Markaðsupplýsingar

Lánamál ríkisins

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

8. tbl. 17. árg. ágúst 2016

Útboð ríkisvíxla

Þann 13. júlí sl. var haldið útboð á 6 mánaða (RIKV 17 0116) ríkisvíxlum. Útboðsfyrirkomulag var hefðbundið, lægsta samþykkta verð réð söluverði (hæstu flatir vextir). Alls bárust 5 gild tilboð að fjárhæð 10.746 m.kr. að nafnverði og var 2 tilboðum tekið fyrir 1.666 m.kr. Samþykkt verð var 99,489 sem samsvarar 1,00% flötum vöxtum.

Samkvæmt upplýsingum frá aðalmiðlurum keyptu erlendir aðilar um 97% af því sem selt var eða fyrir 1.616 m.kr. og verðbréfasjóðir fyrir 50 m.kr.

Útboð ríkisbréfa

Þann 8. júlí var haldið útboð óverðtryggðra ríkisbréfa í flokknum RIKB 20 0205. Útboðsskilmálar voru hefðbundnir þar sem lægsta samþykkta verð (hæsta samþykkta ávöxtunarkrafa) réð söluverði í útboðinu. Alls bárust 19 gild tilboð í RIKB 20 0205 að fjárhæð 2.850 m.kr. að nafnverði og var 17 tilboðum tekið fyrir 2.500 m.kr. Samþykkt verð í útboðinu var 99,830 sem samsvarar 6,29% ávöxtunarkröfu. Aðalmiðlurum bauðst sem fyrr að kaupa allt að 10% af andvirði þess sem selt var í útboðinu á söluverði samþykktra tilboða. Þeir nýttu sér kaupréttinn fyrir 70 m.kr. að nafnvirði að þessu sinni.

Samkvæmt upplýsingum frá aðalmiðlurum keyptu verðbréfasjóðir rúmlega 58% af því sem selt var í útboðinu eða fyrir 1.500 m.kr. en lífeyrissjóðir og veltubækur keyptu restina.

Matsfyrirtækin S&P og Fitch Ratings staðfesta lánshæfiseinkunnir ríkissjóðs

Þann 15. júlí sendu bæði alþjóðlegu matfyrirtækin S&P og Fitch frá sér tilkynningu þar sem þeir staðfesta fyrri lánshæfiseinkunnir fyrir Ríkissjóð Íslands fyrir langtímaskuldbindingar í erlendum gjaldmiðli sem BBB+ og A- í innlendum gjaldmiðli, horfur stöðugar (Fitch) og BBB+/A-2 með stöðugum horfum frá S&P.

Þann 23. júlí sendi Fitch frá sér tilkynningu um breytta aðferðafræði þar sem endurskoðað var lánshæfismat á langtímaskuldbindingum í innlendum gjaldmiðli fyrir lönd þar sem mismunur er á langtímaeinkunn í erlendum og innlendum gjaldmiðli.

Í ljósi hinna nýju viðmiða hefur Fitch lækkað lánshæfiseinkunn Ríkissjóðs Íslands fyrir langtímaskuldbindingar í innlendum gjaldmiðli til samræmis við einkunn fyrir langtímaskuldbindingar í erlendum gjaldmiðli í BBB+ með stöðugum horfum.

Vísitala neysluverðs í júlí

Þann 22. júlí var vísitala neysluverðs birt og lækkaði hún um 0,32% á milli mánaða í júlí og fór tólf mánaða verðbólga í 1,1% en hafði verið 1,6% í júní. Greiningadeildir bankanna höfðu spáð óbreyttri vísitölu til 0,2% lækkunar í júlí og kom þessi mikla lækkun því markaðnum á óvart.

Staða ríkisábyrgða

Staða ríkisábyrgða var 1.094 ma.kr. í lok júní 2016. Á bls. 11 eru birtar frekari upplýsingar um ríkisábyrgðir.

Efnisyfirlit

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

Útgáfa ríkisbréfa á þriðja ársfjórðungi 2016

Skuldabréfaflokkar *Fjárhæðir í ma. kr.*	*Hámark*	*Raun útgáfa*
RIKB 20 0205	10	2,6
RIKB 22 1026	10	0,0
RIKB 31 0124	6	0,0

Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 31. júlí 2016

Almenn útboð

Skuldabréfaflokkar *Fjárhæðir í ma. kr.*	*Söluverð*
RIKB 17 0206	15
RIKB 20 0205	13
RIKB 22 1026	0
RIKB 31 0124	1
Samtals	28,2

Upplýsingar í þessu riti koma frá Seðlabanka Íslands og upplýsingaveitum 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

Björgvin Sighvatsson
bjorgvin.sighvatsson@sedlabanki.is

Davíð Sigurjónsson
david.sigurjonsson@sedlabanki.is

Hafsteinn Hafsteinsson
hafsteinn.hafsteinsson@sedlabanki.is

Kjartan Hansson
kjartan.hansson@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 16 0815	IS0000026748	15.2.2015	15.8.2016	0,00	Kúlubréf	0,05	0,05
RIKV 16 0915	IS0000026821	15.3.2015	15.9.2016	0,00	Kúlubréf	0,13	0,13
RIKV 16 1017	IS0000026896	15.4.2015	17.10.2016	0,00	Kúlubréf	0,22	0,22
RIKV 16 1115	IS0000027001	15.5.2015	15.11.2016	0,00	Kúlubréf	0,30	0,30
RIKV 17 0116	IS0000027399	15.7.2015	16.1.2017	0,00	Kúlubréf	0,48	0,47
Óverðtryggð ríkisbréf							
RIKB 16 1013	IS0000020253	22.10.2010	13.10.2016	6,00	Kúlubréf	0,21	0,21
RIKB 17 0206	IS0000025591	6.2.2015	6.2.2017	5,00	Kúlubréf	0,52	0,53
RIKB 19 0226	IS0000017077	26.2.2008	26.2.2019	8,75	Kúlubréf	2,35	2,58
RIKB 20 0205	IS0000024453	5.2.2014	5.2.2020	6,25	Kúlubréf	3,18	3,52
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	5,02	6,24
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	6,77	8,87
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	9,64	14,49
RIKH 18 1009	IS0000019453	2.9.2009	9.10.2018	Br. vext.	Kúlubréf	0,08*	2,20
Verðtryggð ríkisbréf							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	4,36	4,71
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	11,47	13,92
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	13,43	16,64
Meðaltal markflokka						4,4	6,1

* Macaulay.
** Ef síðustu vextir flokksins væru festir fram að gjalddaga, þá væri meðaltími: 2,10.

Erlendar markaðsskuldir

Flokkur	*ISIN*	*Útgáfudagur*	*Innlausnar-dagur*	*Vextir, %*	*Greiðslu-tegund*	*Meðaltími í árum**	*Lánstími í árum*
USD 5,875% 11 May 2022	USX34650AA31	11.5.2012	11.5.2022	5,875	Kúlubréf	5,08	5,78
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,50	Kúlubréf	3,82	3,96
Meðaltal markflokka						4,5	5,0

* 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 2016 í m.kr.

Flokkur *Ríkissvíxlar*	*Nafnverð í upphafi mánaðar*	*Áfallnar verðbætur*	*Sala/ innlausn, nafnverð*	*Nafnverð m/áföllnum verðbótum í lok mánaðar*	*Lánstími í árum*	*Markaðs-verð*	*Hlutfall af innlendum skuldum*
RIKV 16 0715	1.646		-1.646	0			
RIKV 16 0815	1.957			1.957	0,05	1.956	0,2
RIKV 16 0915	6.222			6.222	0,13	6.207	0,6
RIKV 16 1017	7.877			7.877	0,22	7.848	0,8
RIKV 16 1115	2.500			2.500	0,30	2.492	0,3
RIKV 17 0116	0		1.666	1.666	0,47	1.658	0,2
Samtals	20.202			20.222	0,21	20.161	2,0
Óverðtryggð ríkisbréf							
RIKB 16 1013	69.523			69.523	0,21	69.481	7,0
RIKB 17 0206	36.930			36.930	0,53	36.742	3,7
RIKB 19 0226	87.723			87.723	2,58	93.350	8,8
RIKB 20 0205	49.156		2.570	51.726	3,52	52.179	5,2
RIKB 22 1026	58.613			58.613	6,24	62.687	5,9
RIKB 25 0612	96.703			96.703	8,87	110.164	9,7
RIKB 31 0124	89.408			89.408	14,49	94.281	9,0
RIKH 18 1009 *	182.911			182.911	2,20	182.911	18,4
Samtals	670.968			673.538	4,99	701.795	67,8
Verðtryggð ríkisbréf							
RIKS 21 0414	60.934	12.545		73.479	4,71	62.824	7,4
RIKS 30 0701	62.348	9.684		72.032	13,92	65.762	7,3
RIKS 33 0321	34.172	4.090		38.262	16,64	34.169	3,9
Samtals	157.454	26.318		183.773	10,80	162.755	18,5
Útgáfa skuldabréfs v. Seðlabanka Íslands **				65.000	13,87		6,5
Aðrar skuldir ríkissjóðs ***				50.157	7,16		5,1
Innlendar skuldir samtals				992.689	6,66		100,0

* Eiginfjárframlag ríkisins til fjármálastofnanna.
** Óverðtryggt lán með jöfnum afborgunum til ársins 2028.
*** 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*
Erlend skuldabréf					
USD 5,875% 11 May 2022		1.000	1.000	119.650	5,78
EUR 2,5% 15 Jul 2020	(MTN)	750	750	99.728	3,96
Samtals				219.378	4,95
Erlendar skuldir samtals				219.378	4,95

Markaðsupplýsingar

Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

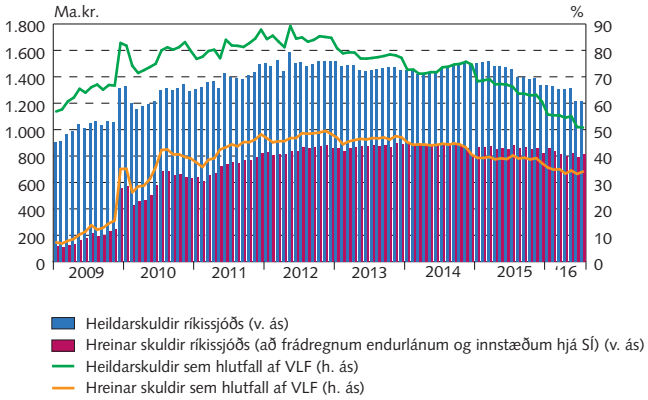
	Nafnverð með áföllnum verðbótum	*Veginn lánstími*
Óverðtryggðar skuldir	758.759	5,63
Verðtryggðar skuldir	233.930	10,02
Erlendar skuldir	219.378	4,95
Samtals	1.212.067	6,35
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		50,8

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

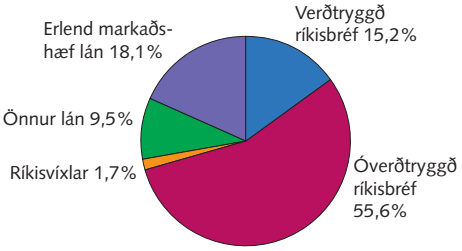
Heildarskuldir að frádregnum endurlánum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	*Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum*
Óverðtryggð endurlán	7.816
Verðtryggð endurlán	108.884
Erlend endurlán	9.238
Innlend sjóðsstaða	56.415
Erlend sjóðsstaða	215.629
Samtals	397.982
Hrein skuld	
Óverðtryggðar skuldir	694.528
Verðtryggðar skuldir	125.046
Erlendar skuldir	-5.490
Hrein skuld ríkissjóðs	814.084
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	34,1

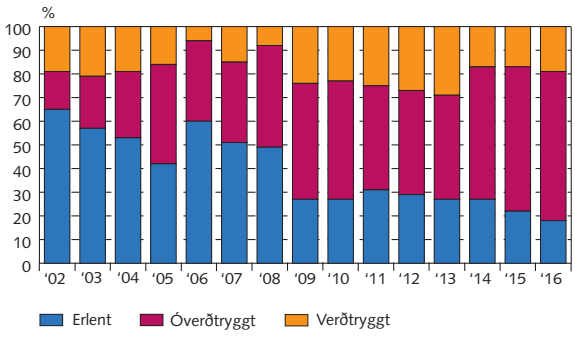
Þróun skulda ríkissjóðs



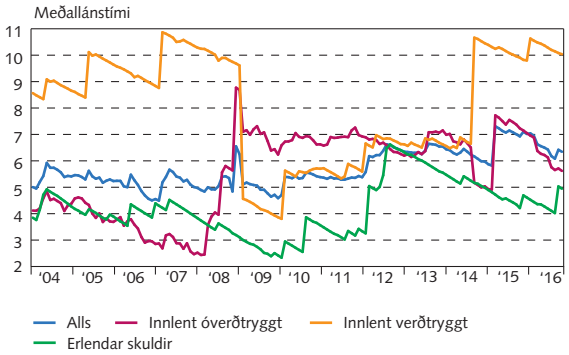
Skipting lánasafns ríkissjóðs



Skipting lánasafns ríkissjóðs 2002-2016



Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



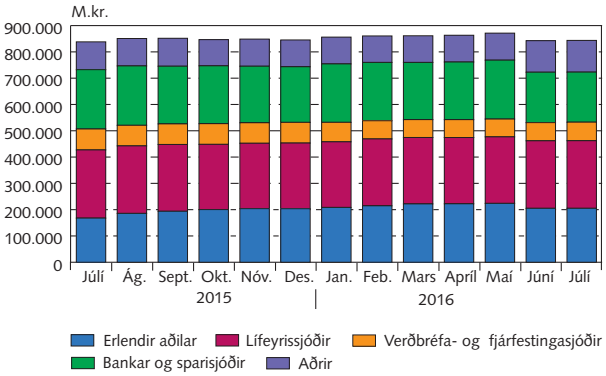
Eigendur

Eigendur ríkisverðbréfa 31. júlí 2016*

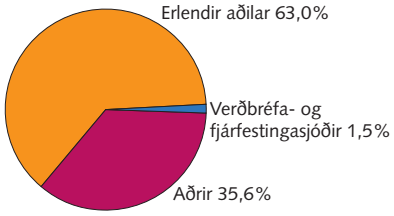
Nafnverð í m.kr.	*RIKB 16*	*RIKB 17*	*RIKB 19*	*RIKB 20*	*RIKB 22*	*RIKB 25*	*RIKB 31*	*RIKH 18*	*RIKS 21*	*RIKS 30*	*RIKS 33*	*Alls*	*Víxlar alls*
Innlendir aðilar													
Bankar og sparisjóðir	1.197	6.240	2.382	4.140	1.228	716	1.256	171.707	1.578	0	0	190.445	0
Ýmis lánafyrirtæki	0	0	0	0	0	0	0	422	8.410	11.550	12.590	32.972	0
Verðbréfa- og fj.sjóðir	4.210	6.611	9.652	12.161	7.109	3.449	2.469	639	16.373	7.346	413	70.431	295
Lífeyrissjóðir	1.646	6.500	14.355	11.641	24.285	57.071	66.893	4.551	23.545	41.454	5.187	257.128	0
Fyrirtæki	1.132	4.716	4.025	4.187	4.814	3.551	3.651	22	5.464	275	1.443	33.280	0
Einstaklingar	157	684	3.569	465	767	712	347	0	4.103	295	2.597	13.697	0
Aðrir	12.974	2.739	6.735	2.734	1.142	5.244	973	1.129	4.479	292	2.160	40.601	7.193
Erlendir aðilar	44.731	9.490	47.934	17.264	21.094	30.025	18.764	4.441	463	1.135	9.783	205.124	12.734
Samtals	66.047	36.980	88.653	52.591	60.439	100.768	94.353	182.911	64.415	62.348	34.172	843.678	20.222

* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

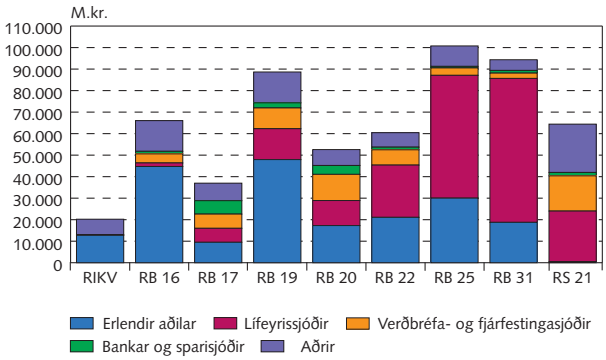
Eigendur ríkisbréfa 31. júlí 2016*



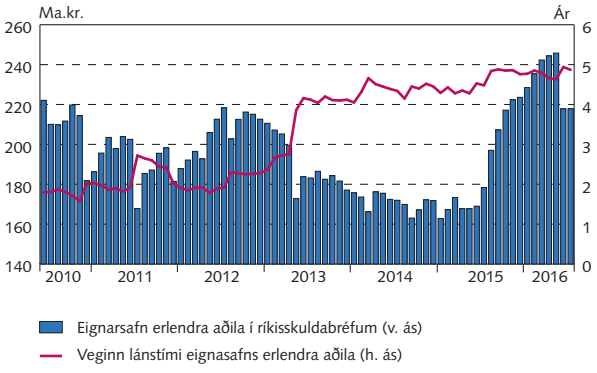
Eigendur ríkisvíxla 31. júlí 2016*



Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 31. júlí 2016*



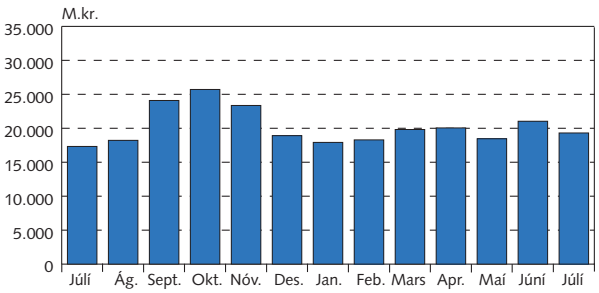
Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 31. júlí 2016*



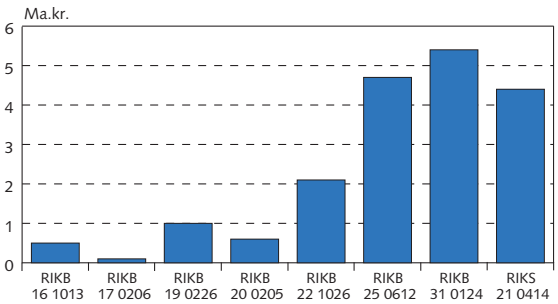
* Upplýsingar á þessari síðu byggja á gögnum frá Verðbréfaskráningu Íslands og lánastofnunum.

Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána* ríkisverðbréfa

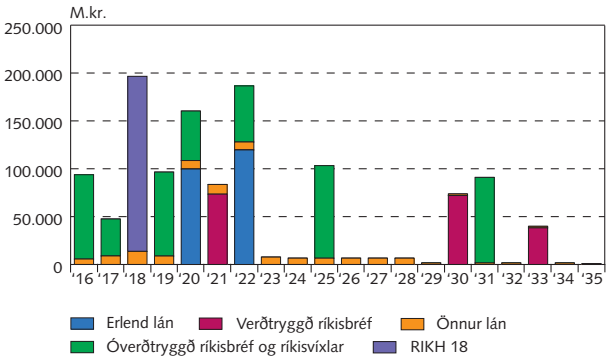


Staða verðbréfalána* eftir flokkum í lok síðasta mán.

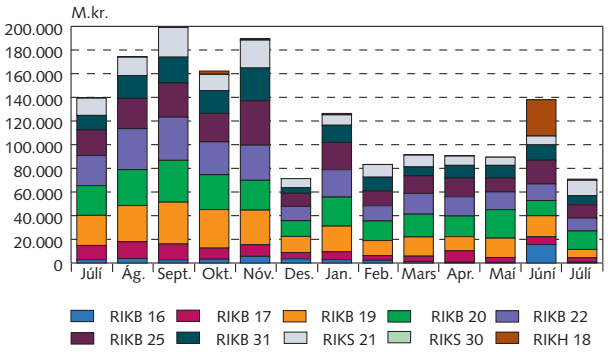


* Reiknað að markaðsvirði.

Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs

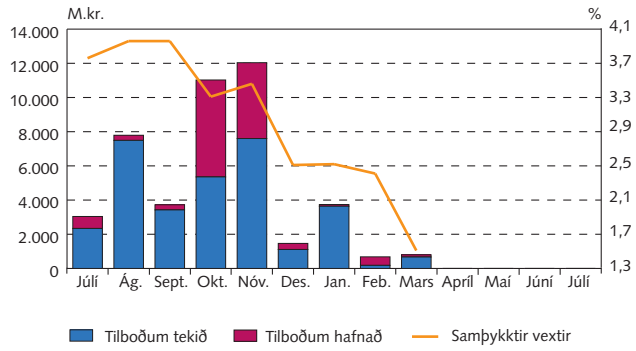


Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi

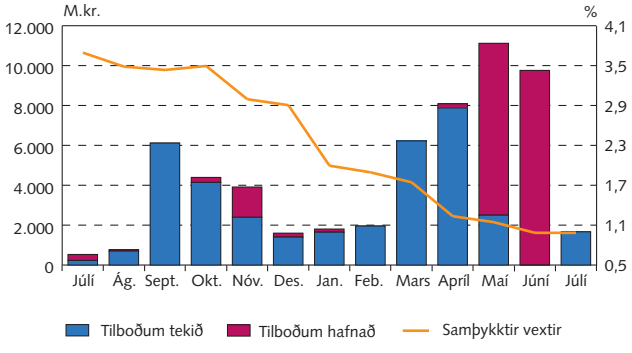


Útboð ríkisvíxla

Útboð 3 mánaða ríkisvíxla

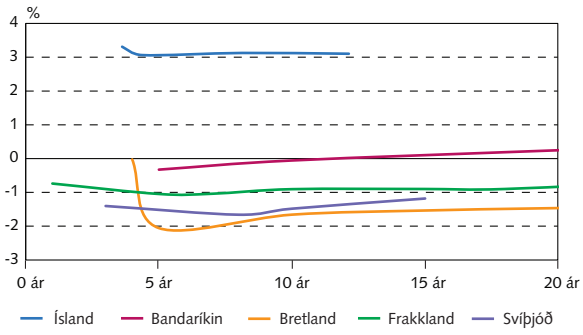


Útboð 6 mánaða ríkisvíxla

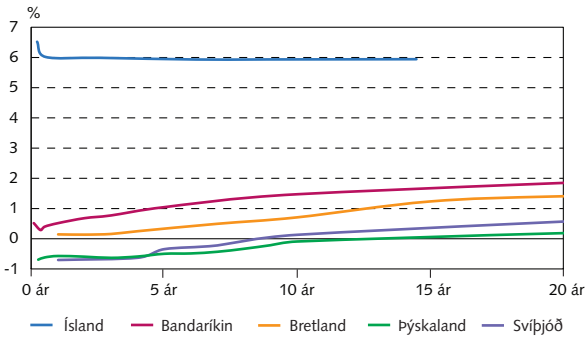


Vaxtaferlar

Verðtryggðir vaxtaferlar

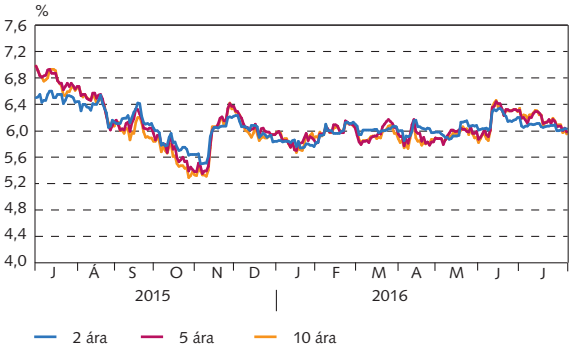


Óverðtryggðir vaxtaferlar

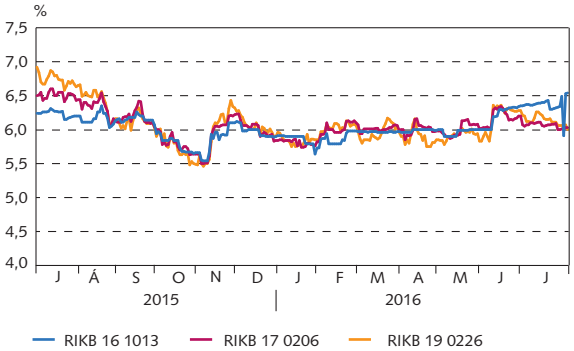


Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

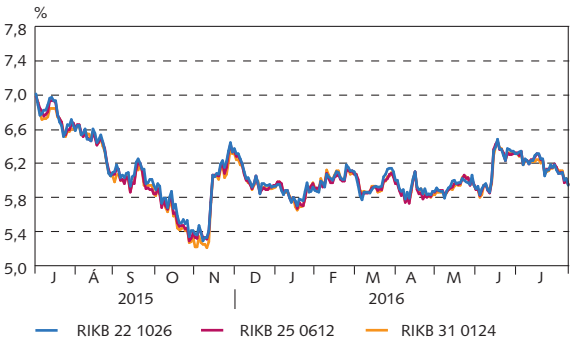
Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa stuttra og milli-langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa



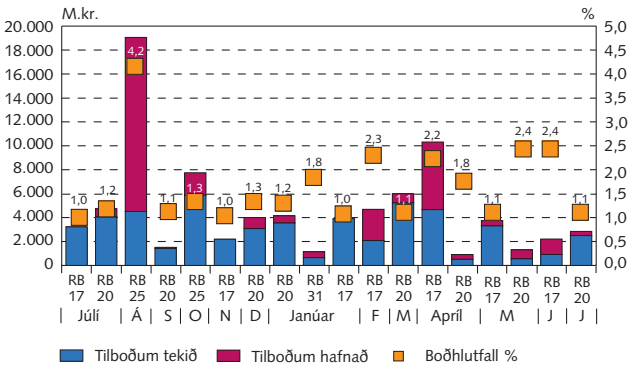
Niðurstöður útboða

Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2016

Dagsetning		Tilboð Söluverð	Tilboð Nafnverð	Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun, %	Samþykkt Söluverð	Samþykkt Nafnverð	Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði
Óverðtryggð ríkisbréf, sala										
15.01.16	RIKB 20 0205	4.150	4.100	20	14	5,90	3.543	3.500	105	3.649
15.01.16	RIKB 31 0124	1.147	1.072	11	3	5,79	644	602	0	644
22.01.16	RIKB 17 0206	3.908	3.940	12	12	5,82	3.908	3.940	0	3.908
05.02.16	RIKB 20 0205	0	2.900	13	0	0,00	0	0	0	0
19.02.16	RIKB 17 0206	4.688	4.735	17	9	6,09	2.079	2.100	77	2.156
04.03.16	RIKB 20 0205	5.990	5.925	25	19	5,92	5.227	5.170	0	5.227
08.04.16	RIKB 17 0206	10.315	10.400	26	11	6,03	4.661	4.700	0	4.661
15.04.16	RIKB 20 0205	912	900	8	4	5,85	507	500	10	517
13.05.16	RIKB 17 0206	3.750	3.780	17	15	6,11	3.304	3.330	0	3.304
20.05.16	RIKB 20 0205	1.309	1.300	10	4	6,02	554	550	40	594
24.06.16	RIKB 17 0206	2.204	2.220	9	4	6,16	914	920	0	914
08.07.16	RIKB 20 0205	2.845	2.850	19	17	6,29	2.496	2.500	70	2.566
Samtals		41.219	44.122				27.836	27.812	302	28.139
									Samtals alls	28.139
Ríkisvíxlar, sala										
13.01.16	RIKV 16 0415	3.716	3.740	4	3	2,51	3.617	3.640		
13.01.16	RIKV 16 0715	1.788	1.806	4	2	2,00	1.630	1.646		
11.02.16	RIKV 16 0517	676	680	7	3	2,40	179	180		
11.02.16	RIKV 16 0815	1.938	1.957	4	4	1,90	1.938	1.957		
11.03.16	RIKV 16 0615	797	800	6	4	1,50	667	670		
11.03.16	RIKV 16 0915	6.187	6.242	4	3	1,75	6.167	6.222		
13.04.16	RIKV 16 1017	8.035	8.086	7	4	1,24	7.827	7.877		
12.05.16	RIKV 16 1115	11.055	11.119	8	5	1,15	2.486	2.500		
13.06.16	RIKV 16 1215	0	9.760	7	0	0,00	0	0		
13.07.16	RIKV 17 0116	10.691	10.746	5	2	1,00	1.657	1.666		
Samtals		44.883	54.936				26.168	26.358		

Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



Næsti fyrirhugaði útboðsdagur er:

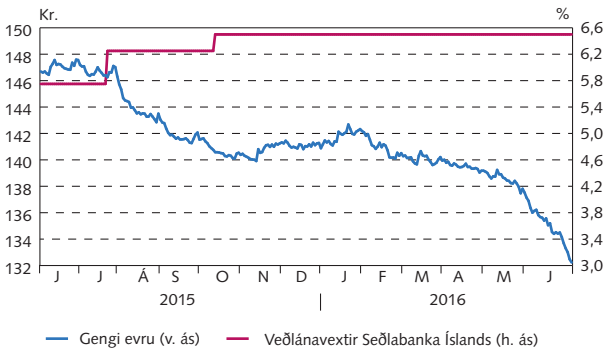
11. ágúst 2016 – Útboð ríkisvíxla
19. ágúst 2016 – Útboð ríkisbréfa

Samstarfsaðilar

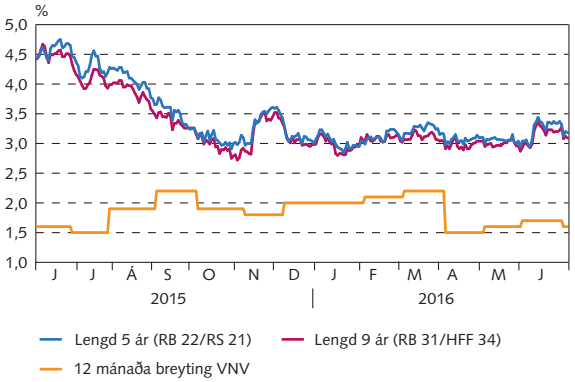
Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa	*Sími*	*Bloomberg*
Íslandsbanki	+354 440 4000	ISLA
Arion banki	+354 444 6000	ARIO
Kvika banki hf.	+354 540 3200	KVIK
Landsbankinn	+354 410 4000	LAIS

Vaxta- og gengisþróun

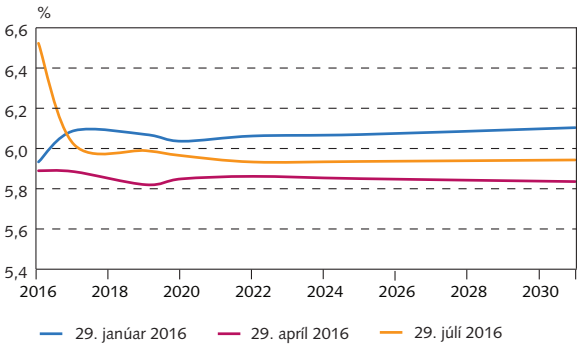
Gengisskráning evru og veðlánavextir



Verðbólguálag



Óverðtryggðir ávöxtunarferlar

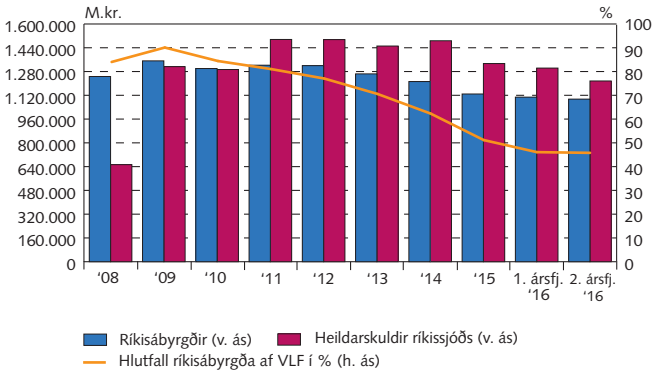


Ríkisábyrgðir

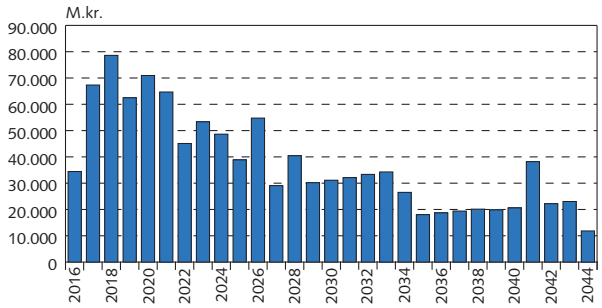
Staða ríkisábyrgða 2011–2016

	2. ársfj.	*Eftirstöðvar í árslok*				
M.kr.	*2016*	*2015*	*2014*	*2013*	*2012*	*2011*
Lánastofnanir	845.415	855.054	892.205	935.645	956.735	961.148
Íbúðalánasjóður	835.103	844.130	881.045	923.492	942.169	943.880
Byggðastofnun	10.312	10.923	11.160	12.153	14.565	16.993
Annað	0	0	0	0	0	275
Sameignar- og hlutafélög	246.758	271.548	317.940	324.844	358.920	250.744
Landsvirkjun sf	233.722	257.155	302.586	309.531	342.231	233.417
RARIK ohf.	1.642	1.786	2.075	2.343	2.638	2.794
Farice ehf.	6.267	7.214	7.588	6.446	6.828	7.025
Isavia ohf.	1.583	1.749	2.130	2.507	2.917	3.106
RÚV ohf.	2.883	3.011	2.760	3.224	3.479	3.553
Annað	661	633	801	793	828	849
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	2.147	2.229	2.440	3.760	3.964	5.357
Viðskiptabankar	0	0	0	0	0	1.608
Norræni fjárfestingarbankinn	2.137	2.209	2.411	2.956	3.110	2.855
Annað	10	20	29	804	854	894
Ríkisábyrgðir samtals	1.094.320	1.128.831	1.212.585	1.264.249	1.319.619	1.217.250

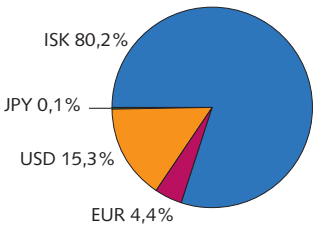
Heildarskuldir ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2008-2016



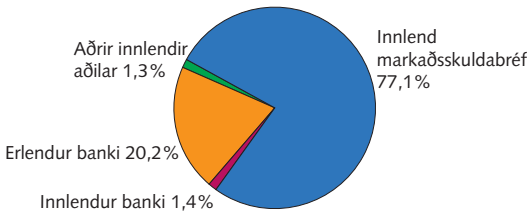
Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



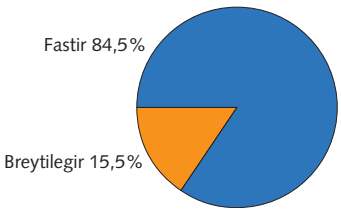
Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



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 2016 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 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.