

PM

DATUM: 2010-09-01
AVDELNING: APP
HANDLÄGGARE: Antti Koivisto



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

DNR

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

Omsättningen på valutamarknaden i Sverige har stabiliserats på historiskt höga nivåer under den senaste treårsperioden. Samtidigt har derivatmarknaden fortsatt växa kraftigt. 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 omfattar 53 länder har genomförts vart tredje år sedan 1989.¹ Den senaste ägde rum 2007. Undersökningen mäter omsättningen av valutakontrakt på avista- och derivatmarknaden samt omsättningen av ränterelaterade derivatkontrakt.

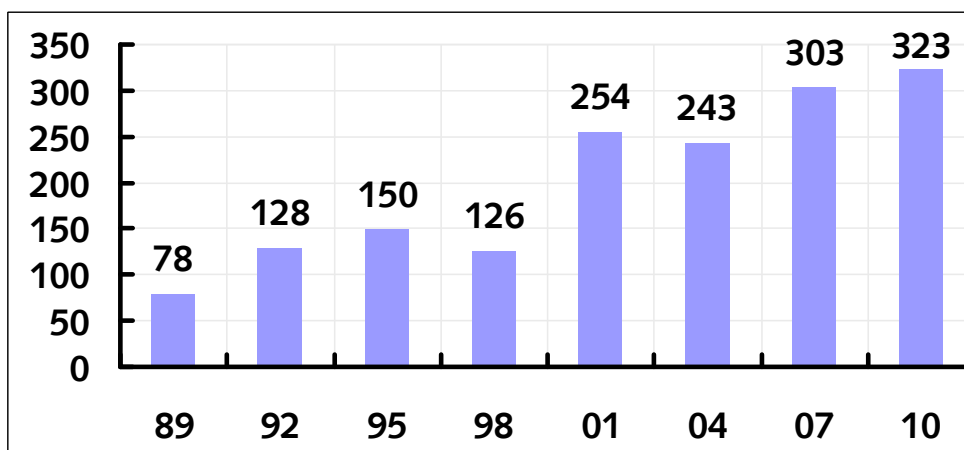
För svensk del baseras undersökningen på omsättningen hos de fyra största svenska aktörerna, det vill säga. Swedbank, Nordea Bank, SEB och Svenska Handelsbanken. Undersökningen gäller dessa bankers totala valuta- och derivathandel i Sverige och inte endast handeln i svenska kronor. Den totala omsättningen 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 2010)



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 i förändringstalen i SEK och i USD beror på att kronan har försvagats mot US dollarn under den senaste treårsperioden. Av de olika valutainstrumenten är FX-svappar det mest omsatta instrumentet på valutamarknaden i Sverige. Omsättningen i FX-svappar har minskat med drygt 6 procent, mätt i svenska kronor, jämfört med undersökningen 2007. Avistaaffärer, som är det andra mest omsatta instrumentet på valutamarknaden, har däremot ökat med 54 procent under samma period. Även omsättningen av outright terminer har ökat avsevärt, knappt 31 procent, sedan den föregående undersökningen.

Tabell 1. Omsättningen på valutamarknaden i Sverige, per valutainstrument, dagligt genomsnitt (april 2010)

	Mdr SEK	Mdr USD	Förändring av omsättningen, mätt i SEK, jämfört med 2007	Förändring av omsättningen, mätt i USD, jämfört med 2007
Avista	85.0	11.8	54.1%	46.1%
FX-svappar	211.3	29.3	-6.1%	-11.0%
Outright terminer	14.0	1.9	30.6%	23.9%
Currency-svappar	0.7	0.1	-45.3%	-48.2%
Optioner	11.9	1.7	9.3%	3.6%
Total	322.9	44.8	6.5%	1.0%

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 ökning på nästan 6 procentenheter. Däremot har svenska kronor mot euron tappat sin andel med nästan 3 procentenheter till 25,4 procent.

■ På FX-svappmarknaden är svenska kronor mot US dollar fortsatt det mest omsatta valutaparet med sin andel på 36 procent. Nummer två på denna marknad är euro mot US dollar med knappt 25 procent. (se tabell 2).

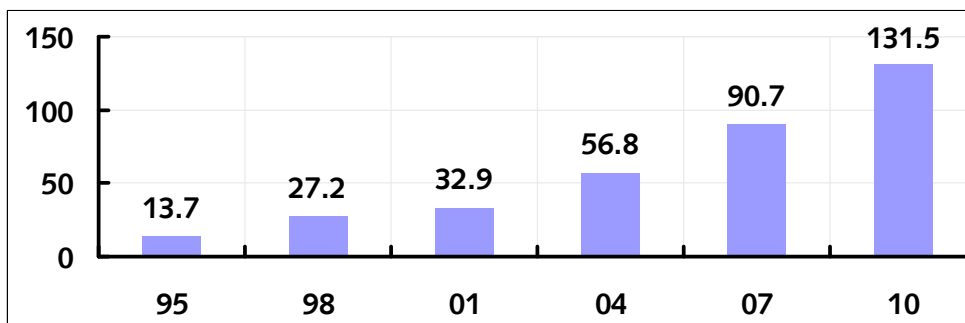
Tabell 2. De mest handlade valutaparen på den svenska valutamarknaden, dagligt genomsnitt (april 2010)

Avista	Mdr		FX-svappar	Mdr	
	SEK	Procent-andel		SEK	Procent-andel
USD/EUR	23.9	28.1%	SEK/USD	76.1	36.0%
SEK/EUR	21.6	25.4%	USD/EUR	52.1	24.7%
SEK/USD	7.9	9.3%	SEK/EUR	28.1	13.3%
GBP/EUR	2.3	2.7%	CHF/USD	4.8	2.3%
USD/GBP	2.0	2.4%	USD/GBP	6.0	2.8%
JPY/USD	2.0	2.3%	JPY/USD	2.8	1.3%
JPY/EUR	2.0	2.4%	SEK/GBP	2.7	1.3%
CHF/EUR	1.1	1.3%	CAD/USD	2.2	1.1%
		72.5%			82.7%

Omsättningen av räntederivat

Handeln i räntederivat i Sverige har fortsatt ökat markant under de senaste tre åren. I april 2010 uppgick den dagliga genomsnittliga omsättningen till drygt 131 miljarder kronor (se diagram 2). Mätt i svenska kronor är ökningen knappt 28 procent (se tabell 3). Motsvarande ökning mätt i US dollar är drygt 21 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 2010)



Undersökningen visar att räntesvappar utgör 44 procent den totala omsättningen av räntederivat och att de har ökat kraftigt sedan den föregående undersökningen 2007. Omsättningen av FRA i Sverige har däremot minskat sedan förra undersökningen och utgör 38 procent av räntederivat omsättningen.

Tabell 3. Omsättningen i derivat på den svenska marknaden, per instrument, dagligt genomsnitt (april 2010)

	Mdr SEK	Mdr USD	Procentuell andel	Förändring av omsättningen, mätt i SEK, jämfört med 2007	Förändring av omsättningen, mätt i USD, jämfört med 2007
FRA	50.4	7.0	38%	-16.5%	-20.9%
Räntesvappar	57.7	8.0	44%	243.9%	226.2%
Ränteoptioner	23.4	3.2	18%	72.5%	63.6%
Total	131.5	18.2	100%	27.9%	21.3%

Räntederivatmarknaden i Sverige (FRA, räntesvappar och ränteoptioner) domineras av instrument knutna till räntor i svenska kronor. Andelen har dessutom ökat något och svarar för drygt två tredjedelar av omsättningen. Räntederivat i norska kronor har behållit sin andraplats.

Tabell 4. Omsättningen i räntederivat (FRA, räntesvappar och ränteoptioner) på marknaden i Sverige fördelat per valuta, dagligt genomsnitt (april 2010)

Valuta	Miljarder SEK	Miljarder USD	Procent- andel
SEK	90.0	12.5	68%
NOK	20.8	2.9	16%
EUR	9.5	1.3	7%
USD	8.8	1.2	7%
DKK	0.5	0.1	0%
CHF	0.5	0.1	0%
Övriga	1.3	0.2	1%
Total	131.5	18.2	100%