

Beregning af varians- og kovariansmatrix for valutakursændringer

Til brug for finansielle virksomheders indberetning af valutaindikator 2 skal virksomhederne beregne et skøn over spredningen på nettopositioneres kroneværdi. Dette skøn baseres på historiske varianser og kovarianser mellem ændringen i 8 valutaer.

Finanstilsynet beregner varianser og kovarianser, hvorefter de via tilsynets hjemmeside stilles til rådighed for de finansielle virksomheder.

Kvartalsvis beregnes varianser og kovarianser over en 36 måneders periode. Kvartalerne er forskudt i forhold til kalender-kvartalerne, således at første kvartal vedrører december til februar, mens andet kvartal vedrører marts til maj osv. Der beregnes fire sæt varianser og kovarianser i løbet af et kalenderår.

De anvendte valutakurser fremgår af Nationalbankens hjemmeside (www.Nationalbanken.dk), og der beregnes varianser og kovarianser over "10-dages ændringen" i de pågældende kurser. "10-dages ændringen" betyder, at det er ændringen over 10 hverdage, der beregnes, og at der ses bort fra dage, der ikke er noteringsdage for valutakurser. Kursændringen for en mandag er således ændringen i forhold til mandagen to uger før. Kaldes kroneprisen for en valuta for k , kan den relative ændring skrives $(k - k_{-10})/k_{-10}$, hvor -10 angiver samme ugedag to uger før.

Hvis f. eks. mandag er en helligdag, hvor valutakursen ikke er noteret, bortfalder observationen for den pågældende mandag. Observationen for mandagen to uger efter bortfalder ligeledes.

Det bemærkes, at de relative ændringer er opgjort i promille, svarende til at matricens elementer er ganget med en million sammenlignet med en opgørelse i rent tal.