

DANMARKS NATIONALBANK

14. JUNI 2017 — NR. 6

Gode tider i banksektoren men risiko for fartblindhed

- Rekordhøj indtjening i banker hjulpet af lave nedskrivninger på udlån.
- Udviklingen minder på nogle områder om tiden op til finanskrisen, men banker er bedre polstret i dag end i 2007.
- De danske banker lever allerede nu op til EU's kapitalkrav, som skærpes frem mod 2019, men banker har mindre kapitalgrundlag end andre nordiske banker.

De største danske banker kom samlet set igennem 2016 med det bedste resultat nogensinde, og regnskaberne for 1. kvartal 2017 viste også pæne resultater. Indtjeningen er hjulpet på vej af midlertidige effekter fra meget lave nedskrivninger på udlån.

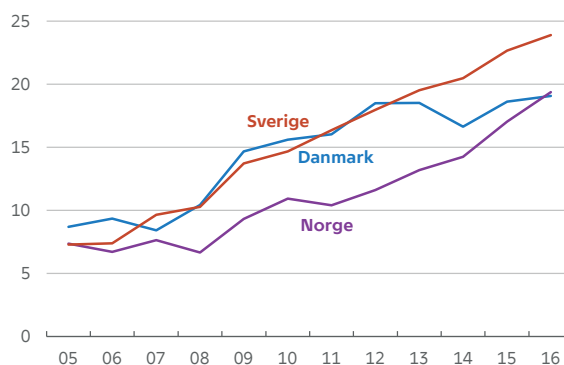
Det konkluderer Nationalbanken i sin analyse Finansiell Stabilitet, hvor det samtidig konstateres, at de børsnoterede banker udbetaler en stor del af den højere indtjening i form af udbytte og aktietilbagekøb til aktionærerne.

Analysen viser, at de store banker lever op til de gældende kapitalkrav, som gradvist skærpes frem mod 2019. Til gengæld er kapitalgrundlaget ikke øget nævneværdigt siden 2013, som det er sket i Norge og Sverige, hvor banker har en højere kapitaldækning.

På nogle områder minder den finansielle udvikling om tiden op til finanskrisen i 2008, og der er derfor god grund til at være på vagt over for fartblindhed.

Store danske banker er stoppet med at opbygge kernekapital

Pct. af risikovægtede eksponeringer

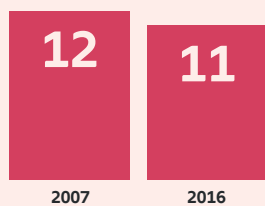


Anm.: De danske bankkoncerner er Danske Bank, Jyske Bank, Nykredit og Sydbank.

Kilde: SNL, årsregnskaber og egne beregninger.

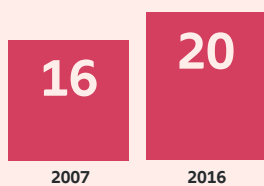
Indtjening

Egenkapitalforrentning, pct.



Aktiekurser

Gnsn. årlig vækst 4 år før toppunkt og 2016, pct.



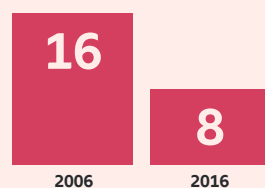
Nedskrivninger

Mia. kr.



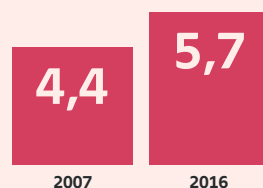
Boligpriser i Kbh

Gnsn. årlig vækst 4 år før toppunkt og 2016, pct.



Gearingsratio

Basiskapital i forhold til ikke-vægtede eksponeringer, pct.



Ligheder

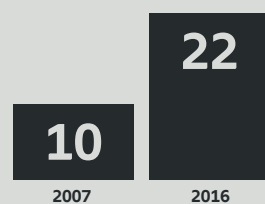
Ligheder og forskelle mellem 2007 og 2016

På visse områder minder udviklingen i dag om den, der var forud for finanskrisen i 2008, men der er alligevel afgørende forskelle. Her fokuseres på de fire største banker, som samlet udgør 70 pct. af den danske banksektor. Som det fremgår, er udlånsvæksten lavere i dag, og bankerne er bedre polstrede end i 2007.

Forskelle

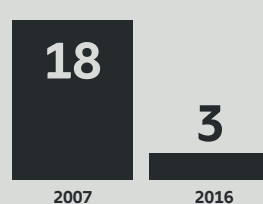
Solvens

Basiskapital i forhold til risikovægtede eksponeringer, pct.



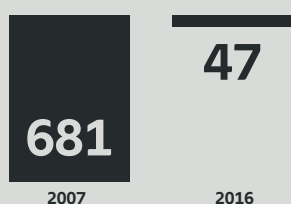
Udlånsvækst

Årlig stigning i samlet udlån, pct.



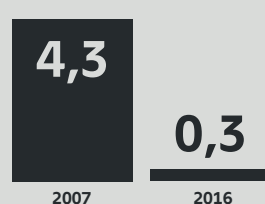
Indlånsunderskud

Mia. kr.



Renteniveau

Årligt gnsn., 10-årig statsobligation



Forskelle og ligheder i forhold til tiden op til finanskrisen

Udviklingen på aktie- og boligmarkederne og fremgangen hos bankerne minder på nogle områder om tiden forud for finanskrisens begyndelse i 2008, men der er alligevel afgørende forskelle. Dengang førte høj økonomisk vækst og et lavt renteniveau til en udbredt optimisme og søgen efter risiko hos husholdningerne, virksomhederne og bankerne. Med dansk økonomi på vej mod en højkonjunktur og et historisk lavt renteniveau er der skabt grobund for, at nogle af de samme risici kan opstå på ny.

Både aktiekurser og prisen på ejerboliger er steget kraftigt, som det også var tilfældet i årene forud for finanskrisen. Prisen på ejerboliger i København er steget betydeligt ligesom dengang, men til forskel har prisstigningerne indtil nu ikke i samme grad spredt sig til flere steder i landet. Også prisen på udlejningsejendomme er steget og er tilbage på niveauet i 2007, lige før finanskrisen ramte, og priserne faldt betydeligt med store tab hos nogle banker til følge.

Bankerne havde op til finanskrisen også høj indtjening understøttet af lave nedskrivninger, men på nogle områder er bankerne mere robuste i dag. De største danske banker havde i 2007 et markant indlånsunderskud, som er betydeligt mindre i dag. Ser man på alle bankerne og fokuserer på deres ind- og udlån i Danmark, har de i dag et stort indlånsoverskud. Det afspejler, at den nuværende udlånsvækst er meget begrænset, hvilket står i kontrast til tiden forud for finanskrisen, hvor udlånsvæksten var betydelig. Høj udlånsvækst er et problem, hvis der går på kompromis med kreditstandarderne, hvilket øger risikoen for tab hos bankerne.

Nok så vigtigt er, at bankernes kapitalgrundlag er forbedret. Hvis man ser på de store bankers solvensprocent, som måler, hvor meget kapital bankerne har i forhold til deres risikovægtede eksponeringer, er den fordoblet. Størstedelen af stigningen i kapitalprocenterne skyldes, at de risikovægtede eksponeringer, som man vægter kapitalgrundlaget med, er faldet. Gearingsratioen, som er et mere simpelt og ikke-vægtet mål for bankernes kapitalisering, er steget relativt mindre i perioden.

Resultater fra Nationalbankens stresstest viser, at alle de største banker lever op til det lovmæssige minimumskrav for kapitaldækning, selv om Danmark bliver ramt af en hård recession, men enkelte banker har for lidt kapital til at leve op til de såkaldte bufferkrav. Ved overskridelse af bufferkravene indtræder en række begrænsninger for institutterne, fx i forhold til udbyttebetalinger. Derudover må institutterne forvente, at mulighederne for at hente ekstern finansiering på de finansielle markeder kan blive udfordret.

Stabilitet i det finansielle system er et af Nationalbankens overordnede formål, og netop derfor overvåges især de største banker, da det kan have negative konsekvenser for den finansielle sektor og for samfundsøkonomien som helhed, hvis de kommer i vanskeligheder.

Læs mere om analysen af Finansiell Stabilitet på Nationalbankens hjemmeside ([link](#)).

DANMARKS NATIONALBANK
HAVNEGADE 5
1093 KØBENHAVN K
WWW.NATIONALBANKEN.DK

Redaktionen er afsluttet
7. juni 2017



DANMARKS
NATIONALBANK

KONTAKT

Ole Mikkelsen
Kommunikations-
og presserådgiver

omi@nationalbanken.dk
+45 3363 6027

SEKRETARIAT
OG KOMMUNIKATION