

FINANSMINISTERIET

Den 6. oktober 1986

Vedlagt fremsendes i 40 eksemplarer svar på finansudvalgets spørgsmål 2 i skrivelse af 16. september 1986 (bilag nr. 23.162).

PALLE SIMONSEN

Til finansudvalget

*Spørgsmål 2:*

Der ønskes en nærmere redegørelse for det i »Budget 87«, side 16 omtalte sovereign note program.

*Svar:*

Finansministeriet indgik den 9. august 1985 aftale om et såkaldt *Sovereign Note Program* på op til 1 mia. USD med Morgan Guaranty Trust Company of New York og Merrill Lynch Money Markets Inc., N.Y. Aftalen gælder indtil videre.

Dette Sovereign Note Program går ud på at sælge gældsbeviser på mindst 100.000 USD hver, som har en løbetid på op til og med 270 dage. Det er statens valg at bestemme beløb og løbetid.

Der kan således udstedes gældsbeviser for op til 1 mia. USD inden for låneprogrammets rammer.

Papirerne sælges i USA til en rente, som bestemmes af markedsforholdene i det amerikanske pengemarked. Salget af papirer forestås af Morgan Guaranty Trust Company og Merrill Lynch. Staten kan evt. fastsætte en grænse for rentens størrelse og vil ikke være tvunget til at sælge for bestemte beløb, hvis markedsforholdene er dårlige.

Den daglige administration varetages af Danmarks Nationalbank efter retningslinier fastsat sammen med finansministeriet.

Salget af gældsbeviser er startet den 9. august 1985. Efterhånden som de er forfaldet, er der blevet udstedt nye.

Det udestående beløb vil veksle fra tid til anden under hensyn til markedsvilkårene og det valutariske behov.

I perioden 1. januar til 31. august 1986 har det gennemsnitlige udestående under programmet været 474 mill. USD. Det hidtil højeste udestående har været på 902 mill., og dette niveau blev nået i slutningen af juli.

Gennemsnitsprisen har i denne periode ret stabilt ligget på LIBOR - 0,16 (hvor LIBOR er renten for indskud på Londons pengemarked).

Papirerne købes primært af amerikanske investeringsforeninger.