

## **USA och Kanada byter till en likviddag (T+1)**

USA och Kanada har tagit beslut om att minska antalet likviddagar för värdepappershandel till en dag (T+1), jämfört med två dagar (T+2) som tidigare tillämpats. Det innebär att likviddagen för dessa marknader kommer att vara dagen efter en utförd handel. Implementeringen träder i kraft den 27 maj i Kanada och 28 maj i USA. Förändringen påverkar aktier och börshandlade produkter. Den genomförs för att effektivisera och stabilisera marknaderna ytterligare.

Standardcykeln för europeiska börser är idag T+2 och det finns för tillfället inget beslut om att minska antalet likviddagar. Frågan är däremot aktuell i ESMA (European Securities and Markets Authority) som undersöker den potentiella effekten av att implementera en likviddag (T+1) på europeiska marknader. Slutsatsen från den rapporten kommer att publiceras i början på 2025.

## **Vad innebär ändringen för dig som handlar med värdepapper?**

När USA och Kanada ändrar från två likviddagar som används idag, till en likviddag, innebär det att leveransen av pengar och värdepapper sker dagen efter utförd handel. Värdepapper och kontanter kommer därför att levereras en dag tidigare för kunder som handlar på dessa marknader. Ändringen sker i våra system och implementeras som marknadsstandard. Du som kund måste därför inte göra något i samband med ändringen.

Eftersom att den europeiska marknaden fortfarande kommer att tillämpa två likviddagar som standard, måste du som kund ta hänsyn till likviddagarna när handel blandas på amerikanska/kanadensiska och europeiska marknader. Säljer du till exempel en svensk aktie och samma dag köper en amerikansk aktie för samma belopp, kan det resultera i en övertrassering om det inte finns ytterligare likvider på kontot. Detta eftersom att likviden från svenska aktierna bokas T+2 medan likviden för amerikanska aktierna dras T+1. Problemet uppstår inte om handel sker åt andra hållet, det vill säga att du säljer en amerikansk aktie och köper en svensk, då du tar emot pengarna dagen efter för försäljningen (T+1) och pengarna dras två dagar efter för köpet (T+2).

## Q&A

### 1. Vad är likviddagar?

I Sverige tillämpas två likviddagar. Om du köper eller säljer en aktie innebär det att registrering av äganderätt och överföring av likvid sker andra bankdagen efter utförd handel. Även om likvid och aktier levereras senare tillämpar vi en köpkraft på affärsdagen som gör det möjligt för dig att fortsätta handla aktier.

### 2. Vad är T+1 och T+2?

Benämningarna används för att beskriva antalet likviddagar:

- **T+1** (Affärsdag + en dag): Innebär att aktier och kontanter levereras en bankdag efter affärsdagen
- **T+2** (Affärsdag + två dagar): Innebär att aktier och kontanter levereras två bankdagar efter affärsdagen

Se exempel under fråga 3 nedan.

### 3. Vilken standard tillämpas för likviddagar?

Standarden i Europa är två likviddagar som brukar benämnas (T+2). Till exempel, om du köper en aktie på en måndag så levereras värdepapper och likvider på onsdagen. Givet att det inte är några röda dagar under den perioden.

### 4. Vilken ändring kommer USA och Kanada att implementera i maj 2024?

USA och Kanada kommer att gå från två likviddagar (T+2) till en likviddag (T+1). Det innebär att likvid och värdepapper kommer att levereras snabbare.

### 5. Vilka datum sker implementeringen?

- **USA:** 28 maj 2024
- **Kanada:** 27 maj 2024

### 6. Vad måste du göra som kund?

Alla nödvändiga ändringar kommer att utföras i våra interna system. Du som kund behöver därför inte göra något.

## 7. Vad bör du tänka på efter implementeringen?

Du behöver ta hänsyn till antalet likviddagar när du handlar på både europeiska och amerikanska eller kanadensiska marknaden. Detta eftersom att europeiska marknader kommer att fortsätta med två likviddagar medan amerikanska och kanadensiska marknaden går över till en likviddag. Om du exempelvis säljer en svensk aktie och köper en amerikansk under samma dag för samma belopp, måste du säkerställa att du har likvider på kontot eller andra affärer med likviddag dagen efter. Annars kan kontot bli övertrasserat under en dag.

## 8. Hur påverkas bolagshändelser?

Likviddagen har även en effekt på bolagshändelser såsom utdelningar. Vid utdelningar används ofta följande terminologi:

- **Sink-dag:** Den dag du senast kan köpa aktien för att ha rätt till utdelning. Du behöver behålla aktierna till x-dagen för att ha rätt till utdelningen
- **X-dag:** Den första dagen du kan köpa aktien utan rätt till utdelningen
- **Avstämningsdag:** Den dag du behöver vara registrerad som aktieägare för att ha rätt till utdelning
- **Utdelningsdag:** Dagen då utdelningen kommer in på ditt aktiekonto

Eftersom att USA och Kanada går över till en likviddag kan därför X-dagen och avstämningsdagen vara samma dag. Vid dubbelnoteringar följs logiken på den underliggande marknaden. Exempelvis om en aktie är dubbelnoterad i USA och Sverige, utgår du från att USA tillämpar en likviddag medan Sverige tillämpar två likviddagar. X-dagen kommer därför att infalla en bankdag tidigare på den svenska marknaden.