

# Poročilo o finančni stabilnosti, junij 2019

---

**Sistemska tveganja za finančno stabilnost se povečujejo**

# Poročilo o finančni stabilnosti

---

## Namen

- Poročilo ocenjuje in pojasnjuje razvoj sistemskih tveganj za finančni sistem v zadnjem obdobju (na podlagi podatkov, dostopnih do aprila 2019):
  - v bančnem sektorju,
  - v nebančnem finančnem posredništvu,
  - v sektorju podjetij, gospodinjstev in na nepremičninskem trgu, v kolikor ta gibanja vplivajo na pojav sistemskih tveganj.
- Dodano več tematskih okvirjev in tematska priloga:
  - makrobonitetni ukrepi za potrošniška posojila,
  - finančna analiza slovenskih FinTech podjetij, ki pri poslovanju uporabljajo DLT tehnologijo,
  - ocena na osnovi modela: ali so cene stanovanjskih nepremičnin v Sloveniji precenjene?
  - novosti evropske zakonodaje (CRR II in CRD V) na makrobonitetnem področju

# Poročilo o finančni stabilnosti

---

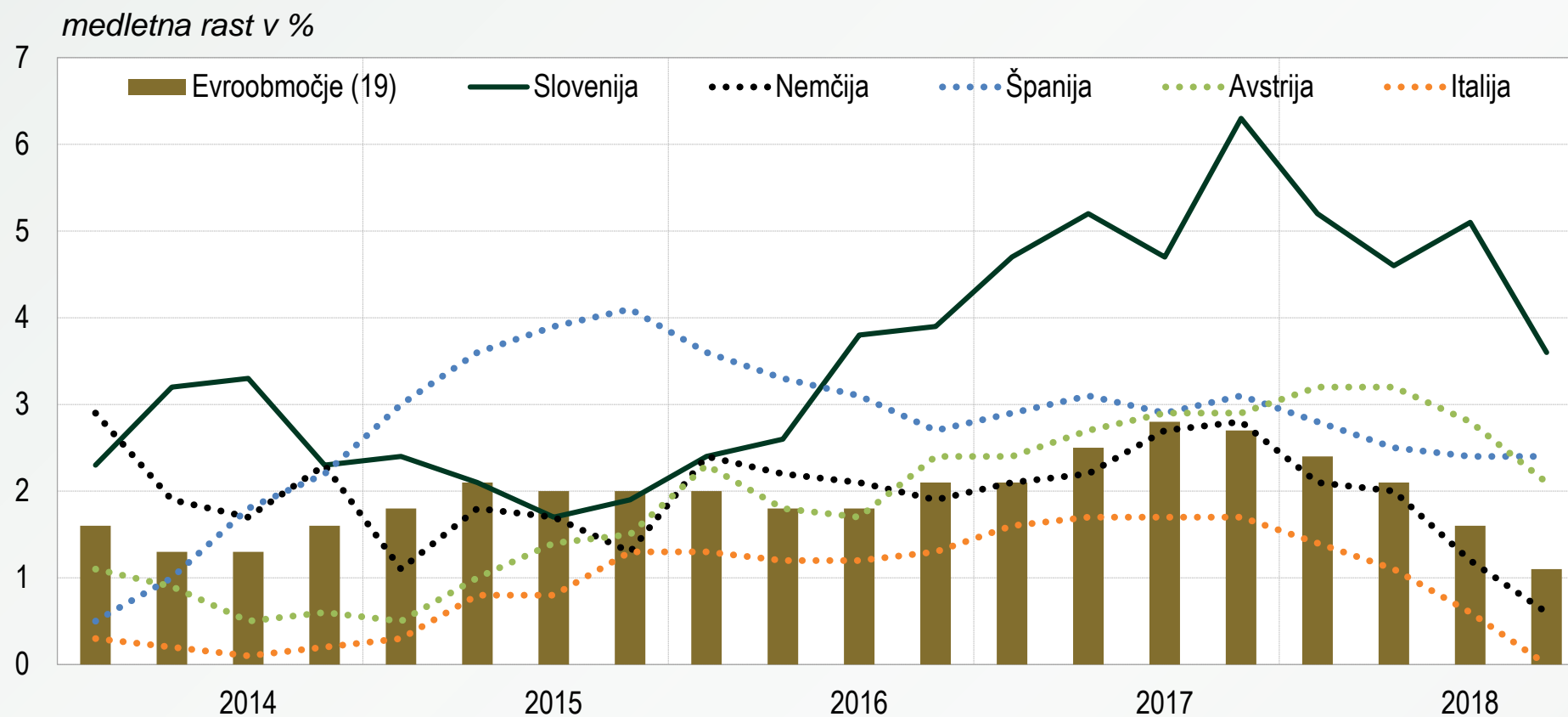
## Ključni poudarki Poročila o finančni stabilnosti, junij 2019

- Makroekonomska tveganja za finančni sistem naraščajo zaradi zniževanja pričakovane gospodarske rasti in povečevanja negotovosti v mednarodnem okolju.
- Tveganja za bančni sistem, ki izhajajo s trga, so povečana, vendar je bančni sistem tem tveganjem manj izpostavljen kot nepremičnin v času velike finančne krize.
- Dohodkovno tveganje ostaja kljub visokemu dobičku v 2018 srednjeročno eno od ključnih sistemskih tveganj.
- K povečanju odpornosti bank na sistemska tveganja je prispevala tudi BS z makrobonitetno politiko.



## Bančni sistem posluje v pogojih gospodarskega ohlajanja

BDP v Sloveniji in EMU ter izbranih državah po četrletjih



# Nepremičninski trg 1

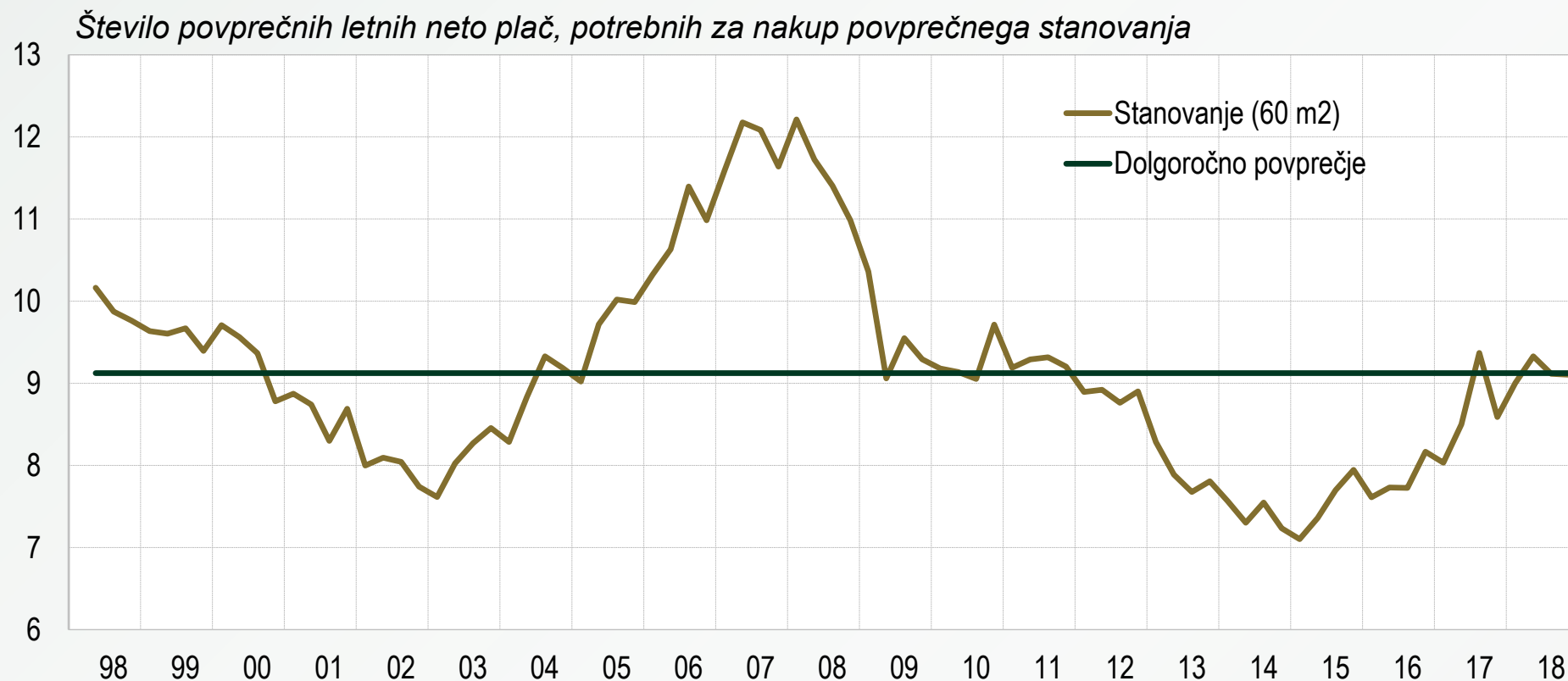
povišano

povišano



## Povišano tveganje zaradi visoke in dlje časa trajajoče rasti cen

Razmerje med ceno stanovanj in plačo v Ljubljani glede na dolgoročno povprečje

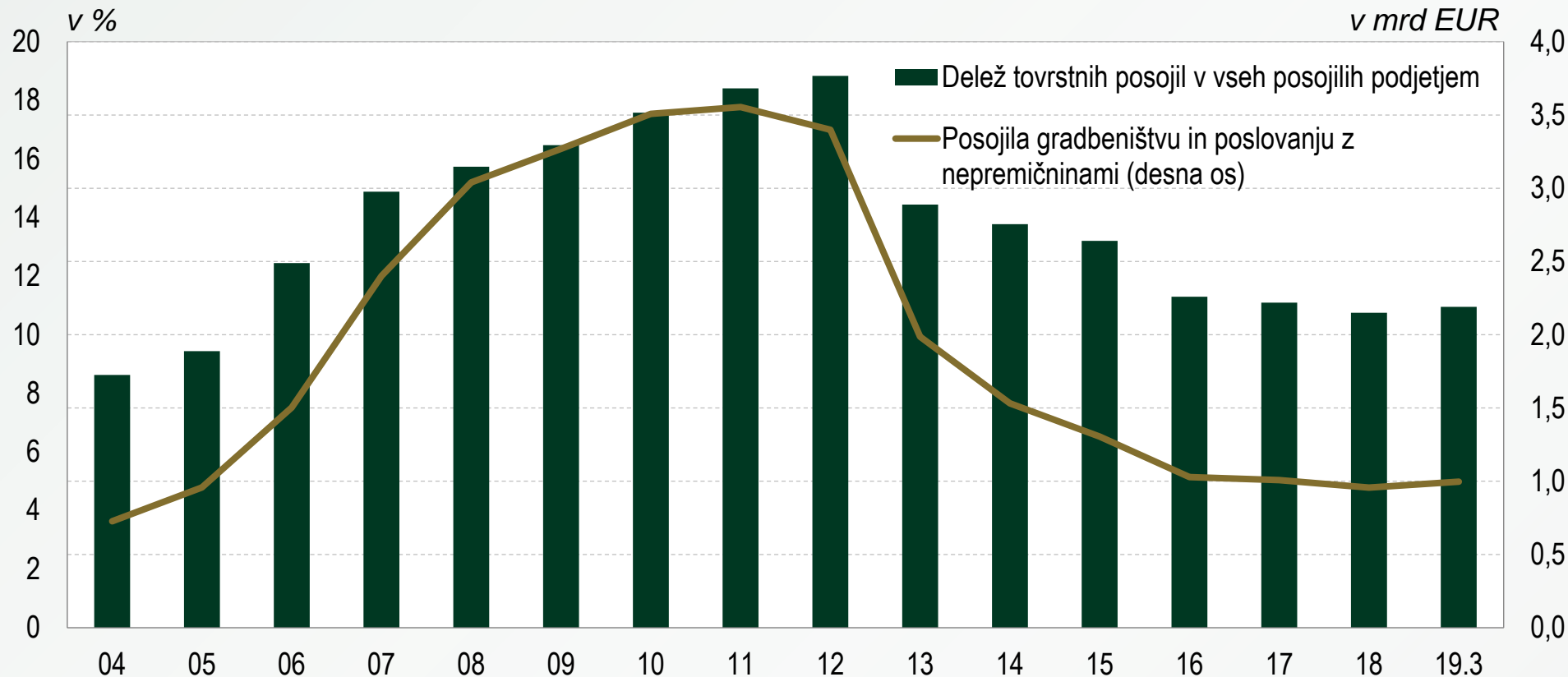


Vir: SURS, GURS, lastni preračuni

# Nepremičninski trg 2

## Bančni sistem je tveganjem manj izpostavljen kot ob zadnji finančni krizi

Stanje posojil gradbeništvu in poslovanju z nepremičninami

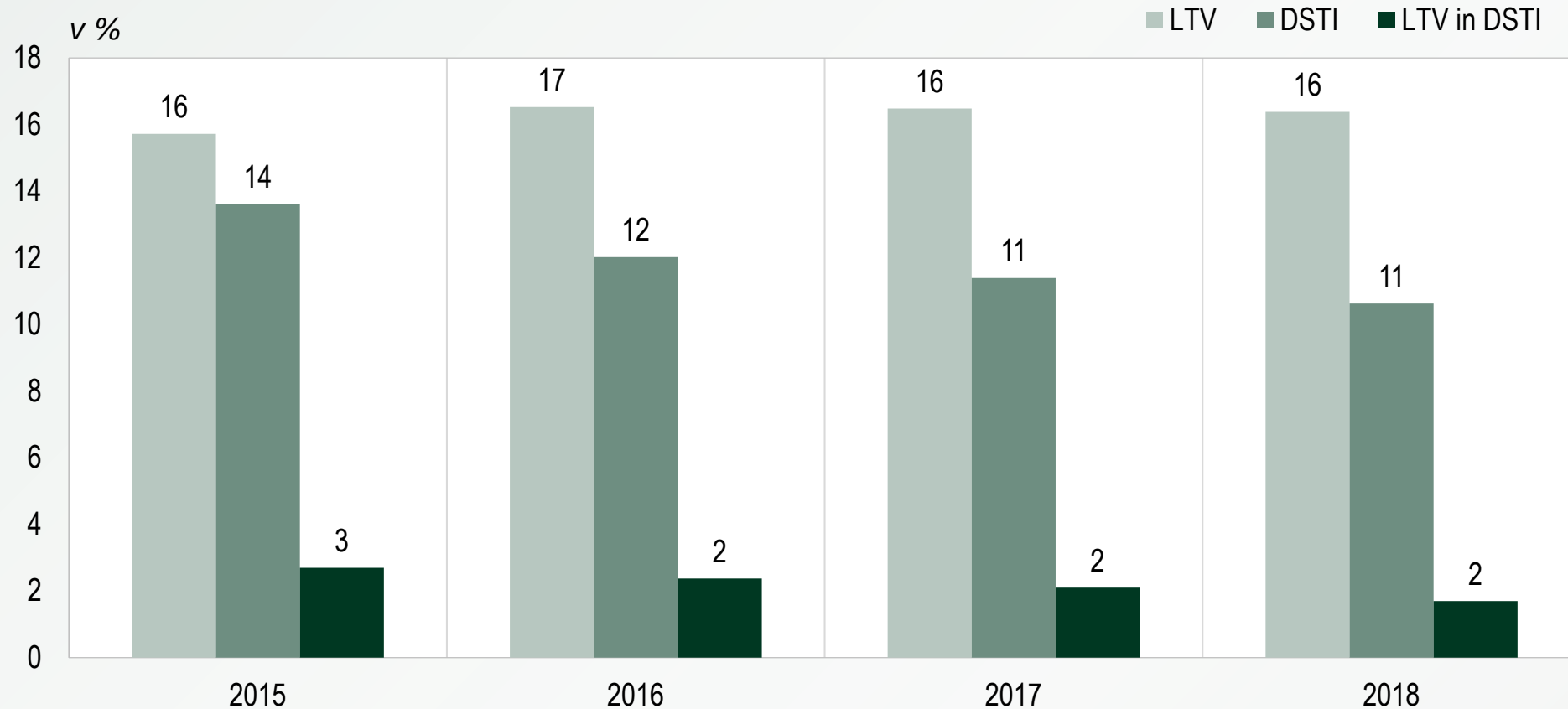


Vir: Banka Slovenije

# Makrobonitetno priporočilo: stanovanjska posojila

Delež odstopanj od priporočila je sicer visok, vendar stabilen

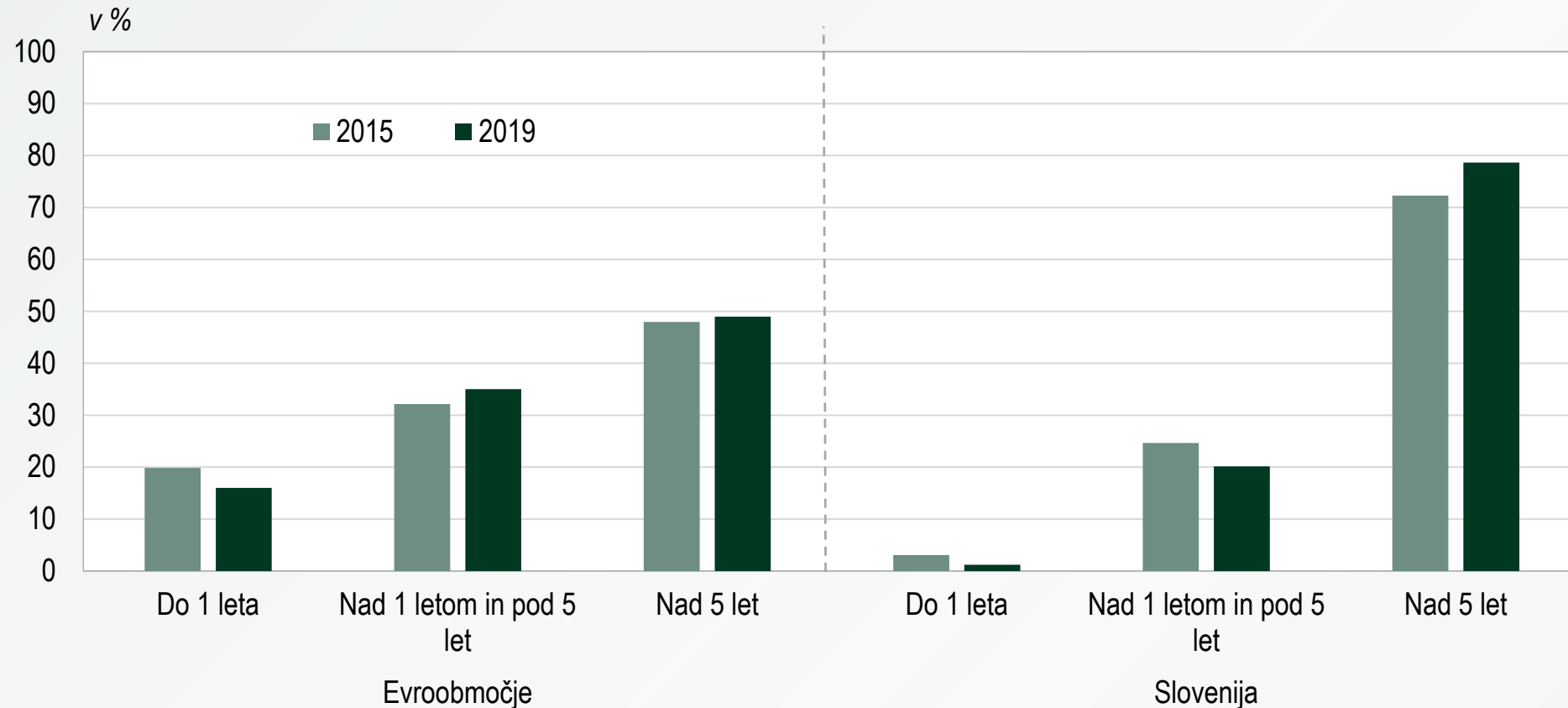
Delež odstopanj od priporočil glede LTV in DSTI na ravni sistema



# Makrobonitetno priporočilo: potrošniška posojila

Dinamika rasti bančnih posojil je najvišja pri potrošniških posojilih

Ročnost potrošniških posojil, primerjava z EMU

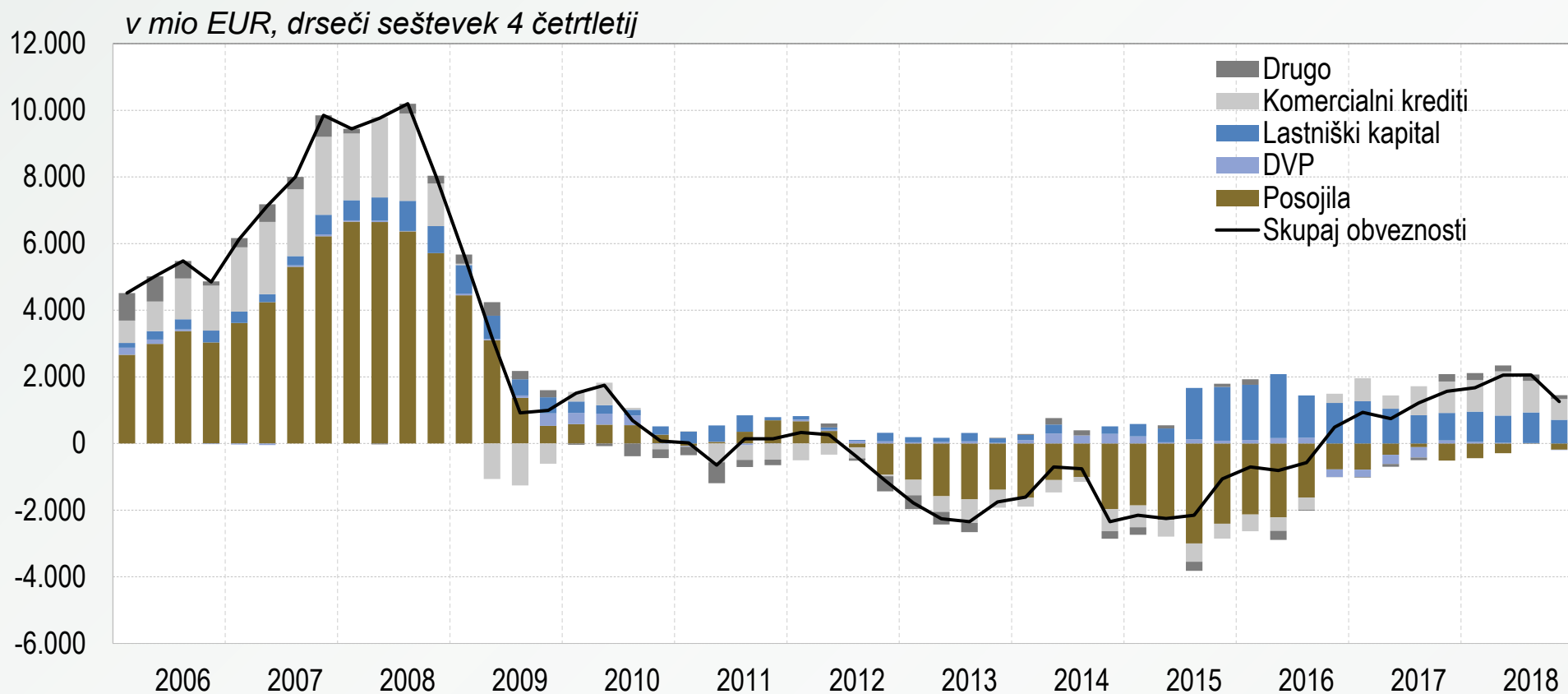




# Posojila podjetjem

## Zakaj ostaja rast posojil podjetjem nizka?

Tokovi obveznosti glede na instrumente podjetij



Vir: Banka Slovenije

# Dohodkovno tveganje

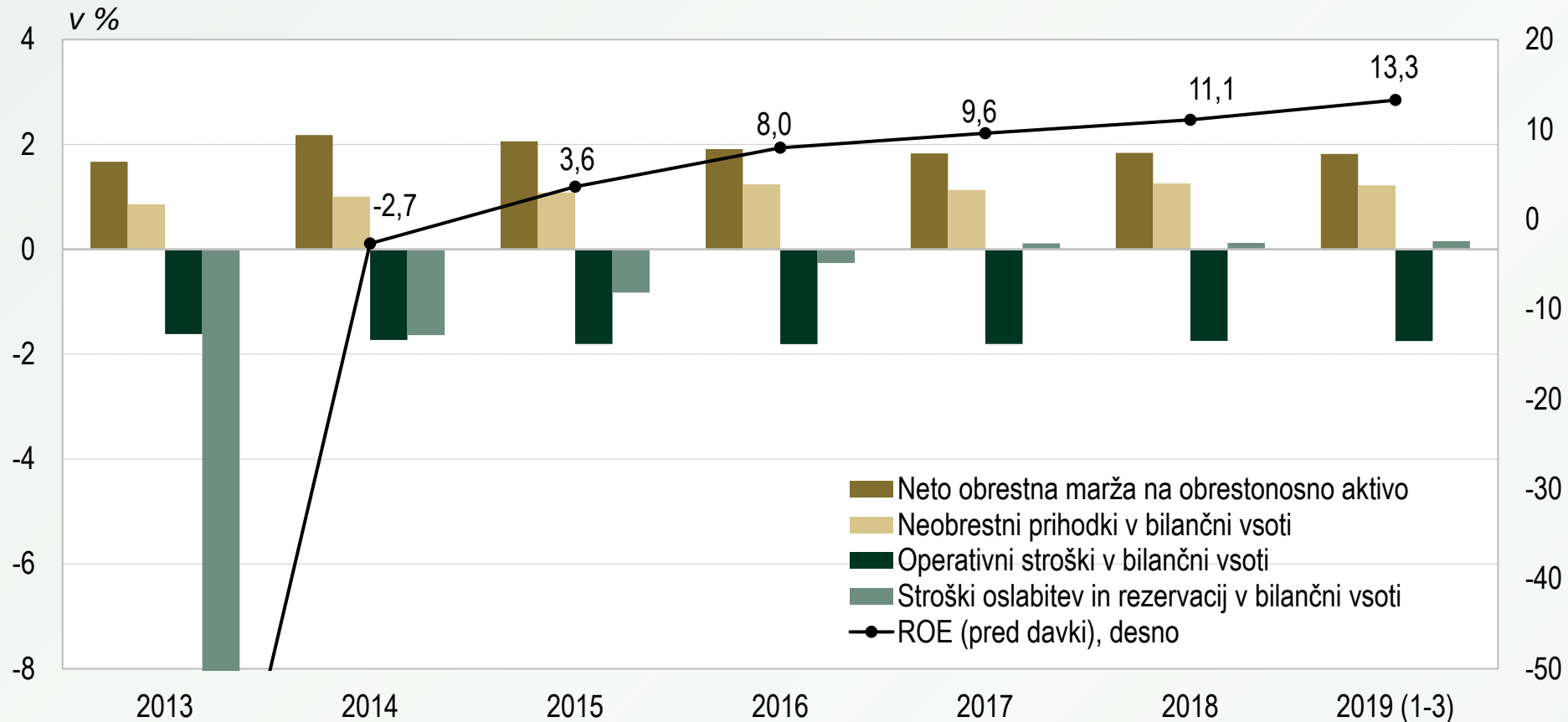
zmerno

zmerno



**Kljub dobičku ostaja tveganje (srednjeročno) pomembno**

Dobičkonosnost bank

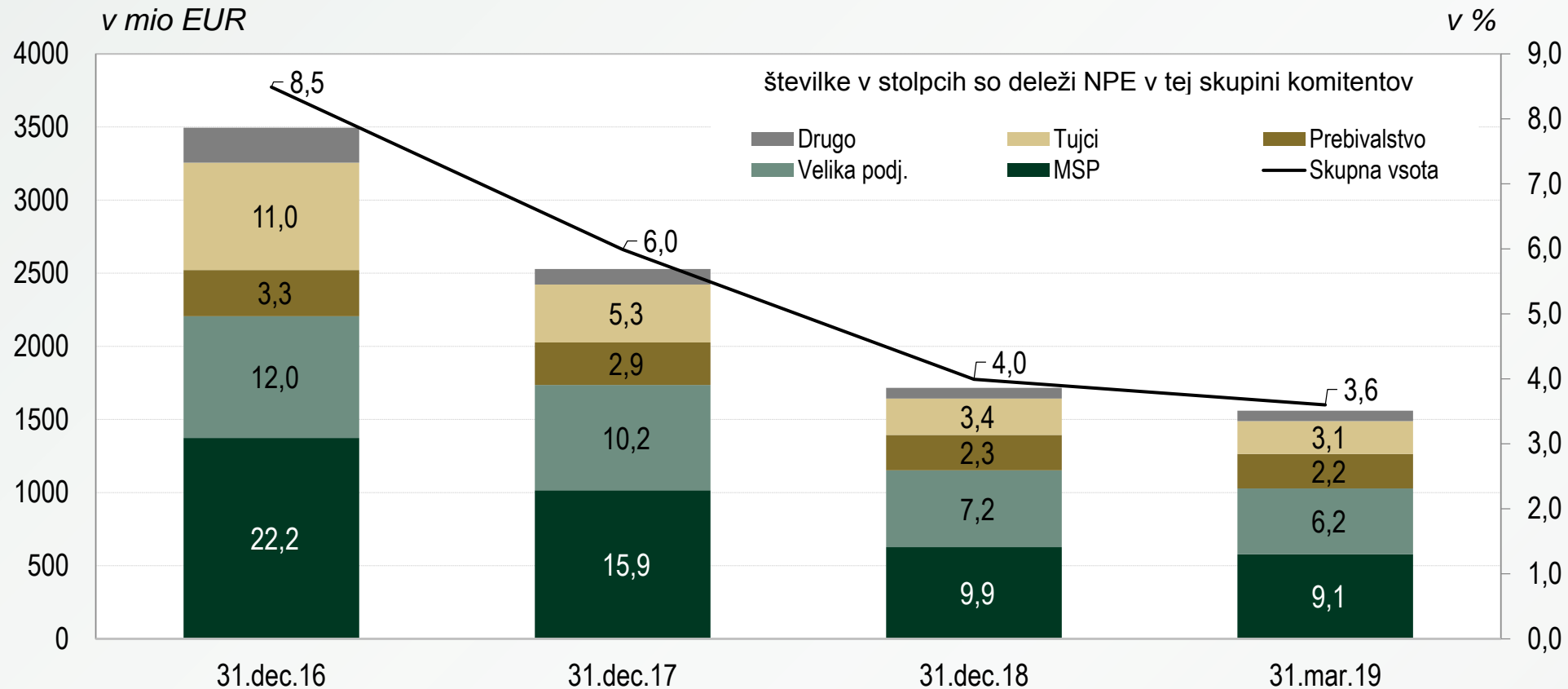


Vir: Banka Slovenije

# Kreditno tveganje

Kakovost kreditnega portfelja se izboljšuje pri vseh segmentih

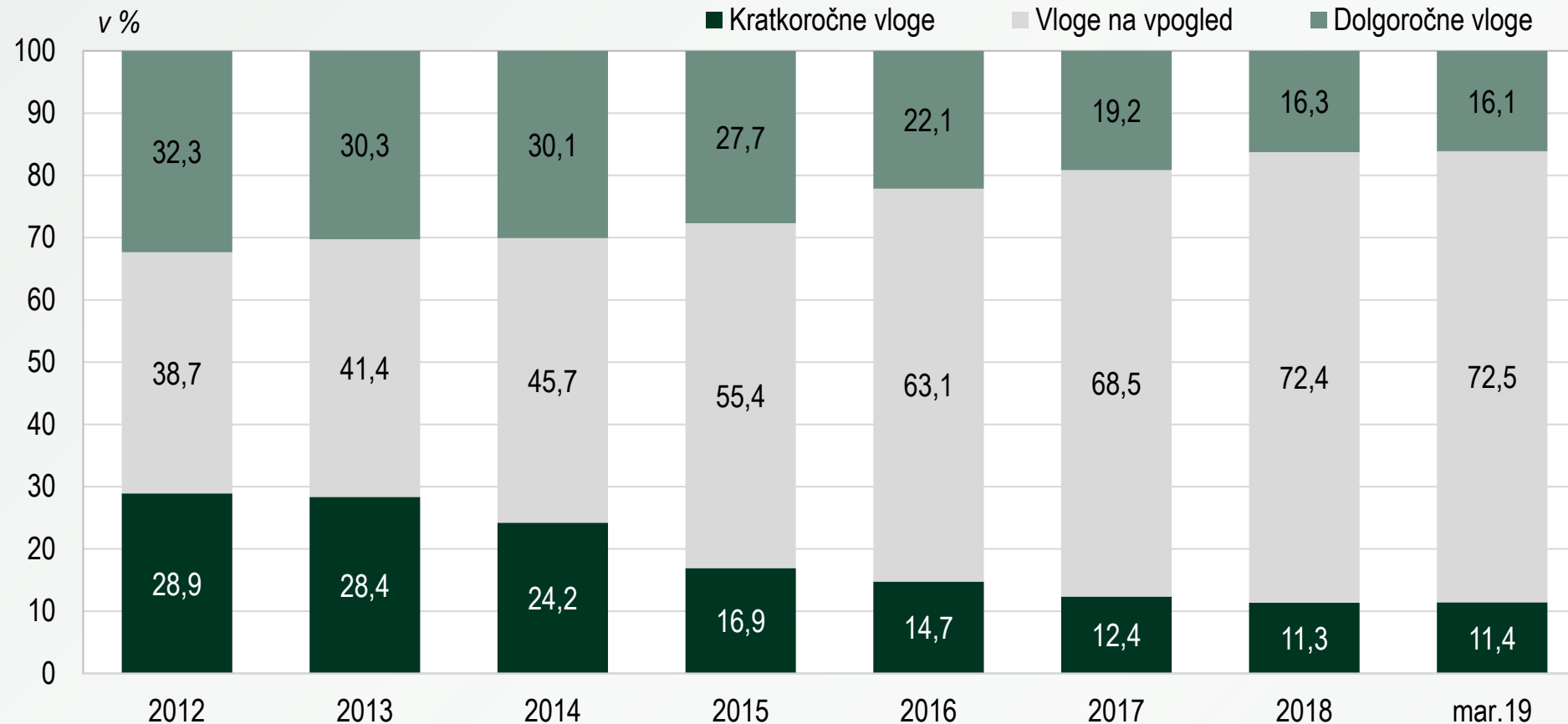
Delež NPE po skupinah komitentov





## Tveganje ostaja zmerno, kljub naraščanju vlog na vpogled

Struktura vlog nebančnega sektorja po ročnosti



# Tveganje financiranja

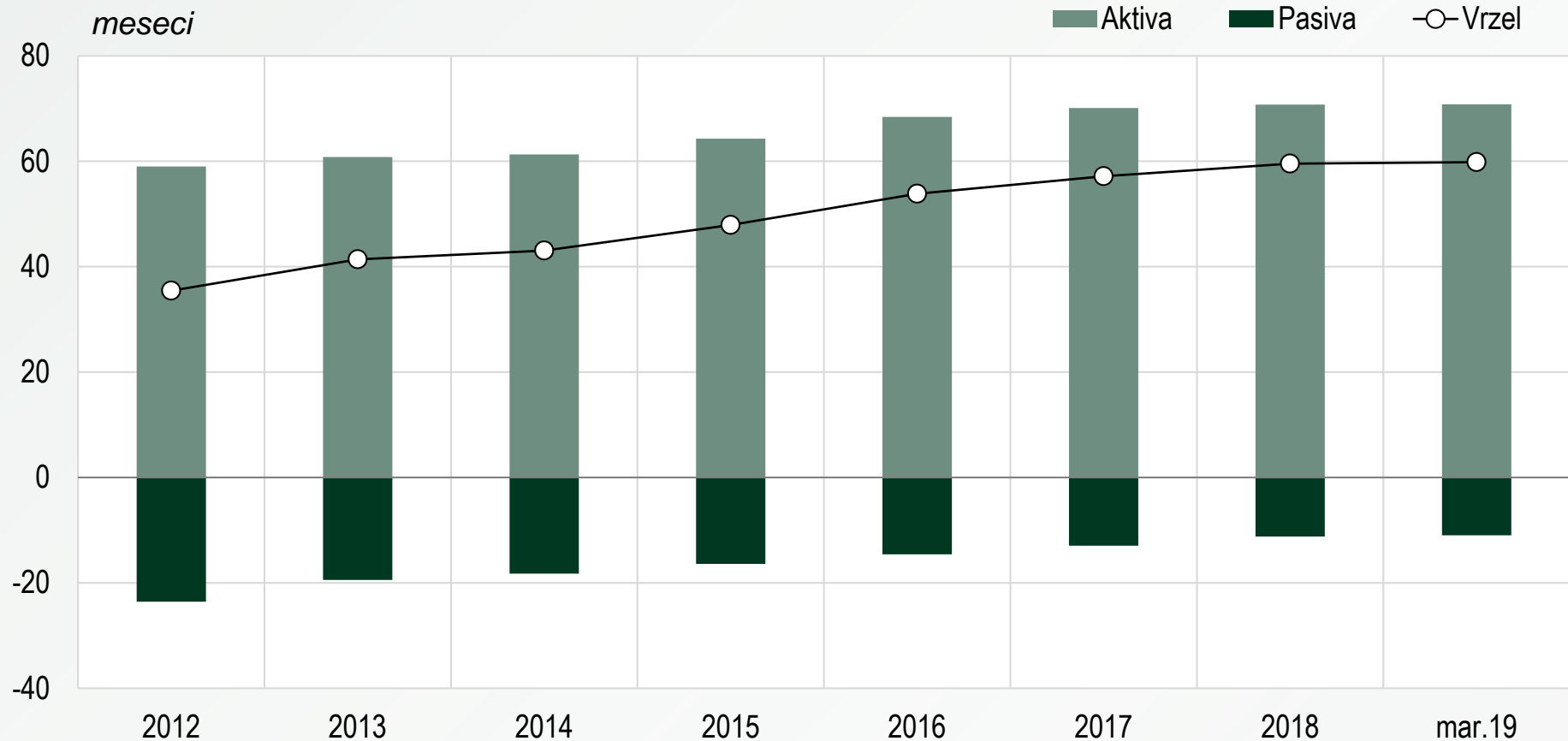
zmerno

zmerno



## Ročna neusklajenost je lahko vir nestabilnosti financiranja

Tehtano povprečje preostale zapadlosti aktive in pasive ter vrzel

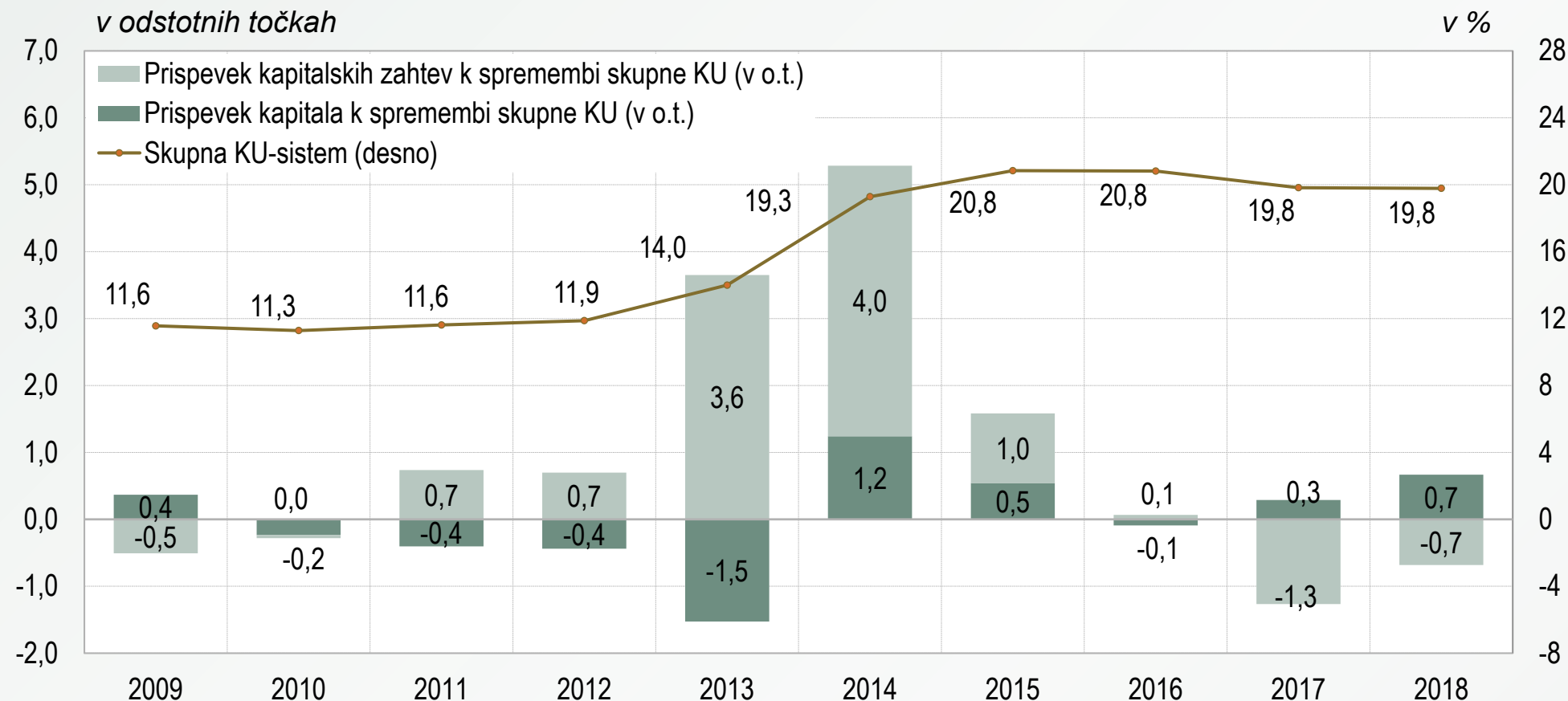


Vir: Banka Slovenije



## Bančni sistem je dobro kapitaliziran, a so razlike med bankami precejšnje

### Prispevek spremembe kapitala in KZ k spremembi KU



Vir: Banka Slovenije

# Zaključek 1

## V bančnem sistemu so prisotna štiri ključna sistemska tveganja

Prikaz tveganj BS za slovenski bančni sistem

Sistemska tveganja	Ocena tveganja v Q1 2018	Ocena tveganja v Q2 2018	Ocena tveganja v Q3 2018	Ocena tveganja v Q4 2018	Tendencia spremembe tveganja	Ocena tveganja v Q1 2019	Tendencia spremembe tveganja
Makroekonomsko tveganje	znižano	znižano	znižano	znižano	↑	zmerno	↑
Kreditno tveganje	zmerno	znižano	znižano	znižano	→	znižano	→
Nepremičninski trg	zmerno	zmerno	povišano	povišano	→	povišano	→
Tveganje financiranja	zmerno	zmerno	zmerno	zmerno	→	zmerno	→
Obrestno tveganje	zmerno	zmerno	zmerno	zmerno	→	zmerno	→
Tveganje okužbe in velika izpostavljenost	nizko	nizko	nizko	nizko	→	nizko	→
Solventnostno tveganje	nizko	nizko	nizko	nizko	→	nizko	→
Dohodkovno tveganje	zmerno	zmerno	zmerno	zmerno	→	zmerno	→
Lizing družbe	znižano	nizko	nizko	nizko	→	nizko	→

Stopnje ocen

visoko
povišano
zmerno
znižano
nizko

# Zaključek 2

## Makrobonitetna politika prispeva k povečanju odpornosti bank

### Uvedeni makrobonitetni instrumenti

MAKROBONITETNI INSTRUMENT	LETO UVEDBE	CILJ
Instrumenta za področje potrošniških posojil: - DSTI - Omejitev ročnosti	2018	- preprečiti čezmerno rast kreditiranja in čezmerni finančni vzvod - preprečiti rahljanje kreditnih standardov
Proticiklični kapitalski blažilnik	2016	- preprečiti čezmerno rast kreditiranja in čezmerni finančni vzvod - povečanje odpornosti bančnega sistema na šoke - zaježitev ekspanzivne faze kreditnega cikla
Blažilnik za DSPI	2016	- povečanje odpornosti DSPI in posledično celotnega bančnega sistema
Instrumenta za področje stanovanjskih posojil: - LTV - DSTI	2016	- preprečiti čezmerno rast kreditiranja in čezmerni finančni vzvod
GLTDF	2014	- upočasniti dinamiko zniževanja razmerja med krediti in vlogami nebančnega sektorja - prispevati k stabilizaciji strukture financiranja - manjše sistemsko likvidnostno tveganje
Omejevanje depozitnih obrestnih mer	2012	- omejevanje dohodkovnega tveganja za banke, povezanega s čezmernim zviševanjem obrestnih mer za vloge nebančnega sektorja - spodbuda za skrbno uravnavanje višine pasivnih obrestnih mer, kar naj bi pozitivno vplivalo tudi na posojilne obrestne mere



# Poročilo o finančni stabilnosti, junij 2019

---

**Sistemska tveganja za finančno stabilnost se povečujejo**