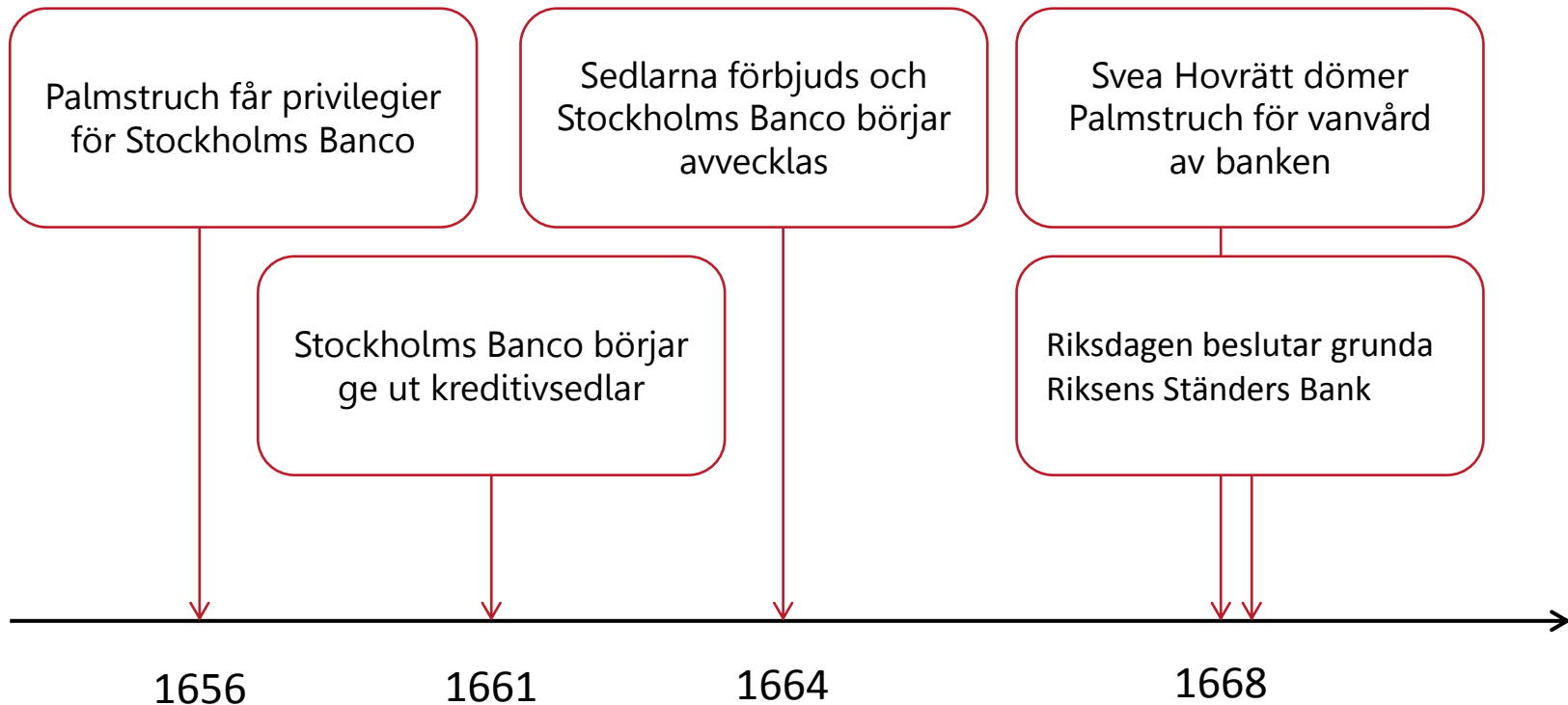


Den historiska utvecklingen och utmaningar inom bankreglering och makrotillsyn

Finanstilsynet, Oslo, 20
Oktober 2016

Riksbankschef
Stefan Ingves

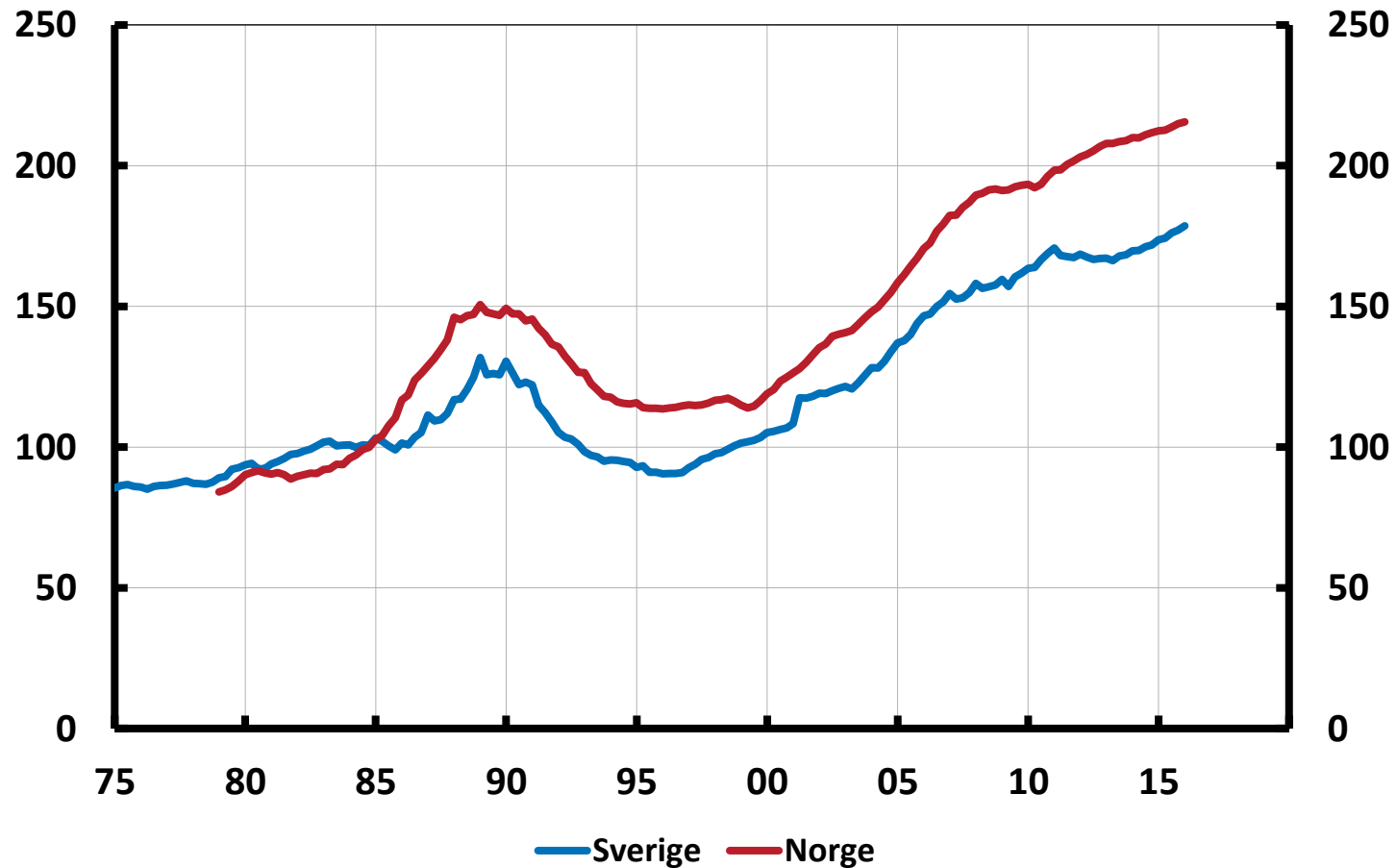
Prolog: Palmstruch och Riksens Ständers Bank



Finanskriser – inget nytt

- 1637 – Holland: "Tulip mania", första kända spekulativa bubblan
- 1772 – Kreditkris i Storbritannien och dess kolonier
- 1857 – Världsomspännande finanskrise
- 1873 – USA/Europa, "The long depression"
- 1929 – Wall Street-krashen
- 1930-talet – "The great depression"
- 1980-talet – "Savings and loan"-krisen i USA
- 1990-talet – Kris i bland annat Skandinavien, Asien & Ryssland
- 2008 – 2009 Finanskrise, med efterverkningar idag

Liknande utveckling i Sverige och Norge

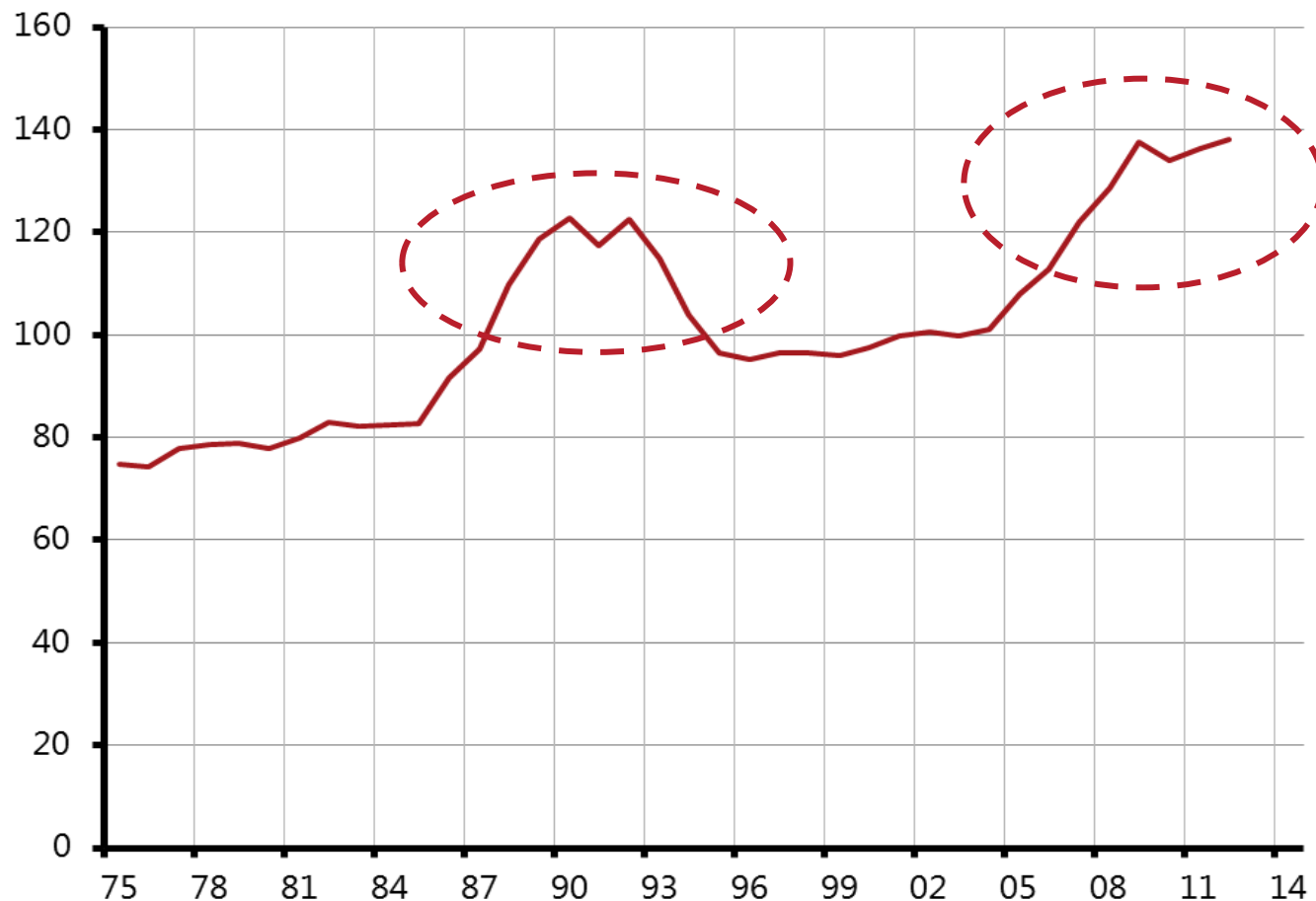


Anm: Hushållens skulder (procent av disponibelinkomst)

Källor: Nationella statistikbyråer

Svenska erfarenheter: 90-talskrisen

Utlåning som andel av BNP (procent)



Anm. Monetära finansiella instituts (MFI:s) utlåning till svenska icke-MFI:s som andel av BNP

Källor: SCB och Riksbanken

Huvuddragen i den svenska bankresolutionen på 90-talet



- Enhälliga och snabba politiska åtgärder


- Generell bankgaranti

- Differentierade resolutionsstrategier för solventa och insolventa banker

- Bankstödsnämnden

- Transparens

MoF Press Release, 24 september 1992

 SWEDISH MINISTRY OF FINANCE

September 24, 1992

Under-Secretary of State
Urban Hökström
tel. 46-8-763 1469

Under Secretary for Financial Markets
Mr Stefan Löfven
tel. 46-8-763 1522

Assistant Under-Secretary
Clara Thilander
tel. 46-8-763 1516

Press officer
Ms Cecilia Bystedt
tel. 46-8-763 1416

Statement by the
Minister for Fiscal and
Financial Affairs, Mr Bo
Lundgren

The obligations of these institutions will be honoured. The implication of this is that households, enterprises and other holders of claims can feel safe.

The Government's commitment will remain as long as is necessary and will subsequently be reduced in such a way that the interests of creditors will not be jeopardized.

The general measures proposed will imply:

- that the Government is authorized to decide on guarantees, loans and supply of capital or to take other measures to increase or strengthen the capital

The obligations of these institutions will be honoured. The implication of this is that households, enterprises and other holders of claims can feel safe

MEASURES TO STRENGTHEN THE PAYMENTS SYSTEM

In the agreement a few days ago between the Social Democrats and the Social Democrats strengthened the Swedish economy budget deficit it was stated it necessary to secure a payments system.

In a Bill to Parliament the Government will ask for authorization to take general measures intended to strengthen the payments system and secure the supply of credit. This will also improve the conditions for a rebound of the economy.

Since the autumn of 1991 the Government has taken measures to eliminate problems affecting Första Sparbanken, Nordbanken and lately Södra Bank.

The measures put forward in the Bill will create a framework to ensure the functioning of the Swedish banks and their subsidiaries. This also applies to the functioning of those credit institutions outside the banking sector which have a Government affiliation, e.g. Stadshypotek, SBAB and Landshypotek.

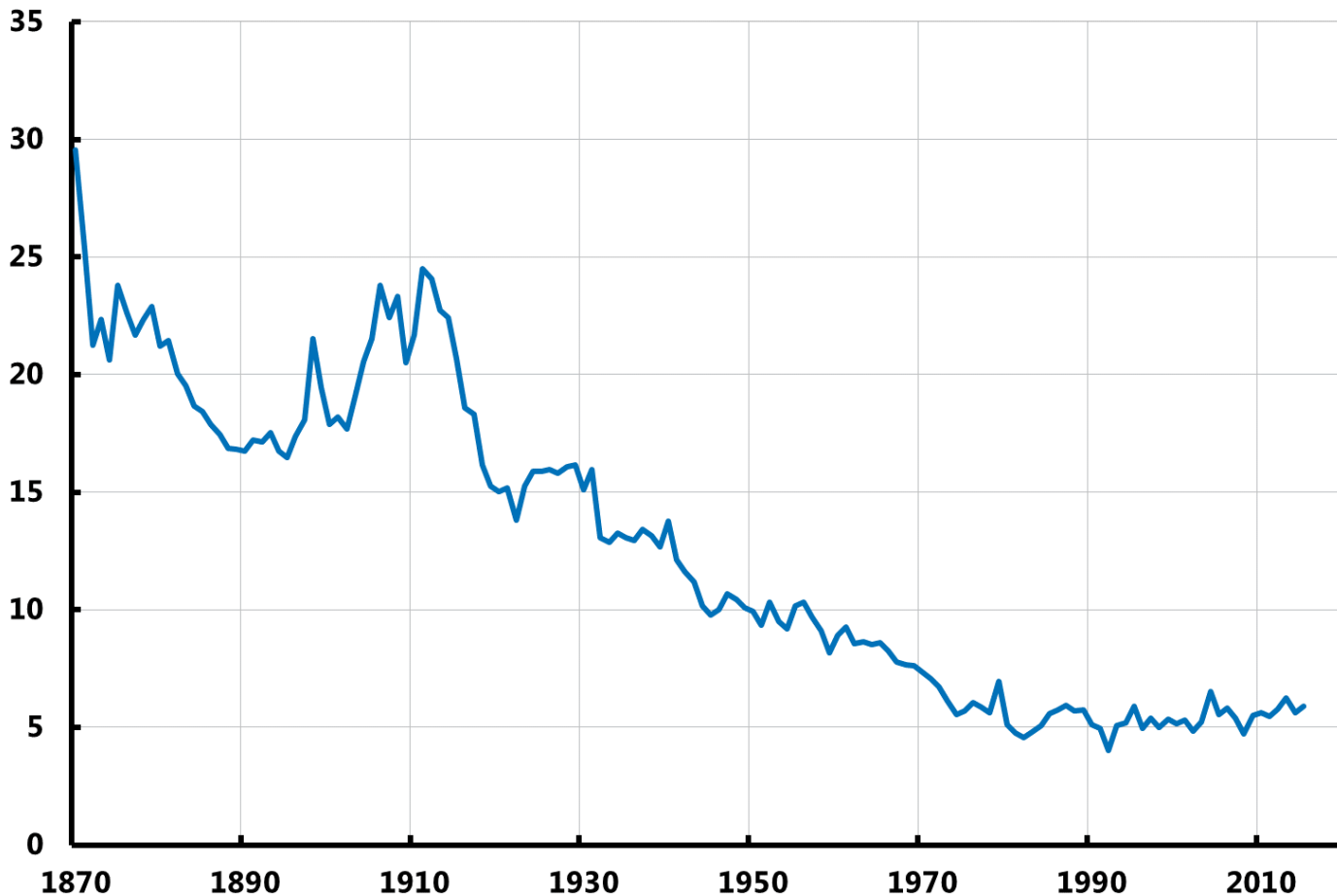
MEASURES TO STRENGTHEN THE CAPITAL OF BANKS

- that the support measures will be given such forms that possible distortions of competitive conditions are minimized.
- that the Government while giving financial support can request structural changes and rationalisations. A bank or a credit institution with Government affiliation that wishes to become eligible for the measures that will be proposed should have a business that can be expected to be profitable in a longer perspective. Otherwise a restructuring, in an orderly way, of the banking system will be accepted.

De underliggande problemen i den senaste krisen 2008-09



I ett historiskt perspektiv har bankerna lite eget kapital

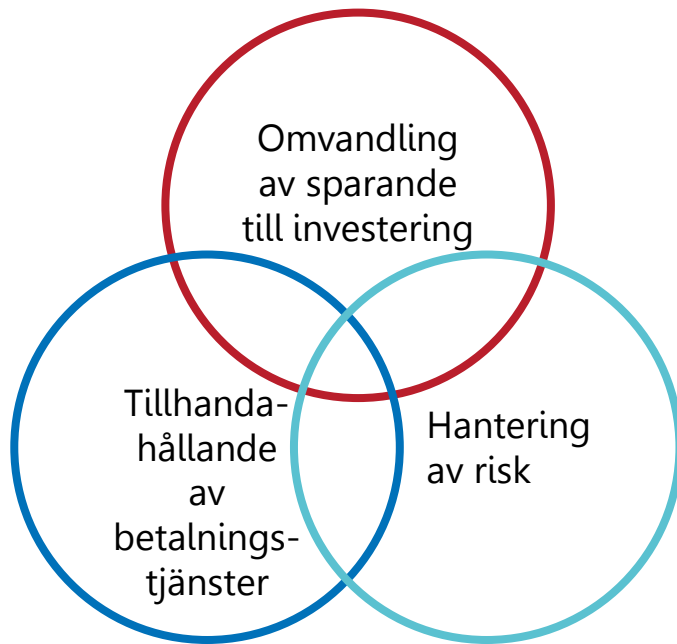


Anm. Eget kapital i relation till totala tillgångar, svenska banker. Procent.

Källor: Hortlund, Do Inflation and High Taxes Increase Bank Leverage?, SSE/EFI Working Paper Series in Economics and Finance, No 6122005, November 2005 och Riksbanken

Bankers centrala funktioner gör dem speciella – och sårbara

De svårundgängliga funktionerna...



+ litet eget kapital

...har sin spegelbild i särskilda risker

Banker är sårbara

- Kreditrisker
- Likviditetsrisker
- Litet eget kapital

Banker är smittsamma

- Inbördes beroende på tillgångssidan
- Inbördes beroende på skuldsidan
- Beroende av högt förtroende

Banker är inte vanliga företag

Egenskaper

Systemviktighet

Sårbarhet

Smittsamhet

Konsekvens

Svårt
med vanlig
konkurs

Policyrespons

Särskild reglering

Särskild tillsyn

Behov av särskild
obeståndsprocess

Bättre reglering bidrar till ett mer hållbart system



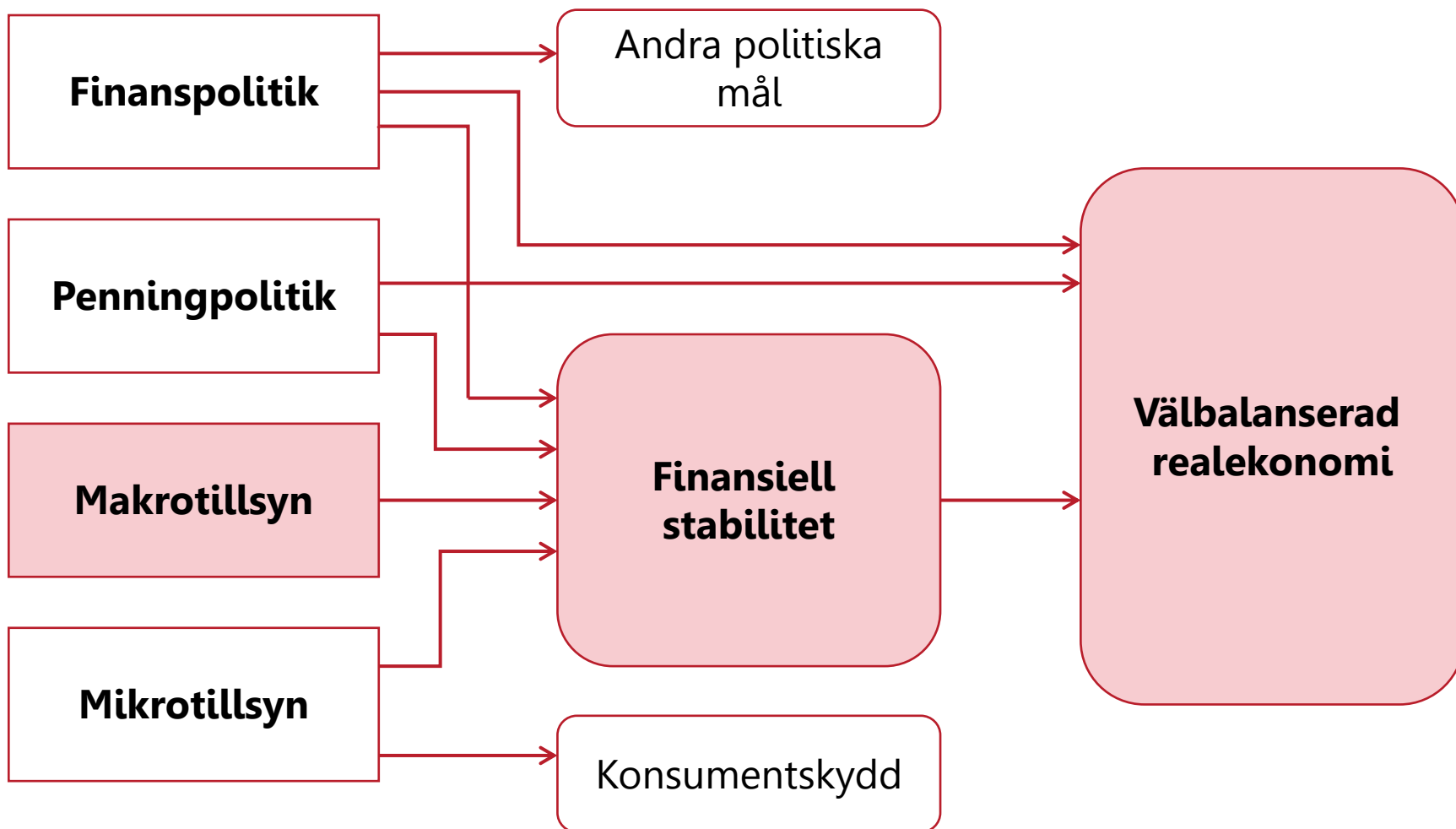
**Bättre
reglering**

**Stärkt
finansiell
stabilitet**

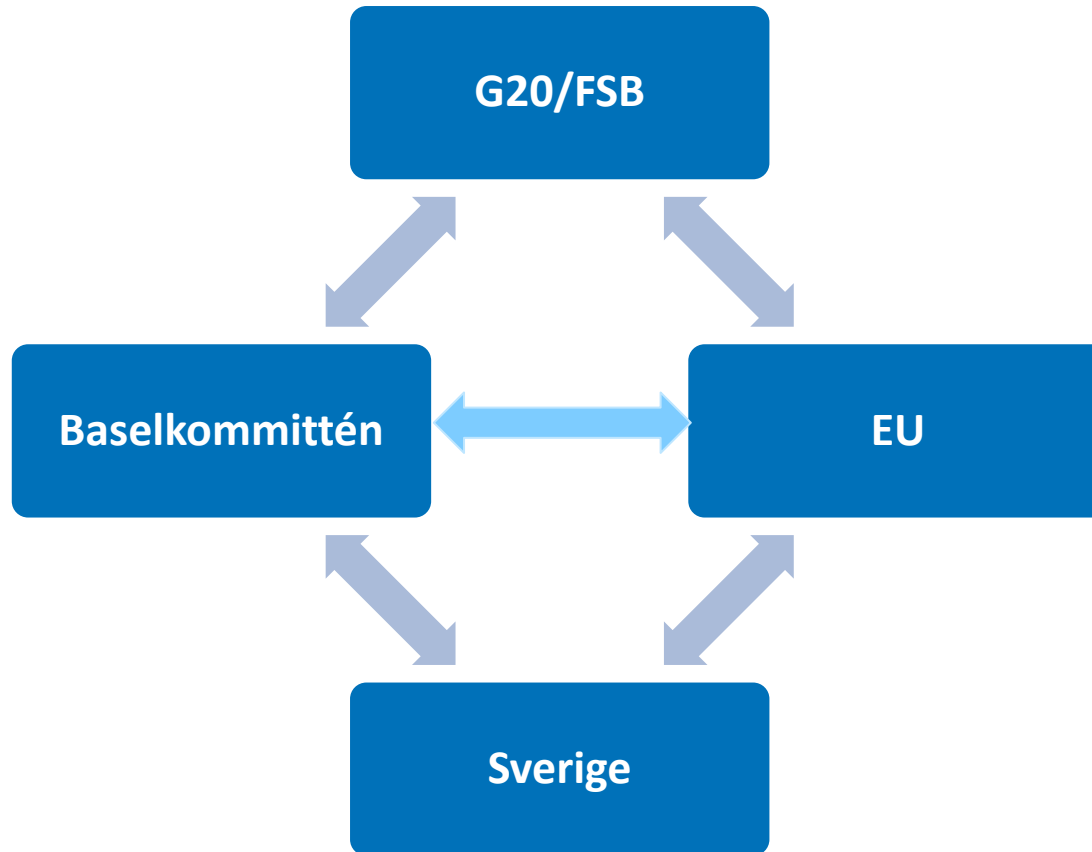
**Färre och
mildare
finansiella
kriser**

**Starkare
real-
ekonomi**

Makrotillsyn hänger ihop med andra politikområden



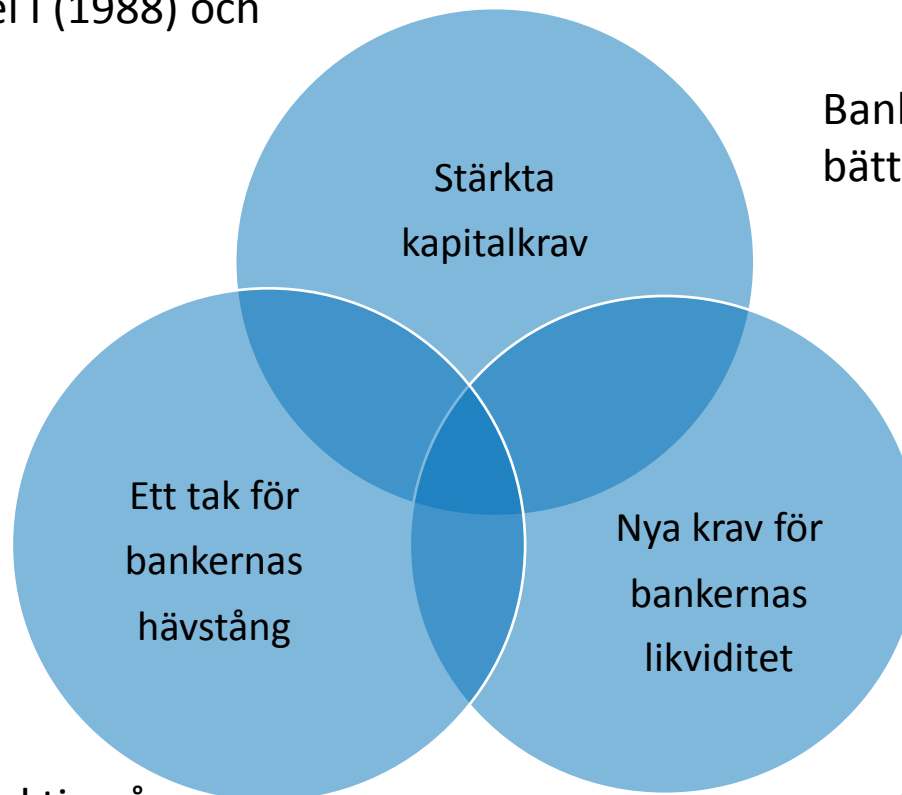
Det internationella reformarbetet påverkar både Norge och Sverige - men vi sitter inte med vid alla bord



Basel III – en reaktion på finanskrisen

Mål: att minska sannolikheten och svårighetsgraden av framtida bankkriser

Ersätter och kompletterar
ramverken Basel I (1988) och
Basel II (2004)



Banker behöver mer och
bättre kapital

Ett extra perspektiv på
bankernas kapital

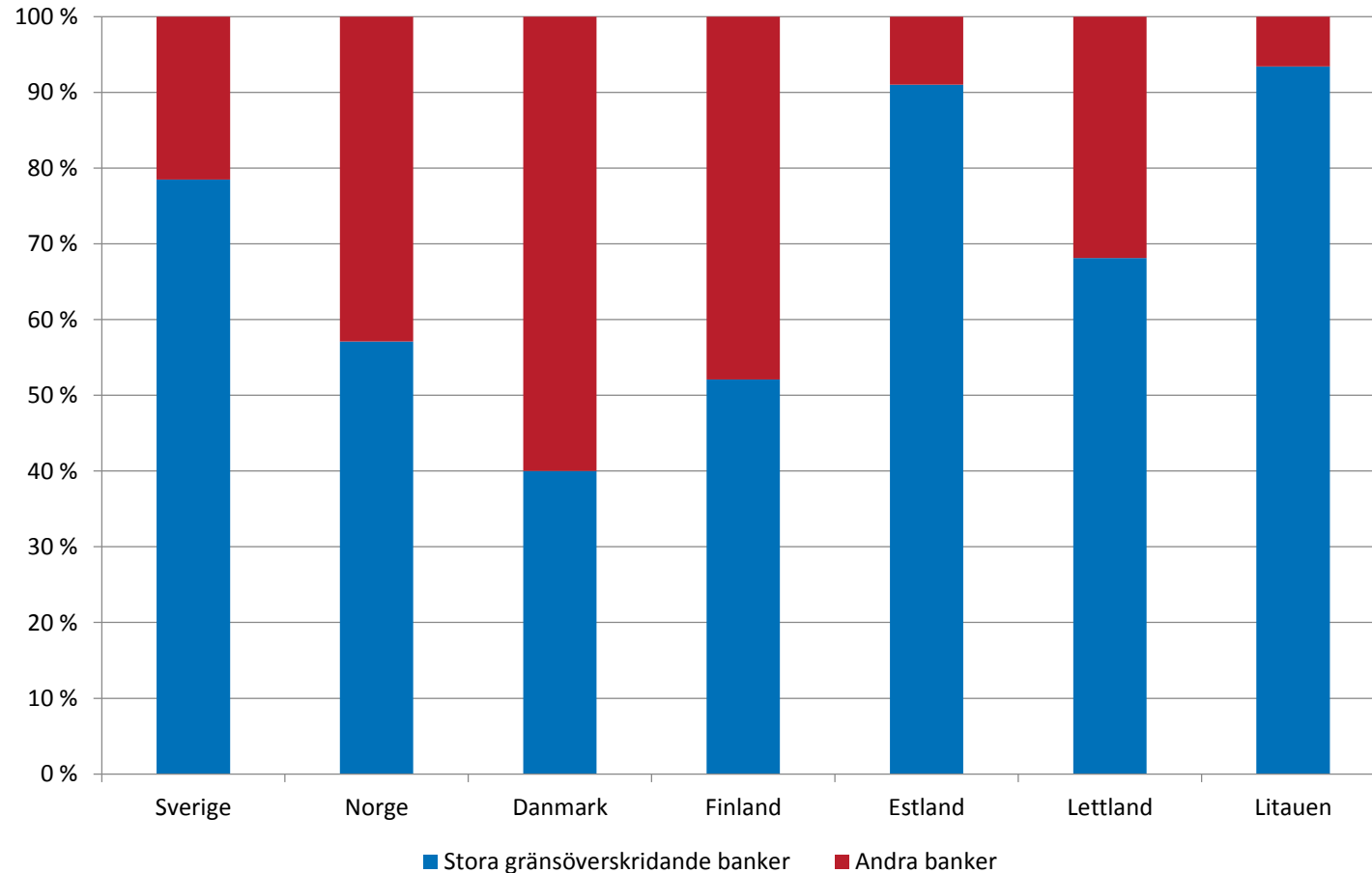
Två nya mått:

Liquidity coverage ratio (LCR)

Net stable funding ratio (NSFR)

Stark finansiell integration ökar behovet av gränsöverskridande samarbete i Norden-Baltikum

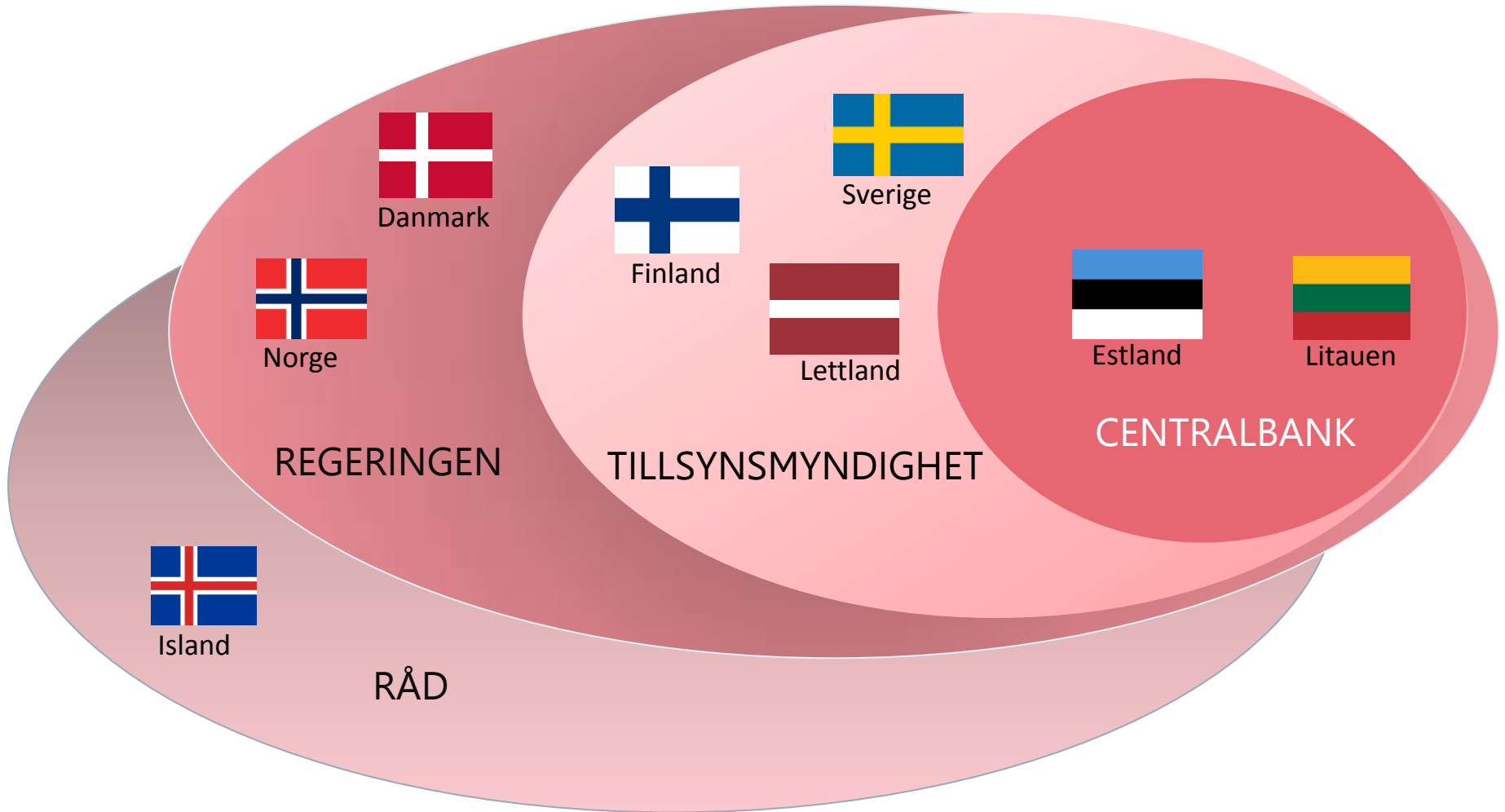
Andel utlåning till allmänheten



Anm: Stora gränsöverskridande banker inkluderar Danske Bank, DNB, Nordea, Handelsbanken, SEB och Swedbank

Källor: Statistics Sweden, Norges Bank, Statistics Norway, Statistics Finland, Association of Latvian Commercial Banks, Association of Lithuanian banks, Estonian Financial Supervision Authority, Bank reports, Riksbank (2015)

Ansvariga myndigheter för makrotillsyn – skillnader mellan länder



Allt fler åtgärder har genomförts under de senaste åren

	Bolånetak (LTV)	Skuldkvotstak	Ökade kapitalkrav*	LCR (Liquidity Coverage Ratio)	NSFR (Net Stable Funding Ratio)	Amorteringskrav
Danmark	X		X	X		
Estland	X	X	X	X		X
Finland	X		X	X		
Island	X		X	X	X	
Lettland	X		X	X		
Litauen	X	X	X	X		X
Norge	X	X	X	X		X
Sverige	X		X	X		X

*Omfattar: Kontracyklisk kapitalbuffert, systemriskbuffert, konserveringsbuffert, ytterligare kapitalkrav för systemviktiga institut, sektorspecifika riskviktsgolv

Är åtgärderna tillräckliga?

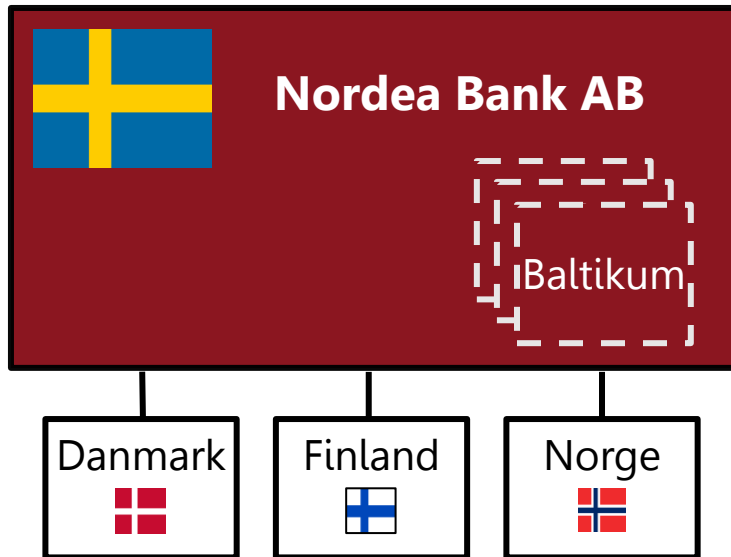
- Ökad skuldsättning bland hushåll (Norge, Sverige)
- Strukturella risker: stort banksystem, beroende av kortfristig finansiering från utlandet (Sverige)
- Reciprocitet för makrotillsynsåtgärder viktigt

BRRD – kommer bail-in att vara lösningen?

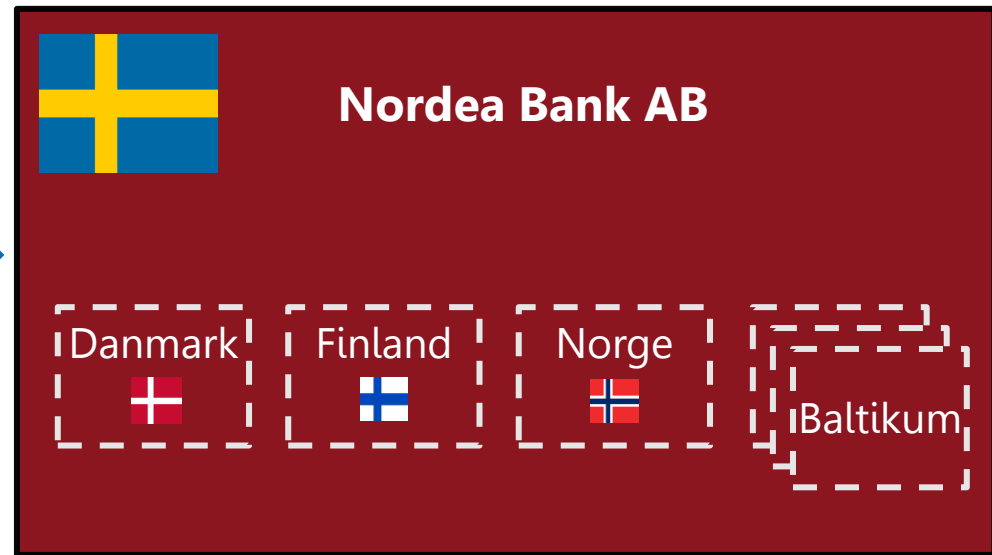
- Syfte: underlätta resolution av banker och minimera kostnaden för skattebetalare
- Men: inte testat på en större bank
- Fortfarande stora frågetecken:
 - Vilka instrument skall bli föremål för bail-in?
 - De finansiella marknaderna ogillar osäkerhet
- Begränsat utrymme för flexibilitet
- Understryker vikten av att god motståndskraft i “going concern”

Nordeas filialiseringssplaner

Dotterbolagsstruktur



Filialstruktur



Anm: Ovanstående bild är en förenkling av Nordeas legal struktur. Några dotterbolag visas inte och de kommer att fortsätta operera som dotterbolag.

TACK!

S V E R I G E S R I K S B A N K