

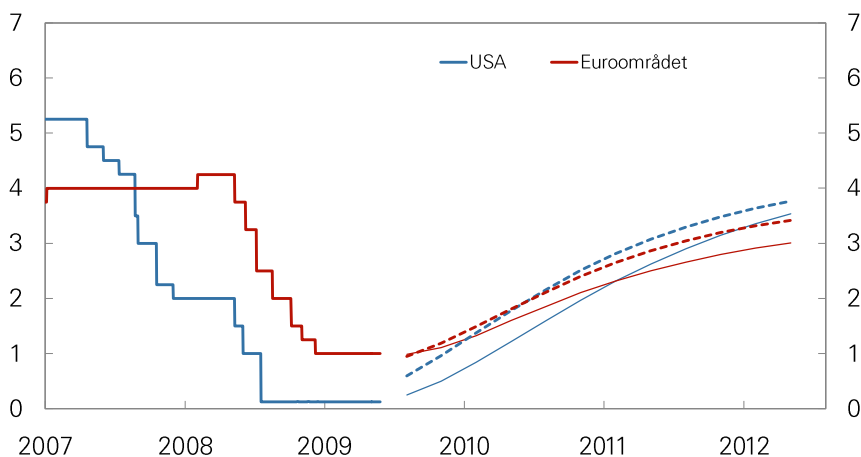
Hovedstyret

28. oktober 2009

 NORGES BANK

Styringsrenter og beregnede terminrenter per 17. juni 2009 og 26. oktober 2009¹⁾

Prosent. 1. juni 2007 – 31. desember 2012²⁾



¹⁾Prikkete linjer viser beregnede terminrenter per 17. juni 2009. Heltrukne linjer viser terminrenter per 26. oktober 2009. Terminrentene er basert på Overnight Indexed Swap (OIS) renter.

²⁾Dagstall fra 1. juni 2007 og kvartalstall per 1. oktober 2009.

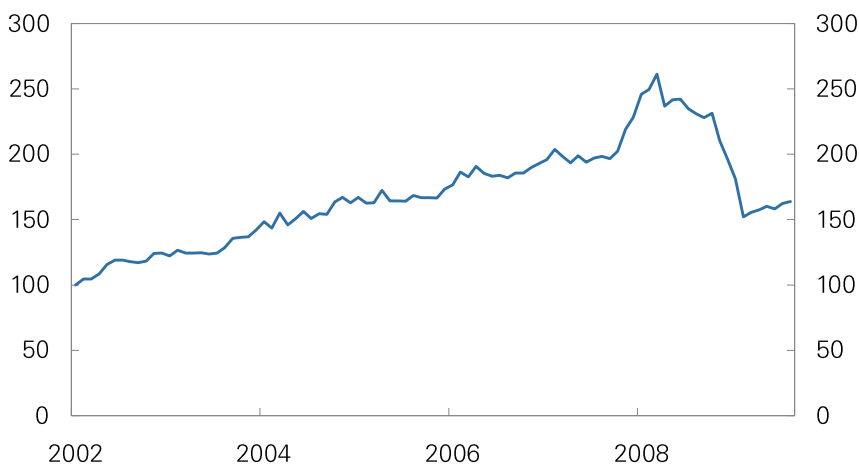
Kilder: Bloomberg, Thomson Reuters og Norges Bank

 NORGES BANK

2

Indikator for verdenshandelen¹⁾

Indeks, januar 2002 = 100. Januar 2002 – august 2009

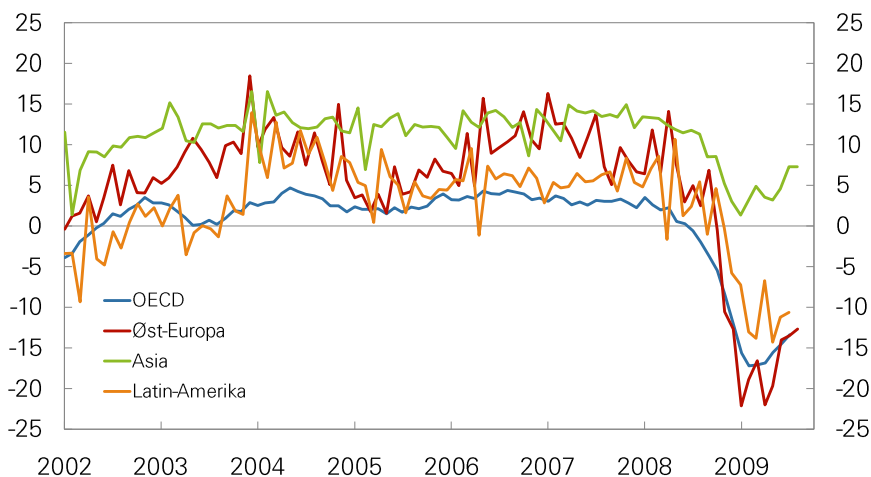


¹⁾Indeksen er laget på grunnlag av summen av eksport og import for USA, Japan, Tyskland og Kina. Tallene er regnet om til USD.

Kilde: Thomson Reuters og Norges Bank

Industriproduksjon i OECD og fremvoksende regioner

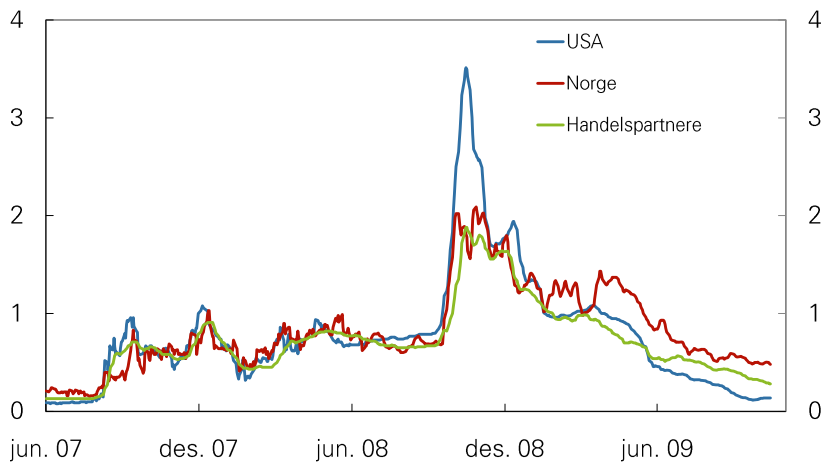
Tolv månedersvekst. Prosent. Januar 2002 – august 2009



Kilde: Thomson Reuters

Påslag i pengemarkedet¹⁾

Prosentenheter. 5-dagers glidende gjennomsnitt
1. juni 2007 – 26. oktober 2009



¹⁾Differansen mellom tremåneders pengemarkedsrente og markedets forventninger om styringsrenten.

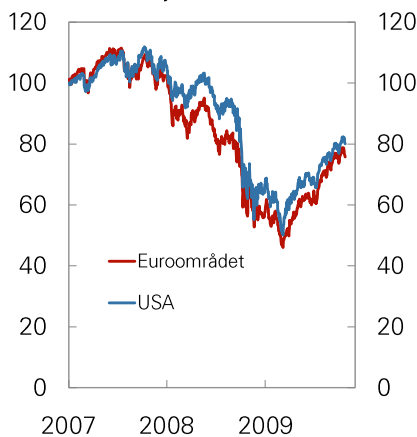
Kilder: Bloomberg, Thomson Reuters og Norges Bank

Internasjonale aksjemarkeder

1. januar 2007 – 26. oktober 2009

Aksjekurser

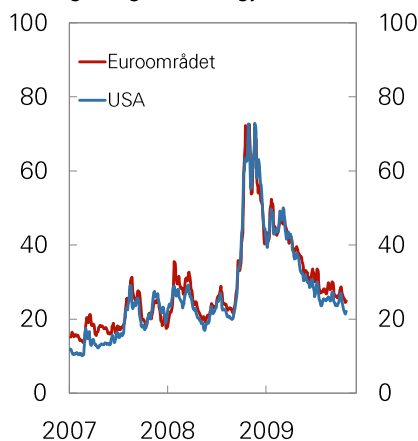
Indeksert. 1. januar 2007 = 100



Implisitt volatilitet

Standardavvik i basispunkter

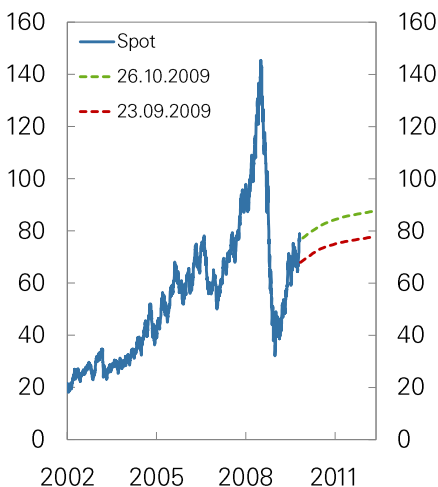
5-dagers glidende gjennomsnitt



Kilde: Thomson Reuters

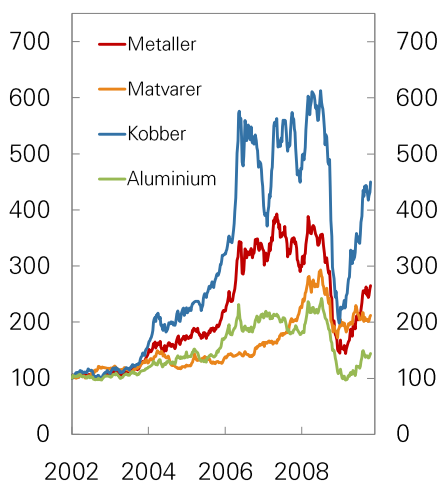
Oljepris (Brent Blend)

USD per fat. Dagstall.
Januar 2002 – mai 2012



Råvarepriser

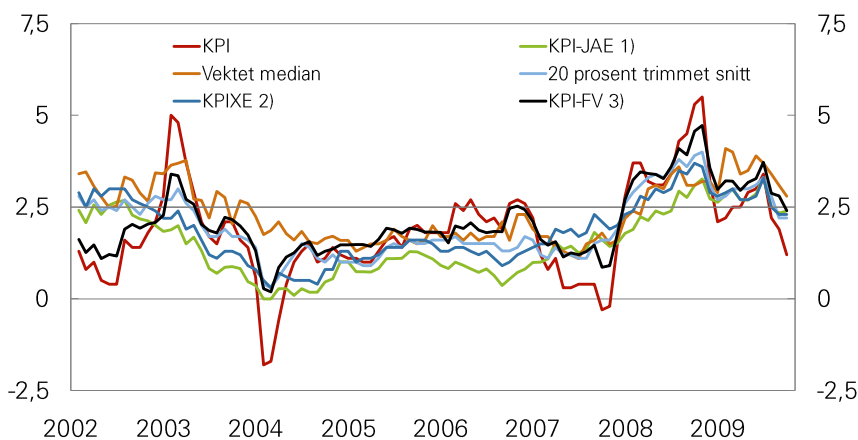
I USD. Indeks. Uke 1 2002 = 100.
Uke 1 2002 – uke 43 2009



Kilder: Thomson Reuters og Norges Bank

Konsumpriser

Tolv månedersvekst. Prosent. Januar 2002 – september 2009



¹KPI justert for avgiftsendringer og uten energivarer.

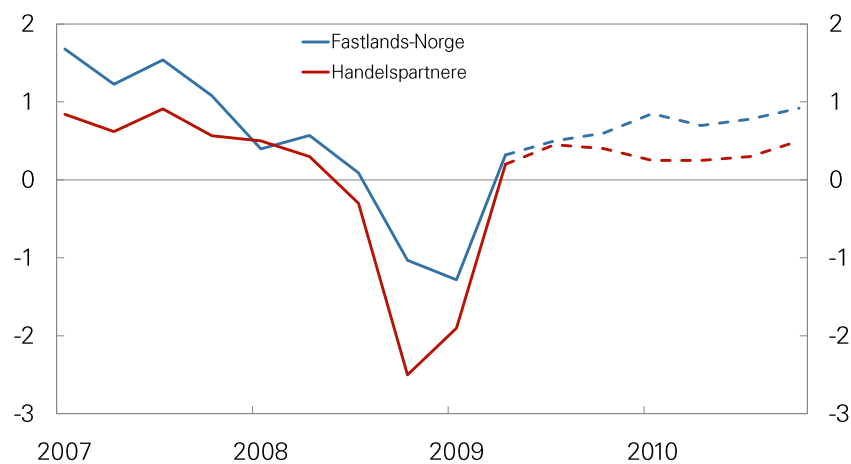
²KPI justert for avgiftsendringer og uten midlertidige endringer i energipriser. Se Staff Memo 2008/7 og Staff Memo 2009/3 fra Norges Bank for omtale av KPIXE.

³KPI justert for frekvens av prisendringer.

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

BNP-vekst fra forrige kvartal. Norge¹⁾ og handelspartnere

Sesongjustert. Prosent. 1. kvartal 2007 – 4. kvartal 2010²⁾



¹⁾BNP for Fastlands-Norge.

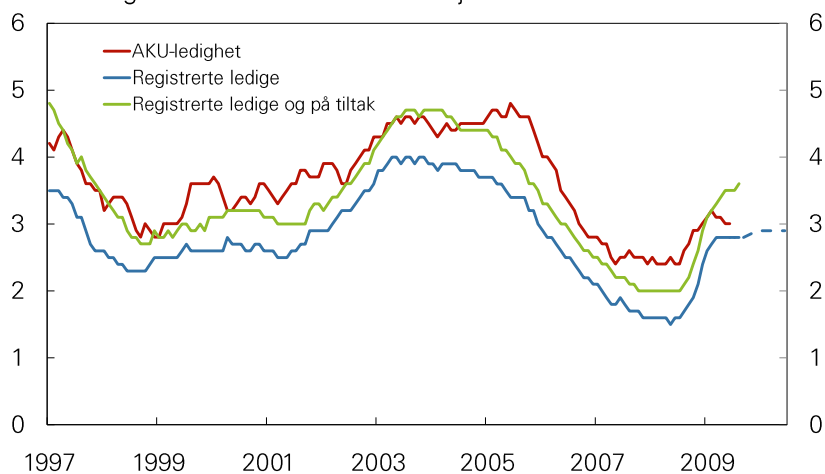
²⁾Anslag for 2. kvartal 2009.

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

Arbeidsledighet i Norge

Prosent av arbeidsstyrken. Sesongjustert.

Måned- og kvartalstall. Januar 2002 – juni 2010¹⁾

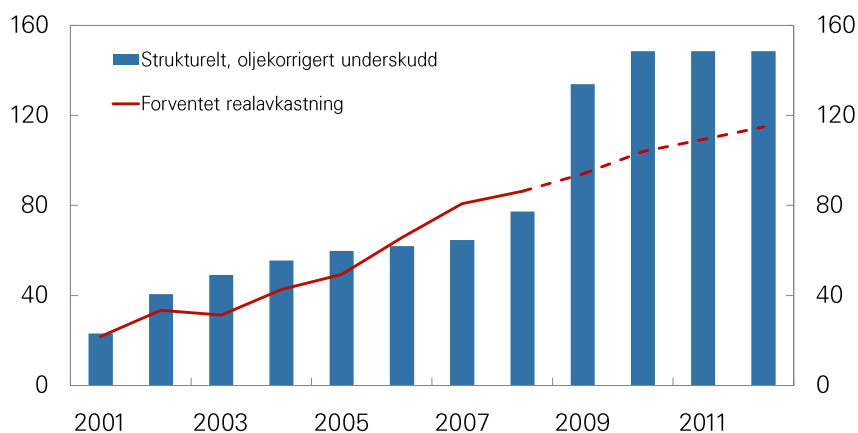


¹⁾AKU til juli 09. Registrert ledighet til sept. 2009.
Norges Banks anslag fra 4. kv. 2009 – 2. kv. 2010 (stiplet).

Kilder: Statistisk sentralbyrå, Arbeids- og velferdsetaten (NAV) og Norges Bank

Strukturelt budsjettunderskudd¹⁾

Milliarder 2010-kroner

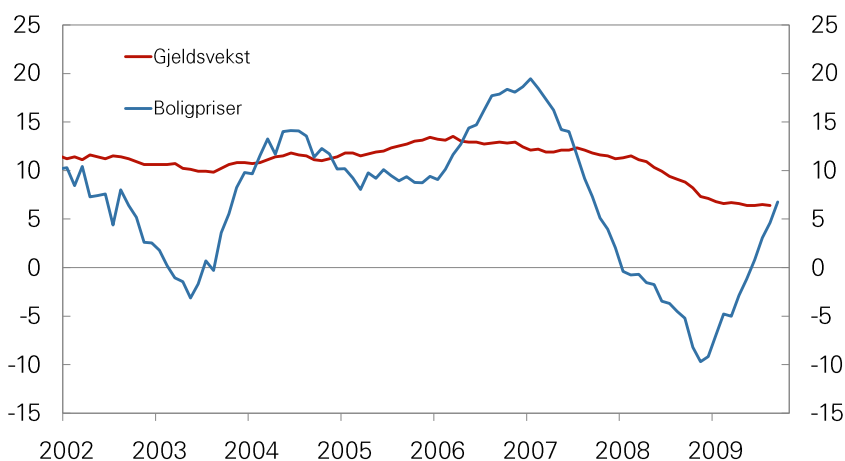


¹⁾Anslag fra Finansdepartementet og Norges Bank for 2009 – 2012 (stiplet).

Kilder: Finansdepartementet og Norges Bank

Gjeldsvekst til husholdningene¹⁾ og boligprisvekst

Tolv månedersvekst. Prosent. Januar 2002 – september 2009



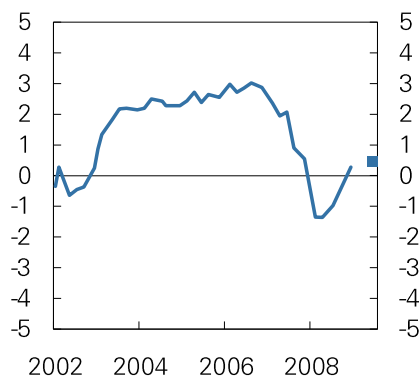
¹⁾Innenlandsk kreditt til husholdningene; K2, pr. august 2009.

Kilder: SSB, Eiendomsmeglerbransjen (NEF, EFF, FINN.no og ECON Pöyrol, OBOS og Norges Bank)

Norges Banks Regionale Nettverk

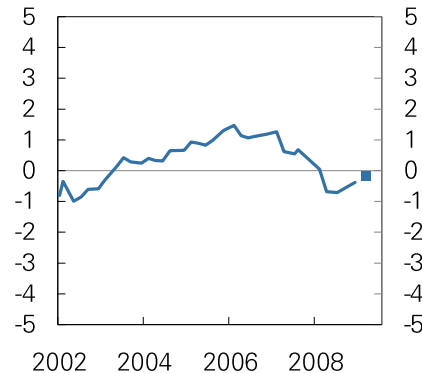
Produksjon

Vekst siste 3 måneder og 6 måneder fram.
Indeks¹⁾. Oktober 2002 – september 2009



Sysselsetting

Vekst siste 3 måneder og 3 måneder fram²⁾.
Indeks¹⁾. Oktober 2002 – september 2009



¹⁾Skalaen går fra -5 til +5, der -5 indikerer stort fall mens +5 indikerer kraftig vekst.

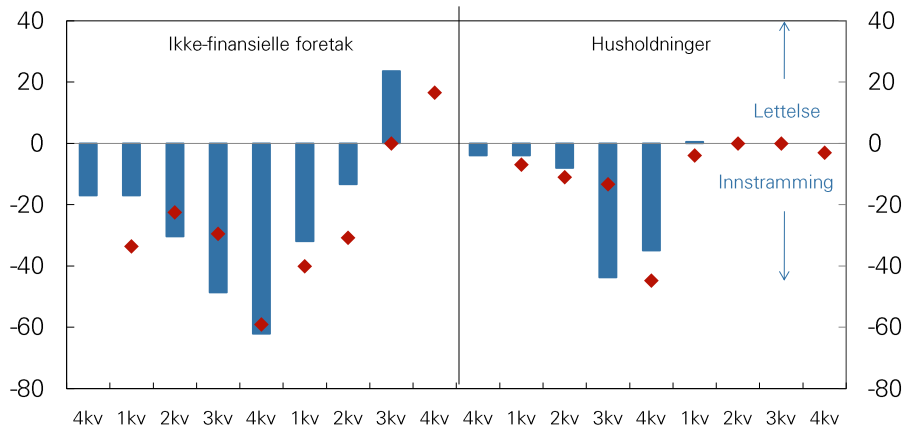
Se artikkelen "Norges Banks regionale nettverk" i Penger og Kredit 2/05 for nærmere omtale.

²⁾Brudd i serien i 2004. Endring til siste 3 mnd fra og med runde 1-05.

Kilde: Norges Banks Regionale Nettverk

Bankenes kredittpraksis overfor ikke-finansielle foretak og husholdninger

Endring kredittpraksis fra forrige periode¹⁾.
Kvartalstall. 4. kvartal 2007 – 4. kvartal 2009

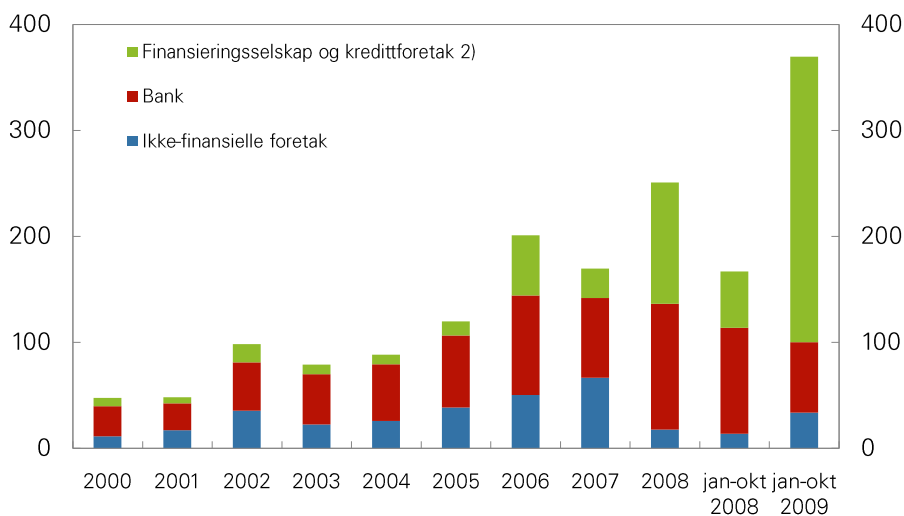


¹⁾Rød prikk indikerer forventet utvikling, og blå stolpe indikerer faktisk utvikling.

Kilde: Norges Bank

Obligasjonsutstedelser i Norge¹⁾

Milliarder kroner. 1. januar 2000 – 26. oktober 2009



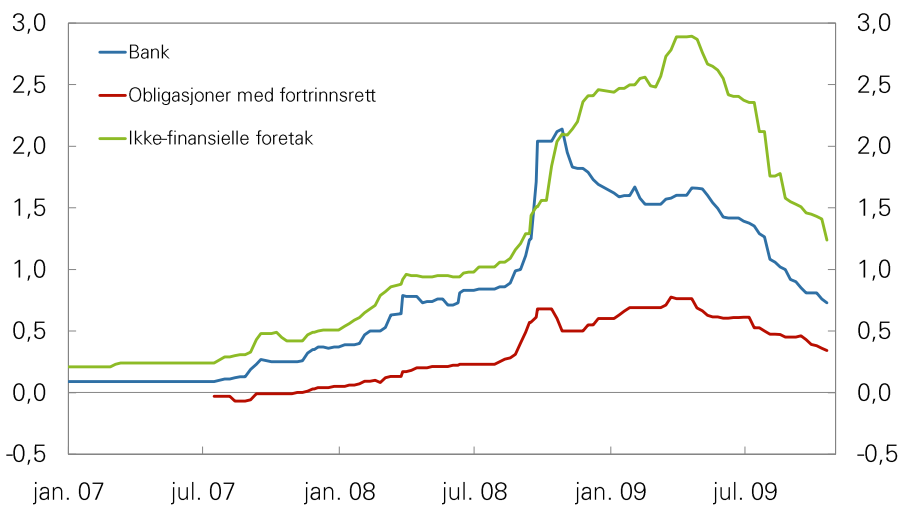
¹⁾Alle VPS-registrerte utstedelser.

²⁾Fra bytteordningen ble iverksatt har størstedelen av OMF-utstedelsene vært mot egen bank.

Kilde: Stamdata

Risikopåslag for norske obligasjoner

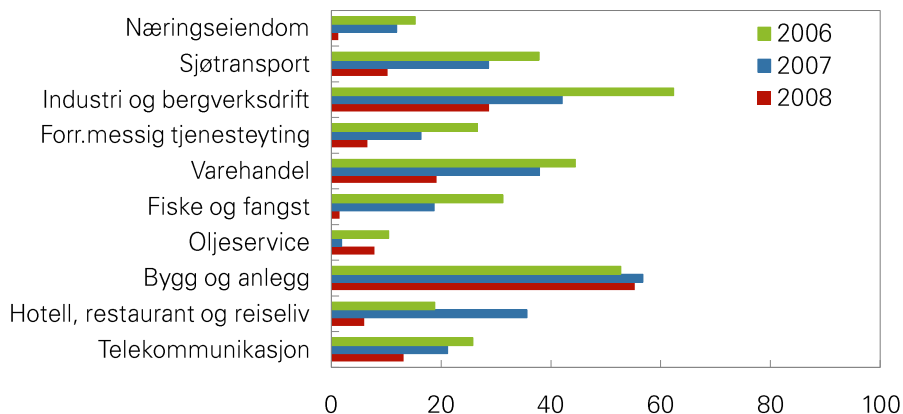
DnB NOR Markets' indikative priser. Differanse mot swaprenter. Prosentenheter. 5 år løpetid. Ukestall. Uke 1 2007 – uke 43 2009



Kilde: DnB NOR Markets

Gjeldsbetjeningsevnen¹⁾ i flere næringer falt betydelig i 2008

Prosent. Årstall. 2006 – 2008



¹⁾Resultat før skatt og av- og nedskrivninger i prosent av bank- og obligasjonsgjeld.

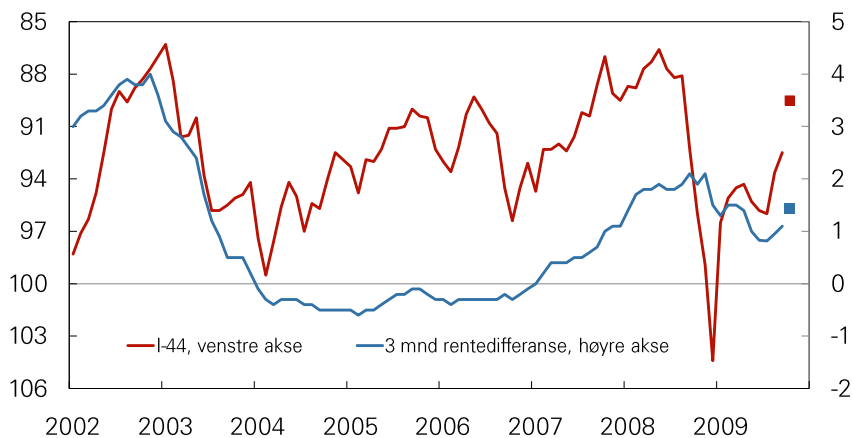
Kilde: Norges Bank

NORGES BANK

17

Tremåneders rentedifferanse¹⁾ og importveid valutakurs (I-44)²⁾

Månedstall. Januar 2002 – oktober 2009³⁾



¹⁾Differansen mellom tremåneders pengemarkedsrente og hos handelspartnerne.

²⁾Stigende kurve betyr sterkere kronekurs.

³⁾Punktene viser gjennomsnitt så langt i oktober. Tall t.o.m 26. oktober.

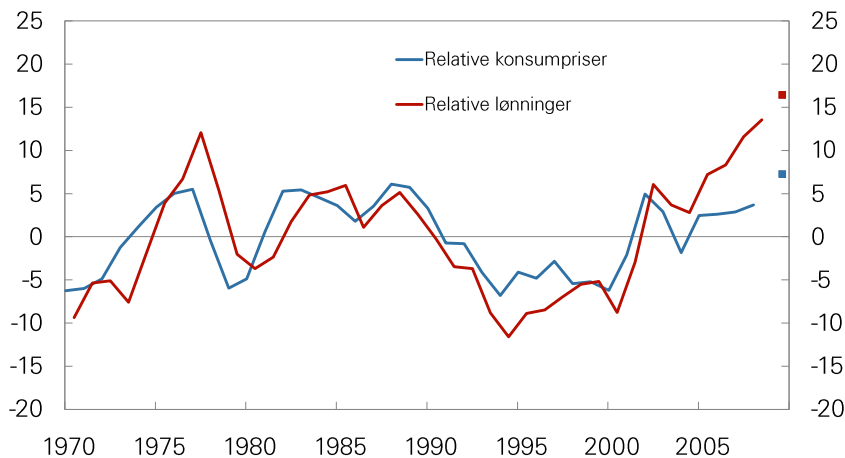
Kilde: Thomson Reuters og Norges Bank

NORGES BANK

18

Realvalutakurser

Avvik fra gjennomsnittet 1970 – 2008. Prosent. 1970 – 2009¹⁾



¹⁾Punktene viser gjennomsnittet for 20. – 26. oktober.
Stigende kurve indikerer svakere konkurransevne.

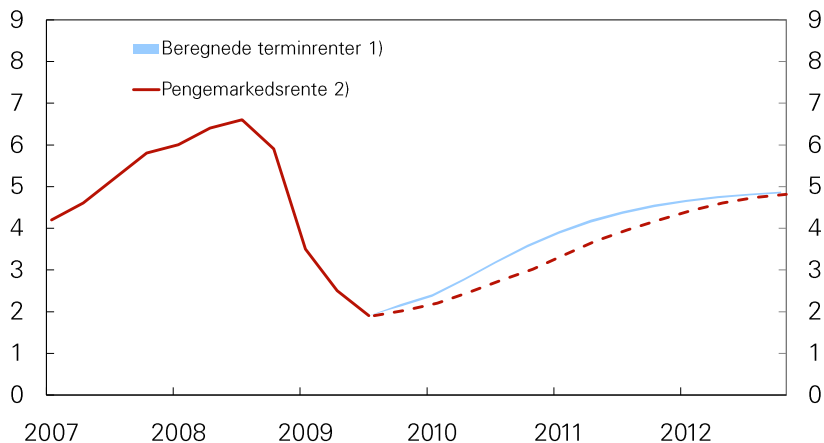
Kilder: Statistisk sentralbyrå, Det tekniske beregningsutvalget for inntektsoppgjørene (TBU), Finansdepartementet og Norges Bank

Avviklingen av ekstraordinære tiltak

- De siste månedene har Norges Bank
 - Ikke tilført kronelikviditet gjennom valutabytteavtaler
 - Ikke tilført likviditet i utenlandsk valuta
 - Ikke tilbudt kroner med lang løpetid
- Normalisere likviditeten i banksystemet ytterligere
- Bruk av bytteordningen (OMF) fases ut
- Lemping av kravene til sikkerhet vil bli reversert
- Bankenes låneadgang som sikres med bankobligasjoner vil bli redusert

Tremåneders pengemarkedsrente

Prosent. Kvartalstall. 1. kvartal 2007 – 4. kvartal 2012



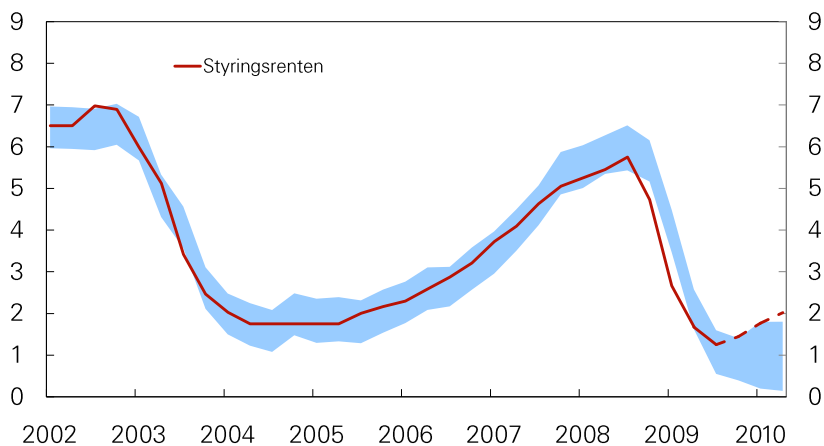
¹Per 26. oktober. 5 dagers gjennomsnitt. Terminrentene er basert på rentene i pengemarkedet og renteswapper.

²Stiplet linje er Norges Banks anslag.

Kilde: Norges Bank

Norges Banks gjennomsnittlige mønster i rentesettingen¹⁾

Prosent. 1. kvartal 2002 – 2. kvartal 2010

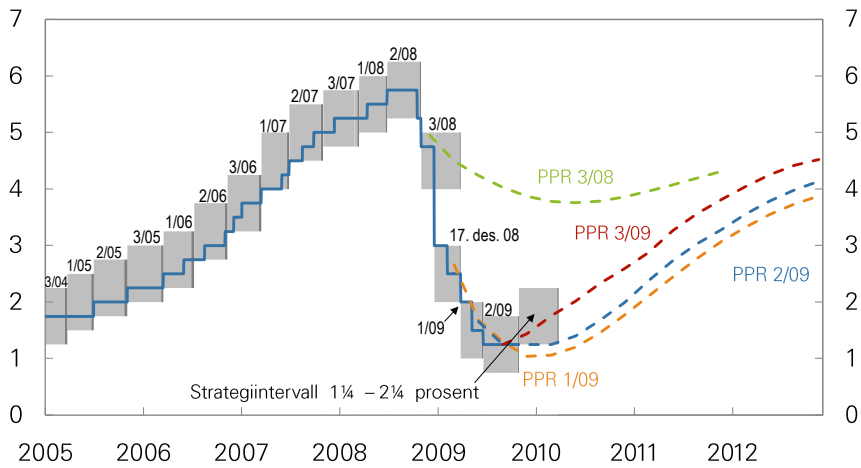


¹) Renteutvikling som følger av Norges Banks gjennomsnittlige mønster i rentesettingen med 90 prosent konfidensintervall. Renteutviklingen forklares av utviklingen i inflasjon, BNP-vekst i Fastlands-Norge, lønnsvekst og styringsrente hos handelspartnerne.

Kilde: Norges Bank

Styringsrenten

Prosent. Januar 2005 – desember 2012



Kilde: Norges Bank