



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY



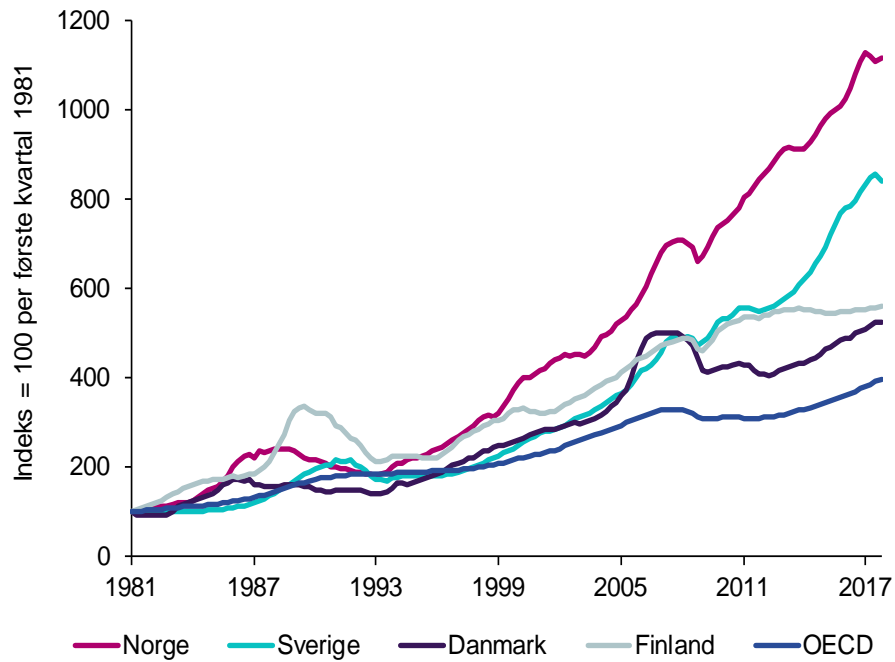
Pressekonferanse, 6. juni 2018

# Finansielt utsyn – juni 2018

Finanstilsynsdirektør Morten Baltzersen  
Direktør for bank- og forsikringstilsyn Ann Viljugrein

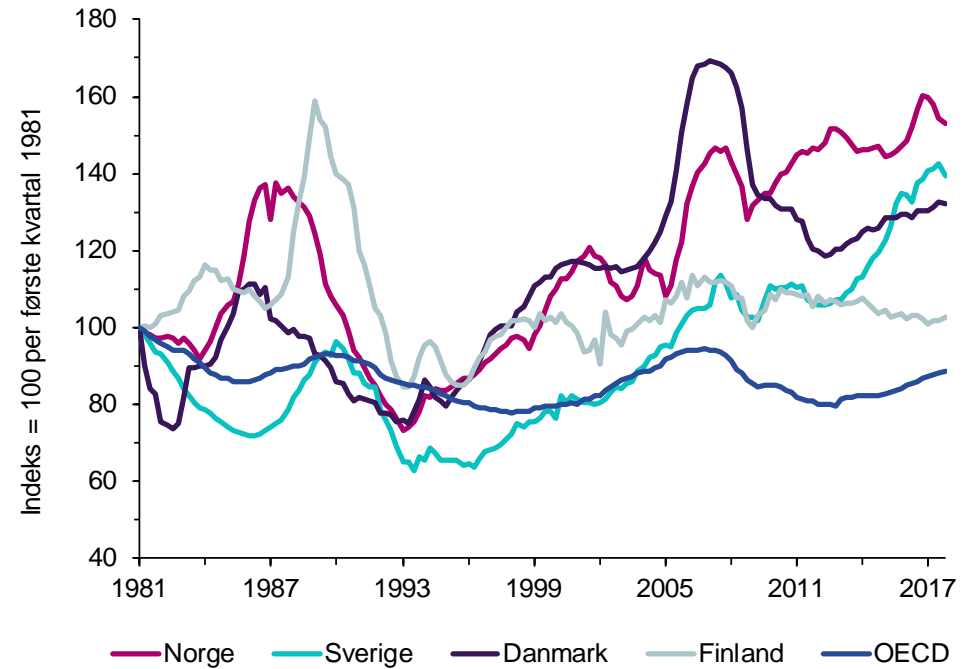
# Boligpriser

## Nominelle boligpriser

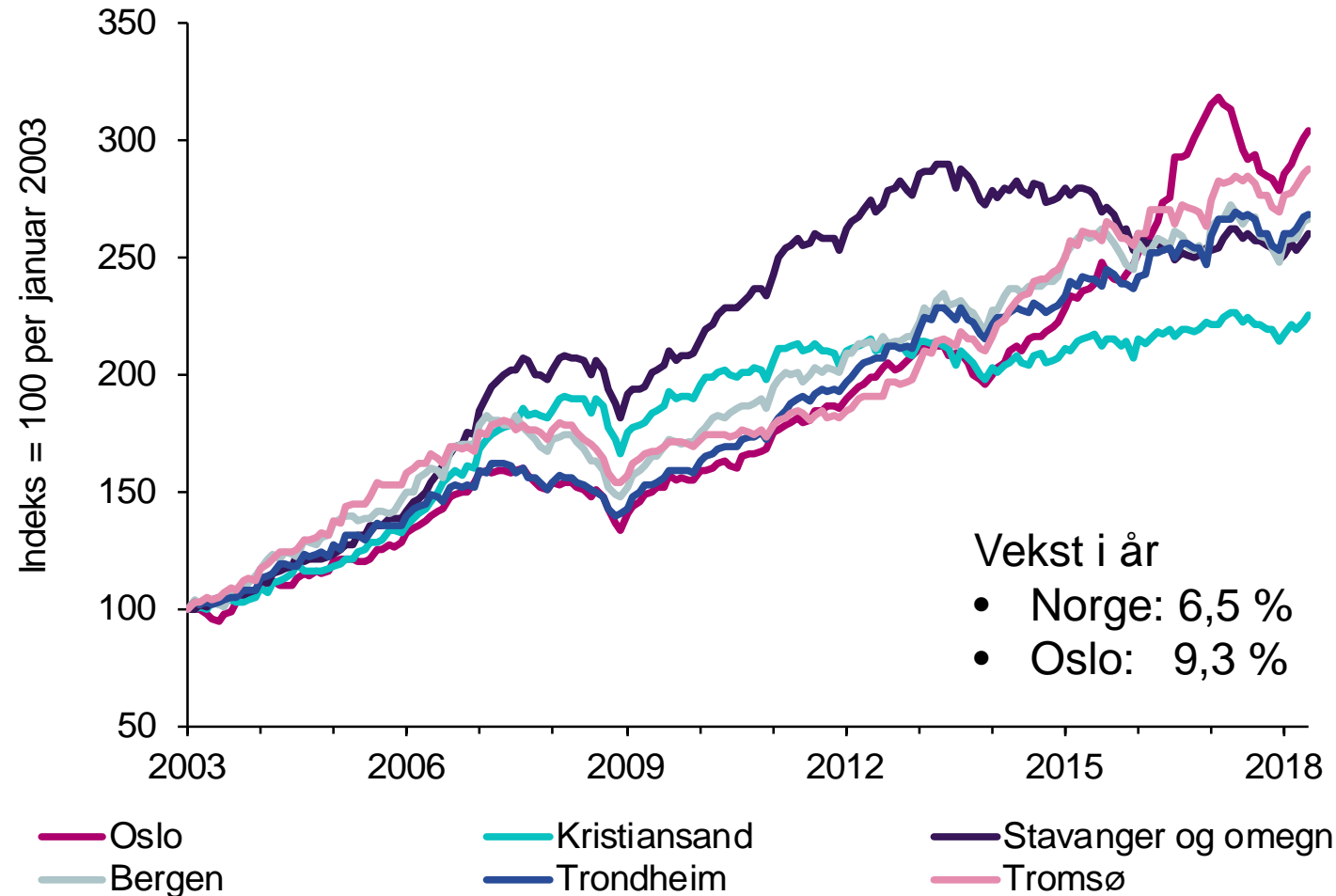


Kilde: OECD

## Deflatert med disponibel inntekt per capita



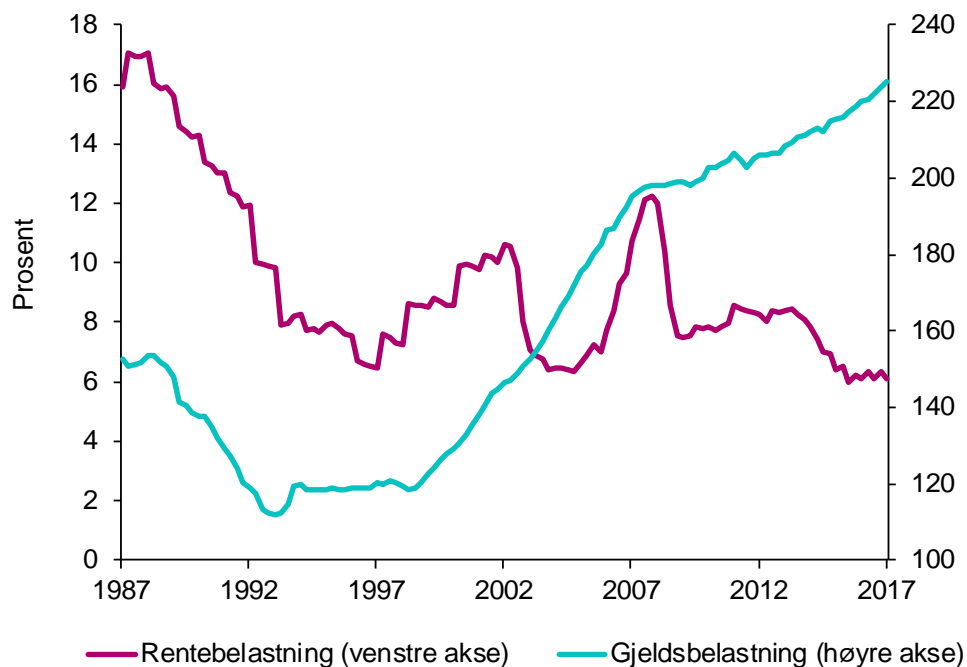
# Boligpriser



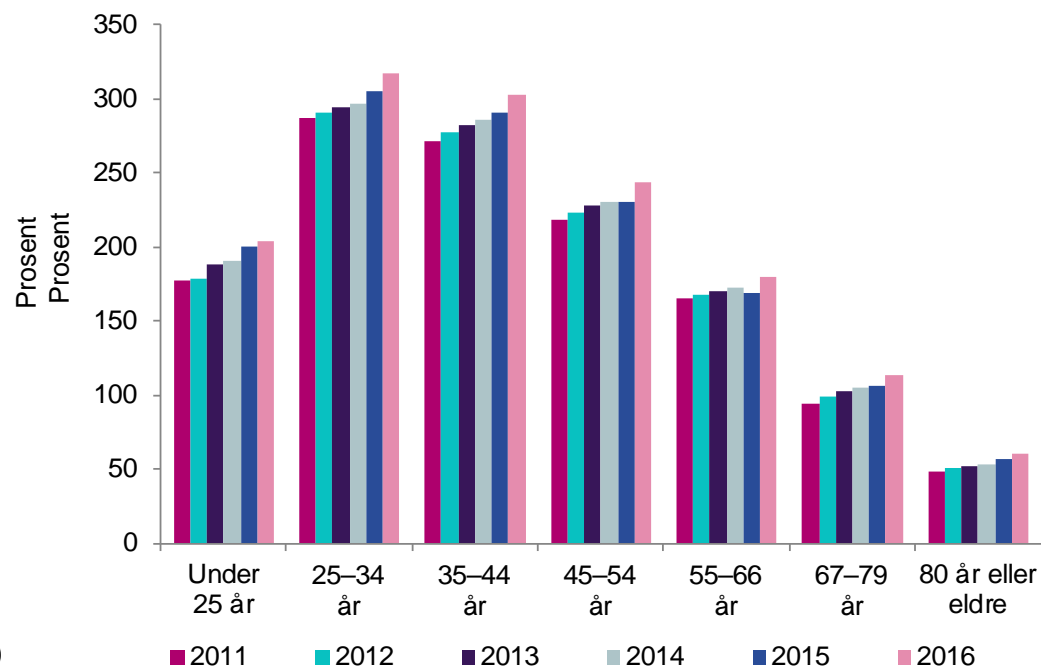
Kilde: Thomson Reuters

# Husholdningsgjeld

## Gjelds- og rentebelastning



## Husholdningenes gjeldsbelastning



- Gjeldsbelastning: 225 prosent
- Rentebelastning: 6 prosent

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

# Boliglånsforskriften

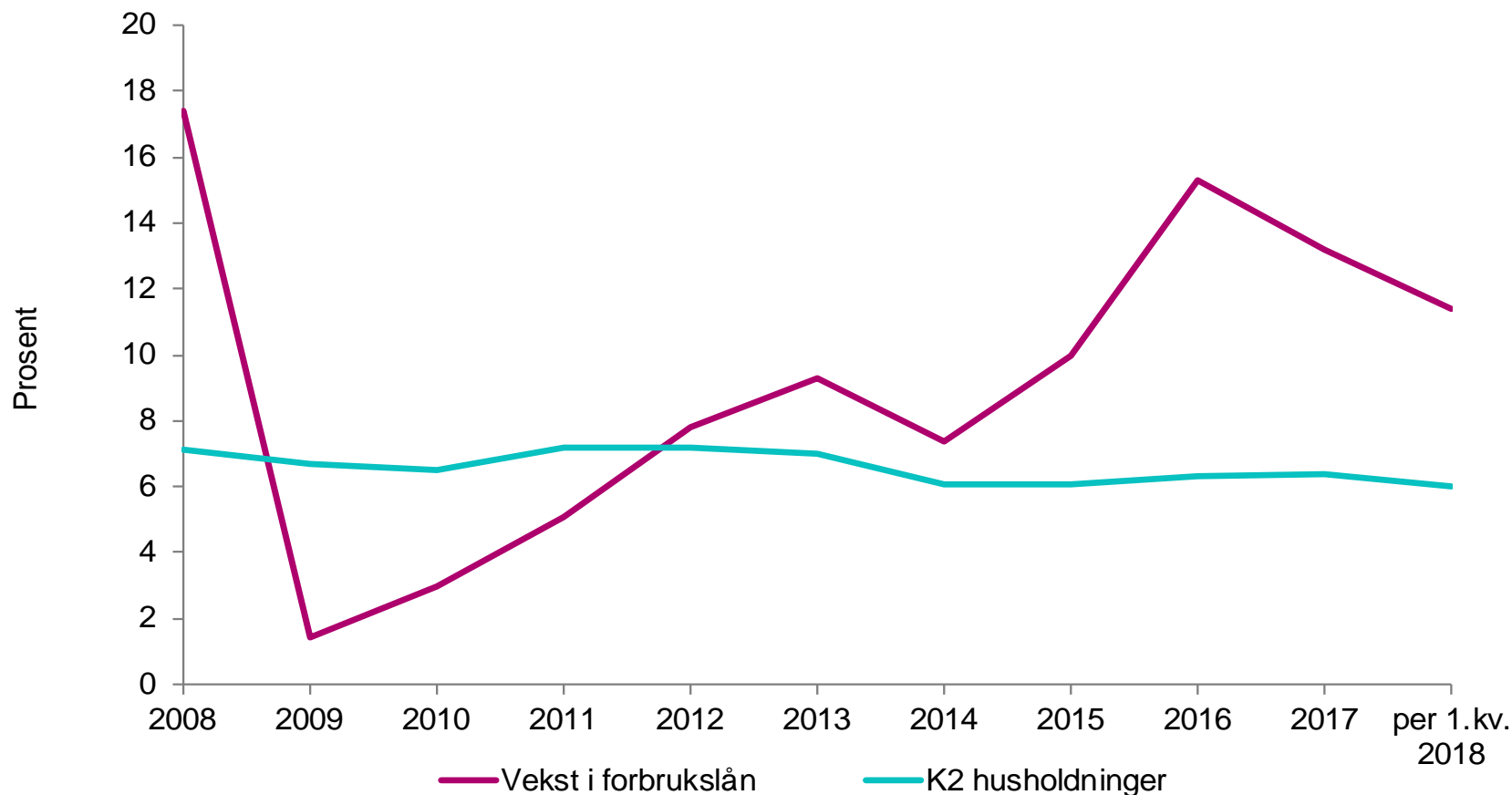
## Finanstilsynets vurderinger:

- Etterspørselsdrevet kredittvekst
- Regulering av utlånspraksis kan ikke nøytralisere etterspørselsdrevet vekst, men kan bidra til å motvirke store låneopptak i sårbare husholdninger
- Forholdsmessighet
- Ikke egnet for finstyring av delmarkeder

## Finanstilsynets forslag:

- Videreføre forskriftsreguleringen fra 1. juli
- Ikke geografisk differensiering eller differensiering etter primær-/sekundærbolig
- 8 prosent kvote for avvik per kvartal

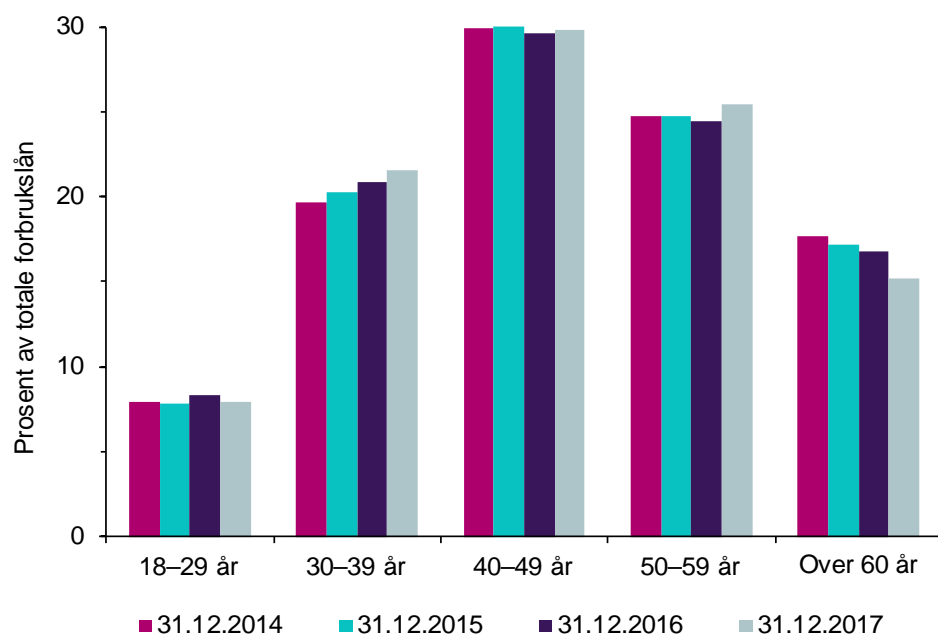
# Vekst i forbrukslån



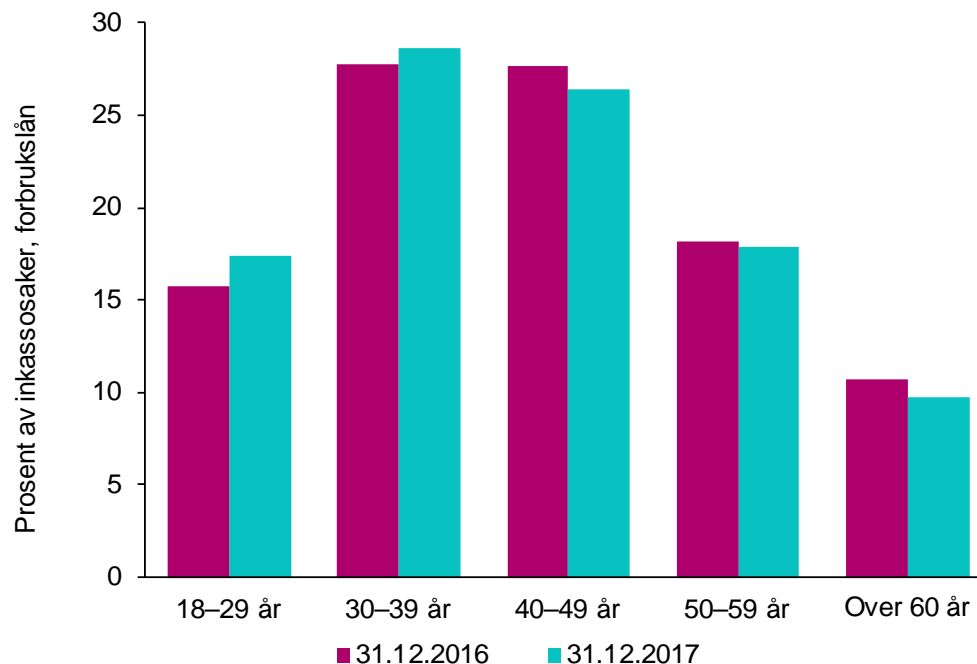
Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

# Forbrukslån fordelt på aldersgrupper

## Fordeling av antall lån



## Fordeling av inkassosaker



Kilde: Finanstilsynet

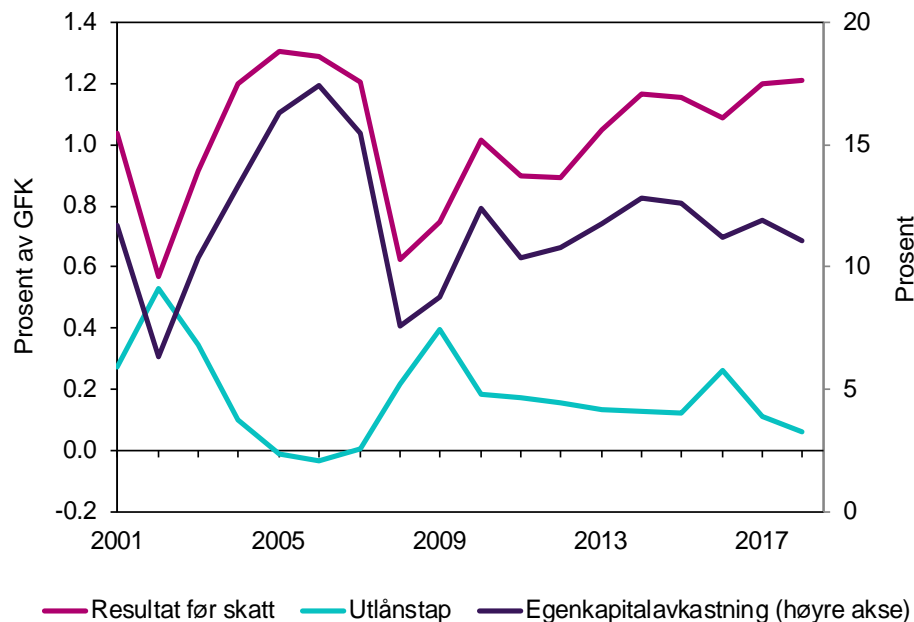
# Forbrukslån – myndighetstiltak

- Ny forskrift om markedsføring av forbrukskreditt
- Forskrift om fakturering av kredittkortgjeld
- Gjeldsinformasjonslov. To søknader om konsesjon
- Retningslinjer for forsvarlig utlånspraksis
- Høyere kapitalkrav for forbrukslånsbanker

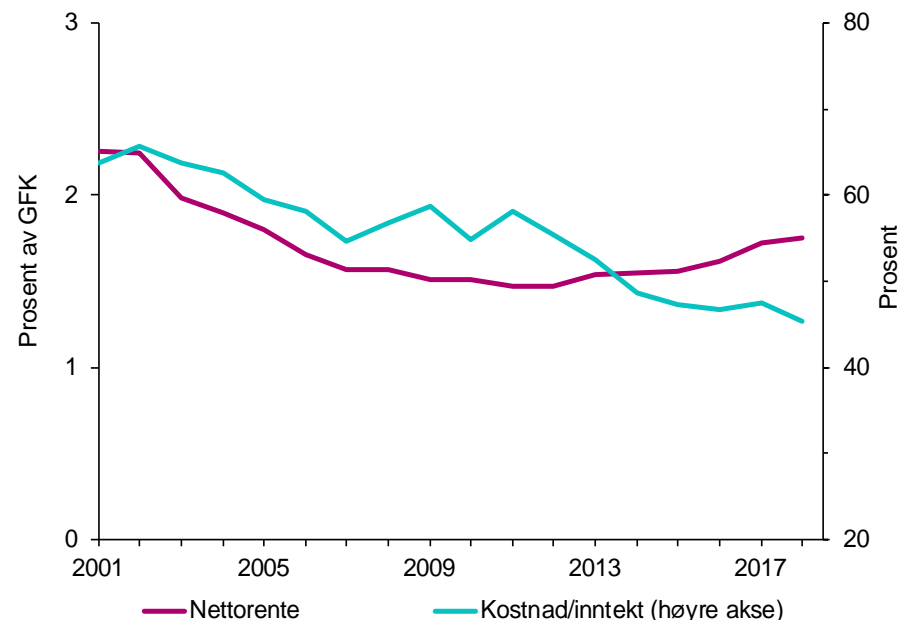


# Bankene

## Resultat og egenkapitalavkastning



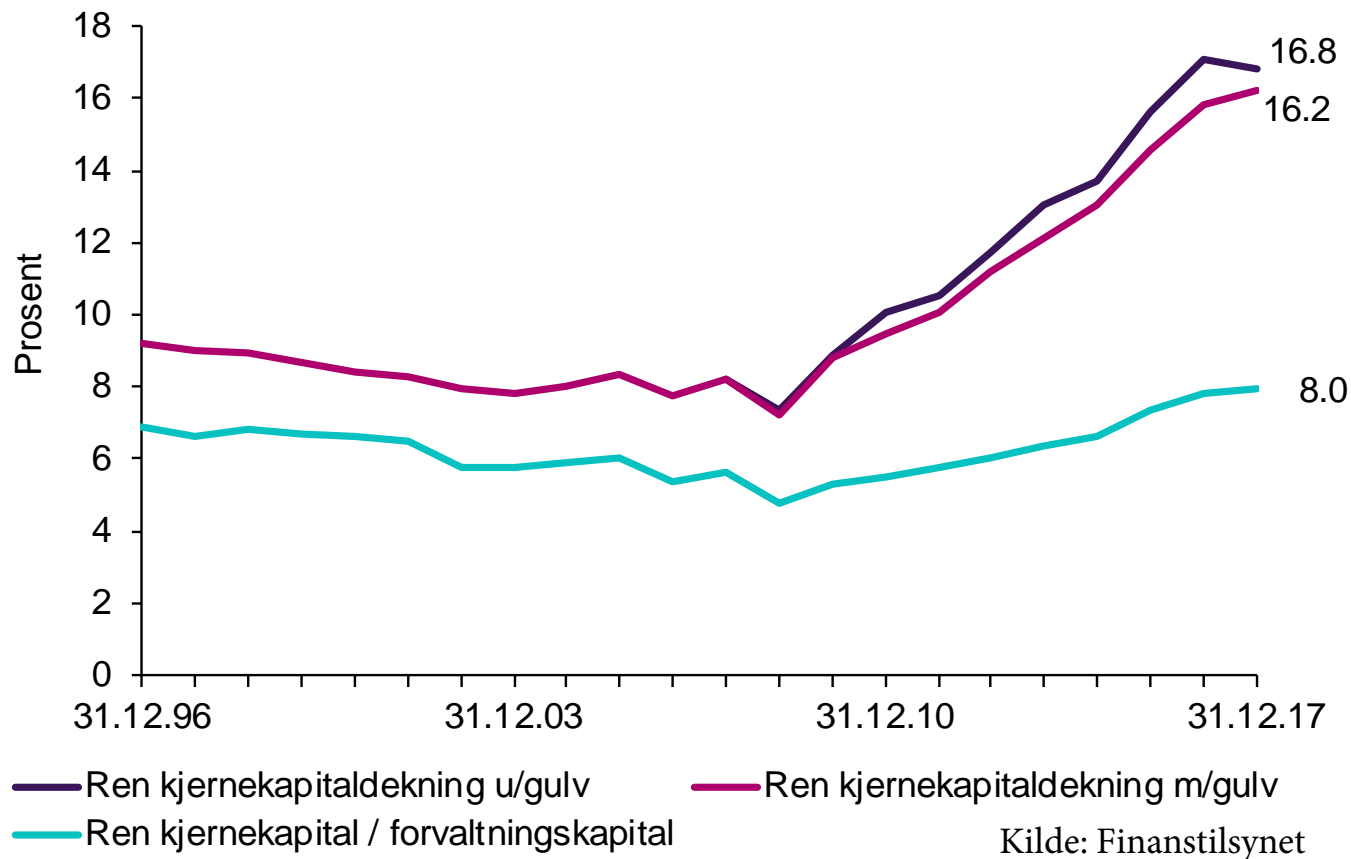
## Netto renteinntekter og kostnad/inntekt



- Gode resultater og egenkapitalavkastning over flere år
- Lave tap, reduserte kostnader og økte netto renteinntekter

Kilde: Finanstilsynet

# Bankenes soliditet



- Tilpasning til EU-regelverk kan føre til høyere kapitaldekningsprosent.
- Viktig at norsk tilpasning ikke bidrar til svekket soliditet.
- Uvektet kjernekapitalandel bør ikke svekkes.

# Stresstest av norske banker

**Formål:** Vurdere konsekvenser av en samling hendelser som:

- har lav sannsynlighet for å inntreffe
- ofte kjennes igjen fra tidligere kriser i det finansielle systemet
- ikke godt nok fanges opp av bankenes systemer for risikomåling

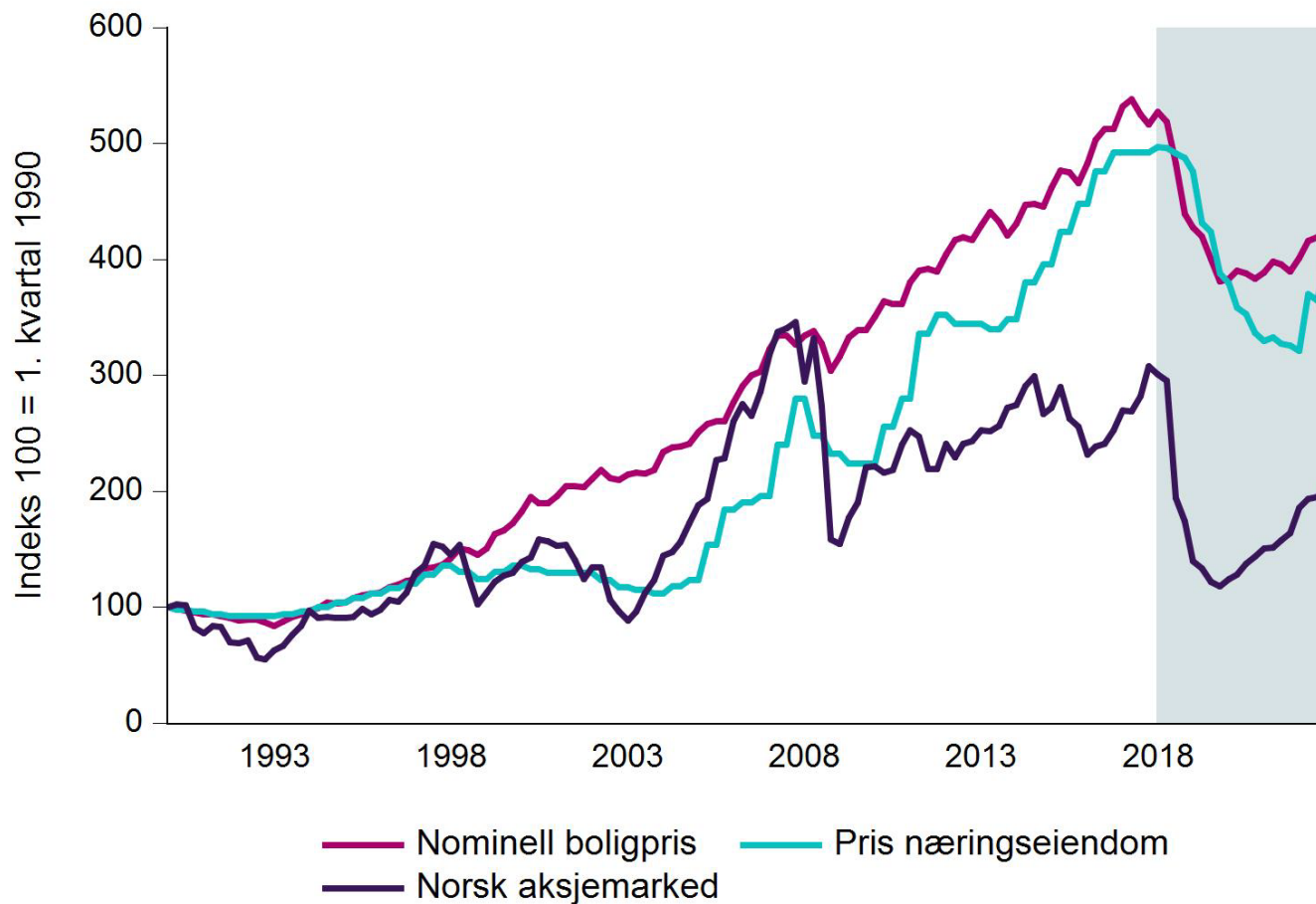
## Internasjonalt:

- Renteoppgang, økte risikopremier og uro i internasjonale finansmarkeder
- Sterkt fall i internasjonal økonomi og i verdenshandelen
- Lavere råvarepriser

## Virkinger i norsk økonomi:

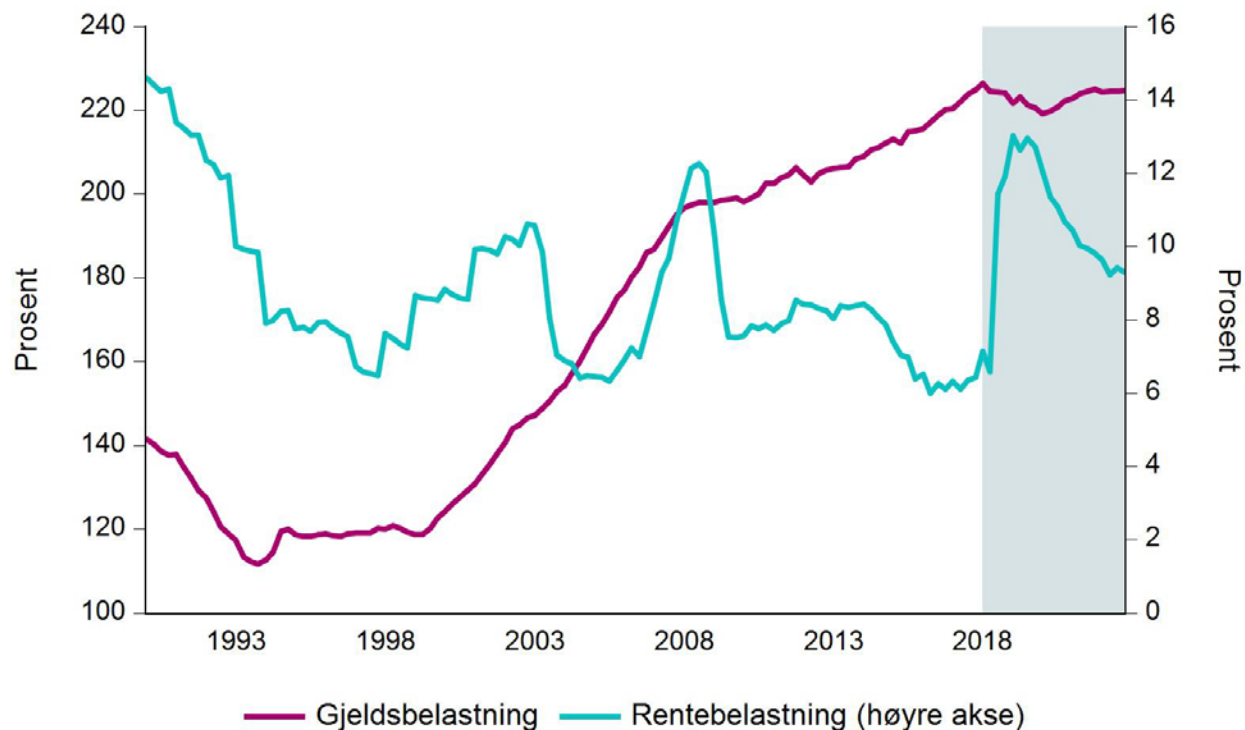
- Økte renter for husholdninger og bedrifter
- Fallende aksjekurser og eiendomspriser
- Redusert konsum og investeringer
- Økt arbeidsledighet

# Eiendomspriser og aksjekurser. Stressbanen



Kilder: Statistisk sentralbyrå, OPAK / Dagens Næringsliv og Finanstilsynet

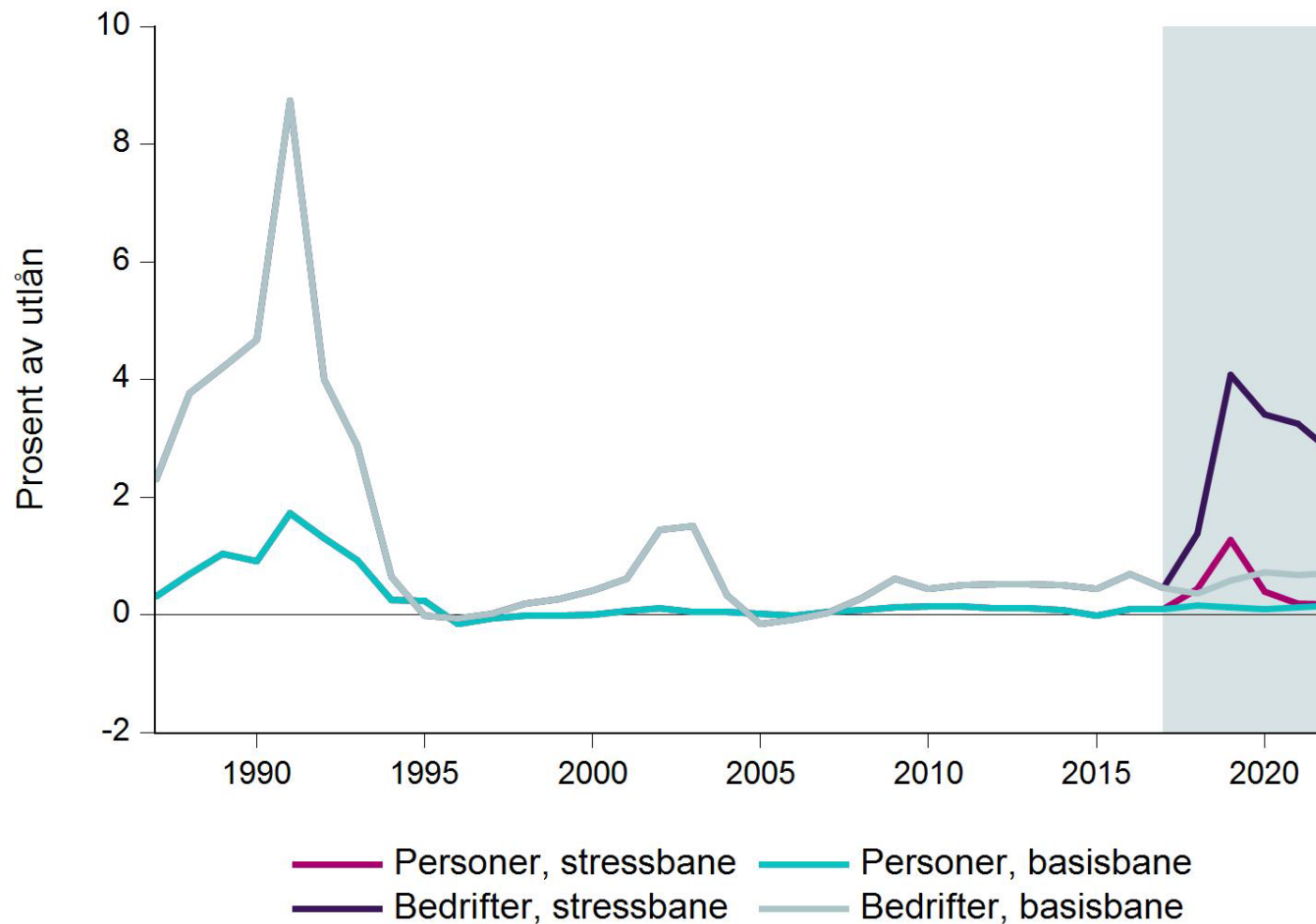
# Økte renter gir sterk økning i husholdningenes rentebelastning



- Renten øker med 3,5 prosentpoeng.
- Rentebelastningen øker fra 6 til 13 prosent.
- Gjeldsbelastningen holder seg høy.

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

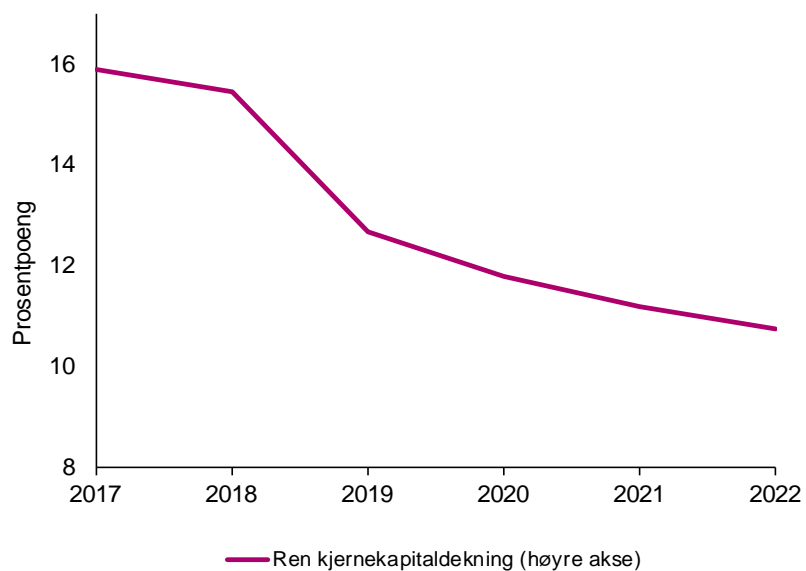
# Tap på utlån. Stressbanen



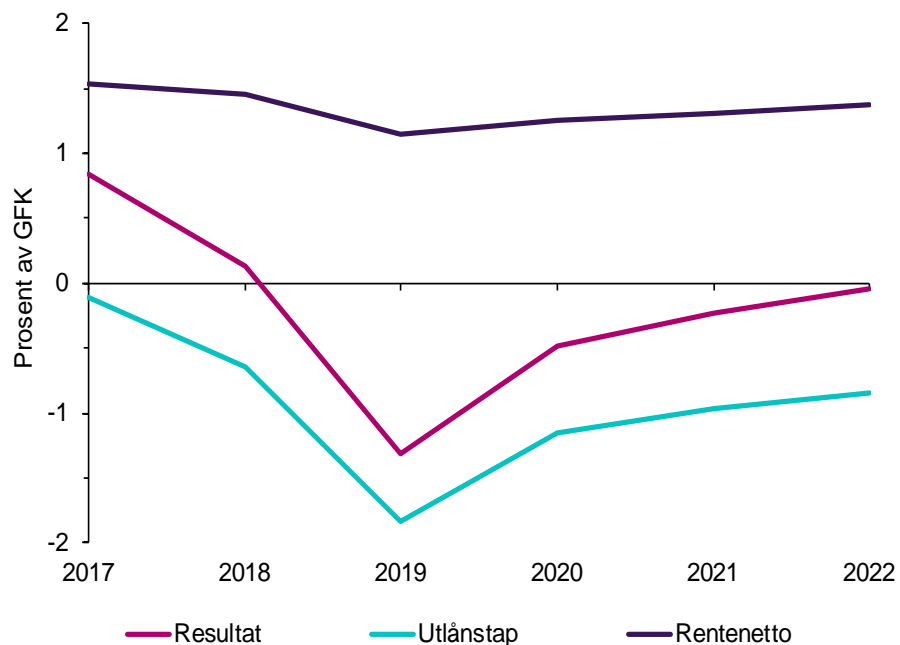
Kilde: Finanstilsynet

# Norske bankkonsern. Stressbanen

## Ren kjernekapitaldekning



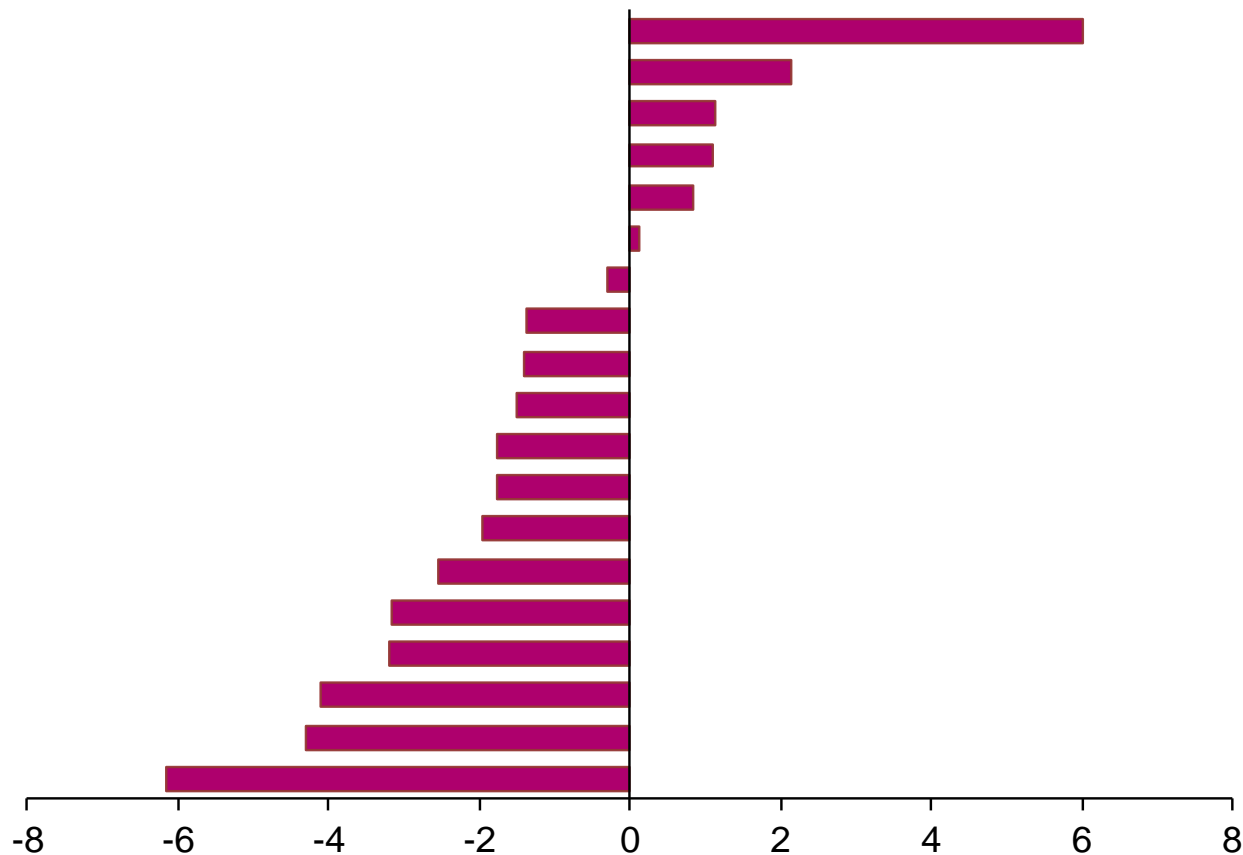
## Resultat



Kilde: Finanstilsynet

# Norske bankkonsern. Stressbanen

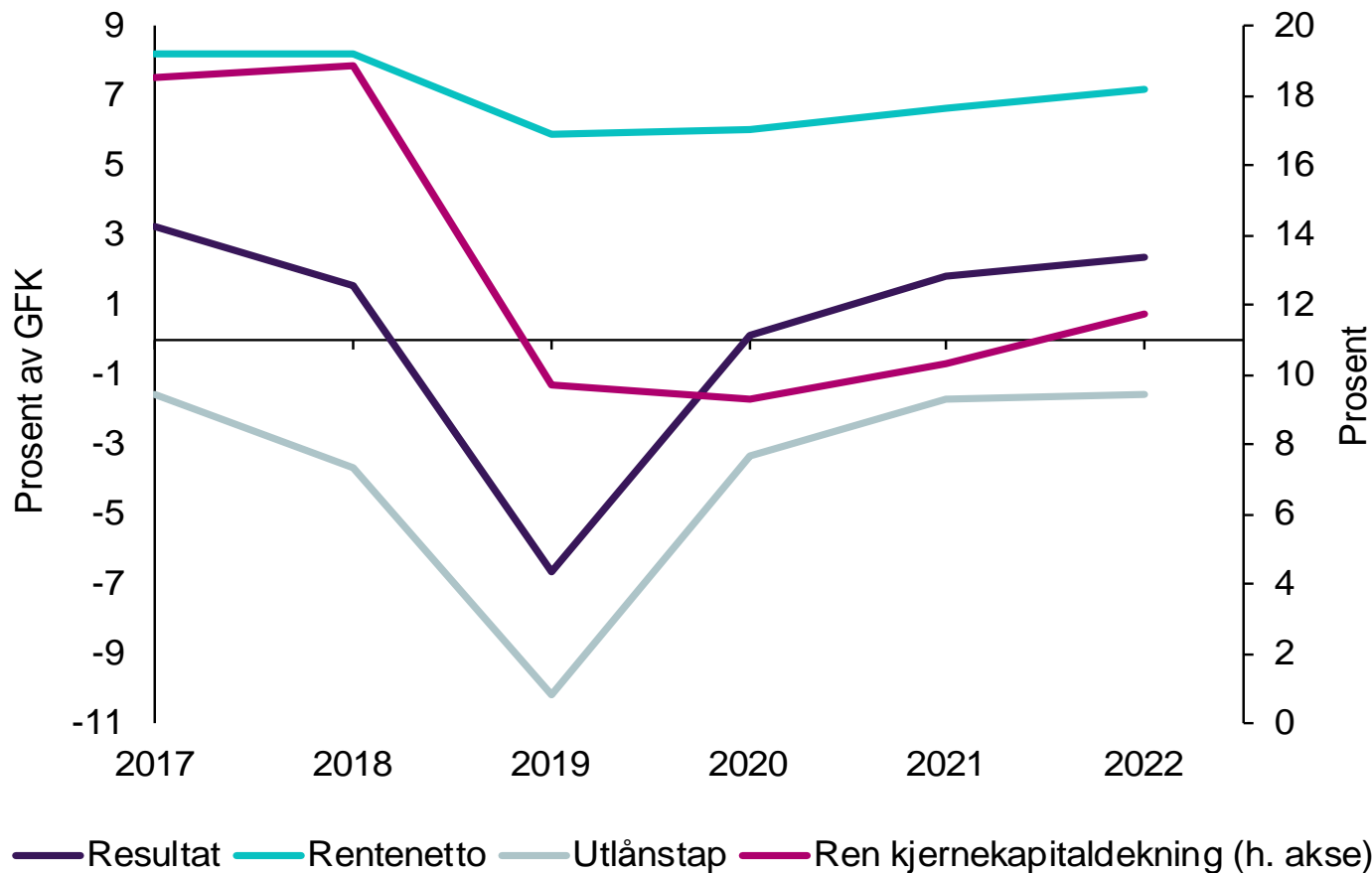
Differanse mellom faktisk dekning og krav til ren kjernekapital.



Kilde: Finanstilsynet



# Resultat i norske forbrukslånsbanker. Stressbanen



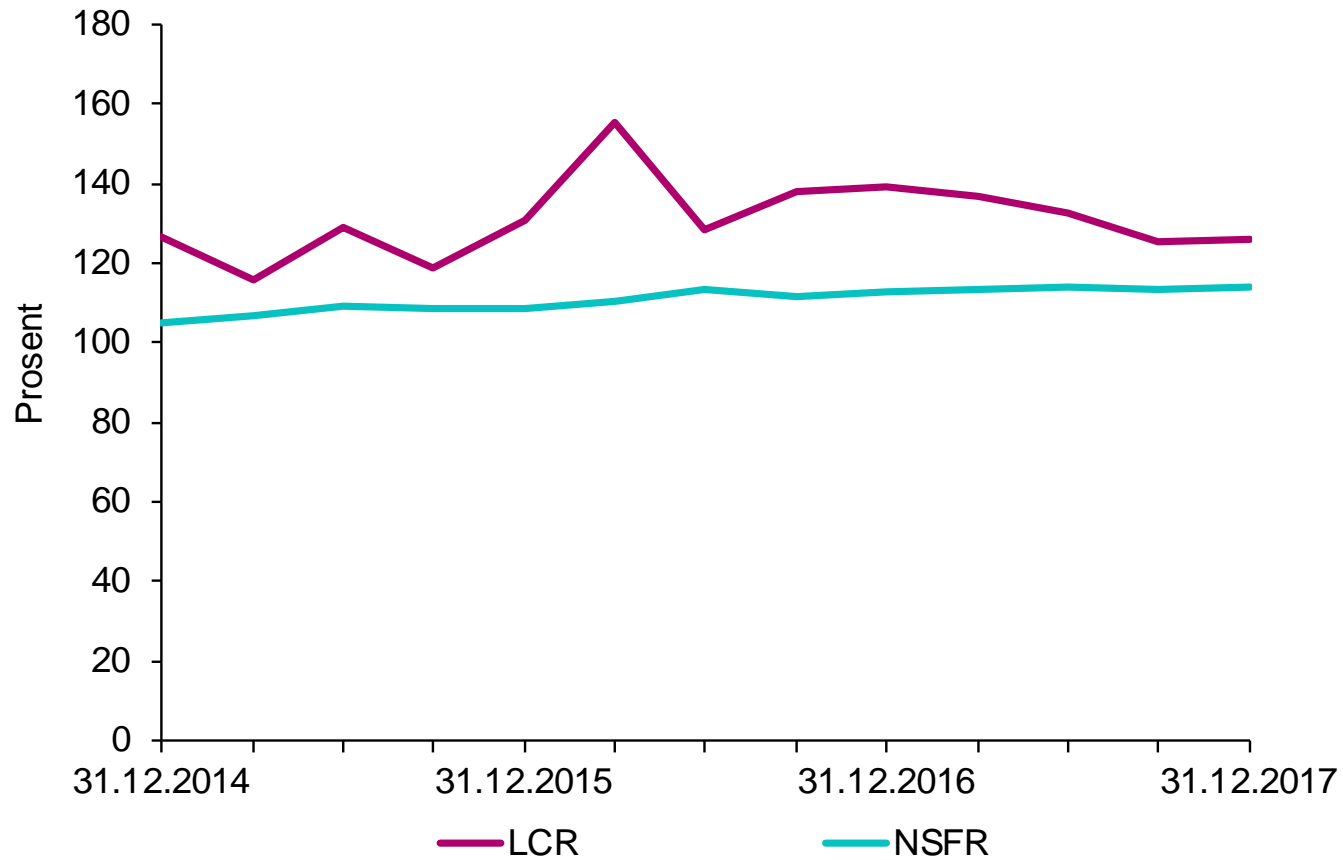
Kilde: Finanstilsynet

# Oppsummert stresstester

- Den akkumulerte effekten på bankenes kapitaldekning er betydelig. Flere banker er sårbare for sjokk som varer over tid.
- Kapitaldekningen i enkelte banker vil kunne falle under de regulatoriske minstekravene. Dette vil skape økt usikkerhet i markedene, som vil kunne forverre situasjonen ytterligere.

# Likviditetsreserver

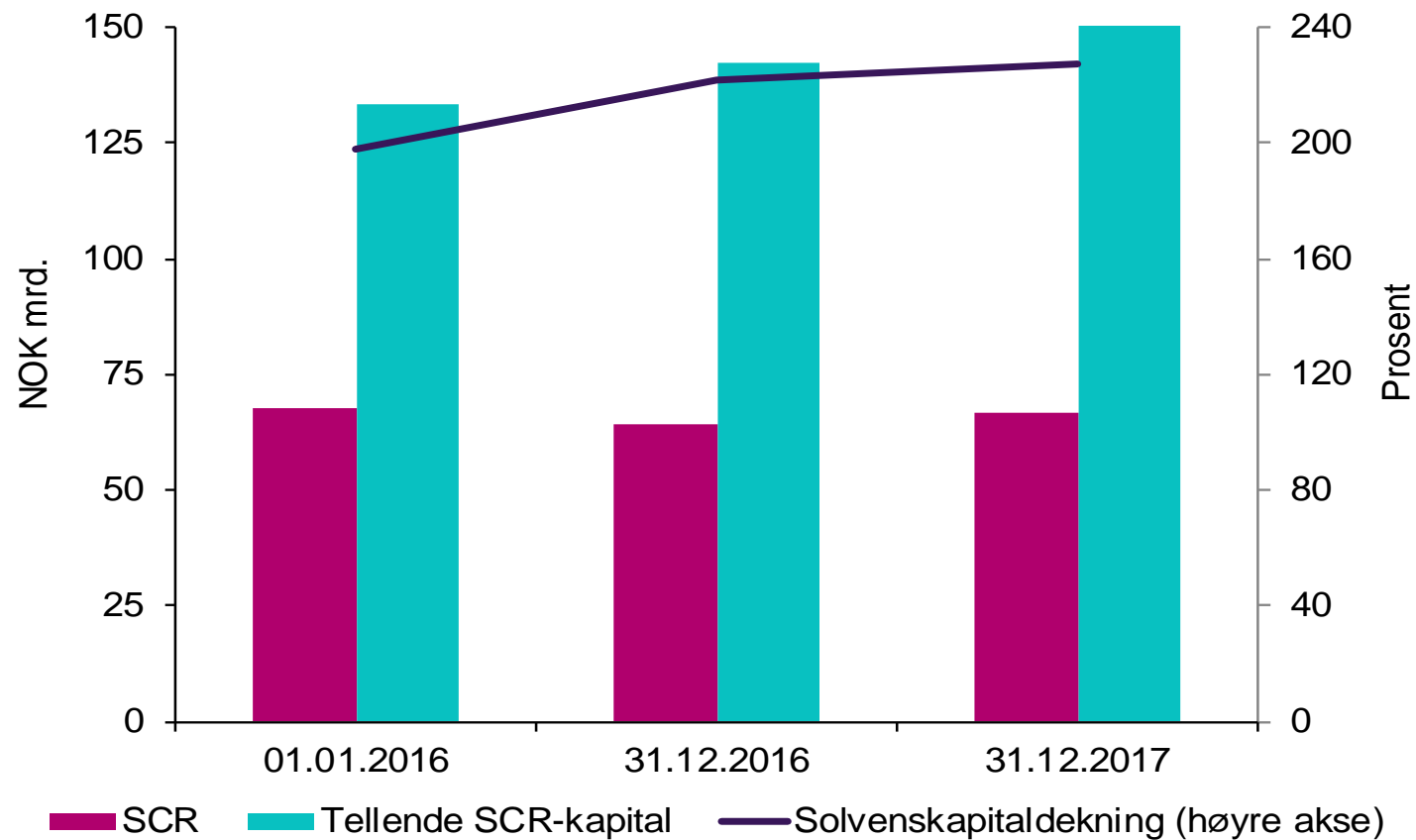
## Liquidity coverage ratio og Net stable funding ratio



Kilde: Finanstilsynet

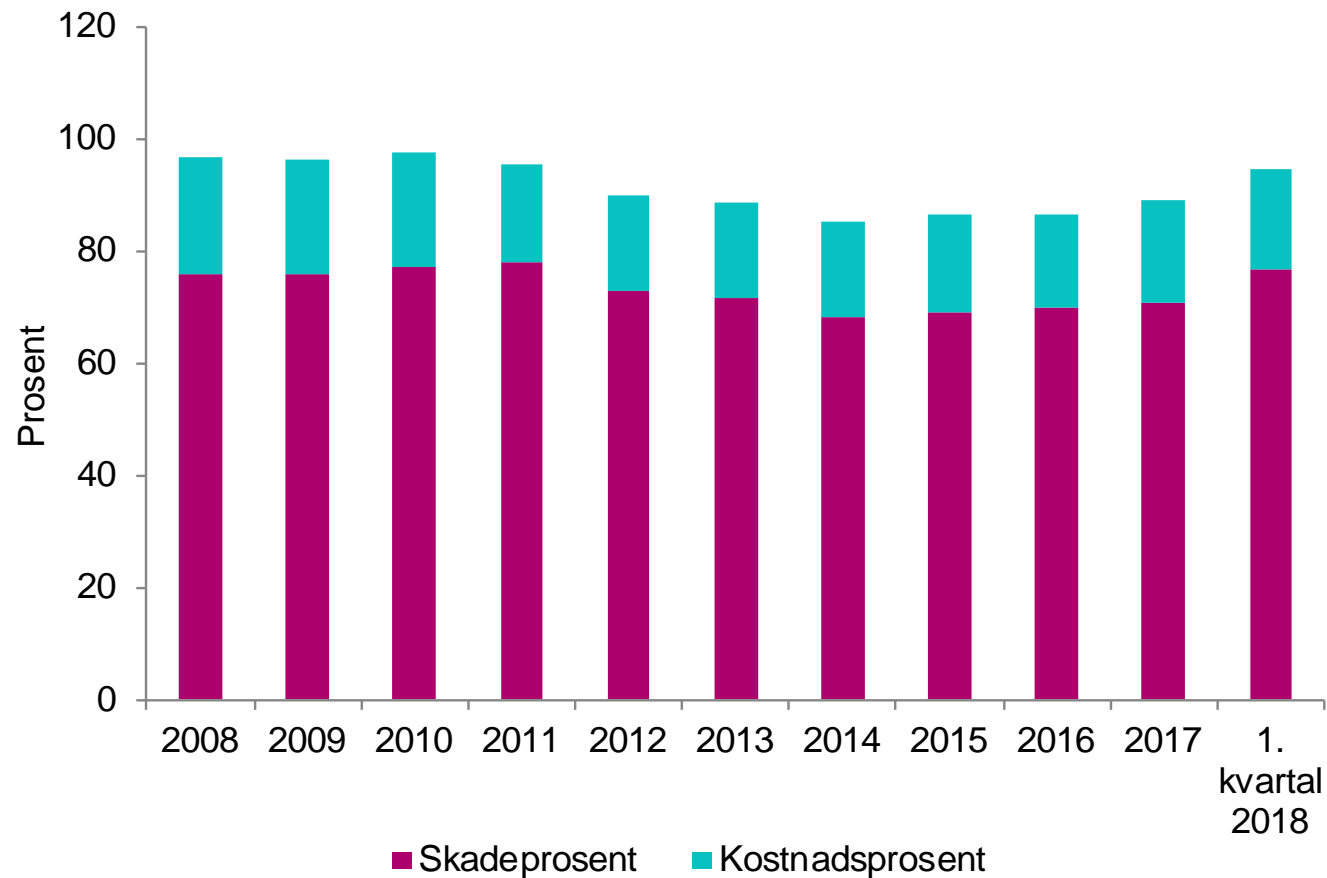
# Livsforsikringsforetak

## Solvenskapitaldekning



Kilde: Finanstilsynet

# Lønnsomhet (combined ratio) i skadeforsikringsforetakene



Kilde: Finanstilsynet

# Oppsummering

- Oppgang i norsk økonomi, men høy husholdningsgjeld og høye boligpriser gir sårbarhet.
- Fare for at boligprisveksten varer noe tid. Gir økt fallhøyde.
- Boliglånsforskriften bør videreføres som foreslått av Finanstilsynet.
- Bankene er solide. Nødvendig for å tåle kraftig tilbakeslag.
- Livsforsikringsnæringen har tilfredsstillende solvensdekning.

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3  
Postboks 1187 Sentrum  
0107 Oslo

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

