



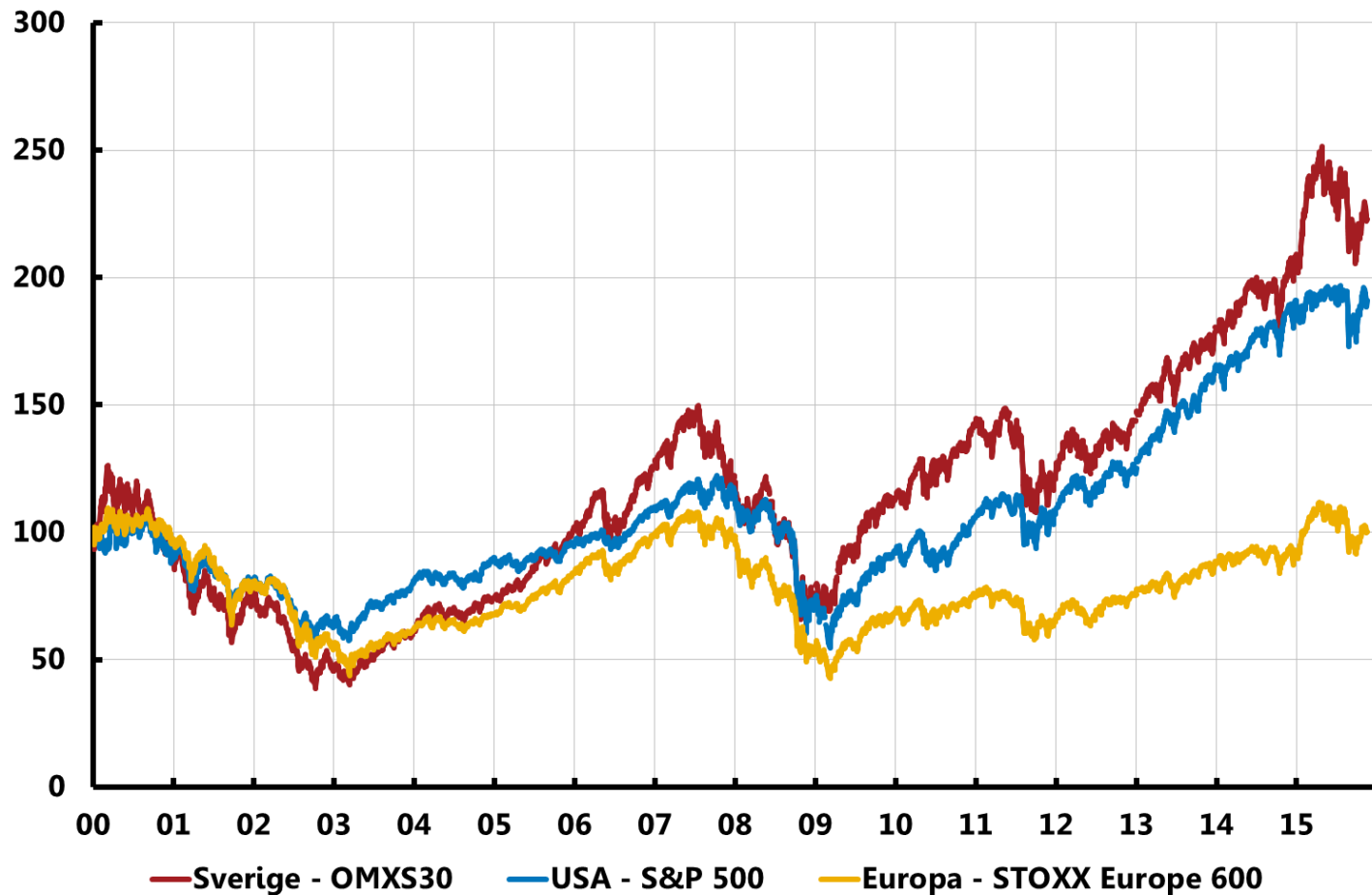
Finansiell stabilitet 2015:2

-

Kapitel 1 Nulägesbedömning

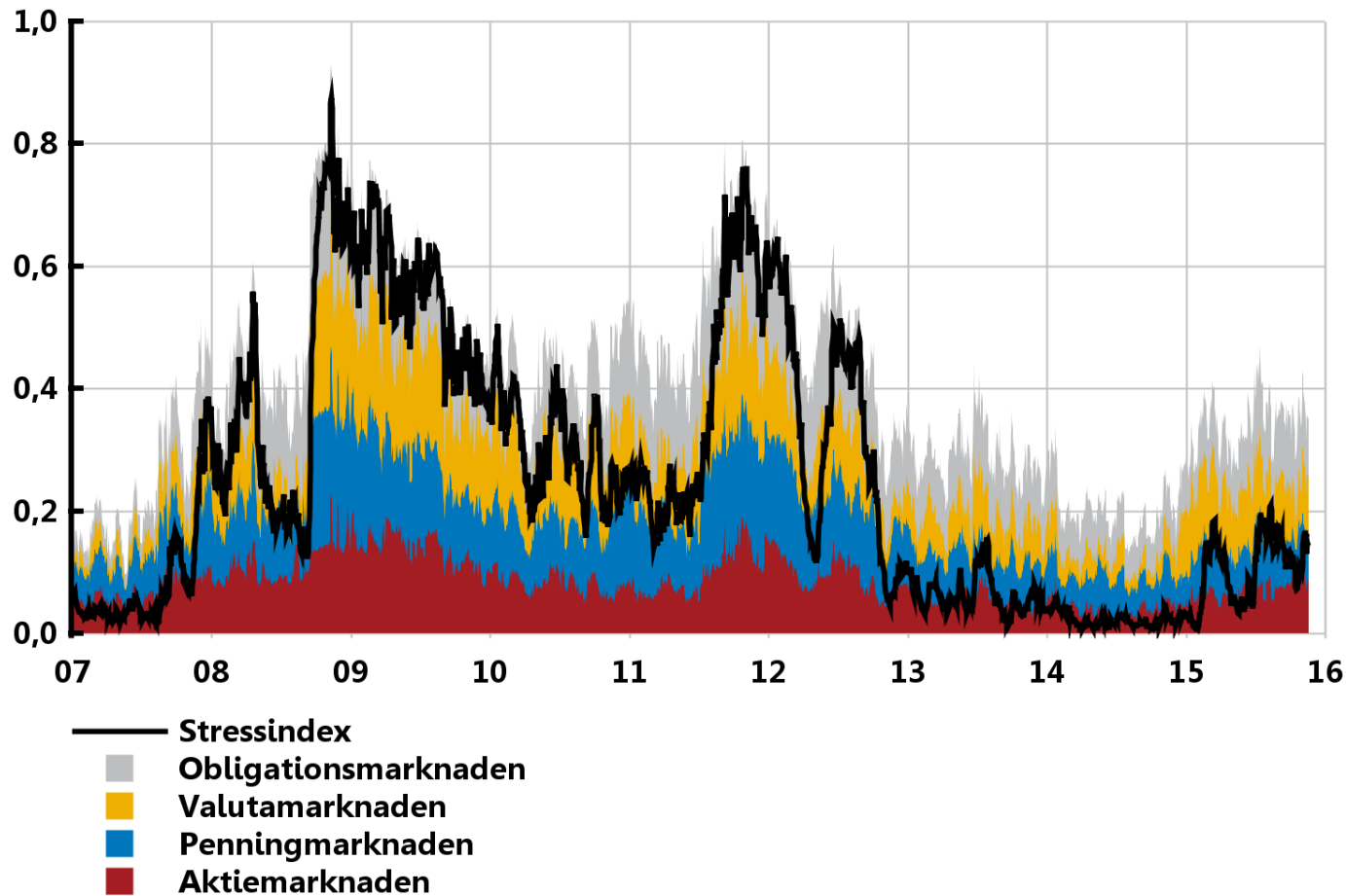
1:1. Aktieindex

Index, 1 januari 2000 = 100



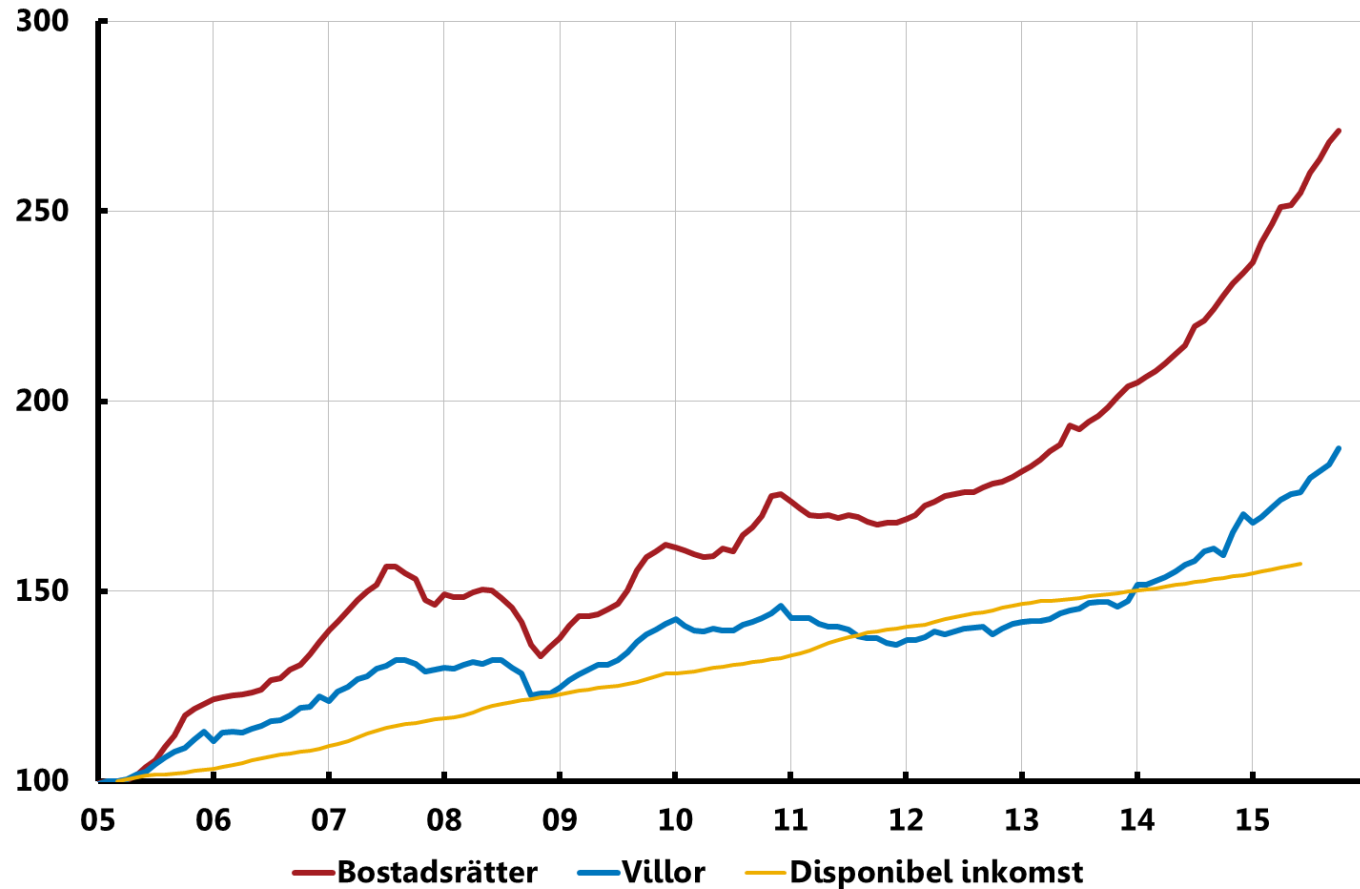
1:2. Svenskt stressindex

Ranking (0=låg stress, 1=hög stress)



1:3. Bostadspriser och hushållens disponibla inkomster i Sverige

Index, mars 2005=100

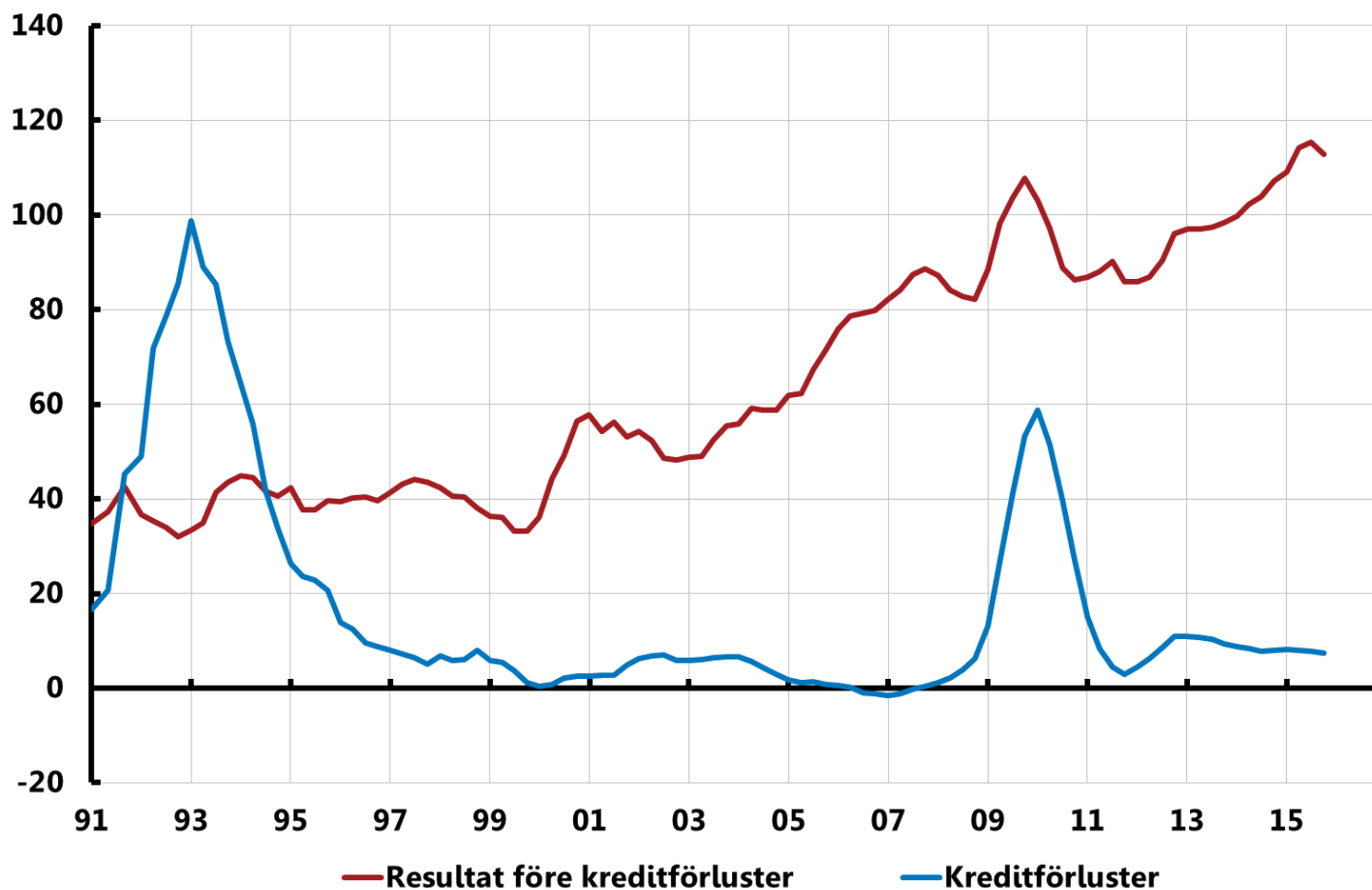


Anm. Bostadspriserna är säsongsjusterade.

Källor: Valueguard och Riksbanken

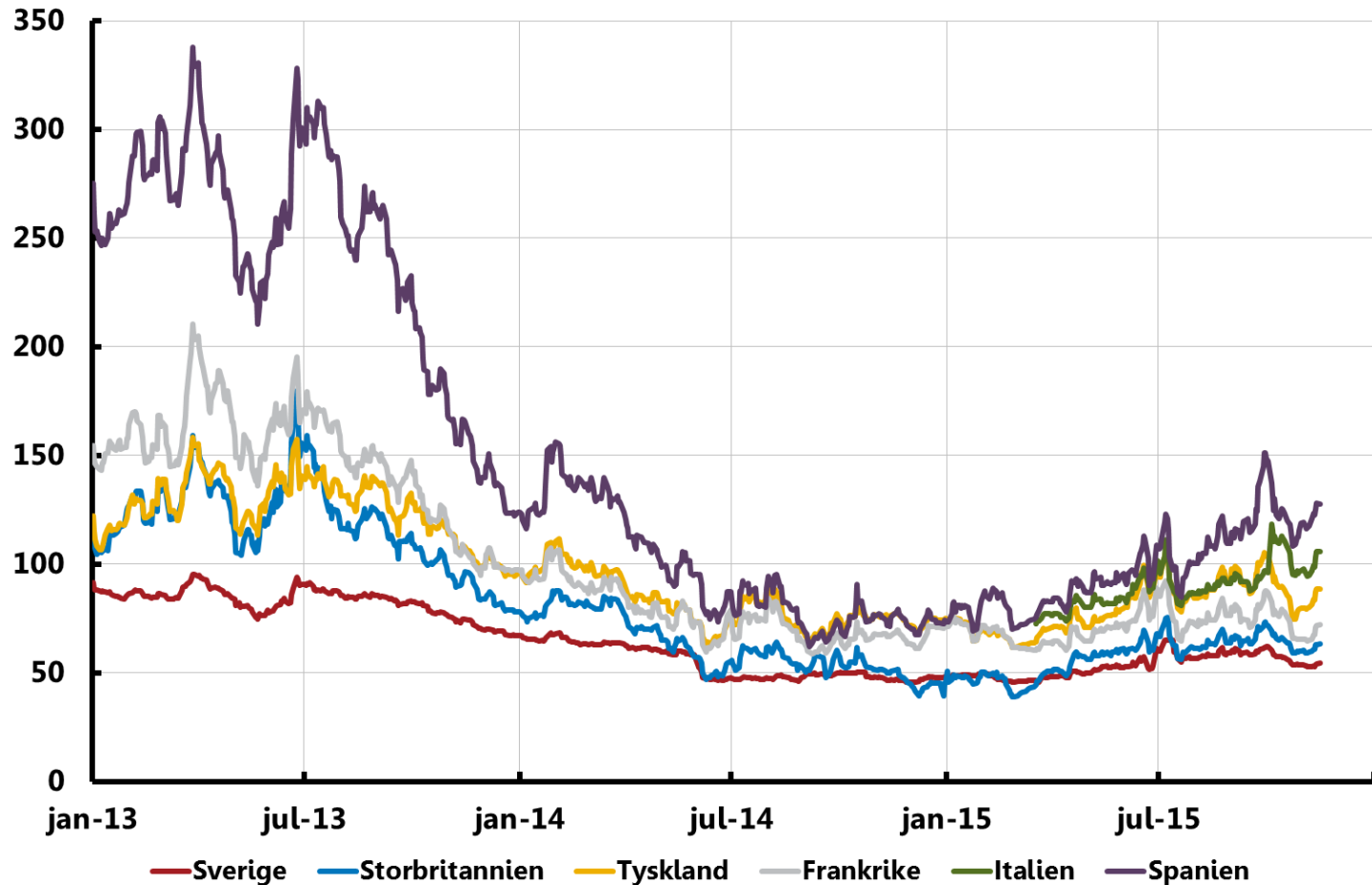
1:4. Resultat före kreditförluster och kreditförluster i de svenska storbankerna

Rullande fyra kvartal, miljarder kronor, fasta priser, september 2015



1:5. Femåriga CDS-premier för banker

Räntepunkter



Anm. Genomsnitt av jämförbara storbanker hemmahörande i respektive land. CDS-premierna indikerar bankernas kostnader för icke-säkerställd upplåning på obligationsmarknaden.

Källor: Fitch och Riksbanken



SVERIGES
RIKSBANK

Finansiell stabilitet 2015:2

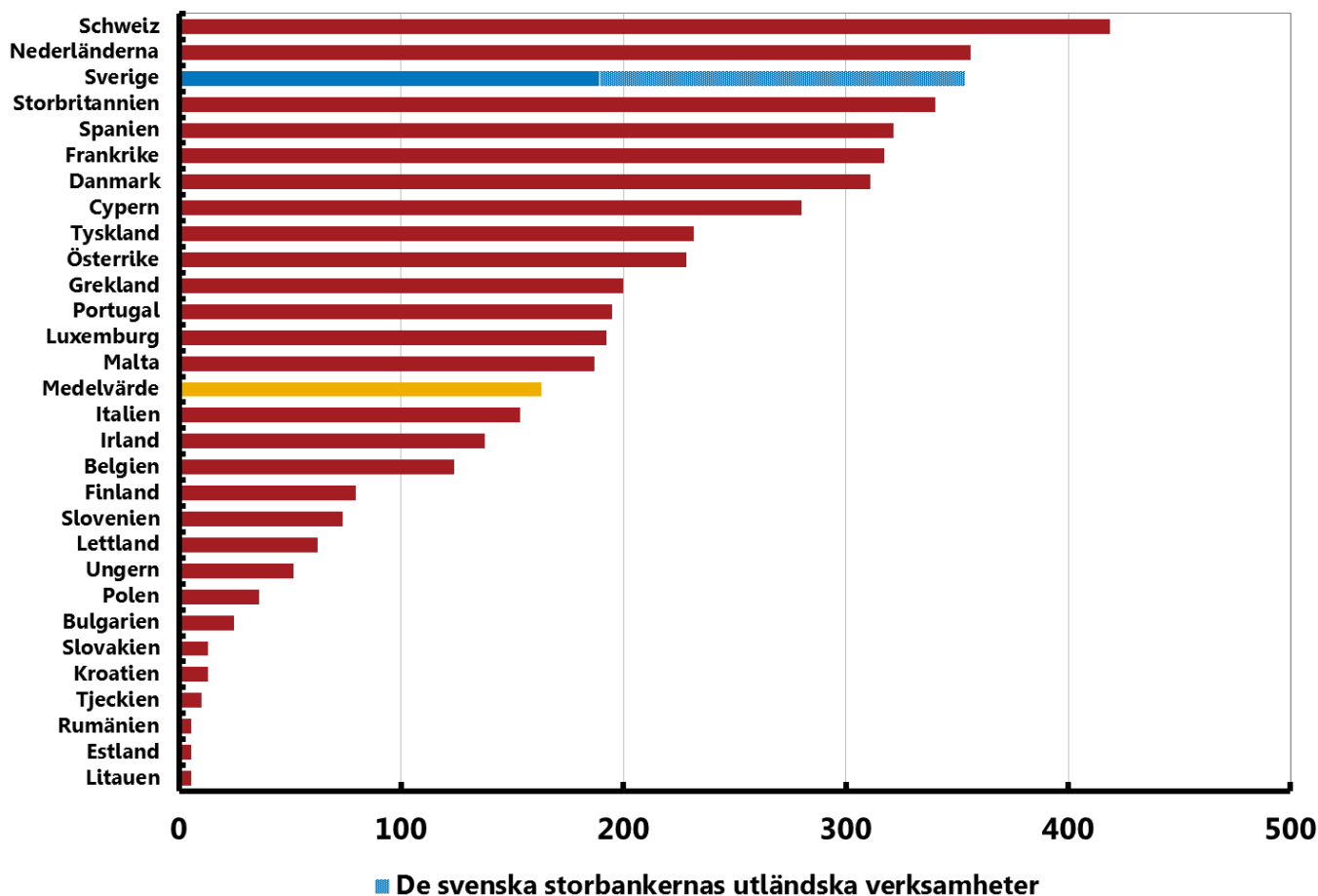
-

Kapitel 2

Sårbarheter och risker i det
finansiella systemet

2:1. Bankernas tillgångar i förhållande till BNP

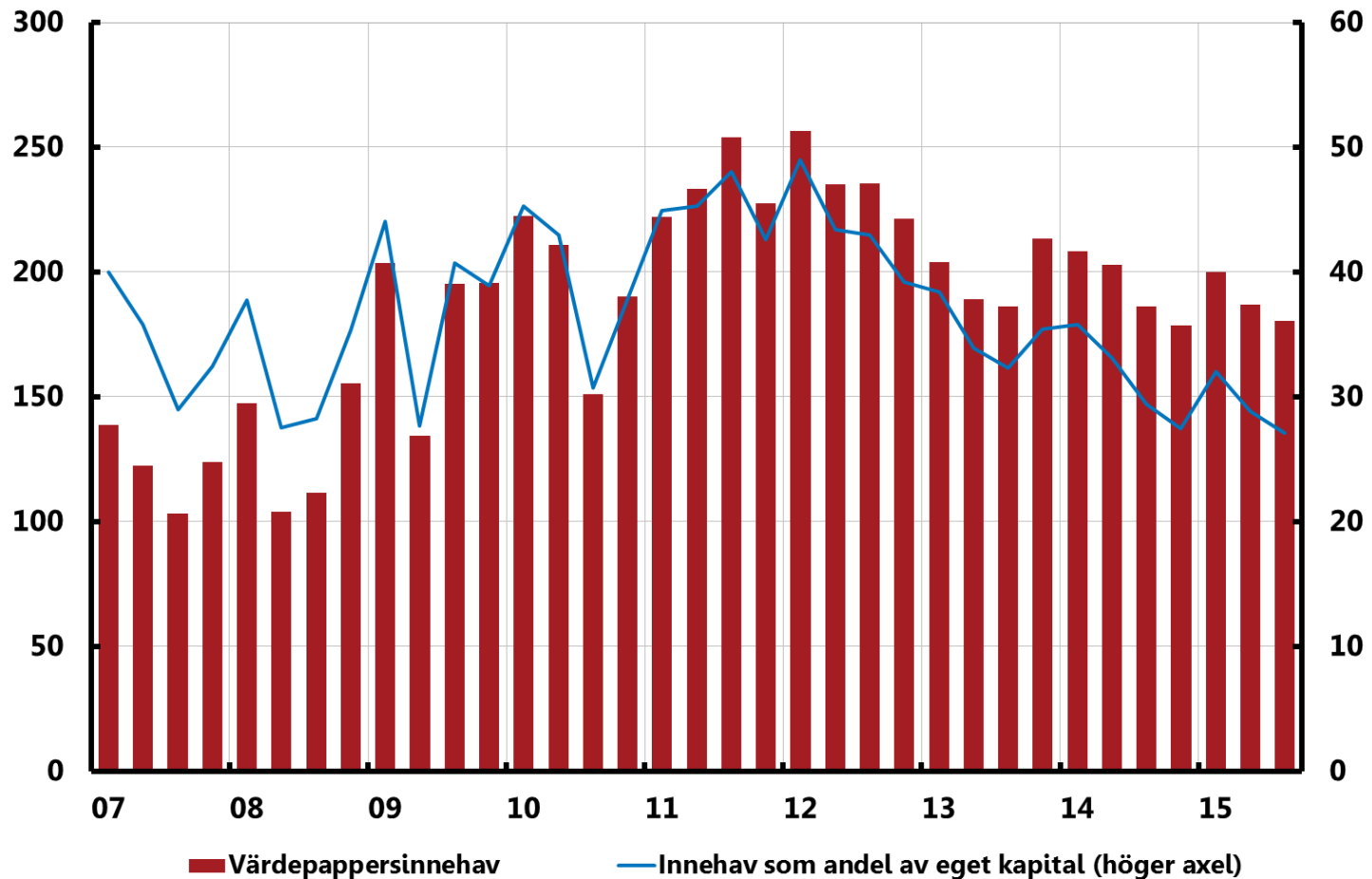
December 2014, procent



Anm. I banktillgångar inkluderas landets bankkoncerners tillgångar både inom och utom landet. Bankernas försäkringsverksamheter är dock exkluderade. Den skuggade delen av den blå stapeln visar de fyra storbankernas tillgångar i utländska dotterbolag och filialer i förhållande till Sveriges BNP.

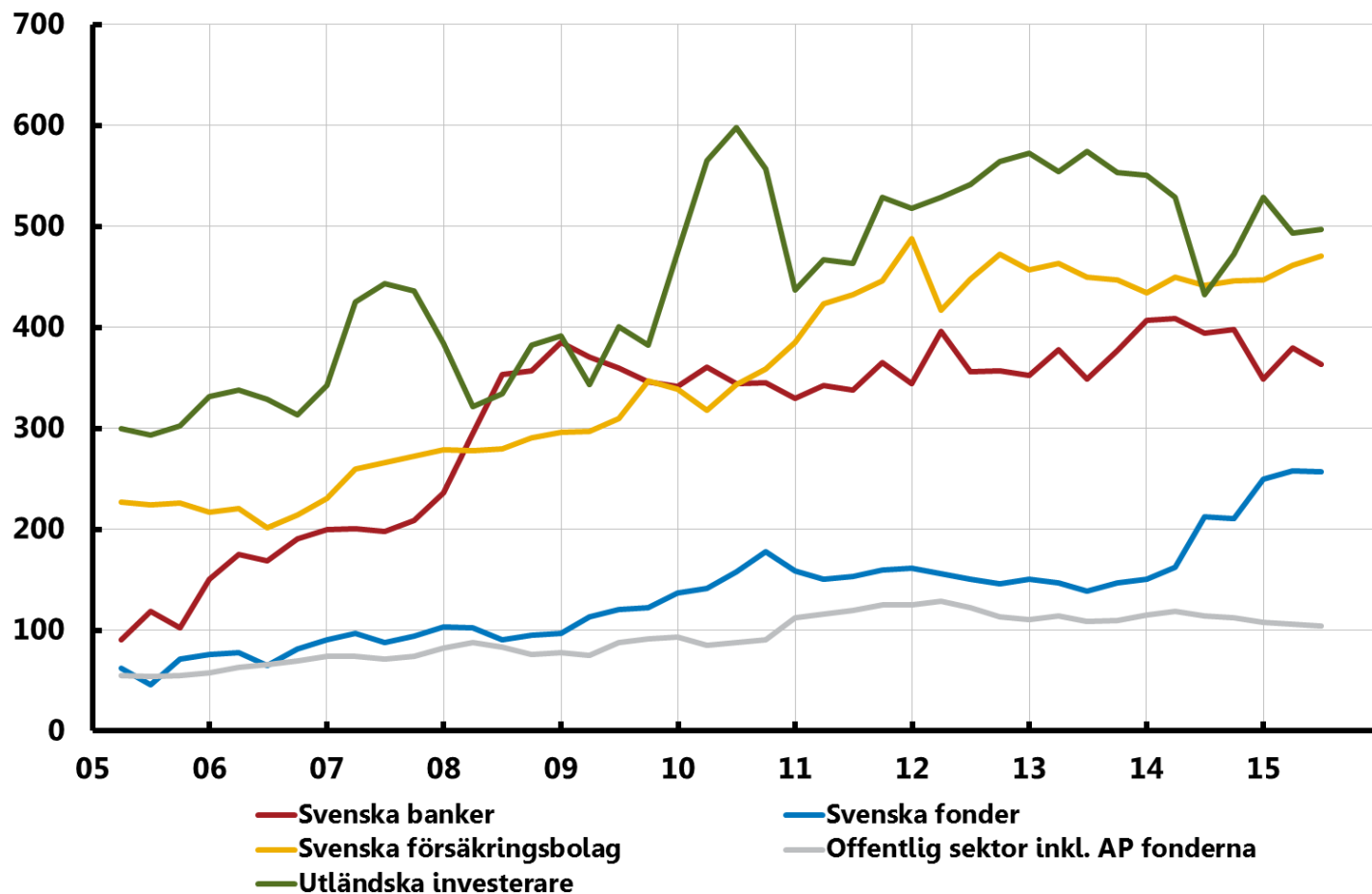
2:2. De svenska storbankernas innehav av varandras värdepapper

Miljarder kronor och procent



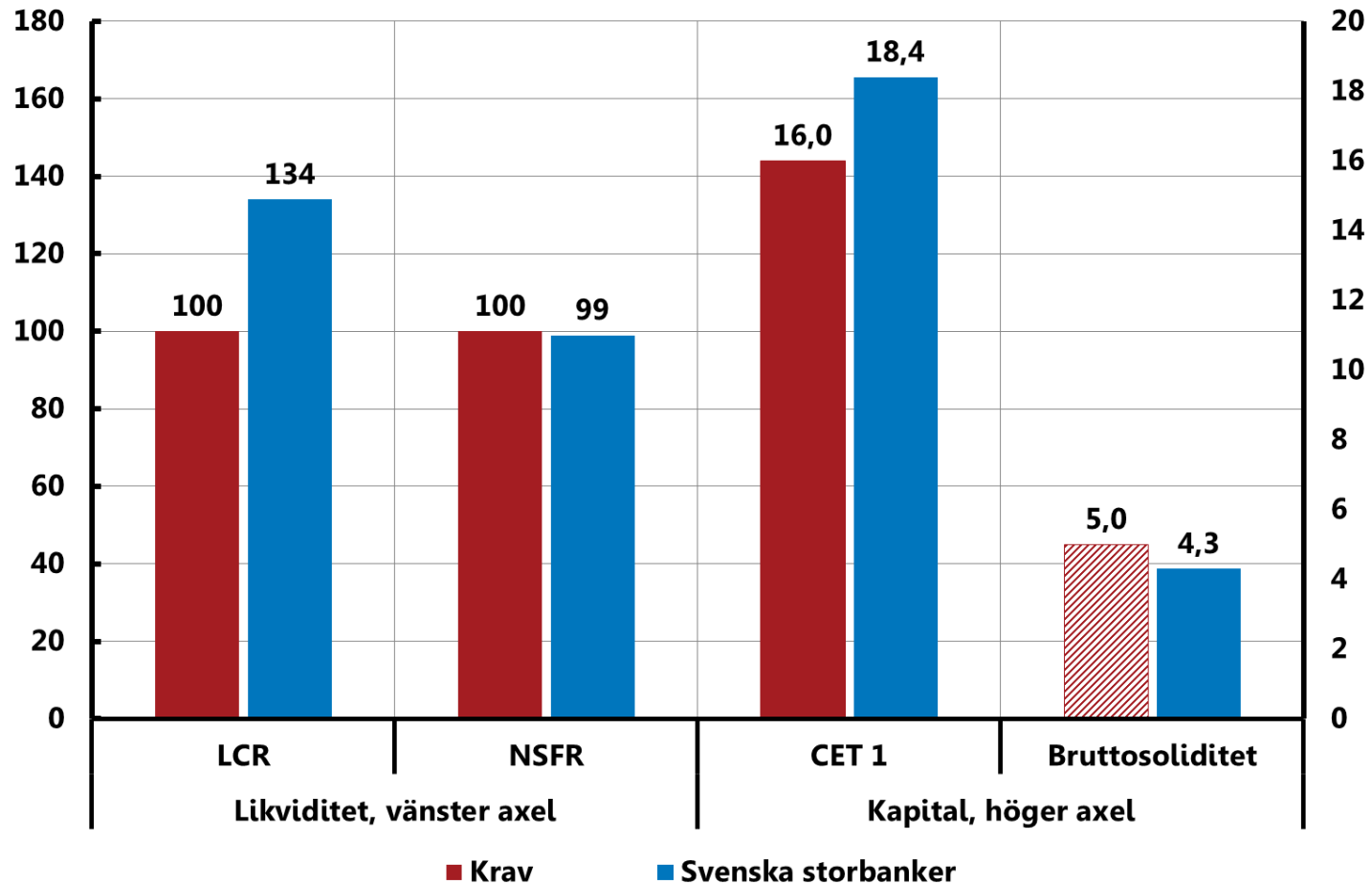
2:3. Ägare av svenska säkerställda obligationer

Miljarder kronor



2:4. De fyra Basel III-måtten

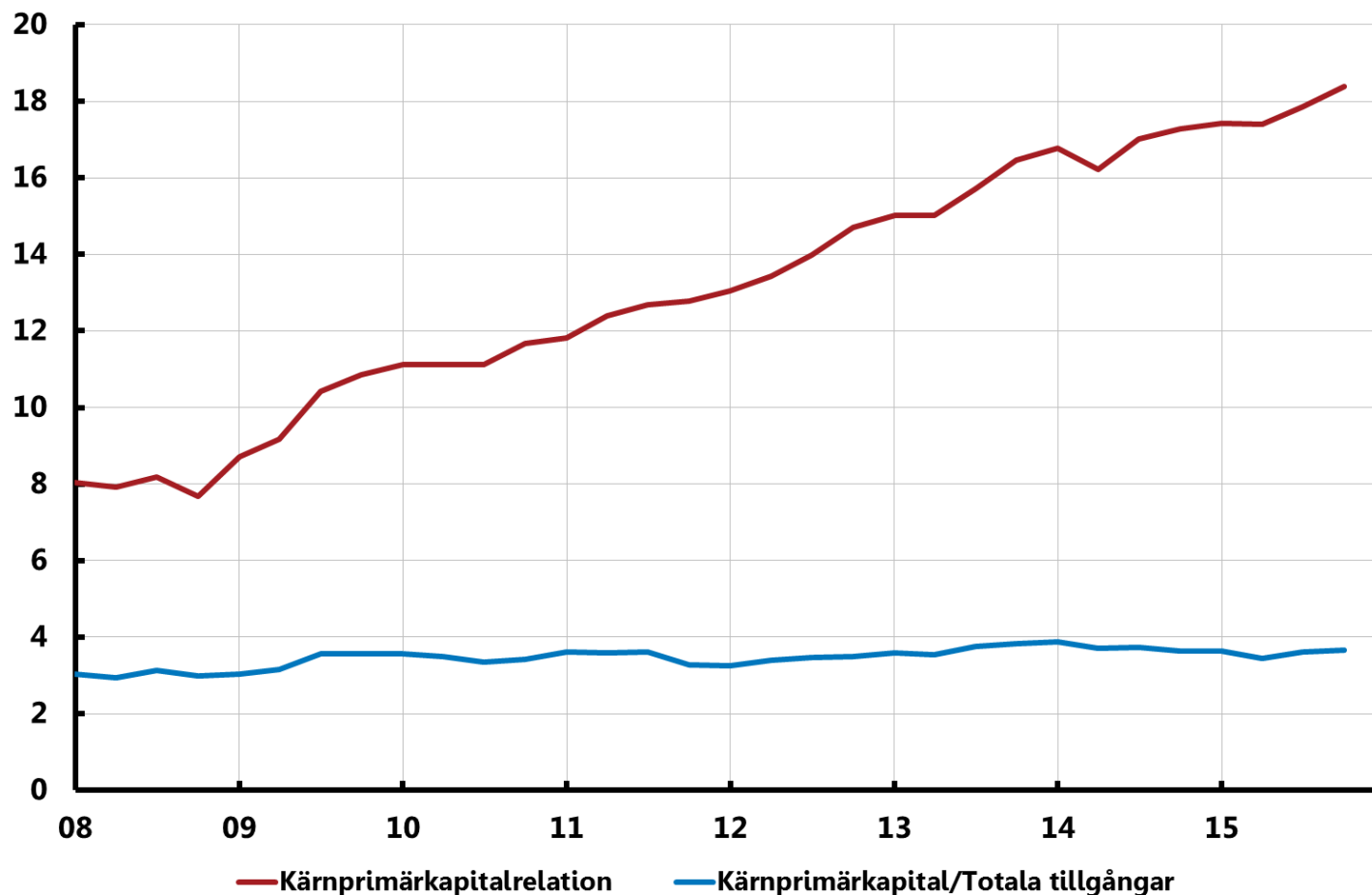
September 2015, procent



Anm. Minimnivån för bruttosoliditet är ännu inte fastställd, i diagrammet visas därför den nivå som Riksbanken rekommenderar att ska gälla från 2018. CET 1 är en förkortning för kärnprimärkapitalrelation, miniminivån är beräknad som viktat genomsnitt av storbankernas totala kapitalkrav. Storbankernas kapitalrelationer anges som viktat genomsnitt.

2:5. De svenska storbankernas kärnprimärkapitalrelationer samt kärnprimärkapital i förhållande till totala tillgångar

Procent

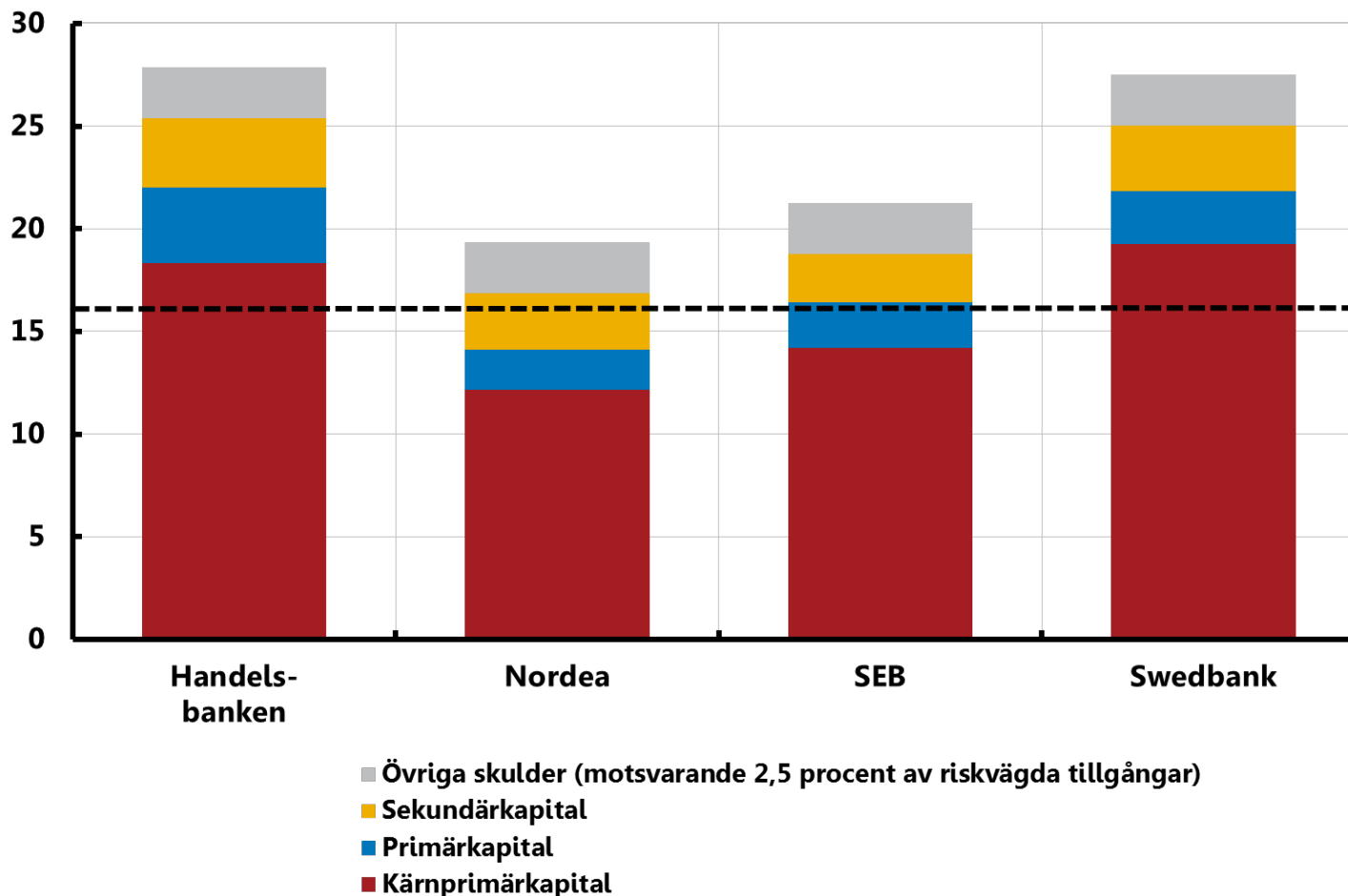


Anm. Viktat genomsnitt. Kärnprimärkapital i förhållande till totala tillgångar används som en förenklad uppskattning av bankernas bruttosoliditet.

Källor: Bankernas resultatrapporter och Riksbanken

2:6. Eget kapital och nedskrivningsbara skulder (TLAC) i förhållande till riskvägda tillgångar

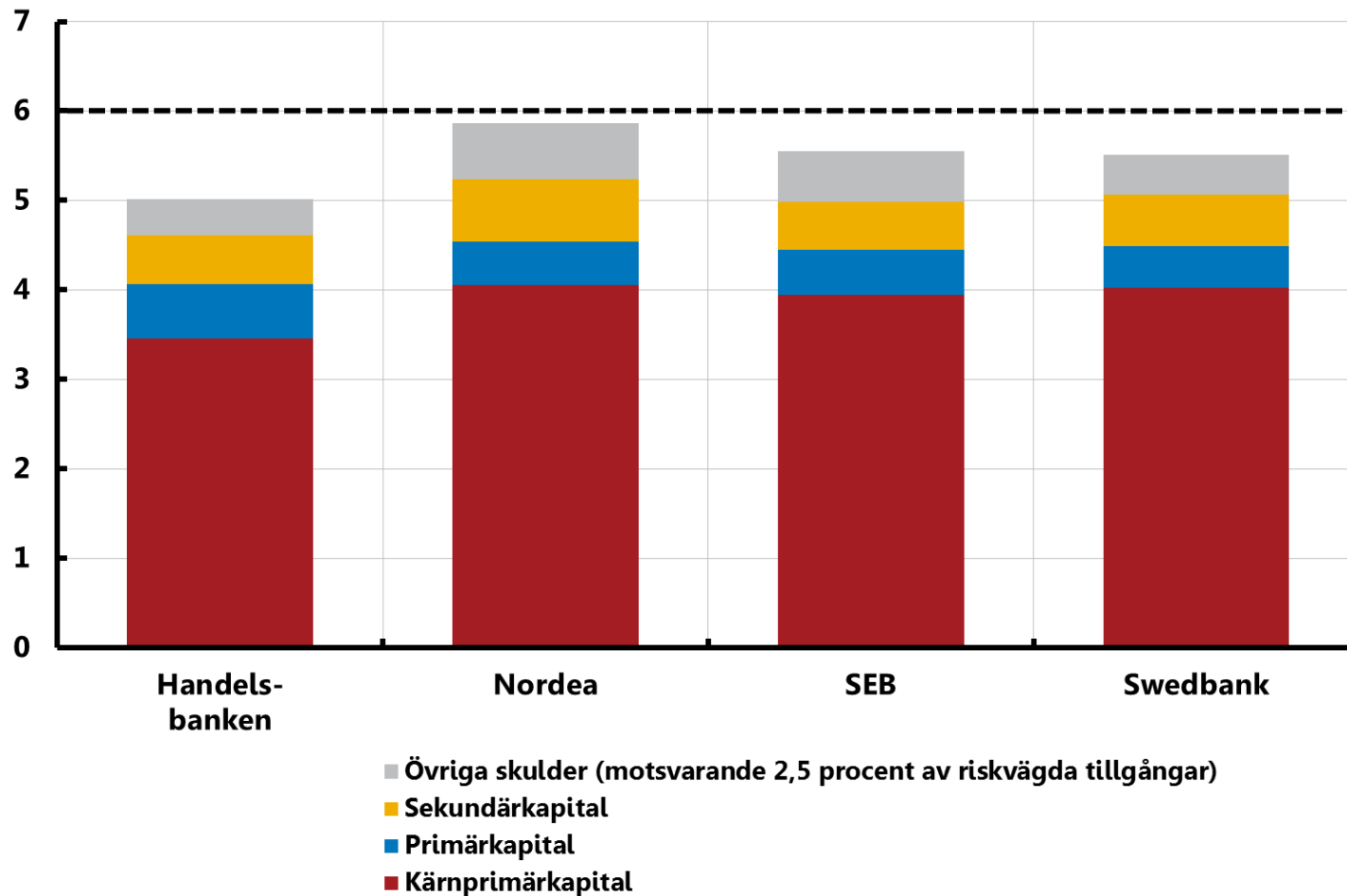
Juni 2015, procent



Anm. Det kapital som hålls för att möta kapitalkravet för Baselregelverkets buffertar har räknats bort i diagram 2:6. Både diagram 2:6 och diagram 2:7 baseras på Riksbankens egna beräkningar baserade på publik data. I uträkningarna ingår kärnprimärkapital, primärkapitaltillskott, det sekundärkapital som ingår i kapitalbasen samt icke-säkerställda skulder motsvarande 2,5 procent av de riskvägda tillgångarna. Övriga efterställda skulder är inte inkluderade, vilket innebär en potentiell underskattning av den förlustabsorberande kapaciteten.

2:7. Eget kapital och nedskrivningsbara skulder (TLAC) i förhållande till totala exponeringar

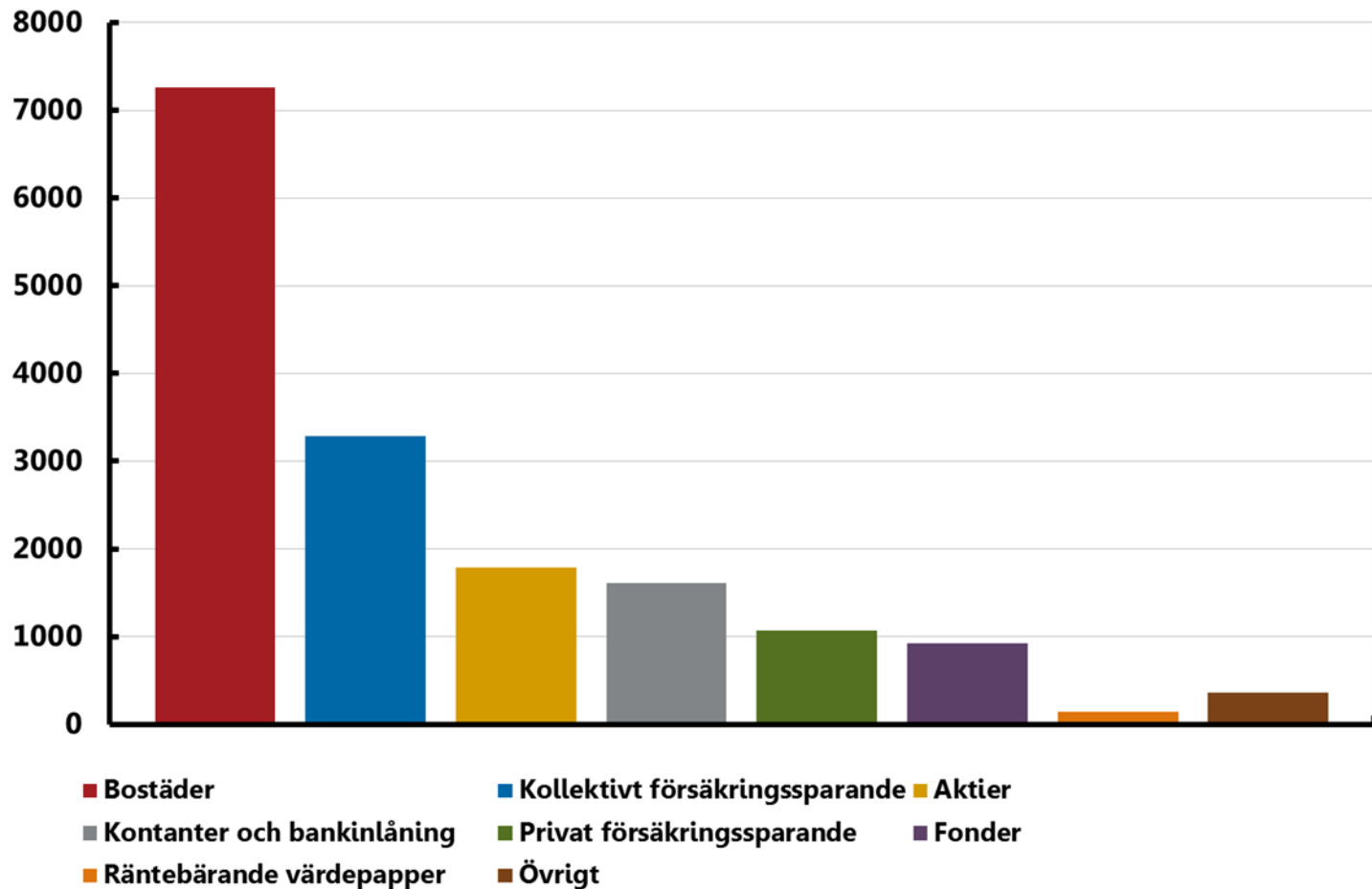
Juni 2015, procent



Anm. Det kapital som hålls för att möta kapitalkravet för Baselregelverkets buffertar har räknats bort i diagram 2:6. Både diagram 2:6 och diagram 2:7 baseras på Riksbankens egna beräkningar baserade på publik data. I uträkningarna ingår kärnprimärkapital, primärkapitaltillskott, det sekundärkapital som ingår i kapitalbasen samt icke-säkerställda skulder motsvarande 2,5 procent av de riskvägda tillgångarna. Övriga efterställda skulder är inte inkluderade, vilket innebär en potentiell underskattning av den förlustabsorberande kapaciteten.

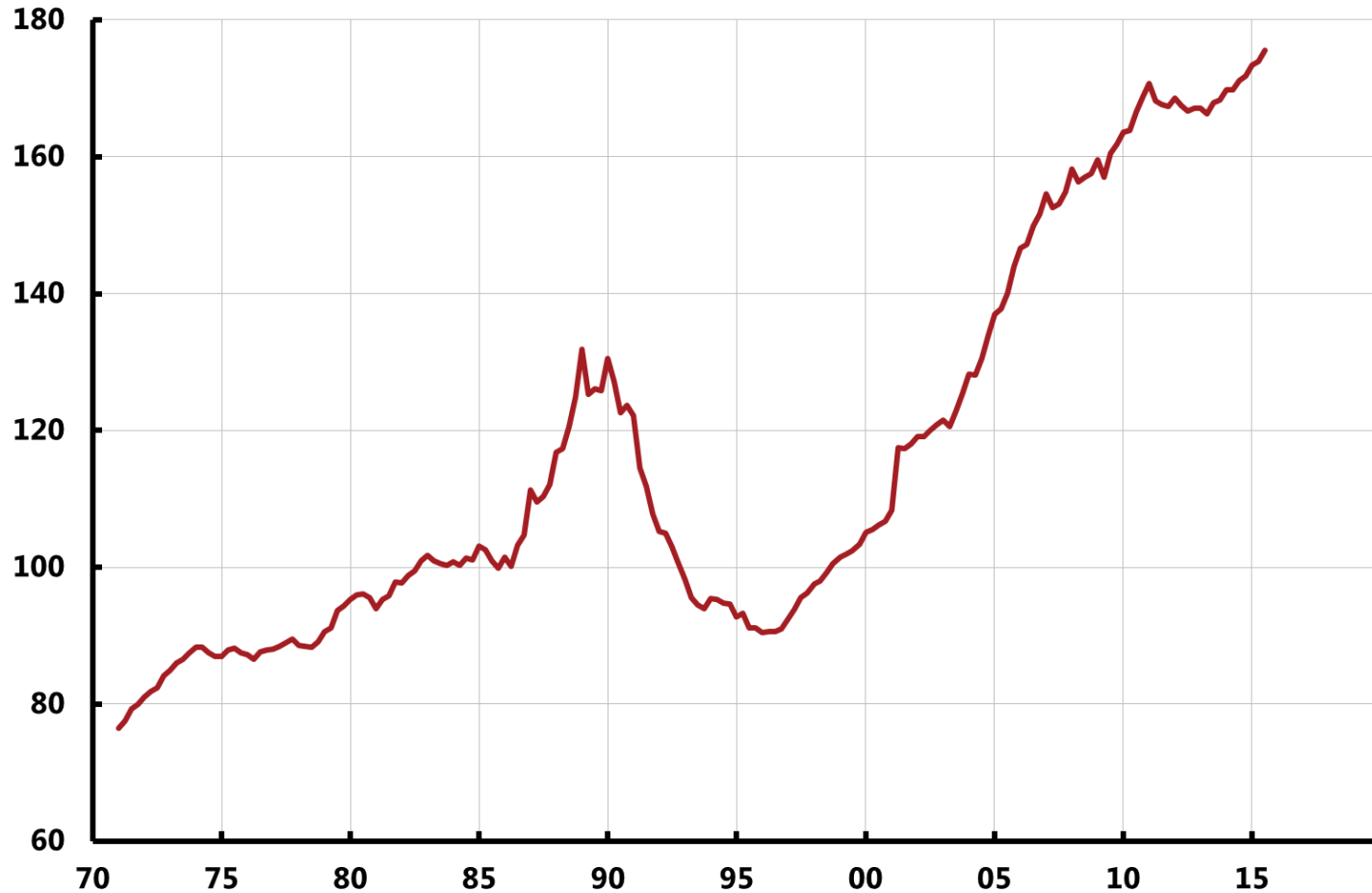
2:8. Hushållens tillgångar i Sverige

September 2015, miljarder kronor



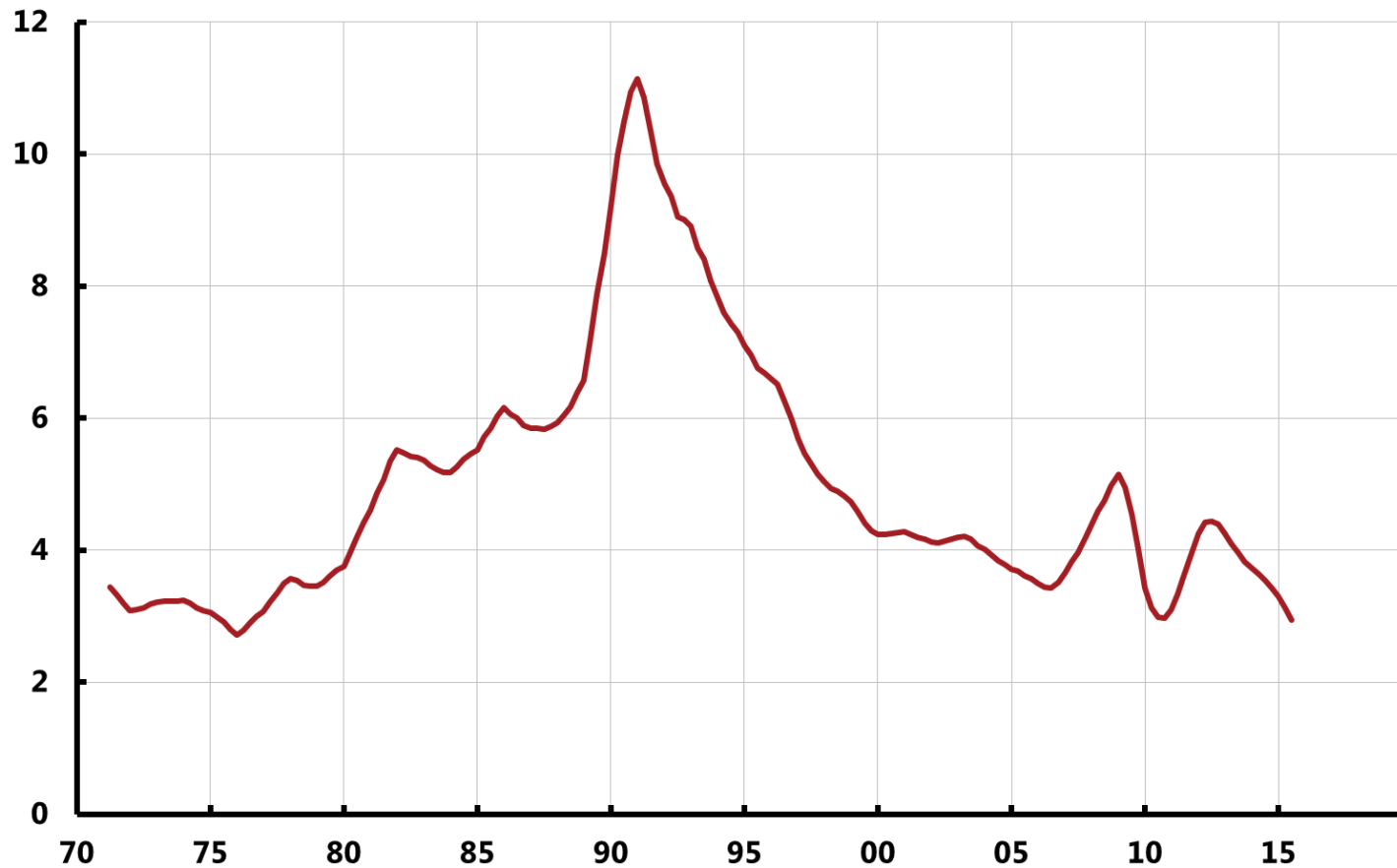
2:9. Hushållens skulder i Sverige

Procent av disponibel inkomst



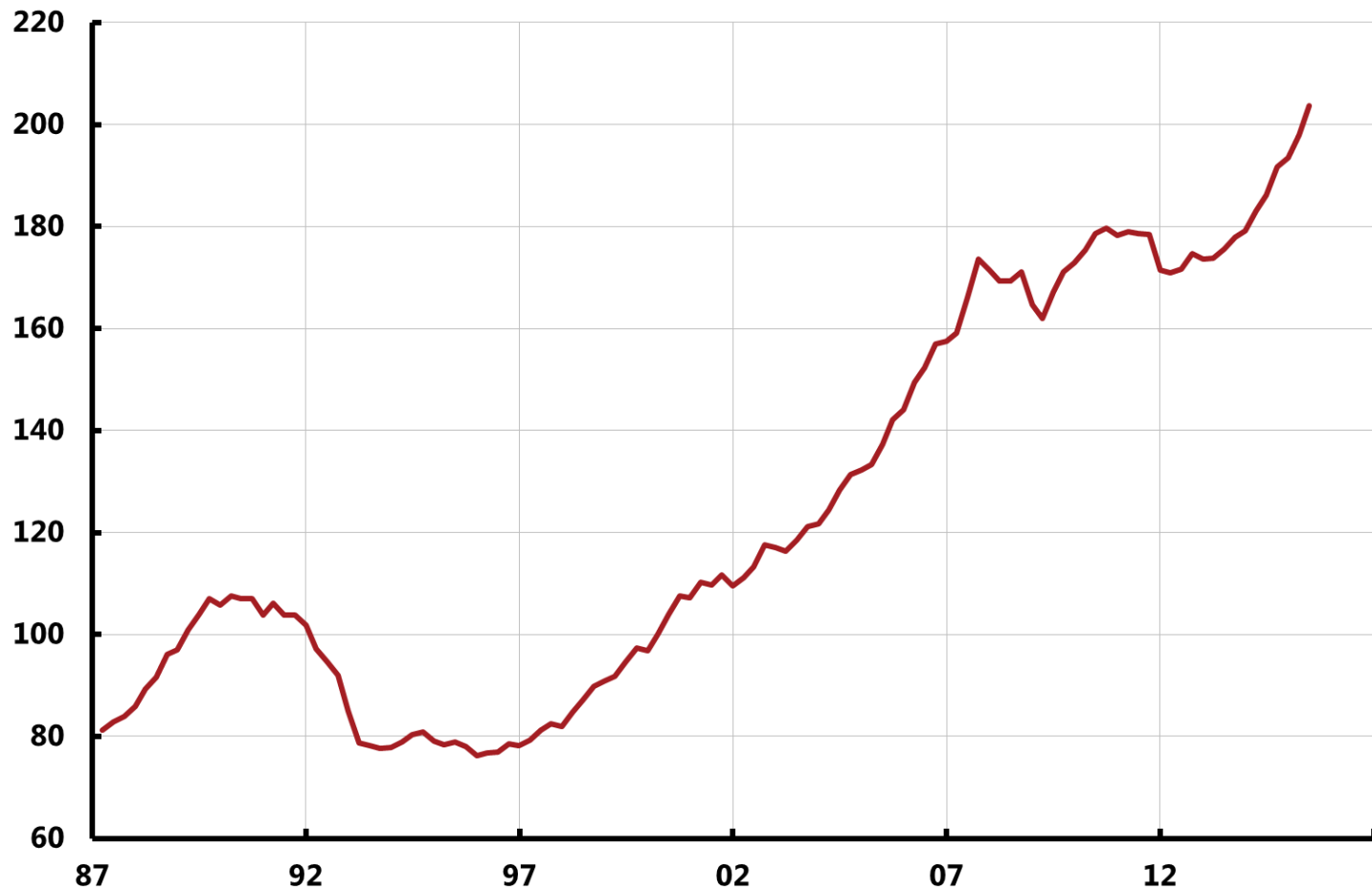
2:10. Hushållens ränteutgifter i Sverige

Procent av disponibel inkomst



2:11. Realt fastighetsprisindex i Sverige

Index, kvartal 1 2000=100

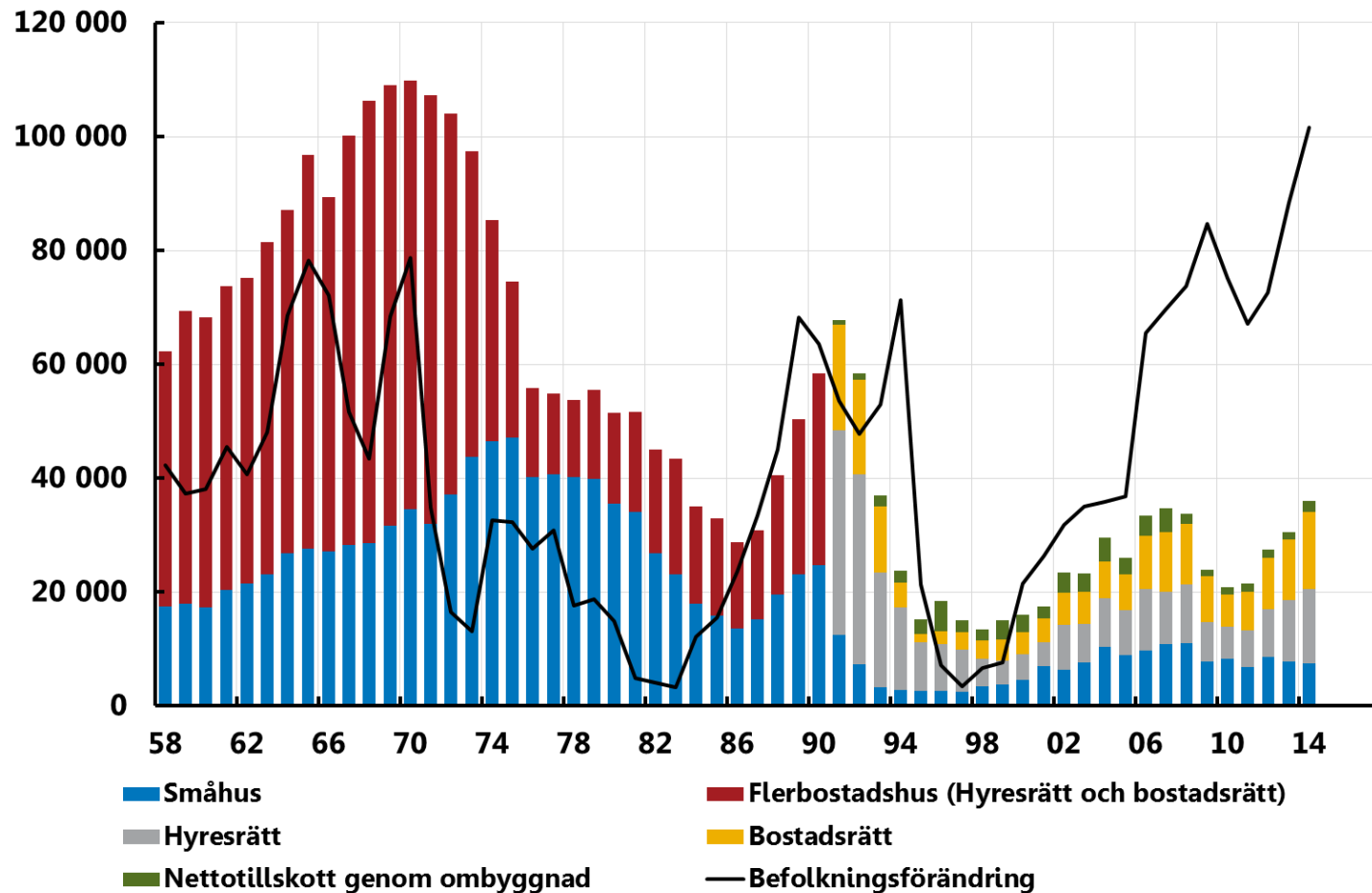


Anm. Bostadspriserna är säsongsjusterade.

Källor: Valueguard och Riksbanken

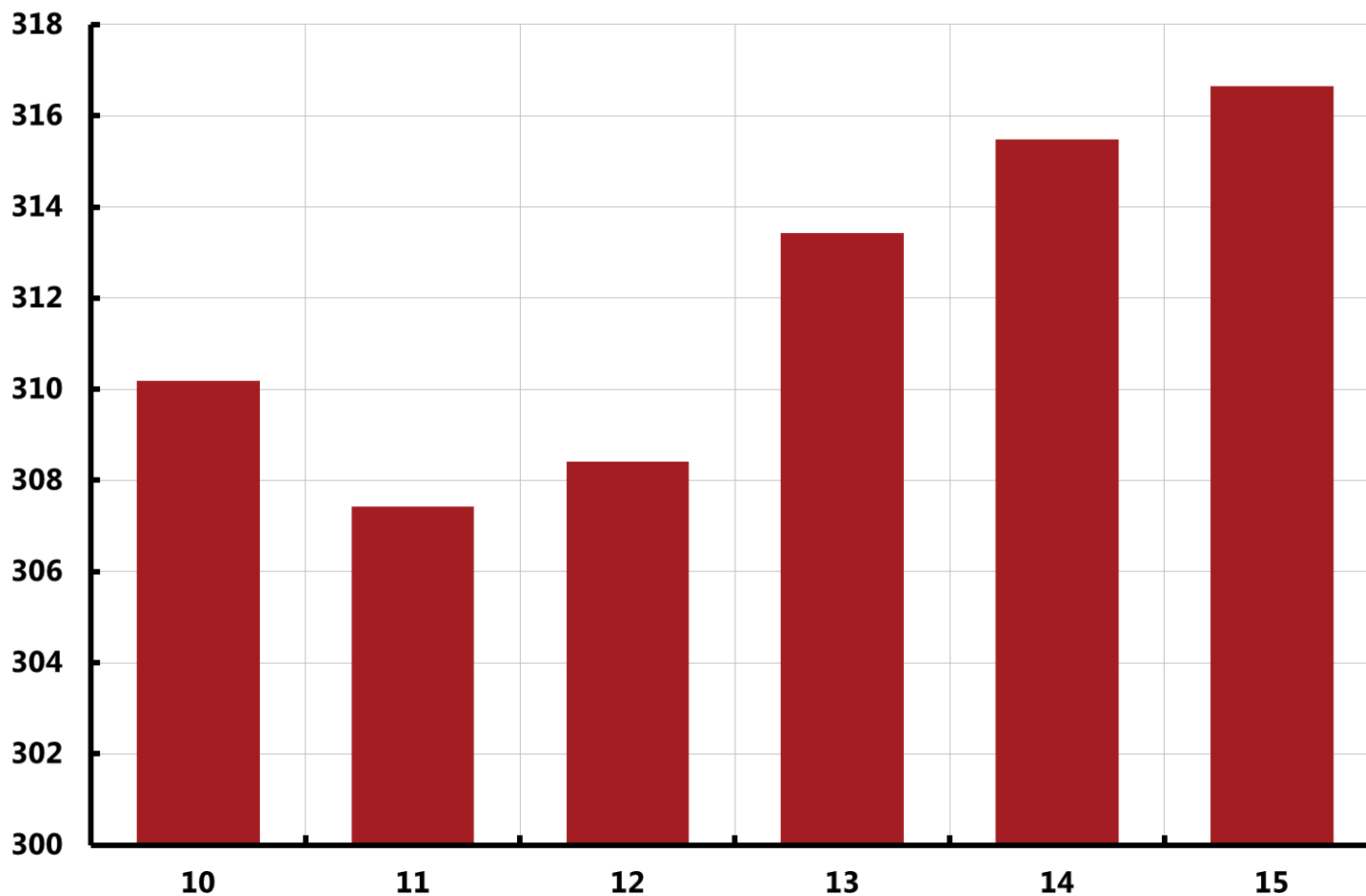
2:12. Bostadsbyggande och befolkningsförändring i Sverige

Antal färdigställda bostäder och antalet nya invånare per år



2:13. Genomsnittliga skulder för svenska hushåll med bolån

Procent av disponibel inkomst

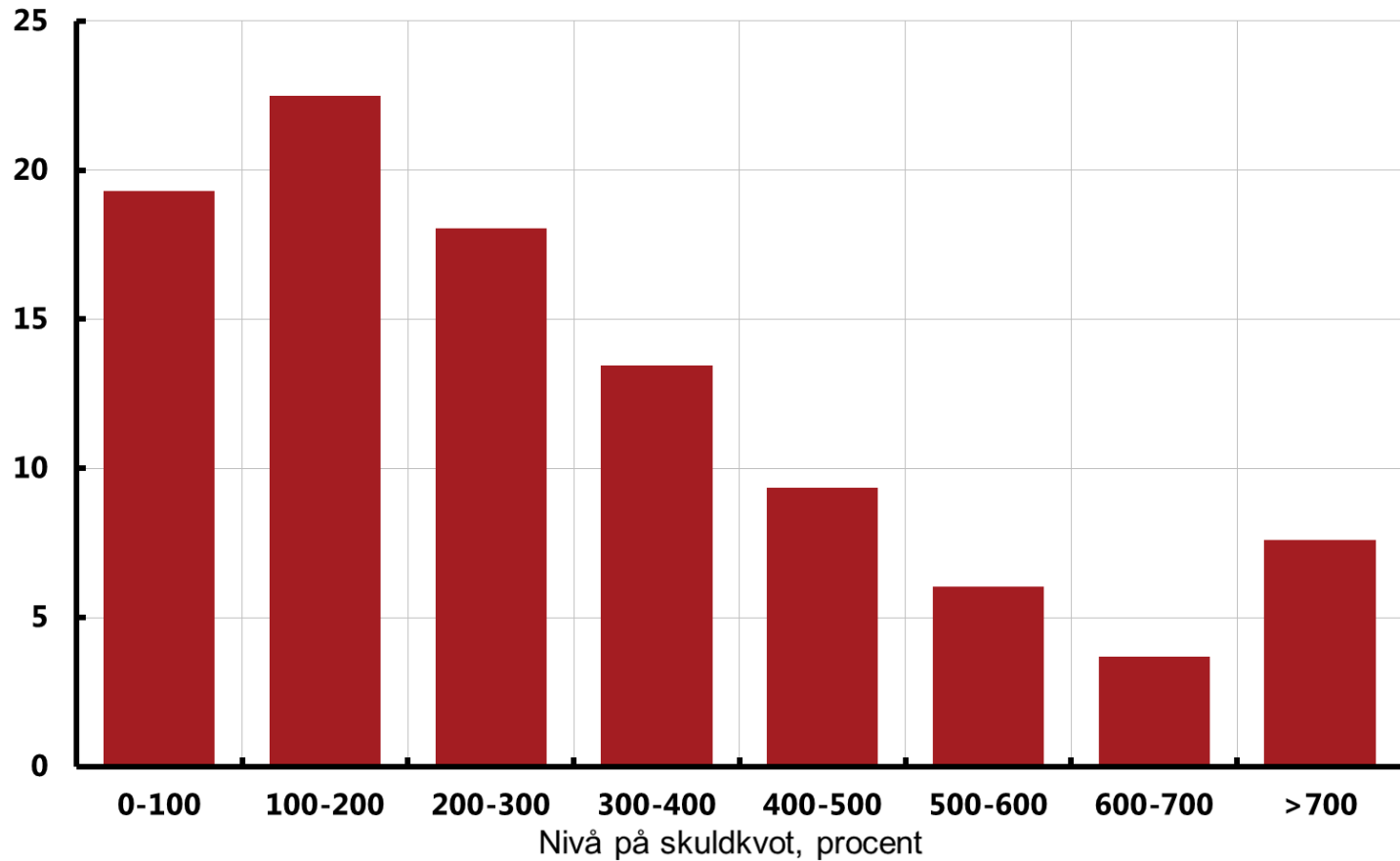


Anm. Medelvärden för skuldsatta hushåll i juli varje år.

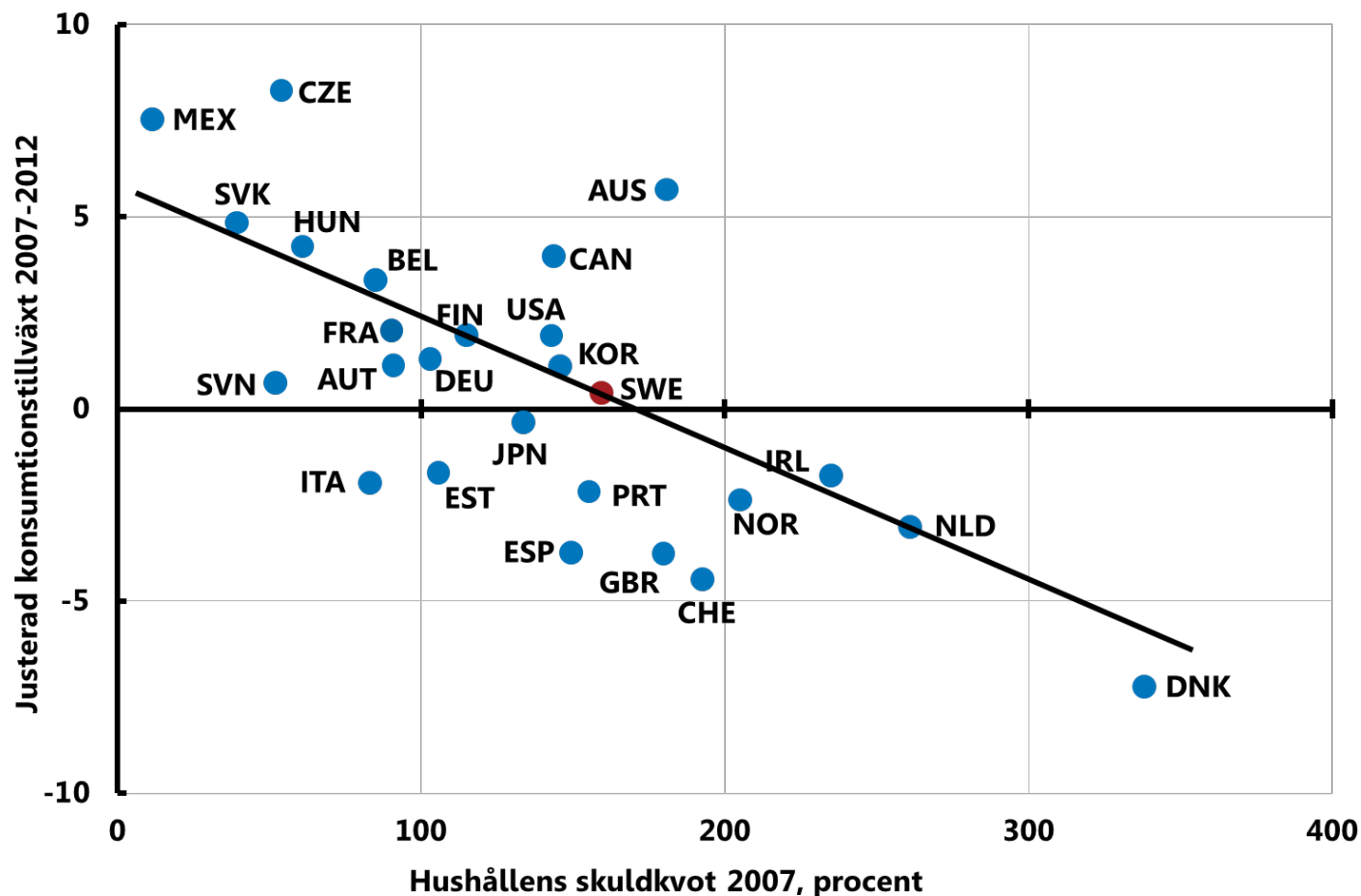
Källa: Riksbanken

2:14. Fördelning av skulder för svenska hushåll med bolån under 2015

Procent av disponibel inkomst



2:15. Samband mellan skuldkvot och konsumtionstillväxt 2007 - 2012



Anm. Den justerade konsumtionstillväxten är uträknad som faktisk konsumtionstillväxt minus bidrag från tillväxt i skuldkvot, bytesbalans och konsumtion. För ytterligare information se Flodén, Martin, (2014), Did household debt matter in the great recession?



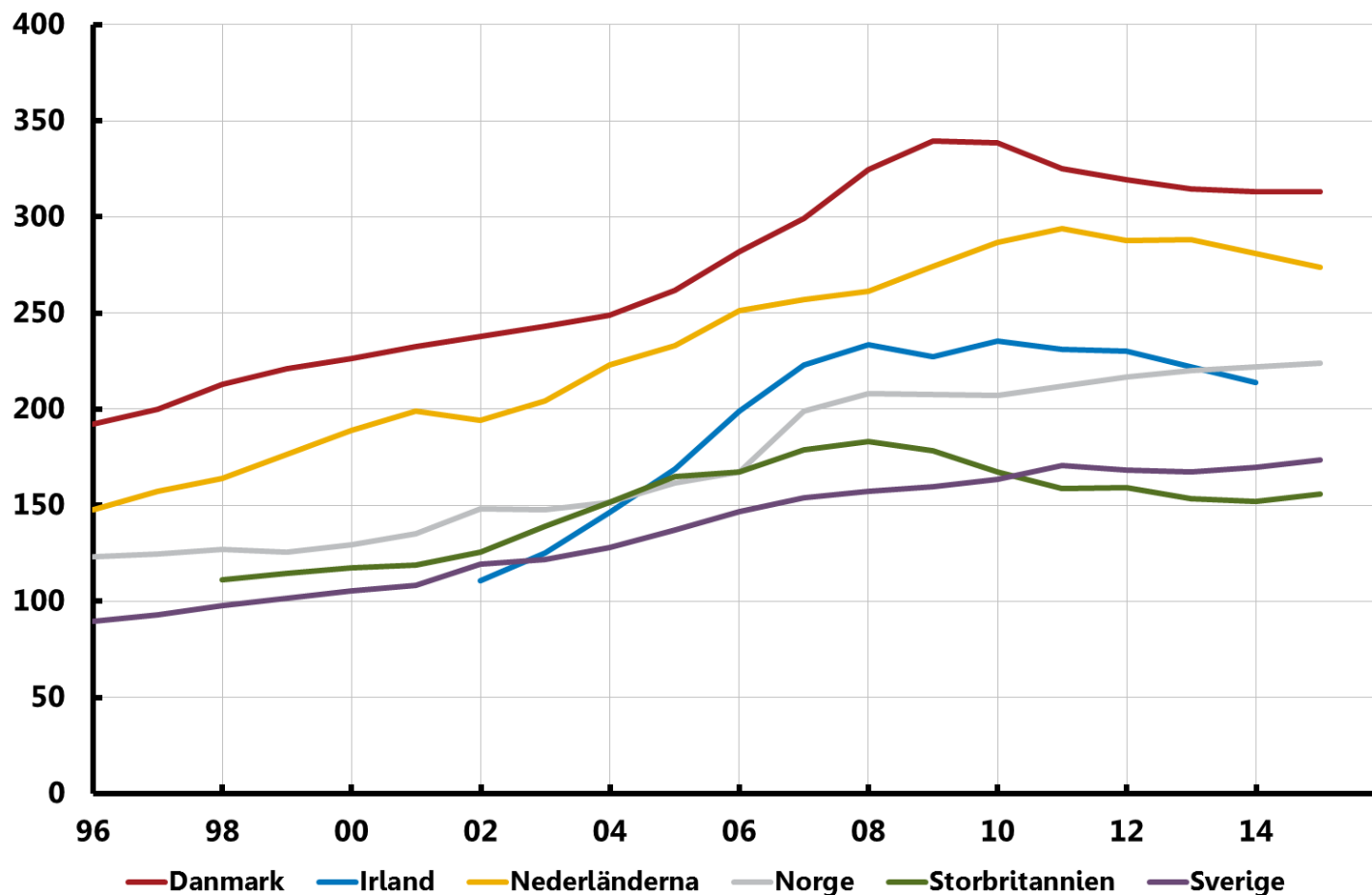
Finansiell stabilitet 2015:2

-

Kapitel 3 Rekommendationer

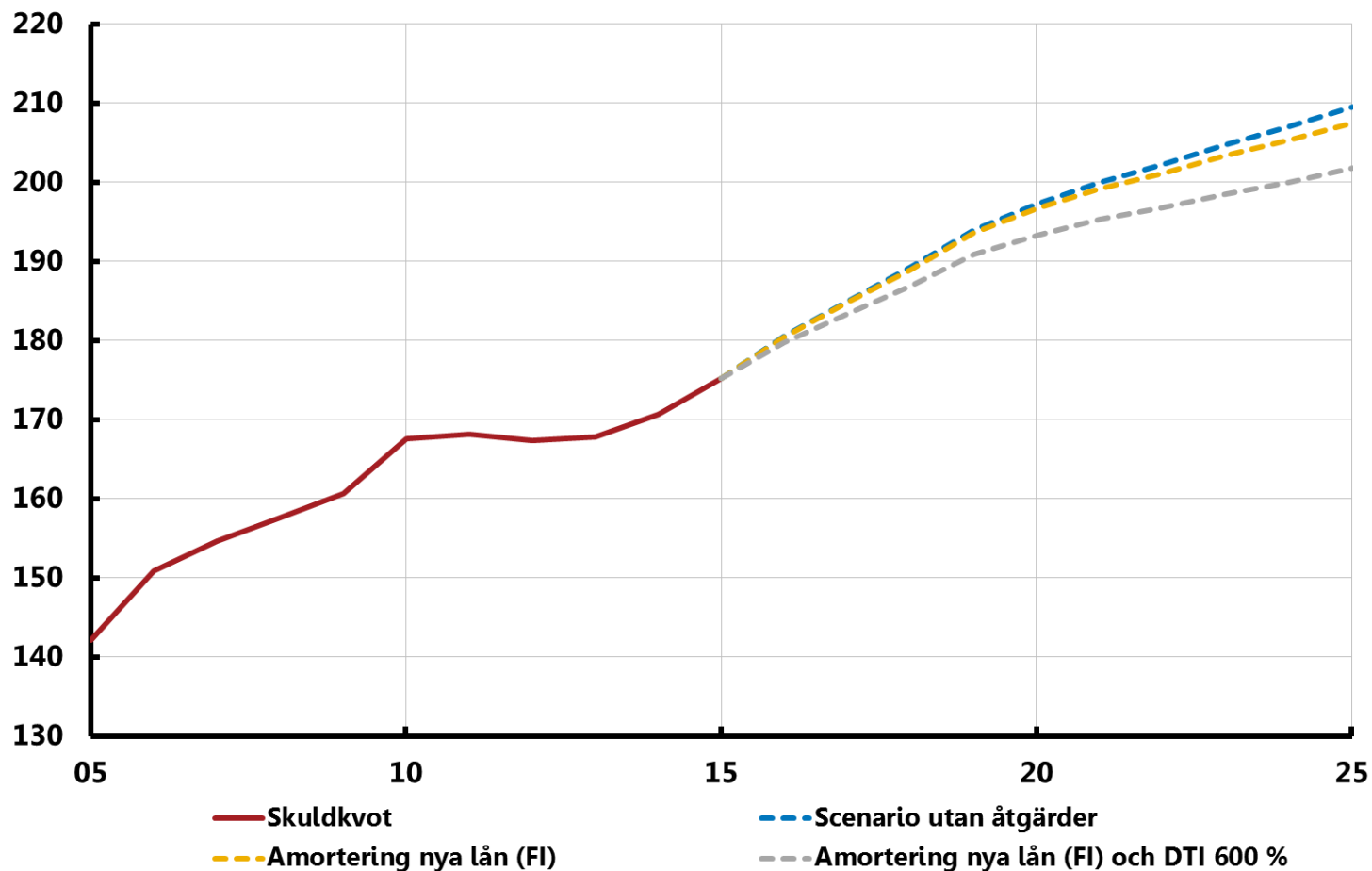
3:1. Hushållens skulder i ett urval av andra länder

Procent av disponibel inkomst



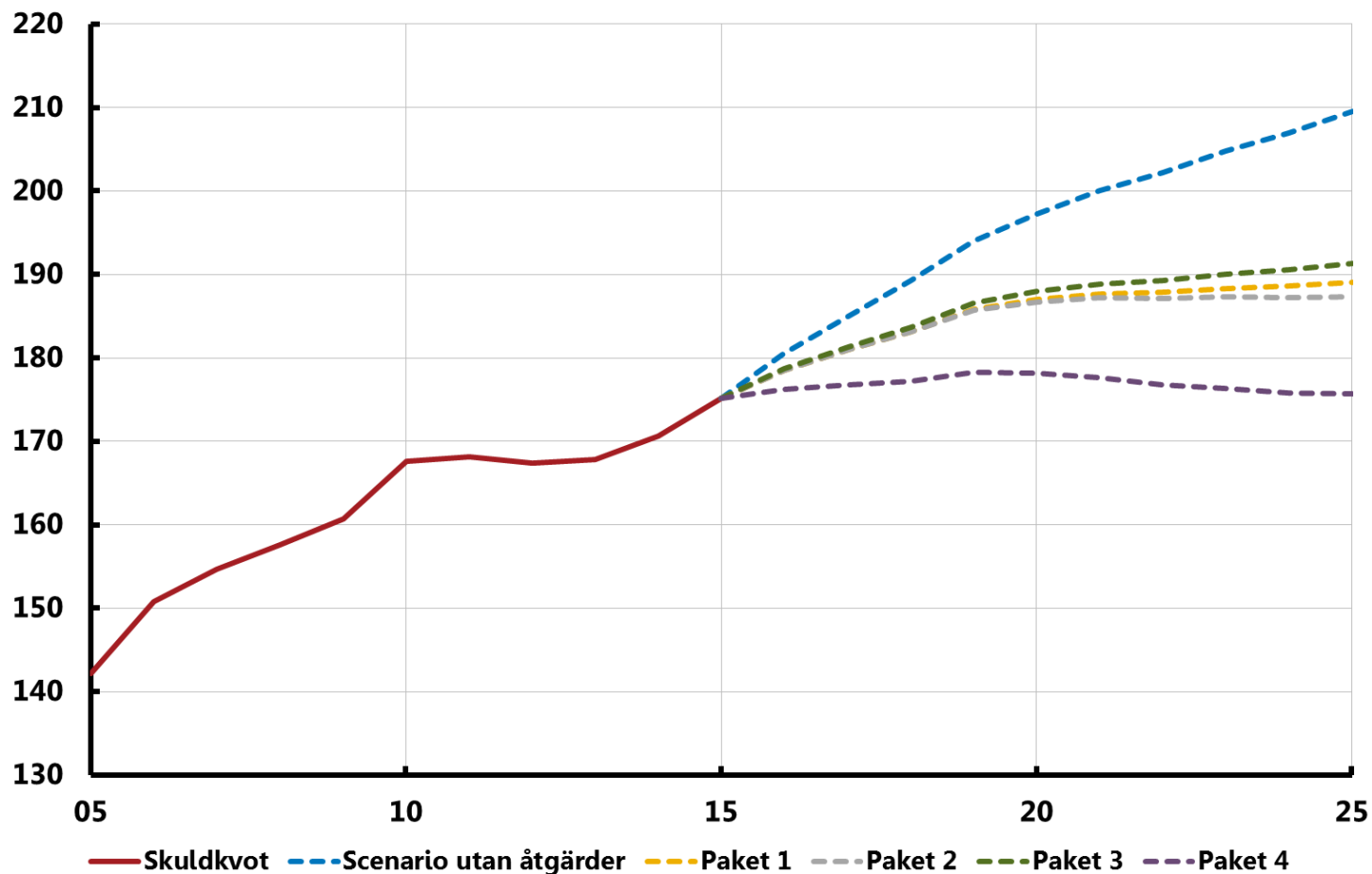
3:2. Scenarier på hur den aggregerade skuldkvoten kan utvecklas med och utan makrotillsynsåtgärder

Totala skulder som procent av disponibel inkomst



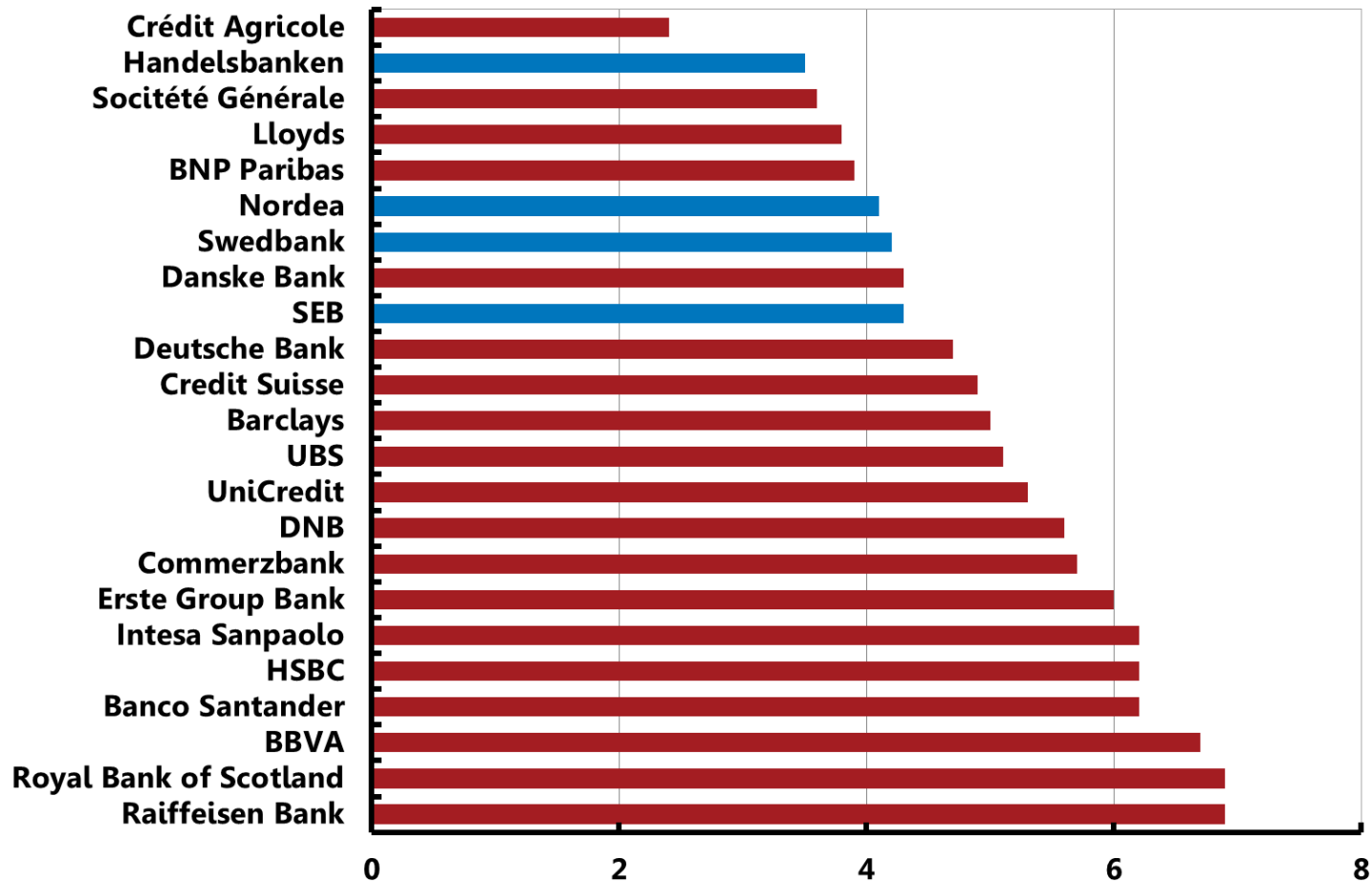
3:3. Förslag på olika åtgärdspaket för att stabilisera utvecklingen av skuldkvoten

Totala skulder som procent av disponibel inkomst



3:4. Kapital i förhållande till totala tillgångar

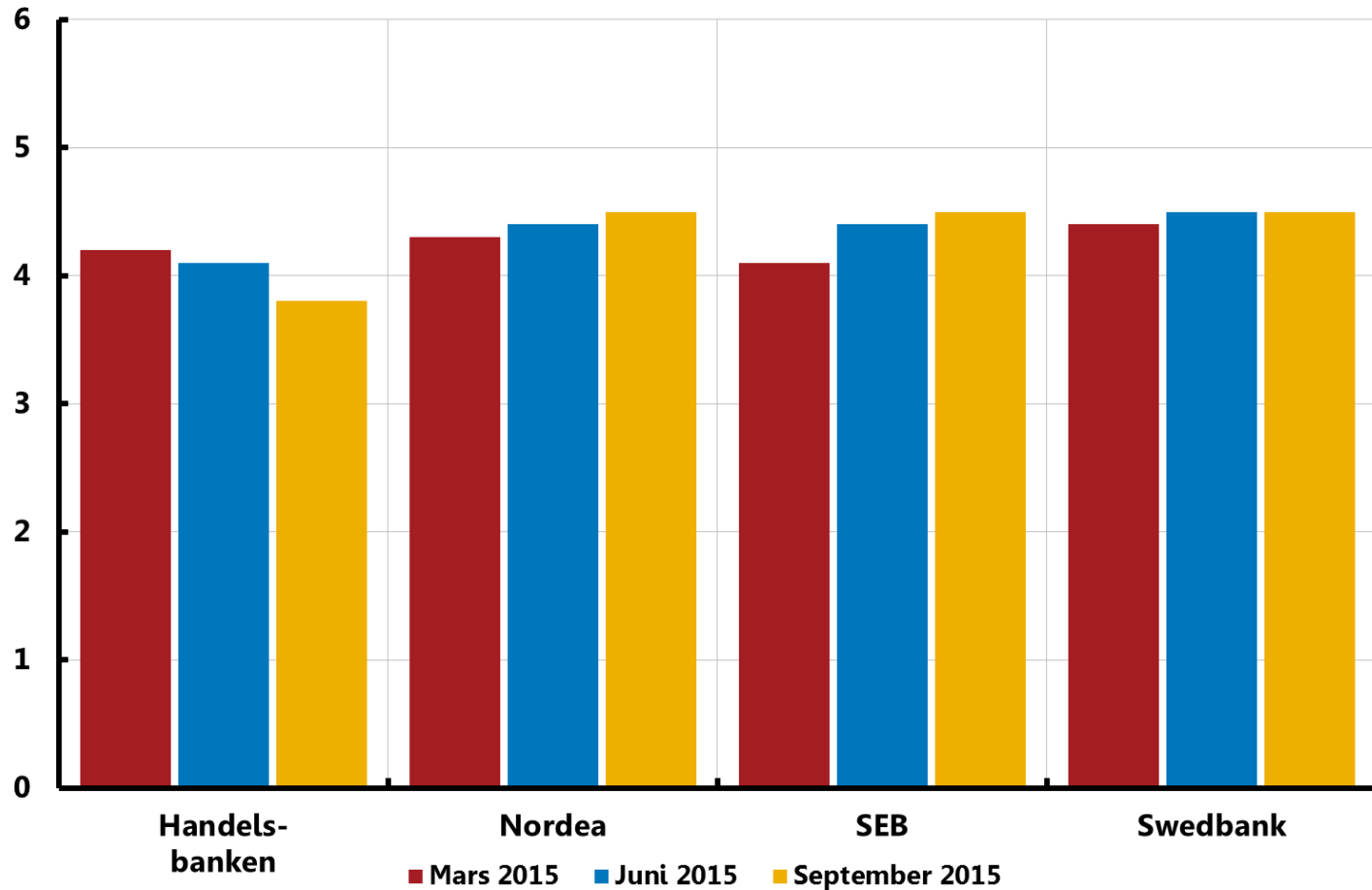
September 2015, procent



Anm. Anm. Måttet är definierat av SNL Financial som en uppskattning av bankernas bruttosoliditet och avser primärkapital i förhållande till totala tillgångar, exklusive derivat.

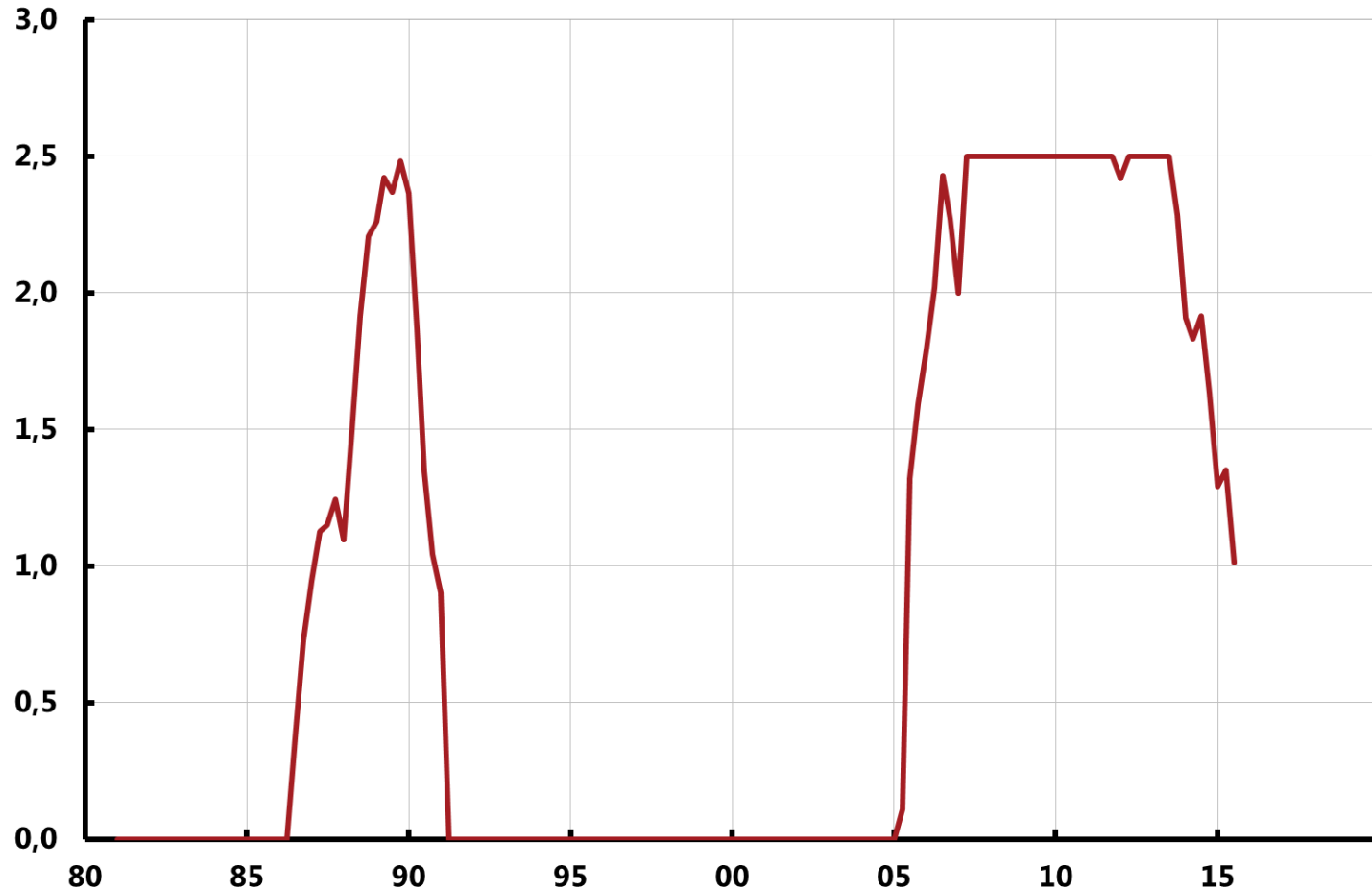
3:5. Redovisad bruttosoliditet

Procent



3:6. Det kontracykliska buffertriktvärdet enligt Baselkommitténs standardmetod

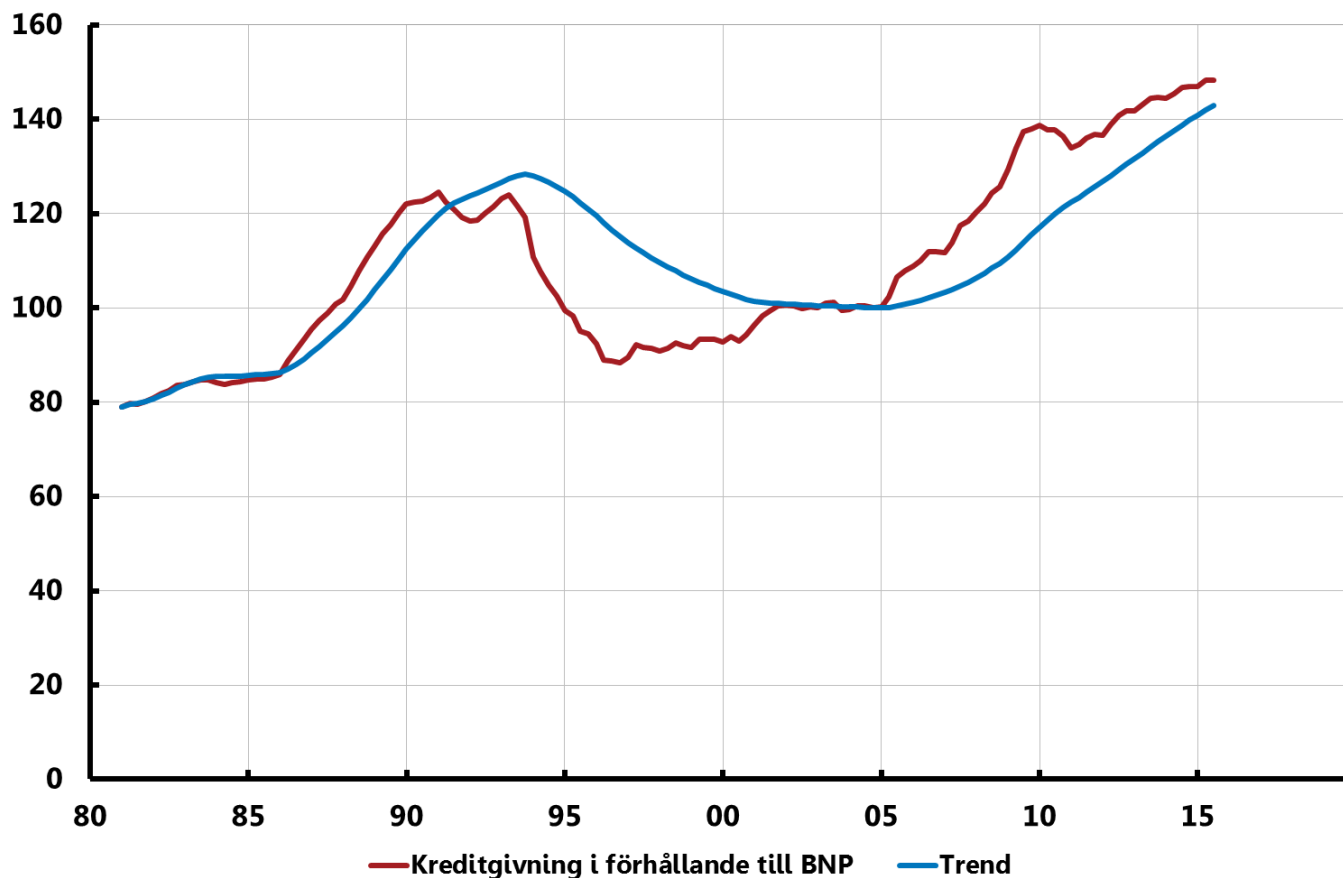
Procent



Anm. Anm. Det kontracykliska buffertvärdet för exponeringar i Sverige baseras på en mekanisk tillämpning av kreditgapet enligt BIS standardmetod. Kreditgapet anger hur mycket kreditgivningen i förhållande till BNP avviker från sin statistiska trend.

3:7. Kreditgivning i förhållande till BNP och statistisk trend enligt Baselkommitténs standardmetod

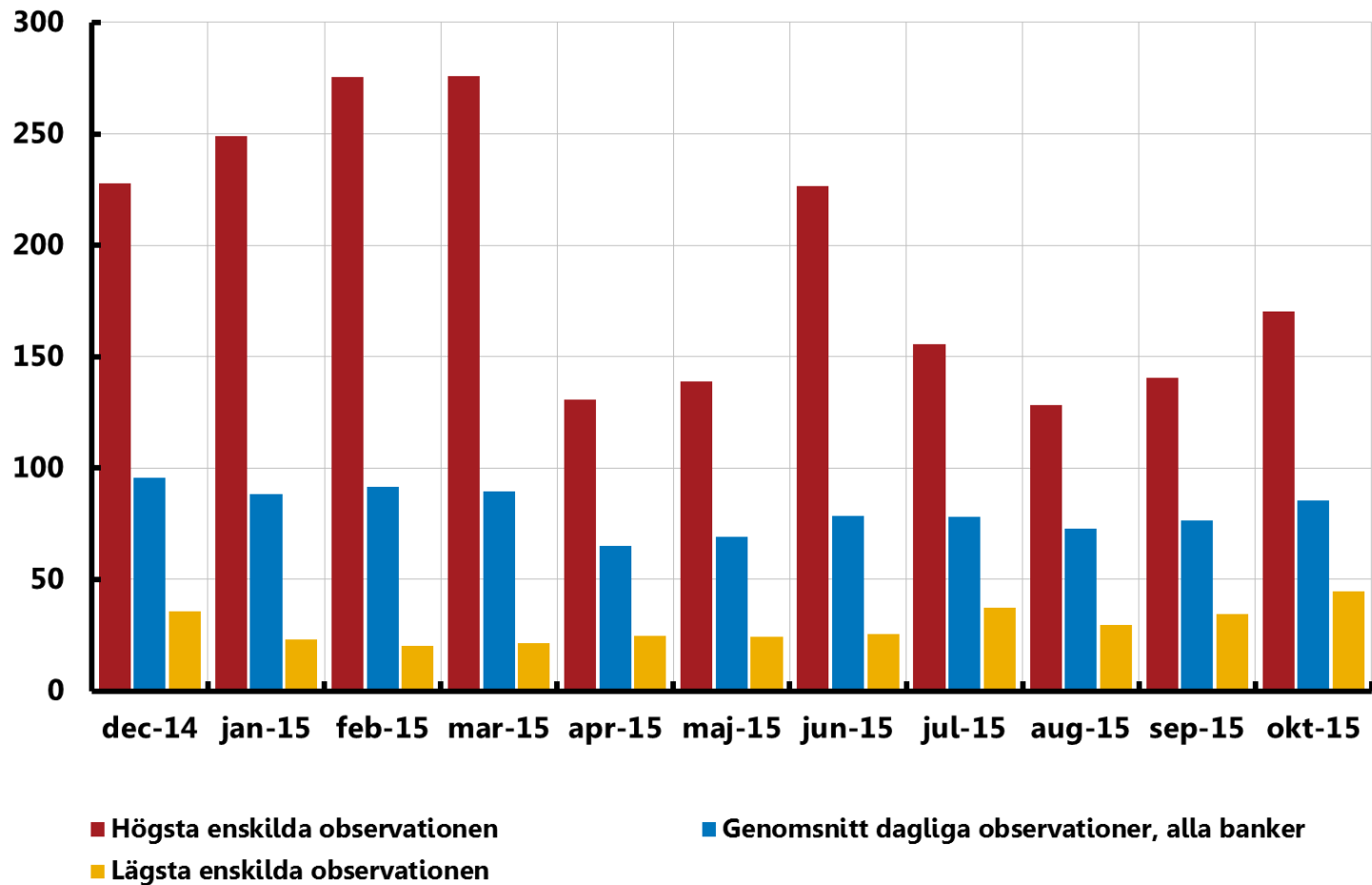
Procent



Anm. Kreditgivningen är definierad som monetära finansinstituts utlåning till den privata icke-finansiella sektorn och utestående stock av certifikat och obligationer utgivna av den svenska privata icke-finansiella sektorn. BNP är i nominella termer och definierat som summa av BNP för de senaste fyra kvartalen. Den statistiska trenden beräknas genom ett ensidigt HP-filter med hjälp av en utjämningsparameter satt till 400000.

3:8. De svenska storbankernas LCR i kronor

Procent

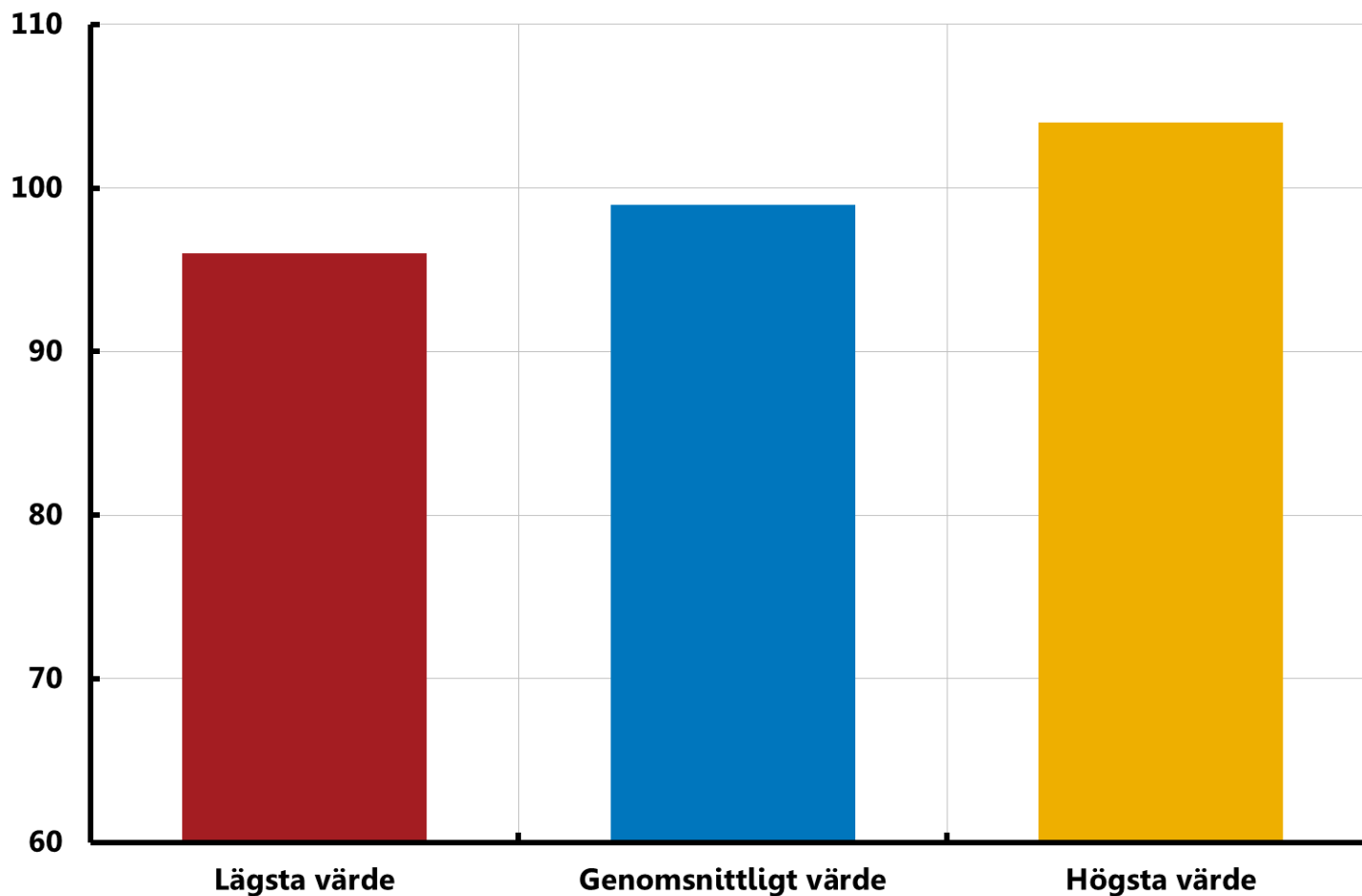


Anm. De svenska storbankernas genomsnittliga dagliga LCR i kronor per månad, samt de enskilt högsta och lägsta observationerna varje månad.

Källa: Riksbanken

3:9. De svenska storbankernas lägsta, genomsnittliga och högsta månatliga NSFR

Juli till september 2015, procent



Anm. Riksbanken samlar varje månad in storbankernas NSFR enligt Baselkommitténs slutgiltiga definition. Diagrammet visar genomsnittet samt den högsta och lägsta observationen i det tredje kvartalet 2015.

Källa: Riksbanken



SVERIGES
RIKSBANK

Finansiell stabilitet 2015:2

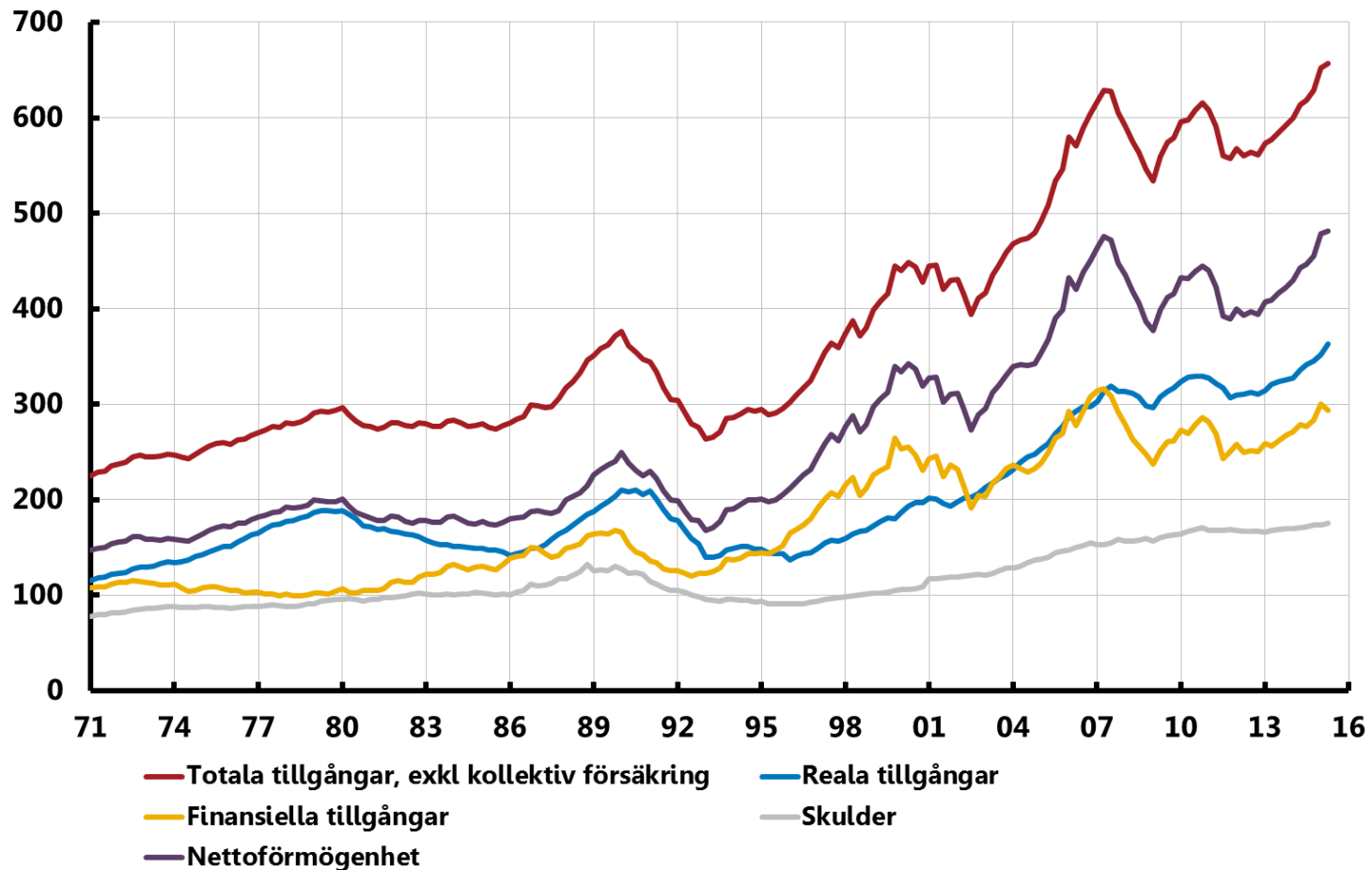
-

Ruta 1

Tillgångsvärderingar och
finansiell stabilitet

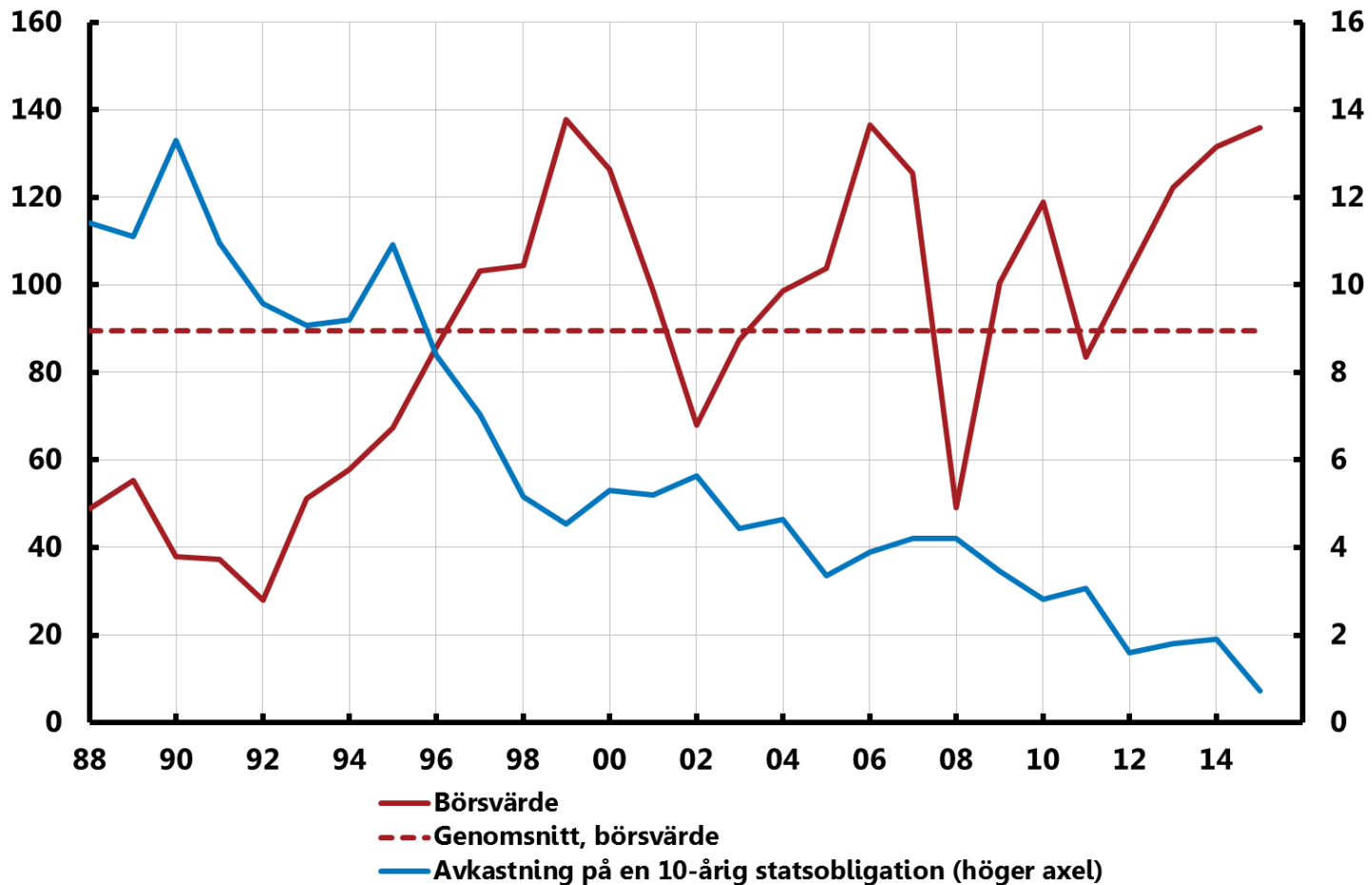
R3:1. Hushållens tillgångar och skulder

Procent av disponibel inkomst



R3:2. Totalt börsvärde i förhållande till BNP, Sverige

Procent

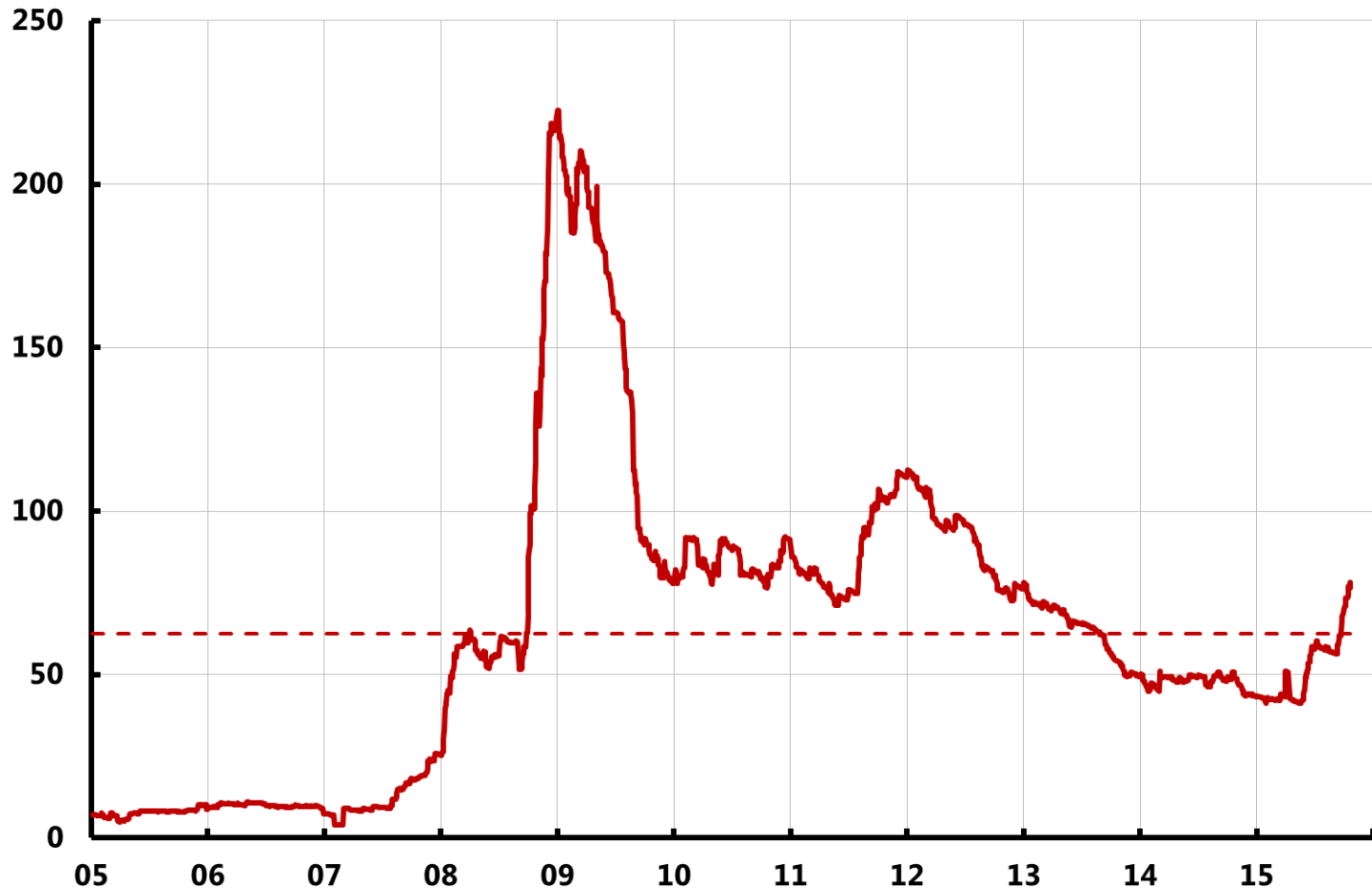


Anm. Diagrammet bygger på årsdata (observerad i september).
Data för börsvärde efter 2012 är baserade på Riksbankens egna skattningar.

Källor: Världsbanken, Bloomberg och Riksbanken

R3:3. Riskpremien på svenska företagsobligationer

Räntepunkter

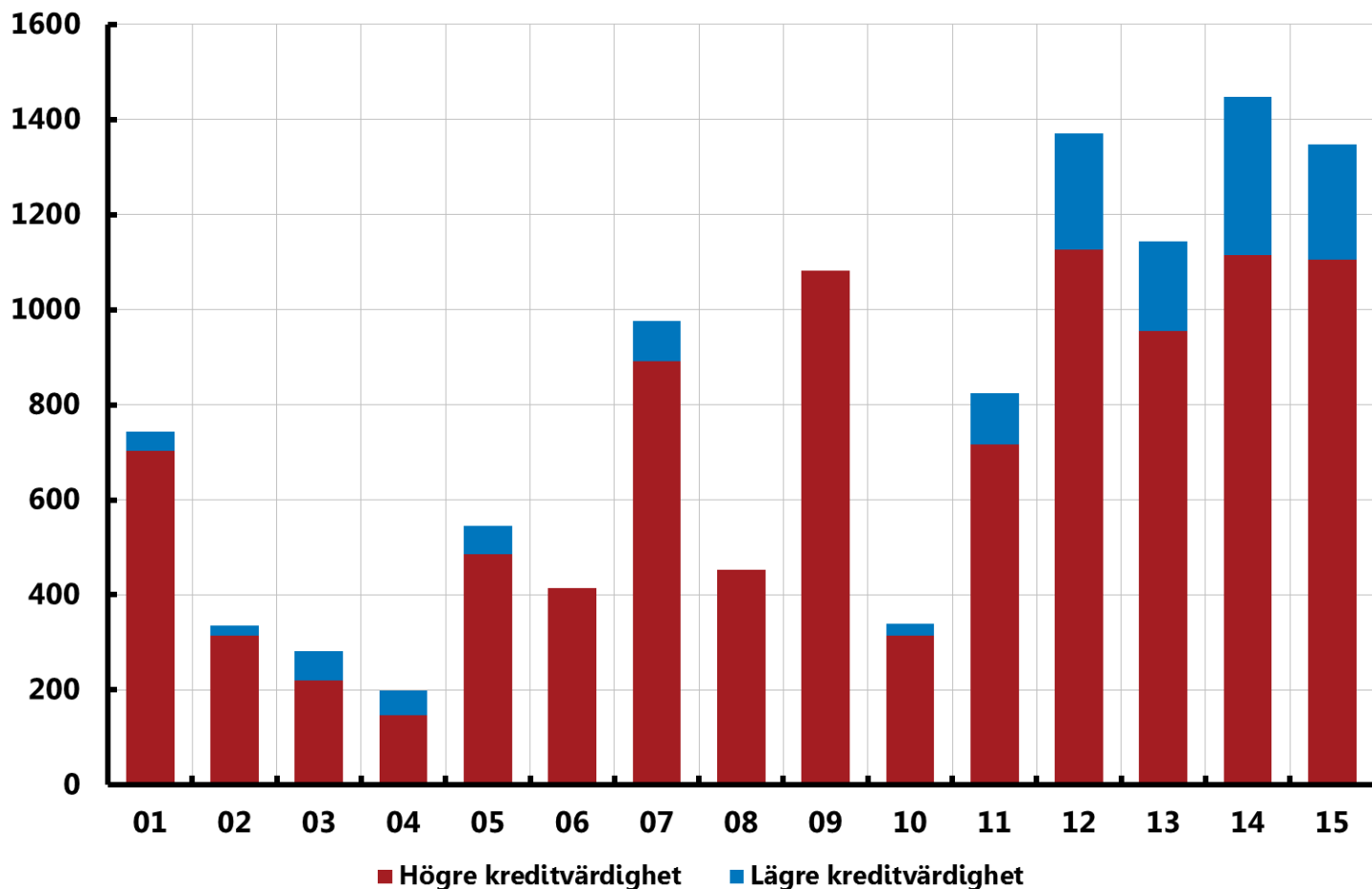


Anm. Riskpremien är uttryckt som skillnaden mellan den genomsnittliga räntan i ett representativt urval av svenska företagsobligationer utgivna i SEK och den riskfria räntan (swap räntan).

Källor: Nasdaq och Bloomberg

R3:4. Svenska icke-finansiella företags obligationsemissioner

Genomsnitt per månad, miljoner euro

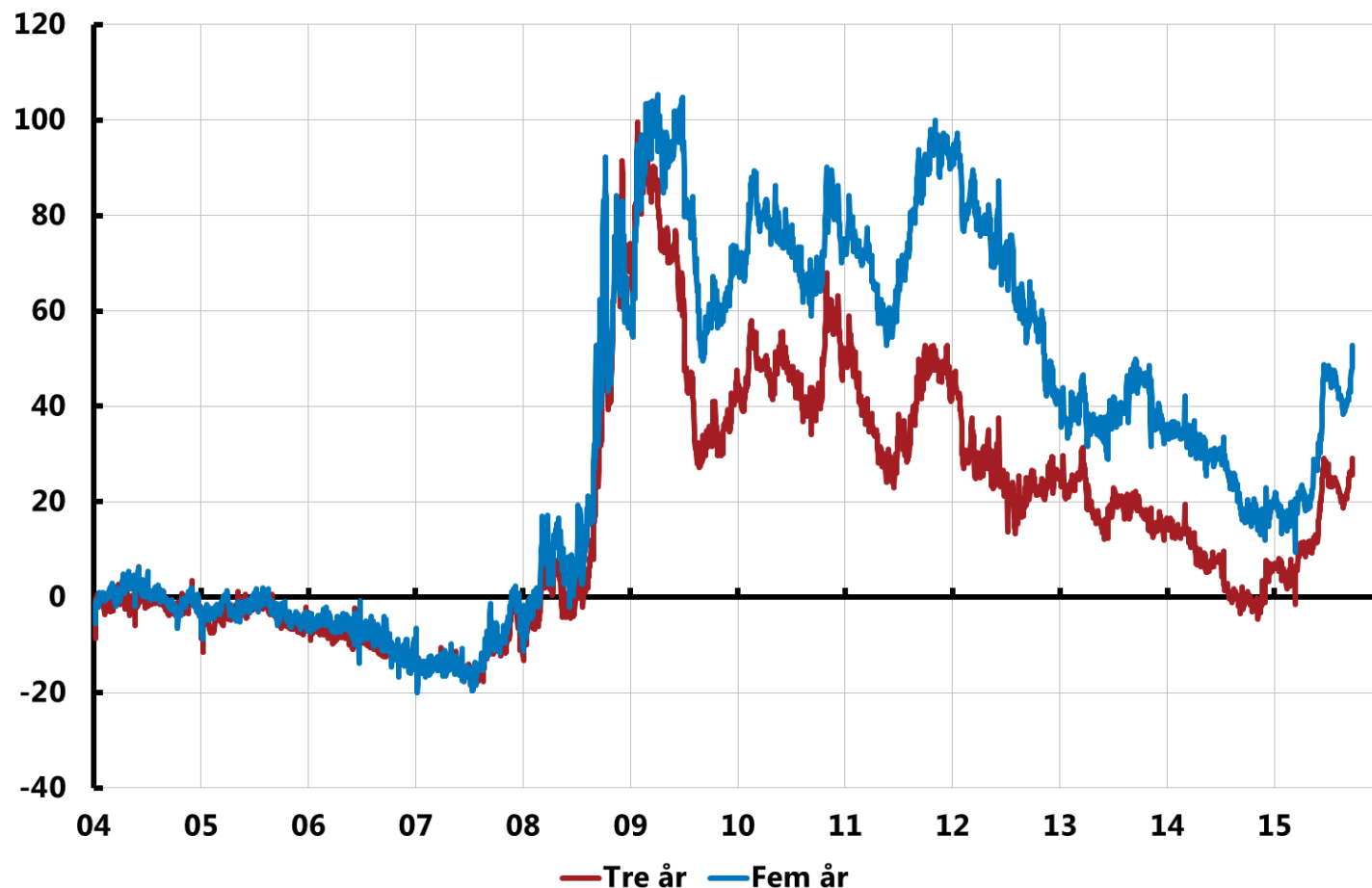


Anm. En del obligationer saknar ett kreditbetyg från ett kreditinstitut, för dessa är uppdelningen i högre eller lägre kreditvärdighet baserad på bankernas kreditbedömning av företagen.

Källa: Dealogic

R3:5. Skillnad mellan räntan på svenska säkerställda obligationer och riskfri ränta

Räntepunkter

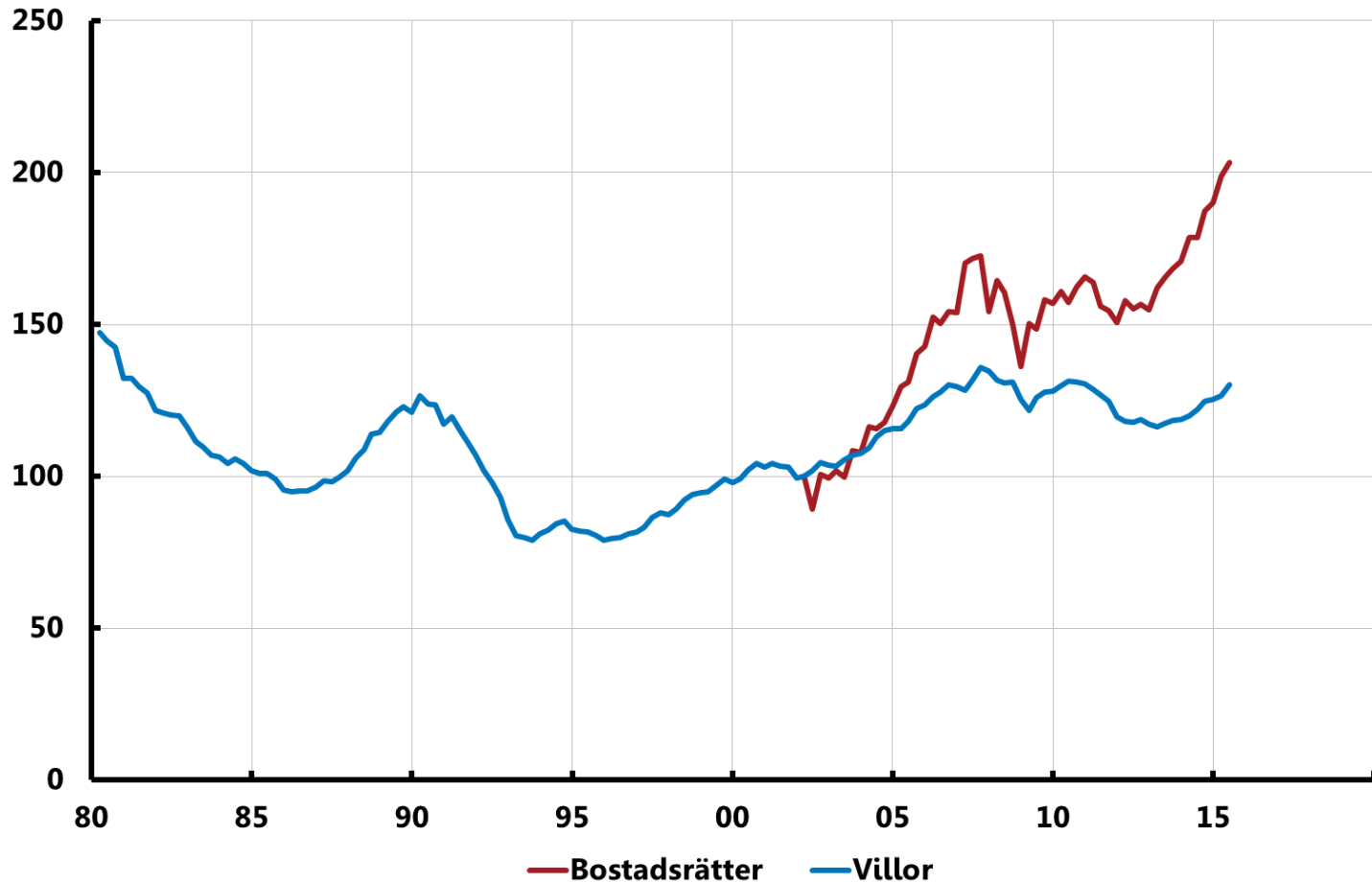


Anm. Anm. Den riskfria räntan avser swapräntan och de säkerställda obligationerna är utgivna i svenska kronor.

Källa: Macrobond

R3:6. Svenska bostadspriser i förhållande till disponibel inkomst

Index, 2002=100





SVERIGES
RIKSBANK

Finansiell stabilitet 2015:2

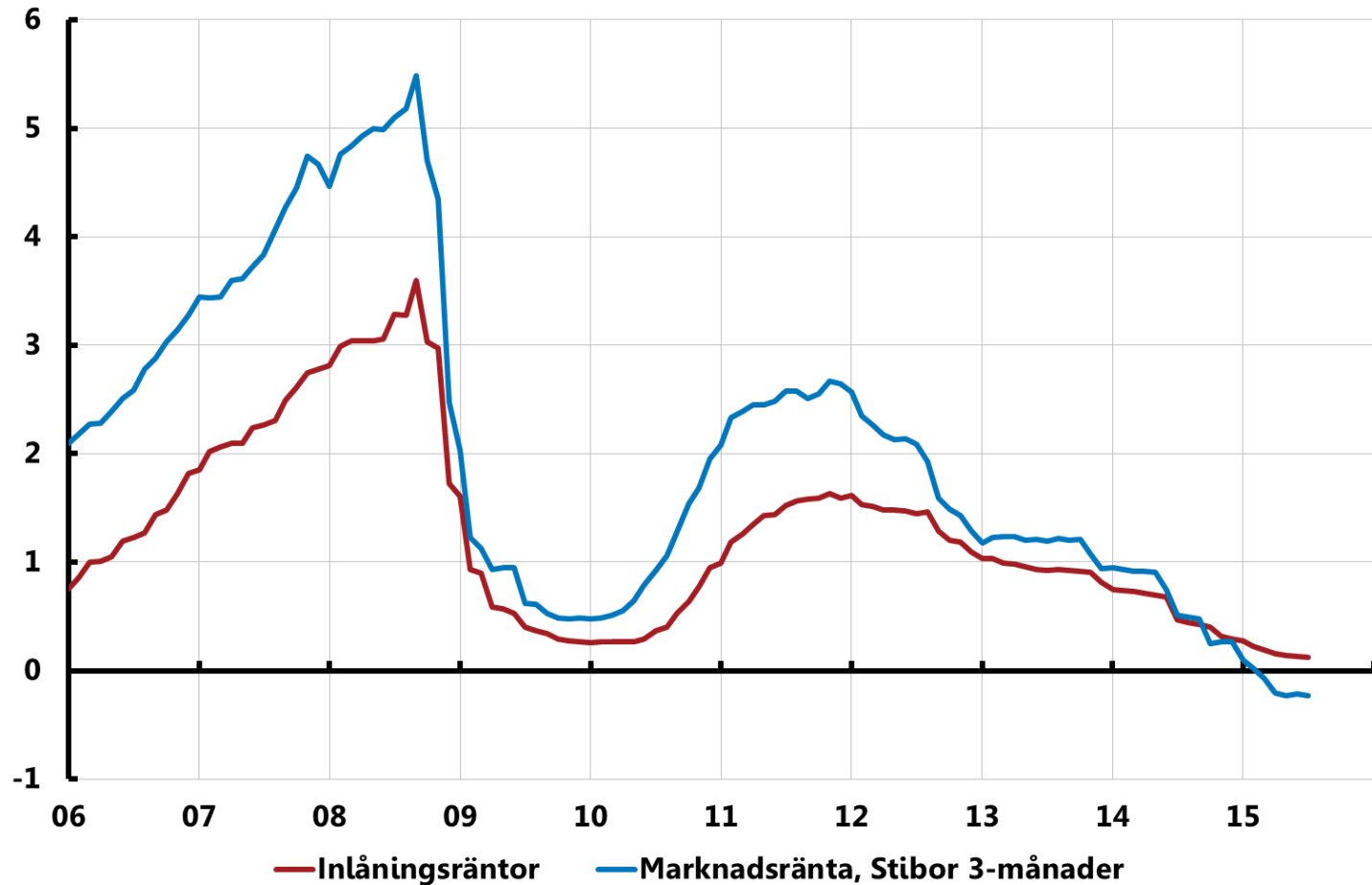
-

Ruta 2

Svenska finansiella institut
och låga räntor

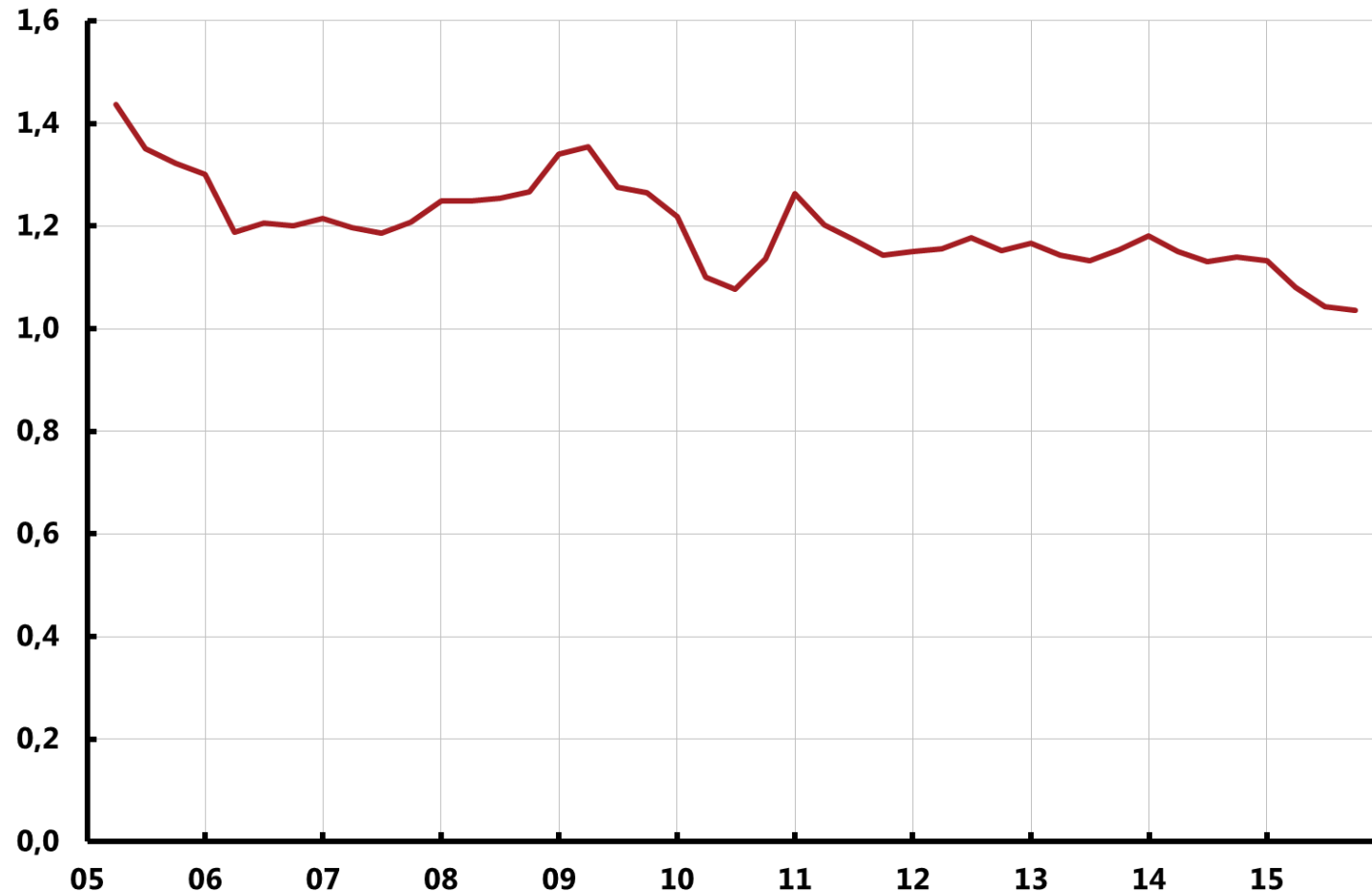
R3:7. Marknadsräntor och inlåningsräntor

Procent



R3:8. De svenska storbankernas räntenettomarginal

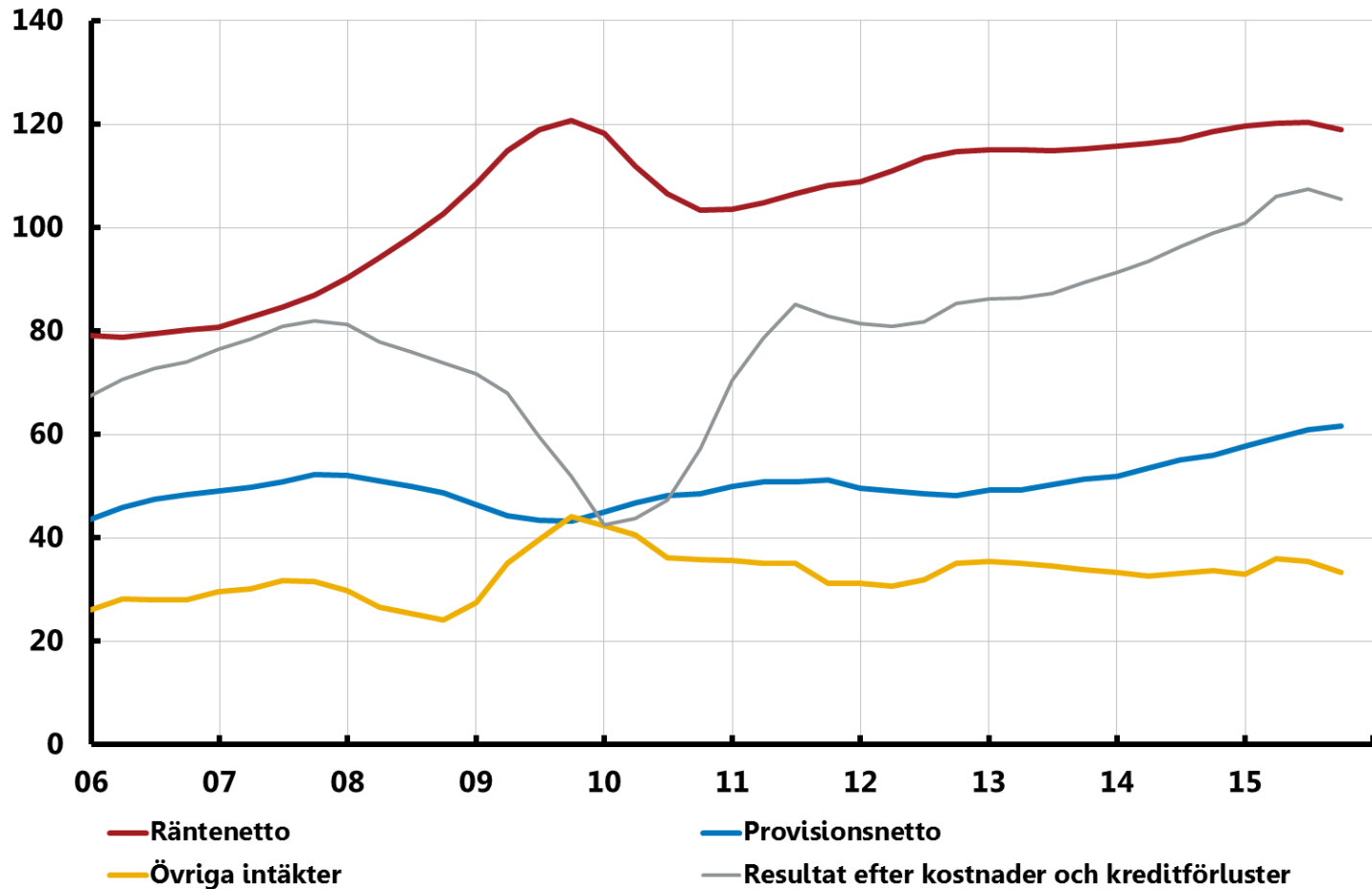
Procent



Anm. Räntenettomarginalen är ett förhållande mellan räntenettot och räntebärande tillgångar. Räntebärande tillgångar innefattar utlåning till allmänheten och kreditinstitut samt räntebärande värdepapper. Tillgodohavanden hos centralbanken har också inkluderats.

R3:9. De svenska storbankers resultat

Miljarder kronor

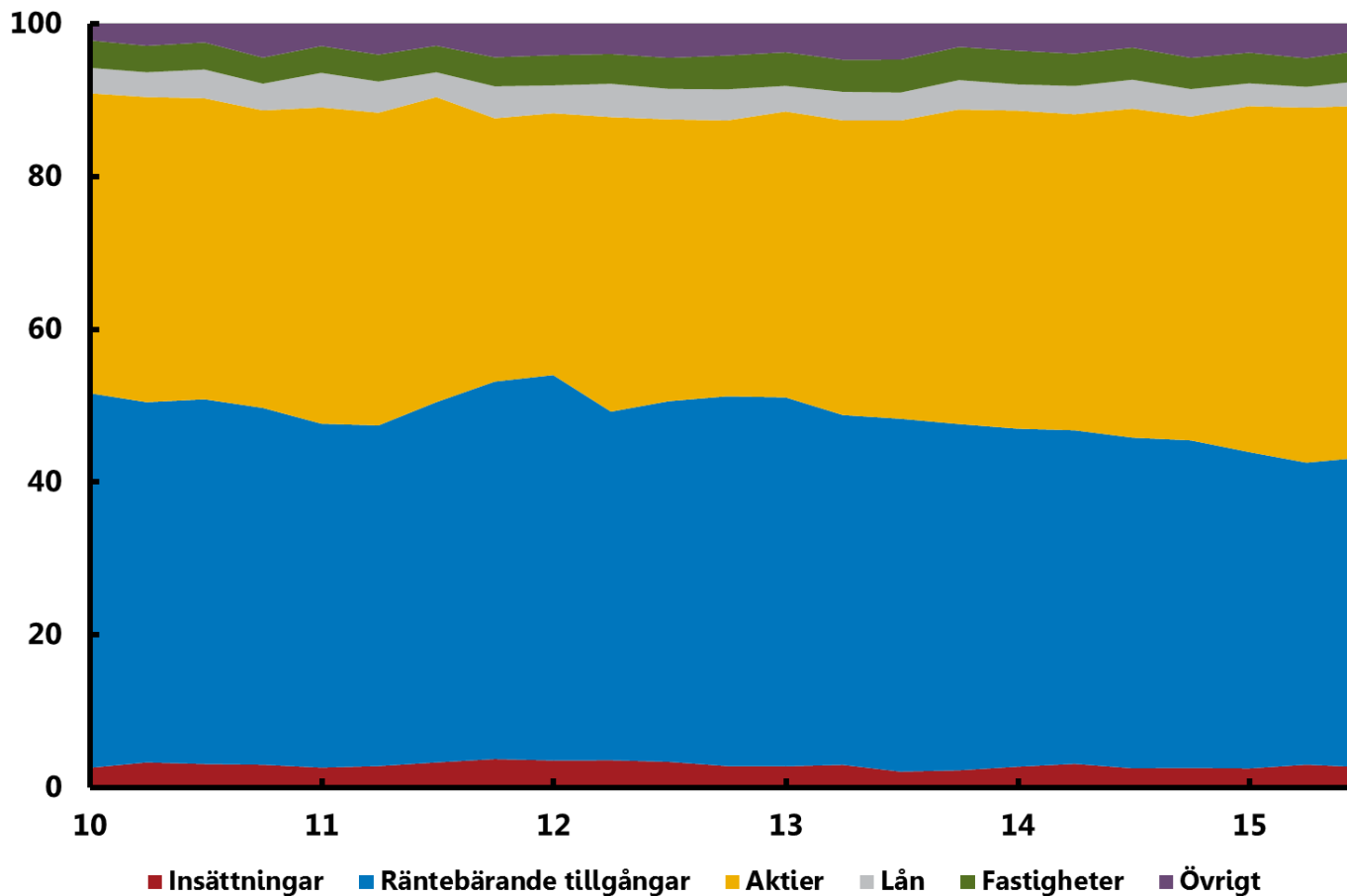


Anm. Rullande fyra kvartal. Övriga intäkter inkluderar intäkter från marknadsvärderade finansiella instrument.

Källor: Bankernas resultatrapporter och Riksbanken

R3:10. De svenska livförsäkringsbolagens tillgångar som andel av totala tillgångar

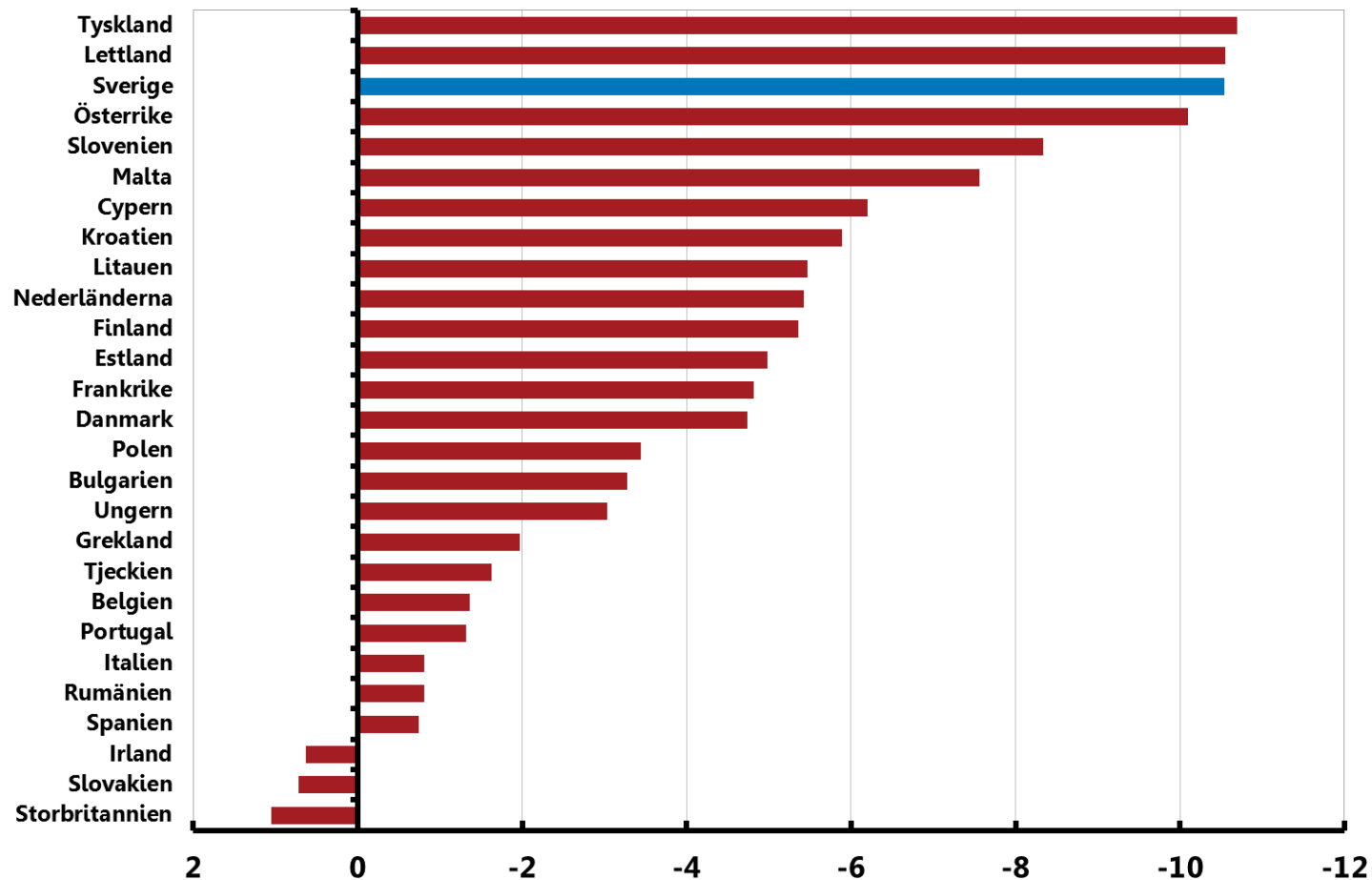
Procent



Anm. Räntebärande tillgångar innefattar både obligationer och certifikat. I aktier ingår också fonder, dock ej de som tillhör fondförsäkring. Fastigheter avser byggnader och mark samt aktier i helägda fastighetsbolag. Övrigt avser repor, derivat och upplupna ränteintäkter.

R3:11. Skillnad i löptid mellan tillgångar och skulder för livförsäkringsbolag i EU

År

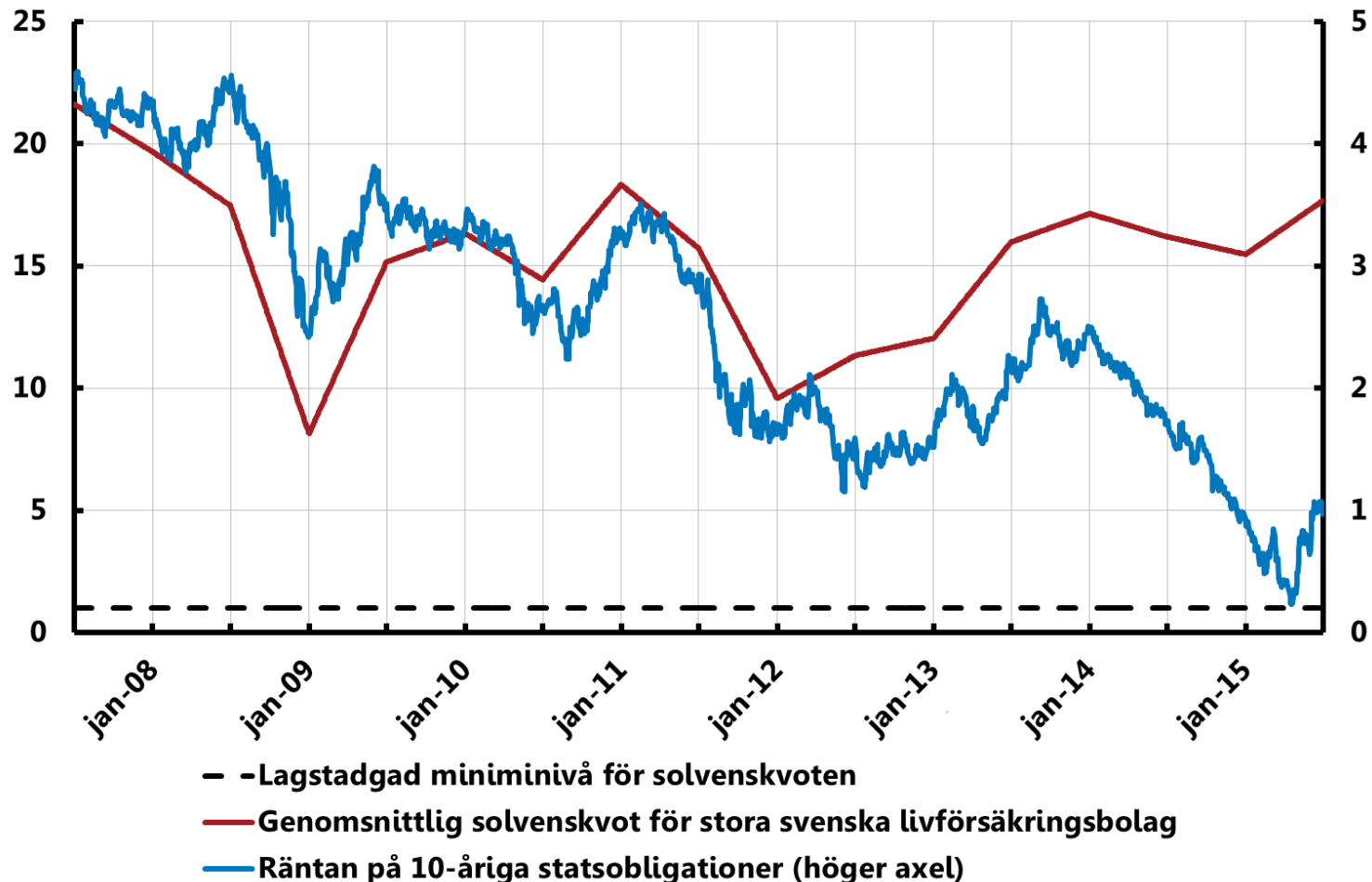


Anm. Bygger på Eiopas stresstest 2014 för försäkringsbolag i EU.
I diagrammet avses durationen på tillgångarna och skulderna.

Källa: IMF Global Financial Stability Report 2015:1, april 2015.
Internationella valutafonden

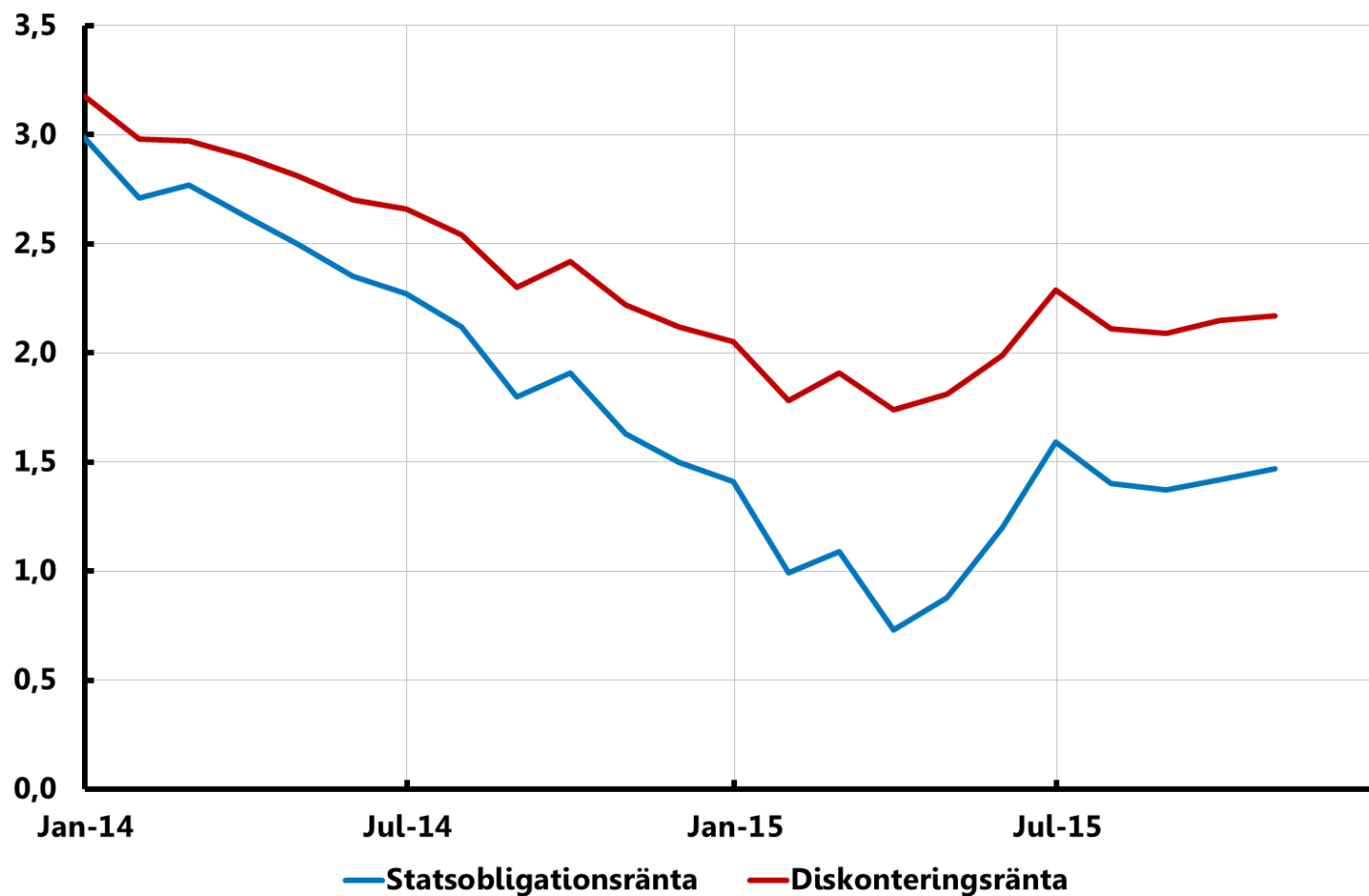
R3:12. Solvenskvoten för stora svenska försäkringsbolag och räntan på statsobligationer

Solvenskvot (vänster axel), procent (höger axel)



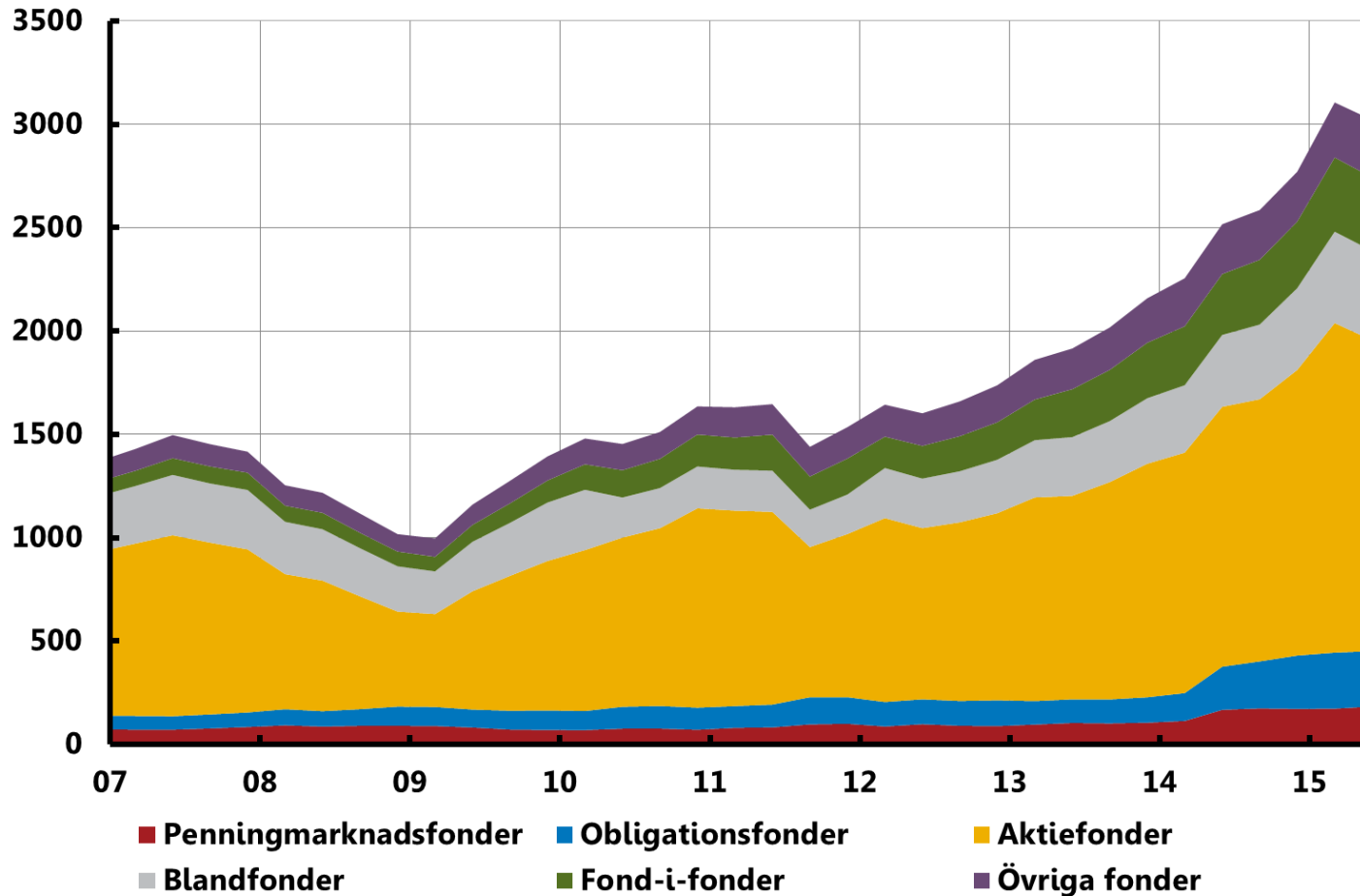
R3:13. Olika räntor i Sverige med 20 års löptid

Procent



R3:14. Svenska fonders storlek

Miljarder kronor

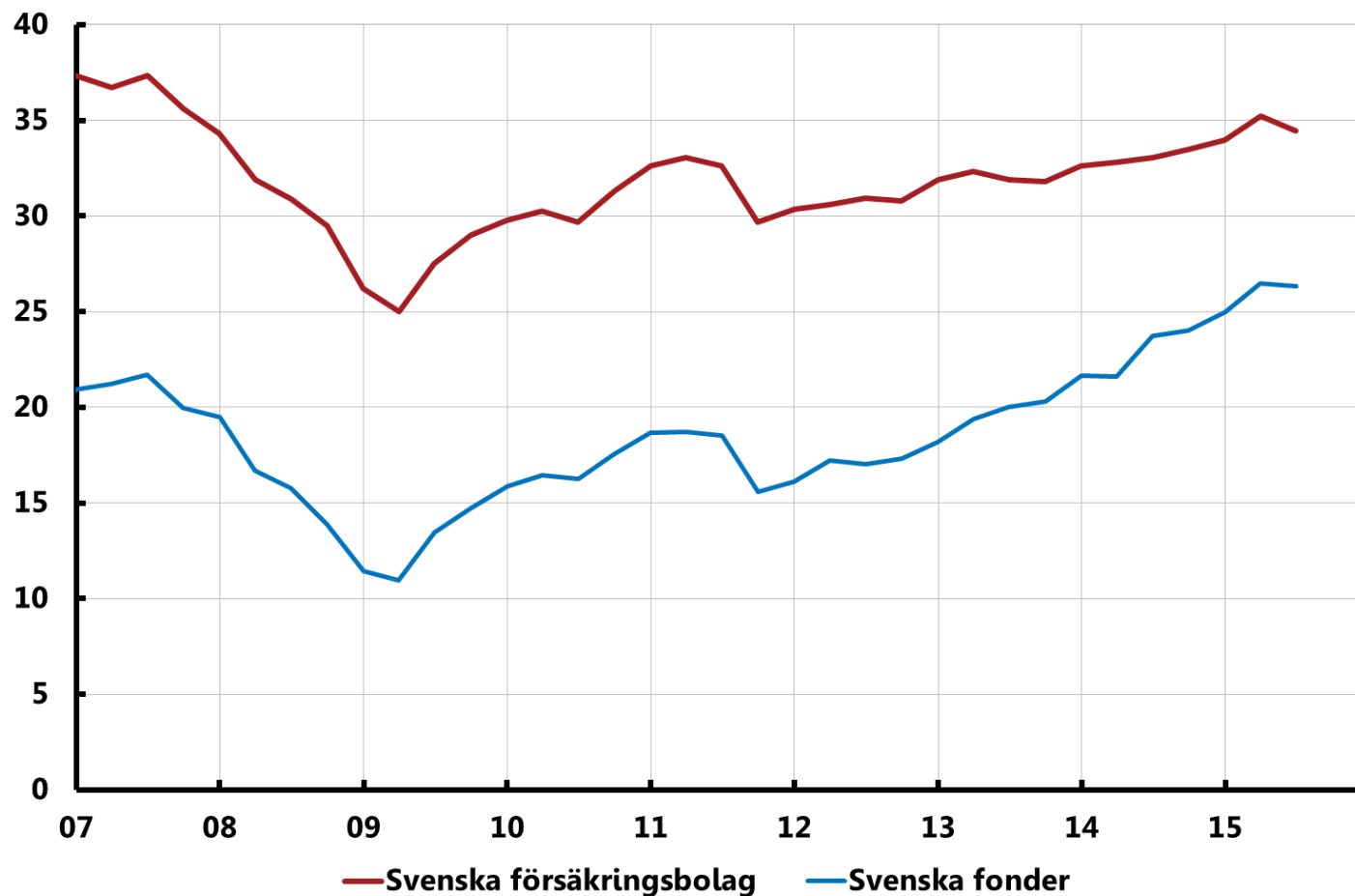


Anm. Penningmarknadsfonder är de som av SCB klassificeras som korta räntefonder, medan obligationsfonder är de som klassificeras som långa räntefonder.

Källa: SCB

R3:15. Tillgångarna i fonder och försäkringsbolag i förhållande till tillgångarna i bankerna

Andel av banksektorn, procent



Anm. Inkluderar inte de svenska bankernas utländska verksamheter. Försäkringsbolagen inkluderar också pensionsfonderna exklusive premiepensioner.

Källa: SCB

R3:16. Innehavare av svenska företagsobligationer

Miljarder kronor

