

# NOTAT

## TEKNISK NOTE VEDR. VÆRDIPAPIRSTATISTIKKEN

Finansiell Statistik  
Værdipapir- og Betalingsbalancestatistik

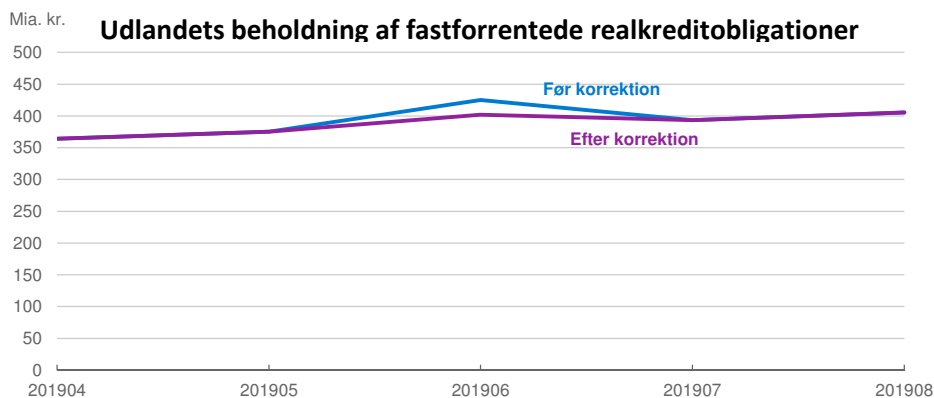
Kopi til:

Sagsnr.: 180409  
Dokumentnr.: 1941804

25. september 2019

### Korrektion af udlandets køb og slag af danske realkreditobligationer

I forbindelse med offentliggørelsen af værdipapirstatistikken 27. september 2019, er der foretaget en korrektion af udlandets køb og salg af danske realkreditobligationer i juni og juli 2019. Med korrektionen opnås et mere retvisende billede af udlandets beholdninger og transaktioner i danske realkreditobligationer. Figuren nedenfor viser den statistiske opførelse af udlandets beholdning af danske realkreditobligationer før og efter korrektionen.



### Reduktion af den statistiske usikkerhed

Korrektionen er nødvendig for at mindske den statistiske usikkerhed, der er knyttet til den månedlige opgørelse af udlandets beholdninger af og transaktioner i danske realkreditobligationer. Usikkerheden hænger bl.a. sammen med, at nogle indenlandske sektorer indberetter realkreditobligationer efter valørdato, mens andre indberetter obligationsbeholdninger efter handelsdatoen.

Forskellen i brugen af valør- og handelsdatoen betyder bl.a., at udstedelser og indfrielse af realkreditobligationer kan blive indberettet i forskellige kalendermåneder af henholdsvis realkreditinstitutter og andre indenlandske sektorer. Det kan føre til tekniske udsving i de beregnede udenlandske beholdninger og transaktioner. Udlandets beholdning af danske værdipapirer opgøres nemlig som forskellen mellem de indberettede udstedelser af danske værdipapirer og de indberettede beholdninger, som ejes af de danske sektorer.

Usikkerheden er ekstra stor i forbindelse med førtidige indfrielse i månederne op til terminsmånederne januar, april, juli og oktober. En dansk investor, der ejer en realkreditobligation, som er blevet førtidsindfriet med valør den 1. juli kan vælge at tage obligationen ud af sin opgørelse af beholdningen på handelsdatoen allerede et par dage før, altså i slutningen af juni. Da obligationen stadig er udstedt ultimo juni, og da den ikke ejes af danske investorer, kan det fejlagtigt se ud som om udlandet har købt den.

Korrektionen går ud på at eliminere de fejlagtige udenlandske transaktioner ved at reducere den cirkulerende mængde realkreditobligationer i juni i værdipapirstatistikken.

Korrektionen er en midlertidig løsning, og vurderes at give et mere retvisende billede af udlandets beholdninger og transaktioner i danske realkreditobligationer. Korrektionen vil i udgangspunktet blive anvendt på samme måde til fremtidige terminer, dvs. oktober, januar, april, juli.