



BIĻETENS ĪSUMĀ

• Budžeta ¹ uzkrātais deficīts	18 M, EUR/ 0,07 % no prognozētā IKP	(janvāris-marts)
• Centrālais valdības parāds (nominālvērtībā)	9 423 M, EUR/ 35,8 % no prognozētā IKP	(marta beigās)
• Valsts kases aizdevumi pašvaldībām	9,8 M, EUR/ 0,04 % no prognozētā IKP	(janvāris-marts)

2017.gada IKP prognoze aktualizēta 2017.gada februārī: 26312 M EUR (Finanšu ministrija)

30.janvārī, Japānas kredītreitingu aģentūra R&I paziņoja par Latvijas kredītreitinga nākotnes novērtējuma paaugstināšanu no stabila uz pozitīvu, saglabājot to esošajā BBB+ līmenī.

9.februārī, Latvija starptautiskajos finanšu tirgos vienlaicīgi emitēja divu dažādu termiņu eiroobligācijas par kopējo summu 650 miljoni eiro. Pirmo reizi tika emitētas eiroobligācijas ar līdz šim garāko dzēšanas termiņu 30 gadi un fiksēto procentu (kupona) likmi 2,250% gadā (ienesīgumu 2,330%), piesaistot finansējumu 500 miljonu EUR apjomā. Vienlaicīgi tika emitēts papildus laidienis 10 gadu obligāciju emisijai 2016.gada 30.septembrī ar ienesīgumu 1,062% pie iepriekš noteiktās fiksētās procentu (kupona) likmes 0,375% gadā. Emisijā piesaistītais resursu apjoms ir 150 miljoni EUR. Pieprasījums pēc Latvijas 30 gadu obligācijām 1.6 reizes pārsniedza piedāvājumu, savukārt 2,8 reizes - 10 gadu obligāciju papildu laidienam.

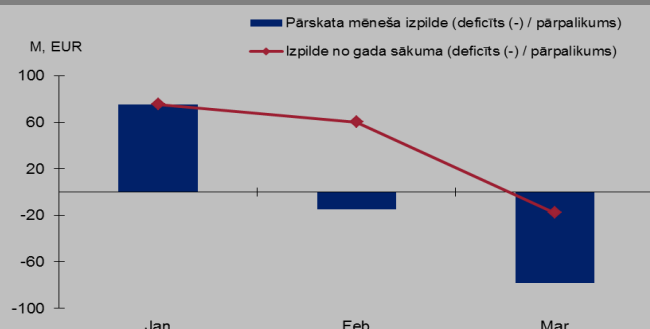
22.februārī, Latvija dzēsa 5 gadu ASV dolāru obligācijas, kas emitētas 2012.gada 22.februārī ar fiksēto procentu (kupona) likmi 5,250% gadā, pēc nominālvērtības 1 miljarda ASV dolāru apjomā, nodrošinot laicīgu maksājumu pilnā apjomā Latvijas investoriem.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Valsts konsolidētā budžeta* izpilde

Mēnesis	M, EUR		
	Jan	Feb	Mar
Pārskata mēneša izpilde (deficīts (-) / pārpalikums)	75	-15	-78
Izpilde no gada sākuma (deficīts (-) / pārpalikums)	75	60	-18

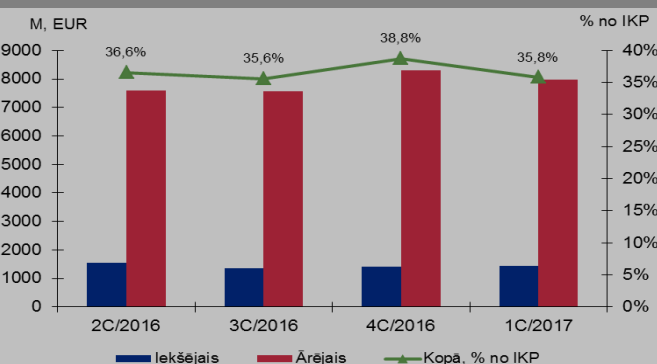
*neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas



Centrālais valdības parāds

Parāds (M, EUR)	2C/2016		3C/2016		4C/2016		1C/2017	
	M, EUR	%	M, EUR	%	M, EUR	%	M, EUR	%
Iekšējais	1 549	17%	1 357	15%	1 404	14%	1 451	15%
Ārējais	7 604	83%	7 556	85%	8 298	86%	7 972	85%
Kopā	9 153	100%	8 913	100%	9 702	100%	9 423	100%
Centrālās valdības parāds (% no IKP)	36,6		35,6		38,8		35,8	
Neto parāds (% no IKP)	32,0		31,4		33,6		31,2	

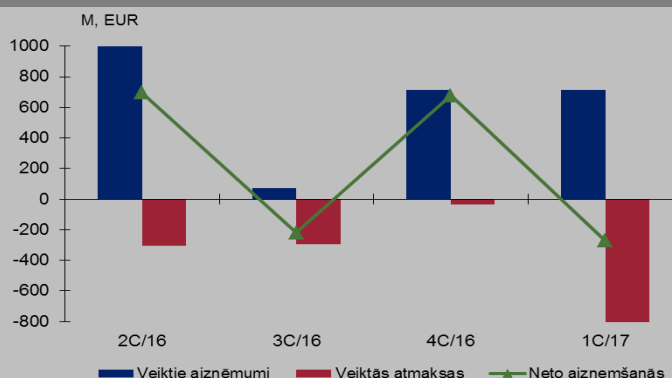
(nominālvērtībā)



Centrālās valdības neto aizņemšanās

M, EUR	2C/16	3C/16	4C/16	1C/17
Veiktie aizņēmumi	1 001	74	711	711
t.sk. eiroobligācijas	650		650	650
Veiktās atmaksas	-305	-295	-33	-985
t.sk. aizdevumu atmaksa				
Pasaules Bankai eiroobligācijas	-20	-20	-20	-942
Neto aizņemšanās	695	-220	677	-274

(nominālvērtībā)



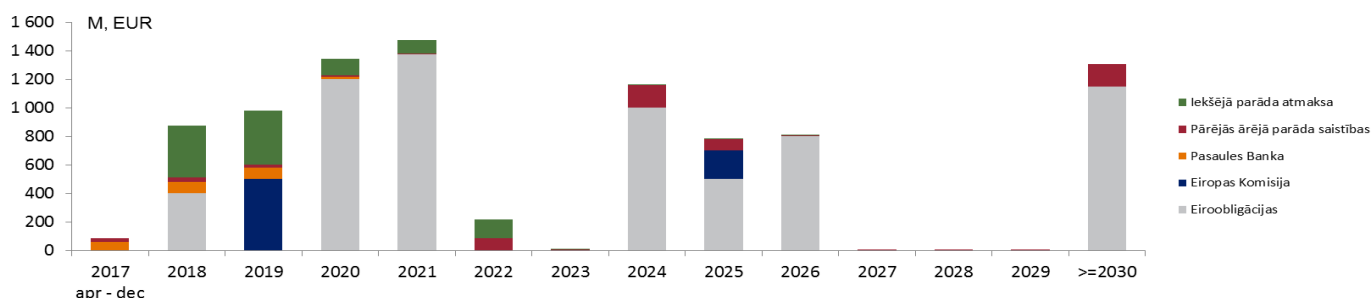
¹Valsts konsolidētais budžets (neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas)



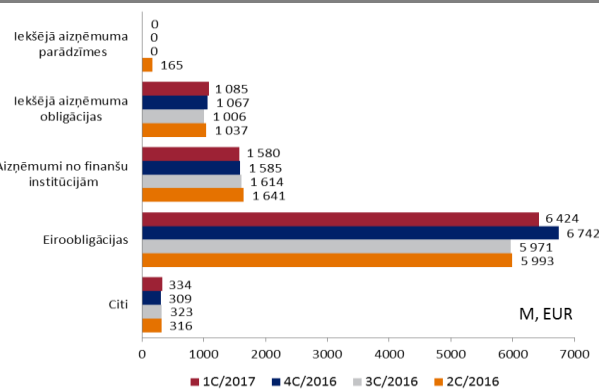
Valsts kase

1C/2017

Centrālās valdības parāda atmaksas profils (2017.gada marta beigas)

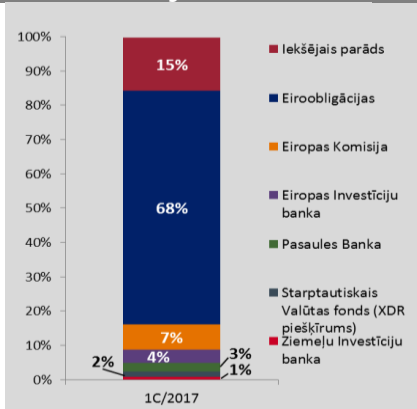


Valsts parāda struktūra sadalījumā pa instrumentu veidiem/

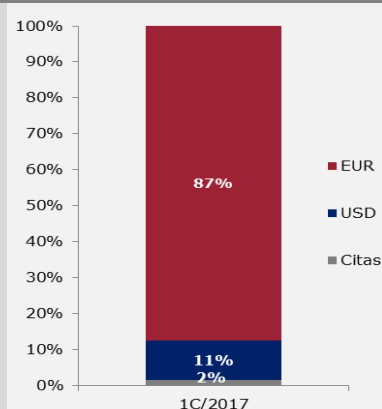


(nominālvērtībā)

aizdevējiem/

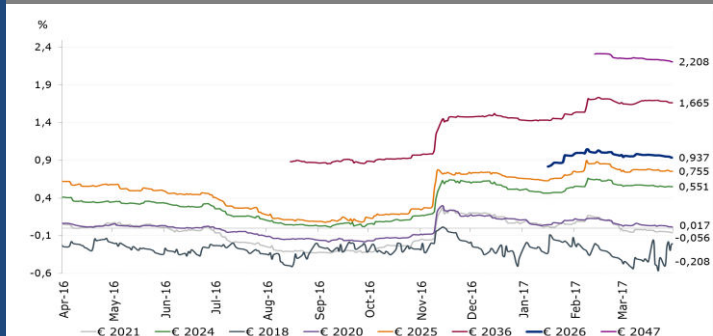


valūtām



ĀRĒJIE VĒRTSPAPĪRI

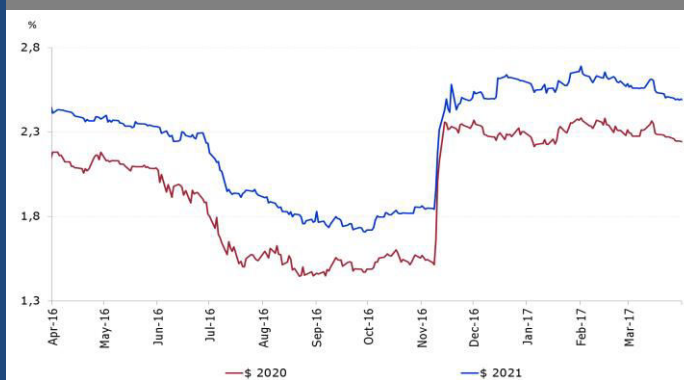
EUR eiurobligāciju likmes



Avots: Bloomberg, 31.03.2017

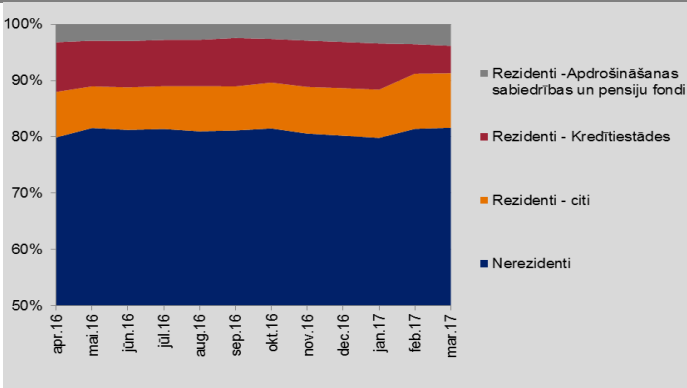
	Dzēšanas datums	Emitents	Kupons	S&P reitings	Mid YTM	BID Z-Spread
USD	12.01.2020	LATVIA	2,750	A-	2,195	52
	16.06.2021	LATVIA	5,250	A-	2,460	58
EUR	05.03.2018	LATVIA	5,500	A-	-0,355	1
	15.12.2020	LATVIA	0,500	A-	0,017	6
	21.01.2021	LATVIA	2,625	A-	-0,056	-3
	30.04.2024	LATVIA	2,875	A-	0,551	17
	23.09.2025	LATVIA	1,375	A-	0,755	20
	07.10.2026	LATVIA	0,375	A-	0,937	25
	16.05.2036	LATVIA	1,375	A-	1,665	42
15.02.2047	LATVIA	2,250	A-	2,217	89	

USD eiurobligāciju likmes



Avots: Bloomberg, 31.03.2017

Valsts ārējā aizņēmuma vērtspapīru investoru struktūra otrreizējā tirgū



Avots: Latvijas Banka

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

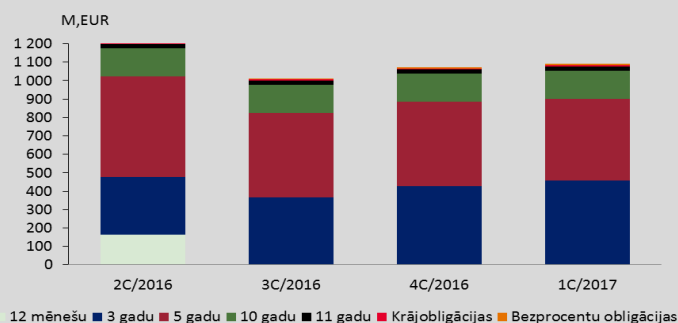


IEKŠĒJIE VĒRTSPAPĪRI

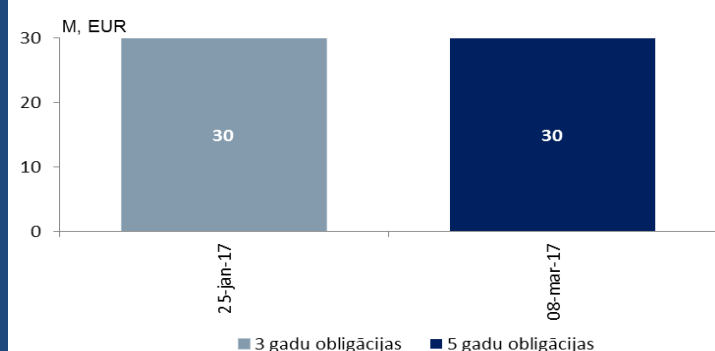
Valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīri

Vērtspapīri	2C/2016	3C/2016	4C/2016	M, EUR 1C/2017
12 mēnešu*	165	0	0	0
3 gadu*	311	368	428	458
5 gadu*	546	457	457	444
10 gadu*	152	152	152	152
11 gadu*	24	24	24	24
Krājobligācijas	5	5	5	5
Bezprocentu obligācijas	4	5	6	7
Kopā	1 204	1 006	1 066	1 090

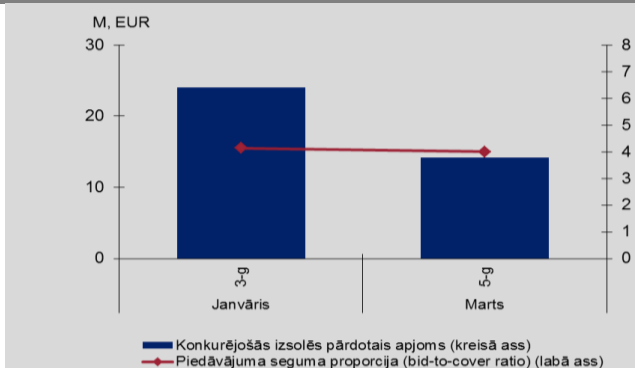
* sākotnējais termiņš



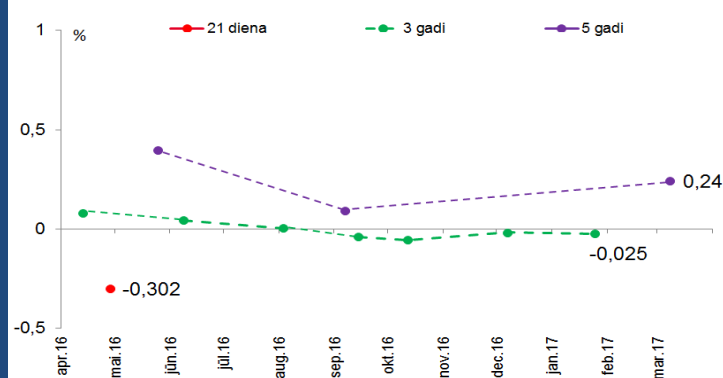
Izolēs pārdotais apjoms 1.ceturksnī



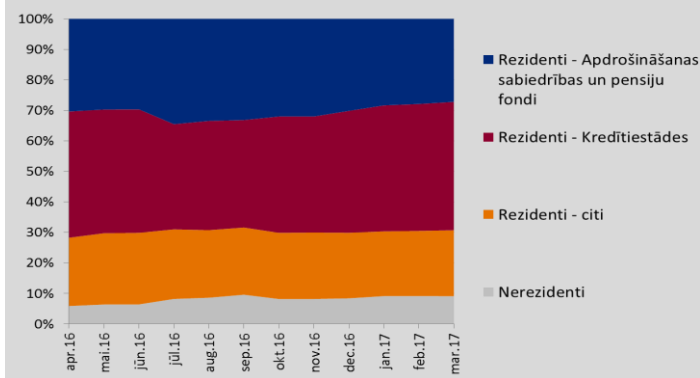
Sākotnējās tirdzniecības aktivitāte konkurējošajās daudz cenu izsolēs 1.ceturksnī



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 vadības stratēģijas rādītāji

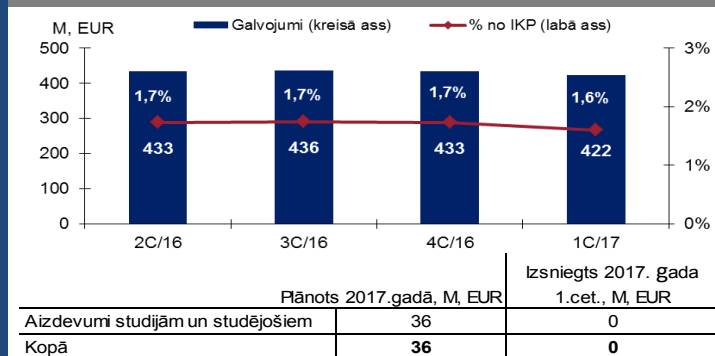
RĀDĪTĀJI	31.12.2016.		31.03.2017.		STRATĒGIJA	
	≤ 1 gads	≤ 3 gadi	≤ 1 gads	≤ 3 gadi	≤ 1 gads	≤ 3 gadi
Dzēšanas profils (%) no valsts parāda portfeļa	14,6%	33,6%	11,4%	31,4%	≤ 25%	≤ 50%
Fiksētās procentu likmes ^ Īpatsvars valsts parāda portfeli	88,7%		91,8%		≥ 60%	
Procentu likmju vidējais svērtais fiksētais periods (gados)	4,96		6,23		4,70 - 6,25	
Tīrā parāda valūtu kompozīcija ^^	EUR		EUR		EUR	
	100,44%		100,32%		100% (+/- 5%)	

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

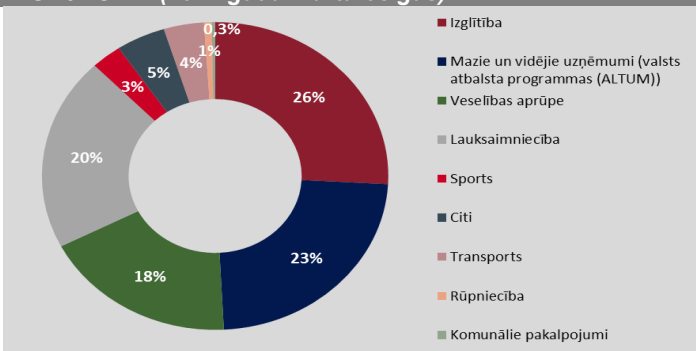
^^ Valsts parāda apjoms attiecīgā perioda beigās, no kura tiek atņemts aizdevumu un prasījumu tiesību apjoms, kam nav aprēķināti uzkrājumi aktīvu vērtību samazinājumam (t.sk. likvīdo naudas līdzekļu atlikumi Valsts kases kontos, ieguldījumi depozītos un fiksētā ienākuma parāda vērtspapīros, aizdevumi, 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.

VALSTS GALVOJUMI

Valsts galvotie aizdevumi

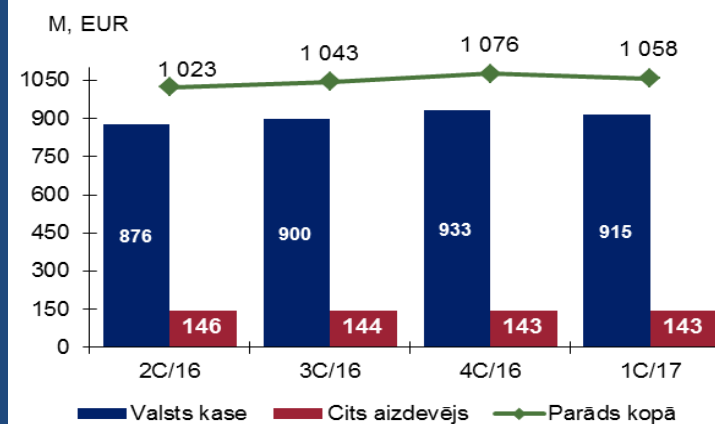


Valsts galvoto aizdevumu sadalījums pa nozarēm (2017.gada marta beigās)

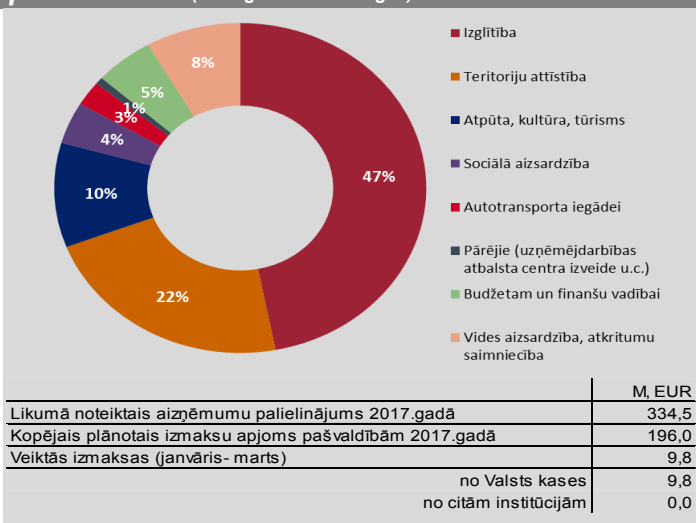


PAŠVALDĪBU AIZŅĒMUMI

Pašvaldību parāds



Valsts kases aizdevumu pašvaldībām sadalījums pa nozarēm (2017.gada marta 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-information/6801

NĀKOŠAIS BIJETENS: Nākošais ceturkšņa bilietens būs pieejams Valsts kases mājas lapā 2017.gada 24.jūlijā.

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: BBB+ Bloomberg: TREL <GO>**