

# Hovedstyret

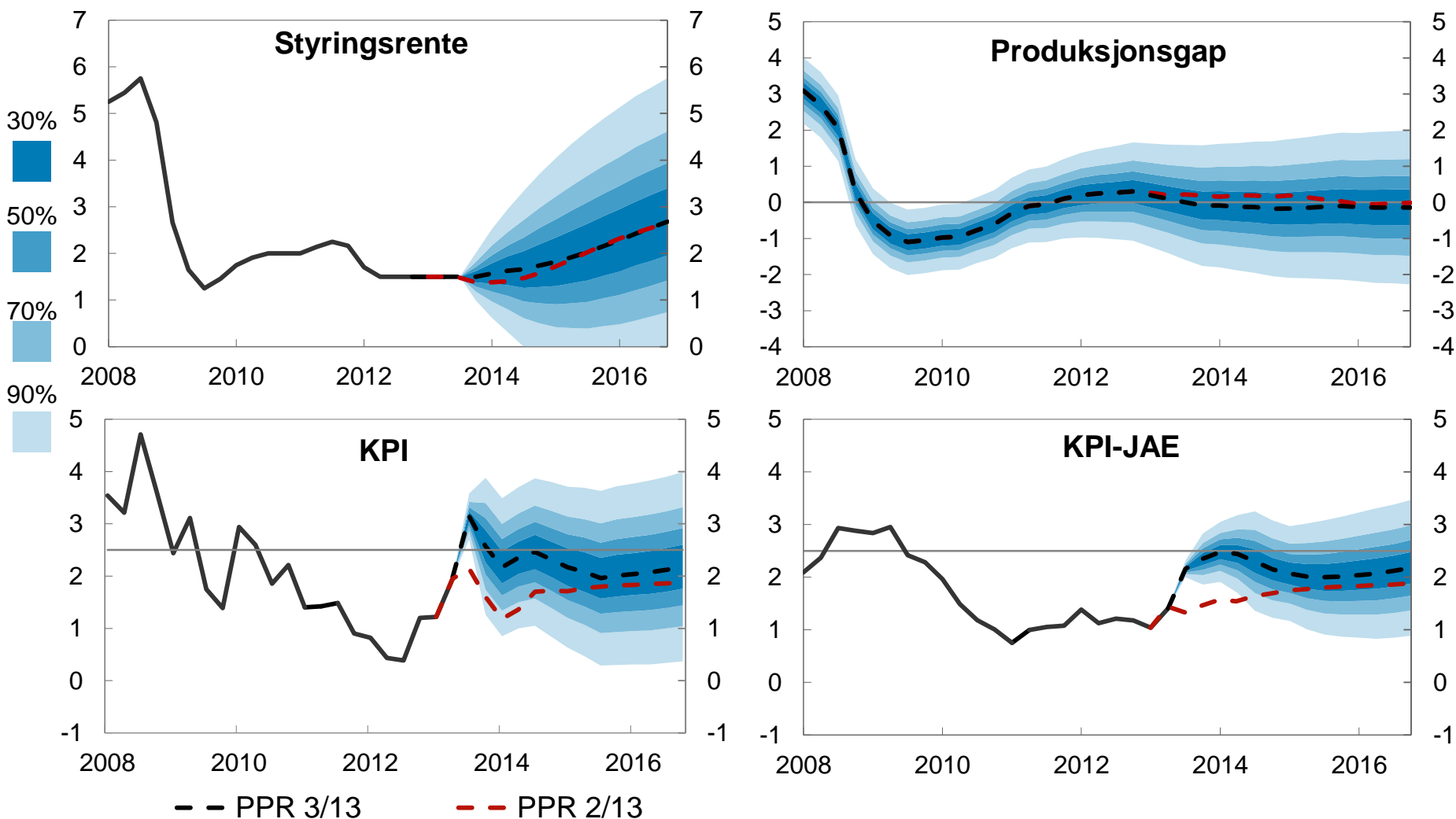
18. september 2013

# Kriterier for en god motsyklisk kapitalbuffer

1. Bankene bør bli mer robuste i gode tider
2. Bufferkravet bør ses i lys av andre krav til bankene
3. Tilbakeslag i det finansielle systemet bør lindres

# Referansebaner i PPR 3/13

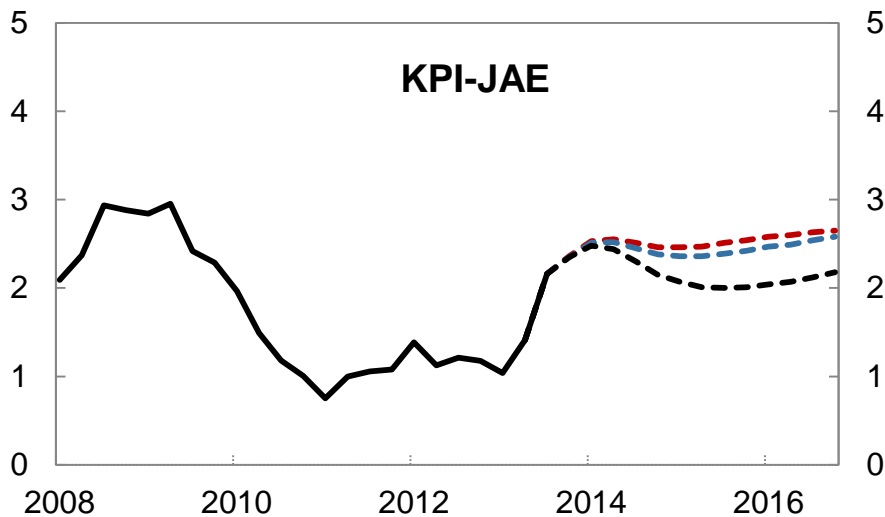
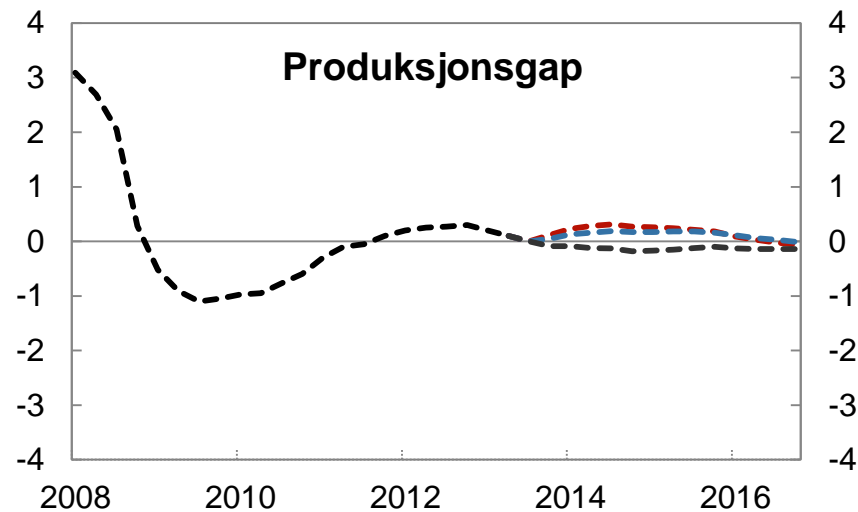
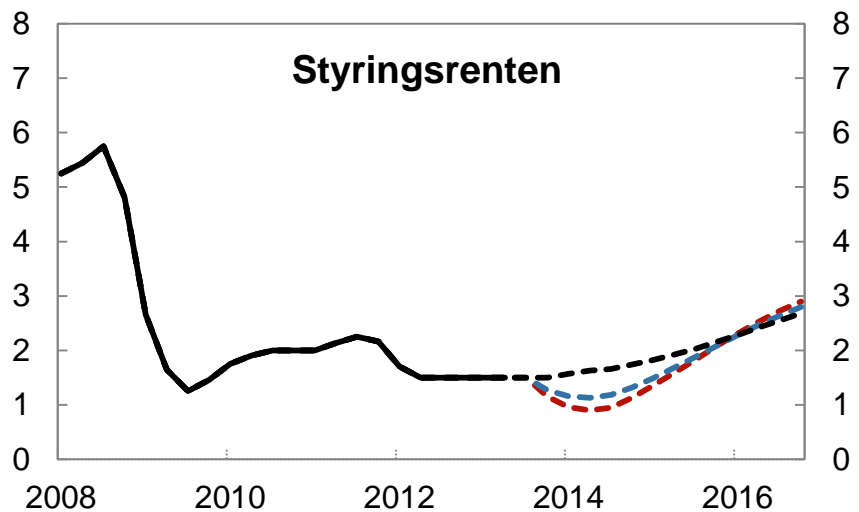
Prosent. 1. kv. 2008 – 4. kv. 2016



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

# Kriterier for en god rentebane

Prosent. 1. kv. 2008 – 4. kv. 2016



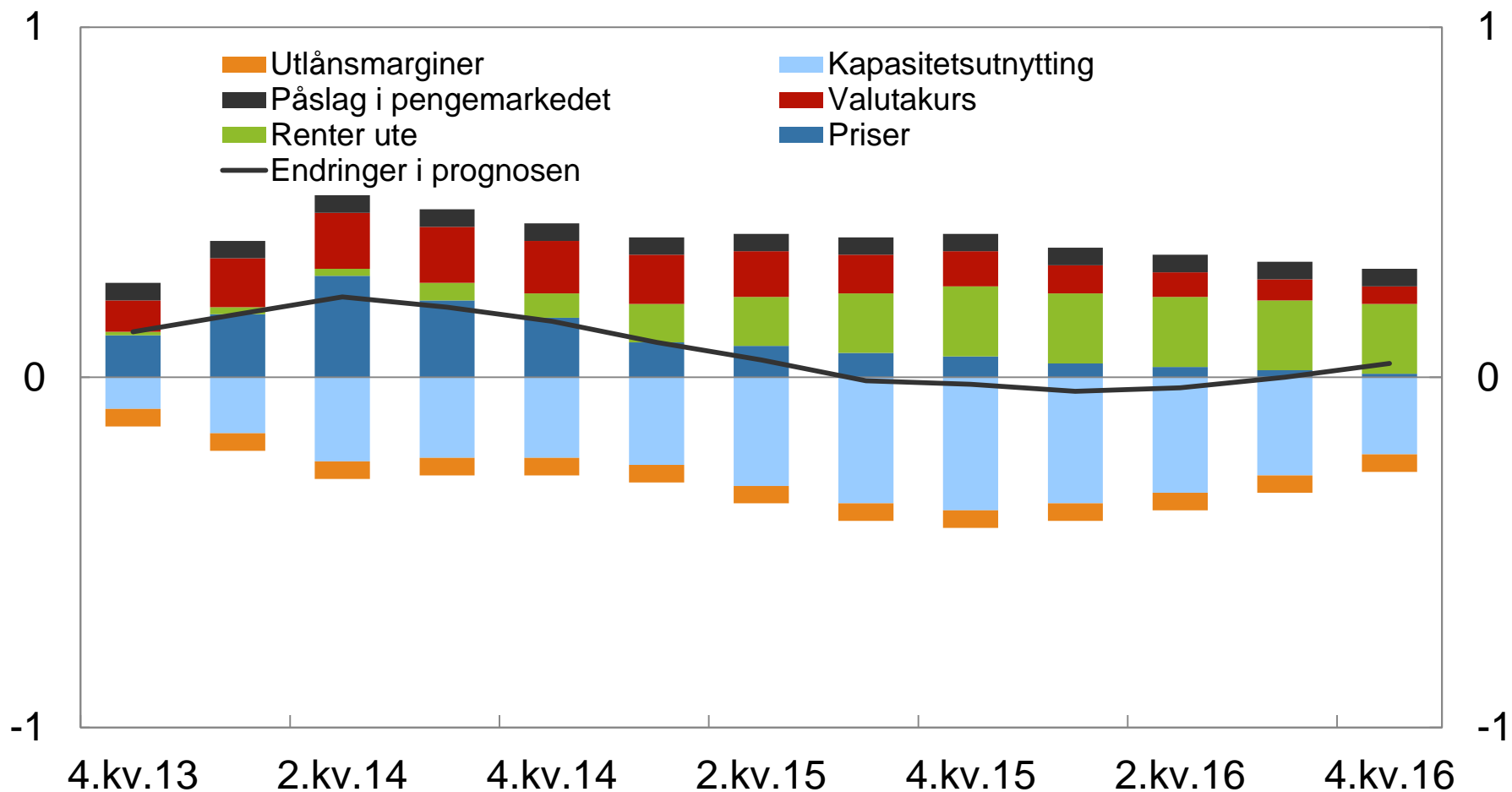
--- Kriterium 1 --- Kriterium 1&2 --- Kriterium 1,2&3

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

# Faktorer bak endringer i renteprognosen

Fra PPR 2/13 til PPR 3/13. Akkumulerte bidrag. Prosentenheter.

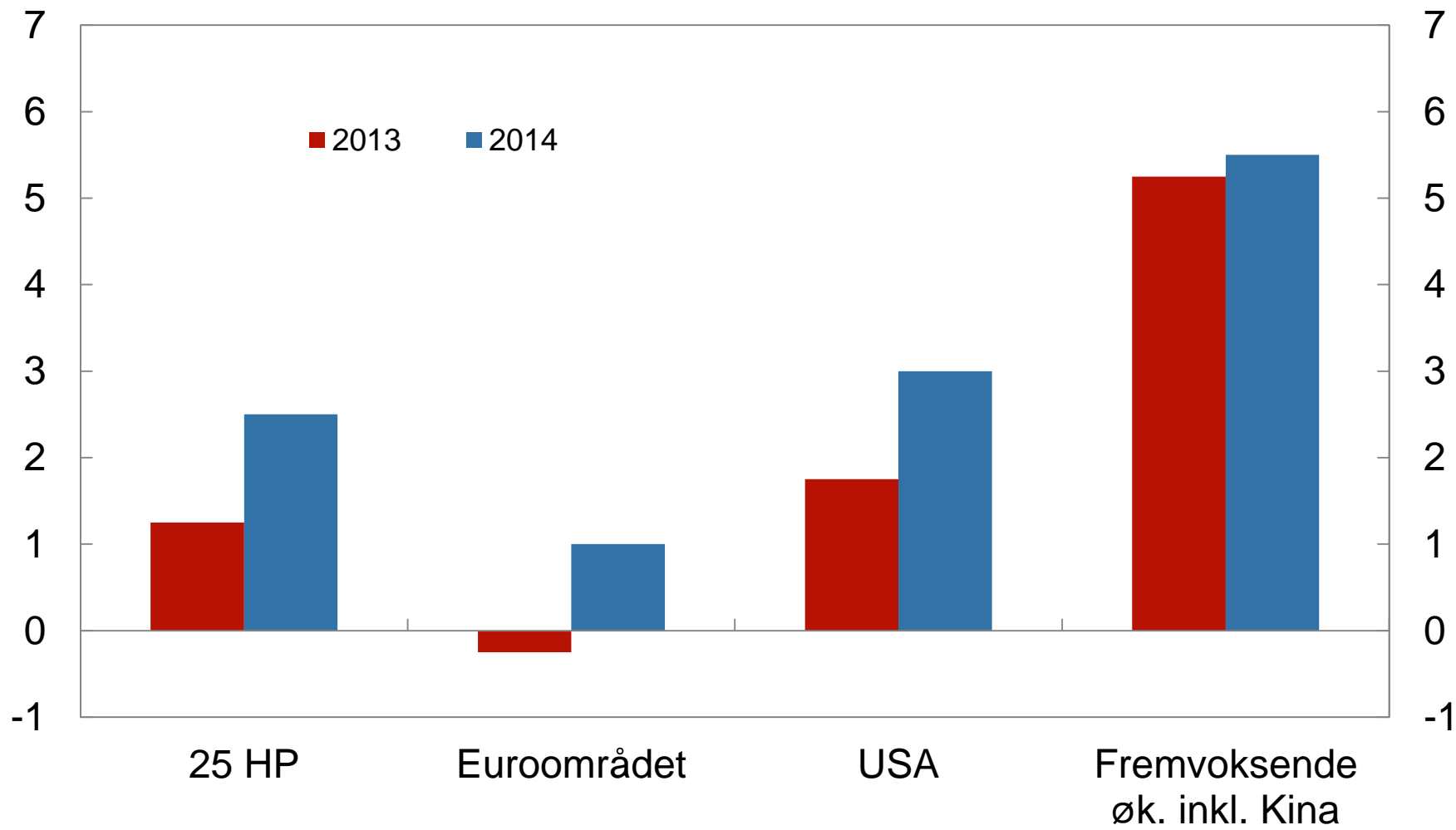
4. kv. 2013 – 4. kv. 2016



Kilde: Norges Bank

# BNP-anslag

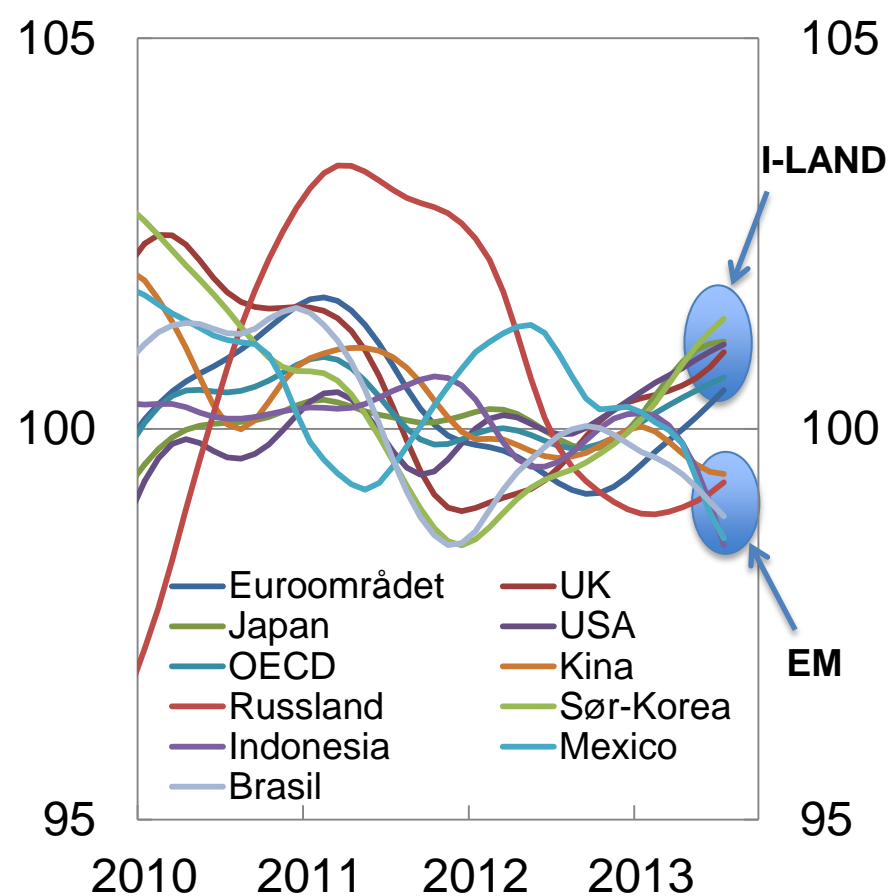
Årsvekst. Prosent



Kilde: Norges Bank

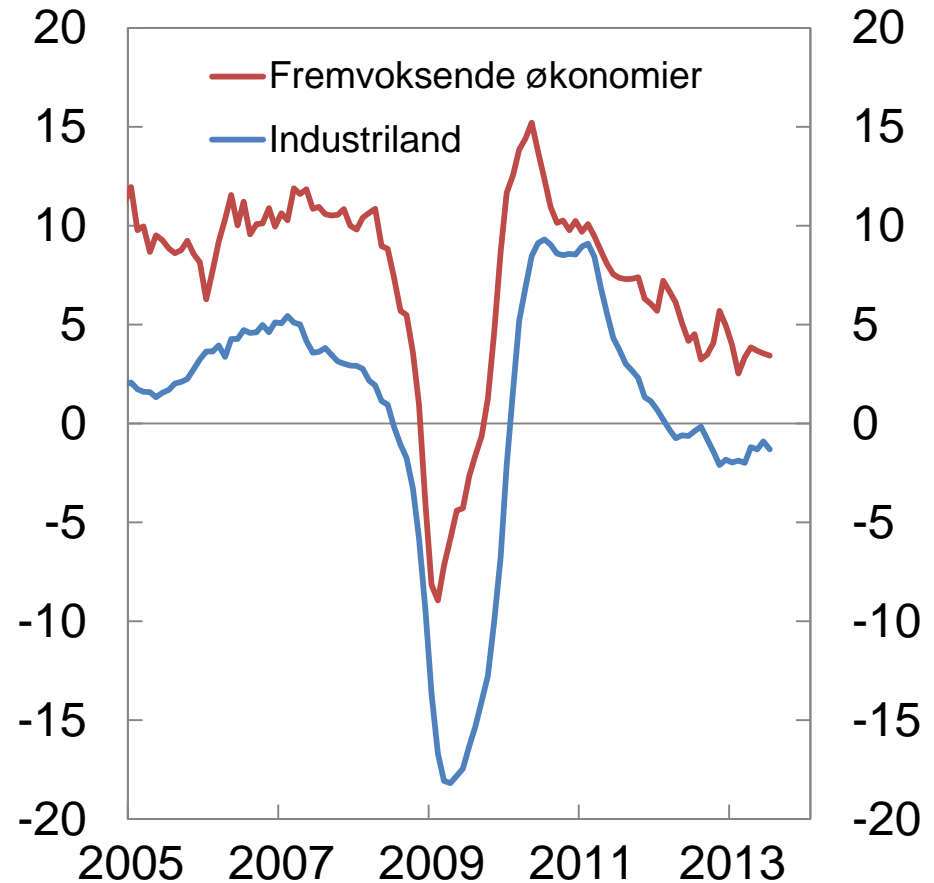
# OECDs ledende indikator

Jan. 2010 – jul. 2013



# Industriproduksjon 25 HP

Eksportvekter. Tolvmånedersvekst, tremåneders glidende gjennomsnitt. Jan. 2005 – jul. 2013



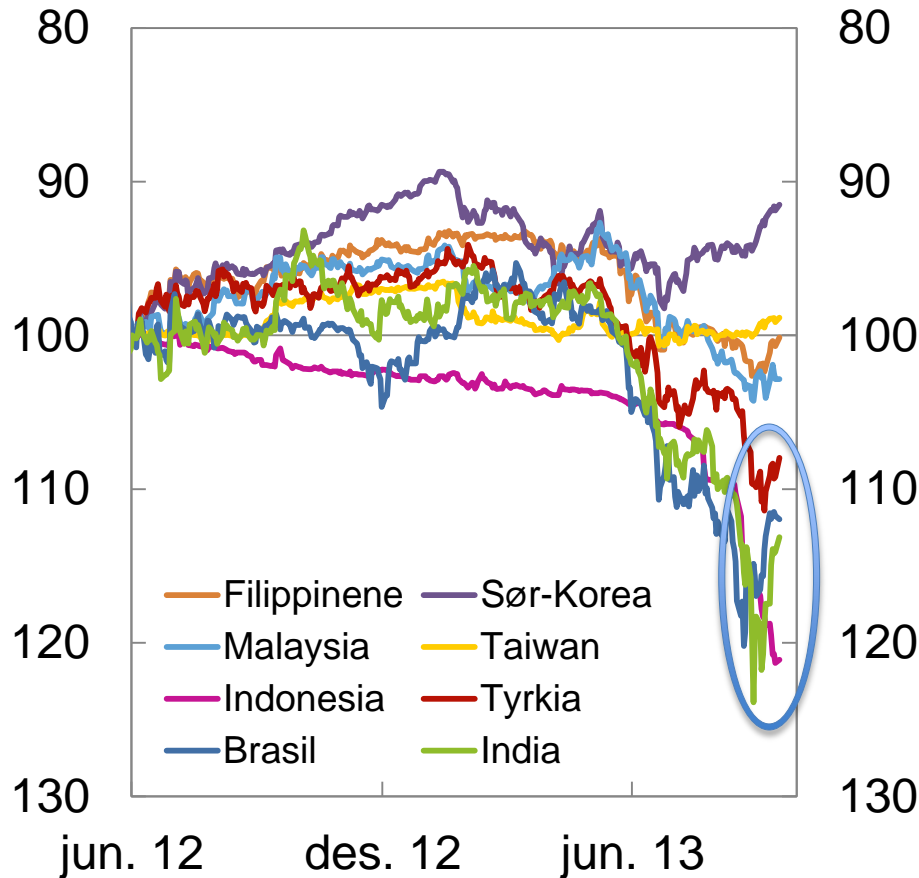
Kilder: Thomson Reuters og Norges Bank

# Fremvoksende økonomier

## Valutakurser<sup>1)</sup>

Indeks. 1. jun. 2012 = 100.

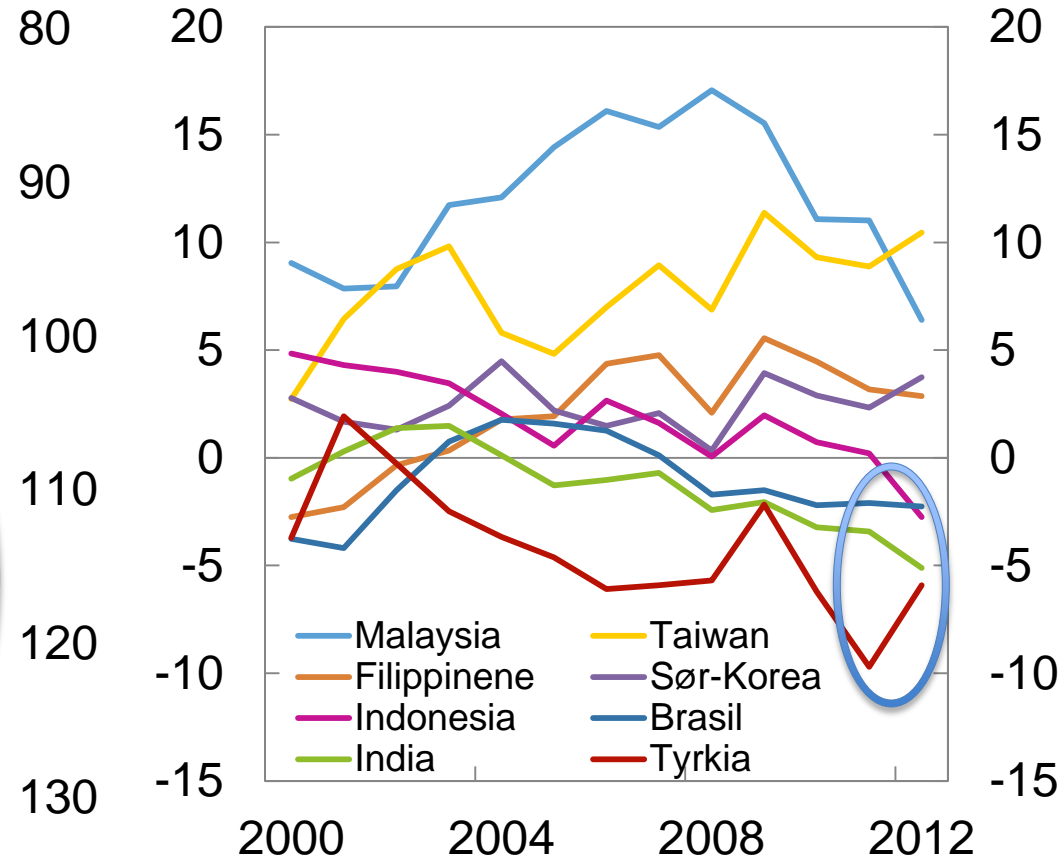
1. jun. 2012 – 16. sep. 2013



## Driftsbalanser

I prosent av BNP. Årstall.

2000 - 2012



1) Lokal valuta per dollar

Kilder: IMF, Thomson Reuters og Norges Bank

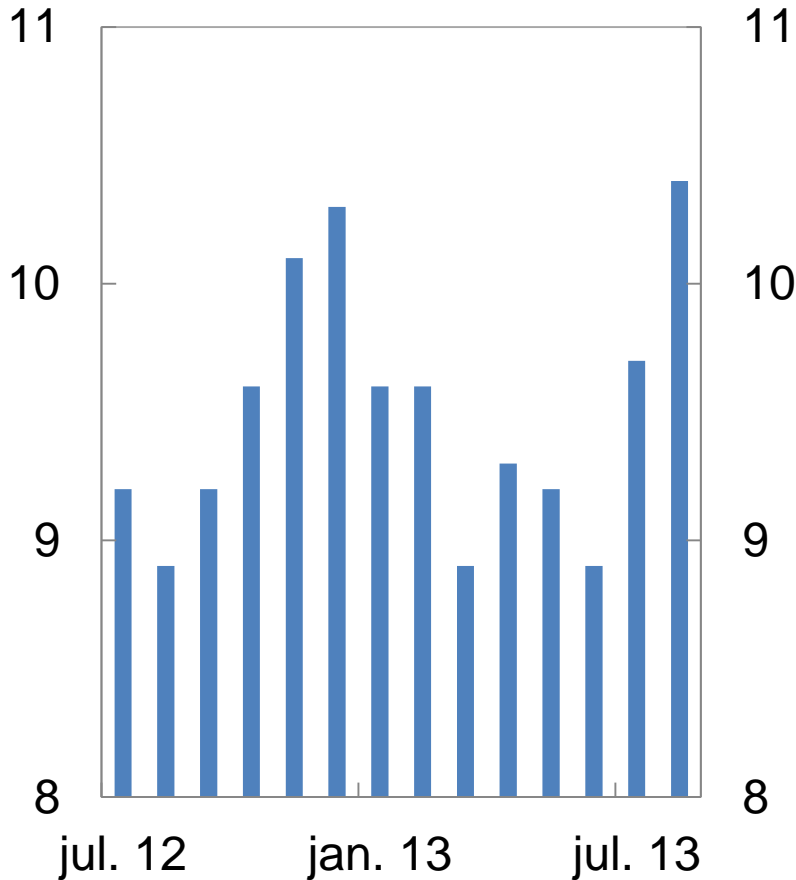


# Kina

## Industriproduksjon

Tolv måneders vekst.

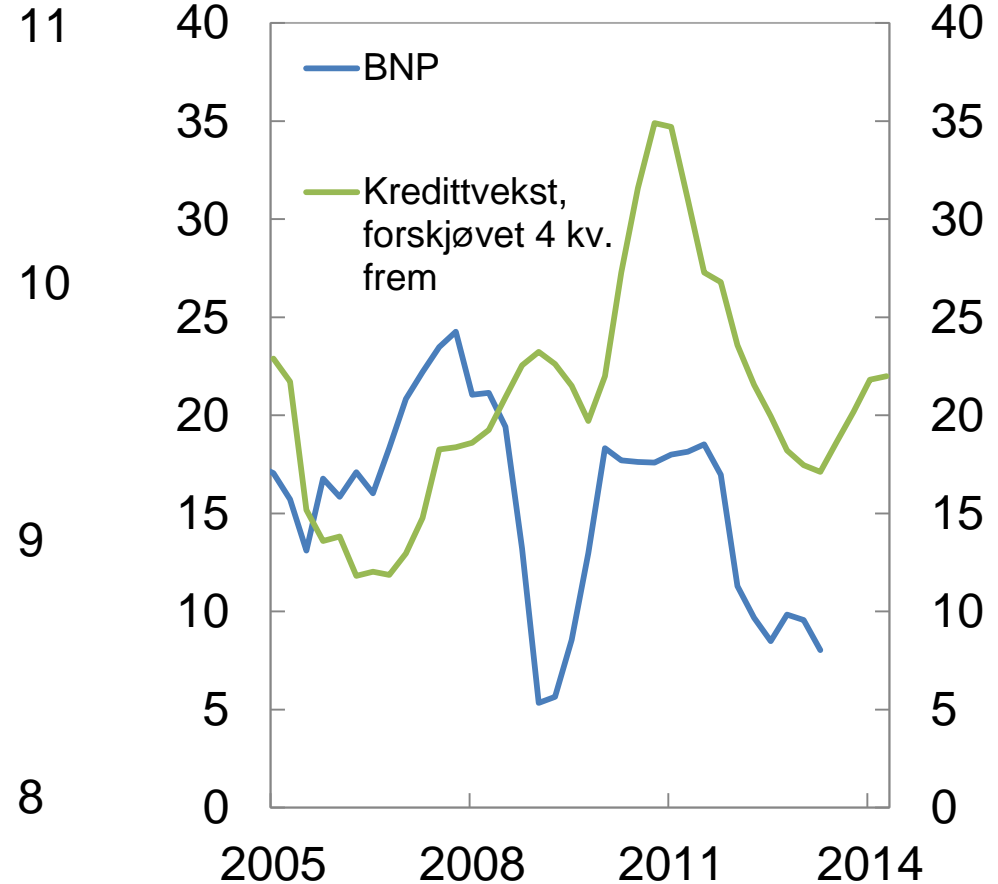
Jul. 2012 – aug. 2013



## Vekst i nominelt BNP og kredittvekst

Firekvartalersvekst.

1. kv. 2005 – 2. kv. 2013



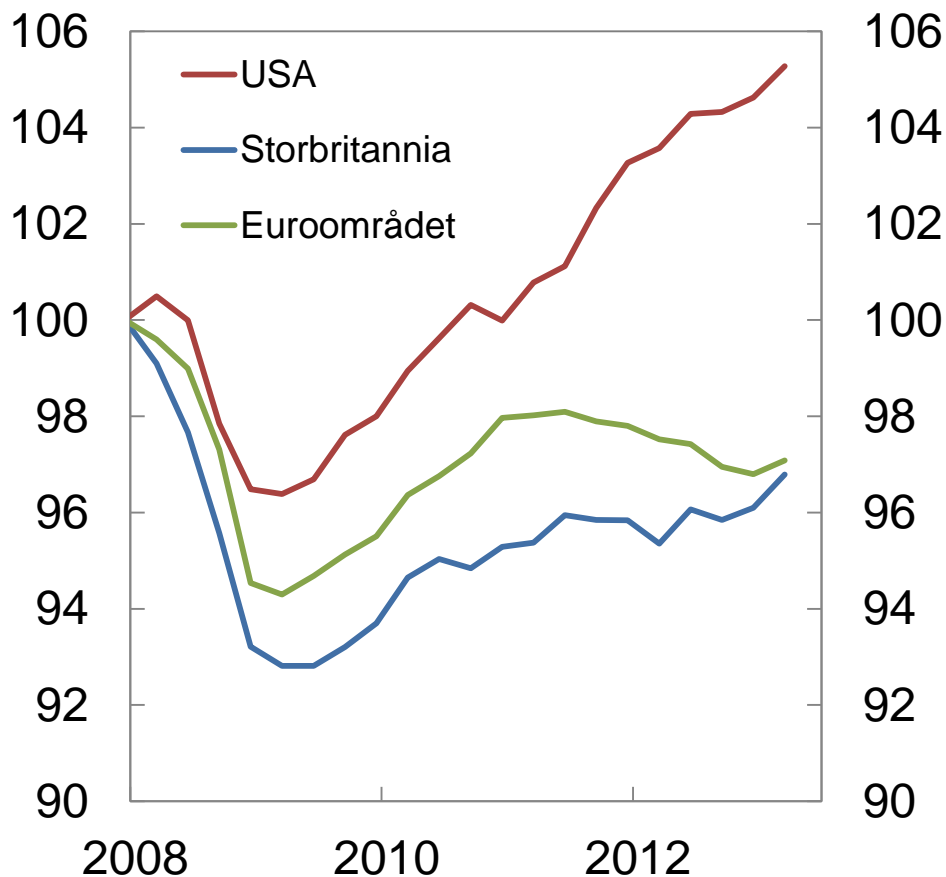
Kilder: CEIC, Thomson Reuters og Norges Bank

# Industrilandene

## BNP i faste priser

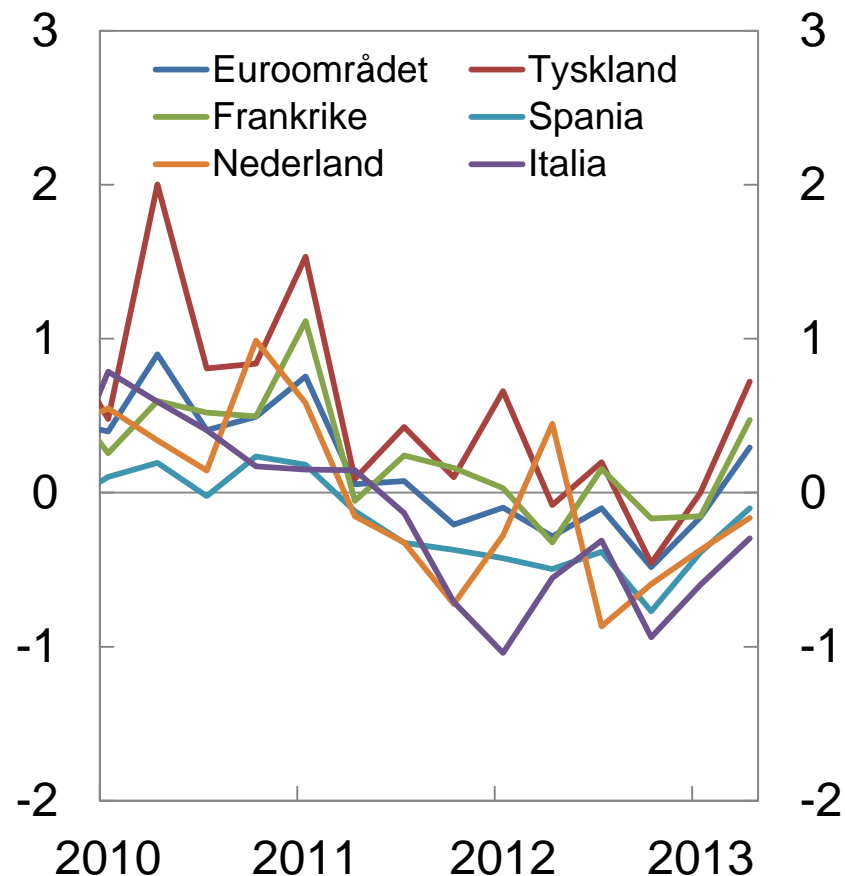
Indeks. 1. kv. 2008 = 100.

1. kv. 2008 - 2. kv. 2013



## Kvartalsvis BNP-vekst

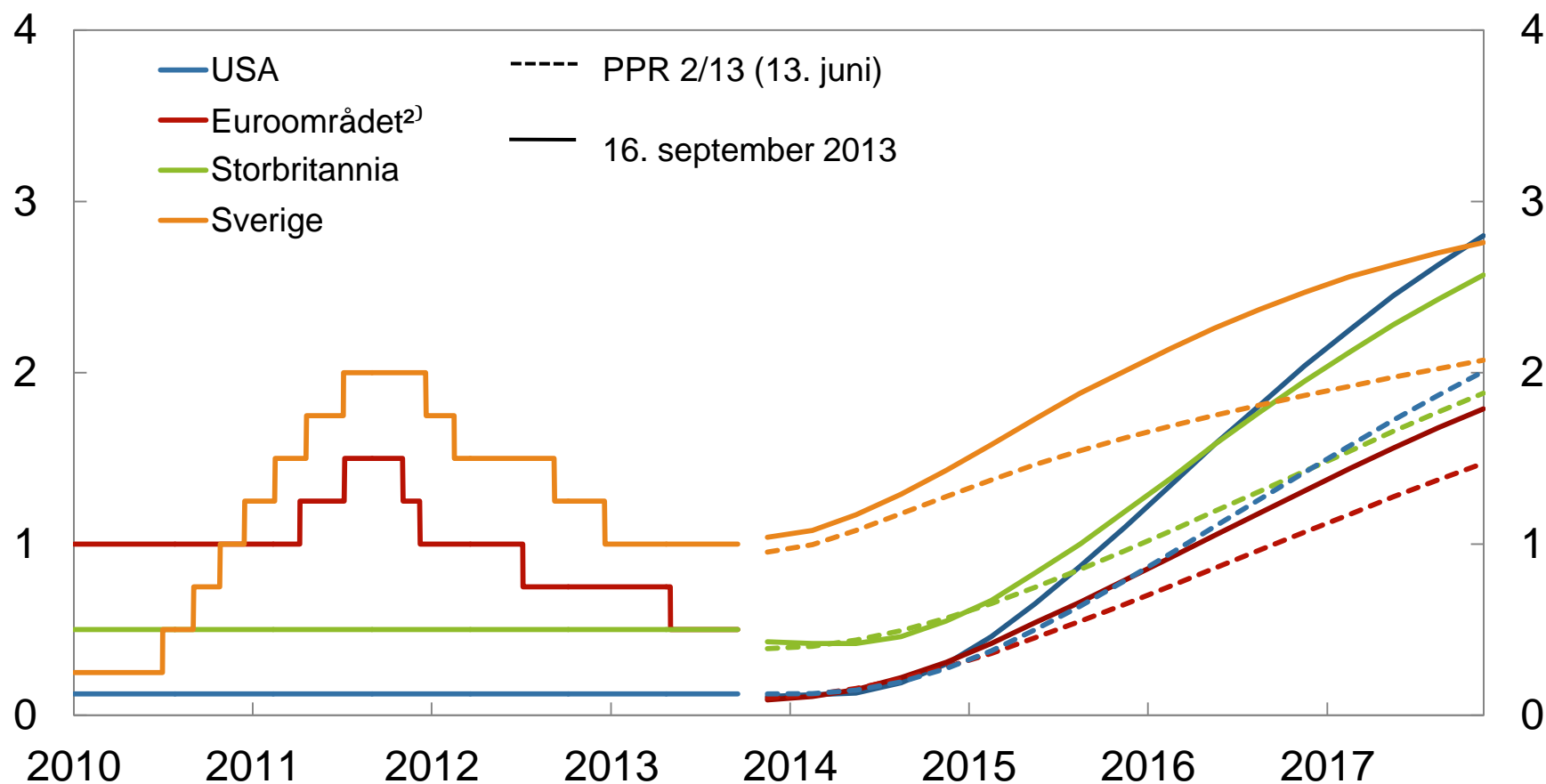
1. kv. 2010 – 2. kv. 2013



Kilder: Thomson Reuters og Norges Bank

# Forventede styringsrenter

Prosent. 1. jan. 2010 – 31. des. 2017<sup>1)</sup>

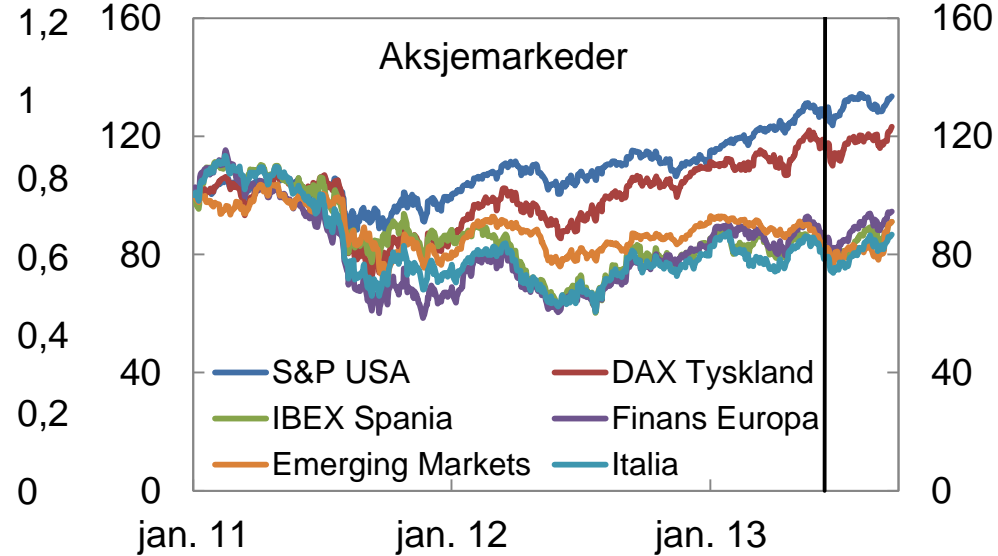
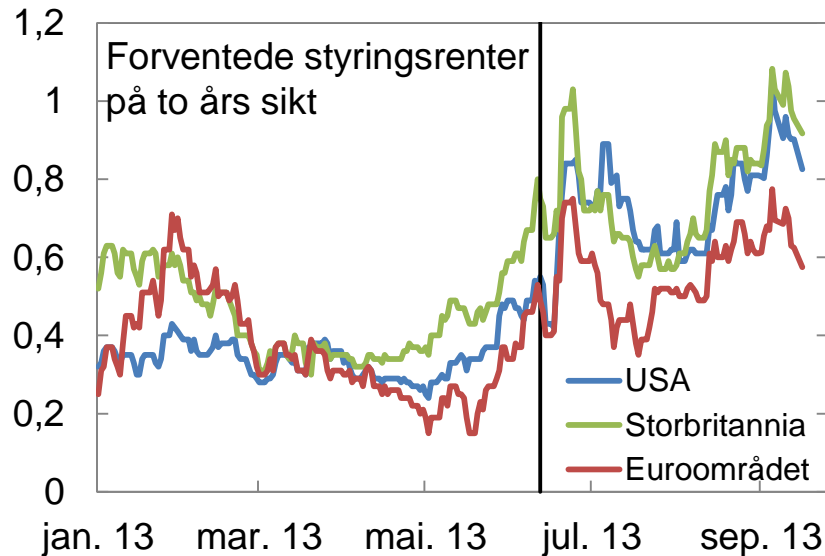
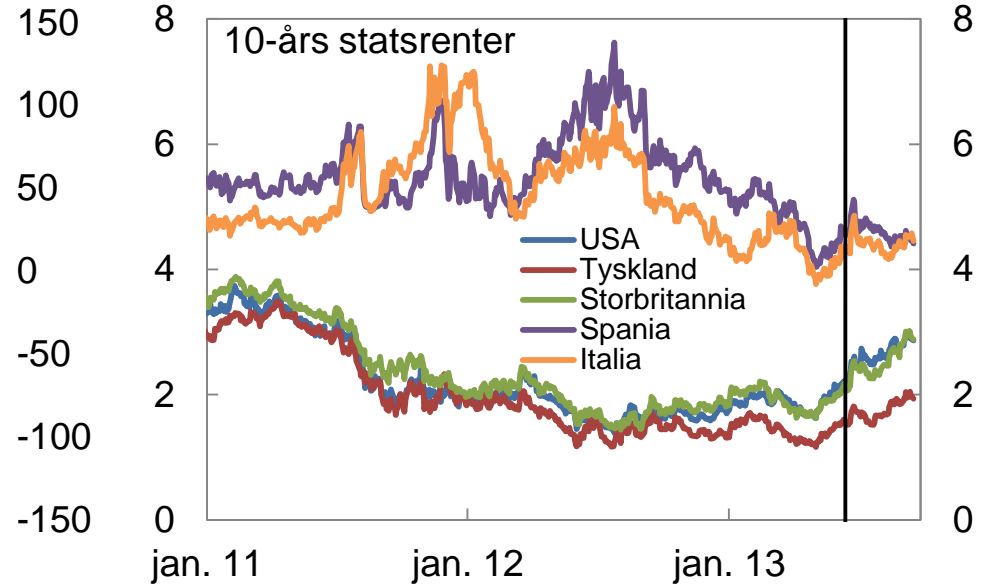
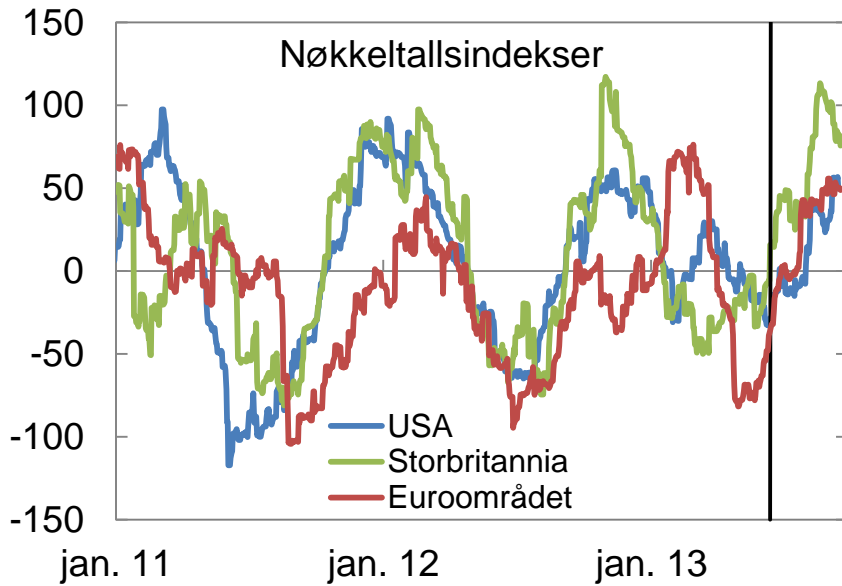


1) Forventede styringsrenter basert på Overnight Indexed Swap (OIS)-renter. Dagstall fra 1. januar 2010 og kvartalstall fra 3. kvartal 2013

2) EONIA for euroområdet

Kilder: Thomson Reuters, Bloomberg og Norges Bank

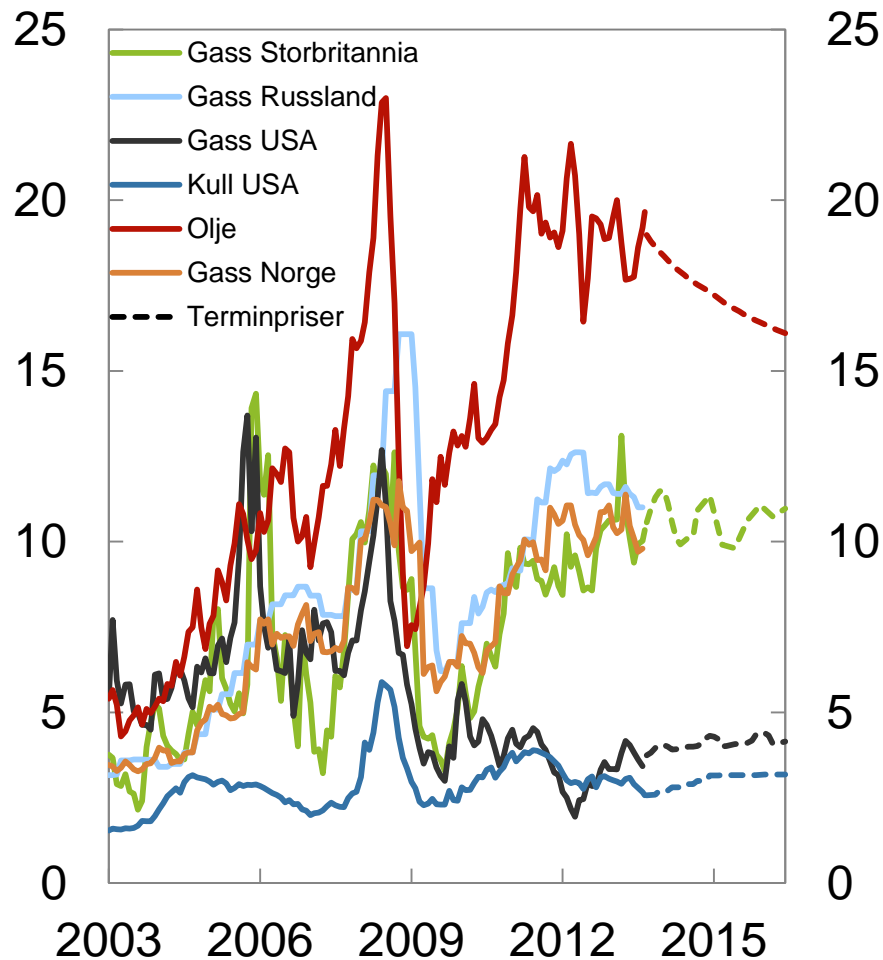
# Finansmarkedene



Kilde: Bloomberg

# Priser på kull, råolje og naturgass

USD per MMBtu.<sup>1)</sup> Jan. 2003 – jul. 2016

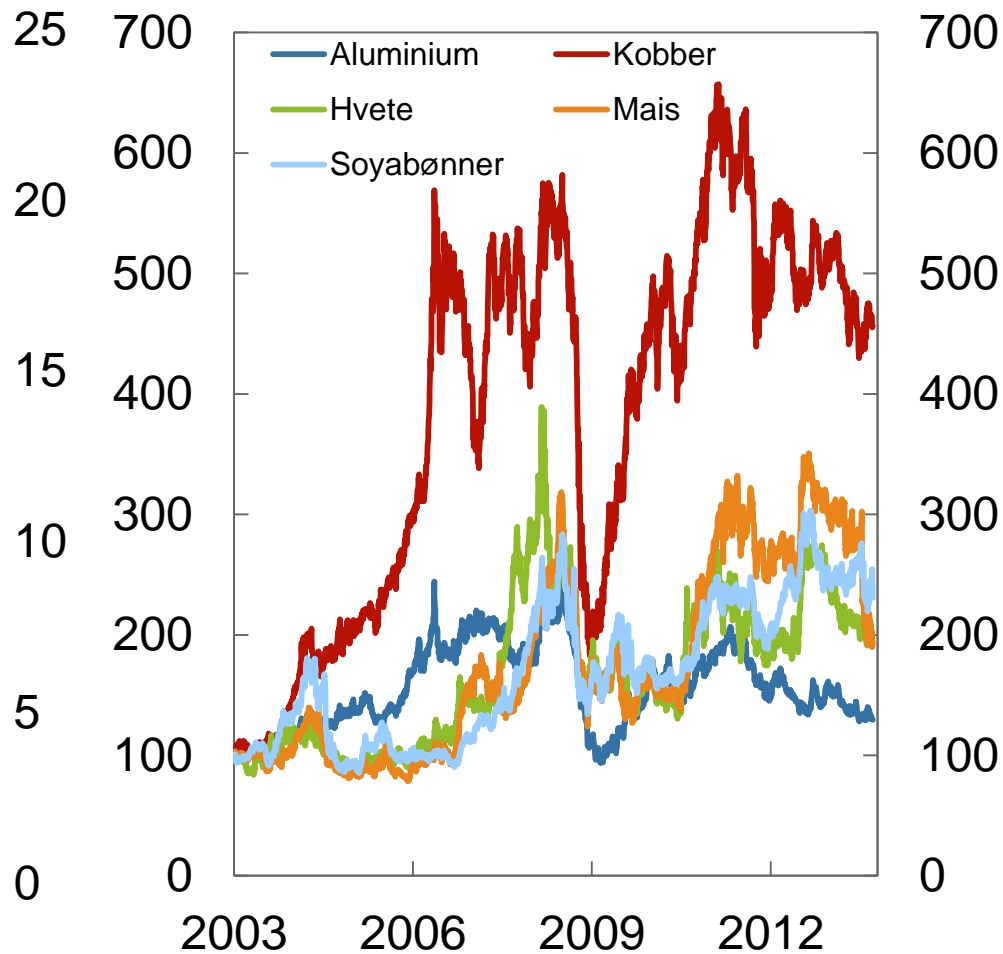


1) Million British thermal unit

# Råvarepriser

Indeks. 2. jan. 2003 = 100

2. jan. 2003 – 16. sep. 2013

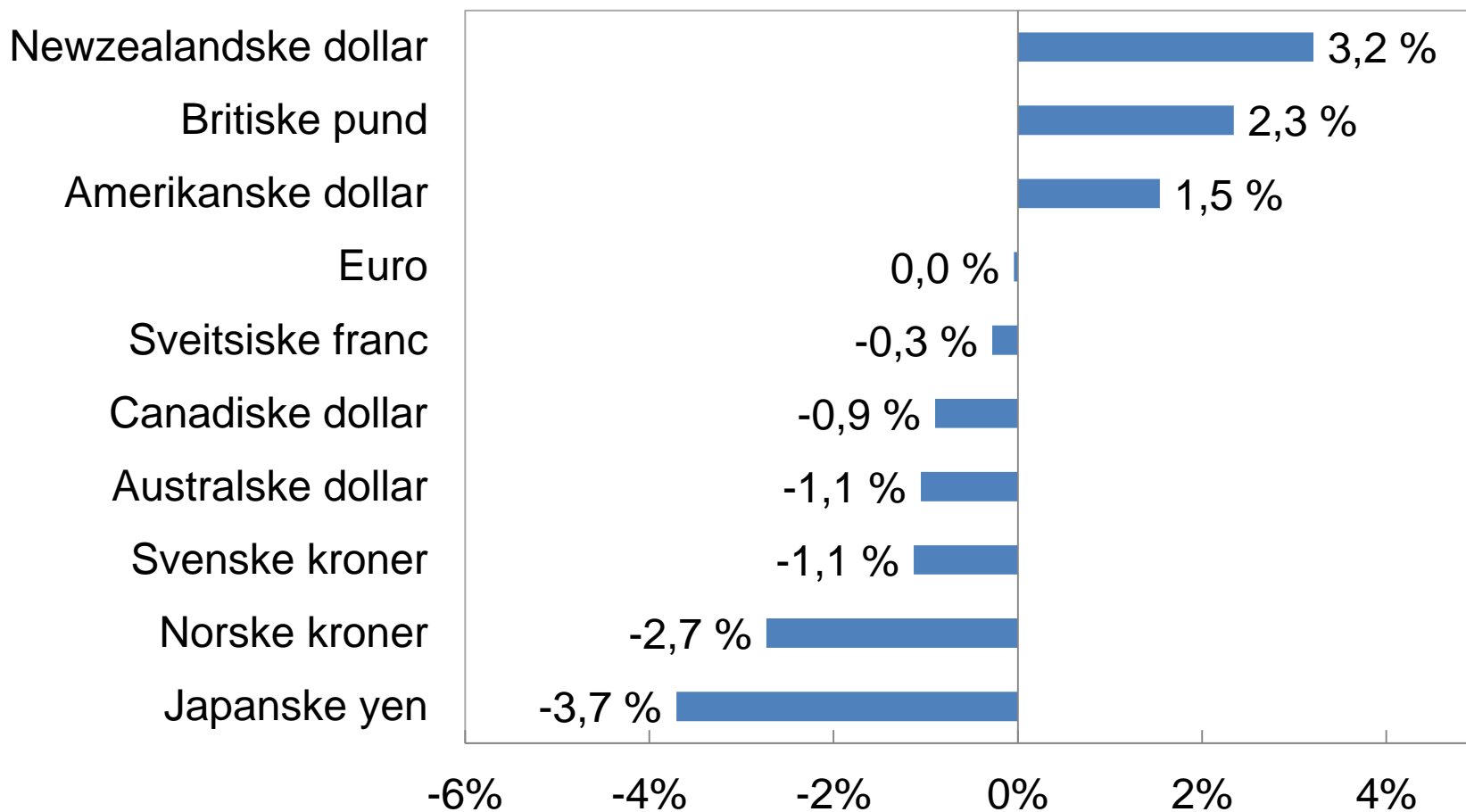


Kilder: IMF, Finansdepartementet, Thomson Reuters, Statistisk sentralbyrå, CME Group og Norges Bank

# Internasjonal kursutvikling

Effektive kursendringer G10-valutaer. Prosent. Siden 19. jun. 2013.

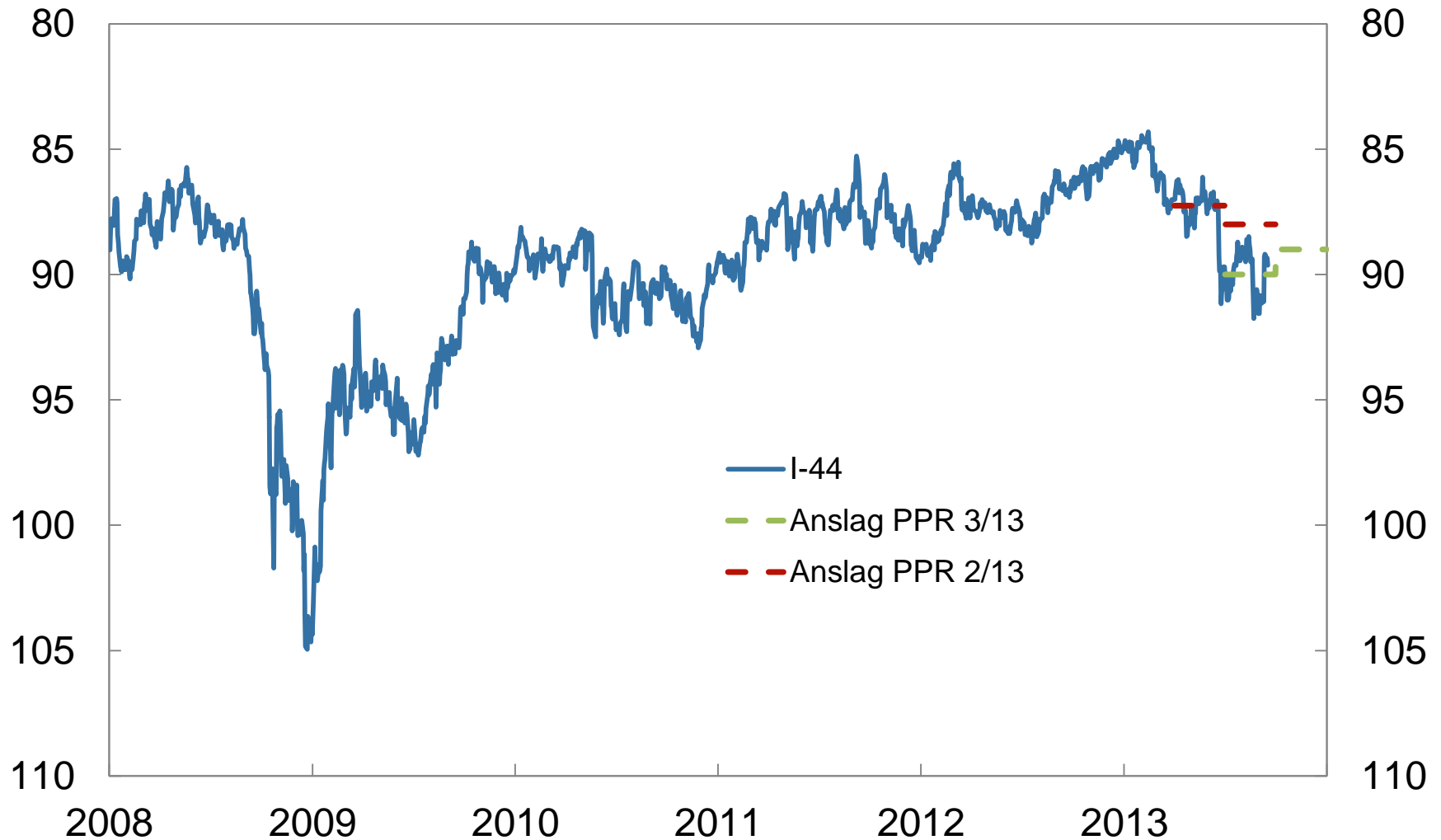
Per 16. sep. 2013



Kilde: Bloomberg

# Importveid valutakurs (I-44)<sup>1)</sup>

1. jan. 2008 – 16. sep. 2013

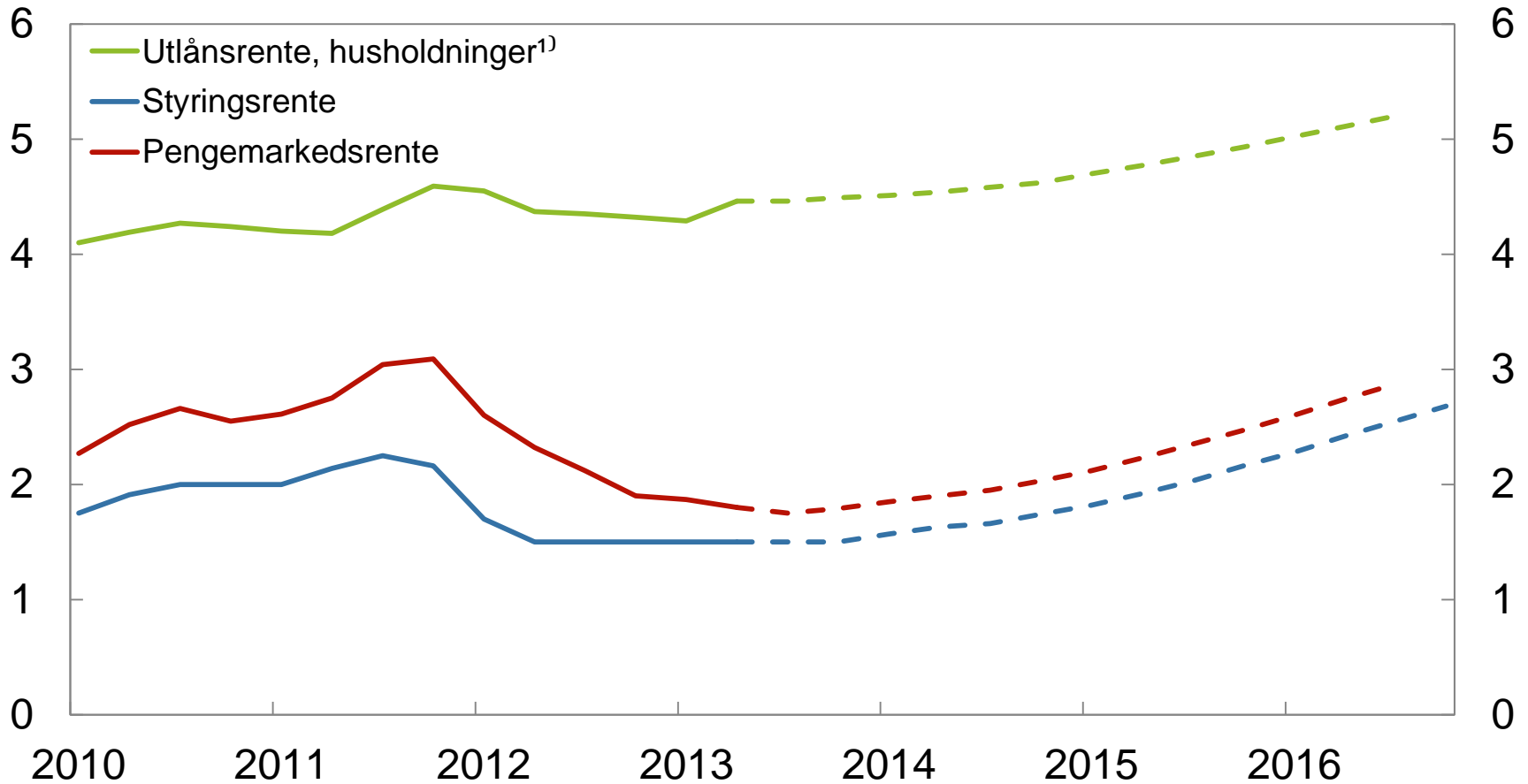


1) Stigende kurve betyr sterkere kronekurs

Kilde: Norges Bank

# Anslag på ulike renter

Prosent. 1. kv. 2010 – 4. kv 2016



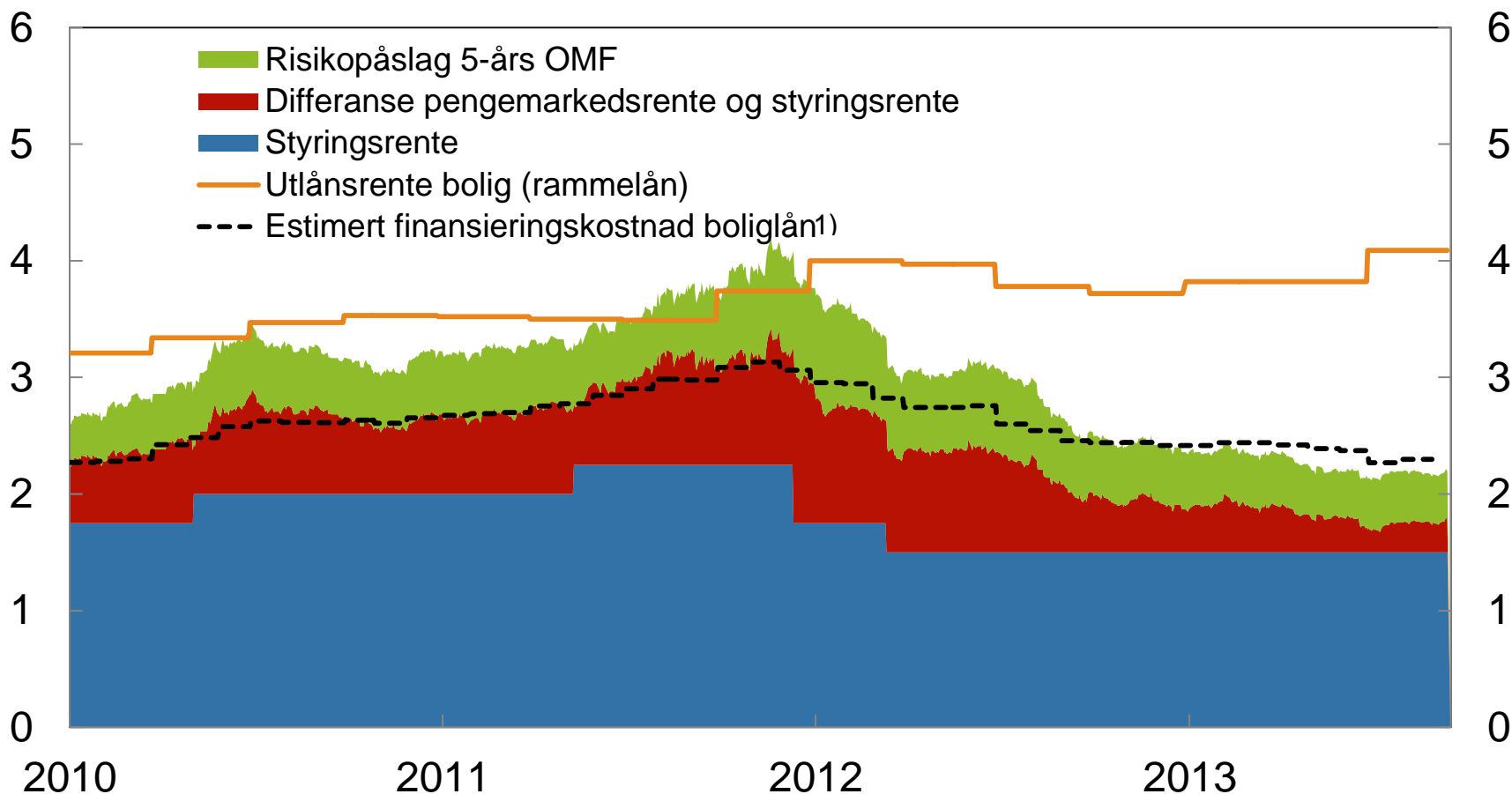
1) Gjennomsnittlig utlånsrente fra banker og kredittforetak for alle utlån til husholdninger

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank



# Renter og marginer

Prosent. 1. jan. 2010 – 16. sep. 2013

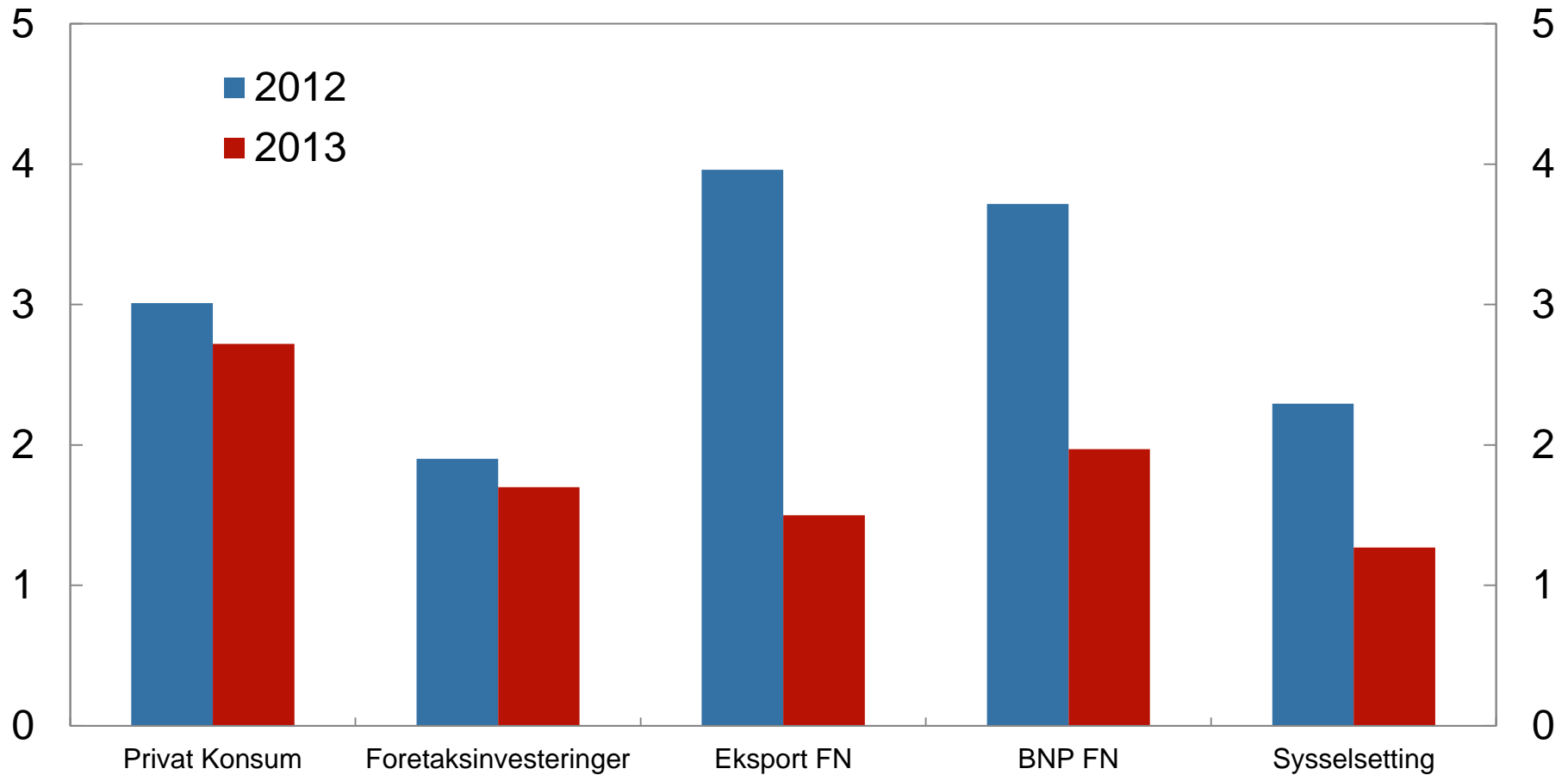


1) Estimert ut fra vektet rente på beholdning av OMF-lån og vektet innskuddsrente

Kilder: DNB Markets, Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

# Lavere vekst i norsk økonomi

Halvårsvekst<sup>1)</sup>

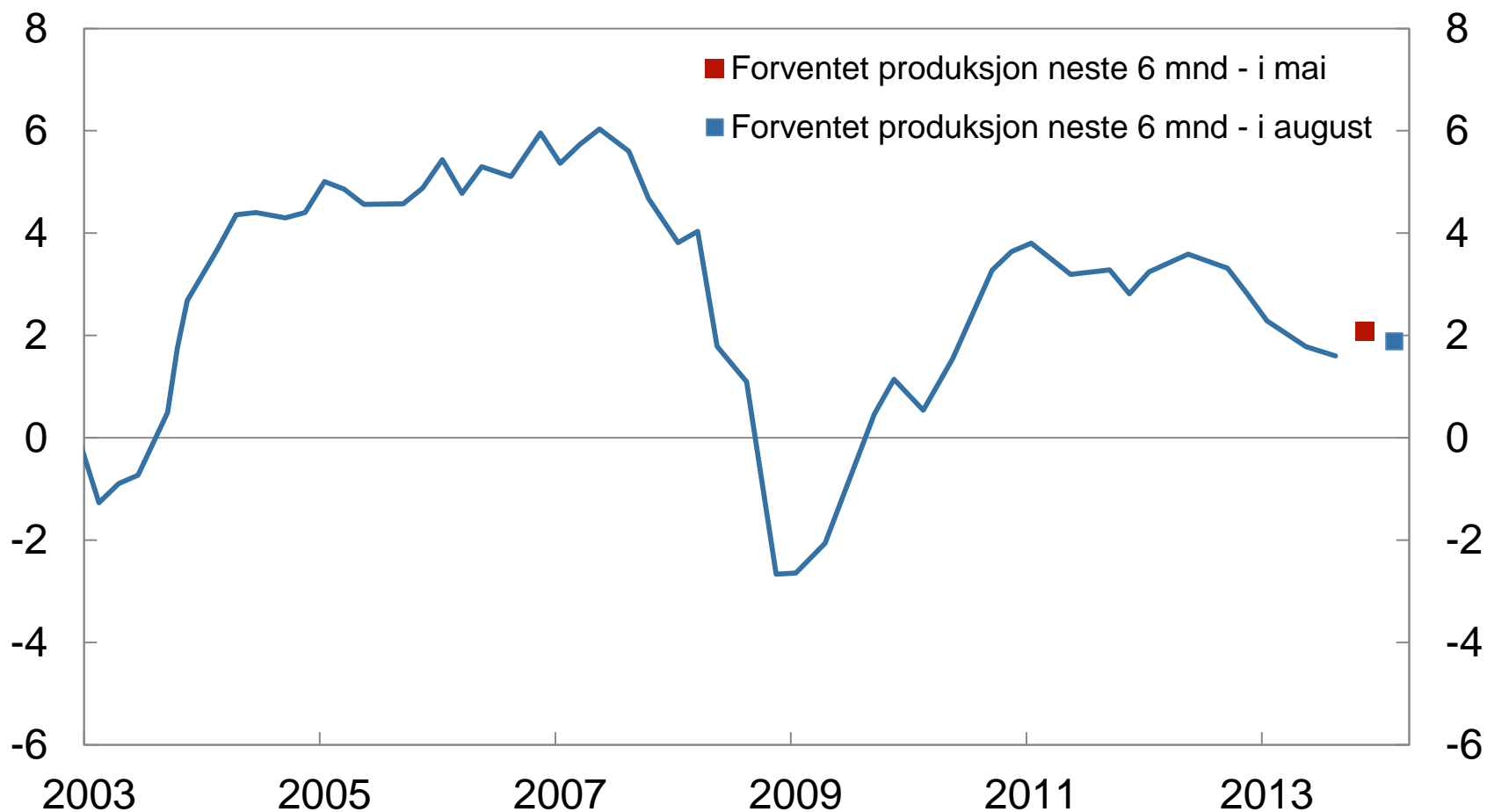


1) Vekst mot samme halvår året før

Kilde: Statistisk sentralbyrå

# Regionalt nettverk – vekst i produksjon

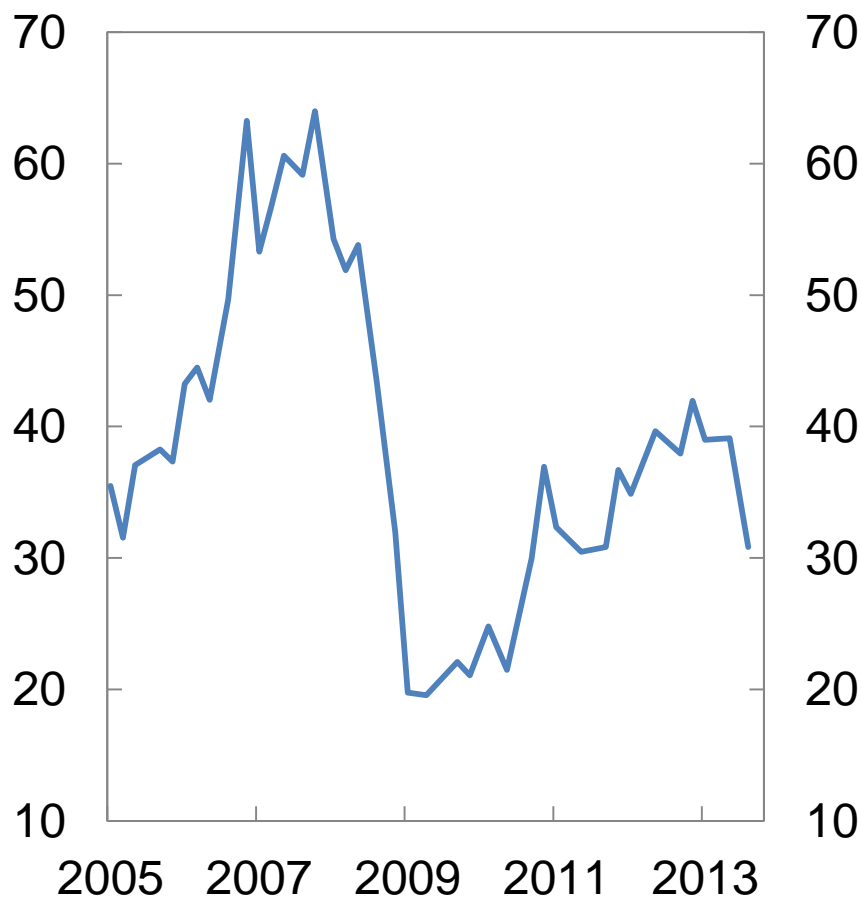
Aggregert. Siste 3 måneder og forventet vekst neste 6 måneder  
Prosent



Kilde: Norges Bank

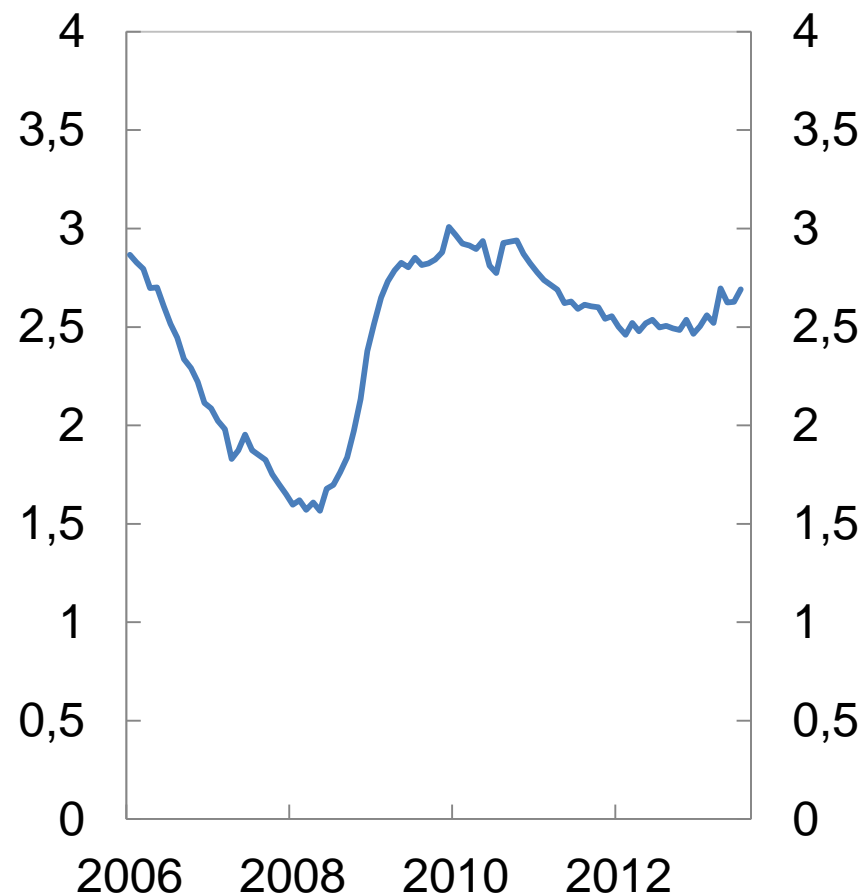
# Kapasitetsproblemer i Regionalt nettverk<sup>1)</sup>

Prosent. 1. kv. 2005 – 3. kv. 2013



# Registrert ledighet

Sesongjustert. Feb. 2006 – aug. 2013

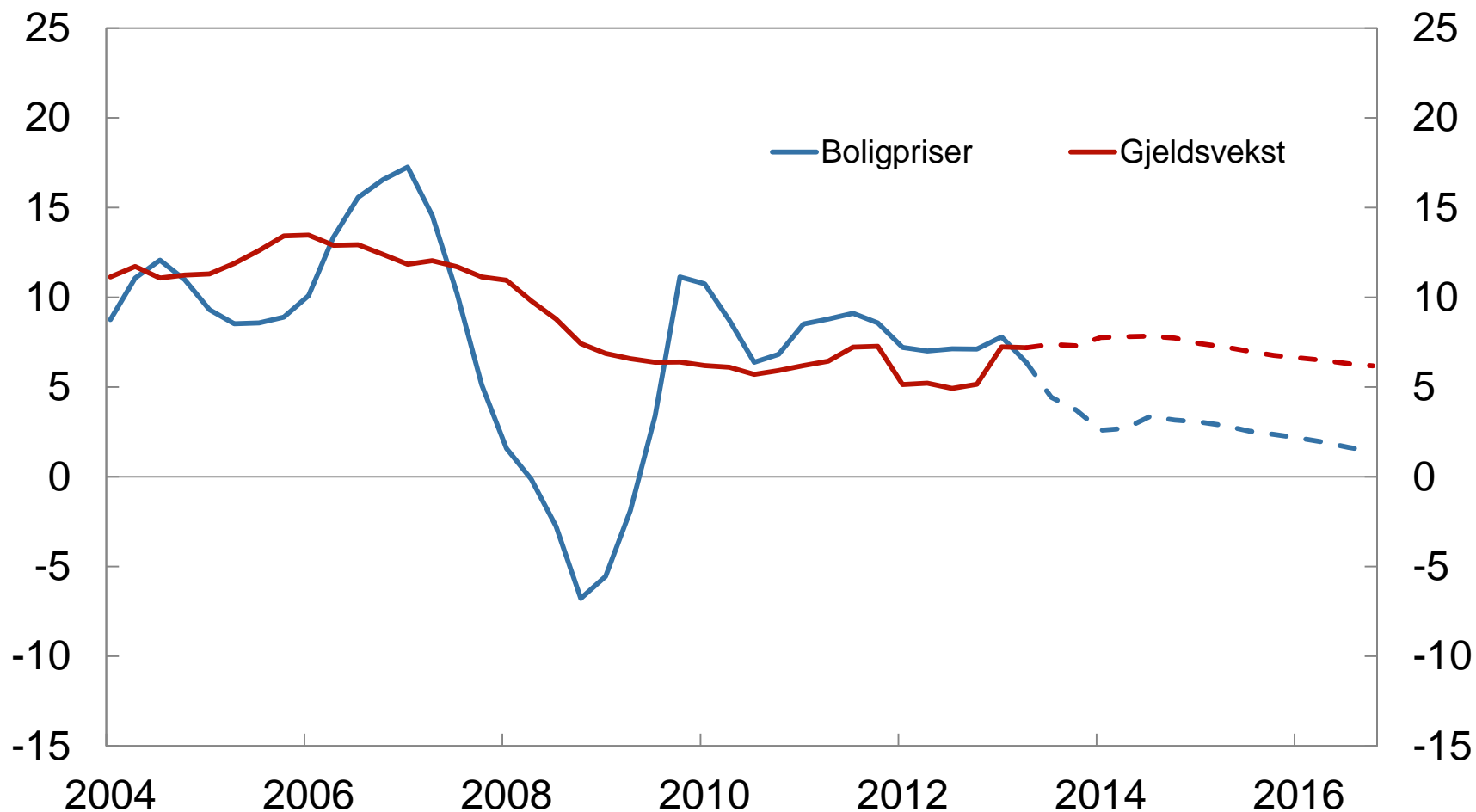


1) Andel av kontaktbedrifter som vil ha noen eller betydelige problemer med å møte en vekst i etterspørselen

Kilder: NAV og Norges Bank

# Gjeldsvekst og boligpriser

Firekvartalersvekst. Prosent. 1.kv. 2004 – 4.kv. 2016<sup>1)</sup>

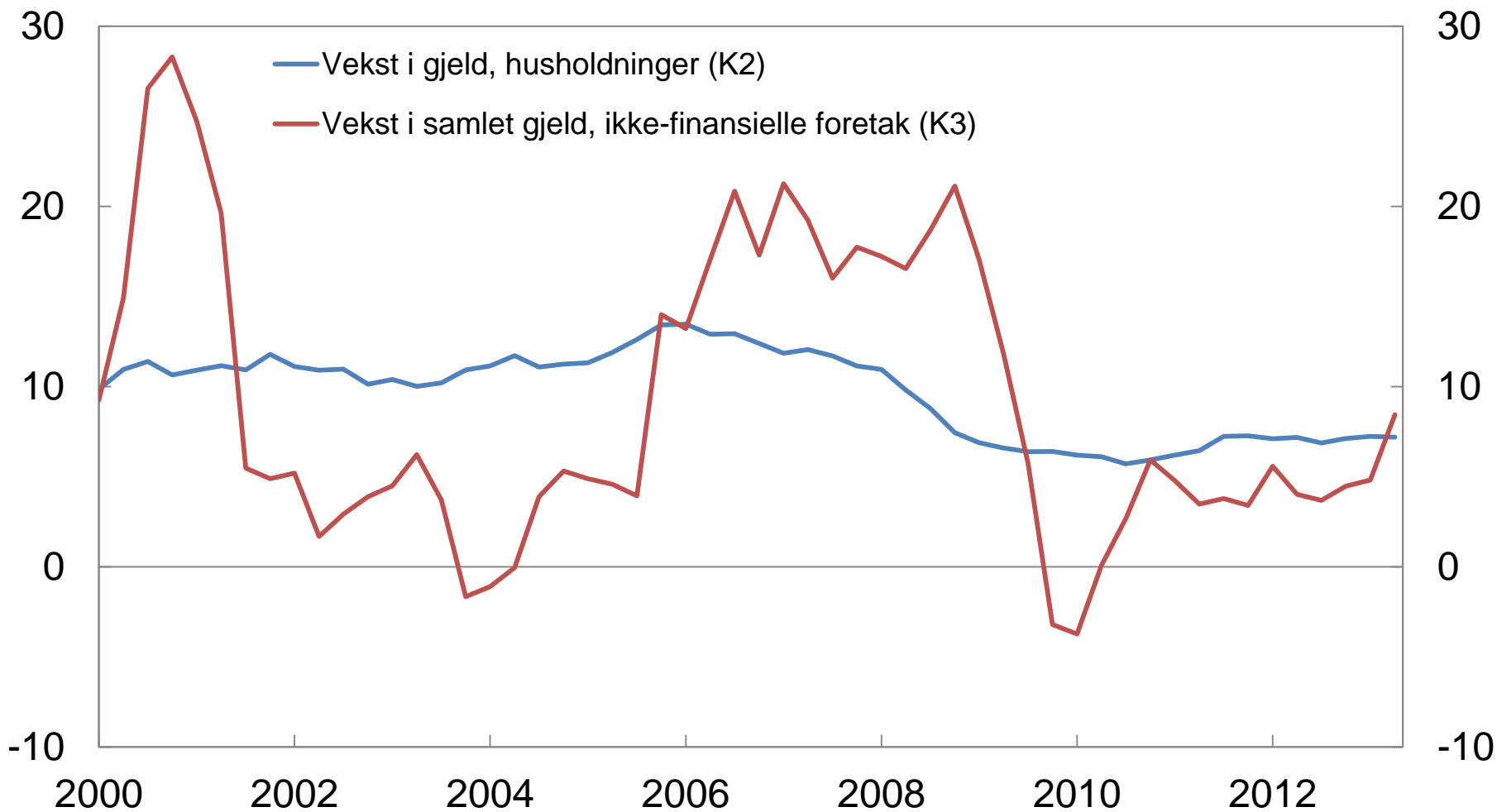


1) Boligpriser til 2. kvartal 2013. Anslag til 4. kvartal 2016

Kilder: Statistisk sentralbyrå, Eiendomsmeglerbransjen (NEF, EFF, FINN.no og Eiendomsverdi) og Norges Bank

# Kredittvekst i foretak og husholdninger

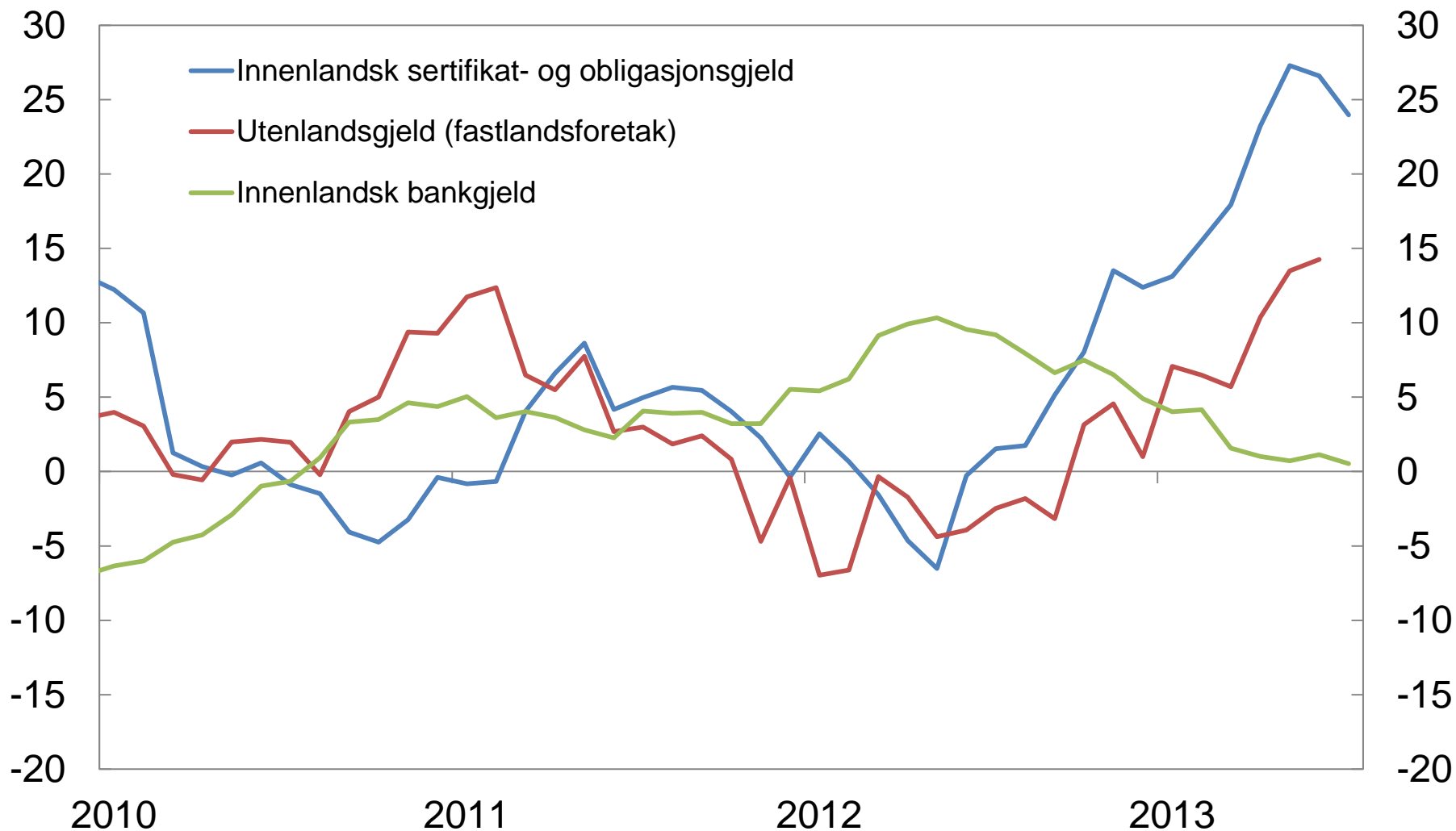
Firekvartalsvekst. Prosent. 1. kv. 2000 – 2. kv. 2013



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

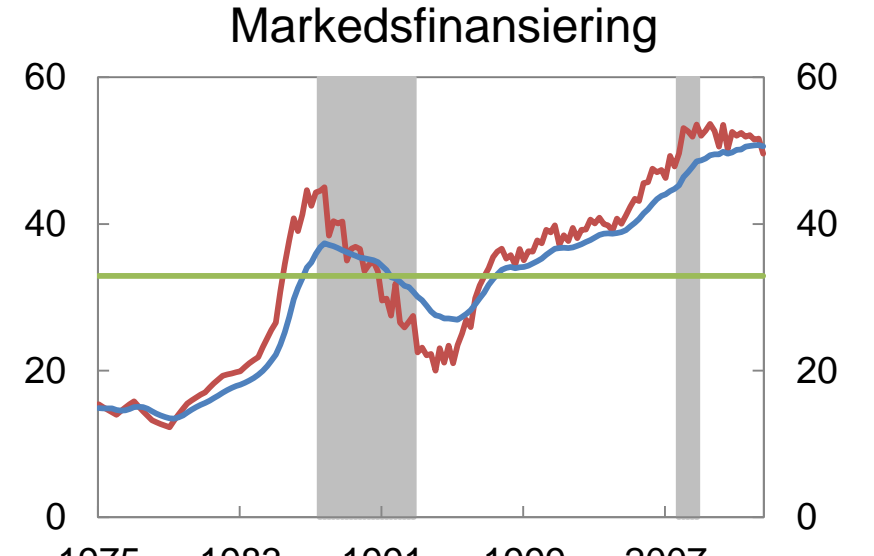
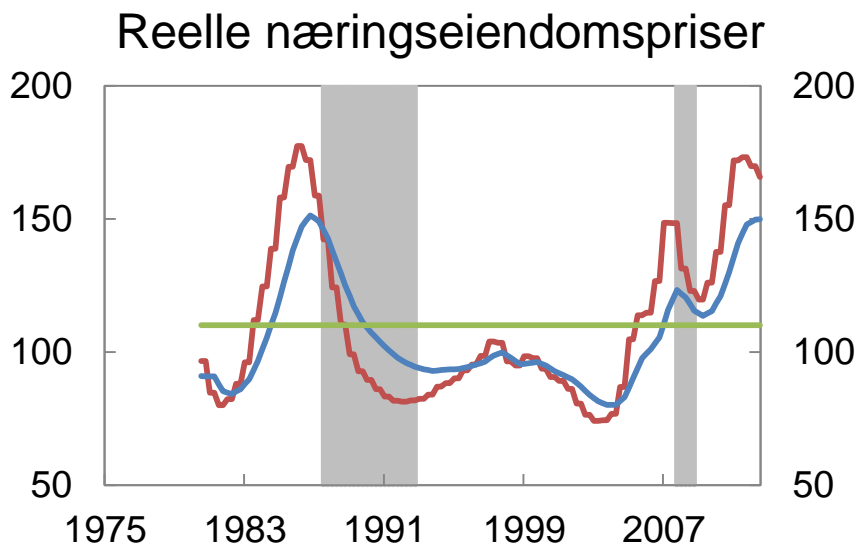
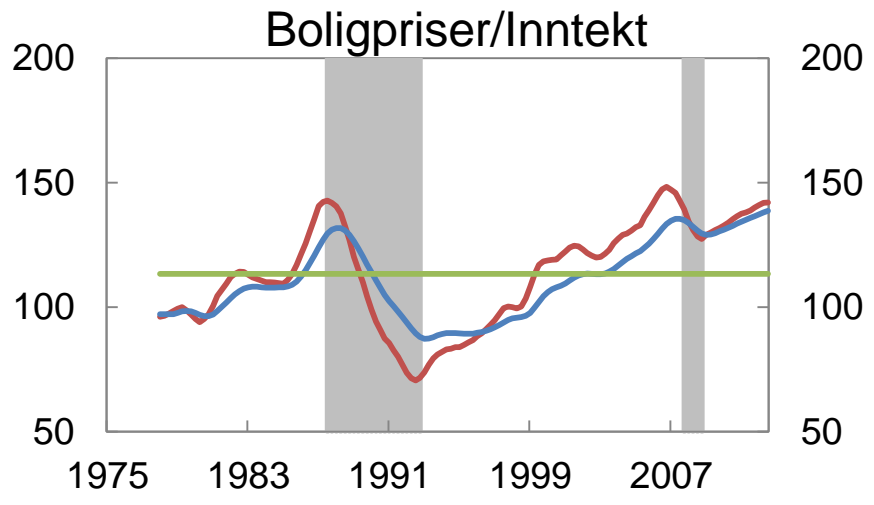
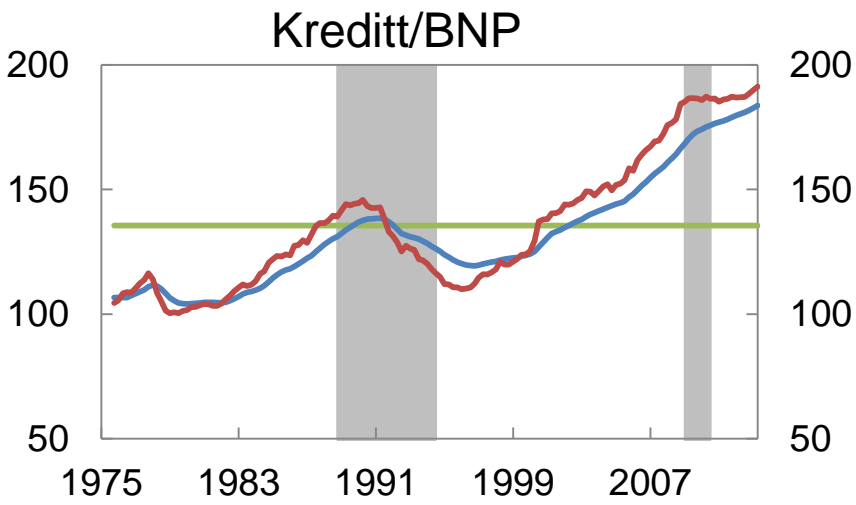
# Kredittvekst ikke-finansielle foretak etter kilde

Tolv månedersvekst. Prosent. Jan. 2010 – jul. 2013



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

# Nøkkelindikatorerne for finansielle ubalanser

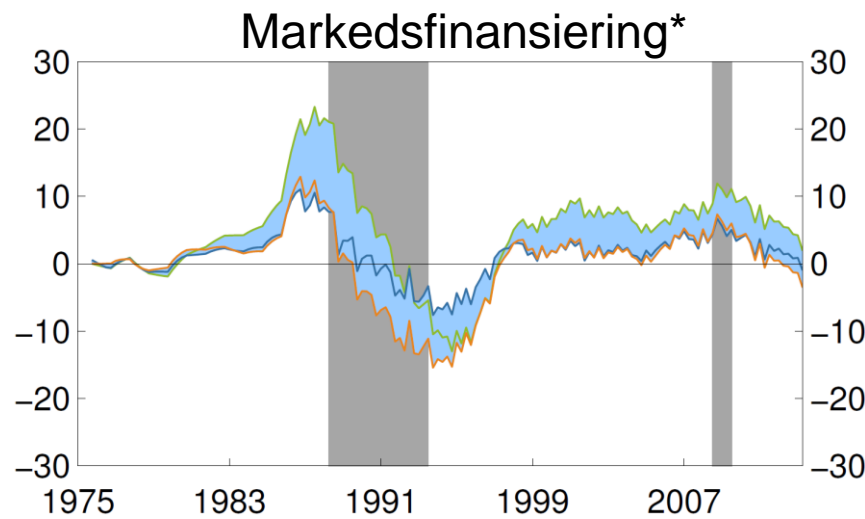
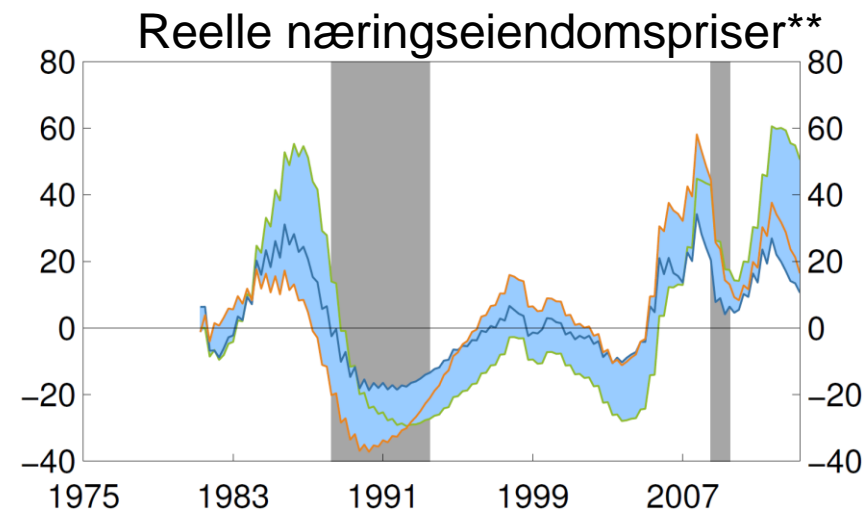
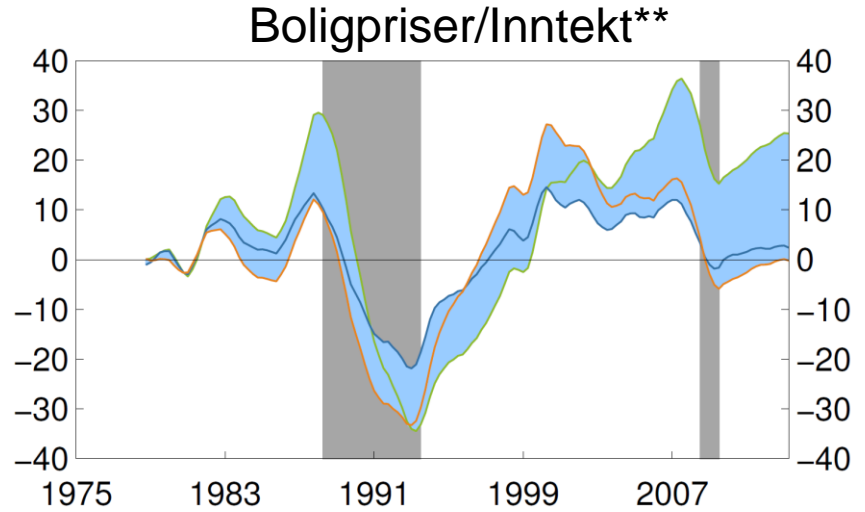
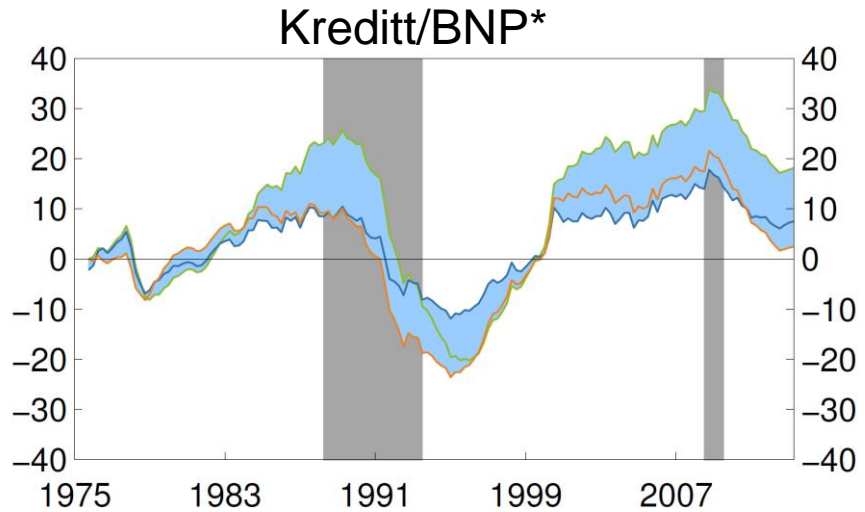


— Indikator                      — Gjennomsnitt  
— Trend ved utvidet HP-filer

Kilder: Statistisk sentralbyrå, IMF og Norges Bank



# Nøkkelindikatorerne målt som avvik fra trend

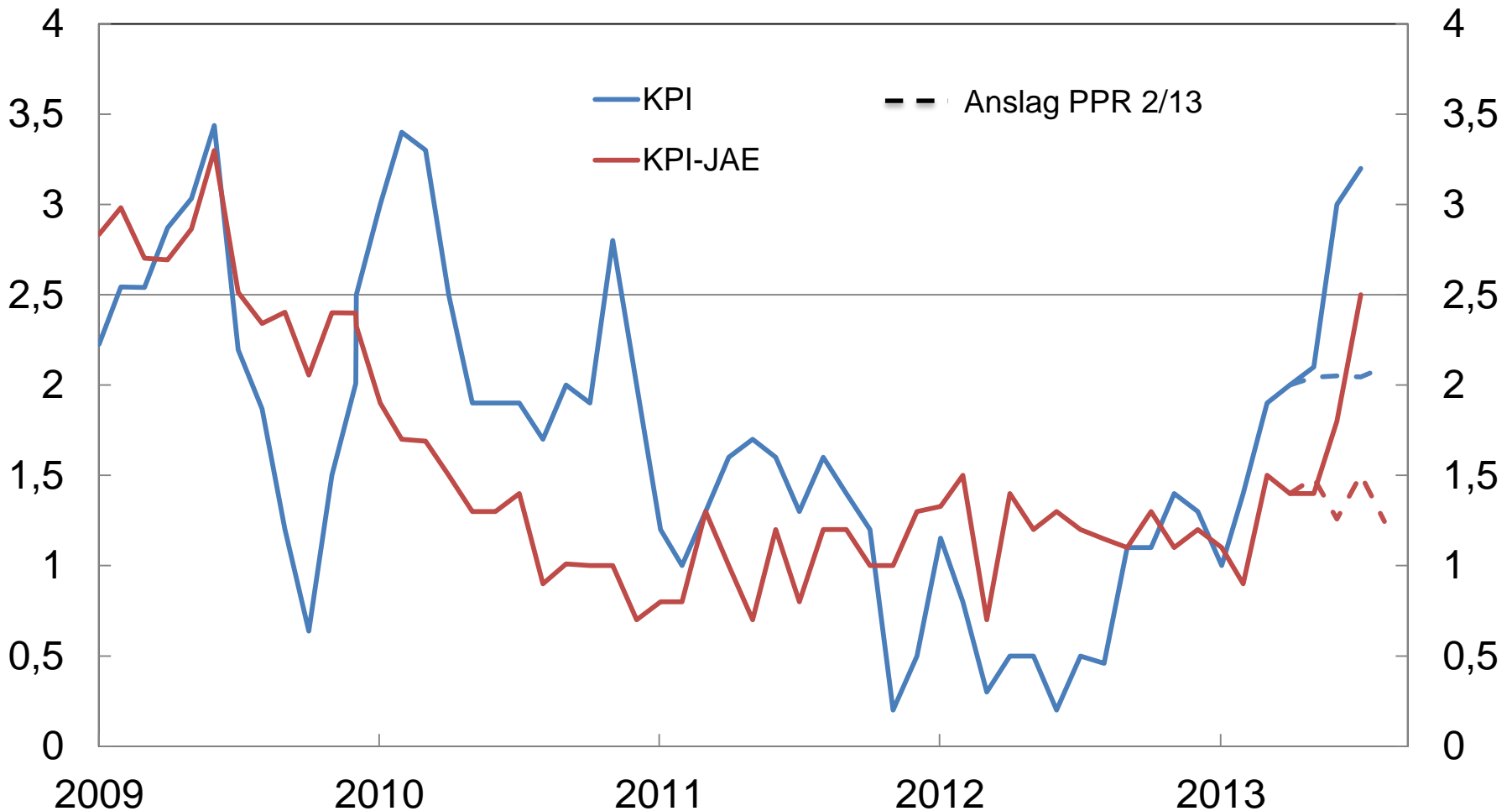


- Gap mot trend ved utvidet HP-filter
- Gap mot snitt \*siste 10 år/\*\*rekursivt hele perioden
- Gap mot trend ved ensidig HP-filter

Kilder: Statistisk sentralbyrå, IMF og Norges Bank

# KPI og KPI-JAE

Tolv månedersvekst. Prosent. Jan. 2009 – aug. 2013<sup>1)</sup>

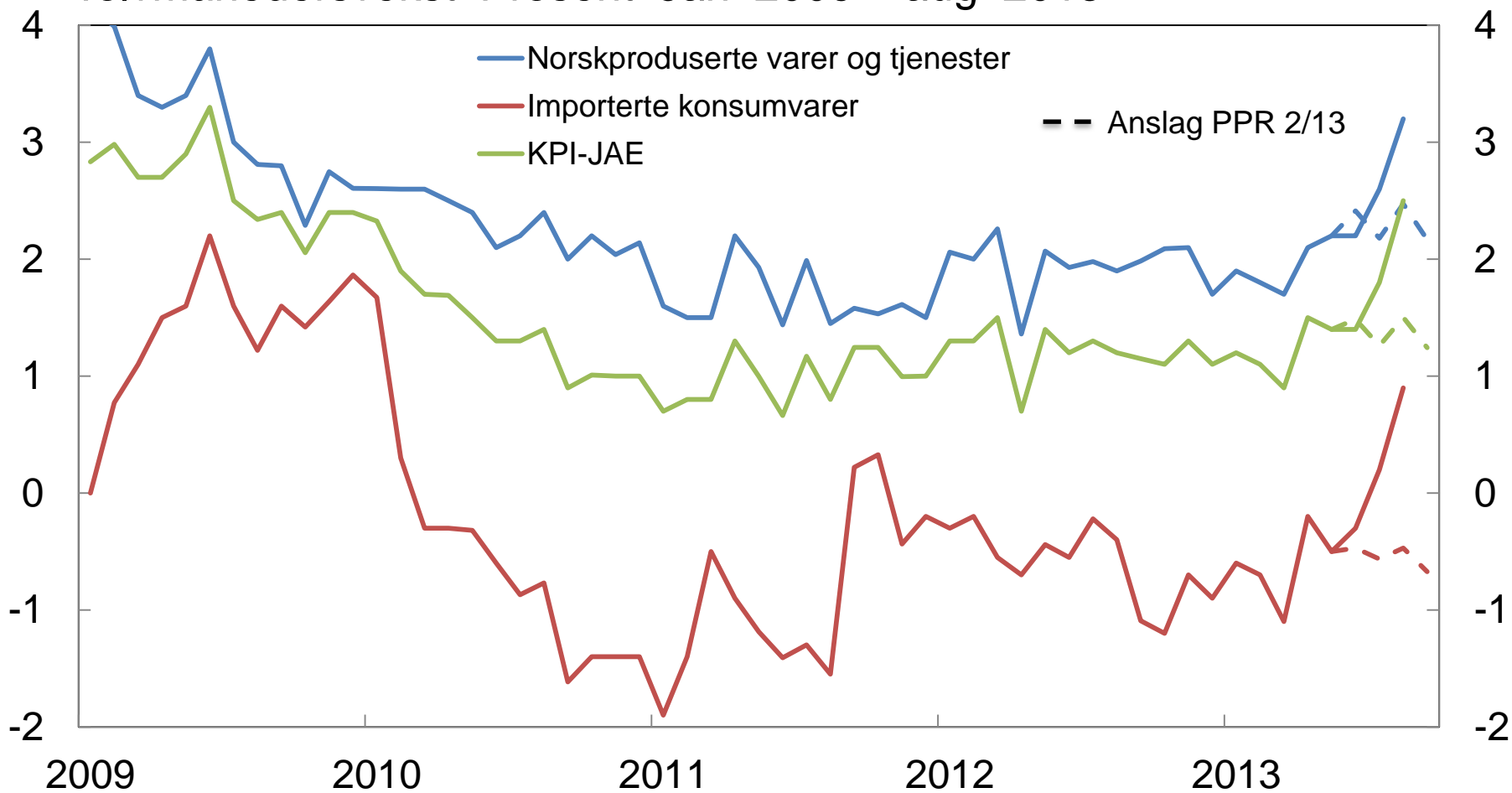


1) Anslag til september 2013

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

# KPI-JAE. Samlet og fordelt etter leveringssektorer

Tolv månedersvekst. Prosent. Jan. 2009 – aug. 2013<sup>1)</sup>

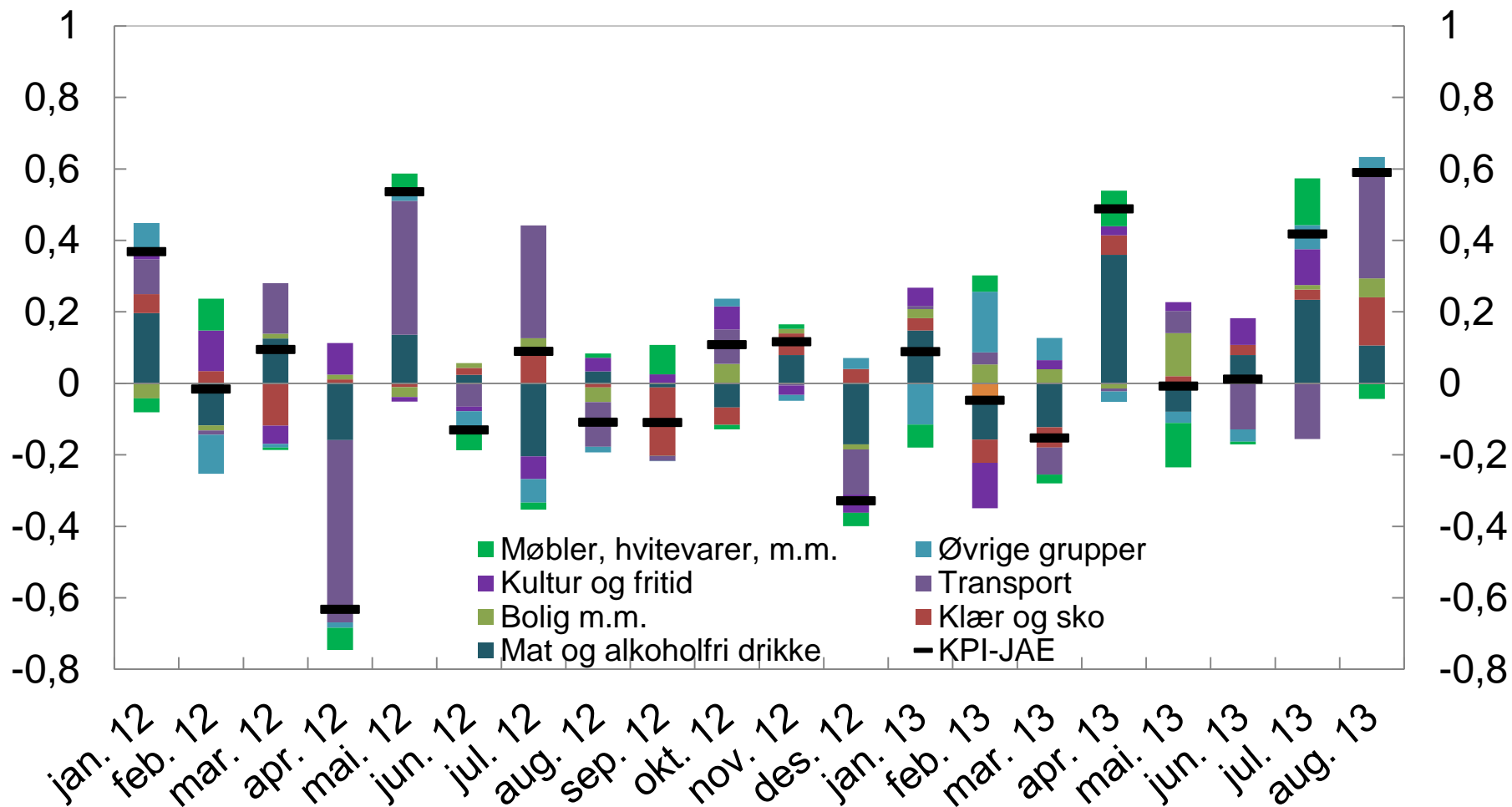


1) Anslag til september 2013

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

# KPI-JAE

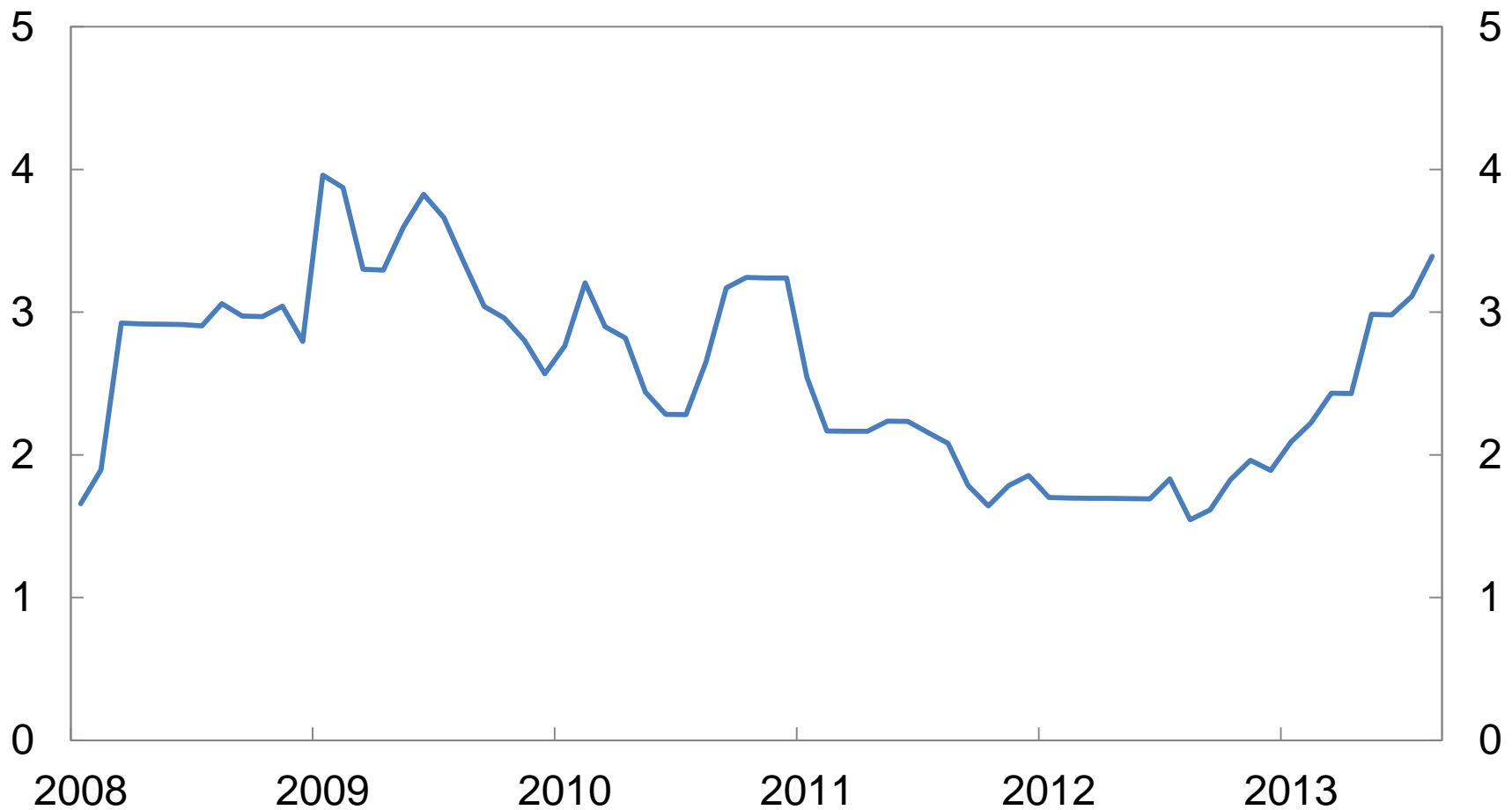
Bidrag fra varegrupper til endring i tolv månedersvekst i KPI-JAE.  
Prosentenheter. Jan. 2012 – aug. 2013



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

# Husleiene i KPI-JAE

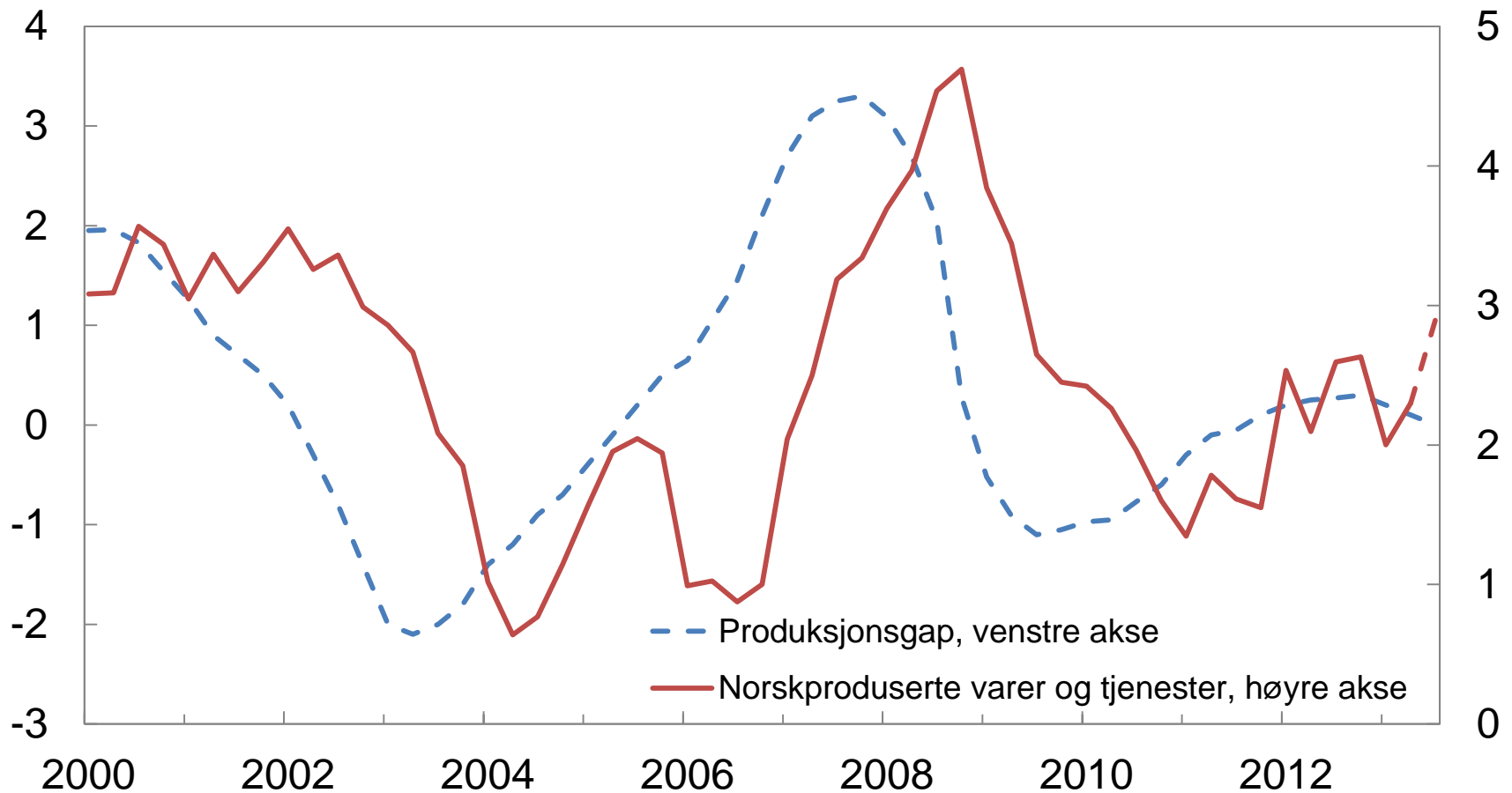
Tolv måneders vekst. Prosent. Jan. 2008 – aug. 2013



Kilde: Statistisk sentralbyrå

# Norskproduserte varer og tjenester utenom husleie i KPI-JAE og produksjonsgapet

Prosent. 1. kv. 2000 – 3. kv. 2013<sup>1)</sup>



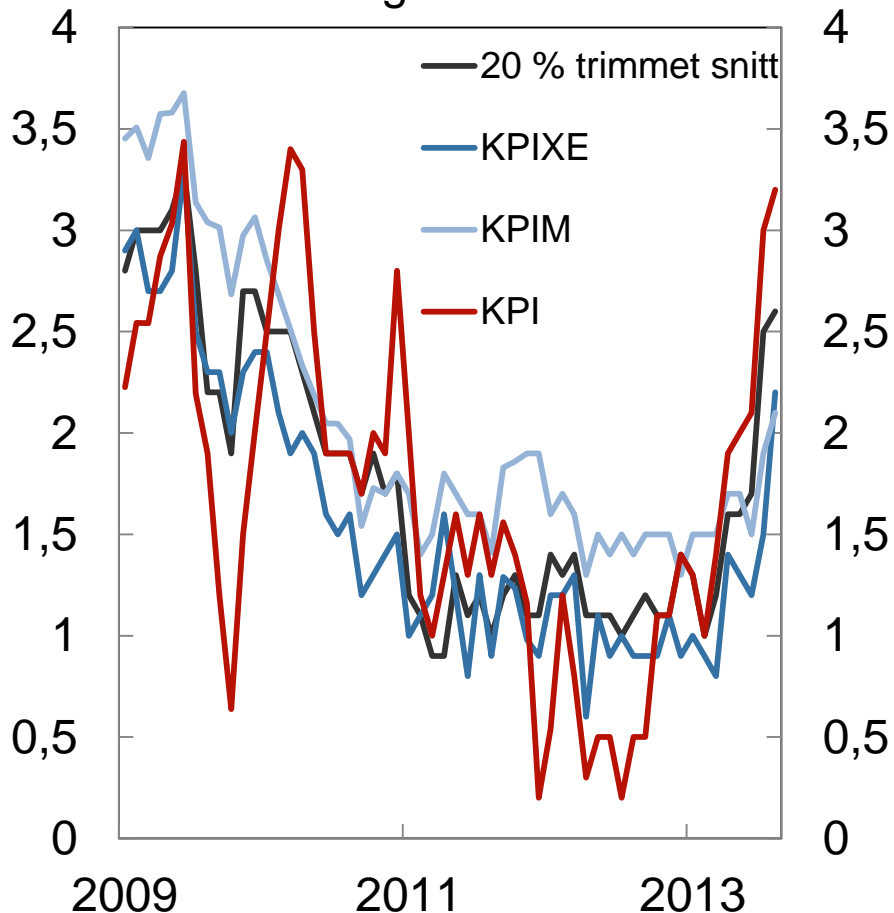
1) Anslag for 3. kvartal 2013

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

# Ulike indikatorer for underliggende inflasjon

Tolv månedersvekst. Prosent.

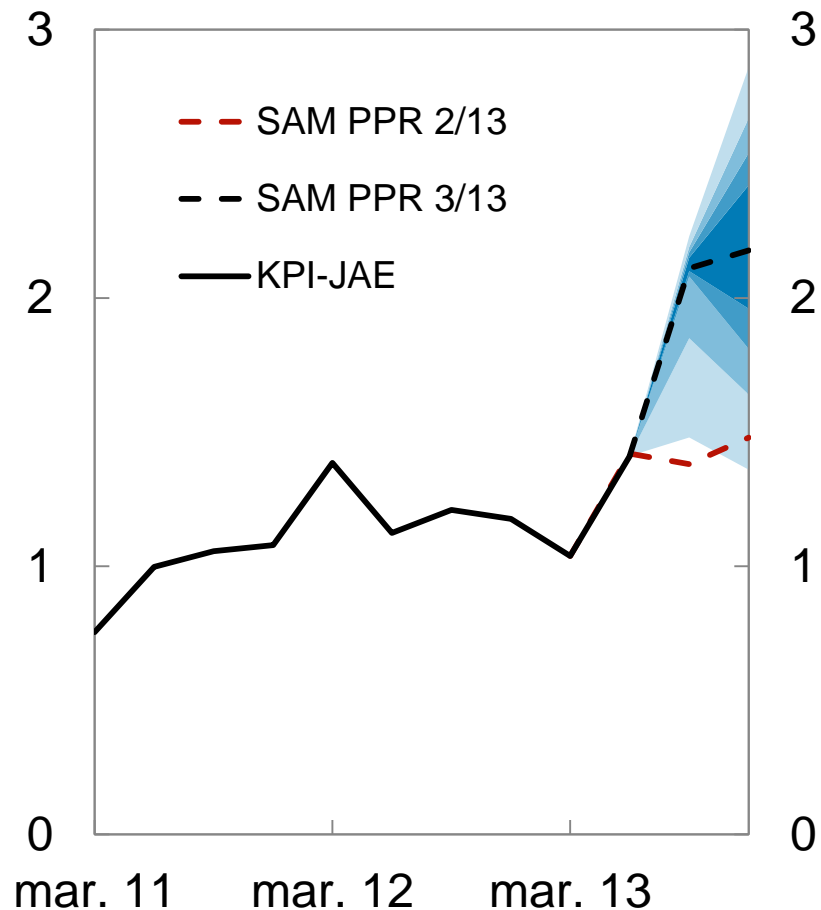
Jan. 2009 – aug. 2013



# Anslag for KPI-JAE

Faktisk utvikling og fremskrivninger fra SAM. Firekvartalersvekst. Prosent.

1. kv. 2011 - 4. kv. 2013



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

# Hovedstyret

18. september 2013