

Niðurstöður útboða í mars 2020

	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nv., m.kr.	Tekið magn nv., m.kr.	Krafa/verð/ flatir vextir
20. mars	Útboð	RIKB 21 0805	7.892	1.500	2,04
30. mars	Útboð	RIKV 20 0513	60.450	20.450	2,23
30. mars	Útboð	RIKV 20 0715	39.550	15.250	2,12
30. mars	Útboð	RIKV 21 0115	27.500	18.000	2,20

Útgáfa ríkisbréfa á fyrsta ársfjórðungi 2020

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 21 0805	12	9,8
RIKB 28 1115	4	2,3

Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 31. mars 2020

Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 21 0805	9,8
RIKB 28 1115	2,3
Samtals útgefið á árinu	12,1

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 markaðsskuldir

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
<i>Ríkisvixlar</i>							
RIKV 20 0715	IS0000031623	2.12.2019	15.7.2020	0,00	Kúlubréf	0,29	0,29
RIKV 20 1116	IS0000031789	3.2.2020	16.11.2020	0,00	Kúlubréf	0,64	0,63
RIKV 21 0115	IS0000031797	3.2.2020	15.1.2021	0,00	Kúlubréf	0,81	0,79
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 21 0805	IS0000031482	5.8.2019	5.8.2021	3,50	Kúlubréf	1,31	1,35
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	2,39	2,57
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	4,34	5,20
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	7,24	8,63
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	8,46	10,82
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	1,00	1,04
RIKS 26 0216	IS0000030732	16.2.2018	16.2.2026	1,50	Kúlubréf	5,67	5,88
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	8,91	10,25
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	11,24	12,97
Meðaltal markflokka						5,7	6,7

* 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 USX34650AA31	11.5.2012	11.5.2022	5,875	Kúlubréf	1,96	2,11
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,500	Kúlubréf	0,29	0,29
EUR 0,5% 20 Dec 2022	XS1738511978	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	2,70	2,72
EUR 0,1% 20 Jun 2024	XS2015295814	20.6.2019	20.6.2024	0,100	Kúlubréf	4,21	4,22
Meðaltal markflokka						2,7	2,7

* e. Macaulay Duration.

Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 31. mars 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 0316	10.320		-10.320	0	0,00	0	0,0
RIKV 20 0715	6.500		4.100	10.600	0,28	10.524	1,6
RIKV 20 1116	11.102		9.050	20.152	0,62	19.836	3,0
RIKV 21 0115	12.610		0	12.610	0,79	12.362	1,9
Samtals	40.532			43.362	0,59	42.721	6,5
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 21 0805	19.957		1.643	21.599	1,33	22.031	3,2
RIKB 22 1026	81.059		0	81.059	2,57	91.734	12,1
RIKB 25 0612	91.648		0	91.648	5,20	117.117	13,7
RIKB 28 1115	67.450		0	67.450	8,63	79.840	10,1
RIKB 31 0124	94.026		0	94.026	10,82	128.486	14,0
Samtals	354.139			355.782	6,50	439.209	53,2
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	62.171	19.281	0	81.452	1,04	84.572	12,2
RIKS 26 0216	20.283	1.224	0	21.507	5,88	23.238	3,2
RIKS 30 0701	73.727	18.814	0	92.542	10,25	119.814	13,8
RIKS 33 0321	34.172	7.398	0	41.570	12,97	54.872	6,2
Samtals	190.353	46.717		237.071	7,17	282.496	35,4
Aðrar skuldir ríkissjóðs **				33.137	6,13		5,0
Innlendar skuldir samtals				669.352	6,33		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	13.043	2,11
EUR 2,5% 15 Jul 2020	750	292	45.338	0,29
EUR 0,5% 20 Dec 2022	500	500	77.650	2,72
EUR 0,1% 20 Jun 2024	500	500	77.650	4,22
Samtals			213.681	2,71
Erlendar skuldir samtals			213.681	2,71

Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

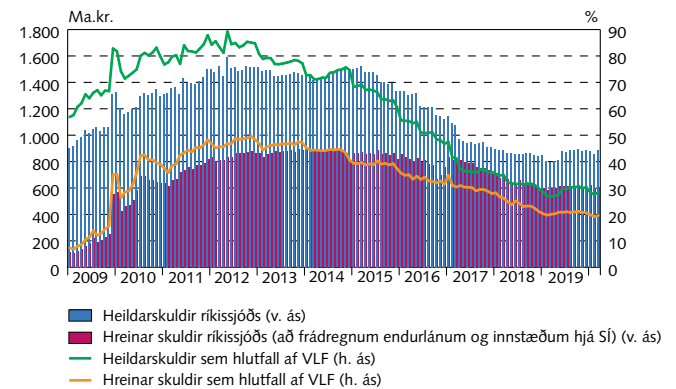
	Nafnverð með áfallnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	399.144	5,86
Verðtryggðar skuldir	270.208	7,04
Erlendar skuldir	213.681	2,71
Samtals	883.033	5,46
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		28,4

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

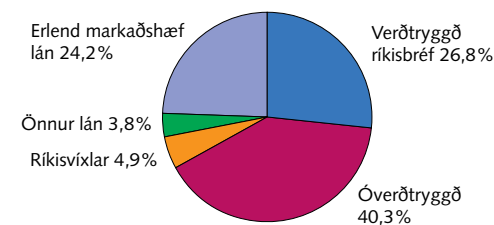
Heildarskuldir að frádregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áfallnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	19.458
Verðtryggð endurlán	33.856
Gengistryggð endurlán	7.309
Innlend sjóðsstaða	38.927
Erlend sjóðsstaða	174.146
Samtals	273.695
Hrein skuld	
Óverðtryggðar skuldir	340.759
Verðtryggðar skuldir	236.352
Erlendar skuldir	32.226
Hrein skuld ríkissjóðs	609.337
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	19,6

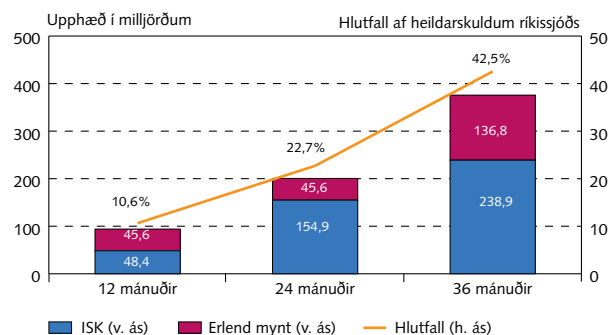
Þróun skulda ríkissjóðs



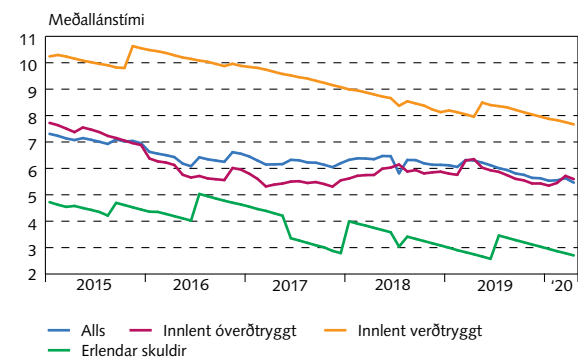
Skipting lánasafns ríkissjóðs



Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga næstu;



Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



Skiptasamningar

31. mars 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	355.782	40	355.782	40
Íslenskir verðtryggðir vextir	270.208	31	241.151	27
Íslenskir breytilegir vextir	43.362	5	71.362	8
Erlendir fastir vextir	213.681	24	174.856	20
Erlendir breytilegir vextir	0	0	38.825	4
Samtals	883.032	100	881.976	100

Áhrif skiptasamninga á skuldir ríkissjóðs (m.kr.)

	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall, %	Meðaltími
<i>Skuldir ríkissjóðs</i>				
Óverðtryggðar skuldir	399.144	492.518	45	5,04
Verðtryggðar skuldir	270.208	323.869	31	6,60
Erlendar skuldir	213.681	222.105	24	2,69
Samtals	883.032	1.038.492	100	5,03
<i>Skuldir m. skiptasamningum</i>				
Óverðtryggðar skuldir	427.144	520.609	48	4,78
Verðtryggðar skuldir	241.151	293.824	27	7,09
Erlendar skuldir	213.681	221.734	24	2,69
Samtals	881.976	1.036.167	100	4,99

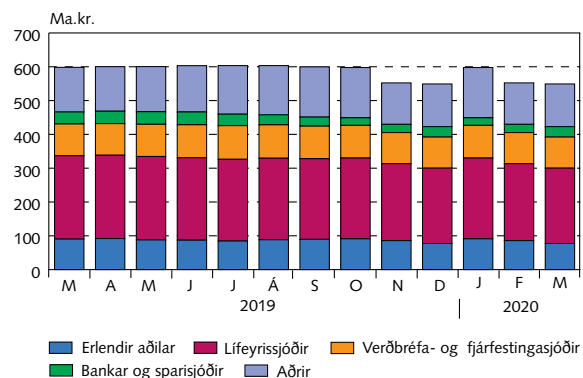
Eigendur

Eigendur ríkisverðbréfa 31. mars 2020*

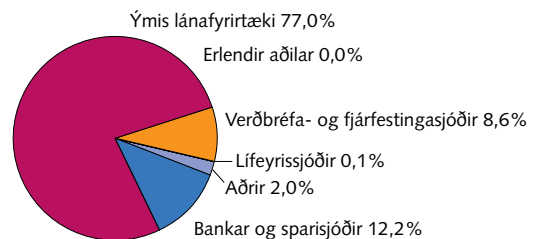
Nafnverð í m.kr.	RIKB 21	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKS 21	RIKS 26	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
Innlendir aðilar											
Bankar og sparisjóðir	2.148	8.457	4.539	5.295	3.497	3.337	1.414	2.078	5	30.770	5.300
Ýmis lánaþyrntæki	4.425	4.084	320	100	0	19.771	4.570	12.150	12.590	58.010	33.400
Verðbréfa- og fj.sjóðir	8.974	16.421	14.133	7.187	4.350	16.077	7.553	11.917	5.329	91.941	3.720
Lífeyrissjóðir	1.144	25.999	45.510	30.658	46.855	14.541	3.688	43.692	10.904	222.991	55
Fyrirtæki	2.098	7.006	9.765	4.731	6.473	3.020	4.413	1.802	1.548	40.854	647
Einstaklingar	113	2.163	1.103	306	114	2.780	541	792	1.428	9.339	20
Aðrir	918	3.210	3.304	3.262	2.611	1.723	660	1.556	875	18.119	220
Erlendir aðilar	1.780	14.094	12.828	15.992	30.046	904	39	5	1.474	77.162	0
Samtals:	21.599	81.433	91.502	67.531	93.946	62.153	22.878	73.992	34.152	549.186	43.362

* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

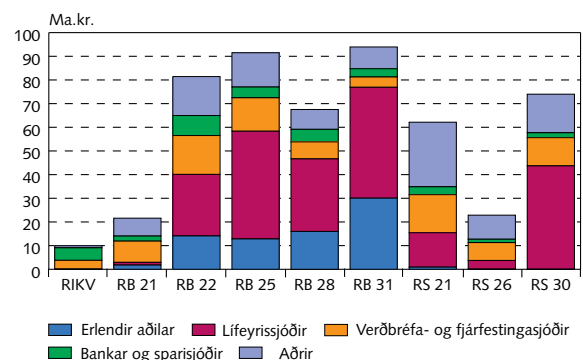
Eigendur ríkisbréfa 31. mars 2020*



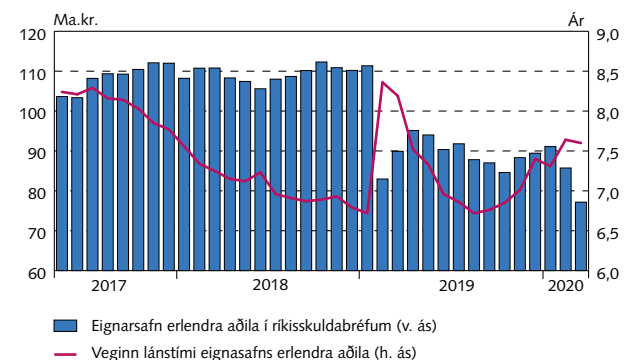
Eigendur ríkisvixla 31. mars 2020*



Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 31. mars 2020*



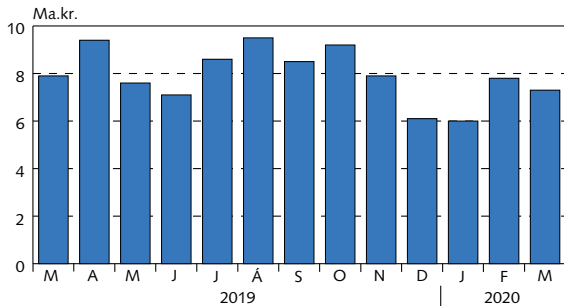
Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 31. mars 2020*



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

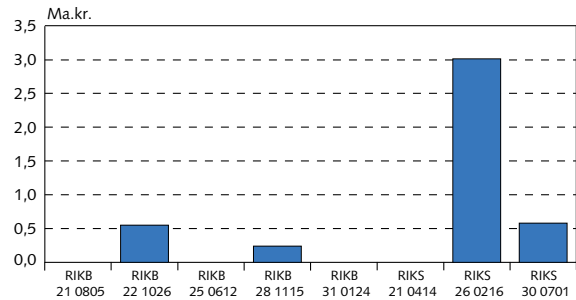
Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána* ríkisverðbréfa

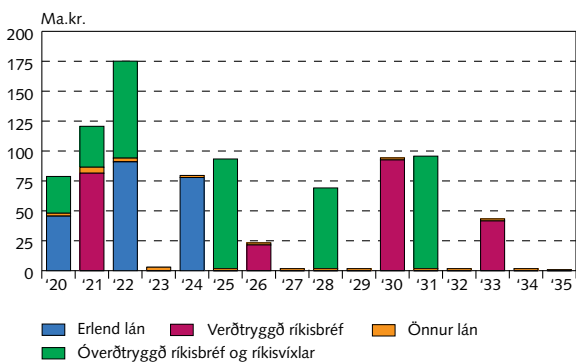


* Reiknað að markaðsvirði.

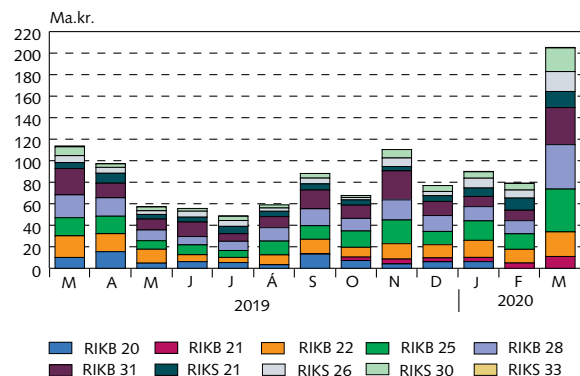
Staða verðbréfalána* eftir flokkum í lok síðasta mán.



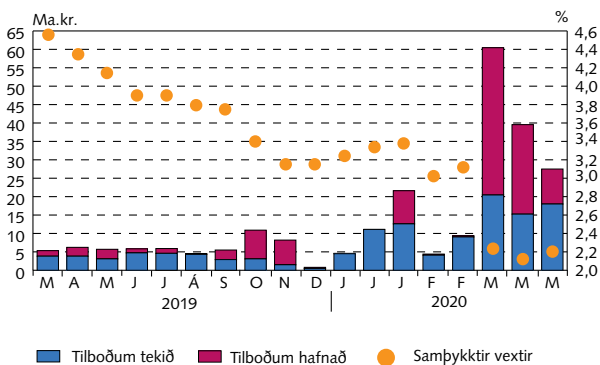
Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi

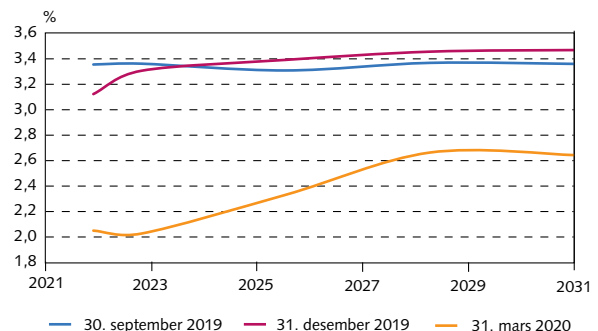


Útboð ríkisvixla

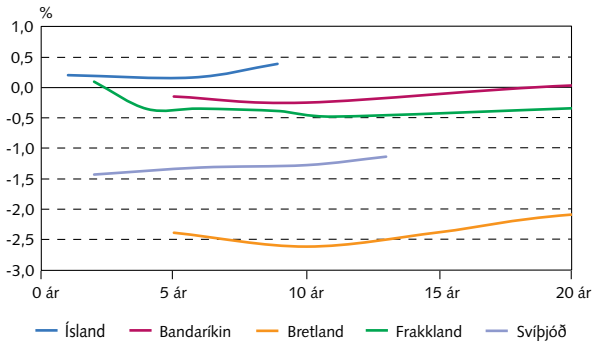


Vaxtaferlar

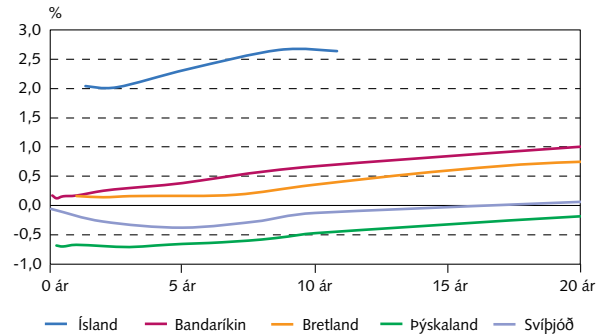
Óverðtryggðir ávöxtunarferlar ríkisbréfa



Verðtryggðir vaxtaferlar

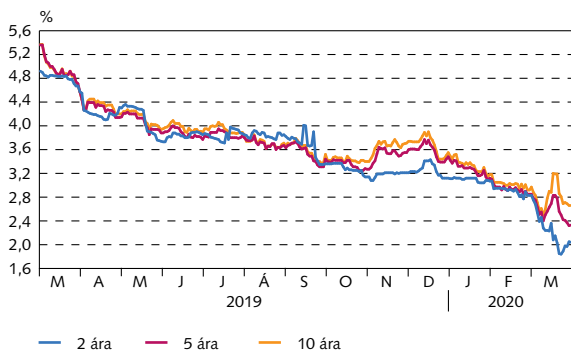


Óverðtryggðir vaxtaferlar

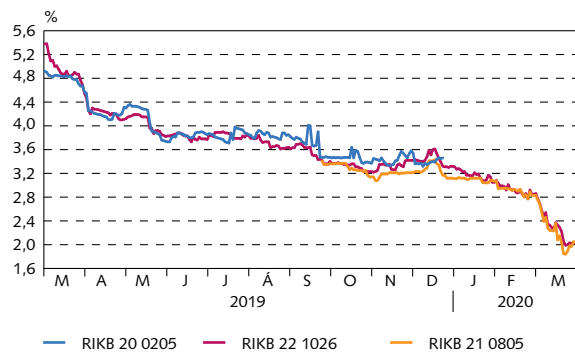


Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

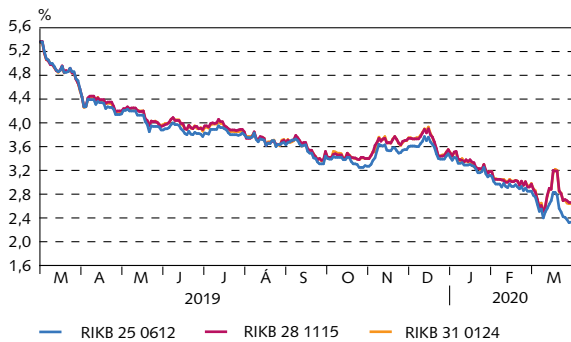
Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



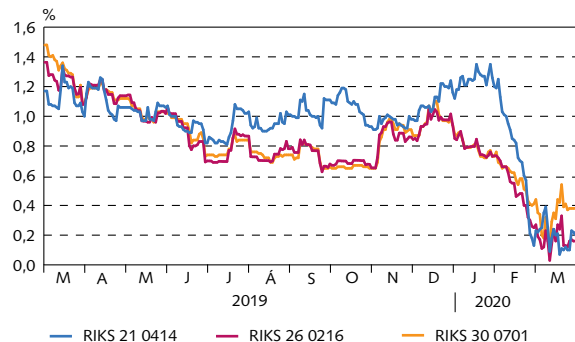
Ávöxtunarkrafa stuttra og millilangra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa



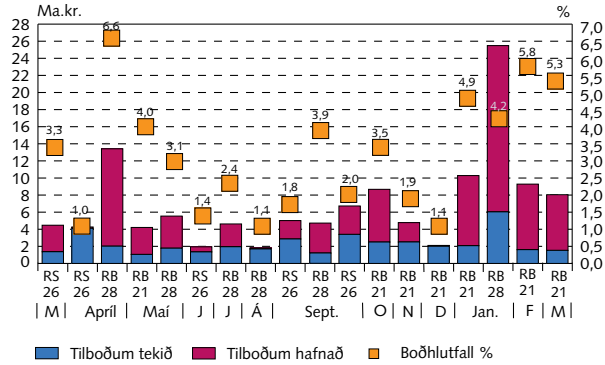
Niðurstöður útboða

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
20.03.20	RIKB 21 0805	8.045	7.892	36	6	2,04	1.529	1.500	143	1.674
Samtals		53.094	51.635				11.258	10.962	810	12.096
Verðtryggð ríkisbréf, sala										
Samtals		0	0				0	0	0	0
									Samtals sala	12.096
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		
30.03.20	RIKV 20 0513	60.293	60.450	5	3	2,23	20.397	20.450		
30.03.20	RIKV 20 0715	39.307	39.550	20	14	2,12	15.156	15.250		
30.03.20	RIKV 21 0115	27.023	27.500	24	14	2,20	17.688	18.000		
Samtals		176.443	178.612				93.608	95.062		

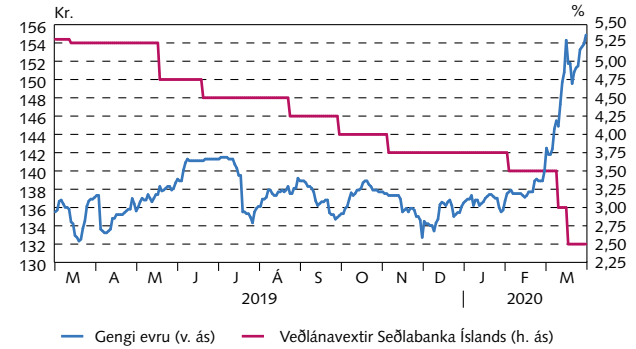
Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

Íslandsbanki
Arion banki
Kvika banki hf.
Landsbankinn

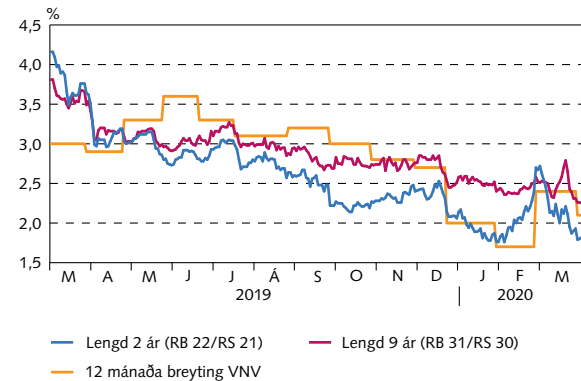
Sími

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

Bloomberg

ISLA
ARIO
KVIK
LAIS

Verðbólguálag



Útboð í mánuðinum

17. apríl 2020 Útboð ríkisbréfa
29. apríl 2020 Vísitala neysluverðs frá Hagstofu Íslands
29. apríl 2020 Útboð ríkisvixla

Lánshæfismat ríkissjóðs

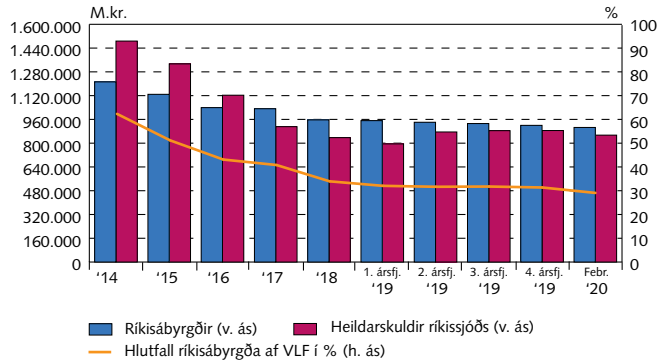
	Staðfest	Erlend mynt		Innlend mynt		Horfur
		Langtíma	Skammtíma	Langtíma	Skammtíma	
Moody's	Nóv. 2019	A2		A2		Stöðugar
S&P	Nóv. 2019	A	A-1	A	A-1	Stöðugar
Fitch	Nóv. 2019	A	F-1+	A	F-1+	Stöðugar

Ríkisábyrgðir

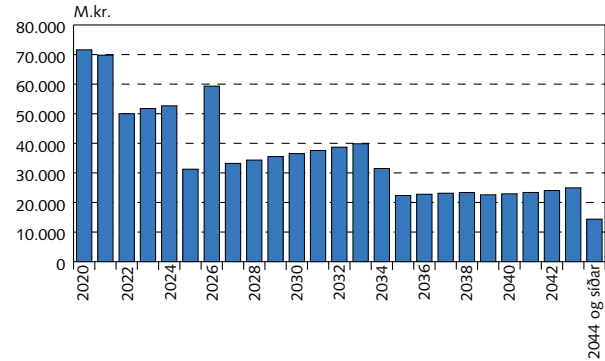
Staða ríkisábyrgða 2016–2020

M.kr.	Febrúar	Eftirstöðvar í árslok			
	2020	2019	2018	2017	2016
Lánastofnanir	809.244	825.323	849.610	865.609	830.231
ÍL - sjóður	739.529	753.380	777.716	794.068	821.180
Byggðastofnun	13.025	13.046	11.569	9.970	9.051
Lánasjóður íslenskra námsmanna	56.690	58.897	60.325	61.572	0
Sameignar- og hlutafélög	93.872	92.010	104.596	163.766	207.073
Landsvirkjun sf	88.552	86.546	93.430	152.567	195.048
RARIK ohf.	903	901	1.069	1.242	1.483
Farice ehf.	0	0	5.508	5.547	5.652
Isavia ohf.	1.017	1.034	1.123	1.213	1.401
RÚV ohf.	3.059	3.062	3.012	2.573	2.886
Annað	341	467	454	624	603
Atvinnuvegir/Sveitarfélög	2.722	2.654	2.603	2.450	1.872
Norræni Norræni fjárfestingarbankinn	2.722	2.654	2.603	2.450	1.862
Annað	0	0	0	0	10
Ríkisábyrgðir samtals	905.837	919.987	956.809	1.031.825	1.039.177

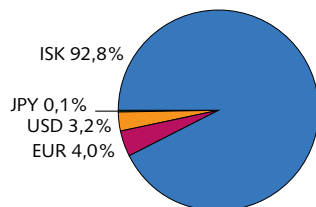
Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2014-2020



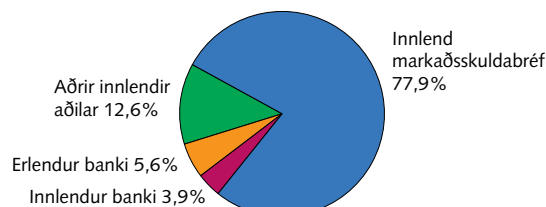
Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð



Vextir: Fastir vs. breytilegir

