

Siden referenceperioden juni 2019 har Nationalbanken korrigeret udlandets køb og salg af danske realkredit obligationer i værdipapirstatistikken. Med korrektionen opnås et mere retvisende billede af udlandets beholdninger og transaktioner i danske realkreditobligationer.

Reduktion af den statistiske usikkerhed

Korrektionen er nødvendig for at mindske den statistiske usikkerhed, der er knyttet til den månedlige opgørelse af udlandets beholdninger af og transaktioner i danske realkreditobligationer. Usikkerheden hænger bl.a. sammen med, at nogle indenlandske sektorer indberetter realkreditobligationer efter valørdato, mens andre indberetter obligationsbeholdninger efter handelsdatoen.

Forskellen i brugen af valør- og handelsdatoen betyder bl.a., at udstedelser og indfrielse af realkreditobligationer kan blive indberettet i forskellige kalendermåneder af henholdsvis realkreditinstitutter og andre indenlandske sektorer. Det kan føre til tekniske udsving i de beregnede udenlandske beholdninger og transaktioner. Udlandets beholdning af danske værdipapirer opgøres nemlig som forskellen mellem de indberettede udstedelser af danske værdipapirer og de indberettede beholdninger, som ejes af de danske sektorer.

Usikkerheden er ekstra stor i forbindelse med førtidige indfrielse i månederne op til terminsmånederne januar, april, juli og oktober. En dansk investor, der ejer en realkreditobligation, som er blevet førtidsindfriet med valør den 1. juli kan vælge at tage obligationen ud af sin opgørelse af beholdningen på handelsdatoen allerede et par dage før, altså i slutningen af juni. Da obligationen stadig er udstedt ultimo juni, og da den ikke ejes af danske investorer, kan det fejlagtigt se ud som om udlandet har købt den.

Korrektionen går ud på at eliminere de tekniske udenlandske transaktioner ved at reducere den cirkulerende mængde realkreditobligationer måneden før termin dvs. i marts, juni, september og december.