

Referat fra møte i arbeidsgruppen for alternativer referanserenter i norske kroner
Torsdag 11. juni 2020
Videomøte

Til stede:

Vidar Knudsen	DNB Bank
Ulrik Sandvig	Danske Bank
Christian Heggen	DNB Markets
Timothy Fitzgerald	DNB Markets
Wenche Vatnan	Handelsbanken
Karolina Thyman	Nordea Bank ABP
Jenny Ramstedt	Skandinaviske Enskilda Banken AB
Dag Olav Uddu	Sparebankene SMN, Nord-Norge og Østlandet
Henning Nilsen	Sparebank 1 Boligkreditt
John Hopp	Sparebanken Vest
Dag Hjelle	SR Bank
Joakim Henriks	Swedbank
Joar Johnsen	Finans Norge (observatør)
Kathrine Lund	Norges Bank (observatør)
Marit Øwre-Johnsen	Norges Bank (observatør)
Kjetil Stiansen	Norges Bank (observatør)
May-Iren Walstad	Norges Bank (observatør)

Referat:

Innledningsvis ønsket Vidar Knudsen (DNB Bank) velkommen til det første møtet i ARR-gruppen på en god stund. Møtet ble avholdt digitalt som følge av Covid-19 pandemien. Knudsen redegjorde kort for beslutningen om å sende et brev til Norges Bank med anmodning om at sentralbanken beregner og publiserer Nowa-indekser. Brevet hadde blitt distribuert og godkjent på e-post av alle medlemmene i arbeidsgruppen før det ble sendt. Brevet vil bli publisert på ARR-gruppens nettsider. Knudsen orienterte at Norges Bank har svart på brevet og stiller seg positiv til arbeidsgruppens forespørsel og vil se nærmere på utarbeidelsen av NOWA-indekser.

Deretter ga Timothy Fitzgerald (DNB Markets), som leder undergruppen for arbeidet med etableringen av et OIS-marked i norske kroner, en status på arbeidet i sin gruppe. Gruppen har laget et utkast til høringsnotat som bør kunne legges frem for ARR-gruppen før sommeren. Arbeidsgruppen har gjennomført en undersøkelse blant markedsaktører som viser at mange er positivt innstilt til å utvikle et derivatmarked med Nowa som referanserente. Derimot er det flere utfordringer knyttet til blant annet tekniske løsninger, likviditet og clearing som må løses. Disse problemstillingene vil bli nærmere beskrevet i rapporten.

Henning Nilsen (Sparebank 1 Boligkreditt), som leder den andre undergruppen, ga deretter en oppdatering på arbeidet i sin gruppe samt en kort oppdatering på de viktigste

milepælene internasjonalt. Til tross for at pandemien har bidratt til noe forsinkelser er det ikke tvil om at overgangen fra ibor-rentene til de nye referanserentene fortsetter for fullt internasjonalt. Spesielt i sterling og amerikanske dollar er det fortsatt utsikter til at Libor forsvinner ved utgangen av 2021. Arbeidsgruppen jobber mot en trinnvis publisering av høringsnotater. Høringsnotatet om markedskonvensjoner for bruk av Nowa vil publiseres først. Deretter ønsker man å ta svarene fra denne høringen inn i arbeidet med høringsnotatet som omhandler hvordan Nowa kan erstatte Nibor i eksisterende kontrakter dersom dette på et tidspunkt blir nødvendig. Denne rapporten vil blant annet ta for seg hva som skal utløse en slik overgang og hvordan man skal håndtere forskjellen i kreditt- og terminpremier mellom de to rentene.

Resten av møtet ble viet til en gjennomgang av utkastet til høringsrapport om markedskonvensjoner for finansielle produkter med Nowa som referanse. Christian Heggen (DNB Markets) har hatt hovedansvaret for arbeidet med rapporten. Arbeidsgruppen har, så langt det er mulig, forsøkt å legge seg tett opp til ISDA sine forslag til konvensjoner og internasjonal praksis. Det har også vært et ønske om like markedskonvensjoner på tvers av ulike finansielle produkter. ARR-gruppen tok rapporten til etterretning og hadde ingen vesentlige bemerkninger. Rapporten ble oppfattet som en solid gjennomgang av de ulike problemstillingene og ARR-gruppen stilte seg bak anbefalingene som gis. Rapporten vil bli publisert mot slutten av uke 25. Det var en kort diskusjon knyttet til dato for høringsfrist. Flere poengterte at det var viktig at aktører fikk god nok tid til å gi tilbakemelding. Siden det snart er sommerferie, bør høringsfristen være ekstra lang. Det ble bestemt at høringsfristen for rapporten skulle være 1. september.