

DATUM: 2013-09-05
AVDELNING: Avdelningen för penningpolitik

SVERIGES RIKSBANK
SE-103 37 Stockholm
(Brunkebergstorg 11)

Tel +46 8 787 00 00
Fax +46 8 21 05 31
registratorn@riksbank.se
www.riksbank.se

■ Riksbankens undersökning av omsättningen på valuta- och räntemarknaden i Sverige

Omsättningen på valutamarknaden i Sverige har minskat jämfört med den senaste studien 2010. Även omsättningen på ränterelaterade derivat har minskat under samma period. Det framgår av den undersökning av omsättningen på valuta- och derivatmarknaden i Sverige som Riksbanken genomförde i april i år på initiativ av Bank for International Settlements (BIS).

Riksbankens undersökning är en del av en större undersökning koordinerad av Bank for International Settlements (BIS). Studien som omfattar 53 länder har genomförts vart tredje år sedan 1989.¹ Den senaste ägde rum 2010. Undersökningen mäter omsättningen av valutakontrakt på avista- och derivatmarknaden samt omsättningen av ränterelaterade derivatkontrakt.

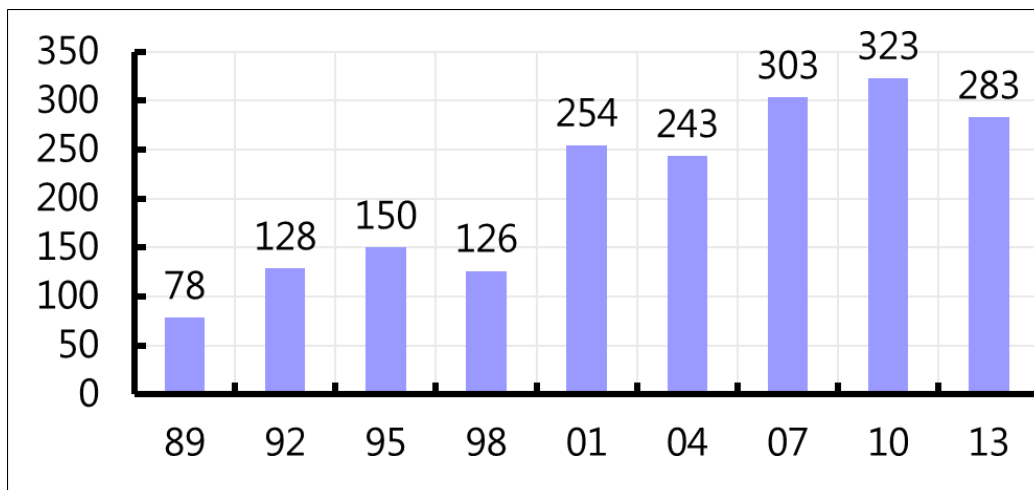
För svensk del baseras undersökningen på omsättningen hos de fyra största svenska aktörerna, det vill säga, Swedbank, Nordea Bank, SEB och Svenska Handelsbanken. Undersökningen gäller dessa bankers totala valuta- och derivathandel i Sverige och inte endast handeln i svenska kronor. Den totala omsättningen i den svenska kronmarknaden redovisas i BIS preliminära rapport, se www.bis.org.

Omsättningen av valutarelaterade instrument

Valutamarknaden definieras som avistahandel och handel i outright terminer, FX-svappar, currency-svappar och valutaoptioner (se BIS-rapporten för definitioner av finansiella instrument). Staplarna i diagram 1 visar omsättningen på valutamarknaden i Sverige uttryckt i svenska kronor.

¹För en preliminär sammanställning av samtliga länders undersökningar, se www.bis.org

Diagram 1. Omsättningen på valutamarknaden i Sverige (avista, outright terminer och FX-svappar, currency-svappar och optioner), miljarder kronor i genomsnitt per dag (april 2013)



Då BIS redovisar sina data i US dollar redovisas förändringen i omsättningen på valutamarknaden i tabell 1 både i svenska kronor och i US dollar. Skillnaden mellan förändringstalen i SEK och i USD beror på att kronan har förstärkts med ca 11 procent mot US dollarn under den senaste treårsperioden. Av de olika valutainstrumenten är FX-svappar det i särklass mest omsatta instrumentet på valutamarknaden i Sverige. Omsättningen i FX-svappar har minskat med drygt 2 procent, mätt i svenska kronor, jämfört med undersökningen 2010. Avistaaffärer, som är det andra mest omsatta instrumentet på valutamarknaden, har minskat med hela 30 procent under samma period. Även omsättningen av outright terminer har minskat avsevärt, knappt 27 procent, sedan den föregående undersökningen.

Tabell 1. Omsättningen på valutamarknaden i Sverige, per valutainstrument, dagligt genomsnitt (april 2013)

	Mdr SEK	Mdr USD	Förändring av omsättningen, mätt i SEK, jämfört med 2010	Förändring av omsättningen, mätt i USD, jämfört med 2010
Avista	59.3	9.1	-30.2%	-22.5%
FX-svappar	206.0	31.8	-2.5%	8.4%
Outright terminer	10.3	1.6	-26.6%	-18.4%
Currency-svappar	1.2	0.2	77.1%	96.8%
Optioner	5.8	0.9	-51.0%	45.5%
Total	282.6	43.6	-12.5%	-2.7%

Liksom i tidigare undersökningar är US dollar mot euro och svenska kronor mot euro de mest omsatta valutaparen på avistamarknaden i Sverige. US dollar mot euro har den största andelen på 28,1 procent vilket är en oförändrad andel. Däremot har svenska kronor mot euron minskat som andel med nästan 9 procentenheter till 16,8 procent. Det som har ökat mest är japanska yen mot US dollarn respektive euron. I 2010 års studie hade de båda en andel på ca 2,5 procent medan de nu utgör 8,5 respektive 6,5 procent.

■ På FX-svappmarknaden är svenska kronor mot US dollar fortsatt det mest omsatta valutaparet med sin andel på 26,7 procent vilket är en nedgång på knappt 9 procent. Nummer två på denna marknad är euro mot US dollar med en i stort sett oförändrad andel på ca 25 procent. Det som har ökat mest är norska kronor och brittiska pundet mot US dollar. (se tabell 2).

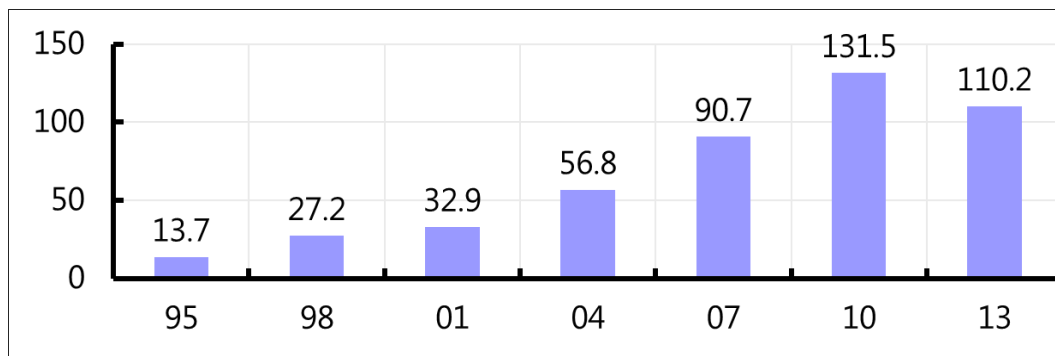
Tabell 2. De mest handlade valutaparen på den svenska valutamarknaden, dagligt genomsnitt (april 2013)

Avista	Mdr SEK	Procentandel	FX- svappar	Mdr SEK	Procentandel
USD/EUR	16.6	28.1%	SEK/USD	56.9	27.6%
SEK/EUR	9.9	16.8%	USD/EUR	52.5	25.5%
JPY/USD	5.1	8.5%	SEK/EUR	25.1	12.2%
JPY/EUR	3.8	6.5%	USD/GBP	21.9	10.6%
USD/GBP	2.9	4.9%	NOK/USD	20.1	9.7%
SEK/USD	2.5	4.3%	CHF/USD	5.8	2.8%
USD/AUD	2.5	4.2%	NOK/EUR	2.2	1.1%
GBP/EUR	1.3	2.2%	USD/AUD	1.8	0.9%
		75.3%			90.5%

Omsättningen av räntederivat

Handeln i räntederivat i Sverige har minskat sedan förra undersökningen. I april 2013 uppgick den dagliga genomsnittliga omsättningen till drygt 110 miljarder kronor (se diagram 2). Mätt i svenska kronor är minskningen drygt 16 procent (se tabell 3). Motsvarande minskning mätt i US dollar är knappt 7 procent, vilket är linje med utvecklingen i övriga världen (se BIS preliminära rapport).

Diagram 2. Total räntederivatomsättning på den svenska marknaden, miljarder kronor i genomsnitt per dag (april 2013)



Undersökningen visar att FRA ökat sin andel av räntederivat med 6 procentenheter till 44 procent och är numera jämnstor med räntesvappar som har ungefär samma andel som de hade 2010.

Tabell 3. Omsättningen i räntederivat på den svenska marknaden, per instrument, dagligt genomsnitt (april 2013)

	Mdr SEK	Mdr USD	Procentuell andel	Förändring av omsättningen, mätt i SEK, jämfört med 2010	Förändring av omsättningen, mätt i USD, jämfört med 2010
FRA	48.5	7.5	44%	-3.7%	7.0%
Räntesvappar	46.8	7.2	43%	-18.9%	-9.8%
Ränteoptioner	14.9	2.3	13%	-36.5%	-29.4%
Total	110.2	17.0	100%	-16.2%	-6.9%

Räntederivatmarknaden i Sverige (FRA, räntesvappar och ränteoptioner) domineras av instrument knutna till räntor i svenska kronor. Räntederivat i euro har tagit andraplatsen från norska kronor.

Tabell 4. Omsättningen i räntederivat (FRA, räntesvappar och ränteoptioner) på marknaden i Sverige fördelat per valuta, dagligt genomsnitt (april 2013)

Valuta	Miljarder SEK	Miljarder USD	Procent- andel
SEK	85.8	13.2	78%
EUR	18.4	2.8	17%
NOK	5.0	0.8	5%
USD	0.4	0.1	0%
DKK	0.4	0.1	0%
Övriga	0.1	0.0	0%
Total	110.2	17.0	100%