

2. februar 2010  
Ref.: 2010-07

## Valuta og likviditet, januar 2010

### VALUTASTILLINGEN

Valutareserven er i januar 2010 forøget med 20,8 mia.kr. til 415,4 mia.kr. Forøgelsen afspejler, at Nationalbanken netto har købt valuta for 22,2 mia.kr., og at staten netto har indfriet lån i udlandet for 1,4 mia.kr., jf. tabel 1.

Nationalbanken har i januar netto købt valuta for 18,7 mia.kr. i forbindelse med interventioner i valutamarkedet.

NATIONALBANKENS NETTOVALUTAKØB OG ÆNDRING I VALUTARESERVEN – TABEL 1

Mia.kr.	Januar 2010
Nationalbankens interventionskøb* af valuta, netto ....	18,7
Andet** .....	3,5
Nationalbankens nettovalutakøb .....	22,2
Statens udenlandske nettolåntagning*** .....	-1,4
Ændring i valutareserven .....	20,8

Anm.: Som følge af afrundinger kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totalbeløb.

\* Intervention er Nationalbankens køb og salg af fremmed valuta mod danske kroner i valutamarkedet med henblik på at stabilisere kronekursen.

\*\* Omfatter bl.a. renteindtægter på valutareserven, statens nettobetaling i fremmed valuta og ændringer i pengeinstitutternes indestående på eurokonti i Nationalbanken.

\*\*\* Herunder nettobetaling til staten i fremmed valuta som følge af valutawaps.

### KURSREGULERING AF VALUTARESERVEN FOR 2009

Nationalbanken har foretaget kursregulering af valutareserven. Reguleringen har netto medført en opskrivning med 5,5 mia.kr., således at valutareserven ved udgangen af 2009 var 394,6 mia.kr.

### LIKVIDITETSUDVIKLINGEN

Staten havde i januar et nettofinansieringsbehov på 11,5 mia.kr., jf. tabel 2.

Penge- og realkreditinstitutternes nettostilling over for Nationalbanken er i januar forøget med 32,1 mia.kr. til et tilgodehavende på 116,2 mia.kr. Nationalbankens nettovalutakøb har i januar forøget nettostillingen med 22,2 mia.kr.

---

**FORSKELLIGE FAKTORERS PÅVIRKNING AF PENGE- OG  
REALKREDITINSTITUTTERNES NETTOSTILLING OVER FOR NATIONALBANKEN – TABEL 2**


---

Mia.kr.	Januar 2010
Statens nettofinansieringsbehov .....	11,5
Afdrag på den indenlandske statsgæld* .....	0,0
Andet** .....	15,6
Statens indenlandske bruttofinansieringsbehov .....	27,2
Statens indenlandske bruttolåntagning*** .....	13,5
Statens likviditetspåvirkning .....	13,7
Nationalbankens nettovalutakøb .....	22,2
Nationalbankens nettoobligationskøb .....	-3,1
Andre faktorer**** .....	-0,5
Ændring i nettostillingen .....	32,1

Anm.: Som følge af afrundinger kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totalbeløb.

\* Herunder kronebetalinger fra staten i valutaswaps.

\*\* Omfatter bl.a. nettoobligationskøb fra de statslige fonde.

\*\*\* Bruttooptagelse af langfristede lån, nettooptagelse af kortfristede lån og kronebetalinger til staten i valutaswaps.

\*\*\*\* Omfatter bl.a. ændringer i seddel- og møntomløbet.

---

**NATIONALBANKENS RENTESATSER**


---

Siden 15. januar 2010 har diskontoen været 0,75 pct., foliorenten 0,70 pct., indskudsbevisrenten 0,80 pct. og udlånsrenten 1,05 pct.

---

**YDERLIGERE OPLYSNINGER**


---

Henvendelse bedes rettet til Karsten Biltoft på tlf. 33 63 60 21.