

## Niðurstöður útboða í janúar 2020

	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nv., m.kr.	Tekið magn nv., m.kr.	Krafa/verð/ flatir vextir
10.jan	Útboð	RIKB 28 1115	9.212	1.862	3,45
30.jan	Útboð	RIKV 20 0715	4.600	4.500	3,27
30.jan	Útboð	RIKV 20 1116	11.102	11.102	3,34
30.jan	Útboð	RIKV 21 0115	21.610	12.610	3,38
31.jan	Útboð	RIKB 21 0805	25.331	6.000	3,07

## Útgáfa ríkisbréfa á fyrsta ársfjórðungi 2020

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 21 0805	12	0,0
RIKB 28 1115	4	2,3

## Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 31. janúar 2020

Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 21 0805	0,0
RIKB 28 1115	2,3
Samtals útgefið á árinu	2,3

### Efnisyfirlit

Markaðsskuldabréf, eiginleikar  
Skuldir ríkissjóðs  
Skiptasamningar  
Eigendur  
Verðbréfalán, endurgreiðsluferill  
og viðskipti með ríkisverðbréf í  
NASDAQ á Íslandi  
Útboð ríkisvixla  
Vaxtaferlar  
Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa  
Niðurstöður útboða  
Niðurstöður síðustu útboða  
Vaxta- og gengisþróun  
Lánshæfismat ríkissjóðs  
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 20 0205	IS0000031292	1.7.2019	5.2.2020	0,00	Kúlubréf	0,00	0,01
RIKV 20 0316	IS0000031425	2.9.2019	16.3.2020	0,00	Kúlubréf	0,13	0,12
RIKV 20 0715	IS0000031623	2.12.2019	15.7.2020	0,00	Kúlubréf	0,46	0,45
<i>Óverðtrygð ríkisbréf</i>							
RIKB 20 0205	IS0000024453	5.2.2014	5.2.2020	6,25	Kúlubréf	0,01	0,01
RIKB 21 0805	IS0000031482	5.8.2019	5.8.2021	3,50	Kúlubréf	1,48	1,51
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	2,55	2,73
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	4,48	5,36
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	7,37	8,79
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	8,56	10,98
<i>Verðtrygð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	1,17	1,20
RIKS 26 0216	IS0000030732	16.2.2018	16.2.2026	1,50	Kúlubréf	5,75	6,04
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	9,04	10,41
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	11,12	13,13
Meðaltal markflokka						5,6	6,6

\* e. Macaulay Duration.

#### Erlendar markaðsskuldur

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
USD 5,875% 11 May 2022	US451029AE22 USX34650AA31	11.5.2012	11.5.2022	5,875	Kúlubréf	2,12	2,27
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,500	Kúlubréf	0,46	0,45
EUR 0,5% 20 Dec 2022	XS1738511978	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	2,87	2,89
EUR 0,1% 20 Jun 2024	XS2015295814	20.6.2019	20.6.2024	0,100	Kúlubréf	4,38	4,38
Meðaltal markflokka						2,9	2,9

\* e. Macaulay Duration.

### Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 31. janúar 2020 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 20 0205	9.328		0	9.328	0,00	0	1,3
RIKV 20 0316	10.320		0	10.320	0,11	10.281	1,5
RIKV 20 0715	2.000		0	2.000	0,44	1.971	0,3
Samtals	21.648			21.648	0,09	12.252	3,1
<i>Óverðtrygð ríkisbréf</i>							
RIKB 20 0205	62.105		-5.224	56.881	0,01	56.910	8,2
RIKB 21 0805	11.875		0	11.875	1,49	11.962	1,7
RIKB 22 1026	81.059		0	81.059	2,74	89.813	11,7
RIKB 25 0612	91.648		0	91.648	5,36	113.336	13,2
RIKB 28 1115	65.402		2.048	67.450	8,79	76.970	9,7
RIKB 31 0124	94.026		0	94.026	10,98	122.915	13,5
Samtals	406.115			402.939	5,85	471.907	58,0
<i>Verðtrygð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	62.171	19.165	0	81.336	1,20	83.735	11,7
RIKS 26 0216	20.283	1.193	0	21.476	6,04	22.447	3,1
RIKS 30 0701	73.727	18.682	0	92.410	10,42	115.743	13,3
RIKS 33 0321	34.172	7.338	0	41.510	13,14	53.391	6,0
Samtals	190.353	46.379		236.732	7,33	275.316	34,1
Aðrar skuldir ríkissjóðs **				33.215	6,27		4,8
Innlendar skuldir samtals				694.534	6,20		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	11.354	2,27
EUR 2,5% 15 Jul 2020	750	292	39.732	0,45
EUR 0,5% 20 Dec 2022	500	500	68.050	2,89
EUR 0,1% 20 Jun 2024	500	500	68.050	4,38
Samtals			187.186	2,88
Erlendar skuldir samtals			187.186	2,88

### Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

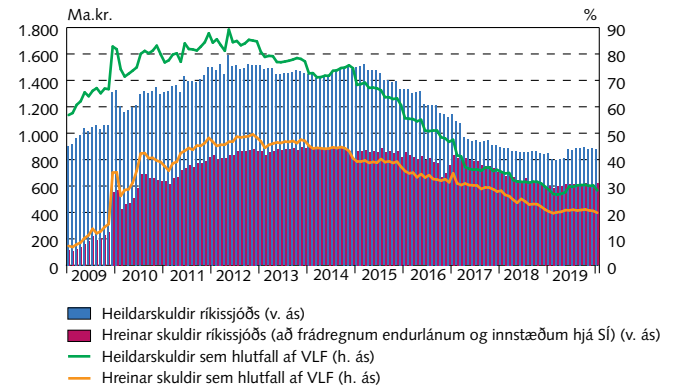
	Nafnverð með áfallnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	424.587	5,56
Verðtryggðar skuldir	269.947	7,20
Erlendar skuldir	187.186	2,88
<b>Samtals</b>	<b>881.720</b>	<b>5,49</b>
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		28,3

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

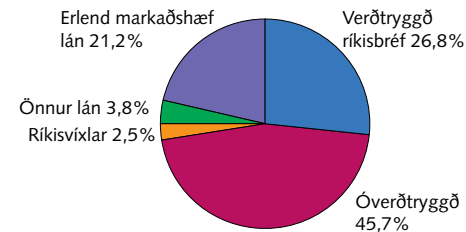
### Heildarskuldir að fráðregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áfallnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	17.807
Verðtryggð endurlán	36.201
Gengistryggð endurlán	5.831
Innlend sjóðsstaða	51.099
Erlend sjóðsstaða	152.271
<b>Samtals</b>	<b>263.209</b>
<b>Hrein skuld</b>	
Óverðtryggðar skuldir	355.681
Verðtryggðar skuldir	233.747
Erlendar skuldir	29.084
<b>Hrein skuld ríkissjóðs</b>	<b>618.511</b>
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	19,9

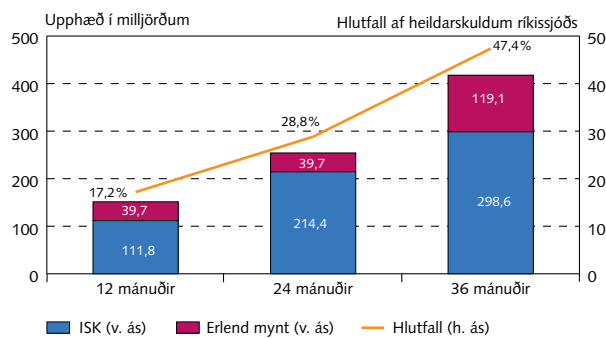
### Þróun skulda ríkissjóðs



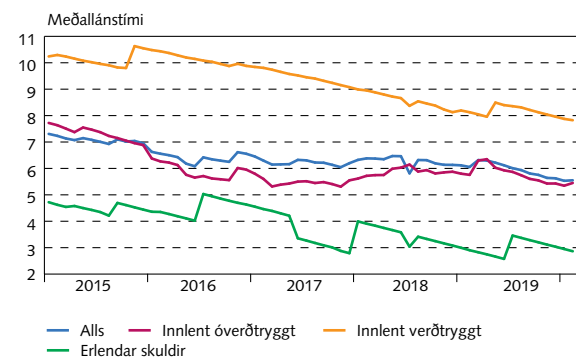
### Skipting lánasafns ríkissjóðs



### Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga næstu;



### Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



### Skiptasamningar

31. janúar 2020

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	34.025

### Vaxtasamsetning skulda (m.kr.)

	Án skiptasamninga		Með skiptasamningum	
	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall, %	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall, %
Íslenskir fastir vextir	402.939	46	402.939	46
Íslenskir verðtryggðir vextir	269.947	31	240.932	27
Íslenskir breytilegir vextir	21.648	2	49.648	6
Erlendir fastir vextir	187.186	21	153.161	17
Erlendir breytilegir vextir	0	0	34.025	4
Samtals	881.720	100	880.705	100

### Áhrif skiptasamninga á skuldir ríkissjóðs (m.kr.)

	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall, %	Meðaltími
<i>Skuldir ríkissjóðs</i>				
Óverðtryggðar skuldir	424.587	504.666	48	4,86
Verðtryggðar skuldir	269.947	316.889	31	6,67
Erlendar skuldir	187.186	194.289	21	2,85
Samtals	881.720	1.015.844	100	5,04
<i>Skuldir m. skiptasamningum</i>				
Óverðtryggðar skuldir	452.587	532.735	51	4,61
Verðtryggðar skuldir	240.932	287.333	27	7,16
Erlendar skuldir	187.186	193.963	21	2,85
Samtals	880.705	1.014.031	100	4,99

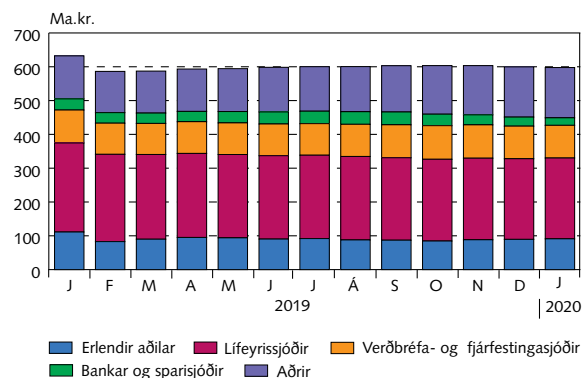
### Eigendur

#### Eigendur ríkisverðbréfa 31. janúar 2020\*

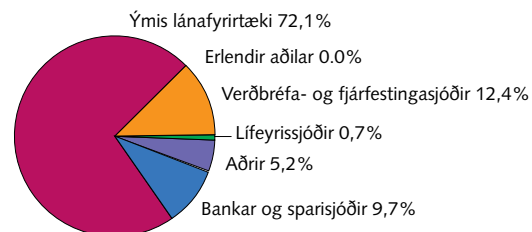
Nafnverð í m.kr.	RIKB 20	RIKB 21	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKS 21	RIKS 26	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
<b>Innlendir aðilar</b>												
Bankar og sparisjóðir	5.267	304	2.959	1.005	3.341	3.831	3.806	981	848	2	22.343	2.100
Ýmis lánaþyrntæki	23.276	2.917	4.184	80	0	0	19.621	4.570	12.150	12.590	79.388	15.600
Verðbréfa- og fj.sjóðir	9.025	5.006	17.134	13.088	6.338	4.392	16.519	8.147	11.625	5.311	96.586	2.675
Lífeyrissjóðir	10.174	629	27.037	46.999	32.055	47.883	13.798	3.601	45.886	10.984	239.046	150
Fyrirtæki	2.226	1.121	8.087	9.812	4.213	5.253	2.457	4.205	1.506	1.047	39.926	1.000
Einstaklingar	746	17	2.323	1.068	255	114	2.914	603	669	1.445	10.153	23
Aðrir	1.463	948	3.851	3.064	2.817	1.932	2.184	583	1.490	842	19.175	100
Erlendir aðilar	4.705	1.601	15.581	16.615	18.813	30.932	904	0	3	1.932	91.085	0
<b>Samtals:</b>	<b>56.881</b>	<b>12.543</b>	<b>81.155</b>	<b>91.732</b>	<b>67.831</b>	<b>94.336</b>	<b>62.203</b>	<b>22.690</b>	<b>74.177</b>	<b>34.152</b>	<b>597.701</b>	<b>21.648</b>

\* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

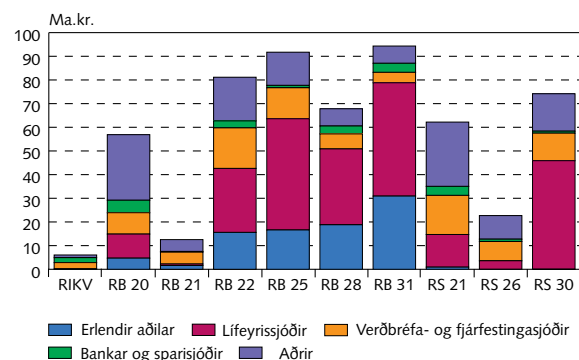
#### Eigendur ríkisbréfa 31. janúar 2020\*



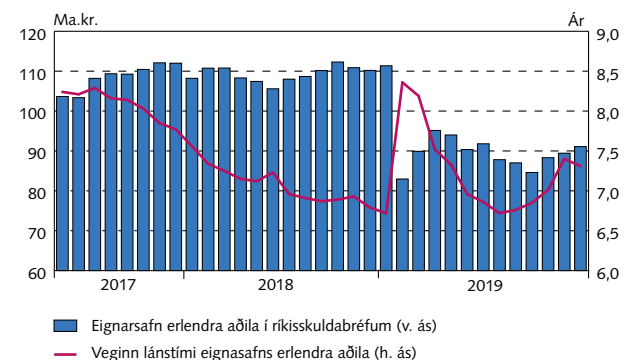
#### Eigendur ríkisvíxla 31. janúar 2020\*



#### Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 31. janúar 2020\*



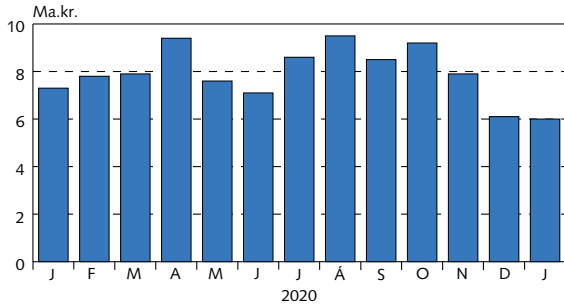
#### Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 31. janúar 2020\*



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

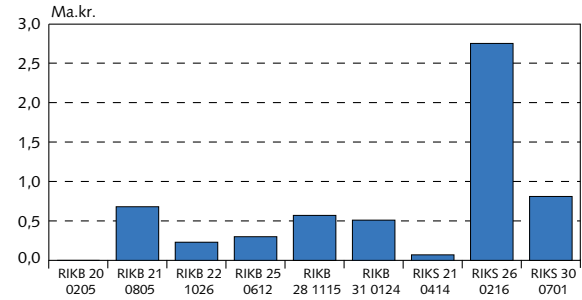
## Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána\* ríkisverðbréfa

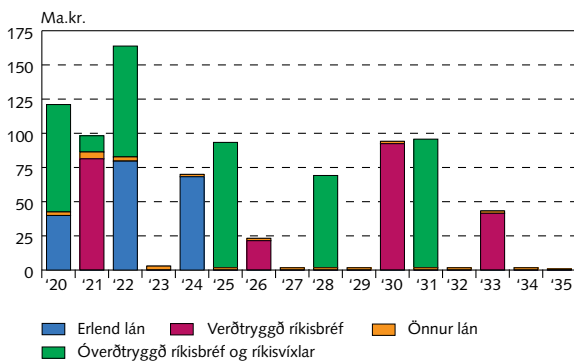


\* Reiknað að markaðsvirði.

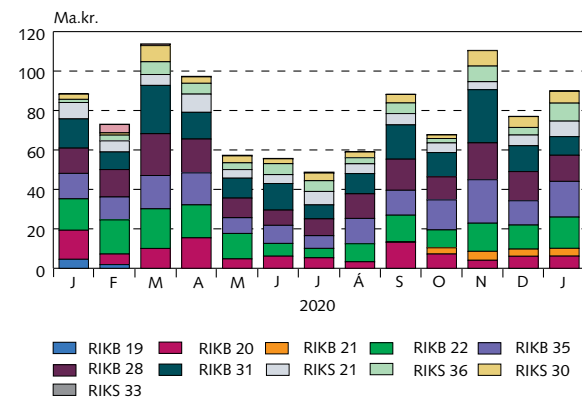
Staða verðbréfalána\* eftir flokkum í lok síðasta mán.



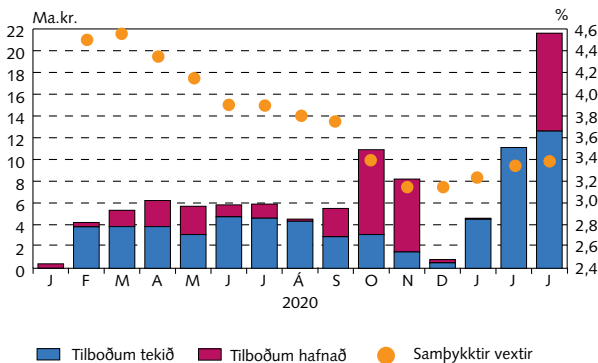
Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi

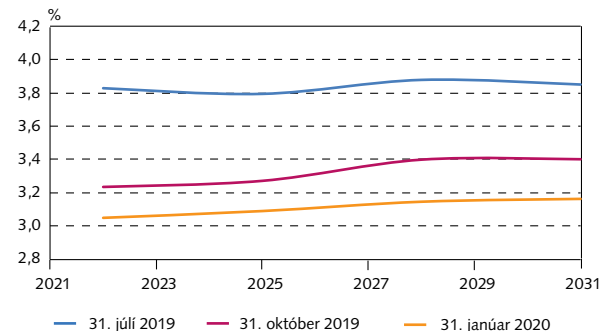


## Útboð ríkisvixla

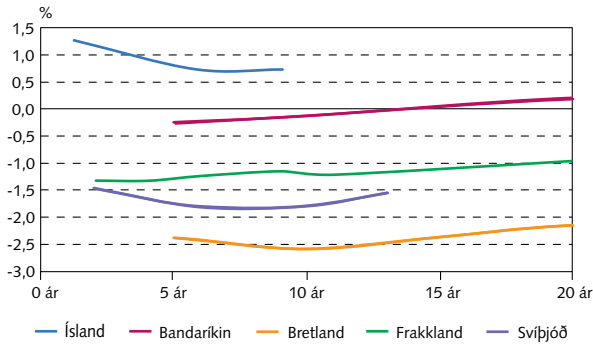


## Vaxtaferlar

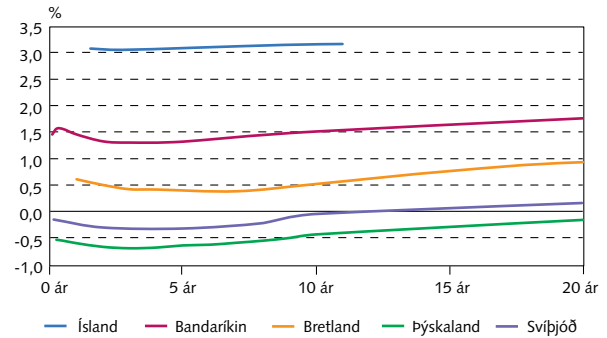
Óverðtryggðir ávöxtunarferlar ríkisbréfa



### Verðtryggðir vaxtaferlar

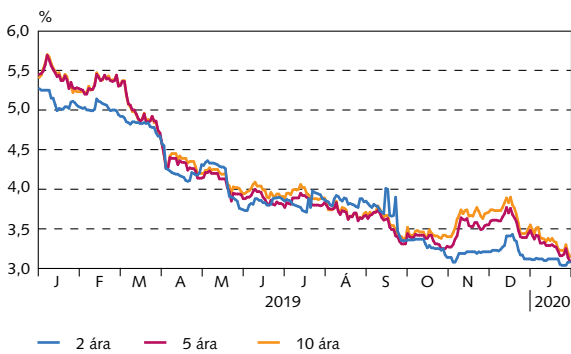


### Óverðtryggðir vaxtaferlar

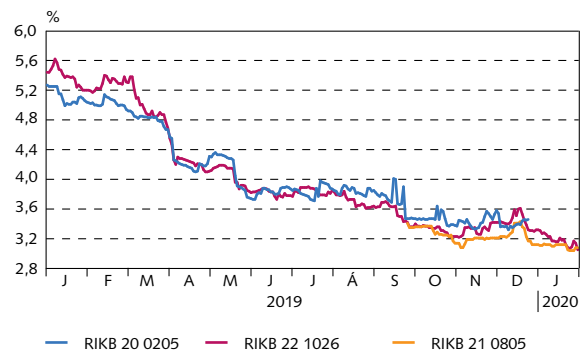


## Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

### Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



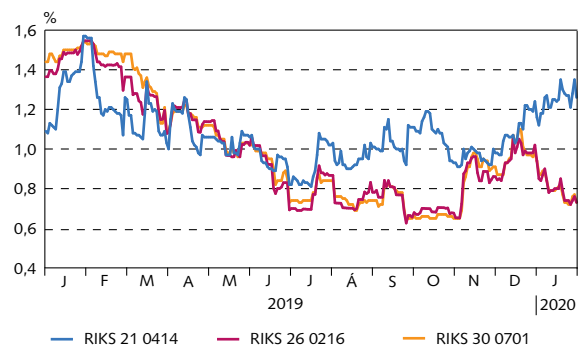
### Ávöxtunarkrafa stuttra og millilangra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa





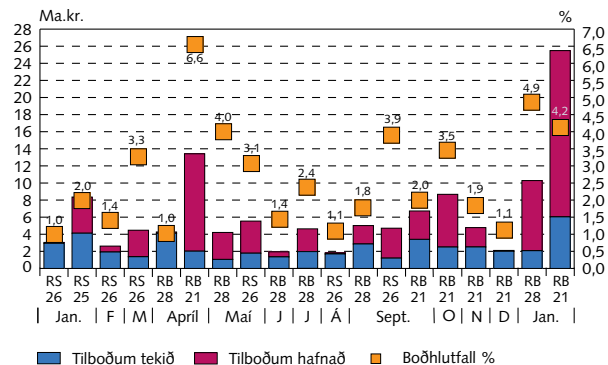
### Niðurstöður útboða

Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2020

Dagsetning	Tilboð		Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun, %	Samþykkt		Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði	
	Söluverð	Nafnverð				Söluverð	Nafnverð			
Óverðtryggð ríkisbréf, sala										
10.01.20	RIKB 28 1115	10.281	9.212	49	10	3,45	2.078	1.862	186	2.286
31.01.20	RIKB 21 0805	25.486	25.331	43	16	3,07	6.037	6.000	439	6.478
Samtals		35.767	34.543				8.115	7.862	625	8.764
Verðtryggð ríkisbréf, sala										
Samtals		0	0				0	0	0	0
									Verðbætt söluverði	0
									Samtals sala	8.764
Skiptiútboð										
Samtals		0	0				0	0	0	0
Ríkisvixlar sala										
30.01.20	RIKV 20 0715	4.533	4.600	17	16	3,24	4.435	4.500		
30.01.20	RIKV 20 1116	10.814	11.102	12	12	3,34	10.814	11.102		
30.01.20	RIKV 21 0115	20.928	21.610	14	11	3,38	12.212	12.610		
Samtals		36.276	37.312				27.461	28.212		

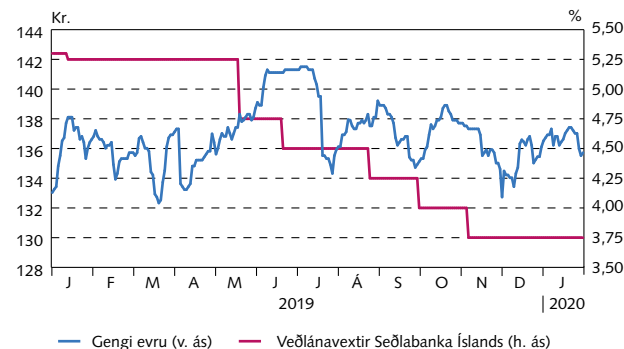
### Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



### Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



### Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

Íslandsbanki  
Arion banki  
Kvika banki hf.  
Landsbankinn

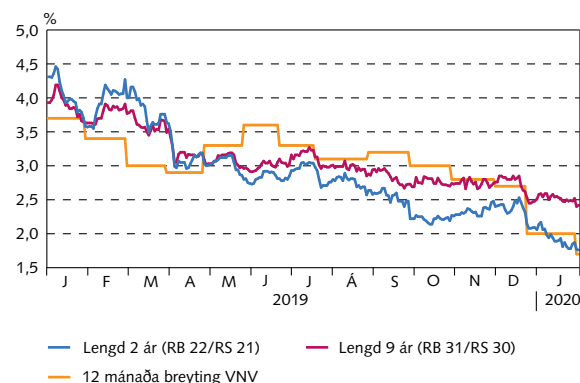
Sími

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

Bloomberg

ISLA  
ARIO  
KVIK  
LAIS

### Verðbólguálag



### Útboð í mánuðinum

21. febrúar 2020 Útboð ríkisbréfa  
27. febrúar 2020 Vísitala neysluverðs frá Hagstofu Íslands  
27. febrúar 2020 Útboð ríkisvíxla

### Lánshæfismat ríkissjóðs

Staðfest	Erlend mynt		Innlend mynt		Horfur
	Langtíma	Skammtíma	Langtíma	Skammtíma	
Moody's	Nóv. 2019	A2	A2		Stöðugar
S&P	Nóv. 2019	A	A	A-1	Stöðugar
Fitch	Nóv. 2019	A	F-1+	F-1+	Stöðugar

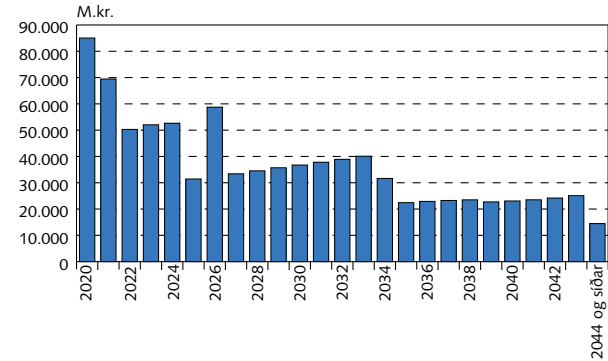
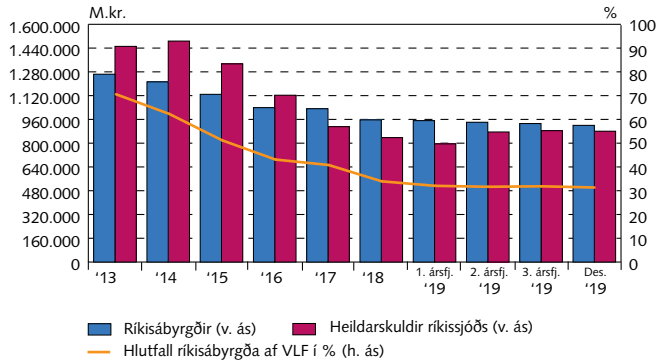
### Ríkisábyrgðir

Staða ríkisábyrgða 2015–2019

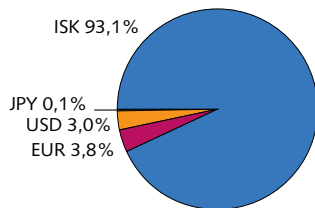
M.kr.	Desember	Eftirstöðvar í árslok			
	2019	2018	2017	2016	2015
Lánastofnanir	825.323	849.610	865.609	830.231	855.054
Íbúðalánasjóður	753.380	777.716	794.068	821.180	844.130
Byggðastofnun	13.046	11.569	9.970	9.051	10.923
Lánasjóður íslenskra námsmanna	58.897	60.325	61.572	0	0
Sameignar- og hlutafélög	92.010	104.596	163.766	207.073	271.548
Landsvirkjun sf	86.546	93.430	152.567	195.048	257.155
RARIK ohf.	901	1.069	1.242	1.483	1.786
Farice ehf.	0	5.508	5.547	5.652	7.214
Isavia ohf.	1.034	1.123	1.213	1.401	1.749
RÚV ohf.	3.062	3.012	2.573	2.886	3.011
Annað	467	454	624	603	633
Atvinnuvegir/Sveitarfélög	2.654	2.603	2.450	1.872	2.229
Norræni fjárfestingarbankinn	2.654	2.603	2.450	1.862	2.209
Annað	0	0	0	10	20
<b>Ríkisábyrgðir samtals</b>	<b>919.987</b>	<b>956.809</b>	<b>1.031.825</b>	<b>1.039.177</b>	<b>1.128.831</b>

### Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2013-2019

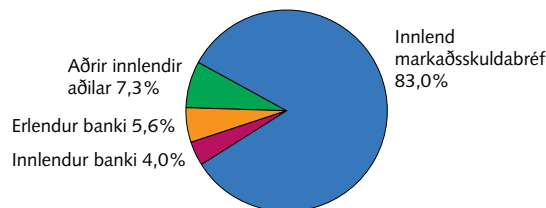
### Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



### Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



### Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð



### Vextir: Fastir vs. breytilegir

