

Referat fra møte i arbeidsgruppen for alternativer referanserenter i norske kroner
Tirsdag 29. juni 2021
Videomøte

Til stede:

Vidar Knudsen	DNB Bank
Henning Nilsen	Sparebank 1 Boligkreditt
Espen Teie	Danske Bank
Timothy Fitzgerald	DNB Markets
Karolina Thyman	Nordea Bank Abp
Jenny Ramstedt	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Dag Olav Uddu	Sparebankene SMN, Nord-Norge og Østlandet
John Hopp	Sparebanken Vest
Dag Hjelle	SR Bank
Joakim Henriks	Swedbank
Michael Hurum Cook	Finans Norge (observatør)
Joar Johnsen	Finans Norge (observatør)
Kathrine Lund	Norges Bank (observatør)
Olav Syrstad	Norges Bank (observatør)
May-Iren Wassås	Norges Bank (observatør)
Marit Øwre-Johnsen	Norges Bank (observatør)
Fride Marie Pedersen	Norges Bank (observatør)

Referat:

Vidar Knudsen (DNB Bank) presenterte dagens agenda. Deretter ga Henning Nilsen (Sparebank 1 Boligkreditt) en status på arbeidet i gruppen for Markedsstandarder og fallbackløsninger. Innledningsvis ble det referert til at Nibor trolig blir klassifisert som kritisk referanserente. EU-kommisjonen godkjente nylig forslaget, som nå er oversendt EU-parlamentet og rådet. Her ble det kommentert at en konsekvens er at bankene kan bli pålagt å kvotere Nibor i opp mot to år, noe som reduserer faren for at Nibor forsvinner de nærmeste årene. Videre ble det redegjort for undergruppens arbeid opp mot ISDA. Her er man snart i mål med første steg, som innebærer å inkludere Nowa i ISDA's standarddokumentasjon for derivater, se neste avsnitt. Det gjenstår arbeid med beregning og publisering av erstatningsrente i Bloomberg og inkludering av en fallback for Nibor i ISDA sin dokumentasjon. Undergruppen arbeider også med en såkalt «User's Guide to Nowa», som vil være en praktisk guide om hvordan brukerne kan benytte seg av Nowa via ulike markedskonvensjoner. Dokumentet vil etter planen publiseres i starten av september 2021.

Timothy Fitzgerald (DNB Markets) ga en status på arbeidet i undergruppen Utredning av et OIS-marked i norske kroner. Her ble det referert til en oppdatert rapport som ble publisert 24. juni 2021. I arbeidet opp mot ISDA vil de nødvendige tilleggene til 2006 ISDA definisjonene være på plass innen kort tid. I midten av mai publiserte ISDA NOK-Nowa som et nytt rentealternativ i et supplement til definisjonene. Det gjenstår imidlertid å inkludere definisjoner for beregning av kapitaliserte perioderenter basert på Nowa. Det er ventet at dette supplementet publiseres i løpet av kort tid. Når dette er på plass er interdealer meglere klare til å publisere indikative priser for NOK OIS og det vil da være klart for bilateral handel i Nowa-derivater. Flere handelsplattformer er positive til å tilrettelegge for norsk OIS på sine plattformer. Når det gjelder clearing er det noen forsinkelser fra LCH og implementering av Nowa er planlagt i LCH sin oppdatering i november. Arbeidsgruppen har derfor revidert tidsfristen fra tredje til fjerde kvartal for oppstart for et OIS marked.

Avslutningsvis redegjorde Jenny Ramstedt (SEB) og Karolina Thyman (Nordea) om arbeidet med alternativ referanserente i Sverige. Her ble det blant annet kommentert at testperioden for Riksbankens publisering av Swestr går ut i slutten av august. Riksbanken har gjennomført noen endringer i beregningsmetoden, som vil gjøres gjeldene i publiseringen av Swestr fra 1. juli 2021. Swestr vil kunne tas i bruk i finansielle kontrakter når testperioden utløper, fra 2. september 2021.