

4. november 2014

## Valuta og likviditet samt månedsbalance, oktober 2014

### VALUTASTILLINGEN

Valutareserven er i oktober 2014 forøget med 0,9 mia. kr. til 443,3 mia. kr. Forøgelsen afspejler, at Nationalbanken netto har købt valuta for 2,7 mia. kr., og at staten netto har indfriet lån i udlandet for 1,7 mia. kr., jf. tabel 1.

Nationalbanken har i oktober netto købt valuta for 2,4 mia. kr. i forbindelse med interventioner i valutamarkedet.

NATIONALBANKENS NETTOVALUTAKØB OG ÆNDRING I VALUTARESERVEN – TABEL 1

| Mia. kr.                                             | Oktober 2014 | Januar-oktober 2014 |
|------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Nationalbankens interventionskøb* af valuta, netto . | 2,4          | -17,8               |
| Andet** .....                                        | 0,3          | 5,2                 |
| Nationalbankens nettovalutakøb .....                 | 2,7          | -12,6               |
| Statens udenlandske nettolåntagning*** .....         | -1,7         | -18,1               |
| Ændring i valutareserven .....                       | 0,9          | -30,7               |

Anm.: Som følge af afrundinger kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totalbeløb. Alle transaktioner er opgjort pr. afviklingsdag.

\* 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, EU-betaling og ændringer i pengeinstitutternes indestående på eurokonti i Nationalbanken.

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

### LIKVIDITETSUDVIKLINGEN

Staten havde i oktober et nettofinansieringsbehov på 7,0 mia. kr. Siden årsskiftet har statens nettofinansieringsbehov været -9,2 mia. kr., jf. tabel 2.

Penge- og realkreditinstitutternes nettostilling over for Nationalbanken er i oktober formindsket med 1,1 mia. kr. til et tilgodehavende på 94,0 mia. kr. Statens likviditetspåvirkning har i oktober formindsket nettostillingen med 2,0 mia. kr.

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

| Mia. kr.                                            | Oktober 2014 | Januar-oktober 2014 |
|-----------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Statens nettofinansieringsbehov .....               | 7,0          | -9,2                |
| Afdrag på den indenlandske gæld* .....              | 1,0          | 8,9                 |
| Andet** .....                                       | -0,8         | -3,8                |
| Statens indenlandske bruttofinansieringsbehov ..... | 7,2          | -4,0                |
| Statens indenlandske bruttolåntagning*** .....      | 9,2          | 85,6                |
| Statens likviditetspåvirkning .....                 | -2,0         | -89,6               |
| Nationalbankens nettovalutakøb .....                | 2,7          | -12,6               |
| Nationalbankens nettoobligationskøb .....           | -1,2         | -0,7                |
| Andre faktorer**** .....                            | -0,6         | -7,3                |
| Ændring i nettostillingen .....                     | -1,1         | -110,2              |

Anm.: Som følge af afrundinger kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totalbeløb.  
Alle transaktioner er opgjort pr. afviklingsdag.

\* Herunder kronebetalinger fra staten i valutaswaps.

\*\* Omfatter bl.a. nettoobligationskøb fra de statslige fonde og nettosikkerhedsstillelse i forbindelse med statens swaps.

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

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

**NATIONALBANKENS RENTESATSER**

Diskontoen har siden 6. juli 2012 været 0,00 pct., foliorenten har siden 1. juni 2012 været 0,00 pct., udlånsrenten har siden 3. maj 2013 været 0,20 pct. og indskudsbevisrenten har siden 5. september 2014 været -0,05 pct.

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

## NATIONALBANKENS BALANCE 31. OKTOBER 2014

| Aktiver                                                                         | 2014             | 2014             | 2013             |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1000 kr.                                                                        | 31/10            | 30/09            | 31/10            |
| Guld .....                                                                      | 13.914.740       | 13.914.740       | 20.148.284       |
| Fordringer på udlandet .....                                                    | 411.327.454      | 410.329.755      | 451.903.335      |
| Fordringer på Den Internationale Valutafond .....                               | 19.165.977       | 19.316.752       | 21.006.379       |
| Tilgodehavende vedr. penge- og realkredit-institutters TARGET konti i ECB ..... | 56.611           | 902.979          | 537.256          |
| Pengepolitiske udlån .....                                                      | 7.067.510        | 19.131.673       | 15.892.823       |
| Andre udlån .....                                                               | 2.683.004        | 2.849.910        | 2.780.703        |
| <i>Pengeinstitutter <sup>1)</sup></i> .....                                     | <i>2.643.008</i> | <i>2.808.690</i> | <i>2.735.251</i> |
| <i>Øvrige udlån</i> .....                                                       | <i>39.996</i>    | <i>41.220</i>    | <i>45.452</i>    |
| Indenlandske obligationer .....                                                 | 33.260.064       | 34.442.624       | 34.303.878       |
| Aktier mv. ....                                                                 | 802.211          | 802.211          | 1.054.821        |
| Materielle og immaterielle anlægsaktiver .....                                  | 767.682          | 761.034          | 723.636          |
| Andre aktiver .....                                                             | 2.392.665        | 2.004.145        | 1.289.605        |
|                                                                                 | 491.437.918      | 504.455.823      | 549.640.720      |

1) Herunder udlån kontantdepoter.

| Passiver                                                                                    | 2014              | 2014              | 2013               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 1000 kr.                                                                                    | 31/10             | 30/09             | 31/10              |
| Seddelomløb .....                                                                           | 59.270.616        | 59.485.678        | 58.208.958         |
| Møntomløb .....                                                                             | 5.859.141         | 5.859.498         | 5.804.649          |
| Pengepolitiske indlån .....                                                                 | 101.054.623       | 114.184.013       | 186.256.137        |
| <i>Nettoindestående på folio</i> .....                                                      | <i>31.105.623</i> | <i>33.368.013</i> | <i>58.600.137</i>  |
| <i>Indskudsbeviser</i> .....                                                                | <i>69.949.000</i> | <i>80.816.000</i> | <i>127.656.000</i> |
| Andre indlån .....                                                                          | 9.379.756         | 9.691.406         | 11.812.403         |
| <i>Gæld vedr. penge- og realkreditinstitutters indeståender på TARGET konti i ECB</i> ..... | <i>56.611</i>     | <i>902.979</i>    | <i>537.256</i>     |
| <i>Øvrige indlån penge- og realkredit-institutter</i> .....                                 | <i>9.810</i>      | <i>208</i>        | <i>811</i>         |
| <i>Øvrige indlån</i> .....                                                                  | <i>9.313.335</i>  | <i>8.788.219</i>  | <i>11.274.336</i>  |
| Staten .....                                                                                | 235.894.439       | 235.558.553       | 199.517.533        |
| Forpligtelser over for udlandet .....                                                       | 1.099.863         | 1.194.139         | 2.052.495          |
| Modpost til tildelte særlige trækningsrettigheder i IMF (SDR) .....                         | 12.773.407        | 12.773.407        | 13.323.359         |
| Andre passiver .....                                                                        | 3.146.184         | 2.749.240         | 1.962.722          |
| Grundfond og reserver .....                                                                 | 62.959.889        | 62.959.889        | 70.702.464         |
|                                                                                             | 491.437.918       | 504.455.823       | 549.640.720        |