



Danmarks
Nationalbank

Finansiell stabilitet

2012

D A N M A R K S
N A T I O N A L
B A N K 2 0 1 2



FINANSIEL STABILITET 2012

Det lille billede på forsiden viser et karakteristisk udsnit af Nationalbankens bygning, Havnegade 5 i København. Bygningen, der er opført i årene 1965-78, er tegnet af arkitekt Arne Jacobsen (1902-71).

Det er tilladt vederlagsfrit at kopiere fra publikationen, forudsat at Danmarks Nationalbank udtrykkeligt anføres som kilde. Det er ikke tilladt at ændre eller forvanske indholdet.

Finansiel stabilitet 2012 er tilgængelig på Nationalbankens hjemmeside: www.nationalbanken.dk under publikationer. Finansiel stabilitet er oversat til engelsk.

Finansiel stabilitet kan rekvireres ved henvendelse til:

Danmarks Nationalbank,
Kommunikation,
Havnegade 5,
1093 København K

Telefon 33 63 70 00 (direkte) eller 33 63 63 63
Ekspeditionstider: mandag-fredag kl. 9.00-16.00
E-mail: kommunikation@nationalbanken.dk
www.nationalbanken.dk

Redaktionen er afsluttet 24. maj 2012.

Signaturforklaring:

- Nul
 - 0 Mindre end en halv af den anvendte enhed
 - Tal kan efter sagens natur ikke forekomme
- na. Tal foreligger ikke

Som følge af afrundinger kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totalbeløb.

Rosendahls/Schultz Grafisk A/S
ISSN 1602-0553
ISSN (Online) 1602-0561

Indhold

FORORD	5
SAMMENFATNING OG ANBEFALINGER	7
Sammenfatning	7
Specialkapitler	10
Anbefalinger	12
BERETNINGSKAPITLER	17
1. STRUKTUREN I DEN DANSKE FINANSIELLE SEKTOR	19
Antallet af pengeinstitutter falder	19
Fald i pengeinstitutudlån og vækst i realkreditudlån	20
2. PENGEINSTITUTTERNES INDTJENING OG KAPITAL	23
Pengeinstitutter i Danmark	23
Nordiske bankkoncerner	34
3. PENGEINSTITUTTERNES LIKVIDITET OG FINANSIERING	39
Pengeinstitutternes finansieringskilder	39
Indlånsunderskud	40
Markedsfinansiering	43
Nationalbankens likviditetsunderstøttende tiltag	49
Likviditetskrav og -stresstest	49
4. VIRKSOMHEDER OG HUSHOLDNINGER	57
Krediteksporeringer	57
Virksomheder	60
Husholdninger	66
5. STRESSTEST AF PENGEINSTITUTTERNES KAPITALFORHOLD	69
Baggrund	69
Scenarier	71
Resultater	73
Stress af institutternes finansieringsomkostninger	77

6. REALKREDITINSTITUTTER	79
Udviklingen i realkreditsektoren	79
Status for behovet for supplerende sikkerhed	81
Status for spredning af rentetilpasningslån.....	83
Muligheder for reduktion af risici	85
SPECIALKAPITLER	89
7. MAKROPRUDENTIEL POLITIK	91
Baggrund	91
Organisatoriske rammer for makroprudentiel politik	94
Makroprudentielle instrumenter	95
Makroprudentiel overvågning	100
8. MODELLERING AF NEDSKRIVNINGER I STRESSTESTMODELLEN	105
Baggrund	105
Tilgange til modellering af nedskrivninger.....	106
Estimerede nedskrivningsprocenter	108
Institutspecifikke nedskrivningsprocenter	112
9. TVANGSAUKTIONER OVER EJERBOLIGER	115
Baggrund	115
Sårbare årgange på boligmarkedet.....	116
Geografiske forskelle.....	118
Salgspriser ved tvangsauktion.....	120
BILAG	123
BILAG 1: POPULATIONEN I RAPPORTEN	125
BILAG 2: FUSIONER OG NØDLIDENDE INSTITUTTER, 2008-MAJ 2012...	128
BILAG 3: PENGEINSTITUTTER I GRUPPE 3*	132
Indtjening og kapitalforhold.....	132
Følsomhedsberegninger	136
BILAG 4: SCENARIER I STRESSTESTEN.....	138

Danmarks Nationalbank Havnegade 5 1092 København K

Telefon 33 63 63 63 Fax 33 63 71 15

www.nationalbanken.dk E-mail: kommunikation@nationalbanken.dk