

Niðurstöður útboða í júlí 2019

	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nv., m.kr.	Tekið magn nv., m.kr.	Krafa/verð/ flatir vextir
5. júlí	Útboð	RIKB 28 1115	4.255	1.800	3,88
30. júlí	Útboð	RIKV 20 0205	5.900	4.600	3,90

Útgáfa ríkisbréfa á þriðja ársfjórðungi 2019

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

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

Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 25 0612	4,4
RIKB 28 1115	8,6
RIKS 21 0414	2,1
RIKS 26 0216	8,1
Samtals útgefið á árinu	23,3

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	0,30	0,29
RIKV 20 0205	IS0000031292	1.7.2019	5.2.2019	0,00	Kúlubréf	0,53	0,48
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 20 0205	IS0000024453	5.2.2014	5.2.2020	6,25	Kúlubréf	0,52	0,52
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	2,87	3,24
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	4,96	5,87
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	7,49	9,29
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	8,56	11,49
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	1,67	1,71
RIKS 26 0216	IS0000030732	16.2.2018	16.2.2026	1,50	Kúlubréf	6,25	6,55
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	9,54	10,92
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	11,57	13,64
Meðaltal markflokka						5,8	6,9

* 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	2,62	2,78
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,500	Kúlubréf	0,96	0,96
EUR 0,5% 20 Dec 2022	XS1738511978	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	3,36	3,39
EUR 0,1% 20 Jun 2024	XS2015295814	20.6.2019	20.6.2024	0,100	Kúlubréf	4,88	4,89
Meðaltal markflokka						3,4	3,4

* e. Macaulay Duration.

Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 31. júlí 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	0,29	10.641	1,6
RIKV 20 0205	0		4.728	4.728	0,52	4.635	0,7
Samtals	10.759			15.487	0,36	15.276	2,3
<i>Óverðtryggt ríkisbréf</i>							
RIKB 20 0205	76.135			76.135	0,52	76.992	11,1
RIKB 22 1026	81.059			81.059	3,24	89.327	11,8
RIKB 25 0612	91.648			91.648	5,87	111.549	13,3
RIKB 28 1115	61.002		1.800	62.802	9,29	68.209	9,1
RIKB 31 0124	94.026			94.026	11,49	116.780	13,7
Samtals	403.870			405.670	6,17	462.857	59,0
<i>Verðtryggt ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	62.171	18.556		80.727	1,71	84.456	11,7
RIKS 26 0216	17.533	893		18.425	6,55	19.153	2,7
RIKS 30 0701	73.727	17.991		91.718	10,92	114.647	13,3
RIKS 33 0321	34.172	7.027		41.200	13,64	51.951	6,0
Samtals	187.603	44.466		232.070	7,85	270.208	33,8
Aðrar skuldir ríkissjóðs*				34.162	6,55		5,0
Innlendar skuldir samtals				687.388	6,63		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	11.123	2,78
EUR 2,5% 15 Jul 2020	750	292	39.324	0,96
EUR 0,5% 20 Dec 2022	500	500	67.350	3,39
EUR 0,1% 20 Jun 2024	500	500	67.350	4,89
Samtals			185.147	3,38
Erlendar skuldir samtals			185.147	3,38

Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	421.157	5,96
Verðtryggðar skuldir	266.232	7,68
Erlendar skuldir	185.147	3,38
Samtals	872.536	5,94
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		29,7

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

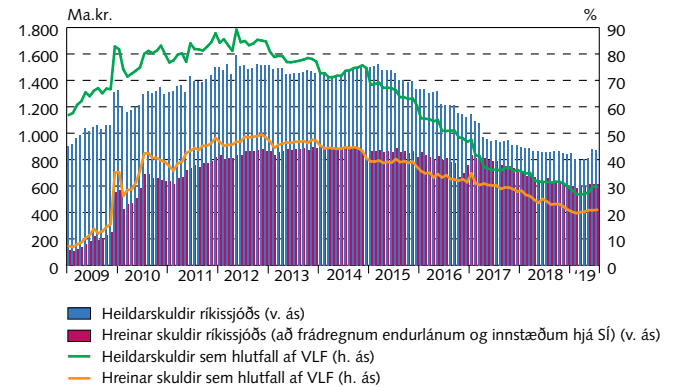
Heildarskuldir að fráðregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	17.889
Verðtryggð endurlán	37.204
Gengistryggð endurlán	5.974
Innlend sjóðsstaða	46.664
Erlend sjóðsstaða	147.811
Samtals	255.543

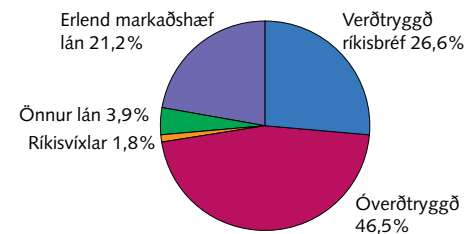
Hrein skuld

Óverðtryggðar skuldir	356.604
Verðtryggðar skuldir	229.027
Erlendar skuldir	31.362
Hrein skuld ríkissjóðs	616.993
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	21,0

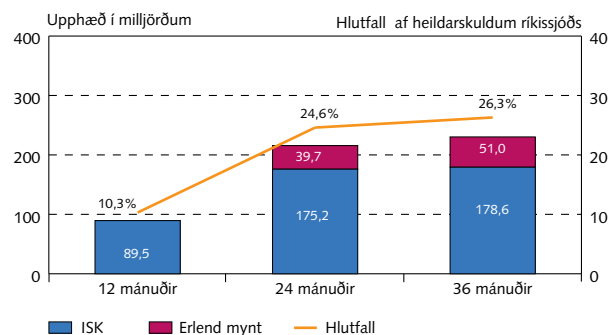
Þróun skulda ríkissjóðs



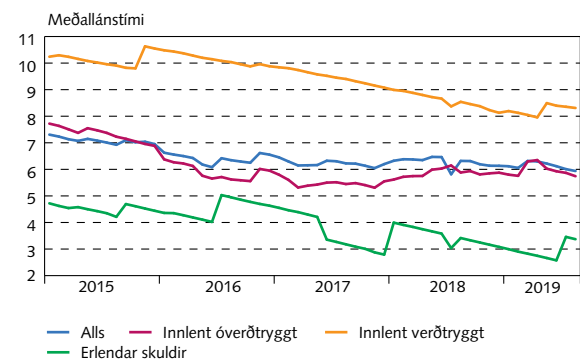
Skipting lánasafns ríkissjóðs



Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga næstu;



Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



Skiptasamningar

31. júlí 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	33.675

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	47
Íslenskir verðtryggðir vextir	266.233	31	237.434	27
Íslenskir breytilegir vextir	15.487	2	43.487	5
Erlendir fastir vextir	185.147	21	151.472	17
Erlendir breytilegir vextir	0	0	33.675	4
Samtals	872.537	100	871.738	100

Áhrif skiptasamninga á skuldir ríkissjóðs (m.kr.)

Skuldir ríkissjóðs	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall, %	Meðaltími
Óverðtryggðar skuldir	421.157	491.879	48	4,95
Verðtryggðar skuldir	266.233	309.714	31	7,12
Erlendar skuldir	185.147	193.892	21	3,35
Samtals	872.537	995.485	100	5,31

Skuldir með skiptasamningum

Skuldir með skiptasamningum	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall, %	Meðaltími
Óverðtryggðar skuldir	449.157	519.968	52	4,69
Verðtryggðar skuldir	237.434	280.224	27	7,61
Erlendar skuldir	185.147	193.522	21	3,26
Samtals	871.738	993.714	100	5,24

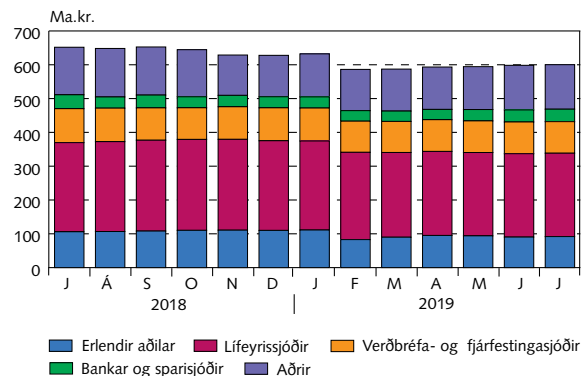
Eigendur

Eigendur ríkisverðbréfa 31. júlí 2019*

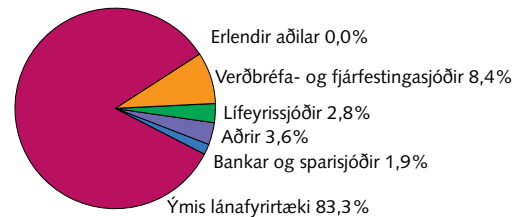
Nafnverð í m.kr.	RIKB 20	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKS 21	RIKS 26	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
Innlendir aðilar											
Bankar og sparisjóðir	6.086	10.135	4.729	6.606	4.904	2.657	776	853	64	36.810	300
Ýmis lánaþyrntæki	14.108	3.904	0	0	0	16.692	3.970	12.150	12.590	63.414	12.900
Verðbréfa- og fj.sjóðir	17.508	12.725	8.395	7.367	4.505	17.705	7.346	12.684	5.179	93.414	1.307
Lífeyrissjóðir	16.985	26.786	46.654	31.080	49.786	15.083	2.944	46.277	10.975	246.571	427
Fyrirtæki	5.551	5.530	8.521	4.528	6.505	2.537	2.858	900	1.083	38.012	208
Einstaklingar	960	1.835	978	524	114	3.607	581	746	1.469	10.813	292
Aðrir	3.305	4.336	2.747	1.815	2.087	2.095	613	1.574	825	19.397	54
Erlendir aðilar	11.632	16.343	19.943	12.004	27.035	2.877	0	2	1.969	91.803	0
Samtals	76.135	81.594	91.967	63.923	94.936	63.253	19.088	75.186	34.152	600.234	15.487

* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

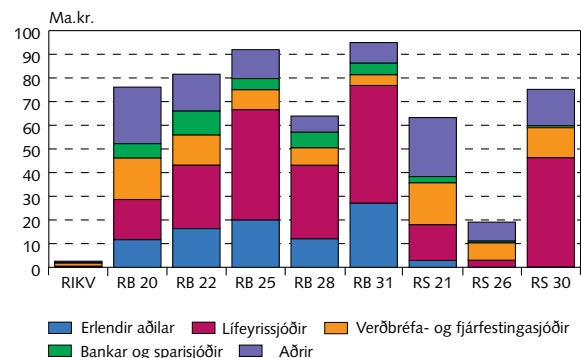
Eigendur ríkisbréfa 31. júlí 2019*



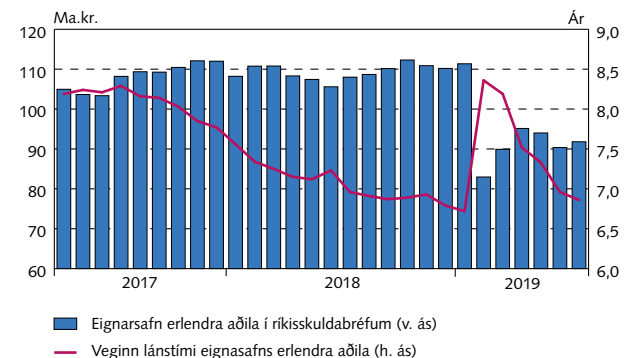
Eigendur ríkisvixla 31. júlí 2019*



Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 31. júlí 2019*



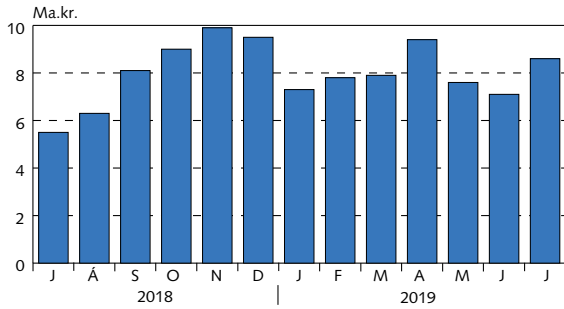
Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 31. júlí 2019*



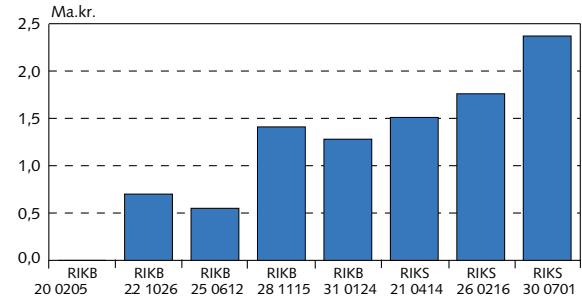
* Upplýsingar á þessari síðu byggja á gögnum frá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. og lánaðstofnunum.

Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána* ríkisverðbréfa

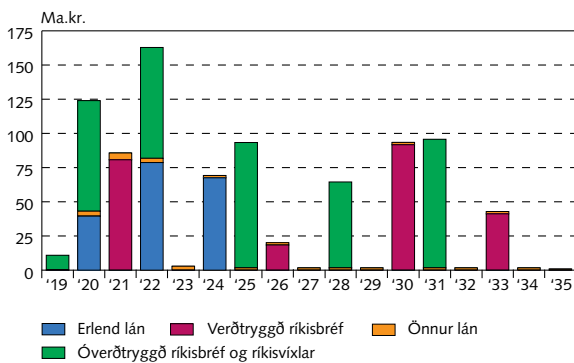


Staða verðbréfalána* eftir flokkum í lok síðasta mán.

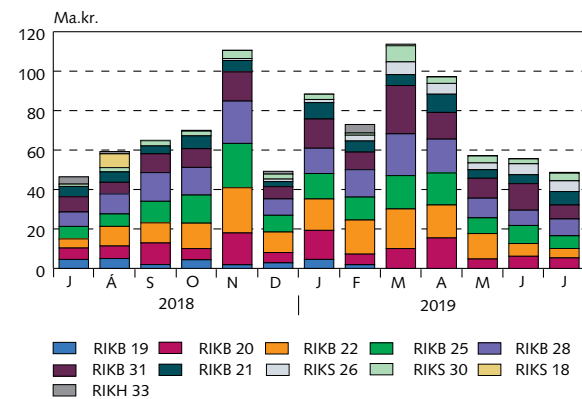


* Reiknað að markaðsvirði.

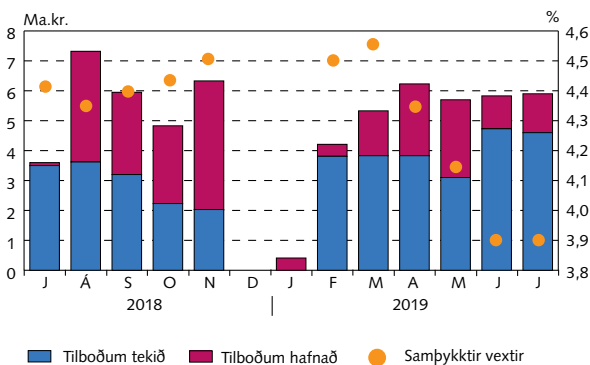
Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi

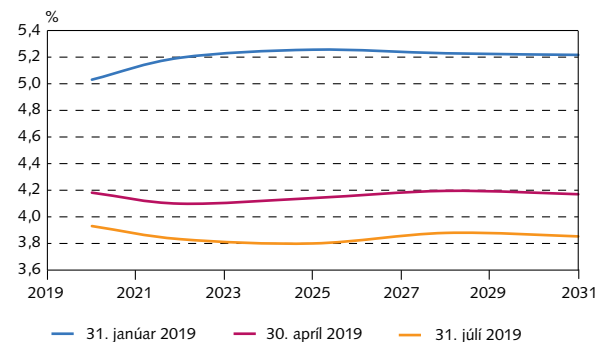


Útboð ríkisvixla

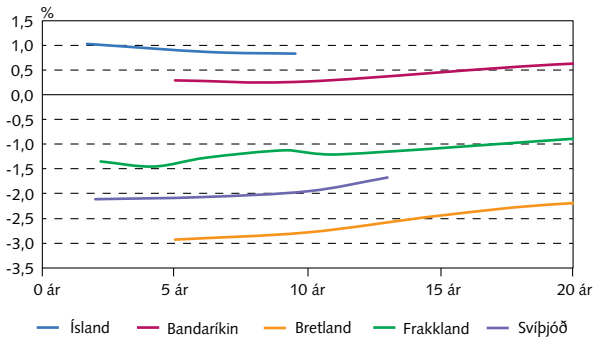


Vaxtaferlar

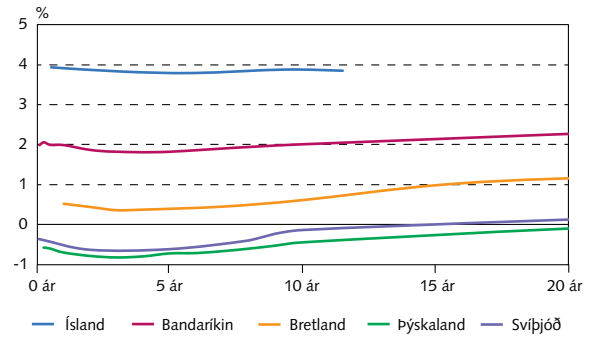
Óverðtryggðir ávöxtunarkerlar ríkisbréfa



Verðtryggðir vaxtaferlar

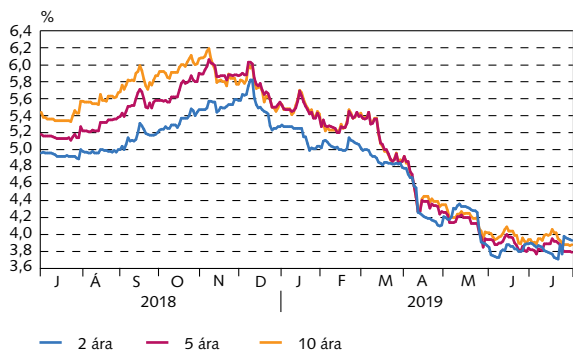


Óverðtryggðir vaxtaferlar

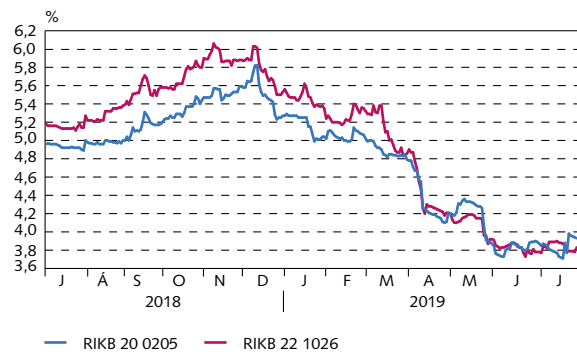


Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

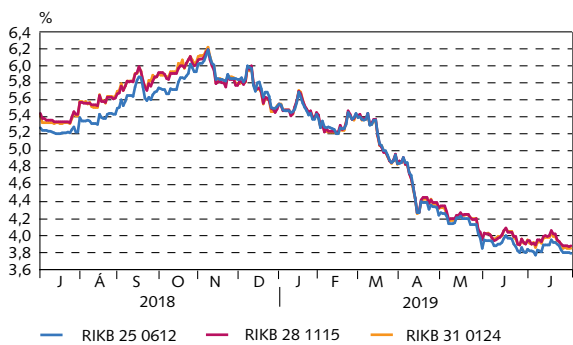
Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



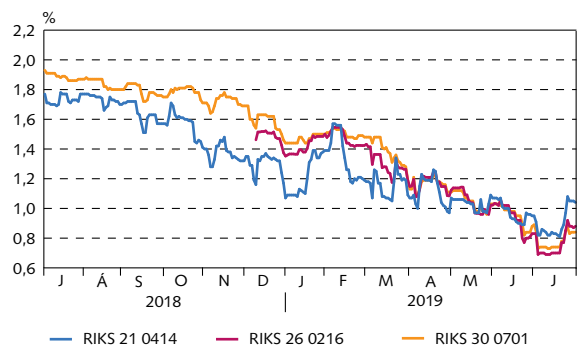
Ávöxtunarkrafa stuttra og millilanga óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa



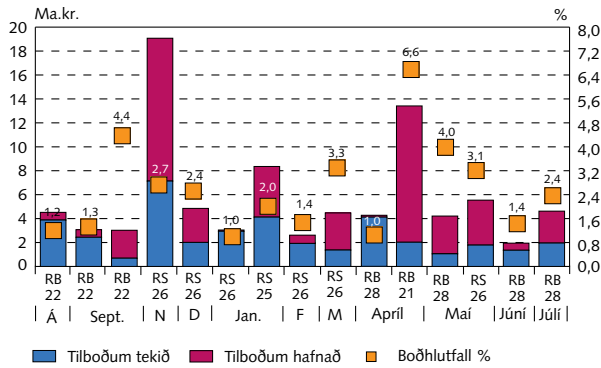
Niðurstöður útboða

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										
									Verðbætt söluvirði	
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
Samtals		29.091	28.139				10.044	9.129	158	10.221
									Samtals sala	23.292
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		
Samtals		32.486	33.604				23.390	23.898		

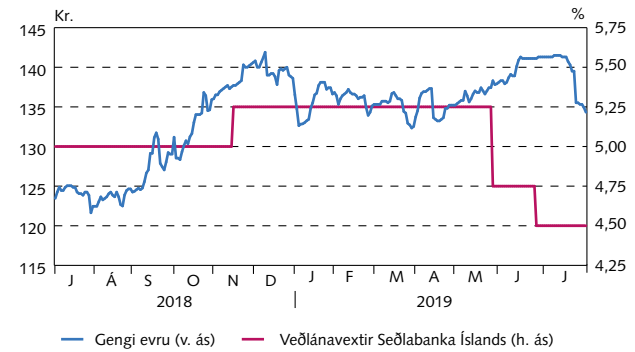
Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

Íslandsbanki
Arion banki
Kvika banki hf.
Landsbankinn

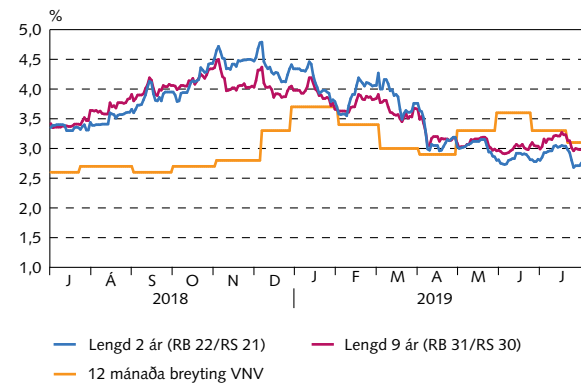
Sími

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

Bloomberg

ISLA
ARIO
KVIK
LAIS

Verðbólguálag



Útboð í mánuðinum

- 23. ágúst 2019 Útboð ríkisbréfa
- 28. ágúst 2019 Vaxtaákvörðun
- 29. ágúst 2019 Vísitala neysliverðs frá Hagstofu Íslands
- 29. ágúst 2019 Útboð ríkisvixla

Lánshæfismat ríkissjóðs

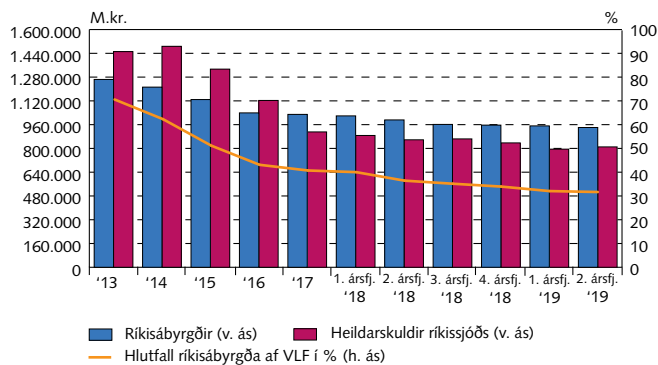
	Staðfest	Erlend mynt		Innlend mynt		Horfur
		Langtíma	Skammtíma	Langtíma	Skammtíma	
Moody's	Júlí 2018	A3		A3		Jákvæðar
S&P	Mái 2019	A	A-1	A	A-1	Stöðugar
Fitch	Mái 2019	A	F-1+	A	F-1+	Stöðugar

Ríkisábyrgðir

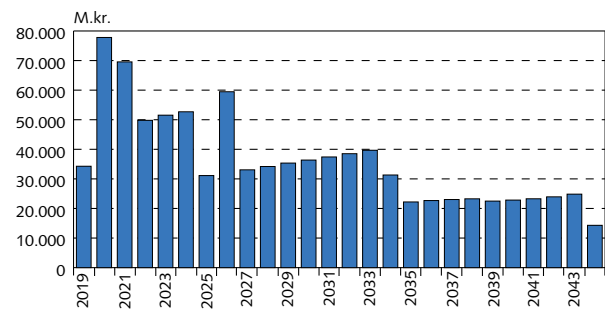
Staða ríkisábyrgða 2015–2019

M.kr.	2. ársfj.	1. ársfj.	Eftirstöðvar í árslok			
	2019	2019	2018	2017	2016	2015
Lánastofnanir	841.084	848.316	849.610	865.609	830.231	855.054
Íbúðalánasjóður	767.440	774.913	777.716	794.068	821.180	844.130
Bygðastofnun	13.707	13.981	11.569	9.970	9.051	10.923
Lánasjóður íslenskra námsmanna	59.937	59.422	60.325	61.572	0	0
Sameignar- og hlutafélög	96.934	100.694	104.596	163.766	207.073	271.548
Landsvirkjun sf	91.359	89.393	93.430	152.567	195.048	257.155
RARIK ohf.	992	1.088	1.069	1.242	1.483	1.786
Farice ehf.	0	5.656	5.508	5.547	5.652	7.214
Isavia ohf.	1.085	1.065	1.123	1.213	1.401	1.749
RÚV ohf.	3.049	3.055	3.012	2.573	2.886	3.011
Annað	449	437	454	624	603	633
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	2.768	2.690	2.603	2.450	1.872	2.229
Norræni fjárfestingarbankinn	2.768	2.690	2.603	2.450	1.862	2.209
Annað	0	0	0	0	10	20
Ríkisábyrgðir samtals	940.786	951.700	956.809	1.031.825	1.039.177	1.128.831

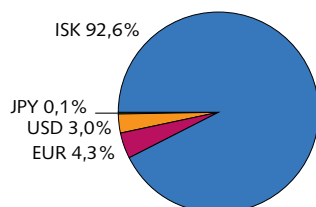
Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2013-2019



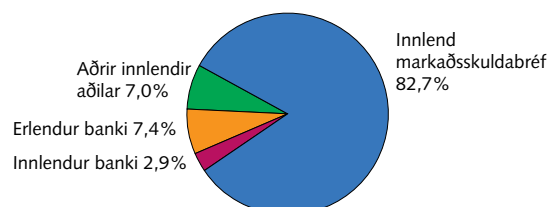
Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð



Vextir: Fastir vs. breytilegir

