

Útboð ríkisvixla

Þann 25. janúar sl. var haldið útboð á ríkisvixlum (RIKV 18 0416). Útboðsfyrirkomulag var hefðbundið, lægsta samþykkt verð réð söluverði (hæstu flatir vextir). Alls bárust 12 gild tilboð að fjárhæð 3.445 m.kr. að nafnverði og var 11 tilboðum tekið fyrir 3.345 m.kr. Samþykkt verð var 99,11 sem samsvarar 4,20% flötum vöxtum. Samkvæmt upplýsingum frá aðalmiðlurum keyptu verðbréfasjóðir 32% af því sem selt var í útboðinu og dreifður hópur fjárfesta afganginn.

Útboð ríkisbréfa

Útboð sem halda átti 12. janúar var fellt niður. Þess í stað var ákveðið að halda uppkaup með tilboðsfyrirkomulagi á flokknum RIKH 18 1009 sem fellur á gjalddaga 9. október 2018. Uppkaupum var þannig háttað að öll samþykkt tilboð buðust á innsendum verðum. Alls bárust 3 gild tilboð að fjárhæð 32.600 m.kr. að nafnverði og var 2 tilboðum tekið fyrir 20.000 m.kr. Samþykkt verð var 99,990.

Þann 26. janúar var haldið útboð óverðtryggðra ríkisbréfa í flokkunum RIKB 22 1026. Útboðsskilmálar voru hefðbundnir þar sem lægsta samþykkt verð (hæsta samþykkt ávöxtunarkrafa) réð söluverði í útboðinu. Alls bárust 31 gild tilboð í flokkinn að fjárhæð 3.680 m.kr. að nafnverði og var 17 þeirra tekið fyrir 2.230 m.kr. Samþykkt verð í útboðinu var 109,940 sem samsvarar 4,84% ávöxtunarkröfu.

Aðalmiðlurum bauðst sem fyrr að kaupa allt að 10% af andvirði þess sem selt var í útboðinu á söluverði samþykktara tilboða en þeir nýttu sér ekki kaupréttinn í RIKB 22 1026 að þessu sinni. Samkvæmt upplýsingum frá aðalmiðlurum keyptu verðbréfasjóðir um 51% af því sem selt var í útboðinu og dreifður hópur innlendra fjárfesta afganginn.

Breytt fyrirkomulag við útgáfu ríkisvixla

Skv. gildandi stefnu stjórnvalda í lánamálum er markmiðið að halda sjóðsstöðu ríkissjóðs að jafnaði í 40 ma.kr. Til þess að ná betur þessu markmiði hóf ríkissjóður í mars á síðasta ári að taka og veita krónulán til bankanna til skemmri tíma en eins mánaðar. Í ársáætlun í lánamálum ríkissjóðs var tekið fram að til þess að auka enn frekar á virkni lausafjárstyringar ríkissjóðs yrðu gerðar breytingar á fyrirkomulagi við útgáfu ríkisvixla á árinu og verður hún nú sveigjanlegri til að mæta betur tímabundnum sveiflum í tekjum og útgjöldum á reikningi ríkissjóðs innan ársins. Þannig getur útgáfulengd vixla orðið breytileg til allt að einu ári í senn en áður voru vixlar gefnir út með gjalddaga um miðjan mánuð þremur til sex mánuðum síðar.

Fyrsta ríkisvixlaútboðið sem tekur mið af lausafjárstöðu á hverjum tíma fór síðan fram í mánuðinum þegar útboð fór fram á áður útgefnum flokki RIKV 18 0416 en einungis tveir og hálfur mánuður eru í gjalddaga flokksins. Með breyttu fyrirkomulagi vonast ríkissjóður til að meira jafnvægi náist á reikningi ríkissjóðs sem að öllu óbreyttu ætti að skila sér til peningamarkaðarins í formi minni sveiflna.

Staða ríkisábyrgða

Staða ríkisábyrgða var 970 ma.kr. í lok desember 2017. 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 ríkisvixla

Vaxtaferlar

Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

Niðurstöður útboða

Niðurstöður síðustu útboða

Vaxta- og gengispróun

Ríkisábyrgðir

Útgáfa ríkisbréfa á fyrsta ársfjórðungi 2018

Skuldabréfaflokkar	Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 22 1026	8		2,5
RIKB 28 1115	12		0,0

Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 31. janúar 2018

Almenn útboð

Skuldabréfaflokkar	Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 22 1026		2,5
RIKB 28 1115		0,0
Samtals		2,5

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

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 markaðsskuldur

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
<i>Ríkisvixlar</i>							
RIKV 18 0215	IS0000029106	15.8.2017	15.2.2018	0,00	Kúlubréf	0,04	0,04
RIKV 18 0315	IS0000029189	15.9.2017	15.3.2018	0,00	Kúlubréf	0,12	0,12
RIKV 18 0416	IS0000029312	15.10.2017	16.4.2018	0,00	Kúlubréf	0,21	0,21
RIKV 18 0515	IS0000029395	15.11.2017	15.5.2018	0,00	Kúlubréf	0,29	0,28
RIKV 18 0615	IS0000029486	15.12.2017	15.6.2018	0,00	Kúlubréf	0,38	0,37
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 19 0226	IS0000017077	26.2.2008	26.2.2019	8,75	Kúlubréf	0,99	1,07
RIKB 20 0205	IS0000024453	5.2.2014	5.2.2020	6,25	Kúlubréf	1,85	2,01
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	4,16	4,73
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	5,68	7,36
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	8,51	10,79
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	9,13	12,98
RIKH 18 1009	IS0000019453	2.9.2009	9.10.2018	Br. vext.	Kúlubréf	0,08**	0,69
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	2,99	3,20
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	10,40	12,41
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	12,31	15,13
Meðaltal markflokka						6,1	7,8

* Macaulay.

** Ef síðustu vextir flokksins væru festir fram að gjalddaga, þá væri meðaltími: 0,69.

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	3,79	4,27
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,500	Kúlubréf	2,39	2,45
EUR 0,5% 20 Dec 2022	XS1738511978	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	4,84	4,88
Meðaltal markflokka						3,8	3,9

* 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. janúar 2018 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 18 0115	3.605		-3.605	0	0,00	0	0,0
RIKV 18 0215	1.300			1.300	0,04	1.298	0,2
RIKV 18 0315	2.700			2.700	0,12	2.686	0,3
RIKV 18 0416	3.900		3.345	7.245	0,21	7.181	0,9
RIKV 18 0515	2.390			2.390	0,28	2.360	0,3
RIKV 18 0615	1.910			1.910	0,37	1.879	0,2
Samtals	15.805			15.545	0,21	15.405	2,0
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 19 0226	83.175			83.175	1,07	86.801	10,7
RIKB 20 0205	74.724			74.724	2,01	76.801	9,6
RIKB 22 1026	68.223		2.230	70.453	4,73	77.146	9,1
RIKB 25 0612	96.703			96.703	7,36	113.887	12,5
RIKB 28 1115	42.600			42.600	10,79	41.812	5,5
RIKB 31 0124	95.420			95.420	12,98	106.775	12,3
RIKH 18 1009 *	69.985		-20.000	49.985	0,69	49.868	6,4
Samtals	530.831			513.061	5,88	553.092	66,1
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	60.934	14.383		75.317	3,20	79.765	9,7
RIKS 30 0701	73.727	13.582		87.309	12,41	100.292	11,2
RIKS 33 0321	34.172	5.047		39.219	15,13	44.817	5,1
Samtals	168.833	33.012		201.845	9,50	224.873	26,0
Aðrar skuldir ríkissjóðs **				45.687	6,46		5,9
Innlendar skuldir samtals				776.139	6,74		100,0

* Macaulay

** 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	92	9.282	4,27
EUR 2,5% 15 Jul 2020	750	352	44.247	2,45
EUR 0,5% 20 Dec 2022	500	500	62.775	4,88
Samtals			116.303	3,91
Erlendar skuldir samtals			116.303	3,91

Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

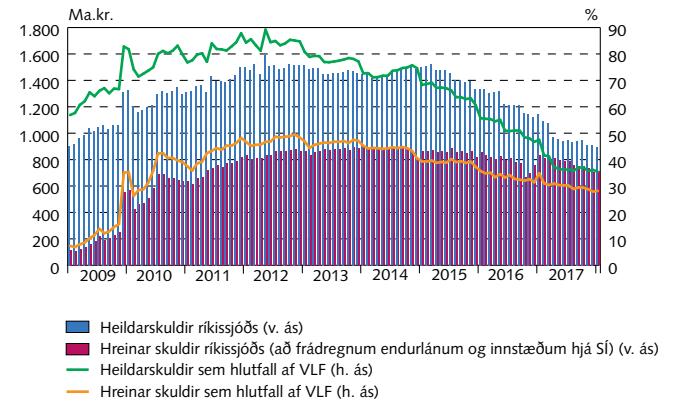
	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	528.606	5,71
Verðtryggðar skuldir	247.532	8,94
Erlendar skuldir	116.303	3,91
Samtals	892.442	6,38
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		35,4

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

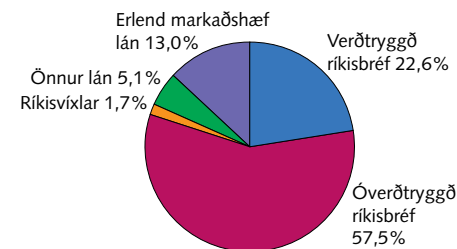
Heildarskuldir að frádragnum endurlánum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	10.840
Verðtryggð endurlán	42.009
Erlend endurlán	-
Innlend sjóðsstaða	46.447
Erlend sjóðsstaða	81.456
Samtals	180.752
Hrein skuld	
Óverðtryggðar skuldir	471.324
Verðtryggðar skuldir	205.524
Erlendar skuldir	34.847
Hrein skuld ríkissjóðs	711.690
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	28,2

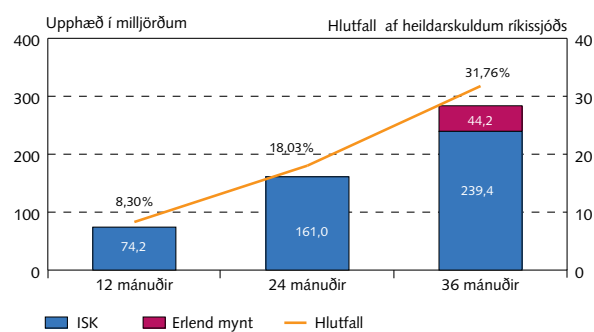
Þróun skulda ríkissjóðs



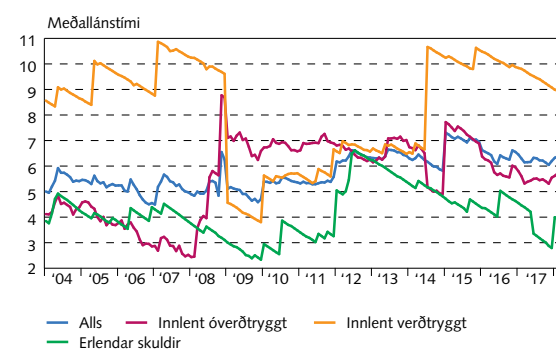
Skipting lánasafns ríkissjóðs



Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga eftir;



Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



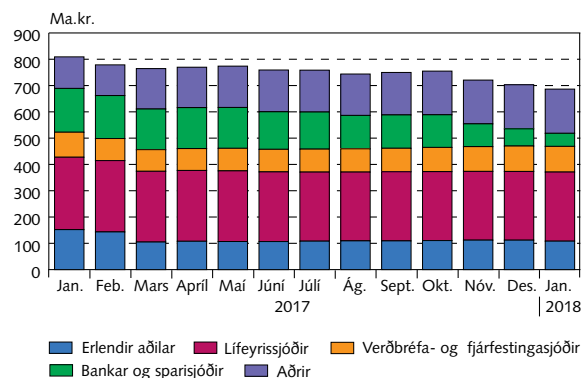
Eigendur

Eigendur ríkisverðbréfa 31. janúar 2018*

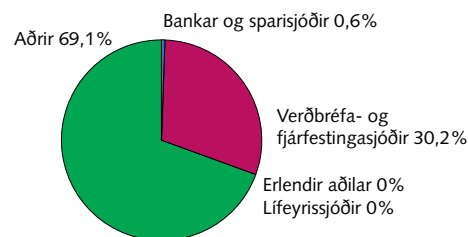
Nafnverð í m.kr.	RIKB 19	RIKB 20	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKH 18	RIKS 21	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
Innlendir aðilar												
Bankar og sparisjóðir	1.474	3.979	2.081	2.739	2.925	2.609	32.549	753	606	0	49.716	100
Ýmis lánaþyrntæki	4.796	1.500	0	0	0	0	132	11.782	11.900	12.590	42.700	9.097
Verðbréfa- og fj.sjóðir	12.606	17.811	12.989	7.010	9.970	5.504	460	15.267	14.485	1.499	97.600	4.696
Lífeyrissjóðir	9.490	24.576	25.794	48.780	17.342	51.828	12.065	22.525	45.424	4.964	262.788	0
Fyrirtæki	2.170	9.345	6.299	5.126	4.558	5.547	0	4.264	449	1.421	39.178	677
Einstaklingar	2.689	1.240	1.395	779	313	214	0	4.497	376	2.078	13.582	742
Aðrir	23.904	11.781	10.327	11.540	2.133	2.770	4.705	2.411	906	2.198	72.674	233
Erlendir aðilar	26.247	4.837	12.828	21.488	5.566	27.533	75	125	100	9.423	108.222	0
Samtals:	83.375	75.069	71.713	97.462	42.807	96.005	49.985	61.624	74.247	34.172	686.461	15.545

* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

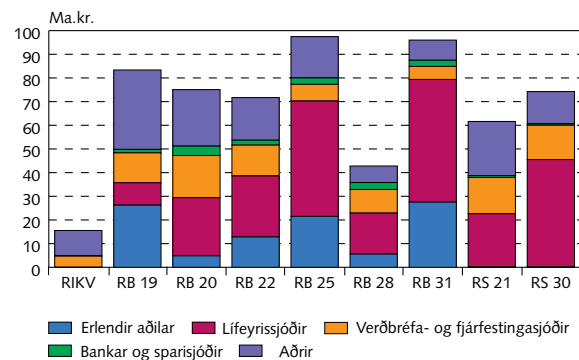
Eigendur ríkisbréfa 31. janúar 2018*



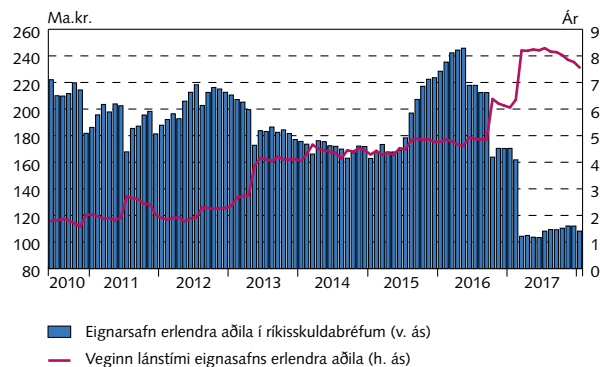
Eigendur ríkisvíxla 31. janúar 2018*



Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 31. janúar 2018*



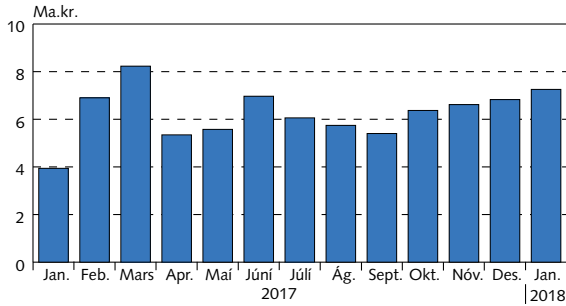
Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 31. janúar 2018*



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

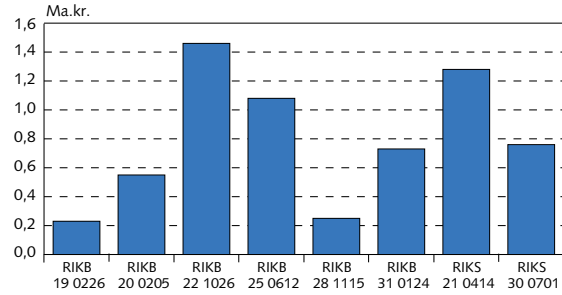
Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána* ríkisverðbréfa

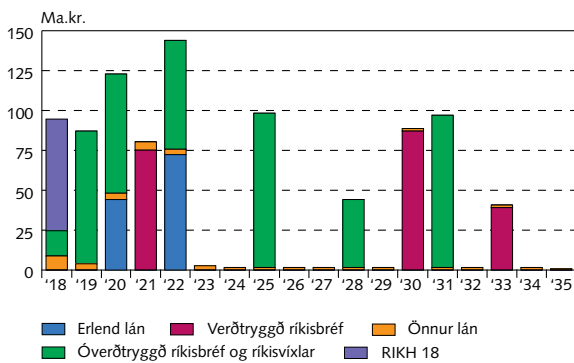


* Reiknað að markaðsvirði.

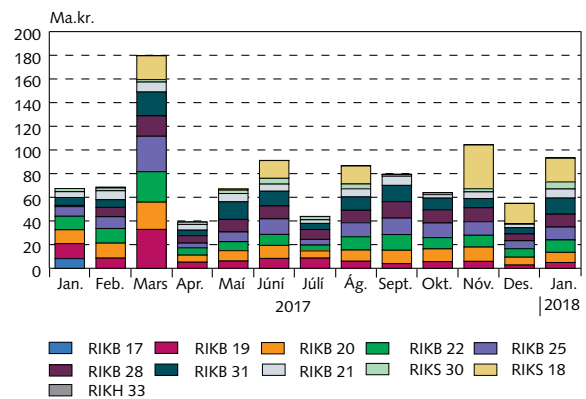
Staða verðbréfalána* eftir flokkum í lok síðasta mán.



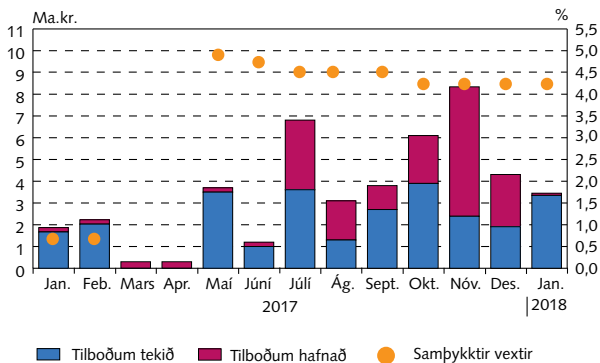
Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi

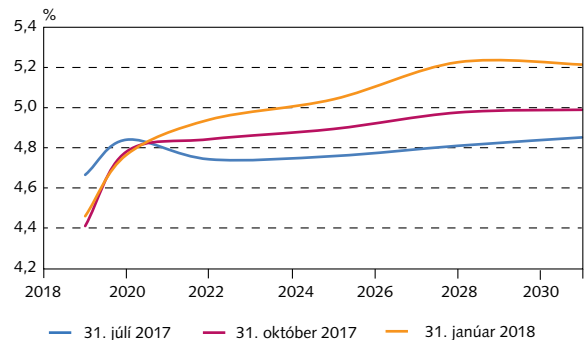


Útboð ríkisvixla

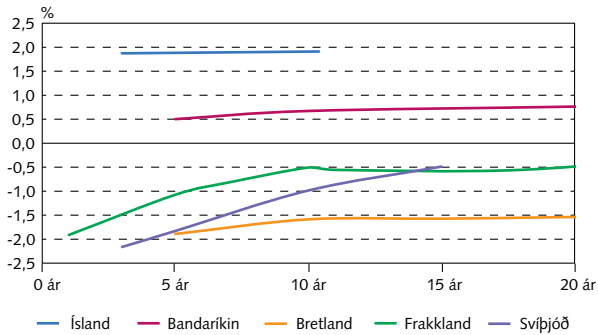


Vaxtaferlar

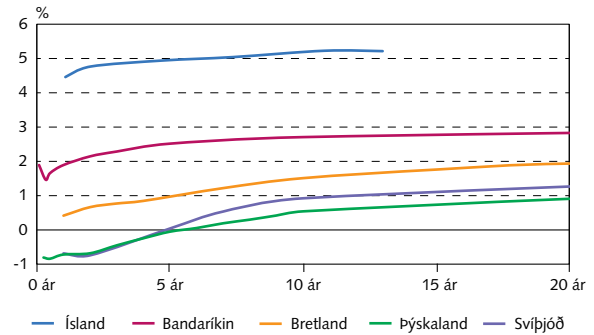
Óverðtryggðir ávöxtunarkerlar ríkisbréfa



Verðtryggðir vaxtaferlar

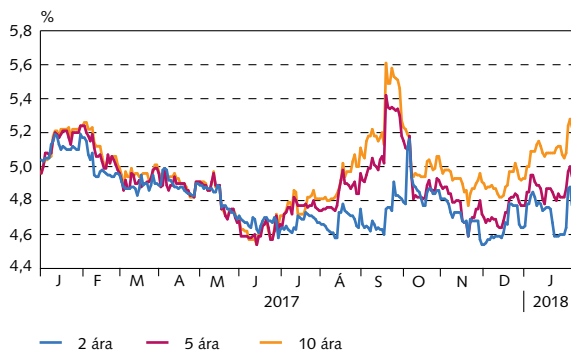


Óverðtryggðir vaxtaferlar

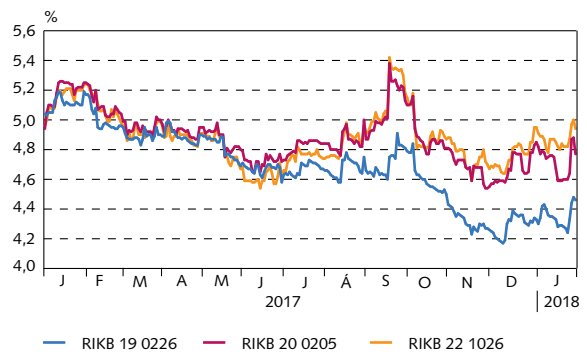


Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



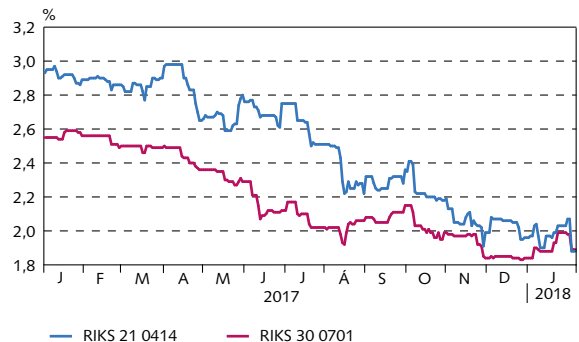
Ávöxtunarkrafa stuttra og milli-langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa



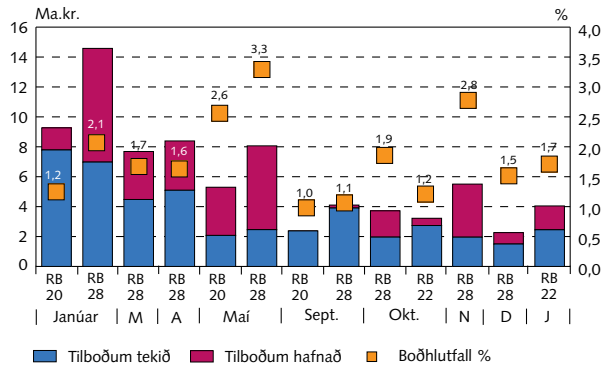
Niðurstöður útboða

Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2018

Dagsetning		Tilboð		Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun, %	Samþykkt		Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði
		Söluverð	Nafnverð				Söluverð	Nafnverð		
Óverðtryggð ríkisbréf, sala										
26.01.18	RIKB 22 1026	4.046	3.680	31	17	4,84	2.452	2.230	0	2.452
Samtals		4.046	3.680				2.452	2.230	0	2.452
									Samtals sala	2.452
Ríkisvixlar, sala										
25.01.18	RIKV 18 0416	3.414	3.445	12	11	4,20	3.315	3.345		
Samtals		3.414	3.445				3.315	3.345		

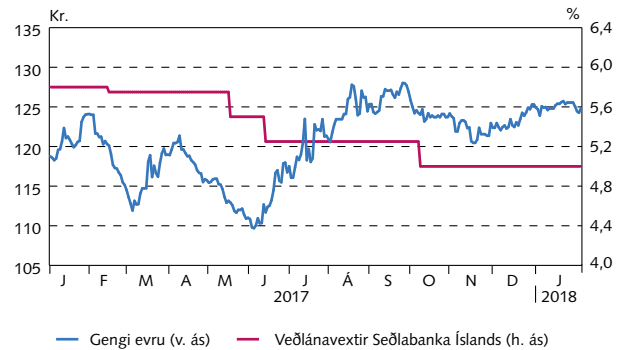
Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



Vaxta- og gengisþróun

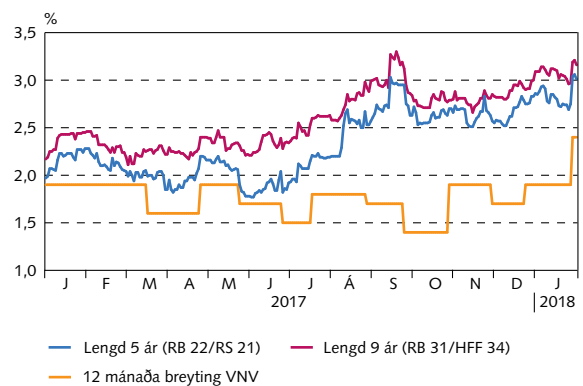
Gengisskráning evru og veðlánavextir



Næsti fyrirhugaði útboðsdagur er:

- 22. febrúar 2018 - Útboð ríkisvixla
- 23. febrúar 2018 - Útboð ríkisbréfa

Verðbólguálag



Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

Íslandsbanki	+354 440 4000
Arion banki	+354 444 6000
Kvika banki hf.	+354 540 3200
Landsbankinn	+354 410 4000

Sími

Bloomberg

ISLA
ARIO
KVIK
LAIS

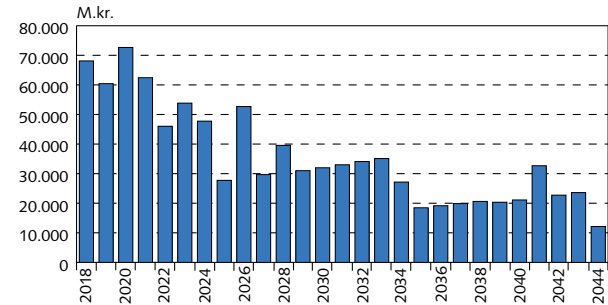
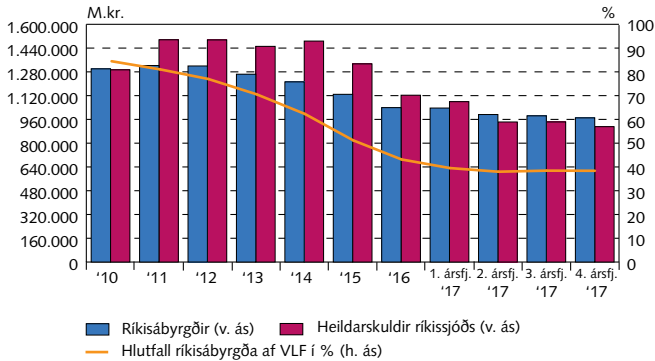
Ríkisábyrgðir

Staða ríkisábyrgða 2012–2017

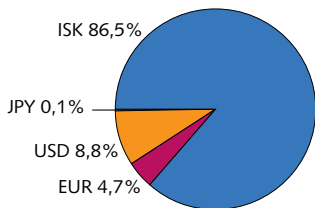
M.kr.	4. ársfj.	Eftirstöðvar í árslok				
	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Lánastofnanir	804.037	830.231	855.054	892.205	935.645	956.735
Íbúðalánasjóður	794.068	821.180	844.130	881.045	923.492	942.169
Byggðastofnun	9.970	9.051	10.923	11.160	12.153	14.565
Sameignar- og hlutafélög	163.766	207.073	271.548	317.940	324.844	358.920
Landsvirkjun sf	152.567	195.048	257.155	302.586	309.531	342.231
RARIK ehf.	1.242	1.483	1.786	2.075	2.343	2.638
Farice ehf.	5.547	5.652	7.214	7.588	6.446	6.828
Isavia ehf.	1.213	1.401	1.749	2.130	2.507	2.917
RÚV ehf.	2.573	2.886	3.011	2.760	3.224	3.479
Annað	624	603	633	801	793	828
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	2.450	1.872	2.229	2.440	3.760	3.964
Norræni fjárfestingarbankinn	2.450	1.862	2.209	2.411	2.956	3.110
Annað	0	10	20	29	804	854
Ríkisábyrgðir samtals	970.253	1.039.177	1.128.831	1.212.585	1.264.249	1.319.619

Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2010-2017

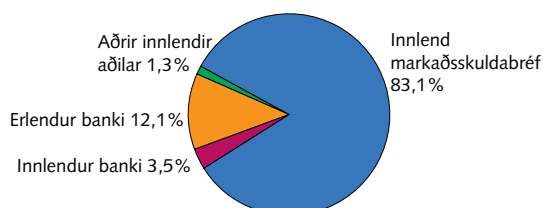
Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



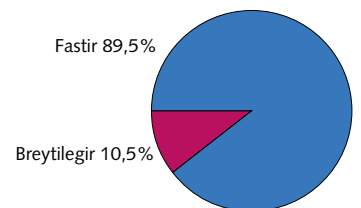
Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



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.