

Informasjon om valutawapforretninger

Dette faktaarket gir generell informasjon om valutawapforretninger som kan handles gjennom Danske Bank. Valutawapforretninger kan inngås som OTC-handler med Danske Bank som motpart.

HVA ER EN VALUTASWAPFORRETNING?

En valutawapforretning er en bindende avtale mellom to parter om å utveksle et bestemt valutabeløp til en fast valutakurs på en nærliggende dato og å reversere transaksjonen til en annen fast valutakurs på valutawapforretningens forfallsdato.

BRUK AV VALUTASWAPFORRETNINGER

En valutawapforretning brukes typisk til å styre likviditet for kontantstrømmer i utenlandsk valuta.

En norsk bedrift har i en periode overskuddslikviditet i amerikanske dollar, men har normalt kortsiktig gjeld i denne valutaen. Bedriften kan bruke en valutawapforretning til å veksle likviditeten i amerikanske dollar mot norske kroner for å dekke en eventuell negativ saldo på sin konto i norske kroner i perioden. Når valutawapforretningen forfaller, tilbakebetales beløpet i amerikanske dollar til bedriften mot betaling i norske kroner. Bedriften kan betale sin faktura i amerikanske dollar uten å bli eksponert for valutasingninger i perioden, slik det ville vært dersom dollarbeløpet ble vekslet om til norske kroner i starten og vekslet tilbake når fakturaen skulle betales.

En valutawapforretning kan i hovedsak deles inn i to motsatte valutaforretninger samtidig, én med oppgjør på en nærliggende dato og én med oppgjør frem i tid.

PRIS PÅ VALUTASWAPFORRETNINGER

Prisen på en valutawapforretning i amerikanske dollar mot norske kroner bestemmes av følgende faktorer:

- dagens markedskurs, M (spotkursen)
- renten på den noterte valutaen (NOK) ved kjøp eller salg av USD mot norske kroner, $R1$
- renten på hovedvalutaen (USD) ved kjøp eller salg av USD mot norske kroner, $R2$
- rentedifferansen mellom de to handlede valutaene, $R1$ minus $R2$
- valutawapforretningens løpetid, D .

Hvis du kjøper med oppgjør nå og selger med oppgjør frem i tid en høyere forrentet valuta enn norske kroner, vil terminpunktene være negative, slik at terminkursen for NOK frem i tid blir lavere enn valutakursen for NOK nå. Motsatt vil det være snakk om et tillegg dersom transaksjonen innebærer kjøp eller salg av en valuta som er lavere forrentet enn norske kroner.

Termintillegget eller terminfradraget i forhold til markedskursen bestemmes som følger: $M * (R1 - R2) * D / (360 * 100)$.

Terminkursen fastsettes deretter slik:

Oppgjør nå: Spotkurs

Oppgjør frem i tid: Spotkurs (+/-) termintillegg

FORFALL PÅ VALUTASWAPFORRETNINGER

Valutaswapforretninger gjøres opp på begge forfallsdatoene, til avtalt spotkurs nå og terminkurs frem i tid. Når valutaswapforretninger med oppgjør frem i tid forfaller, kan følgende skje:

- partene utveksler de avtalte valutabeløpene
- handelen forlenges med kursregulering og differansebetaling

Dersom løpetiden på en valutaswapforretning forlenges, reguleres kursen som regel helt, slik at handelskursen tilpasses dagens markedskurs.

Gir handelen tap ved forfall, vil kursreguleringen derfor medføre at du skal betale forskjellen mellom avtalt terminkurs og dagens markedskurs.

Gir handelen gevinst ved forfall, vil kursreguleringen bety at du mottar en betaling som svarer til forskjellen mellom avtalt terminkurs og dagens markedskurs.

BEREGNING AV LIKVIDITETSPREMIE

Likviditetspremien beregnes ut fra

- opprinnelig avtalt terminkurs, T
- markedskursen på forlengelsestidspunktet, M
- inn- eller utlånsrenten, R
- antall dager handelen ønskes forlenget, D

i følgende formel:

$$(T - M) \times R \times D / (360 \times 100)$$

Faktoren 360 peker på antall dager i et år og avhenger av den konkrete valutaen som tapet eller gevinsten uttrykkes i.

OPPGJØRFØR TIDEN

Hvis grunnlaget for avtalen bortfaller helt eller delvis før forfall, kan handelen gjøres opp før det avtalte tidspunktet. Den opprinnelig avtalte terminkursen vil i slike tilfeller bli regulert med termintillegget eller -fradraget for resten av perioden pluss forrentningen av gevinst/tap på handelen.

LØPETID

Den lengste løpetiden på valutaswapforretninger er typisk to til tre år for de mest likvide valutaene. For valutaer med et mindre utviklet terminmarked kan likviditeten ut over ett år være begrenset.

RISIKO

Du må være oppmerksom på at handel med valutaswapforretninger kan medføre betydelig risiko.

Ved handel med valutaswapforretninger vil det være risiko for at terminkursen er ugunstig sammenlignet med markedskursen som handelen avregnes mot på forfallstidspunktet.

Har du kjøpt valuta på termin som skal avregnes mot en lavere markedskurs på forfallstidspunktet, vil handelen være tapsgivende. Tapet vil svare til forskjellen mellom terminkursen og markedskursen. Motsatt vil det være snakk om gevinst hvis terminkursen er lavere enn markedskursen på forfallstidspunktet.

Selger du valuta på termin som skal avregnes mot en høyere markedskurs på forfallstidspunktet, vil du tape penger på handelen. Tapet vil svare til forskjellen mellom markedskursen og terminkursen. Tilsvarende vil du oppnå en gevinst hvis terminkursen er høyere enn markedskursen.

Dersom en valutaswapforretning gjøres opp før tiden, vil en endring i rentedifferansen bety et endret tillegg eller fradrag ut over den endringen den avkortede løpetiden gir. Det kan gjøre at du taper penger på handelen.

SIKKERHETSSTILLELSE

Når du inngår handler med oss som motpart, kan vi kreve at du stiller sikkerhet.

**SPESIELLE
MARKEDSSITUASJONER**

Under spesielle markedssituasjoner kan det være vanskelig eller umulig å stenge en posisjon. Det kan for eksempel være tilfellet i perioder med hyppige prissvingninger hvis prisene stiger eller faller i en slik grad at vi ikke er i stand til å sette en pris, eller hvis handel med finansielle instrumenter blir suspendert eller begrenset i henhold til regelverket som regulerer markedet.

SKATT

Den skattemessige behandlingen av gevinst og tap på valutaswapforretninger avhenger av om du handler som privatperson eller på vegne av et selskap.
