

FAKTAARK

CITA-renteswap

CITA-renteswaps (Copenhagen Interbank T/N Average) er korte renteswaps i kroner, hvor en fast rente (CITA-swaprenten), der fastsættes ved aftalens indgåelse, byttes med en variabel dag til dag-rente (T/N-referencerenten). Ved indgåelse af aftalen udveksles betalingen af den faste rente (swaprenten for den pågældende løbetid) mod betaling af T/N-renten, men der udveksles ikke hovedstol. Det gør, at likviditetspåvirkningen er begrænset til forskellen mellem rentebetalingerne, som beregnes ved kontraktens udløb. CITA-swaprenten indeholder derved kun et mindre element af kredit- og likviditetsrisiko.

Markedet for CITA-renteswaps er forholdsvis likvidt og understøttes af en market maker ordning. Derudover fungerer referencerenten for euro-renteswaps (EONIA-swap index) i høj grad som reference for prisfastsættelsen af CITA-renteswaps. Det medvirker til, at CITA-renteswaps vurderes til at være præcis og effektiv selv på tidspunkter med relativ begrænset omsætning.

En arbejdsgruppe nedsat af Nationalbanken i 2011 vurderede, at CITA-renteswaps ville være det bedste grundlag for en supplerende reference-rentekurve på det danske pengemarked. Arbejdsgruppen bestod af Finansrådet, Realkreditrådet, Realkreditforeningen og Nationalbanken. Arbejdsgruppen offentliggjorde en rapport i juni 2011.¹

¹ www.nationalbanken.dk