



**FINANSTILSYNET**  
THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

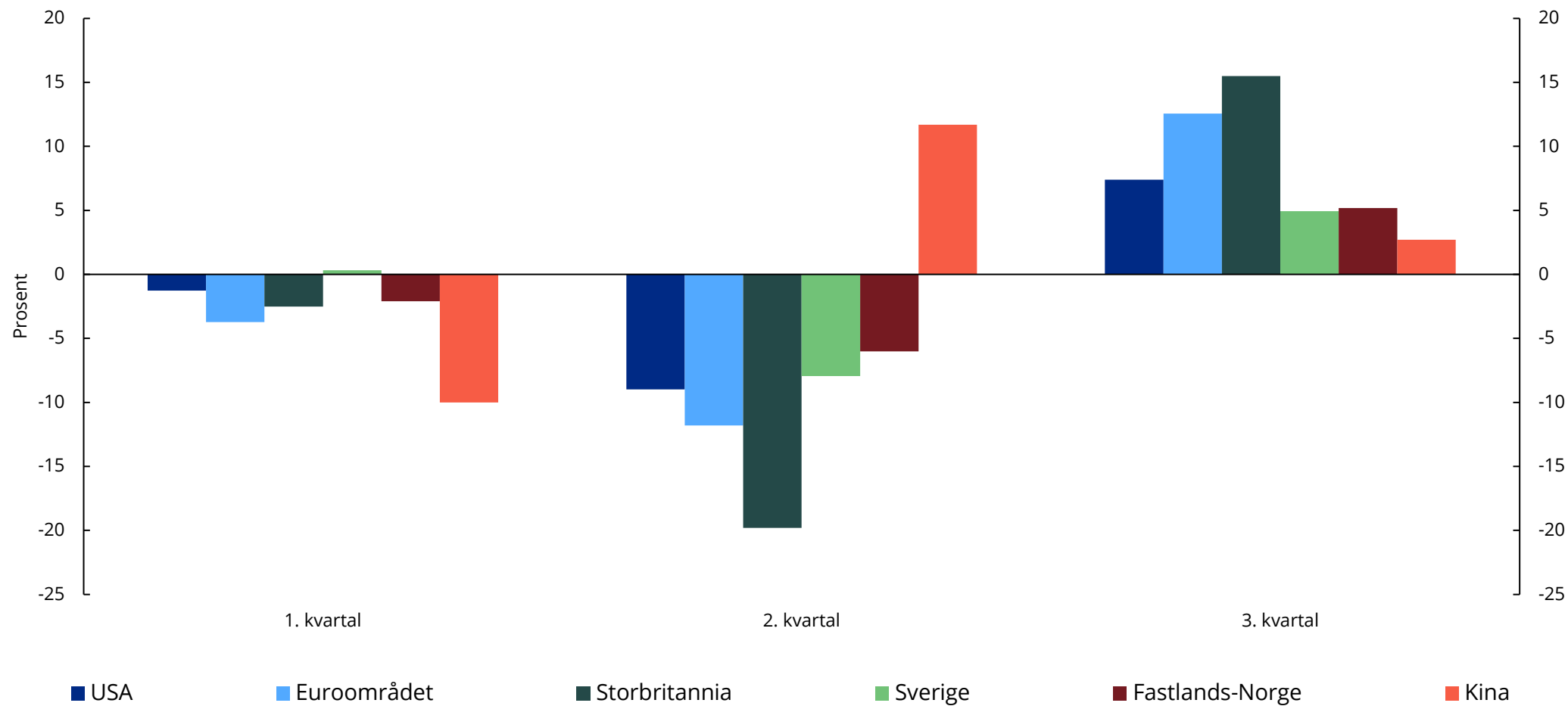
# Finansielt utsyn desember 2020

Pressekonferanse 2. desember 2020

Finanstilsynsdirektør Morten Baltzersen  
Direktør for digitalisering og analyse Per Mathis Kongsrud

# Markeder og risiko

# Kvartalsvis vekst i BNP – utvalgte økonomier

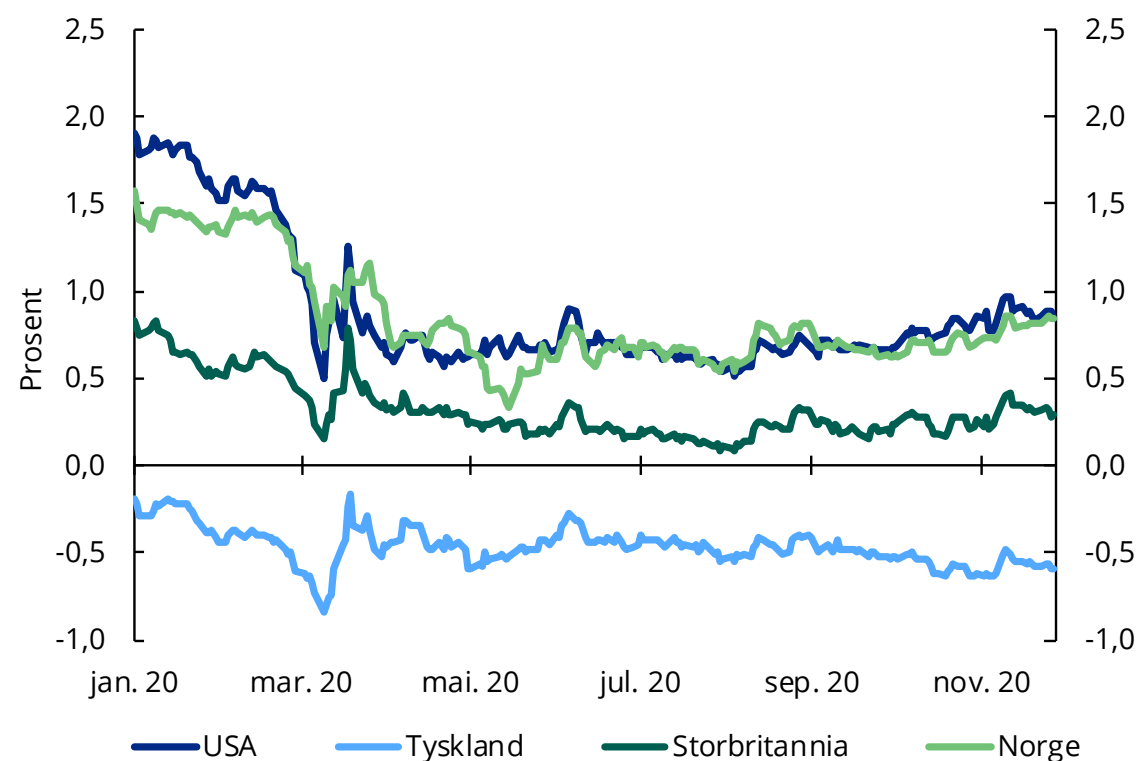


# Verdipapirmarkedene – kraftige utslag fulgt av hurtig innhenting

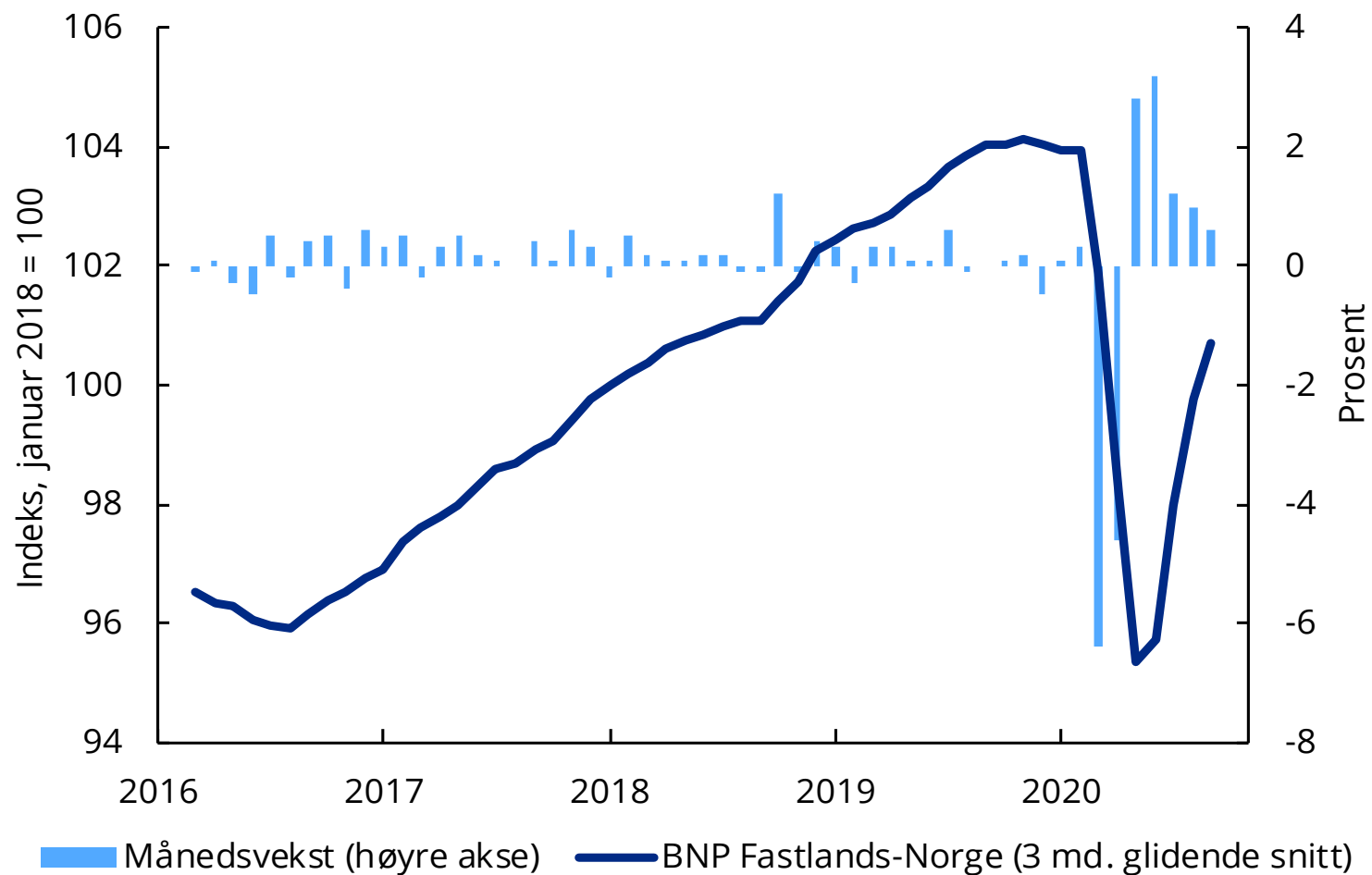
## Aksjemarkeder



## Renter, 10-årige statsobligasjoner

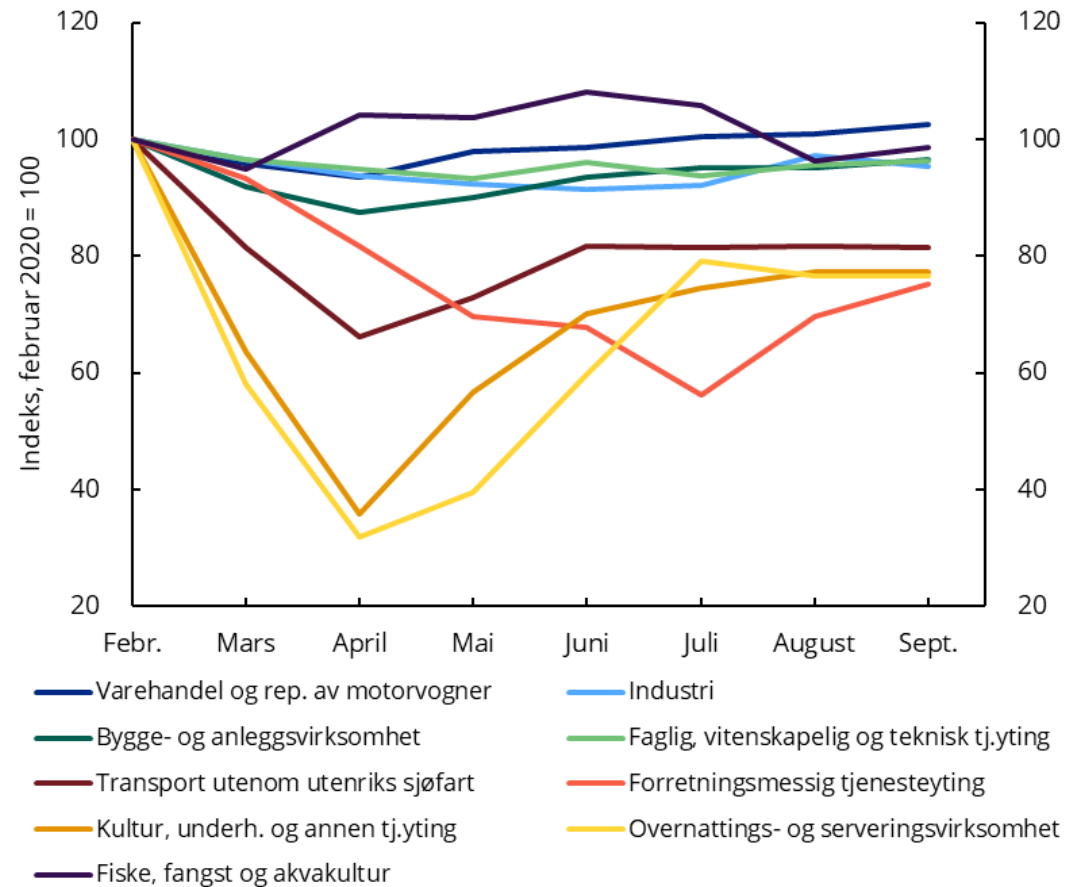


# BNP Fastlands-Norge



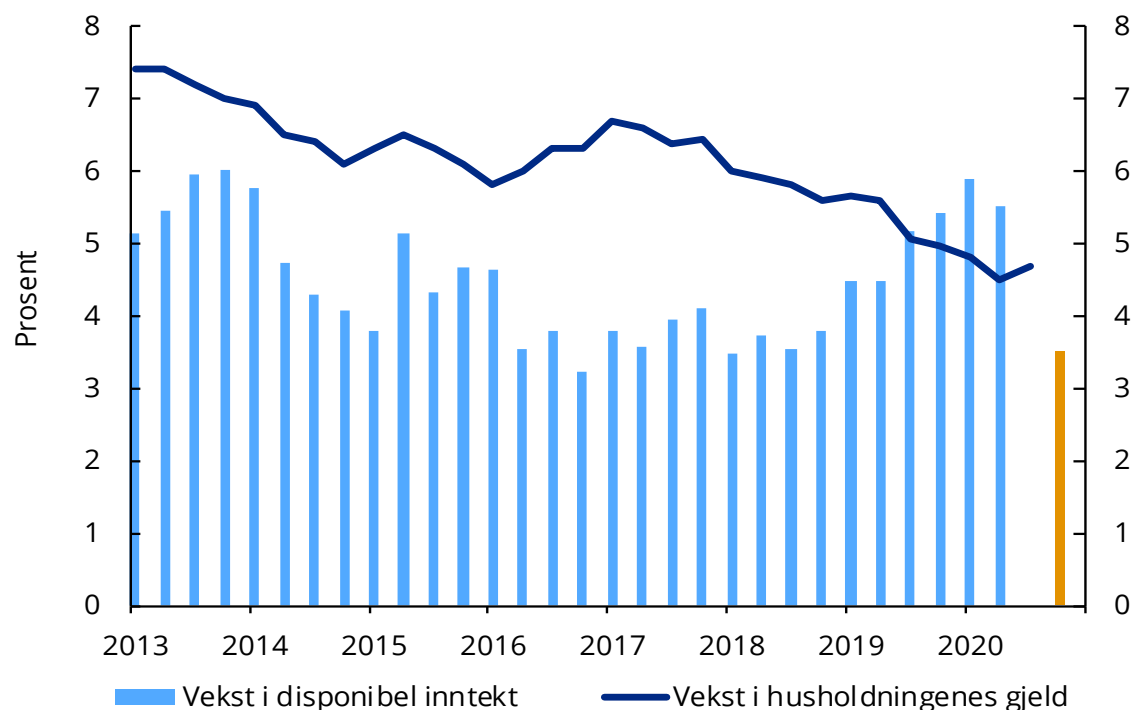
# Store forskjeller mellom ulike næringer

## Bruttonøst



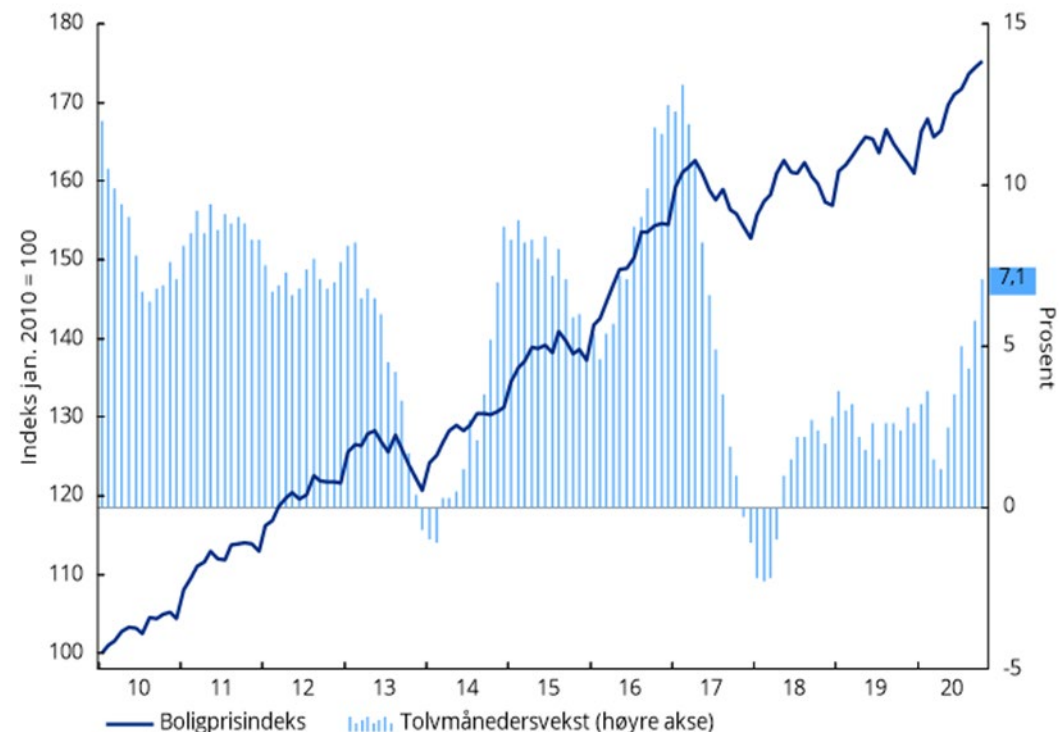
# Gjeld og boligpriser

## Vekst i husholdningenes gjeld og disponible inntekt\*

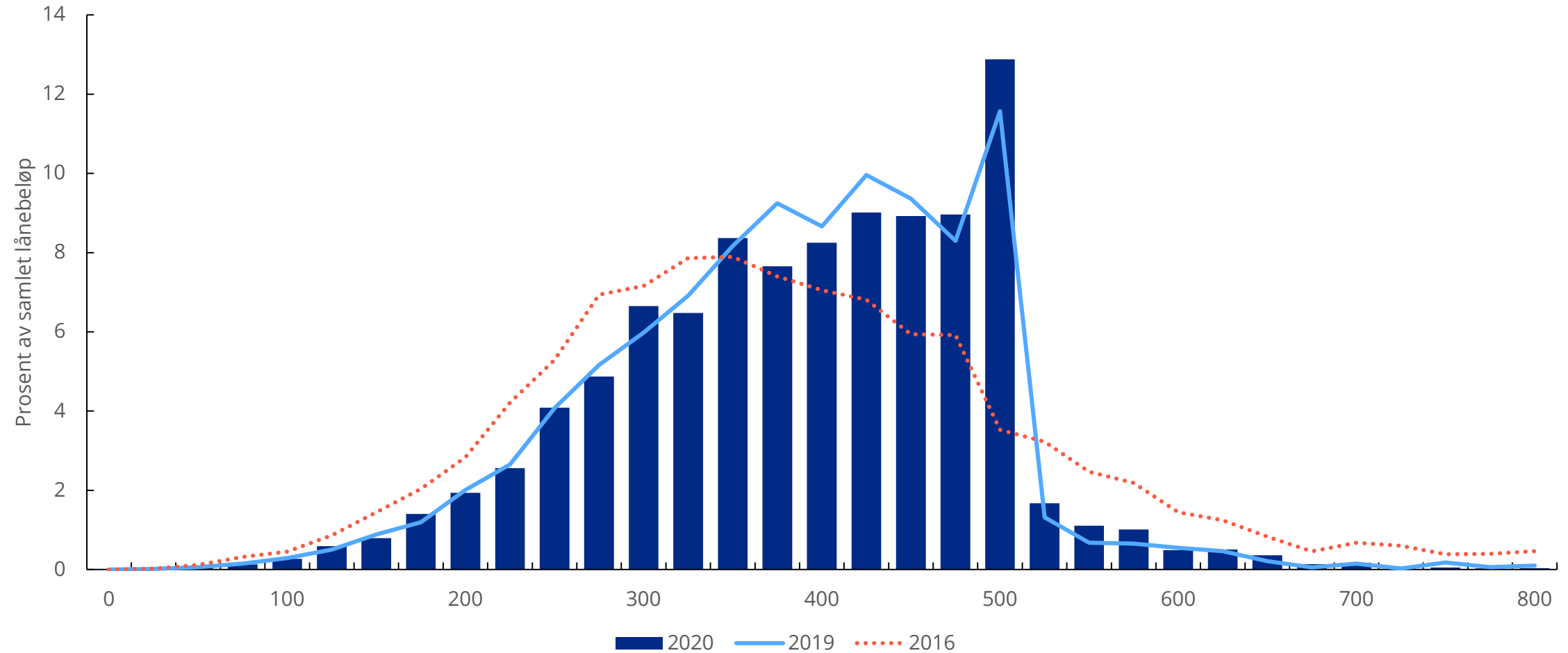


\*Gul søyle er SSBs prognose for 2020

## Boligpriser, vekst og nivå



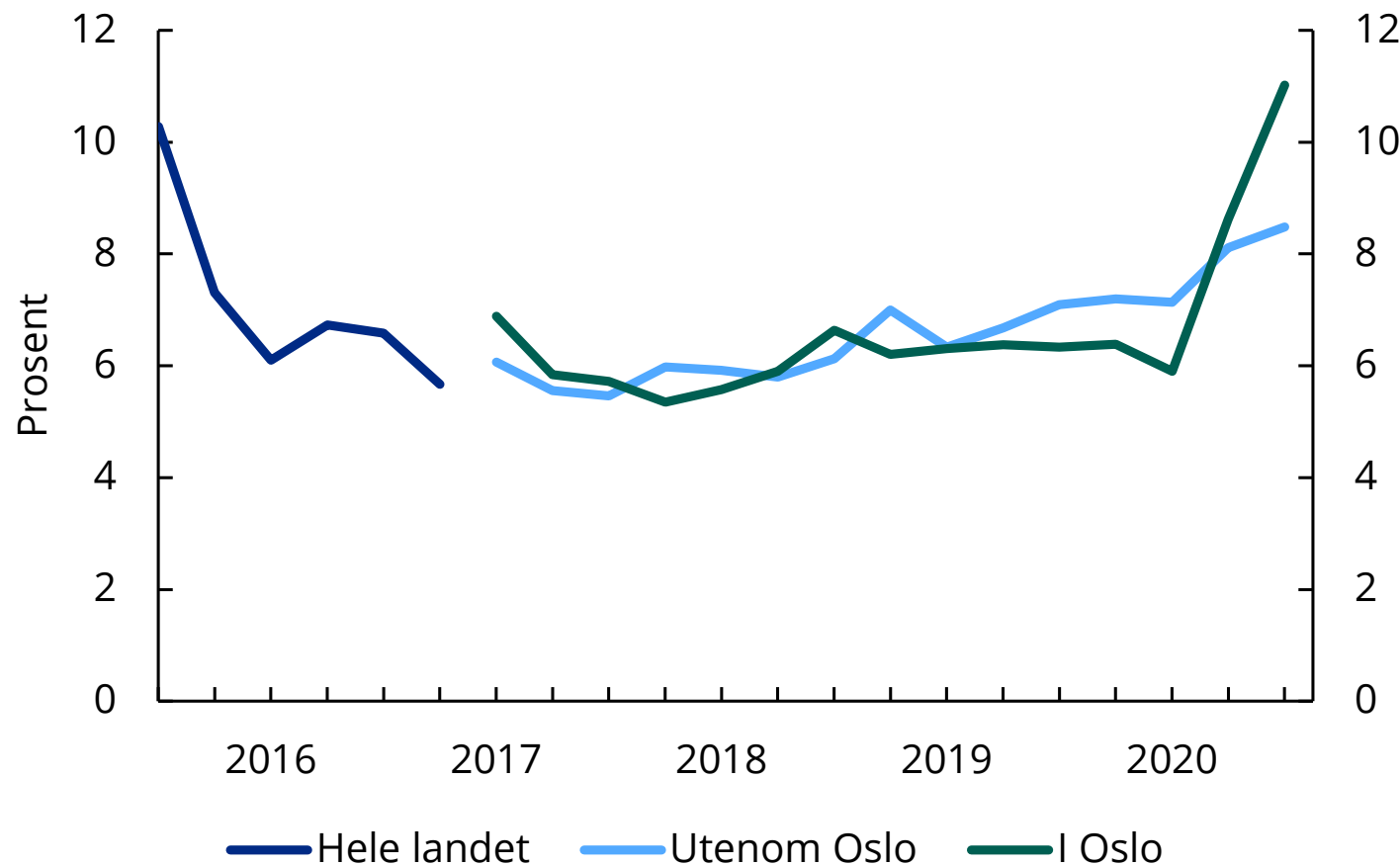
# Nye nedbetalingslån med pant i bolig etter gjeldsgrad\*



\*Samlet gjeld i prosent av brutto årsinntekt langs x-aksen.



# Økende andel nye boliglån som avviker fra kravene i boliglånsforskriften



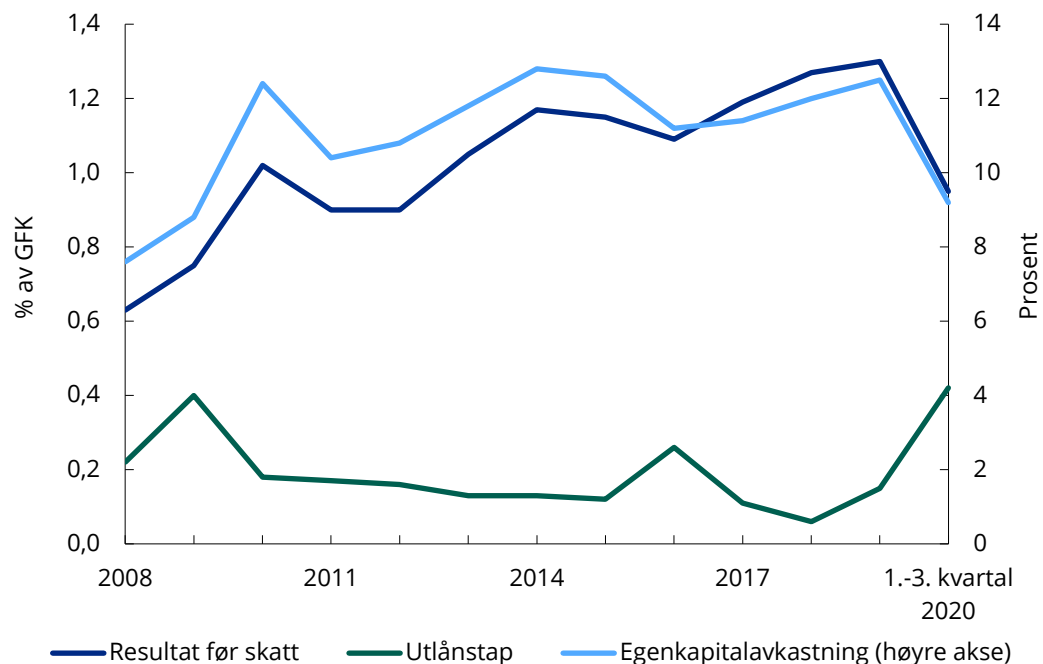
## Tredje kvartal 2020

Utenom Oslo: 8,6 prosent  
I Oslo: 11,5 prosent

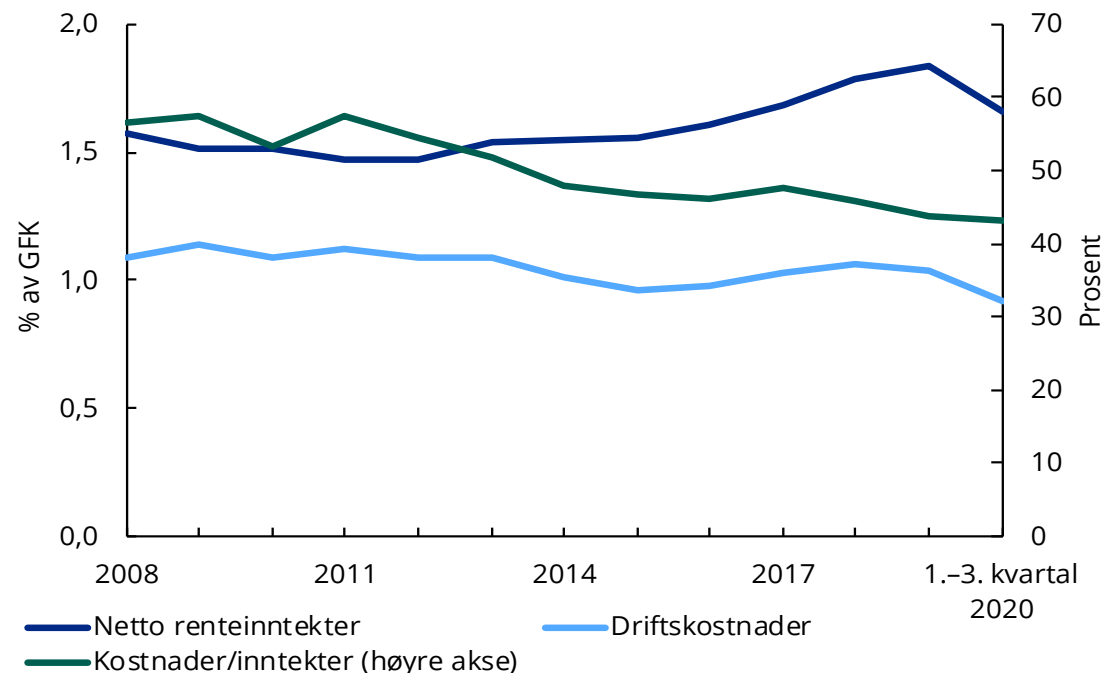
# Banker

# Økte tap og lavere lønnsomhet i bankene

## Lønnsomhet

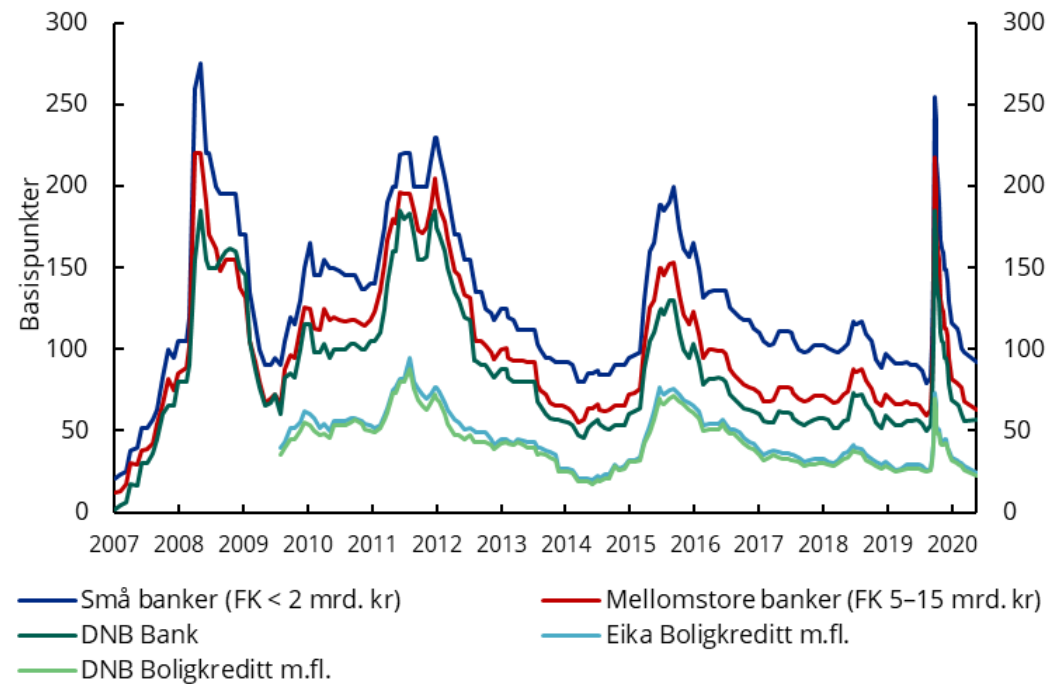


## Netto renteinntekter og driftskostnader

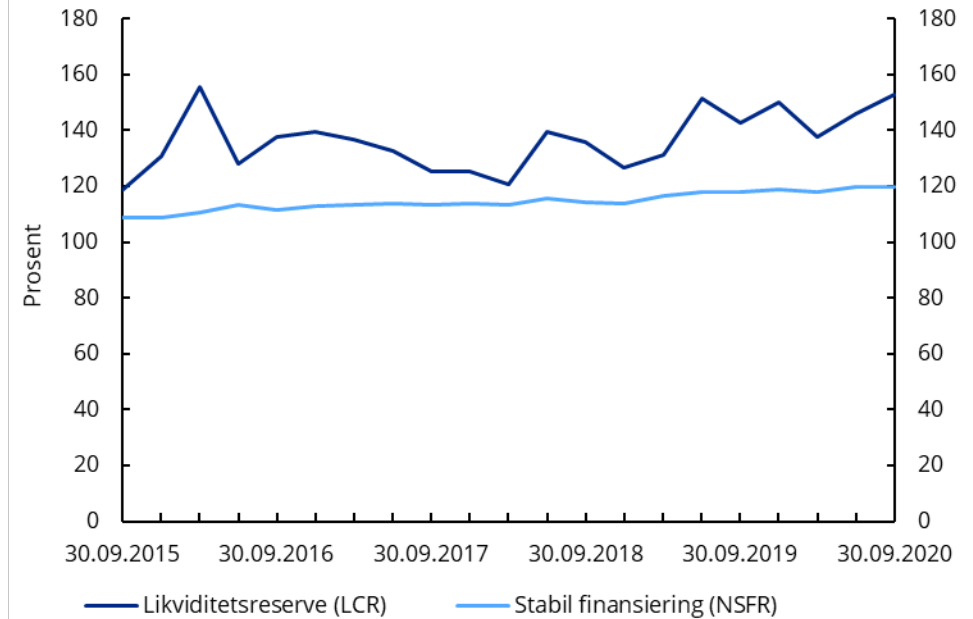


# God likviditet og lave risikopåslag

## Risikopåslag for norske bankobligasjoner og OMF

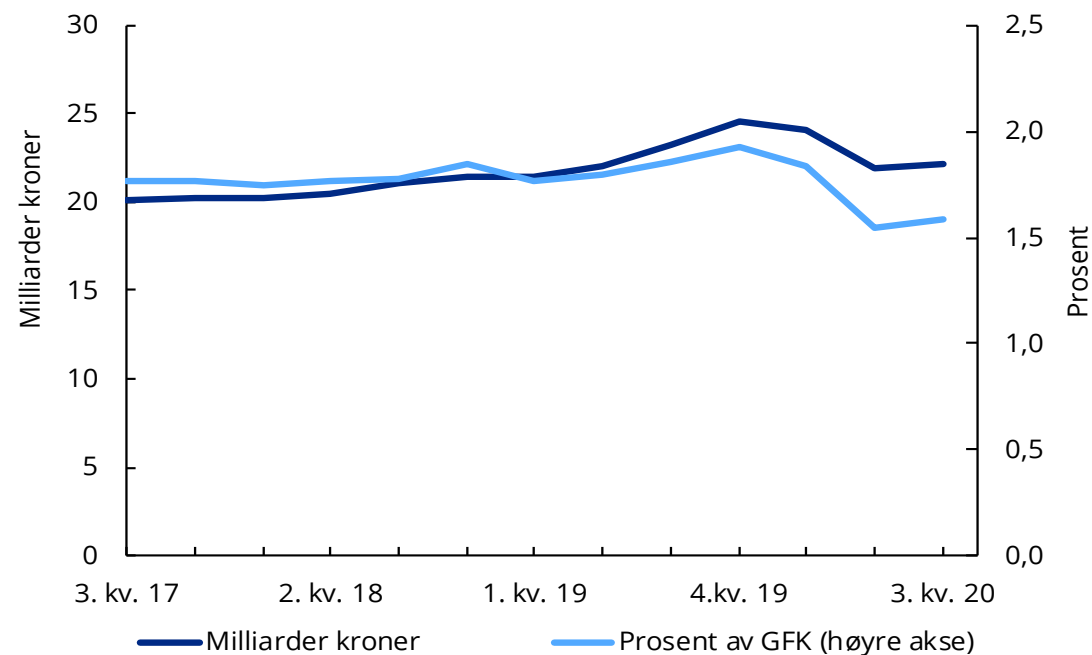


## Likviditetsindikatorer

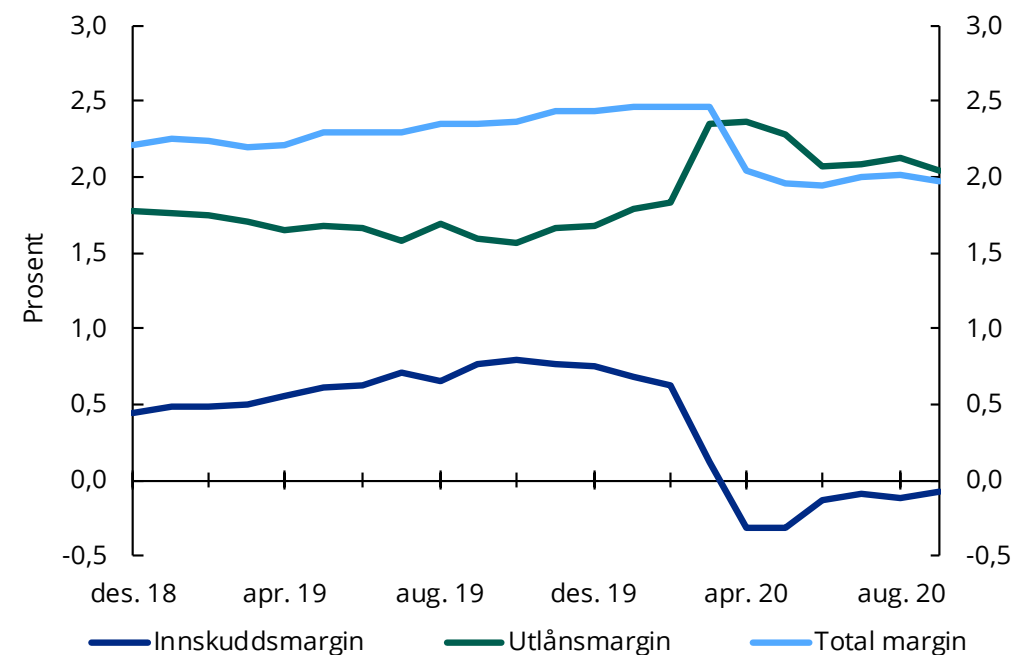


# Lavere netto renteinntekter i bankene

## Netto renteinntekter pr. kvartal

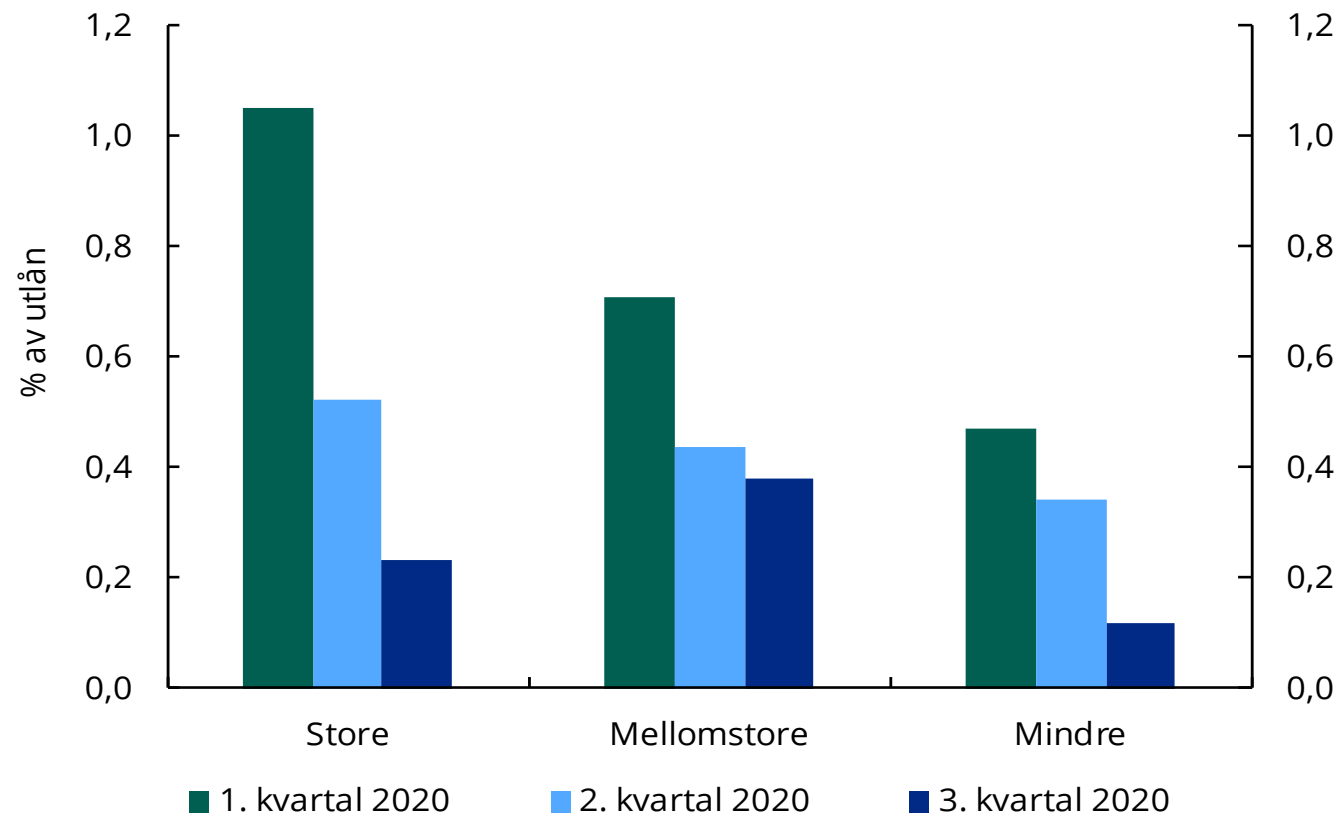


## Rentemarginer



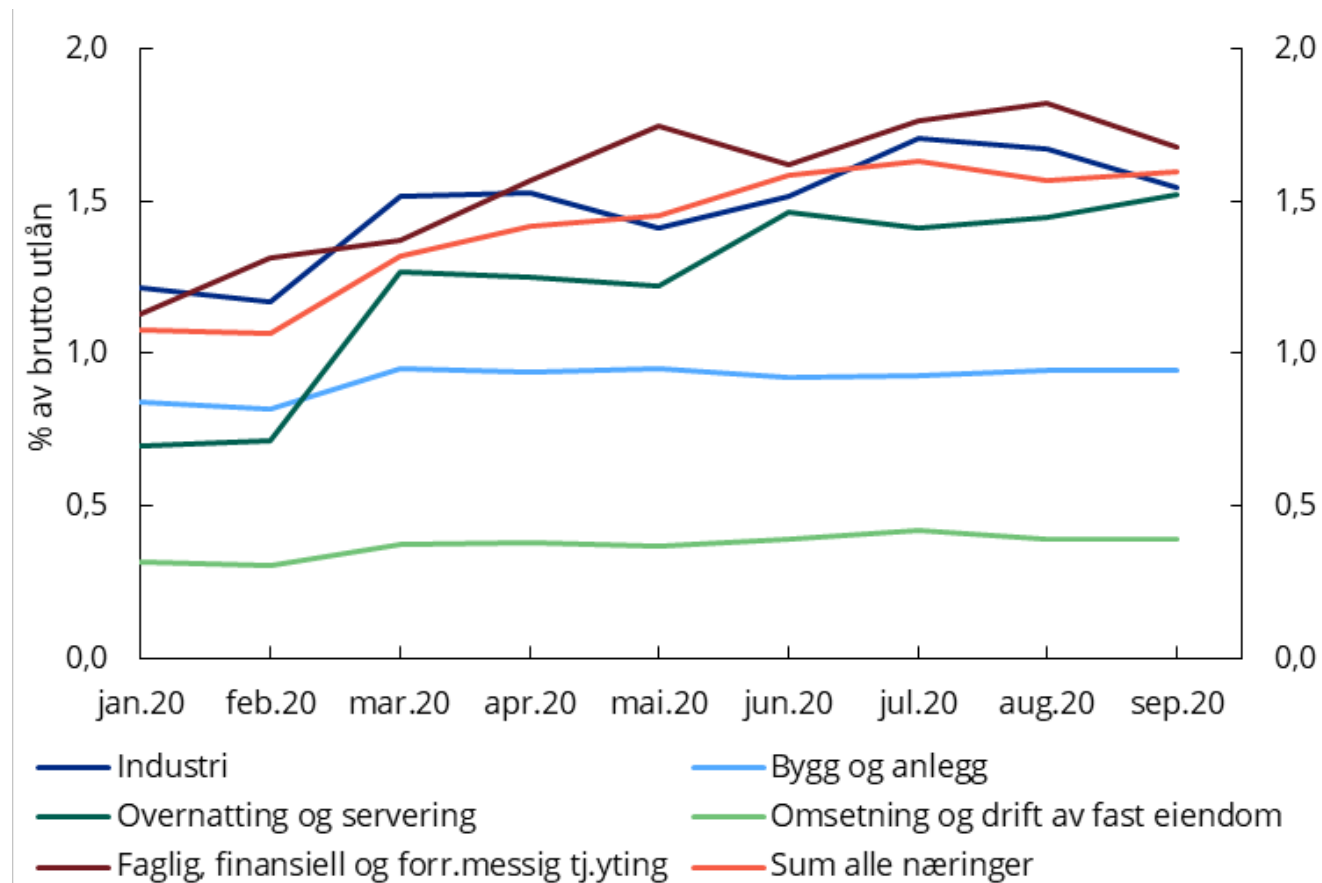
# Begrensede utlånstap i bankene

## Utlånstap per kvartal (annualisert)



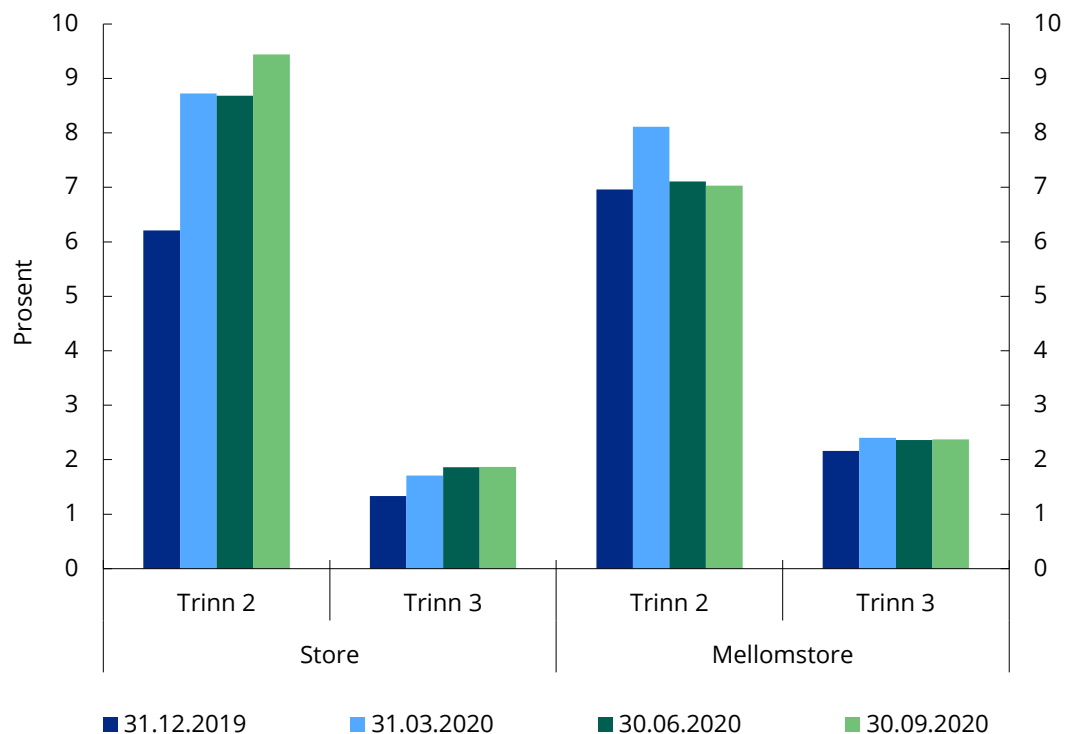
# Moderat økning i tapsavsetningsnivå på utlån til næringslivet

## Tapsavsetninger i enkelt næringer



# Bankenes vurdering av kredittkvalitet

## Andel utlån med økt kredittrisiko



## Tapsvurdering etter IFRS 9

Trinn 1: Lån med ingen vesentlig økning i kredittrisiko (tap beregnes som 12 mnd. forventet kredittap)

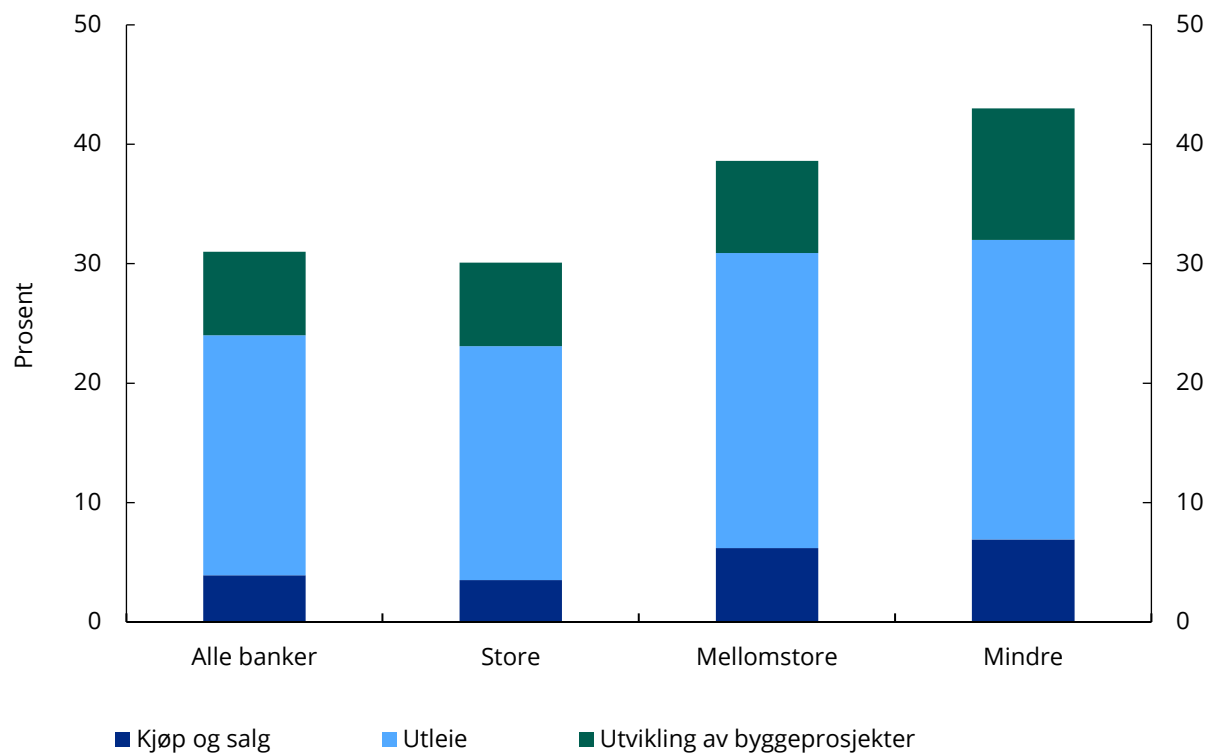
Trinn 2: Lån med vesentlig økning i kredittrisiko (tap beregnes som forventet kredittap over lånets forventede levetid)

Trinn 3: Kredittforringede utlån (tap beregnes som forventet kredittap over lånets forventede levetid)



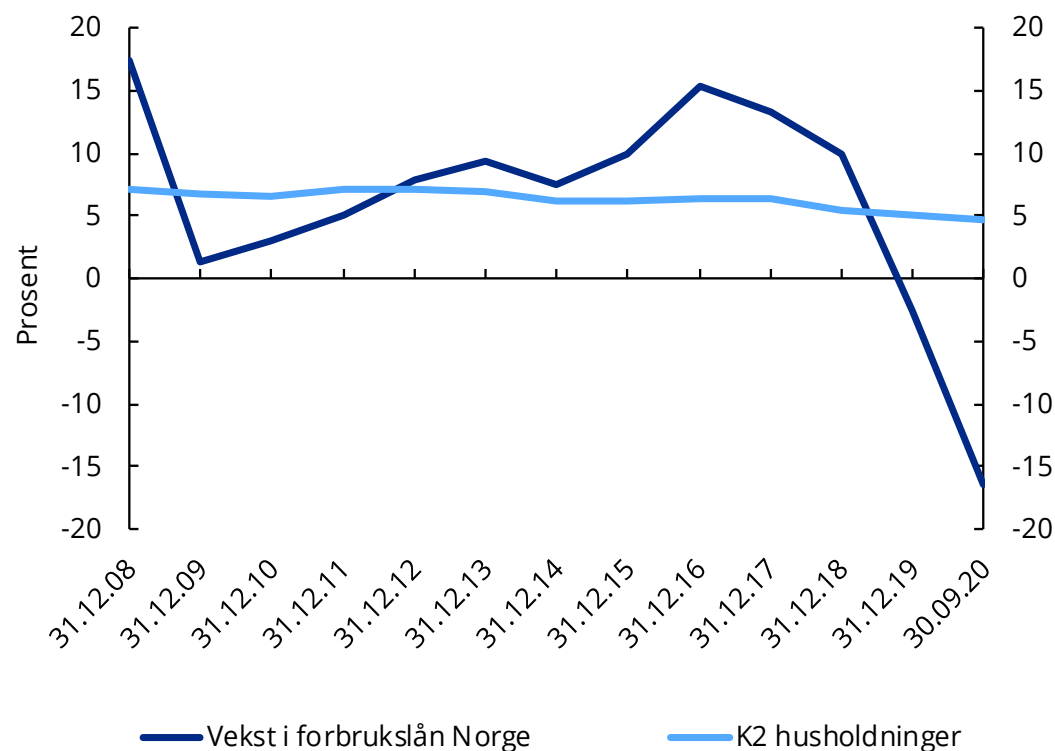
# Næringseiendom utgjør en betydelig andel av bankenes utlån til næringslivet

Næringseiendom, i prosent av totalt bevilgede engasjementer til ikke-finansielle foretak

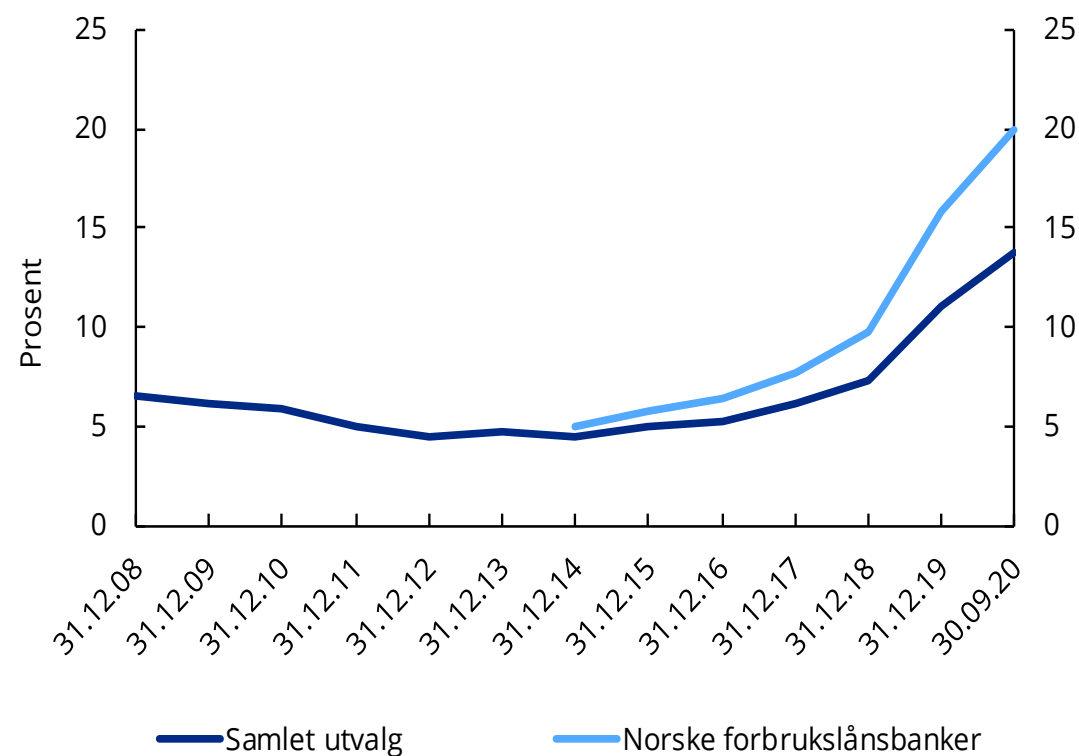


# Reduksjon i forbrukslån, men økt mislighold

## Vekst til norske kunder

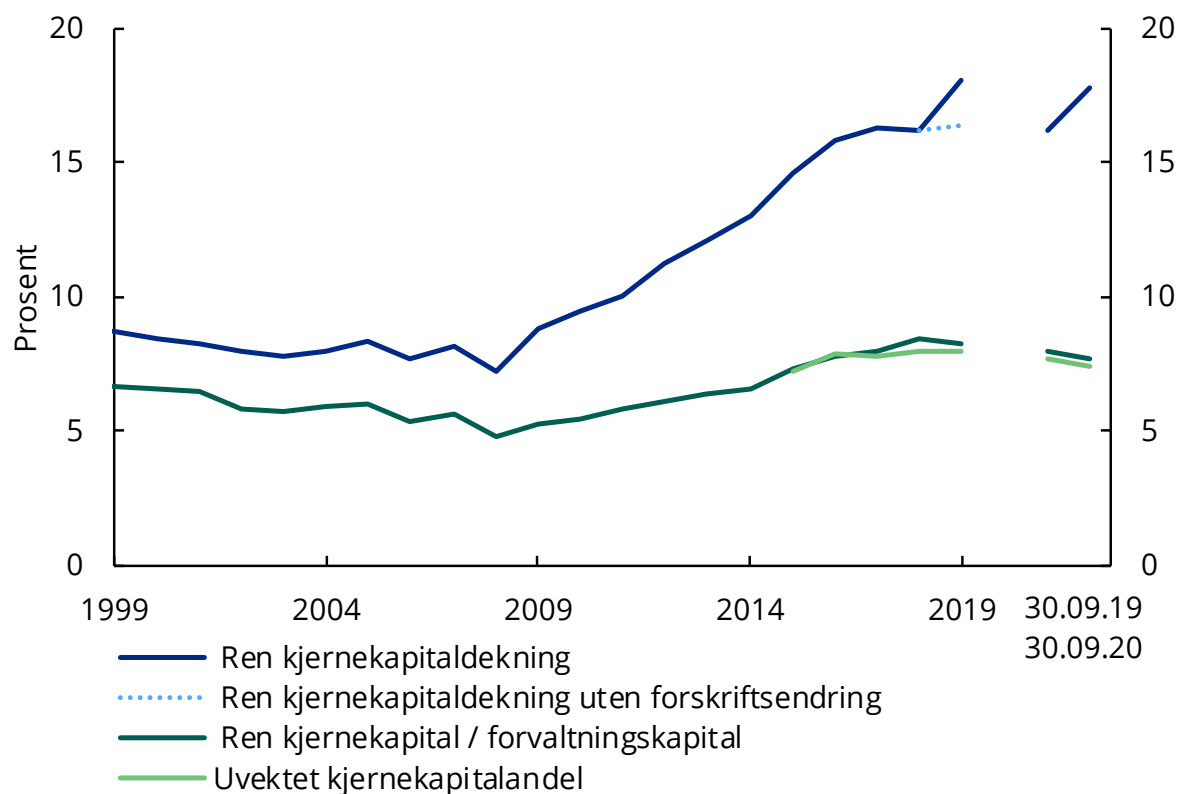


## Andel misligholdte forbrukslån



# Solide banker

## Ren kjernekapitaldekning



## Minstekrav til ren kjernekapitaldekning

Kapitalkravene består av:

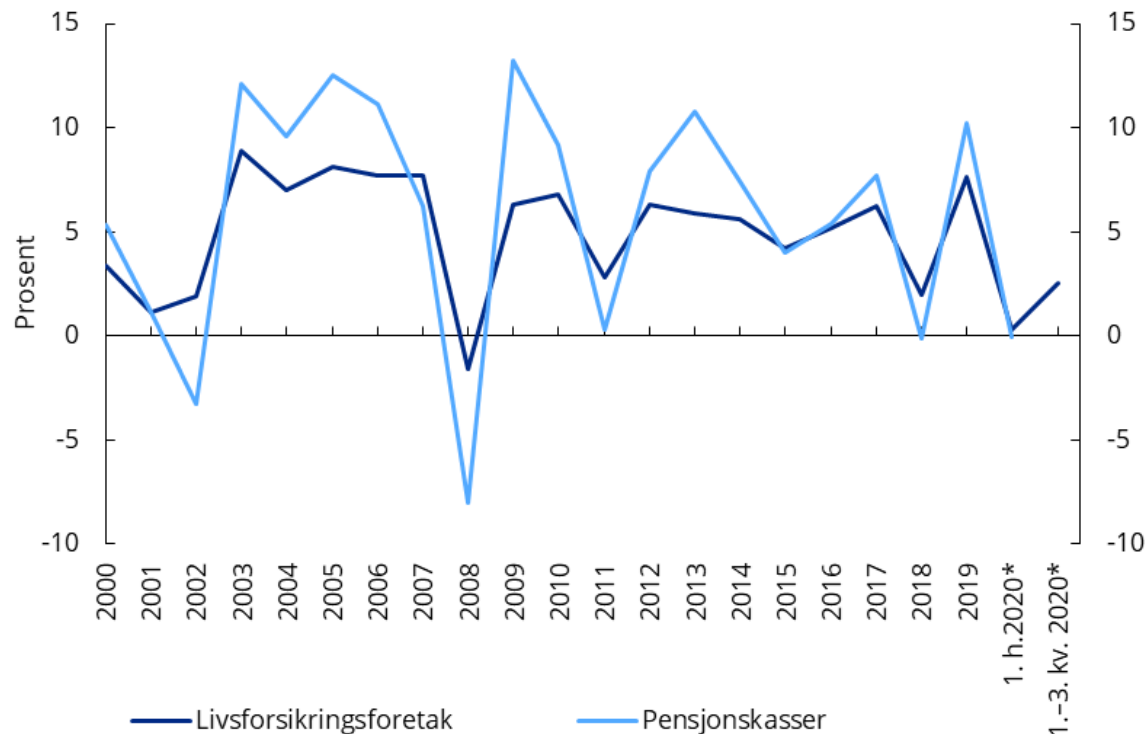
Minstekrav	4,5%	} 11%
Bevaringsbuffer	2,5%	
Systemrisikobuffer	3,0%	
Motsyklisk buffer	1,0%	
SIFI-buffer (kun DNB)	2,0%	

Pilar 2-krav Individuelt per bank

# Forsikring

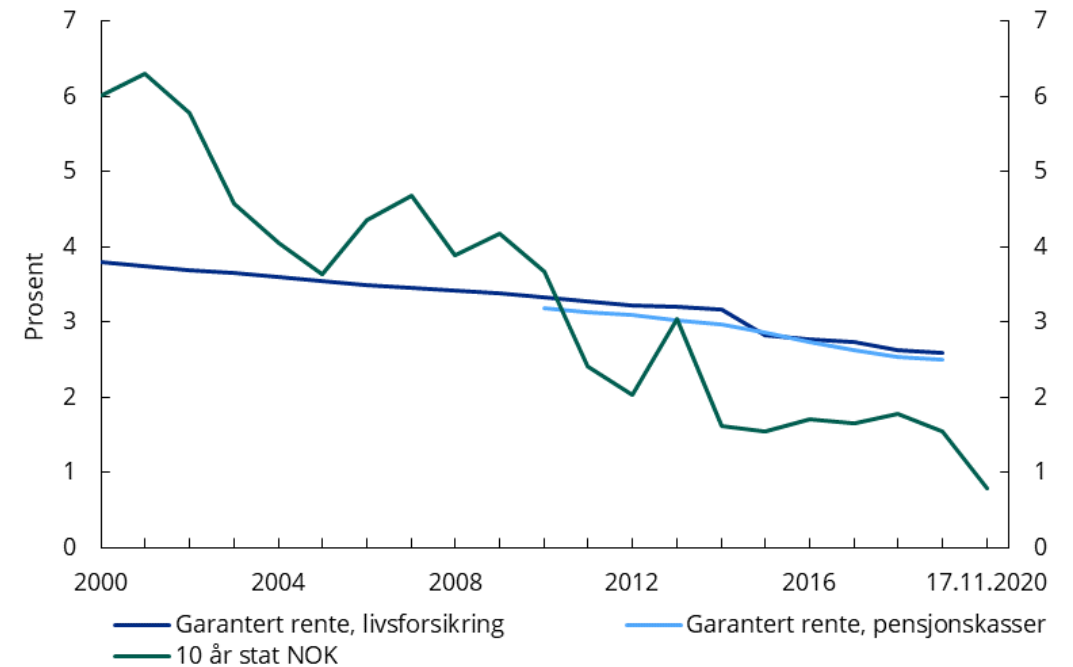
# Pensjonsinnretningene – lavere avkastning og rentefall

## Verdijustert avkastning kollektivportefølje



\*Annualisert

## 10-års statsobligasjonsrente og gjennomsnittlig garantert rente



# Innskuddspensjon – et marked i vekst

Beholdninger ved utgangen av 2019:

- Aktive ordninger: 190 mrd. kroner
- Pensjonskapitalbevis: 108 mrd. kroner

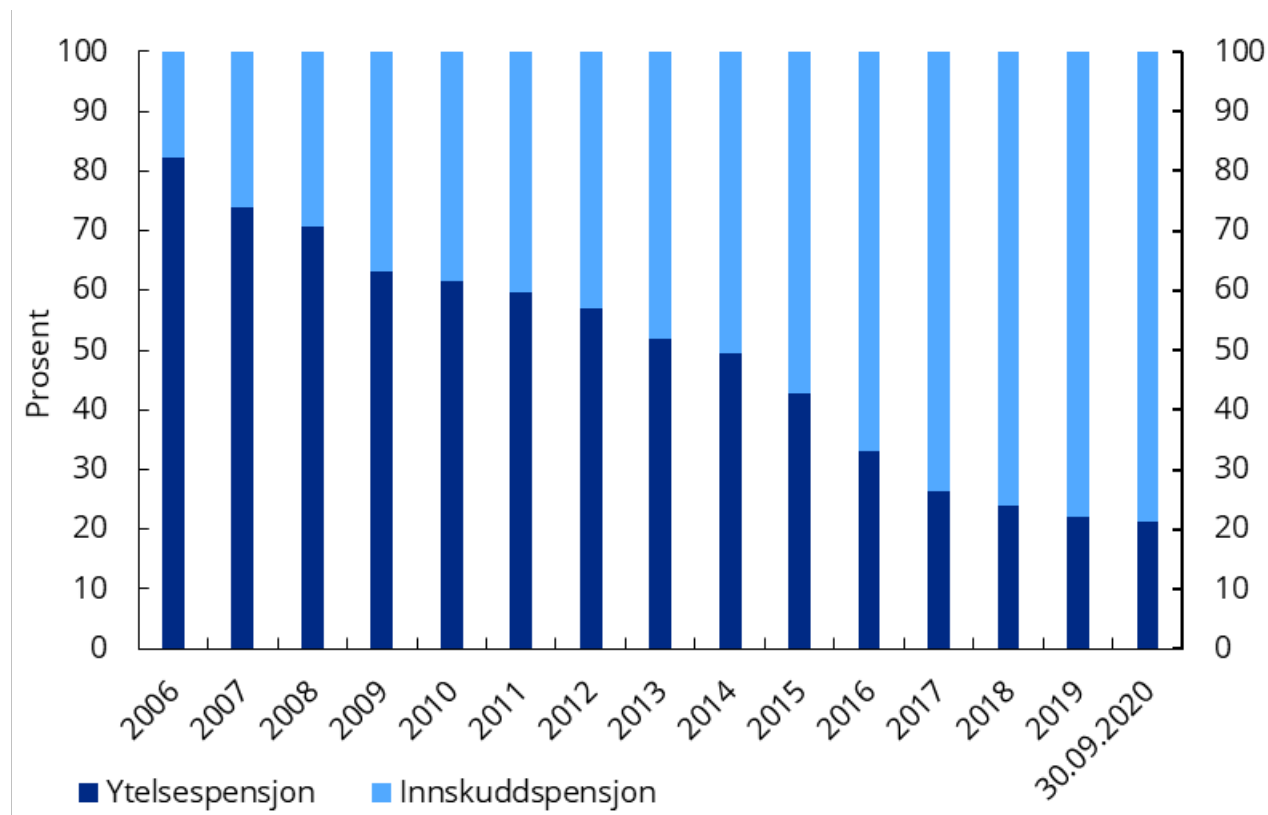
Egen pensjonskonto fra 1. januar 2021:

- 1,5 mill. arbeidstakere

Forbrukerbeskyttelse

- Kostnader (kapitalforvaltning og administrasjon)
- Rådgivning

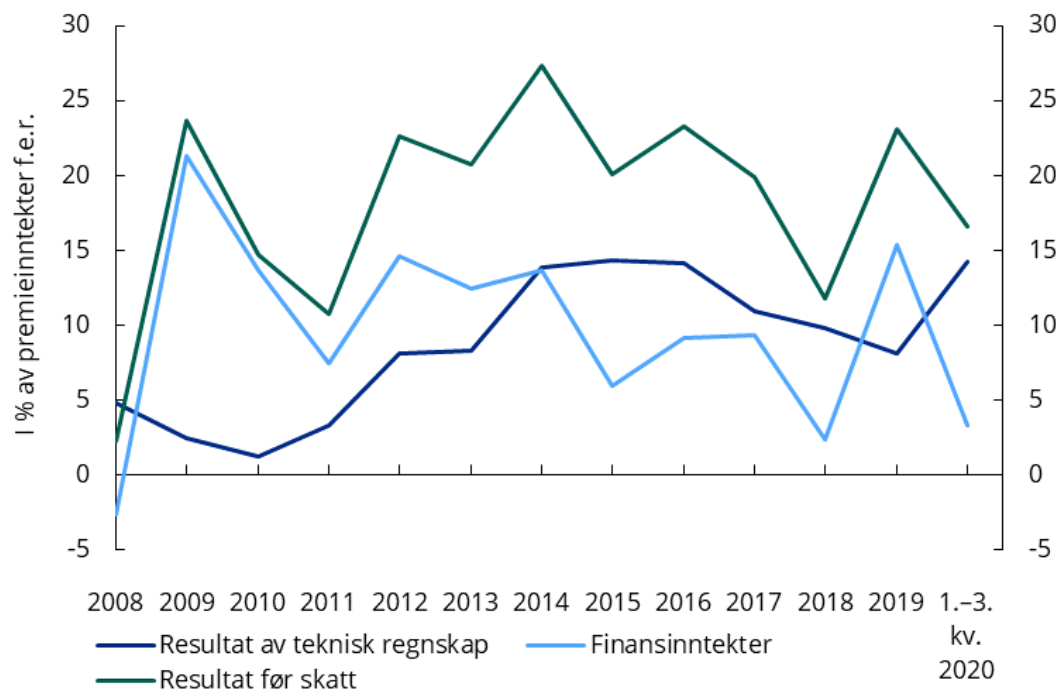
## Forfalt bruttopremie i privat kollektiv pensjon i livsforsikringsforetak



# Skadeforsikringsforetakene lite påvirket

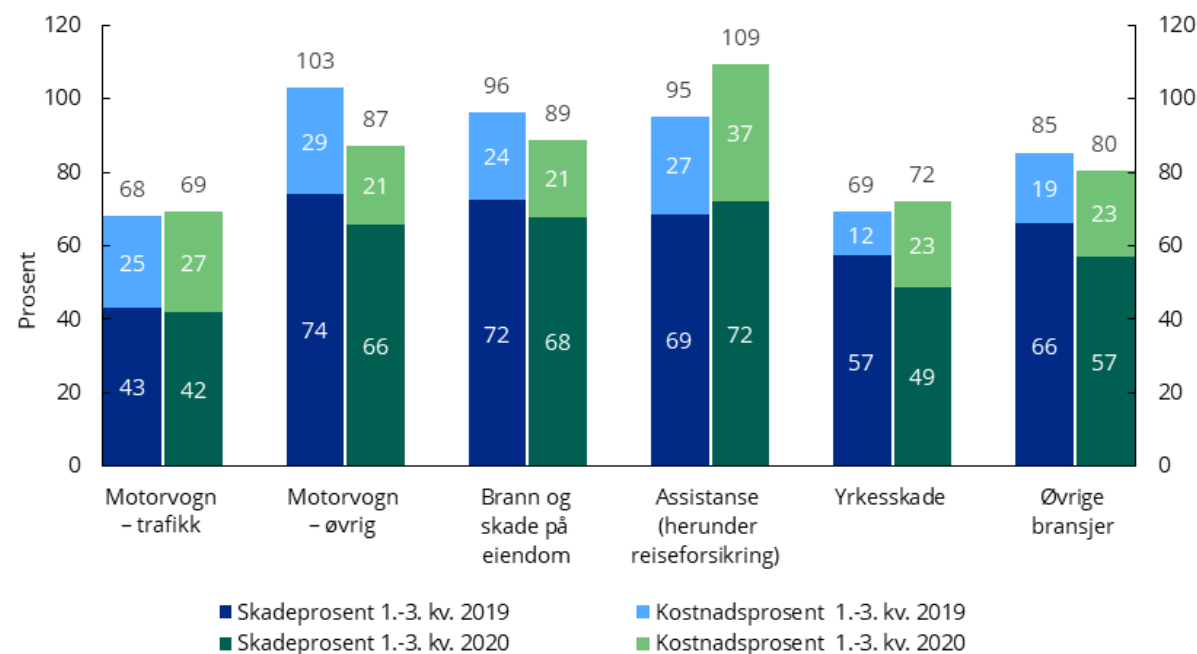
## Resultater i skadeforsikringsforetakene

Prosent av premieinntekter f.e.r.



\* Resultatene i 2019 påvirkes av Gjensidiges salg av Gjensidige Bank

## Kombinertprosent\* for utvalgte bransjer



\* f.e.r. (for egen regning)

# Oppsummering

- Endringer i risikobildet: Økt smitte og ny nedstengning, men positive nyheter om vaksiner.
- Fortsatt stor usikkerhet. Må være forberedt på at smitteverntiltak og lav økonomisk aktivitet kan vare noe tid.
- Omfattende stimulansetiltak fra stater og sentralbanker har bidratt til å begrense fallet, men begrenset handlingsrom for ytterligere stimulans.
- Finansmarkedene kom raskt tilbake, godt hjulpet av finans- og pengepolitisk stimulans, og synes lite påvirket av dyster realøkonomi. Fallhøyde?
- Ny vekst i boligpriser husholdningsgjeld.
- Ingen «credit crunch». Heller urovekkende utvikling i husholdningenes opplåning.
- Varige endringer («arr») etter krisen?
- Begrensede utlånstap så langt. Må ta høyde for vesentlig høyere tap ved langvarig krise.
- Bankenes soliditet avgjør evnen til å yte lån i dårlige tider. Egenkapitalen bør beholdes – ikke deles ut før det er mindre usikkerhet om pandemiens utvikling og virkninger.





**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY