



Pengar och betalningar: vart är vi på väg?

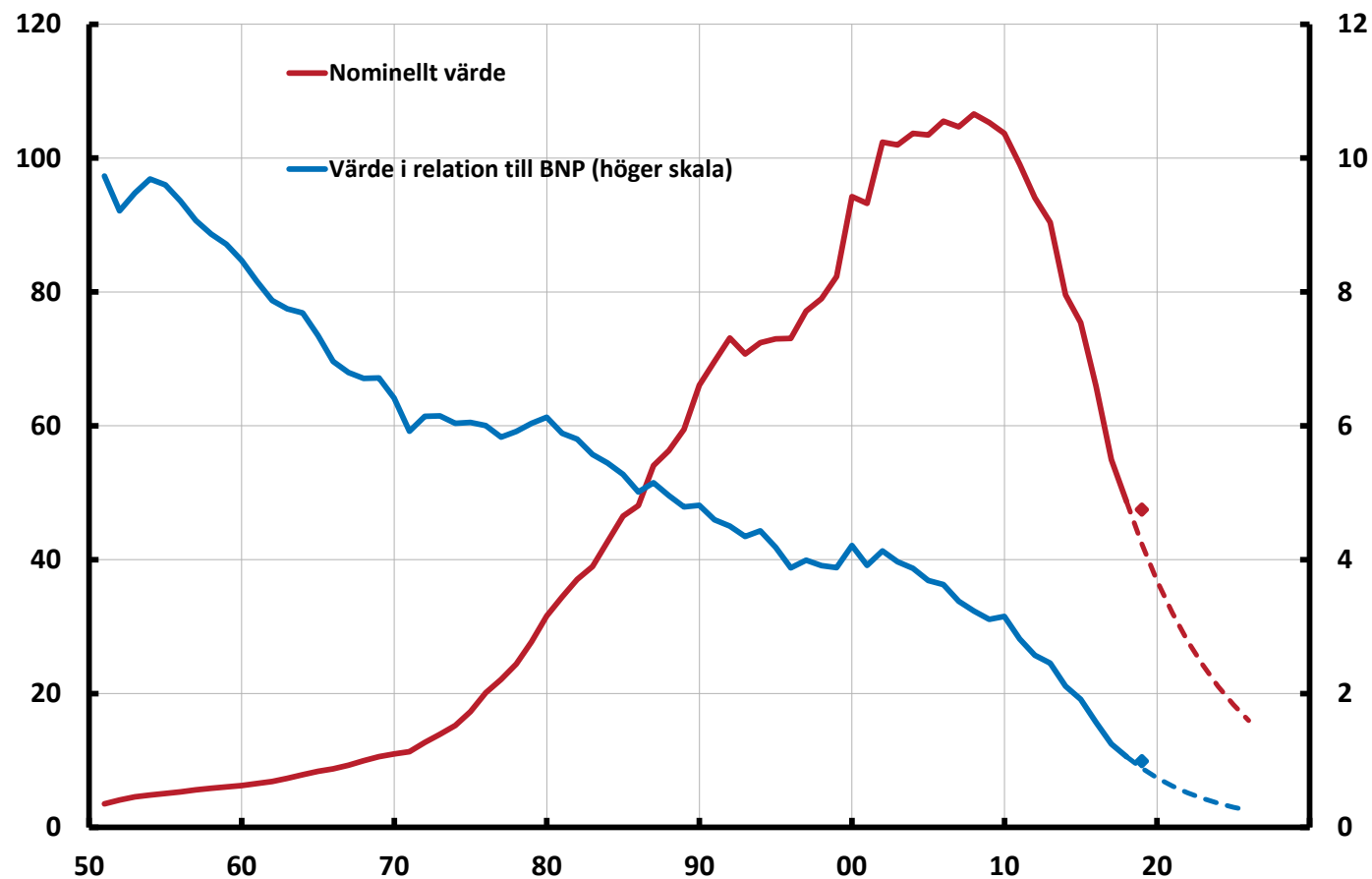
Nationalekonomiska föreningen
Handelshögskolan i Stockholm
4 juni 2018

S V E R I G E S R I K S B A N K



Stefan Ingves
Riksbankschef

Snabbt minskande användning av kontanter



SEK mdr (årsgenomsnitt). Kontanter i cirkulation/BNP. Streckade linjer anger möjlig utveckling baserat på trend från 2010.

Källa: SCB and Riksbanken



Vad är pengar?

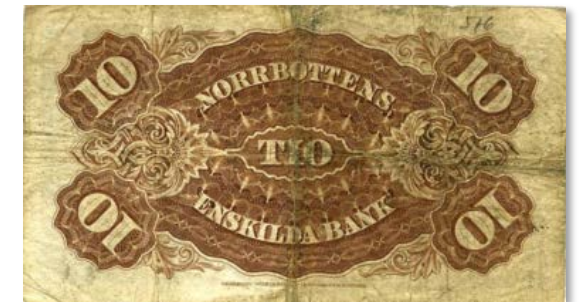
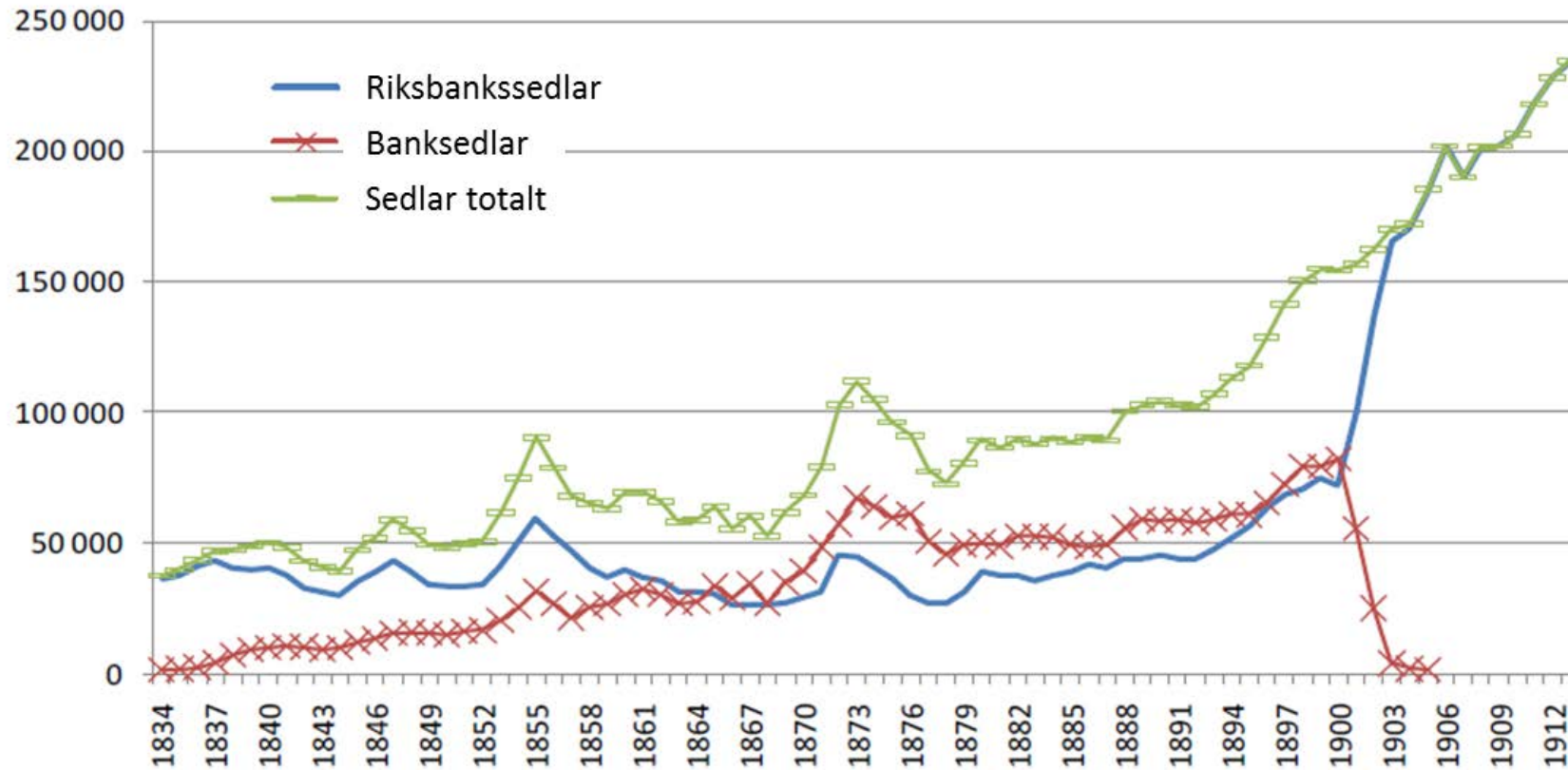
Betalningsmedel
+
Räkneenhet
+
Värdebevarare
=
PENGAR



Stora mynt blev smidig sedel



Sedelmonopolet – en enhetlig standard för sedlar



SEK tusen. Sedlar utgivna av kommersiella banker och Riksbanken, 1834-1913.

Källor: Ögren, A. (2003) Post & Inrikes tidning 1835-1871, Sammandrag af Bankernas uppgifter, 1871-1911, Sveriges Riksbank (1931)



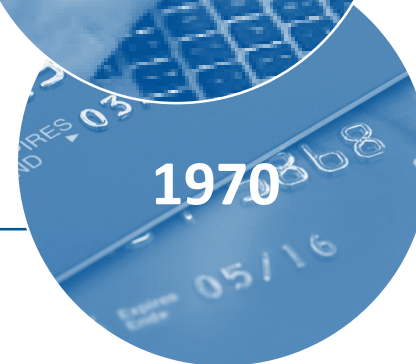
Kontobaserade betalningar möjliggjordes med post- och bankgirosystemen



- 1925: Postgirot bildas
 - Statligt initiativ för att förenkla transfereringar
- 1950: Standardiserad pappersblankett för bankkredittransfereringar
- 1959: Bankgirocentralen bildas

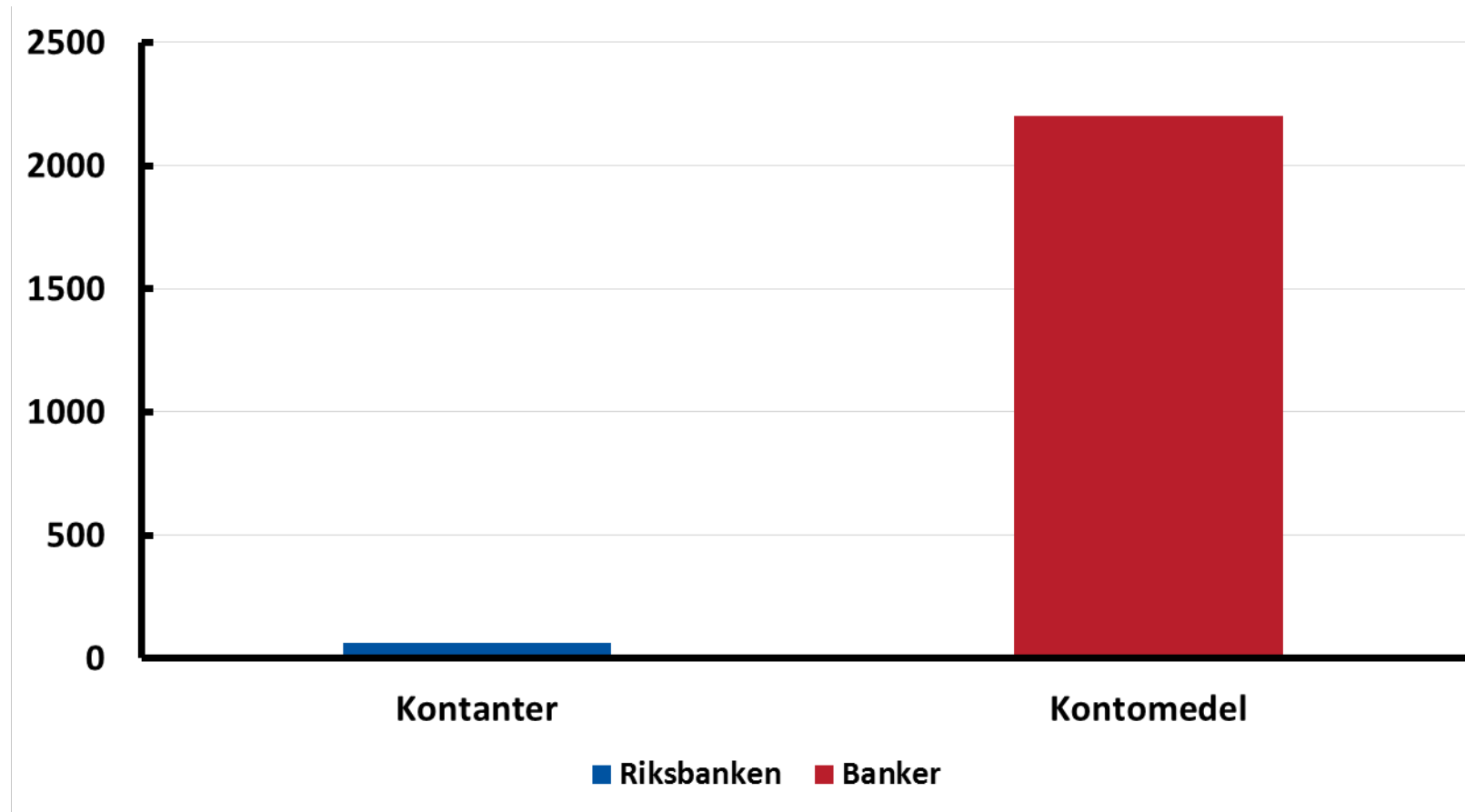


Nya betalningsmedel under 1900-talet





Bara 2 % av dagens pengar är kontanter



SEK mdr.

Källa: Riksbanken



Skillnaden mellan pengar och pengar



**Centralbanks-
pengar**



**Affärsbanks-
pengar**



Betalningsmarknaden har många imperfektioner

- Förtroendet för valutan –en kollektiv nytthet
 - Statlig inblandning motiverad för effektivitet
- Stordriftsfördelar och nätverkseffekter innebär koncentration i monopolsystem
 - Sårbara, ineffektiva, sämre för innovation
- Positiva nätverksexternaliteter
 - Samarbete och standardisering effektivt



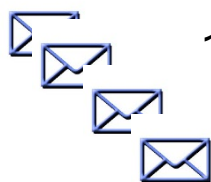
Effektivitetsvinster av koordination

 bankgirot



Kontobaserade betalningar kräver stora IT-system

Alla vägar i SEK bär till RIX

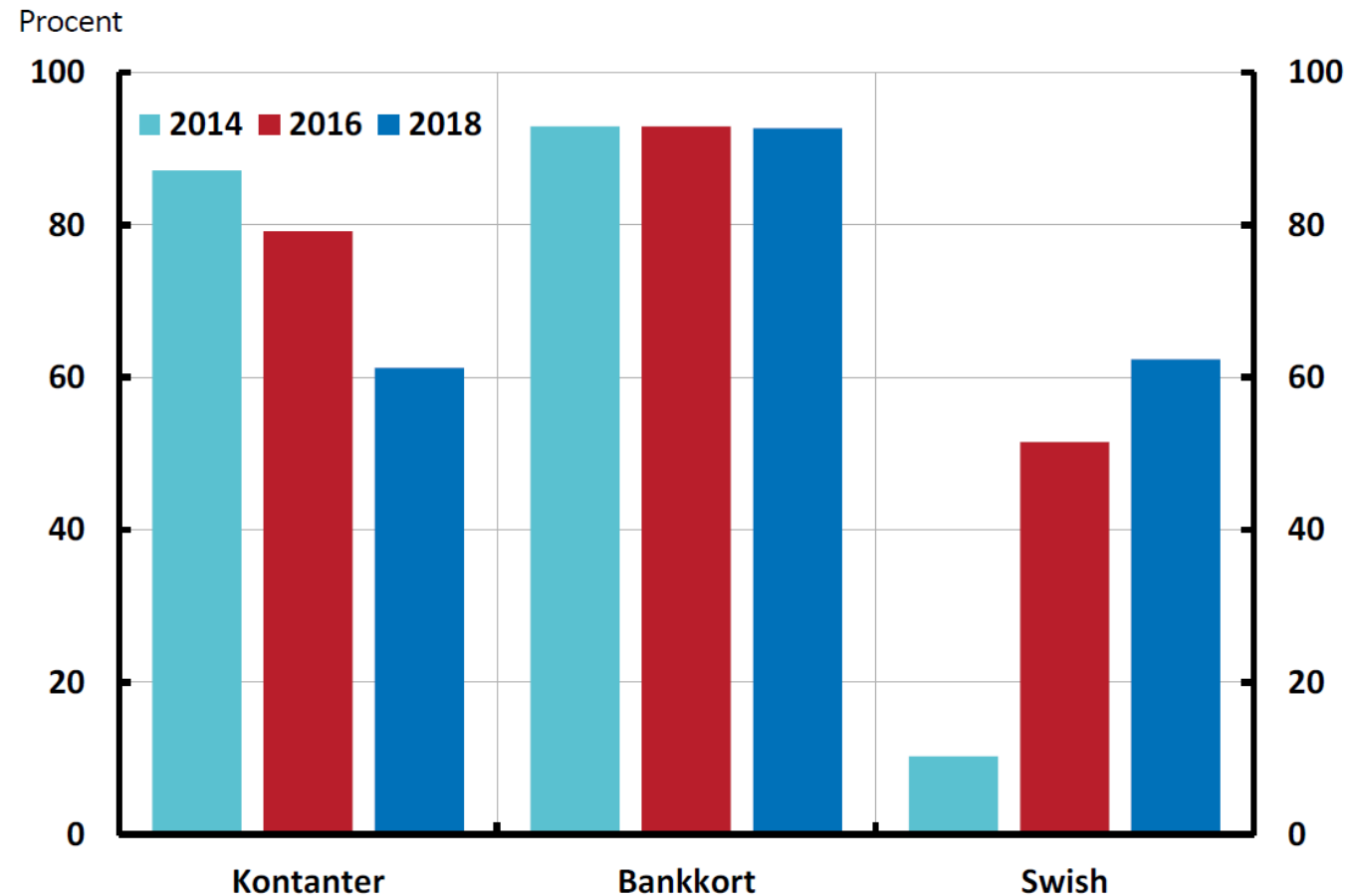


17 842 överföringsuppdrag/dag

641 miljarder kronor omsätts



Svenskar betalar oftare med Swish och mer sällan med kontanter



Diagrammet visar svar på frågan: Vilka betalsätt har du använt under den senaste månaden?



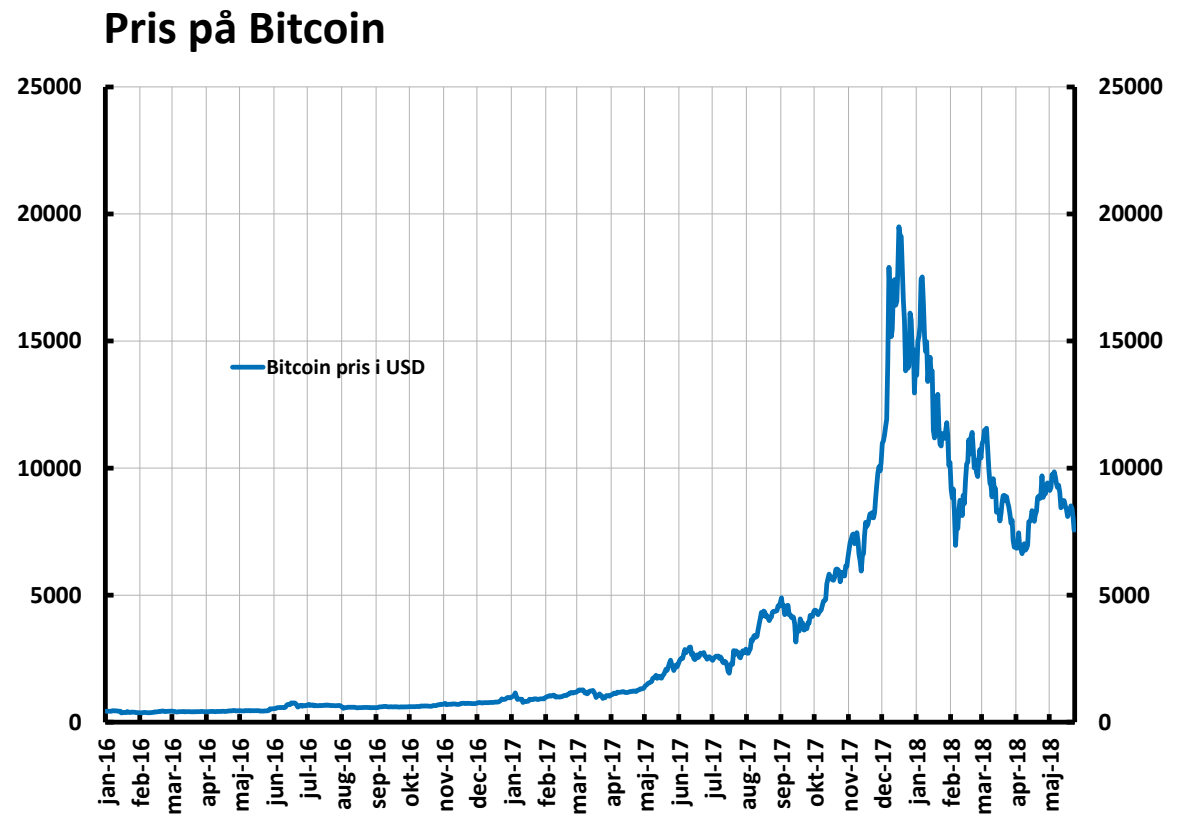
Trender – vart är vi på väg?

- Minskande kontantanvändning
- Momentana betalningar sannolikt ”normen” för hur man betalar i framtiden
- Nya konsumtionsmönster och nya aktörer
- Migration till utländsk infrastruktur och gradvis anpassning av svenska betaltjänster till EU-standard



Kryptovalutor är inte pengar

- Vad är pengar?
 - Betalningsmedel
 - Räkneenhet
 - Värdebevarare
- Bitcoin är en spekulativ virtuell tillgång vars värde ingen garanterar



Källa: Blockchain.info



E-kronan garanterar en statlig närvaro på en marknad där det behövs



- Marknadens imperfektioner leder till ineffektiva monopol
- Svårt att reglera ett monopol, e-kronan ersätter kontanter som back-stop
- Vissa grupper har svårt att klara sig med dagens digitala lösningar
 - Privata marknaden kan inte förväntas lösa detta själv
- Riksbankens betalningsmedel kan förberedas för krissituationer
 - Privata marknaden tar inte hänsyn till den typen av sårbarhet



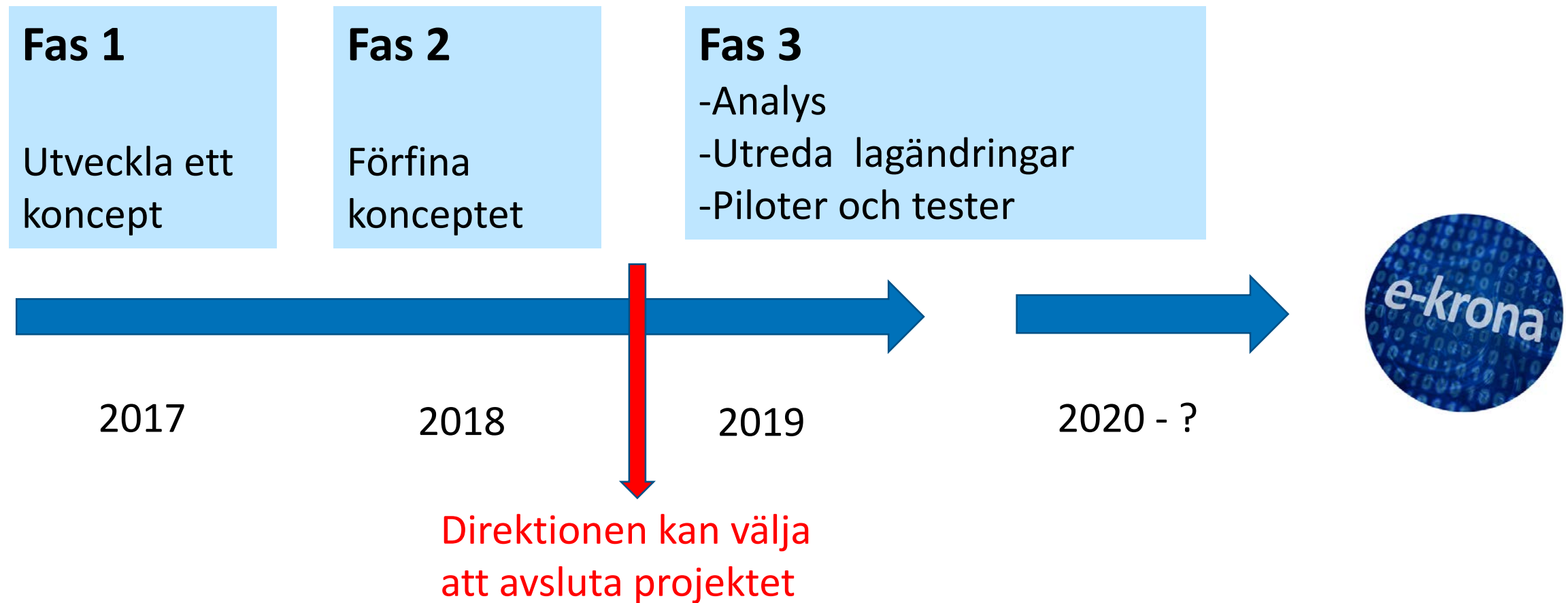
E-kronan: framtidens betalningsmedel?

- Möjliga egenskaper hos en e-krona behöver utredas vidare
- Lagstiftning kommer behövas för tydlighetens skull – dagens lagstiftning ålderstigen
- E-kronans egenskaper får avgöra valet av teknisk lösning





En e-krona? Riksbankens övergripande tidplan



Infrastrukturen – den tekniska plattformen – måste inte finnas i Sverige

Samlokalisering
ECB

Inhemsk
lösning

säkerhet

suveränitet

effektivitet

beredskap





Riksbanken kommer att modernisera utbudet av avvecklingstjänster



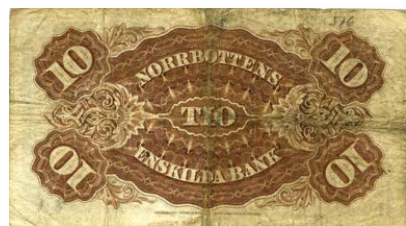
- Givet momentana betalningars ökade betydelse bör Riksbanken tillhandahålla en infrastruktur för momentan avveckling i centralbankspengar
- Konsultation om utökade öppettider i RIX
- E-kronan –beslut i slutet av året
- Riksbankens avvecklingstjänster ska moderniseras
- Fortsatt samarbete med marknaden

Pengar har anpassats efter teknologi och behov genom historien

Statlig peng



Privata pengar



Statlig valuta

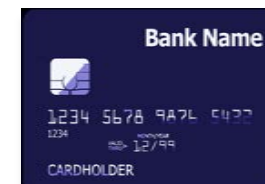


Privata elektroniska pengar



swish®

iZettle



Statlig elektronisk valuta



Tack!