

Konkurransanalyse av DNBs oppkjøp av Sbanken

*Presentasjon av resultater fra
spørreundersøkelse*

*Utarbeidet på oppdrag for Huseierne
7. juni 2021*

oslo**economics**

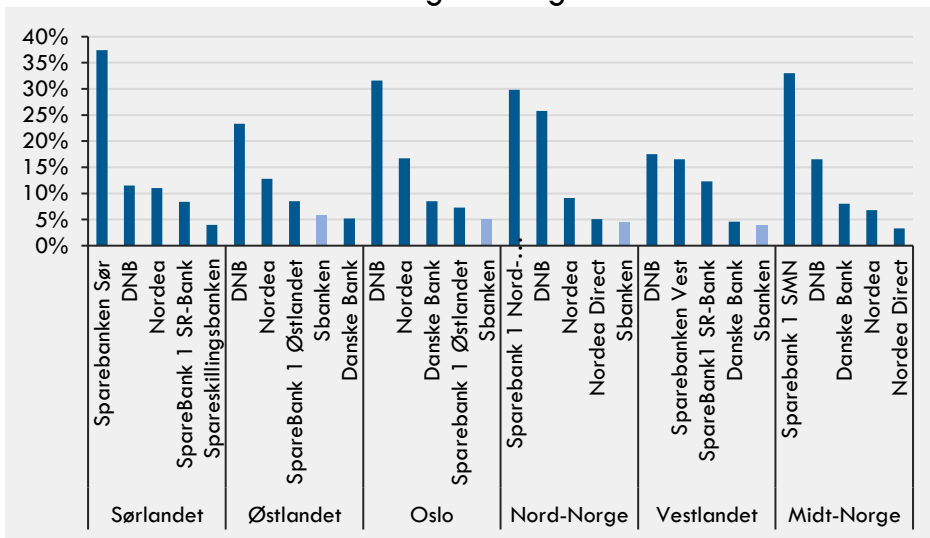


Undersøkelse av konkurransenerhet mellom DNB og Sbanken

- Oslo Economics utformet spørreskjemaet, mens undersøkelsen ble gjennomført via internett i GallupPanelet til Kantar.
 - Undersøkelsen ble gjennomført i uke 19 og 20.
- I alt besvarte 1076 privatpersoner undersøkelsen, med henholdsvis 539 og 537 med kundeforhold i DNB og Sbanken.
 - Utvalget består av kunder som Kantar hadde registrert enten som kunde i DNB eller Sbanken og vilkåret var minst 500 kunder fra hver bank.
- Spørsmålene er formulert for å forstå konkurransenerhet og diversjon innen følgende produkter:
 - Boliglån
 - Dagligbank
 - Sparekonto
 - Fond
 - Aksjehandel

Bakgrunn: Sbanken er en viktig aktør for konkurransen!

- De fleste banker har et lokalt eller regionalt fokus – det derfor et begrenset antall banker som er aktuelle for boliglån i hvert lokalmarked.
 - Aktører som operere nasjonalt er derfor viktige for konkurransen lokalt.
- Sbanken er en nasjonal utfordrer, som gjennom gunstige priser og høy brukervennlighet er blitt en populær bank som mange er villige til å velge – eksempelvis om de lokale bankene gir dårlige tilbud.
- Sbanken har flere ganger vist vilje og evne til å utfordre etablerte prisstrukturer.
 - Var i 2001 første helt gebyrfri bank og utfordret senest i 2019 hele bransjen på prising av fondsprodukter – som endte med lavere priser.
- De store bankene har typisk fulgt etter Sbanken
 - Sbanken har vært viktigere for konkurransen enn det markedsandelene isolert sett tilsier.
 - Sbanken kan betraktes som en Maveric i det norske bankmarkedet.



Kilde: Cicero Markedsrapport Bank 04/20

Partene har betydelig overlappende virksomhet – særlig i personmarkedet

	DNB	Sbanken
Dagligbank	<ul style="list-style-type: none"> • 2,1 millioner privatkunder • 233 000 bedriftskunder • 1,5 millioner nettbankkunder (hvorav 70 000 bedriftskunder) (a) 	<ul style="list-style-type: none"> • 476 000 privatkunder • 15 000 bedriftskunder • 15 000 nye kunder i 2020 (b)
Boliglån	<ul style="list-style-type: none"> • Markedsandel på 25 prosent (DNB Årsrapport 2020, s.15) • Utlånsportefølje i privatsegmentet på NOK 817 mrd, antatt rundt 95 prosent boliglån 	<ul style="list-style-type: none"> • Markedsandel på 2-3 prosent • Utlånsportefølje på NOK 83 mrd (95 prosent boliglån)
Sparekonto	<ul style="list-style-type: none"> • Markedsandel på 29 prosent i personmarkedet (DNB Årsrapport 2020, s.15) • Innskudd i personmarkedet på NOK 460 mrd i 2020 	<ul style="list-style-type: none"> • Markedsandel på 2 prosent for alle innskudd (Finans Norge, 2019), antatt høyere for personmarkedet • Innskudd på NOK 58 mrd i 2020
Fond	<ul style="list-style-type: none"> • Markedsandel på «plassering i fond» på 41 prosent i personmarkedet (DNB Årsrapport 2020, s.15) 	<ul style="list-style-type: none"> • Markedsandel på 8,1 % i fondssparing og 25,8 % i fondstegning • Forvaltningskapital på NOK 100,8 mrd
Aksjehandel	<ul style="list-style-type: none"> • 20 prosent av omsetning meglere som er «local members» av Oslo Børs (nr. 2 etter Nordnet) (Oslo Børs Meglerstatistikk, nov 20) – antatt høyere andel blant personkunder 	<ul style="list-style-type: none"> • 4 prosent av omsetning meglere som er «local members» av Oslo Børs (nr. 9) (Oslo Børs Meglerstatistikk, nov 20) – antatt høyere andel blant personkunder

Mandat og formål

- Huseierne frykter konkurransen i bankmarkedet vil svekkes hvis DNB overtar Sbanken.
 - Som største aktør kan særlig DNB disiplineres av en utfordrer som Sbanken.
 - Få eller ingen aktører har insentiver og/eller muligheter til å utfordre i tilsvarende grad som Sbanken.
 - Eierskap til Sbanken vil svekke konkurransen DNB møter, og kunne gjøre DNB mindre aggressive – noe som vil ha konsekvenser for konkurransen i hele markedet.
- Huseierne ba Oslo Economics om å belyse mulige konsekvenser av DNB sitt oppkjøp av Sbanken.
- I samråd med Huseierne kom Oslo Economics til at konkurranseflatene mellom DNB og Sbanken burde undersøkes empirisk – gjennom å kartlegge diversjon.
 - Dersom det er betydelig konkurranseflate er det grunn til å tro at DNB vil møte merkbart mindre konkurranse etter foretakssammenslutningen.
- Denne presentasjonen redegjør for metoden vi brukte og viser funnene fra diversjonsundersøkelsen vi gjennomførte.

Informasjon om respondentene

oslo**economics**



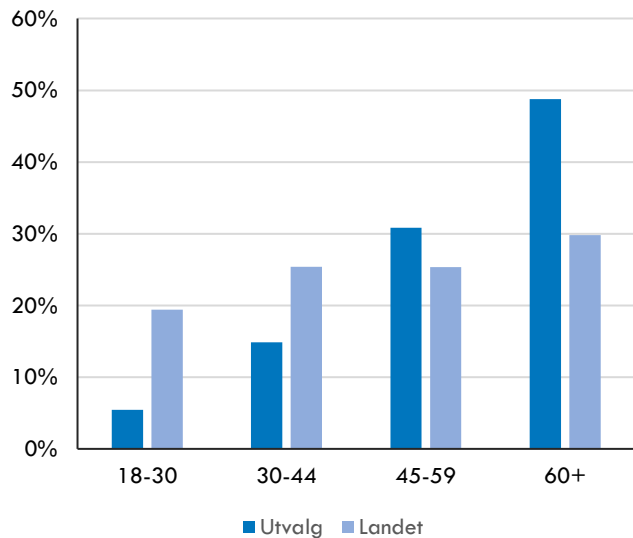
Antall respondenter per produkt og bank

	DNB	Sbanken	Annen bank	Totalt
Boliglån	194	123	314	631
Dagligbank	340	371	299	1 010
Sparekonto	221	188	473	882
Fond	158	169	176	503
Aksjer	59	89	82	230

- Flest respondenter innen dagligbank, etterfulgt av sparekonto og boliglån.
- Undersøkelsen gikk til respondenter som var registrert med kundeforhold i enten Sbanken eller DNB.
 - «Annen bank» er et resultat av at kunder kan ha flere bankforbindelser eller byttet bank siden registrering.

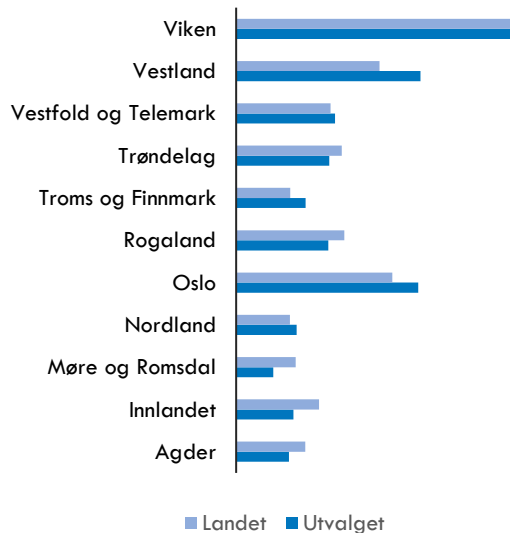
Hvem har besvart undersøkelsen?

Alder



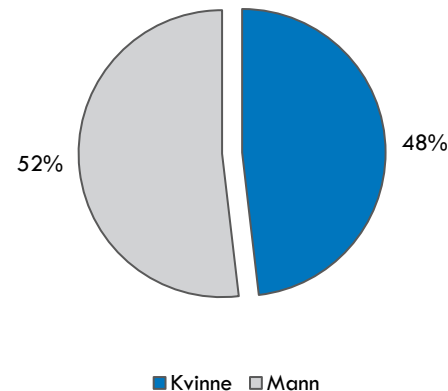
60+ overrepresentert i et adresserbart marked 20–75 år, gruppene 18–44 er underrepresentert

Fylke



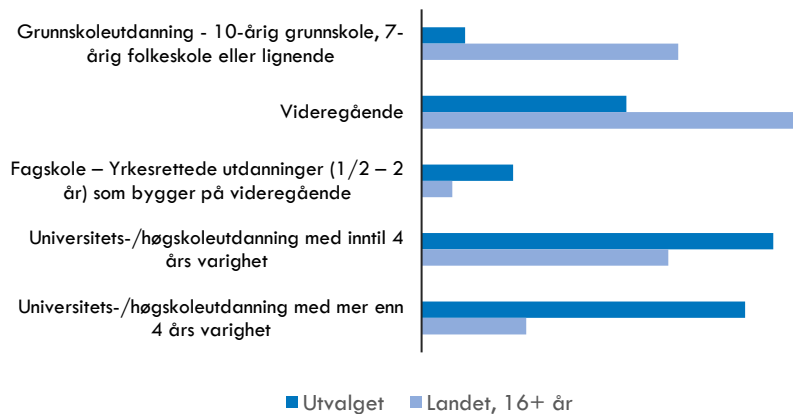
Omtrent representativ fordeling

Kjønn

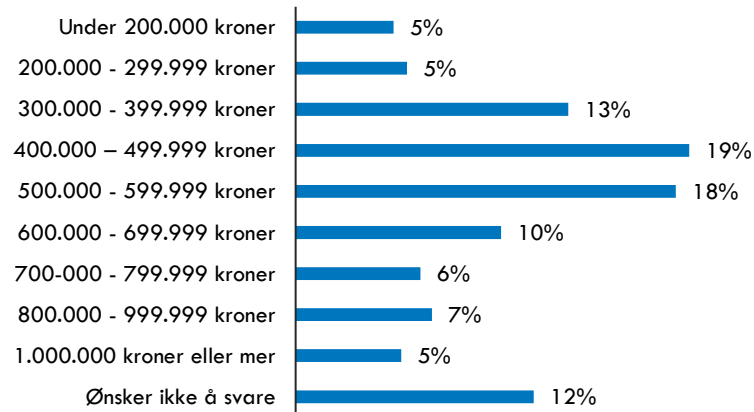


Hvem har besvart undersøkelsen

Utdanning



Personlig inntekt



Overrepresentasjon av høyt utdannende, særlig med lang universitets- eller høyskoleutdanning. Grunnskoleutdannede er underrepresentert

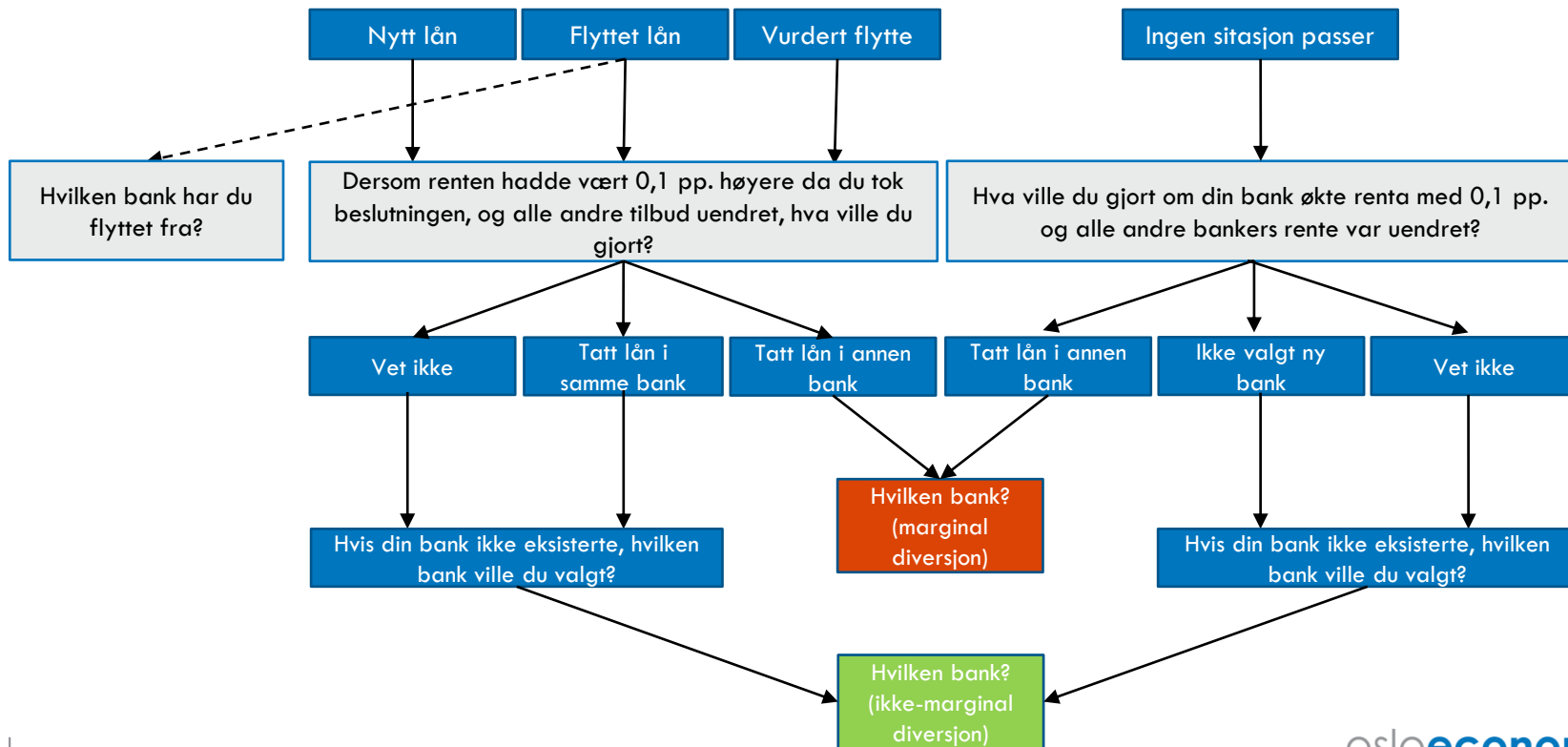
- Vi er ikke kjent med de demografiske egenskapene til partenes kunder, men kundegruppene er ikke nødvendigvis et representativt tverrsnitt av befolkningen.
- Vi vet ikke i hvilken grad respondentene er representative for kundene som partene konkurrerer om.

Nærmere om metoden for å identifisere diversjon

- Først kartlegges hvilke produkter respondenten har og i hvilken bank den (primært) kjøper produktet.
- For hvert produkt respondenten har, blir den presentert for fire alternative situasjoner
 1. Har «kjøpt» nytt produkt siste fire år (f.eks. fått nytt boliglån)
 2. Har byttet bank for produktet siste fire år (f.eks. flyttet boliglån til en ny bank)
 3. Vurdert å bytte bank siste fire år (f.eks. vurdert å flytte lånet)
 4. Ingen av situasjonene passer for meg
- Respondentene gis diversjonsspørsmål tilpasset den relevante situasjonen
 - Gruppene 1–3 får spørsmål om de ville valgt annerledes om prisen på valgt produkt var høyere og alle andre priser var uendret.
 - Gruppe 4 får spørsmål om hva de ville gjort om prisen på det aktuelle produktet steg i dag og alle andre priser i markedet var uendret.
 - For gruppe 2 kartlegges også banken de flyttet/divergerte fra.
- Kartlegger andrevalg til alle respondenter, både de som ville og ikke ville valgt annerledes ved høyere pris
 - Kunder som responderer på høyere pris, spørres om hvilken bank de ville valgt – gir marginal diversjon
 - Kunder som ikke ville respondert, spørres om hvilken bank de ville valgt om deres bank ikke eksisterte – gir ikke-marginal diversjon

Illustrasjon av spørreundersøkelsen – eksempel for boliglån

Undersøkelsen er utformet med samme format for alle produktsegmenter



Eksempel fra undersøkelsen:

Nå følger det noen spørsmål knyttet til ditt boliglån i DNB:
Passer noen av følgende situasjoner for deg vedrørende boliglån?

Jeg har fått nytt boliglån i løpet av de siste fire årene

Jeg har flyttet mitt boliglån fra en annen bank i løpet av de siste fire årene

Jeg har vurdert å flytte boliglånet til en annen bank i løpet av de siste fire årene, men jeg har ikke gjort det

Ingen av situasjonene over passer for meg

NORSK GALLUP

Dersom tilbudet om renten du fikk da du opprettet din nåværende avtale om boliglån var 0,1 prosentpoeng høyere (f.eks. 1,7 prosent i stedet for 1,6 prosent), mens øvrige bankers tilbud var uendret, hva ville du gjort?

Fortsatt tatt opp lån i banken som jeg har nå

Tatt opp lån i en annen bank

Vet ikke

Hvilken bank ville du valgt for boliglån i stedet?

Bank2

BN Bank

Bulder Bank / Sparebanken Vest

Danske Bank

Handelsbanken

Himla / Fana Sparebank

KLP

Landkreditt Bank

Nordea / Nordea Direct

NORDirekte / Skagerrak Sparebank

OBOS-Banken

Sbanken

Sparebank 1

Sparebanken Møre

Sparebanken Sør

Sparebanken Øst / DinBANK / Nybygger

Sparekillingsbanken

Storebrand Bank

Annen bank

Annen sparebank

Vet ikke

Hovedfunn

oslo**economics**



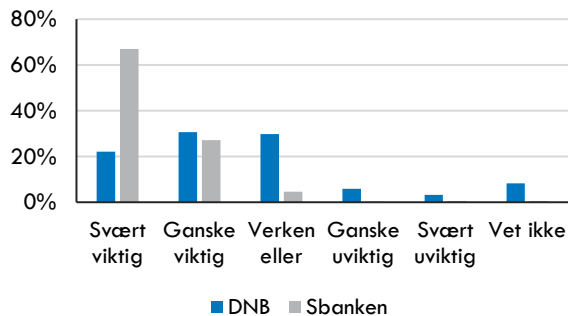
Undersøkelsen tyder på betydelig konkurranseflate mellom DNB og Sbanken

- DNB har høyest diversjon (vektet gjennomsnitt av marginal og ikke-marginal) til Sbanken innen boliglån, dagligbank og sparekonto.
 - Innen fond og aksjer har DNB nest-høyest diversjon til Sbanken.
- Sbanken har gjennomgående lav diversjon til DNB.
 - Sbanken har høyest diversjon til Bulder Bank.
- Innen alle produktsegmenter er det mange (36-58 %) som svarer «vet ikke» på diversjonsspørsmål.
 - Skaper noe usikkerhet knyttet til diversjonsanslagene.
- Brukervennlig nettbank og god service er viktig for mange – men særlig for respondentene med kundeforhold i Sbanken.
 - Lave priser og gebyrer er viktigere for respondentene med kundeforhold i Sbanken enn de med kundeforhold til DNB – mens tilgang til fysisk filial er viktigere for kundene fra DNB.

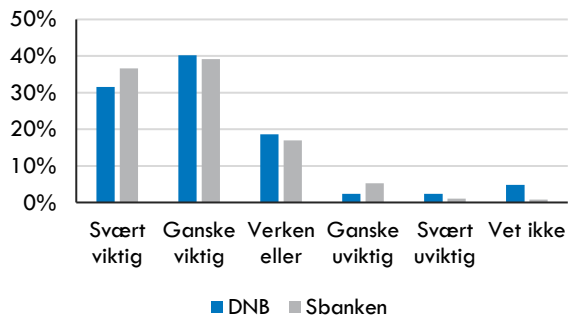
Sbanken-kunder fremstår som mer prisbevisste enn DNB-kunder

Hvor viktig var følgende egenskaper ved banken da du valgte dagligbank?

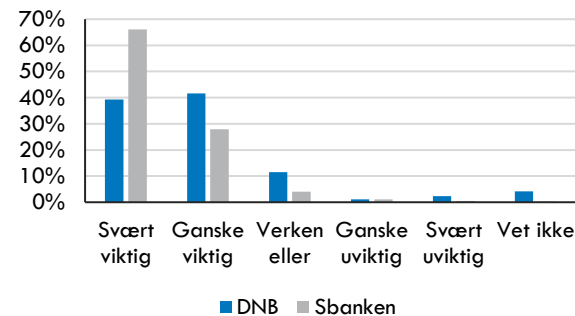
a) Lave priser og gebyrer



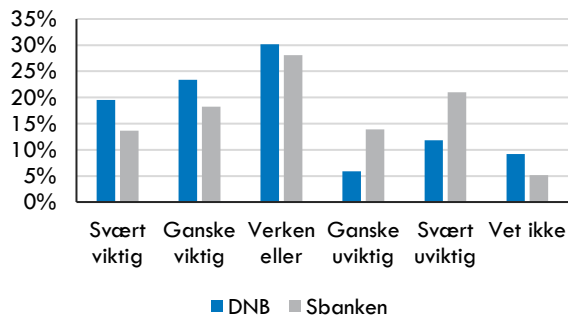
b) God kundeservice



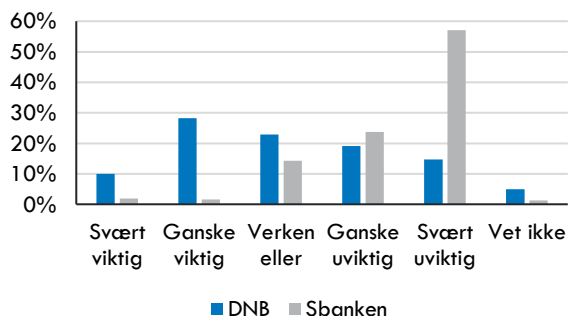
c) Brukervennlig nettbank



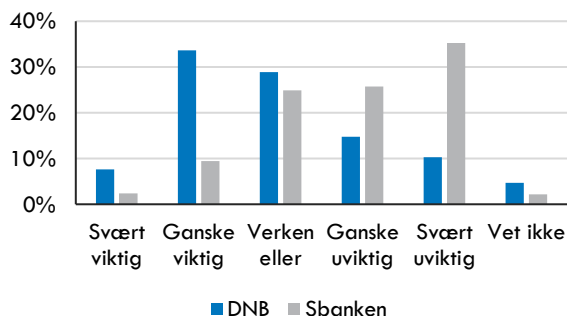
d) Tilbudt låneramme



g) Tilgang til fysisk bankfilial



h) Personlig rådgiver



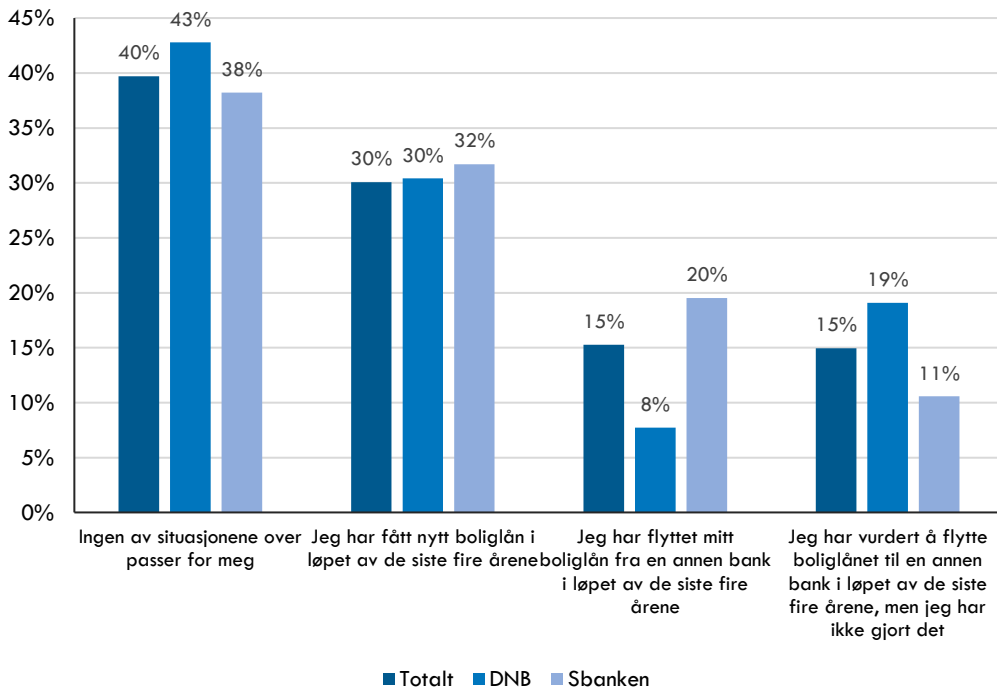
Boliglån

oslo**economics**



En stor andel av kundene har vært i spill i løpet av de siste årene

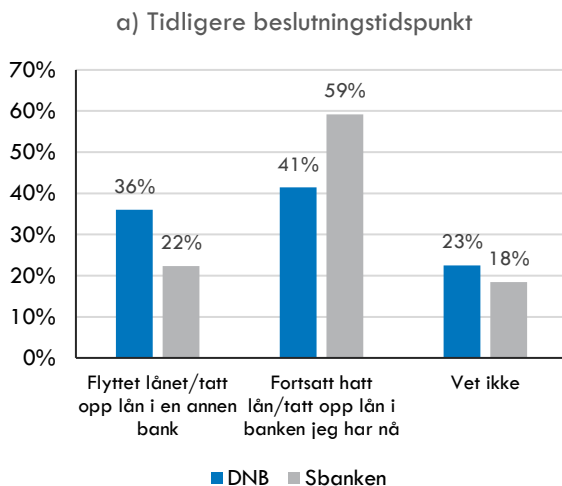
Passer noen av følgende situasjoner for dea vedrørende bolialån?



- Totalt 187 respondenter – 60 prosent – med boliglån har vært i spill (tatt nytt lån, flyttet lånet eller vurdert å flytte lånet).
- De som har vært i spill får spørsmål om de ville valgt annerledes om renta var 0,1 pp. høyere på beslutningstidspunktet og alle andre tilbud var uendret.
- De øvrige (ingen situasjon passer) får spørsmål om hvordan de ville respondert i dag om deres bank alene økte renta med 0,1 pp.
- For de som ville respondert på høyere pris, kartlegger vi hvilken bank de ville valgt.
 - Marginal diversjon
- For de som ikke ville respondert kartlegger vi hvilken bank de ville valgt om deres nåværende bank ikke eksisterte.
 - Ikke-marginal diversjon

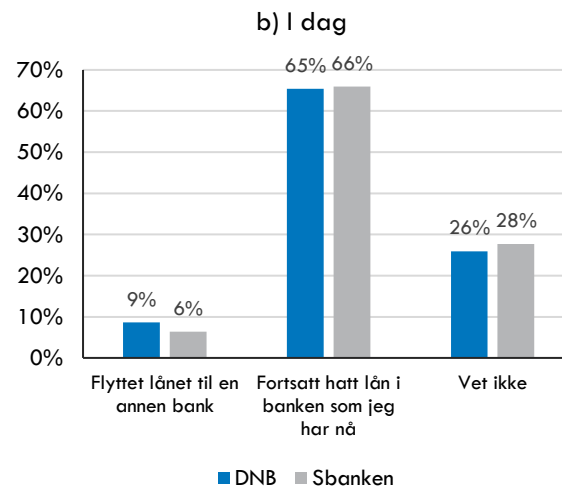
Overvekt av respondenter som spørres om en tidligere beslutning

187 spørres om de ville endret adferd da de foretok et valg – 128 spørres hvordan de ville respondert på en prisøkning i dag



n(DNB) = 111, n(Sbanken) = 76

- 67 respondenter ville endret adferd som følge av en prisøkning hos sin bank (marginale).



n(DNB) = 81, n(Sbanken) = 47

- 248 respondenter ville ikke endret adferd som følge av en prisøkning hos sin bank (ikke-marginale).

Høy diversjon fra DNB til Sbanken! Ikke diversjon andre veien

	Diversjon DNB til Sbanken			Diversjon Sbanken til DNB		
	Marginale	Ikke-marginale	Alle	Marginale	Ikke-marginale	Alle
Nytt lån	23 % (22)	8 % (37)	14 % (59)	0 % (12)	0 % (27)	0 % (39)
Flyttet lån	20 % (5)	40 % (10)	33 % (15)	0 % (4)	0 % (20)	0 % (24)
Vurdert å flytte lån	8 % (13)	33 % (24)	24 % (37)	0 % (1)	0 % (12)	0 % (13)
Ingen passer	43 % (7)	15 % (74)	17 % (81)	0 % (3)	2 % (44)	2 % (47)
Totalt	21 % (47)	18 % (145)	19 % (192)	0 % (20)	1 % (103)	1 % (123)

Tall i parentes representerer antall respondenter innen aktuelt segment som er hhv. DNB eller Sbanken-kunder. Dvs. tallene representerer nevneren i brøken som beregnet diversjon.

- Høy diversjon fra DNB til Sbanken – vektet gjennomsnitt av marginale og ikke-marginale er 19 %.
 - Noe høyere marginal enn ikke-marginal diversjon – 21 % versus 18 %!
 - Høyere diversjon blant respondenter som har flyttet eller vurdert å flytte lån, enn blant de som ikke har vært i spill – henholdsvis 33 og 24 % mot 17%.
 - Blant de som har vært i spill, er vektet diversjon 20%.
- Ikke diversjon fra Sbanken til DNB!

Diversjon for boliglånskunder fra DNB

Sbanken fremstår som DNB sin aller nærmeste konkurrent

- Diversjonen til Sbanken fremstår merkbart høyere enn diversjon til alle andre banker
- Nest høyest diversjon til Sparebank 1-bankene
 - En gruppe banker som står sterkt i sine respektive lokalk markeder
- Nordea og Danske Bank er enkeltaktørene med nest høyest diversjon
 - I likhet med partene er disse aktive nasjonalt og fremstår dermed som de nest nærmeste konkurrentene til DNB
- KLP er kun tilgjengelig for kunder som har pensjonssparing gjennom selskapet
 - Lite nær konkurrent til DNB

Beregnet diversjon fra DNB til andre banker innen boliglån (marginale og ikke-marginale)

Situasjon /Diversjon til	Nytt lån	Flyttet lån	Vurdert flyttet	Ingen	Totalt	
					Andel	MOE*
Vet ikke	37 %	40 %	30 %	38 %	36 %	(± 7 %)
Sbanken	14 %	33 %	24 %	17 %	19 %	(± 6 %)
Sparebank 1	12 %	13 %	11 %	10 %	11 %	(± 4 %)
Nordea / Nordea Direct	7 %	0 %	5 %	7 %	6 %	(± 3 %)
Danske Bank	10 %	0 %	3 %	5 %	6 %	(± 3 %)
KLP	5 %	0 %	5 %	6 %	5 %	(± 3 %)
Bulder Bank / Sparebanken Vest	2 %	0 %	8 %	4 %	4 %	(± 3 %)
Annen sparebank	5 %	0 %	5 %	4 %	4 %	(± 3 %)
Annen bank	0 %	0 %	3 %	0 %	1 %	(± 1 %)
Observasjoner	59	15	37	81	192	

*MOE representerer den spesifikke feilmarginen på 95 % konfidensnivå, og utregnet som $MOE_{95} \approx \pm 1,96 \sqrt{\frac{p_a(1-p_a)}{n}}$.

Diversjon for boliglånkunder fra Sbanken

Bulder Bank fremstår som Sbanken sin nærmeste konkurrent

- Diversjon til Bulder Bank merkbart høyere enn noen annen bank
 - I likhet med Sbanken er Bulder Bank en heldigital bank som markedsfører seg som utfordrer
- Nest høyest diversjon til Sparebank1 - banker
 - En gruppe banker som står sterkt i sine respektive lokalmarked
- Nordea/Nordea Direct er enkeltaktøren med nest høyest diversjon
 - Nordea Direct er også en heldigital aktør
- Samlet sett merkbar diversjon til en rekke små aktører
 - «Annen bank» og «Annen sparebank»

Beregnet diversjon fra Sbanken til andre banker innen boliglån (marginale og ikke-marginale)

Situasjon /Diversjon til	Nytt lån	Flyttet lån	Vurdert flyttet	Ingen	Totalt	
					Andel	MOE
Vet ikke	44 %	50 %	38 %	49 %	46 %	(± 9 %)
Bulder Bank / Sparebanken Vest	13 %	25 %	15 %	17 %	17 %	(± 7 %)
Sparebank 1	5 %	4 %	0 %	6 %	5 %	(± 4 %)
Nordea / Nordea Direct	5 %	8 %	0 %	4 %	5 %	(± 4 %)
Annen bank	5 %	0 %	8 %	4 %	4 %	(± 3 %)
KLP	0 %	13 %	0 %	2 %	3 %	(± 3 %)
Danske Bank	3 %	0 %	15 %	2 %	3 %	(± 3 %)
Annen sparebank	5 %	0 %	8 %	2 %	3 %	(± 3 %)
DNB	0 %	0 %	0 %	2 %	1 %	(± 2 %)
Observasjoner	39	24	13	47	123	

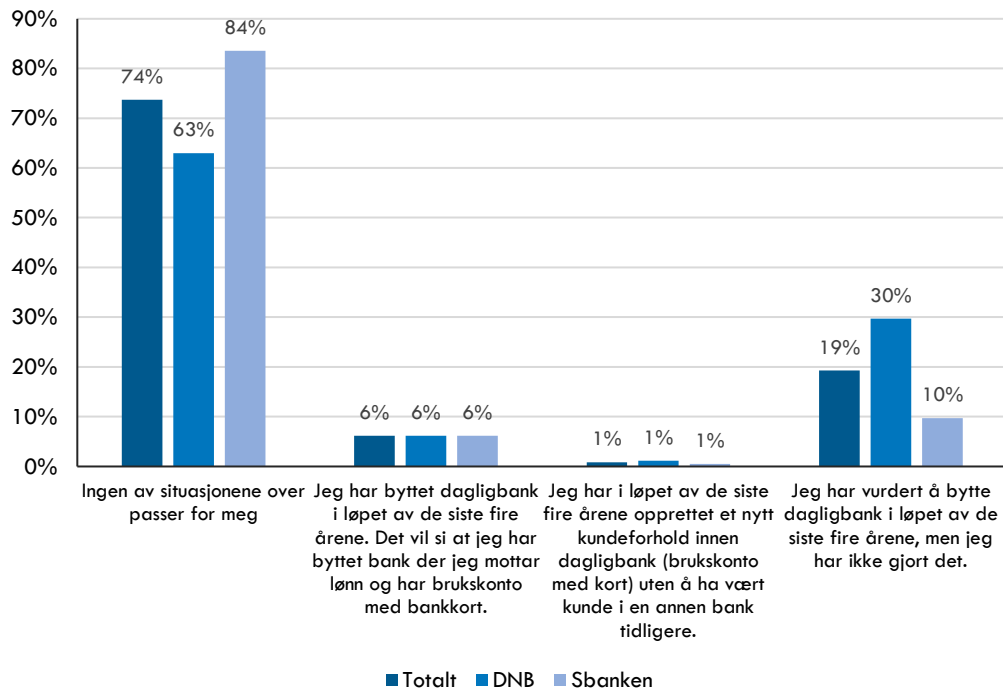
Dagligbank

oslo**economics**



En liten andel av dagligbank-kundene har vært i spill i løpet av de siste årene

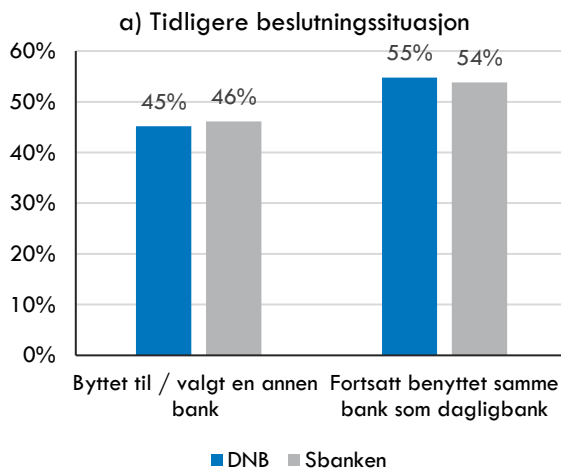
Passer noen av følgende situasjoner for deg vedrørende din dagligbank?



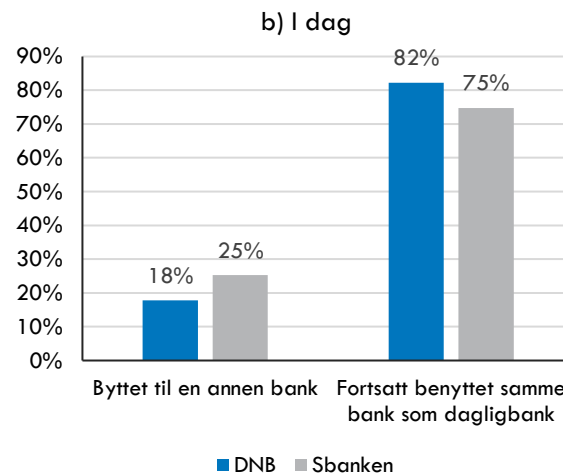
- Totalt 80 respondenter – 12 prosent – med dagligbank har vært i spill (Opprettet nytt kundeforhold, byttet bank eller vurdert å bytte bank).
- Mange bytter dagligbank trolig i forbindelse med nytt eller flytte av boliglån.
 - Kunder som har byttet dagligbank eller vurdert dette i forbindelse med boliglån er ikke inkludert i utvalget.
- De som har vært i spill får spørsmål om de ville valgt annerledes årsgebyret på bankkort hadde vært 50 kr høyere og alle andre tilbud var uendret.
- De øvrige (ingen situasjon passer) får spørsmål om hvordan de ville respondert i dag om deres bank alene økte årsgebyret på bankkort med 50 kr.

Overvekt av respondenter som spørres om beslutning i dag

112 spørres om de ville endret adferd da de foretok et valg – 522 spørres hvordan de ville respondert på en prisøkning i dag



n(DNB) = 73, n(Sbanken) = 39



n(DNB) = 213, n(Sbanken) = 309

- 167 respondenter ville endret adferd som følge av en prisøkning hos sin bank (marginale).
- 467 respondenter ville ikke endret adferd som følge av en prisøkning hos sin bank (ikke-marginale).

Høy diversjon fra DNB til Sbanken også for dagligbank

	Diversjon DNB til Sbanken			Diversjon Sbanken til DNB		
	Marginale	Ikke-marginale	Alle	Marginale	Ikke-marginale	Alle
Byttet dagligbank	0 % (2)	0 % (2)	0 % (4)	0 % (3)	0 % (7)	0 % (10)
Vurdert å bytte dagligbank	27 % (30)	23 % (35)	25 % (65)	0 % (15)	0 % (12)	0 % (27)
Nytt kundeforhold (ikke bytte)	0 % (1)	0 % (3)	0 % (4)	0 % (0)	0 % (2)	0 % (2)
Ingen passer	16 % (38)	11 % (175)	12 % (213)	3 % (78)	6 % (231)	5 % (309)
Totalt	20 % (71)	13 % (215)	15 % (286)	2 % (96)	5 % (252)	4 % (348)

- Høy diversjon fra DNB til Sbanken blant de som har vurdert å skifte dagligbank – særlig blant de marginale kundene.
 - *Diversjonen blant de som har vurdert å bytte er merkbart høyere enn de som ikke har vurdert å bytte.*
- Lav diversjon fra Sbanken til DNB – kun kunder som *ikke* tidligere har vært i en relevant beslutnings situasjon og i hovedsak ikke-marginale kunder.

Diversjon dagligbank-kunder fra DNB

Også for dagligbank fremstår Sbanken som DNB sin nærmeste konkurrent

- Diversjon til Sbanken fremstår merkbart høyere enn diversjon til alle andre enkeltbanker banker
 - Noe lavere enn for boliglån, og noe flere som svarer «vet ikke»
 - Nest høyest diversjon til Sparebank 1-banker
- Som for boliglån er Nordea og Danske Bank enkeltaktørene med nest høyest diversjon
- Blant aktører med lavere diversjon er fordelingen en noe annen enn for boliglån
 - Bulder Bank og KLP synes som et enda mindre nære alternativ for dagligbank enn for boliglån

Beregnet diversjon fra DNB til andre banker innen dagligbank (marginale og ikke-marginale)

Situasjon /Diversjon til	Byttet	Vurdert bytte	Nytt kunde-forhold	Ingen	Totalt	
					Andel	MOE
Vet ikke	25 %	26 %	25 %	42 %	38 %	(± 6 %)
Sbanken	0 %	25 %	0 %	12 %	15 %	(± 4 %)
Sparebank 1	25 %	9 %	25 %	15 %	14 %	(± 4 %)
Nordea / Nordea Direct	50 %	8 %	0 %	5 %	6 %	(± 3 %)
Danske Bank	0 %	8 %	0 %	4 %	5 %	(± 2 %)
Annen sparebank	0 %	5 %	0 %	6 %	5 %	(± 3 %)
KLP	0 %	0 %	0 %	5 %	4 %	(± 2 %)
Bulder Bank / Sparebanken Vest	0 %	3 %	25 %	1 %	2 %	(± 2 %)
Annen bank	0 %	6 %	0 %	1 %	2 %	(± 2 %)
Observasjoner	4	65	4	213	286	

Diversjon dagligbank-kunder fra Sbanken

DNB er en noe nærmere konkurrent til Sbanken enn for boliglånkunder

- Diversjon til Bulder Bank merkbart høyere enn noen annen bank
 - Men lavere enn for boliglån og flere svarer «vet ikke»
 - Nest høyest diversjon til Sparebank 1-banker
- DNB er enkeltaktøren med nest høyest diversjon – men den er likevel lav
- Nordea og Danske bank er mindre nære konkurrenter til Sbanken enn for boliglån
- Samlet sett høyere diversjon til øvrige banker enn for boliglån
 - Sparebank 1 og «Annen bank» utgjør en større andel av diversjonen

Beregnet diversjon fra Sbanken til andre banker innen dagligbank (marginale og ikke-marginale)

Situasjon /Diversjon til	Byttet	Vurdert bytte	Nytt kunde-forhold	Ingen	Totalt	
					Andel	MOE
Vet ikke	50 %	41 %	0 %	46 %	45 %	(± 5 %)
Bulder Bank / Sparebanken Vest	0 %	15 %	0 %	11 %	11 %	(± 3 %)
Sparebank 1	10 %	4 %	50 %	9 %	9 %	(± 3 %)
Annen bank	20 %	7 %	0 %	5 %	6 %	(± 2 %)
DNB	0 %	0 %	0 %	5 %	4 %	(± 2 %)
Nordea / Nordea Direct	10 %	0 %	0 %	3 %	3 %	(± 2 %)
KLP	10 %	0 %	0 %	3 %	3 %	(± 2 %)
Annen sparebank	0 %	0 %	0 %	4 %	3 %	(± 2 %)
Danske Bank	0 %	0 %	0 %	3 %	2 %	(± 2 %)
Observasjoner	10	27	2	309	348	

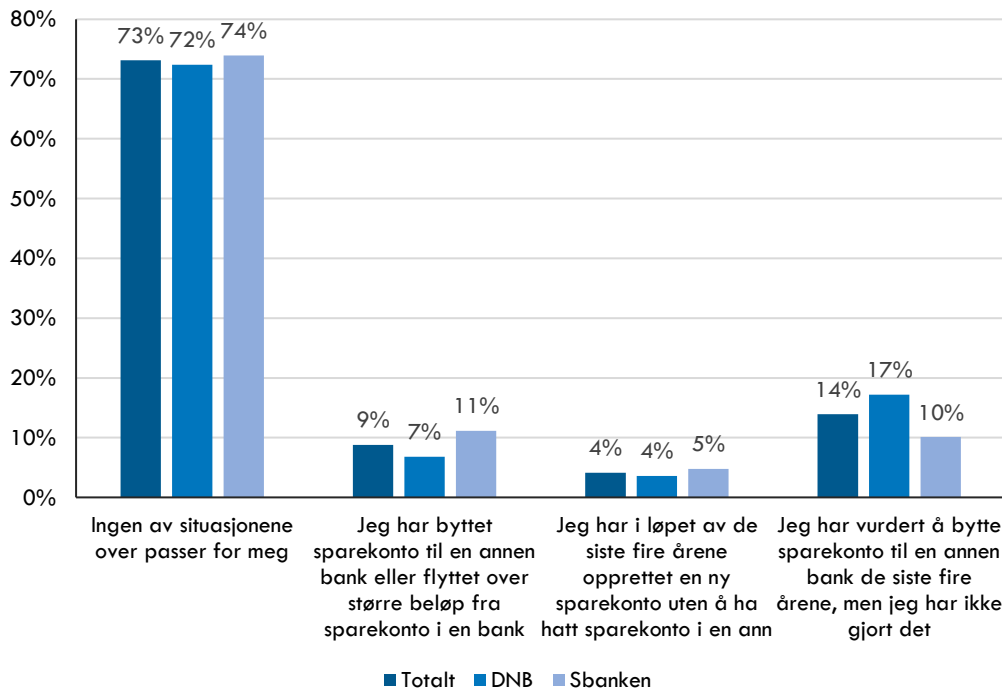
Sparekonto

oslo**economics**



Begrenset andel av kundene har vært i spill de siste fire årene

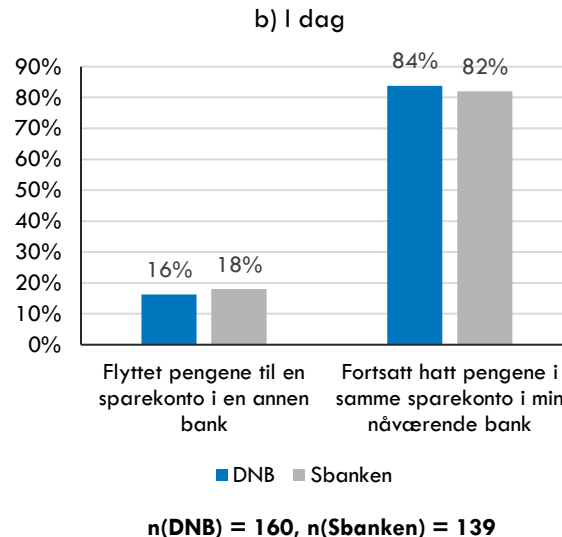
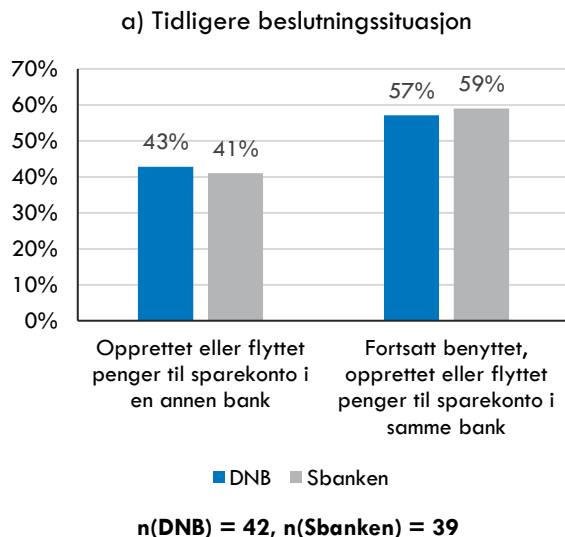
Passer noen av følgende situasjoner for deg vedrørende sparekonto?



- Som for dagligbank er kunder som har byttet sparekonto eller vurdert dette i forbindelse med bytte av boliglån ikke inkludert.
- Totalt 110 respondenter – 27 prosent – med sparekonto har vært i spill (byttet, opprettet ny, vurdert å bytte).
- De som har vært i spill får spørsmål om de ville valgt annerledes om renta valgte bank var 0,1 prosentpoeng lavere – og alle andre tilbud uendret.
- De øvrige (ingen situasjon passer) får spørsmål om hvordan de i dag ville respondert om deres bank alene reduserte renta med 0,1 prosentpoeng – og alle andre tilbud uendret.

Overvekt av respondenter som spørres om beslutning i dag

81 spørres om de ville endret adferd da de foretok et valg – 299 spørres hvordan de ville respondert på en prisøkning i dag.



- 98 respondenter ville endret adferd som følge av en renteendring hos sin bank (marginale).
- 282 respondenter ville ikke endret adferd som følge av en renteendring hos sin bank (ikke-marginale).

Moderat diversjon begge veier innen sparekonto – men høyest fra DNB til Sbanken

	Diversjon DNB til Sbanken			Diversjon Sbanken til DNB		
	Marginale	Ikke-marginale	Alle	Marginale	Ikke-marginale	Alle
Byttet sparekonto	0 % (4)	0 % (4)	0 % (8)	0 % (7)	10 % (10)	6 % (17)
Vurdert å bytte sparekonto	8 % (12)	18 % (17)	14 % (29)	0 % (8)	14 % (7)	7 % (15)
Ny sparekonto (ikke bytte)	0 % (2)	0 % (3)	0 % (5)	0 % (1)	0 % (6)	0 % (7)
Ingen passer	15 % (26)	10 % (134)	11 % (160)	0 % (25)	4 % (114)	4 % (139)
Totalt	11 % (44)	10 % (158)	10 % (202)	0 % (41)	5 % (137)	4 % (178)

- Moderat diversjon fra DNB til Sbanken – vektet gjennomsnitt av marginale og ikke-marginale er 10 %.
- Noe diversjon fra Sbanken til DNB – vektet gjennomsnitt av marginale og ikke-marginale er 4 %.

Diversjon for sparekontokunder fra DNB

Sbanken fremstår som DNB sin aller nærmeste konkurrent

- Diversjonen til Sbanken fremstår merkbart høyere enn diversjon til alle andre enkeltbanker
- Danske Bank er enkeltaktøren med nest høyest diversjon
- Lav diversjon til øvrige banker,
- Forholdsvis høy andel som ikke vet hvilken bank de ville valgt
 - Skaper noe usikkerhet, men det fremstår likevel sannsynlig at diversjonen til Sbanken er høy sammenliknet med andre

Beregnet diversjon fra DNB til andre banker innen sparekonto (marginale og ikke-marginale)

Situasjon /Diversjon til	Byttet	Vurdert bytte	Nytt kunde-forhold	Ingen	Totalt	
					Andel	MOE
Vet ikke	25 %	38 %	60 %	39 %	39 %	(± 7 %)
Sbanken	0 %	14 %	0 %	11 %	10 %	(± 4 %)
Annen bank	0 %	14 %	0 %	6 %	6 %	(± 3 %)
Danske Bank	0 %	7 %	0 %	6 %	5 %	(± 3 %)
Sparebank 1	0 %	0 %	0 %	3 %	2 %	(± 2 %)
Bulder Bank / Sparebanken Vest	13 %	3 %	0 %	1 %	1 %	(± 2 %)
Bank Norwegian	13 %	0 %	0 %	1 %	1 %	(± 1 %)
<i>Observasjoner</i>	<i>10</i>	<i>27</i>	<i>2</i>	<i>309</i>	<i>348</i>	

Diversjon for sparekontokunder fra Sbanken

DNB fremstår som én av Sbankens nærmeste konkurrenter

- Lav diversjon til de fleste aktører
- Sbanken har høyest diversjon til Bulder Bank, etterfulgt av DNB
- En svært stor andel av, av forholdsvis få respondenter, har svart «vet ikke»
 - Siden forskjellene diversjon er forholdsvis små, skaper dette usikkerhet
- Høy andel «vet ikke» kan skyldes at sparekonto er et produkt som respondentene i liten grad har et aktivt forhold til og i hovedsak har i sin primærbank

Beregnet diversjon fra Sbanken til andre banker innen sparekonto (marginale og ikke-marginale)

Situasjon /Diversjon til	Byttet	Vurdert bytte	Nytt kunde-forhold	Ingen	Totalt	
					Andel	MOE
Vet ikke	47 %	73 %	29 %	51 %	52 %	(± 7 %)
Bulder Bank / Sparebanken Vest	6 %	0 %	0 %	8 %	7 %	(± 4 %)
DNB	6 %	7 %	0 %	4 %	4 %	(± 3 %)
Annen bank	6 %	0 %	0 %	3 %	3 %	(± 2 %)
Bank Norwegian	0 %	7 %	0 %	2 %	2 %	(± 2 %)
Danske Bank	0 %	0 %	0 %	3 %	2 %	(± 2 %)
Sparebank 1	6 %	0 %	0 %	0 %	1 %	(± 1 %)
Observasjoner	17	15	7	139	178	

Fond og aksjer

oslo**economics**



Diversjon for fondskunder fra DNB

Sbanken fremstår som DNB sin nest-nærmeste konkurrent

- Høy andel som har svart «vet ikke» hvilken aktør de ellers ville valgt
 - Få respondenter har også flyttet eller vurdert å flytte leverandør
- Samlet sett er diversjon størst til Sparebank 1-bankene
- Blant enkeltaktører er diversjonen høyest til Sbanken etterfulgt av Nordnet
 - Diversjonen til øvrige aktører er lav

Beregnet diversjon fra DNB til andre banker innen fond (marginale og ikke-marginale)

Situasjon /Diversjon til	Ny avtale	Flyttet	Vurdert å flytte	Ingen	Totalt	
					Andel	MOE
Vet ikke	44 %	25 %	36 %	43 %	42 %	(± 8 %)
Sparebank 1	9 %	0 %	0 %	19 %	12 %	(± 5 %)
Sbanken	9 %	0 %	21 %	7 %	9 %	(± 4 %)
Nordnet	10 %	50 %	7 %	1 %	7 %	(± 4 %)
KLP	3 %	0 %	0 %	4 %	3 %	(± 3 %)
Danske Bank	1 %	0 %	21 %	1 %	3 %	(± 3 %)
Storebrand Bank	3 %	0 %	7 %	1 %	3 %	(± 2 %)
Observasjoner	68	4	14	70	156	

Diversjon for fondskunder fra Sbanken

DNB fremstår som én av Sbankens nærmeste konkurrenter

- Forholdvis stor andel har svart «vet ikke» hvilken bank de ville divergert til – og det er begrenset forskjell i diversjonen til flere enkeltaktører
 - Usikkerhet rundt forskjellen i konkurranseness til Sbanken mellom aktørene
- Sbanken har høyest diversjon til DNB og Bulder Bank innen fondshandel
 - Så langt vi er kjent med tilbyr ikke Bulder Bank fondshandel, men det gjør Sparebanken Vest. Vi har ikke kartlagt mulighetene for kunder i Bulder Bank å handle fond gjennom Sparebanken Vest

Beregnet diversjon fra Sbanken til andre banker innen fondshandel (marginale og ikke-marginale)

Situasjon /Diversjon til	Ny avtale	Flyttet	Vurdert å flytte	Ingen	Totalt	
					Andel	MOE
Vet ikke	44 %	29 %	20 %	47 %	43 %	(± 7 %)
DNB	11 %	12 %	0 %	3 %	8 %	(± 4 %)
Bulder Bank / Sparebanken Vest	6 %	6 %	0 %	12 %	8 %	(± 4 %)
Sparebank 1	7 %	12 %	0 %	3 %	6 %	(± 4 %)
Nordnet	7 %	6 %	0 %	5 %	6 %	(± 4 %)
KLP	2 %	12 %	20 %	7 %	5 %	(± 3 %)
Storebrand Bank	3 %	0 %	0 %	5 %	4 %	(± 3 %)
Danske Bank	1 %	0 %	0 %	3 %	2 %	(± 2 %)
<i>Observasjoner</i>	<i>87</i>	<i>17</i>	<i>5</i>	<i>60</i>	<i>169</i>	

Diversjon for aksjekunder fra DNB

Sbanken fremstår som en av DNB sine nærmeste konkurrenter

- Fra DNB er diversjonen høyest til Nordnet og andre nettmeglere
- Av ordinære enkeltbanker som også tilbyr aksjehandel er diversjonen høyest til Sbanken
 - Diversjonen til Sbanken er like høy som Sparebank1 bankene samlet
 - Diversjonen til Sbanken synes merkbart høyere enn neste enkeltbank – som er Handelsbanken

Beregnet diversjon fra DNB til andre banker innen aksjer (marginale og ikke-marginale)

Situasjon /Diversjon til	Nytt kundeforhold	Byttet	Vurdert å bytte	Ingen	Totalt	
					Andel	MOE
Vet ikke	41 %	50 %	25 %	32 %	36 %	(± 12 %)
Nordnet	18 %	50 %	0 %	10 %	14 %	(± 9 %)
Annen nettbank eller nettmegler	5 %	0 %	25 %	19 %	14 %	(± 9 %)
Sbanken	9 %	0 %	50 %	10 %	12 %	(± 8 %)
Sparebank 1	18 %	0 %	0 %	10 %	12 %	(± 8 %)
Handelsbanken	9 %	0 %	0 %	6 %	7 %	(± 6 %)
Nordea	0 %	0 %	0 %	6 %	3 %	(± 5 %)
Observasjoner	22	2	4	31	59	

Diversjon for aksjekunder fra Sbanken

DNB fremstår som én av Sbankens nærmeste konkurrenter

- Sbanken har, i likhet med DNB, høyest diversjon til Nordnet innen aksjehandel
- Blant ordinære enkeltbanker som tilbyr aksjehandel er diversjonen størst til DNB
 - Diversjonen er imidlertid lavere enn fra DNB til Sbanken
- Høy andel som har svart «vet ikke» kombinert med lav diversjon til flere aktører, gir usikkerhet i resultatene
 - Innen aksjehandel fremstår imidlertid Nordnet som Sbanken sin nærmeste konkurrent
 - DNB kan være nærmeste konkurrent for kunder som ønsker aksjehandel i sin ordinære bank

Beregnet diversjon fra Sbanken til andre banker innen sparekonto (marginale og ikke-marginale)

Situasjon /Diversjon til	Nytt kundeforhold	Byttet	Vurdert å bytte	Ingen	Totalt	
					Andel	MOE
Vet ikke	53 %	86 %	29 %	61 %	58 %	(± 10 %)
Nordnet	17 %	14 %	43 %	11 %	16 %	(± 8 %)
DNB	7 %	0 %	0 %	7 %	6 %	(± 5 %)
Annen nettbank eller nettmegler	10 %	0 %	29 %	0 %	6 %	(± 5 %)
Sparebank 1	3 %	0 %	0 %	9 %	6 %	(± 5 %)
Handelsbanken	0 %	0 %	0 %	5 %	2 %	(± 3 %)
Nordea	3 %	0 %	0 %	2 %	2 %	(± 3 %)
<i>Observasjoner</i>	30	7	7	44	88	

Diversjon mellom DNB og Sbanken fonds- og aksjehandel

Beregnet diversjon fondshandel mellom partene

	Diversjon DNB til Sbanken			Diversjon Sbanken til DNB		
	Marginale	Ikke-marginale	Alle	Marginale	Ikke-marginale	Alle
Ny avtale	17 % (12)	7 % (56)	9 % (68)	15 % (26)	10 % (61)	11 % (87)
Flyttet fond	0 % (1)	0 % (3)	0 % (4)	0 % (8)	22 % (9)	12 % (17)
Vurdert å flytte fond	0 % (2)	25 % (12)	21 % (14)	0 % (2)	0 % (3)	0 % (5)
Ingen passer	10 % (10)	7 % (60)	7 % (70)	8 % (13)	2 % (47)	3 % (60)
Totalt	12 % (25)	8 % (131)	9 % (156)	10 % (49)	8 % (120)	8 % (169)

Beregnet diversjon aksjehandel mellom partene

	Diversjon DNB til Sbanken			Diversjon Sbanken til DNB		
	Marginale	Ikke-marginale	Alle	Marginale	Ikke-marginale	Alle
Nytt kundeforhold	0 % (7)	13 % (15)	9 % (22)	0 % (20)	20 % (10)	7 % (30)
Byttet bank/megler	0 % (1)	0 % (1)	0 % (2)	0 % (2)	0 % (5)	0 % (7)
Vurdert å bytte bank/megler	50 % (2)	50 % (2)	50 % (4)	0 % (7)	0 % (0)	0 % (7)
Ingen passer	30 % (10)	0 % (21)	10 % (31)	6 % (18)	8 % (26)	7 % (44)
Totalt	20 % (20)	8 % (39)	12 % (59)	2 % (47)	10 % (41)	6 % (88)

oslo**economics**

www.osloeconomics.no