

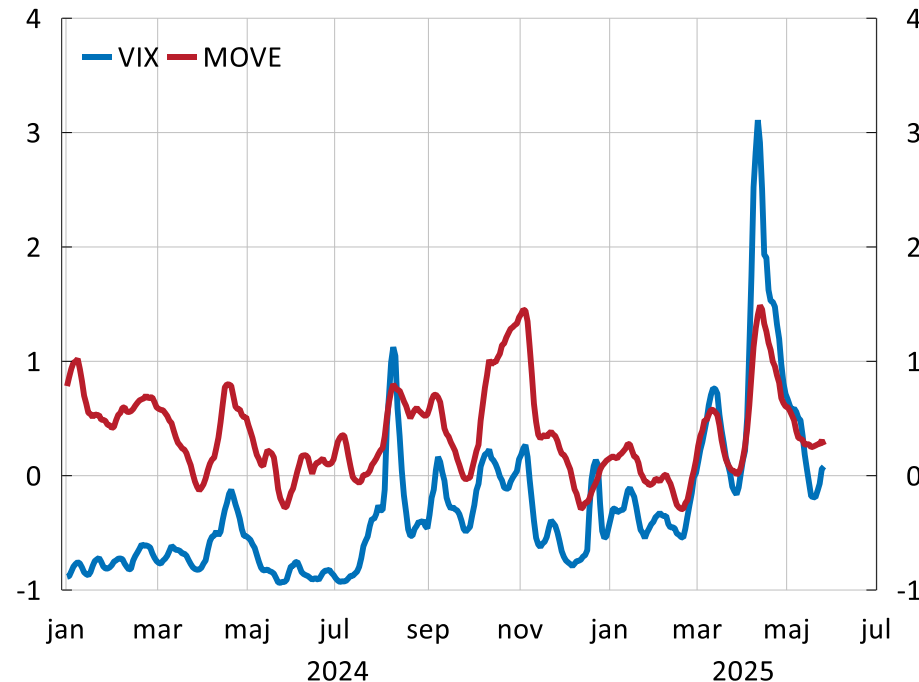


Stor politisk osäkerhet i omvärlden belyser vikten av motståndskraft

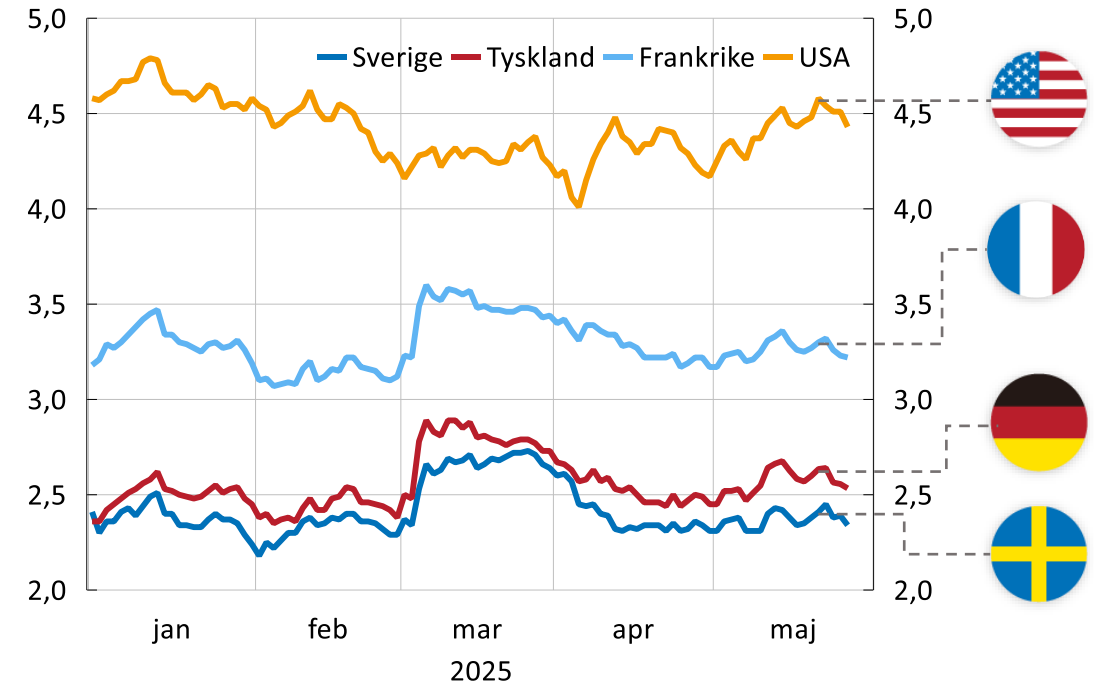
Finansiell stabilitet maj 2025

Kraftigt ökad osäkerhet i omvärlden

Förväntad volatilitet



10-åriga benchmarkräntor

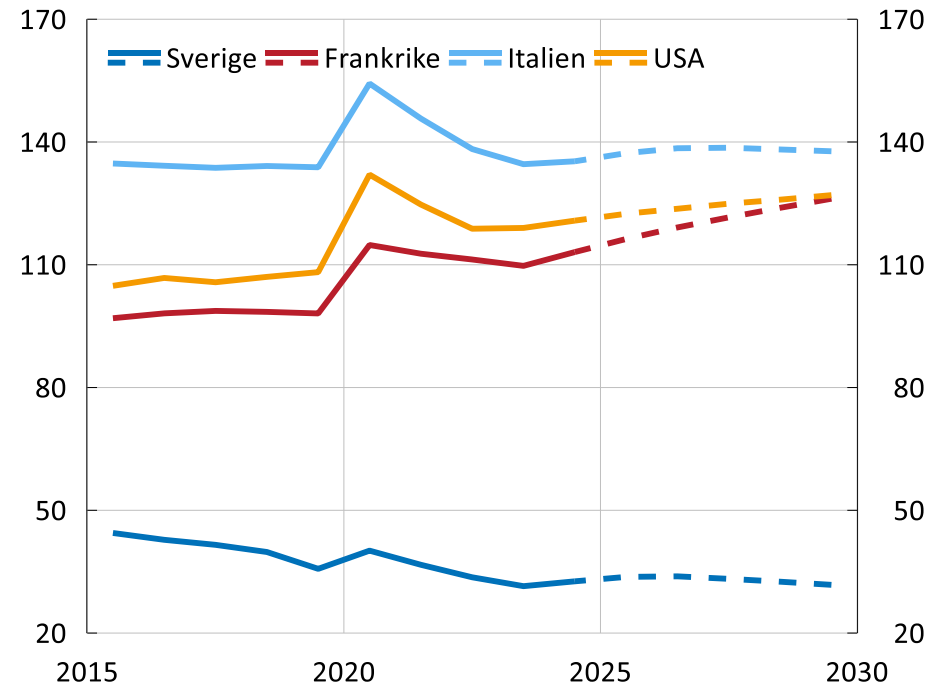


Volatility Index (VIX) som visar den förväntade volatiliteten på den amerikanska börsen utifrån optionspriser samt Merrill Lynch Option Volatility Estimate (MOVE) som visar förväntad volatilitet på den amerikanska obligationsmarknaden baserad på optionsprissättning. Serierna är standardiserade och visas som en veckas glidande medelvärde.

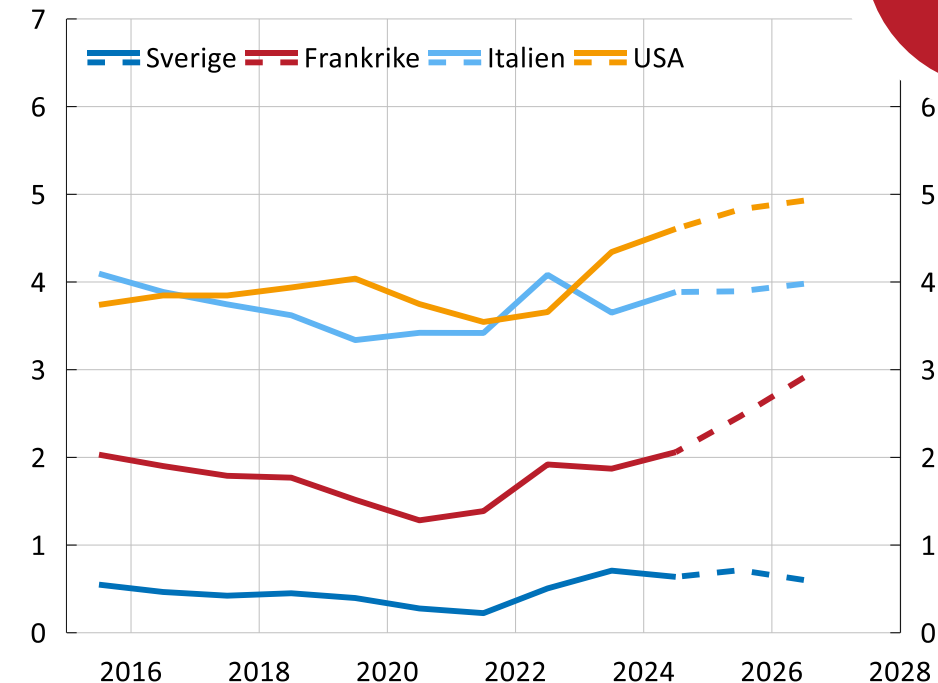
Källa: Chicago Board Options Exchange (CBOE), ICE BofAML, Macrobond Financial AB.

Globala sårbarheter kan förstärka störningar

Stora och växande statsskulder



Stigande offentliga räntekostnader



**Ökade
stabilitets-
risker**

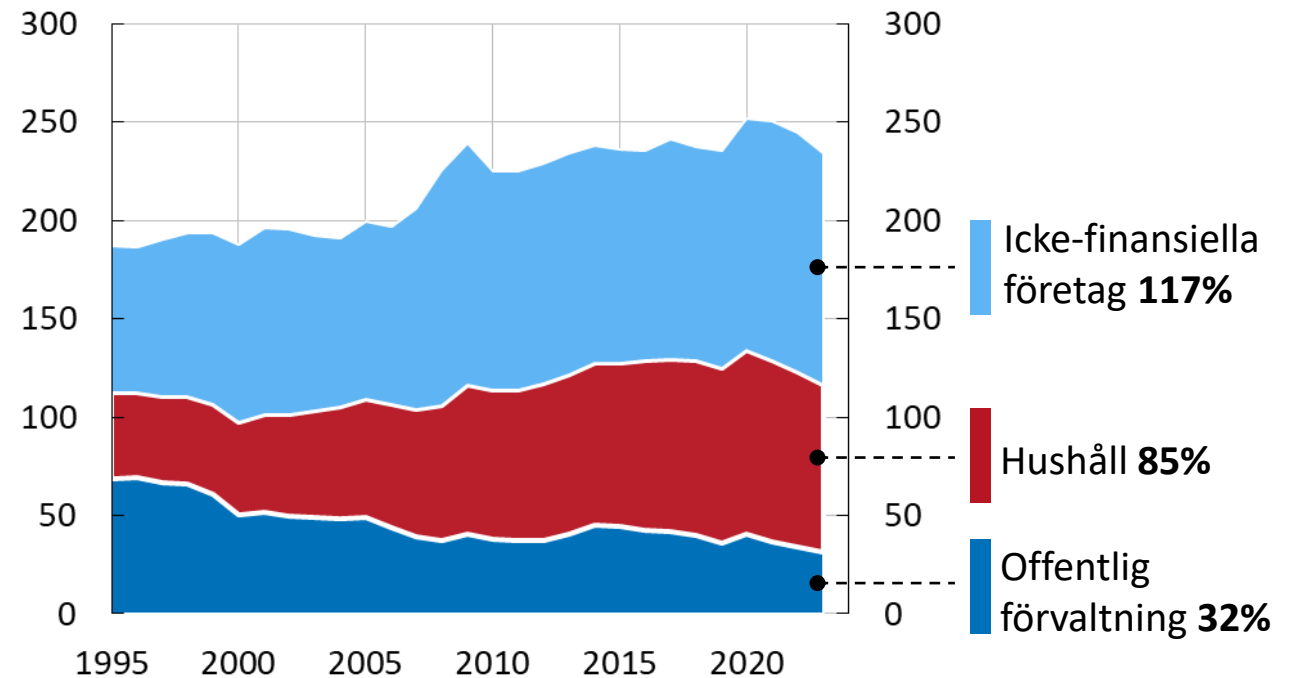
Anm: Vänster diagram avser offentlig skuld i förhållande till BNP, där streckade linjer är IMF:s prognos. Höger diagram avser offentliga ränteutgifter i förhållande till BNP, där streckade linjer är från EU kommissionen.

Källa: Macrobond Financial AB.

Sverige har ett bra utgångsläge, men det finns sårbarheter

- Stabila ekonomisk-politiska ramverk och starka statsfinanser
- Lönsamma banker med goda marginaler till kraven
- ▷ Omvärldsberoende
- ▷ Stort och sammanlänkat finansiellt system
- ▷ Hög skuldsättning i privat sektor

Skuldsättning i privat och offentlig sektor

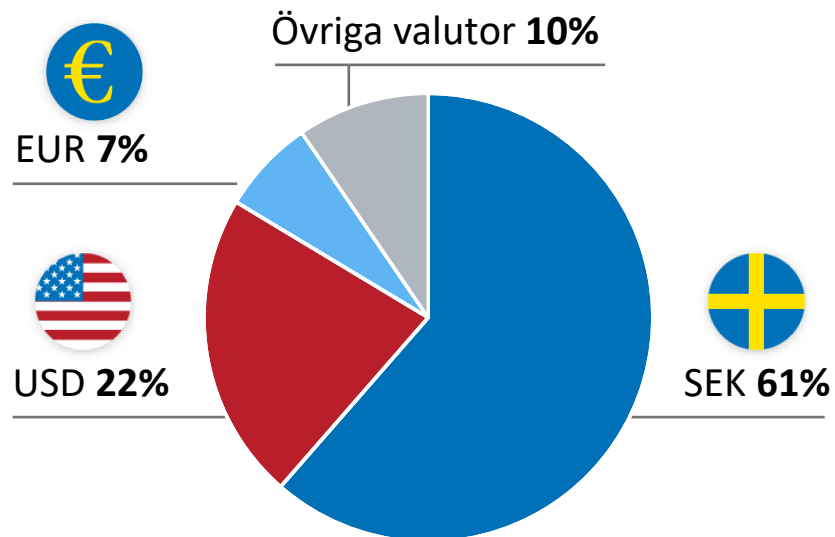


Anm. Avser konsoliderade skulder
som andel av BNP, procent.

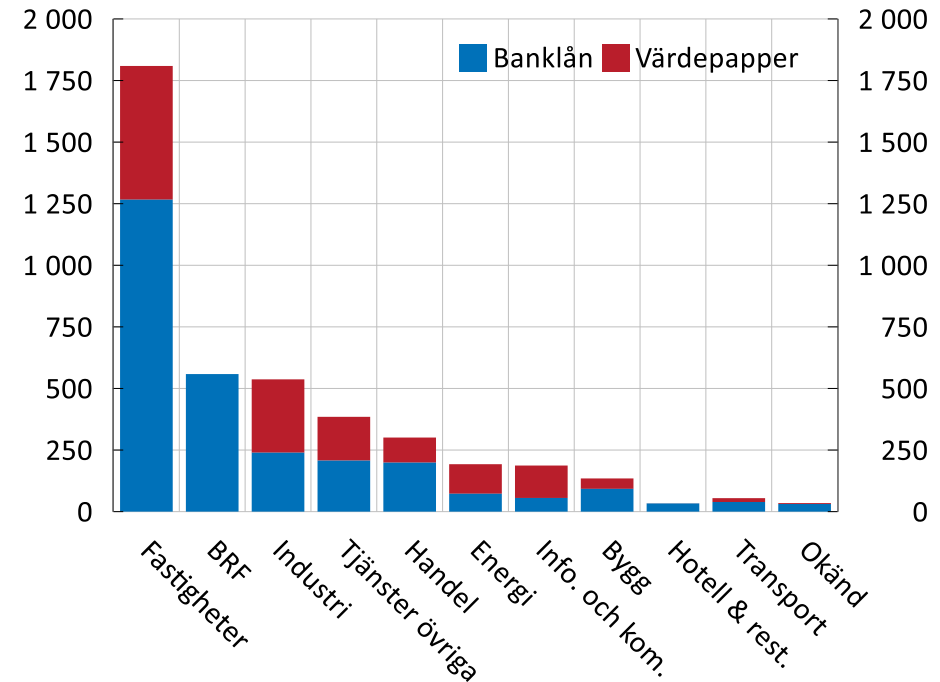
Källa: SCB.

Svenska hushåll och företag har exponeringar mot USA

Hushållens finansiella tillgångar



Lån i företagen

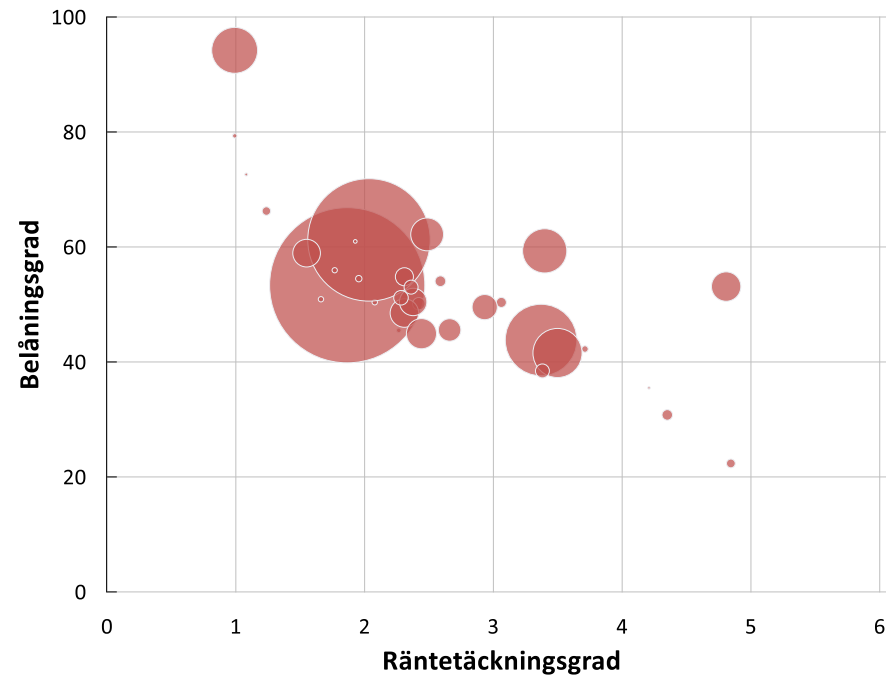


Anm. Vänster diagram avser hushållens aktie- och fondinnehav i olika valutor. Höger diagram avser utstående banklån från svenska monetära finansinstitut och emitterade värdepapper i alla valutor från icke-finansiella företagssektorer, miljarder kronor.

Källa: SCB och Riksbanken.

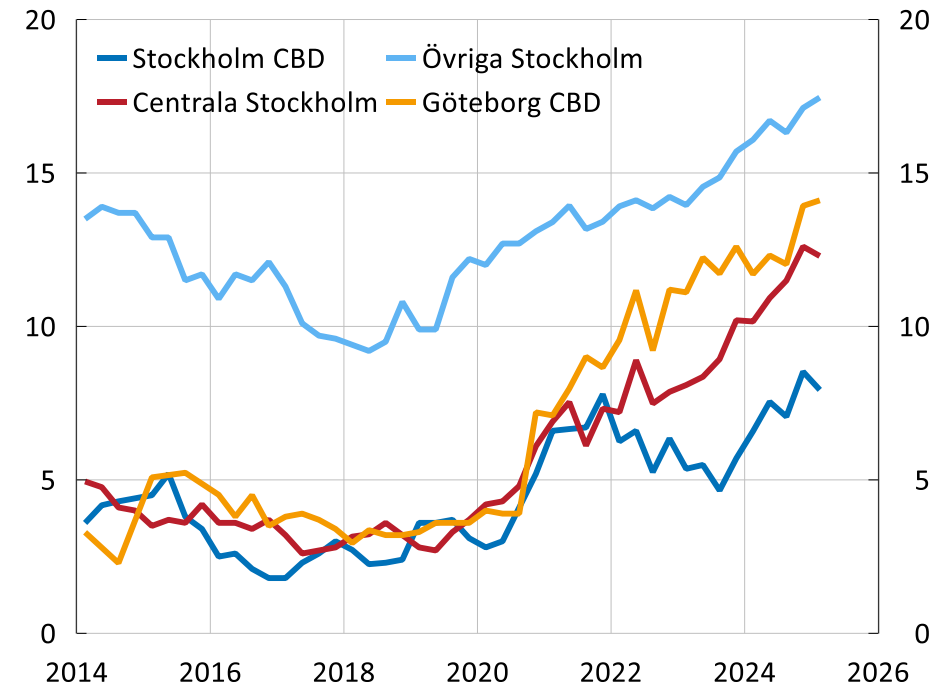
Utmaningar kvarstår för fastighetsföretagen

Vissa fastighetsföretag fortsatt sårbara



Anm. I vänster diagram avser varje bubbla ett större fastighetsföretag och dess skuldsättning. Storleken på bubblan indikerar mängden lån. Höger diagram avser ytvakanser bland kontorsfastigheter, procent.

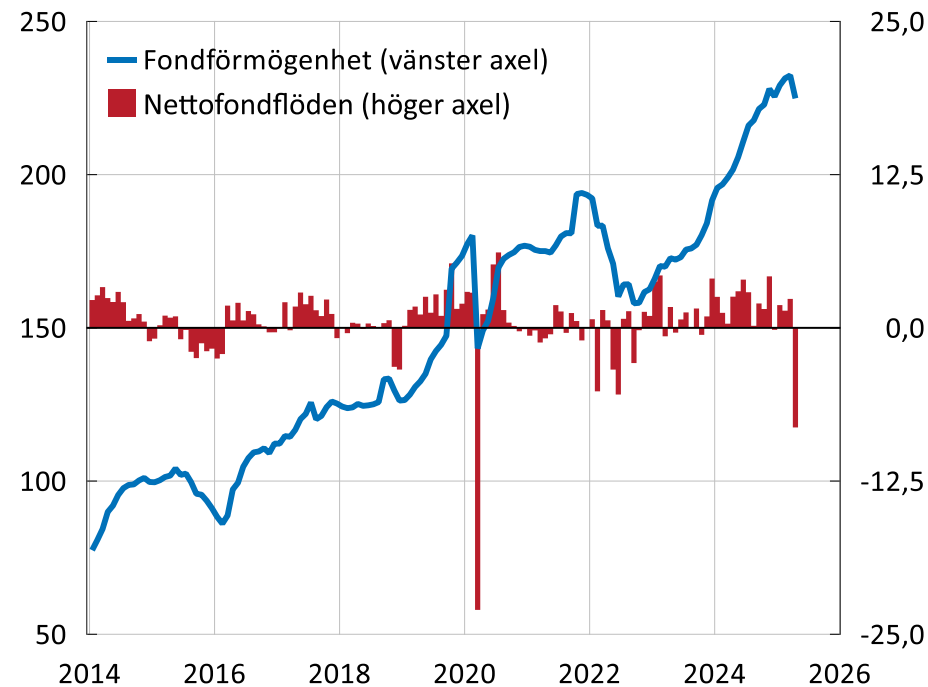
Vakanser i kontorsfastigheter fortsätter att öka



Källor: Citymark och Riksbanken.

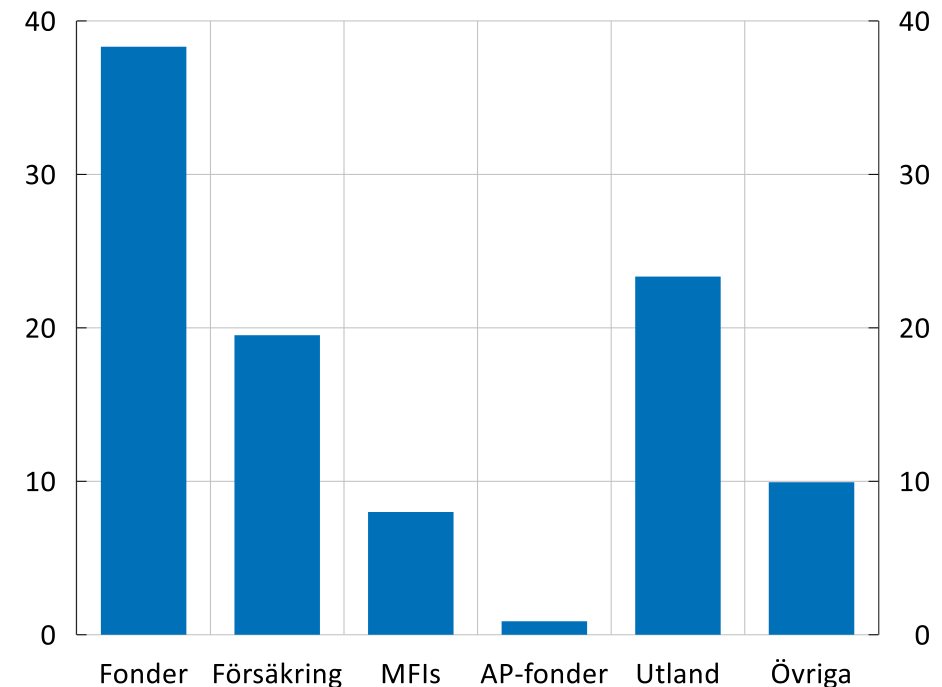
Fonder allt viktigare för företagens finansiering

Stort fondutflöde i samband med turbulens



Anm. Vänster diagram avser fondförmögenheten och månatliga nettoflöden, miljarder kronor. Höger diagram avser innehavare av företagens emitterade obligationer i svenska kronor per kv. 4 2024, procent.

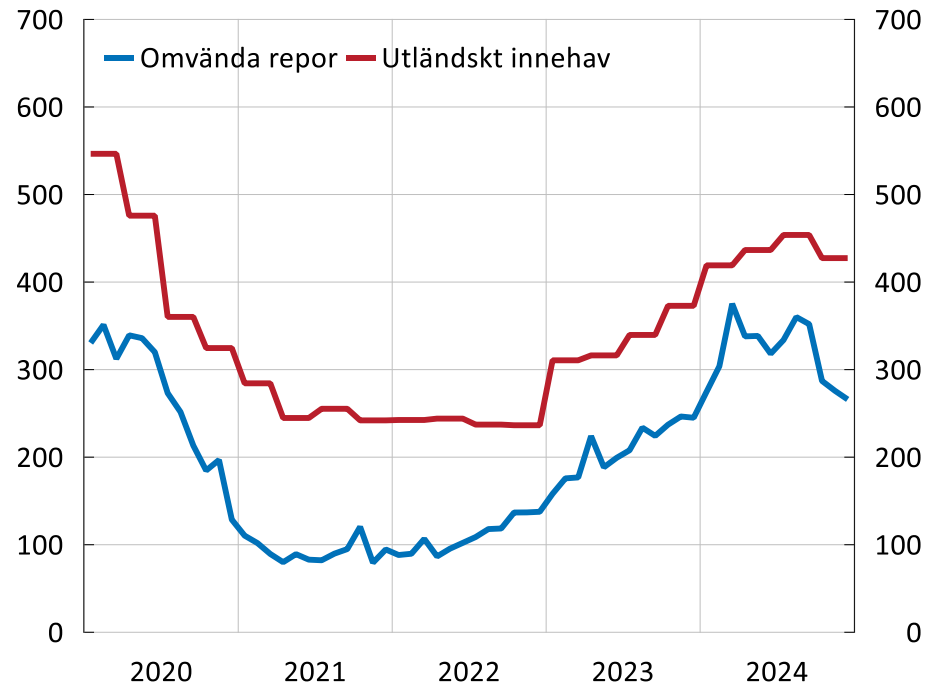
Fonderna stora ägare av företagsobligationer



Källor: Fondbolagens förening och Riksbanken.

Utländska aktörer är stora ägare av svenska säkerställda obligationer

Det utländska innehavet har ökat

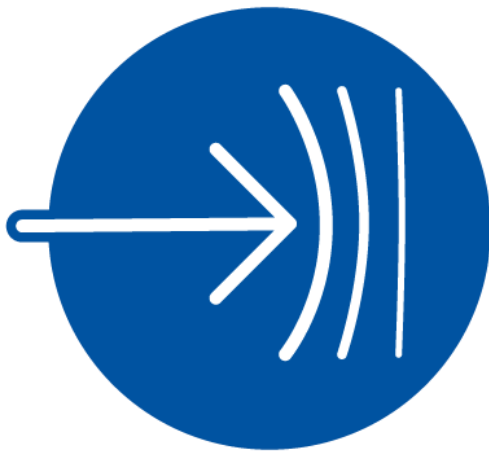


- Säkerställda obligationer har en viktig roll i det svenska finansiella systemet
- Det utländska innehavet är stort, lånefinansierat och koncentrerat
- Utländska investerare kan vara mer flyktiga

Anm. Avser utländskt innehav av säkerställda obligationer och omvända repor, i miljarder kronor. Data på omvända repor visar enbart lån i svenska banker och deras utländska filialer, vilket innebär att lån från utländska banker och deras svenska filialer saknas.

Källa: Riksbanken.

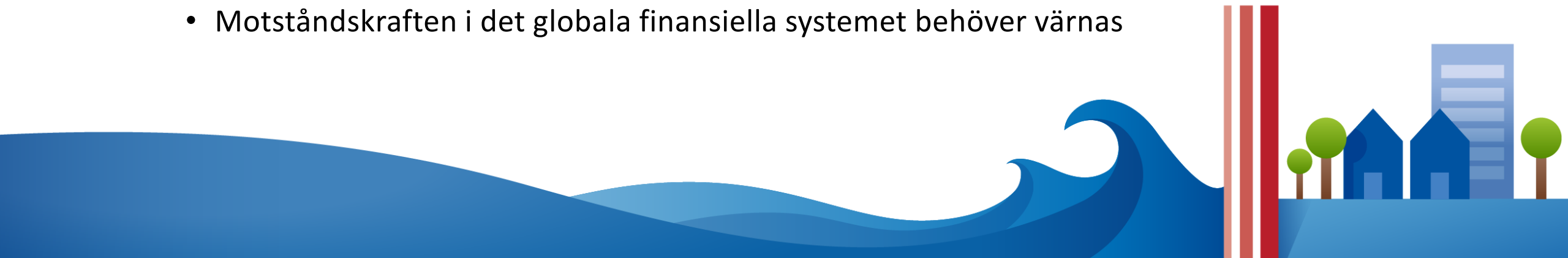
Motståndskraften behöver värnas



- Global reglering av såväl banker som icke-banker behöver vara tillräckligt omfattande
- Företagsobligationsfondernas likviditetshantering behöver stärkas
- Stärkt beredskap krävs för att kunna hantera ökade cyberhot
- Välavvägda makrotillsynsåtgärder värnar hushållens motståndskraft

Stor politisk osäkerhet i omvärlden belyser vikten av motståndskraft

- Risken för plötsliga och oförutsedda händelser är hög
- Konsekvenserna kan bli stora i ett globalt och sammanlänkat finansiellt system med hög belåning
- Sverige har ett bra utgångsläge men sårbarheter kvarstår
- Motståndskraften i det globala finansiella systemet behöver värnas





Stor politisk osäkerhet i omvärlden belyser vikten av motståndskraft

Finansiell stabilitet maj 2025