

Finansiell stabilitet 2023:2

Diagramappendix

9 november 2023

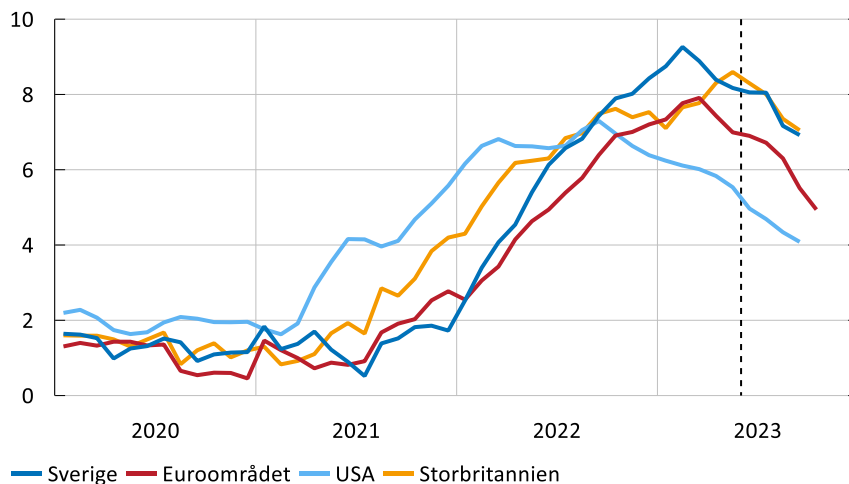
Innehåll

Det makrofinansiella läget	3
Diagram A.1. Inflation exklusive energi	3
Diagram A.2. Terminspremie för en amerikansk statsobligation	3
Diagram A.3. Förväntad volatilitet på amerikanska aktie- och obligationsmarknaden	4
Hushålls- och företagssektorn	5
Diagram A.4. Hushållssektorns skuldkvot inklusive bostadsrättsföreningars skulder	5
Diagram A.5. Fördelning räntor bland bostadsrättsföreningar	5
Diagram A.6. Lägre efterfrågan på krediter	6
Det svenska finansiella systemet	7
Diagram A.7. Svenska storbankernas avkastning på eget kapital	7
Diagram A.8. Genomslaget av styrräntehöjningar på bundna inlåningsräntor	7
Diagram A.9. Fondförmögenhet hos svenska aktiefonder och placeringstillgångar hos svenska försäkrings- och pensionsföretag efter geografisk härkomst	8
Diagram A.10. Försäkrings- och pensionsföretagens ränteswappar	8
Diagram A.11. Andel kassa bland svenska företagsobligationsfonder	9
Diagram A.12. Daglig omsättning och likviditet för handel med SEK mot USD	9
Diagram A.13. Marginalsäkerhetskrav för Nasdaq Clearings deltagare	10
FÖRDJUPNING – Företagskonkurserna ökar	11
Diagram A.14. Antal anställda bland konkursade företag	11

Det makrofinansiella läget

Diagram A.1. Inflation exklusive energi

Årlig procentuell förändring

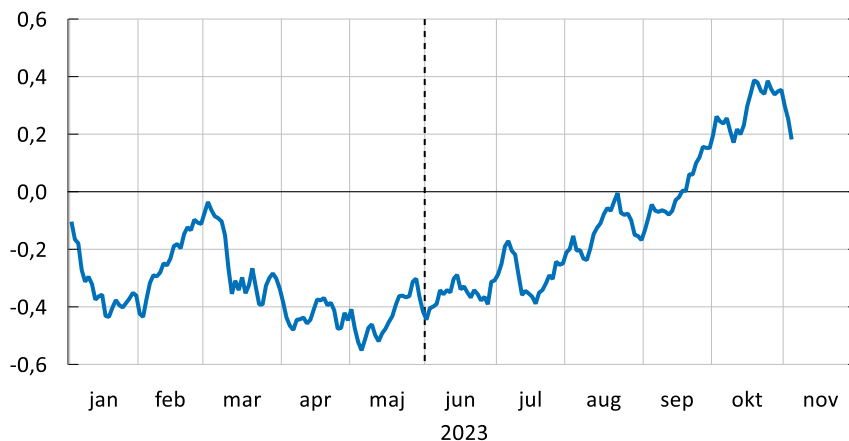


Anm. Avser KPIF exklusive energi för Sverige, HIKP exklusive energi för euroområdet och KPI exklusive energi för Storbritannien och USA. Streckad linje markerar tidpunkten för publiceringen av föregående rapport.

Källor: Eurostat, SCB, U.K. Office for National Statistics och U.S. Bureau of Labor Statistics.

Diagram A.2. Terminspremie för en amerikansk statsobligation

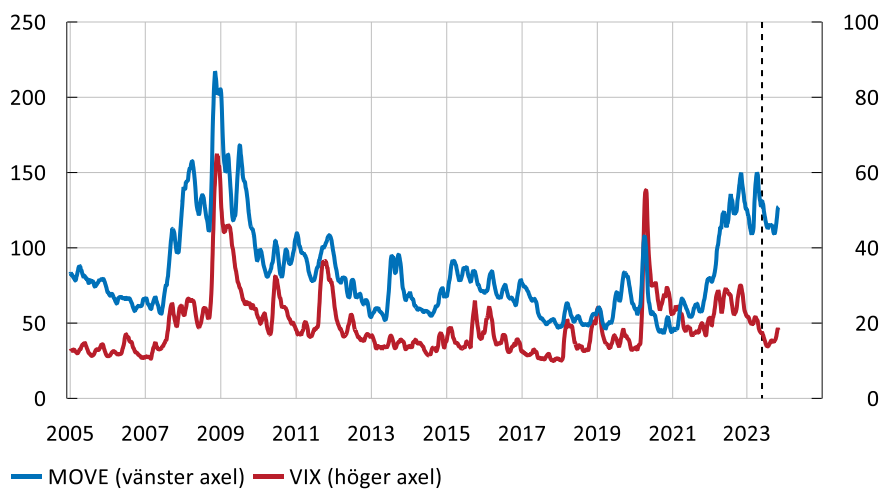
Procent



Anm. Terminspremie för en 10-årig nollkupongobligation. Streckad linje markerar tidpunkten för publiceringen av föregående rapport. För mer information, se Kim, D. H. och J. H. Wright (2005), "An Arbitrage-Free Three-Factor Term Structure Model and the Recent Behavior of Long-Term Yields and Distant-Horizon Forward Rates", Working paper, Federal Reserve.

Källa: Macrobond.

Diagram A.3. Förväntad volatilitet på amerikanska aktie- och obligationsmarknaden
 Index, 30-dagars glidande medelvärde



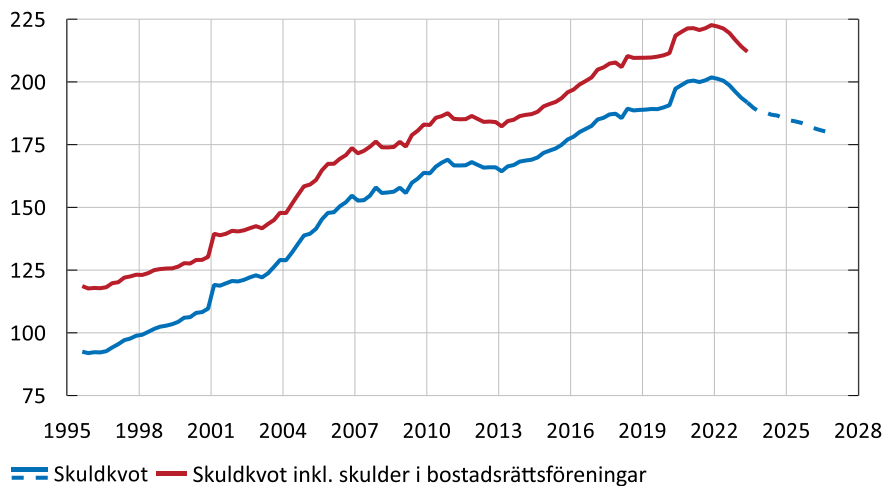
Anm. VIX och MOVE beräknas utifrån optionsprissättning för respektive tillgångsslag. Streckad linje markerar tidpunkten för publiceringen av föregående rapport.

Källa: Macrobond.

Hushålls- och företagssektorn

Diagram A.4. Hushållssektorns skuldkvot inklusive bostadsrättsföreningars skulder

Procent av disponibel inkomst

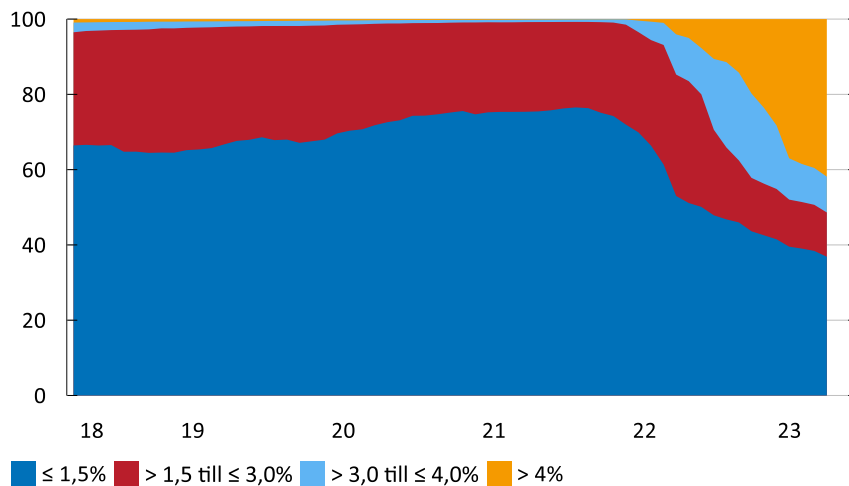


Anm. Hushållens totala skulder som andel av deras disponibla inkomster summerade över de senaste fyra kvartalen. Före september 2010 har bostadsrättsföreningarnas skulder skattats utifrån lån från endast bostadsinstitut. Den streckade linjen avser Riksbankens prognos.

Källor: SCB och Riksbanken.

Diagram A.5. Fördelning räntor bland bostadsrättsföreningar

Procent

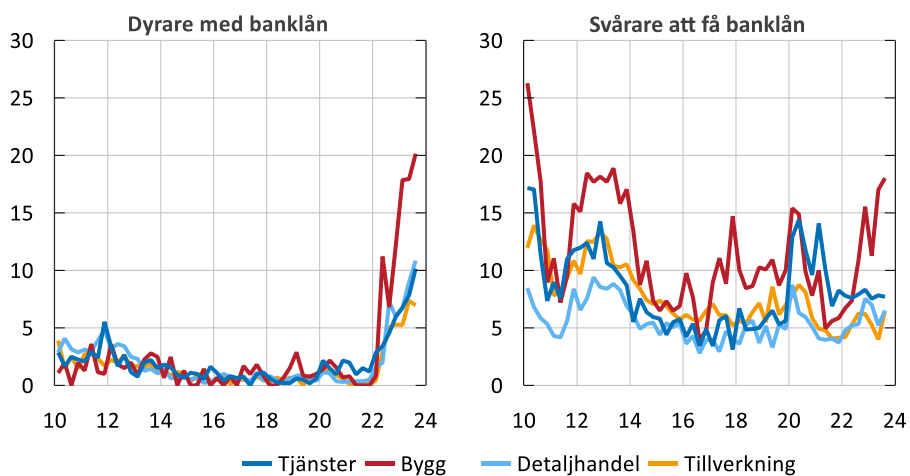


Anm. Andel av bostadsrättsföreningar med ränta inom ränteintervall.

Källa: Riksbanken (KRITA).

Diagram A.6. Lägre efterfrågan på krediter

Procent



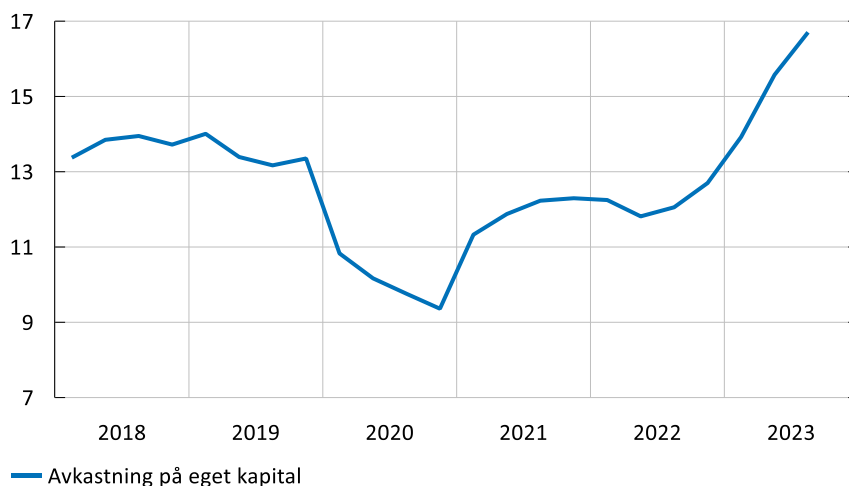
Anm. Andel företag som anser att priset respektive tillgången till banklån försvårar deras finansieringssituation.

Källor: Konjunkturinstitutet och Riksbanken.

Det svenska finansiella systemet

Diagram A.7. Svenska storbankernas avkastning på eget kapital

Procent

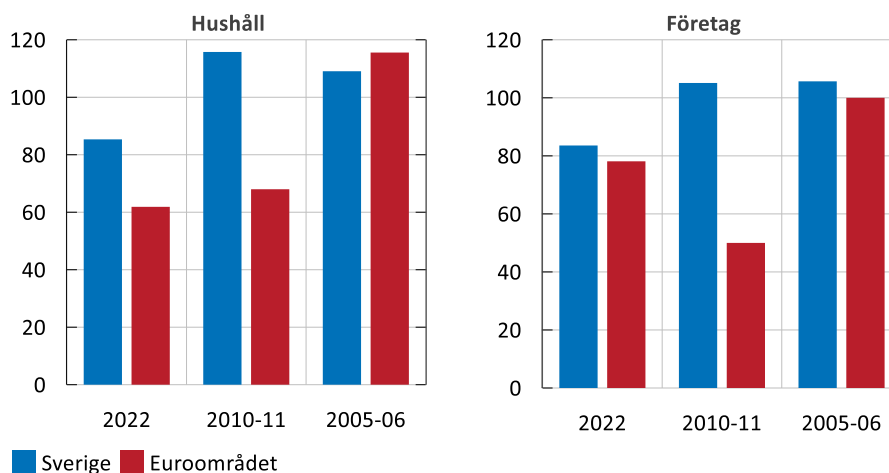


Anm. Kvartalsdata där sista observationen avser kvartal 2 2023. Data avser Handelsbanken, SEB och Swedbank.

Källa: Bankernas kvartalsrapporter.

Diagram A.8. Genomslaget av styrräntehöjningar på bundna inlåningsräntor

Procent

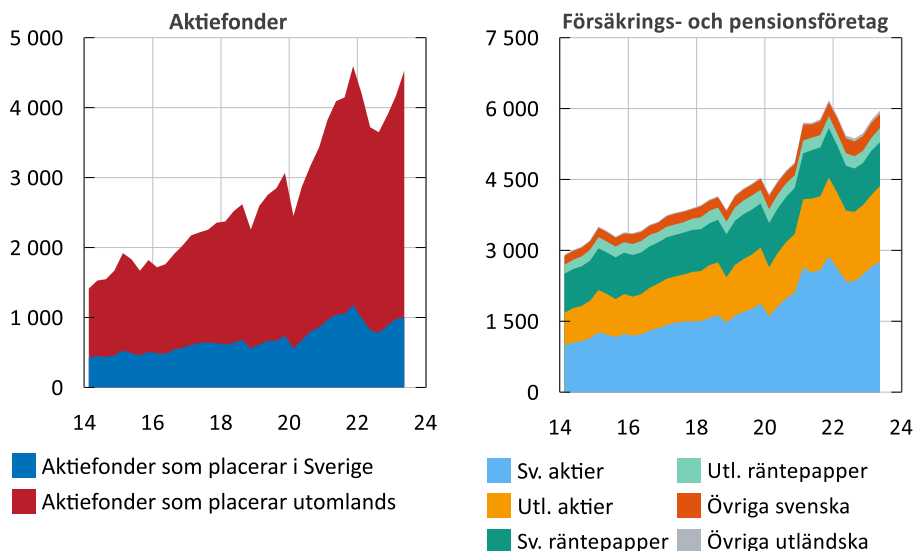


Anm. Diagrammen visar styrräntehöjningarnas genomslag på hushålls- och företagsinlåning som finns på konton med avtal (även kallad bunden inlåning) uppdelat på vilket/vilka år styrräntehöjningscykeln startade. Styrräntehöjningscykelns längd för Sverige (euroområdet) som påbörjades 2006 (2005) var 33 (35) månader, 2010 (2011) var 17 (7) månader. Nuvarande cykel påbörjades 2022-05-05 (2022-07-27) och fram tills 31 augusti 2023 pågått 14 (12) månader

Källor: ECB, SCB:s finansmarknadsstatistik och Riksbanken.

Diagram A.9. Fondförmögenhet hos svenska aktiefonder och placeringstillgångar hos svenska försäkrings- och pensionsföretag efter geografisk härkomst

Miljarder kronor

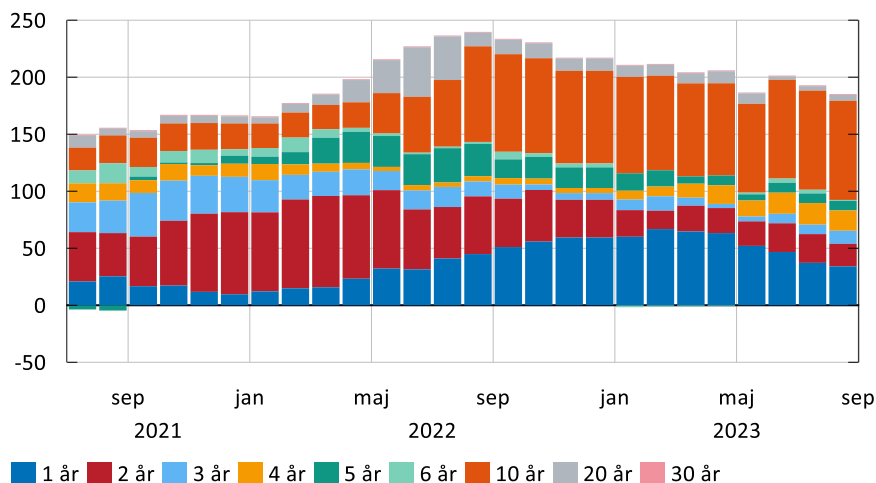


Anm. Diagrammet till vänster inkluderar utlandsregistrerade fonder från Fondbolagens för- enings medlemsbolag. I diagrammet till höger har försäkringstagarnas fondförsäkringar exkluderats eftersom dessa inte går att separera efter geografisk härkomst. Aktier inkluderar andelar i fonder. "Sv." och "Utl." är förkortningar på "Svenska" respektive "Utländska". "Övriga svenska" och "övriga utländska" syftar till övriga tillgångar.

Källor: Fondbolagens förening och SCB.

Diagram A.10. Försäkrings- och pensionsföretagens ränteswappar

Miljarder kronor

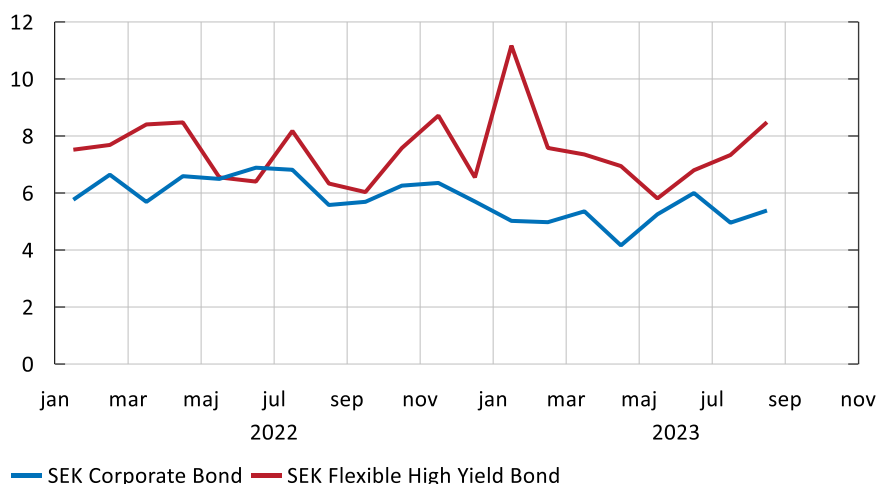


Anm. Nettopositioner per återstående löptid den sista handelsdagen varje månad. Baserat på nominella belopp för utestående s.k. plain vanilla ränteswappar som refererar till Stibor. Positiva värden på lodrät axel är ränteswappar där försäkringsföretaget får fast ränta och betalar rörlig ränta. Negativa värden är tvärtom.

Källa: Riksbanken.

Diagram A.11. Andel kassa bland svenska företagsobligationsfonder

Procentuell andel av portföljerna

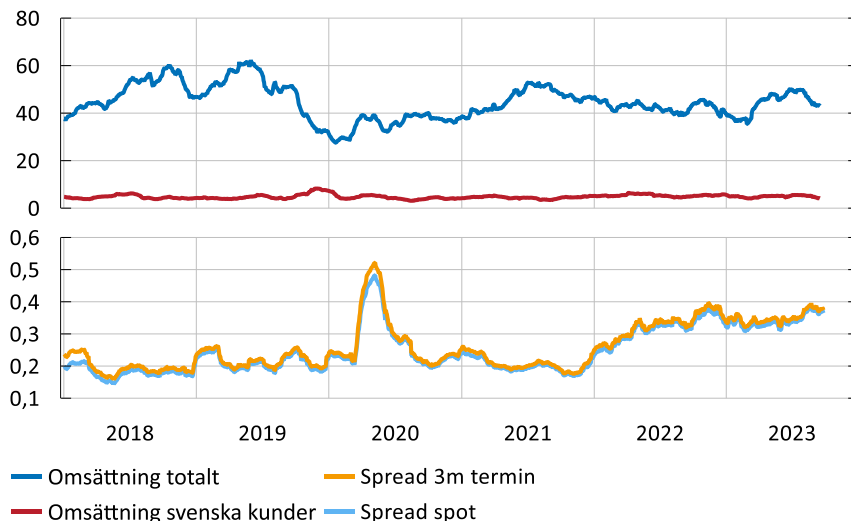


Anm. Ovägda medelvärden. SEK Corporate Bond och SEK Flexible High Yield är fondkategorier i Morningstar. I den första ingår fonder som huvudsakligen investerar i företagspapper utgivna i svenska kronor med kreditbetyget Investment grade (motsvarande BBB-/Baa3 eller högre) och i den andra ingår fonder som antingen enbart investerar i företagspapper utgivna i svenska kronor med kreditbetyget High yield (BB+/Ba1 eller lägre) eller fonder som har varierande exponering till obligationer med högre risk.

Källa: Morningstar.

Diagram A.12. Daglig omsättning och likviditet för handel med SEK mot USD

Miljarder kronor, procent

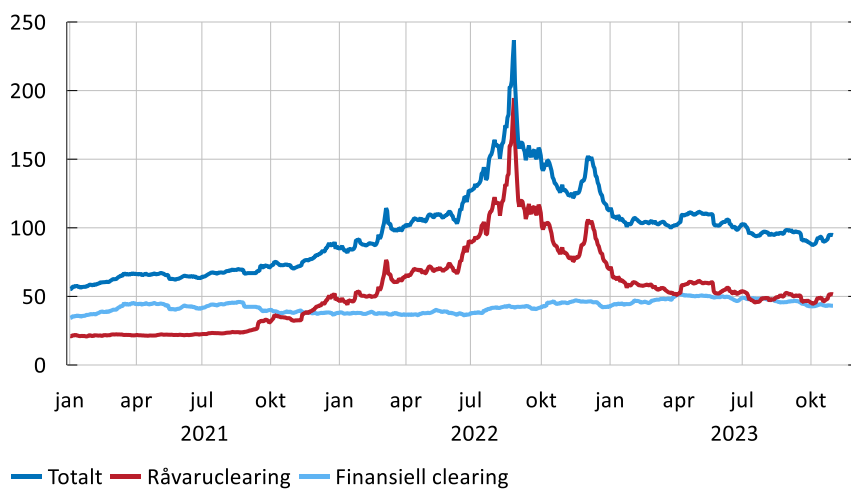


Anm. Samtliga serier är 50-dagars rullande medelvärde. Spread är mätt som skillnaden mellan utställda köp- och säljkurser, delat på mittkursen vid varje dagsslut. Ju högre spreadar desto sämre likviditet. Data på omsättning kommer från Selma-rapporteringen från Riksbankens motparter på valutamarknaden och ger således inte nödvändigtvis en total bild av hela marknaden.

Källor: Bloomberg och Riksbanken.

Diagram A.13. Marginalsäkerhetskrav för Nasdaq Clearings deltagare

Miljarder kronor



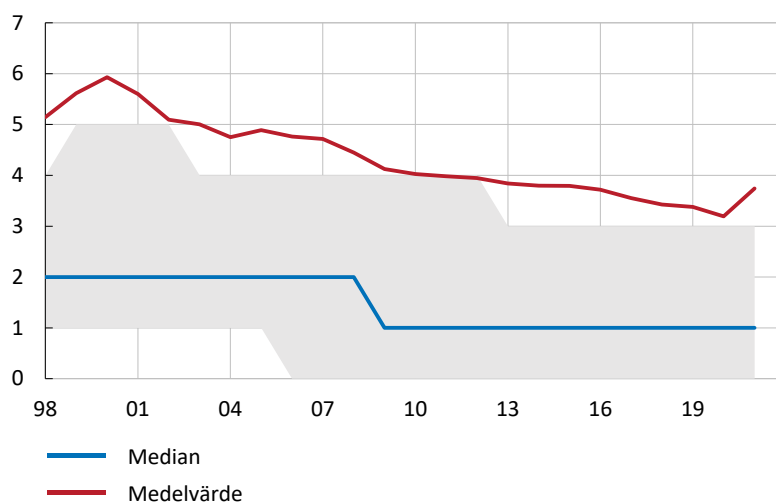
Anm. Diagrammet visar de sammanlagda initial margin-kraven för Nasdaq Clearings deltagare på den finansiella clearingen respektive råvaruclearingen (inklusive fiskderivat-clearingen) samt summan av kraven, i miljarder kronor. Initial margin är de säkerheter en deltagare ställer till CCP:n för att täcka förluster som kan uppstå om deltagaren fallerar.

Källa: Nasdaq Clearing.

FÖRDJUPNING – Företagskonkurserna ökar

Diagram A.14. Antal anställda bland konkursade företag

Antal



Anm. Diagrammet visar det genomsnittliga antalet anställda och medianen bland de konkursade företagen. Det grå intervallet avser antalet anställda för företag inom 25e till 75e percentilen.

Källor: Dun & Bradstreet (Serranodatabasen) och Riksbanken.