

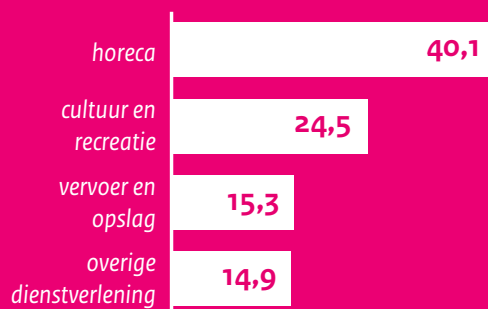


# Risicorapportage Financiële Markten 2021

## Gevolgen coronacrisis voor financiële stelsel vooralsnog beperkt

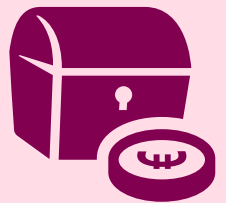
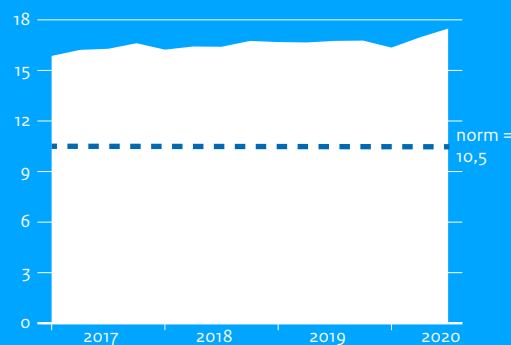
Een aantal sectoren is zwaar geraakt door de crisis, maar een deel heeft de omzet juist zien toenemen. Steun heeft faillissementen voorkomen

Top 4 sectoren met grootste omzetsdaling  
daling in %, 2020 t.o.v. 2019



Banken hebben voldoende buffers en kunnen mogelijke verliezen bij een stijging van faillissementen opvangen

Buffers van Nederlandse banken  
kernkapitaalratio in %



Schulden van overheden zijn in heel Europa opgelopen, maar het risico op een nieuwe eurocrisis is kleiner dan na de kredietcrisis

Al bestaande risico's sluimeren nog:



klimaatverandering



zoektocht naar rendement



oververhitte huizenmarkt

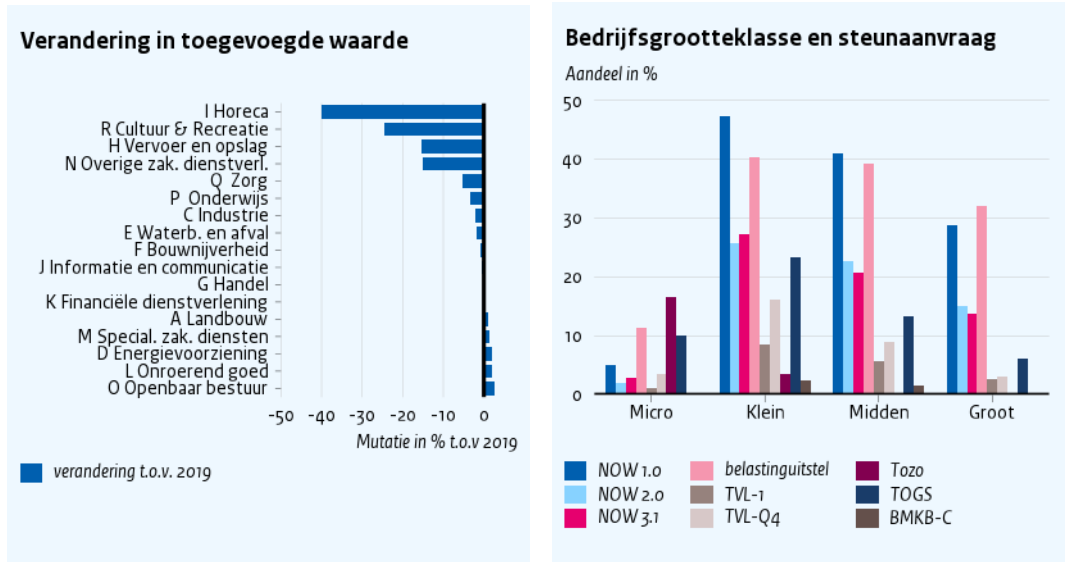


digitale kwetsbaarheid

CPB Visuele  
samenvatting

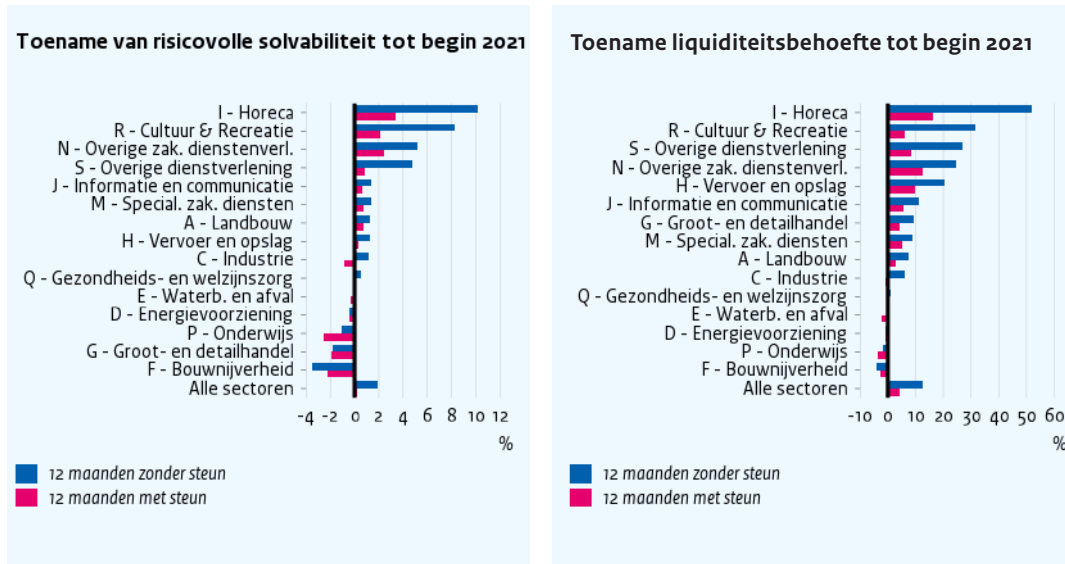
mei 2021

Het Nederlandse bedrijfsleven is zeer asymmetrisch geraakt door de COVID-19-schok. De horeca, culturele sector, vervoer en opslag en overige zakelijke dienstverlening, waar ook reisbureaus onder vallen, zijn de zwaarst getroffen sectoren. Tegelijkertijd heeft een deel van de bedrijven de omzet juist zien toenemen. Dit geldt ook voor bedrijven in de sterk getroffen sectoren die hun bedrijfsmodel snel hebben kunnen aanpassen.



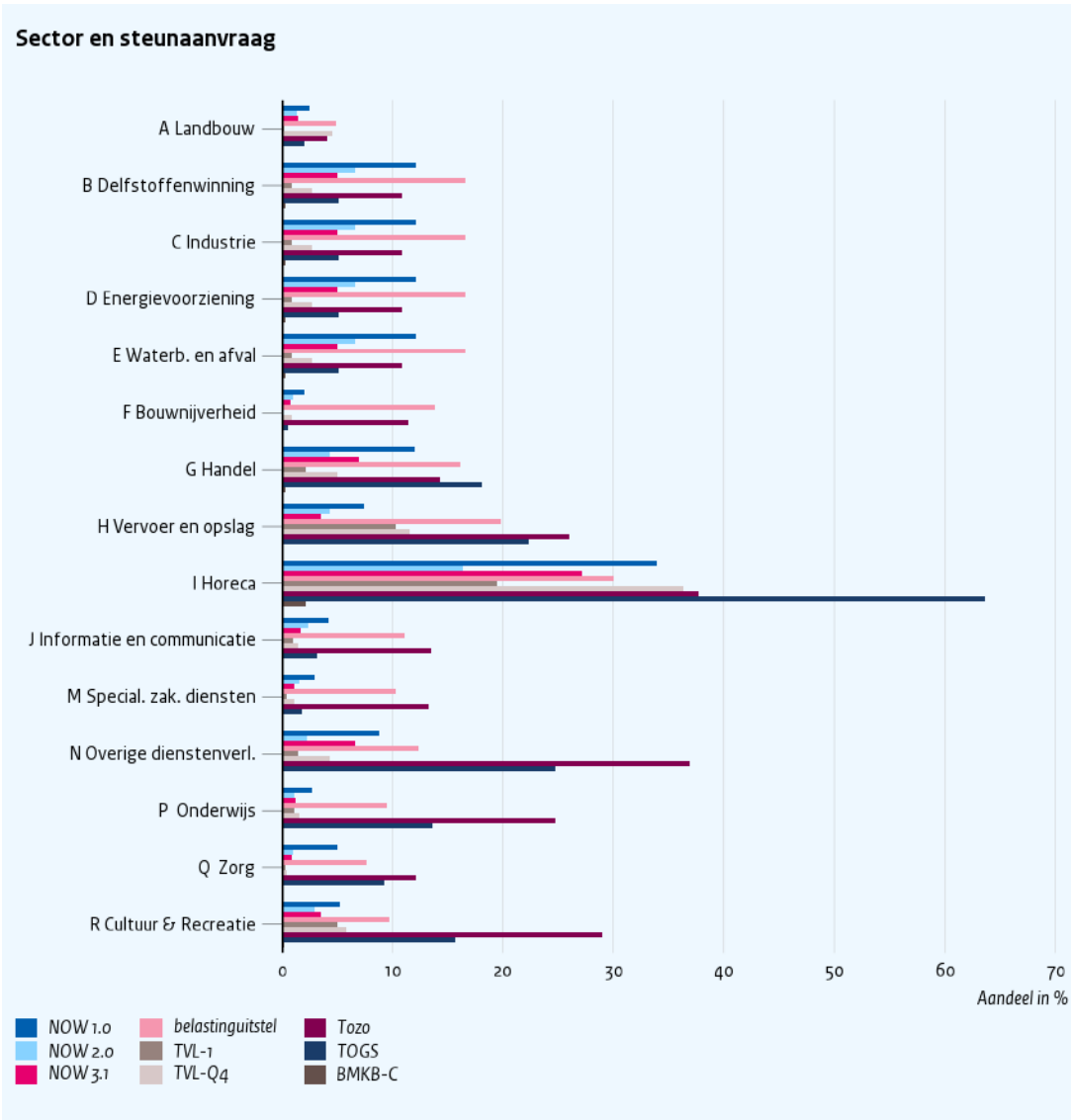
Bron: CBS

Door de steunpakketten is bij een kleiner deel van Nederlandse midden- en kleinbedrijven sprake van negatief eigen vermogen dan het geval zou zijn geweest zonder steun.

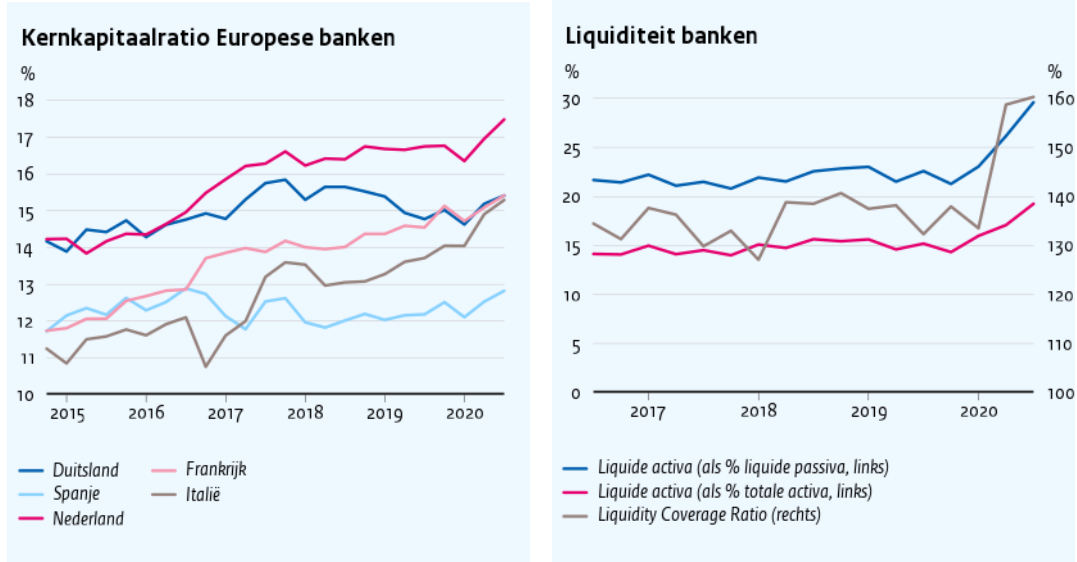


Bron: CPB-projecties a.d.h.v. CBS-microdata

Om de effecten van de omzetschokken te dempen, zijn er omvangrijke steunpakketten uitgerold. Het percentage bedrijven dat steun heeft aangevraagd varieert sterk per sector. De sterkst geraakte sectoren hebben ook de hoogste percentages van steunaanvragen. Opvallend is dat in alle sectoren alle steunpakketten werden aangevraagd.

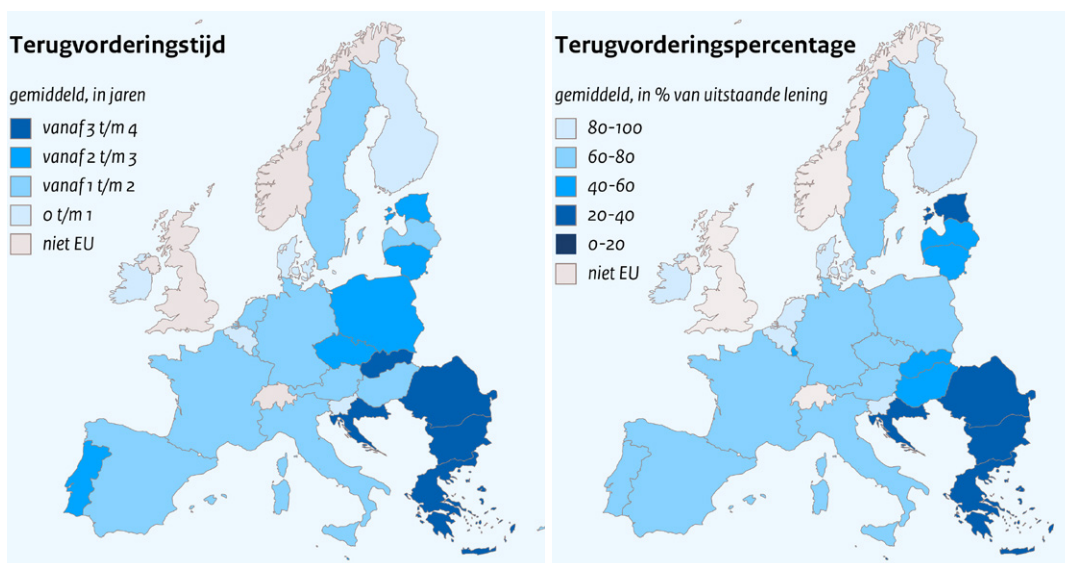


Nederlandse banken hebben voldoende buffers en kunnen mogelijke verliezen bij een stijging van het aantal bedrijfsfaillissementen opvangen. De liquiditeitspositie van banken kan snel verslechteren bij een omslag in het sentiment op financiële markten.



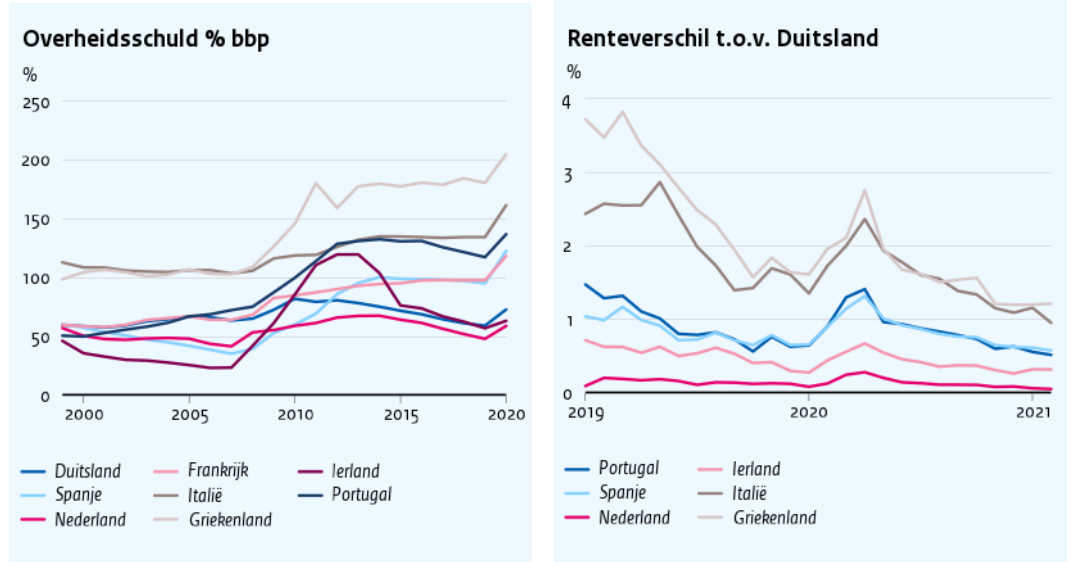
Bron: ECB

Er zijn sterke verschillen tussen Europese landen in de efficiëntie van faillissementsprocedures. In bijvoorbeeld Ierland duurt het gemiddeld minder dan een half jaar om leningen terug te vonden van een failliet middelgroot bedrijf, in Griekenland loopt dat op tot drieënhalf jaar. Ook het percentage van de totale lening dat wordt teruggewonnen bij de afwikkeling van het faillissement van een dergelijk bedrijf verschilt van net boven de 30% in Griekenland tot 90% in Nederland. Het herstel van bankenbalansen is waarschijnlijk trager in landen met inefficiënte procedures.



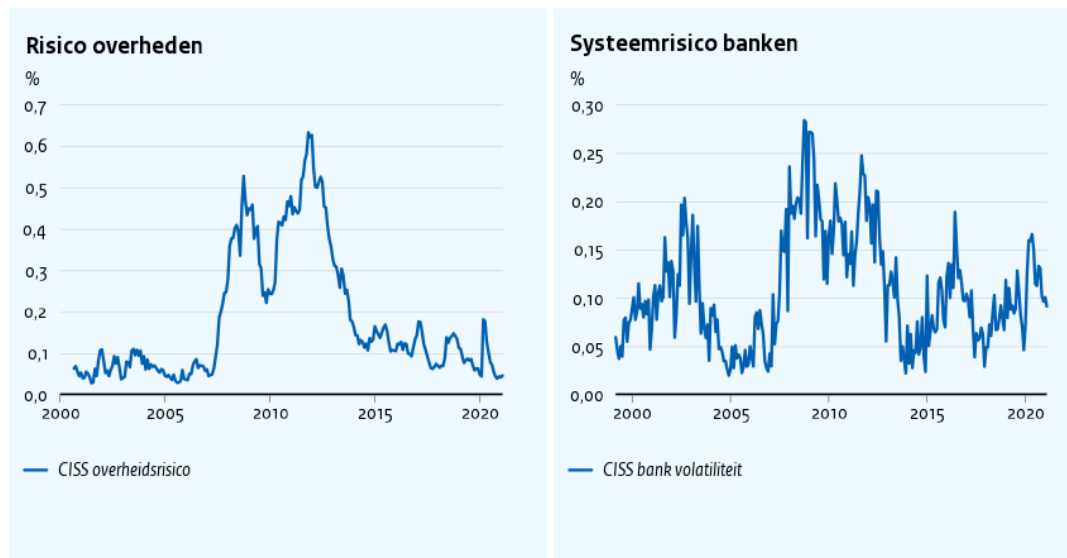
Bron: World Bank Doing Business Resolving Insolvency Index ([link](#))

De overheidsschuld in Nederland en andere Europese landen is door verschillende maatregelen sterk opgelopen en kan verder stijgen door oplopende faillissementen. Bij een stijgende rente wordt het terugbetalen van de schuld duurder.



Bron: bruto overheidsschulden als % van bbp (IMF), renteververschil 10-jaar obligaties t.o.v. Duitsland van Datastream

Onzekerheid over of overheden hun schulden kunnen terugbetalen — bijvoorbeeld bij een stijgende rente — kan leiden tot een nieuwe eurocrisis. Tijdens de eerste helft van 2020 is het risico dat de pandemie ontaardt in een schuldencrisis weliswaar toegenomen, maar in vergelijking tot de financiële crisis en de daaropvolgende eurocrisis, is dit risico momenteel nog beperkt. Het systeemrisico bij banken is verder afgenomen sinds het begin van de coronacrisis.



Bron: Datastream