

## Stibor – årsberättelse 2017

Enligt ramverket för Stibor ska Stiborkommittén årligen avge en redogörelse för hur beräkningen av Stibor har fungerat. Kommittén avger härmed följande redogörelse för verksamheten under år 2017.

Bankföreningen är huvudman för Stibor och dess styrelse utser ledamöter i Stiborkommittén.

### Stiborkommittén

Stiborkommittén hade vid årets utgång följande sammansättning:

Ordförande:	Peder Hagberg, SEB
Vice ordförande:	Ulf Jakobsson, Swedbank
Ledamöter:	Thomas Åhman, Handelsbanken Martin Rydin, Länsförsäkringar Bank Kim Skov Jensen, Nordea Christoffer Møllenbach, Danske Bank Fredrik Jönsson, SBAB Irma Rosenberg, f.d. vice riksbankschef
Observatörer:	David Forsman, Riksbanken Peter Danielsson, Nasdaq Johan Hansing, Bankföreningen
Sekretariat:	Tomas Tetzell, Anne Sundqvist och Jonny Sylvén samtliga Bankföreningen.

Ersättare i kommittén är följande John-Arne Wang, SEB, Lene Putten, Svenska Handelsbanken, Johan Stefenson, Swedbank, Per Tunestam, Danske Bank, Hanna Öberg, Länsförsäkringar Bank, Nils Rydberg, SBAB samt Tomas Ernhagen (oberoende; Fastighetsägarna).

Kommittén har haft fyra protokollförda sammanträden under året.

### Stiborbanker

Antalet Stiborbanker är sju: Danske Bank, Handelsbanken, Länsförsäkringar Bank, Nordea, SEB, Swedbank och SBAB. Det innebär att antalet har ökat med två sedan Bankföreningen blev huvudman för Stibor.

### **Verksamheten**

Av ramverket framgår hur den dagliga Stiborsättningen ska fungera och vilka uppgifter som Stiborkommittén har m.m.

Verksamheten har under året varit fortsatt inriktad på förändringar för att förebygga fel i samband med fastställandet av Stibor. Det har handlat om krav på olika förändringar i Nasdaqs Trading Workstations, som behandlats av Stiborarbetsgruppen. Nasdaq har produktionssatt ändringar vid ett par tillfällen under året.

Under hösten genomfördes en krisövning med deltagande av Stiborarbetsgruppen och sekretariatet. Syftet var att utifrån ett par scenarier identifiera behov av åtgärder för att ha bättre beredskap för att hantera krislägen.

### *EU-förordning*

EU har antagit en förordning om referensvärden och index (den s.k. benchmarkförordningen). Den ger nya förutsättningar för bl.a. administratörer av interbankräntor och innebär att administratören måste ha tillstånd och stå under tillsyn. Övergångsbestämmelser gör att befintliga administratörer har till utgången av 2019 på sig att söka om tillstånd för att fortsätta verksamheten.

Sekretariatet har inlett ett nära samarbete med Finans Danmark och Norske Referanserenter A/S (dotterbolag till Finans Norge) i syfte att samordna dels utformningen av styrande dokument för verksamheten som krävs enligt benchmarkförordningen, dels upphandlingen av vissa centrala funktioner såsom beräkningsombud för samtliga skandinaviska ibors; Stibor, Cibor och Nibor. Organisationerna har genomfört flera workshops som ett led i denna process. Uppdrag har lämnats för att utreda lämplig organisatorisk struktur för administrationen av interbankräntorna samt tänkbar utformning av ett licensieringssystem. Sekretariatet har under året haft kontakt med ett antal potentiella samarbetspartners.

### **Utvecklingen av Stibor under året**

Stibor fastställs varje bankdag för sex olika löptider. Inrapporteringen av räntesatser och publiceringen av Stibor har under året följt den i ramverket angivna rutinen. Huvuddelen av de finansiella kontrakten som har kopplingar till Stibor har det till Stibor 3 månader.

Eftersom antalet Stiborbanker numera överstiger sju, ska enligt ramverket det högsta och det lägsta bidraget tas bort innan beräkningen av Stibor görs. Därmed minskar volatiliteten.

Generellt var trenden för Stibor något uppåtriktad under året. Riksbankens reporänta har legat stabilt på -0,5 procent under hela året. Riksbankens köp av statsobligationer har också bidragit till att hålla penningpolitiken fortsatt expansiv. Riksbanken har dock succesivt dragit ned på köpen av statsobligationer. Internationellt har marknaden kännetecknats av en förbättrad konjunktur. I USA har styrräntan höjts i relativt snabb takt. ECB har bedrivit en fortsatt expansiv penningpolitik och inflationen inom eurozonen har stigit.

Vid årets tre första kvartalsskiften noterades märkbara rörelser i Stibor. Volatiliteten var dock klart störst i samband med årsskiftet. Redan när tremånaderskontrakten gick över årsskiftet i slutet av september började dess nivå sänkas. Motsvarande sänkningar inträffade sedan för två- och enmånaderskontrakten när dessa började löpa över årsskiftet. Stibor en vecka och T/N sänktes också inför årsskiftet, dock inte lika mycket som de föregående två åren.

