



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Finansielt utsyn juni 2020

Pressekonferanse 9. juni 2020

Finanstilsynsdirektør Morten Baltzersen
Direktør for digitalisering og analyse Per Mathis Kongsrud

Hovedpunkter

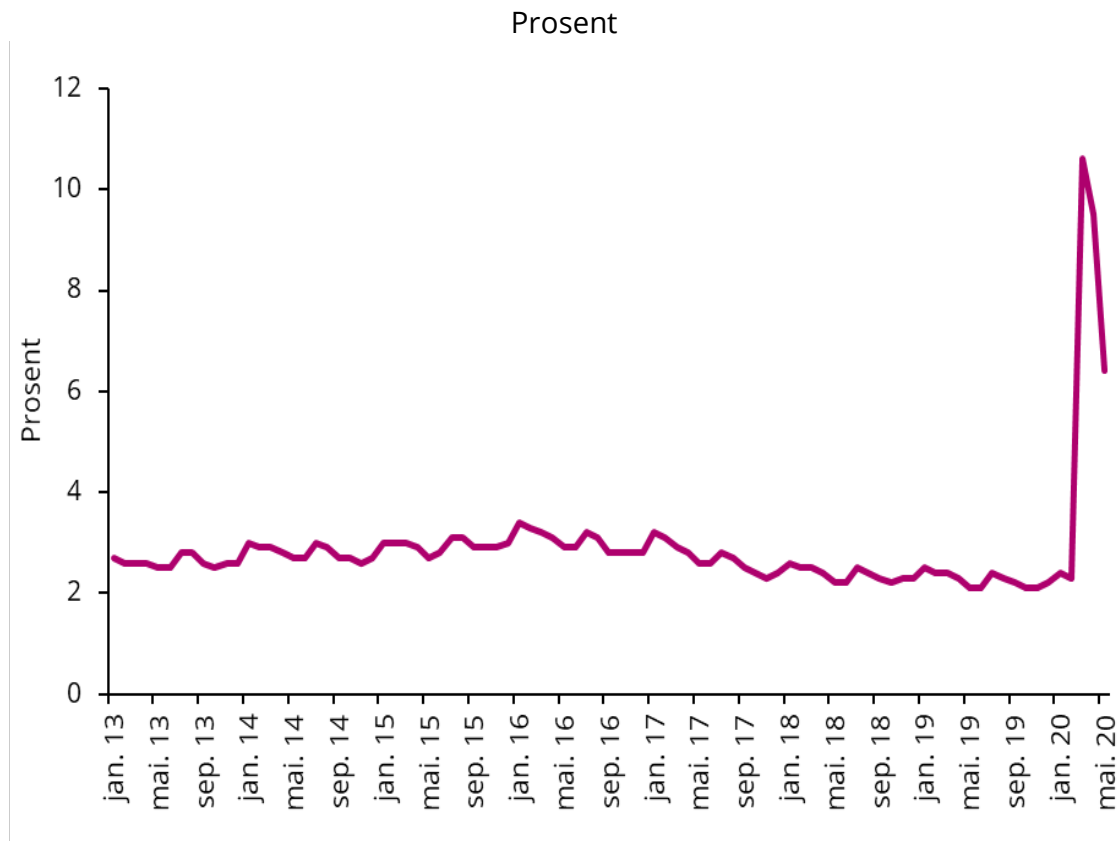
- Koronakrisen har gitt betydelige produksjons- og inntektstap
- Stor usikkerhet om krisens dybde og varighet, men må ta høyde for kraftig og langvarig nedgang
- Bankene vil få økte tap når kundenes økonomi forverres
- Viktig at bankene kan yte lån til kredittverdige kunder selv om tapene øker
 - Kapitalen avgjør utlånsevnen
 - Kapitalen som er bygget opp, må beholdes – ikke deles ut
- Forsikringsvirksomhet rammes
 - Rentefall og verdifall på investeringene rammer livsforsikring/pensjonskasser
 - Investeringstap og redusert lønnsomhet i enkelte skadeforsikringsbransjer. Premieinntektene kan bli lavere
- Lav rente og høy risiko krever god forbrukerbeskyttelse

Risikoområder

- Operasjonell risiko
 - God beredskap. Infrastruktur intakt
- Markedsrisiko
 - Umiddelbart kursfall og økte risikopremier – senere gradvis innhenting
- Likviditetsrisiko
 - Bankenes markedsfinansiering dyrere, men ikke tørke. Massiv likviditetsstøtte fra sentralbanker
 - Enkelte forsikringsforetak og fond fikk likviditetsproblemer
- Kredittrisiko
 - Tapene har meldt seg og det må tas høyde for økte tap
- Forsikringsrisiko
 - Avkastningsgarantier rammet av lavere rente
 - Økte erstatninger i enkelte bransjer i skadeforsikring

Norsk økonomi

Registrert arbeidsledighet



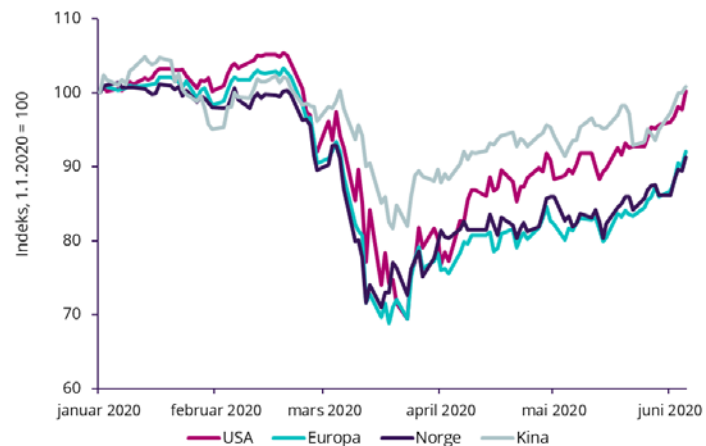
Kilde: NAV

Vekst i BNP Fastlands-Norge

	2020	2021	2022	2023
SSB	-3,9	4,3	3,2	2,1
Norges Bank	-5,2	3,0	3,3	2,2
Finansdepartementet	-4,0	(4-7)		

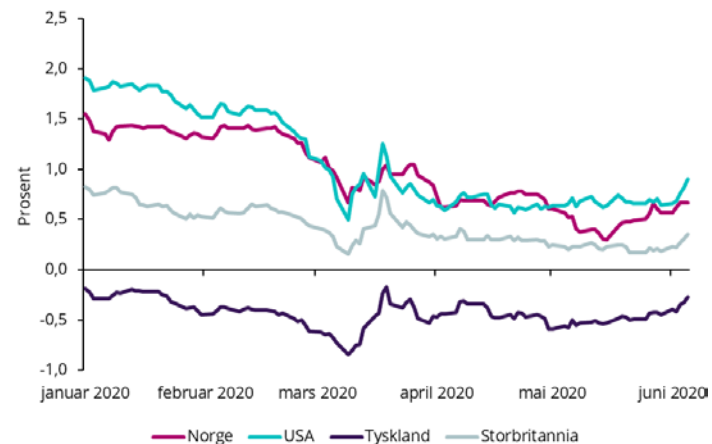
Finansmarkedene

Aksjemarkeder



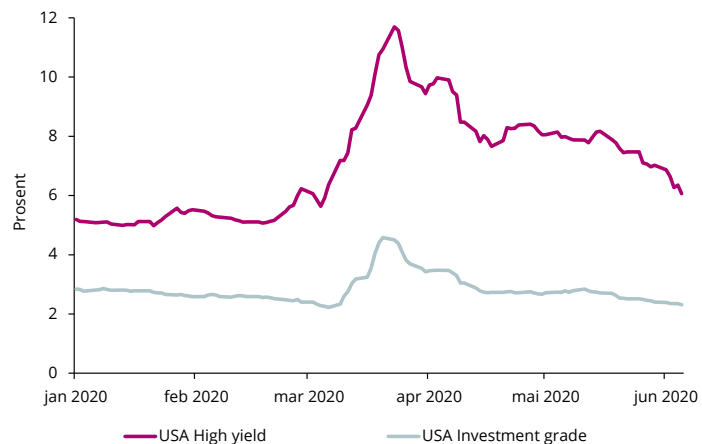
Kilde: Refinitiv

10-årige statsobligasjonsrenter



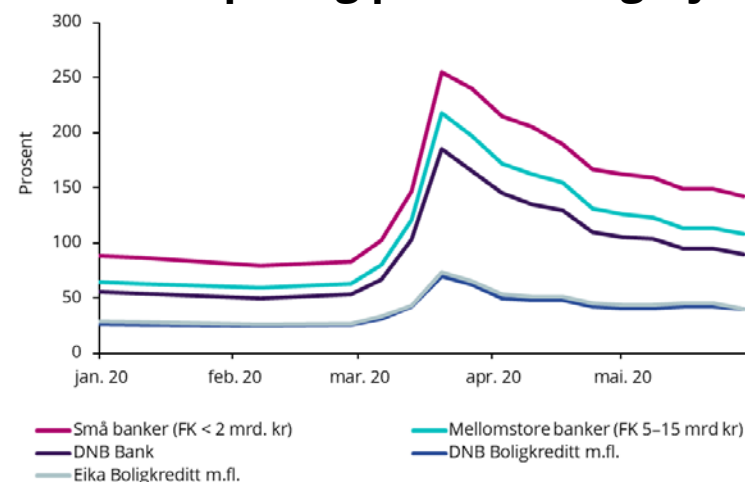
Kilde: Refinitiv

Rente på foretaksobligasjoner



Kilde: Refinitiv

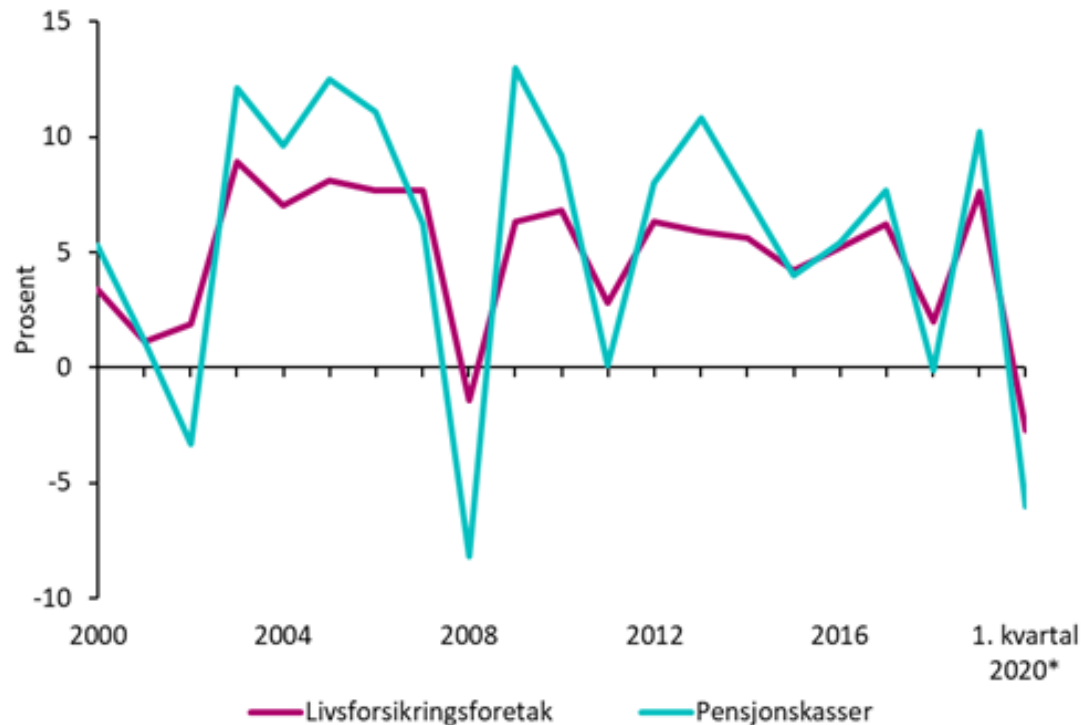
Risikopåslag på bankobligasjoner



Kilde: DNB Markets

Pensjonsinnretningene - kurstap og økte forsikringsforpliktelse

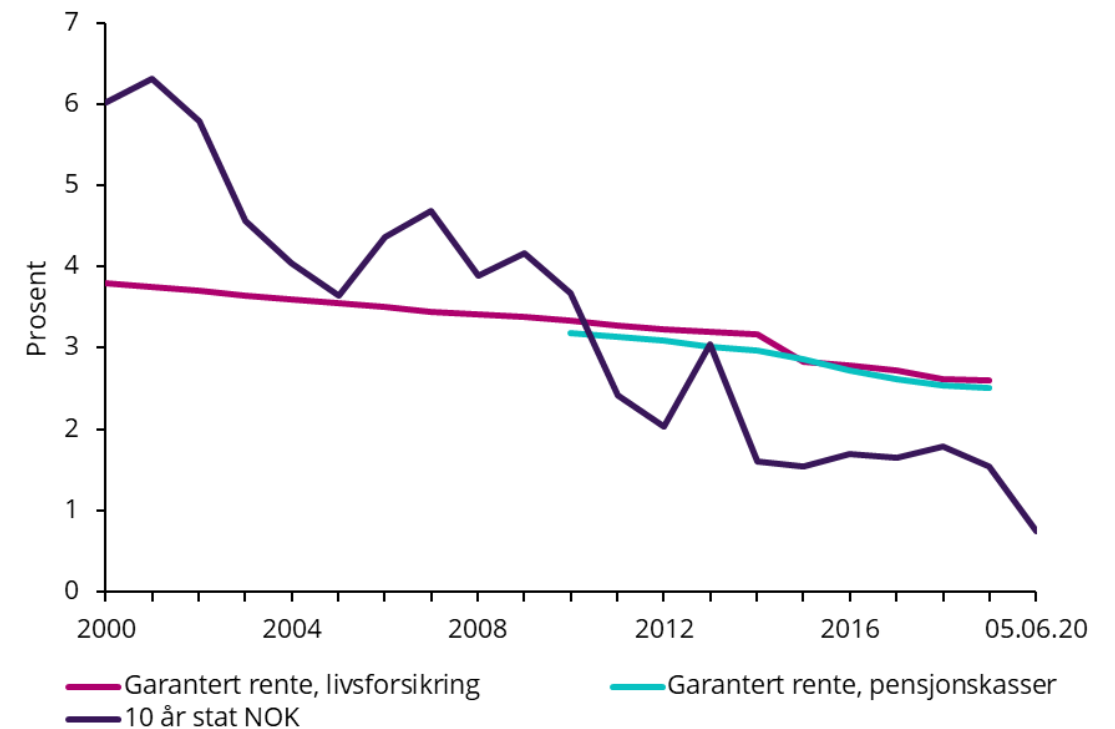
Verdijustert avkastning kollektivporteføljer



Kilde: Finanstilsynet

* ikke-annualisert i første kvartal 2020

10-års statsobligasjonsrente og gjennomsnittlig garantert rente

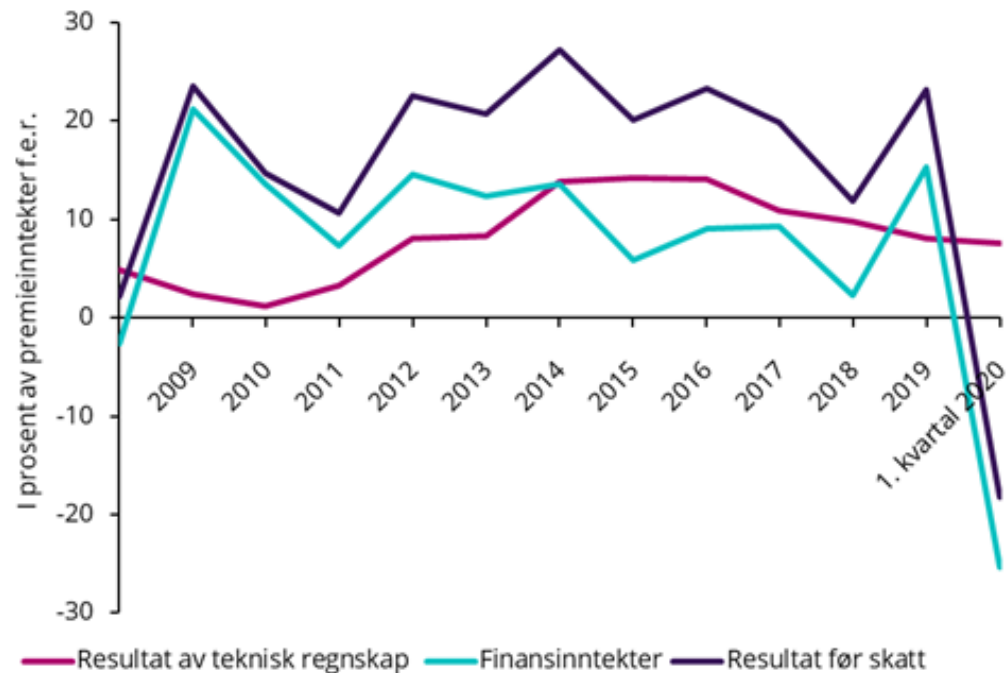


Kilder: Finanstilsynet og Norges Bank

Skadeforsikringsforetakene – tap i første kvartal

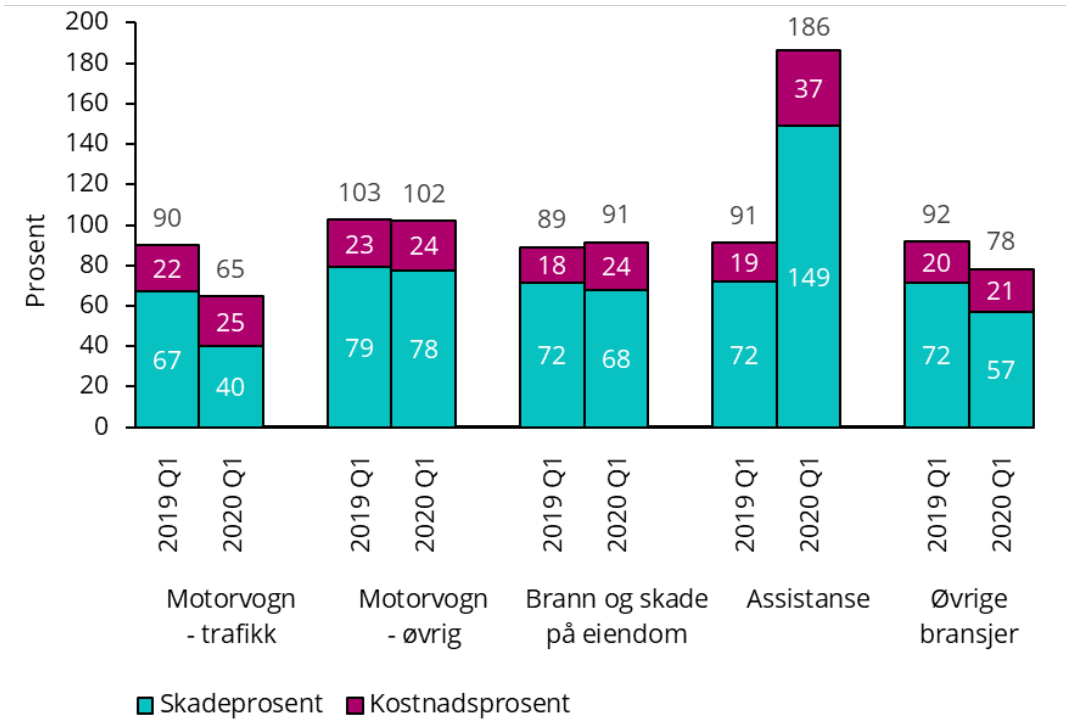
Resultater i skadeforsikringsforetakene

Prosent av premieinntekter f.e.r.



Kilde: Finanstilsynet

Kombinertprosent* for utvalgte bransjer

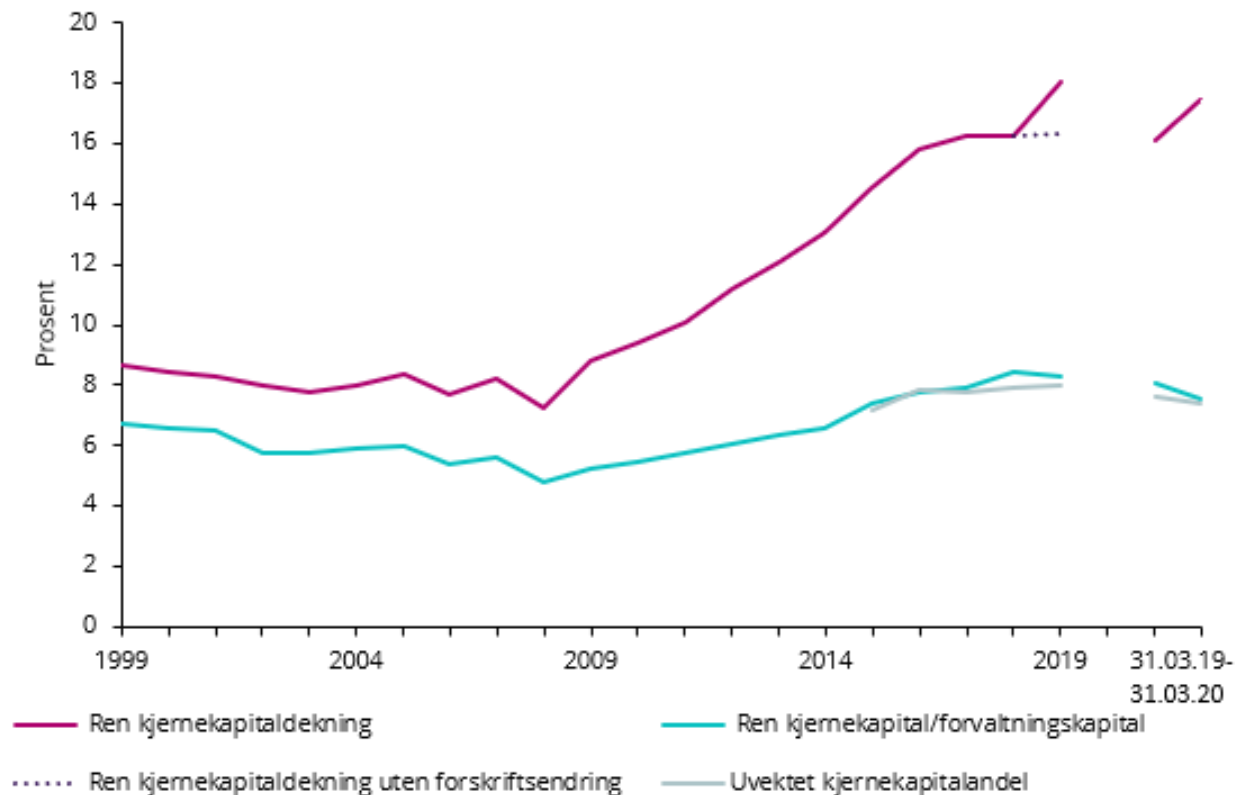


* f.e.r. (for egen regning)

Kilde: Finanstilsynet

Bankene – styrket soliditet siden finanskrisen gir godt utgangspunkt

Kapitaldekning



Kilde: Finanstilsynet

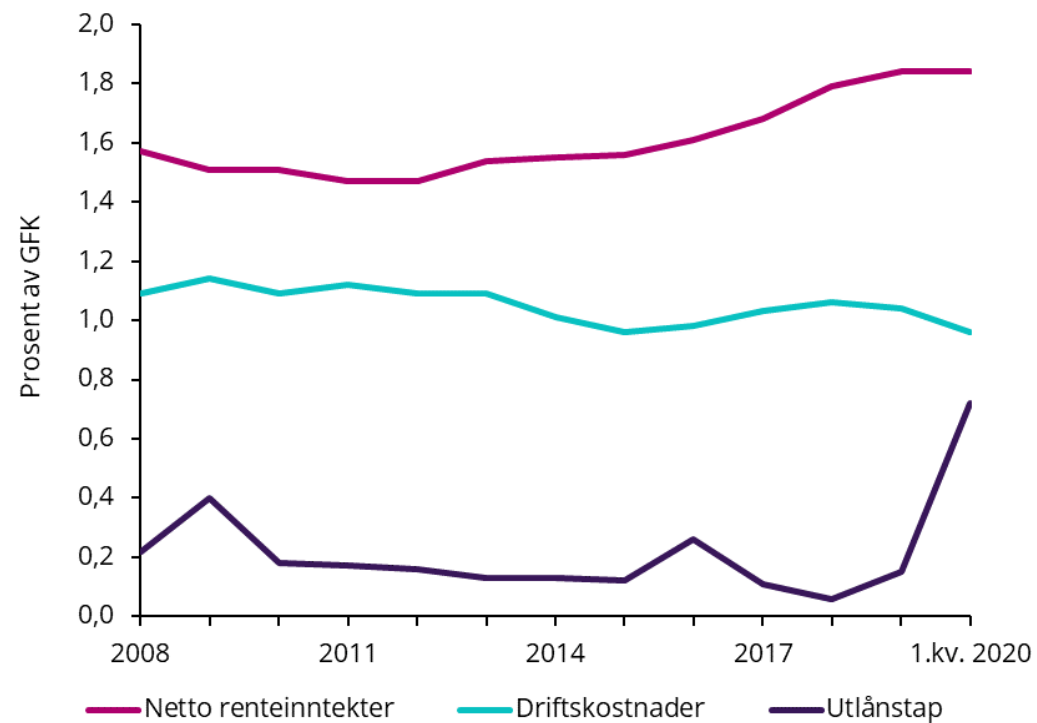
Bankene - økte utlånstap

Lønnsomhet



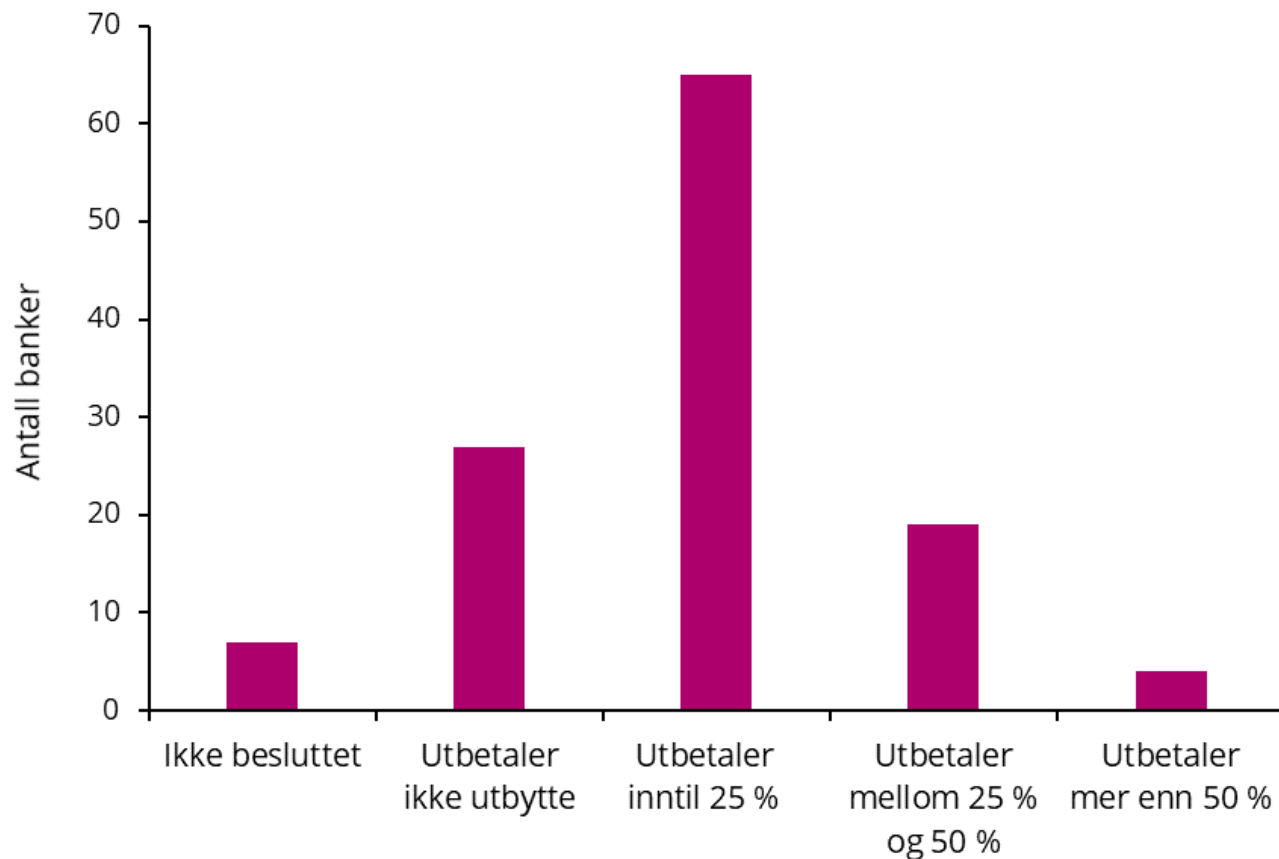
Kilde: Finanstilsynet

Netto renteinntekter, driftskostnader og utlånstap



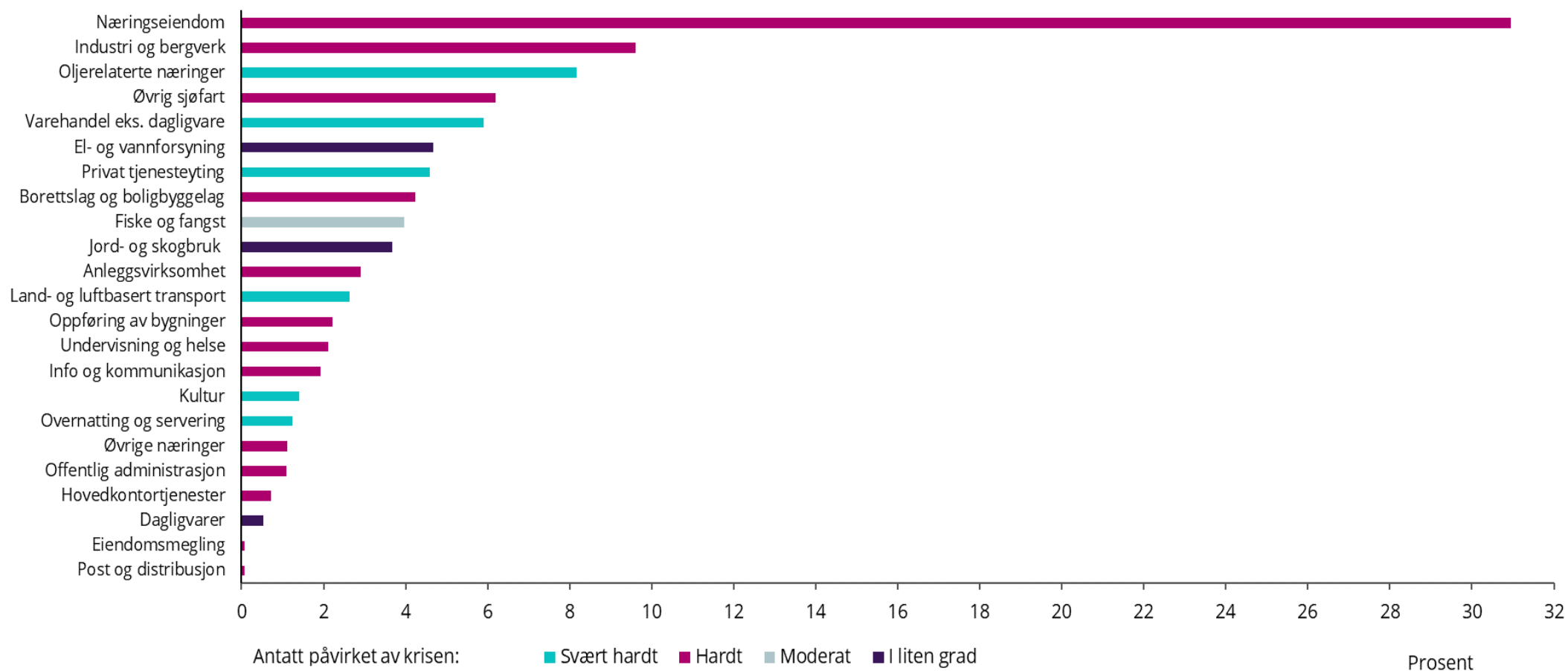
Kilde: Finanstilsynet

Utdelingsgrad for norske banker for resultatåret 2019



- Finanstilsynet anbefalte foretakene å holde tilbake overskudd for 2019 inntil videre og foreslo forskrift om utdelingsforbud for banker og forsikringsforetak
- Finansdepartementet fastsatte ikke forskrift, men uttrykte forventning om at bankene holdt tilbake overskudd
- Tilsvarende anmodninger fra EBA og nasjonale europeiske tilsynsmyndigheter
- Mange banker delte likevel ut. Samlet utdeling 5,6 mrd. kroner

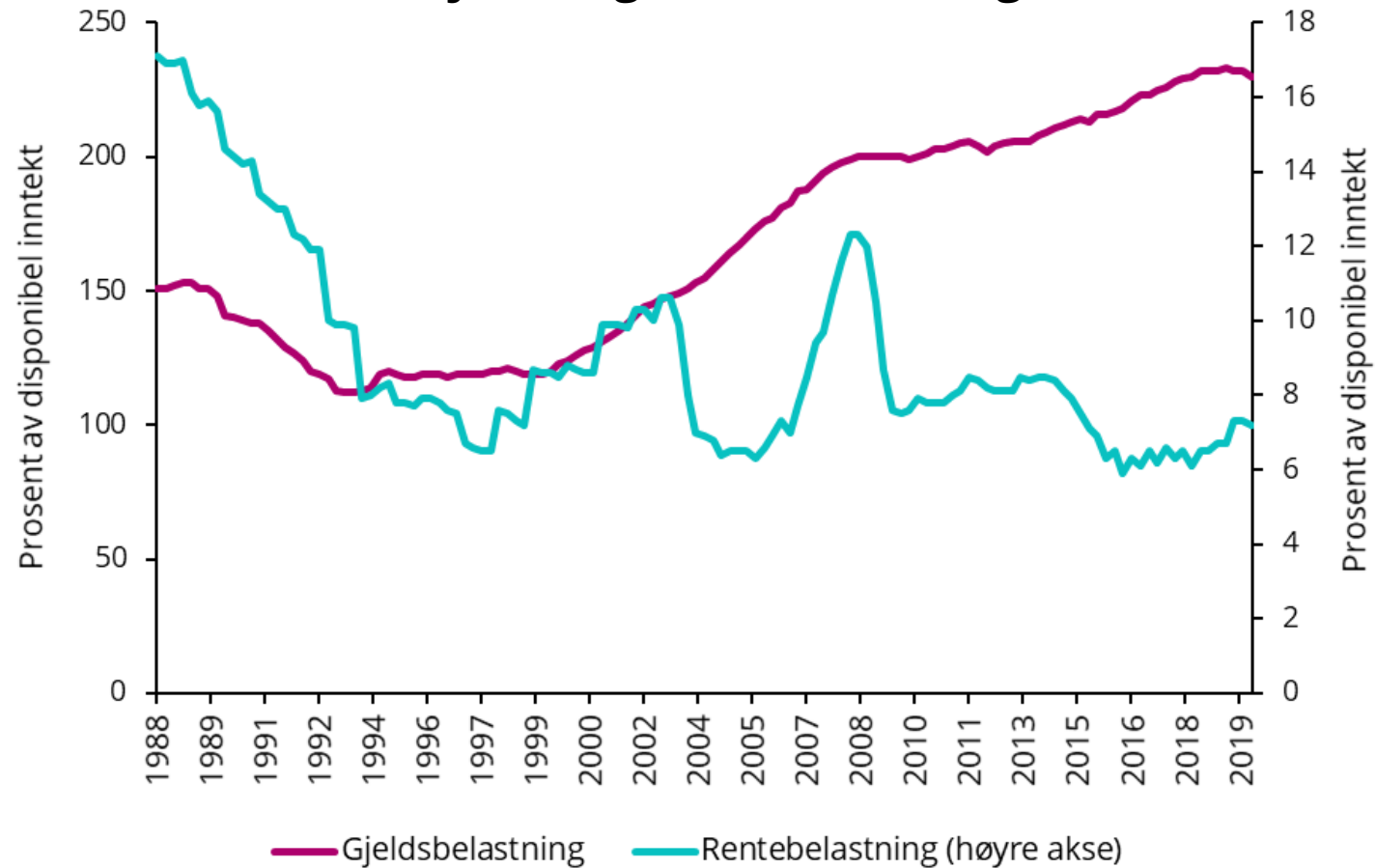
Norske bankers eksponering mot næringer (andeler av total eksponering)



Kilde: Finanstilsynet

Høy gjeld i husholdningene gir sårbarhet selv om renten har falt

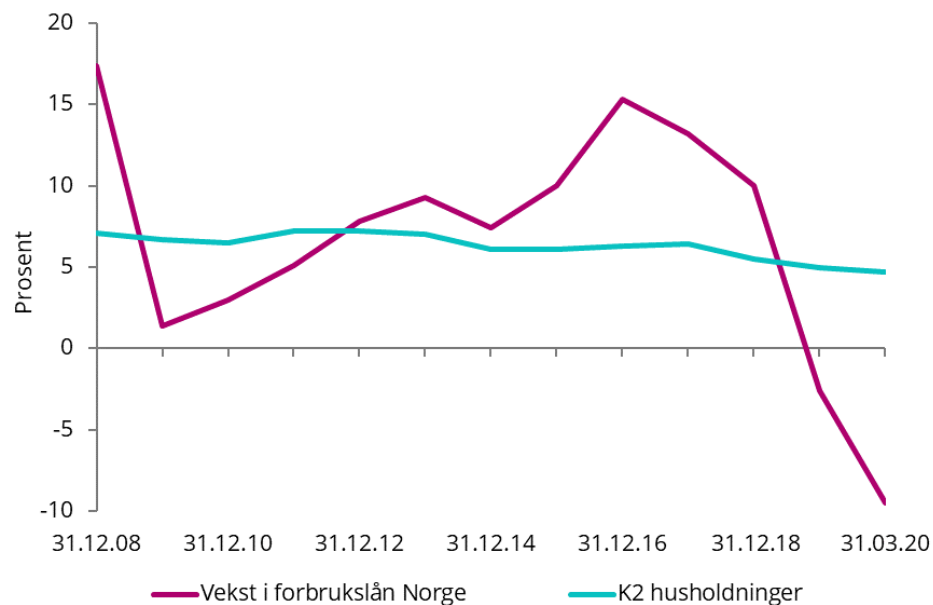
Gjelds- og rentebelastning



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

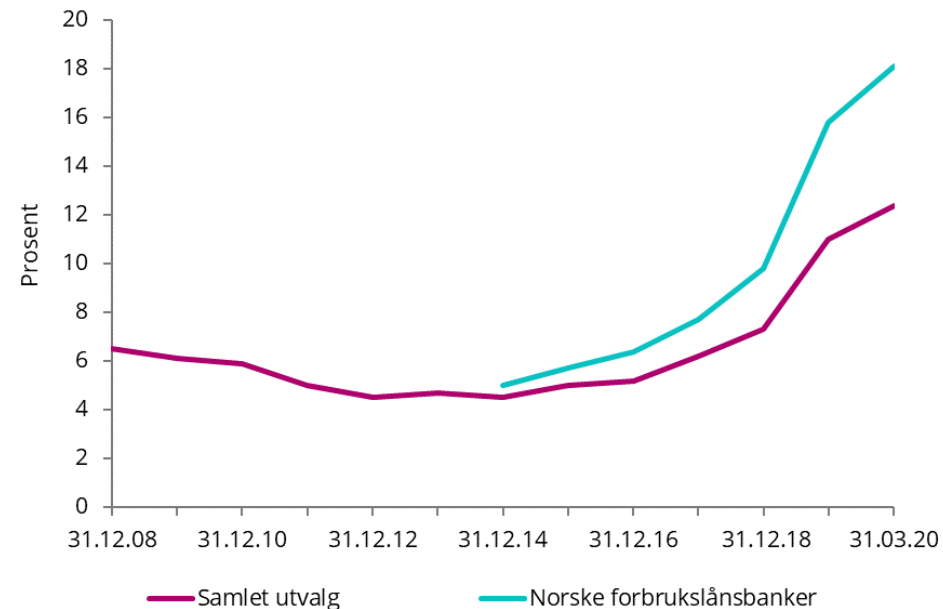
Reduksjon i forbrukslån og økt mislighold

Vekst til norske kunder



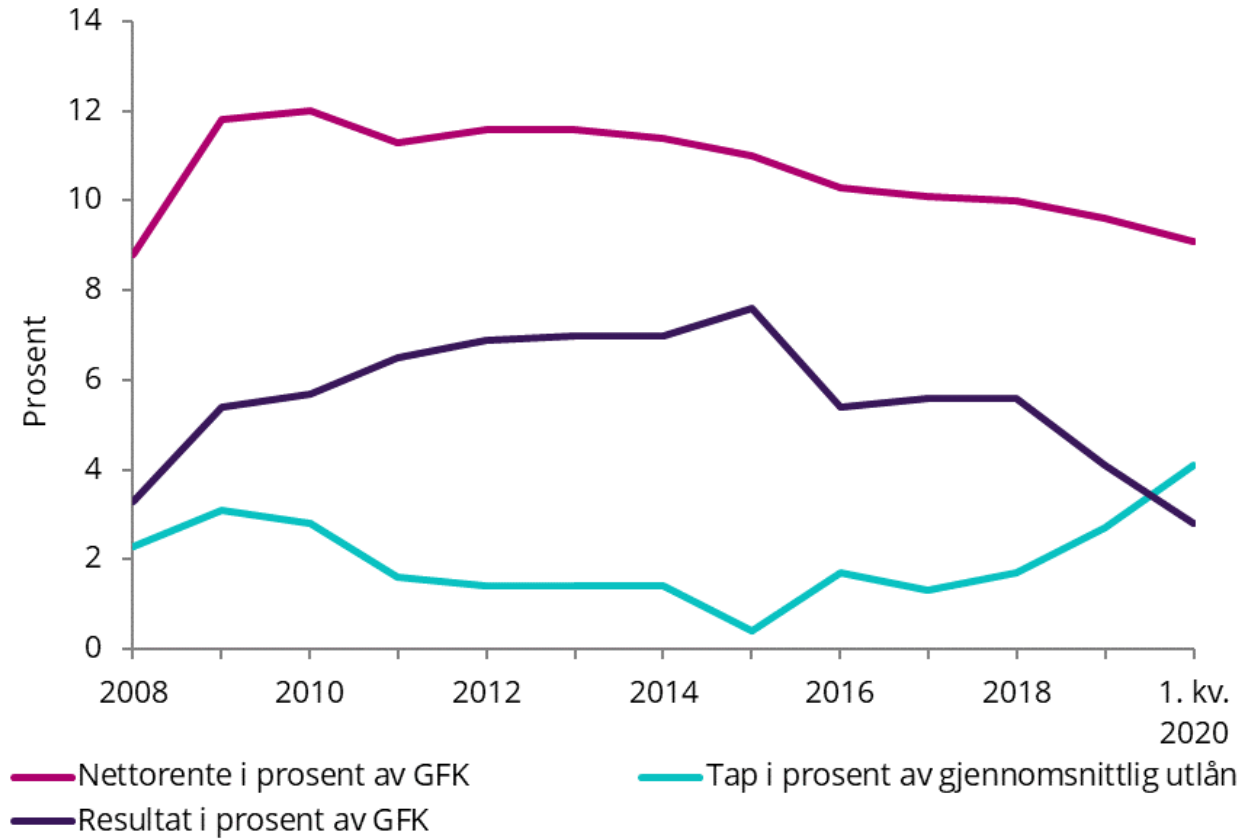
Kilde: Finanstilsynet

Misligholdte forbrukslån i prosent av utlån



Kilde: Finanstilsynet

Svakere lønnsomhet innen forbrukslån



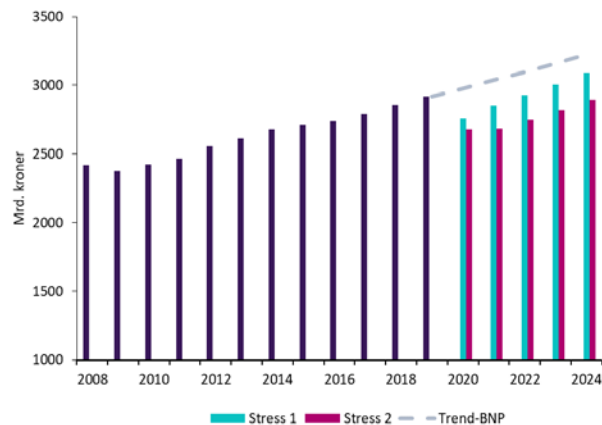
Kilde: Finanstilsynet

Stresstest av norske banker

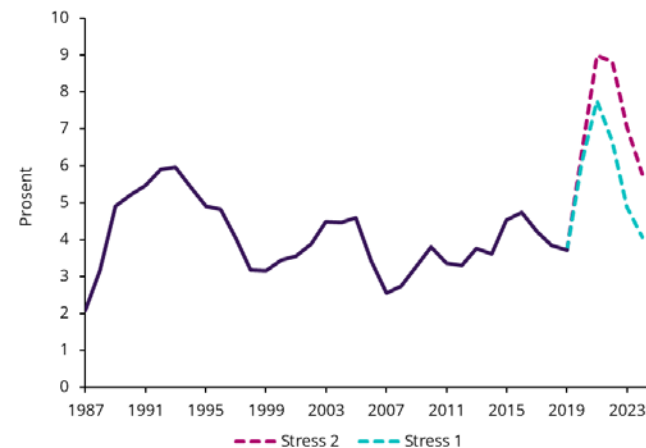
- Nyttig redskap for å vurdere risikoen i bankene
- Finanstilsynet gjennomfører årlige stresstester av norske banker
- Norsk økonomi er i en stressituasjon som følge av koronapandemien
- To makroscenarier i årets stresstest
 - Alvorlig tilbakeslag med forholdsvis kort varighet
 - Dypere og mer langvarig tilbakeslag
- Begge scenariene viser betydelig økt mislighold og tap i bankenes utlånsporteføljer

To scenarier for utviklingen i norsk økonomi

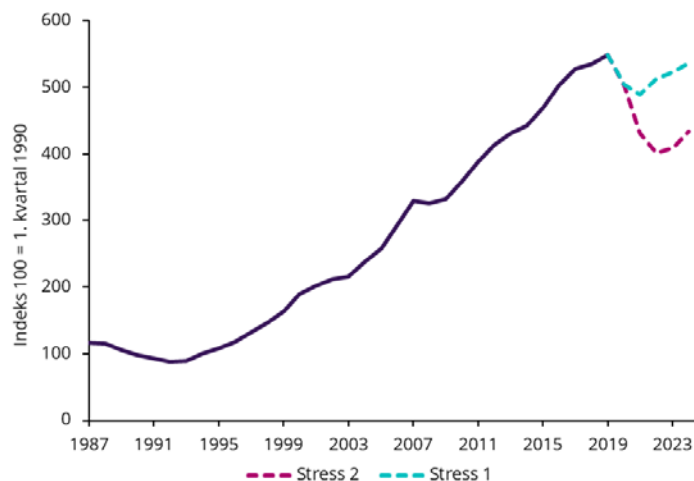
BNP Fastlands-Norge



Arbeidsledighet (AKU)



Boligpriser



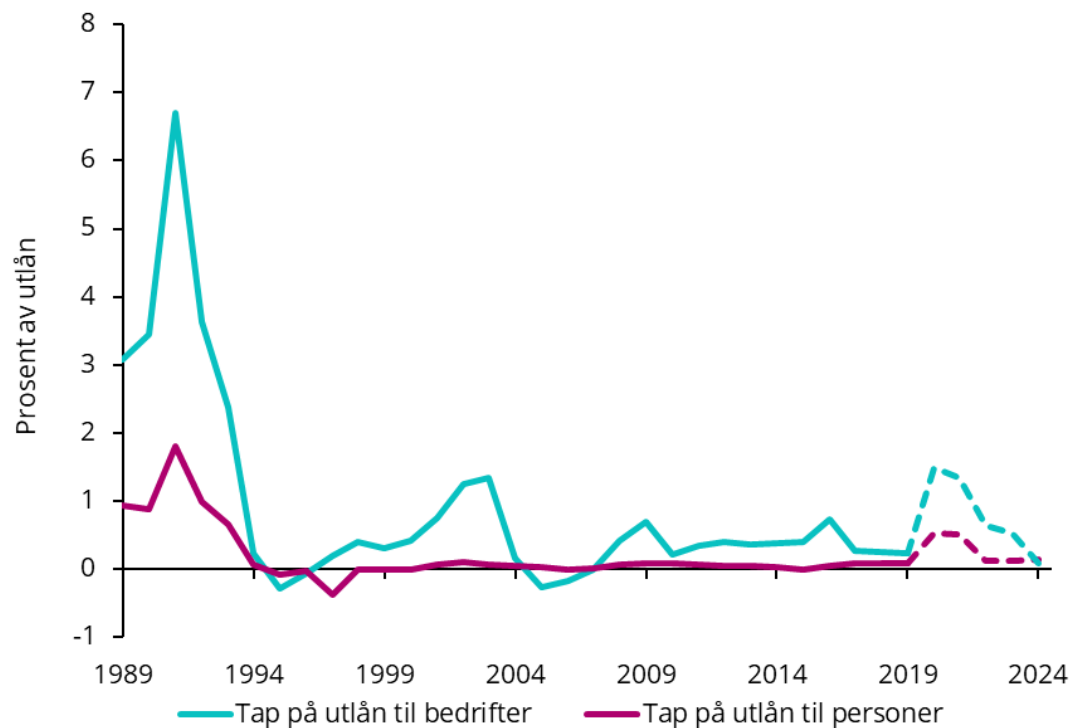
Priser på næringseiendom



Kilder: Statistisk sentralbyrå,
OPAK / Dagens Næringsliv og
Finanstilsynet

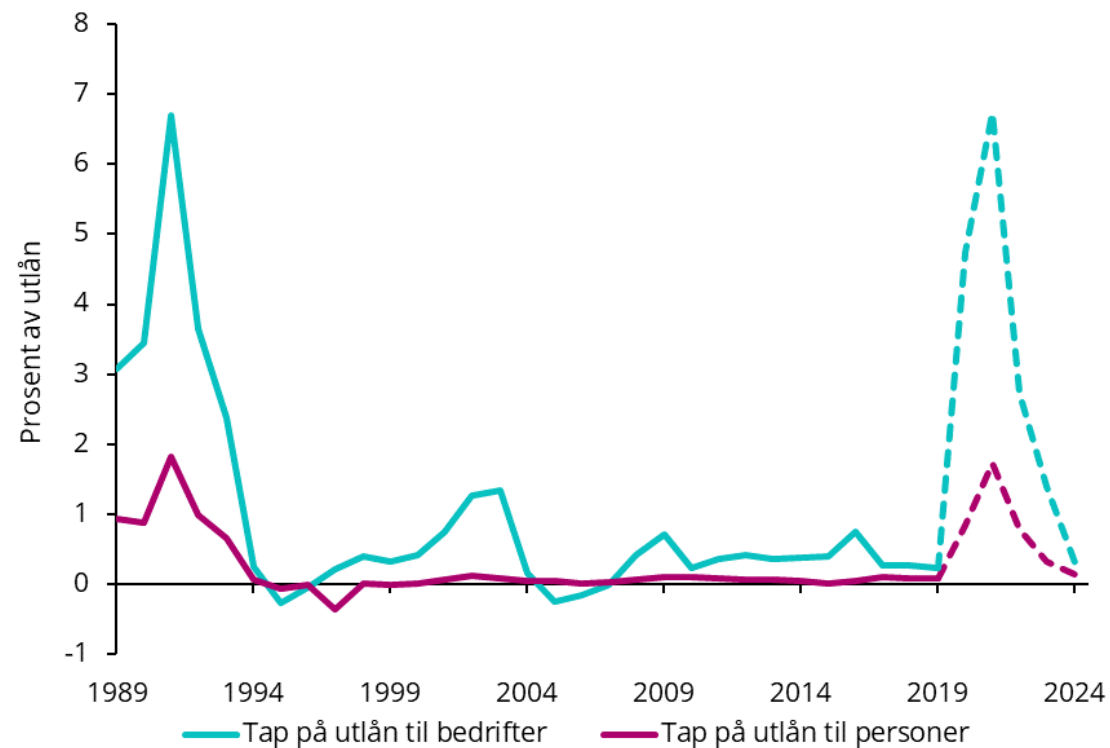
Bankenes tap på utlån til bedrifter og personer

Scenario 1



Kilde: Finanstilsynet

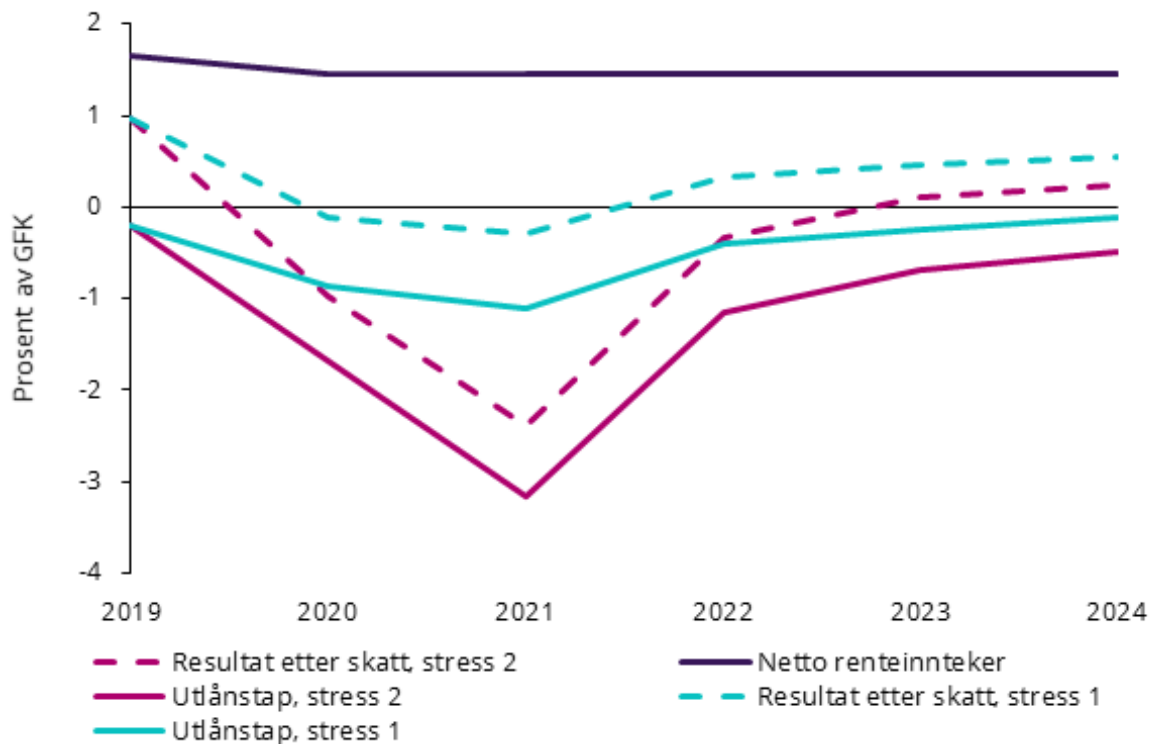
Scenario 2



Kilde: Finanstilsynet

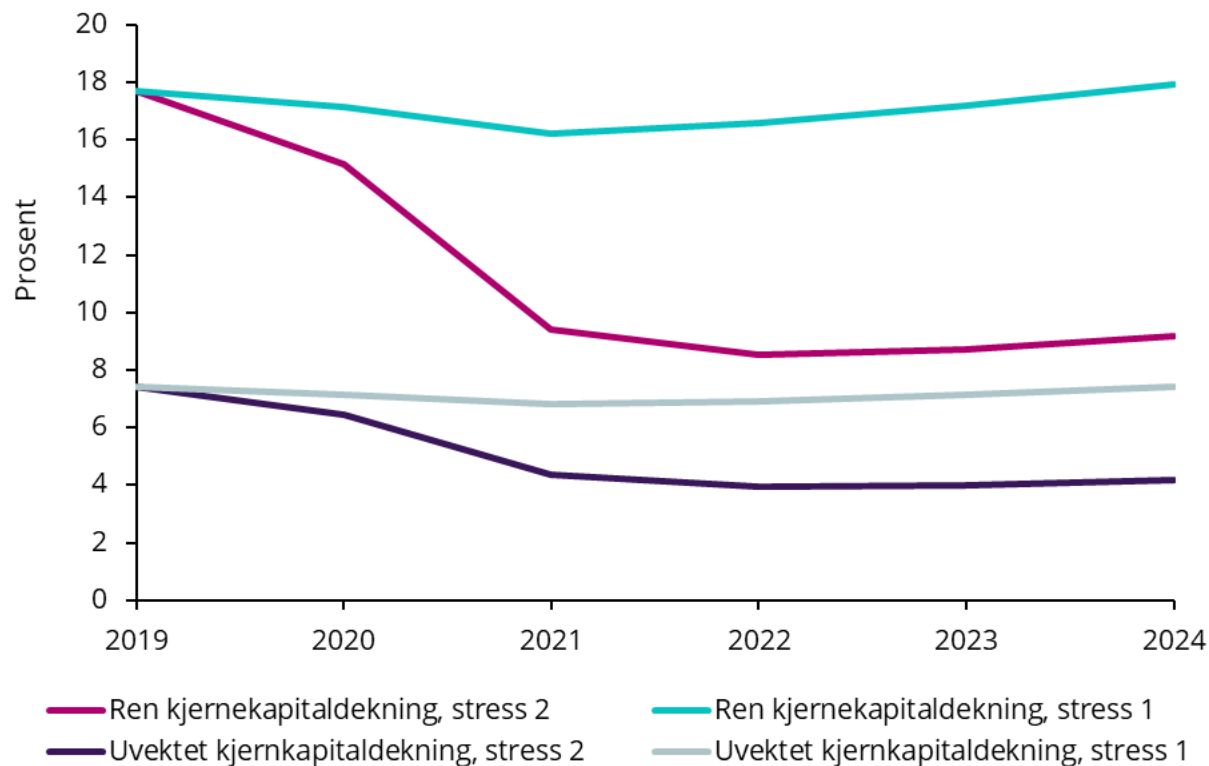
Stresstestresultater for norske bankkonsern

Resultatposter



Kilde: Finanstilsynet

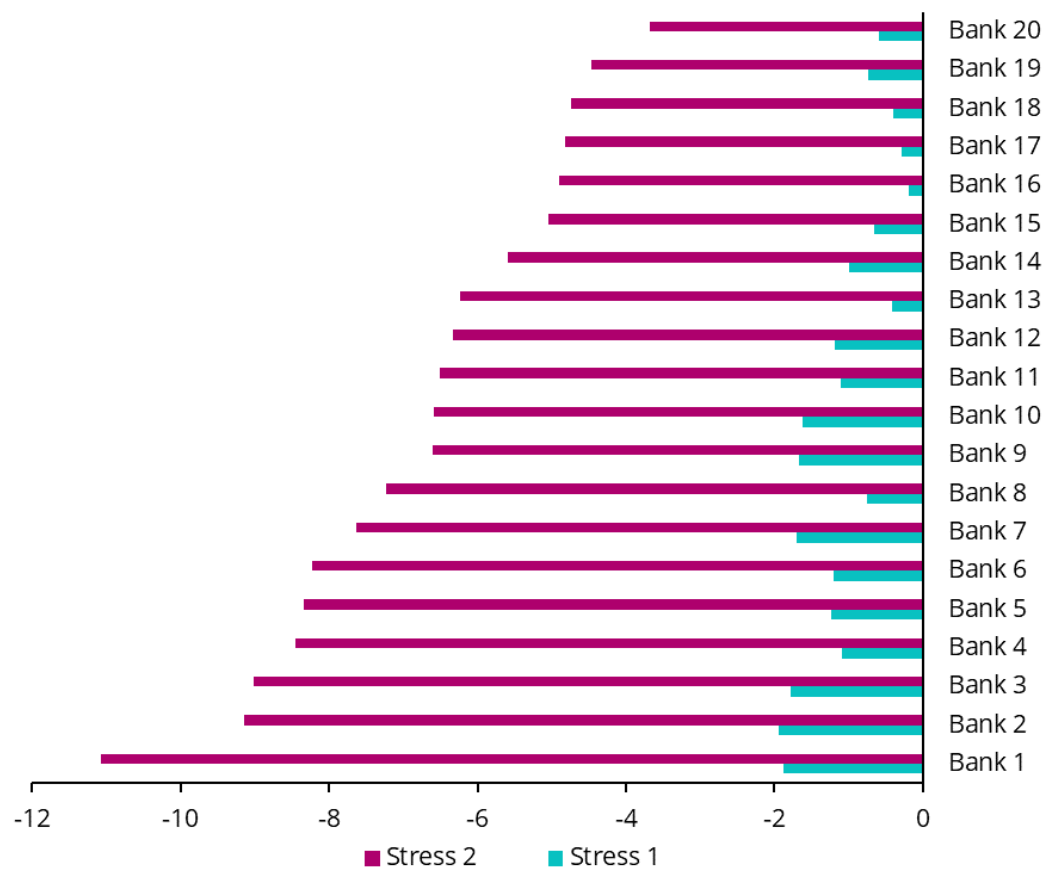
Kapitaldekning



Kilde: Finanstilsynet

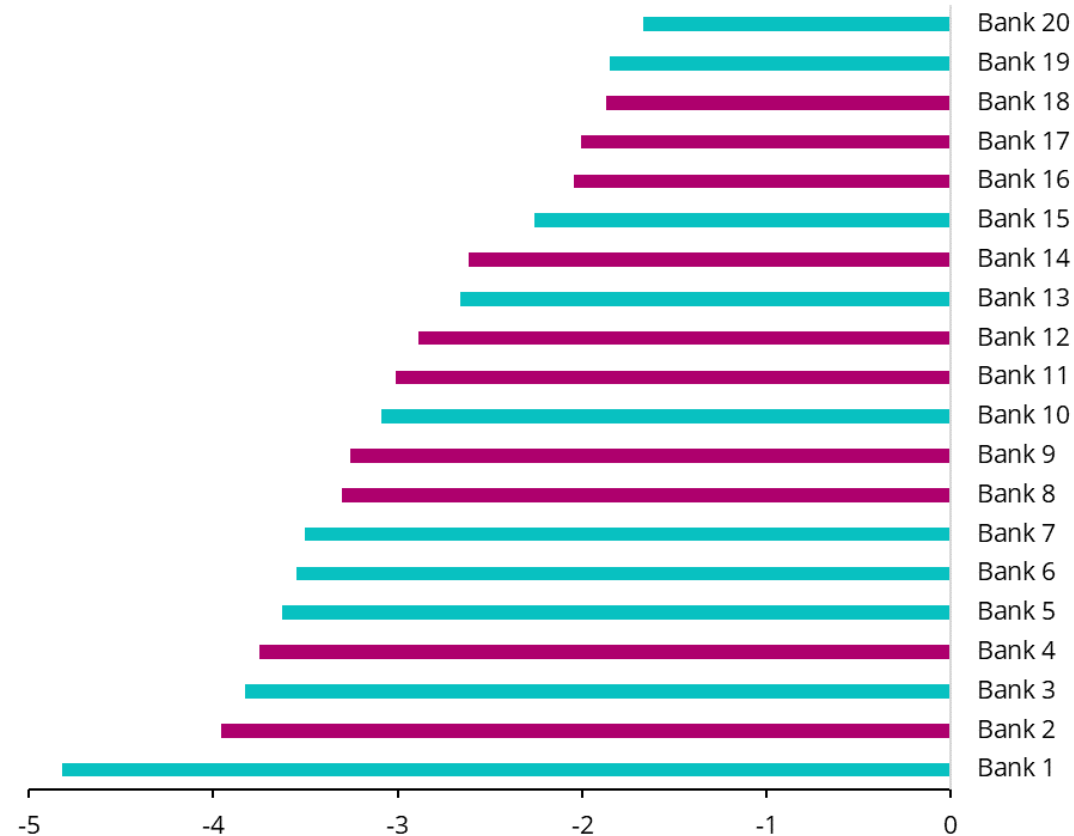
Stresstest: Kapitaldekning

Endring i ren kjernekapitaldekning fra 2019, prosentpoeng



Kilde: Finanstilsynet

Endring i uvektet kjernekapitaldekning fra 2019, stress 2, prosentpoeng



Note: Turkise stolper angir banker som faller under kapitalkravet.

Kilde: Finanstilsynet

Hovedpunkter

- Koronakrisen har gitt betydelige produksjons- og inntektstap
- Stor usikkerhet om krisens dybde og varighet, men må ta høyde for kraftig og langvarig nedgang
- Bankene vil få økte tap når kundenes økonomi forverres
- Viktig at bankene kan yte lån til kredittverdige kunder selv om tapene øker
 - Kapitalen avgjør utlånsevnen
 - Kapitalen som er bygget opp, må beholdes – ikke deles ut
- Forsikringsvirksomhet rammes
 - Rentefall og verdifall på investeringene rammer livsforsikring/pensjonskasser
 - Investeringstap og redusert lønnsomhet i enkelte skadeforsikringsbransjer. Premieinntektene kan bli lavere
- Lav rente og høy risiko krever god forbrukerbeskyttelse

FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY