

**OPPDATERING:
ETABLERING AV OVERNIGHT INDEX SWAP-
(OIS) MARKED I KRONER**

ARBEIDSGRUPPE FOR ALTERNATIVE
REFERANSERENTER I NORSKE KRONER

APR 2022

I oppdateringen fra oktober 2021 beskrev arbeidsgruppen hvilke steg som hadde blitt fullført for å opprette et OIS-marked i kroner:

- De nødvendige tilleggene til ISDA-definisjoner hadde blitt sluppet
- Bilateral handel i Nowa-knyttede produkter hadde begynt
- Interdealer brokere hadde begynt å publisere indikative priser for Nowa-derivater

I tillegg var følgende steg ventet å bli gjennomført:

- MarkitSERV var ventet å legge til støtte i MarkitWire for Nowa-derivater i løpet av oktober 2021
- LCH hadde lagt planer om å starte clearing av NOK Nowa-OIS i april 2022
- Det var ventet at Bloomberg/Tradeweb ville begynne å støtte handel i Nowa-derivater kort tid etter at clearing var etablert

Oppdatering

MarkitSERV la til støtte i MarkitWire som anslått i oktober 2021. MarkitWire har blitt brukt til å bekrefte bilaterale handler siden da. Nowa-markedet, som fortsatt er i startfasen, har vært aktivt og priser blir stilt jevnlig i interdealer broker-markedet og det blir gjort noen handler.

I tillegg til dette har LCH bekreftet at de vil gjøre følgende endringer i støtten de har av produkter i norske kroner, med virkning fra mandag 25. april:

- NOK NOWA OIS clearing ut til 16 år (inkl. VNS OIS)
- NOK IRS utvidelse fra 16 år til 31 år for IRS/Basis Swaps/VNS/ZC
- NOK NOWA-diskontering for alle kroneprodukter

Støtte for clearing på LCH for Nowa er det siste store skrittet for å etablere infrastrukturen som trengs for et OIS-marked i norske kroner. I tillegg vil etableringen av NOWA-diskontering for kroneprodukter fjerne en stor friksjon i markedet for kronederivater mer generelt. Nå som dette steget er gjennomført, kan man håpe at Nowa-derivatmarkedet vil fortsette å vokse og at støtte for elektronisk handel kommer på plass i løpet av kort tid.