

## **Finansiell stabilitet 2015:2**

### Diagramappendix

25 NOVEMBER 2015



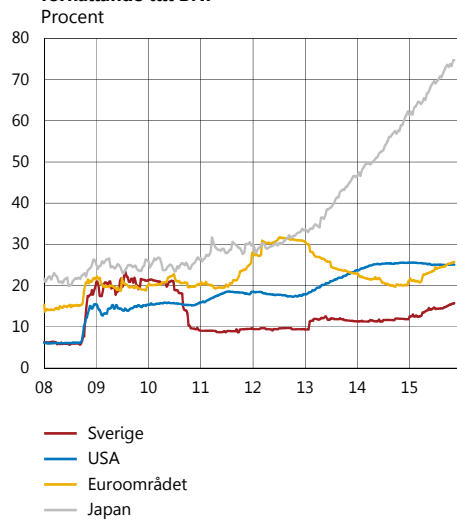
Följande diagram i appendixet ingår även i rapporten "Finansiell stabilitet 2015:2".

	Dia- gram
A5 - Aktieindex	1:1
A9 - Femåriga CDS-premier för banker	1:5
A13 - Svenskt stressindex	1:2
A20 - Hushållens skulder i Sverige	2:9
A21 - Genomsnittlig skuldkvot för hushåll med bolån i Sverige	2:13
A27 - Hushållens tillgångar och skulder i Sverige	R3:1
A31 - Hushållens ränteutgifter i Sverige	2:10
A34 - Realt Fastighetsprisindex	2:11
A52 - Resultat före kreditförluster och kreditförluster i de svenska storbankerna	1:4
A57 - Kapital i förhållande till totala tillgångar	3:4
A60 - Bankernas tillgångar i förhållande till BNP	2:1
A63 - De svenska storbankernas dagliga LCR i kronor	3:8
A64 - De svenska storbankernas lägsta, genomsnittliga och högsta månatliga NSFR	3:9
A70 - Ägare av svenska säkerställda obligationer	2:3



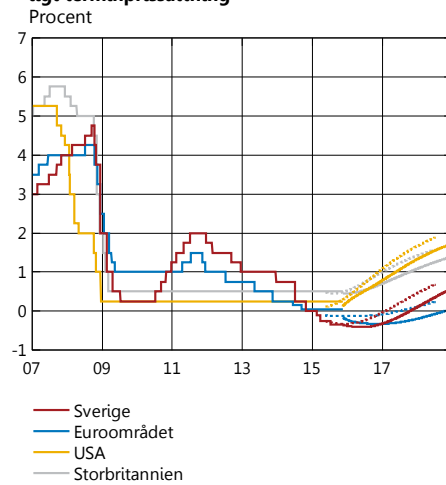
# Finansiella marknader

**Diagram A1. Centralbankers balansomslutning i förhållande till BNP**



Källa: Macrobond

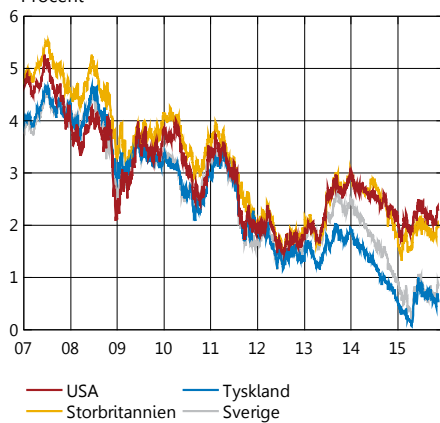
**Diagram A2. Styrrentor och ränteförväntningar enligt terminprissättning**



Anm. Terminräntorna beskriver förväntad dagslåneränta, vilket inte alltid motsvarar den officiella styrrentan. Heldragna linjer avser senaste skattning, streckade linjer avser informationsstopp för FSR 2015:1 (2015-05-25)

Källor: Macrobond och Riksbanken

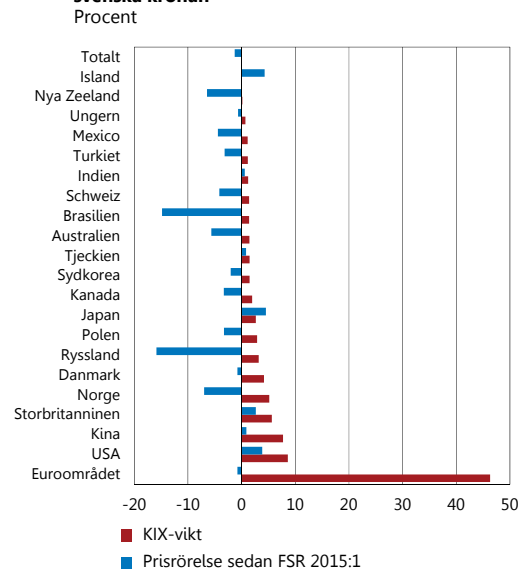
**Diagram A3. Tioåriga statsobligationsräntor**



Anm. Benchmarkobligationer. Löptiderna kan därmed periodvis vara olika.

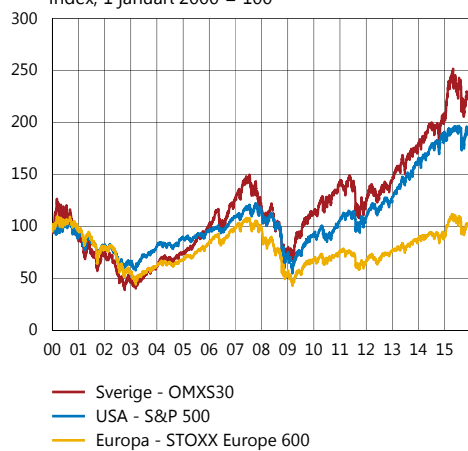
Källa: Macrobond

**Diagram A4. Valutakursförändringar för den svenska kronan**



Källor: Macrobond och Riksbanken

**Diagram A5. Aktieindex**  
Index, 1 januari 2000 = 100



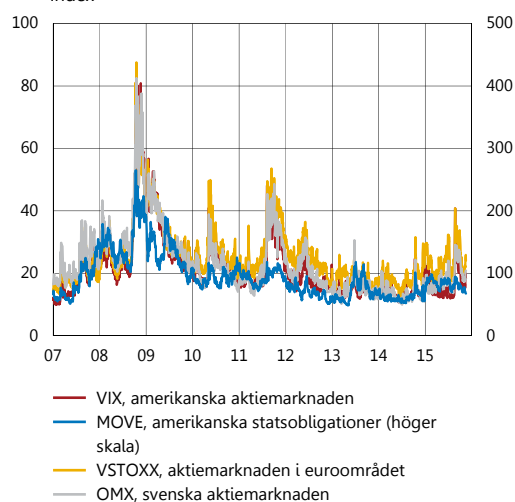
Källor: Bloomberg och Riksbanken

**Diagram A7. Ränteskillnad mellan företagsobligationer med högre och lägre kreditvärdighet**  
Räntepunkter



Anm. Serierna visar ränteskillnaden mellan företagsobligationer med olika kreditvärdighet emitterade i olika valutor. De streckade linjerna visar medelvärdet för serierna sedan januari 2010.  
Källa: Bloomberg

**Diagram A6. Förväntad volatilitet på obligations- och aktiemarknaden**  
Index



Källa: Bloomberg

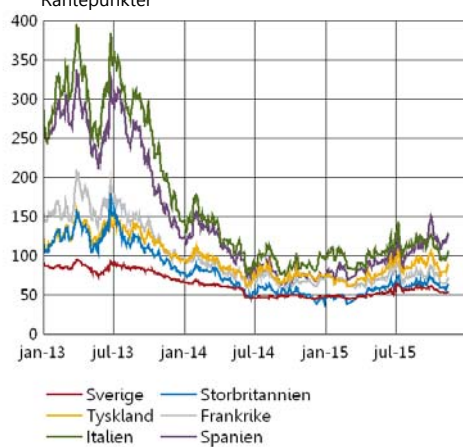
**Diagram A8. Femåriga riskpremier på den svenska obligationsmarknaden**  
Räntepunkter



Anm. Skillnaden mellan obligationsräntor och swappränta.

Källa: Riksbanken

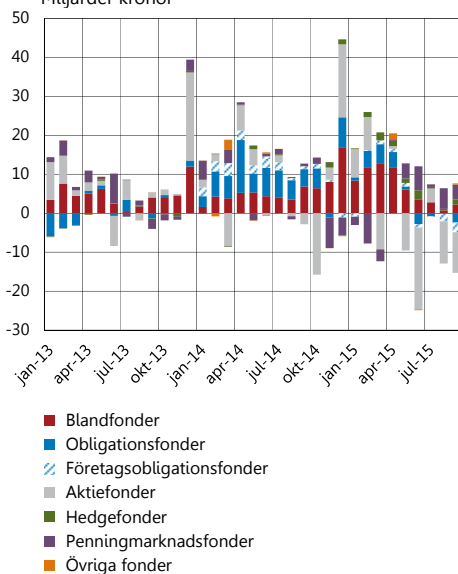
**Diagram A9. Femåriga CDS-premier för banker**  
Räntepunkter



Anm. Genomsnitt av jämförbara storbanker hemmahörande i respektive land.

Källor: Fitch och Riksbanken

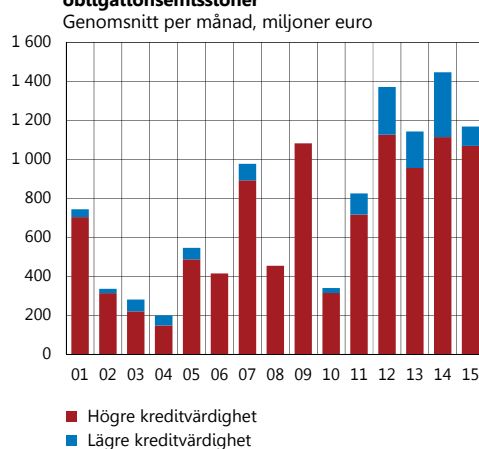
**Diagram A11. Svenska fondflöden**  
Miljarder kronor



Anm. Särredovisning av företagsobligationsfonder introducerades 2014.

Källa: Fondbolagens förening

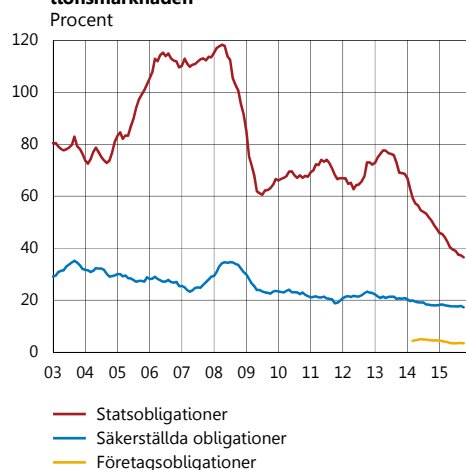
**Diagram A10. Svenska icke-finansiella företags obligationsemissioner**



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

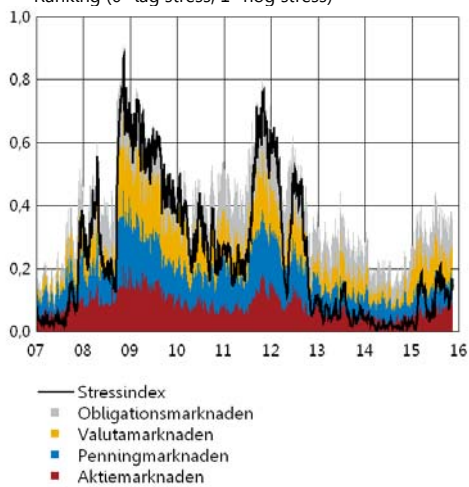
**Diagram A12. Omsättning på den svenska obligationsmarknaden**



Anm. Avser 12-månaders genomsnitt av månatlig spotomsättning i förhållande till utestående belopp.

Källor: SCB och Riksbanken

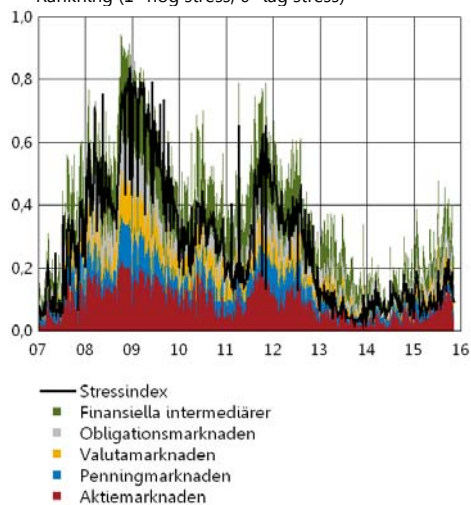
**Diagram A13. Svenskt stressindex**  
Ranking (0=låg stress, 1=hög stress)



Anm. Det svenska stressindexet är framtaget av Riksbanken enligt en liknande metod som för ECB:s europeiska stressindex. Se Johansson, Tor och Bonthron, Fredrik (2013), Vidareutveckling av indexet för finansiell stress för Sverige, Penning- och valutapolitik 2013:1. Sveriges riksbank.

Källor: Bloomberg och Riksbanken

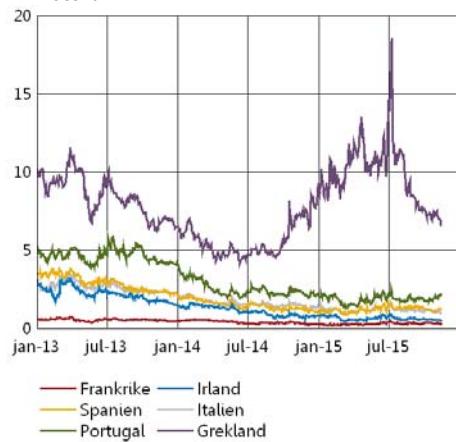
**Diagram A14. Europeiskt stressindex**  
Rankning (1=hög stress, 0=låg stress)



Anm. Det europeiska stressindexet publiceras bland annat i ESRB:s Risk Dashboard. Stressnivån vid en viss tidpunkt tar ett värde mellan noll och ett där ett betyder en historiskt högsta stressnivå och noll betyder en historiskt lägsta stressnivå. Se Holó et al, CISS - A composite indicator of systemic stress in the financial system, Working Paper Series nr 1426, Mars 2012, ECB.

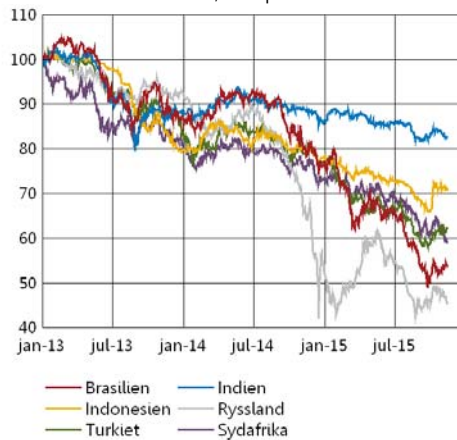
Källa: Europeiska centralbanken (ECB)

**Diagram A15. Tioåriga statsobligationsräntor, skillnad mot Tyskland**  
Procent



Källa: Macrobond

**Diagram A16. Valutakurser för tillväxtländer**  
Index 100 = Jan 2013, USD per lokal valuta



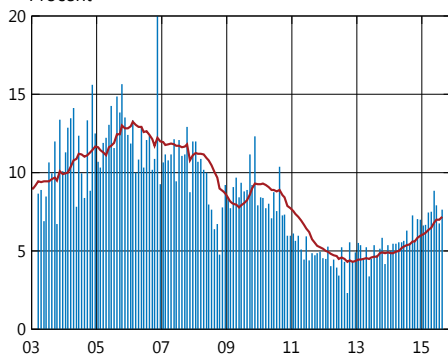
Källa: Macrobond



# De svenska bankkoncernernas låntagare

**Diagram A17. Utlåning till hushåll i Sverige**

Procent



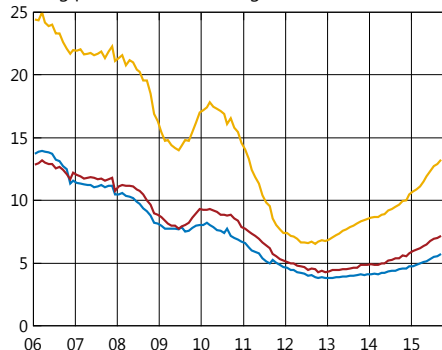
— Årlig procentuell förändring  
■ Månadsförändring uppräknat i årstakt

Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källor: SCB och Riksbanken

**Diagram A18. Utlåning till hushåll fördelade på säkerhetstyp i Sverige**

Årlig procentuell förändring



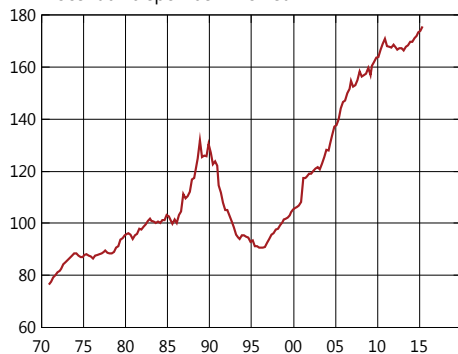
— Total  
— Lån med småhus som säkerhet  
— Lån med bostadsrätt som säkerhet

Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källor: SCB och Riksbanken

**Diagram A19. Hushållens skuldkvot i Sverige**

Procent av disponibel inkomst

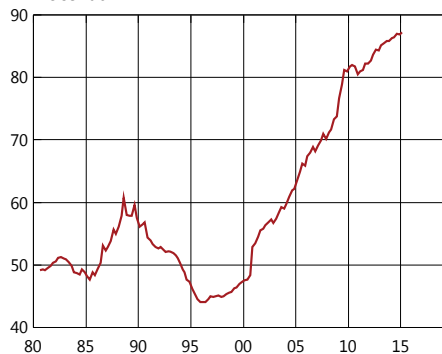


Anm. Den streckade linjen avser Riksbankens prognos.

Källor: SCB och Riksbanken

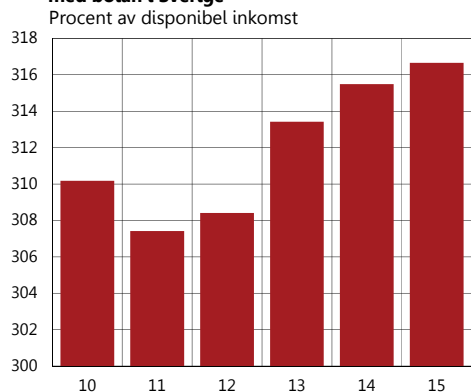
**Diagram A20. Hushållens skulder i Sverige**

Procent av BNP



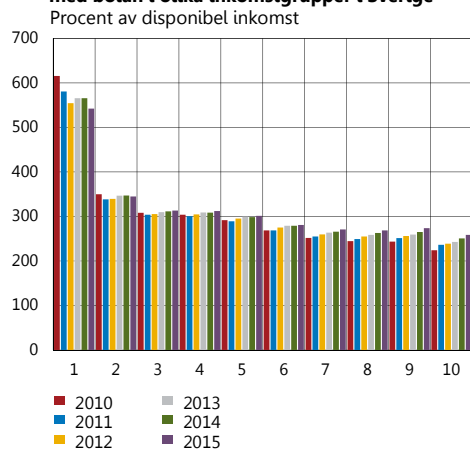
Källor: SCB och Riksbanken

**Diagram A21. Genomsnittlig skuldkvot för hushåll med bolån i Sverige**



Anm. Medelvärden för skuldsatta hushåll i juli varje år.  
Källa: Riksbanken

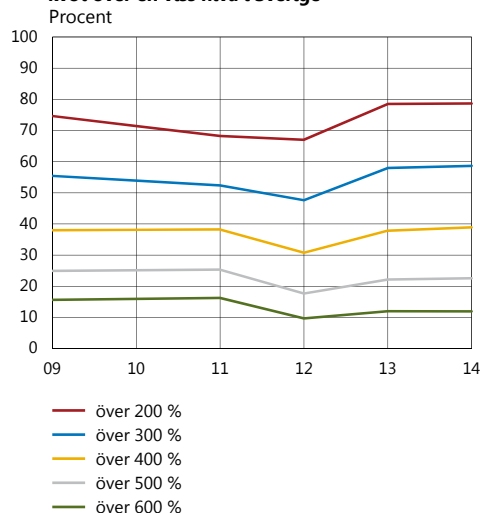
**Diagram A22. Genomsnittlig skuldkvot för hushåll med bolån i olika inkomstgrupper i Sverige**



Anm. Den höga skuldkvoten i den lägsta inkomstgruppen bör tolkas med viss försiktighet eftersom denna grupp bland annat inkluderar hushåll som har väldigt varierande inkomster, exempelvis hushåll med negativ inkomst.

Källa: Riksbanken

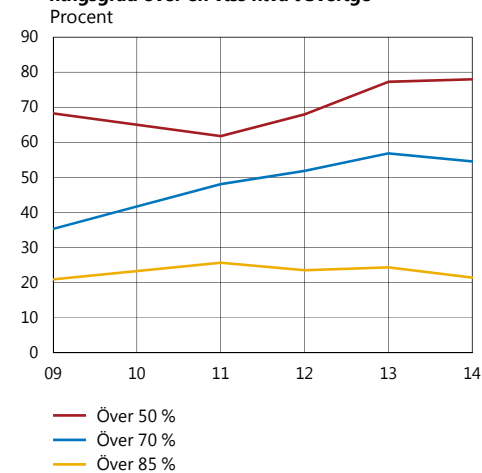
**Diagram A23. Andel nya bolåntagare med en skuldkvot över en viss nivå i Sverige**



Anm. Diagrammet visar hur stor andel av nya låntagare som ligger över den givna skuldkvoten. Data är baserad på Finansinspektionens stickprov på nya bolåntagare under 2009, 2011, 2012, 2013 och 2014. Värdet för 2010 är interpolerat mellan värden och 2009 och 2011.

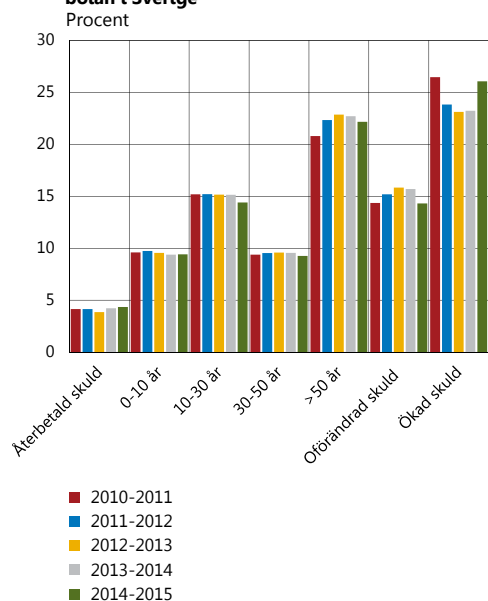
Källor: Finansinspektionen och Riksbanken

**Diagram A24. Andel nya bolåntagare med en belåningsgrad över en viss nivå i Sverige**



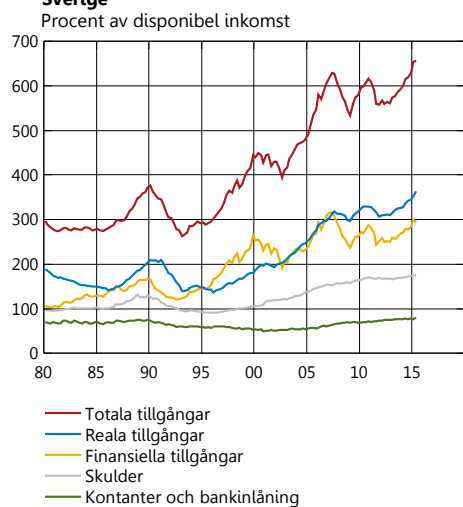
Anm. Diagrammet visar hur stor andel av nya låntagare som ligger över den givna belåningsgraden. Data är baserad på Finansinspektionens stickprov på nya bolåntagare under 2009, 2011, 2012, 2013 och 2014. Värdet för 2010 är interpolerat mellan värden och 2009 och 2011. Skuldkvoterna är winsoriserade vid 99:e percentilen för varje år.

Källor: Finansinspektionen och Riksbanken

**Diagram A25. Återbetalningstid för individer med bolån i Sverige**

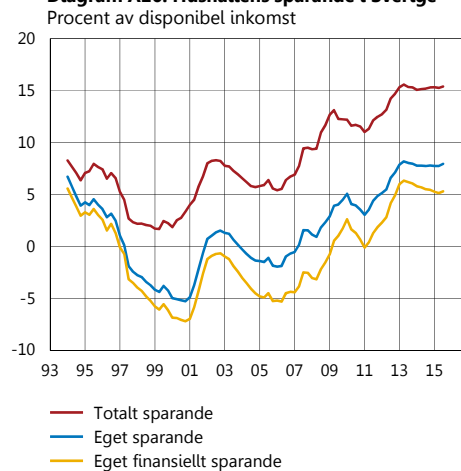
Anm. Återbetalningstiden avser den tid det skulle ta för en individ att återbetala sina lån givet den skuldförändring som observerats mellan tidsperioderna.

Källa: Riksbanken

**Diagram A27. Hushållens tillgångar och skulder i Sverige**

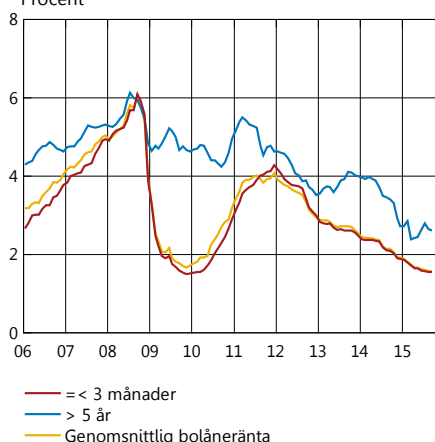
Anm. Totala tillgångar är exklusive kollektiva försäkringar. Finansiella tillgångar avser huvudsakligen kontanta medel, bankinlåning, obligationer, fonder och aktier. Reala tillgångar avser villor, bostadsrätter och fritidshus.

Källor: SCB och Riksbanken

**Diagram A26. Hushållens sparande i Sverige**

Anm. Eget finansiellt sparande är totalt sparande exklusive kollektivt sparande och nettoinvesteringar i bostäder.

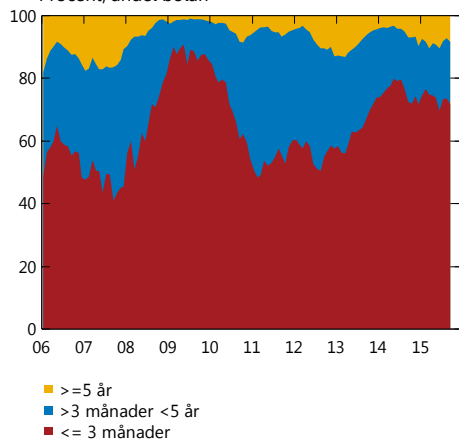
Källor: SCB och Riksbanken

**Diagram A28. Bolåneräntor till hushåll i Sverige**

Källa: SCB

**Diagram A29. Räntebindingstider för nya bolån i Sverige**

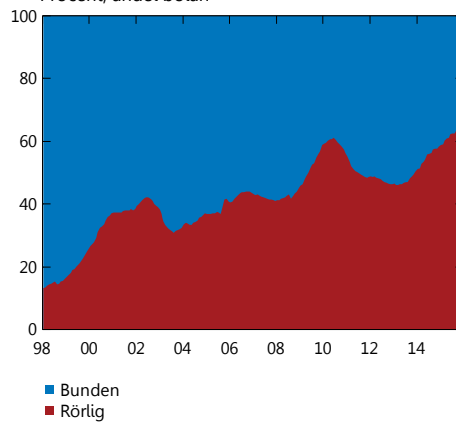
Procent, andel bolån



Källa: SCB

**Diagram A30. Räntebindingstider i bolånestocken i Sverige**

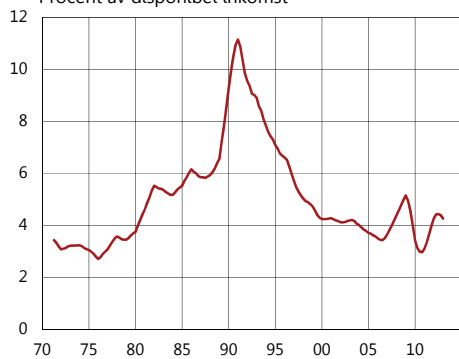
Procent, andel bolån



Källa: SCB

**Diagram A31. Hushållens ränteutgifter i Sverige**

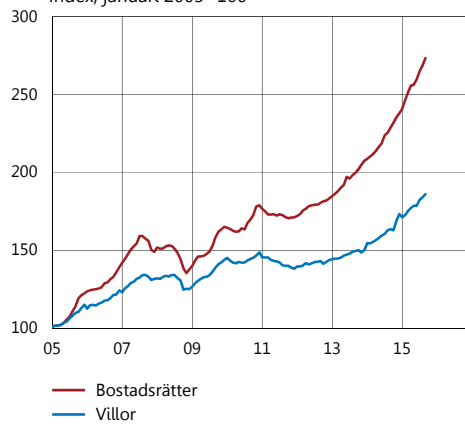
Procent av disponibel inkomst



Anm. Ränteutgifterna är efter skatt.

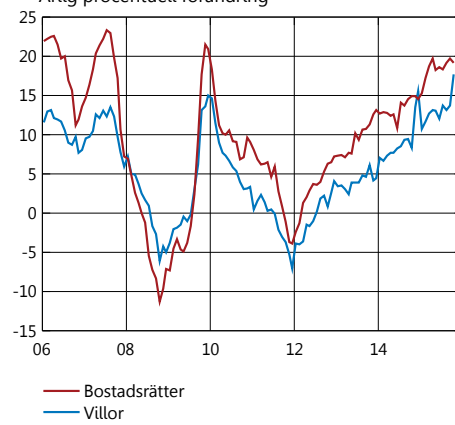
Källor: SCB och Riksbanken

**Diagram A32. Bostadspriser i Sverige**  
Index, januari 2005=100



Anm. Bostadspriserna är säsongjusterade.  
Källor: Valueguard och Riksbanken

**Diagram A33. Bostadspriser i Sverige**  
Årtlig procentuell förändring



Källa: Valueguard

**Diagram A34. Realt Fastighetsprisindex i Sverige**  
Index, kvartal 1 2000=100



Anm. Fastighetsprisindex är deflaterat med KPIF och avser prisutvecklingen på småhus.  
Källor: SCB och Riksbanken

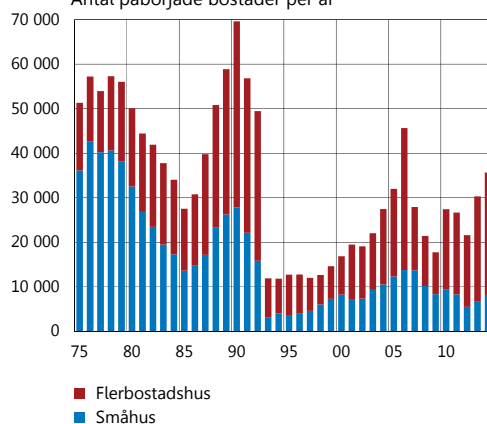
**Diagram A35. Hushållens förväntningar på bostadspriserna i Sverige**  
Nettotal



— Boprisindikator

Anm. Nettototal definieras som skillnaden mellan andelen hushåll som tror på stigande bostadspriser och andelen hushåll som tror på fallande bostadspriser.  
Källa: SEB

**Diagram A36. Bostadsbyggande i Sverige**  
Antal påbörjade bostäder per år



Källor: SCB och Riksbanken

**Diagram A37. Utlåning till icke-finansiella företag i Sverige**

Årtlig procentuell förändring

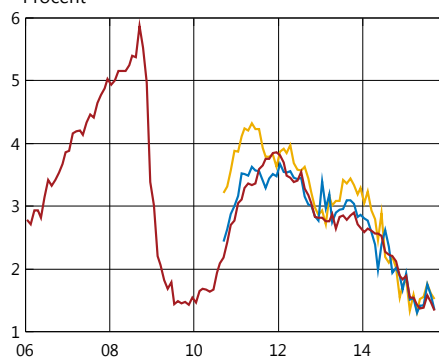


Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källa: SCB

**Diagram A38. Räntor på nya lån till icke-finansiella företag i Sverige**

Procent



— <= 3 mån  
— >1 år - <= 3 år  
— >3 år - <= 5 år

Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källa: SCB

**Diagram A39. Finansieringsvillkor för icke-finansiella företag i Sverige**

Nettotal

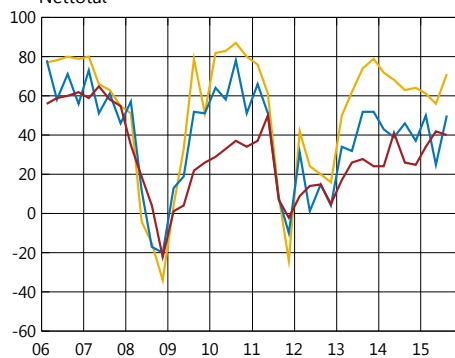


Anm. Netttotal definieras som skillnaden mellan andelen företag som bedömer att finansieringsvillkoren är bättre eller mycket bättre än normalt och andelen som bedömer att finansieringsvillkoren är sämre eller mycket sämre än normalt.

Källa: Konjunkturinstitutet

**Diagram A40. Bankernas bedömning om utlåning till icke-finansiella företag i Sverige**

Nettotal



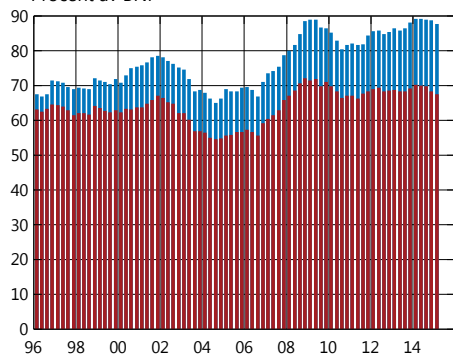
— Nuvarande kvartal  
— Nästkommande kvartal  
— Nästkommande fyra kvartal

Anm. Netttotal definieras som skillnaden mellan andelen bankchefer som bedömer att utlåningen kommer att öka eller öka mycket den kommande perioden och andelen som bedömer att utlåningen kommer att minska eller minska mycket den kommande perioden.

Källa: ALMI låneindikator

**Diagram A41. Icke-finansiella företags skulder i Sverige**

Procent av BNP



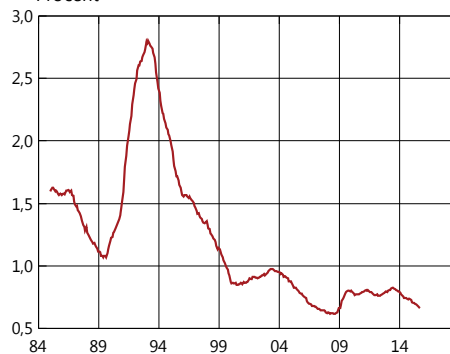
■ Marknadsfinansiering  
■ Banklån

Anm. Banklån avser lån på kort och på lång sikt. Marknadsfinansiering avser certifikat och obligationer.

Källor: SCB och Riksbanken

**Diagram A42. Konkursgrad för icke-finansiella företag i Sverige**

Procent



Anm. Konkursgrad definieras som antalet konkurser dividerat med antalet företag.

Källor: Bolagsverket, SCB och Riksbanken

**Diagram A43. Konkurs sannolikheter för börsnoterade icke-finansiella företag i Sverige**

Procent

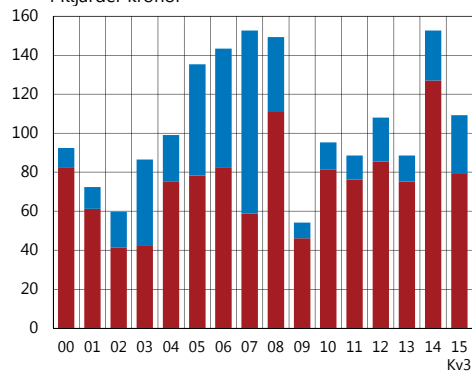


Anm. Konkurs sannolikheterna är beräknat utifrån en representativ portfölj av börsnoterade icke-finansiella företag.

Källa: Moody's KMV

**Diagram A44. Transaktionsvolymer på den kommersiella fastighetsmarknaden i Sverige**

Miljarder kronor



■ Svenska köpare  
■ Utländska köpare

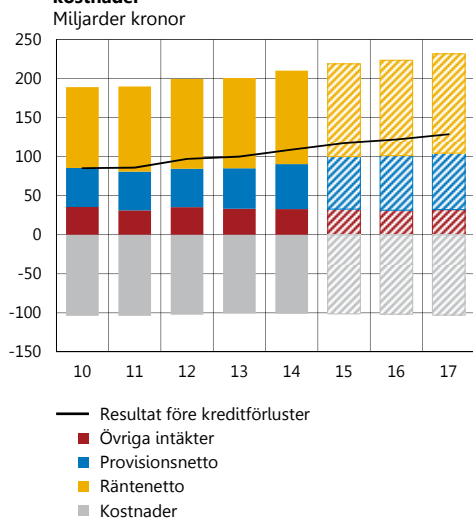
Källa: Pangea Property Research





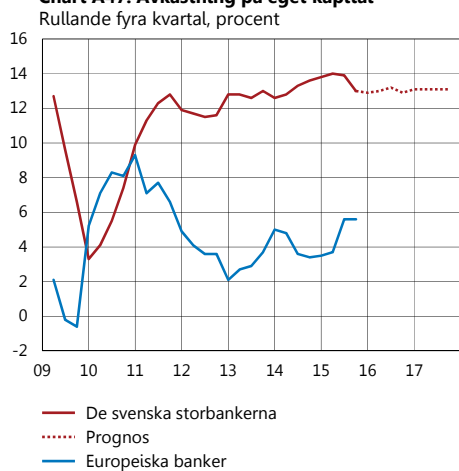
# Utvecklingen i de svenska bankkoncernerna

**Chart A45. De svenska storbankernas intäkter och kostnader**



Anm. De skuggade staplarna visar Riksbankens prognos.  
 Källor: Bankernas resultatrapporter, SME direkt och Riksbanken

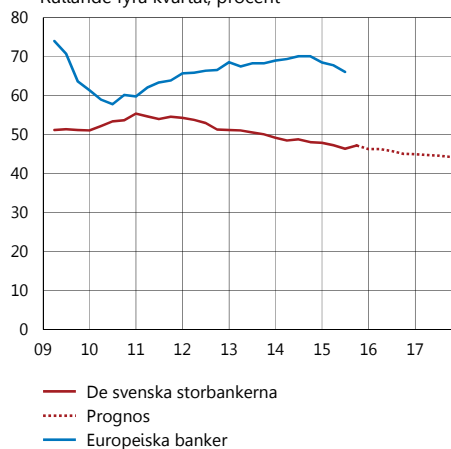
**Chart A47. Avkastning på eget kapital**



Anm. Öviktat genomsnitt. Den blå linjen avser ett urval av europeiska banker, se fotnot 109 i Finansiell stabilitet 2014:1. Prognosen baseras på att utlåningen fortsätter växa i samma takt som under de senaste två åren.

Källor: SNL Financial, SME Direkt och Riksbanken

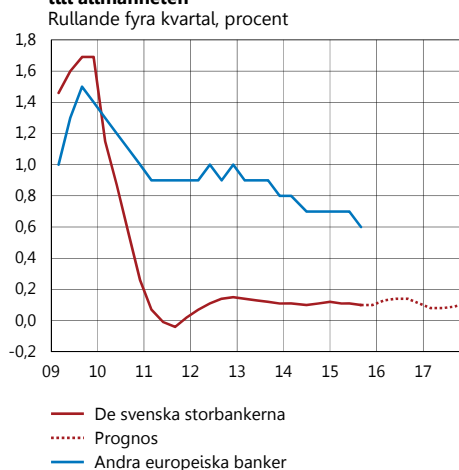
**Chart A46. Kostnad i förhållande till intäkter**



Anm. Öviktat genomsnitt. Den blå linjen avser ett urval av europeiska banker, se fotnot 109 i Finansiell stabilitet 2014:1.

Källor: SNL Financial, SME direkt och Riksbanken

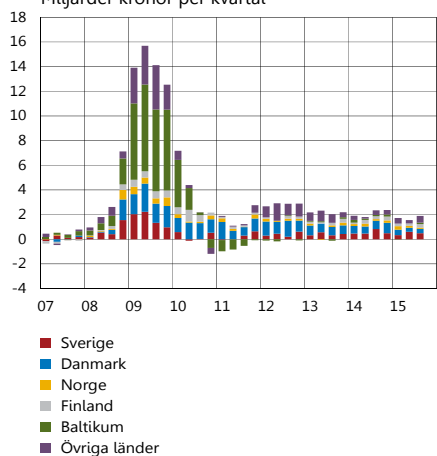
**Chart A48. Kreditförluster i förhållande till utlåning till allmänheten**



Anm. Öviktat genomsnitt. Den blå linjen avser ett urval av europeiska banker, se fotnot 109 i Finansiell stabilitet 2014:1. Prognosen baseras på att utlåningen fortsätter växa i samma takt som under de senaste två åren.

Källor: SNL Financial, SME direkt och Riksbanken

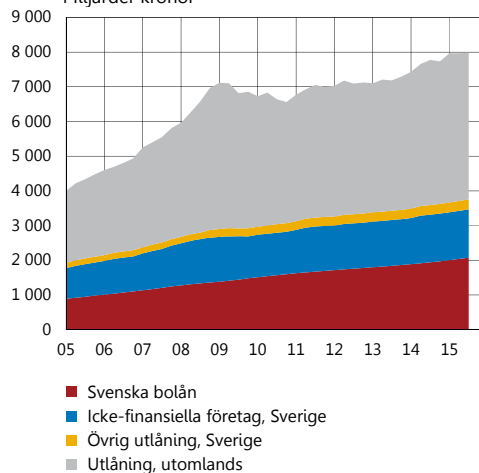
**Chart A49. De svenska storbankernas kreditförluster**  
Miljarder kronor per kvartal



Anm. Kategorin "övriga länder" avser dels kreditförluster från de övriga länder där bankerna har verksamhet, dels kreditförluster från utlåning som inte är allokerad till ett specifikt land i bankernas offentliga rapportering.

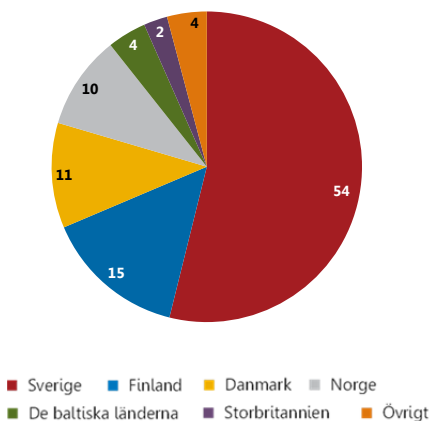
Källor: Bankernas resultatrapporter och Riksbanken

**Chart A50. De svenska storbankernas utlåning till allmänheten**  
Miljarder kronor



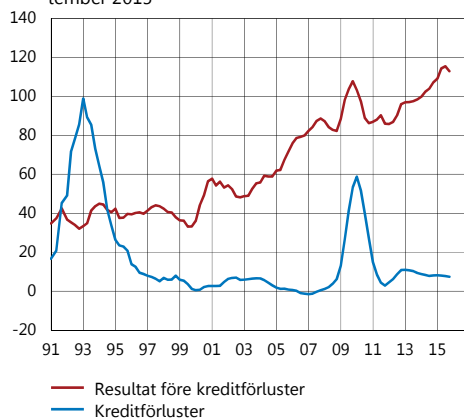
Källor: SCB, bankernas resultatrapporter och Riksbanken

**Chart A51. Svenska storbankernas utlåning geografiskt**  
September 2015, Procent



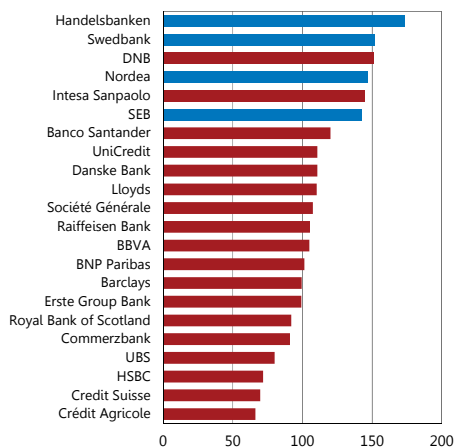
Källor: Bankernas resultatrapporter och Riksbanken

**Chart A52. Resultat före kreditförluster och kreditförluster i de svenska storbankerna**  
Rullande fyra kvartal, miljarder kronor, fasta priser, september 2015



Källor: Bankernas resultatrapporter och Riksbanken

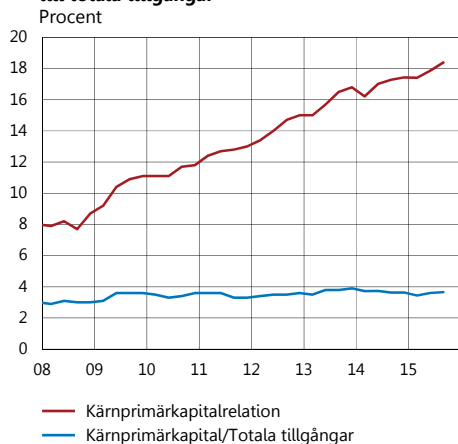
**Chart A53. Utlåning i förhållande till inlåning**  
December 2014, procent



Anm. Genomsnitt över de fyra senaste kvartalen.

Källor: SNL Financial och Riksbanken

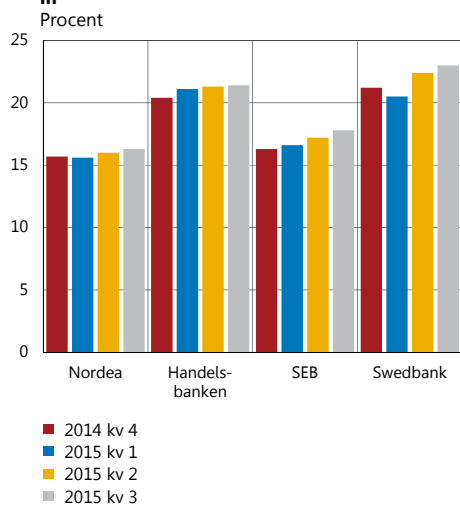
**Chart A54. De svenska storbankernas kärnprimärkapitalrelationer samt kärnprimärkapital i förhållande till totala tillgångar**



Anm. Viktat genomsnitt.

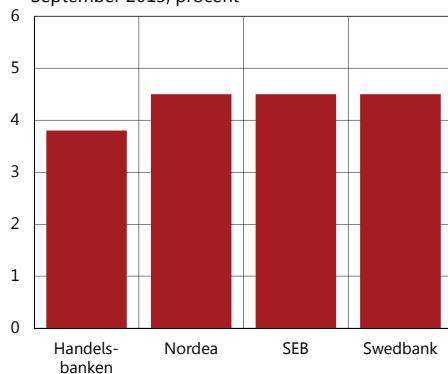
Källor: Bankernas resultatrapporter och Riksbanken

**Chart A55. Kärnprimärkapitalrelationer enligt Basel III**



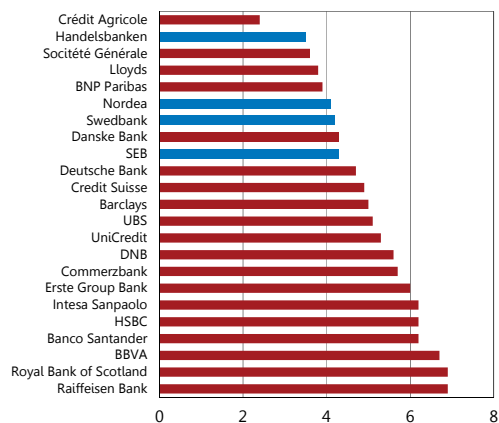
Källa: Bankernas resultatrapporter

**Chart A56. Redovisad bruttosoliditet**  
September 2015, procent



Källa: Bankernas resultatrapporter

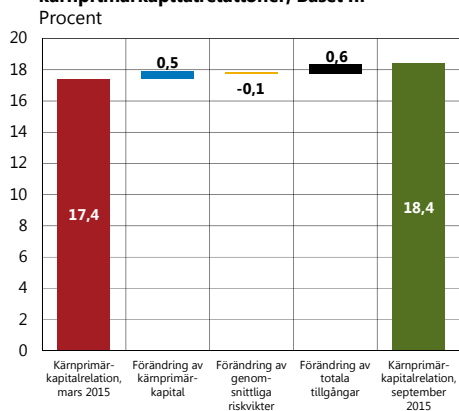
**Chart A57. Kapital i förhållande till totala tillgångar**  
September 2015, procent



Anm. Måttet är definierat av SNL som en uppskattning av bankernas bruttosoliditet och avser primärkapital i förhållande till totala tillgångar, exklusive derivat. För vissa banker är data från det fjärde kvartalet 2014.

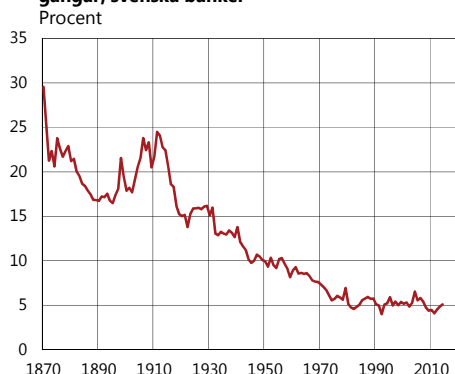
Källor: SNL Financial och Riksbanken

**Chart A58. Utveckling av de svenska storbankernas kärnprimärkapitalrelationer, Basel III**



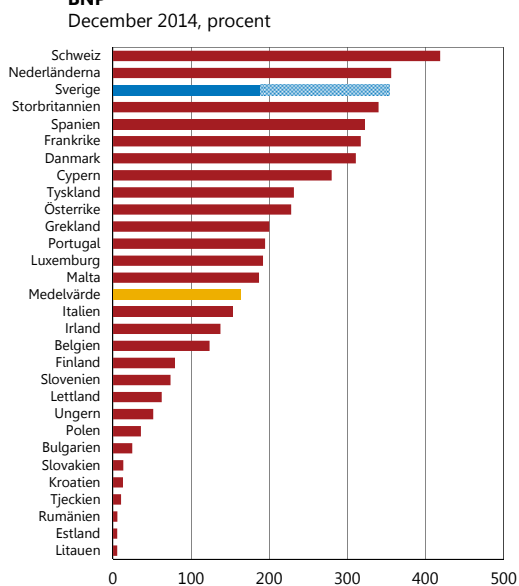
Källor: Bankernas resultatrapporter och Riksbanken

**Chart A59. Eget kapital i relation till totala tillgångar, svenska banker**



Källor: Hortlund, Do Inflation and High Taxes Increase Bank Leverage?, SSE/EFI Working Paper Series in Economics and Finance, No 6122005, november 2005 och Riksbanken

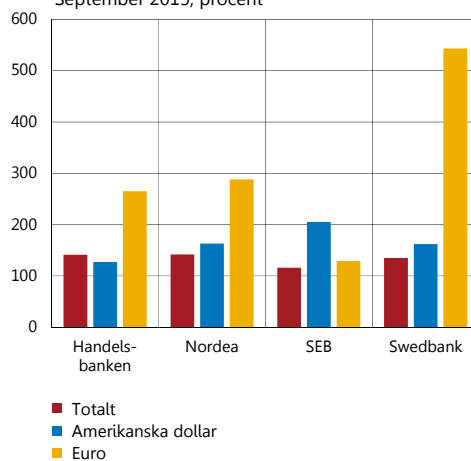
**Chart A60. Bankernas tillgångar i förhållande till BNP**



Anm. I banktillgångar inkluderas landets bankkoncerners samtliga tillgångar, det vill säga både tillgångar inom och utom landet. Den skuggade delen av den blåa stapeln visar de fyra storbankernas tillgångar utomlands i förhållande till Sveriges BNP.

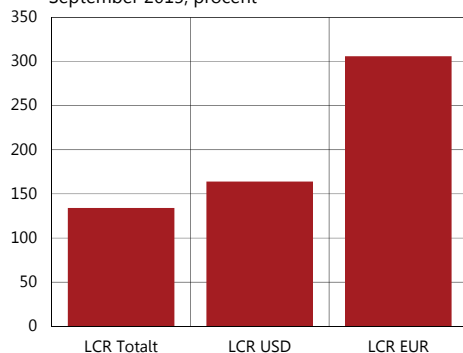
Källor: ECB, Swiss Bankers Association, Swiss Statistics, bankernas resultatrapporter och Riksbanken

**Chart A61. De svenska storbankernas LCR**



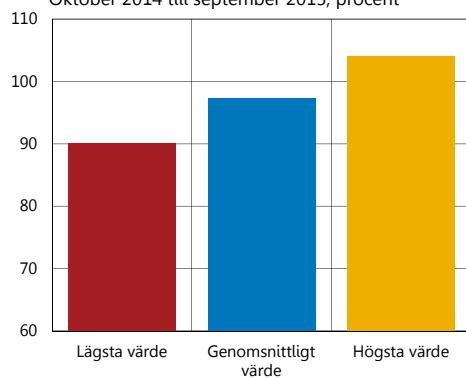
Källa: Bankernas resultatrapporter

**Chart A62. De svenska storbankernas genomsnittliga LCR per valuta**  
September 2015, procent



Källa: Bankernas resultatrapporter och Riksbanken

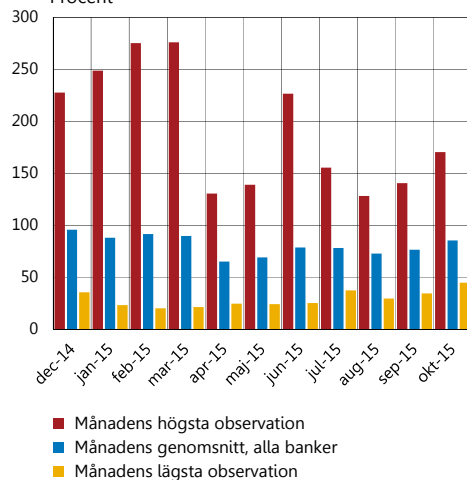
**Chart A64. De svenska storbankernas lägsta, genomsnittliga och högsta månatliga NSFR**  
Oktober 2014 till september 2015, procent



Anm. Riksbanken samlar sedan november 2014 varje månad in storbankernas NSFR enligt Baselkommitténs slutgiltiga definition. Diagrammet visar genomsnittet sedan dess för samtliga banker, samt den högsta och lägsta enskilda månatliga observationen.

Källa: Riksbanken

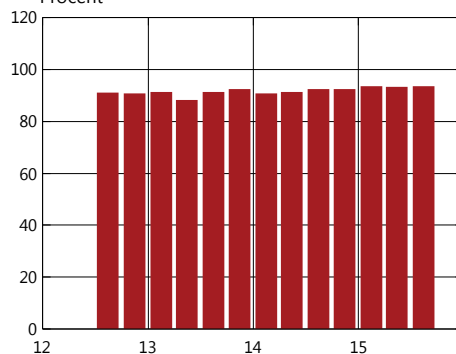
**Chart A63. De svenska storbankernas dagliga LCR i kronor**  
Procent



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

Källa: Riksbanken

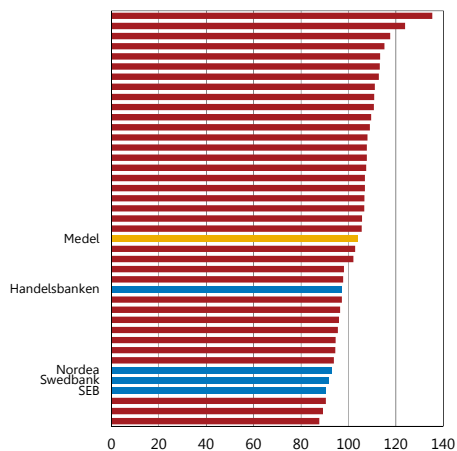
**Chart A65. Riksbankens strukturella likviditetsmått**  
Procent



Anm. Måttet jämför en banks stabila finansiering med dess illikvida tillgångar. Ju högre resultat en bank får i måttet desto mindre är dess strukturella likviditetsrisker.

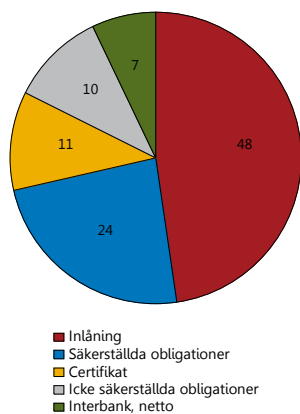
Källa: Riksbanken

**Chart A66. Riksbankens strukturella likviditetsmått**  
December 2014, procent



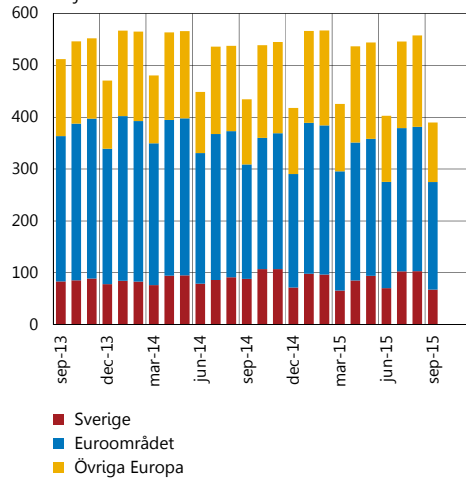
Anm. De röda staplarna visar ett urval av europeiska banker.  
Källor: Liquidatum och Riksbanken

**Chart A68. De svenska storbankernas finansiering**  
September 2015, procent



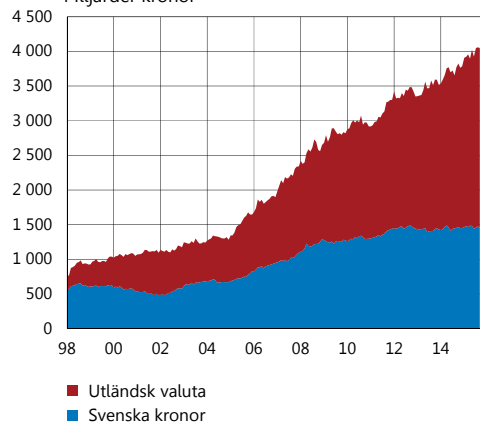
Källor: Bankernas resultatrapporter och Riksbanken

**Chart A67. Amerikanska penningmarknadsfonders exponeringar**  
Miljarder kronor

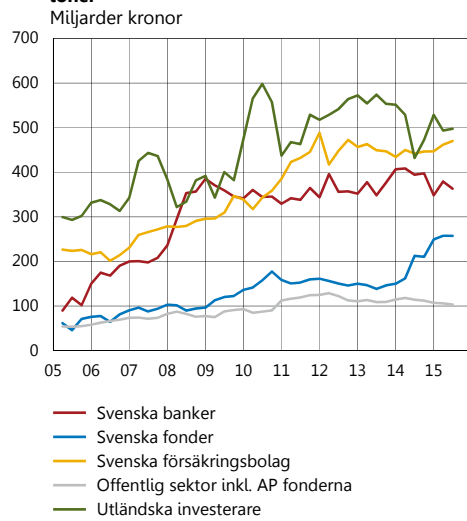


Källa: Investment Company Institute och Riksbanken

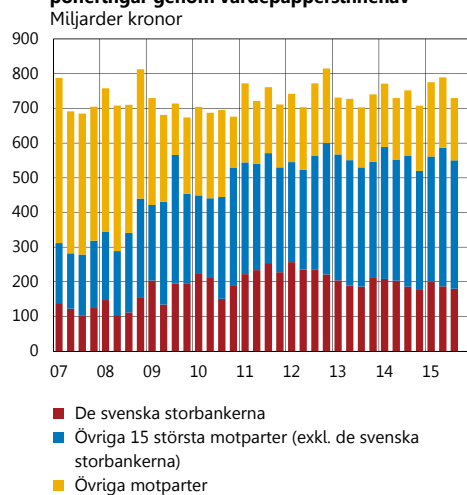
**Chart A69. De svenska storbankernas marknadsfinansiering via svenska moder- och dotterbolag**  
Miljarder kronor



Källor: SCB och Riksbanken

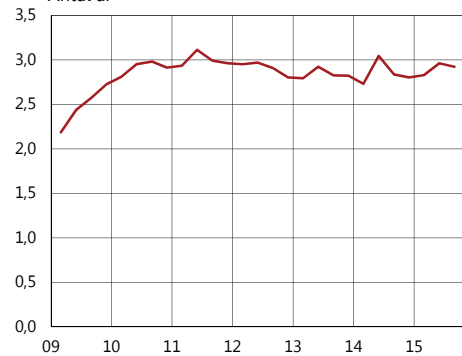
**Chart A70. Ägare av svenska säkerställda obligationer**

Källor: SCB och Riksbanken

**Chart A72. De svenska storbankernas motpartsexponeringar genom värdepappersinnehav**

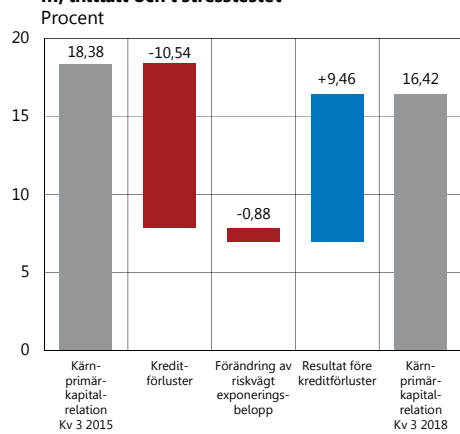
Anm. Diagrammet visar hur storbankernas totala värdepappersinnehav fördelar sig uppdelat utifrån vem som har emitterat värdepappret.

Källa: Riksbanken

**Chart A71. Genomsnittlig löptid på utestående svenska säkerställda obligationer**

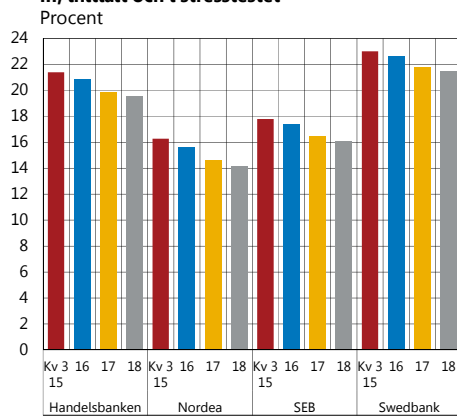
Källa: Association of Swedish Covered Bond Issuers

**Chart A73. Kärnprimärkapitalrelationer enligt Basel III, initialt och i stresstestet**



Källor: Bankernas resultatrapporter och Riksbanken

**Chart A74. Kärnprimärkapitalrelationer enligt Basel III, initialt och i stresstestet**



Källor: Bankernas resultatrapporter och Riksbanken







SVERIGES  
RIKSBANK