

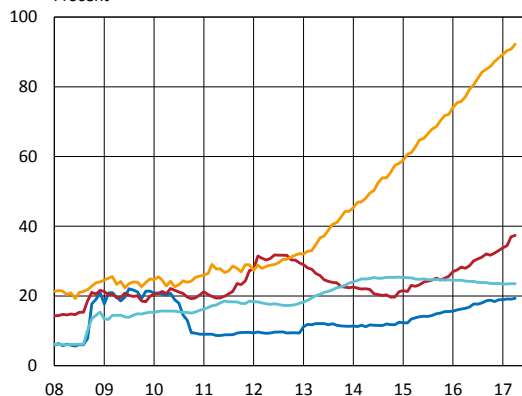
Finansiell stabilitet 2017:1

Diagramappendix

24 maj 2017

Finansiella marknader

Diagram A1. Centralbankers balansomslutning i förhållande till BNP
Procent



— Sverige
— Euroområdet
— USA
— Japan

Anm. För Sverige, Euroområdet och Japan saknas BNP-utfall för 2017, utfallet för kvartal fyra 2016 används därför.

Källa: Macrobond

Diagram A3. 10-åriga statsobligationsräntor
Procent

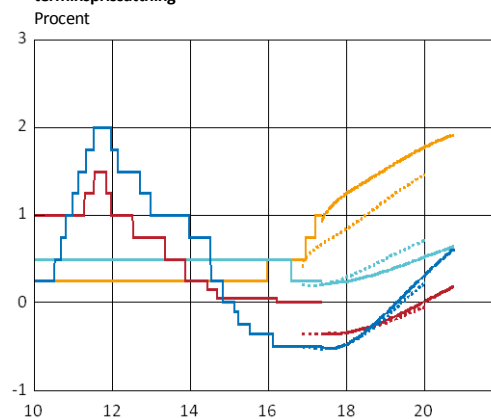


— Sverige — USA
— Tyskland — Storbritannien

Anm. Benchmarkobligationer. Löptiderna kan därmed periodvis vara olika.

Källa: Macrobond

Diagram A2. Styrräntor och ränteförväntningar enligt terminsprisättning
Procent

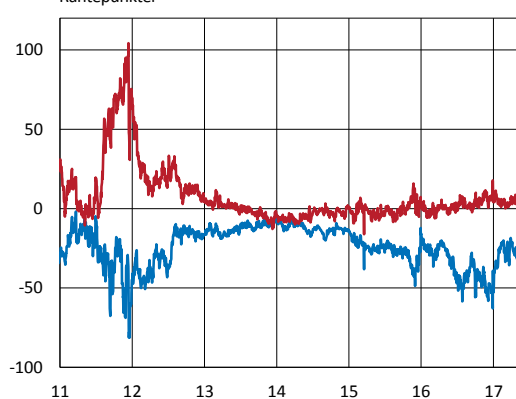


— Sverige — Euroområdet
— Storbritannien — USA

Anm. Terminsräntorna beskriver förväntad dagslåneränta, vilket inte alltid motsvarar styrräntan. I Sverige finns ingen publicerad dagslåneränta, men normalt följer den reporäntan väl. Heldragna linjer är skattade 2017-05-12, streckade linjer 2016-11-11.

Källor: Macrobond och Riksbanken

Diagram A4. 3-månaders FX-swapräntor
Räntepunkter

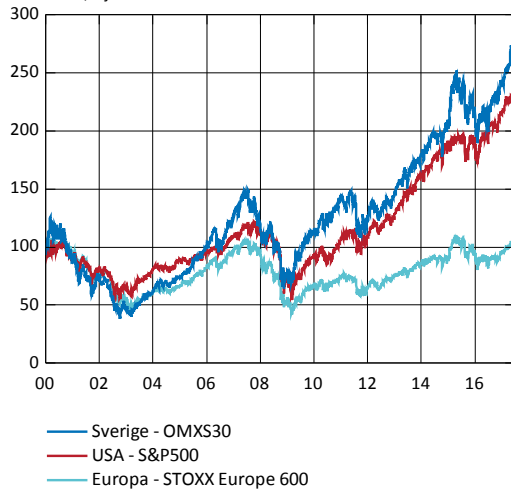


— USD
— EUR

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

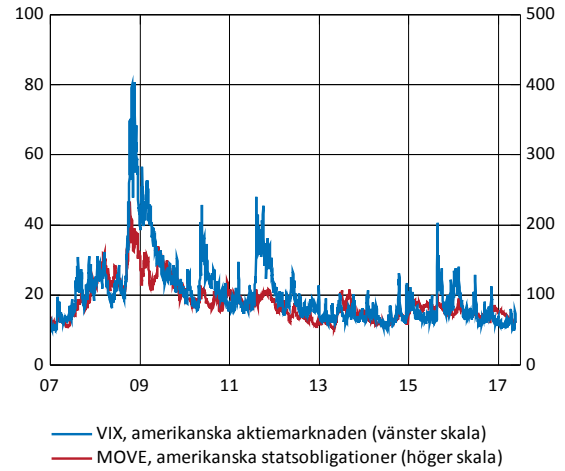
Källor: Riksbanken och Bloomberg

Diagram A5. Aktieindex
Index, 1 januari 2000 = 100



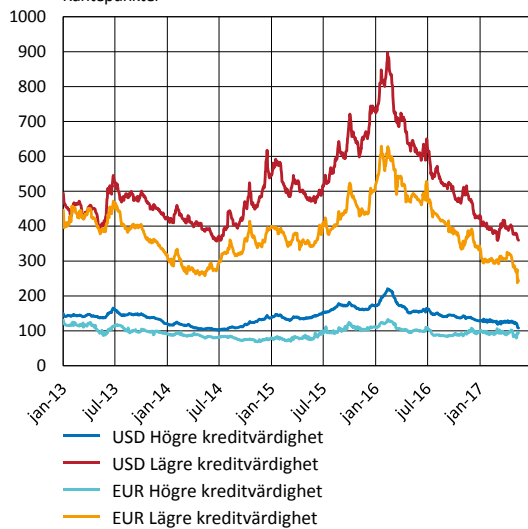
Källa: Macrobond

Diagram A6. Förväntad volatilitet på obligations- och aktiemarknaden
Index



Källa: Thomson Reuters

Diagram A7. Ränta på företagsobligationer
Räntepunkter



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

Källa: Bloomberg

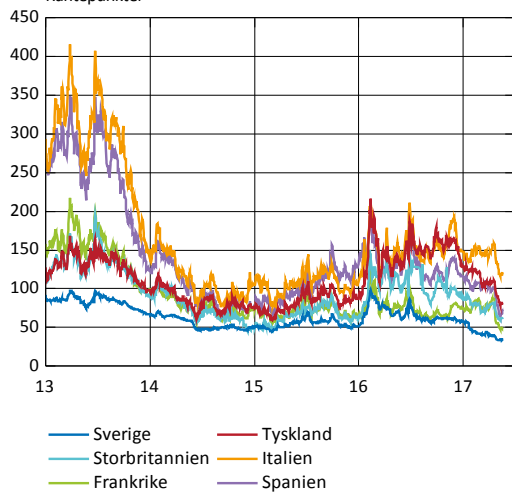
Diagram A8. Femåriga riskpremier på den svenska obligationsmarknaden
Räntepunkter



Anm. Skillnaden mellan obligationsräntor och motsvarande swapränta.

Källa: Riksbanken

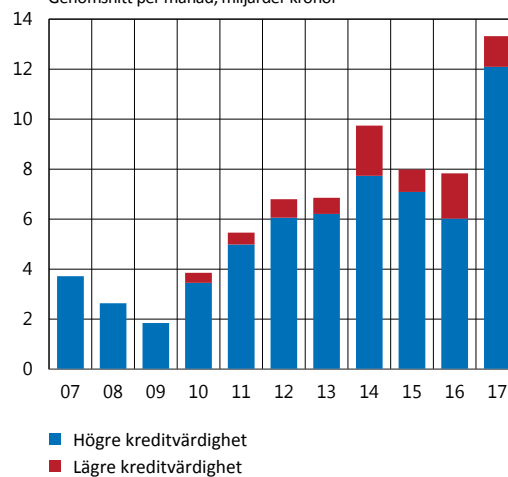
Diagram A9. Femåriga CDS-premier för banker
Räntepunkter



Anm. Genomsnitt av jämförbara storbanker hemmahörande i respektive land.

Källor: Fitch och Riksbanken

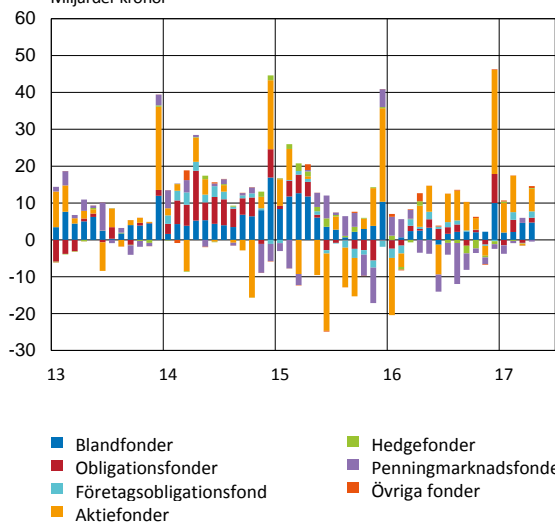
Diagram A10. Emissioner på den svenska företagsobligationsmarknaden
Genomsnitt per månad, miljarder kronor



Anm. En del obligationer saknar ett kreditbetyg från ett kreditinstitut, för dessa är uppdelningen i högre eller lägre kreditvärdighet baserad på bankernas kreditbedömning av företagen.

Källa: Dealogic

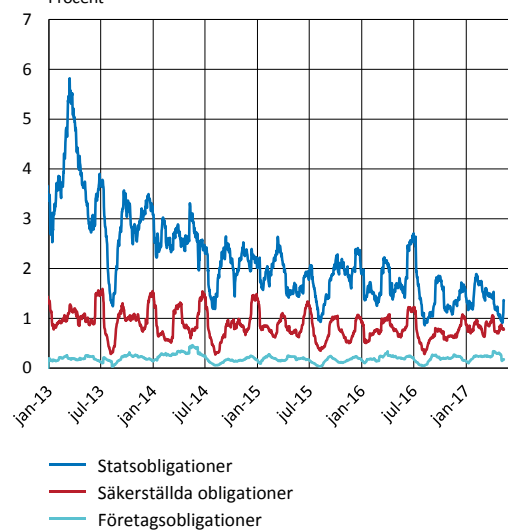
Diagram A11. Svenska fondflöden
Miljarder kronor



Anm. Särredovisning av företagsobligationsfonder introducerades 2014.

Källor: Fondbolagens förening och Macrobond

Diagram A12. Omsättning på den svenska obligationsmarknaden
Procent

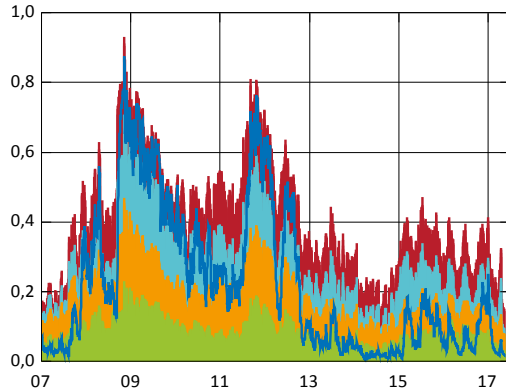


Anm. Avser månadsgenomsnitt av daglig avistaomsättning i förhållande till utestående belopp.

Källor: Riksgälden, SCB och Riksbanken

Diagram A13. Svenskt stressindex

Ranking (0=låg stress, 1=hög stress)



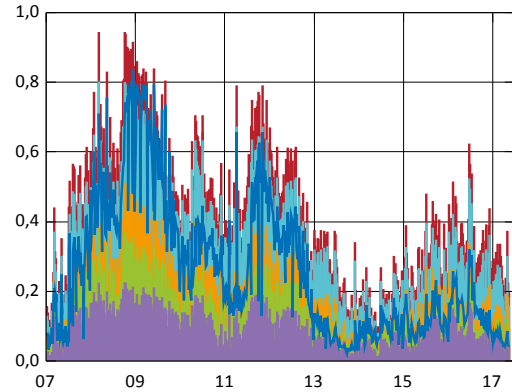
— Stressindex
 ■ Obligationsmarknaden
 ■ Valutamarknaden
 ■ Penningmarknaden
 ■ Aktiemarknaden

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 A14. Europeiskt stressindex

Rankning (0=låg stress, 1=hög stress)



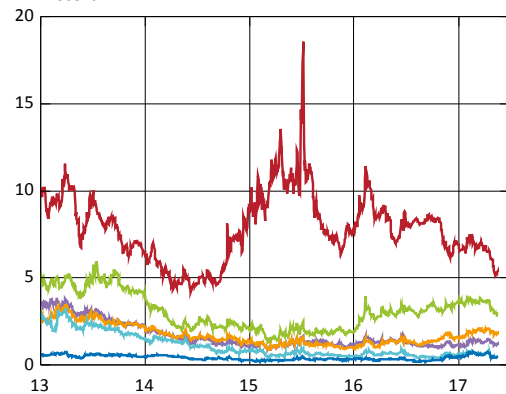
— Stressindex
 ■ Obligationsmarknaden
 ■ Finansiella intermediärer
 ■ Valutamarknaden
 ■ Penningmarknaden
 ■ Aktiemarknaden

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

Diagram A15. Tioåriga statsobligationsräntor, skillnad mot Tyskland

Procent

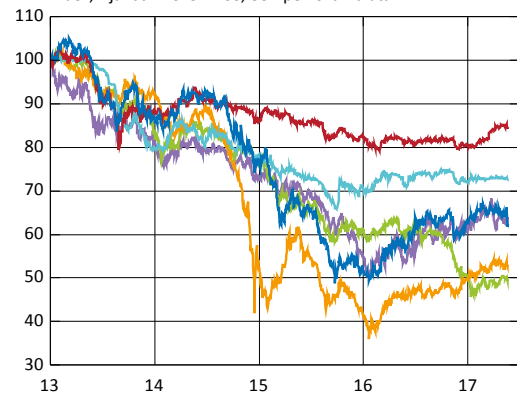


— Frankrike — Grekland
 — Irland — Italien
 — Portugal — Spanien

Källa: Macrobond

Diagram A16. Valutakurser för tillväxtländer

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

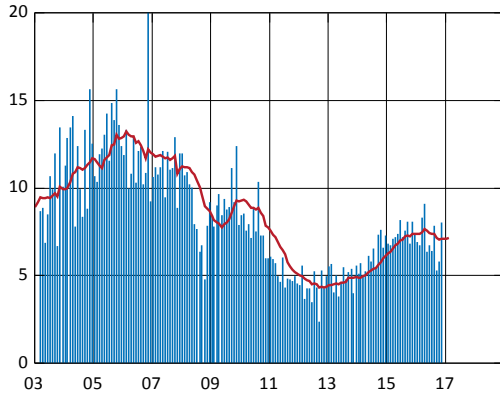


— Brasilien — Indien
 — Indonesien — Ryssland
 — Turkiet — Sydafrika

Källa: Macrobond

De svenska bankkoncernernas låntagare

Diagram A17. Utlåning till hushåll i Sverige
Procent

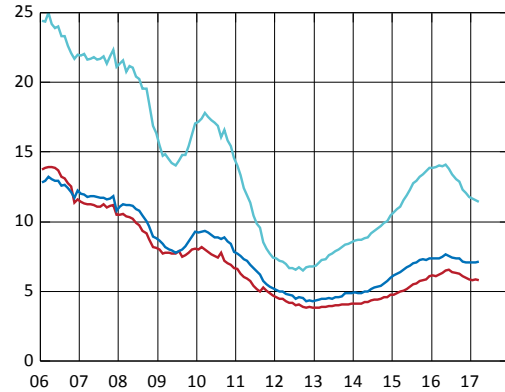


■ Månadsförändring uppräknat i årstakt
— Årlig procentuell förändring

Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källor: SCB och Riksbanken

Diagram A18. Utlåning till hushåll fördelade på säkerhetstyp i Sverige
Årlig procentuell förändring

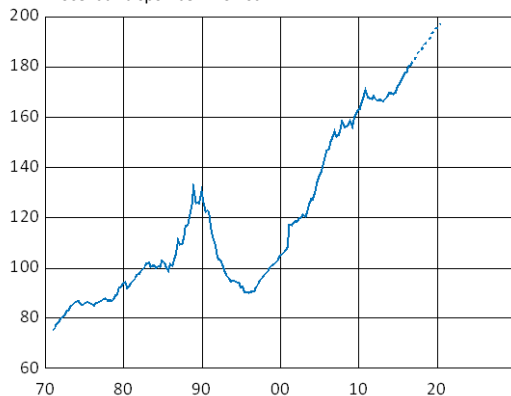


— Total
— Lån med småhus som säkerhet
— Lån med bostadsrätt som säkerhet

Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källor: SCB och Riksbanken

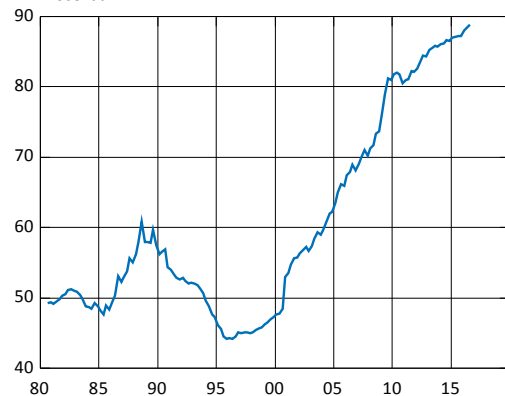
Diagram A19. Hushållens skuldkvot i Sverige
Procent av disponibel inkomst



Anm. Den streckade linjen avser Riksbankens prognos.

Källor: SCB och Riksbanken

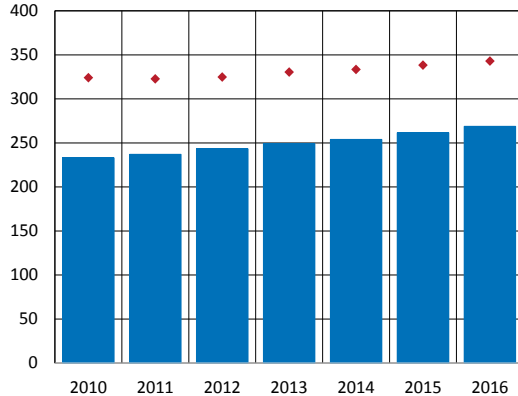
Diagram A20. Hushållens skulder i Sverige
Procent av BNP



Källor: SCB och Riksbanken

Diagram A21. Skuldkvot över tid

Procent av disponibel inkomst av disponibel inkomst



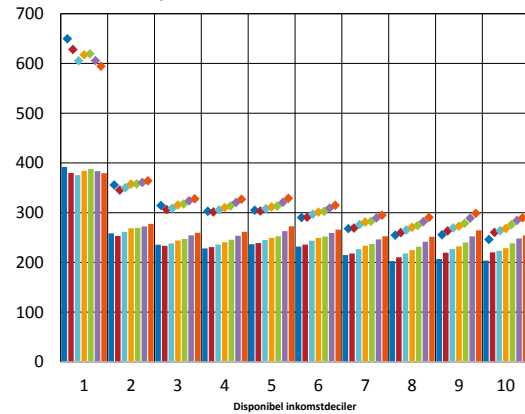
■ Median
◆ Medelvärde

Anm. Data är från juli varje år.

Källa: Riksbanken

Diagram A22. Skuldkvot för hushåll med bolån i olika inkomstgrupper

Procent av disponibel inkomst



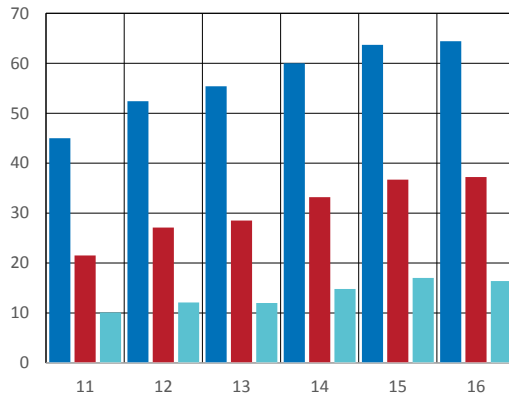
■ 2010 ■ 2014
■ 2011 ■ 2015
■ 2012 ■ 2016
■ 2013

Anm. Den höga skuldkvoten i den lägsta inkomstgruppen bör tolkas med viss försiktighet eftersom denna grupp bland annat inkluderar hushåll som har väldigt varierande inkomster.

Källa: Riksbanken

Diagram A23. Andel nya bolåntagare med en skuldkvot över en viss nivå i Sverige

Procent



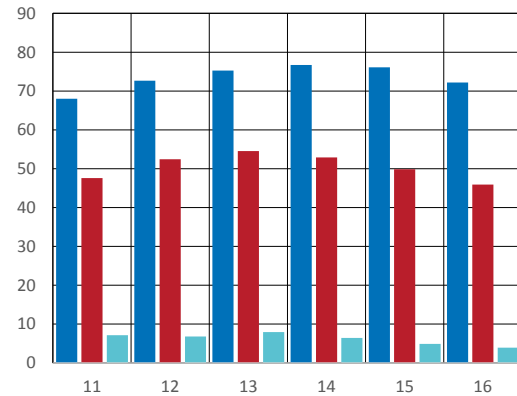
■ över 300%
■ över 450%
■ över 600%

Anm. Den vertikala axeln visar hur stor andel av nya låntagare som ligger över den givna skuldkvoten. Data är baserad på Finansinspektionens stickprov på nya bolåntagare under 2011, 2012, 2013, 2014 och 2015.

Källor: Finansinspektionen och Riksbanken

Diagram A24. Andel nya bolåntagare med en belåningsgrad över en viss nivå i Sverige

Procent

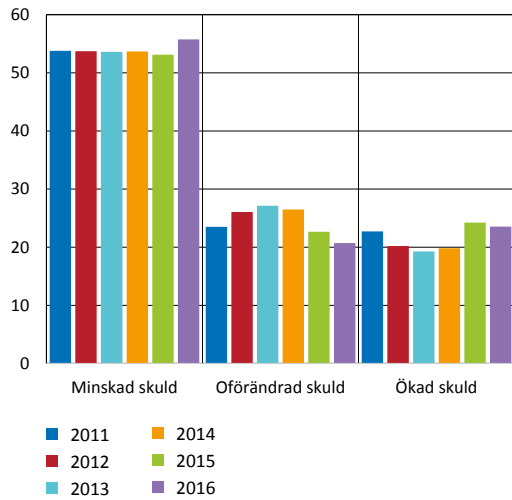


■ över 50 %
■ över 70 %
■ över 85 %

Anm. Den vertikala axeln visar hur stor andel av nya låntagare som ligger över den givna belåningsgraden. Data är baserad på Finansinspektionens stickprov på nya bolåntagare under 2011, 2012, 2013, 2014 och 2015.

Källor: Finansinspektionen och Riksbanken

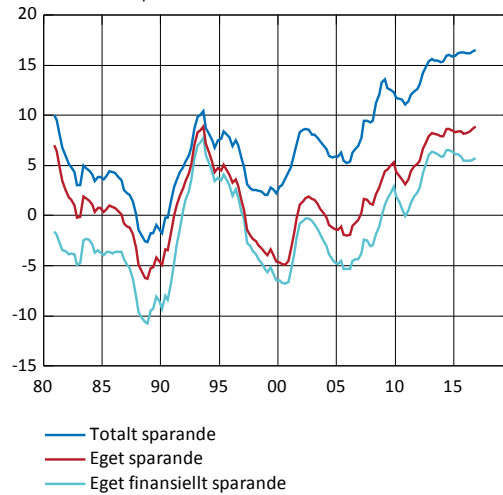
Diagram A25. Förändring av bolån för hushåll i Sverige
Procent



Anm. Återbetalningstiden avser den tid det skulle ta för en individ att återbetala sina lån, givet den skuldförändring som observeras mellan tidsperioderna. Avser endast bolån.

Källa: Riksbanken

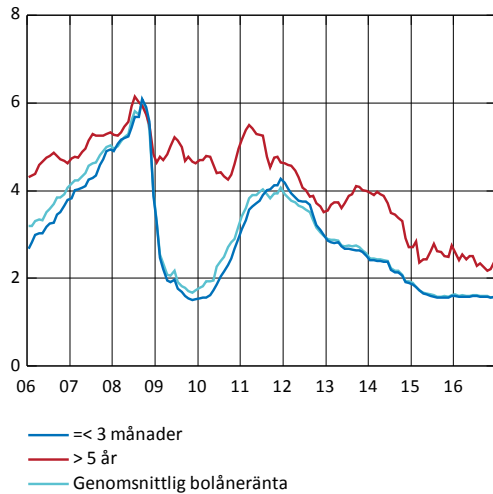
Diagram A26. Hushållens sparande i Sverige
Procent av disponibel inkomst



Anm. Eget finansiellt sparande är totalt sparande exklusive kollektivt sparande och nettoinvesteringar i bostäder.

Källor: SCB och Riksbanken

Diagram A27. Bolåneräntor till hushåll i Sverige
Procent



Källa: SCB

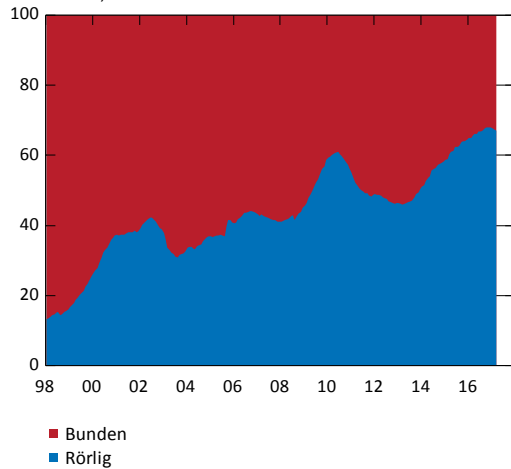
Diagram A28. Rängebindingstider för nya bolån i Sverige
Procent, andel bolån



Anm. Andel bolån i respektive kategori beräknas på lånens värde.

Källa: SCB

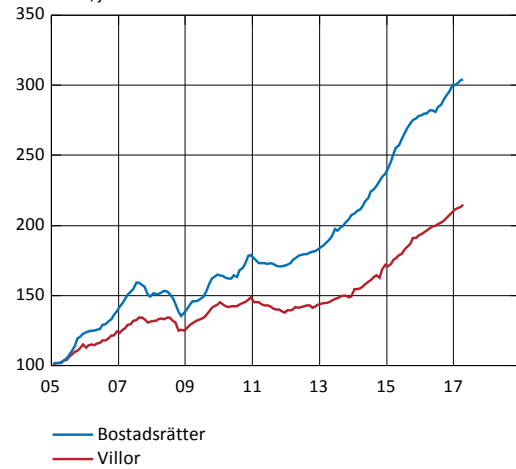
Diagram A29. Räntebindingstider i bolånestocken i Sverige
Procent, andel bolån



Anm. Andel bolån i respektive kategori beräknas på lånens värde. Rörlig ränta avser räntebindingstider upp till och med tre månader. Bunden ränta avser räntebindingstider över tre månader.

Källa: SCB

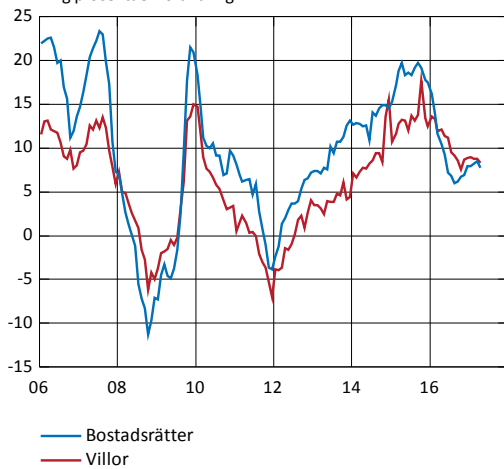
Diagram A30. Bostadspriser i Sverige
Index, januari 2005=100



Anm. Bostadspriserna är säsongjusterade.

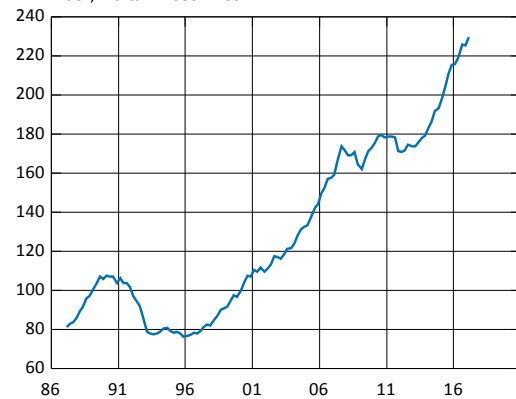
Källor: Valueguard och Riksbanken

Diagram A31. Bostadspriser i Sverige
Årlig procentuell förändring



Källa: Valueguard

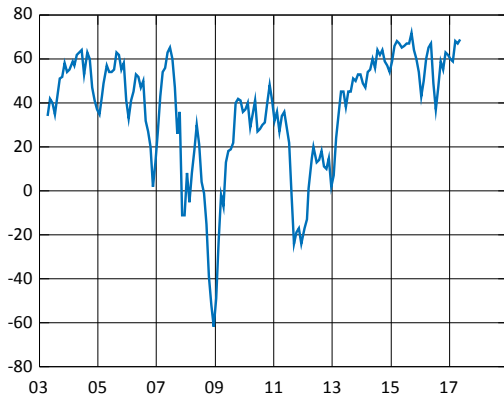
Diagram A32. Realt Fastighetsprisindex i Sverige
Index, kvartal 1 2000 = 100



Anm. Deflaterat med KPIF. Avser prisutvecklingen på småhus.

Källor: SCB och Riksbanken

Diagram A33. Hushållens förväntningar på bostadspriserna i Sverige
Nettotal



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

Källa: SEB

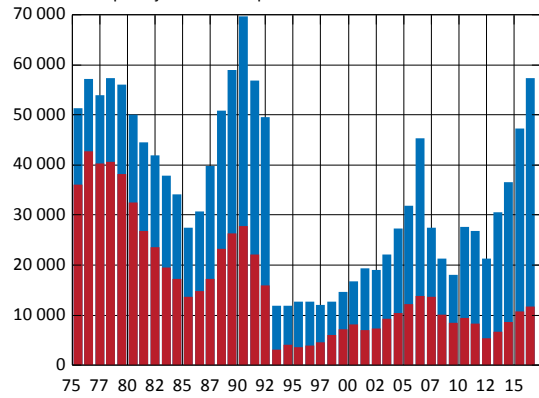
Diagram A35. Utlån till icke-finansiella företag i Sverige
Årlig procentuell förändring



Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källa: SCB

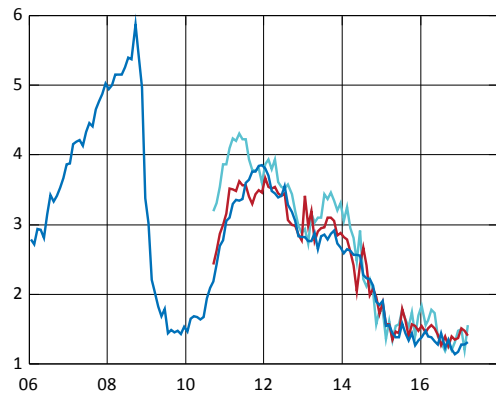
Diagram A34. Bostadsbyggande i Sverige
Antal påbörjade bostäder per år



■ Flerbostadshus
■ Småhus

Källor: SCB och Riksbanken

Diagram A36. Räntor på nya lån till icke-finansiella företag i Sverige
Procent

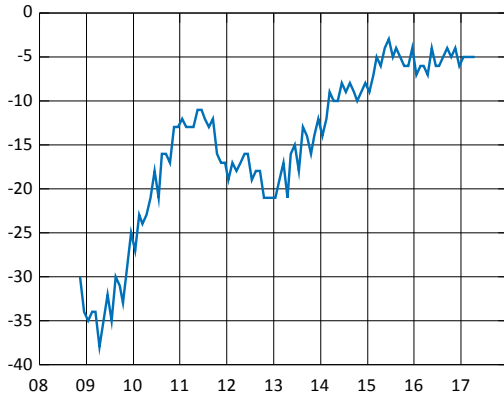


— <= 3 mån
— >1 år - <= 3 år
— >3 år - <= 5 år

Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källa: SCB

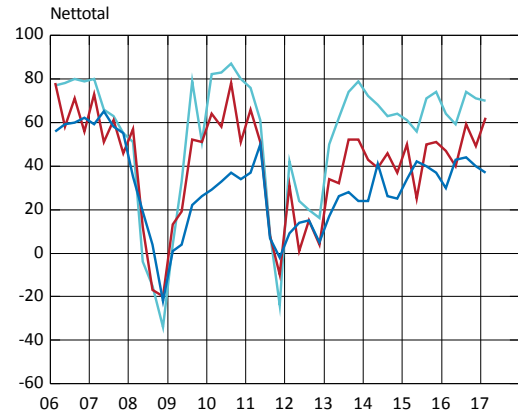
Diagram A37. Finansieringsvillkor för icke-finansiella företag i Sverige
Nettotal



Anm. Netttotal definieras som skillnaden mellan andelen företag som bedömer att finansieringsvillkoren är bättre eller mycket bättre än normalt och andelen som bedömer att finansieringsvillkoren är sämre eller mycket sämre än normalt.

Källa: Konjunkturinstitutet

Diagram A38. Bankernas bedömning om utlåning till icke-finansiella företag i Sverige
Nettotal

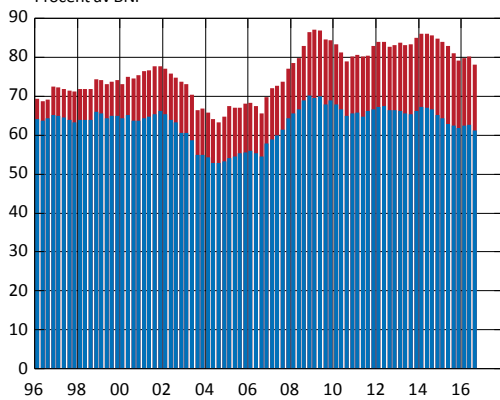


— Nuvarande kvartal
— Nästkommande kvartal
— Nästkommande fyra kvartal

Anm. Netttotal definieras som skillnaden mellan andelen bankchefer som bedömer att utlåningen kommer att öka eller öka mycket den kommande perioden och andelen som bedömer att utlåningen kommer att minska eller minska mycket den kommande perioden.

Källa: ALMI låneindikator

Diagram A39. Icke-finansiella företags skulder i Sverige
Procent av BNP

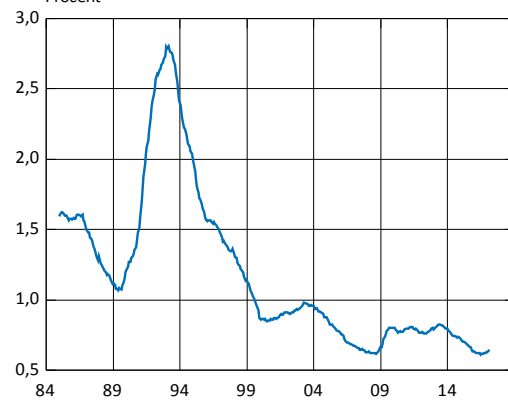


■ Marknadsfinansiering
■ Banklån

Anm. Banklån avser lån på kort och på lång sikt. Marknadsfinansiering avser certifikat och obligationer.

Källor: SCB och Riksbanken

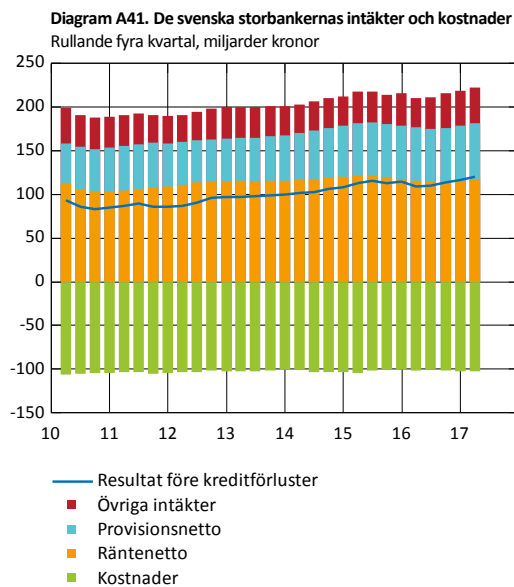
Diagram A40. Konkursgrad för icke-finansiella företag i Sverige
Procent



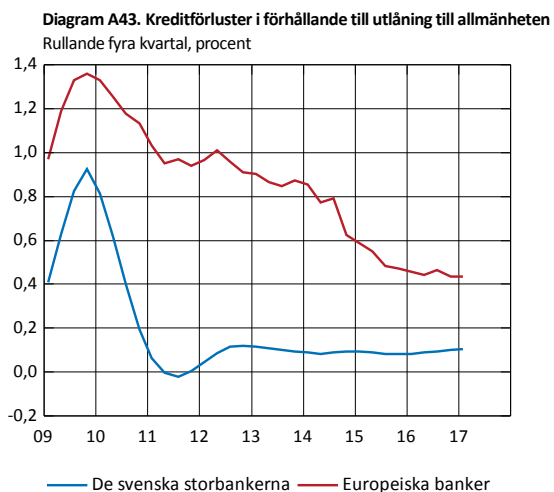
Anm. Konkursgrad definieras som antalet konkurser dividerat med antalet företag.

Källor: Bolagsverket, SCB och Riksbanken

Utvecklingen i de svenska bankkoncernerna

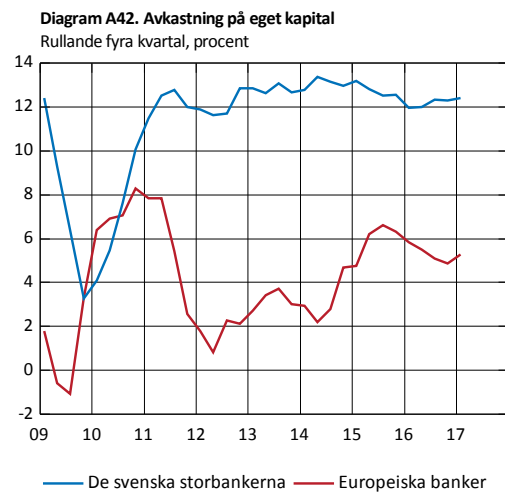


Källor: Bankernas delårsrapporter och Riksbanken



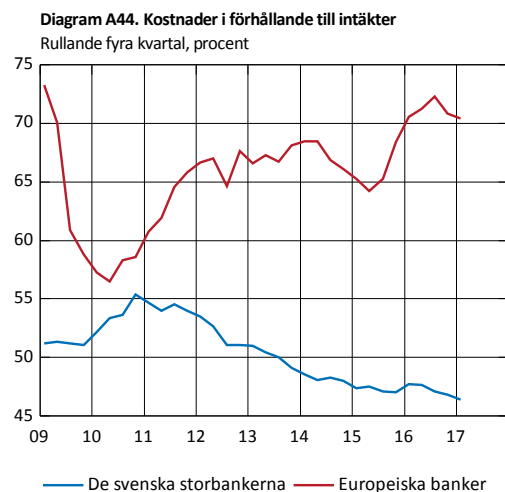
Anm. Oviktat genomsnitt. Den röda linjen avser ett urval av europeiska banker, se fotnot 2 i FSR 2016:2.

Källor: SNL Financial och Riksbanken



Anm. Oviktat genomsnitt justerat för engångsposter. Den röda linjen avser ett urval av europeiska banker, se fotnot 2 i FSR 2016:2

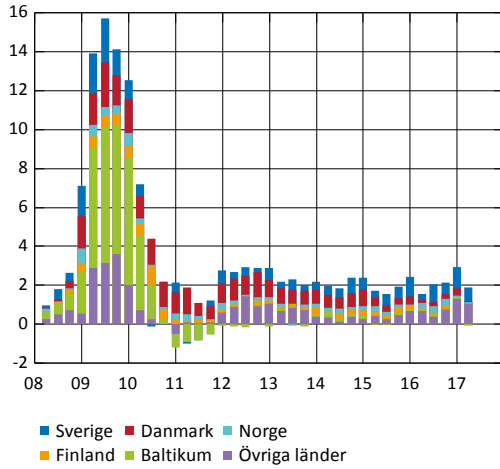
Källor: SNL Financial och Riksbanken



Anm. Oviktat genomsnitt. Den röda linjen avser ett urval av europeiska banker, se fotnot 2 i FSR 2016:2.

Källor: SNL Financial och Riksbanken

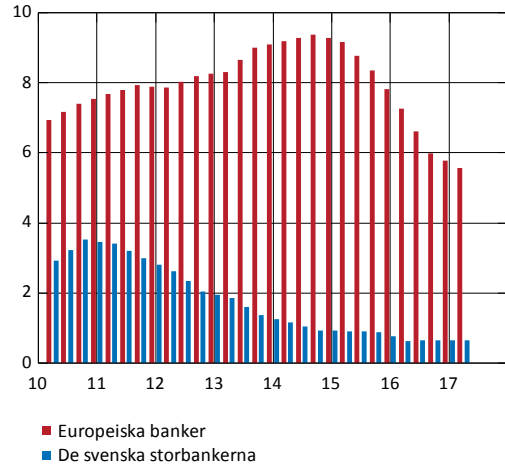
Diagram A45. De svenska storbankernas kreditförluster
Miljarder kronor



Anm. Kategorin "övriga länder" avser dels övriga länder där bankerna har verksamhet, dels kreditförluster från utlåning som inte är allokerad till ett specifikt land i bankernas offentliga rapporter.

Källor: Bankernas delårsrapporter och Riksbanken

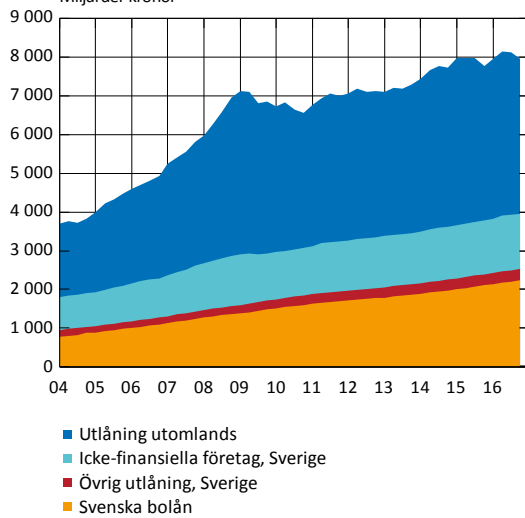
Diagram A46. Osäkra fordringar som andel av total utlåning
Rullande fyra kvartal, procent



Anm. Oviktat genomsnitt. De röda staplarna avser ett urval av europeiska banker, se fotnot 2 i FSR 2016:2.

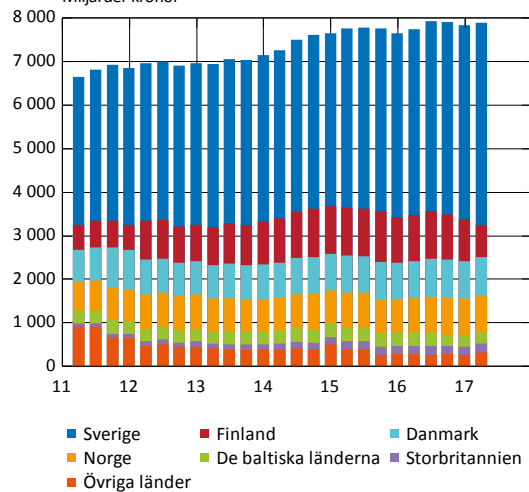
Källa: SNL Financial

Diagram A47. De svenska storbankernas utlåning till allmänheten
Miljarder kronor



Källa: SCB

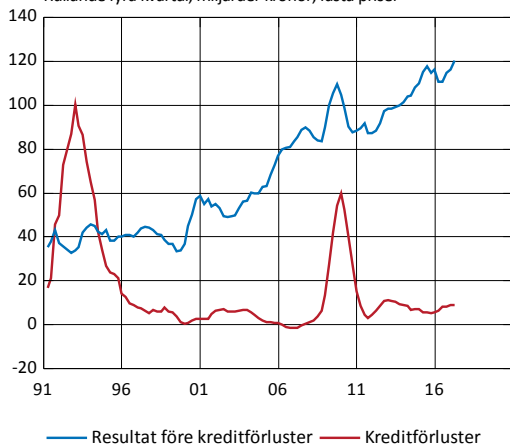
Diagram A48. De svenska storbankernas utlåning per geografi
Miljarder kronor



Källor: Bankernas delårsrapporter och Riksbanken

Diagram A49. Resultat före kreditförluster samt kreditförluster i de svenska storbankerna

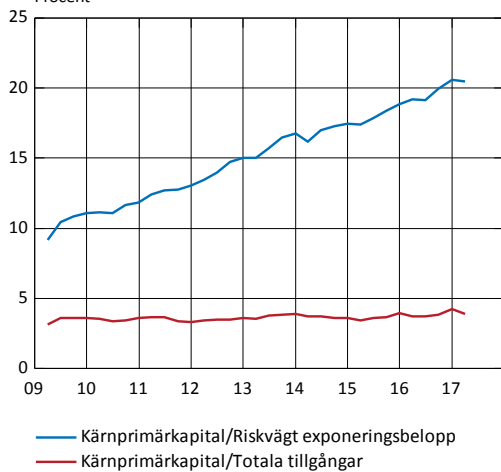
Rullande fyra kvartal, miljarder kronor, fasta priser



Källor: Bankernas delårsrapporter och Riksbanken

Diagram A51. De svenska storbankernas kärnprimärkapitalrelationer samt kärnprimärkapital i förhållande till totala tillgångar

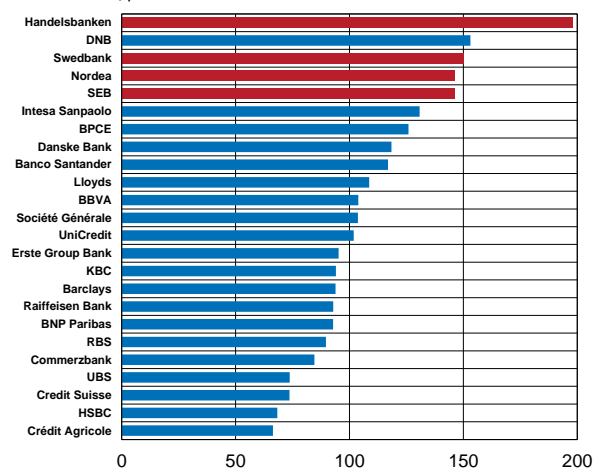
Procent



Anm. Viktat genomsnitt.

Källor: Bankernas delårsrapporter och Riksbanken

Diagram A50. Utlåning i förhållande till inlåning för europeiska banker Mars 2017, procent

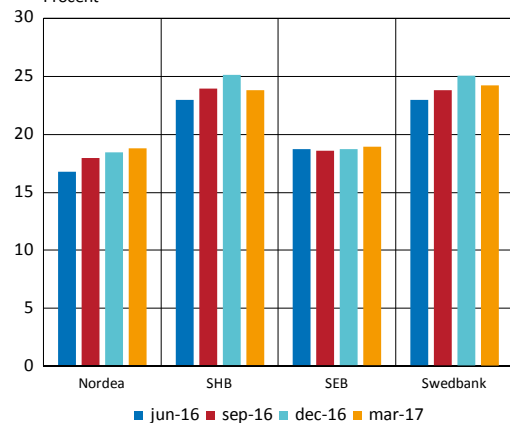


Anm. Genomsnitt över de fyra senaste kvartalen med undantag för Raiffeisen bank vars sista observation är december 2016.

Källor: SNL Financial och Riksbanken

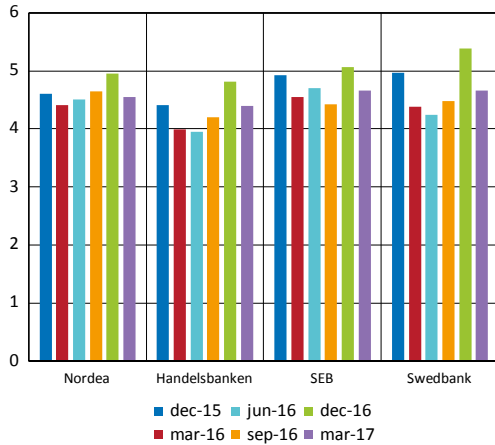
Diagram A52. De svenska storbankernas kärnprimärkapitalrelationer enligt Basel III

Procent



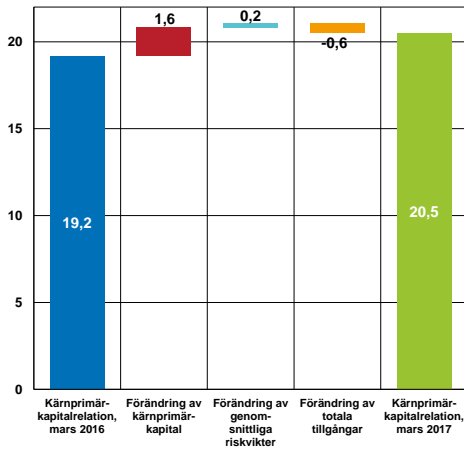
Källa: Bankernas delårsrapporter

Diagram A53. Bruttosoliditet
Procent



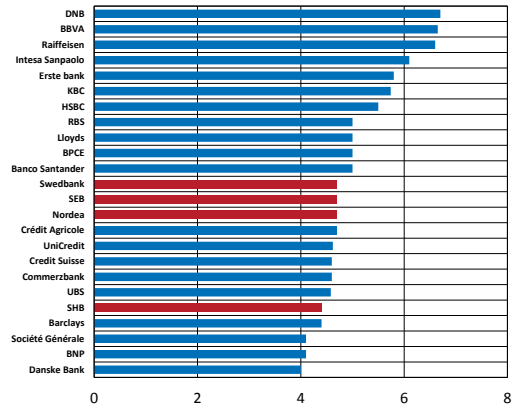
Källa: Bankernas delårsrapporter

Diagram A55. Utveckling av de svenska storbankernas kärnprimärkapitalrelationer, Basel III
Procent



Källor: Bankernas delårsrapporter och Riksbanken

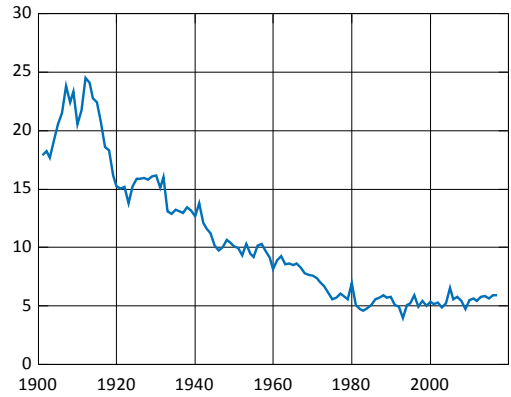
Diagram A54. Bruttosoliditet för europeiska banker
Mars 2017, procent



Anm. Beräknad enligt gällande definition i Basel III. Observationen för Raiffeisen avser december 2016.

Källor: SNL Financial och Riksbanken

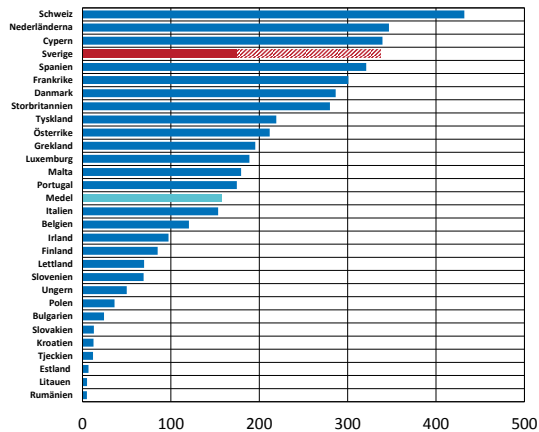
Diagram A56. Eget kapital i relation till totala tillgångar, svenska banker
Procent



— Eget kapital i relation till totala tillgångar, svenska banker

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

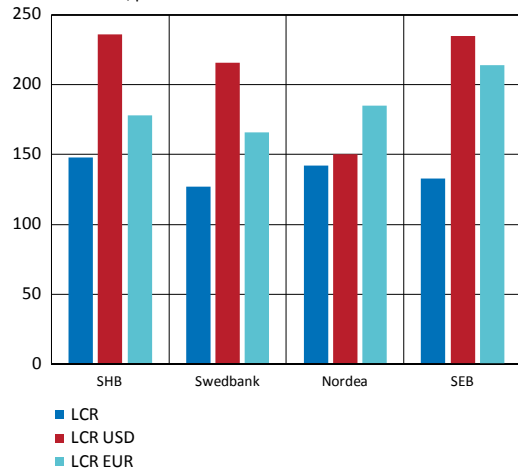
Diagram A57. Bankernas tillgångar i förhållande till BNP
December 2015, procent



Anm. Diagrammet visar bankkoncernernas samtliga tillgångar, både inom och utom landet. Den skuggade delen av den röda stapeln visar de fyra storbankernas tillgångar utomlands i förhållande till Sveriges BNP.

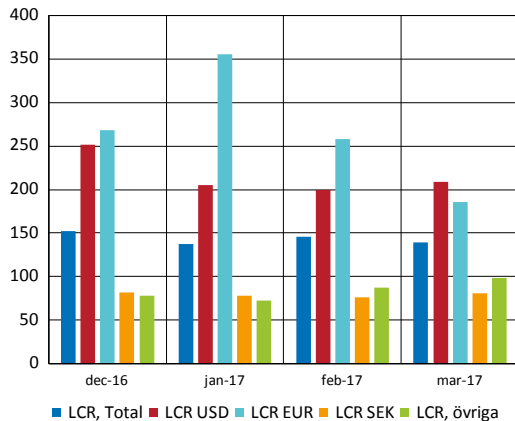
Källor: Eurostat, Swiss Bankers Association, Swiss national bank, Swiss Statistics, bankernas resultatrapporter och Riksbanken

Diagram A58. LCR per valuta och bank
Mars 2017, procent



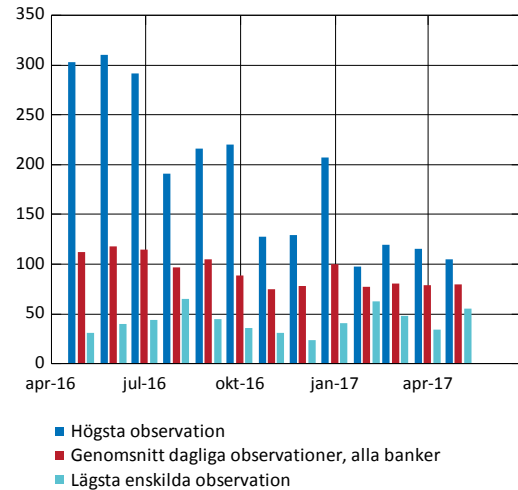
Källa: Bankernas resultatrapporter

Diagram A59. De svenska storbankernas genomsnittliga LCR
Procent



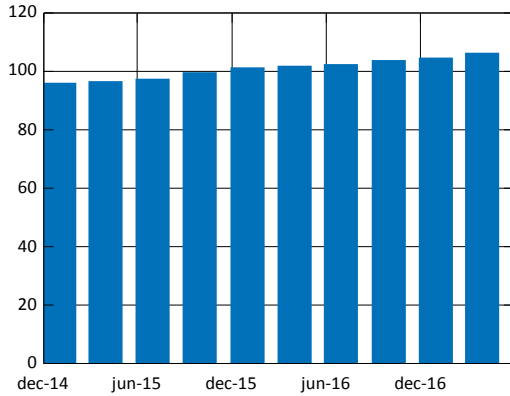
Källor: Finansinspektionen och Riksbanken

Diagram A60. De svenska storbankernas dagliga LCR i kronor
Procent



Källa: Riksbanken

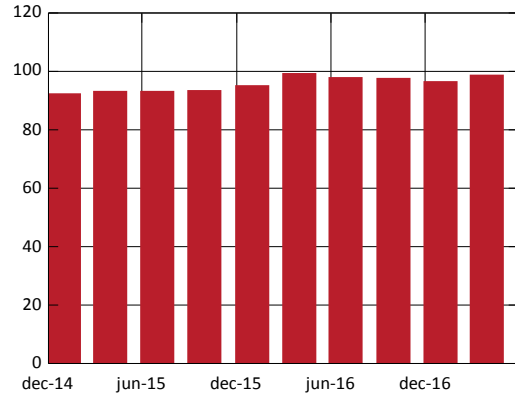
Diagram A61. De svenska storbankernas genomsnittliga NSFR
Procent



Anm. De svenska storbankerna rapporterar varje månad sin NSFR till Riksbanken.

Källa: Riksbanken

Diagram A62. Riksbankens strukturella likviditetsmått
Procent

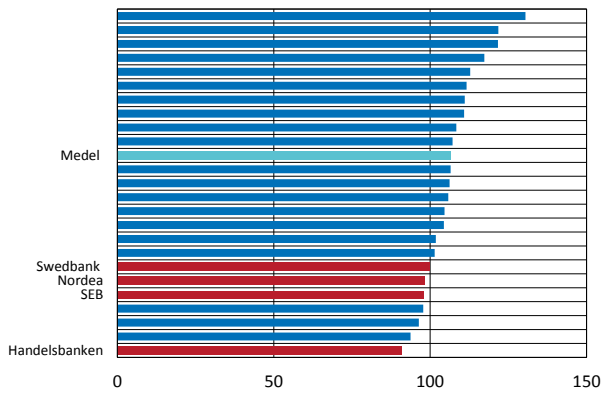


Anm. Måttet jämför en banks stabila finansiering med dess illikvida tillgångar. Ju högre resultat en bank får i måttet desto mindre är dess strukturella likviditetsrisker.

Källa: Riksbanken

Diagram A63. Riksbankens strukturella likviditetsmått, europeiska banker

December 2016, procent

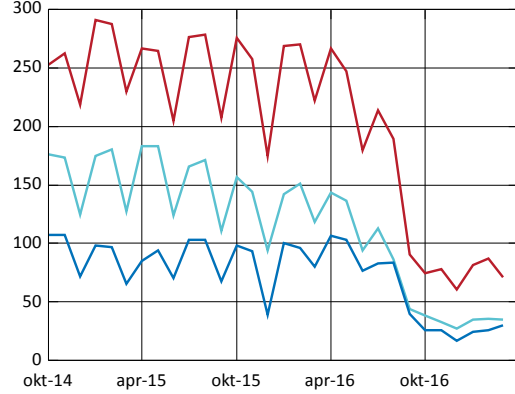


Anm. De blå staplarna visar ett urval av europeiska banker.

Källor: Liquidatum och Riksbanken

Diagram A64. Amerikanska penningmarknadsfonders exponeringar mot Europa

Miljarder amerikanska dollar

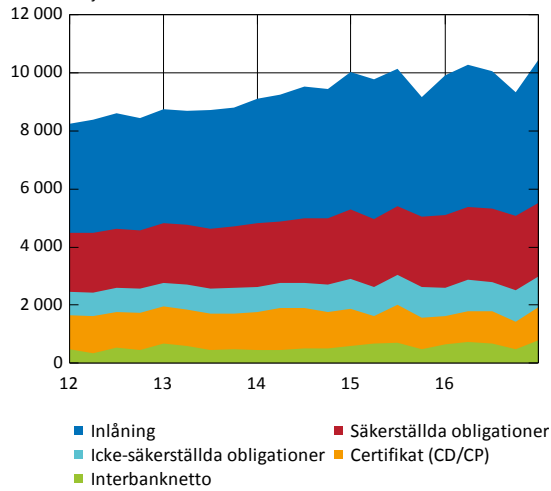


— Sverige — Euroområdet — Övriga Europa

Anm. Avser prime money market funds

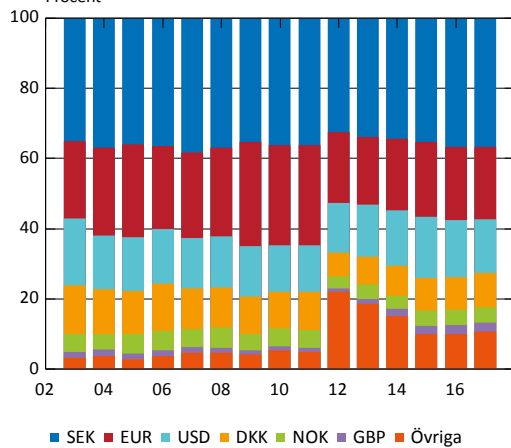
Källor: ICI och Riksbanken

Diagram A65. Storbankens totala finansiering per skuldtyp
Miljarder kronor



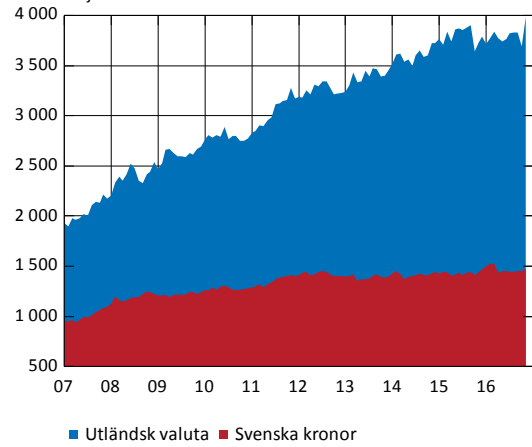
Anm. Avser de svenska storbankernas finansiering på koncernnivå.
Källa: Bankernas delårsrapporter

Diagram A67. Storbankernas totala finansiering per valuta
Procent



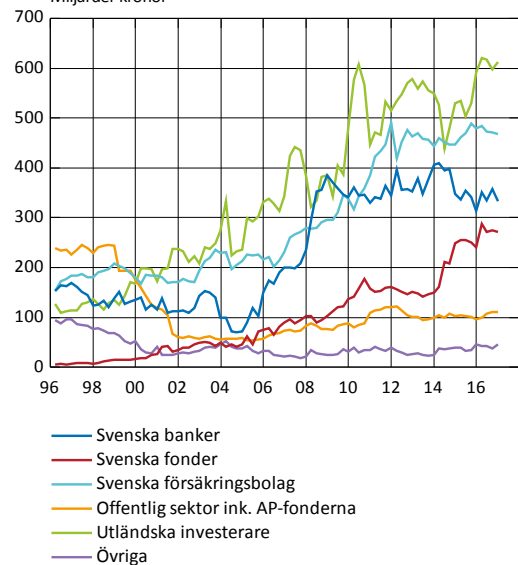
Anm. Avser de svenska storbankernas finansiering på koncernnivå.
Källa: Bankernas delårsrapporter

Diagram A66. De svenska storbankernas marknadsfinansiering via svenska moder- och dotterbolag
Miljarder kronor



Anm. Storbankernas utländska dotterbolag omfattas ej av diagrammet.
Källor: SCB och Riksbanken

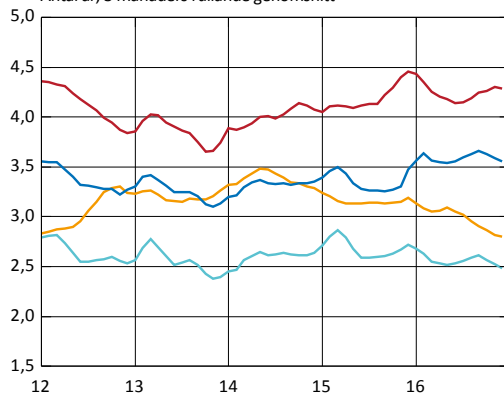
Diagram A68. Ägare av svenska säkerställda obligationer
Miljarder kronor



Källor: SCB och Riksbanken

Diagram A69. Genomsnittlig löptid på storbankernas utestående långfristiga marknadsfinansiering

Antal år, 3 månaders rullande genomsnitt



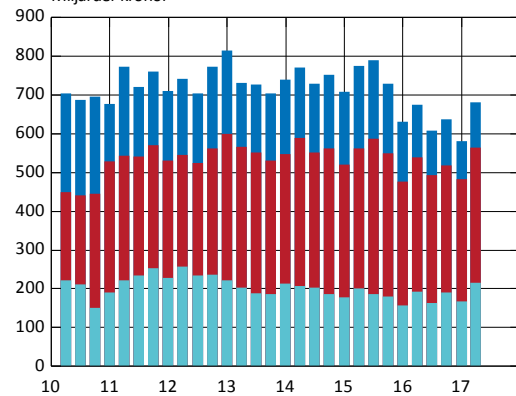
- Säkerställda obligationer, samtliga valutor
- Säkerställda obligationer, EUR
- Säkerställda obligationer, SEK
- Icke-säkerställda obligationer

Anm. Avser obligationer emitterade utav de fyra svenska storbankerna, genomsnittliga volymviktade löptider.

Källa: Riksbanken

Diagram A70. De svenska storbankernas motpartsexponeringar genom värdepappersinnehav

Miljarder kronor



- Övriga motparter
- De 15 största motparterna, exkl. de svenska storbankerna
- De svenska storbankerna

Anm. Diagrammet visar hur storbankernas totala värdepappersinnehav fördelar sig uppdelat utifrån vem som har emitterat värdepappret.

Källa: Riksbanken