

PM

DATUM: 2025-09-30



SVERIGES RIKSBANK
SE-103 37 Stockholm
(Brunkebergstorg 11)

Tel +46 8 787 00 00
Fax +46 8 21 05 31
registratorn@riksbank.se
www.riksbank.se

Riksbankens undersökning av omsättningen på valuta- och räntemarknaden i Sverige

Omsättningen på den svenska valutamarknaden under 2025 är i stort sett oförändrad jämfört med 2022. Under samma period har omsättningen på räntederivatmarknaden ökat markant. Detta framgår av den undersökning av omsättningen på den svenska valuta- och derivatmarknaden som Riksbanken genomförde i april i år på initiativ av Bank for International Settlements (BIS).

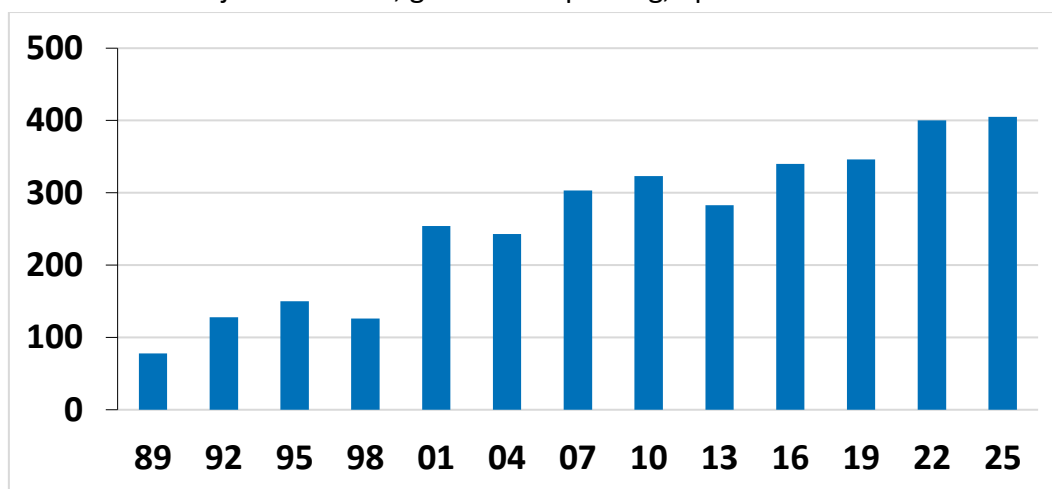
Riksbankens undersökning är en del av en större undersökning – Triennial Central Bank Survey – som samordnas av BIS. Studien omfattar 52 länder och har genomförts vart tredje år sedan 1986. Sverige har deltagit i undersökningen sedan 1989. Den föregående undersökningen genomfördes 2022. Undersökningen mäter omsättningen av valutakontrakt på avista- och derivatmarknaden samt omsättningen på räntederivatmarknaden.

För svensk del baseras undersökningen på omsättningen hos de fyra största svenska aktörerna: Nordea Bank, SEB, Svenska Handelsbanken och Swedbank. Undersökningen omfattar dessa bankers totala handel i Sverige och inte handeln i svenska kronor. Riksbankens del av undersökningen täcker inte den totala handeln i svenska kronor eftersom en del av denna bedrivs från andra länder. Den totala omsättningen i svenska kronor redovisas istället i [BIS preliminära rapport](#).

Omsättningen på valutamarknaden

Valutamarknaden (FX-marknaden) omfattar handel i avista, terminer, FX-swappar, currency-swappar och valutaoptioner.¹ Diagram 1 visar den totala omsättningen för samtliga instrumenttyper. Den totala omsättningen är i stort sett oförändrad jämfört med april 2022, och har endast ökat marginellt med en procent.

Diagram 1. Total omsättning på FX-marknaden i Sverige
Miljarder kronor, genomsnitt per dag, april 2025



Tabell 1 visar förändringen i sammansättningen av FX-marknaden fördelat på olika instrumenttyper. Eftersom BIS rapporterar sina data i amerikanska dollar har omsättningen räknats om till svenska kronor med hjälp av den genomsnittliga växelkursen i april 2025. Skillnader mellan SEK- och USD-redovisad omsättning beror på att den svenska kronan har stärkts med 2,6 procent mot den amerikanska dollarn sedan april 2022.

Likt tidigare undersökningar är FX-swappar fortsatt det instrument med klart högst omsättning, följt av avista och terminer. Avisa står för den största förändringen i omsättning, motsvarande en ökning med 8,4 miljarder SEK. Rent procentuellt har handel i FX-swappar endast minskat marginellt, men segmentets stora relativa storlek innebär ändå en sänkning av omsättningen med 5,9 miljarder SEK.

Tabell 1. Omsättningen på FX-marknaden i Sverige per valutainstrument
Genomsnitt per dag, april 2025

Instrument	Mdr SEK	Mdr USD	SEK-förändring, jämfört med 2022	USD-förändring, jämfört med 2022
Avista	71.0	7.3	13.4%	9.9%
FX-swappar	303.6	31.0	-1.9%	-4.3%
Terminer	17.2	1.8	28.1%	25.3%
Currency-swappar	9.8	1.0	-12.1%	-16.9%
Options	3.1	0.3	-20.3%	-20.6%
Totalt	404.6	41.3	1.0%	-1.6%

¹ Se BIS-rapporten för definitioner av finansiella instrument.

Tabell 2 visar de tio mest handlade valutaparen för avista och FX-swappar. Liksom i tidigare undersökningar är de valutapar med högst omsättning på den svenska spotmarknaden USD/EUR och SEK/EUR. Deras andel av den totala omsättningen i avista har ökat marginellt sedan 2022, med 0,9 respektive 2 procentenheter. De tredje och fjärde mest handlade valutaparen – SEK/USD och EUR/NOK – ligger kvar på samma placeringar, även om deras andel av den totala omsättningen i avista har minskat med 4,9 respektive 4,1 procentenheter. På samma sätt har USD/GBP:s andel minskat med 2,4 procentenheter. Däremot har andelen för USD/JPY, samt valutor i kategorin OTH², ökat kraftigt, vilket leder till att de numera ingår i listan över top-tio nedan. Generellt har omsättningen i EUR-par ökat, medan omsättningen i USD-par har minskat.

På marknaden för FX-swappar är de fyra mest handlade valutaparen desamma 2025 som i undersökningen 2022. Omsättningen i de två mest handlade valutaparen – USD/SEK och USD/EUR – har minskat med 4,6 respektive 3,7 procentenheter, medan omsättningen för de därpå följande paren – SEK/EUR och USD/GBP – har ökat med 5,5 respektive 2,7 procentenheter. Bland de mindre handlade valutaparen inom topp tio syns en liknande omfördelning på ± 1 till 3 procentenheter. Även här återfinns valutor från OTH-kategorin i listan.

Tabell 2. De tio mest handlade valutaparen på FX-marknaden i Sverige
Genomsnitt per dag, april 2025

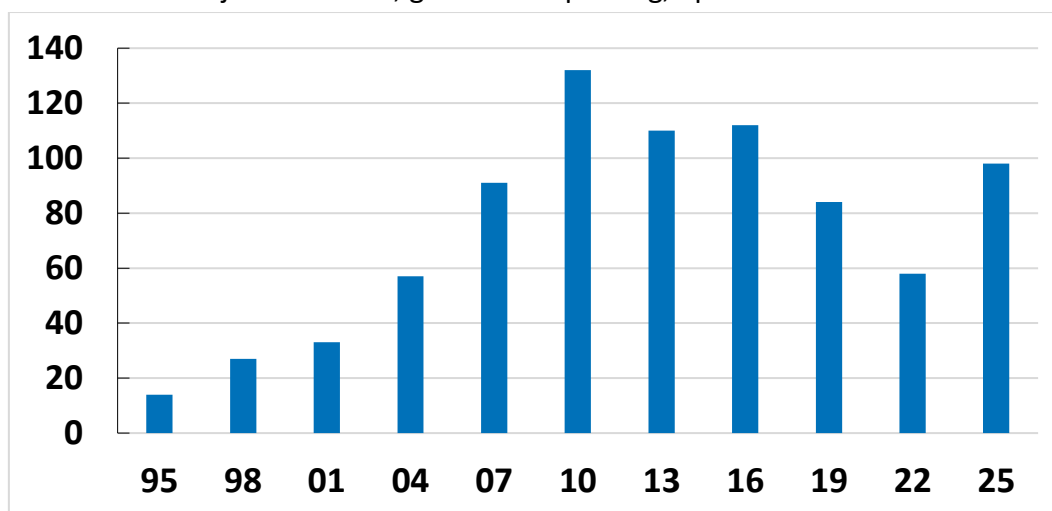
Avista			FX-swappar		
Par	Mdr SEK	Andel	Par	Mdr SEK	Andel
USD/EUR	14.8	20.8%	SEK/USD	80.7	26.6%
SEK/EUR	14.5	20.4%	USD/EUR	73.0	24.1%
SEK/USD	9.0	12.7%	SEK/EUR	40.6	13.4%
EUR/NOK	3.6	5.1%	USD/GBP	22.2	7.3%
EUR/OTH	3.6	5.1%	USD/CHF	13.3	4.4%
USD/GBP	3.3	4.6%	USD/CAD	10.6	3.5%
USD/JPY	3.1	4.3%	EUR/OTH	8.7	2.9%
USD/OTH	2.9	4.1%	SEK/OTH	7.9	2.6%
JPY/OTH	2.1	3.0%	USD/NOK	6.8	2.2%
SEK/OTH	2.1	2.9%	EUR/NOK	5.9	1.9%
Totalt	59.0	83.1%	Totalt	269.7	88.8%

² Ungefär 52 procent av omsättningen på den svenska valutamarknaden inom OTH-kategorin består av handel i NOK och DKK. Observera att NOK och DKK klassificeras som OTH i valutapar där SEK ingår, men inte i valutapar där EUR ingår. För en fullständig lista över vilka valutor som ingår i OTH-kategorin per valutapar, se BIS-rapporten.

Omsättningen på räntederivatmarknaden

Marknaden för räntederivat (IRD-marknaden) definieras som handel i forward rate agreements (så kallade "frasar"), ränteswappar och ränteoptioner. Figur 2 visar den totala omsättningen för samtliga instrumenttyper. Den totala handeln har ökat avsevärt sedan 2022, med en uppgång på 67,1 procent.

Diagram 2. Total omsättning på IRD-marknaden i Sverige
Miljarder kronor, genomsnitt per dag, april 2025



Tabell 3 visar förändringen i sammansättningen av IRD-marknaden fördelat på olika instrumenttyper. Omsättningen i frasar har ökat med 42,9 procent, en tillväxttakt som liknar den som sågs 2022, då omsättningen steg med 42,1 procent. Omsättningen i ränteswappar har likaså ökat, med 92,4 procent, vilket dock är betydligt högre än ökningen på 9,1 procent som observerades 2022. Följaktligen utgör swappar nu en betydligt större andel av den svenska IRD-marknaden jämfört med 2022. Omsättningen i ränteoptioner fortsätter däremot att minska, vilket följer samma trend som i 2022 års undersökning, då omsättningen föll med nästan 90 procent.

Tabell 3. Omsättningen på IRD-marknaden i Sverige per ränteinstrument
Genomsnitt per dag, april 2025

Instrument	Mdr SEK	Mdr USD	SEK-förändring, jämfört med 2022	USD-förändring, jämfört med 2022
FRAs	37.3	3.8	42.9%	41.1%
Ränteswappar	60.0	6.1	92.4%	85.8%
Ränteoptioner	0.5	0.0	-62.2%	-53.7%
Totalt	97.8	10.0	67.1%	63.7%

Tabell 4 visar de vanligaste valutorna på den svenska IRD-marknaden. Omsättningen i IRD-kontrakt denominerade i SEK och EUR har ökat markant sedan 2022. I absoluta tal har SEK-denominerade IRD-kontrakt ökat med 29,4 miljarder kronor, vilket motsvarar en ökning på 2,9 procentenheter av den totala marknadsandelen. För EUR-denominerade IRD-kontrakt uppgår ökningen till 10,1 miljarder kronor, med en motsvarande ökning på 4,0 procentenheter. Som en följd har de relativa andelarna för övriga valutor minskat, trots att deras omsättning i stort sett har varit oförändrad.

Tabell 4. Omsättningen på IRD-marknaden i Sverige per valuta
Genomsnitt per dag, april 2025

Valuta	Mdr SEK	Mdr USD	Andel
SEK	68.3	7.0	69.9%
EUR	19.6	2.0	20.0%
USD	4.9	0.5	5.0%
NOK	4.8	0.5	4.9%
Övriga	0.2	0.1	0.2%
Totalt	97.8	10.0	100%