

### Útboð ríkisvixla

Þann 13. júlí sl. var haldið útboð á 6 mánaða (RIKV 18 0115) ríkisvixlum. Útboðs-fyrirkomulag var hefðbundið, lægsta samþykkt verð réð söluverði (hæstu flatir vextir). Alls bárust 17 gild tilboð að fjárhæð 6.805 m.kr. að nafnverði og var sjö tilboðum tekið fyrir 3.605 m.kr. Samþykkt verð var 97,776 sem samsvarar 4,50% flötum vöxtum. Samkvæmt upplýsingum frá aðalmiðlurum keyptu verðbréfasjóðir 17% af því sem selt var í útboðinu og dreifður hópur innlendra aðilar restina.

### Útboð ríkisbréfa – skiptiútboð

Útboð sem halda átti 7. júlí var fellt niður. Þess í stað var ákveðið að halda skiptiút-boð þar sem flokknum RIKB 19 0226 var skipt fyrir flokkana RIKB 20 0205 og RIKB 28 1115 á fyrirfram ákveðnu verði þ.e. á hreina verðinu 106,300 (109,560274 með áföllum vöxtum m.v. 100 kr. nafnverðseiningu) m.v. uppgjör 12. júlí 2017.

Niðurstaða á kaupum RIKB 19 0226 gegn sölu á RIKB 20 0205 voru þessar:

- Alls bárust 8 gild tilboð að fjárhæð 3.010 m.kr. að nafnverði í RIKB 20 0205.
- Alls voru 8 gild tilboð tekin fyrir 3.010 m.kr. að nafnverði.
- Samþykkt verð er 103,46
- Samtals var keypt 2.916 m.kr. að nafnverði í RIKB 19 0226.

Niðurstaða á kaupum RIKB 19 0226 gegn sölu á RIKB 28 1115 voru þessar:

- Alls bárust 14 gild tilboð að fjárhæð 1.715 m.kr. að nafnverði í flokk RIKB 28 1115.
- Alls voru 13 gild tilboð tekin fyrir 1.700 m.kr. að nafnverði.
- Samþykkt verð er 101,88.
- Samtals var keypt 1.632 m.kr. að nafnverði í RIKB 19 0226.

### Matsfyrirtækið Fitch hækkar langtímalánshæfiseinkunn ríkissjóðs í A-

Þann 7. júlí tilkynnti matsfyrirtækið Fitch Ratings að það hefði hækkað lánshæfisein-kunn íslenska ríkisins á langtímaskuldbindingum í innlendra og erlendri mynt í „A-“ úr „BBB+“. Þá eru horfur fyrir einkunnina sagðar jákvæðar (e. outlook positive). Drifkraftar hækunarinnar eru einkum batnandi ytri staða þjóðarbúsins og skulda-lækkun hins opinbera ásamt sterkum hagvexti.

### Staða ríkisábyrgða

Staða ríkisábyrgða var 993 ma.kr. í lok júní 2017. Á bls. 11 eru birtar frekari upp-lýsingar um ríkisábyrgðir.

### Efnisyfirlit

Markaðsskuldabréf, eiginleikar  
Skuldir ríkissjóðs  
Eigendur  
Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf í NASDAQ á Íslandi  
Útboð ríkisvixla  
Vaxtaferlar  
Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa  
Niðurstöður útboða  
Niðurstöður síðustu útboða  
Vaxta- og gengispróun  
Ríkisábyrgðir

### Útgáfa ríkisbréfa á þriðja ársfjórðungi 2017

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 20 0205	8	0,0
RIKB 28 1115	8	0,0

### Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 31. júlí 2017

#### Almenn útboð

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 20 0205	9,9
RIKB 28 1115	20,2
RIKS 30 0701	0,0
Samtals	30,0

### Skiptiútboð á árinu

Fjárhæðir í ma. kr.	Selt*	Keypt*
RIKB 20 0205	3,0	
RIKB 28 1115	1,7	
RIKB 19 0226		4,5

\* Að nafnverði

Upplýsingar í þessu riti koma frá Seðlabanka Íslands og upp-lýsingaveitum sem taldar eru áreiðanlegar.

Upplýsingar miða við síðustu mánaðamót, nema annað sé tekið fram.

Lánamál ríkisins ábyrgjast ekki hugsanlegar villur eða misritanir í Markaðsupplýsingum.

Allar ábendingar um efni sem birt er í riti þessu má senda á lanamal@sedlabanki.is



## Umsjón með útgáfu

Auður Gústafsdóttir

[audur.gustafsdottir@sedlabanki.is](mailto:audur.gustafsdottir@sedlabanki.is)

Björgvin Sighvatsson

[bjorgvin.sighvatsson@sedlabanki.is](mailto:bjorgvin.sighvatsson@sedlabanki.is)

Hafsteinn Hafsteinsson

[hafsteinn.hafsteinsson@sedlabanki.is](mailto:hafsteinn.hafsteinsson@sedlabanki.is)

Kjartan Hansson

[kjartan.hansson@sedlabanki.is](mailto:kjartan.hansson@sedlabanki.is)

Laufey B. Ómarsdóttir

[laufey.b.omarsdottir@sedlabanki.is](mailto:laufey.b.omarsdottir@sedlabanki.is)

Oddgeir Gunnarsson

[oddgeir.gunnarsson@sedlabanki.is](mailto:oddgeir.gunnarsson@sedlabanki.is)

## Ábyrgðarmaður

Sturla Pálsson

[sturla.palsson@sedlabanki.is](mailto:sturla.palsson@sedlabanki.is)

## Markaðsskuldabréf, eiginleikar

### Innlendar markaðsskuldur

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
<i>Ríkisvixlar</i>							
RIKV 17 0815	IS0000028397	15.2.2017	15.8.2017	0,00	Kúlubréf	0,04	0,04
RIKV 17 1115	IS0000028769	15.5.2017	15.11.2017	0,00	Kúlubréf	0,30	0,29
RIKV 17 1215	IS0000028900	15.6.2017	15.12.2017	0,00	Kúlubréf	0,38	0,38
RIKV 18 0115	IS0000028991	15.7.2017	15.1.2018	0,00	Kúlubréf	0,47	0,46
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 19 0226	IS0000017077	26.2.2008	26.2.2019	8,75	Kúlubréf	1,50	1,58
RIKB 20 0205	IS0000024453	5.2.2014	5.2.2020	6,25	Kúlubréf	2,36	2,52
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	4,41	5,24
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	6,22	7,87
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	8,60	11,29
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	9,08	13,49
RIKH 18 1009	IS0000019453	2.9.2009	9.10.2018	Br. vext.	Kúlubréf	0,08**	1,19
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	3,50	3,70
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	10,89	12,92
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	12,78	15,64
Meðaltal markflokka						6,0	7,8

\* Macaulay.

\*\* Ef síðustu vextir flokksins væru festir fram að gjalddaga, þá væri meðaltími: 1,18.

### Erlendar markaðsskuldur

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
	US451029AE22						
USD 5,875% 11 May 2022	USX34650AA31	11.5.2012	11.5.2022	5,875	Kúlubréf	4,29	4,78
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,50	Kúlubréf	2,89	2,96
Meðaltal markflokka						3,1	3,2

\* Macaulay.

## Vaxtaskiptasamningar

Lokagjalddagi	Ríkissjóður greiðir	Ríkissjóður fær, %	Nafnverð (m. EUR)
15.7.2020	6M Euribor	0,791 p.a.	250

### Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 31. júlí 2017 í m.kr.

Flokkur	Nafnverð í upphafi mánaðar	Áfallnar verðbætur	Sala/ innlausn, nafnverð	Nafnverð m/áfallnum verðbótum í lok mánaðar	Lánstími í árum	Markaðs- verð	Hlutfall af innlendum skuldum
<i>Ríkissvixlar</i>							
RIKV 17 0717	1.665		-1.665	0	0,00	0	0,0
RIKV 17 0815	2.030			2.030	0,04	2.029	0,2
RIKV 17 1115	3.500			3.500	0,29	3.493	0,4
RIKV 17 1215	1.000			1.000	0,38	983	0,1
RIKV 18 0115	0		3.605	3.605	0,46	3.594	0,4
<b>Samtals</b>	<b>8.195</b>			<b>10.135</b>	<b>0,31</b>	<b>10.099</b>	<b>1,2</b>
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 19 0226	87.723		-4.548	83.175	1,58	88.166	9,9
RIKB 20 0205	69.402		3.010	72.412	2,52	74.758	8,6
RIKB 22 1026	65.753			65.753	5,24	73.292	7,8
RIKB 25 0612	96.703			96.703	7,87	116.847	11,5
RIKB 28 1115	31.117		1.700	32.817	11,29	33.442	3,9
RIKB 31 0124	95.420			95.420	13,49	111.106	11,3
RIKH 18 1009 *	139.185			139.185	1,19	138.854	16,5
<b>Samtals</b>	<b>585.304</b>			<b>585.466</b>	<b>5,54</b>	<b>636.464</b>	<b>69,5</b>
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	60.934	13.682		74.616	3,70	77.974	8,9
RIKS 30 0701	73.727	12.769		86.496	12,92	98.606	10,3
RIKS 33 0321	34.172	4.682		38.854	15,64	43.636	4,6
<b>Samtals</b>	<b>168.833</b>	<b>31.134</b>		<b>199.967</b>	<b>10,01</b>	<b>220.216</b>	<b>23,7</b>
Aðrar skuldir ríkissjóðs **				46.828	6,74		5,4
<b>Innlendar skuldir samtals</b>				<b>842.397</b>	<b>6,60</b>		<b>100,0</b>

\* Eiginfjárframlag ríkisins til fjármálastofnanna.

\*\* Stærsti hlutinn er verðtryggt lán ríkisins vegna Landsvirkjunar og yfirteknar ríkisábyrgðir.

### Erlendar skuldir ríkissjóðs

Flokkur	Útgefið nafn- verð (milljónir)	Eftirstöðvar nafnverðs	Nafnverð ISK (m.kr.)	Lánstími í árum
<i>Erlend skuldabréf</i>				
USD 5,875% 11 May 2022	1.000	123	12.712	4,78
EUR 2,5% 15 Jul 2020 (MTN)	750	750	90.930	2,96
<b>Samtals</b>			<b>103.642</b>	<b>3,18</b>
<b>Erlendar skuldir samtals</b>			<b>103.642</b>	<b>3,18</b>

### Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	595.601	5,45
Verðtryggðar skuldir	246.796	9,39
Erlendar skuldir	103.642	3,18
<b>Samtals</b>	<b>946.039</b>	<b>6,23</b>
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		36,3

\* Verg landsframleiðsla er miðuð við spá Seðlabanka Íslands í nýjasta hefti *Peningamála*.

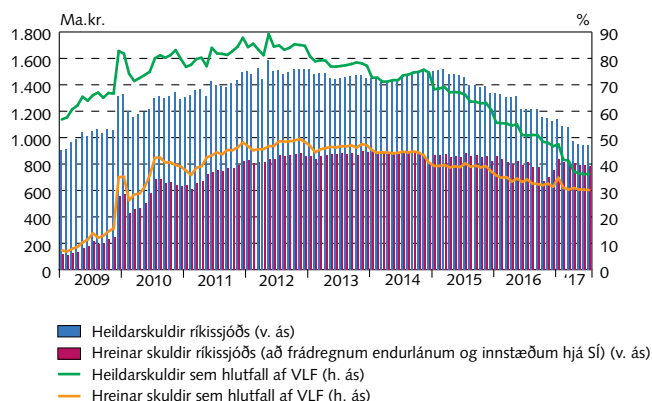
### Heildarskuldir að frádregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	10.421
Verðtryggð endurlán	39.093
Erlend endurlán	-
Innlend sjóðsstaða	39.092
Erlend sjóðsstaða	70.220
<b>Samtals</b>	<b>158.825</b>

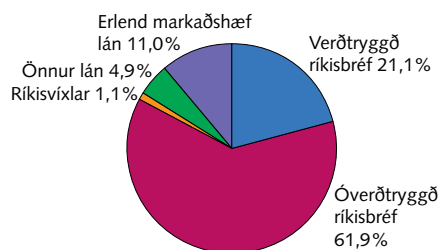
#### Hrein skuld

Óverðtryggðar skuldir	546.089
Verðtryggðar skuldir	207.703
Erlendar skuldir	33.422
<b>Hrein skuld ríkissjóðs</b>	<b>787.214</b>
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	30,2

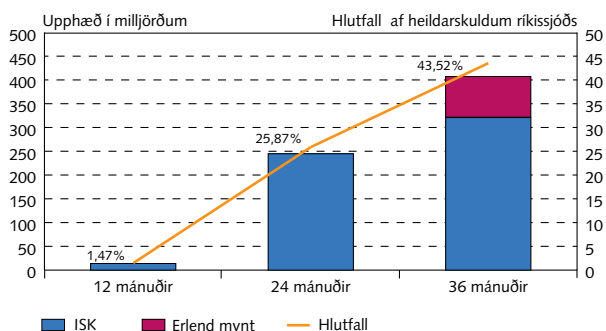
### Þróun skulda ríkissjóðs



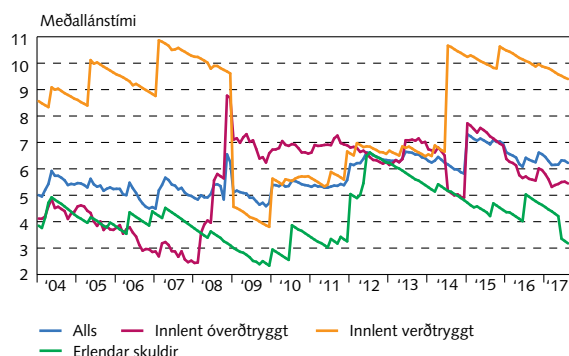
### Skipting lánasafns ríkissjóðs



### Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga eftir;



### Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



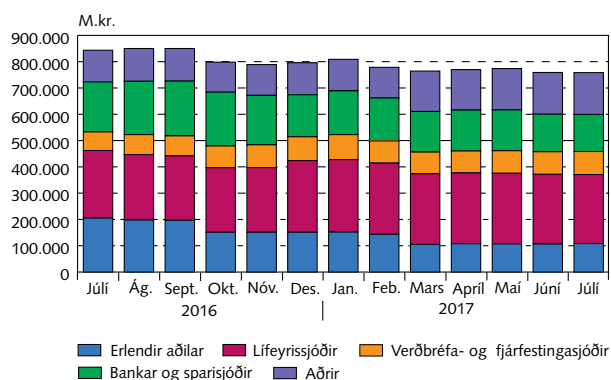
### Eigendur

#### Eigendur ríkisverðbréfa 31. júlí 2017\*

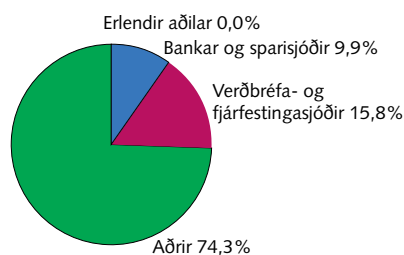
Nafnverð í m.kr.	RIKB 19	RIKB 20	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKH 18	RIKS 21	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
<b>Innlendir aðilar</b>												
Bankar og sparisjóðir	2.006	7.094	1.192	1.315	3.733	2.782	121.004	941	1.077	0	141.144	1.000
Ýmis lánaþyrntæki	951	500	0	0	0	0	712	9.880	11.550	12.590	36.182	5.500
Verðbréfa- og fj.sjóðir	11.799	16.055	11.072	7.350	6.157	4.651	510	13.083	15.441	1.208	87.325	1.600
Lífeyrissjóðir	11.315	25.000	25.679	49.007	14.068	52.155	12.075	24.072	44.545	4.789	262.705	0
Fyrirtæki	4.016	6.203	7.479	5.589	2.983	4.913	0	5.180	557	1.441	38.360	0
Einstaklingar	3.352	1.243	1.583	1.044	395	156	0	4.620	326	2.353	15.072	0
Aðrir	24.603	11.904	8.854	10.261	1.235	2.179	4.810	2.827	761	2.160	69.593	2.030
Erlendir aðilar	25.315	4.367	10.734	22.367	4.631	29.165	75	821	1.088	9.632	108.195	5
<b>Samtals:</b>	<b>83.355</b>	<b>72.367</b>	<b>66.593</b>	<b>96.932</b>	<b>33.201</b>	<b>96.000</b>	<b>139.185</b>	<b>61.424</b>	<b>75.345</b>	<b>34.172</b>	<b>758.575</b>	<b>10.135</b>

\* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

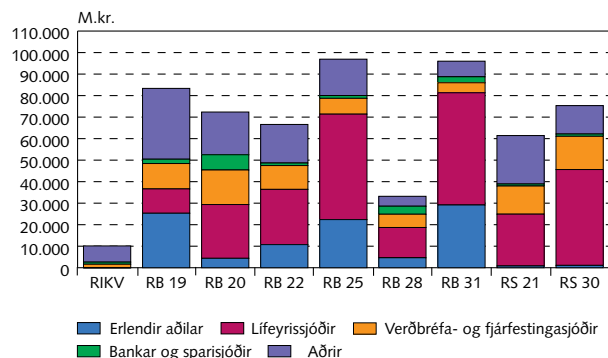
#### Eigendur ríkisbréfa 31. júlí 2017\*



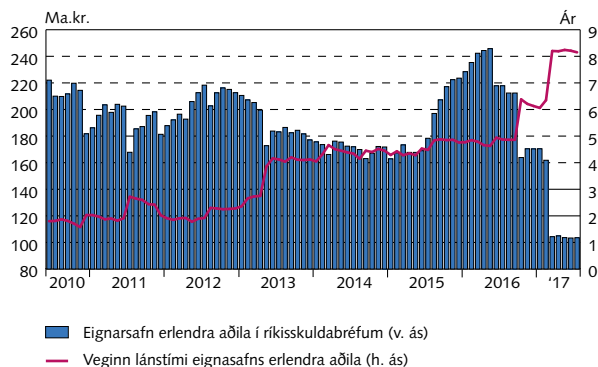
#### Eigendur ríkisvixla 31. júlí 2017\*



#### Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 31. júlí 2017\*



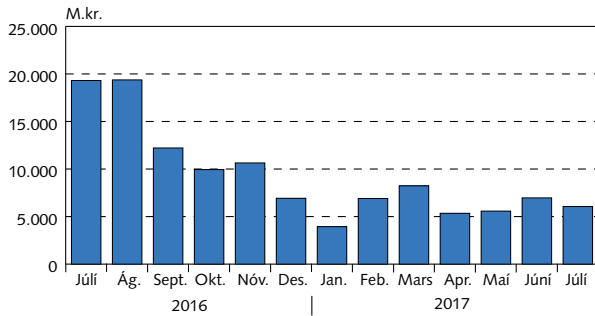
#### Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 31. júlí 2017\*



\* Upplýsingar á þessari síðu byggja á gögnum frá Verðbréfaskráningu Íslands og lánaðstofnum.

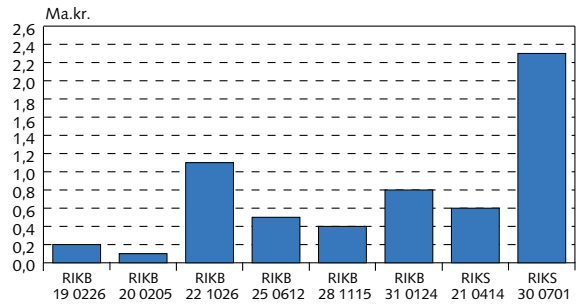
### Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána\* ríkisverðbréfa

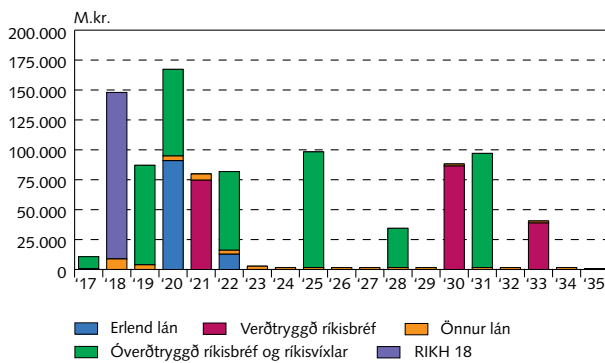


\* Reiknað að markaðsvirði.

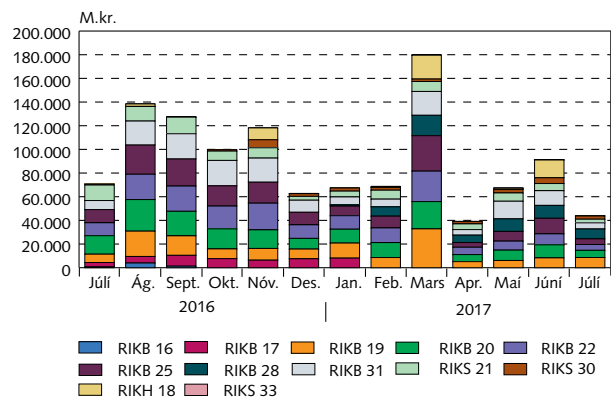
Staða verðbréfalána\* eftir flokkum í lok síðasta mán.



### Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs

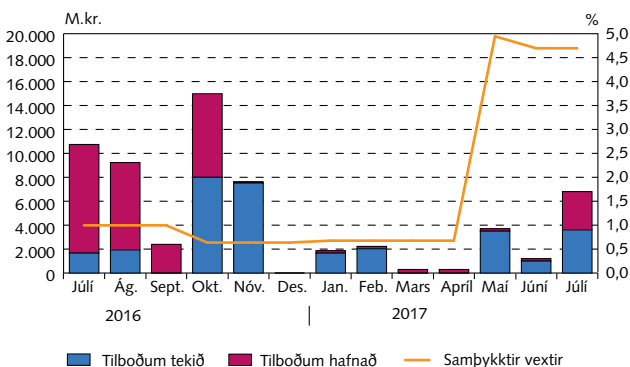


### Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi



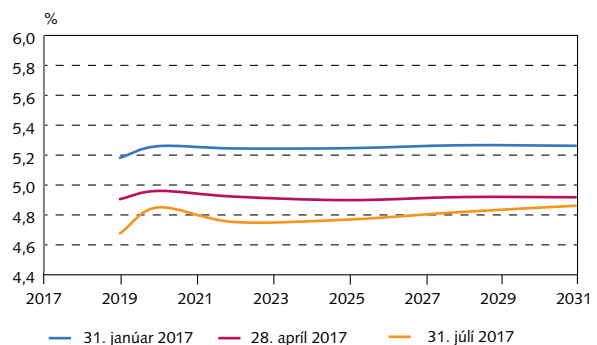
### Útboð ríkisvixla

Útboð 6 mánaða ríkisvixla

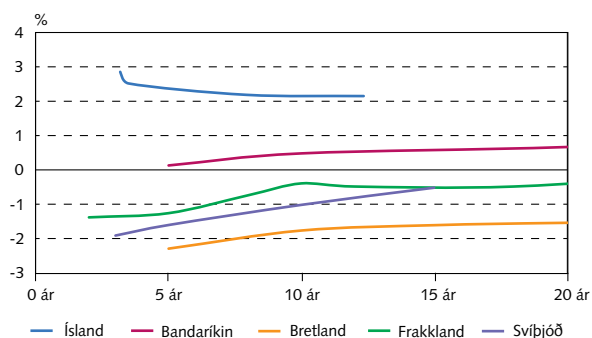


### Vaxtaferlar

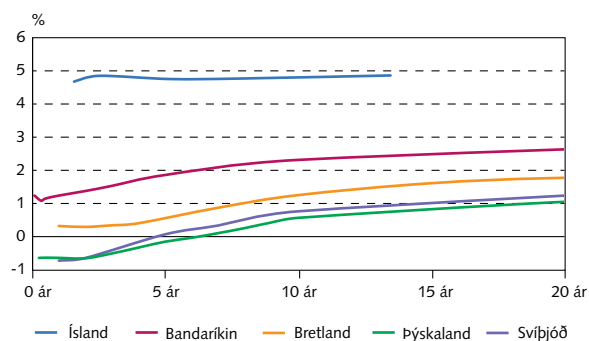
Óverðtryggðir ávöxtunarferlar ríkisbréfa



### Verðtryggðir vaxtaferlar

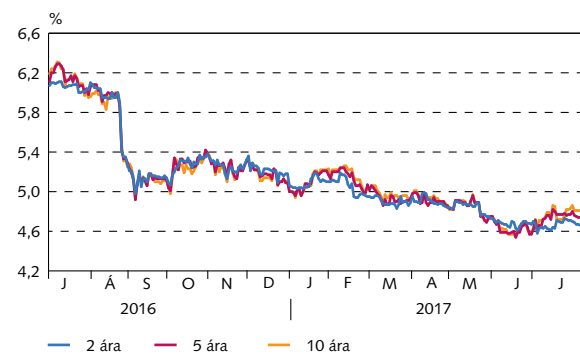


### Óverðtryggðir vaxtaferlar

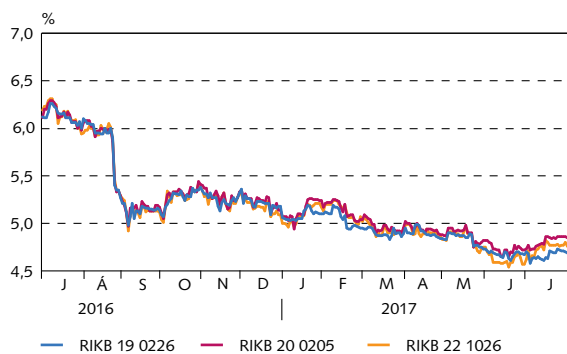


## Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

### Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



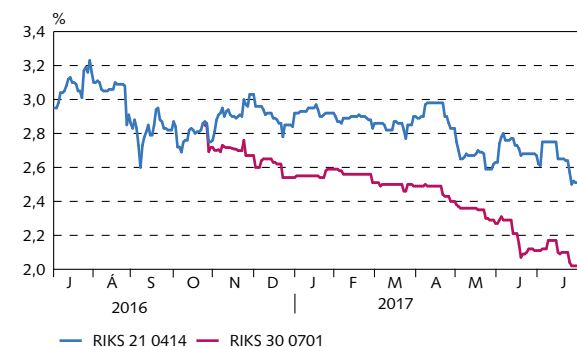
### Ávöxtunarkrafa stuttra og milli-langra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa





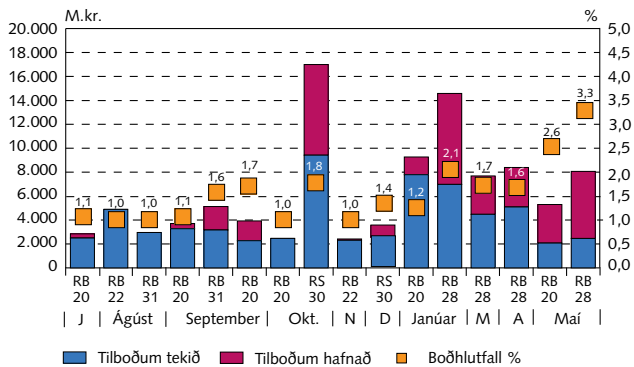
### Niðurstöður útboða

Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2017

Dagsetning		Tilboð		Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun, %	Samþykkt		Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði
		Söluverð	Nafnverð				Söluverð	Nafnverð		
Óverðtryggð ríkisbréf, sala										
13.01.17	RIKB 20 0205	9.268	9.019	49	37	5,24	7.788	7.579	0	7.788
20.01.17	RIKB 28 1115	14.578	14.864	70	34	5,22	6.977	7.114	614	7.579
03.03.17	RIKB 28 1115	7.685	7.640	49	26	4,93	4.476	4.450	88	4.565
07.04.17	RIKB 28 1115	8.391	8.341	48	21	4,93	5.091	5.061	472	5.566
19.05.17	RIKB 20 0205	5.296	5.112	16	10	4,79	2.074	2.002	0	2.074
19.05.17	RIKB 28 1115	8.064	7.867	44	19	4,71	2.460	2.400	0	2.460
Samtals		53.282	52.843				28.867	28.606	1.174	30.032
									Samtals sala	30.032
Skiptiútboð										
07.07.17	RIKB 20 0205	3.114	3.010	0	0	0	3.114	3.010	0	3.114
07.07.17	RIKB 28 1115	1.747	1.715	0	0	0	1.732	1.700	0	1.732
Samtals		4.861	4.725				4.846	4.710	0	4.846
Ríkisvixlar, sala										
12.01.17	RIKV 17 0717	1.860	1.866	4	2	0,68	1.659	1.665		
13.02.17	RIKV 17 0815	2.222	2.230	5	3	0,68	2.023	2.030		
13.03.17	RIKV 17 0915	0	300	3	0	0,00	0	0		
11.04.17	RIKV 17 1016	0	400	4	0	0,00	0	0		
11.05.17	RIKV 17 1115	3.609	3.700	6	4	4,95	3.414	3.500		
13.06.17	RIKV 17 1215	1.172	1.200	5	3	4,70	977	1.000		
13.07.17	RIKV 18 0115	6.654	6.805	17	7	4,50	3.525	3.605		
Samtals		15.516	16.501				11.598	11.800		

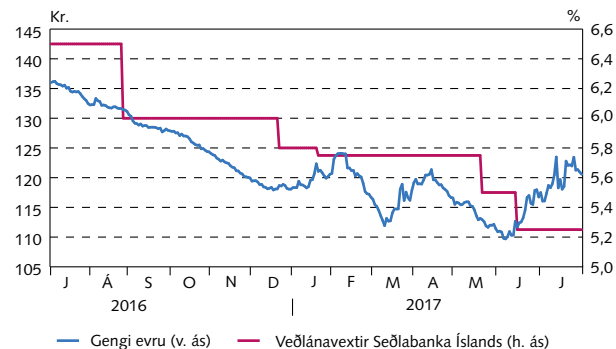
## Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



## Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



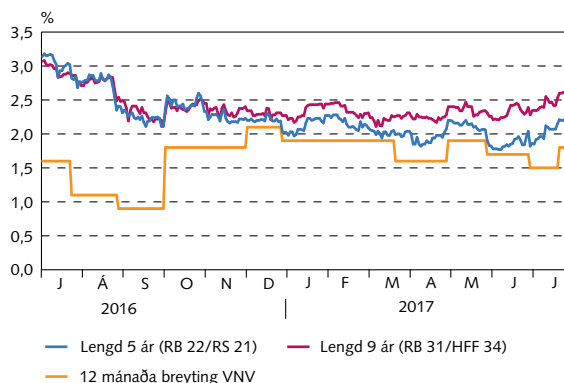
### Næsti fyrirhugaði útboðsdagur er:

- 11. ágúst 2017 - Útboð ríkisvixla
- 18. ágúst 2017 - Útboð ríkisbréfa

### Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa	Sími	Bloomberg
Íslandsbanki	+354 440 4000	ISLA
Arion banki	+354 444 6000	ARIO
Kvika banki hf.	+354 540 3200	KVIK
Landsbankinn	+354 410 4000	LAIS

### Verðbólguálag

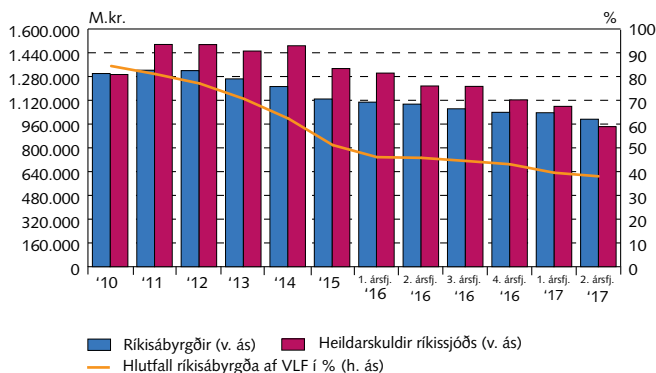


### Ríkisábyrgðir

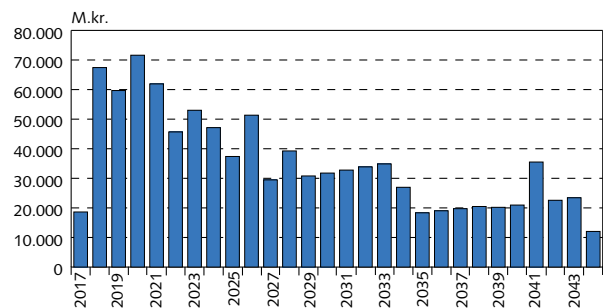
Staða ríkisábyrgða 2012–2017

M.kr.	Júní	Eftirstöðvar í árslok				
	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Lánastofnanir	819.849	830.231	855.054	892.205	935.645	956.735
Íbúðalánasjóður	809.493	821.180	844.130	881.045	923.492	942.169
Byggðastofnun	10.356	9.051	10.923	11.160	12.153	14.565
Sameignar- og hlutafélög	171.055	207.073	271.548	317.940	324.844	358.920
Landsvirkjun sf	159.487	195.048	257.155	302.586	309.531	342.231
RARIK ehf.	1.343	1.483	1.786	2.075	2.343	2.638
Farice ehf.	5.611	5.652	7.214	7.588	6.446	6.828
Isavia ehf.	1.255	1.401	1.749	2.130	2.507	2.917
RÚV ehf.	2.756	2.886	3.011	2.760	3.224	3.479
Annað	602	603	633	801	793	828
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	1.842	1.872	2.229	2.440	3.760	3.964
Norræni fjárfestingarbankinn	1.842	1.862	2.209	2.411	2.956	3.110
Annað	0	10	20	29	804	854
<b>Ríkisábyrgðir samtals</b>	<b>992.745</b>	<b>1.039.177</b>	<b>1.128.831</b>	<b>1.212.585</b>	<b>1.264.249</b>	<b>1.319.619</b>

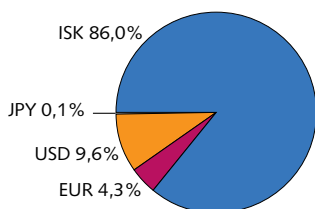
### Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2010-2017



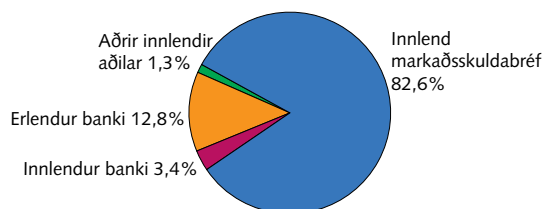
### Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



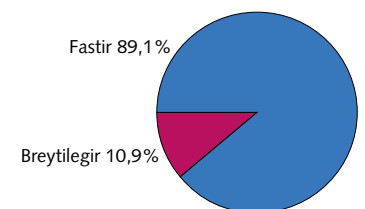
### Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



### Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð



### Vextir: Fastir vs. breytilegir



#### Skýringar:

- Ríkisábyrgðir eru birtar með áföllnum vöxtum og verðbótum. Ríkisábyrgðir í erlendri mynt eru birtar á sölugengi í lok tímabils. Tölur fyrir 2017 eru bráðabirgða.
- Tölur fyrir íbúðalánasjóð sýna verðbréfaútgáfu með áföllnum vöxtum og verðbótum. Innifalið í tölum fyrir íbúðalánasjóð eru íbúðabréf (HFF bréf) sem frátekin eru vegna samnings við aðalmiðlara.
- Ríkissjóður innlesti í árslok 2012 ábyrgðaskuldbindingar vegna Kaupþing banka hf, samtals að upphæð 1,5 ma.kr.