



Aktuell analys

Stockholm den 17 december 2013

Trots lägre reporänta kan boräntorna stiga

Efter att olika skäl vägt för och emot sänker nu Riksbanken reporäntan med 0,25 procentenheter och räknar med samma reporänta det kommande året. Ny nivå blir 0,75. Låg inflation är den främsta orsaken till sänkningen.

Bolåntagarna kan med det här beskedet räkna med fortsatt låg rörlig boränta. Men dagens besked är inte enbart positivt eftersom den mycket låga räntan signalerar att en förbättrad konjunktur dröjer även om uppmuntrande tecken i världsekonomin finns.

Vad händer med den rörliga bolåneräntan framöver?

Enligt Riksbankens nya räntebana kommer reporäntan ligga stilla under nästa år för att först i början av 2015 långsamt börja stiga och nå 2,6 procent år 2016. Men framtidsscenarierna är osäkra. Marknaden är mer pessimistisk och pekar ut en betydligt långsammare stigningstakt av reporäntan än vad Riksbanken gör. Oavsett prognosmakare pekar prognoserna på att reporäntan kommer att vara oförändrad under nästa år. Men trots det kan de rörliga bolånen ändå stiga under året. Finansinspektionens planer på att minska hushållens skuldsättning genom att höja riskvikterna för bolån kommer om de genomförs att fördyra bolånen framöver, enligt FI:s egna beräkningar med 0,30 procentenheter. Dessutom kan ytterligare påslag tillkomma under året på grund av krav på högre kapitalbuffertar för bankerna.

– Beslut om ökade krav på riskvikter på bolån samt kapitalbuffertar kan ge dyrare bolån framöver, både rörliga och bundna. När den amerikanska centralbanken nästa år trappar ner sina obligationsköp ger även det stöd till att den långa räntan stiger. Vill man binda talar det för att binda räntan innan dess, säger Erika Pahne på Swedbanks Institut för Privatekonomi.

Vad olika bindningstider innebär med dagens prognoser

- **Rörlig/ tremånadersränta:** Med sänkt reporänta beräknas den rörliga boräntan enligt Riksbankens ränteprogno, ligga på en fortsatt låg nivå under ytterligare ett drygt år framöver för att därefter börja stiga. Marknaden tror däremot att tiden med låg ränta blir mer utdragen. Sänks den rörliga boräntan med 0,25 procentenheter betyder det för ett miljonlån en lägre räntekostnad nu med 145 kronor netto per månad, men den rörliga boräntan kan framöver, som nämnts, stiga av andra skäl.
- **Längre bindningstid:** Femårsräntan är fortfarande nere på mycket låga nivåer. Visserligen är den idag, innan en eventuell justering av den rörliga boräntan, 0,80 procentenheter dyrare än en rörlig tremånaders-ränta. Vid slutet av 2015 beräknas dock den rörliga boräntan ha stigit och vara uppe i nivå med dagens femåriga räntesats. Stiger tremånadersräntan sedan enligt Riksbankens prognos kan en längre bindning ge ett positivt resultat vid bindningstidens slut. Marknaden indikerar dock att den rörliga räntan inte kommer att stiga lika fort de kommande åren, varför utfallet blir mer osäkert och en bindning kan i så fall mer motiveras av trygghetsskäl. Swedbanks röntetro är att de längre bundna räntorna kommer att stiga under det kommande året, och särskilt under hösten 2014, så om man funderar på att binda bör man inte vänta för länge med beslutet.

Räkna med tillskott i plånboken nästa år

Sedan årets början har många hushåll med arbete fått en bra mycket bättre ekonomi. För en barnfamilj med normala inkomster kan det handla om 1300-1400 kronor mer per månad p g a



reallöneökningar, låga prisökningar och lägre ränta. Dessutom kan löntagare vid årsskiftet räkna med sänkt inkomstskatt. Jobbskatteavdraget innebär som mest 340 kronor i månaden - det dubbla i hushåll där två arbetar.

- Konsumeras tillskottet nästa år kan det ge en injektion till landets ekonomi, men se först till att din egen ekonomi har motståndskraft för förändringar i form av tillräckligt sparande och amortering, råder Erika Pahne.

För ytterligare information:

Erika Pahne, Institutet för Privatekonomi, Swedbank, tfn: 070-227 1656