

SEÐLABANKI ÍSLANDS

# Fjármálastöðugleiki 2019/2



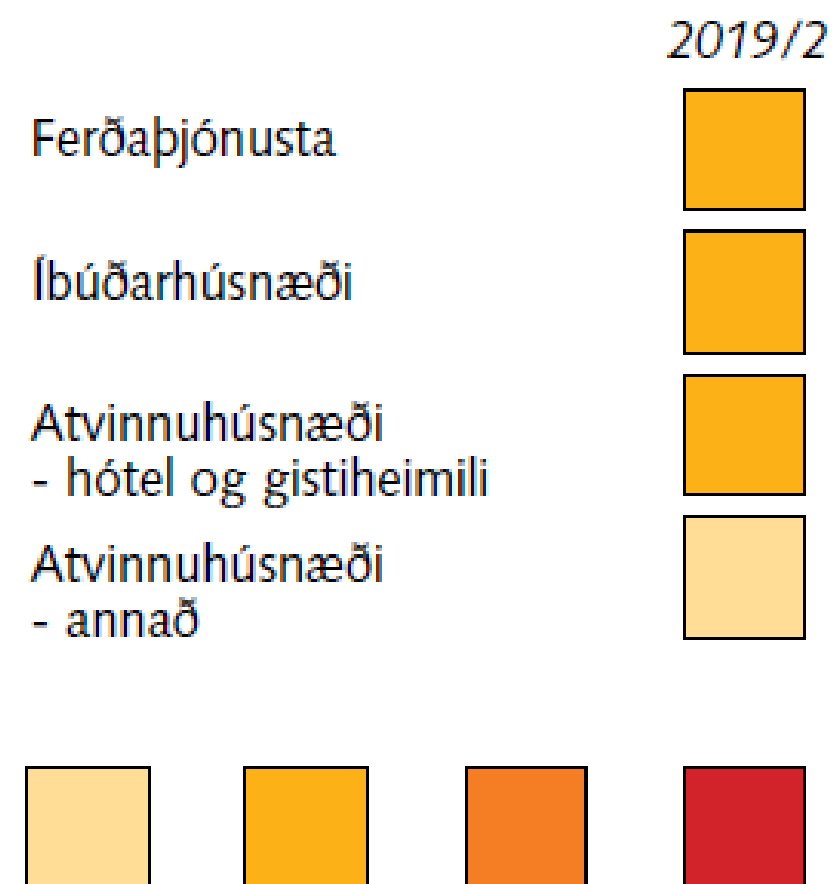
Kynningarfundur

9. október 2019

# Samantekt – áhætta fer vaxandi

- **Ferðaþjónustan** gengur í gegnum samdrátt – áhætta sem er til staðar hefur aðeins að hluta raungerst
- Aukið framboð **íbúðarhúsnæðis** fer saman við dvínandi vöxt eftirspurnar. Mikið framboð nýbygginga er á leið inn á markaðinn
- Verð atvinnuhúsnæðis hækkar enn. **Gistirýmum** á höfuðborgarsvæðinu gæti fjölgað um allt að fjórðung á næstu þremur árum
- Hægt hefur á vexti **skulda einkageirans**, einkum hjá fyrirtækjum
- **Bankarnir** vinna að því að lækka kostnað. Virðisrýrnun útlána hefur aukist. Lausafjárstaða þeirra í krónum kann að vera hamlandi fyrir aukin útlán

## Helstu áhættuþættir



# Ferðapjónusta, íbúðar- og atvinnuhúsnæði



Ferðamönnum  
fækkar og  
sætaframboð  
dregst saman



Velta erlendra  
greiðslukorta  
nær óbreytt  
milli ára



Aukið framboð  
íbúðarhúsnæðis,  
mikið húsnæði í  
byggingu



Nafnverðsaðlögun  
gæti verið  
framundan á  
ákveðnum svæðum



Verðvísitala  
atvinnu-  
húsnæðis  
hækkar áfram

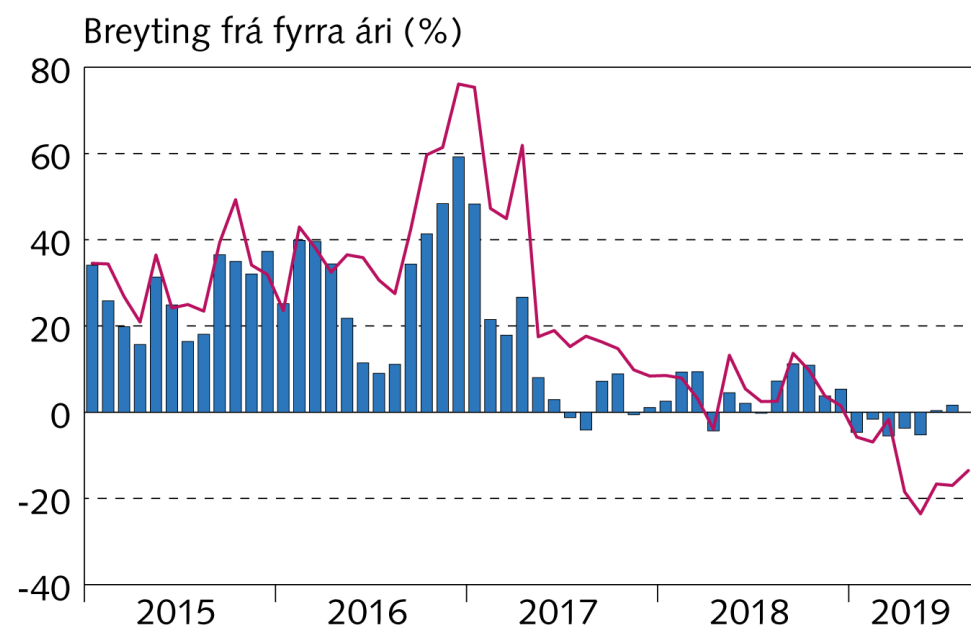


Gistirýmum á  
höfuðborgar-  
svæðinu fjölgar  
áfram

# Ferðapjónusta – úr vexti í vörn

- Brottförum erlendra aðila fækkaði um rúmlega 14% á fyrstu níu mánuðum ársins og um 18% eftir fall WOW Air ...
- ... en velta á erlendum kortum mæld í krónum er nánast óbreytt á milli ára
- Í lok júní sl. var ársvöxtur útlán stóru bankanna til greinarinnar um 8% – lítið um útlán vegna nýframkvæmda

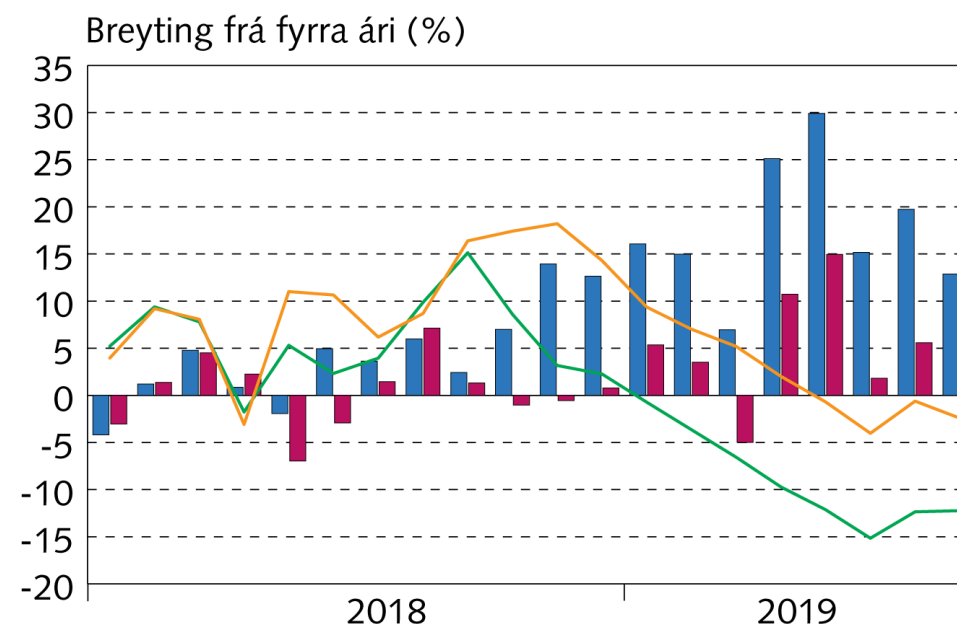
Brottfarir erlendra ríkisborgara og gistinætur á hótélum og gistiheimilum



■ Gistinætur á hótélum og gistiheimilum  
 — Brottfarir erlendra ríkisborgara

Heimildir: Ferðamálastofa, Hagstofa Íslands.

Velta erlendra greiðslukorta<sup>1</sup>



■ Kortavelta pr. brottför í krónum  
 ■ Kortavelta pr. brottför á föstu gengi  
 — Velta erlendra greiðslukorta í krónum  
 — Velta erlendra greiðslukorta á föstu gengi

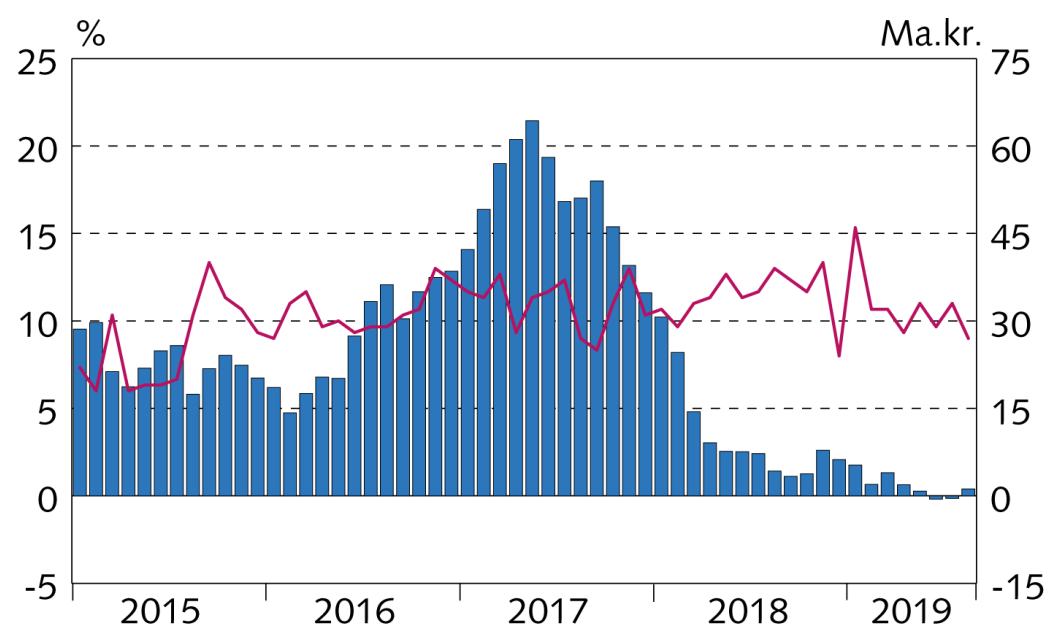
1. Velta erlendra greiðslukorta án flugþjónustu.

Heimildir: Ferðamálastofa, Rannsóknarsetur verslunarinnar, Seðlabanki Íslands.

# Íbúðamarkaður – aukið framboð

- Verð hefur nánast staðið í stað sl. 12 mánuði. Íbúðum á sölu hefur fjölgað um 38% á milli ára
- Kaupsamningar voru 12% færri á fyrstu átta mánuðum ársins m.v. sama tíma í fyrra
- Mikið af nýbyggingum eru að koma inn á markað. Kaupsamningum með nýbyggingar fækkar um 26% milli ára
- Enn kröftugur raunvöxtur í útlánnum stóru viðskiptabankanna til byggingarstarfsemi – 16% ársvöxtur m.v. lok ágúst sl.

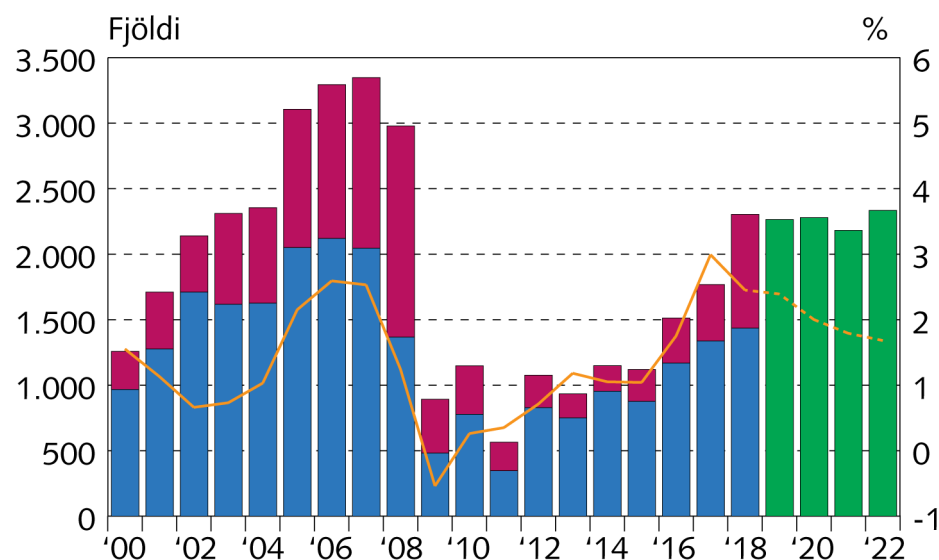
Árleg raunhækkun íbúðaverðs á höfuðborgarsvæðinu og velta á markaði<sup>1</sup>



■ Raunhækkun íbúðaverðs (v. ás)  
 — Velta á fasteignamarkaði (h. ás)

1. Velta á fasteignamarkaði á föstu verðlagi í ágúst 2019.  
 Heimildir: Hagstofa Íslands, Þjóðskrá Íslands.

Fjöldi nýbygginga og fólksfjölgun á höfuðborgarsvæðinu<sup>1</sup>



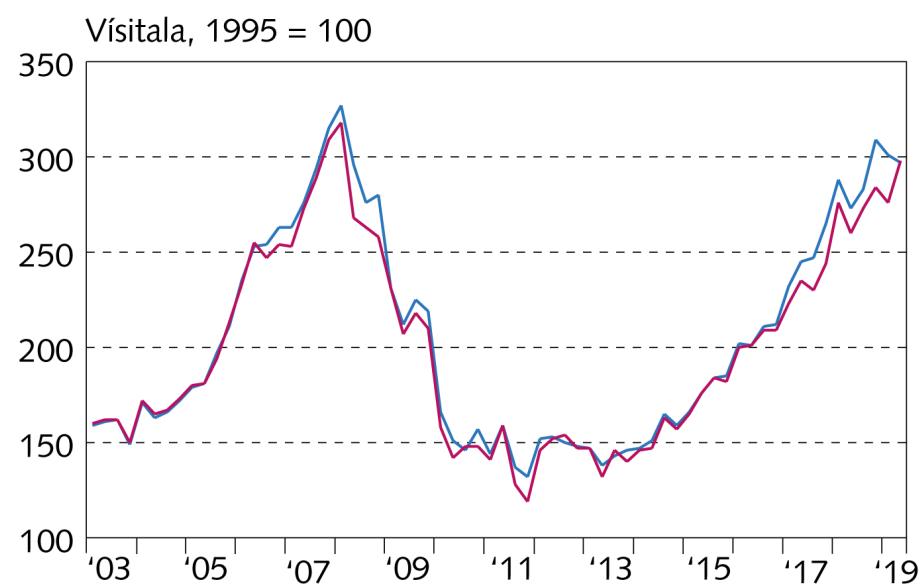
■ Nýjar íbúðir - Höfuðborgarsvæði (v. ás)  
 ■ Nýjar íbúðir - Utan höfuðborgarsvæðis (v. ás)  
 ■ Spá SI um húsbyggingar - Höfuðborgarsvæði (v. ás)  
 — Fólksfjölgun á árinu (h. ás)  
 - - - Mannfjöldaspá (h. ás)

1. Spá um fólksfjölgun á landinu öllu 2019-2022 samkvæmt mannfjöldaspá Hagstofunnar.  
 Heimildir: Hagstofa Íslands, Samtök iðnaðarins.

# Atvinnuhúsnæði – aukið framboð gistirýmis

- Í lok annars ársfjórðungs hafði verðvísitala atvinnuhúsnæðis hækkað um tæplega 15% að raungildi á 12 mánuðum
- Aukin eftirspurn eftir atvinnuhúsnæði gæti skýrst að hluta af lækkandi vaxtastigi
- Horfur eru á að gistirýmum á höfuðborgarsvæðinu fjölgi um fjórðung á næstu þremur árum – aukin eftirspurn er nauðsynleg til að koma í veg fyrir offramboð

Raunverð atvinnuhúsnæðis á höfuðborgarsvæðinu<sup>1</sup>

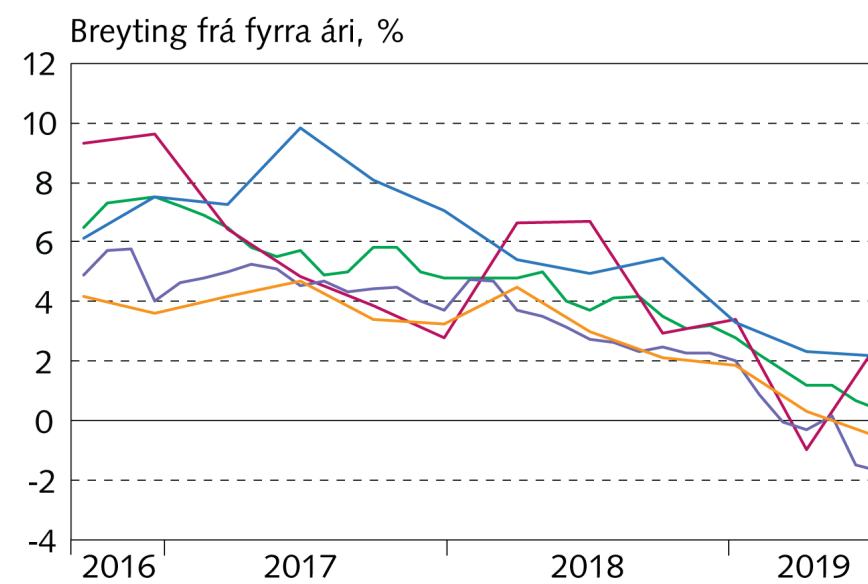


- Húsnæðisflokkar vegnir saman með föstum vigtum
- Húsnæðisflokkar vegnir saman með hlaupandi vigtum

1. Verð atvinnuhúsnæðis í þinglýstum viðskiptum, raunvirt með vísitölu neysluverðs. Vísitalan sem notast við fastar vigtir hefur áður verið birt í *Fjármálastöðugleika og Hagvísun*, en hin ekki. Hin notast við hlaupandi vigtir m.v. veltu í viðskiptum sl. átta ársfjórðunga.

Heimildir: Hagstofa Íslands, Þjóðskrá Íslands, Seðlabanki Íslands.

Mælikvarðar á vöxt eftirspurnar atvinnuhúsnæðis



- Vöxtur einkaneyslu
- Hagvöxtur
- Fjölgun starfandi fólks<sup>1</sup>
- Fjölgun launagreiðenda<sup>2</sup>
- Fjölgun starfa

1. Allir sem eru á staðgreiðsluskrá í mánuðinum. 2. Viðskiptahagkerfið, þ.e. launagreiðendur í ÍSAT-flokkum 03-82 og 95-96.

Heimild: Hagstofa Íslands.

# Þjóðhagslegt umhverfi, ytri staða, heimili og fyrirtæki



---

Aukin óvissa og svartsýni í alþjóðlegum efnahagsmálum

---



---

Verulega hefur hægt á vexti innlends þjóðarbúskapar

---



---

Áfram góður afgangur af utanríkisviðskiptum

---



---

Hægir á vexti skulda einkageirans, einkum fyrirtækja

---



---

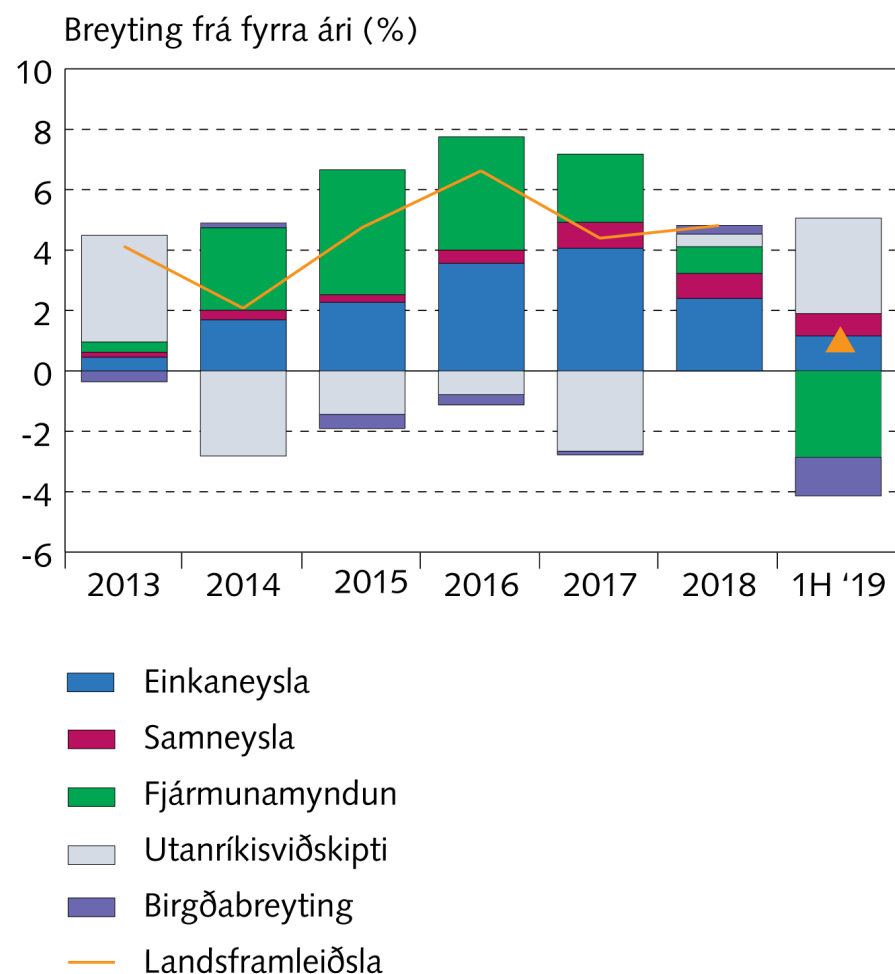
Efnahagsreikningar heimila og fyrirtækja eru sterkir

---

# Þjóðhagslegt umhverfi – aukin óvissa

- Verulega hefur hægt á þjóðarbúskapnum og útlit er fyrir að landsframleiðslan standi nánast í stað á árinu
- Aukinnar óvissu og svartsýni gætir í alþjóðlegum efnahagsmálum ...
- ... sem birtist í auknu flökti á mörkuðum og flótta í áhættuminni eignir

Hagvöxtur<sup>1</sup>

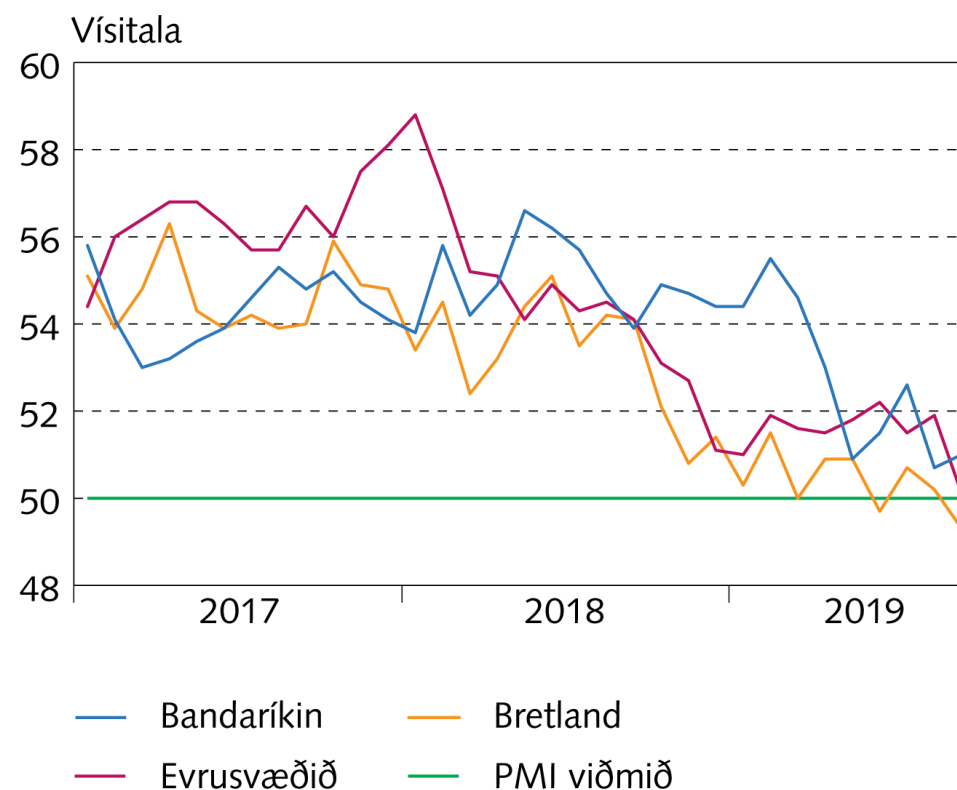


1. Framlag einstakra liða til hagvaxtar. 1H 2019 er vöxtur landsframleiðslu á fyrstu sex mánuðum ársins 2019 borið saman við fyrstu sex mánuði ársins 2018.

Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

PMI-vísitala fyrir framleiðslu og þjónustu<sup>1</sup>

Janúar 2017 - september 2019

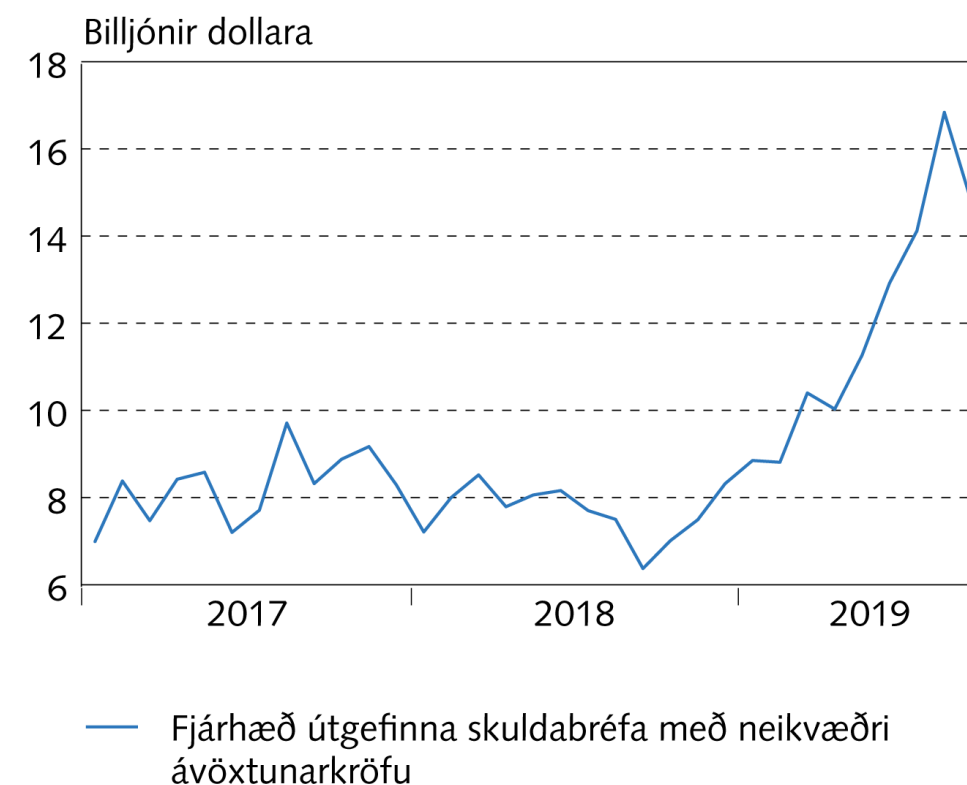


1. PMI-vísitala Markit fyrir framleiðslu og þjónustu (e. Composite Purchasing Managers' Index). Vísitalan er birt mánaðarlega og er árstíðarleiðrétt. Þegar gildi vísitölunnar er yfir 50 tákna það vöxt milli mánaða en ef hún er undir 50 tákna það samdrátt.

Heimild: Thomson Reuters.

Markaðsvirði skuldabréfa með neikvæðri ávöxtunarkröfu á heimsvísu

Janúar 2017 - september 2019



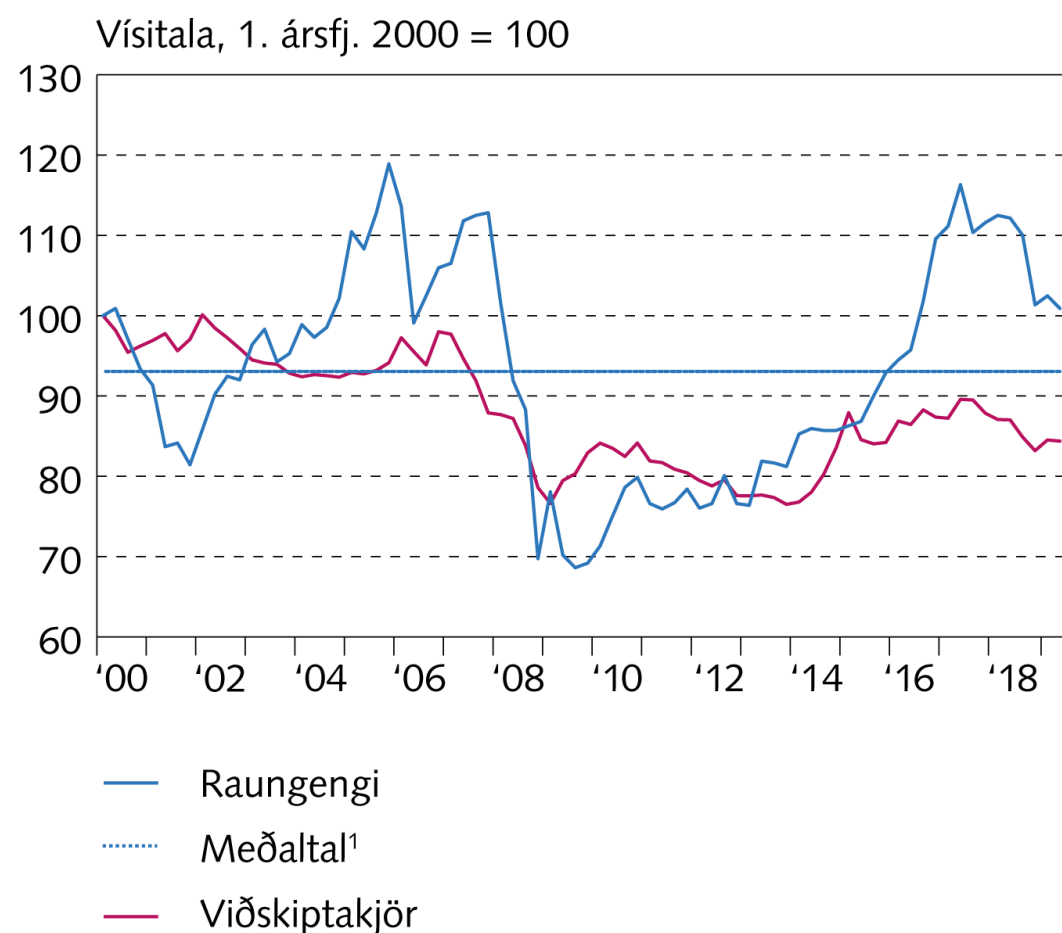
Heimild: Bloomberg.



# Lægra raungengi og góð ytri staða þjóðarbúsins

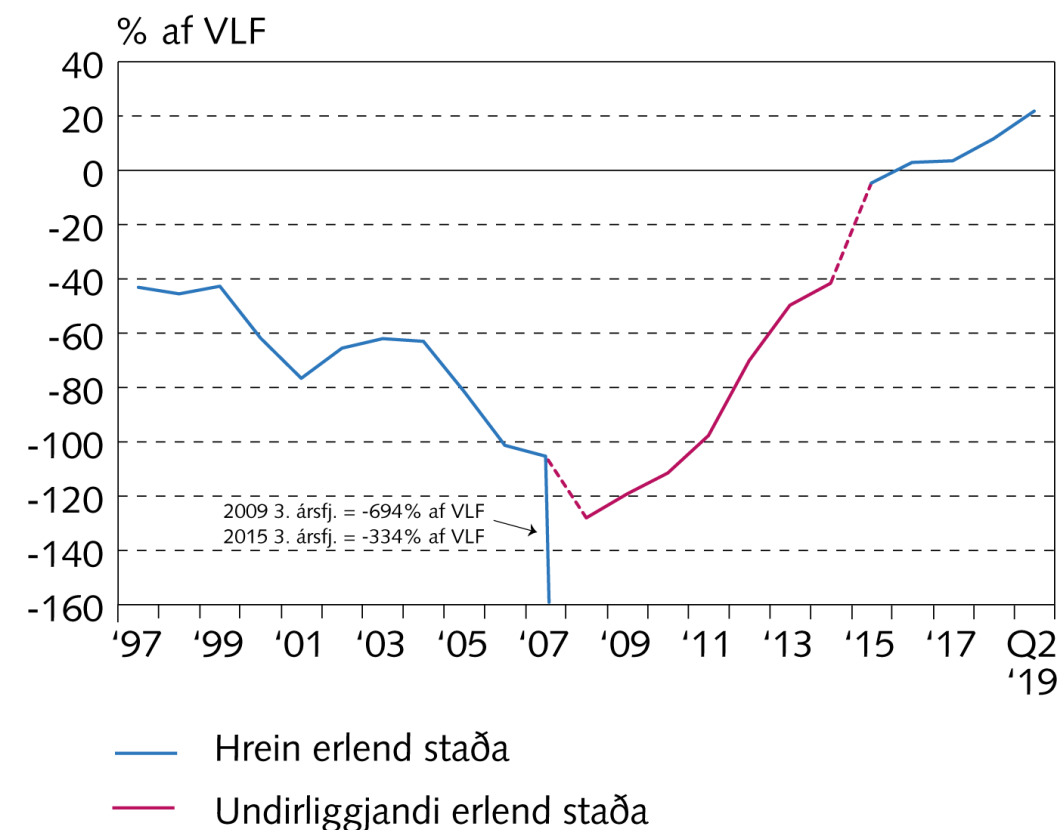
- Raungengi lækkaði haustið 2018. Það styður við útflutningsatvinnugreinar
- Enn er verulegur afgangur af viðskiptum við útlönd
- Erlendar eignir þjóðarbúsins umfram erlendar skuldir eru 22% af landsframleiðslu – staðan hefur aldrei verið betri

Raungengi og viðskiptakjör



1. Meðaltal raungengis á öllu tímabilinu.  
 Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

Hrein erlend staða þjóðarbúsins<sup>1</sup>

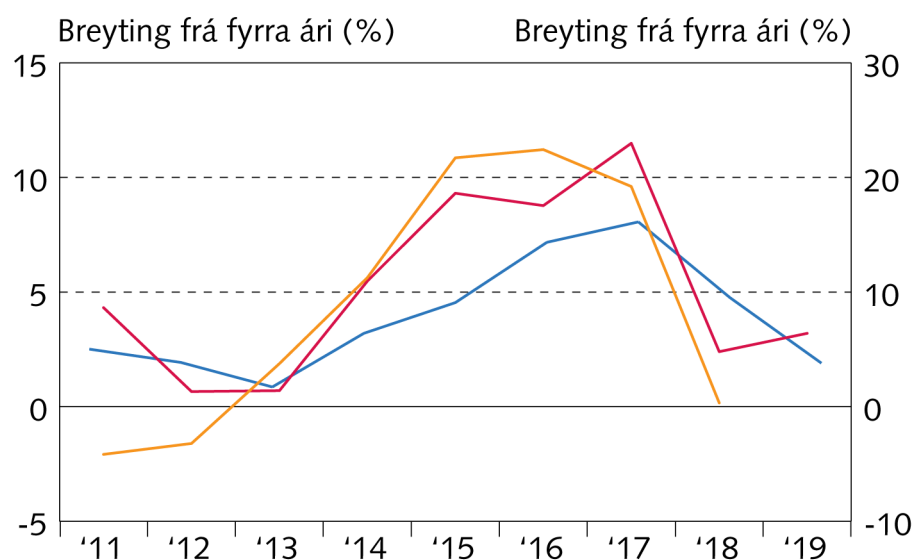


1. Frá árinu 2008 til ársloka 2015 er miðað við undirliggjandi erlenda stöðu þjóðarbúsins, þ.e.a.s. að teknu tilliti til áhrifa uppgjors ILST í slita-meðferð miðað við jafna skiptingu á eignum til almennra kröfuhafa. Í lok árs 2015 gengu slitabú fallinna fjármálafyrirtækja til nauðasamninga. Við það var stór hluti af skuldum þeirra afskrifaður. Enginn munur var því á hreinni erlendri stöðu og undirliggjandi erlendri stöðu.  
 Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

# Heimili – hert lánaskilyrði á íbúðalánamarkaði

- Hægt hefur á vexti ráðstöfunartekna, einkaneyslu og auðs heimilanna
- Vanskil einstaklinga hafa ekki aukist, hvorki fjöldi einstaklinga á vanskilaskrá né vanskil útlána í fjármálakerfinu
- Vöxtur skulda heimilanna hefur verið nokkuð stöðugur sl. misseri, í ár eru um 80% af nýjum útlánnum óverðtryggð

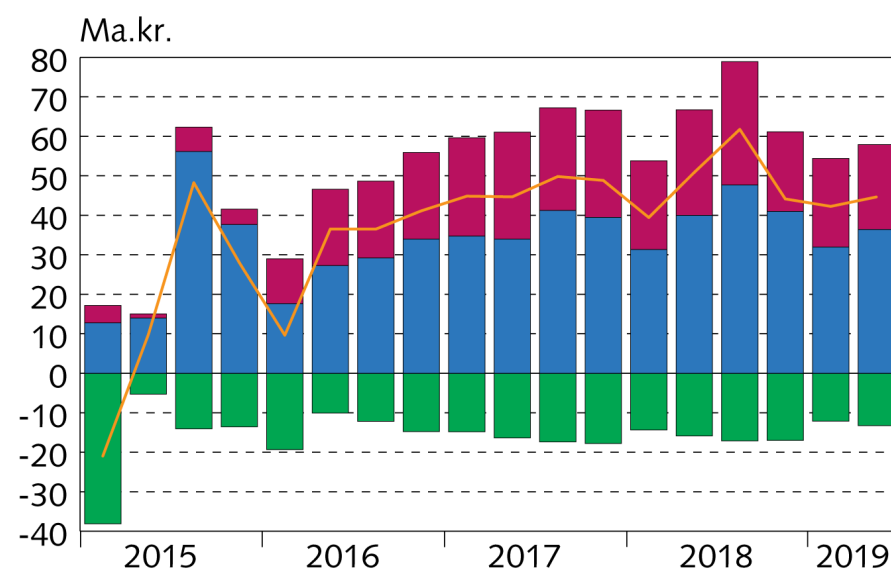
Einkaneysla, kaupmáttur ráðstöfunartekna og auður heimila<sup>1</sup>



- Einkaneysla (v. ás)
- Kaupmáttur ráðstöfunartekna (v. ás)
- Hreinn auður heimila að raunvirði (h. ás)

1. Grunnspá Seðlabankans fyrir 2019, birt í *Peningamál* 2019/3. Hreinn auður er samtala húsnæðis- og fjárhagslegs auðs heimila (utan lífeyrisréttinda) að frádregnum skuldum heimila (árslokatalur).  
Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

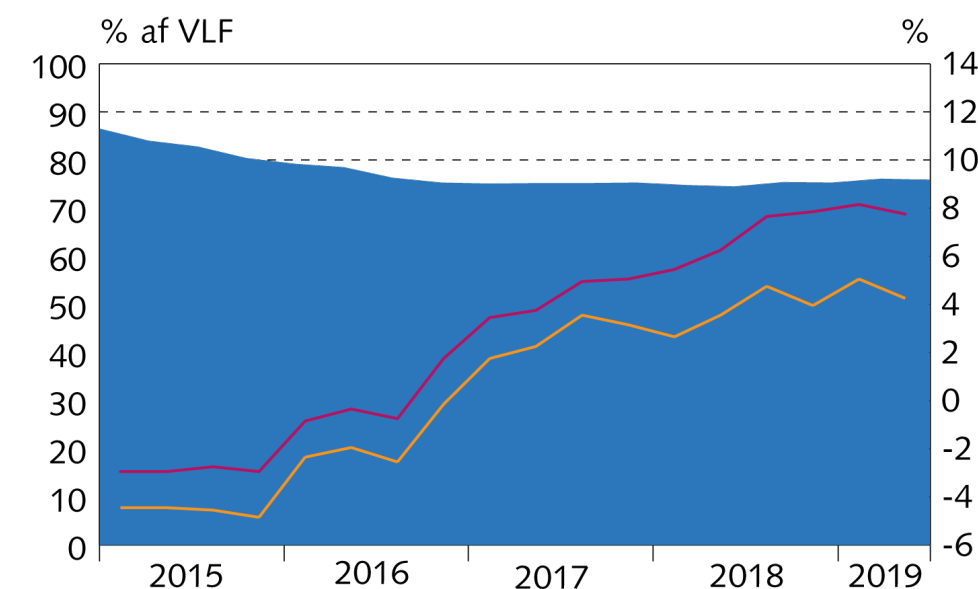
Hrein ný útlán til heimila<sup>1</sup>



- Bankar
- Lífeyrissjóðir
- Íbúðalánasjóður
- Alls hrein ný lán

1. Hrein ný útlán heimilanna hjá innlánsstofnunum, lífeyrissjóðum og íbúðalánasjóði. Ekki eru gögn um uppgreiðslur hjá lífeyrissjóðum fyrir september 2015. Fast verðlag júní 2019.  
Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

Heimili: Þróun skulda<sup>1</sup>



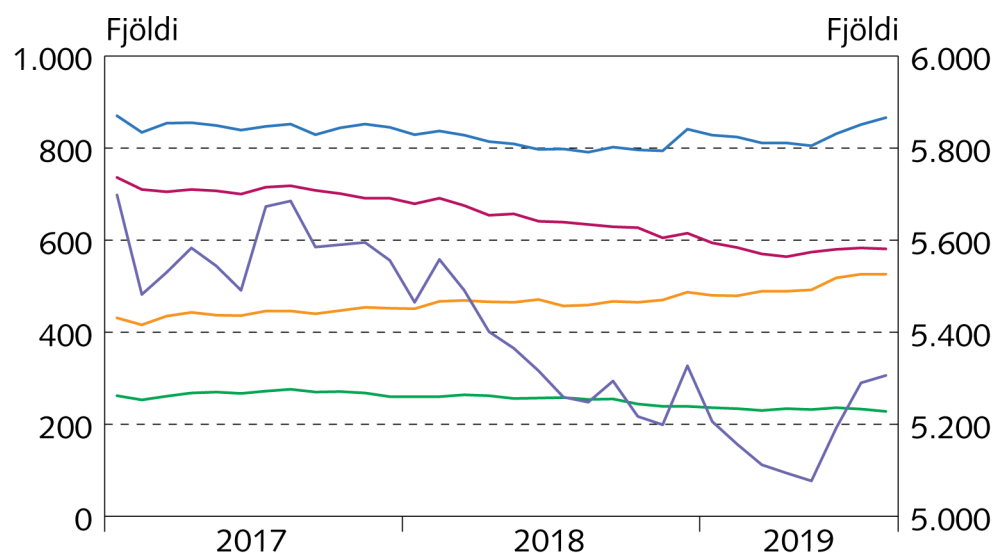
- Hlutfall skulda af VLF (v. ás)
- Nafnbreyting skulda (h. ás)
- Raunbreyting skulda (h. ás)

1. Línur sýna breytingu á ársgrundvelli.  
Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

# Fyrirtæki – fjölgun á vanskilaskrá

- Fyrirtækjum á vanskilaskrá fjölgar, einkum í byggingageiranum og í ferðaþjónustu
- Verulega hefur hægt á vexti skulda fyrirtækja
  - Raunvöxtur var 3,2% í lok annars ársfjórðungs eða 1,1% gengis- og verðlagsleiðréttur
- Hægt hefur á vexti útlána stóru bankanna til allra atvinnugreina, enn er þó ör vöxtur í útlánunum til byggingarstarfsemi

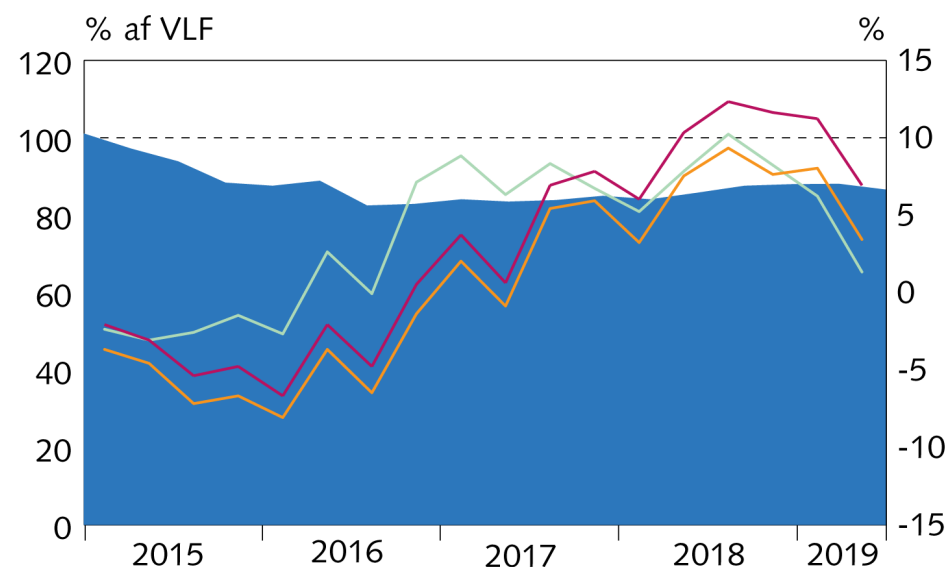
Fyrirtæki: Fjöldi á vanskilaskrá



- Byggingarstarfsemi og mannvirkjagerð (v. ás)
- Fasteignaviðskipti (v. ás)
- Ferðaþjónusta, rekstur gististaða og veitingarekstur (v. ás)
- Fiskveiðar og -vinnsla (v. ás)
- Öll fyrirtæki (h. ás)

Heimild: CreditInfo.

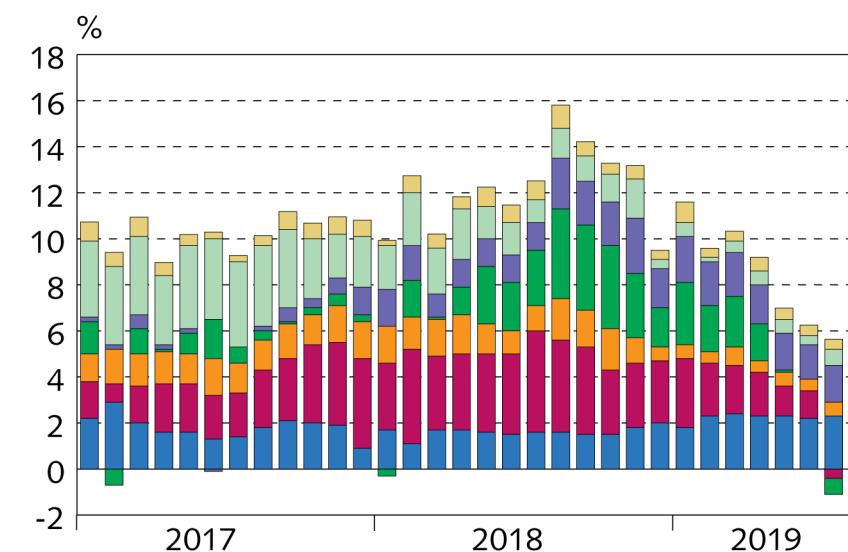
Fyrirtæki: Þróun skulda<sup>1</sup>



- Hlutfall skulda af VLF (v. ás)
- Nafnbreyting skulda (h. ás)
- Raunbreyting skulda (h. ás)
- Gengis- og verðlagsleiðrétt breyting skulda<sup>2</sup> (h. ás)

1. Línur sýna breytingu á ársgrundvelli. 2. Verðtryggðar skuldir á föstu verðlagi og gengisbundnar á föstu gengi.  
Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

KMB: Framlag atvinnugreina til útlánavaxtar, gengisleiðrétt<sup>1</sup>



- Byggingarstarfsemi
- Fasteignafélög
- Samgöngur og flutningar
- Fiskveiðar og vinnsla
- Verslun
- Þjónusta
- Annað

1. Móðurfélög kerfislega mikilvægra banka. Ársvöxtur útlána til fyrirtækja. Skuldir í erlendum gjaldmiðlum á föstu gengi, aðrar skuldir á nafnvirði.  
Heimild: Seðlabanki Íslands.

# Fjármálafyrirtæki



Aukin virðis-  
rýrnun hjá  
kerfislega mikil-  
vægum bönkum



Svigrúm fyrir lægri  
eiginfjárlutföll  
KMB er  
takmarkað



Stórir gjalddagar  
erlendra skulda-  
bréfaútgáfa á  
næstu árum



Lausafjárstaða  
KMB í íslenskum  
krónum kann að  
vera takmarkandi

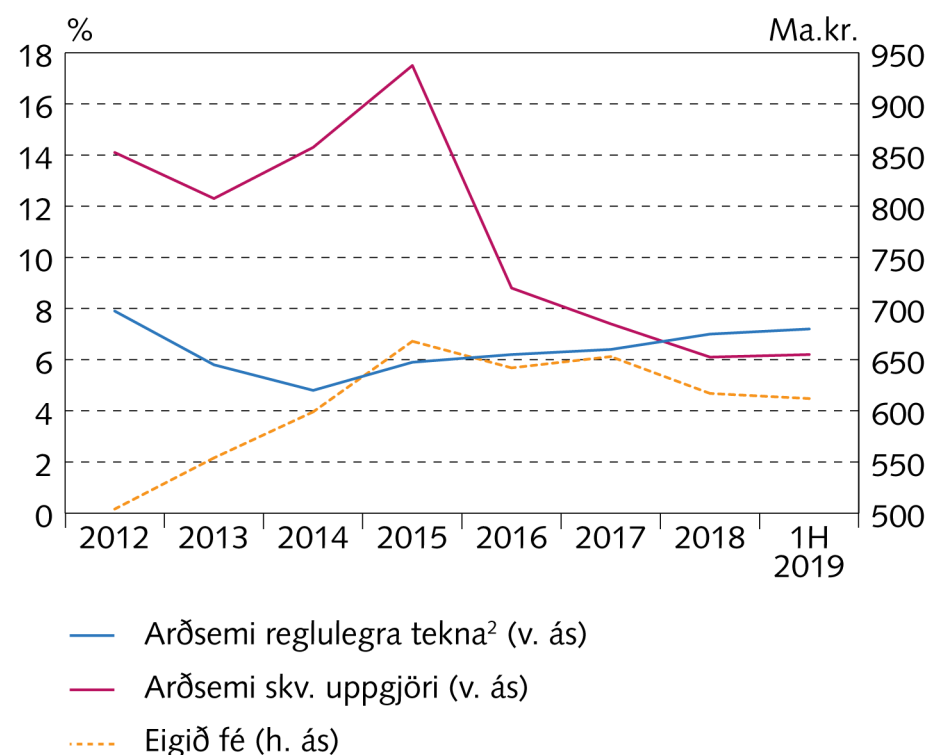


Vaxtamunur  
heildareigna  
Íbúðalánasjóðs  
orðinn neikvæður

# KMB rekstur – minni vaxtamunur og lægri arðsemi

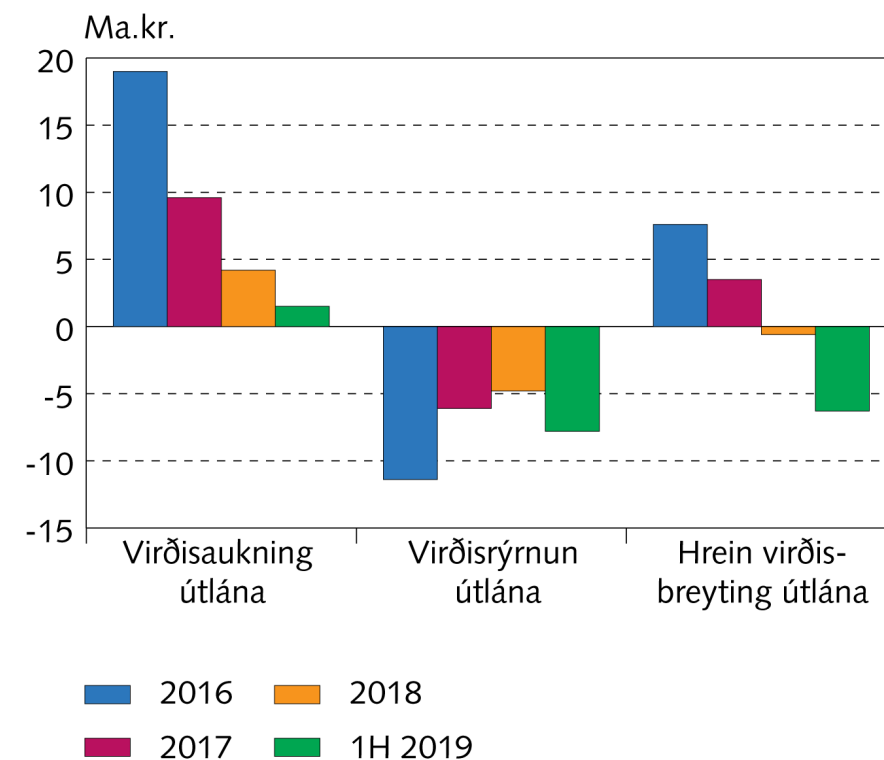
- Vaxtamunur hefur lækkað. Vaxtatekjur eru um 70% af tekjum
- Lækkandi vaxtastig setur að öðru óbreyttu þrýsting á arðsemi vegna minni vaxtamunar
- Arðsemi eigin fjár var 6,2% á fyrstu 6m ársins – 1,5 prósentu minni en á sama tímabili í fyrra
- Virðisbreytingar útlána voru neikvæðar um 6,3 ma.kr. á fyrstu 6m ársins – í takt við áætluð 0,3-0,5% útlánatöp á ári

KMB: Arðsemi<sup>1</sup>



1. Arðsemi er reiknuð út miðað við meðalstöðu eigin fjár. Samstæður kerfislega mikilvægra banka. Valitor undanskilið árin 2017, 2018 og 2019. 2. Arðsemi reglulegra tekna miðast við hreinar vaxta- og þóknunartekjur að frádrögnum reglulegum kostnaði. Skatthlutfall er 20% og miðað er við meðalstöðu eigin fjár.  
Heimildir: Ársreikningar viðskiptabanka.

KMB: Tekjur og gjöld vegna virðisbreytinga útlána<sup>1</sup>

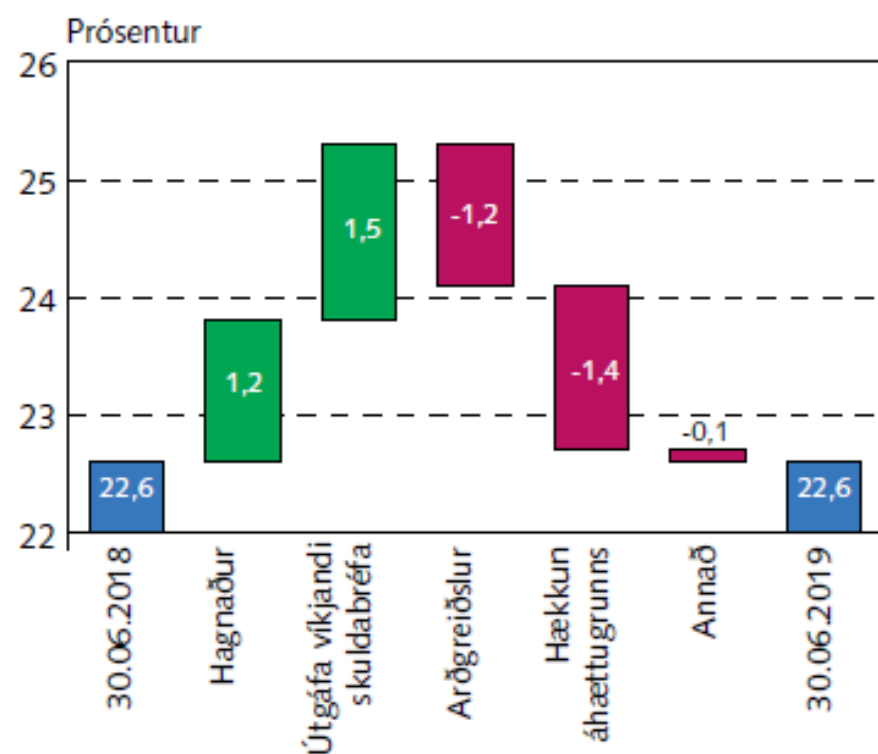


1. Samstæður kerfislega mikilvægra banka.  
Heimildir: Ársreikningar viðskiptabanka.

# KMB eigið fé – sterk eiginfjárstaða

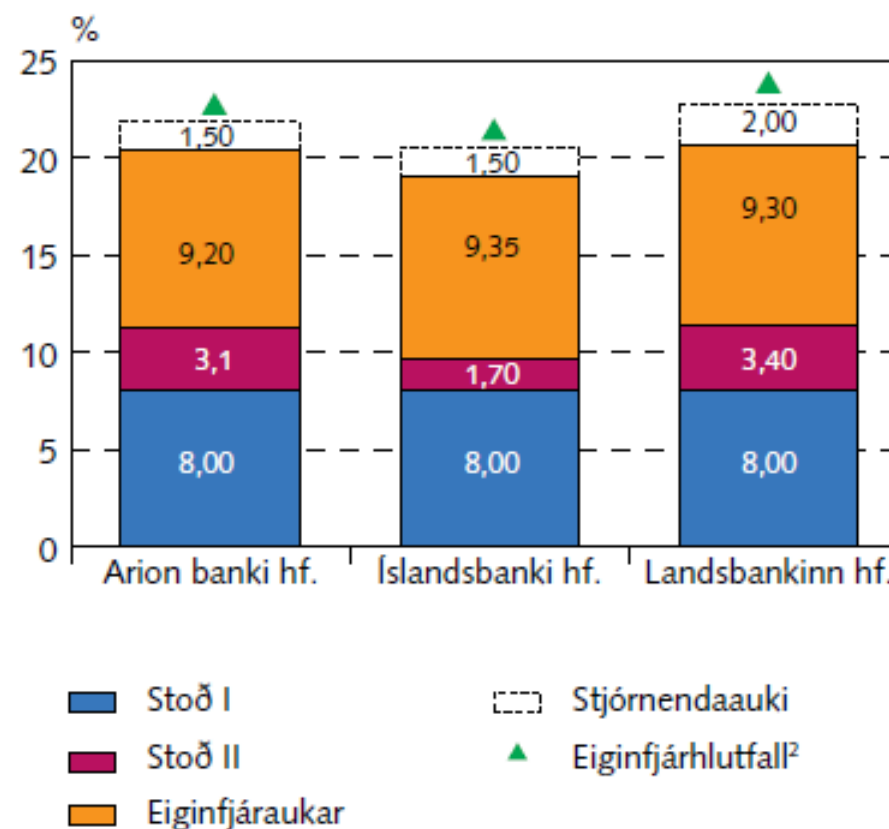
- Eiginfjárhlutfall bankanna er að meðaltali óbreytt á milli ára
- Bankarnir eru allir nokkuð yfir kröfum FME
- Svigrúm til frekari víkjandi útgáfu undir eiginfjárbætti 2 er takmarkað – útgáfa undir eiginfjárbætti 1 virðist ekki enn fýsileg

12 mánaða breyting á eiginfjárhlutfalli KMB í lok 2F 2019<sup>1</sup>



1. Samstæður kerfislega mikilvægra banka.  
Heimildir: Ársreikningar viðskiptabanka.

KMB: Eiginfjárkröfur og eiginfjárhlutföll<sup>1</sup>

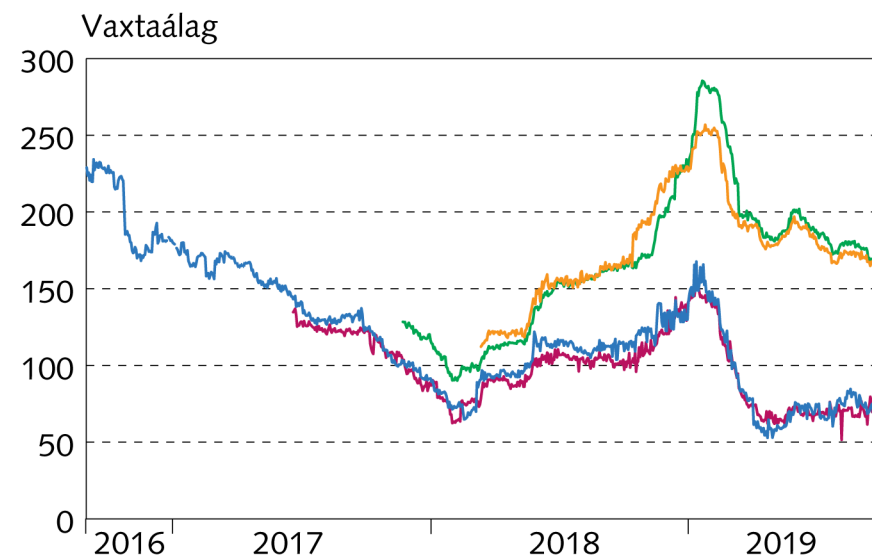


1. Samstæður kerfislega mikilvægra banka. Stoð II m.v. SREP í árslok 2018. Eiginfjáraukar m.v. fulla innleiðingu, þ.m.t. hækkun sveiflujöfnunarauka úr 1,75% í 2% í febrúar 2020. Tekið tillit til lækkunar kerfisáhættu- og sveiflujöfnunarauka vegna erlendra áhættuskuldbindinga. 2. Eiginfjárhlutfall í lok 2F 2019.  
Heimildir: Ársreikningar viðskiptabanka og kynningarefni.

# KMB fjármögnun og útlánavöxtur

- Vaxtaálag á erlendum útgáfum hækkaði sl. vetur en tók að lækka aftur á vormánuðum, lítið breyst sl. mánuði
- Vaxandi endurfjármögnunarþörf á erlendri fjármögnun á komandi árum
- Verulega hefur dregið úr útlánavexti til fyrirtækja – gengis- og verðlagsleiðréttur ársvöxtur einungis 0,5% í lok ágúst

KMB: Vaxtaálag á völdum skráðum erlendum skuldabréfum í evrum<sup>1</sup>

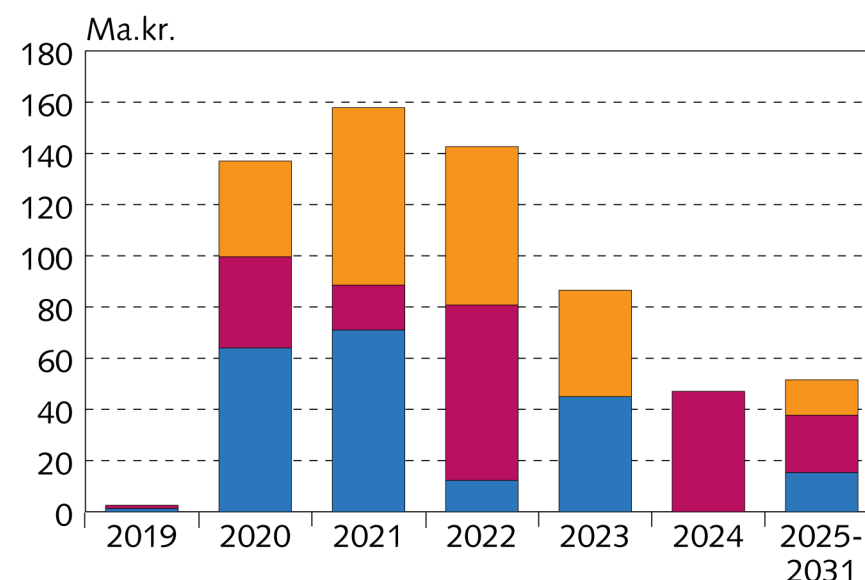


— Íslandsbanki - 2020  
 — Arion Banki - 2020  
 — Arion Banki - 2023  
 — Landsbankinn - 2023

1. Kerfislega mikilvægir bankar. Vaxtaálag á viðmiðunarkúrfu skuldabréfa í evrum. Viðmiðunarkúrfan er samsett úr ríkisskuldabréfum Evrulanda auk skuldabréfa sveitarfélaga með lánshæfismatið AAA í Evrulöndum.

Heimild: Thomson Reuters.

KMB: Skráð erlend markaðsskuldabréf eftir gjalddögum<sup>1</sup>

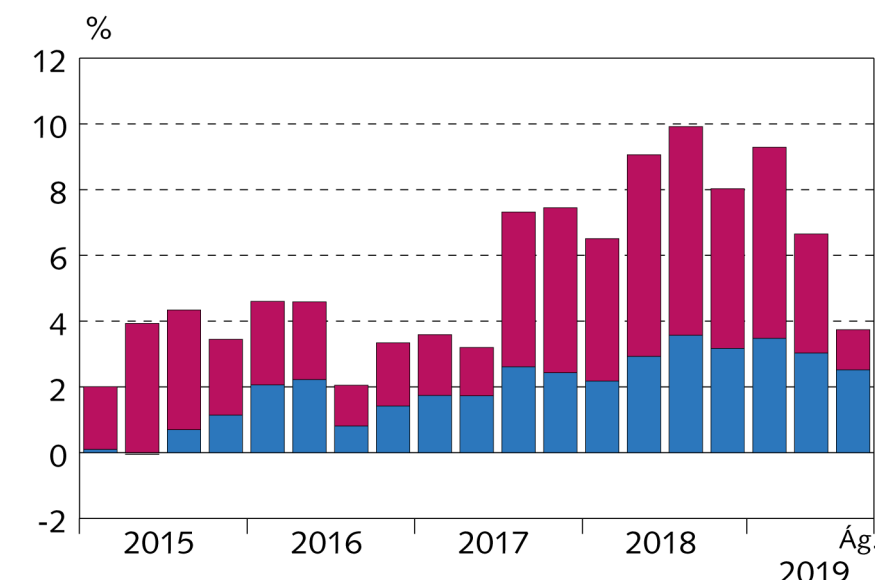


■ Arion banki  
 ■ Íslandsbanki  
 ■ Landsbankinn

1. Kerfislega mikilvægir bankar. Miðað við gengi 31.8.2019.

Heimild: Nasdaq Ísland.

KMB: Raunbreyting útlána<sup>1</sup>



■ Útlán til heimila  
 ■ Útlán til fyrirtækja

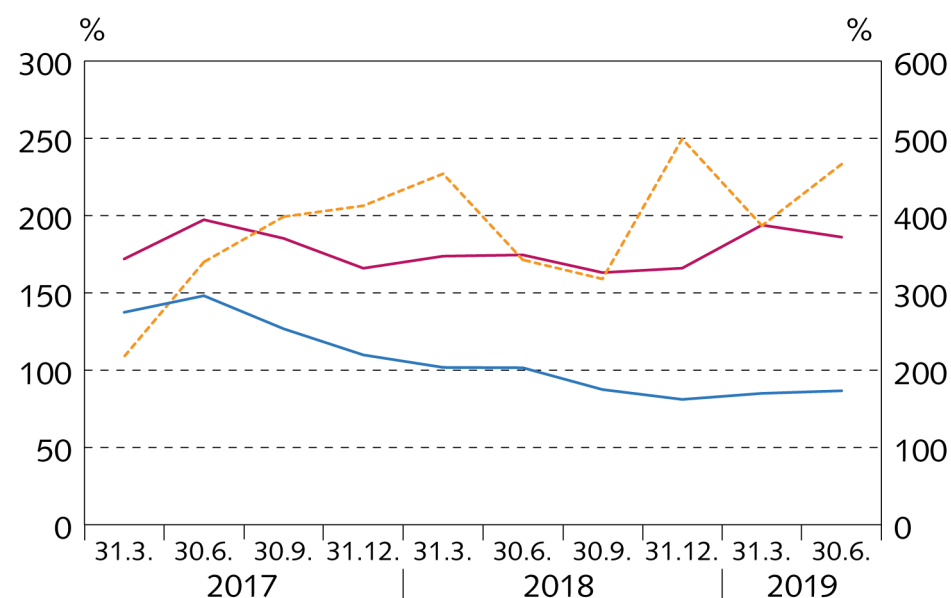
1. Móðurfélög kerfislega mikilvægra banka. Raunbreyting reiknuð á milli ára.

Heimildir: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands.

# KMB laust fé – vel yfir lágmarkskröfum

- Lausafjárhlutföll allra bankanna eru vel yfir lágmarkskröfum Seðlabankans
- Lausafjäreignir bankanna í krónum hafa lækkað – lausafjárforðinn í krónum nánast allur geymdur í Seðlabankanum
- Seðlabankinn fyrirhugar að setja reglur um lágmark lausafjárhlutfalls í íslenskum krónum um næstu áramót

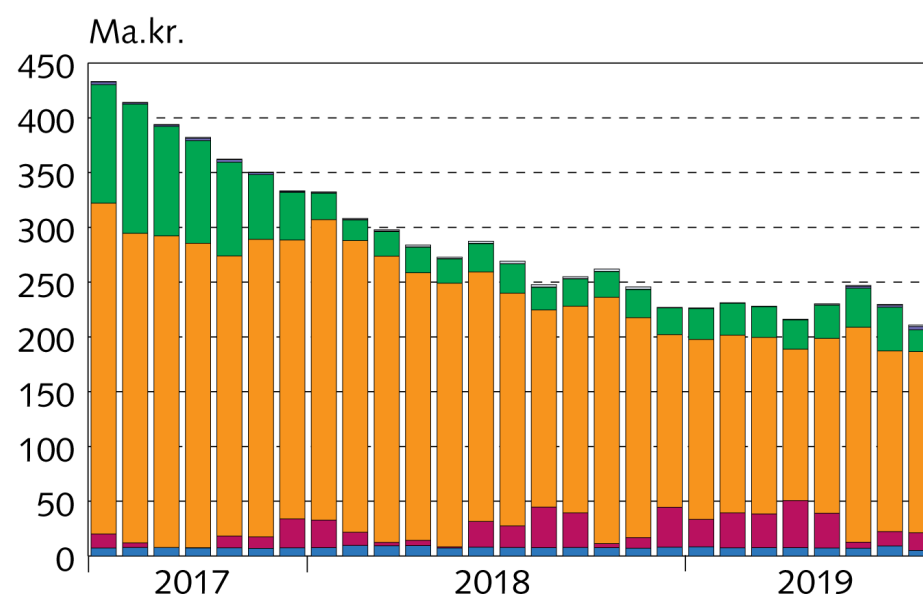
KMB: Lausafjárhlutfall<sup>1</sup>



- Lausafjárhlutfall - íslenskar krónur (v. ás)
- Lausafjárhlutfall - samtals (v. ás)
- - - Lausafjárhlutfall - erlendir gjaldmiðlar (h. ás)

1. Samstæður kerfislega mikilvægra banka.  
Heimildir: Árshlutareikningar viðskiptabanka.

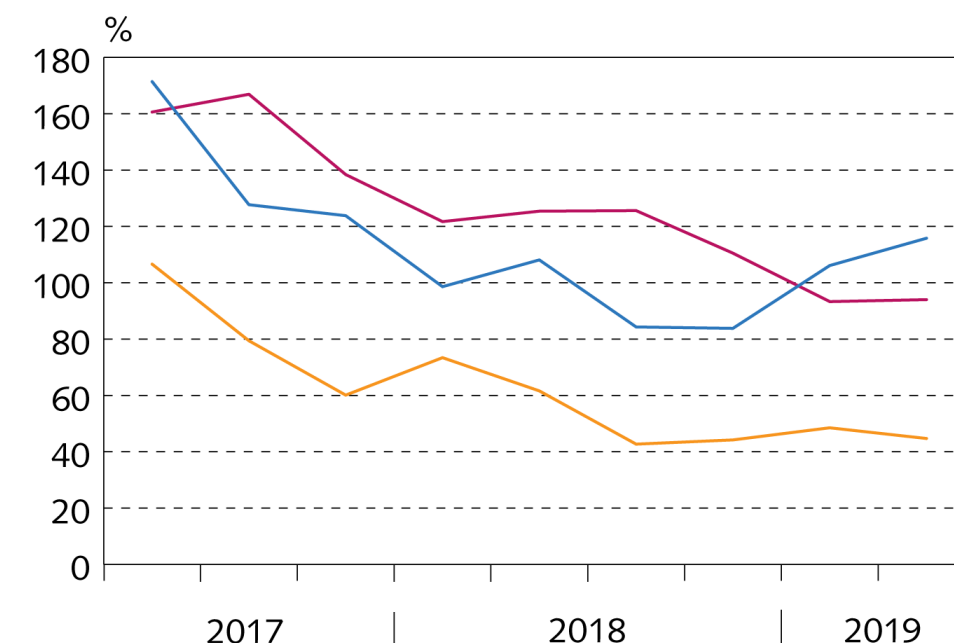
KMB: Skipting lausra eigna<sup>1</sup>



- Sjóður
- Laus innlán í seðlabönkum
- Bundin innlán í Seðlabanka Íslands
- Ríkisskuldabréf
- Skuldabréf opinberra fyrirtækja
- Skuldabréf sveitarfélaga

1. Móðurfélög kerfislega mikilvægra banka. Lausar eignir í íslenskum krónum.  
Heimild: Seðlabanki Íslands.

KMB: Lausafjárhlutföll í íslenskum krónum<sup>1</sup>



- Arion banki
- Íslandsbanki
- Landsbankinn

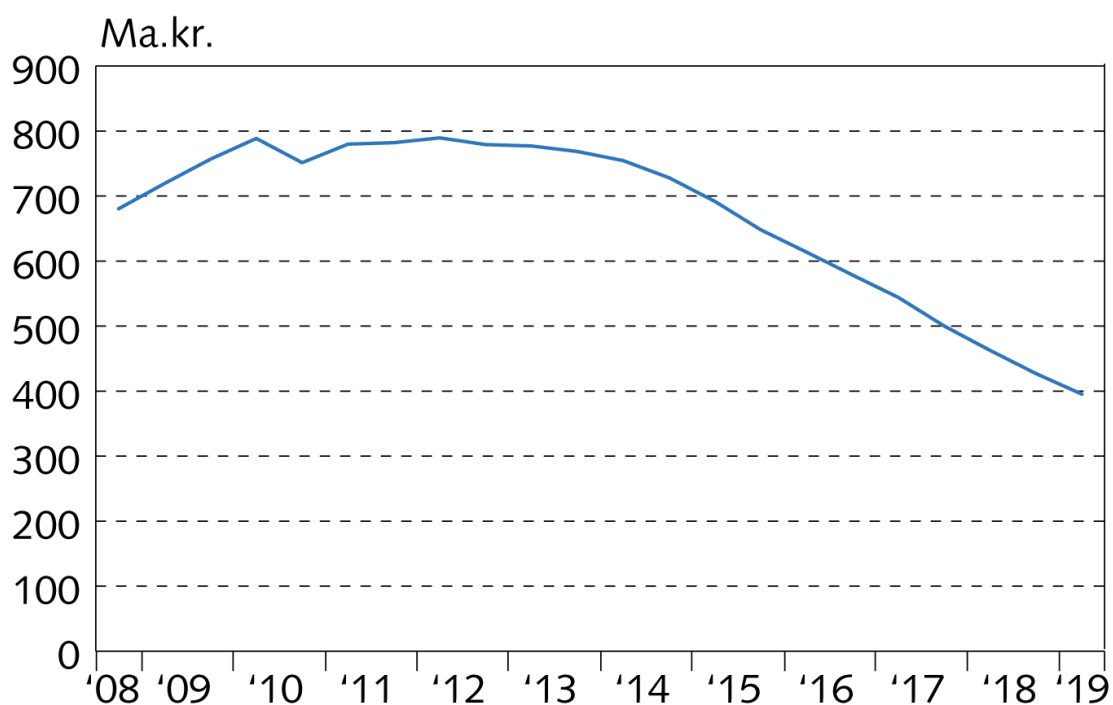
1. Samstæður kerfislega mikilvægra banka.  
Heimildir: Árshlutareikningar viðskiptabanka.



# Aðrir lánveitendur – vaxtamunur ÍLS neikvæður

- Ekkert lát er á uppgreiðslum hjá Íbúðalánasjóði – vaxtamunur heildareigna sjóðsins er orðinn neikvæður
- Vægi erlendra eigna í eignasafni lífeyrissjóðanna heldur áfram að aukast
- Sjóðsfélagalán lífeyrissjóðanna námu 9,8% af heildareignum í lok júní sl., samanborið við 9,2% í lok júní 2018

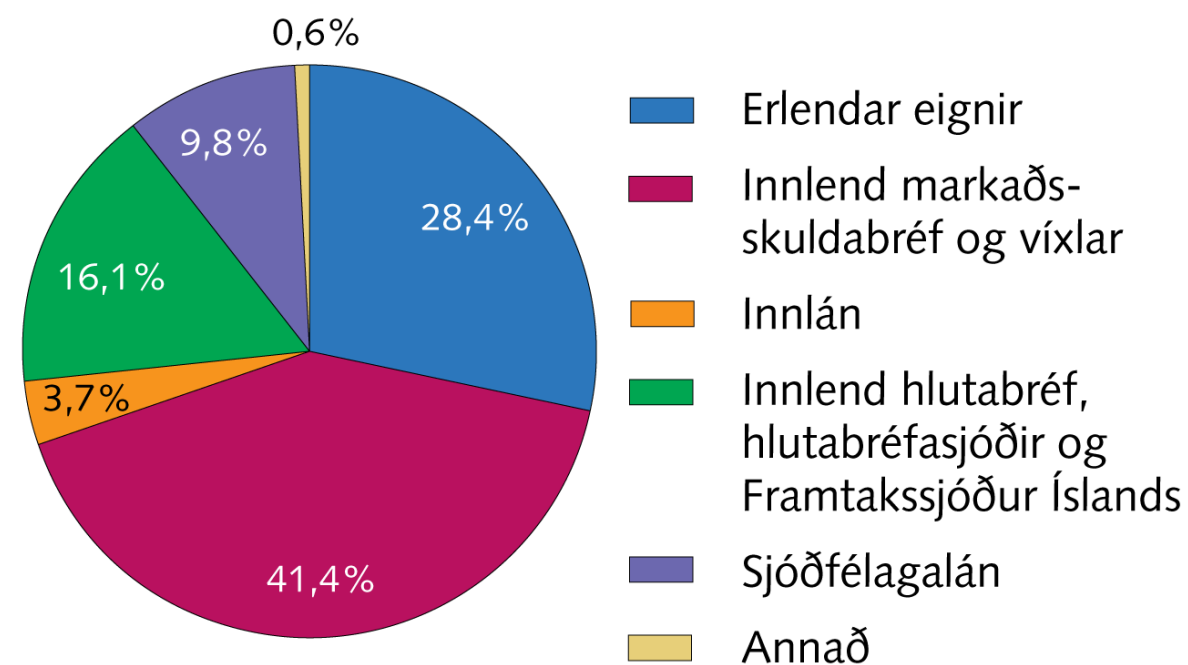
ÍLS: Þróun útlána<sup>1</sup>



1. Samstæðugögn 2014, 2015 og 2019.  
Heimild: Íbúðalánasjóður.

Lífeyrissjóðir: Skipting eigna<sup>1</sup>

Júní 2019



1. Stuðst er við bráðabirgðatölur.  
Heimild: Seðlabanki Íslands.



# Álagspróf Seðlabankans 2019

Mikill samdráttur í útflutningi, gengi krónunnar lækkar, verðbólga eykst, fjárfesting minnkar og atvinnuleysi eykst

# Álagspróf – tilbúin sviðsmynd, ekki spá

- Byggir á óhagstæðri framvindu efnahagsmála bæði hér á landi og erlendis
- Markmið:
  - Að sjá hvernig rekstur og efnahagur bankanna þróast við áfall
  - Kanna viðnámsþrótt
- Þróun hagstærða í sviðsmyndinni er fengin með hermun á þjóðhagslíkani Seðlabankans
- Niðurstöður álagsprófa eru hafðar til hliðsjónar við beitingu þjóðhagsvarúðartækja

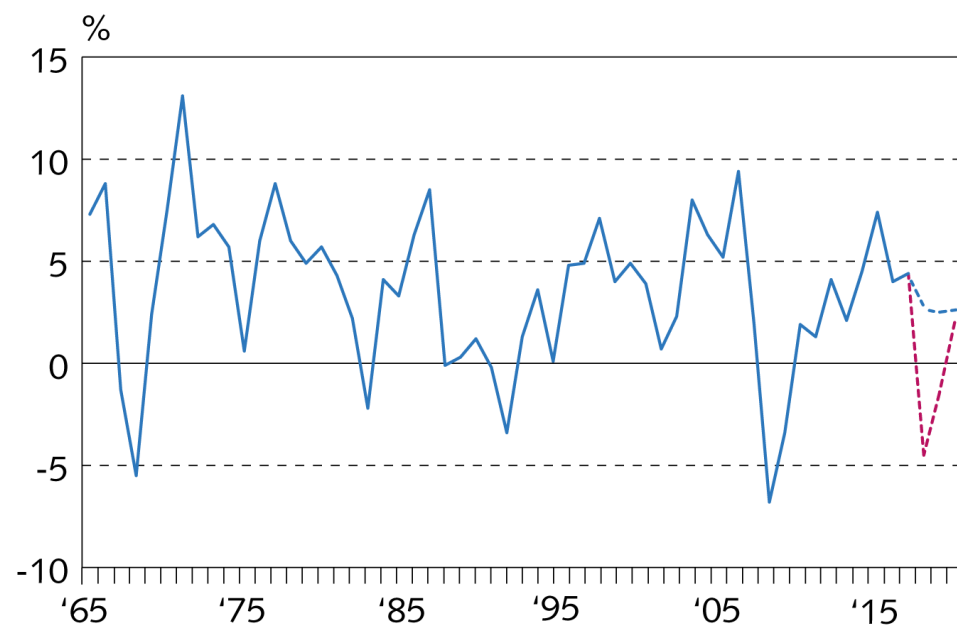


# Sviðsmyndin

- Útflutningur ferðapjónustu dregst saman um 35%, verð sjávarafurða lækkar um 25% og álverð um 35%
- Viðskiptakjör versna töluvert
- Lánshæfi Íslands lækkar og fjármögnunarkostnaður eykst

- Eignaverð lækkar, m.a. íbúðarhúsnæði um 11% og atvinnuhúsnæði um 40%
- Atvinnuleysi eykst verulega og verður allt að 8%
- Landsframleiðsla dregst saman um tæp 6% fyrstu tvö ár áfallssviðsmyndarinnar

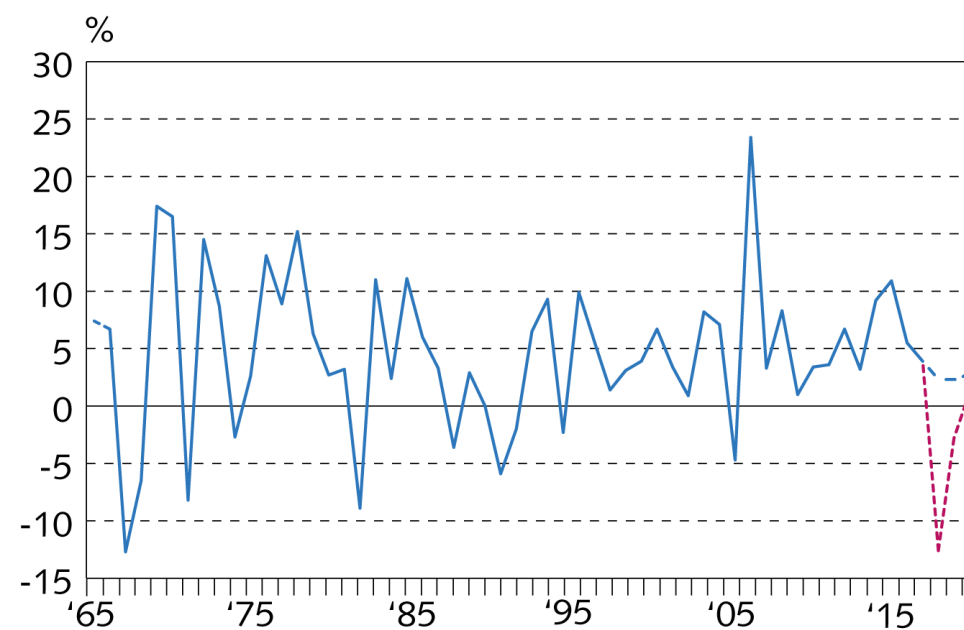
Próun hagvaxtar



- Hagvöxtur
- - - Grunnsviðsmynd
- · · · · Áfallssviðsmynd

Heimild: Seðlabanki Íslands (QMM-keyrsla nóv. 2018).

Próun útflutnings<sup>1</sup>

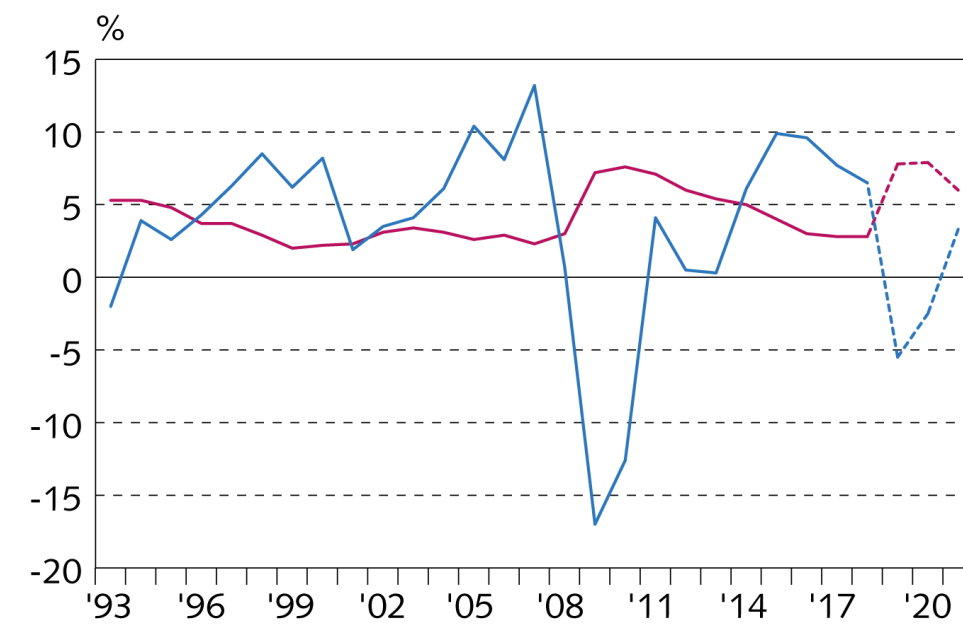


- Útflutningur
- - - Grunnsviðsmynd
- · · · · Áfallssviðsmynd

1. Raunbreyting.

Heimild: Seðlabanki Íslands (QMM-keyrsla nóv. 2018).

Próun kaupmáttar og atvinnuleysis<sup>1</sup>



- Kaupmáttur ráðstöfunartekna
- - - Kaupmáttur ráðstöfunartekna, áfallssviðsmynd
- Atvinnuleysi
- · · · · Atvinnuleysi, áfallssviðsmynd

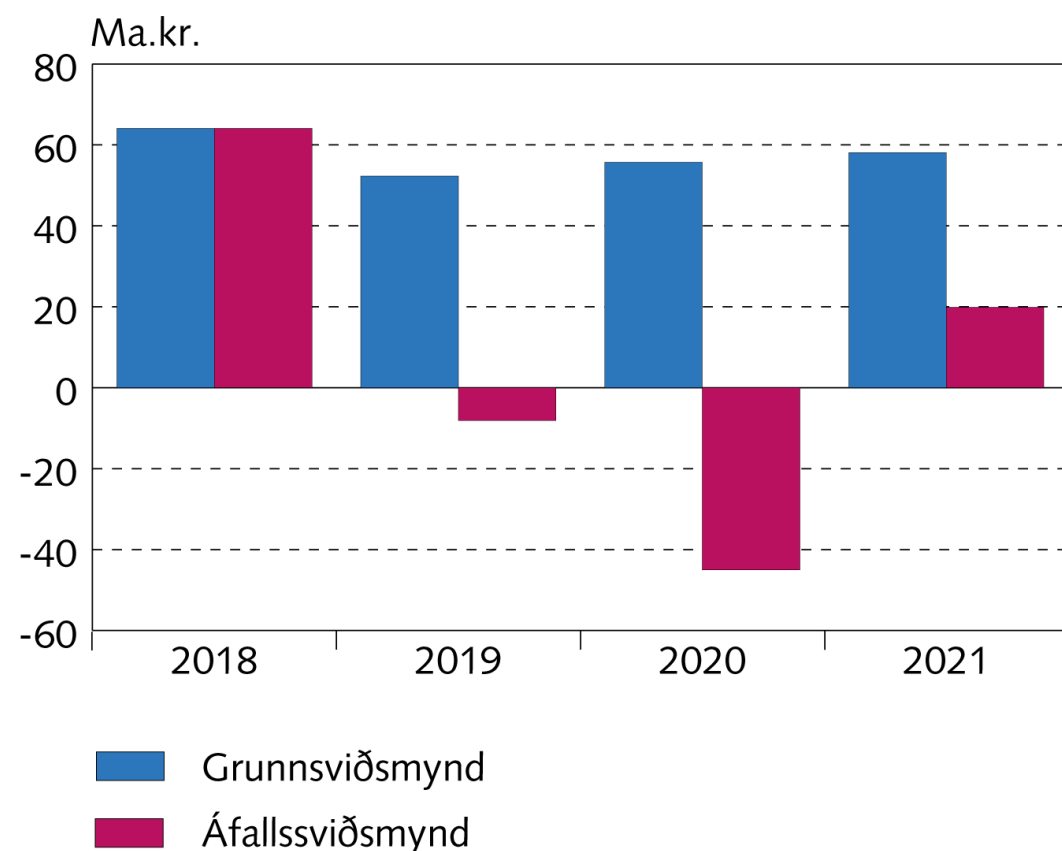
1. Raunbreyting frá fyrra ári, nema ársmeðaltal atvinnuleysis.

Heimild: Seðlabanki Íslands (QMM-keyrsla nóv. 2018).

# Niðurstöður – aukin virðisrýrnun veldur tapi

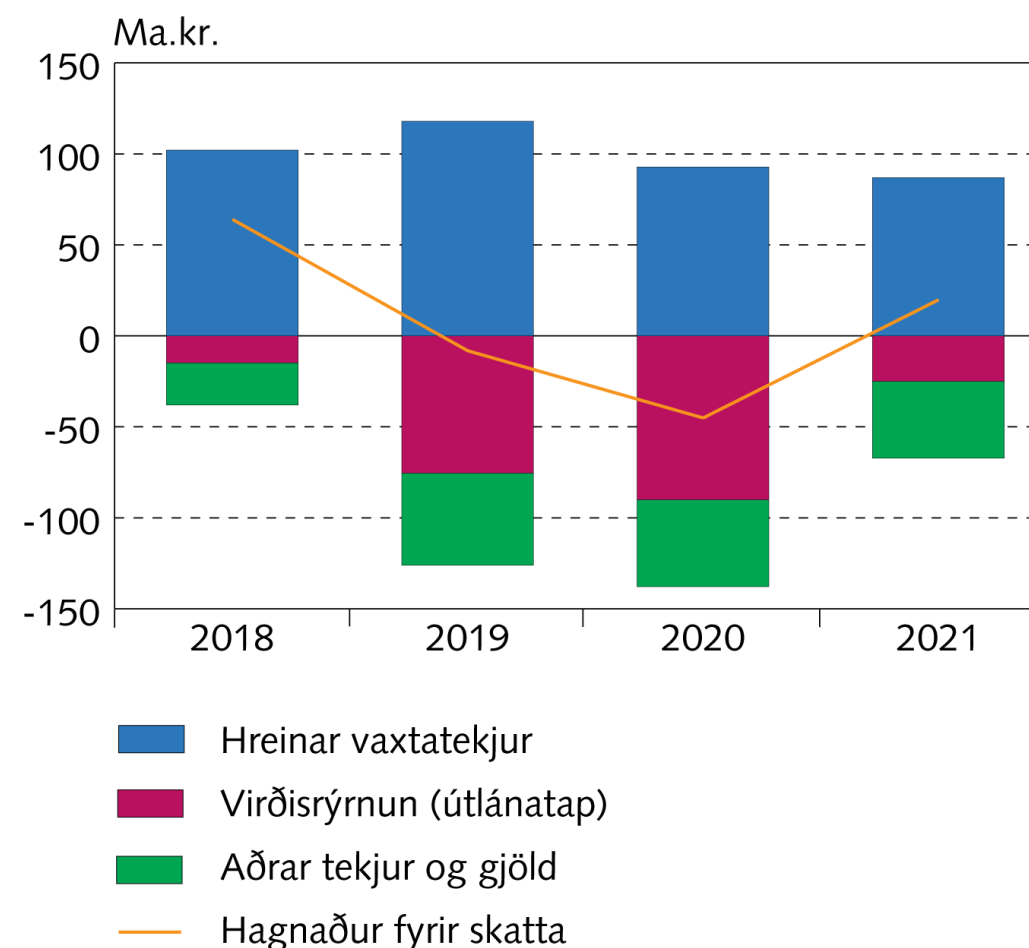
- Bankarnir verða reknir með tapi fyrstu tvö ár áfallssviðsmyndarinnar vegna aukinnar virðisrýrnunar og lækkandi tekna – heildar virðisrýrnun fyrstu tvö árin verður 165 ma.kr. og tapið 73 ma.kr.
- Virðisrýrnun verður að meðaltali 2,1% á ári - viðskiptaáætlanir bankanna gera ráð fyrir 0,3-0,5% árlegri virðisrýrnun

Hagnaður fyrir skatta, mat Seðlabankans



Heimildir: Arion banki, Íslandsbanki, Landsbankinn, Seðlabanki Íslands.

Hagnaður fyrir skatta og framlag mismunandi þátta í áfallssviðsmynd, mat Seðlabankans

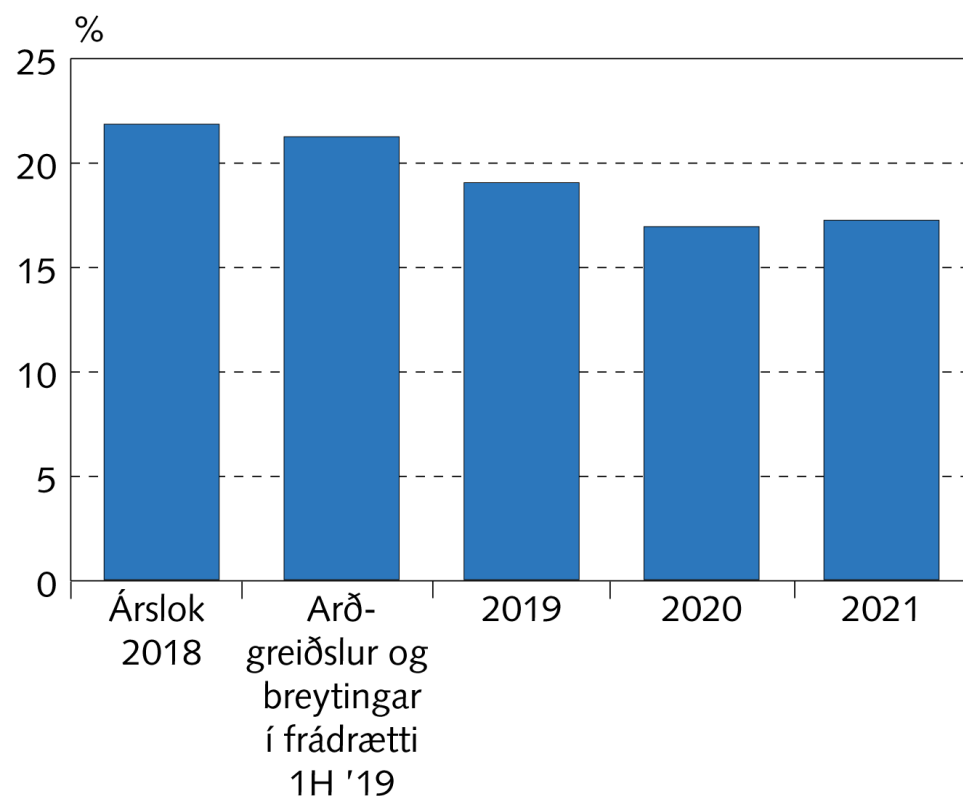


Heimildir: Arion banki, Íslandsbanki, Landsbankinn, Seðlabanki Íslands.

# Niðurstöður – þróun almenns eiginfjárbáttar 1

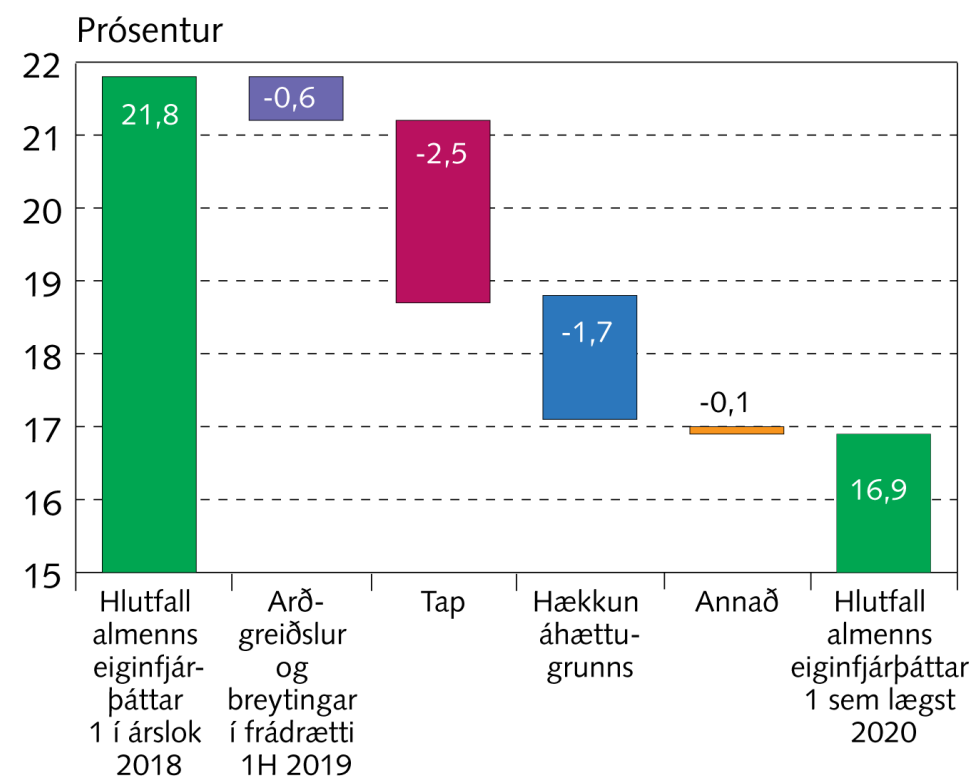
- Eiginfjárhlotfall almenns þáttar 1 lækkar frá árslokum 2018 til ársloka 2020 um 4,9 prósentur – úr 21,8% í 16,9%
- Lækkun vegna taps í áfallssviðsmyndinni er 2,5 prósentur og 1,7 prósentu vegna hækkunar áhættugrunns
- Eiginfjárkrafa FME á bankana vegna almenns eiginfjárbáttar 1 er á bilinu 14,5%-15,4%
  - þar af eru eiginfjárauðkar um 9 prósentur
  - heildarkrafa FME er á bilinu 18,8%-20,4% – meðaltal á öðru ári álagsprófsins var 18,3%

Eiginfjárhlotfall almenns þáttar 1 bankanna þriggja samanlagt í áfallssviðsmynd, mat Seðlabankans



Heimildir: Arion banki, Íslandsbanki, Landsbankinn, Seðlabanki Íslands.

Lækkun hlutfalls almenns eiginfjárbáttar 1 bankanna þriggja frá 2018 þar til hann nær sínu lægsta gildi 2020 í áfallssviðsmyndinni, mat Seðlabankans



Heimildir: Arion banki, Íslandsbanki, Landsbankinn, Seðlabanki Íslands.

# Fjármálastöðugleiki í hnotskurn



Áhætta tengd ferðapjónustunni hefur aðeins raungerst að hluta



Hægir á íbúðamarkaðnum á sama tíma og framboð eykst



Offramboð á gistirými á höfuðborgarsvæðinu gæti myndast



Efnahagsreikningar einkageirans eru sterkir



Aukin virðisrýrnun útlána í bankakerfinu



Lausafjárstaða KMB í krónum e.t.v. takmarkandi fyrir útlán



Ritið í heild



Kynning á Fjármálastöðugleika



Power Point myndir



Myndagögn



Tíst