

DANMARKS NATIONALBANK

1. MAJ 2018

PORTEFØLJEINVESTETERINGER, MARTS 2018

Udlandets ejerandel af statspapirer faldt i marts

Udlandets ejerandel af danske statspapirer udgjorde 38 pct. i marts 2018. Det er et fald i forhold til februar, hvor ejerandelen nåede op på 42 pct. Set over en længere periode ligger udlandets ejerandel af danske statspapirer stabilt omkring 40 pct.

Tilbagegangen i udlandets ejerandel i marts 2018 skyldes især udløb af et skatkammerbevis med en nominal værdi på 32 mia. kr. Udenlandske investorer ejede tæt på 100 pct. af dette skatkammerbevis. Samtidig blev der udstedt et nyt skatkammerbevis med udløb i september 2018. Der var mindre udenlandsk interesse i den nye udstedelse, hvilket kan

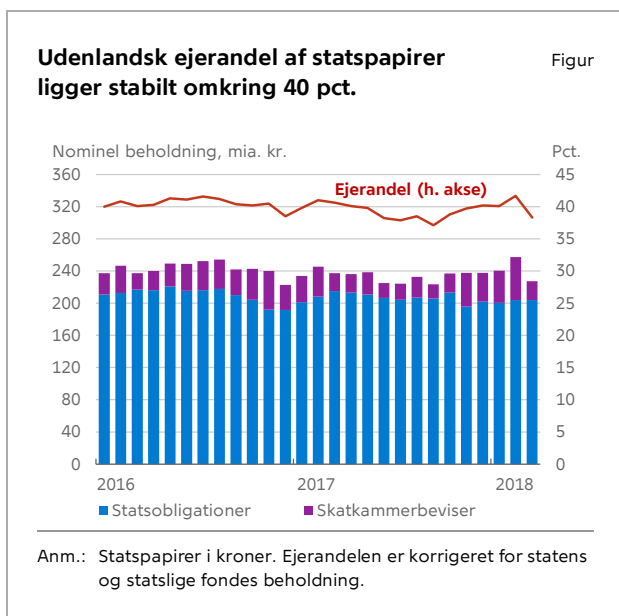
hænge sammen med, at den udløber på en amerikansk banklukkedag (Labor Day, 3. september 2018).

Ved udgangen af marts ejede udenlandske investorer danske statspapirer for 227 mia. kr. Heraf var 204 mia. kr. statsobligationer, og 23 mia. kr. skatkammerbeviser.

Staten udsteder statspapirer for at dække sit finansieringsbehov: skatkammerbeviser med kort løbetid og statsobligationer med længere løbetid. En bred investorbase, hvor udenlandske investorer indgår som en vigtig gruppe, er med til at sikre en stabil efterspørgsel. Herved undgås det, at svingende efterspørgsel hos en investorgruppe får stor betydning for salget af statspapirer eller låneomkostningerne.

Danske statspapirer har især været efterspurgt af investorer i Nordamerika og Asien.¹ Den udenlandske efterspørgsel efter danske skatkammerbeviser kan hænge sammen med, at priserne på valuta-swaps i nogle tilfælde kan give dollarinvestorer mulighed for et større afkast ved at investere i danske skatkammerbeviser og kombinere det med valuta-swaps, frem for at investere direkte i amerikanske skatkammerbeviser.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)



¹ Danmarks Nationalbank, Statens låntagning og gæld 2017, *Danmarks Nationalbank Rapport*, nr. 1, januar 2018.