

DANMARKS
NATIONALBANK

SIFI-KRAV, UDLÅNSKAPACITET OG FINANSIEL STABILITET

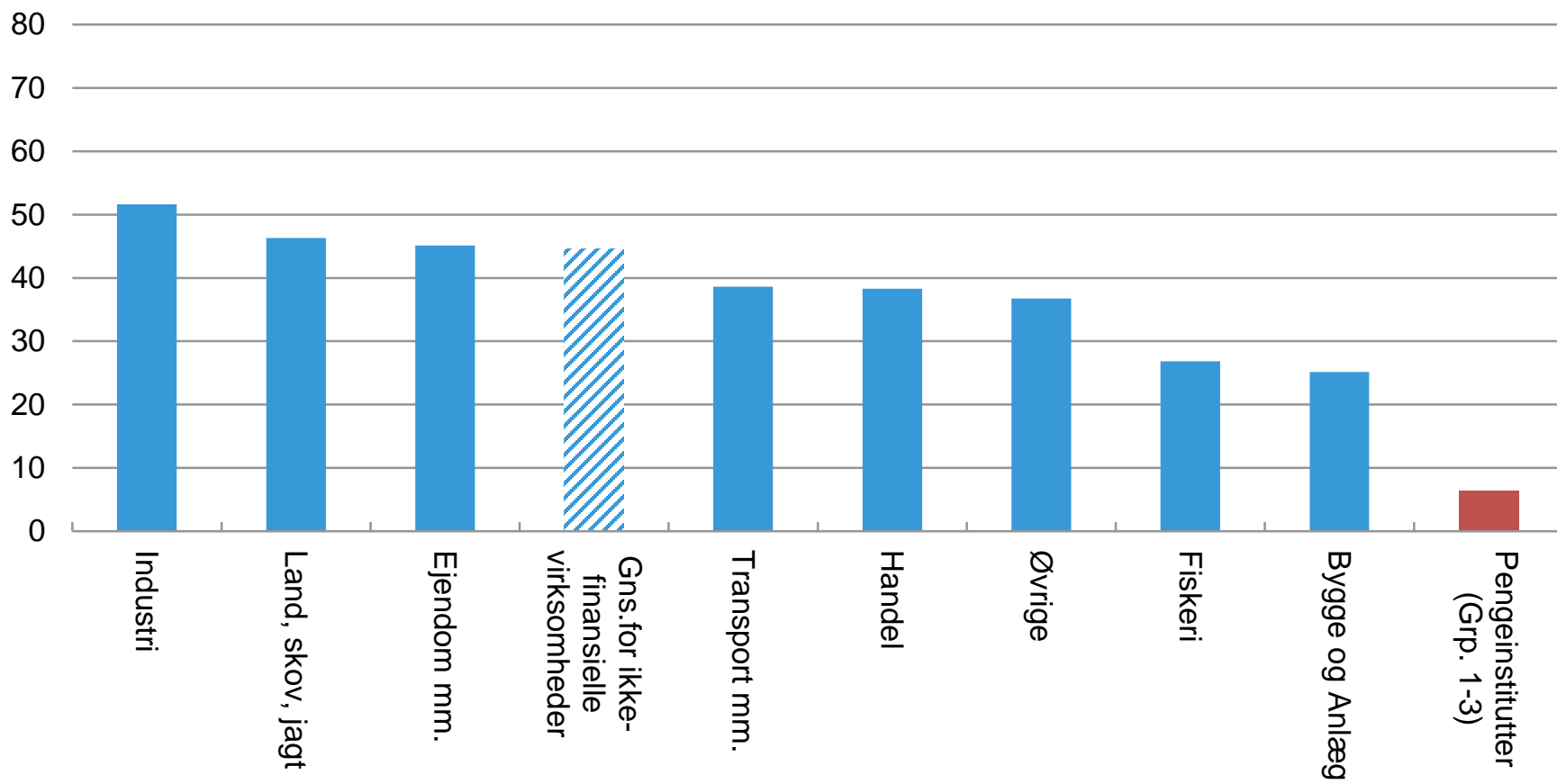
Nationalbankdirektør Per Callesen, 31. oktober 2013



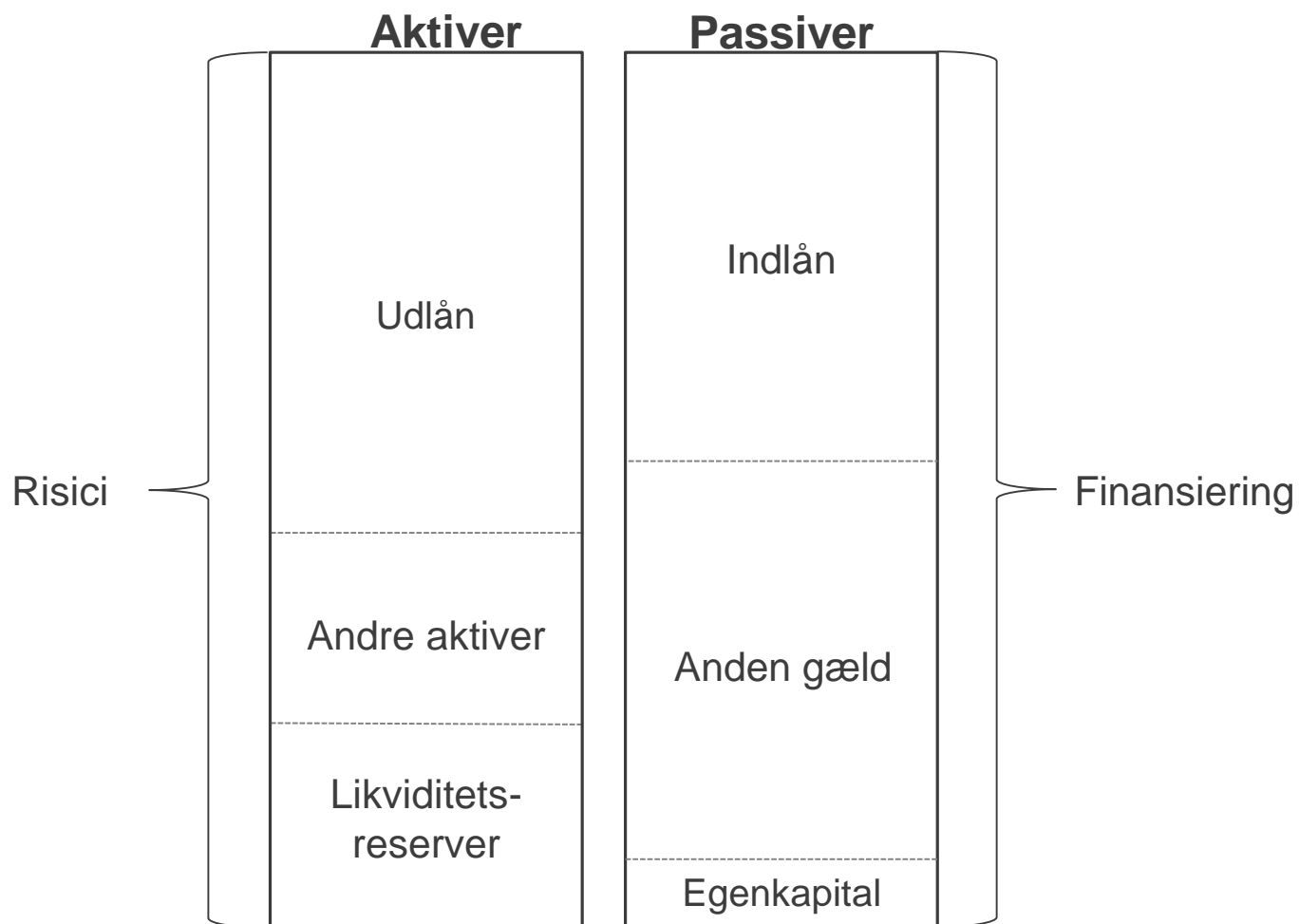
DANMARKS
NATIONALBANK

Egenkapital i forskellige brancher

Egenkapital i pct. af balancen for brancher, vægtet gns.



En banks balance



En banks balance

Risici afhænger af aktiverne...

...og ændres som udgangspunkt ikke ved at sammensætte finansieringen anderledes



Om egenkapital:

Egenkapitalen er ikke noget der "holdes" eller "sættes til side".

Egenkapital er den del af finansieringen, der hæfter først.

Mere egenkapital betyder mindre risiko og lavere afkastkrav per enhed egenkapital, gæld og indlån.

Banker ca. 5 pct. Andre virksomheder i gennemsnit ca. 45 pct.

Er der virkelig ”en balance mellem stabilitet og vækst/beskæftigelse”

Mellemregninger

Egenkapital er dyrt

Svag kapitalisering giver flere udlån

Vækst skal drives af kredit

Lave renter er altid godt

Vigtigt ikke at gå foran

Vi er foran

Er der virkelig ”en balance mellem stabilitet og vækst/beskæftigelse”

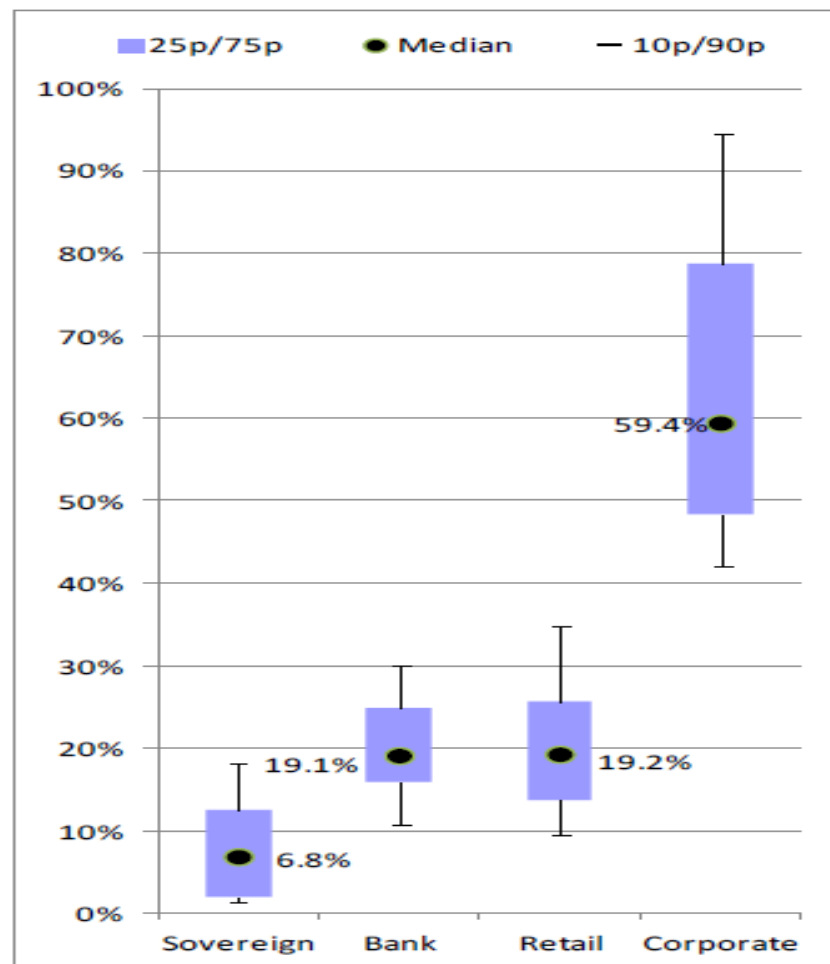
Mellemregninger	Virkelighed
Egenkapital er dyrt	Gælder kun per enhed i forhold til en enhed gæld. Men afkastkravet falder, når investor kan være mere tryk. Bevisbyrde for dyrere samlet finansiering er tung at løfte.
Svag kapitalisering giver flere udlån	Udlån afhænger af om der er projekter med positiv nutidsværdi for banken. Med mere egenkapital stiger bankens kapacitet – jf. Bankpakke II, aktuelle bestræbelser i hele Europa og tidligere i USA.
Vækst skal drives af kredit	(”Kun”) 00’ernes opsving var kreditdrevet. Normalt stiger erhvervsudlånene ret sent i en opgang, idet udvidelsen af kapitalapparatet i begyndelsen kan egenfinansieres, og kreditten stiger først efter flere års opsving.
Lave renter er altid godt	Renten er en ligevægtspris og skal ikke være lav i normal- eller højkonjunktur. Holdes nogle renter kunstigt lave (med fradrag eller implicit statsgaranti) må noget andet give sig (styringsrente, finanspolitik eller risikotagning).
Vigtigt ikke at gå foran	Det er ikke noget godt argument for at ville subsidiere rente, risikotagning og skabe forvriddinger, at udlandet måtte gøre det.
Vi er foran	Danske krav er lavere og indfases langsommere end de tilsvarende i Sverige, Norge, UK, Schweiz.

Finansiell ustabilitet har store konsekvenser for vækst og beskæftigelse.



Debat om risikovægtede poster vs. debat om SIFI-kapitalkrav

- Brugen af avancerede risikostyringsmodeller muliggør en bedre risikostyring og en bedre prissætning.
- Anvendelse af IRB modeller kræver mange ressourcer til risikostyring og godkendelse hos Finanstilsynet
- Der er betydelige udfordringer i forhold til gennemsigtigheden af IRB modellernes konsekvenser for de risikovægtede aktiver – tiltag på vej



Anm.: Risikovægt i pct. for 89 europæiske banker, heraf 3 danske.
Kilde: EBA (2013), "Interim results of the EBA review of the consistency of risk-weighted assets".

Makroprudentielle instrumenter i CRDIV/CRR

Det Systemiske Risikoråd kan komme med henstillinger vedrørende anvendelsen af makroprudentielle instrumenter

Implementerende myndighed:
Erhvervs- og vækstministeren

Implementerende myndighed:
Finanstilsynet

Makroprudentielle instrumenter i CRR/CRD IV

Modcyklisk kapitalstødpude

Kapitalbevaringsstødpude

Højere generelt kapitalkrav

Systemisk stødpude

SIFI-kapitalkrav

Sektorspecifikke (indirekte) kapitalkrav*

Restriktioner på store engagementer

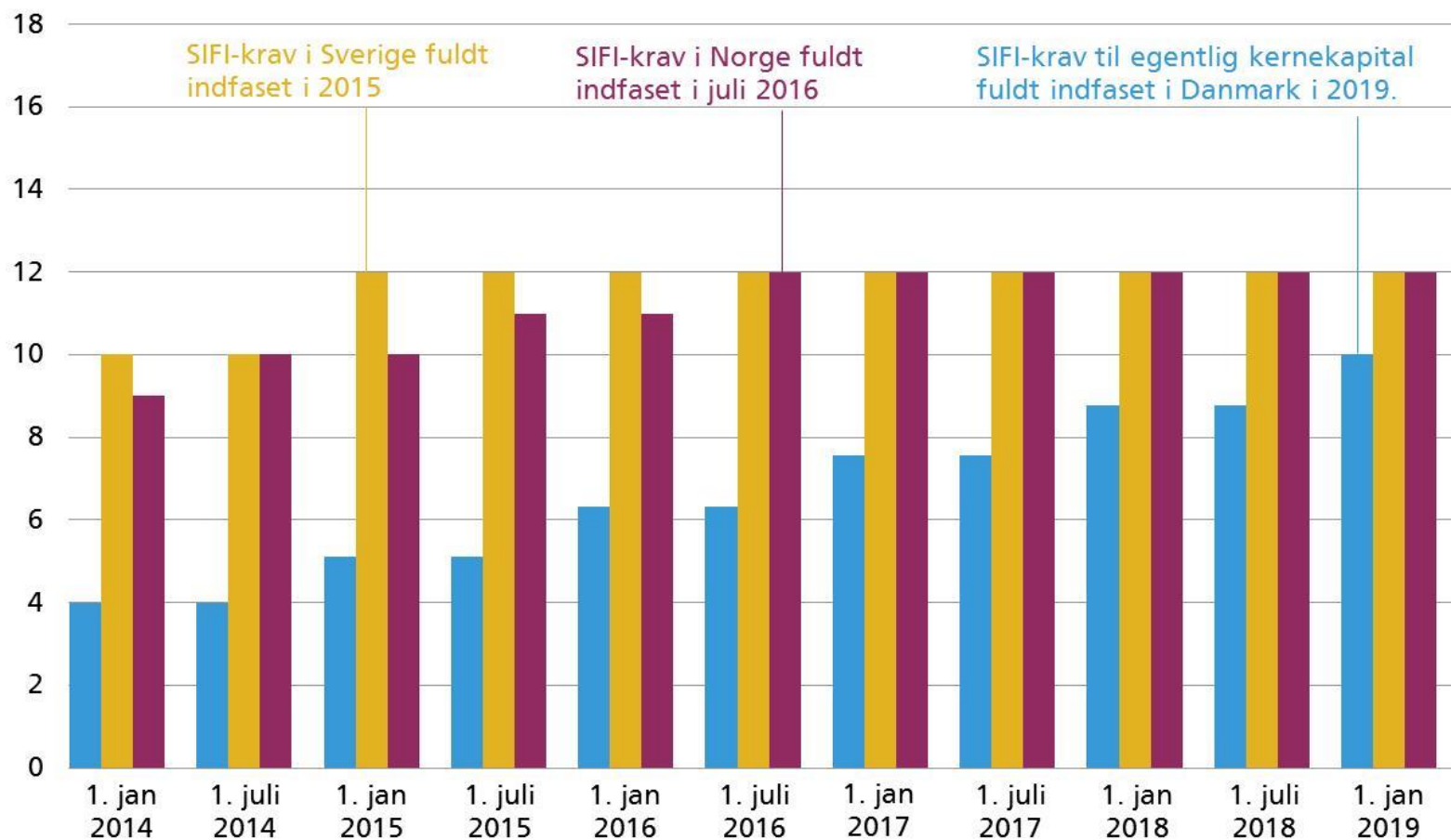
Krav til likviditet

Søjle-II kapitalkrav

* For eksponeringer mod ejendomssektoren og den finansielle sektor.

Indfasning af kapitalkrav

Pct. af risikovægtede poster



Indfasning af kapitalkrav og modcyklisk buffer

Pct. af risikovægtede poster

