

I denna kommentar presenteras en metod för att kvantifiera och sammanfatta den finansiella stabilitetsbedömningen. Metoden lyfter fram en uppsättning variabler och indikatorer som är relevanta för stabilitetsbedömningen. Variablernas och indikatorernas värden bedöms utifrån ett stabilitetsperspektiv. Därefter grupperas de i ett antal huvudkategorier. Sedan illustreras bedömningarna av de olika variablerna och indikatorerna i ett spindelnätsdiagram. På detta sätt är det möjligt att ge en bild av den finansiella stabilitetsbedömningen. Detta gäller såväl för läget och utvecklingen för huvudkategorierna som för läget och utvecklingen för respektive variabel och indikator inom de olika huvudkategorierna.

Spindelnätsdiagram som ett redskap för en sammanfattande stabilitetsbedömning

Kristian Jönsson och Caroline Leung¹

Författarna är verksamma vid avdelningen för finansiell stabilitet

Den bedömning av den finansiella stabiliteten, och de systemrisk som hotar denna, som Riksbanken publicerar i rapporten Finansiell stabilitet grundar sig på ett stort antal kvantitativa variabler och indikatorer. Om man vill ge en sammanfattande bild av den finansiella stabiliteten och systemriskerna kan olika typer av redskap användas. I denna kommentar presenteras hur spindelnätsdiagram kan användas i det syftet. Dessutom ges exempel på hur spindelnätsdiagrammen används i Riksbankens finansiella stabilitetsrapport.

Det är svårt att kvantifiera och sammanfatta finansiell stabilitet

En av Riksbankens uppgifter är att främja ett säkert och effektivt betalningsväsende. Detta innebär att Riksbanken ska verka för att det finansiella systemet upprätthåller sina grundläggande funktioner så som att förmedla betalningar och att omvandla sparande till finansiering. Dessutom ska Riksbanken verka för att det finansiella systemet har motståndskraft mot störningar som hotar dessa funktioner. Detta eftersom en situation där det finansiella systemet inte kan fylla sina grundläggande funktioner kan orsaka allvarliga konsekvenser för utvecklingen i stora delar av den reala ekonomin.

Som ett led i sitt arbete övervakar Riksbanken kontinuerligt utvecklingen i det finansiella systemet och bedömer vilka risker som kan tänkas hota stabiliteten. Två gånger om året publiceras lägesbeskrivningar och bedömningar i rapporten Finansiell stabilitet.

Riksbankens bedömning av den finansiella stabiliteten baseras till stor del på analys av olika kvantitativa variabler och indikatorer. Detta gäller bedömningen av såväl nuläget som de framtida risker som hotar den finansiella stabiliteten. Att analysen baseras på ett större antal variabler och indikatorer, samtidigt som dess resultat innehåller ett ansenligt mått av bedömning, kan göra det svårt att kommunicera analysens slutsatser. I denna kommentar diskuteras en metod som kan användas för att underlätta kommunikationen.

Flera centralbanker, däribland Finlands Bank, Norges Bank och Reserve Bank of New Zealand, använder så kallade cob web-diagram, eller spindelnätsdiagram, för att presentera en sammanfattande bedömning av den finansiella stabiliteten.² Centralbankerna utformar diagrammen på något olika sätt. Gemensamt för dessa spindelnätsdiagram är emellertid att de lyfter fram aspekter som anses vara viktiga för stabilitetsbedömningen samtidigt som de ger en bild av hur dessa aspekter bedöms påverka den finansiella stabiliteten. I denna kommentar presenteras, inte bara en beskrivning av spindelnätsdiagrammen som ett redskap för en sammanfattande stabilitetsbedömning, utan även ett exempel på hur sådana diagram används i Riksbankens finansiella stabilitetsrapport.³

1. Författarna vill tacka Joanna Gerwin, Kerstin Hallsten, Ida Hilander, Ulf Holmberg, Martin W Johansson, Tor Johansson, Anders Nordberg, Marianne Sterner, Annika Svensson och Jakob Winstrand för värdefulla synpunkter och värdefull hjälp.

2. Se Finlands Bank (2012), Norges Bank (2012) respektive Reserve Bank of New Zealand (2012).

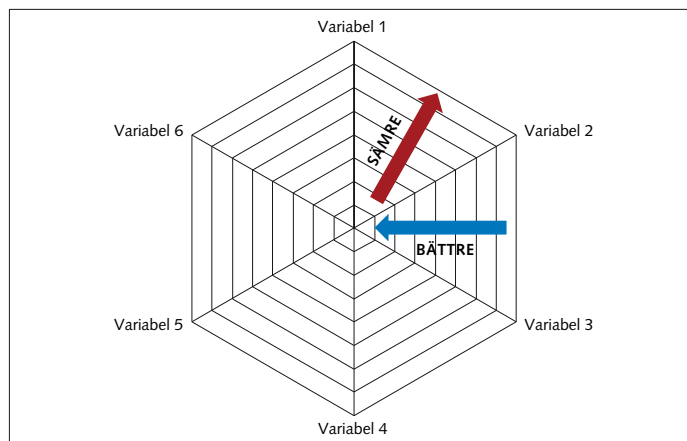
3. När spindelnätsdiagram används i Riksbankens finansiella stabilitetsrapport för att ge en sammanfattande bild av den finansiella stabiliteten benämns de stabilitetsväv.

Kommentaren består av fyra avsnitt. I det första avsnittet beskrivs några grundläggande principer för hur spindelnätsdiagram konstrueras. Därefter följer ett avsnitt med ett exempel på hur ett sammanfattande spindelnätsdiagram kan se ut när det används i Riksbankens finansiella stabilitetsrapport. I efterföljande avsnitt diskuteras hur det sammanfattande spindelnätsdiagrammet och huvudkategorierna i detta kan byggas upp utifrån underkategorier och enskilda variabler. Kommentaren avslutas med en diskussion om viktiga aspekter som måste beaktas när spindelnätsdiagrammen tas fram och om aspekter som kan vara av intresse att beakta i kommande utvecklingsarbete. En mer detaljerad beskrivning av hur enskilda variabler och indikatorer har inkorporerats i de spindelnätsdiagram som finns i denna kommentar presenteras i Appendix 1.

Spindelnätsdiagram återspeglar kvantitativa stabilitetsvariabler och bedömningar

När man använder kvantitativa variabler och indikatorer för att undersöka den finansiella stabiliteten eller systemrisken i det finansiella systemet brukar man först ta fram variabelernas och indikatorernas värden och därefter bedöma deras implikationer för den finansiella stabiliteten. Spindelnätsdiagrammen kan användas för att konkretisera och formalisera denna bedömning. Mer specifikt väljer man ut ett antal kvantitativa variabler och indikatorer som anses vara relevanta för stabilitetsbedömningen och inkluderar dessa i spindelnätsdiagram. Innan variablerna och indikatorerna kan återges i diagrammen måste deras enskilda värden översättas till en gemensam skala så att de blir jämförbara. Med hjälp av denna skala ska det vara möjligt att utläsa i vilken utsträckning varje variabel eller indikator bedöms avspeglar finansiell instabilitet eller finansiella systemrisk. Högre värden, som ligger vid utkanten av diagrammet, avspeglar större instabilitet eller högre systemrisk medan lägre värden, som ligger nära diagrammets mittpunkt, avspeglar mindre instabilitet eller lägre systemrisk. I de exempel som ges i denna kommentar översätts alla variabelvärden till skalan 0–8 (se diagram 1).

Diagram 1. Exempel på en generell struktur för spindelnätsdiagram.



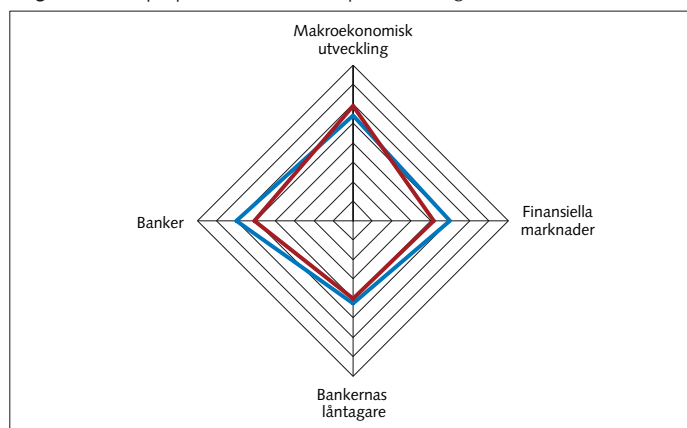
Det är viktigt att notera att den information som återges i ett spindelnätsdiagram i mycket stor utsträckning består av bedömningar eftersom variabelernas värden i diagrammet beror på hur varje specifikt variabelvärde har klassificerats och därmed omvandlats till spindelnätsskalan. Exempel på hur olika variabelvärden kan översättas till spindelnätsskalan återfinns i Appendix 1.

Förutom att ge varje variabelvärde en notering på spindelnätsskalan behöver man ofta gruppera de olika variablerna i ett antal kategorier för att spindelnätsdiagrammen ska kunna ge en överskådlig bild av den finansiella stabiliteten. I följande avsnitt ges ett exempel på hur en sådan gruppering kan se ut i Riksbankens finansiella stabilitetsrapport.

Huvudkategorierna i det sammanfattande spindelnätsdiagrammet baseras på stabilitetsrapportens struktur

De spindelnätsdiagram som brukar användas för att åskådliggöra aspekter av den finansiella stabiliteten innehåller ofta ett antal huvudkategorier som motsvarar områden av särskild vikt för stabilitetsbedömningen. I Riksbankens finansiella stabilitetsrapport presenteras stabilitetsbedömningen uppdelad på kapitel som fokuserar på finansiella marknader, de svenska bankernas låntagare och de svenska bankkoncernerna. Analysen i dessa kapitel utgår från den makroekonomiska utvecklingen i Sverige och omvärlden. Därför är det naturligt att inkludera huvudkategorierna "Makroekonomisk utveckling", "Finansiella marknader", "Bankernas låntagare" och "Banker" i ett sammanfattande spindelnätsdiagram i den finansiella stabilitetsrapporten (se diagram 2).

Diagram 2. Exempel på sammanfattande spindelnätsdiagram.



— FSR2012:1 — FSR2012:2

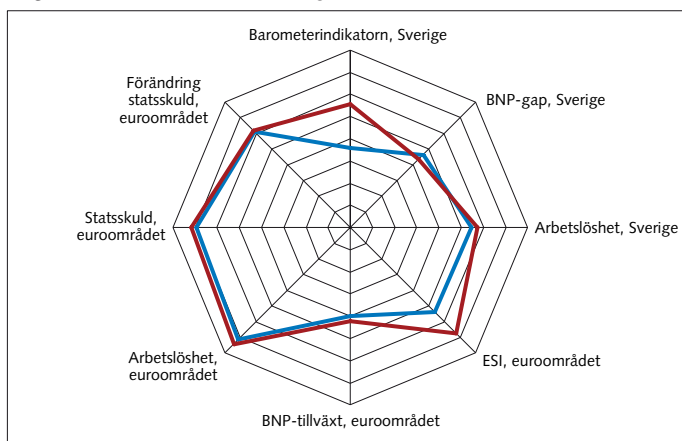
Eftersom stabilitetsrapportens disposition sällan ändras behöver dessa fyra huvudkategorier inte heller ändras alltför ofta. Spindelnätsdiagrammen kan trots detta ge oss möjligheter att särskilt fokusera på en eller flera stabilitetsaspekter beroende på vad som är av intresse vid olika tidpunkter. Detta uppnås genom att man kan byta ut de variabler som ligger till grund för den notering som respektive huvudkategori får i det sammanfattande spindelnätsdiagrammet.

Flera variabler inom respektive huvudkategori ger en nyanserad stabilitetsbedömning

För att få fram ett värde för respektive huvudkategori i spindelnätsdiagrammet använder man som utgångspunkt ett antal variabler och indikatorer inom respektive huvudkategori. Dessa variabler och indikatorer får sedan värden på spindelnätsskalan. Genomsnittet av de ingående variabelernas värden utgör sedan ett värde för respektive huvudkategori.

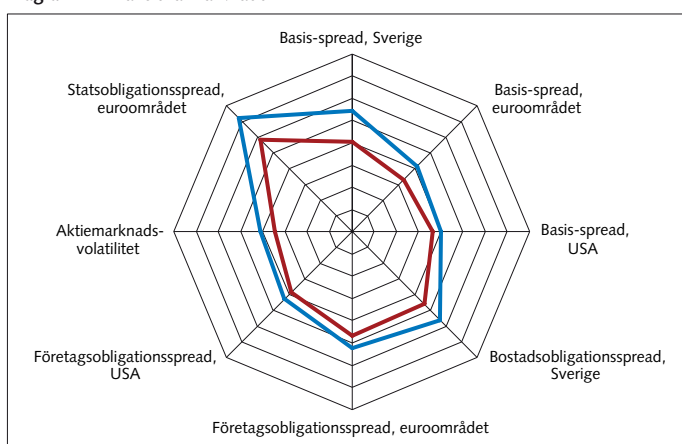
De variabler och indikatorer som ingår i respektive huvudkategori i det sammanfattande spindelnätsdiagrammet i diagram 2 återges i diagram 3–6.

Diagram 3. Makroekonomisk utveckling.



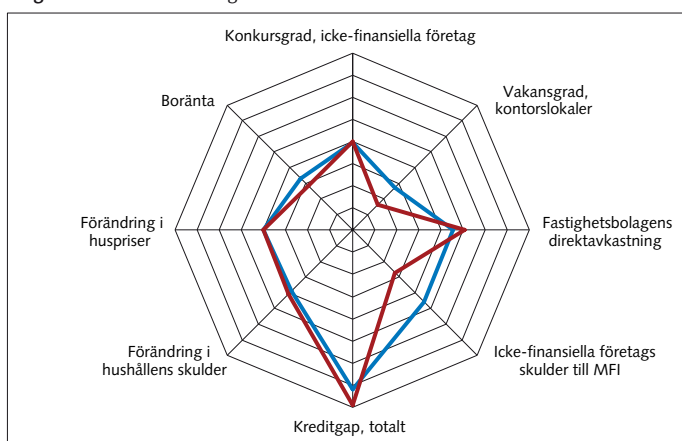
— FSR2012:1 — FSR2012:2

Diagram 4. Finansiella marknader.



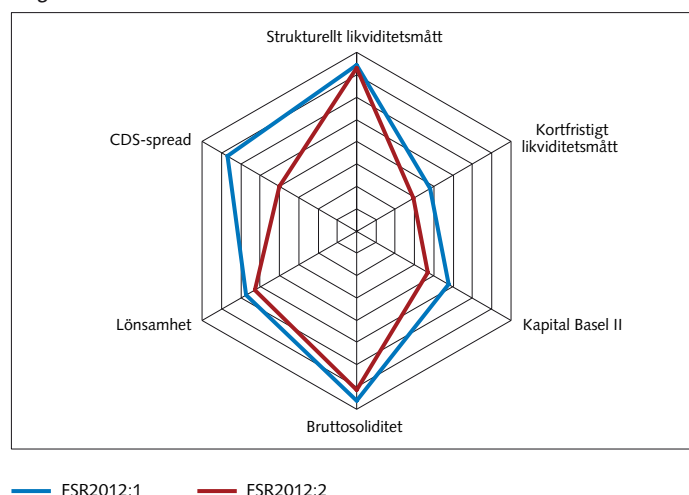
— FSR2012:1 — FSR2012:2

Diagram 5. Bankernas låntagare.



— FSR2012:1 — FSR2012:2

Diagram 6. Banker.



Även om viktiga aspekter av stabilitetsbedömningen kan lyftas fram och poängteras genom att man byter ut variabler och indikatorer i spindelnätsdiagrammen så finns det också nackdelar med att göra detta. En sådan nackdel är att bilden i, och därmed innebörden av, det sammanfattande spindelnätsdiagrammet kan ändras även om de variabler som ursprungligen låg till grund för diagrammet inte har förändrats. Om man då jämför den gamla bilden, som utgick från en uppsättning variabler, med den nya bilden, som utgår från en annan uppsättning variabler, så kan man få en felaktig bild av hur den finansiella stabiliteten utvecklats. Det är därför viktigt att ge en korrekt jämförelse över tid.

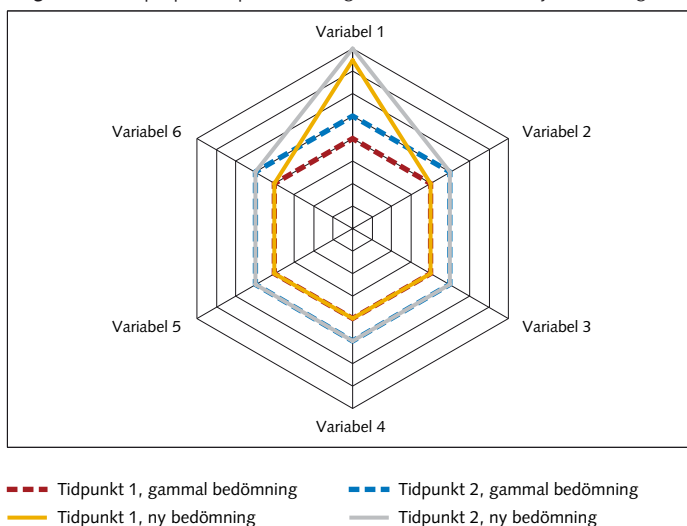
Det är viktigt att visa både nivåer och förändringar över tiden i spindelnätsdiagrammen

Den bedömning som presenteras i det sammanfattande spindelnätsdiagrammet kan alltså ändras som en följd av att variabler och indikatorer byts ut och inte enbart som en följd av att variablernas eller indikatorernas värden förändras. Detta medför att det blir viktigt att inkludera en jämförelse över tiden i diagrammen så att man kan se hur den bedömda stabiliteten utvecklats. För jämförelsens skull behöver man alltså skapa diagram som visar hur bedömningarna skulle ha sett ut vid tidigare tidpunkter med de variabler och indikatorer som används nu.


Det är emellertid inte bara byten av ingående variabler som kan bidra till att utseendet på spindelnätsdiagrammen ändras. Om bedömningen av en viss variabel ändras, det vill säga om ett visst variabelvärde bedöms motsvara en ny siffra på spindelnätsskalan, kan diagrammen ändras. Detta är ytterligare en anledning till att såväl nivåer som förändringar över tiden bör åskådliggöras i spindelnätsdiagrammen.

För att illustrera hur en ny bedömning av en variabel eller en indikator påverkar spindelnätsdiagrammen antar vi att vi har ett diagram med sex variabler (se diagram 7). Alla variabler har i ursprungsläget värdet fyra på spindelnätsskalan vid tidpunkt 1 samt värdet fem vid tidpunkt 2. Men en ny bedömning av variabelvärdet för variabel 1 medför att man nu tycker att ett visst variabelvärde ska motsvara en högre siffra på spindelnätsskalan. För att kunna göra en ny bedömning av både läget för och utvecklingen av den finansiella stabiliteten måste nu det värde som variabel 1 har i spindelnätsdiagrammet uppdateras för såväl tidpunkt 1 som tidpunkt 2. Som exempel skulle man här kunna tänka på arbetslösheten. Exempelvis skulle en arbetslöshet på 12 procent tidigare kunnat ha bedömts motsvara siffran fyra på spindelnätsskalan. Efter nya överväganden tycker man kanske att denna arbetslöshetsnivå istället ska motsvara siffran sju på spindelnätsskalan. Genom att uppdatera spindelnätsdiagrammet både vid tidpunkt 1 och tidpunkt 2 kan stabilitetens utveckling över tiden illustreras på ett rättvisande sätt. Uppdateringen medför alltså att det blir möjligt att illustrera såväl läget som utvecklingen över tid i diagrammet.

Diagram 7. Exempel på hur spindelnätsdiagram kan revideras vid ny bedömning.



Avslutningsvis kan det noteras att en kontinuerlig utveckling av spindelnätsdiagrammen kan leda till att den finansiella stabiliteten kan åskådliggöras än bättre. Således ska spindelnätsdiagrammen som presenteras i denna kommentar inte ses som en slutlig produkt utan snarare som en utgångspunkt för vidare utveckling med målet att på bästa sätt ge en sammanfattande bild av den finansiella stabiliteten.



Referenser

Finlands Bank (2012), Bank of Finland Financial Stability Report, Bank of Finland Bulletin 2/2012.

Norges Bank (2012), Norges Bank Financial Stability 1/2012.

Reserve Bank of New Zealand (2012), Financial Stability Report, May 2012.

Appendix 1. Beskrivning av de variabler som inkluderas i spindelnätsdiagrammet

De exempeldiagram som presenteras i denna kommentar visar fyra huvudkategorier: "Makroekonomisk utveckling", "Finansiella marknader", "Bankernas låntagare" respektive "Banker". Nedan presenteras de variabler och indikatorer som ingår i respektive kategori.

Makroekonomisk utveckling

Eftersom det finns en interaktion mellan den makroekonomiska utvecklingen och den finansiella stabiliteten är det viktigt att studera variabler och indikatorer för den ekonomiska utvecklingen när man gör en sammanfattande stabilitetsbedömning. I diagram 3 ingår tre olika makrovariabler och makroindikatorer för Sverige. Dessa är Barometerindikatorn, BNP-gapet och arbetslösheten. Motsvarande variabler och indikatorer för euroområdet (Economic Sentiment Indicator, BNP-tillväxt och arbetslöshet) ingår också i denna kategori. Eftersom statskuldkrisen i euroområdet har stor betydelse för hur den finansiella stabiliteten i Sverige utvecklas finns dessutom en indikator för statskuld i euroområdet och en indikator för förändringen i densamma med i diagrammet. I tabell 1 återfinns de variabler och indikatorer som inkluderas i huvudkategorin "Makroekonomisk utveckling" tillsammans med en beskrivning av hur dessa variabler erhåller ett värde på spindelnätsskalan.

Finansiella marknader

Utvecklingen på de finansiella marknaderna är en viktig komponent i stabilitetsanalysen eftersom de spelar stor roll för bankernas och företagens finansiering och riskhantering. Svenska banker har i en internationell jämförelse ett stort inslag av marknadsfinansiering. Ungefär två tredjedelar av denna finansiering är i utländsk valuta, framför allt euro och amerikanska dollar. Därmed är även de europeiska och amerikanska marknaderna av intresse för analysen. Diagram 4 utgår därför från utvecklingen på kapitalmarknaderna i Sverige, Europa och USA. Kapitalmarknaderna består av aktiemarknaden och kreditmarknaden som i sin tur omfattar den kortare penningmarknaden och den längre obligationsmarknaden. Mot bakgrund av den nuvarande utvecklingen kring skuldkrisen i euroområdet inkluderas även statsobligationsräntorna i detta område som en indikator. I tabell 2 finns en utförligare beskrivning av de olika variablerna och indikatorerna.

Bankernas låntagare

En viktig del av varje stabilitetsbedömning är att studera bankerna och bankernas kreditrisker. Av denna anledning brukar Riksbanken presentera en fördjupad analys av bankernas låntagare. I spindelnätsdiagrammen poängteras därför också aspekter som relaterar till bankernas låntagare och de stabilitetsrisker som kan uppstå till följd av deras situation. I diagram 5 delas låntagarna upp i två huvudgrupper, företag och hushåll. För företagen inkluderas olika typer av variabler och indikatorer på konkursrisk, skuldsättning och lönsamhet. För hushållen inkluderas variabler och indikatorer som ger en bild av skuldsättningen i hushållssektorn, husprisernas utveckling respektive boräntornas nivå.

De svenska storbankerna har stora exponeringar mot fastighetsbolag. Samtidigt visar erfarenheterna från den svenska bankkrisen under 1990-talet att fastighetsbolagens utveckling kan vara mycket viktig för den finansiella stabiliteten. Av dessa anledningar inkluderas även variabler och indikatorer för de svenska fastighetsbolagen i spindelnätsdiagrammen. De variabler och indikatorer som används i diagram 5 är vakansgrad för kontorslokaler och fastighetsbolagens direktavkastning.

Förutom utvecklingen hos fastighetsbolagen analyserar Riksbanken också utvecklingen i andra, icke-finansiella, företag. Konkursgraden för dessa företag och dessa företags skulder till banker och andra kreditinstitut ingår som variabler och indikatorer i spindelnätsdiagrammen.

Eftersom de svenska bankernas utlåning till hushåll utgör en stor del av deras verksamhet är det viktigt att spindelnätsdiagrammen även inkluderar variabler och indikatorer som ger en bild av vilka risker som kan uppkomma i hushållssektorn. De

indikatorer som ingår i diagram 5 är förändring i hushållens skuldkvot, husprisernas utveckling respektive bostadsräntan. För att ge en bild av den allmänna skuldsituationen i den svenska ekonomin inkluderas även kreditgapet i diagrammet.

De variabler och indikatorer som ingår i spindelnätsdiagrammen under kategorin "Bankernas låntagare" återges i tabell 3.

Banker

En del aspekter som är viktiga för bankerna fångas av indikatorerna i huvudkategorin "Bankernas låntagare". Men det finns ytterligare aspekter, förutom kreditrisken hos vissa låntagare, som är viktiga att belysa. Dessa aspekter ingår i huvudkategorin "Banker".

En central del i bankernas verksamhet är löptidstransformation. Detta innebär att bankerna omvandlar kortsiktiga placeringar till långsiktig utlåning för att täcka ett finansieringsbehov. Men sådan verksamhet innebär att bankerna riskerar att bli tvingade att stå kvar vid sina långsiktiga åtaganden mot kunderna även under perioder då de har svårt att finansiera bankverksamheten. För att minska eventuella problem av det slaget ställs olika krav på bankernas likviditetspositioner. I diagram 6 ingår därför två olika indikatorer för bankernas likviditetspositioner: Riksbankens strukturella respektive kortsiktiga likviditetsmått.

Utöver likviditetsaspekter utgör bankernas kapitalrelationer, och därmed bankernas solvens, viktiga faktorer för den finansiella stabiliteten. De indikatorer för bankernas solvens som ingår i diagram 6 är kapitalrelationer, lönsamhet, CDS-spreadar och bruttosoliditet.

De variabler och indikatorer som tagits med i kategorin "Banker" återfinns i tabell 4.⁴

Tabell 1. Indikatorer i huvudkategorin "Makroekonomisk utveckling"

VARIABEL/INDIKATOR	BESKRIVNING	SPINDELNÄTSSIFFRA	KOMMENTAR
Barometerindikatorn, Sverige	Ledande indikator för konjunkturutvecklingen respektive konjunkturläget	Sätts utifrån hur många standardavvikelser indikatorn är från sitt långsiktiga medelvärde	Långsiktigt medelvärde är 100. Indikatorn för max- respektive minvärde vid 80 respektive 120
BNP-gap i Sverige	Indikator för konjunkturläget	4 minus BNP-gapets storlek i procentenheter	Antar max- respektive minvärde vid -4 respektive 4 procentenheters BNP-gap
Arbetslöshet, Sverige	Indikator för konjunkturläget	4 plus avvikelser från NAIRU	NAIRU antas vara 6 %
Economic Sentiment Indicator, euroområdet	Ledande indikator för konjunkturutvecklingen respektive konjunkturläget	Sätts utifrån hur många standardavvikelser indikatorn är från sitt långsiktiga medelvärde	Långsiktigt medelvärde är 100. Indikatorn för max- respektive minvärde vid 80 respektive 120
BNP-tillväxt i euroområdet	Indikator för konjunktur-utvecklingen	Sätts utifrån procentuella tillväxten	Max- respektive minvärde vid -2 respektive 2 %
Arbetslöshet, euroområdet	Indikator för konjunkturläget	4 plus avvikelser från NAIRU	NAIRU antas vara 8 %
Statsskuld, euroområdet	Indikator för statsfinansiellt läge	Sätts utifrån avvikelser mellan statsskuldens andel av BNP och 60 %	Max- respektive minvärde vid 100 respektive 20 procent
Förändring i statsskuld, euroområdet	Indikator för statsfinansiell utveckling	Sätts utifrån förändringen i statsskuldens andel av BNP	Max- respektive minvärde antas vid 4 respektive -4 procentenheter

4. Bland bankerna beaktas endast de fyra svenska storbankerna Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank.

Tabell 2. Indikatorer i huvudkategorin "Finansiella marknader"

VARIABEL/INDIKATOR	BESKRIVNING	SPINDELNÄTSSIFFRA	KOMMENTAR
Basis-spread, Sverige	Indikator för stress på penningmarknaden	Antalet historiska standardavvikelser från det historiska medelvärdet plus 4. Historisk referensperiod är tio år bakåt i tiden.	Skillnad mellan STIBOR-ränta och STINA-ränta på tre månaders löptid
Basis-spread, euroområdet	Som ovan	Som ovan	Skillnad mellan EURIBOR-ränta och OIS-ränta på tre månaders löptid
Basis-spread, USA	Som ovan	Som ovan	Skillnad mellan LIBOR-ränta och OIS-ränta på tre månaders löptid
Bostadsobligations-spread, Sverige	Indikator för stress på obligationsmarknaden	Som ovan	Skillnad mellan ränta på fem-årig bostadsobligation och ränta på femårig statsobligation
Företagsobligations-spread, euroområdet	Som ovan	Som ovan	Skillnad mellan iBoxx Euro Non-Sovereigns BBB-ränta och löptidsmatchad swapränta
Företagsobligations-spread, USA	Som ovan	Som ovan	Skillnad mellan Merrill Lynch, BBB Rated, Corporates Index och löptidsmatchad swapränta
Aktiemarknads-volatilitet	Indikator för stress på aktiemarknaden	Som ovan	Sammanvägd implicit aktieindexvolatilitet i Sverige, Euroområdet och USA
Statsobligationsspread, euroområdet	Indikator som illustrerar eurokrisen	Som ovan	BNP-viktad skillnad i ränta mellan tio euroländers tioåriga statsobligationer mot den tyska motsvarigheten. De tio länderna är Belgien, Finland, Frankrike, Grekland, Irland, Italien, Nederländerna, Portugal, Spanien och Österrike

Tabell 3. Indikatorer i huvudkategorin "Bankernas låntagare"

VARIABEL/INDIKATOR	BESKRIVNING	SPINDELNÄTSSIFFRA	KOMMENTAR
Konkursgrad, icke-finansiella företag	Indikator för betalningsförmågan	Avvikelse från medelvärdet som andel av maximalt observerad avvikelse	Medelvärdet är 0,8 % och maxvärde för indikatorn erhålls vid 3 %
Vakansgrad, kontorslokaler	Indikator för betalningsförmåga hos fastighetsbolagen	Avvikelse från medelvärde	Medelvärdet antas vara 6 %
Fastighetsbolagens direktavkastning	Indikator för betalningsförmåga hos fastighetsbolagen	Sätts utifrån hur många standardavvikelser indikatorn är från sitt långsiktiga medelvärde	Medelvärdet är 2,22 % och standardavvikelsen är 0,96 %
Icke-finansiella företags skulder till MFI*	Indikator för skulduppbyggnad i företagssektor	Tillväxten i skulderna	
Kreditgap	Indikator för skulduppbyggnadens hastighet	Sätts utifrån hur stort kreditgapet är	Indikatorn erhåller sitt maxrespektive sitt minvärde vid 10 respektive -10 procentenheter
Förändring i hushållens skulder	Indikator för förändringen i hushållens skuldbörda	Sätts utifrån förändringen i hushållens skuldkvot	Indikatorn erhåller sitt maxvärde vid 8 %
Förändring i huspriser	Indikator för utvecklingen på bostadsmarknaden	Sätts utifrån tillväxten i huspriserna	Indikatorn antar som lägst värdet fyra då huspristillväxten är mellan -4 och 4 %. I andra intervall sätts indikatorn till absolutvärdet av huspristillväxten
Bostadsränta	Indikator för hushållens betalningsförmåga	Sätts utifrån avvikelsen mellan bostadsräntan och 5 %	Indikatorn erhåller sitt maxrespektive minvärde vid 9 % respektive 1 %

* MFI betyder monetära och finansiella institut.

Tabell 4. Indikatorer i huvudkategorin "Banker"

VARIABEL/INDIKATOR	BESKRIVNING	SPINDELNÄTSSIFFRA	KOMMENTAR
Strukturellt likviditetsmått	Indikator för likviditetsrisk	Sätts utifrån antalet standardavvikelser från önskvärt värde	Siffran för den bank som har lägst likviditet används
Kortfristigt likviditetsmått	Indikator för likviditetsrisk	Sätts utifrån antalet standardavvikelser från önskvärt värde	Siffran för den bank som har lägst likviditet används
Kapitaltäckning enligt Basel II	Indikator för solvensrisk	Sätts utifrån antalet standardavvikelser från önskvärt värde	Siffran för den bank som har lägst kapitaltäckning används
Bruttosoliditet	Indikator för solvensrisk	Sätts utifrån en internationell jämförelse	Siffran för den bank som har lägst bruttosoliditet används. Indikatorn erhåller sitt maxrespektive minvärde vid 4 % respektive 9 %
Lönsamhet	Indikator för solvensrisk	Sätts utifrån antalet standardavvikelser från medelvärdet	
CDS-spread	Indikation på bedömd kreditrisk samt mått på finansieringskostnad	Avvikelse från medelvärdet över tid som andel av maximalt observerad avvikelse	Årlig kostnad för att köpa ett CDS-kontrakt