

Finansiell Statistik

1. oktober 2023

*Valuta- og pengemarkedsstatistikken bidrager til Nationalbankens overvågning af den finansielle stabilitet samt pengepolitiske transmission.*

## **VALUTA- OG PENGEMARKEDSSTATISTIK**

0 Administrative oplysninger om statistikproduktet

1 Indhold

2 Tid

3 Pålidelighed og usikkerhed

4 Sammenlignelighed

5 Tilgængelighed

6 Supplerende dokumentation

### **0 Administrative oplysninger om statistikproduktet**

#### **0.1 Navn**

Valuta- og pengemarkedsstatistikken omfatter transaktioner, hvor kroner indgår:

- Valutahandler i kroner mod valuta
- FX swaps i kroner mod valuta
- Renteswaps i kroner
- Sikrede pengemarked i kroner
- Usikrede pengemarked i kroner

#### **0.2 Emnegruppe**

Valuta- og pengemarkedet.

### **0.3 Ansvarlig myndighed, kontor, person mv.**

Danmarks Nationalbank, Finansiell Statistik:

Jonatan Steinvig, tlf. 3363 6532  
jnsg@nationalbanken.dk

Lars Risbjerg, tlf. 3363 6586  
lri@nationalbanken.dk

### **0.4 Formål og historie**

Formålet med statistikken er at belyse det danske valuta- og pengemarked for derigennem at overvåge den finansielle stabilitet og pengepolitiske transmission.

Data er indsamlet siden januar 2023 med første offentliggørelse af statistik for april 2023.

### **0.5 Brugere og anvendelsesområder**

Statistikken er henvendt brugere, som har interesse i det danske valuta- og pengemarked. Brugere er Nationalbanken, penge- og realkreditinstitutter, forsikrings- og pensionsselskaber, investeringsfonde, ikke-finansielle selskaber, universiteter, ministerier, interesseorganisationer, husholdninger m.fl.

### **0.6 Kilder**

Statistikken er for det danske valuta- og pengemarked, dvs. for transaktioner, hvor mindst den ene part er en bank lokaliseret i Danmark. Statistikken er baseret på daglige indberetninger af transaktioner i kroner fra 9 banker lokaliseret i Danmark, som er de største banker på det danske valuta- og pengemarked:

- Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank – CVR-nr: 31467012
- Danske Bank A/S – CVR-nr: 61126228
- Jyske Bank A/S – CVR-nr: 17616617
- Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland – CVR-nr: 25992180
- Nykredit Bank A/S – CVR-nr: 10519608
- Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken Ab (Publ.), Sverige – CVR-nr: 19956075
- Spar Nord Bank A/S – CVR-nr: 13737584

- Sparekassen Kronjylland – CVR-nr: 17912828
- Sydbank A/S – CVR-nr: 12626509

## **0.7 Hjemmel**

Danmarks Nationalbank indsamler oplysningerne i medfør af Nationalbanklovens §14a indsat ved lov nr. 1163 af 8. juni 2021, der er nødvendige for varetagelsen af Danmarks Nationalbanks opgaver, jf. bankens formål i § 1. Det gælder særligt Danmarks Nationalbanks opgaver med at sikre finansiel stabilitet og tilrettelæggelse af penge- og valutapolitikken samt udarbejdelse af statistik inden for dens kompetenceområde.

## **0.8 Respondentbyrde**

Respondentbyrden er pålagt de største banker på det danske valuta- og pengemarked. De kan vælge at lade en tredjepart, fx en datacentral, foretage indberetningen på vegne af banken.

# **1 Indhold**

## **1.1 Indholdsbeskrivelse**

Statistikken er en månedlig opgørelse af omsætning opdelt på forskellige dimensioner på følgende valuta- og pengemarkedssegmentssegmenter:

- Valutahandler
  - Valutahandler omfatter udveksling af to valutaer til en kurs, der er aftalt på handelsdagen. Valutaerne udveksles til kontant afregning på et nærmere specificeret tidspunkt i fremtiden. I statistikken indgår valutahandler hvor danske kroner er købt eller solgt mod valuta med alle løbetider.
- FX swaps
  - FX swaps er valutahandler, der består af en valutahandel til kontant afregning på et nærmere specificeret tidspunkt i fremtiden (korte ben) kombineret med en modgående valutahandel til kontant afregning på et nærmere specificeret tidspunkt længere ude i fremtiden (lange ben). FX swaps kan ses som sikrede lån i den ene valuta, hvor sikkerheden stilles i den anden valuta. I statistikken indgår

FX swaps hvor danske kroner er købt eller solgt mod valuta med alle løbetider.

- Renteswaps
  - Renteswaps er handler, hvor det aftales at udveksle betalinger af en fast rente mod betalinger af en variabel rente over en på forhånd fastsat periode. I statistikken indgår renteswaps denomineret i danske kroner med alle løbetider.
- Sikrede pengemarked
  - Genkøbsaftaler (repo og reverse repo samt buy/sell-back og sell/buy-back) er aftaler, hvor der lånes penge mod sikkerhedsstillelse i form af et værdipapir, typisk obligationer. Betegnelsen genkøbsaftaler dækker over, at sælger af obligationen (modtageren af likviditeten) ved aftalens indgåelse samtidig forpligter sig til at købe værdipapirerne tilbage på et fremtidigt tidspunkt til en kurs, som aftales allerede ved forretningens indgåelse. I statistikken indgår genkøbsaftaler i danske kroner med en løbetid på op til og med et år.
- Usikrede pengemarked
  - Usikrede pengemarkedslån i danske kroner (deposits) med en løbetid op til og med et år samt udstedelse af korte værdipapirer med en restløbetid op til og med et år.

Det gælder for statistikken, at for valutahandler indberettes handler med transaktionsstørrelse over DKK 500.000, mens der for de øvrige segmenter indberettes handler med transaktionstørrelse over DKK 5.000.000.

Det gælder ligeledes for statistikken, at handler med private samt Danmarks Nationalbank som modpart ikke indgår i offentliggørelsen. Desuden indgår bankinterne handler ikke - dog indgår koncerninterne handler såfremt LEI-koden<sup>1</sup> for den koncerninterne modpart er forskellig fra LEI-koden for den indberettende bank. Ligeledes indgår handler for de indberettende banker uanset hvor i verden de er booket samt hvis der er tale om såkaldt cleared handler eller handler i forbindelse med clearingbroker aktivitet.

---

<sup>1</sup> En LEI-kode (Legal Entity Identifier) er en global unik identifikationskode, som bliver brugt til at identificere juridiske enheder, der bl.a. deltager i transaktioner på finansmarkederne.

## 1.2 Statistiske begreber

Nedenfor fremgår en beskrivelse af dimensionerne for hvert enkelt af markedssegmenterne, der indgår i offentliggørelsen.

Generelt er valget af dimensioner foretaget under hensyntagen til fortroligheden af data. Det betyder eksempelvis, at udfaldsrummene for valuta, modpartssektor og løbetid er begrænset til kun at omfatte hovedvalutaer, større modpartssektorer og bredere løbetidsintervaller. Læs mere om fortrolighed i afsnit '1.3 Fortrolighed'. De eksakte dimensioner fremgår nedenfor.

### Valutahandler

Tabelnavn i Statistikbanken: DNXF – Bankers køb og salg af DKK opdelt på valuta, modpartssektor eller løbetid.

- Omsætning er opdelt på bankernes køb og salg af DKK
- Omsætning er opdelt på bankernes køb og salg af DKK mod valuta
  - Dimensionen 'Valuta' opdeles som følger:
    - EUR
    - USD
    - Øvrig (alle andre valutaer end EUR og USD)
- Omsætning er opdelt på bankernes køb og salg af DKK og modpartssektor
  - Dimensionen 'Modpartssektor' opdeles som følger:
    - Indenlandske banker<sup>2</sup> (S.1221 Pengeinstitutter, S.1210 Centralbanker)
    - Øvrige indenlandske finansielle selskaber (S.1222 Realkreditinstitutter, S.1223 Andre kreditinstitutter, S.1224 Udstedere af elektroniske penge, S.1230 Pengemarkedsforeninger, S.1240 Investeringsfonde, S.1251, S.1252, S.1259 Øvrige finansielle virksomheder, S.1260 Finansielle hjælpeenheder, S.1270 Koncerntilknyttede finansielle institutioner og pengeudlånere, S.1280 Forsikringselskaber, S.1290 Pensionskasser)
    - Øvrig indland (S.1110, S.1120 Ikke-finansielle selskaber, S.13 Staten, Delstater, Kommuner og

---

<sup>2</sup> Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland og Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken Ab (Publ.), Sverige er kategoriseret som banker lokaliseret i Danmark.

- regioner, sociale kasser og fonde, S.15
- Nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger)
- Udland (alle udenlandske modparter)

Sektoropdelingen følger retningslinjerne i ENS2010 (Det Europæiske Nationalregnskabssystem). Betegnelserne i parentes angiver de tilhørende sektorkoder og -beskrivelser.

- Omsætning er opdelt på bankernes køb og salg af DKK og løbetid
  - Dimensionen 'Løbetid' er for valutahandler defineret som forskellen mellem handelsdato og afviklingsdato og opdeles som følger:
    - Op til og med 1 bankdag
    - Over 1 bankdag op til og med 2 bankdage
    - Over 2 bankdage op til og med 20 bankdage
    - Over 20 bankdage

Løbetid i dage er defineret som bankdage. Der tages i alle indberettede valutakryds højde for banklukkedage i Danmark og USA i opgørelsen af løbetid, mens der specifikt for valutakrydset EUR/DKK tilmed tages højde for banklukkedage i Euroland (TARGET lukkedage) i opgørelsen af løbetid.

## **FX swaps**

Tabelnavn i Statistikbanken: DNFXTSWAP – Bankers køb og salg af FX swaps i DKK opdelt på valuta, modpartssektor eller løbetid.

- Omsætning er opdelt på bankernes køb og salg af DKK (korte ben)
- Omsætning er opdelt på bankernes køb og salg af DKK (korte ben) mod valuta
  - Dimensionen 'Valuta' opdeles som følger:
    - EUR
    - USD
    - Øvrig (alle andre valutaer end EUR og USD)
- Omsætning er opdelt på bankernes køb og salg af DKK (korte ben) og modpartssektor
  - Dimensionen 'Modpartssektor' opdeles som følger:
    - Indenlandske banker (S.1221 Pengeinstitutter, S.1210 Centralbanker)

- Øvrige indenlandske finansielle selskaber (S.1222 Realkreditinstitutter, S.1223 Andre kreditinstitutter, S.1224 Udstedere af elektroniske penge, S.1230 Pengemarkedsforeninger, S.1240 Investeringsfonde, S.1251, S.1252, S.1259 Øvrige finansielle virksomheder, S.1260 Finansielle hjælpeenheder, S.1270 Koncerntilknyttede finansielle institutioner og pengeudlånere, S.1280 Forsikringselskaber, S.1290 Pensionskasser)
- Øvrig indland (S.1110, S.1120 Ikke-finansielle selskaber, S.13 Staten, Delstater, Kommuner og regioner, sociale kasser og fonde, S.15 Nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger)
- Udland (alle udenlandske modparter)

Sektoropdelingen følger retningslinjerne i ENS2010 (Det Europæiske Nationalregnskabssystem). Betegnelserne i parentes angiver de tilhørende sektorkoder og beskrivelser.

- Omsætning er opdelt på bankernes køb og salg af DKK (korte ben) og løbetid
  - Dimensionen 'Løbetid' er for FX swaps defineret som forskellen mellem afviklingsdato og udløbsdato og opdeles som følger:
    - Op til og med 5 bankdage
    - Over 5 bankdage op til og med 20 bankdage
    - Over 20 bankdage op til og med 60 bankdage
    - Over 60 bankdage

Løbetid i dage er defineret som bankdage. Der tages i alle indberettede valutakryds højde for banklukkedage i Danmark og USA i opgørelsen af løbetid, mens der specifikt for valutakrydset EUR/DKK tilmed tages højde for banklukkedage i Euroland (TARGET lukkedage) i opgørelsen af løbetid.

## Renteswaps

Tabelnavn i Statistikbanken: DNIRS – Bankers betaling og modtagelse af fast rente i DKK renteswaps opdelt på modpartssektor, løbetid eller referencerente.

- Omsætning er opdelt på bankernes betaling og modtagelse af fast rente
- Omsætning er opdelt på bankernes betaling og modtagelse af fast rente og modpartssektor
  - Dimensionen 'Modpartssektor' opdeles som følger:
    - Centrale modparter (CCP) (defineres som modparterne Nasdaq Clearing 54930002A8LR1AAUCU78 og LCH Limited F226TOH6YD6XJB17KS62)
    - Øvrig (alle øvrige indenlandske og udenlandske modparter)
- Omsætning er opdelt på bankernes betaling og modtagelse af fast rente og løbetid
  - Dimensionen 'Løbetid' er for renteswaps defineret som forskellen mellem afviklingsdato og udløbsdato og opdeles som følger:
    - Op til og med 480 bankdage
    - Over 480 bankdage op til og med 1.200 bankdage
    - Over 1.200 bankdage

Løbetid i dage er defineret som bankdage. Det tages i alle indberettede renteswaps højde for banklukkedage i Danmark i opgørelsen af løbetid.

- Omsætning er opdelt på bankernes betaling og modtagelse af fast rente og referencerente
  - Dimensionen 'Referencerente' opdeles som følger:
    - CIBOR3M
    - CIBOR6M
    - DESTR
    - Øvrig (alle andre referencerenter end CIBOR3M, CIBOR6M og DESTR)

### **Sikrede pengemarked**

Tabelnavn i Statistikbanken: DNSEMM – bankers sikrede indlån og udlån af DKK opdelt på modpartssektor, løbetid eller sikkerhedsstillelse.

- Omsætning er opdelt på bankernes sikrede indlån og udlån i DKK
- Omsætning er opdelt på bankernes sikrede indlån og udlån i DKK og modpartssektor
  - Dimensionen 'Modpartssektor' opdeles som følger:



- Indenlandske banker (S.1221 Pengeinstitutter, S.1210 Centralbanker)
- Centrale modparter (CCP) (defineres som modparterne Nasdaq Clearing 54930002A8LR1AAUCU78 og LCH Limited F226TOH6YD6XJB17KS62)
- Øvrig (alle andre indenlandske og udenlandske sektorer end banker og CCP)

Sektoropdelingen følger retningslinjerne i ENS2010 (Det Europæiske Nationalregnskabssystem). Betegnelserne i parentes angiver de tilhørende sektorkoder og -beskrivelser.

- Omsætning er opdelt på bankernes sikrede indlån og udlån i DKK og løbetid
  - Dimensionen 'Løbetid' er for det sikrede pengemarked defineret som forskellen mellem afviklingsdato og udløbsdato og opdeles som følger:
    - Op til og med 1 bankdag
    - Over 1 bankdag op til og med 5 bankdage
    - Over 5 bankdage op til og med 20 bankdage
    - Over 20 bankdage

Løbetid i dage er defineret som bankdage. Det tages i alle indberettede sikrede pengemarkedshandler højde for banklukkedage i Danmark i opgørelsen af løbetid.

- Omsætning er opdelt på bankernes sikrede indlån og udlån i DKK og sikkerhedstillelse
  - Dimensionen 'Sikkerhedsstillelse' opdeles som følger:
    - Danske realkreditobligationer
    - Danske statsobligationer
    - Øvrig (alle andre papirer end danske realkreditobligationer og danske statsobligationer)

### **Usikrede pengemarked**

Tabelnavn i Statistikbanken: DNUNMM – Bankers usikrede indlån og udlån i DKK opdelt på modpartssektor eller løbetid.

Dataindsamlingen dækker for udlån på det usikrede pengemarked kun bankernes transaktioner med finansielle modparter. Det betyder, at

omsætningen for bankernes udlån på det usikrede pengemarked ikke opdeles på modpartssektor og løbetid, men udelukkende offentliggøres som samlet omsætning. For indlån på det usikrede pengemarked dækker dataindsamlingen bankernes transaktioner med alle modparter, hvorfor omsætningen for indlån opdeles på både modpartssektor og løbetid.

- Omsætning er opdelt på bankernes usikrede indlån og udlån i DKK
- Omsætning er opdelt på bankernes usikrede indlån i DKK og modpartssektor
  - Dimensionen 'Modpartssektor' opdeles som følger:
    - Indenlandske finansielle selskaber (S.1221 Pengeinstitutter, S.1210 Centralbanker, S.1222 Realkreditinstitutter, S.1223 Andre kreditinstitutter, S.1224 Udstedere af elektroniske penge, S.1230 Pengemarkedsforeninger, S.1240 Investeringsfonde, S.1251, S.1252, S.1259 Øvrige finansielle virksomheder, S.1260 Finansielle hjælpeenheder, S.1270 Koncerntilknyttede finansielle institutioner og pengeudlånere, S.1280 Forsikringselskaber, S.1290 Pensionskasser)
    - Øvrig indland (S.1110, S.1120 Ikke-finansielle selskaber, S.13 Staten, Delstater, Kommuner og regioner, sociale kasser og fonde, S.15 Nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger)
    - Udland (alle udenlandske modparter)

Sektoropdelingen følger retningslinjerne i ENS2010 (Det Europæiske Nationalregnskabssystem). Betegnelserne i parentes angiver de tilhørende sektorkoder og -beskrivelser.

- Omsætning er opdelt på bankernes usikrede indlån i DKK og løbetid
  - Dimensionen 'Løbetid' er for det usikrede pengemarked defineret som forskellen mellem afviklingsdato og udløbsdato og opdeles som følger:
    - Op til og med 1 bankdag
    - Over 1 bankdag

Løbetid i dage er defineret som bankdage. Det tages i alle indberettede usikrede pengemarkedshandler højde for banklukkedage i Danmark i opgørelsen af løbetid.

### **1.3 Fortrolighed**

Beskrivelse af kriterier for håndtering af fortrolige oplysninger i forbindelse med offentliggørelsen fremgår her. Kriterierne lægger sig op ad Danmarks Statistiks fortrolighedskriterier på Forskerservice og Nationalbankens egne fortrolighedskriterier på andre statistikområder.

Det må overordnet set ikke være muligt at identificere/opnå viden om enkelte rapporterende institutter ved eksterne offentliggørelser. Data skal aggregeres tilstrækkeligt og følgende fortrolighedskriterier fungerer som retningslinjer for offentliggørelsen:

- Individ-/antalskriteriet: Der skal minimum være 3 institutter for en given dimension.
- Dominanskriteriet: De to største indberettere må ikke udgøre mere end 85 pct. af dimensionen.

Nationalbanken overvåger løbende overholdelse af omtalte fortrolighedskriterier i forbindelse med offentliggørelse af data. Nationalbanken forbeholder sig retten til at ophøre med at offentliggøre en dataserie, hvis fortrolighedskriterierne brydes.

Overordnet set er fortrolighedskriterierne med til at begrænse den mulige detaljeringsgrad af statistik der kan offentliggøres.

## **2 Tid**

### **2.1 Referencetid**

Statistikken opgøres på månedsbasis.

### **2.2 Udgivelsestid**

Statistikken offentliggøres månedligt den 15. bankdag efter månedsafslutningen. I udvalgte måneder offentliggøres tilmed statistiknyheder.

### **2.3 Punktlighed**

Statistikken publiceres normalt uden forsinkelse i forhold til det annoncerede tidspunkt.

### **2.4 Hyppighed**

Statistikken offentliggøres hver måned.

### **3 Pålidelighed og usikkerhed**

#### **3.1 Samlet pålidelighed**

Statistikken er baseret på oplysninger, der er indsamlet fra de største banker på det danske valuta- og pengemarked (9 indberettende banker pr. 1. april 2023), dvs. for transaktioner, hvor mindst den ene part er en bank lokaliseret i Danmark. Dækningsgraden er tæt på 100 pct., hvorfor pålideligheden primært er afhængig af de enkelte bankers indberetninger og især kvaliteten af de største indberettende bankers indberetninger.

Det er ikke kun banker lokaliseret i Danmark, der handler med kroner. Udenlandske banker står således for en stor del af den globale omsætning i kroner, jf. BIS undersøgelsen ([LINK](#)), som ikke indgår i denne statistik.

#### **3.2 Usikkerhedskilder**

I og med at statistikken har en høj dækningsgrad er usikkerheden primært forbundet til kvaliteten af indberetningerne. Danmarks Nationalbank udstikker retningslinjerne for bankernes indberetninger, men der er en risiko for, at bankerne opfatter retningslinjerne forkert eller indberetter fejlagtige oplysninger. Da der sjældent sker udskiftning blandt indberettere, vurderes det, at sandsynligheden for fejllopfattelse af retningslinjer ikke er væsentlig. Sandsynligheden for, at der indberettes fejlagtige oplysninger, er naturligvis altid til stede, dog er der også en høj sandsynlighed for, at sådanne fejl opdages i interne kontroller.

#### **3.3 Tal for usikkerhed**

Der foreligger ingen usikkerhedsberegninger.

### **4 Sammenlignelighed**

#### **4.1 Sammenlignelighed over tid**

Statistikken er sammenlignelig over tid. Der kan forekomme usikkerhedsmomenter forbundet med ændringer til indberetningsvejledning eller population.

Danmarks Nationalbank satte beløbsgrænsen for størrelsen af valutahandler ned fra DKK 5.000.000 til DKK 500.000. Bankerne

implementerede ændringen i deres indberetninger i perioden maj 2023 til august 2023.

#### **4.2 Sammenlignelighed med anden statistik**

Statistikken anvender skæringer, som kan sammenlignes med pengemarkedsundersøgelsen ([LINK](#)), der blev udfaset i forbindelse med indfasning af valuta- og pengemarkedsstatistikken.

Danmarks Nationalbank indsamler ligeledes hvert tredje år data for valuta- og derivathandler fra banker lokaliseret i Danmark i forbindelse med en international undersøgelse, som koordineres af Bank for International Settlements (BIS). Læs mere her ([LINK](#)).

#### **4.3 Forhold mellem foreløbige og endelige tal**

Statistikken revideres normalt to måneder tilbage, når den indeværende måned offentliggøres, se i øvrigt Nationalbankens revisionspolitik for finansiell statistik ([LINK](#)) med tilhørende revisionscyklus ([LINK](#)).

### **5 Tilgængelighed**

#### **5.1 Distributionskanaler**

Offentliggøres månedligt via:

[www.nationalbanken.dk](http://www.nationalbanken.dk)

<http://nationalbanken.statistikbank.dk>

[www.statistikbanken.dk](http://www.statistikbanken.dk)

#### **5.2 Grundmateriale: Lagring og anvendelsesmuligheder**

Datamateriale modtages elektronisk og lagres med henblik på videre bearbejdning.

#### **5.3 Dokumentation**

Indberetningvejledning og øvrig teknisk materiale er tilgængelig på Nationalbankens hjemmeside ([LINK](#)).

#### **5.4 Øvrige oplysninger**

Der foreligger ingen øvrige oplysninger.

## **6 Supplerende dokumentation**

Ingen.