

## Niðurstöður útboða í júlí

	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nv., m.kr.	Tekið magn nv., m.kr.	Krafa/verð/ flatir vextir
6. júlí	Skiptiútboð	RIKB 20 0205	1.960	1.960	4,97
6. júlí	skiptiútboð	RIKB 28 1115	800	800	5,36
30. júlí	Útboð	RIKV 19 0315	3.600	3.500	4,43

## Útgáfa ríkisbréfa á þriðja ársfjórðungi 2018

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 22 1026	7	0,0
RIKB 28 1115	10	0,0

## Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 31. júlí 2018

Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 22 1026	13,4
RIKB 28 1115	9,8
Samtals útgefið á árinu	23,2

## Skiptiútboð á árinu

Fjárhæðir í ma. kr.	Selt*	Keypt*
RIKB 20 0205	6,2	
RIKB 22 1026	1,1	
RIKB 28 1115	2,1	
RIKB 19 0226		9,2

\* Að nafnvirði

### 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 gengisþróun  
Ríkisábyrgðir

### Umsjón með útgáfu

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)  
Magnús Freyr Hrafnsson  
[magnus.f.hrafnsson@sedlabanki.is](mailto:magnus.f.hrafnsson@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)

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](mailto:lanamal@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 0807	IS0000029718	26.3.2018	7.8.2018	0,00	Kúlubréf	0,02	0,02
RIKV 18 0815	IS0000029874	30.4.2018	15.8.2018	0,00	Kúlubréf	0,04	0,04
RIKV 18 1005	IS0000029965	28.5.2018	5.10.2018	0,00	Kúlubréf	0,18	0,18
RIKV 18 1115	IS0000030070	27.6.2018	15.11.2018	0,00	Kúlubréf	0,30	0,29
RIKV 19 0315	IS0000030195	1.8.2018	15.3.2019	0,00	Kúlubréf	0,63	0,62
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 19 0226	IS0000017077	26.2.2008	26.2.2019	8,75	Kúlubréf	0,58	0,58
RIKB 20 0205	IS0000024453	5.2.2014	5.2.2020	6,25	Kúlubréf	1,46	1,52
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	3,64	4,24
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	5,59	6,87
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	7,95	10,29
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	8,81	12,49
RIKH 18 1009	IS0000019453	2.9.2009	9.10.2018	Br. vext.	Kúlubréf	0,08**	0,19
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	2,69	2,79
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	9,99	12,01
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	12,21	14,73
Meðaltal markflokka						6,2	7,6

\* e. Macaulay Duration.

\*\* Ef síðustu vextir flokksins væru festir fram að gjalddaga, þá væri meðaltími: 0,19.

#### 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	3,48	3,78
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,500	Kúlubréf	1,93	1,96
EUR 0,5% 20 Dec 2022	XS1738511978	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	4,34	4,39
Meðaltal markflokka						3,4	3,4

\* e. Macaulay Duration.

### 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 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 0807	6.816			6.816	0,02	6.812	0,9
RIKV 18 0815	2.606			2.606	0,04	2.602	0,4
RIKV 18 1005	2.980			2.980	0,18	2.957	0,4
RIKV 18 1115	3.254			3.254	0,29	3.213	0,4
Samtals	15.656			15.656	0,11	15.583	2,1
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 19 0226	55.011		-2.712	52.299	0,58	53.460	7,0
RIKB 20 0205	78.952		1.976	80.928	1,52	82.364	10,9
RIKB 22 1026	81.603			81.603	4,24	87.723	11,0
RIKB 25 0612	96.703			96.703	6,87	111.064	13,0
RIKB 28 1115	53.869		800	54.669	10,29	52.280	7,4
RIKB 31 0124	95.420			95.420	12,49	103.083	12,8
RIKH 18 1009 *	16.526			16.526	0,19	16.523	2,2
Samtals	478.084			478.148	6,11	506.496	64,4
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	60.934	15.621		76.555	2,70	80.612	10,3
RIKS 30 0701	73.727	15.016		88.743	11,92	101.656	11,9
RIKS 33 0321	34.172	5.691		39.864	14,64	45.145	5,4
Samtals	168.834	36.328		205.162	9,01	227.413	27,6
Aðrar skuldir ríkissjóðs **				43.941	6,20		5,9
Innlendar skuldir samtals				742.907	6,79		100,0

\* 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	92	9.659	3,78
EUR 2,5% 15 Jul 2020	750	352	43.397	1,96
EUR 0,5% 20 Dec 2022	500	500	61.570	4,39
Samtals			114.626	3,42
Erlendar skuldir samtals			114.626	3,42

### Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

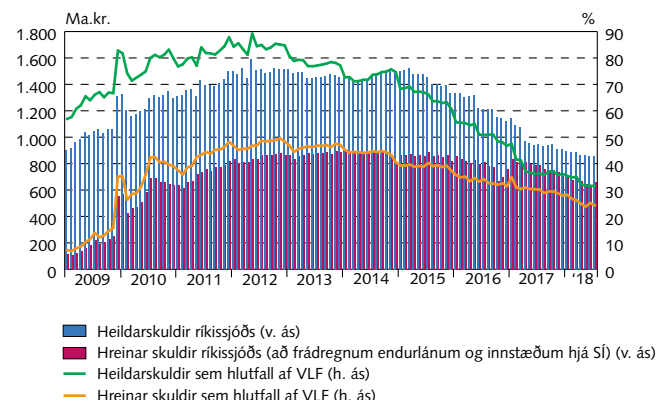
	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	493.804	5,92
Verðtryggðar skuldir	249.102	8,51
Erlendar skuldir	114.626	3,42
<b>Samtals</b>	<b>857.533</b>	<b>6,34</b>
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		31,5

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

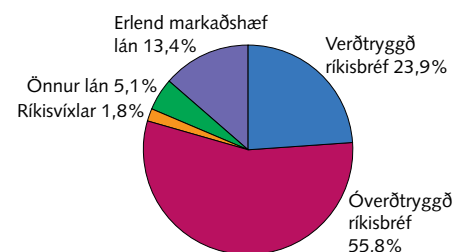
### Heildarskuldir að frádragnum endurlánum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	12.655
Verðtryggð endurlán	39.658
Innlend sjóðsstaða	69.074
Erlend sjóðsstaða	79.799
<b>Samtals</b>	<b>201.187</b>
<b>Hrein skuld</b>	
Óverðtryggðar skuldir	412.075
Verðtryggðar skuldir	209.444
Erlendar skuldir	34.827
<b>Hrein skuld ríkissjóðs</b>	<b>656.346</b>
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	24,1

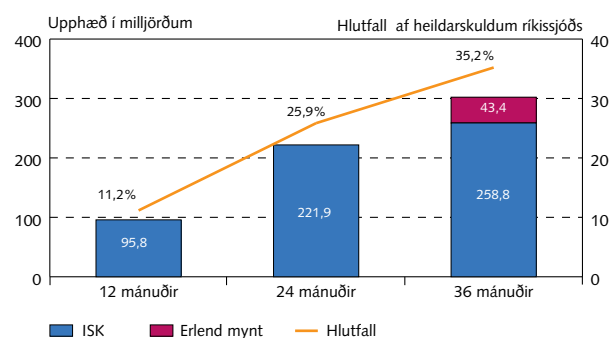
### Þróun skulda ríkissjóðs



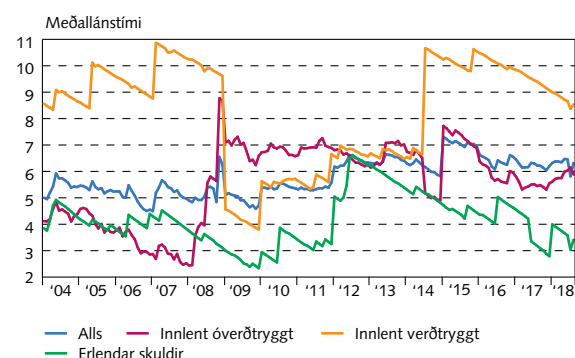
### Skipting lánasafns ríkissjóðs



### Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga eftir;



### Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



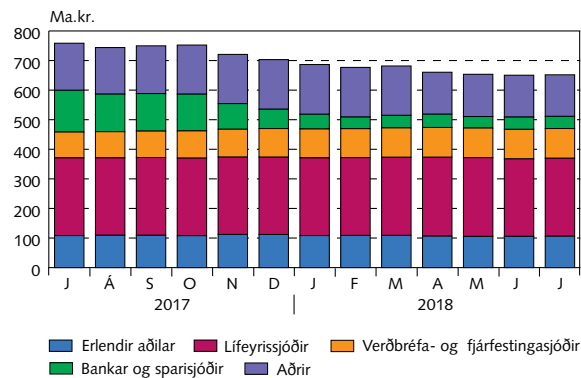
### Eigendur

#### Eigendur ríkisverðbréfa 31. júlí 2018\*

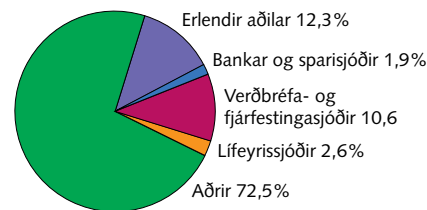
Nafnverð í m.kr.	RIKB 19	RIKB 20	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKH 18	RIKS 21	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
<b>Innlendir aðilar</b>												
Bankar og sparisjóðir	645	6.939	6.410	1.037	6.649	2.733	14.037	1.630	723	320	41.121	300
Ýmis lánaþyrntæki	1.526	4.701	900	0	0	0	0	14.032	11.900	12.590	45.649	10.800
Verðbréfa- og fj.sjóðir	11.801	19.908	13.555	8.069	9.007	4.508	450	16.841	12.980	3.325	100.443	1.660
Lífeyrissjóðir	7.292	25.573	28.572	49.621	25.479	51.793	1.965	18.752	46.679	7.874	263.599	414
Fyrirtæki	2.545	7.428	7.268	6.013	3.742	4.577	0	3.281	830	966	36.649	297
Einstaklingar	2.666	1.249	1.459	711	292	212	0	4.655	480	1.942	13.666	250
Aðrir	847	10.732	11.041	12.089	2.573	3.015	0	3.098	1.020	228	44.643	12
<b>Erlendir aðilar</b>	25.437	4.713	12.443	19.624	7.108	29.377	75	375	0	6.927	106.079	1.924
<b>Samtals:</b>	<b>52.759</b>	<b>81.243</b>	<b>81.647</b>	<b>97.162</b>	<b>54.849</b>	<b>96.215</b>	<b>16.526</b>	<b>62.664</b>	<b>74.612</b>	<b>34.172</b>	<b>651.850</b>	<b>15.656</b>

\* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

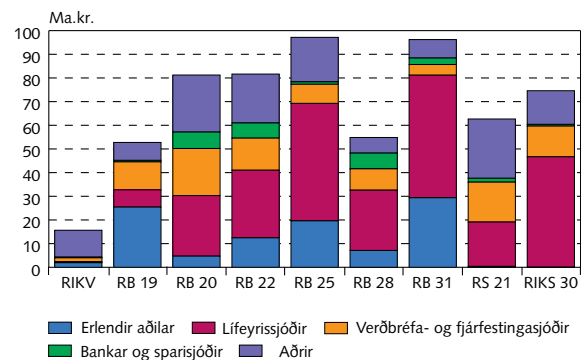
#### Eigendur ríkisbréfa 31. júlí 2018\*



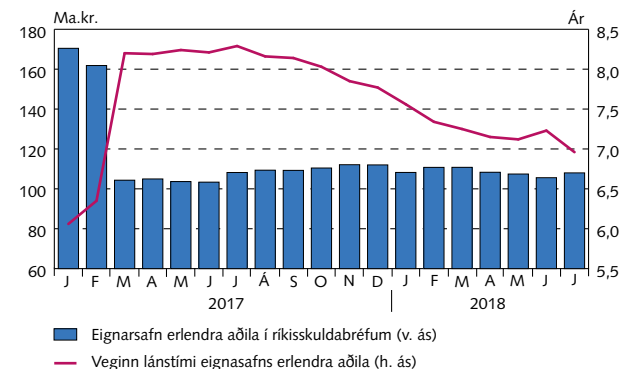
#### Eigendur ríkisvixla 31. júlí 2018\*



#### Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 31. júlí 2018\*



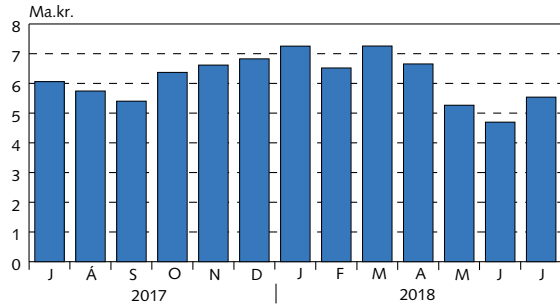
#### Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 31. júlí 2018\*



\* Upplýsingar á þessari síðu byggja á gögnum frá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. og lánastofnunum.

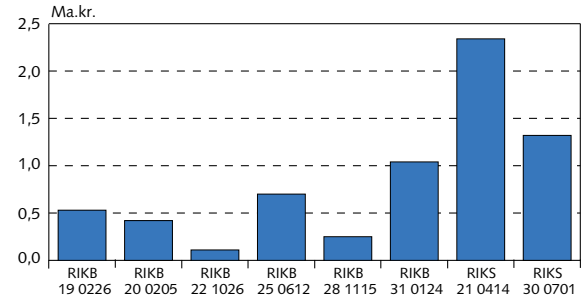
## Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána\* ríkisverðbréfa

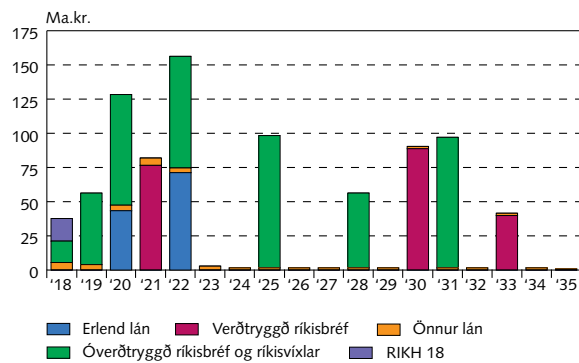


\* Reiknað að markaðsvirði.

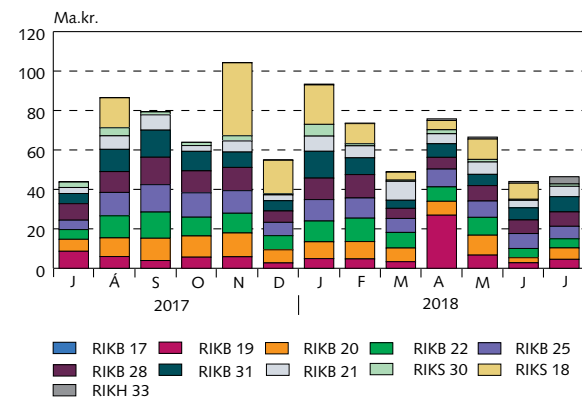
Staða verðbréfalána\* eftir flokkum í lok síðasta mán.



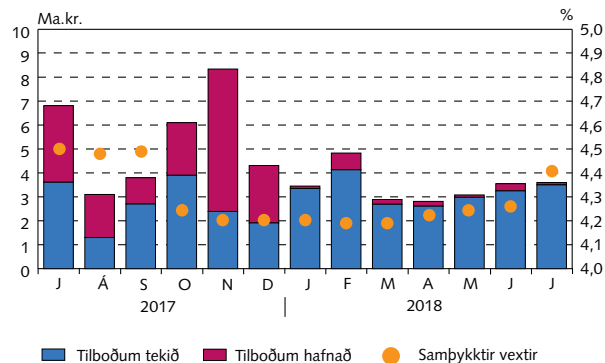
Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi

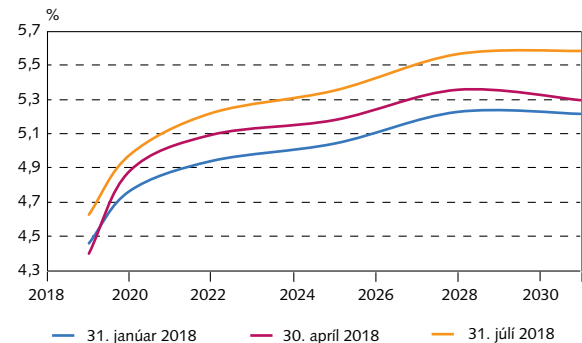


## Útboð ríkisvixla

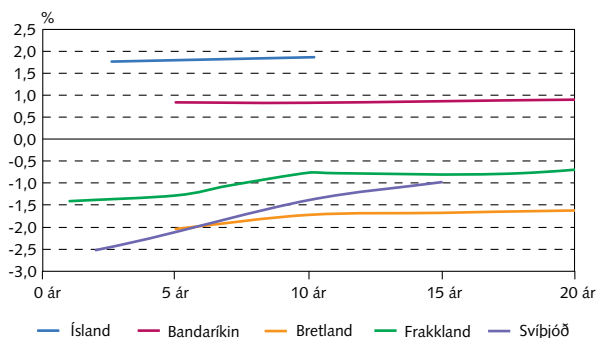


## Vaxtaferlar

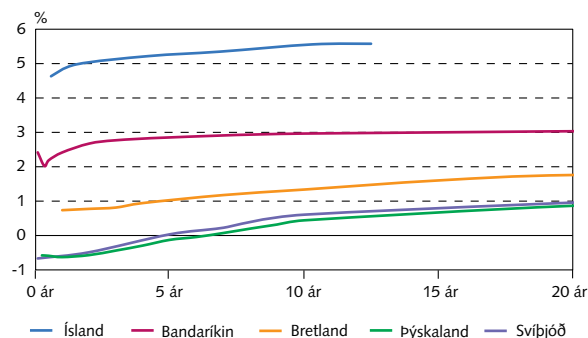
Óverðtryggðir ávöxtunarferlar ríkisbréfa



### Verðtryggðir vaxtaferlar

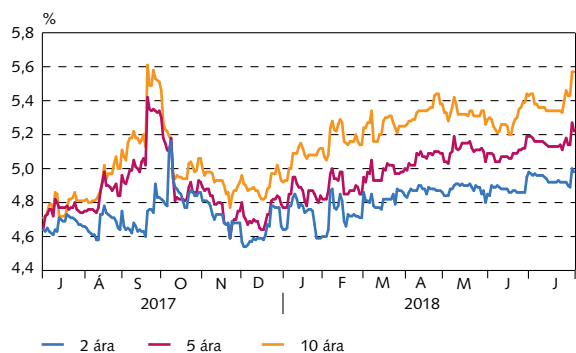


### Óverðtryggðir vaxtaferlar

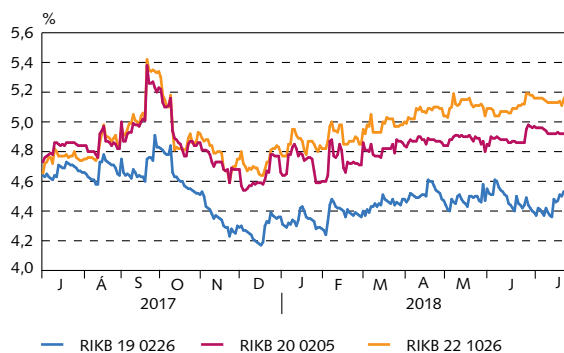


## Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

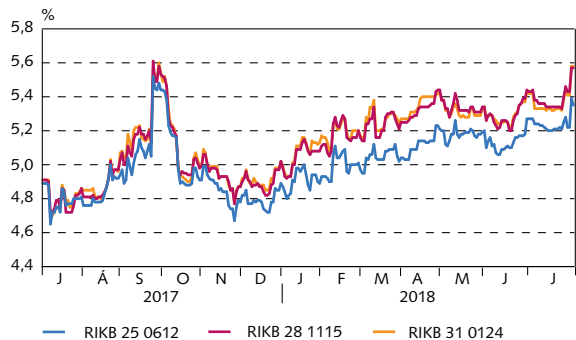
### Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



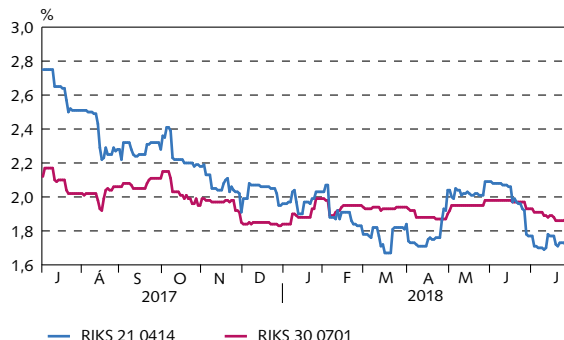
### Ávöxtunarkrafa stuttra og millilangra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa



### Niðurstöður útboða

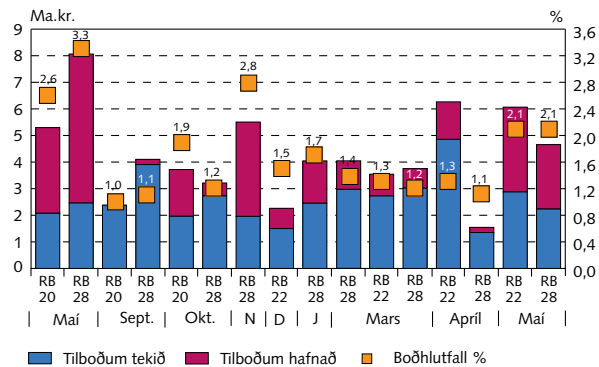
Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2018

Dagsetning	Tilboð		Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun, %	Samþykkt		Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði	
	Söluverð	Nafnverð				Söluverð	Nafnverð			
<b>Óverðtryggð ríkisbréf, sala</b>										
26.01.18	RIKB 22 1026	4.046	3.680	31	17	4,84	2.452	2.230	0	2.452
09.03.18	RIKB 28 1115	4.043	4.140	26	20	5,29	2.969	3.040	0	2.969
23.03.18	RIKB 22 1026	3.543	3.250	20	15	4,99	2.726	2.500	0	2.726
23.03.18	RIKB 28 1115	3.752	3.830	23	18	5,25	3.018	3.080	0	3.018
13.04.18	RIKB 22 1026	6.265	5.770	27	20	5,07	4.853	4.470	307	5.187
13.04.18	RIKB 28 1115	1.545	1.590	12	11	5,35	1.351	1.390	84	1.432
04.05.18	RIKB 22 1026	6.066	5.610	33	17	5,16	2.877	2.661	142	3.031
04.05.18	RIKB 28 1115	4.656	4.805	29	15	5,39	2.234	2.305	120	2.349
Samtals		33.916	32.675				22.478	21.676	652	23.162
									Samtals sala	23.162
<b>Skiptiútboð</b>										
23.02.18	RIKB 22 1026	1.171	1.070	-	-	-	1.171	1.070	0	1.171
23.02.18	RIKB 28 1115	1.226	1.250	-	-	-	1.226	1.250	0	1.226
06.04.18	RIKB 20 0205	2.373	2.320	-	-	-	2.373	2.320	0	2.373
18.05.18	RIKB 20 0205	1.949	1.908	-	-	-	1.949	1.908	0	1.949
06.07.18	RIKB 20 0205	2.013	1.976	-	-	-	2.013	1.976	0	2.013
06.07.18	RIKB 28 1115	923	950	-	-	-	777	800	0	777
Samtals		9.655	9.474				9.509	9.324	0	9.509
<b>Ríkisvixlar, sala</b>										
25.01.18	RIKV 18 0416	3.414	3.445	12	11	4,20	3.315	3.345		
22.02.18	RIKV 18 0807	4.739	4.828	13	8	4,19	4.052	4.128		
22.03.18	RIKV 18 0807	2.844	2.888	9	7	4,19	2.647	2.688		
26.04.18	RIKV 18 0815	2.771	2.806	12	10	4,23	2.574	2.606		
24.05.18	RIKV 18 1005	3.034	3.080	7	6	4,24	2.935	2.980		
25.06.18	RIKV 18 1115	3.496	3.554	10	7	4,26	3.201	3.254		
30.07.18	RIKV 19 0315	3.503	3.600	6	5	4,41	3.405	3.500		
Samtals		23.800	24.201				22.128	22.501		



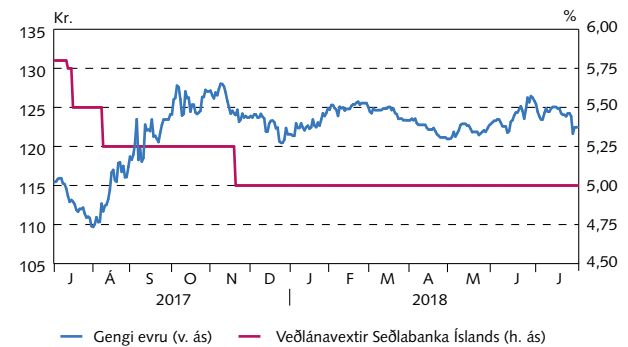
### Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



### Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



### Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar  
ríkisverðbréfa

Íslandsbanki  
Arion banki  
Kvika banki hf.  
Landsbankinn

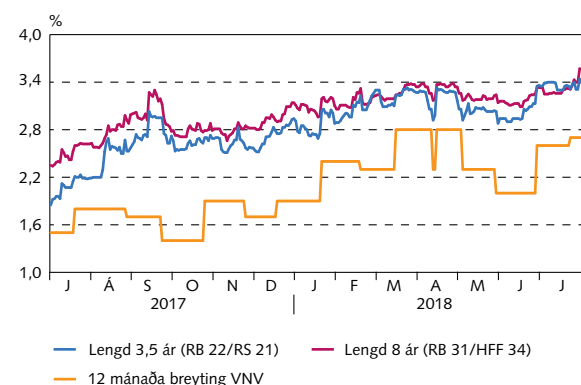
Sími

+354 440 4000  
+354 444 6000  
+354 540 3200  
+354 410 4000

Bloomberg

ISLA  
ARIO  
KVIK  
LAIS

### Verðbólguálag



### Útboð í mánuðinum

24. ágúst 2018 Útboð ríkisbréfa  
27. ágúst 2018 Útboð ríkisvíxla  
29. ágúst 2018 Vaxtaákvörðun  
30. ágúst 2018 Vísitala neysluverðs frá Hagstofu Íslands

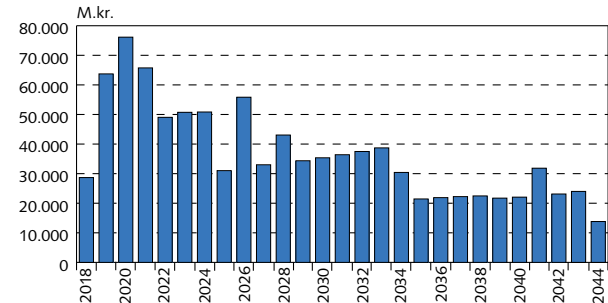
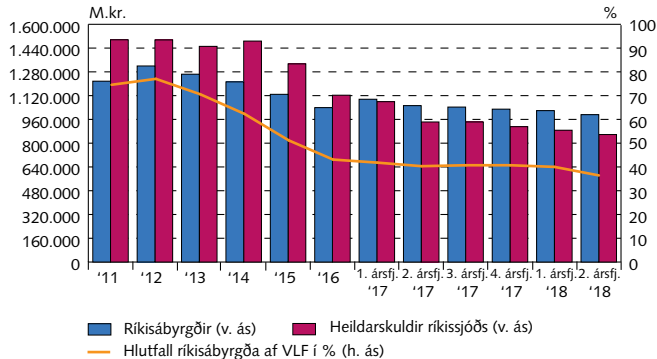
### Ríkisábyrgðir

Staða ríkisábyrgða 2013–2018

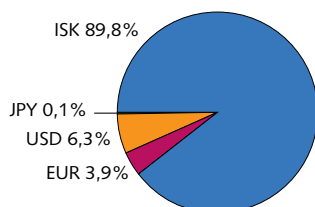
M.kr.	Júni	Eftirstöðvar í árslok				
	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Lánastofnanir	855.520	865.609	830.231	855.054	892.205	935.645
Íbúðalánasjóður	782.930	794.068	821.180	844.130	881.045	923.492
Byggðastofnun	11.672	9.970	9.051	10.923	11.160	12.153
Lánasjóður íslenskra námsmanna	60.918	61.572	0	0	0	0
Sameignar- og hlutafélög	133.905	163.766	207.073	271.548	317.940	324.844
Landsvirkjun sf	122.577	152.567	195.048	257.155	302.586	309.531
RARIK ehf.	1.143	1.242	1.483	1.786	2.075	2.343
Farice ehf.	5.528	5.547	5.652	7.214	7.588	6.446
Isavia ehf.	1.160	1.213	1.401	1.749	2.130	2.507
RÚV ehf.	2.980	2.573	2.886	3.011	2.760	3.224
Annað	517	624	603	633	801	793
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	2.419	2.450	1.872	2.229	2.440	3.760
Norræni fjárfestingarbankinn	2.419	2.450	1.862	2.209	2.411	2.956
Annað	0	0	10	20	29	804
<b>Ríkisábyrgðir samtals</b>	<b>991.843</b>	<b>1.031.825</b>	<b>1.039.177</b>	<b>1.128.831</b>	<b>1.212.585</b>	<b>1.264.249</b>

### Heildarskuldir ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2011-2018

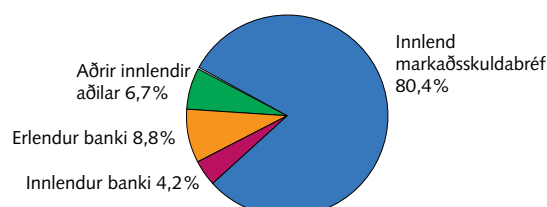
### Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



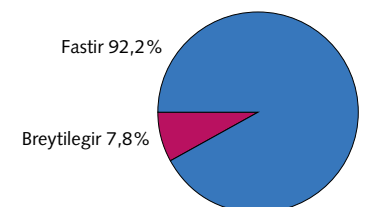
### Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



### 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 og 2018 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 greiddi inn á áfallna lífeyrisskuldbindingu sína hjá Lífeyrissjóði starfsmanna ríkisins með afhendingu skuldabréfa sem Lánasjóður íslenskra námsmanna er útgefandi að, alls að matsvirði rúmar 60 ma.kr. m.v. árslok 2016. Tölur um ríkisábyrgðir fyrir hvern ársfjórðung 2017 hafa verið leiðréttar til samræmis.