

STATENS LÅNEBEHOV OCH FINANSIERING

- ♣ **Riksgäldskontorets prognos är oförändrat 80–90 miljarder kr i budgetöverskott för 2000. Justering för tillfälliga faktorer indikerar ett överskott på 25–35 miljarder kr.**
- ♣ **Lånebehovet 2001 beräknas innebära ett överskott på 40–50 miljarder kr. Justerat för tillfälliga betalningar ligger lånebehovet nära noll.**
- ♣ **Teliaförsäljningen ger statskassan ett tillskott på 61 miljarder kr.**
- ♣ **Riksgäldskontorets repofaciliteter i statsobligationer och statsskuldväxlar utökas från 200 miljoner kr till 500 miljoner kr per återförsäljare och papper.**

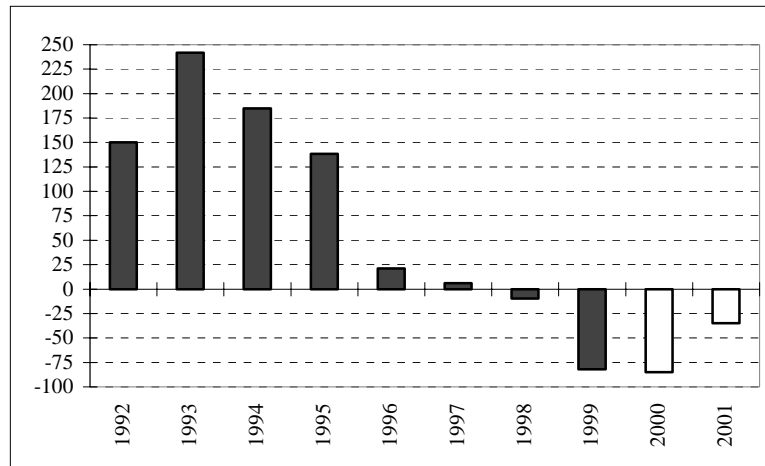
LÅNEBEHOVET 2000

Prognosen pekar på ett överskott på 80–90 miljarder kr, oförändrat jämfört med föregående prognos. Den tidigare prognosen byggde på ett antagande om att Teliaförsäljningen skulle inbringa 65 miljarder. Det är nu klart att effekten på lånebehovet av Teliaförsäljningen kommer att uppgå till 61 miljarder kr. Av dessa betalades 52,6 miljarder kr in till staten i juni och resterande 8,4 miljarder skall betalas den 13 juli. Uppdelningen av beloppet har att göra med den övertilldelningsoption om 10 miljarder som givit de internationella ledarbankerna möjlighet att stabilisera kursen sedan börsnoteringen. Optionen är nu stängd.

Räntor på statsskulden förväntas uppgå till närmare 90 miljarder kr, en liten ökning jämfört med förra månadens prognos.

Riksgäldskontoret räknar med tillfälliga nettoinbetalningar på ca 55 miljarder kr. Justerat för tillfälliga betalningar beräknas således ett överskott på 25–35 miljarder kr. Bland de tillfälliga betalningarna ingår Telialikviden.

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



Juni resulterade i ett överskott på 61,5 miljarder kr, 12,3 miljarder kr lägre än prognostiserat. Det lägre överskottet förklaras främst av att återstoden av likviden för Teliaförsäljningen, som nämnts ovan, betalas in till staten först i juli. Enligt den information som fanns tillgänglig vid förra prognostillfället skulle hela likviden betalas in under juni.

För juli beräknas ett överskott på 14,9 miljarder kr. Det är 9,9 miljarder kr högre än i föregående prognos. Ändringen förklaras, som nämnts ovan, huvudsakligen av att slutlikviden på för Telia 8,4 miljarder flyttats till juli.

För augusti beräknas ett lånebehov på 4,6 miljarder kr. Det är 4,0 miljarder mer än i augusti 1999. Ökningen förklaras bl.a. av att utbetalningarna av pensionsavgifter till AP-fonden och av kommunalskatt och statsbidrag till kommuner och landsting beräknas öka. De ökande utbetalningarna motverkas delvis av att större förväntade skatteinbetalningar.

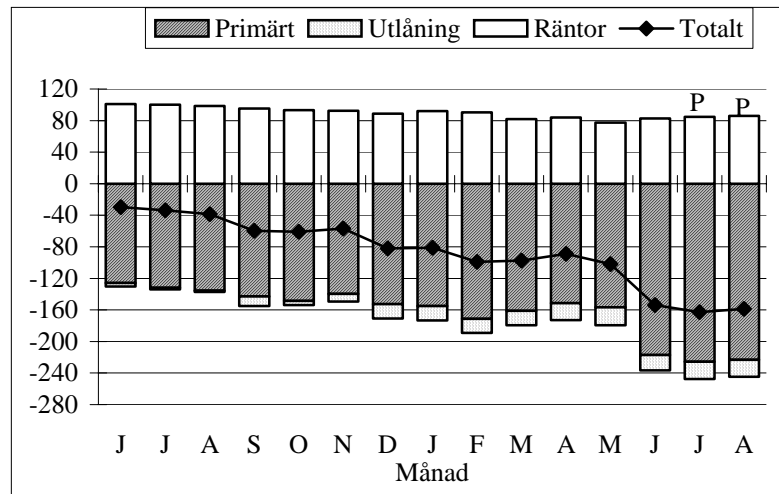
För tolv månadersperioden t.o.m. juli och augusti beräknas överskott på 162,9 respektive 158,9 miljarder kr.

LÅNEBEHOVET 2001

För 2001 prognostiseras ett överskott på 40–50 miljarder kr. Revideringen jämfört med den prognos om 30–40 miljarder som publicerades i juni beror på att kontoret ändrat antagandena om sammansättningen av överföringen från AP-fonden till staten vid årsskiftet. Enligt förslaget från utredaren Carl-Johan Åberg, som lämnades den 29 juni, skall 70 av de 155 miljarderna bestå av bostadsobligationer. Det tidigare antagandet var 50 miljarder. Lånebehovet påverkas när bostadsobligationerna förfaller. Med en större andel bostadspapper i överföringen kommer förfallen under 2001 att bli större, vilket ger ett större kassamässigt överskott. De tillfälliga nettoinbetalningarna

under 2001 beräknas därmed bli ca 45 miljarder. Slutligt beslut om överföringens sammansättning fattas av regeringen i höst. Justerat för tillfälliga faktorer ligger lånebehovet således nära noll.

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



FINANSIERING

Utökade repofaciliteter i statsskuldväxlar och statsobligationer

Riksgäldskontoret har beslutat att genomföra vissa förändringar i de repofaciliteter som erbjuds kontorets återförsäljare. Likviditeten har försämrats i framför allt statsskuldväxelmärknaden och kontoret vill genom att öka repofaciliteterna bidra till en bättre fungerande andrahandsmarknad. Beslutet innebär en ökning i de garanterade volymer som kontoret ställer till förfogande i statsskuldväxlar och statsobligationer från 200 miljoner kr till 500 miljoner kr per återförsäljare och papper. Dessutom kommer faciliteten i statsskuldväxlar att ges en något generösare prissättning. Den nya repofaciliteten träder i kraft måndagen den 14 augusti.

Beslutet innebär att Riksgäldskontoret permanentar de utökade repovolymerna i statsobligationer och statsskuldväxlar som kontoret har tillhandahållit under perioden 22 maj till 11 augusti. Prissättningen av reporna blir dock mindre generös än i de tillfälliga faciliteterna. Mer information angående repofaciliteterna finns att hämta på kontorets hemsida, www.sndo.se, under rubriken "Investerarinformation"; "Teknisk guide".

Uppköpen i syfte att parera Telialikviden slutförda

Kontoret har slutfört den serie om sammanlagt 14 uppköpsauktioner som genomfördes under perioden den 23 maj och 21 juni, i syfte att parera det kassaöverskott som försäljningen av aktier i Telia gav

upphov till. Sammanlagt köpte kontoret upp obligationer för 31,2 miljarder kr upp, inklusive non competitive-affärer.

Byte av lån 1030 mot statsskuldväxlar genomfört

Den sista veckan i juni erbjöd kontoret investerarna att byta in lån 1030 (13 %, juni 2001) mot ett paket av tre statsskuldväxlar. Sammanlagt byttes 62,7 miljarder kr av lånet in, vilket motsvarar 80 procent av den utestående volymen före inbytet.

Statens lånebehov och finansiering publiceras nästa gång den 9 augusti 2000, kl. 09.30.¹

Förfrågningar:

Lånebehovet: Lars Hörngren

08-613 47 36 eller

08-613 47 40

Finansiering: Helena Billsson

08-613 47 49

¹ Publiceringsplan för 2000 finns på kontorets webbplats (www.sndo.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 statistikutgivningsstandard (SDDS).

STATENS LÅNEBEHOV OCH STATSSKULDEN (MKR)

LÅNEBEHOVET OCH STATSSKULDENS FÖRÄNDRING	UTFALL			PROGNOS	
	Jun 1999	Jun 2000	12-mån	Jul 2000	Aug 2000
Statsverket 1)	-2 168	-57 726	-134 498	-13 300	5 800
Primärt saldo	-24 531	-81 427	-216 118	-16 700	1 300
Förändring på räntekontot	4 720	921	-1 060	-	-
Räntor på statsskulden	17 643	22 781	82 680	3 400	4 500
- Ränta på lån i svenska kronor	16 838	20 711	69 401	100	3 500
- Ränta på lån i utländsk valuta	2 175	1 960	21 204	2 800	1 400
- Realiserade valutakursdifferenser	-1 370	110	-7 925	500	-400
Riksgäldskontoret, nettoutlåning	-7 290	-3 757	-19 412	-1 600	-1 200
Kassamässiga flöden	-2 570	-2 836	-20 472	-1 600	-1 200
Förändring på räntekontot	-4 720	-921	1 060	-	-
Lånebehov (netto)	-9 458	-61 483	-153 910	-14 900	4 600
Skulddispositioner m.m. 2)	-4 665	-4 328	4 538		
Värderegleringskonto, valutor	-7 050	-2 852	7 964		
Skillnad kassamässig och affärsdagsredovisning 3)	0	-4 474	-10 201		
Kortfristiga placeringar	-206	-100	-557		
Statsskuldens förändring	-14 329	-65 910	-149 929		
STATSSKULDENS NETTOFÖRÄNDRING PER INSTRUMENT				Skuldstock 2000-06-30	
Nominella lån i svenska kronor	-1 410	-58 005	-103 944		883 141
Statsobligationer	-59 845	-83 775	-65 524		575 397
Statsskuldväxlar	67 397	30 789	-34 405		237 102
Dagslån	-8 966	-4 973	3 110		13 760
Hushållsupplåningsinstrument	4	-46	-7 125		56 881
Reala lån i svenska kronor	374	1 141	4 084		100 721
Statsobligationer	372	1 141	3 818		99 791
Hushållsupplåningsinstrument	3	0	266		930
Lån i utländsk valuta	-13 293	-9 046	-50 069		257 468
Statsskuldens förändring	-14 329	-65 910	-149 929		1 241 330
<i>Valutaupplåning, netto 4)</i>	<i>-671</i>	<i>-8 238</i>	<i>-18 815</i>		

STATSSKULDEN OCH RIKSGÄLDSKONTORETS SKULDSKÖTSELINSTRUMENT 5)	UTFALL			Skuldstock 2000-06-30
	Jun 1999	Jun 2000	12-mån	
Nominell skuld i svenska kronor	-6 910	-59 255	-132 194	761 963
Nominella lån i svenska kronor	-1 410	-58 005	-103 944	883 141
Skuldskötselinstrument i svenska kronor	-5 500	-1 250	-28 250	-121 178
Reala lån i svenska kronor	374	1 141	4 084	100 721
Skuld i utländsk valuta	-8 574	-10 508	-21 997	383 698
Lån i utländsk valuta	-13 293	-9 046	-50 069	257 468
Skuldskötselinstrument i utländsk valuta	4 719	-1 462	28 073	126 230
Förändring av skuld inklusive skuldskötselåtg.	-15 110	-68 622	-150 106	1 246 382

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.

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 skuldskötselinstrument ingår ger därför en bättre bild av skuldens fördelning och storlek.