

Niðurstöður útboða í janúar 2025

Dagur	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nafnverð í m.kr.	Tekið magn nafnverð í m.kr.	Krafa/ flatir vextir
10.1.2025	Útboð	RIKB 27 0415	8.748	6.748	7,64
10.1.2025	Útboð	RIKB 35 0917	6.872	6.122	6,60
13.1.2025	Útboð	RIKV 25 0416	32.435	29.935	8,41
13.1.2025	Útboð	RIKV 25 0820	25.600	23.300	8,25
24.1.2025	Útboð	RIKB 27 0415	6.405	5.005	7,67
24.1.2025	Útboð	RIKB 35 0917	5.005	3.915	6,68

Útgáfa ríkisbréfa á fyrsta ársfjórðungi 2025

Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð*
RIKB 27 0415	12,0
RIKB 35 0917	10,5
Samtals útgefið á fjórðungnum	22,5

* Fjárhæðir eru að verðbættu söluvirði.

Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 31. janúar 2025

Skuldabréfaflokkur	Söluverð*
Fjárhæðir í ma. kr.	
RIKB 27 0415	12,0
RIKB 35 0917	10,5
Samtals útgefið á árinu	22,5

* Fjárhæðir eru að verðbættu söluvirði.

Efnisyfirlit

Markaðsskuldabréf, eiginleikar
Skuldir ríkissjóðs
Skiptasamningar
Eigendur ríkisverðbréfa
Endurhverf viðskipti, endur-
greiðsluferill, og viðskipti með
ríkisverðbréf
Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa
Verðbólguálag
Niðurstöður síðustu útboða
Niðurstöður útboða
Lánshæfismat ríkissjóðs
Ríkisábyrgðir

Umsjón með útgáfu

Björgvin Sighvatsson
bjorgvin.sighvatsson@sedlabanki.is
Davíð Stefánsson
david.stefansson@sedlabanki.is
Magnús Freyr Hrafnsson
magnus.f.hrafnsson@sedlabanki.is
Oddgeir Gunnarsson
oddgeir.gunnarsson@sedlabanki.is
Tryggvi Freyr Harðarson
tryggvi.f.hardarson@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.

Í umfjöllun um skuldir ríkissjóðs í ritinu er átt við skuldir A1-hluta ríkisins að frádregnum lífeyrisskuldbindingum og viðskiptaskuldum, nema annað sé sérstaklega tiltekið.

Allar ábendingar um efni sem birt er í riti þessu má senda á lanamal@lanamal.is



Markaðsskuldabréf, eiginleikar

Innlendar markaðsskuldur

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
<i>Ríkisvixlar</i>							
RIKV 25 0219	IS0000036598	21.8.2024	19.2.2025	0,00	Kúlubréf	0,05	0,05
RIKV 25 0319	IS0000036721	18.9.2024	19.3.2025	0,00	Kúlubréf	0,13	0,13
RIKV 25 0416	IS0000036820	16.10.2024	16.4.2025	0,00	Kúlubréf	0,21	0,21
RIKV 25 0521	IS0000036986	20.11.2024	21.5.2025	0,00	Kúlubréf	0,31	0,30
RIKV 25 0716	IS0000037117	18.12.2024	16.7.2025	0,00	Kúlubréf	0,46	0,45
RIKV 25 0820	IS0000037216	15.1.2025	20.8.2025	0,00	Kúlubréf	0,56	0,55
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	0,36	0,36
RIKB 26 1015	IS0000034874	15.10.2022	15.10.2026	6,75	Kúlubréf	1,64	1,70
RIKB 27 0415	IS0000036291	15.4.2024	15.4.2027	8,00	Kúlubréf	1,99	2,20
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	3,50	3,79
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	5,13	5,98
RIKB 35 0917	IS0000035574	17.9.2023	17.9.2035	7,00	Kúlubréf	7,70	10,63
RIKB 42 0217	IS0000033884	17.2.2022	17.2.2042	4,50	Kúlubréf	11,07	17,05
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 26 0216	IS0000030732	16.2.2018	16.2.2026	1,50	Kúlubréf	1,03	1,04
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	4,97	5,41
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	7,17	8,13
RIKS 37 0115	IS0000033793	15.1.2022	15.1.2037	1,00	Kúlubréf	11,25	11,96
Meðaltal markflokka						4,2	4,9

* e. Macaulay Duration.

Erlendar markaðsskuldur

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
EUR 0,625% 3 Jun 2026	XS2182399274	3.6.2020	3.6.2026	0,63	Kúlubréf	1,33	1,34
EUR 3,4% 28 Jun 2027 	XS2852055651	28.6.2024	28.6.2027	3,40	Kúlubréf	2,31	2,41
EUR 0,0% 15 Apr 2028	XS2293755125	4.2.2021	15.4.2028	0,00	Kúlubréf	3,21	3,20
EUR 3,5% 21. Mar 2034 	XS2788435050	21.3.2024	21.3.2034	3,50	Kúlubréf	7,78	9,13
Meðaltal markflokka						4,4	4,9

* e. Macaulay Duration.



Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 31. janúar 2025 í m.kr.

Flokkur	Nafnverð í upphafi mánaðar	Áfallnar verðbætur	Sala, innlausn, nafnverð	Nafnverð m. áföllnum verðbótum í lok mánaðar	Lánstími í árum	Markaðs- verð	Hlutfall af innlendum skuldum
<i>Ríkissvixlar</i>							
RIKV 25 0115	45.061		-45.061	0	0,00	0	0,0
RIKV 25 0219	45.430		0	45.430	0,05	45.262	2,9
RIKV 25 0319	44.839		0	44.839	0,13	44.391	2,9
RIKV 25 0416	14.680		29.935	44.615	0,21	43.892	2,8
RIKV 25 0521	18.700		0	18.700	0,30	18.255	1,2
RIKV 25 0716	20.900		0	20.900	0,45	20.154	1,3
RIKV 25 0820	0		23.300	23.300	0,55	22.303	1,5
Samtals	189.610			197.784	0,23	194.256	12,6
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 25 0612	88.859		0	88.859	0,36	88.726	5,7
RIKB 26 1015	72.924		0	72.924	1,70	71.969	4,7
RIKB 27 0415	71.051		11.942	82.993	2,20	83.765	5,3
RIKB 28 1115	118.882		0	118.882	3,79	111.012	7,6
RIKB 31 0124	124.632		0	124.632	5,98	123.000	8,0
RIKB 35 0917	67.257		10.198	77.455	10,63	79.693	4,9
RIKB 42 0217	66.082		0	66.082	17,05	53.480	4,2
Samtals	609.688			631.828	5,52	611.645	40,4
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 26 0216	83.593	35.558	0	119.151	1,04	115.612	7,6
RIKS 30 0701	78.683	54.078	0	132.761	5,41	135.071	8,5
RIKS 33 0321	79.394	50.435	0	129.829	8,13	132.283	8,3
RIKS 37 0115	69.473	16.635	0	86.107	11,96	72.924	5,5
Samtals	311.142	156.706		467.848	6,26	455.890	29,9
<i>Aðrar skuldir ríkissjóðs*</i>							
Verðtryggðar skuldir				268.404	4,97		17,1
Óverðtryggðar skuldir				1	0,04		0,0
Innlendar skuldir samtals				1.565.865	4,98		100,0

* Að mestu verðtryggð lántaka ríkissjóðs hjá ÍL-sjóði. Einnig verðtryggð lán ríkisins vegna kaupa á Landsvirkjun og Landsneti.

Erlendar skuldir ríkissjóðs

Flokkur	Útgefið nafn- verð (milljónir)	Eftirstöðvar nafnverðs	Nafnverð ISK*	Lánstími í árum
<i>Erlend skuldabréf</i>				
EUR 0,625% 3 Jun 2026	500	500	73.350	1,34
EUR 3,4% 28 Jun 2027 	50	50	7.335	2,41
EUR 0,0% 15 Apr 2028	750	750	110.025	3,20
EUR 3,5% 21. Mar 2034 	750	750	110.025	9,13
Aðrar erlendar skuldir ríkissjóðs **			35.081	2,21
Erlendar skuldir samtals			335.816	4,62
Heildarskuldir ríkissjóðs			1.901.681	

* Miðgengi skráð af Seðlabanka Íslands.

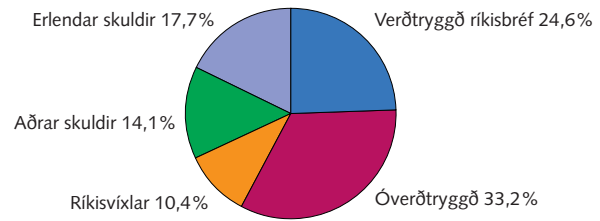
** Lán vegna kaupa ríkissjóðs í Landsneti hf.

Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	829.612	4,25
Verðtryggðar skuldir	736.252	5,79
Erlendar skuldir	335.816	4,62
Samtals	1.901.681	4,91
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu *		41,8

*Verg landsframleiðsla samkvæmt nýjustu spá Seðlabanka Íslands.

Skipting skulda ríkissjóðs



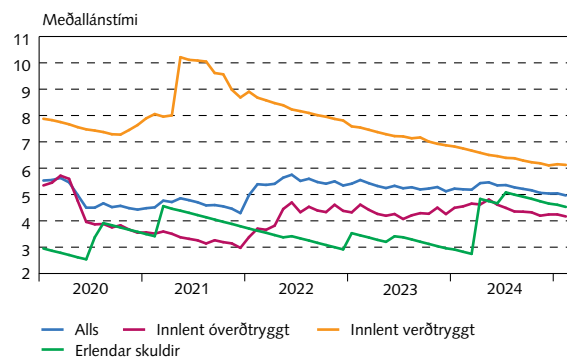
Heildarskuldir að frádregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaðar með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	12.714
Verðtryggð endurlán	100.885
Endurlán í erlendri mynt	7.356
Innlend sjóðsstaða	76.907
Erlend sjóðsstaða	265.283
Samtals	463.145

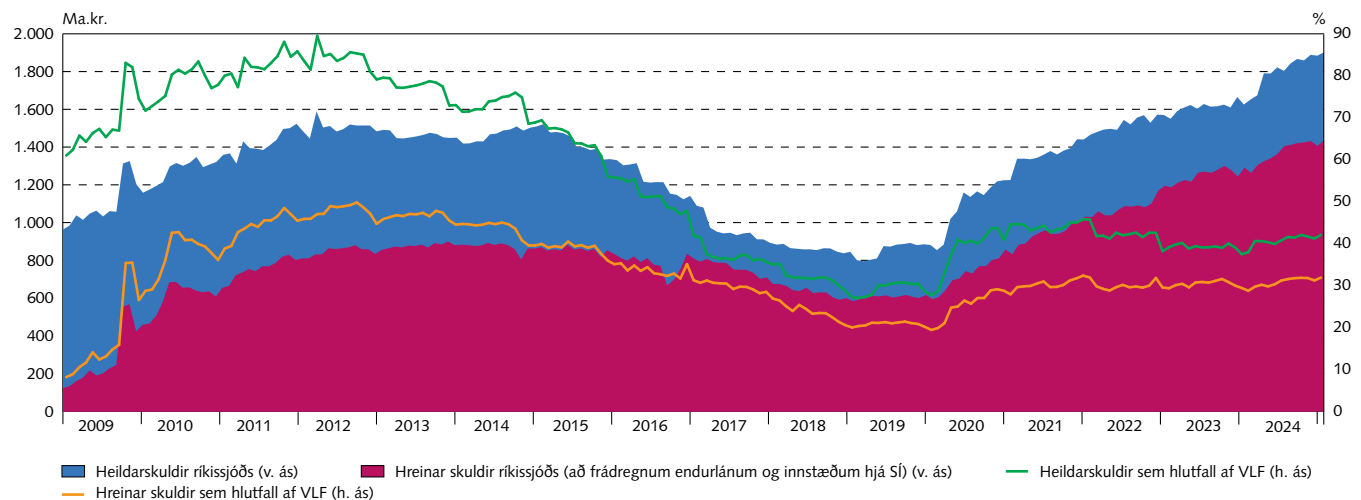
Hrein skuld

Óverðtryggðar skuldir	739.992
Verðtryggðar skuldir	635.367
Erlendar skuldir	63.177
Hrein skuld ríkissjóðs	1.438.536
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	31,6

Veginn lánstími skulda ríkissjóðs



Þróun skulda ríkissjóðs



Skiptasamningar

31. janúar 2025

Verðbólgu- og vaxtaskiptasamningar í krónum (m.kr.)

Ár	Nýir		Útrunnir		Útistandandi í árslok	
	Fjöldi samninga	Nafnverð	Fjöldi samninga	Nafnverð	Fjöldi samninga	Nafnverð
2020	2	6.000	0	0	24	34.000
2021	2	10.000	20	26.000	6	18.000
2022	0	0	0	0	6	18.000
2023	0	0	1	3.000	5	15.000
2024	6	14.000	0	0	11	29.000
2025	2	5.000	9	23.000	4	11.000
2026	0	0	3	10.000	1	1.000
2027	0	0	1	1.000	0	0
2028	0	0	0	0	0	0

Vaxtasamsetning skulda (m.kr.)

	Án skiptasamninga		Með skiptasamningum	
	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall, %	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall, %
Íslenskir fastir vextir	631.828	33	623.828	33
Íslenskir verðtryggðir vextir	736.252	39	712.382	38
Íslenskir breytilegir vextir	197.785	10	207.785	11
Erlendir fastir vextir	335.816	18	335.816	18
Erlendir breytilegir vextir	0	0	0	0
Samtals	1.901.681	100	1.879.810	100

Áhrif skiptasamninga á skuldir ríkissjóðs (m.kr.)

	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall, %	Meðaltími
<i>Skuldir ríkissjóðs</i>				
Óverðtryggðar skuldir	829.612	822.187	44	3,23
Verðtryggðar skuldir	736.252	704.136	39	5,48
Erlendar skuldir	335.816	342.573	18	4,25
Samtals	1.901.681	1.868.896	100	4,26
<i>Skuldir með skiptasamningum</i>				
Óverðtryggðar skuldir	852.612	845.817	45	3,15
Verðtryggðar skuldir	712.382	680.170	37	5,64
Erlendar skuldir	335.816	342.573	18	4,25
Samtals	1.900.810	1.868.559	100	4,26

Eigendur*

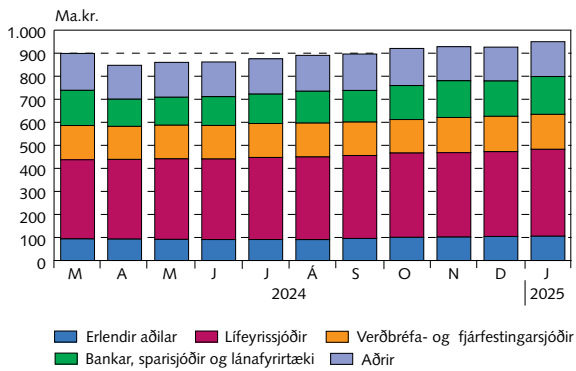
Eigendur ríkisverðbréfa 31. janúar 2025

	RIKB							RIKS				Alls	Víxlar alls
	RIKB 25	RIKB 26	RIKB 27	RIKB 28	RIKB 31	RIKB 35	RIKB 42	RIKS 26	RIKS 30	RIKS 33	RIKS 37		
<i>Nafnverð í m.kr.</i>													
Innlendir aðilar													
Bankar, sparisjóðir og lánaþyrtaeki	35.793	34.482	37.109	16.190	5.143	4.490	1.431	24.656	1.411	2.542	1.069	164.316	120.476
Verðbréfa- og fj.sjóðir	6.651	12.183	21.807	25.795	13.008	14.898	4.600	15.784	14.874	13.158	8.932	151.690	50.099
Lífeyrissjóðir	20.998	5.677	8.861	43.015	64.341	24.293	26.562	17.495	53.350	54.562	58.205	377.358	1.850
Fyrirtæki	4.774	4.345	5.969	6.276	3.506	1.342	971	8.380	1.168	1.005	527	38.265	14.900
Tryggingafélög	1.862	3.923	6.768	11.494	9.054	7.121	6.470	12.111	6.757	3.863	1.741	71.164	6.200
Einstaklingar	1.471	1.283	1.290	2.393	1.327	209	72	4.313	1.443	2.028	130	15.958	0
Aðrir	5.522	87	607	8.400	6.355	643	236	610	579	2.628	254	25.922	577
Erlendir aðilar	11.788	10.945	582	5.318	23.518	24.458	28.336	244	1	89	5	105.285	3.681
Samtals:	88.859	72.924	82.993	118.882	126.252	77.455	68.678	83.593	79.583	79.874	70.864	949.957	197.784
<i>Verðtryggt markaðsverð með áföllnum vöxtum og verðbótum, víxlar á nafnverði m.kr.</i>													
Innlendir aðilar													
Bankar, sparisjóðir og lánaþyrtaeki	37.539	34.692	39.799	15.292	5.080	4.733	1.220	34.558	2.463	4.332	1.120	180.828	120.476
Verðbréfa- og fj.sjóðir	6.975	12.257	23.388	24.365	12.847	15.704	3.923	22.123	25.975	22.426	9.356	179.338	50.099
Lífeyrissjóðir	22.022	5.711	9.503	40.630	63.547	25.607	22.655	24.521	93.163	92.994	60.969	461.322	1.850
Fyrirtæki	5.006	4.372	6.401	5.928	3.463	1.415	829	11.745	2.040	1.714	552	43.466	14.900
Tryggingafélög	1.953	3.947	7.259	10.857	8.942	7.506	5.518	16.975	11.800	6.583	1.824	83.164	6.200
Einstaklingar	1.543	1.291	1.383	2.260	1.310	220	61	6.045	2.519	3.456	137	20.226	0
Aðrir	5.792	88	651	7.934	6.276	678	201	855	1.012	4.479	266	28.232	577
Erlendir aðilar	12.363	11.011	624	5.023	23.228	25.781	24.168	343	1	152	5	102.700	3.681
Samtals:	93.193	73.367	89.008	112.290	124.693	81.643	58.576	117.166	138.974	136.135	74.229	1.099.275	197.784

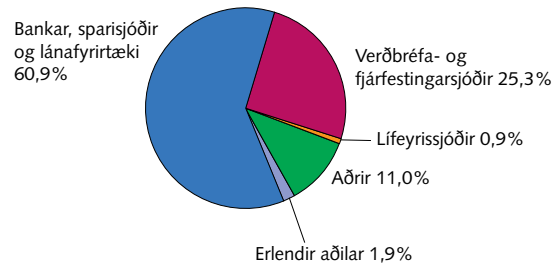
* Endurhverf viðskipti við aðalmiðlara koma til hækkunar. Frá og með október 2020 eru eigendur flokkaðir eftir þjóðhagsreikningastaðli Sameinuðu þjóðanna SNA08.

	RIKB							RIKS				Alls	Víxlar alls
	RIKB 25	RIKB 26	RIKB 27	RIKB 28	RIKB 31	RIKB 35	RIKB 42	RIKS 26	RIKS 30	RIKS 33	RIKS 37		
<i>Breyting á milli mánaða</i>													
<i>Nafnverð í m.kr.</i>													
Innlendir aðilar													
Bankar, sparisjóðir og lánaþyrtaeki	3.260	3.594	5.387	-3.148	540	2.871	875	-2.672	-287	195	301	10.917	2.804
Verðbréfa- og fj.sjóðir	-3.147	-2.228	1.157	725	95	1.320	-295	880	-94	405	-380	-1.562	4.860
Lífeyrissjóðir	0	-269	1.897	-45	48	5.904	611	797	-344	-499	1.045	9.144	350
Fyrirtæki	237	-169	1.611	571	-60	300	132	389	-45	-20	0	2.946	-320
Tryggingafélög	-545	-1.406	1.485	1.325	-99	-119	-178	219	149	149	-15	965	-150
Einstaklingar	-12	-84	177	54	-166	0	0	275	6	0	0	249	0
Aðrir	0	0	0	100	111	-250	-10	30	120	0	-100	1	0
Erlendir aðilar	106	12	227	419	0	72	0	72	0	0	0	907	630
Samtals:	-102	-550	11.942	-0	470	10.098	1.134	-10	-495	230	851	23.568	8.174

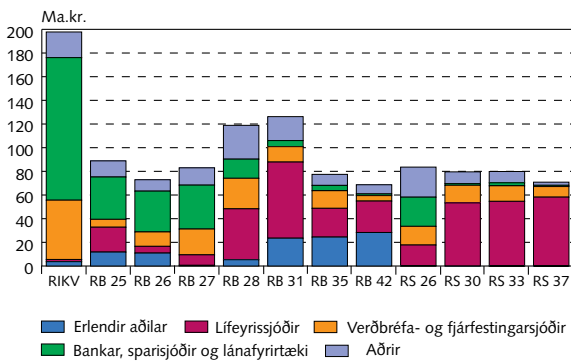
Eigendur ríkisbréfa 31. janúar 2025



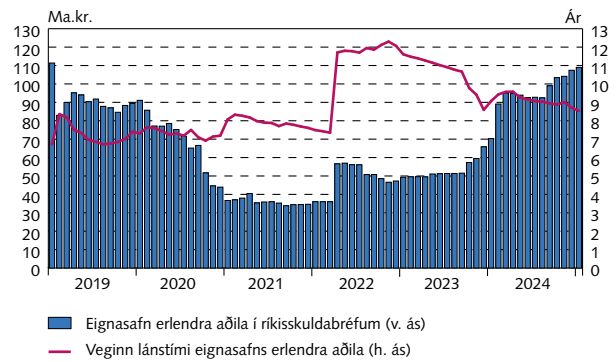
Eigendur ríkisvixla 31. janúar 2025



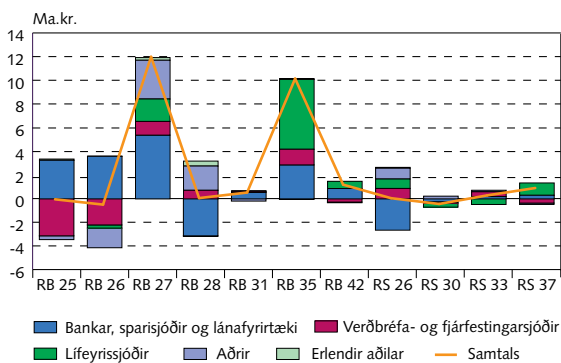
Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 31. janúar 2025



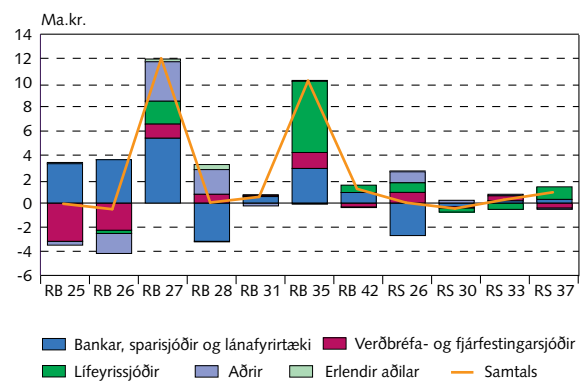
Staða eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum og lánstími í árum 31. janúar 2025



Nettó kaup markaðsaðila milli mánaða



Nettó kaup markaðsaðila frá áramótum

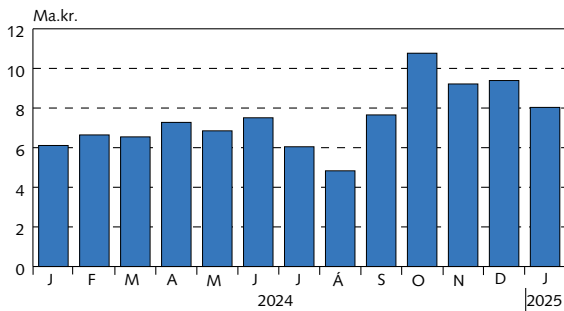




Endurhverf viðskipti, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

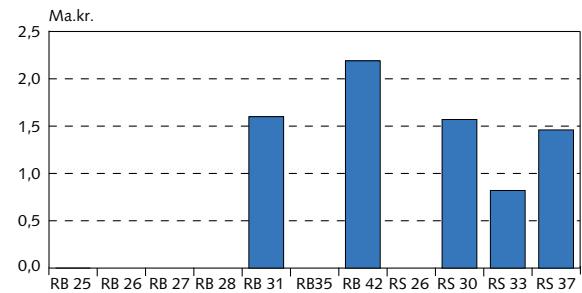
Staða endurhverfra viðskipta eftir flokkum í lok síðasta mánaðar að markaðsverði

Meðalstaða endurhverfra viðskipta*

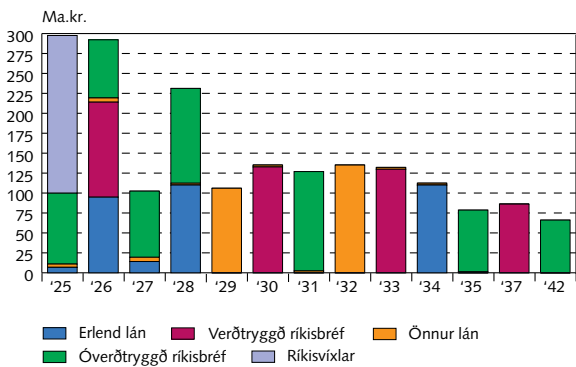


* Reiknað að markaðsvirði.

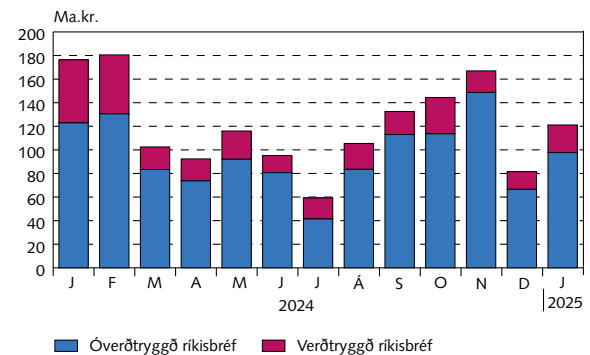
Staða endurhverfra viðskipta eftir flokkum í lok síðasta mánaðar*



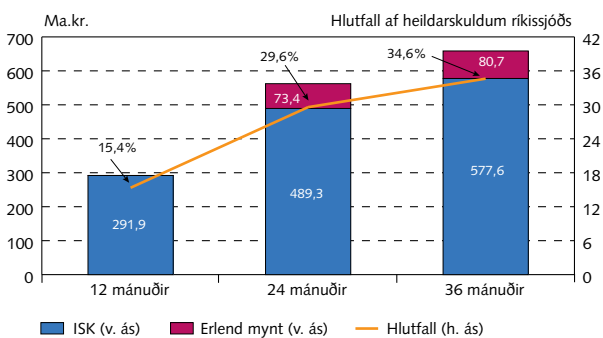
Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



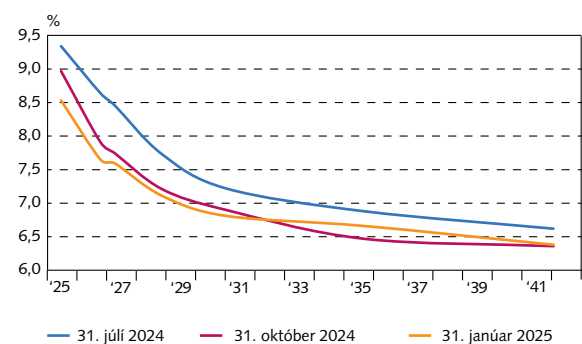
Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi



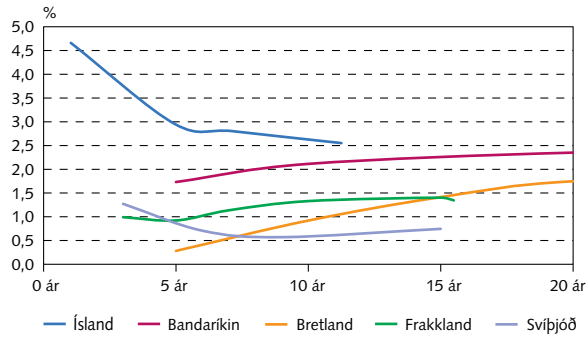
Uppsafnaðir gjalddagar ríkisskulda



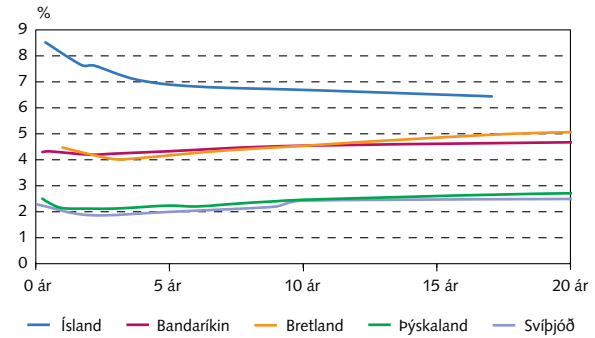
Óverðtryggðir ávöxtunarferlar ríkisbréfa



Verðtryggðir vaxtaferlar

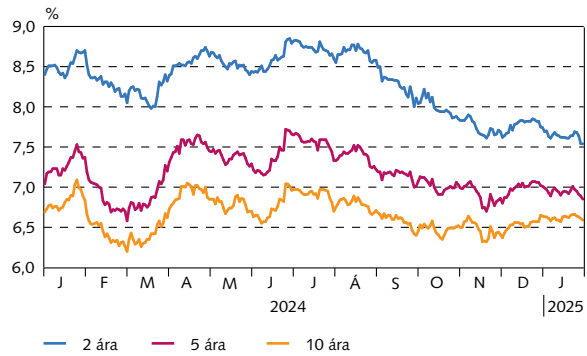


Óverðtryggðir vaxtaferlar



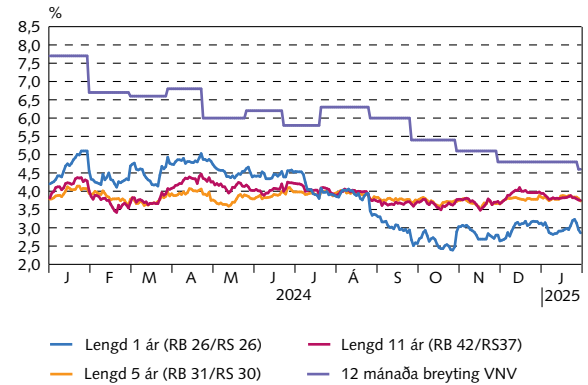
Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

Eingreiðsluferlar ríkisbréfa



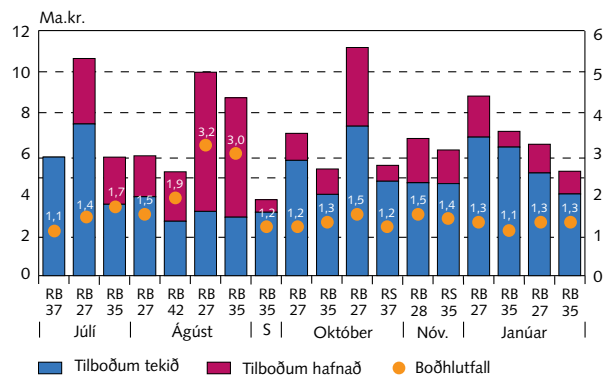
Verðbólguálag

Verðbólguálag óverðtryggðra ríkisbréfa

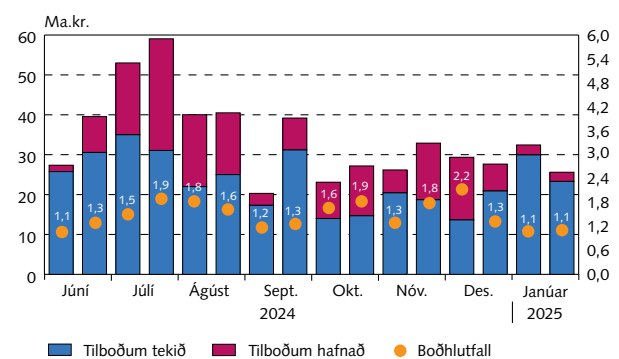


Niðurstöður síðustu útboða

Ríkisbréf á söluverði



Ríkisvixlar á söluverði



Niðurstöður útboða

Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2025

Dagsetning	Tilboð		Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun, %	Samþykkt		Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði	
	Söluverð	Nafnverð				Söluverð	Nafnverð			
Óverðtryggð ríkisbréf, sala										
10.01.25	RIKB 27 0415	8.806	8.748	37	31	7,64	6.793	6.748	0	6.793
10.01.25	RIKB 35 0917	7.076	6.872	32	27	6,60	6.304	6.122	0	6.304
24.01.25	RIKB 27 0415	6.443	6.405	31	27	7,67	5.035	5.005	189	5.225
24.01.25	RIKB 35 0917	5.120	5.005	22	17	6,68	4.005	3.915	161	4.170
Samtals		27.445	27.030				22.136	21.790	350	22.491
								Samtals sala		22.491
Ríkisvixlar sala										
13.01.25	RIKV 25 0416	31.760	32.435	18	15	8,41	29.312	29.935		
13.01.25	RIKV 25 0820	24.387	25.600	27	24	8,25	22.196	23.300		
Samtals		56.147	58.035				51.508	53.235		

Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa	Sími	Bloomberg
Arion banki hf.	+354 444 6000	ARIO
Fossar fjárfestingarbanki hf.	+354 522 4000	
Íslandsbanki hf.	+354 440 4000	ISLA
Kvika banki hf.	+354 540 3200	KVIK
Landsbankinn hf.	+354 410 4000	LAIS

Viðburðir

17. febrúar 2025	Útboð ríkisvixla
21. febrúar 2025	Útboð ríkisbréfa
27. febrúar 2025	Vísitala neysluverðs frá Hagstofu Íslands
7. mars 2025	Útboð ríkisbréfa

Lánshæfismat ríkissjóðs

	Tilkynnt	Erlend mynt		Innlend mynt		Horfur
		Langtíma	Skammtíma	Langtíma	Skammtíma	
Moody's	September 2024	A1		A1		Stöðugar
S&P	Nóvember 2023	A+	A-1	A+	A-1	Stöðugar
Fitch	Mars 2022	A	F-1+	A	F-1+	Stöðugar

Ríkisábyrgðir

Staða ríkisábyrgða

M.kr.	Desember 2024	Árslok 2023
Lánastofnanir	761.384	779.005
ÍL - sjóður*	694.724	710.124
Byggðastofnun	8.988	9.752
Lánasjóður íslenskra námsmanna	57.671	59.129
Sameignar- og hlutafélög	26.300	27.193
Landsvirkjun sf	21.585	22.575
Isavia ohf.	890	910
RÚV ohf.	3.825	3.709
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	1.201	3.941
Viðbótar- og stuðningslán	1.201	3.941
Ríkisábyrgðir samtals	788.885	810.139

* ÍL-sjóður keypti til baka hluta af eigin skuldabréfum á árunum 2023 og 2024 en höfuðstóll skulda í töflunni hér að ofan hefur ekki verið lækkaður í kjölfar endurkaupanna.

Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða

ISK	97,2%
EUR	2,8%

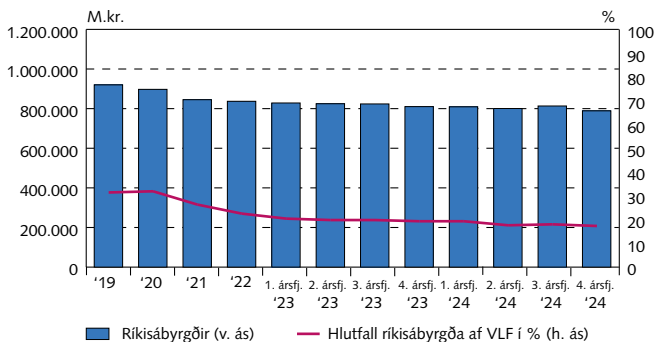
Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð

Innlend markaðsskuldabréf	89,2%
Innlendur banki	0,2%
Erlendur banki	2,8%
Aðrir innlendir aðilar	7,9%

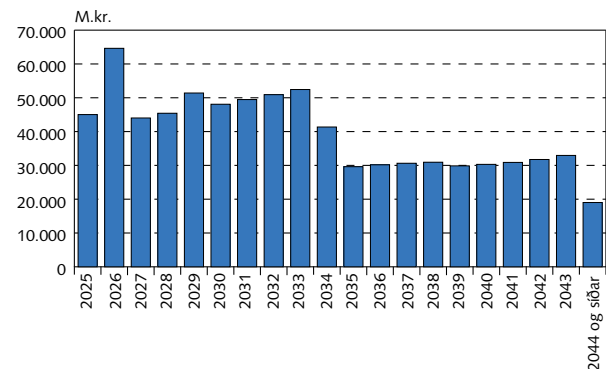
Vextir: fastir vs. breytilegir

Fastir	97,1%
Breytilegir	2,9%

Þróun ríkisábyrgða og hlutfall af VLF 2019-2024



Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



Staða endurlána ríkissjóðs

Desember 2024	Fjárhæð m.kr.	Veginn lántími
Óverðtryggð endurlán	12.714	6,50
Verðtryggð endurlán	100.809	19,58
Endurlán í erlendri mynt	7.212	4,48
Samtals	120.735	17,35

Endurgreiðsluferill endurlána

