



EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

MĒNEŠA BIĻETENS
MARTS

01 | 2006

02 | 2006

03 | 2006

04 | 2006

05 | 2006

06 | 2006

07 | 2006

08 | 2006

09 | 2006

10 | 2006

11 | 2006

12 | 2006

BCE ECB EZB EKT EKP



EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA



MĒNEŠA BIĻETENS 2006. GADA MARTS

Visās ECB 2006. gada
publikācijās attēlots
5 euro banknotes
motīvs.

© Eiropas Centrālā banka, 2006

Adrese

Kaiserstrasse 29
60311 Frankfurt am Main
Germany

Pasta adrese

Postfach 16 03 19
60066 Frankfurt am Main
Germany

Tālrunis

+49 69 1344 0

Interneta lapa

<http://www.ecb.int>

Fakss

+49 69 1344 6000

Telekss

411 144 ecb d

*ECB Valde ir atbildīga par šā biļetena
sagatavošanu. Tulkojumus sagatavo un
publicē nacionālās centrālās bankas.*

*Visas tiesības rezervētas. Atļauta
pārpublicēšana izglītības un nekomerciālos
nolūkos, norādot avotu.*

*Šajā numurā iekļautie statistiskie dati atbilst
stāvoklim 2006. gada 1. martā.*

ISSN 1830-0057 (interneta versija)



SATURS

IEVADRAKSTS	5	EURO ZONAS STATISTIKA	SI
EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES	9	PIELIKUMI	
Euro zonas ārējā vide	9	Eurosistēmas monetārās politikas pasākumu hronoloģija	I
Monetārās un finanšu norises	18	TARGET sistēma (Eiropas Vienotā automatizētā reālā laika bruto norēķinu sistēma)	III
Cenas un izmaksas	52	Eiropas Centrālās bankas publicētie dokumenti (sākot ar 2005. gada janvāri)	VII
Produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgus	58	Terminu skaidrojums	XIII
Fiskālās norises	66		
Valūtas kurss un maksājumu bilances pārmaiņas	73		
Ielikumi			
1. Nesenās inflācijas pārmaiņas jaunajās ES dalībvalstīs un ES pievienošanās ietekme	11		
2. Ķīnas nacionālo kontu pārskatīšana	15		
3. Portfeļu sastāva pārmaiņām pretēju tendenču atsākšanās 2005. gada 4. ceturksnī	19		
4. Likviditāte un monetārās politikas pasākumi 2005. gada 9. novembrī–2006. gada 7. februārī	32		
5. Euro zonas un ASV akciju nesenās cenu atšķirības izraisījušie faktori	40		
6. Ne-MFI mājāsaimniecībām izsniegto aizdevumu dinamika un iezīmes	50		
7. Jaunā euro zonas SPCI apkopošanas un publicēšanas prakse	53		
8. ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai	63		
9. Iedzīvotāju novecošanas ietekmes uz valsts izdevumiem aplēses	70		

SAĪSINĀJUMI

VALSTIS

BE	Beļģija	HU	Ungārija
CZ	Čehijas Republika	MT	Malta
DK	Dānija	NL	Nīderlande
DE	Vācija	AT	Austrija
EE	Igaunija	PL	Polija
GR	Grieķija	PT	Portugāle
ES	Spānija	SI	Slovēnija
FR	Francija	SK	Slovākija
IE	Īrija	FI	Somija
IT	Itālija	SE	Zviedrija
CY	Kipra	UK	Lielbritānija
LV	Latvija	JP	Japāna
LT	Lietuva	US	Amerikas Savienotās Valstis
LU	Luksemburga		

CITI

CIF	preces cena, apdrošināšana, vedmaksa uz importētājvalsts robežas
ECB	Eiropas Centrālā banka
ECBS	Eiropas Centrālo banku sistēma
EKS 95	Eiropas Kontu sistēma
EMI	Eiropas Monetārais institūts
EMS	Ekonomikas un monetārā savienība
ES	Eiropas Savienība
EUR	euro
EVK	efektīvais valūtas kurss
FOB	franko uz kuģa klāja uz eksportētājvalsts robežas
HSEI	Hamburgas Starptautiskās ekonomikas institūts
IKP	iekšzemes kopprodukts
MBR5	SVF Maksājumu bilances rokasgrāmata (5. izdevums)
MFI	monetārā finanšu institūcija
NACE 1. red.	Eiropas Kopienas Ekonomiskās darbības statistiskā klasifikācija
NCB	nacionālā centrālā banka (valsts centrālā banka)
PCI	patēriņa cenu indekss
RCI	ražotāju cenu indekss
SDO	Starptautiskā Darba organizācija
SITC 3. red.	Starptautiskā Standartizētā tirdzniecības klasifikācija (3. redakcija)
SNB	Starptautisko norēķinu banka
SPCI	saskaņotais patēriņa cenu indekss
SVF	Starptautiskais Valūtas fonds
VDIAR	vienības darbaspēka izmaksas apstrādes rūpniecībā
VDIT	vienības darbaspēka izmaksas tautsaimniecībā

Saskaņā ar Kopienas praksi šajā biļetenā ES valstis uzskaitītas alfabētiskā secībā atbilstoši attiecīgo valstu nosaukumiem to nacionālajās valodās.



IEVADRAKSTS

ECB Padome 2006. gada 2. marta sanāksmē nolēma paaugstināt minimālo pieteikuma procentu likmi Eurosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām par 25 bāzes punktiem (līdz 2.50%). Arī aizdevumu iespējas uz nakti un noguldījumu iespējas procentu likme tika paaugstināta par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 3.50% un 1.50%). Saskaņā ar 2004. gada martā veiktajiem ECB monetārās politikas principu grozījumiem šie lēmumi stājās spēkā 2006. gada 8. martā, sākoties jaunajam rezervju prasību izpildes periodam.

Padomes lēmums paaugstināt galvenās ECB procentu likmes par 25 bāzes punktiem atspoguļoja augšupvērstos cenu stabilitātes riskus, uz kuriem norāda gan tautsaimniecības, gan monetārā analīze. Procentu likmju koriģēšana palīdzēs stingri noturēt vidēja termiņa un ilgtermiņa inflācijas gaidas euro zonā cenu stabilitātei atbilstošā līmenī, kas ir priekšnoteikums, lai monetārā politika varētu sniegt ilgstošu ieguldījumu tautsaimniecības izaugsmes veicināšanā un darba vietu radīšanā euro zonā. Procentu likmes visās termiņu grupās joprojām ir ļoti zemas gan nominālajā, gan reālajā izteiksmē, un monetārā politika joprojām ir labvēlīga. Šī politikas nostāja atspoguļo Padomes pašreizējo vērtējumu, taču tā turpinās rūpīgi sekot visām norisēm saistībā ar cenu stabilitātes riskiem.

Vispirms – par tautsaimniecības analīzi. Saskaņā ar *Eurostat* ātro aplēsi reālā IKP pieaugums euro zonā 2005. gada 4. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni bija 0.3%. Tas bija ievērojami zemāks rādītājs salīdzinājumā ar spēcīgo kāpumu iepriekšējā ceturksnī (0.6%). Tomēr, ņemot vērā īstermiņa svārstīgumu un novērtējot jaunākos ekonomiskos rādītājus un apsekojumu datus, pazīmes liecina, ka ekonomiskā aktivitāte pieaug. Tātad īstermiņā izaugsmes tempam vajadzētu būt straujākam, un par to liecina arī dažādas uz rādītājiem balstītas aplēses.

Tālākā nākotnē saglabājas nosacījumi turpmākai tautsaimniecības izaugsmei euro zonā. Ārējā vide joprojām ir labvēlīga un veicina euro zonas

eksportu. Gaidāms, ka saglabāsies liels ieguldījumu apjoms, ko pozitīvi ietekmē ilgstoši ļoti labvēlīgie finansēšanas nosacījumi, uzņēmumu bilanču pārstrukturēšana, pieaugoša peļņa un efektivitātes kāpums. Laika gaitā, pamazām uzlabojoties situācijai darba tirgū, atbilstoši reāli izmantojamo ienākumu dinamikai pakāpeniski vajadzētu nostiprināties arī patēriņa pieaugumam.

Papildu ieguldījumu ekonomiskās aktivitātes perspektīvu analīzē sniedz arī ECB speciālistu marta makroekonomiskās iespēju aplēses. Saskaņā ar šīm iespēju aplēsēm paredzams, ka vidējais reālā IKP gada pieaugums 2006. gadā būs 1.7–2.5% un 2007. gadā – 1.5–2.5%. Salīdzinājumā ar Eurosistēmas speciālistu 2005. gada decembra iespēju aplēsēm šie rādītāji ir koriģēti un nedaudz paaugstināti, galvenokārt atspoguļojot privāto ieguldījumu attīstības perspektīvas nelielu uzlabošanos iespēju aplēšu periodā. Jaunākās starptautisko organizāciju un privātā sektora iestāžu prognozes lielākoties sniedz visai līdzīgu ainu. Padome uzskata, ka lejupvērstie riski, kas apdraud šādu izaugsmes perspektīvu, galvenokārt saistīti ar naftas cenu attīstību un globālo nesabalansētību.

Runājot par cenu attīstību, saskaņā ar *Eurostat* ātro aplēsi SPCI gada inflācija 2006. gada februārī bija 2.3% (janvārī – 2.4%). Gaidāms, ka īstermiņā inflācija saglabāsies virs 2%. Precīzs inflācijas līmenis lielā mērā būs atkarīgs no tā, kā nākotnē attīstīsies enerģijas cenas, kas pēdējā laikā bijušas relatīvi svārstīgas. Runājot par tālāku nākotni, gaidāms, ka 2006. un 2007. gadā inflāciju būtiski ietekmēs administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu pārmaiņas. Augšupvērstu ietekmi var radīt arī agrāko naftas cenu kāpumu netiešā ietekme. Tomēr euro zonā nesenā pagātnē joprojām saglabājusies mērena darba samaksas dinamika, un saskaņā ar Padomes darba pieņemumu tā būs arī turpmāk. To lielā mērā nosaka spēcīgais globālās konkurences spiediens, īpaši apstrādes rūpniecībā. Mērenās darba samaksas attīstības tendences palīdzējušas ierobežot iekšzemes inflācijas spiedienu, neraugoties uz spēcīgo

naftas cenu kāpumu. Tāpēc būtiski, lai nākotnē, arī uzlabojoties ekonomiskajai videi, sociālie partneri turpinātu pildīt savas saistības šajā jomā.

Cenu attīstības perspektīvas novērtējumu papildina arī ECB darbinieku marta iespēju aplēses. Saskaņā ar iespēju aplēsēm SPCI gada inflācija 2006. gadā būs 1.9–2.5% un 2007. gadā – 1.6–2.8%. Salīdzinājumā ar Eurosistēmas speciālistu 2005. gada decembra iespēju aplēsēm šādi diapazoni liecina, ka aplēses par SPCI inflācijas attīstību turpmākajos gados pārskatītas un nedaudz paaugstinātas, atspoguļojot galvenokārt pieņēmumu par lielāku naftas cenu kāpumu atbilstoši tirgus gaidām.

Saistībā ar cenu attīstības perspektīvu saglabājas augšupvērsti riski, ietverot turpmāku naftas cenu pieaugumu, spēcīgāku naftas cenu kāpuma ietekmi uz patēriņa cenām, nekā paredz pašlaik, administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu papildu kāpumu un – plašākā – pārmaiņas darba samaksas un cenu noteikšanas tendencēs, kas pārsniedz gaidīto, izpaužoties agrāko naftas cenu kāpumu netiešajai ietekmei.

Pievēršoties monetārajai analīzei, Padome atkal detalizēti apsprieda monetārās politikas norišu novērtējumu. Saglabājas stabils M3 gada pieauguma temps, neraugoties uz pazīmēm, ka pagātnē vērojamais monetāro aktīvu pieaugums portfeļu sastāvā atkal sācis samazināties. Tam ir palēninoša ietekme uz M3 pieaugumu. Ņemot vērā šādu portfeļu sastāva pārmaiņu izraisīto īstermiņa ietekmi, saglabājas spēcīga monetārās ekspansijas tendence, atspoguļojot zemo procentu likmju stimulējošo ietekmi. Turklāt privātpersonām izsniegto kredītu apjoma gada kāpuma temps pēdējos mēnešos vēl pieaudzis, ievērojami palielinoties mājsaimniecību aizņēmumiem (sevišķi kredītiem mājokļa iegādei) un nefinanšu sabiedrību aizņēmumiem. Kopumā nozīmīgs monetāro rādītāju un kredītu atlikuma pieaugums euro zonā augstas likviditātes apstākļos norāda uz cenu stabilitātes riskiem vidējā un ilgākā termiņā.

Apkopojot sacīto, paredzams, ka 2006. un 2007. gadā saglabāsies augsta gada inflācija, un tautsaimniecības analīze norāda uz augšupvērstiem cenu stabilitātes riskiem vidējā termiņā. Ņemot vērā monetāro rādītāju pieaugumu un augsto likviditāti, tautsaimniecības analīzes un monetārās analīzes rezultātu salīdzināšana apstiprina, ka saglabājas augšupvērsti cenu stabilitātes riski. Tāpēc bija nepieciešams koriģēt procentu likmes. Laikus rīkojoties, Padome palīdz panākt vidējā termiņa un ilgtermiņa inflācijas gaidu atbilstību cenu stabilitātei, tādējādi sniedzot ilgstošu ieguldījumu stabilā tautsaimniecības izaugsmei un darba vietu radīšanā. Padome turpinās rūpīgi sekot visām norisēm, lai neļautu īstenoties cenu stabilitāti apdraudošajiem riskiem.

Runājot par fiskālo politiku, euro zonā kopumā valsts finanšu stabilizācija notiek lēni, lai gan dažas valstis, īstenojot stabilitātes programmas, plāno saglabāt vai panākt gandrīz līdzsvarotu budžetu vai budžetu ar pārpalikumu. Vairākas valstis joprojām ziņo par būtisku nesabalansētību, un dažās no šīm valstīm konsolidācijas centieni tikko atbilst pārskatītajā Stabilitātes un izaugsmes paktā noteiktajam minimumam, lai gan izaugsmes perspektīvas uzlabojas. Vienlaikus ar iedzīvotāju novecošanu saistītās fiskālās izmaksas apdraud ilgtermiņa fiskālo perspektīvu lielākajā daļā euro zonas valstu. Tāpēc ir būtiski, lai valstis īstenotu mērķtiecīgāku konsolidāciju, vajadzības gadījumā veicot konkrētus un efektīvus pasākumus. Šie konsolidācijas centieni būs veiksmīgāki, ja tie tiks iekļauti visaptverošā reformu programmā, kas pienācīgi sagatavos ilgtermiņa fiskālajām problēmām. Tas vairoš uzticēšanos pārskatītajam Paktam un radīs ticību stabilai un izaugsmei labvēlīgai fiskālajai videi.

Arī citās tautsaimniecības politikas jomās jāpievērš uzmanība iedzīvotāju novecošanas plašākai ietekmei. Lai veicinātu potenciālo izaugsmi un paaugstinātu nodarbinātības līmeni laikā, kad īstenojas demogrāfisko procesu ietekme, ir būtiski veikt visaptverošas strukturālas darba un produktu tirgu reformas un radīt uzņēmumiem labvēlīgu vidi un konkurenci.

ES iekšējā tirgus, t.sk. pakalpojumu tirgus, izveides pabeigšanai jābūt prioritātei. Runājot par darbaspēka piedāvājumu, ir būtiski īstenot nodokļu un pabalstu sistēmas reformas, lai sniegtu iedzīvotājiem spēcīgāku stimulu palikt vai ienākt darba tirgū. Runājot par darbaspēka pieprasījumu, nepieciešams veicināt darba samaksas elastību un vērsties pret darba tirgus neelastību. Turklāt cilvēkkapitāla attīstībā svarīga ir labāka izglītība un profesionālā sagatavotība. Gaidāmajā Eiropadomes sanāsmē 2006. gada 23. un 24. martā tiks izskatīts progress saistībā ar Lisabonas stratēģiju, kuras īstenošana tika atsākta pagājušajā gadā. Padome stingri atbalsta Eiropas Komisijas un Eiropadomes iniciatīvu atjaunot šo reformu procesu. Pilnīga un efektīva nepieciešamo reformu īstenošana ir Eiropas Savienības veiksmīgas ilgtermiņa tautsaimniecības attīstības pamats.

EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES

I. EURO ZONAS ĀRĒJĀ VIDE

2005. gada beigās pasaules tautsaimniecība joprojām attīstījās samērā stabilā tempā, ekonomiskajai izaugsmei palielinoties Japānā, bet (vismaz īslaicīgi) krītoties ASV. Lielākajā daļā valstu kopumā inflācijas spiediens joprojām bija ierobežots. Ārējās vides un tādējādi arī euro zonas ārējā pieprasījuma perspektīvas kopumā joprojām ir labvēlīgas. Stabilajiem peļņas un labvēlīgajiem finansēšanas apstākļiem kopā ar uzņēmumu bilanču strukturālajiem uzlabojumiem vairākās valstīs vajadzētu veicināt privātā sektora investīcijas.

I.1. PASAULES EKONOMISKĀS NORISES

2005. gada beigās pasaules tautsaimniecība turpināja attīstīties samērā stabilā tempā. Pēdējā ceturksnī IKP pieaugums manāmi palielinājās Japānā, bet ASV tas saruka. Jaunākās liecības par globālo aktivitāti 2006. gada sākumā norāda, ka tā joprojām ir diezgan spēcīga un iespējama noteikta aktivitātes atjaunošanās ASV. Lielākajā daļā valstu inflācijas spiediens kopumā joprojām bija ierobežots. Daļēji atspoguļojot naftas cenu pazeminājumu, patēriņa cenu inflācija 2005. gada beigās daudzās valstīs kļuva nedaudz mērenāka. OECD valstīs PCI gada inflācija decembrī bija 2.7% (septembrī – 3.3%; sk. 1. att.). 2005. gada kopējā PCI inflācija bija 2.7% (2004. gadā – 2.5%). 2005. gadā PCI inflācija, izņemot pārtiku un enerģiju, nemainījās (1.9%).

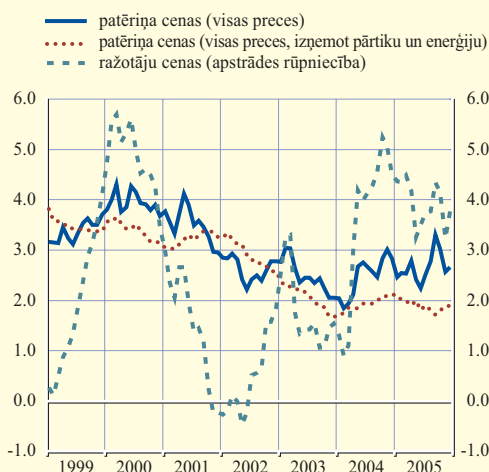
ASV

ASV IKP kāpuma temps 2005. gada 4. ceturksnī ievērojami palēninājās. Tomēr jaunākie dati liecina, ka šā gada sākumā ekonomiskā aktivitāte jau atkal ir stabila. Būtisks nodarbinātības pieaugums, kā arī bezdarba pabalstu sākotnējā un tālākā pieprasījuma samazināšanās tendence liecina par strauju darba tirgus situācijas uzlabošanos. Šķiet, ka pēc ievērojamā krituma 2005. gada pēdējā ceturksnī privātā patēriņa izdevumu kāpums janvārī atjaunojies. Uzņēmumu ieguldījumu izdevumu apjoms saglabājas stabils. Par to liecina gan nesenais straujais kapitālpresu pasūtījumu un pārvaldājumu skaita pieaugums, gan joprojām spēcīgais ražotāju noskaņojums.

2006. gada janvārī gada inflācija palielinājās līdz 4.0% sakarā ar enerģijas cenu paaugstinājumu, bet patēriņa cenu inflācija, izņemot pārtiku un enerģiju, nedaudz samazinājās (līdz 2.1%). Saglabājas pozitīvas ekonomiskās aktivitātes perspektīvas, jo iespējams, ka nodarbinātības apstākļu uzlabošanās veicinās mājāsaimniecību izdevumus. Tāpat gaidāms, ka uzņēmumu ieguldījumi, kuru pamatā ir augsta uzņēmumu rentabilitāte un joprojām ievērojamais kopējā pieprasījuma kāpums, vēl arvien būs stabili. Vienlaikus IKP pieaugumu tomēr apdraud vairāki lejupvērsti riski, kurus, iespējams, pastiprina ārējās tirdzniecības bilances deficīta tālāka palielināšanās decembrī. Ilgtermiņa inflācijas gaidas vēl arvien ir stabilas, lai gan resursu izmantošanas kāpums un augstā enerģijas cena turpina radīt augšupvērstu cenu risku. Saskaņā ar galveno tendenču prognozēm, kas izklāstītas Federālo

I. attēls. Cenu pārmaiņas OECD valstīs

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; mēneša dati; %)



Avots: OECD.

rezervju sistēmas pusgada monetārās politikas ziņojumā, plānots aptuveni 3.5% reālā IKP pieaugums 2006. gadā un 3–3.5% 2007. gadā.

JAPĀNA

Japānas ekonomiskā aktivitāte pēdējā laikā kļuvusi straujāka, bet patēriņa cenu deflācija turpina mazināties. Provizorisks aplēses liecina, ka 2005. gada 4. ceturksnī reālā IKP pieaugums bija spēcīgs (1.4% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni). Šādu reālā IKP izaugsmi galvenokārt noteica privātais iekšzemes pieprasījums un neto tirdzniecība, bet valsts sektora devums tajā bija nulle. Privātais patēriņš un ieguldījumi apliecināja savu kā galveno virzītāju nozīmi notiekošajā atveseļošanās procesā, ko vēl papildus veicināja eksporta aktivitātes atjaunošanās.

2005. gadā reālais IKP pieauga par 2.8%, palielinoties gan salīdzinājumā ar 2004. gadu (2.3%), gan 2003. gadu (1.8%). Tādējādi jau trešo gadu pēc kārtas Japānas tautsaimniecības attīstības temps 2005. gadā pārsniedza potenciālo attīstības tempu. Turpmāk saglabājas labvēlīgas tautsaimniecības attīstības perspektīvas, jo gaidāms, ka valsts izbaudīs agrāk veikto darba tirgus, uzņēmumu un banku sektora strukturālo pārkārtojumu pozitīvos rezultātus, kā arī atjaunotās reģionālās tirdzniecības labvēlīgo ietekmi.

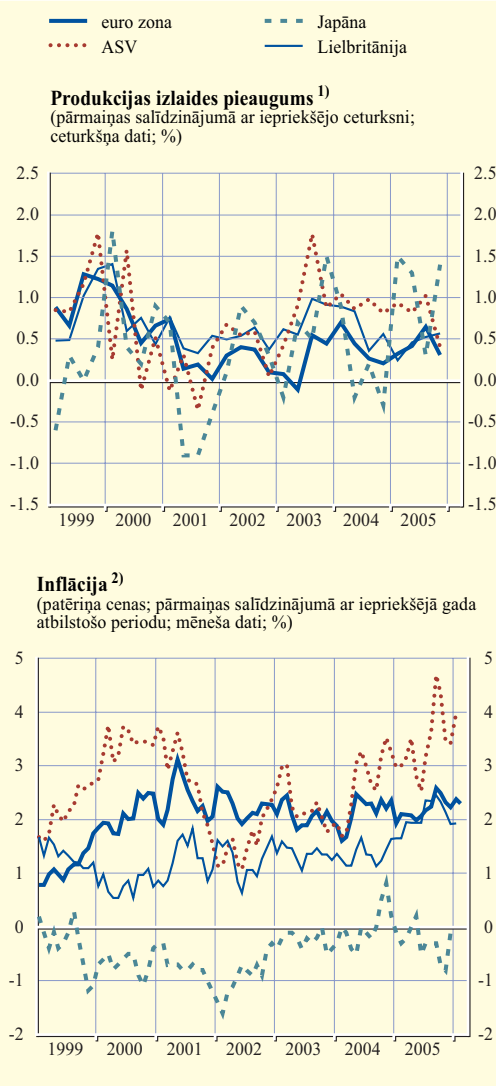
Runājot par cenu dinamiku, PCI, izņemot neapstrādātu pārtiku, gada pārmaiņu temps decembrī joprojām bija pozitīvs jau otro mēnesi pēc kārtas (+0.1%). Ražotāju cenu gada pārmaiņu temps iekšzemes uzņēmumu preču indeksa izteiksmē turpināja pieaugt, 2006. janvārī sasniedzot 2.7% preču un rūpniecisko izejmateriālu cenu pieauguma dēļ.

2006. gada 9. februāra sanāksmē Japānas Banka nolēma nemainīt pieprasījumu noguldījumu kontu atlikuma mērķi (aptuveni 30–35 trilj. Japānas jenu). Vienlaikus tā norādīja, ka, ja likviditātes prasības tehnisku faktoru dēļ būs īpaši zemas, varētu ļaut atlikumu līmenim noslīdēt zem mērķa apakšējās robežas.

LIELBRITĀNIJA

Lielbritānijā 2005. gada pēdējā ceturksnī notika neliela ekonomiskās izaugsmes atveseļošanās. Saskaņā ar datu pirmo publikojumu reālais IKP pieauga par 0.6% salīdzinājumā ar iepriekšējo

2. attēls. Svarīgākās norises galvenajās industriāli attīstītajās valstīs



Avoti: valstu dati, SNB, Eurostat un ECB aprēķini.

1) Par euro zonu un Lielbritāniju izmantoti Eurostat dati; par ASV un Japānu izmantoti attiecīgo valstu dati. IKP dati ir sezonāli izlīdzināti.

2) Euro zonas un Lielbritānijas SPCI; ASV un Japānas PCI.

ceturksni, un tā galvenais virzītājs bija privātais patēriņš. Ieguldījumu apjoms samazinājās, un importa kāpums palēninājās. Tā kā eksporta pieaugums bija stabils, neto eksporta ieguldījums IKP izaugsmē bija pozitīvs. Pēdējā laikā nedaudz pasliktinājās darba tirgus nosacījumi, jo pieauga bezdarba līmenis un vidējās darba algas (neieskaitot piemaksas) kāpums vairs nebija tik straujš.

Turpmāk 2006. gada 1. pusgadā iespējams, ka atveseļošanās temps var nedaudz palēnināties, lai gan 2006. gadā kopumā gaidāms lielāks IKP kāpums nekā 2005. gadā. Tāpat kā decembrī, arī 2006. gada janvārī SPCI inflācija bija 1.9%. Neraugoties uz ievērojamo transporta pakalpojumu cenu pieaugumu, gandrīz visu pārējo HPCI komponentu cenas pazeminājās. Saskaņā ar *Halifax* indeksu mājokļu cenas janvārī salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi pazeminājās par 0.4% (5.1% pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu). 2005. gada decembrī būtiski palielinājās mājokļu iegādei paredzēto aizdevumu skaits.

CITAS EIROPAS VALSTIS

Vairākumā citu ārpus euro zonas esošo ES valstu izaugsmes tempa kāpums ap 2005. gada beigām palielinājās vai saglabājās spēcīgs. Vienlaikus SPCI inflācija pazeminājās, jo samazinājās enerģijas cenu spiediens. Administratīvi regulējamo cenu pārmaiņas vairākās valstīs ietekmēja SPCI norises 2006. gada janvārī.

Dānijas un Zviedrijas 2005. gada 4. ceturkšņa īstermiņa rādītāji liecina, ka pēc IKP izaugsmes uzlabošanās 3. ceturksnī abās valstīs ekonomiskās aktivitātes norises bija labvēlīgas. Šķiet, ka ekonomisko aktivitāti tajās stimulēja gan iekšzemes, gan ārējie faktori. Janvārī salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi gan Dānijā, gan Zviedrijā SPCI inflācija kļuva nedaudz mērenāka (attiecīgi 2.0% un 1.1%). Spēcīgā konkurence mazumtirdzniecības sektorā, mērenās norises algu jomā un ievērojamais produktivitātes pieaugums palīdzēja novērst inflācijas kāpumu.

Dalībvalstīs, kas ES pievienojās 2004. gadā, saglabājās kopumā pozitīvs tautsaimniecības raksturojums, iekšzemes pieprasījumam un neto eksportam dodot ievērojamu ieguldījumu izaugsmē. Dažās Centrāleiropas valstīs bija vērojama sparīga ekonomiskā aktivitāte; īpaši tas attiecas uz Slovākiju, kur 2005. gada 4. ceturksnī reālā IKP gada pieauguma temps bija 7.5%. Arī Baltijas valstīs ekonomiskā izaugsme joprojām bija ļoti dinamiska. SPCI inflācija tajās bija relatīvi augsta arī spēcīgā iekšzemes pieprasījuma un enerģijas cenu paaugstināšanas dēļ (sk. 1. ielikumu).

1. ielikums

NESENĀS INFLĀCIJAS PĀRMAIŅAS JAUNAJĀS ES DALĪBVALSTĪS UN PIEVIEŅOŠANĀS ES IETEKME

Šajā ielikumā īsumā raksturoti svarīgākie faktori, kas noteica nesenās inflācijas norises jaunajās ES dalībvalstīs. Pirms pievienošanās ES inflācija šajās valstīs ievērojami pazeminājās. 2003. gadā vidējā svērtā SPCI inflācija tajās bija noslīdējusi līdz 1.9% (euro zonā – 2.1%; sk. tabulu). Tomēr 2004. gada 1. pusgadā sakarā ar pievienošanos ES inflācijas spiediens strauji pastiprinājās, tai sasniedzot 4.8% gada 3. ceturksnī. Pēc tam vairākumā valstu inflācija atkal sāka pakāpeniski kristies, atspoguļojot arī lejupvērsto bāzes ietekmi uz gada inflācijas līmeni, samazinoties pievienošanās ES ietekmei uz inflāciju, un 2005. gada 4. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu tā vidēji bija 2.2%.

SPCI inflācija jaunajās ES dalībvalstīs

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)

	2001	2002	2003	2004	2005	2004 1. cet.	2004 2. cet.	2004 3. cet.	2004 4. cet.	2005 1. cet.	2005 2. cet.	2005 3. cet.	2005 4. cet.
Čehijas Republika	4.5	1.4	-0.1	2.6	1.6	2.1	2.4	3.0	2.7	1.4	1.2	1.6	2.2
Igaunija	5.6	3.6	1.4	3.0	4.1	0.6	3.2	3.9	4.4	4.5	3.6	4.3	4.0
Kipra	2.0	2.8	4.0	1.9	2.0	1.0	1.2	2.5	2.8	2.5	2.1	1.7	1.9
Latvija	2.5	2.0	2.9	6.2	6.9	4.3	5.8	7.4	7.2	6.7	6.7	6.7	7.5
Lietuva	1.6	0.3	-1.1	1.2	2.7	-1.1	0.5	2.3	3.0	3.1	2.4	2.2	3.0
Ungārija	9.1	5.2	4.7	6.8	3.5	6.8	7.4	7.0	5.9	3.5	3.6	3.5	3.2
Malta	2.5	2.6	1.9	2.7	2.5	2.5	3.3	3.0	2.2	2.3	2.2	2.1	3.6
Polija	5.3	1.9	0.7	3.6	2.2	1.8	3.4	4.7	4.5	3.6	2.2	1.7	1.2
Slovēnija	8.6	7.5	5.7	3.7	2.5	3.7	3.8	3.6	3.5	2.8	2.2	2.3	2.6
Slovākija	7.2	3.5	8.4	7.5	2.8	8.2	8.1	7.4	6.2	2.8	2.6	2.2	3.7
ES10 vidējā svērtā	5.7	2.6	1.9	4.1	2.5	3.0	4.0	4.8	4.5	3.2	2.4	2.2	2.2
ES10 vidējā nesvērtā	4.9	3.1	2.9	3.9	3.1	3.0	3.9	4.5	4.2	3.3	2.9	2.8	3.3
ES10 standartnovirze	2.7	2.0	2.9	2.2	1.5	2.8	2.5	2.0	1.7	1.5	1.5	1.6	1.7
Euro zona	2.4	2.3	2.1	2.1	2.2	1.7	2.3	2.3	2.3	2.0	2.0	2.3	2.3

Avots: Eurostat.

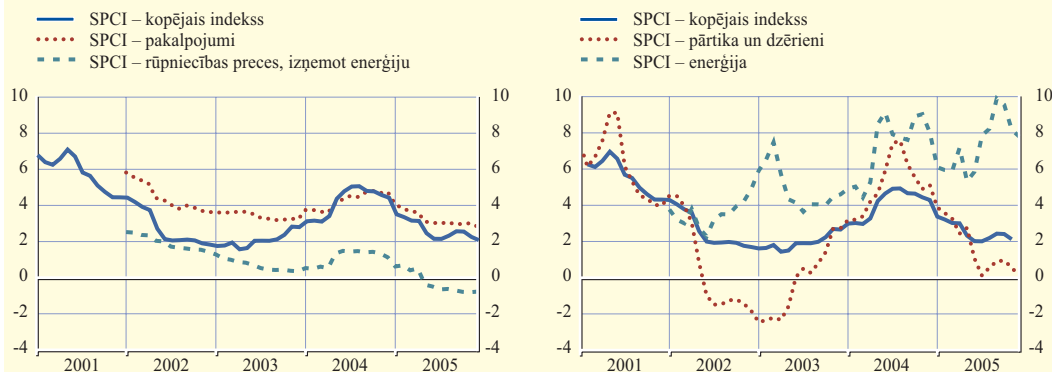
Tomēr inflācijas norises pēdējo triju gadu laikā dažādās valstīs būtiski atšķīrās. Dažām valstīm, piemēram, Kiprai, Ungārijai, Slovēnijai un Slovākijai, kur 2003. gadā bija relatīvi augsta inflācija, līdz 2005. gada beigām izdevās inflāciju ievērojami samazināt. Citas, piemēram, Čehijas Republika un Polija, kur 2003. gadā inflācija nebija augsta, 2004. gadā piedzīvoja tās kāpumu, atgriežoties pie mērenāka līmeņa 2005. gada laikā. Baltijas valstīs, kur galvenokārt bija zema, bet Lietuvā pat negatīva inflācija, 2004. gadā tās līmenis būtiski paaugstinājās un kopumā turpināja kāpt visu 2005. gadu. Vispār inflācijas norises jaunajās dalībvalstīs ir diezgan svārstīgas, jo, *inter alia*, SPCI patēriņa grozā ir liels pārtikas cenu īpatsvars, pastāv ievērojama atkarība no naftas un samērā bieži notiek netiešo nodokļu likmju un administratīvi regulējamo cenu pārmaiņas.

Nesenās jauno ES dalībvalstu inflācijas norises galvenokārt noteica trīs faktori – pievienošanās ES, naftas cenu kāpums starptautiskajā mērogā un cikliskās norises. ES pievienošanās kontekstā, lai ievērotu ES vienotā tirgus prasības, dažām valstīm bija jāpaaugstina vairāki netiešie nodokļi un administratīvi regulējamās cenas. Tuvojoties šādiem pārkātojumiem, tika novērots lielāks vairāku preču pieprasījums, kam bija tālāka augšupvērstā ietekme uz cenām. Turklāt 2004. gada 1. pusgadā jaunajās dalībvalstīs ievērojami cēlās pārtikas cenas (sk. attēlu). Tas lielā mērā notika sakarā ar šo valstu pievienošanos Kopējai lauksaimniecības politikai ar 2005. gada maiju. Atlikušo tirdzniecības barjeru likvidēšana un zemākais daudzu pārtikas preču cenu līmenis šajās valstīs izraisīja augstāku pieprasījumu pēc pārtikas produktu eksporta ES iekšienē, kas arī veicināja cenu paaugstināšanos.

Turklāt naftas cenu kāpums kopš 2003. gada vidus radījis nelielu augšupvērstu spiedienu uz inflāciju visās jaunajās dalībvalstīs, atspoguļojot to, ka ar enerģētiku saistīto preču daudzums šo valstu SPCI grozā ir relatīvi liels (2005. gadā vidēji aptuveni 14.7%; euro zonā – 8.5%). Tomēr tā ietekme uz inflāciju jaunajās dalībvalstīs ievērojami atšķīrās daļēji sakarā ar atšķirībām patēriņa struktūrā un enerģijas izmantošanas intensitātē ražošanā, kā arī dažās valstīs esošo enerģijas piegādes ilgtermiņa līgumu dēļ. Turklāt paaugstināto naftas cenu transmisiju uz SPCI inflāciju dažās valstīs slāpēja pazemināts akcīzes nodoklis un to regulējošo iestāžu cenu politika, kuras atbildīgas par enerģijas (elektrības, gāzes) cenu noteikšanu patērētājiem.

SPCI inflācija un atsevišķi apakšindeksi jaunajās dalībvalstīs

(mēneša dati; salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

Piezīme. Visi indeksi ir svērti. Svērto SPCI apakšrādītāju dati pakalpojumiem, rūpniecības precēm, izņemot enerģiju, un enerģijai pieejami tikai no 2002. gada janvāra.

Cikliskajām norisēm arī bija svarīga loma jauno dalībvalstu pēdējo gadu inflācijas norišu skaidrojumā. Spēcīgs pieprasījuma kāpums, potenciālā un faktiskā produkcijas apjoma negatīvās starptības samazināšana un straujš darba samaksas pieaugums vairākās valstīs veicināja inflācijas spiedienu.

Visu šādu augšupvērsto spiedienu uz inflāciju daļēji kompensēja atsevišķas lejupvērstas cenu norises, kas īpaši attiecās uz augošo konkurenci rūpniecības preču (piemēram, apģērba un mājsaimniecības iekārtu) importā un uz komunikāciju nozares (piemēram, telekomunikācijas) regulējošām reformām, kas gan daļēji bija saistītas ar pievienošanos ES. Turklāt atsevišķās valstīs – Čehijas Republikā, Ungārijā, Polijā un Slovākijā – inflācijas spiedienu daļēji mazināja to valūtu kursa kāpums attiecībā pret euro.

Kopumā jāatzīmē, ka cenu pārmaiņas saistībā ar pievienošanos ES kopā ar ievērojamo starptautiskā mēroga enerģijas cenu pieaugumu 2004. gadā izraisīja strauju inflācijas kāpumu lielākajā daļā jauno ES dalībvalstu. 2005. gada notikumi rāda, ka dažām valstīm izdevies novērst vai ierobežot šo inflācijas šoku radīto potenciālo netiešo ietekmi. Tomēr atsevišķām valstīm, kur inflācijas līmenis 2005. gadā bija augsts vai turpināja celties, jābūt īpaši piesardzīgām, lai izvairītos no vēl ilgāku inflācijas spiediena periodu veidošanās.

Triju lielāko Centrāleiropas valstu (Polijas, Čehijas Republikas un Ungārijas) tautsaimniecībā 2005. gada pēdējā ceturksnī produkcijas izlaides kāpums joprojām bija spēcīgs. Šajās valstīs rūpniecības produkcijas izlaide turpināja strauji paplašināties, un to galvenokārt veicināja eksports. Turklāt paātrinājās mazumtirdzniecības apjoma pieaugums, norādot uz joprojām stabilu privāto patēriņu. Norises inflācijas jomā šajās trijās valstīs janvārī bija atšķirīgas. SPCI gada inflācijas līmenis Čehijas Republikā paaugstinājās līdz 2.4%, Polijā tas kopumā nemainījās (0.9%), bet Ungārijā pazeminājās līdz 2.5%. Šķiet, ka vairākās valstīs janvāra inflācijas rādītājus ietekmēja administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu pārmaiņas. Piemēram, Ungārijā SPCI gada

inflācija pazeminājās galvenokārt augstākās PVN likmes pazemināšanas (no 25% līdz 20%) rezultātā. Tas ar uzviju līdzsvaroja ietekmi, kādu radīja pārtikas cenu paaugstināšana virs vidējā līmeņa.

Pievēršoties Eiropas valstīm ārpus ES, ekonomiskā aktivitāte Šveicē 2005. gada 2. pusgadā uzlabojās. Lai gan izaugsmes galvenais veicinātājs līdz šim bijis eksports, šķiet, ka iekšzemes pieprasījums pakāpeniski uzlabojas. Jaunāko apsekojumu dati liecina, ka ekonomiskā aktivitāte kļuvusi stabila. Janvārī gada inflācija bija 1.3% (decembrī – 1.0%).

Krievijā 2005. gada 3. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu IKP pieaugums palielinājās līdz 7%. Lai gan augstās naftas cenas vēl arvien stimulē ekonomisko attīstību, iekšzemes pieprasījums labvēlīgi ietekmē stabilo izaugsmi. 2006. gada janvārī rūpniecības produkcijas izlaide salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu paplašinājās par 4.4%. Lai gan ar tendenci pēdējā laikā pakāpeniski samazināties, PCI gada inflācija joprojām turējās augstā līmenī (salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu janvārī – 10.7%).

ĀZIJAS ATTĪSTĪBAS VALSTIS

2006. gada sākumā Āzijas attīstības valstīs ekonomiskā aktivitāte turpināja paplašināties straujā tempā. Dažās reģiona valstīs vēl straujāk pieauga iekšzemes pieprasījuma kāpums, neraugoties uz augstajām naftas cenām un monetārās politikas augsto stingrību vairākumā lielāko valstu, izņemot Ķīnu. Inflācijas spiediens pēdējos mēnešos pārsvarā bija diezgan mērens, taču pagājušā gada degvielas subsīdiu samazināšanas pilnīga transmisija dažu Dienvidaustrumāzijas valstu tautsaimniecībā būs jūtama tikai nākotnē.

Ķīnas tautsaimniecība turpināja strauji attīstīties. Lai gan 2005. gada pēdējā ceturksnī eksporta paplašināšanās temps kritās un neto tirdzniecības devums IKP izaugsmē samazinājās, iekšzemes pieprasījums pastiprinājās. Ievērojot Ķīnas IKP datu nesenās korekcijas (sk. 2. ielikumu), IKP kāpums 2005. gada 4. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu bija 9.9% – gandrīz nemainīgs salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni. 2006. gada janvārī PCI gada inflācija palielinājās (līdz 1.9%; iepriekšējā mēnesī – 1.6%). Vispār inflācijas spiediens saglabājās neliels – daļēji arī vairāku sektoru, piemēram, tērauda un automobiļu, papildu jaudas pieauguma rezultātā. Savukārt pārlieku lieli ieguldījumi šajos sektoros rada dažus potenciālus riskus visai tautsaimniecībai. 2005. gada 4. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu Dienvidkorejas IKP pieauguma temps sasniedza 5.2% (iepriekšējā ceturksnī – 4.5%).

Kopumā Āzijas attīstības valstu ekonomiskās attīstības prognoze joprojām ir labvēlīga, un to nosaka iekšzemes pieprasījuma straujš kāpums un vispārēji labvēlīga ārējās tirdzniecības prognoze. Sevišķi Ķīnas straujā attīstība acīmredzot veicinās eksporta un ekonomiskās darbības izaugsmi reģionā, tomēr augstās naftas cenas joprojām ir viens no galvenajiem riska faktoriem.

2. ielikums

ĶĪNAS NACIONĀLO KONTU PĀRSKATĪŠANA

Ķīnas Nacionālais statistikas birojs nesen publiskoja pārskatītus nacionālo kontu datus. Tas sekoja 2004. gada ekonomiskajai skaitīšanai, kas bija pirmais visu valsti aptverošais ekonomiskais apsekojums. Jaunie dati ietver gandrīz par 17% paaugstinātu pārskatītu 2004. gada IKP, kā arī reālā IKP gada pieauguma tempa vēsturisko datu (kopš 1993. gada) korekcijas, tos vidēji paaugstinot par 0.5 procentu punktu gadā.

Šādu korekciju nepieciešamību izraisīja gandrīz tikai pārmaiņas Ķīnas pakalpojumu sektora apjoma noteikšanā; pēc pašreizējā vērtējuma tas ir gandrīz par 50% lielāks, nekā iepriekš domāts. Pamatojoties uz jaunajiem datiem, Ķīnas pakalpojumu sektors 2004. gadā veidoja 40.7% no IKP pretstatā iepriekš aprēķinātajiem 31.9%, bet rūpniecības sektora devums no 53% iepriekš saruka līdz aptuveni 46% (sk. 1. tabulu).

1. tabula. Ķīnas IKP datu pārskatīšana

(IKP daļa 2004. gadā; %)

	Iepriekšējie dati	Pārskatītie dati	Starpība
Lauksaimniecība	15.2	13.1	-2.1
Rūpniecība, ieskaitot būvniecību	52.9	46.2	-6.7
Pakalpojumi	31.9	40.7	8.8

Avots: Ķīnas Nacionālais statistikas birojs.

Lai gan līdz šim publiskotie dati aptver vienīgi IKP produkcijas izlaides pusi, paredzams, ka lielākā daļa datu pārskatīšanas rezultātu izdevumu pusē tiks saistīti ar patēriņu un ka nedaudz pazemināsies Ķīnas investīciju un uzkrājumu īpatsvars.

Pamatojoties uz pārskatītajiem datiem un provizoriskajiem IKP rādītājiem 2005. gadam,

Ķīna kļuvusi par pasaules ceturto lielāko tautsaimniecību tirgus valūtas kursa izteiksmē. Tas atbilst citiem tās tautsaimniecības apjoma rādītājiem, piemēram, tirdzniecības datiem, saskaņā ar kuriem Ķīna jau ierindojas trešajā vietā pasaulē.

Kopumā jaunā statistiskā informācija rāda, ka Ķīnas tautsaimniecība ir lielāka un strukturāli vairāk sabalansēta, nekā iepriekš domāts. Tā kā tirdzniecības datu pārskatīšana nav gaidāma, neto tirdzniecības ieguldījums izaugsmē samazināsies, tādējādi norādot, ka tautsaimniecība nav tik lielā mērā atkarīga no ārējā pieprasījuma kā izaugsmes virzītājspēka.

Lielāks uzsvars pārskatītajos datos uz iekšzemes pieprasījumu līcis daudziem novērotajiem paaugstināt 2006. gada izaugsmes aplēses (vidēji par 0.5 procentu punktiem aptuveni līdz 9%). Datu pārskatīšana tomēr nemaina Ķīnas ārējās pozīcijas – tā ir viena no lielākajām valstīm ar tekošā konta pārpalikumu un lielu uzkrājumu un ieguldījumu apjoma starpību.

LATĪNAMERIKA

Jaunākie Latīņamerikas rādītāji liecina, ka Brazīlijā un Meksikā vērojams aktivitātes kāpums, ko veicina arī pēdējo mēnešu monetārās politikas vājināšanās, bet Argentīnā tā joprojām ir dinamiska. 2005. gada decembrī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu rūpnieciskā ražošana Brazīlijā pieauga par 3.2%. Gada inflācija 2006. gada janvārī (5.7%) bija gandrīz tāda pati kā decembrī. Meksikā rūpnieciskā ražošana decembrī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu bija pieaugusi par 2.7%. Lai gan šis rādītājs atbilst tirgus gaidu zemākajam līmenim, citi īstermiņa rādītāji (piemēram, tirdzniecības sektorā) norāda uz situācijas uzlabošanas tuvākajā laikā.

2006. gada janvārī gada inflācija palielinājās līdz 3.9% (iepriekšējā mēnesī – 3.3%), bet pamatinflācija nedaudz pazeminājās. Rūpniecības sektora aktivitāte Argentīnā vēl arvien bija spēcīga un 2005. gada decembrī pieauga par 7.9%. Tomēr inflācijas spiediens bija liels, un PCI gada inflācija 2006. gada janvārī paaugstinājās līdz 12.3%. Vēl joprojām labvēlīgu ārējo nosacījumu un iekšzemes pieprasījuma gaidāmās atjaunošanās apstākļos Brazīlijā un Meksikā šā reģiona tautsaimniecības perspektīvas tuvākajā laikā kopumā ir labvēlīgas.

1.2. PREČU TIRGI

Pēdējos mēnešos naftas cenas ir ievērojami svārstījušās. Decembrī un janvārī tās atkal pieauga, *Brent* jēlnaftas cenai janvāra beigās tuvojoties 2005. gada septembra visu laiku augstākajam līmenim sakarā ar vēl stingrākām naftas tirgus piedāvājuma un pieprasījuma (*fundamentals*) prasībām un ģeopolitiskās situācijas pasliktināšanos. Pēc mēnešiem ilgušā naftas piegādes kāpuma pasaules naftas ražošanas apjoms janvārī samazinājās par 0.5 milj. barelu dienā, jo piegādes pārtrauca laika apstākļi un loģistikas problēmas. Saskaņā ar Starptautiskās Enerģētikas aģentūras viedokli gaidāms, ka globālais naftas pieprasījums atkal pieaugs salīdzinājumā ar relatīvi zemo pieprasījuma līmeni 2005. gada 4. ceturksnī. Tomēr februārī naftas cenu kāpums nedaudz pierima galvenokārt ASV naftas krājumu pieauguma rezultātā. Neraugoties uz to, barels naftas 1. martā maksāja 61.3 ASV dolārus, par 5% pārsniedzot cenu šā gada sākumā.

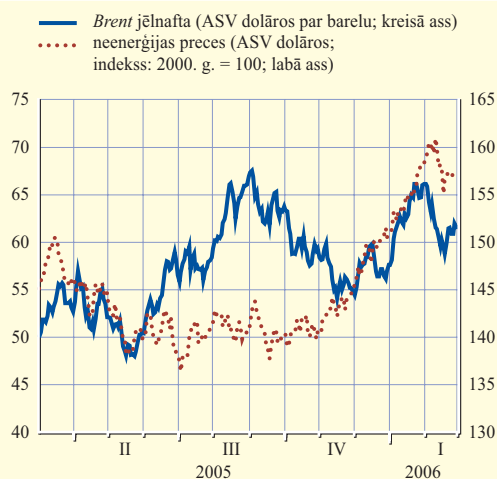
Tirgus dalībniekiem paužot bažas par nākotnes naftas piegādes drošību, ģeopolitiskā vide vēl arvien ir svarīgs naftas cenu ietekmējošs faktors. Neskaidrība par tuvākā laika naftas cenām joprojām ir ievērojama, un par to liecina tuvākā termiņa implicēto naftas nākotnes līgumu sadalījums, kas, piemēram, ar 90% konfidences intervālu, varētu svārstīties no aptuveni 40 līdz 90 ASV dolāriem par barelu 2006. gada decembra piegādēm.

Neenerģijas preču cenas pēdējos mēnešos arī ievērojami augušas, jo kāpa gan rūpniecisko izejmateriālu, gan pārtikas preču cenas. Februārī neenerģijas preču cenas ASV dolāru izteiksmē bija aptuveni par 13% augstākas nekā pirms gada.

1.3. ĀRĒJĀS VIDES PROGNOZE

Kopumā ārējās vides un euro zonas ārējā pieprasījuma prognoze joprojām ir labvēlīga. Stabiliem peļņas un labvēlīgiem finansēšanas apstākļiem kopā ar uzņēmumu bilanču strukturālajiem uzlabojumiem vairākās valstīs vajadzētu pozitīvi ietekmēt sevišķi jau uzņēmumu ieguldījumu izdevumus. Saskaņā ar šādu novērtējumu OECD apvienotā galvenā rādītāja sešu mēnešu pārmaiņu temps decembrī paaugstinājās jau astoto reizi pēc kārtas. Tā pieaugums bija īpaši spēcīgs Ziemeļamerikas valstīs. Lai gan naftas cenu kāpums februārī pierima, tās veido vienu no globālās

3. attēls. Svarīgākās norises preču tirgos



Avoti: Bloomberg un HSEI.

attīstības perspektīvas galvenajiem riska avotiem. Turklāt pasaules tautsaimniecības attīstību būtiski apdraud globālā līmeņa ekonomiskā nelīdzsvarotība.

2. MONETĀRĀS UN FINANŠU NORISES

2.1. NAUDA UN MFI KREDĪTI

2005. gada 4. ceturksnī monetāro rādītāju kāpums nedaudz pierima, lai gan joprojām bija augsts, bet 2006. gada janvārī tas atkal mazliet pieauga. Kopš 2004. gada vidus zemās procentu likmes ir galvenais monetārās norises noteicošais spēks, kā to MFI bilances sastāvdaļās atspoguļo M1 ietvertu M3 finanšu instrumentu ar augstāko likviditāti dinamika, bet atbilstošajos bilances postežos – turpmāks privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma pieauguma kāpums. Vienlaikus 2005. gada 4. ceturksnī (un nedaudz mērenāk – arī 2006. gada janvārī) joprojām bija vērojama agrākajām portfeli sastāva pārmaiņām pretēju pārmaiņu atsākšanās, kas pirmo reizi tika konstatētas oktobrī. Kopumā monetārie dati joprojām liecina, ka vidējā un ilgākā termiņā cenu stabilitāti apdraud augšupvērsti riski.

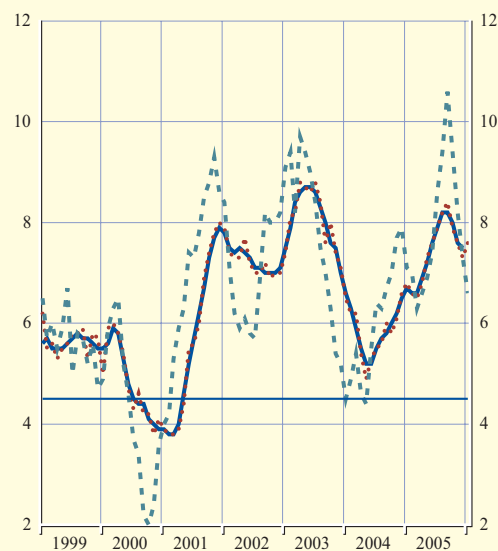
PLAŠĀS NAUDAS RĀDĪTĀJS M3

Pēdējos mēnešos monetāro rādītāju kāpums kļuvis nedaudz mērenāks, tomēr tas vēl joprojām ir augsts. 2005. gada 4. ceturksnī M3 gada kāpuma temps samazinājās līdz 7.8% (iepriekšējā ceturksnī – 8.0%). Tomēr jaunākās norises 2006. gada janvārī liecina par gada pieauguma tempa palielināšanos līdz 7.6% (2005. gada decembrī – 7.3%), norādot uz nelielu kāpumu salīdzinājumā ar 4. ceturksnī vēroto pieauguma tempa sarukumu. 3 mēnešu centrētais mainīgais vidējais M3 gada kāpuma temps 2005. gada novembrī–2006. gada janvārī bija 7.5% (2005. gada oktobrī–decembrī – 7.6%; sk. 4. att.).

4. attēls. M3 pieaugums un atsaucis vērtība

(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam korigētas pārmaiņas; %)

- M3 (gada pieauguma tempa 3 mēnešu centrētais mainīgais vidējais rādītājs)
- ... M3 (gada pieauguma temps)
- - - M3 (uz gadu attiecinātais 6 mēnešu pieauguma temps)
- atsaucis vērtība (4.5%)

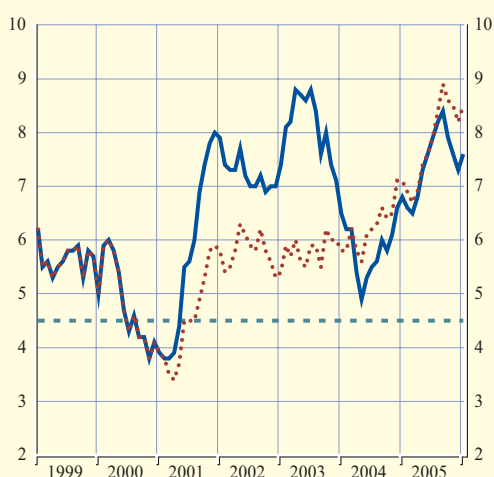


Avots: ECB.

5. attēls. M3 un ar portfeli sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi korigētais M3

(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam korigētas pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)

- oficiālais M3
- ... ar portfeli sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi korigētais M3 ¹⁾
- - - atsaucis vērtība (4.5%)



Avots: ECB.

1) Aplēses par to, cik liela ir portfeli sastāva pārmaiņu ietekme uz M3, veiktas, izmantojot 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" raksta *Monetary analysis in real time* 4. sadaļā aprakstīto vispārējo pieeju. Jaunākās norises sk. šā "Mēneša Biļetena" ielikumā "Portfeli sastāva pārmaiņām pretēju tendenču atsākšanās 2005. gada 4. ceturksnī".

Dominējošās zemās procentu likmes, kas nosaka zemas naudas turēšanas izvēles izmaksas, joprojām ir galvenais monetāro rādītāju kāpumu noteicošais faktors. Šādu viedokli apliecina joprojām ievērojamais M3 ieguldījums gada pieauguma tempā, kura pamatā ir tā likvīdāko, šaurajā naudā M1 ietilpstošo sastāvdaļu kāpums. Par to liecina arī vēl arvien notiekošais privātajam sektoram izsniegto aizdevumu apjoma pieauguma kāpums.

Vienlaikus 2005. gada 4. ceturksnī (un nedaudz mērenāk – arī 2006. gada janvārī) joprojām bija pazīmes, kas liecināja par oktobrī pirmo reizi vēroto, agrākajām portfeļu sastāva pārmaiņām pretēju pārmaiņu atsākšanos. Šādas pretējas tendences parasti mazina M3 kāpumu, un to dēļ, iespējams, monetāro rādītāju pieauguma temps tiek novērtēts par zemu. (Jaunākās norises saistībā ar kvantitatīvo analīzi par portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmi uz naudas piedāvājumu sk. 3. ielikumā.) Šādu viedokli atspoguļo ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģēto M3 datu laikrindu kāpuma temps, kas tagad pārsniedz oficiālo M3 datu laikrindu gada pieauguma tempu (sk. 5. att.). Tomēr jāatzīmē, ka, ņemot vērā neizbēgamo ar portfeļu sastāva pārmaiņu apjoma novērtējumu saistīto nenoteiktību, šis koriģētais rādītājs jāskaidro ar zināmu piesardzību.

3. ielikums

PORTFEĻU SASTĀVA PĀRMAIŅĀM PRETĒJU TENDENČU ATSĀKŠANĀS 2005. GADA 4. CETURKSNĪ

Vērojams gan monetāro rādītāju kāpuma, gan inflācijas īslaicīgs, nozīmīgs svārstīgums saistībā ar idiosinkrātiskiem šokiem. Šādas īslaicīgas novirzes var padarīt neskaidru signālu, ko pamatā esošais monetārās ekspansijas temps norāda attiecībā uz cenu stabilitātes riskiem nākotnē. Tāpēc, lai veiktu detalizētu monetāro analīzi monetārās politikas lēmumu pamatojumam, jāizmanto gan institucionālā analīze, gan statistikas metodes, lai konstatētu retās pārmaiņas vai naudas piedāvājuma pamatā esošās tendences, kas nepieciešamas inflācijas spiediena prognozēšanai vidējā un ilgākā termiņā.

Šīs ECB monetārajā analīzē izmantotās visaptverošās pieejas praktisks piemērs ir neparastu portfeļu sastāva pārmaiņu (gan palielinot, gan samazinot monetāro aktīvu īpatsvaru) ietekmes uz M3 dinamiku konstatēšana un novērtēšana. Šajā ielikumā sniegti šādu portfeļu sastāva pārmaiņu noteikšanas un kvantitatīvās novērtēšanas analīzes galvenie elementi, ņemot vērā neseno norišu izvērtējumu.¹

Pārmaiņas portfeļu sastāvā un portfeļu aktīvu izvietojanas tendenču normalizēšanās

Paaugstinātas ekonomiskās un finansiālās nenoteiktības laikā (no 2001. gada līdz 2003. gada vidum) monetāro dinamiku bija grūti izskaidrot, pamatojoties uz tradicionālo naudas pieprasījuma noteicējfaktoru (piemēram, cenu, ienākumu un procentu likmju) pārmaiņām. Šķiet, M3 spēcīgo

¹ Sk. arī 2003. gada maija "Mēneša Biļetena" ielikumu *Estimating the size of portfolio shifts from equity into money* un 2005. gada janvāra "Mēneša Biļetena" ielikumu *Approaches to identifying and estimating portfolio shifts into and out of M3*.

kāpumu šajā periodā noteica ievērojamās portfeļu sastāva pārmaiņas, vairāk līdzekļu ieguldot nevis kapitāla vērtspapīros, bet gan naudas tirgus instrumentos, kas rāda, ka euro zonas rezidenti priekšroku galvenokārt deva drošiem un likvīdiem aktīviem, mēģinot pasargāt savus finanšu līdzekļus no tirgus svārstīguma. Šo neparasto portfeļu sastāva pārmaiņu (palielinot naudas tirgus instrumentu īpatsvaru) konstatēšanu un jo īpaši kvantitatīvo novērtēšanu sarežģīja tas, ka nav pieejami tieši reģistrēti dati par to apjomu.

Samazinoties ekonomiskajai nenoteiktībai (no 2003. gada vidus līdz 2004. gada sākumam), portfeļu aktīvu izvietojanas tendences normalizējās un jauno ieguldījumu plūsmas arvien vairāk tika ieguldītas riskantākos ilgāka termiņa aktīvos, nevis naudas tirgus instrumentos. Taču minētajām portfeļu sastāva pārmaiņām pretējās tendences bija ļoti lēnas, un tika uzskatīts, ka no 2004. gada vidus līdz pat periodam pirms dažiem mēnešiem šīs pretējās pārmaiņas ir beigušās.

Nesenas pazīmes, kas liecina par portfeļu sastāva pārmaiņām pretēju tendenču atsākšanos

Nesen ir parādījušās pazīmes, kas liecina par portfeļu sastāva pārmaiņām pretēju tendenču atsākšanos. Īpaši mazais naudas tirgus fondu akciju un daļu pieprasījums (2005. gada decembra beigās tas samazinājās salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu) un spēcīgais MFI ilgāka termiņa finanšu saistību pieprasījums liecina par ieguldījumu īpatsvara pārmaiņām – no monetārajiem aktīviem uz riskantākiem ilgāka termiņa euro denominētiem instrumentiem. Kopš 2005. gada augusta vērojama MFI sektora tīro ārējo aktīvu pozīcijas negatīvais saldo arī liecina par euro zonas rezidentu atjaunojušos lielāku interesi par ārvalstu vērtspapīriem, nevis iekšzemes naudas tirgus instrumentiem. Abas norises atbilst jaunajām portfeļu sastāva pārmaiņām, palielinot naudas tirgus instrumentu īpatsvaru.

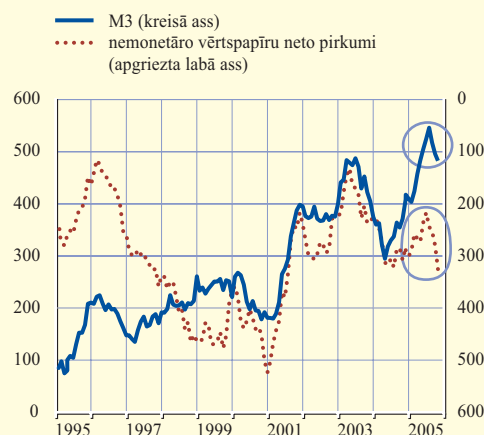
Mēneša aplēses par nemonetāro vērtspapīru neto pirkumiem, ko naudas līdzekļu turētāju sektors iegādājās no MFI un nerezidentiem, agrāk sniedza norādi par portfeļu sastāva pārmaiņu apjomu (sk. A attēlu; jāņem vērā, ka attēlā viena ass ir apgriezta). Ja portfeļu sastāva pārmaiņas notiek, palielinot naudas tirgus instrumentu īpatsvaru, nemonetāro vērtspapīru pirkumiem vajadzētu samazināties, bet naudas tirgus instrumentu turējumiem – pieaugt aptuveni vienādā apjomā. Tieši tā notika 2001. gadā un 2003. gada sākumā, t.i., abos periodos, kad notika lielas portfeļu sastāva pārmaiņas. Arī no 2003. gada vidus līdz 2004. gada vidum nemonetāro vērtspapīru pirkumu rādītājs palielinājās, savukārt monetāro rādītāju kāpums pakāpeniski saruka, tādējādi liecinot par lēnām portfeļu sastāva pārmaiņām pretējām tendencēm. Kas attiecas uz nesenāku periodu, kopš 2005. gada augusta vērojams nemonetāro vērtspapīru pirkumu kāpums (apvilkto dati A attēlā), bet ieplūde M3 nedaudz samazinājusies, tomēr saglabājot lielu apjomu. Kopumā šī norise atbilst uzskatam, ka pēdējos mēnešos portfeļu sastāva iepriekšējām pārmaiņām pretējās tendences varētu būt atsākušās pēc pārtraukuma, kas bija vērojams no 2004. gada vidus līdz 2005. gada vidum. Taču samērā nelielais šo plūsmu apjoms (protams, salīdzinājumā ar 2001. gada beigu un 2003. gada sākuma periodu) un tiešām īslaicīgais aplūkojamais periods liecina, ka šāds secinājums pašlaik var būt tikai provizorisks.

Arī ieguldītāju izvēle par labu drošiem un likvīdiem monetārajiem aktīviem būtu jāsaista ar to, cik lielā mērā viņi cenšas izvairīties no riska.² Tā kā izvairīšanās no riska principā nav iespējams novērot, tās loma jānosaka, izmantojot empīriskus rādītājus. Viens iespējams kopējās izvairīšanās no riska rādītājs ir nosacītā korelācija starp ienākumiem no valdības ilgtermiņa obligāciju

2 Sīkāku informāciju par koriģētā rādītāja sagatavošanu sk. 2004. gada decembra "Mēneša Biļetena" ielikumā "Izvairīšanās no riska un monetāro rādītāju pārmaiņas".

A attēls. M3 un nemonetāro vērtspāru neto pirkumi ¹⁾

(gada plūsmas; mljrd. euro)



Avots: ECB.

Piezīme. Pēdējo divu mēnešu dati ir daļējas aplēses.

1) Tos aprēķina, saskaitot euro zonas rezidentiem izsniegtos aizdevumus, konsolidētā naudas līdzekļu turētāju sektora emitētos vērtspārus un tekošā konta atlikumu un atņemot M3 iekļautos instrumentus, MFI noguldītos ilgtermiņa noguldījumus un naudas līdzekļu turētāju sektora neto ārējos darījumus, izņemot vērtspāru darījumus.

B attēls. Nosacītā korelācija starp ienākumiem no akcijām un valdības ilgtermiņa obligācijām

(ceturkšņa dati; apgrieztā ass)



Avots: ECB aplēses.

Piezīme. Dow Jones EURO STOXX ienākumu indekss un valdības 10 gadu obligāciju ienākumu indekss.

turējumiem un no ieguldījumiem akciju tirgū (sk. B att.; jāņem vērā, ka ass attēlā ir apgriezta). Precīzāk, palielinātas izvairīšanās no riska periodos abu šo aktīvu kategoriju cenām vajadzētu mainīties pretējos virzienos, jo ieguldītāji izņem līdzekļus no kapitāla vērtspāru tirgus (pazeminot ienākumus no kapitāla vērtspāriem) un pērk obligācijas (palielinot ienākumus no obligācijām). Savukārt "normālajos" periodos aktīvu standarta izvietojums norādītu uz pozitīvu korelāciju starp ienākumiem no akcijām un obligācijām, jo zemas procentu likmes veicina kapitāla vērtspāru cenas. Tāpēc šis rādītājs varētu sniegt kādu norādi par iespējamo portfeļu sastāva pārmaiņu laiku un tendencēm. B attēlā redzams, ka euro zonas ieguldītāju izvairīšanās no riska ievērojami palielinājās no 2000. gada vidus līdz 2003. gada vidum, kad M3 pieaugumu nevarēja izskaidrot ar tradicionālajiem makroekonomiskajiem rādītājiem. Lai gan izvairīšanās no riska salīdzinājumā ar 2003. gadu būtiski samazinājās, 2004. gadā tā tomēr bija stipri lielāka par vidējo ilgtermiņa rādītāju, kas atbilst portfeļu aktīvu izvietojuma tendenci normalizēšanās lēnajam tempam. Kopš 2005. gada vasaras šis izvairīšanās no riska rādītājs kļuvis mazāks par tā ilgtermiņa vidējo rādītāju (kā to izceļ aplis B attēlā), sarūkot līdz tādām līmenim, kas salīdzināms ar vēroto pirms paaugstinātas nenoteiktības perioda, kas sākās 2001. gadā. Šo kritumu var saistīt ar turpmākām iepriekšējām portfeļu sastāva pārmaiņām pretējām tendencēm.

Kopumā nemonetāro vērtspāru neto pirkumu dati un izvairīšanās no riska rādītājs apliecina no 2001. gada līdz 2003. gada vidum notikušo portfeļu sastāva pārmaiņu (palielinot naudas tirgus instrumentu īpatsvaru) un iespējamo tām pretējo tendenci (gan lēnākā tempā periodā no 2003. gada vidus līdz 2004. gada vidum) novērtējumu. Turklāt pēdējā periodā tas rāda, ka pašlaik varbūt atsākušās iepriekšējām portfeļu sastāva pārmaiņām pretējas tendences.

Portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmes kvantitatīvs novērtējums

Minētā analīze nepieļauj portfeļu sastāva pārmaiņu mehānisku kvantitatīvu novērtējumu. Zināmā mērā nepieciešami arī pamatojuma elementi. Tāpēc viena pieeja, kā kvantitatīvi novērtēt portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmi uz naudas piedāvājumu un ko agrāk izmantoja ECB, ir iekļaut intervences mainīgos rādītājus (mākslīgos mainīgos un trendus), kas paredzēti portfeļu sastāva pārmaiņu tendences noteikšanai, M3 viendimensiju laicrindu modelī.³ Šie intervences mainīgie rādītāji veidoti, pamatojoties uz vispusīgu, t.sk. M3 komponentu un atbilstošo bilances posteņu, maksājumu bilances monetārā atspoguļojuma un finanšu kontu analīzi.

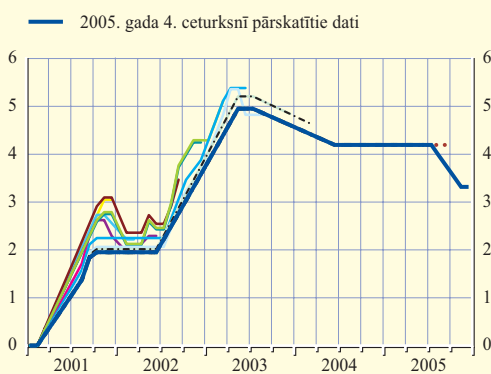
C attēlā redzams, ka reālā laika aplēses par portfeļu sastāva pārmaiņu apjoma lielumu, kas iegūtas, izmantojot šo pieeju (t.i., agrāk veiktās aplēses, pamatojoties uz toreiz pieejamo informāciju), vēlāk pārsvārā nav būtiski pārskatītas. Turklāt naudas pieprasījuma vienādojumi, kuriem veiktas aplēses, izmantojot šo periodu ietverošu izlasi un kuros (zinot pašreizējo situāciju) jau iekļauti mainīgie rādītāji, kas paredzēti finanšu tirgus svārstīguma ietekmes uz naudas līdzekļu turējumiem noteikšanai, apstiprina ECB reālā laika portfeļu sastāva pārmaiņu aplēses.⁴

Kā redzams C attēlā, portfeļu sastāva pārmaiņu aplēšu apjoms augstāko punktu (vairāk nekā 5% no naudas piedāvājuma) sasniedza 2003. gada sākumā. Lai gan šādām reālā laika aplēsēm neapšaubāmi piemīt liela nenoteiktība, maz veiktā *ex post* pārskatīšana liecina, ka ECB laika gaitā spējusi veikt monetāro norišu stabilu novērtējumu, izmantojot M3 laicrindas, kas koriģētas atbilstoši portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmes aplēsēm.

Tā kā pašreizējo portfeļu sastāva pārmaiņu apjoms ir nenozīmīgs salīdzinājumā ar iepriekš – no 2001. gada līdz 2003. gada vidum – vēroto (reaģējot uz nozīmīgiem šokiem, piemēram, akciju tirgus sabrukumu, teroristu uzbrukumu ASV 2001. gada 11. septembrī un karu Irākā), nepieciešamais pamatojums un ar to saistītais kvantitatīvais novērtējums neizbēgami ir daudz nenoteiktāks nekā agrāk. Tomēr, ņemot vērā visu minēto informāciju, visaptverošā monetārajā analīzē iekļaujams jebkurš pašlaik notiekošo portfeļu sastāva pārmaiņām pretēju tendenču stipruma izvērtējums, lai noteiktu to radīto samazinošo ietekmi uz monetāro rādītāju kāpumu. Šādai pieejai jānosaka (kaut vai nepilnīgi) pamatā esošā monetārās ekspansijas tempa tendence, kas svarīga monetārās politikas lēmumiem.

C attēls. Portfeļu sastāva pārmaiņu korekciju faktori M3 apjomam (pārskatītie dati)

(% no M3 naudas atlikuma)



Avots: ECB.

3 Aplēšu procedūrā ieviesta vēl viena maza iepriekšēju ekstrēmu gadījumu un konkrētu svārstīgu komponentu korekcija.

4 Piemēram, var salīdzināt ar iegūtajiem rezultātiem pētījumā *Money demand and macroeconomic uncertainty*, C. Greiber and W. Lemke, Discussion Paper, Series 1: Economic Studies, No 26/2005, Deutsche Bundesbank.

GALVENĀS M3 SASTĀVDAĻAS

2006. gada janvārī saglabājās stabils M1 gada kāpuma temps (10.2%; 2005. gada 4. un 3. ceturksnī – attiecīgi vidēji 10.9% un 11.2%; sk. 1. tabulu). Tāpēc M3 pieaugumu vēl arvien galvenokārt noteica M1, un tā ieguldījums M3 gada kāpuma tempā (7.6%) janvārī bija 4.7 procentu punkti (sk. 6. att.).

M1 gada pieauguma tempa samazināšanās janvārī atspoguļo nelielu gada kāpuma tempa kritumu, kas skar abus M1 komponentus. Skaidrās naudas apgrozībā gada pieauguma temps janvārī palēninājās (13.6%; 4. un 3. ceturksnī – attiecīgi vidēji 14.8% un 16.0%). Arī noguldījumu uz nakti gada kāpuma temps janvārī samazinājās (9.6%; 2005. gada 4. un 3. ceturksnī – attiecīgi vidēji 10.2% un 10.4%).

Īstermiņa noguldījumu (izņemot noguldījumus uz nakti) gada pieauguma temps janvārī mazliet palielinājās (līdz 6.4%; 2005. gada 4. un 3. ceturksnī – attiecīgi 5.9% un 5.5%), iespējams, atspoguļojot nedaudz lielāku atlīdzību par šiem noguldījumiem. Šādu palielinājumu noteica atšķirīga dažādu šo noguldījumu komponentu dinamika. Termiņnoguldījumu (t.i., noguldījumu ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem) gada pieauguma temps turpināja palielināties, turpretī krājnoguldījumu (t.i., noguldījumu ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem) gada kāpuma temps kļuva mērenāks, turpinot pēdējos ceturkšņos vēroto lejupslīdes tendenci.

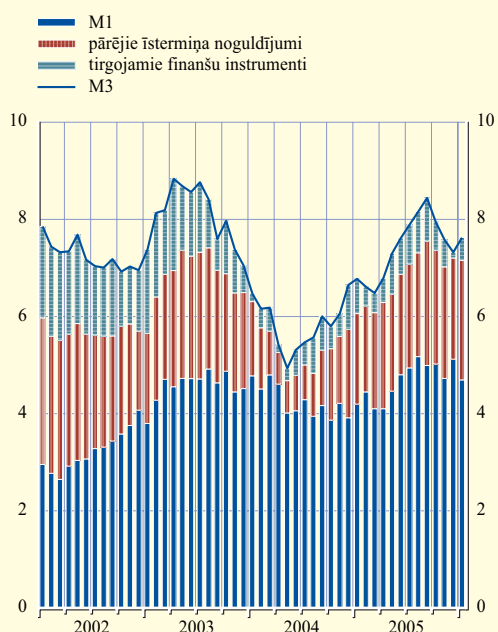
Tirgojamo finanšu instrumentu gada pieauguma temps, ko parasti raksturo ievērojamas īstermiņa svārstības, janvārī samazinājās līdz 3.3% (4. un 3. ceturksnī – attiecīgi 3.8% un 5.6%). Šādu kopējo sarukumu atkal jau nosaka nedaudz atšķirīga dažādo komponentu dinamika.

No vienas puses, turpinājās naudas tirgus fondu akciju un daļu gada kāpuma tempa lejupslīdes tendence, un gada laikā līdz 2006. gada janvārim negatīvais gada pārmaiņu temps sasniedza -1.4% (2005. gada 4. un 3. ceturksnī tas bija pozitīvs – attiecīgi 1.1% un 3.1%). Pieprasījums pēc šiem aktīviem, ko mājāsaimniecības un uzņēmumi bieži vien izmanto, lai izvairītos no finanšu tirgus svārstīguma ievērojamas nenoteiktības apstākļos, tādējādi joprojām bija ļoti neliels, liecinot par zināmu drošo un likvīdo monetāro aktīvu aizstāšanu ar riskantākiem un ilgāka termiņa vērtspapīriem. Turklāt *repo* darījumu gada kāpuma temps 2006. gada janvārī samazinājās līdz 3.4% salīdzinājumā ar 4.7% 2005. gada 4. ceturksnī (lai gan decembrī pieauguma temps bija negatīvs) un 9.1% 2005. gada 3. ceturksnī.

No otras puses, parāda vērtspapīru ar termiņu līdz 2 gadiem pieprasījums pēdējos mēnešos bijis ievērojams, iespējams, daļēji atspoguļojot jaunu strukturētu produktu parādīšanos, kas ir šo vērtspapīru un kapitāla vērtspapīru cenām piesaistītu atvasināto finanšu instrumentu kombinācija. Šādi instrumenti pašlaik var būt

6. attēls. Ieguldījums M3 gada pieaugumā

(ieguldījums procentu punktos; M3 pieaugums; %; sezonāli izlīdzināti un atbilstoši darbadienu skaitam koriģēti dati)



Avots: ECB.

I. tabula. Monetāro rādītāju kopsavilkuma tabula

(ceturkšņa dati ir vidējie; sezonāli izlīdzināti un koriģēti atbilstoši darbadienu skaitam)

	Atlikums no M3; % ¹⁾	Gada pieauguma temps					
		2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV	2005 Dec.	2006 Janv.
M1	48.4	9.6	9.8	11.2	10.9	11.3	10.2
Skaidrā nauda apgrozībā	7.5	18.0	17.3	16.0	14.8	13.7	13.6
Noguldījumi uz nakti	40.9	8.2	8.5	10.4	10.2	10.9	9.6
M2 – M1 (= pārējie īstermiņa noguldījumi)	37.7	4.5	5.0	5.5	5.9	5.4	6.4
Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	15.8	0.5	2.6	4.5	6.6	6.6	8.5
Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem	21.9	7.1	6.6	6.0	5.3	4.3	4.7
M2	86.0	7.1	7.5	8.4	8.5	8.5	8.4
M3 – M2 (= tirgojamie finanšu instrumenti)	14.0	4.0	4.4	5.6	3.8	0.8	3.3
M3	100.0	6.7	7.0	8.0	7.8	7.3	7.6
Euro zonas rezidentiem izsniegtie kredīti	6.5	6.6	7.0	7.9	8.4	8.5	8.5
Valdībai izsniegtie kredīti	3.4	2.1	1.2	2.7	4.5	3.6	
Valdībai izsniegtie aizdevumi	-0.4	-0.8	-1.0	0.4	2.0	0.9	
Privātajam sektoram izsniegtie kredīti	7.3	7.8	8.6	9.3	9.4	9.9	
Privātajam sektoram izsniegtie aizdevumi	7.3	7.6	8.4	8.9	9.2	9.7	
Ilgāka termiņa finanšu saistības (izņemot kapitālu un rezerves)	9.5	9.7	10.0	9.4	8.8	8.6	

Avots: ECB.

1) Pēdējā mēneša beigās pieejamie dati. Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

Īpaši pievilcīgi, ņemot vērā to, ka kapitāla vērtspapīru cenas strauji augušas, bet ieguldītāju nevēlēšanās riskēt tikai nupat normalizējusies.

Īstermiņa noguldījumu un *repo* darījumu struktūra sektoru dalījumā liecina, ka šo instrumentu pēdējos mēnešos vēroto spēcīgo kāpumu vēl arvien galvenokārt nosaka mājsaimniecības. Vienlaikus citu finanšu starpnieku ieguldījums 2005. gada 4. ceturksnī kritās, bet 2006. gada janvārī stabilizējās. Tas liecina par ievērojamām pārmaiņām salīdzinājumā ar 2004. gada septembrī–2005. gada septembrī vēroto dinamiku, kad citu finanšu starpnieku sektors noteica divas trešdaļas no šo instrumentu turējumu kāpuma privātajā sektorā. Un pretēji – nefinanšu sabiedrību ieguldījums īstermiņa noguldījumu un *repo* darījumu apjoma gada kāpuma tempā, kas 2005. gadā palielinājās, 2005. gada septembrī–2006. gada janvārī stabilizējās augstā līmenī.

GALVENIE M3 ATBILSTOŠIE BILANCES POSTEŅI

No atbilstošajiem bilances posteņiem kopējo MFI kredītu euro zonas rezidentiem atlikuma gada pieauguma temps 2006. gada janvārī palielinājās līdz 8.5% (2005. gada 4. un 3. ceturksnī – attiecīgi 7.9% un 7.0%). Šo kredītu atlikuma kāpuma pieaugumu noteica turpmāka privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma kāpuma tendence un valdībai izsniegto kredītu atlikuma dinamikas atjaunošanās (sk. 1. tabulu).

Janvārī privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma gada pieauguma temps palielinājās līdz 9.9% (2005. gada 4. ceturksnī – 9.3%). Privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma kāpuma tendence atspoguļo gan pašreizējās zemās procentu likmes, gan konfidences uzlabošanos atsevišķos tautsaimniecības sektoros. Privātajam sektoram izsniegto MFI aizdevumu atlikuma gada pieauguma temps janvārī sasniedza 9.7% (iepriekšējā mēnesī – 9.2%), un kāpums bija plaši vērojams visos sektoros (par norisēm privātajam sektoram izsniegto aizdevumu atlikumā sektoru dalījumā sk. 2.6. un 2.7. sadaļā).

Janvārī valdībai izsniegto kredītu atlikuma gada pieauguma temps palielinājās līdz 3.6% (2005. gada

4. un 3. ceturksnī – attiecīgi 2.7% un 1.2%). Šis nesenais kāpums atspoguļoja gan augstāku valdības pieprasījumu pēc MFI aizdevumiem, gan MFI turējumā esošo valdības emitēto vērtspapīru apjoma gada pieauguma tempa palielināšanos.

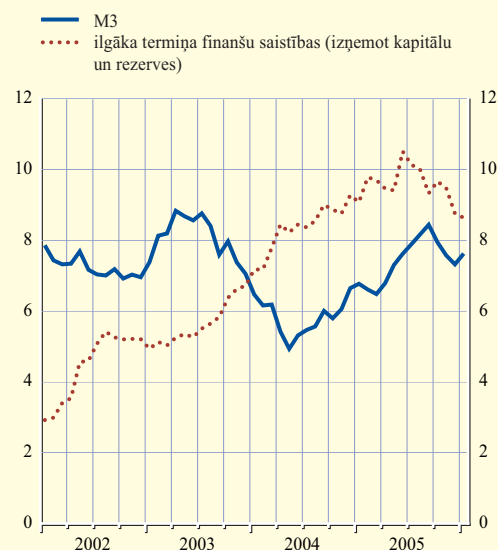
No citiem M3 atbilstošajiem bilances posteņiem vēl arvien spēcīga bija naudas līdzekļu turētāju sektora turējumā esošo MFI ilgāka termiņa finanšu saistību (izņemot kapitālu un rezerves) dinamika (sk. 7. att.). 2006. gada janvārī šo instrumentu gada pieauguma temps bija 8.6% (4. un 3. ceturksnī – attiecīgi vidēji 9.4% un 10.0%). Šāds vēl joprojām spēcīgs kāpums liecina, ka euro zonas naudas līdzekļu turētāju sektors joprojām tiecas ieguldīt līdzekļus euro zonas ilgāka termiņa aktīvos.

Gada līdzekļu plūsma MFI tīro ārējo aktīvu pozīcijā, kas divus mēnešus pēc kārtas bija negatīva, janvārī atkal uzrādīja nelielu pozitīvo saldo – 1 mljrd. euro. Kopējā MFI tīro ārējo aktīvu samazināšanās tendence liecina par lielāku euro zonas naudas līdzekļu turētāju sektora vēlmi ieguldīt līdzekļus ārvalstu vērtspapīros vismaz salīdzinājumā ar ārzemnieku interesi par euro zonas aktīviem (sk. 8. att.). Kopumā jaunākās norises saistībā ar tīro ārējo aktīvu pozīciju atbilst pēdējos mēnešos vērotajām pārmaiņām, kas pretējas iepriekšējām portfeļu sastāva pārmaiņām par labu monetārajiem aktīviem, lai gan pārmaiņu temps ir lēns.

Rezumējot jāsecina, ka 2005. gada 4. ceturksnī M3 atbilstošo bilances posteņu dinamika kopumā apstiprināja jaunākās tendences. Privātajam sektoram izsniegto kredītu dinamika zemo procentu

7. attēls. M3 un MFI ilgāka termiņa finanšu saistības (izņemot kapitālu un rezerves)

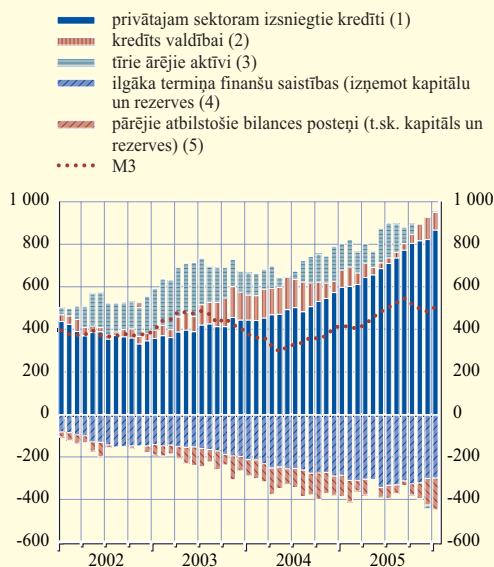
(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam koriģētas gada pārmaiņas, %)



Avots: ECB.

8. attēls. M3 atbilstošie bilances posteņi

(gada plūsmas; mljrd. euro; sezonāli izlīdzināti un atbilstoši darbadienu skaitam koriģēti dati)



Avots: ECB.

Piezīme. M3 parādīts tikai kā atsauce ($M3 = 1 + 2 + 3 - 4 + 5$). Ilgāka termiņa finanšu saistības (izņemot kapitālu un rezerves) parādītas ar mīnusa zīmi, jo tās ir MFI sektora saistības.

likmju ietekmē turpināja nostiprināties un veicināt monetāro rādītāju pieaugumu. Vienlaikus spēcīgais ilgāka termiņa finanšu saistību pieprasījums kopā ar samērā pieticīgo naudas tirgus fondu akciju un daļu pieprasījumu liecina par notiekošām iepriekšējām portfeļu sastāva pārmaiņām pretējām tendencēm, ko veicina MFI tīro ārējo aktīvu dinamika.

VISPĀRĒJS EURO ZONAS LIKVIDITĀTES NOVĒRTĒJUMS

2005. gada 4. ceturksnī, turpinot 2004. gada 2. pusgadā vēroto kāpuma tendenci, pieauga gan nominālās naudas apjoma starpības rādītājs, kura pamatā ir oficiālās M3 datu laikrindas, gan arī rādītājs, kura pamatā ir ar portfeļu sastāva pārmaiņām koriģētas M3 datu laikrindas, sasniedzot jaunu rekordlīmeni kopš EMS trešā posma sākuma.

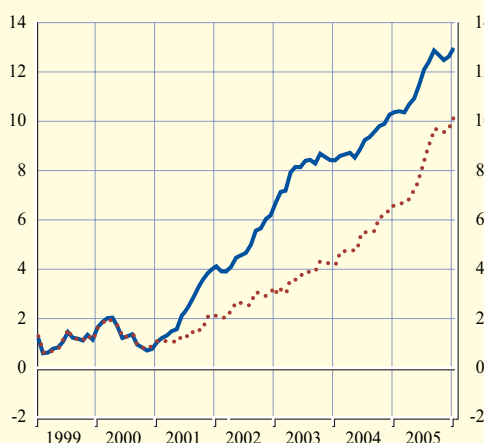
Tomēr abu starpību līmeņi joprojām bija ļoti atšķirīgi, un naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, izmantojot koriģētās M3 datu laikrindas, bija ievērojami mazāks (sk. 9. att.). Ņemot vērā agrākajām portfeļu sastāva pārmaiņām pretēju tendenču acīmredzamo atsākšanos, pēdējos mēnešos abu naudas apjoma starpības rādītāju starpība tomēr nedaudz sarukusi.

Reālās naudas apjoma starpības rādītājos ņemts vērā tas, ka daļu no uzkrātās likviditātes absorbējušas augstākas cenas, atspoguļojot augšupvērstas inflācijas rādītāju novirzes no ECB

9. attēls. Nominālās naudas apjoma starpības aplēses ¹⁾

(no M3; sezonāli izlīdzināti un atbilstoši darbadienu skaitam koriģēti dati; %, 1998. gada decembris = 0)

- nominālā naudas apjoma starpība, pamatojoties uz oficiālajiem M3 datiem
- nominālā naudas apjoma starpība, pamatojoties uz M3 datiem, kas koriģēti atbilstoši portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmes aplēsēm ²⁾



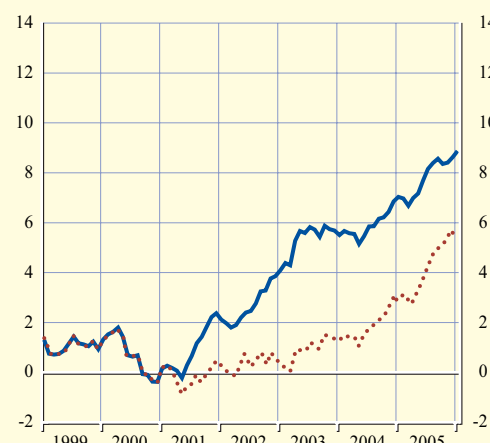
Avots: ECB.

1) Nominālās naudas apjoma starpības rādītājs ir starpība starp faktisko M3 apjomu un M3 apjomu, kāds veidotos, ja M3 pastāvīgi pieaugtu saskaņā ar tā atsaucē vērtību 4.5% kopš 1998. gada decembra (kas ņemts par bāzes periodu).
2) Aplēses par to, cik liela ir portfeļu sastāva pārmaiņu ietekme uz M3, veiktas, izmantojot 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" raksta *Monetary analysis in real time* 4. sadaļā aprakstīto vispārējo pieeju. Jaunākās norises sk. šā "Mēneša Biļetena" ielikumā "Portfeļu sastāva pārmaiņām pretēju tendenču atsākšanās 2005. gada 4. ceturksnī".

10. attēls. Reālās naudas apjoma starpības aplēses ¹⁾

(no reālā M3; sezonāli izlīdzināti un atbilstoši darbadienu skaitam koriģēti dati; %, 1998. gada decembris = 0)

- reālā naudas apjoma starpība, pamatojoties uz oficiālajiem M3 datiem
- reālā naudas apjoma starpība, pamatojoties uz M3 datiem, kas koriģēti atbilstoši portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmes aplēsēm ²⁾



Avots: ECB.

1) Reālās naudas apjoma starpības rādītājs ir starpība starp faktisko M3 apjomu, kurš deflēts ar SPCI, un M3 deflēto apjomu, kurš rastos, ja nominālais M3 pastāvīgi pieaugtu saskaņā ar tā atsaucē vērtību 4.5% un SPCI inflāciju atbilstoši ECB cenu stabilitātes definīcijai, nosakot 1998. decembri par bāzes periodu.
2) Aplēses par to, cik liela ir portfeļu sastāva pārmaiņu ietekme uz M3, veiktas, izmantojot 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" raksta *Monetary analysis in real time* 4. sadaļā aprakstīto vispārējo pieeju. Jaunākās norises sk. šā "Mēneša Biļetena" ielikumā "Portfeļu sastāva pārmaiņām pretēju tendenču atsākšanās 2005. gada 4. ceturksnī".

noteiktās cenu stabilitātes definīcijas. Gan reālās naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, izmantojot oficiālās M3 datu laikrindas, gan rādītājs, kas noteikts, izmantojot ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģēto M3, ir zemāki nekā attiecīgie nominālās naudas apjoma starpības rādītāji (sk. 9. un 10. att.).

Šādi mehāniski rādītāji tomēr sniedz tikai nepilnīgu priekšstatu par patieso likviditāti. Bāzes perioda izvēle ir zināmā mērā patvaļīga, tāpēc šo rādītāju līmeņi ir stipri nenoteikti un jāvērtē piesardzīgi. Šo nenoteiktību labi parāda dažādās aplēses, kuru pamatā ir šie četri minētie rādītāji.

Tomēr, lai gan aplēsēm trūkst noteiktības, šo rādītāju veidotā kopaina liecina par likviditātes pārpalikumu euro zonā. Ņemot vērā jau tā augsto likviditāti euro zonā, spēcīgs monetāro rādītāju un kredītu atlikuma kāpums rada augšupvērstus cenu stabilitātes riskus vidējā un ilgākā termiņā. Turklāt šādas norises nozīmē, ka rūpīgi jāvēro aktīvu cenu dinamika, ņemot vērā to, cik liela ir nelabvēlīgu cenu noviržu veidošanās iespēja.

2.2. NEFINANŠU SEKTORA FINANŠU UN INSTITUCIONĀLO IEGULDĪTĀJU IEGULDĪJUMI

2005. gada 3. ceturksnī nefinanšu sektora finanšu ieguldījumu gada kāpuma temps nedaudz palēninājās. Vienlaikus turpināja augt līdzekļu ieplūdes ieguldījumu fondos un apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu finanšu ieguldījumi.

NEFINANŠU SEKTORS

2005. gada 3. ceturksnī (pēdējā ceturksnī, par kuru pieejami šādi dati) nefinanšu sektora finanšu ieguldījumu gada pieauguma temps sasniedza 4.3% (2. ceturksnī – 4.4%; sk. 2. tabulu). Šādas norises atspoguļoja mērenu ilgtermiņa un īstermiņa finanšu ieguldījumu gada kāpuma tempa samazināšanos, apstiprinot iepriekšējo ceturkšņu norādes par to, ka līdz 2004. gada vidum vērotais pieauguma tempa kritums beidzot rimies (sk. 11. att.).

2005. gada 3. ceturksnī vēroto ilgtermiņa ieguldījumu gada kāpuma tempa palēnināšanos galvenokārt noteica tālāks kotētajās akcijās veikto ieguldījumu, kā arī līdzīgs ilgtermiņa parāda vērtspapīros veikto ieguldījumu gada pieauguma tempa kritums. Vienlaikus turpināja palielināties kopieguldījumu fondos veikto ieguldījumu gada kāpuma temps, liecinot, ka ieguldītāju nevēlēšanās ieguldīt līdzekļus ilgāka termiņa aktīvos galvenokārt attiecas uz tiešiem ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros. Īstermiņa finanšu ieguldījumu gada pieauguma tempa samazināšanos noteica zemāks naudas un citu pieprasījuma noguldījumu turējumu gada kāpuma temps. Naudas tirgus fondos veikto ieguldījumu gada pārmaiņu temps pieauga, tomēr joprojām bija negatīvs.

INSTITUCIONĀLIE IEGULDĪTĀJI

2005. gada 3. ceturksnī ieguldījumu fondu kopējo aktīvu vērtības gada pieauguma temps turpināja kāpt, sasniedzot 25.2% (2. ceturksnī – 17.4%). Tas galvenokārt atspoguļoja akciju turējumu vērtības

2. tabula. Euro zonas valstu nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

	Atlikums kā īpatsvars finanšu aktīvos ¹⁾	Gada pieauguma temps								
		2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III
Finanšu ieguldījumi	100	5.1	4.6	4.3	4.5	4.5	4.5	4.6	4.4	4.3
Nauda un noguldījumi	36	6.5	5.6	5.3	5.3	5.6	6.2	5.9	6.2	5.7
Neakciju vērtspapīri	11	-0.3	-1.0	-1.7	1.6	1.3	1.8	3.5	3.2	2.5
<i>t.sk. īstermiņa</i>	1	-0.3	-1.7	-3.3	10.0	2.9	5.0	-1.8	-6.4	-8.0
<i>t.sk. ilgtermiņa</i>	11	-0.3	-0.9	-1.6	0.8	1.2	1.6	4.0	4.1	3.4
Kopiegunājumu fondu akcijas	12	7.2	7.1	5.1	3.1	2.2	1.7	1.8	2.6	4.0
<i>t.sk. kopiegunājumu fondu akcijas, izņemot</i>										
naudas tirgus fondu akcijas un daļas	10	6.2	6.5	5.7	3.5	2.7	2.4	3.0	3.9	5.3
<i>t.sk. naudas tirgus fondu akcijas un daļas</i>	2	11.3	9.9	3.2	1.7	0.6	-0.8	-2.4	-2.2	-0.5
Kotētās akcijas	14	1.5	0.8	1.4	3.1	2.6	0.9	0.6	-1.8	-3.1
Apdrošināšanas tehniskās rezerves	25	6.5	6.7	6.6	6.3	6.2	6.4	6.4	6.5	6.8
M3 ²⁾		7.6	7.1	6.2	5.3	6.0	6.6	6.5	7.6	8.4
Nefinanšu sektora vērtspapīru turējumu gada peļņa un zaudējumi (no IKP, %)		1.4	4.2	8.6	4.1	3.5	2.8	2.9	4.9	8.3

Avots: ECB.

Piezīme. Sk. arī 3.1. sadaļu "Mēneša Biljetena" sadaļā "Euro zonas statistika".

1) Pēdējā ceturkšņa beigās pieejamie dati. Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

2) Ceturkšņa beigu dati. Monetārais rādītājs M3 ietver euro zonas ne-MFI (t.i., nefinanšu sektora un nemonetāro finanšu iestāžu) turētos euro zonas MFI un centrālās valdības monetāros instrumentus.

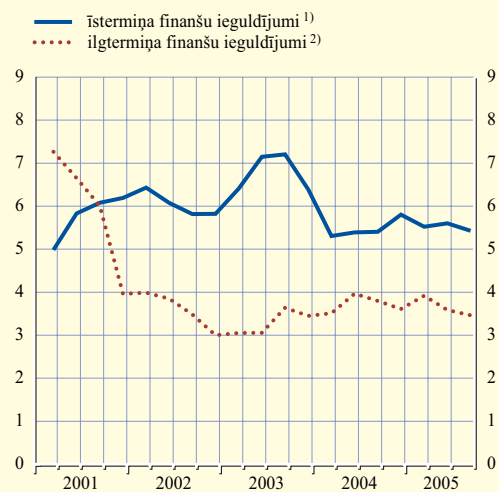
dinamiku. Kopējo aktīvu vērtības pārmaiņās ņemta vērā aktīvu cenu pārmaiņu izraisītā pārvērtēšanas ietekme. Šajā ziņā EFAMA² sniegtie plūsmu dati liecina, ka salīdzinājumā ar 2005. gada 2. ceturksni 3. ceturksnī palielinājies ieguldījumu fondu (izņemot naudas tirgus fondus) daļu neto gada pārdotais apjoms. Īpaši turpinājies augt obligāciju fondu pieprasījums, sasniedzot augstāko līmeni kopš 2001. gada, un pirmo reizi kopš 2004. gada 2. ceturkšņa palielinājušās neto gada iekļūdes kapitāla vērtspapīru fondos (sk. 12. att.). Vienlaikus neto gada iekļūde naudas tirgus fondos joprojām bijusi samērā neliela.

Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu veikto finanšu ieguldījumu kopapjoma gada kāpuma temps euro zonā 2005. gada 3. ceturksnī pieauga līdz 6.7% (iepriekšējā ceturksnī – 6.2%; sk. 13. att.). Tas galvenokārt atspoguļoja

2 Eiropas Fondu un aktīvu vadības asociācija (EFAMA) sniedz informāciju par tirajiem pārdošanas ienākumiem (jeb tirajām iekļūdēm) publiskā piedāvājuma beztermiņa kapitāla vērtspapīru un obligāciju fondos. Informācija tiek sniegta par Vāciju, Grieķiju, Spāniju, Franciju, Itāliju, Luksemburgu, Austriju, Portugāli un Somiju. Sīkāku informāciju sk. 2004. gada jūnija "Mēneša Biljetena" ielikumā "Jaunākās norises saistībā ar tirajām iekļūdēm eiro zonas kapitāla vērtspapīru un obligāciju fondos".

11. attēls. Nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, %)



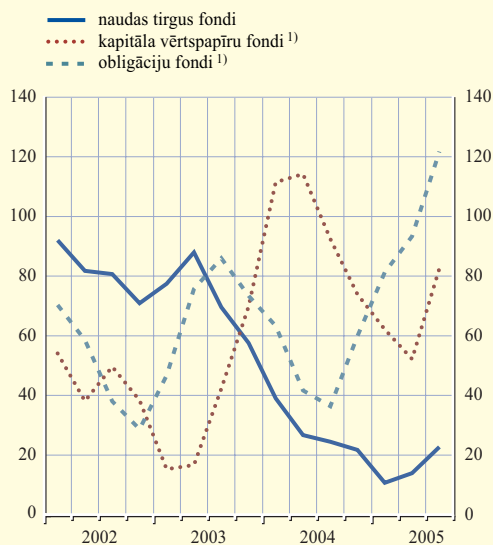
Avots: ECB.

1) Ietver naudu, īstermiņa noguldījumus, īstermiņa parāda vērtspapīrus, naudas tirgus fondu akcijas un daļas un apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumus un rezerves nesāņemtām prasībām.

2) Ietver ilgtermiņa noguldījumus, ilgtermiņa parāda vērtspapīrus, kotētās akcijas, kopiegunājumu fondu akcijas (izņemot naudas tirgus fondu akcijas un daļas) un māsaimniecību neto ieguldījumus dzīvības apdrošināšanas rezervēs un pensiju fondu rezervēs.

12. attēls. Neto gada ieplūdes ieguldījumu fondos kategoriju dalījumā

(mljrd. euro)

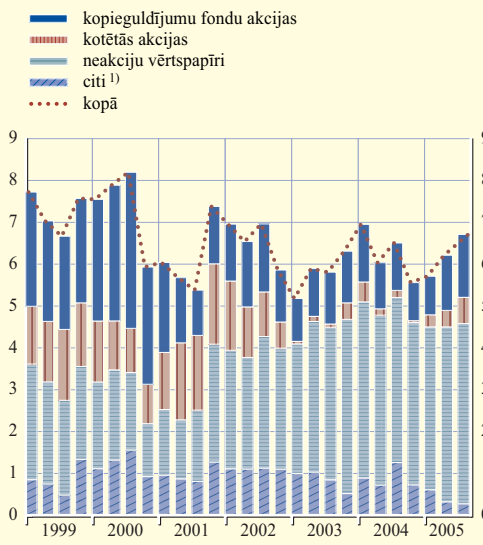


Avoti: ECB un EFAMA.

1) ECB aprēķini pamatoti uz EFAMA sniegtajiem valstu datiem.

13. attēls. Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu finanšu ieguldījumi

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu;
%; īpatsvars procentu punktos)



Avots: ECB.

1) Ietver aizdevumus, noguldījumus un apdrošināšanas tehniskās rezerves.

ieguldījumu aktivizēšanas aktīvu grupās ar ilgākiem termiņiem, bet mazākā mērā – aktīvu grupās ar īsākiem termiņiem. Īpaši turpināja palielināties ilgtermiņa neakciju vērtspapīros veikto ieguldījumu gada kāpuma temps, sasniedzot 11.1% – augstāko līmeni kopš 1998. gada. Zīmīgi, ka, lai gan lēnākā tempā, tomēr turpināja palielināties arī kotētajās akcijās veikto ieguldījumu pieauguma gada temps (3.9%; iepriekšējā ceturksnī – 2.4%). Šķiet, no īsāka termiņa aktīviem apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi īpaši palielinājuši ieguldījumus naudas tirgus fondu daļās. Peļņa no kopējo vērtspapīru turējumu pārvērtēšanas 2005. gada 3. ceturksnī salīdzinājumā ar 2. ceturksni ievērojami uzlabojās.

Ieguldījumu fondu un apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu dati kopumā liecina par nefinanšu sektora zināmu vēlmi ieguldīt līdzekļus riskantākos finanšu instrumentos (piemēram, kapitāla vērtspapīros ar institucionālo ieguldītāju starpniecību), tomēr, iespējams, tas joprojām diezgan negribīgi veic tiešus ieguldījumus kapitāla vērtspapīros.

2.3. NAUDAS TIRGUS PROCENTU LIKMES

2005. gada decembrī–2006. gada februārī pieauga visu termiņu naudas tirgus procentu likmes, ņemot vērā tirgus gaidu nostiprināšanos par turpmāku ECB galveno procentu likmju palielināšanu. Tā kā procentu likmju kāpuma apmērs dažādiem termiņiem bija līdzīgs, naudas tirgus ienesīguma liknes slīpums triju mēnešu periodā kopumā gandrīz nemainījās.

Pēc ievērojama kāpuma 2005. novembrī apstākļos, kad tirgus gaidas paredzēja ECB galveno procentu likmju paaugstināšanu 1. decembrī, no 2005. gada decembra sākuma līdz 2006. gada

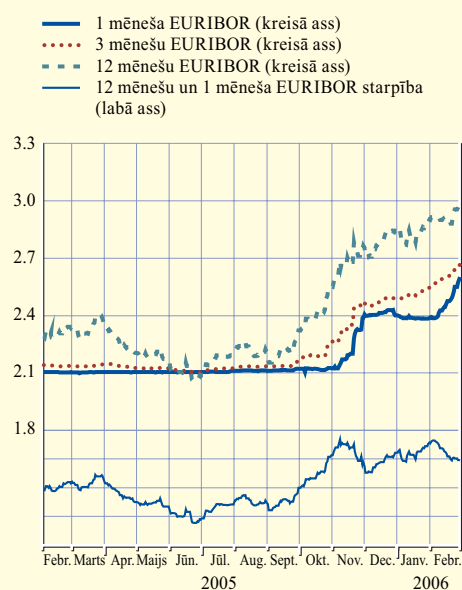
februāra beigām naudas tirgus procentu likmes turpināja palielināties. 2005. gada decembrī un 2006. gada janvārī 1 mēneša procentu likmes kopumā saglabājās stabilas, bet 3 un 12 mēnešu procentu likmes pieauga sakarā ar tirgus gaidām par tālāku ECB galveno procentu likmju paaugstināšanu martā. Ņemot vērā šo gaidu lielo noteiktību, 2006. gada februārī ievērojami sāka palielināties arī 1 mēneša procentu likme, bet 3 un 12 mēnešu procentu likmju kāpums bija mērenāks. 1. martā 1, 3, 6 un 12 mēnešu procentu likmes bija attiecīgi par 22, 19, 20 un 23 bāzes punktiem augstākas (attiecīgi 2.60%, 2.66%, 2.79% un 2.99%) nekā 2005. gada novembra beigās.

Šo norišu rezultātā naudas tirgus ienesīguma līkne, kas decembrī un janvārī bija kļuvusi stāvāka, februārī atkal kļuva lēzenāka. Kopumā pēdējos trijos mēnešos ienesīguma līknes slīpums gandrīz nav mainījies. 12 mēnešu un 1 mēneša EURIBOR starpība palielinājās no 38 bāzes punktiem 2005. gada 30. novembrī līdz 39 bāzes punktiem 2006. gada 1. martā (sk. 14. att.).

Kopš 2005. gada novembra beigām tirgus dalībnieki koriģējuši gaidas attiecībā uz īstermiņa procentu likmju turpmāko virzību 2006. gadā. Periodā, kas aptver 2006. gada pirmos mēnešus, gaidas nedaudz samazinātas, turpretī periodā, kas aptver 2006. gada 2. pusgadu, tās ir paaugstinātas. Šādas norises atspoguļo implicētās 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu, kuru izpildes termiņš ir 2006. gada jūnijs, septembris un decembris, procentu likmes, kas 2006. gada 1. martā bija attiecīgi par 6, 17 un 24 bāzes punktiem augstākas (attiecīgi 2.92%, 3.10% un 3.22%; sk. 15. att.) nekā 2005. gada novembra beigās.

14. attēls. Naudas tirgus īstermiņa procentu likmes

(gadā; %; procentu punktos; dienas dati)



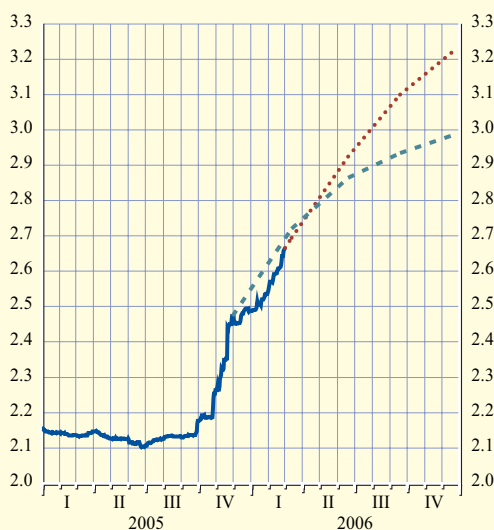
Avots: Reuters.

15. attēls. Euro zonas 3 mēnešu procentu likmes un biržā tirgto nākotnes līgumu procentu likmes

(gadā; %, dienas dati)

Legend:

- 3 mēnešu EURIBOR
- biržā tirgto nākotnes līgumu procentu likmes 2006. gada 1. martā
- biržā tirgto nākotnes līgumu procentu likmes 2005. gada 30. novembrī



Avots: Reuters.

Piezīme. Biržā tirgotajiem 3 mēnešu nākotnes līgumiem ar termiņu kārtējā ceturksņa un nākamā triju ceturksņu beigās saskaņā ar *Liffe* kotāciju.

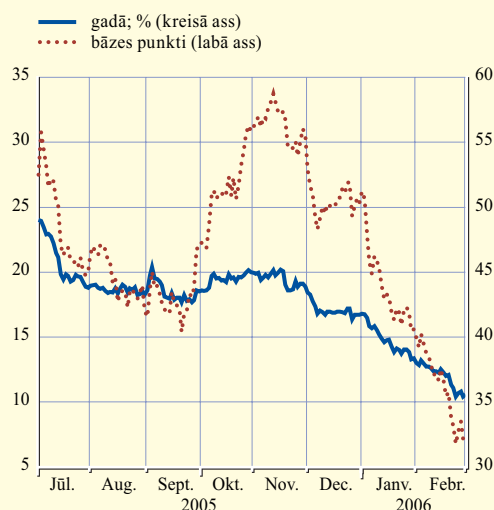
No 2005. gada decembra līdz 2006. gada februārim implicētais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu iespēju procentu likmēm, ievērojami samazinājās, sasniedzot februāra beigās vēroto vēsturiski ļoti zemo līmeni. Pēdējo triju mēnešu implicētā svārstīguma dinamika pēc ECB veiktās procentu likmju paaugstināšanas un tās paziņojumiem kopš 2005. gada decembra liecina, ka tirgus dalībnieku nenoteiktība par nākamajos mēnešos gaidāmajām īstermiņa procentu likmju pārmaiņām gandrīz izzudusi (sk. 16. att.).

2005. gada decembrī naudas tirgus ienesīguma līknes visīsākā termiņa procentu likmes pieauga, atspoguļojot 1. decembra lēmumu par 25 bāzes punktiem palielināt ECB galvenās procentu likmes. Izņemot ierasto Ziemassvētku un gada nogales ietekmi (ko ECB veiksmīgi ierobežoja, nodrošinot pietiekamu likviditāti, lai kompensētu papildu nenoteiktību saistībā ar autonomajiem faktoriem šajā periodā), EONIA stabili turējās 2.32% līmenī. Rezervju prasību izpildes periodos, kas sākās janvārī un februārī (izņemot nelielas likviditātes izraisītas svārstības februāra sākumā), EONIA bija stabilizējies attiecīgi 2.33% un 2.34% līmenī (attiecīgi par 8 un 9 bāzes punktiem augstāks nekā minimālā pieteikuma procentu likme Eurosistēmas galvenajās refinansēšanas operācijās (GRO)). Februāra beigās darījumu uz nakti procentu likme palielinājās, 28. februārī sasniedzot 2.40% un atspoguļojot mēneša beigu ietekmi.

Pēdējos trijos mēnešos ECB turpinājusi īstenot 2005. gada oktobrī pieņemto augstas likviditātes politiku. Decembrī un janvārī likviditāti nodrošināja, vairākus izsoļu veicot GRO ar robežlikmi un vidējo svērto likmi attiecīgi 2.30% un 2.31%, bet februārī šīs likmes palielinājās attiecīgi līdz 2.31% un 2.32%. Pēdējā GRO, ko veica rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 2006. gada 7. martā,

16. attēls. Implicētais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu iespējām ar termiņu 2006. gada septembris

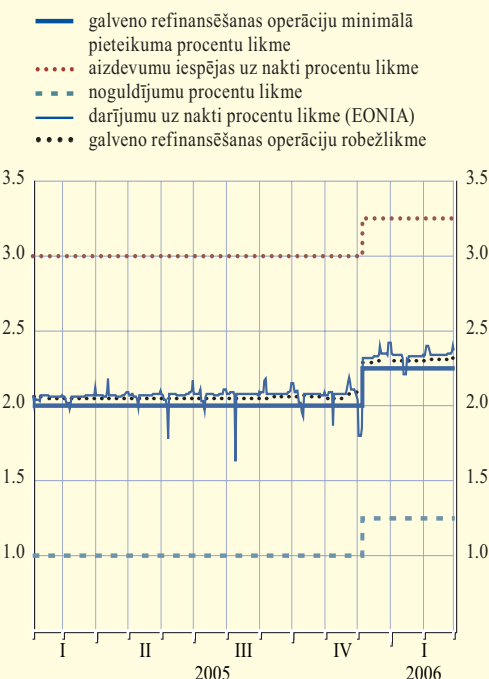
(gadā; %; bāzes punktos; dienas dati)



Avoti: Bloomberg un ECB aprēķini.
Piezīme. Bāzes punktu rādītājs tiek iegūts kā implicētā svārstīguma (procentos) reizinājums ar attiecīgo procentu likmi (sk. arī 2002. gada maija "Mēneša Biļetena" ielikumu *Measures of implied volatility derived from options on short-term interest rate futures*).

17. attēls. ECB procentu likmes un darījumu uz nakti procentu likme

(gadā; %; dienas dati)



Avoti: ECB un Reuters.

robežlikme un vidējā svērtā likme pieauga vēl vairāk (attiecīgi 2.32% un 2.34%; sk. 17. att.). Papildu informāciju par triju pēdējo rezervju prasību izpildes periodu īstermiņa procentu likmēm un likviditāti sk. 4. ielikumā.

Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā, ko veica 2005. gada 21. decembrī, robežlikme un vidējā svērtā procentu likme salīdzinājumā ar iepriekš veikto operāciju palielinājās par 5 bāzes punktiem, sasniedzot attiecīgi 2.45% un 2.46% (attiecīgi tikai par 4 un 3 bāzes punktiem zemākas nekā šīs dienas 3 mēnešu EURIBOR). Operāciju ietekmēja darījuma partnera pieļauta kļūda solīšanā (sk. arī 4. ielikumu). 25. janvārī un 22. februārī veikto operāciju (pirmās operācijas, kurās tika izmantots lielāks piešķiruma apjoms – 40 mljrd. euro) robežlikmes sasniedza attiecīgi 2.47% un 2.57% (attiecīgi par 6 un 4 bāzes punktiem zemākas nekā 3 mēnešu EURIBOR attiecīgajos datumos).

4. ielikums

LIKVIDITĀTE UN MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMI 2005. GADA 9. NOVEMBRĪ–2006. GADA 7. FEBRUĀRĪ

Šajā ielikumā aplūkoti ECB likviditātes regulēšanas pasākumi trijos obligāto rezervju prasību izpildes periodos, kas beidzās 2005. gada 5. decembrī, 2006. gada 17. janvārī un 2006. gada 7. februārī.

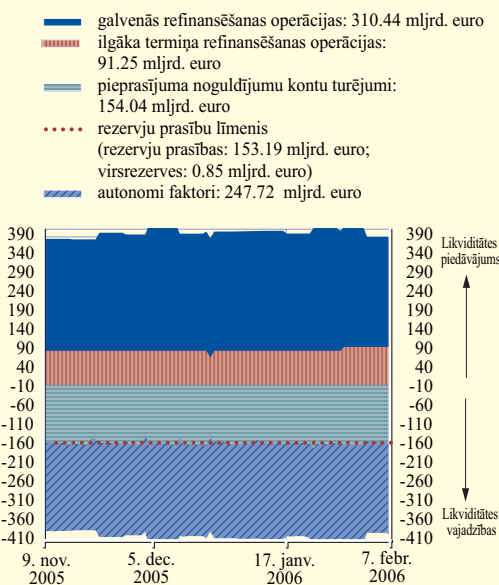
Banku sistēmas likviditātes vajadzības

Aplūkojamā periodā banku likviditātes vajadzības raksturoja spēcīgas iepriekšējo gadu laikā novērotas sezonālas pārmaiņas, un tās galvenokārt noteica apgrozībā esošo banknošu apjoma kāpums (sk. A att.). Apgrozībā esošo banknošu apjoms, kas ir lielākais "autonomais faktors" (t.i., faktors, kuru neizraisa monetārās politikas instrumentu izmantošana), 2005. gada 26. decembrī sasniedza vēsturiski augstāko līmeni – 575.3 mljrd. euro. Kopumā aplūkojamā periodā autonomo faktoru ietekme Eurosistēmas likviditātes deficīta radīšanā bija vidēji 248 mljrd. euro. Rezervju prasības, kas ir otrs lielākais banku likviditātes vajadzību avots, šajā periodā pieauga līdz 153 mljrd. euro.

Dienas vidējo virsrezervju (t.i., banku norēķinu kontu atlikumu dienas vidējais pārsniegums pār rezervju prasībām) ietekme aplūkojamā periodā Eurosistēmas likviditātes deficīta radīšanā bija vidēji 0.85 mljrd. euro. Negaidīti augstu atsevišķu banku likvīdo līdzekļu turējumu dēļ rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 5. decembrī, vidējās virsrezerves sasniedza rekordlīmeni (1.02 mljrd. euro). Nākamajos divos rezervju prasību izpildes periodos vidējās virsrezerves samazinājās attiecīgi līdz 0.81 mljrd. euro un 0.74 mljrd. euro (sk. B att.).

A attēls. Banku sistēmas likviditātes vajadzības un likviditātes piedāvājums

(mljrd. euro; visa perioda dienas vidējie dati norādīti aiz katra faktora)



Avots: ECB.

Likviditātes piedāvājums un procentu likmes

Līdztekus sezonāli augstajam likviditātes pieprasījumam uz laiku pieauga arī atklātā tirgus operāciju apjoms (sk. A att.). Ar galveno refinansēšanas operāciju (GRO) palīdzību nodrošinātās likviditātes apjoms sasniedza vidēji 310.4 mljrd. euro. Darījuma partneru iesniegto pieteikumu attiecība pret apmierinātajiem pieteikumiem (pieteikumu seguma koeficients) decembrī samazinājās līdz 1.00–1.25, bet tad atkal palielinājās, sasniedzot aptuveni 1.30. Vidējā pieteikumu seguma attiecība aplūkojamā periodā bija 1.23.

Atbilstoši ECB Padomes lēmumam ilgāka termiņa refinansēšanas operācijās (ITRO) palielināt piešķiruma summu no 30 mljrd. euro līdz 40 mljrd. euro ITRO nodrošinātā likviditāte aplūkojamā periodā pieauga no 90 mljrd. euro līdz 100 mljrd. euro.

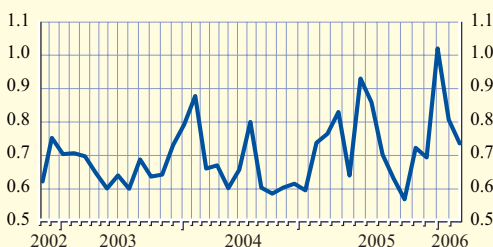
Rezervju prasību izpildes periods, kas beidzās 2005. gada 5. decembrī

2005. gada oktobrī ECB tirgus dalībniekiem pauda bažas par EONIA (euro uz nakti izsniegto kredītu procentu likmju vidējais indekss) un minimālās pieteikuma procentu likmes starpības pieauguma tendenci. Tāpēc tā pieņēma lēmumu visās rezervju prasību izpildes perioda GRO, izņemot pēdējo, palielināt piešķiruma summu par 1 mljrd. euro virs etalonsummas. Pasākuma izmantošana tika pagarināta, iekļaujot arī rezervju prasību izpildes periodu, kas beidzās 5. decembrī. Šā perioda sākumā GRO robežlikme un vidējā svērtā likme bija attiecīgi 2.05% un 2.06%, bet EONIA – 2.08%.

Novembra beigās pieauga tirgus dalībnieku gaidas attiecībā uz galveno ECB procentu likmju pārmaiņām. Lai gan saskaņā ar jauno monetārās politikas īstenošanas sistēmu likmes pārmaiņas stājas spēkā tikai nākamā rezervju prasību izpildes perioda sākumā, EONIA pieauga līdz 2.19%, bet GRO robežlikme sasniedza 2.08%. Ņemot vērā šo negaidīto tirgus reakciju, ECB noteica piešķiruma summu 1 mljrd. euro apmērā virs etalonsummas arī minētā rezervju prasību izpildes perioda pēdējā GRO. Robežlikme bija 2.09%, bet EONIA vēlāk saruka līdz 2.05%. Pēdējā izpildes perioda dienā ECB veica precizējošo operāciju, lai samazinātu gaidāmo likviditātes pārpalikumu (7.5 mljrd. euro). Prasību izpildes perioda beigās neto izmantotā noguldījumu iespēja sasniedza 0.77 mljrd. euro, bet EONIA samazinājās līdz 1.85%.

B attēls. Virsrezerves ¹⁾

(mljrd. euro; katra izpildes perioda vidējais līmenis)

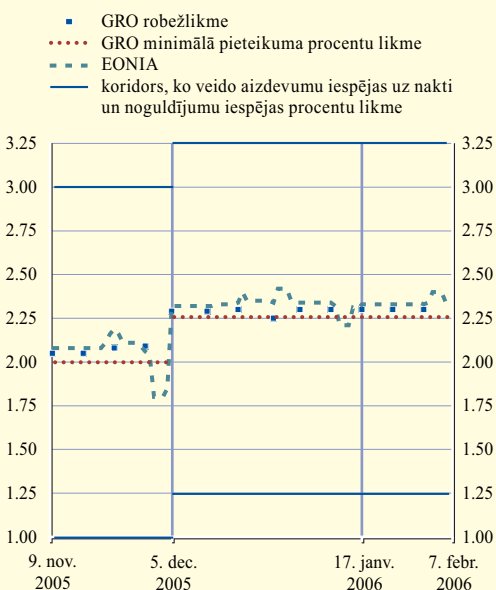


Avots: ECB.

1) Banku pieprasījuma noguldījumu kontu atlikumi, kas pārsniedz rezervju prasības.

C attēls. EONIA un ECB procentu likmes

(dienas procentu likmes; %)



Avots: ECB.

Rezervju prasību izpildes periods, kas beidzās 2006. gada 17. janvārī

2005. gada 1. decembrī ECB Padome nolēma paaugstināt ECB galvenās procentu likmes par 25 bāzes punktiem. Pārmaiņas stājās spēkā nākamā rezervju prasību izpildes perioda sākumā 6. decembrī. ECB šajā prasību izpildes periodā bija iecerējusi turpināt izmantot lielāka piešķiruma pieeju, tāpēc 5. decembrī noteica piešķiruma summu 1 mljrd. euro apmērā virs etalonsummas. Tomēr nākamajās GRO ap Ziemassvētkiem un gada nogali šo papildsummu vēl pakāpeniski palielināja līdz 3 mljrd. euro, līdz pēdējā prasību izpildes perioda izsolē atkal tika piešķirta etalonsumma.

ITRO, kuras norēķinu datums bija 22. decembris, kļūdaini izdarīta solījuma rezultātā ECB nevarēja piešķirt iecerēto summu 30 mljrd. euro. Norēķinu varēja veikt tikai par 12.5 mljrd. euro. Lai novērstu radušos likviditātes nesabalansētību, nākamajā dienā ECB veica papildu ITRO par trūkstošo summu.

Prasību izpildes perioda pirmajā nedēļā EONIA bija 2.32%, bet ap Ziemassvētkiem tas pieauga līdz 2.35%. Vienlaikus GRO robežlikmes bija 2.29–2.30%, bet vidējās svērtās likmes – 2.30–2.31%. Gada nogales papildu pieprasījuma ietekmē 30. decembrī EONIA palielinājās līdz 2.42%, tādējādi procentu likmju starpība virs minimālās pieteikuma procentu likmes bija viszemākā līdz šim gada beigās novērotā. 2006. gada pirmajās divās nedēļās EONIA saglabājās stabilā līmenī (2.34%), bet tirgus gaidu par likviditātes pārpilnību dēļ 2006. gada 13. janvārī EONIA samazinājās līdz 2.21%. Nākamajā pirmdienā likviditāti absorbējošu kļūdu autonomajos faktoros un virsrezervju attīstības rezultātā EONIA pieauga līdz 2.31%. Prasību izpildes perioda beigās neto izmantotā noguldījumu iespēja sasniedza 0.79 mljrd. euro, bet EONIA – 2.30%.

Rezervju prasību izpildes periods, kas beidzās 2006. gada 7. februārī

Arī nākamajā rezervju prasību izpildes periodā tika izmantota lielāka piešķiruma pieeja. Pirmajās divās perioda nedēļās EONIA bija samērā stabils (2.33%), bet piektdien, 3. februārī, palielinājās līdz 2.40% un tad, divās perioda pēdējās dienās, atkal noslīdēja līdz 2.34%. Īslaicīgais darījumu uz nakti procentu likmes kāpums atspoguļoja likviditātes samazināšanos pēc pēdējās GRO piešķiruma veikšanas. GRO robežlikme nedaudz pieauga no 2.30% līdz 2.31%, bet vidējā svērtā procentu likme stabilizējās 2.31% līmenī. Pēdējā izpildes perioda dienā ECB ieplūdināja tirgū 6.5 mljrd. euro, veicot precizējošo operāciju, lai novērstu gaidāmo likviditātes nesabalansētību (6.7 mljrd. euro). Prasību izpildes perioda beigās likviditātes pārpalikums bija neliels un neto izmantotā noguldījumu iespēja sasniedza 0.87 mljrd. euro, bet EONIA – 2.34%.

2.4. OBLIGĀCIJU TIRGI

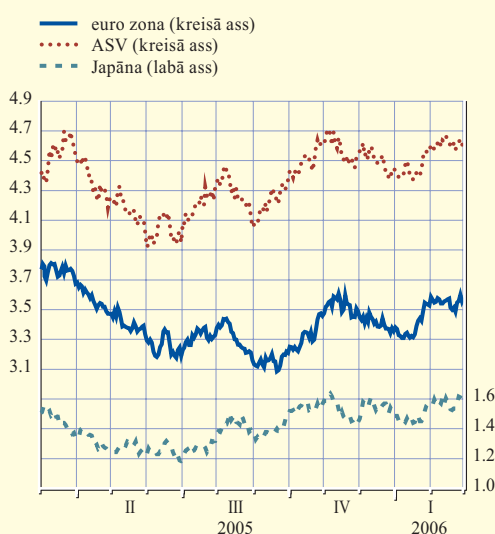
Kopš 2005. gada novembra beigām valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes pasaulē nedaudz palielinājušās. Valdības obligāciju peļņas likmju kāpumu euro zonā (īpaši vidējā termiņa obligācijām) veicināja pazīmes, kuru ietekmē tirgus dalībnieki nolēma, ka tuvākajā laikā gaidāma ekonomiskās aktivitātes uzlabošanās euro zonā. Vairākumā galveno obligāciju tirgu nenoteiktības līmenis joprojām bija zems.

No 2005. gada novembra beigām līdz 2006. gada 1. martam valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes gan euro zonā, gan ASV nedaudz pieauga, aplūkojamā perioda beigās sasniedzot attiecīgi 3.6% un 4.6% (sk. 18. att.). Tomēr ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes abpus Atlantijas okeānam vēsturiskā skatījumā joprojām bija ļoti zemas. Tādējādi abu tautsaimniecību zemās obligāciju peļņas likmes joprojām atspoguļo gan ieguldītāju pieprasīto riska prēmiju par ilgtermiņa obligāciju turējumiem samazināšanos, gan stingri stabilizējušās ilgtermiņa inflācijas gaidas. Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmju starpība ASV un euro zonā aplūkojamā periodā kopumā nemainījās un perioda beigās sasniedza 105 bāzes punktus. Šajā pašā periodā Japānas valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes pieauga, 2006. gada 1. martā sasniedzot 1.6%. Tirgus dalībnieku nenoteiktība attiecībā uz tuvāka termiņa norisēm 10 gadu obligāciju tirgus segmentā, par ko liecina no obligāciju iespēju līgumiem iegūtais implicētais svārstīgums, euro zonā un ASV nedaudz mazinājies, bet Japānā mazliet palielinājies (sk. 19. att.).

Lai gan aplūkojamā periodā bija vērojamas krasas ASV ilgtermiņa obligāciju nominālo peļņas likmju svārstības, pēdējos trijos mēnešos likmes nedaudz pieaugušas. Datu publiskojumi par faktisko un gaidāmo ekonomisko aktivitāti kopumā joprojām liecināja par samērā spēcīgu tautsaimniecības izaugsmi. Tomēr 2005. gada 4. ceturkšņa publiskotie dati par ASV reālo IKP bija daudz sliktāki, nekā tirgus dalībnieki bija prognozējuši, kas, šķiet, izraisīja zināmas bažas par ekonomiskās aktivitātes īstermiņa perspektīvām. To apliecina fakts, ka reālās peļņas likmes, kas piedāvātas par indeksiem piesaistītajām obligācijām, aplūkojamā periodā kopumā saruka, un šis kritums vairāk bija vērojams īsāka termiņa obligācijām. Turklāt ASV ienesīguma līknes slīpums

18. attēls. Valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes

(gadā; %; dienas dati)

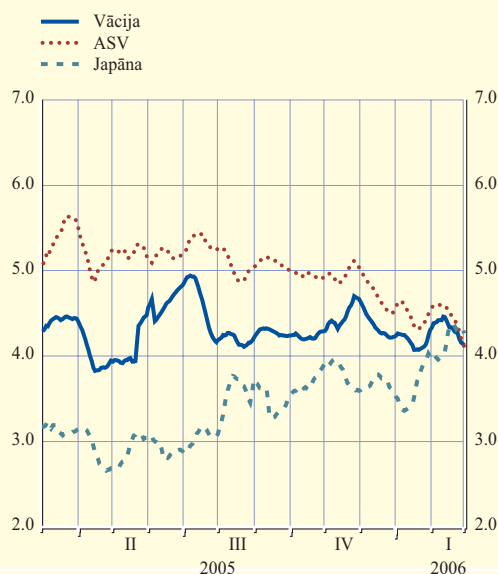


Avoti: Bloomberg un Reuters.

Piezīme. Valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes attiecas uz 10 gadu obligācijām vai uz obligācijām ar tuvāko pieejamo termiņu.

19. attēls. Implicētais obligāciju tirgus svārstīgums

(gadā; %; dienas datu 10 dienu mainīgais vidējais rādītājs)

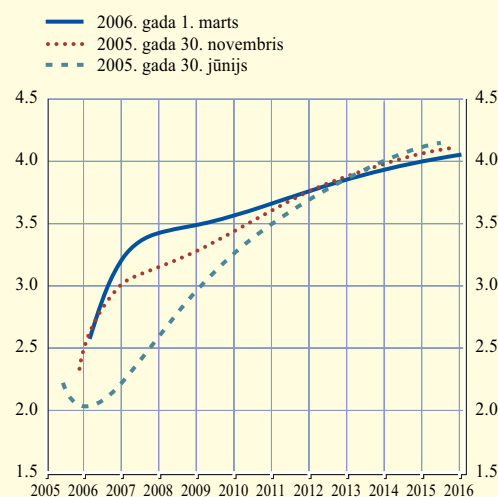


Avots: Bloomberg.

Piezīme. Implicētais svārstīguma datu laiktrendu atspoguļo tuvās implicētās svārstības attiecībā uz termiņiem tuviem vispārējiem biržā tirgotajiem nākotnes līgumiem (*near-contract generic future*), kas pagarināti 20 dienas pirms to termiņa beigām, saskaņā ar Bloomberg definīciju. Tas nozīmē, ka 20 dienu pirms līgumu termiņa beigām to līgumu izvēlē, kas tiek izmantoti, lai iegūtu implicēto svārstīgumu, tiek veiktas pārmaiņas no līguma ar vistuvāko termiņu uz nākamo līgumu.

20. attēls. Euro zonas implicētās biržā netirgoto nākotnes līgumu uz nakti procentu likmes

(gadā; %, dienas dati)

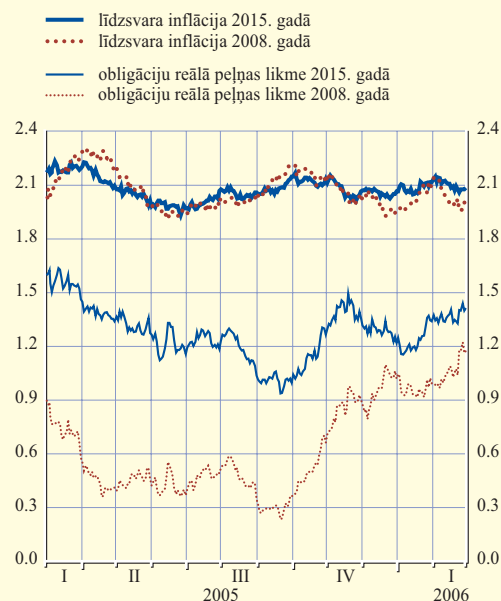


Avots: ECB aplēse.

Piezīme. Implicētā biržā netirgoto nākotnes līgumu ienesīguma līkne, kas veidojas no tirgū esošo procentu likmju termiņstrukturās, atspoguļo tirgus gaidas par īstermiņa procentu likmēm nākotnē. Metode, kas izmantota šīs implicētās ārpusbiržas nākotnes līgumu ienesīguma līknes aprēķināšanai, aprakstīta 1999. gada janvāra "Mēneša Biļetena" 4. ielikumā. Aplēsē izmantotie dati iegūti no mijmaiņas darījumiem.

21. attēls. Euro zonas obligāciju reālās peļņas likmes un līdzsvara inflācija

(gadā; %, neskaitot maksas; dienas dati)



Avoti: Reuters un ECB aprēķini.

Piezīme. Obligāciju reālās peļņas likmes tiek iegūtas no Francijas un Itālijas valdības obligāciju tirgus cenām, kuras tiek indeksētas ar euro zonas SPCI (izņemot tabakas cenas). Metode, kas izmantota līdzsvara inflācijas aprēķināšanai, aprakstīta 2002. gada februāra "Mēneša Biļetena" 2. ielikumā.

turpināja samazināties, un atsevišķiem termiņiem pat izveidojās negatīvs slīpums. Lai gan pagātnē inversa ienesīguma līkne parasti norādījusi zemāku nākotnes tautsaimniecības izaugsmi, nedrīkst aizmirst, ka ASV ienesīguma līknes liekumu pašlaik varētu būt izkropļojušas ilgtermiņa obligāciju peļņas likmēs ietvertās īpaši zemās riska prēmijas.³

Turpmāks pēdējo triju mēnešu naftas cenu kāpums ar augstāku ieguldītāju inflācijas gaidu starpniecību, šķiet, radījis augšupvērstu spiedienu uz ASV obligāciju peļņas likmēm. Šādu viedokli apliecina tas, ka ASV līdzsvara inflācija (īpaši īsākiem termiņiem) kopš 2005. gada novembra beigām augusi. Piemēram, līdzsvara inflācija, kas iegūta no nominālajām un reālajām peļņas likmēm obligācijām ar dzēšanas termiņu 2009. gadā, pēdējos trijos mēnešos palielinājusies aptuveni par 50 bāzes punktiem.

Kopumā euro zonas ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes pēdējos trijos mēnešos nedaudz pieaugušas. Obligāciju peļņas likmju kāpumu veicināja apsekojumu rādītāji, kas kopumā liecināja par euro zonas tautsaimniecības izaugsmes tempa palielināšanos 2006. gadā, lai gan 2005. gada 4. ceturksnī tautsaimniecības izaugsmes rezultāti bija nedaudz sliktāki, nekā gaidīts. Ieguldītāju viedoklis par gaidāmo euro zonas ekonomiskās aktivitātes uzlabošanos tuvākajā termiņā atbilst indeksam piesaistīto obligāciju ar dzēšanas termiņu 2008. gadā reālās peļņas likmes kāpumam aptuveni par 30 bāzes punktiem pēdējos trijos mēnešos (sk. 21. att.). Tirgus dalībnieku viedoklis par gaidāmo ECB īstenotās monetārās politikas nākotnes virzību šajā periodā būtiski nav mainījies, ja neņem

3 Sk. 2006. gada februāra "Mēneša Biļetena" ielikumu *Does the flattening of the US yield curve signal lower growth ahead?*

vērā, ka īstermiņā un vidējā termiņā nedaudz pieaugušas prognozētās politikas likmes (sk. 20. att.). Tomēr euro zonas obligāciju peļņas likmes pēc ECB lēmuma 1. decembrī paaugstināt minimālo pieteikuma procentu likmi galvenajām refinansēšanas operācijām par 25 bāzes punktiem (līdz 2.25%) mainījās tikai nedaudz. Šāda slāpēta obligāciju tirgus reakcija liecina, ka finanšu tirgus jau iepriekš bija paredzējis ierobežojošākas monetārās politikas uzsākšanu.

Tirgus dalībnieku inflācijas gaidas euro zonā aplūkojamā periodā kopumā daudz nemainījās, par ko liecina tikai nelielas visu termiņu līdzsvara inflācijas pārmaiņas (sk. 21. att.). Tādējādi euro zonas līdzsvara inflācija nav reaģējusi uz naftas cenu kāpumu pēdējos trijos mēnešos. 10 gadu līdzsvara inflācija 1. martā bija 2.1%.

Euro zonas implicētais obligāciju tirgus svārstīgums gan 2005. gada decembrī, gan 2006. gada pirmajos divos mēnešos nedaudz mazinājās un tādējādi vēsturiskā skatījumā joprojām bija ļoti zems (sk. 19. att.). Tāpēc tirgus dalībnieku nenoteiktība attiecībā uz 10 gadu obligāciju peļņas likmju tuvākā termiņa dinamiku vēl arvien bija samērā neliela, kas, šķiet, liecina par to, ka dalībnieki uzskata, ka zemās ilgtermiņa procentu likmes euro zonā un pasaules tirgos, visticamāk, saglabāsies.

2.5. KAPITĀLA VĒRTSPAPĪRU TIRGI

Pēdējos trijos mēnešos visos lielākajos akciju tirgos novēroti strauji cenu kāpumi. Augsta peļnītspēja (gan faktiskā, gan gaidāmā) veicināja pasaules akciju cenu pieaugumu.

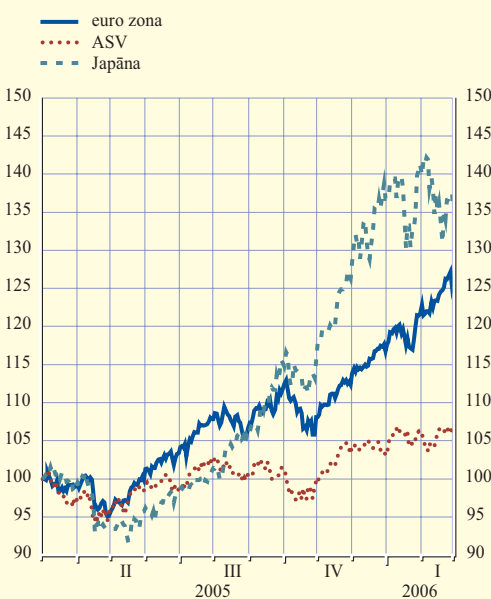
Akciju cenas pēdējos trijos mēnešos palielinājušās gan euro zonā, gan ASV. Arī Japānas akciju cenas pieauga, neraugoties uz ļoti spēcīgo svārstīgumu perioda laikā. No 2005. gada novembra beigām līdz 2006. gada 1. martam akciju cenas, kas noteiktas attiecīgi pēc *Dow Jones EURO STOXX* un *Standard & Poor's 500* indeksiem, euro zonā un ASV pieauga attiecīgi par aptuveni 12% un 3% (sk. 22. att.). Šajā periodā Japānas akciju cenas, kas noteiktas pēc *Nikkei 225* indeksa, palielinājās aptuveni par 7%.

Akciju tirgus nenoteiktība, ko mēra ar implicēto svārstīgumu, kurš noteikts pēc akciju iespēju līgumiem, ASV kopumā bija stabila, euro zonā pieauga nedaudz, bet Japānā palielinājās ievērojami (sk. 23. att.).

Paaugstināto akciju tirgus nenoteiktību un cenu spējo kritumu Japānā aplūkojamā perioda beigās var daļēji saistīt ar izmeklēšanu par inkriminētām tirgus manipulācijām, ko 2006. gada janvāra vidū veikušas kādas Japānas interneta sabiedrības augstas amatpersonas. Kopumā relatīvi labvēlīgās ekonomikas un peļņas ziņas,

22. attēls. Akciju cenu indeksi

(indekss: 01.03.2005. = 100; dienas dati)



Avoti: Reuters un Thomson Financial Datastream.
Piezīme. Dow Jones EURO STOXX strukturētais indekss euro zonai, Standard & Poor's 500 ASV un Nikkei 225 Japānai.

iespējams, labvēlīgi ietekmēja Japānas akciju cenas, kas tādējādi turpināja kopš 2005. gada sākuma novēroto spēcīgo atveseļošanās tendenci.

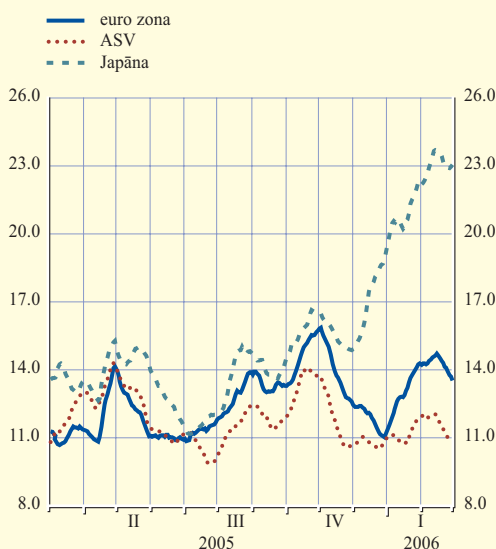
ASV akciju cenas pēdējos trijos mēnešos relatīvi labvēlīgu peļņas datu apstākļos pieaugušas. Februārī *Thomson Financial Datastream*, piemēram, norādīja, ka *Standard & Poor's 500* indeksā ietvertu sabiedrību akcijas peļņas gada kāpuma temps bija aptuveni 15%. Tas pats avots ziņoja par analītiķu prognozi, ka nākamajos 12 mēnešos peļņas gada kāpuma temps būs aptuveni 12% (sk. 24. att.). Tādējādi ASV sabiedrību peļņa un akciju cenas gan pēdējo triju mēnešu atkārtotā naftas cenu kāpuma, gan pieaugošās ģeopolitiskās spriedzes apstākļos palika elastīgas.

Euro zonas akciju cenu pieaugums pēdējos trijos mēnešos rakstāms ar diviem cipariem, tādējādi turpinot ļoti spēcīgo akciju cenu dinamiku, kas euro zonā novērota aptuveni pēdējā gada laikā. Kapitāla vērtspapīru cenu kāpums atspoguļoja vēl arvien spēcīgo sabiedrību peļņas faktisko un gaidāmo pieaugumu. Februārī *Thomson Financial Datastream* norādīja, ka *Dow Jones EURO STOXX* indeksā ietvertu sabiedrību peļņas faktiskais gada kāpuma temps ir aptuveni 16%. Tas pats avots ziņoja, ka analītiķi paredz *Dow Jones EURO STOXX* indeksā ietvertu sabiedrību akcijas peļņas gada kāpuma tempu nākamajos 12 mēnešos par 8%.

Augstais gaidāmais euro zonas sabiedrību peļņas pieauguma temps atbilst pozitīvajam novērtējumam, ko var iegūt no apsekojumu datiem par euro zonas uzņēmēju noskaņojumu. Pēdējo 12 mēnešu laikā interesanta pasaules akciju tirgu iezīme bija euro zonas akciju cenu spēcīgāks kāpums salīdzinājumā ar ASV akciju cenām. Šo norisi zināmā mērā var saistīt ar ASV un euro zonas procentu likmju

23. attēls. Implicētais akciju tirgus svārstīgums

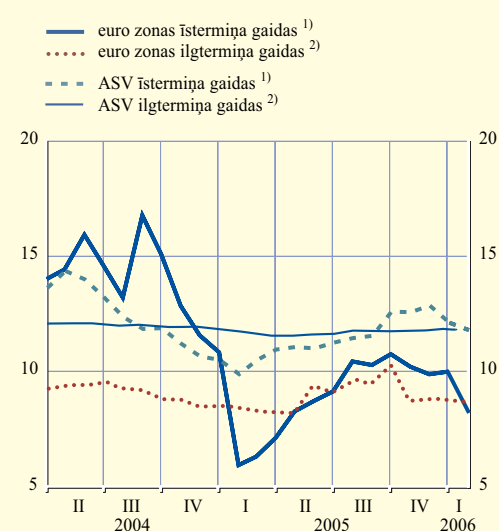
(gadā; %; dienas datu 10 dienu mainīgais vidējais rādītājs)



Avots: Bloomberg.
Piezīmes. Implicētā svārstīguma datu rindas atspoguļo akciju cenu procentuālo pārmaiņu prognozējamo standartnovirzi laika periodā līdz 3 mēnešiem, kā tas implicēts akciju cenu indeksu iespēju līgumu cenās. Akciju indeksi, uz kuriem attiecas implicētās svārstības, ir *Dow Jones EURO STOXX 50* euro zonai, *Standard & Poor's 500* ASV un *Nikkei 225* Japānai.

24. attēls. Gaidāmais uzņēmumu akcijas peļņas kāpums ASV un euro zonā

(gadā; %; mēneša dati)



Avoti: *Thomson Financial Datastream* un ECB aprēķini.
Piezīmes. Gaidāmās peļņas kāpums saskaņā ar *Dow Jones EURO STOXX* indeksu euro zonai un *Standard and Poor's 500* indeksu ASV.
1) Īstermiņa gaidas – analītiķu peļņas gaidas nākamajam 12 mēnešu periodam (gada pieauguma temps).
2) Ilgtermiņa gaidas – analītiķu peļņas gaidas nākamajam 3–5 gadu periodam (gada pieauguma temps).

starpības palielināšanos un arī ar euro kursa pazemināšanos attiecībā pret ASV dolāru (sk. 5. ielikumu).

Finanšu, rūpniecības un komunālo pakalpojumu sektora rādītāji pārsniedza pēdējo triju mēnešu kopējo indeksu (sk. 3. tabulu). Finanšu sektoru, iespējams, labvēlīgi ietekmējusi pašreizējā zemā inflācija un zemās procentu likmes, rūpniecības un komunālo pakalpojumu sektoru – uzņēmēju noskaņojuma uzlabošanās euro zonā un naftas cenu kāpums šajā periodā.

3. tabula. Dow Jones EURO STOXX tautsaimniecības sektoru indeksu cenu pārmaiņas un vēsturiskais svārstīgums

(cenu pārmaiņas perioda beigās, %; vēsturiskais svārstīgums, gadā, %)

	Pamat- izejvielas	Patēriņa pakalpo- jumi	Patēriņa preces	Nafta un gāze	Finanšu sektors	Veselības aprūpe	Rūpniecība	Tehnolo- ģijas	Tele- komuni- kācijas	Komu- nālie pakal- pojumi	EURO STOXX
Sektora īpatsvars tirgus kapitalizācijā (perioda beigu dati)	5.3	6.7	11.3	7.3	34.4	3.9	10.7	5.3	6.5	8.7	100.0
Cenu pārmaiņas (perioda beigu dati)											
2004 IV	9.9	6.3	5.0	1.6	11.2	1.8	6.6	6.6	17.0	11.1	8.3
2005 I	6.0	7.5	6.3	9.7	4.7	0.1	5.3	-1.2	-4.0	3.7	4.3
2005 II	-0.8	1.8	2.6	11.4	2.8	5.6	5.2	10.1	-0.3	8.2	4.4
2005 III	12.5	1.7	11.8	14.1	9.8	4.5	7.0	4.8	1.3	6.5	8.1
2005 IV	6.2	4.3	0.6	-6.3	9.0	6.5	7.1	7.0	-4.1	5.7	4.5
Janvāris	6.0	1.1	4.4	6.0	4.7	3.0	7.1	2.3	-4.7	6.9	4.1
Februāris	1.0	1.3	3.2	-4.8	5.9	-2.9	3.6	1.7	1.7	5.2	3.0
No 2005. gada novembra beigām līdz 01.03.2006.	12.7	9.1	11.9	1.5	16.4	7.2	20.0	8.6	-1.1	18.6	12.4
Svārstības (perioda vidējie rādītāji)											
2004 IV	12.8	10.4	11.5	10.9	10.1	15.5	9.8	19.2	12.9	9.8	10.1
2005 I	10.6	8.4	8.5	11.6	8.8	16.5	9.3	14.7	9.9	13.0	8.2
2005 II	13.1	10.1	11.0	13.8	10.7	14.9	11.8	17.1	12.1	12.3	10.3
2005 III	12.8	8.4	12.2	15.9	11.2	12.0	9.4	18.0	10.9	12.3	10.0
2005 IV	13.2	10.4	11.3	20.1	10.6	13.6	11.3	14.7	11.0	11.3	10.2
Janvāris	17.5	10.3	12.6	13.2	14.7	13.6	14.9	18.4	16.0	12.4	11.8
Februāris	10.4	9.2	10.5	17.8	10.3	11.9	8.7	11.4	13.2	14.7	8.5
No 2005. gada novembra beigām līdz 01.03.2006.	12.9	9.3	10.6	14.9	11.7	13.2	10.9	13.6	12.7	13.2	9.6

Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.

Piezīme. Vēsturiskās svārstības tiek aprēķinātas kā dienas indeksu pārmaiņu uz gadu attiecinātā standartnovirze attiecīgajā periodā. Sektoru indeksi sniegti šā "Mēneša Biļetena" sadaļā "Euro zonas statistika".

EURO ZONAS UN ASV AKCIJU NESENĀS CENU ATŠKIRĪBAS IZRAISĪJUŠIE FAKTORI

Pēdējā gada laikā akciju cenas euro zonā ievērojami palielinājušās, savukārt ASV tās bijušas inertas. No 2004. gada decembra beigām līdz 2005. gada decembra beigām strukturētais *Dow Jones EURO STOXX* indekss strauji palielinājās (par gandrīz 23% salīdzinājumā ar *Standard & Poor's 500* indeksu, kas pieauga tikai par nepilniem 4%). Var būt grūti izskaidrot, kāpēc euro zonas akciju cenu dinamika bijusi daudz labāka nekā ASV akciju cenu dinamika, ņemot vērā to, ka gan reālā, gan prognozētā euro zonas tautsaimniecības izaugsme bija relatīvi vājāka. Šādos apstākļos labākā situācijā vajadzēja būt ASV kapitāla vērtspapīriem. Šis ielikums liecina, ka vairāki citi pamatfaktori, t.sk. labvēlīgāka sabiedrību peļņas dinamika, vājāks euro kurss pret ASV dolāru un mazāks procentu likmju kāpums euro zonā, var izskaidrot, kāpēc euro zonas akciju tirgus rezultāti bijuši labāki nekā ASV.

Lai novērtētu faktoros, kas varēja palielināt akciju cenu starpību abās ekonomiskajās zonās, būtu noderīgi atcerēties, ka teorētiski akcijas cena ir vienāda ar prognozēto nākotnes dividendu summu, kas diskontēta ar bezrisku procentu likmi un riska prēmiju, ko ieguldītāji pieprasa par akciju turēšanu. Veicot šo novērtējumu, nākotnes prognozētās dividendes var aizstāt ar peļņas gaidām, ja pieņem, ka noteikta daļa peļņas tiks izmaksāta dividendēs. Tāpēc vienas un otras tautsaimniecības akciju cenu dinamikas atšķirībām jārodas no pelnītspējas, procentu likmju un kapitāla vērtspapīru prēmijas atšķirībām.

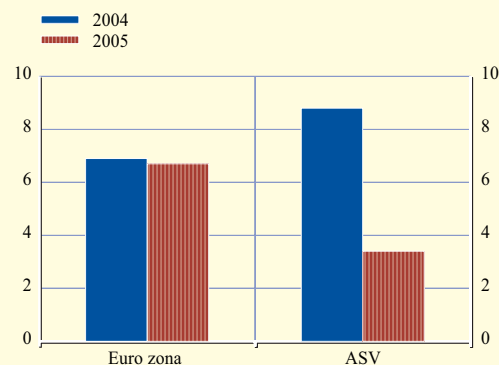
Sākot ar salīdzinošām pelnītspējas tendencēm, saskaņā ar *Thomson Financial Datastream* sniegtajiem *Dow Jones EURO STOXX* indeksa un *Standard & Poor's 500* indeksa peļņas datiem akcijas peļņa gan 2004., gan 2005. gadā straujāk palielinājās euro zonā nekā ASV. 2005. gadā peļņas pieaugums euro zonā bija ne tikai lielāks kā ASV – tas bija arī daudz spēcīgāks nekā iepriekšējā gadā prognozētais rādītājs. 2004. gada decembrī analītiķi prognozēja, ka akcijas peļņa euro zonā 2005. gadā palielināsies par 11.6%, bet faktiskais rezultāts bija 18.3% (gandrīz par 7 procentu punktiem vairāk nekā paredzēts). ASV akcijas peļņas kāpums 2005. gadā bija 14.1% (tikai aptuveni par 3 procentu punktiem vairāk nekā prognozēts 2004. gada decembrī; sk. A att.).

Viens no faktoriem, kas varētu būt būtisks, izskaidrojot atšķirības starp akciju tirgu norisēm euro zonā un ASV, ir valūtas kurss. Ievērojamas valūtas kursa pārmaiņas var ietekmēt gan uzrādīto peļņu, gan tirgus dalībnieku pieņēmumus par prognozējamo peļņu. Valūtas kursa pārmaiņu ietekme uz konkrētas sabiedrības peļņu un, galu galā, uz kapitāla vērtspapīru strukturēto indeksu, protams, atšķirsies atkarībā no tā, vai uzņēmumi vairāk orientēti uz importu vai eksportu, tāpēc kopumā ir grūti noteikt, vai tā ir pozitīva vai negatīva, un tādējādi šis jautājums kļūst empīrisks. B attēls atspoguļo euro kursa attiecību pret ASV dolāru un abu tautsaimniecību salīdzinošos akciju tirgus rezultātus. Tā kā euro zonas kapitāla vērtspapīru rezultāti (kas ir labāki), šķiet, ir cieši saistīti ar euro kursa pret ASV dolāru samazināšanos visā 2005. gadā, liekas pamatoti pieņemt, ka tas veicinājis labvēlīgāku euro zonas uzņēmumu peļņas dinamiku 2005. gadā salīdzinājumā ar ASV uzņēmumu peļņu, iespējams, pateicoties attiecīgi augstākai eksporta konkurētspējai.

Kā jau minēts, akciju cenu procentu likmju dinamika ir būtiska, jo tā ietekmē diskonta faktoru, ko ieguldītāji izmanto, lai novērtētu akcijas. Lai noteiktu procentu likmju ietekmi uz akciju cenām, ir noderīgi empīriski izvērtēt ilgtermiņa reālās peļņas likmes. Ja šīs likmes palielinās un visi pārējie faktori ir vienādi, akciju cenām parasti ir tendence kristies. Diskonta faktoru ietekme uz akciju

A attēls. Peļņas "pārsteigumi" euro zonā un ASV

(procentu punktos)



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.
Piezīme. Peļņas "pārsteigumus" nosaka kā starpību starp reālo peļņas gada pieaugumu un iepriekšējā gada decembrī prognozēto peļņas pieaugumu.

B attēls. Euro zonas un ASV akciju cenu dinamikas salīdzinājums un euro kurss pret ASV dolāru



Avoti: Reuters un ECB aprēķini.

cenām 2005. gadā ASV bija nelabvēlīgāka nekā euro zonā. Piemēram, euro zonas inflācijai piesaistīto obligāciju (ar dzēšanas termiņu 2012. gadā) ilgtermiņa reālās peļņas likme no 2004. gada decembra līdz 2005. gada decembrim gandrīz nemainījās, savukārt salīdzināmu ASV indeksi piesaistīto obligāciju (ar dzēšanas termiņu 2011. gadā) reālās peļņas likme palielinājās aptuveni par 80 bāzes punktiem. Tādējādi, acīmredzot, obligāciju reālo peļņas likmju spēcīgais kāpums aptuveni kompensēja lielākoties pozitīvo ASV akciju tirgu peļņas dinamikas ietekmi.

Turklāt euro zonas akciju cenas 2005. gadā varēja labvēlīgi ietekmēt ieguldītāju pieņēmums, ka ASV kapitāla vērtspapīri nozīmē lielāku risku nekā euro zonas akcijas. Piemēram, visu 2005. gadu, atbildot uz jautājumu par to, kura reģiona kapitāla vērtspapīru tirgus viņi uzskata par attiecīgi visvairāk par augstu novērtētiem un nepietiekami novērtētiem (jautājums mēneša *Merrill Lynch Global Fund Manager Survey*), vidējais neto īpatsvars (t.i., par visvairāk par augstu novērtētajiem uzskatīto tirgu īpatsvars mīnus visvairāk nepietiekami novērtēto tirgu īpatsvars) – aptuveni 50% no aptaujātajiem fondu pārvaldītājiem – uzskatīja, ka ASV akciju tirgi ir visvairāk par augstu novērtēti. Savukārt attiecībā uz euro zonu šis neto īpatsvars bija aptuveni –16%, liecinot par to, ka fondu pārvaldītāji uzskata euro zonas akciju tirgu par nepietiekami novērtētu. Tādi pieņēmumi varēja pamudināt institucionālos investorus īpaši palielināt euro zonas kapitāla vērtspapīru īpatsvaru un samazināt ASV kapitāla vērtspapīru īpatsvaru savos portfeļos, tādējādi ietekmējot attiecīgās akciju cenu tendences.

Tā kā abos Atlantijas okeāna krastos bija vērojams akciju cenu kāpums, atšķirības starp akciju tirgu kopējiem rezultātiem euro zonā un ASV kopumā ir pietiekami labi atspoguļotas atbilstošajās rezultātu starpībās sektoru dalījumā. Taču euro zonas finanšu sektora (tam ir lielāks īpatsvars *Dow Jones EURO STOXX* indeksā nekā atbilstošajam ASV sektoram *Standard & Poor's 500* indeksā) uzņēmumu akciju cenu kāpums no 2004. gada beigām līdz 2005. gada beigām bija 29%. ASV finanšu sektora cenu palielinājums šajā periodā bija daudz mazāks (aptuveni 3.5%). Tādējādi šī finanšu sektoru rezultātu atšķirība palielināja daudzu sektoru akciju cenu dinamikas starpību abās tautsaimniecībās. Viens potenciāls faktors, kas izraisīja spēcīgāku Eiropas finanšu akciju cenu

palielinājumu pēdējos gados, varētu būt tirgus spekulācijas par turpmāko Eiropas banku sektora konsolidācijas attīstību. Tādējādi tirgus gaidas attiecībā uz tālāku pārrobežu konsolidāciju varēja veicināt Eiropas banku akciju (jo īpaši potenciālo mērķa kompāniju akciju) cenu kāpumu.

Kopumā euro zonas akciju cenu dinamika (tā ir labāka nekā ASV) 2005. gadā veicinājušas dažu lielāko atšķirību izlīdzināšanos akciju tirgu vērtēšanas metrikā (piemēram, cenu un peļņas attiecības rādītājā) abās tautsaimniecībās, tāpēc to var uzskatīt par daļu no līdzsvarošanās procesa. 2004. gada beigās ASV kapitāla vērtspapīru cenu attiecība pret sabiedrību peļņu iepriekšējos 12 mēnešos ASV *Standard & Poor's 500* indeksa uzņēmumiem bija 20.5, savukārt euro zonā šis rādītājs (*Dow Jones EURO STOXX* indeksa uzņēmumiem) bija 14.3. 2005. gadā gan kapitāla vērtspapīru indeksu, gan sabiedrību peļņas salīdzinošās pārmaiņas vēl vairāk tuvināja abus cenu un peļņas attiecības rādītājus (gada beigās – attiecīgi 18.5 un 15.9).

2.6. NEFINANŠU SABIEDRĪBU FINANSĒJUMS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

2005. gada 4. ceturksnī nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas joprojām bija vēsturiski zemas. Šajā periodā nefinanšu sabiedrības turpināja palielināt savu finansējumu, izmantojot kredītus, turpretī to parāda vērtspapīru emisija joprojām bija neliela un kotēto akciju emisija pieauga tikai nedaudz. Parāda finansējuma tālāka kāpuma rezultātā sektora parāda attiecība pret IKP 2005. gada pēdējā ceturksnī turpināja palielināties.

FINANSĒJUMA IZMAKSAS

Līdz 2005. gada 4. ceturksņa beigām euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas, ko aprēķina kā svērtās izmaksas, par pamatu ņemot dažādo finansējuma avotu atlikumus (koriģējot tos atbilstoši pārvērtēšanas ietekmei), joprojām bija vēsturiski zemas (sk. 25. att.).³ Lai gan parāda finansējuma reālās izmaksas mazliet pieauga, šajā periodā kotēto kapitāla vērtspapīru emisijas reālās izmaksas nedaudz saruka.

Banku aizdevumu reālās izmaksas 4. ceturksnī joprojām bija nemainīgi zemas. Termiņu dalījumā MFI nefinanšu sabiedrībām izsniegto īstermiņa aizdevumu procentu likmes (ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam) 4. ceturksnī palielinājās par aptuveni 20–25 bāzes punktiem, tādējādi atspoguļojot naudas tirgus procentu likmju kāpumu šajā periodā (sk. 4. tabulu). MFI nefinanšu sabiedrībām izsniegto ilgtermiņa aizdevumu procentu likmes (ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem) 4. ceturksnī palielinājās tikai par aptuveni 5 bāzes punktiem. Tas atspoguļoja galvenokārt atbilstošo valdības obligāciju peļņas likmju kāpuma lēno ietekmi uz banku ilgtermiņa aizdevumu procentu likmēm pēdējo mēnešu laikā.

3 Detalizētāku informāciju par euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālo izmaksu mērīšanu sk. 2005. gada marta "Mēneša Biļetena" 4. ielikumā.

4. tabula. MFI nefinanšu sabiedrībām no jauna izsniegto aizdevumu procentu likmes

(gadā; %; bāzes punktos; pēc svariem koriģētas ¹⁾)

							Pārmaiņas bāzes punktos; līdz 2005. g. decembrim		
	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III	2005 Nov.	2005 Dec.	2004 Dec.	2005 Sept.	2005 Nov.
MFI aizdevumu procentu likmes									
Nefinanšu sabiedrību banku norēķinu konta debeta atlikumi	5.25	5.26	5.13	5.13	5.09	5.13	-12	0	4
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām līdz 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	3.98	3.91	3.88	3.81	3.92	3.99	1	18	7
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.44	4.33	4.20	4.04	3.99	4.07	-37	3	8
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām, kuri pārsniedz 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	3.05	3.01	2.94	2.94	3.07	3.20	16	26	13
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.06	4.04	3.89	3.87	3.98	3.95	-11	8	-2
Papildposteņi									
3 mēnešu naudas tirgus procentu likme	2.17	2.14	2.11	2.14	2.36	2.47	30	33	11
Valdības 2 gadu obligāciju peļņas likme	2.36	2.49	2.07	2.21	2.73	2.80	44	59	7
Valdības 5 gadu obligāciju peļņas likme	2.93	3.08	2.58	2.60	3.10	3.07	14	48	-3

Avots: ECB.

1) Sākot ar 2003. gada decembri, pēc svariem koriģētās MFI procentu likmes tiek aprēķinātas, izmantojot valstu svarus, ko veido jauno darījumu apjomu 12 mēnešu mainīgais vidējais rādītājs. Iepriekšējā periodā, no 2003. gada janvāra līdz novembrim, pēc svariem koriģētās MFI procentu likmes aprēķinātas, izmantojot valstu svarus, ko veido 2003. gada jauno darījumu apjomu vidējais rādītājs. Sīkāku informāciju sk. 2004. gada augusta "Mēneša Biļetena" ielikumā *Analysing MFI interest rates at the euro area level*.

Turklāt 2006. gada janvāra euro zonas banku veiktās kreditēšanas apsekojuma dati liecina, ka pēdējo divu ceturkšņu laikā uzņēmumu kreditēšanas nosacījumi kopumā bijuši nemainīgi, tādējādi norādot uz joprojām labvēlīgiem kreditēšanas apstākļiem.⁴

Nefinanšu sabiedrību uz tirgus instrumentiem balstītā parāda finansējuma reālās izmaksas 4. ceturksnī pieauga (to noteica gan augstākas tirgus procentu likmes, gan sabiedrību obligāciju ienesīguma likmju starpības; sk. 26. att.), lai gan vēsturiski tās joprojām bija zemas. Sabiedrību obligāciju ienesīguma likmju kāpums, iespējams, atspoguļo uzskatu par kredītrisku maiņu, t.i., par nefinanšu sabiedrību kredītu kvalitātes nelielu pasliktināšanos. Tas var būt saistīts ar tirgus gaidām par sabiedrību procentu maksājumu sloga kāpumu saistībā ar nefinanšu sabiedrību parāda rādītāju palielināšanos, lai gan sabiedrību pelnītspēja joprojām bija spēcīga.

2005. gada 4. ceturksnī samazinājās nefinanšu sabiedrību kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas, lielā mērā atspoguļojot labvēlīgās akciju tirgus tendences. Vienlaikus kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas joprojām bija ievērojami augstākas nekā parāda finansējuma reālās izmaksas.

FINANSĒJUMA PLŪSMAS

Euro zonas nefinanšu sabiedrību pelnītspēja saskaņā ar dažādiem peļņas rādītājiem, kuru pamatā ir biržā kotēto euro zonas nefinanšu sabiedrību kopsavilkuma finanšu pārskatu dati, 2005. gada 3. ceturksnī joprojām bija spēcīga (sk. 27. att.).⁵ Svarīgs peļņas rādītāju pieauguma iemesls bija pamatdarbības izdevumu samazinājums attiecībā pret apgrozījumu, kas liecina par nefinanšu sabiedrību veiksmīgu pārstrukturēšanos. Runājot par pelnītspējas tendencēm dažādos sektoros,

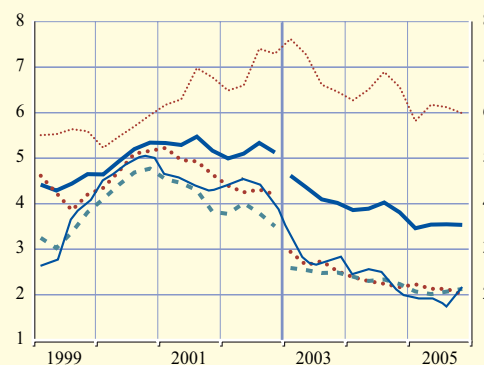
4 Sk. 2006. gada februāra "Mēneša Biļetena" 1. ielikumu.

5 Sk. rakstu *Developments in corporate finance in the euro area* 2005. gada novembra "Mēneša Biļetenā".

25. attēls. Euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas

(%; gadā)

- finansējuma kopējās izmaksas
- ... reālās MFI īstermiņa aizdevumu procentu likmes
- - - reālās MFI ilgtermiņa aizdevumu procentu likmes
- uz tirgus instrumentiem balstīta parāda reālās izmaksas
- ... kotēto kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas



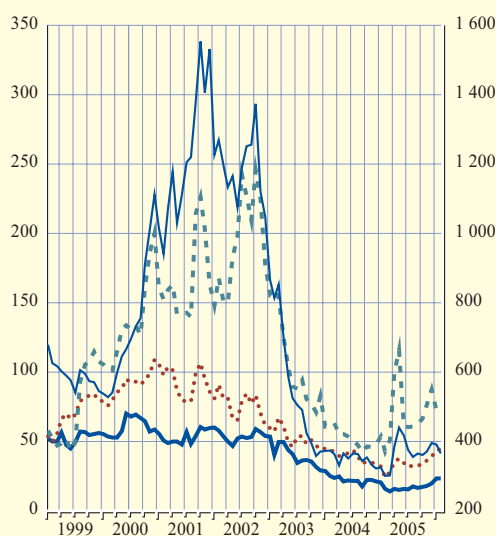
Avoti: ECB, Thomson Financial Datastream, Merrill Lynch un Consensus Economics prognoze.

Piezīmes. Nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas tiek aprēķinātas kā vidējās svērtās banku aizdevumu, parāda vērtspapīru un kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas, kas balstās uz to attiecīgajiem atlikumiem un deflētas ar inflācijas gaidām (sk. 2005. gada marta "Mēneša Biletena" 4. ielikumu). Pēc saskaņoto MFI aizdevumu procentu likmju ieviešanas 2003. gada sākumā datu rindā radās statistiskais lūzums.

26. attēls. Nefinanšu sabiedrību obligāciju ienesīguma likmju starpības

(bāzes punktus; mēneša vidējie dati)

- nefinanšu sabiedrību (ar AA reitingu) euro denominētās obligācijas (kreisā ass)
- ... nefinanšu sabiedrību (ar A reitingu) euro denominētās obligācijas (kreisā ass)
- - - nefinanšu sabiedrību (ar BBB reitingu) euro denominētās obligācijas (kreisā ass)
- euro denominētās augsta ienesīguma obligācijas (labā ass)



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.

Piezīme. Nefinanšu sabiedrību obligāciju ienesīguma likmju starpība tiek aprēķināta salīdzinājumā ar AAA reitinga valdības obligāciju peļņas likmēm.

pelnītspējas līmenis (kas mērīts ar pamatdarbības un neto ieņēmumu attiecību pret apgrozījumu⁶) vairumtirdzniecības un mazumtirdzniecības sektoros kopumā parasti bijis zemāks nekā visu biržā kotēto euro zonas nefinanšu sabiedrību pelnītspējas līmenis. Turklāt saskaņā ar kopsavilkuma finanšu pārskatu datiem to pelnītspējas uzlabošanās bijusi mazāka nekā, piemēram, apstrādes rūpniecības sektorā un transporta un sakaru pakalpojumu sektorā. Šie dati, šķiet, atbilst samērā vājam privātajam patēriņam euro zonā.

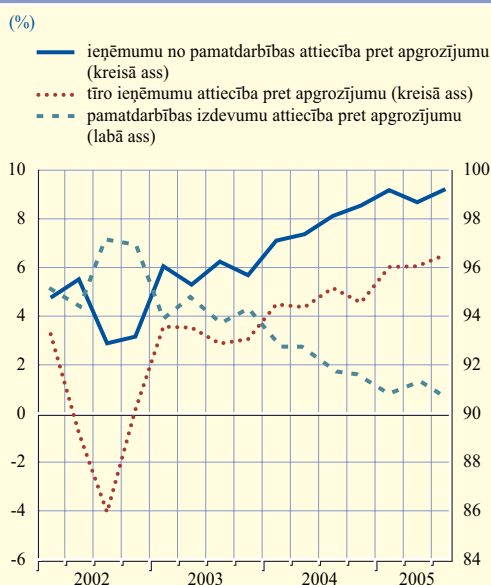
Uz akciju tirgus datiem balstīti pelnītspējas rādītāji liecina, ka nākamajos 12 mēnešos gaidāms mērenāks lielo biržā kotēto uzņēmumu pelnītspējas kāpums, lai gan tas, visticamāk, joprojām būs pievilcīgs (sk. 27. att.).⁷

Papildus plaši pieejamā iekšējā finansējuma izmantošanai nefinanšu sabiedrības 2005. gada 4. ceturksnī turpināja palielināt savu ārējā finansējuma pieprasījumu (sk. 28. att.). Tā reālais gada pieauguma temps 4. ceturksnī palielinājās līdz 2.8% (3. ceturksnī – 2.3%). Šo tendenci noteica galvenokārt nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI aizdevumu apjoma tālāks kāpums un nedaudz lielāks nefinanšu sabiedrību emitēto biržā kotēto akciju apjoma pieaugums. Nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru apjoms joprojām bija neliels.

⁶ Pamatdarbības ieņēmumus definē kā apgrozījumu, no kura atskaitīti pamatdarbības izdevumi. Tīrie ieņēmumi nozīmē pamatdarbības ieņēmumus un ar pamatdarbību nesaistītos ieņēmumus pēc nodokļu, amortizācijas un ārkārtas postežu atskaitīšanas.

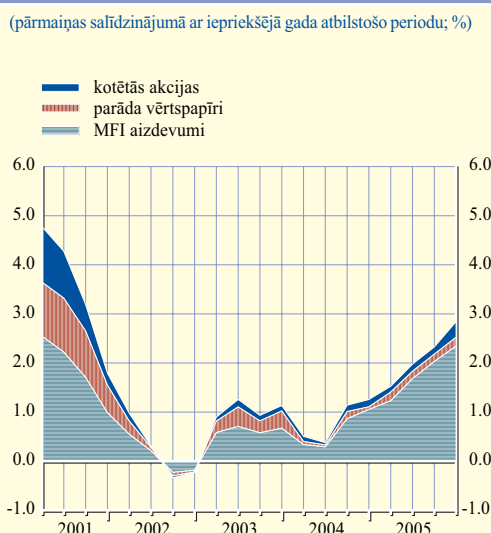
⁷ Papildu nefinanšu sabiedrībām uzņēmumu peļņas rādītāju mērs, kura pamatā ir Dow Jones EURO STOXX indekss, ietver finanšu sabiedrības.

27. attēls. Euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību peļņas rādītāji



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.
 Piezīmes. Aprēķina pamatā ir euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību ceturkšņa kopsavilkuma finanšu pārskati. No datu parauga izslēgti izņēmumi. Salīdzinājumā ar ieņēmumiem no pamatdarbības, ko definē kā apgrozījumu, ko kura atskaitīti pamatdarbības izdevumi, tīrie ieņēmumi ir ieņēmumi no pamatdarbības un ar pamatdarbību nesaistītie ieņēmumi pēc nodokļu, amortizācijas un ārkārtas posteņu atskaitīšanas.

28. attēls. Nefinanšu sabiedrību finansējuma reālā gada pieauguma tempa struktūra



Avots: ECB.
 Piezīme. Reālā gada pieauguma temps definēts kā faktiskā gada pieauguma tempa un IKP deflatora pieauguma tempa starpība.

Nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI aizdevumu gada pieauguma temps 4. ceturkšņa beigās sasniedza 8.0% (3. ceturksnī – 7.3%; sk. 5. tabulu). Banku aizdevumu izmantošanu finansējumam noteica banku aizdevumu zemās reālās izmaksas, labvēlīgie banku kreditēšanas nosacījumi un konfidences uzlabošanās dažos tautsaimniecības sektoros. Termiņu dalījumā MFI ilgtermiņa aizdevumu gada pieauguma temps turpināja palielināties, 4. ceturkšņa beigās sasniedzot 9.0% (iepriekšējā ceturksnī – 8.5%). Vienlaikus īstermiņa aizdevumu gada kāpuma temps 4. ceturkšņa beigās sasniedza 5.9% (3. ceturksnī – 5.6%). MFI ilgtermiņa aizdevumu gada pieauguma tempa kāpums atbilst gan pamatkapitāla veidošanas aktivizācijai euro zonā, gan euro zonas banku veiktās kreditēšanas 2006. gada janvāra apsekojuma datiem, kas ziņoja, ka ieguldījumi pamatlīdzekļos ir viens no faktoriem, kuri veicina nefinanšu sabiedrību augošo aizdevumu neto pieprasījumu. Pretēji MFI aizdevumiem nefinanšu sabiedrībām izsniegto ne-MFI aizdevumu gada pārmaiņu temps saskaņā ar 3. ceturkšņa beigās pieejamo informāciju joprojām bija negatīvs.

Nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma temps 4. ceturkšņa beigās joprojām bija neliels (3.2%; 3. ceturksnī – 2.8%). Iespējamie faktori, kas noteica šādu mērenu kāpumu uz tirgus instrumentiem balstīta parāda finansējuma labvēlīgu reālo izmaksu apstākļos, ietver plaši pieejamos iekšējos līdzekļus, nefinanšu sabiedrībām izsniegto banku aizdevumu būtisko palielināšanos un relatīvi augsto parāda vērtspapīru dzēšanas apjomu. Nefinanšu sabiedrību parāda vērtspapīru tiešās emisijas zināmā mērā varētu būt aizstājis arī netiešais finansējums ar nemonetāro finanšu sabiedrību (piemēram, specifiskam mērķim dibinātu uzņēmumu) starpniecību, kuri

5. tabula. Nefinanšu sabiedrību finansēšana

	Atlikums pēdējā ceturkšņa beigās, par kuru pieejami dati (mljrd. euro)	Gada pieauguma temps (pārmaiņas, %; ceturkšņa beigu dati)				
		2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV
MFI aizdevumi	3 408	5.4	5.9	6.5	7.3	8.0
līdz 1 gadam	1 038	2.4	3.8	5.6	5.6	5.9
1–5 gadi	592	6.0	6.7	6.2	6.6	8.6
ilgāk par 5 gadiem	1 778	7.0	6.9	7.2	8.5	9.0
Emitētie parāda vērtspapīri	612	1.4	4.3	3.0	2.8	3.2
īstermiņa	89	-3.8	3.0	-2.9	-1.5	-1.2
ilgtermiņa, t.sk.: ¹⁾	523	2.4	4.6	4.3	3.6	4.1
ar fiksēto procentu likmi	414	-1.1	0.6	0.7	0.3	0.4
ar mainīgo procentu likmi	93	30.9	27.4	26.3	18.4	21.0
Emitētās kotētās akcijas	3 668	0.8	0.6	0.6	0.5	1.0
Papildposteni ²⁾						
Kopējais finansējums	8 124	1.8	2.0	2.8	2.8	4%
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām	3 912	2.2	3.2	4.2	4.6	5%
Nefinanšu sabiedrību pensiju fondu rezerves	306	4.8	4.7	4.5	4.6	4½%

Avots: ECB.

Piezīme. Šajā tabulā (izņemot papildpostenus) sniegti monetārās un banku statistikas un vērtspapīru emisiju statistikas dati. Neliela atšķirība no sniegtajiem finanšu kontu statistikas datiem var rasties galvenokārt atšķirīgo vērtēšanas metožu rezultātā.

1) Fiksētās un mainīgās procentu likmes vērtspapīru summa var atšķirties no ilgtermiņa parāda vērtspapīru kopsomas, jo nulles kupona ilgtermiņa parāda vērtspapīri, kuros ietverts pārvērtēšanas efekts, šajā tabulā nav norādīti atsevišķi.

2) Sniegti finanšu konta statistikas dati. Nefinanšu sabiedrību kopējā finansējumā ietverti aizdevumi, emitētie parāda vērtspapīri, emitētās kotētās akcijas un pensiju fondu rezerves. Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie aizdevumi ietver MFI un citu finanšu sabiedrību izsniegtos aizdevumus. Pēdējā ceturkšņa datu aplēses veiktas, izmantojot monetārās un banku statistikas un vērtspapīru emisiju statistikas datus.

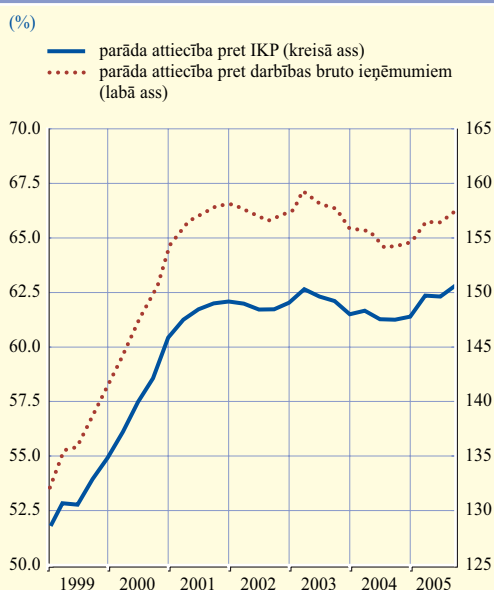
4. ceturkšņa beigās emitēja parāda vērtspapīrus ar gada pieauguma tempu 24.1% (3. ceturksnī – 21.4%). Lai gan nefinanšu sabiedrību emitēto īstermiņa parāda vērtspapīru un ilgtermiņa fiksētās procentu likmes parāda vērtspapīru gada pārmaiņu temps bija ļoti zems vai pat negatīvs, ilgtermiņa parāda vērtspapīru, kas finansēti ar mainīgo procentu likmi, gada pieauguma temps 2005. gada 4. ceturksnī joprojām bija augsts.

Pēc ļoti mērenu neto emisiju perioda nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju gada kāpuma temps 4. ceturkšņa beigās pieauga līdz 1.0% (3. ceturksnī – 0.5%). Šādu kāpumu veicinošie faktori ietvēra labvēlīgas akciju tirgus tendences, kas pazemināja kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas, kā arī dažas valdību aktivitātes privatizācijas jomā. Kapitāla vērtspapīru emisijas palielinājumu veicināja sākotnējā un otrreizējā publiskā piedāvājuma bruto emisijas līmeņa tendences. Salīdzinājumā ar parāda finansējuma būtisko pieaugumu nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju gada kāpuma temps tomēr bija zems, iespējams, sakarā ar kapitāla vērtspapīru reālajām izmaksām, kas bija augstākas nekā parāda finansējuma reālās izmaksas, un akciju atpiršanas programmu augošo nozīmīgumu.

FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Nefinanšu sabiedrību kopējā parāda finansējuma tālāks pieaugums izraisīja sektora parāda attiecības pret IKP turpmāko kāpumu, 2005. 4. ceturksnī sasniedzot 62.8% (sk. 29. att.). Tas var liecināt, ka bilanču pārstrukturēšanas periods vidēji ir beidzies. Ņemot vērā lielāku pamatkapitāla veidošanu euro zonā, varētu šķist, ka labvēlīgi finansēšanas nosacījumi un samērā optimistiskas peļņas gaidas iedrošina uzņēmumus vairāk aizņemties un ieguldīt. Runājot par sektoru datiem, šķiet, ka biržā

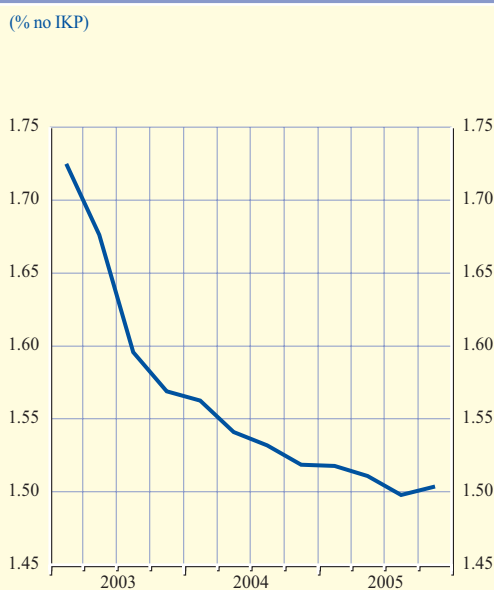
29. attēls. Nefinanšu sabiedrību sektora parāda rādītāji



Avoti: ECB un Eurostat.

Piezīmes. Darbības bruto ieņēmumi ir darbības bruto ieņēmumu un visas tautsaimniecības kopējo ienākumu kopsumma. Parāda dati sniegti saskaņā ar finanšu kontu statistiku. Tajos ietilpst aizdevumi, emitētie parāda vērtspapīri un pensiju fondu rezerves. Aplēse veikta par pēdējā pieejamā ceturkšņa datiem.

30. attēls. Nefinanšu sabiedrību neto procentu maksājumi



Avoti: ECB un Eurostat.

Piezīme. Neto procentu maksājumi ir maksātie procenti par euro denominētajiem MFI aizdevumiem mīnus saņemtie procenti par euro denominētajiem MFI noguldījumiem.

kotētās nefinanšu sabiedrības vairākumā sektoru 2005. gadā sākušas palielināt savu parāda attiecību pret kopējiem aktīviem, pēc tam kad 2004. gadā bija novērota vispārēja parāda attiecības pret kopējiem aktīviem samazināšanās.

Kopumā, neraugoties uz nefinanšu sabiedrību parāda rādītāju neseno kāpumu, šķiet, ka to finansiālais stāvoklis pašlaik ir pamatā labvēlīgs, galvenokārt sakarā ar uzņēmumu peļņas stabilo līmeni un noturīgi zemo procentu maksājumu slogu (sk. 30. att.).

2.7. MĀJSAIMNIECĪBU SEKTORA FINANSĒJUMS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

2005. gada 4. ceturksnī mājsaimniecību aizņēmumi turpināja palielināties, atspoguļojot spēcīgo mājokļa iegādei izsniegto kredītu ekspansiju, kā arī patēriņa kredītu kāpumu. Aizdevumu pieprasījumu joprojām veicināja labvēlīgi finansēšanas nosacījumi un augošā mājokļa tirgus attīstība vairākās euro zonas valstīs. Ievērojamā mājsaimniecību aizņēmumu pieauguma rezultātā euro zonas mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP turpināja palielināties, tomēr, vērtējot pēc starptautiskiem standartiem, joprojām bija samērā mērena.

FINANSĒŠANAS NOSACĪJUMI

Banku procentu likmju statistikas un banku veiktās kreditēšanas apsekojuma⁸ dati liecina, ka 2005. gada 4. ceturksnī euro zonas mājaisaimniecību sektora finansējuma nosacījumi joprojām bija labvēlīgi.

Vidēji ceturksnī MFI mājokļa iegādei izsniegto kredītu procentu likmes 4. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni kopumā bija nemainīgas. Īsāka termiņa aizdevumu procentu likmes nedaudz pieauga, bet ilgāka termiņa aizdevumu procentu likmes mazliet saruka, tādējādi samazinot ilgāka un īsāka termiņa aizdevumu procentu likmju implicēto starpību līdz viszemākajam līmenim kopš datu laikrindu izveides 2003. gada sākumā. Aplūkojot atsevišķus mēnešus, no 2005. gada novembra līdz decembrim aizdevumu mājokļa iegādei procentu likmes pieauga visā termiņu spektrā (sk. 31. att.).

MFI izsniegto patēriņa kredītu procentu likmju situācija bija nedaudz atšķirīga – 2005. gada 4. ceturksnī gan īsāka, gan ilgāka termiņa aizdevumu vidējās procentu likmes bija mazliet zemākas nekā 3. ceturksnī. Tomēr decembrī īsāka termiņa patēriņa kredītu procentu likmes nedaudz pieauga, bet ilgāka termiņa aizdevumu procentu likmes turpināja sarukt.

2006. gada janvāra banku veiktās kreditēšanas apsekojumā bankas norādīja uz vidēji nedaudz stingrākiem aizdevumu mājokļa iegādei un patēriņa kredītu apstiprināšanas nosacījumiem, lai gan salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni pārmaiņas patēriņa kredītu jomā bija nelielas. Attiecībā uz aizdevumu mājokļa iegādei kreditēšanas nosacījumiem atšķirības starp 2005. gada oktobrī un 2006. gada janvārī veiktajiem apsekojumiem īpaši atspoguļoja viedokli par lielāku konkurenci citu banku vidū, bet attiecībā uz patēriņa aizdevumu kreditēšanas nosacījumiem tās galvenokārt parādīja riskus, ko rada zemāka patērētāju kredīspēja. Abos gadījumos kreditēšanas nosacījumu pārmaiņas galvenokārt tika panāktas, palielinot procentu likmju starpības riskantākiem aizdevumiem.

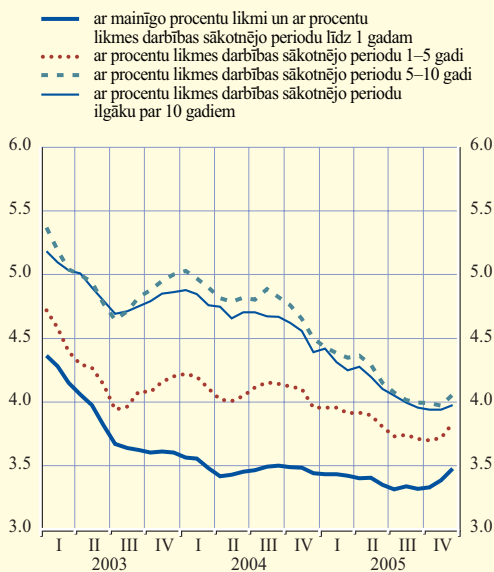
FINANSĒJUMA PLŪSMAS

Kopējo mājaisaimniecību sektoram izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps, kas noteikts pēc jaunākajiem finanšu kontu ceturkšņa datiem, 2005. gada 3. ceturksnī (pēdējais periods, par kuru pieejami dati) palielinājās līdz 8.6% (iepriekšējā ceturksnī – 8.5%). Dati par MFI aizdevumiem, kas ir aptuveni 90% no kopējiem neatmaksātajiem mājaisaimniecību aizdevumiem, liecina, ka 2005. gada 4. ceturksnī joprojām bija novērojams šāds kāpums. Kopš 2003. gada vidus ievērojami saruka nemonetāro finanšu iestāžu (kas ietver citus finanšu starpniekus (CFS) un apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondus (ASPF)) mājaisaimniecībām izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps (sk. 32. att.). 6. ielikumā aplūkotas nemonetāro finanšu iestāžu euro zonas mājaisaimniecībām izsniegto aizdevumu dinamika un raksturs.

⁸ Sk. 2006. gada februāra "Mēneša Biļetena" ielikumu *The results of the January 2006 bank lending survey for the euro area*.

31. attēls. MFI mājaisaimniecībām izsniegto aizdevumu mājokļa iegādei procentu likmes

(gadā; %; izņemot maksas; pēc svariem koriģētas jauno darījumu procentu likmes¹⁾)

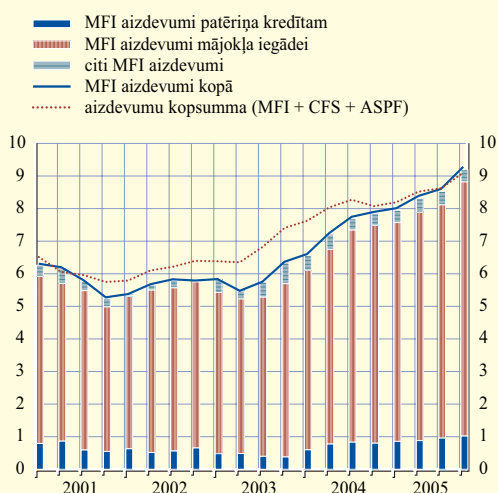


Avots: ECB.

1) Sākot ar 2003. gada decembri, pēc svariem koriģētās MFI procentu likmes tiek aprēķinātas, izmantojot valstu svarus, ko veido jauno darījumu apjomu 12 mēnešu mainīgais vidējais rādītājs. Iepriekšējā periodā, no 2003. gada janvāra līdz novembrim, pēc svariem koriģētās MFI procentu likmes aprēķinātas, izmantojot valstu svarus, ko veido 2003. gada jauno darījumu apjomu vidējais rādītājs. Sīkāku informāciju sk. 2004. gada augusta "Mēneša Biļetena" ielikumā *Analysing MFI interest rates at the euro area level*.

32. attēls. Mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu kopējums

(gada pieauguma temps; %, īpatsvars procentu punktos; ceturksņa beigās)

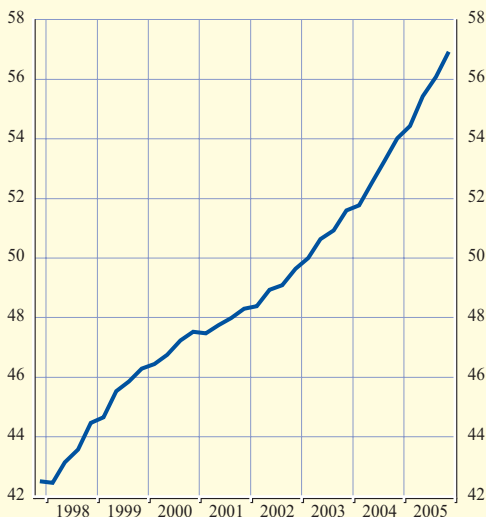


Avots: ECB.

Piezīme. 2005. gada 4. ceturksnī izsniegto aizdevumu kopsummas (MFI + CFS + ASPF) aplēses veiktas, izmantojot monetārās un banku statistikas informāciju par darījumiem. Informāciju par pieauguma tempu aprēķinu atšķirībām sk. attiecīgajās tehniskajās piezīmēs.

33. attēls. Mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP

(%)



Avots: ECB.

Piezīme. Šie dati, kas aprēķināti, balstoties uz ceturksņa finanšu kontu datiem, atspoguļo mazliet zemāku mājsaimniecību parāda attiecību pret IKP nekā tad, ja tiek izmantoti gada finanšu kontu dati, galvenokārt tāpēc, ka netiek ietverti ārpus euro zonas esošo banku izsniegtie aizdevumi. Pēdējā ceturksņa dati ir daļējas aplēses.

Līdz 2006. gada janvārim pieejamie MFI dati liecina par mājsaimniecību aizņēmumu apjoma turpmāko kāpumu, ko galvenokārt noteica spēcīgais aizdevumu mājokļa iegādei pieprasījums. Janvārī mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps bija 11.7% (2005. gada 4. un 3. ceturksnī vidēji attiecīgi 11.0% un 10.7%). 2006. gada janvāra banku veiktās kreditēšanas apsekojuma dati liecina, ka hipotēku aizdevumu lielo pieprasījumu veicinājušas mājsaimniecību pozitīvi novērtētās mājokļa tirgus perspektīvas un patērētāju konfidences ievērojamā uzlabošanās.

Patēriņa kredītu gada pieauguma temps janvārī bija 8.0% (2005. gada 4. un 3. ceturksnī – attiecīgi 7.8% un 6.9%). Šāds palielinājums atbilst banku veiktās kreditēšanas apsekojuma rezultātiem, kur bankas vidēji norādīja uz joprojām spēcīgu patēriņa kredītu pieprasījumu, ko veicināja patērētāju konfidences uzlabošanās un ievērojamie izdevumi par ilglietojuma precēm. Citu mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps janvārī bija 1.8% (4. un 3. ceturksnī – attiecīgi vidēji 2.3% un 2.2%).

FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

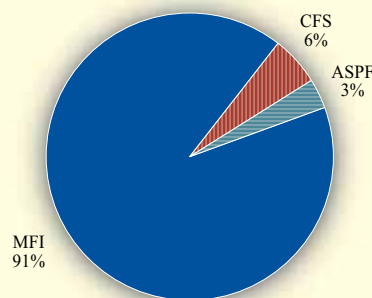
Straujā mājsaimniecību aizņēmumu pieauguma rezultātā mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP turpināja palielināties un 2005. gada 4. ceturksnī sasniedza aptuveni 57% no IKP (sk. 33. att.), galvenokārt atspoguļojot ilgtermiņa parādu. Saskaņā ar starptautiskiem standartiem parāda līmenis, neraugoties uz šo tālāko kāpumu, joprojām ir relatīvi zems. Turklāt mājsaimniecību sektora kopējā parāda atmaksas sloga (procentu maksājumi un pamatsummas samaksa) attiecība pret izmantojamiem ienākumiem pēdējos gados bijusi kopumā stabila, jo saglabājās zemas procentu likmes.

NE-MFI MĀJSAIMNIECĪBĀM IZSNIEGTO AIZDEVUMU DINAMIKA UN IEZĪMES

Pamattekstā minētie monetāro finanšu iestāžu (MFI) izsniegtie aizdevumi veido vissvarīgāko mājsaimniecību finansējuma avotu. Saskaņā ar monetārās savienības ceturkšņa finanšu pārskatiem MFI izsniegtie aizdevumi veido nedaudz vairāk par 90% no kopējā neatmaksātā apjoma (sk. A att.), bet pārējo daļu – nemonetāro finanšu iestāžu (ne-MFI) izsniegto aizdevumu atlikums.¹ Ne-MFI izsniegtie aizdevumi ir citu finanšu starpnieku (CFS) un apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu (ASPF) izsniegtie aizdevumi. Lai gan ne-MFI aizdevumi ir mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu mazākā daļa, to dinamika pēdējos pāris gados bijusi daudz straujāka nekā MFI aizdevumu dinamika, tādējādi tie būtiski ietekmējuši kopējo mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu pieauguma tempu, nodrošinot ieguldījumu gada kāpuma tempā līdz pat 1.0 procentu punktam (sk. B att.). Ņemot vērā minētās norises, šajā ielikumā sniegts pārskats par ne-MFI mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu dinamikas tendencēm, kā arī informācija par šo aizdevumu raksturīgākajām iezīmēm. Dati pieejami tikai līdz 2005. gada 3. ceturksnim (2005. gada 4. ceturkšņa dati būs pieejami 2006. gada maija sākumā).

A attēls. Mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu kopējums

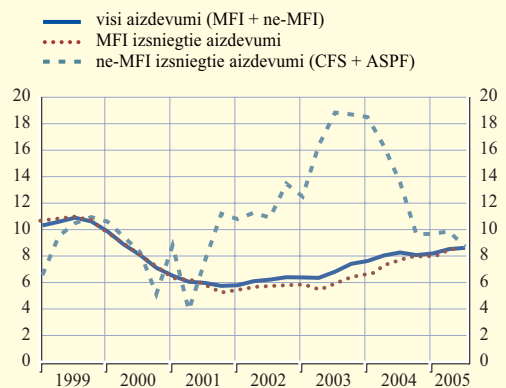
(% no visiem atlikumiem; 2005. gada 3. ceturksnī; ceturkšņa beigās)



Avots: ECB.

B attēls. Mājsaimniecībām izsniegtie aizdevumi

(pārmaiņas procentos salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; ceturkšņa beigās)



Avots: ECB.

Pašlaik aptuveni 65% no ne-MFI izsniegto aizdevumu neatmaksātajiem finanšu līdzekļiem veido CFS izsniegtie aizdevumi. CFS sektorā ietilpst ļoti dažādi uzņēmumi, piemēram, ieguldījumu sabiedrības, finanšu instrumentsabiedrības un vērtspapīru dīleri. Pārējos 35% veido ASPF izsniegtie aizdevumi. C attēlā redzams, ka daudz spēcīgāko ne-MFI izsniegto aizdevumu kāpumu salīdzinājumā ar MFI izsniegto aizdevumu pieaugumu pēdējos gados pilnībā noteica stabilā CFS sektora izsniegto aizdevumu dinamika, ņemot vērā, ka ASPF izsniegto aizdevumu kāpumā kopš 2001. gada beigām bija vērojama spēcīga lejupvērsta tendence un tas visu laiku bijis zemāks nekā MFI aizdevumu pieaugums. Kopš 2004. gada vidus ASPF aizdevumu kāpums bijis pat negatīvs.

¹ Jāatzīmē, ka dati par ne-MFI izsniegtajiem aizdevumiem parasti neietver visu institūciju kopumu, un tas nozīmē, ka zināmā mērā iespējams aizdevumu nepietiekams novērtējums. Tāpēc šie dati būtu vērtējami ar zināmu piesardzību. Visi aizdevumi neietver ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu izsniegtos aizdevumus.

Lielākā daļa ne-MFI mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu ir ilgtermiņa parāds (aptuveni 97% no CFS un aptuveni 95% no ASPF aizdevumiem). Šī iezīme saglabājusies stabila visā periodā, par kuru pieejami dati, un tā liecina, ka ne-MFI aizdevumi mājsaimniecībām galvenokārt ir (nodrošināti) aizdevumi mājokļa iegādei. Šī struktūra kopumā ir līdzīga visās euro zonas valstīs. Salīdzinājumam – MFI izsniegtie aizdevumi pārsvarā arī ir ilgtermiņa parādi (aptuveni 93%), ko galvenokārt veido aizdevumi mājokļa iegādei (aptuveni 70% no visiem MFI mājsaimniecībām izsniegtajiem aizdevumiem).

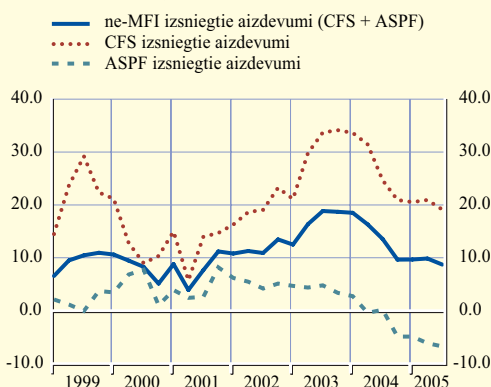
Spēcīgais CFS aizdevumu kāpums acīmredzot atspoguļo aktīvu pārvēršanu vērtspapīros. Piemēram, dati liecina, ka vairākās euro zonas valstīs 2004. gadā notika nozīmīga apjoma aktīvu pārvēršana vērtspapīros, tos pārdodot. Aktīvu pārvēršana vērtspapīros, tos pārdodot, parasti nozīmē aizdevumu izslēgšanu no MFI bilances un iekļaušanu finanšu instrumentsabiedrības bilanci, tādējādi samazinot MFI izsniegto aizdevumu apjomu (gan skaita, gan plūsmu ziņā), vienlaikus palielinot CFS aizdevumu apjomu.²

Valstu salīdzinājumā vislielākais CFS aizdevumu īpatsvars kopējā mājsaimniecību parādā ir Nīderlandē, Spānijā un Itālijā. Spānija un Nīderlande ir arī tās valstis, kur CFS izsniegto aizdevumu pieaugums pēdējo gadu laikā vidēji bijis visnozīmīgākais. Šajās valstīs lielāko minēto aizdevumu daļu veidoja vērtspapīros pārvērtīti mājsaimniecību hipotēku aizdevumi (ļoti spēcīga mājokļu kreditēšanas kāpuma apstākļos). ASPF izsniegtie aizdevumi ir relatīvi svarīgs mājsaimniecību finansējuma avots Vācijā, Nīderlandē un Francijā. Savukārt ASPF aizdevumu lēnais kāpums pēdējos gados var būt saistīts ar nodokļu sistēmu pārmaiņām dažās euro zonas valstīs, kā rezultātā ASPF izsniegtie aizdevumi kļuva par mazāk pievilcīgu ārējā finansējuma avotu.

Noslēgumā jāsaņem, ka pēdējos gados ne-MFI sektors ir būtiski ietekmējis mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu dinamiku. Prognozējams, ka arī nākotnē tā nozīmība saglabāsies. Piemēram, fondu sistēmām papildinot uz kārtējo iemaksu principu balstītās sociālās apdrošināšanas sistēmas vairākās valstīs, mājsaimniecības arvien vairāk veidos apdrošināšanas sabiedrībās un pensiju fondos turētus aktīvus, ko tās var izmantot kā nodrošinājumu aizņemoties. Tāpēc, veicot jebkādu mājsaimniecību finansēšanas analīzi, būs jāpēta ne tikai MFI izsniegtie aizdevumi, bet jāiekļauj CFS un ASPF izsniegto aizdevumu novērtējums, un analīze būs veiksmīgāka, ja CFS un ASPF bilancu dati būs detalizētāki un savlaicīgāk iesniegti.

C attēls. Ne-MFI mājsaimniecībām izsniegtie aizdevumi

(pārmaiņas procentos salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; ceturkšņa beigās)



Avots: ECB.

² Aizdevumu pārvēršanai vērtspapīros ir divi galvenie veidi – aktīvu pārvēršana vērtspapīros, tos pārdodot, un sintētiskā aktīvu pārvēršana vērtspapīros. Aktīvu pārvēršana vērtspapīros, tos pārdodot, nozīmē faktisku aizdevumu izslēgšanu no sākotnējā kreditora bilances, savukārt sintētiskā aizdevumu pārvēršana vērtspapīros nodod citiem tikai saistīto kredītrisku, bet aizdevumi paliek sākotnējā kreditora bilanci. Sk. 2005. gada septembra "Mēneša Biļetena" ielikumu "MFI aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros ietekme uz euro zonas monetāro analīzi".

3. CENAS UN IZMAKSAS

Euro zonā inflācija janvārī pieauga līdz 2.4%. Lai gan SPCI īstermiņa pārmaiņas nosaka enerģijas cenu svārstības, jaunākie rādītāji liecina, ka līdz šim nesenā enerģijas cenu kāpuma netiešā ietekme bijusi mērena un darba samaksas pārmaiņas – nelielas. Vienlaikus paredzams, ka administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu pārmaiņas būtiski ietekmēs inflāciju 2006. un 2007. gadā. Cenu attīstības tendenču perspektīva ietver vairākus augšupvērstus riskus, īpaši tos, kas attiecas uz naftas cenu tendencēm nākotnē un iespējamo netiešo ietekmi uz darba samaksas un cenu noteikšanas mehānismu. Turklāt administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu turpmāks kāpums arī varētu radīt augšupvērstu spiedienu uz euro zonas inflāciju.

3.1. PATĒRIŅA CENAS

2006. GADA FEBRUĀRA ĀTRĀ APLĒSE

Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi februārī SPCI inflācija samazinājās līdz 2.3% (janvārī – 2.4%; sk. 6. tabulu), tādējādi norādot, ka pēc janvārī novērotā kāpuma SPCI gada inflācija atkal var kristies. Lai gan līdz šim nav pieejams sadalījums, samazinājumu varētu saistīt ar enerģijas cenu komponentu, jo enerģijas cenu gada pieauguma temps, iespējams, februārī nedaudz palēninājies bāzes efekta dēļ.

SPCI INFLĀCIJA LĪDZ 2006. GADA JANVĀRIM

Pēc ilgstoša, kopš septembra novērota samazinājuma kopējā SPCI inflācija janvārī palielinājās (līdz 2.4%; iepriekšējā mēnesī – 2.2%). Inflācijas kāpumu izraisīja enerģijas cenu pieaugums un bāzes efekts, kas ietekmēja neapstrādātās pārtikas cenas.

Pēc naftas cenu pieauguma janvārī enerģijas cenu gada kāpuma temps palielinājās par 2.4 procentu punktiem (līdz 13.6%). Pieaugumu galvenokārt noteica kurināmā un transporta degvielas, kā arī pastāvīgs gāzes cenu kāpums. Salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu neapstrādātās pārtikas cenas janvārī palielinājās par 2.0% (decembrī – par 1.5%) 2005. gada janvārī novērotā nelielā dārzena cenu pieauguma bāzes efekta dēļ.

6. tabula. Cenu attīstības tendences

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

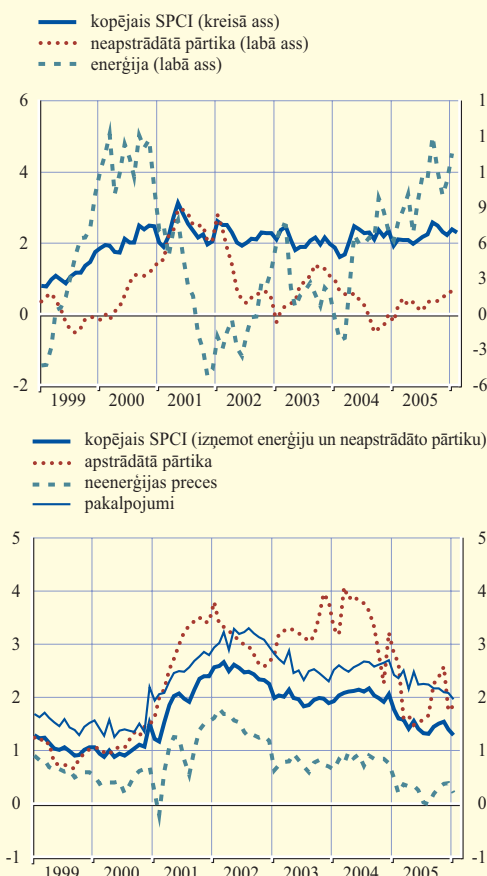
	2004	2005	2005 Sept.	2005 Okt.	2005 Nov.	2005 Dec.	2006 Janv.	2006 Febr.
SPCI un tā komponenti								
Kopējais indekss ¹⁾	2.1	2.2	2.6	2.5	2.3	2.2	2.4	2.3
Enerģija	4.5	10.1	15.0	12.1	10.0	11.2	13.6	.
Neapstrādātā pārtika	0.6	0.8	1.0	1.1	1.5	1.5	2.0	.
Apstrādātā pārtika	3.4	2.0	2.3	2.4	2.6	1.8	1.8	.
Neenerģijas preces	0.8	0.3	0.2	0.3	0.4	0.4	0.2	.
Pakalpojumi	2.6	2.3	2.2	2.2	2.1	2.1	2.0	.
Citi cenu rādītāji								
Ražotāju cenas rūpniecībā	2.3	4.1	4.4	4.2	4.2	4.7	.	.
Naftas cenas (euro par barelu)	30.5	44.6	52.2	49.3	47.9	48.5	52.5	51.8
Neenerģijas preču cenas	10.8	9.4	13.2	17.4	22.5	29.8	23.1	23.2

Avoti: Eurostat, HSEI un ECB aprēķini, kas pamatojas uz Thomson Financial Datastream.

1) SPCI inflācija 2006. gada februārī atbilst Eurostat ātrajai aplēsei.

34. attēls. SPCI inflācijas dalījums: galvenie komponenti

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo
periodu; mēneša dati; %)



Avots: Eurostat.

Pretēji kopējai inflācijai SPCI, izņemot enerģijas un neapstrādātās pārtikas cenas, gada kāpuma temps janvārī mazliet saruka (līdz 1.3%; decembrī – 1.4%). Runājot par sastāvdaļām, apstrādātās pārtikas cenu pārmaiņu temps salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu saglabājās nemainīgs (1.8%). Janvārī turpinājās kopš 2005. gada sākuma novērotā neenerģijas preču cenu nelielā pieauguma tendence (sk. 34. att.). Neenerģijas preču cenu palielinājumu (par 0.2%) salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu veicināja sezonālās apģērba un apavu cenu atlaides. Salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu turpinājās arī pakalpojumu cenu kāpuma tempa lejupslīdes tendence, iespējams, saistībā ar janvārī novērotajām nelielām transporta un dažādu pakalpojumu cenu pārmaiņām.

Publicējot jaunākos euro zonas SPCI datus par janvāri, Eurostat arī ieviesa vairākas pārmaiņas datu sniegšanā un apkopošanā: jaunu indeksa atsaucē gadu, jaunu noapaļošanas praksi un jaunus izdevumu svarus. Šīs pārmaiņas sīkāk aprakstītas 7. ielikumā "Jaunā euro zonas SPCI apkopošanas un publicēšanas prakse".

7. ielikums

JAUNĀ EURO ZONAS SPCI APKOPOŠANAS UN PUBLICĒŠANAS PRAKSE

2006. gada 28. februārī Eurostat publicēja euro zonas SPCI 2006. gada janvārim, t.sk. vairākas pārmaiņas datu sniegšanā un apkopošanā.¹ Pirmkārt, ieviests jauns atsaucē gads. Otrkārt, veiktas pārmaiņas SPCI iekļauto cenu indeksu noapaļošanas praksē, lai uzlabotu euro zonas SPCI pieauguma tempa caurredzamību un precizitāti. Turklāt veikta SPCI aprēķināšanai izmantojamo izdevumu svaru ikgadējā aktualizēšana. Šīs pārmaiņas sīkāk paskaidrotas ielikumā.

¹ Tie sniegti Eurostat News Release 146/2005 2005. gada 16. novembrī.

Jauns indeksa atsaucē gads

Kopš SPCI sākotnējās publicēšanas 1997. gadā indeksa līmeņa laikrindas tiek publicētas ar atsauci uz bāzes gadu (1996. gadu). Sākot ar 2006. gada janvārī publiskotajiem datiem, par indeksa atsaucē periodu noteikts 2005. gads = 100. Jauna bāzes gada noteikšana vienkāršo SPCI iekļauto indeksu sniegšanu un ir vēlama, ņemot vērā vairākus SPCI produktu grupu pārklājuma palielinājumus un ES paplašināšanos. Tomēr sakarā ar tālāk aprakstīto jauno noapaļošanas praksi indeksa atsaucē gada aktualizēšana ir tikai datu sniegšanas pārmaiņa, kas neietekmē publicētos euro zonas inflācijas datus.

Jauna noapaļošanas prakse

Euro zonas SPCI indeksus un inflācijas līmeni līdz šim parasti noteica, apkopojot SPCI, kas noapaļoti līdz vienam ciparam aiz komata. Lai īpaši uzlabotu euro zonas inflācijas datu precizitāti, *Eurostat* nedaudz pārskatījis datu apkopošanas un publicēšanas politiku. Ieviešot jauno kārtību, kas piemērota SPCI, sākot ar 2006. gadu, tiks samazināta noapaļošanas ietekme, no valstu datiem apkopojot euro zonas inflāciju.

Pirmkārt, saskaņā ar jauno praksi euro zonas indeksus iegūst, apkopojot valstu indeksus, kas noapaļoti līdz vairākiem cipariem aiz komata (nevis indeksi, kas noapaļoti līdz vienam ciparam aiz komata). Otrkārt, *Eurostat* sāka publicēt euro zonas indeksus, kas noapaļoti līdz diviem cipariem (nevis vienam) aiz komata. Treškārt, euro zonas inflāciju aprēķina, pamatojoties uz publicētajiem indeksu līmeņiem, kas izklaidēti un noapaļoti līdz vienam ciparam aiz komata (tāda bija arī līdzšinējā prakse). Vienlaikus, sākot ar 2006. gada janvāra datu publiskojumu, vairākums ES valstu (astoņas euro zonas valstis un deviņas citas ES valstis) arī sāka publicēt SPCI iekļautos indeksus ar diviem cipariem aiz komata.

Jauni izdevumu svāri 2006. gadam

Eurostat un valstu statistikas institūti katru gadu aktualizē izdevumu svārus SPCI aprēķināšanai, lai nodrošinātu šo indeksu salīdzināmību mājāsaimniecību patēriņa izdevumu² un valstu rezultātu

A tabula. Euro zonas SPCI produktu svāri

(kopējais indekss; %)

	Kopējais	Neapstrādātā pārtika	Apstrādātā pārtika, t.sk. alkohols un tabaka	Rūpniecības preces, izņemot enerģiju	Enerģija	Mājokļu pakalpojumi	Transporta pakalpojumi	Sakaru pakalpojumi	Atpūtas un individuālie pakalpojumi	Dažādi pakalpojumi
2005	100.0	7.5	12.0	31.0	8.6	10.3	6.3	2.9	14.6	6.6
2006	100.0	7.4	11.8	30.7	9.2	10.3	6.4	2.9	14.5	6.6

B tabula. Euro zonas valstu SPCI svāri

(kopā euro zonā; %)

	BE	DE	GR	ES	FR	IE	IT	LU	NL	AT	PT	FI
2005	3.3	29.0	2.7	11.4	20.7	1.3	19.2	0.3	5.2	3.1	2.1	1.6
2006	3.4	28.7	2.9	12.0	20.3	1.3	19.1	0.3	5.2	3.1	2.2	1.6

Avots: *Eurostat*.

Piezīme. Noapaļošanas dēļ svāri var neatbilst 100.

2 Sk. arī 2004. gada marta "Mēneša Biļetena" 3. ielikumu.

atspoguļošanas aspektā. Tiek aktualizēts produktu grupu izmaksu īpatsvars gan katrā valstī, gan valstu īpatsvars euro zonā un ES. Tomēr jāatzīmē, ka SPCI izdevumu īpatsvara aktualizēšanas prakse dažādās euro zonas valstīs zināmā mērā atšķiras, īpaši sakarā ar statistisko datu pieejamības atšķirībām, aktualizējot patēriņa apjomu detalizētā produktu līmenī.³

Tabulās sniegts 2005. un 2006. gada produktu un valstu svaru salīdzinājums. Tāpat kā iepriekšējos gados, ikgadējai aktualizēšanai bijusi tikai ļoti neliela ietekme uz SPCI svāriem. Enerģijas svārs nedaudz pieaudzis (līdz 9.2%), galvenokārt atspoguļojot lielākas izmaksas augstāku enerģijas cenu dēļ. Pakalpojumu kopējie svāri euro zonas SPCI nav mainījušies (40.8%). Valsts SPCI svāri balstās uz privātā patēriņa izdevumiem, kas atspoguļoti nacionālajos kontos. Tāpēc valsts SPCI svaru pārmaiņas varētu atspoguļot arī pārskatītos nacionālo kontu datus.

3 Sk. 2003. gada aprīļa "Mēneša Biļetena" 4. ielikumu.

3.2. RAŽOTĀJU CENAS RŪPNIECĪBĀ

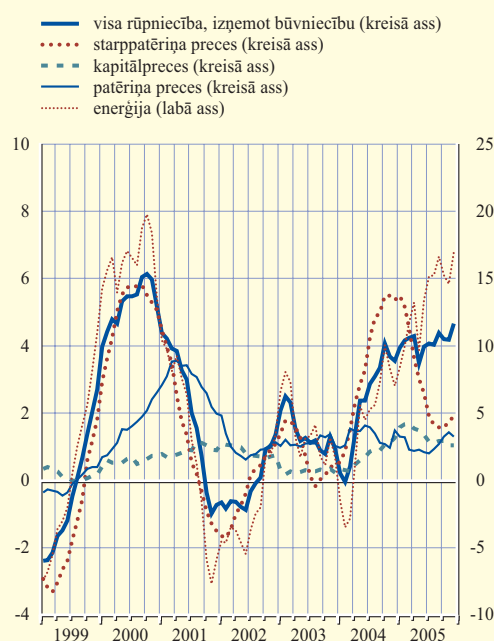
Kopējo ražotāju cenu (izņemot būvniecību) gada kāpuma temps pieauga līdz 4.7% (novembrī – 4.2%; sk. 35. att.). Pieaugumu noteica enerģijas sastāvdaļas gada kāpuma tempa bāzes efekts, jo 2005. gada decembrī naftas cenas vidēji palielinājās tikai nedaudz. Ražotāju cenu, izņemot enerģiju un būvniecību, kāpuma temps salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu joprojām bija stabils (1.5%), saglabājot kopš 2005. gada vidus novēroto mēreno pieauguma tempu. Kopaina liecina, ka naftas cenu radītais cenu spiediens ir liels, bet ietekme uz cenām vēlākajos ražošanas procesa posmos ir ierobežota.

Ražotāju cenu, izņemot būvniecību un enerģiju, stabils gada pārmaiņu temps neatklāja decembrī novēroto nelielo patēriņa preču cenu gada pārmaiņu tempa kritumu. Patēriņa preču cenu gada kāpuma tempa stabils pieaugums kopš 2005. gada vidus galvenokārt noteica tabakas un pārtikas cenas, bet decembrī augšupvērstā tendence neturpinājās. Neseno samazinājumu noteica 2004. gada decembrī Vācijā veiktās tabakas izstrādājumu nodokļu palielināšanas bāzes efekts. Nedaudz pieauga starppatēriņa preču cenu gada pārmaiņu temps. Savukārt pēdējos mēnešos saglabājās mērens kapitālpreču cenu gada pieaugums.

Apstrādes rūpniecības sektora cenu apsekojuma dati liecina par ražošanas izmaksu radītā spiediena

35. attēls. Ražotāju cenas rūpniecībā

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; mēneša dati; %)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

turpmāku pieaugumu februārī. Euro zonas apstrādes rūpniecības ražošanas izmaksu indekss palielinājās un februārī bija 64.8, sasniedzot visaugstāko pēdējos 12 mēnešos novēroto līmeni (sk. 36. att.). Lai gan palielinājās arī apstrādes rūpniecības pārdošanas cenu rādītājs, samērā zema indeksa līmenis salīdzinājumā ar iepriekšējo naftas cenu straujo kāpumu joprojām liecina par ražošanas izmaksu pieauguma ierobežotu ietekmi uz ražotāju cenām. Pakalpojumu sektora izmaksu rādītājs janvārī mazliet saruka, bet joprojām ir 59.2, ievērojami pārsniedzot sliekšni, kas liecina, ka nenotiek pārmaiņas. Augstas enerģijas cenas turpina minēt kā ražošanas izmaksu radīta spēcīga spiediena noteicošo faktoru. Pakalpojumu sektorā pārdošanas cenu rādītājs kopš 2005. gada septembra pārsniedzis 50 sliekšni, norādot uz noteikto cenu kāpumu. Tomēr pēc vēsturiskiem standartiem ražošanas izmaksu un pārdošanas cenu rādītāju atšķirības joprojām ir nozīmīgas, kas varētu liecināt, ka līdz šim lielākas ražošanas izmaksas maz ietekmējušas pārdošanas cenas arī pakalpojumu sektorā.

36. attēls. Ražošanas izmaksu un ražotāju cenu apsekojums

(difūzijas indeksi; mēneša dati)



Avots: NTC Economics.

Piezīme. Indeksa vērtība virs 50 norāda cenu kāpumu, bet par 50 zemāka indeksa vērtība – samazinājumu.

3.3. DARBASPĒKA IZMAKSU RĀDĪTĀJI

Euro zonas vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas rādītājs sniedz jaunāko informāciju par darbaspēka izmaksu attīstības tendencēm 2005. gada pēdējā ceturksnī. Vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas gada pieauguma temps 2005. gada 4. ceturksnī samazinājās līdz 2% (iepriekšējā ceturksnī – 2.1%; sk. 7. tabulu). 2005. gadā kopumā vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas gada vidējais pieauguma temps vēl arvien bija 2.1% – tuvs 2004. gada tempam. Tas liecina, ka līdz šim nav novērota enerģijas cenu kāpuma būtiska netiešā ietekme uz darba samaksu euro zonā. Spēcīga starptautiskā konkurence un nelielais iekšzemes pieprasījuma spiediens, iespējams, veicinājis augšupvērstā spiediena uz vienošanās ceļā noteikto darba samaksu mazināšanos vairākumā euro zonas valstu.

Visi citi pieejamie darbaspēka izmaksu pieauguma rādītāji liecina par mērenu darba samaksas palielināšanos euro zonā kopumā (sk. 37. att.). Kopējo darbaspēka stundas izmaksu kāpumam kopš 2005. gada sākuma bijusi tendence palēnināties, 3. ceturksnī sasniedzot 2.2%. Atlīdzības vienam nodarbinātajam gada pieauguma temps kopš 2004. gada vidus bijis aptuveni 1.5%. Sektoru dalījumā saglabājās pozitīvas atlīdzības vienam nodarbinātajam gada pārmaiņu tempa atšķirības apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektorā (sk. 38. att.).

Ekonomiskajai aktivitātei atveseļojoties, 2005. gadā stabilizējās arī darba ražīguma kāpums. Mērens darba samaksas pieaugums un darba ražīguma kāpums radīja lejupvērstu spiedienu uz vienības darbaspēka izmaksu palielinājumu. Tādējādi vienības darbaspēka izmaksu gada kāpuma temps 3. ceturksnī samazinājās līdz 0.7%. Iespējams, ka līdz 2005. gada 3. ceturksnim darba tirgus izraisītais inflācijas spiediens bija neliels.

7. tabula. Darbaspēka izmaksu rādītāji

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

	2004	2005	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV
Vienošanās ceļā noteiktā darba samaksa	2.1	2.1	2.0	2.2	2.1	2.1	2.0
Darbaspēka stundas izmaksas kopā	2.5	.	2.4	3.2	2.5	2.2	.
Atlīdzība vienam nodarbinātajam	2.0	.	1.7	1.5	1.4	1.6	.
<i>Papildposteņi:</i>							
Darba ražīgums	1.1	.	0.7	0.4	0.5	0.9	.
Vienības darbaspēka izmaksas	0.9	.	1.1	1.1	0.9	0.7	.

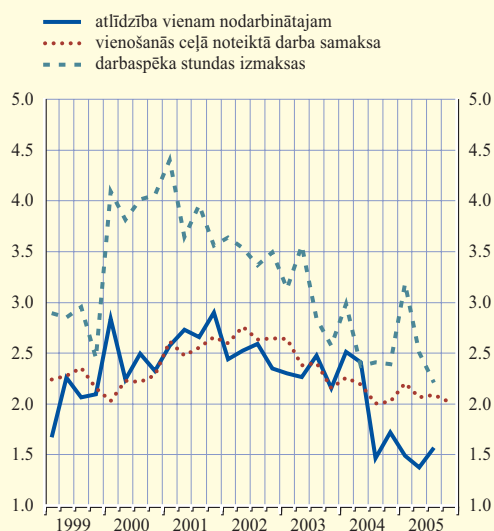
Avoti: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

3.4. INFLĀCIJAS PROGNOZE

Īstermiņa gada inflācija, iespējams, saglabāsies virs 2%, atspoguļojot enerģijas cenu tendences. Tomēr jaunākie rādītāji neliecina, ka euro zonā veidots spēcīgs iekšzemes inflācijas spiediens. Nesenā enerģijas cenu kāpuma netiešā ietekme bijusi mērena, un īpaši darba samaksas pārmaiņas saglabājās nelielas. Vienlaikus gaidāms, ka administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu pārmaiņas būtiski ietekmēs inflāciju 2006. un 2007. gadā. ECB speciālistu 2006. gada marta makroekonomiskajās iespēju aplēsēs euro zonai paredzēts, ka SPCI inflācija 2006. gadā būs 1.9–2.5% un 2007. gadā – 1.6–2.8% (sk. 8. ielikumu "ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai"). Jāņem vērā vairāki ar šīm iespēju aplēsēm saistīti augšupvērsti riski, īpaši tie, ko radīs naftas cenu attīstība nākotnē un iespējamā netiešā ietekme uz darba samaksas un cenu noteikšanas mehānismu. Turklāt administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu turpmāks kāpums arī varētu radīt augšupvērstu spiedienu uz euro zonas inflāciju.

37. attēls. Atsevišķi darbaspēka izmaksu rādītāji

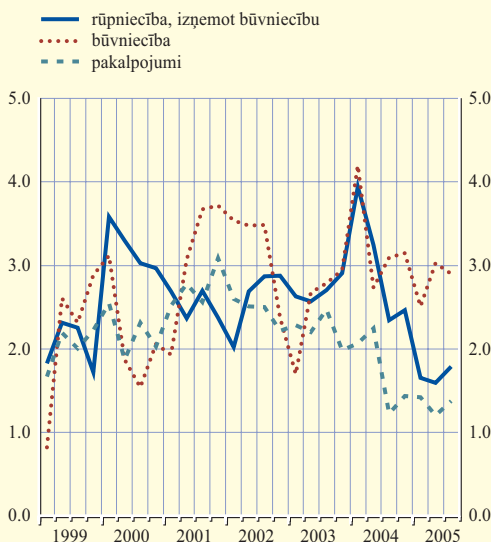
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avoti: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

38. attēls. Atlīdzība vienam nodarbinātajam sektoru dalījumā

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; ceturkšņa dati; %)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

4. PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGUS

Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi euro zonas reālais IKP 2005. gada 4. ceturksnī palielinājās par 0.3% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (iepriekšējā ceturksnī – par 0.6%). Pieejamā valstu informācija liek domāt, ka tas acīmredzot atspoguļo lēnu patēriņa pieaugumu un neto tirdzniecības negatīvo devumu apstākļos, kad ieguldījumu apjoma kāpums joprojām bija samērā straujš. Ieguldījumu pieauguma straujā palielināšanās 2005. gada 2. pusgadā un citi (īpaši apsekojumus gūtie) rādītāji liecina, ka 4. ceturkšņa aktivitātes kritums, iespējams, ir īslaicīgs. 2005. gadā kopumā euro zonas reālais IKP palielinājās par 1.4% salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2004. gadā – par 1.8%). Gaidāms, ka ekonomiskā aktivitāte 2006. gadā būs lielāka un to veicinās spēcīga globālā izaugsme, pārsvarā labvēlīgie ekonomiskie un finansiālie apstākļi, kā arī darba tirgus uzlabošanās pazīmes. Tomēr ekonomiskās darbības perspektīvu apdraud lejuvērsti riski galvenokārt saistībā ar neskaidrību par naftas cenām un globālo nelīdzsvarotību.

4.1. NORISES PRODUKCIJAS IZLAIDĒ UN PIEPRASĪJUMĀ

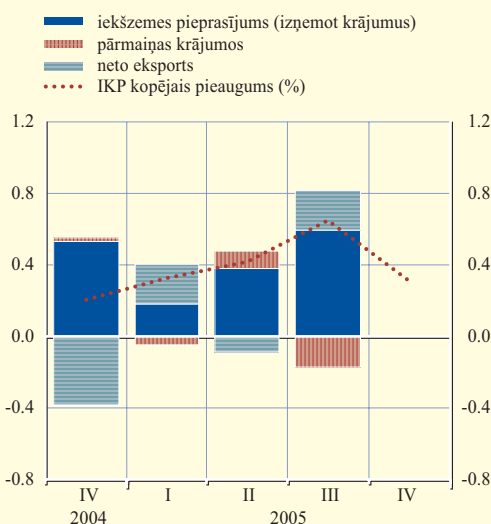
REĀLAIS IKP UN IZDEVUMU SASTĀVDAĻAS

Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi euro zonas reālais IKP 2005. gada 4. ceturksnī palielinājās par 0.3% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (iepriekšējā ceturksnī – par 0.6%; sk. 39. att.). Lai gan neviens negaidīja, ka IKP izaugsme iepriekšējā gada 4. ceturksnī būs tikpat spēcīga kā 3. ceturksnī, Eurostat publicētie dati rada nelielu negatīvu pārsteigumu. Saskaņā ar valstu pieejamo informāciju ekonomiskās aktivitātes atslābums, iespējams, liecina par vāju patēriņa pieaugumu un negatīvu neto tirdzniecības devumu, ko daļēji noteica korekcija euro zonas spēcīgajā eksporta pieaugumā iepriekšējā gada 3. ceturksnī. Tomēr gaidāms, ka ieguldījumu apjoma kāpums joprojām būs samērā liels.

Salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu 2005. gadā kopumā euro zonas reālais IKP, veicot korekciju atbilstoši darbadienu skaitam, palielinājās par 1.4% (2004. gadā – par 1.8%). Līdz ar ietekmi uz 2005. gada vidējo izaugsmi šāds ekonomiskās aktivitātes temps 2005. gada pēdējā ceturksnī arī norāda, ka tā iepriekšējā perioda ietekme¹ uz 2006. gada vidējo reālā IKP kāpumu būs 0.7%, kas atbilst vēsturiski vidējam rādītājam kopš 1996. gada un ir lielāka nekā iepriekšējā gadā. Līdz ar citiem faktoriem ieguldījumu apjoma kāpuma tempam 2005. gada 2. pusgadā vajadzētu liecināt par daudz labvēlīgākām norisēm 2006. gada sākumā. Pagājušā gada 4. ceturkšņa EK ieguldījumu apsekojums, ko veic divas reizes gadā, arī norāda, ka salīdzinājumā ar 2005. gadu kļūs straujāks tā ieguldījumu apjoma kāpums, ko uzņēmumi plāno 2006. gadam.

39. attēls. Ieguldījums reālā IKP pieaugumā

(pieauguma temps salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni un ceturkšņa ieguldījums; sezonāli izlīdzināts; procentu punktos)



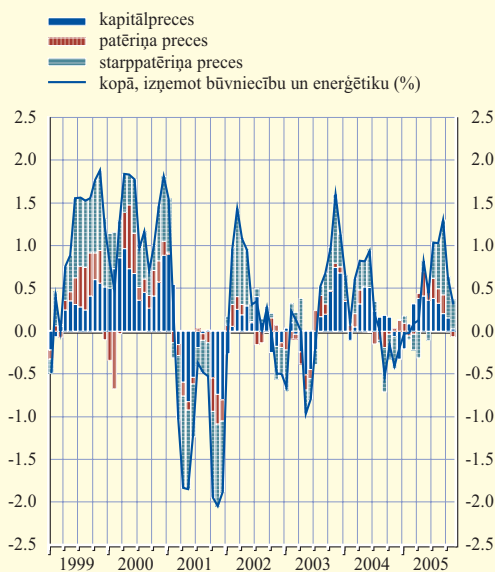
Avoti: Eurostat und ECB aprēķini.

Piezīme. Kopējā IKP pieauguma jaunākais novērojums attiecas uz Eurostat ātro aplēsi.

¹ Šādu ietekmi intuitīvi var definēt kā IKP pieauguma apjomu 2006. gadā ar nosacījumu, ka visu ceturkšņu kāpuma temps šajā gadā ir nulle. Sīkāku aprakstu par iepriekšējā perioda ietekmi uz reālā IKP gada vidējo pieauguma tempu sk. ECB 2001. gada decembra "Mēneša biļetena" 6. ielikumā *Carry-over effects on annual growth rates of real GDP*.

40. attēls. Rūpniecības produkcijas pieaugums un ieguldījums

(pieauguma temps un ieguldījums; sezonāli izlīdzināts;
procentu punktos)

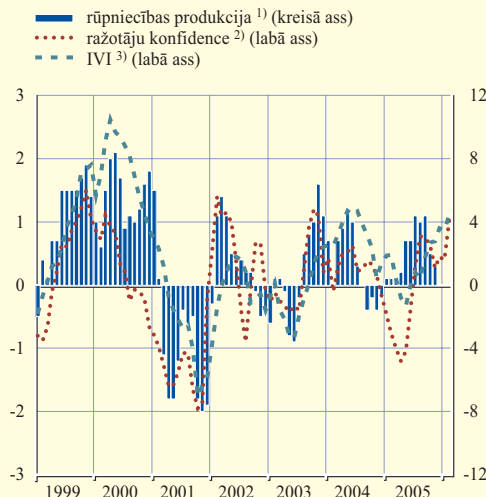


Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

Piezīme. Atspoguļotie dati aprēķināti kā triju mēnešu centrētais mainīgais vidējais lielums salīdzinājumā ar atbilstošo vidējo lielumu pirms trim mēnešiem.

41. attēls. Rūpniecības produkcija, ražotāju konfidence un IVI

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



Avoti: Eurostat, Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi, NTC Economics un ECB aprēķini.

1) Apstrādes rūpniecība; triju mēnešu pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējiem trim mēnešiem (%).

2) Procentu starpība; pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējiem trim mēnešiem.

3) Iepirkumu vadītāju indekss; novirzes no indeksa vērtības 50.

Kopumā ir visi nosacījumi, lai ekonomiskā ekspansija turpinātos. Labvēlīgā ārējā vide veicina euro zonas eksportu. Ilga laika labvēlīgo finansēšanas nosacījumu periods, iepriekš veiktā uzņēmumu bilancu pārstrukturēšana, kā arī ieņēmumu un uzņēmumu darbības efektivitātes pieaugums – gan uzkrātais, gan notiekošais – veicina ieguldījumu apjoma palielināšanos. Darba tirgus situācijai pakāpeniski uzlabojoties, kopā ar mājāsaimniecību reāli izmantojamiem ienākumiem pakāpeniski vajadzētu palielināties arī patēriņam.

PRODUKCIJAS IZLAIDE SEKTORU DALĪJUMĀ UN RŪPNIECISKĀ RAŽOŠANA

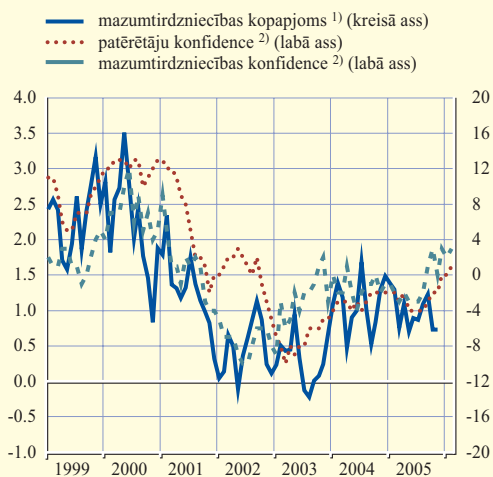
Lai gan 2005. gada 4. ceturkšņa pievienotās vērtības dalījums vēl nav pieejams, dažādie sektoru rādītāji liecina, ka šā ceturkšņa aktivitātes kritumu galvenokārt varēja izraisīt norises rūpniecības sektorā, kuras, iespējams, arī atspoguļos nelielu eksporta kāpuma palēnināšanos.

2005. gada 4. ceturksnī rūpnieciskā ražošana (izņemot būvniecību) pieauga par 0.4% (3. ceturksnī – par 0.9%), tādējādi dodot savu ieguldījumu 4. ceturkšņa vispārējās aktivitātes palēninājumā, kas plaši skāra galvenās rūpniecības grupas (sk. 40. att.). Kopumā 2005. gadā rūpnieciskā ražošana (izņemot būvniecību) pieauga par 1.2% (2004. gadā – par 1.9%). Šādu kritumu izraisīja galvenokārt norises starppatēriņa preču sektorā un – mazākā mērā – kapitālpreču sektorā.

Jauno pasūtījumu skaits euro zonas rūpniecībā 2005. gada decembrī salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi pieauga par 2.5%. 2005. gada 4. ceturkšņa laikā jauno pasūtījumu skaits rūpniecībā palielinājās par 5.3% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, liecinot, ka turpinās kopš iepriekšējā gada sākuma vērojamā augšupvērstā tendence.

42. attēls. Mazumtirdzniecība un mazumtirdzniecības un mājsaimniecību sektora konfidence

(mēneša dati)



Avoti: Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi un Eurostat.

1) Gada procentuālās pārmaiņas; triju mēnešu centrētie mainīgie lielumi; veikta darbadienu skaita korekcija.

2) Procentu starpība; sezonāli un vidēji izlīdzināta. Attiecībā uz patērētāju konfidenci euro zonas rezultāti, sākot ar 2004. gada janvāri, nav pilnībā salīdzināmi ar iepriekš izmantotajiem skaitļiem sakarā ar pārmaiņām Francijas apsekojumu aptaujas anketā.

APSTRĀDES RŪPNIECĪBAS UN PAKALPOJUMU SEKTORA APSEKOJUMU DATI

Apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora apsekojumu rezultāti vēl arvien atbilst ilglaicīgas ekonomiskās ekspansijas gaidām. Februārī palielinājās gan apstrādes rūpniecības IVI, gan EK ražotāju konfidences rādītājs. Apstrādes rūpniecības IVI pašlaik noturas 2004. gada 2. pusgada līmenī un norāda uz rūpniecības sektora darbības uzlabojumiem jau astoto mēnesi pēc kārtas. EK ražotāju konfidences rādītāja februāra palielinājumu veicināja visu indeksa sastāvdaļu (pasūtījumu, produkcijas izlaides gaidu un krājumu novērtējuma) pieaugums, un tas aptvēra trīs galvenās rūpniecības grupas. Kopumā šādas norises apstiprina pakāpenisko augšupvērsto konfidences rādītāja tendenci, kas sākās 2005. gada 2. ceturksnī (sk. 41. att.). EK ražotāju konfidences rādītāja vērtība pašlaik ir augstākā kopš 2001. gada februāra.

Pakalpojumu sektorā gan IVI, gan EK konfidences rādītājs liecina par pozitīvām norisēm šā gada sākumā. Janvārī IVI

pakalpojumiem bija visaugstākais kopš 2004. gada februāra, augšupvērstajai tendencei sākoties 2005. gada vasarā. EK pakalpojumu konfidences rādītājs februārī nedaudz pazeminājās. Tomēr ilgākā skatījumā EK pakalpojumu konfidences rādītājs saglabājies nemainīgs kopš iepriekšējā gada 4. ceturkšņa.

MĀJSAIMNIECĪBU IZDEVUMU RĀDĪTĀJI

Saskaņā ar pieejamo informāciju 2005. gada 4. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni privātā patēriņa kāpums nedaudz palēninājās. Mazliet palielinoties pārtikas preču un gandrīz nemainoties nepārtikas preču pārdošanas apjomam, mazumtirdzniecības kāpums pagājušā gada 4. ceturksnī pamatā bija stabils. Tajā pašā ceturksnī jaunu vieglo automobiļu reģistrēšanas apjoms samazinājās par 1%. Kopumā mazumtirdzniecības un jaunu vieglo automobiļu reģistrēšanas apjoms nedeļa ieguldījumu privātā patēriņa pieaugumā 2005. gada 4. ceturksnī. 2005. gadā kopumā euro zonas mazumtirdzniecība palielinājās (veicot korekciju atbilstoši darbadienu skaitam un sezonāli izlīdzinot) par 1% salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2004. gadā – par 1.1%).

Patērētāju konfidence februārī palielinājās, nedaudz paaugstinoties virs ilgtermiņa vidējā līmeņa. Arī uzkrājumu novērtējums šajā mēnesī nedaudz uzlabojās, bet citi komponenti nemainījās. Pakāpeniskā patērētāju konfidences uzlabošanās, kas sākās 2005. gada vidū un ko daļēji noteica bezdarba līmeņa gaidu lejupvērstā tendence šajā periodā, liecina par mērenu patēriņa pieauguma atjaunošanos (sk. 42. att.).

4.2. DARBA TIRGUS

Jaunākie pieejamie dati liecina, ka euro zonas darba tirgus situācija turpina pakāpeniski uzlaboties. Gan rūpniecības, gan pakalpojumu sektorā kopš pagājušā gada vasaras vērojama nodarbinātības un apsekojumu rādītāju uzlabošanās, kaut gan šā gada pirmajos divos mēnešos nodarbinātības gaidas rūpniecībā varētu vairs nebūt tik optimistiskas.

BEZDARBS

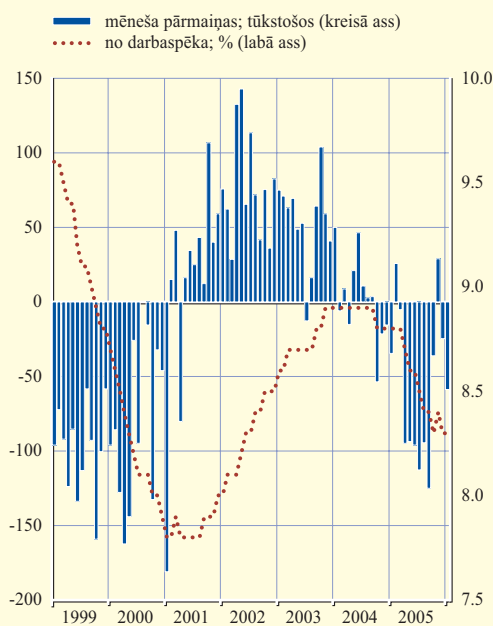
2006. gada janvārī euro zonas bezdarba līmenis bija 8.3% (nemainīgs salīdzinājumā ar decembri; sk. 43. att.). Bezdarbnieku skaits turpināja samazināties otro mēnesi pēc kārtas. Tāpat kā iepriekšējos mēnešos bezdarba līmeņa rādītājus ietekmēja metodoloģiskās un institucionālās pārmaiņas Vācijā, kas apgrūtināja pamattendences novērtējumu. Arī kopējais euro zonas bezdarbnieku skaits, izņemot Vāciju, janvārī samazinājās. Lai gan jaunākie dati paši par sevi nelinecina par nodarbinātības paplašināšanos, kopā ar citu informāciju par esošajām un gaidāmajām nodarbinātības norisēm tie norāda uz darba tirgus situācijas uzlabošanos.

NODARBINĀTĪBA

Pēc 0.1% pieauguma 2005. gada 1. un 2. ceturksnī euro zonas nodarbinātības līmenis 3. ceturksnī paaugstinājās par 0.3% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (sk. 8. tabulu). Šādu uzlabojumu galvenokārt noteica norises pakalpojumu sektorā, sevišķi finanšu un darījumu pakalpojumos. Nelieli uzlabojumi bija vērojami arī rūpniecības sektorā, kur nodarbinātība 2005. gada 3. ceturksnī pieauga par

43. attēls. Bezdarbs

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



Avots: Eurostat.

8. tabula. Nodarbinātības pieaugums

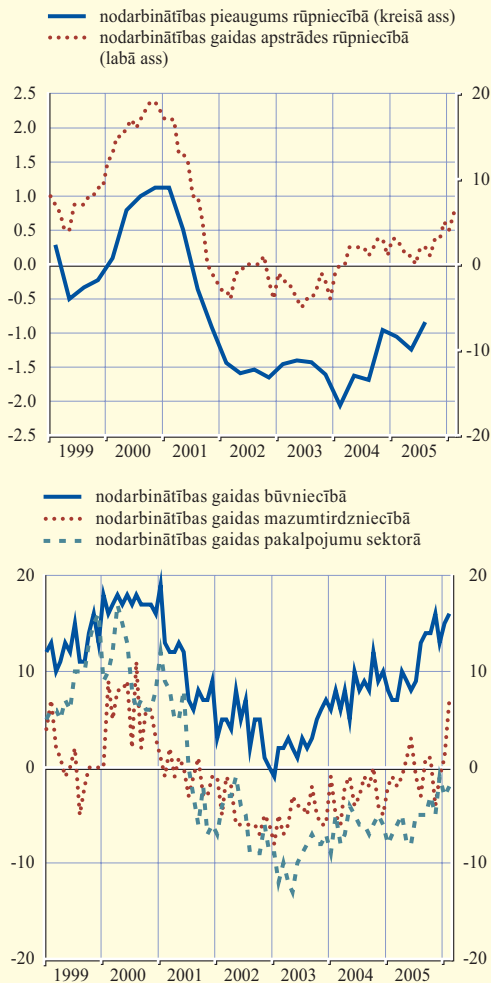
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu; sezonāli izlīdzinātas; %)

	Gada pieauguma temps		Ceturkšņa pieauguma temps				
	2003	2004	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III
Visa tautsaimniecība	0.3	0.7	0.3	0.2	0.1	0.1	0.3
t.sk.:							
Lauksaimniecība un zvejniecība	-2.0	-0.8	0.2	-0.4	-1.1	-0.2	-0.8
Rūpniecība	-1.0	-0.9	0.0	0.0	-0.6	0.0	0.1
Izņemot būvniecību	-1.5	-1.6	-0.5	0.1	-0.8	-0.1	-0.1
Būvniecība	0.2	1.0	1.1	-0.2	-0.1	0.4	0.5
Pakalpojumi	0.9	1.4	0.4	0.3	0.4	0.2	0.4
Tirdzniecība un transports	0.3	0.9	0.4	0.2	0.1	0.2	0.2
Finanses un komercdarbība	1.3	2.6	0.7	0.5	0.7	0.3	0.6
Valsts pārvalde	1.3	1.2	0.3	0.4	0.4	0.2	0.4

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

44. attēls. Nodarbinātības pieaugums un nodarbinātības gaidas

(gada pārmaiņas, %; procentu starpība; sezonāli izlīdzināti dati)



Avoti: Eurostat un Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi.
Piezīme. Procentu starpība ir vidēji izlīdzināta.

0.1% (koriģēts, paaugstinot par 0.1 procentu punktu). Taču to noteica tikai būvniecības pozitīvās tendences, jo rūpniecībā, izņemot būvniecību, nodarbinātības kāpums bija negatīvs.

Gan Eiropas Komisijas uzņēmumu apsekojumu, gan rūpniecības IVI dati liecina par neskaidrām norisēm 2006. gada sākumā. No vienas puses, apstrādes rūpniecības sektora nodarbinātības gaidas uzņēmumu apsekojumā 2006. gada februārī ievērojami uzlabojās (pēc nelielas lejupslīdes janvārī, kas atbilda kopš 2005. gada vidus novērotajai vispārējai augšupvērstajai tendencei; sk. 44. att.). No otras puses, rūpniecības sektora nodarbinātības tendences, kas iegūtas, pamatojoties uz apstrādes rūpniecības IVI, liecina, ka augšupvērstā tendence, kas arī novērota kopš 2005. gada vasaras, iespējams, gadu mijā beigsies. Februārī IVI kopumā bija stabils pēc janvāra krituma zem 50 punktu līmeņa, liecinot, ka nodarbinātība nemainās. Nodarbinātības gaidas pakalpojumu sektorā, šķiet, ir daudz labvēlīgākas nekā rūpniecības sektorā gan saskaņā ar IVI, gan ar EK apsekojumu datiem, kas apstiprina augšupvērstu tendenci kopš 2005. gada vasaras.

4.3. EKONOMISKĀS DARBĪBAS PERSPEKTĪVAS

Jaunākie datu publicējumi apstiprina, ka 2005. gada 4. ceturksnī novērotā reālā IKP izaugsmes lejupslīde ir tikai īslaicīga. Pieejamie rādītāji liecina, ka 2006. gadā atbilstoši nesenajiem patērētāju un ražotāju konfidences uzlabojumiem saglabāsies stabila ekonomiskā aktivitāte. Šāds vērtējums atbilst starptautisko un privātā sektora organizāciju prognozēm. Tas

saskan arī ar ECB speciālistu jaunākajām makroekonomiskajām iespēju aplēsēm euro zonai, kuras paredz 1.7–2.5% reālā IKP pieaugumu 2006. gadā un 1.5–2.5% kāpumu 2007. gadā (sk. 8. ielikumu "ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai"). Tomēr ekonomiskās darbības perspektīvu apdraud lejupvērsti riski galvenokārt saistībā ar neskaidrību par naftas cenām un globālo nelīdzsvarotību.

8. ielikums

ECB SPECIĀLISTU MAKROEKONOMISKĀS IESPĒJU APLĒSES EURO ZONAI

Pamatojoties uz informāciju, kas pieejama līdz 2006. gada 17. februārim, ECB speciālisti sagatavojuši euro zonas makroekonomiskās attīstības iespēju aplēses. Saskaņā ar iespēju aplēsēm reālā IKP gada vidējais pieaugums 2006. gadā būs 1.7–2.5%, bet 2007. gadā – 1.5–2.5%. Paredzams, ka vispārējā saskaņotā patēriņa cenu indeksa (SPCI) vidējais kāpuma temps 2006. gadā būs 1.9–2.5% un 2007. gadā – 1.6–2.8%.

Tehniskie pieņēmumi par procentu likmēm, valūtu kursiem, naftas cenām un fiskālo politiku

Izteikts tehniskais pieņēmums, ka iespēju aplēšu periodā tirgus īstermiņa procentu likmes un divpusējie valūtas kursi nemainās salīdzinājumā ar rādītājiem, kas dominēja divu nedēļu laikā līdz 2006. gada 7. februārim. Pieņemts, ka īstermiņa procentu likmes, kuras mēra ar 3 mēnešu EURIBOR, nemainīsies (2.55%). Tehniskais pieņēmums par valūtas kursu nemainīgumu nozīmē, ka euro kurss attiecībā pret ASV dolāru ir 1.21 un efektīvais euro kurss – par 1.2% zemāks nekā tā vidējais līmenis 2005. gadā.

Tehniskie pieņēmumi par ilgtermiņa procentu likmēm un gan naftas, gan neenerģijas preču cenām pamatoti uz tirgus gaidām divu nedēļu laikā līdz 7. februārim. Tirgus gaidas attiecībā uz euro zonas valstu valdību 10 gadu obligāciju nominālo peļņas likmi rāda, ka gaidāms neliels kāpums no vidēji 3.6% 2006. gadā līdz vidēji 3.7% 2007. gadā. Pamatojoties uz tendencēm biržā tirgto nākotnes darījumu tirgū, pieņemts, ka gada vidējās naftas cenas 2006. gadā būs 66.1 ASV dolārs par barelu un 2007. gadā – 67.5 ASV dolāri par barelu. Pieņemts, ka gada vidējās neenerģijas preču cenas ASV dolāros 2006. gadā paaugstināsies par 13.7% un 2007. gadā – par 3.8%.

Pieņēmumi par fiskālo politiku tiek pamatoti uz valstu budžeta plāniem atsevišķās euro zonas valstīs. Tie ietver visus politikas pasākumus, kurus jau apstiprinājuši valstu parlamenti vai kuri jau detalizēti izstrādāti un, ļoti iespējams, tiks apstiprināti likumdošanas procesā.

Pieņēmumi attiecībā uz starptautisko vidi

Gaidāms, ka euro zonas ārējā vide iespēju aplēšu periodā joprojām būs labvēlīga. Paredzams, ka ASV saglabāsies stabils reālā IKP pieaugums, lai gan tā temps nedaudz mazināsies. Gaidāms, ka reālā IKP kāpums Āzijā (izņemot Japānu) ievērojami pārsniegs pasaules vidējo rādītāju, lai gan būs nedaudz zemāks nekā pēdējos gados. Paredzams, ka arī vairākumā citu lielo valstu turpināsies dinamiska izaugsme.

1 ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses papildina Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses, ko divas reizes gadā kopīgi sagatavo ECB un euro zonas nacionālo centrālo banku eksperti. Izmantotās metodes atbilst Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēsēs izmantotajām metodēm, kas aprakstītas dokumentā *A guide to Eurosystem staff macroeconomic projection exercises* (ECB, 2001. gada jūnijs). Lai atspoguļotu ar iespēju aplēsēm saistīto nenoteiktību, katra mainīgā lieluma ataiņošanai izmanto diapazonus. Diapazonus veido, izmantojot atšķirības starp faktisko iznākumu un vairāku iepriekšējo gadu laikā sagatavotajām iespēju aplēsēm. Diapazons ir divreiz lielāks par šo atšķirību vidējo absolūto vērtību.

2 Sākot ar 2006. gada jūnija makroekonomiskajām iespēju aplēsēm, Eurosistēmas un ECB speciālistu iespēju aplēses pamatosies uz tehnisko pieņēmumu, ka tirgus īstermiņa procentu likmes mainīsies atbilstoši tirgus gaidām, nevis aplēšu periodā saglabāsies nemainīgas, kā tiek pieņemts pašlaik. Šī ir tīri tehniska rakstura pārmaiņa. Tā ieviesta, lai tālāk uzlabotu makroekonomisko iespēju aplēšu kvalitāti un iekšējo atbilstību, un neliecina ne par kādām pārmaiņām ECB monetārās politikas stratēģijā vai iespēju aplēšu lomu tajā. Padomes vērtējums par cenu stabilitātes riskiem un politikas lēmumi arī turpmāk pamatosies uz plašu informācijas kopumu, ko sniedz tautsaimniecības un monetārā analīze. Makroekonomiskajām iespēju aplēsēm arī turpmāk būs būtiska, bet ne visaptveroša nozīme ECB stratēģijā. Tās uzskatāmas par speciālistu ieguldījumu, kas tomēr nenosaka Padomes spriedumu.

Paredzams, ka kopumā pasaules reālā IKP gada kāpums ārpus euro zonas 2006. gadā būs vidēji aptuveni 4.9% un 2007. gadā – vidēji aptuveni 4.5%. Tiek lēsts, ka pieaugums euro zonas ārējos eksporta tirgos 2006. gadā būs aptuveni 7.3% un 2007. gadā – aptuveni 6.9%.

Reālā IKP pieauguma iespēju aplēses

Eurostat ātrā aplēse par euro zonas reālā IKP kāpumu 2005. gada 4. ceturksnī liecina, ka pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni palēninājies līdz 0.3%. Taču jaunāko apsekojumu rādītāji liecina, ka ekonomiskās aktivitātes temps kļūst straujāks un šis reālā IKP kāpuma tempa kritums, domājams, bijis īslaicīgs. Tāpēc paredzams, ka reālā IKP gada vidējais pieaugums 2006. gadā būs 1.7–2.5% un 2007. gadā – 1.5–2.5%. Runājot par noteicošajiem faktoriem, gaidāms, ka, joprojām saglabājoties spēcīgam ārējam pieprasījumam, eksporta kāpums turpinās veicināt ekonomisko aktivitāti. Paredzams, ka privātais patēriņš pieaugs atbilstoši reāli izmantojamiem ienākumiem, ko vajadzētu veicināt uzlabojumiem nodarbinātības jomā iespēju aplēšu periodā. Tomēr gaidāms, ka 2006. gadā patēriņa pieaugumu mazinās augošās enerģijas cenas un 2007. gadā – netiešo nodokļu kāpums. Kopējo ieguldījumu pamatkapitālā pieaugums pēdējā laikā kļuvis straujāks, un paredzams, ka tas palielināsies stabilā tempā, ņemot vērā joprojām labvēlīgos finansēšanas nosacījumus, augsto peļņu un labās pieprasījuma prognozes. Paredzams, ka privātie ieguldījumi mājokļu iespēju aplēšu periodā joprojām pieaugs mērenā tempā.

Cenu un izmaksu iespēju aplēses

Paredzams, ka 2006. gadā vispārējā SPCI vidējais pieauguma temps būs 1.9–2.5% un 2007. gadā – 1.6–2.8%. Cenu iespēju aplēses atkarīgas no vairākiem pieņēmumiem. Pirmkārt, tiek pieņemts, ka naftas cenas, kas pēdējos gados izraisījušas enerģijas sastāvdaļas būtisku pozitīvu ieguldījumu SPCI inflācijā, iespēju aplēšu periodā pamatā nemainīsies. Otrkārt, pieņemts, ka nominālās darba samaksas uz vienu darbinieku pieaugums iespēju aplēšu periodā joprojām būs mērens. Cenu iespēju aplēses neietver naftas cenu kāpuma būtisku netiešu ietekmi uz darba samaksu. Treškārt, iespēju aplēses ietver tikai tās netiešo nodokļu pārmaiņas, kas bija pietiekami droši zināmas līdz 2006. gada 17. februārim. Visbeidzot, tās pamatojas uz gaidām, ka neprecu importa izraisītais cenu spiediens joprojām būs neliels.

A tabula. Makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai

(gada vidējās pārmaiņas; %) ¹⁾

	2005	2006	2007
SPCI	2.2	1.9–2.5	1.6–2.8
Reālais IKP	1.4	1.7–2.5	1.5–2.5
Privātais patēriņš	1.4	1.1–1.7	0.6–2.0
Valdības patēriņš	1.2	1.4–2.4	0.8–1.8
Kopējā pamatkapitāla veidošana	2.2	2.4–5.0	1.8–5.0
Eksports (preces un pakalpojumi)	3.8	4.2–7.2	3.8–7.0
Imports (preces un pakalpojumi)	4.6	4.2–7.6	3.4–6.8

1) Katra mainīgā lieluma un perioda robežas noteiktas, pamatojoties uz vidējo absolūto starpību starp faktiskajiem rezultātiem un euro zonas centrālo banku agrāk veiktajām iespēju aplēsēm. Reālā IKP un tā sastāvdaļu iespēju aplēsēs izmantoti atbilstoši darbadienu skaitam koriģēti dati. Eksporta un importa iespēju aplēsēs ietverta euro zonas iekšējā tirdzniecība.

B tabula. Salīdzinājums ar 2005. gada decembra iespēju aplēsēm

(gada vidējās pārmaiņas; %)

	2005	2006	2007
Reālais IKP – 2005. g. decembris	1.2–1.6	1.4–2.4	1.4–2.4
Reālais IKP – 2006. g. marts	1.4	1.7–2.5	1.5–2.5
SPCI – 2005. g. decembris	2.1–2.3	1.6–2.6	1.4–2.6
SPCI – 2006. g. marts	2.2	1.9–2.5	1.6–2.8

Salīdzinājums ar 2005. gada decembra iespēju aplēsēm

Salīdzinājumā ar 2005. gada decembra "Mēneša Biļetenā" publicētajām Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskajām iespēju aplēsēm 2006. un 2007. gadā paredzami reālā IKP pieauguma diapazoni koriģējot mazliet paaugstināti, atspoguļojot nelielu labvēlīgāku euro zonas tautsaimniecības perspektīvu.

Jaunais vispārējā SPCI gada pieauguma tempa diapazons, ko paredz 2006. gadam, nepārsniedz 2005. gada decembra iespēju aplēšu diapazona augšējo robežu. 2007. gada paredzamais diapazons koriģēts un tagad ir augstāks. Tas galvenokārt atspoguļo pieņēmumu par enerģijas cenu kāpumu, kā rezultātā enerģijas sastāvdaļas ieguldījums vispārējā SPCI ir lielāks. Turpretī neenerģijas sastāvdaļas iespēju aplēses salīdzinājumā ar decembra iespēju aplēsēm pamatā nav mainījušās.

5. FISKĀLĀS NORISES

Euro zonas budžeta deficīta koeficienta samazinājums 2005. gadā relatīvi nelabvēlīgas izaugsmes apstākļos bija ļoti neliels, lai gan parāda attiecība pret IKP turpināja pieaugt. Daudzās dalībvalstīs saglabājās būtiskas vai pat ievērojamas fiskālās neatbilstības. Paredzams, ka euro zonas budžeta deficīta koeficienta samazinājums 2006. gadā un turpmāk būs mērens, lai gan tautsaimniecības izaugsmes perspektīvas uzlabojas. Vairāku valstu budžeta mērķi un plāni korekciju veikšanai ir nepietiekami vērienīgi, savukārt konkrētu un efektīvu pasākumu trūkums rada ievērojamus riskus. Arī joprojām esošās grūtības izdevumu kontrolē norāda uz budžeta procedūru nepilnībām. Turklāt lielākajai daļai valstu turpmākajos gadu desmitos būs būtiski ar iedzīvotāju novecošanu saistītu izdevumu pieaugumi, bet konkrētu tālāko reformu plānu nav daudz. Tāpēc nepieciešama noteikta konsolidācija, kas ir drošu un visaptverošu reformu programmu sastāvdaļa un kas palīdzētu risināt fiskālo institūciju problēmas un veicinātu sociālās nodrošināšanas sistēmas ilgtspēju.

2005. GADA FISKĀLĀS NORISES

Saskaņā ar euro zonas dalībvalstu 2005. gada beigās un 2006. gada sākumā iesniegtajām aktualizētajām stabilitātes programmām 2005. gadā euro zonā bija vērojams neliels progress ievērojamu fiskālo neatbilstību novēršanā. Tiek lēsts, ka valsts budžeta deficīta koeficients euro zonā 2005. gadā samazinājies līdz 2.5% no IKP (2004. gadā 2.7% no IKP; sk. 9. tabulu). Tā kā vairākās valstīs bija vērojamas pozitīvas budžeta norises, jāsecina, ka rezultāts ir labvēlīgāks, nekā Eiropas Komisijas rudens prognozē noteiktais (sk. 2005. gada decembra "Mēneša Biļetena" 9. tabulu). Tomēr, ņemot vērā zemāku izaugsmi, nekā prognozēts, paredzams, ka euro zonas budžeta deficīts aptuveni par 0.2 procentu punktiem no IKP pārsniegs iepriekšējos stabilitātes programmu grozījumos prognozēto vidējo rādītāju.

Fiskālā situācija euro zonā 2005. gadā norāda uz būtiskām vai pat ievērojamām fiskālajām neatbilstībām daudzās dalībvalstīs. Četrus euro zonas valstis (Vācija, Grieķija, Itālija un Portugāle) budžeta deficīta koeficients pārsniedza 3% atsaucēs vērtību. Savukārt nākamo triju valstu (Francija, Luksemburga un Austrija) aplēstais budžeta deficīts varētu tuvuoties šim līmenim vai sasniegt to. Pārējās valstīs prognozēts neliels budžeta deficīts vai pat budžets ar pārpalikumu.

2005. gadā valsts finanšu norises euro zonā salīdzinājumā ar 2004. gadu noteica mērena reālā izaugsme un samērā stingra fiskālā nostāja euro zonā kopumā. Valdības izdevumu īpatsvars pamatā saglabājās stabils, savukārt ieņēmumu rādītājs nedaudz palielinājās pēc krituma 2004. gadā. Tā kā aplēstais IKP pieaugums bija zemāks par potenciālo, uzņēmējdarbības cikls negatīvi ietekmēja budžeta bilanci. Šī situācija atšķiras no daudz labvēlīgāka izaugsmes scenārija, kas tika pieņemts iepriekšējās aktualizētajās stabilitātes programmās, un lielākoties izskaidro novirzīšanos no vidējā budžeta mērķa euro zonā. Vislielākās novirzes no budžeta mērķiem bija dažām valstīm, kurām ir ievērojamas fiskālās neatbilstības (sasniedzot 1.6 procentu punktus no IKP).

Paredzams, ka euro zonas vidējā parāda attiecība pret IKP 2005. gadā joprojām nedaudz palielināsies (līdz 71% no IKP), nevis samazināsies, kā sākotnēji plānots. Septiņu valstu parāda attiecība pret IKP pārsniedza 60% no IKP, un trīs no tām tuvojas vai pārsniedz 100%. Parāds pieauga dažās valstīs, kuru parāda attiecība pret IKP pārsniedz 60% (Vācija, Francija, Itālija un Portugāle).

FISKĀLIE PLĀNI NO 2006. GADA LĪDZ 2008. UN 2009. GADAM

Aktualizētajās stabilitātes programmās 2006. gadā un turpmāk vidēji prognozēta stabila (lai gan tikai mērena) fiskālo bilanci uzlabošanās euro zonā. Aktualizētajās programmās norādīts, ka euro zonas budžeta deficīts nedaudz samazināsies (no 2.5% no IKP 2005. gadā līdz 2.3% no IKP 2006. gadā), turklāt nedaudz samazināsies arī euro zonas valdības parāds (no 71% no IKP 2005. gadā līdz 70.8% no IKP 2006. gadā).

9. tabula. Euro zonas valstu aktualizētās stabilitātes programmas

	Reālais IKP pieauguma temps (%)					Budžeta bilances koeficients (% no IKP)					Parāda koeficients (% no IKP)				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
Beļģija															
Aktualizētā programma (2004. gada dec.)	2.5	2.5	2.1	2.0	-	0.0	0.0	0.3	0.6	-	95.5	91.7	88.0	84.2	-
Aktualizētā programma (2005. gada dec.)	1.4	2.2	2.1	2.3	2.2	0.0	0.0	0.3	0.5	0.7	94.3	90.7	87.0	83.0	79.1
Vācija															
Aktualizētā programma (2004. gada dec.)	1.7	1.75	2.0	2.0	-	-2.9	-2.5	-2.0	-1.5	-	66.0	66.0	65.5	65.0	-
Aktualizētā programma (2006. gada febr.) ¹⁾	0.9	1.4	1.0	1.8	1.8	-3.3	-3.3	-2.5	-2.0	-1.5	67.5	69.0	68.5	68.0	67.0
Grieķija															
Aktualizētā programma (2005. gada marts)	2.9	3.0	3.0	-	-	-3.7	-2.9	-2.4	-	-	109.5	107.2	104.7	-	-
Aktualizētā programma (2005. gada dec.)	3.6	3.8	3.8	4.0	-	-4.3	-2.6	-2.3	-1.7	-	107.9	104.8	101.1	96.8	-
Spānija															
Aktualizētā programma (2004. gada dec.)	2.9	3.0	3.0	3.0	-	0.1	0.2	0.4	0.4	-	46.7	44.3	42.0	40.0	-
Aktualizētā programma (2005. gada dec.)	3.4	3.3	3.2	3.2	-	1.0	0.9	0.7	0.6	-	43.1	40.3	38.0	36.0	-
Francija															
Aktualizētā programma (2004. gada dec.)	2.5	2.5	2.5	2.5	-	-2.9	-2.2	-1.6	-0.9	-	65.0	64.6	63.6	62.0	-
Aktualizētā programma (2006. gada janv.) ²⁾	1.8	2.3	2.25	2.25	2.25	-3.0	-2.9	-2.6	-1.9	-1.0	65.8	66.0	65.6	64.6	62.8
Īrija															
Aktualizētā programma (2004. gada dec.)	5.1	5.2	5.4	-	-	-0.8	-0.6	-0.6	-	-	30.1	30.1	30.0	-	-
Aktualizētā programma (2005. gada dec.)	4.6	4.8	5.0	4.8	-	0.3	-0.6	-0.8	-0.8	-	28.0	28.0	28.2	28.3	-
Itālija															
Aktualizētā programma (2004. gada nov.)	2.1	2.2	2.3	2.3	-	-2.7	-2.0	-1.4	-0.9	-	104.1	101.9	99.2	98.0	-
Aktualizētā programma (2005. gada dec.)	0.0	1.5	1.5	1.7	1.8	-4.3	-3.5	-2.8	-2.1	-1.5	108.5	108.0	106.1	104.4	101.7
Luksemburga															
Aktualizētā programma (2004. gada nov.)	3.8	3.3	4.3	-	-	-1.0	-0.9	-1.0	-	-	5.0	4.6	4.5	-	-
Aktualizētā programma (2005. gada nov.)	4.0	4.4	4.9	4.9	-	-2.3	-1.8	-1.0	-0.2	-	6.4	9.6	9.9	10.2	-
Nīderlande															
Aktualizētā programma (2004. gada nov.)	1.5	2.5	2.5	-	-	-2.6	-2.1	-1.9	-	-	58.1	58.6	58.3	-	-
Aktualizētā programma (2005. gada dec.)	0.75	2.5	2.5	2.25	-	-1.2	-1.5	-1.2	-1.1	-	54.4	54.5	53.9	53.1	-
Austrija															
Aktualizētā programma (2004. gada nov.)	2.5	2.5	2.2	2.4	-	-1.9	-1.7	-0.8	0.0	-	63.6	63.1	61.6	59.1	-
Aktualizētā programma (2005. gada nov.)	1.7	1.8	2.4	2.5	-	-1.9	-1.7	-0.8	0.0	-	63.4	63.1	61.6	59.5	-
Portugāle															
Aktualizētā programma (2005. gada jūn.)	0.8	1.4	2.2	2.6	3.0	-6.2	-4.8	-3.9	-2.8	-1.6	66.5	67.5	67.8	66.8	64.5
Aktualizētā programma (2005. gada dec.)	0.5	1.1	1.8	2.4	3.0	-6.0	-4.6	-3.7	-2.6	-1.5	65.5	68.7	69.3	68.4	66.2
Somija															
Aktualizētā programma (2004. gada nov.)	2.8	2.4	2.2	2.0	-	1.8	2.1	2.2	2.0	-	43.4	42.5	41.7	41.1	-
Aktualizētā programma (2005. gada nov.)	2.1	3.2	2.6	2.3	2.1	1.8	1.6	1.6	1.5	1.5	42.7	41.7	41.1	40.6	40.1
Euro zona															
2004. un 2005. gada aktualizētās programmas	2.3	2.4	2.4	-	-	-2.3	-1.8	-1.3	-	-	70.6	69.7	68.2	-	-
2005. un 2006. gada aktualizētās programmas	1.4	2.1	2.0	2.3	-	-2.5	-2.3	-1.8	-1.4	-	71.0	70.8	69.5	68.3	-

Avoti: 2004. un 2005. gada un 2005. un 2006. gada aktualizētās stabilitātes programmas un ECB aprēķini.

Piezīme. Euro zonas kopējos rādītājus aprēķina kā katras valsts pieejamo datu vidējo svērtu rādītāju.

1) Reālā IKP pieauguma temps 2008. un 2009. gadam aprēķināts, pamatojoties uz aktualizētajā stabilitātes programmā norādīto vidējo reālā IKP pieauguma tempu 2005.–2009. gadā.

2) Aktualizētajā stabilitātes programmā reālā IKP pieauguma temps 2005. gadam norādīts 1.5–2.0% un 2006. gadam – 2.0–2.5%.

2006. gada budžeta plāni norāda tikai uz samērā stingru fiskālo nostāju euro zonas līmenī apstākļos, kad ekonomiskā aktivitāte palielinājās, pieauguma tempam pārsniedzot potenciālo izaugsmi. Dažās valstīs, kurām pašlaik ir pārmērīgs budžeta deficīts, plānotais budžeta deficīta samazinājums ir ievērojamāks. Plānotā budžeta konsolidācija galvenokārt vērsta uz sākotnējo izdevumu ierobežošanu, un tās ietekmi uz budžeta bilanci tomēr daļēji kompensēs turpmākā nodokļu pazemināšana. Euro zonas kopējo izdevumu un ieņēmumu rādītājus nedaudz ietekmēs ar sociālās nodrošināšanas sistēmu saistītās uzskaites pārmaiņas Nīderlandē, un tām būs neitrāla iedarbība uz budžeta deficītu.

Lai gan plānoti uzlabojumi, euro zonas līmenī un vairākās dalībvalstīs 2006. gadā saglabāsies lielas fiskālās neatbilstības. Paredzēts, ka no valstīm, kuras pašlaik pakļautas pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrai, Vācijas, Itālijas un Portugāles budžeta deficīts saglabāsies virs 3% no IKP. Grieķija atbilstoši savām saistībām 2006. gadā plāno samazināt budžeta deficītu zem 3%. Francija apstiprinājusi apņemšanos 2006. gadā saglabāt budžeta deficītu nedaudz zem 3% no IKP. Divās valstīs (Luksemburgā un Austrijā), kurām nav pārmērīga budžeta deficīta, bet kurām 2005. gadā bija būtiskas neatbilstības, 2006. gadā plānots neliels progress. Pārējās valstis paredz saglabāt pamatā stabili fiskālo pozīciju.

Programmās plānots turpmāks mērens progress fiskālās konsolidācijas jomā pēc 2006. gada. Gaidāms, ka īpaši valstīs, kurām ir fiskālās neatbilstības, joprojām būs vērojama nedaudz stingrāka fiskālā nostāja (ierobežojot izdevumus), savukārt 2007. un 2008. gadā prognozēta ieņēmumu rādītāja pakāpeniska samazināšanās. Arī ekonomiskajai aktivitātei, kura, kā paredzēts, sasniegs vai pārsniegs potenciālo izaugsmi, būtu jāveicina budžeta deficīta samazināšanās. Tādējādi plānots, ka programmu īstenošanas periodā euro zonas budžeta deficīta koeficients samazināsies aptuveni par 0.5 procentu punktiem no IKP gadā. Tomēr 2008. gadā euro zonas vidējais budžeta deficīts joprojām pārsniegs 1% no IKP, lai gan gaidāma turpmāka labvēlīga izaugsme. Valstis, kurām pašlaik ir pārmērīgs budžeta deficīts, t.sk. trīs lielākās euro zonas dalībvalstis, joprojām prognozē ievērojamu budžeta deficītu (vismaz līdz 2008. gadam).

Aktualizētās stabilitātes programmas paredz ne tik labvēlīgas vidēja termiņa budžeta deficīta attīstības tendences salīdzinājumā ar šo programmu iepriekšējo posmu. Vidēji šis pārmaiņas pamatā var skaidrot ar budžeta deficīta pārsniegšanu 2005. gadā, ļoti minimāliem konsolidācijas centieniem 2006. gadā un ne tik optimistiskām tautsaimniecības perspektīvām. Aplēšu perioda beigās euro zonas parāda attiecība pret IKP joprojām tuvosies 70%, tikai nedaudz samazinoties salīdzinājumā ar 2005. gadu. Ņemot vērā lēnāku izaugsmi un lielāku nominālo deficītu, šis samazinājums atšķiras no stabilitātes programmu iepriekšējā posmā prognozētā grūti sasniedzamā mērķa.

VIDĒJA TERMIŅA PLĀNU NOVĒRTĒŠANA

Stabilitātes programmas jānovērtē saskaņā ar Līguma prasībām un – pirmo reizi šajā gadā – ar pārskatīto Stabilitātes un izaugsmes paktu. Izvairīšanās no pārmērīga budžeta deficīta (vai savlaicīga tā novēršana) joprojām ir galvenā prasība. Turklāt pārskatītajā Paktā noteikts, ka katrai valstij jādefinē vidēja termiņa mērķis (VTM) cikliski koriģētajai budžeta pozīcijai (izņemot vienreizējos un pagaidu pasākumus) robežās starp deficītu (1%) un bezdeficīta budžetu vai budžetu ar pārpalikumu. Šis nosacījums varētu veicināt strauju progresu fiskālās stabilitātes nodrošināšanā un sniegt nodrošinājumu attiecībā uz 3% budžeta deficīta ierobežojumu. Arī pārskatītajā Ētikas kodeksā, kurā ietvertas Pakta īstenošanas vadlīnijas, noteikts, ka valstīm jāsasniedz VTM programmas īstenošanas periodā un vēlākais "četrus gadu laikā pēc [stabilitātes] programmas iesniegšanas brīža".

Pārskatītajā Paktā vairāk uzmanības pievērsts situācijas uzlabošanas centieniem nekā sākotnējā Paktā, kurā lielāks uzsvars likts uz konkrētu rezultātu sasniegšanu budžeta deficīta samazināšanai. Valstīm, kurām ir pārmērīgs budžeta deficīts, jāievēro Padomes ieteikumi un paziņojumi saskaņā ar pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrām. Parasti tajos noteiktais gada budžeta deficīta samazinājuma rādītājs ir vismaz 0.5% no IKP cikliski koriģētā izteiksmē, izslēdzot pagaidu un vienreizējos pasākumus. Arī valstīm, kuras vēl nav sasniegušas savus VTM un kurām nav pārmērīga budžeta deficīta, būtiski nodrošināt budžeta deficīta samazinājuma tempu 0.5% no IKP gadā, bet tas ir etalons.

Turklāt pārskatītajā Stabilitātes un izaugsmes paktā un Ētikas kodeksā lielāka uzmanība pievērsta valsts finanšu stabilitātei īpaši attiecībā uz prognozētajām valsts parāda norisēm un ar iedzīvotāju

novecošanu saistītajām fiskālajām izmaksām. Plānots sagatavot izsmeļošāku dalībvalstu finanšu stabilitātes novērtējumu, pamatojoties uz rezultātiem, kas ietverti nesen publicētajā Ekonomikas politikas komitejas un Eiropas Komisijas ziņojumā par iedzīvotāju novecošanas ietekmi uz valsts izdevumiem (sk. 9. ielikumu). Visbeidzot, pārskatītajā Paktā izteikts atbalsts valstu fiskālo noteikumu un valdības struktūru nostiprināšanai.

Raugoties no šā viedokļa, aktualizētajās stabilitātes programmās ietvertie vidēja termiņa plāni nevar kļiedēt bažas par vidēja termiņa fiskālo perspektīvu. Dažu valstu budžeta mērķi un plāni situācijas uzlabošanai ir neapmierinoši, un paredzams, ka euro zonas budžeta deficīts samazināsies tikai lēni, lai gan ir diezgan labvēlīga makroekonomiskā prognoze. Arī izaugsmes pieņēmumi, kuri dažos gadījumos ir samērā optimistiski, nepietiekami centieni un precīzi noteiktu un drošu pasākumu trūkums joprojām rada ievērojamus riskus. Šķiet, arī turpmākais progress sociālās nodrošināšanas un institucionālo reformu īstenošanas jomā ir ierobežots.

Kas attiecas uz valstīm ar pārmērīgu budžeta deficītu, Vācija plāno samazināt savu budžeta deficītu zem 3% no IKP, bet ne agrāk kā 2007. gadā. Tomēr kopumā 2006. un 2007. gadā plānoto budžeta deficīta samazinājuma tempa rādītāju (1% no IKP) pilnībā var sasniegt 2007. gadā. Aktualizētajās stabilitātes programmās prognozēts turpmāks budžeta deficīta samazinājums (līdz -1.5% no IKP) līdz 2009. gadam, kas joprojām būtiski atšķiras no budžeta situācijas, kas tuva bezdeficīta budžetam vai budžetam ar pārpalikumu. Lai nostiprinātu nodarbinātību un fiskālo stabilitāti, turpmāk plānotas sociālās nodrošināšanas un nodokļu reformas. Pamatojoties uz šo programmu, tiek gatavots turpmāko saskaņā ar Vācijas pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūru veicamo pasākumu novērtējums.

Francija pirms nopietnas konsolidācijas uzsākšanas, lai 2010. gadā uzrādītu sabalansētu budžetu, 2006. un 2007. gadā plāno saglabāt savu budžeta deficīta koeficientu ļoti tuvu 3% no IKP. Lai gan nodomi sabalansēt budžetu ir atbalstāmi, veicamo pasākumu pārceļšana uz turpmākajiem gadiem mazina ticamību Francijas saistībām sasniegt savu VTM. Īstenojot sociālās nodrošināšanas sistēmas reformas pēdējos gados, uzlabojusās valsts finanšu ilgtermiņa prognozes, lai gan joprojām jārisina ievērojamas ar iedzīvotāju novecošanu saistītas fiskālās problēmas. Kas attiecas uz Francijas pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūru, turpmāk īstenojamo procesuālo pasākumu izvēle atkarīga no 2005. gada budžeta deficīta rezultātiem un Eiropas Komisijas nākamās prognozes 2006. un 2007. gadam.

Budžeta mērķi pamatojas uz ES Padomes ieteikumiem un ziņojumiem attiecībā uz pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūru Grieķijā, Itālijā un Portugālē, kur budžeta deficīta samazināšana zem 3% no IKP plānota attiecīgi 2006., 2007. un 2008. gadā. Tāpēc šīs trīs valstis turpmāk plāno mērenu konsolidāciju. Plānotā uz izdevumiem pamatotās izlīdzināšanas stratēģija ir pieņemama, bet šajās trijās valstīs vēl nav pilnībā noteikti pasākumi mērķu sasniegšanai. Tāpēc ir izdevumu pārsniegšanas risks. Turklāt saglabājas tendence īstenot pagaidu pasākumus. Lai gan ar iedzīvotāju novecošanu saistītais fiskālais spiediens ir liels, stabilitātes programmas neparedz konkrētus darbības plānus. Portugālē paredzēta valsts fiskālo noteikumu nostiprināšana, savukārt Grieķijā uzsākta nacionālā statistikas institūta pārstrukturēšana, lai uzlabotu fiskālo datu apkopošanu.

Pārējām euro zonas valstīm aktualizētās stabilitātes programmas paredz valstij noteikto vidēja termiņa mērķu saglabāšanu vai sasniegšanu, lai nodrošinātu budžeta situāciju, kas tuva bezdeficīta budžetam vai budžetam ar pārpalikumu. Turklāt VTM jāsasniedz īstenojamās programmas ietvaros. Tomēr dažas valstis piedāvā konkrētus reformu plānus, lai risinātu jautājumus, kas saistīti ar iedzīvotāju novecošanu saistītajām izmaksām, savukārt citas valstis plāno pilnveidot nacionālās fiskālās institūcijas.

9. ielikums

IEDZĪVOTĀJU NOVECOŠANAS IETEKMES UZ VALSTS IZDEVUMIEM APLĒSES

ES Ekonomikas politikas komiteja (EPK) un Eiropas Komisija 2006. gada 14. februārī publicēja ziņojumu "Iedzīvotāju novecošanas ietekme uz valsts izdevumiem: pensiju, veselības aprūpes, ilgtermiņa aprūpes, izglītības un bezdarbnieku pabalstu aplēses ES25 dalībvalstīm (2004–2050)". Ziņojumā ietvertas iedzīvotāju novecošanas izraisītā fiskālā sloga aplēses no 2004. gada līdz 2050. gadam visām ES valstīm. Tajā aplūkotas piecas valsts izdevumu jomas: pensijas, veselības aprūpe, ilgtermiņa aprūpe, izglītība un bezdarbnieku pabalsti. Aplēses pamatojas uz vispārzināmiem pieņēmumiem par demogrāfisko un galveno makroekonomisko mainīgo lielumu turpmāko attīstību. Lai novērtētu iedzīvotāju novecošanas izraisīto izdevumu kāpumu atsevišķās jomās, izmantotas atšķirīgas metodoloģijas. Nacionālās iestādes veica pensiju aplēses, lietojot savas atbilstošās metodes; Eiropas Komisija aplēsa ietekmi veselības un ilgtermiņa aprūpes, kā arī izglītības un bezdarbnieku pabalstu jomā.

Raugoties no euro zonas perspektīvas, rezultāti norāda uz būtisku iedzīvotāju novecošanas izraisīto izdevumu spiedienu, ko rada pensiju, veselības aprūpes un ilgtermiņa aprūpes izmaksu pieaugums (sk. tabulu). Līdz 2050. gadam izdevumu pieaugums euro zonā sasniegs 4.6% no IKP, atsevišķās valstīs svārstoties no 0.4% līdz vairāk nekā 10% no IKP. Arī iedzīvotāju novecošanas ietekmes laiks valstīs atšķiras, bet kopumā pēc 2010. gada ietekme pastiprināsies. Samazinot bezdarbnieku pabalstus un izglītības izdevumus, šis rādītājs, iespējams, samazinātos tikai nelielā mērā (vidēji mazāk par 1% no IKP).

Prognozētās pārmaiņas atsevišķos ar iedzīvotāju novecošanu saistītos valsts izdevumu postežos no 2004. gada līdz 2030. un 2050. gadam ¹⁾

(% no IKP)

	Pensijas		Veselības aprūpe		Ilgtermiņa aprūpe		Kopā	
	Pārmaiņas no 2004. gada līdz		Pārmaiņas no 2004. gada līdz		Pārmaiņas no 2004. gada līdz		Pārmaiņas no 2004. gada līdz	
	2030	2050	2030	2050	2030	2050	2030	2050
Beļģija	4.3	5.1	0.9	1.4	0.4	1.0	5.6	7.5
Vācija	0.9	1.7	0.9	1.2	0.4	1.0	2.2	3.9
Grieķija ^{2), 3)}			0.8	1.7			0.8	1.7
Spānija	3.3	7.1	1.2	2.2	0.0	0.2	4.5	9.5
Francija ³⁾	1.5	2.0	1.2	1.8			2.7	3.8
Īrija	3.1	6.4	1.2	2.0	0.1	0.6	4.4	9.0
Itālija	0.8	0.4	0.9	1.3	0.2	0.7	1.9	2.4
Luksemburga	5.0	7.4	0.8	1.2	0.2	0.6	6.0	9.2
Nīderlande	2.9	3.5	1.0	1.3	0.3	0.6	4.2	5.4
Austrija	0.6	-1.2	1.0	1.6	0.0	0.0	1.6	0.4
Portugāle ³⁾	4.9	9.7	-0.1	0.5			4.8	10.2
Somija	3.3	3.1	1.1	1.4	1.2	1.8	5.6	6.3
Euro zona	1.6	2.6	1.0	1.5	0.2	0.5	2.8	4.6

Avots: EPK un Eiropas Komisija (2006). *Iedzīvotāju novecošanas ietekme uz valsts izdevumiem*. 2006. gada Eiropas tautsaimniecības speciālais ziņojums Nr. 1.

Piezīmes. Šie rādītāji attiecas uz pensiju sociālās apdrošināšanas izdevumu pamataplēsēm. Veselības un ilgtermiņa aprūpes aplēses attiecas uz "AWG atsaucē scenāriju".

1) Tabulā nav ietvertas izglītības izdevumu un bezdarbnieku pabalstu aplēses, kas norādītas sākotnējā pārskatā.

2) Grieķijas kopējie izdevumi neietver pensiju izdevumus.

3) Grieķijas, Francijas un Portugāles kopējie izdevumi neietver ilgtermiņa aprūpi.

Aplēses ievērojami veicina diskusiju par ilgtermiņa fiskālo stabilitāti un ar to saistītajiem riskiem. Tās arī norāda, ka euro zonas iedzīvotāju novecošanas ietekmes rezultātā vidējā potenciālā reālā IKP pieauguma temps ievērojami samazinātos (no 2.1% 2004.–2010. gadā līdz 1.2% 2031.–2050. gadā). Kā raksturīgi visiem ilgtermiņa ekonomiskajiem novērtējumiem, aplēšu rezultātiem ir vērā ņemama nenoteiktība. Piemēram, pieņēmumi par līdzdalības līmeņa paaugstināšanos darba tirgos un lielāku darba ražīguma tempu salīdzinājumā ar iepriekšējo var būt optimistiski un pilnībā neīstenoties. Veselības aprūpes izmaksu jomā papildus iedzīvotāju novecošanai, iespējams, nepietiekami novērtēta citu faktoru (piemēram, jaunu un dārgu tehnoloģiju ieviešanas) ietekme. Turklāt pensiju aplēses pamatojas uz valstu modeļiem, kuru struktūra nav uzrādīta, tāpēc rezultātu iegūšana nav pilnībā caurskatāma un to novērtējumi nav pastāvīgi. Lai gan dažu valstu pensiju sistēmas var šķist finansiāli stabilas, nākotnē pensijas varētu būt ļoti zemas un šāda situācija varētu likt politikas veidotājiem tās paaugstināt. Turklāt, ja ar privāto pensiju sistēmu palīdzību neizdotos nodrošināt paredzētos pensiju pabalstus, turpmāk varētu rasties fiskālie riski.

Raugoties no politikas perspektīvas, aplēses skaidri rāda, ka dažām valstīm jānosaka prioritāte jautājumam, kas saistīts ar iedzīvotāju novecošanas radītajiem izdevumiem, bet pārējām valstīm jānovērtē šā jautājuma nozīme. Ziņojumā norādīts, ka valstis, kas pārveidojušas savas pensiju sistēmas, kuru pamatā ir kārtējo iemaksu princips, ir ievērojami mazinājušas iedzīvotāju novecošanas radīto spiedienu uz valsts finansēm. Aplēšu rezultātu nenoteiktība nosaka nepieciešamību palielināt piesardzību fiskālās stabilitātes nodrošināšanai.

ĪSTENOJAMĀS STRATĒGIJAS

Euro zonas galvenā prioritāte joprojām ir nodrošināt noteiktu fiskālās konsolidācijas progresu uz VTM orientētas, izaugsmi un konfidenci veicinošas stratēģijas ietvaros. Pārmērīgs budžeta deficīts jānovērš pēc iespējas ātrāk un – jebkurā gadījumā – ES Padomes ieteiktā laika perioda ietvaros. VTM jānosaka, ņemot vērā pašreizējās un turpmākās problēmas saistībā ar valsts finanšu stabilitāti, un to sasniegšanas termiņu nevajadzētu pārsniegt (piemēram, sakarā ar vēlēšanām). Dažos gadījumos ir skaidrs, ka valstīm turpmāk jānostiprina savi fiskālie mērķi.

Lielākajai daļai valstu steidzami jāsamazina sava fiskālā ievainojamība. Īpaši jāatzīmē, ka pasākumiem pēc iespējas ātrāk jābūt pilnībā definētiem un īstenotiem. Fiskālās institūcijas, kuras veicina budžeta formulēšanu un ieviešanu un izdevumu kontroli, atsevišķos gadījumos arī atbalsta reformu, lai veicinātu īstenojamo pasākumu atbilstību fiskālajiem mērķiem un mazinātu ar to veikšanu saistītos riskus.

Svarīgi arī palielināt nodrošinājumu pret nelabvēlīgām fiskālajām norisēm īsā un ilgākā termiņā. Lai straujāk samazinātu budžeta deficītu un parādu vai turpmāk nodrošinātu fiskālo aizsardzību pret iespējamiem nelabvēlīgiem notikumiem, jāizmanto negaidīti lieli ieņēmumi. Pagātnē šādi negaidīti lieli ieņēmumi bieži tika kļūdaini uzskatīti par pastāvīgiem un izmantoti lielāku izdevumu vai nodokļu likmju samazināšanai, tādējādi veicinot pastāvīgu fiskālo neatbilstību veidošanos.

Turklāt fiskālajām stratēģijām būtu ne tikai jāveicina valdības kontu neatbilstību novēršana, bet arī jāstiprina potenciālā izaugsme un jānodrošina valsts finanšu stabilitāte. Atbilstoši varētu minēt trīs virzienu stratēģiju ar iedzīvotāju novecošanu saistītu jautājumu risināšanai: 1) īstenojot sociālās nodrošināšanas reformas, 2) nostiprinot līdzdalību darba tirgū un 3) veicot fiskālo konsolidāciju un samazinot parādu. Lai gan pieredze rāda, ka parasti priekšroka tiek dota uz izdevumiem pamatotai

izlīdzināšanas stratēģijai, nevis nodokļu palielināšanai, programmas uzticamībai un visu pasākumu kopējai ietekmei ir svarīga nozīme pozitīvas konfidences un ar piedāvājumu saistīto efektu nodrošināšanā. Veicot nodokļu pārmaiņas, jāņem vērā un jāveicina stimuls strādāt, ieguldīt un ieviest jauninājumus. Izdevumu ierobežojumiem būtu vairāk jāatspoguļo atbilstoša saistību samazināšana, nevis esošo saistību segšana valdības centrālajiem vai (izmantojot samazinātos pārvedumus) zemākiem pārvaldes līmeņiem. Ne tikai pabalstu sistēmu reformas, bet arī valdības pakalpojumu uzlabošana un racionalizācija varētu nodrošināt būtiskus fiskālos ietaupījumus, tādējādi samazinot budžeta deficītu un parādu, kā arī sedzot ar iedzīvotāju novecošanu saistīto finansējuma deficītu.

6. VALŪTAS KURSS UN MAKSĀJUMU BILANCES PĀRMAIŅAS

6.1. VALŪTU KURSI

Pēc janvārī novērotās euro kursa paaugstināšanās februārī tas samazinājās. Euro kursa samazināšanos nominālajā efektīvajā izteiksmē galvenokārt noteica tā kritums attiecībā pret ASV dolāru un Japānas jenu un (mazākā mērā) pret Ķīnas renminbi, vairākām Āzijas valstu valūtām un Lielbritānijas sterliņu mārciņu.

EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET ASV DOLĀRU

Pēc nostiprināšanās janvārī euro kurss attiecībā pret ASV dolāru februārī samazinājās (sk. 45. att.). Euro kursu attiecībā pret ASV dolāru joprojām šķietami ietekmēja tirgus gaidas par monetārās politikas virzību ASV un euro zonā. Īpaši ASV un euro zonas procentu likmju starpības samazināšanās gaidas, šķiet, ir nedaudz sarukušas, ņemot vērā nesen publiskotos ASV datus. Pēc tirgus dalībnieku domām, joprojām galvenais ASV dolāra riska faktors vidējā termiņā ir būtiskā ASV tautsaimniecības ārējā nelīdzsvarotība, par ko liecina rekordaugsts ASV tekošā konta deficīts 2005. gadā. 1. martā euro atbilda 1.20 ASV dolāriem (euro kurss attiecībā pret ASV dolāru bija par 1.4% zemāks par tā līmeni janvāra beigās un par 3.9% zemāks nekā tā 2005. gada vidējais līmenis).

EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET JAPĀNAS JENU

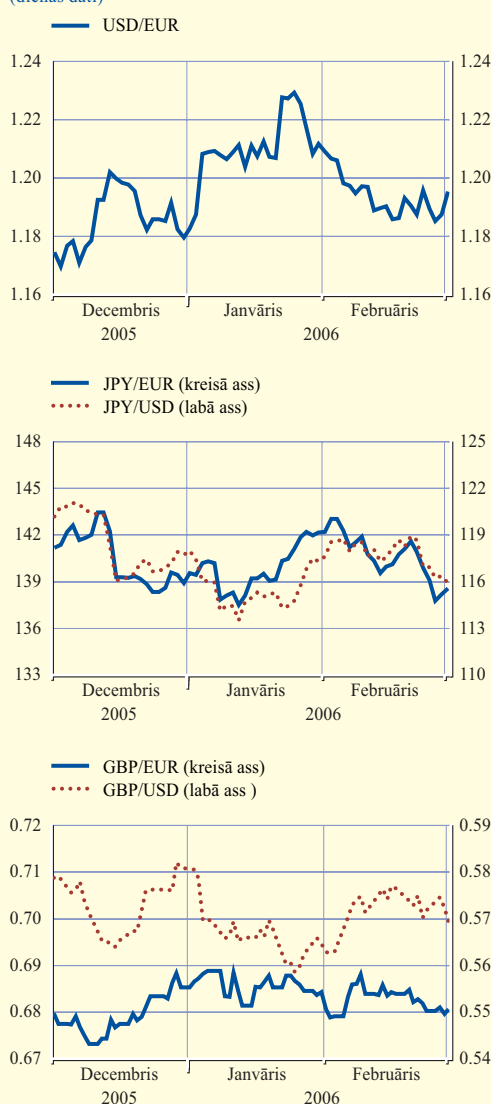
Pēc janvārī novērotā kāpuma februārī euro kurss attiecībā pret Japānas jenu samazinājās. Japānas jenas kursa pārmaiņas acīmredzot ietekmēja mainīgās gaidas par plānoto laiku, kad Japānas Banka atteiksies no pašreizējās kvantitatīvi veicinošās politikas. 1. martā euro atbilda 138.6 Japānas jenām (euro kurss bija par 2.5% zemāks par tā līmeni janvāra beigās un par 1.3% augstāks nekā tā 2005. gada vidējais līmenis; sk. 45. att.).

ES DALĪBVALSTU VALŪTAS

Lielākās daļas VKM II iekļauto valūtu kurss saglabājās stabils un joprojām atbilda vai bija tuvu to attiecīgajai centrālajai paritātei (sk. 46. att.). Izņēmums bija Slovākijas krona, kuras kurss attiecībā pret euro februārī pieauga par 1.1% un 1. martā bija par 3.8% augstāks nekā uz euro balstītā centrālā paritāte. Slovākijas kronas kurss straujāk pieauga pēc *Národná banka Slovenska* galvenās atsaucē procentu likmes palielināšanas par 50 bāzes punktiem. Runājot par citām ES dalībvalstu valūtām, euro kurss nedaudz samazinājās attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu

45. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences

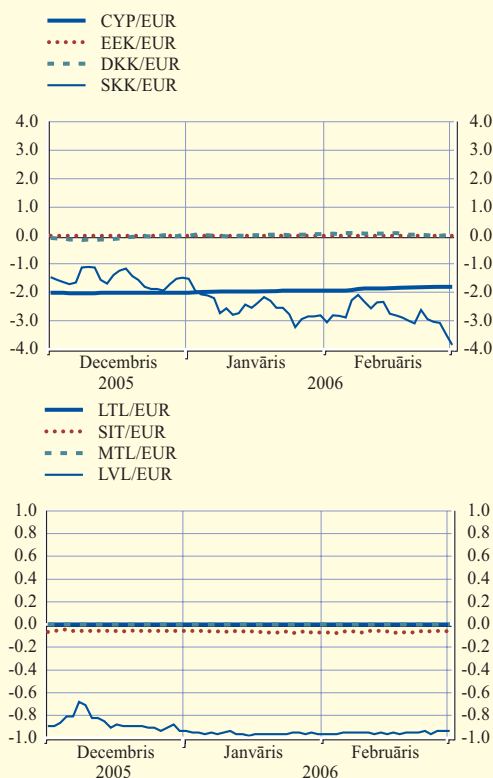
(dienas dati)



Avots: ECB.

46. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences VKM II

(dienas dati; novirze no centrālās paritātes; procentu punktos)

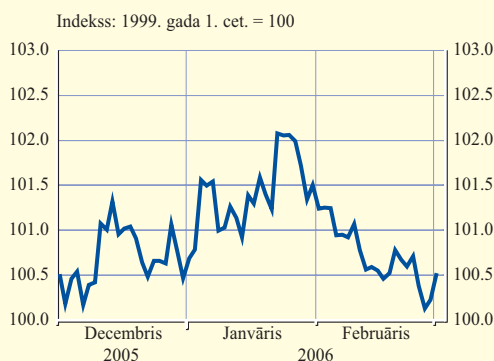


Avots: ECB.

Piezīme. Pozitīva vai negatīva novirze no centrālās paritātes attiecībā pret euro norāda, ka valūta ir vājš vai stiprāks koridora pusē. Dānijas kronai svārstību koridors ir $\pm 2.25\%$; visām pārējām valūtām tiek piemērots standarta svārstību koridors $\pm 15\%$.

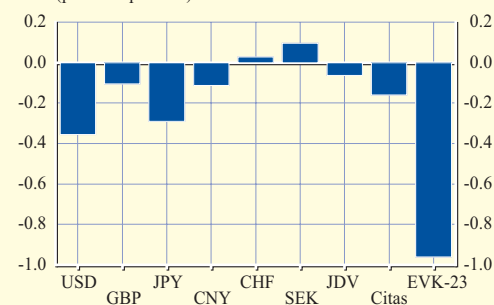
47. attēls. Euro efektīvais kurss un tā dalījums komponentos ¹⁾

(dienas dati)



EVK pārmaiņas veicinošie faktori ²⁾

2006. gada 31. janvāris–1. marts
(procentu punktos)



Avots: ECB.

1) Indeksa palielinājums atspoguļo euro kursa kāpumu attiecībā pret euro zonas nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu un visu ārpus euro zonas esošo ES dalībvalstu valūtām.

2) EVK-23 pārmaiņas veicinošie faktori parādīti atsevišķi tikai attiecībā pret euro zonas sešu nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām. Kategorija "JDV" attiecas uz 10 jauno dalībvalstu, kas pievienojās ES 2004. gada 1. maijā, valūtu kopējo ietekmi. Kategorija "Citas" attiecas uz pārējo septiņu euro zonas tirdzniecības partnervalstu kopējo ietekmi EVK-23 indeksā. Pārmaiņas aprēķinātas, izmantojot attiecīgos vispārējos tirdzniecības svarus EVK-23 indeksā.

mārciņu. 1. martā euro kurss atbilda 0.68 Lielbritānijas sterliņu mārciņām (par 0.5% zemāks gan par tā līmeni janvāra beigās, gan tā 2005. gada vidējo līmeni). Savukārt euro kurss paaugstinājās attiecībā pret Zviedrijas kronu (par 2.1%), samazinājās attiecībā pret Polijas zlotu (par 1.6%) un joprojām bija stabils attiecībā pret Čehijas kronu un Ungārijas forintu.

PĀRĒJĀS VALŪTAS

No janvāra beigām līdz 1. martam euro kurss attiecībā pret Šveices franku un Austrālijas dolāru kopumā bija stabils, bet samazinājās attiecībā pret Norvēģijas kronu (par 0.8%), Kanādas dolāru (par 1.9%) un vairākām Āzijas valstu valūtām.

EURO EFEKTĪVAIS KURSS

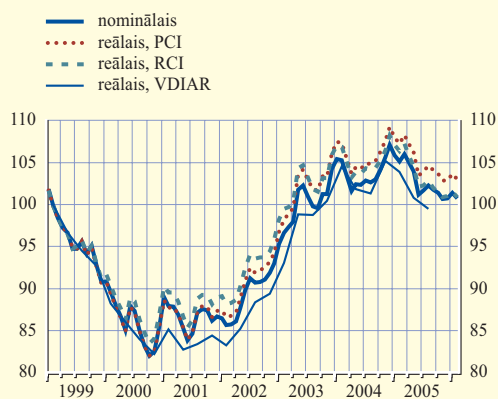
1. martā euro nominālais efektīvais kurss attiecībā pret euro zonas 23 nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām bija par 1.0% zemāks nekā janvāra beigās un par 2.4% zemāks nekā tā 2005. gada vidējais līmenis (sk. 47. att.). Euro kursa samazināšanos nominālajā efektīvajā izteiksmē

šajā periodā galvenokārt noteica tā kritums attiecībā pret ASV dolāru un Japānas jenu un (mazākā mērā) pret Ķīnas renminbi, vairākām Āzijas valstu valūtām un Lielbritānijas sterliņu mārciņu.

Runājot par euro zonas starptautisko cenu un izmaksu konkurētspējas rādītājiem, euro reālais efektīvais kurss 2006. gada februārī bija zemāks salīdzinājumā ar iepriekšējā gada vidējo rādītāju, liecinot par euro zonas cenu konkurētspējas palielināšanos (sk. 48. att.). Februārī euro reālā efektīvā kursa indekss, pamatojoties uz patēriņa cenu dinamiku, bija par 2.1% zemāks nekā tā 2005. gada vidējais līmenis, savukārt, pamatojoties uz ražotāju cenu dinamiku, tas bija par 2.7% zemāks par 2005. gada vidējo līmeni. Šīs tendences galvenokārt noteica euro nominālā efektīvā kursa samazinājums.

48. attēls. Euro nominālie un reālie efektīvie kursi ¹⁾

(mēneša/ceturkšņa dati; indekss: 1999. gada 1. cet. = 100)



Avots: ECB.

1) EVK-23 indeksu palielinājums atspoguļo euro kursa kāpumu. Mēneša datu jaunākie novērojumi veikti par 2006. gada februāri. Uz VDIAR balstīta reālā EVK-23 jaunākie novērojumi ir 2005. gada 3. ceturkšņa dati, un tie daļēji pamatojas uz aplēsēm.

6.2. MAKSĀJUMU BALANCE

Euro zonas tekošā konta negatīvais saldo 2005. gadā bija 29 mljrd. euro salīdzinājumā ar pozitīvo saldo (43.5 mljrd. euro) 2004. gadā. Šo tendenci galvenokārt noteica ievērojams preču pozitīvā saldo kritums, kuru savukārt lielā mērā ietekmēja augstākas naftas importa izmaksas. Ienākumu negatīvā saldo pieaugums (20 mljrd. euro), kurš atspoguļo lielākus ienākumu maksājumus, arī (lai gan mazākā mērā) veicināja tekošā konta bilances pasliktināšanos. 2005. gadā finanšu kontā apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu negatīvais saldo bija 12.8 mljrd. euro salīdzinājumā ar pozitīvo saldo (24.4 mljrd. euro) 2004. gadā. Šo samazinājumu noteica gan parāda instrumentu pozitīvā saldo kritums, gan ārvalstu tiešo investīciju negatīvā saldo kāpums.

TIRDZNIECĪBA UN TEKOŠAIS KONTS

Preču un pakalpojumu importa un eksporta vērtība 2005. gada 4. ceturksnī palielinājās par 1.2% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni. Lai gan preču importa un eksporta vērtība turpināja strauji pieaugt (attiecīgi par 3.6% un 2.2%), pakalpojumu tirdzniecība bija ievērojami vājāka, pakalpojumu importam un eksportam faktiski samazinoties (attiecīgi par 6.7% un 2.1%).

Dati par tirdzniecības apjoma un cenu dalījumu (pieejami līdz 2005. gada novembrim) liecina, ka preču eksporta vērtības nepārtraukto kāpumu galvenokārt nodrošina augošais eksporta apjoms. Šo situāciju lielākoties nosaka labvēlīgi ārējā pieprasījuma apstākļi un cenu konkurētspējas uzlabošanās, kuru veicināja euro kursa kritums 2005. gada vidū, novēlotā ietekme. Savukārt preču importa vērtības palielināšanās galvenokārt atspoguļo importa cenu kāpumu, jo importa apjoma pieaugums gada beigās nedaudz samazinājās. Importa cenas 4. ceturksnī palielinājās, atspoguļojot galvenokārt nenaftas preču cenu tendences un euro kursa kritumu. Savukārt naftas cenas joprojām bija augstas. Arī importa apjoma kāpuma neseno samazināšanos daļēji var skaidrot ar augstākām importa cenām.

10. tabula. Euro zonas maksājumu bilances galvenie posteņi

(sezonāli izlīdzināti, ja nav norādīts citādi; mljrd. euro)

	2005 Nov.	2005 Dec.	3 mēnešu mainīgie vidējie rādītāji (ieskaitot)				12 mēnešu kumulētie dati (ieskaitot)	
			2005 Marts	2005 Jūn.	2005 Sept.	2005 Dec.	2004 Dec.	2005 Dec.
Tekošais kants	-9.5	-5.3	1.5	0.1	-3.9	-7.4	43.5	-29.0
Preču balance	3.8	2.3	7.1	6.2	3.7	2.4	105.8	58.2
Eksports	107.6	109.0	96.3	99.3	104.3	106.6	1 125.2	1 219.5
Imports	103.8	106.7	89.3	93.1	100.6	104.2	1 019.3	1 161.4
Pakalpojumu balance	4.1	3.3	2.5	2.3	2.1	3.5	28.5	31.4
Eksports	33.3	31.9	31.1	31.5	33.3	32.6	359.0	385.2
Imports	29.2	28.6	28.6	29.1	31.1	29.0	330.4	353.7
Ienākumu balance	-10.0	-4.7	-2.2	-4.1	-4.3	-7.4	-34.0	-54.0
Kārtējo pārvedumu balance	-7.3	-6.2	-5.8	-4.4	-5.4	-6.0	-56.8	-64.5
Finanšu kants ¹⁾	-8.8	-40.9	8.6	14.5	9.9	-19.9	-8.3	39.6
Apvienotās tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi	-47.5	-22.7	-5.4	30.6	-1.7	-27.7	24.4	-12.8
Tiešās investīcijas	-12.9	-6.8	-6.7	-3.9	-32.5	-8.7	-46.8	-155.3
Portfeļieguldījumi	-34.7	-15.9	1.3	34.4	30.9	-19.0	71.2	142.6
Kapitāla vērtspapīri	-6.9	31.0	-3.9	8.7	39.4	3.8	34.7	144.1
Parāda instrumenti	-27.8	-46.9	5.2	25.7	-8.5	-22.9	36.5	-1.5
Obligācijas un parādzīmes	-15.6	-16.8	-9.7	25.6	-15.7	-13.8	81.0	-40.9
Naudas tirgus instrumenti	-12.2	-30.2	14.9	0.1	7.2	-9.0	-44.4	39.4

Avots: ECB.

Piezīme. Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

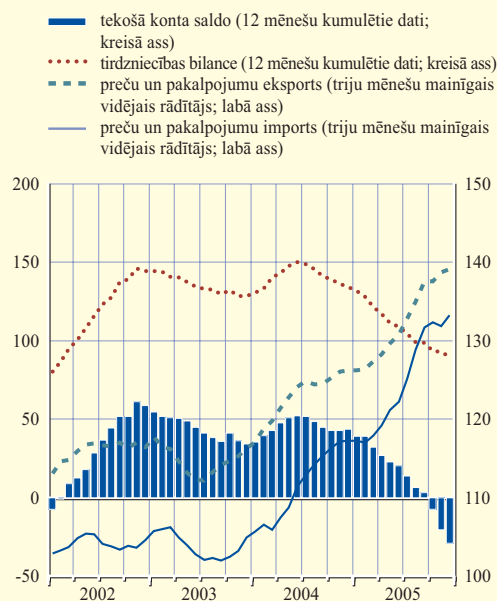
1) Rādītāji attiecas uz bilancēm (neto plūsmām). Pozitīvs (negatīvs) skaitlis norāda uz pozitīvu (negatīvu) saldo. Sezonāli neizlīdzināti dati.

Aplūkojot attīstības tendences 2005. gadā kopumā (sk. 49. att. un 10. tabulu), tekošā konta negatīvais saldo bija 29 mljrd. euro (aptuveni 0.4% no IKP) salīdzinājumā ar pozitīvo saldo 2004. gadā (43.5 mljrd. euro; aptuveni 0.6% no IKP). Šo samazinājumu galvenokārt noteica preču pozitīvā saldo kritums (47.7 mljrd. euro; no 105.8 mljrd. euro 2004. gadā līdz 58.2 mljrd. euro 2005. gadā) un (mazākā mērā) ienākumu negatīvā saldo kāpums (20 mljrd. euro; no 34 mljrd. euro 2004. gadā līdz 54 mljrd. euro 2005. gadā). Ienākumu negatīvā saldo pieaugums atspoguļo būtisku ienākumu maksājumu kāpumu (sk. 50. att.), kuru, šķiet, daļēji veicināja ievērojamā nerezidentu turēto euro zonas kapitāla vērtspapīru apjoma palielināšanās pēdējos gados. Savukārt pakalpojumu un kārtējo pārvedumu atlikumi kopumā palika nemainīgi.

Preču pozitīvā saldo kritumu galvenokārt var skaidrot ar naftas tirdzniecības negatīvā saldo samazināšanos, kuru savukārt lielā mērā noteica pieaugošās naftas importa izmaksas. 51. attēlā parādīts, ka 2005. gadā naftas tirdzniecības negatīvais saldo palielinājās līdz 145 mljrd. euro

49. attēls. Euro zonas tekošais kants un tirdzniecības balance

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti; mljrd. euro)

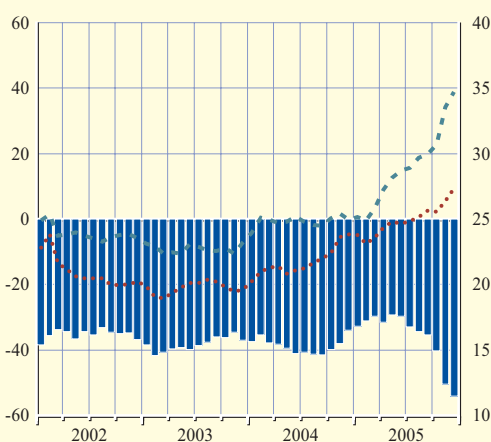


Avots: ECB.

50. attēls. Euro zonas ienākumu balance, ieņēmumi un maksājumi

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti; mljrd. euro)

- ienākumu balance (12 mēnešu kumulētie dati; kreisā ass)
- ... ienākumu ieņēmumi (triju mēnešu mainīgais vidējais rādītājs; labā ass)
- - - ienākumu maksājumi (triju mēnešu mainīgais vidējais rādītājs; labā ass)

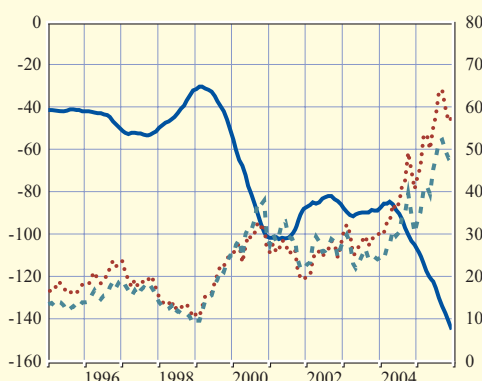


Avots: ECB.

51. attēls. Euro zonas naftas tirdzniecības balance un Brent jēlnaftas cenas

(mēneša dati)

- naftas tirdzniecības balance; mljrd. euro (kreisā ass) ¹⁾
- ... Brent jēlnaftas cenas; ASV dolāros par barelu (labā ass)
- - - Brent jēlnaftas cenas; euro par barelu (labā ass)



Avoti: Eurostat un Bloomberg.

1) 12 mēnešu kumulētā naftas tirdzniecības balance.

(ekvivalents aptuveni 1.8% no IKP) salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu (105 mljrd. euro; aptuveni 1.4% no IKP). Šis kāpums lielā mērā izskaidro preču pozitīvā saldo kritumu 2005. gadā (47.7 mljrd. euro). 51. attēlā precīzi parādīts, ka naftas tirdzniecības negatīvais saldo palielinājās atbilstoši pieaugošajām naftas cenām, lai gan naftas cenu kāpuma ietekmi mazinājis kopš 2002. gada novērotais euro kursa pieaugums (kā liecina *Brent* jēlnaftas cenas līmenis, kas ir zemāks euro nekā ASV dolāros). Raugoties ilgāka termiņa perspektīvā, ievērojamais naftas cenu kāpums 1999. un 2000. gadā un 2004. un 2005. gadā noteica gandrīz četrkārtu euro zonas naftas tirdzniecības negatīvā saldo pieaugumu pēdējos desmit gados (pieaugums ekvivalents aptuveni 1.1% no IKP).

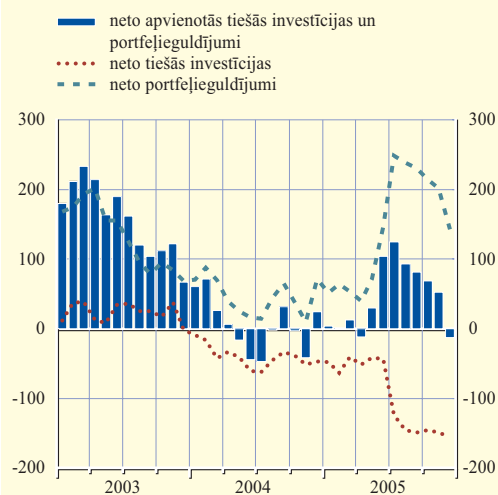
FINANŠU KONTS

2005. gada pēdējā ceturksnī bija ievērojams euro zonas apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu vidējais mēneša negatīvais saldo (27.7 mljrd. euro; sk. 10. tabulu). Īpaši parāda instrumentu negatīvais saldo (22.9 mljrd. euro) atspoguļoja nerezidentu 2005. gada novembrī un decembrī veikto euro zonas naudas tirgus instrumentu pārdošanu (32.7 mljrd. euro).

Plašākā skatījumā apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu negatīvais saldo 2005. gadā bija 12.8 mljrd. euro salīdzinājumā ar pozitīvo saldo (24.4 mljrd. euro) 2004. gadā. 12 mēnešu kumulētā izteismē neto kapitāla plūsmas 2005. gada pirmajos septiņos mēnešos pieauga, pēc tam saruka. Samazinājumu noteica gan portfeļieguldījumu pozitīvā saldo kritums, gan ārvalstu tiešo investīciju negatīvā saldo kāpums (sk. 52. att.). Portfeļieguldījumu samazināšanos veicināja kopš 2005. gada vasaras novērotais neto ieguldījumu euro zonas kapitāla vērtspapīros sarukums. Neto ieguldījumu euro zonas parāda instrumentos pozitīvais saldo krasi samazinājās, un 2005. gadā tas bija tuvu līdzsvaram, jo ilgtermiņa un vidēja termiņa obligāciju negatīvo saldo – atbilstoši ASV un euro zonas valstu valdības obligāciju peļņas likmju starpības palielinājumam – kompensēja naudas tirgus instrumentu pozitīvais saldo.

52. attēls. Neto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu saldo

(12 mēnešu kumulētie dati; mljrd. euro)



Avots: ECB.

Piezīme. Pozitīvs (negatīvs) skaitlis norāda uz pozitīvu (negatīvu) saldo euro zonā (ārpus tās).

Tiešo investīciju negatīvais saldo 2005. gadā pieauga par 108.5 mljrd. euro salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu. Kāpumu nodrošināja gan lielāki euro zonas rezidentu veiktie ieguldījumi ārvalstīs, gan mazāki nerezidentu veiktie ieguldījumi euro zonā. To varētu skaidrot ar euro zonas daudznacionālo uzņēmumu ievērojamāku gatavību izvērst savu darbību ārvalstīs pēc nelielas euro zonas tautsaimniecības perspektīvu uzlabošanās. Vienlaikus tautsaimniecības izaugsme citos pasaules reģionos 2005. gadā bija pat straujāka, tāpēc iespējams, ka ārvalstu daudznacionālie uzņēmumi novirzīs savus ieguldījumus ārpus euro zonas.

EURO ZONAS STATISTIKA





SATURS¹

EURO ZONAS APSKATS

Euro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

S5

1. MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

1.1. Eurosistēmas konsolidētais finanšu pārskats

S6

1.2. Galvenās ECB procentu likmes

S7

1.3. Izsoļu veidā veiktās Eurosistēmas monetārās politikas operācijas

S8

1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

S9

2. NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. Euro zonas MFI kopsavilkuma balance

S10

2.2. Euro zonas MFI konsolidētā balance

S11

2.3. Monetārā statistika

S12

2.4. MFI aizdevumu dalījums

S14

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums

S17

2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums

S20

2.7. Atsevišķu MFI bilances posteņu pārvērtēšana

S21

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums

S22

2.9. Euro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma balance

S24

2.10. Euro zonas ieguldījumu fondu aktīvi ieguldījumu politiku un ieguldītāju veidu dalījumā

S25

3. FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

3.1. Nefinanšu sektoru galvenie finanšu aktīvi

S26

3.2. Nefinanšu sektoru galvenās saistības

S27

3.3. Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu galvenie finanšu aktīvi un saistības

S28

3.4. Gada ietaupījumi, ieguldījumi un finansējums

S29

4. FINANŠU TIRGI

4.1. Neakciju vērtspapīri to sākotnējo termiņu, emitentu valstu un valūtu dalījumā

S30

4.2. Euro zonas rezidentu emitētie neakciju vērtspapīri emitentu sektoru un instrumentu veidu dalījumā

S31

4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps

S33

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas

S35

4.5. MFI procentu likmes euro denominētajiem euro zonas rezidentu noguldījumiem un kredītiem

S37

4.6. Naudas tirgus procentu likmes

S39

4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes

S40

4.8. Akciju tirgus indeksi

S41

5. CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

S42

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

S45

5.3. Darba tirgus

S49

1) Lai saņemtu papildinformāciju, lūdzam rakstīt uz adresi statistics@ecb.int. Detalizētākus datus par ilgākiem laika periodiem sk. ECB interneta lapā (www.ecb.int).

6.	VALSTS FINANSES	
6.1.	Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums	S50
6.2.	Parāds	S51
6.3.	Parāda pārmaiņas	S52
6.4.	Ceturkšņa ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums	S53
6.5.	Ceturkšņa parāds un parāda pārmaiņas	S54
7.	ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI	
7.1.	Maksājumu balance	S55
7.2.	Maksājumu balances monetārais atspoguļojums	S60
7.3.	Maksājumu balance un starptautisko investīciju balance ģeogrāfiskā dalījumā	S61
7.4.	Starptautisko investīciju balance (ieskaitot starptautiskās rezerves)	S63
7.5.	Preču tirdzniecība	S65
8.	VALŪTU KURSI	
8.1.	Efektīvie valūtu kursi	S67
8.2.	Divpusējie valūtu kursi	S68
9.	NORISES ĀRPUS EURO ZONAS ESOŠAJĀS VALSTĪS	
9.1.	Citas ES dalībvalstis	S69
9.2.	ASV un Japāna	S70
	ATTĒLU SARAKSTS	S72
	TEHNISKĀS PIEZĪMES	S73
	VISPĀRĒJĀS PIEZĪMES	S77

Tabulās lietotie apzīmējumi

"-"	datu nav/dati nav izmantojami
."	dati pagaidām nav pieejami
"..."	nulle vai vērā ņemams
(p)	provizorisks dati
s.i.	sezonāli izlīdzināts
s.n.	sezonāli neizlīdzināts



EURO ZONAS APSKATS

Euro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

1. Monetārās norises un procentu likmes

	M1 ¹⁾	M2 ¹⁾	M3 ^{1), 2)}	M3 ^{1), 2)} 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	MFI aizdevumi euro zonas valstu rezidentiem, izņemot MFI un valdību ¹⁾	Nefinanšu un nemonetāro finanšu sabiedrību emitētie neakciju vērtspapīri, kas denominēti euro ¹⁾	3 mēnešu EURIBOR (gadā (%), perioda vidējais rādītājs)	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likme (gadā (%), perioda vidējais rādītājs)
	1	2	3	4	5	6	7	8
2004	10.0	6.3	5.8	-	6.1	9.9	2.11	4.14
2005	10.4	7.9	7.4	-	8.1	12.6	2.18	3.44
2005 I	9.6	7.1	6.7	-	7.3	8.9	2.14	3.67
II	9.8	7.5	7.0	-	7.6	13.2	2.12	3.41
III	11.2	8.4	8.0	-	8.4	13.3	2.13	3.26
IV	10.9	8.5	7.8	-	8.9	14.8	2.34	3.42
2005 Sept.	11.1	8.8	8.4	8.2	8.8	14.4	2.14	3.16
Okt.	11.2	8.6	7.9	8.0	8.9	15.1	2.20	3.32
Nov.	10.4	8.2	7.6	7.6	9.0	14.2	2.36	3.53
Dec.	11.3	8.5	7.3	7.5	9.2	15.8	2.47	3.41
2006 Janv.	10.2	8.4	7.6	.	9.7	.	2.51	3.39
Febr.	.	.	.	.	.	.	2.60	3.55

2. Cenas, produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgi

	SPCI	Ražotāju cenas rūpniecībā	Darbspēka stundas izmaksas	Reālais IKP	Rūpnieciskā ražošana, izņemot būvniecību	Jaudu izmantošana apstrādes rūpniecībā (%)	Nodarbinātība	Bezdarbs (no darbspēka; %)
	1	2	3	4	5	6	7	8
2004	2.1	2.3	2.5	2.1	1.9	81.6	0.7	8.9
2005	2.2	4.1	.	.	1.2	81.2	.	8.6
2005 I	2.0	4.1	3.2	1.2	0.6	81.5	0.9	8.8
II	2.0	3.9	2.5	1.2	0.7	81.0	0.8	8.6
III	2.3	4.2	2.2	1.6	1.5	81.0	0.7	8.4
IV	2.3	4.4	.	1.7	1.9	81.4	.	8.3
2005 Sept.	2.6	4.4	-	-	1.4	-	-	8.4
Okt.	2.5	4.2	-	-	0.2	81.1	-	8.3
Nov.	2.3	4.2	-	-	2.9	-	-	8.4
Dec.	2.2	4.7	-	-	2.5	-	-	8.3
2006 Janv.	2.4	.	-	-	.	81.7	-	8.3
Febr.	2.3	.	-	-	.	-	-	.

3. Maksājumu bilance, rezerves aktīvi un valūtu kursi

(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi)

	Maksājumu bilance (neto darījumi)				Rezerves aktīvi (perioda beigās)	Euro efektīvais kurss EVK-23 ³⁾ (indekss, 1999 I = 100)		USD/EUR
	Tekošais konts un kapitāla konts		Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi		Nominālais kurss	Reālais kurss (PCI)	
	1	2 Preces						
2004	63.0	106.7	-46.8	71.2	280.7	103.8	105.9	1.2439
2005	-16.9	58.5	-155.3	142.6	320.2	103.0	105.2	1.2441
2005 I	4.6	15.6	-20.0	3.8	285.0	105.7	107.8	1.3113
II	-9.7	18.4	-11.6	103.3	302.3	103.4	105.6	1.2594
III	-0.9	16.3	-97.6	92.6	310.9	101.9	104.2	1.2199
IV	-10.9	8.3	-26.1	-57.1	320.2	100.9	103.1	1.1884
2005 Sept.	-1.1	5.7	-1.7	30.3	310.9	101.8	104.1	1.2256
Okt.	-6.8	3.2	-6.4	-6.6	310.5	101.4	103.6	1.2015
Nov.	-6.4	2.5	-12.9	-34.7	322.7	100.7	102.9	1.1786
Dec.	2.2	2.5	-6.8	-15.9	320.2	100.7	102.8	1.1856
2006 Janv.	.	.	.	.	332.0	101.4	103.6	1.2103
Febr.	.	.	.	.	.	100.7	103.0	1.1938

Avoti: ECB, Eiropas Komisija (Eurostat un Ekonomikas un finanšu lietu ģenerāldirektorāts) un Reuters.

Piezīme. Sīkāku informāciju par datiem sk. tālākās šīs sadaļas tabulās.

- 1) Mēneša datu gada procentuālās pārmaiņas attiecas uz mēneša beigām, bet ceturkšņa un gada datu gada procentuālās pārmaiņas attiecas uz laikrindas perioda vidējā rādītāja gada pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. tehniskajās piezīmēs.
- 2) M3 un tā sastāvdaļas neietilpst ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu turētās naudas tirgus fondu akcijas/daļas un parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem.
- 3) Tirdzniecības partneru grupu definīciju un citu informāciju sk. vispārējās piezīmēs.



MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

I.1. Eurosistēmas konsolidētais finanšu pārskats (milj. euro)

1. Aktīvi

	27.01.2006.	03.02.2006.	10.02.2006.	17.02.2006.
Zelts un zeltā izteiktie debitoru parādi	163 779	163 747	163 668	163 564
Prasības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	155 424	156 140	154 438	154 161
Prasības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem	23 096	22 696	23 086	23 157
Prasības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	9 086	8 885	9 197	10 902
Aizdevumi, kas izsniegti euro euro zonas valstu kredītiestādēm	416 036	390 020	393 516	395 208
Galvenās refinansēšanas operācijas	316 000	290 000	293 499	295 001
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas	100 017	100 017	100 017	100 017
Precizējošās <i>reverse</i> operācijas	0	0	0	0
Strukturālās <i>reverse</i> operācijas	0	0	0	0
Aizdevumu iespēja uz nakti	19	2	0	188
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu kredīti	0	1	0	2
Pārējās prasības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	4 041	3 684	3 863	4 020
Euro zonas valstu rezidentu vērtspapīri euro	95 225	95 530	96 355	94 335
Valdības parāds euro	40 113	40 597	40 597	40 597
Pārējie aktīvi	148 386	149 074	150 656	153 389
Kopā aktīvi	1 055 186	1 030 373	1 035 376	1 039 333

2. Pasīvi

	27.01.2006.	03.02.2006.	10.02.2006.	17.02.2006.
Banknotes apgrozībā	546 654	550 595	550 292	549 355
Saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	159 972	150 969	159 534	156 602
Pieprasījuma noguldījumu konti (ietverot obligāto rezervju sistēmu)	159 882	150 951	159 508	156 586
Noguldījumu iespēja	79	17	25	13
Termiņnoguldījumi	0	0	0	0
Precizējošās <i>reverse</i> operācijas	0	0	0	0
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu noguldījumi	11	1	1	3
Pārējās saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	155	158	158	158
Emitētie parāda vērtspapīri	0	0	0	0
Saistības euro pret citiem euro zonas valstu rezidentiem	72 067	51 878	49 494	55 539
Saistības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	12 837	12 759	12 563	12 643
Saistības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem	299	241	226	228
Saistības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	10 666	10 843	10 291	9 913
Saistības pret SVF speciālo aizņēmuma tiesību ietvaros	5 922	5 920	5 920	5 920
Pārējās saistības	68 151	68 548	68 437	67 913
Pārvērtēšanas konti	119 113	119 113	119 113	119 113
Kapitāls un rezerves	59 350	59 349	59 348	61 949
Kopā pasīvi	1 055 186	1 030 373	1 035 376	1 039 333

Avots: ECB.

I.2. Galvenās ECB procentu likmes

(apjoms – procentos gadā; pārmaiņas – procentu punktos)

Spēkā no ¹⁾	Noguldījumu iespēja		Galvenās refinansēšanas operācijas			Aizdevumu iespēja uz nakti	
			Fiksētas procentu likmes izsoles	Mainīgas procentu likmes izsoles			
			Fiksētā procentu likme	Minimālā pieteikuma procentu likme			
	Apjoms 1	Pārmaiņas 2	Apjoms 3	Apjoms 4	Pārmaiņas 5	Apjoms 6	Pārmaiņas 7
1999 1. janv.	2.00	-	3.00	-	-	4.50	-
4. ²⁾	2.75	0.75	3.00	-	...	3.25	-1.25
22.	2.00	-0.75	3.00	-	...	4.50	1.25
9. apr.	1.50	-0.50	2.50	-	-0.50	3.50	-1.00
5. nov.	2.00	0.50	3.00	-	0.50	4.00	0.50
2000 4. febr.	2.25	0.25	3.25	-	0.25	4.25	0.25
17. marts	2.50	0.25	3.50	-	0.25	4.50	0.25
28. apr.	2.75	0.25	3.75	-	0.25	4.75	0.25
9. jūn.	3.25	0.50	4.25	-	0.50	5.25	0.50
28. ³⁾	3.25	...	-	4.25	...	5.25	...
1. sept.	3.50	0.25	-	4.50	0.25	5.50	0.25
6. okt.	3.75	0.25	-	4.75	0.25	5.75	0.25
2001 11. maijs	3.50	-0.25	-	4.50	-0.25	5.50	-0.25
31. aug.	3.25	-0.25	-	4.25	-0.25	5.25	-0.25
18. sept.	2.75	-0.50	-	3.75	-0.50	4.75	-0.50
9. nov.	2.25	-0.50	-	3.25	-0.50	4.25	-0.50
2002 6. dec.	1.75	-0.50	-	2.75	-0.50	3.75	-0.50
2003 7. marts	1.50	-0.25	-	2.50	-0.25	3.50	-0.25
6. jūn.	1.00	-0.50	-	2.00	-0.50	3.00	-0.50
2005 6. dec.	1.25	0.25	-	2.25	0.25	3.25	0.25
2006 8. marts	1.50	0.25	-	2.50	0.25	3.50	0.25

Avots: ECB.

- 1) Laikā no 1999. gada 1. janvāra līdz 2004. gada 9. martam datums attiecas uz noguldījumu iespējām un aizdevumu iespējām uz nakti. Galvenajām refinansēšanas operācijām procentu likmju pārmaiņas ir spēkā no pirmās operācijas, kas veikta pēc norādītā datuma. 2001. gada 18. septembrī veiktās pārmaiņas stājās spēkā ar to pašu datumu. Sākot ar 2004. gada 10. martu, datums attiecas uz noguldījumu iespējām un aizdevumu iespējām uz nakti un galvenajām refinansēšanas operācijām (pārmaiņas ir spēkā no pirmās galvenās refinansēšanas operācijas, kas veikta pēc Padomes diskusijas), ja vien nav norādīts citādi.
- 2) 1998. gada 22. decembrī ECB paziņoja, ka izņēmuma kārtā laika posmā no 1999. gada 4. janvāra līdz 22. janvārim, lai tirgus dalībniekiem atvieglotu pāreju uz jauno monetāro režīmu, starp aizdevumu iespēju uz nakti un noguldījumu iespēju procentu likmēm piemērojams šaurais koridors 50 bāzes punktu apmērā.
- 3) 2000. gada 8. jūnijā ECB paziņoja, ka, sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2000. gada 28. jūnijā, Eurosistēmas galvenās refinansēšanas operācijas tiks veiktas ar mainīgas procentu likmes izsoļu palīdzību. Minimālā pieteikuma procentu likme ir minimālā procentu likme, kādu drīkst piedāvāt izsoles dalībnieki.

1.3. Izsoļu veidā veiktās Eurosistēmas monetārās politikas operācijas ^{1), 2)}

(milj. euro; gada procentu likmes; %)

1. Galvenās un ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas ³⁾

Norēķina datums	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izolītā summa	Mainīgas procentu likmes izsoles			Ilgums (dienās)
				Minimālā pieteikuma procentu likme	Robežlikme ⁴⁾	Vidējā svērtā procentu likme	
1	2	3	4	5	6	7	
Galvenās refinansēšanas operācijas							
2005 3. nov.	354 563	340	294 000	2.00	2.05	2.06	6
9.	366 131	350	295 000	2.00	2.05	2.06	7
16.	401 859	393	293 500	2.00	2.05	2.06	7
23.	403 121	434	311 000	2.00	2.08	2.10	7
30.	361 548	379	306 500	2.00	2.09	2.11	6
6. dec.	354 476	300	333 500	2.25	2.29	2.31	8
14.	378 799	345	308 500	2.25	2.29	2.30	7
21.	391 591	393	314 000	2.25	2.30	2.31	8
29.	315 797	386	315 000	2.25	2.25	2.42	6
2006 4. janv.	359 312	353	316 000	2.25	2.30	2.31	7
11.	378 353	368	309 000	2.25	2.30	2.31	7
18.	400 188	409	324 000	2.25	2.30	2.31	7
25.	392 854	408	316 000	2.25	2.30	2.31	7
1. febr.	387 275	389	290 000	2.25	2.30	2.31	7
8.	421 394	384	293 500	2.25	2.31	2.31	7
15.	414 904	394	295 000	2.25	2.31	2.31	7
22.	402 410	393	308 000	2.25	2.31	2.32	6
28.	370 255	346	301 500	2.25	2.32	2.34	8
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas							
2005 31. marts	38 462	148	30 000	-	2.09	2.10	91
28. apr.	47 958	148	30 000	-	2.08	2.09	91
26. maijs	48 282	140	30 000	-	2.08	2.08	98
30. jūn.	47 181	141	30 000	-	2.06	2.07	91
28. jūl.	46 758	166	30 000	-	2.07	2.08	92
1. sept.	62 563	153	30 000	-	2.08	2.09	91
29.	52 795	142	30 000	-	2.09	2.10	84
28. okt.	51 313	168	30 000	-	2.17	2.19	90
1. dec.	52 369	152	30 000	-	2.40	2.41	84
22. ⁵⁾	89 877	165	12 500	-	2.45	2.46	98
23. ⁵⁾	45 003	127	17 500	-	2.44	2.45	97
2006 26. janv.	69 438	168	40 000	-	2.47	2.48	91
23. febr.	63 980	164	40 000	-	2.57	2.57	98

2. Pārējās izsoļu operācijas

Norēķina datums	Operācijas veids	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izolītā summa	Fiksētas procentu likmes izsoles	Mainīgas procentu likmes izsoles			Ilgums (dienās)
					Fiksētā procentu likme	Minimālā pieteikuma procentu likme	Robežlikme ⁴⁾	Vidējā svērtā procentu likme	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
2003 23. maijs	Termiņnoguldījumu piesaiste	3 850	12	3 850	2.50	-	-	-	3
2004 11. maijs	Termiņnoguldījumu piesaiste	16 200	24	13 000	2.00	-	-	-	1
8. nov.	Reverse darījums	33 175	42	6 500	-	2.00	2.06	2.07	1
7. dec.	Termiņnoguldījumu piesaiste	18 185	16	15 000	2.00	-	-	-	1
2005 18. janv.	Reverse darījums	33 065	28	8 000	-	2.00	2.05	2.05	1
7. febr.	Reverse darījums	17 715	24	2 500	-	2.00	2.05	2.05	1
8. marts	Termiņnoguldījumu piesaiste	4 300	5	3 500	2.00	-	-	-	1
7. jūn.	Termiņnoguldījumu piesaiste	3 708	6	3 708	2.00	-	-	-	1
12. jūl.	Termiņnoguldījumu piesaiste	9 605	11	9 605	2.00	-	-	-	1
9. aug.	Termiņnoguldījumu piesaiste	500	1	500	2.00	-	-	-	1
6. sept.	Reverse darījums	51 060	41	9 500	-	2.00	2.09	2.10	1
11. okt.	Termiņnoguldījumu piesaiste	23 995	22	8 500	2.00	-	-	-	1
5. dec.	Termiņnoguldījumu piesaiste	21 240	18	7 500	2.00	-	-	-	1
2006 17. janv.	Reverse darījums	24 900	28	7 000	-	2.25	2.27	2.28	1
7. febr.	Reverse darījums	28 260	28	6 500	-	2.25	2.31	2.32	1

Avots: ECB.

1) Uzrādītās summas var nedaudz atšķirties no 1.1. sadaļā uzrādītajām summām to izolīto operāciju dēļ, par kurām vēl nav veikts norēķins.

2) Sākot ar 2002. gada aprīli, dalītās izsoļu operācijas, t.i., operācijas ar termiņu 1 nedēļa, kas paralēli galvenajai refinansēšanas operācijai tiek veiktas standartizsoļu veidā, tiek klasificētas par galvenajām refinansēšanas operācijām. Dalītās izsoļu operācijas, kas veiktas pirms šā mēneša, sk. 1.3. sadaļas 2. tabulā.

3) 2000. gada 8. jūnijā ECB paziņoja, ka, sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2000. gada 28. jūnijā, Eurosistēmas galvenās refinansēšanas operācijas tiks veiktas ar mainīgas procentu likmes izsoļu palīdzību. Minimālā pieteikuma procentu likme ir minimālā procentu likme, kādu drīkst piedāvāt izsoles dalībnieki.

4) Veicot likviditāti palielinošas (samazinošas) operācijas, robežlikme ir zemākā (augstākā) procentu likme, ar kuru tiek pieņemti piedāvājumi.

5) Tika veikta ārkārtas operācija saskaņā ar ilgāka termiņa refinansēšanas operāciju (ITRO) procedūru, jo kļūdaina izsoles pieteikuma dēļ iepriekšējā dienā ECB nevarēja veikt ITRO pilnā apmērā.

1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

(mljrd. euro; dienas pozīciju vidējie rādītāji periodā, ja nav norādīts citādi; gada procentu likmes; %)

1. Kredītiestāžu rezervju bāze, uz kuru attiecināmas rezervju prasības

Rezervju bāze (datums) ¹⁾	Kopā	Saisības, kurām lietojama 2% rezervju norma		Saisības, kurām lietojama 0% rezervju norma		
		Noguldījumi (uz nakti, ar termiņu līdz 2 gadiem un brīdinājuma termiņu par izņemšanu)	Parāda vērtspapīri (ar dzēšanas termiņu līdz 2 gadiem)	Noguldījumi (uz nakti, ar termiņu ilgāku par 2 gadiem un brīdinājuma termiņu par izņemšanu)	Repo darījumi	Parāda vērtspapīri (ar dzēšanas termiņu ilgāku par 2 gadiem)
	1	2	3	4	5	6
2003	11 538.7	6 283.8	412.9	1 459.1	759.5	2 623.5
2004	12 415.9	6 593.7	458.1	1 565.2	913.7	2 885.3
2005 I	12 866.9	6 783.2	472.3	1 599.3	1 010.8	3 001.1
II	13 328.1	7 021.1	488.2	1 676.0	1 027.9	3 114.9
2005 Jūl.	13 431.5	7 064.6	496.2	1 682.8	1 068.0	3 119.9
Aug.	13 388.1	7 003.0	499.9	1 689.2	1 066.0	3 130.1
Sept.	13 562.1	7 125.7	498.5	1 697.7	1 085.4	3 154.9
Okt.	13 712.6	7 184.5	503.4	1 712.0	1 127.0	3 185.8
Nov.	13 972.9	7 250.1	508.2	1 721.2	1 286.6	3 206.8
Dec.	14 040.7	7 409.5	499.2	1 753.5	1 174.9	3 203.6

2. Rezervju prasību izpilde

Rezervju prasību izpildes perioda beigu datums	Nepieciešamās rezerves	Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti	Virszerves	Izstrūkums	Rezervju prasību atbildības likmes
	1	2	3	4	5
2003	131.8	132.6	0.8	0.0	2.00
2004	137.9	138.5	0.6	0.0	2.05
2005 I	140.5	141.3	0.8	0.0	2.05
II	144.6	145.5	0.9	0.0	2.05
III	149.7	150.2	0.6	0.0	2.05
IV	152.0	153.0	1.0	0.0	2.07
2006 17. janv.	153.3	154.1	0.8	0.0	2.29
7. febr.	154.7	155.4	0.7	0.0	2.30
7. marts	157.7	.	.	.	.

3. Likviditāte

Izpildes perioda beigu datums	Likviditāti palielinošie faktori						Likviditāti samazinošie faktori				Kredit- iestāžu piepra- sījuma noguldī- jumu konti	Naudas bāze
	Eurosistēmas monetārās politikas operācijas											
	Eurosistēmas neto aktīvi (zelts un ārvalstu valūtas)	Galvenās refinansē- šanas operācijas	Ilgāka termiņa refinansē- šanas operācijas	Aizdevumu iespēja uz nakti	Citas likviditāti palielinošās operācijas	Noguldīju- mu iespēja	Citas likviditāti samazinošās operācijas	Banknotes apgrozībā	Centrālās valdības noguldījumi Eurosistēmā	Citi faktori (neto)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
2003	320.1	235.5	45.0	0.6	0.0	0.1	0.0	416.1	57.0	-4.5	132.6	548.7
2004	298.0	265.7	75.0	0.1	0.0	0.1	0.5	475.4	60.2	-36.0	138.5	614.1
2005 I	280.2	277.8	82.2	0.1	0.0	0.1	0.1	489.5	68.5	-59.2	141.3	630.9
II	286.8	273.1	90.0	0.1	0.0	0.2	0.1	512.8	53.5	-62.0	145.5	658.5
III	304.8	303.5	90.0	0.0	0.3	0.1	0.0	531.5	63.1	-46.2	150.2	681.8
2005 11. okt.	307.9	288.6	90.0	0.1	0.0	0.1	0.2	531.6	47.9	-44.6	151.4	683.1
8. nov.	315.1	293.4	90.0	0.1	0.0	0.1	0.0	535.6	50.4	-37.9	150.2	686.0
5. dec.	313.2	301.3	90.0	0.0	0.0	0.1	0.3	539.8	51.0	-39.6	153.0	692.9
2006 17. janv.	317.6	316.4	89.6	0.2	0.2	0.1	0.0	559.2	44.2	-33.5	154.1	713.3
7. febr.	325.2	310.0	96.2	0.0	0.3	0.1	0.0	548.4	56.6	-28.7	155.4	703.9

Avots: ECB.

1) Perioda beigās.



NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. Euro zonas MFI kopsavilkuma balance

(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)

1. Aktīvi

	Kopā	Aizdevumi euro zonas rezidentiem				Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi				Naudas tirgus fondu akcijas/daļas ¹⁾	Euro zonas rezidentu emitēto akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ārējie aktīvi	Pamatlīdzekļi	Pārējie aktīvi
	Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	MFI	Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	MFI						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Eurosistēma													
2003	1 086.8	471.3	22.6	0.6	448.0	133.6	121.5	1.3	10.8	-	12.8	317.9	12.4	138.8
2004	1 197.3	546.5	21.5	0.6	524.3	154.8	140.0	1.7	13.1	-	14.2	294.1	14.0	173.8
2005 I	1 274.5	599.9	21.5	0.6	577.8	167.8	151.9	1.6	14.4	-	14.0	301.0	12.5	179.3
II	1 353.6	638.4	21.2	0.6	616.6	176.9	158.8	2.0	16.1	-	14.1	319.6	13.3	191.3
III	1 351.1	609.8	21.2	0.6	588.0	183.8	165.6	1.9	16.3	-	14.9	328.9	13.3	200.4
2005 Okt.	1 370.1	630.5	21.2	0.6	608.6	184.2	166.4	2.1	15.7	-	14.4	326.9	13.3	200.8
Nov.	1 386.9	630.8	21.2	0.6	608.9	184.3	167.7	2.0	14.6	-	14.4	339.0	13.4	204.9
Dec.	1 403.8	635.6	20.7	0.6	614.3	185.7	165.6	2.1	18.1	-	14.8	337.0	13.2	217.5
2006 Janv. ^(p)	1 444.4	664.4	20.7	0.6	643.1	187.4	167.5	2.2	17.6	-	14.9	349.5	13.3	215.0
	MFI, izņemot Eurosistēmu													
2003	19 795.4	12 113.1	817.5	7 101.8	4 193.9	2 944.0	1 242.6	427.7	1 273.6	67.3	894.9	2 567.8	161.8	1 046.4
2004	21 351.8	12 825.3	811.3	7 556.1	4 457.8	3 187.7	1 299.9	465.2	1 422.6	72.5	942.9	2 942.9	159.6	1 220.9
2005 I	22 026.5	13 050.2	805.4	7 669.3	4 575.4	3 295.2	1 358.5	481.2	1 455.5	73.1	970.5	3 182.3	156.5	1 298.9
II	22 769.9	13 255.2	807.3	7 918.5	4 529.4	3 394.2	1 383.9	506.9	1 503.5	75.1	999.3	3 404.2	163.1	1 478.7
III	23 052.0	13 430.5	814.9	8 068.2	4 547.4	3 373.5	1 360.6	505.8	1 507.1	81.4	1 013.6	3 517.2	164.2	1 471.5
2005 Okt.	23 294.3	13 589.9	811.0	8 133.4	4 645.4	3 434.5	1 399.9	522.0	1 512.5	83.7	990.1	3 577.3	165.1	1 453.9
Nov.	23 762.4	13 697.7	805.4	8 217.6	4 674.7	3 551.3	1 483.9	543.5	1 523.9	87.1	1 009.4	3 717.0	165.3	1 534.7
Dec.	23 601.4	13 682.2	831.2	8 291.8	4 559.3	3 505.4	1 440.2	551.8	1 513.3	84.9	1 006.9	3 643.9	165.6	1 512.5
2006 Janv. ^(p)	23 911.2	13 794.4	826.5	8 383.2	4 584.8	3 545.0	1 459.0	555.3	1 530.7	86.8	1 032.1	3 745.3	164.6	1 543.0

2. Pasīvi

	Kopā	Skaidrā nauda apgrozībā	Euro zonas rezidentu noguldījumi				Naudas tirgus fondu akcijas/ daļas ²⁾	Emitētie parāda vērtspapīri ³⁾	Kapitāls un rezerves	Ārējās saistības	Pārējās saistības	
	Kopā		Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība/citi euro zonas rezidenti	MFI						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
	Eurosistēma											
2003	1 086.8	450.5	324.0	21.3	16.9	285.8	-	1.6	143.8	27.5	139.4	
2004	1 197.3	517.3	346.6	24.7	15.0	306.8	-	0.5	138.4	27.2	167.4	
2005	I	1 274.5	516.4	411.5	61.1	17.6	332.7	-	0.5	149.9	24.9	171.3
	II	1 353.6	540.9	433.6	76.4	18.7	338.5	-	0.6	173.6	24.4	180.5
	III	1 351.1	550.3	396.5	47.4	15.3	333.9	-	0.6	186.6	27.4	189.7
2005	Okt.	1 370.1	554.7	413.6	46.3	17.5	349.7	-	0.6	184.2	27.3	189.8
	Nov.	1 386.9	558.9	409.6	47.9	17.9	343.8	-	0.6	194.1	28.1	195.7
	Dec.	1 403.8	582.7	385.5	24.4	14.5	346.6	-	0.1	202.2	27.6	205.7
2006 Janv. ^(p)	1 444.4	564.4	438.8	57.9	17.6	363.3	-	0.1	209.2	30.7	201.2	
	MFI, izņemot Eurosistēmu											
2003	19 795.4	-	10 774.8	134.4	6 275.5	4 364.9	648.8	3 161.4	1 145.0	2 606.4	1 458.9	
2004	21 351.8	-	11 487.5	137.7	6 640.9	4 709.0	677.4	3 496.9	1 199.5	2 815.0	1 675.6	
2005	I	22 026.5	-	11 653.2	126.3	6 706.2	4 820.7	687.6	3 614.8	1 213.5	3 085.7	1 771.7
	II	22 769.9	-	11 848.9	135.1	6 920.5	4 793.3	696.4	3 761.8	1 258.7	3 228.0	1 976.0
	III	23 052.0	-	11 905.5	135.1	6 986.7	4 783.7	712.9	3 807.0	1 277.3	3 353.7	1 995.6
2005	Okt.	23 294.3	-	12 058.9	133.1	7 029.7	4 896.1	712.6	3 843.7	1 276.3	3 419.3	1 983.4
	Nov.	23 762.4	-	12 130.7	137.2	7 056.3	4 937.2	716.7	3 872.2	1 295.4	3 609.2	2 138.2
	Dec.	23 601.4	-	12 198.4	150.2	7 192.2	4 856.0	697.8	3 858.7	1 309.2	3 511.4	2 025.9
2006 Janv. ^(p)	23 911.2	-	12 202.1	133.7	7 200.0	4 868.4	693.4	3 889.0	1 341.8	3 604.5	2 180.3	

Avots: ECB.

1) Euro zonas rezidentu emitētā summa. Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitētā summa iekļauta ārējos aktīvos.

2) Euro zonas rezidentu turētā summa.

3) Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu turētā parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem iekļauti ārējās saistībās.

2.2. Euro zonas MFI konsolidētā bilance

(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās; darījumi periodā)

1. Aktīvi

	Kopā	Aizdevumi euro zonas rezidentiem			Euro zonas valstu rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi			Citu euro zonas rezidentu emitēto akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ārējie aktīvi	Pamatlīdzekļi	Pārējie aktīvi
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Atlikumi											
2003	14 551.8	7 942.6	840.1	7 102.5	1 793.1	1 364.1	429.0	623.6	2 885.7	174.2	1 132.6
2004	15 719.1	8 389.6	832.9	7 556.8	1 906.8	1 439.9	466.9	666.2	3 236.9	173.6	1 345.9
2005 I	16 259.8	8 496.9	827.0	7 670.0	1 993.2	1 510.4	482.8	683.9	3 483.3	169.0	1 433.5
II	17 038.8	8 747.6	828.4	7 919.2	2 051.5	1 542.7	508.9	713.7	3 723.8	176.4	1 625.7
III	17 317.9	8 904.9	836.1	8 068.8	2 033.9	1 526.2	507.7	726.7	3 846.1	177.5	1 628.8
2005 Okt.	17 452.5	8 966.3	832.3	8 134.0	2 090.4	1 566.3	524.1	702.7	3 904.2	178.4	1 610.5
Nov.	17 880.2	9 044.9	826.6	8 218.2	2 197.2	1 651.6	545.6	708.3	4 056.1	178.6	1 695.2
Dec.	17 851.0	9 144.2	851.9	8 292.4	2 159.7	1 605.8	553.9	707.1	3 980.9	178.9	1 680.2
2006 Janv. ^(p)	18 122.1	9 231.0	847.2	8 383.8	2 184.0	1 626.6	557.5	719.9	4 094.8	177.9	1 714.6
Darījumi											
2003	794.4	384.0	12.1	371.8	170.4	116.3	54.1	19.3	224.8	-3.8	-0.2
2004	1 268.0	499.7	-7.0	506.7	91.9	58.1	33.8	34.6	437.6	2.7	201.5
2005 I	448.3	106.8	-6.6	113.4	82.5	66.2	16.4	15.7	187.2	-4.1	60.3
II	533.0	207.8	0.9	206.9	39.7	15.8	23.8	25.2	126.4	1.0	133.0
III	256.7	160.5	7.8	152.7	-14.7	-12.6	-2.1	2.9	107.3	1.0	-0.4
2005 Okt.	134.4	61.2	-3.8	65.0	31.5	15.8	15.7	7.9	56.3	0.9	-23.4
Nov.	217.6	77.7	-5.7	83.4	62.5	44.0	18.4	1.4	25.4	0.3	50.4
Dec.	-42.5	97.4	23.7	73.7	-37.6	-45.6	8.0	-4.5	-81.3	0.4	-16.8
2006 Janv. ^(p)	289.9	77.6	-4.6	82.2	33.4	28.6	4.8	10.7	129.4	-1.2	40.0

2. Pasīvi

	Kopā	Skaidrā nauda apgrozībā	Centrālās valdības noguldījumi	Pārējās valdības/citu euro zonas rezidentu noguldījumi	Naudas tirgus fondu akcijas/ daļas ¹⁾	Emitētie parāda vērtspapīri ²⁾	Kapitāls un rezerves	Ārējās saistības	Pārējās saistības	MFI savstarpējo saistību pārsniegums
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2003	14 551.8	397.9	155.7	6 292.3	581.5	1 878.5	1 004.7	2 634.0	1 598.3	8.9
2004	15 719.1	468.4	162.4	6 655.9	604.9	2 061.7	1 047.0	2 842.2	1 842.9	33.6
2005 I	16 259.8	471.8	187.4	6 723.8	614.5	2 145.5	1 062.9	3 110.5	1 943.0	0.4
II	17 038.8	496.6	211.5	6 939.3	621.3	2 242.9	1 132.6	3 252.4	2 156.5	-14.2
III	17 317.9	507.1	182.4	7 002.0	631.5	2 284.1	1 162.1	3 381.1	2 185.4	-17.8
2005 Okt.	17 452.5	510.5	179.4	7 047.2	629.0	2 316.0	1 158.7	3 446.6	2 173.3	-8.2
Nov.	17 880.2	514.5	185.1	7 074.2	629.7	2 334.3	1 174.0	3 637.3	2 333.9	-2.6
Dec.	17 851.0	532.9	174.6	7 206.8	613.0	2 327.4	1 196.9	3 539.0	2 231.7	28.9
2006 Janv. ^(p)	18 122.1	520.9	191.7	7 217.6	606.7	2 340.8	1 224.0	3 635.2	2 381.6	3.9
Darījumi										
2003	794.4	79.0	15.1	313.7	56.7	133.5	36.8	130.8	-31.5	60.3
2004	1 268.0	70.5	6.1	377.4	22.3	197.1	50.5	276.8	229.4	37.7
2005 I	448.3	3.3	25.0	57.3	9.7	65.2	13.1	212.0	107.1	-44.4
II	533.0	24.8	24.1	175.2	6.7	80.3	24.6	61.4	169.0	-33.2
III	256.7	10.6	-29.4	66.0	10.0	37.7	19.0	127.9	18.9	-4.2
2005 Okt.	134.4	3.4	-3.0	44.9	-6.0	31.2	1.8	62.9	-11.8	11.1
Nov.	217.6	4.0	5.7	24.6	-9.3	10.8	4.0	69.0	106.4	2.4
Dec.	-42.5	18.4	-10.5	121.0	-17.0	-6.7	17.6	-94.7	-102.9	32.4
2006 Janv. ^(p)	289.9	-12.0	17.1	15.1	9.2	8.7	7.7	126.5	133.0	-15.4

Avots: ECB.

1) Euro zonas rezidentu turētā summa.

2) Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu turētie parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem iekļauti ārējās saistībās.

2.3. Monetārā statistika

(mljrd. euro un gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

1. Monetārie rādītāji ¹⁾ un atbilstošie bilances posteņi

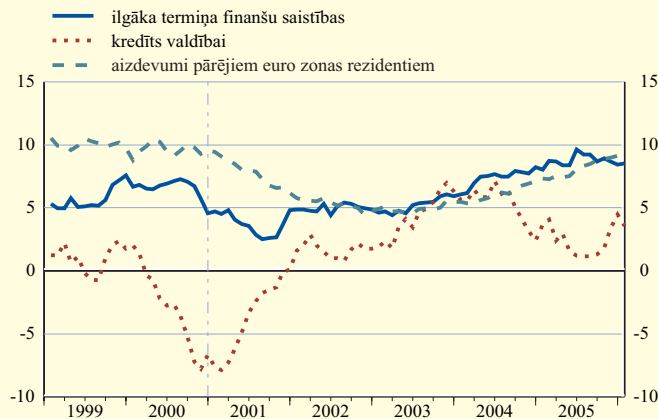
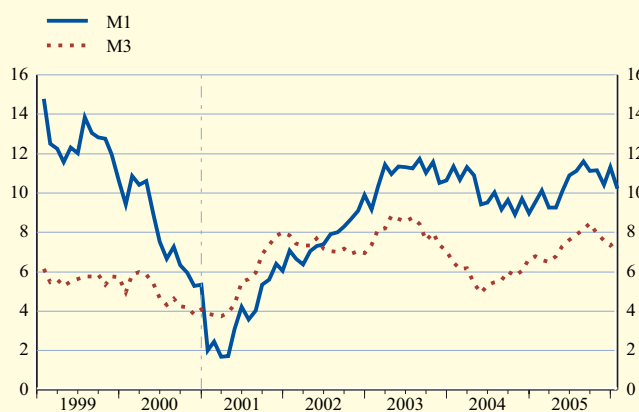
					M3	M3 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	Ilgāka termiņa finansu saistības	Kredīts valdībai	Kredīts pārējiem euro zonas rezidentiem	Tīrie ārējie aktīvi ²⁾	
			M2	M3-M2					Aizdevumi		
	M1	M2-M1									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2003	2 680.6	2 553.3	5 233.9	907.2	6 141.1	-	4 133.3	2 226.1	8 149.6	7 093.4	230.6
2004	2 912.7	2 661.0	5 573.6	960.6	6 534.2	-	4 454.5	2 297.0	8 681.9	7 545.2	375.8
2005 I	3 006.7	2 675.4	5 682.1	944.9	6 627.0	-	4 579.5	2 327.4	8 830.0	7 673.7	387.5
II	3 257.5	2 557.9	5 815.3	981.1	6 796.4	-	4 797.2	2 352.4	9 114.6	7 894.0	469.8
III	3 348.4	2 629.8	5 978.2	1 001.5	6 979.7	-	4 866.3	2 369.2	9 336.1	8 084.3	454.0
2005 Okt.	3 369.1	2 635.6	6 004.8	990.0	6 994.8	-	4 902.2	2 405.9	9 391.6	8 148.4	437.0
Nov.	3 379.7	2 638.5	6 018.2	1 001.5	7 019.7	-	4 943.9	2 477.1	9 477.2	8 213.5	398.3
Dec.	3 417.4	2 649.9	6 067.2	990.1	7 057.3	-	4 984.9	2 486.3	9 543.2	8 278.2	423.6
2006 Janv. ^(p)	3 433.4	2 673.1	6 106.5	993.3	7 099.8	-	5 026.3	2 482.0	9 655.8	8 379.7	459.5
	Darījumi										
2003	259.4	113.4	372.9	32.2	405.1	-	234.3	131.9	442.9	370.1	96.0
2004	240.4	111.8	352.3	56.0	408.3	-	340.8	53.4	572.5	504.3	163.0
2005 I	91.3	8.2	99.4	-20.5	78.9	-	107.1	25.2	146.8	128.6	8.9
II	86.3	38.7	125.0	36.5	161.5	-	126.0	8.2	235.6	178.1	48.6
III	91.9	71.7	163.6	21.1	184.6	-	57.1	20.9	213.4	193.4	-30.0
2005 Okt.	21.1	5.1	26.2	-15.4	10.8	-	40.6	12.3	87.3	63.9	-16.2
Nov.	9.5	2.0	11.6	-2.5	9.1	-	26.6	30.0	77.4	64.3	-43.5
Dec.	37.8	11.7	49.4	-11.3	38.1	-	23.5	7.7	62.0	64.2	15.5
2006 Janv. ^(p)	17.5	25.3	42.9	10.8	53.7	-	26.0	3.9	102.5	92.4	21.0
	Pieauguma temps										
2003 Dec.	10.6	4.6	7.6	3.8	7.1	7.0	5.9	6.3	5.7	5.5	96.0
2004 Dec.	9.0	4.4	6.7	6.2	6.6	6.5	8.2	2.4	7.0	7.1	163.0
2005 Marts	9.3	4.8	7.1	2.8	6.5	6.6	8.7	2.4	7.4	7.5	98.2
Jūn.	10.9	5.1	8.1	5.1	7.6	7.6	9.6	1.2	8.2	8.1	160.3
Sept.	11.1	6.5	8.8	6.1	8.4	8.2	8.7	1.3	9.1	8.8	77.7
2005 Okt.	11.2	6.0	8.6	4.0	7.9	8.0	8.9	1.8	9.4	8.9	50.0
Nov.	10.4	5.9	8.2	3.8	7.6	7.6	8.7	3.3	9.4	9.0	-2.6
Dec.	11.3	5.4	8.5	0.8	7.3	7.5	8.4	4.5	9.4	9.2	-16.7
2006 Janv. ^(p)	10.2	6.4	8.4	3.3	7.6	.	8.5	3.6	9.9	9.7	1.3

A1. Monetārie rādītāji

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)

A2. Atbilstošie bilances posteņi

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



Avots: ECB.

- 1) MFI un centrālās valdības (pasts, Valsts kase) monetārās saistības pret euro zonas rezidentu ne-MFI, izņemot centrālo valdību (M1, M2, M3 sk. terminu skaidrojuma).
- 2) Sadaļā "Pieauguma temps" ietvertās vērtības ir 12 mēnešu laikā pirms norādītā perioda veikto darījumu summa.

2.3. Monetārā statistika

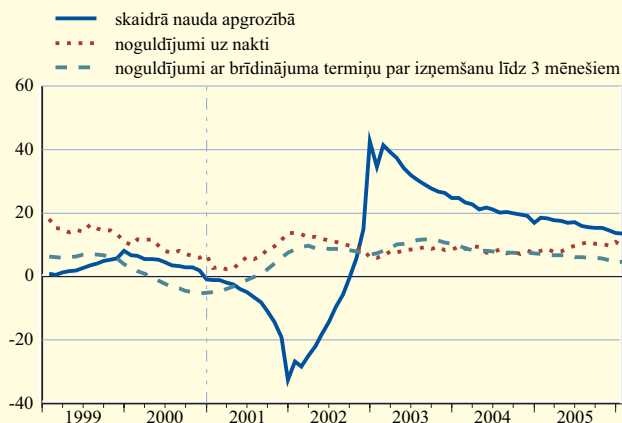
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

2. Monetāro rādītāju un ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas

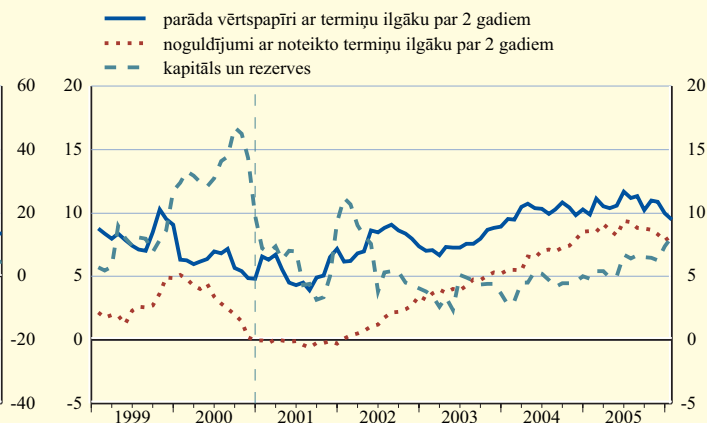
	Skaidrā nauda apgrozībā	Noguldījumi uz nakti	Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izpēšanu līdz 3 mēnešiem	Repo darījumi	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas	Parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem	Parāda vērtspapīri ar termiņu ilgāku par 2 gadiem	Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izpēšanu ilgāku par 3 mēnešiem	Noguldījumi ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem	Kapitāls un rezerves
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Atlikumi											
2003	386.9	2 293.7	1 031.0	1 522.3	218.4	596.1	92.7	1 789.6	90.7	1 250.0	1 003.1
2004	452.7	2 460.0	1 026.5	1 634.5	239.4	618.9	102.3	1 962.6	89.6	1 357.3	1 044.9
2005 I	477.6	2 529.1	1 019.3	1 656.1	225.8	613.1	106.0	2 038.7	90.9	1 387.1	1 062.8
II	493.7	2 763.7	1 039.2	1 518.7	239.7	622.9	118.5	2 122.6	91.6	1 449.2	1 133.8
III	507.4	2 841.0	1 084.0	1 545.9	244.9	636.6	120.0	2 158.3	87.8	1 464.1	1 156.2
2005 Okt.	515.0	2 854.2	1 087.0	1 548.7	237.3	631.3	121.4	2 186.7	87.0	1 473.6	1 154.8
Nov.	519.6	2 860.1	1 089.6	1 548.9	237.8	633.7	130.0	2 196.9	86.7	1 484.3	1 176.0
Dec.	514.8	2 902.5	1 109.1	1 540.8	232.4	626.6	131.1	2 200.9	86.3	1 503.4	1 194.3
2006 Janv. ^(p)	530.0	2 903.4	1 121.5	1 551.6	238.7	608.0	146.5	2 202.1	87.5	1 517.0	1 219.7
Darījumi											
2003	77.5	181.9	-29.7	143.1	-10.3	57.6	-15.1	149.2	-13.2	61.9	36.3
2004	65.8	174.7	-0.8	112.6	23.1	21.7	11.2	185.2	-1.1	106.6	50.1
2005 I	24.9	66.4	-13.2	21.4	-13.7	-5.7	-1.1	62.4	0.8	28.9	15.0
II	16.2	70.1	14.3	24.4	13.7	9.7	13.0	66.2	0.0	34.0	25.8
III	13.7	78.1	44.5	27.2	5.2	13.6	2.2	31.4	-3.8	17.6	11.9
2005 Okt.	7.5	13.6	2.3	2.8	-7.6	-8.8	1.0	28.1	-0.7	9.5	3.7
Nov.	4.7	4.9	1.9	0.2	0.5	-7.6	4.6	6.8	-0.4	10.2	10.0
Dec.	-4.8	42.6	19.8	-8.1	-5.4	-7.5	1.6	3.8	-0.4	7.1	13.0
2006 Janv. ^(p)	15.2	2.4	14.3	11.0	6.4	-2.9	7.4	4.4	1.3	14.2	6.0
Pieauguma temps											
2003 Dec.	24.9	8.6	-2.8	10.4	-4.6	11.0	-14.9	8.9	-12.7	5.2	3.7
2004 Dec.	17.0	7.6	-0.1	7.4	10.7	3.6	12.3	10.3	-1.2	8.5	5.0
2005 Marts	17.8	7.8	1.7	6.8	4.0	1.8	6.4	10.6	0.5	9.1	5.4
Jūn.	17.2	9.8	3.4	6.1	10.3	2.3	10.4	11.7	1.4	9.4	6.7
Sept.	15.3	10.4	7.2	5.9	8.8	3.7	14.5	10.3	-2.3	8.8	6.5
2005 Okt.	15.3	10.4	6.2	5.7	5.0	1.4	17.5	11.0	-3.8	8.7	6.5
Nov.	14.6	9.7	6.7	5.2	6.6	0.5	17.0	10.9	-4.5	8.3	6.3
Dec.	13.7	10.9	6.6	4.3	-3.1	-1.0	20.3	10.0	-4.9	7.8	7.4
2006 Janv. ^(p)	13.6	9.6	8.5	4.7	3.4	-1.4	31.6	9.5	-3.9	8.2	8.1

A3. Monetāro rādītāju sastāvdaļas

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)

**A4. Ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas**

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



Avots: ECB.

2.4. MFI aizdevumu dalījums ¹⁾

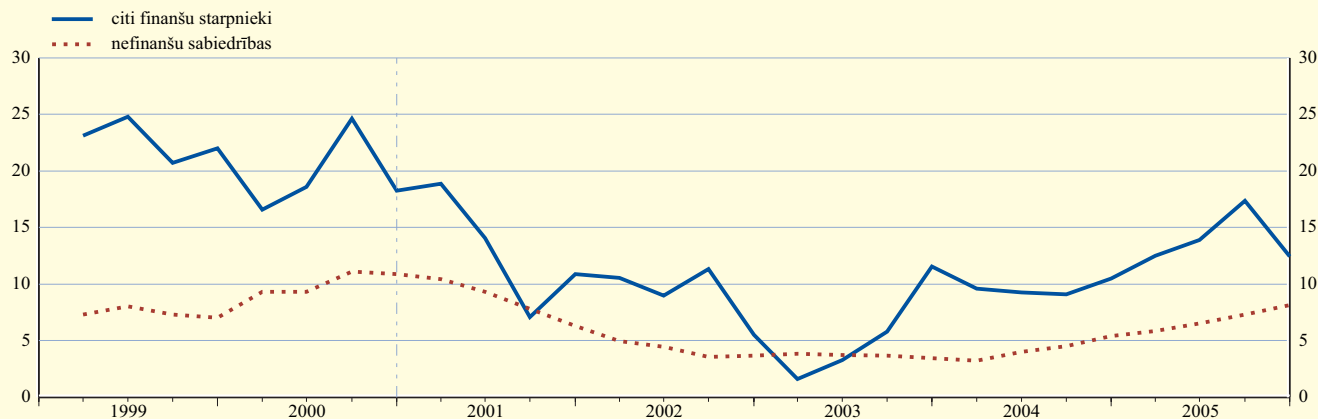
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

1. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi		Citi finanšu starpnieki ²⁾		Nefinanšu sabiedrības			
	Kopā		Kopā		Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	Līdz 1 gadam		Līdz 1 gadam					
	1	2	3	4	5	6	7	8
Atlikumi								
2003	35.4	22.1	511.4	325.0	3 034.3	961.5	524.1	1 548.8
2004	48.6	31.4	546.3	334.4	3 152.8	973.8	547.8	1 631.2
2005 I	58.2	39.7	560.8	351.1	3 189.9	983.8	555.2	1 650.9
II	63.8	43.9	581.1	362.9	3 282.3	1 025.1	564.4	1 692.7
III	65.2	42.8	601.1	370.2	3 322.5	1 011.2	576.4	1 734.8
2005 Okt.	68.9	45.6	601.7	369.1	3 342.6	1 018.2	586.4	1 738.0
Nov.	75.4	50.7	617.0	377.4	3 374.0	1 027.6	589.7	1 756.7
Dec.	64.4	41.5	628.6	378.3	3 406.3	1 036.1	592.8	1 777.5
2006 Janv. ^(p)	76.4	52.9	642.0	392.3	3 444.9	1 046.8	600.3	1 797.8
Darījumi								
2003	4.2	2.2	53.4	26.2	102.7	-6.9	16.1	93.4
2004	13.1	9.1	52.1	27.7	163.0	23.7	31.1	108.2
2005 I	8.6	7.9	10.9	14.9	37.6	7.8	8.1	21.7
II	5.5	4.2	16.5	9.5	82.4	34.6	9.8	37.9
III	1.4	-1.0	19.7	7.3	41.7	-13.2	12.0	42.9
2005 Okt.	3.7	2.8	-1.9	-2.7	27.2	8.9	10.6	7.7
Nov.	6.4	5.1	13.3	7.7	31.9	9.5	3.8	18.6
Dec.	-11.0	-9.3	10.6	0.7	35.9	6.1	6.9	22.9
2006 Janv. ^(p)	12.0	11.5	18.1	17.1	29.9	11.4	7.5	11.0
Pieauguma temps								
2003 Dec.	11.8	11.6	11.6	8.8	3.5	-0.7	3.2	6.4
2004 Dec.	36.9	41.5	10.5	9.1	5.4	2.5	6.0	7.0
2005 Marts	23.7	21.8	12.5	17.5	5.9	3.9	6.6	6.9
Jūn.	17.5	9.8	13.9	18.8	6.5	5.6	6.2	7.2
Sept.	22.7	13.3	17.4	22.1	7.3	5.6	6.6	8.6
2005 Okt.	24.0	15.8	15.6	19.1	7.5	5.5	8.2	8.4
Nov.	37.3	33.0	12.9	12.7	7.7	4.8	8.5	9.2
Dec.	30.0	30.7	12.5	11.1	8.1	5.5	9.4	9.3
2006 Janv. ^(p)	35.9	36.4	15.9	14.8	8.5	6.0	8.9	9.8

A5. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

1) MFI sektors, izņemot Eurosistēmu. Sektoru klasifikācijas pamatā ir EKS 95.

2) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

2.4. MFI aizdevumu dalījums ¹⁾

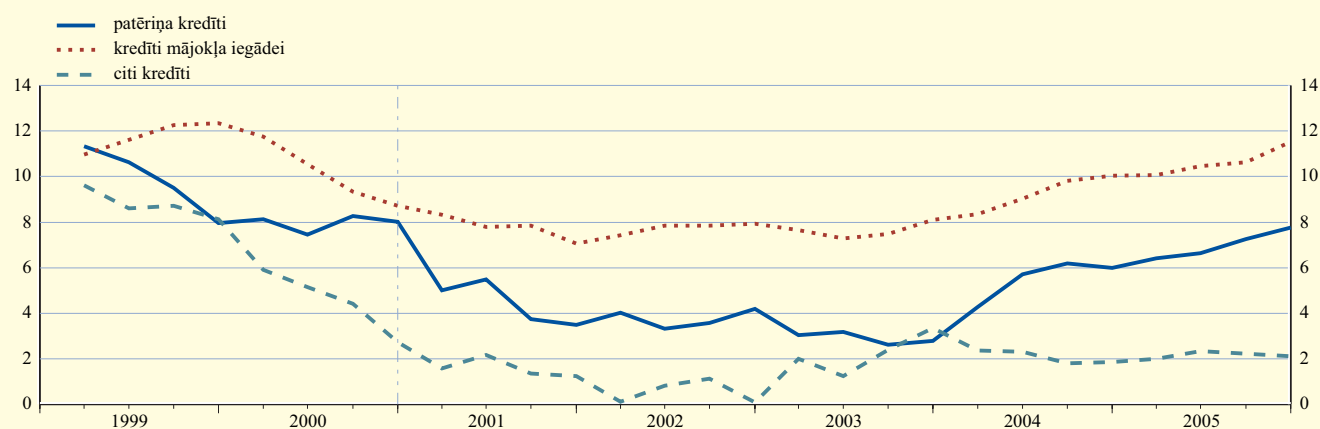
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

2. Mājsaimniecībām²⁾ izsniegtie kredīti

	Kopā	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei				Citi kredīti			
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem		Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Atlikumi													
2003	3 520.6	484.5	112.0	181.0	191.5	2 360.5	14.4	63.3	2 282.7	675.6	145.0	95.5	435.1
2004	3 808.4	515.4	120.3	189.6	205.6	2 591.5	14.6	65.8	2 511.1	701.5	144.1	99.2	458.2
2005 I	3 860.4	519.3	120.2	191.1	208.0	2 640.3	14.3	67.1	2 558.9	700.9	144.4	98.7	457.8
II	3 991.3	537.3	124.4	197.3	215.6	2 737.2	14.8	66.2	2 656.2	716.8	149.9	101.0	465.8
III	4 079.5	544.7	125.8	199.0	220.0	2 819.8	15.1	67.6	2 737.1	714.9	145.4	101.3	468.2
2005 Okt.	4 120.2	548.8	126.9	200.0	221.9	2 851.0	14.9	67.8	2 768.3	720.4	145.3	101.7	473.3
Nov.	4 151.2	550.1	126.4	200.7	223.0	2 877.1	15.0	68.3	2 793.9	724.0	147.8	102.4	473.8
Dec.	4 192.5	553.7	128.7	201.9	223.2	2 917.5	15.2	68.2	2 834.1	721.3	146.9	99.8	474.5
2006 Janv. ^(p)	4 219.9	554.3	128.2	201.9	224.2	2 946.4	15.1	68.7	2 862.6	719.2	146.0	97.4	475.9
Darījumi													
2003	211.6	13.1	8.4	6.2	-1.5	177.2	-5.9	1.6	181.4	21.3	-6.1	-4.9	32.2
2004	278.6	29.0	7.1	8.6	13.3	236.9	0.9	2.9	233.1	12.7	-0.8	2.0	11.6
2005 I	56.2	4.4	-0.3	1.6	3.1	49.5	-0.2	1.3	48.4	2.2	1.3	-0.4	1.3
II	102.5	15.7	4.0	6.0	5.7	75.7	0.5	0.5	74.6	11.1	5.6	0.5	5.0
III	90.0	8.7	1.5	2.1	5.1	83.1	0.3	1.3	81.4	-1.8	-4.7	0.1	2.7
2005 Okt.	36.1	4.4	1.3	1.1	2.0	30.6	-0.3	0.3	30.7	1.0	-0.8	0.0	1.7
Nov.	31.8	2.7	-0.5	0.7	2.4	26.0	0.1	0.4	25.4	3.1	2.8	0.6	-0.3
Dec.	38.2	4.0	2.5	1.2	0.3	35.0	0.3	0.4	34.2	-0.8	-0.7	-0.9	0.8
2006 Janv. ^(p)	22.2	1.2	-0.3	0.1	1.4	22.4	0.0	0.6	21.9	-1.4	-0.5	-2.4	1.4
Pieauguma temps													
2003 Dec.	6.4	2.8	8.0	3.5	-0.2	8.1	-26.2	2.5	8.6	3.4	-4.0	-4.9	8.5
2004 Dec.	7.9	6.0	6.3	4.7	6.9	10.0	6.0	4.6	10.2	1.9	-0.5	2.0	2.6
2005 Marts	8.0	6.4	7.7	4.6	7.4	10.1	5.0	8.0	10.1	2.0	2.1	1.1	2.2
Jūn.	8.4	6.7	6.6	5.8	7.5	10.5	4.1	4.6	10.7	2.3	3.8	0.6	2.3
Sept.	8.6	7.2	7.7	6.2	8.0	10.6	6.7	4.8	10.8	2.2	2.4	1.2	2.4
2005 Okt.	8.9	7.8	9.1	6.4	8.3	10.9	1.2	4.7	11.1	2.4	2.4	0.3	2.8
Nov.	9.1	8.1	8.8	6.6	9.1	11.1	4.5	6.3	11.3	2.3	2.0	1.1	2.7
Dec.	9.3	7.8	7.1	6.7	9.1	11.5	5.4	6.7	11.7	2.1	2.4	0.0	2.5
2006 Janv. ^(p)	9.4	8.0	6.6	7.3	9.5	11.7	7.8	7.9	11.8	1.8	2.1	-1.6	2.5

A6. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

1) MFI sektors, izņemot Eurosistēmu. Sektoru klasifikācijas pamatā ir EKS 95.

2) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

2.4. MFI aizdevumu dalījums ¹⁾

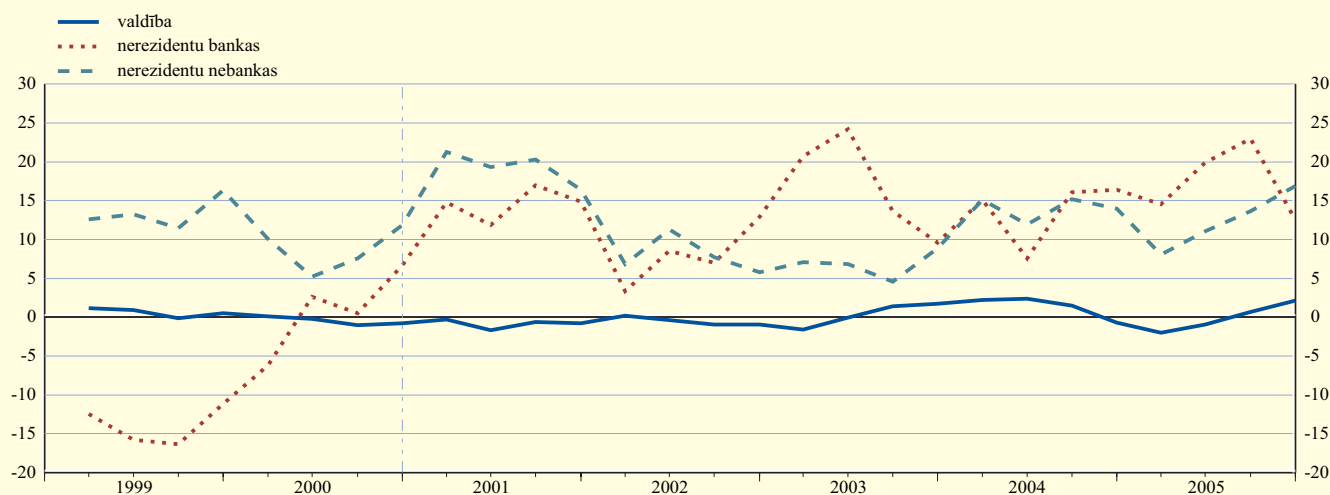
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

3. Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem

	Valdība					Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas ²⁾	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2003	817.5	128.4	265.1	388.9	35.0	1 757.9	1 182.2	575.7	59.3	516.4
2004	811.3	129.5	252.3	405.7	23.8	1 974.7	1 342.2	632.5	61.3	571.1
2005 I	805.4	128.2	248.1	406.6	22.5	2 136.5	1 463.8	672.7	62.0	610.7
II	807.3	123.8	247.5	407.3	28.6	2 292.5	1 582.4	710.1	62.1	648.0
III	814.9	124.1	247.1	411.0	32.7	2 375.5	1 633.1	742.5	64.1	678.4
IV ^(p)	831.2	128.6	246.8	423.7	32.1	2 466.2	1 681.0	785.3	67.7	717.6
Darījumi										
2003	13.7	-5.9	-12.2	16.6	15.3	159.4	109.2	50.1	-5.0	55.0
2004	-5.9	2.0	-13.9	17.3	-11.2	275.6	194.9	80.4	1.8	78.6
2005 I	-6.6	-1.6	-4.2	0.5	-1.3	124.8	98.6	26.2	0.6	25.5
II	1.2	-4.7	-0.8	0.6	6.0	93.9	81.1	12.9	0.2	12.7
III	7.8	0.3	-0.5	3.8	4.1	85.3	52.0	33.4	2.0	31.4
IV ^(p)	14.7	2.8	-2.7	15.1	-0.6	-24.7	-63.5	38.7	3.6	35.1
Pieauguma temps										
2003 Dec.	1.7	-4.4	-4.4	4.4	77.5	9.3	9.6	8.8	-7.7	11.0
2004 Dec.	-0.7	1.5	-5.2	4.4	-32.1	15.6	16.4	13.9	3.1	15.2
2005 Marts	-2.0	-2.5	-5.5	4.6	-42.1	12.4	14.6	8.0	1.1	8.8
Jūn.	-1.0	-1.3	-2.6	4.0	-34.7	17.0	19.9	11.0	2.1	12.0
Sept.	0.7	1.0	-2.4	4.1	-15.6	19.9	23.0	13.6	5.3	14.5
Dec. ^(p)	2.1	-2.4	-3.2	4.9	34.9	13.9	12.5	16.9	10.4	17.6

A7. Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

1) MFI sektors, izņemot Eurosistēmu. Sektoru klasifikācijas pamatā ir EKS 95.

2) Termins "bankas" šajā tabulā lietots, lai apzīmētu MFI līdzīgas iestādes, kuras nav euro zonas rezidenti.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums ¹⁾

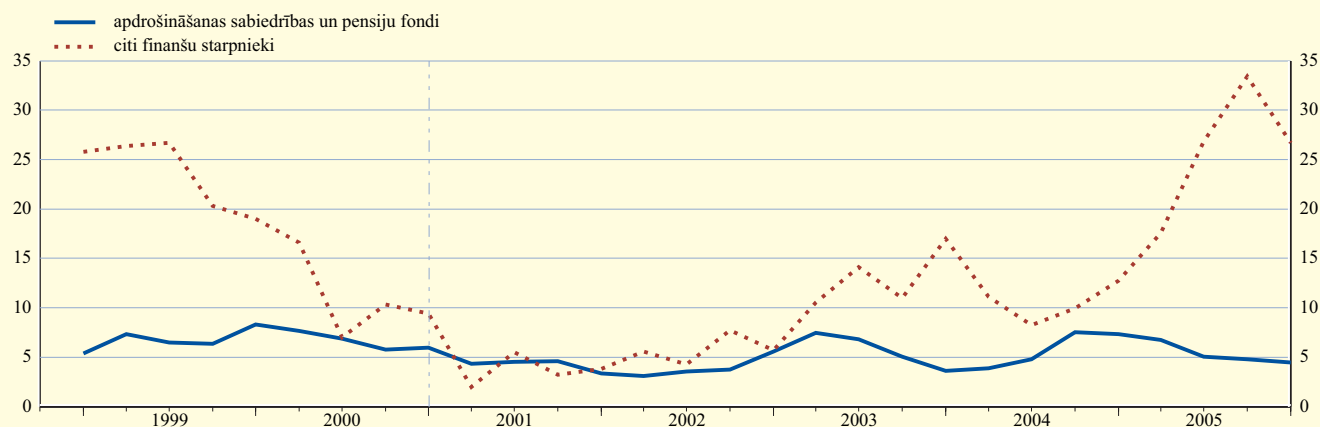
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

1. Finanšu starpnieku noguldījumi

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi							Citi finanšu starpnieki ²⁾						
	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izpēšanu		Repo darījumi	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izpēšanu		Repo darījumi
			Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem				Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Atlikumi														
2003	542.4	58.9	41.7	420.5	1.3	0.8	19.1	565.6	180.9	130.8	143.3	6.1	0.1	104.4
2004	583.2	59.2	51.4	449.4	1.2	1.3	20.8	636.6	180.3	139.0	187.3	10.1	0.1	119.8
2005 I	597.0	65.7	48.5	460.3	1.3	1.3	19.8	692.9	213.3	134.2	205.2	11.5	0.1	128.7
II	595.7	61.2	48.3	463.0	1.1	1.6	20.5	792.2	226.7	149.1	264.3	11.1	0.1	140.7
III	602.9	60.0	50.8	466.9	1.1	1.6	22.4	833.0	242.6	169.7	275.6	10.6	0.1	134.4
2005 Okt.	609.9	66.6	48.1	468.5	1.1	1.5	24.1	847.1	232.3	176.5	285.5	11.0	0.1	141.7
Nov.	605.4	67.9	42.1	469.7	1.2	1.5	23.1	852.3	225.6	180.1	298.3	11.1	0.1	137.0
Dec.	612.3	67.6	52.0	469.6	1.2	1.4	20.5	865.5	224.1	186.1	324.5	10.5	0.1	120.2
2006 Janv. ^(p)	621.3	72.7	49.8	471.6	1.2	1.4	24.6	898.0	249.4	179.2	329.9	10.0	0.1	129.5
Darījumi														
2003	19.0	1.6	3.9	11.8	0.3	0.4	1.1	82.8	25.3	0.8	37.6	3.2	0.1	16.0
2004	39.9	0.7	10.3	27.7	-0.1	-0.1	1.5	72.2	0.9	5.8	43.7	4.1	0.0	17.7
2005 I	12.5	6.4	-3.1	10.0	0.1	0.0	-1.0	48.8	32.1	-9.4	16.0	1.3	0.0	8.7
II	-2.1	-5.3	-0.5	2.7	0.2	0.0	0.8	66.3	10.7	11.9	31.0	0.8	0.0	11.9
III	7.2	-1.2	2.6	3.9	0.0	0.1	1.9	43.3	15.8	20.4	14.0	-0.5	0.0	-6.3
2005 Okt.	6.9	6.7	-2.9	1.5	0.0	0.0	1.6	9.9	-10.3	6.6	5.9	0.4	0.0	7.3
Nov.	-4.6	1.2	-6.0	1.2	0.0	0.0	-0.9	4.5	-7.0	3.7	12.5	0.2	0.0	-4.8
Dec.	6.1	-0.6	9.3	-0.1	0.0	0.0	-2.6	1.0	-1.7	6.2	13.9	-0.6	0.0	-16.8
2006 Janv. ^(p)	9.1	5.1	-2.1	1.9	0.0	0.0	4.1	34.4	25.9	-6.4	6.0	-0.5	0.0	9.4
Pieauguma temps														
2003 Dec.	3.6	2.8	9.9	2.9	41.3	58.8	6.0	17.0	16.3	0.5	35.2	70.4	-	17.1
2004 Dec.	7.4	1.2	24.6	6.6	-8.0	-43.1	7.9	12.7	0.5	4.3	30.4	67.6	-	17.1
2005 Marts	6.8	2.3	16.4	7.5	1.7	-51.5	-10.4	17.6	8.5	9.3	40.1	50.0	-	11.4
Jūn.	5.1	1.8	15.3	4.8	18.1	31.3	-3.0	26.8	16.5	15.1	52.5	50.1	-	21.0
Sept.	4.8	-2.8	7.9	5.1	26.4	33.0	12.0	33.4	27.3	33.4	49.5	46.3	-	18.9
2005 Okt.	5.0	13.3	-2.0	4.6	22.4	2.8	5.5	29.7	22.7	25.1	51.0	45.9	-	14.6
Nov.	3.2	6.0	-12.1	4.1	18.3	2.9	10.9	27.8	13.0	33.9	48.0	27.1	-	13.9
Dec.	4.5	12.2	-1.2	4.3	36.2	2.9	-1.0	26.7	21.9	26.6	46.8	14.3	-	0.1
2006 Janv. ^(p)	3.8	6.3	-3.8	4.3	18.5	1.3	4.4	26.4	16.8	30.7	49.8	-4.5	-	3.6

A8. Finanšu starpnieku noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

1) MFI sektors, izņemot Eurosistēmu. Sektoru klasifikācijas pamatā ir EKS 95.

2) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums ¹⁾

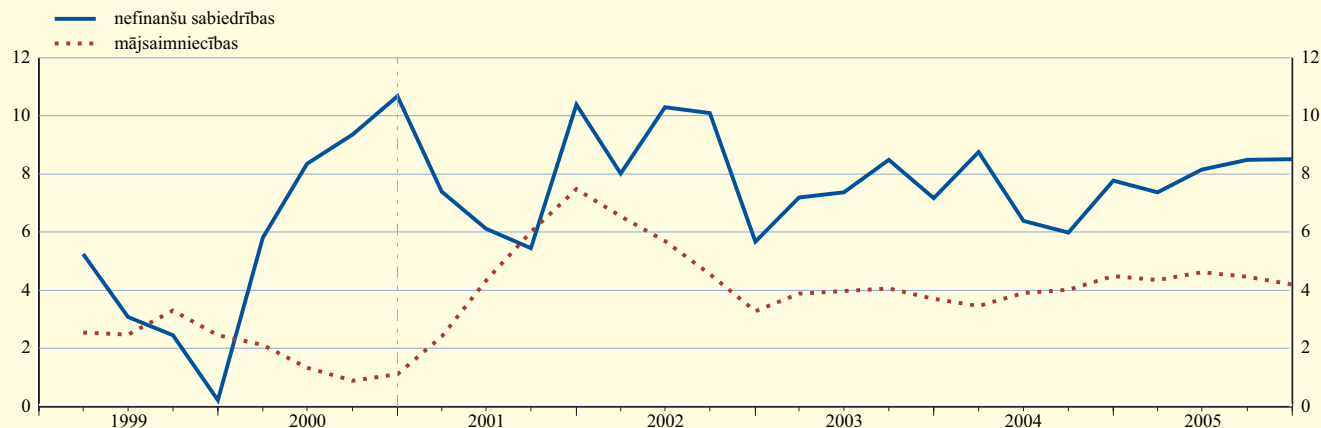
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

2. Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi

	Nefinanšu sabiedrības							Mājsaimniecības ²⁾						
	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi
			Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem				Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Atlikumi														
2003	1 050.1	633.3	280.2	67.6	38.1	1.0	30.0	3 978.6	1 311.8	544.0	600.8	1 379.2	89.9	52.9
2004	1 114.6	674.7	291.1	73.8	44.2	1.1	29.7	4 162.0	1 403.1	515.0	634.3	1 466.1	88.0	55.6
2005 I	1 096.3	675.3	280.2	72.1	44.0	1.1	23.6	4 176.4	1 408.6	513.2	632.8	1 481.9	88.7	51.2
II	1 133.5	722.2	274.1	71.9	41.6	1.5	22.1	4 246.0	1 629.3	511.2	630.8	1 336.3	87.2	51.2
III	1 152.8	719.6	296.9	68.8	43.9	1.2	22.4	4 245.6	1 626.2	515.2	626.9	1 341.8	83.9	51.6
2005 Okt.	1 169.5	734.5	302.9	65.6	44.5	1.2	20.7	4 246.4	1 629.2	517.5	625.4	1 339.8	83.4	51.2
Nov.	1 177.9	742.9	299.1	66.6	44.8	1.2	23.3	4 259.2	1 642.4	520.6	623.3	1 336.8	83.7	52.5
Dec.	1 210.1	768.1	304.8	67.0	44.5	1.2	24.4	4 340.2	1 685.4	532.7	630.3	1 354.2	84.5	53.1
2006 Janv. ^(p)	1 182.1	739.9	301.5	67.0	47.2	1.2	25.3	4 336.4	1 668.6	533.4	629.3	1 366.3	85.2	53.5
Darījumi														
2003	70.4	40.9	19.7	3.9	10.2	0.0	-4.2	141.9	95.3	-45.8	10.4	117.4	-13.7	-21.8
2004	80.8	48.5	17.1	6.6	8.0	0.7	-0.2	178.1	90.5	-29.6	31.1	85.2	-1.9	2.7
2005 I	-20.0	-0.5	-12.1	-1.1	-0.2	0.0	-6.1	14.2	4.9	-2.0	-0.1	15.8	0.2	-4.5
II	33.3	41.3	-7.7	0.2	1.1	-0.1	-1.5	67.1	63.3	-3.6	-2.3	11.1	-1.4	0.0
III	20.4	-1.6	22.8	-3.1	2.2	-0.3	0.3	-0.8	-3.2	3.8	-4.0	5.5	-3.3	0.4
2005 Okt.	20.7	14.9	6.0	0.8	0.6	0.0	-1.7	0.9	3.5	1.9	-1.5	-2.1	-0.5	-0.3
Nov.	7.3	7.9	-4.3	0.9	0.3	0.0	2.5	12.2	13.0	2.8	-2.0	-3.0	0.2	1.3
Dec.	33.5	25.8	6.3	0.6	-0.3	0.0	1.2	81.1	43.1	12.1	6.9	17.4	0.9	0.7
2006 Janv. ^(p)	-26.4	-27.6	-2.5	0.1	2.7	0.0	0.9	-3.0	-16.6	1.3	-0.9	12.2	0.7	0.4
Pieauguma temps														
2003 Dec.	7.2	6.7	7.5	6.2	41.5	-3.9	-12.4	3.7	7.9	-7.7	1.8	9.3	-13.2	-29.2
2004 Dec.	7.8	7.7	6.2	9.9	21.2	72.2	-0.8	4.5	6.9	-5.4	5.2	6.2	-2.1	5.2
2005 Marts	7.4	9.3	3.7	4.3	15.2	68.0	-8.3	4.4	6.6	-2.7	3.8	5.6	0.1	-1.3
Jūn.	8.1	10.6	4.4	3.3	14.9	-5.8	-13.4	4.6	7.8	-1.3	2.9	4.8	1.1	1.5
Sept.	8.5	9.1	10.7	-1.7	16.5	-26.5	-12.7	4.4	7.8	0.5	1.8	4.6	-2.4	-4.0
2005 Okt.	9.8	12.7	7.1	0.4	18.2	-28.2	-20.0	4.0	7.1	1.1	1.1	4.2	-3.5	-5.8
Nov.	9.4	11.7	6.8	1.6	16.2	-29.8	-9.0	4.0	7.5	1.6	0.6	3.8	-4.1	-3.5
Dec.	8.5	12.9	3.7	-2.2	8.9	-29.0	-17.9	4.2	8.5	2.9	-0.5	3.2	-4.5	-4.5
2006 Janv. ^(p)	10.2	11.8	8.9	-0.5	18.7	-27.8	1.6	4.0	7.6	3.2	-0.9	3.4	-3.4	2.6

A9. Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

1) MFI sektors, izņemot Eurosistēmu. Sektoru klasifikācijas pamatā ir EKS 95.

2) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums ¹⁾

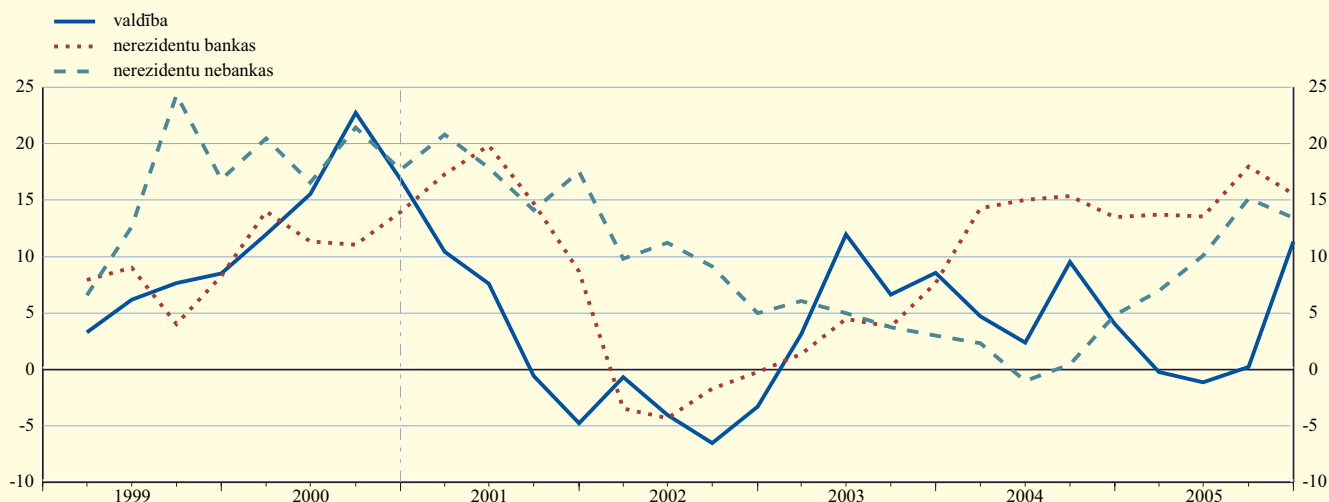
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

3. Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi

	Valdība					Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas ²⁾	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2003	273.3	134.4	31.1	66.9	40.9	2 245.1	1 580.8	664.3	96.1	568.2
2004	282.2	137.7	30.5	69.6	44.3	2 428.9	1 748.0	680.9	103.4	577.5
2005 I	269.9	126.3	33.4	67.5	42.7	2 669.1	1 935.7	733.4	105.4	628.0
II	288.3	135.1	35.1	69.7	48.4	2 784.9	2 034.1	750.8	118.6	632.3
III	287.5	135.1	36.0	71.3	45.2	2 907.1	2 108.2	798.9	125.2	673.7
IV ^(p)	314.3	150.2	38.4	80.9	44.9	3 042.3	2 234.1	808.1	126.8	681.3
Darījumi										
2003	21.5	23.3	-0.5	-2.3	1.0	138.7	117.5	21.1	-1.1	22.3
2004	11.0	2.7	1.8	2.8	3.8	247.1	214.8	32.0	6.9	25.1
2005 I	-12.2	-11.4	2.8	-2.1	-1.6	188.2	147.1	41.0	2.0	39.1
II	18.3	8.8	1.7	2.2	5.7	42.2	42.7	-0.5	13.2	-13.7
III	-0.9	-0.3	0.9	1.7	-3.2	122.7	74.9	47.8	6.7	41.2
IV ^(p)	26.8	15.1	2.4	9.6	-0.3	16.8	11.8	5.0	1.6	3.4
Pieauguma temps										
2003 Dec.	8.6	21.3	-1.5	-3.4	2.6	6.2	7.6	3.0	-1.2	3.7
2004 Dec.	4.0	2.0	5.6	4.1	9.2	11.0	13.5	4.8	7.2	4.4
2005 Marts	-0.3	-10.5	19.6	8.3	8.6	11.8	13.7	7.0	4.1	7.5
Jūn.	-1.2	-13.8	19.3	8.3	16.9	12.6	13.5	10.1	15.8	9.0
Sept.	0.2	-7.9	14.1	7.9	5.9	17.2	18.0	15.1	18.7	14.5
Dec. ^(p)	11.3	8.8	25.6	16.5	1.3	14.9	15.5	13.4	22.7	11.8

A10. Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

1) MFI sektors, izņemot Eurosistēmu. Sektoru klasifikācijas pamatā ir EKS 95.

2) Termins "bankas" šajā tabulā lietots, apzīmējot MFI līdzīgas iestādes, kuras nav euro zonas rezidenti.

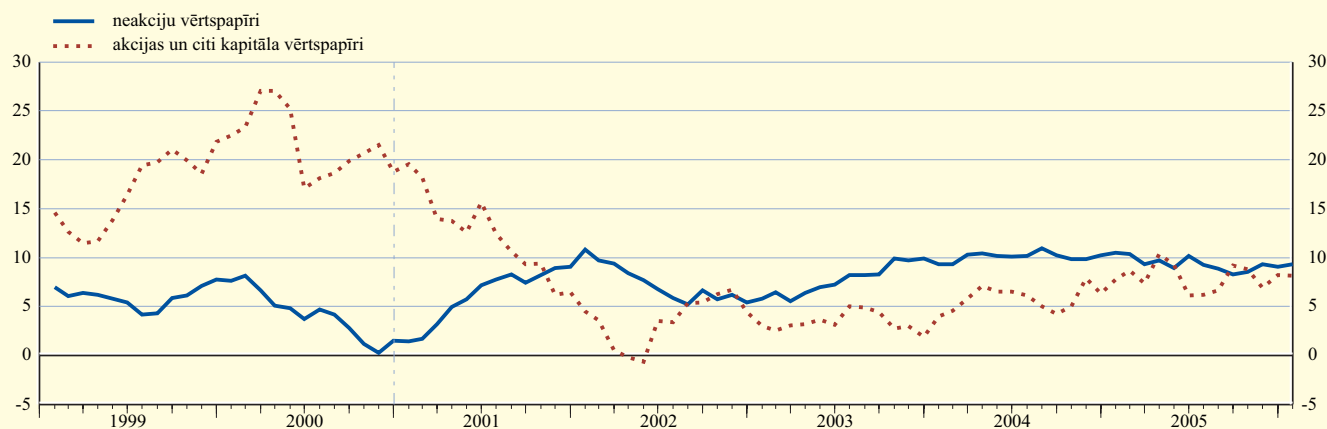
2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums ¹⁾

(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

	Neakciju vērtspapīri							Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri				
	Kopā	MFI		Valdība		Citi euro zonas rezidenti		Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti	Kopā	MFI	Ne-MFI	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti
		Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Atlikumi											
2003	3 576.3	1 216.2	57.4	1 227.1	15.6	409.1	18.6	632.3	1 071.4	279.7	615.3	176.4
2004	3 939.5	1 362.7	59.9	1 284.1	15.8	449.0	16.3	751.7	1 158.1	286.4	656.4	215.2
2005 I	4 093.1	1 388.9	66.6	1 342.8	15.8	464.9	16.3	797.9	1 217.0	296.1	674.4	246.5
II	4 269.0	1 435.8	67.7	1 368.1	15.8	488.0	18.9	874.7	1 234.8	295.3	704.1	235.5
III	4 269.9	1 439.3	67.9	1 344.0	16.6	486.1	19.7	896.4	1 257.6	297.5	716.2	244.0
2005 Okt.	4 345.3	1 442.8	69.7	1 383.1	16.9	499.6	22.4	910.8	1 228.0	297.3	692.7	238.0
Nov.	4 470.2	1 452.6	71.3	1 466.5	17.4	519.1	24.5	918.9	1 250.1	311.1	698.3	240.7
Dec.	4 437.4	1 449.0	64.3	1 423.2	17.0	527.6	24.2	932.0	1 251.4	310.1	696.8	244.5
2006 Janv. ^(p)	4 510.0	1 468.3	62.5	1 442.2	16.9	529.9	25.4	964.9	1 290.1	322.6	709.4	258.0
	Darījumi											
2003	324.6	90.8	4.1	79.0	0.8	52.3	1.7	95.9	18.8	7.2	19.3	-7.8
2004	368.4	148.1	4.9	40.3	1.3	34.8	-1.3	140.4	67.6	2.2	34.5	30.8
2005 I	137.7	29.1	4.7	55.3	-0.5	17.0	-0.5	32.5	57.1	9.4	16.1	31.6
II	128.9	46.2	-1.8	11.6	-1.0	21.9	1.6	50.3	14.5	5.0	25.2	-15.7
III	1.2	1.8	0.2	-20.6	0.9	-2.9	0.9	20.8	6.6	1.1	2.7	2.8
2005 Okt.	48.3	4.5	1.7	13.4	0.3	12.8	2.8	12.8	1.9	0.2	7.9	-6.2
Nov.	77.4	7.0	1.0	42.4	-0.1	16.9	1.6	8.7	20.0	13.1	1.5	5.3
Dec.	-33.3	-4.0	-6.9	-42.7	-0.4	8.2	-0.2	12.6	-4.9	-1.5	-4.6	1.1
2006 Janv. ^(p)	99.5	27.7	-0.9	25.5	0.3	3.0	1.6	42.3	32.3	10.3	10.7	11.4
	Pieauguma temps											
2003 Dec.	9.9	8.1	8.7	6.9	5.0	14.8	8.2	17.2	1.9	2.7	3.4	-4.2
2004 Dec.	10.2	12.2	8.4	3.3	7.7	8.4	-7.3	22.0	6.3	0.8	5.6	17.2
2005 Marts	9.3	9.1	14.1	3.9	-4.1	11.1	-4.6	19.1	7.3	1.9	4.0	26.4
Jūn.	10.2	11.4	8.1	1.4	-9.9	12.7	4.2	24.2	6.1	1.4	6.5	11.6
Sept.	8.3	8.9	5.9	-0.1	2.6	12.6	10.6	20.3	9.2	4.7	10.2	12.2
2005 Okt.	8.5	7.5	8.2	1.5	-19.3	14.8	23.6	19.7	8.8	4.6	10.9	8.1
Nov.	9.3	7.3	9.0	4.3	-14.2	17.2	31.3	17.2	6.9	7.1	9.1	0.5
Dec.	9.1	6.2	-1.2	4.7	-4.3	16.4	34.7	17.8	8.2	9.6	7.4	8.8
2006 Janv. ^(p)	9.3	8.0	-8.5	3.9	-16.0	15.9	47.4	18.1	8.1	10.9	7.1	7.2

III. MFI vērtspapīru turējumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

1) MFI sektors, izņemot Eurosistēmu. Sektoru klasifikācijas pamatā ir EKS 95.

2.7. Atsevišķu MFI bilances posteņu pārvērtēšana ¹⁾
(mljrd. euro)**1. Mājsaimniecībām izsniegto kredītu pilnīga/daļēja norakstīšana ²⁾**

	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei				Citi kredīti			
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	-2.7	-1.1	-0.5	-1.1	-3.2	-0.3	-0.1	-2.8	-7.2	-2.8	-0.3	-4.1
2004	-3.2	-1.3	-0.7	-1.3	-3.4	-0.3	-0.1	-3.0	-6.7	-2.3	-0.3	-4.1
2005 I	-1.3	-0.6	-0.2	-0.5	-1.2	-0.1	0.0	-1.1	-2.7	-1.1	-0.1	-1.6
II	-0.8	-0.3	-0.2	-0.3	-0.8	0.0	0.0	-0.7	-1.6	-0.8	-0.1	-0.8
III	-0.9	-0.4	-0.2	-0.3	-0.6	0.0	0.0	-0.5	-0.9	-0.4	0.0	-0.5
2005 Okt.	-0.3	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.3	-0.1	0.0	-0.2
Nov.	-0.2	0.0	-0.1	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.2	-0.6	-0.2	0.0	-0.4
Dec.	-0.5	-0.1	-0.2	-0.1	-1.0	-0.1	-0.5	-0.4	-2.4	-0.2	-1.7	-0.5
2006 Janv. ^(p)	-0.6	-0.2	-0.1	-0.2	-0.9	-0.1	0.0	-0.8	-1.0	-0.3	-0.1	-0.6

2. Nefinanšu sabiedrībām un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem izsniegto aizdevumu pilnīga/daļēja norakstīšana

	Nefinanšu sabiedrības				Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti		
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu
	1	2	3	4	5	6	7
2003	-17.5	-8.8	-1.3	-7.4	-1.1	-0.3	-0.7
2004	-16.1	-8.8	-0.8	-6.5	-1.6	-0.5	-1.1
2005 I	-5.1	-2.5	-0.7	-1.9	-0.3	-0.1	-0.3
II	-3.8	-1.9	-0.2	-1.8	-0.3	0.0	-0.3
III	-1.8	-0.9	-0.2	-0.7	-0.2	-0.1	-0.2
2005 Okt.	-1.4	-1.1	-0.1	-0.2	0.0	0.0	0.0
Nov.	-0.7	-0.4	0.0	-0.2	0.0	0.0	0.0
Dec.	-5.2	-0.6	-3.3	-1.3	-0.3	-0.2	-0.1
2006 Janv. ^(p)	-1.7	-0.8	-0.2	-0.7	-0.1	0.0	-0.1

3. MFI turēto vērtspapīru pārvērtēšana

	Neakciju vērtspapīri								Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			
	Kopā	MFI		Valdība		Citi euro zonas rezidenti		Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti	Kopā	MFI	Ne-MFI	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti
		Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	-1.2	-0.8	-0.3	3.0	0.0	-1.1	-0.1	-1.9	19.4	8.0	5.0	6.4
2004	13.5	1.5	-0.1	10.8	-0.2	0.9	-0.1	0.6	8.1	1.3	3.4	3.5
2005 I	5.9	1.0	0.1	3.8	0.1	-0.7	0.1	1.6	4.6	0.5	2.7	1.4
II	17.2	2.9	0.2	7.8	0.2	1.6	0.1	4.4	9.8	0.9	4.3	4.6
III	-3.1	0.2	0.1	-3.6	-0.1	0.3	0.0	0.0	14.3	1.8	7.1	5.4
2005 Okt.	-2.2	-0.4	0.0	-1.0	0.0	-0.1	0.0	-0.6	-0.9	-0.3	-0.8	0.2
Nov.	6.0	-0.4	0.1	1.2	0.5	0.3	0.1	4.2	7.9	1.0	3.5	3.4
Dec.	1.0	0.0	0.0	-0.6	0.0	0.2	0.0	1.3	6.0	0.7	2.6	2.6
2006 Janv. ^(p)	-3.5	-1.0	-0.1	-1.2	-0.1	-0.7	-0.1	-0.4	5.9	2.0	2.0	1.9

Avots: ECB.

1) MFI sektors, izņemot Eurosistēmu. Sektoru klasifikācijas pamatā ir EKS 95.

2) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums ¹⁾

(% no kopējā; atlikumi mljrd. euro; perioda beigās)

1. Noguldījumi

	MFI ²⁾							Ne-MFI						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
			USD	JPY	CHF	GBP			USD	JPY	CHF	GBP		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	Euro zonas rezidentu noguldījumi													
2003	4 364.9	91.3	8.7	5.4	0.5	1.5	0.9	6 409.9	97.3	2.7	1.7	0.3	0.1	0.3
2004	4 709.0	91.4	8.6	5.0	0.5	1.5	1.1	6 778.5	97.2	2.8	1.7	0.3	0.1	0.4
2005 I	4 820.7	91.0	9.0	5.4	0.5	1.4	1.1	6 832.5	97.0	3.0	1.9	0.3	0.1	0.4
II	4 793.3	90.9	9.1	5.5	0.4	1.4	1.1	7 055.6	96.9	3.1	1.9	0.3	0.1	0.4
III	4 783.7	90.6	9.4	5.7	0.5	1.5	1.1	7 121.8	96.7	3.3	2.0	0.3	0.1	0.4
IV ^(p)	4 856.0	90.9	9.1	5.7	0.4	1.4	1.0	7 342.4	96.8	3.2	2.0	0.3	0.1	0.4
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi													
2003	1 580.8	46.9	53.1	35.6	1.8	3.6	9.4	664.3	51.0	49.0	32.1	2.1	2.2	9.6
2004	1 748.0	46.7	53.3	35.8	2.1	3.2	9.5	680.9	55.4	44.6	28.9	1.5	2.2	9.3
2005 I	1 935.7	46.9	53.1	35.2	2.4	2.9	9.7	733.4	54.6	45.4	29.4	1.5	2.0	9.2
II	2 034.1	45.8	54.2	36.0	2.4	3.1	9.5	750.8	52.5	47.5	30.6	1.5	2.3	9.9
III	2 108.2	46.8	53.2	34.3	2.5	3.0	9.7	798.9	51.9	48.1	31.1	1.8	2.0	9.9
IV ^(p)	2 234.1	45.9	54.1	35.5	2.4	3.0	9.6	808.1	52.2	47.8	31.8	1.7	2.1	9.1

2. Euro zonas MFI emitētie parāda vērtspapīri

	Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				
			Kopā				
			USD	JPY	CHF	GBP	
	1	2	3	4	5	6	7
2003	3 304.0	85.4	14.6	7.9	1.5	1.7	2.3
2004	3 653.9	84.6	15.4	7.6	1.7	1.9	2.7
2005 I	3 794.9	83.4	16.6	8.2	1.7	1.9	2.9
II	3 942.7	82.4	17.6	9.0	1.8	1.9	3.0
III	3 994.3	81.9	18.1	9.0	1.8	2.0	3.2
IV ^(p)	4 052.2	81.2	18.8	9.4	1.8	2.0	3.3

Avots: ECB.

1) MFI sektors, izņemot Eurosistēmu. Sektoru klasifikācijas pamatā ir EKS 95.

2) Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem termins "MFI" attiecas uz euro zonas MFI līdzīgām iestādēm.

3) T.sk. nacionālo valūtu posteņi, kas izteikti euro.

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums ¹⁾

(Īpatsvars; %; atlikumi mljrd. euro; perioda beigās)

3. Aizdevumi

	MFI ²⁾							Ne-MFI						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
			USD	JPY	CHF	GBP			USD	JPY	CHF	GBP		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	Euro zonas rezidentiem													
2003	4 193.9	-	-	-	-	-	-	7 919.3	96.5	3.5	1.6	0.3	1.2	0.3
2004	4 457.8	-	-	-	-	-	-	8 367.5	96.6	3.4	1.4	0.2	1.3	0.4
2005 I	4 575.4	-	-	-	-	-	-	8 474.8	96.5	3.5	1.5	0.2	1.3	0.4
II	4 529.4	-	-	-	-	-	-	8 725.8	96.4	3.6	1.6	0.2	1.3	0.4
III	4 547.4	-	-	-	-	-	-	8 883.1	96.3	3.7	1.6	0.2	1.3	0.4
IV ^(p)	4 559.3	-	-	-	-	-	-	9 122.9	96.3	3.7	1.7	0.2	1.3	0.5
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem													
2003	1 182.2	50.2	49.8	29.3	4.7	2.5	9.2	575.7	38.8	61.2	43.6	2.4	4.6	7.0
2004	1 342.2	51.4	48.6	29.9	3.7	2.2	8.7	632.5	42.2	57.8	40.1	2.6	4.5	7.2
2005 I	1 463.8	51.8	48.2	29.2	3.4	2.1	9.2	672.7	41.8	58.2	42.1	1.4	4.3	7.1
II	1 582.4	49.3	50.7	31.0	4.2	2.0	9.0	710.1	41.0	59.0	43.1	1.1	4.4	7.2
III	1 633.1	49.2	50.8	29.5	4.3	2.0	10.1	742.5	40.1	59.9	42.4	1.6	3.9	8.4
IV ^(p)	1 681.0	47.7	52.3	30.9	4.4	2.1	10.1	785.3	39.3	60.7	42.8	1.7	4.1	8.3

4. Neakciju vērtspapīru turējumi

	MFI emitētie vērtspapīri ²⁾							Ne-MFI emitētie vērtspapīri						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
			USD	JPY	CHF	GBP			USD	JPY	CHF	GBP		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	Euro zonas rezidentu emitētie													
2003	1 273.6	95.5	4.5	1.7	0.3	0.9	1.3	1 670.3	98.0	2.0	1.0	0.5	0.3	0.2
2004	1 422.6	95.8	4.2	1.8	0.3	0.5	1.3	1 765.1	98.2	1.8	0.9	0.5	0.1	0.3
2005 I	1 455.5	95.4	4.6	2.1	0.4	0.4	1.5	1 839.7	98.3	1.7	0.9	0.4	0.1	0.3
II	1 503.5	95.5	4.5	2.1	0.3	0.4	1.5	1 890.8	98.2	1.8	1.0	0.4	0.1	0.3
III	1 507.1	95.5	4.5	2.0	0.3	0.4	1.5	1 866.4	98.1	1.9	1.0	0.3	0.1	0.4
IV ^(p)	1 513.3	95.8	4.2	2.0	0.3	0.4	1.3	1 992.0	97.9	2.1	1.1	0.3	0.1	0.5
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitētie													
2003	276.9	45.1	54.9	30.6	1.2	4.9	15.4	355.5	45.8	54.2	31.1	5.8	5.8	6.4
2004	341.3	50.3	49.7	28.6	1.0	0.5	17.0	410.4	44.8	55.2	30.5	8.6	0.7	9.2
2005 I	359.8	48.9	51.1	30.3	1.0	0.5	16.5	438.0	43.7	56.3	32.7	7.2	0.8	9.1
II	397.4	47.9	52.1	30.3	0.8	0.5	17.8	477.3	41.1	58.9	34.0	7.9	0.8	9.9
III	407.2	49.5	50.5	29.1	0.8	0.6	17.0	489.2	40.2	59.8	36.0	6.1	0.9	11.1
IV ^(p)	399.4	47.7	52.3	31.0	0.8	0.7	16.2	532.6	35.6	64.4	37.7	7.3	0.9	12.6

Avots: ECB.

1) MFI sektors, izņemot Eurosistēmu. Sektoru klasifikācijas pamatā ir EKS 95.

2) Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem termins "MFI" attiecas uz euro zonas MFI līdzīgām iestādēm.

3) T.sk. nacionālo valūtu posteņi, kas izteikti euro.

2.9. Euro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma balance ¹⁾

(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)

1. Aktīvi

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi			Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatīdzekļi	Citi aktīvi
			Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2004 II	3 631.6	263.7	1 540.5	75.7	1 464.7	1 206.9	299.8	151.0	169.7
III	3 652.8	265.6	1 585.6	78.5	1 507.1	1 179.2	302.5	155.5	164.3
IV	3 790.0	259.4	1 617.6	78.1	1 539.5	1 250.5	317.3	158.6	186.7
2005 I	4 013.0	286.9	1 687.3	79.2	1 608.1	1 324.7	342.4	163.3	208.5
II	4 263.4	294.9	1 778.7	91.3	1 687.4	1 404.9	379.1	167.7	238.1
III ^(p)	4 572.2	301.4	1 856.0	100.7	1 755.2	1 556.6	417.0	170.4	270.8

2. Pasīvi

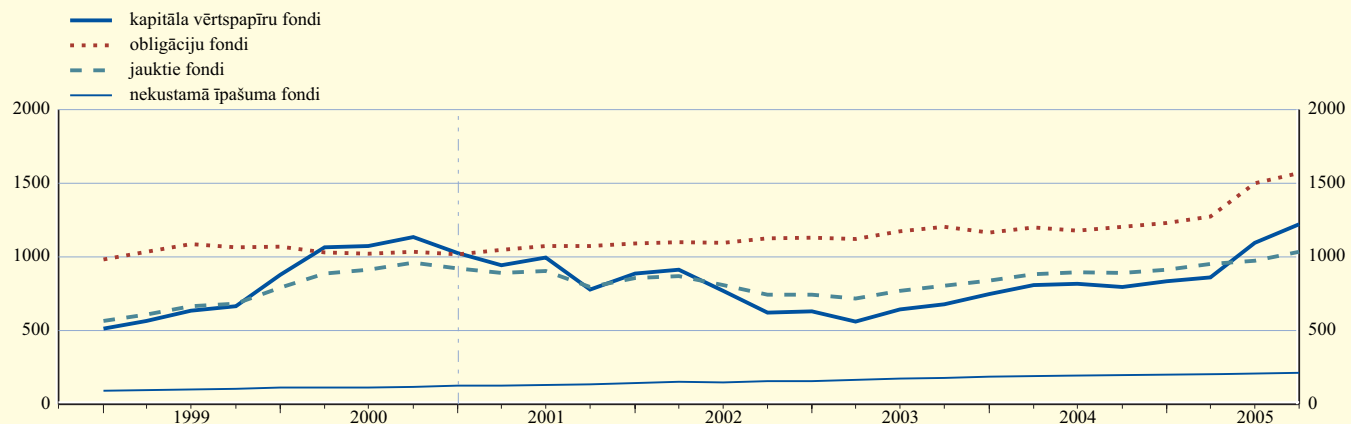
	Kopā	Sapemtie noguldījumi un aizdevumi	Ieguldījumu fondu akcijas	Citas saistības
	1	2	3	4
2004 II	3 631.6	54.2	3 441.1	136.3
III	3 652.8	53.3	3 463.1	136.4
IV	3 790.0	52.3	3 588.4	149.2
2005 I	4 013.0	60.5	3 764.0	188.5
II	4 263.4	57.8	3 996.9	208.6
III ^(p)	4 572.2	59.5	4 306.0	206.7

3. Kopējie aktīvi/pasīvi ieguldījumu politiku un investoru veidu dalījumā

	Kopā	Fondi ieguldījumu politiku dalījumā				Fondi investoru veidu dalījumā	
		Kapitāla vērtspapīru fondi	Obligāciju fondi	Jauktie fondi	Nekustamā īpašuma fondi	Citi fondi	Vispārējie publiskie fondi
	1	2	3	4	5	6	7
2004 II	3 631.6	814.5	1 178.1	893.6	193.5	552.0	2 669.4
III	3 652.8	796.8	1 204.8	889.1	196.4	565.8	2 686.6
IV	3 790.0	834.3	1 229.8	912.0	196.9	617.0	2 795.5
2005 I	4 013.0	861.9	1 274.8	951.7	201.2	723.4	2 981.1
II	4 263.4	1 094.4	1 498.4	974.6	207.2	488.8	3 179.6
III ^(p)	4 572.2	1 221.8	1 568.9	1 032.2	211.8	537.6	3 448.0

A12. Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

1) Izņemot naudas tirgus fondus. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

2.10. Euro zonas ieguldījumu fondu aktīvi ieguldījumu politiku un ieguldītāju veidu dalījumā
(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)**1. Fondu ieguldījumu politiku dalījumā**

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi			Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatlīdzekļi	Citi aktīvi
			Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Kapitāla vērtspapīru fondi									
2004 II	814.5	33.9	34.0	3.5	30.5	692.1	27.2	-	27.2
III	796.8	33.9	35.5	4.0	31.5	673.3	27.0	-	27.1
IV	834.3	30.8	36.7	4.0	32.6	705.8	30.2	-	30.8
2005 I	861.9	33.7	36.7	4.0	32.7	729.8	31.3	-	30.5
II	1 094.4	44.8	41.2	4.5	36.8	936.6	37.9	-	33.9
III (p)	1 221.8	48.0	42.8	4.9	37.9	1 045.1	50.2	-	35.8
Obligāciju fondi									
2004 II	1 178.1	85.2	979.7	39.5	940.2	35.5	23.5	-	54.2
III	1 204.8	87.0	1 003.8	42.1	961.8	34.4	25.2	-	54.4
IV	1 229.8	83.7	1 016.9	43.3	973.6	39.9	25.1	-	64.2
2005 I	1 274.8	97.5	1 042.1	44.7	997.4	39.4	28.1	-	67.7
II	1 498.4	110.2	1 225.8	58.4	1 167.4	38.4	32.6	-	91.3
III (p)	1 568.9	110.0	1 285.7	67.0	1 218.7	38.4	35.0	-	99.8
Jauktie fondi									
2004 II	893.6	56.3	366.1	24.0	342.1	300.3	123.7	0.3	46.8
III	889.1	56.3	374.5	23.7	350.8	291.2	124.4	0.3	42.4
IV	912.0	54.5	374.7	21.7	353.0	304.1	131.0	0.3	47.4
2005 I	951.7	60.4	387.6	22.4	365.2	314.1	134.8	0.2	54.7
II	974.6	64.9	417.3	21.2	396.2	276.6	146.5	0.2	69.0
III (p)	1 032.2	66.3	425.1	21.6	403.5	300.0	160.2	0.2	80.4
Nekustamā īpašuma fondi									
2004 II	193.5	16.1	9.2	0.7	8.6	0.7	8.3	149.8	9.3
III	196.4	15.5	9.2	0.7	8.5	0.8	8.1	154.1	8.7
IV	196.9	15.7	7.6	0.7	6.9	1.0	7.5	156.4	8.7
2005 I	201.2	14.3	8.4	0.7	7.7	1.1	7.5	160.9	9.0
II	207.2	14.0	8.2	0.8	7.5	1.1	7.6	167.2	9.0
III (p)	211.8	15.2	8.7	1.2	7.6	1.3	8.1	169.8	8.7

2. Fondu ieguldītāju veidu dalījumā

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi	Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatlīdzekļi	Citi aktīvi
	1	2	3	4	5	6	7
Vispārējie publiskie fondi							
2004 II	2 669.4	217.6	1 018.3	958.4	227.2	129.7	118.2
III	2 686.6	221.5	1 049.0	939.5	229.6	133.5	113.6
IV	2 795.5	217.3	1 072.4	1 000.1	239.2	137.6	128.9
2005 I	2 981.1	241.3	1 129.5	1 058.7	259.5	141.2	150.7
II	3 179.6	247.2	1 202.2	1 124.9	284.0	144.9	176.3
III (p)	3 448.0	250.8	1 256.1	1 257.8	320.9	145.2	217.3
Īpašie investoru fondi							
2004 II	962.2	46.1	522.2	248.5	72.6	21.3	51.5
III	966.2	44.1	536.6	239.7	72.9	22.0	50.8
IV	994.4	42.0	545.2	250.3	78.1	21.0	57.8
2005 I	1 032.0	45.5	557.7	266.0	82.9	22.0	57.8
II	1 083.8	47.6	576.5	280.0	95.1	22.8	61.8
III (p)	1 124.2	50.6	599.9	298.9	96.2	25.2	53.4

Avots: ECB.



FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

3.1. Nefinanšu sektoru galvenie finanšu aktīvi

(mljrd. euro un pieauguma temps gadā; atlikumi perioda beigās, darījumi periodā)

	Kopā		Nauda un noguldījumi								Papild- postenis: ne-MFI noguldījumi ārpus euro zonas esošo valstu bankās
	Kopā	Nauda	Nefinanšu sektoru noguldījumi euro zonas MFI, izņemot centrālās valdības noguldījumus					Centrālās valdības noguldījumi euro zonas MFI	Noguldījumi ne-MFI ¹⁾		
			Kopā	Uz nakti	Ar noteiktu termiņu	Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu	Repo darījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2004 II	16 109.3	6 056.9	372.3	5 263.9	2 101.2	1 529.5	1 553.9	79.4	223.7	197.0	341.7
III	16 173.8	6 081.9	383.5	5 284.3	2 104.2	1 532.2	1 565.1	82.8	204.1	210.0	356.0
IV	16 518.0	6 241.7	413.7	5 435.0	2 165.2	1 577.9	1 603.7	88.2	162.4	230.6	337.8
2005 I	16 831.8	6 257.1	408.4	5 432.8	2 174.3	1 560.0	1 620.0	78.5	187.4	228.5	374.1
II	17 292.8	6 423.8	430.8	5 550.1	2 448.6	1 552.8	1 471.1	77.7	211.5	231.4	370.5
III	17 639.9	6 426.1	439.5	5 565.0	2 440.3	1 571.6	1 475.5	77.6	182.4	239.2	393.8
	Darījumi										
2004 II	293.4	139.2	21.4	86.1	82.0	-14.7	20.7	-1.9	39.4	-7.8	-3.1
III	119.1	29.4	11.3	24.8	4.6	5.5	11.3	3.4	-19.7	13.0	13.1
IV	149.5	168.5	30.2	159.4	65.2	49.9	38.9	5.4	-41.7	20.6	-14.0
2005 I	160.4	14.9	-5.2	-4.0	7.4	-17.4	15.7	-9.7	25.0	-0.9	16.3
II	279.8	160.3	22.3	111.0	111.0	-10.1	11.0	-0.9	24.1	2.9	-3.0
III	98.6	2.8	8.7	15.7	-7.4	18.8	4.4	-0.1	-29.4	7.8	12.0
	Pieauguma temps										
2004 II	4.5	5.3	19.5	4.2	8.3	-1.7	6.3	-15.7	12.8	3.9	7.7
III	4.5	5.6	18.8	4.4	8.1	-1.1	6.2	-8.5	10.7	10.7	6.0
IV	4.5	6.2	17.4	5.1	7.1	1.6	6.2	3.6	3.9	16.2	4.6
2005 I	4.6	5.9	16.4	5.1	7.9	1.5	5.6	-3.3	1.7	12.2	3.6
II	4.4	6.2	15.7	5.5	9.0	1.8	4.9	-2.1	-5.5	18.1	3.6
III	4.3	5.7	14.6	5.3	8.4	2.7	4.5	-6.3	-10.8	14.5	3.2
	Neakciju vērtspapīri			Akcijas ²⁾				Apdrošināšanas tehniskās rezerves			
	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Kotētās akcijas	Kopieguldījumu fondu akcijas	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas	Kopā	Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas rezervēs un pensiju fondu rezervēs	Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām	
	12	13	14	15	16	17		18	19	20	21
	Atlikumi										
2004 II	1 951.1	166.3	1 784.8	4 078.7	2 095.1	1 983.6	438.7	4 022.7	3 642.1	380.6	
III	1 960.7	166.0	1 794.7	4 042.3	2 060.0	1 982.3	438.9	4 088.9	3 704.5	384.4	
IV	1 937.0	160.0	1 777.0	4 178.2	2 180.2	1 998.0	421.8	4 161.1	3 774.4	386.7	
2005 I	1 973.4	157.8	1 815.6	4 329.0	2 279.5	2 049.5	429.2	4 272.3	3 876.5	395.8	
II	2 035.5	161.9	1 873.6	4 456.4	2 348.3	2 108.1	426.7	4 377.1	3 978.9	398.2	
III	2 026.7	160.2	1 866.5	4 698.6	2 510.3	2 188.3	429.2	4 488.4	4 086.1	402.3	
	Darījumi										
2004 II	39.9	10.8	29.2	56.8	52.6	4.2	0.0	57.6	53.0	4.5	
III	11.0	0.3	10.7	16.6	9.5	7.1	-2.4	62.1	58.3	3.8	
IV	-19.1	-9.5	-9.5	-60.4	-51.4	-9.0	-15.8	60.5	58.1	2.4	
2005 I	36.6	-4.4	41.0	34.9	0.5	34.3	7.9	74.0	64.9	9.1	
II	33.9	3.0	30.9	22.7	3.8	18.9	0.8	62.9	60.2	2.7	
III	-3.0	-2.4	-0.6	18.1	-17.2	35.3	4.9	80.5	76.6	4.0	
	Pieauguma temps										
2004 II	1.6	10.0	0.8	3.1	3.1	3.1	1.7	6.3	6.4	5.1	
III	1.3	2.9	1.2	2.4	2.6	2.2	0.6	6.2	6.4	5.0	
IV	1.8	5.0	1.6	1.3	0.9	1.7	-0.8	6.4	6.5	5.5	
2005 I	3.5	-1.8	4.0	1.2	0.6	1.8	-2.4	6.4	6.5	5.3	
II	3.2	-6.4	4.1	0.3	-1.8	2.6	-2.2	6.5	6.6	4.7	
III	2.5	-8.0	3.4	0.4	-3.1	4.0	-0.5	6.8	7.0	4.7	

Avots: ECB.

1) Ietilpst euro zonas valstu centrālajās valdībās (EKS 95 – S.1311), citos finanšu starpniekos (EKS 95 – S.123) un apdrošināšanas sabiedrībās un pensiju fondos (EKS 95 – S.125) veiktie noguldījumi.

2) Izņemot nekotētās akcijas.

3.2. Nefinanšu sektoru galvenās saistības

(mljrd. euro un pieauguma temps gadā; atlikumi perioda beigās, darījumi periodā)

	Kopā		Euro zonas MFI un citu finanšu sabiedrību aizdevumi										Papild- postenis: ārpus euro zonas esošo valstu banku aizdevumi ne-MFI
	Kopā		Valdībai			Nefinanšu sabiedrībām			Mājsaimniecībām ¹⁾				
		Euro zonas MFI aizdevumi	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	Atlikumi												
2004 II	17 298.3	8 719.6	7 593.6	932.9	91.5	841.4	3 740.7	1 187.9	2 552.8	4 045.9	292.1	3 753.9	431.5
III	17 407.6	8 800.7	7 671.3	928.7	90.1	838.6	3 744.8	1 171.7	2 573.1	4 127.3	289.7	3 837.5	426.1
IV	17 776.6	8 925.6	7 794.7	927.8	80.9	846.9	3 787.2	1 193.8	2 593.5	4 210.5	294.8	3 915.7	434.8
2005 I	18 145.9	9 014.7	7 877.9	922.3	77.5	844.9	3 818.4	1 192.9	2 625.4	4 274.1	294.8	3 979.3	455.4
II	18 670.5	9 222.4	8 102.7	922.3	82.3	840.0	3 911.6	1 240.8	2 670.7	4 388.5	305.3	4 083.2	526.0
III	19 139.6	9 356.1	8 238.6	931.5	87.6	843.9	3 943.0	1 224.0	2 719.0	4 481.6	302.7	4 179.0	537.7
	Darījumi												
2004 II	263.8	150.2	134.5	-9.2	5.4	-14.5	70.1	16.8	53.4	89.2	8.6	80.6	-3.6
III	145.0	78.8	86.1	-5.2	-1.4	-3.8	0.1	-16.6	16.7	83.8	-1.9	85.7	1.9
IV	113.6	142.7	139.7	1.6	-9.2	10.8	57.2	25.3	31.8	83.9	6.4	77.5	0.8
2005 I	236.7	88.9	87.2	-6.3	-3.4	-2.8	29.3	5.2	24.1	65.9	0.8	65.0	6.7
II	316.0	197.1	185.7	-0.7	4.8	-5.5	86.7	38.6	48.2	111.1	10.4	100.7	59.6
III	215.2	128.7	139.5	9.5	5.3	4.2	24.2	-16.5	40.7	95.0	-2.6	97.7	18.4
	Pieauguma temps												
2004 II	4.2	4.9	5.3	1.7	28.1	-0.6	2.5	-2.3	4.8	8.0	0.8	8.6	1.3
III	4.3	4.8	5.7	0.9	24.6	-1.2	2.2	-1.5	4.0	8.3	2.0	8.8	5.5
IV	4.3	5.0	5.9	-0.9	-1.6	-0.9	3.2	1.8	3.8	8.1	3.1	8.5	2.2
2005 I	4.4	5.4	6.0	-2.0	-10.1	-1.2	4.2	2.6	5.0	8.2	5.0	8.4	1.4
II	4.7	5.8	6.6	-1.1	-10.1	-0.2	4.6	4.4	4.7	8.5	5.4	8.8	16.0
III	5.1	6.3	7.2	0.4	-2.8	0.8	5.3	4.5	5.6	8.6	5.2	8.9	20.1
	Neakciju vērtspapīri									Nefinanšu sabiedrību emitētās kotētās akcijas	Centrālās valdības noguldījumu saistības	Nefinanšu sabiedrību pensiju fonda rezerves	
	Kopā	Valdības emitētie			Nefinanšu sabiedrību emitētie								
		Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa						
	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23			
	Atlikumi												
2004 II	5 260.4	4 618.7	611.4	4 007.3	641.7	219.5	422.2	2 843.1	181.9	293.4			
III	5 352.4	4 706.8	611.7	4 095.1	645.6	212.8	432.8	2 763.8	194.0	296.6			
IV	5 357.3	4 719.1	588.1	4 131.0	638.2	203.1	435.0	2 980.4	213.5	299.9			
2005 I	5 477.9	4 826.0	599.8	4 226.2	651.9	218.2	433.7	3 138.6	212.0	302.7			
II	5 683.9	5 020.6	620.2	4 400.4	663.2	223.2	440.0	3 243.6	214.7	306.0			
III	5 681.8	5 018.5	607.8	4 410.7	663.3	218.6	444.7	3 570.9	221.3	309.4			
	Darījumi												
2004 II	115.7	99.1	20.2	78.9	16.7	10.1	6.6	1.8	-7.1	3.1			
III	44.5	40.6	0.3	40.2	4.0	-6.7	10.7	6.3	12.1	3.2			
IV	-54.8	-43.7	-23.4	-20.2	-11.1	-9.8	-1.3	2.3	19.4	4.0			
2005 I	140.6	123.7	10.3	113.4	16.9	16.5	0.4	4.7	-0.2	2.8			
II	114.7	109.5	21.7	87.8	5.2	4.8	0.4	-1.8	2.7	3.4			
III	-2.6	-0.4	-12.3	11.9	-2.2	-4.7	2.5	79.0	6.6	3.4			
	Pieauguma temps												
2004 II	4.9	5.3	4.9	5.3	2.2	11.4	-2.0	0.4	4.8	4.8			
III	5.0	5.2	6.5	5.0	3.2	6.9	1.5	0.5	11.3	4.8			
IV	4.6	5.3	6.0	5.2	0.1	2.1	-0.8	0.5	17.5	4.7			
2005 I	4.7	4.8	1.3	5.3	4.2	4.8	3.9	0.5	12.8	4.5			
II	4.7	5.0	1.5	5.5	2.3	2.2	2.4	0.4	18.7	4.6			
III	3.7	4.0	-0.6	4.7	1.4	3.2	0.5	3.0	14.7	4.6			

Avots: ECB.

1) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

3.3. Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu galvenie finanšu aktīvi un saistības

(mljrd. euro un pieauguma temps gadā; atlikumi perioda beigās, darījumi periodā)

	Galvenie finanšu aktīvi											
	Kopā	Noguldījumi euro zonas MFI					Aizdevumi			Neakciju vērtspapīri		
		Kopā	Uz nakti	Ar noteiktu termiņu	Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu	Repo darījumi	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Atlikumi											
2004 II	4 036.2	565.4	59.9	482.0	2.3	21.2	347.9	61.7	286.2	1 611.1	65.0	1 546.1
III	4 097.2	573.6	61.5	489.8	2.3	20.0	353.8	64.6	289.2	1 652.4	63.6	1 588.8
IV	4 191.5	583.2	59.2	500.8	2.5	20.8	333.4	57.4	276.0	1 711.1	67.1	1 644.0
2005 I	4 321.3	597.0	65.7	508.8	2.7	19.8	335.3	59.2	276.1	1 759.2	66.2	1 693.0
II	4 446.3	595.7	61.2	511.3	2.7	20.5	325.2	57.7	267.4	1 823.8	66.5	1 757.3
III	4 601.9	602.9	60.0	517.7	2.7	22.4	329.6	62.4	267.2	1 863.2	65.7	1 797.5
	Darījumi											
2004 II	29.8	7.2	-4.9	13.7	-0.6	-0.9	-6.4	-1.7	-4.7	25.3	0.3	25.0
III	54.6	8.2	1.6	7.8	-0.1	-1.1	5.9	2.9	3.0	27.0	-1.5	28.5
IV	53.6	9.9	-1.7	10.6	0.2	0.7	-20.5	-7.3	-13.2	52.5	3.2	49.2
2005 I	91.4	12.5	6.4	6.9	0.2	-1.0	-0.3	1.8	-2.1	51.6	-1.1	52.7
II	51.2	-2.1	-5.3	2.2	0.2	0.8	-10.2	-1.4	-8.8	37.7	-0.6	38.2
III	78.8	7.2	-1.2	6.4	0.1	1.9	4.2	4.6	-0.4	34.8	-0.7	35.5
	Pieauguma temps											
2004 II	6.0	4.8	-6.4	6.9	6.5	-6.3	0.6	0.0	0.7	10.2	2.3	10.5
III	6.5	7.5	6.8	7.7	-12.8	6.7	2.2	7.3	1.2	9.9	-2.7	10.4
IV	5.6	7.4	1.2	8.2	-12.0	7.8	-5.6	-6.9	-5.3	9.8	4.1	10.0
2005 I	5.7	6.8	2.2	8.3	-11.6	-10.5	-6.1	-6.8	-5.9	9.7	1.4	10.1
II	6.2	5.1	1.8	5.7	23.8	-3.0	-7.3	-6.5	-7.4	10.5	0.1	10.9
III	6.7	4.8	-2.8	5.3	30.1	12.0	-7.6	-3.5	-8.5	10.7	1.3	11.1

	Galvenie finanšu aktīvi					Galvenās saistības											
	Akcijas ¹⁾				Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām	Kopā	Euro zonas MFI un citu finanšu sabiedrību aizdevumi		Neakciju vērtspapīri	Kotētās akcijas	Apdrošināšanas tehniskās rezerves						
	Kopā	Kotētās akcijas	Kop-ieguldījumu fondu akcijas	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas			Kopā				Kopā	Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas rezervēs un pensiju fondu rezervēs	Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām				
							Kopā	Euro zonas MFI aizdevumi									
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25				
	Atlikumi																
2004 II	1 376.2	660.6	715.6	65.8	135.6	4 234.2	89.1	53.7	24.4	193.9	3 926.8	3 335.9	590.9				
III	1 379.7	655.4	724.3	65.1	137.7	4 294.1	90.7	52.5	23.1	186.4	3 993.9	3 396.5	597.4				
IV	1 425.1	686.4	738.7	70.3	138.8	4 372.2	79.5	48.6	23.7	207.9	4 061.2	3 461.7	599.5				
2005 I	1 487.5	713.7	773.8	70.2	142.4	4 514.2	90.1	58.2	24.0	220.3	4 179.8	3 563.9	615.9				
II	1 557.2	744.1	813.1	90.2	144.5	4 628.0	92.8	63.8	24.2	223.3	4 287.6	3 674.9	612.7				
III	1 658.3	809.0	849.3	91.4	148.0	4 769.0	91.4	65.2	24.8	251.2	4 401.6	3 781.2	620.4				
	Darījumi																
2004 II	2.6	-3.0	5.6	-0.4	1.2	59.9	4.2	7.0	0.6	0.1	55.0	49.8	5.2				
III	11.3	5.3	6.0	-0.6	2.2	63.3	1.7	-1.1	-1.2	2.1	60.7	55.1	5.6				
IV	10.6	3.4	7.1	5.2	1.2	42.2	-11.0	-3.6	0.5	0.1	52.6	49.4	3.2				
2005 I	24.1	5.9	18.2	0.0	3.5	84.5	9.7	8.6	0.7	0.0	74.1	61.3	12.9				
II	23.1	1.3	21.8	6.7	2.8	63.8	2.8	5.5	0.1	0.5	60.4	57.3	3.1				
III	29.5	15.1	14.4	1.4	3.1	85.7	0.7	1.4	0.5	1.1	83.5	75.9	7.6				
	Pieauguma temps																
2004 II	3.8	1.0	6.4	-2.0	-0.5	6.1	3.4	18.8	28.5	3.5	6.2	6.5	4.5				
III	3.9	1.1	6.6	3.8	-0.1	6.1	6.1	17.5	14.5	4.7	6.2	6.5	4.5				
IV	2.8	0.3	5.3	4.9	6.3	6.0	5.5	36.9	2.0	1.6	6.3	6.5	4.8				
2005 I	3.6	1.8	5.2	6.6	6.0	6.0	5.4	23.7	2.5	1.2	6.3	6.5	4.6				
II	5.0	2.4	7.4	17.4	7.1	6.0	3.5	17.6	0.5	1.4	6.3	6.7	4.2				
III	6.3	3.9	8.5	20.6	7.6	6.4	2.3	22.8	7.8	0.9	6.8	7.2	4.5				

Avots: ECB.

1) Izņemot nekotētās akcijas.

3.4. Gada uzkrājumi, ieguldījumi un finansējums

(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi)

1. Visi euro zonas sektori

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes					Finanšu aktīvu neto iegādes							
	Kopā	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pamatkapitāla patēriņš (-)	Krājumu pārmaiņas ¹⁾	Neražotie aktīvi	Kopā	Monetārais zelts un SDR	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošināšanas tehniskās rezerves	Citi ieguldījumi (neto) ³⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1998	403.1	1 203.4	-823.6	23.2	0.3	2 812.4	10.5	479.9	487.6	516.4	1 050.4	219.6	48.0
1999	444.7	1 293.4	-863.7	14.8	0.2	3 360.5	-0.1	564.8	550.4	797.6	1 155.7	264.3	27.8
2000	492.4	1 396.5	-913.1	17.3	-8.2	3 341.8	-2.2	361.6	343.3	780.7	1 549.6	252.7	56.0
2001	461.8	1 452.1	-973.6	-18.8	2.1	2 893.7	1.7	588.0	574.1	694.5	809.5	257.0	-31.0
2002	407.2	1 442.1	-1 004.8	-31.3	1.1	2 591.5	-0.1	801.9	384.6	521.9	615.5	228.5	39.3
2003	431.5	1 471.3	-1 033.2	-7.1	0.5	2 835.6	-1.5	729.1	584.7	634.5	628.6	241.8	18.3
2004	492.0	1 538.9	-1 069.5	23.0	-0.5	3 087.4	-2.1	962.5	609.2	697.8	543.5	260.3	16.3

	Tīrās vērtības pārmaiņas ⁴⁾				Neto uzņemtās saistības							
	Kopā	Bruto uzkrājumi	Pamatkapitāla patēriņš (-)	Neto kapitāla pārvedumi (saņemamie)	Kopā	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošināšanas tehniskās rezerves		
	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23		
1998	497.3	1 299.1	-823.6	21.9	2 718.6	670.8	376.3	514.6	933.3	224.6		
1999	509.8	1 352.0	-863.7	21.5	3 295.9	836.9	557.3	760.8	874.1	267.6		
2000	527.7	1 419.4	-913.1	21.4	3 307.1	502.7	466.3	874.1	1 205.8	257.9		
2001	496.4	1 449.4	-973.6	20.6	2 859.7	616.4	493.8	651.1	822.0	263.2		
2002	496.2	1 480.9	-1 004.8	20.1	2 502.8	634.5	450.5	541.0	638.7	232.1		
2003	483.9	1 486.1	-1 033.2	31.1	2 783.4	676.7	574.0	590.9	690.2	251.4		
2004	550.0	1 592.2	-1 069.5	27.2	3 029.9	1 045.9	638.0	525.7	562.0	262.2		

2. Nefinanšu sabiedrības

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes			Finanšu aktīvu neto iegādes					Neto vērtības pārmaiņas ⁴⁾		Neto uzņemtās saistības			
	Kopā	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pamatkapitāla patēriņš (-)	Kopā	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Kopā	Bruto uzkrājumi	Kopā	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1998	184.5	632.5	-468.3	464.7	45.6	16.2	119.3	231.6	145.0	563.1	504.2	13.1	274.5	206.0
1999	207.6	684.0	-489.4	670.8	23.6	80.3	186.3	348.0	108.4	546.5	770.0	66.8	429.1	282.9
2000	310.7	756.1	-522.1	971.7	73.7	68.7	245.2	546.1	83.3	556.7	1 199.1	66.9	615.5	505.0
2001	214.8	784.8	-558.4	671.9	108.4	45.2	185.3	241.1	87.1	585.7	799.5	101.5	382.4	304.1
2002	151.7	765.0	-581.5	443.3	25.1	-15.7	66.5	253.8	90.1	614.6	504.9	18.3	260.2	213.9
2003	150.9	760.0	-598.4	449.5	89.7	-26.3	148.9	206.5	74.6	626.2	525.8	77.9	209.5	224.6
2004	180.9	771.5	-610.1	323.8	85.8	-32.7	88.4	167.1	134.5	702.9	370.2	21.9	157.9	181.5

3. Mājsaimniecības ⁵⁾

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes			Finanšu aktīvu neto iegādes					Neto vērtības pārmaiņas ⁴⁾		Neto uzņemtās saistības		Papildpostenis	
	Kopā	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pamatkapitāla patēriņš (-)	Kopā	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošināšanas tehniskās rezerves	Kopā	Bruto uzkrājumi	Kopā	Aizdevumi	Izmantojamie ienākumi	Bruto uzkrājumu rādītājs ⁶⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1998	178.8	392.2	-217.2	462.7	93.4	-130.2	277.4	211.9	428.2	604.9	213.7	212.3	3 971.6	15.2
1999	190.3	419.8	-231.3	489.8	122.5	-30.1	201.2	249.7	412.3	587.6	268.2	266.5	4 116.9	14.3
2000	200.4	439.3	-240.3	441.0	67.0	45.3	124.7	246.9	418.9	608.4	223.1	221.1	4 337.4	14.0
2001	187.9	449.7	-257.8	431.1	178.7	92.4	48.8	236.7	440.8	652.6	178.9	177.2	4 630.2	14.1
2002	201.1	461.1	-260.7	483.5	223.0	71.5	5.8	218.5	472.2	695.0	212.8	210.6	4 789.7	14.5
2003	217.8	483.6	-268.2	537.1	207.8	13.4	90.7	240.8	507.0	737.2	248.1	245.9	4 953.9	14.9
2004	245.7	530.5	-287.1	564.3	227.8	76.3	19.3	248.7	522.0	751.8	288.2	285.8	5 112.5	14.7

Avots: ECB.

1) T.sk. vērtslieku neto iegādes.

2) Izņemot atvasinātos finanšu instrumentus.

3) Atvasinātie finanšu instrumenti, citi debitoru/kreditoru parādi un statistiskā novirze.

4) Pārmaiņas, ko radījuši uzkrājumi un neto kapitāla pārvedumi (saņemamie), no kuriem atskaitīts pamatkapitāla patēriņš (-).

5) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

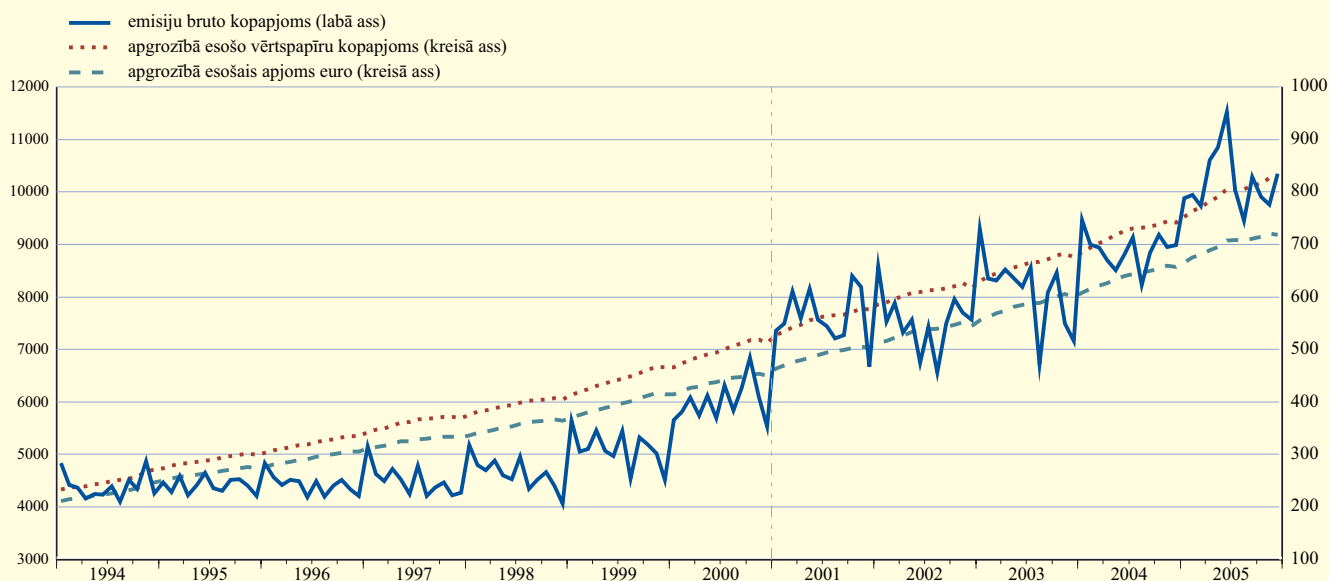
6) Bruto uzkrājumi (% no izmantotajiem ienākumiem).

4.1. Neakciju vērtspapīri to sākotnējo termiņu, emitentu valstu un valūtu dalījumā

(mljrd. euro un perioda pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati; mēneša laikā veiktie darījumi un atlikumi mēneša beigās; nominālvērtībā)

	Kopējums euro ¹⁾			Euro zonas valstu rezidentu emitētie vērtspapīri								
				Euro			Visās valūtās					
	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Gada pieauguma temps	Sezonāli izlīdzināti dati ²⁾	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Emisiju neto apjoms	6 mēnešu pieauguma temps
Kopā												
2004 Dec.	10 032.1	724.9	3.7	8 575.5	666.5	-22.4	9 414.3	698.7	-23.6	7.6	76.1	6.9
2005 Janv.	10 097.5	791.4	61.9	8 653.2	740.6	74.2	9 526.8	787.7	90.4	7.5	52.4	7.2
Febr.	10 217.3	817.9	119.0	8 760.4	751.7	106.5	9 640.2	794.3	116.6	7.8	81.3	7.9
Marts	10 325.4	821.9	107.1	8 805.8	727.7	44.1	9 708.5	773.7	54.4	7.4	35.8	7.6
Apr.	10 383.3	861.6	58.0	8 892.4	814.5	86.6	9 819.5	861.0	102.8	7.8	87.7	8.6
Maijs	10 448.5	899.7	66.4	8 952.9	844.7	61.5	9 910.0	884.4	66.1	7.5	36.4	8.0
Jūn.	10 641.8	1 026.5	193.4	9 077.6	902.5	125.2	10 050.3	952.2	134.8	8.1	138.0	9.2
Jūl.	10 614.0	813.5	-27.9	9 080.4	762.7	2.8	10 056.7	804.1	5.9	7.6	2.9	8.1
Aug.	10 622.0	758.1	4.3	9 073.7	705.5	-10.4	10 059.0	744.7	-2.1	7.4	35.8	7.1
Sept.	10 721.5	893.9	101.0	9 110.4	787.0	38.0	10 113.8	828.2	46.8	7.4	46.1	7.3
Okt.	10 736.5	797.4	15.3	9 147.5	744.5	37.2	10 168.6	791.0	54.0	7.5	52.6	6.4
Nov.	10 812.8	798.6	78.0	9 206.3	731.4	60.4	10 256.1	776.4	74.8	7.6	75.7	7.2
Dec.	10 824.2	866.4	10.3	9 181.3	790.7	-26.0	10 236.3	834.5	-26.4	7.6	75.3	5.8
Ilgtermiņa vērtspapīri												
2004 Dec.	9 111.7	149.4	24.4	7 766.3	125.5	15.8	8 502.2	136.9	15.7	7.8	62.1	7.3
2005 Janv.	9 181.5	205.4	65.7	7 827.5	181.7	57.1	8 589.6	201.9	67.7	8.0	68.3	8.0
Febr.	9 296.9	223.8	115.1	7 924.4	183.5	96.7	8 692.3	202.7	105.3	8.2	75.5	8.8
Marts	9 371.6	204.6	74.6	7 974.6	165.0	49.9	8 759.3	185.4	57.8	8.2	47.7	8.6
Apr.	9 426.2	185.9	54.9	8 035.1	166.8	60.6	8 839.0	184.7	72.0	8.4	67.8	9.4
Maijs	9 496.6	183.5	70.9	8 096.4	153.9	61.5	8 927.2	169.4	67.8	8.0	40.9	8.7
Jūn.	9 680.2	306.0	183.6	8 242.8	238.5	146.8	9 093.3	261.1	156.9	9.0	144.5	10.6
Jūl.	9 674.8	155.3	-5.6	8 236.1	131.5	-6.9	9 089.9	146.1	-2.3	8.4	-2.6	8.8
Aug.	9 674.1	87.2	-4.3	8 223.6	64.2	-16.2	9 088.0	77.7	-8.6	8.1	22.6	7.5
Sept.	9 742.5	188.8	69.2	8 267.1	144.0	44.2	9 148.6	163.5	55.6	8.0	48.5	7.5
Okt.	9 774.5	166.6	33.1	8 285.6	138.0	19.3	9 183.9	159.9	32.5	8.1	42.7	6.8
Nov.	9 855.7	167.1	82.1	8 349.2	130.4	64.5	9 272.1	151.1	79.2	8.2	81.9	7.7
Dec.	9 896.7	175.0	39.3	8 374.0	144.3	23.2	9 302.7	163.0	25.8	8.3	74.0	6.0

A13. Euro zonas rezidentu emitēto apgrozībā esošo neakciju vērtspapīru kopējums un emisiju bruto kopējums (mljrd. euro)



Avoti: ECB un SNB (par ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu veiktajām emisijām).

1) Euro zonas un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitēto euro denominēto neakciju vērtspapīru kopējums.

2) Pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs. 6 mēnešu pieauguma tempa rādītāji attiecināti uz gadu.

4.2. Euro zonas rezidentu emitētie neakciju vērtspapīri emitentu sektoru un instrumentu veidu dalījumā

(mljrd. euro, mēneša laikā veiktie darījumi un atlikumi mēneša beigās; nominālvērtībā)

1. Apgrozībā esošo vērtspapīru un emisiju bruto apjoms

	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms						Emisiju bruto apjoms					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2004	9 414	3 713	735	595	4 120	250	8 276	5 480	222	1 028	1 464	83
2005	10 236	4 109	927	612	4 306	283	9 832	6 981	321	1 031	1 405	95
2005 I	9 709	3 850	755	607	4 238	259	2 356	1 620	50	248	412	25
II	10 050	3 993	830	619	4 343	266	2 698	1 884	109	281	400	23
III	10 114	4 046	842	617	4 338	271	2 377	1 732	50	251	323	21
IV	10 236	4 109	927	612	4 306	283	2 402	1 745	113	250	270	26
2005 Sept.	10 114	4 046	842	617	4 338	271	828	582	28	82	126	9
Okt.	10 169	4 089	857	627	4 322	273	791	564	26	85	108	7
Nov.	10 256	4 121	877	623	4 355	280	776	556	28	87	95	11
Dec.	10 236	4 109	927	612	4 306	283	834	624	58	78	67	8
Īstermiņa vērtspapīri												
2004	912	447	7	90	362	5	6 338	4 574	44	931	756	33
2005	934	483	7	89	350	5	7 766	6 046	43	941	702	33
2005 I	949	457	8	105	374	5	1 766	1 327	12	229	188	9
II	957	462	7	105	377	5	2 082	1 628	11	258	178	8
III	965	475	7	99	379	5	1 990	1 560	12	234	175	9
IV	934	483	7	89	350	5	1 928	1 531	8	220	160	8
2005 Sept.	965	475	7	99	379	5	665	518	4	76	63	3
Okt.	985	490	7	102	380	5	631	489	4	75	61	3
Nov.	984	496	7	99	377	5	625	488	3	79	53	2
Dec.	934	483	7	89	350	5	672	554	2	67	46	3
Ilgttermiņa vērtspapīri ¹⁾												
2004	8 502	3 266	728	505	3 758	245	1 938	905	179	97	708	49
2005	9 303	3 626	921	523	3 955	278	2 066	935	278	89	703	61
2005 I	8 759	3 393	747	502	3 863	254	590	293	37	19	224	16
II	9 093	3 531	822	513	3 966	261	615	256	98	24	222	15
III	9 149	3 571	835	518	3 959	265	387	172	38	17	148	12
IV	9 303	3 626	921	523	3 955	278	474	213	104	29	109	18
2005 Sept.	9 149	3 571	835	518	3 959	265	163	64	24	6	63	6
Okt.	9 184	3 598	851	524	3 942	268	160	75	23	10	47	4
Nov.	9 272	3 625	871	524	3 977	275	151	68	25	8	42	8
Dec.	9 303	3 626	921	523	3 955	278	163	70	57	11	20	5
No tiem ilgtermiņa, ar fiksēto procentu likmi												
2004	6 380	1 929	416	414	3 435	186	1 193	408	70	61	620	36
2005	6 719	2 021	459	414	3 608	217	1 230	415	92	54	621	48
2005 I	6 517	1 968	427	409	3 517	196	386	137	21	15	199	15
II	6 675	2 003	445	416	3 607	203	343	101	28	15	187	12
III	6 674	2 014	436	415	3 601	207	235	80	8	8	133	8
IV	6 719	2 021	459	414	3 608	217	265	97	35	16	103	14
2005 Sept.	6 674	2 014	436	415	3 601	207	97	32	3	1	56	4
Okt.	6 692	2 032	440	420	3 591	209	106	44	8	8	43	3
Nov.	6 733	2 035	442	416	3 626	215	83	27	6	3	40	7
Dec.	6 719	2 021	459	414	3 608	217	76	26	21	5	20	3
No tiem ilgtermiņa, ar mainīgo procentu likmi												
2004	1 869	1 149	308	77	276	59	619	404	109	32	60	14
2005	2 250	1 337	457	93	302	61	709	425	186	28	58	12
2005 I	1 957	1 212	316	79	292	58	167	129	16	3	17	2
II	2 116	1 292	373	83	310	57	237	128	70	7	29	3
III	2 164	1 310	395	86	315	58	125	76	30	6	8	5
IV	2 250	1 337	457	93	302	61	180	91	69	11	4	4
2005 Sept.	2 164	1 310	395	86	315	58	57	27	21	3	4	3
Okt.	2 173	1 314	407	87	306	58	45	25	14	2	3	1
Nov.	2 209	1 327	425	90	307	59	57	30	19	4	2	1
Dec.	2 250	1 337	457	93	302	61	77	35	36	5	0	2

Avots: ECB.

1) Visu ilgtermiņa parāda vērtspapīru un fiksētās un mainīgās procentu likmes ilgtermiņa parāda vērtspapīru atlikumu starpību veido nulles kupona obligāciju apjoms un pārvērtēšanas rezultāti.

4.2. Euro zonas rezidentu emitētie neakciju vērtspapīri emitentu sektoru un instrumentu veidu dalījumā

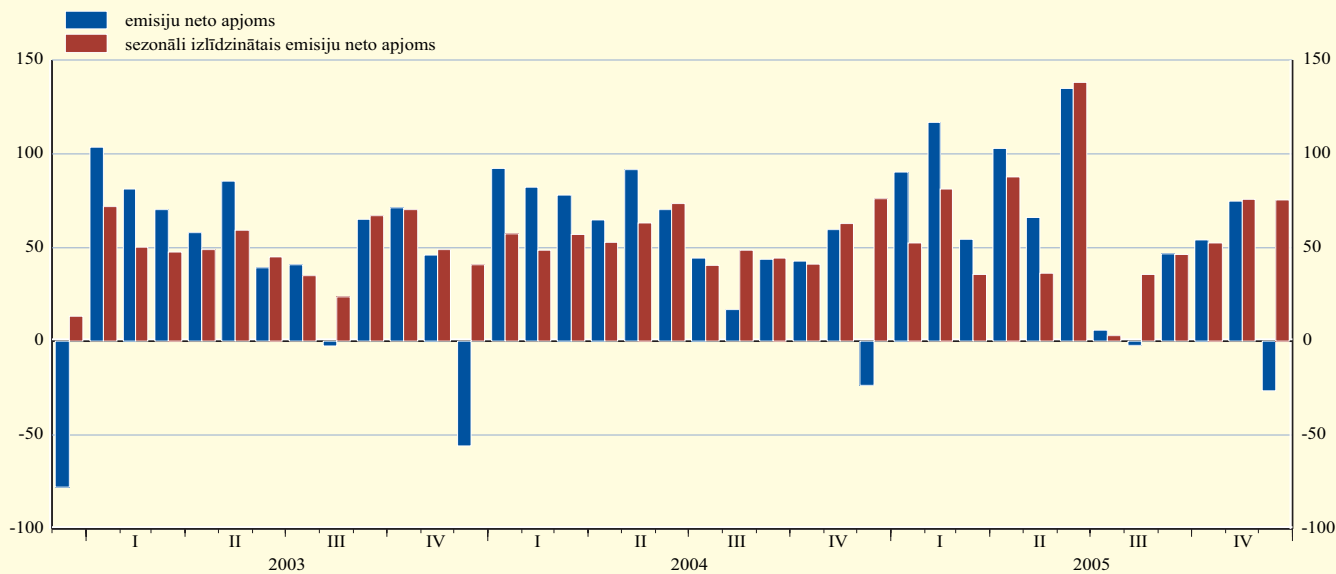
(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi; mēneša laikā veiktie darījumi; nominālvērtībā)

2. Emisiju neto apjoms

	Sezonāli neizlīdzināti dati						Sezonāli izlīdzināti dati					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosisistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosisistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2004	662.4	350.8	74.3	8.3	197.6	31.5	666.4	353.5	72.4	8.0	200.8	31.7
2005	718.0	315.3	179.2	19.3	172.0	32.3	720.0	317.7	175.6	19.3	174.8	32.6
2005 I	261.4	114.5	13.0	13.7	111.3	9.0	169.5	72.0	29.0	10.2	50.0	8.3
II	303.7	118.1	71.2	8.8	99.2	6.5	262.1	122.5	64.1	4.9	64.6	6.0
III	50.5	38.4	13.4	-0.9	-4.8	4.5	84.9	49.9	19.5	1.0	8.3	6.3
IV	102.4	44.3	81.7	-2.3	-33.6	12.3	203.5	73.3	63.0	3.3	51.9	12.0
2005 Sept.	46.8	6.7	16.6	-1.4	22.6	2.3	46.1	9.6	19.3	3.0	12.1	2.2
Okt.	54.0	41.9	15.1	9.6	-15.4	2.8	52.6	32.3	18.1	7.5	-6.6	1.3
Nov.	74.8	21.1	19.0	-3.1	30.9	6.9	75.7	22.4	15.1	-2.9	34.8	6.3
Dec.	-26.4	-18.8	47.6	-8.9	-49.1	2.6	75.3	18.6	29.9	-1.4	23.7	4.4
Ilgttermiņa												
2004	615.0	298.1	72.9	11.9	202.4	29.7	618.2	299.2	71.1	11.8	206.2	30.0
2005	709.8	292.3	180.0	20.4	184.5	32.5	711.8	293.9	176.4	20.4	188.3	32.8
2005 I	230.8	111.5	12.6	-1.2	99.3	8.7	191.5	85.2	28.9	3.1	66.8	7.5
II	296.7	112.9	71.5	8.7	97.1	6.6	253.2	111.0	64.0	3.5	68.4	6.3
III	44.7	28.2	13.7	5.9	-7.6	4.5	68.5	29.2	19.8	7.7	5.5	6.3
IV	137.5	39.8	82.2	7.1	-4.4	12.8	198.6	68.5	63.7	6.0	47.6	12.7
2005 Sept.	55.6	15.7	16.2	2.3	19.0	2.3	48.5	12.9	18.6	4.6	10.4	2.0
Okt.	32.5	24.1	15.6	6.2	-16.3	2.8	42.7	24.0	18.6	5.5	-6.7	1.3
Nov.	79.2	19.2	19.0	0.1	33.7	7.1	81.9	26.6	15.3	-0.9	34.4	6.6
Dec.	25.8	-3.6	47.6	0.8	-21.9	2.9	74.0	17.9	29.9	1.5	19.9	4.8

A14. Sezonāli izlīdzinātais un neizlīdzinātais neakciju vērtspapīru emisiju neto apjoms

(mljrd. euro; darījumi mēnesī; nominālvērtībā)



Avots: ECB.

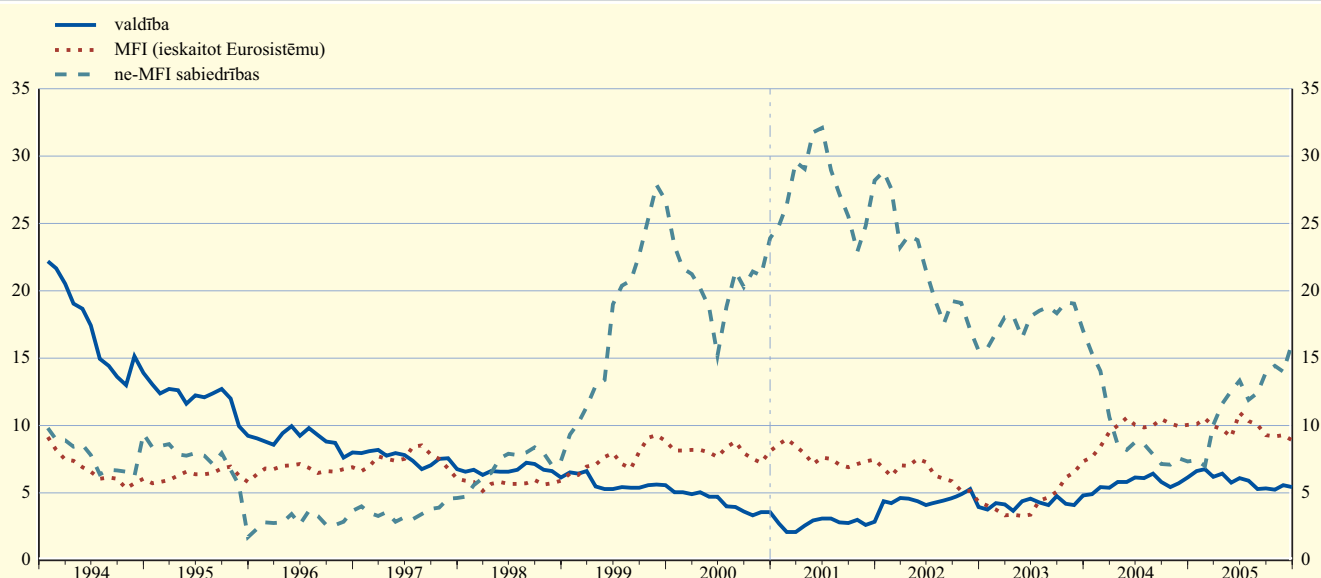
4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru pieauguma temps ¹⁾

(pārmaiņas; %)

	Gada pieauguma temps (sezoniāli neizdīdznāti dati)						6 mēnešu sezonāli izdīdznātais pieauguma temps					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2004 Dec.	7.6	10.4	11.2	1.4	5.0	14.4	6.9	10.4	13.3	0.9	3.6	10.7
2005 Janv.	7.5	9.8	11.0	2.6	5.1	15.1	7.2	9.4	15.2	0.4	4.4	16.1
Febr.	7.8	10.5	11.1	2.9	5.3	13.0	7.9	10.2	15.8	2.6	4.9	15.6
Marts	7.4	9.7	14.4	4.3	4.6	11.9	7.6	9.7	19.9	3.6	4.1	13.7
Apr.	7.8	9.9	15.8	5.4	4.7	12.7	8.6	10.4	19.5	6.0	5.3	15.6
Maijs	7.5	9.3	18.4	4.7	4.2	11.7	8.0	9.8	19.8	5.3	4.6	10.4
Jūn.	8.1	10.5	20.0	3.0	4.6	11.3	9.2	10.6	27.1	5.1	5.5	11.7
Jūl.	7.6	10.0	18.8	1.5	4.3	12.9	8.1	10.6	22.5	2.5	4.2	9.8
Aug.	7.4	10.0	18.9	2.2	3.8	12.0	7.1	9.8	22.3	1.8	2.7	8.7
Sept.	7.4	9.4	21.4	2.8	3.8	11.7	7.3	9.1	23.1	2.0	3.5	9.7
Okt.	7.5	9.4	21.8	3.9	3.6	12.1	6.4	8.5	24.2	2.0	2.0	8.8
Nov.	7.6	9.4	21.2	2.9	4.1	12.3	7.2	8.9	22.6	0.7	3.5	14.1
Dec.	7.6	8.4	24.1	3.2	4.2	12.9	5.8	6.3	20.9	1.4	2.8	14.2
Ilgtērmiņa												
2004 Dec.	7.8	10.0	11.1	2.4	5.7	13.8	7.3	9.7	12.8	5.9	4.2	10.9
2005 Janv.	8.0	10.1	10.9	2.8	6.1	14.8	8.0	9.8	14.7	2.6	5.5	16.0
Febr.	8.2	10.5	10.8	1.8	6.4	12.6	8.8	10.8	15.4	2.6	6.3	15.6
Marts	8.2	10.0	14.1	4.6	5.8	11.5	8.6	10.2	19.6	2.7	5.9	14.3
Apr.	8.4	9.7	15.6	6.1	6.0	12.6	9.4	10.0	19.1	3.0	7.5	16.2
Maijs	8.0	9.1	18.2	4.9	5.4	11.7	8.7	9.7	19.5	1.8	6.6	11.3
Jūn.	9.0	10.9	19.9	4.3	5.7	11.3	10.6	12.2	27.3	2.7	7.2	11.5
Jūl.	8.4	10.3	18.6	2.7	5.4	13.2	8.8	10.8	22.7	2.7	5.3	10.4
Aug.	8.1	10.0	18.9	3.5	4.8	12.3	7.5	9.3	22.8	4.3	3.4	9.2
Sept.	8.0	9.3	21.5	3.6	4.9	12.2	7.5	8.4	23.5	4.5	3.9	10.1
Okt.	8.1	9.2	21.9	4.2	4.8	12.5	6.8	8.4	24.8	5.4	2.1	8.9
Nov.	8.2	9.3	21.4	3.5	5.1	12.9	7.7	8.8	23.2	5.3	3.6	14.6
Dec.	8.3	8.9	24.4	4.1	4.9	13.2	6.0	5.6	21.4	5.5	2.7	15.1

A15. Ilgtērmiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā

(gada pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

1) Pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs. 6 mēnešu pieauguma tempa rādītāji ir attiecināti uz gadu.

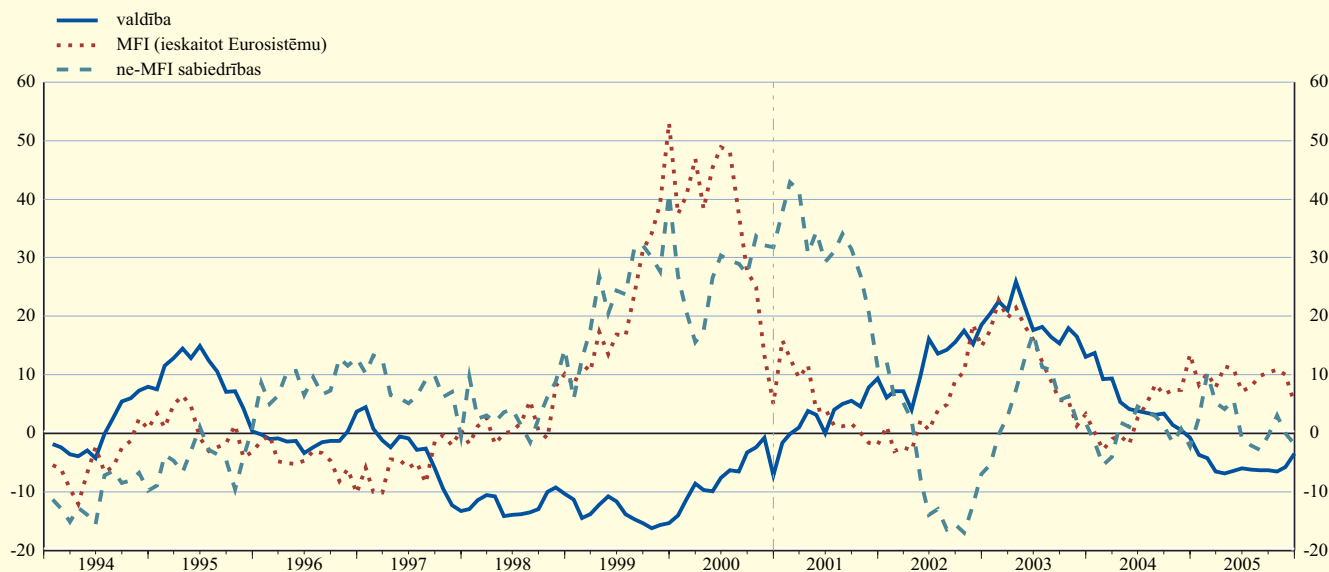
4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps ¹⁾ (turpinājums)

(pārmaiņas; %)

	Ilgtērmiņa, ar fiksēto procentu likmi						Ilgtērmiņa, ar mainīgo procentu likmi					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
Visās valūtās kopā												
2004	5.1	3.1	6.5	3.3	5.8	14.7	16.2	18.5	27.0	8.6	0.6	26.4
2005	4.7	3.1	5.8	0.3	5.5	15.0	19.3	18.2	35.8	22.4	9.9	4.6
2005 I	4.7	2.8	4.0	-1.2	6.3	13.7	18.2	19.4	23.7	27.8	7.7	12.3
II	4.8	2.5	6.1	1.3	5.8	14.7	19.3	18.9	34.7	26.6	8.5	3.1
III	4.5	3.0	6.6	0.6	5.0	15.6	20.7	19.7	38.8	17.7	11.6	1.6
IV	4.7	4.0	6.6	0.5	4.8	15.9	19.0	15.2	44.4	19.0	11.7	1.9
2005 Jūl.	4.6	3.0	6.3	0.3	5.2	16.4	20.6	20.4	37.2	15.2	10.5	2.0
Aug.	4.5	3.1	6.3	0.9	5.0	15.7	20.0	19.2	38.0	16.0	10.5	0.8
Sept.	4.2	3.0	6.7	0.3	4.5	14.6	20.9	17.4	43.5	18.4	16.6	3.5
Okt.	4.7	4.1	7.0	1.1	4.7	15.4	18.8	15.2	43.6	17.9	11.7	2.3
Nov.	4.9	4.3	5.3	-0.1	5.2	16.5	18.5	14.7	44.5	19.4	10.5	0.9
Dec.	4.8	3.9	8.2	0.4	4.7	16.8	18.7	14.3	46.4	21.0	9.3	1.4
Euro												
2004	4.8	1.3	10.5	2.0	5.9	14.7	15.7	17.8	27.1	8.9	0.5	25.3
2005	4.3	0.9	9.3	-0.2	5.4	15.3	18.8	17.2	35.1	22.4	10.3	5.2
2005 I	4.3	0.5	7.9	-2.5	6.2	13.7	17.5	18.3	23.9	26.8	7.8	12.9
II	4.4	0.3	10.2	0.8	5.8	15.1	18.9	18.0	34.8	24.7	9.0	3.7
III	4.2	1.0	10.2	0.3	4.9	16.0	20.5	18.9	38.4	18.5	12.1	2.5
IV	4.3	2.0	8.8	0.5	4.7	16.2	18.3	13.8	42.1	20.5	12.2	2.1
2005 Jūl.	4.2	0.9	10.0	-0.2	5.1	17.0	20.5	19.8	37.0	16.4	11.0	3.0
Aug.	4.1	1.0	9.9	0.7	4.8	16.2	19.8	18.4	37.8	17.3	11.0	1.7
Sept.	3.8	1.0	9.9	0.1	4.3	14.8	20.3	16.0	41.7	19.8	17.2	4.3
Okt.	4.3	2.2	9.7	1.3	4.6	15.7	18.1	14.0	41.1	19.3	12.2	2.5
Nov.	4.5	2.2	7.2	-0.1	5.1	16.9	17.7	13.1	42.1	21.1	11.0	1.0
Dec.	4.3	2.1	9.1	0.5	4.5	17.2	18.0	12.7	44.1	22.3	9.8	1.6

A16. Īstermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā

(gada pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

1) Pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas ¹⁾

(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi; tirgus vērtībā)

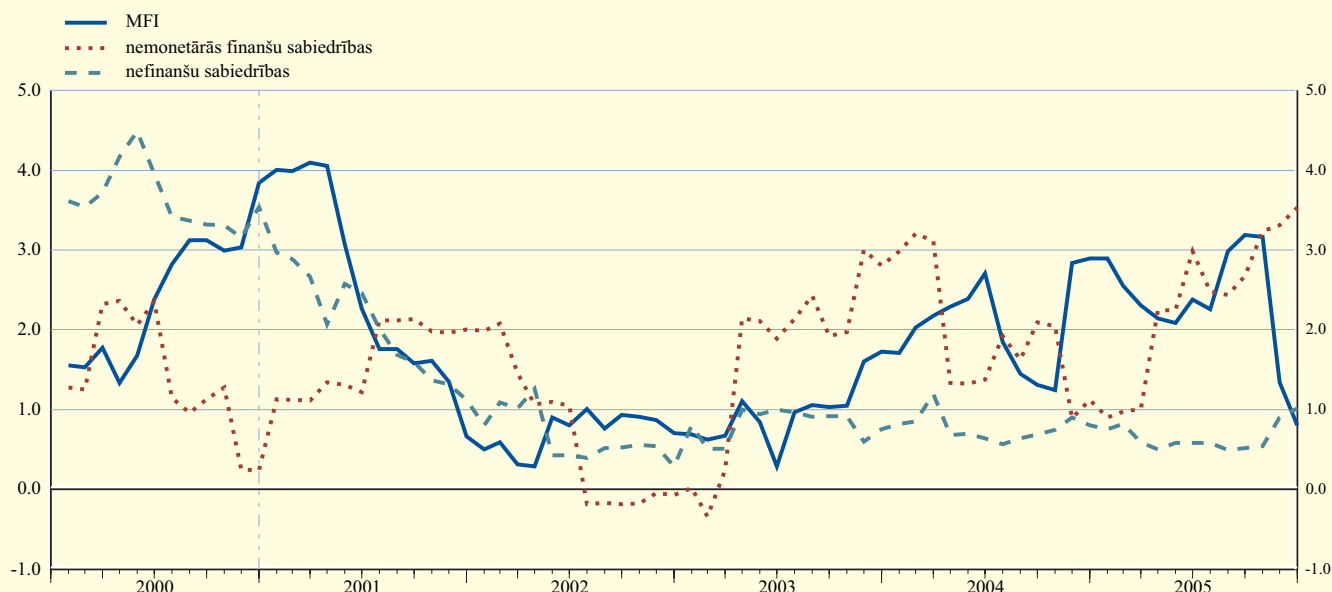
1. Apgrozībā esošais apjoms un gada pieauguma temps

(apjoms perioda beigās)

	Kopā			MFI		Nemonētārās finanšu sabiedrības		Nefinanšu sabiedrības	
	Kopā	Indekss 1. dec. = 100	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2003 Dec.	3 647.4	101.4	1.1	569.5	1.7	351.0	2.8	2 726.9	0.8
2004 Janv.	3 788.6	101.5	1.2	584.1	1.7	375.1	3.0	2 829.4	0.8
Febr.	3 852.1	101.5	1.2	587.9	2.0	377.1	3.2	2 887.1	0.8
Marts	3 766.5	101.8	1.5	571.9	2.2	357.7	3.1	2 836.9	1.2
Apr.	3 748.5	102.0	1.0	579.4	2.3	363.7	1.3	2 805.4	0.7
Maijs	3 687.9	101.9	1.0	568.1	2.4	353.0	1.3	2 766.8	0.7
Jūn.	3 790.1	102.0	1.0	582.5	2.7	364.4	1.4	2 843.2	0.6
Jūl.	3 679.8	102.1	0.9	562.3	1.8	356.2	1.9	2 761.3	0.6
Aug.	3 621.2	102.0	0.9	562.5	1.4	355.3	1.6	2 703.4	0.6
Sept.	3 707.9	102.1	0.9	579.6	1.3	364.2	2.1	2 764.1	0.7
Okt.	3 787.6	102.2	0.9	598.0	1.2	374.6	2.0	2 815.0	0.7
Nov.	3 906.5	102.5	1.2	623.9	2.8	388.6	0.9	2 894.1	0.9
Dec.	4 033.8	102.6	1.2	643.7	2.9	407.7	1.1	2 982.4	0.8
2005 Janv.	4 138.0	102.6	1.1	662.6	2.9	414.2	0.9	3 061.3	0.8
Febr.	4 254.5	102.7	1.1	681.1	2.6	434.1	1.0	3 139.2	0.8
Marts	4 242.4	102.7	0.9	677.7	2.3	424.0	1.0	3 140.7	0.6
Apr.	4 094.7	102.9	0.9	656.0	2.1	409.4	2.2	3 029.3	0.5
Maijs	4 272.7	103.0	1.0	678.1	2.1	424.0	2.3	3 170.5	0.6
Jūn.	4 381.7	103.1	1.1	698.0	2.4	441.5	3.0	3 242.1	0.6
Jūl.	4 631.7	103.1	1.0	727.9	2.3	466.7	2.5	3 437.1	0.6
Aug.	4 606.4	103.1	1.1	723.4	3.0	457.1	2.4	3 425.9	0.5
Sept.	4 818.7	103.3	1.2	764.1	3.2	483.7	2.7	3 570.8	0.5
Okt.	4 651.0	103.4	1.2	752.4	3.2	480.5	3.2	3 418.2	0.5
Nov.	4 873.3	103.7	1.2	809.2	1.3	513.6	3.3	3 550.5	0.9
Dec.	5 045.8	103.8	1.2	836.7	0.8	540.8	3.5	3 668.4	1.0

A17. Euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas ¹⁾

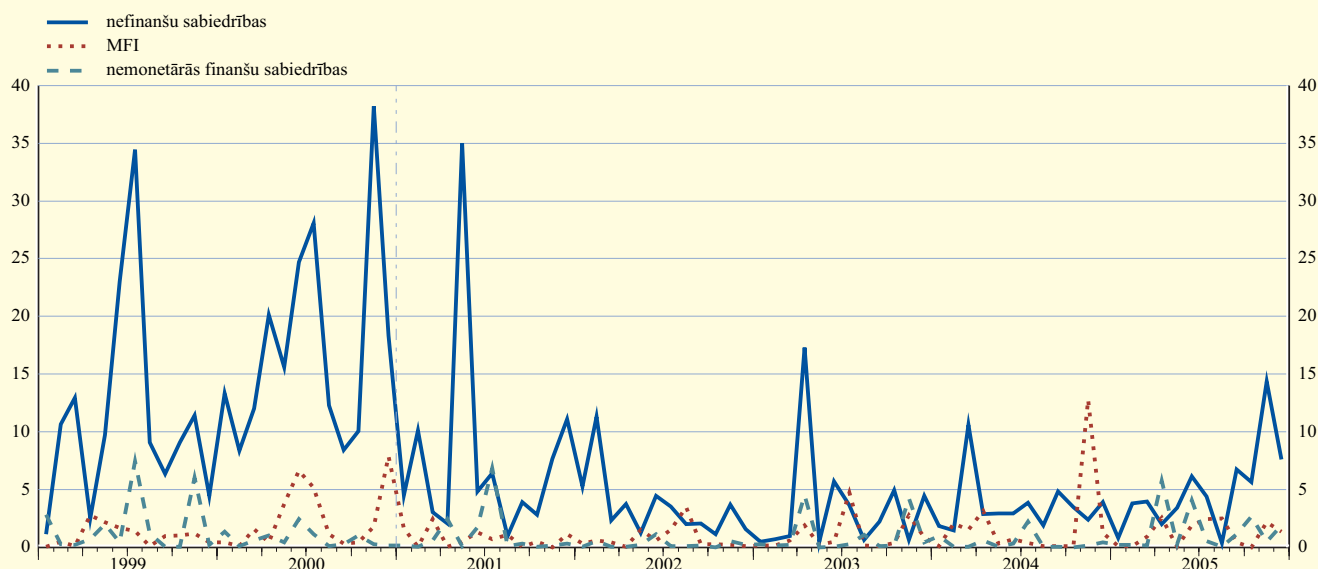
(mljrd. euro; tirgus vērtībā)

2. Darījumi mēnesī

	Kopā			MFI			Nemonētārās finanšu sabiedrības			Nefinanšu sabiedrības		
	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003 Dec.	5.7	1.4	4.2	0.8	0.1	0.8	0.4	0.9	-0.5	4.5	0.5	4.0
2004 Janv.	2.9	1.0	1.8	0.1	0.0	0.1	0.9	0.0	0.9	1.8	1.0	0.8
Febr.	3.5	0.6	2.9	2.0	0.0	2.0	0.0	0.2	-0.2	1.4	0.3	1.1
Marts	12.1	1.5	10.6	1.5	0.0	1.5	0.0	0.1	-0.1	10.6	1.3	9.3
Apr.	6.6	0.7	5.8	3.1	0.1	3.1	0.6	0.1	0.5	2.9	0.6	2.3
Maijs	3.3	4.2	-0.9	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	2.9	4.2	-1.2
Jūn.	3.9	2.2	1.6	0.7	1.6	-0.9	0.3	0.0	0.2	2.9	0.6	2.3
Jūl.	6.4	3.9	2.5	0.4	0.0	0.4	2.2	0.0	2.2	3.8	3.9	0.0
Aug.	2.0	2.9	-0.9	0.1	2.2	-2.1	0.0	0.0	0.0	1.9	0.7	1.1
Sept.	5.0	2.3	2.7	0.1	0.9	-0.8	0.0	0.0	0.0	4.8	1.4	3.4
Okt.	3.5	0.8	2.8	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	3.5	0.8	2.7
Nov.	15.2	3.5	11.8	12.8	0.3	12.5	0.1	0.0	0.1	2.4	3.1	-0.8
Dec.	5.5	2.3	3.2	1.2	0.0	1.2	0.4	0.1	0.3	3.9	2.2	1.7
2005 Janv.	1.1	1.5	-0.4	0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.2	0.8	1.5	-0.7
Febr.	4.0	0.7	3.4	0.1	0.0	0.1	0.2	0.1	0.1	3.8	0.6	3.2
Marts	5.0	2.0	3.0	0.9	0.8	0.1	0.1	0.1	0.0	3.9	1.1	2.9
Apr.	10.3	2.3	8.1	2.5	0.0	2.5	5.8	0.0	5.7	2.0	2.2	-0.2
Maijs	3.7	2.5	1.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.2	0.0	3.4	2.2	1.2
Jūn.	12.1	5.4	6.7	1.9	1.0	0.9	4.1	0.7	3.3	6.1	3.6	2.5
Jūl.	7.4	7.3	0.0	2.4	2.9	-0.4	0.5	0.0	0.5	4.4	4.4	0.0
Aug.	2.8	1.9	0.9	2.5	0.0	2.5	0.0	0.2	-0.1	0.4	1.8	-1.4
Sept.	8.2	1.8	6.5	0.4	0.0	0.4	1.1	0.0	1.1	6.7	1.7	5.0
Okt.	8.3	1.3	6.9	0.0	0.1	-0.1	2.7	0.0	2.7	5.6	1.2	4.4
Nov.	17.0	3.0	14.0	2.1	0.0	2.1	0.5	0.0	0.5	14.4	3.0	11.4
Dec.	10.9	6.0	4.9	1.3	4.1	-2.7	1.9	0.4	1.5	7.6	1.6	6.1

A18. Kotēto akciju emisiju bruto apjoms emitentu sektoru dalījumā

(mljrd. euro, darījumi mēnesī, tirgus vērtībā)



Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.5. MFI procentu likmes euro denominētajiem euro zonas rezidentu noguldījumiem un kredītiem

(gadā; %; atlikumiem – perioda beigās, jaunajiem darījumiem – perioda vidējie rādītāji, ja nav norādīts citādi)

1. Noguldījumu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Mājsaimniecību noguldījumi						Nefinanšu sabiedrību noguldījumi				Repo darījumi
	Uz nakti ¹⁾	Ar noteikto termiņu			Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ^{1), 2)}		Uz nakti ¹⁾	Ar noteikto termiņu			
		Līdz 1 gadam	1–2 gadi	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem		Līdz 1 gadam	1–2 gadi	Ilgāk par 2 gadiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2005 Janv.	0.74	1.95	2.29	2.54	1.98	2.49	0.93	2.04	2.25	3.26	2.05
Febr.	0.74	1.95	2.19	2.33	1.97	2.49	0.93	2.03	2.25	3.47	2.03
Marts	0.74	1.93	2.16	2.40	1.96	2.47	0.94	2.00	2.35	3.15	1.99
Apr.	0.74	2.01	2.09	2.32	1.95	2.45	0.95	2.01	2.23	2.92	2.00
Maijs	0.75	1.94	2.01	2.20	1.97	2.43	0.95	2.01	2.12	3.31	2.00
Jūn.	0.69	1.95	2.21	2.20	2.17	2.38	0.91	2.01	2.05	3.57	2.00
Jūl.	0.68	1.94	2.01	2.19	2.15	2.34	0.94	2.02	2.21	3.11	2.00
Aug.	0.69	1.95	2.07	2.32	2.03	2.31	0.96	2.02	2.22	2.90	2.01
Sept.	0.69	1.97	2.05	2.04	2.02	2.29	0.96	2.04	2.23	2.97	2.04
Okt.	0.69	1.98	2.28	2.16	1.96	2.27	0.97	2.04	2.58	3.44	2.02
Nov.	0.70	2.01	2.34	2.18	1.99	2.27	0.99	2.08	2.18	3.44	2.03
Dec.	0.71	2.14	2.24	2.20	1.98	2.30	1.02	2.25	2.46	3.53	2.22

2. Mājsaimniecībām izsniegto kredītu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Norēķinu konta debeta atlikums ¹⁾	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei					Citi kredīti procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā		
		Procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā			Efektīvā gada izmaksu procentu likme ³⁾	Procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā				Efektīvā gada izmaksu procentu likme ³⁾			
		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	5–10 gadi	Ilgāk par 10 gadiem		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2005 Janv.	9.60	6.97	6.83	8.33	8.01	3.44	3.97	4.43	4.45	4.07	3.96	4.64	4.62
Febr.	9.65	6.20	6.83	8.18	7.77	3.40	3.94	4.39	4.33	3.98	4.00	4.73	4.49
Marts	9.60	6.62	6.72	8.12	7.83	3.40	3.89	4.35	4.27	3.97	3.84	4.60	4.57
Apr.	9.62	6.60	6.64	8.19	7.81	3.40	3.89	4.36	4.28	3.95	3.97	4.71	4.62
Maijs	9.64	6.96	6.56	8.00	7.82	3.38	3.85	4.28	4.20	3.93	3.86	4.68	4.61
Jūn.	9.61	6.62	6.50	7.90	7.72	3.32	3.76	4.13	4.09	3.89	3.84	4.60	4.50
Jūl.	9.52	6.67	6.61	7.96	7.80	3.33	3.70	4.06	4.05	3.87	3.89	4.54	4.29
Aug.	9.58	6.99	6.70	8.10	7.99	3.32	3.72	4.00	3.99	3.89	3.80	4.59	4.41
Sept.	9.61	7.04	6.43	7.94	7.85	3.31	3.69	3.98	3.96	3.82	3.85	4.51	4.25
Okt.	9.64	6.82	6.36	7.99	7.75	3.33	3.67	3.99	3.95	3.82	3.88	4.50	4.28
Nov.	9.69	6.74	6.33	7.84	7.62	3.38	3.69	3.97	3.96	3.85	4.00	4.29	4.33
Dec.	9.77	6.75	6.36	7.40	7.51	3.49	3.84	4.05	4.01	3.99	4.06	4.57	4.38

3. Nefinanšu sabiedrībām izsniegto kredītu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Norēķinu konta debeta atlikums ¹⁾	Citi kredīti, kuru apjoms nepārsniedz 1 milj. euro, procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā			Citi kredīti, kuru apjoms pārsniedz 1 milj. euro, procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā		
		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7
2005 Janv.		5.38	3.97	4.69		3.02	4.10
Febr.		5.30	3.91	4.76		3.01	3.81
Marts		5.28	3.90	4.50		3.02	4.11
Apr.		5.22	3.88	4.51		3.00	3.99
Maijs		5.14	3.91	4.45		2.99	3.80
Jūn.		5.12	3.87	4.45		2.92	3.88
Jūl.		5.12	3.86	4.40		2.96	3.77
Aug.		5.04	3.91	4.45		2.87	3.81
Sept.		5.14	3.81	4.36		2.90	3.87
Okt.		5.10	3.88	4.43		2.88	3.80
Nov.		5.09	3.91	4.44		3.08	3.98
Dec.		5.12	3.98	4.50		3.22	3.93

Avots: ECB.

1) Šajā instrumentu kategorijā jauno darījumu apjoms un atlikums sakrīt. Perioda beigu dati.

2) Šajā instrumentu kategorijā mājsaimniecību un nefinanšu sabiedrību dati summēti un iekļauti mājsaimniecību sektorā, jo nefinanšu sabiedrību noguldījumu atlikums ir niecīgs salīdzinājumā ar mājsaimniecību sektora noguldījumu atlikumu visās iesaistītajās dalībvalstīs kopā.

3) Efektīvā gada izmaksu procentu likme nosedz kredīta kopējās izmaksas. Kopējās izmaksas sastāv no procentu izmaksu daļas un citu (saistīto) izmaksu daļas, piemēram, maksa par izziņām, administrācijas, dokumentu sagatavošanas, garantiju utt. izmaksas.

4.5. MFI procentu likmes euro denominētajiem euro zonas rezidentu noguldījumiem un kredītiem

(gadā; %; atlikumiem – perioda beigās, jaunajiem darījumiem – perioda vidējie rādītāji, ja nav norādīts citādi)

4. Noguldījumu procentu likmes (atlikumiem)

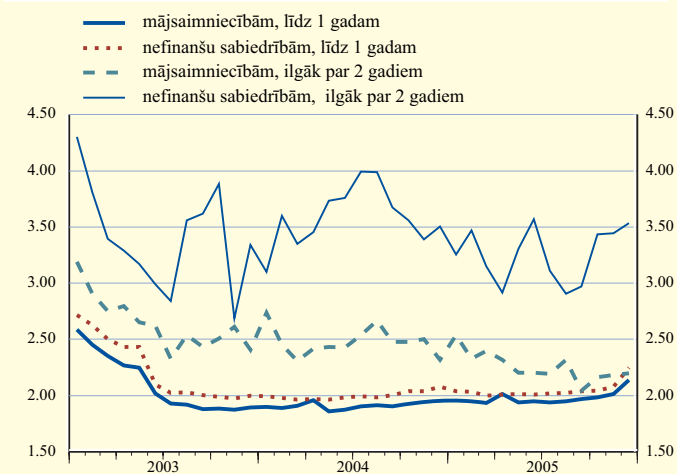
	Mājsaimniecību noguldījumi					Nefinanšu sabiedrību noguldījumi			Repo darījumi	
	Uz nakti ¹⁾	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ^{1), 2)}		Uz nakti ¹⁾	Ar noteikto termiņu			
		Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem		Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem		
	1	2	3	4	5	6	7	8		9
2005	Janv.	0.74	1.91	3.23	1.98	2.49	0.93	2.12	3.73	2.01
	Febr.	0.74	1.92	3.26	1.97	2.49	0.93	2.11	3.70	2.00
	Marts	0.74	1.92	3.22	1.96	2.47	0.94	2.09	3.71	1.99
	Apr.	0.74	1.93	3.22	1.95	2.45	0.95	2.10	3.57	1.99
	Maijs	0.75	1.92	3.19	1.97	2.43	0.95	2.11	3.51	2.00
	Jūn.	0.69	1.92	3.22	2.17	2.38	0.91	2.10	3.55	2.01
	Jūl.	0.68	1.91	3.18	2.15	2.34	0.94	2.11	3.50	1.98
	Aug.	0.69	1.92	3.18	2.03	2.31	0.96	2.10	3.52	2.00
	Sept.	0.69	1.91	3.19	2.02	2.29	0.96	2.12	3.50	2.01
	Okt.	0.69	1.93	3.17	1.96	2.27	0.97	2.12	3.45	2.03
	Nov.	0.70	1.96	3.15	1.99	2.27	0.99	2.16	3.43	2.06
	Dec.	0.71	2.01	3.15	1.98	2.30	1.02	2.30	3.40	2.16

5. Kredītu procentu likmes (atlikumiem)

		Kredīti mājsaimniecībām						Kredīti nefinanšu sabiedrībām		
		Kredīti mājokļa iegādei ar termiņu			Patēriņa un pārējie kredīti ar termiņu			Ar termiņu		
		Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
2005	Janv.	4.78	4.45	4.79	8.07	6.97	5.77	4.41	3.90	4.41
	Febr.	4.74	4.45	4.76	8.06	7.03	5.76	4.39	3.92	4.46
	Marts	4.75	4.41	4.78	8.07	6.97	5.77	4.38	3.91	4.40
	Apr.	4.69	4.38	4.74	8.02	6.94	5.76	4.34	3.86	4.37
	Maijs	4.63	4.36	4.71	8.00	6.87	5.74	4.33	3.85	4.35
	Jūn.	4.62	4.33	4.67	7.92	6.93	5.72	4.32	3.85	4.35
	Jūl.	4.57	4.29	4.63	7.89	6.86	5.70	4.30	3.82	4.29
	Aug.	4.54	4.24	4.60	7.96	6.86	5.73	4.25	3.80	4.28
	Sept.	4.51	4.23	4.59	7.94	6.85	5.71	4.25	3.78	4.26
	Okt.	4.49	4.19	4.58	7.95	6.80	5.70	4.24	3.77	4.25
	Nov.	4.51	4.17	4.53	7.88	6.77	5.70	4.29	3.79	4.25
	Dec.	4.54	4.14	4.52	7.94	6.78	5.67	4.33	3.84	4.24

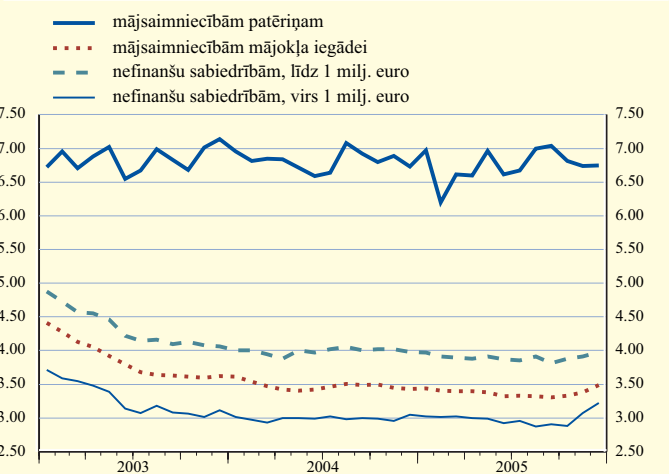
A19. No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu

(gadā; %; bez izmaksām; perioda vidējie rādītāji)



A20. No jauna izsniegtie kredīti ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam

(gadā; %; bez izmaksām; perioda vidējie rādītāji)



Avots: ECB.

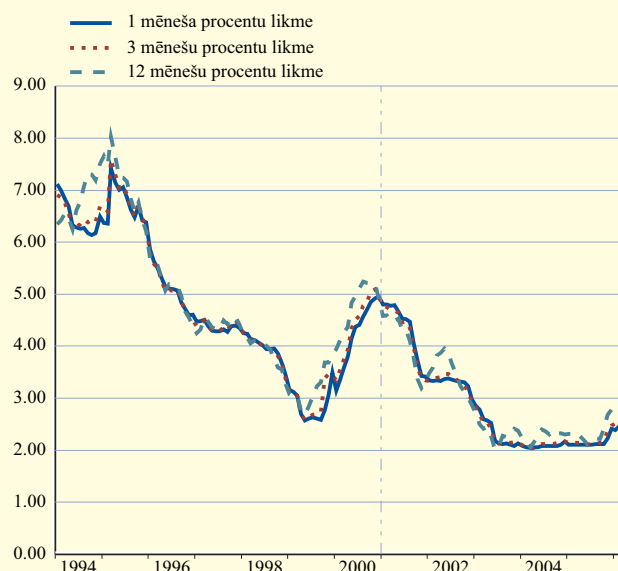
4.6. Naudas tirgus procentu likmes

(gadā, %; perioda vidējie rādītāji)

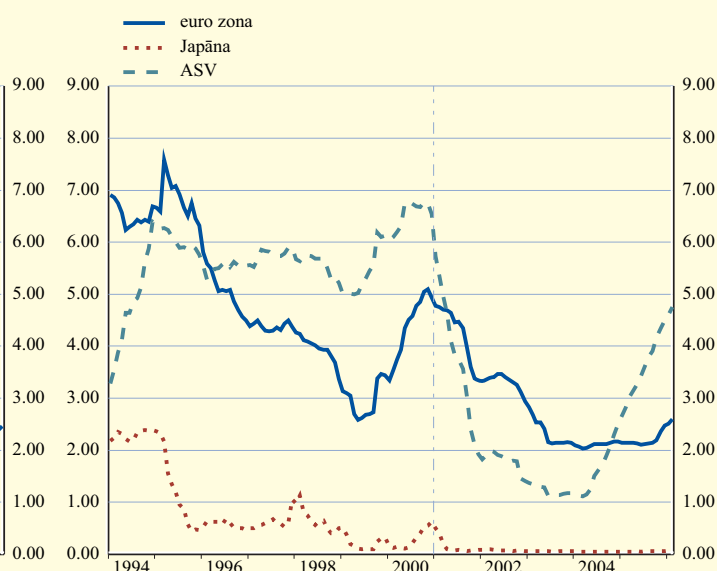
	Euro zona ¹⁾					ASV	Japāna
	Noguldījumiem uz nakti (EONIA)	Noguldījumiem ar termiņu 1 mēnesis (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 6 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 12 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)
	1	2	3	4	5	6	7
2003	2.32	2.35	2.33	2.31	2.34	1.22	0.06
2004	2.05	2.08	2.11	2.15	2.27	1.62	0.05
2005	2.09	2.14	2.18	2.23	2.33	3.56	0.06
2004 IV	2.08	2.12	2.16	2.21	2.31	2.30	0.05
2005 I	2.06	2.11	2.14	2.19	2.32	2.84	0.05
II	2.07	2.10	2.12	2.14	2.19	3.28	0.05
III	2.08	2.11	2.13	2.15	2.20	3.77	0.06
IV	2.14	2.25	2.34	2.46	2.63	4.34	0.06
2005 Febr.	2.06	2.10	2.14	2.18	2.31	2.82	0.05
Marts	2.06	2.10	2.14	2.19	2.33	3.03	0.05
Apr.	2.08	2.10	2.14	2.17	2.27	3.15	0.05
Maijs	2.07	2.10	2.13	2.14	2.19	3.27	0.05
Jūn.	2.06	2.10	2.11	2.11	2.10	3.43	0.05
Jūl.	2.07	2.11	2.12	2.13	2.17	3.61	0.06
Aug.	2.06	2.11	2.13	2.16	2.22	3.80	0.06
Sept.	2.09	2.12	2.14	2.17	2.22	3.91	0.06
Okt.	2.07	2.12	2.20	2.27	2.41	4.17	0.06
Nov.	2.09	2.22	2.36	2.50	2.68	4.35	0.06
Dec.	2.28	2.41	2.47	2.60	2.78	4.49	0.07
2006 Janv.	2.33	2.39	2.51	2.65	2.83	4.60	0.07
Febr.	2.35	2.46	2.60	2.72	2.91	4.76	0.07

A21. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes

(mēneša rādītājs; gadā, %)

**A22. 3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes**

(mēneša rādītājs; gadā, %)



Avots: ECB.

1) Pirms 1999. gada janvāra tika aprēķinātas euro zonas sintētiskās procentu likmes, balstoties uz nacionālajām procentu likmēm, kas svērtas attiecībā pret IKP. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes

(gadā; %; perioda vidējie rādītāji)

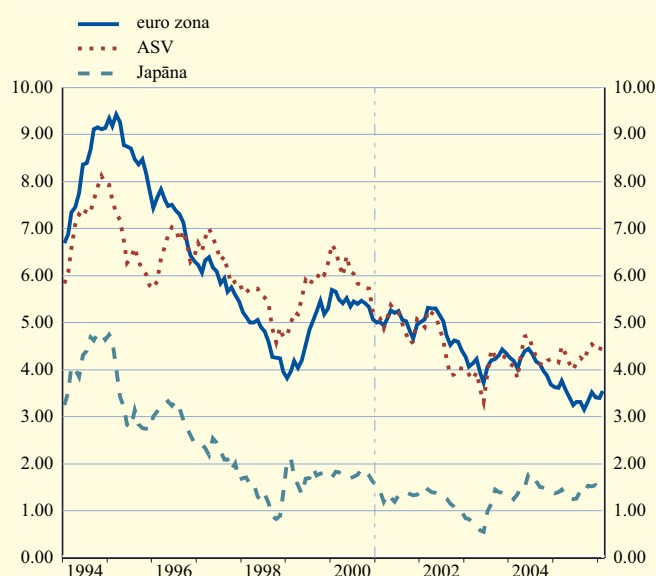
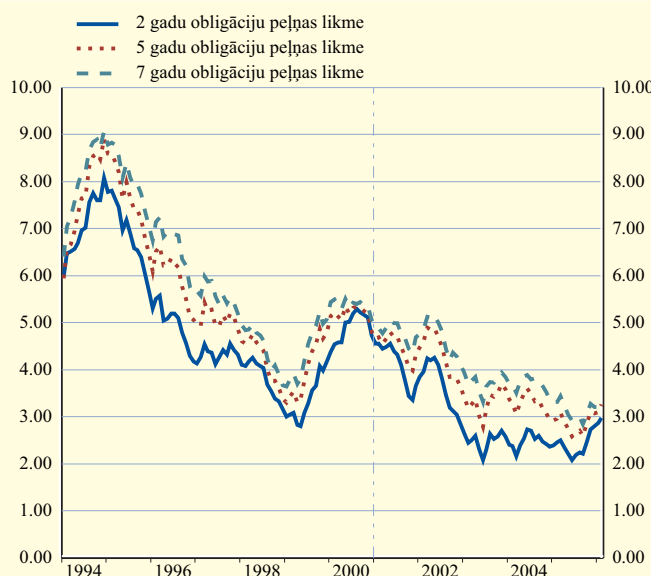
	Euro zona ¹⁾					ASV	Japāna
	2 gadu	3 gadu	5 gadu	7 gadu	10 gadu	10 gadu	10 gadu
	1	2	3	4	5	6	7
2003	2.49	2.74	3.32	3.74	4.16	4.00	0.99
2004	2.47	2.77	3.29	3.70	4.14	4.26	1.50
2005	2.38	2.55	2.85	3.14	3.44	4.28	1.39
2004 IV	2.41	2.62	3.06	3.51	3.84	4.17	1.45
2005 I	2.45	2.66	2.99	3.36	3.67	4.30	1.41
II	2.21	2.40	2.73	3.07	3.41	4.16	1.28
III	2.21	2.36	2.65	2.94	3.26	4.21	1.36
IV	2.66	2.79	3.01	3.18	3.42	4.48	1.53
2005 Febr.	2.45	2.67	2.97	3.32	3.62	4.16	1.40
Marts	2.49	2.74	3.08	3.44	3.76	4.49	1.45
Apr.	2.34	2.55	2.89	3.25	3.57	4.34	1.32
Maijs	2.22	2.41	2.74	3.05	3.41	4.14	1.27
Jūn.	2.07	2.24	2.58	2.93	3.25	4.00	1.24
Jūl.	2.19	2.34	2.66	2.99	3.32	4.16	1.26
Aug.	2.24	2.40	2.70	2.99	3.32	4.26	1.43
Sept.	2.21	2.34	2.60	2.84	3.16	4.19	1.38
Okt.	2.45	2.61	2.85	3.05	3.32	4.45	1.54
Nov.	2.73	2.86	3.10	3.28	3.53	4.53	1.52
Dec.	2.80	2.88	3.07	3.21	3.41	4.46	1.54
2006 Janv.	2.86	2.94	3.10	3.21	3.39	4.41	1.47
Febr.	2.97	3.07	3.26	3.37	3.55	4.56	1.57

A23. Euro zonas valdības obligāciju peļņas likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)

A24. Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)



Avots: ECB.

1) Līdz 1998. gada decembrim euro zonas valdības obligāciju peļņas likmes tika aprēķinātas, balstoties uz saskaņotajām nacionālajām valdības obligāciju peļņas likmēm, svērtām attiecībā pret IKP. Pēc tam kā svāri tiek izmantoti apgrozībā esošo valdības obligāciju nominālapjomi attiecīgā termiņa grupā.

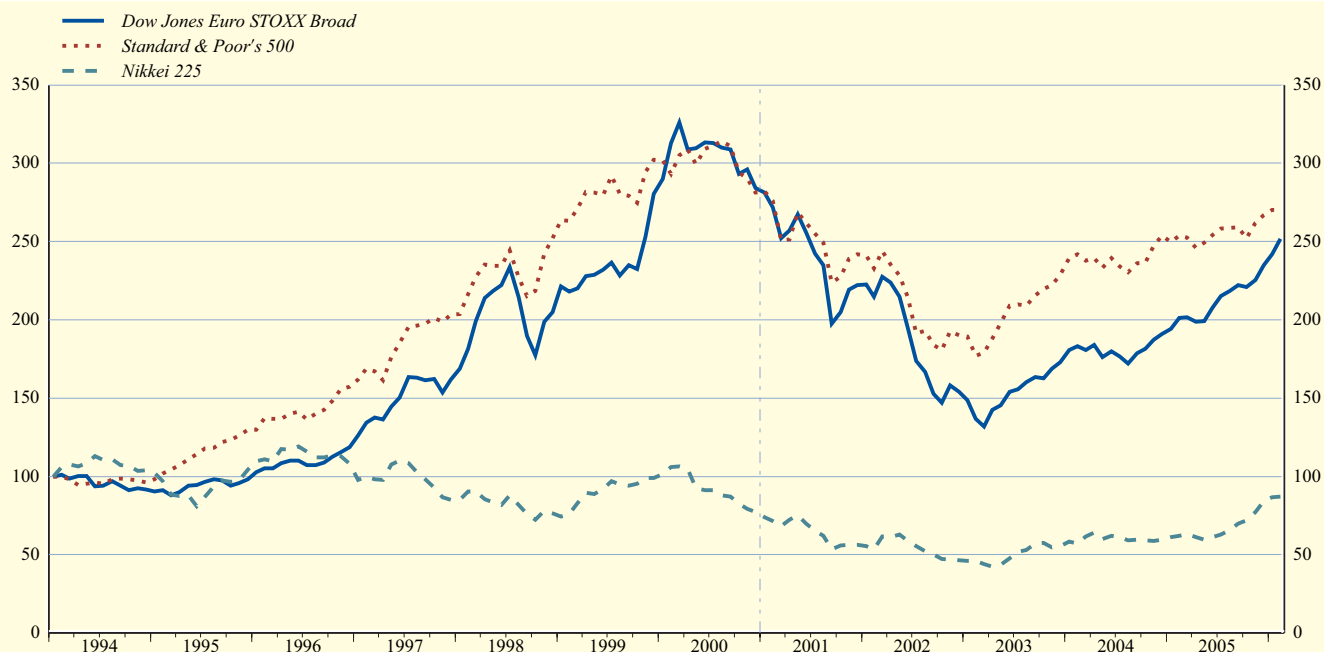
4.8. Akciju tirgus indeksi

(izteikti punktos; perioda vidējie rādītāji)

	Dow Jones EURO STOXX indeksi												ASV	Japāna
	Etalons		Galveno tautsaimniecības sektoru indeksi											
	Broad	50	Pamat- izejvielas	Patēriņa pakal- pojumi	Patēriņa preces	Nafta un gāze	Finanšu sektors	Rūpniecība	Tehno- loģijas	Komunālie pakal- pojumi	Telekomu- nikācijas	Veselības aprūpe	Standard & Poor's 500	Nikkei 225
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2003	213.3	2 422.7	212.5	144.9	193.8	259.5	199.3	213.5	275.2	210.7	337.5	304.5	964.9	9 312.9
2004	251.1	2 804.8	251.4	163.4	219.9	300.5	238.2	258.6	298.3	266.3	399.2	395.9	1 131.1	11 180.9
2005	293.8	3 208.6	307.0	181.3	245.1	378.6	287.7	307.3	297.2	334.1	433.1	457.0	1 207.4	12 421.3
2004 IV	259.2	2 869.7	268.9	162.7	215.0	315.7	249.1	268.0	281.8	287.3	423.5	419.1	1 163.7	11 027.1
2005 I	276.2	3 025.3	290.4	177.0	227.9	335.8	269.0	290.9	274.8	309.6	446.5	427.0	1 191.7	11 594.1
II	280.1	3 063.7	291.1	177.7	232.4	354.5	271.2	291.7	284.8	321.7	423.0	455.7	1 182.2	11 282.4
III	303.4	3 308.0	311.9	185.0	256.7	411.3	293.4	318.6	303.8	346.0	439.7	466.5	1 223.6	12 310.9
IV	315.2	3 433.1	334.0	185.5	262.8	411.8	316.8	327.6	325.0	358.6	423.4	478.3	1 231.6	14 487.0
2005 Febr.	279.0	3 050.4	294.2	179.5	230.0	338.5	270.1	295.1	277.4	317.5	453.8	428.7	1 199.7	11 545.7
Marts	279.8	3 065.8	299.4	179.3	232.0	349.5	273.7	293.5	276.5	308.7	436.3	428.6	1 193.9	11 812.5
Apr.	275.9	3 013.7	290.0	176.7	227.9	345.5	269.0	287.6	268.5	314.2	426.1	443.1	1 164.4	11 377.2
Maijs	276.1	3 023.5	285.7	175.4	228.7	344.1	267.1	285.2	283.8	319.4	421.3	460.5	1 179.2	11 071.4
Jūn.	288.2	3 151.7	297.7	181.0	240.4	373.4	277.4	302.0	301.5	331.2	421.7	462.8	1 202.3	11 402.8
Jūl.	298.4	3 267.1	302.0	184.9	249.5	398.3	288.2	313.8	308.6	336.8	437.5	463.4	1 220.9	11 718.9
Aug.	303.1	3 303.3	311.5	185.7	257.1	405.8	293.4	318.9	297.6	343.9	444.7	473.0	1 224.3	12 205.0
Sept.	308.4	3 351.8	321.7	184.4	263.0	429.3	298.5	322.9	305.7	357.0	436.5	462.5	1 225.6	12 986.6
Okt.	306.8	3 340.1	322.4	182.4	260.6	405.3	302.6	317.3	312.4	347.7	434.0	466.8	1 192.0	13 384.9
Nov.	312.7	3 404.9	330.8	183.2	259.3	411.2	316.4	322.3	322.9	354.0	418.2	471.6	1 238.7	14 362.0
Dec.	325.7	3 550.1	348.4	190.8	268.4	418.5	330.8	342.7	339.2	373.5	418.5	496.1	1 262.4	15 664.0
2006 Janv.	335.5	3 626.9	356.5	196.1	276.1	429.6	340.6	361.4	344.6	391.3	414.6	519.2	1 277.7	16 103.4
Febr.	349.0	3 743.8	375.9	198.0	288.5	424.3	361.7	383.9	351.7	417.8	409.1	513.8	1 277.2	16 187.6

A25. Dow Jones EURO STOXX Broad, Standard & Poor's 500 un Nikkei 225 indeksi

(1994. g. janvāris = 100; mēneša vidējie rādītāji)



Avots: ECB.



CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

1. Saskaņotais patēriņa cenu indekss

	Kopā					Kopā (s.i. dati; salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu; %)						
	Indekss 2005. g. = 100	Kopā		Preces	Pakalpojumi	Kopā	Apstrādātā pārtika	Neapstrādātā pārtika	Neenerģijas preces	Enerģija (s.n. dati)	Pakalpojumi	
			Kopā, neieskaitot neapstrādāto pārtiku un enerģiju									
Īpatsvars (%) ¹⁾	100.0	100.0	83.4	59.2	40.8	100.0	11.8	7.4	30.7	9.2	40.8	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2002	93.9	2.2	2.5	1.7	3.1	-	-	-	-	-	-	
2003	95.8	2.1	2.0	1.8	2.5	-	-	-	-	-	-	
2004	97.9	2.1	2.1	1.8	2.6	-	-	-	-	-	-	
2005	100.0	2.2	1.5	2.1	2.3	-	-	-	-	-	-	
2004 IV	98.6	2.3	2.0	2.1	2.7	0.4	0.3	0.0	0.0	1.8	0.6	
2005 I	98.8	2.0	1.7	1.8	2.4	0.4	0.7	0.5	0.0	0.3	0.5	
II	99.9	2.0	1.5	1.8	2.3	0.7	0.3	0.2	0.1	4.5	0.5	
III	100.3	2.3	1.4	2.4	2.2	0.8	0.5	0.0	0.0	5.6	0.6	
IV	101.0	2.3	1.5	2.4	2.1	0.4	0.7	0.6	0.2	0.4	0.5	
2005 Sept.	100.8	2.6	1.4	2.9	2.2	0.4	0.6	0.0	0.1	3.0	0.1	
Okt.	101.0	2.5	1.5	2.6	2.2	0.1	0.1	0.0	0.1	0.2	0.2	
Nov.	100.8	2.3	1.5	2.4	2.1	-0.2	0.2	0.4	0.1	-3.0	0.1	
Dec.	101.1	2.2	1.4	2.4	2.1	0.1	0.2	0.5	0.0	-0.7	0.1	
2006 Janv. Febr. ²⁾	100.7	2.4 2.3	1.3	2.7	2.0	0.2	0.1	0.0	-0.1	2.4	0.1	
	Preces					Pakalpojumi						
	Pārtika (ieskaitot alkoholiskos dzērienus un tabaku)			Rūpniecības preces			Mājoklis		Transports	Sakari	Atpūta un individuālie pakalpojumi	Citi
	Kopā	Apstrādātā pārtika	Neapstrādātā pārtika	Kopā	Neenerģijas preces	Enerģija		Īres maksā				
Īpatsvars (%) ¹⁾	19.3	11.8	7.4	39.9	30.7	9.2	10.3	6.3	6.4	2.9	14.5	6.6
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
2002	3.1	3.1	3.1	1.0	1.5	-0.6	2.4	2.0	3.2	-0.3	4.2	3.4
2003	2.8	3.3	2.1	1.2	0.8	3.0	2.4	2.0	2.9	-0.6	2.7	3.4
2004	2.3	3.4	0.6	1.6	0.8	4.5	2.4	1.9	2.8	-2.0	2.4	5.1
2005	1.6	2.0	0.8	2.4	0.3	10.1	2.6	2.0	2.7	-2.2	2.3	3.1
2004 IV	1.4	2.8	-0.7	2.4	0.8	8.5	2.6	2.1	2.9	-2.6	2.4	5.3
2005 I	1.6	2.4	0.5	1.9	0.3	7.6	2.6	2.1	3.1	-1.9	2.4	3.5
II	1.2	1.6	0.8	2.1	0.3	8.8	2.7	2.1	2.4	-2.0	2.3	3.4
III	1.4	1.8	0.8	2.8	0.1	12.7	2.5	2.1	2.6	-2.2	2.3	3.0
IV	1.9	2.2	1.4	2.7	0.4	11.1	2.5	1.9	2.7	-2.7	2.3	2.7
2005 Aug.	1.4	1.7	1.0	2.5	0.0	11.5	2.6	2.1	2.6	-2.1	2.4	3.0
Sept.	1.8	2.3	1.0	3.4	0.2	15.0	2.5	2.1	2.6	-2.2	2.3	2.9
Okt.	1.9	2.4	1.1	2.9	0.3	12.1	2.5	1.9	2.9	-2.8	2.4	2.7
Nov.	2.2	2.6	1.5	2.5	0.4	10.0	2.4	1.9	2.8	-2.7	2.2	2.7
Dec.	1.7	1.8	1.5	2.7	0.4	11.2	2.5	2.0	2.6	-2.7	2.2	2.8
2006 Janv.	1.9	1.8	2.0	3.1	0.2	13.6	2.5	2.0	2.3	-2.8	2.2	2.4

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Attiecas uz 2006. gada indeksa periodu.

2) Aplēse balstīta uz pirmajiem datiem, ko publicējusi Vācija, Spānija un Itālija (un citas dalībvalstis, kad tie pieejami), kā arī uz jaunāko informāciju par energoresursu cenām.

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

2. Ražotāju cenas rūpniecībā, būvniecības izmaksas, mājokļu un preču cenas

	Ražotāju cenas rūpniecībā, izņemot būvniecību										Būvniecība ¹⁾	Mājokļu cenas ²⁾	Izejvielu cenas pasaules tirgū ³⁾		Naftas cenas ⁴⁾ (euro par barelu)
	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā		Rūpniecība, izņemot būvniecību un enerģētiku						Enerģētika			Kopā		
		Apstrādes rūpniecība	Kopā	Starp-patēriņa preces	Kapitālpreces	Patēriņa preces			Kopā, izņemot enerģētiku						
						Kopā	Izglītojuma preces	Īslaicīga lietojuma preces							
Īpatsvars (%) ⁵⁾	100.0	100.0	89.5	82.5	31.6	21.3	29.5	4.0	25.5	17.5			100.0	32.8	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
2002	101.9	-0.1	0.3	0.5	-0.3	0.9	1.0	1.3	1.0	-2.3	2.7	6.8	-4.1	-0.9	26.5
2003	103.4	1.4	0.9	0.8	0.8	0.3	1.1	0.6	1.2	3.8	2.1	7.1	-4.0	-4.5	25.1
2004	105.7	2.3	2.5	2.0	3.5	0.7	1.3	0.7	1.4	3.9	2.6	7.0	18.4	10.8	30.5
2005	110.1	4.1	3.2	1.8	2.9	1.3	1.1	1.3	1.0	13.4	.	28.5	9.4	44.6	
2004 IV	107.2	3.8	4.0	2.8	5.5	1.2	1.2	1.1	1.2	8.5	3.5	7.2 ⁶⁾	22.9	1.3	34.5
2005 I	108.2	4.1	3.8	2.8	5.1	1.6	1.2	1.4	1.1	10.0	3.5	-	22.9	1.9	36.6
II	109.4	3.9	3.1	1.9	3.1	1.5	0.9	1.4	0.8	12.1	3.1	7.7 ⁶⁾	22.4	2.2	42.2
III	110.8	4.2	3.0	1.3	1.7	1.2	0.9	1.2	0.9	15.7	.	-	33.5	11.6	50.9
IV	111.9	4.4	2.8	1.4	1.7	1.1	1.3	1.3	1.4	15.6	.	-	34.2	23.2	48.6
2005 Sept.	111.3	4.4	3.2	1.3	1.6	1.2	1.1	1.2	1.1	16.6	-	-	33.9	13.2	52.2
Okt.	112.0	4.2	2.8	1.4	1.6	1.2	1.3	1.3	1.3	15.2	-	-	23.1	17.4	49.3
Nov.	111.7	4.2	2.7	1.5	1.8	1.0	1.4	1.2	1.5	14.6	-	-	33.0	22.5	47.9
Dec.	112.0	4.7	3.0	1.5	1.9	1.0	1.3	1.3	1.3	17.0	-	-	48.6	29.8	48.5
2006 Janv.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	-	43.4	23.1	52.5
Febr.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	-	38.0	23.2	51.8

3. Darbaspēka stundas izmaksas⁷⁾

	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Komponentu dalījumā		Atsevišķu ekonomisko darbību dalījumā			Papildpostenis: vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītājs
			Darba samaksa	Darba devēju sociālie maksājumi	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Pakalpojumi	
Īpatsvars (%) ⁵⁾	100.0	100.0	73.3	26.7	36.8	8.9	54.4	
	1	2	3	4	5	6	7	8
2002	107.5	3.5	3.3	4.5	3.2	4.3	3.6	2.7
2003	110.7	3.0	2.8	3.8	3.0	3.9	2.8	2.4
2004	113.6	2.5	2.3	3.0	2.8	3.3	2.3	2.1
2005	.	.	.	.	.	.	.	2.1
2004 IV	114.7	2.4	1.9	4.0	2.8	2.9	2.1	2.0
2005 I	115.5	3.2	2.6	4.6	3.3	3.1	3.2	2.2
II	116.1	2.5	2.2	3.2	2.7	2.2	2.4	2.1
III	116.8	2.2	2.1	2.7	2.5	1.5	2.1	2.1
IV	.	.	.	.	.	.	.	2.0

Avoti: Eurostat, HSEI (5.1. sadaļas 2. tabulas 13. un 14. aile), ECB aprēķini, kas balstīti uz Thomson Financial Datastream datiem (5.1. sadaļas 2. tabulas 15. aile), ECB aprēķini, kas balstīti uz Eurostat datiem (5.1. sadaļas 2. tabulas 6. aile un 5.1. sadaļas 3. tabulas 7. aile), un ECB aprēķini (5.1. sadaļas 2. tabulas 12. aile un 5.1. sadaļas 3. tabulas 8. aile).

1) Dzīvojamās ēkas, balstoties uz nesaskaņotiem datiem.

2) Euro zonas mājokļu cenas, balstoties uz nesaskaņotiem avotiem.

3) Attiecas uz cenām, kas izteiktas euro.

4) Brent Blend (piegādei pēc viena mēneša).

5) 2000. gadā.

6) Ceturkšņa dati par 2. (4.) ceturksni attiecas uz pusgada vidējiem rādītājiem attiecīgi 1. (2.) pusgadā. Tā kā daži valstu dati pieejami tikai par gadu, pusgada aplēse daļēji iegūta no gada rezultātiem. Tāpēc pusgada dati nav tik precīzi kā gada dati.

7) Darbaspēka stundas izmaksas visā tautsaimniecībā, izņemot lauksaimniecību, valsts pārvaldi, izglītību, veselību un citur neklasificētus pakalpojumus. Datu pārklājums atšķiras, tāpēc komponentu aplēses var neatbilst kopsummai.

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

(salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %, ja nav norādīts citādi)

4. Vienības darbaspēka izmaksas, atļūdzība vienam nodarbinātajam un darba ražīgums

(sezonāli izlūdzināti dati)

	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Ekonomisko darbību dalījums					
			Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transports un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un cita komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi
	1	2	3	4	5	6	7	8
	Vienības darbaspēka izmaksas ¹⁾							
2001	102.3	2.3	1.6	1.4	2.3	1.4	4.0	2.6
2002	104.5	2.2	1.5	1.1	3.0	1.6	3.0	2.9
2003	106.4	1.8	2.8	1.0	1.6	1.6	1.8	2.8
2004	107.4	0.9	-7.3	-0.2	2.3	0.5	2.0	1.7
2004 III	107.3	0.4	-8.7	-1.4	3.6	0.8	2.2	0.5
IV	107.9	1.1	-5.2	0.8	3.2	0.3	1.9	1.4
2005 I	108.2	1.1	0.6	0.1	3.9	0.6	1.7	1.6
II	108.3	0.9	3.4	-0.4	2.4	0.8	2.5	1.4
III	108.1	0.7	2.3	-0.4	1.0	-0.3	2.8	1.8
	Atļīdzība vienam nodarbinātajam							
2001	102.7	2.7	1.4	2.5	3.1	2.5	2.6	3.0
2002	105.3	2.5	3.1	2.6	3.2	2.2	1.9	2.9
2003	107.7	2.3	0.9	2.7	2.5	2.0	1.8	2.6
2004	109.9	2.0	0.6	3.0	3.3	1.5	1.3	2.1
2004 III	109.8	1.5	0.4	2.3	3.1	1.6	1.5	0.8
IV	110.3	1.7	2.2	2.5	3.1	1.5	1.2	1.5
2005 I	111.0	1.5	2.7	1.7	2.5	1.8	1.6	1.1
II	111.4	1.4	2.7	1.6	3.0	1.9	2.2	0.3
III	111.6	1.6	2.7	1.8	2.9	1.3	2.5	0.9
	Darba ražīgums ²⁾							
2001	100.5	0.5	-0.2	1.1	0.8	1.1	-1.4	0.4
2002	100.7	0.2	1.5	1.5	0.2	0.6	-1.1	0.0
2003	101.2	0.5	-1.8	1.7	0.9	0.4	0.0	-0.2
2004	102.3	1.1	8.5	3.2	0.9	1.0	-0.7	0.4
2004 III	102.3	1.1	9.9	3.8	-0.5	0.8	-0.7	0.4
IV	102.3	0.7	7.8	1.7	0.0	1.2	-0.7	0.1
2005 I	102.6	0.4	2.0	1.5	-1.3	1.2	0.0	-0.5
II	102.8	0.5	-0.7	2.0	0.6	1.1	-0.3	-1.0
III	103.2	0.9	0.4	2.3	1.9	1.5	-0.2	-0.9

5. Iekšzemes kopprodukta deflatori

	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Iekšzemes pieprasījums				Eksports ³⁾	Imports ³⁾
			Kopā	Privātais patēriņš	Valdības patēriņš	Kopējā pamatkapitāla veidošana		
	1	2	3	4	5	6	7	8
2001	102.4	2.4	2.2	3.0	2.5	1.5	1.2	0.8
2002	104.9	2.5	2.0	1.9	2.7	1.3	-0.4	-2.1
2003	107.0	2.0	1.8	1.9	2.2	1.1	-1.2	-1.8
2004	109.0	1.8	2.0	1.9	2.1	2.4	1.2	1.5
2004 III	109.2	1.7	2.0	2.0	1.1	2.9	2.1	3.0
IV	109.7	1.8	2.2	1.9	2.0	3.1	2.4	3.8
2005 I	110.1	1.9	2.1	1.8	1.9	3.0	2.9	3.6
II	110.6	1.6	1.8	1.7	1.3	2.5	2.2	3.1
III	110.9	1.5	2.1	2.0	1.8	2.4	2.3	4.2

Avoti: ECB aprēķini, kas balstīti uz Eurostat datiem.

1) Atļūdzība (faktiskajās cenās) vienam nodarbinātajam attiecībā pret pievienoto vērtību (salīdzināmajās cenās) uz vienu nodarbināto iedzīvotāju.

2) Pievienotā vērtība (salīdzināmajās cenās) uz vienu nodarbināto iedzīvotāju.

3) Eksporta un importa deflatori attiecas uz precēm un pakalpojumiem un ietver pārrobežu tirdzniecību euro zonas teritorijā.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

1. IKP un izdevumu posteņi

	IKP								
	Kopā	Iekšzemes pieprasījums					Ārējā bilance ¹⁾		
		Kopā	Privātais patēriņš	Valdības patēriņš	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pārmaiņas krājumos ²⁾	Kopā	Eksports ¹⁾	Imports ¹⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Faktiskajās cenās (mljrd. euro; sezonāli izlīdzināti dati)									
2001	6 996.6	6 885.0	4 028.9	1 388.0	1 465.0	3.1	111.6	2 587.3	2 475.8
2002	7 240.2	7 050.8	4 146.2	1 462.5	1 455.6	-13.5	189.4	2 622.7	2 433.3
2003	7 439.2	7 275.9	4 273.1	1 520.5	1 483.2	-0.9	163.3	2 625.5	2 462.2
2004	7 714.1	7 552.2	4 418.4	1 569.4	1 546.0	18.4	161.9	2 815.0	2 653.1
2004 III	1 936.9	1 898.3	1 106.8	393.3	389.2	9.0	38.7	714.8	676.2
IV	1 948.7	1 916.8	1 120.0	394.5	393.8	8.5	31.9	721.6	689.7
2005 I	1 962.9	1 926.9	1 124.8	398.3	394.6	9.3	36.0	719.6	683.6
II	1 979.6	1 949.1	1 133.6	403.0	401.6	10.9	30.6	738.3	707.8
III	1 997.9	1 970.9	1 145.5	406.3	409.9	9.2	27.0	769.4	742.4
procentos no IKP									
2004	100.0	97.9	57.3	20.3	20.0	0.2	2.1	-	-
Ķēdes indeksu veidā agregētie apjomi (iepriekšējā gada cenās; sezonāli izlīdzināti dati ³⁾)									
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %									
2004 IV	0.2	0.6	0.8	-0.1	0.6	-	-	0.4	1.4
2005 I	0.3	0.1	0.1	0.3	0.1	-	-	-0.7	-1.3
II	0.4	0.5	0.2	0.6	0.9	-	-	2.2	2.5
III	0.6	0.4	0.3	0.7	1.3	-	-	3.3	2.8
IV	0.3	.	.	.	.	-	-	.	.
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %									
2002	0.9	0.4	0.9	2.6	-2.0	-	-	1.7	0.2
2003	0.7	1.4	1.1	1.7	0.8	-	-	1.2	3.0
2004	2.1	2.0	1.6	1.2	2.3	-	-	6.5	6.6
2005	1.3	.	.	.	.	-	-	.	.
2004 IV	1.6	2.0	1.9	0.7	1.7	-	-	5.9	7.2
2005 I	1.2	1.6	1.3	0.8	1.3	-	-	3.3	4.5
II	1.2	1.8	1.3	1.0	1.9	-	-	3.0	4.6
III	1.6	1.6	1.5	1.4	2.9	-	-	5.2	5.4
IV	1.7	.	.	.	.	-	-	.	.
īpatsvars IKP ceturksņa procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)									
2004 III	0.3	0.6	0.1	0.0	0.1	0.3	-0.3	-	-
IV	0.2	0.5	0.5	0.0	0.1	0.0	-0.3	-	-
2005 I	0.3	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0	0.2	-	-
II	0.4	0.5	0.1	0.1	0.2	0.1	-0.1	-	-
III	0.6	0.4	0.2	0.1	0.3	-0.2	0.2	-	-
īpatsvars IKP gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)									
2001	1.9	1.2	0.8	0.4	0.1	-0.1	0.7	-	-
2002	0.9	0.4	0.5	0.5	-0.4	-0.2	0.5	-	-
2003	0.7	1.3	0.6	0.3	0.2	0.2	-0.6	-	-
2004	2.1	2.0	0.9	0.2	0.5	0.4	0.1	-	-
2004 III	1.9	2.2	0.7	0.2	0.4	0.9	-0.3	-	-
IV	1.6	1.9	1.1	0.1	0.3	0.4	-0.3	-	-
2005 I	1.2	1.6	0.7	0.2	0.3	0.5	-0.3	-	-
II	1.2	1.7	0.8	0.2	0.4	0.4	-0.5	-	-
III	1.6	1.6	0.9	0.3	0.6	-0.1	0.0	-	-

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Eksports un imports aptver preces un pakalpojumus, ieskaitot pārrobežu tirdzniecību euro zonas teritorijā. Tie pilnībā neatbilst 7.3. sadaļas 1. tabulai.

2) Ieskaitot vērtslietu iegādi (izņemot realizāciju).

3) Gada datiem nav veikta darbadienu skaita korekcija.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

2. Pievienotā vērtība ekonomiskās darbības veidu dalījumā

	Kopējā pievienotā vērtība (bāzes cenās)							Produktu nodokļi mīnus subsīdijas
	Kopā	Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transporta un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un cita komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi	
	1	2	3	4	5	6	7	8
Faktiskajās cenās (mljrd. euro; sezonāli izlīdzināti dati)								
2001	6 283.2	157.9	1 364.6	356.3	1 332.4	1 673.6	1 398.4	713.4
2002	6 504.1	153.1	1 376.9	369.2	1 383.2	1 750.4	1 471.3	736.1
2003	6 679.6	152.7	1 385.7	386.3	1 413.7	1 813.1	1 528.0	759.6
2004	6 919.6	153.4	1 428.1	410.6	1 460.2	1 884.3	1 583.0	794.5
2004 III	1 737.6	38.1	359.9	103.0	366.8	474.4	395.5	199.3
IV	1 746.5	38.4	359.0	104.7	368.6	477.3	398.4	202.2
2005 I	1 761.0	37.5	362.4	104.9	371.0	482.9	402.3	201.9
II	1 775.9	37.3	367.6	107.6	373.7	486.4	403.2	203.8
III	1 788.5	37.3	369.3	109.8	376.5	490.3	405.3	209.5
pievienotā vērtība; %								
2004	100.0	2.2	20.6	5.9	21.1	27.2	22.9	-
Ķēdes indeksu veidā agregētie apjomi (iepriekšējā gada cenās; sezonāli izlīdzināti dati ¹⁾)								
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %								
2004 III	0.2	-0.1	0.2	-0.4	0.3	0.4	0.1	0.6
IV	0.2	0.7	-0.6	0.7	0.4	0.2	0.4	0.5
2005 I	0.3	-1.7	0.2	-0.3	0.5	0.9	0.1	0.2
II	0.5	-1.1	0.9	1.9	0.6	0.4	-0.3	0.0
III	0.5	0.0	0.9	0.3	0.6	0.5	0.4	1.5
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %								
2001	2.0	-1.3	1.1	1.3	2.8	2.7	1.7	0.7
2002	1.0	-0.2	-0.2	0.1	1.2	1.4	2.0	0.0
2003	0.7	-4.0	0.2	1.0	0.6	1.3	1.1	0.8
2004	2.2	7.4	2.3	2.1	2.3	2.0	1.7	1.2
2004 III	2.0	9.2	2.0	1.2	1.8	1.9	1.7	1.1
IV	1.7	6.9	0.7	1.4	2.3	1.9	1.5	0.8
2005 I	1.4	0.4	0.5	-0.1	2.2	2.2	0.9	0.1
II	1.2	-2.2	0.7	1.8	1.9	1.9	0.3	1.4
III	1.5	-2.1	1.4	2.6	2.1	2.0	0.6	2.3
īpatsvars pievienotās vērtības ceturkšņa procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2004 III	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	-
IV	0.2	0.0	-0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	-
2005 I	0.3	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	-
II	0.5	0.0	0.2	0.1	0.1	0.1	-0.1	-
III	0.5	0.0	0.2	0.0	0.1	0.1	0.1	-
īpatsvars pievienotās vērtības gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2001	2.0	0.0	0.3	0.1	0.6	0.7	0.4	-
2002	1.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.4	0.4	-
2003	0.7	-0.1	0.0	0.1	0.1	0.4	0.3	-
2004	2.2	0.2	0.5	0.1	0.5	0.5	0.4	-
2004 III	2.0	0.2	0.4	0.1	0.4	0.5	0.4	-
IV	1.7	0.2	0.1	0.1	0.5	0.5	0.4	-
2005 I	1.4	0.0	0.1	0.0	0.5	0.6	0.2	-
II	1.2	-0.1	0.1	0.1	0.4	0.5	0.1	-
III	1.5	0.0	0.3	0.2	0.5	0.5	0.1	-

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Gada datiem nav veikta darbadienu skaita korekcija.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

3. Rūpnieciskā ražošana

	Kopā	Rūpniecība, izņemot būvniecību									Būvniecība	
		Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Rūpniecība, izņemot būvniecību un enerģētiku						Enerģētika		
				Apstrādes rūpniecība	Kopā	Starppatēriņa preces	Kapitāl- preces	Patēriņa preces				
								Kopā	Izglītojuma			Īslaicīga lietojuma
Īpatsvars; % ¹⁾	100.0	82.9	82.9	75.0	74.0	30.0	22.4	21.5	3.6	17.9	8.9	17.1
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	0.3	100.3	0.3	0.0	0.0	0.3	-0.1	-0.4	-4.5	0.3	3.0	-0.1
2004	2.1	102.2	1.9	2.0	1.9	2.2	3.0	0.5	0.1	0.6	1.8	-0.2
2005	.	103.4	1.2	1.2	1.0	0.8	2.5	0.6	-0.9	0.8	1.1	.
2005 I	-0.4	102.3	0.6	0.4	0.2	0.5	2.1	-0.9	-3.7	-0.4	1.4	-4.1
II	1.1	103.1	0.7	0.8	0.4	-0.5	2.1	0.7	-1.5	1.1	1.2	-0.1
III	1.3	104.0	1.5	1.5	1.4	0.9	2.8	1.6	-0.1	1.9	0.5	1.1
IV	.	104.4	1.9	2.1	2.1	2.3	2.9	0.9	1.8	0.8	1.2	.
2005 Jūl.	0.7	103.5	0.6	0.1	-0.1	-1.0	2.8	0.0	-1.9	0.3	2.5	0.6
Aug.	2.0	104.3	2.7	3.1	3.2	3.5	2.8	3.5	2.7	3.6	-0.7	2.7
Sept.	1.3	104.2	1.4	1.7	1.6	0.8	2.9	1.8	0.0	2.1	-0.4	0.0
Okt.	.	103.4	0.2	0.7	0.6	0.9	0.4	0.5	-0.7	0.7	-2.0	.
Nov.	.	104.8	2.9	3.4	3.3	3.7	4.6	1.0	3.2	0.6	1.8	.
Dec.	.	104.9	2.5	2.3	2.5	2.3	3.8	1.3	3.3	1.0	3.4	.
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; s.i.)											
2005 Jūl.	0.1	-	0.2	0.0	0.3	0.6	0.3	-0.1	-0.4	-0.1	0.7	-0.1
Aug.	0.7	-	0.8	1.3	1.4	2.1	0.0	1.3	1.2	1.3	-2.6	0.5
Sept.	-0.2	-	-0.2	-0.3	-0.3	-1.0	0.8	-0.5	-1.4	-0.4	0.9	-1.4
Okt.	.	-	-0.7	-0.8	-0.7	-0.1	-1.2	-0.7	-0.6	-0.8	-2.0	.
Nov.	.	-	1.4	1.3	1.3	1.7	1.5	0.3	1.7	0.0	3.4	.
Dec.	.	-	0.1	-0.2	-0.1	-0.6	-0.5	0.6	-0.1	0.7	2.9	.

4. Rūpniecības jaunie pasūtījumi un apgrozījums, mazumtirdzniecība un reģistrētie jaunie viegie automobiļi

	Rūpniecības jaunie pasūtījumi		Rūpniecības apgrozījums		Mazumtirdzniecība							Reģistrētie jaunie viegie automobiļi		
	Apstrādes rūpniecība ²⁾ (faktiskajās cenās)		Apstrādes rūpniecība (faktiskajās cenās)		Faktiskajās cenās	Salīdzināmajās cenās								
	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Kopā	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Pārtikas preces, alkoholiskie dzērieni, taba- kas izstrādājumi	Nepārtikas preces		Kopā (s.i. dati, tūkst.) ³⁾			Kopā
									Tekstil- izstrādājumi, apģērbs, apavi	Mājsaimiecības ierīces				
Īpatsvars; % ¹⁾	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	43.7	56.3	10.6	14.8			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
2003	98.4	0.1	101.0	-0.3	1.8	102.1	0.4	1.1	-0.3	-2.7	0.2	911	-1.5	
2004	105.2	7.3	105.9	4.9	1.9	103.2	1.2	1.0	1.2	0.9	2.9	922	1.1	
2005	110.5	4.7	109.8	3.6	1.9	104.2	0.9	0.5	1.2	1.2	0.9	933	1.2	
2005 I	105.9	3.1	106.7	2.5	2.1	104.3	1.3	1.1	1.3	0.6	0.6	921	0.5	
II	108.8	3.4	110.3	4.2	1.7	103.9	0.7	0.3	0.8	1.0	0.4	937	1.0	
III	110.7	5.0	110.9	3.9	2.1	104.2	1.1	0.3	1.6	1.4	1.6	941	4.6	
IV	116.6	7.1	111.3	3.7	1.9	104.4	0.7	0.3	1.1	1.7	1.0	932	-1.2	
2005 Aug.	110.2	7.9	112.8	7.3	3.3	104.8	2.3	0.9	3.6	4.5	3.2	932	7.4	
Sept.	112.2	6.1	113.1	4.8	2.5	104.1	1.1	1.1	1.0	-0.1	1.5	952	4.6	
Okt.	111.6	4.3	106.7	1.3	1.5	104.3	0.4	0.3	0.4	1.0	0.9	942	0.1	
Nov.	117.6	9.9	113.8	5.4	1.9	104.3	0.7	0.2	1.0	2.0	0.9	932	-2.0	
Dec.	120.5	7.1	113.5	4.6	2.2	104.5	1.0	0.4	1.7	2.2	1.1	923	-1.8	
2006 Janv.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	943	2.0	
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; s.i.)													
2005 Aug.	-	0.4	-	5.6	1.1	-	1.0	0.5	1.4	2.0	1.3	-	-0.7	
Sept.	-	1.8	-	0.3	-0.4	-	-0.7	0.0	-1.2	-3.7	-0.7	-	2.2	
Okt.	-	-0.5	-	-5.6	0.3	-	0.2	0.4	0.0	1.3	-0.2	-	-1.1	
Nov.	-	5.3	-	6.7	0.1	-	0.0	-0.2	0.3	1.1	-0.1	-	-1.0	
Dec.	-	2.5	-	-0.2	0.3	-	0.2	-0.2	0.4	-0.2	0.6	-	-1.0	
2006 Janv.	-	.	-	.	.	-	.	.	.	.	.	-	2.2	

Avoti: Eurostat, izņemot 5.2. sadaļas 4. tabulas 12. un 13. aili (ECB aprēķini, balstoties uz Eiropas Automobiļu ražotāju asociācijas (ACEA) datiem).

1) 2000. gadā.

2) Ietver apstrādes rūpniecības nozares, kur ražošanu galvenokārt nodrošina pasūtījumi; 2000. gadā to īpatsvars visā rūpniecībā bija 62.6%.

3) Gada un ceturkšņa rādītāji ir attiecīgā perioda vidējie mēneša rādītāji.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

(procentu starpība, ¹⁾ ja nav norādīts citādi; sezonāli izlīdzināti dati)

5. Uzņēmumu un patērētāju apsekojumi

	Ekonomiskā noskaņojuma rādītājs ²⁾ (ilgtermiņa vidējais rādītājs = 100)	Apstrādes rūpniecība				Patērētāju konfidences rādītājs ³⁾					
		Ražotāju konfidences rādītājs				Jaudu izmantošana ⁴⁾ (%)	Kopā ⁵⁾	Finansiālā situācija turpmākajos 12 mēnešos	Ekonomiskā situācija turpmākajos 12 mēnešos	Bezdarba situācija turpmākajos 12 mēnešos	Uzkrājumi turpmākajos 12 mēnešos
		Kopā ⁵⁾	Pasūtījumi	Gatavo preču krājumi	Ražošanas prognozes						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2002	94.5	-11	-25	11	3	81.2	-11	-1	-12	27	-3
2003	93.6	-11	-25	10	3	81.0	-18	-5	-21	38	-9
2004	99.4	-5	-16	8	10	81.6	-14	-4	-14	30	-8
2005	98.1	-7	-17	11	6	81.2	-14	-4	-15	28	-8
2004 IV	100.5	-3	-12	8	9	82.0	-13	-3	-14	29	-6
2005 I	98.7	-6	-15	11	6	81.5	-13	-3	-13	30	-8
II	96.1	-10	-20	13	3	81.0	-14	-3	-16	31	-7
III	97.7	-8	-18	11	6	81.0	-15	-4	-17	29	-8
IV	100.1	-6	-15	10	7	81.4	-12	-4	-15	22	-9
2005 Sept.	98.5	-7	-16	10	7	-	-14	-5	-16	28	-9
Okt.	100.2	-6	-16	10	8	81.1	-13	-5	-15	23	-9
Nov.	99.7	-7	-16	9	6	-	-13	-5	-17	23	-8
Dec.	100.5	-5	-13	10	8	-	-11	-4	-12	19	-9
2006 Janv.	101.5	-4	-12	10	9	81.7	-11	-3	-11	19	-9
Febr.	102.7	-2	-10	8	10	-	-10	-3	-11	19	-8

	Būvniecības konfidences rādītājs			Mazumtirdzniecības konfidences rādītājs				Pakalpojumu konfidences rādītājs			
	Kopā ⁵⁾	Pasūtījumi	Nodarbinātības prognozes	Kopā ⁵⁾	Pašreizējā situācija komercdarbībā	Krājumu apjoms	Prognozētā situācija komercdarbībā	Kopā ⁵⁾	Komer- darbības klimats	Pieprasījums pēdējos mēnešos	Pieprasījums turpmākajos mēnešos
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
2002	-17	-25	-10	-15	-18	17	-11	2	-3	-4	14
2003	-18	-25	-11	-11	-14	17	-2	4	-5	3	14
2004	-14	-22	-6	-9	-14	14	0	11	7	8	17
2005	-9	-15	-3	-9	-14	14	2	11	6	10	17
2004 IV	-11	-18	-4	-9	-17	13	2	11	9	9	16
2005 I	-11	-15	-7	-10	-15	12	-2	11	8	7	17
II	-11	-18	-5	-10	-16	13	-1	9	0	9	17
III	-9	-16	-2	-10	-15	15	1	11	6	10	17
IV	-5	-11	0	-6	-11	16	9	14	10	13	18
2005 Sept.	-7	-14	0	-7	-13	14	5	11	8	10	15
Okt.	-7	-14	0	-5	-12	13	10	14	10	13	19
Nov.	-3	-8	2	-8	-13	18	7	14	11	13	18
Dec.	-6	-11	-1	-5	-7	17	9	13	9	13	18
2006 Janv.	-4	-9	1	-6	-7	17	5	15	13	17	17
Febr.	-5	-11	2	-5	-6	16	7	14	8	13	21

Avots: Eiropas Komisija (Ekonomikas un finanšu lietu ģenerāldirektorāts).

1) Starpība starp pozitīvas un negatīvas atbildes sniegušo respondentu īpatsvaru.

2) Ekonomiskā noskaņojuma rādītājs veidojas no ražotāju, pakalpojumu, patērētāju, būvniecības un mazumtirdzniecības konfidences rādītājiem; ražotāju konfidences rādītāja īpatsvars ir 40%, pakalpojumu konfidences rādītāja īpatsvars ir 30%, patērētāju konfidences rādītāja īpatsvars ir 20%, un divu pārējo rādītāju īpatsvars ir katram 5%. Ekonomiskā noskaņojuma rādītāja vērtība virs (zem) 100 norāda uz ekonomisko noskaņojumu virs (zem) vidējā līmeņa (aprēķināts par periodu no 1985. gada janvāra).

3) Sakarā ar Francijas apsekojuma anketas pārmaiņām, sākot ar 2004. gada janvāri, euro zonas rezultāti nav pilnībā salīdzināmi ar iepriekšējiem rezultātiem.

4) Dati tiek vākti katru gadu janvārī, aprīlī, jūlijā un oktobrī. Uzrādītie ceturkšņa dati ir divu sekojošu apsekojumu vidējie rādītāji. Gada dati veidojas no ceturkšņa vidējiem rādītājiem.

5) Konfidences rādītāji tiek aprēķināti kā uzrādīto komponentu parastie vidējie rādītāji; krājumu (4. un 17. aile) un bezdarba (10. aile) novērtējumi tiek lietoti ar pretēju zīmi, lai aprēķinātu konfidences rādītājus.

5.3. Darba tirgus¹⁾

(salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %, ja nav norādīts citādi)

1. Nodarbinātība

	Tautsaimniecībā pavisam		Pēc nodarbinātības statusa		Pēc ekonomiskās darbības veida					
	Milj. (s.i. dati)		Darba ņēmēji	Paš- nodarbinātie	Lauk- saimniecība, medniecība, mežsaimnie- cība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transports un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un cita komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi
Īpatsvars (%) ²⁾	100.0	100.0	84.4	15.6	4.5	18.1	7.2	24.9	15.3	30.0
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2001	134.494	1.5	1.7	0.2	-0.8	0.1	0.7	1.8	4.2	1.3
2002	135.466	0.7	0.8	0.1	-1.6	-1.6	0.1	0.5	2.6	2.0
2003	135.842	0.3	0.3	0.3	-2.0	-1.5	0.2	0.3	1.3	1.3
2004	136.817	0.7	0.6	1.2	-0.8	-1.6	1.0	0.9	2.6	1.2
2004 III	136.885	0.8	0.6	1.5	-0.4	-1.8	2.0	0.9	2.4	1.3
IV	137.213	1.0	0.9	1.5	-0.7	-0.9	1.5	1.1	2.5	1.4
2005 I	137.314	0.9	0.8	1.1	-1.6	-1.1	1.5	1.1	2.2	1.4
II	137.518	0.8	0.8	0.9	-1.4	-1.3	1.4	0.8	2.4	1.4
III	137.877	0.7	0.8	0.2	-2.1	-1.0	1.5	0.3	2.4	1.5
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (%; s.i. dati)</i>										
2004 III	0.396	0.3	0.1	1.4	0.2	-0.5	1.1	0.4	0.7	0.3
IV	0.328	0.2	0.3	0.0	-0.4	0.1	-0.2	0.2	0.5	0.4
2005 I	0.101	0.1	0.3	-1.1	-1.1	-0.8	-0.1	0.1	0.7	0.4
II	0.204	0.1	0.1	0.7	-0.2	-0.1	0.4	0.2	0.3	0.2
III	0.359	0.3	0.2	0.5	-0.8	-0.1	0.5	0.2	0.6	0.4

2. Bezdarbs

(sezonāli izlīdzināti dati)

	Kopā		Pēc vecuma ³⁾				Pēc dzimuma ⁴⁾			
	Milj.	No darba- spēka; %	Pieaugušie		Jaunieši		Vīrieši		Sievietes	
			Milj.	No darba- spēka; %	Milj.	No darba- spēka; %	Milj.	No darba- spēka; %	Milj.	No darba- spēka; %
Īpatsvars (%) ²⁾	100.0		75.5		24.5		48.6		51.4	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2002	11.760	8.3	8.740	7.0	3.020	16.8	5.515	6.9	6.245	10.1
2003	12.548	8.7	9.420	7.5	3.128	17.6	5.975	7.4	6.573	10.5
2004	12.899	8.9	9.750	7.6	3.149	18.0	6.186	7.6	6.713	10.5
2005	12.535	8.6	9.465	7.3	3.071	17.8	6.088	7.4	6.447	10.0
2004 IV	12.880	8.8	9.743	7.6	3.137	18.0	6.262	7.6	6.618	10.3
2005 I	12.843	8.8	9.625	7.5	3.218	18.4	6.214	7.6	6.630	10.3
II	12.659	8.6	9.591	7.4	3.068	17.7	6.149	7.5	6.510	10.1
III	12.346	8.4	9.381	7.3	2.965	17.3	6.032	7.4	6.315	9.8
IV	12.206	8.3	9.212	7.1	2.995	17.6	5.893	7.2	6.313	9.8
2005 Aug.	12.356	8.4	9.396	7.3	2.960	17.3	6.045	7.4	6.311	9.8
Sept.	12.231	8.4	9.260	7.2	2.971	17.3	5.986	7.3	6.245	9.7
Okt.	12.195	8.3	9.209	7.1	2.986	17.5	5.933	7.2	6.262	9.7
Nov.	12.224	8.4	9.227	7.1	2.997	17.5	5.894	7.2	6.330	9.8
Dec.	12.199	8.3	9.199	7.1	3.000	17.7	5.852	7.2	6.348	9.9
2006 Janv.	12.141	8.3	9.149	7.1	2.991	17.5	5.821	7.1	6.319	9.8

Avoti: ECB aprēķini, balstoties uz Eurostat datiem (5.3. sadaļas 1. tabulā), un Eurostat (5.3. sadaļas 2. tabulā).

1) Nodarbinātības dati attiecas uz fiziskajām personām un balstās uz EKS 95. Bezdarba dati attiecas uz fiziskajām personām, un tiem piemērotas SDO rekomendācijas.

2) Nodarbinātība 2004. gadā; bezdarbs 2005. gadā.

3) Pieaugušie – vecumā no 25 gadiem; jaunieši – jaunāki par 25 gadiem; īpatsvars izteikts procentos no darbaspēka attiecīgā vecuma grupā.

4) Īpatsvars izteikts procentos no darbaspēka attiecīgā dzimuma grupā.

6

VALSTS FINANCES

6.1. Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums ¹⁾

(procentos no IKP)

1. Euro zona – ieņēmumi

	Kopā	Kārtējie ieņēmumi										Kapitāla ieņēmumi		Papild- postenis: fiskālais slogs ²⁾
		Tiešie nodokļi			Netiešie nodokļi		Sociālās iemaksas			Pārdo- šanas ieņēmumi	Kapitāla nodokļi			
			Mājsaim- niecību	Sabiedrību		ES institūciju saņemtie		Darba devēji	Darba ņēmēji					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1996	47.0	46.6	11.7	9.1	2.3	13.2	0.7	17.3	8.5	5.5	2.4	0.3	0.2	42.5
1997	47.2	46.7	11.9	9.1	2.5	13.4	0.7	17.3	8.6	5.5	2.3	0.5	0.3	42.9
1998	46.7	46.4	12.2	9.6	2.3	14.0	0.6	16.2	8.4	4.9	2.3	0.3	0.3	42.7
1999	47.2	47.0	12.6	9.7	2.5	14.2	0.6	16.2	8.4	4.9	2.3	0.3	0.3	43.3
2000	46.9	46.6	12.8	9.8	2.6	14.0	0.6	16.0	8.3	4.8	2.2	0.3	0.3	43.0
2001	46.1	45.8	12.4	9.6	2.4	13.6	0.6	15.7	8.2	4.7	2.2	0.3	0.3	42.0
2002	45.5	45.2	11.9	9.4	2.2	13.6	0.4	15.7	8.2	4.6	2.2	0.3	0.3	41.5
2003	45.5	44.8	11.6	9.2	2.1	13.6	0.4	15.9	8.3	4.7	2.2	0.7	0.5	41.6
2004	45.0	44.5	11.5	8.8	2.3	13.7	0.3	15.7	8.2	4.6	2.1	0.5	0.4	41.2

2. Euro zona – izdevumi

	Kopā		Kārtējie izdevumi							Izdevumi kapitālieguldījumiem				Papild- postenis: primārie izdevumi ³⁾
	Kopā	Atbildība nodarbi- nātajiem	Starpt- patēriņš	Pro- centu maksā- jumi	Kārtējie pārve- dumi				Inves- tīcijas	Kapitāla pārve- dumi	ES institū- ciju veiktie maksājumi			
						Sociālie maksājumi	Subsī- dijas	ES institū- ciju veiktie maksājumi						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
1996	51.3	47.4	11.1	4.8	5.6	25.9	22.9	2.2	0.6	3.8	2.6	1.3	0.0	45.6
1997	49.9	46.3	10.9	4.7	5.0	25.6	22.8	2.1	0.6	3.6	2.4	1.2	0.1	44.9
1998	49.0	45.2	10.6	4.6	4.6	25.4	22.3	2.1	0.5	3.8	2.4	1.4	0.1	44.4
1999	48.6	44.7	10.6	4.7	4.1	25.3	22.3	2.1	0.5	3.9	2.5	1.4	0.1	44.5
2000	47.9	44.1	10.5	4.7	3.9	25.0	21.9	2.0	0.5	3.8	2.5	1.3	0.0	44.0
2001	48.0	44.0	10.4	4.8	3.8	25.0	21.9	1.9	0.5	4.0	2.5	1.4	0.0	44.1
2002	48.1	44.2	10.5	4.9	3.6	25.3	22.4	1.9	0.5	3.8	2.4	1.4	0.0	44.5
2003	48.5	44.5	10.6	4.9	3.4	25.7	22.8	1.9	0.5	4.0	2.6	1.4	0.1	45.2
2004	47.8	43.9	10.5	4.9	3.2	25.4	22.6	1.8	0.5	3.8	2.5	1.4	0.0	44.6

3. Euro zona – deficīts/pārpalikums, sākotnējais deficīts/pārpalikums un valdības patēriņš

	Deficīts (-)/pārpalikums (+)					Sākot- nējais deficīts (-)/ pārpa- likums (+)	Valdības patēriņš ⁴⁾							Individuālais patēriņš
	Kopā	Centrālā valdība	Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodroši- nāšanas fondi		Kopā						Sabied- riskais patēriņš	
								Atbildība nodarbinā- tajiem	Starpt- patēriņš	Pārvedumi naturā ar tir- gus ražotāju starpniecību	Pamat- kapitāla patēriņš	Pārdošana (ar minusa zīmi)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1996	-4.3	-3.7	-0.4	0.0	-0.1	1.3	20.3	11.1	4.8	4.9	1.9	2.4	8.5	11.9
1997	-2.7	-2.4	-0.4	0.1	0.1	2.4	20.1	10.9	4.7	4.9	1.9	2.3	8.4	11.7
1998	-2.3	-2.2	-0.2	0.1	0.1	2.4	19.7	10.6	4.6	4.9	1.8	2.3	8.1	11.6
1999	-1.3	-1.7	-0.1	0.1	0.4	2.7	19.9	10.6	4.7	4.9	1.8	2.3	8.2	11.6
2000	-1.0	-1.4	-0.1	0.1	0.5	2.9	19.8	10.5	4.7	4.9	1.8	2.2	8.1	11.7
2001	-1.9	-1.7	-0.4	0.0	0.3	2.0	19.8	10.4	4.8	5.0	1.8	2.2	8.0	11.8
2002	-2.6	-2.1	-0.5	-0.2	0.2	1.0	20.2	10.5	4.9	5.1	1.8	2.2	8.1	12.1
2003	-3.0	-2.3	-0.4	-0.2	0.0	0.3	20.4	10.6	4.9	5.2	1.8	2.2	8.1	12.3
2004	-2.7	-2.3	-0.3	-0.3	0.1	0.4	20.3	10.5	4.9	5.2	1.8	2.1	8.0	12.3

4. Euro zonas valstis – deficīts (-)/pārpalikums (+) ⁵⁾

	BE	DE	GR	ES	FR	IE	IT	LU	NL	AT	PT	FI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	0.6	-2.9	-6.1	-0.5	-1.5	0.8	-3.2	6.5	-0.2	0.1	-4.2	5.2
2002	0.0	-3.8	-4.9	-0.3	-3.2	-0.4	-2.7	2.1	-2.0	-0.4	-2.8	4.3
2003	0.1	-4.1	-5.7	0.0	-4.1	0.2	-3.2	0.2	-3.2	-1.2	-2.9	2.5
2004	0.0	-3.7	-6.6	-0.1	-3.7	1.4	-3.2	-1.2	-2.1	-1.0	-3.0	2.1

Avoti: ECB – apkopotajiem euro zonas datiem; Eiropas Komisija – ar valstu deficītu/pārpalikumu saistītajiem datiem.

1) Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums balstīti uz EKS 95, bet rādītājos nav iekļauti ieņēmumi no UMTS licenču pārdošanas 2000. gadā (euro zonas deficīts/pārpalikums, ieskaitot šos ieņēmumus, ir 0.0% no IKP). Iekļauti un konsolidēti EK budžeta ietvaros veiktie darījumi. Darījumi starp dalībvalstu valdībām nav konsolidēti.

2) Fiskālais slogs ietver nodokļus un sociālās iemaksas.

3) Ietver visus izdevumus mīnus procentu maksājumus.

4) Atbilst valdības galapatēriņa izdevumiem (P.3) atbilstoši EKS 95.

5) Rādītāji aprēķināti, izmantojot IKP (izņemot netieši novērtētos finanšu starpniecības pakalpojumus (FISIM)). Ietver ieņēmumus no UMTS licenču pārdošanas un norēķiniem saistībā ar mijmaiņas un biržā netirgotajiem nākotnes procentu likmju līgumiem.

6.2. Parāds ¹⁾

(procentos no IKP)

1. Euro zona – finanšu instrumentu un to turētāju sektoru dalījumā

	Kopā	Finanšu instrumenti				Turētāji				
		Monētas un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgttermiņa parāda vērtspapīri	Iekšzemes kreditori ²⁾				Citi kreditori ³⁾
						Kopā	MFI	Citas finanšu sabiedrības	Citi sektori	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1995	74.0	2.8	17.6	8.0	45.7	58.6	30.7	10.7	17.1	15.4
1996	75.4	2.8	17.1	7.9	47.5	59.1	30.4	12.5	16.2	16.3
1997	74.5	2.8	16.1	6.6	49.1	56.7	28.7	14.0	14.1	17.7
1998	73.1	2.7	15.1	5.6	49.6	53.3	26.9	14.9	11.5	19.7
1999	72.4	2.9	14.3	4.3	50.9	49.4	25.7	12.1	11.6	22.9
2000	69.9	2.7	13.2	3.7	50.3	44.8	22.5	11.1	11.1	25.1
2001	68.6	2.7	12.5	3.9	49.5	42.6	21.0	10.6	11.0	25.9
2002	68.5	2.7	11.8	4.5	49.5	40.2	19.5	9.8	10.9	28.3
2003	69.8	2.0	12.4	4.9	50.4	39.7	19.9	10.5	9.3	30.1
2004	70.2	2.2	11.9	4.7	51.4	39.3	19.1	10.9	9.4	30.9

2. Euro zona – emitenta, termiņa un valūtas denominācijas dalījumā

	Kopā	Emitents ⁴⁾				Sākotnējais termiņš			Atlikušais termiņš			Valūtas	
		Centrālā valdība	Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu	Mainīgā procentu likme	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Euro vai dalībvalsts valūta ⁵⁾	Citas valūtas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1995	74.0	61.8	5.6	5.9	0.8	11.5	62.5	7.6	18.6	26.7	28.8	71.8	2.2
1996	75.4	63.1	5.9	5.8	0.5	11.2	64.2	7.1	20.0	26.1	29.2	73.2	2.2
1997	74.5	62.4	6.1	5.4	0.6	9.7	64.8	6.8	19.4	25.9	29.3	72.3	2.2
1998	73.1	61.3	6.1	5.3	0.4	8.5	64.6	6.4	16.7	27.0	29.4	71.0	2.1
1999	72.4	60.9	6.1	5.1	0.3	7.3	65.0	5.7	15.1	27.9	29.3	70.4	1.9
2000	69.9	58.7	5.9	4.9	0.3	6.5	63.4	5.0	15.0	28.4	26.5	68.1	1.8
2001	68.6	57.4	6.1	4.8	0.3	6.8	61.7	3.7	15.6	26.4	26.6	67.1	1.5
2002	68.5	57.0	6.3	4.8	0.3	7.6	60.9	3.5	16.4	25.2	26.8	67.2	1.3
2003	69.8	57.4	6.6	5.2	0.6	7.6	62.2	3.6	15.3	26.4	28.1	68.8	1.0
2004	70.2	57.8	6.7	5.2	0.5	7.6	62.7	3.6	15.5	26.8	27.9	69.3	0.9

3. Euro zonas valstis ⁶⁾

	BE	DE	GR	ES	FR	IE	IT	LU	NL	AT	PT	FI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	108.3	59.6	114.4	56.3	56.8	35.9	110.9	6.7	51.5	67.0	53.6	43.6
2002	105.8	61.2	111.6	53.2	58.8	32.4	108.3	6.8	51.3	66.7	56.1	42.3
2003	100.4	64.8	108.8	49.4	63.2	31.5	106.8	6.7	52.6	65.1	57.7	45.2
2004	96.2	66.4	109.3	46.9	65.1	29.8	106.5	6.6	53.1	64.3	59.4	45.1

Avoti: ECB – apkopotajiem euro zonas datiem; Eiropas Komisija – ar valsts parādu saistītajiem datiem.

1) Valdības kopējais parāds nominālvērtībā, ar konsolidētiem valdības apakšsektoriem. Nerezidentu valdību turējumi nav konsolidēti. Dati daļēji aplēsti.

2) Turētāji – tās valsts rezidenti, kuras valdība uzņēmusies parāda saistības.

3) Ietver euro zonas valstu rezidentus, izņemot tās valsts rezidentus, kuras valdība uzņēmusies parāda saistības.

4) Izņemot valdības parādu, kura turētājs ir attiecīgās valsts valdība.

5) Pirms 1999. gada šeit iekļauti parāda dati ekijos, vietējā valūtā un to pārējo dalībvalstu valūtās, kuras ieviesušas euro.

6) Rādītāji aprēķināti, izmantojot IKP (izņemot netieši novērtētos finanšu starpniecības pakalpojumus (FISIM)).

6.3. Parāda pārmaiņas ¹⁾

(procentos no IKP)

1. Euro zona – pārmaiņas to cēloņa, finanšu instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kopā	Pārmaiņu cēlonis				Finanšu instrumenti				Turētāji			
		Aizņemšanās nepieciešamība ²⁾	Pārvērtēšanas ietekme ³⁾	Citas apjoma pārmaiņas ⁴⁾	Apstrādes ietekme ⁵⁾	Monētas un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgttermiņa parāda vērtspapīri	Iekšzemes kreditori ⁶⁾	MFI	Pārējās finanšu sabiedrības	Pārējie kreditori ⁷⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1996	3.9	4.2	0.0	0.0	-0.4	0.1	0.1	0.2	3.4	2.5	0.7	2.1	1.3
1997	2.0	2.2	0.4	-0.4	-0.1	0.0	-0.3	-1.1	3.3	-0.1	-0.5	1.9	2.1
1998	1.8	2.0	0.0	0.0	-0.1	0.1	-0.3	-0.6	2.7	-1.0	-0.5	1.5	2.8
1999	2.0	1.6	0.5	0.0	-0.1	0.2	-0.2	-1.2	3.1	-1.9	-0.2	-2.2	3.9
2000	1.0	0.9	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.4	-0.4	1.9	-2.2	-1.9	-0.4	3.3
2001	1.8	1.6	0.0	0.1	0.0	0.2	-0.1	0.4	1.4	-0.2	-0.6	0.0	2.0
2002	2.2	2.5	-0.4	0.1	0.0	0.1	-0.2	0.8	1.6	-1.0	-0.8	-0.5	3.2
2003	3.1	3.3	-0.1	0.0	0.0	-0.6	0.9	0.5	2.3	0.6	1.0	0.9	2.5
2004	3.1	3.2	0.0	-0.1	0.0	0.2	0.0	0.0	2.9	1.1	-0.1	0.7	2.0

2. Euro zona – deficīta-parāda korekcija

	Parāda pārmaiņas	Deficīts (-)/pārpalikums (+) ⁸⁾	Deficīta-parāda korekcija ⁹⁾											
			Kopā	Darījumi ar galvenajiem finanšu aktīviem, kas ir valdības īpašumā							Pārvērtēšanas ietekme	Citas apjoma pārmaiņas	Citi ¹⁰⁾	
				Kopā	Nauda un noguldījumi	Parāda vērtspapīri ¹¹⁾	Aizdevumi	Akcijas un pārējie kapitāla vērtspapīri						
									Privatizācija	Ieguldījumi kapitālā				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1996	3.9	-4.3	-0.4	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.1	-0.2	0.2	0.0	-0.1	0.0	-0.3
1997	2.0	-2.7	-0.7	-0.5	0.1	-0.1	0.0	-0.5	-0.7	0.2	0.4	0.2	-0.4	-0.2
1998	1.8	-2.3	-0.5	-0.4	0.1	0.0	-0.1	-0.4	-0.6	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
1999	2.0	-1.3	0.7	0.0	0.5	0.0	0.1	-0.6	-0.7	0.0	0.5	0.3	0.0	0.2
2000	1.0	0.0	1.1	1.0	0.7	0.1	0.2	0.0	-0.4	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0
2001	1.8	-1.9	-0.1	-0.5	-0.6	0.1	0.1	-0.1	-0.3	0.1	0.0	0.0	0.1	0.2
2002	2.2	-2.5	-0.3	0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	-0.3	0.1	-0.4	0.0	0.1	-0.1
2003	3.1	-3.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	-0.4	0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.1
2004	3.1	-2.7	0.4	0.3	0.2	0.1	0.2	-0.1	-0.3	0.1	0.0	0.0	-0.1	0.2

Avots: ECB.

1) Dati daļēji aplēsti. Gada pārmaiņas valdības kopējā nominālajā konsolidētajā parādā izteiktas kā procenti no IKP, t.i., $[\text{parāds (t)} - \text{parāds (t-1)}] \div \text{IKP (t)}$.

2) Saskaņā ar definīciju aizņemšanās nepieciešamība ir vienāda ar parāda darījumiem.

3) Papildus ārvalstu valūtas maiņas pārmaiņu ietekmei ietver arī pārmaiņas, kas rodas, nosakot datus nominālvērtībā (piemēram, prēmijas vai diskonta likmes emitētajiem parāda vērtspapīriem).

4) Ietver pārmaiņu ietekmi, kas rodas institucionālu vienību pārklasificēšanas un noteiktu veidu parāda pārņemšanas rezultātā.

5) Starpība starp kopējā parāda pārmaiņām, kas veidojas, summējot valstu parādu, un valstu parāda pārmaiņu summu pirms 1999. gada izmantoto valūtas kursu svārstību dēļ.

6) Turētāji – tās valsts rezidenti, kuras valdība uzņēmusies parāda saistības.

7) Ietver euro zonas valstu rezidentus, izņemot tās valsts rezidentus, kuras valdība uzņēmusies parāda saistības.

8) Ietverot ieņēmumus no UMTS licenču pārdošanas.

9) Starpība starp gada pārmaiņām kopējā nominālā konsolidētā parāda apjomā un deficītu (izteiktu procentos no IKP).

10) Galvenokārt tiek veidoti no darījumiem ar pārējiem aktīviem un saistībām (tirdzniecības kredīti, citi debitoru/kreditoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti).

11) Neietver atvasinātos finanšu instrumentus.

6.4. Ceturkšņa ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums ¹⁾

(procentos no IKP)

1. Euro zona – ceturkšņa ieņēmumi

	Kopā	Kārtējie ieņēmumi						Kapitāla ieņēmumi		Papild- postenis: fiskālais slogs ²⁾
			Tiešie nodokļi	Netiešie nodokļi	Sociālās iemaksas	Pārdošanas ieņēmumi	Īpašuma ieņēmumi		Kapitāla nodokļi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1999 III	44.6	44.2	11.7	13.0	15.9	2.0	0.8	0.4	0.3	40.9
IV	50.6	49.9	14.2	14.4	16.7	2.8	0.8	0.7	0.3	45.6
2000 I	43.5	42.9	11.0	13.1	15.4	1.9	0.7	0.5	0.3	39.8
II	47.5	47.1	13.8	13.4	15.7	2.1	1.2	0.5	0.3	43.2
III	44.3	43.9	11.9	12.6	15.7	2.0	0.8	0.4	0.2	40.5
IV	49.7	49.2	13.9	14.1	16.6	2.8	0.9	0.5	0.3	44.8
2001 I	42.4	42.0	10.5	12.8	15.3	1.8	0.8	0.4	0.2	38.8
II	46.9	46.5	13.4	13.0	15.6	2.0	1.7	0.4	0.2	42.2
III	43.6	43.3	11.7	12.4	15.6	1.9	0.9	0.3	0.3	39.9
IV	49.1	48.6	13.5	13.9	16.3	3.0	1.1	0.5	0.3	44.0
2002 I	42.1	41.7	10.2	12.8	15.4	1.7	0.8	0.4	0.2	38.6
II	45.7	45.2	12.6	12.7	15.5	2.0	1.6	0.5	0.3	41.1
III	43.7	43.3	11.3	12.8	15.5	2.0	0.8	0.4	0.3	39.8
IV	49.1	48.5	13.4	14.1	16.2	3.0	0.9	0.6	0.3	44.1
2003 I	42.1	41.7	9.9	12.9	15.6	1.8	0.7	0.4	0.2	38.5
II	46.2	44.7	12.1	12.7	15.8	2.0	1.3	1.5	1.3	41.9
III	43.0	42.6	10.9	12.7	15.6	1.9	0.7	0.5	0.2	39.4
IV	49.4	48.3	13.1	14.3	16.3	2.9	0.8	1.0	0.3	43.9
2004 I	41.7	41.2	9.6	12.9	15.4	1.7	0.7	0.5	0.3	38.2
II	45.1	44.3	12.2	13.0	15.4	2.0	0.9	0.9	0.6	41.2
III	42.8	42.3	10.7	12.7	15.4	1.9	0.7	0.5	0.3	39.1
IV	49.4	48.4	13.0	14.5	16.2	2.9	0.8	1.0	0.4	44.1
2005 I	42.6	42.1	10.0	13.1	15.5	1.7	0.7	0.6	0.3	38.8
II	44.7	44.1	11.9	13.0	15.3	2.0	0.9	0.6	0.3	40.6
III	43.5	42.9	11.1	12.9	15.4	1.9	0.7	0.6	0.3	39.7

2. Euro zona – ceturkšņa izdevumi un deficīts/pārpalikums

	Kopā		Kārtējie izdevumi						Izdevumi kapitālieguldījumiem			Deficīts (-)/ pārpalikums (+)	Primārais deficīts (-)/ pārpalikums (+)
	Kopā	Atbildība nodarbi- nātajiem	Starp- patēriņš	Procentu maksājumi	Kārtējie pārdevumi			Investīcijas	Kapitāla pārdevumi				
						Sociālie maksājumi	Subsīdijas						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1999 III	47.1	43.5	10.2	4.5	4.0	24.8	21.2	1.6	3.6	2.5	1.1	-2.5	1.5
IV	50.4	45.6	11.0	5.3	3.7	25.7	22.1	1.6	4.8	3.1	1.7	0.2	3.9
2000 I	46.0	42.7	10.2	4.5	4.1	24.0	20.9	1.2	3.2	2.0	1.3	-2.5	1.6
II	46.4	43.0	10.3	4.6	3.9	24.2	20.9	1.4	3.4	2.3	1.1	1.2	5.0
III	43.1	42.8	10.1	4.5	4.0	24.2	20.9	1.5	0.3	2.5	1.0	1.2	5.1
IV	49.4	45.6	11.0	5.2	3.7	25.7	21.8	1.6	3.8	3.1	1.5	0.2	4.0
2001 I	45.6	42.2	10.1	4.1	4.0	24.0	20.9	1.2	3.4	1.9	1.5	-3.2	0.8
II	46.5	43.0	10.3	4.6	3.9	24.2	20.8	1.4	3.5	2.4	1.1	0.4	4.3
III	46.4	42.7	10.0	4.6	3.9	24.3	20.9	1.5	3.7	2.5	1.2	-2.8	1.1
IV	51.0	46.0	10.9	5.6	3.6	25.9	22.0	1.6	4.9	3.2	1.8	-1.9	1.7
2002 I	46.1	42.6	10.3	4.2	3.7	24.4	21.2	1.2	3.4	1.9	1.5	-4.0	-0.3
II	46.8	43.3	10.4	4.9	3.6	24.6	21.2	1.4	3.5	2.3	1.1	-1.2	2.4
III	47.1	43.3	10.1	4.7	3.5	25.1	21.4	1.4	3.7	2.5	1.2	-3.3	0.2
IV	50.8	46.4	11.0	5.6	3.4	26.4	22.6	1.6	4.4	2.8	1.6	-1.7	1.6
2003 I	46.8	43.3	10.4	4.4	3.6	24.9	21.6	1.2	3.5	1.9	1.6	-4.7	-1.1
II	47.6	44.1	10.5	4.7	3.4	25.4	21.8	1.4	3.6	2.4	1.2	-1.4	2.0
III	47.2	43.5	10.3	4.7	3.3	25.2	21.7	1.4	3.7	2.6	1.1	-4.2	-0.9
IV	51.2	46.3	10.9	5.7	3.1	26.6	22.8	1.5	4.9	3.3	1.6	-1.8	1.3
2004 I	46.5	43.1	10.4	4.5	3.3	24.9	21.5	1.1	3.4	2.0	1.4	-4.8	-1.5
II	46.8	43.4	10.5	4.8	3.2	25.0	21.6	1.3	3.4	2.4	1.0	-1.7	1.5
III	46.2	42.8	10.0	4.6	3.2	25.0	21.5	1.3	3.4	2.5	0.9	-3.4	-0.2
IV	50.6	45.7	10.8	5.6	3.0	26.2	22.5	1.4	4.9	3.1	1.8	-1.1	1.9
2005 I	46.7	43.3	10.3	4.4	3.2	25.3	21.6	1.1	3.4	1.9	1.5	-4.1	-0.9
II	46.4	43.0	10.3	4.8	3.1	24.8	21.5	1.2	3.4	2.3	1.1	-1.8	1.3
III	45.9	42.5	10.0	4.6	3.1	24.9	21.4	1.3	3.4	2.4	1.0	-2.5	0.6

Avoti: ECB aprēķini, balstoties uz Eurostat un valstu datiem.

1) Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums balstīti uz EKS 95. Nav iekļauti EK budžeta ietvaros veiktie darījumi. Iekļaujot šos darījumus, gan ieņēmumi, gan izdevumi pieaugtu vidēji par 0.2% no IKP. Citādi, izņemot atšķirīgus datu nosūtīšanas termiņus, dati atbilst gada datiem. Dati nav sezonāli izlīdzināti.

2) Fiskālais slogs ietver nodokļus un sociālās iemaksas.

6.5. Ceturkšņa parāds un parāda pārmaiņas

(procentos no IKP)

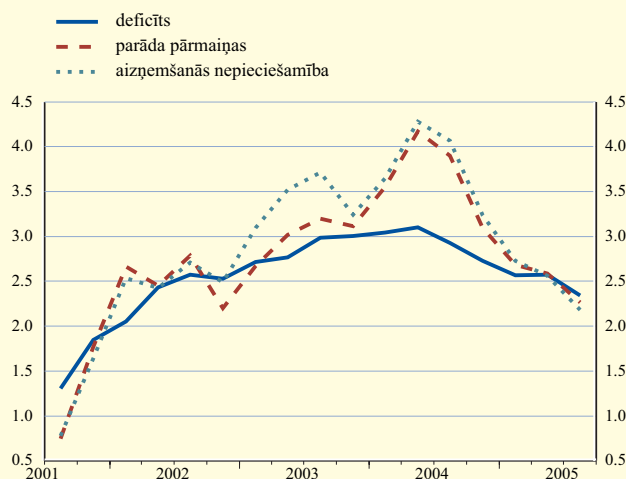
1. Euro zona – Māstrihtas parāds, finanšu instrumentu sektoru dalījumā ¹⁾

	Kopā	Finanšu instrumenti			
		Monētas un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgtermiņa parāda vērtspapīri
	1	2	3	4	5
2002 IV	68.5	2.7	11.8	4.5	49.5
2003 I	69.7	2.7	11.7	5.2	50.0
II	70.2	2.7	11.6	5.7	50.2
III	70.4	2.7	11.6	5.5	50.6
IV	69.8	2.0	12.4	4.9	50.4
2004 I	71.2	2.0	12.5	5.5	51.2
II	71.9	2.2	12.4	5.7	51.6
III	71.7	2.2	12.2	5.7	51.7
IV	70.2	2.2	11.9	4.7	51.4
2005 I	71.4	2.2	11.9	4.9	52.4
II	72.2	2.4	11.7	5.2	53.0
III	71.8	2.4	11.7	5.0	52.7

2. Euro zona – deficīta-parāda korekcija

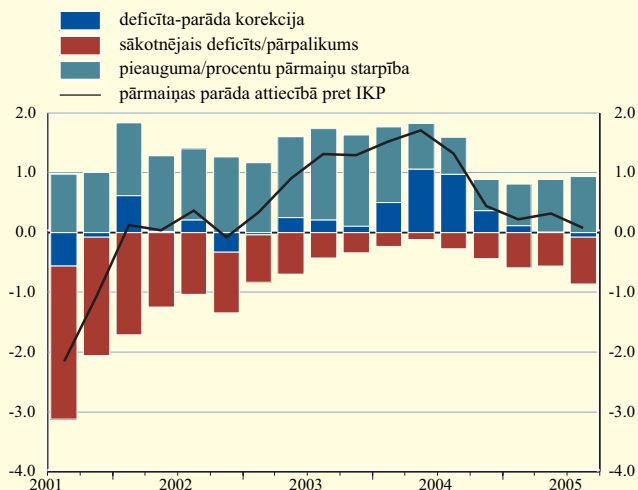
	Parāda pārmaiņas	Deficīts (-)/pārpalikums (+)	Deficīta-parāda korekcija								Papildpostenis: aizņemšanās nepieciešamība
			Kopā	Darījumi ar galvenajiem finanšu aktīviem, kas ir valdības īpašumā					Pārvērtēšanas ietekme un citas apjoma pārmaiņas	Citi	
				Kopā	Nauda un noguldījumi	Parāda vērtspapīri	Aizdevumi	Akcijas un pārējie kapitāla vērtspapīri			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2002 IV	-1.1	-1.7	-2.9	0.1	0.2	-0.1	0.1	-0.1	-1.8	-1.2	0.7
2003 I	7.8	-4.7	3.1	2.4	1.8	0.2	0.1	0.3	0.0	0.8	7.9
II	3.5	-1.4	2.1	2.9	2.0	0.0	0.1	0.9	-0.2	-0.6	3.8
III	2.8	-4.2	-1.4	-1.2	-1.3	-0.1	0.1	0.1	0.1	-0.3	2.7
IV	-1.3	-1.8	-3.2	-3.4	-2.1	-0.2	-0.3	-0.8	-0.3	0.5	-1.0
2004 I	9.4	-4.8	4.6	2.1	1.4	0.2	0.5	0.0	0.1	2.5	9.3
II	6.0	-1.7	4.3	3.7	3.4	0.3	0.0	0.1	-0.3	0.8	6.2
III	1.8	-3.4	-1.7	-0.9	-1.2	0.2	0.1	0.1	-0.2	-0.6	1.9
IV	-4.2	-1.1	-5.3	-3.6	-2.6	-0.2	0.0	-0.7	-0.2	-1.6	-4.0
2005 I	7.6	-4.1	3.5	1.7	1.5	0.3	-0.2	0.1	0.5	1.3	7.1
II	5.5	-1.8	3.7	3.4	2.7	0.3	0.3	0.1	0.0	0.3	5.5
III	0.5	-2.5	-2.0	-2.3	-2.7	0.3	0.2	-0.1	0.1	0.2	0.4

A26. Deficīts, aizņemšanās nepieciešamība un parāda pārmaiņas (ceturkšņu mainīgā summa kā procenti no IKP)



A27. Māstrihtas parāds

(gada pārmaiņas parāda attiecībā pret IKP un pamatfaktoros)



Avots: ECB aprēķini, balstoties uz Eurostat un valstu datiem.

1) Dati ceturksnī *t* tiek izteikti kā procenti no IKP summas *t* un trijos iepriekšējos ceturkšņos.

ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

7.1. Maksājumu balance

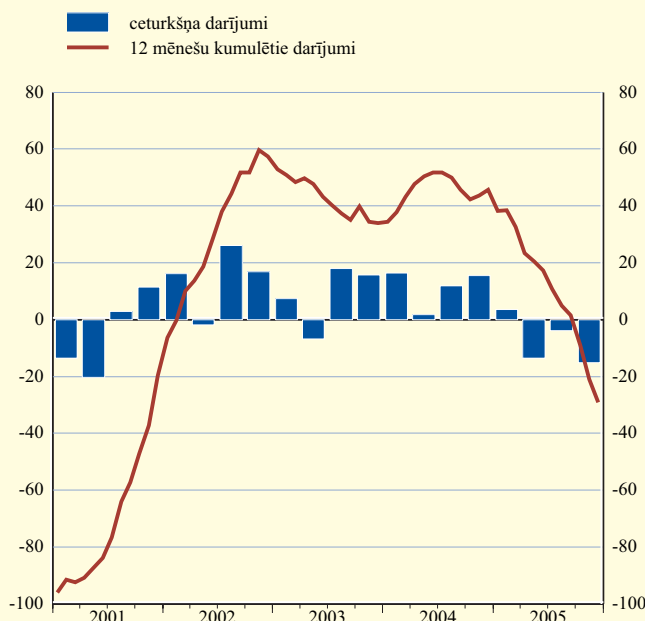
(mljrd. euro; neto darījumi)

1. Maksājumu bilances kopsavilkums

	Tekošais kants					Kapitāla kants	Neto aizdevumi pārējām valstīm/neto aizņēmumi no pārējām valstīm (1. + 6. aile)	Finanšu kants						Novirze
	Kopā	Preces	Pakalpojumi	Ienākumi	Kārtējie pārveidumi			Kopā	Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi	Atvasinātie finanšu instrumenti	Citi ieguldījumi	Rezerves aktīvi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2003	33.9	108.2	19.5	-37.4	-56.4	12.9	46.8	4.1	-1.7	68.9	-11.2	-80.2	28.2	-50.9
2004	45.6	106.7	28.3	-33.1	-56.3	17.4	63.0	-8.3	-46.8	71.2	-4.8	-40.4	12.5	-54.7
2005	-29.0	58.5	31.4	-53.0	-66.0	12.2	-16.9	39.6	-155.3	142.6	-15.9	49.3	18.9	-22.7
2004 IV	15.5	21.6	6.3	1.9	-14.3	5.9	21.4	2.3	-19.9	30.7	-4.1	-6.8	2.4	-23.7
2005 I	3.5	15.6	3.2	-3.0	-12.2	1.1	4.6	25.9	-20.0	3.8	-7.2	44.5	4.8	-30.5
II	-13.6	18.4	10.2	-26.0	-16.1	3.9	-9.7	43.4	-11.6	103.3	3.3	-54.7	3.1	-33.7
III	-3.8	16.3	8.1	-9.0	-19.3	3.0	-0.9	29.8	-97.6	92.6	-8.7	41.3	2.2	-29.0
IV	-15.1	8.3	9.9	-14.9	-18.3	4.1	-10.9	-59.6	-26.1	-57.1	-3.3	18.2	8.8	70.5
2004 Dec.	7.7	7.5	1.4	3.0	-4.1	4.1	11.9	5.6	-0.4	43.3	-2.1	-36.6	1.5	-17.4
2005 Janv.	-5.8	1.4	0.5	-4.1	-3.6	-0.8	-6.6	18.3	-10.5	-17.3	-3.4	51.0	-1.6	-11.7
Febr.	5.9	5.9	1.2	1.4	-2.6	1.1	6.9	27.1	-2.7	23.3	1.3	0.4	4.9	-34.0
Marts	3.5	8.3	1.5	-0.4	-6.0	0.8	4.3	-19.4	-6.8	-2.1	-5.0	-7.0	1.5	15.1
Apr.	-11.0	3.8	2.5	-13.0	-4.3	0.2	-10.8	-11.2	-11.6	-14.0	-0.5	15.6	-0.8	22.0
Maijs	-3.0	6.0	3.2	-7.0	-5.3	1.6	-1.5	39.4	7.9	18.2	0.7	10.0	2.6	-38.0
Jūn.	0.4	8.5	4.4	-6.0	-6.5	2.1	2.5	15.3	-7.9	99.1	3.0	-80.3	1.4	-17.8
Jūl.	1.4	9.8	3.8	-6.5	-5.6	0.8	2.2	3.4	-83.7	75.3	0.9	8.4	2.6	-5.6
Aug.	-2.8	0.8	1.6	0.4	-5.7	0.8	-2.0	-1.3	-12.2	-12.9	-7.0	30.9	-0.1	3.3
Sept.	-2.4	5.7	2.7	-2.8	-8.0	1.4	-1.1	27.7	-1.7	30.3	-2.6	2.0	-0.3	-26.6
Okt.	-7.5	3.2	4.2	-9.4	-5.5	0.8	-6.8	-9.9	-6.4	-6.6	-1.5	4.3	0.2	16.7
Nov.	-7.2	2.5	2.7	-5.5	-6.9	0.9	-6.4	-8.8	-12.9	-34.7	1.0	36.6	1.2	15.2
Dec.	-0.3	2.5	3.1	0.1	-5.9	2.5	2.2	-40.9	-6.8	-15.9	-2.8	-22.7	7.4	38.6
12 mēnešu darījumu summa														
2005 Dec.	-29.0	58.5	31.4	-53.0	-66.0	12.2	-16.9	39.6	-155.3	142.6	-15.9	49.3	18.9	-22.7

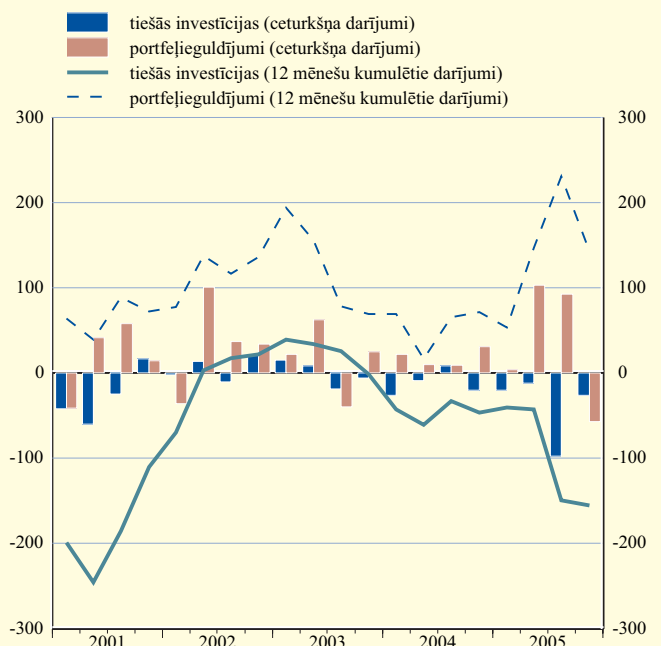
A28. Maksājumu bilances tekošais kants

(mljrd. euro)



A29. Maksājumu balance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

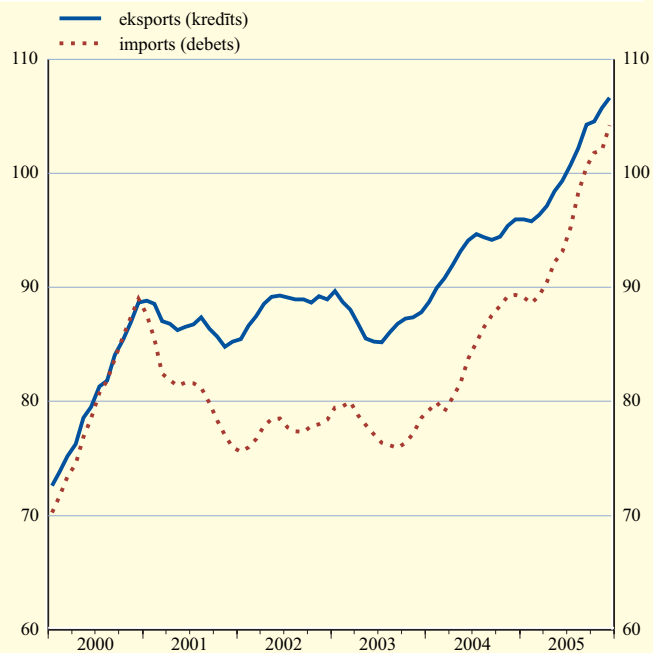
(mljrd. euro; darījumi)

2. Tekošais kants un kapitāla kants

	Tekošais kants											Kapitāla kants	
	Kopā			Preces		Pakalpojumi		Ienākumi		Kārtējie pārvedumi		Kredīts	Debets
	Kredīts	Debets	Saldo	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2003	1 691.0	1 657.1	33.9	1 041.2	933.0	331.9	312.3	236.3	273.6	81.7	138.1	23.7	10.8
2004	1 840.7	1 795.1	45.6	1 133.1	1 026.4	360.3	332.0	266.2	299.3	81.0	137.3	24.0	6.6
2005	1 996.9	2 025.9	-29.0	1 223.1	1 164.5	386.0	354.6	305.4	358.4	82.3	148.3	22.2	10.1
2004 IV	485.0	469.5	15.5	299.9	278.3	92.6	86.2	74.5	72.6	18.0	32.3	7.6	1.7
2005 I	460.5	457.0	3.5	278.9	263.3	83.9	80.7	65.3	68.4	32.3	44.5	4.8	3.7
II	498.7	512.3	-13.6	304.9	286.5	96.1	86.0	81.0	107.1	16.7	32.8	5.7	1.8
III	505.6	509.4	-3.8	309.2	292.8	107.1	99.0	73.9	82.8	15.4	34.7	4.8	1.8
IV	532.1	547.2	-15.1	330.2	321.9	98.9	89.0	85.2	100.1	17.9	36.2	6.9	2.8
2005 Okt.	169.3	176.8	-7.5	108.3	105.0	33.6	29.4	23.3	32.7	4.2	9.7	1.7	0.9
Nov.	176.7	183.9	-7.2	112.7	110.1	31.2	28.5	28.3	33.8	4.5	11.5	1.5	0.7
Dec.	186.1	186.4	-0.3	109.2	106.7	34.1	31.1	33.6	33.6	9.2	15.1	3.7	1.2
Sezonāli izlīdzināti dati													
2004 IV	470.3	460.4	9.9	287.8	268.0	91.0	83.8	71.4	74.8	20.1	33.9	.	.
2005 I	473.7	469.2	4.5	289.0	267.8	93.2	85.8	70.7	77.4	20.8	38.2	.	.
II	487.8	487.6	0.3	298.0	279.3	94.4	87.4	73.9	86.2	21.5	34.6	.	.
III	509.6	521.2	-11.6	312.8	301.7	99.8	93.4	77.0	90.0	20.0	36.1	.	.
IV	519.2	541.3	-22.2	319.7	312.6	97.7	87.1	82.0	104.1	19.7	37.5	.	.
2005 Apr.	162.0	162.5	-0.5	98.3	92.2	31.2	28.7	25.0	30.1	7.5	11.5	.	.
Maijs	162.7	162.3	0.4	99.7	94.0	31.3	29.4	24.8	27.3	6.9	11.6	.	.
Jūn.	163.2	162.8	0.4	100.0	93.1	32.0	29.4	24.1	28.8	7.1	11.5	.	.
Jūl.	168.2	171.3	-3.1	102.4	98.6	33.1	31.0	25.7	30.6	6.9	11.1	.	.
Aug.	170.1	176.4	-6.3	104.1	103.1	33.4	31.3	25.7	29.6	7.0	12.3	.	.
Sept.	171.3	173.5	-2.2	106.3	100.0	33.3	31.0	25.6	29.8	6.1	12.7	.	.
Okt.	167.7	175.0	-7.4	103.2	102.1	32.5	29.3	25.5	32.8	6.5	10.8	.	.
Nov.	174.2	183.7	-9.5	107.6	103.8	33.3	29.2	28.0	38.1	5.3	12.6	.	.
Dec.	177.3	182.6	-5.3	109.0	106.7	31.9	28.6	28.6	33.3	7.9	14.1	.	.

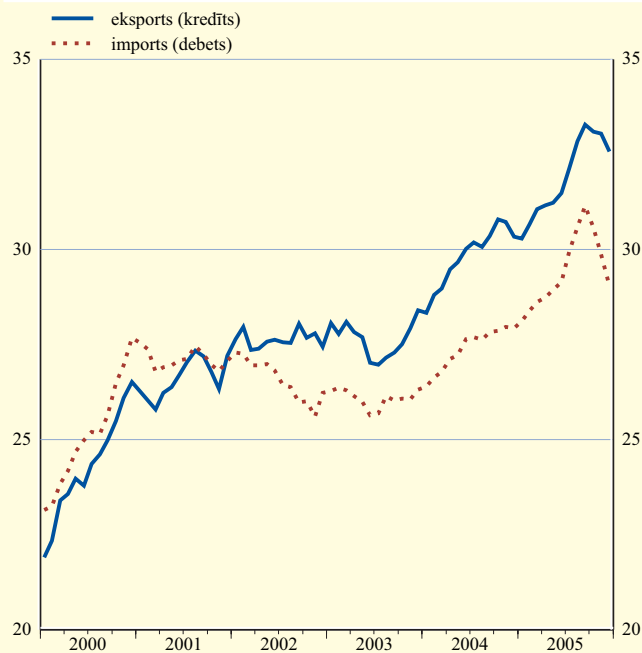
A30. Maksājumu balance. Preces

(mljrd. euro, sezonāli izlīdzināti dati; 3 mēnešu mainīgie vidējie rādītāji)



A31. Maksājumu balance. Pakalpojumi

(mljrd. euro, sezonāli izlīdzināti dati; 3 mēnešu mainīgie vidējie rādītāji)



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu bilance

(mljrd. euro)

3. Ienākumi

(darījumi)

	Atfīdība nodarbinātajiem		Ieguldījumu ienākumi											
	Kredīts	Debets	Kopā		Tiešās investīcijas				Portfēļieguldījumi				Citi ieguldījumi	
			Kredīts	Debets	Pašu kapitāls		Maksa par parādu		Pašu kapitāls		Maksa par parādu		Kredīts	Debets
					Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2002	15.1	6.2	230.6	277.1	54.9	55.2	7.5	7.1	19.9	52.1	65.4	71.9	83.0	90.8
2003	14.8	6.1	221.4	267.5	59.4	52.6	10.0	9.7	18.6	53.5	65.7	79.1	67.8	72.6
2004	15.2	6.2	251.0	293.1	77.8	67.5	11.7	12.3	24.0	57.3	74.6	84.3	63.0	71.6
2004 III	3.8	1.8	59.9	66.0	16.5	16.3	2.5	2.9	5.7	11.3	19.3	17.6	15.9	17.8
IV	4.0	1.6	70.5	71.0	25.5	15.1	3.0	3.5	5.4	10.4	19.5	22.7	17.1	19.4
2005 I	3.7	1.4	61.7	67.0	15.6	13.2	2.8	2.9	6.1	11.2	19.2	19.1	18.0	20.5
II	3.7	1.8	77.3	105.3	23.9	24.4	3.2	3.6	9.8	30.0	21.7	24.1	18.7	23.1
III	3.8	1.9	70.1	80.9	16.5	20.8	2.8	3.0	7.4	15.4	23.6	19.3	19.7	22.4

4. Tiešās investīcijas

(neto darījumi)

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas							Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas						
	Kopā	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Cits kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)			Kopā	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Cits kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)		
		Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI		Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2003	-139.7	-122.6	-2.3	-120.3	-17.1	0.0	-17.1	138.0	120.4	3.1	117.4	17.6	0.1	17.5
2004	-130.8	-141.6	-18.5	-123.0	10.8	0.1	10.7	84.0	76.6	1.2	75.5	7.4	0.7	6.7
2005	-207.9	-125.1	-8.4	-116.8	-82.8	0.2	-83.0	52.6	13.9	-0.4	14.2	38.7	0.3	38.4
2004 IV	-65.2	-68.6	-8.6	-60.0	3.4	0.1	3.3	45.4	36.4	1.0	35.4	9.0	-0.1	9.1
2005 I	-32.3	-15.5	-2.4	-13.0	-16.9	0.1	-16.9	12.3	12.2	0.3	11.8	0.1	0.3	-0.2
II	-25.9	-20.5	-1.8	-18.6	-5.4	0.0	-5.5	14.4	4.6	0.4	4.2	9.8	-0.1	10.0
III	-102.6	-78.3	-4.8	-73.5	-24.3	0.1	-24.4	4.9	-8.8	0.9	-9.6	13.7	0.4	13.3
IV	-47.1	-10.9	0.7	-11.6	-36.2	0.0	-36.2	21.0	5.9	-1.9	7.8	15.1	-0.3	15.4
2004 Dec.	-5.7	-20.0	4.8	-24.8	14.3	0.0	14.3	5.3	14.0	0.6	13.5	-8.8	-0.2	-8.6
2005 Janv.	-13.9	-7.7	-0.5	-7.2	-6.2	0.0	-6.2	3.4	4.7	0.1	4.7	-1.3	0.1	-1.4
Febr.	-5.9	-2.1	-1.2	-0.9	-3.9	0.0	-3.9	3.2	2.9	0.3	2.6	0.3	0.1	0.2
Marts	-12.5	-5.7	-0.8	-4.9	-6.8	0.1	-6.9	5.7	4.5	-0.1	4.6	1.2	0.2	1.0
Apr.	-15.6	2.1	-1.8	3.9	-17.7	0.0	-17.7	4.1	7.8	-0.2	8.0	-3.7	0.1	-3.9
Maijs	8.0	-4.5	-0.5	-4.0	12.5	0.0	12.5	-0.1	-2.1	0.2	-2.3	2.0	0.0	1.9
Jūn.	-18.3	-18.0	0.5	-18.5	-0.3	0.0	-0.3	10.4	-1.2	0.4	-1.5	11.6	-0.3	11.9
Jūl.	-83.5	-75.6	-3.2	-72.3	-7.9	0.1	-8.0	-0.2	0.9	0.2	0.7	-1.2	0.0	-1.2
Aug.	-7.4	-1.9	-0.6	-1.4	-5.5	0.0	-5.5	-4.7	-4.9	0.2	-5.1	0.2	0.1	0.1
Sept.	-11.6	-0.8	-1.0	0.2	-10.8	0.0	-10.9	9.9	-4.8	0.4	-5.2	14.7	0.3	14.4
Okt.	-9.4	6.9	0.6	6.3	-16.3	0.0	-16.3	3.0	5.9	0.1	5.8	-3.0	0.0	-2.9
Nov.	-21.6	-5.2	0.5	-5.7	-16.3	0.0	-16.3	8.7	0.0	-1.7	1.8	8.6	-0.1	8.7
Dec.	-16.1	-12.5	-0.3	-12.2	-3.6	0.0	-3.6	9.4	-0.1	-0.3	0.2	9.4	-0.2	9.6

Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. euro; darījumi)

5. Portfeļieguldījumi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri					Parāda vērtspapīri									
						Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti				
	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi
	Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība		Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība		Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība	
2003	-0.3	-13.9	-63.1	-2.6	111.6	-2.4	-45.0	-129.4	-0.2	197.5	0.2	-45.9	21.6	0.6	38.0
2004	0.0	-22.4	-80.4	-3.4	137.5	1.2	-81.4	-94.7	-2.1	255.8	-0.1	-43.3	-9.7	0.1	8.6
2005	-0.1	-14.8	-111.1	.	270.1	-0.7	-121.4	-160.5	.	241.6	0.0	-17.1	2.6	.	53.9
2004 IV	0.0	-0.9	-23.8	-0.2	82.9	0.6	-20.9	-27.2	-0.5	41.3	-0.1	-12.2	5.6	4.3	-14.6
2005 I	0.0	-27.5	-20.6	-0.9	36.5	-0.1	-35.4	-38.9	-0.3	45.3	0.3	5.9	-6.6	-3.7	45.1
II	0.0	21.7	-22.2	-0.6	26.7	-0.7	-40.4	-33.2	-0.1	151.2	-0.4	-9.1	-5.0	-2.4	14.7
III	-0.1	-5.1	-26.4	-1.0	149.7	-0.4	-21.6	-53.6	0.1	28.5	0.1	-7.3	5.1	0.2	23.7
IV	0.0	-3.9	-41.8	.	57.2	0.6	-24.0	-34.8	.	16.6	-0.1	-6.5	9.2	.	-29.6
2004 Dec.	0.0	11.9	-5.9	-	38.2	0.1	-1.5	-7.9	-	15.3	-0.2	1.5	0.9	-	-9.0
2005 Janv.	0.0	-9.2	-7.7	-	10.5	-0.1	-27.0	-2.1	-	4.9	0.2	-4.1	-5.9	-	23.1
Febr.	0.0	-16.5	-3.7	-	9.2	-0.2	-4.0	-16.4	-	37.5	0.1	17.2	-1.9	-	1.9
Marts	0.0	-1.8	-9.3	-	16.8	0.2	-4.5	-20.4	-	2.9	0.0	-7.3	1.2	-	20.1
Apr.	0.0	9.9	-5.2	-	-47.4	-0.9	-13.3	-10.6	-	51.8	-0.3	-10.5	1.3	-	11.2
Maijs	0.0	6.7	-15.4	-	22.9	-0.1	-16.1	-5.5	-	27.5	0.0	-2.2	-6.0	-	6.4
Jūn.	0.0	5.1	-1.6	-	51.3	0.2	-11.1	-17.1	-	72.0	0.0	3.5	-0.2	-	-3.0
Jūl.	-0.1	-3.5	-14.6	-	109.0	0.2	-4.3	-16.0	-	0.5	-0.6	0.0	-0.4	-	5.1
Aug.	0.0	2.0	-8.9	-	23.9	-0.5	-5.6	-15.2	-	-7.4	0.3	-11.5	1.0	-	8.9
Sept.	0.0	-3.5	-3.0	-	16.8	-0.2	-11.6	-22.4	-	35.3	0.4	4.2	4.5	-	9.7
Okt.	0.0	4.9	-7.7	-	-9.8	0.6	-16.0	-13.4	-	19.7	0.0	7.0	5.2	-	3.0
Nov.	0.0	-6.6	-16.2	-	16.0	0.1	-3.8	-14.8	-	2.8	0.0	-6.1	1.2	-	-7.3
Dec.	0.0	-2.1	-17.9	-	51.1	-0.1	-4.1	-6.6	-	-6.0	0.0	-7.4	2.7	-	-25.4

6. Citi ieguldījumi sektoru dalījumā

	Kopā		Eurosistēma		Valdība			MFI (izņemot Eurosistēmu)						Citi sektori		
	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Kopā		Ilgttermiņa		Īstermiņa		Aktīvi	Pasīvi	Pasīvi	
							Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
2003	-254.1	173.9	-0.8	10.0	-0.4	-	-3.4	-152.4	134.8	-50.7	52.3	-101.7	82.5	-100.5	-	32.6
2004	-314.3	273.9	-0.2	7.1	-2.2	-2.0	-2.6	-259.6	246.9	-20.0	-3.3	-239.6	250.2	-52.4	-13.2	22.5
2005	-550.0	599.4	-1.0	5.9	3.4	-3.2	-2.2	-385.6	472.3	-101.6	44.9	-284.0	427.4	-166.9	-40.0	123.3
2004 IV	-71.8	65.0	1.4	3.5	3.1	3.7	-1.6	-73.8	58.8	0.9	-0.9	-74.6	59.7	-2.5	10.3	4.4
2005 I	-170.6	215.1	0.5	4.7	4.0	2.7	0.3	-126.8	195.8	-21.5	10.3	-105.2	185.6	-48.3	-19.0	14.2
II	-162.6	107.9	-1.3	0.3	-7.4	-8.5	-1.8	-97.5	45.6	-18.7	22.4	-78.8	23.2	-56.4	11.5	63.8
III	-104.0	145.3	0.4	4.3	7.3	4.7	1.2	-85.5	125.0	-21.9	15.9	-63.6	109.2	-26.2	-16.8	14.7
IV	-112.9	131.1	-0.6	-3.4	-0.4	-2.1	-1.9	-75.9	105.8	-39.5	-3.7	-36.3	109.5	-36.0	-15.9	30.6
2004 Dec.	10.2	-46.9	0.7	0.3	1.8	2.2	-2.7	-4.3	-37.9	-7.2	-11.2	2.9	-26.7	12.1	12.5	-6.7
2005 Janv.	-50.4	101.4	0.7	3.9	0.2	-1.3	2.6	-33.8	95.4	-9.0	12.9	-24.9	82.5	-17.4	-16.1	-0.5
Febr.	-65.5	65.9	0.1	-3.5	-1.8	0.3	-4.3	-60.8	61.8	-8.2	4.6	-52.6	57.2	-3.0	5.2	11.9
Marts	-54.7	47.8	-0.2	4.3	5.5	3.7	2.0	-32.1	38.6	-4.4	-7.2	-27.8	45.8	-27.9	-8.0	2.9
Apr.	-120.5	136.1	0.1	-0.2	-5.2	-5.3	-2.1	-98.1	94.6	-9.1	0.1	-89.0	94.5	-17.4	11.5	43.8
Maijs	-12.7	22.7	-0.8	-0.2	0.2	2.3	0.5	17.5	21.1	-3.4	11.0	20.9	10.1	-29.6	-3.7	1.4
Jūn.	-29.4	-50.9	-0.7	0.7	-2.5	-5.5	-0.2	-16.8	-70.1	-6.2	11.4	-10.7	-81.4	-9.4	3.7	18.6
Jūl.	-42.2	50.6	0.3	-1.1	-0.7	-4.5	0.9	-39.1	47.3	-6.5	4.8	-32.7	42.5	-2.7	-1.5	3.5
Aug.	20.7	10.2	0.2	0.8	6.0	8.4	0.5	20.5	-0.3	-0.7	4.3	21.2	-4.6	-6.0	-5.7	9.2
Sept.	-82.5	84.5	-0.1	4.6	2.0	0.9	-0.2	-66.9	78.0	-14.7	6.8	-52.2	71.2	-17.5	-9.6	2.0
Okt.	-52.9	57.3	0.0	-1.0	0.3	-0.6	2.0	-49.1	51.5	-5.0	0.6	-44.1	50.9	-4.1	2.6	4.8
Nov.	-126.4	163.0	-0.7	1.7	0.2	0.8	0.2	-114.0	170.1	-1.6	-3.4	-112.3	173.5	-12.0	-9.9	-9.0
Dec.	66.5	-89.2	0.0	-4.1	-0.9	-2.3	-4.1	87.2	-115.7	-32.9	-0.9	120.1	-114.9	-19.9	-8.5	34.7

Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. euro; darījumi)

7. Citi ieguldījumi instrumentu un sektoru dalījumā

	Eurosistēma				Valdība							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	-0.9	0.0	19.3	0.0	1.5	-0.4	0.4	-0.7	-1.1	0.0	-7.8	-0.3
2003	-0.8	0.0	10.0	0.0	-0.1	0.7	-0.3	0.9	-1.0	0.0	-3.7	0.3
2004	0.1	-0.3	7.1	0.1	0.0	-0.3	1.8	-2.0	-2.0	0.0	-2.6	0.0
2004 III	-1.5	0.0	3.3	-0.1	0.0	0.5	0.7	-0.2	-0.3	0.0	2.2	0.1
IV	1.7	-0.3	3.5	0.0	0.0	3.6	-0.1	3.7	-0.5	0.0	-1.6	-0.1
2005 I	0.5	0.0	4.7	0.0	0.0	4.4	1.7	2.7	-0.5	0.0	0.6	-0.2
II	-1.2	-0.1	0.3	0.0	0.0	-6.9	1.6	-8.5	-0.5	0.0	-1.8	0.0
III	0.4	0.0	4.3	0.0	0.0	7.5	2.8	4.7	-0.3	0.0	1.3	-0.1

	MFI (izņemot Eurosistēmu)				Citi sektori							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2002	-163.0	-5.0	27.9	-2.1	-1.9	-51.0	-21.8	-29.1	-3.5	-3.7	25.5	6.6
2003	-151.9	-0.5	134.8	-0.1	-1.2	-97.1	-86.3	-10.9	-2.3	4.1	28.3	0.1
2004	-256.5	-3.1	244.0	2.9	-6.0	-41.3	-28.1	-13.2	-5.0	8.6	11.7	2.2
2004 III	-22.1	-1.7	4.9	1.5	1.8	-8.7	4.2	-12.9	-0.8	0.0	-0.3	3.7
IV	-75.6	1.8	59.1	-0.3	-0.1	-0.8	-11.2	10.3	-1.6	2.5	2.4	-0.5
2005 I	-124.8	-1.9	193.0	2.8	-2.8	-42.7	-23.8	-19.0	-2.8	2.9	6.2	5.2
II	-97.3	-0.2	44.5	1.2	-5.2	-49.2	-60.8	11.5	-2.0	1.1	61.4	1.3
III	-83.5	-2.0	122.1	2.9	2.3	-21.7	-4.9	-16.8	-6.8	0.5	17.1	-2.9

8. Rezerves aktīvi

	Kopā	Monetārais zelts	Speciālās aizņēmuma tiesības	Rezerves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas						Citas prasības	
					Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri				Atvasinātie finanšu instrumenti
						Monetārajās iestādēs un SNB	Bankās	Kapitāla vērtspapīri	Obligācijas un parādzīmes	Naudas tirgus instrumenti		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	-2.6	0.7	0.2	-2.0	-1.5	-1.7	-17.1	0.0	8.5	8.9	-0.2	0.0
2003	28.2	1.7	0.0	-1.6	28.1	-2.5	1.9	-0.1	22.1	6.7	0.1	0.0
2004	12.5	1.2	0.5	4.0	6.9	-3.8	4.0	0.3	18.7	-12.2	-0.1	0.0
2004 III	3.5	0.0	-0.1	1.5	2.1	2.6	-3.6	0.1	1.4	1.7	0.0	0.0
IV	2.4	0.8	0.5	1.1	0.0	-3.9	3.4	-0.1	3.4	-2.8	-0.1	0.0
2005 I	4.8	0.8	0.0	1.6	2.4	5.2	-1.1	0.0	1.1	-2.7	0.0	0.0
II	3.1	1.3	0.0	1.3	0.5	-4.4	1.1	0.0	0.9	2.9	0.0	0.0
III	2.2	0.5	0.0	2.6	-1.0	1.6	0.9	0.0	-4.4	1.0	-0.1	0.0

Avots: ECB.

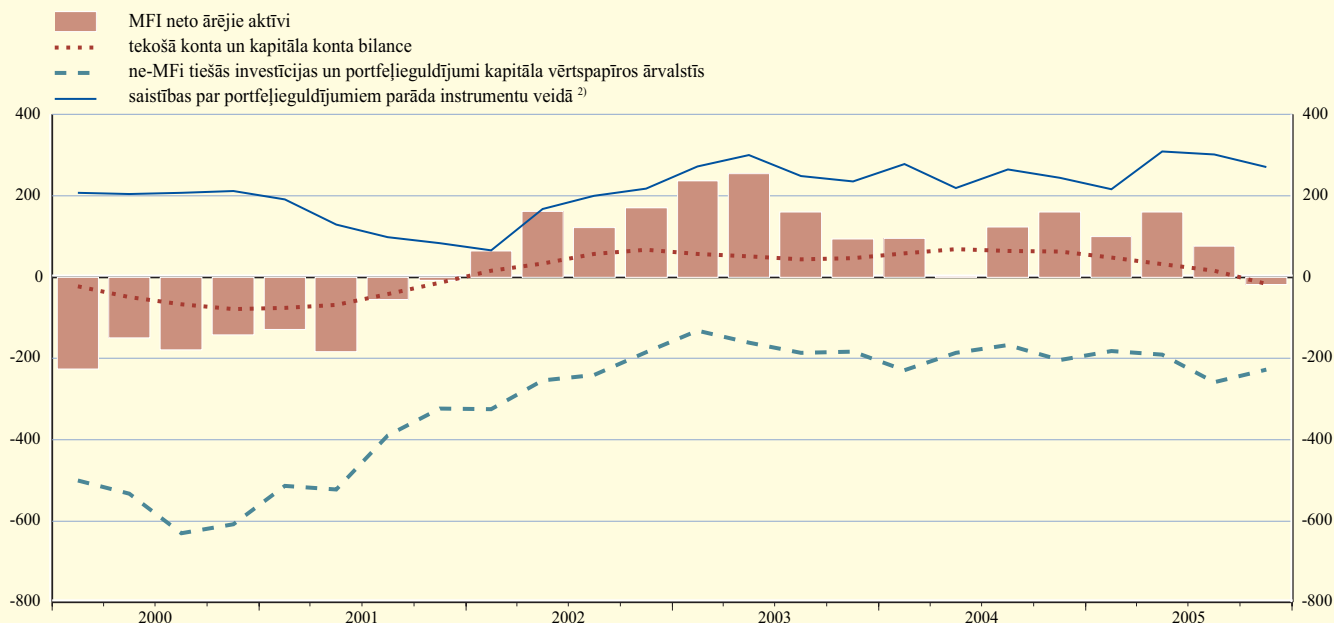
7.2. Maksājumu bilances monetārais atspoguļojums

(mljrd. euro; darījumi)

	Maksājumu bilances posteņi, kuri veido bilanci ar darījumiem M3 ārējos atbilstošajos bilances posteņos											Papild- postenis: darījumi M3 ārējos atbilstošajos bilances posteņos
	Tekošā konta un kapitāla konta bilance	Tiešās investīcijas		Portfeļieguldījumi			Citi ieguldījumi		Atvasinātie finanšu instrumenti	Novirze	1.–10. aile kopā	
		Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas (ne-MFI)	Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas	Aktīvi Ne-MFI	Pasīvi		Aktīvi Ne-MFI	Pasīvi Ne-MFI				
					Kapitāla vērts- papīri ¹⁾	Parāda vērts- papīri ²⁾						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	46.8	-137.4	137.9	-170.9	115.9	235.8	-100.9	29.2	-11.2	-50.9	94.3	94.1
2004	63.0	-112.4	83.3	-184.8	127.5	244.5	-54.6	19.9	-4.8	-54.7	127.0	160.7
2005	-16.9	-199.7	52.3	-269.0	225.4	271.3	-163.5	121.1	-15.9	-22.7	-17.5	-17.3
2004 IV	21.4	-56.7	45.4	-45.4	90.3	13.3	0.6	2.7	-4.1	-23.7	43.9	57.2
2005 I	4.6	-30.0	12.0	-66.2	29.3	71.2	-44.4	14.6	-7.2	-30.5	-46.6	-24.8
II	-9.7	-24.1	14.5	-60.3	0.9	171.6	-63.8	62.0	3.3	-33.7	60.5	65.0
III	-0.9	-97.9	4.5	-75.0	154.3	45.4	-18.9	16.0	-8.7	-29.0	-10.0	-20.6
IV	-10.9	-47.8	21.3	-67.5	40.9	-16.8	-36.4	28.7	-3.3	70.5	-21.4	-36.8
2004 Dec.	11.9	-10.5	5.4	-12.9	43.0	-2.0	13.9	-9.4	-2.1	-17.4	19.8	26.4
2005 Janv.	-6.6	-13.4	3.3	-15.7	7.4	22.9	-17.2	2.1	-3.4	-11.7	-32.2	-15.8
Febr.	6.9	-4.8	3.1	-22.0	16.4	35.8	-4.8	7.6	1.3	-34.0	5.5	13.7
Marts	4.3	-11.8	5.5	-28.6	5.5	12.5	-22.4	4.9	-5.0	15.1	-19.9	-22.7
Apr.	-10.8	-13.8	3.9	-14.6	-57.8	60.1	-22.5	41.6	-0.5	22.0	7.7	2.3
Maijs	-1.5	8.5	-0.1	-26.9	11.2	31.9	-29.4	1.9	0.7	-38.0	-41.6	-39.5
Jūn.	2.5	-18.8	10.7	-18.9	47.5	79.6	-11.9	18.4	3.0	-17.8	94.4	102.1
Jūl.	2.2	-80.3	-0.3	-31.1	116.0	3.8	-3.4	4.4	0.9	-5.6	6.7	0.6
Aug.	-2.0	-6.9	-4.8	-23.0	25.5	0.4	0.0	9.7	-7.0	3.3	-4.8	1.7
Sept.	-1.1	-10.7	9.6	-20.8	12.8	41.1	-15.5	1.8	-2.6	-26.6	-11.9	-22.9
Okt.	-6.8	-10.0	3.0	-15.8	-10.6	16.8	-3.8	6.8	-1.5	16.7	-5.2	-6.6
Nov.	-6.4	-22.0	8.7	-29.7	15.9	-4.0	-11.8	-8.8	1.0	15.2	-41.8	-43.6
Dec.	2.2	-15.8	9.6	-21.9	35.6	-29.7	-20.8	30.6	-2.8	38.6	25.6	13.4
	12 mēnešu darījumu summa											
2005 Dec.	-16.9	-199.7	52.3	-269.0	225.4	271.3	-163.5	121.1	-15.9	-22.7	-17.5	-17.3

A32. Galvenie MFI neto ārējo aktīvu pārmaiņas raksturojošie maksājumu bilances darījumi

(mljrd. euro; 12 mēnešu darījumu summa)



Avots: ECB.

1) Izņemot naudas tirgus fondu akcijas/daļas.

2) Izņemot euro zonas MFI emitētos vērtspāpīrus ar termiņu līdz 2 gadiem.

7.3. Maksājumu balance un starptautisko investīciju balance ģeogrāfiskā dalījumā
(mljrd. euro)**1. Maksājumu balance: tekošais un kapitāla kants**
(darījumu summa)

	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Citi
		Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas					
2004. gada 4. cet.– 2005. gada 3. cet.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kredīts												
Tekošais kants	1 949.7	716.6	40.4	64.3	386.0	166.7	59.2	26.5	50.2	132.1	330.8	693.6
Preces	1 192.8	415.6	27.8	44.3	206.8	136.4	0.2	15.3	33.3	68.1	178.8	481.8
Pakalpojumi	379.7	136.2	7.4	10.3	96.1	18.3	4.1	5.4	10.9	36.6	73.9	116.7
Ienākumi	294.7	104.5	4.7	9.1	74.1	10.7	5.9	5.2	5.7	21.1	71.7	86.6
t.sk. ieguldījumu ienākumi	279.6	99.3	4.6	9.0	72.5	10.5	2.6	5.1	5.6	14.9	70.3	84.4
Kārtējie pārvedumi	82.4	60.4	0.4	0.5	9.1	1.3	49.1	0.6	0.2	6.3	6.4	8.6
Kapitāla kants	22.9	20.3	0.0	0.0	0.9	0.1	19.2	0.0	0.1	0.4	0.4	1.6
Debets												
Tekošais kants	1 948.2	629.6	34.2	59.8	305.3	142.1	88.3	19.4	79.2	124.2	296.7	799.1
Preces	1 121.0	327.9	25.5	39.8	149.5	113.1	0.0	8.9	50.6	55.4	115.6	562.6
Pakalpojumi	351.9	110.7	6.1	8.3	73.4	22.7	0.2	5.6	7.3	30.0	74.7	123.5
Ienākumi	330.9	97.2	2.3	10.8	74.5	4.8	4.8	3.3	21.0	33.8	97.7	78.0
t.sk. ieguldījumu ienākumi	324.2	93.9	2.2	10.7	73.5	2.6	4.8	3.2	20.9	33.2	96.8	76.2
Kārtējie pārvedumi	144.4	93.8	0.4	0.9	7.8	1.5	83.3	1.6	0.3	5.0	8.6	35.0
Kapitāla kants	9.0	1.1	0.0	0.1	0.6	0.2	0.2	0.1	0.0	0.4	0.6	6.8
Saldo												
Tekošais kants	1.5	87.0	6.2	4.5	80.8	24.6	-29.1	7.0	-29.0	7.9	34.1	-105.5
Preces	71.8	87.7	2.4	4.5	57.3	23.3	0.2	6.4	-17.2	12.7	63.1	-80.9
Pakalpojumi	27.8	25.4	1.3	2.0	22.7	-4.5	3.9	-0.2	3.6	6.7	-0.8	-6.8
Ienākumi	-36.2	7.3	2.4	-1.7	-0.5	5.9	1.1	1.9	-15.3	-12.7	-26.0	8.7
t.sk. ieguldījumu ienākumi	-44.7	5.4	2.4	-1.7	-1.0	7.9	-2.2	1.9	-15.2	-18.3	-26.5	8.1
Kārtējie pārvedumi	-62.0	-33.4	0.0	-0.4	1.3	-0.1	-34.2	-1.1	0.0	1.2	-2.2	-26.5
Kapitāla kants	14.0	19.2	0.0	0.0	0.3	-0.1	19.0	-0.1	0.1	0.0	-0.1	-5.1

2. Maksājumu balance: tiešās investīcijas
(darījumu summa)

	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Citi
		Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas						
2004. gada 4. cet.– 2005. gada 3. cet.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Tiešās investīcijas	-149.1	-108.3	2.0	-1.9	-107.9	-0.5	0.0	-5.2	1.0	9.6	-7.3	-7.4	-31.4
Ārvalstīs	-226.0	-159.2	0.3	-5.2	-134.4	-19.8	0.0	-1.5	-1.2	-0.7	-10.8	-12.1	-40.7
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	-182.9	-133.2	-2.8	-1.8	-106.0	-22.5	0.0	-0.7	-0.5	-5.7	-12.2	-6.7	-23.9
Cits kapitāls	-43.1	-26.0	3.1	-3.4	-28.4	2.7	0.0	-0.8	-0.6	5.0	1.5	-5.4	-16.7
Euro zonā	76.9	50.9	1.7	3.3	26.5	19.3	0.0	-3.7	2.1	10.3	3.4	4.7	9.2
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	44.3	36.2	-0.9	3.6	31.7	1.8	0.0	-4.4	0.8	1.9	-0.6	5.3	5.1
Cits kapitāls	32.6	14.7	2.6	-0.3	-5.2	17.5	0.0	0.7	1.3	8.4	4.0	-0.6	4.1

Avots: ECB.

7.3. Maksājumu balance un starptautisko investīciju balance ģeogrāfiskā dalījumā

(mljrd. euro)

3. Maksājumu balance: portfeļieguldījumu aktīvi instrumentu dalījumā

(darījumu summa)

	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas							
2004. gada 4. cet.– 2005. gada 3. cet.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Portfeļieguldījumu aktīvi	-400.6	-185.1	-8.2	-12.0	-126.8	-23.8	-14.4	-5.7	-23.2	-3.1	-62.7	-58.1	-62.6
Kapitāla vērtspapīri	-105.0	-25.1	0.1	-2.9	-18.2	-4.0	0.0	-3.9	-14.6	-2.0	-14.0	-16.2	-29.2
Parāda instrumenti	-295.6	-160.0	-8.3	-9.1	-108.5	-19.7	-14.3	-1.8	-8.7	-1.1	-48.7	-41.9	-33.5
Obligācijas un parādzīmes	-271.9	-124.7	-6.1	-9.2	-74.4	-20.3	-14.6	-2.0	-15.8	0.4	-69.3	-30.6	-29.9
Naudas tirgus instrumenti	-23.7	-35.3	-2.1	0.1	-34.2	0.6	0.3	0.2	7.2	-1.5	20.6	-11.3	-3.5

4. Maksājumu balance: citi ieguldījumi sektoru dalījumā

(darījumu summa)

	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Starptautiskās organizācijas	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas								
2004. gada 4. cet.– 2005. gada 3. cet.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Citi ieguldījumi	24.4	-38.7	-9.9	8.3	-38.5	-9.1	10.5	-4.7	15.3	-11.8	35.4	-4.3	6.3	26.8
Aktīvi	-509.0	-351.9	-16.0	2.0	-312.2	-23.4	-2.3	-7.2	3.5	-19.5	-35.5	-51.0	-1.8	-45.5
Valdība	6.9	1.1	0.0	-0.3	0.8	1.4	-0.8	-0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.0	-1.7	7.7
MFI	-382.5	-245.6	-13.4	2.7	-210.5	-22.9	-1.6	-6.4	4.2	-16.2	-42.6	-35.2	0.2	-40.8
Citi sektori	-133.4	-107.4	-2.5	-0.4	-102.6	-1.9	0.1	-0.7	-0.7	-3.2	7.1	-15.9	-0.3	-12.3
Pasīvi	533.3	313.2	6.0	6.3	273.8	14.2	12.9	2.5	11.9	7.7	70.9	46.8	8.1	72.3
Valdība	-1.9	0.6	0.0	0.0	-1.3	0.0	1.9	0.0	-0.1	0.0	-1.0	0.0	-0.4	-1.0
MFI	438.1	231.0	6.0	5.2	198.3	13.0	8.5	2.0	11.0	4.9	60.9	41.9	8.6	77.8
Citi sektori	97.1	81.6	0.0	1.0	76.8	1.3	2.5	0.5	1.0	2.8	10.9	4.9	-0.1	-4.5

5. Starptautisko investīciju balance

(atlikumi perioda beigās)

	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Starptautiskās organizācijas	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas								
2004	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Tiešās investīcijas	33.1	-273.1	-10.4	-11.8	-361.5	110.8	-0.2	22.7	-4.0	35.3	-63.5	-30.9	0.0	346.7
Ārvalstīs	2 265.1	759.8	26.1	71.1	537.6	125.1	0.0	66.8	55.9	220.3	486.6	272.2	0.0	403.5
Pašu kapitāls/ reinvestētā peļņa	1 825.7	608.4	22.9	43.8	432.7	108.9	0.0	58.3	50.5	171.0	377.2	255.7	0.0	304.8
Cits kapitāls	439.3	151.4	3.1	27.2	104.9	16.2	0.0	8.5	5.4	49.4	109.4	16.5	0.0	98.7
Euro zonā	2 231.9	1 032.9	36.5	82.8	899.1	14.3	0.2	44.1	59.8	185.1	550.2	303.0	0.1	56.8
Pašu kapitāls/ reinvestētā peļņa	1 642.1	814.3	23.0	67.4	719.4	4.4	0.1	40.4	48.8	129.6	387.7	177.0	0.0	44.2
Cits kapitāls	589.9	218.6	13.4	15.4	179.8	9.9	0.1	3.7	11.1	55.4	162.4	126.1	0.0	12.6
Portfeļieguldījumu aktīvi	2 984.0	941.1	45.1	100.8	680.8	56.8	57.6	63.4	174.3	91.9	1 050.2	310.3	28.4	324.4
Kapitāla vērtspapīri	1 238.7	315.3	6.6	32.9	261.4	14.4	0.0	12.6	109.5	82.3	483.3	106.8	0.9	128.0
Parāda instrumenti	1 745.3	625.8	38.5	67.9	419.4	42.4	57.6	50.8	64.8	9.7	566.9	203.5	27.5	196.3
Obligācijas un parādzīmes	1 458.6	513.8	34.4	58.7	322.5	41.1	57.1	48.7	39.9	8.5	463.5	185.9	27.1	171.2
Naudas tirgus instrumenti	286.7	112.1	4.1	9.2	96.9	1.3	0.5	2.1	25.0	1.2	103.4	17.6	0.3	25.1
Citi ieguldījumi	-196.1	34.7	26.1	30.2	90.7	20.8	-133.0	3.6	20.0	-68.9	-42.6	-232.8	-13.4	103.3
Aktīvi	2 940.3	1 472.4	53.8	67.1	1 261.0	85.5	5.0	14.5	85.0	174.1	415.3	258.2	39.8	481.0
Valdība	98.6	10.4	1.1	0.0	4.1	2.2	3.1	0.0	0.2	0.1	2.8	1.2	34.3	49.6
MFI	2 004.7	1 136.1	45.0	54.2	971.8	64.0	1.1	7.4	67.1	106.8	244.4	171.5	4.8	266.7
Citi sektori	837.0	325.9	7.8	12.9	285.2	19.3	0.8	7.1	17.7	67.2	168.1	85.6	0.7	164.6
Pasīvi	3 136.4	1 437.6	27.7	36.9	1 170.3	64.8	138.0	10.9	65.0	243.0	457.9	491.1	53.2	377.7
Valdība	43.6	24.0	0.0	0.2	5.3	0.0	18.5	0.0	0.9	0.1	4.1	0.3	2.9	11.3
MFI	2 539.6	1 143.3	23.9	20.5	955.2	52.2	91.6	6.9	44.5	207.0	355.4	449.5	48.7	284.4
Citi sektori	553.2	270.2	3.8	16.2	209.8	12.5	27.9	4.0	19.6	35.9	98.4	41.3	1.6	82.1

Avots: ECB.

7.4. Starptautisko investīciju balance (ieskaitot starptautiskās rezerves)

(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi; atlikumi perioda beigās)

1. Starptautisko investīciju bilances kopsavilkums

	Kopā	Kopā no IKP (%)	Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi	Atvasinātie finanšu instrumenti	Citi ieguldījumi	Rezerves aktīvi
	1	2	3	4	5	6	7
Starptautisko investīciju balance (saldo)							
2001	-389.0	-5.6	422.9	-834.8	2.5	-372.3	392.7
2002	-703.6	-9.7	184.5	-937.6	-12.0	-304.6	366.1
2003	-809.3	-10.9	43.1	-914.0	-8.3	-236.8	306.6
2004	-946.4	-12.2	33.1	-1 049.4	-14.8	-196.1	280.8
2005 II	-1 007.3	-12.6	110.8	-1 217.4	-18.1	-184.9	302.3
III	-1 049.4	-13.2	224.2	-1 349.6	-23.0	-212.0	310.9
Aktīvi							
2001	7 758.3	110.9	2 086.0	2 513.0	129.9	2 636.7	392.7
2002	7 429.3	102.7	2 008.7	2 292.7	136.0	2 625.9	366.1
2003	7 934.3	106.7	2 152.0	2 634.6	158.0	2 683.1	306.6
2004	8 632.6	111.7	2 265.1	2 984.0	162.3	2 940.3	280.8
2005 II	9 687.9	121.6	2 386.0	3 353.2	194.3	3 452.2	302.3
III	10 156.4	127.5	2 516.7	3 545.2	217.6	3 566.0	310.9
Pasīvi							
2001	8 147.3	116.5	1 663.1	3 347.8	127.4	3 009.0	-
2002	8 132.9	112.4	1 824.3	3 230.2	147.9	2 930.5	-
2003	8 743.6	117.6	2 108.9	3 548.6	166.3	2 919.8	-
2004	9 579.0	123.9	2 231.9	4 033.4	177.2	3 136.4	-
2005 II	10 695.2	134.3	2 275.1	4 570.6	212.4	3 637.0	-
III	11 205.9	140.7	2 292.4	4 894.8	240.6	3 778.0	-

2. Tiešās investīcijas

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas						Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas					
	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Pārējais kapitāls (galvenokārt starpuņēmumu aizdevumi)			Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Pārējais kapitāls (galvenokārt starpuņēmumu aizdevumi)		
	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	1 557.6	124.1	1 433.5	528.4	2.1	526.3	1 165.5	43.9	1 121.6	497.6	2.8	494.8
2002	1 547.4	133.3	1 414.1	461.4	1.6	459.7	1 293.1	42.1	1 251.0	531.2	2.9	528.3
2003	1 702.8	125.9	1 577.0	449.2	1.4	447.8	1 526.9	46.6	1 480.3	582.0	2.9	579.1
2004	1 825.7	139.9	1 685.9	439.3	1.2	438.1	1 642.1	46.1	1 596.0	589.9	3.4	586.5
2005 II	1 910.2	151.8	1 758.3	475.8	1.2	474.6	1 664.7	48.1	1 616.6	610.5	3.7	606.8
III	2 007.6	159.4	1 848.2	509.1	1.0	508.1	1 667.1	51.5	1 615.6	625.3	4.1	621.2

3. Portfeļieguldījumu aktīvi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri					Parāda instrumenti									
						Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti				
	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi
	Euro-sistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI			Euro-sistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI			Euro-sistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI		
			Valdība	Citi sektori				Valdība	Citi sektori				Valdība	Citi sektori	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
2001	0.6	38.5	6.7	1 068.8	1 643.9	2.0	424.8	8.2	783.5	1 517.4	2.8	135.1	0.2	41.8	186.5
2002	0.7	43.6	8.3	799.2	1 364.3	6.4	402.9	8.0	784.6	1 654.4	1.2	189.4	1.3	47.1	211.5
2003	1.7	53.6	11.5	1 008.2	1 555.0	8.3	459.2	8.0	842.5	1 744.1	1.1	191.5	0.6	48.4	249.5
2004	2.1	74.1	15.8	1 146.7	1 782.6	6.2	538.4	9.7	904.3	2 011.2	1.0	231.6	0.5	53.7	239.6
2005 II	2.5	87.8	18.8	1 265.0	1 993.8	6.9	641.7	10.2	1 007.6	2 290.0	0.9	242.5	6.5	62.7	286.8
III	2.9	96.7	21.1	1 375.9	2 292.4	7.3	661.5	10.1	1 056.7	2 282.9	0.8	249.3	6.3	56.7	319.5

Avots: ECB.

7.4. Starptautisko investīciju balance (ieskaitot starptautiskās rezerves)

(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi; atlikumi perioda beigās)

4. Citi ieguldījumi instrumentu dalījumā

	Eurosistēma				Valdība							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	2.3	0.8	40.2	0.2	3.1	70.1	-	-	55.8	0.2	44.7	12.3
2002	3.6	0.1	57.2	0.2	1.3	59.4	-	-	54.5	0.1	42.2	13.8
2003	4.4	0.6	65.3	0.2	1.4	54.2	50.1	4.1	39.1	0.0	40.2	3.8
2004	4.5	0.1	73.2	0.2	1.4	57.6	51.0	6.7	39.6	0.0	40.1	3.5
2005 II III	4.8	0.2	79.0	0.2	1.4	62.3	47.7	14.6	42.3	0.0	41.7	3.0
	4.4	0.2	83.3	0.3	1.4	55.8	44.9	10.9	42.5	0.0	42.4	2.9

	MFI (izņemot Eurosistēmu)				Citi sektori							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2001	1 666.4	48.8	2 362.1	49.3	176.4	511.7	-	-	101.2	109.7	349.7	40.7
2002	1 686.3	60.8	2 251.1	48.5	174.5	492.6	-	-	92.7	104.4	365.2	47.8
2003	1 739.6	38.4	2 242.9	30.9	170.3	538.4	208.7	329.8	96.7	106.6	383.5	46.3
2004	1 955.8	44.3	2 424.3	42.0	172.3	558.6	227.5	331.1	106.2	109.5	394.7	48.9
2005 II III	2 276.9	66.3	2 780.4	70.0	184.6	685.6	329.6	356.0	127.8	116.5	484.3	62.0
	2 362.8	61.5	2 905.5	66.0	182.7	717.5	334.7	382.8	137.3	121.5	495.4	60.8

5. Starptautiskās rezerves

	Rezerves aktīvi														Papildposteņi	
															Aktīvi	Pasīvi
	Kopā	Monetārais zelts		Speciālās aizpē- muma tiesības	Rezer- ves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas							Pārējās prasības	Prasības pret euro zonas rezi- den- tiem ārvalstu valūtā	Iepriekš noteiktās ārvalstu valūtas īsternī- pārmaiņas	
		Mljrd. euro	Trojas uncēs (mlj.)			Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri			Atvasi- nātie finanšu instru- menti				
1	2	3	4	5	6	Mone- tārajās iestādēs un SNB	Bankās	Kopā	Kapitāla vērts- papīri	Obligā- cijas un parād- zīmes	Naudas tirgus instru- menti		13	14	15	16
	Eurosistēma															
2001	392.7	126.1	401.876	5.5	25.3	235.8	8.0	25.9	201.5	1.2	144.4	55.9	0.4	0.0	24.7	-28.5
2002	366.1	130.4	399.022	4.8	25.0	205.8	10.3	35.3	159.8	1.0	120.2	38.5	0.4	0.0	22.4	-26.3
2003	306.6	130.0	393.543	4.4	23.3	148.9	10.0	30.4	107.7	1.0	80.2	26.5	0.9	0.0	20.3	-16.3
2004	280.8	125.4	389.998	3.9	18.6	132.9	12.5	25.5	94.7	0.5	58.5	35.6	0.2	0.0	19.1	-12.8
2005 I II III	285.0	127.7	387.359	4.0	17.4	135.8	7.7	27.8	100.4	0.5	59.8	40.1	-0.1	0.0	21.4	-15.1
	302.3	138.2	382.323	4.2	16.5	143.4	12.4	28.3	103.0	0.5	62.8	39.7	-0.4	0.0	23.4	-17.7
	310.9	149.4	380.258	4.2	13.8	143.5	10.8	27.3	105.7	0.5	66.1	39.0	-0.3	0.0	24.0	-19.5
2005 Dec.	320.2	163.4	375.861	4.3	10.6	141.8	12.7	21.3	107.8	-	-	-	0.0	0.0	25.6	-17.9
2006 Janv.	332.0	176.3	375.626	4.3	7.8	143.6	7.4	30.2	105.9	-	-	-	0.2	0.0	24.7	-20.0
	t.sk. Eiropas Centrālās bankas turētie															
2001	49.3	7.8	24.656	0.1	0.0	41.4	0.8	7.0	33.6	0.0	23.5	10.1	0.0	0.0	3.6	-5.9
2002	45.5	8.1	24.656	0.2	0.0	37.3	1.2	9.9	26.1	0.0	19.5	6.7	0.0	0.0	3.0	-5.2
2003	36.9	8.1	24.656	0.2	0.0	28.6	1.4	5.0	22.2	0.0	14.9	7.3	0.0	0.0	2.8	-1.5
2004	35.1	7.9	24.656	0.2	0.0	27.0	2.7	3.3	21.1	0.0	9.7	11.3	0.0	0.0	2.6	-1.3
2005 I II III	36.2	8.1	24.656	0.2	0.0	27.9	1.1	4.2	22.6	0.0	7.7	14.9	0.0	0.0	2.7	-0.9
	39.7	8.4	23.145	0.2	0.0	31.2	3.8	5.1	22.3	0.0	8.2	14.1	0.0	0.0	2.6	-1.4
	41.1	9.1	23.145	0.2	0.0	31.8	4.7	5.1	22.0	0.0	8.9	13.1	0.0	0.0	2.3	-1.5
2005 Dec.	41.5	10.1	23.145	0.2	0.0	31.2	5.1	2.5	23.6	-	-	-	0.0	0.0	2.9	-0.9
2006 Janv.	42.2	10.9	23.145	0.2	0.0	31.1	1.8	5.7	23.7	-	-	-	0.0	0.0	2.7	-1.3

Avots: ECB.

7.5. Preču tirdzniecība

(sezonāli izlīdzināti dati, ja nav norādīts citādi)

1. Vērtības, apjomi un vienības vērtība preču grupu dalījumā

	Kopā (s.n. dati)		Eksports (FOB)					Imports (CIF)					
	Eksports	Imports	Kopā			Papild- postenis: rūpniecības preces		Kopā			Papildposteņi		
			Starp- patēriņa preces	Kapitāl- preces	Patēriņa preces			Starp- patēriņa preces	Kapitāl- preces	Patēriņa preces	Rūpniecības preces	Nafta	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Vērtības (mljrd. euro; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2002	2.0	-3.0	1 083.7	512.4	227.8	309.7	949.2	984.9	559.4	163.1	234.5	717.3	105.2
2003	-2.3	0.5	1 059.9	501.3	222.8	300.5	925.1	990.8	554.1	164.1	240.9	716.4	109.0
2004	8.9	9.3	1 147.3	547.5	247.0	313.3	997.2	1 075.0	604.3	183.6	256.0	770.0	129.5
2005	7.1	12.0	1 233.2	580.9	264.5	326.7	1 066.3	1 209.7	685.5	199.4	266.5	839.9	179.1
2004 III	9.1	14.6	287.9	138.6	61.7	78.4	250.7	276.0	157.1	46.1	63.8	195.9	36.6
IV	8.8	12.6	291.9	139.3	62.7	78.1	253.6	279.1	158.8	47.4	65.0	199.6	36.7
2005 I	3.4	8.6	291.9	137.7	62.3	77.5	255.4	278.0	154.9	44.7	63.3	197.4	36.1
II	6.1	10.7	302.2	143.4	63.6	80.1	258.6	291.6	165.4	49.1	64.8	201.2	40.5
III	9.6	14.2	317.8	148.8	69.8	84.0	274.2	315.9	181.0	52.3	68.4	217.1	51.2
IV	8.9	14.2	321.3	151.0	68.8	85.1	278.0	324.2	184.1	53.3	70.1	224.3	51.2
2005 Jūl.	2.9	9.4	103.6	48.1	22.4	27.2	89.1	102.7	57.6	16.9	22.1	71.1	14.7
Aug.	14.2	19.9	106.8	50.2	23.5	28.3	92.3	107.9	63.2	18.3	23.1	73.7	18.3
Sept.	12.6	13.5	107.5	50.5	23.9	28.5	92.9	105.3	60.2	17.1	23.2	72.3	18.2
Okt.	6.6	11.3	104.4	49.1	22.2	27.5	90.0	105.8	59.1	17.3	22.7	72.5	17.3
Nov.	10.5	14.2	108.2	51.1	22.8	28.5	93.0	107.3	61.1	18.5	23.3	74.2	17.9
Dec.	9.6	17.1	108.7	50.8	23.8	29.0	95.0	111.1	64.0	17.4	24.0	77.7	16.1
Apjoma indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2002	2.9	-0.7	107.9	105.0	106.2	115.0	108.2	98.2	98.8	89.5	104.2	96.3	101.4
2003	1.0	3.7	109.0	105.9	108.1	114.8	109.3	102.0	100.5	95.2	110.4	100.0	104.9
2004	8.8	6.6	117.9	115.3	121.0	119.8	118.3	107.9	103.8	108.4	118.3	107.3	105.7
2005	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2004 III	7.7	8.3	117.5	115.8	120.3	119.4	118.2	108.9	105.3	108.2	117.4	108.3	114.7
IV	7.5	6.1	119.6	116.0	123.6	119.5	120.0	109.4	104.3	113.4	120.0	110.7	106.1
2005 I	1.3	2.5	118.9	113.6	122.8	118.2	120.1	109.4	102.5	108.3	116.6	109.5	105.8
II	4.4	4.6	122.0	117.2	124.8	121.1	121.1	111.1	104.0	117.1	118.8	110.7	102.8
III	7.0	4.4	126.7	120.2	136.3	125.4	127.5	114.1	105.6	121.7	123.2	117.7	109.5
IV	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2005 Jūl.	0.6	0.9	124.1	116.5	131.4	122.7	124.3	112.2	102.0	118.5	120.2	116.0	97.5
Aug.	11.6	9.2	127.5	121.9	137.6	126.1	128.7	116.3	110.0	126.0	124.6	119.4	118.0
Sept.	9.6	3.5	128.3	122.1	140.0	127.2	129.4	113.8	104.8	120.7	124.7	117.8	112.8
Okt.	2.7	3.0	123.9	117.5	130.1	121.9	124.7	114.2	102.8	120.6	121.8	117.4	109.1
Nov.	7.3	4.2	128.4	122.2	132.9	126.6	129.1	115.2	105.4	129.5	124.3	119.6	115.5
Dec.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Vienības vērtības indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2002	-0.9	-2.3	100.1	99.1	99.2	102.4	100.1	97.8	95.8	99.6	101.9	100.0	84.6
2003	-3.2	-3.1	96.9	96.1	95.4	99.5	96.6	94.8	93.3	94.2	98.8	96.1	85.0
2004	0.1	2.5	96.9	96.4	94.4	99.5	96.2	97.2	98.4	92.6	97.9	96.2	99.5
2005	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2004 III	1.3	5.8	97.6	97.2	94.9	99.8	96.8	98.9	101.0	93.1	98.5	97.1	103.8
IV	1.2	6.1	97.2	97.6	93.9	99.4	96.5	99.5	103.0	91.3	98.1	96.7	112.7
2005 I	2.1	5.9	97.8	98.5	93.7	99.9	97.1	99.1	102.3	90.3	98.2	96.8	111.2
II	1.6	5.9	98.7	99.3	94.3	100.7	97.5	102.5	107.6	91.6	98.7	97.5	128.7
III	2.5	9.3	100.0	100.6	94.8	102.0	98.2	108.0	116.0	93.9	100.5	99.0	152.4
IV	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2005 Jūl.	2.4	8.4	99.8	100.6	94.7	101.3	98.1	107.2	114.6	93.4	100.0	98.7	147.8
Aug.	2.2	9.9	100.1	100.4	94.9	102.4	98.2	108.6	116.7	95.3	100.6	99.4	151.4
Sept.	2.8	9.6	100.1	100.8	94.7	102.2	98.3	108.3	116.7	92.9	100.8	98.8	158.0
Okt.	3.8	8.1	100.8	101.8	94.8	103.0	98.8	108.5	116.7	94.1	101.4	99.3	154.9
Nov.	3.0	9.6	100.7	102.0	95.1	102.9	98.6	109.0	117.6	93.8	101.9	99.9	151.3
Dec.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini, kuru pamatā ir Eurostat dati (apjoma indeksi un vienību vērtību indeksu sezonāli izlīdzinātie dati).

7.5. Preču tirdzniecība

(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi; sezonāli izlīdzināti dati)

2. Ģeogrāfiskais dalījums

	Kopā	Eiropas Savienība (ārpus euro zonas)				Krievija	Šveice	Turcija	ASV	Āzijas valstis			Āfrikas valstis	Latīn-amerikas valstis	Citas valstis
		Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Pārējās ES valstis					Ķīna	Japāna	Pārējās Āzijas valstis			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	Eksports (FOB)														
2002	1 083.7	25.3	37.1	205.8	112.1	27.1	64.0	21.4	184.1	29.9	33.1	140.5	59.5	43.4	100.4
2003	1 059.9	24.9	38.7	194.9	117.6	29.2	63.4	24.9	166.3	35.2	31.3	135.5	59.5	37.9	100.7
2004	1 147.3	25.7	41.8	203.8	128.0	35.6	66.1	31.8	173.8	40.3	33.1	149.9	63.8	40.3	113.4
2005	1 233.2	.	.	.	.	42.9	70.1	34.6	183.9	43.5	34.0	165.5	72.7	46.6	.
2004 III	287.9	6.5	10.5	51.4	31.8	9.2	17.1	7.9	43.3	9.8	8.4	38.3	16.6	10.3	26.8
IV	291.9	6.7	10.7	51.2	32.6	9.2	17.1	7.7	43.8	10.0	8.2	37.9	16.0	10.5	30.3
2005 I	291.9	6.7	10.9	49.8	33.1	9.8	17.4	7.9	43.5	10.3	8.5	39.0	17.1	11.0	27.0
II	302.2	7.0	11.1	49.8	34.1	10.6	16.9	8.2	45.5	10.0	8.4	40.5	17.2	11.2	31.7
III	317.8	7.3	11.4	51.2	36.1	11.3	17.8	9.0	47.1	11.4	8.5	43.8	19.2	12.2	31.5
IV	321.3	.	.	.	.	11.2	17.9	9.5	48.0	11.8	8.6	42.2	19.2	12.2	.
2005 Jūl.	103.6	2.4	3.8	16.8	11.7	3.4	5.7	2.8	15.3	3.7	2.8	14.5	6.0	4.1	10.6
Aug.	106.8	2.5	3.8	17.5	11.9	4.0	6.2	3.1	15.9	3.8	2.9	14.5	6.7	4.0	10.1
Sept.	107.5	2.5	3.8	16.9	12.5	3.8	5.9	3.1	15.9	3.9	2.8	14.8	6.6	4.1	10.8
Okt.	104.4	2.4	3.7	16.6	12.4	3.6	5.9	3.1	15.7	3.8	2.8	13.8	6.1	4.0	10.7
Nov.	108.2	2.6	3.7	17.4	12.7	3.9	5.9	3.0	16.1	3.9	2.9	14.1	6.4	4.2	11.6
Dec.	108.7	.	.	.	.	3.7	6.2	3.5	16.2	4.2	3.0	14.3	6.7	4.0	.
	īpatsvars eksporta kopapjomā; %														
2004	100.0	2.2	3.6	17.8	11.2	3.1	5.8	2.8	15.1	3.5	2.9	13.1	5.6	3.5	9.9
	Imports (CIF)														
2002	984.9	23.0	35.6	149.7	93.5	42.0	52.1	17.7	125.6	61.7	52.7	142.7	67.8	39.4	81.3
2003	990.8	23.7	36.9	138.9	102.1	47.4	50.4	19.3	110.3	74.5	52.2	141.1	68.9	39.8	85.2
2004	1 075.0	25.3	39.7	143.9	107.2	56.4	53.5	22.8	113.8	92.1	53.9	163.0	72.8	45.1	85.7
2005	1 209.7	.	.	.	.	72.8	57.7	24.8	120.2	117.5	52.6	186.7	95.0	52.7	.
2004 III	276.0	6.4	10.1	37.5	26.1	14.5	13.6	6.0	28.7	23.5	13.8	42.4	19.1	11.6	22.7
IV	279.1	6.5	10.2	36.5	27.3	15.9	13.8	6.1	28.8	25.3	13.5	43.0	19.8	11.7	20.7
2005 I	278.0	6.1	10.0	35.8	27.0	16.7	13.5	6.3	29.1	26.2	12.9	41.5	20.2	12.1	20.6
II	291.6	6.4	10.3	36.6	28.8	17.5	14.4	5.8	29.9	27.7	12.5	46.2	21.8	12.0	21.7
III	315.9	6.2	10.6	38.6	29.9	18.8	15.0	6.1	30.5	31.0	13.5	49.1	26.8	13.8	26.0
IV	324.2	.	.	.	.	19.8	14.9	6.6	30.7	32.6	13.7	50.0	26.3	14.8	.
2005 Jūl.	102.7	2.0	3.6	12.7	9.8	5.7	5.0	1.9	10.1	10.3	4.4	15.5	7.8	4.4	9.6
Aug.	107.9	2.1	3.6	12.9	9.9	6.7	5.0	2.1	10.3	10.5	4.7	17.0	9.8	4.8	8.5
Sept.	105.3	2.1	3.5	12.9	10.3	6.4	5.0	2.1	10.1	10.2	4.4	16.5	9.1	4.7	7.9
Okt.	105.8	2.2	3.6	12.8	10.1	6.4	5.0	2.1	10.1	10.2	4.3	15.8	8.3	4.7	10.2
Nov.	107.3	2.1	3.6	13.2	10.1	6.4	4.9	2.2	10.2	10.8	4.6	17.0	9.1	4.9	8.2
Dec.	111.1	.	.	.	.	6.9	5.0	2.3	10.4	11.6	4.8	17.2	8.9	5.1	.
	īpatsvars importa kopapjomā; %														
2004	100.0	2.4	3.7	13.4	10.0	5.2	5.0	2.1	10.6	8.6	5.0	15.2	6.8	4.2	8.0
	Saldo														
2002	98.8	2.3	1.5	56.1	18.6	-14.9	12.0	3.8	58.4	-31.8	-19.7	-2.3	-8.3	4.0	19.1
2003	69.2	1.1	1.7	56.0	15.5	-18.2	12.9	5.5	56.0	-39.3	-20.9	-5.7	-9.4	-1.8	15.5
2004	72.3	0.5	2.1	59.9	20.9	-20.8	12.6	9.0	60.0	-51.8	-20.8	-13.1	-9.0	-4.8	27.7
2005	23.5	.	.	.	.	-29.9	12.3	9.8	63.8	-74.0	-18.6	-21.3	-22.4	-6.1	.
2004 III	11.9	0.1	0.4	13.9	5.8	-5.3	3.5	1.9	14.5	-13.7	-5.3	-4.1	-2.5	-1.3	4.1
IV	12.8	0.2	0.5	14.7	5.4	-6.7	3.3	1.6	15.0	-15.3	-5.3	-5.2	-3.9	-1.2	9.6
2005 I	13.9	0.6	0.9	14.0	6.1	-6.8	4.0	1.6	14.4	-15.9	-4.5	-2.5	-3.1	-1.1	6.4
II	10.5	0.6	0.9	13.2	5.3	-6.9	2.5	2.3	15.5	-17.6	-4.1	-5.7	-4.7	-0.8	10.0
III	1.9	1.1	0.7	12.6	6.2	-7.5	2.8	2.9	16.5	-19.7	-4.9	-5.3	-7.5	-1.6	5.5
IV	-2.9	.	.	.	.	-8.6	3.0	2.9	17.3	-20.8	-5.1	-7.8	-7.1	-2.6	.
2005 Jūl.	0.9	0.4	0.2	4.1	2.0	-2.3	0.8	0.9	5.2	-6.5	-1.6	-1.1	-1.8	-0.3	1.0
Aug.	-1.1	0.3	0.3	4.6	2.0	-2.7	1.1	1.0	5.6	-6.8	-1.7	-2.6	-3.1	-0.7	1.6
Sept.	2.2	0.4	0.2	4.0	2.2	-2.6	0.9	1.0	5.8	-6.4	-1.6	-1.7	-2.6	-0.6	2.9
Okt.	-1.4	0.3	0.1	3.8	2.3	-2.8	0.9	1.0	5.6	-6.5	-1.6	-2.0	-2.2	-0.7	0.4
Nov.	0.8	0.5	0.1	4.2	2.6	-2.5	0.9	0.8	5.9	-6.9	-1.8	-2.9	-2.7	-0.7	3.4
Dec.	-2.4	.	.	.	.	-3.3	1.2	1.1	5.9	-7.4	-1.8	-2.9	-2.2	-1.1	.

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini, kuru pamatā ir Eurostat dati (saldo un 5., 12. un 15. aile).

VALŪTU KURSI

8.1. Efektīvie valūtu kursi ¹⁾

(perioda vidējie; 1999. gada 1. ceturkšņa indekss = 100)

	EVK-23						EVK-42	
	Nominālais kurss	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar PCI	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar RCI	Reālā IKP deflators	Reālās vienības darbaspēka izmaksas apstrādes rūpniecībā	Reālās vienības darbaspēka izmaksas tautsaimniecībā	Nominālais kurss	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar PCI
	1	2	3	4	5	6	7	8
2003	99.9	101.7	102.2	101.2	97.8	98.6	106.6	101.6
2004	103.8	105.9	105.2	105.0	103.2	102.8	111.0	105.4
2005	102.9	105.2	103.6	.	.	.	109.5	103.5
2004 IV	105.7	107.7	106.6	106.6	105.2	104.2	113.0	107.1
2005 I	105.7	107.8	106.9	106.8	103.9	103.6	112.6	106.6
II	103.4	105.6	104.2	104.5	100.8	101.6	110.1	104.1
III	101.9	104.2	102.4	102.7	99.5	100.2	108.3	102.5
IV	100.9	103.1	101.1	.	.	.	107.2	101.1
2005 Febr.	105.1	107.2	106.4	-	-	-	111.9	105.9
Marts	106.0	108.2	107.3	-	-	-	112.9	106.9
Apr.	105.1	107.2	105.8	-	-	-	111.9	105.8
Maijs	104.0	106.2	104.6	-	-	-	110.6	104.6
Jūn.	101.2	103.4	102.1	-	-	-	107.6	101.9
Jūl.	101.7	104.0	102.3	-	-	-	108.0	102.1
Aug.	102.3	104.6	102.9	-	-	-	108.7	102.8
Sept.	101.8	104.1	101.9	-	-	-	108.2	102.4
Okt.	101.4	103.6	101.5	-	-	-	107.8	101.8
Nov.	100.7	102.9	100.9	-	-	-	106.9	100.8
Dec.	100.7	102.8	101.1	-	-	-	106.9	100.7
2006 Janv.	101.4	103.6	101.6	-	-	-	107.5	101.3
Febr.	100.7	103.0	100.8	-	-	-	106.6	100.4
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %								
2006 Febr.	-0.7	-0.6	-0.7	-	-	-	-0.9	-0.9
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %								
2006 Febr.	-4.2	-4.0	-5.2	-	-	-	-4.8	-5.1

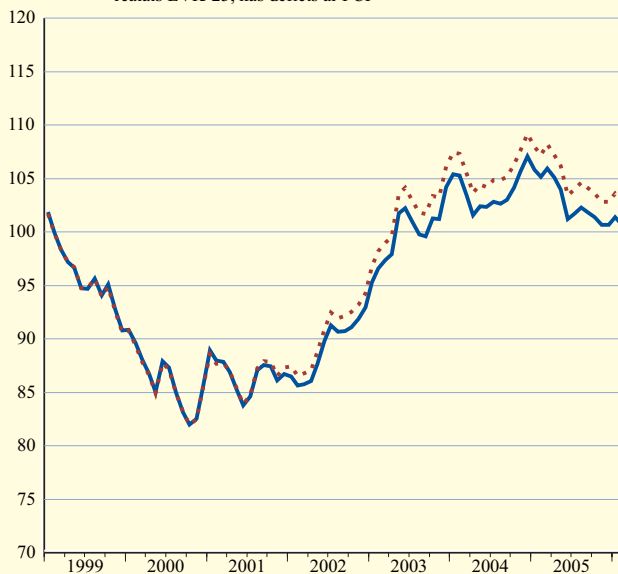
A33. Efektīvie valūtu kursi

(mēneša vidējie; 1999. gada 1. ceturkšņa indekss = 100)

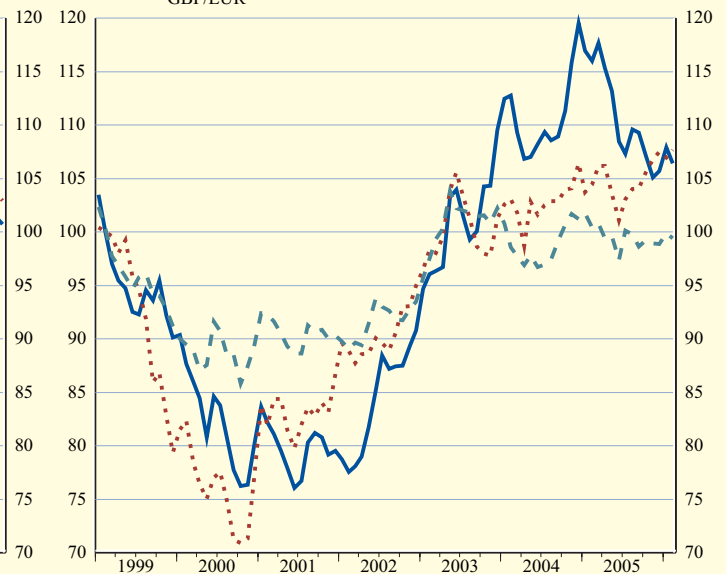
A34. Divpusējie valūtu kursi

(mēneša vidējie; 1999. gada 1. ceturkšņa indekss = 100)

— nominālais EVK-23
 reālais EVK-23, kas deflēts ar PCI



— USD/EUR
 JPY/EUR
 - - - - - GBP/EUR



Avots: ECB.

1) Tirdzniecības partnervalstu grupu definīciju un citu informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

8.2. Divpusējie valūtu kursi

(perioda vidējie; nacionālās valūtas vienība par 1 euro)

	Dānijas krona	Zviedrijas krona	Lielbritānijas sterliņu mārciņa	ASV dolārs	Japānas jēna	Šveices franks	Dienvīd- rejas vona	Honkongas dolārs	Singapūras dolārs	Kanādas dolārs	Norvēģijas krona	Austrālijas dolārs
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	7.4307	9.1242	0.69199	1.1312	130.97	1.5212	1 346.90	8.8079	1.9703	1.5817	8.0033	1.7379
2004	7.4399	9.1243	0.67866	1.2439	134.44	1.5438	1 422.62	9.6881	2.1016	1.6167	8.3697	1.6905
2005	7.4518	9.2822	0.68380	1.2441	136.85	1.5483	1 273.61	9.6768	2.0702	1.5087	8.0092	1.6320
2005 II	7.4463	9.2083	0.67856	1.2594	135.42	1.5437	1 269.53	9.8090	2.0885	1.5677	8.0483	1.6389
2005 III	7.4588	9.3658	0.68344	1.2199	135.62	1.5533	1 255.21	9.4782	2.0436	1.4668	7.8817	1.6054
2005 IV	7.4586	9.4731	0.67996	1.1884	139.41	1.5472	1 231.69	9.2157	2.0065	1.3956	7.8785	1.5983
2005 Aug.	7.4596	9.3398	0.68527	1.2292	135.98	1.5528	1 255.33	9.5529	2.0439	1.4819	7.9165	1.6144
2005 Sept.	7.4584	9.3342	0.67760	1.2256	136.06	1.5496	1 261.46	9.5138	2.0603	1.4452	7.8087	1.6009
2005 Okt.	7.4620	9.4223	0.68137	1.2015	138.05	1.5490	1 256.66	9.3191	2.0326	1.4149	7.8347	1.5937
2005 Nov.	7.4596	9.5614	0.67933	1.1786	139.59	1.5449	1 226.38	9.1390	2.0017	1.3944	7.8295	1.6030
2005 Dec.	7.4541	9.4316	0.67922	1.1856	140.58	1.5479	1 212.30	9.1927	1.9855	1.3778	7.9737	1.5979
2006 Janv.	7.4613	9.3111	0.68598	1.2103	139.82	1.5494	1 190.02	9.3851	1.9761	1.4025	8.0366	1.6152
2006 Febr.	7.4641	9.3414	0.68297	1.1938	140.77	1.5580	1 157.96	9.2640	1.9448	1.3723	8.0593	1.6102
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2006 Febr.	0.0	0.3	-0.4	-1.4	0.7	0.6	-2.7	-1.3	-1.6	-2.2	0.3	-0.3
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2006 Febr.	0.3	2.8	-1.0	-8.3	3.1	0.5	-13.0	-8.7	-8.8	-14.9	-3.1	-3.4
	Čehijas krona	Igaunijas krona	Kipras mārciņa	Latvijas lats	Lietuvas lits	Ungārijas forints	Malta lira	Polijas zlots	Slovēnijas tolars	Slovākijas krona	Bulgārijas leva	Jaunā Rumānijas leva ¹⁾
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2003	31.846	15.6466	0.58409	0.6407	3.4527	253.62	0.4261	4.3996	233.85	41.489	1.9490	37 551
2004	31.891	15.6466	0.58185	0.6652	3.4529	251.66	0.4280	4.5268	239.09	40.022	1.9533	40 510
2005	29.782	15.6466	0.57683	0.6962	3.4528	248.05	0.4299	4.0230	239.57	38.599	1.9558	3.6209
2005 II	30.129	15.6466	0.57824	0.6960	3.4528	249.75	0.4295	4.1301	239.54	38.919	1.9558	36 195
2005 III	29.688	15.6466	0.57328	0.6960	3.4528	245.57	0.4293	4.0186	239.49	38.672	1.9558	3.5250
2005 IV	29.304	15.6466	0.57339	0.6965	3.4528	251.84	0.4293	3.9152	239.51	38.494	1.9558	3.6379
2005 Aug.	29.594	15.6466	0.57321	0.6960	3.4528	244.49	0.4293	4.0436	239.51	38.681	1.9557	3.5034
2005 Sept.	29.317	15.6466	0.57296	0.6961	3.4528	245.83	0.4293	3.9160	239.47	38.459	1.9558	3.5097
2005 Okt.	29.675	15.6466	0.57319	0.6965	3.4528	251.85	0.4293	3.9229	239.53	38.923	1.9559	3.5997
2005 Nov.	29.266	15.6466	0.57351	0.6963	3.4528	251.04	0.4293	3.9701	239.51	38.678	1.9557	3.6543
2005 Dec.	28.972	15.6466	0.57346	0.6967	3.4528	252.68	0.4293	3.8501	239.51	37.872	1.9558	3.6589
2006 Janv.	28.722	15.6466	0.57376	0.6960	3.4528	250.71	0.4293	3.8201	239.49	37.492	1.9558	3.6449
2006 Febr.	28.407	15.6466	0.57436	0.6961	3.4528	251.57	0.4293	3.7941	239.49	37.390	1.9558	3.5393
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2006 Febr.	-1.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	-0.7	0.0	-0.3	0.0	-2.9
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2006 Febr.	-5.2	0.0	-1.5	0.0	0.0	3.2	-0.4	-4.8	-0.1	-1.7	0.0	-
	Ķīnas juana renminbi ²⁾	Horvātijas kuna ²⁾	Islandes krona	Indonēzijas rūpija ²⁾	Malaiijas ringits ²⁾	Jaunzēlan- des dolārs	Filipīnu peso ²⁾	Krievijas rublis ²⁾	Dienvīd- āfrikas rands	Taizemes bāts ²⁾	Jaunā Turcijas lira ³⁾	
	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	
2003	9.3626	7.5688	86.65	9 685.54	4.2983	1.9438	61.336	34.6699	8.5317	46.923	1 694 851	
2004	10.2967	7.4967	87.14	11 127.34	4.7273	1.8731	69.727	35.8192	8.0092	50.077	1 777 052	
2005	10.1955	7.4008	78.23	12 072.83	4.7119	1.7660	68.494	35.1884	7.9183	50.068	1.6771	
2005 II	10.4232	7.3443	80.79	12 032.61	4.7858	1.7597	68.847	35.3733	8.0799	50.497	1.7193	
2005 III	9.9250	7.3728	77.64	12 216.99	4.6008	1.7640	68.335	34.7864	7.9392	50.375	1.6372	
2005 IV	9.6057	7.3831	73.86	11 875.37	4.4881	1.7124	64.821	34.1294	7.7706	48.780	1.6132	
2005 Aug.	9.9589	7.3684	78.37	12 283.08	4.6216	1.7675	68.768	35.0119	7.9508	50.604	1.6534	
2005 Sept.	9.9177	7.4384	76.15	12 542.23	4.6190	1.7515	68.782	34.7750	7.7936	50.305	1.6430	
2005 Okt.	9.7189	7.3822	73.29	12 118.09	4.5330	1.7212	66.777	34.3262	7.9139	49.153	1.6331	
2005 Nov.	9.5273	7.3791	72.98	11 834.55	4.4534	1.7088	64.258	33.9184	7.8502	48.469	1.6033	
2005 Dec.	9.5746	7.3882	75.36	11 675.40	4.4796	1.7072	63.454	34.1538	7.5439	48.731	1.6038	
2006 Janv.	9.7630	7.3772	74.58	11 472.89	4.5425	1.7616	63.590	34.3284	7.3811	47.965	1.6158	
2006 Febr.	9.6117	7.3191	76.57	11 048.98	4.4487	1.7741	61.776	33.6802	7.3079	47.014	1.5830	
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2006 Febr.	-1.5	-0.8	2.7	-3.7	-2.1	0.7	-2.9	-1.9	-1.0	-2.0	-2.0	-
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2006 Febr.	-10.8	-2.6	-5.2	-8.2	-10.0	-2.5	-13.4	-7.4	-6.7	-6.1	-	-

Avots: ECB.

1) Dati pirms 2005. gada jūlija attiecas uz Rumānijas levu; 1 jaunā Rumānijas leva ir ekvivalenta 10 000 vecajām Rumānijas levām.

2) Šīm valūtām ECB aprēķina un publicē euro atsaucē kursu no 2005. gada 1. aprīļa. Iepriekšējie dati ir indikatīvi.

3) Dati pirms 2005. gada janvāra attiecas uz Turcijas liru; 1 jaunā Turcijas lira ir ekvivalenta 1 000 000 vecajām Turcijas lirām.

NORISES ĀRPUS EURO ZONAS ESOŠAJĀS VALSTĪS

9.1. Citas ES dalībvalstis

(pārmaiņas salīdzināmā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Čehijas Republika	Dānija	Igaunija	Kipra	Latvija	Lietuva	Ungārija	Malta	Polija	Slovēnija	Slovākija	Zviedrija	Liel- britānija
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
SPCI													
2004	2.6	0.9	3.0	1.9	6.2	1.2	6.8	2.7	3.6	3.6	7.5	1.0	1.3
2005	1.6	1.7	4.1	2.0	6.9	2.7	3.5	2.5	2.2	2.5	2.8	0.8	2.0
2005 II	1.2	1.6	3.6	2.1	6.7	2.4	3.6	2.2	2.2	2.2	2.6	0.5	1.9
2005 III	1.6	2.2	4.3	1.7	6.7	2.2	3.5	2.1	1.8	2.3	2.2	0.9	2.4
2005 IV	2.2	2.0	4.0	1.9	7.5	3.0	3.2	3.5	1.2	2.6	3.7	1.1	2.1
2005 Sept.	2.0	2.3	4.9	2.1	7.4	2.5	3.6	2.0	1.9	3.2	2.3	1.1	2.4
2005 Okt.	2.4	1.9	4.5	2.2	7.7	3.0	3.1	3.0	1.6	3.2	3.5	0.9	2.3
2005 Nov.	2.2	1.8	4.0	2.0	7.6	2.9	3.3	4.3	1.1	2.1	3.6	1.2	2.1
2005 Dec.	1.9	2.2	3.6	1.4	7.1	3.0	3.3	3.4	0.8	2.4	3.9	1.3	1.9
2006 Janv.	2.4	2.0	4.7	2.0	7.6	3.5	2.5	2.4	0.9	2.6	4.1	1.1	1.9
Valdības budžeta deficīts (-)/pārpalikums (+) attiecībā pret IKP; % ¹⁾													
2002	-6.8	1.4	1.5	-4.5	-2.3	-1.4	-8.5	-5.8	-3.3	-2.7	-7.8	-0.3	-1.7
2003	-12.5	1.2	2.6	-6.3	-1.2	-1.2	-6.5	-10.4	-4.8	-2.7	-3.8	0.2	-3.3
2004	-3.0	2.9	1.7	-4.1	-0.9	-1.4	-5.4	-5.1	-3.9	-2.1	-3.1	1.6	-3.2
Kopējais valdības parāds attiecībā pret IKP; % ¹⁾													
2002	29.8	47.6	5.8	65.2	14.2	22.4	55.5	63.2	41.2	29.8	43.7	52.4	38.2
2003	36.8	45.0	6.0	69.8	14.6	21.4	57.4	72.8	45.3	29.4	43.1	52.0	39.7
2004	36.8	43.2	5.5	72.0	14.7	19.6	57.4	75.9	43.6	29.8	42.5	51.1	41.5
Valdības ilgtermiņa obligāciju perioda vidējā gada peļņas likme; %													
2005 Aug.	3.37	3.24	-	4.84	3.87	3.50	5.85	4.43	4.88	3.79	3.24	3.14	4.34
2005 Sept.	3.26	3.05	-	4.81	3.87	3.50	5.64	4.41	4.57	3.74	3.13	2.98	4.25
2005 Okt.	3.46	3.22	-	4.22	3.87	3.50	6.49	4.41	4.91	3.62	3.25	3.17	4.40
2005 Nov.	3.76	3.46	-	4.22	3.56	3.64	6.81	4.39	5.38	3.62	3.70	3.39	4.37
2005 Dec.	3.61	3.35	-	4.09	3.59	3.79	6.89	4.39	5.16	3.69	3.62	3.37	4.27
2006 Janv.	3.39	3.31	-	3.96	3.60	3.62	6.66	4.39	4.95	3.73	3.59	3.33	3.97
3 mēnešu parādzīmju perioda vidējā gada procentu likme; %													
2005 Aug.	1.79	2.17	2.33	3.85	2.76	2.33	6.35	3.26	4.67	4.02	2.94	1.67	4.59
2005 Sept.	1.80	2.18	2.32	3.80	2.82	2.32	5.65	3.26	4.51	4.03	2.93	1.67	4.60
2005 Okt.	1.91	2.22	2.32	3.59	2.78	2.31	6.15	3.24	4.55	4.01	3.03	1.72	4.59
2005 Nov.	2.24	2.39	2.32	3.51	2.84	2.42	6.20	3.19	4.64	4.01	3.19	1.72	4.62
2005 Dec.	2.17	2.48	2.59	3.47	3.16	2.53	6.21	3.22	4.62	4.00	3.12	1.89	4.64
2006 Janv.	2.14	2.52	2.61	3.42	4.03	2.56	6.02	3.20	4.49	4.00	3.17	2.03	4.60
Reālais IKP													
2004	4.7	2.1	7.8	3.8	8.5	7.0	4.6	0.1	5.3	4.2	5.5	3.7	3.2
2005	.	.	.	.	.	7.3	.	.	.	.	6.0	.	1.8
2005 II	5.2	3.1	10.2	3.7	11.4	7.6	4.3	1.9	2.8	5.0	5.1	2.3	1.6
2005 III	4.9	4.7	10.4	3.9	11.4	8.5	4.4	2.9	3.7	4.2	6.2	2.8	1.8
2005 IV	.	.	.	.	.	8.2	.	.	.	.	7.5	.	1.8
Tekošā konta un kapitāla konta balance attiecībā pret IKP; %													
2004	-5.7	2.4	-11.9	-4.9	-11.9	-6.4	-8.5	-8.7	-3.8	-2.5	-3.1	6.9	-1.8
2005	.	.	.	.	.	-5.9	.	.	.	.	-7.8	.	.
2005 II	-4.1	5.0	-10.9	1.5	-9.9	-6.7	-7.6	-10.4	-0.8	0.4	-11.9	5.8	-1.1
2005 III	-4.4	5.0	-6.6	3.1	-11.2	-6.7	-7.1	-0.6	-1.4	0.6	-4.7	6.8	-3.1
2005 IV	.	.	.	.	.	-5.5	.	.	.	.	-11.5	.	.
Vienības darbaspēka izmaksas													
2003	7.6	1.6	4.9	-	5.6	1.5	7.2	-	.	4.7	3.5	1.0	3.2
2004	1.1	1.1	3.0	-	7.2	.	4.2	-	.	3.8	2.1	-0.6	2.0
2005 I	-0.3	1.9	3.1	-	-	4.1	-	-	.	-	5.7	2.6	4.3
2005 II	0.4	2.6	2.4	-	-	1.3	-	-	.	-	3.6	0.1	3.3
2005 III	2.0	-1.1	4.1	-	-	3.2	-	-	.	-	4.1	0.9	.
Reģistrētais bezdarba līmenis attiecībā pret darbaspēku (s.i.); %													
2004	8.3	5.5	9.7	4.7	10.4	11.4	6.1	7.3	19.0	6.3	18.2	6.4	4.7
2005	7.9	4.9	7.8	5.2	9.0	8.2	7.1	7.2	17.8	6.3	16.4	.	.
2005 II	8.0	5.1	8.1	5.5	9.3	8.7	7.1	7.3	18.0	6.1	16.4	.	4.6
2005 III	7.8	4.6	7.4	5.3	9.1	7.8	7.3	7.1	17.7	6.4	16.2	.	4.7
2005 IV	7.9	4.5	6.8	5.0	8.3	6.9	7.3	7.3	17.3	6.4	16.3	.	.
2005 Okt.	7.9	4.5	7.1	5.1	8.5	7.0	7.3	7.2	17.4	6.4	16.5	.	4.9
2005 Nov.	7.9	4.5	6.7	5.0	8.3	6.8	7.3	7.3	17.3	6.5	16.3	.	5.0
2005 Dec.	7.8	4.4	6.5	4.9	8.1	6.8	7.3	7.5	17.2	6.4	16.1	.	.
2006 Janv.	7.8	.	6.2	5.3	8.2	6.9	7.4	7.8	17.2	6.3	15.8	.	.
2006 Febr.	.	.	.	.	.	.	7.4	.	.	.	.	.	.

Avoti: Eiropas Komisija (Ekonomikas un finanšu lietu ģenerāldirektorāts un Eurostat), valstu dati, Reuters un ECB aprēķini.

1) Rādītāji aprēķināti, izmantojot IKP (izņemot netieši novērtētos finanšu starpniecības pakalpojumus (FISIM)).

9.2. ASV un Japāna

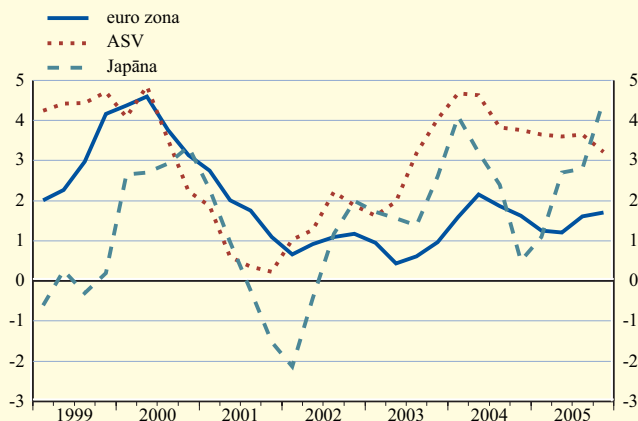
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Patēriņa cenu indekss	Vienības darbaspēka izmaksas (apstrādes rūpniecībā) ¹⁾	Reālais IKP	Rūpnieciskās ražošanas indekss (apstrādes rūpniecībā)	Bezdarba līmenis (no darbaspēka; %; s.i. dati)	Plašā nauda ²⁾	3 mēnešu starpbanku noguldījumu gada procentu likme ³⁾	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas gada procentu likme ³⁾	Nacionālās valūtas kurss ⁴⁾ attiecībā pret euro	Fiskālā deficīta (-)/ pārpalī- kuma (+) attiecība pret IKP; %	Kopējā valsts parāda ⁵⁾ attiecība pret IKP; %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ASV											
2002	1.6	0.6	1.6	0.3	5.8	8.0	1.80	4.60	0.9456	-3.8	45.2
2003	2.3	2.5	2.7	0.7	6.0	6.4	1.22	4.00	1.1312	-5.0	47.9
2004	2.7	-3.1	4.2	5.0	5.5	5.1	1.62	4.26	1.2439	-4.7	48.6
2005	3.4	1.8	3.5	3.9	5.1	6.0	3.56	4.28	1.2441	.	.
2004 IV	3.3	-1.6	3.8	5.2	5.4	5.8	2.30	4.17	1.2977	-4.3	48.6
2005 I	3.0	2.3	3.6	4.8	5.2	5.9	2.84	4.30	1.3113	-3.7	49.5
II	2.9	3.0	3.6	3.4	5.1	4.9	3.28	4.16	1.2594	-3.5	48.6
III	3.8	1.8	3.6	3.1	5.0	5.9	3.77	4.21	1.2199	-4.5	48.5
IV	3.7	0.0	3.2	4.3	4.9	7.4	4.34	4.48	1.1884	.	.
2005 Okt.	4.3	-	-	3.8	4.9	7.2	4.17	4.45	1.2015	-	-
Nov.	3.5	-	-	4.6	5.0	7.4	4.35	4.53	1.1786	-	-
Dec.	3.4	-	-	4.5	4.9	7.8	4.49	4.46	1.1856	-	-
2006 Janv.	4.0	-	-	4.8	4.7	8.1	4.60	4.41	1.2103	-	-
Febr.	.	-	-	.	.	.	4.76	4.56	1.1938	-	-
Japāna											
2002	-0.9	-3.2	0.1	-1.2	5.4	3.3	0.08	1.27	118.06	-8.4	143.9
2003	-0.3	-3.8	1.8	3.2	5.2	1.7	0.06	0.99	130.97	-7.8	151.3
2004	0.0	-5.2	2.3	5.5	4.7	1.9	0.05	1.50	134.44	-5.6	157.9
2005	-0.3	.	2.8	1.3	4.4	1.9	0.06	1.39	136.85	.	.
2004 IV	0.5	-1.5	0.5	1.8	4.6	2.0	0.05	1.45	137.11	.	.
2005 I	-0.2	-1.0	1.1	1.4	4.6	2.0	0.05	1.41	137.01	.	.
II	-0.1	0.9	2.7	0.3	4.4	1.7	0.05	1.28	135.42	.	.
III	-0.3	0.3	2.8	0.1	4.3	1.8	0.06	1.36	135.62	.	.
IV	-0.5	.	4.5	3.4	4.5	2.0	0.06	1.53	139.41	.	.
2005 Okt.	-0.7	-1.7	-	3.0	4.5	2.0	0.06	1.54	138.05	-	-
Nov.	-0.8	-2.5	-	3.4	4.6	2.1	0.06	1.52	139.59	-	-
Dec.	-0.1	.	-	3.7	4.4	2.0	0.07	1.54	140.58	-	-
2006 Janv.	.	-	-	2.1	.	1.9	0.07	1.47	139.82	-	-
Febr.	.	.	-	.	.	.	0.07	1.57	140.77	-	-

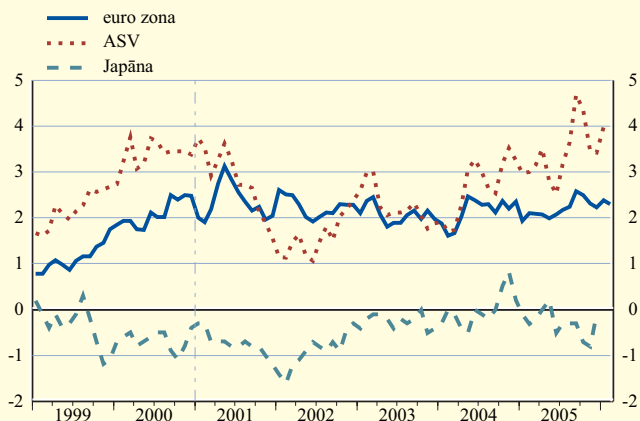
A35. Reālais iekšzemes kopprodukts

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %; ceturkšņa dati)



A36. Patēriņa cenu indeksi

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %; mēneša dati)



Avoti: Valstu dati (1., 2. (ASV), 3., 4., 5. (ASV), 6., 9. un 10. aile); OECD (2. aile (Japāna)); Eurostat (5. aile (Japāna), euro zonas valstu attēlu dati), Reuters (7. un 8. aile); ECB aprēķini (11. aile).

1) Par ASV – sezonāli izlīdzināti dati.

2) Perioda vidējās vērtības; M3 ASV, M2 + noguldījumu sertifikāti Japānai.

3) Sīkāku informāciju sk. 4.6. un 4.7. sadaļā.

4) Sīkāku informāciju sk. 8.2. sadaļā.

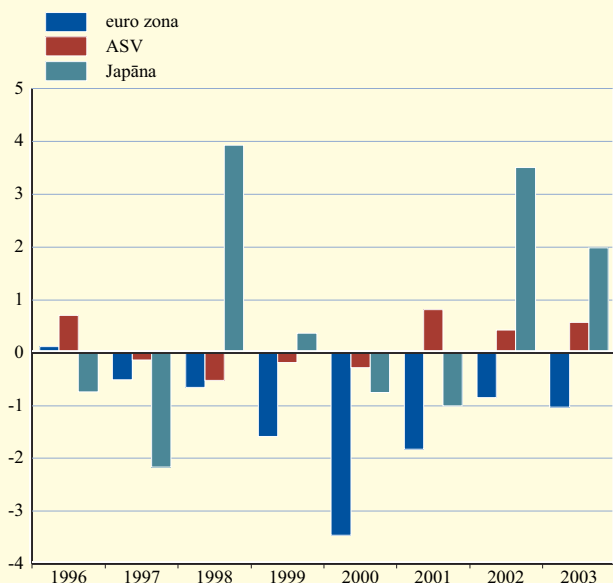
5) Kopējais konsolidētais valdības parāds (perioda beigās).

9.2. ASV un Japāna (attiecība pret IKP; %)

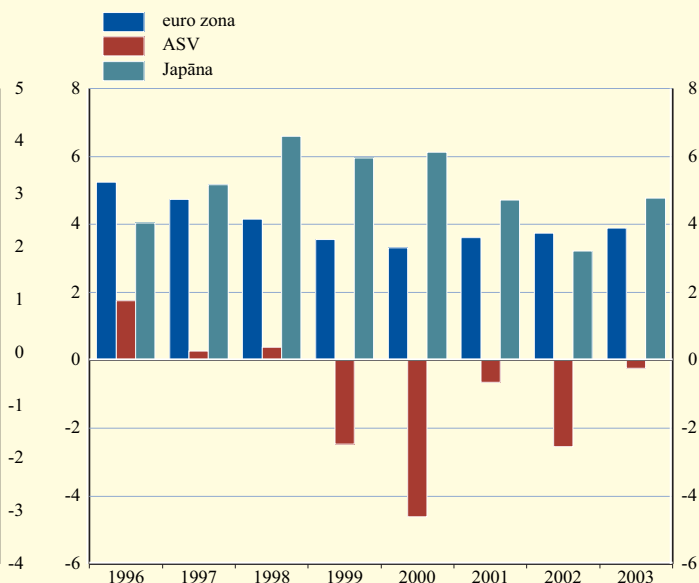
2. Uzkrājumi, ieguldījumi un finansējums

	Valsts uzkrājumi un ieguldījumi			Nefinanšu korporāciju ieguldījumi un finansējums						Mājsaimniecību ieguldījumi un finansējums ¹⁾			
	Bruto uzkrājumi	Kopējā kapitāla veidošana	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm	Kopējā kapitāla veidošana	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto uzkrājumi	Neto uzņemtas saistības	Vērtspapīri un akcijas	Kapitālie izdevumi ²⁾	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto uzkrājumi ³⁾	Neto uzņemtas saistības
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
ASV													
2001	16.4	19.1	-3.7	7.9	8.3	1.8	7.5	0.9	1.7	12.8	4.9	10.8	5.5
2002	14.2	18.4	-4.4	7.0	7.0	1.2	7.7	0.8	-0.2	13.0	4.1	11.4	6.6
2003	13.4	18.5	-4.6	6.8	6.8	0.8	8.0	0.3	0.8	13.3	7.7	11.3	7.9
2004	13.4	19.6	-5.6	7.3	7.0	4.0	8.0	3.0	0.9	13.5	6.7	11.0	9.4
2003 IV	13.9	18.8	-4.3	7.0	6.9	1.2	8.3	0.4	0.0	13.5	5.6	11.2	4.0
2004 I	13.4	19.0	-5.0	7.1	6.8	5.0	8.2	3.7	1.1	13.3	6.9	11.0	9.7
II	13.3	19.8	-5.6	7.4	7.0	3.3	8.1	2.0	-0.2	13.6	5.2	10.7	8.9
III	13.5	19.8	-5.5	7.3	7.1	3.3	8.4	1.9	0.5	13.6	6.7	10.9	8.9
IV	13.5	19.9	-6.2	7.5	7.2	4.6	7.3	4.3	2.1	13.6	7.8	11.4	10.2
2005 I	13.4	20.2	-6.4	7.6	7.2	3.0	7.7	2.5	0.8	13.7	5.1	10.0	7.8
II	13.2	19.8	-6.0	7.2	7.3	2.7	8.1	1.3	0.6	13.9	3.7	9.4	9.3
III	13.3	19.9	-6.0	7.2	7.4	2.5	8.5	0.7	-0.7	13.9	5.5	9.7	9.6
Japāna													
2001	26.6	25.8	2.0	15.3	15.3	-2.8	14.4	-6.4	0.2	4.9	2.8	8.6	0.2
2002	25.7	24.2	2.8	13.8	14.1	-1.7	15.4	-7.4	-0.8	4.8	-0.2	9.1	-2.1
2003	26.4	23.9	3.1	14.3	14.4	2.3	16.1	-5.3	0.2	4.6	0.3	9.2	-0.6
2004	.	23.9	.	.	.	4.6	.	0.8	0.8	.	1.9	.	-0.7
2003 IV	27.9	24.8	2.9	.	.	10.5	.	5.5	1.1	.	9.5	.	-1.4
2004 I	31.0	24.0	3.9	.	.	12.5	.	-1.9	-0.6	.	-7.2	.	2.6
II	.	23.0	.	.	.	-13.7	.	-11.2	0.6	.	8.0	.	-6.2
III	.	23.8	.	.	.	7.1	.	0.7	0.2	.	-2.1	.	1.5
IV	.	24.6	.	.	.	12.1	.	14.6	2.8	.	8.3	.	-0.5
2005 I	.	24.4	.	.	.	8.6	.	-2.3	-2.9	.	-8.1	.	3.3
II	.	23.7	.	.	.	-17.0	.	-16.4	0.9	.	7.6	.	-6.7
III	.	23.5	.	.	.	5.7	.	4.3	-1.5	.	-4.0	.	3.3

A37. Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie kredīti (neto) (attiecība pret IKP; %)



A38. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti (neto) ¹⁾ (attiecība pret IKP; %)



Avoti: ECB, Federālo rezervju sistēmas valde, Japānas Banka un Ekonomikas un sociālo pētījumu institūts.

1) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

2) Kopējā kapitāla veidošana Japānā. ASV kapitāla izdevumos ietilpst ilgtermiņa iegādes.

3) ASV bruto uzkrājumiem pieskaitīti izdevumi par ilgtermiņa precēm.

ATTĒLU SARAKSTS

A1.	Monetārie rādītāji	S12
A2.	Atbilstošie bilances posteņi	S12
A3.	Monetāro rādītāju sastāvdaļas	S13
A4.	Ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas	S13
A5.	Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām	S14
A6.	Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti	S15
A7.	Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	S16
A8.	Finanšu starpnieku noguldījumi	S17
A9.	Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi	S18
A10.	Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi	S19
A11.	MFI vērtspapīru turējumi	S20
A12.	Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi	S24
A13.	Euro zonas rezidentu emitēto apgrozībā esošo neakciju vērtspapīru kopapjoms un emisiju bruto kopapjoms	S30
A14.	Sezonāli izlīdzinātais un neizlīdzinātais neakciju vērtspapīru emisiju neto apjoms	S32
A15.	Ilgtermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā	S33
A16.	Īstermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā	S34
A17.	Euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps	S35
A18.	Kotēto akciju emisiju bruto apjoms emitentu sektoru dalījumā	S36
A19.	No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu	S38
A20.	No jauna izsniegtie kredīti ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	S38
A21.	Euro zonas naudas tirgus procentu likmes	S39
A22.	3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes	S39
A23.	Euro zonas valdības obligāciju peļņas likmes	S40
A24.	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes	S40
A25.	<i>Dow Jones EURO STOXX Broad, Standard & Poor's 500 un Nikkei 225 indeksi</i>	S41
A26.	Deficīts, aizņemšanās nepieciešamība un parāda pārmaiņas	S54
A27.	Māstrihtas parāds	S54
A28.	Maksājumu bilances tekošais konts	S55
A29.	Maksājumu balance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi	S55
A30.	Maksājumu balance. Preces	S56
A31.	Maksājumu balance. Pakalpojumi	S56
A32.	Galvenie MFI neto ārējo aktīvu pārmaiņas raksturojošie maksājumu bilances darījumi	S60
A33.	Efektīvie valūtu kursi	S67
A34.	Divpusējie valūtu kursi	S67
A35.	Reālais iekšzemes kopprodukts	S70
A36.	Patēriņa cenu indeksi	S70
A37.	Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie kredīti (neto)	S71
A38.	Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti (neto)	S71

TEHNISKĀS PIEZĪMES

EURO ZONAS VALSTU PĀRSKATAM

MONETĀRO NORIŠU PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINS

Vidējo pieauguma tempu ceturksnī, kas beidzas ar mēnesi t, aprēķina šādi:

$$a) \left(\frac{0.5I_t + \sum_{i=1}^2 I_{t-i} + 0.5I_{t-3}}{0.5I_{t-12} + \sum_{i=1}^2 I_{t-i-12} + 0.5I_{t-15}} - 1 \right) \times 100$$

kur I_t ir izlīdzināto atlikumu indekss mēnesī t (sk. arī tālāk). Līdzīgi aprēķina arī vidējo pieauguma tempu gadā, kas beidzas ar mēnesi t:

$$b) \left(\frac{0.5I_t + \sum_{i=1}^{11} I_{t-i} + 0.5I_{t-12}}{0.5I_{t-12} + \sum_{i=1}^{11} I_{t-i-12} + 0.5I_{t-24}} - 1 \right) \times 100$$

2.1.–2.6. SADAĻA

DARĪJUMU APJOMU APRĒĶINĀŠANA

Mēneša darījumu apjomus aprēķina kā mēneša atlikumu starpību, veicot pārklasificēšanas, pārējās pārvērtēšanas, valūtas kursu svārstību un jebkuru citu ar darījumiem nesaistītu pārmaiņu korekciju.

Ja L_t ir atlikums mēneša t beigās, C_t^M ir mēnesī t veiktās pārklasificēšanas korekcija, E_t^M ir valūtas kursa korekcija un V_t^M ir pārējās pārvērtēšanas korekcijas, tad darījumu apjomus F_t^M mēnesī t nosaka šādi:

$$c) F_t^M = (L_t - L_{t-1}) - C_t^M - E_t^M - V_t^M$$

Līdzīgi nosaka arī ceturkšņa darījumu apjomus F_t^Q ceturksnī, kas beidzas ar mēnesi t:

$$d) F_t^Q = (L_t - L_{t-3}) - C_t^Q - E_t^Q - V_t^Q$$

kur L_{t-3} ir atlikums mēneša t-3 beigās (iepriekšējā ceturkšņa beigās) un C_t^Q , piemēram,

ir ceturksnī, kas beidzas ar mēnesi t, veiktā pārklasificēšanas korekcija.

Tām ceturkšņa laikrindām, par kurām pašlaik ir pieejami mēneša dati (sk. tālāk), ceturkšņa darījumu apjomus var aprēķināt, summējot ceturkšņa trijos mēnešos veiktos darījumus.

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA MĒNEŠA LAIKRINDĀM

Pieauguma tempu var aprēķināt no darījumiem vai no izlīdzināto atlikumu indeksa. Ja F_t^M un L_t nosaka tāpat kā iepriekš, tad izlīdzināto atlikumu indekss I_t mēnesī t ir:

$$e) I_t = I_{t-1} \times \left(1 + \frac{F_t^M}{L_{t-1}} \right)$$

Pašlaik par indeksa bāzi (sezonāli neizlīdzinātām laikrindām) ir noteikts 2001. gada decembris = 100. Izlīdzināto atlikumu indeksa laikrindas pieejamas ECB interneta lapā (www.ecb.int) sadaļas "Statistika" apakšsadaļā "Nauda, banku darbība un finanšu tirgi".

Gada pieauguma tempu a_t mēnesī t, t.i., pārmaiņas 12 mēnešos, kas beidzas ar mēnesi t, var aprēķināt, izmantojot vienu no divām formulām:

$$f) a_t = \left[\prod_{i=0}^{11} \left(1 + \frac{F_{t-i}^M}{L_{t-1-i}} \right) - 1 \right] \times 100$$

$$g) a_t = \left(\frac{I_t}{I_{t-12}} - 1 \right) \times 100$$

Gada pieauguma temps attiecas uz norādītā perioda beigām, ja nav noteikts citādi. Piemēram, 2002. gadam procentuālās pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu aprēķina ar formulu g), dalot 2002. gada decembra indeksu ar 2001. gada decembra indeksu.



Pieauguma tempu atsevišķos gada periodos var noteikt, piemērojot formulu g). Piemēram, mēneša pieauguma tempu a_t^M var aprēķināt ar formulu:

$$h) a_t^M = \left(\frac{I_t}{I_{t-1}} - 1 \right) \times 100$$

Visbeidzot, rādītāja M3 gada pieauguma tempa triju mēnešu mainīgo vidējo vērtību (centrētu) aprēķina kā $(a_{t+1} + a_t + a_{t-1})/3$, kur a_t nosaka tāpat kā iepriekš formulā f) vai g).

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA CETURKŠŅA LAIKRINDĀM

Ja F_t^Q un L_{t-3} nosaka tāpat kā iepriekš, tad izlīdzināto atlikumu indeksu I_t ceturksnim, kas beidzas ar mēnesi t , nosaka šādi:

$$i) I_t = I_{t-3} \times \left(1 + \frac{F_t^Q}{L_{t-3}} \right)$$

Gada pieauguma tempu četros ceturkšņos, kas beidzas ar mēnesi t , t.i., a_t , var aprēķināt, izmantojot formulu g).

EURO ZONAS VALSTU MONETĀRĀS STATISTIKAS SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA¹

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA.² Sezonālā izlīdzināšana var ietvert nedēļas vienas dienas izlīdzināšanu, un dažām laikrindām to veic netieši, kombinējot komponentes lineāri. Konkrēti šo pieeju izmanto rādītājam M3, ko nosaka, summējot sezonāli izlīdzinātas laikrindas M1, M2 mīnus M1 un M3 mīnus M2.

Vispirms sezonālās izlīdzināšanas procedūras piemēro izlīdzināto atlikumu indeksam.³ Pēc tam iegūtos sezonālo faktoru aprēķinus piemēro pārklasificēšanas un pārvērtēšanas rezultātā iegūtajiem apjomiem un izlīdzināšanai, no kuras savukārt iegūst sezonāli izlīdzinātus darījumus. Sezonālos (un kotācijas dienas) faktorus pārskata reizi gadā vai pēc nepieciešamības.

3.1.–3.3. SADAĻAI

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA

Pieauguma tempu aprēķina, pamatojoties uz finanšu darījumiem, un tāpēc netiek ņemtas vērā pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursu svārstības un jebkuras citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas.

Ja T_t ir ceturksnī t veiktie darījumi un L_t ir atlikums ceturkšņa t beigās, tad pieauguma tempu ceturksnī t aprēķina šādi:

$$j) \frac{\sum_{i=0}^3 T_{t-i}}{L_{t-4}} \times 100$$

4.3. UN 4.4. SADAĻAI

PARĀDA VĒRTSPAPĪRU UN KOTĒTO AKCIJU APJOMA KĀPUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA

Apjoma kāpuma tempu aprēķina, pamatojoties uz finanšu darījumiem, un tāpēc netiek ņemtas vērā pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursu svārstības un jebkuras citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas. To var aprēķināt no darījumiem vai no nosacīto apjomu indeksa. Ja N_t^M ir darījumi (neto emisijas) mēnesī t un L_t ir apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms mēneša t

1 Detalizētu informāciju sk. *Seasonal adjustment of monetary aggregates and HICP for the euro area*, ECB (2000. gada augusts) un ECB interneta lapā (www.ecb.int) sadaļas "Statistika" apakšsadaļā "Nauda, banku darbība un finanšu tirgi".

2 Detalizētu informāciju sk. *Findley, D., Monsell, B., Bell, W., Otto, M. and Chen, B.C. (1998), New Capabilities and Methods of the X-12-ARIMA Seasonal Adjustment Program*, *Journal of Business and Economic Statistics*, 16, 2, pp. 127–152 vai *X-12-ARIMA Reference Manual*, *Time Series Staff, Bureau of the Census*, Washington D.C.

Iekšējām vajadzībām izmanto arī uz modeli pamatoto pieeju *TRAMO-SEATS*. Detalizētu informāciju par *TRAMO-SEATS* sk. *Gomez, V. and Maravall, A. (1996) Programs TRAMO and SEATS: Instructions for the User*, Banco de España, Working Paper No. 9628, Madrid.

3 No tā var secināt, ka sezonāli izlīdzinātajām laikrindām bāzes perioda indeksa, t.i., 2001. gada decembra, līmenis parasti atšķiras no 100, atspoguļojot attiecīgā mēneša sezonālītāti.

beigās, tad nosacīto apjomu indeksu I_t mēnesī t nosaka šādi:

$$k) \quad I_t = I_{t-1} \times \left(1 + \frac{N_t}{L_{t-1}} \right)$$

Ir noteikts, ka indeksa bāze 2001. gada decembrī vienāda ar 100. Izmantojot vienu no divām formulām, var aprēķināt apjoma kāpuma tempu a_t mēnesī t , kas atbilst pārmaiņām, kuras notikušas 12 mēnešos, kas beidzas ar mēnesi t :

$$l) \quad a_t = \left[\prod_{i=0}^{11} \left(1 + \frac{N_{t-i}^M}{L_{t-1-i}} \right) - 1 \right] \times 100$$

$$m) \quad a_t = \left(\frac{I_t}{I_{t-12}} - 1 \right) \times 100$$

Neakciju vērtspapīru apjoma kāpuma tempa aprēķināšanai izmanto tādu pašu metodi kā monetāro rādītāju aprēķināšanai, "F" vietā lietojot "N", kas ir vienīgā atšķirība. Tā dara, lai atšķirtu dažādos veidus, kā nosaka "neto emisijas" vērtspapīru emisijas statistikai un aprēķinātajiem ekvivalentajiem "darījumiem", kurus izmanto monetārajos rādītājos.

Vidējo pieauguma tempu ceturksnī, kas beidzas ar mēnesi t , aprēķina šādi:

$$n) \quad \left(\frac{0.5I_t + \sum_{i=1}^2 I_{t-i} + 0.5I_{t-3}}{0.5I_{t-12} + \sum_{i=1}^2 I_{t-i-12} + 0.5I_{t-15}} - 1 \right) \times 100$$

kur I_t ir nosacīto apjomu indekss mēnesī t . Līdzīgi aprēķina arī vidējo pieauguma tempu gadā, kas beidzas ar mēnesi t :

$$o) \quad \left(\frac{0.5I_t + \sum_{i=1}^{11} I_{t-i} + 0.5I_{t-12}}{0.5I_{t-12} + \sum_{i=1}^{11} I_{t-i-12} + 0.5I_{t-24}} - 1 \right) \times 100$$

4.3. sadaļā izmantoto aprēķina formulu lieto arī

4.4. sadaļā, un tā līdzīgi pamatojas uz

monetārajiem rādītājiem izmantoto formulu. 4.4. sadaļa pamatota uz tirgus vērtībām, un aprēķinu bāze ir finanšu darījumi, kuros netiek ņemtas vērā pārklasificēšanas, pārvērtēšanas vai jebkuras citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas. Valūtas kursu svārstības nav iekļautas, jo visas ietvertās kotētās akcijas denominētas euro.

VĒRTSPAPĪRU EMISIJU STATISTIKAS SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA⁴

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadalīšanu) ar X-12-ARIMA. Kopējo vērtspapīru emisiju sezonālo izlīdzināšanu veic netieši kā sektora un termiņu komponentu dalījuma lineāro kombināciju.

Sezonālās izlīdzināšanas procedūras piemēro nosacīto apjomu indeksam. Pēc tam iegūtos sezonālo faktoru novērtējumus piemēro apgrozībā esošiem apjomiem, no kuriem iegūst sezonāli izlīdzinātās neto emisijas. Sezonālos faktorus pārskata reizi gadā vai pēc nepieciešamības.

Tāpat kā parādīts l) un m) formulā, izmantojot vienu no divām formulām, var aprēķināt apjoma kāpuma tempu a_t mēnesī t , kas atbilst pārmaiņām, kuras notikušas 6 mēnešos, kas beidzas ar mēnesi t :

$$p) \quad a_t = \left[\prod_{i=0}^5 \left(1 + \frac{N_{t-i}^M}{L_{t-1-i}} \right) - 1 \right] \times 100$$

$$q) \quad a_t = \left(\frac{I_t}{I_{t-6}} - 1 \right) \times 100$$

⁴ Detalizētu informāciju sk. *Seasonal adjustment of monetary aggregates and HICP for the euro area*, ECB (2000. gada augusts) un ECB interneta lapā (www.ecb.int) sadaļas "Statistika" apakšsadaļā "Nauda, banku darbība un finanšu tirgi".

5.1. SADAĻAS 1. TABULAI

SPCI SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA⁴

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemspītras piezīmi S74. lpp.). Euro zonas valstīm kopējā SPCI sezonālā izlīdzināšana notiek netieši, summējot euro zonas valstu apstrādātās pārtikas, neapstrādātās pārtikas, neenerģijas rūpniecības preču un pakalpojumu sezonāli izlīdzinātās laikrindas. Enerģiju iekļauj, neveicot izlīdzināšanu, jo nav pieejami statistiskie dati par tās sezonālītāti. Sezonālos faktorus pārskata reizi gadā vai pēc nepieciešamības.

7.1. SADAĻAS 2. TABULAI

MAKSĀJUMU BILANCES TEKOŠĀ KONTA SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA

Peeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemspītras piezīmi S74. lpp.). Iepriekš izlīdzina neapstrādātos datus par precēm, pakalpojumiem, ienākumiem un kārtējiem pārvedumiem, lai tādējādi ņemtu vērā darbadienu skaita ietekmi. Informācijā par precēm, pakalpojumiem un ienākumiem izlīdzināto darbadienu skaitu koriģē atbilstoši valsts svētkiem. Lieldienu ietekmes dēļ iepriekš izlīdzina arī informāciju par preču iegādes kredītiem. Minētos posteņus sezonāli izlīdzina, izmantojot iepriekš izlīdzinātās laikrindas. Kopējo tekošo kontu sezonāli izlīdzina, apkopojot euro zonas valstu sezonāli izlīdzinātās preču, pakalpojumu, ienākumu un kārtējo pārvedumu laikrindas. Sezonālos (un kotācijas dienu) faktorus pārskata reizi pusgadā vai pēc nepieciešamības.



VISPĀRĒJĀS PIEZĪMES

"Mēneša Biļetena" sadaļa "Euro zonas statistika" sniedz euro zonas statistisko informāciju kopumā. Sīkāka dalījuma un ilgāka perioda dati, kuriem pievienotas skaidrojošas piezīmes, pieejami ECB interneta lapas (www.ecb.int) sadaļā "Statistika". Pakalpojumi, kas pieejami iedaļā "Datu pakalpojumi", ietver pārskatu programmas saskarni ar meklēšanas iekārtām, nodrošina piekļuves iespēju dažādiem datiem un tiešu datu lejuplādēšanas iespēju koncentrētu *Comma Separated Value* (CSV) datņu veidā. Sīkāku informāciju iespējams iegūt, izmantojot e-pasta adresi: statistics@ecb.int.

Pēdējais termiņš statistisko datu iekļaušanai "Mēneša Biļetenā" ir diena pirms mēneša pirmās Padomes sēdes. Šajā izdevumā iekļauto datu aktualizēšanas pēdējais termiņš bija 2006. gada 1. marts.

Visi dati, ja nav norādīts citādi, attiecas uz *Euro 12* (Ekonomikas un monetārās savienības dalībvalstīm). Monetārās informācijas, saskaņoto patēriņa cenu indeksu (SPCI), ieguldījumu fondu un finanšu tirgus statistisko datu laukrindas par euro zonas valstīm attiecas uz tām ES dalībvalstīm, kuras bija ieviesušas euro laikā, par kuru sniegtas statistiskās ziņas. Tas tiek norādīts ar zemu svītras piezīmi attiecīgajās vietās tabulās; attēlos pārtraukumu atspoguļo punktēta līnija. Šādos gadījumos, ja pamatdati ir pieejami, 2001. gada absolūtajās un procentuālajās pārmaiņās, kuras aprēķinātas, izmantojot 2000. gada bāzi, lietota tāda laukrinda, kurā ņemta vērā ietekme, ko radīja Grieķijas pievienošanās euro zonai.

Ievērojot to, ka ECU struktūra neatbilst to valstu bijušo valūtu struktūrai, kuras ieviesušas vienoto valūtu, no iesaistīto valstu nacionālās valūtas ekvijos pirms 1999. gada konvertētās summas atbilstoši pašreizējām ekvija konvertācijas likmēm ietekmē to ES dalībvalstu valūtu kursu svārstības, kuras nav ieviesušas euro. Lai izvairītos no šādas ietekmes uz monetāro statistiku, 2.1.–2.8. sadaļā sniegtie dati par periodu pirms 1999. gada izteikti vienībās, kas konvertētas no nacionālajām valūtām saskaņā ar negrozāmiem to kursiem attiecībā pret euro, kuri

noteikti 1998. gada 31. decembrī. Ja nav norādīts citādi, cenu un izmaksu statistika pirms 1999. gada iegūta, pamatojoties uz nacionālajā valūtā izteiktiem datiem.

Ja iespējams, izmantota apkopošanas vai apvienošanas metode (ieskaitot starpvalstu datu apvienošanu).

Jaunākie dati bieži ir provizoriski un var tikt precizēti. Noapaļošanas rezultātā var rasties kopsummu un to komponentu neatbilstība.

Grupu "Citas ES dalībvalstis" veido Čehijas Republika, Dānija, Igaunija, Kipra, Latvija, Lietuva, Ungārija, Malta, Polija, Slovēnija, Slovākija, Zviedrija un Lielbritānija.

Vairākumā gadījumu tabulās lietotā terminoloģija atbilst starptautiskajiem standartiem, piemēram, Eiropas Kontu sistēmas (EKS 95) un SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatas standartiem. Darījumi attiecas uz labprātīgām apmaiņām (tieši aprēķinātām vai atvasinātām), bet plūsmas ietver arī atlikumu summu pārmaiņas, kas radušās sakarā ar cenu un valūtas kursa pārmaiņām, norakstītiem apjomiem un citām pārmaiņām.

Tabulās apzīmējums "līdz (x) gadiem" nozīmē "līdz (x) gadiem *ieskaitot*".

PĀRSKATS

Galveno euro zonas valstu rādītāju pārmaiņas apkopotas pārskata tabulā.

MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

1.4. sadaļā sniegta obligāto rezervju un likviditātes faktoru statistika. Gada un ceturkšņa novērojumi attiecas uz gada vai ceturkšņa pēdējā rezervju prasību izpildes perioda vidējiem rādītājiem. Līdz 2003. gada decembrim rezervju prasību izpildes periods sākās mēneša 24. datumā un turpinājās līdz nākamā mēneša 23. datumam. 2003. gada 23. janvārī ECB

paziņoja par darbības organizēšanas grozījumiem, kas stājās spēkā 2004. gada 10. martā. Šo pārmaiņu rezultātā rezervju prasību izpildes periodi sākas tās galvenās refinansēšanas operācijas (GRO) norēķinu dienā, kas tiek veikta pēc Padomes sēdes, kurā paredzēts sniegt monetārās politikas nostājas mēneša novērtējumu. Laika posms no 2004. gada 24. janvāra līdz 9. martam noteikts kā rezervju prasību izpildes pārejas periods.

1.4. sadaļas 1. tabula atspoguļo rezervju prasību izpildei pakļauto kredītiestāžu rezervju bāzes komponentus. Rezervju bāzē neietilpst saistības pret citām kredītiestādēm, kuras pakļautas ECBS obligāto rezervju sistēmai, ECB un tām nacionālajām centrālajām bankām, kuras ir ECBS dalībnieces. Ja kredītiestāde nevar sniegt pierādījumus, par kādu summu tā emitējusi parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem, kuri atrodas minēto iestāžu turējumā, tā var atskaitīt noteiktu šo saistību procentuālo daļu no savas rezervju bāzes. Līdz 1999. gada novembrim rezervju bāzes aprēķinā tika izmantota 10%, bet pēc tam – 30% norma.

1.4. sadaļas 2. tabula atspoguļo pabeigto rezervju prasību izpildes periodu vidējos datus. Rezervju prasību apjomu katrai kredītiestādei vispirms aprēķina, piemērojot atbilstošo saistību kategoriju rezervju normu rezervju prasībām pakļautajām saistībām, izmantojot katra kalendārā mēneša beigu bilances datus. Pēc tam katra kredītiestāde no šīs summas atskaita vienreizēju atvieglojumu summu 100 000 euro apjomā. Rezultātā iegūtās nepieciešamās rezerves tiek summētas euro zonas līmenī (1. aile). Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti (2. aile) veidojas no kredītiestāžu kopējiem vidējiem dienas pieprasījuma noguldījumu kontu apjomiem, ieskaitot apjomus, kas kalpo rezervju prasību izpildei. Virsrezerves (3. aile) ir vidējie pieprasījuma noguldījumu kontu apjomi, kas rezervju prasību izpildes periodā pārsniedz nepieciešamās rezerves. Iztrūkums (4. aile) definēts kā vidējais pieprasījuma noguldījumu kontu apjoma deficīts rezervju prasību izpildes periodā, un to aprēķina, izmantojot to kredītiestāžu datus, kuras nav izpildījušas

rezervju prasības. Rezervju prasību atlīdzības likme (5. aile) vienāda ar rezervju prasību izpildes perioda vidējo ECB likmi (kas svērtā atbilstoši kalendāro dienu skaitam), ko piemēro Eurosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām (sk. 1.3. sadaļu).

1.4. sadaļas 3. tabula atspoguļo banku sistēmas likviditāti, kas definēta kā euro zonas kredītiestāžu euro pieprasījuma noguldījumu konti Eurosistēmā. Visas summas iegūtas no Eurosistēmas konsolidētā finanšu pārskata. Citas likviditāti samazinošās operācijas (7. aile) neietver nacionālo centrālo banku EMS otrajā posmā ierosinātu parāda sertifikātu emisiju. Citi faktori (neto) (10. aile) ietver atlikušos Eurosistēmas konsolidētā finanšu pārskata posteņus. Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti (11. aile) ir vienādi ar likviditāti palielinošo faktoru summas (1.–5. aile) un likviditāti samazinošo faktoru summas (6.–10. aile) starpību. Naudas bāzi (12. aile) aprēķina kā noguldījumu iespējas (6. aile), apgrozībā esošo banknošu (8. aile) un kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu kontu (11. aile) summu.

NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. sadaļā aplūkota monetāro finanšu iestāžu (MFI) sektora kopsavilkuma bilance, t.i., visu euro zonas MFI saskaņoto bilanču summa. MFI ir centrālās bankas, kredītiestādes saskaņā ar Kopienas tiesību aktu definīciju, naudas tirgus fondi un citas iestādes, kas nodarbojas ar noguldījumu un/vai tiem tuvu aizstājēju piesaisti no ne-MFI, kā arī kredītu izsniegšanu un/vai ieguldījumu veikšanu vērtspapīros savā vārdā (vismaz ekonomiskā nozīmē). Pilns MFI saraksts publicēts ECB interneta lapā.

2.2. sadaļa atspoguļo MFI sektora konsolidēto bilanci, kas iegūta, aprēķinot euro zonas MFI kopsavilkuma bilanču pozīciju saldo. Sakarā ar to, ka uzskaites paņēmieni ir nedaudz atšķirīgi, MFI savstarpējo posteņu summa ne vienmēr ir vienāda ar nulli; atlikums parādīts 2.2. sadaļas

pasīvu 10. ailē. 2.3. sadaļā ietverti euro zonas monetārie rādītāji un atbilstošie bilances posteņi. Tie iegūti no MFI konsolidētās bilances, un tajos ietilpst euro zonas MFI turētie euro zonas ne-MFI bilances posteņi, kā arī atsevišķi centrālās valdības monetārie aktīvi vai pasīvi. Monetāro rādītāju un atbilstošo bilances posteņu statistiskie dati izlīdzināti sezonāli, un tiem veikta darbadienu skaita korekcija. 2.1. un 2.2. sadaļas ārējo saistību postenis atspoguļo ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu turētās 1) akcijas vai daļas, kuras emitējuši euro zonā esošie naudas tirgus fondi, un 2) parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem, kurus emitējušas euro zonas MFI. Tomēr 2.3. sadaļā šie turējumi nav ietverti monetārajos rādītājos un tiek uzrādīti posteņī "Tīrie ārējie aktīvi".

2.4. sadaļa analizē Eurosistēmā (banku sistēmā) neietilpstošu euro zonas MFI izsniegtos kredītus sektoru, veidu un sākotnējo termiņu dalījumā. 2.5. sadaļa sniedz euro zonas banku sistēmas piesaistīto noguldījumu analīzi sektoru un instrumentu dalījumā. 2.6. sadaļa parāda euro zonas banku sistēmas turētos vērtspapīrus emitentu veidu dalījumā.

2.2.–2.6. sadaļā aplūkoti darījumi, kuri aprēķināti kā atlikumu starpība, veicot pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursa pārmaiņu un jebkuru citu ar darījumiem nesaistītu pārmaiņu korekciju. 2.7. sadaļā atspoguļoti atsevišķi pārvērtēšanas gadījumi, kuri izmantoti darījumu iegūšanai. 2.2.–2.6. sadaļa arī atspoguļo uz darījumiem balstītus pieauguma tempus gada procentuālo pārmaiņu izteiksmē. 2.8. sadaļa parāda atsevišķus MFI bilances posteņus valūtu dalījumā pa ceturkšņiem.

Sektoru definīcijas sīkāk izklāstītas publikācijā *Money and Banking Statistics Sector Manual – Guidance for the statistical classification of customers* ("Monetārās un banku statistikas sektora rokasgrāmata – ievirze klientu statistiskajā klasifikācijā", ECB, 1999. gada novembris). *The Guidance Notes to the Regulation ECB/2001/13 on the MFI Balance Sheet Statistics* ("Ieteikuma piezīmes Regulai

ECB/2001/13 par MFI bilances statistiku", ECB, 2002. gada novembris) skaidro pieredzi, kuru iesaka izmantot arī NCB. Kopš 1999. gada 1. janvāra statistiskā informācija tiek vākta un apkopota, pamatojoties uz 1998. gada 1. decembra Regulu ECB/1998/16 par monetāro finanšu iestāžu sektora konsolidēto bilanci¹, kurā jaunākie grozījumi izdarīti ar Regulu ECB/2003/10².

Saskaņā ar šo Regulu bilances postenis "Naudas tirgus vērtspapīri" iekļauts posteņī "Parāda vērtspapīri" gan MFI bilances aktīvu, gan pasīvu pusē.

2.9. sadaļā atspoguļoti euro zonas ieguldījumu fondu (izņemot naudas tirgus fondus) ceturkšņa beigu bilances atlikumi. Tā ir kopsavilkuma bilance, tāpēc pasīvu pusē uzrādītas arī ieguldījumu fondu akcijas vai daļas, kuras emitējuši citi ieguldījumu fondi. Kopējie aktīvi un pasīvi arī uzrādīti ieguldījumu politikas dalījumā (kapitāla vērtspapīru, obligāciju, jauktie, nekustamā īpašuma un citi fondi), kā arī investoru veidu dalījumā (vispārējie publiskie un īpašie investoru fondi). 2.10. sadaļa parāda kopsavilkuma bilanci katram ieguldījumu fondu sektoram, kuru nosaka pēc ieguldījumu politikas un investoru veida.

FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

3.1. un 3.2. sadaļa parāda finanšu kontu ceturkšņa datus euro zonas nefinanšu sektoros, kurus veido valdība (EKS 95 S.13), nefinanšu sabiedrības (EKS 95 S.11) un mājsaimniecības (EKS 95 S.14), t.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas (EKS 95 S.15). Dati aptver sezonāli neizlīdzinātus atlikumus un finanšu darījumus, kas klasificēti saskaņā ar EKS 95, kā arī atspoguļo galvenos finanšu ieguldījumus un finansēšanas darbības nefinanšu sektoros. Dati par finansēšanu (saistības) sniegti saskaņā ar EKS 95 sektoru un sākotnējo termiņu dalījumu ("īstermiņa" attiecas uz sākotnēji noteikto termiņu līdz 1 gadam;

1 OJ L 356, 30.12.1998., 7. lpp.

2 OJ L 250, 02.10.2003., 19. lpp.

"ilgtermiņa" nozīmē sākotnējo termiņu ilgāku par 1 gadu). Ja iespējams, MFI finansējums tiek uzrādīts atsevišķi. Pašlaik informācija par finanšu ieguldījumiem (aktīviem) nav tik detalizēta kā dati par finansēšanu, īpaši tāpēc, ka nav iespējams atspoguļojums sektoru dalījumā.

3.3. sadaļā sniegti euro zonas apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu finanšu kontu ceturkšņa dati (EKS 95 S.125). Tāpat kā 3.1. un 3.2. sadaļā, dati attiecas uz sezonāli neizlīdzinātām saistībām un finanšu darījumiem un atspoguļo šā sektora galvenos finanšu ieguldījumus un finansēšanas darbības.

Šo triju sadaļu ceturkšņa dati pamatojas uz nacionālo finanšu kontu ceturkšņa datiem un MFI bilanču un vērtspapīru emisiju statistiku. 3.1. un 3.2. sadaļā izmantota arī Starptautisko norēķinu bankas (SNB) starptautiskā banku darbības statistika.

3.4. sadaļa atspoguļo gada datus par ietaupījumiem, ieguldījumiem (finanšu un nefinanšu) un finansēšanu kopumā par visu euro zonu un atsevišķi par nefinanšu sabiedrībām un mājsaimniecībām. Šie gada rādītāji nodrošina pilnīgāku informāciju par finanšu aktīvu iegūšanu pa sektoriem un atbilst divās iepriekšējās sadaļās izmantotajiem ceturkšņa rādītājiem.

FINANŠU TIRGI

Euro zonas finanšu tirgus statistisko datu laikrindas attiecas uz tām ES dalībvalstīm, kas laikā, uz kuru attiecas statistiskā informācija, bija ieviesušas euro.

ECB sniedz statistiskos datus par neakciju vērtspapīriem un kotētajām akcijām (4.1.–4.4. sadaļa), izmantojot ECBS un SNB datus. 4.5. sadaļa atspoguļo MFI procentu likmes euro denominētajiem euro zonas rezidentu noguldījumiem un kredītiem. Naudas tirgus procentu likmju, valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas un akciju tirgus rādītājus (4.6.–4.8. sadaļa) ECB sagatavo, izmantojot sakaru tīkla pakalpojumus.

Vērtspapīru emisiju statistika attiecas uz 4.1.–4.3. sadaļā aplūkotajiem neakciju vērtspapīriem (parāda vērtspapīriem) un kotētajām akcijām, kas atspoguļotas 4.4. sadaļā. Parāda vērtspapīri uzrādīti īstermiņa un ilgtermiņa dalījumā. Par īstermiņa vērtspapīriem uzskata vērtspapīrus ar sākotnējo dzēšanas termiņu 1 gads vai īsāku termiņu (izņēmuma gadījumos ar termiņu 2 gadi vai īsāku termiņu). Vērtspapīri ar ilgāku dzēšanas termiņu, ar izvēles dzēšanas termiņiem, no kuriem pēdējais ir vēlāk nekā pēc 1 gada, vai ar nenoteiktiem dzēšanas termiņiem klasificēti kā ilgtermiņa vērtspapīri. Euro zonas rezidentu emitētie ilgtermiņa parāda vērtspapīri tālāk tiek iedalīti fiksētas un mainīgas procentu likmes emisijās. Fiksētas procentu likmes emisijas ietver emisijas, kurās kupona likme nemainās līdz vērtspapīra dzēšanai. Mainīgas procentu likmes emisijas ietver visas emisijas, kurās kupona likme tiek regulāri mainīta, atsaucoties uz neatkarīgu procentu likmi vai indeksu. Aplēsts, ka parāda vērtspapīru statistiskie dati aptver aptuveni 95% no visiem euro zonas rezidentu emitētajiem vērtspapīriem. 4.1.–4.3. sadaļā atspoguļotie euro denominētie vērtspapīri ietver arī vērtspapīrus, kuri izteikti euro nacionālajās denominācijās.

4.1. sadaļa atspoguļo neakciju vērtspapīrus to sākotnējo termiņu, emitentu valstu un valūtu dalījumā. Sadaļa sniedz euro denominēto neakciju vērtspapīru un euro zonas valstu rezidentu euro un visās valūtās emitēto neakciju vērtspapīru apgrozībā esošos apjomus, emisijas bruto un neto apjomus gan visu termiņu, gan atsevišķi ilgtermiņa vērtspapīriem. Sakarā ar vērtēšanas pārmaiņām, pārklasificēšanu un citām korekcijām emisiju neto apjoms atšķiras no apgrozībā esošo vērtspapīru apjoma pārmaiņām. Sadaļā sniegti arī sezonāli izlīdzināti statistiskie dati, ieskaitot uz gadu attiecinātus sezonāli izlīdzinātus sešu mēnešu pieauguma tempa rādītājus visu termiņu un ilgtermiņa parāda vērtspapīriem. Sezonāli izlīdzinātos pieauguma tempus aprēķina, izmantojot nosacītā apjoma sezonāli izlīdzināto indeksu, kas neietver sezonālo ietekmi. Sīkāku skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.2. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu apgrozībā esošo vērtspapīru apjomu, kā arī emisiju bruto un neto apjomus sektoru dalījumā, kas atbilst EKS 95. ECB ir iekļauta Eurosistēmā.

Apgrozībā esošo vērtspapīru kopapjoms un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjoms 4.2. sadaļas 1. tabulas 1. ailē sakrīt ar 4.1. sadaļas 7. ailes datiem par euro zonas rezidentu emitēto vērtspapīru kopapjomu un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjomu. 4.2. sadaļas 1. tabulas 2. ailes MFI emitēto un apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms pamatā salīdzināms ar emitēto parāda vērtspapīru rādītājiem, kas sniegti MFI kopsavilkuma bilances pasīvu pusē 2.1. sadaļas 2. tabulas 8. ailē. Visu parāda vērtspapīru emisiju kopējais neto apjoms 4.2. sadaļas 2. tabulas 1. ailē atbilst datiem par kopējo euro zonas rezidentu emisiju neto apjomu 4.1. sadaļas 9. ailē. 4.2. sadaļas 1. tabulā sniegto ilgtermiņa parāda vērtspapīru un visu fiksētas un mainīgas procentu likmes ilgtermiņa parāda vērtspapīru atlikumu starpību veido nulles kupona obligācijas un pārvērtēšanas rezultāts.

4.3. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu emitēto parāda vērtspapīru sezonāli neizlīdzinātu un izlīdzināto gada pieauguma tempu (termiņu, instrumentu veidu, emitentu sektoru un valūtu dalījumā), pamatojoties uz finanšu darījumiem, kas veikti, institūcijai uzņemoties vai nokārtojot saistības. Tādējādi gada pieauguma tempā nav ietvertas pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursa svārstības un citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas. Pārskatāmībai sezonāli izlīdzinātie pieauguma tempi ir attiecināti uz gadu. Sīkāku skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. sadaļas 1., 4., 6. un 8. aile parāda euro zonas rezidentu emitētās kotētās apgrozībā esošās akcijas emitentu sektoru dalījumā. Nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju mēneša dati atbilst 3.2. sadaļā (galveno saistību 21. ailē) dotajai ceturkšņa datu laikrindai.

4.4. sadaļas 3., 5., 7. un 9. aile atspoguļo euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada

pieauguma tempu (emitentu sektoru dalījumā), pamatojoties uz finanšu darījumiem, emitentam pārdodot vai atpērkot akcijas par naudu, izņemot ieguldījumus emitenta paša akcijās. Darījumos ietilpst emitenta akciju pirmā kotācija biržā un jaunu instrumentu ieviešana vai likvidēšana. Gada pieauguma tempa aprēķinā nav ietvertas pārklasificēšanas, pārvērtēšanas un citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas.

4.5. sadaļā sniegta visu to procentu likmju statistika, kuras euro zonā esošās MFI piemēro euro zonas euro denominētajiem mājāsaimniecību un nefinanšu sabiedrību veiktajiem noguldījumiem un tām izsniegtajiem kredītiem. Euro zonas MFI procentu likmes aprēķina kā vidējo svērto lielumu (pēc atbilstošā darījumu apjoma) no euro zonas valstu procentu likmēm katrai attiecīgajai kategorijai.

MFI procentu likmju statistika sniegta jauno darījumu veidu, sektoru, instrumentu kategoriju un termiņu, brīdinājuma termiņu vai procentu likmes sākotnējās darbības periodu dalījumā. Jaunā MFI procentu likmju statistika izmantota to euro zonas maza apjoma darījumu procentu likmju 10 pārejas statistisko laikrindu vietā, kuras publicētas ECB "Mēneša Biļetenā" kopš 1999. gada janvāra.

4.6. sadaļā sniegtas naudas tirgus procentu likmes euro zonā, ASV un Japānā. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes sniegtas ļoti plašā spektrā no procentu likmēm noguldījumiem uz nakti līdz 12 mēnešu noguldījumu procentu likmēm. Pirms 1999. gada janvāra euro zonas sintētiskās procentu likmes tika aprēķinātas, izmantojot nacionālās procentu likmes, kas svērtas attiecībā pret IKP. Izņemot procentu likmi noguldījumiem uz nakti līdz 1998. gada decembrim, mēneša, ceturkšņa un gada procentu likmes ir attiecīgā perioda vidējais rādītājs. Noguldījumiem uz nakti sniegtas starpbanku noguldījumu procentu likmes līdz 1998. gada decembrim. Sākot ar 1999. gada janvāri, 4.6. sadaļas 1. ailē sniegtas EONIA likmes. Tās ir perioda beigu likmes līdz 1998. gada decembrim un perioda vidējie rādītāji pēc šā datuma. No 1999. gada janvāra noguldījumiem ar 1, 3, 6 un 12 mēnešu termiņu

sniegtas euro starpbanku piedāvājuma procentu likmes (EURIBOR), bet līdz 1998. gada decembrim – Londonas starpbanku piedāvājuma procentu likmes (LIBOR), ja tādas pieejamas. ASV un Japānas 3 mēnešu noguldījumiem izmantotas LIBOR likmes.

4.7. sadaļa sniedz informāciju par valdības obligāciju ienesīgumu euro zonas valstīs, ASV un Japānā. Līdz 1998. gada decembrim 2, 3, 5 un 7 gadu obligāciju peļņas likmes euro zonā bija perioda beigu, bet 10 gadu obligāciju peļņas likmes – perioda vidējais rādītājs. Pēc tam visas peļņas likmes ir perioda vidējie rādītāji. Līdz 1998. gada decembrim euro zonas obligāciju peļņas likmes tika aprēķinātas, pamatojoties uz saskaņotiem valstu valdības obligāciju ienesīguma svērumiem attiecībā pret IKP; pēc šā datuma par svāriem izmanto apgrozībā esošo valdības obligāciju nominālapjomu katrā termiņu grupā. ASV un Japānas 10 gadu obligāciju peļņas likmes ir perioda vidējie rādītāji.

4.8. sadaļā sniegti euro zonas, ASV un Japānas akciju tirgu indeksi.

CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

Lielāko daļu šīs sadaļas datu sagatavojuši Eiropas Komisija (galvenokārt *Eurostat*) un valstu statistikas iestādes. Euro zonas statistika iegūta, apkopojot atsevišķu valstu datus. Cik iespējams, dati ir saskaņoti un salīdzināmi. Stundas darbaspēka izmaksu, IKP un izdevumu komponentu, pievienotās vērtības darbības veidu dalījumā, rūpnieciskās ražošanas, mazumtirdzniecības un vieglo automobiļu reģistrācijas statistikai veikta darbadienu skaita korekcija.

Saskaņotais patēriņa cenu indekss (SPCI) euro zonai (5.1. sadaļa) pieejams, sākot ar 1995. gadu. Tas balstās uz valstu SPCI, kas visās euro zonas valstīs aprēķināts pēc vienotas metodoloģijas. Preču un pakalpojumu komponentu dalījums iegūts, izmantojot Individuālā patēriņa mērķklasifikāciju (*Coicop/*

HICP). SPCI attiecināms uz euro zonas ekonomiskās telpas mājsaimniecību galapatēriņa izdevumiem. Tabulā iekļauti sezonāli izlīdzināti SPCI dati, ko apkopo ECB.

Uz ražotāju cenām rūpniecībā (5.1. sadaļas 2. tabula), rūpniecisko ražošanu, jaunajiem pasūtījumiem rūpniecībā, rūpniecības apgrozījumu un mazumtirdzniecību (5.2. sadaļa) attiecas 1998. gada 19. maija Padomes Regula (EK) Nr. 1165/98 par īstermiņa statistiku³. Ražotāju cenu rūpniecībā un rūpnieciskās ražošanas dalījums pēc produktu galapatēriņa ir rūpniecības (izņemot būvniecību; NACE sekcijas C–E) saskaņotais apakšdalījums galvenajās rūpniecības grupās (GRG) saskaņā ar 2001. gada 26. marta Komisijas Regulu (EK) Nr. 586/2001⁴. Ražotāju cenas rūpniecībā atspoguļo EXW cenas (kurās iekļauta piegāde no rūpnīcas). Tās ietver netiešos nodokļus, izņemot PVN, un citus atskaitāmos nodokļus. Rūpnieciskā ražošana atspoguļo attiecīgo rūpniecības nozaru pievienoto vērtību.

Izejvielu cenas pasaules tirgū (5.1. sadaļas 2. tabula) parāda euro zonas importa euro izteikto cenu pārmaiņas salīdzinājumā ar bāzes periodu.

Darbaspēka izmaksu indeksi (5.1. sadaļas 3. tabula) atspoguļo pārmaiņas darbaspēka izmaksās stundā rūpniecībā (ieskaitot būvniecību) un tirgus pakalpojumos. To aprēķina metodiku nosaka 2003. gada 27. februāra Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (EK) Nr. 450/2003 par darbaspēka izmaksu indeksu⁵ un 2003. gada 7. jūlija attiecīgā Komisijas Regula (EK) Nr. 1216/2003⁶. Dots euro zonas stundas darbaspēka izmaksu dalījums pēc to komponentiem (darba samaksa, darba devēja veiktās sociālās iemaksas plus ar darbu saistītie nodokļi, atskaitot darba devēja saņemtās subsīdijas) un saimnieciskās darbības veidiem. ECB aprēķina vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītāju (papildpostenis

3 OJ L 162, 05.06.1998., 1. lpp.

4 OJ L 86, 27.03.2001., 11. lpp.

5 OJ L 69, 13.03.2003., 1. lpp.

6 OJ L 169, 08.07.2003., 37. lpp.

5.1. sadaļas 3. tabulā), pamatojoties uz nesaskaņotiem nacionālo definīciju datiem.

Vienības darbaspēka izmaksu komponenti (5.1. sadaļas 4. tabula), IKP un tā komponenti (5.2. sadaļas 1. un 2. tabula), IKP deflatori (5.1. sadaļas 5. tabula) un nodarbinātības statistika (5.3. sadaļas 1. tabula) iegūta no EKS 95 ceturkšņa nacionālajiem kontiem.

Jaunie pasūtījumi rūpniecībā (5.2. sadaļas 4. tabula) atspoguļo pārskata periodā saņemtos pasūtījumus un ietver rūpniecības nozares, kuru darbību galvenokārt nosaka pasūtījumi, – īpaši tekstilizstrādājumu, celulozes un papīra izstrādājumu, ķīmisko vielu, metālu, kapitālpriekšu un ilglietošanas patēriņa preču ražošanu. Dati aprēķināti, izmantojot faktiskās cenas.

Rūpniecības apgrozījuma un mazumtirdzniecības rādītāji (5.2. sadaļas 4. tabula) atspoguļo apgrozījumu, ieskaitot visas nodevas un nodokļus, izņemot PVN, kas aprēķināti pārskata periodā. Mazumtirdzniecības apgrozījums ietver visu mazumtirdzniecību, neskaitot automobiļu un motociklu tirdzniecību un izņemot remontu. Reģistrētie jaunie viegļie automobiļi ietver gan personiskos, gan komercpārvaldījumiem paredzētos viegļos automobiļus.

Uzņēmumu un patērētāju apsekojumu kvalitatīvie dati (5.2. sadaļas 5. tabula) balstīti uz Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumiem.

Dati par bezdarba līmeni (5.3. sadaļas 2. tabula) sniegti saskaņā ar Starptautiskās Darba organizācijas (SDO) vadlīnijām. Tie attiecas uz personām, kuras aktīvi meklē darbu un tiek uzskatītas par daļu no darbaspēka, izmantojot saskaņotus kritērijus un definīcijas. Bezdarba līmeņa aprēķinā izmantotie darbaspēka rādītāji atšķiras no 5.3. sadaļā publicētās nodarbināto un bezdarbnieku skaita summas.

VALSTS FINANSES

6.1.–6.5. sadaļa atspoguļo euro zonas valdību fiskālo stāvokli. Sniegti galvenokārt konsolidēti dati, kas balstās uz EKS 95 metodoloģiju. 6.1.–6.3. sadaļa atspoguļo euro zonas gada rādītājus, kurus ECB sagatavo, izmantojot saskaņotus NCB datus, kas tiek regulāri aktualizēti. Tāpēc dati par euro zonas valstu valdības budžeta deficītu un valdības parādu var atšķirties no datiem, kurus izmanto Eiropas Komisija pārēmīgā budžeta deficīta novēršanas procedūrā (EDP). Euro zonas ceturkšņa rādītājus, kas sniegti 6.4. un 6.5. sadaļā, ECB sagatavo, izmantojot *Eurostat* un valstu datus.

6.1. sadaļa atspoguļo valdības ieņēmumu un izdevumu gada rādītājus, pamatojoties uz 2000. gada 10. jūlija Komisijas Regulas (EK) Nr. 1500/2000⁷ definīcijām (ar šo Regulu tika izdarīti grozījumi EKS 95). 6.2. sadaļa parāda valdības kopējo konsolidēto parādu tā nominālvērtībā saskaņā ar Līguma nosacījumiem attiecībā uz pārēmīgā budžeta deficīta novēršanas procedūru. 6.1. un 6.2. sadaļā iekļauti atsevišķu euro zonas valstu kopsavilkuma dati, ievērojot šo valstu nozīmi Stabilitātes un izaugsmes pakta ietvaros. Atsevišķām euro zonas valstīm norādītais deficīts/pārpalikums atbilst EDP B.9 saskaņā ar 2002. gada 25. februāra Komisijas Regulu (EK) Nr. 351/2002, ar ko groza Padomes Regulu (EK) Nr. 3605/93 attiecībā uz atsaukēm uz EKS 95. 6.3. sadaļa atspoguļo valdības parāda pārmaiņas. Valdības parāda un valdības budžeta deficīta pārmaiņu starpība – deficīta-parāda korekcija – galvenokārt rodas valdības darījumu ar finanšu aktīviem un valūtu pārvērtēšanas rezultātā. 6.4. sadaļā sniegti ceturkšņa dati par valdības ieņēmumiem un izdevumiem, pamatojoties uz definīcijām, kas noteiktas 2002. gada 10. jūnija Eiropas Parlamenta un Padomes Regulā (EK) Nr. 1221/2002⁸ par valdības ceturkšņa nefinanšu kontiem. 6.5. sadaļā sniegti valdības konsolidētā bruto parāda, deficīta-parāda korekcijas un valdības aizņemšanās nepieciešamības ceturkšņa rādītāji, kas iegūti no dalībvalstu

7 OJ L 172, 12.07.2000., 3. lpp.

datiem, kurus tās iesniedz saskaņā ar Regulām (EK) Nr. 501/2004 un 1222/2004, kā arī izmantojot nacionālo centrālo banku datus.

ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

Maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikā izmantotie jēdzieni un definīcijas (7.1.–7.4. sadaļa) kopumā atbilst SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatai (5. izdevums, 1993. gada oktobris), ECB 2004. gada 16. jūlija Pamatnostādnei par ECB statistisko pārskatu sniegšanas prasībām (ECB/2004/15)⁹ un Eurostat dokumentiem. Papildu atsaucies uz euro zonas maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikā izmantoto metodoloģiju un avotiem atrodamas ECB publikācijā *European Union balance of payments/international investment position statistical methods* ("Eiropas Savienības maksājumu bilances vai starptautiskās investīciju bilances statistiskās metodes"; 2004. gada novembris) un sevišķo uzdevumu apakškomisiju ziņojumos *Portfolio investment collection system* ("Portfeļieguldījumu apkopošanas sistēma"; 2002. gada jūnijs), *Portfolio investment income* ("Portfeļieguldījumu ienākumi"; 2003. gada augusts) un *Foreign direct investment* ("Ārvalstu tiešās investīcijas"; 2004. gada marts), ko iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas. Papildus tam Monetārās, finanšu un maksājumu bilances komisijas interneta lapā (www.cmfb.org) atrodams ECB/Komisijas (Eurostat) sevišķo uzdevumu apakškomisijas ziņojums par maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikas kvalitāti (2004. gada jūnijs). Euro zonas maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances kvalitātes gada pārskats (2005. gada janvāris), kas balstīts uz sevišķo uzdevumu apakškomisijas ieteikumiem, atrodams ECB interneta lapā.

Neto darījumi finanšu kontā tiek atspoguļoti saskaņā ar SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatas zīmju konvenciju – aktīvu palielinājums tiek uzrādīts ar mīnusa zīmi, bet

pasīvu palielinājums – ar plusa zīmi. Tekošajā kontā un kapitāla kontā gan kredīta, gan debeta darījumi tiek uzrādīti ar plusa zīmi.

Euro zonas maksājumu bilanci izstrādā ECB. Jaunākie mēneša dati uzskatāmi par provizoriskiem. Dati tiek pārskatīti pēc nākamā mēneša skaitļu un/vai detalizētās ceturkšņa maksājumu bilances publicēšanas. Agrāko datu pārskatīšana notiek periodiski vai pamatdatu sagatavošanas metodoloģijas pārmaiņu rezultātā.

7.1. sadaļas 2. tabula sniedz sezonāli izlīdzinātus tekošā konta datus. Ja nepieciešams, veikta darbadienu skaita, garā gada vai Lieldienu ietekmes korekcija. 5. tabula atspoguļo euro zonas nerezidentu emitēto vērtspapīru euro zonas pircējus sektoru dalījumā. Pagaidām nav iespējams sektoru dalījumā parādīt tos euro zonas vērtspapīru emitentus, kuru vērtspapīrus iegādājas nerezidenti. 6. un 7. tabulā dalījums "aizdevumos" un "naudā un noguldījumos" balstīts uz nerezidentu bilances posteņa sektoru, t.i., aktīvi attiecībā uz nerezidentu bankām klasificēti kā noguldījumi, bet aktīvi attiecībā uz citiem nerezidentu sektoriem klasificēti kā aizdevumi. Šajā dalījumā ievērotas citu, piemēram, MFI konsolidētās bilances, statistisko datu atšķirības, un tas atbilst SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatai.

7.2. sadaļā sniegts maksājumu bilances monetārais atspoguļojums – maksājumu bilances darījumi, kas parāda darījumus attiecīgajā M3 ārējā atbilstošajā bilances postenī. Datus ievērotas maksājumu bilances zīmju konvencijas, izņemot datus par darījumiem attiecīgajā M3 ārējā atbilstošajā bilances postenī, kuri ņemti no naudas un banku sektora statistikas (12. aile) un kuriem plusa zīme norāda uz aktīvu palielinājumu vai pasīvu samazinājumu. Maksājumu bilances darījumi attiecībā uz portfeļieguldījumu pasīviem (5. un 6. aile) ietver euro zonas MFI emitēto līdzdalības un parāda vērtspapīru pirkšanu un pārdošanu, izņemot naudas tirgus fondu akcijas

⁸ OJ L 179, 09.07.2002., 1. lpp.

⁹ OJ L 354, 30.11.2004., 34. lpp.

un parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem. Metodoloģisks skaidrojums par euro zonas maksājumu bilances monetāro atspoguļojumu sniegts ECB interneta lapas sadaļā "Statistiska". Sk. arī 2003. gada jūnija "Mēneša Biļetena" 1. ielikumu.

7.3. sadaļā sniegts euro zonas maksājumu bilances (1.–4. tabula) un starptautisko investīciju bilances (5. tabula) atsevišķu galveno partnervalstu vai to grupas ģeogrāfiskais dalījums, nodalot ES dalībvalstis ārpus euro zonas un valstis vai teritorijas ārpus Eiropas Savienības. Šajā dalījumā tiek atspoguļoti arī darījumi un posteņi attiecībā uz ES institūcijām (kuras, izņemot ECB, statistiski uzskata par ārpus euro zonas esošām institūcijām neatkarīgi no to faktiskās atrašanās vietas), kā arī atsevišķos gadījumos attiecībā uz ārzonas centriem un starptautiskajām organizācijām. 1.–4. tabulā atspoguļoti pēdējo četru ceturkšņu kumulatīvās maksājumu bilances darījumi. 5. tabulā sniegts starptautisko investīciju bilances ģeogrāfiskais dalījums iepriekšējā gada beigās. Dalījumā nav iekļauti portfeļieguldījumu saistību, atvasināto finanšu instrumentu un starptautisko rezervju darījumi vai posteņi. Ģeogrāfiskais dalījums aprakstīts rakstā *Euro area balance of payments and international investment position vis-à-vis main counterparts*, kas publicēts 2005. gada februārā "Mēneša Biļetenā".

7.4. sadaļā euro zonas valstu starptautisko investīciju bilances dati balstīti uz pozīcijām attiecībā pret euro zonas nerezidentiem, pieņemot, ka euro zona ir vienots saimnieciskais veselums (sk. arī 2002. gada decembra "Mēneša Biļetena" 9. ielikumu). Starptautisko investīciju bilances posteņi parādīti faktiskajās tirgus cenās, izņemot tiešās investīcijas, kurām galvenokārt izmantota bilances vērtība. Starptautisko investīciju ceturkšņa bilanci veido, izmantojot starptautisko investīciju gada bilances metodoloģisko pamatu. Ievērojot to, ka daži datu avoti nav pieejami katru ceturksni (vai ir pieejami ar aizkavēšanos), starptautisko investīciju ceturkšņa bilanci daļēji novērtē, pamatojoties uz finanšu darījumiem un aktīvu vērtību, kā arī valūtas maiņas norisēm.

Eurosistēmas starptautisko rezervju un attiecīgo aktīvu un pasīvu atlikumi sniegti 7.4. sadaļas 5. tabulā kopā ar ECB turēto daļu. Sakarā ar jauno darījumu vai atlikumu un vērtējuma atšķirībām šie skaitļi nav pilnībā salīdzināmi ar Eurosistēmas nedēļas finanšu pārskata skaitļiem. 5. tabulas dati atbilst rekomendācijām SVF/SNB starptautisko rezervju un ārvalstu valūtas likviditātes šablonu sagatavošanai. Eurosistēmas zelta turējumu pārmaiņas (3. aile) atspoguļo darījumus ar zeltu saskaņā ar centrālo banku vienošanos par zeltu, kas tika noslēgta 1999. gada 26. septembrī un pagarināta 2004. gada 8. martā. Plašāku informāciju par Eurosistēmas starptautisko rezervju statistisko analīzi var atrast izdevumā *Statistical treatment of the Eurosystem's international reserves* (2000. gada oktobris), ko iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas. Šajā interneta lapā atrodams arī plašāks informācijas klāsts atbilstoši starptautisko rezervju un ārvalstu valūtas likviditātes šablonam.

7.5. sadaļā sniegti dati par euro zonas preču ārējo tirdzniecību. Galvenais avots ir *Eurostat*. ECB iegūst apjoma indeksus no *Eurostat* vērtības un vienības vērtības indeksiem un veic vienības vērtības indeksu sezonālo izlīdzināšanu, bet vērtības datus sezonāli un atbilstoši darbadienu skaitam izlīdzina *Eurostat*.

Preču grupu dalījums 7.5. sadaļas 1. tabulas 4.–6. un 9.–11. ailē atbilst plašo ekonomisko kategoriju (*Broad Economic Categories*) klasifikācijai. Rūpniecības preces (7. un 12. aile) un nafta (13. aile) atbilst SITC 3. red. definīcijai. Ģeogrāfiskais dalījums (7.5. sadaļas 2. tabula) parāda galvenos tirdzniecības partnerus individuāli vai pa reģionālām grupām. Ķīnas cietzemes teritorija neietver Honkongu.

Sakarā ar definīciju, klasifikācijas, datu pārklājuma un reģistrācijas laika atšķirībām ārējās tirdzniecības dati, īpaši tie, kas attiecas uz importu, nav pilnībā salīdzināmi ar preču posteņa datiem maksājumu bilances statistikā (7.1.–7.3. sadaļa). Pēdējos gados novirze importā svārstījās ap 5% (pēc ECB vērtējuma), un tās nozīmīga daļa saistīta ar apdrošināšanas

un transportēšanas pakalpojumu iekļaušanu ārējās tirdzniecības datos (CIF cenās).

VALŪTU KURSI

8.1. sadaļa atspoguļo euro nominālā un reālā efektīvā valūtas kursa (EVK) indeksus, kuru aprēķinus veikusi ECB, pamatojoties uz divpusēju euro un euro zonas tirdzniecības partnervalstu valūtu kursu vidējiem svērtajiem lielumiem. Pozitīva pārmaiņa liecina par euro kursa pieaugumu. Svari balstās uz rūpniecības preču tirdzniecību ar tirdzniecības partnervalstīm 1995.–1997. un 1999.–2001. gadā un aprēķināti, lai izskaidrotu pārējo tirgu ietekmi. EVK indeksi iegūti, 1999. gada sākumā saistot rādītājus, kas balstās uz 1995.–1997. gada svariem, ar rādītājiem, kas balstās uz 1999.–2001. gada svariem. EVK-23 tirdzniecības partnervalstu grupā ietilpst ārpus euro zonas esošās 13 ES dalībvalstis, ASV, Austrālija, Dienvidkoreja, Honkonga, Japāna, Kanāda, Ķīna, Norvēģija, Singapūra un Šveice. EVK-42 grupu veido EVK-23 grupas valstis un Alžīrija, Argentīna, Brazīlija, Bulgārija, Dienvidāfrikas Republika, Filipīnas, Horvātija, Indija, Indonēzija, Izraēla, Jaunzēlande, Krievija, Malaizija, Maroka, Meksika, Rumānija, Taivāna, Taizeme un Turcija. Reālo EVK aprēķinā izmanto patēriņa cenu indeksus, ražotāju cenu indeksus, iekšzemes kopprodukta deflatorus, vienības darbaspēka izmaksas apstrādes rūpniecībā un vienības darbaspēka izmaksas visā tautsaimniecībā.

Plašāka informācija par EVK aprēķināšanu atrodama 2004. gada septembra "Mēneša Biļetena" 10. ielikumā "Vispārējo tirdzniecības svaru aktualizācija euro efektīvajiem valūtas kursiem un jaunas euro rādītāju kopas aprēķināšana" un ECB 2. speciālajā publikācijā (*The effective exchange rates of the euro*, autori: Luka Buldorini (*Luca Buldorini*), Stelios Makridakis (*Stelios Makrydakis*), Kristians Timans (*Christian Thimann*); publicēta 2002. gada februārī), kuru iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas.

8.2. sadaļā sniegti mēneša vidējie katru divu valūtu savstarpējie kursi, kas aprēķināti, izmantojot dienas publicētos datus par centrālo banku noteiktajiem valūtas kursiem.

NORISES ĀRPUS EURO ZONAS

Citu ES dalībvalstu statistikā (9.1. sadaļa) ievēroti tādi paši principi, kādi attiecināti uz euro zonu. ASV un Japānas dati 9.2. sadaļā iegūti no attiecīgo valstu avotiem.

PIELIKUMI

EUROSISTĒMAS MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMU HRONOĻĢIJA¹



2004. GADA 8. JANVĀRIS

ECB Padome nolēmj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecināmi 2.0%, 3.0% un 1.0%).

2004. GADA 12. JANVĀRIS

ECB Padome nolēmj 2004. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 15 mljrd. euro līdz 25 mljrd. euro. Nosakot šo kāpumu, ņemtas vērā 2004. gadā paredzamās euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes nodrošināšanas vajadzības. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. 2005. gada sākumā Padome var pieņemt lēmumu koriģēt piedāvāto apjomu.

2004. GADA 5. FEBRUĀRIS UN 4. MARTS

ECB Padome nolēmj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecināmi 2.0%, 3.0% un 1.0%).

2004. GADA 10. MARTS

Saskaņā ar ECB Padomes 2003. gada 23. janvāra lēmumu Eurosistēmas galveno refinansēšanas operāciju termiņš saīsināts no divām nedēļām uz vienu nedēļu, nosakot, ka Eurosistēmas obligāto rezervju prasību sistēmas izpildes periods sākas galvenās refinansēšanas operācijas norēķinu dienā, kas seko pēc Padomes sēdes, kurā plānots novērtēt katra mēneša monetārās politikas nostāju, nevis mēneša 24. datumā.

2004. GADA 1. APRĪLIS, 6. MAIJS, 3. JŪNIJS, 1. JŪLIJS, 5. AUGUSTS, 2. SEPTEMBRIS, 7. OKTOBRIS, 4. NOVEMBRIS, 2. DECEMBRIS UN 2005. GADA 13. JANVĀRIS

ECB Padome nolēmj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecināmi 2.0%, 3.0% un 1.0%).

2005. GADA 14. JANVĀRIS

ECB Padome nolēmj 2005. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 25 mljrd. euro līdz 30 mljrd. euro. Nosakot lielāku apjomu, ņemtas vērā 2005. gadā gaidāmās euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes nodrošināšanas augošās vajadzības. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. Padome var nolemt 2006. gada sākumā atkal koriģēt piedāvāto apjomu.

2005. GADA 3. FEBRUĀRIS, 3. MARTS, 7. APRĪLIS, 4. MAIJS, 2. JŪNIJS, 7. JŪLIJS, 4. AUGUSTS, 1. SEPTEMBRIS, 6. OKTOBRIS UN 3. NOVEMBRIS

ECB Padome nolēmj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecināmi 2.0%, 3.0% un 1.0%).

¹ Eurosistēmas monetārās politikas pasākumu 1999.–2004. gada hronoloģija sniegta attiecīgi ECB 1999. gada pārskata 176.–180. lpp., ECB 2000. gada pārskata 205.–208. lpp., ECB 2001. gada pārskata 219.–220. lpp., ECB 2002. gada pārskata 234.–235. lpp., ECB 2003. gada pārskata 217.–218. lpp. un ECB 2004. gada pārskata 208. lpp.

2005. GADA 1. DECEMBRIS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi par 0.25 procentu punktiem (līdz 2.25%), sākot ar operāciju, par kuru veicami norēķini 2005. gada 6. decembrī. Turklāt tā nolemj palielināt gan aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi, gan noguldījumu iespējas procentu likmi par 0.25 procentu punktiem (attiecīgi līdz 3.25% un 1.25%; spēkā ar 2005. gada 6. decembri).

palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 3.50% un 1.50%; spēkā ar 2006. gada 8. martu).

2005. GADA 16. DECEMBRIS

ECB Padome nolemj 2006. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 30 mljrd. euro līdz 40 mljrd. euro. Nosakot šo kāpumu, ņemti vērā divi aspekti. Pirmkārt, gaidāms, ka 2006. gadā euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes vajadzības pieaugs. Otrkārt, Eurosistēma nolēmusi nedaudz palielināt likviditātes vajadzības, kas tiek nodrošinātas, veicot ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. Padome var nolemt 2007. gada sākumā atkal koriģēt piedāvāto apjomu.

2006. GADA 12. JANVĀRIS UN 2. FEBRUĀRIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 2.25%, 3.25% un 1.25%).

2006. GADA 2. MARTS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 2.50%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2006. gada 8. martā. Padome arī nolemj

TARGET SISTĒMA (EIROPAS VIENOTĀ AUTOMATIZĒTĀ REĀLĀ LAIKA BRUTO NORĒĶINU SISTĒMA)



MAKSĀJUMU PLŪSMAS TARGET

2005. gada 4. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 320 888 maksājumus 1 977 mljrd. euro apjomā, kas ir lielākais apjoms kopš TARGET darbības sākuma. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits palielinājās par 7.5% un apjoms – par 8%. Visos analizētajos segmentos novērots gan skaita, gan apjoma kāpums, kas ir arī vislielākais kopš 1999. gada. TARGET kopējā tirgus daļa pieauga par 1%, pat sasniedzot augstāku līmeni gan maksājumu apjoma (90%), gan skaita ziņā (59%). Salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu maksājumu apjoma un skaita ziņā tirgus daļa palielinājās par 2%.

DALĪBVALSTU IEKŠZEMES MAKSĀJUMI

2005. gada 4. ceturksnī TARGET vidēji darbadienā apstrādāja 249 136 dalībvalstu iekšzemes maksājumus 1 311 mljrd. euro apjomā. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits un apjoms pieauga par 9%. Salīdzinājumā ar 2004. gada atbilstošo periodu maksājumu skaits palielinājās par 20% un apjoms – par 11%. Dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma veidoja attiecīgi 77.6% no TARGET apstrādāto maksājumu kopskaita un 66.3% no maksājumu kopapjoma. Dalībvalstu iekšzemes maksājumu vidējais apjoms 4. ceturksnī saglabājās tajā pašā līmenī (5.3 milj. euro). 63% no visiem dalībvalstu iekšzemes maksājumiem bija mazāki par 50 000 euro, bet 10% maksājumu apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā TARGET apstrādāti 156 dalībvalstu iekšzemes maksājumi, kuru apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro. Vislielākā dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma reģistrēta 15. decembrī, kad tika apstrādāts 328 812 maksājumu 1 874 mljrd. euro kopapjomā.

STARP DALĪBVALSTĪM VEIKTIE MAKSĀJUMI

2005. gada 4. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 71 752 starp dalībvalstīm veiktos maksājumus 668 mljrd. euro kopapjomā. Salīdzinājumā ar 3. ceturksni maksājumu skaits un apjoms palielinājās par 8%. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni gan starpbanku maksājumu skaits, gan apjoms pieauga par 6%. Klientu veikto maksājumu skaits un apjoms palielinājās attiecīgi par 10% un 18%. Starp dalībvalstīm vidēji dienā veikto maksājumu plūsmā starpbanku maksājumu skaits un apjoms bija attiecīgi 47% un 95%. Salīdzinājumā ar 3. ceturksni vidējais starpbanku maksājumu apjoms pieauga no 18.6 milj. euro līdz 18.7 milj. euro un vidējais klienta maksājuma apjoms – no 850 300 euro līdz 901 000 euro. 65% maksājumu, kas veikti starp dalībvalstīm, apjoma ziņā bija mazāki par 50 000 euro, bet 14% no maksājumiem apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā starp dalībvalstīm veikts 51 maksājums, kura apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro. Vislielākā starp dalībvalstīm veikto maksājumu plūsma reģistrēta 20. decembrī, kad tika apstrādāti 94 587 maksājumi 850 mljrd. euro kopapjomā.

TARGET PIEEJAMĪBA UN DARBĪBA

2005. gada 4. ceturksnī TARGET kopējā pieejamība bija 99.92% (3. ceturksnī – 99.81%). TARGET pieejamību ietekmēja 16 darbības traucējumi (par 6 mazāk nekā iepriekšējā ceturksnī). Aprēķinot TARGET pieejamību, ņem vērā darbības traucējumus, kas neļauj apstrādāt maksājumus 10 vai vairāk minūšu. 2005. gada 4. ceturksnī tikai viena darbības traucējuma ilgums pārsniedza divas stundas. 3. tabulā atspoguļoti katras valsts TARGET komponenta un ECB maksājumu mehānisma (EMM) pieejamības rādītāji. 4. ceturksnī mazāk nekā piecās minūtēs apstrādāti 96.68% starp dalībvalstīm veikto maksājumu; 2.80% maksājumu apstrādei bija nepieciešamas 5–15 minūtes un 0.39% – 15–30 minūtes. Apstrādes laiks pārsniedza 30 minūtes vidēji tikai

1. tabula. TARGET un citās izvēlētās starpbanku bruto norēķinu sistēmās apstrādātie maksājuma rīkojumi: darījumu skaits

(maksājumu skaits)

	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopskaits	18 033 316	17 219 984	18 952 096	19 441 665	19 774 574
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	273 232	277 741	291 541	295 161	320 888
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopskaits	4 305 815	4 183 482	4 518 137	4 389 389	4 592 102
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	65 240	67 476	69 515	66 650	71 752
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopskaits	13 727 501	13 036 502	14 433 959	15 052 276	15 944 755
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	207 992	210 266	222 025	228 511	249 136
Citas sistēmas					
EURO 1 (EBA)					
Kopskaits	11 382 418	10 883 591	11 856 745	11 590 400	12 132 235
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	172 420	175 542	182 452	175 942	189 665
Paris Net Settlement (PNS)					
Kopskaits	1 766 831	1 681 581	1 760 484	1 677 545	1 716 063
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	26 770	27 122	27 098	25 481	26 847
Pankkien On-line Pikasiirrot ja					
Sekit-järjestelmä (POPS)					
Kopskaits	119 693	127 802	183 226	148 838	135 414
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	1 813	2 061	2 811	2 258	2 117

2. tabula. TARGET un citās izvēlētās starpbanku bruto norēķinu sistēmās apstrādātie maksājuma rīkojumi: darījumu apjoms

(mljrd. euro)

	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopapjoms	116 389	116 318	124 726	121 300	126 557
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 763	1 876	1 919	1 841	1 977
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopapjoms	38 226	39 152	41 846	41 140	42 675
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	579	631	644	624	668
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopapjoms	78 163	77 166	82 881	80 160	83 883
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 184	1 245	1 275	1 217	1 311
Citas sistēmas					
EURO 1 (EBA)					
Kopapjoms	11 005	10 483	10 850	10 787	10 820
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	167	169	167	164	169
Paris Net Settlement (PNS)					
Kopapjoms	4 215	3 922	4 102	3 864	3 760
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	64	63	63	59	59
Pankkien On-line Pikasiirrot ja					
Sekit-järjestelmä (POPS)					
Kopapjoms	113	122	117	106	109
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	2	2	2	2	2

3. tabula. TARGET pieejamība katram valsts komponentam un ECB maksājumu mehānismam (EMM)

Valsts TARGET komponents	Pieejamība 2005. gada 4. cet.
Beļģija	99.77%
Dānija	99.84%
Vācija	99.61%
Grieķija	100.00%
Spānija	99.93%
Francija	99.97%
Īrija	100.00%
Itālija	100.00%
Luksemburga	100.00%
Nīderlande	100.00%
Austrija	100.00%
Polija	100.00%
Portugāle	100.00%
Somija	100.00%
Zviedrija	100.00%
Lielbritānija	100.00%
ECB maksājumu mehānisms	99.68%
Kopējā TARGET pieejamība	99.92%

96 maksājumiem dienā, kas būtu jāaplūko kontekstā ar 71 752 vidēji vienā dienā apstrādātiem starp dalībvalstīm veiktajiem maksājumiem.

EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PUBLICĒTIE DOKUMENTI (SĀKOT AR 2005. GADA JANVĀRI)



Saraksts paredzēts lasītāju informēšanai par Eiropas Centrālās bankas atsevišķiem dokumentiem, kas publicēti, sākot ar 2005. gada janvāri. Pētījumu sarakstā iekļauti tikai tie izdevumi, kuri publiskoti 2005. gada decembrī–2006. gada februārī. Publikācijas interesentiem pieejamas Preses un informācijas daļā bez maksas. Rakstiskus pieteikumus lūdzam sūtīt uz titullapas otrā pusē norādīto pasta adresi.

Eiropas Centrālās bankas un Eiropas Monetārā institūta publicēto dokumentu pilns saraksts pieejams ECB interneta lapā (<http://www.ecb.int>).

GADA PĀRSKATS

"Annual Report 2004", April 2005.

MĒNEŠA BIĻETENOS PUBLICĒTIE RAKSTI

"The new Basel Capital Accord: main features and implications", January 2005.

"Financial flows to emerging market economies: changing patterns and recent developments", January 2005.

"Bank market discipline", February 2005.

"Initial experience with the changes to the Eurosystem's operational framework for monetary policy implementation", February 2005.

"Euro area balance of payments and international investment position vis-à-vis main counterparts", February 2005.

"Asset price bubbles and monetary policy", April 2005.

"Comparability of statistics for the euro area, the United States and Japan", April 2005.

"The ESCB-CESR standards for securities clearing and settlement in the European Union", April 2005.

"Monetary policy and inflation differentials in a heterogeneous currency area", May 2005.

"Consolidation and diversification in the euro area banking sector", May 2005.

"The evolving framework for corporate governance", May 2005.

"The Harmonised Index of Consumer Prices: concept, properties and experience to date", July 2005.

"The Lisbon strategy – five years on", July 2005.

"The use of harmonised MFI interest rate statistics", July 2005.

"The reform of the Stability and Growth Pact", August 2005.

"The role of 'Emerging Asia' in the global economy", August 2005.

"The euro banknotes: developments and future challenges", August 2005.

"Money demand and uncertainty", October 2005.

"Assessing the performance of financial systems", October 2005.

"Price-setting behaviour in the euro area", November 2005.

"Developments in corporate finance in the euro area", November 2005.

"Economic and financial relations between the euro area and Russia", November 2005.

"The predictability of the ECB's monetary policy", January 2006.

"Hedge funds: developments and policy implications", January 2006.

"Assessing house price developments in the euro area", February 2006.

"Fiscal policies and financial markets", February 2006.

STATISTIKAS KABATGRĀMATA

Izdod katru mēnesi, sākot ar 2003. gada augustu.

JURIDISKIE PĒTĪJUMI

- 1 "The developing EU legal framework for clearing and settlement of financial instruments" by K. M. Löber, February 2006.

SPECIĀLĀS PUBLIKĀCIJAS

- 22 "Assessing potential output growth in the euro area – a growth accounting perspective" by A. Musso and T. Westermann, January 2005.
- 23 "The bank lending survey for the euro area" by J. Berg, A. Van Rixtel, A. Ferrando, G. de Bondt and S. Scopel, February 2005.
- 24 "Wage diversity in the euro area – an overview of labour cost differentials across industries" by V. Genre, D. Momferatou and G. Mourre, February 2005.
- 25 "Government debt management in the euro area: recent theoretical developments and changes in practices" by G. Wolswijk and J. de Haan, March 2005.
- 26 "Analysing banking sector conditions: how to use macro-prudential indicators" by L. Mörttinen, P. Poloni, P. Sandars and J. Vesala, April 2005.
- 27 "The EU budget: how much scope for institutional reform?" by H. Enderlein, J. Lindner, O. Calvo-Gonzalez and R. Ritter, April 2005.
- 28 "Regulatory reforms in selected EU network industries" by R. Martin, M. Roma and I. Vansteenkiste, April 2005.
- 29 "Wealth and asset price effects on economic activity" by F. Altissimo, E. Georgiou, T. Sastre, M. T. Valderrama, G. Sterne, M. Stocker, M. Weth, K. Whelan, A. Willman, June 2005.
- 30 "Competitiveness and the export performance of the euro area" by a task force of the Monetary Policy Committee of the European System of Central Banks, June 2005.
- 31 "Regional monetary integration in the member states of the Gulf Cooperation Council" by M. Sturm and N. Siegfried, June 2005.
- 32 "Managing financial crises in emerging market economies – experience with the involvement of private sector creditors" by an International Relations Committee Task Force, June 2005.
- 33 "Integration of securities market infrastructures in the euro area" by H. Schmiedel and A. Schönenberger, July 2005.
- 34 "Hedge funds and their implications for financial stability" by T. Garbaravicius and F. Dierick, August 2005.
- 35 "The institutional framework for financial market policy in the USA seen from an EU perspective" by R. Petschnigg, September 2005.
- 36 "Economic and monetary integration of the new Member States: helping to chart the route" by J. Angeloni, M. Flad and F. P. Mongelli, September 2005.
- 37 "Financing conditions in the euro area" by L. Bê Duc, G. de Bondt, A. Calza, D. Marqués Ibáñez, A. van Rixtel and S. Scopel, September 2005.
- 38 "Economic reactions to public finance consolidation: a survey of the literature" by M. G. Briotti, October 2005.
- 39 "Labour productivity in the Nordic EU countries: a comparative overview and explanatory factors 1980–2004" by A. Annenkov and C. Madaschi, October 2005.
- 40 "What does European institutional integration tell us about trade integration?" by F. P. Mongelli, E. Dorrucchi and I. Agur, December 2005.
- 41 "Trends and patterns in working time across euro area countries 1970–2004: causes and consequences" by N. Leiner-Killinger, C. Madaschi and M. Ward-Warmedinger, December 2005.
- 42 "The New Basel Capital Framework and its implementation in the European Union" by F. Dierick, F. Pires, M. Scheicher and K. G. Spitzer, December 2005.

- 43 "The accumulation of foreign reserves" by an International Relations Committee Task Force, February 2006.

PĒTĪJUMI

- 559 "When did unsystematic monetary policy have an effect on inflation?" by B. Mojon, December 2005.
- 560 "The determinants of 'domestic' original sin in emerging market economies" by A. Mehl and J. Reynaud, December 2005.
- 561 "Price setting in German manufacturing: new evidence from new survey data" by H. Stahl, December 2005.
- 562 "The price setting behaviour of Portuguese firms: evidence from survey data" by F. Martins, December 2005.
- 563 "Sticky prices in the euro area: a summary of new micro evidence" by L. J. Álvarez, E. Dhyne, M. M. Hoeberichts, C. Kwapil, H. Le Bihan, P. Lünemann, F. Martins, R. Sabbatini, H. Stahl, P. Vermeulen and J. Vilmunen, December 2005.
- 564 "Forecasting the central bank's inflation objective is a good rule of thumb" by M. Diron and B. Mojon, December 2005.
- 565 "The timing of central bank communication" by M. Ehrmann and M. Fratzscher, December 2005.
- 566 "Real versus financial frictions to capital investment" by N. Bayraktar, P. Sakellaris and P. Vermeulen, December 2005.
- 567 "Is the time ripe for a currency union in emerging East Asia? The role of monetary stabilisation" by M. Sánchez, December 2005.
- 568 "Exploring the international linkages of the euro area: a global VAR analysis" by S. Déés, F. di Mauro, M. H. Pesaran and L. V. Smith, December 2005.
- 569 "Towards European monetary integration: the evolution of currency risk premium as a measure for monetary convergence prior to the implementation of currency unions" by F. González and S. Launonen, December 2005.
- 570 "Household debt sustainability: what explains household non-performing loans? An empirical analysis" by L. Rinaldi and A. Sanchis-Arellano, January 2006.
- 571 "Are emerging market currency crises predictable? A test" by T. A. Peltonen, January 2006.
- 572 "Information, habits and consumption behaviour: evidence from micro-data" by M. Kuusmanen and L. Pistaferri, January 2006.
- 573 "Credit chains and the propagation of financial distress" by F. Boissay, January 2006.
- 574 "Inflation convergence and divergence within the European Monetary Union" by F. Buseti, L. Forni, A. Harvey and F. Venditti, January 2006.
- 575 "Growth in euro area labour quality" by G. Schwerdt and J. Turunen, January 2006.
- 576 "Debt-stabilising fiscal rules" by P. Michel, L. von Thadden and J.-P. Vidal, January 2006.
- 577 "Distortionary taxation, debt and the price level" by A. Schabert and L. von Thadden, January 2006.
- 578 "Forecasting ECB monetary policy: accuracy is (still) a matter of geography" by H. Berger, M. Ehrmann and M. Fratzscher, January 2006.
- 579 "A disaggregated framework for the analysis of structural developments in public finances" by J. Kremer, C. Rodrigues Braz, T. Brosens, G. Langenus, S. Momigliano and M. Spolander, January 2006.

- 580 "Bank interest rate pass-through in the euro area: a cross-country comparison" by C. K. Sørensen and T. Werner, January 2006.
- 581 "Public sector efficiency for new EU Member States and emerging markets" by A. Afonso, L. Schuknecht and V. Tanzi, January 2006.
- 582 "What accounts for the changes in US fiscal policy transmission?" by F. O. Bilbiie, A. Meier and G. J. Müller, January 2006.
- 583 "Back to square one: identification issues in DSGE models" by F. Canova and L. Sala, January 2006.
- 584 "A new theory of forecasting" by S. Manganelli, January 2006.
- 585 "Are specific skills an obstacle to labour market adjustment? Theory and an application to the EU enlargement" by A. Lamo, J. Messina and E. Wasmer, February 2006.
- 586 "A method to generate structural impulse-responses for measuring the effects of shocks in structural macro models" by A. Beyer and R. E. A. Farmer, February 2006.
- 587 "Determinants of business cycle synchronisation across euro area countries" by U. Böwer and C. Guillemineau, February 2006.
- 588 "Rational inattention, inflation developments and perceptions after the euro cash changeover" by M. Ehrmann, February 2006.
- 589 "Forecasting economic aggregates by disaggregates" by D. F. Hendry and K. Hubrich, February 2006.
- 590 "The pecking order of cross-border investment" by C. Daude and M. Fratzscher, February 2006.
- 591 "Cointegration in panel data with breaks and cross-section dependence" by A. Banerjee and J. L. Carrion-i-Silvestre, February 2006.
- 592 "Non-linear dynamics in the euro area demand for M1" by A. Calza and A. Zaghini, February 2006.
- 593 "Robustifying learnability" by R. J. Tetlow and P. von zur Muehlen, February 2006.

CITAS PUBLIKĀCIJAS

- "Recycling of euro banknotes: framework for the detection of counterfeits and fitness sorting by credit institutions and other professional cash handlers", January 2005.
- "Review of the international role of the euro", January 2005.
- "Euro area balance of payments and international investment position statistics – Annual quality report", January 2005.
- "Banking structures in the new EU Member States", January 2005.
- "Progress Report on Target2", February 2005.
- "The implementation of monetary policy in the euro area: General documentation on Eurosystem monetary policy instruments and procedures", February 2005.
- "Review of the application of the Lamfalussy framework to EU securities markets legislation", February 2005.
- "Payment and securities settlement systems in the European Union – Addendum incorporating 2003 figures", February 2005.
- "Statistics and their use for monetary and economic policy-making", March 2005.
- "Letter from the ECB President to the Chairman of the International Accounting Standards Board of 13 April 2005: in support of the current proposal to amendments to IAS 39 – The fair value option", April 2005.
- "Euro money market study 2004", May 2005.
- "Correspondent central banking model (CCBM) – procedure for Eurosystem counterparties", May 2005.

"Regional economic integration in a global framework – proceedings of the G20 Workshop held in Beijing, 22–23 September 2004", May 2005.

"TARGET Annual Report 2004", May 2005.

"The New EU Member States: Convergence and Stability", May 2005.

"Financial stability review", June 2005.

"Letter from the ECB President to Mr Nikolaos Vakalis, Member of the European Parliament", June 2005.

"Guide to consultation of the European Central Bank by national authorities regarding draft legislative provisions", June 2005.

"Assessment of SORBNET-EURO and BIREL against the Core Principles: connection of SORBNET-EURO to TARGET via the Banca d'Italia and its national RTGS system BIREL", June 2005.

"Information guide for credit institutions using TARGET", June 2005.

"Statistical classification of financial markets instruments", July 2005.

"Reply of the ECB to the public consultation by the CEBS on the consolidated financial reporting framework for credit institutions", July 2005.

"Payment and securities settlement systems in the European Union – Addendum incorporating 2003 figures" (Blue Book, August 2005), August 2005.

"Eurosystem contribution to the public consultation by the European Commission on the Green Paper on Financial Services Policy (2005–2010)", August 2005.

"Central banks' provision of retail payment services in euro to credit institutions – policy statement", August 2005.

"ECB statistics: a brief overview", August 2005.

"Assessment of euro retail payment systems against the applicable core principles", August 2005.

"Indicators of financial integration in the euro area", September 2005.

"EU banking structures", October 2005.

"EU banking sector stability", October 2005.

"Second progress report on TARGET2", October 2005.

"Legal aspects of the European System of Central Banks", October 2005.

"European Union balance of payments/international investment position statistical methods", November 2005.

"Large EU banks' exposures to hedge funds", November 2005.

"Green paper on the enhancement of the EU framework for investment funds. Eurosystem contribution to the Commission's public consultation", November 2005.

"The European Commission's Green Paper on mortgage credit in the EU. Eurosystem contribution to the public consultation", December 2005.

"Financial stability review", December 2005.

"Review of the international role of the euro", December 2005.

"The Eurosystem, the Union and beyond", December 2005.

"Bond markets and long-term interest rates in non-euro area Member States of the European Union and in acceding countries – Statistical tables", January 2006.

"Data collection from credit institutions and other professional cash handlers under the Framework for banknote recycling", January 2006.

"Euro Money Market Survey 2005", January 2006.

"Euro area balance of payments and international investment position statistics – Annual quality report", February 2006.

"Towards a Single Euro Payments Area – Objectives and Deadlines (4th Progress Report)", February 2006.

INFORMATĪVĀS BROŠŪRAS

"The current TARGET system", August 2005.

"TARGET2 – innovation and transformation", August 2005.

"The euro area at a glance", August 2005.



TERMINU SKAIDROJUMS

Šajā terminu skaidrojumā ietverti ECB "Mēneša Biļetenā" bieži lietotie termini. Pilnīgāku terminu skaidrojumu sk. ECB interneta lapā (www.ecb.int/home/glossary/html/index.en.html).

Aizdevumu iespēja uz nakti (*marginal lending facility*) – Eurosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru darījuma partneri var izmantot, lai saņemtu no nacionālās centrālās bankas kredītu uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi pret atbilstošajiem aktīviem (ķīli).

Aizņemšanās nepieciešamība (valdības) (*borrowing requirement (general government)*) – valdības neto uzņemtās saistības.

Ar inflāciju indeksētas valdības obligācijas (*inflation-indexed government bonds*) – valdības emitēti parāda vērtspapīri, kuru kupona maksājumi un pamatsumma piesaistīti noteiktam patēriņa cenu indeksam.

Atlīdzība vienam nodarbinātajam (*compensation per employee*) – kopējais atalgojums, ko darba devēji izmaksā nodarbinātajiem skaidrā naudā vai natūrā, t.i., bruto darba samaksa, papildatlīdzība, virsstundu darba samaksa un darba devēju sociālās apdrošināšanas iemaksas, kas izdalīts ar kopējo nodarbināto skaitu.

Autonomie likviditātes faktori (*autonomous liquidity factors*) – likviditātes faktori, kurus parasti nerada monetārās politikas instrumentu izmantošana. Šādi faktori ir, piemēram, banknotes apgrozībā, valdības noguldījumi centrālajā bankā un centrālās bankas tīrie ārējie aktīvi.

Banku veiktās kreditēšanas apsekojums (*bank lending survey*) – kreditēšanas politiku ceturkšņa apsekojums, ko Eurosistēma veic kopš 2003. gada janvāra. Tajā iepriekš noteiktai euro zonas banku izlases grupai uzdoti kvalitatīvi jautājumi saistībā ar kredītu standartu attīstību, aizdevumu noteikumiem un nosacījumiem un uzņēmumu un mājsaimniecību aizdevumu pieprasījumu.

Brīvas darba vietas (*job vacancies*) – kopējs termins, kas ietver no jauna izveidotas, brīvas darba vietas vai darba vietas, kuras tuvā nākotnē varētu atbrīvoties un kurām darba devējs nesen aktīvi uzsācis meklēt atbilstošus kandidātus.

Bruto mēneša ienākumi (*gross monthly earnings*) – nodarbināto mēneša bruto darba samaksa, t.sk. nodarbināto sociālās apdrošināšanas iemaksas.

Centrālā paritāte (jeb centrālais kurss) (*central parity (or central rate)*) – katras VKM II dalībvalsts valūtas kurss pret euro, attiecībā pret kuru tiek definētas VKM II svārstību robežas.

Cenu stabilitāte (*price stability*) – cenu stabilitātes saglabāšana ir Eurosistēmas galvenais mērķis. Padome definējusi cenu stabilitāti kā euro zonas saskaņotā patēriņa cenu indeksa (SPCI) pieaugumu salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu mazāku par 2%. Padome arī darījusi zināmu, ka, lai nodrošinātu cenu stabilitāti, tā cenšas saglabāt inflāciju zemāku par 2%, bet tuvu 2% vidējā termiņā.

Darba ražīgums (*labour productivity*) – produkcijas izlaides apjoms, ko var saražot, ieguldot noteiktu darba apjomu. To var novērtēt vairākos veidos, tomēr parasti to novērtē, dalot IKP salīdzināmajās cenās ar kopējo nodarbināto personu vai nostrādāto stundu skaitu.

Darbaspēka stundas izmaksu indekss (*hourly labour cost index*) – darbaspēka izmaksas, t.sk. bruto darba samaksa (naudā un natūrā, ieskaitot papildatlīdzību), un citas darbaspēka izmaksas (darba devēju

sociālās apdrošināšanas iemaksas plus darba devēja maksātie ar nodarbinātību saistītie nodokļi mīnus darba devēju saņemtās subsīdijas) par vienu faktiski nostrādāto stundu (t.sk. virsstundām).

Darbaspēks (*labour force*) – nodarbināto personu un bezdarbnieku kopskaits.

Deficīta attiecība (valdības) (*deficit ratio (general government)*) – valdības deficīta attiecība pret IKP pašreizējās tirgus cenās. To aplūko viens no fiskālajiem kritērijiem, kas izklāstīti Eiropas Kopienas dibināšanas Līguma 104. panta 2. punktā un kas nosaka pārmērīga budžeta deficīta esamību. To sauc arī par budžeta deficīta attiecību vai fiskālā deficīta attiecību.

Deficīta-parāda korekcija (valdības) (*deficit-debt adjustment (general government)*) – starpība starp valdības deficītu un valdības parāda pārmaiņām.

Deficīts (valdības) (*deficit (general government)*) – valdības neto aizņēmumi, t.i., starpība starp valdības kopējiem ieņēmumiem un izdevumiem.

Deflācija (*deflation*) – vispārējā cenu līmeņa (piem., patēriņa cenu indeksa) samazināšanās.

Eiropas Komisijas apsekojumi (*European Commission surveys*) – saskaņoti uzņēmumu un/vai patērētāju noskaņojuma apsekojumi, ko Eiropas Komisijas vārdā veic katrā no ES dalībvalstīm. Šādi apsekojumi tiek veikti, aptaujas veidā vēršoties pie apstrādes rūpniecības, būvniecības, mazumtirdzniecības un pakalpojumu sektora vadītājiem, kā arī pie patērētājiem. No katra mēneša apsekojuma datiem tiek aprēķināti saliktie rādītāji, kas apkopo atbildes uz dažādiem jautājumiem, iegūstot vienu rādītāju (konfidences rādītāji).

EONIA (euro uz nakti izsniegto kredītu vidējais indekss) (*EONIA (euro overnight index average)*) – efektīvās procentu likmes rādītājs, kas dominē euro starpbanku darījumu uz nakti tirgū. To aprēķina kā euro denominēto aizdevumu darījumu uz nakti bez nodrošinājuma procentu likmju vidējo svērto rādītāju saskaņā ar sarakstā iekļauto banku sniegtajiem datiem.

EURIBOR (euro starpbanku kredītu procentu likmju indekss) (*EURIBOR (euro interbank offered rate)*) – likme, ar kādu visaugstākā reitinga banka vēlas aizdot naudas līdzekļus citai visaugstākā reitinga bankai un ko katru dienu aprēķina starpbanku noguldījumiem ar dažādiem termiņiem līdz 12 mēnešiem.

Euro efektīvie kursi (EEK, nominālie/reālie) (*effective exchange rates (EERs) of the euro (nominal/real)*) – vidējie svērtie divpusējie euro kursi attiecībā pret euro zonas nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām. ECB publicē nominālā EEK indeksus pret divām tirdzniecības partnervalstu grupām: EEK-23 (ietilpst 13 ārpus euro zonas esošās ES dalībvalstis un 10 nozīmīgākās tirdzniecības partnervalstis ārpus ES) un EEK-42 (ietilpst EEK-23 un 19 papildu valstis). Izmantotie svāri atspoguļo katras partnervalsts daļu euro zonas tirdzniecībā, ņemot vērā konkurenci trešo valstu tirgos. Reālie EEK ir nominālie EEK, kas deflēti ar ārvalstu un iekšzemes cenu vai izmaksu attiecības vidējo svērto vērtību. Tādējādi tie ir cenu un izmaksu konkurētspējas rādītāji.

Eurosistēma (*Eurosystem*) – centrālo banku sistēma, ko veido Eiropas Centrālā banka un to ES dalībvalstu centrālās bankas, kuras jau ieviesušas euro.

Euro zona (*euro area*) – zona, ko veido ES dalībvalstis, kuras saskaņā ar Līgumu ieviesušas euro kā vienoto valūtu.

Euro zonas iepirkumu vadītāju apsekojumi (*Eurozone Purchasing Managers' Surveys*) – apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora nosacījumu apsekojumi, kas veikti vairākās euro zonas valstīs un izmantoti indeksu apkopošanai. Euro zonas apstrādes rūpniecības iepirkumu vadītāju indekss (IVI) ir svērtais rādītājs, kas aprēķināts no ražošanas apjoma, jaunu pasūtījumu, nodarbinātības, piegādātāju piegādes laiku un iepirkumu krājumu indeksiem. Pakalpojumu sektora apsekojumā uzdoti jautājumi par komercdarbības aktivitāti, nākotnes komercdarbības aktivitātes prognozēm, nepabeigto darījumu apjomu, jaunajiem darījumiem, nodarbinātību, izejvielu cenām un noteiktajām cenām. Euro zonas kopējais indekss tiek aprēķināts, apkopojot apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora apsekojumu rezultātus.

Fiksētas procentu likmes izsole (*fixed rate tender*) – izsoles procedūra, kurā centrālā banka iepriekš nosaka procentu likmi un iesaistītie darījuma partneri iesniedz pieteikumus par tāda darījuma summu, kuru tie vēlas veikt ar fiksētu procentu likmi.

Galvenā refinansēšanas operācija (*main refinancing operation*) – regulāra atklātā tirgus operācija, ko Eurosistēma veic reverso darījumu veidā. Šādas operācijas veic katru nedēļu ar standartizsoļu palīdzību, un to termiņš parasti ir 1 nedēļa.

Galvenās ECB procentu likmes (*key ECB interest rates*) – Padomes noteiktās procentu likmes, kas atspoguļo ECB monetāro politiku. Tās ir galveno refinansēšanas operāciju minimālā pieteikuma likme, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likme un noguldījumu iespējas procentu likme.

Iekšzemes kopprodukts (IKP) (*gross domestic product (GDP)*) – tautsaimniecībā saražoto preču un pakalpojumu vērtība, atskaitot starppatēriņu un pieskaitot produktu un importa tīros nodokļu ieņēmumus. IKP var sadalīt ražošanas, izdevumu vai ienākumu sastāvdaļās. Galvenie IKP veidojošie izdevumu posteņi ir mājāsaimniecību galapatēriņš, valdības galapatēriņš, kopējā pamatkapitāla veidošana, krājumu pārmaiņas, kā arī preču un pakalpojumu eksports un imports (t.sk. tirdzniecība euro zonā).

Ienesīguma līkne (*yield curve*) – saistības starp vienāda kredītriska, bet dažādu termiņu parāda vērtspapīru procentu vai ienesīguma likmēm un termiņiem konkrētā brīdī grafisks attēlojums. Ienesīguma līknes slīpumu var noteikt kā starpību starp procentu likmēm darījumiem ar diviem izvēlētiem termiņiem.

Ilgāka termiņa refinansēšanas operācija (*longer-term refinancing operation*) – regulāra atklātā tirgus operācija, ko Eurosistēma veic reverso darījumu veidā. Šādas operācijas veic katru mēnesi ar standartizsoļu palīdzību, un to termiņš parasti ir 3 mēneši.

Implicētais svārstīgums (*implied volatility*) – gaidāmais aktīva (piemēram, akcijas vai obligācijas) cenas pārmaiņu tempa svārstīgums (t.i., standartnovirze). To var iegūt no aktīva cenas, termiņa beigu datuma un attiecīgo iespēju līgumu izmantošanas cenas, kā arī no bezriskā ienesīguma likmes, izmantojot iespēju līgumu cenu noteikšanas modeli (piemēram, Bleka-Skoulza (*Black-Scholes*) modeli).

Inflācija (*inflation*) – vispārējā cenu līmeņa (piem., patēriņa cenu indeksa) kāpums.

Kapitāla vērtspapīri (*equities*) – vērtspapīri, kas atspoguļo īpašumtiesības uz akciju sabiedrības daļu. Ietver biržās tirgotas akcijas (kotētās akcijas), nekotētās akcijas un citus kapitāla vērtspapīru veidus. Kapitāla vērtspapīri parasti nodrošina ienākumus dividenžu veidā.

M1 – šaurās naudas rādītājs, kas ietver skaidro naudu apgrozībā un noguldījumus uz nakti MFI un centrālajā valdībā (piemēram, pastā vai Valsts kasē).

M2 – vidējās naudas rādītājs, kas ietver M1, noguldījumus ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem ieskaitot (t.i., īstermiņa krājnoguldījumus) un noguldījumus ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot (t.i., īstermiņa noguldījumus) MFI un centrālajā valdībā.

M3 – plašās naudas rādītājs, kas ietver M2 un tirgojamās instrumentus, īpaši atpirkšanas līgumus, naudas tirgus fondu akcijas un daļas, kā arī MFI emitētus parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot.

M3 pieauguma atsaucēs vērtība (*reference value for M3 growth*) – M3 gada pieauguma temps vidējā termiņā atbilstoši cenu stabilitātes saglabāšanas mērķim. Pašlaik M3 gada pieauguma atsaucēs vērtība ir 4.5%.

Mainīgas procentu likmes izsole (*variable rate tender*) – izsoles procedūra, kurā darījuma partneri pieteikumā norāda gan naudas summu, par kādu tie vēlas veikt darījumu ar centrālo banku, gan procentu likmi, ar kādu tie vēlas iesaistīties darījumā.

MFI ilgāka termiņa finanšu saistības (*MFI longer-term financial liabilities*) – noguldījumi ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem, noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ilgāku par 3 mēnešiem, euro zonas MFI emitētie parāda vērtspapīri ar sākotnējo dzēšanas termiņu ilgāku par 2 gadiem un euro zonas MFI sektora kapitāls un rezerves.

MFI kredīts euro zonas rezidentiem (*MFI credit to euro area residents*) – MFI izsniegtie aizdevumi ne-MFI, kas ir euro zonas valstu rezidenti (t.sk. valdībai un privātajam sektoram), un MFI euro zonas rezidentu ne-MFI emitēto vērtspapīru turējumi (akcijas, citi kapitāla vērtspapīri un parāda vērtspapīri).

MFI procentu likmes (*MFI interest rates*) – procentu likmes, kuras euro zonas rezidentu kredītiestādes un citas MFI, izņemot centrālās bankas un naudas tirgus fondus, piemēro euro denominētajiem euro zonas rezidentu mājāsaimniecību un nefinanšu sabiedrību noguldījumiem un tām izsniegtajiem kredītiem.

MFI sektora konsolidētā bilance (*consolidated balance sheet of the MFI sector*) – bilance, kas sagatavota, MFI kopsavilkuma bilancē ietverot MFI savstarpējo darījumu neto pozīcijas (piemēram, MFI savstarpējos aizdevumus un noguldījumus). Tā sniedz statistisko informāciju par MFI sektora aktīviem un saistībām pret šim sektoram nepiederošiem euro zonas rezidentiem (t.i., valdību un pārējiem euro zonas rezidentiem) un pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem. Tā ir galvenais statistisko datu avots monetāro rādītāju aprēķināšanai un nodrošina pamatu regulārai M3 atbilstošo bilances posteņu analīzei.

MFI tīrie ārējie aktīvi (*MFI net external assets*) – euro zonas MFI sektora ārējie aktīvi (piemēram, zelts, ārvalstu valūtas banknotes un monētas, ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitēti vērtspapīri un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem izsniegti aizdevumi), no kā atskaitītas euro zonas MFI sektora ārējās saistības (piemēram, ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi un atpirkšanas līgumi, kā arī to naudas tirgus fondu akciju/daļu un MFI emitēto parāda vērtspapīru ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot turējumi).

MFI (monetārās finanšu iestādes) (*MFIs (monetary financial institutions)*) – finanšu iestādes, kas veido euro zonas naudas emisijas sektoru. Šeit ietilpst Eurosistēma, rezidentu kredītiestādes saskaņā ar Kopienas tiesību aktu definīciju un visas pārējās rezidentu finanšu iestādes, kas nodarbojas ar

noguldījumu un/vai tiem tuvu aizstājēju piesaisti no ne-MFI, kā arī kredītu izsniegšanu un/vai ieguldījumu veikšanu vērtspapīros savā vārdā (vismaz ekonomiskā nozīmē). Pēdējā grupā galvenokārt ietilpst naudas tirgus fondi.

Noguldījumu iespēja (*deposit facility*) – Eurosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru darījuma partneri var izmantot, lai nacionālajā centrālajā bankā veiktu noguldījumus uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi.

Parāda attiecība pret IKP (valdības) (*debt-to-GDP ratio (general government)*) – valdības parāda attiecība pret IKP pašreizējās tirgus cenās. To aplūko viens no fiskālajiem kritērijiem, kas izklāstīti Eiropas Kopienas dibināšanas līguma 104. panta 2. punktā un kas nosaka pārmērīga budžeta deficīta esamību.

Parāda vērtspapīrs (*debt security*) – emitenta (t.i., aizņēmēja) apņemšanās veikt vienu vai vairākus maksājumus vērtspapīru turētājam (aizdevējam) noteiktā datumā vai datumos nākotnē. Šādiem vērtspapīriem parasti ir noteikta procentu likme (kupons), un/vai tie tiek pārdoti ar diskontu no summas, kas tiks atmaksāta noteiktajā dzēšanas termiņā. Parāda vērtspapīri, kas emitēti ar sākotnējo termiņu ilgāku par 1 gadu, klasificēti kā ilgtermiņa parāda vērtspapīri.

Parāds (finanšu pārskatos) (*debt (financial accounts)*) – aizņēmumi, noguldījumu saistības, nefinanšu sabiedrību emitētie parāda vērtspapīri un pensiju fondu rezerves (ko veido darba devēju veiktās tiešās pensiju iemaksas par labu darba ņēmējiem), kas perioda beigās novērtēti pēc tirgus vērtības. Tomēr datu ierobežojumu dēļ ceturkšņa finanšu pārskatos parāds neietver aizdevumus, ko izsnieguši nefinanšu sektori (piemēram, starpuzņēmumu kredīti) vai ārpus euro zonas esošās bankas, taču šie komponenti tiek ietverti gada finanšu pārskatos.

Parāds (valdības) (*debt (general government)*) – kopējais bruto parāds (noguldījumi, aizdevumi un parāda vērtspapīri, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus) nominālvērtībā gada beigās, kas konsolidēts starp valdības sektoriem un to ietvaros.

Portfeļieguldījumi (*portfolio investment*) – euro zonas rezidentu tādu vērtspapīru tīrie darījumi un/vai pozīcijas, kuru emitenti ir euro zonas nerezidenti ("aktīvi"), un tādu euro zonas nerezidentu vērtspapīru tīrie darījumi un/vai pozīcijas, kuru emitenti ir euro zonas rezidenti ("saistības"). Tiek ietverti kapitāla vērtspapīri un parāda vērtspapīri (obligācijas un parādzīmes un naudas tirgus instrumenti). Darījumi tiek uzrādīti pēc samaksātās vai saņemtās faktiskās cenas, no kā atskaitīta komisijas maksa un izdevumi. Lai īpašumtiesības uzņēmumā uzskatītu par portfeļa aktīvu, tām jābūt mazākām par 10% no parastajām akcijām vai balsstiesībām.

Preču ārējā tirdzniecība (*external trade in goods*) – preču eksports un imports attiecībā pret ārpus euro zonas esošām valstīm, kas izteikti vērtības izteiksmē un kā apjoma un vienības vērtības indeksi. Ārējās tirdzniecības statistikas rādītāji nav salīdzināmi ar eksporta un importa rādītājiem nacionālajos kontos, kur šie rādītāji ietver darījumus euro zonā un ārpus tās un arī atspoguļo preces un pakalpojumus kopā. Tos nevar arī pilnībā salīdzināt ar maksājumu bilances statistikas preču posteņa datiem. Papildus metodoloģiskām korekcijām galvenā atšķirība ir tā, ka ārējās tirdzniecības statistikā imports tiek atspoguļots, ietverot apdrošināšanas un kravu pārvadājumu pakalpojumus, bet maksājumu bilances statistikas preču postenī tas tiek iekļauts FOB cenās.

Ražotāju cenas rūpniecībā (*industrial producer prices*) – visu rūpniecībā (izņemot būvniecību) ražoto preču cenas (neietverot transporta izmaksas), par kādām ražotājs pārdod preces euro zonas valstu iekšzemes tirgos, izņemot importu.

Rezervju prasības (*reserve requirement*) – minimālais rezervju apjoms, kas kredītiestādei jāglabā Eurosistēmā. Izpilde tiek noteikta, pamatojoties uz dienas atlikumu vidējo rādītāju aptuveni 1 mēneša izpildes periodā.

Rūpniecības produkcija (*industrial production*) – rūpniecībā radītā bruto pievienotā vērtība salīdzināmajās cenās.

Saskaņotais patēriņa cenu indekss (SPCI) (*Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)*) – Eurostat aprēķināts patēriņa cenu pārmaiņu rādītājs, kas saskaņots visām ES dalībvalstīm.

Starptautiskās rezerves (*international reserves*) – ārējie aktīvi, kas ērti pieejami monetārajām institūcijām un pakļauti to kontrolei, lai veiktu tiešu finansēšanu vai regulētu maksājumu nesabalansētību, veicot intervences valūtas tirgū. Euro zonas starptautiskās rezerves veido tās prasības pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem, kuras nav denominētas euro, zelts, Speciālās aizņēmuma tiesības (SDR) un rezervju pozīcijas SVF, kas ir Eurosistēmas turējumā.

Starptautisko investīciju balance (s.i.b.) (*international investment position (i.i.p.)*) – nenokārtoto kādas valsts tīro finanšu prasību (vai finanšu saistību) pret pārējām valstīm vērtība un sastāvs.

Survey of Professional Forecasters (SPF) – ceturkšņa apsekojums, ko ECB veic kopš 1999. gada, lai savāktu euro zonas inflācijas, reālā IKP pieauguma un nodarbinātības makroekonomiskās prognozes no tādu ekspertu grupas, kuri saistīti ar ES esošām finanšu un nefinanšu organizācijām.

Tiešās investīcijas (*direct investment*) – pārrobežu investīcijas, ko veic, lai iegūtu ilgstošu līdzdalību kādā uzņēmumā, kas ir rezidents citā valstī (parasti, lai nodrošinātu īpašumtiesības, kas atbilst vismaz 10% no parastajām akcijām vai balsstiesībām). Tiešās investīcijas ietver pašu kapitālu, reinvestēto peļņu un citu ar starpuzņēmumu operācijām saistītu kapitālu. Tiešo investīciju kontā uzrāda euro zonas rezidentu tīros ārvalstīs veiktos aktīvu darījumus/pozīcijas (kā "tiešās investīcijas ārvalstīs") un nerezidentu tīros euro zonas aktīvu darījumus/pozīcijas (kā "tiešās investīcijas euro zonā").

Valdība (*general government*) – EKS 95 definēts sektors, kurā ietilpst rezidentu iestādes, kas galvenokārt nodarbojas ar privātam un kolektīvam patēriņam paredzētu netirgus preču un pakalpojumu ražošanu un/vai nacionālo ienākumu un līdzekļu pārdali. Šeit ietilpst centrālās, reģionālās un vietējās valdības iestādes, kā arī sociālās nodrošināšanas fondi. Šeit neietilpst valsts īpašumā esošas iestādes, kas veic komercdarbību (piemēram, valsts uzņēmumi).

Vienības darbaspēka izmaksas (*unit labour costs*) – produkcijas vienības kopējās darbaspēka izmaksas, kas aprēķinātas euro zonai kā attiecība starp kopējo atlīdzību uz vienu nodarbināto un darba ražīgumu (kas noteikts kā IKP salīdzināmajās cenās uz vienu nodarbināto).

Vienošanās ceļā noteiktās darba algas indekss (*index of negotiated wages*) – tiešas kolektīvas vienošanās ceļā noteiktu pamatalgu (t.i., izņemot papildatlīdzību) euro zonas indekss. Tas raksturo mēneša darba samaksas implicētās vidējās pārmaiņas.

VKM II (Valūtas kursa mehānisms II) (*ERM II (exchange rate mechanism II)*) – valūtas kursa režīms, kas nodrošina pamatprincipus sadarbībai valūtas kursa politikas jomā starp euro zonas valstīm un ES dalībvalstīm, kuras nepiedalās EMS trešajā posmā.

