



**FINANSTILSYNET**  
THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

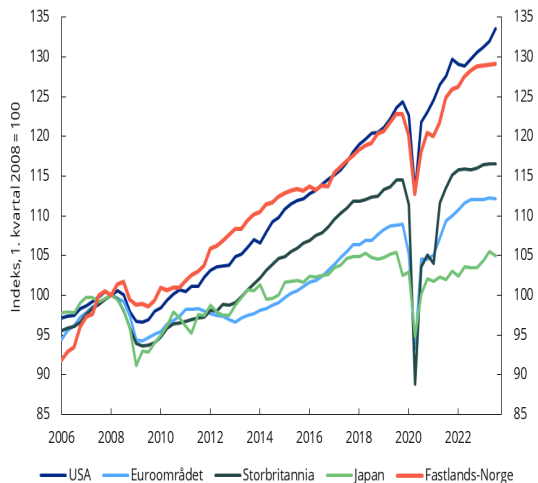
# Finansielt utsyn desember 2023

Pressekonferanse 7. desember 2023

Finanstilsynsdirektør Per Mathis Kongsrud  
Seksjonssjef for analyse og rapportering Thea Birkeland Kloster

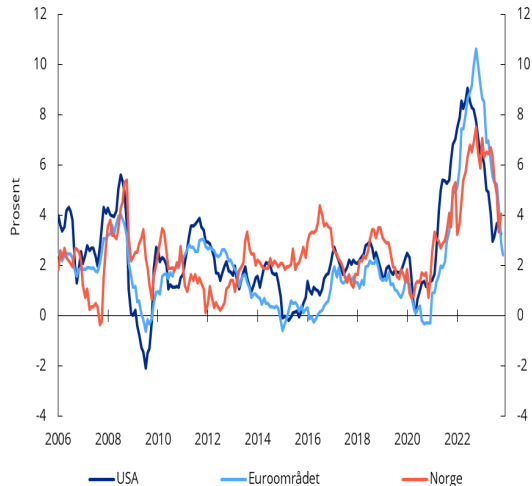
# Høy aktivitet, lavere prisvekst og økte renter

## Bruttonasjonalprodukt



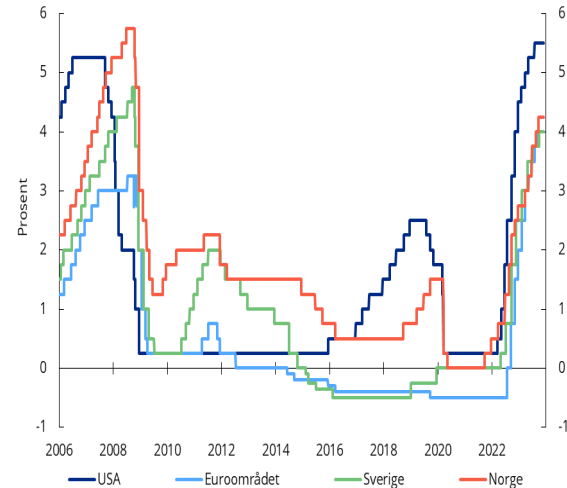
Indekser. Siste observasjon tredje kvartal 2023. Kilde: Refinitiv

## Inflasjon



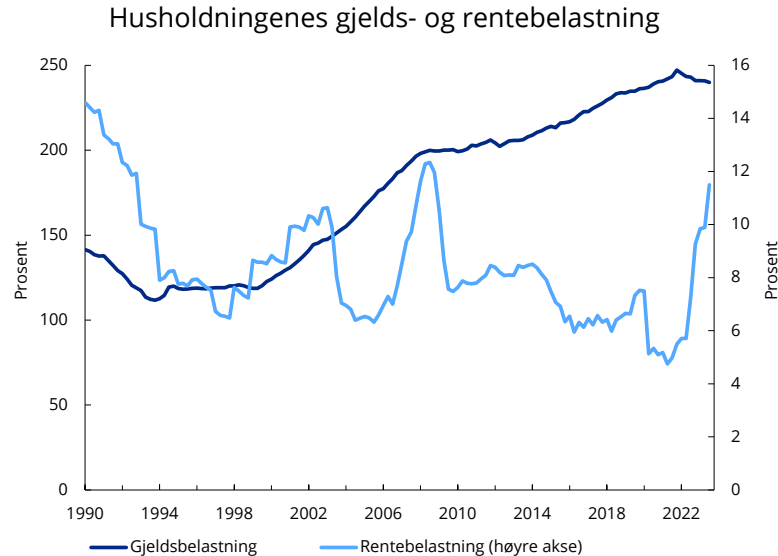
Siste observasjon oktober 2023 for USA og Norge, november 2023 for euroområdet. Kilde: Refinitiv

## Styringsrenter



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

# Høy gjeldsbelastning i norske husholdninger

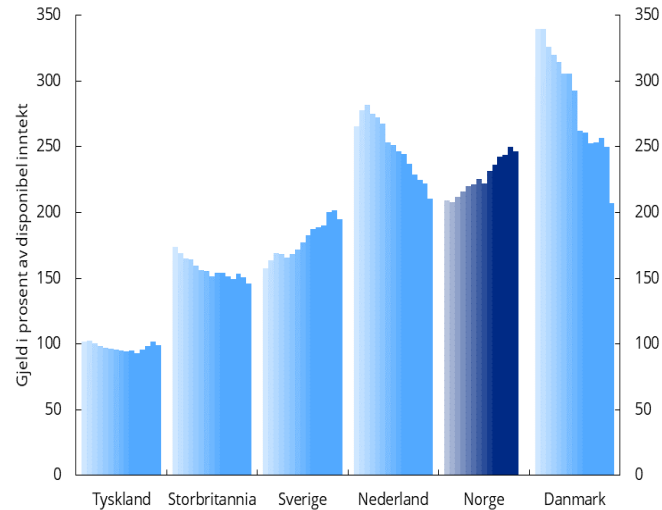


Siste observasjon tredje kvartal 2023.

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

# Høyest gjeldsbelastning i OECD-området

Husholdningenes gjeldsbelastning i utvalgte land

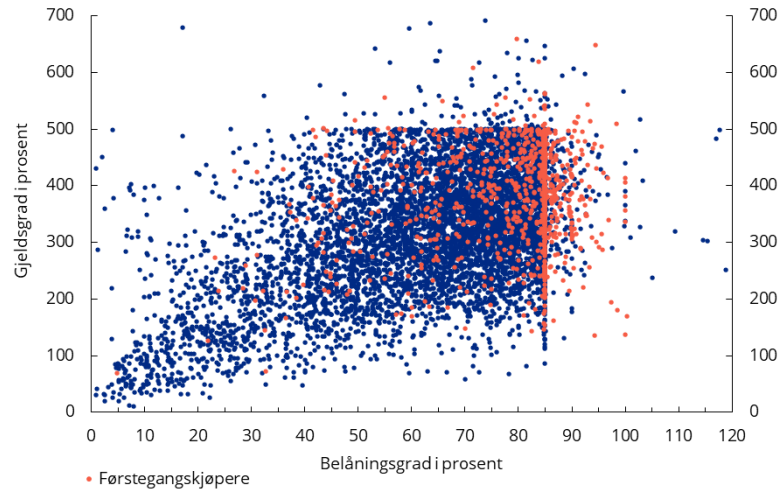


2008–2022. Siste observasjon for Norge er 2021.

Kilde: OECD

# Gjelds- og belåningsgrad ved nye låneopptak. 2023

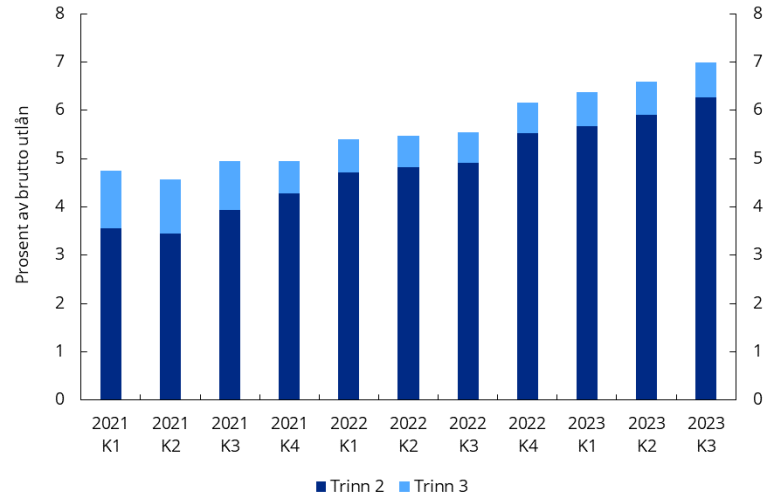
Nye nedbetalingslån med pant i bolig etter gjeldsgrad og belåningsgrad



Tall fra Boliglånsundersøkelsen, gjennomført i perioden 1. august til 8. september 2023.  
Kilde: Finanstilsynet

# Noe økt kredittrisiko i husholdningene

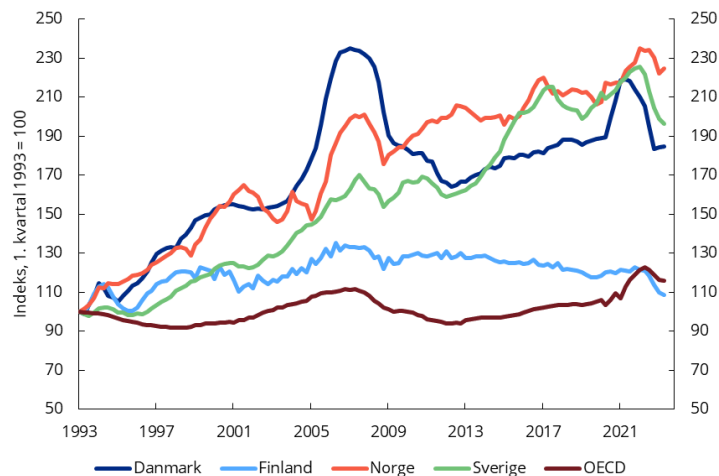
Andel utlån til personmarkedet med vesentlig økt kredittrisiko



Brutto utlån er klassifisert etter IFRS 9. Kilde: Finanstilsynet

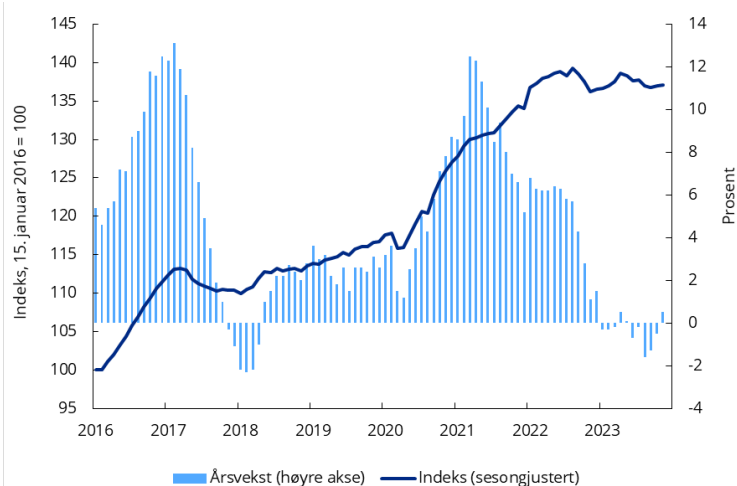
# Høye boligpriser gir fallhøyde

Boligpriser som andel av disponibel inntekt per innbygger



Siste observasjon andre kvartal 2023. Kilde: OECD

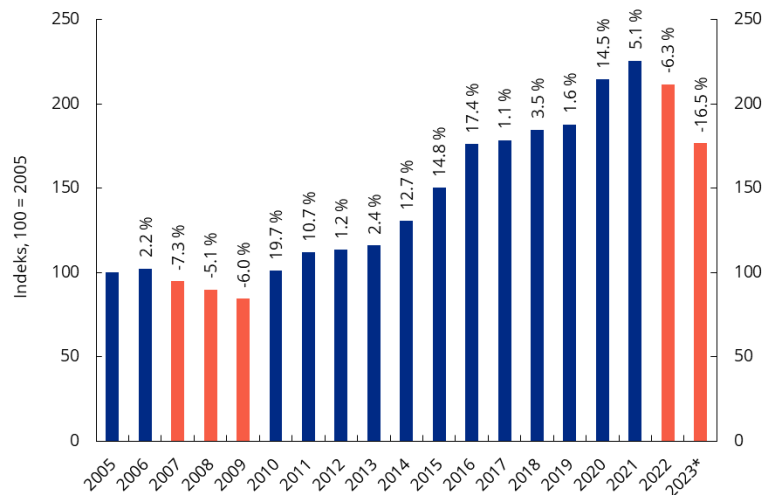
Boligpriser (nasjonalt)



Siste observasjon november 2023.  
Kilder: Eiendom Norge, Eiendomsverdi og Finn.no

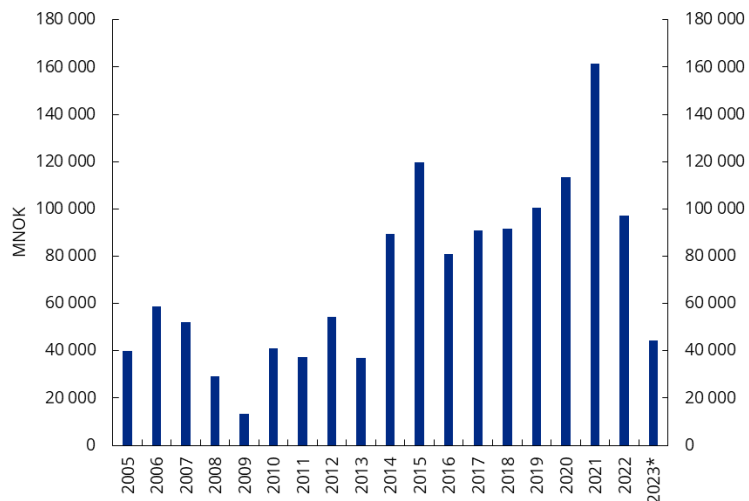
# Næringseiendom: Prisfall og lav omsetning

Indeksert prisindikator for næringseiendom med årlig inflasjonsjustering av leieinntekter – Oslo prime kontor



For 2023 vises tall hittil i år (1. desember 2023)  
Kilde: Akershus Eiendom.

Transaksjonsvolum næringseiendom i Norge

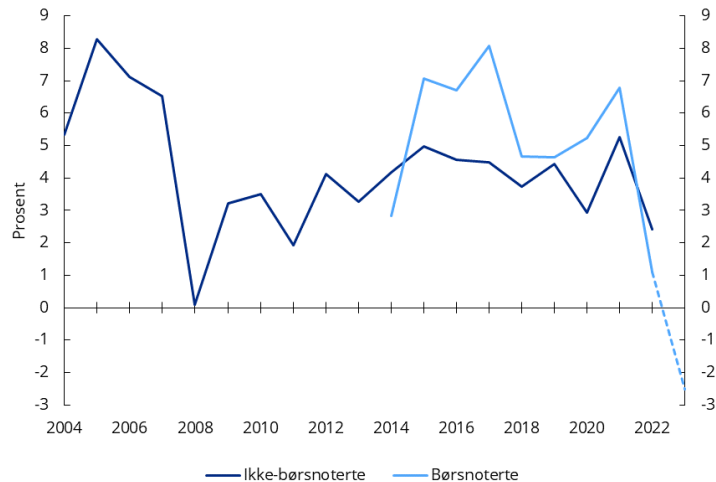


For 2023 vises tall hittil i år (1. desember 2023)  
Kilde: Akershus Eiendom.



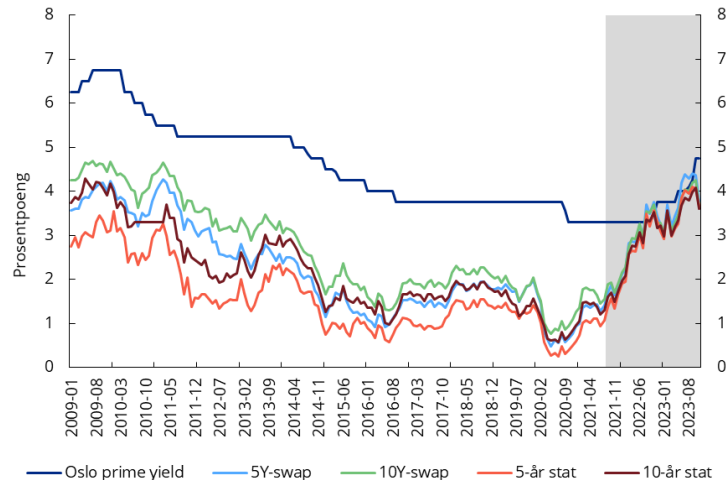
# Resultatnedgang og økt avkastningskrav

Resultat etter skatt i prosent av totale bokførte eiendeler (totalavkastning). 2004–2023. "Utleie av egen eller leid fast eiendom ellers"



For de børsnoterte næringseiendomskonsernene er det forutsatt samme utvikling i fjerde kvartal 2023 som i fjerde kvartal 2022. Kilder: Finanstilsynet og de børsnoterte konsernernes års- og delårsrapporter

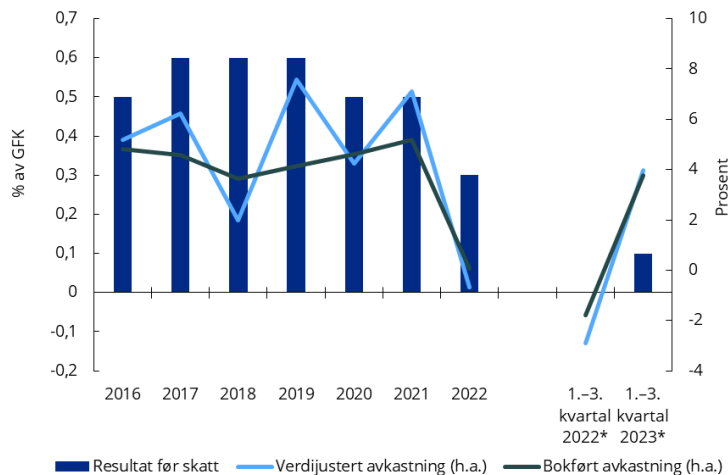
Norske renter og Oslo prime yield



Grått område viser den siste perioden med renteøkning fra Norges Bank. Siste observasjon november 2023. Kilder: Refinitiv og Akershus Eiendom.

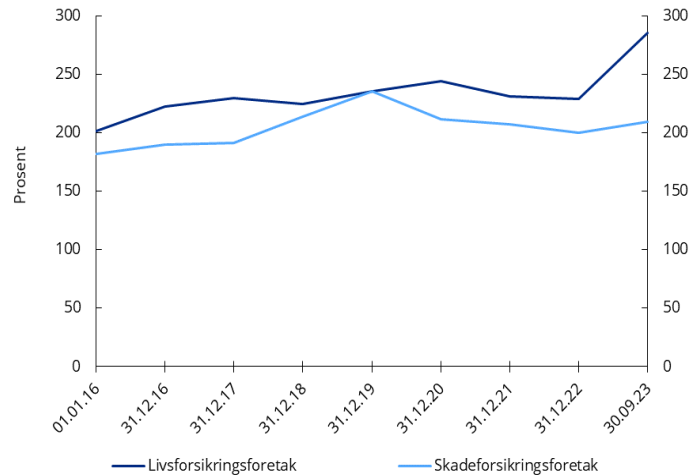
# Livsforsikringsforetak: Bedre resultater og god soliditet

## Resultater og avkastning i livsforsikringsforetak



\*Annualisert avkastning. Kilde: Finanstilsynet

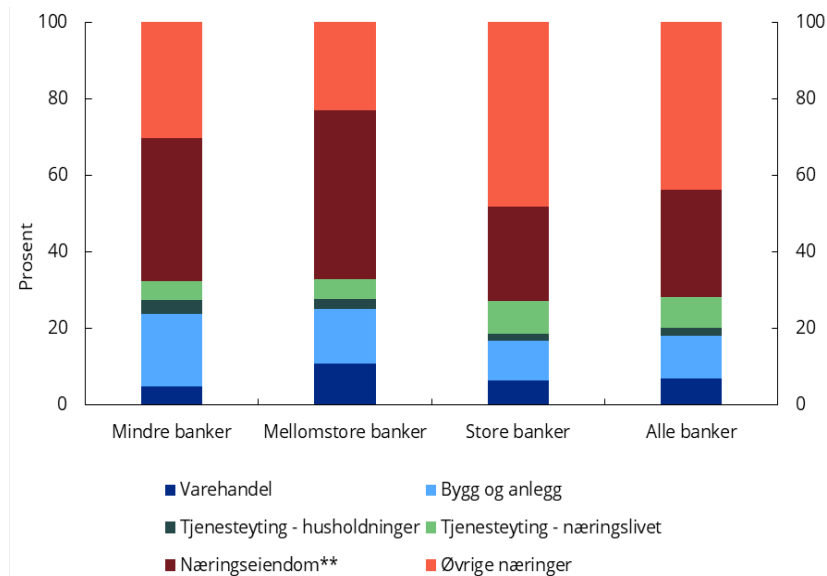
## Soliditet i forsikringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

# Bankene er eksponert mot utsatte næringer

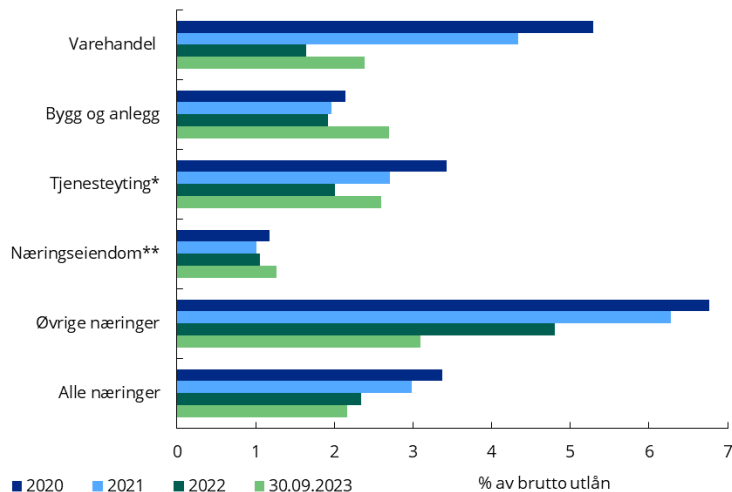
Eksponeringer mot utvalgte næringer som andel av bankenes bedriftsporteføljer per 31.12.2022\*. Fordelt på bankgrupper



\*Bevilgede engasjementer til ikke-finansielle foretak \*\*Omsetning og drift av fast eiendom. Kilde: Finanstilsynet

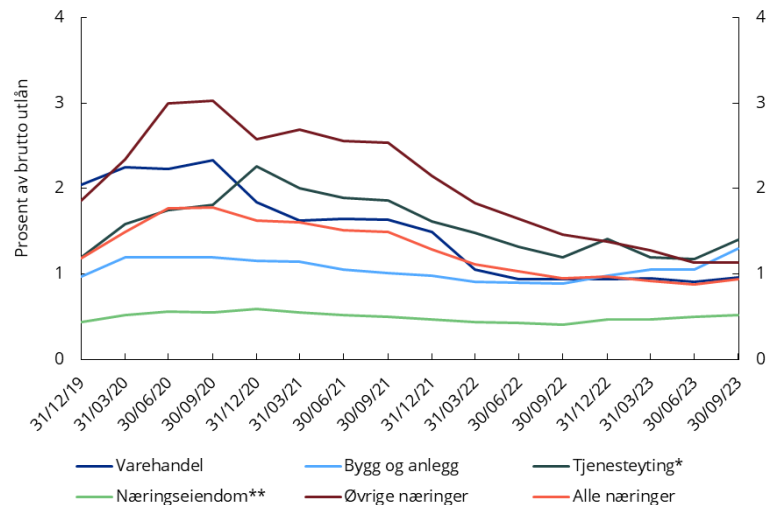
# Økt mislighold og økte tapsavsetninger i enkelte næringer

Misligholdte utlån i utvalgte næringer



\*Overnatting og servering, informasjon og kommunikasjon samt faglig, forretningsmessig og annen tjenesteyting  
 \*\*Omsetning og drift av fast eiendom. Kilde: Finanstilsynet

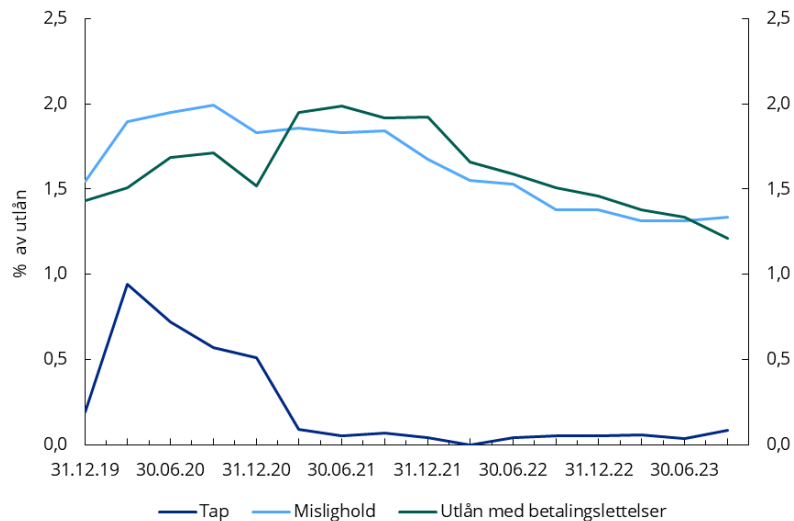
Tapsavsetninger på utlån til utvalgte næringer



\*Overnatting og servering, informasjon og kommunikasjon samt faglig, forretningsmessig og annen tjenesteyting  
 \*\*Omsetning og drift av fast eiendom. Kilde: Finanstilsynet

# Fremdeles lavt mislighold og lave tap samlet sett

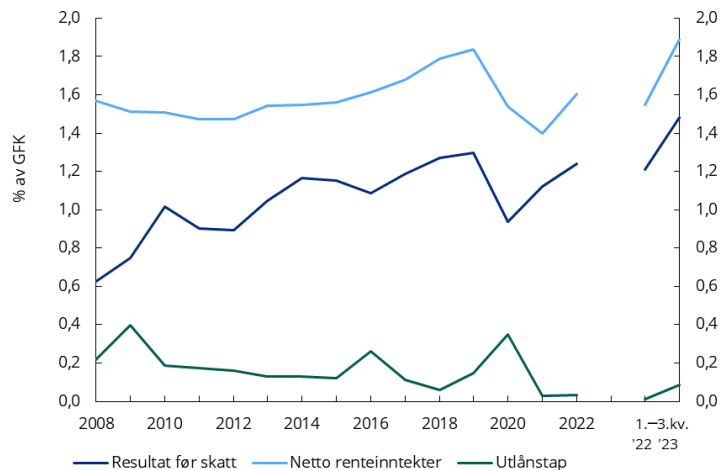
Tap, mislighold og betalingslettelser i norske banker



Tap i figuren er resultatførte tap (akkumulert og annualisert) på utlån, ubenyttede rammer og garantier og vises i prosent av gjennomsnittlige utlån. Kilde: Finanstilsynet

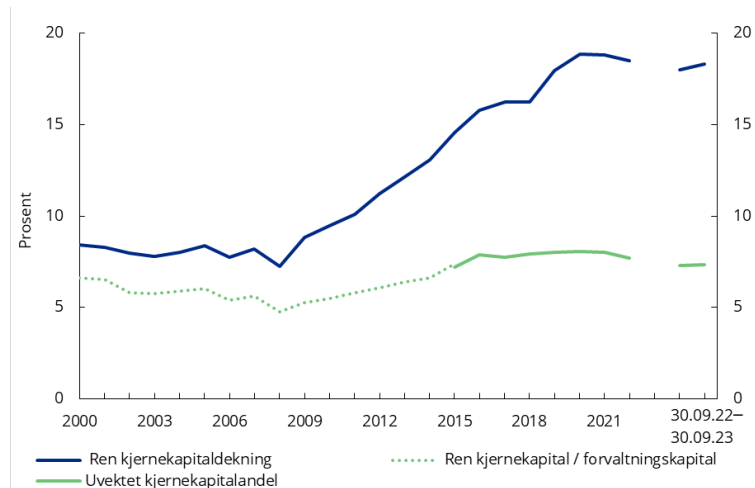
# Norske banker: Høy lønnsomhet og høy kapitaldekning

## Lønnsomhet i norske banker



Kilde: Finanstilsynet

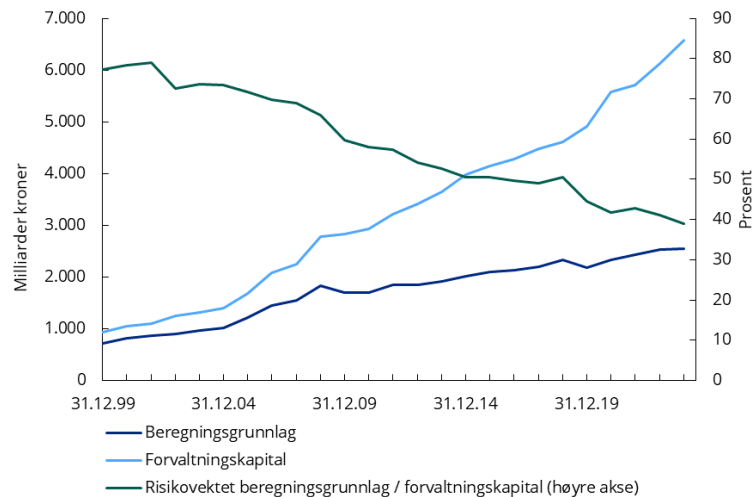
## Soliditet i norske banker



Figuren viser ren kjernekapital / forvaltningskapital t.o.m. 31.12.2015, og uvektet kjernekapitalandel f.o.m. 31.12.2015. Begge måler ikke-risikovektet soliditet. Kilde: Finanstilsynet

# Nedgang i risikovektet beregningsgrunnlag

Risikovektet beregningsgrunnlag og forvaltningskapital i norske banker



Kilde: Finanstilsynet

# Hovedbildet

- Fortsatt høy aktivitet i økonomien, men utfordringer i enkelte næringer
- Norske banker og forsikringsforetak er lønnsomme, likvide og tilfredsstillende regulatoriske krav
- Høy gjeld og høye eiendomspriser gir sårbarhet
- Viktig med gode risikovurderinger
- Kriser i økonomien og det finansielle systemet kan komme brått
- Egenkapital er avgjørende for bankenes evne til å bære risiko og yte lån ved et kraftig tilbakeslag





**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY