



Ekonomisk kommentar

Kartläggning av sammanlänk- ningen mellan svenska kreditin- stitut – Utländska exponeringar

Marianna Blix Grimaldi, Lukas Guan Hallquist,
Jieying Li, Samuel Namér, Anna Seim

Nr 4 2026, 25 juni

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
1 Inledning	3
2 Översikt över exponeringar mot utlandet	4
3 Utländska exponeringar per instrumenttyp	6
4 Nätverksstrukturen i svenska bankers utländska exponeringar	7
5 Identifiering av de svenska institut som har de största utländska exponeringarna	10
6 Slutsatser	11
Referenser	12

Sammanfattning

Marianna Blix Grimaldi, Lukas Guan Hallquist, Jieying Li, Samuel Namér, Anna Seim¹

Marianna Blix Grimaldi, Lukas Guan Hallquist, Jieying Li och Samuel Namér arbetar på Riksbankens avdelning för finansiell stabilitet. Anna Seim är vice riksbankschef.

Som en förlängning av vår tidigare analys (Blix Grimaldi m.fl. 2026) av nätverket av inhemska exponeringar mellan svenska kreditinstitut undersöker vi i denna ekonomiska kommentar en annan dimension av dessa instituts sammanlänkning genom att flytta fokus till utländska exponeringar. Med hjälp av COREP:s tillsynsdata över stora exponeringar kartlägger vi de bilaterala kopplingarna mellan svenska kreditinstitut och utländska finansiella institut.

Våra resultat tyder på att en stor andel av de svenska kreditinstitutens totala stora exponeringar mot finansiella institut är riktade mot utländska finansiella institut. Den geografiska fördelningen av utländska exponeringar är koncentrerad till Norden för små och medelstora svenska banker, medan den är mer diversifierad över världen för storbankerna. I likhet med det mönster som observerats för inhemska exponeringar står skuldinstrument för den största volymen utländska exponeringar.

Vi identifierar också de banker inom det svenska banksystemet som har de största utländska exponeringar eller som har de mest betydande exponeringarna mot viktiga utländska motparter. Våra resultat tyder på att svenska storbanker spelar en central roll inte bara när det gäller att kanalisera exponeringar inom det inhemska banknätverket utan också när det gäller att överföra risker över gränserna.

1 Inledning

I den tillhörande artikeln av Blix Grimaldi m.fl. (2026) inriktades analysen på den inhemska sammanlänknings mellan svenska kreditinstitut med utgångspunkt i tillsynsdata från COREP om stora exponeringar. Denna ekonomiska kommentar kompletterar och utvidgar den tidigare analysen genom att dokumentera de svenska kreditinstitutens gränsöverskridande finansiella kopplingar till utländska motparter. Analysen är i första hand deskriptiv och syftar till att visualisera exponeringarnas geografiska fördelning, belysa koncentrationsmönster och identifiera institut som spelar en central roll i nätverket.

Att kartlägga utländska exponeringar är ett nödvändigt steg för att förstå den externa dimensionen av det svenska finansiella systemet. Även om den här analysen inte uttryckligen bedömer risker eller modellerar spridningsdynamik ger den en empirisk

¹ Författarna vill tacka David Forsman och Olof Sandstedt samt seminariedeltagare på Riksbanken för värdefulla synpunkter. De åsikter som framförs i denna ekonomiska kommentar är författarnas egna och kan inte betraktas som ett uttryck för Riksbankens ståndpunkt i de aktuella frågorna.

grund för framtida arbete med gränsöverskridande spridningseffekter, överföring av chocker och samspelet mellan inhemska och utländska finansiella nätverk.

Tillsammans med den ovan nämnda analysen av inhemska exponeringar bidrar denna ekonomiska kommentar till utvecklingen av ett ramverk för att analysera spridningsrisker i det alltmer sammanlänkade och globalt integrerade svenska finansiella systemet.

2 Översikt över exponeringar mot utlandet

Uppgifterna om stora exponeringar från COREP i denna studie är desamma som de som redovisas i Blix et al. 2026 om inhemska exponeringar.² Det innebär att motparterna avgränsas till att endast inkludera utländska finansiella institut och att bankreserver hos centralbanker eller innehav av skuldinstrument utgivna av offentliga myndigheter inte ingår i de totala exponeringarna.

I motsats till uppgifterna om inhemska exponeringar, som omfattar både inhemska in- och utlåningsexponeringar för kreditinstitut inom det svenska banksystemet, är de utländska exponeringarna mot utlandet som behandlas här begränsade till svenska kreditinstituts utlåningsexponeringar mot utländska finansinstitut, varav 94 procent är utländska kreditinstitut³. Denna begränsning återspeglar strukturen i rapporteringsramen. Uppgifter om utländska instituts exponering mot svenska institut rapporteras till utländska finansiella tillsynsmyndigheter och är därför inte tillgängliga.

Urvalet omfattar 109 svenska kreditinstitut under perioden andra kvartalet 2021 till tredje kvartalet 2025. Uppgifterna omfattar 3 stora banker, 15 medelstora banker och 91 små banker, se tabell 1 för beskrivande statistik. Under urvalsperioden identifierar vi i genomsnitt 394 unika utåtriktade stora exponeringar från svenska kreditinstitut till utländska institut per period, vilket motsvarar 35 procent av det totala antalet kombinerade inhemska och utländska exponeringar. Exponeringar mot utlandet uppgår till 440 miljarder kronor, vilket motsvarar 40 procent av det totala värdet av inhemska och utländska exponeringar sammantaget. Noterbart är att de tre storbankerna står för den största andelen av de utländska exponeringar i värde medan de mindre bankerna uppvisar flest antal kopplingar till utländska motparter.

² En detaljerad beskrivning av COREP:s data över stora exponeringar finns i Blix Grimaldi et al. (2026).

³ Uppgifterna är konsoliderade på koncernnivå. Filialer och dotterbolag till utländska banker som är verksamma i Sverige behandlas som utländska finansiella institut. Resterande sex procent klassificeras som andra finansiella företag än kreditinstitut och värdepappersföretag.

Tabell 1. Sammanfattande statistik över stora exponeringsdata

Svensk bank-kategori	Antal Institut	Totala Tillgångar	Primärkapital	Inhemska exponeringar		Utländska exponeringar	
				Antal	Volym	Antal	Volym
Stora	3	9 449	518	23	156	60	252
Medelstora	15	3 849	182	87	407	99	150
Små	91	1 002	117	624	111	235	38
Alla	109	14 300	818	734	674	394	440

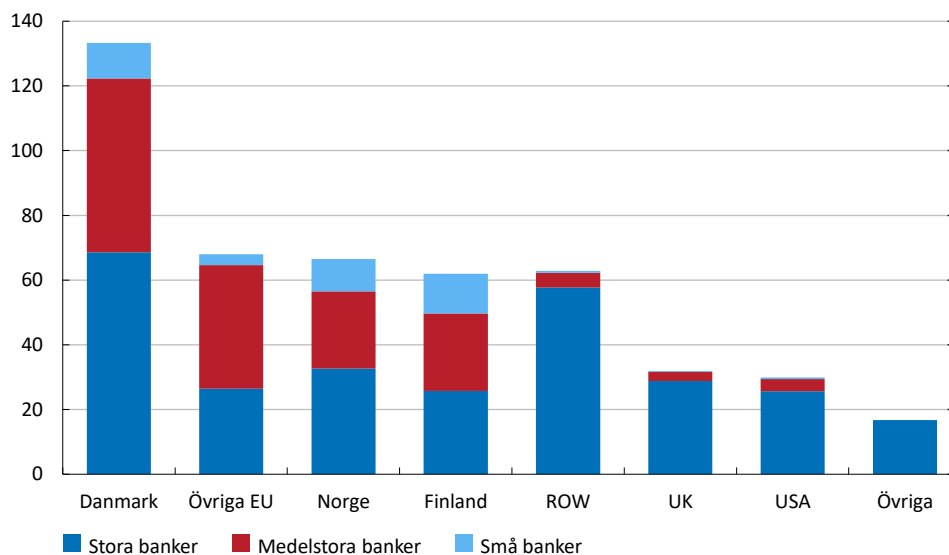
Anm. Summa tillgångar, primärkapital, totala inhemska exponeringar och totala utländska exponeringar anges i miljarder svenska kronor. Uppgifterna avser genomsnitt över urvalsperioden.

Källa: Sveriges riksbank

Den geografiska fördelningen av utländska exponeringar, som visas i diagram 1, uppvisar ett mönster koncentrerat till Norden, där exponeringar mot Danmark, Norge och Finland står för 60 procent av den totala volymen utländska exponeringarna. För medelstora och små banker är utländska exponeringarna främst koncentrerade till Europeiska unionen. Stora banker har däremot en mer globalt diversifierad exponeringsprofil.

Diagram 1. Utländska exponeringar per geografisk region

Miljarder kronor



Anm. ROW avser resten av världen, UK avser Storbritannien och Övriga avser exponeringar som saknar information om geografiska regioner. Uppgifterna avser genomsnitt över urvalsperioden.

Källa: Sveriges riksbank.

3 Utländska exponeringar per instrumenttyp

Det framgår av tabell 2 att vid en uppdelning av utländska exponeringar efter instrumenttyp uppenbaras en klar dominans av skuldinstrument, vilket är i linje med det mönster som observerats för inhemska exponeringar. För medelstora och små banker står skuldinstrument för mer än 90 procent av deras totala utländska exponeringar, medan motsvarande andel för stora banker är något lägre men fortfarande betydande på 77 procent.

Tabell 2. Svenska bankers stora utländska exponeringar per instrumenttyp, miljoner kronor

	Svensk bankkategori			
	Samtliga banker	Stora banker	Medelstora banker	Små banker
Totalt	439 250	252 000	150 220	38 130
Skuldförbindelser	369 000	196 000	136 000	36 000
Aktieinstrument	250	0,15	220	30
Derivat	39 000	30 000	8 000	2 000
Poster utanför balansräkningen	31 000	26 000	6 000	100

Anm. Uppgifterna avser genomsnitt över urvalsperioden.

Källa: Sveriges riksbank.

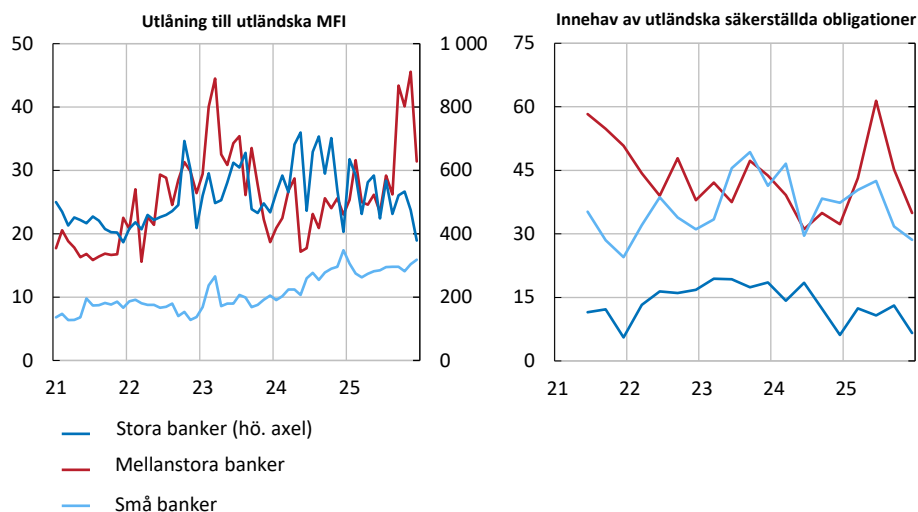
Andra instrumenttyper spelar en förhållandevis begränsad roll. Aktieinstrument är försumbara, särskilt för stora banker. Derivat och exponeringar utanför balansräkningen står för 8 respektive 7 procent av de totala utländska exponeringarna. De är främst koncentrerade till stora bankers utländska exponeringar.

COREP:s uppgifter om stora exponeringar ger endast information om den aggregerade nivån av skuldinstrument och inkluderar inte någon ytterligare uppdelning på specifika typer av skuldinstrument. Som ett komplement hämtar vi därför aggregerad statistik per bankgrupp över den totala utlåningen till utländska monetära finansinstitut (MFI) och innehav av utländska säkerställda obligationer från SCB och andra interna datakällor (diagram 2).

Baserat MFI-datan verkar det som att för de svenska storbankernas utländska exponeringar i skuldinstrument i COREP främst speglar deras interbankutlåning till utländska MFI. För små banker är exponeringarna främst förknippade med innehav av utländska säkerställda obligationer. För medelstora banker går det att härleda att exponeringen mot utländska skuldinstrument består av en kombination av interbankutlåning till utländska MFI och delvis av innehav av utländska säkerställda obligationer, tillsammans med en mindre andel andra utländska skuldinstrument.

Diagram 2. Det svenska banksystemets interbankutlåning och innehav av säkerställda obligationer med utländska motparter

Miljarder kronor



Anm. I höger diagram delar samtliga bankkategorier samma axel. Uppgifterna avser genomsnitt över urvalsperioden.

Källor: SCB och Sveriges riksbank.

4 Nätverksstrukturen i svenska bankers utländska exponeringar

I det här avsnittet kartlägger vi nätverket av svenska banker och deras utländska motparter. I diagram 3 illustreras nätverket när det definieras i termer av totala utländska exponeringar samt i skuldinstrument, uppdelat på svenska bankkategorier. I varje nätverksgraf i diagram 3 representerar de blå noderna i den inre cirkeln svenska kreditinstitut medan noderna i den yttre cirkeln representerar utländska finansiella institut. Riktade länkar (pilar) visar exponeringar från svenska kreditinstitut mot deras utländska motparter. Tjockleken på varje linje återspeglar den genomsnittliga storleken på dessa exponeringar under urvalsperioden andra kvartalet 2021 till tredje kvartalet 2025.

Institutioner identifieras med hjälp av bokstavsbaseerade alias. Stora institut tilldelas identifieringskoder med en bokstav, medelstora institut identifieringskoder med två bokstäver och mindre institut identifieringskoder med tre bokstäver.⁴

I de sex graferna i figur 3 identifierar vi de tio största utländska motparterna som svenska banker har störst utlåning till. Dessa utländska institut är märkta med "F" följt av tresiffriga identifieringskoder.

Nätverksvisualiseringarna avslöjar flera intressanta strukturella egenskaper. För det första speglar nätverken baserade på utländska skuldinstrument nära nätverken för

⁴ Aliaserna för mindre banker har utelämnats i diagram 3e och 3f på grund av utrymmesskäl.

totala utländska exponeringar i alla bankkategorier, vilket återspeglar den dominerande roll som skuldinstrument spelar i kopplingarna mellan svenska banker och deras utländska motparter. Detta innebär att chocker troligtvis överförs via skuldmarknaderna eller interbankutlåningen. Förändrade finansieringsvillkor hos viktiga utländska motparter eller kreditmarknadsstress i utlandet kan därför få konsekvenser för svenska banker. Den nära överensstämmelsen mellan skuld- och totala exponeringsnätverk tyder på att skuldfokuserade analyser fångar upp de flesta av de kanaler genom vilka gränsöverskridande spridningseffekter kan kanaliseras. Samtidigt rapporteras derivatexponeringar i COREP på en nettobasis, vilket innebär att de potentiella spridningseffekterna från derivat kan vara underskattade.

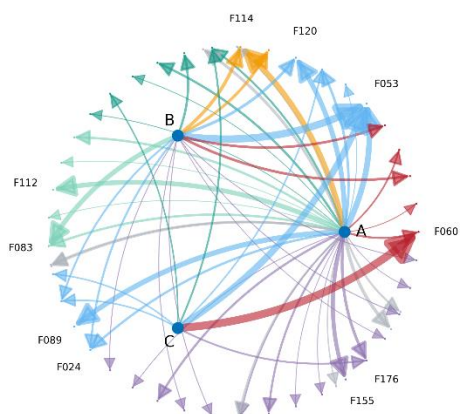
För det andra visar nätverksstrukturen, i linje med de geografiska mönster som diskuteras i avsnitt 2, en stark koncentration inom Norden, särskilt för medelstora och små banker. Denna regionala koncentration återspeglar visserligen de nordiska ländernas långvariga ekonomiska och institutionella band och välintegrerade finansmarknader, men den ökar också sårbarheten för regionala chocker. En negativ utveckling i ett nordiskt banksystem eller en ekonomi kan således snabbt spridas till det svenska banksystemet genom dessa täta kopplingar.

Noterbart är att denna koncentration inte är bara regional utan också institutspecifik, med exponeringar mot ett relativt litet antal utländska motparter. Baserat på alias för de 10 största motparterna förekommer flera utländska institut upprepade gånger i underfigurerna i diagram 3, vilket tyder på att de spelar en nyckelroll i nätverket och är fortsatt viktiga utifrån ett bevakningsperspektiv.

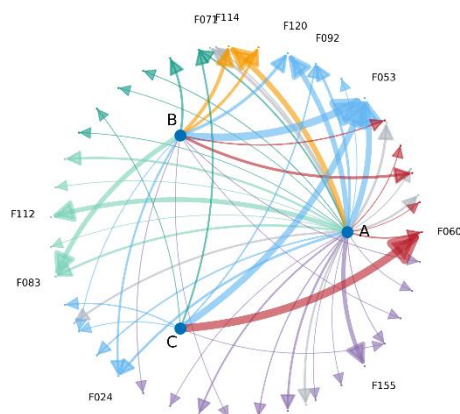
Dessutom finns det en tydlig asymmetri mellan svenska kreditinstitut inom varje kategori när det gäller både antalet och storleken på deras utländska exponeringar. Bland de tre storbankerna har till exempel bank A betydligt fler kopplingar till utländska institut än bankerna B och C. Bank C har i stället två särskilt stora exponeringar av betydligt större storlek.

Diagram 3. Nätverksillustration av totala utlandsexponeringar och utlandsexponeringar i skuldinstrument per svensk bankkategori

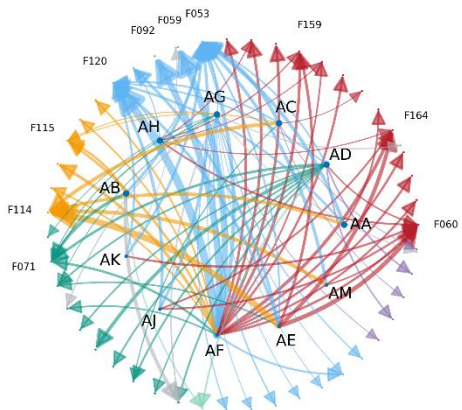
a. Stora banker, totala utländska exponeringar



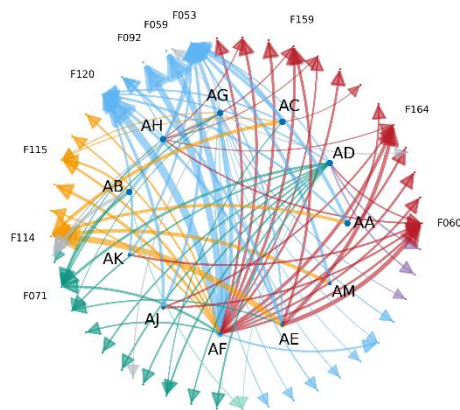
b. Stora banker, skuldinstrument



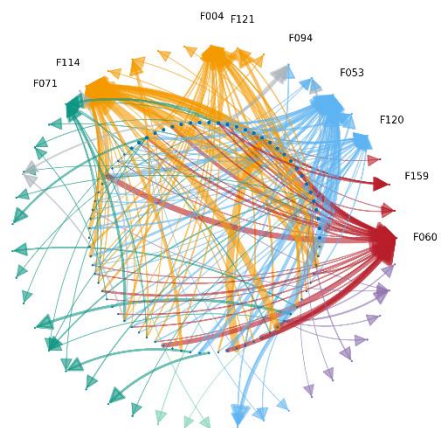
c. Medelstora banker, totala utländska exponeringar



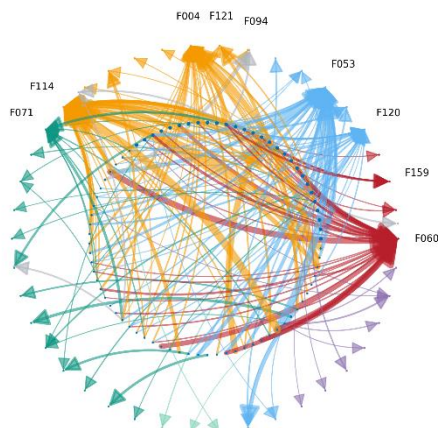
d. Medelstora banker, skuldinstrument



e. Små banker, totala utländska exponeringar



f. Små banker, skuldinstrument



Anm. Varje nod i den inre cirkeln representerar ett svenskt kreditinstitut. Varje nod i den yttre cirkeln representerar ett utländskt finansinstitut. De pilade linjerna representerar utländska exponeringar från svenska kreditinstitut mot utländska finansiella institut. Tjockleken på de pilade linjerna återspeglar den genomsnittliga storleken på de utländska exponeringarna under urvalsperioden andra kvartalet 2021 till tredje kvartalet 2025. ROW avser resten av världen, UK avser Storbritannien och Övriga avser exponeringar som saknar information om geografiska regioner.

Källa: Sveriges riksbank.

5 Identifiering av de svenska institut som har de största utländska exponeringarna

Det nätverk som beskrivs i avsnitt 4 tyder på en asymmetrisk fördelning av utländska exponeringar bland svenska banker. För att belysa detta resultat identifieras i detta avsnitt de kreditinstitut i det svenska banksystemet som har de största utländska exponeringarna, eftersom de sannolikt är de som främst kan överföra risker från utlandet.

Kolumnerna ett och två i tabell 3 visar de fem banker som har störst utländska exponeringar. Det är inte förvånande att se att de tre storbankerna ligger i topp eftersom de står för merparten av de utländska exponeringarna i systemet.

Som framgår av avsnitt 4 framstår flera utländska institut som viktiga motparter i alla bankkategorier, vilket tyder på en koncentration av exponeringen i nätverket. Denna koncentration innebär att problem i ett litet antal utländska institut samtidigt kan drabba många svenska banker.

För att identifiera dessa utländska motparter isolerar vi (1) de fem största utländska instituten med det största antalet exponeringslänkar från svenska banker; (2) de fem största utländska instituten som svenska kreditinstitut har de största utlåningsexponeringarna mot. Baserat på dessa mått får vi fram en uppsättning av sex olika utländska institut. Fyra av de sex identifierade utländska instituten uppfyller båda kriterierna, vilket tyder på att de kan spela en särskilt viktig roll för det svenska banksystemet.

Dessa sex utländska motparter för ungefär hälften av det svenska banksystemets totala stora utländska exponeringar, motsvarande cirka 222 miljarder kronor. Fem av dessa institut är de största bankerna eller större hypoteksbankerna i de nordiska grannländerna. De tre svenska storbankerna utmärker sig också som de tre banker som har störst exponeringar mot dessa institut, vilket bekräftar att de största svenska bankerna är centrala för dessa gränsöverskridande finansiella kopplingar och motiverar fortsatt bevakning inom detta område.

Ovanstående analys visar på de nära kopplingarna mellan svenska storbanker och utländska institut. Vår tidigare ekonomiska kommentar (Blix Grimaldi m.fl. 2026) visar att dessa banker också tenderar att kanalisera sina exponeringar inom det svenska banknätverket. Sammantaget tyder resultaten alltså på att storbankerna kan spela en nyckelroll när det gäller att överföra externa chocker till det svenska banksystemet

och därmed riskera att underlätta spridningen av chocker genom det inhemska banknätverket.

Tabell 3: Viktiga svenska banker med de största utländska exponeringarna och med de största exponeringarna mot viktiga utländska motparter

	Med de största utländska exponeringarna	Med de största exponeringarna mot viktiga utländska motparter
Rangordning	Bank	Bank
1	A	A
2	B	B
3	C	C
4	AD	AA
5	AF	AC

Tabell 4: Identifierade finansiella institut som är viktiga utländska motparter

	Antal exponeringslänkar	Volym exponeringsbelopp
Rangordning	Institut	Institut
1	F053	F053
2	F114	F114
3	F060	F060
4	F120	F120
5	F004	F083
6	F083	F004

6 Slutsatser

I den här ekonomiska kommentaren kartlägger och beskriver vi nätverket av svenska kreditinstituts gränsöverskridande exponeringar, baserat på COREP:s data över stora exponeringar. Vi utvidgar därmed den analys som utvecklats i Blix Grimaldi et al. (2026), där vi fokuserar på inhemska exponeringar och belyser de stora bankernas roll i spridningen av chocker genom nätverket.

Resultaten tyder på att en stor del av de utländska exponeringarna är koncentrerade till ett litet antal utländska motparter, främst nordiska storbanker. De största svenska bankerna framstår som centrala noder i nätverket, vilket återspeglar deras starka sammanlänkning med utländska institut samt deras betydelse inom det inhemska systemet.

Sammantaget tyder resultaten på att de svenska storbankerna är centrala nav i både inhemska och gränsöverskridande finansiella kopplingar. Deras dubbla roller — som

stora motparter till utländska institut och som inhemska intermediärer — innebär att de har en central position i det svenska finansiella institutsnätverkets funktion och stabilitet. Problem som uppstår hos viktiga utländska motparter kan överföras till dessa banker och därefter spridas genom det inhemska banknätverket.

Detta visar på vikten av att noga övervaka gränsöverskridande exponeringar och storbankernas systemviktiga roll för att skydda den finansiella stabiliteten.

Referenser

Blix Grimaldi, M., Guan Hallquist, L., Li, J., Namér, S., Seim, A., 2026. Kartläggning av sammanlänkningsen mellan svenska kreditinstitut – Inhemska exponeringar. Sveriges Riksbank Ekonomisk kommentar nr 1 2026.



SVERIGES RIKSBANK

Tel. 08 - 787 00 00

registratorn@riksbank.se

www.riksbank.se

PRODUCTION SVERIGES RIKSBANK