

Driemaandelijkse beslissing van de Nationale Bank van België inzake het contracyclische bufferpercentage voor 2021K1: 0 %

Krachtens artikel 5, § 2 van Bijlage IV van de Bankwet heeft de Nationale Bank van België besloten het contracyclische bufferpercentage voor blootstellingen in België te behouden op 0 %.

Rechtvaardiging

1. De contracyclische kapitaalbuffer is een macroprudentieel instrument dat beoogt cyclische systeemrisico's te beperken en procycliciteit in de kredietverlening tegen te gaan. Deze buffer heeft als doel de duurzame verstrekking van krediet gedurende de cyclus te ondersteunen door de veerkracht van de banken te versterken. Kapitaalbuffers worden met name opgelegd bij een toename van de cyclische systeemrisico's (bv. bij buitensporige kredietgroei), om deze aanvullende vereisten te kunnen versoepelen wanneer de cyclus omkeert en de risico's beginnen te dalen. Als risico's zich manifesteren – zoals in een situatie van financiële stress – kan worden besloten de buffer ineens vrij te geven om extra ademruimte te geven aan de banken en hen aldus in staat te stellen beter verliezen op te vangen en hun kredietverlening op peil te houden wanneer de economische en financiële omgeving kwetsbaar is. Het contracyclische bufferpercentage, uitgedrukt als percentage van de risicogewogen activa van de banken, ligt doorgaans tussen 0 en 2,5 %, maar kan verhoogd worden wanneer het onderliggende risico dat vereist. Er dient te worden opgemerkt dat de contracyclische kapitaalbuffer slechts één van de macroprudentiële instrumenten is die de Nationale Bank van België ter beschikking heeft voor de uitvoering van haar taak op het vlak van de stabiliteit van het financieel stelsel.
2. Krachtens artikel 5 van Bijlage IV van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen, stelt de Nationale Bank van België elk kwartaal het contracyclische bufferpercentage vast dat van toepassing is op kredietrisicoblootstellingen op tegenpartijen die op het Belgisch grondgebied zijn gevestigd. Dit gebeurt op basis van een of meer referentie-indicatoren die de kredietcyclus en de risico's ten gevolge van buitensporige kredietgroei in België weerspiegelen, en die de specifieke kenmerken van de nationale economie in aanmerking nemen. Deze indicatoren zijn gebaseerd op de afwijking van de krediet/bbp-ratio ten opzichte van de langetermijntendens (de krediet/bbp-gap), rekening houdend met de veranderingen in de kredietvolumes die op Belgisch grondgebied worden toegekend en met het verloop van het Belgische bbp, de aanbevelingen van het ESRB, en alle andere variabelen die de Nationale Bank van België relevant acht voor de beoordeling van het cyclisch systeemrisico.
3. De Nationale Bank van België stelt het contracyclische bufferpercentage vast krachtens haar beleidsstrategie inzake de contracyclische kapitaalbuffer die op 28 december 2015 werd gepubliceerd¹. In overeenstemming met het Bazel III-raamwerk en de ESRB-Aanbeveling van 18 juni 2014 inzake ESRB-richtsnoeren voor het vaststellen van contracyclische bufferpercentages, is de driemaandelijkse beslissing met betrekking tot het contracyclische bufferpercentage deels gebaseerd op een 'bufferreferentie' die is afgeleid uit de krediet/bbp-gap². Gelet op de specifieke kenmerken van het binnenlands financieel stelsel en de statistische eigenschappen van de kredietreeksen die worden opgevolgd, stelt de Nationale Bank van België de krediet/bbp-variabele vast op basis van door ingezeten banken verstrekte leningen. Bij de driemaandelijkse beslissing inzake het contracyclische bufferpercentage wordt ook rekening gehouden met aanvullende macrofinanciële indicatoren, waaronder bredere kredietmaatstaven.
4. Rekening houdend met de significante en mogelijk langdurige effecten van de COVID-19-pandemie op de binnenlandse en wereldwijde economische groei, heeft de Nationale Bank van België op grond van haar macroprudentiële bevoegdheden die vastgelegd zijn in de Belgische bankwet van 2014, in maart 2020 besloten om het percentage van de contracyclische buffer voor

¹ 'Vaststelling van het contracyclische bufferpercentage in België: een beleidsstrategie'.

² De bufferreferentie is het resultaat van de omzetting van de krediet/bbp-gap in een benchmarkbufferpercentage, zoals vastgelegd in de ESRB-Aanbeveling van 18 juni 2014 inzake ESRB-richtsnoeren voor het vaststellen van contracyclische bufferpercentages. Het benchmarkbufferpercentage bedraagt 0 % voor een krediet/bbp-gap tot en met 2 procentpunt. Als de krediet/bbp-gap groter is dan 2 procentpunt, stijgt het benchmarkbufferpercentage lineair, tot maximaal 2,5 % voor een krediet/bbp-gap van 10 procentpunt en groter.

kredietrisicoposities op de Belgische niet-financiële private sector te verlagen tot 0%. De beslissing van de Nationale Bank van België om de CCyB vrij te geven was gebaseerd op de verwachte gevolgen voor de kredietportefeuilles.

5. In de context van de huidige regeling, waarbij de CCyB wordt vrijgegeven, lijken sommige van de in Tabel 1 vermelde indicatoren, waaronder de kredietgap, minder relevant. Voor de huidige en toekomstige beslissingen in verband met de CCyB houdt de Nationale Bank van België veeleer rekening met de ontwikkeling van de indicatoren voor de kredietkwaliteit (bv. niet-renderende leningen, IFRS9-faseovergangen). Deze indicatoren van de kredietkwaliteit wijzen er momenteel op dat de crisis blijft voortduren. De Nationale Bank van België houdt momenteel dan ook geen rekening met de signalen van de standaardindicatoren. Ondanks het hoge niveau van de krediet/bbp-gap zal de Nationale Bank van België het percentage van de contracyclische buffer behouden op 0%.
6. Op basis van de huidige prognoses en risicobeoordelingen zal de Nationale Bank van België de CCyB naar verwachting minstens tot het derde kwartaal van 2021 niet verhogen (zoals in eerdere kennisgevingen werd aangegeven). Indien er grote afwijkingen zijn ten aanzien van de basisprojecties, zal de Nationale Bank van België deze indicatieve periode opnieuw beoordelen.

Tabel 1: Sleutelindicatoren¹

Variabele	Eenheid	Laatste periode	Waarde
Kredietcyclus van de niet-financiële private sector (door ingezeten banken verstrekte leningen)			
<u>Alternatieve krediet/bbp-gap</u>	% bbp	2020 K3	6.2
<u>Huishoudens</u>	% bbp	2020 K3	2.5
<u>Niet-financiële vennootschappen</u>	% bbp	2020 K3	3.7
<u>Bufferreferentie gerelateerd aan alternatieve krediet-gap²</u>	% RWA	2020 K3	1.3
<u>Gestandaardiseerde krediet/bbp-gap</u>	% bbp	2020 K2	-7.5
<u>Bufferreferentie gerelateerd aan gestandaardiseerde krediet-gap²</u>	% RWA	2020 K2	0
<u>Groei van de bankleningen</u>	j-o-j %	2020 M9	3.7
<u>Huishoudens</u>	j-o-j %	2020 M9	4.4
<u>Niet-financiële vennootschappen</u>	j-o-j %	2020 M9	2.5
<u>p.m. Verhouding krediet/bbp³</u>	% bbp	2020 K3	88.8
Weerstandsvermogen van de niet-financiële private sector			
<u>Verhouding schuld/bbp</u>	% bbp	2020 K2	133.7
<u>Huishoudens</u>	% bbp	2020 K2	64.6
<u>Niet-financiële vennootschappen</u>	% bbp	2020 K2	69.1
<u>Netto financiële activa</u>	% bbp	2020 K2	138.1
Financiële en activamarkten			
<u>Aandelenkoersen, nominaal (Euro Stoxx 50)</u>	j-o-j %	2020 M10	-10.4
<u>Koers-winstverhouding (Euro Stoxx 50)⁴</u>	–	2020 M10	41.2
<u>Huizenprijzen, nominaal</u>	j-o-j %	2020 K2	5.3
<u>Huizenprijzen, reëel</u>	j-o-j %	2020 K2	4.8
<u>Rendement op tienjaars overheidsobligaties</u>	%punt/j	2020 M10	-0.34
<u>Bancaire debetrente op hypothecaire leningen aan huishoudens</u>	%punt/j	2020 M9	1.4
<u>Bancaire debetrente op leningen aan niet-financiële vennootschappen</u>	%punt/j	2020 M9	1.5
Weerstandsvermogen van de banksector			
<u>Tier 1-kernkapitaalratio</u>	%	2020 K3	16.1
<u>Verhouding eigen vermogen/totale activa</u>	%	2020 K3	6.9
<u>Verhouding krediet/deposito's</u>	%	2020 K3	91.6
Externe onevenwichtigheden			
<u>Lopende rekening</u>	% bbp	2020 K2	0.6
<u>Netto internationale investeringspositie</u>	% bbp	2020 K2	44.2

Bronnen: Refinitiv, NBB.

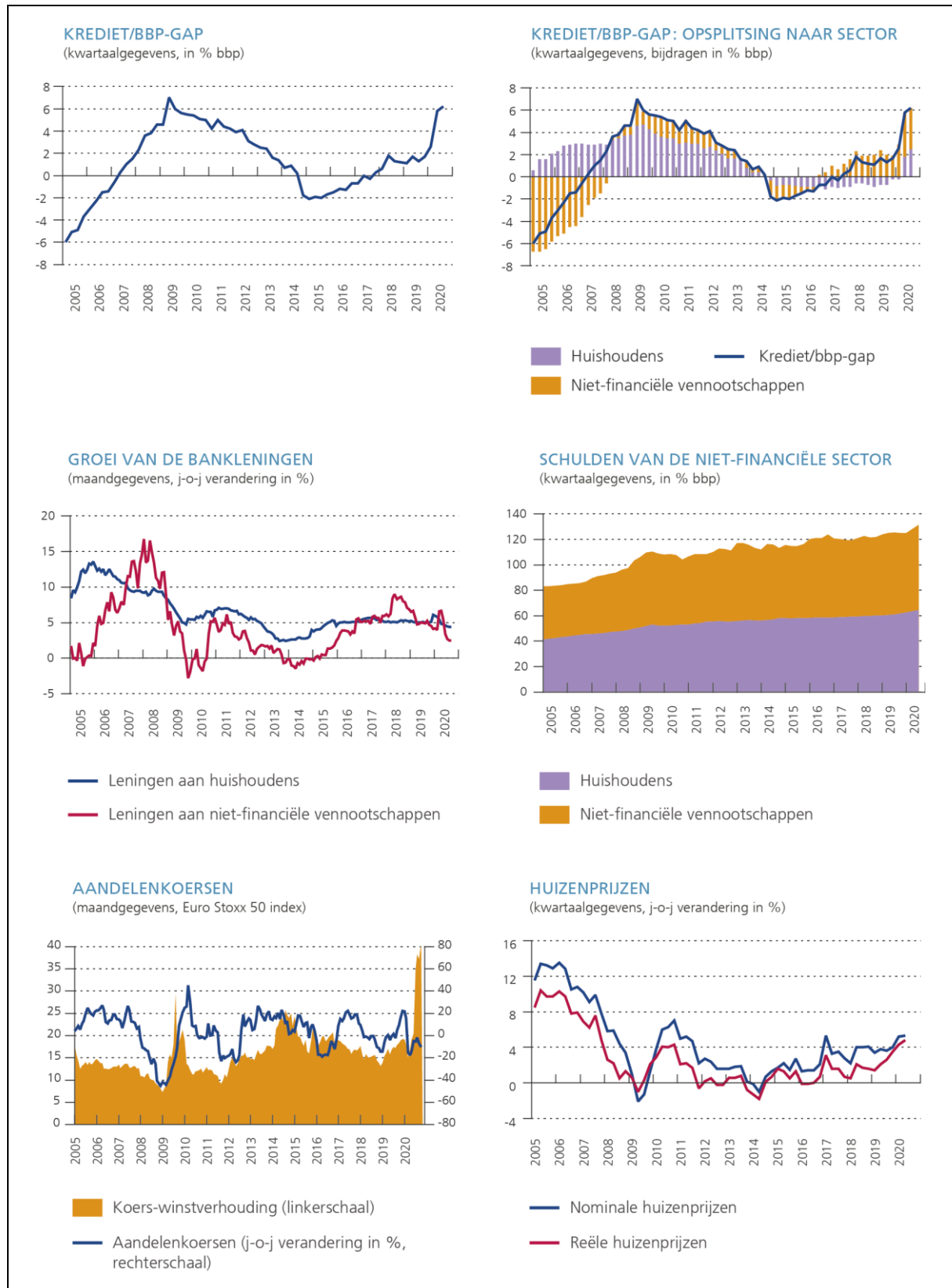
¹ Maandgemiddelden voor daggegevens. De gegevens worden weergegeven voor het kwartaaleinde (maart, juni, september, december) of voor de laatst beschikbare maand.

² Bufferreferenties worden uitgedrukt in percentage van risicogewogen activa (RWA).

³ Uitstaande bedragen van de kredietverlening door ingezeten monetaire financiële instellingen aan huishoudens en niet-financiële vennootschappen, met inbegrip van geëffectiseerde leningen, in procenten bbp.

⁴ De koers-winstverhouding (K/W) is de voortschrijdende koers-winstverhouding (12 maanden).

STATISTISCHE BIJLAGE



Bronnen: Refinitiv, NBB.

STATISTISCHE BIJLAGE (cont.)

KORTE EN LANGE RENTE

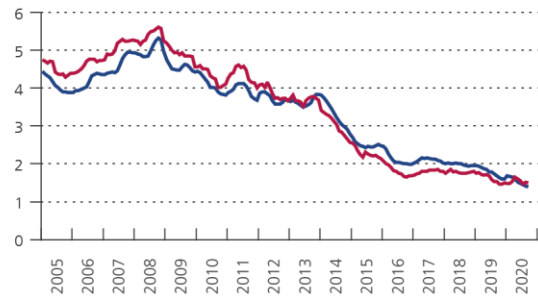
(maandgegevens, in procentpunten per jaar)



— Driemaands OIS
— Rendement op tienjaars overheidsobligaties

BANCAIRE DEBETRENTETARIEVEN

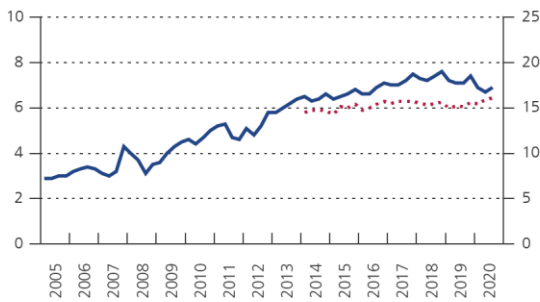
(maandgegevens, in procentpunten per jaar)



— Huishoudens (hypothecaire leningen, looptijd van meer dan 10 jaar)
— Niet-financiële vennootschappen (looptijd van meer dan 5 jaar)

SOLVABILITEIT VAN DE BANKEN

(kwartaalgegevens, in %)



— Verhouding eigen vermogen/totale activa (boekwaarde, linkerschaal)
..... Tier 1-kernkapitaalratio (rechterschaal)

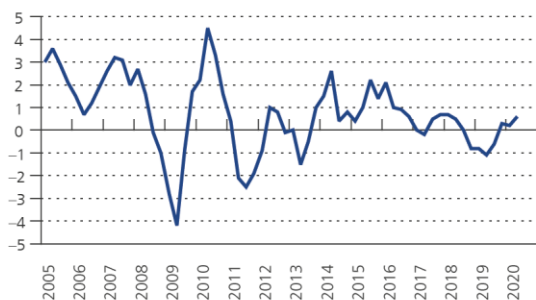
VERHOUDING KREDIET/DEPOSITO'S

(kwartaalgegevens, in %)



LOPENDE REKENING

(kwartaalgegevens, in % bbp)



NETTO INTERNATIONALE INVESTERINGSPOSITIE

(kwartaalgegevens, in % bbp)

