

DANMARKS
NATIONALBANK

UNDERSØGELSE AF DET DANSKE VALUTA- OG DERIVATMARKED

2016



DANMARKS
NATIONALBANK

DANMARKS
NATIONALBANK
**UNDERSØGELSE AF
DET DANSKE VALUTA-
OG DERIVATMARKED
2016**

UNDERSØGELSE AF DET DANSKE VALUTA- OG DERIVATMARKED 2016

Det er tilladt at kopiere fra publikationen, forudsat at Danmarks Nationalbank udtrykkeligt anføres som kilde. Det er ikke tilladt at ændre eller forvanske indholdet.

Undersøgelse af det danske valuta- og derivatmarked 2016 er tilgængelig på Nationalbankens websted: www.nationalbanken.dk under Statistik - Find statistik - Særlige opgørelser.

Udgivelsesdato: 18. november 2016.

Information om publikationen kan fås ved henvendelse til:

Danmarks Nationalbank
Kommunikation
Havnegade 5
1093 København K

Telefon 33 63 70 00 (direkte) eller 33 63 63 63
Ekspeditionstider, mandag-fredag kl. 9.00-16.00
E-mail: kommunikation@nationalbanken.dk
www.nationalbanken.dk

UNDERSØGELSE AF DET DANSKE VALUTA- OG DERIVATMARKED 2016

SAMMENFATNING

- Reduceret omsætning i valutaderivater, drevet af terminshandler og FX-swaps, over for finansielle modparter, mens omsætning over for ikke-finansielle modparter øges.
- Omsætning i rentederivater tilbage på niveau før 2013, efter markant fald særligt i EUR-rentederivater. En udvikling som genfindes globalt.
- Betydelig stigning i beholdning af valutaderivater, drevet af terminshandler og FX-swaps.
- Mindre reduktion i beholdning af rentederivater, færre terminshandler og større andel af renteswaps.
- Omsætning og beholdninger i skandinaviske valutaer vinder frem generelt, mens EUR taber terræn.

Om undersøgelsen

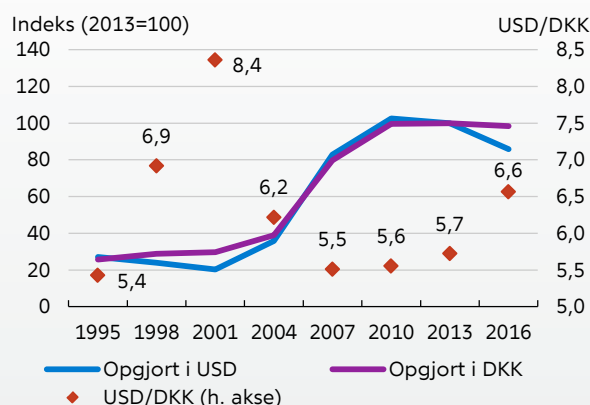
Bank for International Settlements, BIS, gennemfører hvert tredje år i samarbejde med centralbanker verden over en undersøgelse af det globale valuta- og derivatmarked opdelt på henholdsvis en omsætnings- og en beholdningsdel. Det danske bidrag indsamles af Nationalbanken på basis af besvarelser fra de væsentligste, danske markedsdeltagere. Data opgøres som den nominelle (eller notionelle) værdi af henholdsvis alle handler og kontrakter på alle bankdage i april 2016 og alle beholdninger ultimo juni 2016. Resultaterne kan derfor i et vist omfang være påvirket af enkeltstående forhold i de pågældende perioder. For omsætningsdelen er der korrigeret for dobbelttælling som konsekvens af handler mellem rapporterende institutter.

Da undersøgelsen er gennemført som en del af BIS' globale undersøgelse, vil alle resultaterne præsenteret i denne opgørelse være opgjort i USD, trods eventuelle valutakursændringer. En betydelig del af observationerne i opgørelsen belyser udviklinger i sammensætningen, hvorved opgørelsesvalutaen er af mindre betydning.

1. For mere information om undersøgelsen henvises til BIS - <http://www.bis.org/publ/rpfx16.htm>.

Boks 1

Omsætning på det danske valutamarked – effekt af valg af opgørelsesvaluta



Faldende omsætning på det danske valutamarked...

I april 2016 var omsætningen på det danske valutamarked (spot, termin, FX-swaps, valutaswaps og valutaoptioner) samlet ca. 101 mia. dollar pr. bankdag for alle valutapar. Det er et fald på ca. 17 mia. dollar (14 pct.) i forhold til 2013. Opgjort i DKK var faldet i omsætningen på ca. 10 mia. pr. bankdag i forhold til 2013, svarende til et fald på kun 1,5 pct. Det større fald, målt i USD, er altså i høj grad forårsaget af en styrket dollar i 2016 sammenlignet med 2013.

... drevet af FX-swaps og spothandler

Den lavere omsætning i valutaderivater er drevet af FX-swaps og spothandler som trods en reduktion i omsætningen pr. bankdag på godt 15 mia. USD udgør 89 pct. af den totale omsætning. Omsætningen i terminshandler og valutaswaps er derimod øget med knap 8 pct. i forhold til 2013 og udgør sammen med valutaoptioner – hvor omsætningen er reduceret med hele 68 pct. – den resterende del af det danske valutamarked.

Omsætningen over for ikke-finansielle modparter øget...

Trods en overordnet tilbagegang opgjort i USD er omsætningen over for både danske og udenlandske ikke-finansielle modparter steget med samlet 34 pct. i forhold til 2013. Ikke-finansielle kunder er nu modpart i 28 pct. af omsætningen på det danske valutamarked, hvoraf de udenlandske kunder står for langt størstedelen – 84 pct.

... men falder over for finansielle institutioner

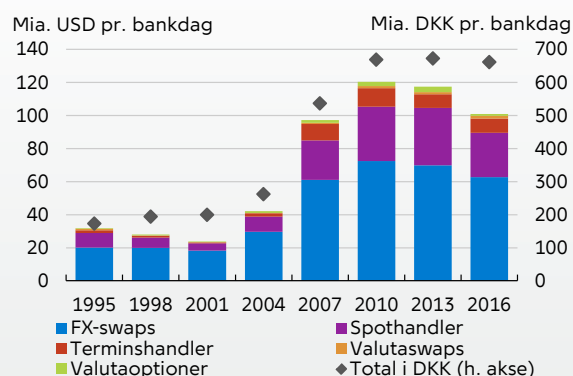
Modsat er andelen af omsætningen over for finansielle modparter faldet fra 82 pct. i 2013 til 72 pct. i 2016 – primært drevet af udenlandske kunder, der trods en reduktion i omsætningen på knap 26 pct. udgør godt 91 pct. af den samlede omsætning med finansielle modparter.

Stabil fordeling på de mest benyttede valutaer...

Omsætningens fordeling på de mest benyttede valutaer (USD og EUR) samt DKK har været forholdsvis konstant siden 2013. I undersøgelsen registreres alle valutahandler i valutapar. Hver en-

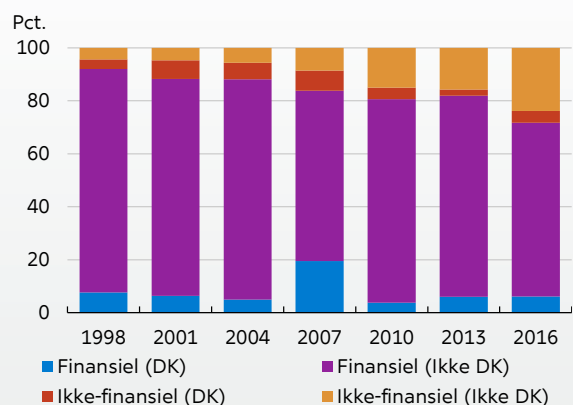
Omsætning på det danske valutamarked fordelt på instrumenter

Figur 1



Omsætning på det danske valutamarked fordelt på modparter

Figur 2



kelt valutahandel indgår derfor to gange, hvorved valutaernes andele af den totale valutaomsætning summerer til 200 pct., jf. figur 3.

... reduktion i japanske YEN...

For de øvrige valutaer er der imidlertid sket ændringer. Således udgør japanske yen kun 10 pct. af omsætningen i 2016 mod godt 16 pct. i 2013.

... mens de skandinaviske valutaer og pund vinder frem

Til gengæld er andelen af omsætningen i de skandinaviske valutaer (ekskl. DKK) og engelske pund øget betragteligt. Svenske kroner er med mere end 12 pct. således efter USD, EUR og DKK den fjerdemest omsatte valuta på det danske valutamarked, efterfulgt af norske kroner (knap 11 pct.) og britiske pund (godt 9 pct.), som i forhold til 2013 tillige udgør en større andel i 2016.

En større andel af omsætningen afvikles elektronisk direkte...

Fra og med undersøgelsen i 2013 indsamles der også oplysninger om, hvordan omsætningen fordeles sig på udførelsesmetoder.

Handler udført elektronisk udgør 56 pct. af omsætningen på det danske valutamarked i 2016 mod 47 pct. i 2013. Af de elektroniske handler udgør de direkte udførte handler ca. tre fjerdedele af omsætningen.

... samt via voice indirekte

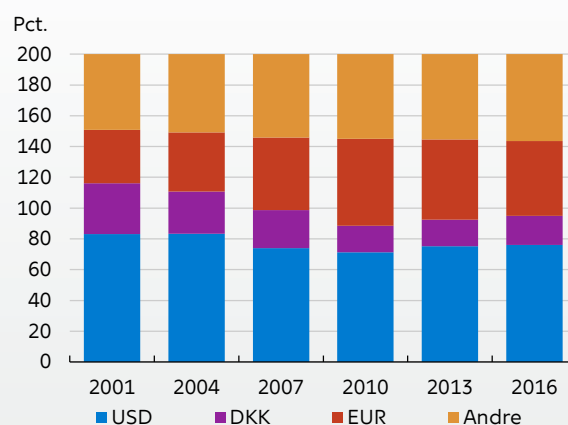
Andelen af omsætningen udført via voice er samlet set i tilbagegang – drevet af et fald i omsætningen udført direkte. Omsætningen i handler udført som voice indirekte er derimod øget og udgør i 2016 godt 18 pct. mod knap 8 pct. i 2013. Sammenlignet med 2013 er en større andel af omsætningen udført via indirekte kanaler, dvs. via en tredjepart. Således udgør indirekte udførte handler ca. en tredjedel af omsætningen i 2016 mod godt en femtedel i 2013.

Dansk andel på det globale valutamarked reduceret

Globalt set udgjorde omsætningen på det danske valutamarked i april 2016 godt 1,5 pct. I 2013 var denne andel knap 1,8 pct. Trods en umiddelbar beskedne andel er det danske valutamarked det tiendestørste på verdensplan målt i omsætning.

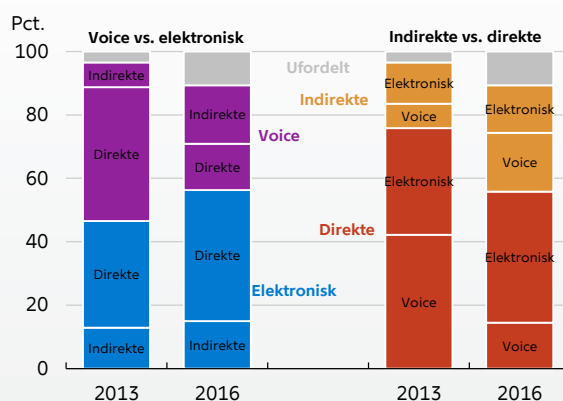
Omsætning på det danske valutamarked fordelt på valuta

Figur 3



Omsætning på det danske valutamarked fordelt på udførelsesmetode

Figur 4



Anm.: Udførelsesmetoderne er opdelt på, hvorvidt handlen er udført elektronisk via en handelsplatform eller voice via fx telefonisk opkald, samt hvorvidt handlen udføres direkte mellem køber og sælger eller indirekte - dvs. formidles via tredjepart.

Den globale valutahandel faldt med 2 pct. i forhold til 2013 – altså noget mindre end det danske marked opgjort i USD.

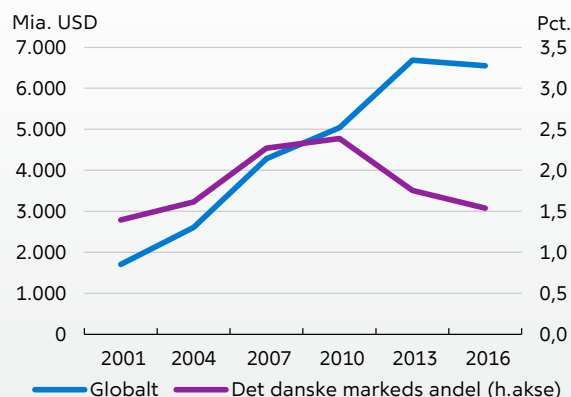
I et globalt perspektiv er det største valutamarked, Storbritannien, reduceret med hele 11 pct. (300 mia. USD pr. bankdag) siden 2013. I modsætning hertil er omsætningen vokset på valutamarkederne i Singapore og Hong Kong SAR, som nu står for knap 14 pct. af den globale omsætning. Sammen med Storbritannien, USA og Japan udgør de nu 77 pct. af den globale omsætning.

Danske kroner omsættes mere globalt

I BIS' globale opgørelse er DKK rangeret som nr. 21 over valutaer, som indgår i den største del af omsætningen, dvs. hvor DKK er den ene af de to valutaer, som indgår i handlerne på valutamarkedet, svarende til godt 0,8 pct. (53,9 mia. USD) af den samlede omsætning. Trods en mindre fremgang i forhold til 2013 er rangeringen af DKK uændret. Af den samlede omsætning, hvor DKK indgår, udgør handlerne på det danske valutamarked ca. 36 pct. Det britiske valutamarked står for 33 pct. Dermed finder omkring 70 pct. af den globale omsætning af DKK sted på det danske og det britiske valutamarked.

Omsætning på valutamarkedet

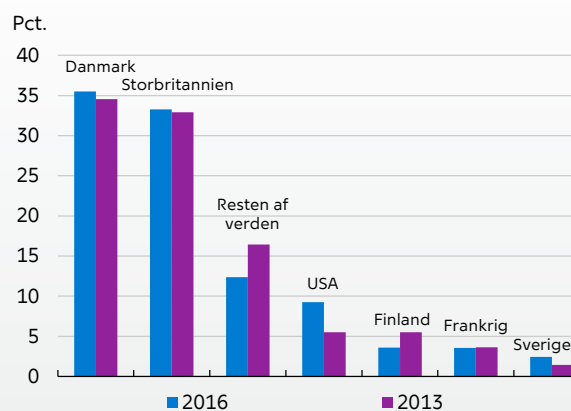
Figur 5



Kilde: BIS - <http://www.bis.org/publ/rpfx16.htm>.

Omsætning af DKK fordelt på marked

Figur 6



Kilde: BIS Table 6.1 - <http://www.bis.org/publ/rpfx16.htm>.

OMSÆTNING – RENTEDERIVATER

Omsætning i rentederivater tilbage på niveau ...

Omsætningen i rentederivater på det danske marked var i april 2016 knap 10 mia. dollar pr. bankdag. Dette er en reduktion på 50 mia. dollar sammenlignet med april 2013, hvor omsætningen var ekstraordinært høj.

... efter markant fald i EUR

Faldet kan primært tilskrives en markant reduktion i omsætningen af EUR-rentederivater som følge af et betydeligt reduceret behov for af-dækning af renterisici på euromarkedet i forhold til 2013. Udviklingen for EUR genfindes globalt, hvor omsætningen i EUR er reduceret med 44 pct. i forhold til 2013 og nu udgør 24 pct. af den samlede omsætning i rentederivater. I stedet er omsætningen i USD mere end fordoblet, således at over halvdelen (51 pct.) af alle rentederivater nu omsættes i USD.

Relativ styrkelse mod nord...

Omsætningen i rentederivater på det danske marked har dog generelt været faldende uanset valuta. De skandinaviske valutaer, særligt svenske kroner, har imidlertid ikke oplevet en tilsvarende reduktion, hvilket afspejler en ændret produkt-sammensætning på det danske marked. Rentederivater i SEK og NOK udgør knap 24 pct. af omsætningen i 2016 mod 8 pct. i 2013.

... og fremgang i omsætning med danske ikke-finansielle kunder

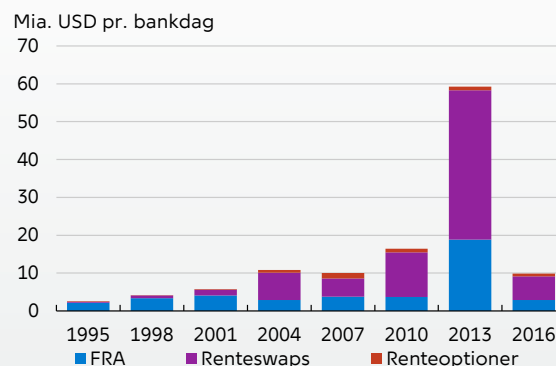
Trods en markant tilbagegang overordnet set er omsætningen i rentederivater over for danske ikke-finansielle kunder mere end fordoblet sammenlignet med 2013. Danske ikke-finansielle kunder udgør dog stadig mindre end 6 pct. af det danske marked. 94 pct. af omsætningen i rentederivater på det danske marked sker dog med finansielle modparter, primært udenlandske.

Danmark, globalt set et lille marked...

Omsætningen på det danske marked for OTC-rentederivater i april 2016 udgjorde globalt set godt 0,3 pct. I 2013, hvor omsætningen var ekstraordinært høj, var denne andel oppe på 2,2 pct.

Omsætning i OTC-rentederivater på det danske marked fordelt på instrumenter

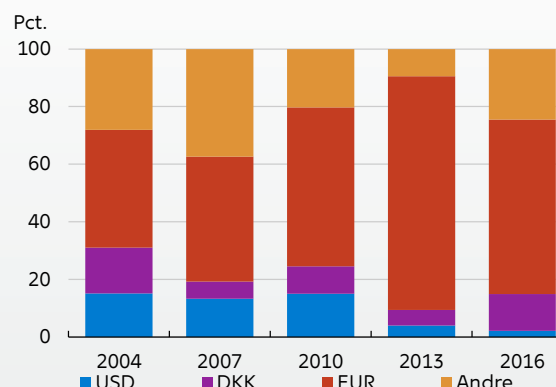
Figur 7



Anm.: FRA (Forward Rate Agreements).

Omsætning i OTC-rentederivater på det danske marked fordelt på valuta

Figur 8

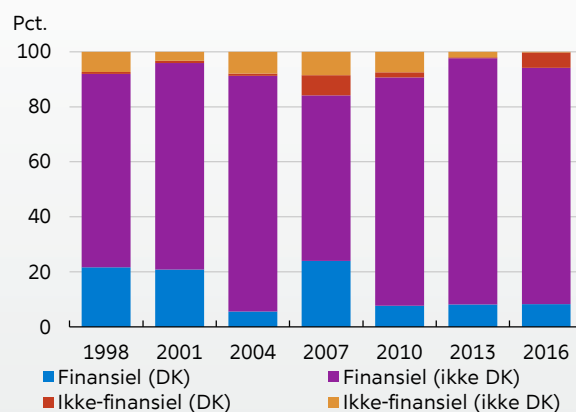


... og USD tager føringen globalt

Den globale omsætning i rentederivater er til forskel fra omsætningen på det danske marked, øget med mere end 15 pct. i forhold til 2013 – især drevet af renteswaps. Dette på trods af svækkelsen af en række valutaer over for opgørelsesvalutaen USD i de mellemliggende år.

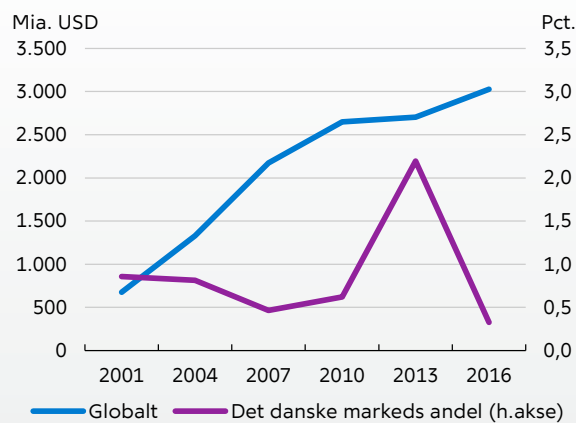
Omsætning i OTC-rentederivater på det danske marked fordelt på modparter

Figur 9



Omsætning af OTC-rentederivater

Figur 10



Kilde: BIS Table 5 - <http://www.bis.org/publ/rpfx16ir.pdf> - Global total er opgjort på net-gross basis.

BEHOLDNING – VALUTA

Beholdningen af valutaderivater på sit højeste...

Beholdningen af valutaderivater på det danske marked (opgjort i USD) er øget med 480 mia. USD fra juni 2013 til juni 2016 (37 pct.) og har dermed en samlet nominal værdi på knap 1.079 mia. USD. Korrigeret for ændringer i valutakursen USD/DKK er beholdningen øget med 61 pct.

... drevet af terminshandler og FX-swaps...

Stigningen i de danske rapporterende institutters beholdning af valutaderivater er særligt drevet af terminshandler og FX-swaps, som i forhold til 2013 er øget med 83 pct. Beholdningen af valutawaps er tillige øget, dog i noget mindre omfang – godt 4 pct.

... som igen udgør størstedelen af beholdningen

Med undtagelse af undersøgelsen i 2013 udgør terminshandler og FX-swaps igen den største andel af beholdningen af valutaderivater – mere end 60 pct. Det næstmest anvendte instrument, valutawaps, udgør i 2016 godt 36 pct., mens andelen, som udgøres af OTC-optioner, er reduceret til godt 3 pct., svarende til mere end en halvering i forhold til 2013.

Større beholdninger i skandinaviske valutaer

Som for omsætningsdelen af undersøgelsen ses også et skifte i beholdningen i valutaderivater fordelt på valuta fra EUR til andre valutaer – i særdeleshed svenske og norske kroner. Udviklingen afspejler som for omsætningsdelen en ændret produktsammensætning.

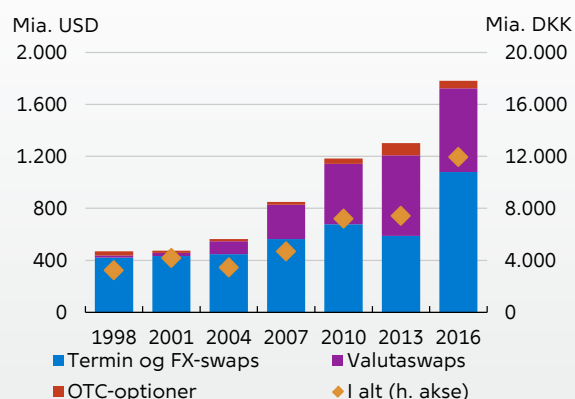
Ikke-finansielle modparter udgør større andel

Fordelt på modparter, er beholdningen over for henholdsvis finansielle og ikke-finansielle modparter øget i samme omfang – ca. 240 mia. USD. Som følge heraf er ikke-finansielle selskaber nu modpart for 22 pct. af den samlede danske beholdning af valutaderivater mod 12 pct. i 2013.

Andelen af beholdningen, som er over for finansielle modparter, er således, trods en identisk forøgelse, reduceret fra 88 til 78 pct.

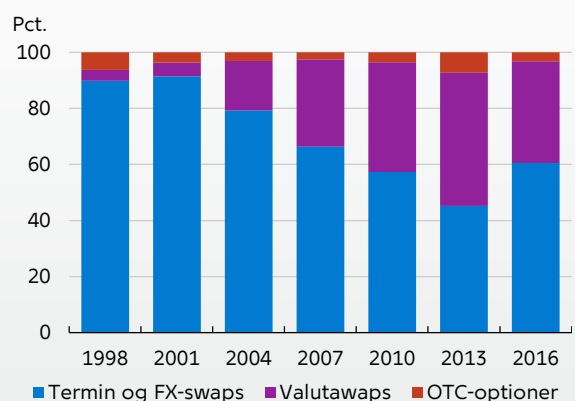
Beholdning af valutaderivater på det danske marked

Figur 11



Beholdning af valutaderivater på det danske marked fordelt på instrumenter

Figur 12

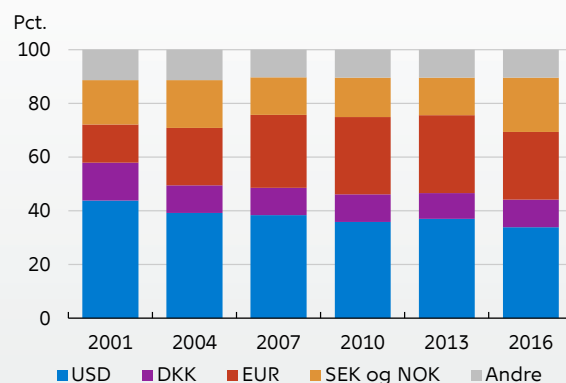


Mere afdæmpet fremgang globalt set

Den samlede globale beholdning af valutaderivater er i forhold til 2013 øget med knap 6 pct. og er således 85.710 mia. USD. I forhold til udviklingen på det danske marked er stigningen mere afdæmpet. Udviklingen er – som i det danske tilfælde – drevet af terminshandler og FX-swaps, mens der har været en mindre reduktion i beholdningen af valutaswaps.

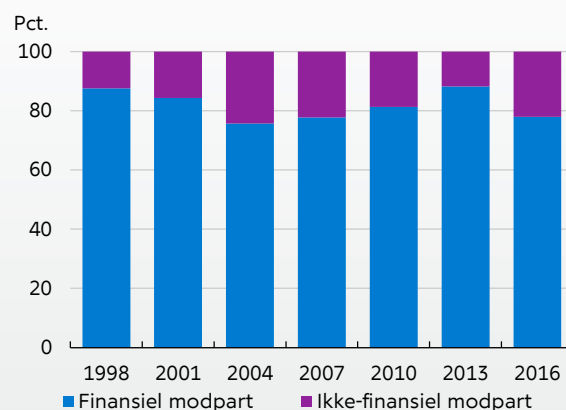
Beholdning af valutaderivater på det danske marked fordelt på valuta

Figur 13



Beholdning af valutaderivater på det danske marked fordelt på modparter

Figur 14



BEHOLDNING – RENTEDERIVATER

Mindre reduktion i samlet beholdning af rentederivater ...

Beholdningen af rentederivater på det danske marked er i forhold til 2013 reduceret med knap 209 mia. USD (svarende til godt 3,4 pct.) og er i juni 2016 således opgjort til 5.895 mia. USD. Opgjort i DKK er beholdningen øget med 4.696 mia. – knap 13,5 pct.

...drevet af markant fald i terminshandler...

Beholdningen af terminshandler er sammenlignet med 2013 reduceret med hele 764 mia. USD (43 pct.). I juni 2016 er beholdningen således opgjort til 1.026 mia. USD.

...og stigning i beholdning af renteswaps og OTC-optioner...

Den markante reduktion i terminshandler modsvares dog tilnærmelsesvist af store stigninger i såvel beholdningen af renteswaps (454 mia. USD) som OTC-optioner (101 mia. USD).

...så renteswaps nu udgør mere end tre fjerdedele af beholdningen

Udviklingen i 2016 har medført et skifte i beholdningssammensætningen af rentederivater på det danske marked. Således er renteswaps' andel af den samlede beholdning øget med knap 10 procentpoint, og de udgør nu mere end tre fjerdedele. Terminshandler udgør i 2016 17 pct. i forhold til 29 pct. i 2013.

Generel reduktion for EUR...

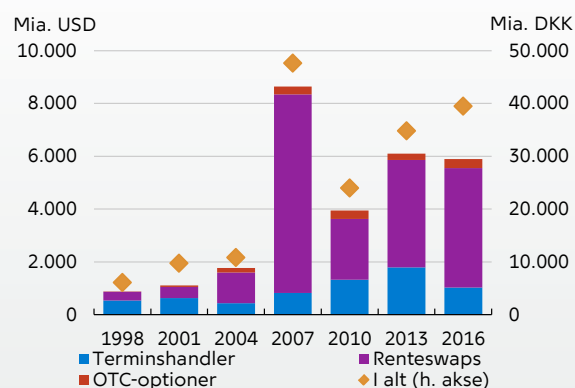
For beholdningen af rentederivater i EUR ses der en generel, markant reduktion på tværs af instrumenter med undtagelse af OTC-optioner. Samlet set er rentederivater i EUR reduceret med 802 mia. USD, svarende til et fald på 22 pct.

...mens stigning og instrumentskifte for skandinaviske valutaer

Reduktionen i terminshandler ses også for de skandinaviske valutaer, hvor beholdningen er mindsket med ca. 298 mia. USD, særligt i svenske og danske kroner. Omvendt er beholdningen af renteswaps i samme valutaer steget med 729 mia. USD. Samlet er beholdningen af skandinaviske valutaer steget med 461 mia. USD (21 pct.). Denne

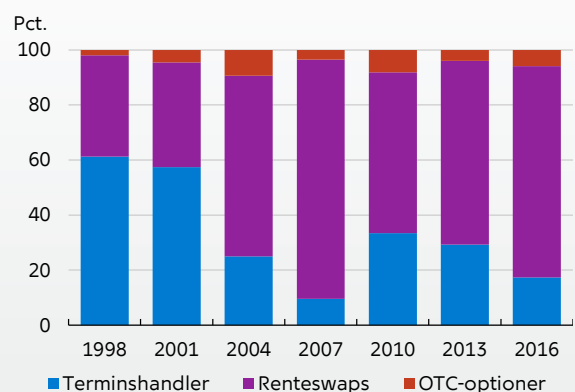
Beholdning af rentederivater på det danske marked

Figur 15



Beholdning af rentederivater på det danske marked fordelt på instrumenter

Figur 16



udvikling, kombineret med reduktionen i EUR, betyder, at skandinaviske valutaer i 2016 udgør mere end 44 pct. af den totale beholdning af rentederivater på det danske marked.

Hovedsageligt finansielle modparter

Fordelingen af modparter har været uændret i 2016 sammenlignet med 2013 på trods af fald i den totale beholdning af rentederivater. Som følge heraf udgør finansielle modparter stadig 97 pct. af alle rentederivater.

Beholdning af rentederivater reduceres også globalt

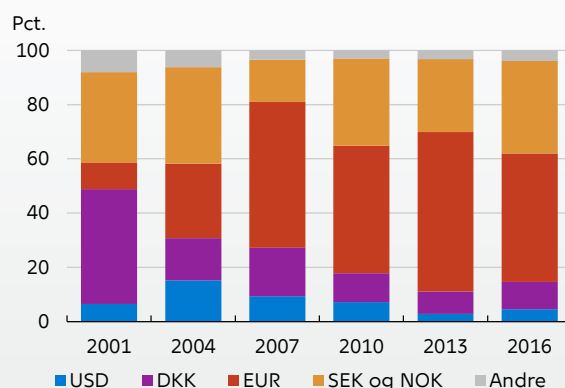
På globalt plan er beholdningen af rentederivater reduceret med godt 25 pct. til 437 mia. USD i 2016. Beholdningen er således reduceret relativt mere på verdensplan end i Danmark, hvor reduktionen kun beløb sig til 3,4 pct. I modsætning til det danske marked forklares faldet på globalt plan af en reduktion i beholdningen af renteswaps.

CCP'er fylder mindre i Danmark end globalt

Som noget nyt i 2016-udgaven af beholdningsundersøgelsen har BIS bedt de rapporterende institutter om at indberette, hvor stor en andel af beholdningen, der er med CCP'er (central counterparties – også kendt som clearing houses) som modpart. På globalt plan udgør CCP'er 75 pct. af den samlede rentederivatbeholdning, hvor andelen i Danmark er 44 pct. Billedet er dog lidt et andet for beholdningen af valutaderivater, hvor CCP'ers andel kun er 2 pct. i global sammenhæng og 0 pct. i Danmark.

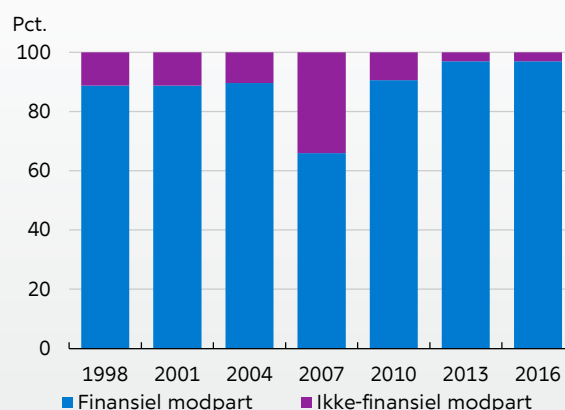
Beholdning af rentederivater på det danske marked fordelt på valuta

Figur 17



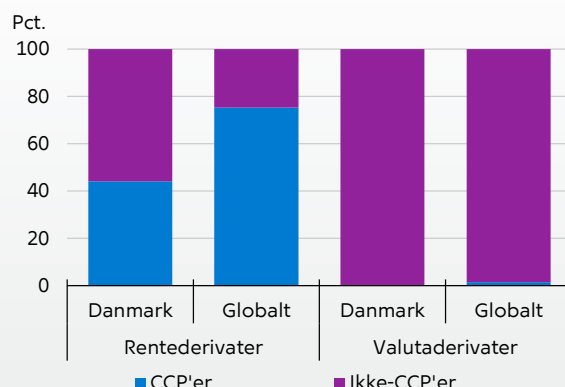
Beholdning af rentederivater på det danske marked fordelt på modpart

Figur 18



CCP'er som modpart

Figur 19



SUPPLERENDE INFORMATION OG TABELLER

SUPPLERENDE INFORMATION

POPULATION

Den internationale undersøgelse har i 2016 omfattet de største markedsaktører i 52 lande. Den danske del har omfattet henholdsvis seks pengeinstitutter for omsætningsdelen (udvalgt blandt alle institutter med handelsbord i Danmark inklusiv udenlandske filialer med handelsbord i Danmark) og fem institutter for beholdningsdelen (udvalgt blandt institutter som har hovedsæde og handelsbordet placeret i Danmark), der samlet skønnes at have over 98 pct. af omsætningen af de valuta- og derivatprodukter, som undersøgelsen omfatter. Sammenligning mellem de enkelte undersøgelser kan derfor påvirkes af, at koncerninterne aktiviteter flyttes.

KILDER OG METODER

Undersøgelsen omfatter alene OTC-kontrakter, der er indgået og afviklet direkte eller indirekte via broker mellem to parter. Alle indberettede handler er indgået af bankernes enheder i Danmark og inkluderer koncerninterne handler indgået på markedsmæssige vilkår. Alle tal er korrigeret for, at handler mellem to danske rapporterende institutter er indberettet to gange, én fra hver modpart. Omsætningen opgøres som den nominelle (eller notionelle værdi) af alle handler og kontrakter på alle bankdage i april 2016 og alle beholdninger ultimo juni 2016.

Resultaterne er angivet i milliarder dollar for at sikre sammenlignelighed mellem de nationale undersøgelser. Det betyder, at valutakursen på ind-

beretningstidspunktet har betydning for handlens størrelse. Således vil to ens kontrakter i kroner mod yen i 2013 og 2016 indgå forskelligt i undersøgelsen afhængig af gældende valutakurser. Derfor fås et mere korrekt billede af udviklingen, hvis man korrigerer for udviklingen i valutakurserne.

Følgende instrumenter er anvendt i undersøgelsen:

- Spothandel: Valutahandel med afvikling senest to bankdage efter aftalens indgåelse.
- Terminshandel: Valutahandel med afvikling senere end to bankdage efter aftalens indgåelse.
- FX-swap: Forretning, som kombinerer en spothandel med en modgående terminshandel.
- Valutaswap: En forretning, som indebærer et løbende bytte af rentebetalinger og hovedstole i forskellige valutaer.
- Valutaoption: En forretning, som giver den ene part ret, men ikke pligt, til at købe eller sælge et valutabeløb på et fremtidigt tidspunkt til en aftalt kurs.
- Forward Rate agreement (FRA): En aftale om at fastsætte en rentesats for et aftalt beløb over en fremtidig periode.
- Renteswap: En aftale om at bytte rentebetalinger i en periode. Typisk byttes faste mod variable renter.
- Renteoption: En forretning, som giver den ene part ret, men ikke pligt, til at modtage eller betale en bestemt rente i en fremtidig periode på en aftalt hovedstol.

Resultaterne af den globale undersøgelse kan findes på BIS' hjemmeside, <http://www.bis.org/publ/rpfx16.htm>. Her findes også yderligere information om kilder og metoder (Statistical notes).

HENVENDELSE

Mathias Hede Baunsgaard, tlf. 33 63 68 36 eller

e-mail mhb@nationalbanken.dk

Rasmus Kofoed Mandsberg, tlf. 33 63 68 60 eller

e-mail rkm@nationalbanken.dk

Omsætning på valutamarkedet fordelt på instrument

Tabel 1

	April 1995	April 1998	April 2001	April 2004	April 2007	April 2010	April 2013	April 2016
<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>								
Spothandler	8,9	6,3	4,3	9,2	23,9	33,0	34,6	26,9
Terminshandler	1,5	1,1	0,7	2,1	10,0	11,1	8,3	8,7
FX-swaps	20,1	19,9	18,3	29,6	61,0	72,4	70,0	62,6
Valutaswaps	0,9	0,1	0,1	0,2	0,7	1,3	1,2	1,6
Valutaoptioner	0,4	0,7	0,4	1,0	1,6	2,6	3,3	1,1
Valutamarkedet i alt	31,8	28,0	23,8	42,1	97,2	120,5	117,4	100,8
Valutamarkedet i alt, opgjort i DKK	172,6	194,0	199,1	261,6	535,9	668,8	672,0	661,6
<i>Mia. dollar i april</i>								
Valutamarkedet i alt	541	533	429	800	1.750	2.168	2.349	2.016

Omsætning på valutamarkedet fordelt på modpart

Tabel 2

	Valutamarkedet i alt				Valutamarkedet i alt			
	April 2007	April 2010	April 2013	April 2016	April 2007	April 2010	April 2013	April 2016
	<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>				<i>Andel i pct.</i>			
Rapporterende institutter	71,3	84,9	72,5	44,6	73	71	62	44
Danske	14,6	2,8	1,5	1,4	15	2	1	1
Udenlandske	56,7	82,2	71,0	43,2	58	68	61	43
Andre finansielle institutter	10,2	12,2	23,7	27,7	10	10	20	27
Danske	4,3	1,8	5,6	4,8	4	1	5	5
Udenlandske	5,8	10,4	18,1	22,9	6	9	15	23
Ikke-finansielle kunder	15,8	23,3	21,3	28,6	16	19	18	28
Danske	7,4	5,1	2,8	4,5	8	4	2	4
Udenlandske	8,4	18,2	18,5	24,1	9	15	16	24
I alt	97,2	120,5	117,4	100,8	100	100	100	100

Omsætning i valutamarkedet fordelt på modpart og instrument

Tabel 3

	April 2016				
	Spothandler	Terminshandler	FX-swaps	Valutaswaps	Valutoptioner
	<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>				
Rapporterende institutter	11,8	5,1	26,1	1,1	0,5
Danske	0,0	0,3	1,0	0,1	0,0
Udenlandske	11,7	4,9	25,1	1,0	0,5
Andre finansielle institutter	7,6	2,2	17,3	0,5	0,2
Danske	0,8	1,8	2,2	0,0	0,0
Udenlandske	6,9	0,4	15,1	0,4	0,2
Ikke-finansielle kunder	7,4	1,4	19,3	0,0	0,4
Danske	1,0	1,1	2,3	0,0	0,1
Udenlandske	6,5	0,3	17,0	0,0	0,3
I alt	26,9	8,7	62,6	1,6	1,1

Omsætning på valutamarkedet fordelt på valuta

Tabel 4

	Valutamarkedet i alt				Valutamarkedet i alt			
	April 2007	April 2010	April 2013	April 2016	April 2007	April 2010	April 2013	April 2016
	<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>				<i>Andel i pct.</i>			
Danske kroner mod dollar	13,1	11,0	10,4	10,4	13	9	9	10
Danske kroner mod euro	9,5	8,0	8,3	6,8	10	7	7	7
Danske kroner mod andre valutaer	1,6	1,8	1,5	1,9	2	1	1	2
Euro mod dollar	24,1	38,5	37,0	30,0	25	32	32	30
Euro mod andre valutaer	12,3	21,6	16,0	12,3	13	18	14	12
Dollar mod andre valutaer	34,7	36,2	41,0	36,2	36	30	35	36
Andre valutapar	2,0	3,3	3,3	3,2	2	3	3	3
I alt	97,2	120,5	117,4	100,8	100	100	100	100
Danske kroner i alt*	24,1	20,8	20,2	19,1	25	17	19	19
Dollar i alt*	71,9	85,8	88,3	76,6	74	71	75	76
Euro i alt*	45,9	68,1	61,3	49,1	47	57	54	49
Andre valutapar i alt*	52,6	66,2	65,0	56,8	54	55	52	56

* Da valutaerne indgår i par, vil fx danske kroner mod dollar tælle med i både "Danske kroner i alt" og "Dollar i alt". Derfor summer omsætningen i de sidste fire rækker til 200 pct.

Omsætning i valutamarkedet fordelt på valuta og instrument

Tabel 5

	April 2016				
	Spothandler	Terminshandler	FX-swaps	Valutaswaps	Valutaoptioner
	<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>				
Danske kroner mod dollar	0,7	1,2	8,5	0,0	0,0
Danske kroner mod euro	1,3	0,9	4,5	0,0	0,0
Danske kroner mod andre valutaer	0,3	0,7	0,9	0,0	0,0
Euro mod dollar	8,7	1,9	18,4	0,8	0,3
Euro mod andre valutaer	3,8	1,7	6,3	0,1	0,4
Dollar mod andre valutaer	10,6	1,7	23,0	0,6	0,3
Andre valutapar	1,6	0,5	1,1	0,0	0,0
I alt	26,9	8,7	62,6	1,6	1,1
Danske kroner i alt	2,3	2,8	13,9	0,1	0,1
Dollar i alt	19,9	4,9	49,9	1,4	0,6
Euro i alt	13,7	4,5	29,1	0,9	0,7
Andre valutapar i alt	17,7	5,2	32,4	0,8	0,8

* Da valutaerne indgår i par, vil fx danske kroner mod dollar tælle med i både "Danske kroner i alt" og "Dollar i alt". Derfor summer omsætningen i de sidste fire rækker til 200 pct.

Omsætning i valutainstrumenter fordelt på løbetid

Tabel 6

	Terminshandler				FX-swaps			
	April 2007	April 2010	April 2013	April 2016	April 2007	April 2010	April 2013	April 2016
	<i>Andel i pct.</i>							
7 dage eller derunder	27	69	67	62	76	80	78	77
Over 7 dage og op til 1 år	72	31	33	38	24	20	22	23
Over 1 år	1	1	0	1	0	0	0	1
I alt	100	100	100	100	100	100	100	100

Omsætning i valutainstrumenter fordelt på handelsmetode og modpart

Tabel 7

April 2016										
	Voice		Elektronisk		Ufordelt	Voice		Elektronisk		Ufordelt
	Direkte	Indirekte	Direkte	Indirekte		Direkte	Indirekte	Direkte	Indirekte	
	<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>					<i>Andel af modpart i pct.</i>				
Rapporterende institutter	8,5	12,7	19,3	4,1	0,1	19	28	43	9	0
Danske	0,4	0,7	0,2	0,1	0,0	29	54	12	5	1
Udenlandske	8,1	11,9	19,1	4,0	0,1	19	28	44	9	0
Andre finansielle institutter	3,9	5,2	10,4	7,7	0,5	14	19	37	28	2
Ikke-finansielle kunder	2,3	0,8	12,0	3,4	10,2	8	3	42	12	36
I alt	14,7	18,7	41,6	15,1	10,7	15	19	41	15	11

Omsætning i rentederivater fordelt på instrument

Tabel 8

	April 2001	April 2004	April 2007	April 2010	April 2013	April 2016
	<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>					
Forward Rate Agreements, FRAs	4,1	2,9	3,7	3,7	18,8	2,9
Renteswaps	1,5	7,2	4,9	11,8	39,5	6,3
Renteoptioner	0,2	0,7	1,4	0,9	0,9	0,7
Rentederivater i alt	5,8	10,8	10,0	16,4	59,2	9,9
	<i>Mia. dollar i april</i>					
Rentederivater i alt	104	206	181	295	1.185	197

Omsætning i rentederivater fordelt på modpart

Tabel 9

	I alt				I alt				Pr. instrument i april 2016		
	April 2007	April 2010	April 2013	April 2016	April 2007	April 2010	April 2013	April 2016	Forward Rate Agreements, FRAs	Rente-swaps	Rente-optioner
	<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>				<i>Andel i pct.</i>				<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>		
Rapporterende institutter	6,6	8,3	21,9	1,1	66	51	37	11	0,4	0,5	0,3
Danske	1,9	1,0	3,9	0,2	19	6	7	2	0,1	0,1	-
Udenlandske	4,7	7,4	18,0	0,9	46	45	30	9	0,3	0,4	0,3
Andre finansielle institutter	1,8	6,5	36,0	8,2	18	40	61	83	2,5	5,2	0,4
Danske	0,5	0,3	1,0	0,6	5	2	2	6	-	0,6	0,1
Udenlandske	1,4	6,3	35,0	7,5	14	38	59	76	2,5	4,7	0,4
Ikke-finansielle kunder	1,6	1,5	1,4	0,6	16	9	2	6	0,0	0,6	0,0
Danske	0,7	0,3	0,2	0,6	7	2	0	6	0,0	0,5	0,0
Udenlandske	0,9	1,2	1,2	0,0	9	7	2	0	-	0,0	-
I alt	10,0	16,4	59,2	9,9	100	100	100	100	2,9	6,3	0,7

Omsætning i rentederivater fordelt på valuta

Tabel 10

	I alt				I alt				Pr. instrument i april 2016		
	April 2007	April 2010	April 2013	April 2016	April 2007	April 2010	April 2013	April 2016	Forward Rate Agreements, FRAs	Rente-swaps	Rente-optioner
	<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>				<i>Andel i pct.</i>				<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>		
Danske kroner	0,6	1,6	3,2	1,3	6	9	5	13	0,0	1,2	0,0
Euro	4,4	9,1	48,1	6,0	43	55	81	61	1,6	4,1	0,4
Dollar	1,3	2,5	2,4	0,2	13	15	4	2	0,0	0,2	-
Yen	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0	0	0	-	-	-
Britiske pund	0,2	0,0	0,7	0,0	2	0	1	0	-	0,0	-
Schweizerfranc	0,1	0,2	0,0	0,0	1	1	0	0	-	0,0	-
Svenske kroner	1,0	0,8	4,4	2,2	10	5	7	22	1,2	0,7	0,3
Norske kroner	2,5	2,3	0,4	0,2	25	14	1	2	0,1	0,1	0,0
Andre valutaer	0,0	0,1	0,1	0,1	0	0	0	1	-	0,0	-
I alt	10,0	16,4	59,2	9,9	100	100	100	100	2,9	6,3	0,7

Omsætning af valutaderivater indeholdende DKK, fordelt på valutamarked

Tabel 11

	Valutamarkedet		Valutamarkedet	
	April 2013	April 2016	April 2013	April 2016
	<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>		<i>Andel i pct.</i>	
Danmark	19,8	19,1	35	36
Storbritannien	18,9	17,9	33	33
Resten af verden	9,4	6,7	16	12
USA	3,2	5,0	5	9
Finland	3,2	1,9	5	4
Frankrig	2,1	1,9	4	4
Sverige	0,8	1,3	1	2
I alt	57,4	53,9	100	100

Beholdning af OTC-derivater fordelt på instrument

Tabel 12

	Juni 1998	Juni 2001	Juni 2004	Juni 2007	Juni 2010	Juni 2013	Juni 2016
	<i>Mia. dollar pr. bankdag</i>						
Valutaderivater	468,1	474,0	564,1	849,4	1.183,8	1.301,7	1.781,8
Rentederivater	884,3	1.106,0	1.772,2	8.647,7	3.952,5	6.104,1	5.895,3
Andre derivater	0,5	1,0	1,4	19,4	39,2	28,5	14,4
Aktie	0,5	0,8	0,8	19,4	4,9	5,8	4,6
Råvare	-	-	-	-	-	3,5	4,6
Kredit	-	0,2	-	-	34,3	19,3	4,7
Andre	-	-	0,6	-	-	0,0	-
Derivatbeholdning i alt	1.353,0	1.581,0	2.337,8	9.516,5	5.175,6	7.434,3	7.691,5
Derivatbeholdning i alt, opgjort i DKK	9.358,4	13.216,3	14.527,5	52.446,7	28.733,1	42.547,2	50.469,4

Beholdning af valuta- og rentederivater fordelt på instrument

Tabel 13

	Valutamarkedet i alt				Valutamarkedet i alt			
	Juni 2007	Juni 2010	Juni 2013	Juni 2016	Juni 2007	Juni 2010	Juni 2013	Juni 2016
Valutaderivater	<i>Mia. dollar ultimo juni</i>				<i>Andel i pct.</i>			
Terminshandler	563,0	678,5	588,6	1.078,8	66	57	45	61
Valutaswaps	264,9	462,9	617,8	645,3	31	39	47	36
OTC-optioner	21,5	42,5	95,3	57,7	3	4	7	3
I alt	849,4	1.183,8	1.301,7	1.781,7	100	100	100	100
Rentederivater								
Forward Rate Agreement (FRA)	830,1	1.322,4	1.789,8	1.026,2	10	33	29	17
Renteswaps	7.515,6	2.307,0	4.068,5	4.522,7	87	58	67	77
OTC-optioner	301,9	323,1	245,8	346,4	3	8	4	6
I alt	8.647,7	3.952,5	6.104,1	5.895,3	100	100	100	100

Beholdning af valuta- og rentederivater fordelt på valuta

Tabel 14

	Valutamarkedet i alt				Valutamarkedet i alt			
	Juni 2007	Juni 2010	Juni 2013	Juni 2016	Juni 2007	Juni 2010	Juni 2013	Juni 2016
Valutaderivater	<i>Mia. dollar ultimo juni</i>				<i>Andel i pct.</i>			
Dollar	326,1	425,0	481,2	603,5	38	36	37	34
Danske kroner	86,4	121,9	125,6	183,5	10	10	10	10
Euro	230,8	339,8	377,0	448,3	27	29	29	25
Svenske kroner	80,5	105,4	123,5	229,8	9	9	9	13
Norske kroner	38,5	68,3	58,3	131,2	5	6	4	7
Andre	87,1	123,5	136,2	185,6	10	10	10	10
I alt	849,4	1.183,8	1.301,7	1.781,7	100	100	100	100
Rentederivater								
Dollar	810,7	285,7	171,7	269,1	9	7	3	5
Danske kroner	1.541,2	420,7	507,3	595,1	18	11	8	10
Euro	4.646,7	1.857,9	3.589,4	2.787,6	54	47	59	47
Svenske kroner	1.345,4	780,8	1.145,6	1.211,9	16	20	19	21
Norske kroner	7,5	489,3	495,9	802,6	0	12	8	14
Andre	296,1	118,0	194,2	228,9	3	3	3	4
I alt	8.647,7	3.952,5	6.104,1	5.895,3	100	100	100	100

