

DANMARKS NATIONALBANK

27. NOVEMBER 2018

BANK OG REALKREDIT, RENTER, OKTOBER 2018

Bankernes forretningsmodel afgør deres rentemarginal

I oktober 2018 var forskellen mellem store og mellemstore bankers ud- og indlånsrenter, deres rentemarginaler, omtrent 1 procentpoint. De mellemstore banker havde en rentemarginal på omkring 3,5 pct., mens den var 2,6 pct. i de store banker. Da indlånsrenterne er nogenlunde ens i de to grupper af banker, findes forklaringen på de forskellige rentemarginaler primært i forskelle i udlånsrenterne.

Udlånsrenterne afhænger især af bankernes forretningsmodel, som påvirker en bred vifte af økonomiske forhold, som risikoprofilen på udlånene og omfanget af andre indtægter, fx gebyrer. Andre parametre kan også spille ind, fx konkurrencesituationen og bankens omkostninger.

En vigtig faktor i afgørelsen af bankernes samlede udlånsrenter og dermed rentemarginal er sammensætningen af bankernes udlån. Kunder med en mere risikabel profil betaler typisk en højere rente end kunder med en mindre risikabel profil. Det har betydning for rentemarginalen i de to grupper af banker, da mellemstore banker låner relativt mere ud til private og erhvervsvirksomheder, hvor tabene pr. udlånt krone typisk er forholdsvis store. Mens store banker omvendt låner relativt mere ud til den finansielle og offentlige sektor, hvor tabene typisk er små. Samtidig har store banker en større andel af deres udlån til store etablerede erhvervsvirksomheder, som ofte er sikre låntagere, og som låner i en større skala. Endelig har mellemstore banker også et større tab end store banker, selv inden for samme sektor.

En anden faktor i afgørelsen af rentemarginalen er, at gebyrer udgør en større del af de samlede rente- og gebyrindtægter i de store banker end i de mellemstore. Gebyrer er blevet en vigtigere del af både store og mellemstore bankers indtjening siden 2009. Lavrentemiljøet har presset bankernes indtjening fra rentemarginalen, da bankerne har reduceret udlånsrenterne mindre end indlånsrenterne, bl.a. fordi de ikke har indført negative renter på private kunders indlån.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)

