

Niðurstöður útboða í ágúst 2019

	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nv., m.kr.	Tekið magn nv., m.kr.	Krafa/verð/ flatir vextir
23. ágúst	Útboð	RIKS 26 0216	1.740	1.540	0,71
29. ágúst	Útboð	RIKV 20 0316	4.520	4.320	3,80

Útgáfa ríkisbréfa á þriðja ársfjórðungi 2019

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
2ja ára flokkur	8	0,0
RIKS 26 0216	6	1,7
RIKB 28 1115	8	2,0

Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 31. ágúst 2019

Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 25 0612	4,4
RIKB 28 1115	8,6
RIKS 21 0414	2,1
RIKS 26 0216	9,8
Samtals útgefið á árinu	25,0

Efnisyfirlit

Markaðsskuldabréf, eiginleikar

Skuldir ríkissjóðs

Skiptasamningar

Eigendur

Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf í NASDAQ á Íslandi

Útboð ríkisvíxla

Vaxtaferlar

Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

Niðurstöður útboða

Niðurstöður síðustu útboða

Vaxta- og gengisþróun

Lánshæfismat ríkissjóðs

Ríkisábyrgðir

Umsjón með útgáfu

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

Magnús Freyr Hrafnsson

magnus.f.hrafnsson@sedlabanki.is

Oddgeir Gunnarsson

oddgeir.gunnarsson@sedlabanki.is

Ábyrgðarmaður

Sturla Pálsson

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

Markaðsskuldabréf, eiginleikar

Innlendar markaðsskuldir

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
<i>Ríkisvixlar</i>							
RIKV 19 1115	IS0000031102	1.4.2019	15.11.2019	0,00	Kúlubréf	0,21	0,21
RIKV 20 0205	IS0000031292	1.7.2019	5.2.2020	0,00	Kúlubréf	0,44	0,43
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 20 0205	IS0000024453	5.2.2014	5.2.2020	6,25	Kúlubréf	0,43	0,43
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	2,79	3,15
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	4,88	5,78
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	7,43	9,21
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	8,51	11,40
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	1,58	1,62
RIKS 26 0216	IS0000030732	16.2.2018	16.2.2026	1,50	Kúlubréf	6,17	6,46
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	9,46	10,83
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	11,49	13,55
Meðaltal markflokka						5,7	6,8

* e. Macaulay Duration.

Erlendar markaðsskuldir

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
USD 5,875% 11 May 2022	US451029AE22						
USD 5,875% 11 May 2022	USX34650AA31	11.5.2012	11.5.2022	5,875	Kúlubréf	2,54	2,69
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,500	Kúlubréf	0,87	0,87
EUR 0,5% 20 Dec 2022	XS1738511978	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	3,27	3,30
EUR 0,1% 20 Jun 2024	XS2015295814	20.6.2019	20.6.2024	0,100	Kúlubréf	4,79	4,80
Meðaltal markflokka						3,3	3,3

* e. Macaulay Duration.

Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 31. ágúst 2019 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 19 1115	10.759			10.759	0,21	10.675	1,6%
RIKV 20 0205	4.728		4.600	9.328	0,43	9.173	1,3%
Samtals	15.487			20.087	0,31	19.847	2,9%
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 20 0205	76.135			76.135	0,43	76.859	11,0%
RIKB 22 1026	81.059			81.059	3,15	89.655	11,7%
RIKB 25 0612	91.648			91.648	5,78	112.131	13,2%
RIKB 28 1115	62.802			62.802	9,21	69.402	9,1%
RIKB 31 0124	94.026			94.026	11,40	118.868	13,6%
Samtals	405.670			405.670	6,09	466.915	58,5%
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	62.171	18.400		80.571	1,62	84.221	11,6%
RIKS 26 0216	17.533	932	1.540	20.005	6,46	20.905	2,9%
RIKS 30 0701	73.727	17.814		91.541	10,83	115.341	13,2%
RIKS 33 0321	34.172	6.948		41.120	13,55	51.355	5,9%
Samtals	187.603	44.094		233.237	7,76	271.822	33,7%
Aðrar skuldir ríkissjóðs **				34.088	6,47		4,9%
Innlendar skuldir samtals				693.082	6,50		100,0%

* 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	11.543	2,69
EUR 2,5% 15 Jul 2020	750	292	40.433	0,87
EUR 0,5% 20 Dec 2022	500	500	69.250	3,30
EUR 0,1% 20 Jun 2024	500	500	69.250	4,80
Samtals			190.476	3,30
Erlendar skuldir samtals			190.476	3,30

Heildarskuldur ríkissjóðs í m.kr.

	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldur	425.757	5,81
Verðtryggðar skuldur	267.325	7,60
Erlendar skuldur	190.476	3,30
Samtals	883.558	5,81
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		30,3

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

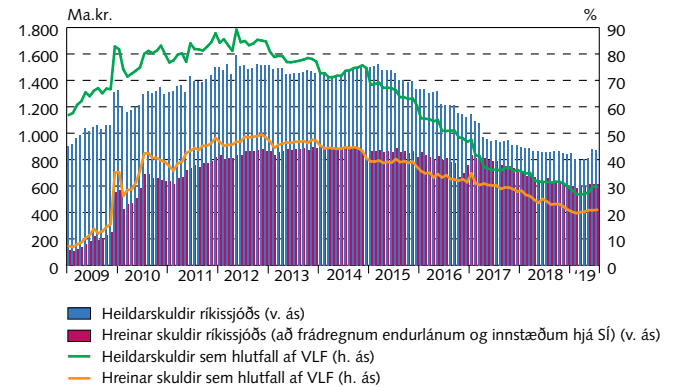
Heildarskuldur að fráðregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	17.965
Verðtryggð endurlán	37.390
Gengistryggð endurlán	6.156
Innlend sjóðsstaða	64.901
Erlend sjóðsstaða	152.254
Samtals	278.665

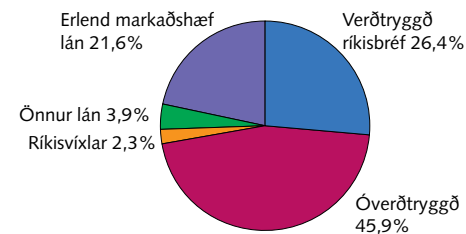
Hrein skuld

Óverðtryggðar skuldur	342.891
Verðtryggðar skuldur	229.935
Erlendar skuldur	32.067
Hrein skuld ríkissjóðs	604.893
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	20,7

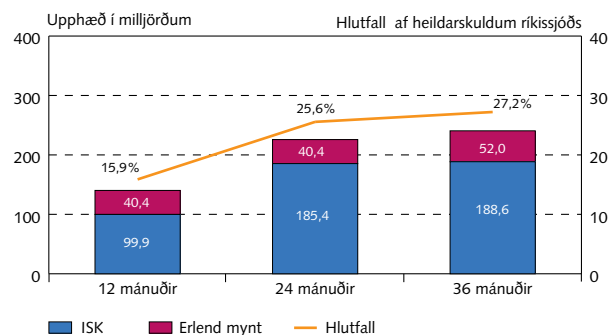
Þróun skulda ríkissjóðs



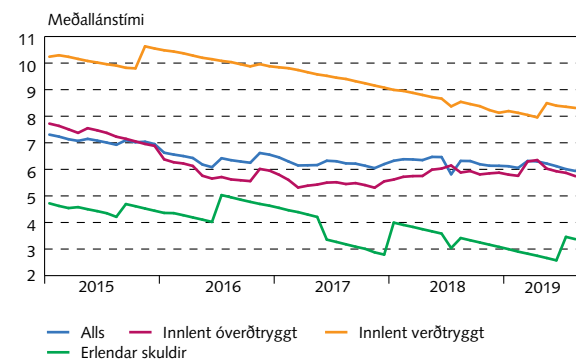
Skipting lánasafns ríkissjóðs



Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga næstu;



Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



Skiptasamningar

31. ágúst 2019

Verðbólgu skiptasamningar í krónum (m.kr.)

Ár	Nýjir		Útrunnir		Útistandandi í árslok	
	Fjöldi samninga	Nafnverð	Fjöldi samninga	Nafnverð	Fjöldi samninga	Nafnverð
2018	22	28.000	0	0	22	28.000
2019	0	0	0	0	22	28.000
2020	0	0	0	0	22	28.000
2021	0	0	20	26.000	2	2.000
2022	0	0	0	0	2	2.000
2023	0	0	0	0	2	2.000
2024	0	0	0	0	2	2.000
2025	0	0	2	2.000	0	0
2026	0	0	0	0	0	0

Vaxtaskiptasamningur í erlendum gjaldmiðli

Lokagjald dagi	Ríkissjóður greiðir	Ríkissjóður fær, %	Nafnverð (m. EUR)	Nafnverð (m. ISK)
15.7.2020	6M Euribor	0,791 p.a.	250	34.625

Vaxtasamsetning skulda (m.kr.)

	Án skiptasamninga		Með skiptasamningum	
	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall, %	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall, %
Íslenskir fastir vextir	405.670	46	405.670	46
Íslenskir verðtryggðir vextir	267.324	30	238.582	27
Íslenskir breytilegir vextir	20.087	2	48.087	5
Erlendir fastir vextir	190.476	22	155.851	18
Erlendir breytilegir vextir	0	0	34.625	4
Samtals	883.557	100	882.815	100

Áhrif skiptasamninga á skuldir ríkissjóðs (m.kr.)

Skuldir ríkissjóðs	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall, %	Meðaltími
Óverðtryggðar skuldir	425.757	502.696	48%	4,85
Verðtryggðar skuldir	267.324	312.767	30%	7,05
Erlendar skuldir	190.476	200.614	22%	3,26
Samtals	883.557	1.016.077	100%	5,22

Skuldir m. skiptasamningum

Skuldir m. skiptasamningum	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall, %	Meðaltími
Óverðtryggðar skuldir	453.757	530.813	51%	4,60
Verðtryggðar skuldir	238.582	283.286	27%	7,54
Erlendar skuldir	190.476	200.213	22%	3,18
Samtals	882.815	1.014.312	100%	5,14

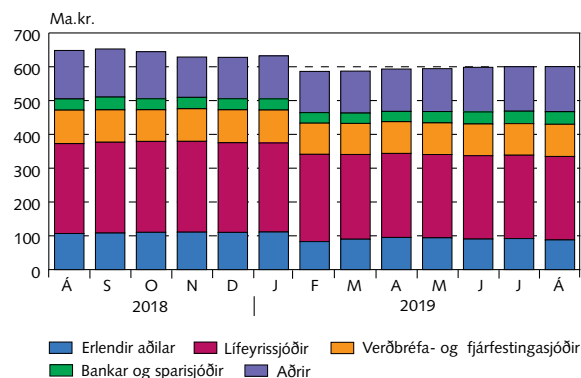
Eigendur

Eigendur ríkisverðbréfa 31. ágúst 2019*

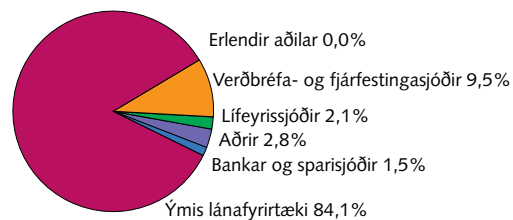
Nafnverð í m.kr.	RIKB 20	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKS 21	RIKS 26	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
Innlendir aðilar											
Bankar og sparisjóðir	5.203	9.461	5.113	7.144	6.498	2.051	1.111	714	5	37.298	300
Ýmis lánaþyrntæki	15.358	3.904	0	0	0	16.992	4.570	12.150	12.590	65.564	16.900
Verðbréfa- og fj.sjóðir	16.325	13.698	9.676	7.675	5.073	17.563	7.181	12.615	5.294	95.101	1.907
Lífeyrissjóðir	17.807	26.590	46.364	30.930	49.906	15.019	3.094	46.201	10.954	246.866	427
Fyrirtæki	5.706	5.604	9.031	3.798	5.950	2.374	3.028	979	1.058	37.526	208
Einstaklingar	770	2.056	1.064	447	114	3.485	671	737	1.461	10.805	292
Aðrir	3.335	4.206	2.747	1.937	2.092	2.292	473	1.574	827	19.482	54
Erlendir aðilar	11.632	15.974	18.122	11.843	25.404	2.877	0	2	1.964	87.818	0
Samtals:	76.135	81.494	92.117	63.773	95.036	62.653	20.128	74.972	34.152	600.460	20.087

* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

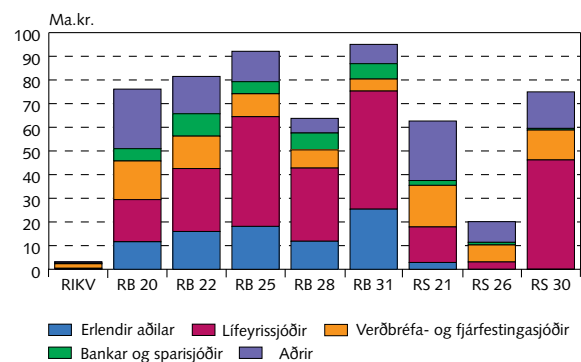
Eigendur ríkisbréfa 31. ágúst 2019*



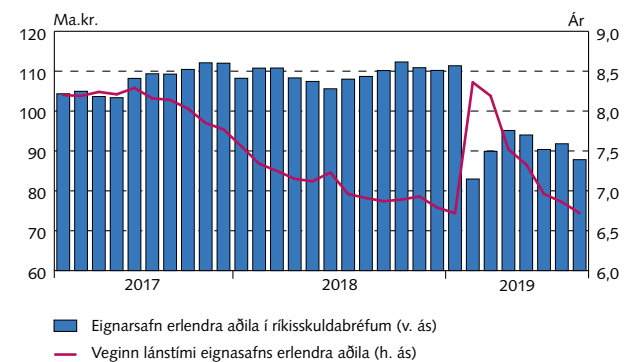
Eigendur ríkisvixla 31. ágúst 2019*



Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 31. ágúst 2019*



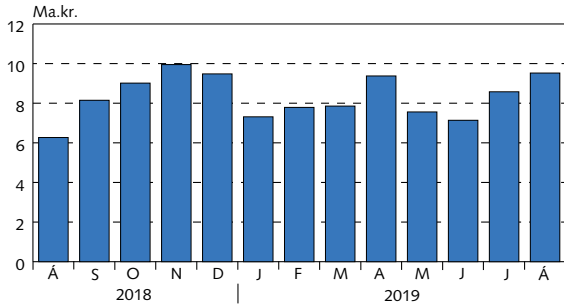
Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 31. ágúst 2019*



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

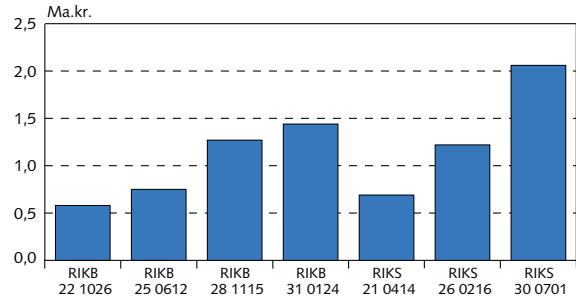
Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána* ríkisverðbréfa

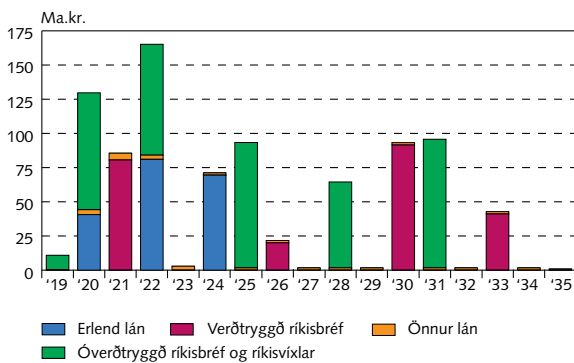


* Reiknað að markaðsvirði.

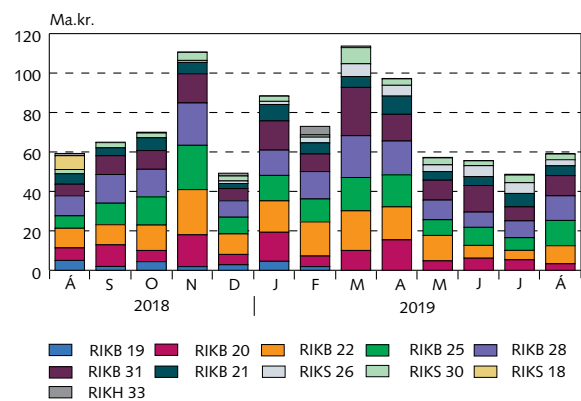
Staða verðbréfalána* eftir flokkum í lok síðasta mán.



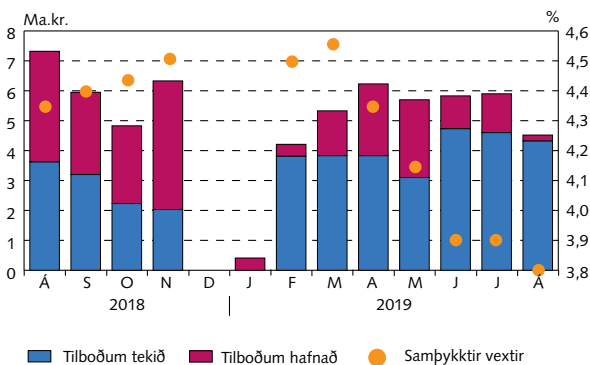
Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi

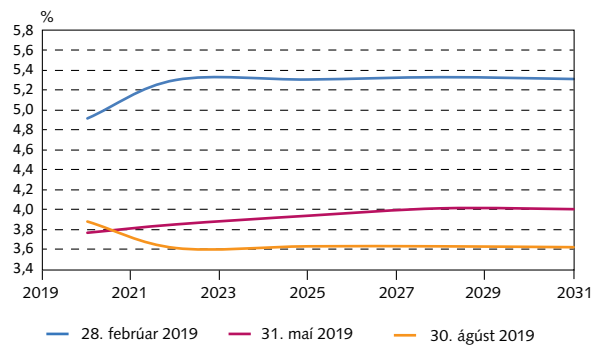


Útboð ríkisvixla

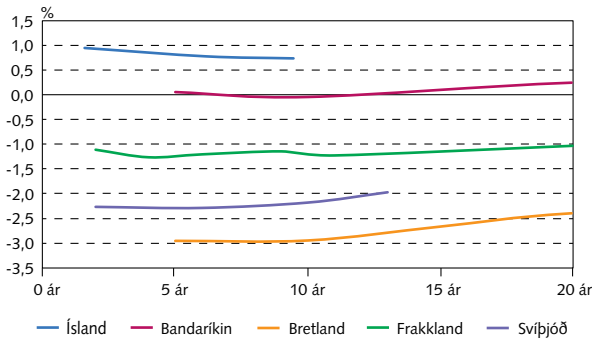


Vaxtaferlar

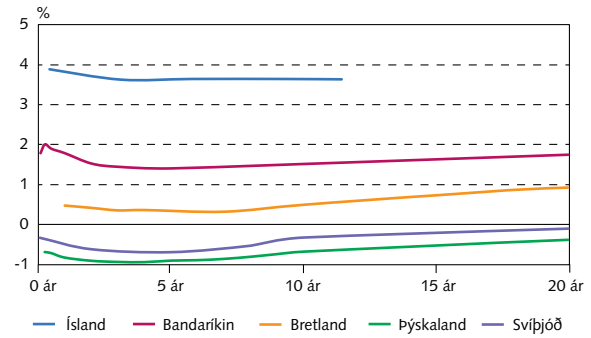
Óverðtryggðir ávöxtunarkerlar ríkisbréfa



Verðtryggðir vaxtaferlar

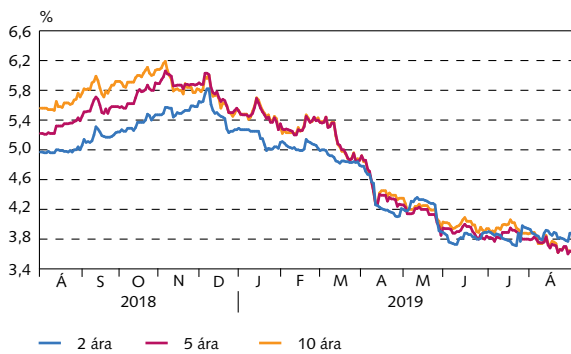


Óverðtryggðir vaxtaferlar

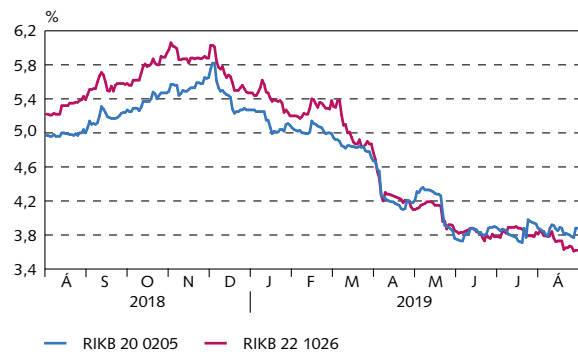


Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



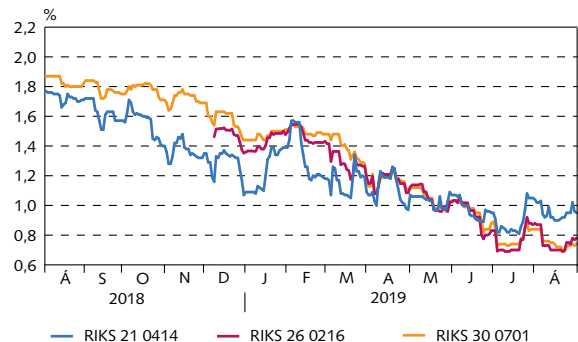
Ávöxtunarkrafa stuttra og millilangra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa



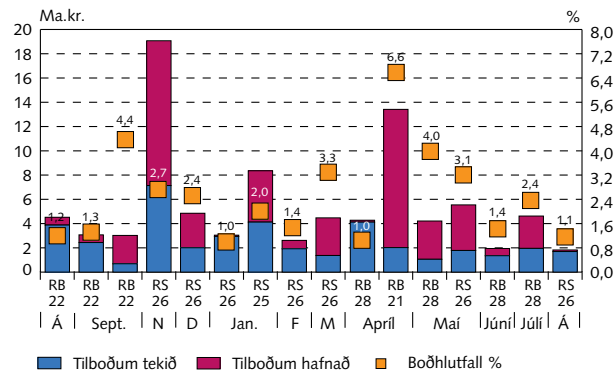
Niðurstöður útboða

Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2019

Dagsetning	Tilboð		Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun, %	Samþykkt		Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði	
	Söluverð	Nafnverð				Söluverð	Nafnverð			
Óverðtryggð ríkisbréf, sala										
25.01.19	RIKB 25 0612	8.355	7.305	42	16	5,27	4.123	3.605	280	4.443
05.04.19	RIKB 28 1115	4.268	4.088	25	23	4,42	4.111	3.938	145	4.263
10.05.19	RIKB 28 1115	4.212	3.985	29	13	4,26	1.057	1.000	0	1.057
07.06.19	RIKB 28 1115	1.948	1.800	11	5	3,94	1.353	1.250	0	1.353
05.07.19	RIKB 28 1115	4.622	4.255	26	13	3,88	1.955	1.800	0	1.955
Samtals		23.405	21.433				12.599	11.593	425	13.071
Verðtryggð ríkisbréf, sala										
11.01.19	RIKS 26 0216	3.046	3.029	17	16	1,42	2.941	2.829	0	2.941
21.02.19	RIKS 26 0216	2.615	2.600	22	14	1,41	1.924	1.850	0	1.924
22.03.19	RIKS 26 0216	4.473	4.390	34	8	1,21	1.371	1.300	120	1.498
12.04.19	RIKS 21 0414	13.415	12.770	26	2	1,22	2.022	1.500	38	2.072
24.05.19	RIKS 26 0216	5.542	5.350	27	9	0,95	1.785	1.650	0	1.785
23.08.19	RIKS 26 0216	1.826	1.740	20	18	0,71	1.696	1.540	0	1.696
Samtals		30.917	29.879				11.739	10.669	158	11.917
									Verðbætt söluvirði	
									Samtals sala	24.987
Ríkisvixlar sala										
30.01.19	RIKV 19 0515	0	406	6	0	0,00	0	0		
22.02.19	RIKV 19 0618	4.153	4.211	14	11	4,50	3.758	3.811		
28.03.19	RIKV 19 1115	5.176	5.325	18	14	4,56	3.718	3.825		
29.04.19	RIKV 19 1115	6.088	6.233	14	9	4,35	3.744	3.833		
29.05.19	RIKV 19 1115	5.595	5.701	16	12	4,15	3.043	3.101		
27.06.19	RIKV 20 0205	5.693	5.828	12	10	3,90	4.618	4.728		
30.07.19	RIKV 20 0205	5.782	5.900	11	7	3,90	4.508	4.600		
29.08.19	RIKV 20 0316	4.428	4.520	11	9	3,80	4.232	4.320		
Samtals		36.915	38.124				27.622	28.218		

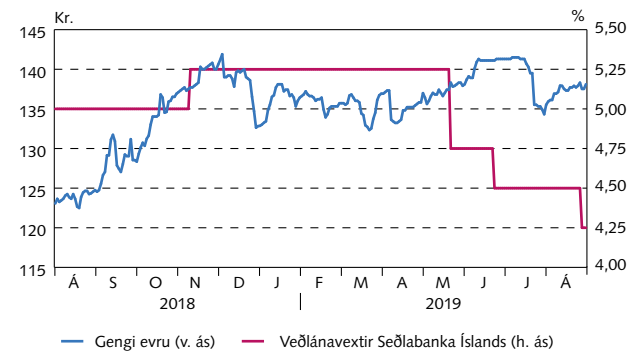
Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

Íslandsbanki
Arion banki
Kvika banki hf.
Landsbankinn

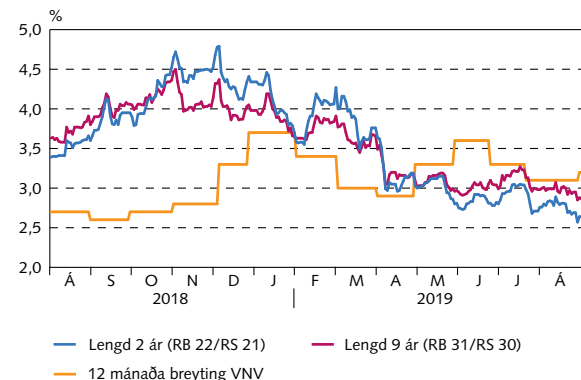
Sími

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

Bloomberg

ISLA
ARIO
KVIK
LAIS

Verðbólguálag



Útboð í mánuðinum

20. september 2019 Útboð ríkisbréfa
27. september 2019 Vísitala neysliverðs frá Hagstofu Íslands
27. september 2019 Útboð ríkisvíxla

Lánshæfismat ríkissjóðs

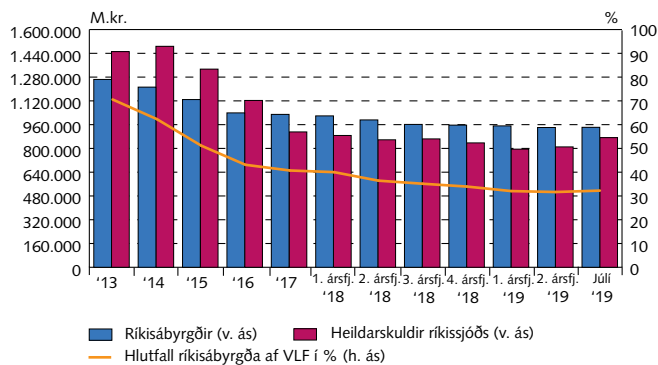
	Staðfest	Erlend mynt		Innlend mynt		Horfur
		Langtíma	Skammtíma	Langtíma	Skammtíma	
Moody's	Júlí 2018	A3		A3		Jákvæðar
S&P	Máí 2019	A	A-1	A	A-1	Stöðugar
Fitch	Máí 2019	A	F-1+	A	F-1+	Stöðugar

Ríkisábyrgðir

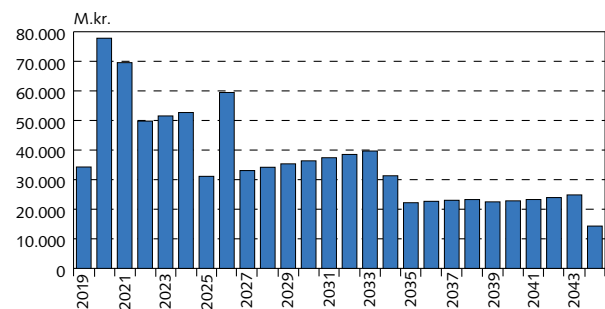
Staða ríkisábyrgða 2015–2019

M.kr.	Júlí	Eftirstöðvar í árslok				
	2019	2018	2017	2016	2015	
Lánastofnanir	844.809	849.610	865.609	830.231	855.054	
Íbúðalánasjóður	772.443	777.716	794.068	821.180	844.130	
Byggðastofnun	13.651	11.569	9.970	9.051	10.923	
Lánasjóður íslenskra námsmanna	58.715	60.325	61.572	0	0	
Sameignar- og hlutafélög	94.587	104.596	163.766	207.073	271.548	
Landsvirkjun sf	89.012	93.430	152.567	195.048	257.155	
RARIK ohf.	1.000	1.069	1.242	1.483	1.786	
Farice ehf.	0	5.508	5.547	5.652	7.214	
Isavia ohf.	1.053	1.123	1.213	1.401	1.749	
RÚV ohf.	3.070	3.012	2.573	2.886	3.011	
Annað	453	454	624	603	633	
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	2.632	2.603	2.450	1.872	2.229	
Norræni fjárfestingarbankinn	2.632	2.603	2.450	1.862	2.209	
Annað	0	0	0	10	20	
Ríkisábyrgðir samtals	942.028	956.809	1.031.825	1.039.177	1.128.831	

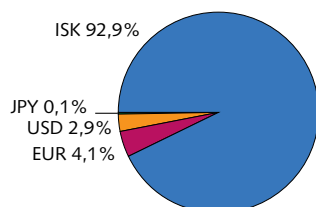
Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2013-2019



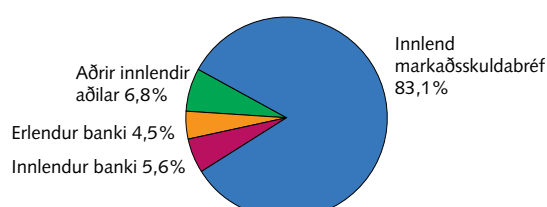
Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð



Vextir: Fastir vs. breytilegir

