

Finansiell stabilitet 2020:2

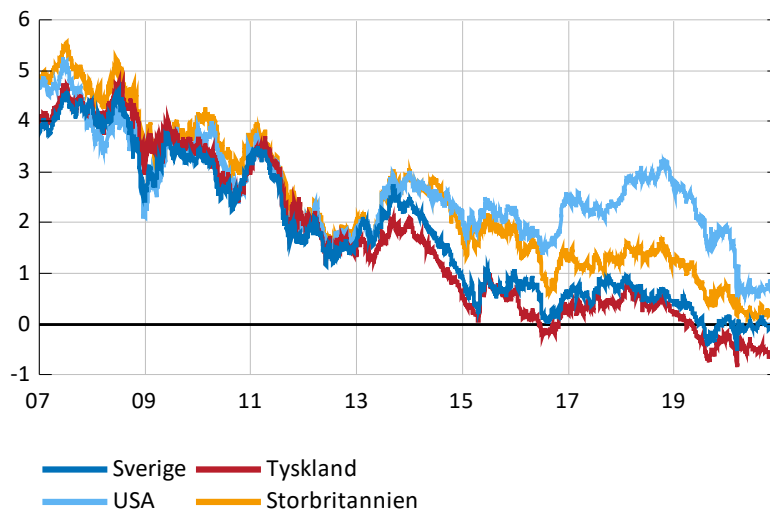
Diagramappendix

11 november 2020

Finansiella marknader

Diagram 1. Tioåriga statsobligationsräntor

Procent

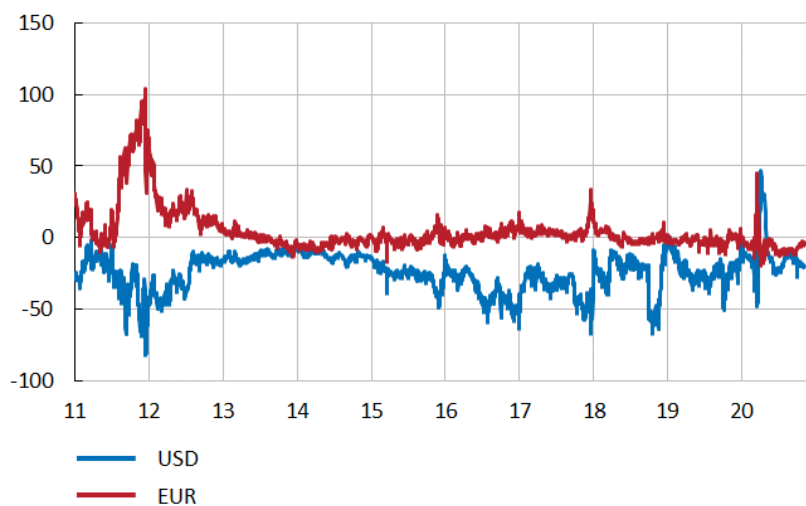


Anm. Benchmarkobligationer. Löptiderna kan därmed periodvis variera.

Källa: Macrobond.

Diagram 2. Tremånaders FX-swapräntor

Räntepunkter

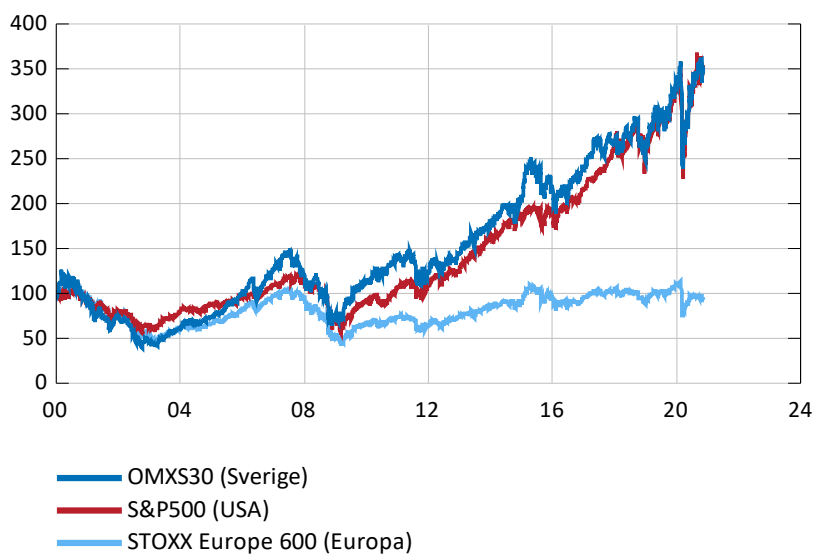


Anm. Extra kostnad för att låna via utländsk valuta och omvandla detta till svenska kronor jämfört med inhemsk lånekostnad. Beräkningarna är baserade på ränteparitetsvillkor mellan interbankräntor.

Källor: Bloomberg och Riksbanken.

Diagram 3. Aktieindex

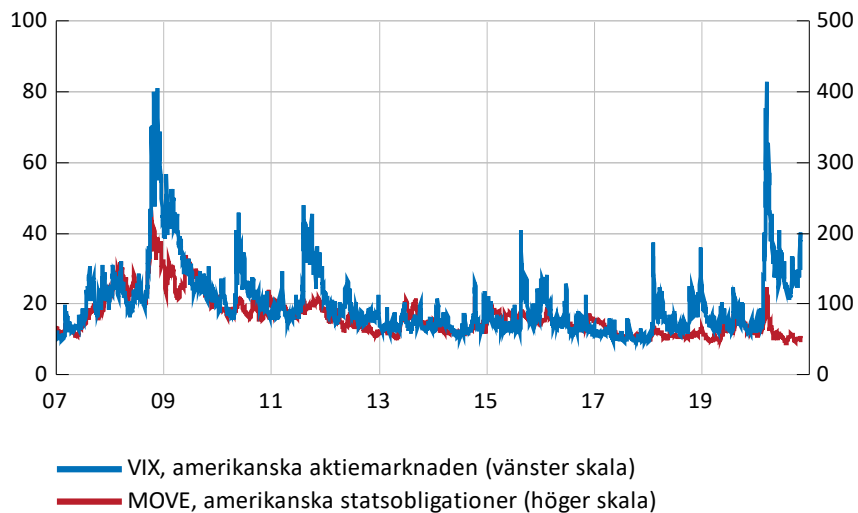
Index, 1 januari 2000 = 100



Källa: Macrobond.

Diagram 4. Förväntad volatilitet på obligations- och aktiemarknaderna

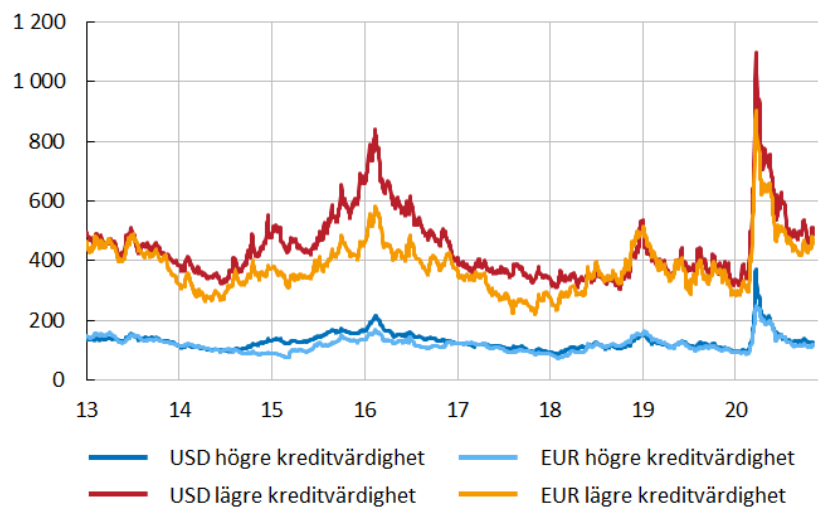
Index



Källa: Thomson Reuters.

Diagram 5. Riskpremier på företagsobligationer

Räntepunkter

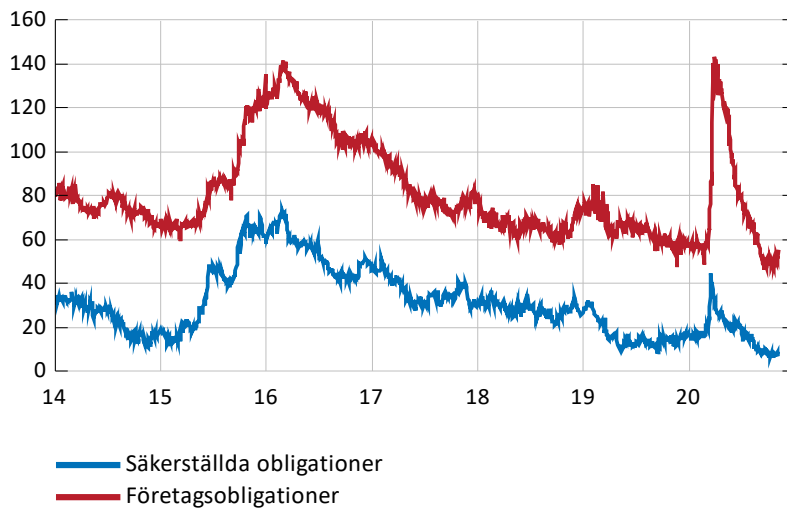


Anm. Serierna visar ränteskillnaden mellan företagsobligationer med olika kreditvärdighet emitterade i olika valutor och motsvarande swapränta.

Källa: Bloomberg.

Diagram 6. Femåriga riskpremier på den svenska obligationsmarknaden

Räntepunkter

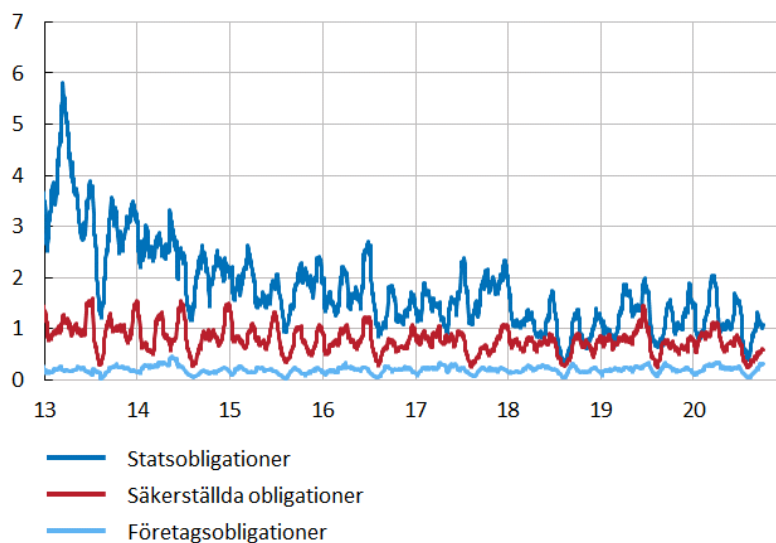


Anm. Skillnaden mellan obligationsräntor och motsvarande swapränta.

Källa: Riksbanken.

Diagram 7. Omsättning på den svenska obligationsmarknaden

Procent

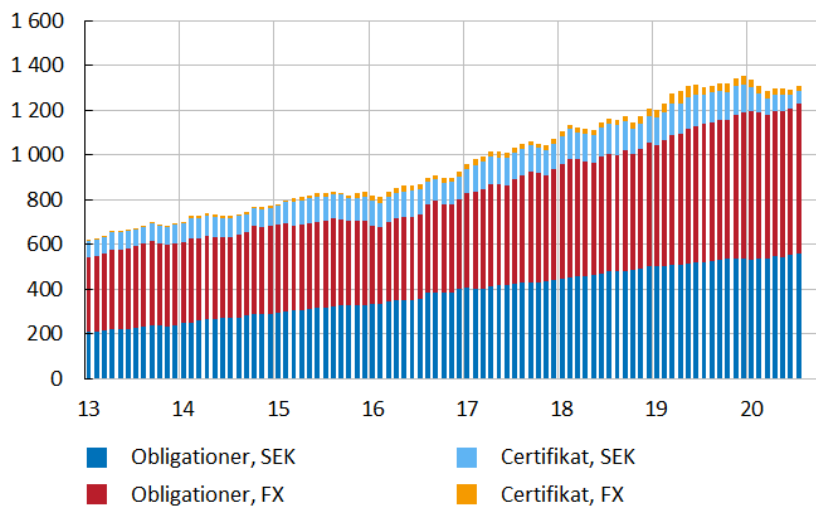


Anm. Avser månadsgenomsnitt av daglig avistaomsättning i förhållande till utestående belopp.

Källor: Riksgälden, SCB och Riksbanken.

Diagram 8. Företagsobligationer och certifikat

Miljarder kronor

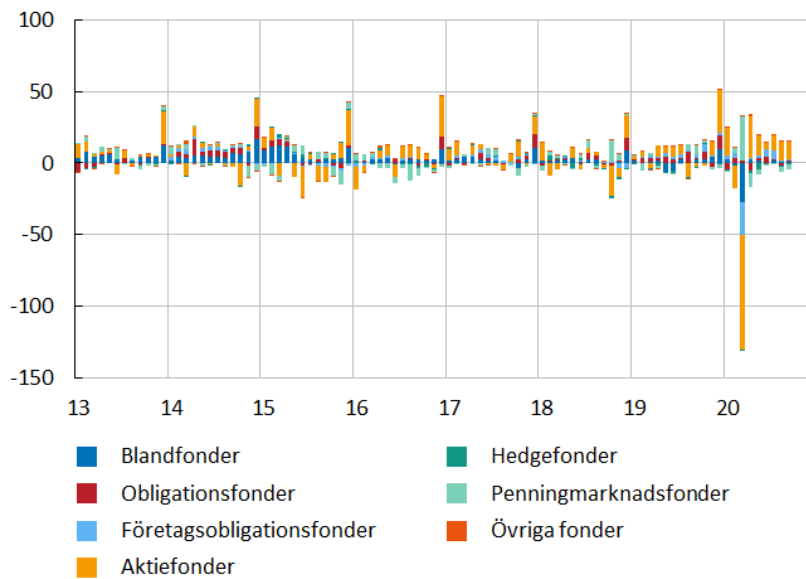


Anm. Utestående nominella belopp. FX är utländsk valuta.

Källa: Svenska värdepappersdatabasen (SCB).

Diagram 9. Svenska fondflöden

Miljarder kronor

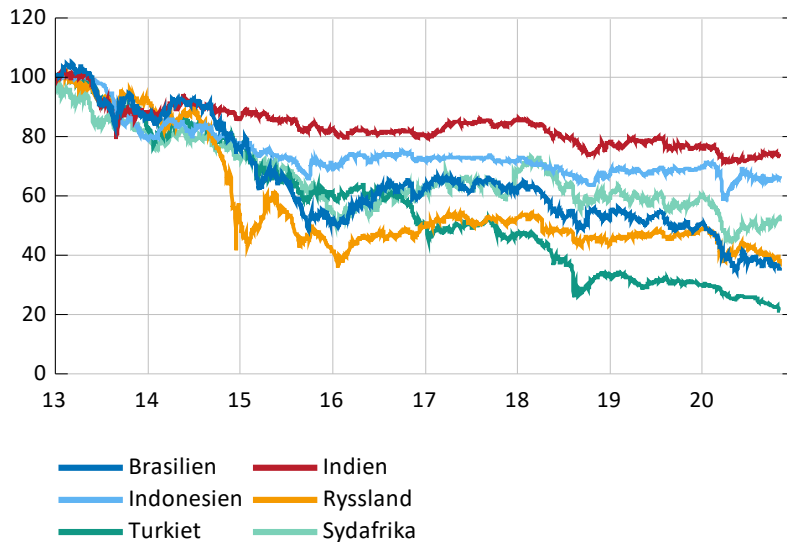


Anm. Särredovisning av företagsobligationsfonder introducerades 2014.

Källor: Fondbolagens förening och Macrobond.

Diagram 10. Valutakurser för tillväxtländer

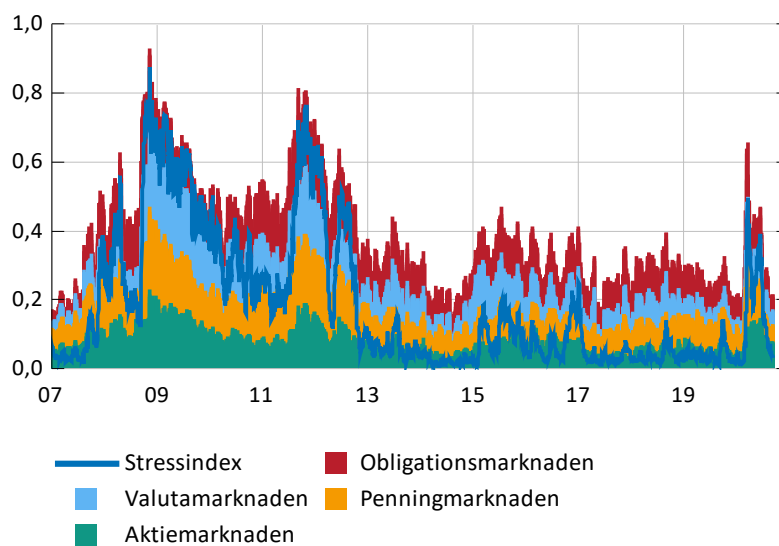
Index, 1 januari 2013 = 100, USD mot lokal valuta



Källa: Macrobond.

Diagram 11. Svenskt stressindex

Ranking (0 = låg stress, 1 = hög stress)

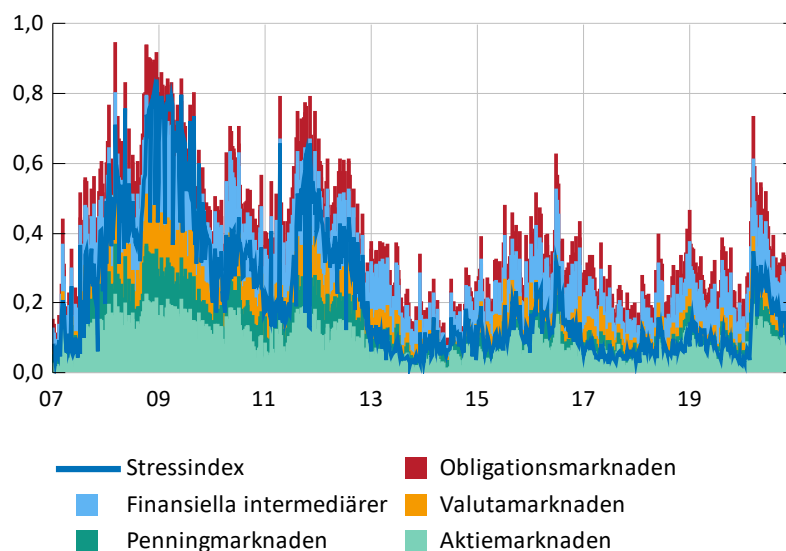


Anm. Det svenska stressindexet är framtaget av Riksbanken enligt en liknande metod som för ECB:s europeiska stressindex. Se Johansson och Bonthron (2013), Vidareutveckling av indexet för finansiell stress för Sverige, *Penning- och valutapolitik* 2013:1. Sveriges riksbank.

Källor: Bloomberg och Riksbanken.

Diagram 12. Europeiskt stressindex

Rankning (0 = låg stress, 1 = hög stress)



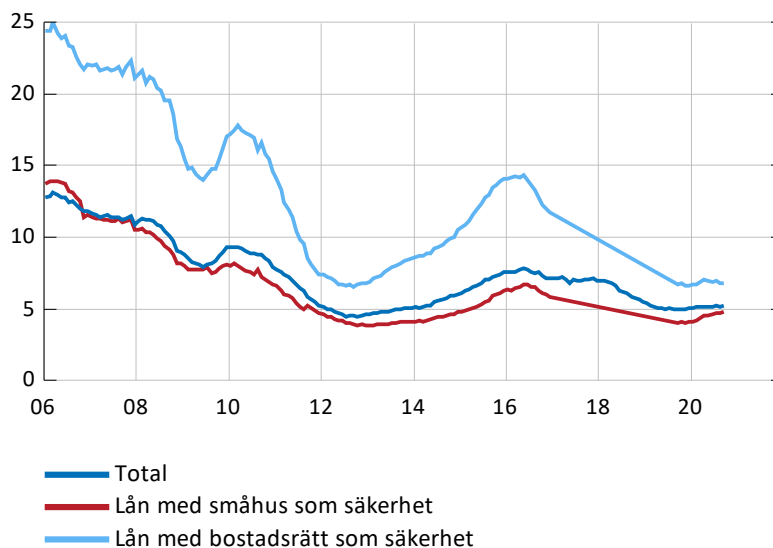
Anm. Det europeiska stressindexet publiceras bland annat i ESRB:s Risk Dashboard. Stressnivån vid en viss tidpunkt tar ett värde mellan noll och ett där ett betyder en historiskt högsta stressnivå och noll betyder en historiskt lägsta stressnivå. Se Holló et al, CISS - A composite indicators of systemic stress in the financial system, *Working Paper Series* nr 1426, mars 2012, ECB.

Källa: ECB.

Bankernas låntagargrupper

Diagram 13. Utlåning till hushåll fördelad på säkerhetstyp

Årlig procentuell förändring

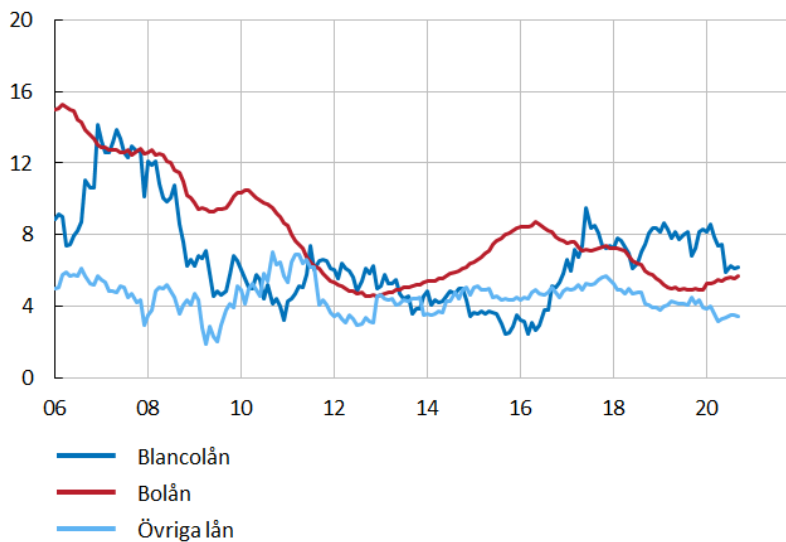


Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källor: SCB och Riksbanken.

Diagram 14. Utlåning till hushåll för konsumtionsändamål

Årlig procentuell förändring

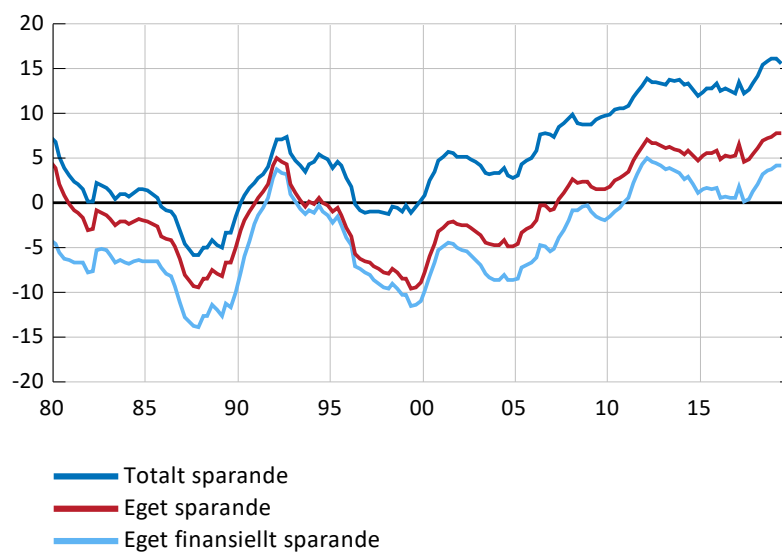


Anm. Med blancolån avses lån utan säkerhet. Med övriga lån avses lån med annan säkerhet än bostad.

Källa: SCB.

Diagram 15. Hushållens sparande i Sverige

Procent av årlig disponibel inkomst

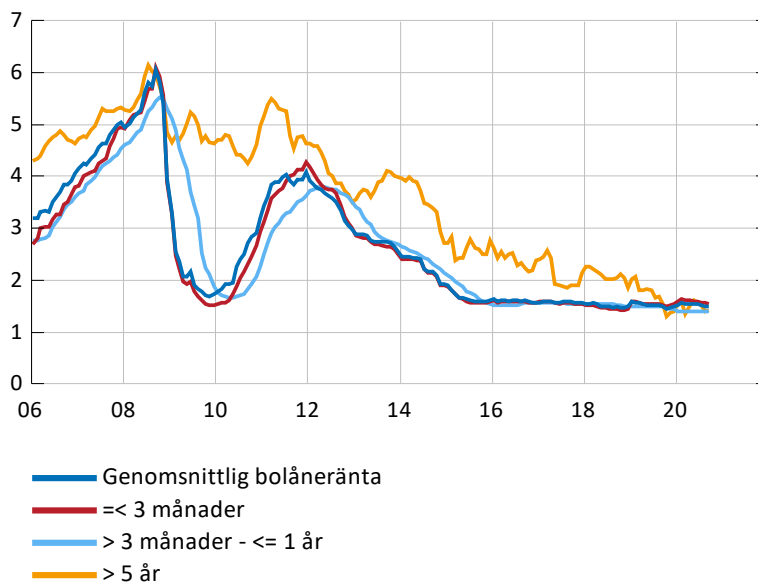


Anm. Eget sparande motsvarar totalt sparande exklusive kollektivt sparande. Eget finansiellt sparande motsvarar eget sparande exklusive nettoinvesteringar i bostäder.

Källor: SCB och Riksbanken.

Diagram 16. Bolåneräntor till hushåll i Sverige

Procent

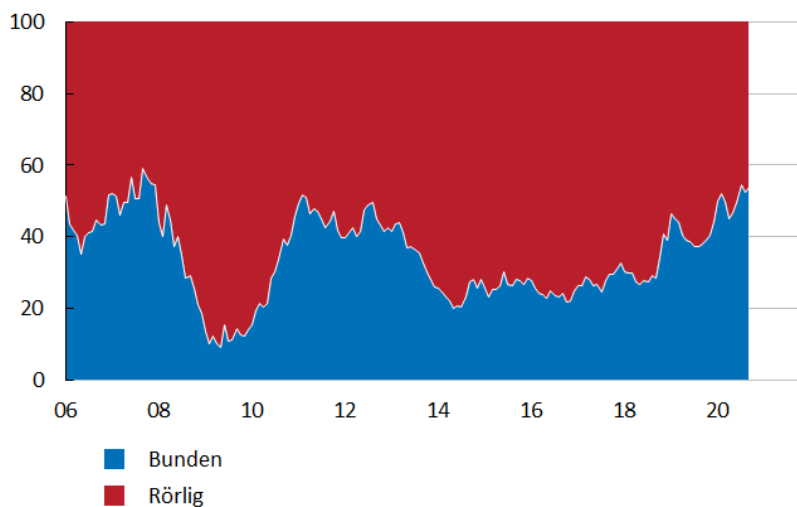


Anm. Genomsnittliga bolåneräntor utifrån räntebindningstid.

Källa: SCB.

Diagram 17. Räntebindingstider för nya bolån i Sverige

Procent, andel bolån

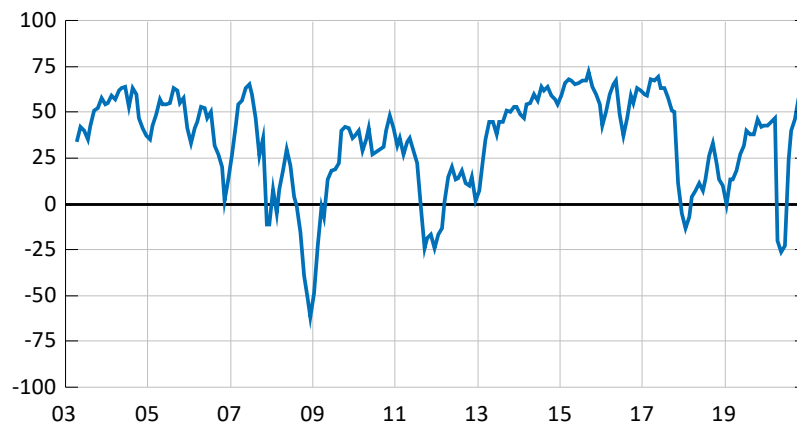


Anm. Avser lån från bostadsinstitut. Andel bolån i respektive kategori beräknas på lånens värde (volymviktat). Rörlig ränta avser räntebindingstider upp till och med tre månader. Bunden ränta avser räntebindingstider över tre månader.

Källa: SCB.

Diagram 18. Hushållens förväntningar på bostadspriserna i Sverige

Nettotal

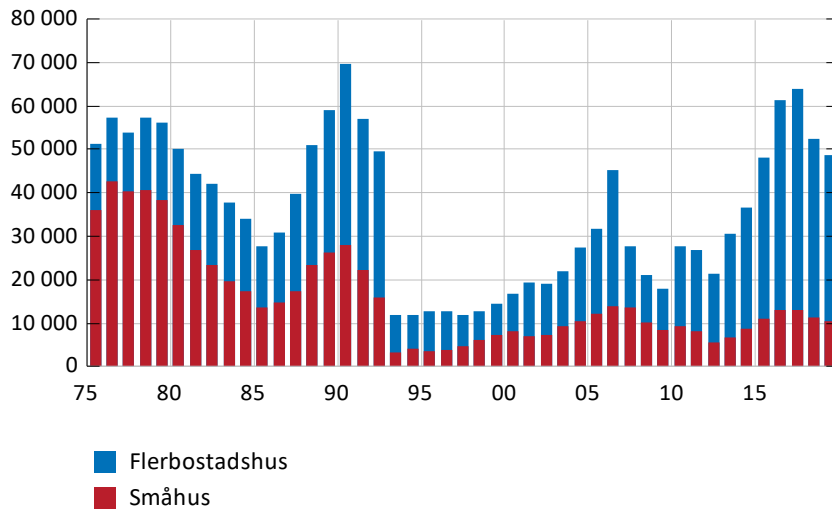


Anm. Netttotal definieras som skillnaden mellan andelen hushåll som tror på stigande bostadspriser och andelen hushåll som tror på fallande bostadspriser.

Källa: SEB.

Diagram 19. Bostadsbyggande i Sverige

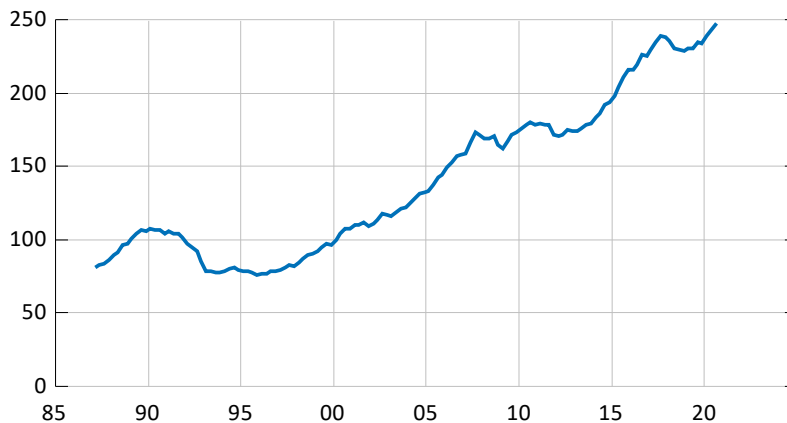
Antal påbörjade bostäder per år



Källor: SCB och Riksbanken.

Diagram 20. Realt Fastighetsprisindex i Sverige

Index, kvartal 1 2000 = 100



Anm. Deflaterat med KPIF. Avser prisutvecklingen på småhus.

Källor: SCB och Riksbanken.

Diagram 21. Bankernas bruttomarginal på bolån

Procentenheter



Anm. Bruttomarginalen på bolån beräknas som bankernas faktiska utlåningsränta minus deras finansieringskostnad. Bolån med tre månaders räntebindningstid avses.

Källa: Finansinspektionen.

Diagram 22. Utlåning till icke-finansiella företag i Sverige

Årlig procentuell förändring

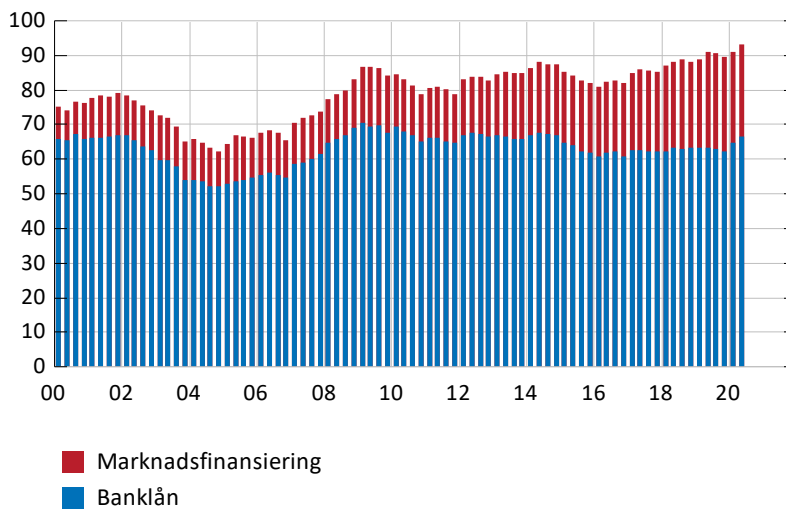


Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källa: SCB.

Diagram 23. Icke-finansiella företags finansiering i Sverige

Procent av BNP

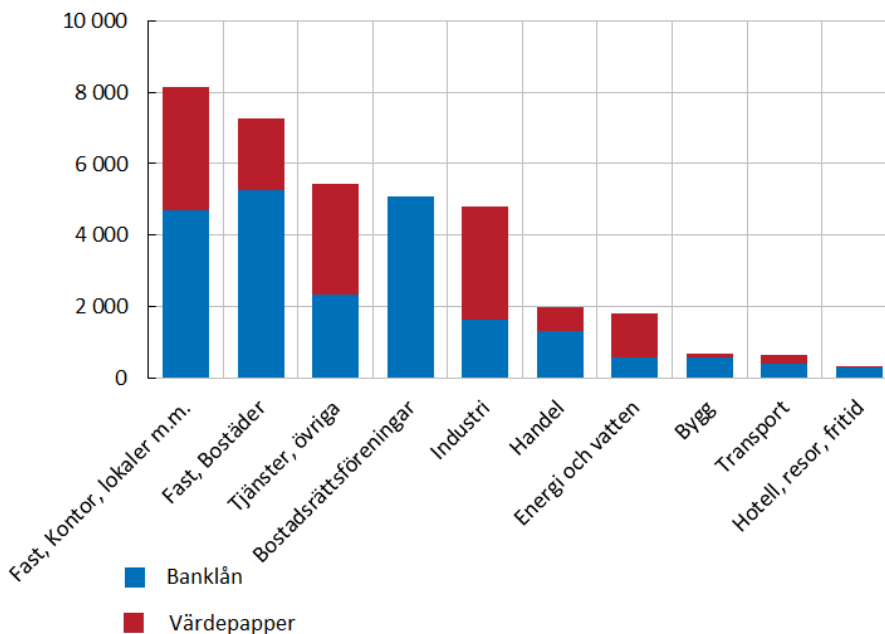


Anm. Värdepappersupplåning avser certifikat och obligationer.

Källor: SCB och Riksbanken.

Diagram 24. Upplåning bland icke-finansiella företag i Sverige

Miljarder SEK



Anm. Avser ställningsvärden i september 2020, per branschkategori.

Källa: SCB.

Diagram 25. Räntor på nya lån till icke-finansiella företag i Sverige

Procent

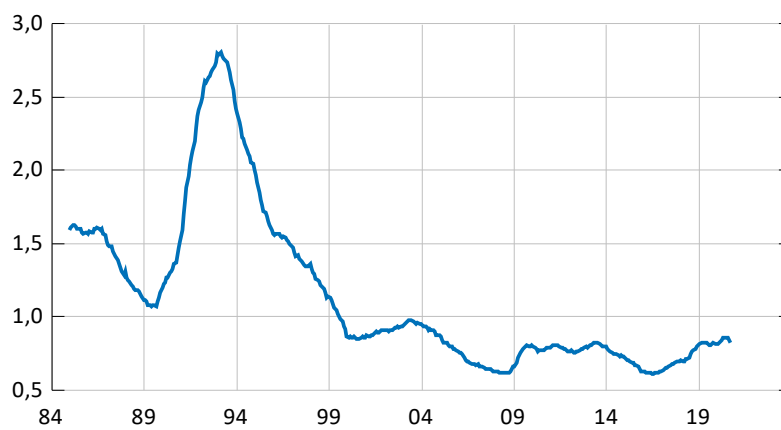


Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källa: SCB.

Diagram 26. Konkursgrad för icke-finansiella företag i Sverige

Procent

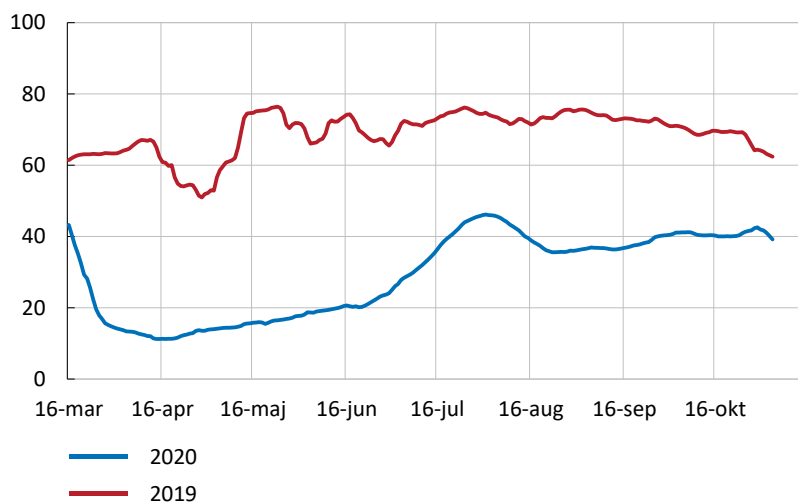


Anm. Konkursgrad definieras som antalet konkurser dividerat med antalet företag.

Källor: Bolagsverket, SCB och Riksbanken.

Diagram 27. Andel belagda hotellrum i Sverige 2020 och 2019

Procent

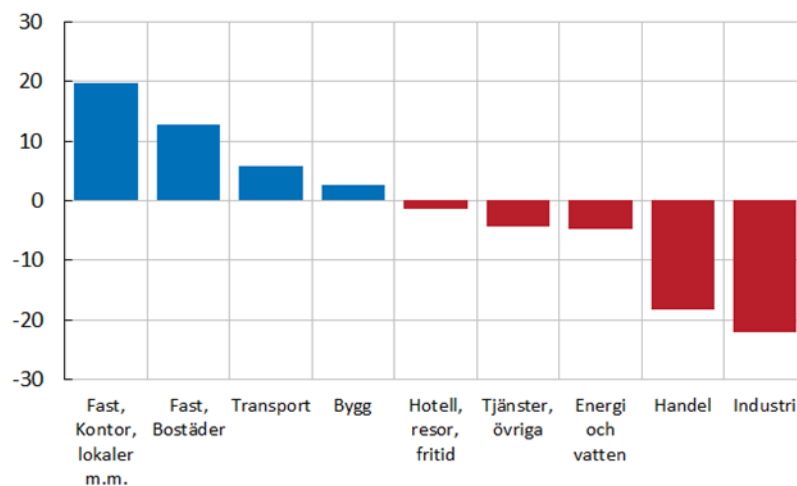


Anm. 14 dagars glidande medelvärde.

Källa: Benchmarking Alliance.

Diagram 28. Nettoförändring, total upplåning bland icke-finansiella företag i Sverige

Miljarder kronor

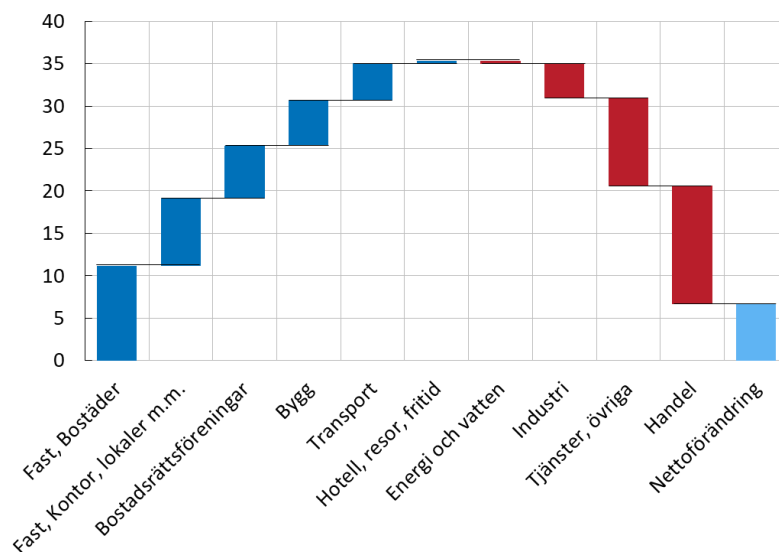


Anm. Förändringen avser ställningsvärden i mars 2020 jämfört med september 2020. Med total upplåning avses banklån och emitterade värdepapper.

Källa: SCB.

Diagram 29. Nettoförändring, banklån

Miljarder kronor

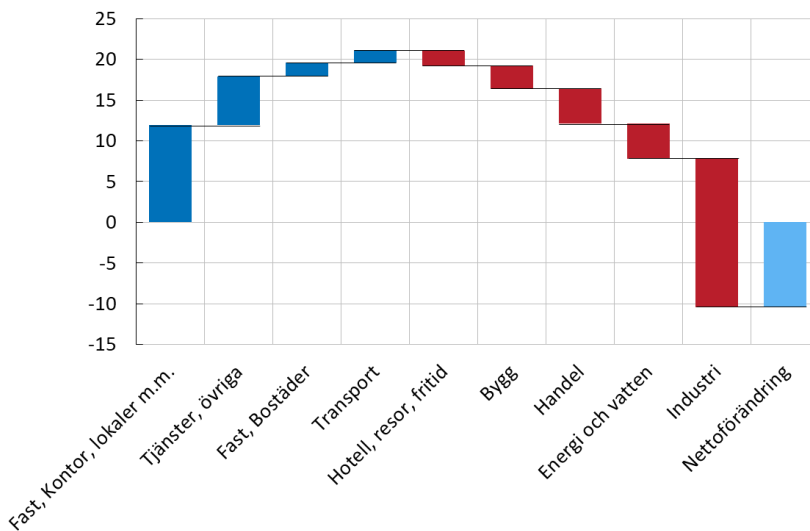


Anm. Nettoställningen illustreras i ett vattenfallsdiagram där blå staplar avser ökning av banklån, röda staplar avser minskning av banklån och ljusblå stapel avser nettoställning i banklån mars jämfört med september 2020, i olika branscher.

Källa: SCB.

Diagram 30. Nettoförändring, värdepappersupplåning

Miljarder kronor

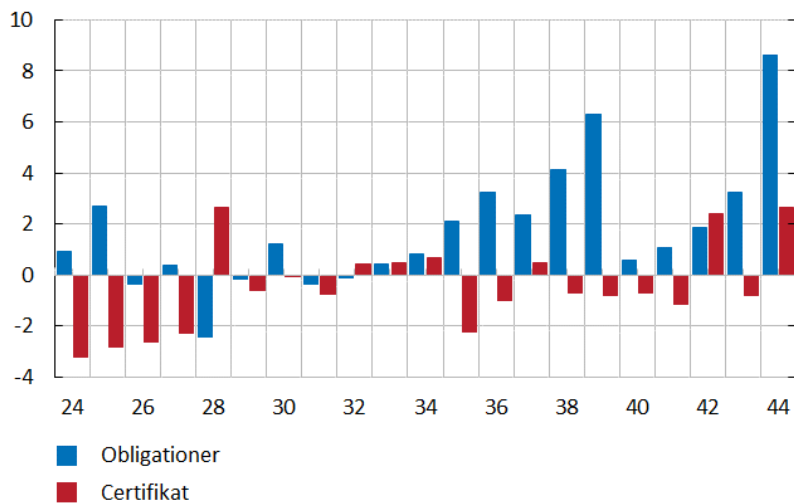


Anm. Nettoställningen illustreras i ett vattenfallsdiagram där blå staplar avser ökning av marknadsfinansiering, röda staplar avser minskning av marknadsfinansiering och ljusblå stapel avser nettoställning i marknadsfinansiering mars jämfört med september 2020, i olika branscher.

Källa: SCB.

Diagram 31. Nettoemissioner av obligationer och certifikat för icke-finansiella företag i Sverige

Miljarder kronor

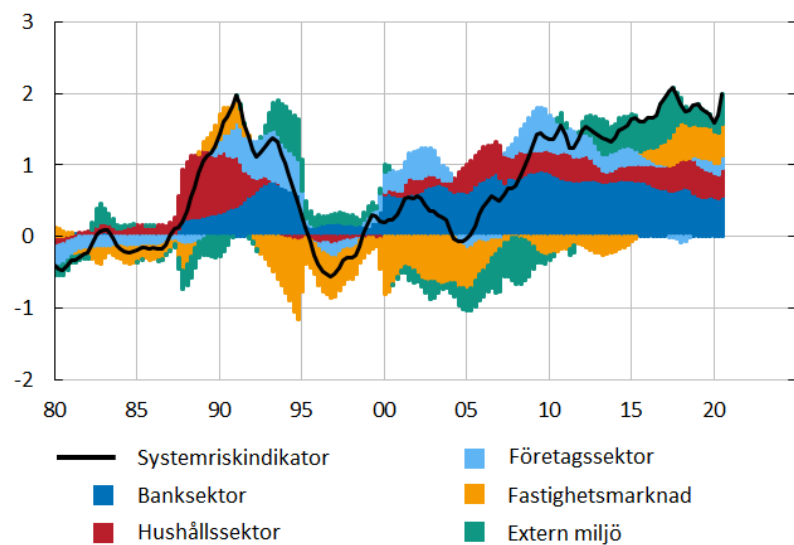


Anm. Ökningen av obligationer under v.44 beror till stor del på SAS AB:s rekapitaliseringsprogram med emission av hybridobligationer. X-axeln avser veckonummer.

Källa: SCB.

Diagram 32. Indikator för sårbarheter och risker i det svenska finansiella systemet

Standardavvikelse



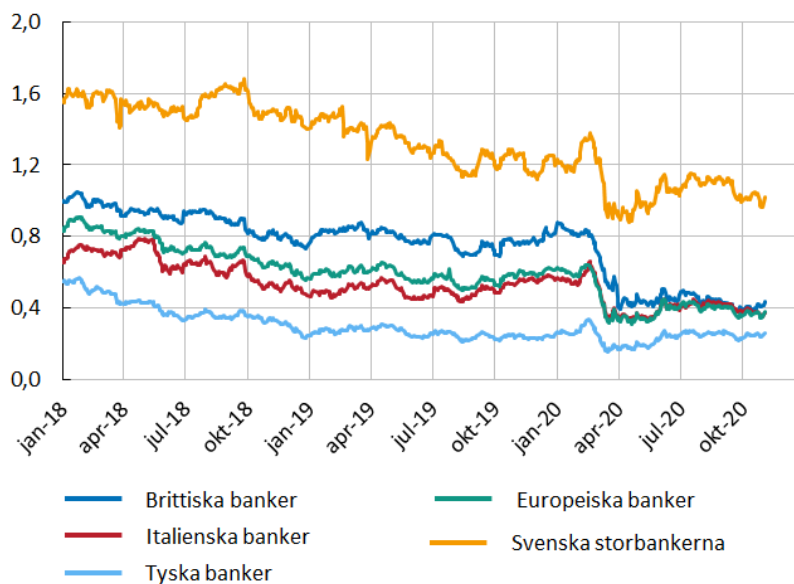
Anm. Ett högre värde innebär högre risker och sårbarheter. Standardavvikelse från historiskt medelvärden.

Källa: Riksbanken, för samtliga ingående serier, se D.Krygier och P. van Santen, A new indicator of risks and vulnerabilities in the Swedish financial system, *Staff memo*, 2020. Sverige riksbank.

Utvecklingen i det svenska banksystemet

Diagram 33. Price-to-book

Kvot

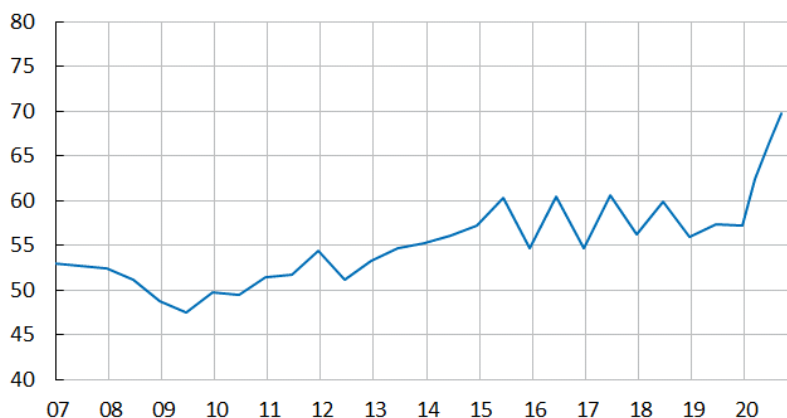


Anm. Genomsnitt för banker i olika länder. Med svenska storbanker avses Handelsbanken, SEB och Swedbank. Price-to-book avser börsvärde i förhållande till bokfört värde av bankernas egna kapital.

Källa: Bloomberg.

Diagram 34. Inlåning i förhållande till utlåning - storbankerna i Sverige

Procent

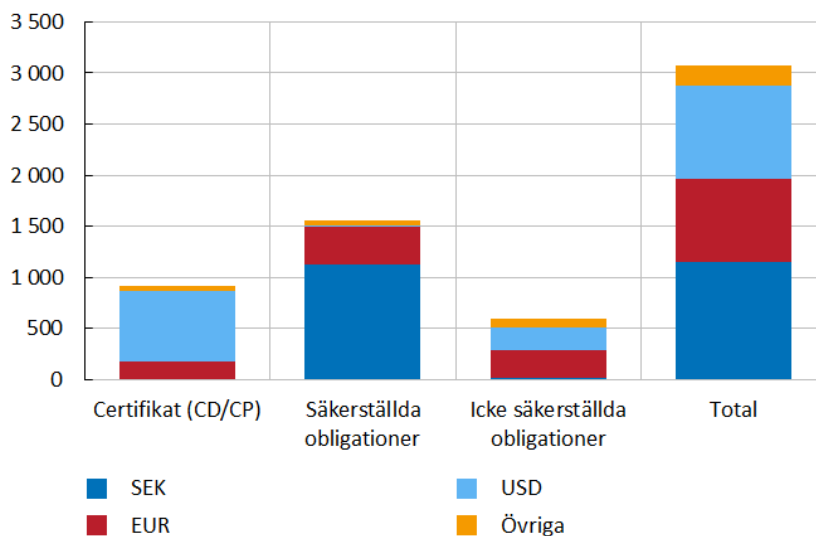


Anm. Oviktat genomsnitt. Med storbanker i Sverige avses Danske bank, Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank.

Källor: Liquidatum och Riksbanken.

Diagram 35. Marknadsfinansiering - svenska storbankerna

Miljarder kronor

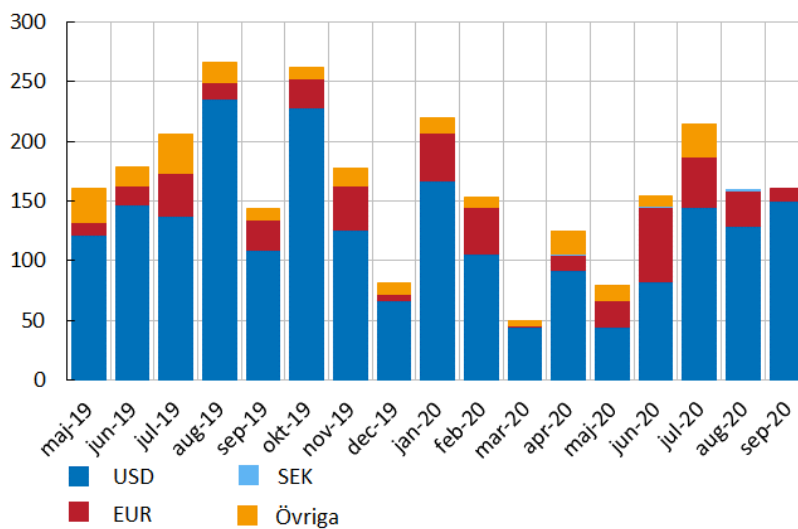


Anm. Avser data från september 2020.

Källa: Riksbanken.

Diagram 36. Emissioner CD/CP i USD fördelat på olika valutor - svenska storbankerna

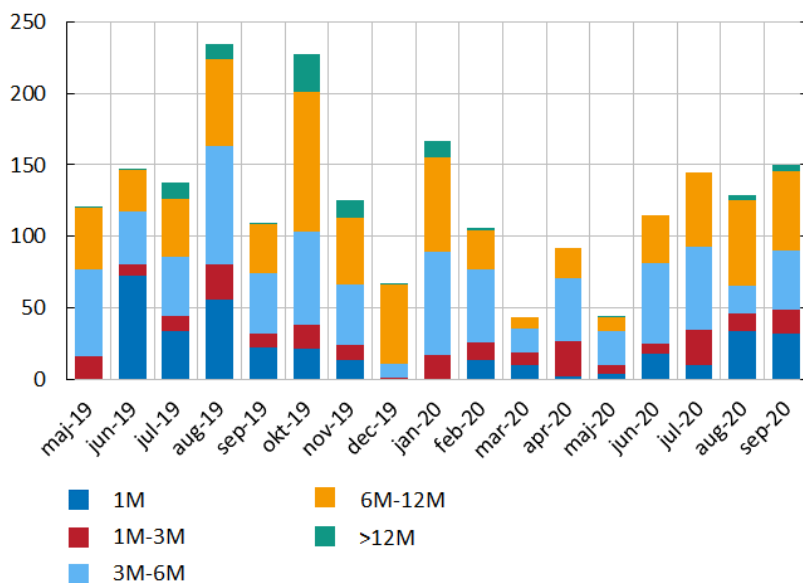
Miljarder kronor



Anm. Emissionsvolym av commercial papers och certificates of deposit för de svenska storbankerna.

Källa: Riksbanken.

Diagram 37. Emissioner CD/CP i USD fördelat på löptid - svenska storbankerna
Miljarder kronor



Anm. Emissionsvolymerna av commercial papers och certificates of deposit för de svenska storbankerna i USD.

Källa: Riksbanken.

Diagram 38. Svenska säkerställda obligationer

Femårig obligation, räntepunkter

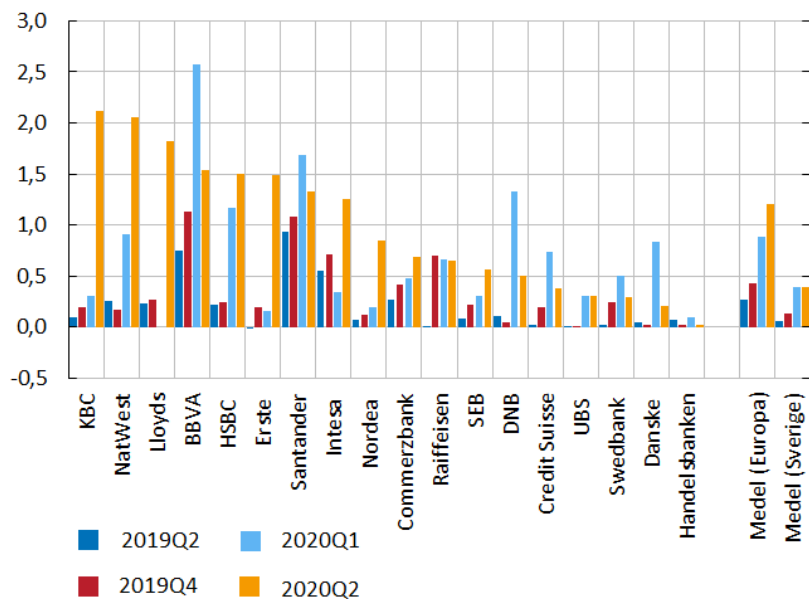


Anm. Avser spread över motsvarande swapränta.

Källor: Macrobond och Riksbanken.

Diagram 39. Reserveringar för kreditförluster - svenska och europeiska banker

Procent av total utlåning

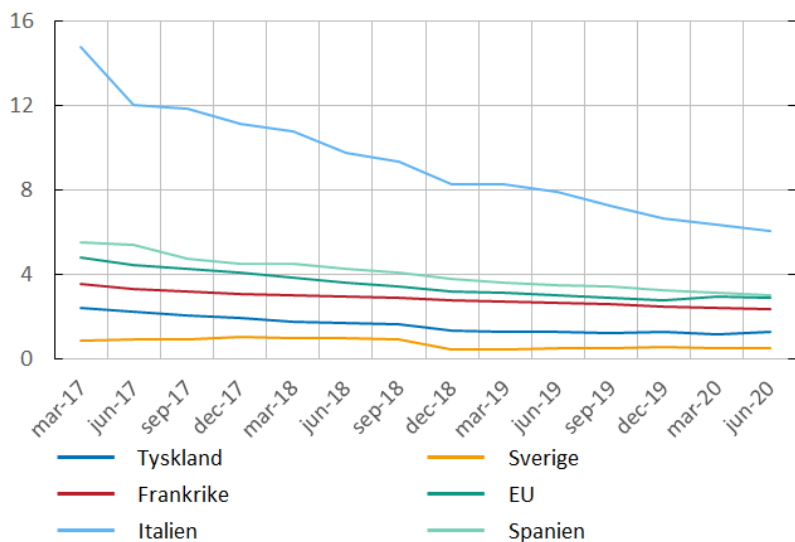


Anm. Medel (Sverige) avser Danske Bank, Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank.

Källa: SNL Financial.

Diagram 40. Problemkrediter

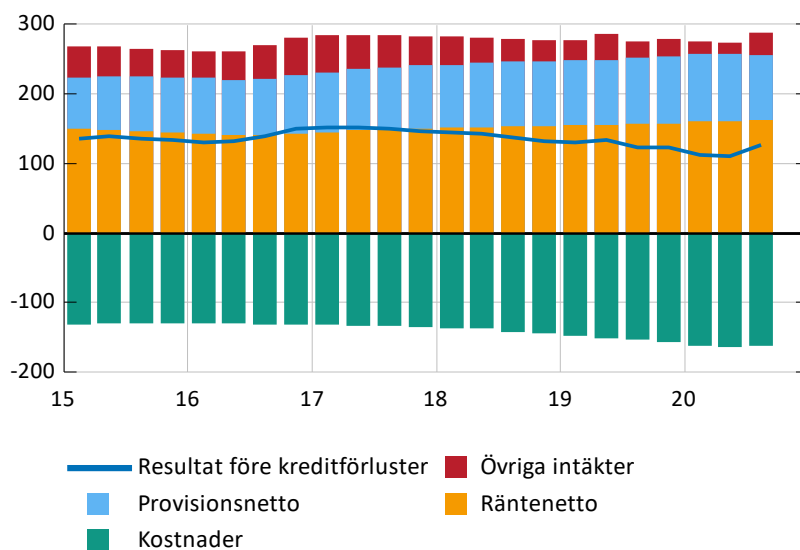
Procent av total utlåning



Källa: EBA.

Diagram 41. Intäkter och kostnader - storbankerna i Sverige

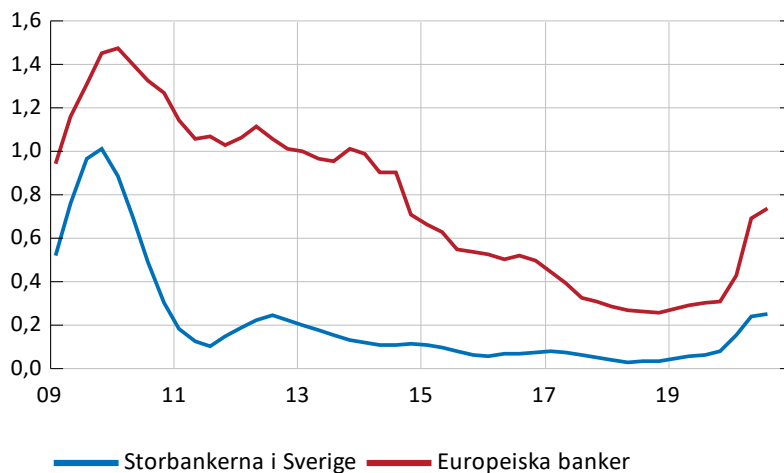
Rullande fyra kvartal, miljarder kronor



Källor: Bankernas delårsrapporter och Riksbanken.

Diagram 42. Reserveringar för kreditförluster i förhållande till utlåning till allmänheten

Rullande fyra kvartal, procent

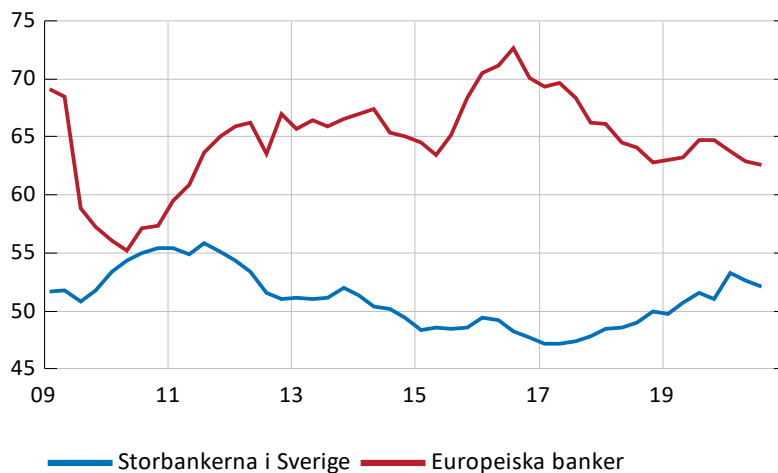


Anm. Oviktat genomsnitt. Den röda linjen avser ett urval av europeiska banker, se fotnot 38 i *Finansiell stabilitet 2020:1*.

Källor: SNL Financial och Riksbanken.

Diagram 43. Kostnader i förhållande till intäkter

Rullande fyra kvartal, procent

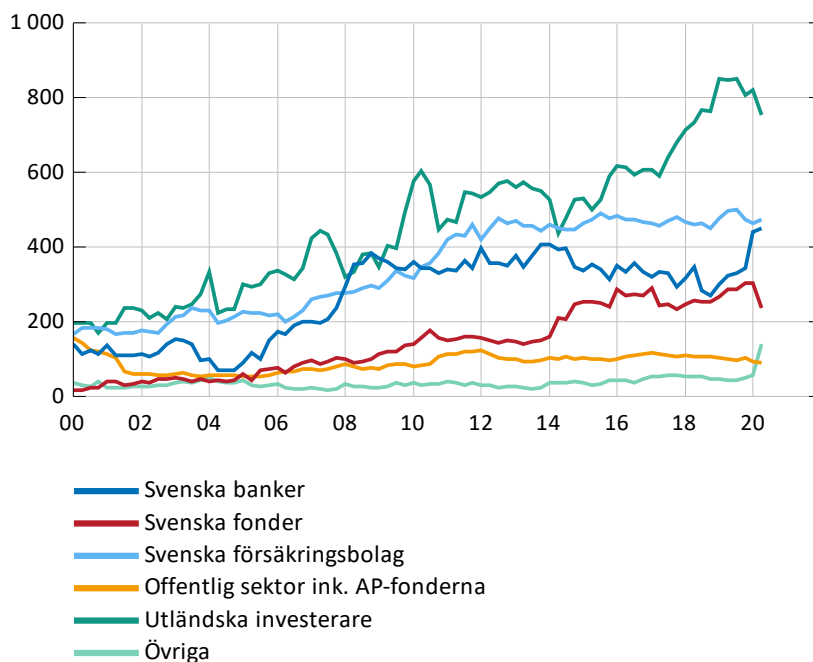


Anm. Ovikttat genomsnitt. Den röda linjen avser ett urval av europeiska banker, se fotnot 38 i FSR 2020:1.

Källor: SNL Financial och Riksbanken.

Diagram 44. Ägare av svenska säkerställda obligationer

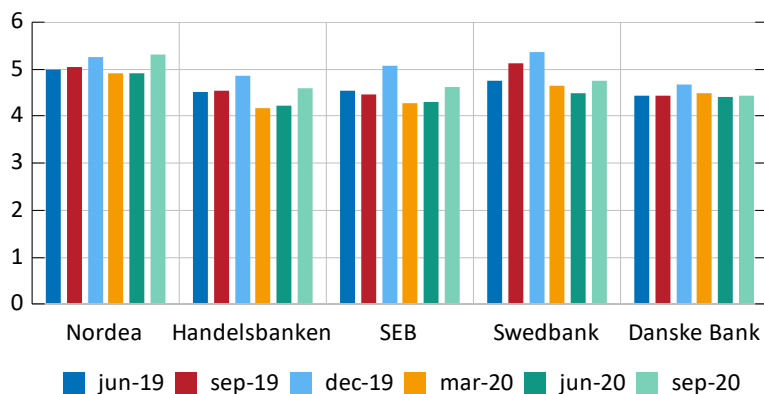
Miljarder kronor



Källor: SCB och Riksbanken.

Diagram 45. Bruttosoliditet - storbankerna i Sverige

Procent

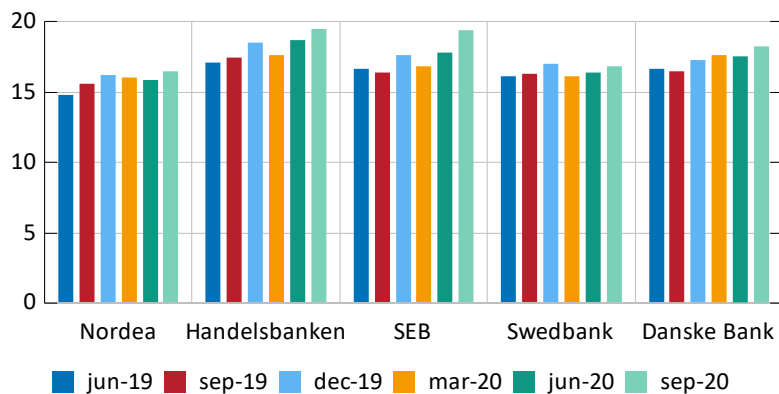


Anm. Den 17 september meddelade ECB att banker i euroområdet som står under direkt tillsyn av ECB får exkludera vissa centralbanksexponeringar från bruttosoliditeten. Bankerna får utnyttja denna möjlighet till den 27 juni 2021. Ökningen för Nordea beror främst på regeländringen som innebär att vissa centralbanksexponeringar får utelämnas från beräkningen.

Källor: Bankernas delårsrapporter.

Diagram 46. Kärnprimärkapitalrelationer enligt Basel III - storbankerna i Sverige

Procent



Källor: Bankernas delårsrapporter.

Diagram 47. Korta räntor i USD (ränteskillnad)

Räntepunkter

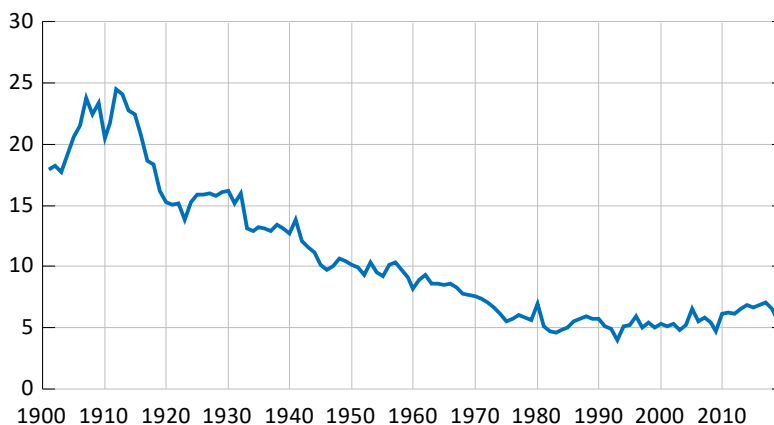


Anm. Avser ränteskillnad mellan 3 månaders USD Libor och overnight index swap (OIS).

Källa: Bloomberg.

Diagram 48. Eget kapital i relation till totala tillgångar - svenska banker

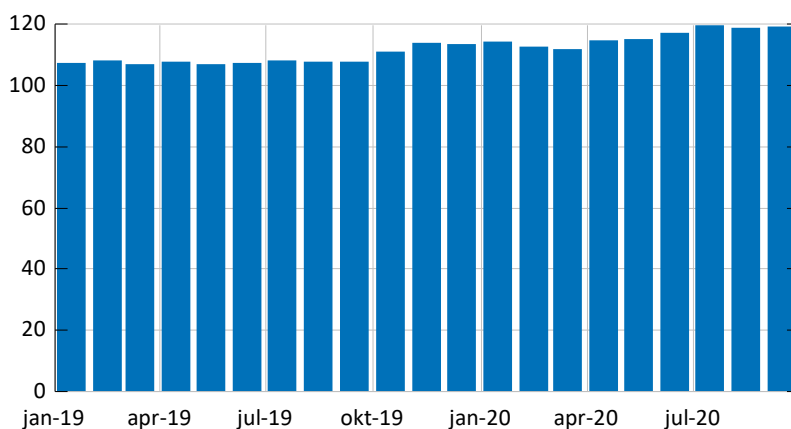
Procent



Källor: Hortlund, Do Inflation and High Taxes Increase Bank Leverage?, SSE/EFI Working Paper Series in Economics and Finance, No 6122005, November 2005, SCB och Riksbanken.

Diagram 49. NSFR - storbankerna i Sverige

Genomsnitt, procent

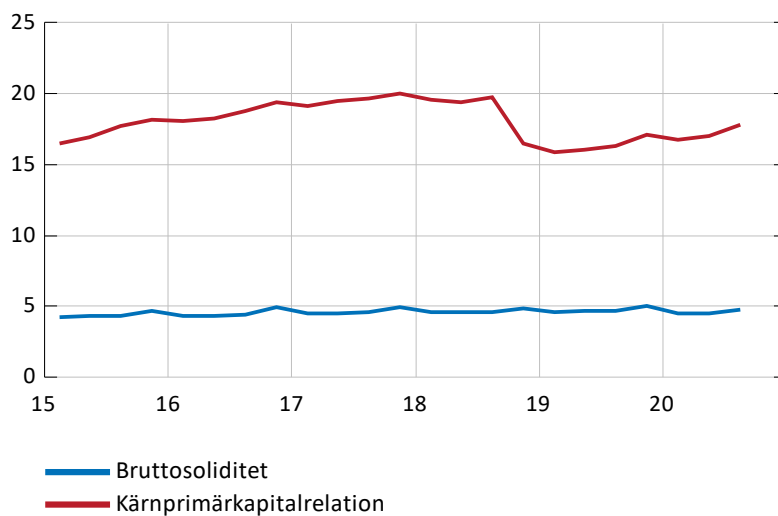


Anm. Storbankerna rapporterar varje månad sin NSFR till Riksbanken. Danske bank är inkluderad från och med januari 2019. Storbankernas rapportering av NSFR är inte enhetlig utan görs utifrån två olika definitioner, CRR II och Basel III. Alla banker rapporterar enligt definitionen i CRR II från och med november 2019.

Källa: Riksbanken.

Diagram 50. Bruttosoliditet och kärnprimärkapitalrelation - storbankerna i Sverige

Genomsnitt, procent

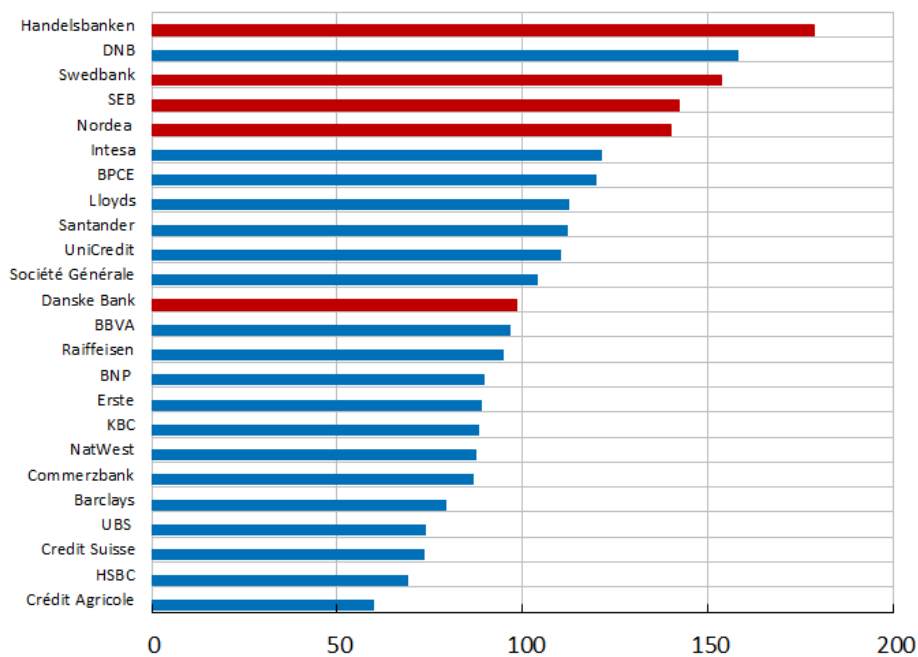


Anm. Avser ett volymviktat genomsnitt. Den stora minskningen i kärnprimärkapitalrelationen under 2018 beror på att riskviktsgolvet för svenska bolån flyttats från pelare 2 till pelare 1. Se "Riskviktsgolvet för svenska bolån blir ett pelare 1-krav", marginalruta i Finansiell stabilitet 2018:2. Sveriges riksbank.

Källor: Bankernas delårsrapporter.

Diagram 51. Utlåning i förhållande till inlåning - europeiska banker

September 2020, procent

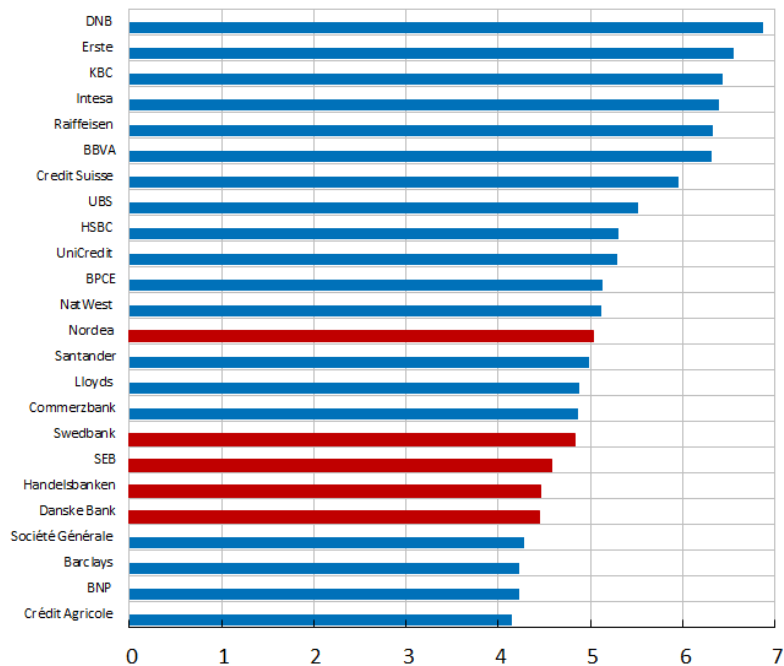


Anm. Genomsnitt över de fyra senaste kvartalen.

Källor: SNL Financial och Riksbanken.

Diagram 52. Bruttosoliditet - europeiska banker

September 2020, procent



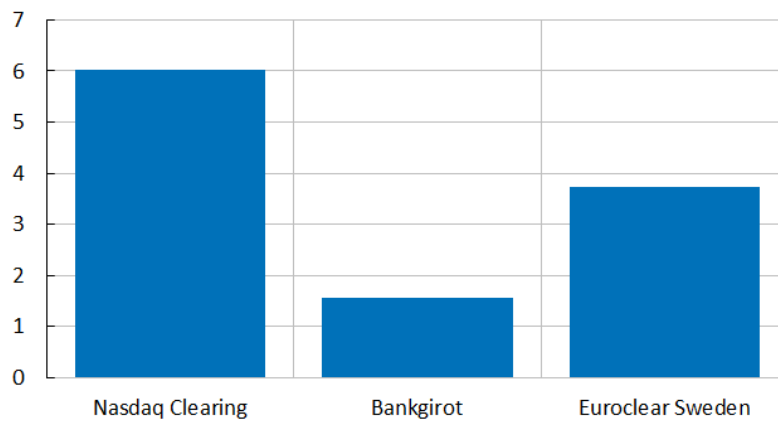
Anm. Beräknat enligt definition i Basel III. Genomsnitt över de fyra senaste kvartalen.

Källor: SNL Financial och Riksbanken.

Finansiell infrastruktur

Diagram 53. OWD-kvoter för infrastrukturens systemen

Kvot



Anm. Orderly Wind Down (OWD)-kvoterna motsvarar infrastrukturföretagens ekonomiska ställning per 2019-12-31. OWD-kvoten beräknas som kvoten mellan ett företags likvida nettotillgångar och genomsnittliga halvårskostnader (operationella kostnader inklusive räntor) för de senaste 3 åren. En OWD-kvot på 1 innebär att verksamheten kan fortgå i 6 månader utan intäkter.

Källor: Bankgirot, Euroclear Sweden och Nasdaq Clearing.