

DANMARKS NATIONALBANK

29. JUNI 2018

VÆRDIPAPIRER, MAJ 2018

Refinansieringsbehovet er faldet mærkbart

Realkreditobligationer for i alt 562 mia. kr. vil blive refinansieret i 2018. Det er et mærkbart fald siden 2013, hvor obligationer for 1.029 mia. kr. blev refinansieret. Det er obligationer bag de populære rentetilpasningslån og lån med referencerente, fx F-kort-lån, som løbende skal refinansieres.

Faldet i refinansieringsbehovet hænger især sammen med det markante fald i de cirkulerende realkreditobligationer bag F1-lån. De udgør i dag kun 6 pct. af alle realkreditobligationer. Da udbredelsen af F1-lånene toppede i 2012 var den andel mere end 30 pct.

De seneste seks år har lån med referencerente, fx de CITA-baserede F-kort-lån, samt F3- og F5-lån været

populære. Obligationerne bag disse lån udgør i dag henholdsvis 25, 8 og 20 pct. af alle realkreditobligationer. Disse obligationer udgør derfor en stigende andel af den samlede refinansiering.

Faldet i refinansieringsbehovet har bl.a. været styret af reguleringsmæssige krav og realkreditinstitutternes forhøjelse af bidragssatser på bl.a. F1-lån. Refinansieringen af realkreditobligationer er i dag langt mere ligeligt fordelt over de fire årlige auktioner end tidligere. Før 2014 var næsten al refinansiering koncentreret om auktionerne i januar. Udviklingen har bl.a. medført, at risikoen knyttet til de enkelte auktioner er blevet mindre.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)

