

REMISSYTTRANDE

Vår referens: 2024/04/005

Er referens: 2024-00452

1 (2)

2024-04-24

remiss.referensranta@riksbank.se

Sveriges Riksbank

103 37 Stockholm

Remiss om förändringar i regelverket för beräkning av Swestr

De ändringar i metoden för SWESTR som föreslås av Riksbanken är i linje med vad Svenska Bankföreningen och Svensk Värdepappersmarknad anser är nödvändigt för att dess medlemmar ska kunna använda SWESTR i stället för STIBOR T/N om den upphör att publiceras. Av den konsultation som Bankföreningen genomförde under hösten förra året framkom att årsskifteseffekten måste bli mindre osäker för att SWESTR ska kunna ses som en användbar referensränta. Förslaget gör att SWESTR blir mer likt den referensränta som AGAR¹ föreslog i sin slutrapport från 2020, vilken hade stöd från bankerna och resten av marknaden.

Föreningarna vill dock framföra att osäkerheten kring årsskiftet kvarstår. Det beror främst på att banker kompenserar sig för årsskifteskostnader på olika sätt samt att det råder osäkerhet kring när resolutionsfonden fylls. En av medlemsbankerna är därför av uppfattningen att hela årsskifteseffekten bör tas bort.

Det är ett gediget arbete som lagts ner på att underbygga de förslag som Riksbanken lämnar i remissen. Dock anser Svenska Bankföreningen och Svensk värdepappersmarknad att det finns delar som kan förbättras och/eller förtydligas:

¹ AGAR (Arbetsgruppen för alternativa referensräntor) var en arbetsgrupp med banker som administrerades av Bankföreningen och där Riksbanken, Finansinspektionen och Riksgälden deltog som observatörer. Arbetsgruppen lämnade förslag på hur en kort referensränta skulle kunna utformas på våren 2020.

- Den allmänna åsikten är att beräkningsmetoden bör vara generell och likadan varje dag. Den förslagna Skip-metoden innebär en avvikelse från detta. Dock ser föreningarna en möjlighet att använda Skip-metoden på det sätt som Riksbanken föreslår. Det är mindre sannolikt att alternativmetoden behöver användas den första dagen på året än den sista dagen och därför bör inte Skip-metoden ha så stor betydelse. Skip-metoden tar bort en del osäkerhet som annars skulle kunna bli besvärande.
- Genomgående är Riksbanken otydlig i remissen om det är värdedag eller publiceringsdag som avses. Det är viktigt att detta förtydligas i den metodbeskrivning som ska publiceras så att det inte föreligger några oklarheter för marknadens aktörer om vad som avses.
- Det kan finnas behov av att förklara hur alternativmetoden fungerar när det inte kommer in några bidrag alls. Detta för att tydliggöra att den nya alternativa metoden verkligen fungerar i bägge fallen som de två tidigare alternativa beräkningsmetoderna användes för.
- I dagens metodbeskrivning av SWESTR finns en koppling mellan alternativ beräkningsmetod och kontinuitetsrutinerna. Det nämns inget om denna koppling i remissen. Riksbanken bör klargöra vad som händer om Riksbanken inte får fram bidrag under fler dagar i följd. Hur många dagar i följd kan SWESTR publiceras med hänvisning till dagen innan?

SVENSKA BANKFÖRENINGEN

SVENSK VÄRDEPAPPERSMARKNAD

Hans Lindberg

Urban Funered