

Útboð ríkisvixla

Þann 13. september sl. var haldið útboð á 6 mánaða (RIKV 18 0315) ríkisvixlum. Útboðsfyrirkomulag var hefðbundið, lægsta samþykkt verð réð söluverði (hæstu flatir vextir). Alls bárust sex gild tilboð að fjárhæð 3.800 m.kr. að nafnverði og var fjórum tilboðum tekið fyrir 2.700 m.kr. Samþykkt verð var 97,794 sem samsvarar 4,49% flötum vöxtum. Samkvæmt upplýsingum frá aðalmiðlurum keyptu verðbréfasjóðir 26% af því sem selt var í útboðinu og dreifður hópur innlendra aðilar restina.

Útboð ríkisbréfa

Þann 8. september var haldið útboð óverðtryggðra ríkisbréfa í flokkunum RIKB 20 0205 og RIKB 28 1115. Útboðsskilmálar voru hefðbundnir þar sem lægsta samþykkt verð (hæsta samþykkt ávöxtunarkrafa) réð söluverði í útboðinu. Alls bárust 12 gild tilboð í flokkinn RIKB 20 0205 að fjárhæð 2.312 m.kr. að nafnverði og var þeim öllum tekið. Samþykkt verð í útboðinu var 102,8 sem samsvarar 4,97% ávöxtunarkröfu. Í flokkinn RIKB 28 1115 bárust alls 21 gild tilboð að fjárhæð 4.160 m.kr. að nafnverði og var 20 tilboðum tekið fyrir alls 3.960 m.kr. Samþykkt verð í útboðinu var 98,642 sem samsvarar 5,16% ávöxtunarkröfu.

Aðalmiðlurum bauðst sem fyrr að kaupa allt að 10% af andvirði þess sem selt var í útboðinu á söluverði samþykkt tilboða og þeir nýttu sér kaupréttinn í RIKB 28 1115 að nafnverði 316 m.kr. að þessu sinni. Samkvæmt upplýsingum frá aðalmiðlurum keyptu verðbréfasjóðir um 30% af því sem selt var í útboðinu í flokki RIKB 20 0205 og dreifður hópur innlendra fjárfesta keyptu afganginn. Í flokki RIKB 28 1115 keyptu verðbréfasjóðir rúmlega 23% af því sem selt var og dreifður hópur innlendra og erlendra fjárfesta afganginn.

Þann 22 september var haldið skiptiútboð þar sem boðist var að kaupa flokkinn RIKB 19 0226 með sölu á RIKB 28 1115 og RIKB 22 1026. Aðeins barst eitt gild tilboð í RIKB 28 1115 að fjárhæð 200 m.kr. að nafnverði og tvö gild tilboð í RIKB 22 1026 að nafnverði 470 m.kr. Öllum tilboðum var hafnað.

Ársfjórðungsáætlun í lánamálum ríkissjóðs – fjórði ársfjórðungur 2017

Þann 29. september var birt ársfjórðungsáætlun í lánamálum fyrir fjórða ársfjórðung 2017. Heildarútgáfa ríkisbréfa á fjórða ársfjórðungi er áætluð 8 ma.kr. Áætluð hámarksútgáfa að söluverði í einstökum flokkum er birt í eftirfarandi töflu.

Útgáfa ríkisbréfa að söluverði á fjórða ársfjórðungi 2017

Fjárhæðir í ma.kr.	Útgáfa
Skuldabréfaflokkar	Hámark
RIKB 22 1026	8
RIKB 28 1115	8

Möguleiki er á því að ríkissjóður verði áfram með uppkaup eða skiptiútboð á ómarkaðshæfum flokkum t.d. RIKH 18 1009 yfir í markflokka sem mun hafa áhrif á framangreinda heildarútgáfu ríkisbréfa.

Í ársáætlun fyrir árið 2017 kemur fram að útgáfa í tengslum við skiptiútboð á RIKB 19 0226 mun bætast við fyrirhugaða 45 ma.kr. útgáfu á árinu. Á fjórða ársfjórðungi er möguleiki á uppkaupum eða skiptiútboði þar sem ríkissjóður býðst til að kaupa til baka RIKB 19 0226 flokkinn gegn útgáfu á öðrum markflokki ríkisbréfa.

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 þriðja ársfjórðungi 2017

Skuldabréfaflokkar	Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 20 0205	8		2,4
RIKB 28 1115	8		4,2

Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 30. september 2017

Almenn útboð

Skuldabréfaflokkar	Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 20 0205		12,2
RIKB 28 1115		24,4
RIKS 30 0701		0,0
Samtals		36,6

Skiptiútboð á árinu

Fjárhæðir í ma. kr.	Selt*	Keypt*
RIKB 20 0205	3,0	
RIKB 28 1115	1,7	
RIKB 19 0226		4,5

* Að nafnverði

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



Staða ríkisvixla í lok síðasta ársfjórðungs nam um 12,1 ma.kr., að nafnverði. Samkvæmt gildandi ársáætlun er stefnt að því að staða ríkisvixla verði um 10 ma.kr. að nafnverði í árslok 2017. Rétt er þó að hafa í huga að sveiflur geta orðið í stöðunni.

Staða ríkisábyrgða

Staða ríkisábyrgða var 980 ma.kr. í lok ágúst 2017. Á bls. 11 eru birtar frekari upplýsingar um ríkisábyrgðir.

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 17 1115	IS0000028769	15.5.2017	15.11.2017	0,00	Kúlubréf	0,13	0,13
RIKV 17 1215	IS0000028900	15.6.2017	15.12.2017	0,00	Kúlubréf	0,21	0,21
RIKV 18 0115	IS0000028991	15.7.2017	15.1.2018	0,00	Kúlubréf	0,30	0,30
RIKV 18 0215	IS0000029106	15.8.2017	15.2.2018	0,00	Kúlubréf	0,39	0,38
RIKV 18 0315	IS0000029189	15.9.2017	15.3.2018	0,00	Kúlubréf	0,46	0,46
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 19 0226	IS0000017077	26.2.2008	26.2.2019	8,75	Kúlubréf	1,33	1,41
RIKB 20 0205	IS0000024453	5.2.2014	5.2.2020	6,25	Kúlubréf	2,19	2,35
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	4,24	5,07
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	6,02	7,70
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	8,43	11,13
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	8,92	13,32
RIKH 18 1009	IS0000019453	2.9.2009	9.10.2018	Br. vext.	Kúlubréf	0,08**	1,03
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	3,33	3,54
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	10,71	12,75
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	12,60	15,47
Meðaltal markflokka						5,9	7,6

* Macaulay.

** Ef síðustu vextir flokksins væru festir fram að gjalddaga, þá væri meðaltími: 1,02.

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	4,13	4,61
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,50	Kúlubréf	2,72	2,79
Meðaltal markflokka						2,9	3,0

* 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 30. september 2017 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 17 1115	3.500			3.500	0,13	3.481	0,4
RIKV 17 1215	1.000			1.000	0,21	991	0,1
RIKV 18 0115	3.605			3.605	0,30	3.598	0,4
RIKV 18 0215	1.300			1.300	0,38	1.297	0,2
RIKV 18 0315	0		2.700	2.700	0,46	2.646	0,3
Samtals	9.405			12.105	0,29	12.013	1,4
<i>Óverðtryggt ríkisbréf</i>							
RIKB 19 0226	83.175			83.175	1,41	87.500	9,9
RIKB 20 0205	72.412		2.312	74.724	2,35	76.555	8,9
RIKB 22 1026	65.753			65.753	5,07	71.907	7,9
RIKB 25 0612	96.703			96.703	7,70	113.675	11,6
RIKB 28 1115	32.817		4.276	37.093	11,13	36.534	4,4
RIKB 31 0124	95.420			95.420	13,32	107.207	11,4
RIKH 18 1009 *	123.985			123.985	1,03	123.732	14,8
Samtals	570.266			576.854	5,52	617.110	69,0
<i>Verðtryggt ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	60.934	13.839		74.773	3,54	78.321	8,9
RIKS 30 0701	73.727	12.950		86.677	12,75	97.373	10,4
RIKS 33 0321	34.172	4.763		38.936	15,47	43.248	4,7
Samtals	168.833	31.552		200.386	9,84	218.941	24,0
Aðrar skuldir ríkissjóðs **				46.815	6,56		5,6
Innlendar skuldir samtals				836.160	6,54		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	123	13.007	4,61
EUR 2,5% 15 Jul 2020 (MTN)	750	750	93.675	2,79
Samtals			106.682	3,01
Erlendar skuldir samtals			106.682	3,01

Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

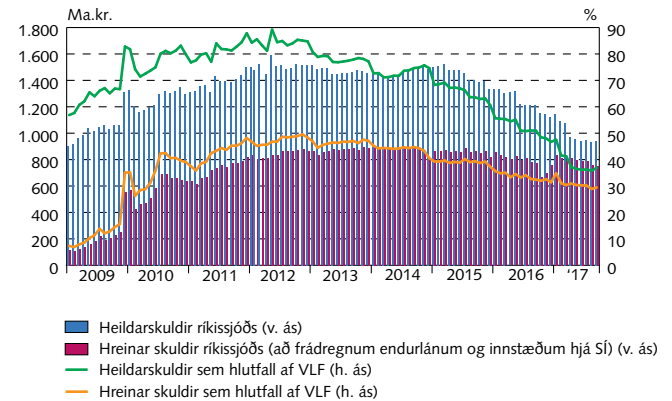
	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	588.959	5,41
Verðtryggðar skuldir	247.200	9,22
Erlendar skuldir	106.682	3,01
Samtals	942.842	6,14
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		36,9

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

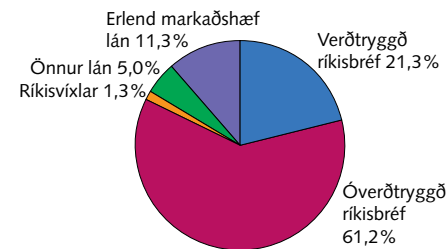
Heildarskuldir að fráðregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	10.489
Verðtryggð endurlán	38.747
Erlend endurlán	-
Innlend sjóðsstaða	68.753
Erlend sjóðsstaða	72.338
Samtals	190.327
Hrein skuld	
Óverðtryggðar skuldir	509.718
Verðtryggðar skuldir	208.454
Erlendar skuldir	34.344
Hrein skuld ríkissjóðs	752.515
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	29,5

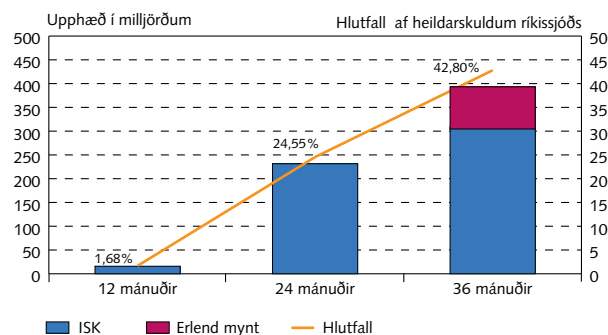
Þróun skulda ríkissjóðs



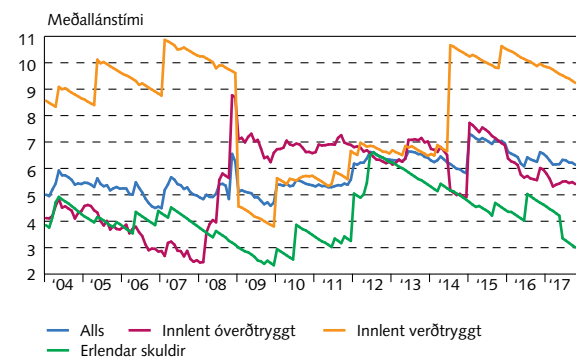
Skipting lánasafns ríkissjóðs



Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga eftir;



Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



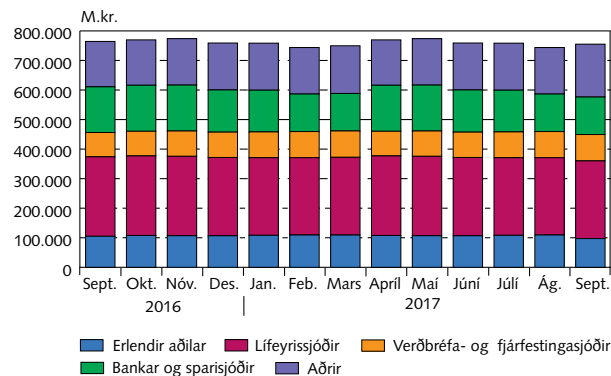
Eigendur

Eigendur ríkisverðbréfa 30. september 2017*

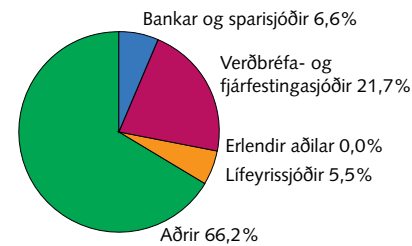
Nafnverð í m.kr.	RIKB 19	RIKB 20	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKH 18	RIKS 21	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
Innlendir aðilar												
Bankar og sparisjóðir	2.364	6.373	1.808	2.618	4.156	1.671	105.777	1.037	1.063	0	126.867	800
Ýmis lánaþyrntæki	1.671	1.668	0	0	0	0	739	10.680	11.650	12.590	38.998	7.500
Verðbréfa- og fjárfestingasjóðir	11.394	17.325	11.232	7.301	8.011	4.455	460	13.447	14.320	1.284	89.228	2.623
Lífeyrissjóðir	11.056	24.073	25.529	49.132	15.717	52.570	12.090	23.501	44.495	4.789	262.952	667
Fyrirtæki	3.818	8.019	5.723	5.572	2.574	4.948	0	5.265	496	1.441	37.855	255
Einstaklingar	3.366	1.313	1.301	862	402	360	0	4.644	368	2.321	14.936	215
Aðrir	24.486	11.824	9.074	10.061	1.358	2.154	4.888	2.806	891	2.160	69.700	40
Erlendir aðilar	25.290	4.089	12.069	21.524	5.257	29.602	32	744	1.063	9.588	109.258	5
Samtals:	83.445	74.684	66.736	97.069	37.474	95.760	123.985	62.124	74.345	34.172	749.795	12.105

* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

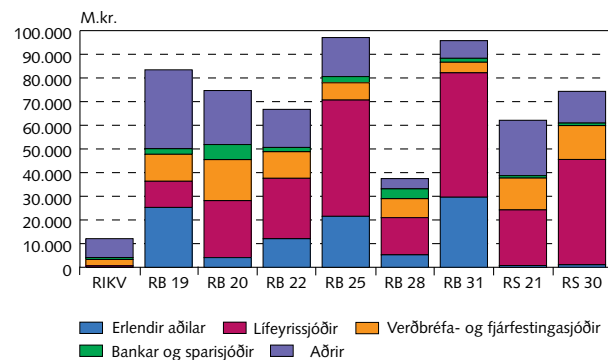
Eigendur ríkisbréfa 30. september 2017*



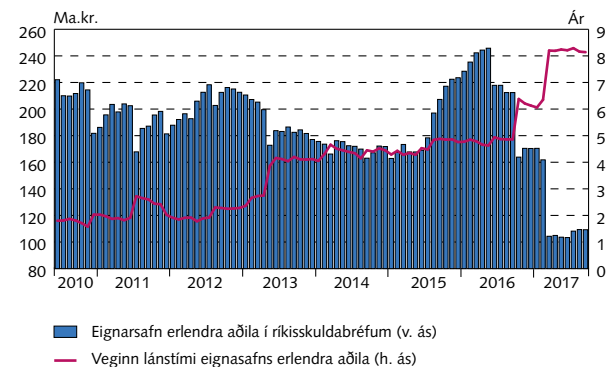
Eigendur ríkisvixla 30. september 2017*



Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 30. september 2017*



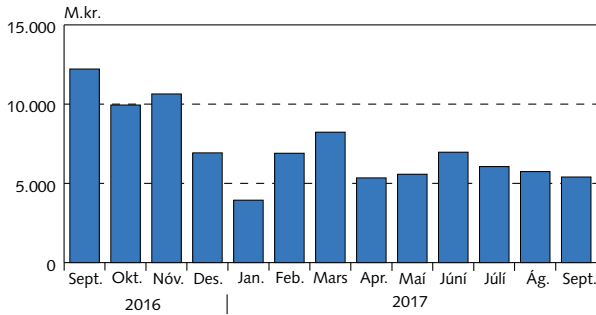
Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 30. september 2017*



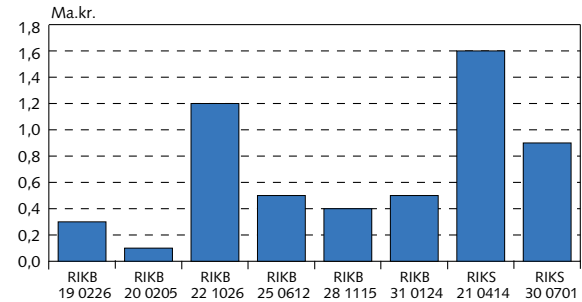
* Upplýsingar á þessari síðu byggja á gögnum frá Verðbréfaskráningu Íslands og lánaðstofnum.

Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána* ríkisverðbréfa

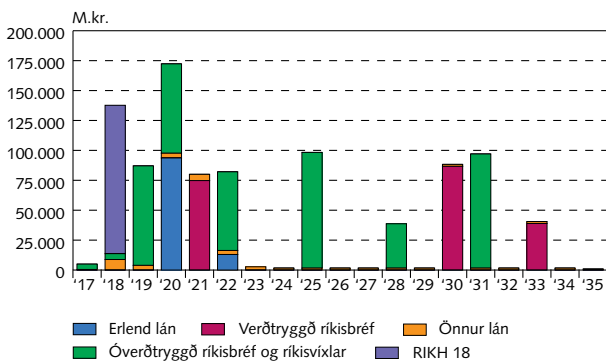


Staða verðbréfalána* eftir flokkum í lok síðasta mán.

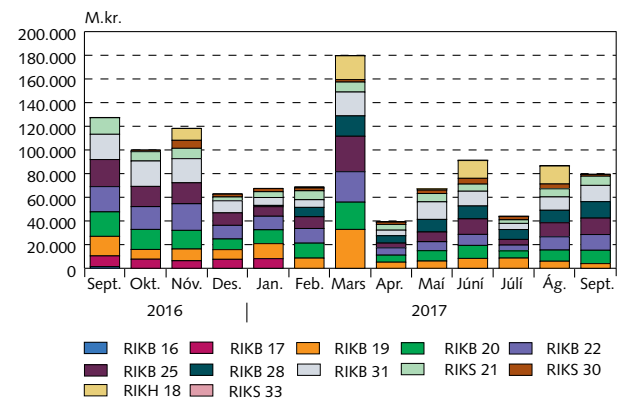


* Reiknað að markaðsvirði.

Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs

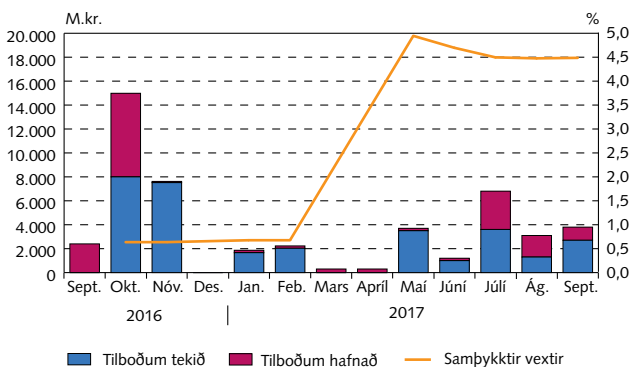


Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi



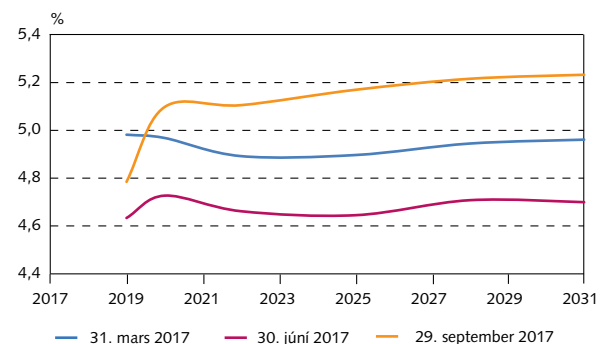
Útboð ríkisvixla

Útboð 6 mánaða ríkisvixla

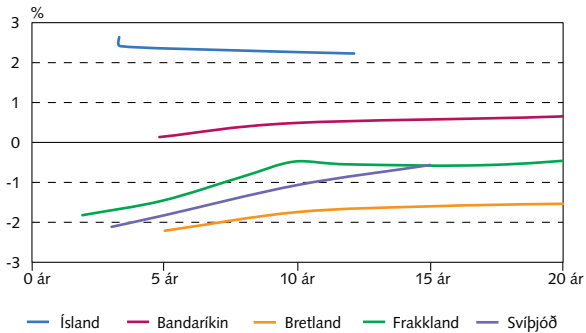


Vaxtaferlar

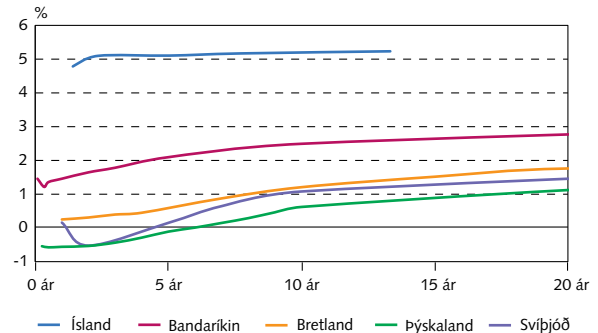
Óverðtryggðir ávöxtunarferlar ríkisbréfa



Verðtryggðir vaxtaferlar

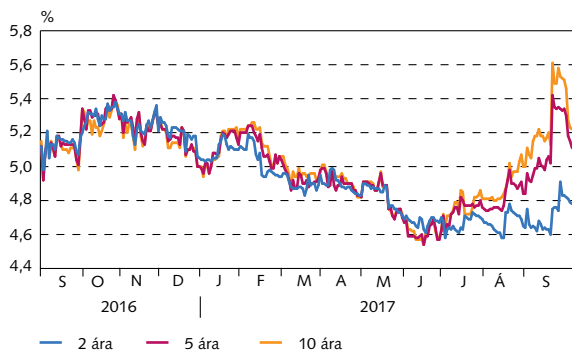


Óverðtryggðir vaxtaferlar

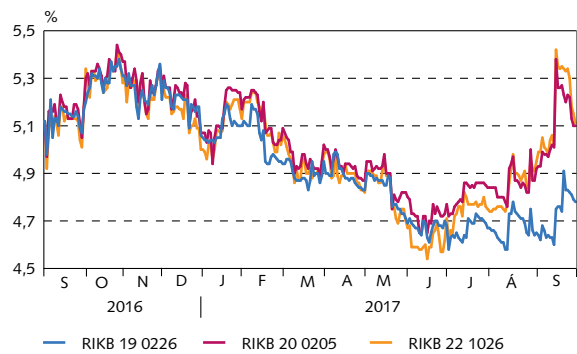


Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

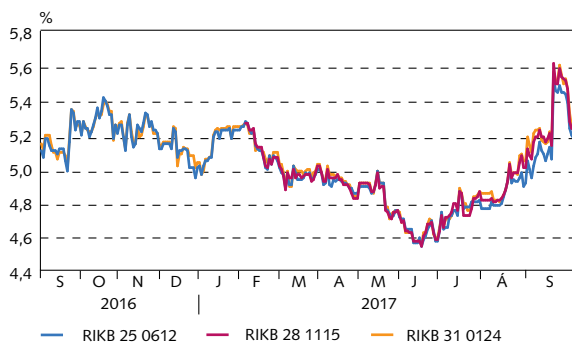
Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



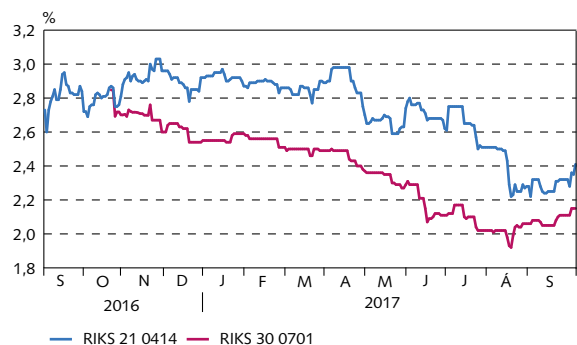
Ávöxtunarkrafa stuttra og milli-langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa



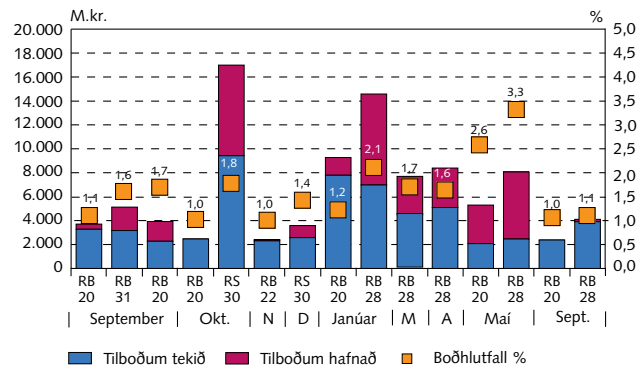
Niðurstöður útboða

Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2017

Dagsetning		Tilboð		Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun, %	Samþykkt		Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði
		Söluverð	Nafnverð				Söluverð	Nafnverð		
Óverðtryggð ríkisbréf, sala										
13.01.17	RIKB 20 0205	9.268	9.019	49	37	5,24	7.788	7.579	0	7.788
20.01.17	RIKB 28 1115	14.578	14.864	70	34	5,22	6.977	7.114	614	7.579
03.03.17	RIKB 28 1115	7.685	7.640	49	26	4,93	4.476	4.450	88	4.565
07.04.17	RIKB 28 1115	8.391	8.341	48	21	4,93	5.091	5.061	472	5.566
19.05.17	RIKB 20 0205	5.296	5.112	16	10	4,79	2.074	2.002	0	2.074
19.05.17	RIKB 28 1115	8.064	7.867	44	19	4,71	2.460	2.400	0	2.460
08.09.17	RIKB 20 0205	2.377	2.312	12	12	4,97	2.377	2.312	0	2.377
08.09.17	RIKB 28 1115	4.104	4.160	21	20	5,16	3.906	3.960	316	4.218
Samtals		59.762	59.315				35.150	34.878	1.490	36.627
									Samtals sala	36.627
Skriptiútboð										
07.07.17	RIKB 20 0205	3.114	3.010	0	0	0	3.114	3.010	0	3.114
07.07.17	RIKB 28 1115	1.747	1.715	0	0	0	1.732	1.700	0	1.732
Samtals		4.861	4.725				4.846	4.710	0	4.846
Ríkisvixlar, sala										
12.01.17	RIKV 17 0717	1.860	1.866	4	2	0,68	1.659	1.665		
13.02.17	RIKV 17 0815	2.222	2.230	5	3	0,68	2.023	2.030		
13.03.17	RIKV 17 0915	0	300	3	0	0,00	0	0		
11.04.17	RIKV 17 1016	0	400	4	0	0,00	0	0		
11.05.17	RIKV 17 1115	3.609	3.700	6	4	4,95	3.414	3.500		
13.06.17	RIKV 17 1215	1.172	1.200	5	3	4,70	977	1.000		
13.07.17	RIKV 18 0115	6.654	6.805	17	7	4,50	3.525	3.605		
11.08.17	RIKV 18 0215	3.031	3.100	10	4	4,48	1.271	1.300		
13.09.17	RIKV 18 0315	3.716	3.800	6	4	4,49	2.640	2.700		
Samtals		22.263	23.401				15.509	15.800		

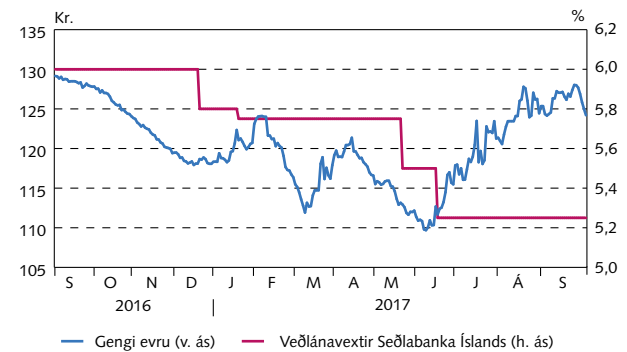
Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



Næsti fyrirhugaði útboðsdagur er:

- 12. október 2017 - Útboð ríkisvixla
- 20. október 2017 - Útboð ríkisbréfa

Samstarfsaðilar

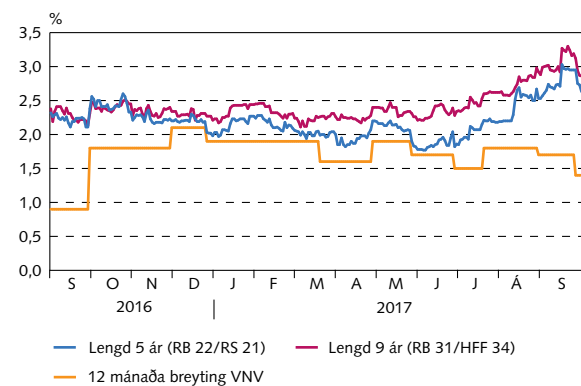
Aðalmiðilarar ríkisverðbréfa

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

Bloomberg

ISLA
ARIO
KVIK
LAIS

Verðbólguálag



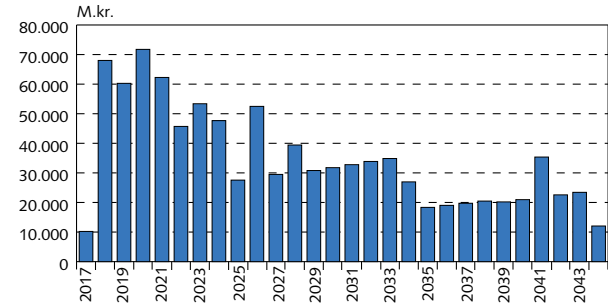
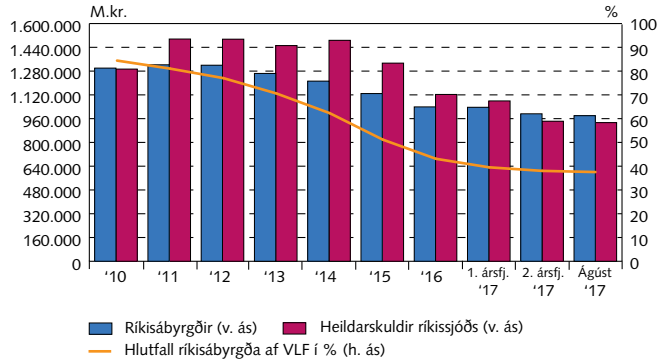
Ríkisábyrgðir

Staða ríkisábyrgða 2012–2017

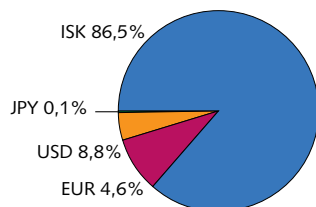
M.kr.	Ágúst	Eftirstöðvar í árslok				
	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Lánastofnanir	813.715	830.231	855.054	892.205	935.645	956.735
Íbúðalánasjóður	803.245	821.180	844.130	881.045	923.492	942.169
Bygðastofnun	10.470	9.051	10.923	11.160	12.153	14.565
Sameignar- og hlutafélög	164.256	207.073	271.548	317.940	324.844	358.920
Landsvirkjun sf	152.638	195.048	257.155	302.586	309.531	342.231
RARIK ehf.	1.355	1.483	1.786	2.075	2.343	2.638
Farice ehf.	5.649	5.652	7.214	7.588	6.446	6.828
Isavia ehf.	1.228	1.401	1.749	2.130	2.507	2.917
RÚV ehf.	2.778	2.886	3.011	2.760	3.224	3.479
Annað	608	603	633	801	793	828
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	1.949	1.872	2.229	2.440	3.760	3.964
Norræni fjárfestingarbankinn	1.949	1.862	2.209	2.411	2.956	3.110
Annað	0	10	20	29	804	854
Ríkisábyrgðir samtals	979.920	1.039.177	1.128.831	1.212.585	1.264.249	1.319.619

Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2010-2017

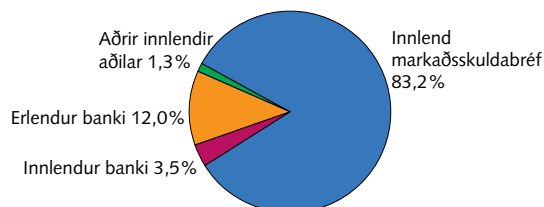
Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



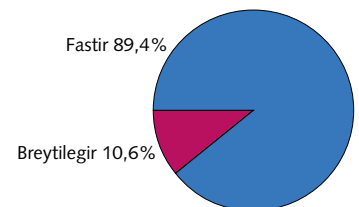
Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



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.