

## Stibor – årsberättelse 2016

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 2016.

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, Linda Fagerlund, Danske bank, Hanna Öberg, Länsförsäkringar Bank, Mathias Brännlund, Nordea, Nils Rydberg, SBAB samt Tomas Ernhagen (oberoende; Fastighetsägarna).

Under året har följande personer lämnat kommittén Bengt Edholm, Handelsbanken, Niklas Ekvall och Patrik Dahl, Nordea, Anders Larsson, Länsförsäkringar samt Olof Sandstedt, Riksbanken.

Kommittén har haft fyra protokollförda sammanträden under året.

### **Stiborbanker**

Under året har SBAB tillkommit som ny Stiborbank. SBAB började lämna bidrag till Stiborsättningen i september 2016. Därmed är antalet Stiborbanker sju, nämligen Danske Bank, Handelsbanken, Länsförsäkringar Bank, Nordea, SEB, Swedbank och SBAB.

### **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 produktionssett ändringar vid ett par tillfällen under året.

SBABs inträde som Stiborbank har föregåtts av förberedelser och tester som berört Nasdaq och de andra Stiborbankerna samt sekretariatet.

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. Sekretariatet har inlett en analys av hur verksamheten påverkas av den nya förordningen. Övergångsbestämmelser gör att befintliga administratörer har till utgången av 2019 på sig att söka om tillstånd för att fortsätta verksamheten. Vissa gemensamma diskussioner har förts med bankföreningarna i Norge och Danmark om hur administrationen av interbankräntor kan organiseras framöver.

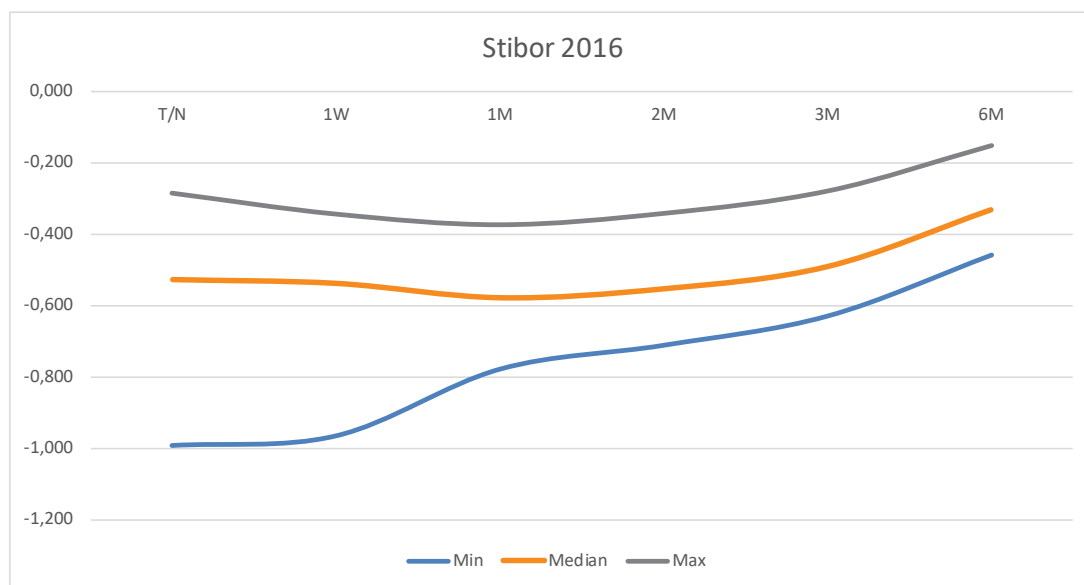
### **Utvecklingen av Stibor under året**

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.

Fram till den 23 september var det endast sex banker som bidrog till fixingen. Från och med den 26 september ingår även SBAB i underlaget. Eftersom antalet Stiborbanker därmed överstiger sju, ska enligt ramverket det högsta och det lägsta bidraget tas bort innan beräkningen av Stibor görs. Därmed minskar volatiliteten.

Generellt har trenden för Stibor varit något nedåtriktad under året. Riksbanken sänkte sin styrränta i februari och sedan dess har den legat still på -0,5 procent. Dock har penningpolitiken blivit mer expansiv genom fortsatta köp av statsobligationer. Internationellt har marknaden kännetecknats av den stora politiska oron och att åtminstone två val, Brexit och det amerikanska presidentvalet, har resulterat i utfall som inte var väntade. Detta har under året lett till en del osäkerhet på valutamarknaden och den korta änden av räntekurvan. Denna oro har då lett till ökad fluktuation i Stibor.

Alla noterade nivåer för Stibors olika löptider var negativa under 2016. Det förekom inga stora rörelser i samband med årets tre första kvartalsskiften. Dock var det precis som 2015 stor volatilitet i samband med årsskiftet. Redan när tvåmånaderskontrakten gick över årsskiftet i oktober började dess nivå sänkas. Än mer tydligt blev årsskiftets inflytande när noteringen i november för Stibor en månad gick över årsskiftet. De riktigt stora rörelserna kom dock när Stibornoteringen för en vecka gick över årsskiftet den 22 december och T/N den 29 december. Dock lindrades all denna turbulens av att de högsta och lägsta värdena tas bort innan beräkningen av Stibor görs.





Svenska  
**Bankföreningen**  
Swedish Bankers' Association