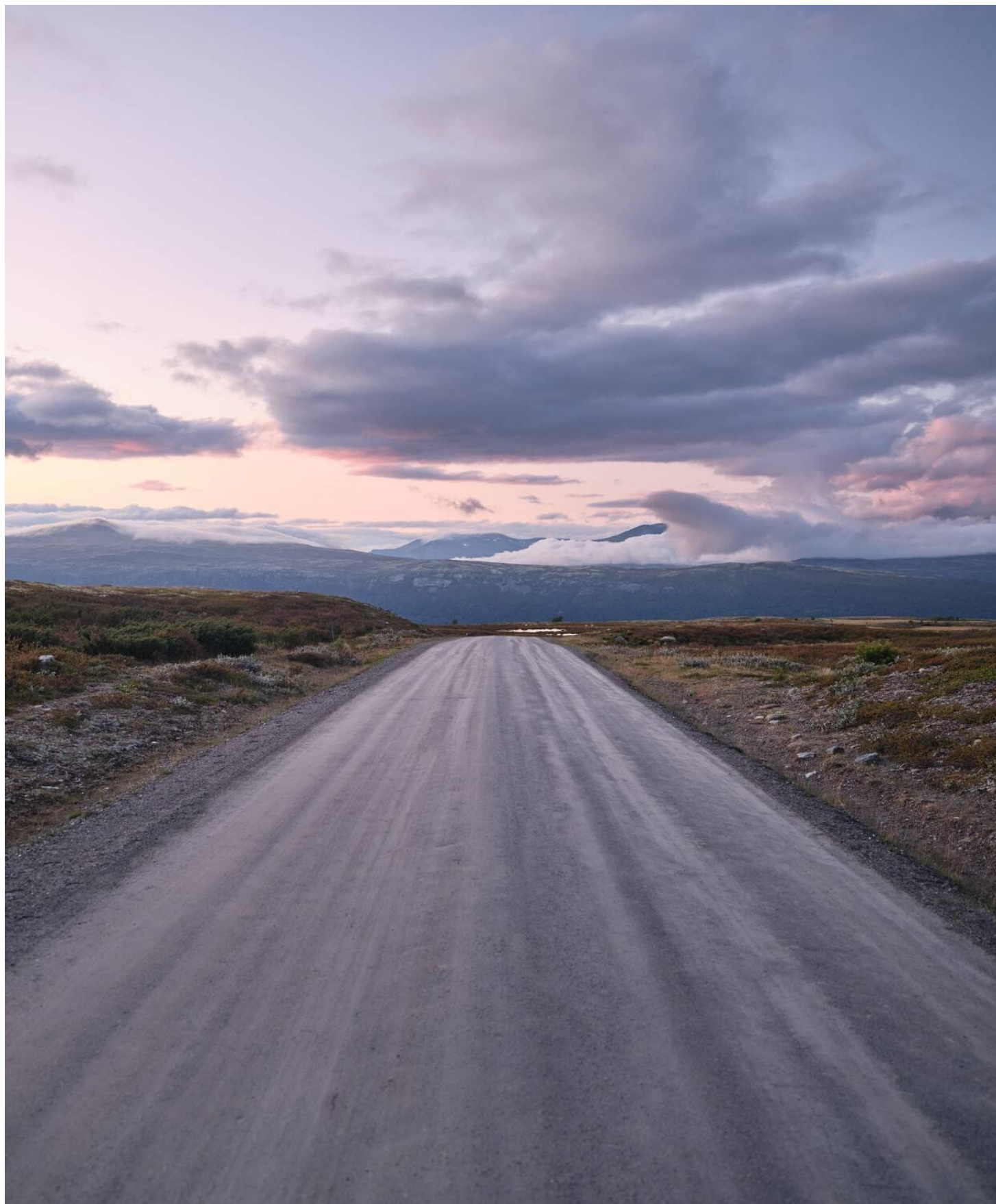




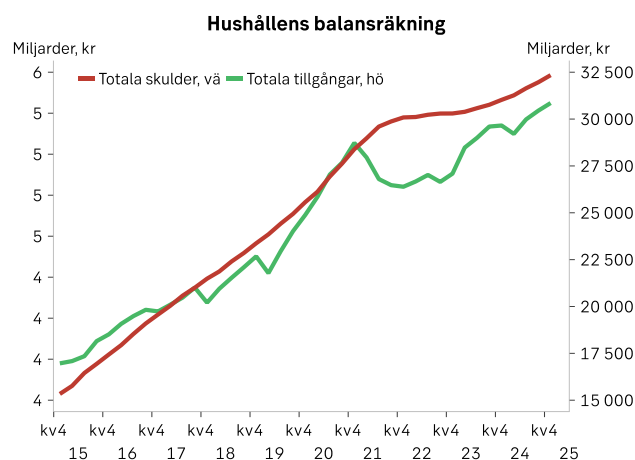
Ytterligare ett starkt år för hushållens förmögenhet

- Hushållens nettoförmögenhet fortsätter att stiga till nära 25 400 miljarder kronor
- Ett starkt börsår driver värdet på hushållens aktietillgångar
- Fastighetstillgångarna påverkas av svag bostadsmarknad

Förra året präglades av geopolitisk osäkerhet och en omkullkastad handelspolitik men det var också starten för återhämtningen i svensk ekonomi. Vid utgången av 2025 hade de flesta ekonomiska indikatorerna tydligt förbättrats, inte minst hushållens förtroende för såväl egen som svensk ekonomi. Med löneökningar som översteg inflationen och breda skattesänkningar stärktes också hushållens köpkraft. Parallellt sänkte Riksbanken styrräntan från 2,75 procent till 1,75 procent under året, vilket sänkt hushållens räntekostnader. Det fick konsumtionen att ta fart under andra halvåret, vilken länge varit en bromskloss för återhämtningen.

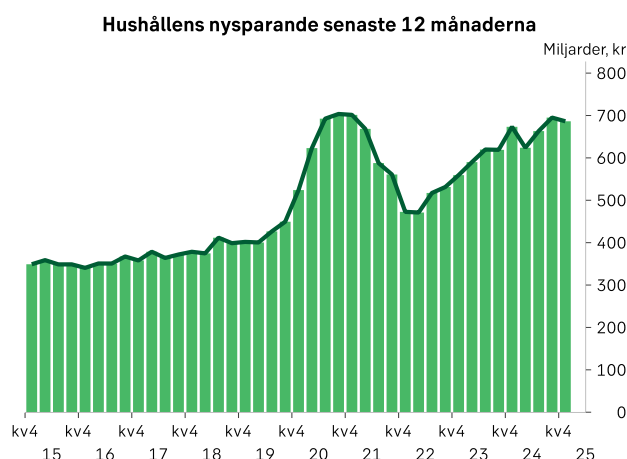
Trots turbulens med tullar och konflikter på den globala scenen gick börsen starkt. Världsbörsen (MSCI) växte med 22 procent under året och den svenska börsen (OMXSPI) steg med 8 procent, där majoriteten av uppgången skedde under sista kvartalet. Bostadspriserna rörde sig mer eller mindre sidledes. Trots räntesänkningar har hushållen valt en mer avvaktande strategi på bostadsmarknaden. Att sälja först och köpa sen fortsätter att vara ledstjärnan, vilket har bidragit till en trögrörlig omsättning och längre försäljningstider. En ytterligare bidragande faktor kan vara att hushållen inväntar de nya bolånreglerna som Regeringen annonserade under året och som planeras att införas under våren 2026. Något som vissa hushåll kan välja att invänta innan de agerar på bostadsmarknaden.

Under det fjärde kvartalet nådde hushållens förmögenhet en ny rekordnivå på nära 31 000 miljarder kronor. Förmögenhetstillväxten drevs av den starka börsutvecklingen där hushållens aktietillgångar stod för mer eller mindre hela förmögenhetsökningen under kvartalet, medan hushållens fastighetstillgångar sjönk något.



Skulderna växte och uppgick till knappt 5 500 miljarder kronor med en fortsatt måttlig skuldökningstakt. Eftersom tillgångarna växte snabbare än skulderna steg hushållens samlade nettoförmögenhet med nästan 400 miljarder kronor. På årsbasis är nettoförmögenhetens tillväxt fortfarande svag ur ett historiskt perspektiv, vilket delvis kan förklaras av den stora börsnedgången i samband med Donald Trumps tullutspel i början på april.

Hushållens nysparande var något lägre under årets sista kvartal jämfört med föregående kvartal och låg strax under snittet för det senaste decenniet. Det sammanfaller med att hushållen parallellt ökade sin konsumtion. Sparandet skedde främst genom aktier och fonder och endast till liten del på konto, medan det gjordes nettouttag från det privata försäkringssparandet. Årets sista månader präglades av högre konsumtion i form av bland annat julhandeln och utvecklingen följer det historiska mönstret med ett svagare nysparande under kvartal fyra. Samtidigt fick börsen en stark avslutning på ett annars mycket volatilt år, vilket ändå kan ha varit en motivation till att fortsätta investera.



Kv4 2025, kvartalsförändring ¹	Miljarder	Procent
<i>Ingående värde, tillgångar</i>	30 449	
Räntetillgångar	56	
Aktietillgångar	403	
Fastighetstillgångar	-52	
<i>Varav nysparande</i>	121	
Utgående värde, tillgångar	30 856	1,3%
<i>Ingående värde, skulder</i>	5 439	
Bostadslån	36	
CSN-lån	6	
Konsumtionslån	4	
Övriga lån ²	-3	
Utgående värde, skulder	5 482	0,8%
Nettoförmögenhet	25 374	1,5%

¹ Avrundade siffror bidrar till differens i summering av tabell.

² Övriga lån definieras som utlåning till företagarkhushåll exklusive bostadslån samt all utlåning till hushållens icke vinstdrivande organisationer.

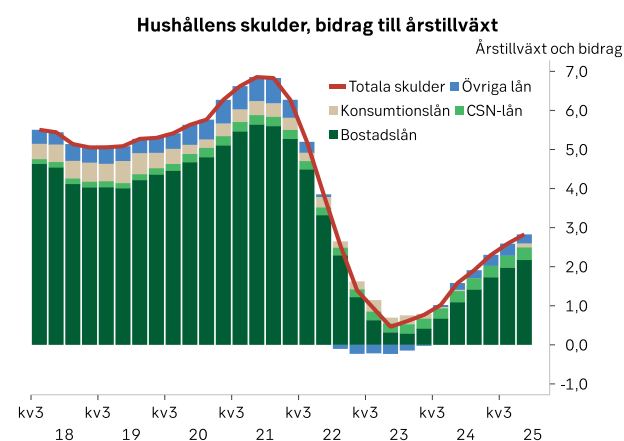
Nytt rekord trots tudelad förmögenhet

- Snabbt stigande aktietillgångar
- Dämpad skuldkvot bland hushållen

Sammanlagt växte tillgångarna med 407 miljarder kronor till rekordstora 30 856 miljarder kronor det fjärde kvartalet. Värdeökningen berodde till stor del på ett starkt börskvartal, medan en nedgång i bostadspriserna hade en dämpande effekt. Aktietillgångar ökade i en snabbare takt än historiskt genomsnitt under kvartalet, såväl i utländska som inhemska innehav. Även räntetillgångarna ökade i en snabbare takt. Fastighetstillgångar minskade något, vilket går i linje med prisutvecklingen på bostadsmarknaden.

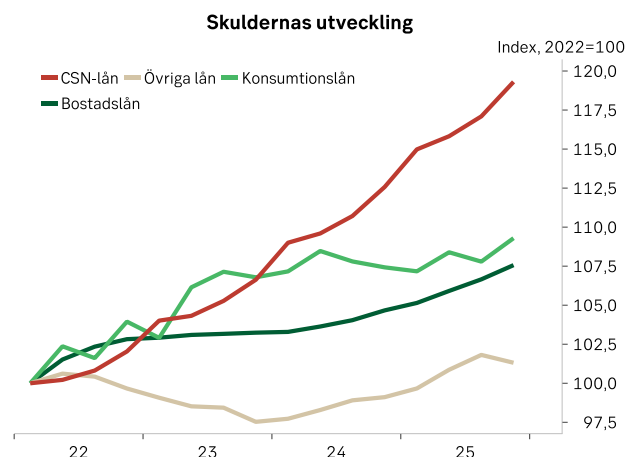
På årsbasis steg hushållens tillgångar med 4 procent, vilket är lägre än snittet för de senaste tio åren. Medan aktietillgångarna steg i en snabbare takt, steg räntetillgångarna i en något långsammare takt. Fastighetstillgångarnas årstillväxt var 0,7 procent, vilket är betydligt långsammare än de senaste tio årens snitt på nästan 6 procent. Den årliga tillväxttakten på fastighetstillgångar har succesivt dämpats under hela 2025. Med flera starka börsår i ryggen samtidigt som bostadspriserna stått relativt still de senaste åren har aktietillgångarna börjat komma i kapp fastighetstillgångarna. Skillnaden mellan de två tillgångsslagen är den minsta sedan slutet på 2002. Läs mer i fördjupningen på nästa sida.

Andra sidan av balansräkningen, skulderna, växte det fjärde kvartalet med 43 miljarder kronor till 5 482 miljarder kronor. Samtliga lånetyper utom övriga lån blev större. Årstillväxten har accelererat under två års tid men är fortsatt betydligt under genomsnittet för det senaste decenniet. En förklaring till det är den sidledes utvecklingen av bostadspriserna, då bostadslån står för nästan 80 procent av hushållens samlade skulder och dess utveckling är betydande för hushållens skuldstillväxt.

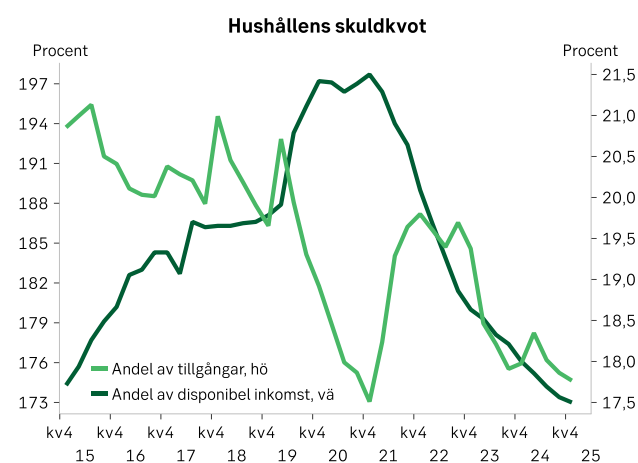


Likt bostadslånen har konsumtionslån och övriga lån avtagit i årlig tillväxttakt sedan 2022, medan studielånen fortsatt öka i samma takt som tidigare. Det sammanfaller med tidpunkten då räntorna började stiga kraftigt i samband med hög inflation, vilket gjorde det betydligt dyrare för hushållen att låna pengar. Trots att räntorna har sjunkit tillbaka är hushållen troligen mer försiktiga med att ta nya lån. Ränteavdraget på lån utan säkerhet har därtill tagits bort, vilket gjort konsumtionslån av olika slag dyrare i förhållande till exempelvis bostadslån. Räntan på studielån har också stigit sedan 2022, men inte i samma utsträckning. Det är dock fortfarande ett billigt lån i förhållande till andra lånetyper och efterfrågan kan ses som

konjunkturrellt motståndskraftig i och med att det varje år tillkommer en jämn ström av studerande. Dessutom kan en lågkonjunktur göra att fler väljer att studera, eller studerar längre för att öka sina jobbchanser på arbetsmarknaden.



Trots att hushållens samlade skulder växt i en allt snabbare takt de senaste två åren har hushållens skuldkvot fortsatt att minska, såväl sett till disponibel inkomst som andel av hushållens tillgångar. Som andel av disponibel inkomst är nu skuldkvoten på 173 procent, och har sjunkit konstant under fyra års tid. Som andel av tillgångar är skuldkvoten knappt 18 procent och motsvarar den lägsta nivån under Sparbarometerens nästan 30-åriga historia, undantaget slutet på 2021, då en kraftig bostadspris- och börsuppgång ökade tillgångsvärderingarna och skuldkvoten därmed blev lägre.



Hushållens **räntekvot**, räntekostnader i förhållande till inkomst, minskade med 0,4 procentenheter till 5,5 procent och är 1,6 procentenheter lägre än för ett år sedan. Sammanlagt pekar bilden mot att hushållens privatekonomiska skuldrisk fortsätter att minska

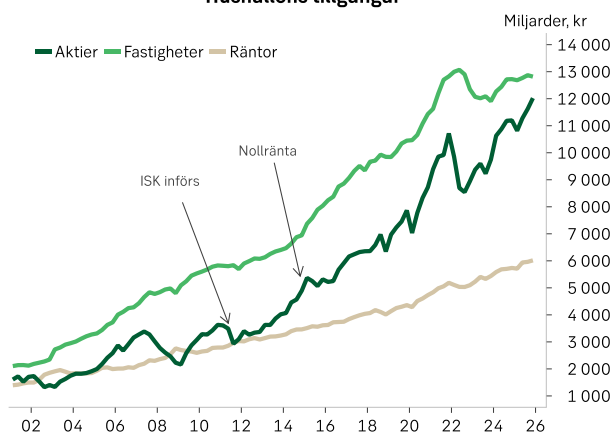
Fördjupning: Hushållens aktietillgångar på väg att ta över stafettpinnen

Bostaden har länge varit hushållens största investering och tillgång. Med en stark boprisutveckling de senaste decennierna har det också visat sig vara en lyckad investering. Men i takt med en avmattad bostadsmarknad och en stark börsutveckling har aktietillgångarna blivit hushållens stora vinnare.

Fastighetstillgångar har de senaste 25 åren stått för mellan 40 och 50 procent av hushållens samlade förmögenhet, medan bostadslånen stått för 80 procent av hushållens samlade skulder. Med andra ord en betydande del för såväl förmögenhets- som skuldsidan. Aktietillgångar och räntetillgångar har tillsammans stått för de resterande 50 till 60 procenten av de totala tillgångarna och varit ungefär lika stora från början av år 2000 fram till 2012. Sedan dess har aktietillgångarna dragit ifrån och blivit en allt större del av hushållens samlade förmögenhet medan räntetillgångarna minskat som andel och legat runt 20 procent av de totala tillgångarna de senaste tio åren.

Ökningen av aktietillgångarna sammanfaller med införandet av investeringssparkontot (ISK) som syftade till att främja långsiktigt sparande genom att göra det enklare och billigare för svenska folket att investera sina sparpengar på börsen. Idag har 4 av 10 svenskar ett ISK som på kort tid blivit en av de vanligaste sparformerna. Den tekniska utvecklingen som skett sedan dess har dessutom gjort investeringar än mer lättillgängliga då det idag går att göra aktie- och fondköp via mer eller mindre alla banker direkt i telefonen.

Hushållens tillgångar



Börsen – det enda alternativet för avkastning på sparande

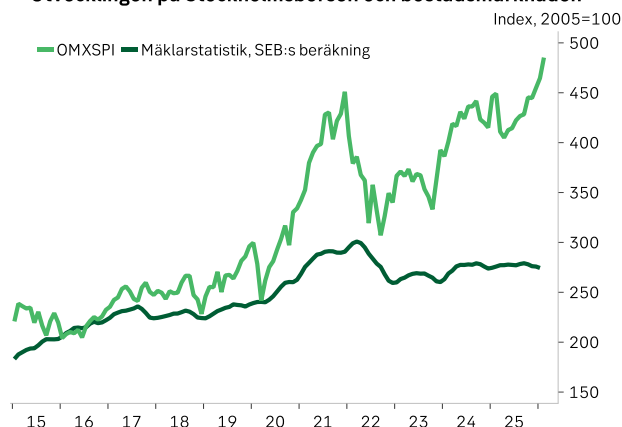
Om man studerar hushållens tillgångar på en mer detaljerad nivå, kan man se att sparande på konto har utvecklats i ungefär samma takt under hela mätperioden medan övriga tillgångar utvecklats i en snabbare takt. Det kan förklaras av att räntan på sparkonto i regel är betydligt lägre än avkastningen på börsen. Genomsnittsräntan på inlåning har de senaste 25 åren varit strax under 1 procent medan den årliga avkastningen på den breda Stockholmsbörsen (OMXSPI) under samma period legat på över 6,5 procent i snitt. Mella 2015 till 2022 låg dessutom Riksbankens styrränta på 0 eller minus, vilket gjorde att det mer eller mindre var nollränta på sparkonto. Det var samtidigt billigt att låna pengar, vilket

bidrog till att bostadspriserna steg med hela 64 procent mellan 2015 fram till bopristoppen våren 2022. För den som sparade till en kontantinsats för att kunna köpa en egen bostad fanns det därför inga andra alternativ än att investera pengarna på börsen i hopp om att få avkastning på sitt sparande. Med det nyligen införda investeringssparkontot var det också enkelt att investera oavsett förkunskaper eller storlek på kapital.

Börsen drar ifrån bostäder

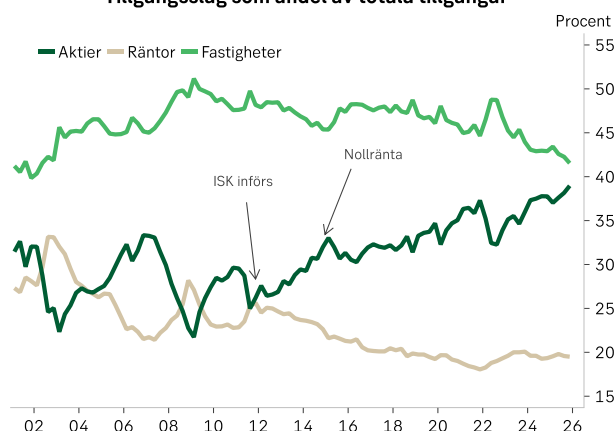
Trots en stark boprisutveckling har börsen gått ännu starkare. De senaste tio åren har bostadspriserna stigit med i snitt 5 procent per år medan Stockholmsbörsen (OMXSPI) stigit med 9 procent per år. Det har gjort att aktietillgångarna och fastighetstillgångarna som andel av den totala förmögenheten börjat närma sig varandra i storlek.

Utvecklingen på Stockholmsbörsen och bostadsmarknaden



I takt med att inflationen, och därmed också räntorna, steg kraftigt under 2022 pressades bostadspriserna ner. Trots att räntorna sänkts sedan dess har utvecklingen varit mer återhållsam. De flesta hushållen väljer rörligt på sina bolån, vilket innebär att räntepolitiken får ett ganska direkt genomslag i plånboken. Åren med hög ränta har därför fått en del hushåll att bli restriktiva till att ta på sig mer lån. Räntorna har idag inte heller kommit ner till de nivåer som var före 2022. Den dämpade utvecklingen på bostadspriser i kombination med en fortsatt god avkastning i värdepapper har gjort att aktietillgångarna och fastighetstillgångarna idag är nästan lika stora.

Tillgångsslag som andel av totala tillgångar



Idag ligger styrräntan på 1,75 procent och SEB:s prognos är att första höjning inte kommer förrän slutet på 2027. Det talar för att hushållen kommer fortsätta hålla sig till den något stramare budstrategin och inte belåna sig i samma utsträckning som under nollränteperioden, vilket i sin tur bör

innebära att bostadspriserna kommer utvecklas i en något försiktigare takt än tidigare. Samtidigt har incitamenten till att spara i värdepapper ökat eftersom det från 2025 finns en skattefri grundnivå på ISK. Dessutom talar goda tillväxtutsikter, stora AI-investeringar och stabila centralbanksräntor för goda börsutsikter, om än volatila när den geopolitiska osäkerheten fortfarande anses vara hög. Det talar för att det endast är en tidsfråga innan aktietillgångarna kommer i kapp, eller till och med går om, fastighetstillgångarna. Med den tillväxttakt som varit sedan införandet av ISK kan det ske redan under 2027. Med andra ord skulle hushållens gemensamt största förmögenhetsslag skifta från bostäder till värdepapper.

Definitioner och källor

Definitioner

Tillgångar	Bostäder, direktägda aktier, tjänstepensioner, privat försäkringssparande, fonder, inlåning (inkl. bankkonto, riksgäldsspar, sedlar och mynt), premiepensionssparande och obligationer
Bostäder	Taxeringsvärde enligt Skatteverkets typkoder och marknadsvärdesberäkning med SCB:s köpeskillingskoefficient.
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
- OMX Nordic, S&P Global och STOXX

Denna rapport publicerades 5 mars 2026

Américo Fernández

Privatekonom
070-739 45 64

David Henriksson

Pressansvarig
070-739 39 82

Elsa Boyer de la Giroday

Analytiker
070-739 35 89

Amie Berglund

Analytiker,
ansvarig för sammanställningen av Sparbarometern
070-739 41 51

SEB Privatekonomi, AS8, SE-169 79 Solna