

Útboð ríkisvixla

Þann 13. nóvember sl. var haldið útboð á 6 mánaða (RIKV 18 0515) ríkisvixlum. Útboðsfyrirkomulag var hefðbundið, lægsta samþykkt verð réð söluverði (hæstu flatir vextir). Alls bárust 19 gild tilboð að fjárhæð 8.340 m.kr. að nafnverði og var 10 tilboðum tekið fyrir 2.390 m.kr. Samþykkt verð var 97,927 sem samsvarar 4,21% flötum vöxtum. Samkvæmt upplýsingum frá aðalmiðlurum keyptu verðbréfasjóðir 77% af því sem selt var í útboðinu og dreifður hópur innlendra aðilar afganginn.

Útboð ríkisbréfa - uppkaup

Þann 10. nóvember var haldið útboð óverðtryggðra ríkisbréfa í flokkunum RIKB 28 1115. Útboðsskilmálar voru hefðbundnir þar sem lægsta samþykkt verð (hæsta samþykkt ávöxtunarkrafa) réð söluverði í útboðinu. Alls bárust 36 gild tilboð í flokkinn að fjárhæð 5.430 m.kr. að nafnverði og var 7 þeirra tekið fyrir 1.930 m.kr. Samþykkt verð í útboðinu var 101,40 sem samsvarar 4,83% ávöxtunarkröfu.

Aðalmiðlurum bauðst sem fyrr að kaupa allt að 10% af andvirði þess sem selt var í útboðinu á söluverði samþykkttra tilboða og þeir nýttu sér kaupréttinn í RIKB 28 1115 að nafnverði 105 m.kr. að þessu sinni. Samkvæmt upplýsingum frá aðalmiðlurum keyptu verðbréfasjóðir um 15% af því sem selt var í útboðinu og dreifður hópur innlendra fjárfesta afganginn.

Útboð sem halda átti 24. nóvember 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 bjóðast á innsendum verðum. Alls bárust 4 gild tilboð að fjárhæð 52.000 m.kr. að nafnverði og var 3 tilboðum tekið fyrir 37.000 m.kr. Samþykkt verð var á bilinu 99,980 til 99,990.

Staða ríkisábyrgða

Staða ríkisábyrgða var 976 ma.kr. í lok október 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 fjórða ársfjórðungi 2017

Skuldabréfaflokkar	Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 22 1026	8	2,7	
RIKB 28 1115	8	4,1	

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

Almenn útboð

Skuldabréfaflokkar	Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 20 0205		12,2
RIKB 22 1026		2,7
RIKB 28 1115		28,5
RIKS 30 0701		0,0
Samtals		43,4

Skriptiútboð 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

Starfsmenn Lánamála ríkisins óska öllum lesendum Markaðsupplýsinga gleðilegra jóla og farsældar á komandi ári.





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 1215	IS0000028900	15.6.2017	15.12.2017	0,00	Kúlubréf	0,10	0,10
RIKV 18 0115	IS0000028991	15.7.2017	15.1.2018	0,00	Kúlubréf	0,19	0,18
RIKV 18 0215	IS0000029106	15.8.2017	15.2.2018	0,00	Kúlubréf	0,27	0,27
RIKV 18 0315	IS0000029189	15.9.2017	15.3.2018	0,00	Kúlubréf	0,35	0,35
RIKV 18 0416	IS0000029312	15.10.2017	16.4.2018	0,00	Kúlubréf	0,44	0,43
RIKV 18 0515	IS0000029395	15.11.2017	15.5.2018	0,00	Kúlubréf	0,46	0,45
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 19 0226	IS0000017077	26.2.2008	26.2.2019	8,75	Kúlubréf	1,16	1,24
RIKB 20 0205	IS0000024453	5.2.2014	5.2.2020	6,25	Kúlubréf	2,02	2,18
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	4,33	4,90
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	5,88	7,53
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	8,68	10,96
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	8,75	13,15
RIKH 18 1009	IS0000019453	2.9.2009	9.10.2018	Br. vext.	Kúlubréf	0,08**	0,86
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	3,16	3,37
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	10,58	12,58
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	12,48	15,31
Meðaltal markflokka						6,1	7,8

* Macaulay.

** Ef síðustu vextir flokksins væru festir fram að gjalddaga, þá væri meðaltími: 0,85.

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	3,96	4,44
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,50	Kúlubréf	2,55	2,62
Meðaltal markflokka						2,7	2,8

* 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. nóvember 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	0,00	0	0,0
RIKV 17 1215	1.000			1.000	0,04	999	0,1
RIKV 18 0115	3.605			3.605	0,13	3.602	0,4
RIKV 18 0215	1.300			1.300	0,21	1.289	0,2
RIKV 18 0315	2.700			2.700	0,29	2.666	0,3
RIKV 18 0416	3.900			3.900	0,38	3.836	0,5
RIKV 18 0515	0		2.390	2.390	0,45	2.345	0,3
Samtals	16.005			14.895	0,28	14.738	1,8
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 19 0226	83.175			83.175	1,24	87.578	10,3
RIKB 20 0205	74.724			74.724	2,18	77.191	9,2
RIKB 22 1026	68.223			68.223	4,90	75.773	8,4
RIKB 25 0612	96.703			96.703	7,53	116.181	11,9
RIKB 28 1115	39.090		2.035	41.125	10,96	41.763	5,1
RIKB 31 0124	95.420			95.420	13,15	110.662	11,8
RIKH 18 1009 *	123.985		-37.000	86.985	0,86	86.801	10,7
Samtals	581.321			546.356	5,69	595.951	67,5
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	60.934	14.294		75.228	3,37	79.588	9,3
RIKS 30 0701	73.727	13.478		87.205	12,58	100.305	10,8
RIKS 33 0321	34.172	5.001		39.173	15,31	44.020	4,8
Samtals	168.833	32.773		201.606	9,68	223.913	24,9
Aðrar skuldir ríkissjóðs **				47.091	6,40		5,8
Innlendar skuldir samtals				809.949	6,62		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	9.549	4,44
EUR 2,5% 15 Jul 2020	750	750	92.055	2,62
Samtals			101.604	2,79
Erlendar skuldir samtals			101.604	2,79

Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

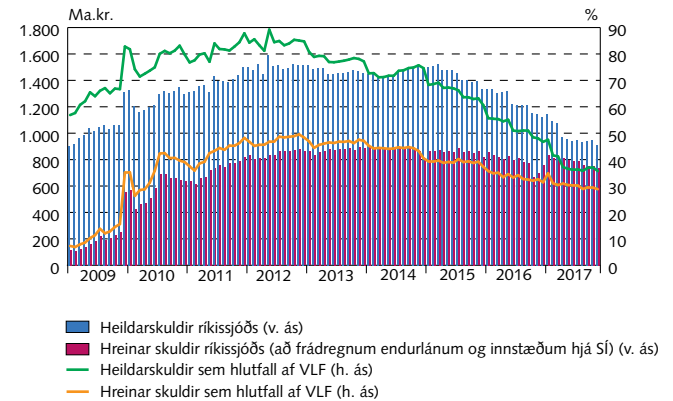
	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	561.251	5,55
Verðtryggðar skuldir	248.697	9,06
Erlendar skuldir	101.604	2,79
Samtals	911.553	6,20
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		35,7

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

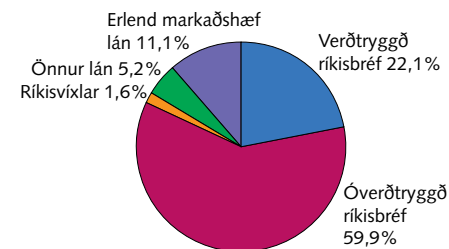
Heildarskuldir að fráðregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	10.563
Verðtryggð endurlán	38.866
Erlend endurlán	-
Innlend sjóðsstaða	55.186
Erlend sjóðsstaða	71.090
Samtals	175.705
Hrein skuld	
Óverðtryggðar skuldir	495.502
Verðtryggðar skuldir	209.831
Erlendar skuldir	30.514
Hrein skuld ríkissjóðs	735.847
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	28,8

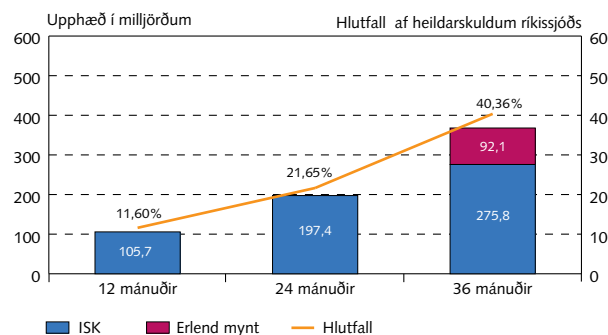
Þróun skulda ríkissjóðs



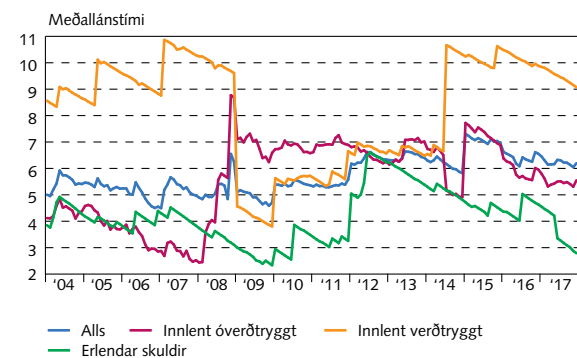
Skipting lánasafns ríkissjóðs



Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga eftir;



Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



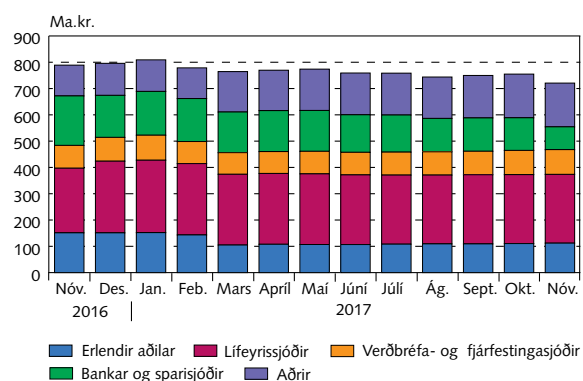
Eigendur

Eigendur ríkisverðbréfa 30. nóvember 2017*

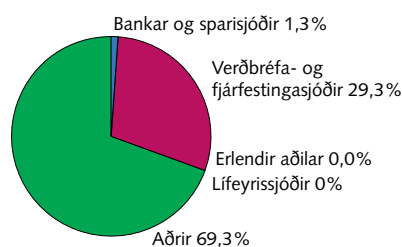
Nafnverð í m.kr.	RIKB 19	RIKB 20	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKH 18	RIKS 21	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
Innlendir aðilar												
Bankar og sparisjóðir	1.587	3.938	1.363	2.615	3.647	2.065	69.067	1.636	729	0	86.647	200
Ýmis lánaþyrntæki	3.571	1.500	0	0	0	0	448	11.482	11.650	12.590	41.242	9.097
Verðbréfa- og fj.sjóðir	11.743	17.916	11.839	7.231	9.681	4.429	460	14.272	15.251	1.411	94.234	4.363
Lífeyrissjóðir	10.743	24.678	25.364	48.680	16.172	51.105	12.090	23.215	44.514	4.839	261.400	0
Fyrirtæki	2.614	8.078	6.428	4.971	4.055	6.079	0	4.105	449	1.421	38.200	665
Einstaklingar	3.356	1.445	1.293	811	324	272	0	4.589	369	2.235	14.694	337
Aðrir	24.184	11.714	10.364	11.380	2.037	2.333	4.845	2.401	836	2.160	72.253	228
Erlendir aðilar	26.221	5.315	12.838	21.524	5.566	29.802	75	373	869	9.517	112.100	5
Samtals:	84.018	74.584	69.490	97.212	41.482	96.085	86.985	62.074	74.666	34.172	720.770	14.895

* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

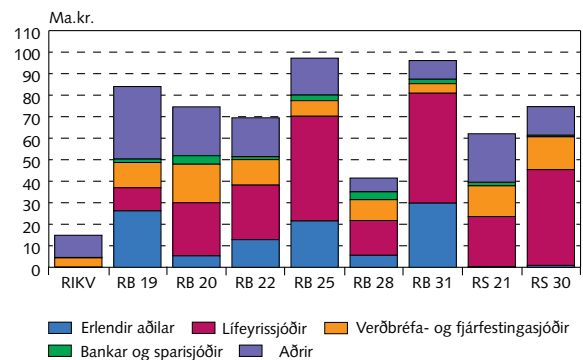
Eigendur ríkisbréfa 30. nóvember 2017*



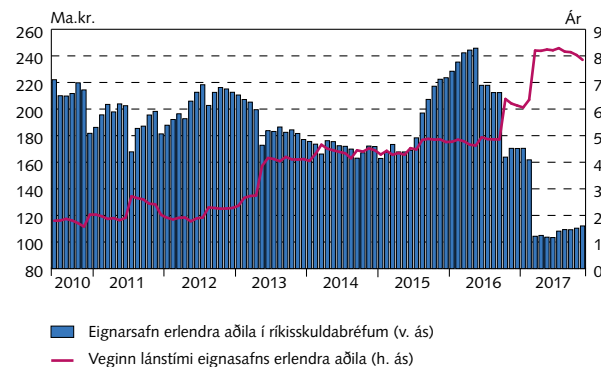
Eigendur ríkisvíxla 30. nóvember 2017*



Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 30. nóvember 2017*



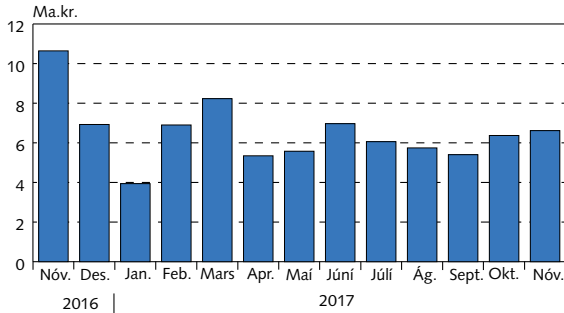
Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 30. nóvember 2017*



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

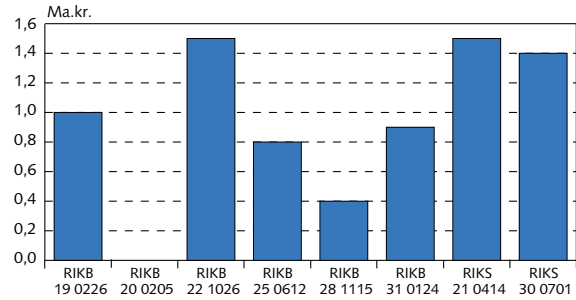
Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána* ríkisverðbréfa

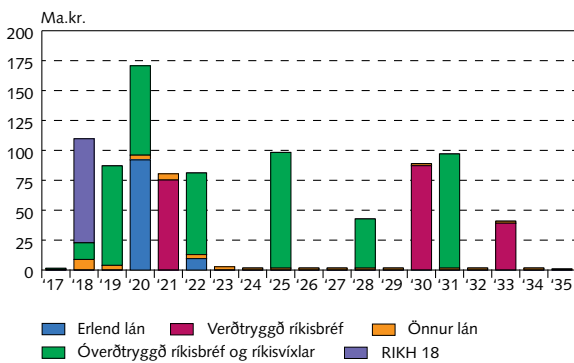


* Reiknað að markaðsvirði.

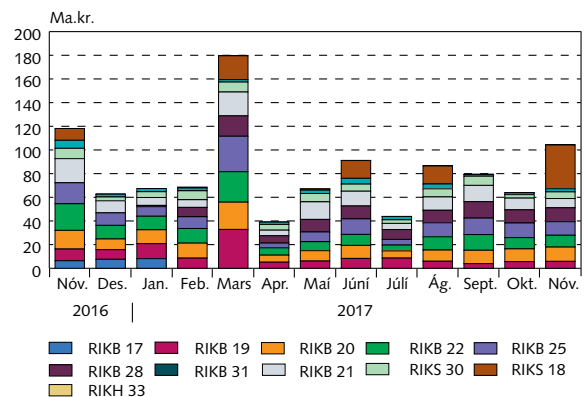
Staða verðbréfalána* eftir flokkum í lok síðasta mán.



Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs

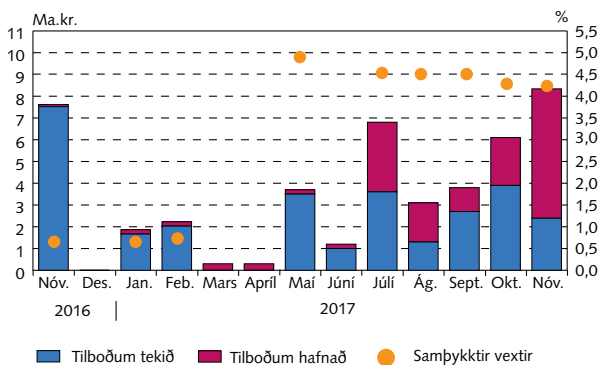


Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi



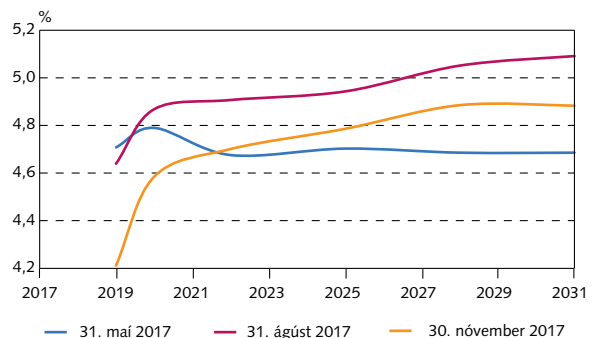
Útboð ríkisvixla

Útboð 6 mánaða ríkisvixla

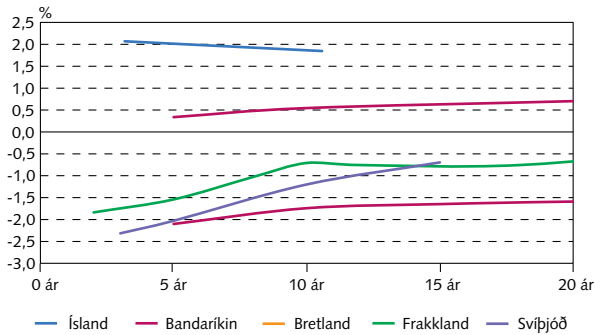


Vaxtaferlar

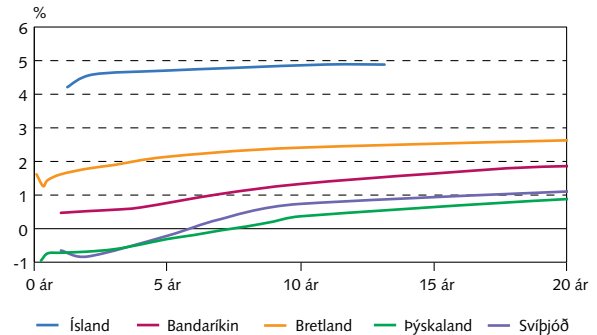
Óverðtryggðir ávöxtunarkerlar ríkisbréfa



Verðtryggðir vaxtaferlar

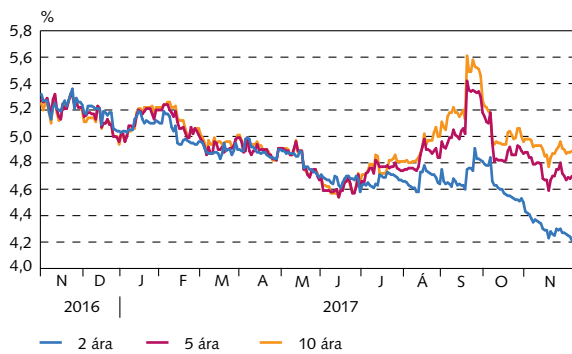


Óverðtryggðir vaxtaferlar

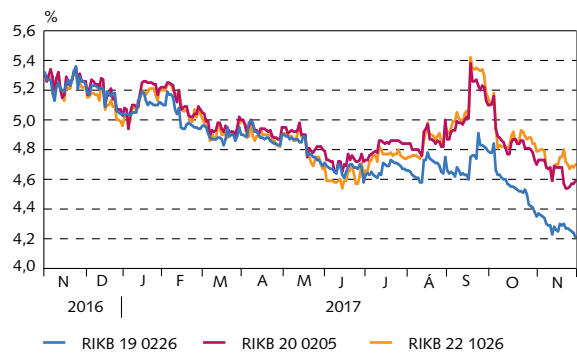


Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

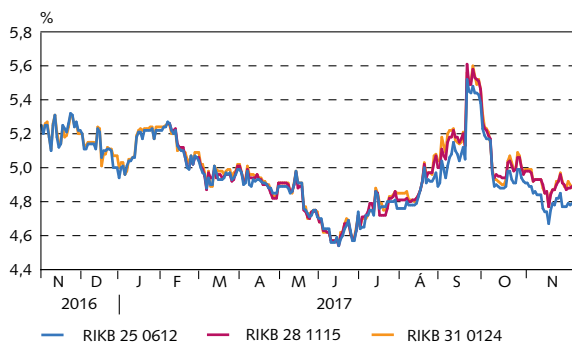
Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



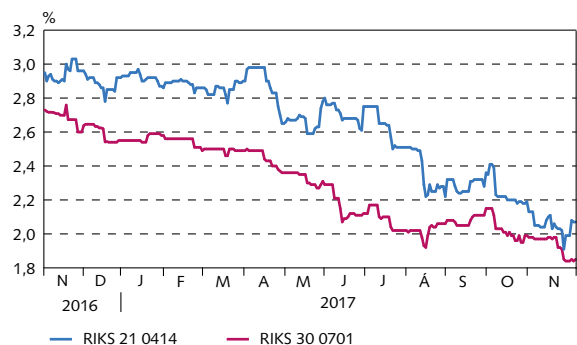
Ávöxtunarkrafa stuttra og milli-langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa



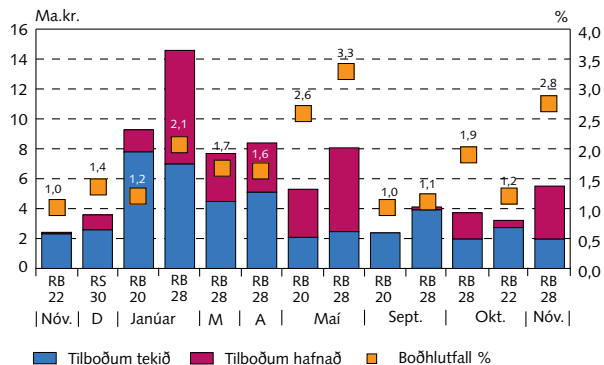
Niðurstöður útboða

Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 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
06.10.17	RIKB 28 1115	3.720	3.700	33	18	4,93	1.961	1.950	47	2.008
20.10.17	RIKB 22 1026	3.214	2.910	24	19	4,85	2.728	2.470	0	2.728
10.11.17	RIKB 28 1115	5.506	5.430	36	7	4,83	1.957	1.930	105	2.063
Samtals		72.202	71.355				41.795	41.228	1.642	43.426
									Samtals sala	43.426
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		
12.10.17	RIKV 18 0416	5.972	6.100	15	7	4,24	3.818	3.900		
13.11.17	RIKV 18 0515	8.167	8.340	19	10	4,21	2.340	2.390		
Samtals		36.402	37.841				21.668	22.090		

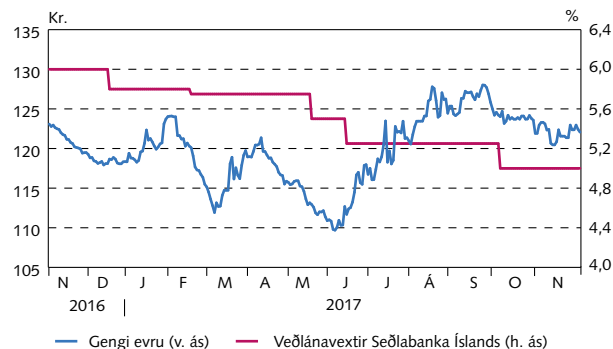
Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



Næsti fyrirhugaði útboðsdagur er:

- 13. desember 2017 - Útboð ríkisvixla
- 22. desember 2017 - Útboð ríkisbréfa

Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

- Íslandsbanki
- Arion banki
- Kvika banki hf.
- Landsbankinn

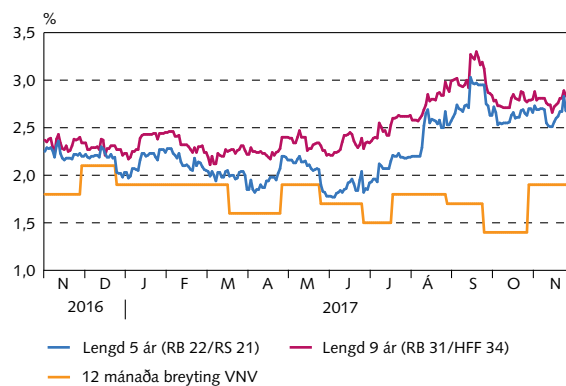
Sími

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

Bloomberg

- ISLA
- ARIO
- KVIK
- LAIS

Verðbólguálag



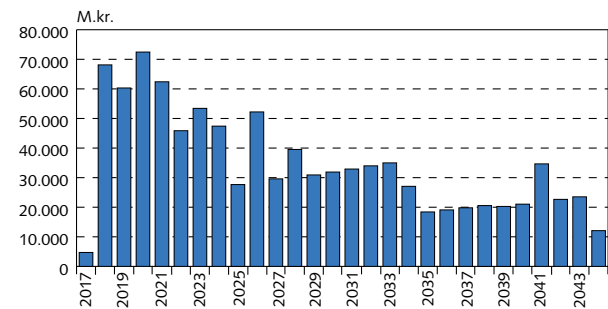
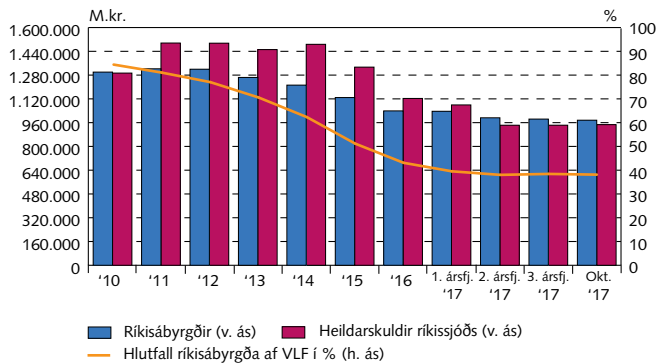
Ríkisábyrgðir

Staða ríkisábyrgða 2012–2017

M.kr.	Október	Eftirstöðvar í árslok				
	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Lánastofnanir	811.242	830.231	855.054	892.205	935.645	956.735
Íbúðalánasjóður	801.133	821.180	844.130	881.045	923.492	942.169
Byggðastofnun	10.109	9.051	10.923	11.160	12.153	14.565
Sameignar- og hlutafélög	162.827	207.073	271.548	317.940	324.844	358.920
Landsvirkjun sf	151.749	195.048	257.155	302.586	309.531	342.231
RARIK ehf.	1.228	1.483	1.786	2.075	2.343	2.638
Farice ehf.	5.492	5.652	7.214	7.588	6.446	6.828
Isavia ehf.	1.199	1.401	1.749	2.130	2.507	2.917
RÚV ehf.	2.544	2.886	3.011	2.760	3.224	3.479
Annað	616	603	633	801	793	828
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	2.395	1.872	2.229	2.440	3.760	3.9644
Norræni fjárfestingarbankinn	2.395	1.862	2.209	2.411	2.956	3.110
Annað	0	10	20	29	804	854
Ríkisábyrgðir samtals	976.464	1.039.177	1.128.831	1.212.585	1.264.249	1.319.619

Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2010-2017

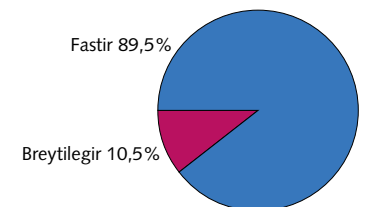
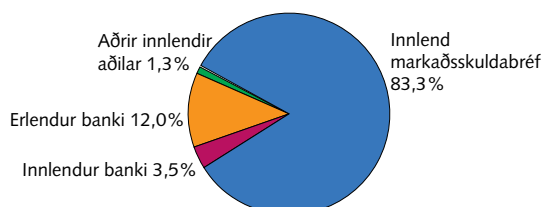
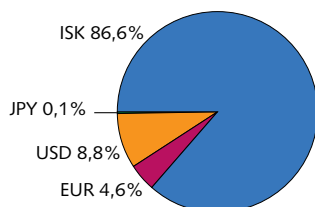
Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



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.