

DANMARKS NATIONALBANK

16. DECEMBER 2019

UNDERSØGELSE AF VALUTA- OG DERIVATMARKEDET – 2019

Rentederivater er især baseret på eurorenter

Omsætningen på det danske rentederivatmarked var i gennemsnit 147 mia. kr. om dagen i april 2019.¹ Det danske marked for rentederivater er det 12. største i verden målt på omsætning. Det viser BIS og Nationalbankens undersøgelse af valuta- og rentederivatmarkederne, som gennemføres hvert tredje år.

Det danske rentederivatmarked består af markedet for renteswaps, FRA (fremtidig renteaftale) og renteooptioner. Det er især renteswaps, hvor en variabel rente byttes mod en fast rente, der fylder meget i det danske marked. Renteswaps står således for 59 pct. af den samlede omsætning.

Både i Danmark og i udlandet er det hovedsageligt finansielle kunder, fx pensionselskaber, andre banker og hedgefonde, som er bankernes modpart i handlerne. De finansielle institutioner benytter bl.a. rentederivater til at afdække renterisici og til aktiv positionstagen.

Næsten to tredjedele af omsætningen

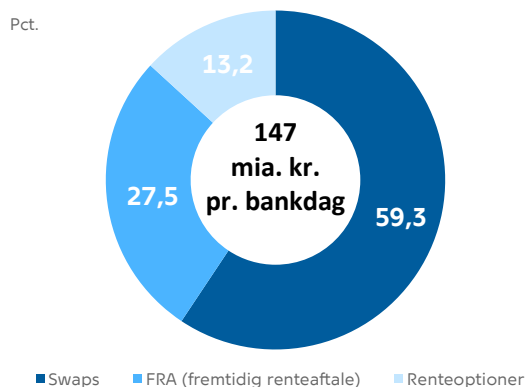
Rentederivater, som er knyttet til eurorenter, udgør 63 pct. af den samlede omsætning. Til sammenligning udgjorde kontrakter i svenske og danske kroner 24 pct. af den samlede omsætning. Kontrakter i skandinaviske valutaer, euro og dollar udgjorde over 99 pct. af den samlede omsætning på det danske rentederivatmarked.

Globalt rentederivatmarked vokser

Omsætningen på det danske rentederivatmarked er steget med 143 pct. i forhold til april 2016. Der har også været tale om mere end en fordobling af det globale rentederivatmarked, undersøgelsen omfatter. En del af forklaringen er øget brug af handler, som erstatter to eller flere modgående handler (compression trades). Finansiell regulering og øget brug af central afvikling af handler har understøttet udbredelsen af disse handler.²

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)

Omsætningen i OTC-rentederivater er nu oppe på 147 mia. kr. dagligt



Anm.: Daglig gennemsnitlig omsætning i det danske OTC-rentederivatmarked i april 2019. Data er justeret for dobbelttælling mellem de indberettende institutter.

Kilde: BIS og Danmarks Nationalbank.

¹ Omsætningen omfatter kun handler "over-the-counter", OTC. Der indruges kun rentederivater i én valuta, og hvor der byttes rentestrømme og ikke både rentestrømme og valutahovedstole. OTC dækker over handler, hvor to parter handler direkte med hinanden. Dette er i modsætning til børshandlede derivater, hvor individer/institutioner handler prædefinerede og standardiserede kontrakter.

² Se Torsten Ehlers og Bryan Hardy, The evolution of OTC interest rate derivatives markets, *BIS Quarterly Review*, December 2019.