

# Danske banker er effektive, billige og robuste i et internationalt perspektiv

Den finansielle sektor spiller en central rolle i dagens Danmark ligesom i andre moderne økonomier. For de fleste virksomheder – store som små – er det afgørende at have en effektiv og fleksibel bank til at rådgive og varetage deres finansiering, løbende betalinger, investeringer mv. Og selv om det ikke nødvendigvis er noget, vi tænker over i det daglige, spiller bankerne også en vigtig rolle i de fleste danskeres hverdag; når vi handler, sparer op, investerer eller tager lån til at kunne realisere vores drømme.

Derfor er det også afgørende, at vi har et velfungerende og konkurrencedygtigt dansk bankmarked, hvor der konstant er fokus på at gøre tingene endnu smartere, bedre og billigere til gavn for kunderne. En god måde at vurdere, om dette er tilfældet, er at holde de danske banker op mod bankerne i andre sammenlignelige lande.<sup>1</sup>

Tallene viser, at Danmark er et af de lande, hvor kunderne oftest skifter bank, samtidig med at danske banker er blandt de mest veldrevne og omkostningseffektive målt på de normale effektivitetsmål. Begge dele er udtryk for, at de danske banker agerer i et marked med udtalt konkurrence.

Samlet er det med til at sikre, at danske banker hele tiden fornyer sig og leverer nogle af de mest innovative, digitale bankløsninger i Europa. Danske banker yder nogle af de mest attraktive priser på ind- og udlån, set i forhold til banker i sammenlignelige europæiske lande. Ser vi på den største udlånskomponent isoleret – nemlig boligfinansiering – er det kun finske banker, der kan lave prismatch på dansk realkredit. De lave omkostninger kommer altså i høj grad kunderne til gavn.

Givet bankernes centrale rolle i samfundsøkonomien er der dog en vigtig balancegang, hvor konkurrence og skarp prissætning ikke må ske på bekostning af stabilitet, sikkerhed eller en sund og robust indtjening i sektoren. Netop derfor er de danske banker også underlagt kraftig regulering på mange områder og er – sammen med de øvrige nordiske lande – blandt de banker i Europa med højeste kapitalbuffer. Det bidrager til den finansielle robusthed, men kommer også med en



**FINANS  
DANMARK**

## Analyse

30. september 2025

<sup>1</sup> Den finansielle sektor og dens produkter er præget af betydelige forskelle på tværs af lande – ikke mindst afhængigt af, hvor ens landenes økonomier i øvrigt er. Vi har i denne analyse konsekvent valgt at sammenligne med de andre nordiske lande, Holland og Belgien samt de fire store EU-lande; Tyskland, Frankrig, Italien og Spanien, jf. boks 1 nederst i analysen.

pris. Afkastet til aktionærerne i danske banker er ikke højt set i en international sammenhæng, men siden 2022 har det heller ikke ligget lavere, end hvad f.eks. Den Internationale Valutafond (IMF) har anført for at sikre modstandskraften i sektoren.

### Det danske bankmarked er præget af sund konkurrence

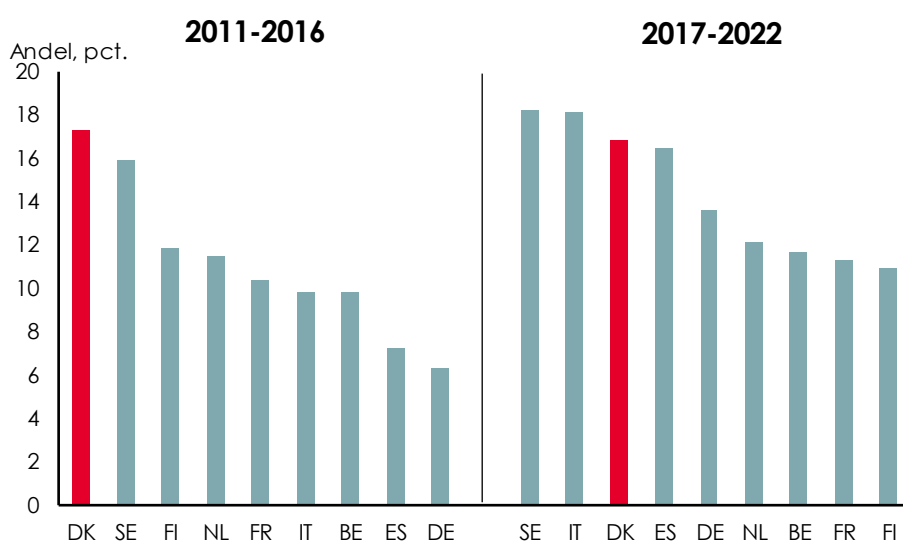
Det danske bankmarked er præget af en sund og udtalt konkurrence, hvor danske bankkunder er forholdsvis kritiske med hensyn til deres bank og ofte undersøger mulighederne og priserne hos konkurrerende banker. Det ses ikke mindst ved, at kundemobiliteten i danske banker ligger i top-3 i sammenlignelige EU-lande<sup>2</sup> – et hyppigt anvendt mål for konkurrencepres, jf. figur 1.<sup>3</sup> I de seneste år er der tilmed investeret massivt i fælles digitale og konkurrencefremmende løsninger – ikke mindst **e-engagement** og senest **eBankskifte** – som gør det nemt og smidigt for kunderne at skifte bank. I en spørgeundersøgelse fra 2024 svarede syv ud af ti danskere, at de havde oplevet det som nemt og hurtigt at skifte bank.<sup>4</sup>

## Analyse

30. september 2025

**Figur 1. Kundemobiliteten i Danmark ligger samlet set i top-3**

Andel af kunder, der har skiftet udbyder over en 5-årig periode



Note: Samlet gennemsnit for andelen af forbrugere, der i hhv. 2016 og 2022 har svaret, at de inden for de seneste fem år har udskiftet et af de fem centrale bankprodukter (primær bankkonto, opsparingskonto, bolig/realkreditlån, forbrugslån og investeringer). Grundlaget i 2022 er forbrugere, der har eller har haft mindst et af produkterne, og i 2016 forbrugere, der har mindst et af produkterne. Jf. Finans Danmarks analyse (2024): "Kundemobiliteten på det danske bankmarked er stadig blandt de højeste". Den bagvedliggende spørgeskemaundersøgelse fra EU inkluderer ikke Norge, som derfor er udeladt af denne figur. Kilde: EU-Kommissionens "Special Eurobarometer 446: Financial Products and Services", 2016 og EU-Kommissionens "Flash Eurobarometer 509: Retail Financial services and products", 2022.

Konkurrencepreset er med til at sikre, at de danske banker hele tiden har fokus på at forbedre deres services og gøre tingene endnu smartere og billigere. Høj

<sup>2</sup> Vi sammenligner med ni sammenlignelige EU-lande i denne analyse, jf. boks 1. Figur 1 er tidligere vist i Finans Danmarks analyse [Danske kunder er stadig blandt de mest mobile i EU](#), hvor Danmark sammenlignes med de øvrige 13 EU-lande, der var med i EU før 2004. Her ligger Danmark ligeledes i top-3.

<sup>3</sup> Disse resultater er nærmere forklaret i Finans Danmarks analyse [Danske bankkunder er stadig blandt de mest mobile i EU](#), 2024.

<sup>4</sup> Se Finans Danmark, [Det er fortsat nemt at skifte bank og realkreditinstitut i Danmark](#), 2024.

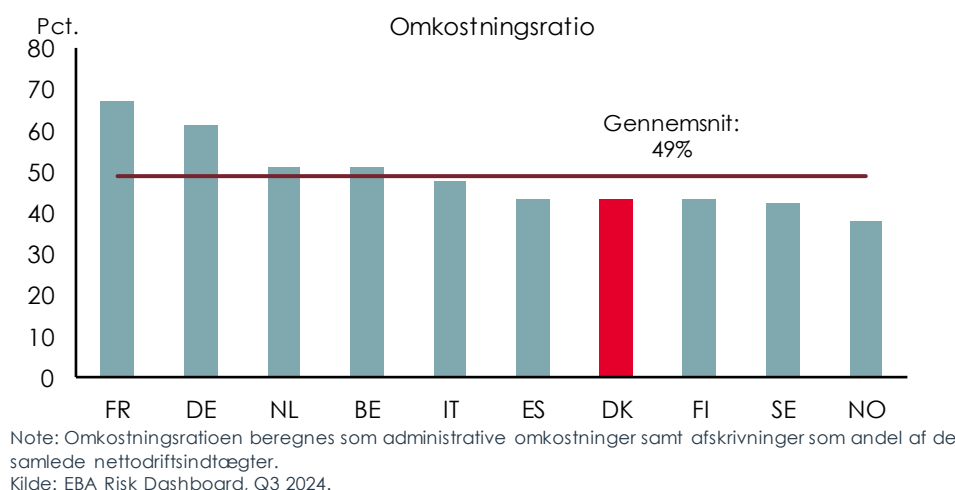


konkurrence hænger således tæt sammen med en høj omkostningseffektivitet – så tæt, at det ofte anvendes som en indikator for konkurrence.<sup>5</sup>

Et udbredt mål for omkostningseffektiviteten er den såkaldte *omkostningsratio*, hvor driftsomkostningerne sættes i forhold til størrelsen af bankernes samlede forretningsomfang (målt ved de samlede indtægter).<sup>6</sup> Opgjort for den samlede danske banksektor og sammenlignet med andre europæiske lande ligger Danmark blandt de mest effektive på niveau med de øvrige nordiske lande, jf. figur 2. Samme resultat følger, hvis vi tager udgangspunkt i andre effektivitetsmål, f.eks. når driftsomkostningerne i stedet sættes i forhold til bankens balance, jf. figur 3. I det tilfælde er det kun de finske banker, som ligger marginalt bedre.<sup>7</sup>

## Analyse

**Figur 2. Danske bankers har lave omkostninger sammenlignet med udlandet**



30. september 2025

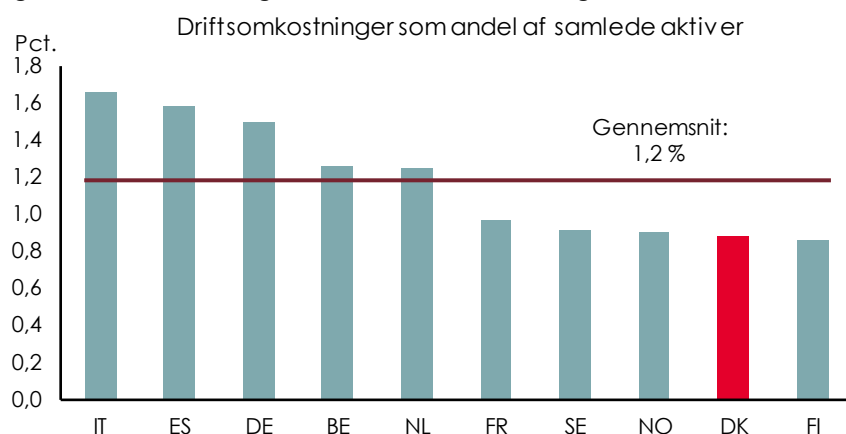
<sup>5</sup> Den grundlæggende mekanisme er, at højere effektivitet giver lavere omkostninger, hvormed virksomheden kan sætte lave priser og tiltrække kunder og ny forretning fra sine konkurrenter. Et konkurrencepræget marked karakteriseres derfor af høj effektivitet, da ineffektive virksomheder udkonkurreres (eller opkøbes).

<sup>6</sup> Der findes alternative effektivitetsmål, f.eks. kan forretningsomfanget opgøres ved de samlede aktiver. Copenhagen Economics gennemgår i analysen [Konkurrencen i den danske banksektor](#), 2021, flere mål i deres analyse og finder, at alternative opgørelser bekræfter den høje effektivitet i den danske banksektor.

<sup>7</sup> Tidligere analyser af Nationalbanken samt Copenhagen Economics finder også, at danske banker er blandt de mest effektivt drevne i Europa. Jf. [Nationalbanken](#), 2013, samt Copenhagen Economics, [Konkurrencen i den danske banksektor](#), 2021.



**Figur 3. Driftsomkostningerne i danske banker er også blandt de laveste**



Note: Her sættes de aggregerede driftsomkostninger i forhold til den aggregerede balance (dvs. for alle banker i de givne lande). Data inkluderer kun de større børsnoterede banker, der findes data på i Bloomberg.

Kilde: Bloomberg.

## Analyse

30. september 2025

### Hård konkurrence og lave omkostninger kommer kunderne til gavn

Som nævnt vil en sund konkurrence, som over tid skærper effektiviteten i sektoren, også slå ud i lavere priser. Et bredt mål for bankernes bruttoindtjening på deres samlede ind- og udlånsforretning er den såkaldte nettorentemargin, hvor bankernes samlede nettorentekomst sættes i forhold til deres rentetjenende aktiver.<sup>8</sup> Beregnes dette for hvert enkelt land, finder vi, at danske banker ligger blandt de laveste sammenlignet med andre europæiske lande – kun bankerne i Frankrig ligger lavere, jf. figur 4.<sup>9</sup> Den høje omkostningseffektivitet kommer altså de danske kunder til gavn i form af lave renteudgifter til bankerne (netto).

Ser vi specifikt på individuelle bankydelse, har der på det seneste været et stort fokus på indlånsrenten – mere specifikt indlånsmarginale, som betegner forskellen mellem den indlånsrente, bankerne tilbyder deres kunder for deres indestående, og den rente, som bankerne kan placere til i pengemarkedet.<sup>10</sup> Her ligger danske banker blandt dem, der tjener mindst på husholdningernes indlån, jf. figur 5.

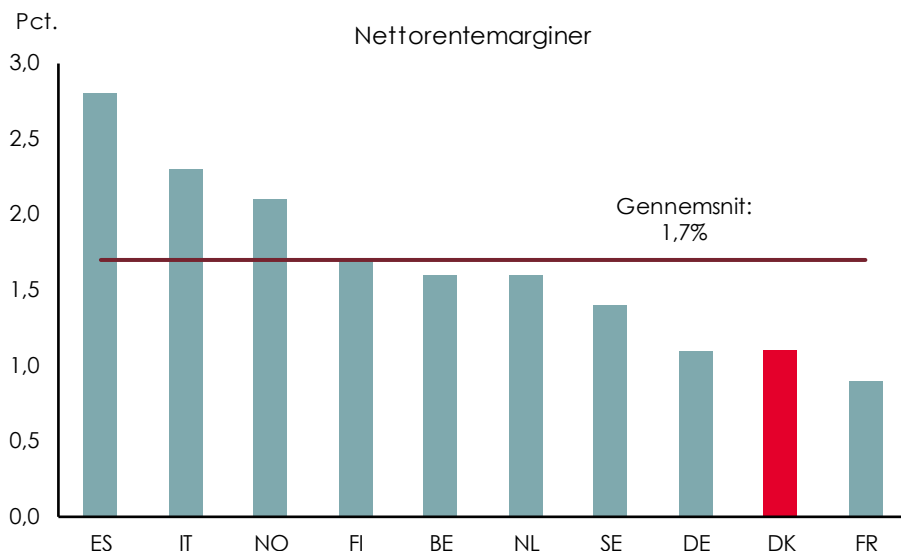
<sup>8</sup> Nettorentemarginen består af de samlede renteindtægter fra f.eks. udlån og obligationer fratrasket samlede rentebetalinger til f.eks. indlån og udstedte obligationer og sat i forhold de samlede rentebærende aktiver.

<sup>9</sup> I øvrigt faldt de danske bankers samlede rentemarginal og gebyrsatser i 2024 som også vist i tidligere analyser, jf. Finans Danmark, [Danske bankers gebyrsatser faldt i 2024](#) og [Bankernes rentemarginal falder igen](#), 2025.

<sup>10</sup> Disse tal er i øvrigt bekræftet i Erhvervsministeriets svar til Folketingets Erhvervsudvalg pr. 8. februar 2024.



**Figur 4. Danske bankers nettorentemarginer er blandt de laveste**



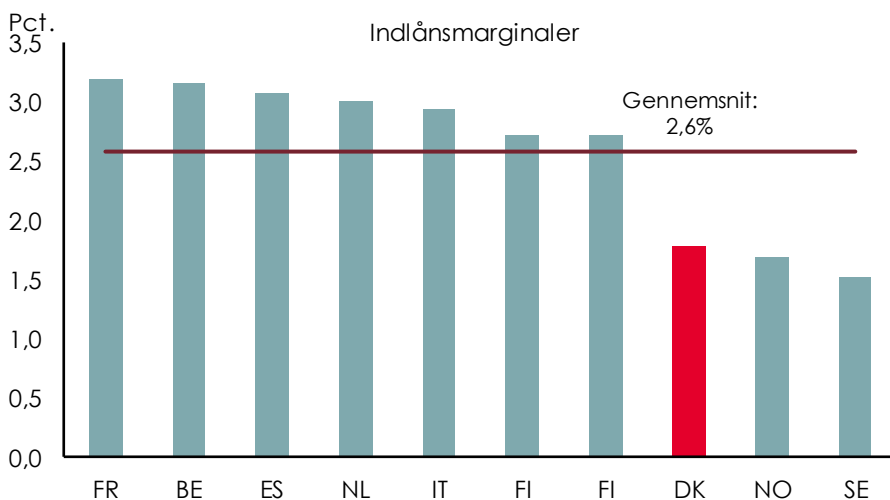
Note: Nettorentemarginer beregnes som renteindkomst og renteudgifter som andel af de totale rentebærende aktiver.

Kilde: EBA Risk Dashboard, Q3 2024.

## Analyse

30. september 2025

**Figur 5. Danske bankers indlånsmarginale er blandt de laveste**



Note: Figuren viser den gennemsnitlige indlånsmarginal for november 2024. Den gennemsnitlige indlåns-marginal for Danmark er defineret som Nationalbankens indskudsbevisrente minus den effektive rentesats i pengeinstitutterne for udestående indenlandske indlån for anfordringskonti (indlånskonti uden tidsbinding) for husholdninger. Den gennemsnitlige indlåns-marginal i resten af EU-landene er defineret som Den Europæiske Centralbanks rente på indlånsfaciliteten minus den gennemsnitlige indlånsrente i pengeinstitutterne for overnight deposits fra husholdninger i det pågældende EU-land. Jf. Finanstilsynets tidligere opgørelse for november 2023.

Kilde: ECB Data Portal og Nationalbanken.

Ser vi videre på en af de største udlånskomponenter og dermed en af de vigtigste dele af danske bankers forrentning – nemlig boligfinansiering – leverer danske banker og realkreditinstitutter da også noget af den billigste boligfinansiering i Europa.

Da blot få andre europæiske lande har 30-årige fastforrentede lån, er det kun muligt at sammenligne boliglån med kortere rentebinding. Her leverer danske banker



og realkreditinstitutter – sammen med finske banker – den billigste boligfinansiering i opgjort over de seneste ti år. Det gælder, uanset om vi betragter de helt korte lån med under et års rentebinding eller lån med 1-5 års rentebinding, jf. figur 6.

**Figur 6. Dansk boligfinansiering blandt de laveste i Europa over de seneste ti år**

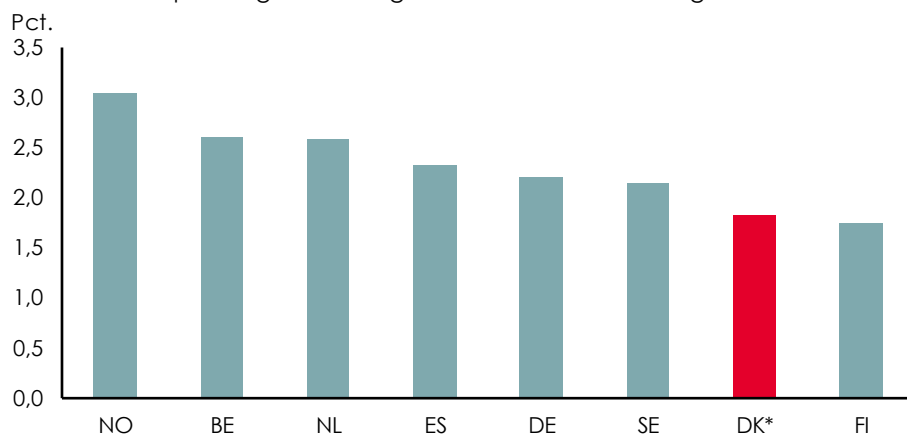
Variabel rente på boligfinansiering med op til 1 års rentebinding



## Analyse

30. september 2025

Variabel rente på boligfinansiering med 1-5 års rentebinding



Note: Figuren viser boligfinansieringsomkostninger for perioden 2014-2024K4. For Finland er seneste observation 2024K2. \*) Realkreditrenter for Danmark er inkl. bidrag.

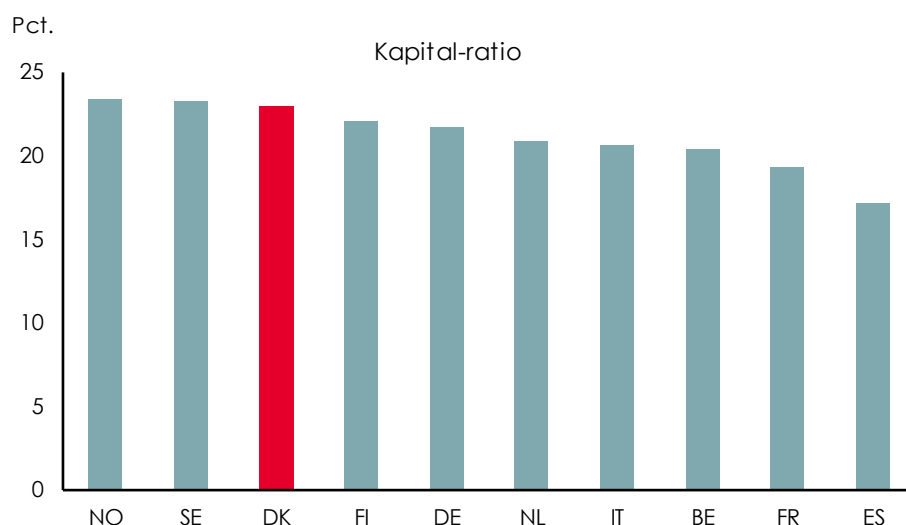
Kilde: European Mortgage Federation "Quarterly review of European mortgage markets 2024 Q4", Statistics Norway samt egne beregninger.



## Konkurrencen går ikke ud over stabiliteten

Givet bankernes afgørende rolle for samfundsøkonomien er det samtidig vigtigt, at den høje konkurrence og de skarpe priser hverken går ud over stabiliteten eller forhindrer en sund indtjening i sektoren. Sammen med banker i de øvrige nordiske lande ligger danske banker med de højeste kapitalbuffere i Europa – målt ved den såkaldte kapital-ratio, jf. figur 7. Dermed er danske banker altså blandt de banker, der stiller den største mængde kapital som sikkerhed i forhold til deres udlån, når disse vægtes efter risikoen for tab.

**Figur 7. Danske banker er velkapitaliserede sammenlignet med andre lande**



Note: Kapital-ratioen viser forholdet mellem kapital og risikovægtede aktiver.  
Kilde: Risk Dashboard, Q3 2024.

## Analyse

30. september 2025

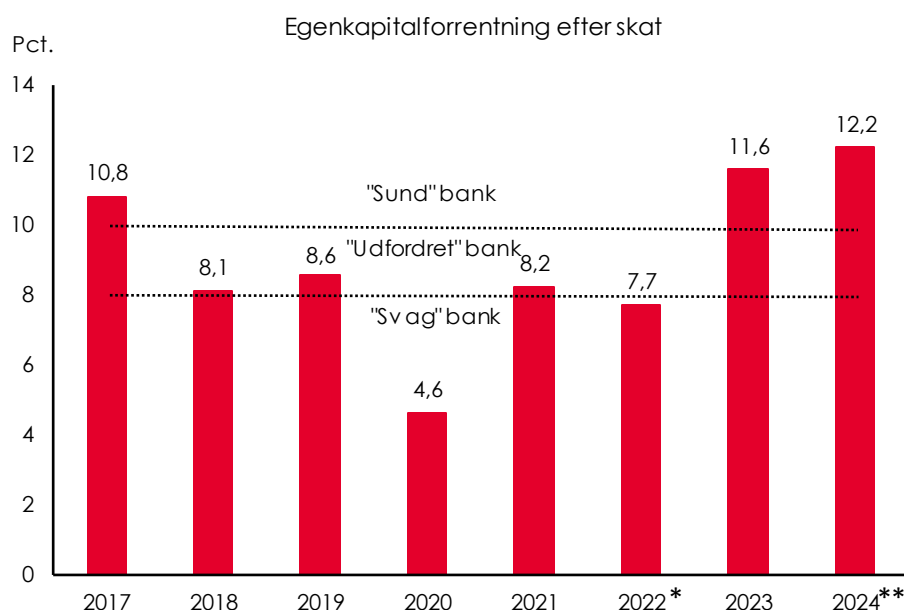
Noget mere udfordrende har det forholdt sig med indtjeningen i sektoren. I 2023 og 2024 landede egenkapitalforrentningen på godt 12 pct., hvor den ellers har ligget i lejet 5-8 pct. ii årene 2018-22, jf. figur 7.<sup>11</sup>

IMF har tidligere peget på, at en sund bank bør kunne levere et afkast på mindst 10 pct. til sine aktionærer, hvilket altså først er blevet en realitet med den øgede indtjening i 2023. En robust indtjeningsevne er forudsætningen for, at bankerne kan håndtere de løbende udfordringer, når økonomien kommer i modvind, samt rejse kapital fra investorerne, når og hvis det bliver nødvendigt. Derfor kaldes en robust indtjening også bankernes første forsvarsværn.

<sup>11</sup> Se f.eks. Finans Danmark, *Pæn indtjening ruster bankerne til den nye verdensorden*, 2025.



**Figur 7. Seneste års løft i bankernes indtjening kommer fra lavt niveau**



## Analyse

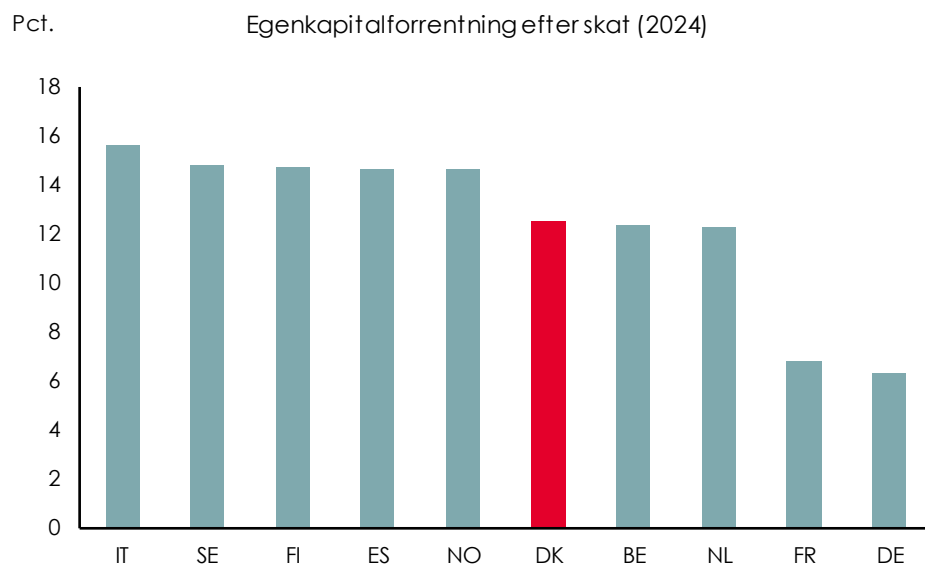
30. september 2025

Note: Egenkapitalens forrentning er vist efter skat som nøgletal for kreditinstitutterne. Tallene er hentet i markedsudviklingsartiklen fra Finanstilsynets rapport fra 2021-23. Tallene for 2022 og 2024 er lavet på baggrund af egne beregninger. Beregningerne er baseret på akkumulerede regnskabstal for de største danske bank- og realkreditkoncerner. Der er taget højde for fusioner mv., hvor det er muligt, så samme andel af sektoren fremgår i de viste år. \*) 2022 er ekskl. omkostning i Danske Bank vedr. Estland-sagen på 13,8 mia. kr. \*\*) For 2024 anvendes årsregnskaber for de banker, hvor det pt. er offentliggjort (20. feb. 2024); ellers anvendes regnskaber fra 1. halvår 2024 opregnet til årsniveau. Kilde: Hel- og halvårsregnskaber og Finans Danmarks beregninger, samt Finanstilsynets markedsudviklingsartikler.

Sammenligner vi danske bankers indtjening med det, vi ser i andre sammenlignelige lande, ligger den heller ikke specielt højt. Mens afkastet i de danske banker i 2024 lå på godt 12 pct., var afkastet i banksektoren i de øvrige nordiske lande på omkring 14,5-15 pct., jf. figur 8 øverst. I Holland og Belgien var bankernes afkast på niveau med afkastet i de danske banker, mens kun Tyskland og Frankrig havde et lavere afkast. Set over en længere periode fra 2018 til 2024, er det gennemsnitlige afkast fra danske banker kun undergået af de franske og tyske banker, jf. figur 8 nederst. Sidstnævnte skal dog ses i sammenhæng med, at Tyskland og Frankrig har nogle relativt høje omkostninger, som vi også fandt tidligere, jf. f.eks. omkostningsrationen i figur 2, hvor tyske og franske banker ligger absolut i top.

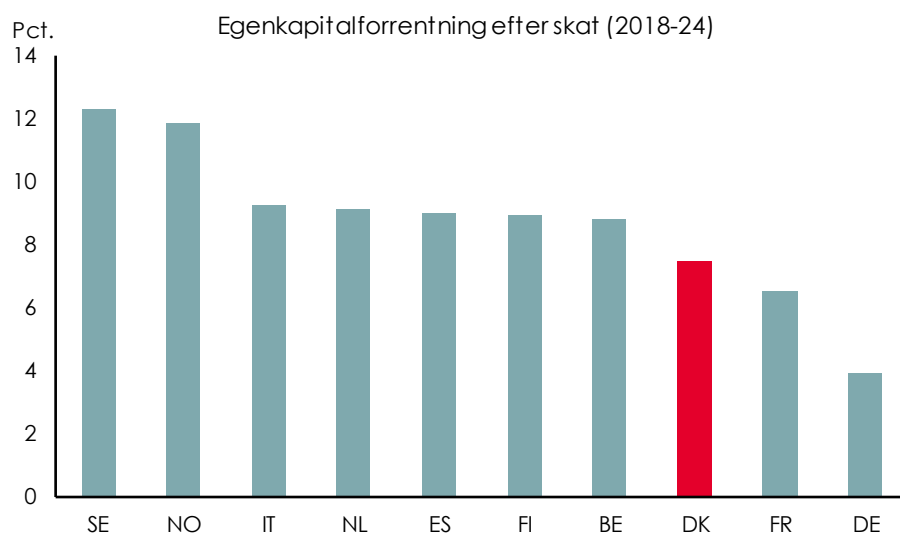


**Figur 8. Danske banker har lavere indtjening end banker i sammenlignelige lande**



## Analyse

30. september 2025



Note: For Norge er der ikke opgjort tal fra juni 2021 til marts 2022 grundet implementering af CRR2/CRD5.

Kilde: EBA.



### Boks 1. Valg af benchmark-lande

Det er vanskeligt at komme uden om, at den finansielle sektor og dens produkter er præget af forskelle på tværs af landegrænser, hvilket sammen med kompleksiteten i finansielle goder forhindrer en fuldkommen perfekt sammenligning.

Vi har i denne analyse valgt at sammenligne den finansielle sektor i Danmark med i alt ni andre lande, hvoraf fem både ligger tæt på Danmark geografisk og minder om Danmark, når det gælder størrelse samt samfundsøkonomisk og teknologisk niveau: Sverige, Norge og Finland samt Holland og Belgien. Hertil kommer de fire store EU-lande Tyskland, Frankrig, Italien og Spanien.

## Analyse

30. september 2025

