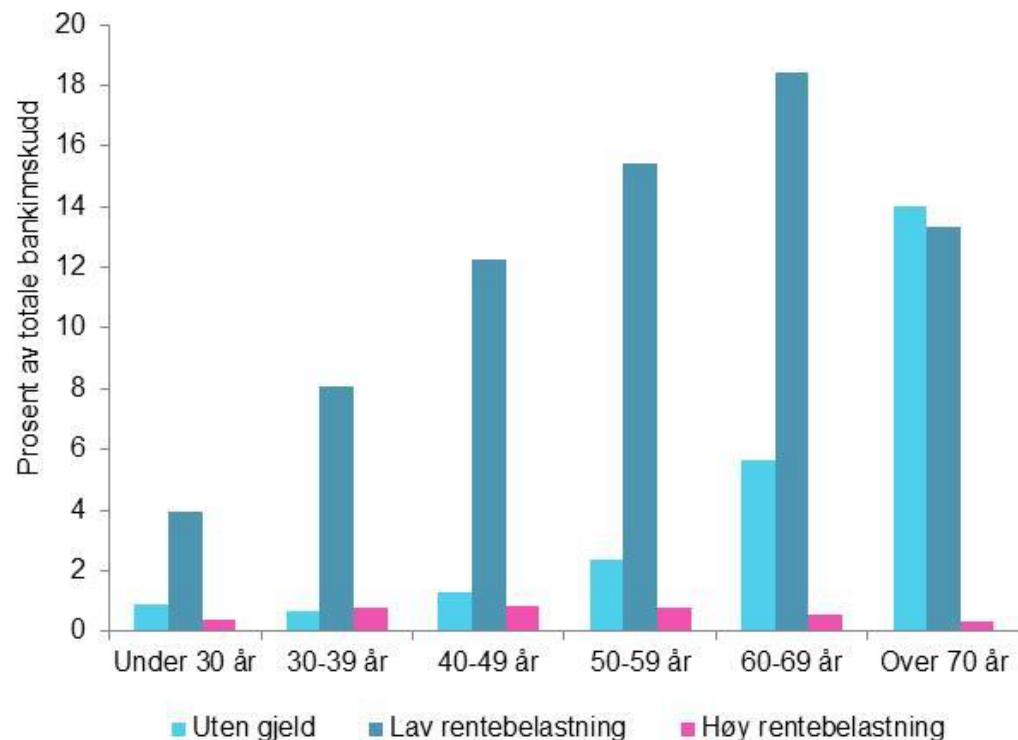
## Tolv månedersvekst og nominelt nivå



Kilder: Eiendom Norge, Finn.no og Eiendomsverdi



# Bankinnskudd i husholdningsgrupper

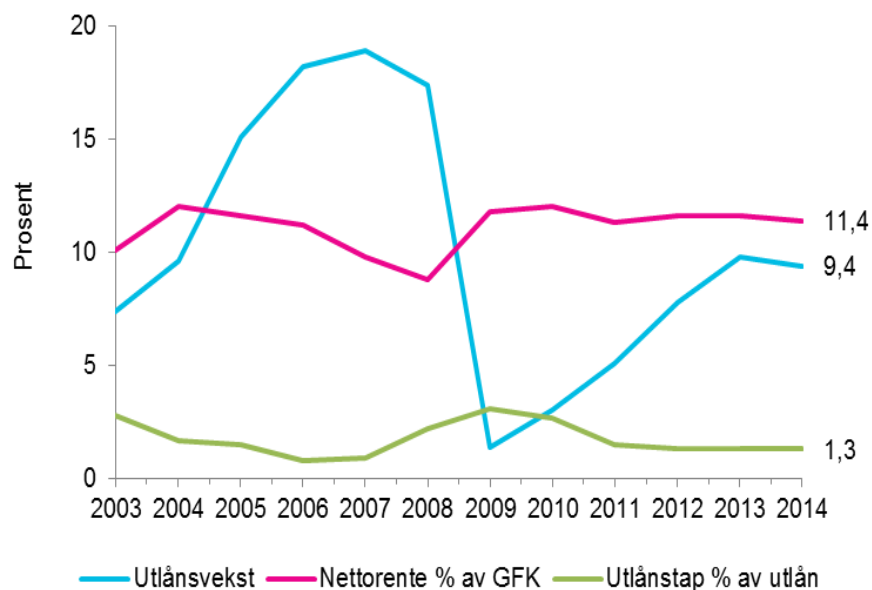


	Prosent av husholdningene
Uten gjeld	17
Lav rentebelastning (0-20%)	75
Høy rentebelastning (>20%)	8

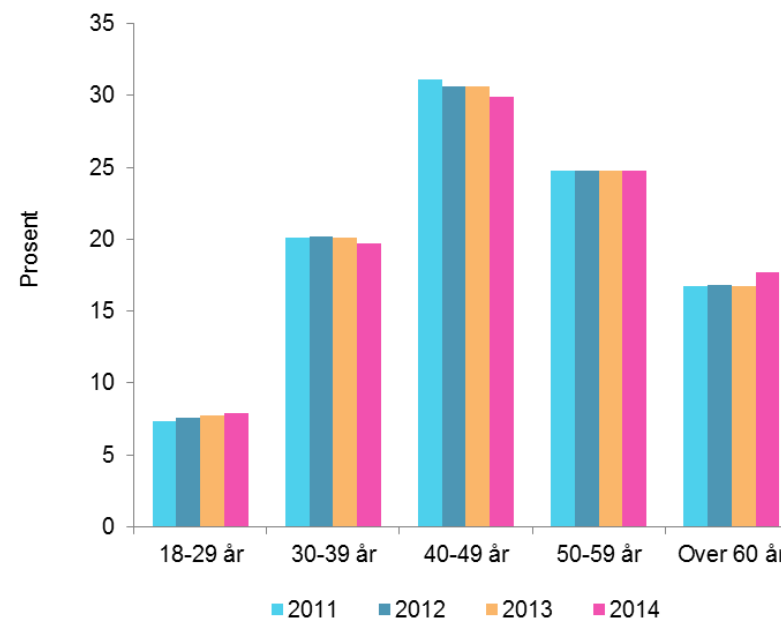
Kilde: Statistisk sentralbyrå

# Forbrukslån

## Vekst og lønnsomhet



## Forbrukslån fordelt på aldersgrupper



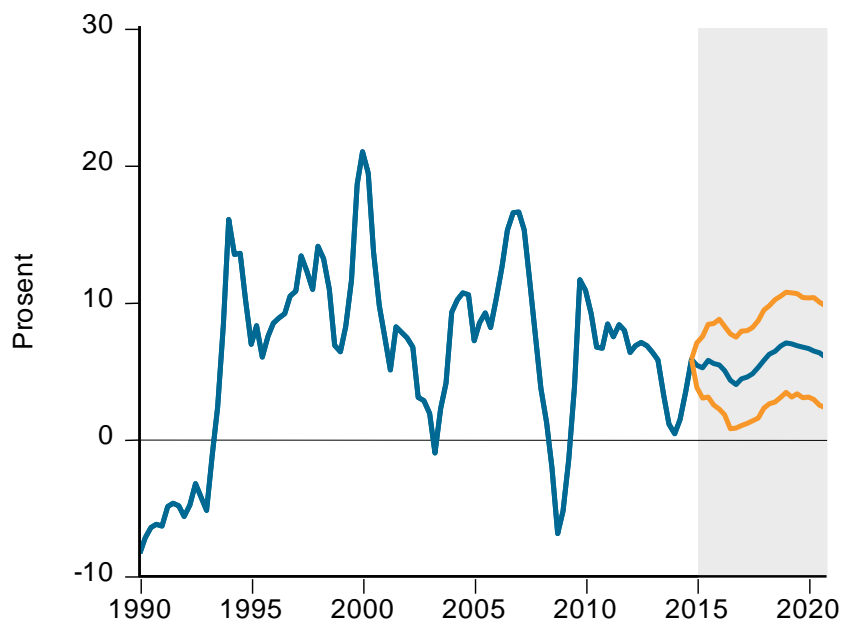
Forbrukslån utgjør nær 3 prosent av husholdningenes totale gjeld

# Framskrivninger av finansiell utsatthet: «Vekstscenarioet»

- BNP Fastlands-Norge vokser jevnt i overkant av 2 prosent per år
- Oljeprisen tar seg opp
- Rentene forblir lave
- Ledigheten holder seg lav

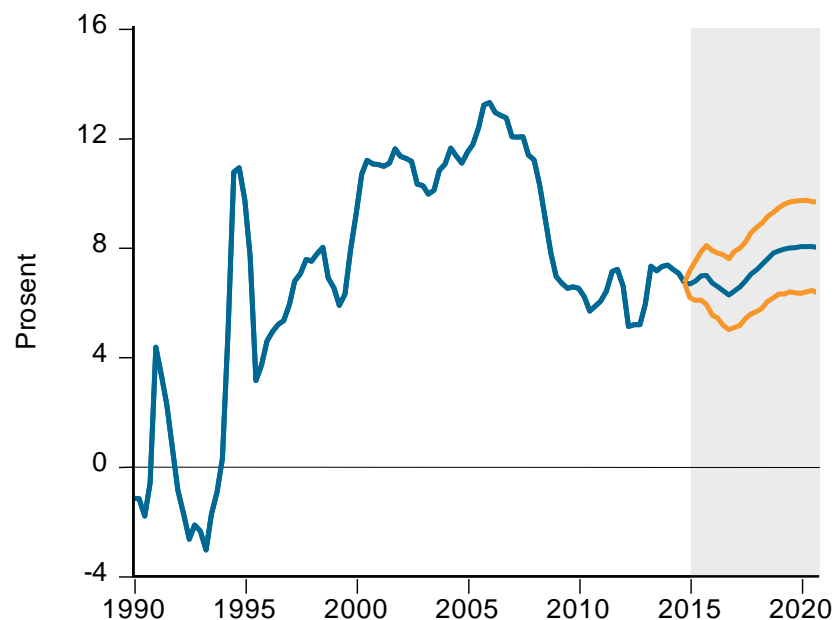
# «Vekstscenarioet»: Fortsatt vekst i boligpriser og gjeld

## Boligprisvekst



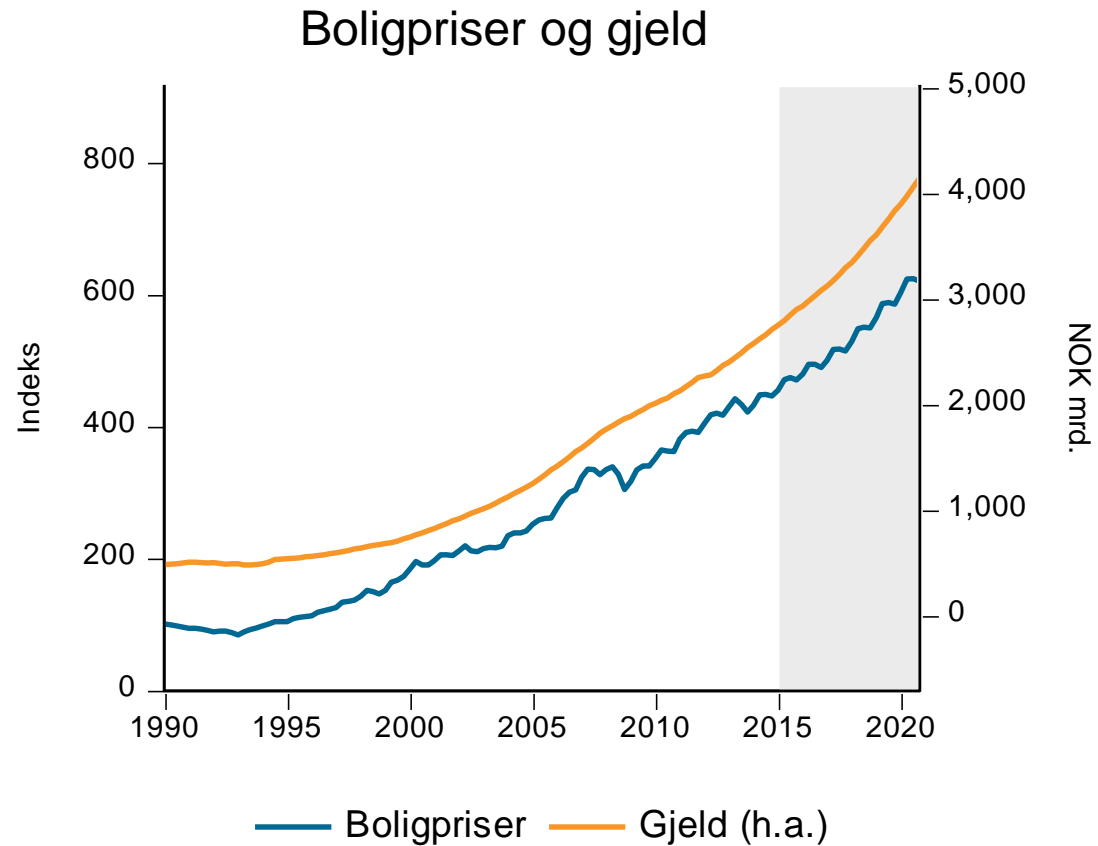
Kilde: SSB og Finanstilsynet

## Kredittvekst, husholdninger



Kilde: SSB og Finanstilsynet

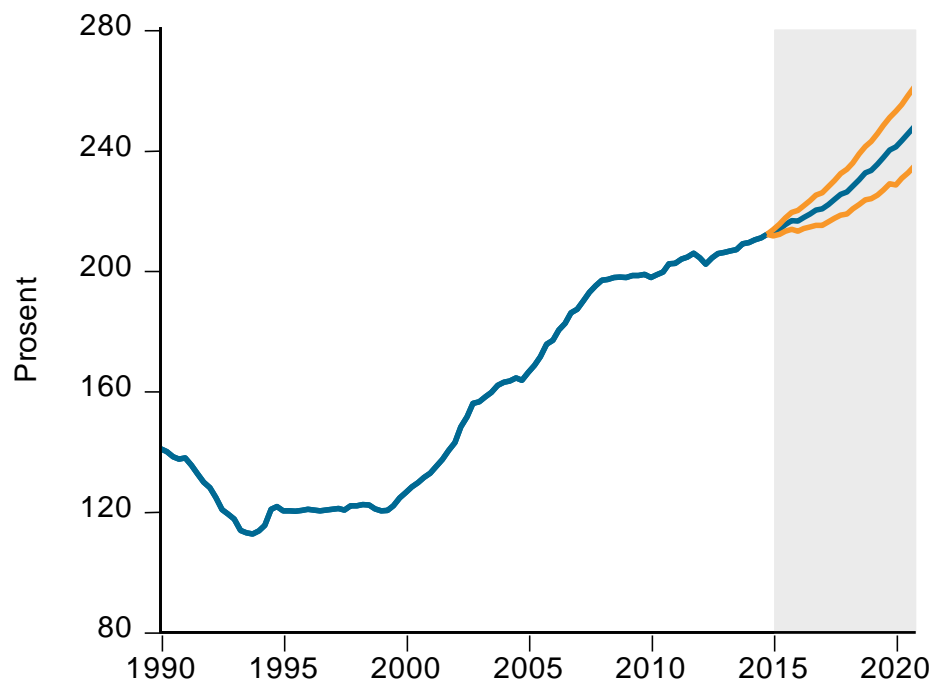
# «Vekstscenarioet»: Gjensidig forsterkende effekt



Kilde: SSB og Finanstilsynet

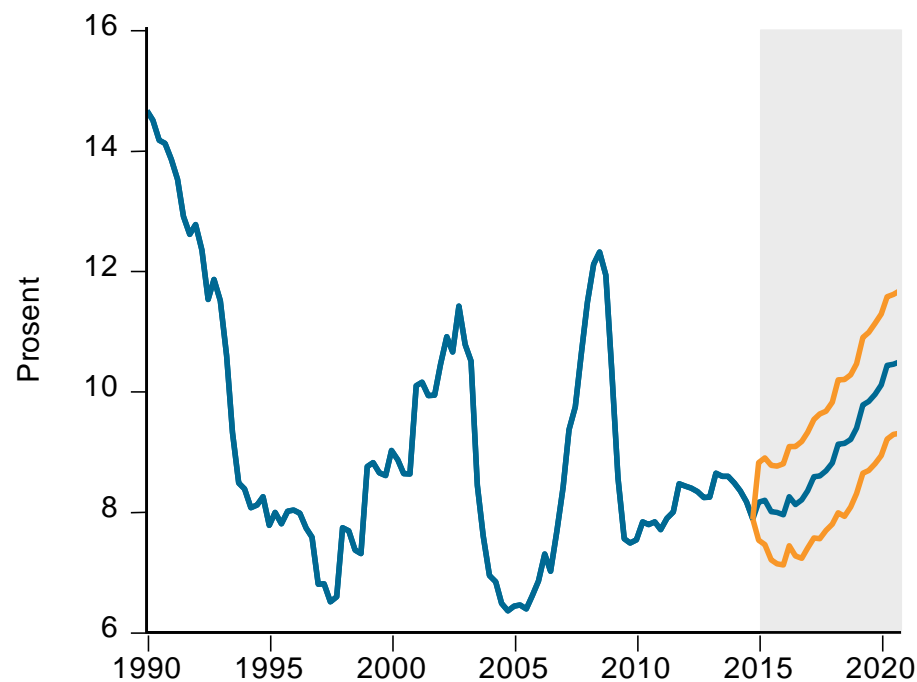
# «Vekstscenarioet»: Økt gjelds- og rentebelastning

## Husholdningenes gjeldsbelastning



Kilde: SSB og Finanstilsynet

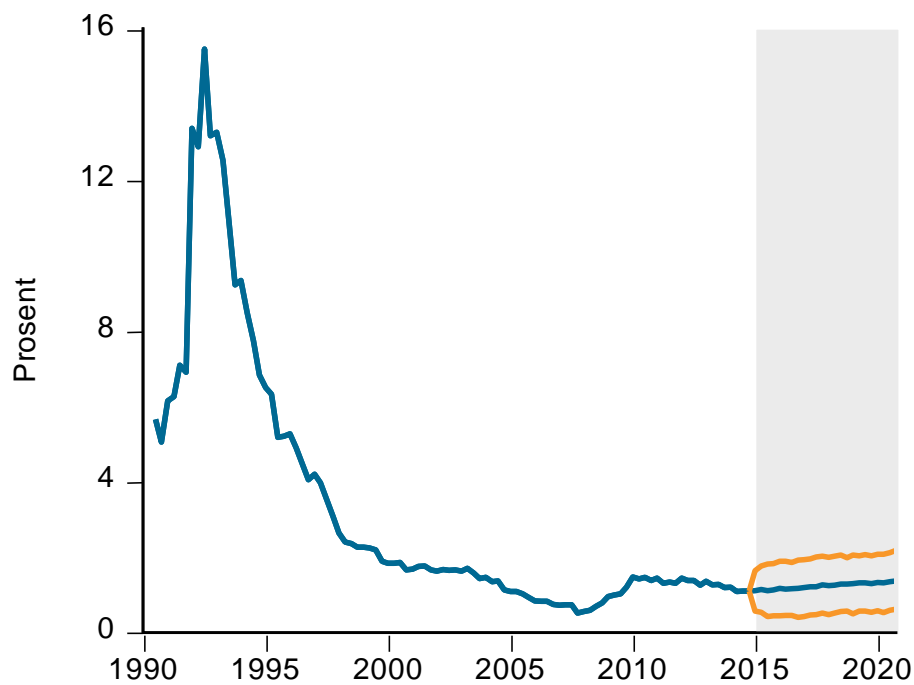
## Husholdningenes rentebelastning



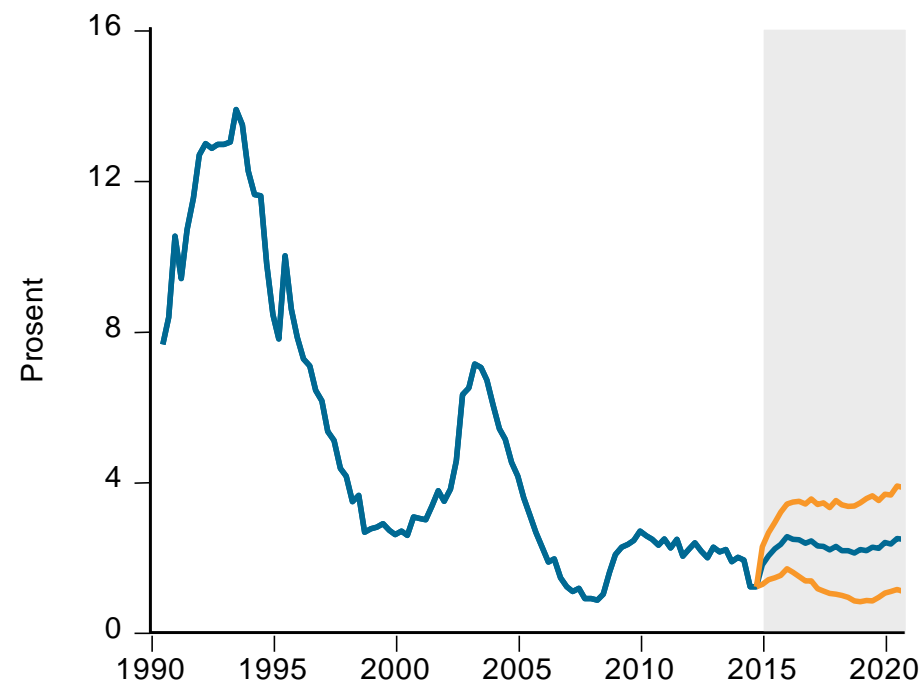
Kilde: SSB og Finanstilsynet

# «Vekstscenarioet»: Fortsatt lavt nivå på tapsutsatte lån, men...

Andel problemlån,  
husholdninger



Andel problemlån,  
foretak



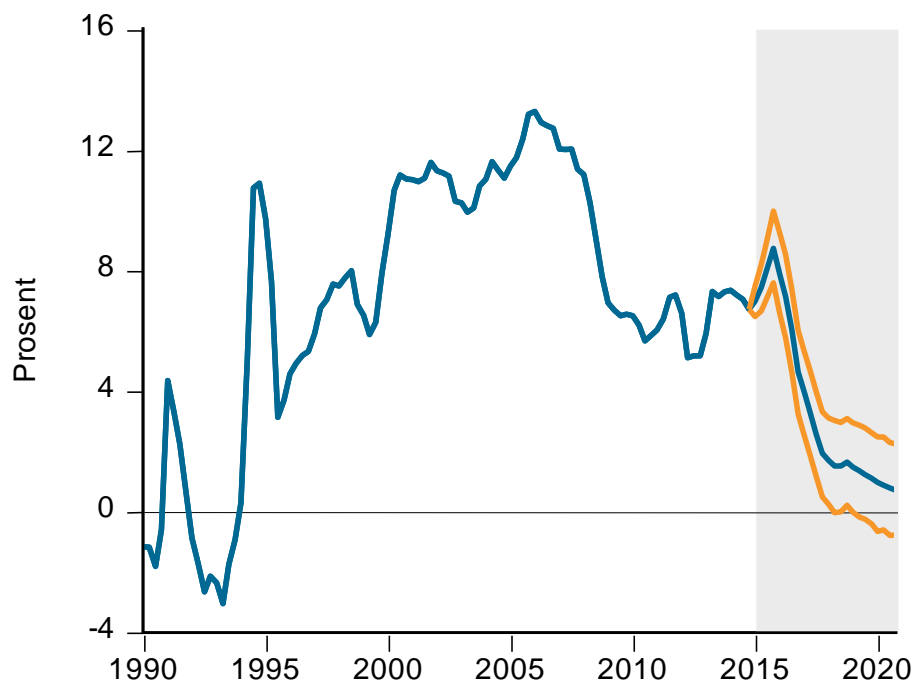
# Framskrivninger av finansiell utsatthet: «Stagnasjonsscenarioet»

- Lav vekst
- Betydelig økt arbeidsledighet
- Oljeprisen faller ytterligere
- Internasjonale renter øker med 3 prosentpoeng



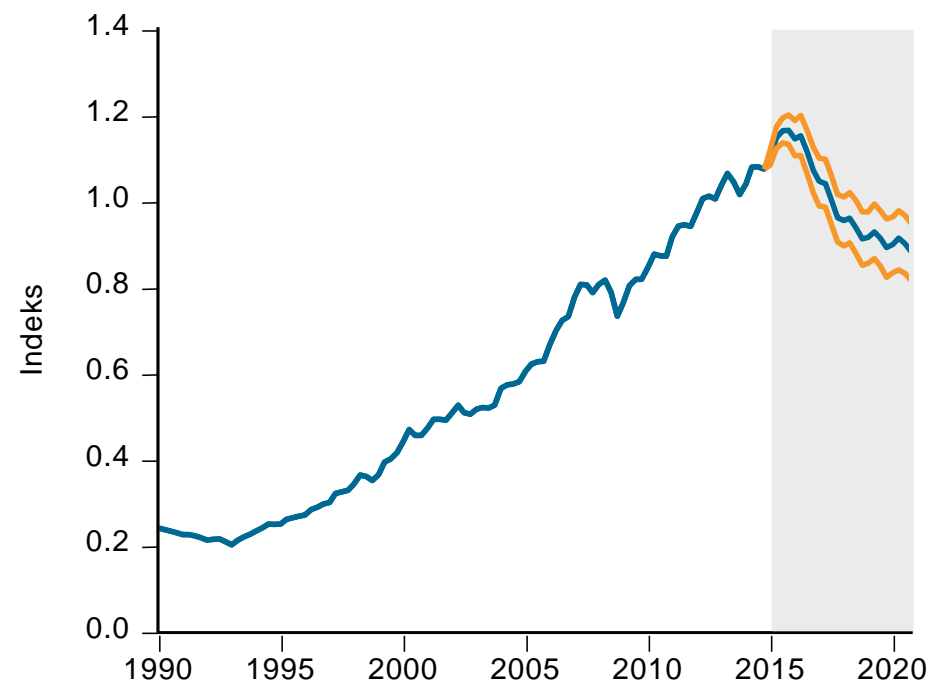
# «Stagnasjonsscenarioet»: Redusert kredittvekst og lavere boligpriser

## Kredittvekst, husholdninger



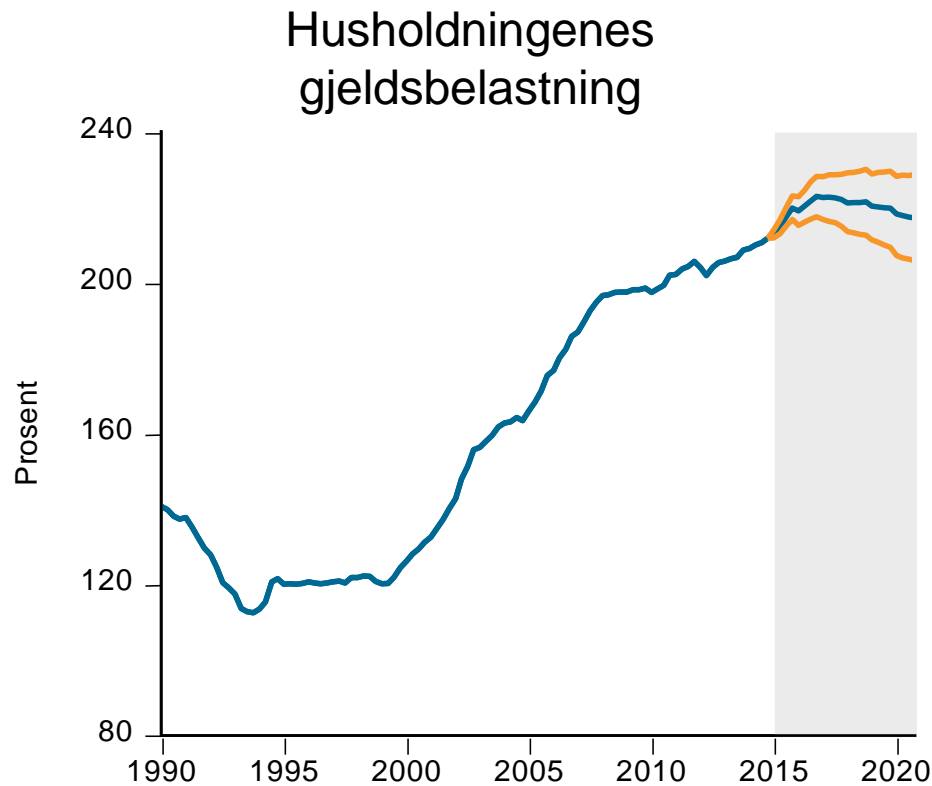
Kilde: SSB og Finanstilsynet

## Boligpris

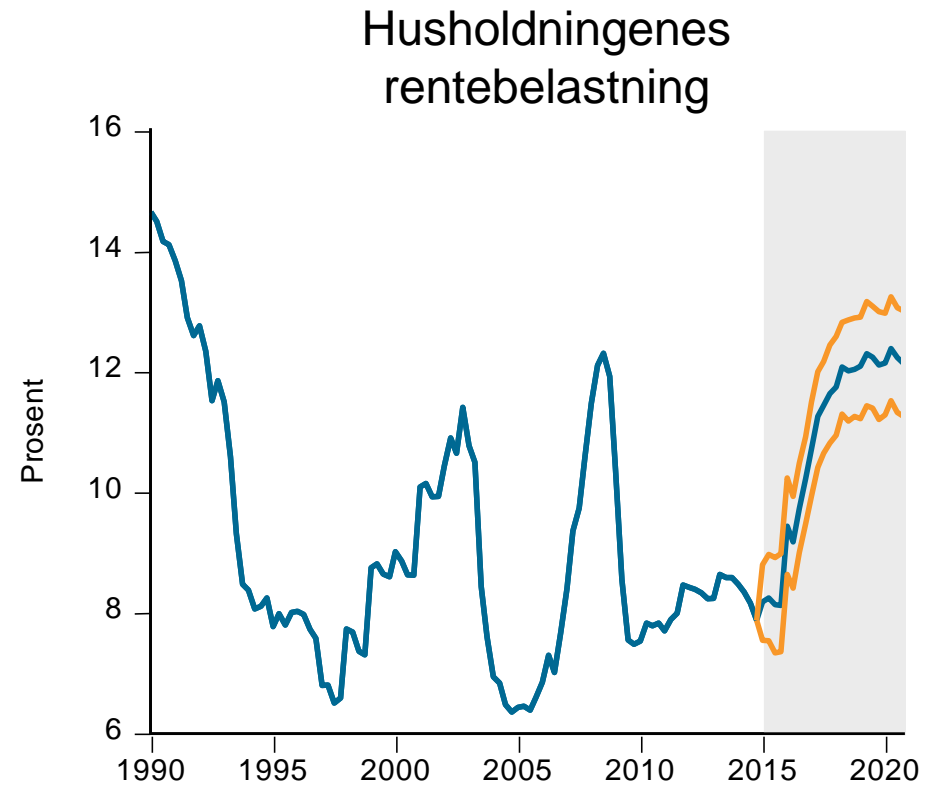


Kilde: SSB og Finanstilsynet

# «Stagnasjonsscenarioet»: Fortsatt høy gjeldsbelastning og stigende rentebelastning



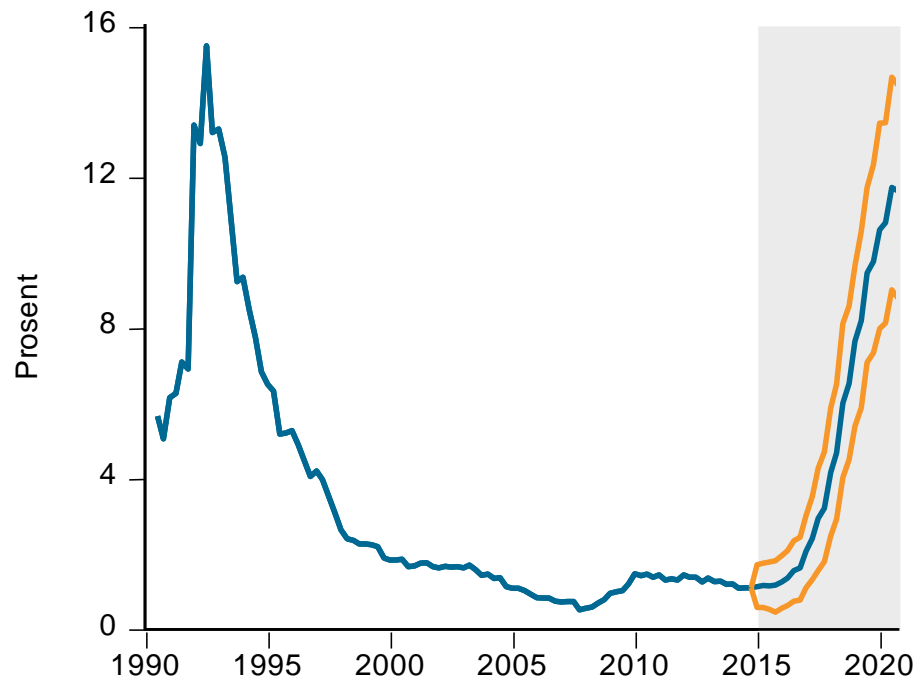
Kilde: SSB og Finanstilsynet



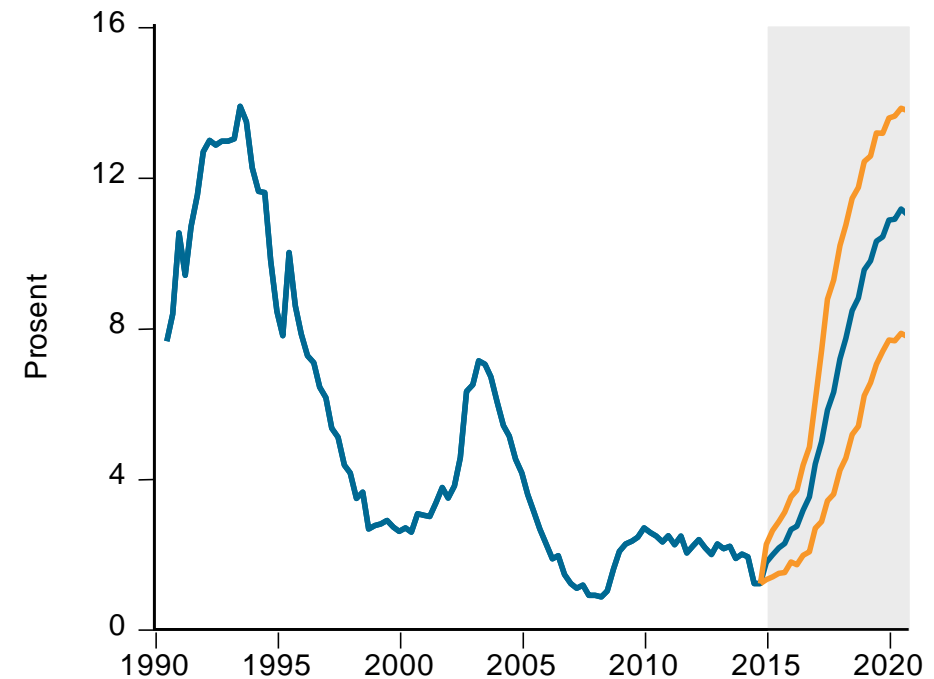
Kilde: SSB og Finanstilsynet

# «Stagnasjonsscenarioet»: Sterk økning i bankenes problemlån

Andel problemlån,  
husholdninger



Andel problemlån,  
foretak

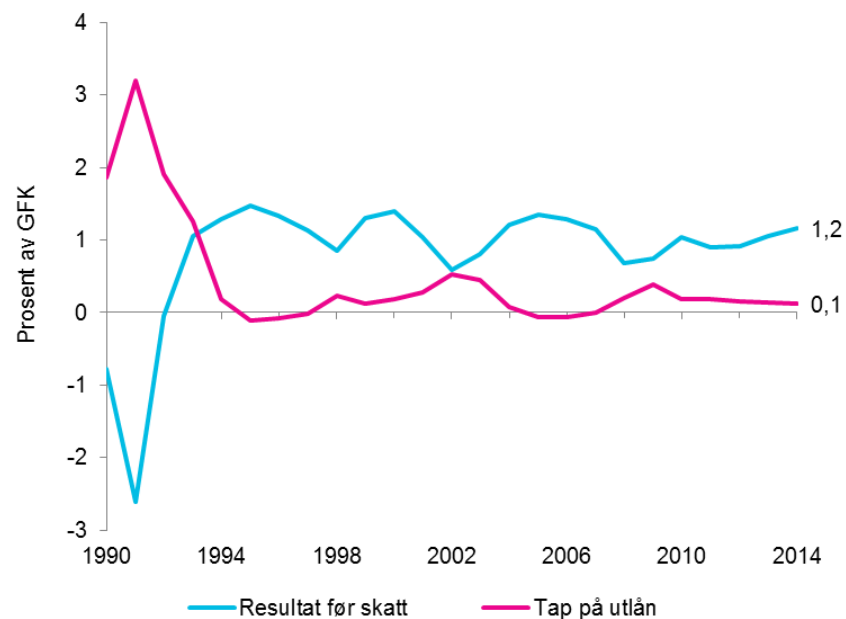


# Forebyggende tiltak

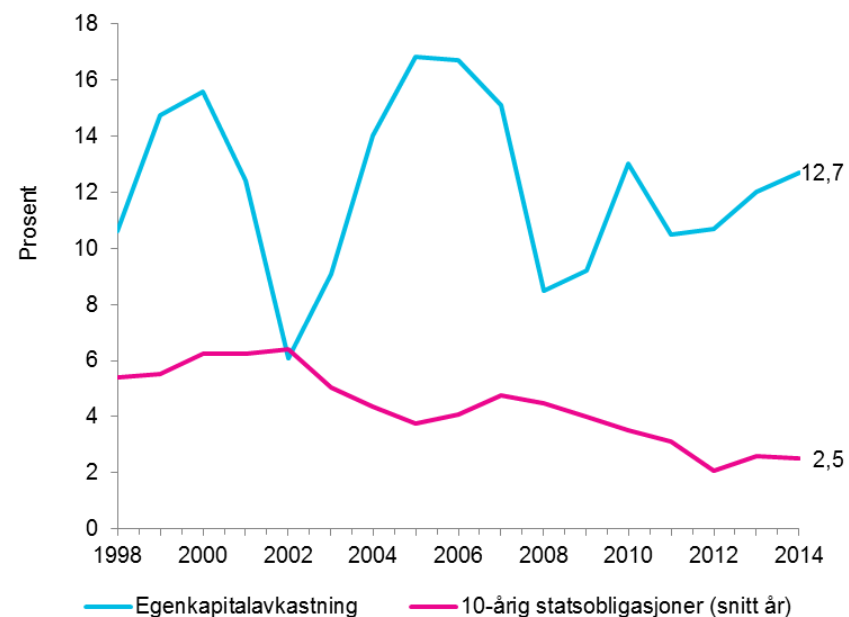
- Økt egenkapital i bankene for å stå godt rustet ved nedgang
- Krav til utlånspraksis – Finanstilsynet har foreslått forskrift

# Lønnsomhet i norske banker

## Utlånstap og resultat før skatt

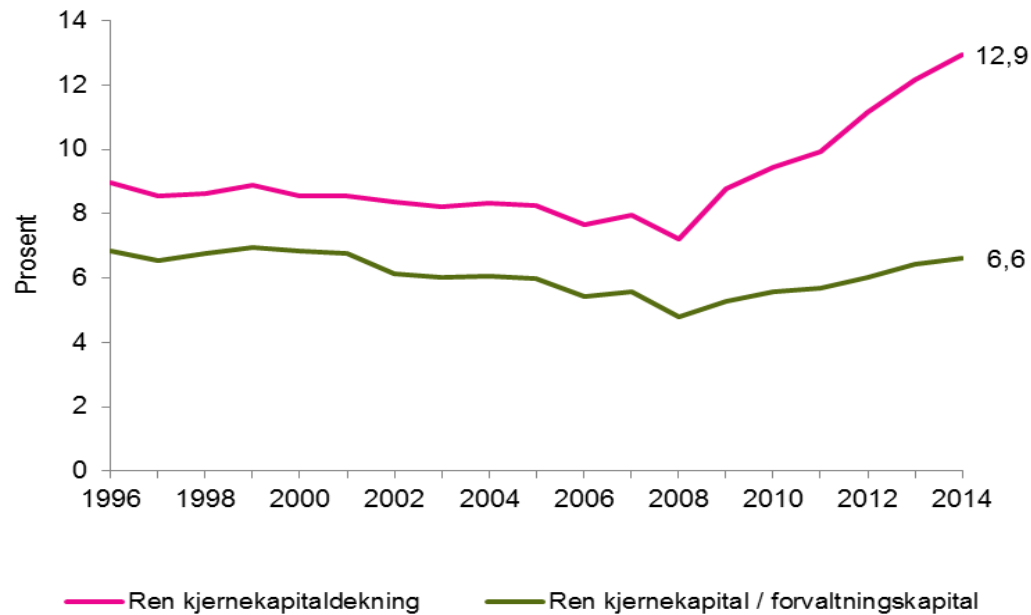


## Egenkapitalavkastning



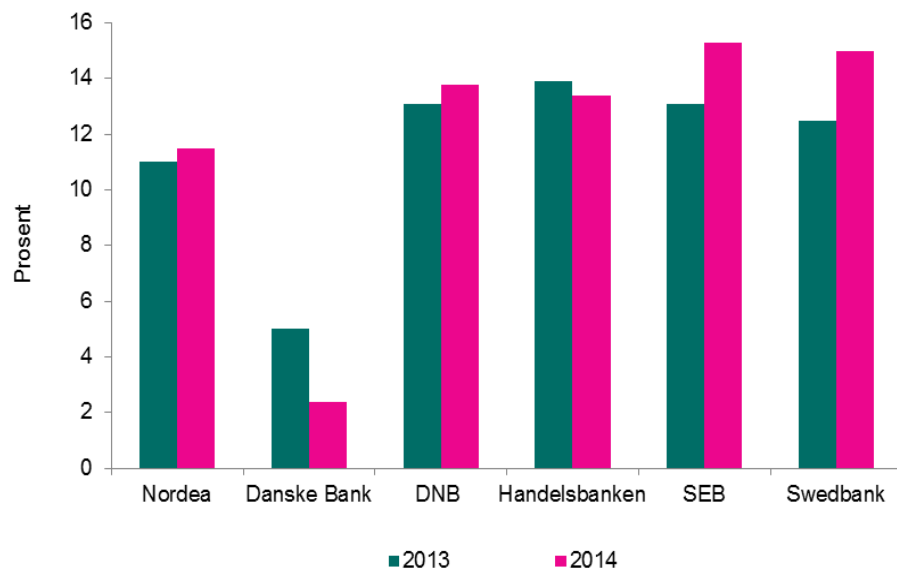
# Soliditet i norske banker

## Ren kjernekapitaldekning

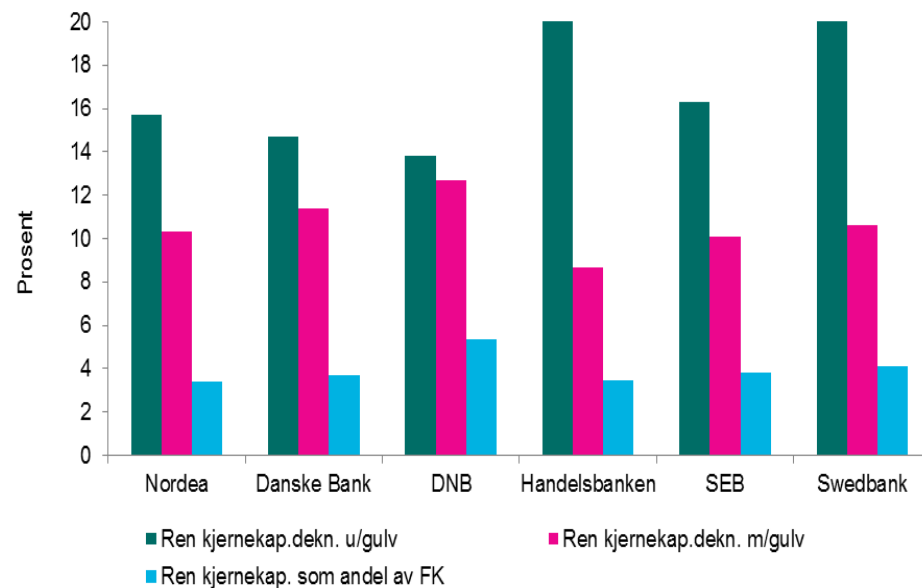


# Største nordiske finanskonsern

## Egenkapitalavkastning



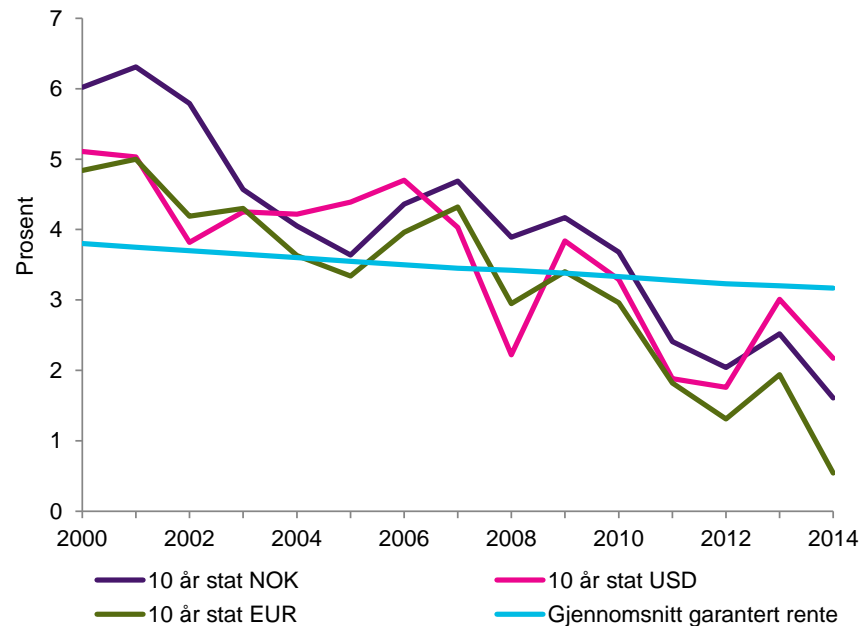
## Ren kjernekapitaldekning



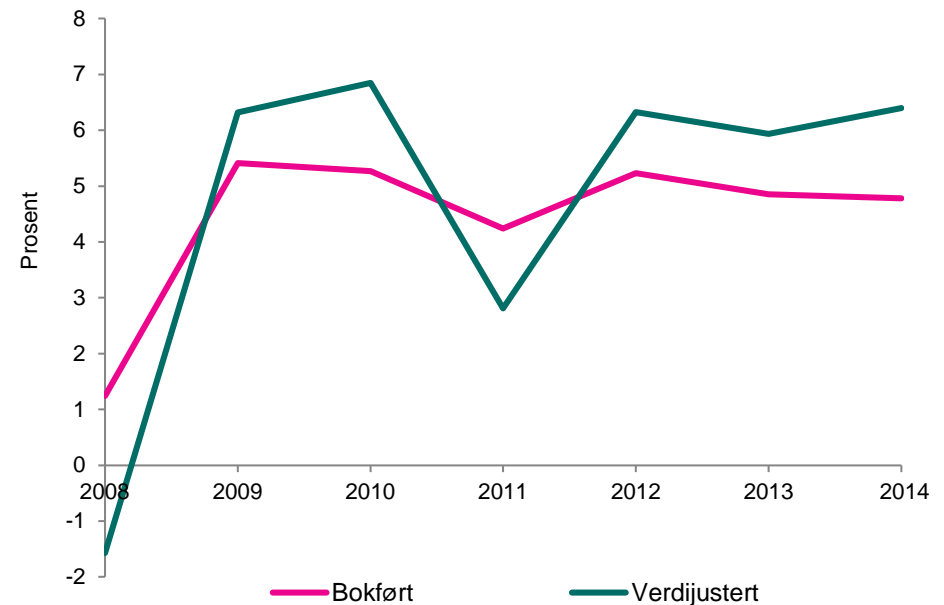
Kilde: Selskapsrapporter

# Utfordringer i liv og pensjon (1)

Utvikling i lange renter og gjennomsnittlig garanterte rente i livsforsikringssselskapene



Kapitalavkastning i livsforsikringssselskapene

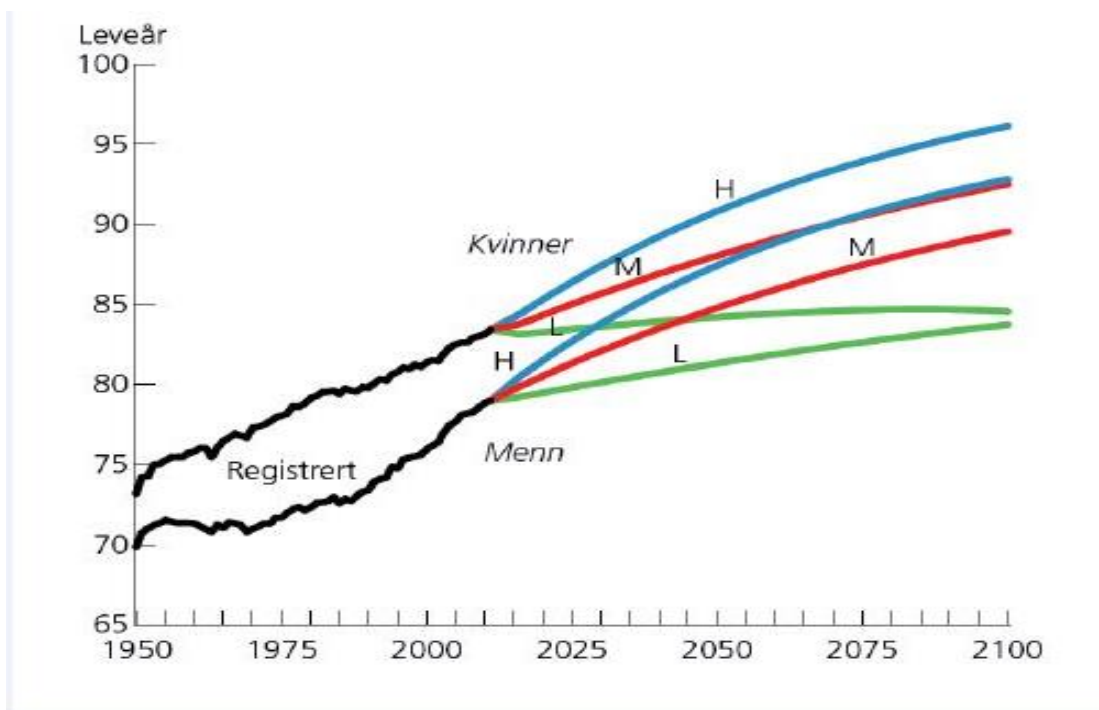


Kilde: Thomson Reuters Datastream og Finanstilsynet



# Utfordringer i liv og pensjon (2)

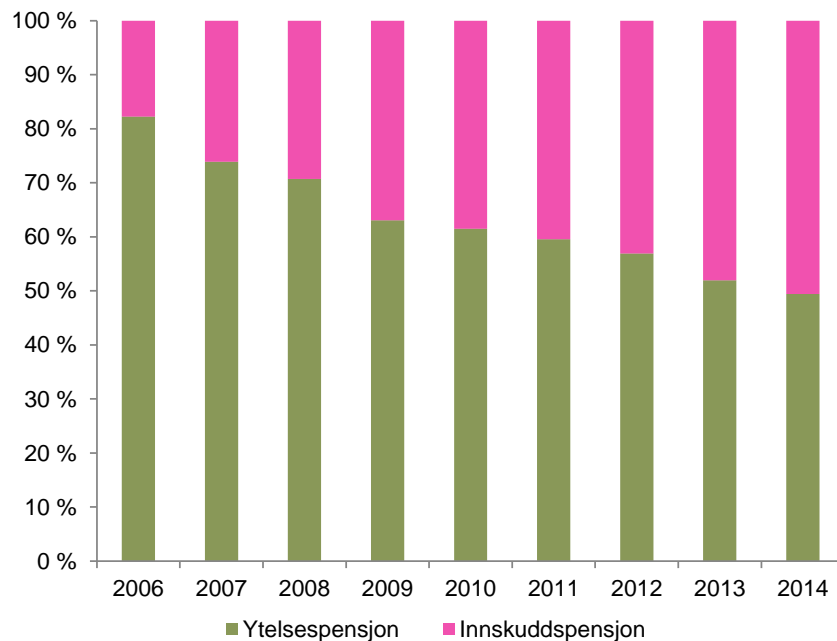
Forventet levealder ved fødselen for kvinner og menn basert på observasjoner 1950-2011 og framskrevet 2012-2100



Kilde: SSB

# Utfordringer i liv og pensjon (3)

## Forfalt bruttopremie i privat ytelses- og innskuddspensjon



Kilde: FNO

- Betydelig overgang fra ytelsespensjon til innskuddspensjon
- Tilbud om fripoliser med investeringsvalg fra enkelte selskaper, innebærer at kunden gir avkall på rentegarantien
- Kundene må i større grad ta ansvar for egen pensjon
- Stiller strenge krav til forsikringssekskapenes informasjon og rådgivning

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3  
Postboks 1187 Sentrum  
0107 Oslo

[www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no)

[post@finanstilsynet.no](mailto:post@finanstilsynet.no)

