



## Beslutsunderlag

DATUM: 2019-09-23  
AVDELNING: Avdelningen för marknader  
HANDLÄGGARE: Per Åsberg Sommar

SVERIGES RIKSBANK  
SE-103 37 Stockholm  
(Brunkebergstorg 11)

Tel +46 8 787 00 00  
Fax +46 8 21 05 31  
registratorn@riksbank.se  
www.riksbank.se

---

DNR 2019-00786

# Ändring i Regler för penning- och valutapolitiska transaktioner

## Förslag till direktionens beslut

Direktionen fastställer Regler för penning och valutapolitiska transaktioner enligt förslaget i bilagan. Reglerna träder i kraft den 9 oktober 2019.

Reglerna ersätter:

- Regler för penning- och valutapolitiska transaktioner (DNR 2018-00949).

## Ärendet

I Riksbankens Instruktion anges att direktionen fattar beslut om Riksbankens regler för penning- och valutapolitiska transaktioner. Enligt samma instruktion ansvarar avdelningen för marknader för beredning av direktionens regler för penning- och valutapolitiska transaktioner. Direktionen beslutade den 5 november 2018 att fastställa Regler för penning- och valutapolitiska transaktioner (dnr 2018-00949).

Direktionen beslutade den 2 juli 2019 att skicka ett förslag till nytt räntestyrningssystem på remiss till Riksbankens penningpolitiska motparter och andra intressenter ("Riksbankens nya räntestyrningssystem", dnr 2019-00786).

Direktionen har fattat beslut (dnr 2019-00786) om att från och med den 9 oktober 2019 inte längre genomföra dagliga finjusterande transaktioner. I samma beslut har även räntorna för de stående in- och utlåningsfaciliteterna fastställts.

Direktionen fastställer nya regler för penning- och valutapolitiska transaktioner (dnr 2019-00786) som träder i kraft 9 oktober 2019. De nya reglerna innebär två förändringar.

Den första förändringen innebär att den erbjudna volymen riksbankscertifikat begränsas för att säkerställa att det finns en tillräcklig volym likviditet tillgänglig över natten så att dagslåneräntan på marknaden stabiliseras tillräckligt nära styrräntan.

*Regler för penning- och valutapolitiska transaktioner* ska ange inriktningen på den penningpolitiska likviditetshanteringen, det vill säga hur Riksbanken i syfte att styra marknadsräntor hanterar banksystemets låne- och placeringsbehov i Riksbanken. Nuvarande regel fastställer att Riksbanken ska dränera systemet på likviditet genom att emittera riksbankscertifikat givet att likviditetsöverskottet i banksystemet består. För att ge Riksbanken möjlighet att i förebyggande syfte begränsa emissionsvolymen riksbankscertifikat behöver nuvarande regler ändras.

Den andra förändringen innebär att punkten 4.1 rörande begränsade penningpolitiska motparter tas bort. Anledningen är att kategorin begränsade penningpolitiska motparter togs bort i och med införandet av nya *Villkor för RIX och penningpolitiska instrument* den 1 april 2019.

## Överväganden

Enligt gällande Regler för penning- och valutapolitiska transaktioner ska den penningpolitiska likviditetshanteringen utgöras av emission av riksbankscertifikat i ett läge där banksystemet har ett likviditetsöverskott gentemot Riksbanken. Riksbanken får genom de nya reglerna möjlighet att begränsa den erbjudna volymen av riksbankscertifikat. Detta innebär att Riksbanken utöver riksbankscertifikat även använder inlåning i den stående inlåningsfaciliteten för penningpolitisk likviditetshandling. Avsikten är att Riksbanken därigenom ska kunna säkerställa att det finns tillräckligt med likviditet tillgänglig över natten för att dagslåneräntan ska stabiliseras nära styrräntan.

För att uppnå målet att dagslåneräntan hamnar nära styrräntan är det viktigt att fastställa en väl avvägd volym vid emissionen av riksbankscertifikat. Denna avvägning bör lämnas till avdelningschefen för avdelningen för marknader som då får möjlighet att beakta det aktuella marknadsläget vid sitt beslut av emissionsvolymen.