

Årlig rapport om Swestr

Utvecklingen för Swestr 2024

Avdelningen för marknader

mars 2025

Innehållsförteckning

	Årlig rapport om Swestr (Swedish krona Short Term Rate)	3
1	Metodologi	5
1.1	Tillförlitlighet i publicerade data	5
1.2	Transaktionsunderlag	8
1.3	Representativitet	11
2	Underliggande data	12
2.1	Löptidsanalys	12
2.2	Sektorsanalys	12
3	Parametrar för att beräkna Swestr	15
3.1	Trimningsnivå	15
3.2	Robusthetskriterier	17
	Ordlista	20

Årlig rapport om Swestr (Swedish krona Short Term Rate)

Om rapporten

Sveriges riksbank började publicera noteringar för den transaktionsbaserade referensräntan Swestr den 2 september 2021. Referensräntan baseras på transaktionsdata från bankernas inlåning över natten, och samlas in från Riksbankens penningpolitiska motparter. I dagsläget utgörs underlaget av transaktioner från nio banker.

Som administratör av Swestr ansvarar Riksbanken för att följa upp och utvärdera om, samt säkerställa att, Swestr efterlever losco-principerna för finansiella referensvärden. Publiceringen av denna rapport är också ett led i att säkerställa transparensen för hur Swestr tas fram. Denna rapport avser kalenderåret 2024.

Rapporten är uppdelad i tre delar. *Första delen* behandlar om Swestr är tillförlitlig i förhållande till utvecklingen i Riksbankens styrränta och i förhållande till marknadsräntor. Transaktionsunderlaget och dess representativitet illustreras och kommenteras.

Andra delen belyser hur underliggande data för Swestr har utvecklats. Detta t.ex. med hänsyn till skillnader mellan vilka räntor olika sektorer möter, och om det nuvarande transaktionsunderlaget fångar upp hela den relevanta marknaden för dagslån utan säkerhet.

Tredje delen utvärderar de kriterier som är uppsatta för att upprätthålla en robust Swestr vid beräkningstillfället. Kriterierna är trimningsnivåer och robustetskriterier.

Sammanfattning

Swestr och dess tillhörande regelverk bedöms sammanfattningsvis vara utformat så att en rättvisande dagslåneränta för inlåning utan säkerheter har kunnat publiceras. Transaktionsunderlaget som Swestr baseras på bedöms vara representativt för denna typ av inlåning. Transaktionsunderlaget visar också att rapportörerna tar emot inlåning av kronor till en ränta nära Riksbankens inlåningsränta. De parametrar som är uppsatta för att upprätthålla en tillförlitlig Swestr, dvs trimningsnivåer och robustetskriterier, bedöms fortfarande vara adekvata.

1 Metodologi

Denna del av rapporten berör i vilken grad metodologin som används för att ta fram Swestr fungerar för att ta fram en referensränta som speglar dagslåneräntan. Om metoden fungerar innebär det att den referensränta som produceras har följt Riksbanken styrränta och inlåningsränta, samt att den är representativ i förhållande till marknadsräntorna. Det är viktigt att Swestr är representativ, för att förtroendet som referensränta ska upprätthållas.

Tillförlitligheten i Swestr bedöms vara god och ha förutsättningar att fortsätta att vara det. Volymerna i transaktionsunderlaget för Swestr ligger stabila och har växt över tid, vilket indikerar att marknadslikviditeten fortsätter att vara god. Inlåningen sker framförallt från den finansiella sektorn i vid mening, vilket innebär att det företrädesvis är stora transaktioner som avgör Swestrs nivå.

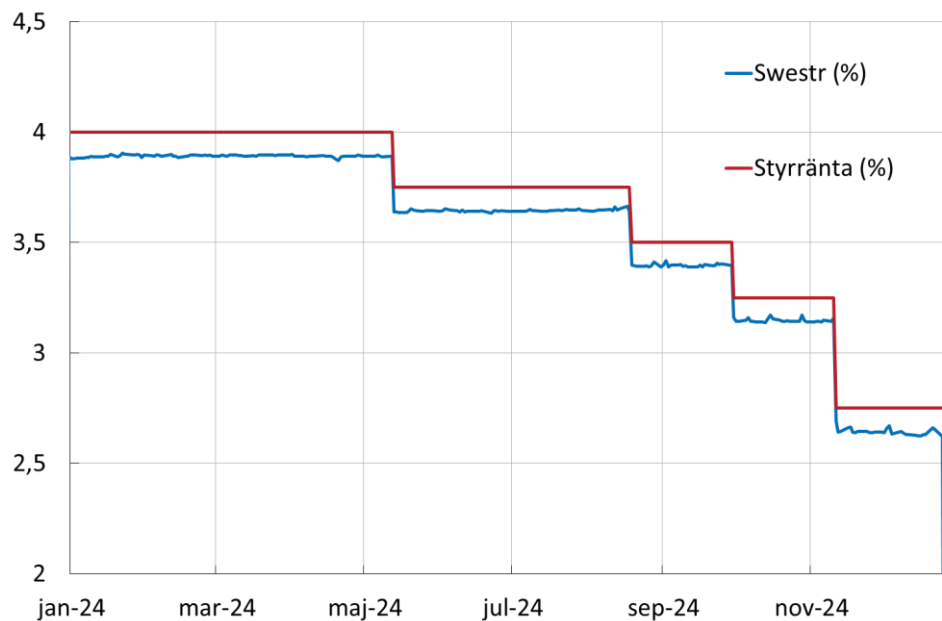
1.1 Tillförlitlighet i publicerade data

Under 2024 sänkte Riksbanken styrräntan med 25 räntepunkter vid tre tillfällen, och med 50 räntepunkter vid ett tillfälle.¹ Swestr följde i hög grad Riksbankens styrränta och låg i genomsnitt 10,6 punkter under styrräntan om man bortser från årets sista dag (Diagram 1). Det motsvarar en nivå strax under Riksbankens inlåningsränta. Inkluderar årets sista dag var den genomsnittliga avvikelsen mot styrräntan -13,4 punkter. På 2024 års sista bankdag noterades Swestr liksom tidigare en tydlig, tillfällig avvikelse, på grund av bankernas prissättningsbeteende denna dag. Denna avvikelse brukar benämnas årsskifteseffekten. Bakgrunden till nedgången är att de banker vars transaktioner ligger till grund för Swestr i många fall väljer att erbjuda sina kunder betydligt lägre placeringsräntor över årsskiftet i syfte att kompensera sig för kostnader för resolutionsavgift och bankskatt.

¹ Utöver dessa förändringar av styrräntan tog Riksbankens direktion även ett beslut den 18 december om att sänka styrräntan med 25 räntepunkter till 2,50 procent. Detta beslut blev dock inte effektivt förrän den 8 januari 2025.

Diagram 1. Swestr och Riksbankens styrränta, 2024

Procent.



Anm. Noteringen för Swestr den 30 december 2024 var -4,347 procent.

Källa: Riksbanken

Genomslaget på Swestr från Riksbankens styrränteförändringar under perioden var tydligt och skedde i princip fullt ut (se Tabell 1, sista kolumnen). Det fanns heller ingen avsevärd eller systematisk skillnad i genomslaget vid en jämförelse av rapportörernas olika grupper av motparter. Även om icke-finansiella företag överlag mötte lägre och mer volatila inlåningsräntor, var genomslaget från styrränteförändringar stabilt även för denna grupp av motparter.

Tabell 1. Förändringar i styrränta och Swestr, 2024, samt genomslag.²

Procent resp. räntepunkter

	Styrränta nivå	Styrränte-förändring	Swestr nivå	Swestr-förändring	Genomslag
2024-05-15	3,75	-0,25	3,639	-0,252	101%
2024-08-21	3,5	-0,25	3,397	-0,247	99%
2024-10-02	3,25	-0,25	3,159	-0,235	94%
2024-11-13	2,75	-0,5	2,689	-0,467	93%

Källa: Riksbanken

Genomslaget i samband med styrräntesänkningarna i oktober och november var emellertid mindre än normalt när det gäller den ränta som motpartsgruppen banker erhöi av rapportörerna vid dessa två tillfällen.³

² Pga sekretessregler anges inte genomslaget från styrränteförändringar för enskilda motpartsgrupper.

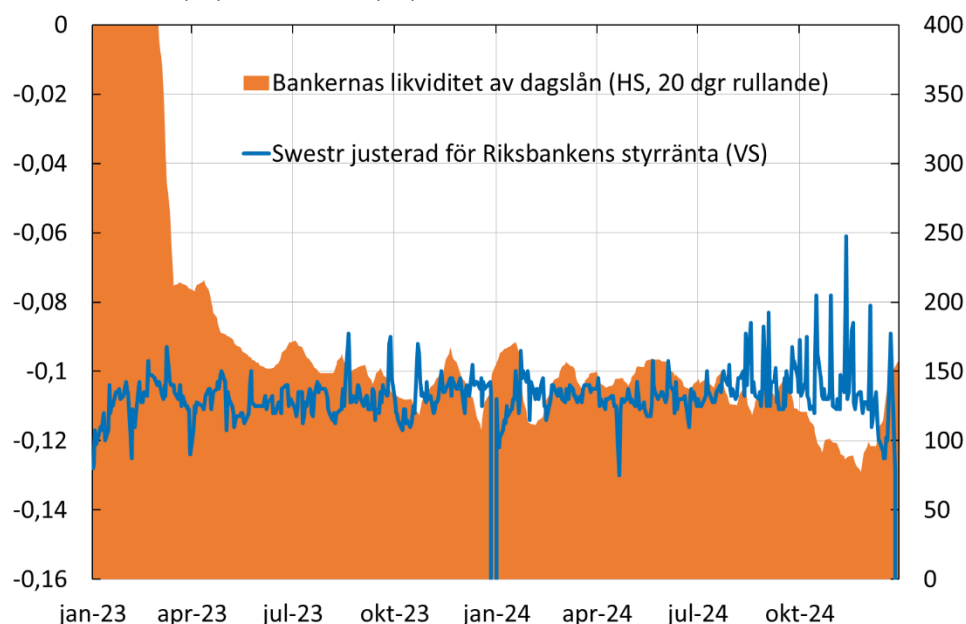
³ Det bör dock noteras att en delförklaring till sämre genomslag från styrränteförändringar för motpartsgruppen banker beror på felrapportering.

De räntor som rapportörerna erbjöd bankerna var generellt sett mer volatila under den senare delen av 2024 och låg emellanåt på högre nivåer jämfört med tidigare, vilket även påverkade den publicerade Swestr (Diagram 2). Liksom för övriga penningmarknadsräntor kan den högre volatiliteten noteras i samband med att den dagliga likviditeten i banksystemet (även kallat centralbanksreserver) krympte i och med en periodvis hög efterfrågan på Riksbankscertifikat samtidigt som Riksbankens kvantitativa åtstramning fortgick.⁴

I en anpassningsprocess med stramare likviditetsförhållanden har därmed banker i genomsnitt fått betala mer för att ta emot inlåning från andra banker (Diagram 10).

Diagram 2. Likviditet i banksystemet och Swestr justerad för styrräntan

Procentenheter (VS) och Mdr SEK (HS)



Under december mötte både icke-finansiella företag och banker lägre räntor, vilket innebar att den nedre trimningsgränsen och den publicerade Swestr föll till något lägre nivåer. För året som helhet har dock skillnaden mellan övre- och nedre trimningsgräns i genomsnitt legat på samma nivå som 2023 (8 räntepunkter). Den publicerade Swestr låg sammanfattningsvis relativt stabil i intervallet 10-12 räntepunkter lägre Riksbankens styrränta under 2024.

Sammantaget bedöms Swestr vara en stabil referensränta med en hög grad av tillförlitlighet, när det gäller räntesättningen för ett dagslån utan säkerheter.

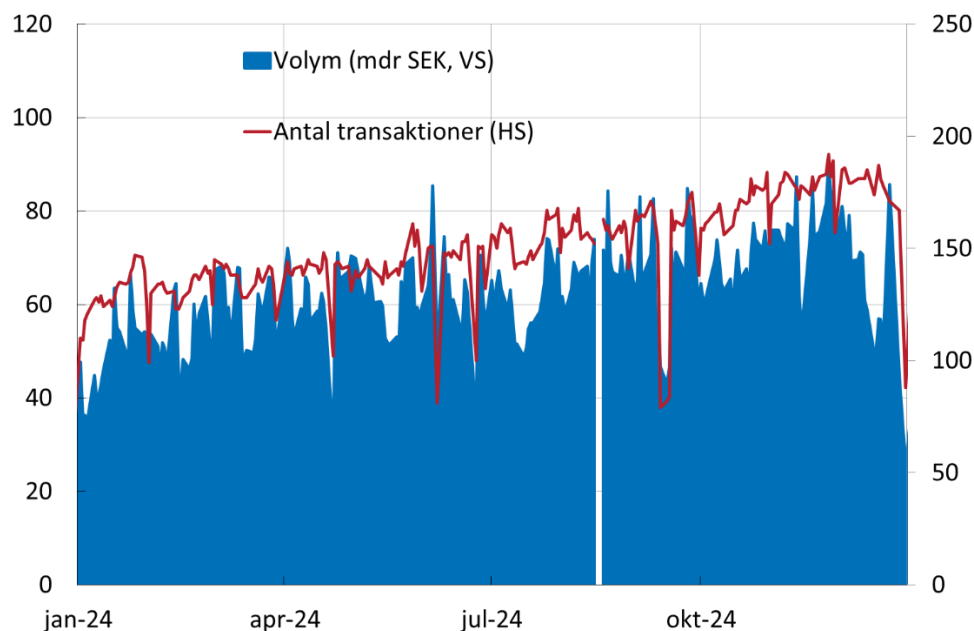
⁴ När SEK-denominerade värdepapper på Riksbankens balansräkning förfaller resp. säljs minskar den penningpolitiska skulden, dvs bankernas likviditetsöverskott blir gradvis mindre.

1.2 Transaktionsunderlag

De transaktionsvolymen som Swestr baseras på fortsatte att öka, från 58 till 62 miljarder kronor i genomsnitt per dag mellan 2023 och 2024. Samtidigt har antalet transaktioner ökat mer påtagligt (Diagram 3). Det är alltså de beloppsmässigt mindre transaktionerna som har fortsatt att öka. Framförallt beror det på ett större intresse från finansiella och icke-finansiella företag att placera medel i bankerna, jämfört med intresset för placeringar banker emellan. En delförklaring till fler mindre placeringar är att nya tekniska lösningar i vissa fall gör likviditetshanteringen för finansiella och icke-finansiella företag mer automatisk.

Diagram 3. Transaktionsvolym samt antalet rapportörer (dagliga data)

Miljarder kronor resp. antal.

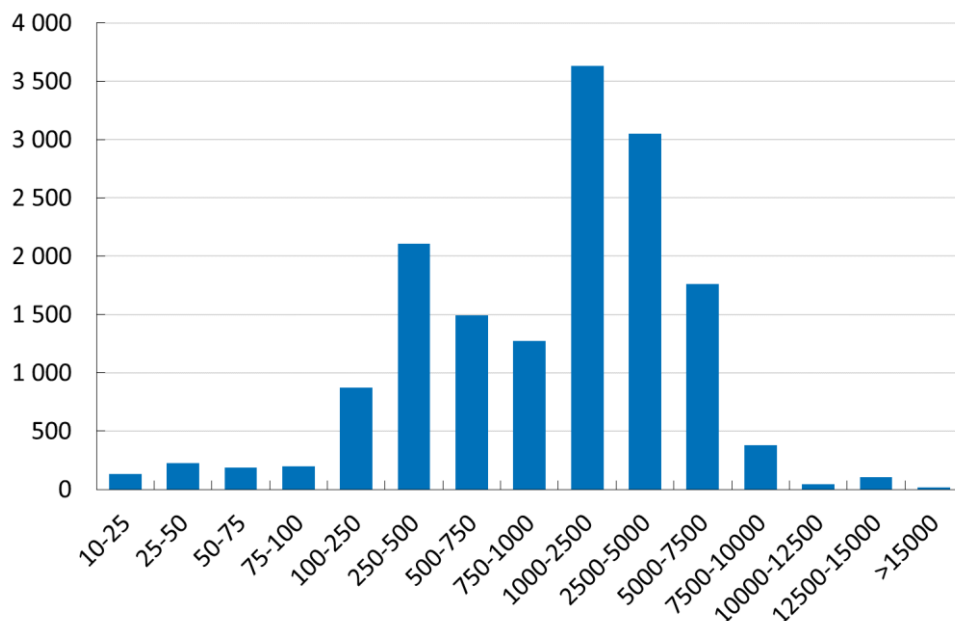


Källa: Riksbanken

Transaktionsunderlagets sammantagna volym dominerades dock fortfarande av ett färre antal transaktioner med stora belopp, företrädesvis mellan banker. Transaktioner på belopp mellan 1 000 och 7 500 miljoner väger tungt i beräkningarna av Swestr. Transaktioner på 100 miljoner eller mindre utgjorde samtidigt en försvinnande liten andel av den totala transaktionsvolymen under en genomsnittlig dag (Diagram 4) och får därför ett mycket litet genomslag i den publicerade Swestr.

Diagram 4. Transaktionsunderlaget fördelat på transaktionsstorlek i intervaller

Miljoner kronor (2024)

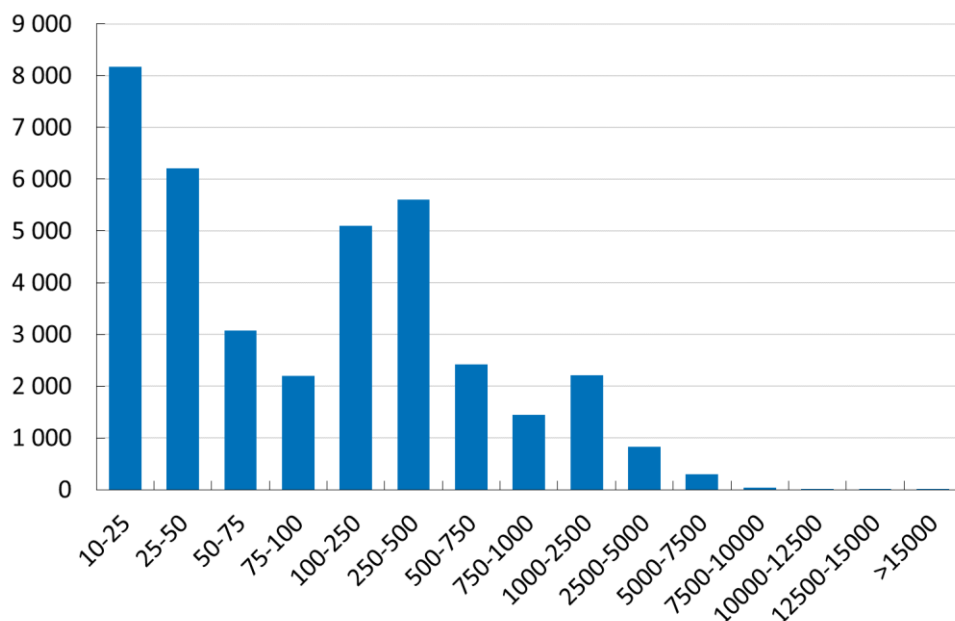


Källa: Riksbanken

Om man tittar på *antalet* transaktioner ges dock en annan bild. Närmare 40 procent av *antalet* transaktioner i underlaget låg i intervallet 10–50 miljoner kronor, (Diagram 5).

Diagram 5. Transaktionsunderlaget fördelat på antalet transaktioner i resp. intervall

Antalet transaktioner. X-axel: intervall i miljoner kronor (2024)



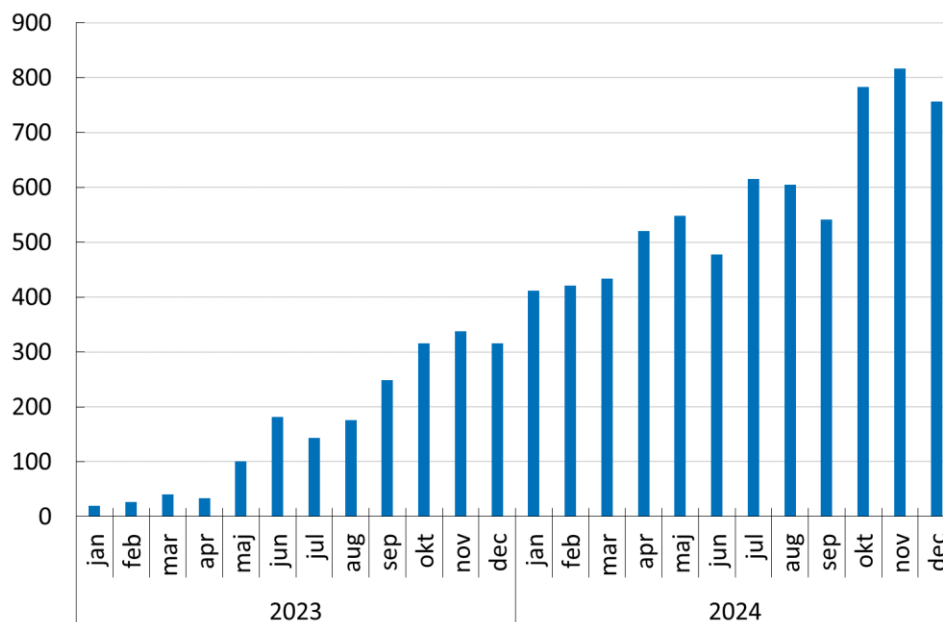
Källa: Riksbanken

På andra sidan spektrumet stod transaktioner på 1 000 miljoner eller mer inte ens för 10 procent av *antalet* transaktioner under perioden. Men eftersom Swestr är volymviktad bidrog de ändå i hög grad till den nivå som Swestr noterades på.

När det gäller vilken typ av motparts kategorier som rapportörerna tar emot inlåning från fanns det alltså en tydlig uppdelning rapportörer emellan. Marknaden för inlåning från andra banker, finansiella företag och icke-finansiella företag är alltså fortfarande segmenterad.

Avseende motparts kategorier kan det också noteras att antalet transaktioner som saknade motparts klassificering (transaktioner utan så kallad LEI-kod) fortsatte att öka tydligt under året (Diagram 6). Dessa transaktioner påverkade dock inte Swestr's nivå på något nämnvärt sätt, eftersom de under 2024 fortfarande inte utgjorde mer än 1,0 procent av volymen i det totala transaktionsunderlaget.

Diagram 6. Antal transaktioner per månad som saknade definition med LEI-kod



Anm. På grund av sekretesskäl redovisas dessa data sammanslagna per månad.

Källa: Riksbanken

Medan transaktioner utan LEI-kod företrädesvis är små, ökade transaktioner som understeg 100 miljoner kronor överlag under 2024. Av det totala transaktionsunderlaget utgjorde dessa mindre transaktioner knappt 5 procent av volymen, men stod samtidigt för omkring hälften av antalet transaktioner under 2024 (se tabell 2). Fortfarande var det de icke-finansiella företagen som placerar mindre belopp i störst utsträckning, medan rapportörerna i viss mån även tog emot fler mindre placeringar från andra banker under 2024. Den genomsnittliga transaktionen i transaktionsunderlaget var under 2024 mindre för samtliga motpartsgrupper, jämfört med 2023.

Tabell 2. Transaktioner med en volym som understiger 100 miljoner kronor, 2024

Procent respektive miljoner kronor 2024 samt 2023 inom parentes

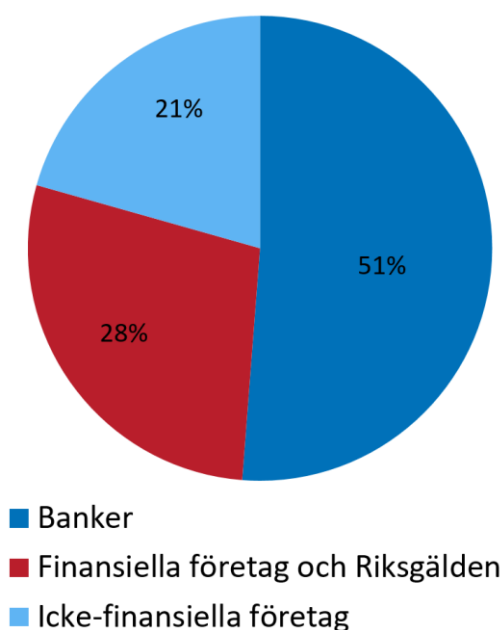
	Hela underlaget	Banker	Finansiella företag och Riksgälden	Icke-finansiella företag
Andel av transaktionsvolymen som härrör från transaktioner < 100 miljoner kronor	5 % (3 %)	3 % (2 %)	2 % (2 %)	13% (5%)
Andel av antalet transaktioner som härrör från transaktioner < 100 miljoner kronor	51 % (38 %)	29 % (28 %)	39 % (42 %)	76 % (57%)
Medelstorlek för enskilda transaktioner	412 (566)	406 (522)	914 (1055)	219 (418)
Medianstorlek för enskilda transaktioner	91 (193)	210 (295)	170 (139)	40 (62)

Källa: Riksbanken

Sammantaget bedöms transaktionsunderlaget vara stabilt.

1.3 Representativitet

Transaktionerna som utgör Swestr domineras alltså av banker och finansiella företag inklusive Riksgälden, vilka liksom föregående år utgjorde 79 procent av transaktionsunderlaget. Transaktioner med icke-finansiella företag utgjorde därmed 21 procent av underlaget (Diagram 7).

Diagram 7. Transaktionsunderlagets volym fördelat på typ av motpart (andel i procent, 2024)

2 Underliggande data

Den här delen av rapporten belyser hur representativt transaktionsunderlaget är för dagslånemarknaden för inlåning utan säkerhet.

Dagslånemarknaden är den mest likvida delen av marknaden för inlåning utan säkerhet. Banker och finansiella företag placerar kronor till en ränta som ligger stabil på en nivå nära Riksbankens inlåningsränta. Icke-finansiella företag placerar medel i kronor till en lägre ränta, men förhållandevis nära de räntor som banker och finansiella företag möter. Icke-finansiella företag har fortsatt att utgöra en dryg femtedel av transaktionsunderlaget för Swestr.

2.1 Löptidsanalys

Nästan all inlåning utan säkerhet (97,0 procent) skedde på dagslånemarknaden medan en mycket liten del skedde på marknaden för inlåning från *i morgon till nästa bankdag* (T/N) eller upp till en vecka. Transaktionsunderlaget, som Swestr bygger på, hade vidare en mycket god täckning av dagslånemarknaden för lån utan säkerhet i svenska kronor. Jämförs Swestr's transaktionsunderlag med data från Finansmarknadsstatistiken⁵ indikerar denna statistik att Swestr baserades på dagslånetransaktioner, som representerade ca 98-99 procent av den underliggande marknaden under 2024.

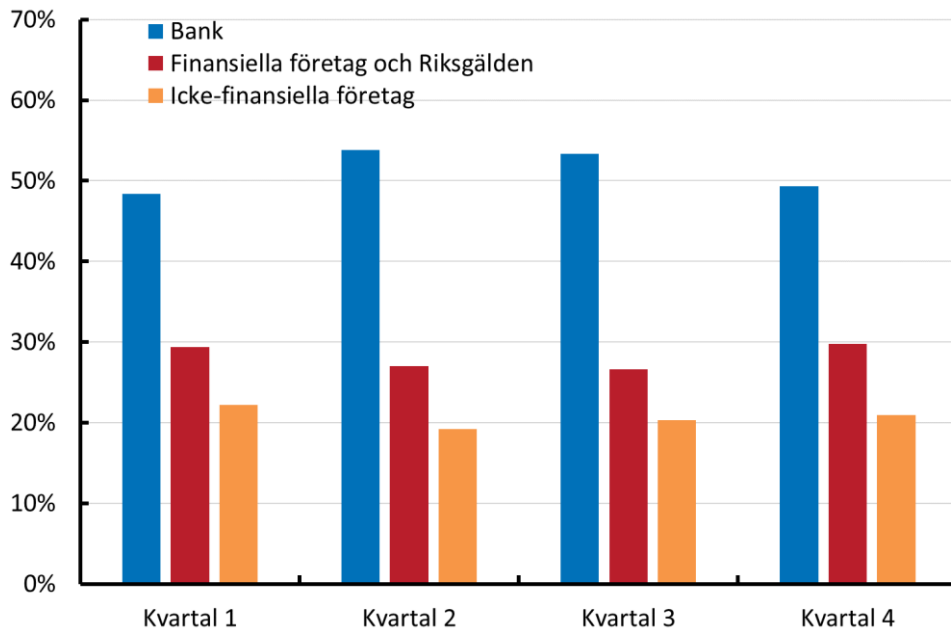
2.2 Sektorsanalys

Drygt 51 procent av rapportörernas inlåning utan säkerhet över natten skedde från andra banker under 2024, vilket är något lägre än under 2023. Placeringar av andra aktörer än banker har alltså fått en något större vikt jämfört med tidigare.

Det har dock inte skett några trendmässiga förskjutningar mellan motpartgrupper i transaktionsunderlaget för Swestr. Transaktionsvolymerna ökade för samtliga motpartgrupper. Därmed låg t.ex. icke-finansiella företags inlåning kvar omkring 20 procent av det sammantagna transaktionsunderlaget under varje kvartal, medan inlåning från andra banker låg på omkring 50 procent av transaktionsunderlaget samtliga kvartal 2024 (Diagram 8).

⁵ SCB samlar in balansstatistik från monetära finansinstitut (MFI) månads-, kvartals- och årsvis, på uppdrag av Riksbanken.

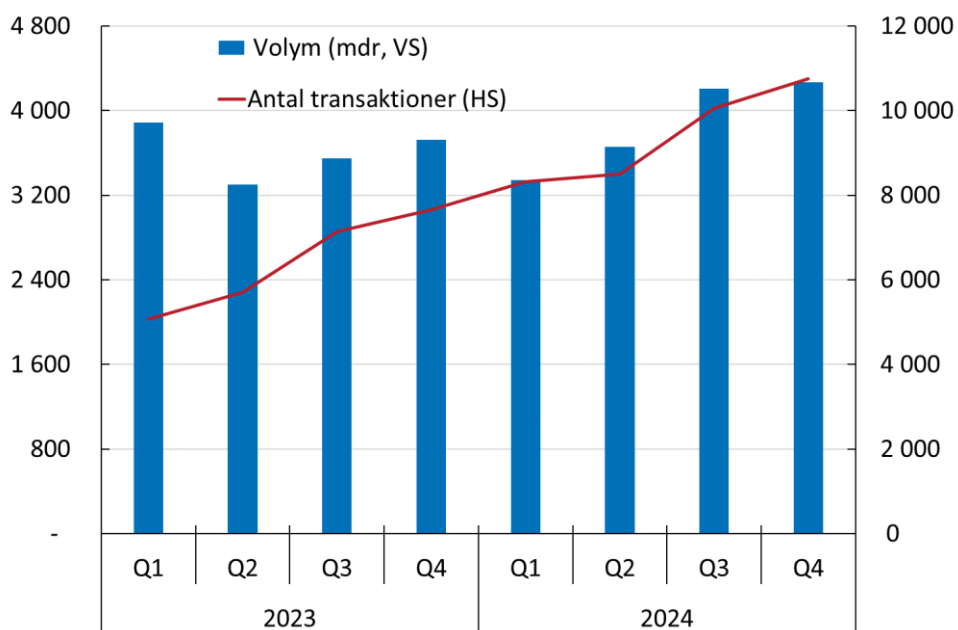
Diagram 8. Andel av totalt transaktionsunderlag från olika motpartsgrupper (procent av total inlåning). Genomsnitt per kvartal, 2024



Källa: Riksbanken

De totalt sett högre omsättningsvolymerna i transaktionsunderlaget för Swestr innebär att rapportörernas inlåning från andra banker ökade, trots att bankerna stod för en relativt konstant andel av det totala transaktionsunderlaget. Rapportörernas inlåning från banker ökade i både volym och räknat som antal transaktioner under året (Diagram 9).

Diagram 9. Inlåning från motpartsgruppen banker, volym och antal transaktioner

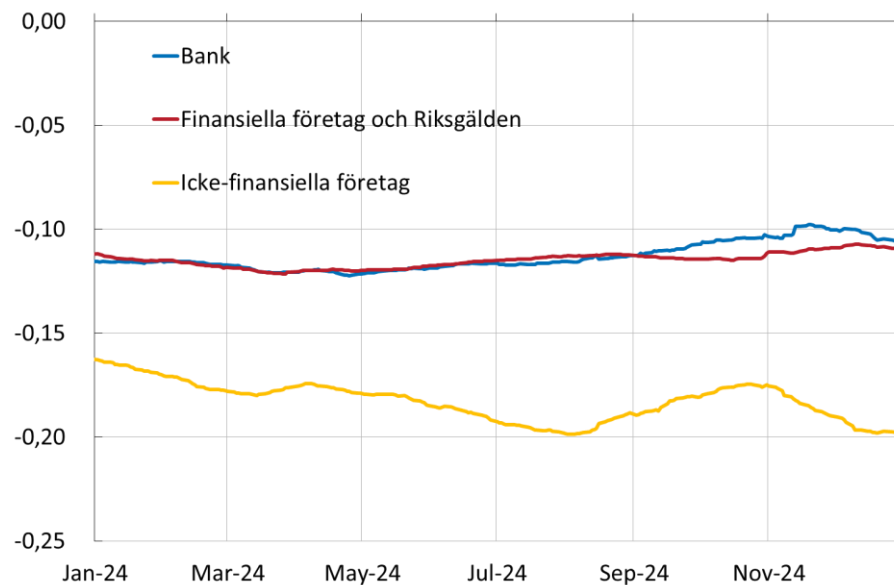


Källa: Riksbanken

En ökad inlåning från banker skedde i takt med att aktiviteten på interbankmarknaden för lån utan säkerhet ökade under tredje och fjärde kvartalet, när bankernas dagliga likviditetsöverskott minskade. Ett mindre likviditetsöverskott i banksystemet och en aktivare interbankmarknad märks också i prissättningen, där rapportörerna fick betala en högre ränta till banker under slutet av året (Diagram 10). I synnerhet var det penningpolitiska motparter till Riksbanken som fick en högre ränta när rapportörerna lånade in likviditet över natten.

Diagram 10. Ränteskillnad mot Riksbankens styrränta för olika motpartskategorier

Procentenheter. Rullande genomsnitt 60 bankdagar.



Källa: Riksbanken

Anm. Årskiftesnoteringar är exkluderade i beräkningarna.

3 Parametrar för att beräkna Swestr

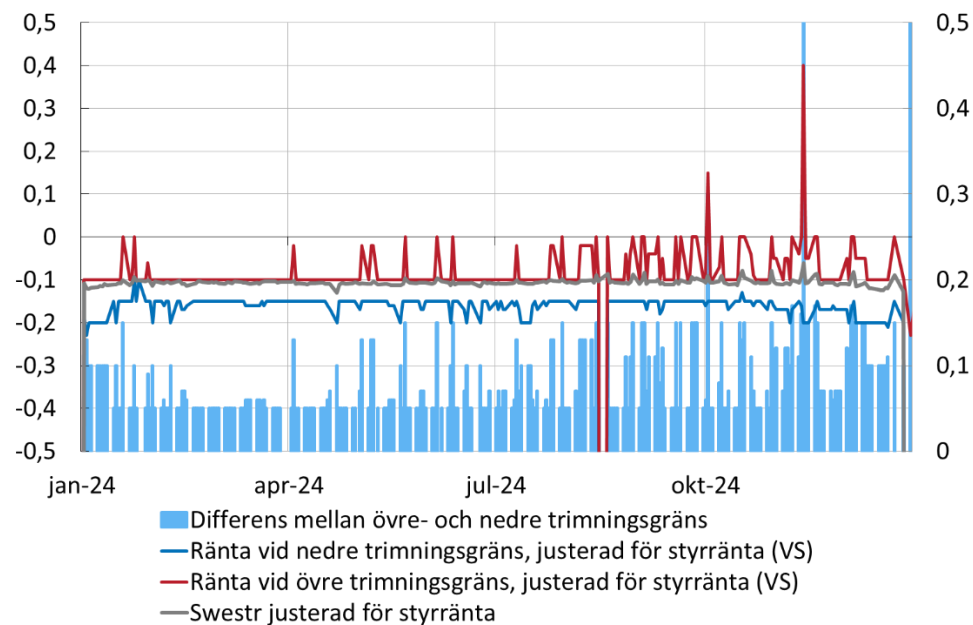
I den här delen av rapporten utvärderas kriterierna för hur Swestr beräknas. I det ingår att utvärdera trimningsnivån och robustetskriterierna. Om transaktionsunderlaget inte når upp till robustetskriterierna används en alternativ beräkningsmetod. De parametrar som satts upp för att upprätthålla en robust Swestr bedöms fortfarande vara adekvata, samtidigt som utvecklingen på dagslänemarknaden har förstärkt förutsättningarna för att Swestr ska ha ett högt förtroende.

3.1 Trimningsnivå

Swestr fastställs som en volymviktad genomsnittsränta, efter det att transaktionsunderlaget har trimmats med 25 procent av totalvolymen. Trimningen innebär att man utesluter 12,5 procent av de transaktioner som har högst ränta, och 12,5 procent av de transaktioner som har lägst ränta. Syftet med att trimma är att få ett mer homogent och stabilt transaktionsunderlag, som inte påverkas av eventuella extremvärden. Därför exkluderas transaktioner med ovanligt höga eller ovanligt låga räntor, som därmed kanske inte är bestämda på marknadsmässiga grunder. Utifrån transaktionsunderlaget framgår det att data fortfarande har bias mot *låga* extremvärden, vilka främst kan härledas till transaktioner med icke-finansiella företag (Diagram 11).

Diagram 11. Skillnad mellan Swestr och styrränta, samt trimningsgränser

Procentenheter.

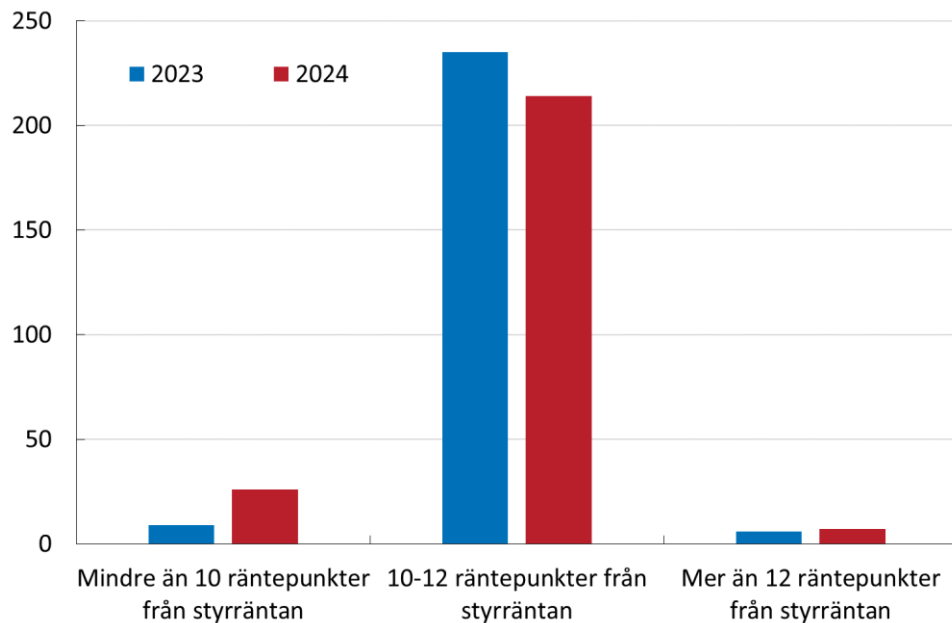


Källa: Riksbanken

Av det transaktionsunderlag som återstår efter trimning har rapportörernas räntor lik-
som tidigare år legat relativt stabilt på en nivå 10-12 punkter under Riksbankens styr-
ränta. I högre grad än tidigare har dock avvikelser med högre räntor (närmare styrrän-
tan) noterats under 2024 (Diagram 12), vilket kan bero på en anpassningsprocess i
marknadsförhållanden med mindre likviditet i banksystemet.

Under december mötte både icke-finansiella företag och banker lägre räntor, vilket
innebar att den nedre trimningsgränsen samt den publicerade Swestr föll till något
lägre nivåer. För året som helhet har dock skillnaden mellan övre- och nedre trim-
ningsgräns i genomsnitt legat på samma nivå som 2023 (8 räntepunkter).

Diagram 12. Swestrs avvikelse från styrräntan antal dagar under 2023 resp. 2024
Antal dagar.



Källa: Riksbanken

En trimningsnivå på 25 procent anses fortfarande vara adekvat.

3.2 Robusthetskriterier

Riksbankens regelverk för Swestr omfattar kontinuitetsåtgärder, som innebär att en Swestr-notering kan publiceras även om ett eller flera av de så kallade robusthetskra-
ven för transaktionsunderlaget bryts. Robusthetskriterierna innebar under 2024 att transaktionsunderlaget anses som robust så länge som

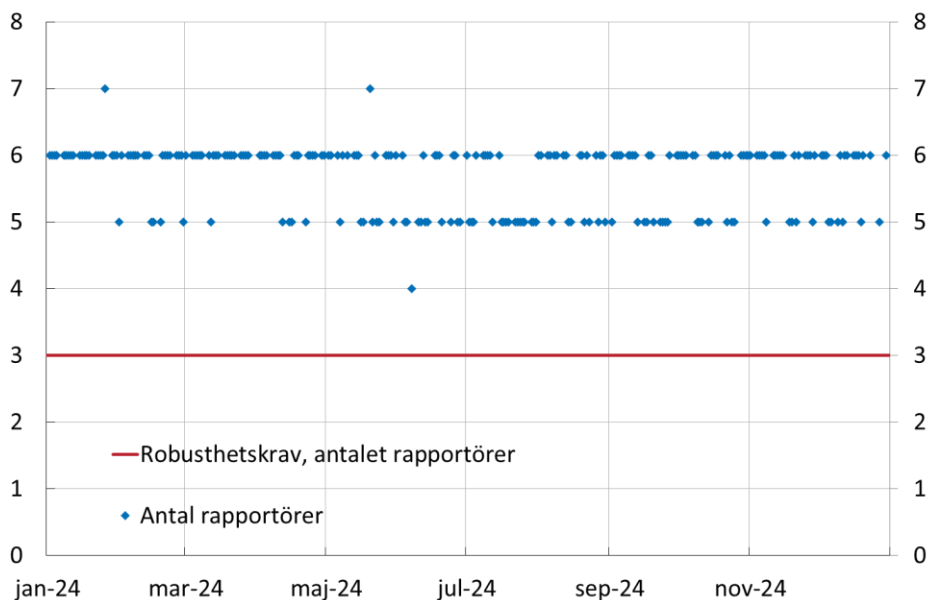
1. minst tre banker rapporterar transaktioner
2. det sammanlagda transaktionsunderlaget från samtliga banker uppgår till minst 6 miljarder kronor för perioden 1 januari – 22 september och minst 2 miljarder kronor för perioden 23 september – 31 december.⁶
3. en enskild rapportör står för högst 75 procent av de inrapporterade transaktionerna.

En alternativ beräkningsmetod används vid brott mot ett eller flera kriterier och vid tekniskt fel. Per definition bröts inte robusthetskriterierna vid något tillfälle under 2024. Den 16 augusti användes dock alternativ beräkningsmetod efter ett tekniskt fel som innebar att rapportörer inte hade möjlighet att rapportera transaktioner.

Kravet på antalet rapportörer

Antalet rapportörer låg typiskt sett på sex av nio möjliga under 2024 (genomsnitt: 5,7), och tangerade inte någon dag robusthetskriteriet om tre rapportörer. Vid 1 tillfälle rapporterade endast fyra banker transaktioner (Diagram 13).

Diagram 13. Robusthetskrav för Swestr. Antal rapportörer.



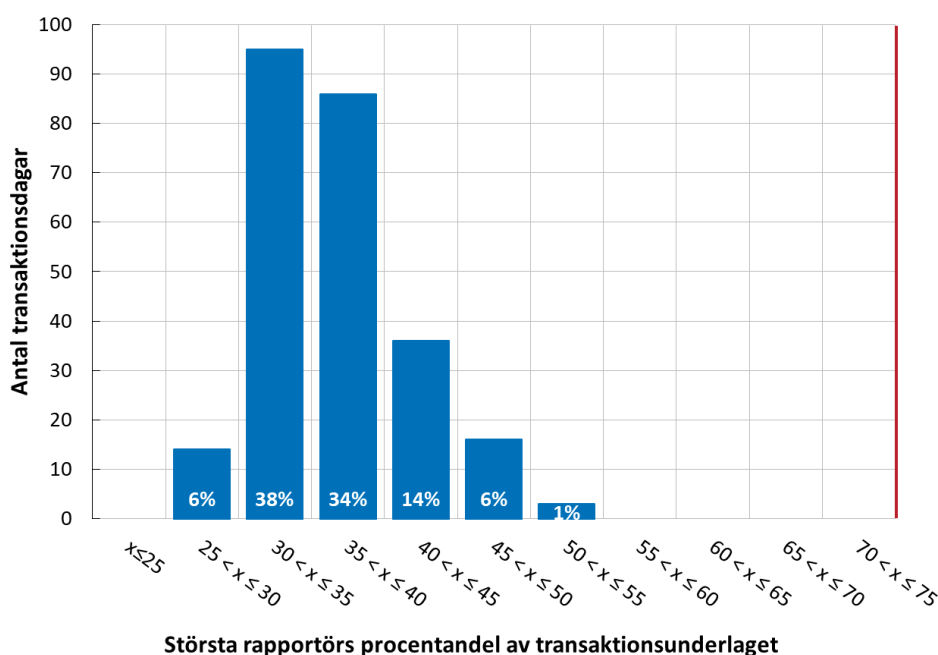
Källa: Riksbanken

⁶ Riksbankens direktion tog den 27 maj 2024 beslut om förändringar i Riksbankens regelverk, som bland annat innebar att gränsen för acceptabel transaktionsvolym sänktes från 6 till 2 miljarder kronor från och med den 23 september 2024.

Kravet om koncentration på enskild rapportör

Av de nio banker som rapporterade till Swestr svarar de fyra största alltså för drygt 99 procent av transaktionerna, vilket bedöms vara tillfyllest. Koncentrationen av transaktioner från den rapportör som varje enskild dag stod för den största andelen av transaktionsvolym fluktuerade strax under 40 procent under 2024, dvs. något lägre än under 2023 och långt under toleransvärdet på 75 procent (Diagram 14). I samband med det tekniska problemet som förhindrade rapportering den 16 augusti (vilket innebar att den alternativa beräkningsmetoden användes) låg dock koncentrationen över 75 procent.⁷

Diagram 14. Robusthetskrav för Swestr. Koncentration på motpart med högst transaktionsvolym samt krav på koncentration (< 75 procent). År 2024.



Anm. Detta diagram anges p.g.a. sekretesskäl med staplar som representerar intervall för koncentrationen.

Källa: Riksbanken

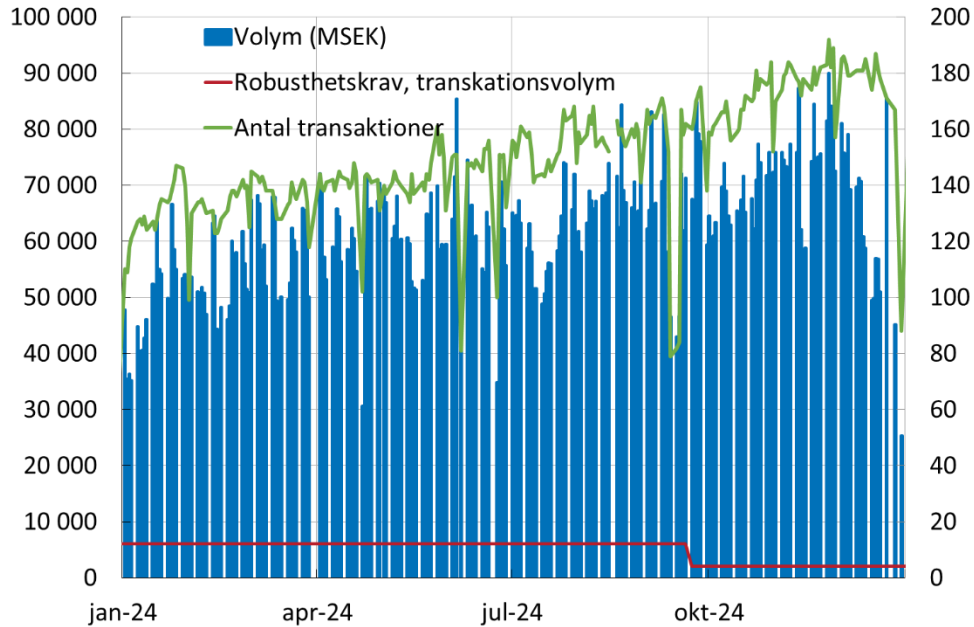
Kravet om transaktionsvolym

Transaktionsvolymen en genomsnittlig dag låg på 62 miljarder kronor. På årets sista dag var transaktionsvolymen ca 25 miljarder kronor, vilket var årets lägsta notering men fortfarande långt ifrån robusthetskravet på 2 miljarder (Diagram 15). Årets näst

⁷ För den 16 augusti 2024 beräknades Swestr med alternativ beräkningsmetod. En störning i Riksbankens IT-miljö under morgonen orsakade att enbart en delmängd av transaktionsunderlaget hann komma in i tid före första beräkning. Detta medförde att robusthetskraven för Swestr inte uppfylldes. Enligt det regelverk som gällde t.o.m. 22 september 2024 användes därför den alternativa beräkningsmetoden med motiveringen att robusthetskraven inte var uppfyllda, vilket även initialt angavs som anledning vid publicering. Vid manuell bedömning ändrades dock anledningen till "tekniskt fel". Från och med den 23 september används samma alternativa beräkningsmetod vid såväl tekniskt fel som vid icke-uppfyllnad av robusthetskraven.

minsta transaktionsvolym var vid ett annat tillfälle knappt 31 miljarder kronor. Antalet transaktioner ökade trendmässigt under året och var i medeltal 150 stycken per dag, vilket är ca 50 procent fler än under 2023.

Diagram 15. Robusthetskrav för Swestr, total transaktionsvolym (Mkr), samt antal transaktioner.



Källa: Riksbanken

Det finns utifrån historiska data ingen anledning att ifrågasätta något av de nuvarande robusthetskraven. Data uppvisar ett robust transaktionsunderlag, som förbättrats under 2024. Emellertid tog Riksbankens direktion den 27 maj 2024 beslut om förändringar i Riksbankens regelverk, som bland annat innebar att gränsen för acceptabel transaktionsvolym sänktes från 6 till 2 miljarder kronor från och med den 23 september 2024. Regelverket förändrades i syfte att öka förutsägbarheten i Swestr runt årsskiftet och därigenom möjligheten att använda Swestr som referensränta i finansiella kontrakt.

Ordlista

Dagslåneränta: Den ränta som erhålls vid placering eller inlåning över natten.

Finansiellt företag: Exempelvis försäkringsbolag, kapitalförvaltare och fondbolag.

Icke-finansiellt företag: Företag vars huvudsakliga verksamhet inte är finansiell, exempelvis företag inom tillverkningsindustrin.

Iosco: International Organization of Securities Commissions, organisation för medlemmar som reglerar och övervakar värdepappersmarknader. Organisationen har bland annat publicerat ett ramverk med principer för hur s.k. finansiella riktmärken ska tas fram och administreras (Principles for Financial Benchmarks, juli 2013). Detta ramverk är viktigt för hur Riksbanken administrerar Swestr.

LEI-kod: LEI står för *Legal Entity Identifier* och är en 20-siffrig alfanumerisk kod som används för att unikt identifiera juridiska personer som handlar med värdepapper.

Motpart: Aktör som rapportören tar emot inlåning från till viss ränta och transaktionsstorlek. Motparten kan i detta fall utgöras av en annan bank, Riksgälden, ett finansiellt företag eller ett icke-finansiellt företag.

Transaktionsunderlag: Summan av transaktioner mellan rapportörer och motparter som utgör grunden för beräkning av Swestr.

Rapportör: Bank som rapporterar ränta, transaktionsstorlek och motpart till Riksbankens TORA-system.

Referensränta: Ränta som används för att prissätta andra finansiella instrument eller som ränta i andra former av avtal.

Robusthetskriterium: Krav på transaktionsunderlaget som är uppsatta för att Swestr ska vara en stabil och representativ referensränta. De tre robusthetskriterierna är total transaktionsvolym under en dag (minst 6 mdr), antal rapportörer (minst 3 stycken) och en maximal nivå för hur stor andel av transaktionsunderlaget en enskild rapportör får stå för (koncentrationskravet, högst 75 procent).

Trimningsnivå: Riksbanken exkluderar transaktioner med de högsta och lägsta räntorna. Exkluderingen avser 12,5 procent av transaktionsvolymen med de högsta räntorna och 12,5 procent av transaktionerna för de lägsta räntorna.



SVERIGES RIKSBANK

Tel 08 - 787 00 00

registratorn@riksbank.se

www.riksbank.se

PRODUKTION SVERIGES RIKSBANK)

ISSN ISSN. (online)