

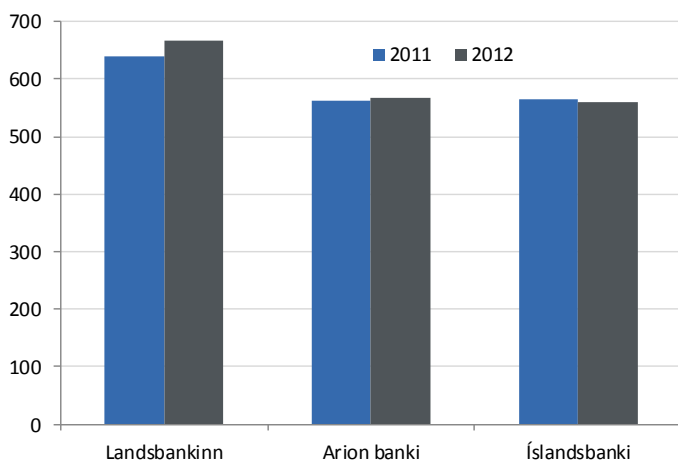
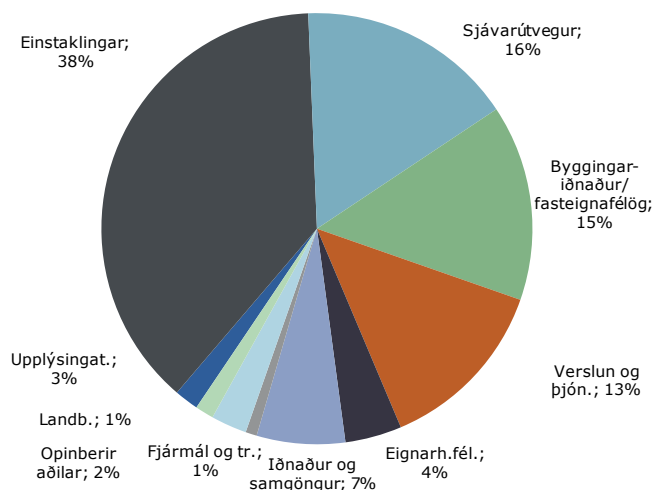
**Markaðspunktur í dag:**

- Útlánasafn bankanna minnkaði að raunvirði á árinu 2012

**Útlánasafn bankanna minnkaði að raunvirði á árinu 2012**

Útlán þriggja stærstu bankanna til viðskiptavina jukust um 1,4% á síðasta ári. Yfir sama tímabil hækkaði vísitala neysluverðs (VNV) um 4,2% og hagvöxtur á liðnu ári mældist 1,6% samkvæmt bráðabirgðamælingu Hagstofunnar. Hvort sem leiðrétt er fyrir verðlagsáhrifum eða vexti hagkerfisins þá drógust útlán bankanna saman að raunvirði. Samdrátturinn mældist um 3% leiðrétt fyrir VNV og heildarútlán í árslok 2012 mældust 105% af vergri landsframleiðslu (VLF) þess árs. Til samanburðar voru útlán bankanna í lok árs 2011 samtals 108% af VLF ársins. Meðal skýringa á því að útlánasafn bankakerfisins skropp saman má nefna að enn eru lítil og meðalstór fyrirtæki afar skuldsett og því lítið svigrúm til frekari skuldsetningar. Fyrirtæki hafa greitt upp skuldir auk þess sem færst hefur í vöxt hjá stærri fyrirtækjum að fara í eigin skuldabréfaútgáfu við endurfjármögnun lána. Þá hægði verulega á vexti hagkerfisins sem dró e.t.v. úr hvata einhverra fyrirtækja til frekari skuldsetningar. Loks hafði virðisrýrnun útlána áhrif á stærð safnsins.

Samtals var staða útlána þriggja stærstu bankanna til viðskiptavina í lok síðasta árs 1.791 ma.kr. Útlán Landsbankans til viðskiptavina jukust hlutfallslega mest á síðasta ári eða um 4% á meðan útlán Arion banka (+1%) og Íslandsbanka (-1%) til viðskiptavina breyttust lítið. Stærstur hluti útlána bankanna eru til einstaklinga en þar á eftir koma útlán til sjávarútvegs, fasteignafélaga og verslunar og þjónustu, þessi skipting byggir á flokkum sem birt er í ársreikningum bankanna þriggja.

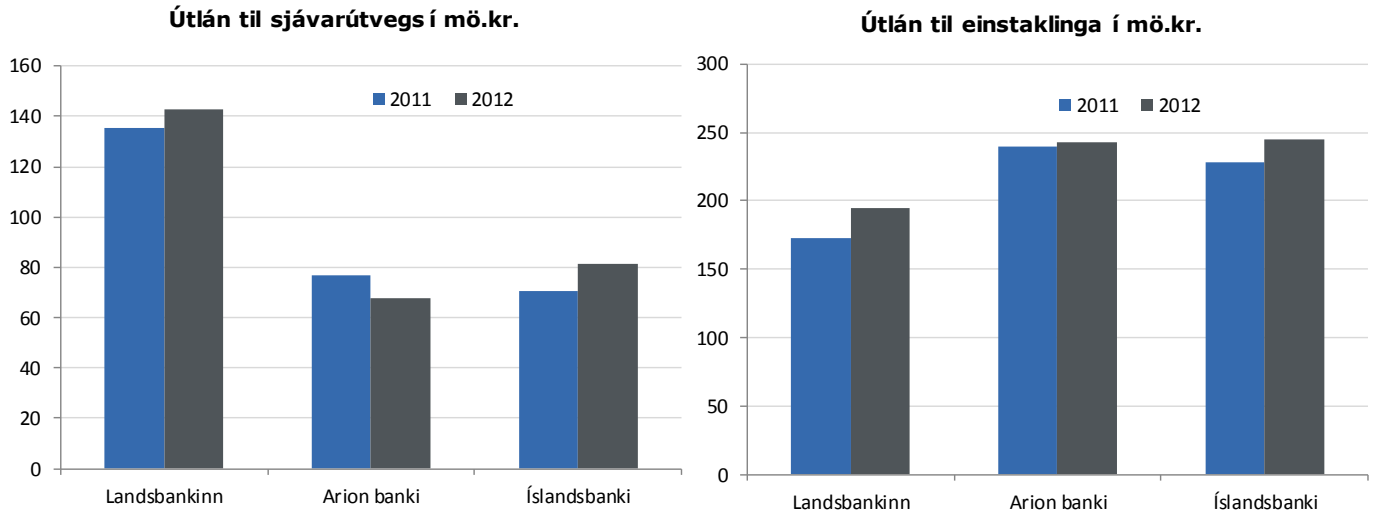
**Útlán til viðskiptavina í mö.kr.****Skipting útlána eftir flokkum**

Heimild: Ársreikningar viðskiptabankanna

Þó svo útlánasafn Landsbankans sé stærst bankanna þriggja, er hlutdeild bankans í einstaklingslánum minni en hinna bankanna tveggja en á móti kemur þá er Landsbankinn mun stærri en hinir bankarnir í lánum til atvinnustarfsemi. Samtals voru útlán bankanna til einstaklinga 682 ma.kr. í lok árs 2012 og

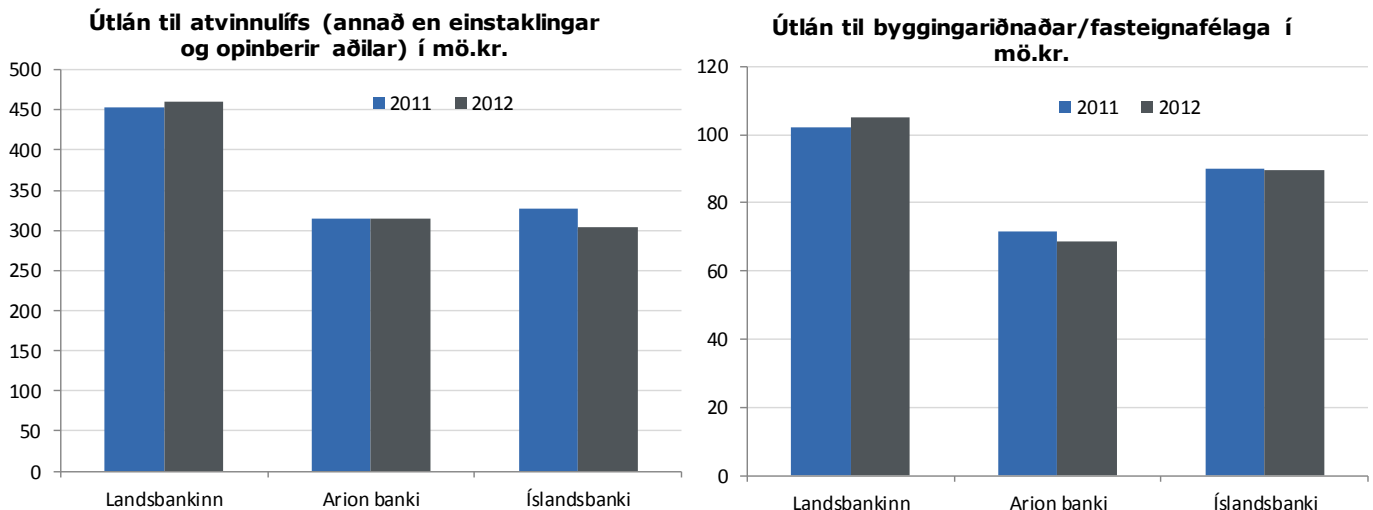
Þukust um 6% á árinu sem samræmist ágætlega þróun verðbólgu og hagvaxtar á Íslandi. Raunlækkun útlánasafns bankanna skýrist þar með ekki af einstaklingsmarkaðinum.

Mest aukningin í lánum til einstaklinga var þó í Landsbankanum eða um 13% sem samsvarar 22 mö.kr. Íslandsbanki hefur stærsta hlutdeild í útlánum til einstaklinga en þau þukust um 7% hjá bankanum í fyrra á meðan útlán Arion banka til einstaklinga þukust um 1%. Hér er um nafnstærðir að ræða en höfum í huga að stór hluti lána til einstaklinga eru verðtryggð.



Heimild: Ársreikningar viðskiptabankanna

Sjávarútvegur er næst stærsti flokkur útlána bankanna. Samtals námu útlán bankanna þriggja til sjávarútvegs 292 mö.kr. í lok árs 2012 og þar af var hlutdeild Landsbankans 48%. Þrátt fyrir umræðu um mikla uppgreiðslu lána sjávarútvegsfyrirtækja þukust útlán til sjávarútvegs lítið eitt eða um 3% milli ára að nafnverði.



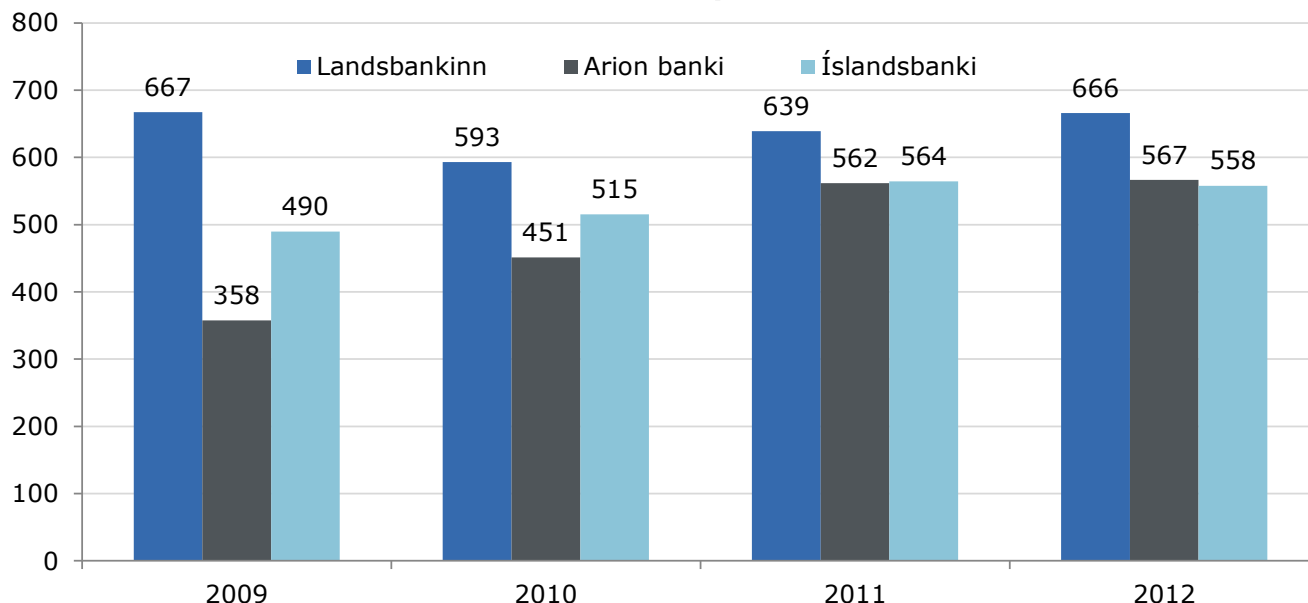
Heimild: Ársreikningar viðskiptabankanna

Fasteignafélög og byggingariðnaður er þriðji stærsti útlánaflokkur bankanna þriggja. Þar drógust útlán saman um 1% milli ára að nafnvirði.

Lítum svo fram hjá útlánum bankanna til einstaklinga annars vegar og opinberra aðila hins vegar og köllum það sem eftir stendur lán til atvinnulífs. Samtals nam sú fjárhæð 1.078 mö.kr. við lok árs 2012 og lækkuðu um 18 ma.kr. milli ára eða um 2%. Að hluta kann það að skýrast af endurfjármögnun, t.d. fasteignafélaga svo sem með skuldabréfaútgáfu, virðisrýrnun lána og uppgreiðslum, t.d. olli uppgreiðsla eins aðila á láni frá Íslandsbanka að fjárhæð í kringum 40 ma.kr. því að lánasafnið dróst saman á

síðasta ári en óx ekki.

### Útlán bankanna viðskiptavina í mö.kr.



Heimild: Ársreikningar viðskiptabankanna

Ef lítið er yfir árin frá hruni markaðist síðasta ár af mun meiri stöðugleika í útlánasafni heldur en árin á undan. Stórar breytingar síðustu ár hafa t.d. komið til af uppfærðu virðismati og ekki síður stækkun útlánasafns með yfirtökum, svo sem Íslandsbanka á Byr og Landsbankans á SPKef árið 2011 og yfirtöku Arion banka á sértrygðu fasteignalánasafni af Kaupþingi hið sama ár.

#### Markaðspunktur Greiningardeildar Arion banka

|                          |                                     |          |
|--------------------------|-------------------------------------|----------|
| Ásdís Kristjánsdóttir    | asdis.kristjansdottir@arionbanki.is | 444-6968 |
| Fannar Jónsson           | fannar.jonsson@arionbanki.is        | 444-6962 |
| Hafsteinn Hauksson       | hafsteinn.hauksson@arionbanki.is    | 444-6993 |
| Stefán Broddi Guðjónsson | stefan.gudjonsson@arionbanki.is     | 444-6959 |

#### Ábyrgðarmaður: Ásdís Kristjánsdóttir

#### Fyrirvari

Þær skoðanir og spár sem hér koma fram eru byggðar á almennum upplýsingum sem Greiningardeild Arion banka hefur undir höndum þegar Markaðspunktur eru ritaðir. Helstu heimildir eru ársskýrslur, afkomufundir og hluthafafundir auk annarra opinberra upplýsinga sem birst hafa í fjölmiðlum og á öðrum vettvangi. Upplýsingar í umfjöllun eru einungis birtar í upplýsingarskyni og þær ber ekki að skoða sem tilboð á einn eða annan hátt og ekki skal líta á efnið sem ráðgjöf um kaup, sölu eða aðra ráðstöfun fjármálagerna sem umfjöllunin kann að varða, beint eða óbeint. Skoðanir og spár geta breyst án fyrirvara. Þrátt fyrir að þess sé sérstaklega gætt að upplýsingarnar séu réttar og nákvæmar þegar þær eru settar fram getur Arion banki, eða starfsmenn Arion banka ekki tekið ábyrgð á villum. Vinsamlegast hafið samband við markaðsviðskipti Arion banka eða ráðgjafa áður en gengið er frá viðskiptum sem byggja á þessum Markaðspunktum. Arion banki hf. og starfsmenn félagsins taka ekki ábyrgð á því ef að gengi einstakra bréfa sem félagið mælir með kaupum á kunni að lækka og öfugt. Einnig skal bent á að árangur í fortíð er ekki örugg vísbending eða trygging fyrir árangri í framtíð.

Arion banki, starfsmenn Arion banka, stjórnarmenn eða aðilar tengdir Arion banka kunna að eiga hagsmuna að gæta varðandi einstök félög sem greiningar, verðmatsskýrslur og annað útgáfuefni Greiningardeildar Arion banka lýtur að hverju sinni. Hagsmunir kunna að vera ýmsir t.d. sem hluthafar eða ráðgjafar í einstaka félögum, umsjónaraðilar útboða, viðskiptavaki útgefenda eða hagsmunir sem lúta að annarri veittri fjárfestingabankaþjónustu.

Athugasemdir, ábendingar og fyrirspurnir tengdar markaðspunktum sendist á netfangið [greiningardeild@arionbanki.is](mailto:greiningardeild@arionbanki.is)

