

DANMARKS
NATIONALBANK

Turbulente tider kræver fokus på risikostyring

Pressebriefing, 1. december 2022
Finansiel stabilitet, 2. halvår 2022

Hvem er vi?



**Morten
Hedegaard Rasmussen**

Chef for Politik
og Regulering

Finansiell Stabilitet



**Mette
Kanstrup Petry**

Chef for Innovation
og Sekretariat

Finansiell Stabilitet



**Peter E.
Storgaard**

Underdirektør
og chef for Finansiell Stabilitet

Finansiell Stabilitet



**Thais
Lærholm Jensen**

Chef for Analyse
og Modeller

Finansiell Stabilitet

Hovedbudskaber

KLIMA



Klimarelaterede finansielle risici skal håndteres på linje med andre risici

LIKVIDITET



Store udsving på de finansielle markeder stiller krav til likviditetsstyring

KREDIT OG STRESSTEST



Risiko for større kredittab øger behovet for, at bankerne er forsigtige i deres kapitalplanlægning

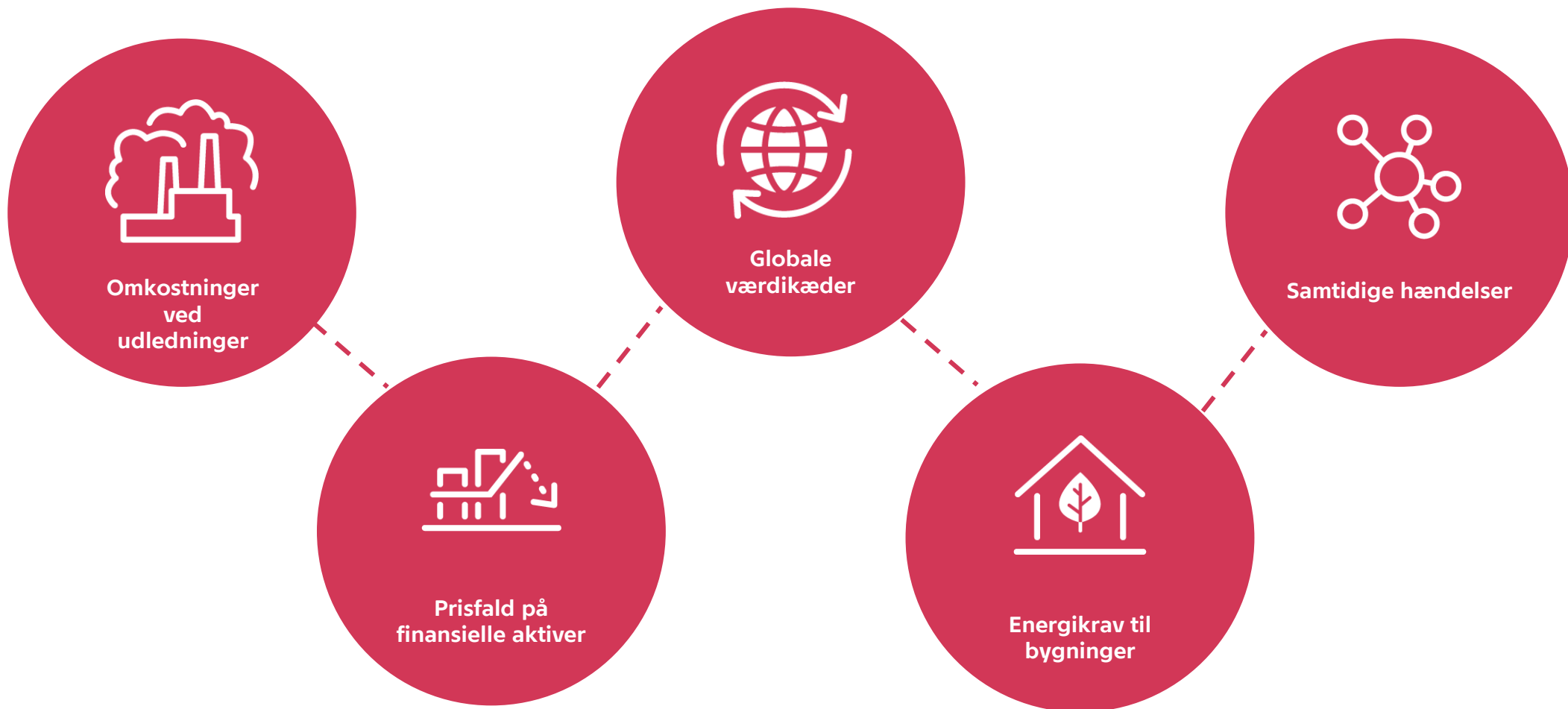


Klima

Den finansielle sektor skal håndtere klimarelaterede risici på linje med andre risici



Fem væsentlige klimarelaterede finansielle risici

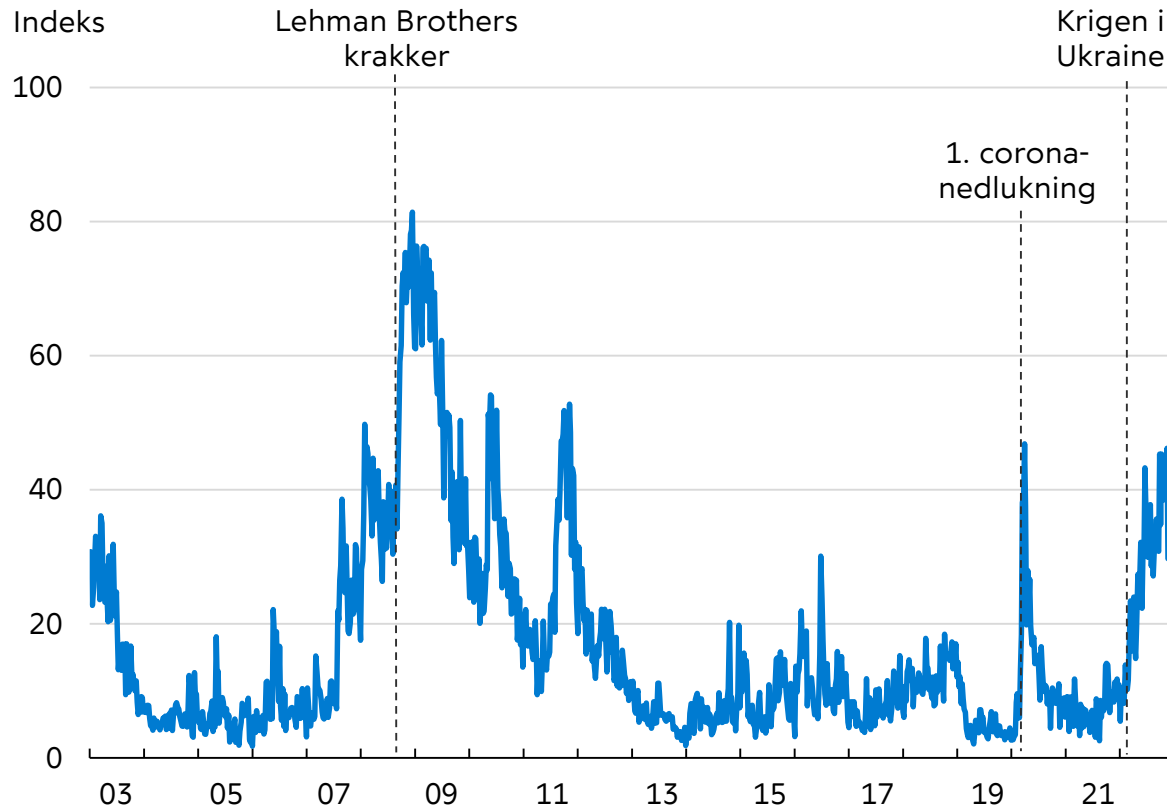




Likviditet

De finansielle markeder er præget af høj inflation, højere renter og store udsving

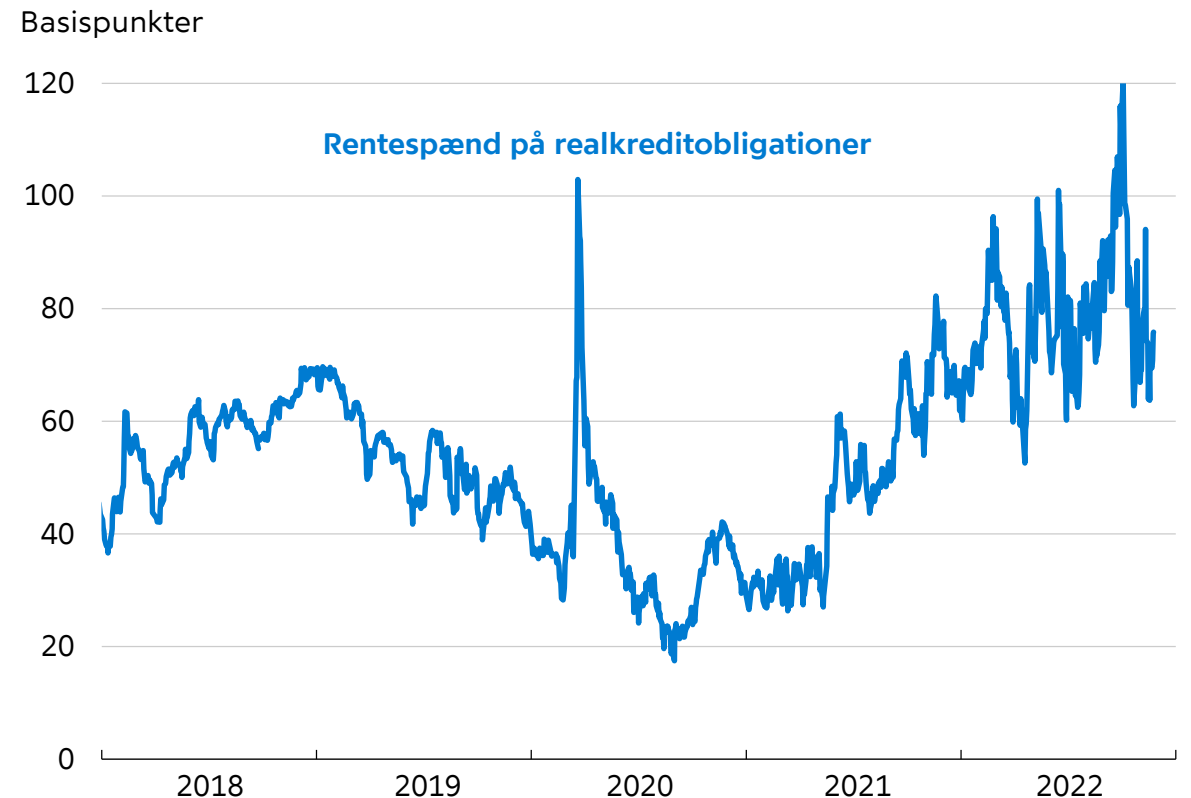
Markedsstress har været på niveau med 1. corona-nedlukning



Anm.: Den finansielle stressindikator for Danmark aggregerer niveauet af stress på fem centrale delmarkeder i det finansielle system.

Kilde: Bloomberg, Nordea Analytics og egne beregninger.

Store udsving i rentespænd på realkreditobligationer



Anm.: OAS-spændet for Nykredits totalindex til en dansk tiårig statsobligation.

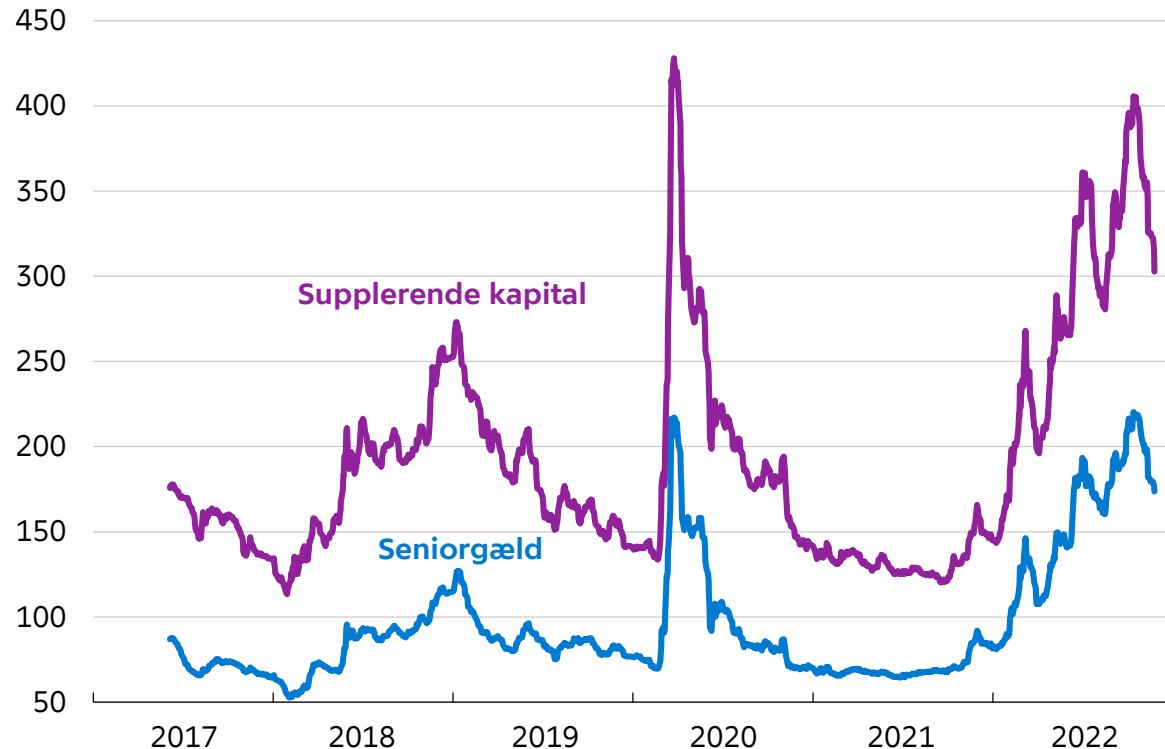
Kilde: Nykredit Markets.



Situationen på de finansielle markeder stiller krav til likviditetsstyring

Stigende volatilitet og renteniveau har påvirket priserne på bankernes gældsudstedelser

Basispunkter

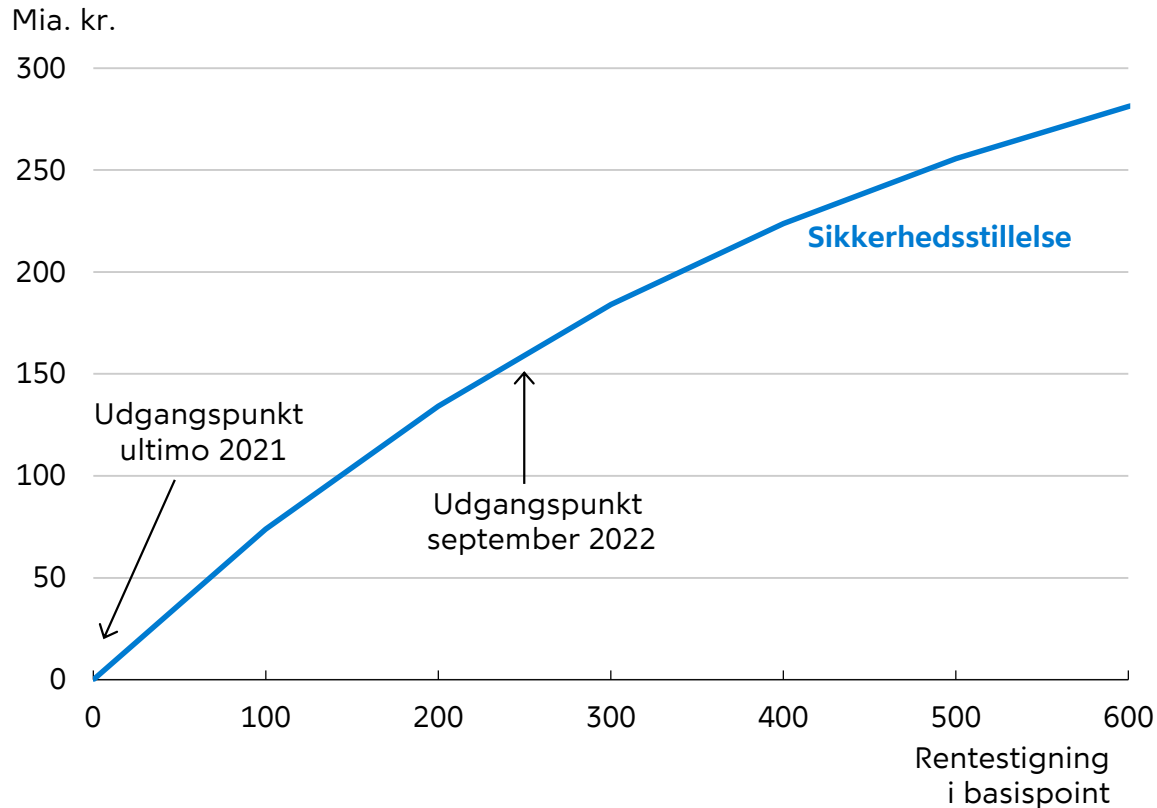


Anm.: Z-spænd for euro-denominerede udstedelser.
Kilde: Refintiv Eikon.



Pensions- og livsforsikringssselskaberne skal have fokus på antallet af repo-modparter

Behovet for likviditet i pensions- og livsforsikringssselskaberne stiger, når renterne stiger



Anm.: Pensionssektorens aggregerede variationsmarginkald.
Kilde: Danmarks Nationalbank, Finanstilsynet og egne beregninger.





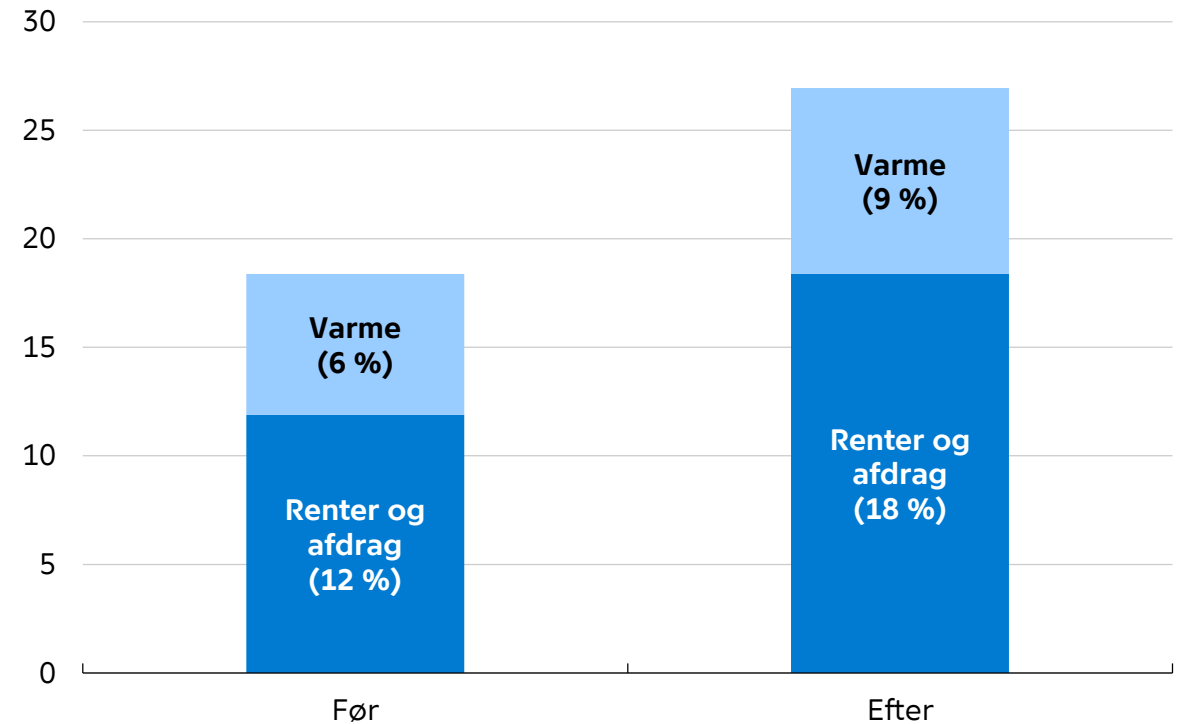
Kredit og Stresstest

Stigende udgifter gør det sværere for boligejerne at servicere deres gæld og opretholde deres forbrug



Husholdninger med rentefiksering i 2023 får en betydelig udgiftsstigning som følge af højere varmepriser og renteudgifter

Pct. af disponibel indkomst

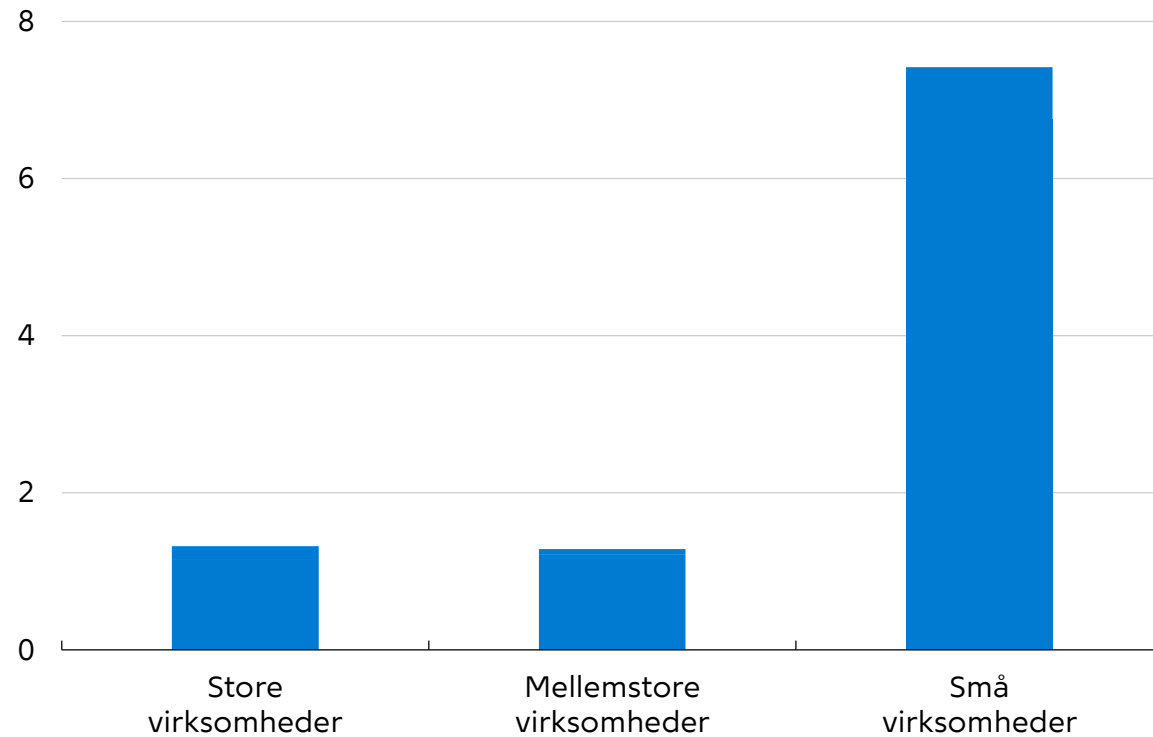


Kilde: Danmarks Nationalbank, Danmarks Statistik og egne beregninger.

Små virksomheder kan give tab, særligt i de mellemstore banker

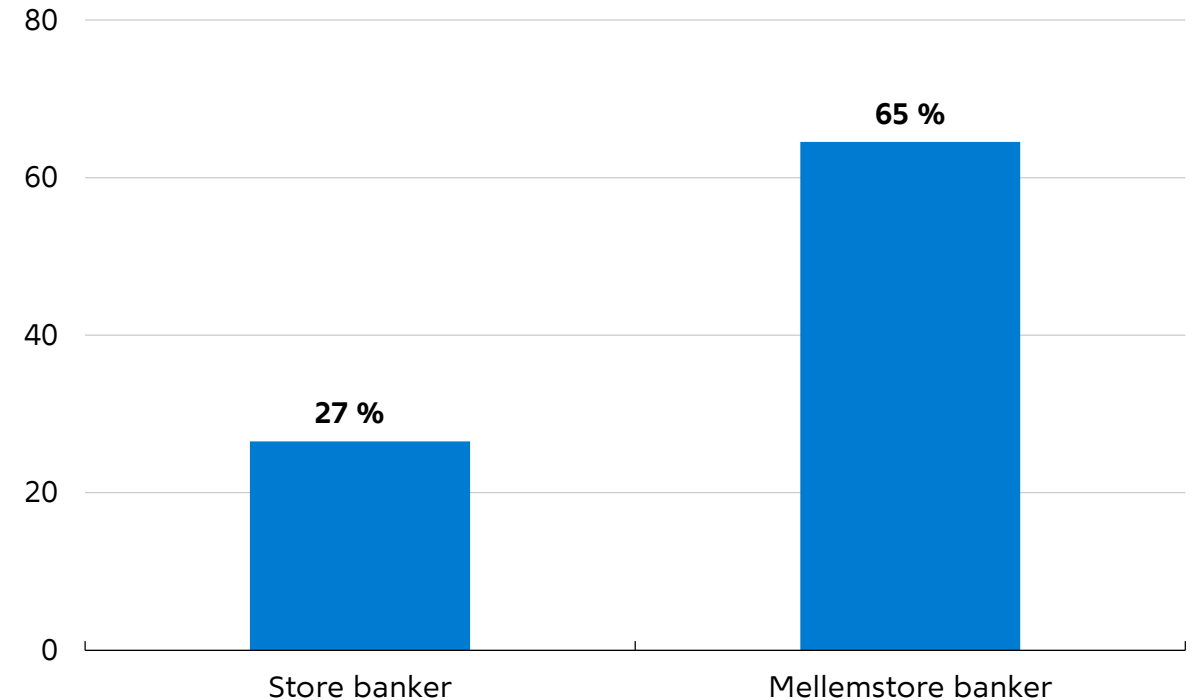
Små virksomheder er mindre robuste

Udsatte virksomheder, pct.



Små virksomheder fylder meget i de mellemstore bankers erhvervsudlån

Små virksomheders andel af erhvervsudlån, pct.



Anm.: Andel virksomheder med gældsserviceringsevne og likviditetsgrad under 100 pct. samt soliditetsgrad under 30 pct.

Kilde: Danmarks Nationalbank, Bisnode, Danmarks Statistik og egne beregninger.

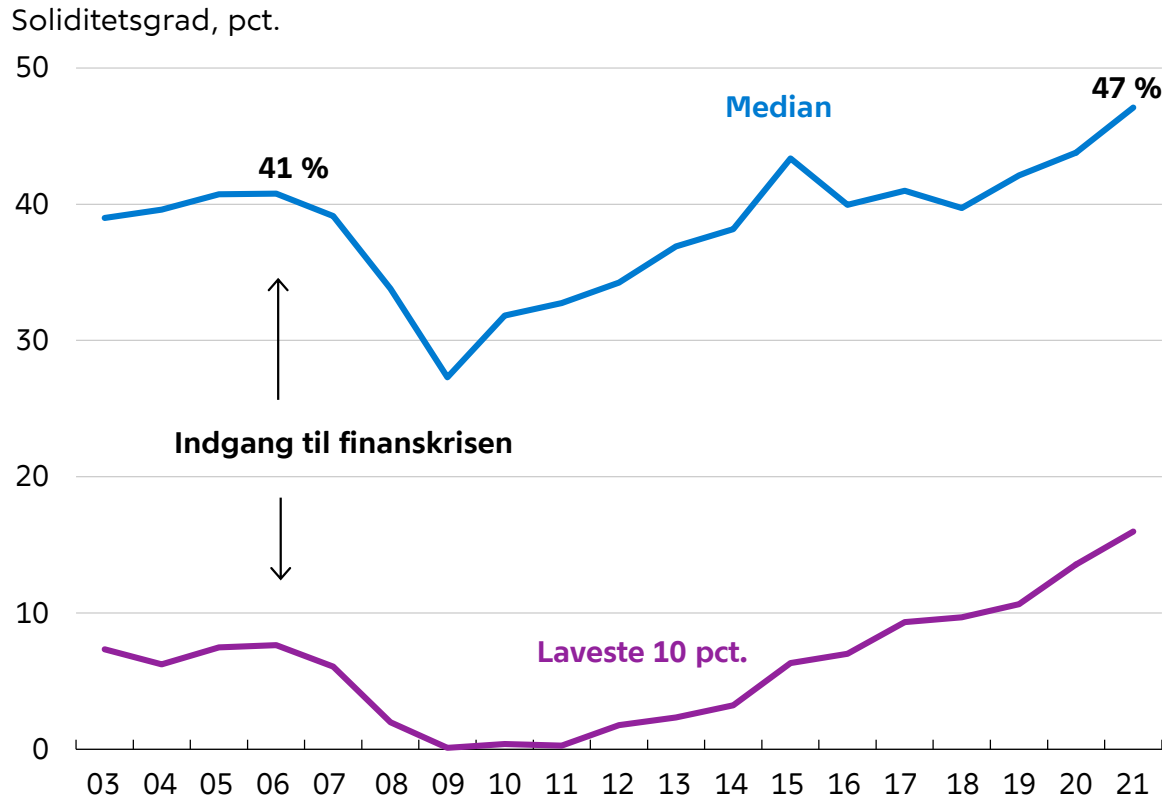


DANMARKS
NATIONALBANK

Kilde: Danmarks Nationalbank, Experian og egne beregninger.

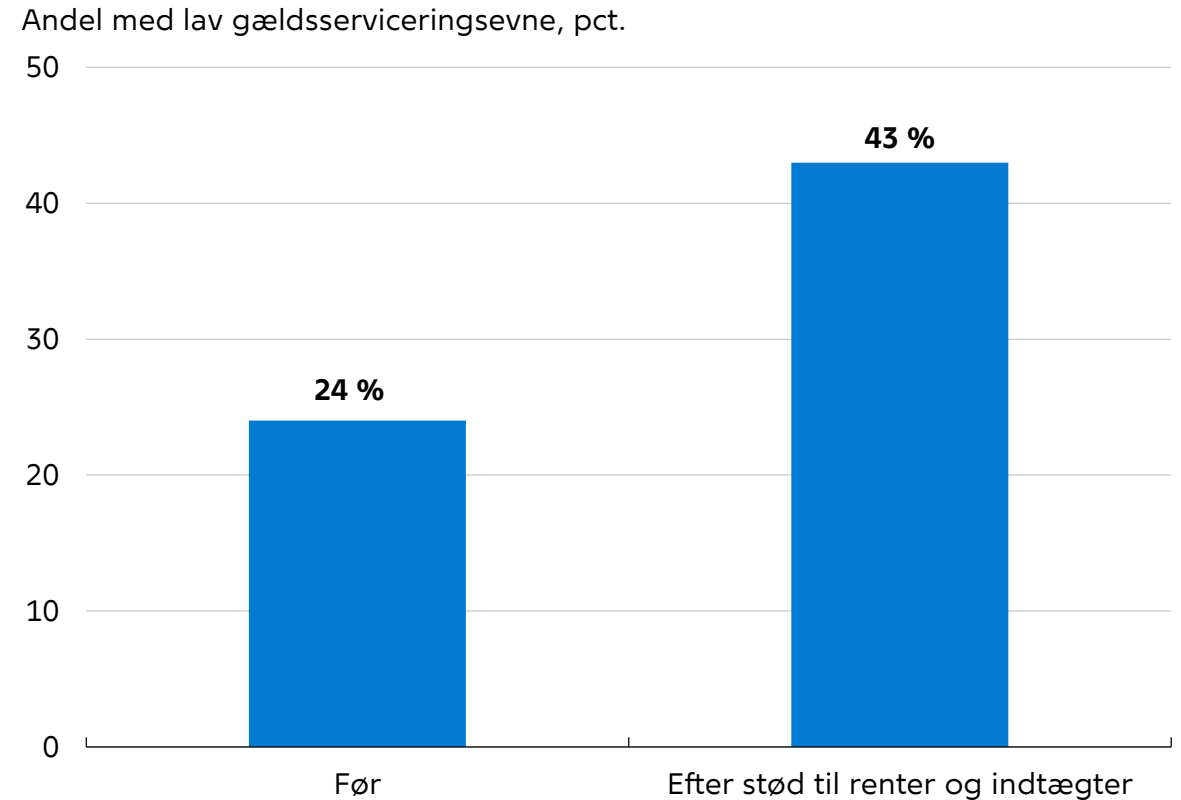
Virksomheder, der udlejer ejendomme, er mere robuste, men kan blive udfordret

Udlejningsvirksomhederne er blevet mere modstandsdygtige over for tab ...



Anm.: Virksomhederne er balancevægtet.
Kilde: Experian, Bisnode og egne beregninger.

... men højere renteudgifter og faldende indtægter kan reducere deres evne til at betale deres gæld betydeligt



Anm.: Andel virksomheder (vægtet efter restgæld) med gældsserviceringssevne under 100 pct.
Kilde: Danmarks Nationalbank, Bisnode og egne beregninger.

Øget indtjening fra stigende renteindtægter vil blive reduceret af højere nedskrivninger



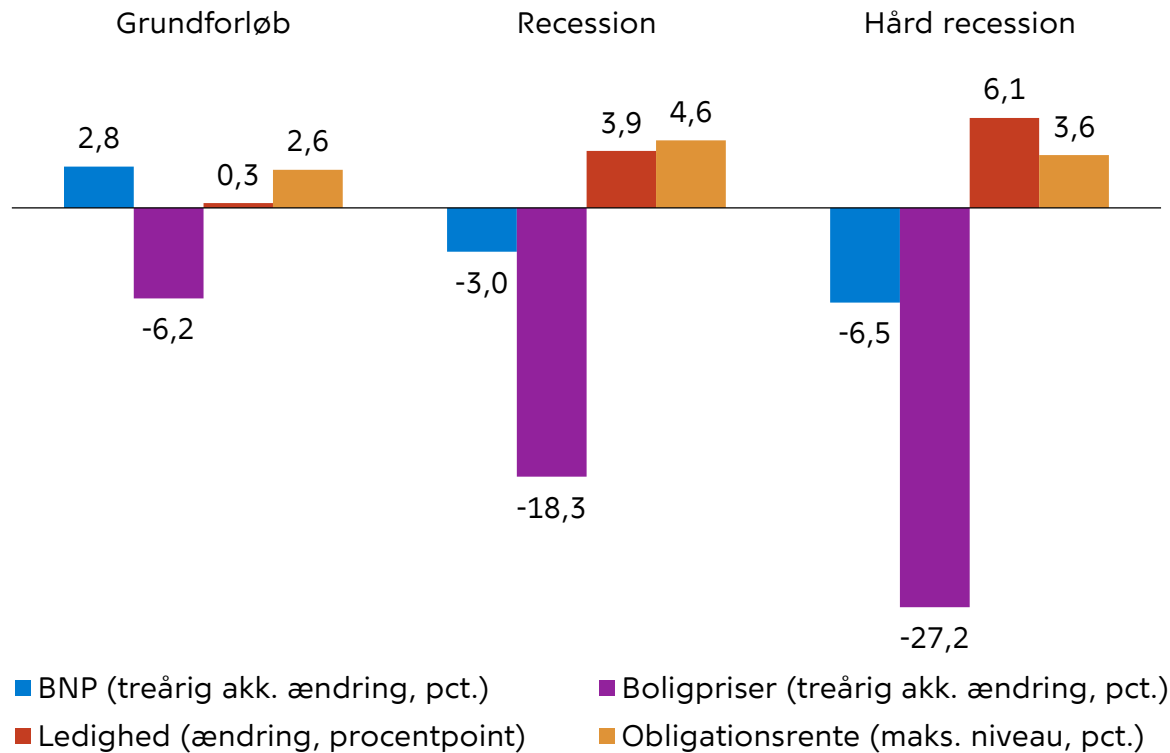
Stigende nettorenteindtægter
øger bankernes
robusthed mod tab



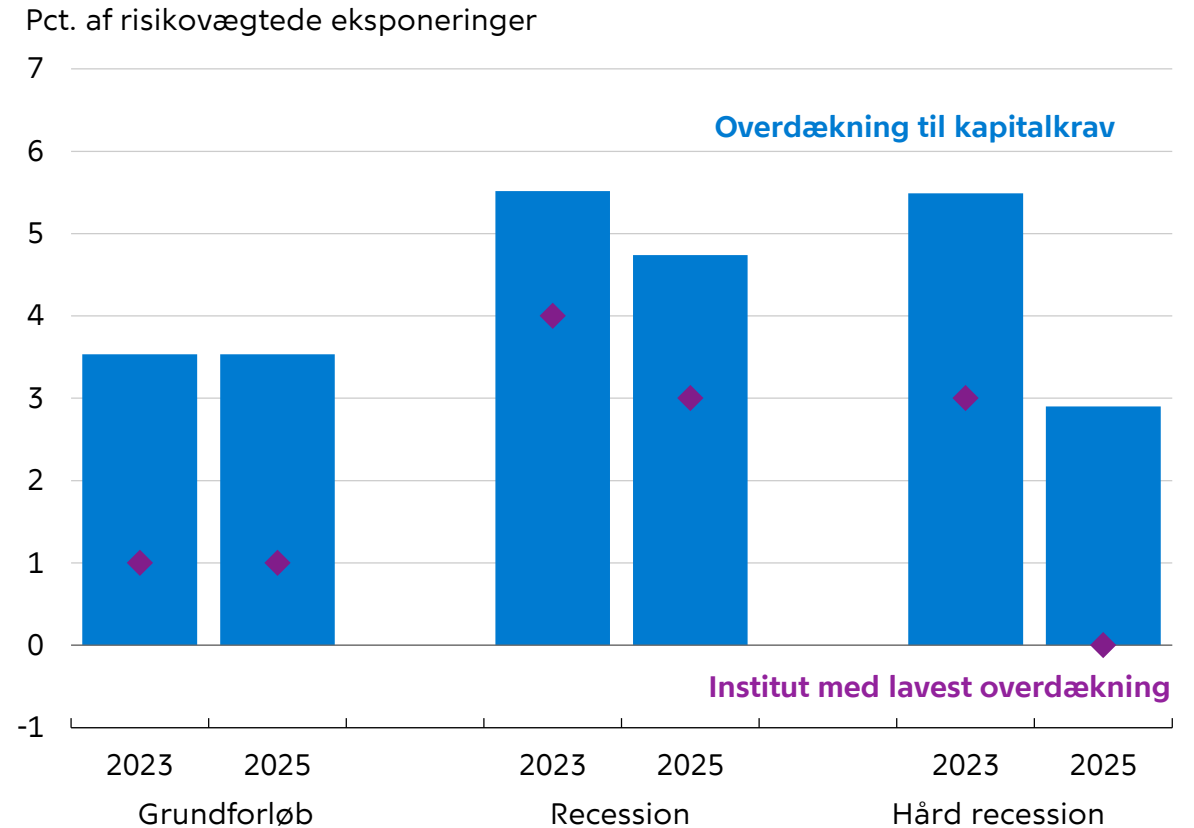
Forventning om kredittab
på bankernes kunder
kan føre til højere nedskrivninger

Enkelte systemiske kreditinstitutter vil blive udfordret af en hård recession

Tre makroøkonomiske scenarier i stresstesten



Enkelte systemiske institutter kommer tæt på bufferkrav i en hård recession

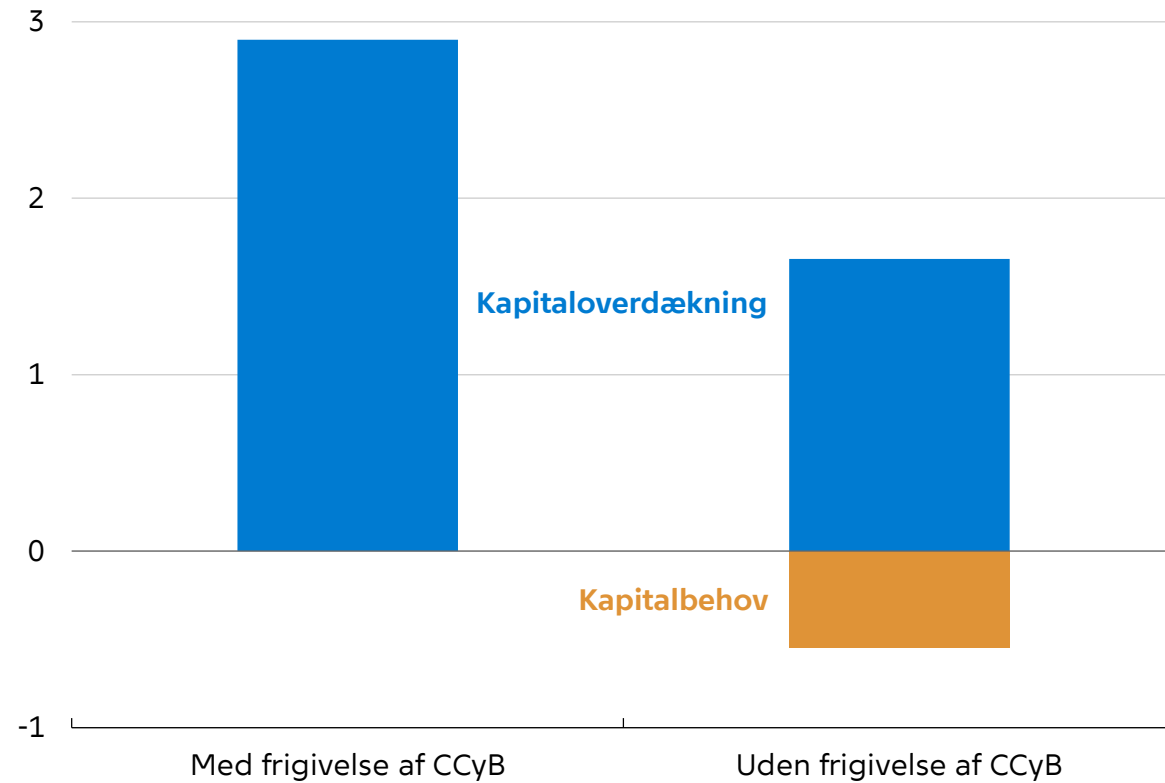


Anm.: Højere overdækning i recessionsscenarierne end i grundforløbet skyldes, at den kontracykliske kapitalbuffer antages at være frigivet i begge recessionsscenarier.
 Kilde: Danmarks Nationalbank og egne beregninger.

Behov for forsigtighed i bankernes kapitalplanlægning

Visse systemiske institutter er afhængige af, at kontracyklisk kapitalbuffer (CCyB) frigives i hård recession

Pct. af risikovægtede eksponeringer



Kilde: Danmarks Nationalbank og egne beregninger.

Hovedbudskaber

KLIMA



Klimarelaterede finansielle risici skal håndteres på linje med andre risici

LIKVIDITET



Store udsving på de finansielle markeder stiller krav til likviditetsstyring

KREDIT OG STRESSTEST



Risiko for større kredittab øger behovet for, at bankerne er forsigtige i deres kapitalplanlægning