



Penningpolitisk uppdatering

Augusti 2026

Penningpolitisk uppdatering

Direktionen håller normalt åtta penningpolitiska möten per år. I samband med varje möte publiceras ett penningpolitiskt beslut med tillhörande motivering. Vid fyra av mötena publiceras en penningpolitisk rapport som redogör för de överväganden som ligger bakom Riksbankens bedömning av en lämplig penningpolitik. Rapporten innehåller en prognos för inflations- och konjunkturutsikterna tre år framåt i tiden baserad på den penningpolitik som Riksbanken för närvarande anser är väl avvägd. Vid de övriga fyra mötena publiceras istället en kortare penningpolitisk uppdatering som beskriver Riksbankens överväganden och den ekonomiska utvecklingen i förhållande till Riksbankens senaste prognos.

Via de penningpolitiska rapporterna och uppdateringarna informerar Riksbanken allmänheten om penningpolitiken, vilket underlättar för utomstående att följa, förstå och utvärdera Riksbankens agerande.

Riksbanken ska regelbundet eller på begäran lämna en redogörelse till riksdagens finansutskott för den penningpolitiska verksamheten enligt 11 kap. 1 § i lagen (2022:1568) om Sveriges riksbank. Redogörelserna presenteras dels i ett särskilt underlag för utvärdering av penningpolitiken, dels i de penningpolitiska rapporterna och uppdateringarna.

De penningpolitiska rapporterna och uppdateringarna går att ladda ned i PDF-format på Riksbankens webbplats www.riksbank.se.

Inga nya prognoser tas fram till de penningpolitiska uppdateringarna. Penningpolitisk rapport nr 3 2026 publiceras den 24 september 2026.

Penningpolitiska överväganden

Osäkerheten om utvecklingen i Mellanöstern är fortsatt stor och det finns ännu inget fredsavtal mellan USA och Iran. Kriget fortsätter att påverka den globala ekonomin men de ekonomiska effekterna har hittills blivit mindre än vad som initialt befarades. Oljepriset och vissa andra råvarupriser har fallit tillbaka sedan i våras och det finns tecken på att marknader och företag har kunnat anpassa sig till situationen. Men eftersom kriget fortfarande pågår finns den grundläggande orsaken till utbudsstörningarna kvar och risken för att inflationen ska bli för hög kvarstår.

Under sommaren har inflationen varit högre än i Riksbankens prognos i juni. Den mer underliggande inflationen som rensar bort både energipriserna och de direkta effekterna av de tillfälliga finanspolitiska åtgärderna är relativt nära 2 procent. Den uppmätta inflationen är dock låg, till stor del till följd av de tillfälliga finanspolitiska åtgärderna. Samtidigt finns det tecken på att BNP-tillväxten har utvecklats starkare än prognosen och stämningssläget i ekonomin har förbättrats tydligt. Men utvecklingen på arbetsmarknaden har varit något svagare än väntat.

Riksbanken har beslutat att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Den uppmätta inflationen är fortfarande låg och arbetslösheten hög. Men såväl tillväxten som inflationen har under sommaren varit högre än i prognosen från juni och risken för att den underliggande inflationen ska bli för hög i spåren av utbudsstörningarna kvarstår. Bilden är dock inte entydig, exempelvis har företagens prisplaner dämpats och störningarna i globala leveranskedjor avtagit. Sammantaget står sig utsikterna i stora drag.

Riksbanken bedömer därför att det är välavvägt att lämna styrräntan oförändrad och att sannolikheten för en räntehöjning senare i år kvarstår. Skulle den oväntat höga inflationen under sommaren vara inledningen på en större och mer bestående inflationsuppgång kommer Riksbanken att anpassa penningpolitiken i en stramare riktning.

Osäkerheten är samtidigt betydande och utvecklingen manar till vaksamhet. Utöver kriget i Mellanöstern finns flera andra risker som kan påverka inflations- och konjunkturutsikterna.

Utvecklingen i omvärlden

Det spända läget i Mellanöstern består. Utbudsstörningarna kopplade till kriget i Mellanöstern har nu varat i nästan ett halvår. Förhandlingar mellan USA och Iran förefaller alltjämt pågå men utvecklingen under sommaren visar att parterna har betydande svårigheter att komma överens. I dagsläget tycks fartygstrafiken genom Hormuzundet vara mycket låg, men bilden kompliceras av att delar av trafiken präglas av låg spårbarhet och transparens.

Trots att kriget fortsätter har effekterna på oljemarknaden varit mindre än i våras.

Oljepriset har varierat mycket under sommaren, men terminspriserna är nu ungefär på samma nivå som när Riksbanken gjorde sina prognoser i juni (se diagram 1). Anpassningsförmågan vad gäller både utbud och efterfrågan har varit större än vad många förväntade sig under inledningen av konflikten. Det beror dels på att användning av lager och ökad produktion i andra länder kompenserat för bortfallet av olja, dels på att en tydligt lägre efterfrågan från Kina minskat trycket uppåt på oljepriset. Olja från Mellanöstern exporteras nu också i större utsträckning än i våras via andra vägar än Hormuzundet.

Marknaderna för raffinerade oljeprodukter är mer pressade. Det avspeglas särskilt i att priset på diesel men även priset på bensin har ökat mer än råoljepriset (se diagram 2). Naturgaspriset har också stigit något. Prisökningarna på flera insatsvaror som tidigare påverkades av läget i Mellanöstern, till exempel urea som används i gödningsmedel, har sannolikt hållits tillbaka av att marknader och företag har kunnat anpassa sig.

Mått på utbudsstörningarna i globala leveranskedjor har minskat. Indikatorer på dessa störningar är nästan tillbaka på nivåer som rådde innan kriget (se diagram 2). Leveranstider har generellt kortats den senaste tiden och företagens bedömning av insatsvarupriserna har minskat enligt inköpschefsindex. Men störningarna i Mellanöstern håller fortfarande uppe priserna på vissa insatsvaror.

Samtidigt påverkar också andra faktorer det globala kostnadstrycket. Det finns störningar i andra regioner som påverkar globala priser, till exempel attacker mot ryska raffinaderier. Dessutom har torkan i flera europeiska länder under sommaren inneburit nya störningar, bland annat för frakt längs flera floder i Europa. Den extrema värmen har också drivit upp elpriset, bland annat på grund av ökad användning av luftkonditionering och svårigheter att kyla ned kärnkraftverk. Därtill har stora AI-investeringar gjort att priserna på minneskort ökat kraftigt, vilket i sin tur har börjat pressa upp priset på andra elektronikprodukter.

Sammantaget har de globala finansiella förhållanden varit ungefär oförändrade sedan juni. Långa räntor har stigit tydligt i omvärlden (se diagram 3). I Europa har utvecklingen sannolikt framför allt drivits av förväntningar om högre korta räntor. I USA beror det troligtvis mest på högre terminspremier, vilket bland annat kan spegla en ökad osäkerhet kring inflationen och svaga offentliga finanser. Samtidigt utvecklas de globala börserna starkt, men präglas av volatilitet kopplad till förväntningar kring implementeringen av AI och värderingar av AI-bolag (se diagram 3). Kreditspreadar har dock förblivit relativt låga och investerare har blivit mer benägna att ta risker.

Marknadsaktörerna förväntar sig fortfarande räntehöjningar i omvärlden i år. Sedan Riksbankens räntebeslut i juni har bland annat Federal Reserve och ECB lämnat sina styrräntor oförändrade. Några centralbanker har dock höjt sina styrräntor, till exempel Bank of Japan. Marknaden väntar sig nu att ECB höjer styrräntan ytterligare en eller två gånger fram till årsskiftet, medan Federal Reserve väntas höja sin ränta ungefär en gång (se diagram 4). Förväntningarna på styrräntorna på längre sikt har ökat något jämfört med juni.

Inflationen har i stort sett varit oförändrad i euroområdet och sjunkit i USA under sommaren. Det preliminära inflationsutfallet för juli i euroområdet visar att inflationen steg marginellt till 2,9 procent, efter att ha sjunkit i juni. Exklusive energipriser har inflationen varit relativt stabil och uppgick till 2,2 procent i juli (se diagram 5). I USA dämpades inflationen mätt med PCE något i juni men var kvar över 3 procent. I juli var inflationen mätt med KPI 3,4 procent och exklusive energipriser 2,6 procent.

BNP-tillväxten i omvärlden har varit stabil. Enligt preliminär statistik ökade BNP i både euroområdet och USA med 0,4 procent under det andra kvartalet jämfört med det första (se diagram 5). I euroområdet bidrog alla de stora länderna positivt till utvecklingen. BNP-utvecklingen i USA var svagare än väntat, men hushållens konsumtion ökade tydligt jämfört med första kvartalet och IT-investeringarna fortsatte att bidra positivt till BNP-tillväxten.

I både USA och euroområdet har stämningssläget förbättrats under sommaren. För hushållen är dock förtroendeindikatorer fortfarande tydligt under normala nivåer. I USA var det framför allt tjänsteföretagen som blev mer optimistiska i juli. Den amerikanska sysselsättningen har utvecklats svagt de senaste månaderna och föll i juli, men eftersom arbetskraften också minskade sjönk arbetslösheten något. I euroområdet har arbetslösheten legat kvar på en låg nivå i ett historiskt perspektiv.

Det finns stora risker kring de globala ekonomiska utsikterna. Osäkerheten kring kriget i Mellanöstern är betydande. Därutöver är en underliggande sårbarhet de höga aktievärderingarna av amerikanska teknikbolag. Därtill finns risker förknippade med hållbarheten i flera länders offentliga finanser, drivna av höga skuldnivåer och stora budgetunderskott, i kombination med stigande räntor på statsobligationer med längre löptider. Liksom tidigare utgör också USA:s oförutsägbara handels- och utrikespolitik, samt kriget i Ukraina till följd av Rysslands fullskaliga invasion, betydande riskfaktorer. Även extremväder, så som sommarens torka, utgör en risk för utsikterna.

Utvecklingen i Sverige

Månadsstatistik tyder på att BNP sammantaget utvecklades starkare än väntat under andra kvartalet. Enligt preliminär statistik från SCB ökade BNP med 1,4 procent jämfört med första kvartalet och 2,8 procent jämfört med andra kvartalet 2025 (se diagram 6).¹ Det är tydligt starkare än i Riksbankens prognos. Hushållens konsumtion ser däremot ut att ha ökat i linje med juniprognosen (se diagram 6). Samtidigt har

¹ Den preliminära statistiken bygger på ett mindre dataunderlag än nationalräkenskaperna och bör därför tolkas med försiktighet.

industriproduktionen utvecklats starkt det andra kvartalet och orderingången har ökat kraftigt under sommaren.

Enligt flera indikatorer närmar sig ekonomin ett normalt konjunkturläge. Näringslivet bedömer att både efterfrågeläget och lönsamheten nu är nära normala nivåer, enligt Konjunkturbarometern i juli (se diagram 7). Företagens förväntningar indikerar därtill att konjunkturläget kommer att stärkas ytterligare framöver. Efter en tydlig uppgång i juni sjönk inköpschefsindex något i juli, men ligger fortfarande på en nivå som indikerar tillväxt i både tillverkningsindustrin och tjänstesektorn. Hushållens konfidensindikator steg ytterligare och var nära en normal nivå i juli (se diagram 8).

Arbetsmarknaden har utvecklats något svagare än enligt bedömningen i juni. Under det andra kvartalet utvecklades både sysselsättningen och arbetslösheten något svagare än väntat (se diagram 9). Även om vissa indikatorer på arbetsmarknadsläget har förbättrats något, till exempel anställningsplanerna, är det fortsatt små rörelser och företagen fortsätter att avvakta med att anställa personal (se diagram 9). Därtill rapporterar företagen att bristen på arbetskraft är lägre än normalt. Sammantaget finns det fortfarande lediga resurser på arbetsmarknaden. Det är dock normalt att arbetsmarknaden förbättras med viss eftersläpning när den ekonomiska aktiviteten ökar.

Inflationen var högre än väntat under sommaren. I juli var inflationen mätt med KPIF 0,7 procent och 0,6 procent mätt med KPIF exklusive energi (se diagram 10). Inflationen hålls nere av direkta effekter av tillfälliga finanspolitiska åtgärder. Om de räknas bort uppgick inflationen i juli till 2,2 procent mätt med KPIF och 1,6 procent mätt med KPIF exklusive energi. En stor del av prognosfelet förklaras av reserelaterade tjänstepriser som brukar variera mycket, exempelvis på flyg, paketresor och hotell, medan priserna på övriga tjänster och varor sammantaget ökade i linje med prognosen i juni.

Finanspolitiska åtgärder kommer att komplicera inflationsbilden under några år. De tillfälliga finanspolitiska åtgärderna som har införts, bland annat lägre skatt på drivmedel och livsmedel, håller just nu nere inflationen. De kommande månaderna kommer åtgärderna medföra att KPIF-inflationen blir cirka 1,5 procentenheter lägre än vad den annars skulle vara. Vid årsskiftet 2028 ska alla åtgärder ha upphört, vilket kommer att påverka den uppmätta inflationen under hela 2028 och göra att inflationen blir högre än vad den annars skulle vara.

Inflationstrycket är fortsatt högre än normalt. Mått på prisförändringar under en kortare period än 12 månader har ökat tydligt (se diagram 11). Till stor del drivs det av reserelaterade tjänstepriser. Enligt vissa indikatorer har inflationstrycket dämpats under sommaren, men det är fortfarande högre än normalt (se diagram 12). Prisökningen på råvaror och insatsvaror är också fortfarande förhöjd men prisplanerna för insatsvaror sjönk i juli enligt Konjunkturbarometern (se diagram 13). Samtidigt har terminsprissättningen på el stigit.

De finansiella förhållandena i Sverige bedöms vara ungefär oförändrade sedan juni. Räntorna på svenska statsobligationer har ökat den senaste tiden i takt med räntepågången på utländska statsobligationer (se diagram 3). Samtidigt har den svenska börsen utvecklats starkt och riskaptiten har ökat. Därtill är kreditspreadarna låga och hushållen och företagen i Sverige har fortfarande goda lånevillkor och utlåningen

stiger. Kronan har varit relativt oförändrad mot dollarn och euron sedan juni, men har försvagats något mot den norska kronan (se diagram 14).

Utöver riskerna kopplade till utbudsstörningarna finns det fortfarande andra risker som kan påverka utvecklingen. Det finns frågetecken kring styrkan i konjunkturen och då särskilt utvecklingen på arbetsmarknaden. Därtill finns det osäkerhet kring utformningen av den framtida finanspolitiken och dess anpassning till det finanspolitiska ramverket. Det finns även risker för inflationsutsikterna kopplade till kronans utveckling och företagens prissättningsbeteende.

Styrräntan lämnas oförändrad på 1,75 procent

Tillväxten tycks ha varit starkare än väntat, men utvecklingen på arbetsmarknaden är något svagare. BNP-indikatorn för andra kvartalet pekar på att tillväxten har varit högre än i juniprognosen. Därtill har stämningläget bland både hushåll och företag förbättrats tydligt under sommaren. Sysselsättningen har dock varit något lägre än väntat och sammantaget finns det lediga resurser på arbetsmarknaden. Överlag står sig bedömningen att konjunkturen kommer att fortsätta stärkas.

Inflationen har varit högre än väntat. Den mer underliggande inflationen som rensar bort både energipriserna och de direkta effekterna av de tillfälliga finanspolitiska åtgärderna är relativt nära 2 procent. Mått på prisförändringar på en kortare sikt har ökat tydligt, vilket framför allt drivs av reserelaterade tjänstepriser. Den uppmätta inflationen är låg, till stor del till följd av de tillfälliga finanspolitiska åtgärderna.

Indikatorer tyder på att inflationstrycket fortsatt är över det normala. Prisökningen på råvaror och insatsvaror är fortfarande förhöjd. Men de ekonomiska effekterna av kriget i Mellanöstern har hittills blivit mindre än vad som initialt befarades och det finns tecken på att marknader och företag har kunnat anpassa sig till situationen. Eftersom kriget fortfarande pågår finns dock den grundläggande orsaken till utbudsstörningarna kvar och risken för att inflationen ska bli för hög kvarstår.

Riksbanken har beslutat att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Den uppmätta inflationen är fortfarande låg och arbetslösheten hög. Men såväl tillväxten som inflationen har under sommaren varit högre än i prognosen från juni och risken för att den underliggande inflationen ska bli för hög i spåren av utbudsstörningarna kvarstår. Bilden är dock inte entydig, exempelvis har företagens prisplaner dämpats och störningarna i globala leveranskedjor avtagit. Sammantaget står sig utsikterna i stora drag och Riksbanken bedömer därför att det är välavvägt att lämna styrräntan oförändrad.

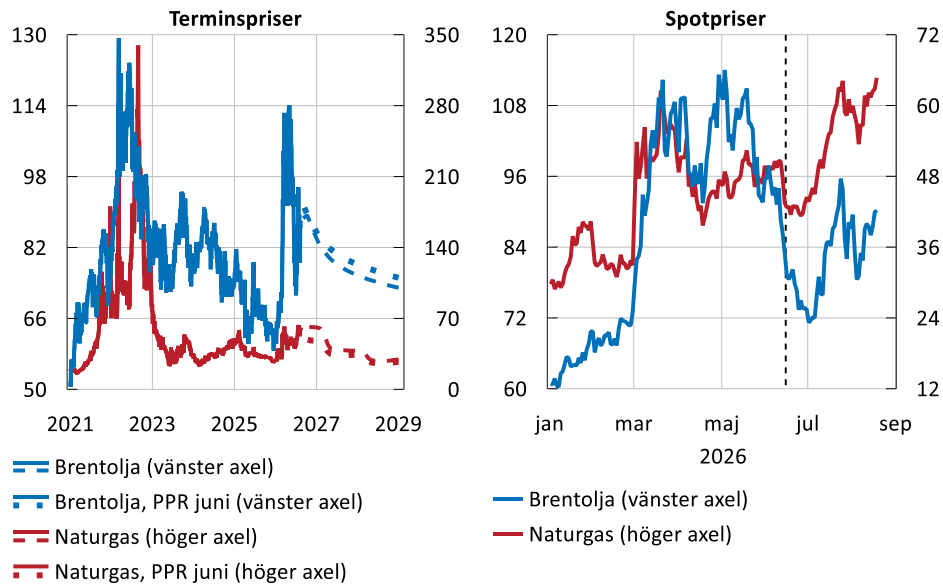
Sannolikheten för en räntehöjning senare i år kvarstår. Skulle den oväntat höga inflationen under sommaren vara inledningen på en större och mer bestående inflationsuppgång kommer Riksbanken att anpassa penningpolitiken i en stramare riktning.

Osäkerheten är betydande. Utöver kriget i Mellanöstern finns flera andra risker som kan påverka inflations- och konjunkturutsikterna. Det går heller inte att utesluta att krigets effekter samverkar med andra mer underliggande sårbarheter i den globala ekonomin.

Diagram

Diagram 1. Olje- och naturgaspriser

USD/fat (olja) respektive EUR/MWh (naturgas)

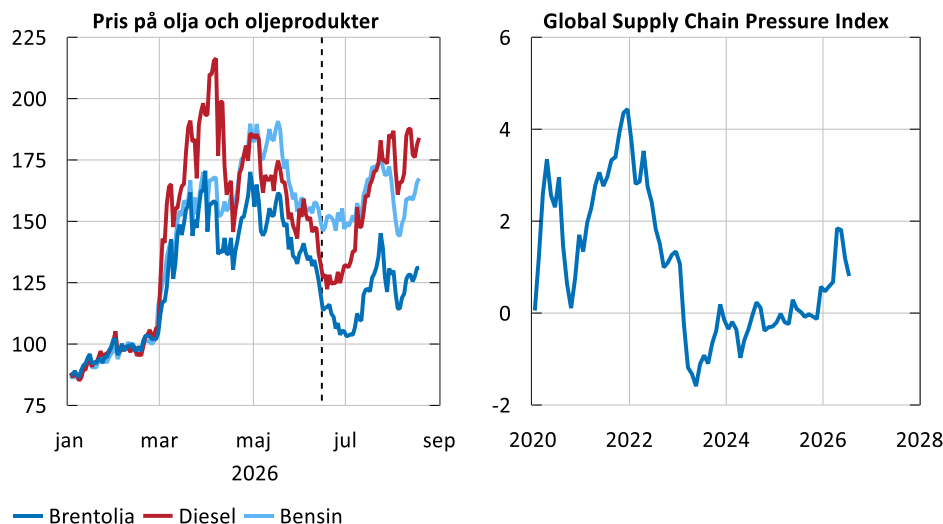


Anm. 5-dagars genomsnitt. Heldragna linjer avser utfall och streckade/prickade linjer avser terminspriser. Utfall och aktuella terminspriser t.o.m. 2026-08-18. Terminspriser vid tidpunkten för den penningpolitiska rapporten (PPR) i juni t.o.m. 2026-06-10 (vänster). Dagliga spotpriser för olja och naturgas t.o.m. 2026-08-18. Streckad vertikal linje markerar tidpunkten för det penningpolitiska mötet i juni (höger).

Källor: Intercontinental Exchange och Macrobond Financial AB.

Diagram 2. Världsmarknadspriser på olja och oljeprodukter samt globala utbudsstörningar

Index, februari 2026 = 100 (vänster) respektive standardavvikelse (höger)

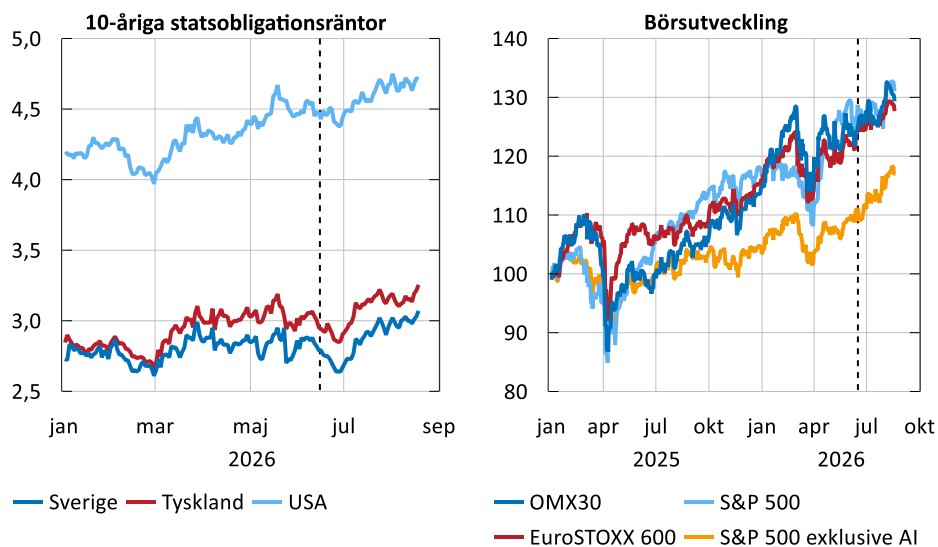


Anm. Världsmarknadspris i grossistled. Streckad vertikal linje markerar tidpunkten för det penningpolitiska mötet i juni (vänster). Global Supply Chain Pressure Index sammanfattar indikatorer för globala leveranskedjor, inklusive fraktkostnader och PMI-baserade mått på leveranstider, orderstockar och lager i euroområdet, Storbritannien, USA, Taiwan, Sydkorea, Japan och Kina. Indexet är korrekterat för efterfrågefaktorer och standardiserat så att 0 motsvarar ett historiskt genomsnitt från 1997 där högre (lägre) värden indikerar större (mindre) störningar än normalt (höger).

Källor: Federal Reserve Bank of New York och Intercontinental Exchange.

Diagram 3. Statsobligationsräntor och börsutveckling

Procent (vänster) respektive index, 2025-01-02 = 100 (höger)

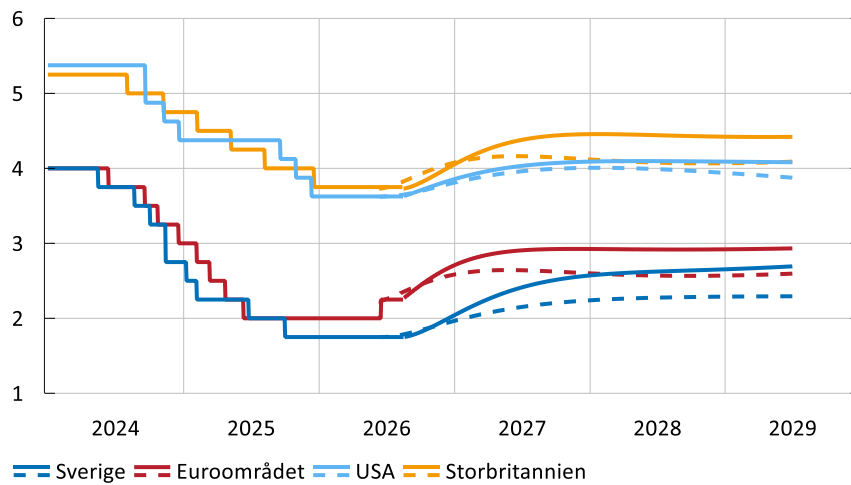


Anm. OMX30 avser börsindex för Sverige, EuroSTOXX 600 för euroområdet och S&P 500 för USA. Streckade vertikala linjer markerar tidpunkten för det penningpolitiska mötet i juni.

Källor: Bloomberg Finance LP, Macrobond Financial AB, Morgan Stanley, Nasdaq OMX Nordic, S&P Global, STOXX och U.S. Department of the Treasury.

Diagram 4. Marknadens förväntningar på styrräntor

Procent

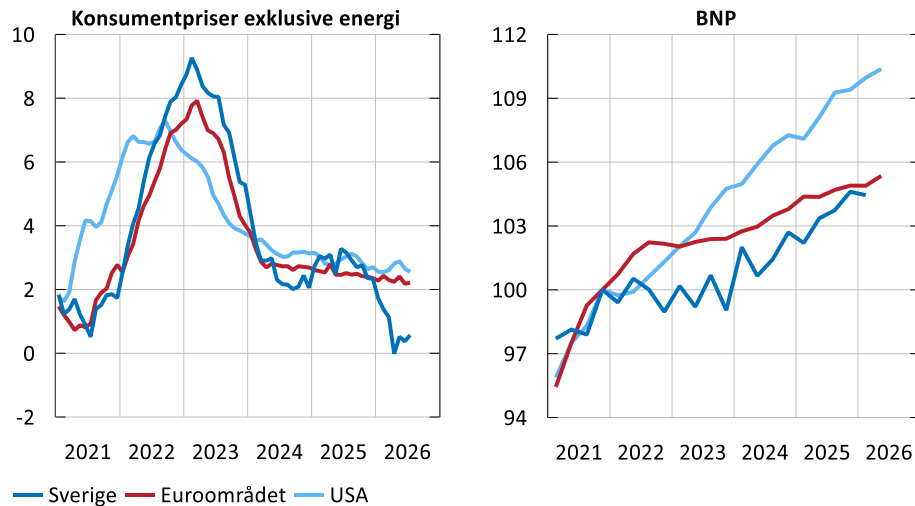


Anm. Diagrammet visar styrräntor samt marknadsbaserade förväntningar enligt terminsprissättning. Heldragna linjer avser förväntningar 2026-08-18. Streckade linjer avser förväntningar strax före det penningpolitiska mötet i juni.

Källor: Nationella centralbanker och Riksbanken.

Diagram 5. Konsumentpriser exklusive energi och BNP

Årlig procentuell förändring (vänster) respektive index, 2021 kv4 = 100 (höger)

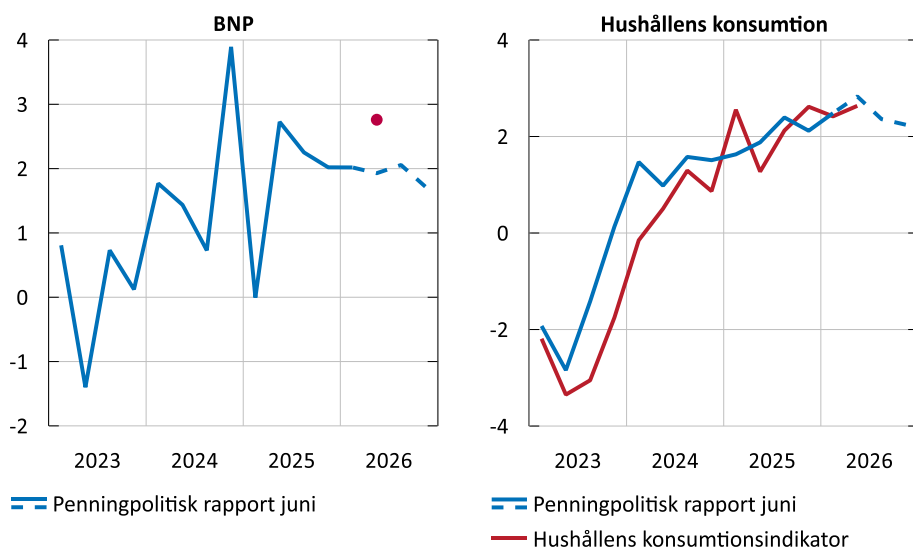


Anm. Avser KPIF exklusive energi för Sverige, HIKP exklusive energi för euroområdet och KPI exklusive energi för USA (vänster). Säsongsrensade data (höger).

Källor: Eurostat, SCB, U.S. Bureau of Economic Analysis och U.S. Bureau of Labor Statistics.

Diagram 6. BNP och hushållens konsumtion

Årlig procentuell förändring

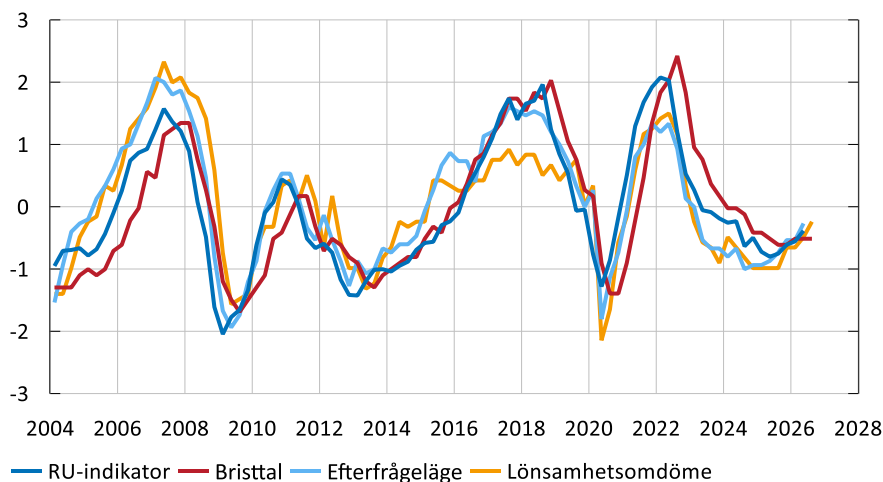


Anm. Kalenderkorrigerade kvartalsdata. Heldragna och streckade blå linjer avser utfall respektive prognos vid det penningpolitiska mötet i juni. Röd prick avser utfall för BNP-indikatorn för det andra kvartalet (vänster). Säsongsrensade data. Röd linje avser utfall för hushållens konsumtionsindikator (höger).

Källor: SCB och Riksbanken.

Diagram 7. Indikatorer över resursutnyttjandet i näringslivet

Standardavvikelse

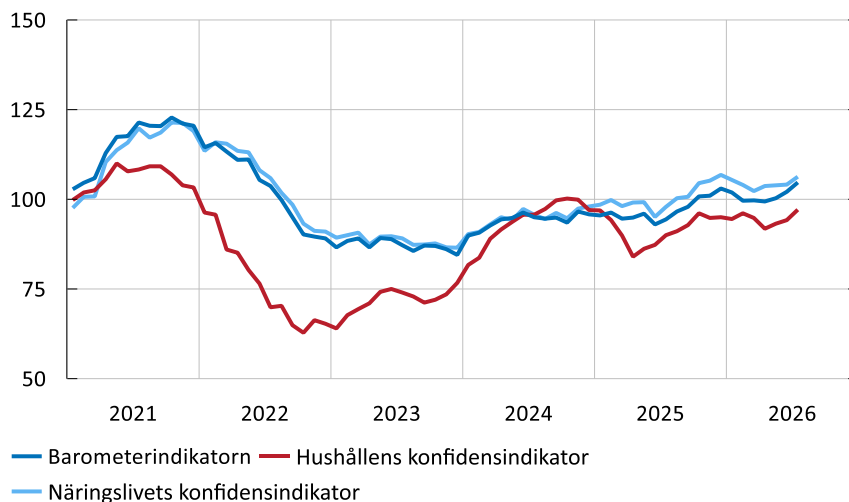


Anm. Säsongsrensade data. RU-indikatorn är en sammanvägning av olika enkätdata som mäter resursutnyttjandet. Serierna är standardiserade så att medelvärdet är 0 och standardavvikelsen är 1.

Källor: Konjunkturinstitutet och Riksbanken.

Diagram 8. Konfidensindikatorer i Konjunkturbarometern

Index, medelvärde = 100, standardavvikelse = 10

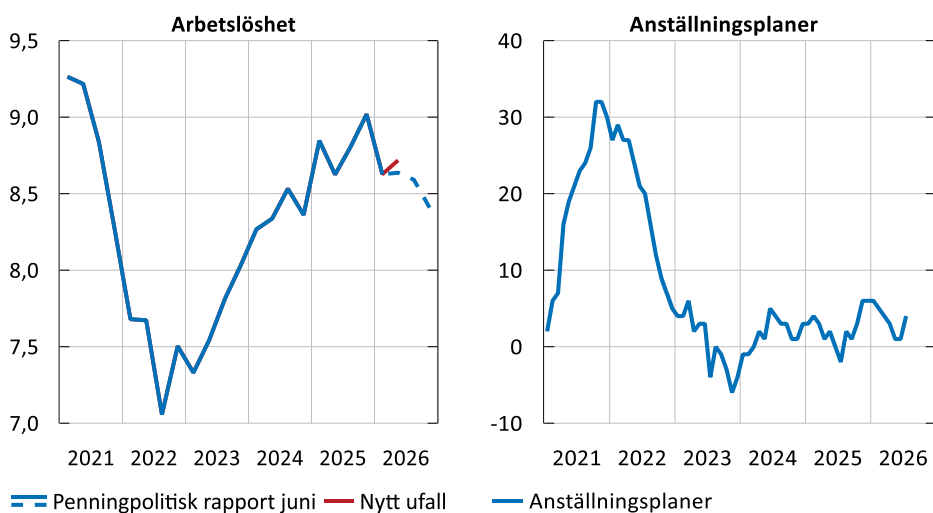


Anm. Konfidensindikatorerna beräknas som medelvärdet av nettotalen för ett antal frågor som rör det ekonomiska läget och utsikterna framöver.

Källa: Konjunkturinstitutet.

Diagram 9. Arbetslöshet och anställningsplaner

Procent av arbetskraften (vänster) respektive netttotal (höger)

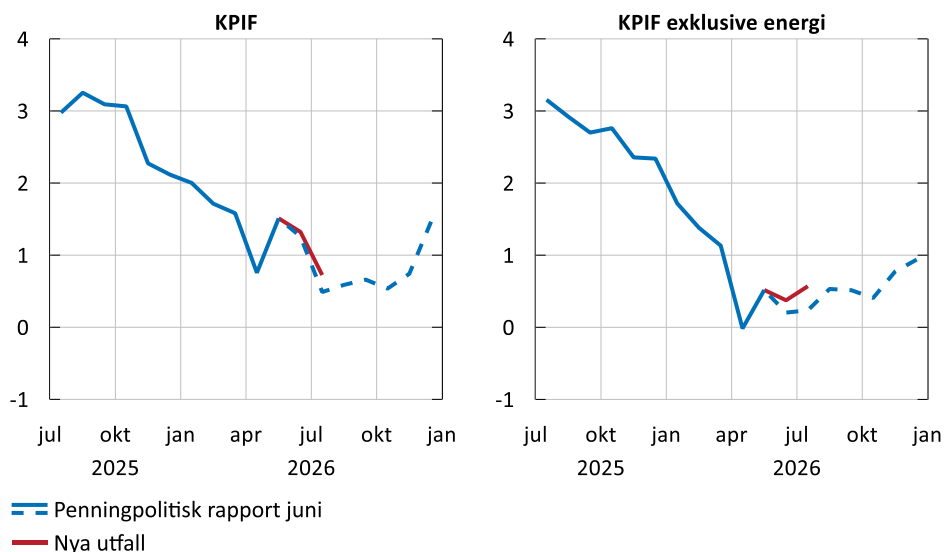


Anm. Avser personer i åldrarna 15–74 år. Heldragen och streckad blå linje avser utfall respektive prognos vid det penningpolitiska mötet i juni. Röd linje avser utfall för det andra kvartalet (vänster). Netttotal över antal företag som svarat att de planerar att öka antalet anställda jämfört med hur många som planerar att minska antalet anställda under de närmaste tre månaderna (höger). Säsongsrensade data.

Källor: Konjunkturinstitutet, SCB och Riksbanken.

Diagram 10. KPIF och KPIF exklusive energi

Årlig procentuell förändring

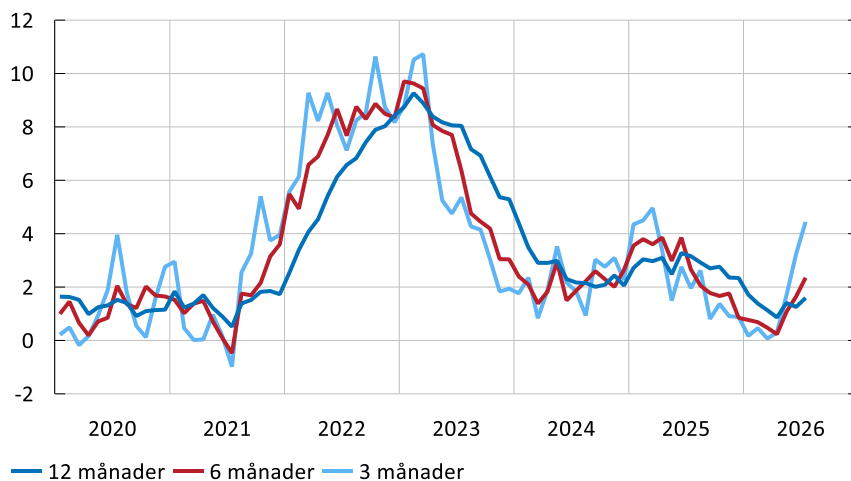


Anm. Heldragna och streckade blå linjer avser utfall respektive prognos vid det penningpolitiska mötet i juni. Röda linjer avser utfall för juni och juli.

Källor: SCB och Riksbanken.

Diagram 11. KPIF exklusive energi och tillfälliga finanspolitiska åtgärder

Årlig procentuell förändring respektive tre- och sexmånaders procentuell förändring, uppräknat till årstakt

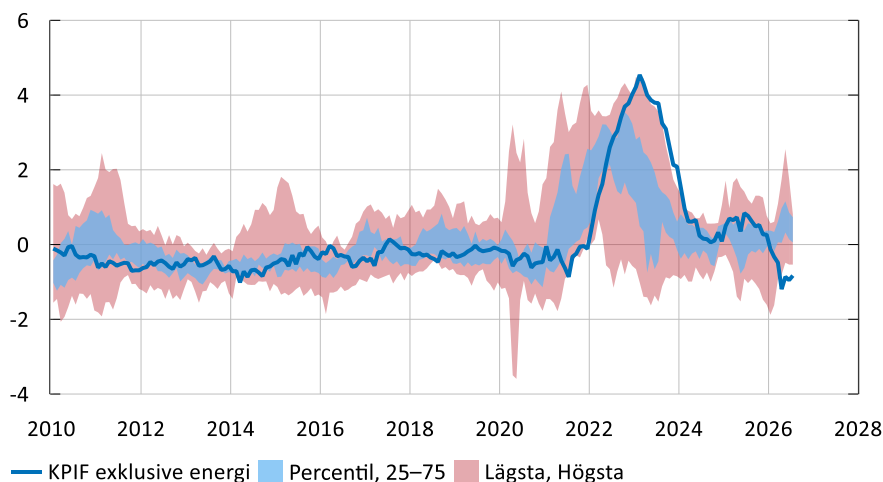


Anm. Säsongsrensade data. Den direkta effekten på prisnivån av tillfälliga finanspolitiska åtgärder har exkluderats. Med tillfälliga finanspolitiska åtgärder avses den tillfälliga skattesänkningen på livsmedel samt den tillfälliga prissänkningen på kollektivtrafik som genomförs under 2026.

Källor: SCB och Riksbanken.

Diagram 12. KPIF exklusive energi med indikatorer

Standardavvikelse

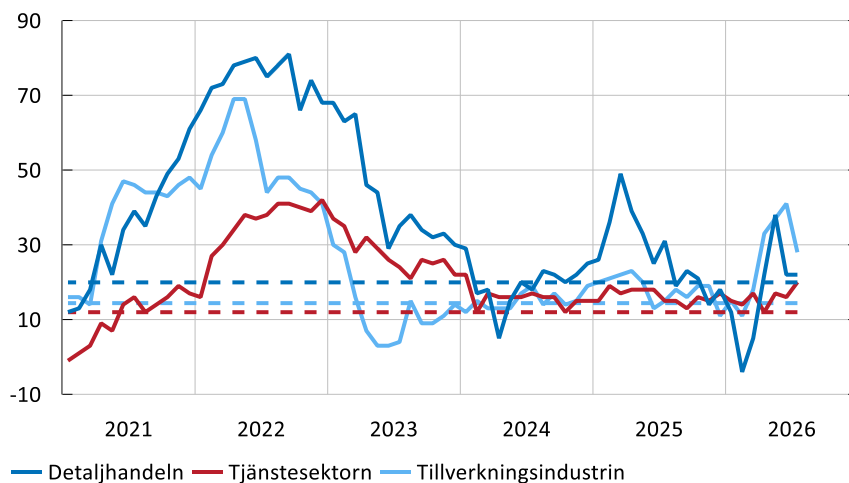


Anm. Det röda fältet visar spannet mellan det högsta och lägsta standardiserade värdet för följande indikatorer: hushållens inflationsförväntningar, prisplaner inom detaljhandeln, konsumtionsvaruindustrin och tjänstesektorn, inköpschefsindex för tjänstesektorn och tillverkningsindustrin, producentprisindex för konsumtionsvaror (IMPI och HMPI), KPI exklusive energi i USA, HIKP exklusive energi i euroområdet, KIX, The Economists råvaruprisindex samt Global Supply Chain Pressure Index. Det ljusblå intervallet visar indikatorer i den 25:e och 75:e percentilen. Prisindex uttrycks som årlig procentuell förändring. Serierna är standardiserade från år 2000 så att medelvärdet är 0 och standardavvikelsen är 1.

Källor: Eurostat, Federal Reserve Bank of New York, Konjunkturinstitutet, SCB, Swedbank, The Economist, U.S. Bureau of Labor Statistics och Riksbanken.

Diagram 13. Prisplaner

Nettotal

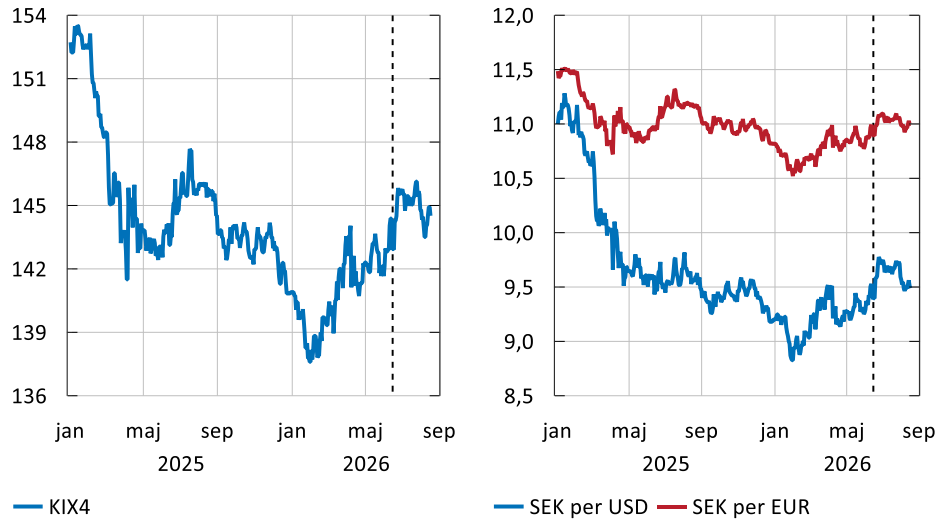


Anm. Säsongsrensade data. Nettotalen för hur många företag som svarat att de planerar att höja priserna jämfört med hur många som planerar att sänka dem de närmaste tre månaderna enligt Konjunkturbarometern. Streckade linjer avser genomsnitt för perioden 2005–2026.

Källa: Konjunkturinstitutet.

Diagram 14. Nominell växelkurs för den svenska kronan mot KIX4 samt dollar och euro

Index, 1992-11-18 = 100 (vänster) respektive kronor (höger)



Anm. KIX4 (kronindex) är ett viktat genomsnitt mot den amerikanska dollarn, euron, det brittiska pundet och den norska kronan. Ett lägre värde indikerar en starkare växelkurs. Streckade vertikala linjer markerar tidpunkten för det penningpolitiska mötet i juni.

Källa: Riksbanken.



SVERIGES RIKSBANK
103 37 Stockholm
(Brunkebergstorg 11)

Tel 08 - 787 00 00
Fax 08 – 21 05 31

registratorn@riksbank.se
www.riksbank.se