



# Sammanfattning

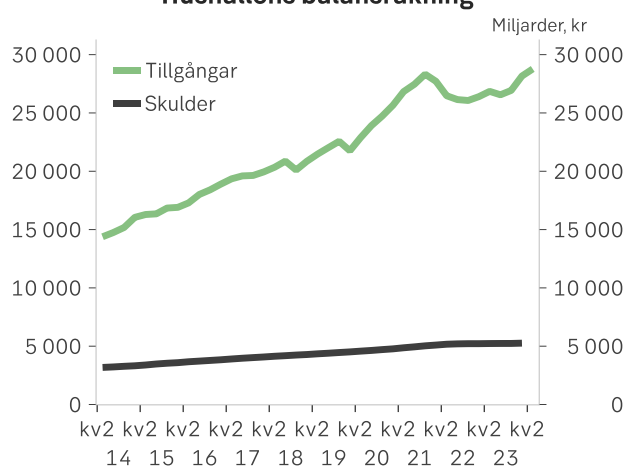
## Hushållens förmögenhet slår nytt rekord

- Under andra kvartalet ökade hushållens tillgångar med 609 miljarder kronor till 28 772 miljarder kronor
- Skulderna steg med 22 miljarder kronor till 5 281 miljarder kronor
- Hushållen nysparade 235 miljarder kronor

Årets andra kvartal gick i ljusetens tecken. Under mitten av kvartalet valde Riksbanken att som en av de första centralbankerna sänka styrräntan från 4 procent till 3,75 procent. I slutet av kvartalet överraskade därtill inflationen positivt och låg mätt som KPI på 2,6 procent, vilket var den lägsta nivån sedan september 2021, då inflationen började stiga. Mätt som KPIF låg inflationen på 1,3 procent och sjönk således under Riksbankens inflationsmål. Något som talade för att Riksbanken skulle fortsätta med sina räntesänkningar. Även finansministern kunde konstatera att inflationskampen var vunnin vilket talar för att det framgent kan komma en mer expansiv finanspolitik som gynnar både hushåll och företag. Med lägre inflation och sjunkande räntor kan hushållen också få en återhämtning i sin privatekonomi i form av stigande reallön och lägre räntekostnader. Aktiviteten på såväl värdepappersmarknad som bostadsmarknad var lugn med en svag uppgång på börserna medan bostadsmarknaden rörde sig sidledes. Utdelningssäsongen bidrog däremot till att nysparandet var det högsta på tre år och hushållens tillgångar nådde vid utgången av kvartalet en ny rekordnivå.

Under kvartalet ökade hushållens samlade tillgångar med 609 miljarder kronor till 28 772 miljarder kronor. Därmed har de återhämtat sig efter några tuffa år och passerade den tidigare toppen i kvartal fyra 2021. Jämfört med för ett år sedan har tillgångarna stigit med 7 procent. Under kvartalet ökade såväl aktie- och räntetillgångarna som fastighetstillgångarna.

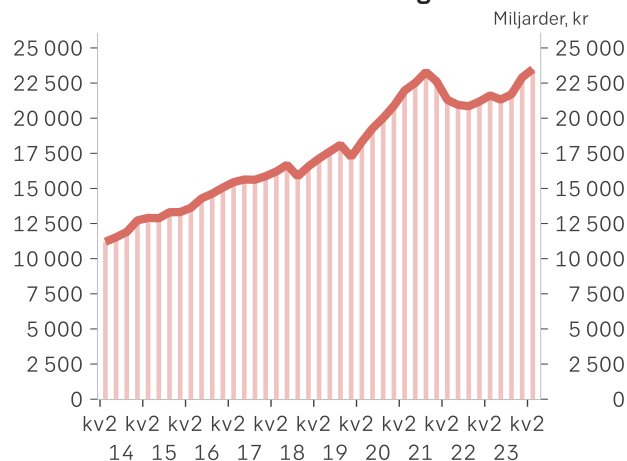
### Hushållens balansräkning



Tillgångarna består av bostäder, försäkringar, aktiesparande, fondsparande, sparkonto, premiepension och obligationssparande. Den enskilt största tillgången, bostäder, utgör 40 procent av den samlade förmögenheten, följt av tillgångar i värdepapper. Det innebär att tillgångarna till stor del drivs av utvecklingen på bostadsmarknaden och börserna och endast i mindre utsträckning av det kvartalsvisa nysparandet.

Den andra sidan av hushållens balansräkning, den aggregerade skuldstocken, fortsatte att stiga under det andra kvartalet. Skulderna steg med 22 miljarder kronor, vilket är en uppgång med 0,4 procent från föregående kvartal. Vid utgången av juni uppgick skulderna till 5 281 miljarder kronor. På årsbasis har skulderna vuxit med 1 procent, vilket är en något snabbare takt jämfört med föregående kvartal. Tillgångssidan växte i snabbare takt jämfört med hushållsskulderna, vilket gör att hushållens samlade nettoförmögenhet, tillgångar minus skulder, ökade under kvartalet. Hushållens nettoförmögenhet steg med 2,6 procent och låg vid utgången av det andra kvartalet på 23 491 miljarder kronor.

### Hushållens nettoförmögenhet



Hushållens nysparande under andra kvartalet uppgick till 235 miljarder kronor. Det är över 50 procent mer än föregående kvartal (152 miljarder) och något mer än motsvarande kvartal föregående år (231 miljarder). Nysparandet drevs till största delen av sparande i tjänstepension (69 miljarder) och på konto (56 miljarder).

Kv2 2024 <sup>1</sup>	Miljarder kronor
<b>Ingående värde</b>	28 164
Förändring räntetillgångar	+133
Förändring aktietillgångar	+282
Förändring fastighetstillgångar	+194
Varav nysparande	+235
<b>Utgående värde</b>	28 772
Skulder	-5 281
<b>Nettotillgångar</b>	23 491

<sup>1</sup> Avrundade siffror vilket kan bidra till differens i summering av tabell.

# Tillgångar

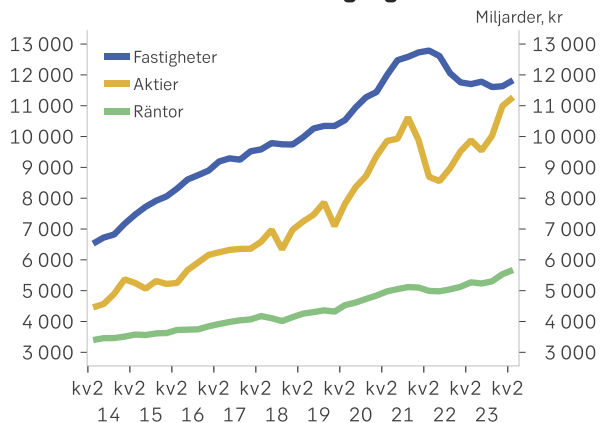
## Nysparandet det högsta på tre år

- Hushållens aktietillgångar steg med 282 miljarder kronor
- Fastighetstillgångarna steg med 194 miljarder kronor
- Nysparandet var 235 miljarder under andra kvartalet

Med anledning av höga räntekostnader fick hushållen under andra kvartalet en rekordstor skatteåterbäring som tillsammans med att det var utdelningssäsong bidrog till att hushållen hade det största nysparandet sedan motsvarande kvartal 2021. Enligt Konjunkturinstitutet uppgav hushållen i betydligt högre utsträckning än normalt att det är läge att spara. Många väljer kanske därför att använda tillskottet till att bygga upp ett sinande sparande igen inför hösten. I väntan på om styrräntesänkningen i mitten av maj var en engångsföreteelse eller om en period av räntesänkningar var på väg agerade hushållen avvaktande. Det återspeglas dels på börsen, som steg svagt med knappt 2 procent (OMXSPI). Det märktes också av på bostadsmarknaden som likt föregående kvartal hade en svag uppgång, på 0,7 procent. Köpare och säljare har hittat en nivå de kan mötas på, vilket tillsammans med att vi troligtvis har ett stabilare läge under hösten talar för att bostadsmarknaden kan få upp farten under andra halvan av året.

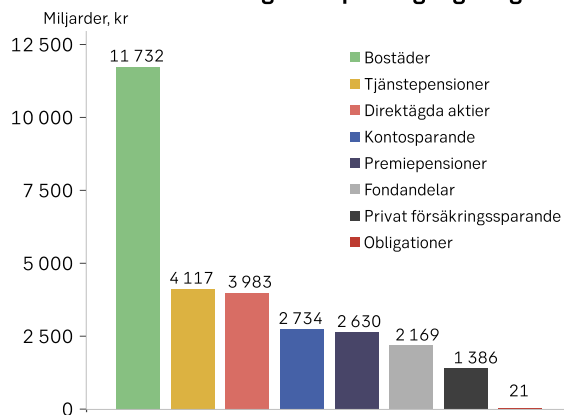
Hushållens bruttoförmögenhet uppgick vid utgången av andra kvartalet till 28 772 miljarder kronor. Tillgångarna steg med 609 miljarder kronor, vilket är en ökning med 2 procent jämfört med föregående kvartal. Hushållens aktietillgångar steg med 282 miljarder kronor (2,6 procent) och räntetillgångarna med 133 miljarder kronor (2,4 procent) samtidigt som fastighetstillgångarna steg med 194 miljarder kronor (1,7 procent). Medan räntetillgångarna står för en femtedel av hushållens förmögenhet utgör fastighetstillgångarna och aktietillgångarna ungefär 40 procent vardera av tillgångarna. Tillgångarna fördelas mellan 5 670 miljarder kronor i räntetillgångar, 11 276 miljarder kronor i aktierelaterade tillgångar och 11 6826 miljarder kronor i fastigheter. Nettoförmögenheten, tillgångar minus skulder, ökade med 2,6 procent och uppgick vid utgången av juni till 23 491 miljarder kronor.

### Hushållens tillgångar



Om hushållens förmögenhet delas in i fler tillgångskategorier blir det tydligt att bostäder är den enskilt största tillgången på 11 732 miljarder kronor. Den är nästan tre gånger så stor som hushållens näst största tillgång, tjänstepensioner (4 117 miljarder kronor). Den mer avsmattade bostadsmarknaden har däremot gjort att tillgångsslaget bostäder idag ligger i paritet med värdet det hade under början av 2021.

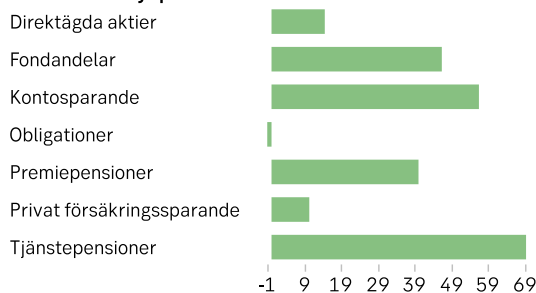
### Hushållens förmögenhet per tillgångsslag



Hushållens nysparande på 235 miljarder kronor under det andra kvartalet är drygt 50 procent större än nysparandet under föregående kvartal. Största nysparandet var i tjänstepension på 69 miljarder kronor. Därefter följer sparande på konto (+56 miljarder), fondandelar (+46 miljarder), premiepensioner (+40 miljarder), direktägda aktier (+14 miljarder), privat försäkringssparande (+10 miljarder) och obligationer (-1 miljard).

Nysparandet var något högre än motsvarande kvartal föregående år, vilket även det drevs av en stor skatteåterbäring till hushållen. För många blev pengarna kvar på kontot och frågan är om de väntas finansiera den stundande semestern eller om det är början på återuppbyggandet av en buffert. Det starka nysparandet återspeglades i senaste [Sparkollen](#) där månadssparandet steg, inte minst på sparkonto. Hushållens plan framåt är att öka sparandet främst på börsen, vilket också bör återspeglas i kommande Sparbarometern. De senaste 12 månaderna har hushållen sparat drygt 550 miljarder kronor.

### Hushållens nysparande



# Skulder

## Skuldökningstakten fortsätter stiga

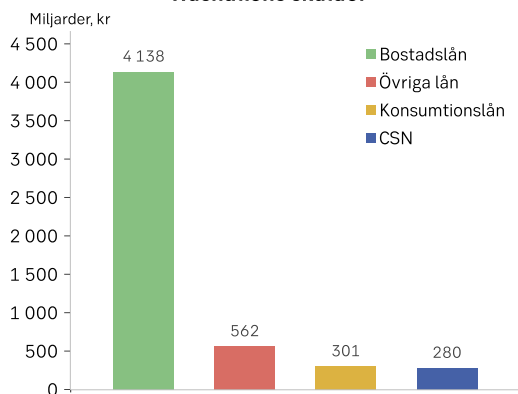
- Under kvartalet steg hushållens skulder till 5 281 miljarder kronor
- Den årliga skuldökningstakten steg till 1 procent
- Bostadslånen steg med 0,3 procent

Efter en lång period av inbromsning i skuldsättningen bland hushållen stiger nu istället skuldökningstakten för andra kvartalet i rad, om än fortsatt på låga nivåer. Bostadslånen hade den största ökningen sedan slutet på 2022. Det återspeglar läget på bostadsmarknaden där priserna slutat sjunka och antalet bostadsaffärer börjat öka. Med fler förväntade räntesänkningar under hösten kan hushållens vilja och förmåga att ta på sig mer skulder öka, inte minst i form av bolån. Vi kan därför räkna med att bolånestocken fortsätter stiga och således även hushållens totala skulder.

Hushållens samlade skulder ökade med 22 miljarder kronor (+0,4 procent) under kvartalet och uppgick vid utgången av juni till 5 281 miljarder kronor. Skulderna består av bostadslån, studielån hos CSN, konsumtionskrediter och övriga lån hos finansbolag. Övriga lån definieras som utlåning till företagarkhushåll exklusive bostadslån samt all utlåning till hushållens icke vinstdrivande organisationer. Bostadslånen och övriga lån utvecklades i snabbare takt jämfört med föregående kvartal medan konsumtionslån och studielån utvecklades i långsammare takt.

Hushållens konsumtionslån ökade med 1,3 procent och studieskulder (hos CSN) ökade under kvartalet med 0,3 procent. Övriga lån ökade med 0,5 procent. Den största delen av lånestocken är bostadslån vilken fortsatte att växa både på kvartalsbasis med 14 miljarder (+0,3 procent) och på årsbasis (+0,5 procent). Ökningstakten i bolån fortsätter att bromsa in och når ännu en gång en rekordlåg nivå. Hushållens bolåneskulder står för 78 procent av skuldstocken, medan studieskulder och konsumtionslån står för drygt 10 procent av skulderna.

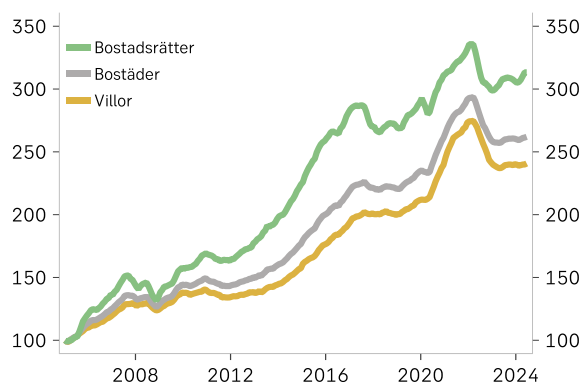
### Hushållens skulder



Den viktigaste förklaringen till bostadslånens höga andel av den totala skuldstocken är den starka boprisutvecklingen de senaste 20 åren. En utveckling som accelererade under pandemin. Bostadslånen är också den enda skuldkategori som aldrig minskat under Sparbarometerens nästan 30 år långa historia. Nedgången i bostadspriser i kombination med stigande räntor de senaste åren tillsammans med ökad amortering talade för att bostadslånen för första gången skulle minska i storlek. När räntesänkningar nu står för dörren tillsammans med att bostadsmarknaden så sakteliga kommer börja återhämta sig kan vi nog konstatera att en minskning av hushållens skulder kommer utebli. Frågan är dock om ökningstakten framöver kommer vara lägre än tidigare, när hushållen blivit mer eftertänksamma på grund av de senaste årens turbulens.

### Bostadsprisernas utveckling

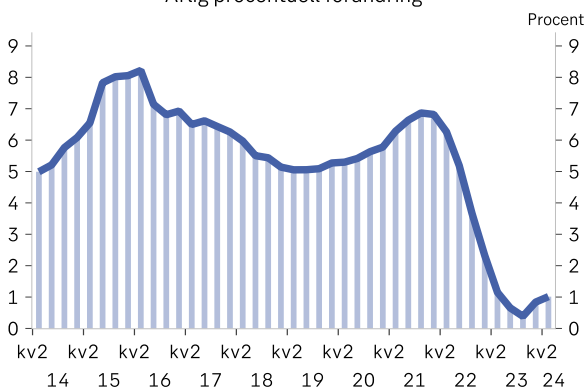
Index, 2005=100



Sammantaget fortsätter hushållens skulder att stiga och når vid utgången av kvartalet en ny toppnotering på 5 281 miljarder. Skuldökningstakten som årlig procentuell förändring stiger något från föregående kvartal till 1 procent och har således stigit något två kvartal i rad. Det är klart lägre än det tioåriga snittet på 5,4 procent.

### Hushållens skuldökningstakt

Årlig procentuell förändring



# Skuldkvot

## Hushållens räntekvot sjunker

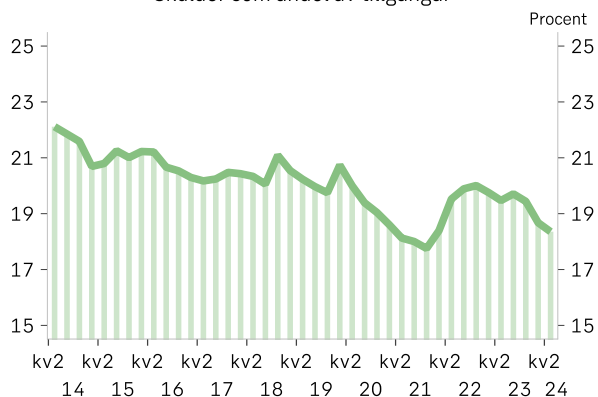
- Skulderna som andel av förmögenheten minskade till 18,4 procent
- Skulderna som andel av disponibel inkomst sjönk till 178,4 procent
- Räntekvoten sjönk till 7,3 procent

I SEB:s Sparbarometer studerar vi skulderna både i förhållande till hushållens disponibla inkomster och de samlade tillgångarna. Det är viktigt att förstå både hushållens balans- och resultaträkning när man analyserar hushållens skuldsättning. Under årets andra kvartal ser situationen ut att vända för hushållen.

Kvartalets starka nysparande gjorde att tillgångarna ökade mer än skulderna. Det ledde till att hushållens skuldkvot, mätt som de aggregerade skulderna som andel av de aggregerade tillgångarna, minskade något under det andra kvartalet till 18,4 procent (-0,3 procentenheter).

### Hushållens skuldkvot

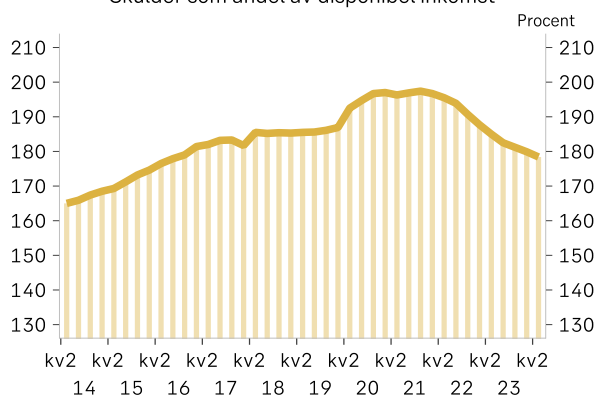
Skulder som andel av tillgångar



Om man i stället tittar på hushållens skulder som andel av disponibel inkomst fortsätter även den att minska ytterligare under kvartalet. Under kvartalet växte hushållens disponibla inkomster snabbare än skulderna, vilket resulterade i att skuldkvoten återigen backade. Skuldkvoten har minskat kontinuerligt i över två års tid och hamnade på 178,4 procent i juni vilket är den lägsta nivån sedan slutet på 2016.

### Hushållens skuldkvot

Skulder som andel av disponibel inkomst



Det ena måttet är inte mer korrekt än det andra men den historiska utvecklingen visar att analysen av hushållens skuldsättning inte blir komplett utan att både tillgångar och inkomster inkluderas

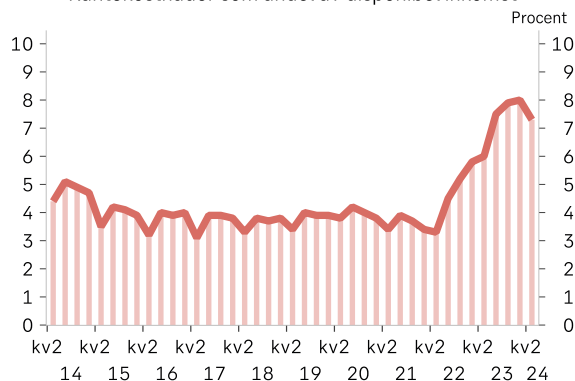
För att få en helhetsbild av hushållens skuldsättning är även ett tredje och kompletterande mått viktigt, den så kallade räntekvoten. Den mäter relationen mellan hushållens ränteutgifter och disponibla inkomster. Under mitten av 10-talet låg räntekvoten på historisk låga nivåer och planade ut runt 4 procent, i samband med att Riksbanken hade minusränta. Under 2022 steg inflationen kraftigt vilken också bidrog till att perioden av extremt låga räntor fick ett slut och därmed också den låga räntekvoten.

Under andra kvartalet sjönk räntekvoten till 7,3 procent, vilket är en minskning med 8,8 procent jämfört med föregående kvartal (8 procent). Efter nästan två år av en kraftigt stigande räntekvot sker nu en rekyl. Den är dock fortsatt betydligt högre än den genomsnittliga räntekvoten senaste decenniet på 4,4 procent. I takt med ytterligare räntesänkningar kan vi vänta oss att räntekvoten fortsätter att sjunka för hushållen.

Förklaringen till att räntekvoten sjunker är att hushållens disponibla inkomster stigit samtidigt som räntorna legat kvar på samma nivå som tidigare och skuldökningstakten varit låg. Hushållen har med andra ord fått mer pengar i plånboken medan räntekostnaderna varit närmast oförändrade. Riksbanken har under kvartalet sänkt styrräntan från 4,0 procent till 3,75 procent och adresserat att ytterligare räntesänkningar kan komma under hösten. SEB:s prognos är att styrräntan vid utgången av 2024 kommer ligga på 2,75 procent, vilket kan ge lägre räntekostnader på en dryg tusenlapp i månaden per miljon kronor jämfört med när styrräntan låg på 4 procent. Med lägre utgifter ökar hushållens möjligheter att spara framgent.

### Hushållens räntekvot

Räntekostnader som andel av disponibel inkomst



De svenska hushållens skuldsituation ser alltså olika ut beroende på vilket mått man använder. Det som är gemensamt för dem är att de aggregerade nominella skulderna stigit under hela mätperioden. Avgörande för hur måtten förändrats över tid har alltså inte varit om skulderna gått upp eller ner utan hur de disponibla inkomsterna, det generella ränteläget och hushållens tillgångar har utvecklats.

# Definitioner och källor

## Definitioner

Tillgångar	Bostäder, direktägda aktier, tjänstepensioner, privat försäringssparande, fonder, inlåning (inkl. bankkonto, riksgäldsspar, sedlar och mynt), premiepensionssparande och obligationer
Bostäder	Taxeringsvärde enligt Skatteverkets typkoder och marknadsvärdesberäkning med SCB:s köpeskillingskoefficient. Observera att justering gjorts gentemot tidigare kvartal då Skatteverket justerat sina definitioner och typkoder
Skulder	Bostads-, konsumtions-, CSN- och övriga lån
Nettoförmögenheten	Tillgångar – skulder
Skuldkvot	Skulder/Tillgångar
Nysparande	Nettotransaktioner i respektive kategori

## Källor

- Pensionsmyndigheten
- SEB
- Svensk Försäkring
- Statistiska centralbyrån (SCB)
- Mäklarstatistik

Denna rapport publicerades 4 september 2024

### **Américo Fernández**

Privatekonom  
070-739 45 64

### **Susanne Eliasson**

Senior analytiker  
070-763 65 88

### **Amie Berglund**

Analytiker  
Ansvarig för sammanställningen av Sparbarometern  
070-739 41 51

### **Petter Brunnberg**

Presskontakt  
070-763 51 66