

# DANMARKS NATIONALBANK

28. SEPTEMBER 2020

VÆRDIPAPIRER, AUGUST 2020

## Stort salg af statspapirer under coronakrisen

Nationalbanken har på vegne af staten solgt statspapirer for hele 260 mia. kr. netto siden marts. Heraf har udenlandske investorer øget deres beholdning med samlet 154 mia. kr., mens de indenlandske har øget deres beholdning med de resterende 106 mia. kr.

Salget af statspapirer er bl.a. sket for at dække statens behov for at finansiere udgifter til de hjælpepakker, som skal modvirke de økonomiske konsekvenser af covid-19 for virksomheder og husholdninger.

**Udlandet er særligt interesseret i korte statspapirer**  
Hovedparten af salget, 67 pct., er i statspapirer med

kort løbetid, dvs. skatkammerbeviser i kroner og commercial papers (CP'er) i udenlandsk valuta. Det hænger sammen med, at statens finansieringsbehov primært skyldes midlertidige likviditetsforskydninger.

Commercial papers sælges i udlandet og er overvejende købt af udenlandske investorer. Staten anvender både disse til opbygning af valutareserven og som en del af deres likviditetsberedskab. For at mindske valutaeksposeringen omlægges denne til euro.

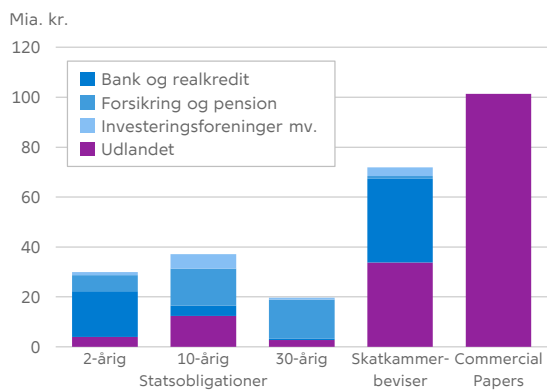
Udenlandske investorer har fortsat stor interesse i danske skatkammerbeviser, men også pengeinstitutterne har taget godt for sig af disse. Skatkammerbeviser benyttes bl.a. til bankernes likviditetsstyring. Forrentningen af tilsvarende placeringer, fx nationalbankens indskudsbeviser, har en afledt effekt på efterspørgslen efter skatkammerbeviser.

### Danske investorer køber statsobligationer

Forsikrings- og pensionssektoren har siden marts særligt købt lange 10- og 30-årige statsobligationer, bl.a. til at afdække deres langsigtede pensionsforpligtelser. Derimod køber bank- og realkreditsektoren hovedsagligt korte 2-årige statsobligationer. Samlet set har danske investorer siden marts købt 2/3 af statspapirerne nettoudstedt i danske kroner.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)

### Udenlandske investorer har siden marts særligt købt korte statspapirer



Anm.: Akkumulerede nettokøb af statspapirer udstedt i perioden marts til og med august 2020. Forsikring og pension er inkl. deres kapitalfonde.