



Valsts kase

BIĻETENS ĪSUMĀ

- Budžeta¹ uzkrātais deficīts 185 M, EUR/ 0,6 % no prognozētā IKP (janvāris-decembris)
- Centrālais valdības parāds (nominālvērtībā) 10 810 M, EUR/ 34,4 % no prognozētā IKP (decembra beigās)
- Valsts kases aizdevumi pašvaldībām 297 M, EUR/ 0,9 % no prognozētā IKP (janvāris-decembris)

2019. gada IKP prognoze aktualizēta 2019. gada jūnijā 31 402 M EUR (Finanšu ministrija)

11.oktobrī starptautiskā kredītreitingu aģentūra *Fitch* atkārtoti apstiprināja Latvijas kredītreitingu "A-" līmenī, nosakot stabilu nākotnes novērtējumu.

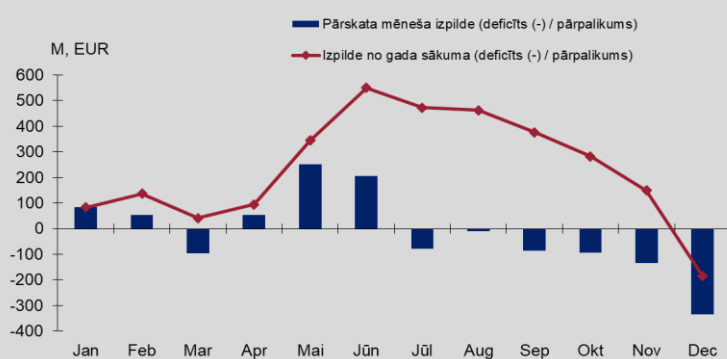
2.decembrī Japānas kredītreitingu aģentūra *R&I* paaugstināja Latvijas kredītreitingu no "A-" uz "A", saglabājot stabilu nākotnes novērtējumu.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Valsts konsolidētā budžeta* izpilde

Mēnesis	M, EUR											
	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jūn	Jūl	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Pārskata mēneša izpilde (deficīts (-) / pārpalikums)	84	53	-95	53	251	205	-77	-11	-86	-94	-134	-334
Izpilde no gada sākuma (deficīts (-) / pārpalikums)	84	136	41	94	345	550	473	462	376	283	149	-185

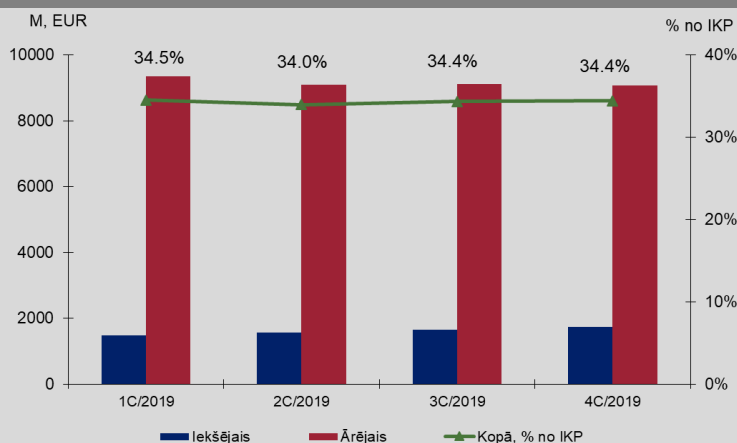
*neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas



Centrālais valdības parāds

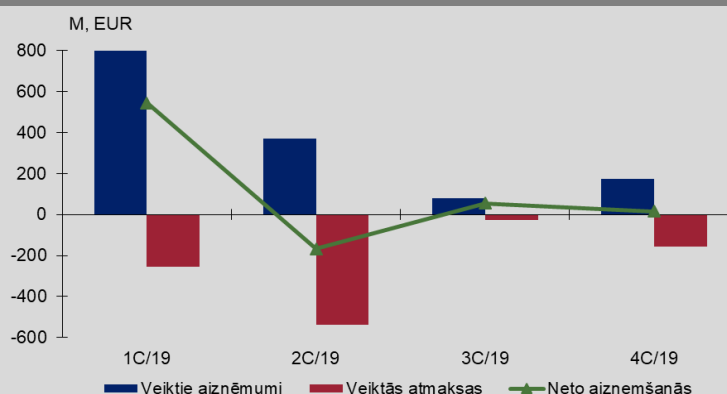
Parāds (M, EUR)	1C/2019		2C/2019		3C/2019		4C/2019	
	M, EUR	%	M, EUR	%	M, EUR	%	M, EUR	%
Iekšējais	1 490	14%	1 562	15%	1 661	15%	1 731	16%
Ārējais	9 352	86%	9 106	85%	9 127	85%	9 079	84%
Kopā	10 842	100%	10 667	100%	10 788	100%	10 810	100%
Centrālās valdības parāds (% no IKP)	34,5		34,0		34,4		34,4	
Neto parāds* (% no IKP) (nominālvērtībā)	28,1		26,5		27,4		29,3	

* bez atvasināto finanšu instrumentu ietekmes rezultāta



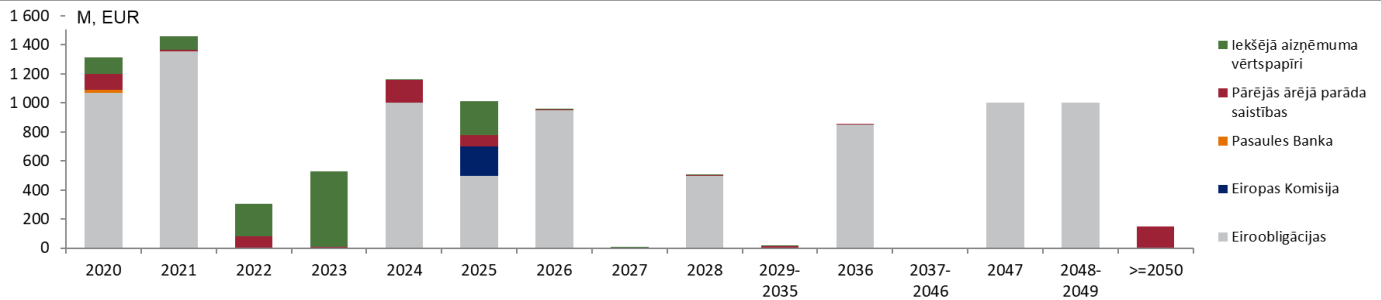
Centrālās valdības neto aizņemšanās

	M, EUR	1C/19	2C/19	3C/19	4C/19
Veiktie aizņēmumi		800	370	80	173
<i>t.sk. eiroobligācijas</i>		700	300		
Veiktās atmaksas		-255	-538	-26	-156
<i>t.sk. aizdevumu atmaksa</i>					
<i>Pasaules Bankai</i>		-20	-20	-20	-20
<i>Eiropas Komisijai</i>			-500		
<i>iekšējā aizņēmuma vērtspapīri</i>		-230	-6	-5	-135
Neto aizņemšanās (nominālvērtībā)		545	-168	54	16

¹Valsts konsolidētais budžets (neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas)



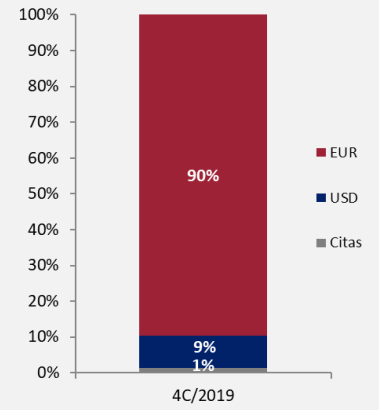
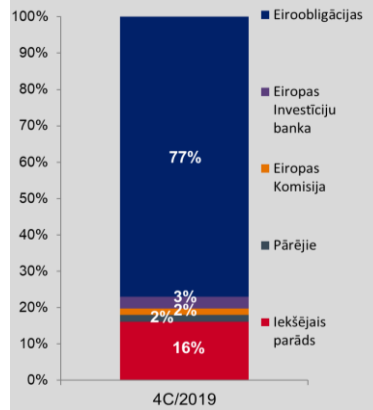
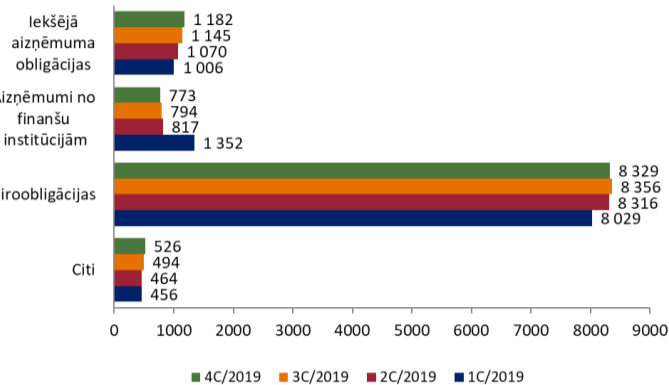
Centrālās valdības parāda atmaksas profils (2019. gada decembra beigas)



Valsts parāda struktūra sadalījumā pa instrumentu veidiem/

aidzdevējiem/

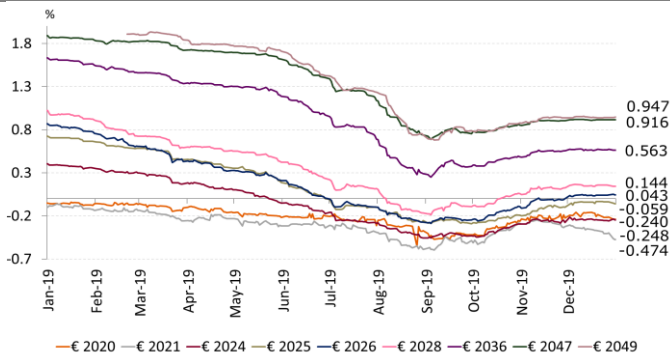
valūtām



(nominālvērtībā, M EUR)

ĀRĒJIE VĒRTSPAPĪRI

EUR eiroobligāciju likmes



Avots: Bloomberg, 31.12.2019.

	Dzēšanas datums	Emitents	Kupons	S&P reitings	Mid YTM	BID Z-Spread
USD	12.01.2020.	LATVIA	2,750	A	0,503	283*
	16.06.2021.	LATVIA	5,250	A	1,926	33
EUR	15.12.2020.	LATVIA	0,500	A	-0,240	26
	21.01.2021.	LATVIA	2,625	A	-0,474	-4
	30.04.2024.	LATVIA	2,875	A	-0,248	-4
	23.09.2025.	LATVIA	1,375	A	-0,059	7
	07.10.2026.	LATVIA	0,375	A	0,043	9
	30.05.2028.	LATVIA	1,125	A	0,144	8
	16.05.2036.	LATVIA	1,375	A	0,563	10
	15.02.2047.	LATVIA	2,250	A	0,916	34
19.02.2049.	LATVIA	1,875	A	0,947	37	

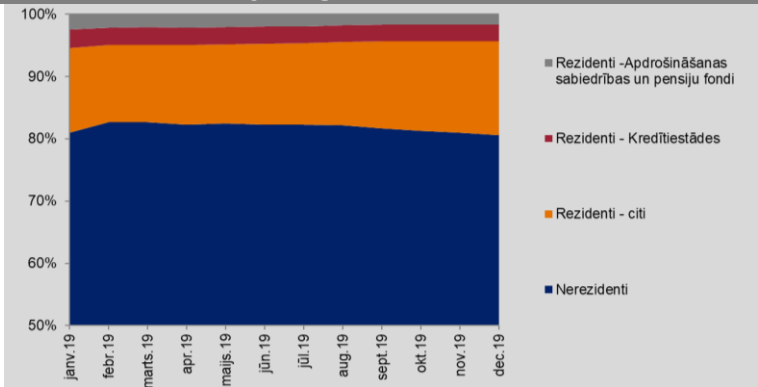
* obligācijas tika dzēstas 12.01.2020.

USD eiroobligāciju likmes



Avots: Bloomberg, 31.12.2019.

Valsts ārējā aizņēmuma vērtspapīru investoru struktūra otrreizējā tirgū



Avots: Latvijas Banka

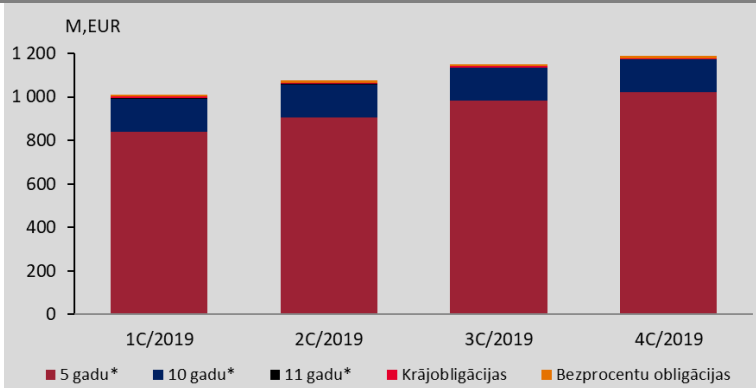


IEKŠĒJIE VĒRTSPAPĪRI

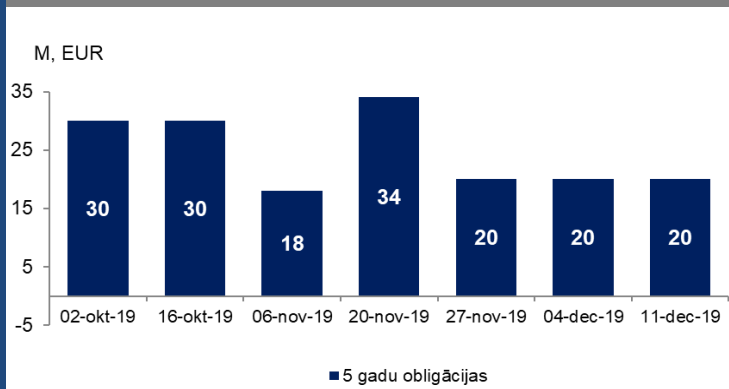
Valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīri apgrozībā

Vērtspapīri	1C/2019	2C/2019	3C/2019	M, EUR 4C/2019
5 gadu*	839,9	903,9	983,9	1 020,6
10 gadu*	151,6	151,6	151,6	151,6
11 gadu*	4,8	4,8	0,0	0,0
Krājobligācijas	5,1	5,2	5,3	5,3
Bezprocentu obligācijas	9,5	9,5	9,8	10,3
Kopā	1 010,9	1 074,9	1 150,6	1 187,8

*sākotnējais termiņš



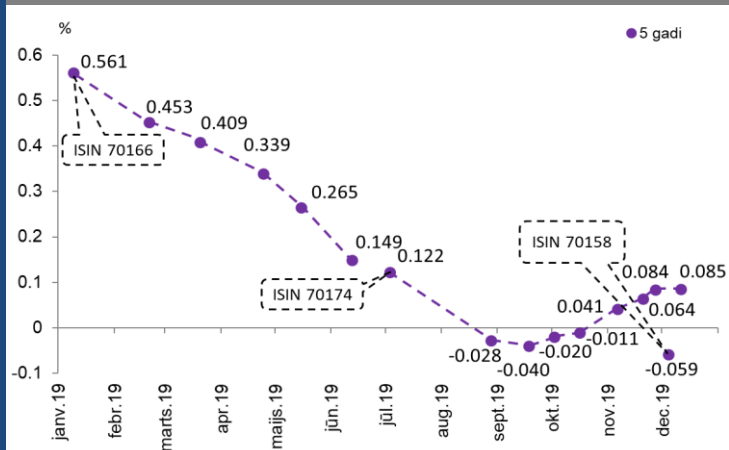
Izolēs pārdotais apjoms 4. ceturksnī



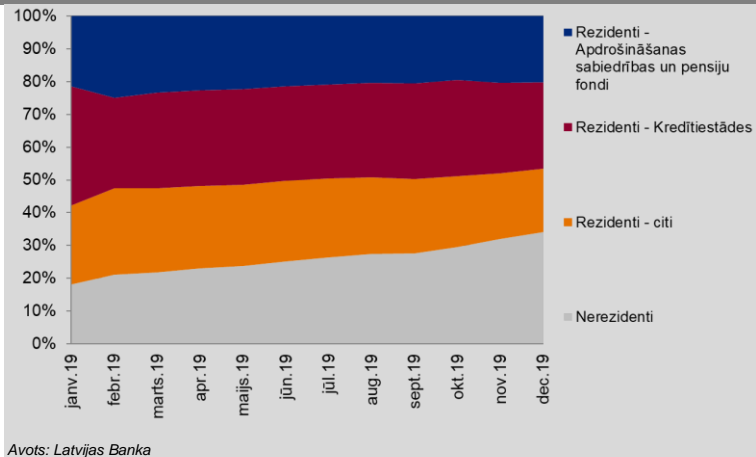
Sākotnējās tirdzniecības aktivitāte konkurējošajās daudz cenu izsolēs 4. ceturksnī



Konkurējošo izsoļu likmes



Valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīru investoru struktūra otrreizējā tirgū



Avots: Latvijas Banka

Plānoto valsts aizņēmuma vērtspapīru vadība

Latvijas valsts vērtspapīrus var emitēt gan Latvijas, gan starptautiskajos finanšu tirgos. Iekšējie vērtspapīri tiek emitēti saskaņā ar Latvijas likumdošanu, izmantojot izsoļu metodi. Savukārt Latvijas vērtspapīri starptautiskajos tirgos tiek emitēti saskaņā ar citu valstu likumdošanu, izmantojot sindikāta metodi.

Iekšējā tirgus vērtspapīru plānoto izsoļu kalendārs katru mēnesi tiek publicēts Valsts kases mājas lapā. Valsts vērtspapīru izsoles parasti notiek trešdienās. Valsts kase patur tiesības jebkurā laikā mainīt izsoļu datumus, dienas, kad notiek izsoles, kā arī aizņemšanās apjomus un instrumentu veidus. Kopš 2013. gada februāra Latvijā darbojas primāro dīleru sistēma.



Valsts kase

VALSTS PARĀDA PORTFEĻA VADĪBA

Valsts parāda portfeļa struktūras rādītāji

RĀDĪTĀJI	30.09.2019.	31.12.2019.	STRATĒĢIJA			
Iekšējā aizņēmuma vērtspapīru apjoms gada beigās	1126,08 milj.EUR ^{^^}	1172,24 milj. EUR	ne mazāk kā apjoms uz iepriekšējā gada beigām ^{^^^}			
Dzēšanas profils (%) no valsts parāda portfeļa	≤ 1 gads 13,2%	≤ 3 gadi 33,6%	≤ 1 gads 17,1%	≤ 3 gadi 33,5%	≤ 1 gads ≤ 25%	≤ 3 gadi ≤ 50%
Fiksētās procentu likmes [^] īpatsvars valsts parāda portfelī	90,1%	86,2%	≥ 60%			
Procentu likmju vidējais svērtais fiksētais periods (gados)	7,77	7,61	5,00 - 9,00			
Tīrā parāda valūtu kompozīcija ^{^^}	EUR	EUR	EUR			
	100,04%	100,08%	100% (+/- 5%)			

[^] Valsts parāds ar fiksētu procentu likmi ar atlikušo dzēšanas termiņu, kas ir ilgāks par vienu gadu.

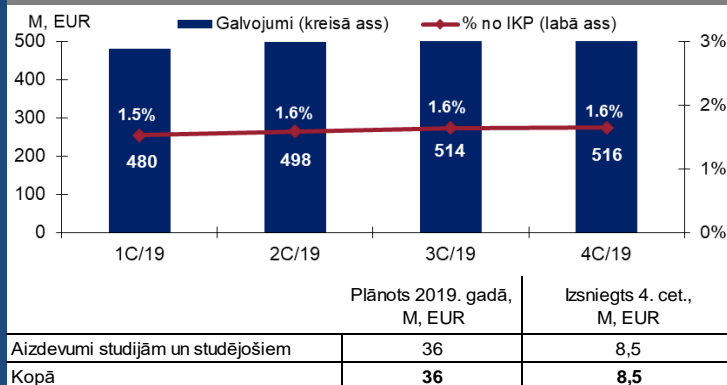
^{^^} Valsts parāda apjoms attiecīgā perioda beigās, no kura tiek atņemts aizdevumu un prasījumu tiesību apjoms, kam nav aprēķināti uzkrājumi aktīvu vērtību samazinājumam (t.sk. likvidā naudas līdzekļu atlikumi Valsts kases kontos, ieguldījumi depozītos un fiksētā ienākuma parāda vērtspapīros, aizdevumi, prasījuma tiesības (t.sk. atvasināto finanšu instrumentu, kas no kredītriska viedokļa netiek uzskatīti par riskantajiem, prasījumu tiesības)), un kuram tiek pieskaitīti izveidoti uzkrājumi galvojumiem, kā arī atvasināto finanšu instrumentu, kuri no kredītriska viedokļa nav uzskatīti par riskantiem, saistības.

^{^^^} Rādītāja vērtība tiek noteikta reizi gadā, t.i., kārtējā gada beigās; vērtība uz 31.12.2018.

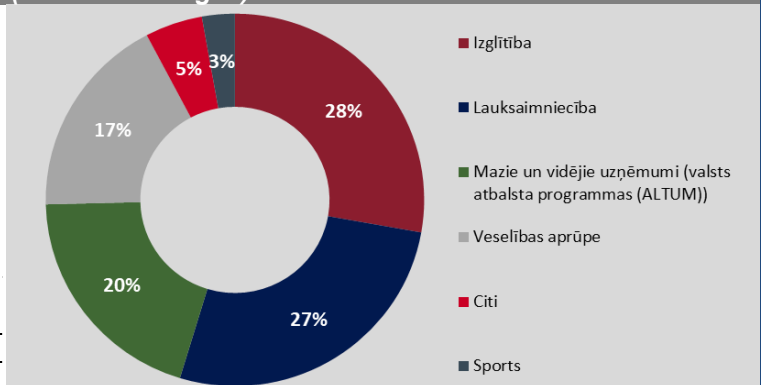
^{^^^} Ir pieļaujama atkāpe, veicot negatīvas neto emisijas kārtējā gada ietvaros, ja tā attiecīgajā apmērā tiek kompensēta, plānojot nākamā gada aizņemšanās apjomus iekšējā tirgū

VALSTS GALVOJUMI

Valsts galvotie aizdevumi

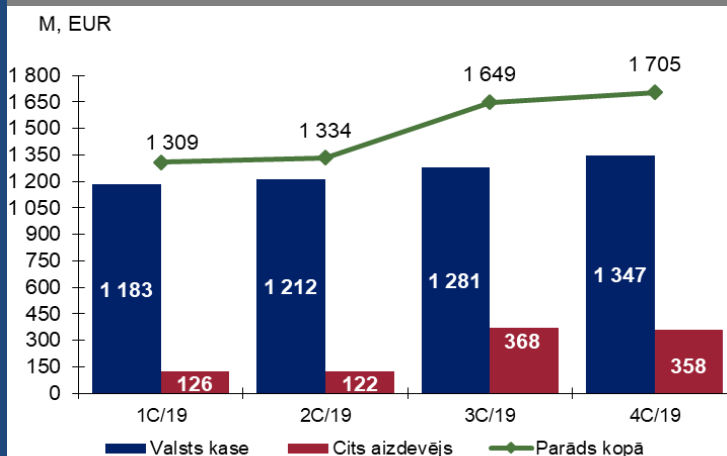


Valsts galvoto aizdevumu sadalījums pa nozarēm (decembra beigās)

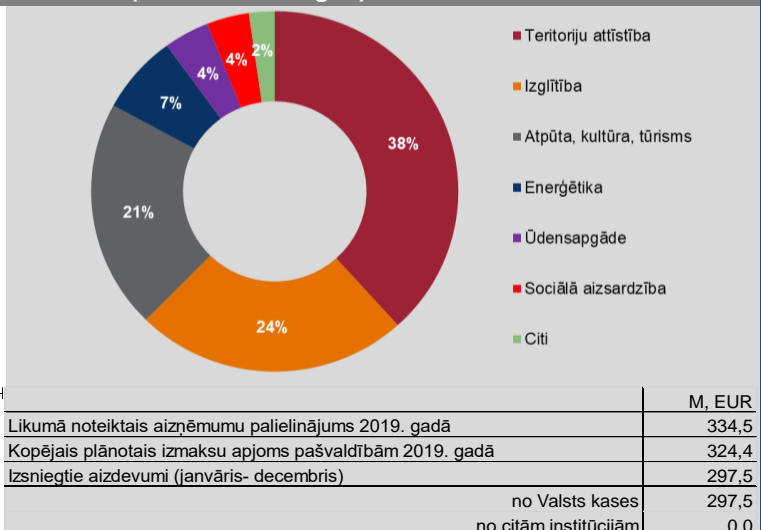


PAŠVALDĪBU AIZŅĒMUMI

Pašvaldību parāds



Valsts kases aizdevumu pašvaldībām sadalījums pa nozarēm (decembra beigās)



KONTAKTI: Latvijas Republikas Valsts kase, Smilšu iela 1, Rīga, LV 1919, Latvija

e-pasts: kase@kase.gov.lv, mājas lapa: www.kase.gov.lv

informācija investoriem angļu valodā- www.kase.gov.lv/investor-relations

NĀKOŠAIS BIĻETENS: Nākošais ceturkšņa biļetens būs pieejams Valsts kases mājas lapā 2020. gada 21. aprīlī.

SAISTĪBU ATRUNA: Skaitļu noapaļošanas rezultātā komponentu summa var atšķirties no kopsummas. "0" – rādītājs ir zem 0.5, bet lielāks par 0, vai arī aprēķina rezultāts ir 0. Publikācijā iekļautie dati ir rūpīgi apkopoti un atbilstoši uz konkrēto publicēšanas laiku, tomēr nevar izslēgt kļūdu rašanās iespēju. Publikācijā iekļautie dati turpmākajās publikācijās var tikt precizēti. Valsts kase neatbild par zaudējumiem, kas radušies publikācijas lietošanas rezultātā. Pārpublicēšanas un citēšanas gadījumā obligāta atsauce uz Valsts kasi kā datu avotu.

Latvijas Republika **Fitch: A- Moody's: A3 S&P: A R&I: A Bloomberg: TREL <GO>**