

Niðurstöður útboða í febrúar 2020

	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nv., m.kr.	Tekið magn nv., m.kr.	Krafa/verð/ flatir vextir
21. febrúar	Útboð	RIKB 21 0805	9.200	1.600	2,85
27. febrúar	Útboð	RIKV 20 0715	4.400	4.100	3,02
27. febrúar	Útboð	RIKV 20 1116	9.400	9.050	3,12

Útgáfa ríkisbréfa á fyrsta ársfjórðungi 2020

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 21 0805	12	8,1
RIKB 28 1115	4	2,3

Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 29. febrúar 2020

Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 21 0805	8,1
RIKB 28 1115	2,3
Samtals útgefið á árinu	10,4

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
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 markaðsskuldur

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
<i>Ríkisvixlar</i>							
RIKV 20 0316	IS0000031425	2.9.2019	16.3.2020	0,00	Kúlubréf	0,00	0,00
RIKV 20 0715	IS0000031623	2.12.2019	15.7.2020	0,00	Kúlubréf	0,38	0,37
RIKV 20 1116	IS0000031789	3.2.2020	16.11.2020	0,00	Kúlubréf	0,73	0,71
RIKV 21 0115	IS0000031797	3.2.2020	15.1.2021	0,00	Kúlubréf	0,89	0,88
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 21 0805	IS0000031482	5.8.2019	5.8.2021	3,50	Kúlubréf	1,40	1,43
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	2,47	2,66
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	4,41	5,28
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	7,31	8,71
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	8,51	10,90
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	1,09	1,12
RIKS 26 0216	IS0000030732	16.2.2018	16.2.2026	1,50	Kúlubréf	5,76	5,97
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	8,99	10,33
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	11,08	13,06
Meðaltal markflokka						5,8	6,8

* 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	2,05	2,20
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,500	Kúlubréf	0,38	0,37
EUR 0,5% 20 Dec 2022	XS1738511978	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	2,79	2,81
EUR 0,1% 20 Jun 2024	XS2015295814	20.6.2019	20.6.2024	0,100	Kúlubréf	4,30	4,30
Meðaltal markflokka						2,8	2,8

* e. Macaulay Duration.

Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 29. febrúar 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		-9.328	0	0,00	0	0,0
RIKV 20 0316	10.320		0	10.320	0,04	10.307	1,6
RIKV 20 0715	2.000		4.500	6.500	0,37	6.425	1,0
RIKV 20 1116	0		11.102	11.102	0,70	10.848	1,7
RIKV 21 0115	0		12.610	12.610	0,87	12.251	1,9
Samtals	21.648			40.532	0,53	39.830	6,1
<i>Óverðtryggt ríkisbréf</i>							
RIKB 20 0205	56.881		-56.881	0	0,00	0	0,0
RIKB 21 0805	11.875		8.082	19.957	1,42	20.161	3,0
RIKB 22 1026	81.059		0	81.059	2,66	90.198	12,2
RIKB 25 0612	91.648		0	91.648	5,28	114.743	13,8
RIKB 28 1115	67.450		0	67.450	8,71	78.434	10,2
RIKB 31 0124	94.026		0	94.026	10,90	125.605	14,2
Samtals	402.939			354.139	6,61	429.141	53,4
<i>Verðtryggt ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	62.171	18.587	0	80.758	1,12	84.133	12,2
RIKS 26 0216	20.283	1.041	0	21.323	5,96	22.942	3,2
RIKS 30 0701	73.727	18.026	0	91.753	10,34	118.728	13,8
RIKS 33 0321	34.172	7.043	0	41.216	13,06	54.815	6,2
Samtals	190.353	44.696		235.050	7,25	280.618	35,5
Aðrar skuldir ríkissjóðs **				32.856	6,21		5,0
Innlendar skuldir samtals				662.577	6,45		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	11.623	2,20
EUR 2,5% 15 Jul 2020	750	292	40.667	0,37
EUR 0,5% 20 Dec 2022	500	500	69.650	2,81
EUR 0,1% 20 Jun 2024	500	500	69.650	4,30
Samtals			191.590	2,80
Erlendar skuldir samtals			191.590	2,80

Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

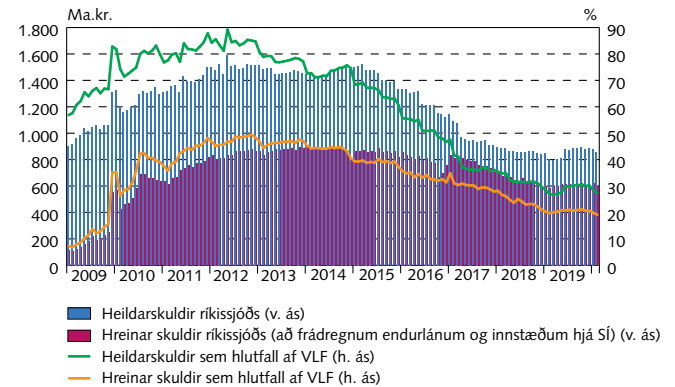
	Nafnverð með áfallnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	394.671	5,98
Verðtryggðar skuldir	267.906	7,12
Erlendar skuldir	191.590	2,80
Samtals	854.167	5,63
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		27,5

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

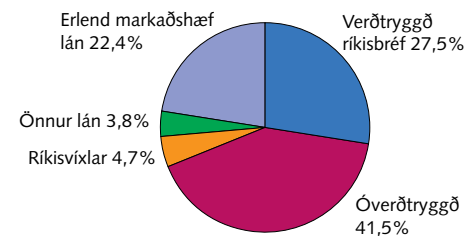
Heildarskuldir að fráðregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áfallnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	18.378
Verðtryggð endurlán	33.737
Gengistryggð endurlán	6.488
Innlend sjóðsstaða	44.007
Erlend sjóðsstaða	155.762
Samtals	258.373
Hrein skuld	
Óverðtryggðar skuldir	332.286
Verðtryggðar skuldir	234.169
Erlendar skuldir	29.339
Hrein skuld ríkissjóðs	595.794
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	19,2

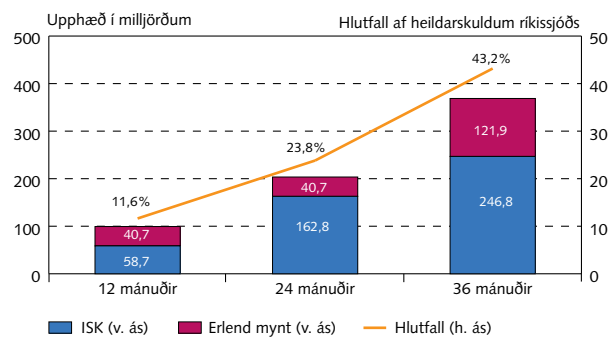
Þróun skulda ríkissjóðs



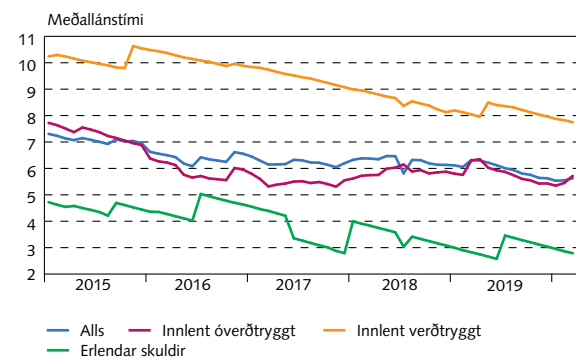
Skipting lánasafns ríkissjóðs



Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga næstu;



Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



Skiptasamningar

29. febrúar 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

Lokagjaldddagi	Ríkissjóður greiðir	Ríkissjóður fær, %	Nafnverð (m. EUR)	Nafnverð (m. ISK)
15.7.2020	6M Euribor	0,791 p.a.	250	34.825

Vaxtasamsetning skulda (m.kr.)

	Án skiptasamninga		Með skiptasamningum	
	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall, %	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall, %
Íslenskir fastir vextir	354.139	41	354.139	41
Íslenskir verðtryggðir vextir	267.906	31	239.089	28
Íslenskir breytilegir vextir	40.532	5	68.532	8
Erlendir fastir vextir	191.590	22	156.765	18
Erlendir breytilegir vextir	0	0	34.825	4
Samtals	854.167	100	853.350	100

Áhrif skiptasamninga á skuldir ríkissjóðs (m.kr.)

	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall, %	Meðaltími
<i>Skuldir ríkissjóðs</i>				
Óverðtryggðar skuldir	394.671	477.804	46	5,14
Verðtryggðar skuldir	267.906	321.321	31	6,65
Erlendar skuldir	191.590	199.321	22	2,77
Samtals	854.167	998.446	100	5,15
<i>Skuldir m. skiptasamningum</i>				
Óverðtryggðar skuldir	422.671	505.883	50	4,86
Verðtryggðar skuldir	239.089	291.490	28	7,14
Erlendar skuldir	191.590	198.988	22	2,78
Samtals	853.350	996.362	100	5,11

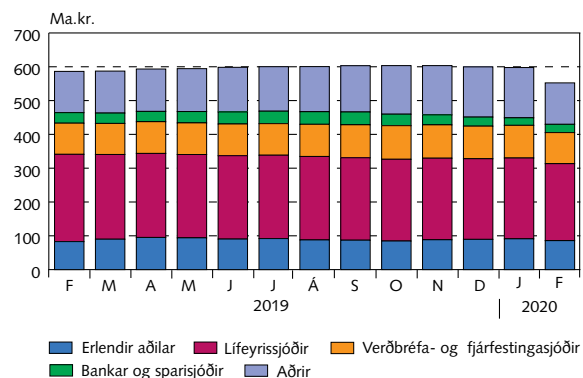
Eigendur

Eigendur ríkisverðbréfa 29. febrúar 2020*

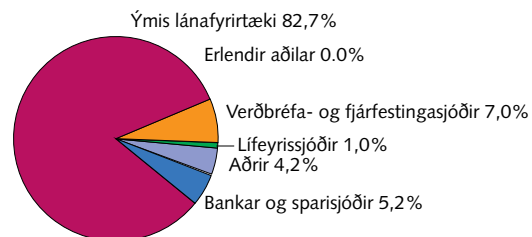
Nafnverð í m.kr.	RIKB 21	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKS 21	RIKS 26	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
Innlendir aðilar											
Bankar og sparisjóðir	1.805	5.333	2.004	3.725	3.808	3.790	1.965	1.864	155	24.450	2.100
Ýmis lánaþyrntæki	4.425	4.084	30	0	0	19.771	4.570	12.150	12.590	57.620	33.500
Verðbréfa- og fj.sjóðir	9.167	16.443	12.984	6.588	4.152	17.301	8.336	11.577	5.327	91.875	2.840
Lífeyrissjóðir	744	27.297	46.652	31.607	47.755	13.616	3.644	45.477	10.884	227.677	405
Fyrirtæki	1.362	7.409	9.791	4.428	5.832	2.380	4.013	1.573	1.276	38.064	1.567
Einstaklingar	17	2.313	1.088	293	114	2.890	541	668	1.430	9.354	0
Aðrir	1.058	3.803	3.064	2.412	1.822	2.549	583	1.429	837	17.557	120
Erlendir aðilar	2.028	14.573	16.614	18.929	31.029	904	0	3	1.653	85.733	0
Samtals:	20.607	81.255	92.227	67.981	94.511	63.203	23.653	74.742	34.152	552.331	40.532

* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

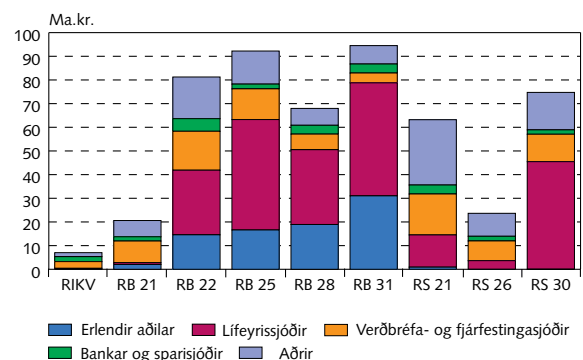
Eigendur ríkisbréfa 29. febrúar 2020*



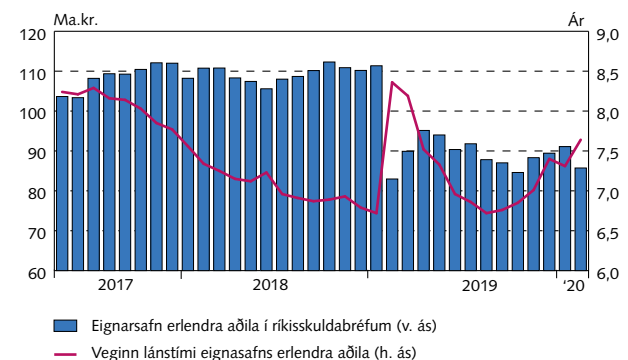
Eigendur ríkisvixla 29. febrúar 2020*



Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 29. febrúar 2020*



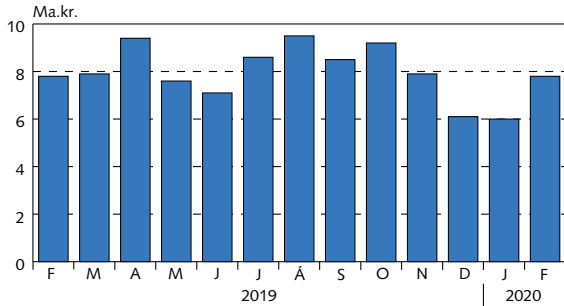
Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 29. febrúar 2020*



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

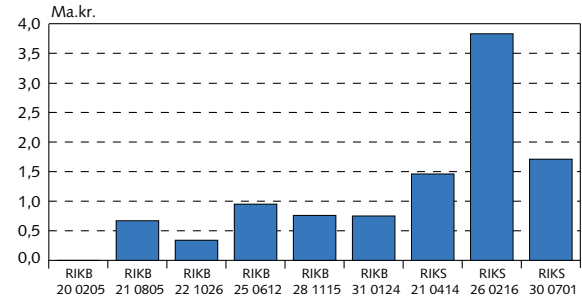
Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána* ríkisverðbréfa

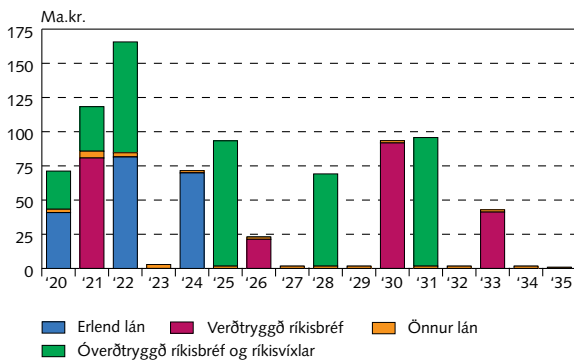


* Reiknað að markaðsvirði.

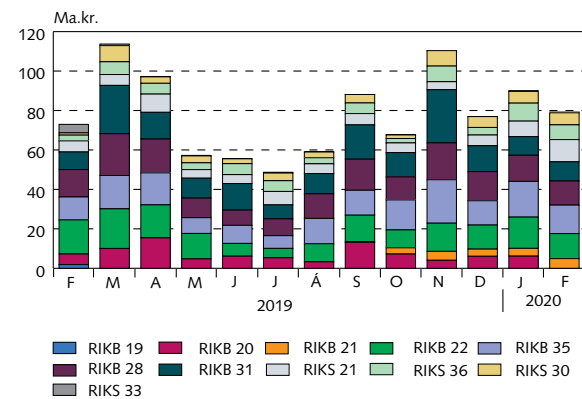
Staða verðbréfalána* eftir flokkum í lok síðasta mán.



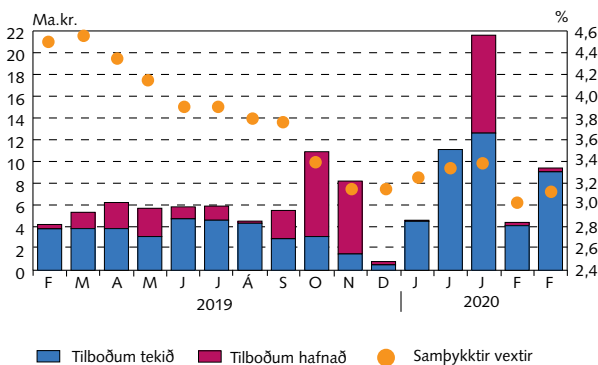
Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi

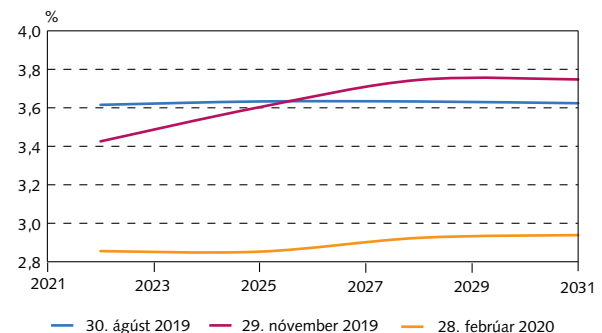


Útboð ríkisvixla

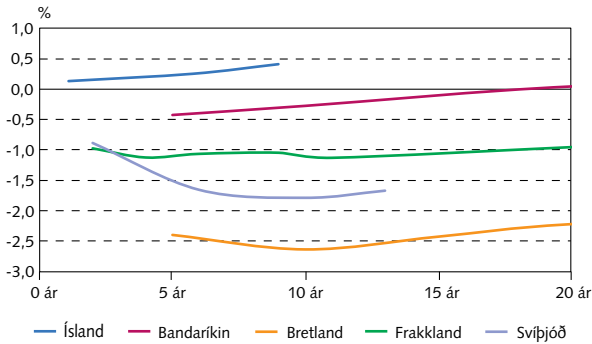


Vaxtaferlar

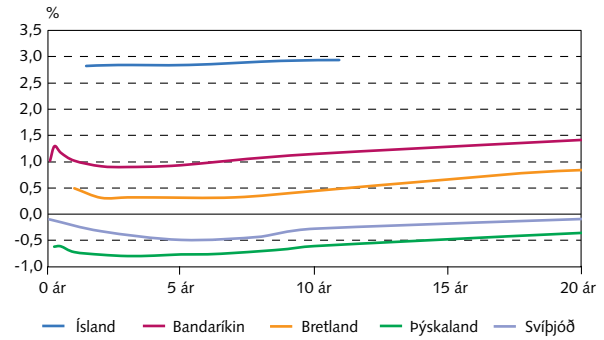
Óverðtryggðir ávöxtunarferlar ríkisbréfa



Verðtryggðir vaxtaferlar

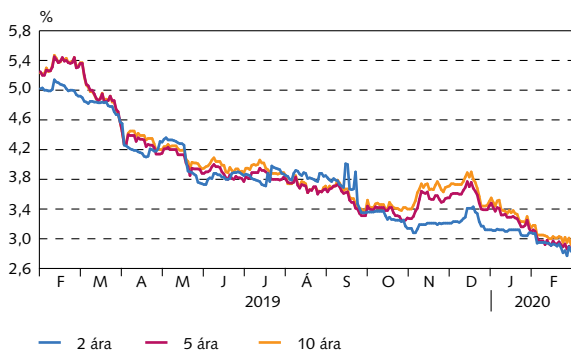


Óverðtryggðir vaxtaferlar

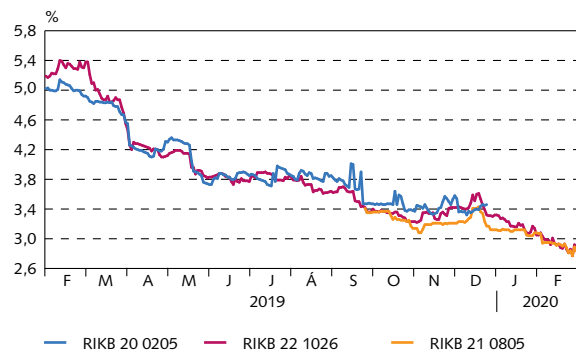


Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



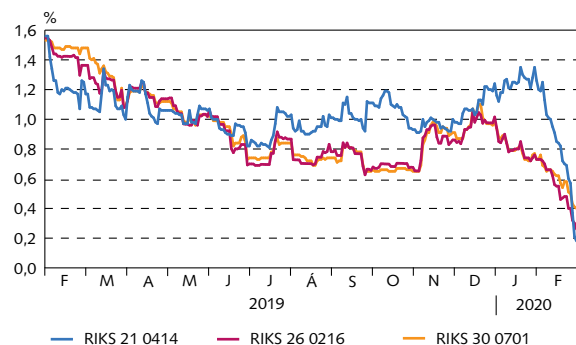
Ávöxtunarkrafa stuttra og millilangra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa



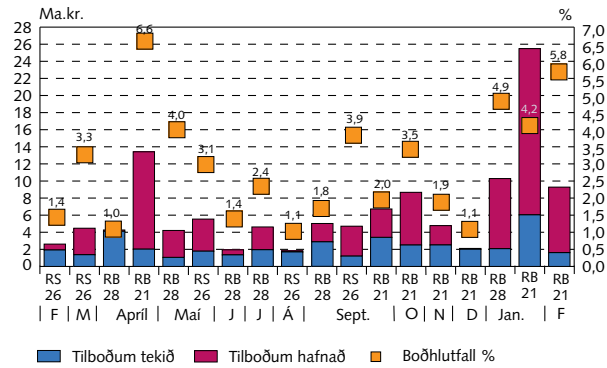
Niðurstöður útboða

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
21.02.20	RIKB 21 0805	9.282	9.200	39	10	2,85	1.614	1.600	43	1.657
Samtals		45.049	43.743				9.729	9.462	668	10.421
Verðtryggð ríkisbréf, sala										
Samtals		0	0				0	0	0	0
									Verðbætt söluverði	
									Samtals sala	10.421
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		
27.02.20	RIKV 20 0715	4.351	4.400	15	12	3,02	4.054	4.100		
27.02.20	RIKV 20 1116	9.194	9.400	18	15	3,12	8.851	9.050		
Samtals		49.820	51.112				40.366	41.362		

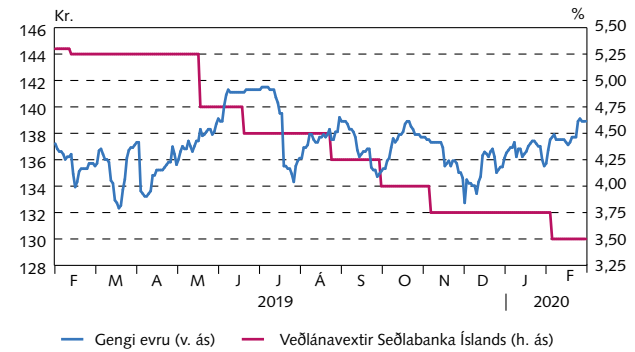
Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

Íslandsbanki
Arion banki
Kvika banki hf.
Landsbankinn

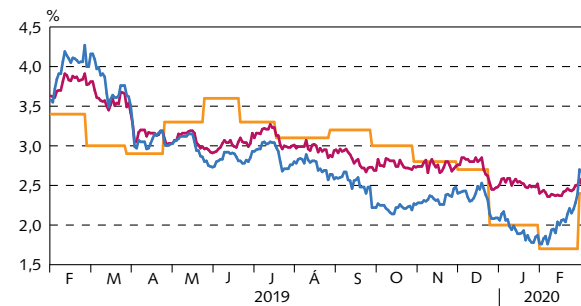
Sími

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

Bloomberg

ISLA
ARIO
KVIK
LAIS

Verðbólguálag



Útboð í mánuðinum

18. mars 2020 Vaxtaákvörðun
20. mars 2020 Útboð ríkisbréfa
27. mars 2020 Vísitala neysluverðs frá Hagstofu Íslands
30. mars 2020 Útboð ríkisvixla

Lánshæfismat ríkissjóðs

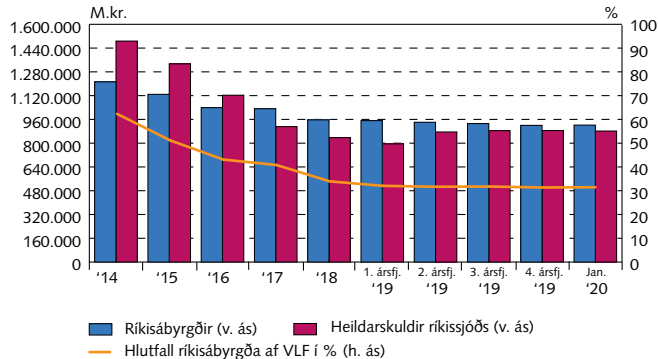
	Staðfest	Erlend mynt		Innlend mynt		Horfur
		Langtíma	Skammtíma	Langtíma	Skammtíma	
Moody's	Nóv. 2019	A2		A2		Stöðugar
S&P	Nóv. 2019	A	A-1	A	A-1	Stöðugar
Fitch	Nóv. 2019	A	F-1+	A	F-1+	Stöðugar

Ríkisábyrgðir

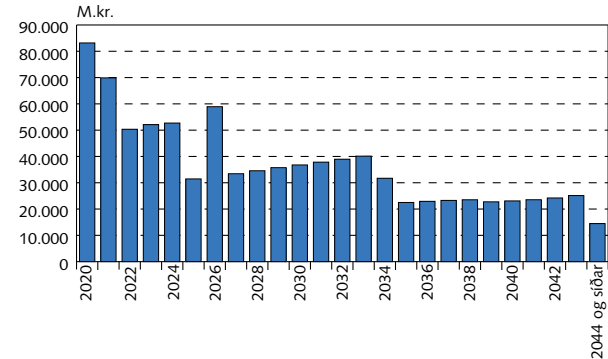
Staða ríkisábyrgða 2016–2020

M.kr.	Janúar	Eftirstöðvar í árslok			
	2020	2019	2018	2017	2016
Lánastofnanir	826.388	825.323	849.610	865.609	830.231
Íbúðalánasjóður	754.175	753.380	777.716	794.068	821.180
Byggðastofnun	13.105	13.046	11.569	9.970	9.051
Lánasjóður íslenskra námsmanna	59.108	58.897	60.325	61.572	0
Sameignar- og hlutafélög	92.605	92.010	104.596	163.766	207.073
Landsvirkjun sf	87.262	86.546	93.430	152.567	195.048
RARIK ohf.	906	901	1.069	1.242	1.483
Farice ehf.	0	0	5.508	5.547	5.652
Isavia ohf.	1.021	1.034	1.123	1.213	1.401
RÚV ohf.	3.074	3.062	3.012	2.573	2.886
Annað	342	467	454	624	603
Atvinnuvegir/Sveitarfélög	2.659	2.654	2.603	2.450	1.872
Norræni fjárfestingarbankinn	2.659	2.654	2.603	2.450	1.862
Annað	0	0	0	0	10
Ríkisábyrgðir samtals	921.652	919.987	956.809	1.031.825	1.039.177

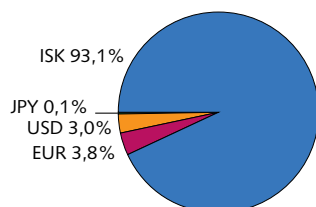
Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2014-2020



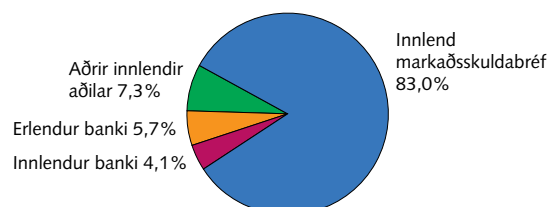
Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð



Vextir: Fastir vs. breytilegir

