

UÆNDRET KREDITPOLITIK, MEN EFTERSPØRGSLEN EFTER UDLÅN STIGER

Både privatpersoner og erhvervsvirksomheder efterspurgte lidt mere kredit i 1. kvartal 2010, og efterspørgslen forventes at stige yderligere i 2. kvartal. Penge- og realkreditinstitutterne fastholder dog kreditpolitikken, som blev strammet for et år siden. Samlet set har institutterne haft færre nedskrivninger og tab på udlån i forhold til 4. kvartal 2009.

FAKTA OM UDLÅNSUNDERSØGELSEN OG FORTOLKNING AF DATA

Hvert kvartal besvarer kreditcheferne i de største danske penge- og realkreditinstitutter spørgsmål om ændringer i deres kreditpolitik. Spørgsmålene har fem svarmuligheder, som hver har en værdi: -100 (strammet/faldet en del), -50 (strammet/faldet lidt), 0 (uændret), +50 (lempet/steget lidt), +100 (lempet/steget en del). Svarene vægtes sammen til et nettotal efter institutternes andel af det samlede udlån. Et negativt (positivt) tal viser, at kreditpolitikken er strammet (lempet), så det er blevet sværere (lettere) at opnå lån.

Nettotalet er institutternes vurdering af ændringerne fra kvartal til kvartal. Resultaterne viser derfor ikke udviklingen i absolutte niveauer. Når nettotalet for forventningerne til det kommende kvartal er 0, betyder det, at institutterne ikke forventer yderligere ændringer i det kommende kvartal, mens et negativt (positivt) tal betyder, at institutterne forventer at stramme (lempe) i det kommende kvartal.

Figurenes blå søjler viser resultatet for det pågældende kvartal, mens den gule søjle er forventningerne til det efterfølgende kvartal. Forventningerne til 2. kvartal 2010 er derfor fra undersøgelsen i 1. kvartal 2010.

UÆNDRET KREDITPOLITIK OVER FOR ERHVERV

For 4. kvartal i træk er kreditpolitikken over for erhverv uændret. Det betyder, at institutterne fastholder de stramninger, som de foretog i 2008 og i begyndelsen af 2009.

Institutterne svarer næsten samstemmende, at kreditpolitikken er fastholdt. Kun enkelte institutter angiver, at de har foretaget mindre stramninger i 1. kvartal 2010.

Ændringerne af kreditpolitikken over for små og mellemstore virksomheder er ikke meget anderledes end over for store virksomheder.

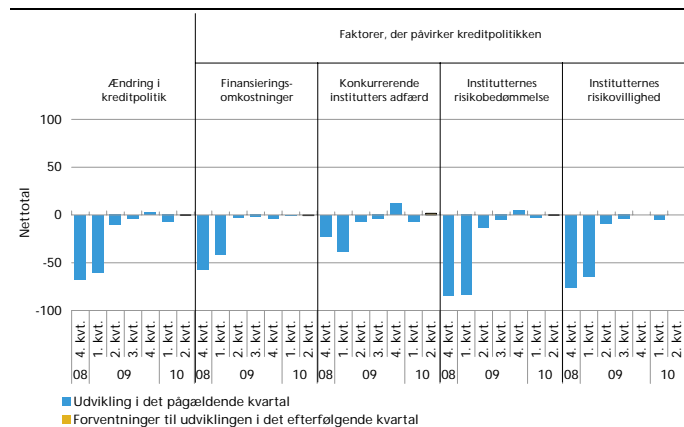
Institutterne forventer, at kreditpolitikken også bliver fastholdt i 2. kvartal 2010.

SVAGT STIGENDE EFTERSPØRGSSEL FRA ERHVERV

Penge- og realkreditinstitutterne angiver samlet set, at efterspørgslen fra erhverv er steget lidt i forhold til 4. kvartal 2009.

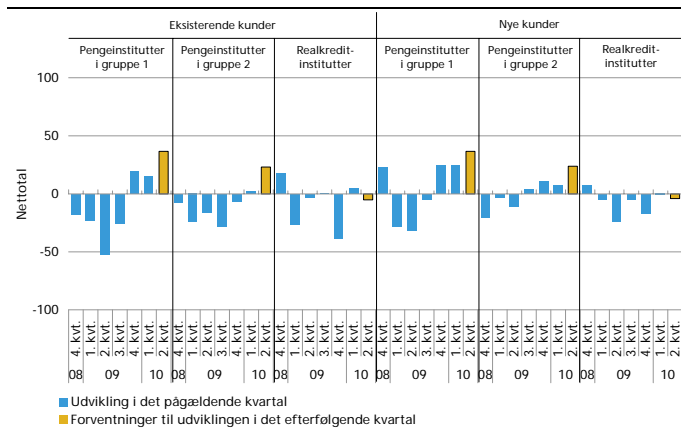
Efterspørgselen fra *eksisterende* erhvervs kunder er samlet set steget lidt, jf. figur 2. Der er relativt stor spredning i institutternes bedømmelse af efterspørgslen.

ÆNDRING I KREDITPOLITIKKEN FOR ERHVERVSUDLÅN Figur 1



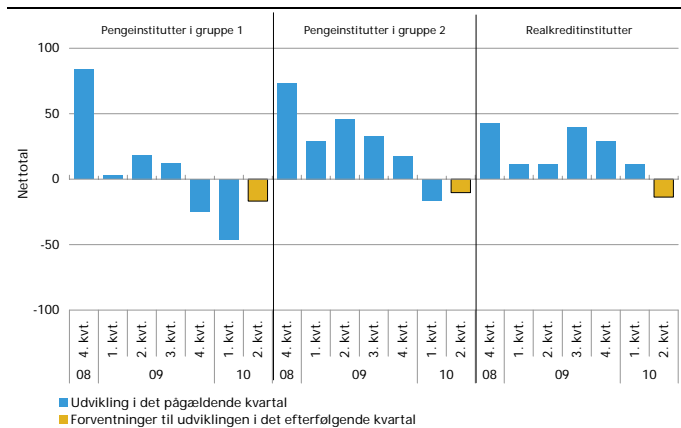
ÆNDRING I EFTERSPØRGSEL EFTER ERHVERVSLÅN FORDELT PÅ EKSISTERENDE OG NYE KUNDER

Figur 2



ÆNDRING I ANDELEN AF NEDSKRIVNINGER OG TAB PÅ ERHVERVSLÅN

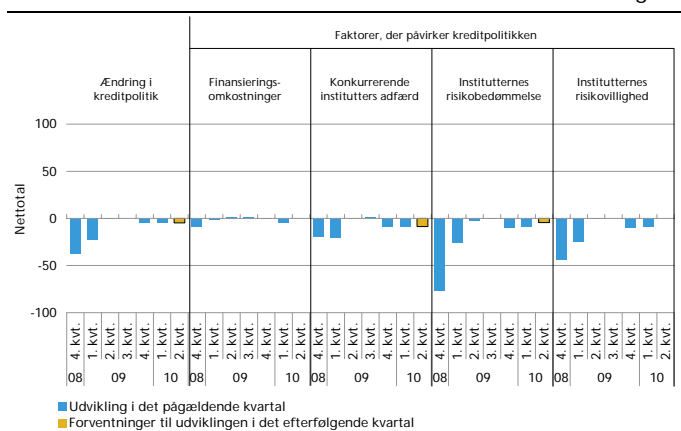
Figur 3



Anm.: Et positivt netttotal indikerer, at institutterne samlet set har angivet, at andelen af nedskrivninger og tab er steget i forhold til foregående kvartal. Fx svarer et netttotal på +100 til, at alle institutter har angivet, at deres andel af nedskrivninger og tab er steget en del.

ÆNDRING I KREDITPOLITIKKEN FOR UDLÅN TIL PRIVATE

Figur 4



Efterspørgslen efter erhvervsudlån fra *nye* kunder er ligeledes steget lidt. Her er der igen spredning i institutternes besvarelser.

Pengeinstitutterne forventer, at efterspørgslen vil stige yderligere i 2. kvartal 2010, både fra nye og eksisterende kunder, mens realkreditinstitutterne forventer, at den hverken vil stige eller falde.

Det faktiske udlån til erhverv er steget i den periode, hvor kreditchefene angiver, at efterspørgslen er steget.

FALD I NEDSKRIVNINGER OG TAB PÅ UDLÅN TIL ERHVERV

Pengeinstitutterne oplever svagt faldende andele af nedskrivninger og tab på udlån til erhverv, mens realkreditinstitutterne forsat har stigende andele.

De store pengeinstitutter har nu haft faldende andele i to kvartaler i træk, mens de mellemstore institutter for første gang siden undersøgelsens start har haft faldende andele af nedskrivninger og tab.

Institutterne forventer samlet set, at andelen vil falde yderligere i 2. kvartal 2010.

UÆNDRET KREDITPOLITIK OVER FOR PRIVATE

Der er ikke sket ændringer i kreditpolitikken over for privatkunder fra 4. kvartal 2009 til 1. kvartal 2010, jf. figur 4. Institutterne er næsten alle enige i denne udvikling, og alle forventer at fastholde kreditpolitikken i 2. kvartal 2010.

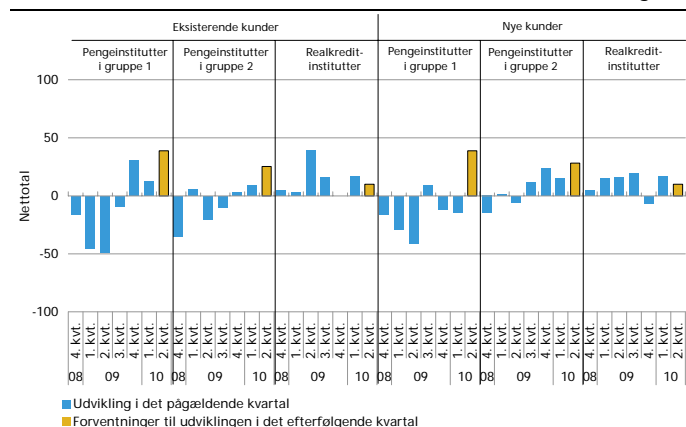
PRIVATE EFTERSPØRGER MERE KREDIT

Efterspørgslen fra privatkunder er steget fra 4. kvartal 2009 til 1. kvartal 2010. Overordnet er efterspørgslen fra både *eksisterende* og *nye* kunder steget.

De store pengeinstitutter har haft svagt stigende efterspørgsel fra *eksisterende* kunder, mens efterspørgslen fra *nye* kunder er faldet lidt, jf. figur 5.

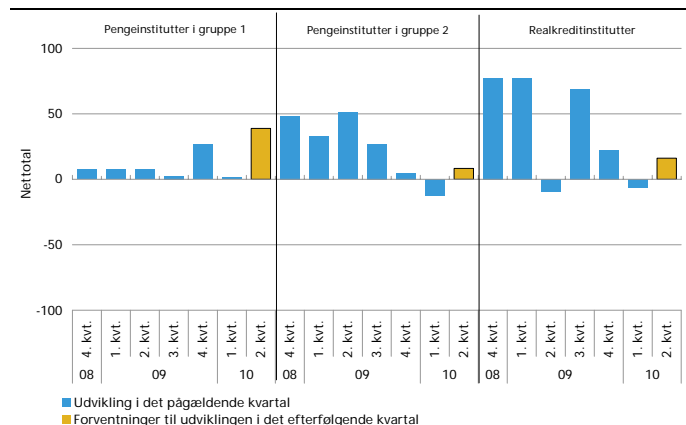
ÆNDRING I PRIVATES EFTERSPØRGSEL EFTER UDLÅN FORDELT PÅ EKSISTERENDE OG NYE KUNDER

Figur 5



ÆNDRING I ANDELEN AF NEDSKRIVNINGER OG TAB PÅ UDLÅN TIL PRIVATE

Figur 6



Anm.: Et positivt nettotal indikerer, at institutterne samlet set har angivet, at andelen af nedskrivninger og tab er steget i forhold til foregående kvartal. Fx svarer et nettotal på +100 til, at alle institutter har angivet, at deres andel af nedskrivninger og tab er steget en del.

De mellemstore pengeinstitutter og realkreditinstitutterne har haft svagt stigende efterspørgsel fra både *eksisterende* og *nye* kunder.

Næsten alle institutter forventer uændret eller svagt stigende efterspørgsel i 2. kvartal 2010.

Det faktiske udlån til privatkunder er også steget i den periode, hvor kreditcheferne angiver, at efterspørgslen er steget.

UÆNDRERE NEDSKRIVNINGER OG TAB PÅ UDLÅN TIL PRIVATE

Mens andelen af nedskrivninger og tab for erhverv er faldet lidt, er andelen for private nærmest uændret, jf. figur 6.

De store pengeinstitutters forventninger til nedskrivninger og tab har konsekvent været højere end vurderingen efter udgangen af kvartalet. Således forventede de store pengeinstitutter også en stigende andel i 1. kvartal 2010, mens andelen ved udgangen af 1. kvartal er vurderet til at være uændret.

I 2. kvartal 2010 forventer institutterne endnu en gang, at andelen af nedskrivninger og tab på udlån til private vil stige.

Kontaktpersoner:

Maria Sinding-Olsen, +45 3363 6847,
email msi@nationalbanken.dk

Rune Egstrup, +45 3363 6823,
email re@nationalbanken.dk