Markaðsupplýsingar

Lánamál ríkisins

Lánamál ríkisins – Kalkofnsvegi 1 – 150 Reykjavík – vefsíða: lanamal.is – Netfang: lanamal@lanamal.is

11. tbl. 15. árg. nóvember 2014

Útboð ríkisvíxla

Þann 13. október var haldið útboð á 3ja (RIKV 15 0115) og 6 mánaða (RIKV 15 0415) ríkisvíxlum. Útboðsfyrirkomulag var hefðbundið, lægsta samþykkta verð réð söluverði (hæstu flatir vextir). Alls bárust 8 gild tilboð í 3ja mánaða flokkinn að fjárhæð 5.410 m.kr. að nafnverði og var tilboðum tekið fyrir 5.110 m.kr. Samþykkt verð í útboðinu var 98,838 sem samsvarar 4,60% flötum vöxtum. Í 6 mánaða flokkinn bárust alls 2 gild tilboð að fjárhæð 270 m.kr. að nafnverði og var þeim hafnað.

Samkvæmt upplýsingum frá aðalmiðlurum keypti dreifður hópur innlendra fjárfesta það sem selt var í útboðinu.

Útboð ríkisbréfa

Ríkisbréfaútboð sem halda átti 10. og 24. október voru felld niður.

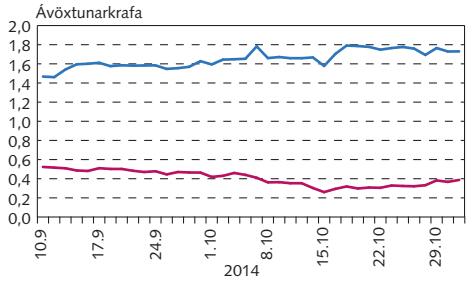
Staða ríkisábyrgða

Staða ríkisábyrgða var 1.226 ma.kr. í lok september 2014. Á bls. 11 eru birtar frekari upplýsingar um ríkisábyrgðir.

Ríkisskuldabréf í Bandaríkjadölum

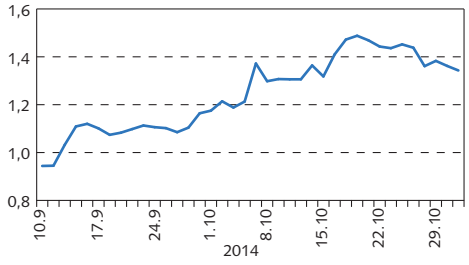
Síðastliðinn einn og hálfan mánuð hefur álag íslenskra ríkisskuldabréfa í Bandaríkjadölum gagnvart bandarískum ríkisskuldabréfum verið að aukast eins og sjá má á meðfylgjandi myndum sem annarsvegar sýna ávöxtunarkröfu bréfanna og hinsvegar álagið.

Íslensk og bandarísk ríkisskuldabréf (2016)



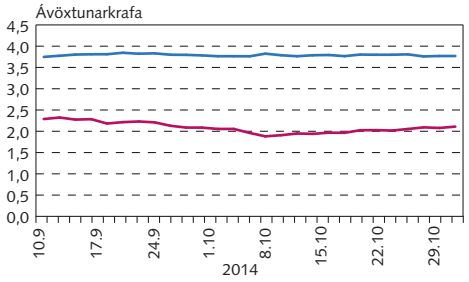
Bandarískt ríkisskuldabréf (2016)
Íslenskt ríkisskuldabréf í USD (2016)

Álag 2016



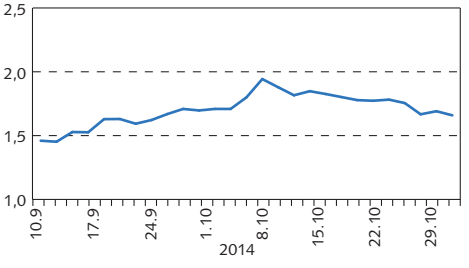
Álag 2016

Íslensk og bandarísk ríkisskuldabréf (2022)



Bandarískt ríkisskuldabréf (2022)
Íslenskt ríkisskuldabréf í USD (2022)

Álag 2022



Álag 2022

Efnisyfirlit

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

Útgáfa ríkisbréfa á fjórða ársfjórðungi 2014

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	*Hámark*	*Raun útgáfa*
RIKB 16 1013	4	0
RIKB 20 0205	12	0
RIKB 31 0124	10	0

Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 31. október 2014

Almenn útboð

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	*Söluverð*
RIKB 16 1013	11
RIKB 20 0205	21
RIKB 31 0124	7
Samtals	39

Gjaldeyrisútboð

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	*Verðbætt söluverð*
RIKS 33 0321	5
Samtals	5
Samtals útgefið á árinu	44

Upplýsingar í þessu riti koma frá Seðlabanka Íslands og upplýsingaveitum sem taldar eru áreiðanlegar.

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

Aukið álag á bréfið sem er á gjalddaga 2016 má útskýra með lítilegri hækkun á ávöxtunarkröfu íslenska bréfsins, en þó aðallega með lækkun á ávöxtunarkröfu bandaríska bréfisins. Ávöxtunarkrafa íslenska bréfsins á gjalddaga 2022 er hinsvegar alveg óbreytt og skýringin því eingöngu lækkun á ávöxtunarkröfu bandaríska bréfsins.

Umsjón með útgáfu

Auður Gústafsdóttir
audur.gustafsdottir@sedlabanki.is

Björgvin Sighvatsson
bjorgvin.sighvatsson@sedlabanki.is

Davíð Sigurjónsson
david.sigurjonsson@sedlabanki.is

Hafsteinn Hafsteinsson
hafsteinn.hafsteinsson@sedlabanki.is

Laufey B. Ómarsdóttir
laufey.b.omarsdottir@sedlabanki.is

Oddgeir Gunnarsson
oddgeir.gunnarsson@sedlabanki.is

Ábyrgðarmaður

Sturla Pálsson
sturla.palsson@sedlabanki.is

Markaðsskuldabréf, eiginleikar

Innlendar markaðsskuldir

Flokkur	*ISIN*	*Útgáfudagur*	*Innlausnar-dagur*	*Vextir, %*	*Greiðslu-tegund*	*Meðaltími í árum**	*Lánstími í árum*
Ríkisvíxlar							
RIKV 14 1117	IS0000024800	15.5.2014	17.11.2014	0,00	Kúlubréf	0,05	0,05
RIKV 14 1215	IS0000024909	15.6.2014	15.12.2014	0,00	Kúlubréf	0,13	0,12
RIKV 15 0115	IS0000025005	15.7.2014	15.1.2015	0,00	Kúlubréf	0,21	0,21
RIKV 15 0216	IS0000025047	15.8.2014	16.2.2015	0,00	Kúlubréf	0,30	0,30
RIKV 15 0316	IS0000025120	15.9.2014	16.3.2015	0,00	Kúlubréf	0,38	0,37
Óverðtryggð ríkisbréf							
RIKB 15 0408	IS0000022952	27.3.2013	8.4.2015	4,50	Kúlubréf	0,44	0,44
RIKB 16 1013	IS0000020253	22.10.2010	13.10.2016	6,00	Kúlubréf	1,89	1,95
RIKB 19 0226	IS0000017077	26.2.2008	26.2.2019	8,75	Kúlubréf	3,62	4,32
RIKB 20 0205	IS0000024453	5.2.2014	5.2.2020	6,25	Kúlubréf	4,45	5,26
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	6,36	7,99
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	7,47	10,61
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	9,82	16,23
RIKH 18 1009	IS0000019453	2.9.2009	9.10.2018	Br. vext.	Kúlubréf	0,08	3,94
Verðtryggð ríkisbréf							
RIKS 15 1001	IS0000000081	29.9.1995	1.10.2015	Vaxtalaust	Kúlubréf	0,92	0,92
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	5,75	6,45
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	12,50	15,67
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	14,12	18,39
Meðaltal markflokka						4,6	7,1

* Macaulay.

Erlendar markaðsskuldir

Flokkur	*ISIN*	*Útgáfudagur*	*Innlausnar-dagur*	*Vextir, %*	*Greiðslu-tegund*	*Meðaltími í árum**	*Lánstími í árum*
GBP 14,5% 31 Jan 2016	GB0004556113	15.1.1981	31.1.2016	14,500	Kúlubréf	1,12	1,25
USD 4,875% 16 Jun 2016	USX3446PDH48	16.5.2011	16.6.2016	4,875	Kúlubréf	1,58	1,63
USD 5,875% 11 May 2022	USX34650AA31	11.5.2012	11.5.2022	5,875	Kúlubréf	6,23	7,53
EUR Euribor+2,75% 15 Mar 2025	XS0515310943	1.6.2010	15.3.2025	Euribor+275bp	Afb. 2 ári	0,38	5,25
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,50	Kúlubréf	5,36	5,71
Meðaltal markflokka						4,0	4,9

* 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. október 2014

Flokkur	*Nafnverð í upphafi mánaðar*	*Áfallnar verðbætur*	*Sala/ innlausn, nafnverð*	*Nafnverð m/áföllnum verðbótum í lok mánaðar*	*Lánstími í árum*	*Markaðsverð (m.kr.)*	*Hlutfall af innlendum skuldum*
Ríkissvíxlar							
RIKV 14 1015	1.330		-1.330		0,00	0	0,0
RIKV 14 1117	6.910			6.910	0,05	6.900	0,6
RIKV 14 1215	2.962			2.962	0,12	2.948	0,3
RIKV 15 0115	3.280		5.110	8.390	0,21	8.322	0,8
RIKV 15 0216	6.730			6.730	0,30	6.649	0,6
RIKV 15 0316	553			553	0,37	545	0,1
Samtals	21.765			25.545	0,18	25.363	2,3
Óverðtryggð ríkisbréf							
RIKB 15 0408	22.945			22.945	0,44	22.892	2,1
RIKB 16 1013	69.523			69.523	1,95	70.566	6,4
RIKB 19 0226	87.723			87.723	4,32	96.101	8,1
RIKB 20 0205	21.479			21.479	5,26	21.417	2,0
RIKB 22 1026	58.613			58.613	7,99	60.767	5,4
RIKB 25 0612	87.263			87.263	10,61	94.951	8,0
RIKB 31 0124	73.536			73.536	16,23	69.896	6,8
RIKH 18 1009 *	212.911			212.911	3,94	213.018	19,6
Samtals	633.994			633.994	6,41	649.607	58,2
Verðtryggð ríkisbréf							
RIKS 15 1001	10.684	15.081	-181,1	25.584	0,92	24.851	2,4
RIKS 21 0414	60.934	10.249		71.183	6,45	63.280	6,5
RIKS 30 0701	62.348	7.433		69.781	15,67	65.741	6,4
RIKS 33 0321	33.780	2.861		36.641	18,39	33.776	3,4
Samtals	167.746	35.624		203.189	11,07	187.648	18,7
Útgáfa skuldabréfs v. Seðlabanka Íslands **				170.950	0,17		15,7
Aðrar skuldir ríkissjóðs ***				54.947	7,85		5,0
Innlendar skuldir samtals				1.088.624	6,23		100,0

* Eiginfjárframlag ríkisins til fjármálastofnanna.
** Skilmálabreyting úr verðtryggðu í óverðtryggt.
*** Stærsti hlutinn er lán ríkisins vegna Landsvirkjunar og yfirteknar ríkisábyrgðir.

Erlendar skuldir ríkissjóðs

Flokkur		*Útgefið nafn-verð (milljónir)*	*Eftirstöðvar nafnverðs*	*Nafnverð ISK (m.kr.)*	*Lánstími í árum*
Erlend skuldabréf					
GBP 14,5% 31 Jan 2016		30	28	5.531	1,25
USD 4,875% 16 Jun 2016	(MTN)	1.000	1.000	122.170	1,63
USD 5,875% 11 May 2022		1.000	1.000	122.170	7,53
EUR Euribor+2,75% 15 Mar 2025	(MTN)	402	207	31.787	5,25
EUR 2,5% 15 Jul 2020	(MTN)	750	750	115.170	5,71
Samtals				396.828	4,91
Erlend tvíhliðalán					
PLN 2,0% 30 Sept 2022		630	204	7.442	4,25
Samtals				7.442	4,25
Erlendar skuldir samtals				404.269	4,90

Markaðsupplýsingar

Heildarskuldir ríkissjóðs

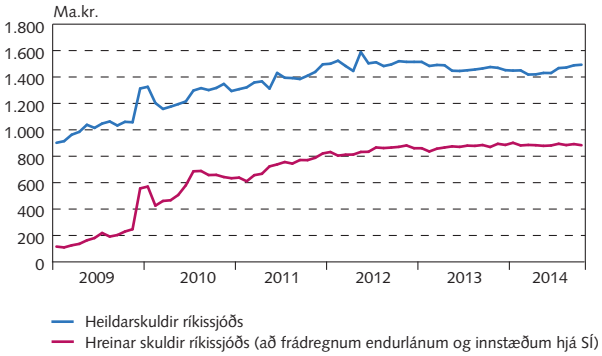
	Nafnverð með áföllnum verðbótum	*Veginn lánstími*
Óverðtryggðar skuldir	830.488	4,93
Verðtryggðar skuldir	258.136	10,39
Erlendar skuldir	404.269	4,90
Samtals	1.492.894	5,87
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		79,5

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

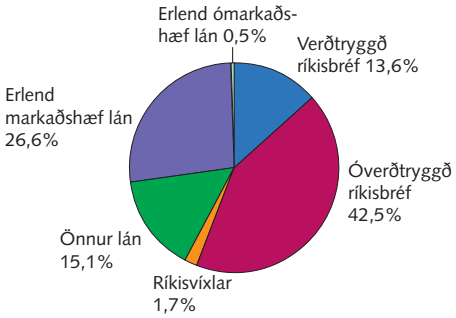
Heildarskuldir að frádregnum endurlánum og sjóðsstöðu ríkissjóðs

	Nafnverð með áföllnum verðbótum
Endurlán og sjóðsstaða í seðlabanka	
Óverðtryggð endurlán	4.346
Verðtryggð endurlán	103.743
Erlend endurlán	60.020
Innlend sjóðsstaða	83.780
Erlend sjóðsstaða	357.604
Samtals	609.494
Hrein skuld	
Óverðtryggðar skuldir	742.362
Verðtryggðar skuldir	154.392
Erlendar skuldir	-13.355
Hrein skuld ríkissjóðs	883.399
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	47,0

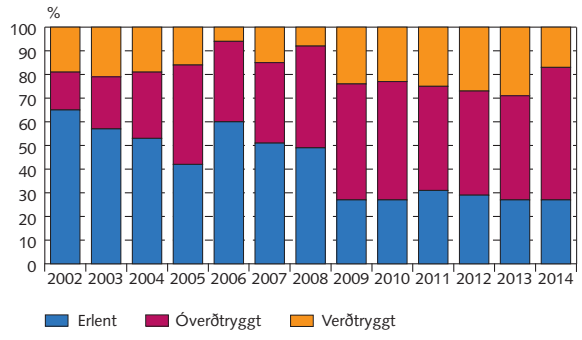
Þróun skulda ríkissjóðs



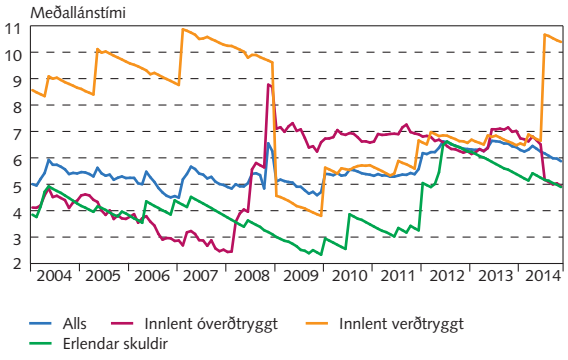
Skipting lánasafns ríkissjóðs



Skipting lánasafns ríkissjóðs 2002-2014



Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



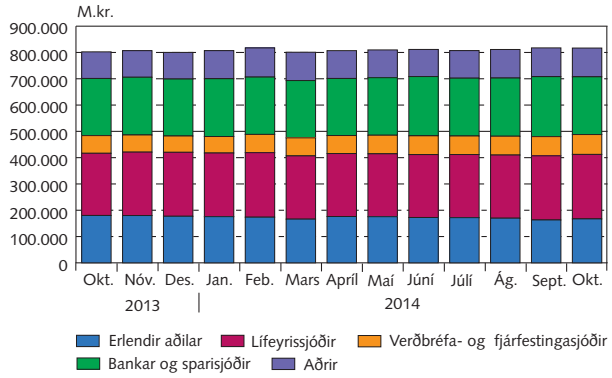
Eigendur

Eigendur ríkisverðbréfa 31. október 2014*

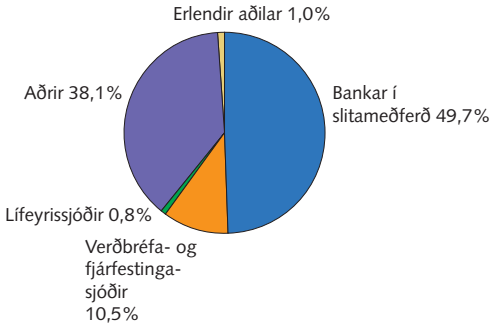
Nafnverð í m.kr.	*RIKB 15*	*RIKB 16*	*RIKB 19*	*RIKB 20*	*RIKB 22*	*RIKB 25*	*RIKB 31*	*RIKH 18*	*RIKS 21*	*RIKS 30*	*RIKS 33*	*Alls*	*Víxlar alls*
Innlendir aðilar													
Bankar og sparisjóðir	426	1.280	2.075	548	1.803	677	775	200.245	1.483	200	0	209.511	0
Bankar í slitameðferð	6.869	2.886	404	0	0	0	0	0	0	0	0	10.159	12.700
Ýmis lánafyrirtæki	0	0	100	87	0	600	152	3.370	2.707	11.550	12.590	31.156	0
Verðbréfa- og fj.sjóðir	2.314	1.834	11.253	8.306	9.182	7.963	6.347	1.350	17.618	8.978	413	75.558	2.674
Lífeyrissjóðir	374	860	16.173	3.766	30.510	67.756	62.772	300	17.849	39.609	5.187	245.156	200
Fyrirtæki	4.579	2.518	8.925	3.025	2.654	1.517	2.112	2.822	4.413	293	1.320	34.177	9.700
Einstaklingar	10	277	4.049	464	1.641	1.495	150	0	3.882	393	4.101	16.462	27
Aðrir	2.425	4.393	3.577	804	2.848	5.511	777	400	4.302	287	2.160	27.484	0
Erlendir aðilar	19.888	57.732	43.844	5.499	12.761	2.765	1.174	4.424	10.014	1.037	8.010	167.148	244
Samtals	36.884	71.779	90.400	22.500	61.400	88.283	74.259	212.911	62.268	62.348	33.780	816.812	25.545

* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

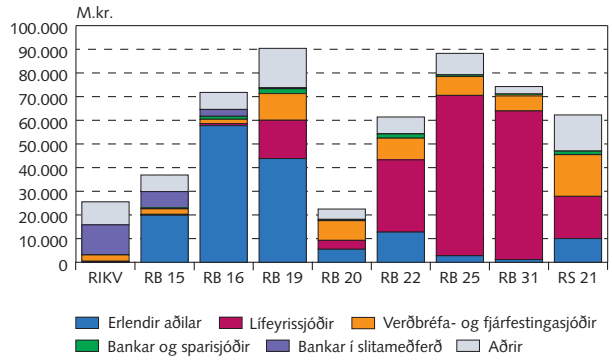
Eigendur ríkisbréfa 31. október 2014*



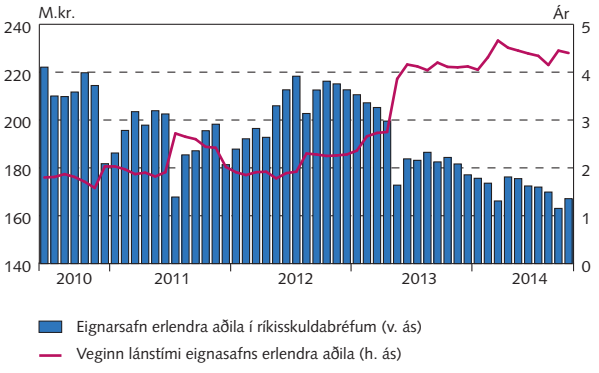
Eigendur ríkisvíxla 31. október 2014*



Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 31. október 2014*



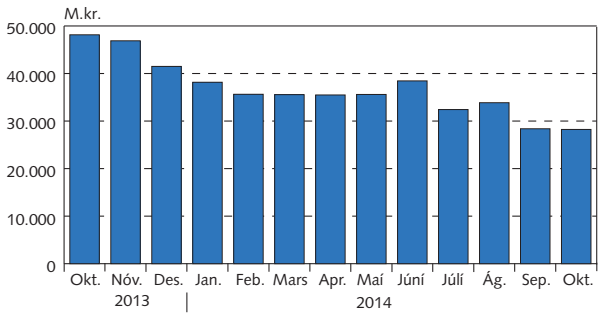
Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 31. október 2014*



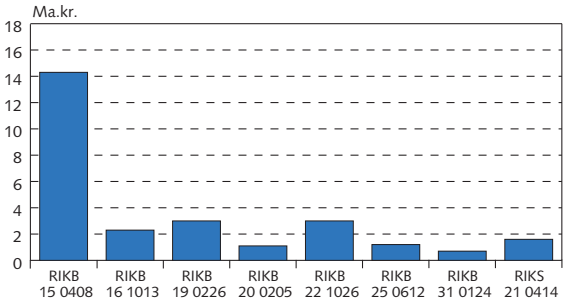
* Upplýsingar byggja á gögnum frá Verðbréfaskráningu Íslands og lánastofnunum.

Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

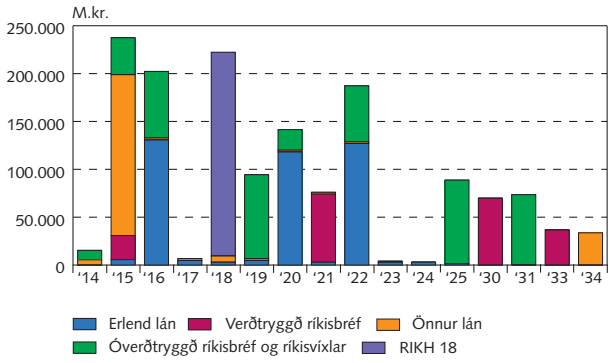
Meðalstaða verðbréfalána ríkisverðbréfa



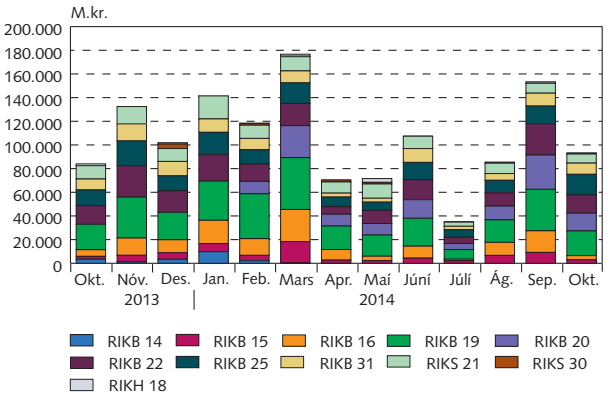
Staða verðbréfalána eftir flokkum í lok síðasta mán.



Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs

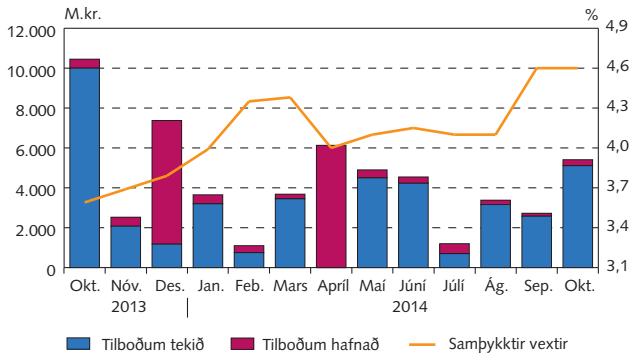


Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ OMX á Íslandi

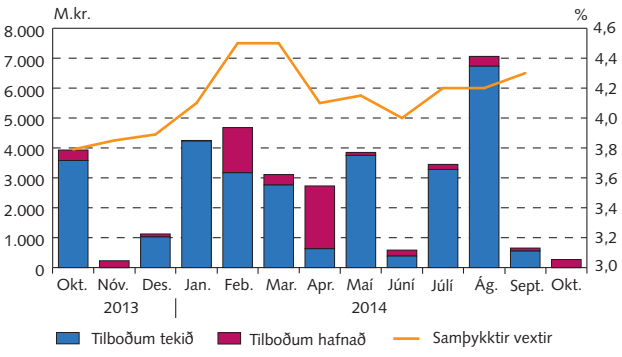


Útboð ríkisvíxla

Útboð 3 mánaða ríkisvíxla

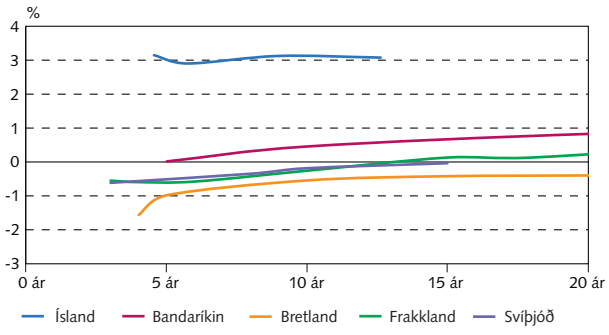


Útboð 6 mánaða ríkisvíxla

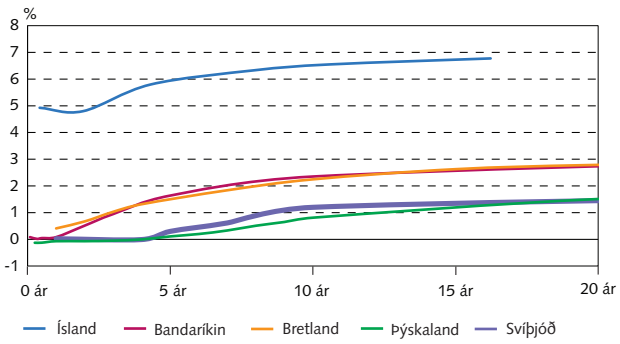


Vaxtaferlar

Verðtryggðir vaxtaferlar

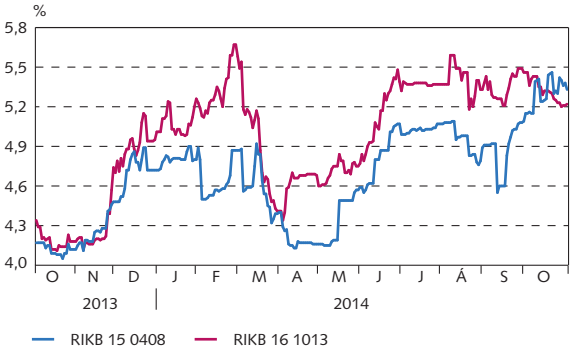


Óverðtryggðir vaxtaferlar



Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

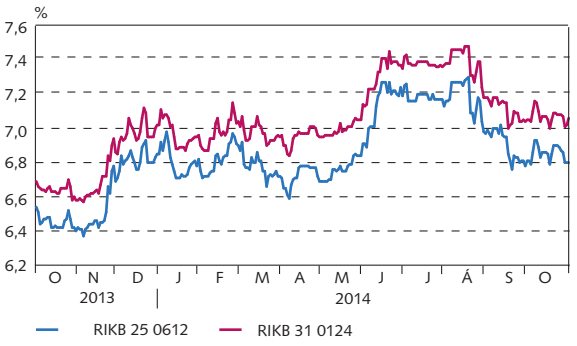
Ávöxtunarkrafa stuttra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa milli-langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa



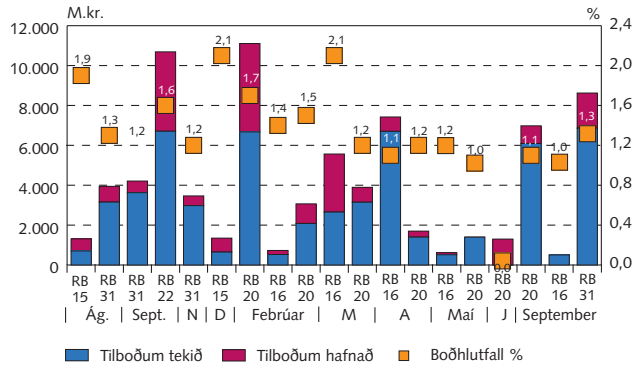
Niðurstöður útboða

Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2014

Dagsetning		Tilboð Söluverð	Tilboð Nafnverð	Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun, %	Samþykkt Söluverð	Samþykkt Nafnverð	Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði
Óverðtryggð ríkisbréf, sala										
07.02.14	RIKB 20 0205	10.744	10.825	53	30	6,40	6.675	6.725	363	7.035
21.02.14	RIKB 16 1013	730	720	5	3	5,42	527	520	0	527
21.02.14	RIKB 20 0205	3.067	3.120	19	12	6,60	2.084	2.120	0	2.084
11.03.14	RIKB 16 1013	5.565	5.450	9	4	5,09	2.655	2.600	220	2.880
11.03.14	RIKB 20 0205	3.895	3.915	20	14	6,35	3.149	3.165	0	3.149
11.04.14	RIKB 16 1013	7.422	7.200	7	4	4,64	6.701	6.500	0	6.701
11.04.14	RIKB 20 0205	1.699	1.700	7	5	6,25	1.399	1.400	120	1.519
09.05.14	RIKB 16 1013	618	600	4	3	4,68	515	500	0	515
09.05.14	RIKB 20 0205	1.399	1.400	7	7	6,26	1.399	1.400	0	1.399
06.06.14	RIKB 20 0205	0	1.300	8	0	0,00	0	0	0	0
05.09.14	RIKB 20 0205	6.980	7.086	37	33	6,58	6.093	6.186	0	6.093
19.09.14	RIKB 16 1013	506	500	3	3	5,34	506	500	0	506
19.09.14	RIKB 31 0124	8.623	9.060	30	19	7,00	6.862	7.210	0	6.862
Samtals		51.248	52.876				38.565	38.826	703	39.270
										Verðbætt söluverð
Verðtryggð ríkisbréf, sala										
04.02.14	RIKS 33 0321	4.666	4.117	Gjaldeyrisútboð		2,80	4.666	4.117		4.549
14.05.14	RIKS 33 0321	284	255	Gjaldeyrisútboð		2,81	284	255		283
24.06.14	RIKS 33 0321	246	232	Gjaldeyrisútboð		3,20	246	232		244
02.09.14	RIKS 33 0321	90	82	Gjaldeyrisútboð		3,05	90	82		88
Samtals		5.285	4.685				5.285	4.685		5.163
									Samtals alls	44.433
Ríkisvíxlar, sala										
13.01.14	RIKV 14 0415	3.614	3.650	5	2	3,99	3.168	3.200		
13.01.14	RIKV 14 0715	4.164	4.250	7	6	4,10	4.145	4.230		
13.02.14	RIKV 14 0515	1.089	1.100	7	5	4,35	742	750		
13.02.14	RIKV 14 0815	4.578	4.680	8	5	4,50	3.101	3.170		
13.03.14	RIKV 14 0616	3.640	3.680	10	7	4,38	3.412	3.450		
13.03.14	RIKV 14 0915	3.041	3.110	13	10	4,50	2.699	2.760		
11.04.14	RIKV 14 0715	0	6.130	6	0	0,00	0	0		
11.04.14	RIKV 14 1015	2.674	2.730	10	4	4,10	617	630		
13.05.14	RIKV 14 0815	4.849	4.900	5	3	4,10	4.453	4.500		
13.05.14	RIKV 14 1117	3.769	3.850	4	3	4,15	3.671	3.750		
12.06.14	RIKV 14 0915	4.497	4.544	10	6	4,15	4.185	4.229		
12.06.14	RIKV 14 1215	573	585	6	4	4,00	377	385		
11.07.14	RIKV 14 1015	1.188	1.200	5	2	4,10	693	700		
11.07.14	RIKV 15 0115	3.377	3.450	8	5	4,20	3.211	3.280		
13.08.14	RIKV 14 1117	3.344	3.380	10	7	4,10	3.127	3.160		
13.08.14	RIKV 15 0216	6.911	7.060	8	4	4,20	6.588	6.730		
11.09.14	RIKV 14 1215	2.693	2.724	7	5	4,60	2.547	2.577		
11.09.14	RIKV 15 0316	639	653	7	6	4,30	541	553		
13.10.14	RIKV 15 0115	5.347	5.410	8	6	4,60	5.051	5.110		
13.10.14	RIKV 15 0415	0	270	2	0	0,00	0	0		
Samtals		59.987	67.356				52.328	53.164		

Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



Næstu fyrirhuguðu útboðsdagar eru:

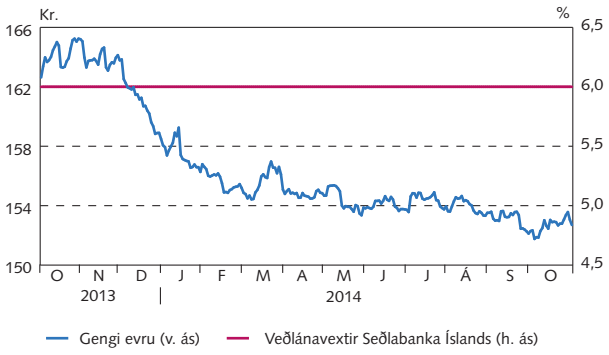
13. nóvember 2014 - Útboð ríkisvíxla
14.nóvember 2014 - Útboð ríkisbréfa
21.nóvember 2014 - Útboð ríkisbréfa

Samstarfsaðilar

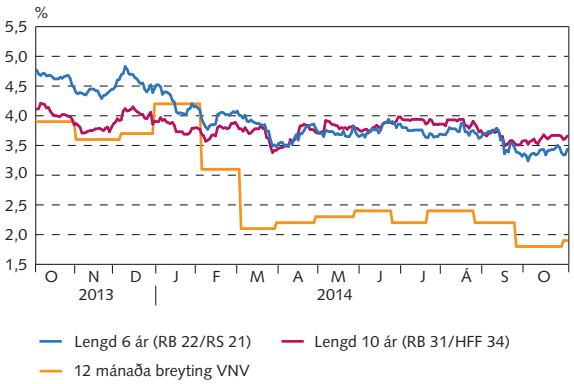
Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa	*Sími*	*Bloomberg*
Íslandsbanki	+354 440 4000	ISLA
Arion banki	+354 444 6000	KAUP
MP banki	+354 540 3200	MPBA
Landsbankinn	+354 410 4000	LAIS
Straumur	+354 585 6600	

Vaxta- og gengisþróun

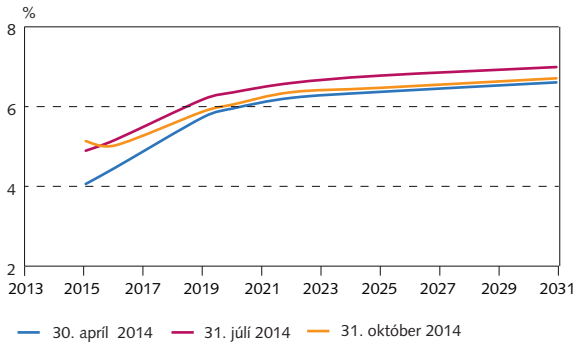
Gengisskráning evru og veðlánavextir



Verðbólguálag



Óverðtryggðir ávöxtunarferlar

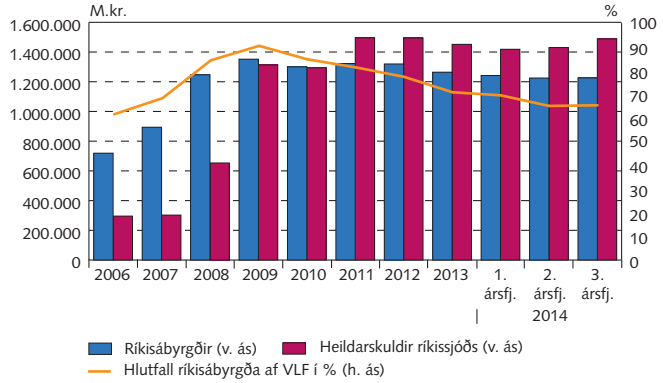


Ríkisábyrgðir

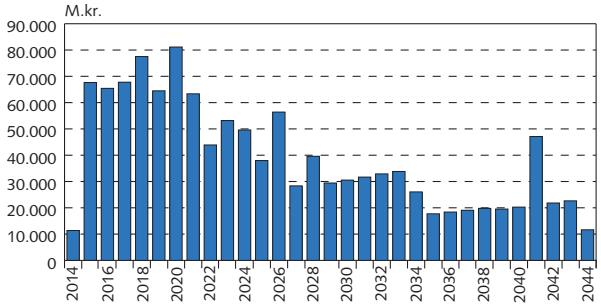
Staða ríkisábyrgða 2009–2014

M.kr.	September 2014	Eftirstöðvar í árslok 2013	2012	2011	2010	2009
Lánastofnanir	910.931	935.645	956.735	961.148	927.947	901.382
Íbúðalánasjóður	899.324	923.492	942.169	943.880	910.657	878.552
Byggðastofnun	11.606	12.153	14.565	16.993	17.038	22.586
Annað	0	0	0	275	253	243
Sameignar- og hlutafélög	311.986	324.844	358.920	250.744	251.455	271.714
Landsvirkjun sf	296.166	309.531	342.231	233.417	232.854	251.128
RARIK ohf.	2.191	2.343	2.638	2.794	3.063	5.220
Farice ehf.	7.738	6.446	6.828	7.025	7.357	7.056
Isavia ohf.	2.149	2.507	2.917	3.106	3.639	3.483
RÚV ohf.	2.948	3.224	3.479	3.553	3.685	3.944
Annað	794	793	828	849	857	882
Atvinnuvegir/sveitarfélög	3.021	3.760	3.964	5.357	5.242	38.523
Viðskiptabankar	0	0	0	1.608	1.693	28.220
Norræni fjárfestingarbankinn	2.885	2.956	3.110	2.855	2.709	2.813
Annað	136	804	854	894	840	7.490
Ríkisábyrgðir samtals	1.225.937	1.264.249	1.319.619	1.217.250	1.184.644	1.211.618

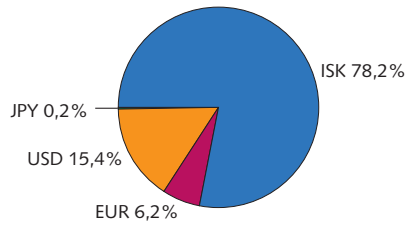
Heildarskuldir ríkissjóðs og hlutfall af VLF



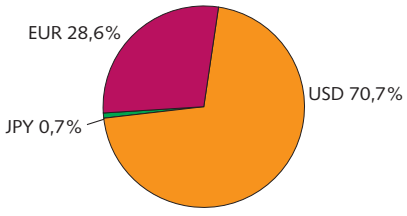
Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



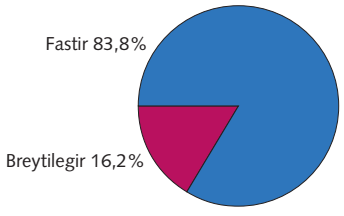
Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



Hlutföll erlendra gjaldmiðla ríkisábyrgða



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 2014 eru bráðabirgða.
- Tölur fyrir Íbúðalánasjóð sýna verðbréfaútgáfu með áföllnum vöxtum og verðbótum, utan húsbréfa, sem eru á markaðsvirði. Innifalið í tölum fyrir Íbúðalánasjóð eru íbúðabréf (HFF bréf) sem frátekin eru vegna samnings við aðalmiðlara.
- Ríkissjóður innleysti í árslok 2010 ábyrgðaskuldbindingar vegna Lánasjóðs Landbúnaðarins, Landsbanka Íslands hf, Glitnis banka hf, samtals að upphæð kr. 22,53 ma.kr.
- Ríkissjóður innleysti í árslok 2012 ábyrgðaskuldbindingar vegna Kaupþing banka hf, samtals að upphæð 1,5 ma.kr.
- Innstæður í íslenskum bönkum, sem ríkisábyrgðar njóta samkvæmt yfirlýsingu ríkisstjórnar Íslands, eru ekki meðtaldar í yfirliti yfir ríkisábyrgðir.