

OPPDATERING:
**ETABLERINGEN AV ET «OVERNIGHT INDEX
SWAP» (OIS) MARKED I NOK**
ARBEIDSGRUPPEN FOR ALTERNATIVE
REFERANSERENTER I NORSKE KRONER
OKT 2021

I juni 2021 publiserte arbeidsgruppen en oppdatert tidslinje for etableringen av et OIS -markedet. Denne tidslinjen satte følgende mål:

- 2. kvartal 2021: De nødvendige tilleggene til 2006 ISDA definisjonene er forventet å være på plass innen utgangen av 2. kvartal 2021.
- 3.kvartal 2021: FRO på plass gir rom for følgende:
 - Bilateral handel av NOWA-linkede derivater
 - Publisering av indicative priser av interdealer meglere
 - Bloomberg/Tradeweb kan utvikle støtte for NOWA-handel
 - Markitwire kan utvikle støtte til NOWA-derivater
- 4. kvartal 2021: LCH utvikler clearing-støtte for NOWA i oppdateringen i november og vil dermed ha fullført alle nødvendige steg for å oppnå et fullt funksjonelt marked.

Framgang i arbeidet

Arbeidsgruppen er glad for å si at de nødvendige NOK-NOWA alternativene for flytende rente nå er innlemmet i ISDA-definisjonene. Noen bilaterale testhandler er nå utført mellom banker og indikative priser vil bli publisert av interdealer meglere fra 1. oktober 2021.

I tillegg til dette, vil MarkitWire gi støtte for NOWA -derivater i sin utgivelsen i oktober, og de relevante elektroniske handelsplattformene er fortsatt forpliktet til å støtte NOWA -markedet når clearing er etablert.

I en oppdatering til tidligere kommunikasjon viser LCH til at de vil være klare med clearing i april 2022 for NOK Nowa OIS frem til 16Y. Den tidligere fristen i 2021 er ikke lengre mulig på grunn av behovet for å fokusere på de kommende Libor-konverteringshendelsene, inkludert alt utviklings- og testarbeid dette medfører. LCH vil fortsatt støtte NOK-markedet, men dessverre har kravene om å sikre at årets konverteringshendelser har tilstrekkelig fokus resultert i justeringer i tidsplanen.

Konklusjon

Det gjøres fortsatt gode fremskritt mot etablering av et OIS -marked i kroner. Bilateral handel er nå mulig med ISDA-definisjonene på plass, meglerskjermer er aktive fra 1. oktober, og MarkitWire sin støtte er planlagt å komme snart. I oppdateringen i juni hadde arbeidsgruppen satt Q4 2021 som frist for å fullføre de gjenværende trinnene for etableringen av et OIS-marked. Ettersom LCH nå har utsatt fristen for clearing til april 2022 har arbeidsgruppen nå som mål å fullføre de resterende trinnene i løpet av første halvdel av 2022.