

DANMARKS NATIONALBANK

27. MAJ 2019 — NR. 5

Indtjeningen i de store banker holdes oppe af lave nedskrivninger

Bankernes indtjening kan falde ved lavere vækst

Der er fortsat fremgang i økonomien i både Danmark og mange steder ude i verden, men der er udset til, at fremgangen bliver svagere i de kommende år. Hvis den økonomiske vækst dæmpes betydeligt, vil det fremadrettet føre til større nedskrivninger og dermed lavere indtjening i bankerne, påpeger Nationalbanken i sin halvårslige analyse af den finansielle stabilitet i Danmark.

Danskerne er generelt økonomisk velpolstrede, og bankerne oplever bl.a. derfor begrænset efterspørgsel efter nye lån. Samtidig har bankerne rigeligt med likviditet, som de gerne vil låne ud. Netop den situa-

tion kan føre til, at bankerne slækker på kravene, når de låner ud, og dermed påtager sig større risici. Det er en situation, der kan føre til, at bankerne i sidste ende taber mere på deres udlån.

Siden 2010 er det først og fremmest realkreditlån, der har drevet væksten i udlån, mens bankudlånet i en stor del af perioden har været faldende. Begrænset efterspørgsel efter banklån har ikke ændret på, at danskerne er meget gældssatte. I en sammenligning med andre EU-lande har Danmark fortsat det højeste udlån i forhold til BNP, men afstanden til sammenlignelige lande er blevet mindre i de seneste år.

Lavere vækst kan give højere nedskrivninger i banker

Mia. kr.



Kilde: Bankernes regnskaber

De danske husholdningers høje gæld modsvarer dog af, at husholdningernes aktiver, der bl.a. består af pensionsopsparinger eller friværddi i ejerboligen, er høje.

På trods af at bankernes udlån kun vokser lidt, har bankerne rapporteret tæt på rekordhøj indtjening i de senere år. De store overskud siden 2010 skyldes bl.a. lave nedskrivninger på udlån. I perioder har nedskrivningerne været negative, fordi der har været store tilbageførsler af tidligere hensættelser.

De store bankers traditionelle indtjeningsområde, nettorenteindtægter, har været faldende i flere år. Det er et resultat af det lave renteniveau, der har ført til en indsnævring af forskellen mellem udlåns- og indlånsrenter. I 2018 udgjorde nettorenteindtægterne 43 pct. af bankernes indtjening, mens de i 2010 udgjorde 67 pct.

Udsving i de store bankers resultater stammer hovedsageligt fra andre poster end almindelig bank-

indtjening som nettorenteindtægter og gebyrer. Faldet i bankernes samlede resultat siden midten af 2017 skyldes således i høj grad lavere indtægter fra kursreguleringer.

Indtjeningen kan falde yderligere, idet lavere vækst kan føre til større nedskrivninger på bankernes udlån.

De store banker sendte samlet set mere end 2018-overskuddet tilbage til deres aktionærer. Udbetalingerne skete i form af både udbytte og aktietilbagekøb og medvirkede til, at bankernes kapitaloverdækning faldt. Det er endvidere sandsynligt, at de krav, der stilles til bankernes kapitalstruktur, vil blive skærpet i de kommende år, og det kan føre til, at bankernes overdækning falder, hvis de ikke opbygger yderligere kapital inden da.

OM NYT



Nyt er en nyhedsartikel baseret på en analyse, working paper eller anden læn- gere tekst udarbejdet af Nationalbanken.

Nyt henvender sig journalister, politikere, embedsmænd, fagpersoner og andre, der gerne vil opdateres om aktuelle emner.

Nyt'en består af en dansk og engelsk version. I tilfælde af tvivl om oversættelsens korrekthed gælder den danske version.

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

Redaktionen er afsluttet
22. maj 2019



DANMARKS
NATIONALBANK

KONTAKT

Ole Mikkelsen
Kommunikations-
og presserådgiver

omi@nationalbanken.dk
+45 3363 6027

SEKRETARIAT
OG KOMMUNIKATION