

DANMARKS
NATIONALBANK

Stigende renter og priser kan udfordre bankernes kunder

Pressebriefing, 9. juni 2022
Finansiell stabilitet, 1. halvår 2022



DANMARKS
NATIONALBANK

Dagens program

- Risikobilledet i den finansielle sektor
- Stresstest og effekt af kapitalkravspakken

Peter E. Storgaard

Chef for Finansiell Stabilitet

Nathalie Pauline Tuxen

Chef for Infrastruktur og Cyber
Finansiell Stabilitet

Thais Lærholm Jensen

Chef for Analyse og Modeller
Finansiell Stabilitet

Morten Hedegaard Rasmussen

Chef for Politik og Regulering
Finansiell Stabilitet

Hovedbudskaber

CYBER



Cybertruslen er fortsat betydelig og påvirkes af krigen i Ukraine

BOLIGMARKED



Større udbredelse af risikable lån blandt boligejerne

ERHVERV



Udfordrede erhvervskunder bør understøttes ud fra en grundig kreditvurdering

STRESSTEST



En hård recession vil udfordre enkelte institutters kapitaloverdækning

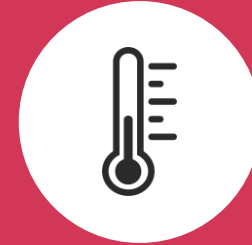
Cyber

Cybertruslen er fortsat betydelig og påvirkes af krigen i Ukraine



Cyberangreb kan true finansiel stabilitet

- Samfundskritiske funktioner
- Tillid til den finansielle sektor



Cybertruslen udvikler sig og ændrer karakter

- Hackere bliver mere sofistikerede
- Cyberaktivisme: Lav → Middel

Cybertruslen kræver stærk indsats

Individuelt arbejde med cybersikkerhed



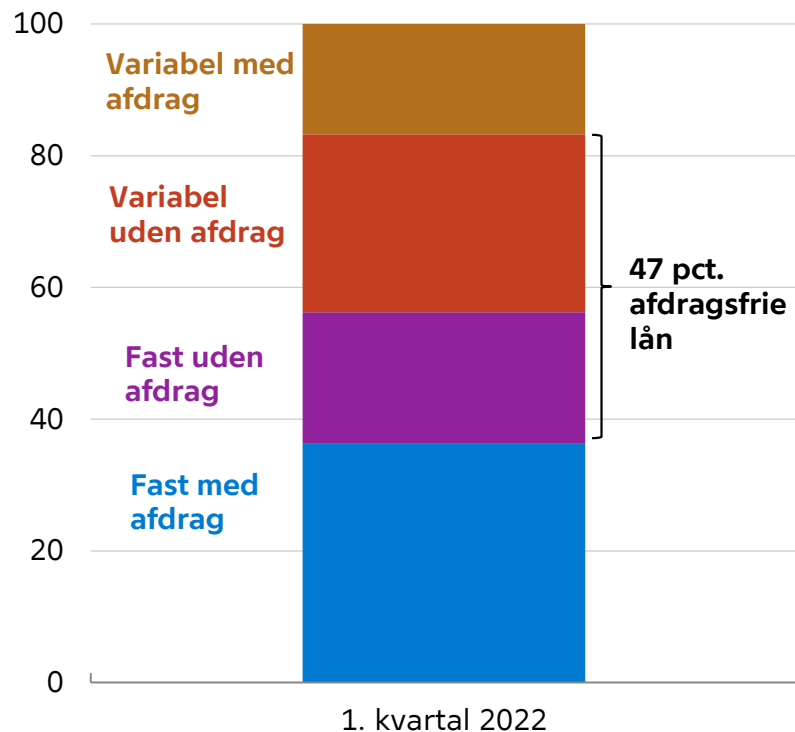
Målrettet fælles arbejde med cyberrobusthed



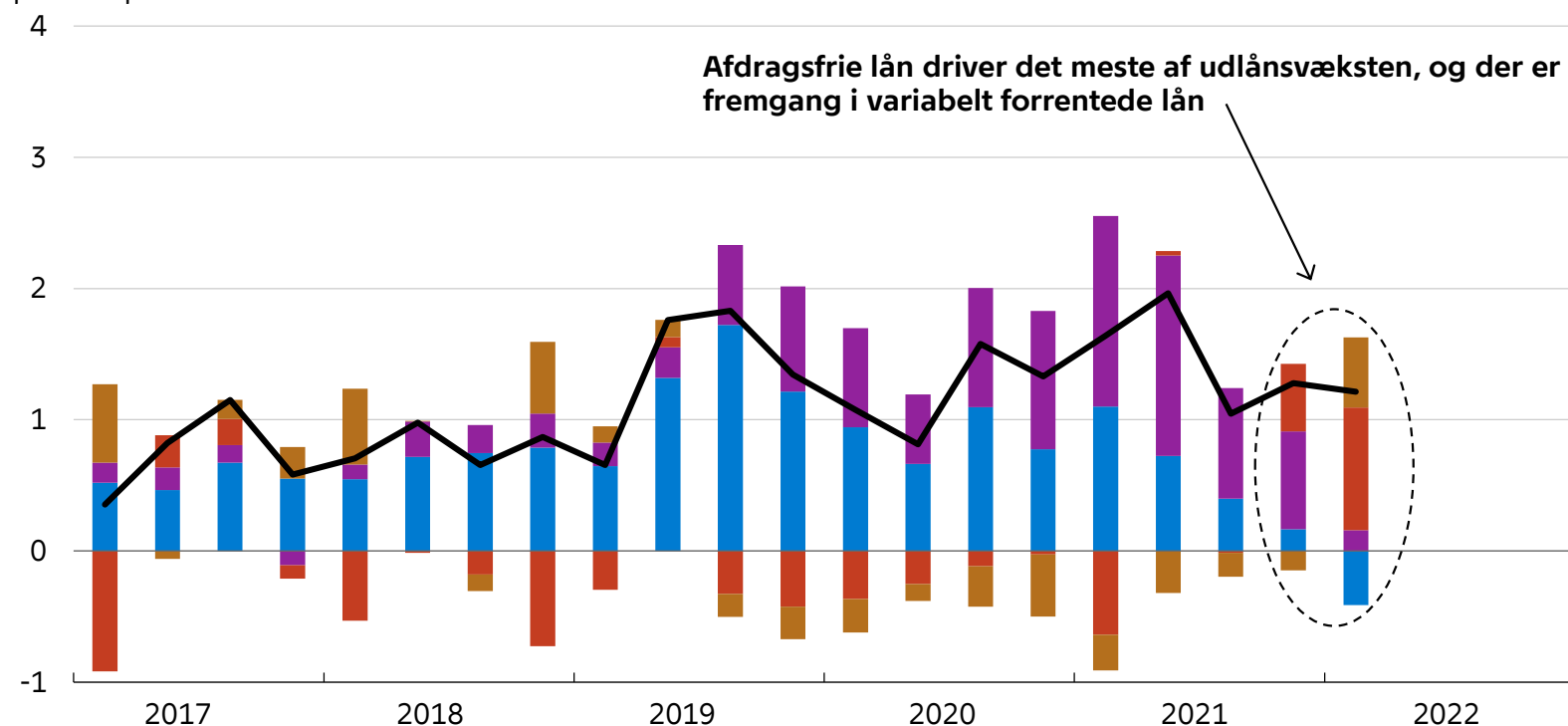
Boligmarkedet

Større udbredelse af risikable lån blandt boligejerne

Pct. af realkreditlån til private ejerboliger



Bidrag til vækst i realkreditlån til private ejerboliger, procentpoint



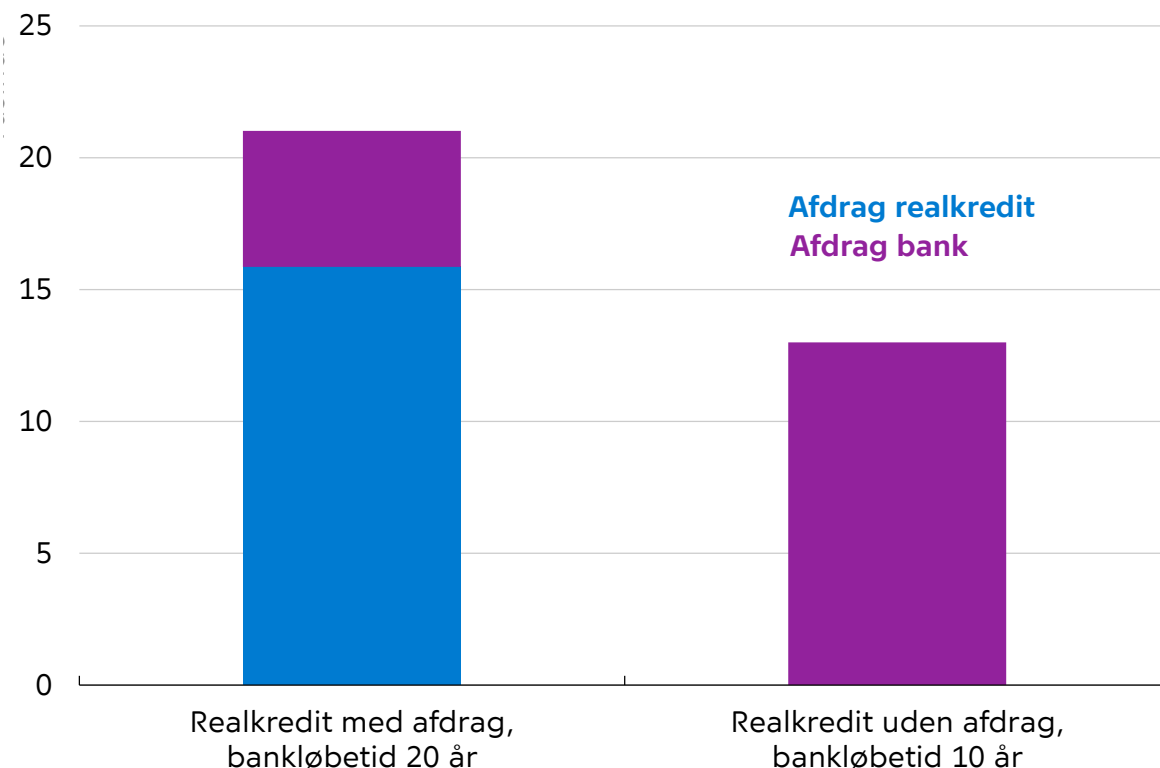
Note: Bidrag til kvartalsvis vækst i samlet realkreditlån til danske lønmodtagere, pensionister mv. med pant i ejerboliger og fritidshuse.



Afdragsfrihed på realkreditlån benyttes kun delvist til at afvikle dyrere banklån til boligformål

Første års afdrag for forskellige lånekonstruktioner med belåningsgrad på 95 pct.

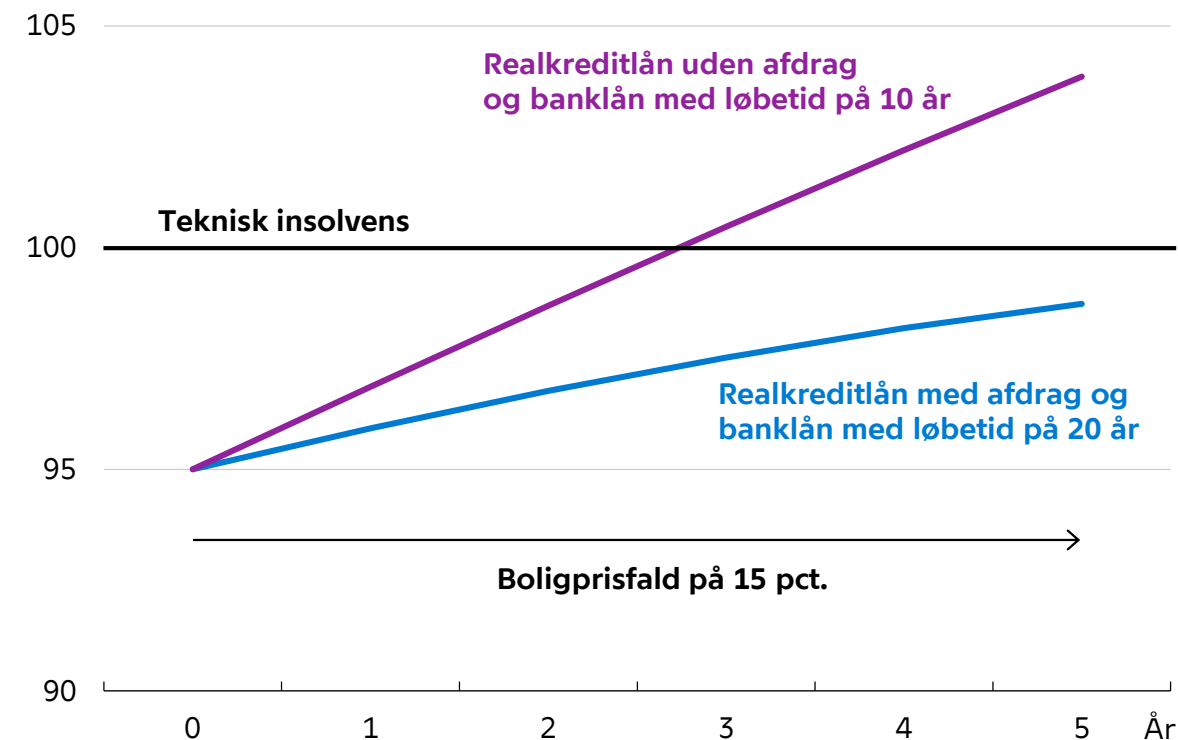
Første års afdrag pr. lånt million, 1.000 kr.



Note: To forskellige finansieringskonstruktioner med et 30-årigt fastforrentet realkreditlån med og uden afdrag samt supplerende banklån til boligformål.

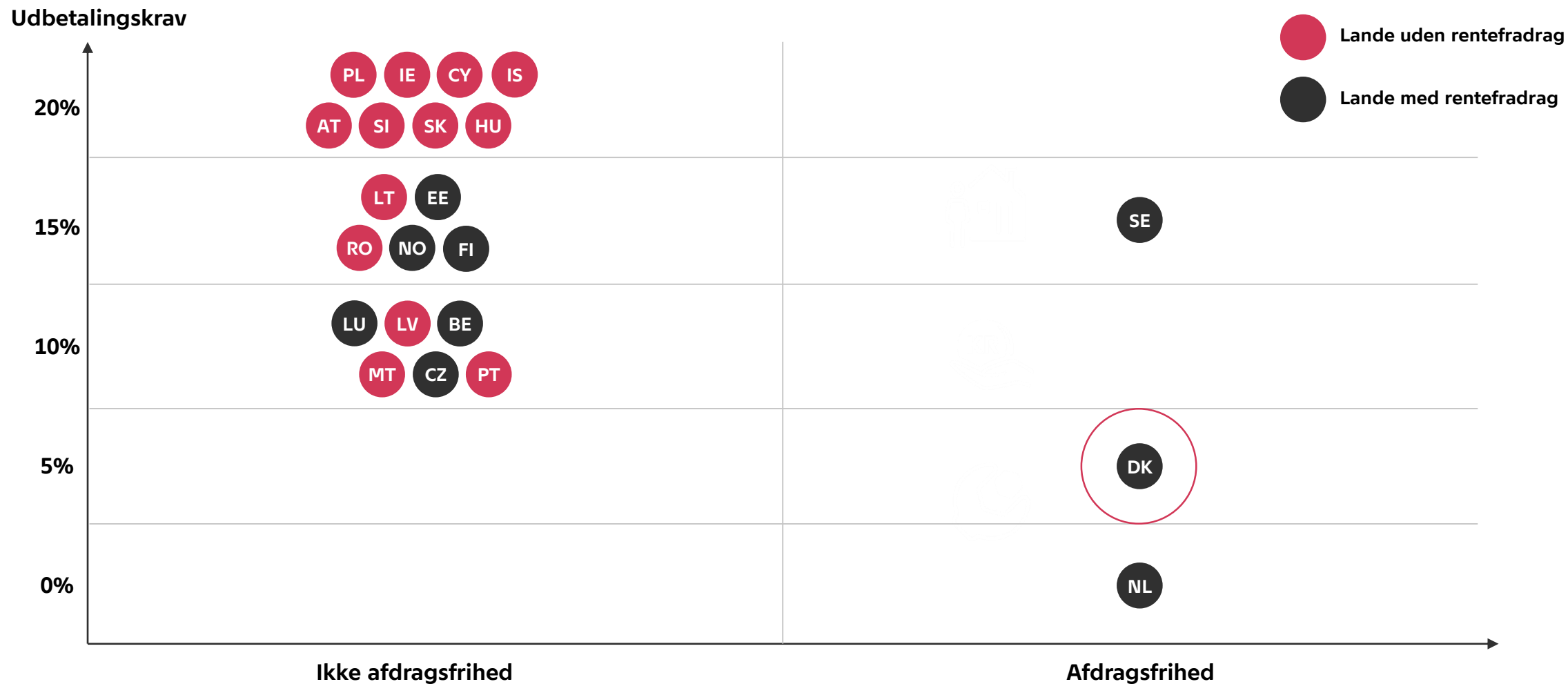
Når der afdrages mindre end den traditionelle finansiering, mindskes robustheden over for et senere boligprisfald

Belåningsgrad (LTV), pct.



Note: Eksempel på udvikling i LTV ved boligprisfald på 15 pct. fordelt over en 5-årig periode for boligejere med belåningsgrad 95 pct. og to forskellige finansieringskonstruktioner.

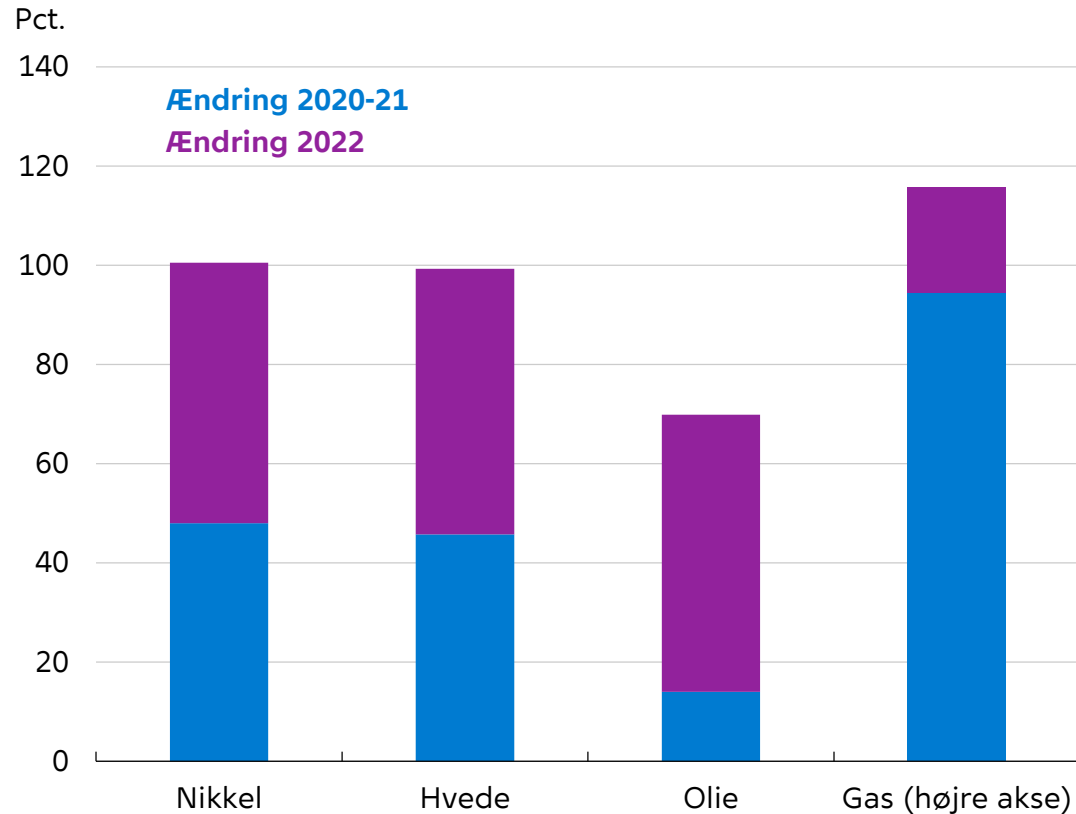
Det danske boligmarked skiller sig ud internationalt



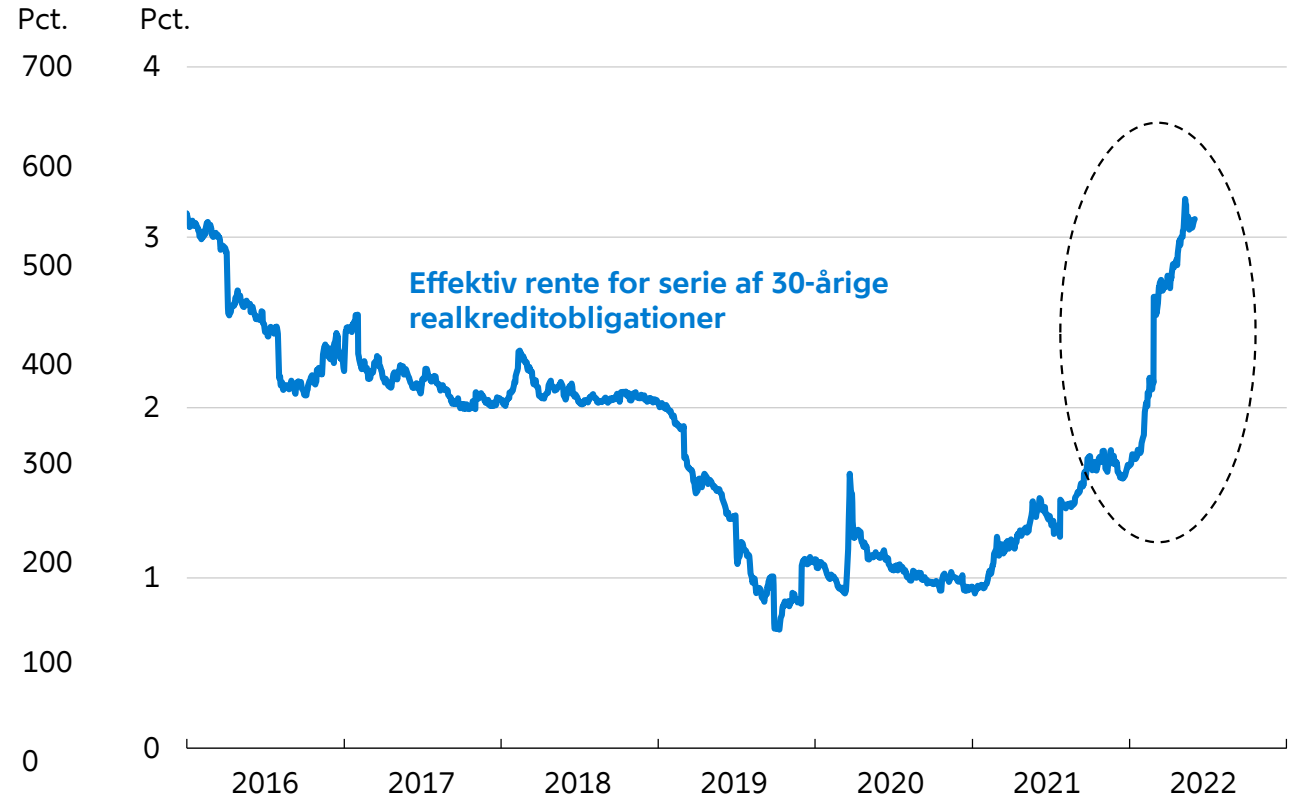
Erhverv

Højere priser og stigende renter har præget den forløbne del af 2022

Kraftig stigning i råvare- og naturgaspriser de seneste år ...

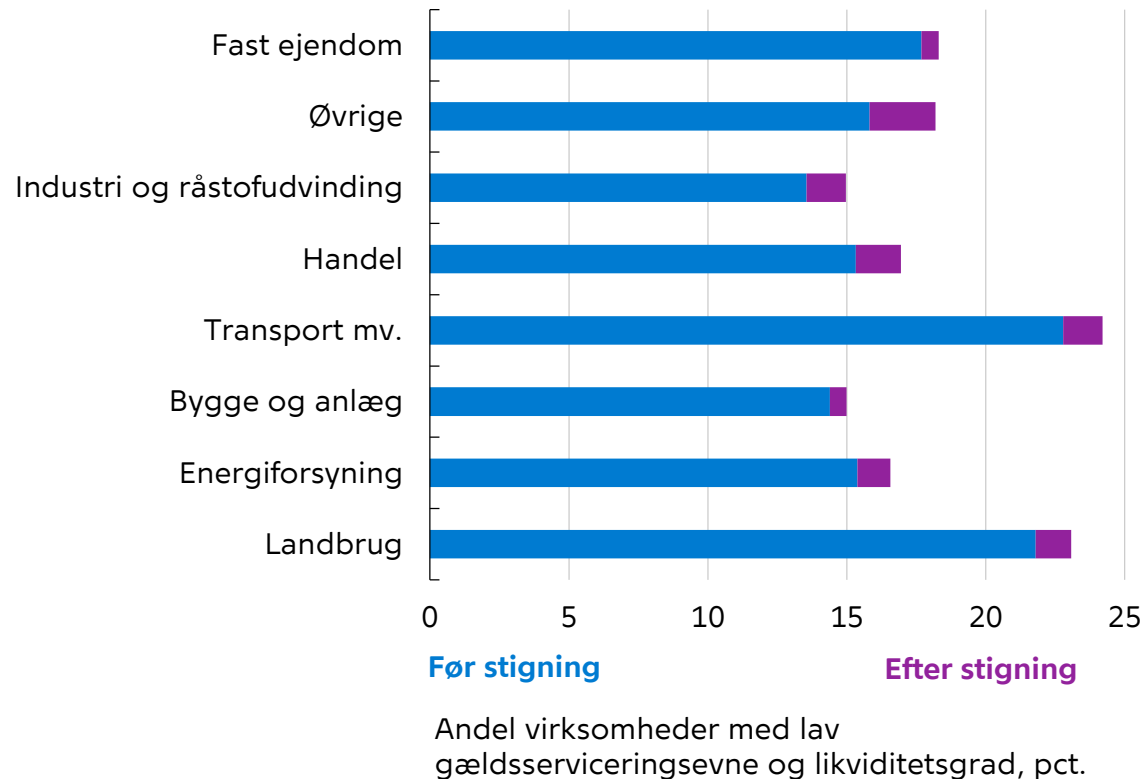


... og stigende renter på bl.a. lange realkreditobligationer



Pris- og rentestigninger kan på kort sigt øge behovet for likviditet hos nogle erhvervskunder

Nogle virksomheder får lav gældsserviceringssevne efter prisstigninger på energi og råvarer og rentehop



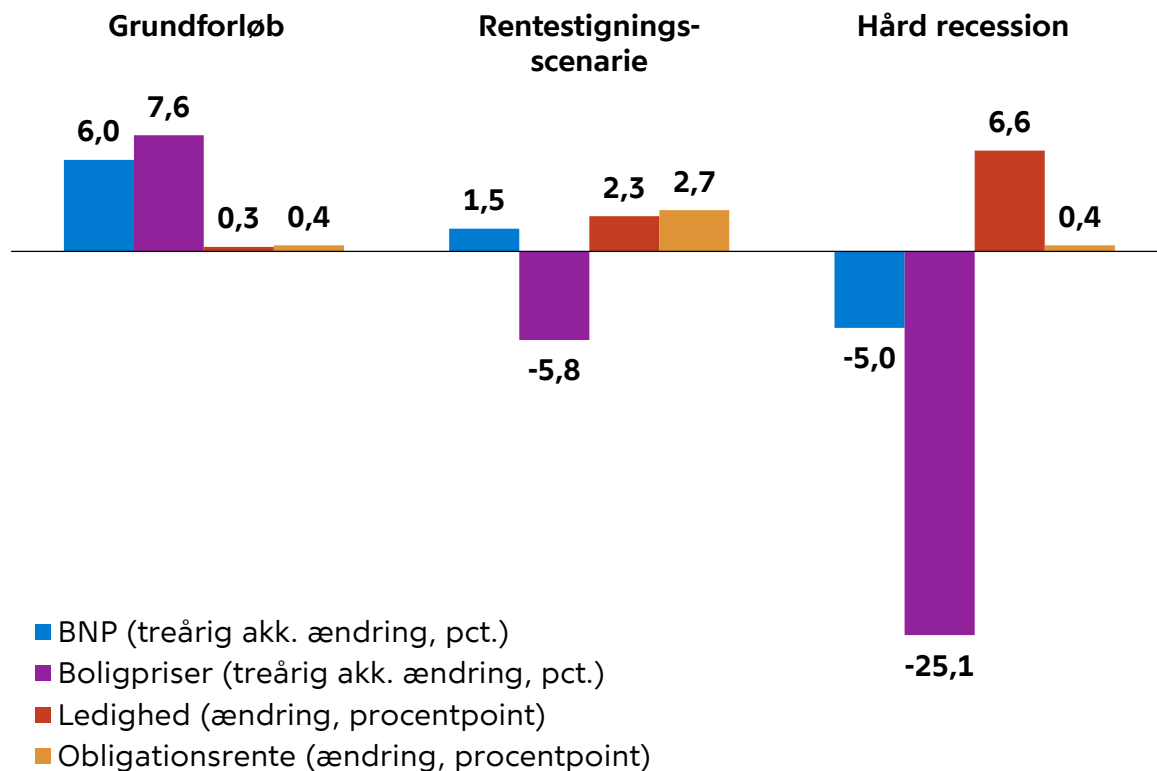
Bankerne er klar til at håndtere øget efterspørgsel efter likviditet.

De bør fortsat understøtte erhvervskunderne ud fra en grundig kreditvurdering.

Stresstest og effekt af kapitalkravspakken

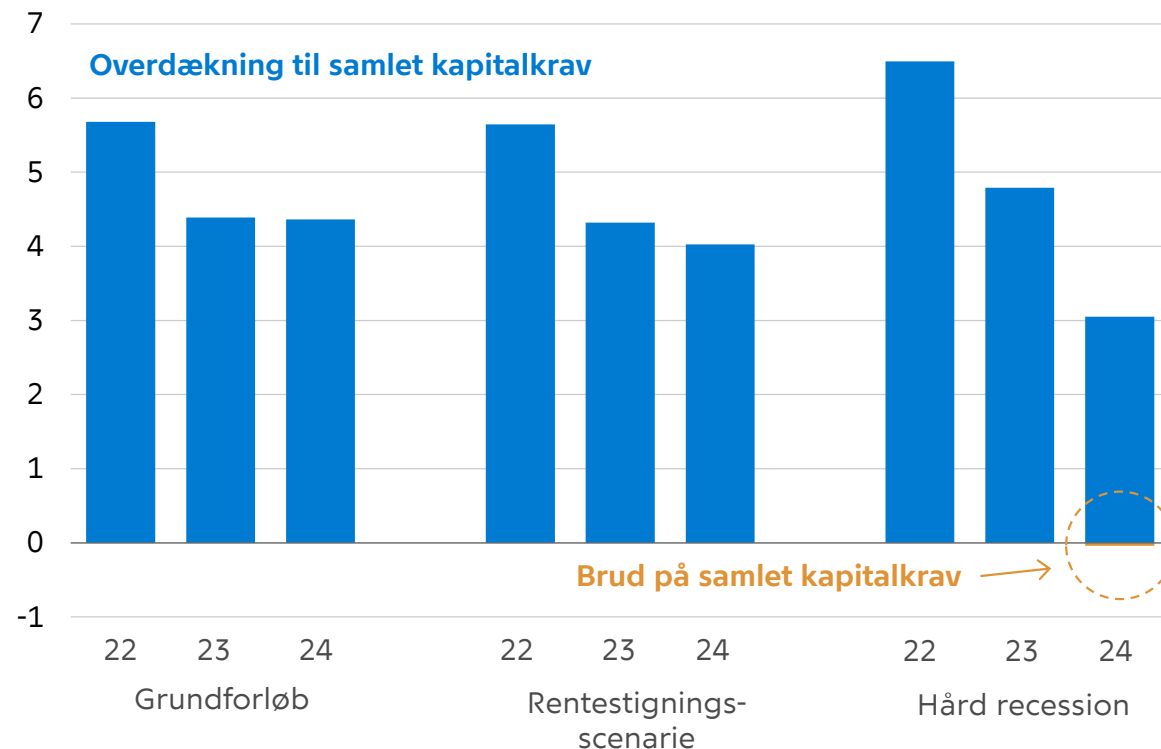
En hård recession vil udfordre enkelte institutters kapitaloverdækning

Tre makroøkonomiske scenarier i stresstesten



Enkelte systemiske kreditinstitutter kommer tæt på bufferkrav i en hård recession

Pct. af risikovægtede eksponeringer



Bankerne kan klare de højere kapitalkrav i EU's kapitalkravspakke



Kapitalkravspakken skønnes at give højere kapitalkrav for de største institutter

Kapitalkravet til egentlig kernekapital skønnes at stige omkring 20-40 mia. kr. Gulvkravet skønnes isoleret set at bidrage med 5-25 mia. kr.

Effekten vil afhænge af, om overgangsordninger udløber eller bliver videreført efter 2032.



Effekten på institutternes kapitalkrav er lavere end tidligere vurderinger

Hovedbudskaber

CYBER



Cybertruslen er fortsat betydelig og påvirkes af krigen i Ukraine

BOLIGMARKED



Større udbredelse af risikable lån blandt boligejerne

ERHVERV



Udfordrede erhvervskunder bør understøttes ud fra en grundig kreditvurdering

STRESSTEST



En hård recession vil udfordre enkelte institutters kapitaloverdækning

