

STATENS LÅNEBEHOV OCH FINANSIERING

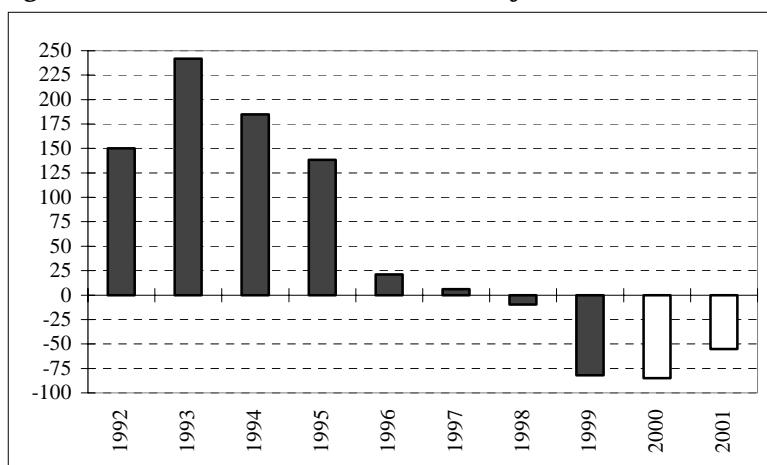
- ♣ **Riksgäldskontorets prognos för 2000 indikerar ett budgetöverskott på 84,7 miljarder kr. I föregående prognos beräknades överskottet bli 80–90 miljarder. Justerat för tillfälliga betalningar beräknas ett överskott på ca 35 miljarder kr.**
- ♣ **Prognosen för 2001 pekar på ett överskott på 50–60 miljarder kr, att jämföra med ett överskott på 40–50 miljarder i föregående prognos. Justerat för tillfälliga betalningar beräknas ett överskott på 0–10 miljarder kr.**
- ♣ **Emissionsvolymen av nominella obligationer kommer att ökas till 8 miljarder kr per månad från och med januari.**
- ♣ **I oktober emitterades premielånet 00:3, även kallat Julpremien. Lånevolymen blev ca 1,5 miljarder kr. Det är ett bra resultat mot bakgrund av att 00:3 inte ersätter något förfallande premielån.**

LÅNEBEHOVET

2000

Prognosen pekar på ett budgetöverskott innevarande år motsvarande 84,7 miljarder kr. I föregående prognos beräknades överskottet uppgå till 80–90 miljarder. Räntor på statsskulden förväntas uppgå till 89,8 miljarder.

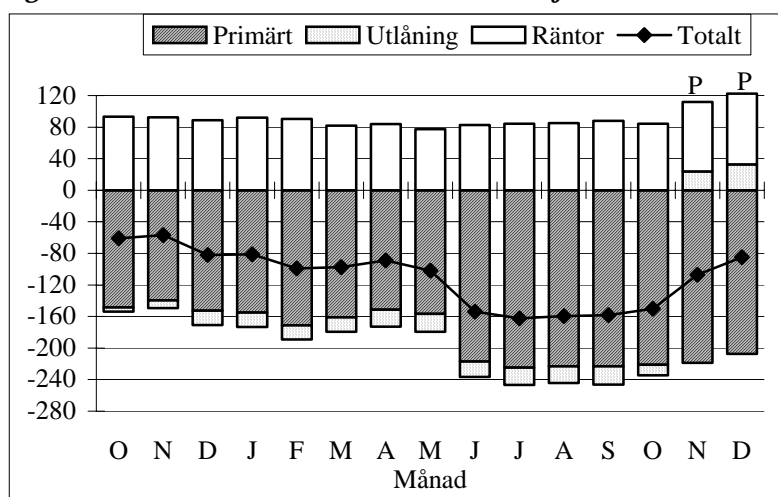
Figur 1. Statens lånebehov 1992–2001 (miljarder kr).



Riksgäldskontoret räknar med tillfälliga nettoinbetalningar på ca 50 miljarder, oförändrat jämfört med föregående prognos. Justerat för tillfälliga betalningar beräknas således ett överskott för 2000 på ca 35 miljarder kr.

Oktober resulterade i ett lånebehov på 6,7 miljarder kr, 7,5 miljarder kr lägre än prognostiserat. Skillnaden förklaras främst av att utbetalningarna av premiepensionsmedel från Riksgäldskontoret till fondförvaltare utanför staten gått långsammare än väntat. Eftersom utbetalningarna skall vara avslutade före årsskiftet, har prognosen för november och december justerats upp med motsvarande belopp. Följaktligen påverkas inte årsprognosen. Utbetalningarna, som är en del av reformeringen av pensionsystemet, beräknas uppgå till sammanlagt ca 55 miljarder kr under perioden september till december.

Figur 2. Statens lånebehov, tolv månaderstal (miljarder kr).



För november beräknas lånebehovet uppgå till 39,1 miljarder kr. Det är 7,0 miljarder kr mer än i föregående prognos. Ökningen beror till övervägande del på förskjutningen av utbetalningarna av premiepensionsmedel.

För december beräknas ett lånebehov på 12,8 miljarder kr. December 1999 resulterade i ett överskott på 9,5 miljarder kr. Även denna skillnad förklaras till stor del av utbetalningarna av premiepensionsmedel, som under december beräknas uppgå till ca 8 miljarder kr. Också utbetalningarna av pensionsmedel till AP-fonderna samt kommunalskatt och statsbidrag till kommunerna beräknas bli större än 1999. Därutöver beräknas fyllnadsinbetalningarna av skatt runt årsskiftet bli mindre än förra året.

För tolv månadersperioden t.o.m. november och december beräknas överskott på 107,1 respektive 84,7 miljarder kr.

2001

För 2001 prognostiseras ett överskott på 50–60 miljarder kr. Prognosen i oktober pekade på ett överskott på 40–50 miljarder kr. Förändringen förklaras i första hand av en fördjupad analys av utvecklingen hittills under 2000. Räntebetalningarna på statsskulden beräknas uppgå till närmare 70 miljarder kr under 2001.

De tillfälliga nettoinbetalningarna under 2001 beräknas uppgå till ca 50 miljarder kr. I prognosen i september beräknades de till ca 45 miljarder. Förändringen beror på en ny beräkning av den kassamässiga effekten av den överföring av bostadsobligationer från AP-fonden vid årsskiftet som utgör en del av reformeringen av pensionssystemet. Viss osäkerhet om hur stor del av obligationerna som kommer att förfalla nästa år kvarstår.

FINANSIERING

Ökade emissionsvolymerna av nominella obligationer

Riksgäldskontoret har tidigare meddelat att emissionsvolymerna av nominella statsobligationer kommer att ökas under nästa år. Bakgrunden är att de faktorer som har minskat emissionsbehoven under innevarande år, framförallt Teliutförsäljningen, nu har klingat av. Emissionsvolymerna av nominella obligationer kommer att höjas till 8 miljarder kr per månad i januari. Ökningen av emissionsvolymerna är inte enbart en effekt av att överskottet minskar. Som tidigare annonserats planerar kontoret att under 2001 genomföra swappar från lång till kort exponering i svenska kronor, vilket bidrar till en del av ökningen av emissionerna av obligationer. Ökade emissioner i samband med denna typ av swaptransaktioner ökar emellertid inte den totala utbudna ränterisken i det längre löptidssegmentet.

Emissionsvolymerna av nominella obligationer i storleksordningen 8 miljarder kr per månad skulle kunna motivera en återgång till auktioner varannan vecka, i stället för var fjärde vecka som har varit fallet i år. Kontoret är intresserat av att få in synpunkter från marknadsaktörerna angående vilken auktionsfrekvens som är att föredra.

Introduktion av en ny 15-månadersväxel under december

Under oktober, november och december kommer kontoret att emittera stora volymer av statsskuldväxlar, framförallt som en följd av stora utbetalningar till premiereservsystemet. För att undvika en alltför stor koncentration av statsskuldväxelförfall inom den närmaste tolv månadersperioden kommer kontoret vid växelauktionen den 29 november, förutom en ny tolv månadersväxel, att introducera en ny 15-månadersväxel med förfall i mars 2002.

Försäljningen av premielån 00:3 avslutad

Den 11 till 24 oktober emitterades premielånet 00:3, även kallat Julpremien, som kännetecknas av en kort löptid med många dragningar. Lånebeloppet blev ca 1,5 miljarder kr, vilket är ett bra resultat mot bakgrund av att inget befintligt premielån förfallit under hösten 2000. Börsnotering av lånet sker onsdagen den 22 november. Den första dragningen äger rum redan på Luciadagen den 13 december, då totalt 2 500 vinster à 10 000 kr lottas ut. Därefter genomförs ordinarie dragningar varannan månad under lånets löptid. De som har köpt minst 50 st 00:3 deltar dessutom i extra

bonusdragningar i december 2001, 2002 samt 2003. Julpremien förfaller till inlösen 15 mars 2004.

Statens lånebehov och finansiering publiceras nästa gång den 11 december 2000, kl. 09.30.¹

Förfrågningar:

Lånebehovet: Lars Hörngren 08-613 47 36 eller

08-613 47 40

Finansiering: Erik Thedéen

08-613 46 46

OBS: Riksgäldskontoret har ny webbadress: www.rgk.se

¹ Publiceringsplan för 2000 finns på kontorets webbplats (www.rgk.se). Den kan också beställas på tel. 08-613 47 40. På Internationella Valutafondens webbplats (<http://dsbb.imf.org>) tillkännages tre månader i förväg publiceringstidpunkter för Statens lånebehov och finansiering, i enlighet med den speciella statistikutgivningsstandarden (SDDS).

STATENS LÅNEBEHOV OCH STATSSKULDEN (MKR)

LÅNEBEHOVET OCH STATSSKULDENS FÖRÄNDRING	UTFALL			PROGNOS	
	Okt 1999	Okt 2000	12-mån	Nov 2000	Dec 2000
Statsverket 1)	-1 096	-2 865	-137 047	800	5 500
Primärt saldo	-5 411	-2 006	-222 399	-4 100	-600
Förändring på räntekontot	-230	-1 734	1 174	-	-
Räntor på statsskulden	4 546	875	84 178	4 900	6 100
- Ränta på lån i svenska kronor	1 575	1 091	68 768	3 900	3 800
- Ränta på lån i utländsk valuta	2 189	1 288	21 834	1 000	1 900
- Realiserade valutakursdifferenser	782	-1 504	-6 424	0	400
Riksgäldskontoret, nettoutlåning	-326	9 516	-13 333	38 300	7 300
Kassamässiga flöden	-556	7 782	-12 159	38 300	7 300
Förändring på räntekontot	230	1 734	-1 174	-	-
Lånebehov (netto)	-1 421	6 651	-150 380	39 100	12 800
Skulddispositioner m.m. 2)	2 003	3 972	17 308		
Värderegleringskonto, valutor	67	4 762	20 934		
Skillnad kassamässig och affärsdagsredovisning 3)	0	-1 504	10		
Kortfristiga placeringar	-74	0	0		
Statsskuldens förändring	508	10 623	-133 073		
STATSSKULDENS NETTOFÖRÄNDRING PER INSTRUMENT				Skuldstock 2000-10-31	
Nominella lån i svenska kronor	4 592	6 613	-97 776		884 827
Statsobligationer	4 684	3 881	-69 653		586 172
Statsskuldväxlar	5 051	13 188	-19 415		237 390
Dagslån	-4 805	-10 438	-2 097		4 433
Hushållsupplåningsinstrument	-338	-18	-6 612		56 832
Reala lån i svenska kronor	225	1 698	6 047		102 741
Statsobligationer	110	1 699	5 900		101 808
Hushållsupplåningsinstrument	116	-1	147		932
Lån i utländsk valuta	-4 309	2 312	-41 344		252 808
Statsskuldens förändring	508	10 623	-133 073		1 240 375
<i>Valutaupplåning, netto 4)</i>	<i>-1 523</i>	<i>4 858</i>	<i>-20 184</i>		

STATSSKULDEN OCH RIKSGÄLDSKONTORETS SKULDSKÖTSELINSTRUMENT 5)	UTFALL			Skuldstock 2000-10-31
	Okt 1999	Okt 2000	12-mån	
Nominell skuld i svenska kronor	492	2 713	-123 426	750 249
Nominella lån i svenska kronor	4 592	6 613	-97 776	884 827
Skuldskötselinstrument i svenska kronor	-4 100	-3 900	-25 650	-134 578
Reala lån i svenska kronor	225	1 698	6 047	102 741
Skuld i utländsk valuta	16	6 944	-14 469	389 705
Lån i utländsk valuta	-4 309	2 312	-41 344	252 808
Skuldskötselinstrument i utländsk valuta	4 325	4 632	26 875	136 897
Förändring av skuld inklusive skuldskötselåtg.	733	11 355	-131 848	1 242 695

1) Minustecken anger nettoinbetalning.

2) Under rubriken *Skulddispositioner m.m.* redovisas transaktioner som påverkar statsskuldens storlek utan att påverka lånebehovet. Dit hör t.ex. valutaomvärderingar, utbetalningar av medel för inlösen av premieobligationer och premieobligationsvinster samt tillfälliga bokföringstransaktioner.

3) Från och med den 1 mars 2000 tillämpar Riksgäldskontoret affärsdagsredovisning. Det innebär att redovisade transaktioner påverkar statsskulden på affärsdagen. Lånebehovet påverkas emellertid inte förrän på likviddagen. Denna post var felaktig i juli månads pressmeddelande. De korrekta uppgifterna är:

	Juni	12-mån t.o.m. juni
Skillnad kassamässig och affärsdagsredovisning	-4 474	1 252

4) *Valutaupplåning, netto* är definierat på samma sätt som Riksgäldskontorets upplåningsmandat i utländsk valuta. Beloppet inkluderar swappar från kronor till utländsk valuta. Från och med januari 1999 inkluderar rapporteringen även medel som deponerats på Riksgäldskontorets valutakonton i Riksbanken.

5) *Statsskulden* avspeglar statens direkta låns storlek och sammansättning. Därtill påverkar Riksgäldskontoret skuldens sammansättning med hjälp av skuldskötselåtgärder, t.ex. skuldbytesavtal (swappar) och terminer. Även skuldens storlek påverkas, eftersom skuldskötselinstrument i valuta omvärderas till aktuella valutakurser. En beräkning där skuldskötsel-