



LÁNAMÁL RÍKISINS

Kalkofnsvegi 1 150 Reykjavík
sími: 569 9600 bréfasími: 569 9604
netfang: lanamal@lanamal.is
veffang: <http://www.lanamal.is>

Til dagblaða, fréttastofa
og fjármálastofnana

Fréttatilkynning
30. desember 2021

Ársáætlun í lánamálum ríkissjóðs 2022

- *Áætlað er að útgáfa ríkisbréfa nemi 160 ma.kr. að söluvirði árið 2022.*
- *Fyrirhugað er að gefa út nýjan óverðtryggðan 20 ára ríkisbréfaflokk og nýjan verðtryggðan 15 ára flokk. Aðrir flokkar verða stækkaðir á árinu.*
- *Fjárþörf ríkissjóðs á árinu verður að hluta til mætt með erlendri útgáfu eða hagnýtingu erlendra innstæðna hjá Seðlabanka Íslands.*

Inngangur

Samkvæmt fjárlögum fyrir árið 2022 er gert ráð fyrir að hreinn lánsfjárfjöfnuður verði neikvæður um 148,2 ma.kr. Í október er á gjalddaga RÍKB 22 1026 sem er 95 ma.kr. að nafnvirði. Aðrar afborganir af langtímalánum nema samtals 3,4 ma.kr. Tvö erlend lán eru á gjalddaga 2022, lán í evrum að jafngildi 73,5 ma.kr. er á gjalddaga í desember 2022 og í maí er erlent lán í dollurum að jafngildi 11,9 ma.kr. á gjalddaga.

Ríkissjóður hefur fjölbreytta möguleika til að mæta lánsfjárþörf ársins 2022. Áfram mun ríkisbréfaútgáfa verða uppistaðan í fjármögnun ríkissjóðs en gert er ráð fyrir útgáfu ríkisbréfa fyrir um 160 ma.kr. að söluvirði¹. Útgáfa ríkisbréfa umfram gjalddaga þeirra verður því 65 ma.kr. á árinu 2022 samanborið við 52 ma.kr. árið 2021. Áætluð heildarútgáfa ársins verður hins vegar 20 ma.kr. lægri en 2021.

Til að mæta lánsfjárþörfinni kemur einnig til greina að auka ríkisvíxlaútgáfu og hagnýta erlendar innstæður á viðskiptareikningi ríkissjóðs hjá Seðlabanka Íslands en í lok nóvember 2021 námu þær 306 ma.kr. Jafnframt er til skoðunar að gefa út græn skuldabréf undir sjálfbærum fjármögnunarramma ríkissjóðs. Aðrar fjármögnunarleiðir eru jafnframt mögulegar fyrir ríkissjóð.

¹ Með söluvirði er átt við hreint verð „clean price“ með áföllnum verðbótum á höfuðstól þ.e. verð með verðbótum án áfallinna vaxta.



LÁNAMÁL RÍKISINS

Útgáfuáætlun hvers ársfjórðungs verður birt síðasta viðskiptadag fyrri ársfjórðungs. Í ársfjórðungsáætlunum munu koma fram upplýsingar um áætlaða heildarútgáfu á fjórðungnum. Líkt og í síðustu ársfjórðungsáætlunum verður áætluð hámarksútgáfa í einstökum flokkum ekki birt enda mikilvægt að ríkissjóður hafi svigrúm til að ákvarða útgáfu á milli flokka eftir markaðsaðstæðum hverju sinni. Áætlun um útgáfu á fyrsta ársfjórðungi 2022 er birt samhliða ársáætlun þessari.

Stefna í lánamálum ríkisins

Stefna í lánamálum ríkisins er birt af fjármála- og efnahagsráðuneytinu og nær til fimm ára í senn. Hún endurspeglar áform stjórnvalda um lánsfjármögnun á tímabilinu en stefnan er endurskoðuð og birt árlega. Meginmarkmið stefnunnar er að tryggja að lánsfjárförf og fjárhagslegum skuldbindingum ríkissjóðs verði mætt með lágmarkskostnaði að teknu tilliti til varfærinnar áhættustefnu. Þá skal skv. stefnunni stuðla að frekari uppbyggingu á skilvirkum frum- og eftirmarkaði með innlend ríkisverðbréf.

Útgáfa óverðtryggðra ríkisbréfa

Þann 26. október 2022 fellur á gjalddaga óverðtryggðri flokkurinn RIKB 22 1026 sem er 95,4 ma.kr. að nafnvirði. Bréf í þessum flokki voru fyrst gefin út árið 2011.

Til greina kemur að gefa út í öllum flokkum óverðtryggðra ríkisbréfa á árinu en áhersla verður á uppbyggingu minnstu flokkanna, enda ber að skoða svigrúm til útgáfu í einstökum flokkum í því ljósi að stefnt er að því að endurgreiðsluferill ríkisverðbréfa verði sem jafnastur. Munu markaðsaðstæður ráða því hvort og þá hversu mikið verður selt í hverjum flokki.

Fyrirhugað er að gefa út nýjan tuttugu ára óverðtryggðan flokk á árinu og er stefnt að viðskiptavakt með flokkinn.

Útgáfa verðtryggðra ríkisbréfa

Til greina kemur að gefa út í öllum flokkum verðtryggðra ríkisbréfa á árinu en áhersla verður á uppbyggingu minnstu flokkanna, enda ber að skoða svigrúm til útgáfu í einstökum flokkum í því ljósi að stefnt er að því að endurgreiðsluferill ríkisverðbréfa verði sem jafnastur. Munu markaðsaðstæður ráða því hvort og þá hversu mikið verður selt í hverjum flokki.

Fyrirhugað er að gefa út nýjan fimmtán ára verðtryggðan flokk á árinu og er stefnt að viðskiptavakt með flokkinn. Þá er ekki útilokað að gefinn verði út stuttur verðtryggður skuldabréfaflokkur og fer það m.a. eftir markaðsaðstæðum og þróun mála á árinu.

Útgáfa ríkisvíxla

Útistandandi ríkisvíxlar nema tæpum 80 ma.kr. í lok árs 2021. Ríkissjóður verður áfram virkur útgefandi á víxlamarkaði. Tímalengd víxla getur numið frá 1 mánuði upp í 12 mánuði.



LÁNAMÁL RÍKISINS

Vegna þeirrar óvissu sem enn ríkir um efnahagsleg áhrif heimsfaraldursins er sveigjanleiki í víxlaútgáfu mikilvægur og til greina kemur að bæta við útboðum á ríkisvixlum umfram það sem fram kemur í útgáfudagatali Lánamála.

Breyting verður á útgáfudagatali ríkisvíxla árið 2022 vegna ábendinga frá markaðsaðilum. Mánaðarleg útboð verða að jafnaði haldin á mánudögum og uppgjörsdagur útboðanna verður því oftast nær á miðvikudögum.

Skiptiútboð - uppkaup

Til greina kemur að halda skiptiútboð þar sem eigendum ríkisbréfa í flokknum RIKB 22 1026 verður boðið að skipta yfir í aðra markflokka. Einnig má reikna með beinum kaupum á ofangreindum flokki í gegnum eftirmarkaðinn.

Innstæður ríkissjóðs í Seðlabanka Íslands

Í lok nóvember 2021 var staða á viðskiptareikningi ríkissjóðs í Seðlabanka Íslands um 73 ma.kr. Að auki á ríkissjóður að jafnvirði um 306 ma.kr. í innstæðum í erlendum gjaldeyri hjá Seðlabankanum. Erlendar innstæður hafa aukist um 92 ma.kr. frá áramótum.

Vaxtaskiptasamningar

Ríkissjóður hefur heimild til að gera skiptasamninga við innlendar fjármálastofnanir fyrir allt að 50 ma.kr. á árinu 2022 til að stýra betur verðtryggingar- og vaxtaáhættu lánasafnsins. Verða slíkir samningar gerðir ef markaðsaðstæður og kjör leyfa.

Erlend lán

Í maí 2022 er á gjalddaga 92 milljónir Bandaríkjadala, sem eru eftirstöðvar af láni sem tekið var árið 2012. Í desember er á er á gjalddaga 500 milljónir evra sem teknar voru að láni árið 2017.

Ekki er gert ráð fyrir að dollarlánið verði endurfjármagnað. Í áætlunum er gert ráð fyrir að gjalddaga evruláns verði mætt með annarri lántöku, en það fer þó eftir markaðsaðstæðum og stöðu ríkissjóðs. Jafnframt er til skoðunar að gefa út grænt skuldabréf á árinu.

Tímasetningar útboða og nánari útfærsla

Útboð ríkisverðbréfa verða haldin samkvæmt útboðsdagatali *Lánamála ríkisins*. Einu sinni til tvisvar í mánuði eru fráteknir dagar fyrir útboð ríkisbréfa og einu sinni í mánuði fyrir ríkisvíxla. Þessir dagar eru merktir sérstaklega inn á útboðsdagatalið og birtir á vefsíðunni www.lanamal.is. Áskilin er réttur til þess að fella niður útboð t.d. vegna markaðsaðstæðna. Ef breyting verður á gildandi ársáætlun er venjan að tilkynna það í ársfjórðungsáætlun.

Mánaðarlegar Markaðsupplýsingar, upplýsingasíður hjá Bloomberg <ICDO> og vefsíðan www.lanamal.is verða með svipuðu sniði og verið hefur.



LÁNAMÁL RÍKISINS

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

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

Frekari upplýsingar veita Esther Finnbogadóttir í fjármála- og efnahagsráðuneyti í síma 545 9200 og Björgvin Sighvatsson hjá Lánamálum ríkisins í síma 569 9600.