

Bankenes netto renteinntekter – førstelinjeforsvaret mot tap

Finansiell fagdag, Norges Bank 27.11.2024

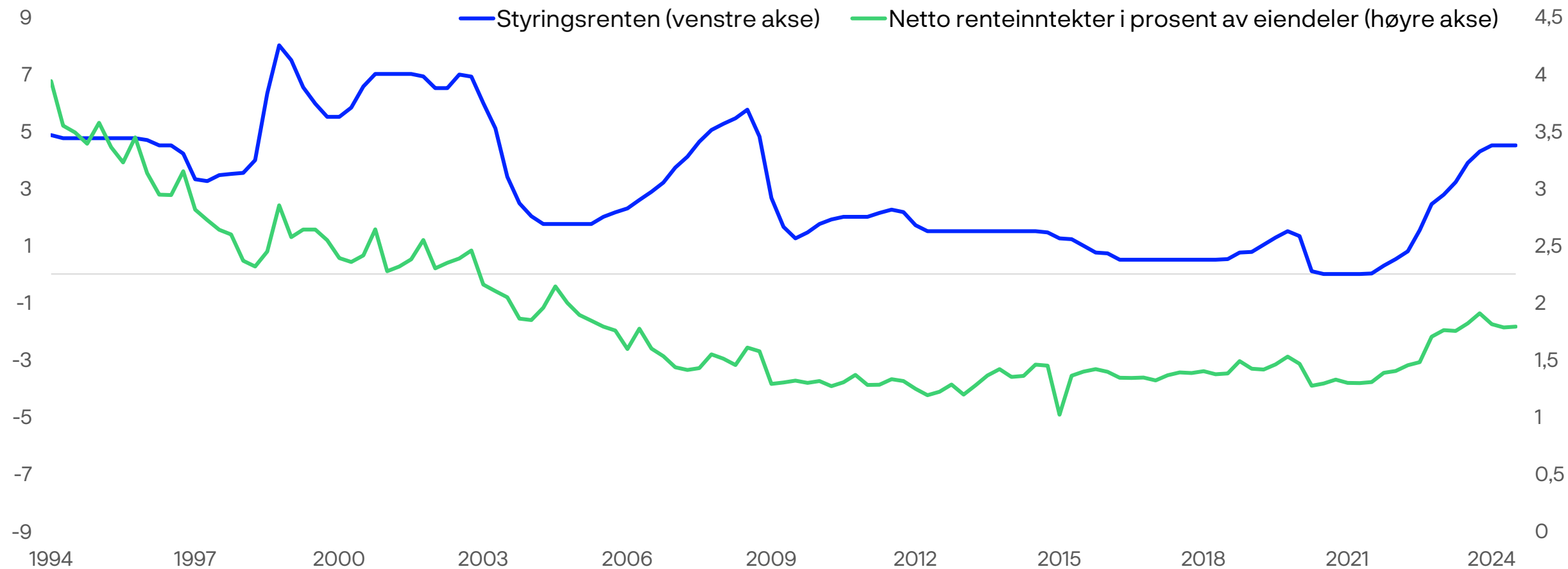
Ragna Alstadheim

Spesialrådgiver, Finansiell stabilitet



Bankenes netto renteinntekter i prosent av eiendeler og styringsrenten

1. kv 1994 – 3.kv 2024. Prosent.



Plan

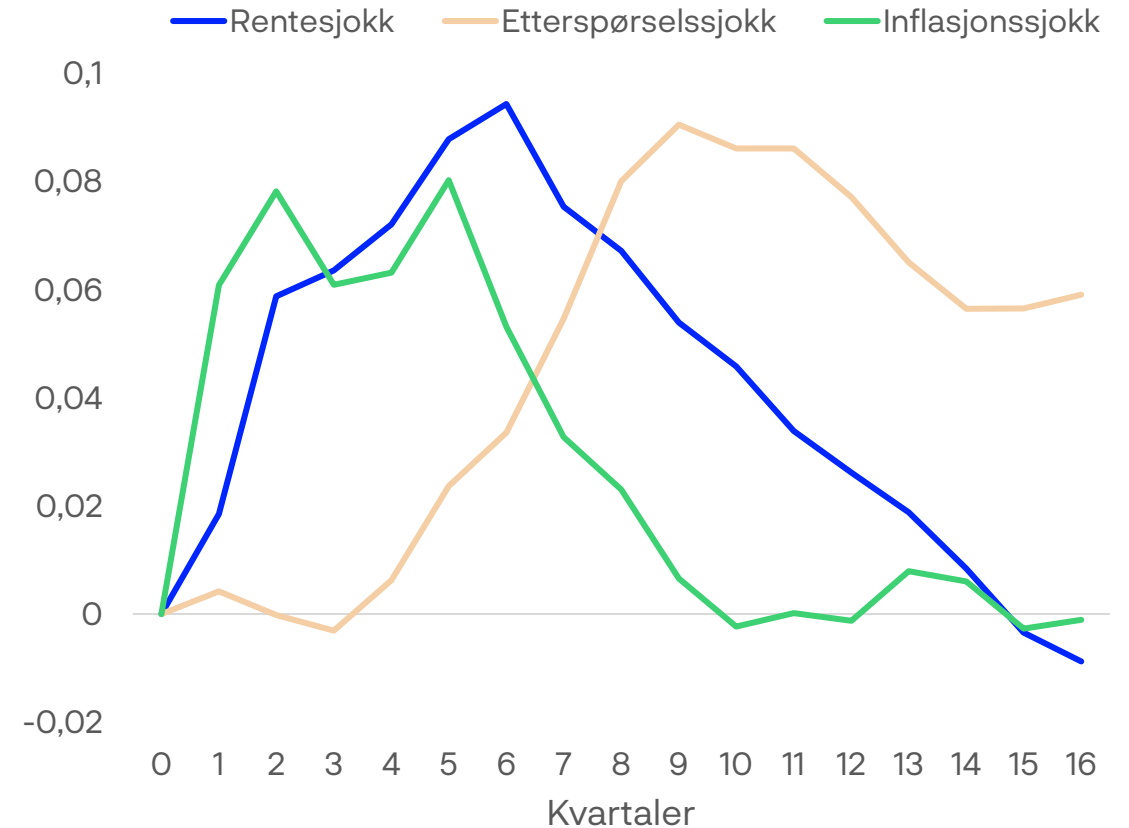
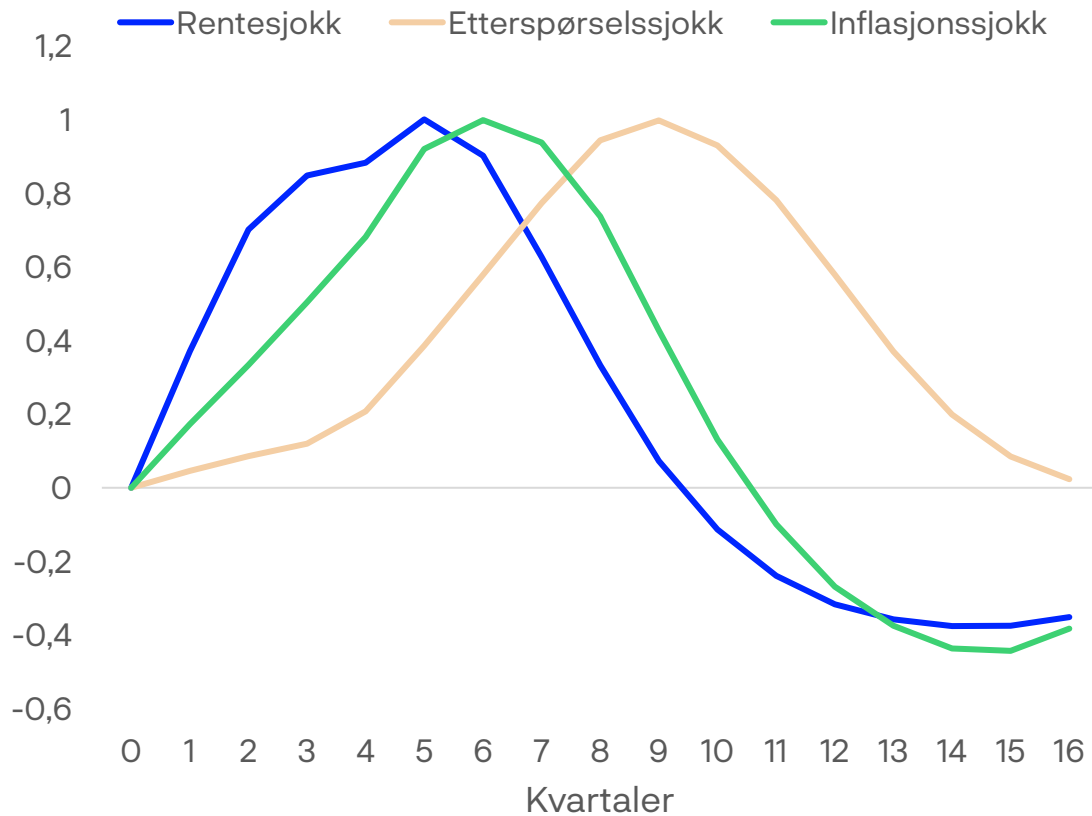
1. Drivere bak netto renteinntekter/eiendeler
2. Førstelinjeforsvaret har svakheter

DRIVERE BAK NETTO RENTEINNTEKTER/EIENDELER

Styringsrenteøkninger gir økte netto renteinntekter i forhold til eiendeler

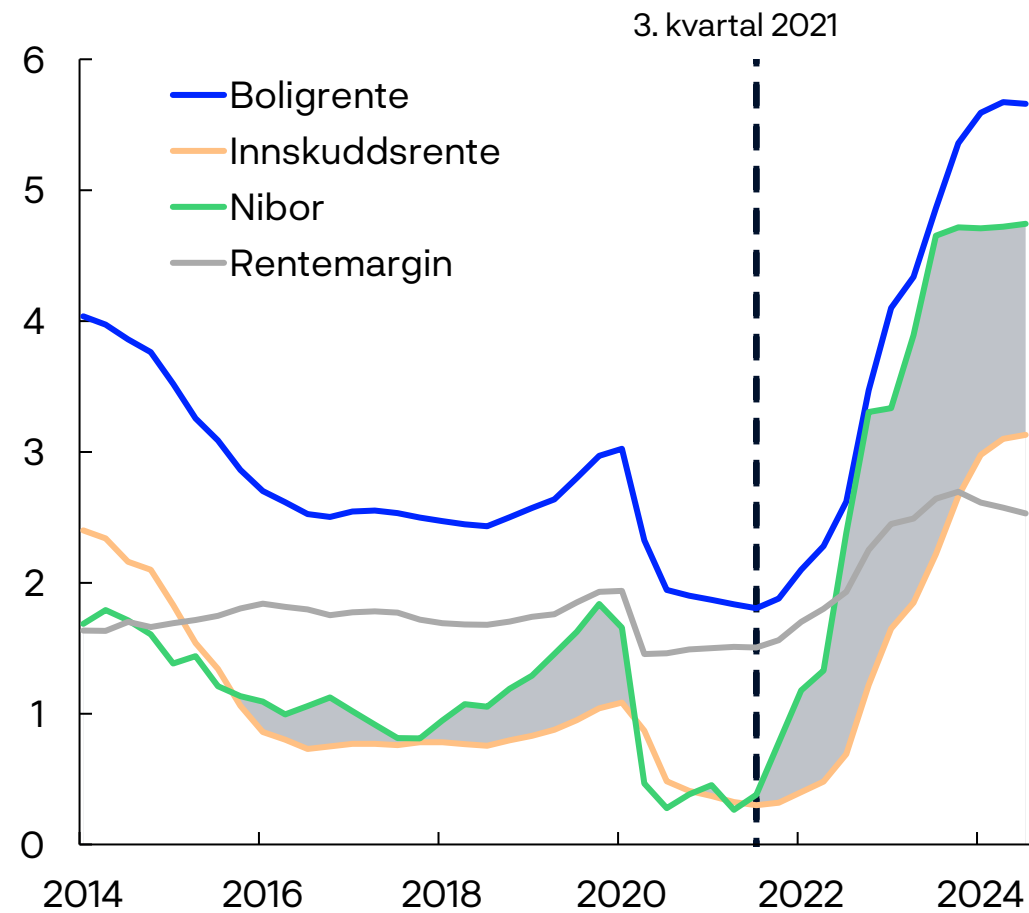
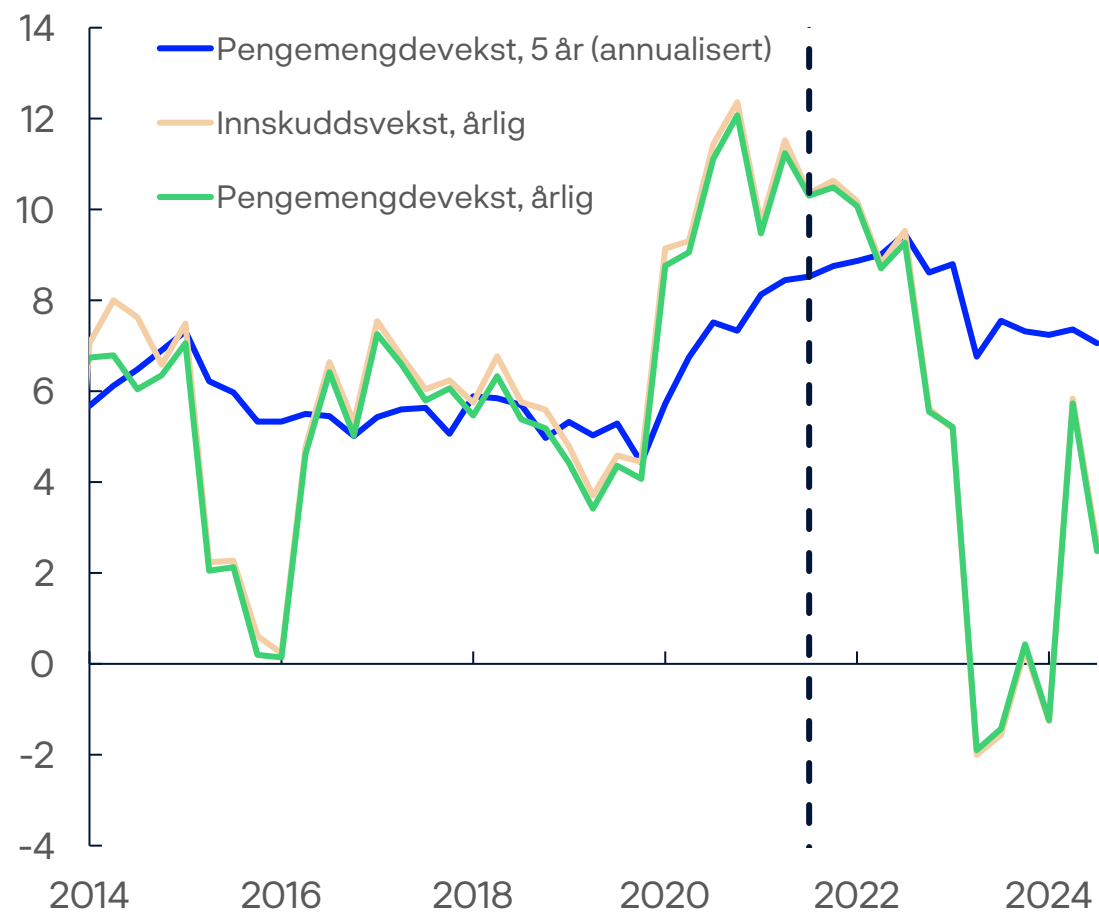
Prosent. Ulike årsaker til renteøkning. Estimert VAR-modell, 1994-2022

- Styringsrenten opp 1 prosentenheter => økte netto renteinntekter/GFK på knapt 0,1 prosentenheter
- Styringsrenten opp 4,5 prosentenheter => økte netto renteinntekter/GFK på 0,45 prosentenheter å vente



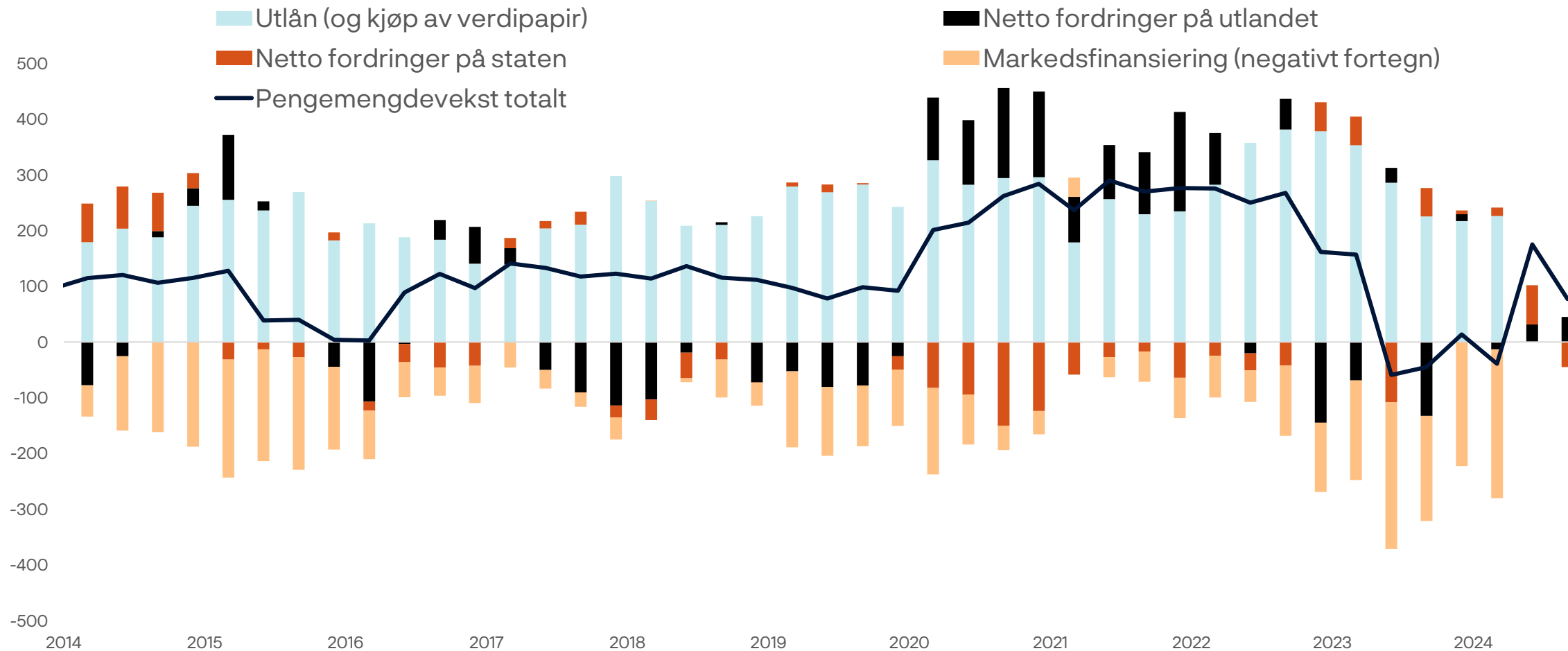
Innskudds-/pengemengdeveksten høy, innskuddsmarginer økte

Vekstrater og renter i prosent. 1.kv 2014- 3.kv 2024



Pengemengden bestemmes i en likevekt – bankene har vært litt heldige

Fire kvartalers pengemengdevekst i milliarder, og bidrag til vekst. Til 3. kvartal 2024.



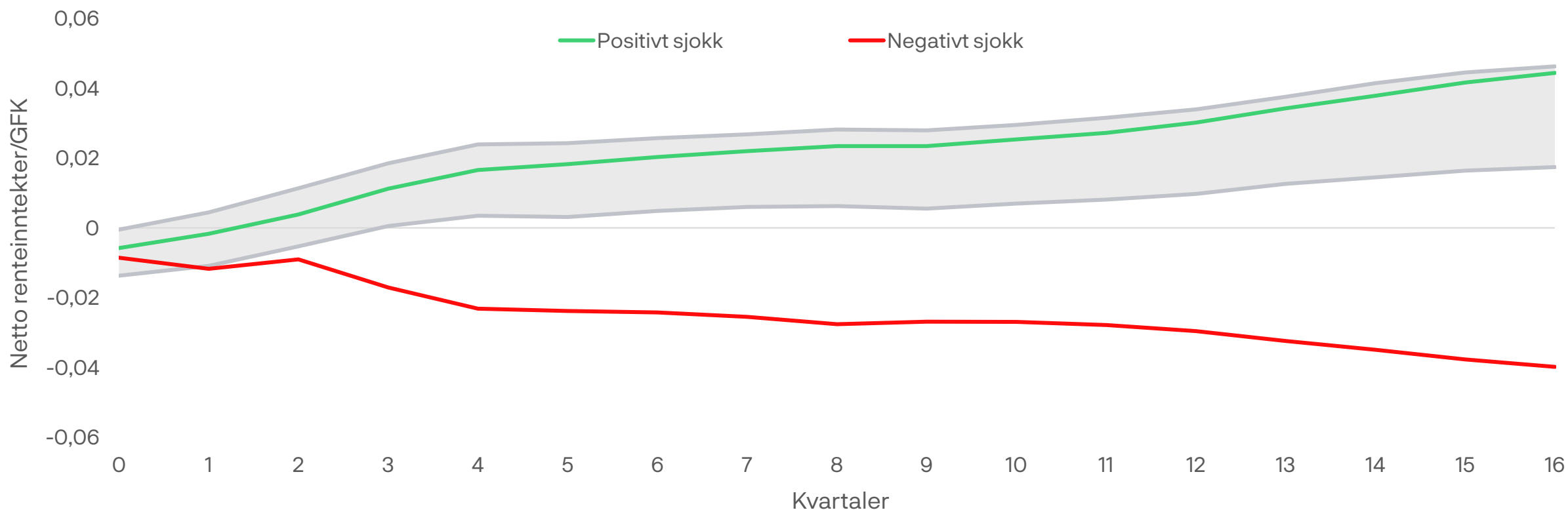
FØRSTELINJEFORSVARET HAR SVAKHETER

Fall i netto renteinntekter i prosent av eiendeler kan bli dypere i nedgang, enn økningen i oppgang

Ikke-lineær påbygning på enklere VAR-modell. Estimert 1987-2023.

Grønn linje: Økte netto renteinntekter/GFK ved økt BNP-vekst

Rød linje: Lavere netto renteinntekter/GFK ved fall i BNP-vekst

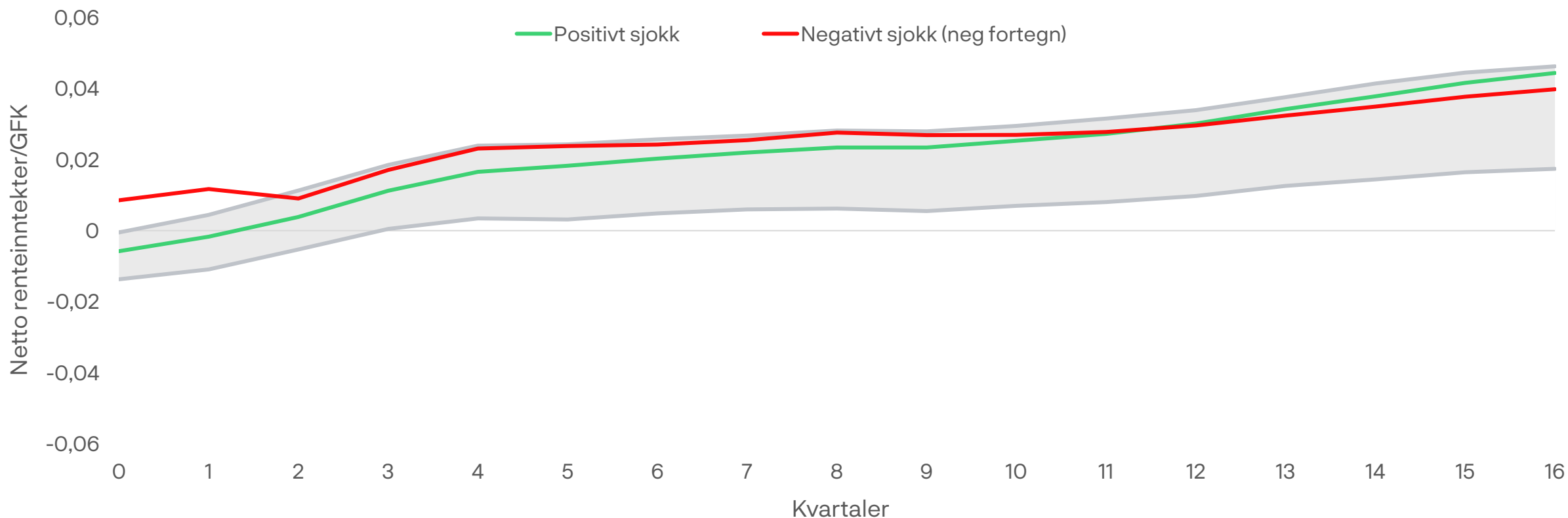


Fall i netto renteinntekter i prosent av eiendeler kan bli dypere i nedgang, enn økningen i oppgang

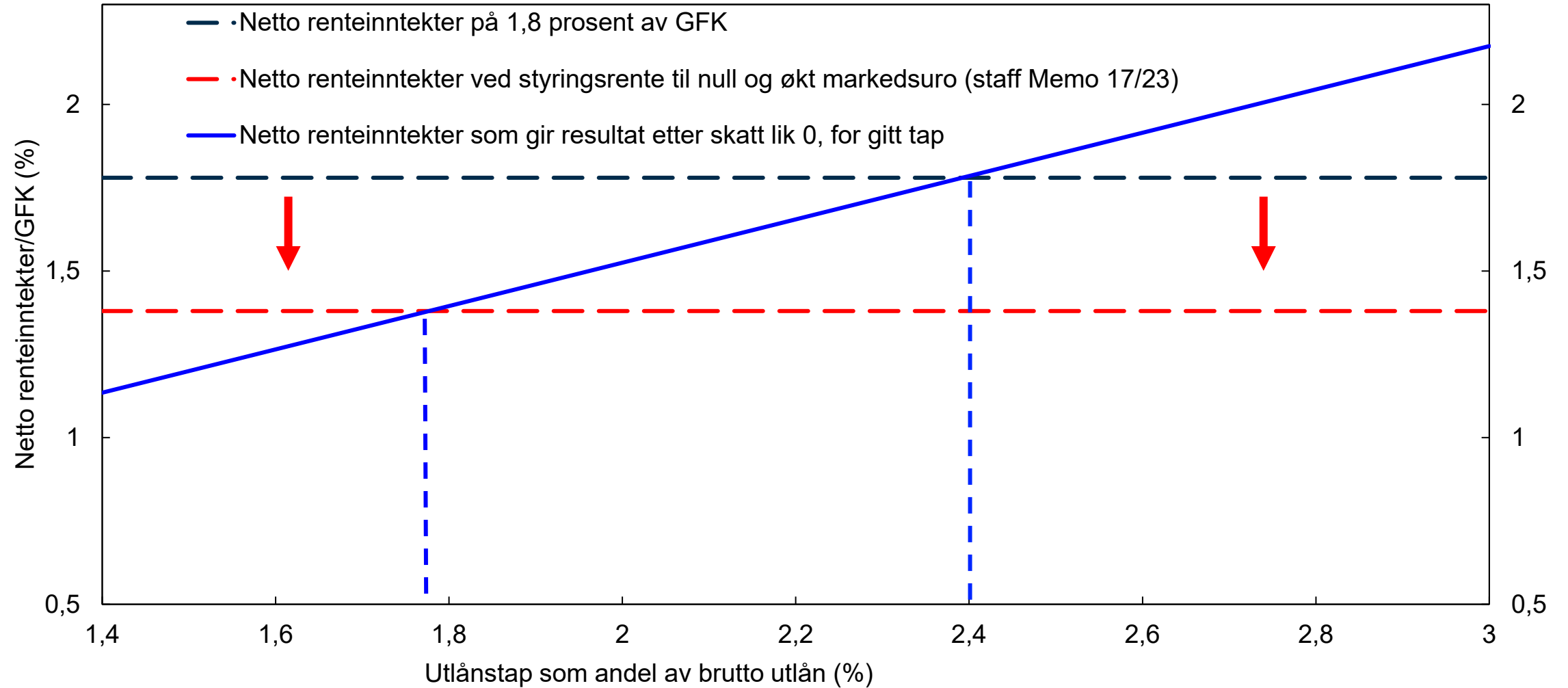
Ikke-lineær påbygning på enklere VAR-modell. Estimert 1987-2023.

Grønn linje: Økte netto renteinntekter/GFK ved økt BNP-vekst.

Rød linje: Lavere netto renteinntekter/GFK ved fall i BNP-vekst (snudd fortegn)

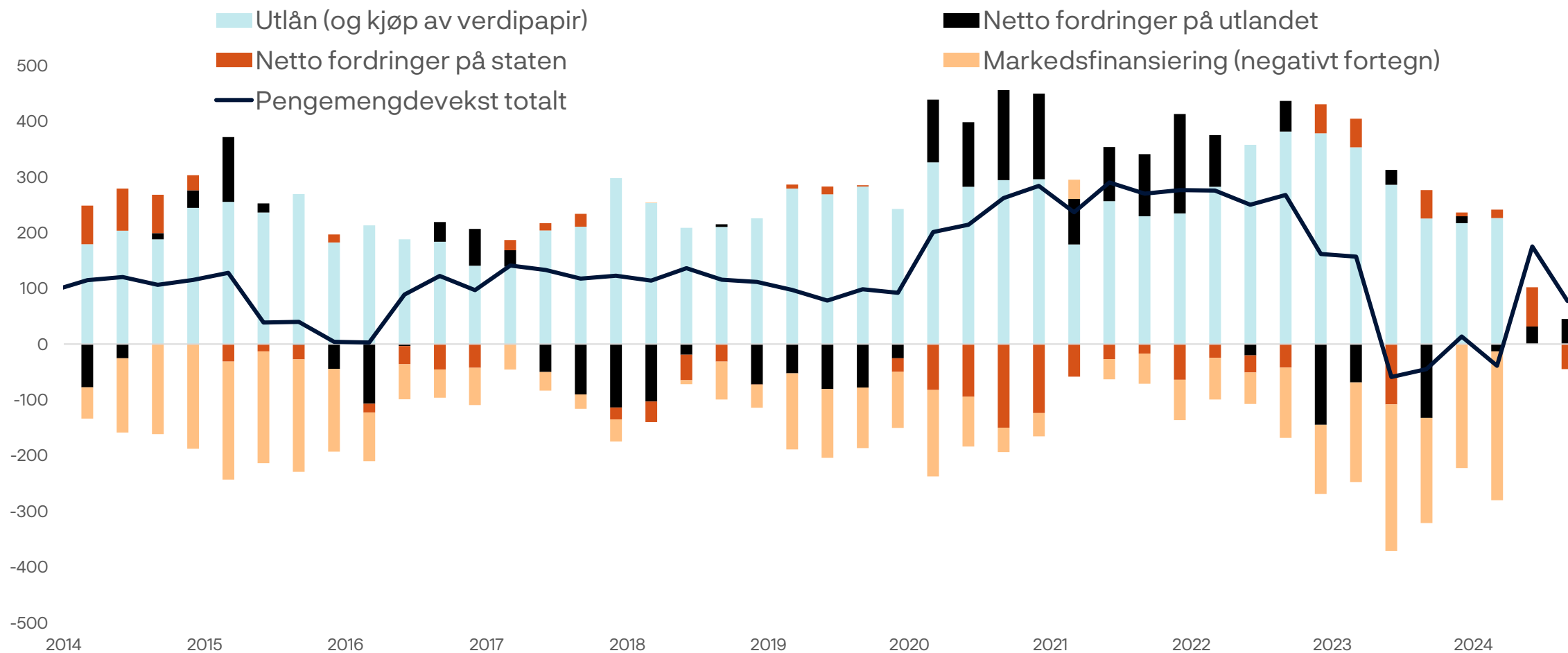


En ulykke kommer sjelden alene - tapståleevne kan falle i nedgangstider



Pengemengden bestemmes i en likevekt – veksten kan bli lav

Fire kvartalers pengemengdevekst i milliarder, og bidrag til vekst. Til 3. kvartal 2024.



Oppsummering

Økningen i netto renteinntekter i forhold til eiendeler har vært sterk

- Litt høyere enn ventet, gitt renteøkningene, men innenfor normalt avvik

Førstelinjeforsvaret har svakheter

- Asymmetri - kan svekkes mye i nedgangstider
- Kan svekkes akkurat når tap øker
- Makroutvikling kan trekke ned samlede innskudd

Bankenes netto renteinntekter – førstelinjeforsvaret mot tap

Finansiell fagdag, Norges Bank 27.11.2024

Ragna Alstadheim

Spesialrådgiver, Finansiell stabilitet

