

REGEL FÖR RIKSBANKENS PENNINGPOLITISKA LIKVIDITETSHANtering

BESLUTSDATUM:	2022-12-19
BESLUT AV:	Direktionen
BEFATTNING:	Direktionen
ANSVARIG AVDELNING:	Avdelning för marknader
FÖRVALTNINGSANSVARIG:	Chefen för enheten för marknadsstrategi
DIARIENUMMER:	2022-01405
HANTERINGSKLASS:	ÖPPEN

Regel för Riksbankens penningpolitiska likviditetshantering

Innehåll och syfte

Denna regel kompletterar Riksbankens policy för det penningpolitiska styrsystemet och Villkor för RIX och penningpolitiska instrument (Villkoren) och fastställer ramarna för och anger inriktningen på den penningpolitiska likviditetshantering i svenska kronor inom Avdelningen för marknader (AFM).

Målgrupp

Regeln riktar sig till medarbetare på AFM som arbetar med beredning av direktionens beslut om utformningen av Riksbankens penningpolitiska styrsystem eller genomförande av direktionens penning- och valutapolitiska beslut.

1 Inledning

Denna regel anger hur Riksbankens dagliga penningpolitiska likviditetshantering i svenska kronor ska genomföras. Regeln anger i mer detalj hur Policy för Riksbankens penningpolitiska styrsystem och Villkor för RIX och penningpolitiska instrument (Villkoren) ska tillämpas i verksamheten.

Regeln beskriver i vilka sammanhang stående faciliteter och marknadsoperationer som penningpolitiska repor och emission av Riksbankscertifikat ska användas och hur implementeringen ska ske.

1.1 Bakomliggande regelverk

Denna regel grundar sig på Policy för Riksbankens penningpolitiska styrsystem och lagen (2022:1568) om Sveriges riksbank (RBL).

Enligt RBL får Riksbanken, i förhållande till finansiella företag, 1. ta emot inlåning, 2. lämna krediter i svenska kronor och utländsk valuta mot betryggande säkerhet, 3. ingå återköpsavtal, 4. ingå återköpsavtal i utländsk valuta mot svenska kronor i likviditetsstyrande syfte, och 5. köpa och sälja svenska statspapper (RBL 2 kap. 4 §). Riksbanken får ge ut och omsätta egna skuldebrev i svenska kronor (RBL 2 kap. 5 §). Regeln behandlar emottagande av inlåning, lämnande av krediter, ingående av återköpsavtal samt utgivande av skuldebrev i svenska kronor, närmare bestämt emissioner av riksbankscertifikat.

1.2 Definitioner

Emission - Instrument använt i penningpolitiskt syfte - emission av Riksbankscertifikat

Emissionsvolym – Den totala erbjudna volymen av Riksbankscertifikat vid varje emissionstillfälle

Likviditetsöverskottet i banksystemet – Banksystemets totala innehav av centralbanksreserver i Riksbanken

Marknadsoperationer – De instrument som Riksbanken använder för att i penningpolitiskt syfte genomföra transaktioner på marknaden

Repor - Instrument som används i penningpolitiskt syfte - transaktioner avseende försäljning av värdepapper med samtidigt återköp

Stående Faciliteter - De utlånings- och inlåningsfaciliteter som Riksbanken tillhandahåller i penningpolitiskt syfte och som behöriga institut på eget initiativ får utnyttja enligt förutbestämda villkor

Stående Inlåningsfacilitet - En Stående Facilitet för inlåning

Stående Utlåningsfacilitet - En Stående facilitet för kredit

2 Roller och ansvar

I enlighet med bestämmelserna i Arbetsordningen för Sveriges Riksbank (Arbetsordningen) ansvarar direktionen för principiella beslut som har betydelse för penningpolitiken. Avdelningen för Marknader ansvarar enligt Arbetsordningen för beredning av direktionens beslut om utformningen av Riksbankens penningpolitiska styrsystem och genomförandet av direktionens penning- och valutapolitiska beslut.

3 Den penningpolitiska likviditetshanteringen

Riksbankens penningpolitiska likviditet hanteras genom marknadsoperationer och stående faciliteter i syfte att stabilisera dagslåneräntan på marknaden tillräckligt nära Riksbankens styrränta.

Givet att likviditetsöverskottet i banksystemet består ska Riksbanken dra in likviditet genom emission av riksbankscertifikat och mottagande av inlåning i den stående inlåningsfaciliteten.

Chefen för AFM eller den som hen sätter i sitt ställe ska besluta om de närmare villkoren för riksbankscertifikat. Dessa beslut ska fattas inom ramen för direktionens beslut den 10 oktober 2008 (dnr 2008-793-AFS) och direktionens beslut den 8 november 2022 (dnr 2022-00139). Chefen för AFM ska även besluta om emissionsvolymen av riksbankscertifikat och sätter på så sätt en övre gräns för hur stor del av likviditetsöverskottet i banksystemet som kan placeras i riksbankscertifikaten. Direktionen ska hållas informerad om beslutad emissionsvolym av riksbankscertifikat.

Riksbankscertifikat ska omfattas av en ensidig rätt för de penningpolitiska motparter som har rätt till de stående faciliteterna att sälja tillbaka certifikaten till Riksbanken innan förfallodagen. En sådan återförsäljning ska ske mot en avgift. Det ankommer på chefen för AFM att besluta om den närmare utformningen av villkoren för riksbankscertifikat.

4 Referenser

I direktionens beslut den 10 oktober 2008 om utgivning av riksbankscertifikat (dnr 2008-793-AFS) ska samtliga referenser till Avdelningen för penningpolitik (APP) vara referenser till AFM och referenser till KAP inte längre vara gällande.

5 Efterlevnad

Chefen för AFM ansvarar för att:

- implementera denna regel i AFM:s verksamhet,
- vid behov, se över och uppdatera denna regel,
- vid behov, besluta om ytterligare regler eller rutinbeskrivningar kopplade till regeln,
- regelbundet följa upp efterlevnaden av denna regel, och
- vid behov, rapportera till direktionen om uppföljningen av efterlevnaden av regeln.

6 Ikraftträdande och övergångsbestämmelser

Denna regel träder i kraft den 1 januari 2023. Genom regeln upphävs den tidigare regel för Riksbankens penningpolitiska likviditetshantering som beslutades den 2019-12-02.

6.1 Versionshistorik

Senast granskad	Version	Kommentar till ändringar
2022-xx-xx	2.0	Årlig granskning. Tillämpning av ny mall för styrande dokument. Inga förändringar i sak.
2020-06-30	1.0	Ursprungligen beslutad