



EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

MĒNEŠA BIĻETENS
06 2005

01 | 2005

02 | 2005

03 | 2005

04 | 2005

05 | 2005

06 | 2005

07 | 2005

08 | 2005

09 | 2005

10 | 2005

11 | 2005

12 | 2005

MĒNEŠA BIĻETENS
JŪNIJS

EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA



EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA



Visās ECB 2005. gada
publikācijās attēlots
50 eiro
banknotes motīvs.



**MĒNEŠA BIĻETENS
2005. GADA JŪNIJS**

© Eiropas Centrālā banka, 2005

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 2005. gada 1. jūnijā.*

ISSN 1830-0057 (interneta versija)



SATURS

IEVADRAKSTS	5	EURO ZONAS STATISTIKA	SI
EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS POLITIKAS NORISES	7	Eurosistēmas monetārās politikas pasākumu hronoloģija	I
Euro zonas ārējā vide	7	TARGET sistēma (Eiropas Vienotā automatizētā reālā laika bruto norēķinu sistēma)	V
Monetārās un finanšu norises	13	Eiropas Centrālās bankas publicētie dokumenti (sākot ar 2004. gada janvāri)	IX
Cenas un izmaksas	43	TERMINU SKAIDROJUMS	XV
Produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgus	50		
Fiskālās norises	60		
Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai	65		
Valūtas kurss un maksājumu bilances pārmaiņas	69		
Ielikumi			
1. Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu kā starpnieku loma un tās ietekme uz monetārajām norisēm	17		
2. Likviditāte un monetārās politikas operācijas (2005. gada 8. februāris–10. maijs)	25		
3. Uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību nesētais kāpums	29		
4. Nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI īstermiņa aizdevumu pieauguma atjaunošanās pēdējo ceturkšņu laikā	36		
5. Patēriņa preču ražotāju cenu tendences	46		
6. Būtiskākās euro zonas un dalībvalstu nacionālo kontu pārmaiņas	50		
7. Nesenā ārējā sektora impulsa ietekmes uz euro zonas aktivitāti novērtējums	53		
8. Salīdzinājums ar ECB speciālistu 2005. gada marta makroekonomiskajām iespēju aplēsēm	67		
9. Citu institūciju prognozes	68		
10. Euro zonas izmaksu un cenu konkurētspējas rādītāji: līdzības un atšķirības	71		

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
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
HSEI	Hamburgas Starptautiskās ekonomikas institūts
IKP	iekšzemes kopprodukts
MBR5	SVF Maksājumu bilances rokasgrāmata (5. izdevums)
MFI	monetārā finanšu institūcija
NACE 1. red.	Eiropas Savienības 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
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 2005. gada 2. jūnija sanāksmē nolēma nemainīt minimālo pieteikuma procentu likmi Eurosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām (2.0%). Arī aizdevumu iespējas uz nakti un noguldījumu iespējas procentu likme netika mainīta (attiecīgi 3.0% un 1.0%).

Kopumā, pamatojoties uz regulāro tautsaimniecības un monetāro analīzi, Padome paredz, ka vidējā termiņā euro zonā saglabāsies neliels iekšzemes inflācijas spiediens. Tāpēc Padome nolēma nemainīt galvenās ECB procentu likmes. Ārkārtīgi zemās procentu likmes visās termiņu grupās joprojām būtiski veicina tautsaimniecības attīstību euro zonā, kuras dinamika pašlaik ir visai mērena. Vienlaikus Padome saglabās piesardzību attiecībā uz augšupvērstajiem cenu stabilitātes riskiem.

Kas attiecas uz Padomes novērtējuma pamatā esošo tautsaimniecības analīzi, 2005. gada 1. ceturksnī reālā IKP pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni saskaņā ar pirmajiem aprēķiniem bija 0.5% (iepriekšējā ceturksnī – 0.2%). Taču reālā IKP pieauguma rādītāji divos pēdējos ceturkšņos daļēji atspoguļo statistisko korekciju ietekmi, kas saistīta ar datu izlīdzināšanu atbilstoši darbadienu skaitam. Tas izraisījis zināmu 2004. gada pēdējā ceturkšņa izaugsmes pazeminātu novērtējumu un nedaudz paaugstinātu novērtējumu 2005. gada 1. ceturksnī. Jaunākie tautsaimniecības attīstības rādītāji kopumā joprojām liecina par lejupvērstiem riskiem.

Kopš 2004. gada vidus vērojamā ekonomiskās aktivitātes mazināšanās daļēji saistīta ar naftas cenu kāpumu. Raugoties nākotnē, pastāv iespēja, ka attīstības perspektīvu atkal varētu noteikt pozitīvi pamatfaktori, pieņemot, ka nelabvēlīgo norišu ietekme pakāpeniski samazināsies. Gaidāms, ka saglabāsies spēcīga pasaules ekonomiskā aktivitāte, lai gan tā būs mērenāka salīdzinājumā ar pagājušajā gadā novēroto rekordaugsto līmeni. Tā turpina veicināt euro zonas eksportu, un tai vajadzētu pozitīvi ietekmēt arī ieguldījumus. Gaidāms, ka ieguldījumus veicinās stabili ienākumi,

uzņēmējdarbības efektivitātes uzlabojumi un ļoti labvēlīgie finansēšanas nosacījumi. Vienlaikus gaidāms, ka patēriņa kāpums norisēs atbilstoši reāli izmantojamo ienākumu pieaugumam.

Šis novērtējums pamatā atbilst Eurosistēmas speciālistu 2005. gada jūnija iespēju aplēsēm. Prognozē, ka euro zonas reālā IKP pieaugums 2005. gadā būs 1.1–1.7% un 2006. gadā – 1.5–2.5%. Jaunākās starptautisko un privātā sektora organizāciju prognozes sniedz līdzīgas norādes. Salīdzinājumā ar ECB speciālistu 2005. gada marta makroekonomiskajām iespēju aplēsēm paredzamais reālā IKP pieauguma līmenis 2005. un 2006. gadā ir koriģēts, to nedaudz pazeminot.

Kopumā Padomes vērtējumā reālajai ekonomiskajai izaugsmei turpmāk būtu pakāpeniski jāuzlabojas. Vienlaikus jaunākie dati vairojuši nenoteiktību, kas saistīta ar iekšzemes pieprasījuma īstermiņa attīstību, un ilgstoši augstās naftas cenas un globālā nesabalansētība varētu radīt lejupvērstus riskus tautsaimniecības izaugsmes iespēju aplēsēm.

Runājot par cenu attīstību euro zonā, saskaņā ar *Eurostat* ātro aplēsi SPCI gada inflācija maijā bija 2.0% (aprīlī – 2.1%). Gaidāms, ka turpmākajos mēnešos SPCI gada inflācija saglabāsies aptuveni pašreizējā līmenī. No vienas puses, enerģijas cenas rada augšupvērstu spiedienu uz SPCI inflāciju. No otras puses, inflācijas spiediens bijis samērā ierobežots un darba samaksas pieaugums arī pēdējos ceturkšņos caurmērā bijis neliels.

Saskaņā ar Eurosistēmas speciālistu 2005. gada jūnija iespēju aplēsēm gada vidējā SPCI inflācija 2005. gadā būs 1.8–2.2% un 2006. gadā – 0.9–2.1%. Salīdzinājumā ar 2005. gada martā publicētajām ECB speciālistu iespēju aplēsēm inflācijas iespēju aplēses ir nedaudz koriģētas – 2005. gadam nedaudz paaugstinātas, bet 2006. gadam – nedaudz pazeminātas. Attiecībā uz 2006. gadu tas galvenokārt skaidrojams ar vienā no euro zonas valstīm – Nīderlandē – plānotās veselības aprūpes reformas gaidāmo ietekmi uz statistiskajiem datiem. Tiek lēsts, ka sakarā ar to 2006. gadā būs

vērojams vienreizējs euro zonas inflācijas samazinājums par 0.2 procentu punktiem. Šo ietekmi nevajadzētu ņemt vērā, novērtējot cenu stabilitātes vidēja termiņa perspektīvu.

Ņemot vērā iespēju aplēšu pamatā esošos pieņēmumus, attiecībā uz inflācijas iespēju aplēsēm joprojām dominē augšupvērsti riski. Šie riski īpaši saistīti ar naftas cenu attīstību nākotnē, netiešajiem nodokļiem un administratīvi regulējamām cenām. Turklāt arī turpmāk svarīgi ievērot piesardzību, lai nodrošinātu, ka agrākais cenu kāpums neizraisa netiešas sekas algu un cenu noteikšanas mehānismā visā tautsaimniecībā. Tāpēc ļoti svarīgi, lai sociālie partneri arī turpmāk uzņemtos atbildību.

Monetārā analīze sniedz tālāku priekšstatu par riskiem, kas apdraud cenu stabilitāti vidējā un ilgākā termiņā. Pēdējos mēnešos naudas un kredītu apjoms euro zonā turpinājis stabili augt. Šīs norises galvenokārt atspoguļo euro zonas zemo procentu likmju stimulējošo ietekmi. Šo monetāro dinamiku veicina šaurajā naudā M1 ietilpstošo plašās naudas likvidāko sastāvdaļu strauja pieaugums. Vienlaikus euro zonas privātā sektora pieprasījums pēc MFI aizdevumiem, īpaši mājokļu iegādei, joprojām ir spēcīgs.

Visi rādītāji apstiprina novērtējumu, ka euro zonā ir augsta likviditāte. Ņemot vērā dažādus faktorus, t.sk. monetārās ekspansijas arvien likvidāko raksturu, plašās naudas rādītāja M3 uzkrājumi var radīt augšupvērstus cenu stabilitātes riskus vidējā un ilgākā termiņā.

Apkopojot var teikt – tautsaimniecības analīze liecina, ka iekšzemes inflācijas spiediens vidējā termiņā joprojām ir ierobežots. Vienlaikus nepieciešams uzsvērt, ka šis novērtējums un ar to saistītie augšupvērstie cenu stabilitātes riski atkarīgi no dažādiem nosacījumiem. Salīdzinot ar monetāro analīzi, redzams, ka joprojām jāievēro liela piesardzība.

Attiecībā uz fiskālo politiku euro zonā vērojamās norises joprojām vieš bažas. Lai gan

dažām valstīm ir izdevies uzturēt stabilu budžeta situāciju, vairākās citās valstīs, ņemot vērā to budžeta stāvokli, ir svarīgi, lai fiskālā konsolidācija kļūtu par augstāko prioritāti. Turklāt, lai nodrošinātu uzticamību un veicinātu savlaicīgu stabilas budžeta situācijas atjaunošanu, stingri jāievēro Stabilitātes un izaugsmes pakta pārstrādātie noteikumi un procedūras, kam drīz būtu jāstājas spēkā.

Attiecībā uz strukturālajām reformām drīzumā paredzēts pieņemt "Integrētās vadlīnijas" 2005.–2008. gadam, kas aptver gan jaunās "Vispārējās tautsaimniecības politikas vadlīnijas", gan jaunās "Nodarbinātības vadlīnijas". Savukārt, pamatojoties uz šīm tautsaimniecības un nodarbinātības politikas vadlīnijām, tiks veikti pasākumi ES līmenī un dalībvalstīs līdz šā gada rudenim sagatavos nacionālās reformu programmas. Lisabonas stratēģijas jaunajai pārvaldības struktūrai vajadzētu nodrošināt jaunu impulsu strukturālajām reformām Eiropā. Šīs reformas ir vitāli svarīgas, lai Eiropa spētu risināt problēmas, kas saistītas ar pasaulē notiekošo pastiprināto darba dalīšanu, straujo tehnoloģiju maiņas procesu un iedzīvotāju novecošanu. Apņēmīga pieeja šo problēmu risināšanai un sekmīga saziņa, kas ļauj pārliecināt sabiedrību par reformu priekšrocībām, ir svarīgākais faktors, lai uzlabotu tautsaimniecības perspektīvas īstermiņā un nodrošinātu stabilu Eiropas pilsoņu labklājību ilgākā termiņā.

EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS POLITIKAS NORISES

I. EURO ZONAS ĀRĒJĀ VIDE

Pasaules tautsaimniecības izaugsmē saglabājas samērā stabils kāpuma temps. Pasaules norises īpaši nosaka izaugsme ASV un Ķīnā, tomēr 1. ceturksnī atjaunojās arī Japānas tautsaimniecības izaugsme. Kopumā saglabāties arī ierobežots globālās inflācijas spiediens. Pasaules tautsaimniecības un euro zonas ārējā pieprasījuma izredzes ir diezgan labvēlīgas. Šīs prognozes riska faktori saistīti ar augsto naftas cenu ietekmi un ietilgušo globālo nelīdzsvarotību.

I.1. PASAULES EKONOMISKĀS NORISES

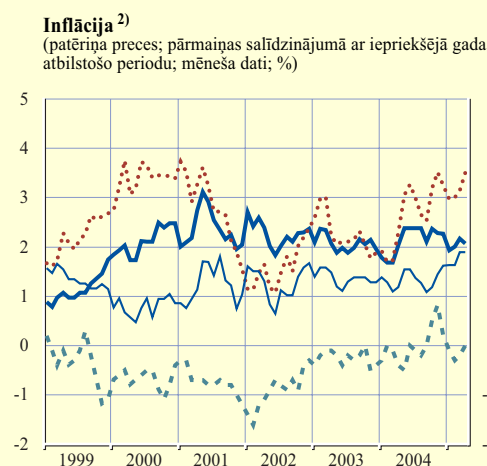
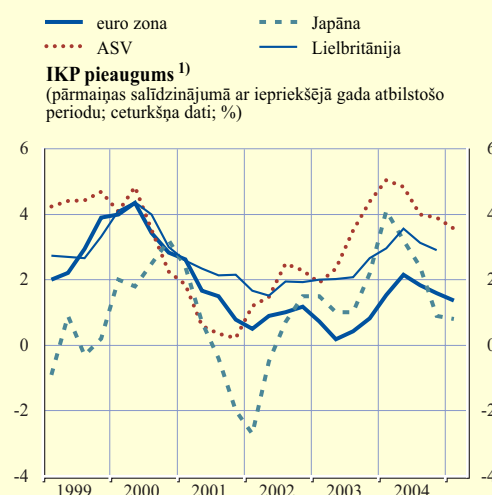
Pasaules tautsaimniecības izaugsmē saglabājas samērā stabils kāpuma temps. Pasaules norises īpaši nosaka izaugsme ASV un Ķīnā. Turklāt Japānas tautsaimniecības izaugsmes atjaunošanos 2005. gada sākumā apstiprina 1. ceturkšņa IKP dati. Pasaules tautsaimniecības izaugsmi, šķiet, īpaši veicināja pakalpojumu sektors, bet aktivitāte apstrādes rūpniecībā dažās valstīs ievērojami pazeminājās. Vairākās valstīs nesen paaugstinājās patēriņa cenu gada inflācija, galvenokārt atspoguļojot nesenās norises naftas cenu jomā. Gada PCI (izņemot pārtikas preces un enerģiju) pārmaiņu temps OECD valstīs martā vidēji bija 2%.

ASV

2005. gada sākumā ASV ekonomiskā aktivitāte nedaudz pavājinājās. Saskaņā ar provizoriskiem datiem uz gadu attiecināmais reālā IKP ceturkšņa pieauguma temps 2005. gada 1. ceturksnī bija 3.5%. Privātā patēriņa un ieguldījumu pamatlīdzekļos izaugsmes temps, kas 2004. gada pēdējā ceturksnī bija stabils, nedaudz samazinājās, bet ieguldījumi krājumos palielinājās vairāk nekā iepriekšējā ceturksnī. Eksporta kāpuma temps pieauga, tomēr neto tirdzniecības ieguldījums IKP izaugsmē joprojām bija negatīvs, jo turpinājās straujš importa kāpums.

Nesen publicētie dati liecina, ka pēdējos mēnešos tautsaimniecība turpināja attīstīties, lai gan lēnāk nekā 2004. gada 2. pusgadā. Saskaņā ar aprīlī pieejamiem datiem mājsaimniecību izdevumi samazinājās. Vienlaikus rūpnieciskā ražošana aprīlī saglabājās 1. ceturkšņa vidējo rādītāju līmenī. Uzņēmēju noskaņojuma rādītāji apstrādes rūpniecībā, spriežot, piemēram, pēc ISM indeksa, ir nedaudz pasliktinājušies, tomēr kopumā atbilst stabilās paplašināšanās tendencēm. Ar aizsardzību nesaistītu kapitālpriekšu, izņemot gaisa

I. 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.

transportlīdzekļus, pasūtījumi samazinājās, norādot uz iespējamu ieguldījumu izdevumu samazinājumu uzņēmumu pamatlīdzekļos pēdējos mēnešos. To varētu skaidrot ar augstām enerģijas cenām un iekārtu iegādes nodokļu atlaižu perioda beigām.

Ieilgušais darba tirgus panīkums pakāpeniski turpina mazināties. 2005. gada pirmajos četros mēnešos ar lauksaimniecību nesaistīto nodarbināto skaits vidēji pieauga par 211 000 (2004. gada 2. pusgadā – par 162 000). Uz gadu attiecināmās vienības darbaspēka izmaksas ar lauksaimniecību nesaistīto uzņēmumu sektorā 2005. gada 1. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni pieauga līdz 2.2%.

Runājot par nākotni, iespējams, ka produkcijas izlaidē arī tuvākā perspektīvā saglabāsies samērā stabila dinamika. Neraugoties uz neseno pasūtījumu skaita samazināšanos, ievērojamai uzņēmumu peļņai un samērā labvēlīgiem finansēšanas nosacījumiem arī turpmāk vajadzētu veicināt ieguldījumus. Tādējādi gaidāms, ka uzņēmumu ieguldījumi pamatlīdzekļos turpinās augt, tikai, diemžēl, lēnākā tempā nekā 2004. gada beigās. Ņemot vērā vēsturiski zemo privāto uzkrājumu veidošanas tempu un ievērojamo mājsaimniecību parāda līmeni, iespējams, ka patēriņa izdevumu pieaugums arvien vairāk būs atkarīgs no izmantojamo ienākumu attīstības, nevis no turpmāk iespējamā ietaupījumu samazinājuma. Gaidāms, ka mājsaimniecību ienākumu kāpumu pozitīvi ietekmēs tālāka darba tirgus situācijas uzlabošanās, kas arī, šķiet, pamazām nodrošinās reālās darba samaksas pieaugumu.

Patēriņa cenu gada inflācija turpināja palielināties, galvenokārt atspoguļojot pārtikas preču un enerģijas cenu pārmaiņas. PCI gada pārmaiņu temps pieauga no 3.1% martā līdz 3.5% aprīlī. Turpretī patēriņa cenu gada inflācija (izņemot pārtikas preces un enerģiju) aprīlī nedaudz pazeminājās (līdz 2.2%), lai gan joprojām bija zīmes, kas liecināja par ražotāju cenu, vienības darbaspēka izmaksu un nepublicētu apsekojumu datu spiedienu uz cenām.

JAPĀNA

Japānas pirmā 2005. gada 1. ceturkšņa nacionālo kontu aplēse liecina, ka notikusi pārsteidzoši spēcīga produkcijas izlaides atjaunošanās, reālajam IKP pēc nulles pieauguma 2004. gada pēdējā ceturksnī palielinoties par 1.3%. To pilnībā noteica liels iekšzemes pieprasījums, īpaši privātais patēriņš un nerezidentu ieguldījumi. Saskaņā ar dažādiem mājsaimniecību apsekojumiem labvēlīgās norises darba tirgū pēdējā laikā tiek uzskatītas par galveno patērētāju aktivitāti veicinošo faktoru. Budžeta izdevumu devums bija nulle, bet neto tirdzniecības ieguldījums – negatīvs, galvenokārt atspoguļojot vājo eksporta aktivitāti.

Iespējams, ka turpmāk Japānas tautsaimniecība pakāpeniski atveseļosies, lai gan lēnākā tempā nekā 1. ceturksnī. Spēcīgo 1. ceturkšņa atjaunotni zināmā mērā var izskaidrot kā "korekciju", kas sekoja nelielajai izaugsmei gandrīz visa 2004. gada laikā.

Runājot par cenu dinamiku, PCI gada pārmaiņu temps aprīlī bija 0.0%, bet PCI (izņemot neapstrādātu pārtiku) bija -0.2%. Turpretī ražotāju cenas, kuru rādītājs ir iekšzemes uzņēmumu preču cenas indekss, naftas produktu un izejvielu cenu pieauguma rezultātā palielinājās par 1.8%.

20. maija sanāksmē Japānas Banka nolēma nemainīt pieprasījuma noguldījumu kontu atlikuma mērķi (30–35 trilj. Japānas jenu). Vienlaikus ar to saistītajā paziņojumā presei tā norādīja, ka gadījumā, ja tehnisku iemeslu dēļ likviditātes vajadzības kļūs sevišķi vājas, var atļaut atlikumam samazināties zem mērķa līmeņa zemākās robežas.

LIELBRITĀNIJA

Lielbritānijā 2005. gada 1. ceturksnī produkcijas izlaides kāpums, kas kopumā bija spēcīgs, nedaudz palēninājās. Reālā IKP ceturkšņa kāpuma temps 1. ceturksnī samazinājās līdz 0.5% (salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu – 2.7%). Tautsaimniecības izaugsmes palēnināšanos pamatā izraisīja privātā patēriņa pieauguma atslābums. Turklāt beidzās kopējā pamatkapitāla veidošanas kāpums un samazinājās eksports. Tomēr, tā kā imports samazinājās vēl vairāk, neto eksporta ieguldījums IKP ceturkšņa pieaugumā 1. ceturksnī bija pozitīvs. Arī tautsaimniecības aktivitātes perspektīvas ir pozitīvas, lai gan kāpums 2005. gadā var izrādīties nedaudz mazāks nekā iepriekšējā gadā, galvenokārt atspoguļojot iespējamo privātā patēriņa izaugsmes lejupslīdi.

2005. gada aprīlī, tāpat kā martā, SPCI gada inflācija bija 1.9%, tomēr tā bija nedaudz augstāka par katrā no iepriekšējiem trijiem mēnešiem reģistrēto līmeni (1.6%). Aprīlī un martā inflāciju galvenokārt noteica transporta un pārtikas cenas. Ražotāju cenu gada inflācija turpināja paaugstināties lielākoties sakarā ar enerģijas cenu pieaugumu un aprīlī sasniedza 10.7%. Vidējo ienākumu kāpums martā salīdzinājumā ar februāri nedaudz pierima, lai gan joprojām bija straujš. Mājokļu tirgus, šķiet, bija nostabilizējies, un martā turpināja samazināties mājokļu cenu pieaugums. Anglijas Bankas Monetārās politikas komiteja 9. maija sēdē nolēma nemainīt refinansēšanas likmi (4.75%).

CITAS EIROPAS VALSTIS

Citās ārpus euro zonas esošajās ES valstīs saglabājas dinamiska ekonomiskā aktivitāte, kas, iespējams, 2005. gada 1. ceturksnī dažās no tām tomēr pavājinājās. Tomēr šā reģiona pieprasījumam vēl arvien ir nozīmīga pozitīva ietekme uz euro zonas ārējo pieprasījumu. Inflācijas spiediens vairākumā valstu joprojām bija mērens, lai gan šķiet, ka dažās valstīs daļēji nesen kāpušo enerģijas cenu rezultātā beigusies pirms tam novērotā inflācijas samazināšanās.

Dānijas 1. ceturkšņa provizoriskās aplēses norāda, ka reālais IKP salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu samazinājies līdz 0.8%, bet Zviedrijas īstermiņa rādītāji liecina, ka produkcijas izlaides kāpums 1. ceturksnī, iespējams, bijis spēcīgs. Dānijas izaugsmes lejupslīdi 1. ceturksnī galvenokārt noteica vājāks iekšzemes pieprasījums. Tomēr īstermiņa prognozes abās valstīs joprojām ir pozitīvas. Inflācijas attīstība to tautsaimniecībā ir ierobežota, lai gan pēdējo mēnešu notikumi risinājušies citā virzienā. Dānijā SPCI inflācija aprīlī palielinājās līdz 1.7%, bet Zviedrijā noslīdēja līdz 0.4%. Nesenais inflācijas kāpums Dānijā galvenokārt bija augstāku enerģijas cenu rezultāts, bet Zviedrijā nelielā inflācija saistāma ar spēcīgu konkurenci pārtikas mazumtirdzniecībā, zemākām apgērba cenām un nelielu algu palielinājumu apvienojumā ar būtiskiem produktivitātes uzlabojumiem.

Trijās lielākajās jaunajās ES dalībvalstīs (Polijā, Čehijas Republikā un Ungārijā) turpinājās spēcīgs produkcijas izlaides pieaugums, kas 1. ceturksnī, šķiet, bija kļuvis mērenāks. Provizoriskās aplēses liecina, ka Ungārijā un Polijā reālā IKP pieaugums 2005. gada 1. ceturksnī samazinājās. Ir pazīmes, ka pēc samērā augstā tempa 2004. gada 4. ceturksnī izaugsme, iespējams, palēninājusies arī Čehijas Republikā. Ekonomiskās aktivitātes gada pieauguma tempa kritums 1. ceturksnī dažās valstīs atspoguļo bāzes faktoru ietekmi, kas saistāma ar izaugsmes kāpumu gadā pirms pievienošanās ES. Iespējams, ka turpmāk šo valstu tautsaimniecībā saglabāsies spēcīgs produkcijas izlaides pieaugums, ko veicinās iekšzemes pieprasījuma kāpums. Šķiet, ka pēdējos mēnešos beidzies inflācijas kritums, kas sākās 2004. gadā, un tas noticis galvenokārt augstāku enerģijas cenu dēļ. Ungārijā un Čehijas Republikā SPCI inflācija aprīlī pieauga attiecīgi līdz 3.8% un 1.4%, bet Polijā noslīdēja līdz 3.1%. Uz šādas labvēlīgākas inflācijas prognozes fona *Magyar Nemzeti Bank* Monetārā padome 23. maijā pieņēma lēmumu samazināt refinansēšanas likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 7.25%).

Pārējās ārpus euro zonas esošajās ES valstīs ekonomiskā aktivitāte 2004. gada 4. ceturksnī un 2005. gada sākumā kopumā turpināja strauji paplašināties. Lielāko ekonomiskās aktivitātes pieaugumu sasniedza Baltijas valstis. Dažās no straujāk augošajām tautsaimniecībām inflācija joprojām svārstījās samērā augstā līmenī. Kipras Centrālā banka 20. maijā pazemināja galveno procentu likmi par 50 bāzes punktiem (līdz 4.75%).

Šveices tautsaimniecības aktivitāte 2004. gada 4. ceturksnī samazinājās, un jaunākie publiskie dati norāda uz notiekošo aktivitātes pavājināšanos šā gada sākumā. 2005. gada 1. ceturksnī sevišķi saruka eksporta apjoms, īpaši uz lielākajām tirdzniecības partnervalstīm Eiropā. PCI gada inflācija 2005. gada aprīlī tāpat kā martā bija 1.4%.

Šķiet, ka ekonomiskā ekspansija Krievijā 2005. gada sākumā palēninājās. 2005. gada 1. ceturksnī rūpnieciskās ražošanas pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu noslīdēja līdz 3.6%. Vispārējo aktivitāti joprojām veicināja mājsaimniecību izdevumi, 2005. gada sākumā saglabājoties samērā stabilam mazumtirdzniecības apjomam. Vienlaikus patēriņa cenu gada inflācija palielinājās no 11.7% 2004. gadā līdz 13.4% 2005. gada aprīlī.

ĀZIJA (IZŅEMOT JAPĀNU)

Pēc lejupslīdes 2005. gada 1. ceturksnī dažās lielākajās Āzijas (izņemot Japānu) valstīs šajā reģionā atjaunojusies ekonomiskā izaugsme. Pēc vairāku ceturkšņu krituma atsācies eksporta pieaugums. Vienlaikus lielākajā daļā šā reģiona valstu saglabājies spēcīgs iekšzemes pieprasījums, bet inflācijas spiediens 2005. gada aprīlī pēc pastiprināšanās 1. ceturksnī atslāba.

Ķīnas tautsaimniecība joprojām strauji attīstās, 1. ceturksnī saglabājoties 9.4% gada pieauguma tempam. Izaugsmi nodrošināja augošais eksports un lielais iekšzemes pieprasījums. Tādējādi eksports turpināja strauji paplašināties, 2005. gada aprīlī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu pieaugot par 31.9%. Šajā mēnesī rūpnieciskās ražošanas un ieguldījumu pilsētu infrastruktūrā kāpums salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu pieauga attiecīgi līdz 16.0% un 26.4%. PCI gada inflācija, galvenokārt samazinoties pārtikas cenu kāpumam, būtiski pazeminājās – no 2.7% martā līdz 1.8% aprīlī.

Korejā ekonomiskā aktivitāte 2005. gada sākumā palēninājās, reālajam IKP 2005. gada 1. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu pieaugot par 2.7%. Arī rūpnieciskās ražošanas kāpums aprīlī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu samazinājās līdz 3.8%. To lielā mērā noteica eksporta pieauguma sarukums, bet daži iekšzemes pieprasījuma rādītāji uzlabojās. Maijā preču eksporta kāpums atjaunojās, salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu palielinoties par 11.9%, lai gan Korejas vonas kurss ievērojami paaugstinājās.

Nepārtraukti uzlabojoties iekšzemes pieprasījumam, īpaši privātajam patēriņam, Āzijas (izņemot Japānu) ekonomiskās attīstības izredzes joprojām ir labvēlīgas, lai gan augstās naftas cenas joprojām ir galvenais šā reģiona riska faktors. Tomēr tālākā nākotnē iespējams, ka Ķīnas eksports var sašaurināties, atspoguļojot briesmošo izmaksu spiedienu, ar Ķīnas valūtas kursa režīmu saistīto nenoteiktību un augošās domstarpības tirdzniecībā.

LATĪNAMERIKA

Jaunākie dati, kas pieejami par Latīņameriku, liecina, ka vispār turpinās spēcīgs reālās produkcijas izlaides pieaugums, tomēr tā temps ir lēnāks nekā 2004. gadā. Divās lielākajās šā reģiona valstīs – Brazīlijā un Meksikā – jūtamas tempa palēnināšanās pazīmes, daļēji atspoguļojot ārējā pieprasījuma sašaurināšanos, kas līdz šim bija galvenais izaugsmes dzinulis abās valstīs. Reālā IKP gada pieaugums noslīdēja attiecīgi no 4.7% un 4.9% 2004. gada pēdējā ceturksnī līdz 2.9% un 2.4% 2005. gada 1. ceturksnī. Turpretī Argentīnā gan eksports, gan iekšzemes pieprasījums pēdējā laikā spēcīgi pieauga, valsts rūpnieciskajai ražošanai aprīlī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu palielinoties par 10.2%. Turpmāk gaidāms, ka šā reģiona valstīs būs labvēlīgi apstākļi ekonomiskajai darbībai, ko veicina gan iekšzemes, gan ārējais pieprasījums. Inflācijas spiediens reģionā joprojām ir viens no ekonomisko perspektīvu leņķu riskiem. Turklāt, neraugoties uz Argentīnas veiksmīgo parāda pārstrukturēšanas darījumu, daudzpusēja finansiāla atbalsta iespējas valstij joprojām ir neskaidras.

1.2. PREČU TIRGI

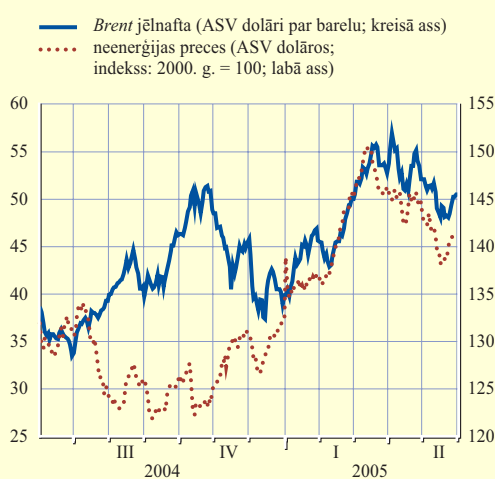
Pēc jauna visu laiku augstākā līmeņa sasniegšanas aprīļa sākumā, kad *Brent* jēlnaftas cena sasniedza 57 ASV dolārus, gandrīz visu maiju naftas cenas samazinājās, ilgstoši svārstoties ievērojamā amplitūdā. Pēdējais cenu pazeminājums notika pēc tam, kad kļuva pieejami dati par naftas pieprasījuma kritumu Ķīnā, OPEC ražošanas paplašināšanos un naftas krājumu pieaugumu ASV. Neraugoties uz šo neseno samazinājumu, naftas cenas joprojām ir augstas un pakļautas augšupvērstam spiedienam sakarā ar šā gada 2. pusgadā gaidāmo spēcīgo naftas produktu globālā pieprasījuma kāpumu apvienojumā ar piedāvājuma puses ierobežojumiem un bažām par naftas piegādes drošību. 2005. gada 1. jūnijā *Brent* jēlnaftas cena bija 50.4 ASV dolāri jeb par 11% zemāka nekā vēsturiski visaugstākais līmenis, tomēr par 25% pārsniedzot cenu šā gada sākumā. Tirgus dalībnieki paredz, ka naftas cenas kādu laiku noturēsies tuvu pašreizējam līmenim. 2005. gada 1. jūnijā *Brent* jēlnaftas 2007. gada beigu nākotnes līgumos cena bija 51.5 ASV dolāri.

Līdzīgi naftas cenu dinamikai arī ASV dolāros izteiktās neenerģijas preču cenas pēc 2005. gada martā sasniegtā visu laiku augstākā līmeņa maijā pazeminājās. Šāds cenu kritums sevišķi atspoguļoja rūpniecisko izejvielu cenu pārmaiņas, bet pārtikas cenas joprojām bija samērā stabilas. Neraugoties uz neseno cenu kritumu, neenerģijas preču cenas ASV dolāru izteiksmē maijā tomēr bija aptuveni par 7% augstākas nekā pirms gada.

1.3. VISPĀRĒJĀ ĀRĒJĀS VIDES PROGNOZE

Ārējās vides un euro zonas ārējā pieprasījuma prognoze ir diezgan labvēlīga. Tomēr, kā liecina daži svarīgākie pieejamie rādītāji, nevar izslēgt tālāku pakāpenisku globālās ekonomiskās aktivitātes palēnināšanos. OECD apvienotā galvenā rādītāja sešu mēnešu pārmaiņu temps pēc īslaicīga kāpuma, kas sākās pagājušā gada

2. attēls. Svarīgākās norises preču tirgos



Avoti: Bloomberg un HSEI.

oktobrī, martā pazeminājās jau otro mēnesi pēc kārtas. Tomēr stabilas peļņas apstākļiem un kopumā labvēlīgiem finansēšanas nosacījumiem vajadzētu joprojām veicināt izaugsmi, neraugoties uz uzņēmumu un attīstības valstu tirgu procentu likmju starpības nelielu kāpumu. Tomēr šo samērā pozitīvo prognozi apdraud vairāki nozīmīgi riski, un naftas cenas joprojām ir galvenais riska avots. Noturīgā globālā ārējā nelīdzsvarotība ir papildu iemesls bažām.

2. MONETĀRĀS UN FINANŠU NORISES

2.1. NAUDA UN MFI KREDĪTI

2005. gada pirmajos mēnešos saglabājās spēcīgs M3 gada pieauguma temps. Vienlaikus šķiet, ka 2004. gada 2. pusgadā novērotais kāpums ir izlīdzinājies. Euro zonas rezidentu portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanās, kaut arī pakāpeniski, ir turpinājusies, bet monetāro dinamiku galvenokārt turpina noteikt zemo procentu likmju stimulējošā ietekme. 2005. gada 1. ceturksnī zemās procentu likmes veicināja arī turpmāku kredītu apjoma pieaugumu. Kopumā visa pieejamā informācija liecina, ka saglabājas likviditātes pārpalikums, kas vidējā un ilgākā termiņā varētu izraisīt augšupvērstus riskus cenu stabilitātei.

PLAŠĀS NAUDAS RĀDĪTĀJS M3

2005. gada pirmajos mēnešos saglabājās spēcīgs M3 gada pieauguma temps, tomēr šķiet, ka 2004. gada 2. pusgadā novērotais kāpums ir izlīdzinājies. 2005. gada aprīlī M3 gada pieauguma temps bija 6.7% (2005. gada 1. ceturksnī – 6.7%, 2004. gada 4. ceturksnī – 6.0%). 3 mēnešu mainīgais vidējais M3 gada pieauguma temps 2005. gada februārī–aprīlī vēl arvien bija 6.6%, un tas nav mainījies kopš 2005. gada janvāra–marta (sk. 3. att.). M3 īstermiņa dinamika, kuras rādītājs ir M3 ietvertu tirgojamo finanšu instrumentu uz gadu attiecinātais sešu mēnešu pieauguma temps, salīdzinājumā ar 2004. gada nogali kļuvusi mērenāka, un 2005. gada aprīlī šis kāpuma temps sasniedza 6.4% (kulminācijas punkts 2004. gada decembrī – 7.8%).

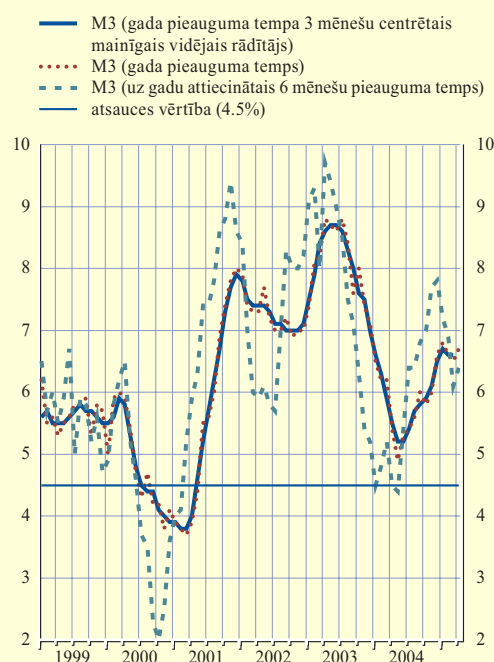
Monetārās norises turpina noteikt divi savstarpēji pretēji spēki. No vienas puses, turpmāka portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanās pēc tam, kad no 2001. gada līdz 2003. gada vidum priekšroka galvenokārt tika dota likviditātei, kavējusi apgrozībā esošā naudas daudzuma kāpumu. Gan naudas tirgus akciju un daļu mērenais pieaugums, gan tālāka ievērojama MFI ilgāka termiņa finanšu saistību palielināšanās norāda, ka finanšu ieguldījumu norišu normalizēšanās ir turpinājusies.

No otras puses, zemās procentu likmes, kas nozīmē zemas naudas turēšanas izmaksas, vēl arvien bija galvenais monetāro dinamiku noteicošais spēks, un tam bija stimulējoša ietekme, īpaši ar M3 vislikvīdāko sastāvdaļu starpniecību. Šāda stimulējoša ietekme, ja procentu likmes ir zemas, var būt īpaši spēcīga sakarā ar darījumu izmaksām, kas saistītas ar portfeļu sastāva pārmaiņām par labu mazāk likvīdiem aktīviem.

2005. gada 1. ceturksnī starpība starp M3, kas koriģēts ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi, gada pieauguma tempu un oficiālo M3 gada kāpuma tempu vēl vairāk samazinājās, jo euro zonas rezidentu portfeļu sastāva

3. attēls. M3 pieaugums un atsaucis vērtība

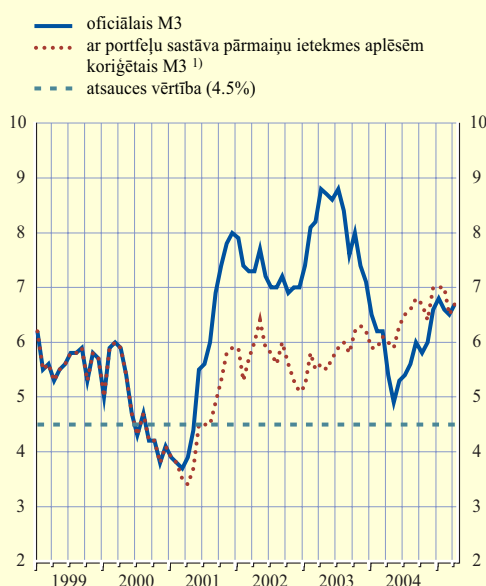
(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam koriģētas pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

4. attēls. M3 un ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģētais M3

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

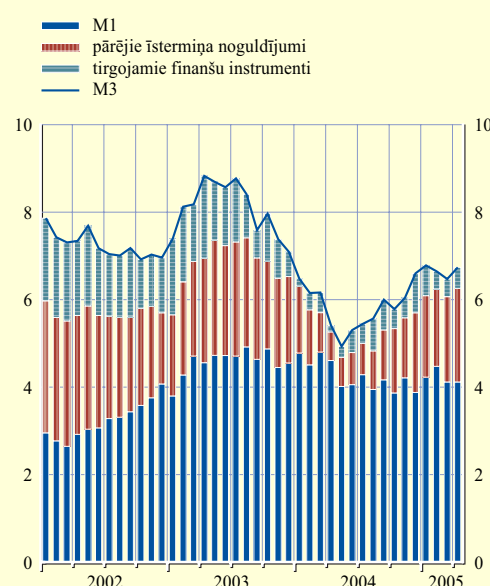


Avots: ECB.

1) Aplēses par to, cik liela ir portfeļu sastāva pārmaiņu ietekme uz M3, veiktas, izmantojot ECB 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" raksta *Monetary analysis in real time* 4. sadaļā aprakstīto pieeju.

5. attēls. Ieguldījums M3 gada pieaugumā

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



Avots: ECB.

normalizēšanās notika tikai pakāpeniski. 2005. gada aprīlī koriģētā rādītāja gada pieauguma temps sasniedza 6.7% un bija tāds pats kā oficiālā M3 gada kāpuma temps (sk. 4. att.).¹ Tomēr jāatzīmē, ka, ņemot vērā neizbēgamās neskaidrības, kas saistītas ar portfeļu sastāva pārmaiņu apjoma novērtējumu, šis koriģētais rādītājs jāinterpretē ar zināmu piesardzību.

GALVENĀS M3 SASTĀVDAĻAS

Aplūkojamā periodā M3 palielināšanos vēl arvien galvenokārt noteica spēcīgais M1 gada kāpums (sk. 5. att.), apstiprinot viedokli, ka zemās procentu likmes patlaban ir galvenais M3 pieauguma virzītājspēks. 2005. gada 1. ceturksnī M1 gada kāpuma temps palielinājās līdz 9.6% (2004. gada 4. ceturksnī – 9.3%; sk. 1. tabulu). M1 gada pieauguma tempa kāpumu noteica atšķirīgas norises divos komponentos. Lai gan skaidrās naudas apgrozībā gada pieauguma temps nedaudz palēninājās un 2005. gada 1. ceturksnī bija 18.0% (2004. gada 4. ceturksnī – 19.1%), noguldījumu uz nakti kāpuma temps salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni palielinājās no 7.7% līdz 8.2%. 2005. gada aprīlī M1 gada pieauguma temps salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi nemainījās (9.3%).

Kopš 2004. gada vidus īstermiņa noguldījumi (izņemot noguldījumus uz nakti) kļuvuši arvien nozīmīgāki monetārajās norisēs. 2005. gada 1. ceturksnī šo noguldījumu gada pieauguma temps turpināja palielināties, sasniedzot 4.4% (iepriekšējā ceturksnī – 3.5%). Aprīlī šī augšupejas tendence turpinājās, un gada pieauguma temps sasniedza 5.2% (iepriekšējā mēnesī – 4.8%). Tas atspoguļoja ievērojami

¹ Sīkāku informāciju sk. ECB 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" rakstā *Monetary analysis in real time*.

I. tabula. Monetāro rādītāju kopsavilkuma tabula

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

	Atlikums no M3; % ¹⁾	Gada pieauguma temps					
		2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 Marts	2005 Apr.
M1	45.3	10.2	9.6	9.3	9.6	9.3	9.3
Skaidrā nauda apgrozībā	7.2	21.6	20.3	19.1	18.0	17.8	17.5
Noguldījumi uz nakti	38.1	8.5	7.9	7.7	8.2	7.8	7.9
M2 – M1 (= pārējie īstermiņa noguldījumi)	40.3	1.7	2.0	3.5	4.4	4.8	5.2
Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem (ieskaitot)	15.4	-6.9	-5.8	-2.4	0.5	1.6	3.2
Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem (ieskaitot)	24.9	8.1	7.6	7.4	7.0	6.8	6.5
M2	85.7	6.0	5.8	6.4	7.1	7.1	7.3
M3 – M2 (= tirgojamie finanšu instrumenti)	14.3	2.0	4.0	3.8	4.0	2.8	3.2
M3	100.0	5.4	5.6	6.0	6.7	6.5	6.7
Euro zonas rezidentiem izsniegtie kredīti		6.0	6.2	6.0	6.5	6.4	6.7
Valdībai izsniegtie kredīti		6.3	6.3	3.7	3.4	2.3	2.9
Valdībai izsniegtie aizdevumi		2.3	2.3	0.7	-0.4	-2.2	-0.7
Privātajam sektoram izsniegtie kredīti		5.9	6.2	6.6	7.3	7.5	7.7
Privātajam sektoram izsniegtie aizdevumi		5.6	6.2	6.8	7.3	7.6	7.4
Ilgāka termiņa finanšu saistības (izņemot kapitālu un rezerves)		8.3	8.6	8.9	9.5	9.8	9.5

Avots: ECB.

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

spēcīgāku pieprasījumu pēc noguldījumiem ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot (termiņnoguldījumiem), bet noguldījumu ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem ieskaitot (krājnoguldījumu) pieaugums saglabājās stabils.

Aprīlī tirgojamo finanšu instrumentu gada pieauguma temps bija 3.2%, un 2005. gada 1. ceturksnī tas palielinājās līdz 4.0% (2004. gada 4. ceturksnī – 3.8%). No vienas puses, naudas tirgus fondu akciju un daļu gada kāpuma tempam bijusi tendence palēnināties, un pēdējā pusgada laikā tautsaimniecības dalībnieki pat samazinājuši savus naudas tirgus fondu akciju un daļu turējumus. Šādas norises pamato viedokli, ka, lai gan pakāpeniski, tomēr euro zonas māsaimniecību un uzņēmumu portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanās turpinās. No otras puses, parāda vērstpapīru ar termiņu līdz 2 gadiem pieprasījumam pēdējo mēnešu laikā bijusi raksturīga kāpuma tendence, tomēr vienlaikus arī ievērojams svārstīgums.

Īstermiņa noguldījumu un *repo* darījumu struktūra sektoru dalījumā liecina, ka 2005. gada pirmo četrus mēnešu laikā nefinanšu sabiedrību ieguldījums īstermiņa noguldījumu (īpaši termiņnoguldījumu) kopējā kāpumā bijis lielāks nekā 2004. gada 4. ceturksnī. Nemonetāro finanšu starpnieku ieguldījums kopš 2004. gada 4. ceturkšņa pamatā nav mainījies, tomēr, analizējot dziļāk, redzams, ka līdzekļi novirzīti no noguldījumiem uz nakti un *repo* darījumiem uz termiņnoguldījumiem. 2005. gada aprīlī īstermiņa noguldījumu un *repo* darījumu pieauguma tempa kāpumu, īpaši noguldījumu uz nakti un termiņnoguldījumu palielināšanās rezultātā, galvenokārt veicināja māsaimniecības.

GALVENIE M3 ATBILSTOŠIE BILANCES POSTEŅI

Vērtējot atbilstošos bilances posteņus, MFI kredītu euro zonas rezidentiem gada kāpuma temps 2005. gada 1. ceturksnī turpināja augt un sasniedza 6.5% (iepriekšējā ceturksnī – 6.0%), pamatā apstiprinot 2004. gadā novēroto dinamiku. To noteica ilgstošs privātajam sektoram izsniegto kredītu pieaugums, bet valdībai izsniegto kredītu dinamikai bija tendence palēnināties.

Turpmākais privātajam sektoram izsniegto kredītu pieauguma tempa kāpums 2005. gada 1. ceturksnī (gada pieauguma temps – 7.3%; salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni – 6.6%) atspoguļo gan zemās procentu likmes, gan kredītu piedāvājuma nosacījumu uzlabošanos, par ko liecina 2005. gada aprīļa banku kreditēšanas apsekojuma rezultāti.² Aprīlī kāpums turpinājās, un privātajam sektoram izsniegto kredītu gada pieauguma temps palielinājās līdz 7.7% (martā – 7.5%; par norisēm privātajam sektoram izsniegtajos aizdevumos sektoru dalījumā sk. 2.6. un 2.7. sadaļā).

2005. gada 1. ceturksnī valdībai izsniegto kredītu gada pieauguma temps kritās līdz 3.4% (iepriekšējā ceturksnī – 3.7%). Šādu samazinājumu noteica valdībai izsniegto aizdevumu gada kāpuma tempa sarukums. 2005. gada 1. ceturksnī šis temps kļuva negatīvs, turpretī valdības parāda vērtspapīru tiešo iegāžu pieauguma temps salīdzinājumā ar 2004. gada pēdējo ceturksni nemainījās.

Vērtējot citus M3 atbilstošos bilances posteņus, ilgāka termiņa finanšu saistību (izņemot kapitālu un rezerves) dinamika šā gada 1. ceturksnī vēl vairāk nostiprinājās, turpinot kopš 2003. gada novēroto tendenci (sk. 6. att.). Naudas līdzekļu turētāju sektora ieguldījumu MFI ilgāka termiņa finanšu saistībās (izņemot kapitālu un rezerves) gada pieauguma temps turpināja kāpt, 2005. gada 1. ceturksnī sasniedzot 9.5% (2004. gada 4. ceturksnī – 8.9%). Euro zonas ieguldītāju pieaugušais pieprasījums pēc šiem ilgāka termiņa instrumentiem apstiprina viedokli, ka turpinās naudas līdzekļu turētāju sektora portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanās, pakāpeniski nodrošinot lielāku ilgāka termiņa aktīvu pieprasījumu. Tas varētu daļēji atspoguļot lielākus mājaisaimniecību ieguldījumus apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu produktos, jo lielu šo sabiedrību un fondu aktīvu daļu parasti veido ilgāka termiņa aktīvi (sīkāku informāciju sk. 1. ielikumā "Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu kā starpnieku loma un tās ietekme uz monetārajām norisēm"). Pēdējo ceturkšņu laikā novēroto ilgāka termiņa noguldījumu pieauguma tempa kāpumu patiešām lielā mērā veicināja apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi.

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

(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam korigētas uz gadu attiecinātas 6 mēnešu pārmaiņas, %)



Avots: ECB.

² Sk. ECB 2005. gada maija "Mēneša Biļetena" 2. ielikumu *The results of the April 2005 bank lending survey for the euro area*.

I. ielikums

APDROŠINĀŠANAS SABIEDRĪBU UN PENSIJU FONDU KĀ STARPNIKU LOMA UN TĀS IETEKME UZ MONETĀRAJĀM NORISĒM

15%–20% apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu (ASPF)¹ aktīvu tiek turēti noguldījumu veidā, no kuriem lielākā daļa ir ilgāka termiņa noguldījumi, kas nav iekļauti M3. 2005. gada aprīlī ASPF sektora īpatsvars īstermiņa noguldījumu un *repo* darījumu turējumos, kas iekļauti plašās naudas rādītājā (sk. A attēlu), kurā gandrīz 80% veido noguldījumi, bija mazāks par 3%. Tādējādi ASPF īstermiņa noguldījumu turējumi veido visai nelielu M3 daļu. Bet, tā kā ASPF sektors veic starpnieka lomu, galvenokārt mājāsaimniecību sektoram, šķiet, ka šāds īpatsvars pēdējo gadu laikā ievērojami samazina ASPF nozīmi monetārās dinamikas veidošanā. Šajā ielikumā raksturoti ASPF noguldījumu turējumi un to starpniecības loma, kas veidojas, izvietojot aktīvus.

ASPF īstermiņa noguldījumu turējumu "naudas pakāpe"

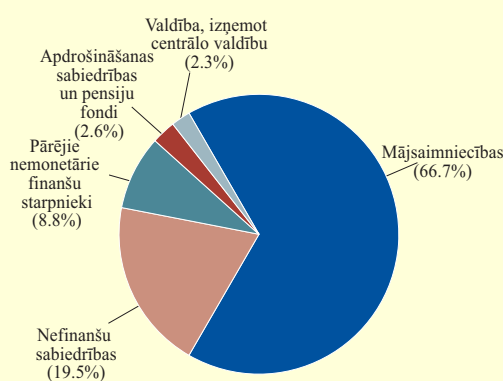
Jāatzīmē, ka nav iespējams sniegt ASPF turēto īstermiņa noguldījumu ekonomiski jēgpilnu interpretāciju attiecībā uz to "naudas pakāpi", jo tie var būt saistīti ar ārpusbilances darījumiem, kas ietekmē to ekonomisko raksturu. ASPF var izmantot kompleksus, strukturētus produktus vai atvasinātos instrumentus, lai ierobežotu pozīciju riskus vai uzlabotu sava portfeļa riska/atdeves struktūru. Vienlaikus tie tur naudas līdzekļus noguldījumu veidā kā nodrošinājumu. Šie noguldījumi netiek turēti ne darījumiem, ne uzkrājumiem, bet gan lai nodrošinātos pret risku vai segtu iespējamās papildnodrošinājuma pieprasījumus. Lai gan statistikā šos noguldījumus uzskata par daļu no naudas piedāvājuma, tie neatbilst naudai parastajā ekonomiskajā izpratnē, bet tiem piemīt naudas un ilgāka termiņa vērtspapīru hibrīdīpašības.

ASPF kā starpnieki

ASPF finansējumu galvenokārt nodrošina mājāsaimniecību sektors. Tāpēc ASPF saistības, galvenokārt apdrošināšanas tehnisko rezervju formā, veido daļu no mājāsaimniecību finanšu līdzekļu apjoma. Pēdējos gados ASPF nozīme mājāsaimniecībām ir pieaugusi, apdrošināšanas tehnisko rezervju īpatsvaram mājāsaimniecību sektora kopējos finanšu aktīvos pieaugot no 21.3% 1995. gadā līdz 26.4% 2003. gadā. Šis īpatsvars ievērojami atšķiras dažādās valstīs atkarībā no publisko pensiju sistēmu nodrošinājuma apjoma un no nacionālo finanšu tirgu attīstības. Tā kā ASPF galvenokārt finansē mājāsaimniecību sektoru, ASPF aktīvu sastāvs atspoguļo mājāsaimniecību ieguldījumu lēmumus. Tiešie mājāsaimniecību noguldījumu turējumi koncentrēti īsāku termiņu darījumos, kas

A attēls. Sektoru īpatsvars īstermiņa noguldījumu turējumu kopapjomā

(īpatsvars īstermiņa noguldījumu kopapjomā un atpirkšanas līgumos; %, 2005. gada aprīlis)



Avots: ECB.
Piezīme. Aplūkots MFI sektors, izņemot Eurosistēmu. Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

1 ASPF sektors pēc sastāva ir heterogēns, ietverot ļoti atšķirīgu veidu organizācijas – dzīvības un nedzīvības apdrošināšanas sabiedrības, pārpadrošināšanas sabiedrības un pensiju fondus.

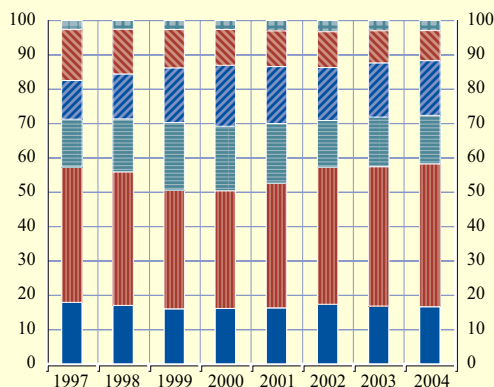
tiek iekļauti M3, savukārt liela daļa ASPF aktīvu ir noguldījumi ar noteiktu termiņu, īpaši ar termiņu ilgāku par 2 gadiem, kas nav iekļauti M3. Tādējādi mājsaimniecību portfeļa sastāva pārmaiņas, vairāk ieguldot ASPF, var ievērojami ietekmēt monetārās norises. Piemēram, ASPF aktīvi pārvalda savus līdzekļus, reaģējot uz norisēm kapitāla tirgū, daudz biežāk tos pārvietojot no noguldījumiem uz citām aktīvu kategorijām, nekā to dara mājsaimniecības. Šādas mājsaimniecību portfeļa sastāva pārmaiņas un ASPF likviditātes pārvaldīšanas ietekme uz tām var izraisīt lielākas monetāro norišu svārstības.

Kopumā ASPF profesionālā riska vadība ļauj tiem veikt ieguldījumus riskantākos un ilgāka termiņa aktīvos salīdzinājumā ar mājsaimniecībām. ASPF, īpaši dzīvības apdrošinātāji un pensiju fondi, tradicionāli iegulda savus līdzekļus aktīvos ar fiksētu ienākumu un ir nozīmīgi euro zonas ilgtermiņa obligāciju tirgus dalībnieki. Tie iegādājas arī kapitāla vērtspapīrus ievērojamā apjomā, lielā mērā ārpus euro zonas. Tā kā šādos darījumos iesaistītas starptautiskā kapitāla plūsmas, norēķiniem izmantojot euro zonas MFI sektoru, tas ietekmē MFI sektora tīros ārējos aktīvus un euro zonas rezidentu noguldījumu turējumus, kas savukārt ietekmē monetārās norises. Tomēr ASPF ieguldījumu tendences kontrolē arī ar regulējošiem mehānismiem, kas izveidoti, lai aizsargātu finanšu sistēmu un ierobežotu saistītos riskus. Noteiktos apstākļos, piemēram, periodā, kad krītas akciju tirgus cenas, šie mehānismi var neļaut ASPF pieņemt viedokli, kas ievērojami atšķiras no tirgus kopējā viedokļa. B attēlā tas skaidri redzams attiecībā uz periodu no 2000. gada līdz 2002. gadam: ASPF samazināja savus kotēto akciju turējumus, vienlaikus būtiski palielinot neakciju vērtspapīru turējumus (kas pēc būtības galvenokārt ir ilgtermiņa turējumi), tādējādi piemērojoties nefinanšu sektora rīcībai. 2004. gadā ASPF turējumā bija ievērojama daļa (31.2%) no MFI ilgāka termiņa noguldījumiem (šie noguldījumi neietilpst M3), veicinot to strauju pieaugumu kopš 2004. gada 2. ceturkšņa (sk. C att.). Lielā mērā ASPF ilgāka termiņa noguldījumu turējumu

B attēls. Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu aktīvu sastāvs

(īpatsvars visos finanšu aktīvos; perioda beigās; %)

- noguldījumi euro zonas MFI un naudas tirgus fondu akcijas/daļas
- neakciju vērtspapīri
- kotētās akcijas
- savstarpējo ieguldījumu fondi, izņemot naudas tirgus fondus
- aizdevumi
- apdrošināšanas prēmiju avansi

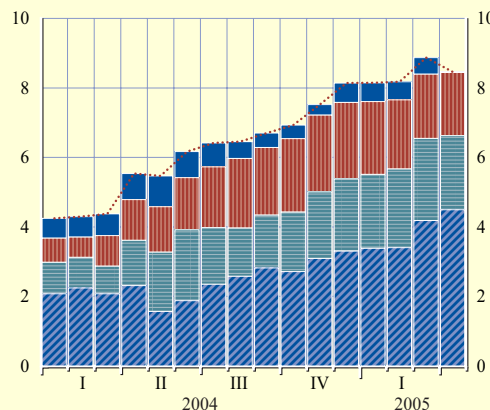


Avots: ECB.

C attēls. Ilgāka termiņa noguldījumi

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %, īpatsvars procentu punktos; sezonāli neizlīdzināti dati bez kalendārās ietekmes korekcijām)

- nefinanšu sabiedrības
- mājsaimniecības
- apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi
- pārējie nemonetārie finanšu starpnieki
- privātais sektors kopā



Avots: ECB.

Piezīme: Aplūkots MFI sektors, izņemot Eurosistēmu.

nozīmīgo palielinājumu noteica divi apstākļi: pirmkārt, ASPF aktīvu sastāva pārmaiņas un, otrkārt, ievērojamā mājsaimniecību pievēršanās apdrošināšanas līgumiem palielinātas nenoteiktības apstākļos saistībā ar iedzīvotāju novecošanu.

ASPF starpnieka loma pēdējo gadu laikā kopumā palielinājusies, un gaidāms, ka arī turpmāk tā kļūs nozīmīgāka, īstenojot publiskās pensiju sistēmas pārmaiņas un mājsaimniecībām arvien vairāk apzinoties privāta nodrošinājuma nepieciešamību. Tādējādi ASPF aktīvu sastāva pārmaiņu un to ietekmes uz monetārajām norisēm analīze reālajā laikā ir svarīgs monetārās analīzes aspekts, un savlaicīgāka un detalizētāku datu iesniegšana par ASPF darījumiem un bilancēm to vēl vairāk uzlabotu.

Atšķirībā no ilgāka termiņa finanšu saistībām gada līdzekļu plūsma euro zonas MFI sektora tīro ārējo aktīvu pozīcijā 2005. gada 1. ceturksnī turpināja pozitīvi ietekmēt M3 pieaugumu. Tas arī liecina, ka euro zonas rezidenti vēl arvien diezgan negribīgi iegulda līdzekļus ārvalstu aktīvos, un tas palēnina portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanās tempu. Tomēr gada līdzekļu plūsma euro zonas MFI sektora tīro ārējo aktīvu pozīcijā bija mazāka nekā iepriekšējā ceturksnī. Gada laikā līdz 2005. gada aprīlim tā palielinājās par 88 mljrd. euro (gada laikā līdz 2004. gada decembrim – par 161 mljrd. euro; sk. 7. att.). Tas norāda uz 2004. gada 2. pusgadā novērotajam ievērojamam plūsmu kāpumam pretēju tendenci, kas sakrīt ar pēdējo mēnešu laikā novēroto euro kursa kritumu.

Kopumā jāsecina, ka 2005. gada pirmajos četros mēnešos M3 atbilstošo bilances posteņu norises atbilst iepriekš novērotajām tendencēm. No vienas puses, MFI ilgāka termiņa finanšu saistību spēcīgais pieprasījums norāda uz turpmāku euro zonas rezidentu portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanos. No otras puses, straujais privātajam sektoram izsniegto kredītu kāpuma temps, ko galvenokārt noteica zemās procentu likmes, šajā periodā joprojām veicināja apgrozībā esošā naudas daudzuma pieaugumu.

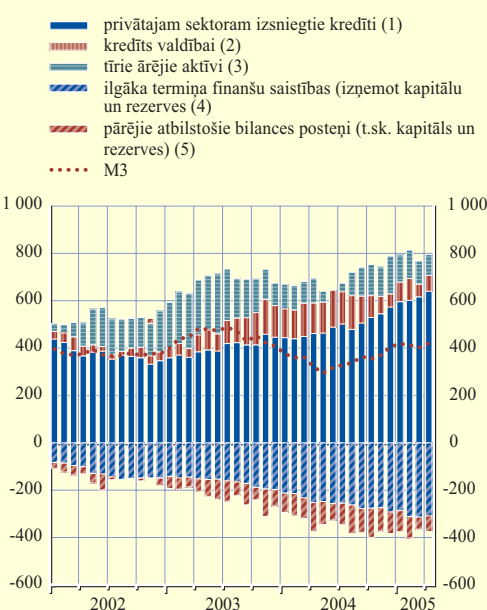
VISPĀRĒJS EURO ZONAS LIKVIDITĀTES NOVĒRTĒJUMS

2005. gada 1. ceturksnī M3 īstermiņa dinamika liecināja par plaši izteiktu nominālās un reālās naudas apjoma starpības novērtējuma stabilizēšanos.

2005. gada aprīlī pieauga nominālās naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, gan izmantojot oficiālās M3 datu laukrindas, gan ar

7. attēls. M3 atbilstošie bilances posteņi

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

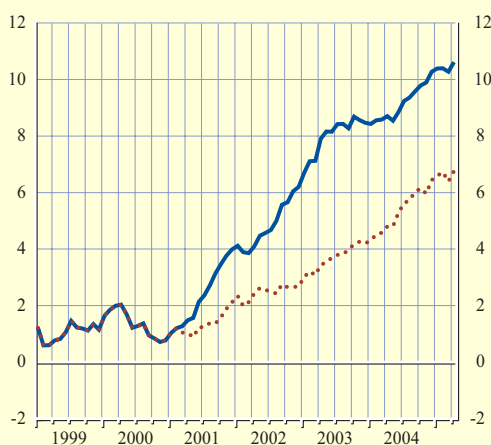


Avots: ECB.
Piezīme. M3 parādīts tikai kā atsauce ($M3 = 1 + 2 + 3 - 4 + 5$).
Ilgāka termiņa finanšu saistības (izņemot kapitālu un rezerves) parādītas ar mīnusa zīmi, jo tās ir MFI sektora saistības.

8. 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⁾



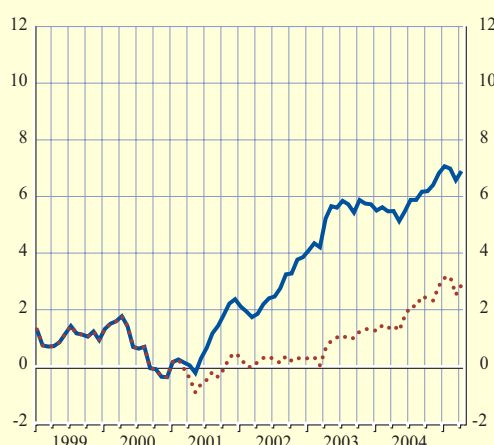
Avots: ECB.

1) Nominālās naudas apjoma starpības rādītājs ir starpība starp faktisko M3 apjomu un M3 apjomu, kāds veidotos, ja M3 pastāvīgi pieaugtu saskaņā ar tā atsauces 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 ECB 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" raksta *Monetary analysis in real time* 4. sadaļā aprakstīto pieeju.

9. 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 atsauces 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 ECB 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" raksta *Monetary analysis in real time* 4. sadaļā aprakstīto pieeju.

portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģētas M3 datu laikrindas, un to nodrošināja spēcīgs kāpums salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi, pārsniedzot 2004. gada beigās sasniegto augsto līmeni. Abu starpību līmeņi joprojām bija ļoti atšķirīgi, un naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, izmantojot koriģētās M3 datu laikrindas, bija ievērojami mazāks (sk. 8. att.).

Reālās naudas apjoma starpības rādītājos ņemts vērā tas, ka daļu no uzkrātā likviditātes pārpalikuma absorbējušas augstākas cenas, atspoguļojot augšupvērstas inflācijas rādītāju novirzes no ECB cenu stabilitātes definīcijas. Lai gan reālās naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, izmantojot oficiālās M3 datu laikrindas, un rādītājs, kas noteikts, izmantojot ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģētos M3 datus, aprīlī pieauga, tie tomēr ir zemāki par gadu mijā sasniegto augstāko līmeni.

Lai gan šie rādītāji ir tikai aplēses, kas saistītas ar ievērojamu nenoteiktību, un tāpēc pret tiem jāizturas ar piesardzību, tie tomēr norāda uz likviditātes pārpalikumu euro zonā. Likviditātes nosacījumu normalizēšanās būs būtiski atkarīga no tālākas euro zonas naudas līdzekļu turētāju sektora portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanās. Vidējā termiņa perspektīvā likviditātes pārpalikums apdraud cenu stabilitāti, īpaši, ja likvidie turējumi tiktu pārvērsti darījumu atlikumos laikā, kad konfidence un ekonomiskā aktivitāte uzlabojas. Turklāt likviditātes pārpalikums kopā ar spēcīgu kredītu apjoma pieaugumu varētu izraisīt aktīvu cenu spēju kāpumu.

2.2. NEFINANŠU SEKTORA FINANŠU IEGULDĪJUMI UN INSTITUCIONĀLIE IEGULDĪTĀJI

2004. gada 4. ceturksnī (pēdējais ceturksnis, par kuru pieejami dati par nefinanšu sektora finanšu ieguldījumiem) ieguldījumu naudā un noguldījumos gada pieauguma temps palielinājās, bet vērtspapīru (īpaši kotēto akciju) iegāžu gada kāpuma temps saruka.

NEFINANŠU SEKTORS

2004. gada 4. ceturksnī (pēdējā ceturksnī, par kuru pieejami dati par finanšu ieguldījumiem) nefinanšu sektora finanšu ieguldījumu gada pieauguma temps kopumā saglabājās stabils (4.7%; sk. 2. tabulu). Īstermiņa finanšu ieguldījumu pieauguma temps turpināja kāpt, bet ilgtermiņa ieguldījumiem tas bija nedaudz lēnāks nekā iepriekšējā ceturksnī (sk. 10. att.). Šādi dati atbilst 2004. gada 2. pusgadā novērotajam M3 kāpuma pieaugumam un daļēji atspoguļo euro zonā dominējošās zemās procentu likmes. Turklāt tie norāda arī uz euro zonas rezidentu veikto portfeli sastāva pārmaiņu normalizēšanās tempa palēnināšanos pēc tam, kad no 2001. gada līdz 2003. gada vidum bija vērojama izteikta tiekšanās pēc likviditātes.

2004. gada 4. ceturksnī nefinanšu sektora īstermiņa finanšu ieguldījumu straujo kāpumu galvenokārt noteica īstermiņa noguldījumu pieauguma temps. Turpretī ieguldījumi naudas tirgus fondos šajā periodā samazinājās. Nelielo ilgtermiņa finanšu ieguldījumu gada pieauguma tempa krišanos noteica mazāka ieguldītāju interese par kotētajām akcijām un kopieguldījumu fondu akcijām, bet ieguldījumi ilgtermiņa parāda vērtspapīros pieauga straujāk nekā iepriekšējā ceturksnī.

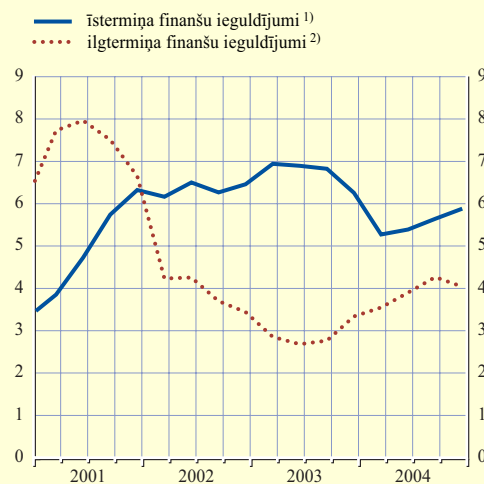
INSTITUCIONĀLIE IEGULDĪTĀJI

EFAMA³ sniegtie dati liecina, ka tīrās gada ieplūdes kopieguldījumu fondu akcijās 2004. gadā samazinājās galvenokārt kapitāla vērtspapīru fondu mazāka pieprasījuma dēļ, tomēr šie fondi vēl arvien piesaistīja vislielākos ieguldījumus (sk. 11. att.). Obligāciju fondu gada tīrās iegādes 2004. gada 4. ceturksnī palielinājās, pārtraucot kopš 2003. gada 3. ceturkšņa vēroto lejupslīdes tendenci. Lai gan 2004. gada 4. ceturksnī euro zonas ieguldījumu fondu gada plūsmas salīdzinājumā ar 3. ceturksni nedaudz samazinājās, šo fondu aktīvu kopējās vērtības gada pārmaiņu temps mazliet pieauga (2004. gada 3. ceturksnī – 10.0%, 4. ceturksnī – 10.6%). Zināmā mērā tas atspoguļo kapitāla vērtspapīru un obligāciju turējumu augstāku novērtējumu 2004. gada 4. ceturksnī.

3 Eiropas Fondu un aktīvu vadības asociācija (European Fund and Asset Management Association – EFAMA) sniedz informāciju par tīrajiem pārdošanas ienākumiem (jeb tīrajām ieplūdēm) 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. ECB 2004. gada jūnija "Mēneša Biljetena" ielikumā "Jaunākās norises saistībā ar tīrajām ieplūdēm eiro zonas kapitāla vērtspapīru un obligāciju fondos".

10. attēls. Nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

1) Īstermiņa naudas, īstermiņa noguldījumus, īstermiņa parāda vērtspapīrus un naudas tirgus fondu akcijas un daļas. Neietver centrālās valdības turējumus.

2) Īstermiņa ilgāka termiņa noguldījumus, ilgtermiņa parāda vērtspapīrus, kopieguldījumu fondu akcijas (izņemot naudas tirgus fondu akcijas un daļas), kotētās akcijas un apdrošināšanas tehniskās rezerves. Neietver centrālās valdības turējumus.

2. tabula. Euro zonas valstu nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

	Atlikums kā īpatsvars finanšu aktīvos ¹⁾	Gada pieauguma temps									
		2002 III	2002 IV	2003 I	2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV
Finanšu ieguldījumi	100	4.4	4.0	4.2	4.5	4.9	4.6	4.5	4.8	4.8	4.7
Nauda un noguldījumi	38	4.7	4.9	5.9	6.4	6.5	5.5	5.3	5.3	5.6	6.2
Neakciju vērtspapīri	12	3.7	2.4	-0.1	-2.3	-1.7	-1.1	-0.8	2.9	3.2	2.6
<i>t.sk. īstermiņa</i>	1	-2.7	2.8	-7.4	-12.9	-9.1	-4.7	-0.6	18.2	17.7	6.5
<i>t.sk. ilgtermiņa</i>	11	4.6	2.4	0.8	-0.9	-0.7	-0.7	-0.8	1.3	1.7	2.2
Kopiegunājumu fondu akcijas	12	6.2	4.5	5.5	7.0	7.2	7.1	5.1	2.9	1.8	1.2
<i>t.sk. kopiegunājumu fondu akcijas, izņemot</i>											
naudas tirgus fondu akcijas un daļas	9	4.4	3.2	4.3	5.7	6.8	6.8	5.8	3.2	2.2	1.8
<i>t.sk. naudas tirgus fondu akcijas un daļas</i>	2	16.5	12.0	12.0	13.6	9.3	8.5	2.8	1.7	0.5	-1.1
Kotētās akcijas	13	-1.2	0.0	0.2	0.6	1.6	1.2	2.2	4.1	3.3	2.0
Apdrošināšanas tehniskās rezerves	25	7.1	6.3	6.2	6.2	6.3	6.8	6.7	6.4	6.4	6.6
M3 ²⁾		7.2	7.0	8.2	8.6	7.6	7.1	6.2	5.3	6.0	6.6
Nefinanšu sektora vērtspapīru turējumu gada peļņa un zaudējumi (no IKP; %)		-9.2	-14.3	-17.2	-6.5	1.7	4.6	8.4	4.1	3.8	2.8

Avots: ECB.

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

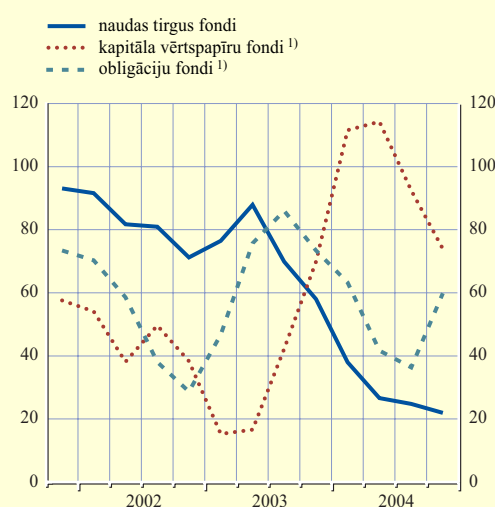
1) Pēdējā ceturkšņa beigās pieejamie dati. Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

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.

Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu veikto finanšu ieguldījumu kopapjoma gada pieauguma temps euro zonā 2004. gada 4. ceturksnī samazinājās līdz 6.2% (iepriekšējā ceturksnī – 6.7%; sk.

11. attēls. Tīrās gada ieplūdes ieguldījumu
fondos kategoriju dalījumā

(mljrd. euro)

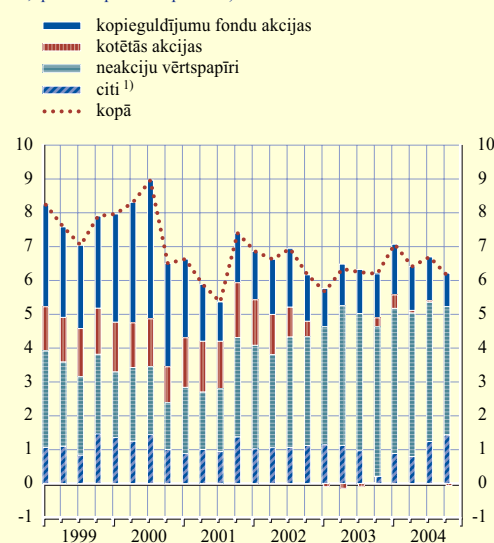


Avots: ECB un EFAMA.

1) ECB aprēķini balstīti uz EFAMA sniegtajiem valstu datiem.

12. attēls. Apdrošināšanas sabiedrību un
pensiju fondu finanšu ieguldījumi

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



Avots: ECB.

1) Aizdevumi, noguldījumi un apdrošināšanas tehniskās rezerves.

12. att.). Tas atspoguļo nelielu ilgtermiņa neakciju vērtspapīru ieguldījuma kritumu, tomēr to gada pieauguma temps turpināja strauji augt (9.6%). Vienlaikus kotēto akciju ieguldījums kļuva negatīvs, jo tā gada pieauguma temps kritās no 0.3% 2004. gada 3. ceturksnī līdz -0.4% 4. ceturksnī. Tas apstiprina viedokli, ka apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi vēl arvien piesardzīgi izturas pret kapitāla vērtspapīru turējumiem (sk. arī ielikumu "Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu kā starpnieku loma un tās ietekme uz monetārajām norisēm"). Šāda piesardzība var būt saistīta ar 2004. gada iepriekšējos ceturkšņos gūto samērā nelielo peļņu no ieguldījumu pārvērtēšanas.

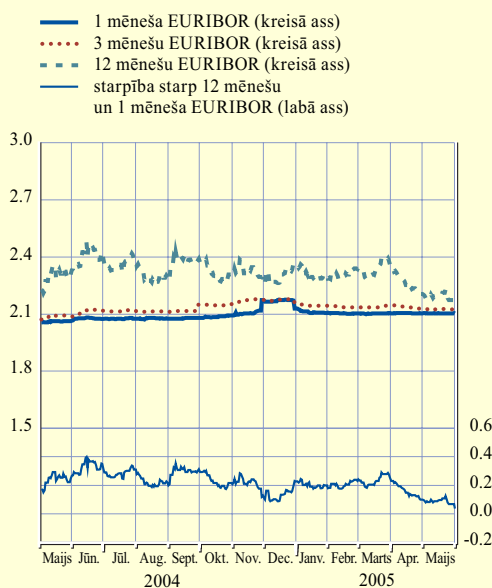
2.3. NAUDAS TIRGUS PROCENTU LIKMES

1. jūnijā ilgāka termiņa naudas tirgus procentu likmes bija ievērojami zemākas nekā marta sākumā. Īstermiņa procentu likmes pamatā nemainījās, tādējādi naudas tirgus ienesīguma līkne pēdējo triju mēnešu laikā kļuvusi lēzenāka.

Pēc neliela kāpuma 2005. gada martā ilgāka termiņa naudas tirgus procentu likmes noslīdēja ievērojami zemāk par marta sākumā novēroto līmeni. Īstermiņa procentu likmes pēdējo triju mēnešu laikā kopumā nav mainījušās. Tādējādi naudas tirgus ienesīguma līkne salīdzinājumā ar ceturkšņa sākumu kļuvusi lēzenāka. Zīmīgi, ka 12 mēnešu un 1 mēneša EURIBOR procentu likmju starpība 2005. gada 1. jūnijā bija 4 bāzes punkti (par 20 bāzes punktiem zemāka nekā marta sākumā; sk. 13. att.).

13. attēls. Naudas tirgus īstermiņa procentu likmes

(gadā; %; procentu punktos; dienas dati)



Avots: Reuters.

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

(gadā; %; dienas dati)



Avots: Reuters.

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

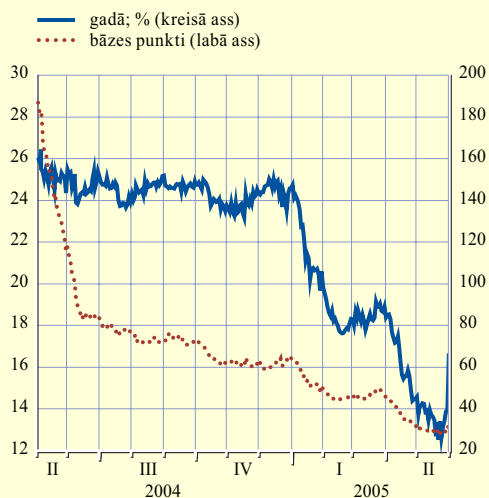
Kopš marta sākuma tirgus dalībnieki ievērojami mainījuši gaidas attiecībā uz īstermiņa procentu likmju turpmāko virzību 2005. gadā. Pašlaik tirgos netiek prognozēta īstermiņa procentu likmju celšanās līdz pat 2006. gada 2. ceturksnim, ko apliecina norises saistībā ar 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgotajiem nākotnes līgumiem. Implicitās 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgoto nākotnes līgumu, kuru termiņš ir 2005. gada septembris un decembris un 2006. gada marts, procentu likmes 1. jūnijā bija par 35, 53 un 65 bāzes punktiem zemākas nekā marta sākumā (attiecīgi 2.04%, 2.03% un 2.06%; sk. 14. att.).

Implicitais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgoto nākotnes līgumu iespēju procentu likmēm, pēdējo triju mēnešu laikā samazinājās, sasniedzot vēsturiski ļoti zemu līmeni (sk. 15. att.). Tas liecina, ka pašlaik tirgus dalībnieku nenoteiktība attiecībā uz īstermiņa procentu likmju attīstību turpmākajos mēnešos ir samērā neliela.

Perioda no 2005. gada 3. marta līdz 1. jūnijam lielākajā daļā procentu likmju nosacījumi naudas tirgū lielākoties bija samērā stabili (sk. 16. att.). Robežlikmes un vidējās svērtās likmes Eurosistēmas galvenajās refinansēšanas operācijās šā perioda lielākajā daļā bija 2.05%. EONIA lielākoties saglabājās stabilā 2.07% līmenī ar atsevišķiem izņēmumiem, ko noteica ierastais mēneša un ceturkšņa beigu efekts un augstākie punkti prasību izpildes periodu beigās. Prasību izpildes perioda, kas beidzās 2005. gada 12. aprīlī, pēdējā dienā EONIA palielinājās līdz 2.18%, jo tirgus dalībnieki uzskatīja, ka perioda beigās būs zema likviditāte (sk. 2. ielikumu). Triju Eurosistēmas ilgāka termiņa refinansēšanas operāciju, par kurām veikti norēķini 31. martā, 28. aprīlī un 26. maijā, robežlikmes bija attiecīgi par 6, 5 un 5 bāzes punktiem zemākas nekā 3 mēnešu EURIBOR likmes attiecīgajos datumos.

15. attēls. Implicitais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgoto nākotnes līgumu iespējām ar termiņu 2005. gada decembris

(gadā; %; bāzes punktos; dienas dati)

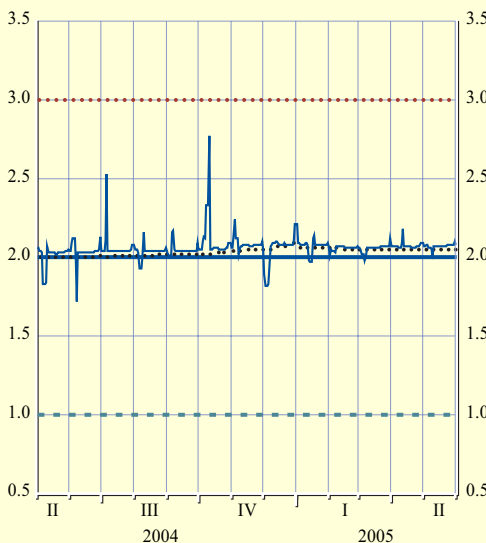


Avoti: Bloomberg un ECB aprēķini.
 Piezīme. Bāzes punktu rādītājs tiek iegūts kā implicitā svārstīguma (procentos) reizinājums ar attiecīgo procentu likmi (sk. arī ielikumu *Measures of implied volatility derived from options on short-term interest rate futures* ECB 2002. gada maija "Mēneša Biļetenā").

16. attēls. ECB procentu likmes un procentu likmes darījumiem uz nakti

(gadā; %; dienas dati)

- galveno refinansēšanas operāciju minimālā pieteikuma likme
- procentu likme aizdevumu iespējai uz nakti
- - - - - noguldījumu procentu likme
- procentu likme darījumiem uz nakti (EONIA)
- galveno refinansēšanas operāciju robežlikme



Avoti: ECB un Reuters.

2. ielikums

LIKVIDITĀTE UN MONETĀRĀS POLITIKAS OPERĀCIJAS (2005. GADA 8. FEBRUĀRIS–10. MAIJS)

Šajā ielikumā aplūkoti ECB likviditātes regulēšanas pasākumi trijos rezervju prasību izpildes periodos, kuri beidzās 2005. gada 8. martā, 12. aprīlī un 10. maijā.

Banku sistēmas likviditātes vajadzības

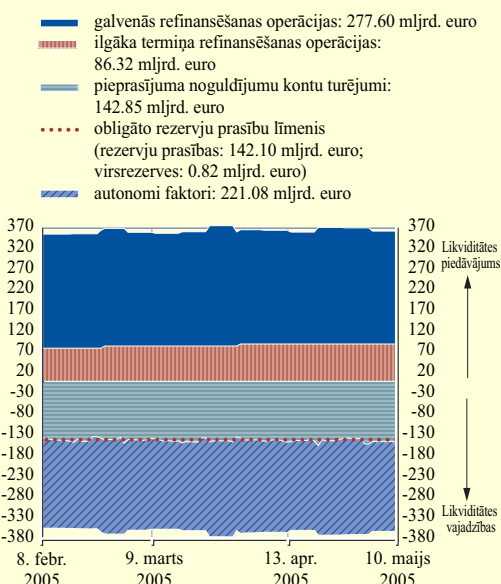
Banku likviditātes vajadzības aplūkojamā periodā nedaudz palielinājās galvenokārt apgrozībā esošo banknošu apjoma kāpuma rezultātā (sk. A att.). Banknošu apjoms, kas ir lielākais "autonomais faktors" (t.i., faktors, kuru parasti neizraisa monetārās politikas instrumentu izmantošana), 6. maijā sasniedza vēsturiski augstāko līmeni – 512.7 mljrd. euro. Aplūkojamā periodā autonomie faktori vidēji absorbēja likviditāti 221.1 mljrd. euro apjomā, kas ir vairāk nekā jebkurā citā periodā kopš euro ieviešanas. Rezervju prasības, kas ir otrs lielākais banku likviditātes vajadzību avots, pieauga līdz 142.1 mljrd. euro. Dienas vidējās virsrezerves (t.i., banku norēķinu kontu atlikumu dienas vidējais pārsniegums pār rezervju prasībām) saglabājās samērā lielas – 0.83 mljrd. euro pirmajā, 0.64 mljrd. euro otrajā un 0.93 mljrd. euro trešajā rezervju prasību izpildes periodā (sk. B att.). Neparasti augstā vērtība, kas tika novērota rezervju prasību izpildes periodā, kurš beidzās 10. maijā, daļēji bija saistīta ar samērā lieliem virsrezervju turējumiem svētku dienu laikā.

Likviditātes piedāvājums un procentu likmes

Līdztekus augošajam likviditātes pieprasījumam pieauga arī atklātā tirgus operāciju apjoms (sk. A att.). Kāpumu daļēji veicināja pirmo divu aplūkojamā periodā izsolīto ilgāka termiņa refinansēšanas operāciju (ITRO) apjoma palielinājums par 5 mljrd. euro. Šo lēmumu 2005. gada 14. janvārī pieņēma ECB Padome, lai 2005. gadā veikto ITRO apjoms sasniegtu 30 mljrd. euro. Piedāvājuma summa galvenajā refinansēšanas operācijā (GRO), kuras norēķinu datums bija 23. marts, bija augstākā kopš euro

A attēls. Banku sistēmas likviditātes vajadzības un likviditātes piedāvājums

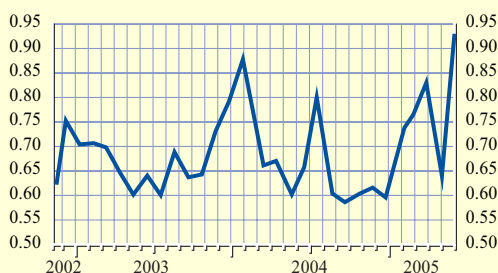
(mljrd. euro; visa perioda dienas vidējie dati norādīti aiz katra faktora)



Avots: ECB.

B attēls. Virsrezerves ¹⁾

(mljrd. euro; katra izpildes perioda vidējais līmenis)



Avots: ECB.

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

ieviešanas – 291.0 mljrd. euro. Tomēr darījuma partneru iesniegto pieteikumu attiecība pret apmierinātajiem pieteikumiem (pieteikumu seguma koeficients) aplūkojamā periodā saglabājās stabila – aptuveni 1.18. Tā bija tikai mazliet zemāka nekā Ziemassvētku laikā, kad līdzdalība parasti ir lielāka.

Pirmajā no trijiem aplūkojamiem rezervju prasību izpildes periodiem ECB pakāpeniski atteicās no 2004. gada oktobrī uzsāktās samērā brīvās GRO piešķirumu politikas. Šīs politikas īstenošana tika uzsākta, lai novērstu darījumu uz nakti procentu likmju pieaugušo svārstību gadījumus rezervju prasību izpildes periodu beigās un tādējādi, tuvojoties Ziemassvētkiem, izlīdzinātu naudas tirgus nosacījumus. Saskaņā ar šo politiku ECB piešķiruma summa pirmajās trijās GRO rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 8. martā, par 0.5 mljrd. euro pārsniedza etalona summu, bet pēdējās divās perioda GRO tika izsolīta etalona summa. Nākamajos divos rezervju prasību izpildes periodos ECB piedāvāja etalona summu visās GRO. Visās nedēļas izsolēs starpība starp robežlikmi un vidējo svērto procentu likmi bija nulle vai viens bāzes punkts un robežlikme – 2.05%.

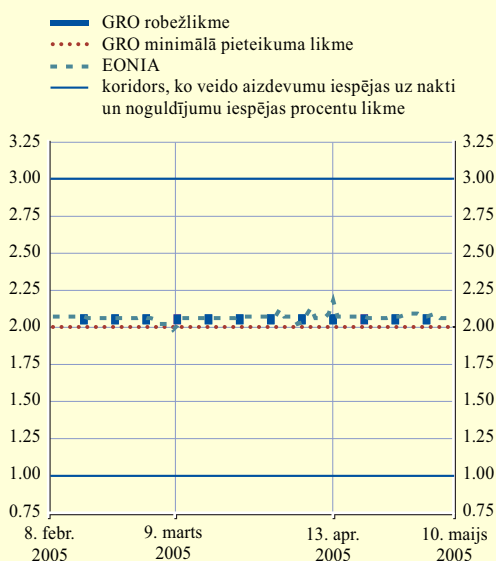
Kopumā EONIA (euro uz nakti izsniegto kredītu procentu likmju vidējais indekss) gandrīz visā aplūkotajā periodā bija samērā stabils, lai gan tā starpība attiecībā pret minimālo pieteikuma likmi saglabājās nedaudz augstāka (sk. C att.). EONIA, tāpat kā parasti, palielinājās mēnešu beigās un dienās starp pēdējo GRO un attiecīgā rezervju prasību izpildes perioda beigām, kad arī bija vērojams mazliet augstāks EONIA svārstību līmenis. Tomēr perioda beigu precizējošās operācijas, kas tiek veiktas kopš 2004. gada novembra, izraisījušas ievērojamu svārstību līmeņa samazināšanos rezervju prasību izpildes perioda beigās un ir stiprinājušas tirgus gaidas attiecībā uz neitrālu likviditāti rezervju prasību izpildes perioda beigās.

Pēc pēdējā GRO piešķiruma rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 8. martā, EONIA sākumā kritās līdz līmenim, kas bija nedaudz zemāks par minimālo pieteikuma likmi (2%), jo tirgus dalībnieki uzskatīja, ka likviditāte ir augsta. Pēdējā šā izpildes perioda dienā – 8. martā – ECB veica likviditāti samazinošu precizējošo operāciju 3.5 mljrd. euro apjomā. Perioda beigās neto izmantotā aizdevumu uz nakti iespēja sasniedza 1 mljrd. euro un EONIA – 2.01%.

Nākamajā rezervju prasību izpildes periodā likviditāte pakāpeniski mazinājās pēc pēdējā 5. aprīlī veiktā GRO piešķiruma. Tomēr tas tikai nedaudz ietekmēja darījumu uz nakti procentu likmi, jo bija plaši izplatītas gaidas, ka pēdējā dienā ECB atjaunos neitrālu likviditāti. Tādējādi 8. aprīlī un 11. aprīlī EONIA bija attiecīgi 2.06% un 2.09%. Tomēr šā rezervju prasību izpildes perioda pēdējā dienā – 12. aprīlī – Eurosistēmas aktualizētās prognozes liecināja, ka gaidītā nesabalansētība ir pārāk niecīga, lai būtu nepieciešama precizējošā operācija. Neto izmantotā aizdevumu uz nakti iespēja šajā pēdējā dienā beidzot sasniedza 0.9 mljrd. euro un EONIA – 2.18%.

C attēls. EONIA un ECB procentu likmes

(dienas procentu likmes; %)



Avots: ECB.

Pēc pēdējā GRO piešķiruma rezervju prasības periodā, kas beidzās 10. maijā, EONIA saglabājās stabils. ECB nolēma neveikt precizējošo operāciju pēc vidējo virsrezervju pārskatīšanas rezervju prasību izpildes perioda pēdējā dienā, panākot ļoti līdzsvarotus likviditātes nosacījumus. Neto izmantotā aizdevumu uz nakti iespēja šajā pēdējā dienā sasniedza 0.3 mljrd. euro, bet EONIA – 1.99%.

2.4. OBLIGĀCIJU TIRGI

Dažu pēdējo mēnešu laikā valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes lielākajos tirgos ievērojami kritās. Euro zonā šis samazinājums, iespējams, atspoguļo mazāk labvēlīgus tirgus dalībnieku uzskatus par iekšzemes izaugsmes perspektīvām, bet ASV valdības obligāciju peļņas likmju kritumu, šķiet, galvenokārt izraisījusi ar inflāciju saistīto bažu mazināšanās. Lai gan šajā periodā obligāciju peļņas likmes vairākumā lielāko tirgu būtiski mainījušās, tirgus dalībnieku nenoteiktība par tuvāka termiņa obligāciju tirgus norisēm, par ko liecina implicētais obligāciju tirgus svārstīgums, saglabājusies visai neliela.

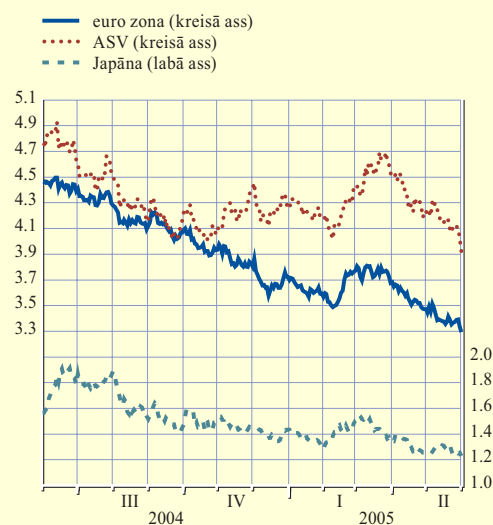
Nominālo ilgtermiņa procentu likmju norises lielākajos pasaules tirgos pēdējo triju mēnešu laikā kopumā bija līdzīgas. No februāra beigām līdz 1. jūnijam valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes euro zonā un ASV attiecīgi saruka aptuveni par 45 un 50 bāzes punktiem (sk. 17. att.). Tādējādi ASV un euro zonas valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmju starpība nedaudz samazinājās un 1. jūnijā bija aptuveni 65 bāzes punkti. Šajā periodā arī Japānā valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes saruka aptuveni par 25 bāzes punktiem. Lai gan šī tendence bija raksturīga visiem tirgiem, vispārējais euro zonas ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju kritums, šķiet, galvenokārt atspoguļoja pieaugošas tirgus dalībnieku bažas par tautsaimniecības izaugsmes perspektīvām, turpretī ASV ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju pazemināšanās galvenokārt bija saistīta ar tirgus dalībnieku inflācijas gaidu samazināšanos. Vienlaikus tirgus dalībnieku nenoteiktība attiecībā uz tuvāka termiņa obligāciju tirgus norisēm nedaudz mazinājās, par ko liecina implicētais obligāciju tirgus svārstīgums, kas vairākumā lielāko tirgu saglabājas samērā zems (sk. 18. att.).

ASV peļņas līkne pēdējos trijos mēnešos izlīdzinājās, atspoguļojot lielāku ilgāka termiņa obligāciju peļņas likmju kritumu salīdzinājumā ar īsāka termiņa obligāciju peļņas likmēm. Īsāka termiņa obligāciju peļņas likmju noturību veicināja Federālo rezervju sistēmas lēmums palielināt federālo fondu mērķa likmi par 25 bāzes punktiem, ko pieņēma attiecīgi 22. martā un 3. maijā. Pēc kāpuma aplūkojamā perioda pašā sākumā, sākot no marta vidus, ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes atkal turpināja lejupslīdes tendenci sakarā ar publiskotajiem datiem par ekonomisko aktivitāti, kas pagaidām liecināja par ASV izaugsmes perspektīvu pasliktināšanos. Turklāt portfeļu sastāva pārmaiņas, meklējot drošākus ieguldījumu veidus un pārorientējoties no akcijām uz obligācijām, arī, iespējams, veicinājušas kopumā zemākas ASV obligāciju peļņas likmes.

Periodā kopumā vājāku, nekā gaidīts, datu publikojums tirgu skatījumā, iespējams, palīdzējis mazināt inflācijas bažas, par ko liecina līdzsvara inflācijas kritums visu termiņu obligācijām. Šis samazinājums vairāk bija jūtams īsākiem termiņiem, kurus, šķiet, ietekmēja arī zemākas naftas cenas perioda otrajā pusē. Reālās indeksiem piesaistīto ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes

17. attēls. Valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes

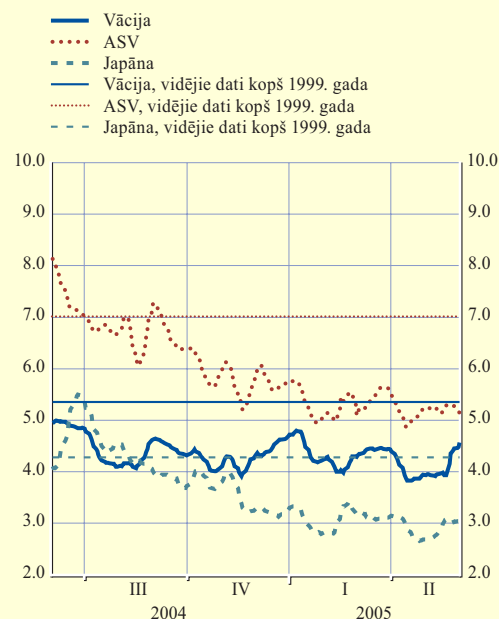
(gadā; %, dienas dati)



Avoti: Bloomberg un Reuters.
Piezīme. Valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes attiecas uz 10 gadu obligācijām vai uz obligācijām ar tuvāko pieejamo termiņu.

18. attēls. Implicētais obligāciju tirgus svārstīgums

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



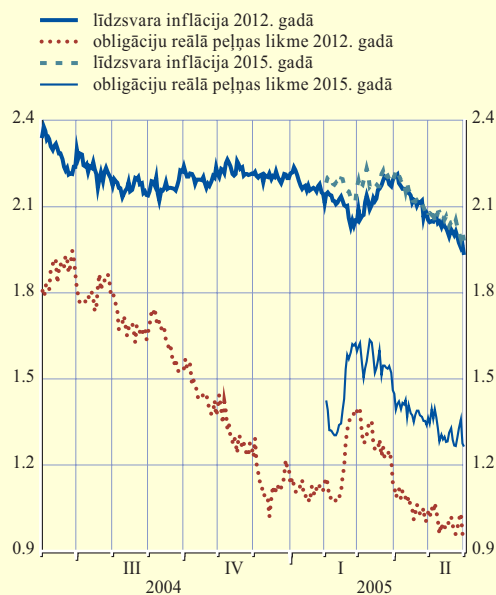
Avots: Bloomberg.
Piezīme. Implicētā svārstīguma datu rindas atspoguļo tuvās implicētās svārstības attiecībā uz termiņiem tuviem vispārējiem biržā tirgotajiem nākotnes līgumiem (*near-contract generic future*), kas pagarināti 20 dienas pirms termiņa beigām, saskaņā ar Bloomberg definīciju. Tas nozīmē, ka 20 dienas 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.

aplūkojamā periodā nedaudz saruka un saglabājās ļoti zemā līmenī, bet īsāku termiņu reālās peļņas likmes mazliet pieauga.

Pēdējo triju mēnešu laikā valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes euro zonā samazinājās līdz vēsturiski ļoti zēmam līmenim. Nesenais ilgtermiņa procentu likmju kritums galvenokārt atspoguļo tirgus reakciju uz publiskotajiem datiem par ekonomisko aktivitāti un uzņēmēju noskaņojumu, kas, kā ieguldītājiem šķiet, liecina par euro zonas tautsaimniecības izaugsmes perspektīvu pasliktināšanos. Viens no finanšu tirgos pieejamiem rādītājiem, kas ļauj novērtēt tirgus dalībnieku uzskatus par ekonomisko aktivitāti nākotnē, ir reālās peļņas likmes, kas tiek piedāvātas par indeksiem piesaistītām obligācijām. Šis rādītājs liecina, ka ieguldītāji, šķiet, vairāk raizējas par īstermiņa un vidēja termiņa izaugsmes perspektīvām. To atspoguļojot, no februāra beigām līdz 1. jūnijam Itālijas valdības indeksēto obligāciju (indeksētas ar euro zonas SPCI, izņemot tabaku) ar dzēšanas termiņu 2008. gadā reālās peļņas likmes saruka aptuveni par 50 bāzes punktiem, bet indeksiem piesaistīto Francijas valdības obligāciju ar dzēšanas termiņu 2015. gadā reālo peļņas likmju kritums bija nedaudz mazāks (aptuveni 35 bāzes punkti; sk. 19. att.). Turklāt aplūkojamā periodā euro zonas implicētā biržā netirgoto nākotnes līgumu uz nakti procentu likmju līkne visiem termiņiem nobīdījās lejup (sk. 20. att.). Vienlaikus dažādu faktoru ietekmē uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības ievērojami palielinājās (sk. arī ielikumu "Uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību nesēna kāpums").

19. attēls. Euro zonas obligāciju reālā peļņas likme un līdzsvara inflācija

(gadā; %, dienas dati)

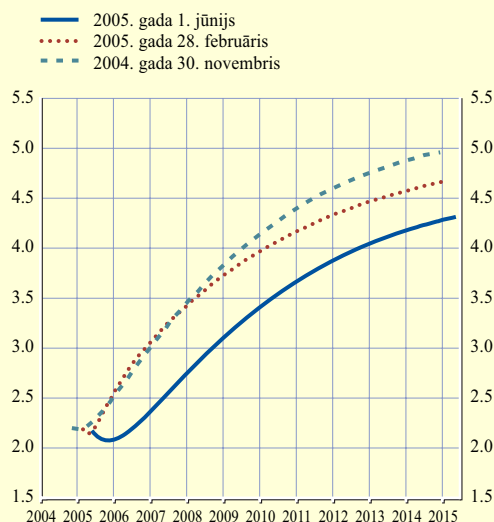


Avoti: Reuters un ECB aprēķini.

Piezīme. Obligāciju reālās peļņas likmes tiek iegūtas no Francijas 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.

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 likne, kas veidojas no tirgū esošo procentu likmju termiņstrukturās, atspoguļo tirgus gaidas par īstermiņa procentu likmēm nākotnē. Metode, kas izmantota, lai aprēķinātu šīs implicētās ārpusbiržas nākotnes līgumu ienesīguma liknes, aprakstīta 1999. gada janvāra "Mēneša Biļetena" 4. ielikumā. Aplēsē izmantotie dati iegūti no mijmaiņas darījumiem.

Ilgtermiņa inflācijas gaidu rādītāji (piemēram, līdzsvara inflācija) no februāra beigām līdz 1. jūnijam arī samazinājās. 1. jūnijā euro zonas 10 gadu līdzsvara inflācija, ko nosaka kā Francijas valdības nominālo un indeksiem piesaistīto obligāciju ar dzēšanas termiņu 2015. gadā peļņas likmju starpību, bija 1.98%.

3. ielikums

UZŅĒMUMU OBLIGĀCIJU IENESĪGUMA LIKMJU STARPĪBU NESENAIS KĀPUMS

Pēc tam kad 2005. gada sākumā uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības sasniedza vēsturiski ļoti zemu līmeni, pēdējo mēnešu laikā tās visā pasaulē krasi palielinājušās. Piemēram, maija beigās sasniegtās euro zonas uzņēmumu obligāciju ar BBB reitingu ienesīguma likmju starpības nebija vērojamas kopš 2003. gada vidus. Ielikumā aplūkoti šādu dinamiku izraisījušie faktori.

Uzņēmumu obligāciju tirgus kā euro zonas uzņēmumu finansējuma avota nozīme pieaug, lai gan tā īpatsvars salīdzinājumā ar aizdevumiem un akciju emisiju joprojām ir ierobežots. Tomēr, raugoties no monetārās politikas perspektīvas, nepieciešama šā segmenta rūpīga uzraudzība.

Pirmkārt, tādā pašā mērā, kā uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības sniedz norādi par to, kā tirgus vērtē kredītriska prēmiju, kas ir aktuāla uzņēmumiem, piesaistot ārējo finansējumu, tās var sniegt ieskatu par tautsaimniecības nākotnes izaugsmes iespējām, bilances stāvokli un uzņēmumu sektora stabilitāti. Otrkārt, pēc obligāciju ar BBB reitingu ienesīguma likmju starpību dinamikas iespējams noteikt tirgus noskaņojuma pārmaiņas. Piemēram, finanšu satricinājumu periodos uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības parasti ir lielas; to izraisa portfeļu sastāva pārmaiņas no riskantiem aktīviem uz drošākiem un mazāk svārstīgiem instrumentiem. Šo iemeslu dēļ svarīgi salīdzināt uzņēmumu obligāciju tirgus norises ar citiem avotiem, kas var sniegt informāciju par to, kādi faktori izraisījuši uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību pārmaiņas.

Runājot par euro zonu, no 2005. gada marta sākuma līdz maija beigām starpība starp uzņēmumu obligāciju ar BBB reitingu ienesīguma likmēm un salīdzināmām bezriskā valdības obligāciju peļņas likmēm pēc vairāku gadu krituma vairāk nekā divkārtšojusies (sk. A att.).¹ Pēdējo mēnešu spēcīgais kāpums varētu būt radies vairāku atšķirīgu faktoru rezultātā, no kuriem par svarīgākajiem varētu uzskatīt mainīgos pamatrādītājus, konkrēta uzņēmuma jaunumus un ar tirgus dinamiku saistītus faktorus.

Attēls. Euro zonas uzņēmumu euro denominēto BBB reitinga obligāciju ienesīguma likmju starpības un implīcētais akciju tirgus svārstīgums

(uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības: bāzes punktos; implīcētais akciju tirgus svārstīgums: gadā, %, dienas datu 10 dienu mainīgie vidējie)

Pirmkārt, runājot par makrolīmeni, 2005. gadā audzis uzņēmumu parāda kopējā apjoma kāpuma temps, liecinot, ka pēdējos gados vērojamā euro zonas uzņēmumu bilancu rādītāju uzlabošanās varētu būt apstājusies (sk. arī 2.6. sadaļu). Turklāt, lai gan līdz šim peļņas pieaugums bijis ļoti stabils, dati par analītiķu nākamo 12 mēnešu peļņas kāpuma gaidām attiecībā uz euro zonas uzņēmumiem kopš 2004. gada sākuma liecina par lejupvērstu tendenci (sk. 23. att.). Tas varētu norādīt, ka euro zonas uzņēmumu peļņas pieaugums, lai gan paredzams, ka tas saglabāsies relatīvi spēcīgs, sasniedzis maksimumu. Arī implīcētais akciju tirgus svārstīgums – rādītājs, kas teorētiski cieši saistīts ar uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpībām, – paaugstinājās vienlaikus ar BBB reitinga vērtspapīru likmju starpību kāpumu aprīlī, bet vēlāk atgriezās vēsturiski ļoti zemā līmenī.²

— vispārējais BBB indekss (kreisā ass)
 vispārējais BBB indekss – vidējais rādītājs kopš 1999. gada (kreisā ass)
 --- indekss bez GM un ISS (kreisā ass)
 — implīcētais EURO STOXX tirgus svārstīgums (labā ass)



Avoti: Merrill Lynch, Bloomberg un ECB aprēķini.

Otrkārt, attiecībā uz mikrolīmeni, šķiet, euro zonas uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību pieaugumu izraisījušas bažas par dažu uzņēmumu kredītu kvalitāti. Šajā saistībā tirgus reakcija uz *General Motors* 2005. gada marta brīdinošo paziņojumu par peļņu izraisīja uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību palielināšanos. Pēc tam sekojušais *Standard & Poor's*

1 Uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību palielināšanās pēdējos mēnešos nenotiek tikai BBB reitinga segmentā vien (lai gan procentu pārmaiņu izteiksmē tai bija lielākais pieaugums). Arī augstā ienesīguma segmenta (t.i., obligācijas ar zemāko kredītreitingu) uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības ievērojami palielinājušās kopš 2005. gada marta vidus.

2 Sīkāku skaidrojumu par saistību starp uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpībām un implīcēto akciju tirgus svārstīgumu sk. 2005. gada janvāra "Mēneša Biļetena" ielikumā *Determinants of the fall of corporate bond spreads in recent years*.

5. maija lēmums pazemināt *General Motors* akciju reitingu līdz zemas kvalitātes ("junk") statusam vēl vairāk veicināja procentu likmju starpību pieaugumu. Turklāt nozīmīga procentu likmju starpību palielināšanās Dānijas kompānijas *ISS*, kas specializējusies rūpnieciskajā apkopē, emitētajām obligācijām arī veicināja BBB reitinga indeksā iekļauto obligāciju vidējo ienesīguma likmju starpību palielināšanos. Kopumā no marta sākuma līdz maija beigām vairāk nekā vienu trešdaļu no vispārējā BBB reitinga uzņēmumu euro denominēto obligāciju indeksa pieauguma noteica šo abu uzņēmumu izraisītā ietekme. Lielo kritumu BBB reitinga obligāciju ienesīguma likmju starpībās 31. maijā lielā mērā var izskaidrot tas, ka *General Motors* un *ISS* tika izslēgti no kopējā indeksa (sk. A att.). No februāra beigām līdz 1. jūnijam BBB reitinga obligāciju ienesīguma likmju starpības kopā pieauga par 33 bāzes punktiem, kas ir visai maz saskaņā ar vēsturiskiem standartiem.

Treškārt, nevar izslēgt to, ka nesena uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību palielinājums var daļēji atspoguļot arī uzņēmumu kredītriska izcenojumu normalizēšanos. Pēdējo pāris gadu laikā investori savos peļņas meklējumos zemu procentu likmju vidē varētu būt palielinājuši uzņēmumu obligāciju cenas augstāk par pieņemamu līmeni.³ Pārmaiņas dažās no minētajām pozīcijām varēja veicināt neseno uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību kāpumu. Tirgus faktori koriģēšanas periodā varēja pastiprināt svārstības. Tomēr vērts uzsvērt, ka obligāciju tirgus uzņēmumu segments ir ļoti svārstīgs un tāpēc īstermiņa cenu svārstības būtu jāuztver piesardzīgi.

3 Sk. ECB 2005. gada jūnija "Financial Stability Review" 9. ielikumu *Corporate bond spreads and default expectations in the euro area* un 2005. gada marta "Mēneša Biļetena" 2.6. sadaļu.

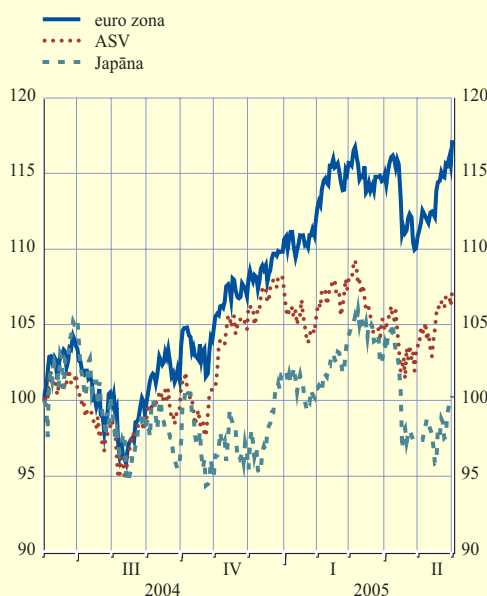
2.5. KAPITĀLA VĒRTSPAPĪRU TIRGI

Kopumā pasaules akciju tirgos dažos pēdējos mēnešos bija vērojamas novirzes no iepriekšējām tendencēm, atspoguļojot vairāku faktoru mijiedarbību. Akciju cenas, īpaši euro zonā, joprojām elastīgi reaģēja uz mērenākām tautsaimniecības attīstības perspektīvām, iespējams, saistībā ar vēl arvien spēcīgo uzņēmumu pelnītspēju. Vienlaikus saglabājās samērā neliela pasaules akciju tirgus nenoteiktība.

Lai gan akciju cenas no februāra beigām līdz 1. jūnijam ievērojami svārstījās, euro zonā un ASV tās kopumā nemainījās (sk. 21. att.). Japānā *Nikkei 225* indekss šajā periodā samazinājās (aptuveni par 3.5%), kas, starp citu, bija pieaugošās politiskās spriedzes rezultāts. Vienlaikus akciju tirgus nenoteiktība, ko vērtē pēc implicētā svārstīguma, kurš noteikts pēc akciju iespēju līgumiem, lielākajos tirgos kopumā mainījās pavisam nelieli un vēl arvien bija ievērojami zemāka par perioda vidējo rādītāju kopš 1999. gada (sk. 22. att.).

21. attēls. Akciju cenu indeksi

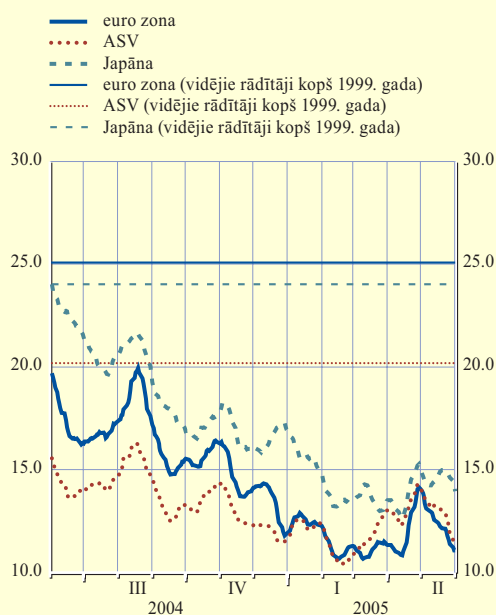
(indekss: 01.06.2004. = 100; dienas dati)



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

22. attēls. Implicētais akciju tirgus svārstīgums

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

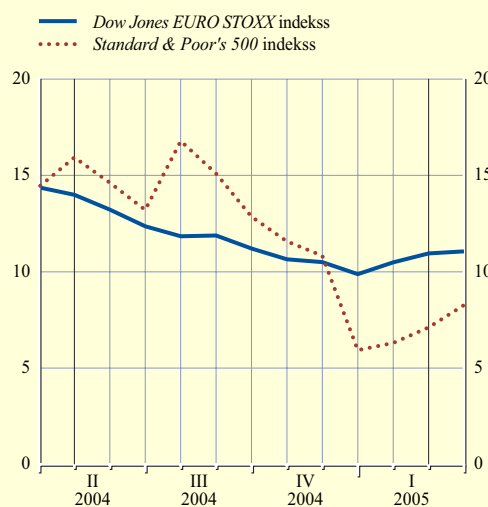


Avots: Bloomberg.

Piezīme. 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.

23. attēls. Gaidāmās akcijas peļņas kāpums euro zonā un ASV

(gadā, %; mēneša dati)



Avoti: Thomson Financial Datastream I/B/E/S un ECB aprēķini.

Piezīme. Gaidāmās akcijas peļņas 12 mēnešu nākotnes pieaugums.

Pēdējo triju mēnešu laikā ASV akciju cenām vērojamas divas raksturīgas tendences. No februāra beigām līdz aprīļa vidum ASV akciju cenas samazinājās līdz tādām līmenim, kāds nebija novērots kopš 2004. gada beigām. ASV akciju tirgu negatīvāku noskaņojumu šajā periodā daļēji var skaidrot ar atšķirīgu ASV ekonomiskās darbības datu publicēšanu. Iespējams, lejupvērstās tendences pastiprināja arī īslaicīgi augstākas investoru pieprasītās kapitāla vērtspapīru riska prēmijas, kas, šķiet, veicināja portfeļu sastāva pārmaiņas no akciju tirgiem uz obligāciju tirgiem. Šāda interpretācija atbilst arī uzskatam par augošo nenoteiktību, ko atspoguļo implicētais svārstīgums, kurš noteikts pēc akciju iespēju līgumiem, un uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību palielināšanās. Sākot no aprīļa vidus, ASV akciju cenas atkal pieauga un samazinājās nenoteiktība, ko galvenokārt veicināja joprojām ietekmīgie peļņas rādītāju paziņojumi un zemākas ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes, kas nozīmē zemāku nākotnē gaidāmo naudas plūsmu diskonta faktoru.

Euro zonas akciju tirgu tendences kopumā bija līdzīgas ASV akciju tirgu norisēm. No vienas puses, datu publicēšanu par euro zonas ekonomisko aktivitāti, uzņēmēju noskaņojumu un patērētāju konfidenci tirgus dalībnieki uzskatīja par mazāk labvēlīgu, kas, iespējams, ietekmēja akciju cenas. No otras puses, zemākām obligāciju peļņas likmēm un vēl arvien spēcīgajai pelnītspējai, iespējams, bija pretējs efekts. Analītiķi paredzēja, ka līdz maija vidum euro zonas uzņēmumu peļņas (kas ietverta Dow Jones EURO STOXX indeksā) gada pieauguma temps būs aptuveni 8%, kas liecina par 2004. gada otrajā pusē vērojamā prognozētā kāpuma tempa palēnināšanos. Euro zonas uzņēmumu gaidāmais

peļņas pieauguma temps pārsvarā bija nedaudz zemāks par *Standard & Poor's 500* indeksā ietverto uzņēmumu peļņas kāpuma tempu (sk. 23. att.).

Sektoru dalījumā tendences ir atšķirīgas, veselības aprūpes sektora rādītājiem ievērojami apsteidzot strukturētā *Dow Jones EURO STOXX* indeksu (sk. 3. tabulu). Tas liecina, ka pēdējo triju mēnešu laikā investori, iespējams, vairāk vēlējušies ieguldīt akcijās, ko ekonomiskā cikla situācija parasti ietekmē mazāk. Vienlaikus gan pamatmateriālu sektora uzņēmumu, t.sk. ķīmijas nozares uzņēmumu, gan svārstīgā telekomunikāciju sektora uzņēmumu akciju cenu rādītāji bija sliktāki attiecībā pret kopējo indeksu. Tas, iespējams, atspoguļo investoru bažas, ka šo sektoru uzņēmumu preču un pakalpojumu galapieprasījums būs mazāks par iepriekš paredzēto.

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

(cenu pārmaiņas perioda beigu cenās, %; 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)	4.8	7.0	11.1	11.7	30.2	4.2	9.3	5.7	8.1	7.8	100.0
Cenu pārmaiņas (perioda beigu dati)											
2004 I	-4.7	2.0	1.0	0.4	-0.9	11.6	1.3	10.1	4.0	7.2	1.9
2004 II	6.7	2.4	5.1	5.2	1.5	4.2	2.5	-13.6	-0.6	5.1	1.7
2004 III	1.5	-6.4	-9.0	3.3	-0.8	6.0	0.1	-13.0	-1.4	0.8	-2.1
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
Aprīlis	-6.3	-4.9	-6.5	-2.9	-4.3	4.4	-4.9	-3.5	-4.7	-0.3	-3.9
Maijs	4.7	4.3	7.0	4.9	4.1	5.8	6.0	10.2	2.0	4.3	5.0
No 2005. gada februāra beigām līdz 01.06.2005.	-1.1	-0.2	3.5	3.2	0.5	13.9	1.1	6.0	-4.0	5.9	1.9
Svārstības (perioda vidējie rādītāji)											
2004 I	15.2	17.2	15.0	16.6	15.6	16.4	15.3	26.9	18.3	14.3	14.3
2004 II	16.1	14.7	14.4	14.5	15.6	15.8	15.8	30.3	15.0	13.4	14.1
2004 III	13.1	13.6	12.7	12.8	11.6	12.4	11.7	25.3	11.7	8.6	11.2
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 V	10.6	8.4	8.5	11.6	8.8	16.5	9.3	14.7	9.9	13.0	8.2
Aprīlis	15.3	13.1	11.7	15.6	13.1	17.2	14.9	20.1	13.4	14.1	12.6
Maijs	11.2	6.5	7.1	11.2	8.8	11.2	8.1	13.7	9.5	10.2	7.6
No 2005. gada februāra beigām līdz 01.06.2005.	12.7	9.8	9.7	13.6	10.8	17.4	11.1	15.3	11.3	12.5	10.1

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".

2.6. NEFINANŠU SABIEDRĪBU FINANSĒJUMS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Lai gan uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības nedaudz palielinājās, 2005. gada 1. ceturksnī nefinanšu sabiedrību kopējās parāda finansējuma izmaksas joprojām bija zemas. Turklāt šajā periodā tālāk tika uzlaboti banku kredītu saņemšanas nosacījumi, veicinot nefinanšu sabiedrību labvēlīgos finansēšanas nosacījumus euro zonā. Parāda finansējuma zemās izmaksas atspoguļojās nefinanšu sabiedrību parāda finansējuma plūsmu ievērojamajā kāpumā 2005. gada 1. ceturksnī, ko galvenokārt noteica banku aizdevumi, turpretī kapitāla vērtspapīru finansējums joprojām bija zems. Tādējādi šajā periodā palielinājās euro zonas uzņēmumu sektora parāda rādītāji.

FINANSĒŠANAS NOSACĪJUMI

2005. gada 1. ceturksnī euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās robežizmaksas, ko aprēķina kā svērtās izmaksas, par pamatu ņemot dažādo finansējuma avotu atlikumus, turpināja samazināties (sk. 24. att.; sīkāku aprakstu par euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālo izmaksu noteikšanu var atrast ECB 2005. gada marta "Mēneša Biļetena" 4. ielikumā). Turpmāku ārējā finansējuma reālo izmaksu kritumu galvenokārt noteica kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksu samazinājums un tas, ka uz finansējumu atlikumiem balstītajā svēršanā liela nozīme ir kapitāla vērtspapīru izmaksām. Vienlaikus uz tirgus instrumentiem balstītā parāda reālās izmaksas un MFI aizdevumu reālās izmaksas joprojām atradās 2004. gada beigās vērotajos ļoti zemajos līmeņos.

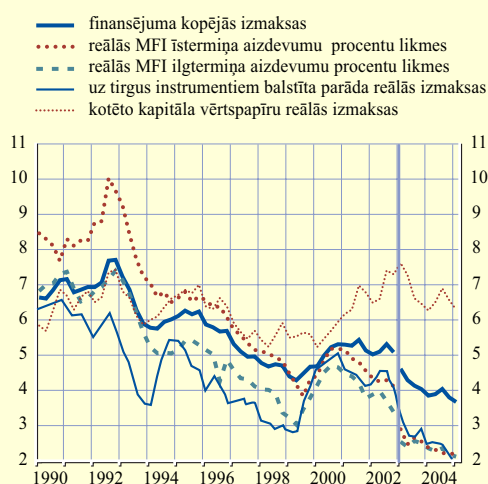
Runājot par sastāvdaļām, nefinanšu sabiedrību parāda finansējuma svarīgākais avots ir MFI aizdevumi. 2005. gada 1. ceturksnī banku finansējuma reālās izmaksas joprojām atradās 2004. gada beigās vērotajos ļoti zemajos līmeņos. MFI procentu likmes vairākumam jauno aizdevumu nefinanšu sabiedrībām tiešām nemainījās vai nedaudz samazinājās (sk. 4. tabulu).

Termiņu dalījumā MFI īstermiņa aizdevumu procentu likmes triju mēnešu periodā līdz 2005. gada martam lielākoties nemainījās vai nedaudz saruka, tādējādi atspoguļojot salīdzināma termiņa tirgus procentu likmju tendences. Piemēram, MFI norēķinu kontu debeta atlikumu procentu likmes un procentu likmes aizdevumiem līdz 1 milj. euro (ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam) samazinājās par dažiem bāzes punktiem. Salīdzinājumam – 3 mēnešu EURIBOR šajā periodā arī saruka aptuveni par 5 bāzes punktiem.

Triju mēnešu laikā (līdz martam) MFI ilgtermiņa procentu likmes aizdevumiem nefinanšu sabiedrībām lielākoties nedaudz samazinājās. Piemēram, MFI procentu likmes aizdevumiem ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem (gan aizdevumiem līdz

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

(gadā; %)



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

Piezīme. Nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas tiek aprēķinātas kā vidējās svērtās banku aizdevumu, parāda vērtspapīru un kapitāla vērtspapīru izmaksas, kas balstās uz to attiecīgajiem atlikumiem un deflētas ar inflācijas gaidām (sk. šā "Mēneša Biļetena" 1. ielikumu). Pēc saskaņoto MFI aizdevumu procentu likmju ieviešanas 2003. gada sākumā datu rindā radās statistiskais lūzums.

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

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

	2004 okt.	2004 nov.	2004 dec.	2005 janv.	2005 febr.	2005 marts	Pārmaiņas bāzes punktos; līdz 2005. g. martam			
	2003 janv.	2003 dec.	2004 dec.	2005 febr.						
MFI aizdevumu procentu likmes										
Nefinanšu sabiedrību banku norēķinu konta debeta atlikumi	5.40	5.37	5.27	5.36	5.30	5.26	-81	-21	-1	-4
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām līdz 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	4.01	4.01	3.98	3.98	3.94	3.91	-96	-14	-6	-2
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.65	4.55	4.44	4.46	4.36	4.33	-82	-48	-11	-3
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām, kuri pārsniedz 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	2.99	2.95	3.04	3.02	3.03	3.02	-70	-8	-2	-1
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.19	4.15	4.06	3.96	3.79	4.02	-53	-32	-5	23
Papildposteni										
3 mēnešu naudas tirgus procentu likme	2.15	2.17	2.17	2.15	2.14	2.14	-70	-1	-4	0
Valdības 2 gadu obligāciju peļņas likme	2.47	2.41	2.36	2.39	2.45	2.49	-14	-9	13	4
Valdības 5 gadu obligāciju peļņas likme	3.18	3.08	2.93	2.92	2.97	3.08	-32	-51	15	11

Avots: ECB.

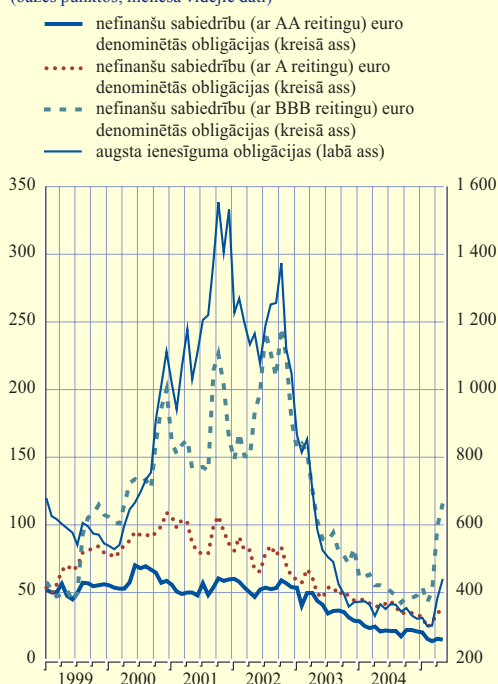
1) Sākot ar 2003. gada decembri, pēc svariem koriģētās MFI procentu likmes tiek aprēķinātas, izmantojot valstu svarus, ko veido jauno darījumu apjomu 12 mēnešu mainīgais vidējais rādītājs. Iepriekšējā periodā, no 2003. gada janvāra līdz novembrim, pēc svariem koriģētās MFI procentu likmes aprēķinātas, 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*.

1 milj. euro, gan aizdevumiem lielākiem par 1 milj. euro) kritās līdz pat par 10 bāzes punktiem, turpretī salīdzināma termiņa tirgus procentu likmes nedaudz palielinājās. Piemēram, šajā periodā valdības 10 gadu obligāciju peļņas likme pieauga par 15 bāzes punktiem. Banku ilgtermiņa procentu likmju un salīdzināma termiņa tirgus procentu likmju atšķirīgās tendences, iespējams, saistītas ar ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju īslaicīgu kāpumu februārī un marta sākumā un to, ka banku procentu likmes uzreiz nereaģē uz tirgus procentu likmēm. Kopumā banku procentu likmju starpības īstermiņa aizdevumiem pārsvarā nemainījās, turpretī ilgtermiņa aizdevumu procentu likmju starpībām bija tendence nedaudz sarukt.

2005. gada 1. ceturksnī nefinanšu sabiedrību emitētā uz tirgus instrumentiem balstītā parāda finansējuma reālās izmaksas joprojām noturējās zemajā līmenī, kas bija vērojams 2004. gada beigās, lai gan jau martā uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības pieauga. Pavisam nesen novērots, ka uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību kāpums turpina augt. Īpaši obligāciju ar BBB un zemāku reitingu

25. attēls. Nefinanšu sabiedrību obligāciju ienesīguma likmju starpības

(bāzes punktos; mēneša vidējie dati)



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini. Piezīme. Nefinanšu sabiedrību obligāciju ienesīguma likmju starpība tiek aprēķināta salīdzinājumā ar AAA reitinga valdības obligāciju peļņas likmēm.

ienesīguma likmju un etalonobligāciju ienesīguma likmju starpība būtiski palielinājusies (sk. 3. ielikumu). Šī tendence var liecināt par nesen ieviestiem nedaudz stingrākiem nefinanšu sabiedrību finansējuma nosacījumiem, lai gan uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības joprojām ir vēsturiski zemas. Turklāt ienesīguma likmju starpību kāpums obligācijām ar A vai augstāku reitingu bija daudz mazāks nekā relatīvi riskantajām obligācijām ar BBB reitingu (sk. 25. att.). Vērts pieminēt arī to, ka valdības obligāciju peļņas likmju sarukums visās termiņu grupās mazināja augšupvērsto spiedienu uz finansējuma izmaksām, ko radīja peļņas likmju starpību pieaugums (sk. 2.4. sadaļu).

Kotēto kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas 2005. gada 1. ceturksnī nedaudz saruka, un to veicināja labvēlīgākās norises euro zonas akciju tirgos. Kotēto kapitāla vērtspapīru reālo izmaksu līmenis atbilda savai vidējai vērtībai kopš 1990. gada, lai gan tas joprojām bija augstāks par 1999. un 2000. gadā sasniegtajām zemajām vērtībām.

FINANSĒJUMA PLŪSMAS

2005. gada sākumā nefinanšu sabiedrību finansējuma plūsmas turpināja palielināties. Nefinanšu sabiedrību finansējuma reālais gada pieauguma temps 2005. gada 1. ceturksnī sasniedza augstāko līmeni vairāk nekā triju gadu laikā. Turklāt nefinanšu sabiedrību iekšējā finansējuma iespējas, kā to rāda uzņēmumu peļņa, stabilizējās augstā līmenī. Piemēram, *Dow Jones EURO STOXX* indeksa lielāko uzņēmumu faktiskā peļņa pēdējo mēnešu laikā saglabājās stabila (sk. 2.5. sadaļu par kapitāla vērtspapīru tirgiem). Vienlaikus šķiet, ka 2005. gada dažos pirmajos mēnešos tika koriģēts uzņēmumu gaidāmās peļņas pieaugums, jo analītiķi nedaudz pazemināja savas prognozes (sk. 23. att.). Kopumā, šķiet, pēdējo mēnešu laikā nefinanšu sabiedrību rīcībā bijuši adekvāti iekšējā finansējuma resursi.

Ņemot vērā reālo ieguldījumu relatīvi mēreno kāpumu euro zonā, aizvien biežāka nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma izmantošana daļēji var būt saistīta ar notiekošajiem finanšu ieguldījumiem un, iespējams, gaidāmo uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas aktivitāšu un citu

4. ielikums

NEFINANŠU SABIEDRĪBĀM IZSNIEGTO MFI ĪSTERMIŅA AIZDEVUMU PIEAUGUMA ATJAUNOŠANĀS PĒDĒJO CETURKŠŅU LAIKĀ

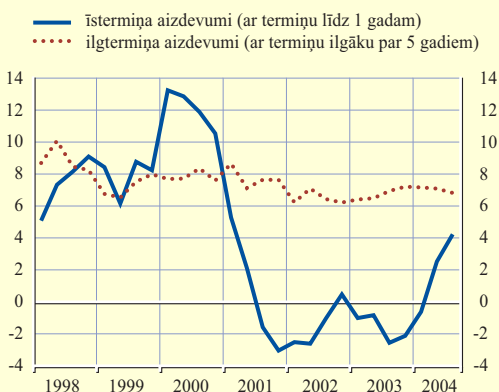
Nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI aizdevumu dažādu komponentu uzraudzība saskaņā ar to termiņstruktūru varētu sniegt skaidrību par uzņēmumu atšķirīgo finansējuma vajadzību mērķiem. Aizdevumi ar ilgāku termiņu parasti tiek izmantoti pamatlīdzekļu un ilgtermiņa finanšu ieguldījumu iegādes plānu finansēšanai, savukārt īstermiņa aizdevumu tendences parasti ir svārstīgākas, jo tie galvenokārt tiek izmantoti, lai finansētu uzņēmumu vajadzības pēc apgrozāmajiem līdzekļiem.

Tiek apgalvots, ka nefinanšu sabiedrībām izsniegto īstermiņa aizdevumu dinamika varētu sniegt noderīgu ieskatu gaidāmajās tautsaimniecības īstermiņa norisēs, konkrētāk – kā noteikt uzņēmējdarbības cikla pagrieziena punktus. Šis apgalvojums balstās uz tradicionālo uzskatu, ka tautsaimniecības izaugsmes sākumposmos uzņēmumu pieprasījums pēc īstermiņa finansējuma aug, jo uzņēmumi vēlas palielināt apgrozāmos līdzekļus preču iegādes finansēšanai. Vienlaikus varētu arī apgalvot, ka palielināto īstermiņa finansējuma pieprasījumu var izmantot "nevēlamu" krājumu veidošanas finansēšanai.

1999. un 2000. gadā euro zonā bija ļoti spēcīgs stipras ekonomiskās aktivitātes veicināts īstermiņa kredītu kāpums. Turklāt aizdevumu pieprasījumu veicināja arī aktivitātes pieaugums uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas jomā, jo īstermiņa aizdevumi tika izmantoti finansējuma deficīta segšanai spēcīga finansējuma pieprasījuma laikā. Taču nākamajā periodā aizdevumu kāpums kļuva negatīvs un lielā mērā samazinājās līdz 2004. gada sākumam. Kopš tā laika vērojams krass pozitīvs nefinanšu sabiedrībām izsniegto īstermiņa aizdevumu gada kāpuma tempa pagrieziens (sk. A att.). Šādā aspektā īstermiņa aizdevumu pieaugums notika periodā, kad vērojama spēcīgāka ražotāju konfidence un krājumu pārmaiņu kāpums 2004. gadā (sk. šā "Mēneša Biļetena" 4.1. sadaļu). Taču pēdējā laikā ražotāju konfidence nedaudz kritusies, un krājumu veidošana samazinājās. 2005. gada aprīlī veiktā banku kreditēšanas apsekojuma rezultāti¹ liecina, ka nefinanšu sabiedrībām izsniegto īstermiņa aizdevumu straujo kāpumu noteica divi galvenie faktori – uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas aktivitāšu finansēšana un krājumu un apgrozāmo līdzekļu finansēšana (sk. B att.). Tomēr grūti pateikt, cik lielā mērā neseno īstermiņa aizdevumu pieaugumu izraisīja īstermiņa finansējuma vajadzības, kas saistītas ar optimistisku nākotnes pieprasījuma novērtējumu, nevis finanšu līdzekļu dinamika saistībā ar nevēlamu krājumu veidošanu.

A attēls. Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie MFI īstermiņa un ilgtermiņa aizdevumi

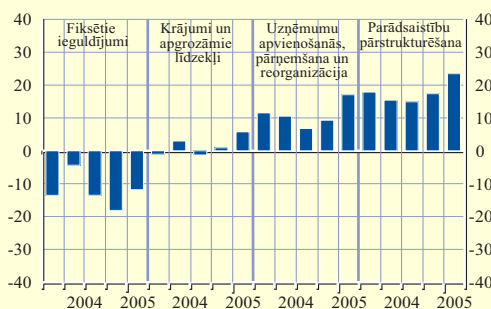
(gada pieauguma temps, %)



Avots: ECB.

B attēls. Aizdevumu un uzņēmumu kredītlīniju pieprasījumu ietekmējošie faktori

(banku ar pozitīvu (negatīvu) devumu pieprasījumā neto īpatsvars, %)



Avots: Eurosistēma.

Pēdējā Eiropas Komisijas apsekojumā par uzņēmumu izpratni attiecībā uz gatavo preču krājumiem apstrādes sektorā teikts, ka kopš 2004. gada 3. ceturkšņa šajā izpratnē vērojams neto pieaugums virs normālā krājumu veidošanas apjoma. Taču absolūtā izteiksmē šis apsekojums konstatē, ka gatavo preču krājumu apjoms nesēn pārsniedzis ilgtermiņa vidējo rādītāju, bet ir tuvs tam, uzmanīgi piebilstot, ka diez vai tikai pārmērīga krājumu veidošana vien pēdējos mēnešos izraisījusi īstermiņa aizdevumu nefinanšu sabiedrībām pieauguma kāpumu.

¹ 2005. gada aprīļa euro zonas banku kreditēšanas apsekojuma visaptverošs novērtējums tika publicēts 2005. gada 6. maijā un ir atrodamas ECB interneta lapā (www.ecb.int/stats/money/lend/html/index.en.html).

5. tabula. Nefinanšu sabiedrību finansēšana

	Atlikums pēdējā ceturkšņa beigās, par kuru pieejami dati (mljrd. euro)	Gada pieauguma temps (pārmaiņas; %)				
		2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I
MFI aizdevumi	3 193	3.2	4.0	4.5	5.5	6.0
līdz 1 gadam	987	-2.6	-2.1	-0.6	2.5	4.2
1–5 gadi	555	3.7	6.5	6.1	6.1	6.8
ilgāk par 5 gadiem	1 651	6.9	7.2	7.2	7.1	6.8
Emitētie parāda vērtspapīri	612	5.9	2.2	3.6	3.0	3.3
īstermiņa	105	-1.8	2.1	4.0	-1.0	3.1
ilgtermiņa, t.sk.: ¹⁾	507	7.6	2.2	3.5	3.8	3.3
ar fiksēto procentu likmi	413	8.5	2.5	1.1	0.7	-0.8
ar mainīgo procentu likmi	80	-8.8	-2.3	18.4	29.5	29.9
Emitētās kotētās akcijas	3 143	0.9	0.8	0.7	0.8	0.8
Papildpostepi ²⁾						
Kopējais finansējums	7 667	2.1	1.9	1.8	2.3	3
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām	3 751	1.9	2.3	2.1	3.4	4½
Nefinanšu sabiedrību pensiju fondu rezerves	299	4.8	4.7	4.7	4.5	4¾

Avots: ECB.

Piezīme. Šajā tabulā (izņemot papildpostepus) 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 kopsummas, jo nulles kupona ilgtermiņa parāda vērtspapīri, kuros ietverts pārvērtēšanas efekts, šajā tabulā nav norādīti atsevišķi.

2) Sniegti finanšu kontu 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.

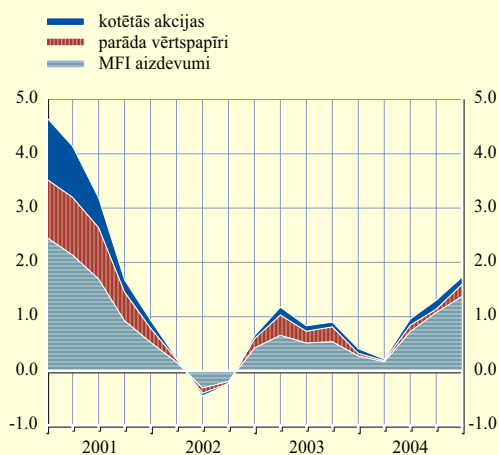
nākotnes ieguldījumu priekšfinansēšanu. Par to liecina nefinanšu sabiedrību noguldījumu un citu M3 ietvertu instrumentu stabils pieaugums (sk. 2.1. sadaļu) un ievērojamais kopējā nefinanšu sektora finanšu ieguldījumu palielinājums, lai gan pašreizējā euro zonas statistika nevar precīzi noteikt nefinanšu sabiedrību finanšu ieguldījumus (sk. 2.2. sadaļu). Turklāt šo tendenci, iespējams, veicināja augošais apgrozāmo līdzekļu pieprasījums un krājumu finansēšanas nepieciešamība (sk. 4. ielikumu).

Nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma palielināšanos 2005. gada 1. ceturksnī veicināja augošais MFI aizdevumu pieprasījums (sk. 5. tabulu). Faktiski MFI aizdevumu nefinanšu sabiedrībām gada kāpuma temps 2005. gada 1. ceturksnī palielinājās līdz 6.0% (2004. gada 4. ceturksnī – 5.5%). Pavisam nesen, 2005. gada aprīlī, MFI aizdevumu nefinanšu sabiedrībām gada pieauguma temps sasniedza 6.2%.

Attiecībā uz termiņu dalījumu īstermiņa aizdevumu nefinanšu sabiedrībām kāpuma temps būtiski palielinājās 2005. gada 1. ceturksnī un aprīlī.

26. attēls. Nefinanšu sabiedrību finansējuma reālā gada pieauguma tempa struktūra ¹⁾

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

1) Reālā gada pieauguma temps definēts kā faktiskā gada pieauguma tempa un IKP deflatora pieauguma tempa starpība.

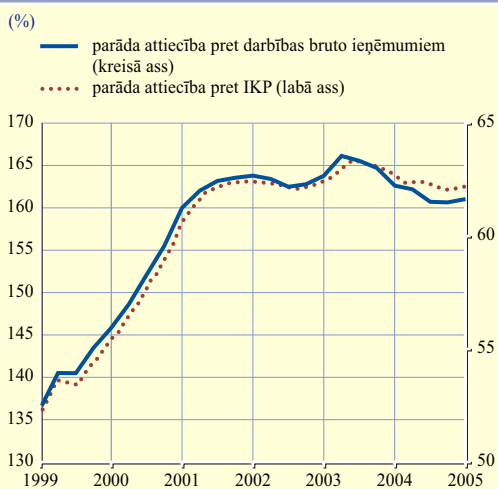
Līdztekus zemajām MFI procentu likmēm kopējo nefinanšu sabiedrībām izsniegto aizdevumu kāpumu veicināja arī nesenie neto uzlabojumi banku kredītu saņemšanas nosacījumos. 2005. gada banku kreditēšanas apsekojumā (sk. 2005. gada maija "Mēneša Biļetena" 2. ielikumu) tiešām konstatēti turpmāki kredītu nosacījumu neto atvieglojumi uzņēmumiem piešķirtajiem aizdevumiem un kredītliņijām 2005. gada 1. ceturksnī, kas bija daudz jūtāmāki nekā iepriekšējos ceturkšņos.

Runājot par parāda vērtspapīriem, nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru gada kāpuma temps 2005. gada 1. ceturksnī nedaudz palielinājās (līdz 3.3%) un 2005. gada martā sasniedza 5.1%. Vēl pavisam nesen dažādu parāda finansējuma veidu izmantošanas līmeņu atšķirības zināmā mērā varēja atspoguļot relatīvi augstos parāda vērtspapīru dzēšanas apjomus, īpaši vairākās euro zonas valstīs, kas sekoja iepriekšējos gados novērotajai spēcīgajai aktivitātei emisijas jomā. Tomēr netieša informācija liecina, ka 2005. gadā aktivitāte uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas jomā pieaug, kas var veicināt parāda vērtspapīru emisijas kāpumu. Tradicionāli pēc priekšfinansēšanas perioda, kad tika izmantota nesadalītā peļņa vai banku aizdevumi, aktivitātes uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas jomā tiek finansētas ar parāda vērtspapīru palīdzību.

Runājot par kapitāla vērtspapīru finansējumu, 2005. gada sākumā nefinanšu sabiedrību neto kapitāla vērtspapīru emisija euro zonā joprojām noturējās zemākajā pēdējo divu gadu laikā novērotajā līmenī. Nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju gada kāpuma temps 2005. gada 1. ceturksnī nemainījās (0.8%). Kapitāla vērtspapīru finansējuma nelielo izmantošanu izraisījušas citu finansējuma avotu ļoti zemās izmaksas un iekšējo finansējuma avotu pieejamība.

Kopumā tiek lēsts, ka nefinanšu sabiedrību kopējā finansējuma gada pieauguma temps 2005. gada 1. ceturksnī palielinājies (līdz 3%; 2004. gada 4. ceturksnī – 2.3%; sk. 5. tabulu).

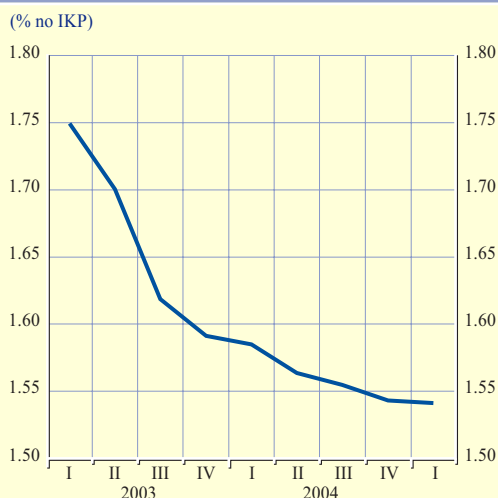
27. attēls. Nefinanšu sabiedrību sektora parāda rādītāji



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.

28. 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.

FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

2005. gada 1. ceturksnī beidzās nefinanšu sabiedrību uzņēmumu sektora parāda rādītāju pēdējo divu gadu laikā vērojamais kritums (sk. 27. att.). Šo tendenci, ko veicināja parāda finansējuma izmantošanas kāpums, pastiprināja parāda finansējuma ļoti zemās izmaksas. Faktiski 2005. gada sākumā nefinanšu sabiedrību neto procentu maksājumi noturējās ļoti zemā līmenī (sk. 28. att.) un tādējādi mīkstināja nepieciešamību samazināt šā sektora parādsaistības. No vienas puses, parāda rādītāju pieaugums nebūtu jāuzskata par uzņēmumu sektora vājuma pazīmi, jo to radīja ļoti zemās parāda izmaksas un kopumā labvēlīgā banku attieksme pret aizdevumu piešķiršanu. No otras puses, relatīvi augstie parāda rādītāji un parāda finansējuma nesena kāpums varētu būt palielinājis nefinanšu sabiedrību riskus.

2.7. MĀJSAIMNIECĪBU SEKTORA FINANSĒJUMS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

2005. gada 1. ceturksnī mājsaimniecību aizņēmumi turpināja palielināties, un to veicināja labvēlīgie finansēšanas nosacījumi. Īpaši turpinājās aizdevumu mājokļa iegādei stabils kāpums, un bija vērojamas arī zināmas dinamikas stabilizēšanās pazīmes. Aizdevumu nepārtraukti stabilā pieauguma rezultātā turpināja palielināties mājsaimniecību sektora parāda attiecība pret IKP.

FINANSĒŠANAS NOSACĪJUMI

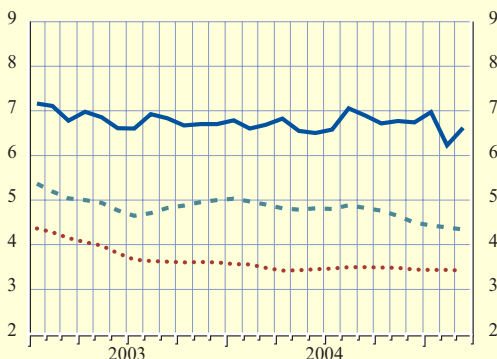
2005. gada 1. ceturksnī euro zonas mājsaimniecību sektora finansēšanas nosacījumi joprojām bija labvēlīgi. Procentu likmes bija vēsturiski zemas, un atsevišķu mājsaimniecībām piešķirto aizdevumu veidu procentu likmes šajā ceturksnī turpināja sarukt. Kopumā MFI procentu likmju norises atspoguļoja tirgus procentu likmju tendences visās termiņu grupās, saglabājoties pārsvarā stabilām attiecīgajām procentu likmju starpībām.

2005. gada 1. ceturksnī MFI ilgtermiņa procentu likmes aizdevumiem mājokļa iegādei turpināja samazināties. Piemēram, procentu likme aizdevumiem mājokļa iegādei (ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu 5–10 gadi) no 2004. gada septembra līdz 2005. gada martam saruka gandrīz par 50 bāzes punktiem (sk. 29. att.). Līdzīga tendence vērojama attiecībā uz procentu likmēm aizdevumiem mājokļa iegādei ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 10 gadiem. Turpretī procentu likme aizdevumiem mājokļa iegādei ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam, kas vēl aizvien veido lielāko daļu no jaunajiem darījumiem aizdevumu mājokļu iegādei jomā, vairāk nekā gadu kopumā bijusi nemainīga – nedaudz zemāka par 3.5% gadā. MFI no jauna izsniegto patēriņa kredītu procentu likmēm raksturīgs lielāks svārstīgums. Īpaši spēcīgs kāpums

29. attēls. MFI mājsaimniecībām izsniegto kredītu procentu likmes

(gadā, %; jauno darījumu procentu likmes; pēc svariem koriģētas¹⁾)

- patēriņa kredīti ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam
- aizdevumi mājokļa iegādei ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam
- - - - - aizdevumi mājokļa iegādei ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu 5–10 gadi



Avots: ECB.

1) Sākot ar 2003. gada decembri, pēc svariem koriģētas 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 koriģētas MFI procentu likmes aprēķinātas, izmantojot valstu svarus, ko veido 2003. gada jauno darījumu apjomu vidējais rādītājs. Sīkāku informāciju sk. ECB 2004. gada augusta "Mēneša Biļetena" ielikumā *Analysing MFI interest rates at the euro area level*.

2005. gada martā pēc ievērojamā krituma iepriekšējā mēnesī bija vērojams procentu likmei patēriņa kredītiem ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam.

FINANSĒJUMA PLŪSMAS

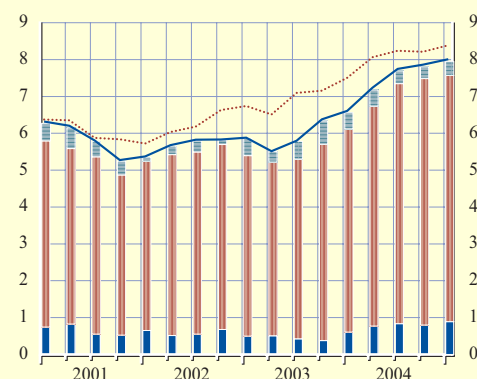
Jaunākā informācija par kopējiem aizdevumiem, ko mājāsaimniecību sektoram piešķirušas visas finanšu iestādes, atrodama ceturkšņa finanšu pārskatos par 2004. gada 4. ceturksni, kad kopējā mājāsaimniecību finansējuma gada pieauguma temps bija 8.2% (nemainīgs salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni). Pamatojoties uz monetārās un banku statistikas datiem, tiek lēsts, ka kopējais mājāsaimniecībām izsniegto aizdevumu kāpuma temps 2005. gada 1. ceturksnī bijis līdzīgs. Mājāsaimniecību finansēšanas ilgstošo stabilo izaugsmi noteica galvenokārt MFI izsniegto aizdevumu (kuru gada pieauguma temps 2005. gada 1. ceturksnī bija 8.0%) tendences. Pēdējo ceturkšņu laikā samazinājies citu finanšu iestāžu (CFI) izsniegto aizdevumu īpatsvars (sk. 30. att.).

MFI mājāsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada pieauguma tempu joprojām noteica MFI mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu palielinājums 2005. gada 1. ceturksnī, un bija dažas pazīmes, kas liecināja, ka noticis stabils iepriekšējā kāpuma izlīdzinājums (2005. gada martā un aprīlī konstatēts gada pieauguma temps 10.0%, kas vairāk vai mazāk nav mainījies kopš 2004. gada novembra). Mājāsaimniecībām izsniegto aizdevumu stabils palielinājums atspoguļo labvēlīgos finansēšanas nosacījumus un dinamiskos mājokļu tirgus vairākās euro zonas valstīs. Taču saskaņā ar 2005. gada aprīļa banku kreditēšanas apsekojuma rezultātiem 2005. gada 1. ceturksnī pirmo reizi kopš apsekojuma uzsākšanas nedaudz samazinājies neto pieprasījums pēc aizdevumiem mājokļa iegādei. Tiek norādīts, ka tas galvenokārt saistīts ar patērētāju konfidences vājināšanos, un tiek uzskatīts, ka kredītņēmēju pozitīvs mājokļu tirgus perspektīvu vērtējums vēl aizvien veicina aizdevumu

30. attēls. Mājāsaimniecībām izsniegto kredītu kopējums

(gada pieauguma temps; %, īpatsvars procentu punktos)

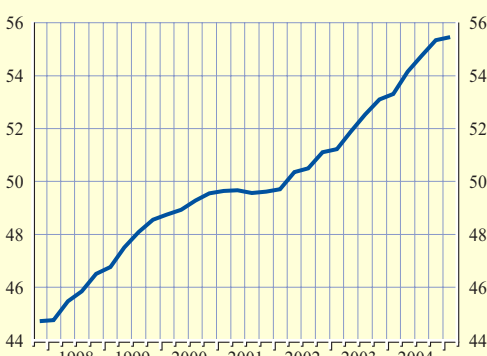
- MFI aizdevumi patēriņa kredītiem
- MFI aizdevumi mājokļa iegādei
- citi MFI aizdevumi
- MFI aizdevumi kopā
- aizdevumu kopsumma (MFI + CFI)



Avoti: ECB un ECB aprēķini.
Piezīme. 2005. gada 1. ceturksnī aizdevumu kopsummas (MFI + CFI) aplēses veiktas, izmantojot monetārās un banku statistikas informāciju par darījumiem.

31. attēls. Mājāsaimniecību parāda attiecība pret IKP

(%)



Avoti: ECB un ECB aprēķini.

Piezīmes. Šie dati, kuru pamatā ir ceturkšņa finanšu pārskati, rāda, ka mājāsaimniecību parāda attiecība pret IKP ir nedaudz zemāka, nekā būtu, ja tiktu izmantoti gada finanšu pārskati, galvenokārt tāpēc, ka nav iekļauti nefinanšu sektoru un ārpus euro zonas esošo banku izsniegtie aizdevumi. Pēdējā ceturkšņa dati daļēji ir aplēsti.

pieprasījumu. Novērota nenožīmīga turpmāka kreditēšanas nosacījumu aizdevumiem mājokļa iegādei neto atvieglojumu palielināšanās.

Patēriņa kredītu gada pieauguma temps 2005. gada martā un aprīlī bija 6.7% (tādējādi 2005. gada 1. ceturksnī vidējā procentu likme bija 6.4%; 2004. gada 4. ceturksnī – 6.2%), turpinot mēreno 2004. gadā vēroto augšupvērsto tendenci. 2005. gada aprīļa banku kreditēšanas apsekojuma dati liecina, ka saskaņā ar banku sniegto informāciju 2005. gada 1. ceturksnī neto pieprasījums pēc patēriņa kredītiem kopumā nav mainījies. Pēdējos ceturkšņos pārējo MFI mājsaimniecībām izsniegto kredītu veidu gada pieauguma temps pārsvarā bijis stabils (aptuveni 2%).

FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Atspoguļojot mājsaimniecību aizņēmumu spēcīgo dinamiku pēdējo gadu laikā, mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP kopš 2002. gada turpinājusi augt, un 2005. gada 1. ceturksnī bija vērojams papildu kāpums aptuveni līdz 55.5% (sk. 31. att.). Lai gan bija augšupvērsta tendence, euro zonas mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP joprojām ir ievērojami zemāka par mājsaimniecību parāda attiecību pret IKP citās attīstītajās valstīs, piemēram, ASV vai Lielbritānijā. Turklāt mājsaimniecību sektora kopējā parāda atmaksas (procentu maksājumi un pamatsummas atmaksa) attiecība pret izmantojamiem ienākumiem pēdējos gados bijusi relatīvi stabila, jo dominēja zemi procentu likmju līmeņi.

3. CENAS UN IZMAKSAS

2005. gada aprīlī gada SPCI inflācija euro zonā jau trešo mēnesi pēc kārtas bija 2.1%. Enerģijas cenu radīto inflācijas spiedienu kompensēja mazāk izteiktas neapstrādātās pārtikas un pakalpojumu cenu attīstības tendences. Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi maijā SPCI gada inflācija bija nedaudz zemāka (2.0%). Naftas cenu kāpuma radīto augšupvērsto spiedienu atspoguļo arī ražotāju cenu pēdējās tendences. Triju mēnešu laikā (līdz 2005. gada martam) ražotāju cenu inflācija salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu pieauga par 0.7 procentu punktiem (līdz 4.2%). 2004. gada darbaspēka izmaksu rādītāji liecina, ka darba samaksas spiediens bijis mērens, un pirmie par 2005. gada 1. ceturksni pieejamie rādītāji tam atbilst. Tuvākajos mēnešos gaidāms, ka SPCI gada inflācija kopumā saglabāsies pēdējā laikā novērotajā līmenī, lai gan nevar izslēgt zināmu svārstīguma iespēju naftas cenu attīstības dēļ. Nākotnē paredzams, ka euro zonā iekšējais inflācijas spiediens joprojām būs ierobežots, bet pastāv daži augšupvērsti cenu stabilitātes riski.

3.1. PATĒRĪŅA CENAS

2005. GADA MAIJĀ ĀTRĀ APLĒSE

Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi 2005. gada maijā euro zonas SPCI inflācija samazinājās līdz 2.0% (iepriekšējos trijos mēnešos – 2.1%; sk. 6. tabulu). Ievērojot informācijas sākotnējo raksturu, aplēsei piemīt būtiska nenoteiktība, bet provizorisks informācija liecina, ka neliels indeksa kritums atspoguļo enerģijas cenu tendences, lai gan to gada pārmaiņu temps joprojām bija augsts.

SPCI INFLĀCIJA LĪDZ 2005. GADA APRĪLIM

Euro zonas SPCI inflācija trijos mēnešos līdz 2005. gada aprīlim palika nemainīga (2.1%; sk. 32. att.). Aprīļa SPCI inflācijas rādītājs atbilda aprīļa beigās publiskotajai Eurostat ātrajai aplēsei. Kopējā SPCI gada pārmaiņu tempa stabilitāte atspoguļoja līdzsvarojošus spēkus. No vienas puses, SPCI, izņemot enerģiju un neapstrādāto pārtiku, gada pārmaiņu temps samazinājās vidēji līdz 1.5% (salīdzinājumā ar 1.9%, kas novēroti trijos mēnešos pirms februāra). No otras puses, nozīmīgs naftas cenu kāpums kompensēja šo pazeminošo spiedienu.

Aprīlī enerģijas cenu gada kāpuma temps trešo mēnesi pēc kārtas pieauga, sasniedzot 10.2% salīdzinājumā ar 6.2% janvārī. Šāds pieaugums atspoguļoja naftas cenu dinamiku līdz aprīlim.

6. tabula. Cenu attīstības tendences

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

	2003	2004	2004 Dec.	2005 Janv.	2005 Febr.	2005 Marts	2005 Apr.	2005 Maijs
SPCI un tā komponenti								
Kopējais indekss ¹⁾	2.1	2.1	2.4	1.9	2.1	2.1	2.1	2.0
Enerģija	3.0	4.5	6.9	6.2	7.7	8.8	10.2	.
Neapstrādātā pārtika	2.1	0.6	0.0	-0.6	0.7	1.3	0.8	.
Apstrādātā pārtika	3.3	3.4	3.2	2.8	2.6	1.6	1.6	.
Neenerģijas preces	0.8	0.8	0.8	0.5	0.2	0.3	0.3	.
Pakalpojumi	2.5	2.6	2.7	2.4	2.4	2.5	2.2	.
Citi cenu rādītāji								
Rūpniecības ražotāju cenas	1.4	2.3	3.5	4.0	4.2	4.2	.	.
Naftas cenas (euro par barelu)	25.1	30.5	30.0	33.6	35.2	40.4	41.4	39.4
Neenerģijas preču cenas	-4.5	10.8	-0.2	3.1	3.1	-0.4	-1.9	0.9

Avoti: Eurostat, Thomson Financial Datastream un HSEI.

1) SPCI inflācija 2005. gada maijā atbilst Eurostat ātrajai aplēsei.

Turpretī neapstrādātās pārtikas cenu gada kāpuma temps aprīlī bija par 0.5 procentu punktiem zemāks nekā martā, kad nelabvēlīgi laika apstākļi radīja strauju cenu pieaugumu. Šī ietekme palīdzēja kompensēt enerģijas cenu augšupvērsto ietekmi uz kopējo indeksu.

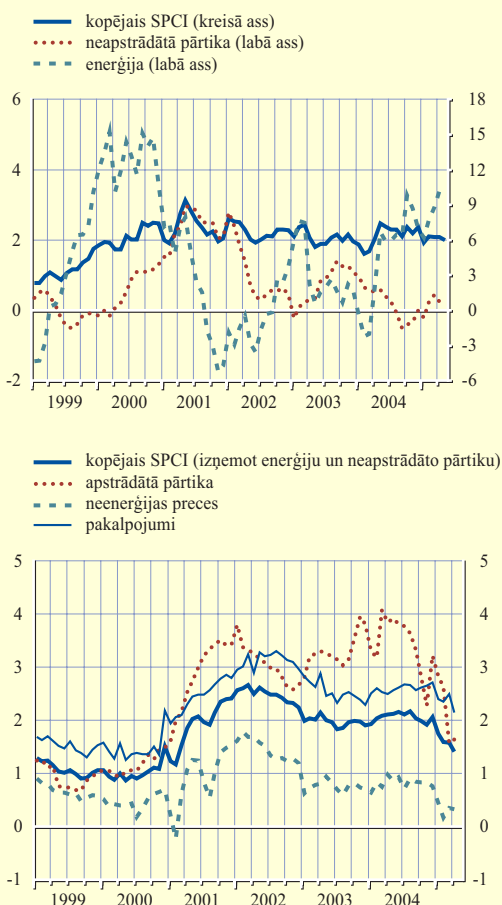
Aprīlī SPCI (izņemot enerģiju un neapstrādāto pārtiku) gada pārmaiņu temps palēninājās līdz 1.4% (no 1.6% iepriekšējos divos mēnešos). Šo samazinājumu noteica pakalpojumu cenas, bet neenerģijas preču, kā arī apstrādātās pārtikas cenu gada kāpuma temps kopumā bija nemainīgs salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi. Tomēr pakalpojumu komponentu dziļāka analīze rāda, ka straujš svārstīgo komponentu (galvenokārt komplekso tūrisma braucienu un gaisa transporta) cenu kritums noteica šo samazinājumu pēdējā laikā. Ņemot vērā ar brīvdienām saistīto komponentu sezonālo svārstīgumu un Lieldienu brīvdienu atšķirīgā laika dažādos gados ietekmi, gaidāms, ka tuvākajos mēnešos šī pazeminošā ietekme uz pakalpojumu cenām un SPCI, izņemot enerģiju un neapstrādāto pārtiku, lielā mērā kļūs pretēja. Aprīlī neenerģijas preču cenu dinamika joprojām bija neliela. To zināmā mērā noteica pagājušajā gadā Vācijā veiktās veselības aprūpes sistēmas reformas sekas, kuras rezultātā pieauga medikamentu cenas. Lai gan turpmāka samazināšanās aprīlī bija īslaicīga, SPCI inflācijas, izņemot enerģiju un neapstrādāto pārtiku, mērenās tendences joprojām liecina, ka euro zonā iekšējais inflācijas spiediens ir ierobežots.

3.2. RAŽOTĀJU CENAS

2005. gada pirmajos trijos mēnešos ražotāju cenu, izņemot būvniecību, gada pārmaiņu temps turpināja pieaugt (no 3.5% 2004. gada decembrī līdz 4.2% 2005. gada februārī un martā). Šāda tendence galvenokārt atspoguļoja augstāku enerģijas cenu ietekmi. Jaunākie pieejamie dati joprojām liecina par enerģijas preču ražotāju cenu strauju kāpumu. Naftas cenu attīstības rezultātā enerģijas ražotāju cenu kāpuma temps martā salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu pieauga līdz 11.8% (februārī – 10.0%).

32. attēls. SPCI inflācijas dalījums: galvenie apakškomponenti

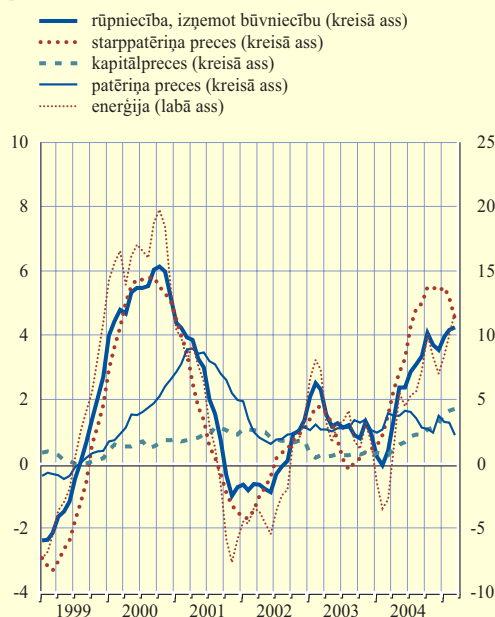
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; mēneša dati; %)



Avots: Eurostat.

33. attēls. Rūpniecības ražotāju cenu dalījums

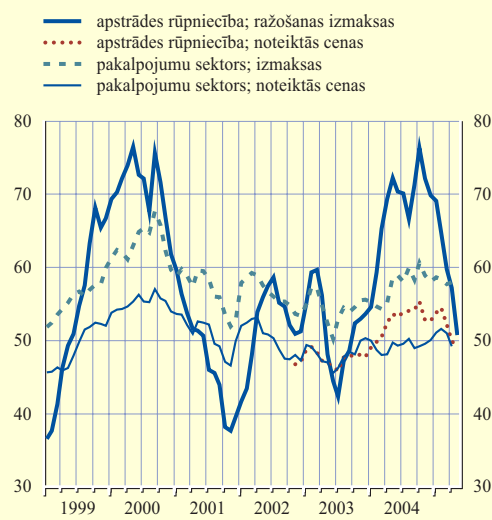
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; mēneša dati; %)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

34. attēls. Ražošanas izmaksu un ražotāju cenu apsekojums

(difūzijas indeksi; mēneša dati)



Avots: NTC Research.

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

Aplūkojot citus ražotāju cenu galvenos komponentus, starppatēriņa preču ražotāju cenu gada kāpuma temps divus mēnešus pēc kārtas samazinājās, 2005. gada martā sasniedzot 4.5%. Lai gan kāpuma temps saglabājas samērā augsts, acīmredzot atspoguļojot dažu izejvielu cenu dinamiku pēdējos mēnešos, jaunākās tendences varētu liecināt, ka nākotnē šie tempi būs lēnāki. 2005. gada pirmajos trijos mēnešos patēriņa preču ražotāju cenu gada pārmaiņu temps samazinājās. Martā salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu patēriņa preču ražotāju cenas pieauga par 0.9% (2004. gada decembrī – par 1.5%). Tādējādi apstrādes rūpniecības uzņēmumi, šķiet, līdz šim savās peļņas maržās absorbējuši augstākas enerģijas izmaksas. Kapitālpreču ražotāju cenu gada kāpuma temps martā nemainījās (1.7%; sk. 33. att.). Lai gan vērojamas zināmas augstāku enerģijas izmaksu ietekmes uz kapitālpreču un starppatēriņa preču ražotāju cenām pazīmes, kopumā informācija par jebkādu to ietekmi uz patēriņa preču ražotāju cenām līdz šim bijusi ļoti ierobežota (sk. 5. ielikumu "Patēriņa preču ražotāju cenu tendences").

Vērtējot nākotnes iespējas, redzams, ka apsekojuma dati par 2005. gada maiju joprojām liecina par ražotāju cenu gada kāpuma tempa iespējamo samazinājumu. Apstrādes rūpniecībā *Purchasing Managers' Survey* sniegtais euro zonas ražošanas izmaksu indekss maijā ievērojami saruka, norādot tikai uz nelielu ražošanas izmaksu kāpumu (sk. 34. att.). Ražotāju noteikto cenu indekss (vai ražotāju cenas) samazinājās (kļuva zemāks par 50), kas teorētiski nozīmē nemainīgas cenas. Šāda informācija liecina, ka inflācijas spiediens ražotāju līmenī var būt lielākā mērā ierobežots, nekā atspoguļo ražotāju cenu dati. Tomēr apsekojuma dati jāinterpretē ar zināmu piesardzību. Šīs publikācijas sagatavošanas beigu datumā statistiskie dati par pakalpojumu sektoru bija pieejami tikai par periodu līdz 2005. gada aprīlim, tomēr ražošanas izmaksu indekss joprojām norāda uz samērā strauju izejvielu izmaksu palielinājumu. Turpretī ražotāju noteikto cenu indekss joprojām bija ļoti tuvs skaitlim, kas norāda, ka ražotāju cenas nemainās.

Kopumā jaunākie rādītāji norāda uz mērenāku ražotāju noteikto cenu kāpumu nekā ražošanas izmaksu pieaugumu, kas var liecināt par to, ka uzņēmumi, īpaši apstrādes rūpniecībā, absorbējuši daļu pieaugošo cenu, ierobežojot peļņu.

5. ielikums

PATĒRIŅA PREČU RAŽOTĀJU CENU TENDENCES

Šajā ielikumā raksturota preču cenu ietekme uz ražotāju cenu attīstību ražošanas procesa vēlākajos posmos un iespējamā ietekme uz patēriņa cenu attīstību. Preču (gan naftas, gan neenerģijas) cenu pieauguma ietekme kopš 2003. gada beigām skaidri redzama ražošanas procesa sākumposmos, bet mazāk izteikta vēlākajos posmos. Starppatēriņa preču ražotāju cenu gada pārmaiņu temps 2005. gada sākumā pieauga līdz vairāk nekā 5% (no mazāk nekā 1% 2003. gada beigās), un enerģijas precēm tas palielinājies virs 10%. Turpretī patēriņa preču ražotāju cenu gada pārmaiņu temps joprojām ir aptuveni 1%. Tomēr šāds samērā neliels kāpums neatspoguļo atšķirības starp pārtikas un tabakas nozares cenu attīstību un citu patēriņa preču ražotāju cenu attīstību.

Tādējādi, lai analizētu ražotāju cenas ražošanas procesa vēlākajos posmos, izveidots jauns patēriņa preču, izņemot pārtiku un tabaku, ražotāju cenu pārmaiņas raksturojošs rādītājs.¹ Neiekļautās sastāvdaļas sasniedz lielu īpatsvaru patēriņa preču ražotāju cenās (aptuveni 50% no kopapjoma). Turklāt jaunajā rādītājā ietvertas gan ilglietojuma preču, gan arī dažu īslaicīga lietojuma preču, piemēram, apģērba un ādas izstrādājumu, iespieddarbu un poligrāfijas, kā arī medikamentu un medicīnā izmantoto ķīmijas preču, cenas. Rādītājs var sniegt jaunu priekšstatu, analizējot ražotāju cenu ietekmi uz patēriņa cenu inflāciju. Lai gan kopumā patēriņa preču ražotāju cenas nevar viennozīmīgi saistīt ar SPCI, izņemot enerģiju, inflācijas tendenci, patēriņa preču, izņemot pārtiku un tabaku, ražotāju cenas var labāk atspoguļot ražotāju cenu ietekmi uz SPCI neenerģijas preču indeksa attīstību. Tomēr jebkurā analizē jāņem vērā arī ražotāju cenu indeksa un SPCI statistikas atšķirības.²

A attēlā redzams, ka tabakas un pārtikas ražotāju cenas veidojušās ļoti atšķirīgi salīdzinājumā ar citu patēriņa preču ražotāju cenām. Nodokļu palielināšanās tabakai, īpaši kopš 2002. gada, ļoti ietekmējusi tabakas izstrādājumu ražotāju cenas. Pretēji PVN akcīzes nodokļi atspoguļojas ražotāju cenu statistikā. Arī pārtikas produktu un dzērienu ražotāju cenas ievērojami pieauga 2000. un 2001. gadā galvenokārt sakarā ar liellopu sūkļveida encefalopātiju un mutes un nagu sērgu, bet no 2002. gada līdz 2004. gadam – galvenokārt nelabvēlīgu laika apstākļu dēļ. Tomēr

1 Visas ES valstis sniedz datus par ražotāju cenām iekšzemes apgrozījumam plašā *Main Industrial Grouping* līmenī – t.i., enerģijas, starppatēriņa, kapitālprecēm, ilglietošanas un īslaicīgas lietošanas precēm. Pamatojoties uz pieejamiem lielākās daļas valstu ilglietošanas preču un konkrētiem detalizētiem īslaicīgas lietošanas preču apakšindeksiem, *Eurostat* sācis apkopot patēriņa preču, izņemot pārtiku un tabaku, ražotāju cenu rādītāju euro zonai. Dažas valstis sniegušas datus papildus tām likumīgi pieprasītajiem, tādējādi nodrošinot jaunajam rādītājam augstu konkrētās valsts aptvērumu.

2 Patēriņa preču ražotāju cenas neaptver dažas nozīmīgas preces, kuras ietvertas SPCI (piemēram, vieglie automobiļi, televizori un datori, kā arī importētās preces). Turklāt SPCI cenas ietver arī pievienotās vērtības nodokli (PVN).

kopš 2004. gada 2. pusgada pēdējais kāpums daļēji novērsts, sasniedzot pārtikas produktu un dzērienu ražotāju cenu gada pārmaiņu tempa pašreizējo zemo līmeni.

Patēriņa preču, izņemot pārtiku un tabaku, ražotāju cenu attīstība ir pilnīgi atšķirīga. Gada kāpuma temps pakāpeniski samazinājās no vairāk nekā 2% (2001. gada sākumā) līdz gandrīz 0% (2004. gada sākumā), bet kopš tā laika temps atkal sācis pieaugt. No 2001. gada līdz 2004. gada sākumam novērotais samazinājums atspoguļo divas galvenās tendences. Pirmkārt, mainījās preču cenu kāpuma netiešās sekas un pirms 2001. gada kritās valūtas kurss. Otrkārt, euro kursa kāpums un nelielais pieprasījums kopš 2001. gada izraisījis lejupvērstu spiedienu.

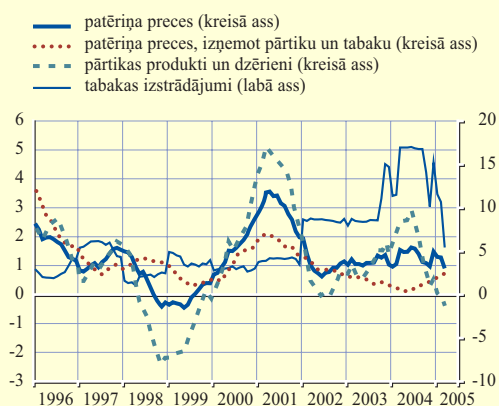
Nesenā plaši novērotā patēriņa preču, izņemot pārtiku un tabaku, ražotāju cenu augšupeja liecina, ka iepriekšējais naftas un neneerģijas preču cenu kāpums izpaužas tālāk ražošanas procesā un skar patēriņa preču ražotāju cenas. Tomēr vājš pieprasījums, iepriekšējais euro kursa kāpums un ārējā konkurence mazinājusi šo spiedienu. Kā norādīts iepriekš, lai gan vērojams kāpums, patēriņa preču ražotāju cenu gada pārmaiņu temps joprojām ir diezgan mērens (nedaudz zemāks par 1%). Apsverot turpmāko, gaidāms zināms augšupvērstu spiediens, ņemot vērā, ka saglabāsies augstas preču cenas un to novēlota ietekme.

Apsverot ietekmi uz patēriņa cenu attīstību SPCI, patēriņa preču, izņemot pārtiku un tabaku, ražotāju cenu kāpums vēl nav izpaudies SPCI neenerģijas preču indeksā. B attēlā atspoguļots, ka šā SPCI komponenta gada pārmaiņu temps turpinājis samazināties un pašlaik ir aptuveni 0.3%.

Tāpēc turpmāk zināmu augšupvērstu spiedienu var radīt novērotais ražotāju cenu kāpums. Agrāk abu datu rindu novēlotā virzība bijusi izteikti līdzīga, pat ja tā vienmēr nav bijusi pilnīgi identiska. Šajā ziņā tādi faktori kā vājš patēriņa preču pieprasījums, mērens darba samaksas pieaugums un iespējamā ietekme uz apgērba un apavu cenām importa kvotu atcelšanas dēļ var mazināt augšupvērsto spiedienu, kuru izraisīja agrāko preču cenu kāpumu netiešās sekas.

A attēls. Patēriņa preču un apakškomponentu ražotāju cenas

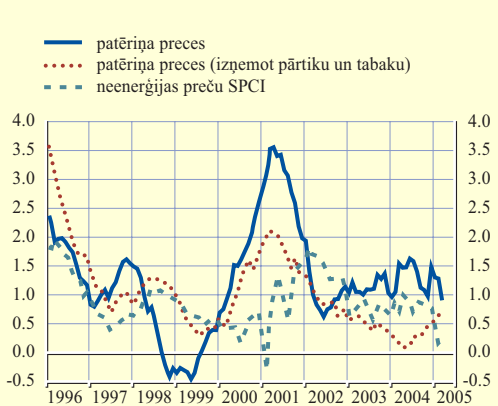
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

B attēls. Patēriņa preču ražotāju cenas un neenerģijas preču SPCI

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

Apkopojot minēto, atsevišķai nozarei raksturīgu faktoru neiekļaušana patēriņa preču ražotāju cenās sniedz papildu priekšstatu par ražotāju cenu attīstību ražošanas procesa vēlākajos posmos. Tie norāda, ka, lai gan pastāv dažas preču cenu kāpuma netiešo sekas pazīmes, līdz šim tās bijušas samērā nelielas un vēl nav ietekmējušas patēriņa preču cenas.

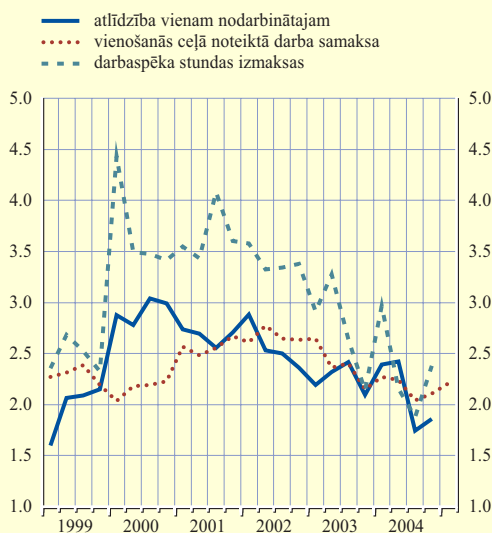
3.3. DARBASPĒKA IZMAKSU RĀDĪTĀJI

Vienošanās ceļā noteiktā darba samaksa euro zonā sniedz sākotnēju norādi par darbaspēka izmaksu attīstību 2005. gada 1. ceturksnī. Salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu tā pieauga mazliet straujāk nekā 2004. gada pēdējā ceturksnī, un tas bija raksturīgi lielākajai daļai euro zonas valstu. Vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas lielāks pieauguma temps īpaši ievērojams bija Itālijā, bet tas droši vien bija īslaicīgs, jo to izraisīja vienošanos par darba samaksu atjaunošana un ieviešana Itālijā. Tomēr euro zonas valstu gada kāpuma temps (2.2%) saglabājās tuvs 2004. gada vidējam pieaugumam (sk. 7. tabulu).

2004. gada 2. pusgadā lielākā daļa darbaspēka izmaksu pieauguma rādītāju samazinājās, bet 3. ceturksnī novērots vismazākais pieejamo rādītāju pieaugums 2004. gadā. Gada pēdējā ceturksnī darbaspēka stundas izmaksu gada kāpuma temps bija 2.4% – augstāks nekā iepriekšējā ceturksnī, bet joprojām zemāks par vidējo rādītāju, kas dominēja 2003. gadā. Euro zonā atlīdzības vienam nodarbinātajam gada pārmaiņu temps 4. ceturksnī arī nedaudz palielinājās (līdz 1.9%; sk. 35. att.). Pašlaik pārāgri spriest, vai darba samaksas kāpumā sasniegts pavērsiens vai arī darba samaksas kāpums tikai izlīdzinās pašreizējā līmenī.

35. attēls. Atsevišķi darbaspēka izmaksu rādītāji

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, %)



Avoti: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

7. tabula. Darbaspēka izmaksu rādītāji

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

	2003	2004	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I
Vienošanās ceļā noteiktā darba samaksa	2.4	2.2	2.3	2.2	2.0	2.1	2.2
Darbaspēka stundas izmaksas kopā	2.7	2.3	3.0	2.2	1.9	2.4	.
Atlīdzība vienam nodarbinātajam	2.3	2.1	2.4	2.4	1.7	1.9	.
<i>Papildposteņi:</i>							
Darba ražīgums	0.4	1.2	1.2	1.6	1.2	0.7	.
Vienības darbaspēka izmaksas	1.8	0.9	1.2	0.8	0.5	1.2	.

Avots: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

Runājot par vienības darbaspēka izmaksām, darba ražīguma samazinājums 2004. gada 2. pusgadā liecināja par vienības darbaspēka izmaksu kāpuma pieaugumu gada beigās (no 0.5% 3. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu līdz 1.2% 4. ceturksnī). Tā kā gaidāms, ka darba ražīguma kāpums būs lēns, nav paredzams, ka vienības darbaspēka izmaksu pieaugums īstermiņā turpinās samazināties. Tomēr tā pašreizējais temps galvenokārt atbilst vienīgi mērena inflācijas spiediena, kuru rada darba tirgus, novērtējumam.

3.4. INFLĀCIJAS PROGNOZE

Tuvākajos mēnešos gaidāms, ka SPCI inflācija saglabāsies pašreizējā līmenī. Tomēr, runājot par tālāku nākotni, līdz šim nekas nopietni neliecina, ka varētu veidoties iekšējs inflācijas spiediens. Mērenas tautsaimniecības izaugsmes un augsta bezdarba apstākļos darba samaksas pieaugumam vajadzētu saglabāties mērenam.

Jaunās Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses (sk. sadaļu "Eurosistēmas speciālistu makroekonomisko iespēju aplēses euro zonai") paredz, ka SPCI inflācija 2005. gadā būs 1.8–2.2% un 2006. gadā – 0.9–2.1%. Tomēr pastāv daži ar šīm iespēju aplēsēm saistīti augšupvērsti riski, kuri īpaši attiecas uz naftas cenu attīstību nākotnē. Turklāt netiešajiem nodokļiem un administratīvi regulējamām cenām var būt lielāka augšupvērstā ietekme uz inflāciju, nekā pašlaik uzskata. Turklāt joprojām jāievēro piesardzība, lai nodrošinātu, ka agrāk novērotais cenu kāpums neizraisa netiešu ietekmi uz darba samaksu un cenu noteikšanu tautsaimniecībā.

4. PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGUS

2005. gada 1. ceturksnī pēc lēnākas izaugsmes iepriekšējā gada 2. pusgadā euro zonas reālais IKP pieauga par 0.5%. Tomēr pieprasījuma struktūra rāda, ka privātā patēriņa pozitīvais impulss pavājinājās un ieguldījumu apjoms saruka. Jaunākās apsekojumu datu norādes liecina par relatīvi vāju ekonomisko izaugsmi 2005. gada 2. ceturksnī. Ekonomiskās aktivitātes pierimšanu, kas vērojama jau kopš 2004. gada vidus, var daļēji saistīt ar naftas cenu paaugstināšanos. Tomēr, vērtējot nākotnes izredzes, iespējams, ka situāciju atkal noteiks daudz pozitīvāki pamatfaktori, pieņemot, ka pakāpeniski samazināsies negatīvo norišu ietekme.

4.1. NORISES PRODUKCIJAS IZLAIDĒ UN PIEPRASĪJUMĀ

REĀLAIS IKP UN IZDEVUMU SASTĀVDAĻAS

Pirmās 2005. gada 1. ceturkšņa euro zonas nacionālo kontu aplēses rāda, ka salīdzinājumā ar iepriekšējā gada 2. pusgadu reālā IKP izaugsme ir paātrinājusies. Tiek lēsts, ka salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni reālais IKP 1. ceturksnī palielinājās par 0.5% (2004. gada 4. ceturksnī – par 0.2%; sk. 36. att.). Tomēr šo divu ceturkšņu reālā IKP rādītāji daļēji atspoguļo statistisko korekciju ietekmi, kas saistīta ar datu izlīdzināšanu atbilstoši darbadienu skaitam. Tas, iespējams, izraisījis zināmu 2004. gada pēdējā ceturkšņa izaugsmes dinamikas pazeminātu novērtējumu un nedaudz paaugstinātu novērtējumu 2005. gada 1. ceturksnī. 6. ielikumā skaidrotas galvenās statistiskās pārmaiņas, kuras ietekmē nacionālo kontu datus un kuras jau sākušas ieviest dažas valstis.

6. ielikums

BŪTISKĀKĀS EURO ZONAS UN DALĪBVALSTU NACIONĀLO KONTU PĀRMAIŅAS

2005. un 2006. gadā notiks ievērojamas euro zonas un ES dalībvalstu EKS 95 nacionālo kontu datu pārmaiņas. To noteiks: 1) gada un ceturkšņa datu laikrindu salīdzināmās cenās agregēšana ķēdes indeksu veidā, 2) jauns netieši novērtēto finanšu starpniecības pakalpojumu (FISIM) traktējums un 3) jaunas valdības produkcijas izlaides datu apkopošanas metodes un rādītāju datu avotu bāzes pārskatīšana. Šajā ielikumā aplūkotas pārmaiņas, kuras uzlabos nacionālo kontu datu kvalitāti. Skaidrots arī euro zonas nacionālo kontu pārskatīšanas grafiks un sniegts šo pārmaiņu iespējamo seku iepriekšējs vērtējums.¹

Pāreju uz gada kontu datu agregēšanu ķēdes indeksu veidā nosaka ES noteikumi², kuru mērķis ir uzlabot valstu IKP apjoma rādītāju precizitāti un salīdzināmību. Lai panāktu konsekvenci, gandrīz visas ES valstis izlēmušas ieviest ceturkšņa nacionālo kontu datu agregēšanu ķēdes indeksu veidā. Lai novērtētu IKP un tā komponentu apjoma pieaugumu, jāizslēdz cenu pārmaiņu ietekme. Šajā nolūkā vairākums ES valstu līdz šim izmantojis fiksētu svēršanas struktūru, kas tiek aktualizēta ik pēc pieciem gadiem. Sākot ar 2005. gadu, svāri tiks aktualizēti katru gadu, izmantojot vērtības iepriekšējā gada cenās, un rezultāti, kas iegūti, izmantojot šos svarus, tiks agregēti ķēdes indeksu veidā. Ieviešot datu agregēšanu ķēdes indeksu veidā, uzlabojas apjoma pieauguma rādītāju precizitāte. Ja ilgāku laiku lieto fiksētus svarus, laika gaitā tie kļūst arvien neatbilstošāki (piemēram, 1995. gada dati par datoru īpatsvaru ieguldījumos uzskatāmi par novecojušiem, aprēķinot pamatkapitāla veidošanas pieaugumu 2004. gadam). Datu agregēšana ķēdes indeksu

1 Sīkāku informāciju sk. Eurostat interneta lapā.

2 Komisijas 1998. gada 30. novembra lēmums (98/715/EK), kas attiecībā uz cenu un apjomu noteikšanas principiem paskaidro Padomes Regulas (EK) Nr. 2223/96 par Eiropas nacionālo un reģionālo kontu sistēmu Kopienā A pielikumu.

veidā uzlabo arī salīdzināmību ar ASV statistiskajiem datiem, kur līdzīga prakse izmantota kopš 20. gs. 90. gadu beigām. Uzlabosies arī salīdzināmība ES ietvaros, jo dažas ES valstis jau kādu laiku veic datu agregēšanu ķēdes indeksu veidā.

Turklāt 2005. gadā nacionālajām statistikas iestādēm (NSI) jāmaina finanšu starpnieku produkcijas izlaides datu aprēķina un sadales veids.³ Lielā mērā finanšu starpnieku produkcijas izlaidi nosaka imputētā jeb netieši noteiktā produkcijas izlaide – FISIM. Saskaņā ar pašreizējo pieeju FISIM produkcijas izlaide tiek aprēķināta kā starpība starp saņemtajiem procentiem un samaksātajiem procentiem un tiek uzskatīta par nominālās darbības nozares (vai sektora) starppatēriņu. Tādējādi FISIM neietekmē IKP apjomu. Saskaņā ar jauno pieeju FISIM saimnieciskās darbības nozares pievienotā vērtība mainīsies, attiecinot daļu FISIM uz starpieguldījumu, bet IKP mainīsies, attiecinot daļu FISIM uz galapatēriņu un eksportu.

NSI uzdots arī sākt ieviest jaunas valdības produkcijas izlaides datu apkopošanas metodes⁴ (piemēram, izglītības jomā), aizstājot pašreizējās produkcijas izlaides aplēses, ko iegūst, deflējot valdības pakalpojumu ražošanas izmaksu summu ar produkcijas izlaides apjoma pieauguma konkrētajiem rādītājiem. Turklāt vairākums dalībvalstu NSI 2005. un 2006. gadā plāno veikt to nacionālo kontu rādītāju datu avotu bāzes pārskatīšanu. Šāda rādītāju datu avotu bāzes pārskatīšana nepieciešama, lai saskaņotu nacionālos kontu datus ar jaunākajiem pieejamiem datu avotiem, no kuriem daži pieejami tikai ik pēc vairākiem (parasti pieciem) gadiem.

Šīs pārmaiņas pakāpeniski tiks ieviestas dalībvalstu nacionālajos kontos līdz 2006. gada beigām. Tādējādi pārejas periodā mazināsies valstu datu salīdzināmība. *Eurostat* plāno sākt ķēdes indeksu veidā agregēto Eiropas ceturkšņa un gada apjoma rādītāju sniegšanu, sākot ar pirmo regulāro 2005. gada 3. ceturkšņa datu publiskošanu 2005. gada 30. novembrī, kad būs pieejami pietiekami plaši dalībvalstu ceturkšņa un gada nacionālo kontu dati. Ar šo pašu datu publiskošanu *Eurostat* plāno ieviest FISIM dalījumu gan gada, gan ceturkšņa Eiropas apkopotajos rādītājos. Pirms šā datuma FISIM dalījums Eiropas apkopotajos rādītājos netiks veikts. Tāpēc Eiropas apkopotie rādītāji nebūs pilnībā salīdzināmi ar dalībvalstu publicētajiem datiem, kur atsevišķos gadījumos jau ietverts FISIM dalījums.

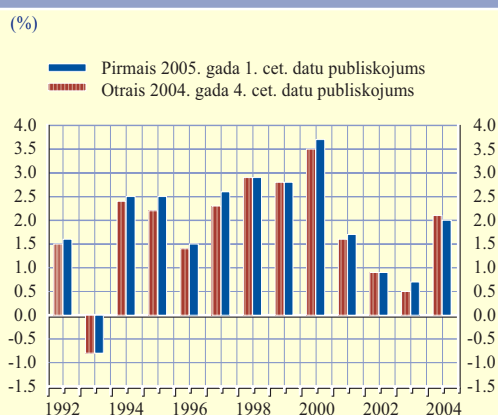
Tomēr euro zonas datu publiskojumos pirms 2005. gada 30. novembra jau būs ietverta pārskatīšanas ietekme, ko izraisījusi datu agregēšanas ķēdes indeksu veidā ieviešana atsevišķu dalībvalstu nacionālajos kontos, kā arī rādītāju datu avotu bāzes pārskatīšanas un citu veikto pārmaiņu ietekme. Piemēram, *Eurostat* pirmais regulārais 2005. gada 1. ceturkšņa datu publiskojums 2005. gada 1. jūnijā ietver datu agregēšanas ķēdes indeksu veidā un jaunu valdības produkcijas izlaides rādītāju ieviešanas Vācijas un Spānijas gada un ceturkšņa nacionālajos kontos ietekmi. Tajā ietverta arī Vācijā, Francijā un Spānijā veiktās rādītāju datu avotu bāzes pārskatīšanas ietekme.

A attēlā atspoguļoti euro zonas korigētie IKP apjoma gada pieauguma dati salīdzinājumā ar otro 2004. gada 4. ceturkšņa datu publiskošanu. Korekcijas apmērs ir no –0.1 procentu punkta 2004. gadā līdz +0.3 procentu punktiem 1997. gadā, bet vidējais korekcijas apmērs 1992.–2004. gadā – +0.1 procentu punkts. Vācijas un Francijas IKP gada apjoma pieauguma rādītājs

3 Komisijas 2002. gada 23. oktobra Regula (EK) Nr. 1889/2002 par to, kā īstenot Padomes Regulu (EK) Nr. 448/98, ar ko papildina un groza Regulu (EK) Nr. 2223/96 attiecībā uz netieši novērtēto finanšu starpniecības pakalpojumu (FISIM) iedalīšanu Eiropas nacionālo un reģionālo kontu sistēmā (EKS).

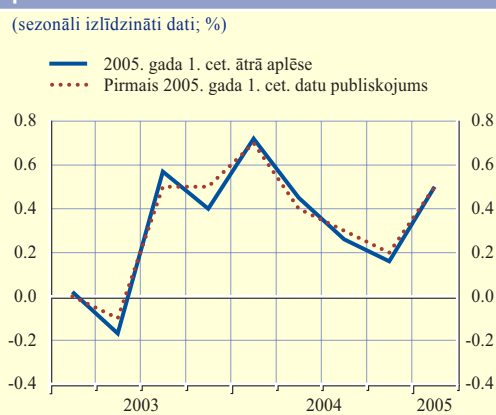
4 Komisijas 2002. gada 17. decembra lēmums (2002/990/EC), kas tālāk attiecinās uz cenu un apjomu noteikšanas principiem nacionālajos kontos paskaidro Padomes Regulas (EK) Nr. 2223/96 A pielikumu.

A attēls. Euro zonas IKP apjoma gada pieaugums



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

B attēls. Euro zonas IKP apjoma ceturkšņa pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

koriģēts vidēji par 0.2 procentu punktiem, bet Spānijas – par 0.5 procentu punktiem (Spānijas koriģētie dati publicēti, tikai sākot ar 2000. gadu). Ceturkšņa sezonāli un atbilstoši darbadienu skaitam izlīdzinātā IKP pieauguma struktūra koriģēta tikai nedaudz, un pēdējo triju ceturkšņu ceturkšņa pieauguma dati nav mainījušies (sk. B att.).

IKP komponentu gada apjoma pieauguma korekcijas ir ļoti atšķirīgas. 2001.–2004. gadā vislielākās tās ir valdības patēriņa pieaugumam (−0.3 procentu punkti) un kopējā pamatkapitāla veidošanas pieaugumam (+0.3 procentu punkti). Pievienotās vērtības komponentu vidū visnozīmīgākās 2001.–2004. gada korekcijas skar pieaugumu būvniecībā (+0.7 procentu punkti), tirdzniecībā, remonta pakalpojumos, viesnīcu un restorānu, transporta un sakaru pakalpojumu nozarē (−0.4 procentu punkti), kā arī finanšu pakalpojumu un operāciju ar nekustamo īpašumu, nomas un citu komercpakalpojumu nozarē (+0.3 procentu punkti).

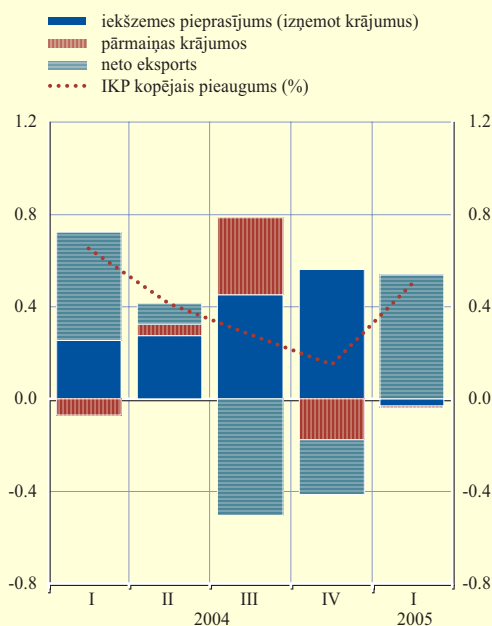
Euro zonas nacionālie konti arī turpmāk tiks pārskatīti, kad nākamo mēnešu laikā arī citas dalībvalstis ieviesīs līdzīgus nacionālo kontu uzlabojumus.

Attiecībā uz izdevumu struktūru iekšzemes pieprasījuma ieguldījums 2005. gada 1. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni samazinājās, galvenokārt palēninoties privātā patēriņa kāpumam un samazinoties ieguldījumu apjomam. Tomēr patēriņa izdevumu kāpums bija aptuveni tāds pats kā 2004. gada 3. ceturksnī pēc gandrīz pilnīgas stagnācijas 2. ceturksnī. Ieguldījumu apjoma kritumu daļēji varēja izraisīt pārejoši faktori, kas ietekmēja būvniecību, bet aplēses par ieguldījumu kāpumu mašīnbūvē joprojām ir pozitīvas. Eksporta kāpums vēl arvien bija neliels. Taču arī sakarā ar ievērojamu importa apjoma kritumu neto tirdzniecība radīja nozīmīgu pozitīvu ieguldījumu pēc tam, kad tā bija būtiski kavējusi izaugsmi 2004. gada 2. pusgadā (sk. 7. ielikumu). Visbeidzot, līdz ar importa apjoma samazināšanos krājumu ieguldījums izaugsme bija nulle. Tas saistīts ar negatīvo ieguldījumu 2004. gada pēdējā ceturksnī pēc pieauguma 3. ceturksnī.

Kopumā 1. ceturkšņa reālā IKP pieauguma struktūra neliecina par tautsaimniecības izaugsmes paplašināšanos. Ilglaicīgai izaugsmei būtu nepieciešams spēcīgāks iekšzemes pieprasījuma atbalsts.

36. attēls. Ieguldījums reālā IKP pieaugumā

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



Avoti: Eurostat und ECB aprēķini.

7. ielikums

NESENĀ ĀRĒJĀ SEKTORA IMPULSA IETEKMES UZ EURO ZONAS AKTIVITĀTI NOVĒRTĒJUMS

Vērtējot ārējā impulsa ietekmes stiprumu uz tautsaimniecību, parasti tiek izmantoti divi rādītāji – eksports un neto tirdzniecība (t.i., starpība starp eksportu un importu). Šajā ielikumā parādīts, ka abi minētie jēdzieni ietver atšķirīgu informāciju, kas dažkārt var sniegt pretrunīgu ainu. Lai gan neto tirdzniecībai ir priekšrocība atspoguļot ienākumus, kas iekšzemes tautsaimniecībā pieejami tirdzniecības plūsmu rezultātā, šis rādītājs var par zemu atspoguļot apjomu, kādā ārējās norises veicina aktivitāti attiecīgajā valstī, radot papildu ienākumus. Tas jo īpaši svarīgi euro zonas norišu analīzei šajā brīdī. Attiecībā uz 2004. gadu, ņemot vērā tikai neto tirdzniecību vien, tiktu par zemu novērtēts ārējā sektora stimulējošais efekts.

Eksports un neto tirdzniecība atspoguļojas bilances vienādojumā, kas līdzsvaro kopējo piedāvājumu (IKP plus imports) un kopējo pieprasījumu (patēriņš, gan mājsaimniecību, gan valdības; ieguldījumi, gan fiksētie, gan krājumos, un eksports).

$$\begin{aligned}\text{Kopējais piedāvājums} &= \text{Kopējais pieprasījums} \\ \text{IKP} + \text{imports} &= \text{Patēriņš} + \text{Ieguldījumi} + \text{Eksports}\end{aligned}\quad (1)$$

No šā vienādojuma tiek iegūts IKP kā:

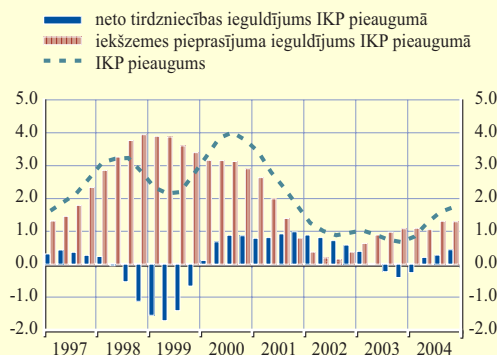
$$\begin{aligned}\text{IKP} &= \text{Patēriņš} + \text{Ieguldījumi} + \text{Eksports} - \text{Imports} \\ \text{vai IKP} &= \text{Patēriņš} + \text{Ieguldījumi} + \text{Neto tirdzniecība}\end{aligned}\quad (2)$$

(2) vienādojums sniedz iekšzemes tautsaimniecībā pieejamo ienākumu (IKP) avotu uzskaites sadalījumu, un neto tirdzniecības komponents ir no ārējās tirdzniecības gūto ienākumu rādītājs. Tā kā euro zonai eksporta un importa dati nacionālajos kontos ietver tirdzniecību euro zonā, neto tirdzniecības rādītāja priekšrocība ir tā, ka tas atspoguļo tikai darījumus ar pārējām pasaules valstīm. Taču (2) vienādojums nav piemērots, lai ekonomiski atspoguļotu, kā rodas ienākumi un aktivitāte. No šā viedokļa daudz piemērotāks ir (1) vienādojums, jo tas nodala pieprasījuma un piedāvājuma aspektus. Piemēram, ja būtu līdzvērtīgs eksporta un importa pieaugums, otrajā vienādojumā gan labā, gan kreisā puse saglabātos nemainīga, savukārt pirmajā vienādojumā būtu vērojams gan kopējā pieprasījuma, gan kopējā piedāvājuma pieaugums. (2) vienādojumā neto tirdzniecības devums neliecinātu, ka, pieaugot eksportam, radusies pievienotā vērtība. Turpretī (1) vienādojumā skaidri parādītos eksporta īpatsvara kopējā pieprasījumā palielinājums, liecinot, ka ārējais sektors sniedzis pozitīvu ieguldījumu kopējā pieprasījumā.

Aplūkojot valsts neto ienākumus no ārējā sektora, eksporta rādītājam ir trūkums: tas neatspoguļo importu, ko veicinājis lielāks eksports, kurš pats par sevi samazina neto ienākumus. Tas ir svarīgs ierobežojums, jo ražošanas procesa internacionalizācija acīmredzot izraisījusi importa satura pieaugumu euro zonas eksportā. Tāpēc ar attiecīgo eksporta pieaugumu saistītais importa kāpums ir lielāks nekā agrāk, un tas samazina neto ienākumus, kas paliek euro zonā. Neto tirdzniecības rādītājam nepiemīt šis trūkums, jo tajā ņemts vērā importa satura pieaugums eksportā. Tomēr šim rādītājam ir trūkums – tajā ietverts arī imports, ko izraisa iekšzemes pieprasījuma autonomie šoki.

A attēls. Euro zonas neto tirdzniecības un iekšzemes pieprasījuma ieguldījums IKP pieaugumā

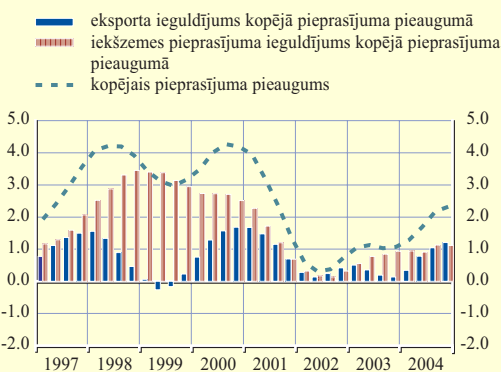
(četrus ceturkšņu mainīgā vidējā rādītāja pieauguma temps un ieguldījums; procentu punktos; sezonāli izlīdzināti dati)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.
Piezīme. Tirdzniecības plūsmas attiecas tikai uz preču tirdzniecību ārpus euro zonas. Preču tirdzniecība veido aptuveni 80% no tirdzniecības ārpus euro zonas.

B attēls. Euro zonas eksporta un iekšzemes pieprasījuma ieguldījums kopējā pieprasījuma pieaugumā

(četrus ceturkšņu mainīgā vidējā rādītāja kāpuma temps un ieguldījums; procentu punktos; sezonāli izlīdzināti dati)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.
Piezīme. Tirdzniecības plūsmas attiecas tikai uz preču tirdzniecību ārpus euro zonas. Preču tirdzniecība veido aptuveni 80% no tirdzniecības ārpus euro zonas.

Šie apsvērumi ir īpaši būtiski, analizējot nesenās norises. Neto tirdzniecības devums euro zonas reālā IKP pieaugumā 2004. gadā bija pozitīvs, bet ne īpaši liels – 0.4 procentu punkti gada laikā (sk. A att.). Saskaņā ar (2) vienādojumu reālā IKP kāpumu šajā periodā veicinājis iekšzemes pieprasījums. Taču, sadalot euro zonas kopējo pieprasījumu iekšzemes un ārējā pieprasījumā, redzams, ka pagājušajā gadā eksports bija nozīmīgākais kopējā pieprasījuma komponents (B att.). Preču eksporta ārpus euro zonas īpatsvars kopējā pieprasījumā bija 1 procentu punkts – ievērojami lielāks nekā 0.3 procentu punkti un 0.1 procentu punkts attiecīgi 2002. un 2003. gadā. Tādējādi preču eksporta ārpus euro zonas devuma apjoms bija aptuveni tāds pats kā pārējam pieprasījumam, lai gan tā īpatsvars kopējā pieprasījumā ir daudz mazāks. Tādējādi norišu aplūkošana atbilstoši (1) vienādojuma parametriem uzskatāmāk parāda ārējā impulsa nozīmīgo ietekmi uz aktivitāti 2004. gadā.

Abiem vienādojumiem ir trūkumi, kas ietekmē visus statistiskos uzskaites veidus. Īpaši tie neļauj kvantitatīvi noteikt, cik lielā mērā eksporta kāpums stimulējis iekšzemes pieprasījumu. Šādam mērķim plaši tiek lietotas simulācijas, izmantojot makroekonomiskos modeļus. Parasti tās liecina, ka šā impulsa ietekmētais iekšzemes pieprasījums ir nozīmīgs un laika gaitā augošs, tādējādi varētu kļūt lielāks par neto tirdzniecības ietekmi.

Kopumā jāsecina – lai gan neto tirdzniecība un eksports ir noderīgi aktivitātes rādītāji, jāpatur prātā, ka neto tirdzniecība noteiktos apstākļos var sniegt pārāk zemu ārējā sektora impulsa novērtējumu. Turklāt šie rādītāji neļauj konstatēt tautsaimniecības ārējā sektora ietekmi uz iekšzemes sektoru, kas saskaņā ar makroekonomiskajiem modeļiem ir nozīmīga. Tas ir īpaši būtiski, analizējot pašreizējās norises, kas liecina, ka ārējais sektors sniedzis būtisku ieguldījumu atveseļošanās procesā, kas sākās 2003. gada vidū.

PRODUKCIJAS IZLAIDE SEKTORU DALĪJUMĀ UN RŪPNIECISKĀ RAŽOŠANA

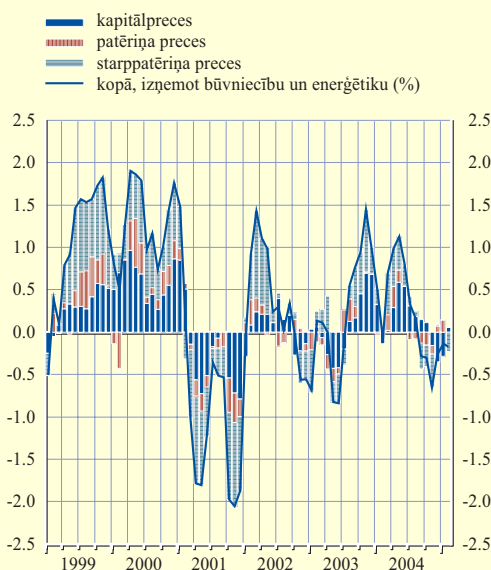
Sektoru dalījuma pievienotās vērtības pieaugumu 2005. gada 1. ceturksnī nodrošināja rūpniecības, izņemot būvniecību, pievienotās vērtības pozitīvās pārmaiņas, kā arī tālāks tirgus pakalpojumu kāpums. Turpretī būvniecībā pievienotā vērtība samazinājās ievērojami, bet ar tirgu nesaistītajos pakalpojumos – mazāk.

Euro zonas rūpnieciskā ražošana (izņemot būvniecību) pēc krituma februārī arī martā salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi samazinājās. Kopumā 1. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada pēdējo ceturksni tajā novērots neliels samazinājums. Tas kontrastē ar pievienotās vērtības dinamiku rūpniecībā, kas liecina par pozitīvu rūpniecības aktivitāti. Šo neatbilstību ir grūti izskaidrot, jo šķiet, ka informāciju par rūpniecisko ražošanu apstiprina apsekojumu dati, kā arī ieguldījumu un importa norises, bet informācija par pievienoto vērtību rūpniecībā atbilst nelielajam eksporta kāpumam.

Rūpnieciskās ražošanas kritums 1. ceturksnī koncentrējās starppatēriņa preču sektorā, bet kapitālpreču ražošana palielinājās un patēriņa preču izlaides apjoms nemainījās (sk. 37. att.). Pēc sarukuma 2004. gada pēdējā ceturksnī atsākās, lai gan neliels, kapitālpreču ražošanas kāpums. Runājot par patēriņa preču ražošanu, izaugsmes trūkums 1. ceturksnī bija pretstats vispārējai lejupslīdei 2004. gada 2. pusgadā. Šķiet, ka nelielo uzlabojumu kopīgi nodrošināja rūpniecības nozares, kas ražo gan ilglaicīgas, gan īslaicīgas lietošanas patēriņa preces.

37. attēls. Rūpniecības produkcijas pieaugums un ieguldījums

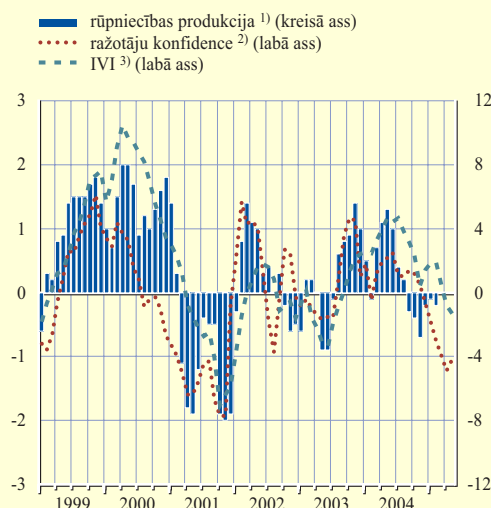
(pieauguma temps un ieguldījums; sezonāli izlīdzināts; procentu punktos)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.
Piezīme. Atspoguļotie dati aprēķināti kā triju mēnešu centrētais mainīgais vidējais lielums salīdzinājumā ar atbilstošo vidējo lielumu pirms trim mēnešiem.

38. attēls. Rūpniecības produkcija, ražotāju konfidence un IVI

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



Avoti: Eurostat, Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi, NTC Research un ECB aprēķini.
1) Apstrādes rūpniecība; triju mēnešu pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējiem trim mēnešiem (%).
2) Procentu starpības; pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējiem trim mēnešiem.
3) Iepirkumu vadītāju indekss; novirzes no indeksa vērtības 50.

Dinamisma trūkumu rūpnieciskajā ražošanā apstiprina apstrādes rūpniecības jauno pasūtījumu vērtības pārmaiņas – kaut gan mazāk nekā divos iepriekšējos mēnešos, martā tā turpināja samazināties. Visvairāk pasūtījumi 1. ceturksnī saruka tekstilizstrādājumu un ādas izstrādājumu rūpniecībā, kā arī transportlīdzekļu sektorā.

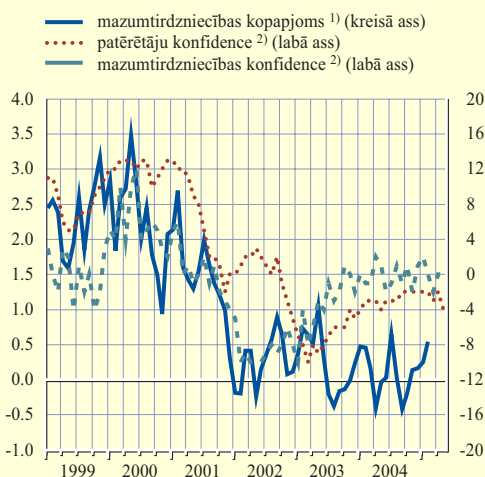
APSTRĀDES RŪPNIECĪBAS UN PAKALPOJUMU SEKTORA APSEKOJUMU DATI

Rūpniecības un pakalpojumu sektora apsekojumu dati norāda uz izaugsmi, kas 2005. gada 2. ceturkšņa sākumā turpinājās, bet mērenā tempā. Raksturojot rūpniecības sektoru, Iepirkumu vadītāju indekss (IVI) un Eiropas Komisijas konfidences rādītājs liecina par to, ka 2. ceturksnī salīdzinājumā ar 1. ceturksni apstākļi, iespējams, ir pasliktinājušies (sk. 38. att.). Tiešām, pirmo reizi kopš 2003. gada augusta IVI aprīlī noslīdēja zem 50, kritumam turpinoties arī maijā, un tas varētu norādīt uz rūpnieciskās aktivitātes pavājināšanos. Līdzīgi arī Eiropas Komisijas rūpniecības konfidences rādītājs maijā jau sesto mēnesi pēc kārtas samazinājās, sasniedzot līmeni, kāds nebija reģistrēts kopš 2003. gada vidus.

Pievēršoties pakalpojumu sektoram, redzams, ka konfidences rādītāji ir atšķirīgi, bet kopumā tāpat liecina par nelielu aktivitātes tempa kritumu 2005. gada 2. ceturkšņa sākumā, lai gan mazāku nekā rūpniecībā. No vienas puses, Eiropas Komisijas pakalpojumu vidējais konfidences rādītājs 2005. gada aprīlī un maijā bija zemāks nekā 1. ceturkšņa vidējais rādītājs. No otras puses, salīdzinājumā ar 2005. gada 1. ceturksni pakalpojumu sektora IVI aprīlī pamatā nemainījās, norādot uz notiekošo izaugsmi.

39. attēls. Mazumtirdzniecība un mazumtirdzniecības un mājsaimniecību sektora konfidence

(mēneša dati)



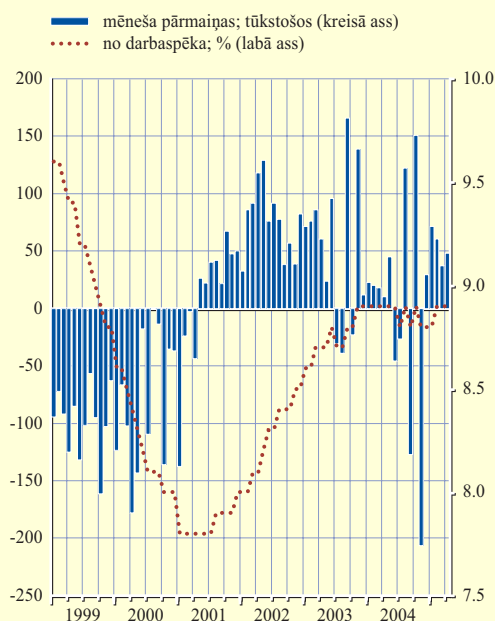
Avoti: Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi un Eurostat.

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.

40. attēls. Bezdarbs

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



Avots: Eurostat.

Kopumā, ievērojot, ka pakalpojumu sektora relatīvais īpatsvars eurozonas tautsaimniecībā ir lielāks nekā rūpniecības sektora īpatsvars, apsekojumu rādītāji atbilst mērenai, bet stabilai izaugsmei īsā termiņā.

MĀJSAIMNIECĪBU IZDEVUMU RĀDĪTĀJI

Mājsaimniecību izdevumu rādītāji liecina, ka 2005. gada 2. ceturksnī privātais patēriņš, iespējams, turpina mēreni palielināties. No janvāra līdz martam mazumtirdzniecības apjoms pieauga nedaudz straujākā tempā nekā vidēji 2004. gada 4. ceturksnī (sk. 39. att.). Gaidāms, ka šāds attīstības temps saglabāsies 2. ceturksnī. Turklāt paredzams, ka jaunu vieglo automobiļu reģistrēšanas apjoms, kas aprīlī palielinājās aptuveni par 1.0%, dos pozitīvu ieguldījumu privātā patēriņa kāpumā 2. ceturksnī.

Turpretī Eiropas Komisijas patērētāju konfidences rādītājs, kas kopš 2004. gada pēdējā ceturksņa bija stabili turējies nedaudz zem sava ilgtermiņa vidējā līmeņa, maijā pasliktinājās. Šāds pavērsiens varētu atspoguļot esošo slikto darba tirgus situāciju un nenoteiktību saistībā ar valsts veselības un pensijas sistēmas reformu.

4.2. DARBA TIRGUS

Pieejamie dati par bezdarbu norāda, ka jaunu darba vietu radīšanas situācija 2005. gada 1. ceturksnī salīdzinājumā ar 2004. gada 2. pusgadu nav mainījusies. Jaunākie bezdarba un apsekojumu dati apstiprina norādes uz pamatā nemainīgu darba tirgus situāciju 2005. gada 2. ceturksnī.

BEZDARBS

Tiek lēsts, ka euro zonas standartizētais bezdarba līmenis 2005. gada aprīlī, tāpat kā iepriekšējā mēnesī, bija 8.9% (sk. 40. att.). Tomēr bezdarbnieku skaits aprīlī palielinājās aptuveni par 48 000 – nedaudz vairāk nekā iepriekšējā mēnesī. Šāds bezdarbnieku skaita palielinājums, kas kopumā atbilst 1. ceturkšņa vidējam rādītājam, šķiet, apstiprina, ka 2005. gada sākumā beidzies mērenais uzlabojumu process, kas aizsākās 2004. gada 2. pusgadā.

NODARBINĀTĪBA

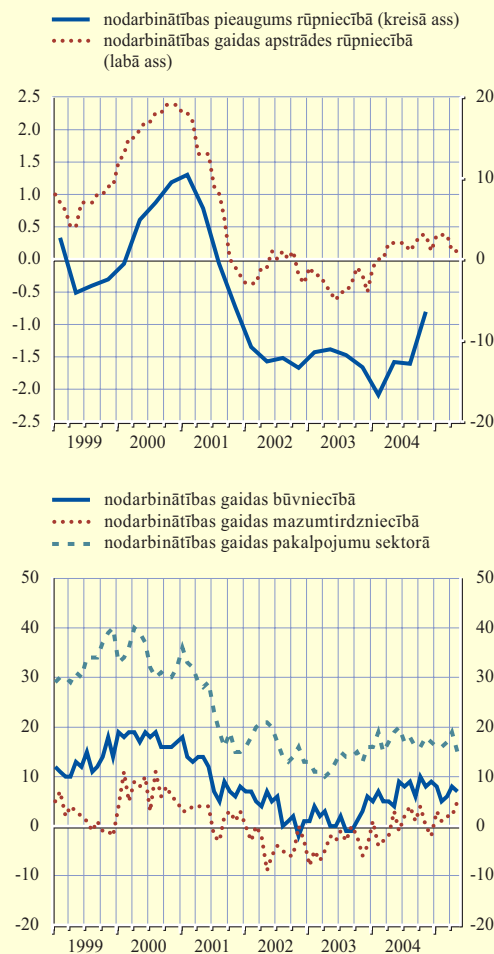
2004. gada 4. ceturksnī, tāpat kā iepriekšējā ceturksnī, nodarbinātības līmenis salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni paaugstinājās par 0.2%. Tas liecina par pozitīvām norisēm pakalpojumu sektorā, īpaši finanšu un uzņēmējdarbības apakšsektoros, bet rūpniecības sektorā attīstība bija samērā vāja (sk. 8. tabulu). Pieejamie valstu dati rāda, ka 2005. gada 1. ceturksnī izaugsme nemainījās. Dažu iepriekšējo ceturkšņu nodarbinātības pieauguma norises liecina par darba tirgus situācijas stabilizēšanos pēc pakāpeniskās uzlabošanās 2004. gada 1. pusgadā. Tas daļēji atspoguļo lēno ekonomiskās aktivitātes tempu.

Nodarbinātības gaidas pēdējos mēnešos bijušas pamatā stabilas un, raugoties nākotnē, turpina norādīt uz notiekošu, bet nelielu nodarbinātības pieaugumu (sk. 41. att.). IVI nodarbinātības indekss un Eiropas Komisijas apsekojumu nodarbinātības gaidas rūpniecības sektorā 2005. gada maijā samazinājās gan salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi, gan 1. ceturkšņa vidējo rādītāju. Eiropas Komisijas apsekojumi norāda uz nelielu nodarbinātības gaidu pasliktināšanos pakalpojumu sektorā un mērenu uzlabošanos mazumtirdzniecībā. Pieejamā informācija par IVI nodarbinātības indeksu pakalpojumu sektorā līdz aprīlim liecina par stabilu situāciju.

Kopumā no pieejamās informācijas vajadzētu secināt, ka 2005. gada 1. pusgadā tālāki darba tirgus situācijas uzlabojumi nav gaidāmi.

41. attēls. Nodarbinātības pieaugums un nodarbinātības gaidas

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



Avoti: Eurostat un Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi.
Piezīme. Procentu starpības ir vidēji izlīdzinātas.

8. tabula. Nodarbinātības pieaugums

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

	Gada pieauguma temps		Ceturkšņa pieauguma temps				
	2003	2004	2003 IV	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV
Visa tautsaimniecība	0.3	0.6	0.0	0.1	0.2	0.2	0.2
<i>t.sk.:</i>							
Lauksaimniecība un zvejniecība	-1.9	-0.4	-0.3	-0.4	0.0	0.5	0.1
Rūpniecība	-1.0	-0.6	-0.4	-0.5	0.3	-0.1	0.0
Izņemot būvniecību	-1.5	-1.6	-0.6	-0.7	0.1	-0.5	0.2
Būvniecība	0.2	1.7	0.1	0.0	0.7	1.0	-0.5
Pakalpojumi	0.9	1.1	0.2	0.4	0.2	0.3	0.3
Tirdzniecība un transports	0.3	0.7	0.1	0.1	0.3	0.3	0.1
Finanses un komercdarbība	1.3	2.5	0.4	1.0	0.3	0.6	0.5
Valsts pārvalde	1.2	0.8	0.2	0.3	0.2	0.1	0.3

Avoti: Eurostat und ECB aprēķini.

4.3. EKONOMISKĀS DARBĪBAS PERSPEKTĪVAS

Ekonomiskās aktivitātes pierimšanu, kas vērojama kopš 2004. gada vidus, var daļēji saistīt ar naftas cenu palielināšanos. Lai gan pēc mērenā pieauguma 2004. gada 1. pusgadā reālā IKP kāpums 2005. gada 1. ceturksnī atkal palielinājās, tas daļēji notika statistiskās korekcijas dēļ, veicot darbadienu skaita izlīdzināšanu. Turklāt jaunākie apsekojumi liecina, ka 2005. gada 2. ceturksnī iespējams jauns aktivitātes kritums.

Tomēr tālākā nākotnē iespējams, ka situāciju atkal varētu noteikt daudz pozitīvāki pamatfaktori, pieņemot, ka pakāpeniski samazināsies negatīvo norišu ietekme. Tiešām, šā gada 2. pusgadā nodrošināti visi apstākļi turpmākam mērenam ekonomiskās darbības kāpumam (sk. nodaļu "Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai"). Ārējā sektorā gaidāms, ka pasaules tirdzniecības pieaugums joprojām būs dinamisks, veicinot euro zonas eksportu. Iekšējā sektorā ļoti izdevīgajiem finansēšanas nosacījumiem un spēcīgajam uzņēmumu ienākumu pieaugumam vajadzētu veicināt ieguldījumus un privātajam patēriņam pamatā vajadzētu pieaugt līdz ar reāli izmantojamo ienākumu kāpumu. Tomēr noturīgi augstās naftas cenas un globālā nelīdzsvarotība var radīt lejupvērstus riskus tautsaimniecības izaugsmes perspektīvām.

5. FISKĀLĀS NORISES

Eiropas Komisijas 2005. gada pavasara prognozes liecina, ka 2005. un 2006. gadā varētu būt neliels progress fiskālo neatbilstību samazināšanā. Pamatā nemainīgs vidējais deficīts atspoguļo nedaudz stingrāku fiskālo nostāju euro zonas līmenī, jo paredzams, ka 2006. gadā tautsaimniecības pieaugums atgriezīsies iepriekšējo pieaugumu līmenī. Nepārtraukta izdevumu ierobežošana ar uzviju kompensēs turpmāko nodokļu likmju pazemināšanu, savukārt vienreizējiem izlīdzināšanas pasākumiem joprojām būs būtiska loma, lai gan ar tendenci samazināties. Prognozes rāda, ka 2005. un/vai 2006. gadā piecu euro zonas valstu budžeta deficīts pārsniegs 3% no IKP un ka fiskālajai izlīdzināšanai ir trūkumi. Konsolidācijas centieni jāpalielina kā visaptverošas reformas sastāvdaļa, īpaši valstīs, kuras tuvojas 3% budžeta deficīta sliekšnim vai pārsniedz to.

2005. UN 2006. GADA FISKĀLĀS PERSPEKTĪVAS

Valsts finanšu prognozes euro zonā joprojām rada bažas. Saskaņā ar Eiropas Komisijas 2005. gada pavasarī publicētajām prognozēm vidējais valsts budžeta deficīta koeficients euro zonā 2005. un 2006. gadā kopumā nemainīsies (attiecīgi 2.6% un 2.7% no IKP; sk. 9. tabulu). Paredzams, ka vairākās valstīs būtiskas fiskālās neatbilstības saglabāsies vai pat palielināsies. Prognozēts, ka Vācijas, Grieķijas, Itālijas un Portugāles budžeta deficīta koeficients 2005. gadā pārsniegs 3% no IKP, bet 2006. gadā tas pārsniegs šo rādītāju Grieķijā, Francijā, Itālijā un Portugālē. Iespējams, ka prognožu perioda beigās mazāk nekā pusei euro zonas valstu budžeta situācija būs tuva bezdeficīta budžetam vai budžetam ar pārpalikumu.

Eiropas Komisijas fiskālās prognozes būtiski atšķiras no optimistiskākajiem mērķiem, kas noteikti dalībvalstu 2004. gada beigās un 2005. gada sākumā iesniegtajās jaunākajās stabilitātes programmās. Komisijas prognozētais euro zonas valstu budžeta deficīta koeficients 2005. un 2006. gadā ir attiecīgi par 0.3 un 0.9 procentu punktiem no IKP augstāks nekā jaunākajās stabilitātes

9. tabula. Euro zonas fiskālo norišu prognozes

(% no IKP)	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Eiropas Komisija, ekonomiskās prognozes, 2005. gada pavasaris						
a. Kopējie ieņēmumi	46.5	46.1	46.3	45.7	45.6	45.4
b. Kopējie izdevumi	48.3	48.6	49.1	48.5	48.2	48.0
t.sk.:						
c. procentu izdevumi	4.0	3.7	3.5	3.3	3.3	3.3
d. sākotnējie izdevumi (b – c)	44.3	44.9	45.6	45.2	45.0	44.8
Budžeta balance (a – b)	-1.8	-2.5	-2.8	-2.7	-2.6	-2.7
Sākotnējā budžeta balance (a – d)	2.2	1.2	0.6	0.6	0.6	0.6
Cikliski koriģēta budžeta balance	-2.4	-2.6	-2.4	-2.4	-2.1	-2.2
Bruto parāds	69.6	69.5	70.8	71.3	71.7	71.9
Papildpostenis: reālais IKP						
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %)	1.6	0.9	0.6	2.0	1.6	2.1
Stabilitātes programmas, ECB aprēķini, kas pamatojas uz dalībvalstu aktualizētajām stabilitātes programmām un Eiropas Komisijas datiem, 2005. gada maijs ¹⁾						
Budžeta balance			-2.7	-2.8	-2.3	-1.8
Sākotnējā budžeta balance			0.7	0.6	1.0	1.6
Cikliski koriģēta budžeta balance				-2.2	-1.8	-1.4
Bruto parāds			70.7	71.1	70.6	69.7
Papildpostenis: reālais IKP						
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %)			0.6	2.1	2.3	2.4

Avoti: Eiropas Komisija, 2004. un 2005. gada aktualizētās stabilitātes programmas un ECB aprēķini.

Piezīme. Skaitļi neietver UMTS licenču pārdošanas ienākumus, un skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

1) Portugāles dati ir ņemti no 2004. gada decembra aktualizētās stabilitātes programmas.

programmās noteiktais vidējais budžeta deficīta koeficients. Lielākajai daļai valstu skaitļi atšķiras no mērķiem, īpaši dažām valstīm, kurām ir būtiskas fiskālās neatbilstības. Divām valstīm Komisijas prognozes paredz vājāku fiskālo nostāju, nevis progresu konsolidācijas jomā. Šīs ne tik labvēlīgās budžeta prognozes var skaidrot ne tikai ar piesardzīgākiem makroekonomiskajiem pieņēmumiem, tās atspoguļo arī nepietiekamus centienus un konkrētus budžeta pasākumus konsolidācijas mērķu sasniegšanai un pagaidu pasākumu aizstāšanai.

Komisijas prognozes ietver vairākus riskus, kuri varētu radīt sliktākus fiskālos rezultātus, nekā prognozēts. *Eurostat* vēl nav apstiprinājusi valdības 2004. gada pārskatus dažām valstīm, proti, Grieķijai, Portugālei un Itālijai. Saskaņā ar *Eurostat* un Itālijas Nacionālā statistikas institūta lēmumiem par dažiem neatrisinātiem statistikas jautājumiem Itālijas budžeta deficīta koeficients 2001., 2003. un 2004. gadā pārsniedzis 3% atsaucēs vērtību. Visu triju valstu 2004. gada budžeta deficīta pārskatīšanai var būt iespējams negatīvs bāzes efekts uz 2005. gada norisēm. Arī jaunākā valstu valdību informācija palielina vispārējo fiskālo norišu nedrošību. Portugāles valdība tikko iesniegusi Parlamentam pārskatītu stabilitātes programmu, kurā norādījusi uz ievērojami nelabvēlīgākām fiskālajām norisēm 2005. gadā un turpmākajos gados, nekā sākotnēji prognozēts. Pārskatītās programmas kontekstā un neīstenojot papildu pasākumus, paredzams, ka tikai 2008. gadā Portugāles budžeta deficīta koeficients būs zemāks par 3% atsaucēs vērtību. Turklāt jaunās Itālijas 2005. gada budžeta aplēses liecina, ka situācija būs daudz sliktāka, nekā sākotnēji plānots, un daļēji to noteica lēnāka tautsaimniecības izaugsme.

Paredzams, ka valdības parāda koeficients euro zonā kopumā palielināsies gan 2005., gan 2006. gadā. Prognožu ietvaros septiņās valstīs parāda koeficients pārsniegs 60% no IKP, un vairākās valstīs šī tendence joprojām pastiprināsies. Paredzams, ka tikai Beļģijas parāda koeficients jūkami samazināsies.

BUDŽETA ATTĪSTĪBAS TENDENCES IETEKMĒJOŠIE FAKTORI

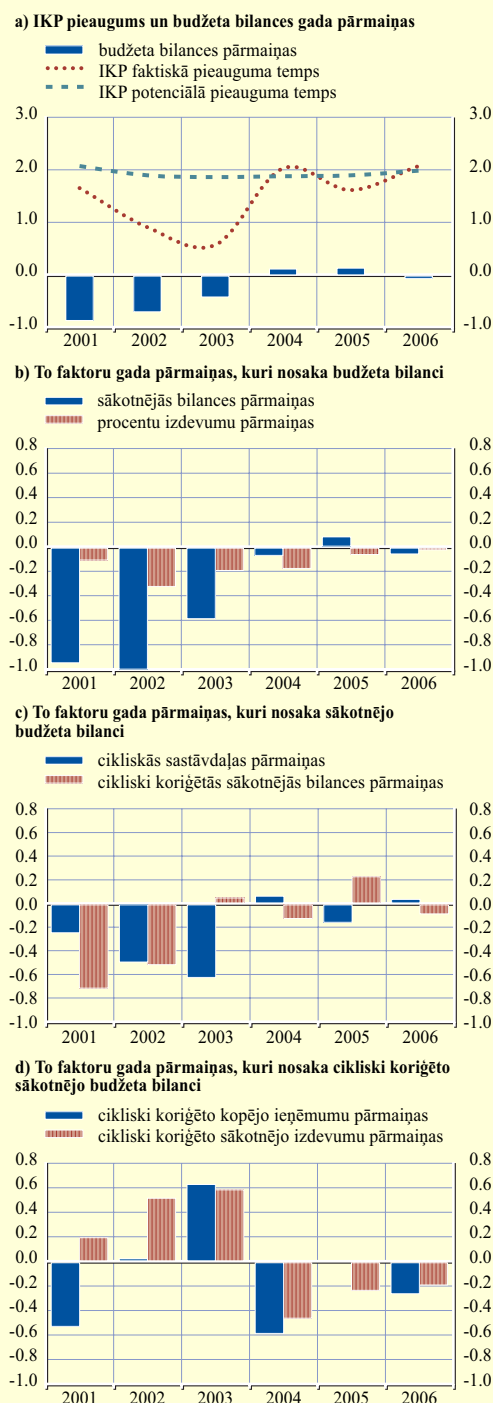
Prognožu ietvaros paredzēts, ka, euro zonas dalībvalstīm īstenojot fiskālo politiku, budžeta bilance euro zonas līmenī pamatā nemainīsies. Tāpēc paredzams, ka būtiskas procentu izdevumu un sākotnējās bilances pārmaiņas nebūs vērojamas (sk. 42.a un 42.b att.). Ņemot vērā izaugsmi, kas ir nedaudz zemāka nekā potenciālā 2005. gadā un tuvu potenciālajai 2006. gadā, prognozēts, ka fiskālā nostāja euro zonā 2005. gadā kļūs nedaudz stingrāka, pirms tā 2006. gadā kļūs pamatā neitrāla. Divu gadu prognožu perioda ietvaros konsolidācijas centieni, kurus nosaka pēc cikliski koriģētās sākotnējās bilances, pamatā kompensēs nelielu negatīvu ciklisku faktoru ietekmi (sk. 42.c att.).

Paredzams, ka stingrāku fiskālo nostāju 2005. gadā veicinās galveno izdevumu ietaupījumi, ko atspoguļo cikliski izlīdzināto sākotnējo izdevumu pārmaiņas (sk. 42.d att.), bet cikliski izlīdzinātie ieņēmumi saglabāsies nemainīgi. 2006. gada neitrālās fiskālās nostājas prognozes pamatā ir nodokļu likmju un izdevumu samazināšana līdzīgā apjomā.

Prognozēts, ka vidējais ieņēmumu rādītājs euro zonas līmenī, kas koriģēts, ņemot vērā ciklisko ietekmi, 2005. un 2006. gada laikā samazināsies par 0.3 procentu punktiem un to galvenokārt noteiks kapitāla nodokļu ieņēmumu samazinājums, ko iepriekšējos gados, īpaši dažās valstīs, palielināja vērā ņemami vienreizēji ieņēmumi. Paredzams, ka turpmākos pasākumus samazināt tiešos nodokļus un sociālās nodrošināšanas iemaksas daļēji kompensēs netiešo nodokļu palielināšanās, nodokļu bāzes paplašināšana un dažādi administratīvi pasākumi, lai novērstu izvairīšanos no nodokļu maksāšanas, tāpēc pašreizējie ieņēmumi kopumā euro zonā samazināsies tikai nedaudz. Tomēr, runājot par atsevišķām valstīm, situācija ir daudz atšķirīgāka, un paredzams, ka dažas valstis pat palielinās ieņēmumu rādītāju.

42. attēls. Faktori, kas nosaka budžeta norises euro zonā

(no IKP; procentu punktos; pārmaiņas; %)



Avoti: Eiropas Komisijas (2005. gada pavasaris) un ECB aprēķini.

Prognozēts, ka vidējais sākotnējo izdevumu rādītājs (izņemot cikla un procentu izdevumu ietekmi) 2005. un 2006. gada laikā samazināsies par 0.4 procentu punktiem. Lielākais samazinājums būs valsts patēriņa (proti, darba samaksas mērenība un valsts sektora nodarbinātības samazināšana) un sociālo pabalstu (atspoguļojot paredzēto pensiju un sociālās nodrošināšanas reformu ietekmi dažās dalībvalstīs) jomā. Turklāt paredzams, ka sociālie maksājumi, īpaši ar bezdarbu saistītie izdevumi, 2005. un 2006. gadā pieaugs lēnāk nekā nesenā pagātnē.

GALVENIE UZDEVUMI FISKĀLĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANĀ

Galvenais uzdevums valsts finanšu jomā joprojām ir panākt noteiktu progresu fiskālajā konsolidācijā, lai nodrošinātu stabilas un drošas valsts finanses euro zonā kopumā un visās tās dalībvalstīs. Euro zonas skatījumā bažas rada pamatā nemainīga kopējā budžeta deficīta prognoze, kas tuvojas 3% no IKP, un nepietiekama vidējā valdības parāda koeficienta samazināšanās periodā, kad tautsaimniecības pieaugums ir tuvs tendencei.

Norises euro zonā norāda uz būtiskām nepilnībām dalībvalstu stratēģijās. Kā minēts iepriekš, prognozes ne tikai parāda lielāku novirzi no stabilitātes programmām valstīs, kurām ir nopietnas neatbilstības, bet norāda arī uz nepārprotamām atšķirībām valstu nostājā fiskālās politikas jomā.

Nemot vērā šos faktus, svarīgi atcerēties drošas fiskālās stratēģijas principus visās euro zonas valstīs. Valstīm, kurām ir pārmērīgs budžeta deficīts, pēc iespējas ātrāk jāīsteno fiskālie plāni, lai samazinātu budžeta deficītu zem 3% no IKP, ievērojot savu apņemšanos, un jāizvairās no jauniem šā sliekšņa pārsniegšanas gadījumiem. Turpretī Komisijas prognozes liecina par nepietiekamu progresu fiskālo neatbilstību samazināšanā visās šajās valstīs, ja vispār tāds tiks nodrošināts. Prognozes rāda: paredzams, ka tikai Francija 2005. gadā veiks pietiekamas korekcijas sava budžeta deficīta samazināšanai zem 3%. Tomēr tiek prognozēts, ka fiskālās

nostājas stingrības mazināšanās dēļ 2006. gadā rādītājs tiks atkal pārsniegts. Paredzēts, ka Vācija, lai novērstu savu pārmērīgo budžeta deficītu 2005. gadā (pēdējais termiņš), turpinās veikt korekcijas, bet neuzrādīs pietiekamu progresu. Šīm divām valstīm 2005. gadā ļoti raksturīgi pagaidu izlīdzināšanas pasākumi. Grieķija apņēmusies samazināt savu budžeta deficītu zem 3% no IKP, vēlākais, līdz 2006. gadam. Komisijas fiskālo norišu prognozes, kas koriģētas ar Grieķijas jau 2005. gadā veikto jauno pasākumu ietekmi, norāda uz būtisku konsolidāciju. Tomēr veiktie pasākumi joprojām nav pietiekami, lai 2006. gadā nodrošinātu budžeta deficītu ievērojami zem tā sliekšņa. Prognozēts, ka divas pārējās valstis, kuru budžeta deficīts 2004. gadā pārsniedza vai tuvojās 3% no IKP (attiecīgi Itālija un Portugāle), prognožu periodā īstenos ne tik stingru fiskālo politiku un uzrādīs budžeta deficītu, kas ievērojami pārsniedz 3%, jo plānotā fiskālā konsolidācija nav pietiekama, lai kompensētu pagaidu pasākumu īstenošanu un citas negatīvas budžeta norises.

Ir arī dažas euro zonas valstis, kuru fiskālā situācija vēl nav stabila, bet kuras nesaskaras ar nenovēršamu risku pārsniegt 3% budžeta deficīta sliekšni. Šīm valstīm būtu jāveic pietiekami grūti īstenojami pasākumi, lai gadā izlīdzinātu ne mazāk kā 0.5% no IKP cikliski izlīdzinātā izteiksmē, izņemot pagaidu un vienreizējos pasākumus, lai sasniegtu stabilu budžeta situāciju vidējā termiņā. Ja pamatā esošā fiskālā stratēģija ir atbilstoša, jānodrošina automātisko stabilizatoru darbība, izvairoties no pārmērīga budžeta deficīta.

Paredzams, ka vairākas euro zonas valstis saglabās stabilu fiskālo pozīciju. Nīderlande šādu situāciju sasniegs tikai neilgi pēc tam, kad tai būs bijis pārmērīgs budžeta deficīts. Ņemot vērā šo valstu ilgtermiņa mērķus nodrošināt savu finanšu stabilitāti, kas jāīsteno bez kavēšanās, tām jāsaglabā neitrāla fiskālā nostāja, nodrošinot automātisko stabilizatoru darbību. Nav pārliecinoša argumenta ekspansīvas fiskālās politikas īstenošanai.

Būtiskas neatbilstības ir daudz grūtāk novērst nelabvēlīgā ekonomiskā vidē ar zemu pieauguma tendenci. Šīs grūtības ir saistītas ar nodokļu un pabalstu sistēmu strukturālajām iezīmēm, kas neveicina investīcijas un darbaspēka piedāvājumu vairākās euro zonas valstīs. Vienlaikus dažās euro zonas valstīs samazināti izaugsmei labvēlīgi izdevumi, savukārt grūti kontrolēt spiedienu mazāk efektīviem izdevumiem.

Fiskālajai konsolidācijai jābūt visaptverošas un noteiktas programmas sastāvdaļai, kas īpaši pievērš uzmanību izdevumu tendencēm, kuras mazina valdības spēju ilgtermiņā pildīt savas saistības. Jāizvērtē izdevumu politiku un nodokļu un pabalstu sistēmu korekcijas ne tikai attiecībā uz kritērijiem naudas taupīšanai nākamā budžeta sagatavošanā vai papildu ieņēmumu gūšanai no nodokļu struktūras pašreizējos apstākļos, bet arī vidējā termiņā, cenšoties veikt attiecīgos pasākumus darba ražīguma, nodarbinātības un izaugsmes veicināšanai. Lielāks sākotnējais pārpalikums savienojumā ar spēcīgāku izaugsmi arī nozīmēs zemāku parāda koeficientu, un, atvieglojot iedzīvotāju novecošanas turpmāko ietekmi, tas stabilizētu valsts finanses. Apvienotā fiskālo un strukturālo reformu stratēģija arī veicinātu stabilu valsts finanšu un uzticības visu dalībvalstu izaugsmes iespējām gaidas. Rezultātā iegūtā pozitīvā ietekme uz konfidenci īstermiņā mazinātu negatīvu ietekmi uz pieprasījumu.

Vienlaikus būtiski precīzi un savlaicīgi īstenot pārskatītās Stabilitātes un izaugsmes pakta procedūras. Stabilitātes un izaugsmes pakts nodrošina atbilstošas pamatnostādnes fiskālās disciplīnas uzturēšanai, kas saglabā uzticēšanos valsts finanšu stabilitātei, nodrošinot produkcijas izlaides stabilizēšanos. Galvenās pamatnostādnes ir šādas: 1) pārskatu sniegšana un uzraudzības procedūras, kas nodrošina caurredzamību, 2) stabilu vidēja termiņa fiskālās politikas mērķu definēšana un koriģēšana, kas veido pamatu etalona noteikšanai un konkurencei, 3) atturēšanās no pārmērīga

budžeta deficīta radīšanas un, ja nepieciešams, tūlītējas rīcības veikšana, pakāpeniski palielinot procesuālu spiedienu un galīgos sankciju draudus un 4) skaidru fiskālās stabilitātes "signālu" nodrošināšana sabiedrībai un tirgiem ar atsauces vērtību 3% no IKP budžeta deficītam un 60% no IKP valdības parādam. Neraugoties uz kritiku par atvieglotiem standartiem, pieaugošo rīcības brīvību un vienkāršības trūkumu, dalībvalstis un Komisija paudušas savu apņemšanos saglabāt fiskālo disciplīnu, nostiprinot "īpašumtiesības" uz noteikumiem. Tas būs nepieciešams, lai aicinātu valstis īstenot minētās stratēģijas un atjaunot noteikumu kā struktūras, kas veicina fiskālo disciplīnu un efektīvu politikas saskaņošanu, uzticamību.

6. EUROSISTĒMAS SPECIĀLISTU MAKROEKONOMISKĀS IESPĒJU APLĒSES EURO ZONAI

Pamatojoties uz informāciju, kas pieejama līdz 2005. gada 20. maijam, Eurosistēmas speciālisti sagatavojuši euro zonas makroekonomiskās attīstības iespēju aplēses.¹ Paredzams, ka reālā IKP gada vidējais pieaugums 2005. gadā būs 1.1–1.7% un 2006. gadā – 1.5–2.5%. Paredzams, ka 2005. gadā vispārējā saskaņotā patēriņa cenu indeksa (SPCI) vidējais pieaugums sasniegs 1.8–2.2% un 2006. gadā – 0.9–2.1%.

Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēšu pamatā ir vairāki pieņēmumi par procentu likmēm, valūtas kursiem, naftas cenām, pasaules tirdzniecību ārpus euro zonas un fiskālo politiku. Tostarp izteikts tehniskais pieņēmums, ka iespēju aplēšu periodā īstermiņa tirgus procentu likmes un divpusējie valūtu kursi nemainīsies salīdzinājumā ar rādītājiem, kas dominēja divu nedēļu laikā līdz 17. maijam. Tehniskie pieņēmumi par ilgtermiņa procentu likmēm un gan naftas, gan neenerģijas preču cenām tiek balstīti uz tirgus gaidām līdz 17. maijam.² Pieņēmumi attiecībā uz fiskālo politiku tiek balstīti uz valstu budžeta plāniem atsevišķās euro zonas dalībvalstīs. Tie ietver visus politikas pasākumus, kurus jau apstiprinājuši valstu parlamenti vai kuri jau ir detalizēti izstrādāti un kurus varētu apstiprināt likumdošanas procesā.

Lai parādītu ar aplēsēm saistīto nenoteiktību, katra mainīgā lieluma atainošanai 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.

STARPTAUTISKĀ VIDE

Gaidāms, ka 2005. un 2006. gadā euro zonas ārējā vide saglabāsies labvēlīga. ASV būtu jāpaglabājas spēcīgam reālā IKP pieaugumam, lai gan mazliet zemākam nekā 2004. gadā. Paredzams, ka Āzijā (izņemot Japānu) reālā IKP pieaugums ievērojami pārsniegs pasaules vidējos rādītājus, bet būs zemāks nekā iepriekšējos gados. Paredzams, ka vairākumā lielo valstu turpināsies dinamiska tautsaimniecības izaugsme. Turklāt gaidāms, ka valstīs, kas 2004. gada 1. maijā pievienojās Eiropas Savienībai, saglabāsies spēcīgs pieauguma temps.

Tiek lēsts, ka *pasaules reālā IKP* gada pieaugums ārpus euro zonas 2005. gadā būs vidēji 4.8% un 2006. gadā – 4.6%. Paredzams, ka 2005. gadā pieaugums *euro zonas ārējos eksporta tirgos* būs aptuveni 8.3% un 2006. gadā – 7.3%. Vienaļikus paredzams, ka inflācija ārpus euro zonas nedaudz paaugstināsies, turpinoties globālajai ekspansijai, kā arī augstāku preču cenu dēļ.

REĀLĀ IKP PIEAUGUMA APLĒSES

Eurostat ātrā aplēse par euro zonas reālā IKP pieaugumu šā gada 1. ceturksnī rāda 0.5% pieaugumu salīdzinājumā ar 2004. gada 4. ceturksni (0.2%). Taču tiek vērtēts, ka šis uzlabojums daļēji izskaidrojams ar statistikas rezultātiem saistībā ar darbadienu skaita izlīdzināšanu, un paredzams, ka 2. ceturksnī pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni atkal samazināsies. Iespēju aplēsēs tiek uzskatīts, ka kopš 2004. gada beigām vērojamā pieauguma samazināšanās galvenokārt saistīta ar euro kursa kāpuma un naftas cenu paaugstināšanās novēloto ietekmi. Tā kā šai ietekmei būtu

1 Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēses kopīgi izstrādā ECB un euro zonas valstu NCB speciālisti. Šīs iespēju aplēses divas reizes gadā tiek izmantotas par pamatu ECB Padomes vērtējumam par tautsaimniecības attīstību un cenu stabilitātes riskiem. Sīkāka informācija par izmantotajām procedūrām un metodēm sniegta dokumentā *A guide to Eurosystem staff macroeconomic projection exercises* (ECB, 2001. gada jūnijs).

2 Tāpēc pieņemts, ka īstermiņa procentu likmes, kuras mēra ar 3 mēnešu EURIBOR, iespēju aplēšu periodā nemainīsies (2.13%). Tehniskais pieņēmums par valūtas kursu nemainīgumu nozīmē, ka euro kurss attiecībā pret ASV dolāru šajā periodā saglabāsies 1.29 un ka efektīvais euro kurss par 1.4% pārsniegs 2004. gada vidējo līmeni. Tirgus gaidas attiecībā uz euro zonas valstu valdības 10 gadu obligāciju nominālo peļņas likmi rāda, ka gaidāms neliels kāpums no vidēji 3.6% 2005. gadā līdz vidēji 3.8% 2006. gadā. Pieņemts, ka 2005. gadā neenerģijas preču cenas ASV dolāros paaugstināsies par 5.4% un 2006. gadā – par 1.3%. Pamatojoties uz tendencēm biržās tirgto nākotnes darījumu tirgū, pieņemts, ka gada vidējās naftas cenas 2005. gadā būs 50.6 ASV dolāri par barelu un 2006. gadā – 50.7 ASV dolāri par barelu.

jāizzūd, paredzams, ka nākotnē ceturkšņa pieauguma temps pakāpeniski atgriezīsies aptuveni 0.5% līmenī. Tāpēc paredzams, ka vidējais reālā IKP gada pieaugums 2005. gadā būs 1.1–1.7% un 2006. gadā – 1.5–2.5%. Gaidāms, ka eksporta kāpums, pamatojoties uz pieņemumu par joprojām spēcīgu ārējo pieprasījumu, aplēšu periodā turpinās veicināt ekonomisko aktivitāti, pakāpeniski nostiprinoties iekšzemes pieprasījumam.

Attiecībā uz IKP iekšzemes izdevumu sastāvdaļām tiek lēsts, ka *privātā patēriņa* gada pieaugums 2005. gadā būs 1.2–1.6%, jo ierobežotais ienākumu pieaugums un augstās enerģijas cenas negatīvi ietekmē mājsaimniecību pirktspēju. Paredzams, ka patēriņa pieauguma temps 2006. gadā būs 1.0–2.2%. Mājsaimniecību reāli izmantojamo ienākumu kāpumu veicinās spējāks nodarbinātības pieaugums, zemāka inflācija un kapitāla pieauguma pozitīvais devums. Paredzams, ka aplēšu periodā nedaudz paaugstināsies uzkrājumu daļa, daļēji atspoguļojot patēriņa izlīdzināšanos, kā arī bažas par valsts finanšu attīstību un ilgāka termiņa valsts veselības aprūpes un pensiju sistēmas perspektīvām.

Saskaņā ar aplēsēm *kopējo ieguldījumu pamatlīdzekļos* gada vidējais pieauguma temps 2005. gadā būs 0.5–2.7% un 2006. gadā – 1.9–5.1%. Paredzams, ka spēcīgāk pieaugs *uzņēmumu ieguldījumi*, kurus pozitīvi ietekmēs labvēlīgie kreditēšanas nosacījumi un stabila uzņēmumu peļņa. Paredzams, ka *privātie ieguldījumi mājoklī* iespēju aplēšu periodā joprojām pieaugs mērenā tempā.

Tiek lēsts, ka gada vidējais *eksporta kopapjoma* (ieskaitot euro zonas iekšējo tirdzniecību) pārmaiņu temps 2005. gadā būs 3.1–5.9% un 2006. gadā – 4.5–7.7%. Gaidāms, ka nedaudz samazināsies eksporta ārpus euro zonas tirgus daļa sakarā ar agrākā euro kursa kāpuma novēloto ietekmi un, plašākā skatījumā, konkurences pieaugumu pasaulē. Gaidāms, ka gada vidējais *importa kopapjoma* pieauguma temps 2005. gadā būs nedaudz zemāks par eksporta tempu un aptuveni tāds arī 2006. gadā. Gaidāms, ka iespēju aplēšu periodā nelielas pozitīvas pārmaiņas IKP pieaugumā radīs neto tirdzniecība.

Paredzams, ka *vispārējā nodarbinātība* aplēšu periodā nedaudz uzlabosies. Vienlaikus gaidāms, ka sakarā ar nodarbinātības izredžu uzlabošanos un vairākās euro zonas valstīs notiekošajām strukturālajām darba tirgus reformām pieaugs darbaspēka piedāvājums. Kopumā paredzams, ka 2006. gadā sāks pazemināties bezdarba līmenis.

CENU UN IZMAKSU IESPĒJU APLĒSES

Tiek lēsts, ka 2005. gadā vispārējā SPCI vidējais pieauguma temps būs 1.8–2.2% un 2006. gadā – 0.9–2.1%. SPCI inflācijas samazināšanās 2006. gadā daļēji skaidrojama ar Nīderlandē ierosinātās veselības aprūpes reformas statistisko atspoguļojumu. Tiek lēsts, ka šā faktora ietekme uz kopējo euro zonas SPCI inflāciju būs –0.2 procentu punkti.

Cenu iespēju aplēses atkarīgas arī no vairākiem citiem faktoriem. Pirmkārt, pieņemumi par naftas cenām norāda, ka enerģijas sastāvdaļa 2005. gadā dos būtisku pozitīvu ieguldījumu SPCI inflācijā. Tomēr atbilstoši tehniskajam pieņemumam par naftas cenu stabilizēšanos gaidāms, ka ap 2006. gada beigām šis ieguldījums izzudīs. Otrkārt, pieņemts, ka nominālās darba samaksas uz vienu darbinieku pieaugums aplēšu periodā joprojām būs mērens. Šajā iespēju aplēsē ņemtas vērā ne vien kārtējās vienošanās par algām un paredzamā mērenā darba tirgus apstākļu uzlabošanās, bet arī pieņemums, ka agrākais naftas cenu kāpums netieši neietekmēs nominālo darba samaksu uz vienu darbinieku. Treškārt, reālā IKP pieauguma un nodarbinātības iespēju aplēses norāda, ka darba ražīguma pieaugums lēnām palielināsies. Šādas algu un produktivitātes attīstības dēļ tiek pieņemts, ka gan 2005., gan 2006. gadā darbaspēka vienības izmaksu pieaugums joprojām būs visai ierobežots.

10. tabula. Makroekonomiskās iespēju aplēses

(gada vidējās pārmaiņas; %)¹⁾

	2004	2005	2006
SPCI	2.1	1.8–2.2	0.9–2.1
Reālais IKP	1.8	1.1–1.7	1.5–2.5
Privātais patēriņš	1.1	1.2–1.6	1.0–2.2
Valdības patēriņš	1.3	0.4–1.4	1.1–2.1
Kopējā pamatkapitāla veidošana	1.7	0.5–2.7	1.9–5.1
Eksports (preces un pakalpojumi)	6.1	3.1–5.9	4.5–7.7
Imports (preces un pakalpojumi)	6.1	2.6–6.0	4.4–7.8

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

Ceturtkārt, tiek pieņemts, ka administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu ietekme uz inflāciju būs mazāka nekā iepriekšējos gados.

8. ielikums

SALĪDZINĀJUMS AR ECB SPECIĀLISTU 2005. GADA MARTA MAKROEKONOMISKAJĀM IESPĒJU APLĒSĒM

Salīdzinājumā ar 2005. gada marta makroekonomiskajām iespēju aplēsēm paredzamās reālā IKP pieauguma robežas 2005. un 2006. gadā ir koriģētas un tagad ir nedaudz zemākas.

Attiecībā uz SPCI 2005. gadā paredzamās robežas nepārsniedz tās robežas, kas minētas 2005. gada marta iespēju aplēsēs. 2006. gadā paredzamās robežas ir koriģētas un tagad ir nedaudz zemākas. Tas pamatā atspoguļo iepriekš minēto veselības aprūpes reformu, kas ierosināta Nīderlandē. Vienības darbaspēka izmaksu iespēju aplēšu pārmaiņas ir nelielas.

Makroekonomisko iespēju aplēšu salīdzinājums

(gada vidējās pārmaiņas; %)

	2004	2005	2006
SPCI – 2005. gada marts	2.1	1.6–2.2	1.0–2.2
SPCI – 2005. gada jūnijs	2.1	1.8–2.2	0.9–2.1
Reālais IKP – 2005. gada marts	1.8	1.2–2.0	1.6–2.6
Reālais IKP – 2005. gada jūnijs	1.8	1.1–1.7	1.5–2.5

9. ielikums

CITU INSTITŪCIJU PROGNOZES

Ir pieejamas arī dažādu citu institūciju – gan starptautisko organizāciju, gan privātā sektora iestāžu – sagatavotās prognozes euro zonai. Taču šīs prognozes nav precīzi salīdzināmas cita ar citu vai ar Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskajām iespēju aplēsēm, jo tās sagatavotas dažādos laikos un to pieņēmumi par fiskālajiem, finanšu un ārējiem mainīgajiem lielumiem, t.sk. naftas cenām, iegūti, izmantojot atšķirīgas metodes. Prognozes, ko ietver *Consensus Economics* prognozes un ECB veiktā aptauja *Survey of Professional Forecasters*, izmanto dažādus konkrēti nenorādītus pieņēmumus. Atšķirībā no Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēsēm pārējās prognozes parasti nebalstās uz pieņēmumu, ka īstermiņa procentu likmes iespēju aplēšu periodā nemainīsies.

Lai gan pieņēmumi ir atšķirīgi, euro zonas IKP gada pieauguma prognozes 2005. un 2006. gadam ir visai līdzīgas. Pašlaik pieejamās citu institūciju prognozes vienprātīgi norāda, ka euro zonas IKP gada pieaugums 2005. gadā būs vidēji 1.2–1.6% un 2006. gadā – 1.9–2.3%.

Jāpatur prātā, ka gan Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses, gan OECD prognozes uzrāda atbilstoši darbadienu skaitam koriģētus gada pieauguma tempus, bet Eiropas Komisija un SVF gada pieauguma tempu uzrāda, neveicot korekcijas atbilstoši darbadienu skaitam gadā. Citās prognozēs nav norādīts, vai tajās uzrādītie dati ir vai nav koriģēti atbilstoši darbadienu skaitam. Atbilstoši darbadienu skaitam nekoriģētais euro zonas IKP gada vidējais pieauguma temps 2004. gadā sakarā ar lielāku darbadienu skaitu šajā gadā bija apmēram par 0.25 procentu punktiem augstāks nekā atbilstoši darbadienu skaitam koriģētais pieauguma temps.

A tabula. Euro zonas reālā IKP pieauguma prognožu salīdzinājums

(gada vidējās pārmaiņas; %)

	Publiskošanas datums	2004	2005	2006
Eiropas Komisija	2005. gada aprīlis	2.0	1.6	2.1
SVF	2005. gada aprīlis	2.0	1.6	2.3
OECD	2005. gada maijs	1.8	1.2	2.0
<i>Consensus Economics</i> prognozes	2005. gada maijs	1.8	1.5	1.9
<i>Survey of Professional Forecasters</i>	2005. gada aprīlis	1.8	1.6	2.0

Avoti: Eiropas Komisijas ekonomiskās prognozes, 2005. gada pavasaris; SVF Pasaules tautsaimniecības perspektīvas, 2005. gada aprīlis; OECD Tautsaimniecības perspektīvas Nr. 77, priekšizdevums; *Consensus Economics* prognozes un ECB aptauja *Survey of Professional Forecasters*. Eiropas Komisijas prognozēs un SVF ziņojumā "Pasaules tautsaimniecības perspektīvas" uzrādīts atbilstoši darbadienu skaitam nekoriģēts pieauguma temps.

Saskaņā ar šīm prognozēm gaidāms, ka gada vidējā SCPI inflācija 2005. gadā būs 1.8–1.9% un 2006. gadā – 1.3–1.8%.

B tabula. Euro zonas vispārējās SPCI inflācijas prognožu salīdzinājums

(gada vidējās pārmaiņas; %)

	Publiskošanas datums	2004	2005	2006
Eiropas Komisija	2005. gada aprīlis	2.1	1.9	1.5
SVF	2005. gada aprīlis	2.2	1.9	1.7
OECD	2005. gada maijs	2.1	1.8	1.3
<i>Consensus Economics</i> prognozes	2005. gada maijs	2.1	1.8	1.7
<i>Survey of Professional Forecasters</i>	2005. gada aprīlis	2.1	1.9	1.8

Avoti: Eiropas Komisijas ekonomiskās prognozes, 2005. gada pavasaris; SVF Pasaules tautsaimniecības perspektīvas, 2005. gada aprīlis; OECD Tautsaimniecības perspektīvas Nr. 77, priekšizdevums; *Consensus Economics* prognozes un ECB aptauja *Survey of Professional Forecasters*.

7. VALŪTAS KURSS UN MAKSĀJUMU BILANCES PĀRMAIŅAS

7.1. VALŪTU KURSI

Maijā un jūnijā sākumā euro kurss kritās apstākļos, kurus raksturoja visaptveroša ASV dolāra nostiprināšanās.

EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET ASV DOLĀRU

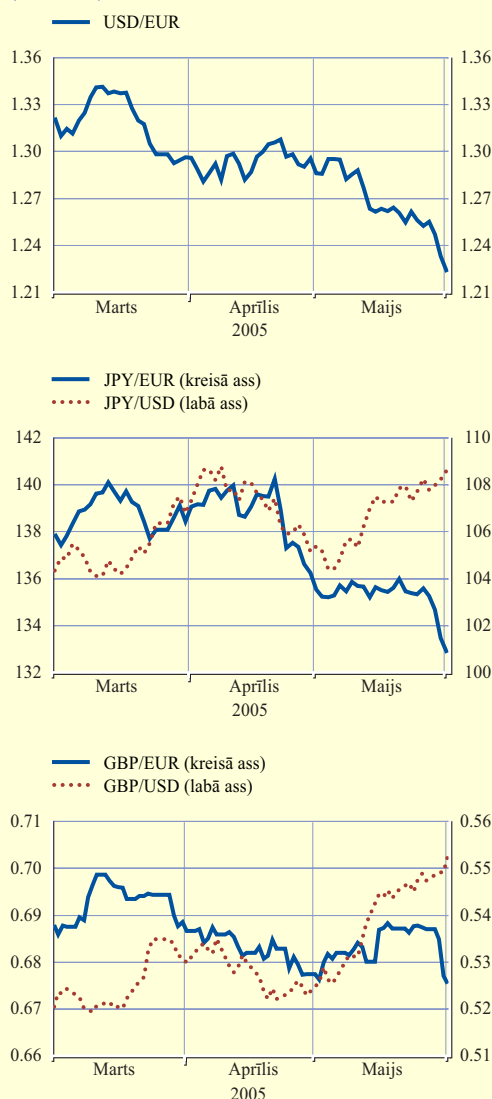
Maija sākumā eiro kurss svārstījās attiecībā pret ASV dolāru, bet bez noteiktas tendences. Tomēr pēc labāku, nekā prognozēts, ASV tirdzniecības bilances datu publicēšanas 11. maijā ASV dolāra kurss sāka diezgan strauji paaugstināties. Šis ASV dolāra kursa kāpums turpmāk tajā pašā mēnesī kļuva straujāks, pamatojoties uz datiem, kas liecināja par stabilu ekonomisko aktivitāti ASV un atšķīrās no diezgan pretrunīgajām ekonomiskajām ziņām par euro zonu. Saskaņā ar tirgus pārskatiem ASV dolāra kursa kāpumu, iespējams, pastiprināja tehniski faktori. Visbeidzot, Līguma par konstitūciju Eiropai noraidīšana Francijā, iespējams, veicinājusi negatīvo attieksmi pret euro. Reaģējot uz šīm norisēm, euro kurss attiecībā pret ASV dolāru sasniedza zemāko līmeni pēdējo septiņu mēnešu laikā. 2005. gada 1. jūnijā euro atbilda 1.22 ASV dolāriem (par 5.6% zemāks līmenis nekā aprīļa beigās un par 1.7% zemāks nekā 2004. gada vidējais līmenis).

EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET JAPĀNAS JENU

Pēc diezgan ievērojama kāpuma attiecībā pret euro un ASV dolāru aprīļa beigās Japānas jenas kurss maijā kritās attiecībā pret ASV dolāru, bet pieauga attiecībā pret euro. Šī tendence, šķiet, daļēji varētu būt saistīta ar ārvalstu valūtas tirgus dalībnieku gaidu samazināšanos par valūtas kursu elastības palielināšanos Āzijas reģionā tuvākajā laikā un daļēji ar ASV dolāra vispārēju nostiprināšanos. Daudz labāka, nekā prognozēts, informācija par IKP pieaugumu 2005. gada 1. ceturksnī Japānā, šķiet, nav ietekmējusi Japānas jenas kursu. Aplūkojamā perioda beigās Japānas jenas kursu attiecībā pret euro, iespējams, ietekmēja tirgus reakcija uz Francijas referenduma rezultātu. 2005. gada 1. jūnijā euro kurss attiecībā pret Japānas jenu bija 132.8 (par 2.5% zemāks nekā aprīļa beigās un par 1.2% zemāks nekā 2004. gada vidējais līmenis).

43. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences

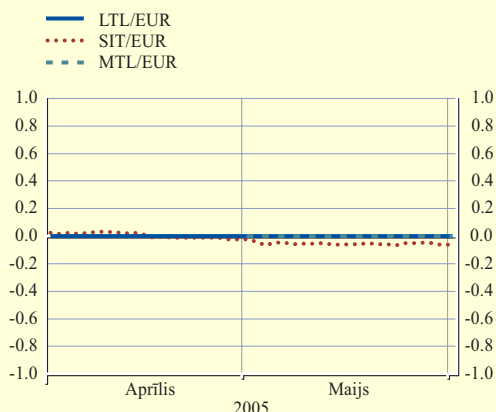
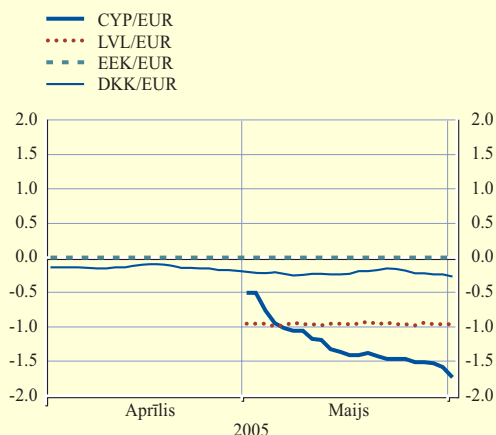
(dienas dati)



Avots: ECB.

44. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences VKM II

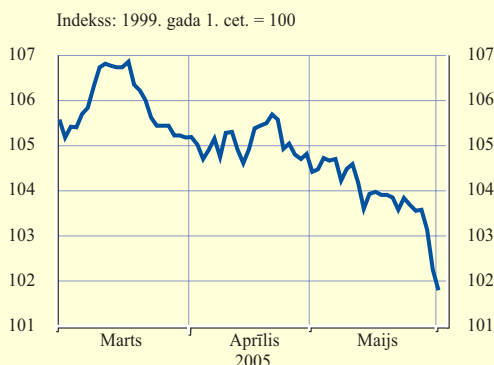
(dienas dati; novirze no centrālā paritātes kursa; procentu punktos)



Avots: ECB.
Piezīme. Pozitīva vai negatīva novirze no centrālā paritātes kursa attiecībā pret euro norāda, ka valūta ir vājā vai stiprā koridorā pusē. Dānijas kronai svārstību koridors ir $\pm 2.25\%$; visām pārējām valūtām tiek piemērots standarta svārstību koridors $\pm 15\%$.

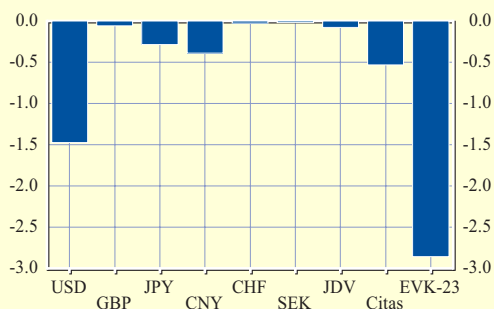
45. attēls. Euro efektīvais kurss un tā dalījums komponentos ¹⁾

(dienas dati)



EVK pārmaiņas veicinošie faktori ²⁾

2005. gada 29. aprīlis–1. jūnijs
(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 ir 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.

ES DALĪBVALSTU VALŪTAS

Maijā un jūnija sākumā Dānijas krona un Slovēnijas tolars VKM II svārstījās ļoti šaurās robežās tuvu to centrālajiem paritātes kursiem, savukārt Igaunijas krona, Maltas lira un Lietuvas līts nemainījās attiecībā pret to centrālajiem paritātes kursiem. Latvijas lats bija stabils pie svārstību koridora augšējās robežas, bet Kipras mārciņas kurss pieauga pirms stabilizēšanās līmenī, kas bija aptuveni par 1.7% augstāks par tā centrālo paritātes kursu.

Aplūkojot citu ES dalībvalstu valūtas, euro kurss maijā paaugstinājās attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu un pēc tam jūnija sākumā diezgan strauji saruka, un 1. jūnijā euro attiecība pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu bija 0.68, kas ir gandrīz nemainīgs rādītājs salīdzinājumā ar aprīļa beigu līmeni un par 0.5% zemāks nekā tā 2004. gada vidējais līmenis. Atsauces periodā euro kurss samazinājās attiecībā pret Polijas zlotu (par 2.6%) un mazāk – attiecībā pret Slovākijas kronu (par

0.6%). Vienlaikus euro kurss saglabājās kopumā stabils attiecībā pret Čehijas kronu un Zviedrijas kronu, bet mēreni (par 0.6%) paaugstinājās attiecībā pret Ungārijas forintu.

PĀRĒJĀS VALŪTAS

Raksturojot pārējās valūtas, euro kurss maijā un jūnija sākumā salīdzinājumā ar aprīļa beigām kopumā bija nemainīgs attiecībā pret Šveices franku. Pārējās attīstības tendences aplūkotajā periodā liecina par euro kursa kritumu attiecībā pret Kanādas dolāru, Korejas vonu, Singapūras dolāru un Norvēģijas kronu (attiecīgi par 5.2%, 4.3%, 3.3% un 2.8%).

EURO EFEKTĪVAIS KURSS

2005. gada 1. jūnijā euro nominālais efektīvais kurss attiecībā pret euro zonas 23 nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām bija par 2.9% zemāks nekā aprīļa beigās un par 2% zemāks nekā 2004. gada vidējais līmenis (sk. 45. att.). Euro kursa kritums efektīvajā izteiksmē bija plaši izteikts, un to galvenokārt noteica tā sarukums attiecībā pret ASV dolāru, dažām nozīmīgākajām Āzijas valstu un dažām jauno ES dalībvalstu valūtām.

Aplūkojot starptautisko izmaksu un cenu konkurētspējas tendences euro zonā, kuras raksturo ar euro reālā efektīvā kursa indeksiem, 10. ielikumā sniegts detalizēts pārskats par dažādu rādītāju attīstības līdztībām un atšķirībām ilgākā termiņā.

10. ielikums

EURO ZONAS IZMAKSU UN CENU KONKURĒTSPĒJAS RĀDĪTĀJI: LĪDZĪBAS UN ATŠKIRĪBAS

Efektīvie valūtas kursi (EVK) reālajā izteiksmē ir parasti izmantotie starptautisko izmaksu un cenu konkurētspēju raksturojošie rādītāji. Euro reālos EVK iegūst, deflējot nominālo EVK ar dažādiem izmaksu un cenu rādītājiem un izmantojot dažādus partnervalstu indeksu kopumus, tādējādi nodrošinot plašu reālo EVK indeksu spektru.¹ Tā kā visiem pieejamiem reālajiem EVK indeksiem ir konceptuālas priekšrocības un trūkumi (un šie indeksi pat var atšķirties laika gaitā, tādējādi izraisot pretrunīgas interpretācijas), šajā ielikumā analizēta euro EVK indeksu attīstība, pamatojoties uz plašu indeksu kopumu, un novērtētas to iespējamās līdztības un atšķirības. Tomēr vispārēja piesardzība attiecināma uz EVK indeksu kā konkurētspējas rādītāju interpretāciju. Šie indeksi aptver tikai salīdzinošo cenu pārmaiņas un neņem vērā ar cenu nesaistītu preču iezīmju pārmaiņas, tādējādi ignorējot nozīmīgus parametrus, kas būtiski starptautiskajai konkurētspējai. Ielikumā izvēlētie pārskata periodi – 1999. gada 1. ceturksnis un 1995.–2004. gada vidējais – ir patvaļīgi noteikti un nav jāuzskata par tādiem, kas norāda "atbilstošo" euro līmeni. Visi atbilstošie EVK indeksi pieejami laika periodam no 1995. gada 1. ceturkšņa līdz 2004. gada 4. ceturksnim.

¹ ECB aprēķina nominālos un uz PCI balstītos reālos EVK attiecībā pret trijām tirdzniecības partnervalstu grupām, kuras veido 12, 23 un 42 tirdzniecības partnervalstis, un reālos EVK, kas balstīti uz ražotāju cenu indeksiem, IKP deflatoriem, vienības darbaspēka izmaksām apstrādes rūpniecībā un vienības darbaspēka izmaksām visā tautsaimniecībā attiecībā pret 12 un 23 tirdzniecības partnervalstīm. (Sk. ECB 2004. gada septembra "Mēneša Biļetena" ielikumu "Vispārējo tirdzniecības svaru aktualizēšana eiro efektīvajiem kursiem un jauna eiro indeksu kopuma aprēķināšana"). Šo koncepciju priekšrocību un trūkumu vispusīgu izklāstu sk. ECB 2003. gada augusta "Mēneša Biļetena" rakstā *Developments in the euro area's international cost and price competitiveness*.

Tabula. Euro nominālo un reālo EVK novirze no vidējā rādītāja

(%)	Nominālais EVK	Uz reālo EVK balstīti					Papildpostenis: Reālais uz PCI balstītais EVK salīdzinājumā ar 25 gadu vidējo rādītāju
Attiecībā pret partnervalstu valūtām		Patēriņa cenu indeksi	Ražotāju cenu indeksi	Vienības darbaspēka izmaksas apstrādes rūpniecībā	Vienības darbaspēka izmaksas tautsaimniecībā	IKP deflators	
		(PCI)	(RCI)	(VDIAR)	(VDIT)	(IKP)	
2004. gada 4. ceturksnis salīdzinājumā ar 1995.–2004. gada vidējo rādītāju							
12 tirdzniecības partnervalstis (EVK-12)	9.1	12.2	10.3	9.2	9.5	13.1	9.3
23 tirdzniecības partnervalstis (EVK-23)	8.5	9.3	8.2	6.5	5.4	9.9	
42 tirdzniecības partnervalstis (EVK-42)	17.4	9.7					
2004. gada 4. ceturksnis salīdzinājumā ar 1999. gada 1. ceturksni							
12 tirdzniecības partnervalstis (EVK-12)	6.5	11.2	9.1	7.4	9.3	11.5	
23 tirdzniecības partnervalstis (EVK-23)	5.7	7.8	6.8	4.2	4.2	7.7	
42 tirdzniecības partnervalstis (EVK-42)	13.0	7.1					

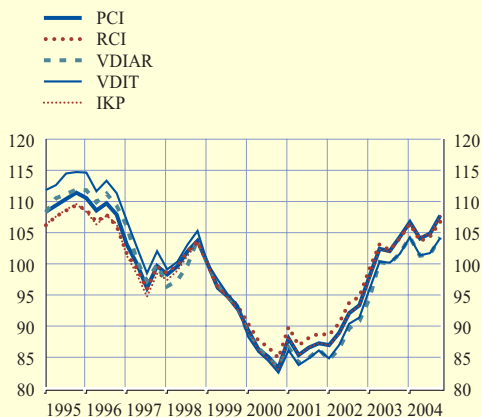
Piezīme. EVK-12 ietver ASV, Austrāliju, Dāniju, Dienvidkoreju, Honkongu, Japānu, Kanādu, Lielbritāniju, Norvēģiju, Singapūru, Šveici un Zviedriju. Papildus šai grupai EVK-23 ietver 10 jaunās ES dalībvalstis un Ķīnu. EVK-42 šim sarakstam pievienotas citas pārejas ekonomikas un jaunattīstības valstis.

Pēc euro ieviešanas tā nominālā un reālā efektīvā kursa attīstību sākotnēji raksturoja straujš kritums (1999. un 2000. gadā). Euro kursa kāpums, sākot ar 2002. gadu, kas turpinājās mērenākā tempā divus nākamus gadus, bija lielāks, nekā nepieciešams šā sākotnējā samazinājuma kompensēšanai. Vispusīgāk novērtējot, indeksu salīdzinājums *nominālajā* efektīvajā izteiksmē rāda, ka, ja tos vērtē attiecībā pret plašo 42 tirdzniecības partnervalstu grupu (EVK-42), 2004. gada 4. ceturksnī euro kāpums bija lielāks salīdzinājumā ar 1999. gada 1. ceturksni un lielākā mērā pārsniedza savu 10 gadu vidējo līmeni attiecībā pret citām tirdzniecības partnervalstu grupām (EVK-12 un EVK-23; sk. tabulu). Tomēr šāda atšķirība vienīgi atspoguļo pamatā augstāku inflācijas līmeni partnervalstīs, kas iekļautas plašajā indeksā.

Analizējot *reālos* EVK indeksus, A attēlā atspoguļots, ka dažādie indeksi pēdējo 10 gadu laikā stipri korelē. Tomēr dziļāka analīze rāda, ka 2004. gada 4. ceturksnī šo indeksu novirze no 10 gadu vidējiem rādītājiem svārstās no 5.4%, ja tiek izmantots reālais EVK attiecībā pret 23 tirdzniecības partnervalstīm, kas balstīts uz vienības darbaspēka izmaksu (VDI) attīstību visā tautsaimniecībā, līdz 13.1%, ja tiek izmantots reālais EVK attiecībā pret 12 tirdzniecības partnervalstīm, kas balstīts uz relatīvo IKP deflatoru attīstību (sk. tabulu). To

A attēls. Euro reālie EVK-23 indeksi, kas balstīti uz dažādiem izmaksu un cenu deflatoriem

(indeksi: 1999. gada 1. cet. = 100; ceturkšņa dati attiecībā pret 23 tirdzniecības partnervalstīm)



Avots: ECB.

Piezīme. Jaunākie novērojumi veikti par 2004. gada 4. ceturksni.

pašu indeksu pārmaiņu temps kopš 1999. gada 1. ceturkšņa svārstās no 4.2% līdz 11.5%. Indeksu līdzīgās un atšķirīgās iezīmes tiek vērtētas, pamatojoties uz dažādiem laika periodiem, tirdzniecības partnervalstu aptvērumu un dažādu deflatoru izmantošanu.

Runājot par *laika periodu*, reālais EVK, kas balstīts uz PCI indeksiem, kuriem pieejamas ilgāka perioda laikrindas, 2004. gada 4. ceturksnī bija augstāks par tā 10 gadu vidējo rādītāju (+12.2%) mazliet vairāk nekā par tā 25 gadu vidējo rādītāju (+9.3%), galvenokārt atspoguļojot to, ka ilgākais periods ietver ASV dolāra kursa kāpumu 20. gs. 80. gadu vidū.

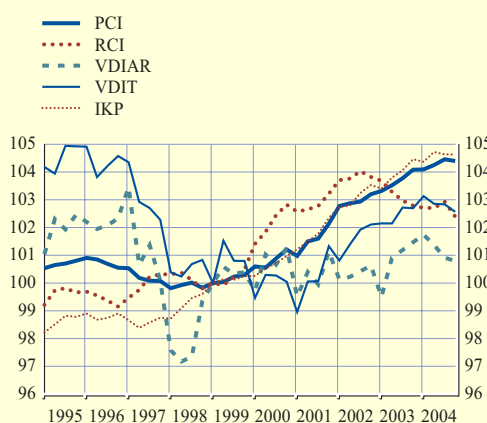
Tirdzniecības partnervalstu aptvēruma ziņā reālā EVK indeksi attiecībā pret 23 tirdzniecības partnervalstīm (EVK-23) ir tuvāk 10 gadu vidējiem rādītājiem un kopš 1999. gada 1. ceturkšņa palielinājušies mazāk nekā indeksi attiecībā pret 12 tirdzniecības partnervalstīm (EVK-12). Tas galvenokārt atspoguļo to, ka papildus EVK-12 ietvertajām valstīm EVK-23 ietver dalībvalstis, kuras pievienojās ES 2004. gada 1. maijā, un Ķīnu. Vairākās jaunajās dalībvalstīs Centrālajā Eiropā un īpaši Austrumeiropā pēdējos gados vērojams straujš nacionālās valūtas kursa reālais kāpums, kas daļēji saistīts ar konvergenci un tautsaimniecības izaugsmi pārejas periodā. Tāpēc salīdzinājumiem ilgākā termiņā atbilstošāk būtu aplūkot šaurās EVK-12 grupas indeksu, kas ietver tikai valstis, kur šāda ietekme, visticamāk, ir neliela.

Dažādu deflatoru izmantošanas ziņā lielākā daļa reālo EVK indeksu, kas balstīti uz relatīvām VDI, kopš 1999. gada 1. ceturkšņa palielinājušies nedaudz mazāk nekā indeksi, kas balstīti uz cenu rādītājiem (īpaši preču cenām un IKP deflatoriem). B attēlā atspoguļota salīdzinošo izmaksu un cenu attīstība attiecībā pret 12 tirdzniecības partnervalstīm, tādējādi novēršot nominālā valūtas kursa, kas galvenokārt nosaka A attēlā atspoguļoto reālo rādītāju svārstības, ietekmi uz reālo EVK. Lai gan šo indeksu attīstības tendences neļauj novērtēt atsevišķus salīdzinošo izmaksu un cenu rādītājus laika periodā (īpaši, ja starp euro zonu un tās tirdzniecības partnervalstīm ir nozīmīgas inflācijas atšķirības), tās ļauj salīdzināt indeksu attīstības tendences. Attēlā parādīts, ka salīdzinošie VDI indeksi (visā tautsaimniecībā un apstrādes rūpniecībā) svārstījušies, pēdējo 10 gadu laikā nesekojot konkrētai tendencei. Salīdzinošie uz VDI balstītie rādītāji, šķiet, 20. gs. 90. gadu otrajā pusē īslaicīgi samazinājušies, bet to neatspoguļo atbilstošās cenu svārstības. Pēc tam visi rādītāji atkal pieauga, lai gan uz salīdzinošām VDI attīstības tendencēm balstītie rādītāji auga mērenāk.

Šādas salīdzinošo izmaksu un cenu rādītāju attīstības atšķirības var skaidrot ar vairākiem faktoriem. Viens iemesls varētu būt tas, ka darba samaksas pieaugums ir mērenāks un atbilst darba ražīguma tendencēm euro zonas valstu tautsaimniecībā (salīdzinājumā ar nozīmīgākajām tirdzniecības partnervalstīm) pēdējos gados, īpaši apstrādes rūpniecībā. Tomēr atšķirība var arī atspoguļot dažādas pieejamo izmaksu un cenu rādītāju iezīmes. Precīzāk, rādītāji, kas balstīti uz VDI, mazāk salīdzināmi pa valstīm, īpaši ārpus ES esošām

B attēls. Euro zonas izmaksu un cenu tendences attiecībā pret euro zonas tirdzniecības partnervalstīm

(indekss: 1999. gada 1. cet. = 100; ceturkšņa dati attiecībā pret 12 tirdzniecības partnervalstīm)



Avots: ECB.
Piezīme. Jaunākie novērojumi veikti par 2004. gada 4. ceturksni.

valstīm, un, kas vēl svarīgāk, tie pārstāv tikai daļu no uzņēmumu kopējām izmaksām. Šajos rādītājos netiek ietverti, piemēram, pētījumu un attīstības izdevumi, kapitāla izmaksas un pārdošanas izmaksas, un nav ņemtas vērā importēto izejvielu izmaksas ražošanā. Tādējādi preču cenu straujāks kāpums kopš 20. gs. 90. gadu beigām, kas veido nozīmīgu uzņēmumu ražošanas izmaksu daļu, netiek tieši atspoguļots šo rādītāju attīstības tendencēs. Turklāt salīdzinošo ražotāju cenu attīstības novirze no citu cenu rādītāju attīstības liecina, ka to var būt ietekmējušas norises pakalpojumu sektorā.

Kopumā, novērtējot gan attiecībā pret 10 gadu vidējo līmeni, gan pret 1999. gada 1. ceturksnī dominējušo līmeni, visi reālie EVK rādītāji 2004. gada 4. ceturksnī bija augstāki, norādot, ka euro zonas valstīs cenu konkurētspēja samazinājusies. Tomēr rādītāji, kas balstīti uz vienības darbaspēka izmaksām, atspoguļo mērenāku starpību nekā rādītāji, kas balstīti uz cenu deflatoriem. Šādu atšķirību daļēji var saistīt ar mērenāku darba samaksas kāpumu euro zonas valstīs salīdzinājumā ar nozīmīgākajām tirdzniecības partnervalstīm pēdējos gados, bet tā var arī atspoguļot dažādas pieejamo izmaksu un cenu rādītāju statistikas iezīmes.

7.2. MAKSĀJUMU BILANCE

Ārpus euro zonas veiktā preču un pakalpojumu eksporta vērtība 2005. gada 1. ceturksnī salīdzinājumā ar 2004. gada pēdējo ceturksni pieauga par 1.1%, bet no ārpus euro zonas esošajām valstīm saņemtā preču un pakalpojumu importa vērtība samazinājās par 0.2%. Tas apstiprina kopš 2004. gada 3. ceturkšņa vērojamo eksporta pieauguma un importa samazināšanās tendenci. Ņemot par pamatu 12 mēnešu kumulētos datus, apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu pozitīvais saldo 2005. gada martā bija 9.2 mljrd. euro. Šīs pozitīvās tendences pamatā ir pakāpeniska neto kapitālieguldījumu negatīvā saldo samazināšanās kopš 2004. gada 2. pusgada, kas galvenokārt bija saistīta ar kapitāla vērtspapīru portfeļieguldījumu pozitīvā saldo palielināšanos.

TEKOŠAIS KONTS UN TIRDZNIECĪBA

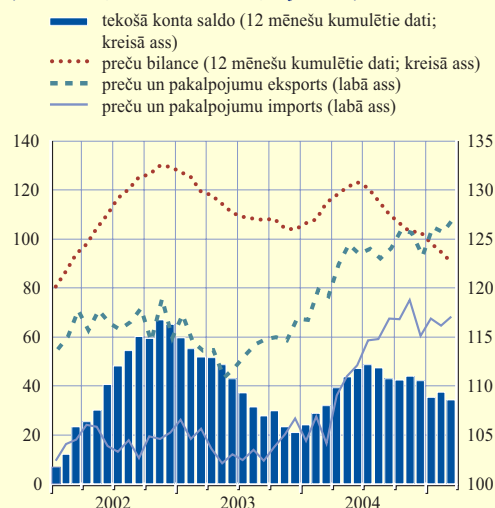
Euro zonas sezonāli izlīdzinātā tekošā konta pozitīvais saldo 2005. gada martā bija 2.3 mljrd. euro. Tas atspoguļo preču (9.2 mljrd. euro) un pakalpojumu (1.0 mljrd. euro) pozitīvo saldo, ko daļēji sedza kārtējo pārvedumu (4.7 mljrd. euro) un ienākumu (3.2 mljrd. euro) negatīvais saldo.

2005. gada 1. ceturksnī sezonāli izlīdzinātā tekošā konta pozitīvais saldo salīdzinājumā ar 2004. gada pēdējo ceturksni saglabājās stabils (6.5 mljrd. euro). To noteica ienākumu negatīvā saldo (3.0 mljrd. euro) un kārtējo pārvedumu negatīvā saldo (2.4 mljrd. euro) pieaugums, ko līdzsvaroja preču un pakalpojumu pozitīvā saldo (4.6 mljrd. euro) kāpums. Šo kāpumu skaidroja ar ārpus euro zonas veiktā preču un pakalpojumu eksporta vērtības pieaugumu (par 1.1%) un no ārpus euro zonas esošajām valstīm saņemtā importa vērtības samazinājumu (par 0.2%).

Ārpus euro zonas veiktā preču eksporta apjoma dziļāka analīze rāda, ka eksporta atveseļošanās, kas sākās 2003. gada 2. pusgadā, kopumā raksturīga dažādām preču kategorijām, lai gan tā bija īpaši izteikta kapitālpēcēm un mērenāka – patēriņa pēcēm (sk. 47. att.). To, iespējams, noteica tas, ka patēriņa preču cenu elastība ir lielāka nekā kapitālpēcju cenām, tāpēc euro kursa kāpums varētu vairāk ietekmēt patēriņa preču eksportu. Tā varētu arī būt saistīta ar kapitālpēcju pasaules tirdzniecības paplašināšanos, kas īpaši raksturīga Ķīnai un (mazāk) jaunajām ES dalībvalstīm, kas

46. attēls. Euro zonas tekošā konta saldo un preču balance

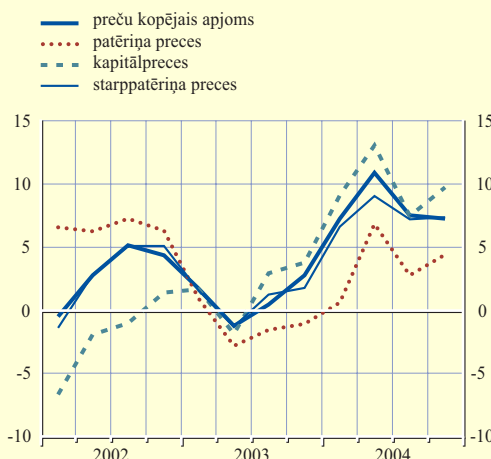
(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti; mljrd. euro)



Avots: ECB.

47. attēls. Ārpus euro zonas eksportēto preču apjoms sektoru dalījumā

(procentu punktos; gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.
Piezīme: Jaunākie novērojumi veikti par 2004. gada decembri.

importē salīdzinoši vairāk kapitālpreču un pēdējos gados kļuvušas par nozīmīgām euro zonas tirdzniecības partnervalstīm.

Euro zonas tekošā konta 12 mēnešu kumulētais pozitīvais saldo 2005. gada martā sasniedza 34.3 mljrd. euro (t.i., aptuveni 0.5% no IKP) salīdzinājumā ar 32.1 mljrd. euro iepriekšējā gadā. Šo nelielo pieaugumu noteica zemāks ienākumu un kārtējo pārvedumu negatīvais saldo un augstāks pakalpojumu pozitīvais saldo, ko daļēji līdzsvaroja zemāks preču pozitīvais saldo (sk. 46. att.).

FINANŠU KONTS

2005. gada martā apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu negatīvais saldo bija 11.5 mljrd. euro. To noteica tiešo investīciju (8.8 mljrd. euro) un parāda instrumentu (12.4 mljrd. euro) negatīvais saldo, savukārt kapitāla vērtspapīru portfeļieguldījumu saldo bija pozitīvs.

Aplūkojot attīstības tendences 12 mēnešu periodā līdz 2005. gada martam, martā pēc pastāvīga negatīvā saldo 2004. gadā (sk. 48. att.) apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu saldo bija pozitīvs (9.2 mljrd. euro). Šīs attīstības tendences galvenokārt nosaka kapitāla vērtspapīru pozitīvais saldo kopš 2004. gada 3. ceturkšņa. Šajā periodā tiešo investīciju negatīvais saldo stabilizējās (aptuveni 50 mljrd. euro), savukārt parāda instrumentu norises bija diezgan nepastāvīgas, svārstoties starp pozitīvu un negatīvu saldo.

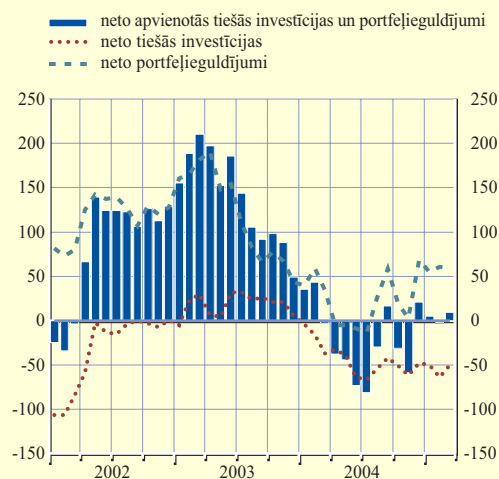
Tiešo investīciju negatīvo saldo noteica euro zonā veikto ārvalstu tiešo investīciju kritums. Šis kritums varētu būt daļēji saistīts ar spēcīgāku pasaules tautsaimniecības izaugsmi 2004. gadā un 2005. gada sākumā salīdzinājumā ar euro zonu.

Nerezidentu veikto euro zonas kapitāla vērtspapīru neto pirkumu kāpums un euro zonas rezidentu veikto ārvalstu kapitāla vērtspapīru neto pirkumu samazināšanās noteica portfeļieguldījumu pozitīvā saldo palielināšanos. Saskaņā ar iepriekšējos "Mēneša Biļetenos" sniegto informāciju tirgus apsekojumi liecināja par starptautisko investoru pieaugošo interesi par euro zonas kapitāla vērtspapīriem, kuru cenas tiek uzskatītas par salīdzinoši daudz izdevīgākām.

Runājot par parāda instrumentiem, to diezgan svārstīgais raksturs, šķiet, vismaz daļēji saistīts ar uzskatu, ka obligācijas kopumā pasaulē novērtētas par augstu. Zemās obligāciju peļņas likmes un kapitāla zaudējumu iespējamība, šķiet, atturējusi portfeļu pārvaldītājus no stabili euro zonas parāda vērtspapīriem labvēlīgu vai nelabvēlīgu ilgtermiņa stratēģiju noteikšanas.

48. attēls. Tiešo investīciju un portfeļieguldījumu saldo

(12 mēnešu kumulētie dati; mljrd. euro)



Avots: ECB.

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 vērtspapīru emisijas 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
7.	ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI	
7.1.	Maksājumu balance	S54
7.2.	Maksājumu balances monetārais atspoguļojums	S59
7.3.	Maksājumu balance un starptautisko investīciju balance ģeogrāfiskā dalījumā	S60
7.4.	Starptautisko investīciju balance (ieskaitot starptautiskās rezerves)	S62
7.5.	Preču tirdzniecība	S64
8.	VALŪTU KURSI	
8.1.	Efektīvie valūtu kursi	S66
8.2.	Divpusējie valūtu kursi	S67
9.	NORISES ĀRPUS EURO ZONAS ESOŠAJĀS VALSTĪS	
9.1.	Citas ES dalībvalstis	S68
9.2.	ASV un Japāna	S69
	ATTĒLU SARAKSTS	S71
	TEHNISKĀS PIEZĪMES	S73
	VISPĀRĒJĀS PIEZĪMES	S77

JAUNUMI

Sākot ar šo numuru, 5.1. sadaļas 2. tabulā iekļauti euro zonas statistiskie dati par mājokļu cenām.

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
2003	10.9	8.0	8.1	-	4.9	19.2	2.33	4.16
2004	10.0	6.3	5.8	-	6.0	10.4	2.11	4.14
2004 II	10.2	6.0	5.4	-	5.6	9.6	2.08	4.36
2004 III	9.6	5.8	5.6	-	6.2	9.4	2.12	4.21
2004 IV	9.3	6.4	6.0	-	6.8	8.3	2.16	3.84
2005 I	9.6	7.1	6.7	-	7.3	9.4	2.14	3.67
2004 Dec.	8.9	6.7	6.6	6.5	7.1	8.3	2.17	3.69
2005 Janv.	9.6	7.1	6.8	6.7	7.3	9.2	2.15	3.63
2005 Febr.	10.2	7.3	6.6	6.6	7.3	9.0	2.14	3.62
2005 Marts	9.3	7.1	6.5	6.6	7.6	12.0	2.14	3.76
2005 Apr.	9.3	7.3	6.7	.	7.4	.	2.14	3.57
2005 Maijs	.	.	.	.	.	.	2.13	3.41

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
2003	2.1	1.4	2.7	0.7	0.3	81.1	0.3	8.7
2004	2.1	2.3	2.3	2.0	1.9	81.7	0.6	8.9
2004 II	2.3	2.0	2.2	2.1	3.0	81.6	0.5	8.9
2004 III	2.2	3.1	1.9	1.8	2.8	82.1	0.6	8.9
2004 IV	2.3	3.8	2.4	1.5	1.1	82.0	0.9	8.8
2005 I	2.0	4.1	.	1.3	0.8	81.4	.	8.9
2004 Dec.	2.4	3.5	-	-	1.2	-	-	8.8
2005 Janv.	1.9	4.0	-	-	2.1	81.9	-	8.8
2005 Febr.	2.1	4.2	-	-	0.4	-	-	8.9
2005 Marts	2.1	4.2	-	-	0.0	-	-	8.9
2005 Apr.	2.1	.	-	-	.	80.9	-	8.9
2005 Maijs	2.0	.	-	-	.	-	-	.

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						
2003	33.5	102.7	5.4	43.4	306.5	99.9	101.7	1.1312
2004	62.5	103.4	-47.9	68.6	280.6	103.8	105.9	1.2439
2004 II	7.4	31.4	-12.1	27.0	302.2	102.1	104.1	1.2046
2004 III	15.5	23.5	1.1	7.2	298.5	102.8	104.9	1.2220
2004 IV	20.0	20.8	-14.0	23.1	280.6	105.7	107.7	1.2977
2005 I	5.5	14.8	-25.0	1.9	284.9	105.7	107.9	1.3113
2004 Dec.	9.6	7.3	5.1	38.3	280.6	107.1	109.2	1.3408
2005 Janv.	-8.0	0.2	-11.4	-17.1	289.0	105.8	108.0	1.3119
2005 Febr.	9.9	6.1	-4.9	21.7	283.2	105.1	107.2	1.3014
2005 Marts	3.6	8.5	-8.8	-2.8	284.9	106.0	108.3	1.3201
2005 Apr.	.	.	.	.	288.9	105.1	107.3	1.2938
2005 Maijs	.	.	.	.	.	104.0	106.2	1.2694

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 laukrindas perioda vidējā rādītāja gada pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. tehniskajās piezīmēs.
- 2) M3 un tā sastāvdaļās 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.I. Eurosistēmas konsolidētais finanšu pārskats (milj. euro)

1. Aktīvi

	06.05.2005.	13.05.2005.	20.05.2005.	27.05.2005.
Zelts un zeltā izteiktie debitoru parādi	127 404	127 377	127 344	127 257
Prasības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	155 050	155 699	156 202	155 083
Prasības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem	21 321	20 278	20 065	20 212
Prasības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	8 946	8 883	8 806	8 989
Aizdevumi, kas izsniegti euro euro zonas valstu kredītiestādēm	363 206	357 527	362 506	361 203
Galvenās refinansēšanas operācijas	273 000	267 500	272 503	271 001
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas	90 000	90 000	90 000	90 002
Precizējošās <i>reverse</i> operācijas	0	0	0	0
Strukturālās <i>reverse</i> operācijas	0	0	0	0
Aizdevumu iespēja uz nakti	205	9	1	196
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu kredīti	1	18	2	4
Pārējās prasības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	2 985	2 760	2 956	2 774
Euro zonas valstu rezidentu vērtspapīri euro	80 140	81 107	82 433	82 946
Valdības parāds euro	41 184	41 184	41 184	41 181
Pārējie aktīvi	126 877	128 127	128 308	128 136
Kopā aktīvi	927 113	922 942	929 804	927 781

2. Pasīvi

	06.05.2005.	13.05.2005.	20.05.2005.	27.05.2005.
Banknotes apgrozībā	512 680	513 484	510 949	511 911
Saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	146 473	141 847	147 973	144 308
Pieprasījuma noguldījumu konti (ietverot obligāto rezervju sistēmu)	146 125	141 820	147 939	144 238
Noguldījumu iespēja	348	27	33	69
Termiņnoguldījumi	0	0	0	0
Precizējošās <i>reverse</i> operācijas	0	0	0	0
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu noguldījumi	0	0	1	1
Pārējās saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	140	140	140	141
Emitētie parāda vērtspapīri	0	0	0	0
Saistības euro pret citiem euro zonas valstu rezidentiem	56 578	57 205	59 325	60 958
Saistības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	9 438	9 278	9 479	10 388
Saistības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem	365	303	259	233
Saistības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	10 908	10 438	10 723	9 841
Saistības pret SVF speciālo aizņēmuma tiesību ietvaros	5 701	5 701	5 701	5 701
Pārējās saistības	54 663	54 343	55 051	54 013
Pārvērtēšanas konti	71 961	71 961	71 961	71 961
Kapitāls un rezerves	58 206	58 242	58 243	58 326
Kopā pasīvi	927 113	922 942	929 804	927 781

Avots: ECB.

1.2. Galvenās ECB procentu likmes

(apjoms – procentos gadā; pārmaiņas – procentu punktos)

Spēkā no ^{b)}	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	Pārmaiņas	Apjoms	Apjoms	Pārmaiņas	Apjoms	Pārmaiņas
	1	2	3	4	5	6	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

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 no operācijas, par kuru norēķins veicams 2000. gada 28. jūnijā, Eurosistēmas galvenās refinansēšanas operācijas tiks veiktas ar mainīgas likmes izsoļu palīdzību. Minimālā pieteikuma likme attiecas uz minimālo procentu likmi, 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 2. febr.	332 198	329	277 500	2.00	2.06	2.06	6
8.	327 172	305	275 500	2.00	2.06	2.06	8
16.	352 917	341	276 500	2.00	2.05	2.06	7
23.	349 248	352	284 500	2.00	2.05	2.06	7
2. marts	329 036	325	275 000	2.00	2.05	2.06	7
9.	320 545	335	272 500	2.00	2.05	2.05	7
16.	317 574	350	276 500	2.00	2.05	2.05	7
23.	346 871	370	291 000	2.00	2.05	2.05	7
30.	312 429	337	276 000	2.00	2.05	2.06	7
6. apr.	292 103	350	275 000	2.00	2.05	2.05	7
13.	313 575	348	270 500	2.00	2.05	2.05	7
20.	328 593	370	282 000	2.00	2.05	2.05	7
27.	329 984	351	280 500	2.00	2.05	2.05	7
4. maijs	339 182	301	273 000	2.00	2.05	2.05	7
11.	349 569	325	267 500	2.00	2.05	2.05	7
18.	358 949	342	272 500	2.00	2.05	2.05	7
25.	376 920	351	271 000	2.00	2.05	2.05	7
1. jūn.	369 397	337	281 500	2.00	2.05	2.06	7
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas							
2004 27. maijs	45 594	178	25 000	-	2.04	2.05	91
1. jūl.	37 698	147	25 000	-	2.06	2.08	91
29.	40 354	167	25 000	-	2.07	2.08	91
26. aug.	37 957	152	25 000	-	2.06	2.08	91
30. sept.	37 414	138	25 000	-	2.06	2.08	84
28. okt.	46 646	187	25 000	-	2.10	2.11	91
25. nov.	51 095	174	25 000	-	2.13	2.14	91
23. dec.	34 466	155	25 000	-	2.12	2.14	98
2005 27. janv.	58 133	164	30 000	-	2.09	2.10	91
24. febr.	40 340	145	30 000	-	2.08	2.09	91
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

2. Pārējās izsoļu operācijas

Norēķina datums	Operācijas veids	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izolītā summa	Fiksētās procentu likmes izsoles	Mainīgas procentu likmes izsoles			Ilgums (dienās)
						Fiksētā procentu likme	Minimālā pieteikuma procentu likme	Robežlikme ⁴⁾	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
2000 5. janv. ⁵⁾	Termiņnoguldījumu piesaiste	14 420	43	14 420	-	-	3.00	3.00	7
21. jūn.	Reverse darījums	18 845	38	7 000	-	-	4.26	4.28	1
2001 30. apr.	Reverse darījums	105 377	329	73 000	-	4.75	4.77	4.79	7
12. sept.	Reverse darījums	69 281	63	69 281	4.25	-	-	-	1
13.	Reverse darījums	40 495	45	40 495	4.25	-	-	-	1
28. nov.	Reverse darījums	73 096	166	53 000	-	3.25	3.28	3.29	7
2002 4. janv.	Reverse darījums	57 644	61	25 000	-	3.25	3.30	3.32	3
10.	Reverse darījums	59 377	63	40 000	-	3.25	3.28	3.30	1
18. dec.	Reverse darījums	28 480	50	10 000	-	2.75	2.80	2.82	6
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

Avots: ECB.

1) Uzrādītās summas var nedaudz atšķirties no 1.1. tabulā 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 veikams 2000. gada 28. jūnijā, Eurosistēmas galvenās refinansēšanas operācijas tiks veiktas ar mainīgas procentu likmes izsoļu palīdzību. Minimālā pieteikuma procentu likme attiecas uz minimālo procentu likmi, kādu drīkst piedāvāt izsoles dalībnieki.

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

5) Šī operācija tika veikta ar maksimālo procentu likmi – 3.00%.

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	Saistības, kurām lietojama 2% rezervju norma		Saistības, 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
2002	11 116.8	6 139.9	409.2	1 381.9	725.5	2 460.3
2003	11 538.7	6 283.8	412.9	1 459.1	759.5	2 623.5
2004 I	11 926.7	6 404.7	442.5	1 483.2	867.7	2 728.6
II	12 148.5	6 524.1	439.1	1 515.1	859.0	2 811.2
III	12 209.6	6 488.0	435.3	1 535.3	880.8	2 870.3
IV	12 415.9	6 593.7	458.1	1 565.2	913.7	2 885.3
2005 Janv.	12 596.6	6 697.7	460.1	1 577.8	943.1	2 918.0
Febr.	12 720.4	6 709.0	471.2	1 583.5	999.2	2 957.5
Marts	12 866.9	6 783.3	472.3	1 599.3	1 010.8	3 001.1

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 18. janv.	138.4	139.1	0.7	0.0	2.07
7. febr.	139.3	140.0	0.8	0.0	2.06
8. marts	140.5	141.3	0.8	0.0	2.05
12. apr.	142.6	143.3	0.6	0.0	2.05
10. maijs	143.1	144.0	0.9	0.0	2.05
7. jūn.	144.6				

3. Likviditāte

Izpildes perioda beigu datums	Likviditāti palielinošie faktori					Likviditāti samazinošie faktori					Kredit- iestāžu pieprasījuma noguldījumu 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	Noguldījumu 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 18. janv.	290.3	272.9	75.0	0.2	0.2	0.1	0.0	496.0	45.3	-41.9	139.1	635.2
7. febr.	280.6	276.6	78.0	0.1	0.1	0.1	0.0	487.1	63.8	-55.5	140.0	627.2
8. marts	280.2	277.8	82.2	0.1	0.0	0.1	0.1	489.5	68.5	-59.2	141.3	630.9
12. apr.	282.1	278.2	86.9	0.2	0.0	0.1	0.0	498.6	67.4	-62.1	143.3	642.0
10. maijs	287.0	276.5	90.0	0.1	0.0	0.1	0.0	505.5	62.9	-58.9	144.0	649.7

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	291.6	14.0	176.2
2005 Janv.	1 240.6	581.9	21.5	0.6	559.8	159.3	143.6	1.7	14.0	-	13.8	298.2	14.7	172.8
Febr.	1 275.4	614.5	21.5	0.6	592.4	162.5	146.6	1.6	14.4	-	13.9	294.2	12.5	177.7
Marts	1 274.5	599.9	21.5	0.6	577.8	167.8	151.9	1.6	14.4	-	14.0	296.6	12.5	183.7
Apr. ^(p)	1 286.3	602.9	21.5	0.6	580.8	169.3	153.1	1.6	14.7	-	13.7	300.7	13.1	186.7
MFI, izņemot Eurosistēmu														
2003	19 800.8	12 114.7	819.1	7 101.8	4 193.8	2 944.0	1 242.6	427.7	1 273.6	67.3	894.9	2 572.7	161.8	1 045.5
2004	21 357.3	12 826.3	812.7	7 556.8	4 456.8	3 187.8	1 299.9	465.3	1 422.5	72.5	943.1	2 947.5	159.6	1 220.4
2005 Janv.	21 664.4	12 909.2	817.8	7 596.0	4 495.3	3 236.9	1 339.9	468.0	1 429.0	75.7	961.7	3 075.1	157.4	1 248.4
Febr.	21 830.2	12 967.3	808.1	7 622.5	4 536.7	3 288.0	1 367.8	478.3	1 441.9	75.4	965.5	3 127.2	157.6	1 249.1
Marts	22 051.6	13 054.7	805.7	7 674.4	4 574.6	3 294.4	1 357.3	481.0	1 456.1	72.5	974.7	3 194.0	156.7	1 304.6
Apr. ^(p)	22 483.5	13 231.3	811.3	7 723.2	4 696.8	3 340.0	1 372.0	490.1	1 477.9	76.0	1 043.8	3 303.7	156.5	1 332.1

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	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 Janv.	1 240.6	502.4	402.0	57.6	16.0	328.4	-	0.5	145.7	25.8	164.1
Febr.	1 275.4	504.9	435.7	71.4	18.4	345.9	-	0.5	145.8	21.8	166.6
Marts	1 274.5	516.4	411.5	61.1	17.6	332.7	-	0.5	149.9	24.9	171.3
Apr. ^(p)	1 286.3	523.2	410.6	59.3	15.8	335.5	-	0.5	152.5	25.9	173.5
MFI, izņemot Eurosistēmu											
2003	19 800.8	0.0	10 774.7	132.3	6 277.6	4 364.9	648.8	3 161.4	1 151.0	2 606.5	1 458.4
2004	21 357.3	0.0	11 487.4	137.7	6 641.6	4 708.2	677.4	3 496.9	1 206.2	2 814.9	1 674.3
2005 Janv.	21 664.4	0.0	11 534.4	122.9	6 656.2	4 755.2	692.1	3 527.3	1 206.9	2 968.6	1 735.1
Febr.	21 830.2	0.0	11 602.6	138.7	6 659.9	4 804.1	691.0	3 579.8	1 211.5	3 008.0	1 737.3
Marts	22 051.6	0.0	11 659.3	125.0	6 707.6	4 826.7	687.7	3 614.7	1 218.3	3 084.4	1 787.2
Apr. ^(p)	22 483.5	0.0	11 842.5	120.4	6 761.1	4 961.1	703.9	3 667.3	1 230.9	3 197.3	1 841.5

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 turētie 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
		Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Atlikumi											
2003	14 557.3	7 944.2	841.7	7 102.4	1 793.1	1 364.1	429.0	623.6	2 890.6	174.1	1 131.7
2004	15 725.6	8 391.7	834.2	7 557.5	1 906.9	1 439.9	467.0	666.4	3 239.2	173.6	1 347.8
2005 Janv.	15 991.4	8 436.0	839.3	7 596.7	1 953.2	1 483.4	469.8	678.0	3 373.3	172.2	1 378.7
Febr.	16 105.5	8 452.8	829.6	7 623.2	1 994.3	1 514.4	479.9	681.5	3 421.5	170.1	1 385.5
Marts	16 284.0	8 502.3	827.2	7 675.0	1 991.8	1 509.2	482.6	686.6	3 490.6	169.2	1 443.6
Apr. ^(p)	16 564.8	8 556.6	832.7	7 723.9	2 016.8	1 525.1	491.7	740.8	3 604.5	169.6	1 476.5
Darījumi											
2003	767.4	385.9	13.7	372.2	170.4	116.3	54.1	19.3	224.8	-3.6	-29.5
2004	1 266.8	498.2	-5.4	503.6	93.2	58.1	35.1	34.5	434.0	2.7	204.3
2005 Janv.	199.7	42.4	4.1	38.3	40.7	38.2	2.4	10.9	82.2	-1.3	24.9
Febr.	133.8	17.5	-9.1	26.6	43.1	32.5	10.7	1.5	66.1	-2.1	7.5
Marts	136.8	49.7	-2.2	51.9	-3.1	-5.8	2.6	5.9	43.7	-0.9	41.6
Apr. ^(p)	266.4	54.3	5.5	48.8	21.1	12.8	8.3	56.1	104.4	-0.1	30.5

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	14 557.3	397.9	153.6	6 294.4	581.5	1 878.5	1 010.6	2 634.0	1 597.8	8.9
2004	15 725.6	468.4	162.4	6 656.6	604.9	2 061.8	1 053.7	2 842.1	1 841.7	33.9
2005 Janv.	15 991.4	459.9	180.6	6 672.2	616.5	2 084.8	1 055.2	2 994.4	1 899.3	28.6
Febr.	16 105.5	463.6	210.1	6 678.3	615.6	2 124.1	1 059.3	3 029.8	1 903.8	20.9
Marts	16 284.0	471.7	186.1	6 725.2	615.2	2 144.8	1 066.0	3 109.3	1 958.6	7.1
Apr. ^(p)	16 564.8	480.9	179.7	6 776.9	627.9	2 175.3	1 066.8	3 223.2	2 015.0	19.0
Darījumi										
2003	767.4	79.0	12.9	315.8	56.7	133.5	40.1	130.8	-61.2	59.8
2004	1 266.8	70.5	8.3	374.9	22.3	198.3	51.1	275.5	228.7	37.2
2005 Janv.	199.7	-8.5	18.2	9.2	12.5	4.8	-1.7	104.7	74.8	-14.3
Febr.	133.8	3.7	29.5	4.7	-1.8	43.7	5.7	52.2	-0.7	-3.1
Marts	136.8	8.2	-23.9	44.1	-0.3	15.9	5.3	57.6	49.5	-19.4
Apr. ^(p)	266.4	9.2	-6.4	50.7	13.2	28.3	-2.7	107.4	56.5	10.1

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

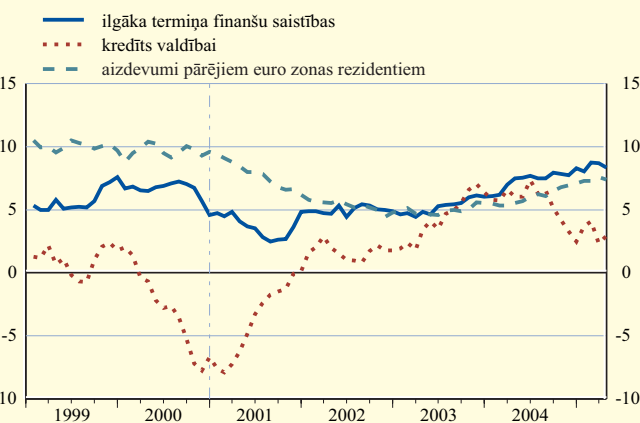
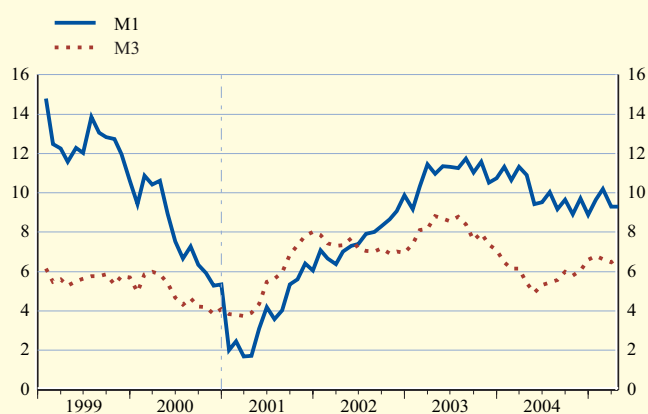
					M3	M3 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	Ilgāka termiņa finanšu saistības	Kredīts valdībai	Kredīts pārējiem euro zonas rezidentiem	Tīrie ārējie aktīvi ²⁾	
			M2	M3-M2							
	M1	M2-M1							Aizdevumi		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2003	2 682.6	2 553.3	5 236.0	908.5	6 144.5	-	4 139.3	2 227.6	8 156.0	7 097.8	235.4
2004	2 912.6	2 662.8	5 575.3	963.1	6 538.4	-	4 459.5	2 298.4	8 691.8	7 552.3	378.1
2005 Janv. Febr. Marts Apr. ^(p)	2 961.1	2 665.2	5 626.3	949.4	6 575.7	-	4 497.6	2 328.9	8 750.2	7 599.9	378.7
	2 993.0	2 666.6	5 659.6	949.3	6 608.9	-	4 534.6	2 342.6	8 792.5	7 633.4	397.2
	3 007.3	2 675.7	5 683.0	942.7	6 625.7	-	4 580.2	2 326.4	8 835.0	7 675.3	396.1
	3 025.8	2 693.7	5 719.5	956.4	6 675.9	-	4 612.7	2 352.3	8 912.9	7 707.6	414.1
	Darījumi										
2003	261.5	113.5	375.0	32.6	407.5	-	237.6	133.5	445.9	372.3	95.9
2004	238.3	111.9	350.2	55.5	405.7	-	343.1	55.1	573.1	503.1	160.7
2005 Janv. Febr. Marts Apr. ^(p)	46.1	-0.4	45.6	-13.3	32.3	-	16.3	24.2	56.4	46.6	-3.7
	32.2	-0.6	31.6	-6.8	24.8	-	49.2	15.9	41.0	33.5	19.7
	13.8	7.7	21.4	-6.3	15.1	-	38.3	-16.6	43.2	42.0	-4.7
	18.1	17.6	35.6	13.9	49.6	-	26.9	22.7	78.9	32.3	15.1
	Pieauguma temps										
2003 Dec.	10.7	4.6	7.7	3.8	7.1	7.0	6.0	6.4	5.8	5.5	95.9
2004 Dec.	8.9	4.4	6.7	6.1	6.6	6.5	8.3	2.5	7.0	7.1	160.7
2005 Janv. Febr. Marts Apr. ^(p)	9.6	4.5	7.1	4.7	6.8	6.7	8.0	3.7	7.3	7.3	115.3
	10.2	4.3	7.3	2.7	6.6	6.6	8.7	4.1	7.3	7.3	120.4
	9.3	4.8	7.1	2.8	6.5	6.6	8.7	2.3	7.5	7.6	98.3
	9.3	5.2	7.3	3.2	6.7	.	8.4	2.9	7.7	7.4	88.3

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 skaidrojumā).

2) Sadaļā "Pieauguma temps" ietvertās vērtības ir 12 mēnešu laikā pirms norādītā perioda veikto darījumu summa.

2.3. Monetārā statistika

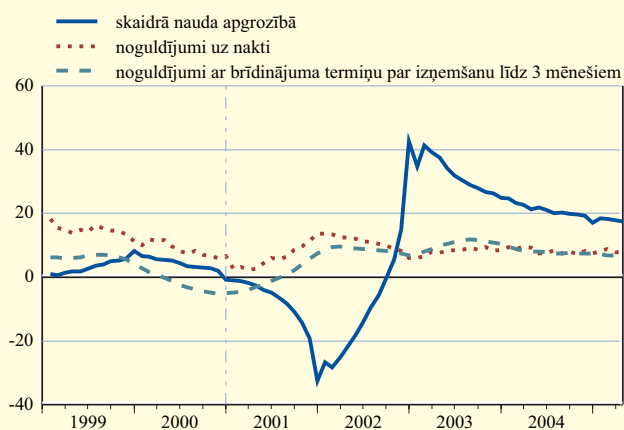
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

2. Monetāro rādītāju un ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas

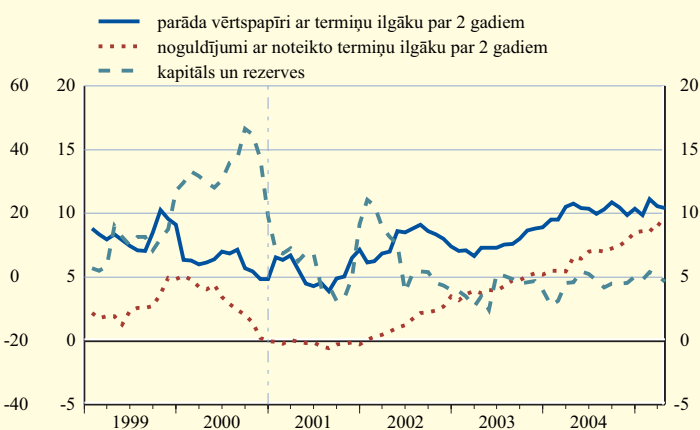
	Skaidrā nauda apgrozībā	Noguldījumi uz nakti	Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izpēšanu līdz 3 mēnešiem	Repo darījumi	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas	Parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem	Parāda vērtspapīri ar termiņu ilgāku par 2 gadiem	Noguldījumi 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	2 295.7	1 031.0	1 522.3	218.6	597.3	92.7	1 789.6	90.7	1 250.0	1 009.0
2004	452.7	2 459.9	1 028.1	1 634.7	240.4	620.3	102.3	1 962.7	89.6	1 355.6	1 051.6
2005 Janv.	466.7	2 494.4	1 025.6	1 639.5	230.5	619.7	99.2	1 991.6	90.0	1 364.5	1 051.6
Febr.	471.6	2 521.4	1 021.0	1 645.6	220.8	612.3	116.2	2 012.1	90.4	1 370.4	1 061.7
Marts	477.5	2 529.8	1 019.7	1 656.0	224.5	610.3	107.9	2 036.2	90.9	1 387.3	1 065.9
Apr. ^(p)	481.4	2 544.4	1 030.8	1 662.9	217.5	617.9	121.1	2 055.0	91.3	1 395.2	1 071.2
Darījumi											
2003	77.5	184.0	-29.7	143.1	-10.3	58.0	-15.1	149.2	-13.2	61.9	39.6
2004	65.7	172.5	-0.8	112.6	22.7	21.9	10.8	186.9	-1.1	106.6	50.7
2005 Janv.	14.0	32.1	-5.1	4.7	-10.1	0.3	-3.6	11.2	0.4	8.0	-3.3
Febr.	4.9	27.3	-7.5	6.9	-9.6	-8.3	11.1	30.8	0.4	6.3	11.7
Marts	5.9	7.8	-1.8	9.5	3.6	-1.9	-8.1	19.0	0.0	16.5	2.8
Apr. ^(p)	3.9	14.2	10.7	6.9	-7.0	8.0	12.9	16.9	0.5	7.8	1.8
Pieauguma temps											
2003 Dec.	24.9	8.7	-2.8	10.4	-4.6	11.1	-14.9	8.9	-12.7	5.2	4.0
2004 Dec.	17.0	7.5	-0.1	7.4	10.5	3.7	11.8	10.4	-1.2	8.5	5.0
2005 Janv.	18.5	8.1	0.5	7.1	6.8	4.3	2.7	9.9	-0.4	8.6	4.8
Febr.	18.3	8.8	0.3	6.9	-0.9	2.6	11.5	11.1	0.4	8.5	5.4
Marts	17.8	7.8	1.6	6.8	4.0	1.8	6.6	10.6	0.5	9.3	5.2
Apr. ^(p)	17.5	7.9	3.2	6.5	0.4	2.6	13.0	10.4	1.2	8.8	4.6

A3. Monetārie rādītāji

(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⁾

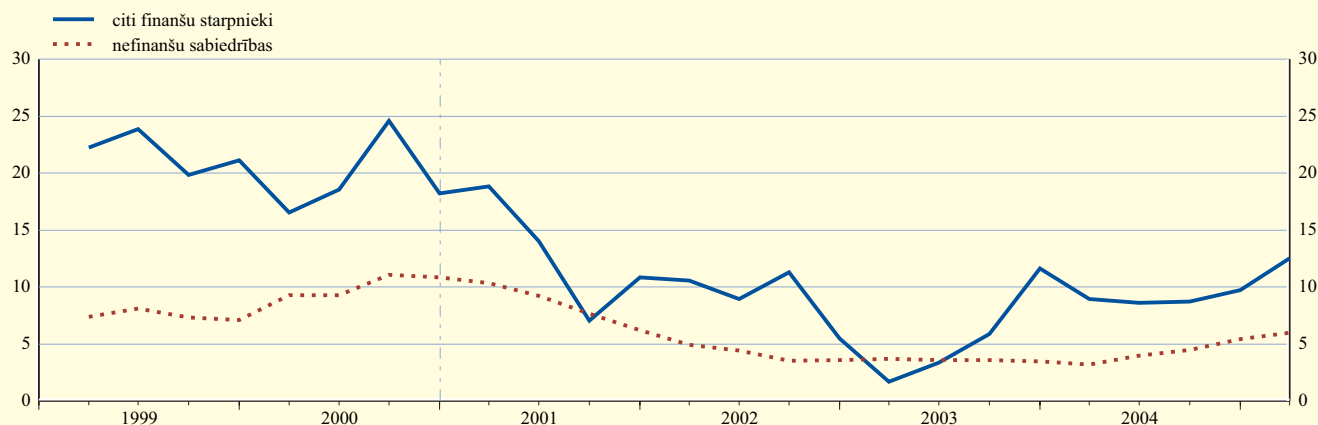
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

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
	1	Līdz 1 gadam 2	3	Līdz 1 gadam 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	546.2	334.5	3 156.2	974.4	547.1	1 634.8
2005 Janv.	55.5	38.6	546.5	338.5	3 173.3	981.0	555.4	1 636.9
Febr.	59.1	41.3	550.8	344.9	3 174.7	982.3	551.0	1 641.4
Marts	58.2	40.1	561.2	351.2	3 193.6	987.5	555.5	1 650.6
Apr. ^(p)	59.3	41.1	556.7	343.5	3 219.5	996.9	560.1	1 662.5
Darījumi								
2003	4.2	2.2	53.8	26.2	102.4	-7.9	15.5	94.9
2004	13.1	9.1	48.6	26.0	164.8	24.2	31.4	109.2
2005 Janv.	6.6	7.0	-1.7	2.7	16.9	6.7	8.3	2.0
Febr.	3.0	2.0	4.4	6.2	2.4	-1.0	-4.1	7.5
Marts	-1.0	-1.1	8.6	5.7	20.0	5.6	4.8	9.5
Apr. ^(p)	1.1	1.0	-4.9	-7.9	27.4	9.6	5.9	11.9
Pieauguma temps								
2003 Dec.	11.8	11.6	11.7	8.8	3.5	-0.8	3.0	6.5
2004 Dec.	36.9	41.5	9.7	8.4	5.5	2.5	6.1	7.1
2005 Janv.	16.3	11.9	10.0	10.6	5.8	3.0	7.3	7.0
Febr.	24.2	21.5	9.1	10.6	5.8	3.7	6.3	6.9
Marts	23.6	21.8	12.5	17.2	6.0	4.2	6.9	6.8
Apr. ^(p)	14.3	7.8	9.6	10.4	6.2	4.8	6.8	6.7

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⁾

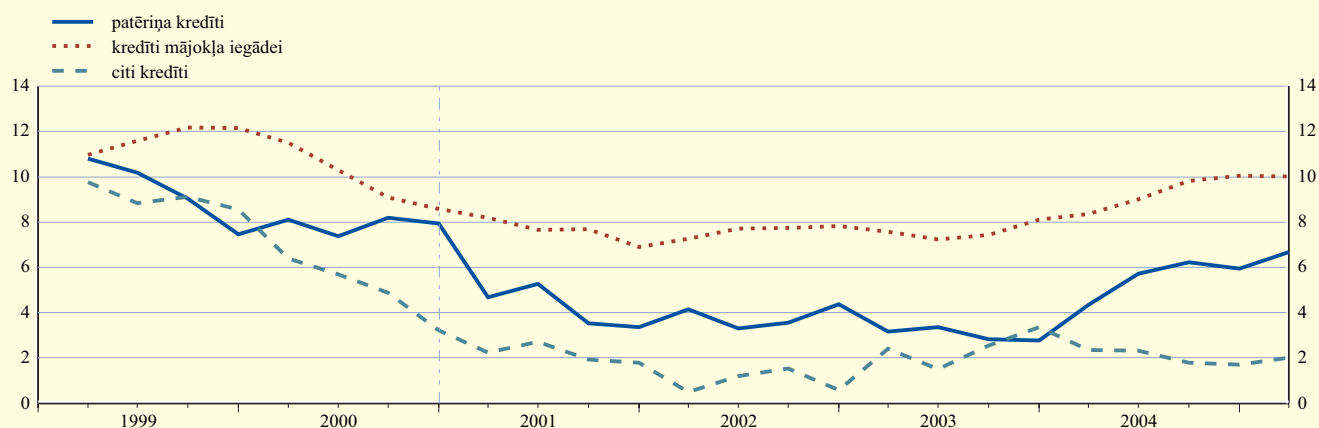
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

2. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti ²⁾

	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	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	2 360.4	14.4	63.3	2 282.7	675.6	145.0	95.5	435.1			
2004	3 805.8	514.5	118.3	190.5	205.7	2 592.7	15.5	65.8	2 511.4	698.7	144.4	99.6	454.8			
2005 Janv.	3 820.7	514.1	119.2	189.3	205.6	2 607.3	15.0	65.5	2 526.8	699.2	143.4	98.5	457.3			
Febr.	3 837.9	513.8	119.0	188.9	206.0	2 622.1	14.9	65.6	2 541.6	702.0	143.6	98.4	460.0			
Marts	3 861.4	519.7	120.2	191.5	208.0	2 640.3	14.9	67.0	2 558.3	701.4	144.1	99.0	458.3			
Apr. ^(p)	3 887.8	523.5	120.4	192.8	210.2	2 662.1	14.2	66.3	2 581.6	702.2	142.4	100.2	459.6			
Darījumi																
2003	211.7	13.0	8.4	6.1	-1.4	177.3	-5.9	1.7	181.4	21.4	-6.2	-4.7	32.3			
2004	277.1	28.8	6.9	8.6	13.3	236.8	0.9	2.9	232.9	11.6	-0.9	2.0	10.5			
2005 Janv.	16.4	-0.1	0.4	-0.9	0.4	14.7	-0.4	-0.3	15.4	1.8	-0.5	-1.1	3.4			
Febr.	16.7	0.1	0.1	-0.7	0.7	15.3	-0.1	0.1	15.3	1.3	0.1	0.2	1.0			
Marts	24.4	5.8	1.3	2.6	1.9	18.3	0.1	1.4	16.9	0.2	0.8	0.6	-1.1			
Apr. ^(p)	25.2	4.3	0.3	1.4	2.6	21.4	-0.8	-0.7	22.9	-0.5	-1.6	-0.2	1.3			
Pieauguma temps																
2003 Dec.	6.4	2.8	8.0	3.4	-0.2	8.1	-26.3	2.6	8.6	3.4	-4.1	-4.8	8.5			
2004 Dec.	7.9	6.0	6.1	4.8	7.0	10.0	6.4	4.7	10.2	1.7	-0.6	2.1	2.4			
2005 Janv.	8.1	6.5	7.8	5.3	7.0	10.1	5.9	5.9	10.2	2.4	0.4	1.9	3.1			
Febr.	8.1	6.4	8.7	4.3	7.0	10.1	6.0	6.1	10.3	2.2	1.7	1.7	2.5			
Marts	8.0	6.7	9.3	4.3	7.4	10.0	4.2	7.9	10.1	2.0	1.3	1.4	2.4			
Apr. ^(p)	8.0	6.7	8.8	4.2	7.8	10.0	-1.0	6.2	10.2	1.8	0.6	0.4	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⁾

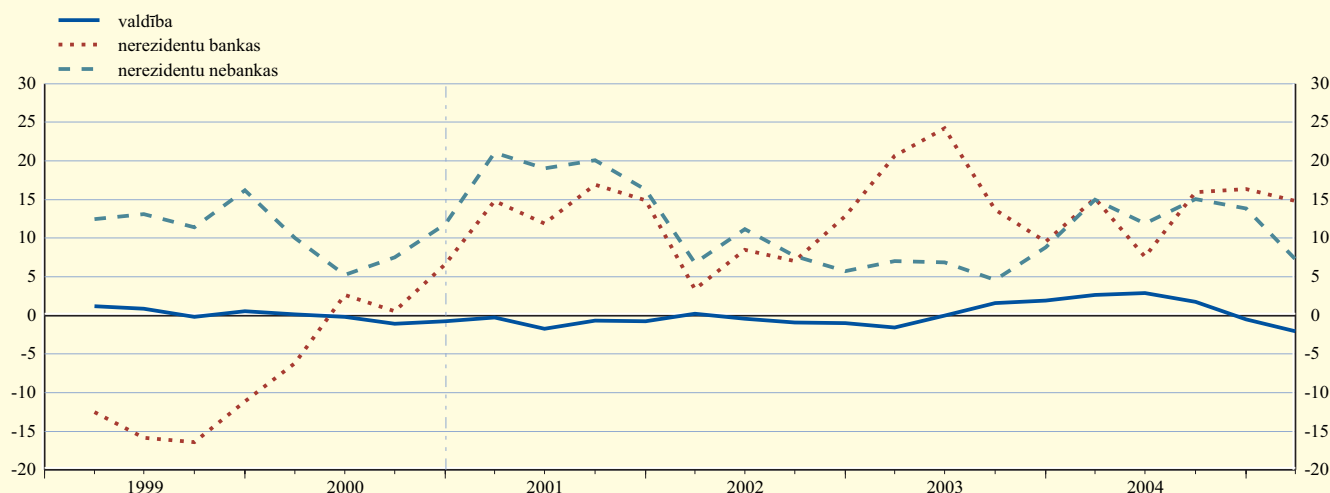
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

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										
2002	813.0	132.7	277.7	382.8	19.7	1 730.1	1 146.2	583.9	64.6	519.3
2003	819.1	130.0	265.1	388.9	35.0	1 762.7	1 182.2	580.6	59.3	521.2
2004 I	823.3	134.6	261.3	388.5	38.9	1 955.5	1 308.6	646.9	61.1	585.8
II	817.9	129.4	253.4	391.4	43.7	1 965.2	1 322.6	642.6	60.8	581.8
III	812.2	126.5	252.3	394.6	38.8	1 965.9	1 317.3	648.6	60.9	587.7
IV	812.7	130.6	252.3	405.9	23.8	1 979.3	1 342.2	637.1	61.3	575.8
2005 I ^(p)	805.7	132.0	248.1	404.1	21.6	2 141.5	1 468.7	672.8	62.9	610.0
Darījumi										
2002	-7.9	-11.3	-21.1	19.9	4.6	169.1	135.3	34.5	-1.2	35.7
2003	15.3	-4.3	-12.2	16.6	15.3	159.6	109.2	50.3	-5.0	55.3
2004 I	5.7	5.7	-3.9	0.0	3.9	164.1	107.4	56.6	1.8	54.8
II	-7.0	-6.2	-8.5	2.8	4.8	6.1	11.3	-5.3	-0.5	-4.8
III	-5.4	-2.7	-1.0	3.3	-5.0	22.5	7.8	14.8	0.1	14.7
IV	2.4	6.5	-0.5	11.3	-14.9	81.9	67.3	14.5	0.4	14.1
2005 I ^(p)	-7.1	1.1	-3.7	-2.3	-2.2	124.8	103.2	21.5	1.5	20.0
Pieauguma temps										
2002 Dec.	-1.0	-7.8	-7.1	5.5	30.0	10.3	12.9	5.7	-1.9	6.7
2003 Dec.	1.9	-3.2	-4.4	4.4	77.5	9.3	9.6	8.8	-7.7	10.9
2004 Marts	2.7	0.8	-2.2	3.0	63.2	15.1	15.1	15.0	4.0	16.3
Jūn.	2.9	1.8	-4.0	4.2	54.4	9.0	7.6	11.9	2.9	12.9
Sept.	1.8	-1.4	-4.1	4.9	26.9	15.7	16.0	15.1	1.9	16.6
Dec.	-0.5	2.5	-5.2	4.5	-32.0	15.5	16.3	13.8	3.0	15.1
2005 Marts ^(p)	-2.1	-1.0	-5.2	3.9	-44.5	12.3	14.8	7.2	2.6	7.7

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⁾

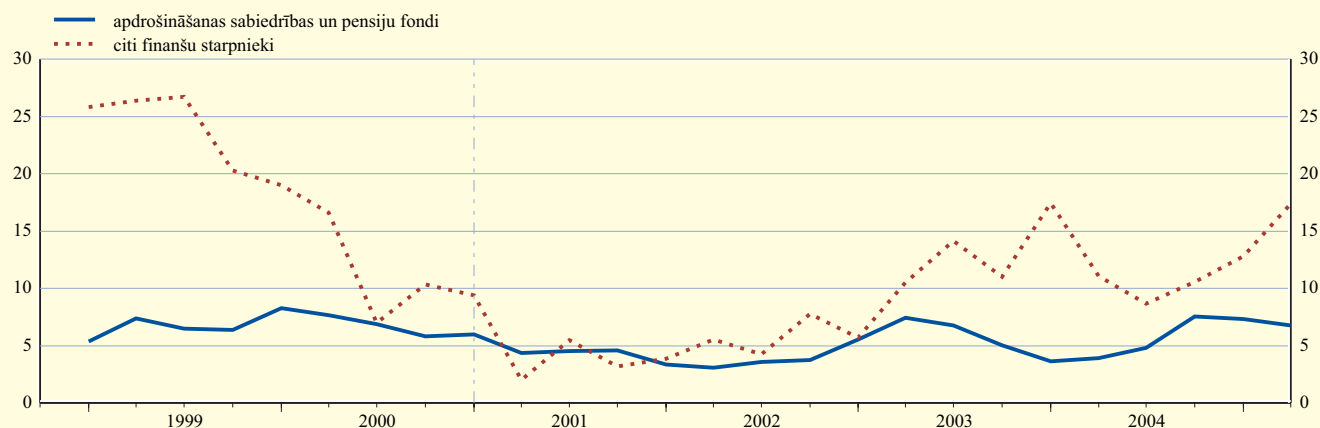
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

1. Finanšu starpnieku noguldījumi

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi							Citi finanšu starpnieki ²⁾						
	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par 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	542.4	58.9	41.7	420.5	1.3	0.8	19.1	567.7	183.0	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	637.3	180.3	138.9	187.3	10.1	0.1	120.5
2005 Janv. Febr. Marts Apr. ^(p)	595.7	67.3	50.9	451.2	1.4	1.3	23.6	662.4	209.9	129.6	186.4	11.6	0.1	124.8
	590.4	60.6	48.9	456.0	1.3	1.3	22.3	673.2	212.9	132.5	188.9	11.5	0.1	127.4
	597.0	65.7	48.6	460.2	1.3	1.3	19.8	689.1	212.0	133.0	202.9	11.5	0.1	129.6
	602.4	65.5	50.7	462.5	1.3	1.3	21.1	703.4	207.2	143.6	210.4	13.1	0.1	128.9
	Darījumi													
2003	19.0	1.6	-3.1	18.8	0.3	0.4	1.1	85.0	27.4	-0.5	38.9	3.2	0.0	16.0
2004	39.9	0.7	10.3	27.7	-0.1	-0.1	1.5	72.7	1.8	5.8	43.7	4.1	0.0	17.2
2005 Janv. Febr. Marts Apr. ^(p)	12.2	8.0	-0.7	1.8	0.2	0.0	2.8	22.0	28.8	-10.0	-2.3	1.4	0.0	4.2
	-5.2	-6.7	-1.9	4.8	-0.1	0.0	-1.3	7.8	3.3	-0.8	2.6	-0.1	0.0	2.6
	5.6	5.1	-0.4	3.3	0.1	0.0	-2.5	14.5	-1.2	0.2	13.4	-0.1	0.0	2.1
	5.4	-0.2	2.1	2.3	0.0	0.0	1.3	13.9	-4.9	10.5	7.4	1.6	0.0	-0.6
	Pieauguma temps													
2003 Dec.	3.6	2.8	-6.7	4.7	40.9	60.8	6.0	17.5	17.7	-0.5	36.8	70.6	-	17.1
2004 Dec.	7.4	1.2	24.6	6.6	-8.0	-43.1	7.9	12.8	0.9	4.3	30.4	67.6	-	16.5
2005 Janv. Febr. Marts Apr. ^(p)	7.3	3.5	18.9	6.6	5.1	36.2	8.2	16.4	17.7	-1.4	32.0	69.0	-	12.6
	5.8	-2.9	16.9	7.2	-2.8	-51.5	-11.6	16.4	17.8	5.1	31.8	38.2	-	6.1
	6.8	2.2	16.7	7.5	1.9	-51.5	-10.4	17.4	9.6	8.3	38.6	50.0	-	11.5
	6.7	5.8	23.2	6.7	-9.2	-52.2	-16.2	17.3	8.2	8.5	41.0	60.1	-	8.9

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⁾

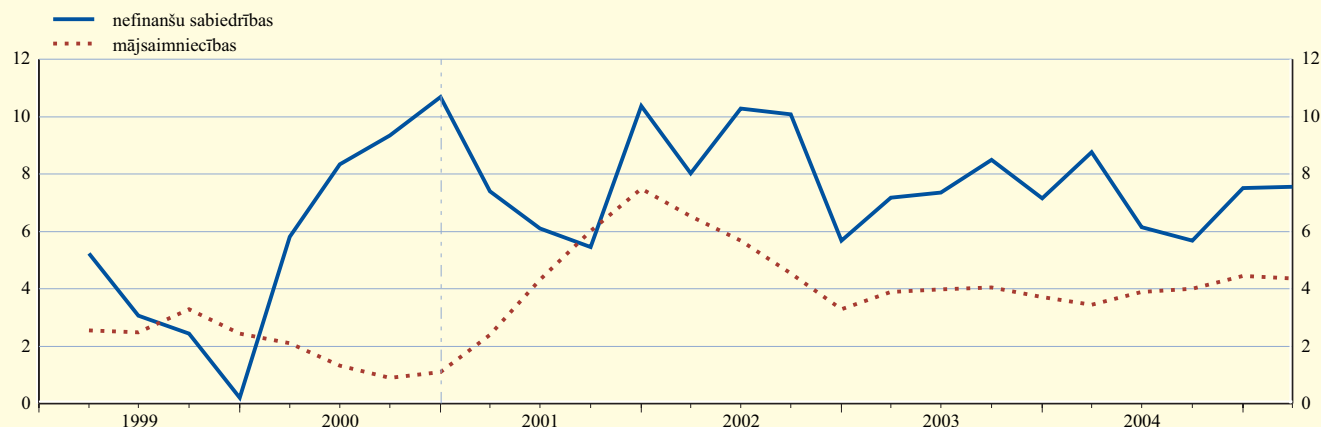
(mlrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

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	3 978.5	1 311.8	544.0	600.8	1 379.2	89.9	52.9
2004	1 116.2	674.6	293.6	73.5	43.7	1.1	29.7	4 160.4	1 403.1	514.2	632.8	1 466.7	88.0	55.6
2005 Janv.	1 080.5	659.0	279.5	73.7	42.5	1.1	24.9	4 166.9	1 400.5	514.5	634.6	1 477.3	87.7	52.2
Febr.	1 073.2	656.3	275.6	73.7	43.7	1.1	22.8	4 175.1	1 406.5	515.4	634.6	1 478.7	88.3	51.6
Marts	1 102.5	675.8	283.8	74.4	44.0	1.1	23.4	4 175.4	1 409.7	511.0	633.0	1 481.8	88.7	51.2
Apr. ^(p)	1 103.2	679.4	285.4	69.4	44.7	1.1	23.1	4 206.6	1 434.4	514.7	633.6	1 485.0	88.2	50.8
Darījumi														
2003	70.4	40.8	53.5	-29.8	10.2	0.0	-4.2	141.8	95.2	-71.2	35.9	117.4	-13.7	-21.8
2004	78.3	45.8	17.2	6.7	8.1	0.7	-0.2	177.5	90.1	-29.6	31.0	85.1	-1.9	2.8
2005 Janv.	-37.2	-16.7	-15.2	0.8	-1.2	0.0	-4.8	5.1	-2.9	-0.5	1.7	10.5	-0.3	-3.5
Febr.	-6.4	-2.1	-3.5	0.1	1.2	0.0	-2.1	8.8	5.4	1.3	0.0	2.2	0.6	-0.6
Marts	28.3	19.0	7.8	0.6	0.3	0.0	0.6	0.9	3.6	-4.2	-0.3	2.3	-0.1	-0.4
Apr. ^(p)	0.4	3.5	1.5	-5.0	0.7	0.0	-0.3	31.1	24.6	3.5	0.6	3.2	-0.4	-0.4
Pieauguma temps														
2003 Dec.	7.2	6.7	23.0	-30.7	41.5	-3.5	-12.4	3.7	7.9	-11.5	6.4	9.3	-13.2	-29.2
2004 Dec.	7.5	7.3	6.2	10.0	21.8	72.2	-0.8	4.5	6.9	-5.4	5.2	6.2	-2.1	5.2
2005 Janv.	8.0	8.6	6.2	10.2	15.4	14.4	-2.0	4.2	6.3	-4.6	4.8	5.9	-1.2	-3.5
Febr.	6.9	9.5	0.7	9.1	18.0	71.1	-12.2	4.4	6.6	-3.0	4.4	5.7	-0.1	-4.7
Marts	7.6	9.0	4.2	8.2	16.9	68.0	-9.2	4.4	6.6	-3.0	4.1	5.6	0.1	-1.3
Apr. ^(p)	7.4	8.9	6.4	-0.6	17.1	66.5	-12.5	4.7	7.3	-1.5	3.9	5.4	0.9	-2.9

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⁾

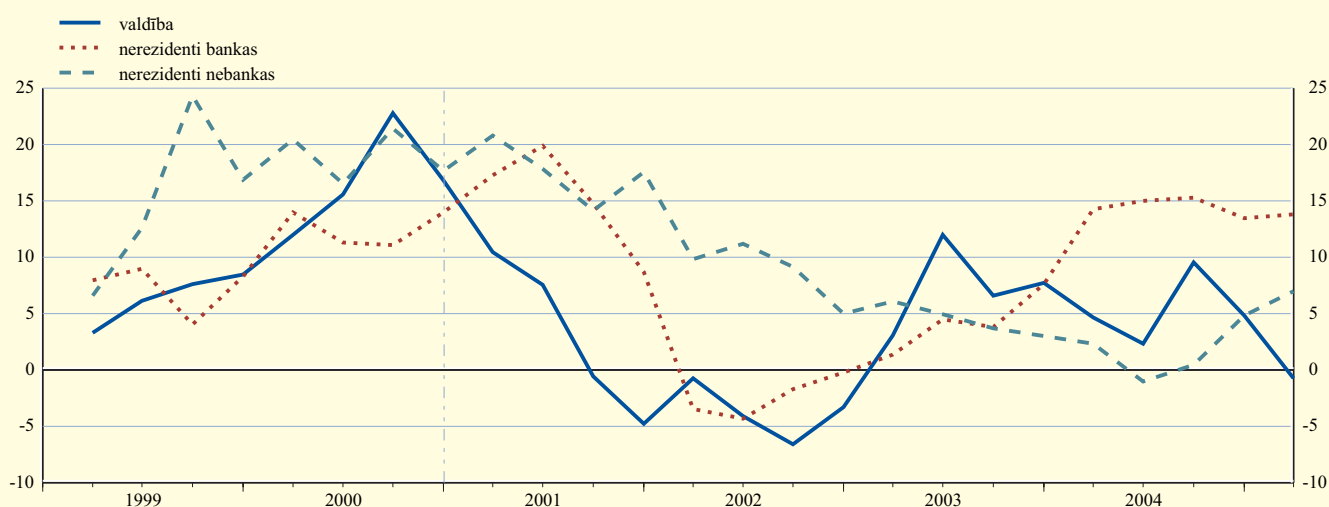
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

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										
2002	248.4	106.9	31.6	69.2	40.7	2 271.0	1 585.3	685.7	97.4	588.3
2003	271.2	132.3	31.1	66.9	40.9	2 245.1	1 580.9	664.3	96.1	568.2
2004 I	272.7	140.7	30.0	62.4	39.6	2 444.2	1 742.7	701.5	100.8	600.7
II	294.4	156.6	31.6	64.5	41.7	2 471.5	1 788.9	682.6	102.0	580.6
III	288.3	146.3	33.0	66.3	42.6	2 452.1	1 764.8	687.4	105.1	582.3
IV	282.2	137.7	30.5	69.7	44.3	2 428.9	1 748.0	680.9	103.4	577.5
2005 I ^(p)	268.6	125.0	33.4	67.3	42.9	2 667.7	1 934.5	733.3	105.1	628.1
Darījumi										
2002	-8.3	-0.2	1.8	0.4	-10.3	30.2	-4.9	35.2	3.6	31.6
2003	19.3	21.1	-0.5	-2.3	1.0	138.7	117.6	21.1	-1.3	22.4
2004 I	1.5	8.4	-1.1	-4.5	-1.3	155.3	129.6	25.8	4.8	21.0
II	21.2	15.4	1.6	2.1	2.1	21.3	41.3	-20.1	1.2	-21.3
III	-4.8	-10.3	2.3	1.9	1.3	6.8	-4.6	11.5	3.1	8.4
IV	-4.7	-8.7	-1.0	3.4	1.7	62.4	47.2	14.9	-2.1	17.0
2005 I ^(p)	-13.6	-12.7	2.8	-2.3	-1.4	190.5	149.5	41.0	1.7	39.3
Pieauguma temps										
2002 Dec.	-3.3	-0.2	5.9	0.5	-20.2	1.3	-0.2	5.0	3.9	5.1
2003 Dec.	7.7	19.3	-1.5	-3.4	2.6	6.2	7.6	3.0	-1.3	3.7
2004 Marts	4.7	14.4	-6.2	-4.7	-1.4	10.6	14.3	2.3	3.1	2.2
Jūn.	2.4	7.9	-7.6	-0.2	-4.4	10.1	15.0	-1.0	7.9	-2.4
Sept.	9.5	13.2	5.1	3.3	11.5	10.7	15.3	0.4	12.5	-1.5
Dec.	4.9	3.7	5.6	4.2	9.2	10.9	13.4	4.8	7.2	4.4
2005 Marts ^(p)	-0.7	-11.4	19.5	8.0	9.1	11.9	13.8	7.0	3.9	7.6

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.

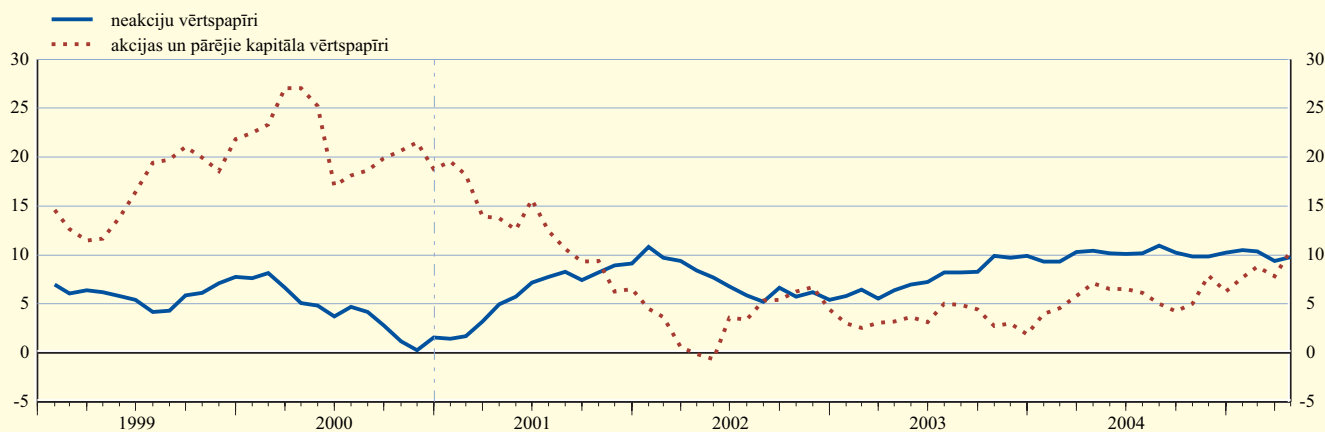
2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums ¹⁾

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

	Neakciju vērtspapīri								Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			
	Kopā	MFI		Valkība		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	1 362.6	59.9	1 284.1	15.8	449.1	16.3	751.7	1 158.3	286.5	656.6	215.2
2005 Janv.	4 032.2	1 363.4	65.6	1 321.0	18.9	451.5	16.5	795.3	1 190.0	293.0	668.7	228.3
Febr.	4 069.9	1 377.2	64.7	1 349.9	17.9	462.3	16.0	781.9	1 211.6	293.5	672.0	246.1
Marts	4 096.9	1 389.7	66.4	1 341.5	15.8	464.8	16.1	802.5	1 223.4	297.7	677.0	248.6
Apr. ^(p)	4 161.5	1 412.8	65.1	1 354.1	17.9	472.5	17.6	821.5	1 281.7	312.2	731.6	238.0
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	368.5	146.8	5.0	40.3	1.3	36.0	-1.3	140.4	67.4	2.2	34.4	30.8
2005 Janv.	79.0	4.6	3.9	33.4	2.5	2.8	-0.4	32.3	31.0	6.1	11.5	13.4
Febr.	44.6	13.7	-0.4	29.5	-0.7	11.1	-0.3	-8.3	18.7	0.0	1.5	17.3
Marts	17.5	11.7	1.1	-8.8	-2.3	2.7	-0.1	13.2	13.4	4.6	5.8	3.0
Apr. ^(p)	58.4	23.3	-1.8	10.4	1.9	7.0	1.3	16.3	61.5	15.2	56.1	-9.8
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	12.1	8.5	3.3	7.7	8.7	-7.3	22.0	6.3	0.8	5.6	17.2
2005 Janv.	10.5	11.2	10.8	4.7	23.7	9.5	-3.2	20.9	7.7	1.6	6.2	22.3
Febr.	10.3	10.4	16.3	5.5	18.7	11.0	-7.2	18.8	8.8	1.6	6.1	28.6
Marts	9.4	9.0	14.0	3.9	-3.9	11.3	-5.8	19.8	7.9	2.4	4.4	27.5
Apr. ^(p)	9.8	10.0	9.0	4.0	10.5	11.9	-1.1	19.1	10.4	5.5	9.4	21.3

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	-7.4	-2.8	-0.3	-4.3
2004	-3.2	-1.3	-0.7	-1.3	-3.4	-0.3	-0.1	-3.0	-6.6	-2.3	-0.3	-4.0
2005 Janv.	-0.6	-0.3	-0.1	-0.2	-0.6	-0.1	0.0	-0.5	-1.2	-0.5	-0.1	-0.6
Febr.	-0.4	-0.2	-0.1	-0.1	-0.4	0.0	0.0	-0.4	-0.8	-0.4	0.0	-0.4
Marts	-0.3	-0.1	-0.1	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.2	-0.8	-0.2	0.0	-0.5
Apr. ^(p)	-0.3	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.3	-0.1	0.0	-0.2

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	-17.7	-8.8	-1.3	-7.6	-1.1	-0.3	-0.7
2004	-16.1	-8.8	-0.8	-6.4	-1.6	-0.5	-1.1
2005 Janv.	-2.6	-1.3	-0.3	-1.0	-0.2	0.0	-0.1
Febr.	-1.2	-0.6	-0.2	-0.5	-0.1	0.0	-0.1
Marts	-1.3	-0.7	-0.2	-0.4	-0.1	0.0	0.0
Apr. ^(p)	-0.8	-0.5	0.0	-0.3	0.0	0.0	0.0

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	13.4	1.5	-0.1	10.8	-0.2	0.8	-0.1	0.6	8.4	1.3	3.6	3.5
2005 Janv.	5.5	0.0	0.1	4.2	0.1	-0.2	0.1	1.3	2.9	0.4	1.1	1.4
Febr.	-2.0	0.3	0.0	-1.4	0.0	-0.3	0.0	-0.4	2.8	0.5	1.8	0.5
Marts	2.4	0.7	0.0	1.0	0.0	-0.2	0.0	0.8	-1.1	-0.4	-0.2	-0.5
Apr. ^(p)	3.6	0.4	0.0	2.2	0.0	0.7	0.0	0.3	-3.2	-0.8	-1.5	-0.8

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						
	Atlikums (visas valūtas)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas					Atlikums (visas valūtas)	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													
2002	4 136.6	90.2	9.8	6.1	0.8	1.5	0.7	6 061.2	97.1	2.9	1.8	0.3	0.2	0.3
2003	4 364.9	91.3	8.7	5.4	0.5	1.5	0.9	6 409.8	97.3	2.7	1.7	0.3	0.1	0.3
2004 I	4 412.5	90.4	9.6	5.7	0.5	1.5	1.2	6 451.0	97.1	2.9	1.7	0.3	0.1	0.4
II	4 522.7	90.3	9.7	5.7	0.5	1.5	1.3	6 565.2	97.1	2.9	1.8	0.3	0.1	0.4
III	4 586.6	90.5	9.5	5.7	0.5	1.5	1.3	6 587.6	97.1	2.9	1.8	0.3	0.1	0.4
IV	4 708.2	91.4	8.6	5.0	0.5	1.5	1.1	6 779.3	97.2	2.8	1.7	0.3	0.1	0.4
2005 I ^(p)	4 826.7	91.0	9.0	5.5	0.4	1.4	1.1	6 832.6	97.0	3.0	1.8	0.3	0.1	0.4
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi													
2002	1 585.3	43.7	56.3	39.2	2.1	4.3	7.8	685.7	48.3	51.7	35.0	2.3	1.9	9.8
2003	1 580.9	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 I	1 742.7	46.3	53.7	35.1	2.0	3.3	10.4	701.5	53.2	46.8	30.0	2.1	1.8	9.7
II	1 788.9	45.1	54.9	36.8	1.7	3.3	10.4	682.6	52.5	47.5	30.5	1.9	2.0	9.9
III	1 764.8	46.7	53.3	35.5	1.8	3.1	9.7	687.4	53.1	46.9	29.8	1.8	2.0	9.8
IV	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 ^(p)	1 934.5	46.9	53.1	36.1	2.1	2.9	9.0	733.3	54.9	45.1	29.1	1.5	2.1	9.2

2. Euro zonas MFI emitētie parāda vērtspapīri

	Atlikums (visas valūtas)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				
			Kopā				
			USD	JPY	CHF	GBP	
	1	2	3	4	5	6	7
2002	3 138.7	85.4	14.6	7.7	1.8	1.6	2.3
2003	3 304.0	85.4	14.6	7.9	1.5	1.7	2.3
2004 I	3 458.0	84.6	15.4	7.7	1.7	2.0	2.6
II	3 533.8	84.0	16.0	8.2	1.7	2.0	2.6
III	3 597.2	84.2	15.8	8.0	1.8	2.0	2.6
IV	3 653.9	84.6	15.4	7.6	1.7	1.9	2.7
2005 1 ^(p)	3 795.1	83.4	16.6	8.2	1.7	1.9	2.9

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						
	Atlikums (visas valūtas)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				Atlikums (visas valūtas)	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													
2002	4017.8	-	-	-	-	-	-	7 593.6	96.2	3.8	1.8	0.5	1.1	0.3
2003	4 193.8	-	-	-	-	-	-	7 920.9	96.5	3.5	1.6	0.3	1.2	0.3
2004 I	4 224.9	-	-	-	-	-	-	7 993.4	96.4	3.6	1.6	0.3	1.2	0.4
II	4 296.3	-	-	-	-	-	-	8 138.0	96.4	3.6	1.6	0.2	1.3	0.4
III	4 356.4	-	-	-	-	-	-	8 213.5	96.5	3.5	1.5	0.2	1.3	0.4
IV	4 456.8	-	-	-	-	-	-	8 369.5	96.6	3.4	1.4	0.2	1.3	0.4
2005 I ^(p)	4 574.6	-	-	-	-	-	-	8 480.1	96.5	3.5	1.5	0.2	1.3	0.4
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem													
2002	1 146.2	48.3	51.7	32.4	4.5	2.6	9.1	583.9	36.2	63.8	47.6	2.3	4.7	5.6
2003	1 182.2	50.2	49.8	29.3	4.7	2.5	9.2	580.6	38.7	61.3	43.9	2.4	4.6	7.0
2004 I	1 308.6	49.1	50.9	30.4	4.7	2.7	9.4	646.9	40.0	60.0	41.9	2.5	4.4	8.0
II	1 322.6	49.2	50.8	30.8	4.7	2.4	9.2	642.6	38.6	61.4	42.6	2.4	4.4	8.8
III	1 317.3	51.2	48.8	30.0	3.7	2.2	9.0	648.6	40.2	59.8	42.2	2.5	4.4	7.4
IV	1 342.2	51.4	48.6	29.9	3.7	2.2	8.7	637.1	42.1	57.9	40.4	2.6	4.4	7.1
2005 I ^(p)	1 468.7	51.9	48.1	29.5	3.5	2.0	8.9	672.8	41.4	58.6	42.7	1.4	4.3	7.0

4. Neakciju vērtspapīru turējumi

	MFI emitētie vērtspapīri ²⁾							Ne-MFI emitētie vērtspapīri						
	Atlikums (visas valūtas)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				Atlikums (visas valūtas)	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													
2002	1 170.4	95.9	4.1	1.7	0.4	0.2	0.9	1 501.2	97.9	2.1	1.0	0.7	0.1	0.4
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 I	1 341.8	95.5	4.5	1.6	0.3	0.9	1.4	1 735.8	97.9	2.1	1.0	0.5	0.2	0.2
II	1 359.4	95.4	4.6	2.2	0.4	0.4	1.4	1 794.2	98.0	2.0	1.1	0.5	0.1	0.2
III	1 385.9	95.5	4.5	2.1	0.3	0.5	1.3	1 793.3	98.1	1.9	1.0	0.5	0.1	0.2
IV	1 422.5	95.8	4.2	1.8	0.3	0.5	1.3	1 765.2	98.2	1.8	0.9	0.5	0.1	0.3
2005 I ^(p)	1 456.1	95.4	4.6	2.0	0.4	0.4	1.5	1 838.3	98.3	1.7	0.9	0.4	0.1	0.3
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitētie													
2002	239.6	36.9	63.1	45.5	1.7	0.6	13.2	317.1	41.5	58.5	42.0	5.8	0.9	5.6
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 I	309.2	44.7	55.3	29.6	1.2	5.0	16.6	380.8	44.4	55.6	31.1	6.1	5.4	7.1
II	312.7	46.3	53.7	32.8	1.1	0.6	16.8	388.4	45.2	54.8	33.6	6.7	1.0	7.4
III	322.3	47.7	52.3	32.2	1.0	0.5	16.2	411.1	44.2	55.8	32.3	7.6	0.8	8.4
IV	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 ^(p)	361.8	49.2	50.8	30.2	1.0	0.5	16.4	440.6	44.1	55.9	32.1	7.3	0.7	9.0

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
2003 III	3 085.0	248.2	1 404.9	65.3	1 339.6	932.2	234.6	126.3	138.8
IV	3 174.3	235.1	1 389.0	67.4	1 321.6	1 033.6	243.9	133.7	139.1
2004 I	3 356.2	266.5	1 434.5	70.4	1 364.1	1 103.9	263.2	136.9	151.2
II	3 373.2	244.9	1 430.8	69.4	1 361.5	1 121.1	278.5	140.3	157.6
III	3 392.8	246.7	1 472.9	72.1	1 400.8	1 095.2	281.0	144.4	152.6
IV ^(p)	3 510.7	240.3	1 497.8	72.0	1 425.9	1 157.4	293.7	147.0	174.5

2. Pasīvi

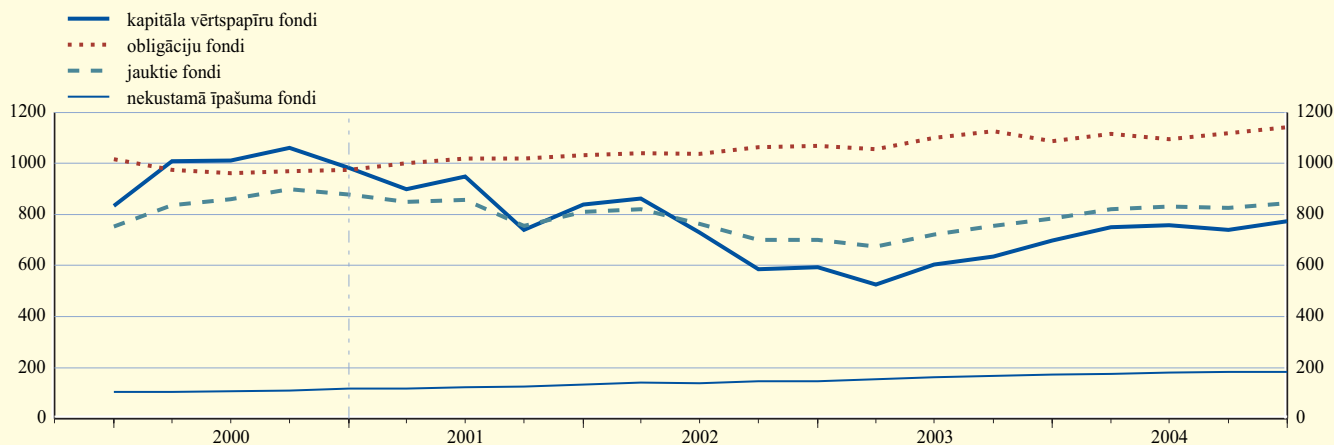
	Kopā	Saņemtie noguldījumi un aizdevumi	Ieguldījumu fondu akcijas	Citas saistības
	1	2	3	4
2003 III	3 085.0	43.2	2 917.0	124.8
IV	3 174.3	44.2	3 011.0	119.1
2004 I	3 356.2	49.6	3 173.8	132.9
II	3 373.2	50.4	3 196.2	126.6
III	3 392.8	49.5	3 216.6	126.7
IV ^(p)	3 510.7	48.6	3 322.5	139.6

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
2003 III	3 085.0	635.4	1 126.7	753.8	167.7	401.4	2 248.5
IV	3 174.3	697.8	1 086.3	783.0	171.7	435.5	2 317.7
2004 I	3 356.2	750.4	1 116.3	820.6	176.2	492.8	2 469.8
II	3 373.2	756.5	1 094.2	830.0	179.7	512.7	2 479.5
III	3 392.8	740.1	1 119.0	825.8	182.4	525.5	2 495.4
IV ^(p)	3 510.7	772.0	1 142.4	844.6	182.7	569.0	2 594.1

A12. Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

1) Izņemot naudas tirgus fondus. Dati attiecas uz visām euro zonas valstīm, izņemot Īriju. 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
	1	2	Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu				
			3	4	5	6	7	8	9
Kapitāla vērtspapīru fondi									
2003 III	635.4	29.5	27.8	2.4	25.4	536.4	19.5	-	22.1
IV	697.8	29.3	31.3	2.9	28.4	593.6	21.1	-	22.5
2004 I	750.4	32.8	32.2	3.0	29.2	635.6	23.4	-	26.5
II	756.5	31.5	31.6	3.2	28.3	642.8	25.3	-	25.3
III	740.1	31.5	33.1	3.7	29.4	625.2	25.1	-	25.1
IV (p)	772.0	28.5	34.1	3.7	30.4	652.8	28.0	-	28.6
Obligāciju fondi									
2003 III	1 126.7	93.6	934.5	30.7	903.8	29.1	21.7	-	47.9
IV	1 086.3	82.5	905.7	31.6	874.1	31.0	21.6	-	45.5
2004 I	1 116.3	97.3	918.4	35.3	883.1	32.6	21.4	-	46.6
II	1 094.2	79.1	910.0	36.3	873.7	33.0	21.8	-	50.3
III	1 119.0	80.8	932.4	38.8	893.6	31.9	23.4	-	50.5
IV (p)	1 142.4	77.5	943.7	39.9	903.8	36.9	23.4	-	60.9
Jauktie fondi									
2003 III	753.8	50.4	323.8	22.2	301.6	248.3	95.4	0.3	35.6
IV	783.0	49.4	323.8	22.1	301.7	272.3	100.5	0.3	36.7
2004 I	820.6	52.9	333.7	21.2	312.5	286.6	107.2	0.3	39.9
II	830.0	52.3	340.1	22.3	317.7	278.9	114.9	0.3	43.5
III	825.8	52.3	347.8	22.0	325.9	270.5	115.6	0.3	39.4
IV (p)	844.6	50.4	346.9	20.1	326.8	281.9	121.3	0.2	43.9
Nekustamā īpašuma fondi									
2003 III	167.7	16.1	9.0	0.6	8.4	0.8	9.5	125.3	6.9
IV	171.7	13.2	9.3	0.6	8.7	0.8	8.5	132.7	7.4
2004 I	176.2	14.7	9.1	0.6	8.5	0.7	7.7	135.9	8.0
II	179.7	15.0	8.6	0.6	7.9	0.7	7.7	139.2	8.7
III	182.4	14.4	8.5	0.6	7.9	0.7	7.5	143.1	8.0
IV (p)	182.7	14.7	7.1	0.7	6.4	0.9	6.9	144.9	8.1

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							
2003 III	2 248.5	198.9	927.3	736.4	176.6	108.9	100.4
IV	2 317.7	191.6	913.2	815.7	183.8	115.5	98.0
2004 I	2 469.8	219.2	948.7	877.3	198.8	117.8	107.9
II	2 479.5	202.1	945.8	890.2	211.0	120.5	109.8
III	2 495.4	205.7	974.5	872.5	213.2	124.0	105.5
IV (p)	2 594.1	201.5	997.2	927.2	222.8	127.5	117.9
Īpašie investoru fondi							
2003 III	836.5	49.3	477.6	195.8	58.0	17.4	38.4
IV	856.6	43.4	475.8	217.9	60.0	18.3	41.2
2004 I	886.4	47.3	485.8	226.5	64.4	19.1	43.3
II	893.7	42.8	485.0	230.8	67.5	19.8	47.8
III	897.4	41.0	498.4	222.7	67.7	20.4	47.2
IV (p)	916.6	38.7	500.6	230.2	70.9	19.5	56.7

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: nebanku 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										
2003 III	15 183.4	5 762.1	322.7	5 070.8	1 956.6	1 555.8	1 469.0	89.3	183.9	184.7	345.3
IV	15 595.5	5 881.9	352.4	5 183.1	2 027.4	1 559.2	1 511.4	85.2	153.6	192.8	348.0
2004 I	15 810.8	5 915.0	350.8	5 180.6	2 020.6	1 545.0	1 533.9	81.2	183.8	199.8	394.6
II	16 078.3	6 052.5	372.0	5 264.1	2 101.2	1 529.7	1 553.9	79.4	223.7	192.7	396.0
III	16 158.8	6 077.1	383.5	5 284.4	2 104.2	1 532.3	1 565.1	82.8	204.1	205.1	390.8
IV	16 567.4	6 290.7	468.4	5 435.0	2 165.1	1 577.8	1 603.8	88.2	162.4	224.9	.
	Darījumi										
2003 III	128.3	12.5	11.4	12.0	6.8	-3.8	12.9	-3.9	-13.7	2.8	17.1
IV	165.5	125.3	29.7	117.9	78.9	7.9	36.3	-5.2	-30.3	8.0	10.9
2004 I	149.9	30.7	-1.6	-4.9	-7.5	-15.8	22.4	-3.9	30.2	7.0	41.9
II	283.6	136.7	21.2	83.1	78.9	-14.5	20.7	-1.9	39.4	-7.1	0.8
III	122.8	28.9	11.5	24.7	4.6	5.4	11.3	3.4	-19.7	12.4	-1.2
IV	175.9	167.8	30.4	159.4	65.2	49.9	38.9	5.4	-41.7	19.8	.
	Pieauguma temps										
2003 III	4.9	6.5	23.9	4.7	8.2	-0.7	9.1	-23.5	22.8	12.9	24.9
IV	4.6	5.5	21.2	4.3	7.6	-1.0	8.1	-23.4	9.5	9.0	24.9
2004 I	4.5	5.3	20.9	4.3	8.8	-1.3	6.5	-23.0	5.9	7.6	25.2
II	4.8	5.3	19.5	4.1	8.2	-1.7	6.3	-15.7	12.8	5.0	21.4
III	4.8	5.6	18.8	4.4	7.9	-1.1	6.2	-8.5	10.7	11.0	15.2
IV	4.7	6.2	17.4	5.1	7.0	1.6	6.2	3.6	5.4	16.7	.
	Neakciju vērtspapīri			Akcijas ²⁾				Apdrošināšanas tehniskās rezerves			
	Kopā	Istermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Kotētās akcijas	Kopieguldījumu fondu akcijas	Naudas tirgus fondu akcijas	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										
2003 III	1 951.1	186.5	1 764.6	3 638.0	1 769.9	1 868.1	408.7	3 832.2	3 460.8	371.5	
IV	1 913.1	191.2	1 721.8	3 924.6	2 028.9	1 895.7	406.6	3 875.9	3 504.3	371.6	
2004 I	1 927.8	198.3	1 729.5	4 028.0	2 077.5	1 950.5	420.9	3 939.9	3 559.4	380.5	
II	1 958.0	214.6	1 743.4	4 076.1	2 133.7	1 942.4	424.3	3 991.6	3 607.6	384.0	
III	1 980.5	216.0	1 764.5	4 044.8	2 107.2	1 937.6	424.6	4 056.5	3 669.6	386.9	
IV	1 979.9	207.0	1 772.9	4 180.0	2 228.5	1 951.5	406.7	4 116.7	3 727.1	389.7	
	Darījumi										
2003 III	11.9	2.4	9.5	45.6	23.6	22.1	2.7	58.3	54.9	3.4	
IV	2.0	9.9	-8.0	-18.6	-18.5	-0.1	-10.2	56.8	57.3	-0.5	
2004 I	9.4	6.5	2.9	37.9	7.9	30.0	15.1	71.9	62.0	9.9	
II	33.6	15.0	18.6	58.6	58.2	0.4	-0.6	54.6	50.1	4.5	
III	17.2	1.6	15.5	14.5	11.5	3.0	-2.3	62.1	58.2	3.9	
IV	-9.8	-10.7	0.9	-49.0	-38.0	-11.0	-16.5	66.9	63.1	3.8	
	Pieauguma temps										
2003 III	-1.7	-9.1	-0.7	4.4	1.6	7.2	9.3	6.3	6.7	3.5	
IV	-1.1	-4.7	-0.7	4.1	1.2	7.1	8.5	6.8	7.1	3.9	
2004 I	-0.8	-0.6	-0.8	3.7	2.2	5.1	2.8	6.7	6.9	4.8	
II	2.9	18.2	1.3	3.4	4.1	2.9	1.7	6.4	6.6	4.7	
III	3.2	17.7	1.7	2.5	3.3	1.8	0.5	6.4	6.6	4.8	
IV	2.6	6.5	2.2	1.6	2.0	1.2	-1.1	6.6	6.7	6.0	

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 nebankām	
	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												
2003 III	16 294.9	8 334.2	7 293.7	887.0	71.1	815.9	3 659.1	1 185.0	2 474.1	3 788.2	283.8	3 504.4	275.5
IV	16 641.0	8 481.0	7 397.3	958.6	81.0	877.6	3 663.0	1 167.8	2 495.2	3 859.4	284.6	3 574.8	266.4
2004 I	16 989.8	8 530.4	7 466.3	964.3	84.9	879.4	3 654.4	1 163.2	2 491.2	3 911.7	278.6	3 633.1	305.5
II	17 189.5	8 677.7	7 597.2	956.7	90.4	866.2	3 699.1	1 171.5	2 527.6	4 021.9	290.7	3 731.2	304.4
III	17 293.9	8 755.3	7 674.7	952.4	89.0	863.4	3 700.6	1 153.2	2 547.4	4 102.3	287.7	3 814.6	279.8
IV	17 662.8	8 887.7	7 796.9	952.5	79.7	872.9	3 751.6	1 174.2	2 577.3	4 183.6	292.1	3 891.5	.
	Darījumi												
2003 III	145.0	87.6	58.8	8.9	1.1	7.8	8.1	-25.8	33.9	70.7	-5.7	76.4	22.8
IV	133.2	117.2	118.4	23.3	9.9	13.5	16.1	-16.4	32.4	77.8	3.8	74.1	-1.4
2004 I	203.8	54.4	76.1	7.3	4.0	3.3	-10.5	-4.8	-5.6	57.7	-4.5	62.2	34.5
II	270.3	155.3	134.6	-9.3	5.4	-14.7	70.9	15.4	55.5	93.8	8.8	84.9	-1.3
III	148.5	79.5	85.9	-3.9	-1.4	-2.5	0.6	-15.9	16.5	82.8	-2.6	85.4	-21.4
IV	123.3	147.5	139.9	1.9	-9.4	11.3	63.0	21.0	42.0	82.6	5.9	76.7	.
	Pieauguma temps												
2003 III	5.3	5.5	4.3	2.9	33.1	0.8	4.6	1.1	6.4	7.1	-2.3	7.9	16.1
IV	4.9	5.1	4.6	3.7	36.5	1.3	3.4	0.2	5.0	7.2	-1.9	8.0	12.9
2004 I	4.6	4.6	4.7	3.9	26.5	2.0	1.9	-1.8	3.6	7.5	-0.7	8.2	22.8
II	4.6	5.0	5.4	3.4	29.1	1.2	2.3	-2.6	4.8	8.1	0.8	8.7	21.5
III	4.6	4.9	5.7	2.0	25.1	-0.1	2.1	-1.8	4.0	8.2	1.9	8.7	3.8
IV	4.5	5.2	5.9	-0.4	-1.7	-0.3	3.4	1.3	4.3	8.2	2.7	8.7	.
	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												
2003 III	5 021.5	4 410.4	561.0	3 849.3	611.1	192.0	419.2	2 473.0	174.3	291.9			
IV	4 959.5	4 336.5	548.4	3 788.1	623.0	196.7	426.4	2 726.3	181.7	292.5			
2004 I	5 139.7	4 520.7	590.8	3 929.9	619.0	208.9	410.1	2 834.1	189.0	296.5			
II	5 186.3	4 555.1	616.3	3 938.7	631.2	218.7	412.5	2 843.0	181.9	300.7			
III	5 276.1	4 638.5	614.2	4 024.3	637.6	216.7	421.0	2 763.5	194.0	305.0			
IV	5 281.2	4 645.4	581.9	4 063.5	635.8	213.9	421.8	2 980.9	213.5	299.5			
	Darījumi												
2003 III	48.0	39.0	-8.8	47.8	9.0	5.5	3.5	3.9	2.4	3.1			
IV	4.0	-5.6	-15.6	10.0	9.6	0.8	8.8	0.2	7.4	4.4			
2004 I	137.1	143.7	42.1	101.6	-6.7	12.2	-18.8	2.1	7.3	2.9			
II	114.6	100.3	25.4	74.9	14.3	10.5	3.8	4.4	-7.1	3.1			
III	47.8	39.4	-0.8	40.1	8.4	-1.0	9.5	5.9	12.1	3.2			
IV	-50.7	-48.0	-32.6	-15.4	-2.7	-3.9	1.2	3.2	19.4	3.8			
	Pieauguma temps												
2003 III	6.7	6.0	13.8	5.0	12.1	27.7	6.1	0.7	13.2	4.4			
IV	6.5	5.7	12.3	4.8	13.0	22.2	9.1	0.8	8.9	4.9			
2004 I	6.1	6.1	9.9	5.6	6.0	13.8	2.5	1.0	7.5	4.8			
II	6.0	6.3	7.6	6.1	4.3	15.6	-0.7	0.4	4.8	4.7			
III	6.0	6.3	9.1	5.9	4.2	11.7	0.8	0.5	11.3	4.7			
IV	5.0	5.4	6.2	5.3	2.1	9.1	-1.0	0.6	17.5	4.5			

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													
2003 III	3 504.5	533.3	57.5	455.3	1.8	18.7	341.5	61.3	280.2	1 422.4	59.7	1 362.7		
IV	3 598.1	542.4	58.9	462.3	2.1	19.1	336.6	61.6	275.0	1 459.4	59.1	1 400.3		
2004 I	3 736.0	557.3	64.7	468.3	2.3	22.0	346.4	64.0	282.4	1 522.8	61.5	1 461.3		
II	3 757.4	565.4	59.9	482.0	2.3	21.2	343.6	65.5	278.1	1 529.2	63.0	1 466.2		
III	3 814.5	573.6	61.5	489.8	2.3	20.0	345.4	66.1	279.3	1 574.0	62.8	1 511.2		
IV	3 901.5	583.2	59.2	500.8	2.5	20.8	340.1	68.4	271.6	1 622.5	61.2	1 561.3		
	Darījumi													
2003 III	33.1	-6.2	-6.4	3.8	0.3	-3.8	0.9	-0.6	1.5	27.4	2.9	24.5		
IV	67.8	10.2	1.5	7.9	0.3	0.5	-5.3	0.0	-5.4	48.9	-1.4	50.3		
2004 I	90.5	14.6	5.7	5.9	0.2	2.8	9.8	2.6	7.2	45.9	2.1	43.8		
II	30.2	7.2	-4.9	13.7	-0.6	-0.9	-2.7	1.6	-4.3	24.5	1.0	23.5		
III	46.2	8.2	1.6	7.8	-0.1	-1.1	1.8	0.7	1.2	25.1	-0.6	25.7		
IV	54.5	9.9	-1.7	10.6	0.2	0.7	-5.6	2.2	-7.8	41.0	-0.8	41.8		
	Pieauguma temps													
2003 III	6.2	5.0	11.7	3.6	-1.6	28.2	0.2	-17.4	5.2	10.2	25.8	9.6		
IV	6.2	3.6	2.9	3.5	17.9	6.1	-3.2	-11.3	-1.2	11.1	14.1	11.0		
2004 I	7.1	3.9	5.0	3.0	38.5	18.7	2.6	3.4	2.4	10.4	10.8	10.4		
II	6.4	4.8	-6.4	6.9	6.5	-6.3	0.8	5.8	-0.3	10.5	8.1	10.6		
III	6.7	7.5	6.8	7.7	-12.8	6.7	1.1	8.0	-0.4	10.1	1.8	10.5		
IV	6.2	7.4	1.2	8.2	-12.0	7.8	1.0	11.5	-1.3	9.4	2.9	9.6		
	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			Kopā	Euro zonas MFI aizdevumi			Kopā	Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas rezervēs un pensiju fondu rezervēs	Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām	
								Euro zonas MFI aizdevumi						
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	
	Atlikumi													
2003 III	1 092.1	483.9	608.2	60.6	115.2	3 794.9	62.7	44.3	19.0	164.8	3 548.4	3 022.8	525.7	
IV	1 151.9	520.6	631.3	64.1	107.8	3 851.0	51.9	35.4	21.0	189.9	3 588.1	3 061.6	526.5	
2004 I	1 198.2	537.0	661.2	63.4	111.3	3 936.5	61.6	46.3	21.5	190.9	3 662.5	3 123.6	538.9	
II	1 207.0	535.8	671.2	63.6	112.2	3 993.4	69.6	53.7	22.0	193.3	3 708.6	3 165.5	543.1	
III	1 207.6	528.3	679.2	63.1	114.0	4 038.1	69.5	52.5	20.4	185.7	3 762.5	3 214.7	547.7	
IV	1 240.7	550.8	689.9	68.3	115.0	4 106.7	64.1	48.6	21.3	207.1	3 814.2	3 264.0	550.2	
	Darījumi													
2003 III	9.6	4.6	5.0	-4.3	1.4	57.2	2.0	-0.5	0.5	0.0	54.7	49.9	4.8	
IV	21.3	5.9	15.4	4.1	-7.2	45.9	-10.8	-8.9	1.9	5.0	49.8	49.5	0.2	
2004 I	16.6	-0.4	17.0	-0.8	3.6	80.6	9.6	10.8	0.4	0.8	69.8	56.4	13.4	
II	0.0	-7.4	7.4	-0.1	1.1	58.7	7.6	7.0	0.5	0.1	50.5	45.3	5.2	
III	9.0	3.4	5.6	-0.5	2.0	59.3	-0.1	-1.1	-1.3	2.1	58.6	52.9	5.7	
IV	7.6	2.1	5.5	5.3	1.5	49.9	-5.1	-3.6	0.6	0.1	54.3	50.8	3.5	
	Pieauguma temps													
2003 III	4.0	-0.6	7.6	17.7	4.6	6.2	6.7	9.4	2.8	2.8	6.4	6.9	3.6	
IV	5.1	1.9	7.6	11.3	-1.0	6.9	12.9	12.7	13.4	6.2	6.8	7.3	4.2	
2004 I	6.5	3.2	8.8	5.9	-0.1	6.7	0.9	8.5	16.3	8.3	6.7	7.1	4.9	
II	4.5	0.6	7.5	-1.7	-0.9	6.5	14.0	18.8	18.4	3.5	6.4	6.8	4.5	
III	4.3	0.3	7.5	4.6	-0.4	6.4	10.2	17.5	8.4	4.8	6.4	6.8	4.7	
IV	2.9	-0.4	5.6	6.2	7.6	6.5	23.3	36.9	1.5	1.6	6.5	6.7	5.3	

Avots: ECB.

1) Izņemot nekotētās akcijas.

3.4. Gada ietaupījumi, ieguldījumi un finansējums

(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi)

1. Visi euro zonas sektori

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes					Finanšu aktīvu neto iegādes							
	Kopā	Kopējā pamat- kapitāla veidošana	Pamat- kapitāla patēriņš (-)	Krājumu pārmaiņas ¹⁾	Neražotie aktīvi	Kopā	Monetārais zelts un SDR	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošinā- šanas tehniskās rezerves	Citi ieguldījumi (neto) ³⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1997	351.8	1 136.1	-797.1	12.8	0.0	1 937.6	-0.2	390.9	330.7	464.6	491.4	224.1	36.0
1998	417.0	1 201.3	-823.6	39.2	0.2	2 407.0	11.0	419.6	360.1	515.3	845.0	213.7	42.3
1999	451.2	1 290.9	-863.7	23.8	0.2	3 111.1	1.3	559.2	429.1	878.8	942.2	259.2	41.3
2000	500.0	1 394.2	-913.1	35.6	-16.7	2 897.2	1.3	350.9	264.6	829.9	1 189.1	251.3	10.0
2001	482.1	1 449.3	-973.6	4.4	2.0	2 574.7	-0.5	579.0	449.1	731.2	602.3	248.8	-35.3
2002	395.8	1 439.7	-1 035.0	-10.0	1.1	2 295.6	0.9	656.6	279.7	632.8	468.4	220.8	36.4
2003	409.6	1 464.9	-1 064.6	8.9	0.5	2 394.9	1.7	678.6	426.8	578.8	456.6	240.7	11.7

	Tīrās vērtības pārmaiņas ⁴⁾				Neto uzņēmētās saistības					
	Kopā	Bruto ietaupījumi	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
1997	455.7	1 241.8	-797.1	11.0	1 833.7	509.7	318.0	393.1	382.5	230.3
1998	486.5	1 299.1	-823.6	11.1	2 337.4	648.8	323.2	484.6	659.8	221.0
1999	498.0	1 352.0	-863.7	9.7	3 064.3	934.9	503.4	765.2	597.1	263.7
2000	515.1	1 419.4	-913.1	8.8	2 882.2	539.5	416.9	882.9	788.7	254.1
2001	486.0	1 449.4	-973.6	10.2	2 570.8	668.9	489.9	634.3	521.6	256.0
2002	457.7	1 482.8	-1 035.0	9.9	2 233.7	572.9	442.0	618.0	376.2	224.7
2003	411.8	1 471.4	-1 064.6	5.1	2 392.7	676.2	514.0	539.3	420.3	242.8

2. Nefinanšu sabiedrības

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes			Finanšu aktīvu neto iegādes					Neto vērtības pārmaiņas ⁴⁾		Neto uzņēmētās saistības			
	Kopā			Kopā					Kopā		Kopā			
		Kopējā pamat- kapitāla veidošana	Pamat- kapitāla patēriņš (-)		Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri		Bruto ietaupījumi		Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1997	150.3	591.9	-453.2	272.3	26.0	-12.1	65.8	100.8	104.8	521.3	317.8	12.1	175.9	120.1
1998	193.7	635.1	-470.6	439.8	45.7	-11.5	110.9	204.5	147.6	569.1	485.9	22.8	257.2	194.9
1999	212.0	683.1	-490.7	654.0	24.5	93.6	186.0	336.3	106.7	547.6	759.3	47.5	434.1	261.1
2000	306.1	751.6	-522.4	921.0	74.2	87.4	230.4	511.4	79.9	554.9	1 147.2	61.0	597.1	480.7
2001	215.7	778.9	-558.8	638.2	101.6	44.6	169.2	232.1	91.3	590.5	762.6	99.7	355.5	295.9
2002	171.9	757.6	-581.0	515.7	31.8	-55.7	174.2	253.1	108.6	633.2	579.0	21.0	352.0	190.8
2003	156.9	746.4	-597.8	360.6	69.3	-57.9	107.6	191.3	80.3	647.2	437.1	55.0	174.1	194.9

3. Mājsaimniecības ⁵⁾

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes			Finanšu aktīvu neto iegādes					Neto vērtības pārmaiņas ⁴⁾		Neto uzņēmētās saistības		Papildpostenis	
	Kopā			Kopā					Kopā		Kopā		Izman- tojamie ienākumi	Bruto ietaupījumu likme ⁶⁾
		Kopējā pamat- kapitāla veidošana	Pamat- kapitāla patēriņš (-)		Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdroši- nāšanas tehniskās rezerves		Bruto ietaupījumi		Aizdevumi		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1997	167.8	374.7	-210.3	427.7	69.3	-20.8	192.5	217.6	425.7	615.5	169.7	168.3	3 852.4	16.0
1998	183.6	387.8	-215.1	440.7	92.9	-119.0	287.4	209.3	409.7	593.4	214.6	213.3	3 954.9	15.0
1999	192.2	418.2	-230.2	472.2	122.6	-28.5	195.8	245.2	395.9	580.1	268.4	266.9	4 105.3	14.1
2000	213.0	442.2	-240.3	420.3	66.2	35.3	122.6	245.9	406.9	607.5	226.4	224.7	4 329.8	14.0
2001	206.9	452.3	-257.6	398.2	180.7	82.7	45.4	229.1	429.0	650.1	176.2	174.3	4 619.4	14.1
2002	167.9	464.2	-291.3	472.6	220.6	83.1	-1.0	211.3	427.3	675.8	213.2	211.1	4 762.5	14.2
2003	184.6	485.0	-299.9	508.1	224.2	16.6	83.6	229.8	432.4	696.2	260.2	257.9	4 902.6	14.2

Avots: ECB.

1) T.sk. neto vērtslietu iegādes.

2) Izņemot atvasinātos finanšu instrumentus.

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

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

5) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

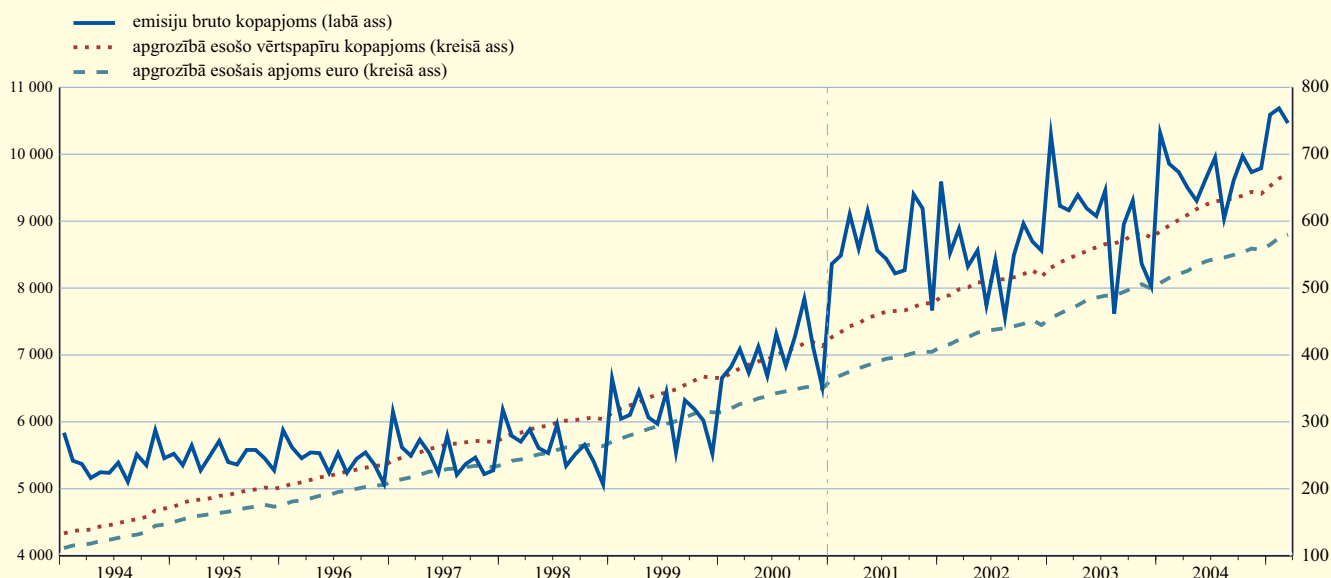
6) Bruto ietaupījumi procentos pret izmantotajiem ienākumiem.

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

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

	Kopējums euro ¹⁾				Euro zonas valstu rezidentu emitētie vērtspapīri							
					Kopā				No tiem euro			
	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms (%)	Emisiju bruto apjoms (%)	Dzēšana (%)	Emisiju neto apjoms
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2004 Marts	9 495.0	717.8	612.1	105.8	9 022.4	673.1	600.3	72.8	91.0	92.7	95.3	51.9
Apr.	9 523.9	649.5	624.4	25.1	9 095.7	649.4	586.9	62.5	90.8	93.2	95.0	47.8
Maijs	9 626.1	649.2	549.6	99.6	9 179.9	630.8	543.6	87.3	90.9	93.9	94.9	76.4
Jūn.	9 737.0	711.3	602.1	109.2	9 250.0	664.7	597.9	66.8	90.8	94.3	94.7	60.3
Jūl.	9 759.7	707.8	686.3	21.6	9 295.0	695.2	653.9	41.3	90.8	94.1	94.6	35.6
Aug.	9 792.5	619.8	590.5	29.3	9 310.6	603.7	590.2	13.5	90.8	94.7	94.8	12.8
Sept.	9 905.4	725.1	616.4	108.7	9 343.4	661.2	621.5	39.7	91.0	94.9	94.5	40.3
Okt.	9 931.2	712.2	690.1	22.0	9 380.5	696.7	656.0	40.8	91.0	93.7	94.9	30.5
Nov.	10 021.4	703.3	618.7	84.6	9 436.0	673.5	615.1	58.4	91.1	94.3	94.3	55.5
Dec.	10 025.0	705.7	701.2	4.5	9 408.4	679.5	702.3	-22.8	91.1	95.2	95.2	-21.5
2005 Janv.	10 091.0	763.2	709.3	53.9	9 522.6	759.5	675.8	83.7	90.8	93.8	95.6	66.1
Febr.	10 211.1	792.4	675.4	117.0	9 636.0	768.4	654.2	114.2	90.9	94.5	95.1	103.8
Marts	10 319.1	795.0	687.3	107.7	9 702.0	746.6	691.8	54.8	90.7	93.9	94.9	44.7
Ilgtermiņa vērtspapīri												
2004 Marts	8 569.6	213.5	154.0	59.5	8 091.2	189.6	135.8	53.8	91.3	86.8	94.2	36.5
Apr.	8 613.9	163.8	123.8	39.9	8 145.5	155.6	110.0	45.5	91.2	88.5	94.7	33.5
Maijs	8 719.3	174.7	72.0	102.8	8 235.4	156.5	67.6	88.9	91.1	89.3	90.8	78.3
Jūn.	8 806.9	204.2	120.3	84.0	8 309.7	181.2	112.5	68.6	91.2	92.9	92.2	64.5
Jūl.	8 846.4	190.3	153.1	37.2	8 349.2	173.4	139.0	34.4	91.1	91.8	93.7	28.9
Aug.	8 873.7	87.2	61.9	25.3	8 364.8	75.3	59.8	15.5	91.1	86.9	91.6	10.6
Sept.	8 968.2	191.4	101.8	89.5	8 414.5	156.7	104.5	52.2	91.2	91.6	89.0	50.4
Okt.	9 005.2	174.0	139.9	34.1	8 435.9	158.1	131.9	26.2	91.2	88.0	93.7	15.6
Nov.	9 080.0	168.3	98.3	69.9	8 489.0	154.7	95.3	59.3	91.2	89.1	92.2	49.9
Dec.	9 104.6	147.6	123.0	24.5	8 496.2	135.1	119.2	16.0	91.4	91.6	90.4	16.0
2005 Janv.	9 175.0	198.4	137.6	60.8	8 585.5	195.0	130.7	64.3	91.1	89.7	93.8	52.2
Febr.	9 290.8	220.3	106.9	113.3	8 688.2	198.7	95.5	103.1	91.2	90.4	89.5	94.2
Marts	9 366.9	200.9	125.1	75.7	8 754.3	181.3	122.7	58.6	91.1	89.0	90.0	50.9

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.

4.2. Euro zonas rezidentu emitētie neakciju vērtspapīri emitentu sektoru un instrumentu veidu dalījumā (mljrd. euro, ja nav norādīts citādi; nominālvērtībā)

1. Apgrozībā esošais apjoms (perioda beigās)

	Kopā						No tiem euro (%)					
	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												
2003	8 749	3 353	665	589	3 923	219	91.4	85.0	87.5	88.3	97.7	95.4
2004	9 408	3 710	742	593	4 114	250	91.1	84.1	90.5	87.6	97.7	95.6
2004 I	9 022	3 491	666	587	4 045	232	91.0	84.5	87.4	87.6	97.4	95.5
II	9 250	3 574	694	604	4 139	239	90.8	84.0	88.3	87.4	97.4	95.5
III	9 343	3 641	696	600	4 163	242	91.0	84.0	89.1	87.3	97.6	95.7
IV	9 408	3 710	742	593	4 114	250	91.1	84.1	90.5	87.6	97.7	95.6
2004 Dec.	9 408	3 710	742	593	4 114	250	91.1	84.1	90.5	87.6	97.7	95.6
2005 Janv.	9 523	3 742	745	601	4 178	256	90.8	83.6	90.4	87.6	97.6	95.6
Febr.	9 636	3 800	749	606	4 223	258	90.9	83.6	90.7	87.7	97.6	95.7
Marts	9 702	3 842	762	612	4 227	259	90.7	83.3	90.8	87.8	97.6	95.7
Īstermiņa vērtspapīri												
2003	861	390	6	94	367	3	89.3	78.4	100.0	94.1	99.6	88.0
2004	912	447	7	90	362	5	88.7	78.5	94.1	95.5	99.5	87.3
2004 I	931	417	5	102	403	4	88.3	76.9	100.0	94.7	98.3	84.4
II	940	420	5	108	402	5	88.0	76.3	100.0	95.2	98.2	83.7
III	929	412	6	100	405	6	88.9	77.8	96.2	95.5	98.5	85.8
IV	912	447	7	90	362	5	88.7	78.5	94.1	95.5	99.5	87.3
2004 Dec.	912	447	7	90	362	5	88.7	78.5	94.1	95.5	99.5	87.3
2005 Janv.	937	453	7	99	373	5	88.1	77.2	95.2	96.2	99.1	86.2
Febr.	948	456	8	106	372	6	88.2	77.5	96.8	96.4	98.8	87.4
Marts	948	455	8	105	374	5	87.5	76.2	96.7	96.7	98.6	86.4
Kopā ilgtermiņa vērtspapīri ¹⁾												
2003	7 888	2 963	659	495	3 556	216	91.6	85.9	87.4	87.2	97.5	95.5
2004	8 496	3 263	734	503	3 751	245	91.4	84.9	90.5	86.2	97.6	95.8
2004 I	8 091	3 074	661	485	3 643	228	91.3	85.5	87.3	86.2	97.3	95.7
II	8 310	3 154	689	495	3 737	234	91.2	85.0	88.2	85.7	97.3	95.8
III	8 415	3 229	690	500	3 758	236	91.2	84.8	89.1	85.7	97.5	95.9
IV	8 496	3 263	734	503	3 751	245	91.4	84.9	90.5	86.2	97.6	95.8
2004 Dec.	8 496	3 263	734	503	3 751	245	91.4	84.9	90.5	86.2	97.6	95.8
2005 Janv.	8 586	3 290	738	502	3 805	250	91.1	84.5	90.3	85.9	97.4	95.8
Febr.	8 688	3 344	741	500	3 851	252	91.2	84.4	90.6	85.8	97.5	95.9
Marts	8 754	3 387	754	507	3 853	254	91.1	84.2	90.7	86.0	97.5	95.9
No tiem ilgtermiņa, ar fiksēto procentu likmi												
2003	6 115	1 885	406	419	3 240	165	91.8	85.4	80.4	86.7	97.4	95.4
2004	6 377	1 928	422	411	3 430	185	91.7	84.0	84.2	85.5	97.5	95.5
2004 I	6 246	1 926	412	411	3 324	173	91.5	84.9	80.4	85.6	97.3	95.5
II	6 363	1 943	418	416	3 409	177	91.5	84.6	81.3	84.9	97.3	95.6
III	6 389	1 951	413	414	3 431	180	91.6	84.1	82.4	85.2	97.4	95.8
IV	6 377	1 928	422	411	3 430	185	91.7	84.0	84.2	85.5	97.5	95.5
2004 Dec.	6 377	1 928	422	411	3 430	185	91.7	84.0	84.2	85.5	97.5	95.5
2005 Janv.	6 440	1 943	424	410	3 472	191	91.5	83.6	83.9	85.1	97.4	95.6
Febr.	6 493	1 957	424	407	3 513	193	91.6	83.6	84.3	85.0	97.4	95.8
Marts	6 521	1 972	432	413	3 508	196	91.5	83.4	84.6	85.2	97.4	95.8
No tiem ilgtermiņa, ar mainīgo procentu likmi												
2003	1 580	959	249	59	262	51	91.3	87.5	98.7	89.5	97.5	95.8
2004	1 867	1 146	309	78	275	59	90.9	86.9	99.0	89.0	97.7	96.6
2004 I	1 636	1 008	246	62	265	55	91.1	87.5	98.7	89.2	97.5	96.0
II	1 715	1 048	268	65	277	57	90.8	86.7	98.8	89.7	97.5	96.2
III	1 770	1 100	274	73	268	56	90.6	86.7	98.9	87.5	97.5	96.3
IV	1 867	1 146	309	78	275	59	90.9	86.9	99.0	89.0	97.7	96.6
2004 Dec.	1 867	1 146	309	78	275	59	90.9	86.9	99.0	89.0	97.7	96.6
2005 Janv.	1 878	1 148	311	79	282	59	90.7	86.6	99.0	89.1	97.7	96.5
Febr.	1 919	1 180	314	79	286	59	90.6	86.5	99.0	89.1	97.7	96.5
Marts	1 950	1 204	319	80	290	58	90.5	86.3	99.0	89.2	97.9	96.3

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; nominālvērtībā)

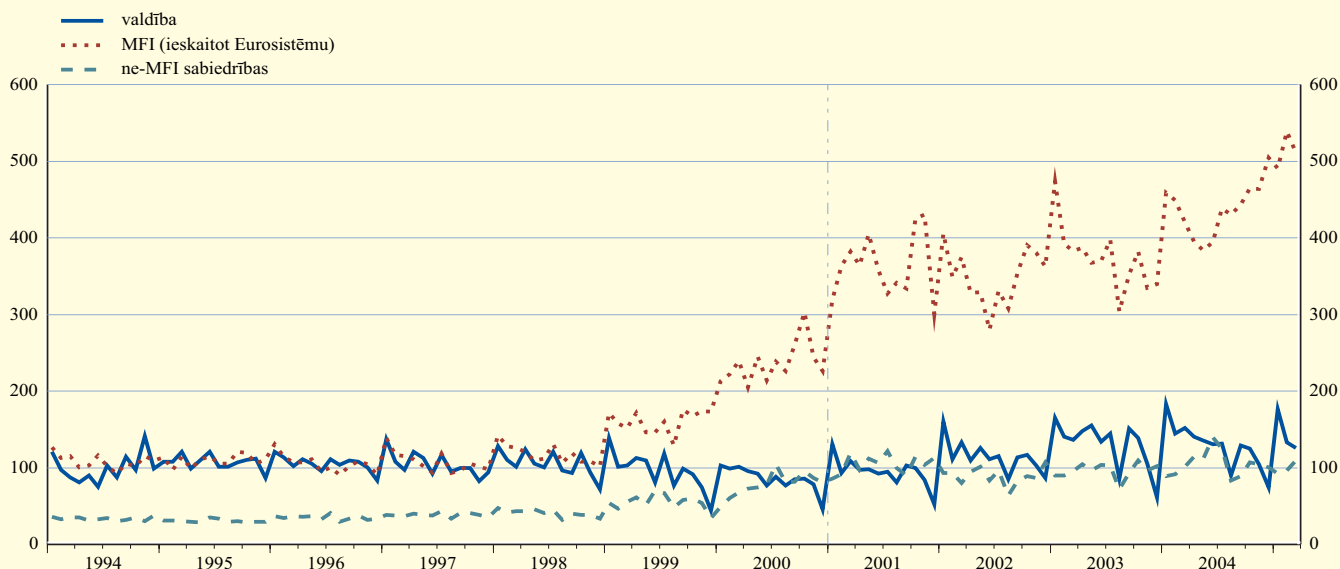
2. Emisiju bruto apjoms

(darījumi periodā)

	Kopā						Ilgtērmiņa ¹⁾					
	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						Ilgtērmiņa, ar fiksēto procentu likmi					
2003	7 206.3	4 485.6	244.7	909.7	1 478.8	87.4	1 284.7	414.2	113.7	89.0	626.4	41.4
2004	8 044.9	5 249.8	227.8	1 027.9	1 457.1	82.4	1 192.1	406.7	75.6	60.4	614.0	35.5
2004 I	2 090.1	1 329.0	38.1	243.5	453.0	26.5	377.4	136.1	16.8	11.7	199.7	13.2
II	1 945.0	1 173.3	64.0	300.5	387.5	19.6	307.8	91.3	21.8	19.7	166.8	8.1
III	1 960.1	1 313.3	41.7	255.5	333.2	16.3	248.1	86.6	10.3	14.3	130.9	6.1
IV	2 049.8	1 434.1	83.9	228.4	283.4	20.0	258.8	92.7	26.7	14.7	116.6	8.1
2004 Dec.	679.5	505.0	32.6	67.7	68.9	5.3	70.7	31.4	6.8	3.3	27.3	1.9
2005 Janv.	759.5	490.8	9.8	82.3	166.2	10.4	142.2	44.7	4.0	3.6	82.9	6.9
Febr.	768.4	539.0	15.0	81.1	125.8	7.6	127.4	50.9	5.1	3.3	63.6	4.6
Marts	746.6	511.1	24.9	84.6	119.1	7.0	117.6	43.0	11.0	8.3	51.9	3.4
	No tiem īstermiņa vērtspapīri						Ilgtērmiņa, ar mainīgo procentu likmi					
2003	5 332.7	3 698.2	41.3	796.1	767.6	29.4	507.8	336.8	89.5	11.7	53.3	16.5
2004	6 147.2	4 383.4	43.9	930.9	755.6	33.4	615.7	402.5	108.2	31.8	59.7	13.5
2004 I	1 539.0	1 072.1	10.0	224.7	223.7	8.4	146.4	105.3	11.3	6.6	18.4	4.9
II	1 451.7	969.5	11.1	271.1	191.3	8.8	159.7	97.0	31.1	7.8	21.1	2.7
III	1 554.7	1 118.9	10.8	230.4	185.9	8.7	136.0	95.2	20.6	10.0	8.6	1.6
IV	1 601.9	1 222.9	12.0	204.7	154.7	7.5	173.7	105.0	45.2	7.4	11.7	4.4
2004 Dec.	544.4	435.9	3.5	61.4	41.2	2.4	58.1	31.9	22.3	2.9	0.0	1.0
2005 Janv.	564.5	408.3	4.2	77.3	72.1	2.5	44.8	33.3	1.6	1.3	7.5	1.0
Febr.	569.7	429.4	4.6	76.7	56.1	2.9	64.5	53.9	5.3	0.7	4.5	0.1
Marts	565.3	423.7	3.5	74.7	60.2	3.2	54.7	38.8	10.2	1.4	4.0	0.3

A14. Neakciju vērtspapīru apjoms sektoru dalījumā

(mljrd. euro, darījumi mēnesī, nominālvērtībā)



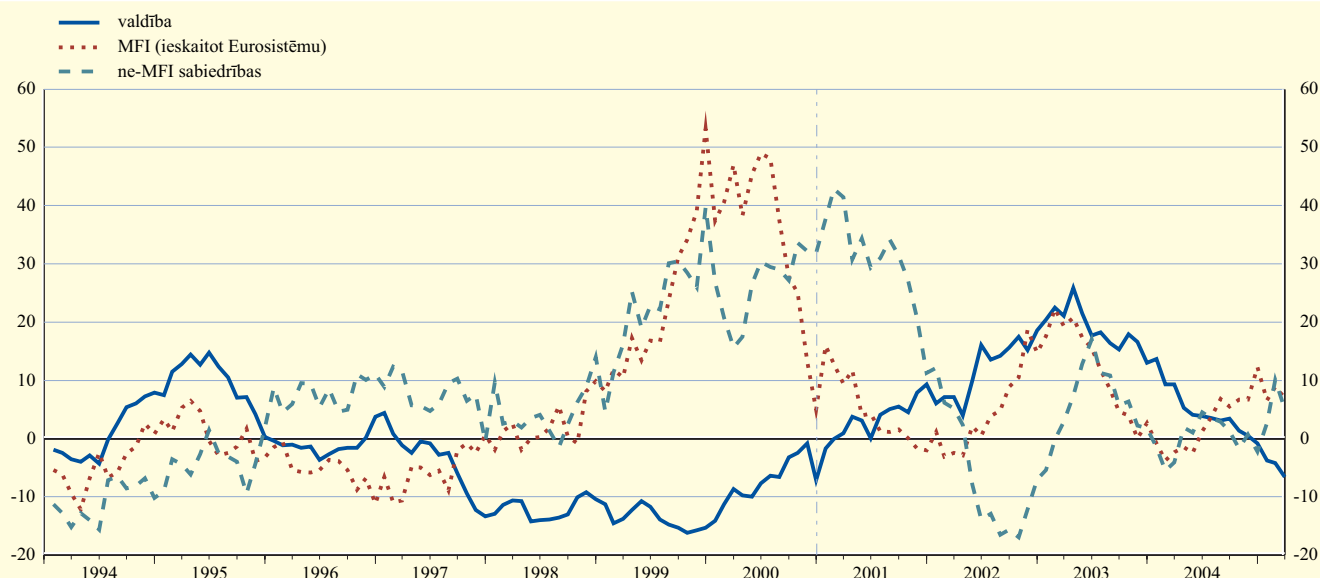
Avots: ECB.

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

4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps ¹⁾ (pārmaiņas, %)

	Kopā						Īstermiņa					
	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
Visās valūtās kopā												
2003	6.7	5.1	25.1	8.6	4.5	26.0	14.0	12.2	1.1	5.7	19.2	-2.2
2004	6.9	7.8	14.3	3.7	4.9	17.6	3.2	2.2	-9.6	0.9	4.9	29.9
2004 I	6.8	6.2	19.8	5.9	4.8	21.4	3.5	-1.5	-17.9	-1.8	11.4	7.7
II	6.9	7.9	14.6	2.2	5.0	18.5	1.7	-1.5	-16.6	2.1	5.2	16.9
III	7.1	8.5	12.4	3.6	5.2	16.4	3.9	4.6	-10.7	4.0	3.1	32.4
IV	6.8	8.8	10.9	3.0	4.6	14.5	3.7	7.4	8.9	-1.0	0.5	66.9
2004 Okt.	6.6	8.7	10.2	3.2	4.4	14.3	3.4	6.7	4.5	-2.0	0.9	64.3
Nov.	6.7	8.5	11.4	3.3	4.5	14.3	3.2	6.7	7.7	0.3	-0.2	77.9
Dec.	7.1	9.3	12.1	1.6	4.9	14.2	5.0	12.3	22.3	-3.9	-1.3	51.2
2005 Janv.	7.0	8.7	11.9	3.1	5.0	14.9	1.7	6.6	23.3	1.4	-4.1	32.7
Febr.	7.3	9.3	11.2	3.4	5.3	12.8	3.3	8.9	45.7	8.2	-4.6	31.5
Marts	7.1	8.7	14.6	5.1	4.5	11.8	0.8	7.0	47.6	2.8	-7.0	36.2
Euro												
2003	6.4	3.8	30.6	9.4	4.4	25.0	15.6	15.8	0.9	4.8	19.3	-8.2
2004	6.6	6.6	17.8	2.8	5.0	17.3	3.1	1.7	-11.1	0.9	4.8	29.5
2004 I	6.7	5.3	23.7	5.9	4.9	20.6	4.3	-0.9	-17.9	-2.5	11.3	8.4
II	6.5	6.6	18.1	1.4	5.0	18.1	1.5	-2.4	-15.5	1.7	5.0	14.6
III	6.7	7.0	16.2	2.4	5.3	16.3	3.0	2.5	-13.3	4.4	3.0	28.8
IV	6.4	7.6	14.3	1.9	4.6	14.5	3.6	7.7	3.9	0.0	0.6	72.7
2004 Okt.	6.2	7.5	13.3	2.1	4.4	14.4	3.1	6.5	0.3	-1.2	1.1	69.3
Nov.	6.3	7.3	15.0	2.1	4.5	14.2	3.3	7.3	2.6	1.3	-0.1	91.5
Dec.	6.8	8.4	15.3	0.4	4.8	14.4	5.1	14.5	15.1	-2.5	-1.4	49.7
2005 Janv.	6.6	7.3	15.3	2.4	4.8	15.0	1.8	7.8	17.4	3.3	-4.0	28.6
Febr.	6.8	7.8	14.4	2.8	5.2	12.9	3.5	10.3	41.2	10.5	-4.5	28.6
Marts	6.7	7.3	18.2	4.8	4.5	12.0	0.8	7.9	42.8	5.0	-6.8	39.2

A15. Īstermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā (pārmaiņas, %)



Avots: ECB.

1) Pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

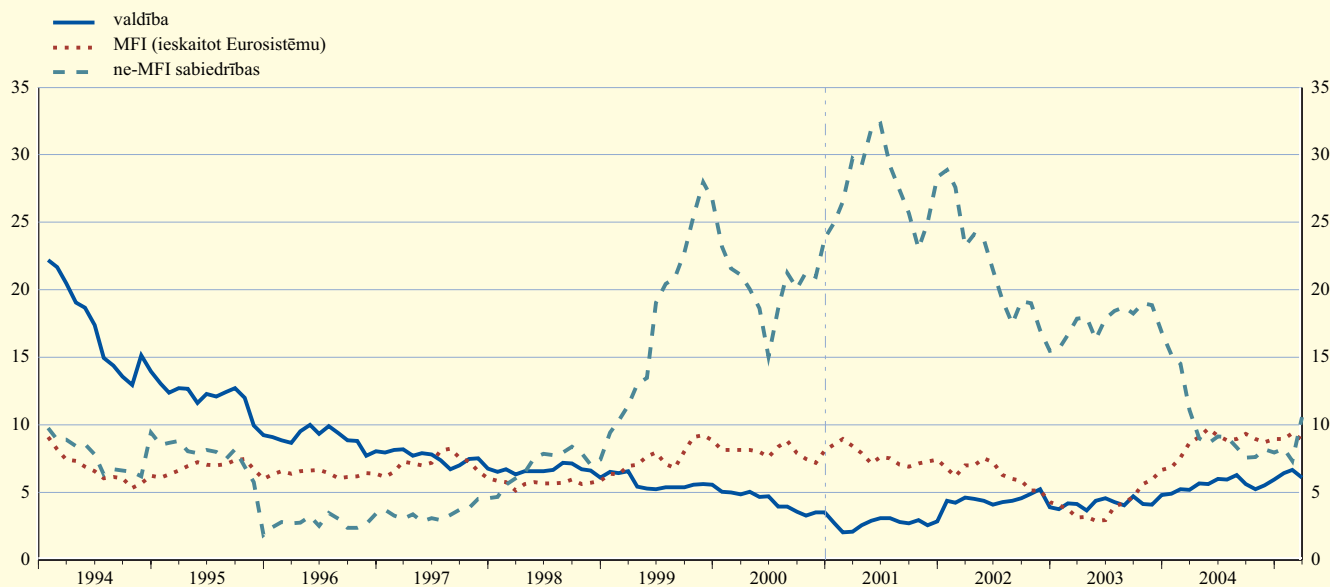
4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps ¹⁾ (turpinājums)

(pārmaiņas; %)

	Kopā						Istermiņa					
	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
	Visās valūtās kopā											
2003	5.2	2.1	15.3	11.9	4.4	22.6	8.5	8.3	51.4	-13.4	-9.2	43.4
2004	5.0	3.1	7.6	3.1	5.7	14.7	16.2	18.3	27.7	8.3	0.3	26.5
2004 I	5.6	3.1	12.5	8.5	5.3	18.4	13.5	15.3	35.9	-8.8	-4.4	33.6
II	5.4	3.9	9.4	2.5	5.8	15.2	15.8	18.8	25.7	-2.3	0.8	30.2
III	4.9	3.0	4.8	1.1	6.1	13.5	17.5	19.0	27.6	18.4	3.0	25.2
IV	4.3	2.3	4.0	0.7	5.6	12.2	17.7	20.0	22.9	29.5	2.0	18.8
2004 Okt.	4.2	2.3	3.3	1.7	5.4	12.0	17.3	20.4	22.3	26.9	0.1	18.6
Nov.	4.1	1.8	4.8	0.4	5.5	11.7	18.3	20.4	22.9	32.6	3.5	19.1
Dec.	4.5	2.6	4.7	-1.1	5.9	12.6	17.9	19.1	23.9	33.1	4.8	17.2
2005 Janv.	4.8	3.0	5.2	-0.7	6.0	14.7	17.9	18.4	22.6	30.2	9.1	14.4
Febr.	4.9	2.8	4.1	-1.8	6.7	12.7	18.2	20.2	22.1	28.1	6.5	11.9
Marts	4.6	2.6	6.0	1.4	5.6	13.4	18.6	18.9	28.2	29.6	9.0	5.1
	Euro											
2003	4.6	0.1	20.5	12.2	4.2	21.3	8.6	7.7	51.3	-8.9	-9.3	43.8
2004	4.8	1.3	11.8	1.8	5.8	14.7	15.6	17.6	27.8	8.6	0.3	25.4
2004 I	5.4	1.6	17.1	8.1	5.4	17.7	13.1	14.4	35.7	-6.0	-4.6	32.1
II	5.1	2.0	13.8	1.0	5.8	15.0	15.3	18.1	25.7	-0.3	0.8	28.9
III	4.7	1.2	9.1	-0.5	6.2	13.8	16.8	18.1	27.8	15.9	3.0	24.1
IV	4.0	0.4	8.1	-0.9	5.6	12.4	17.1	19.4	23.2	27.0	2.0	18.1
2004 Okt.	3.9	0.3	7.1	0.3	5.5	12.4	16.7	19.9	22.6	24.1	0.1	17.8
Nov.	3.7	-0.3	9.3	-1.2	5.4	11.7	17.7	19.7	23.3	29.9	3.6	18.2
Dec.	4.2	0.7	8.7	-3.0	5.8	12.7	17.4	18.2	24.2	32.1	4.8	18.0
2005 Janv.	4.4	0.8	9.5	-2.3	5.9	14.7	17.3	17.4	22.9	29.4	9.2	15.1
Febr.	4.5	0.4	8.0	-3.5	6.6	12.7	17.3	18.7	22.4	27.4	6.6	12.4
Marts	4.3	0.6	10.4	0.3	5.5	13.6	17.7	17.2	28.5	29.2	9.4	5.3

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

(pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

1) Pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas ¹⁾

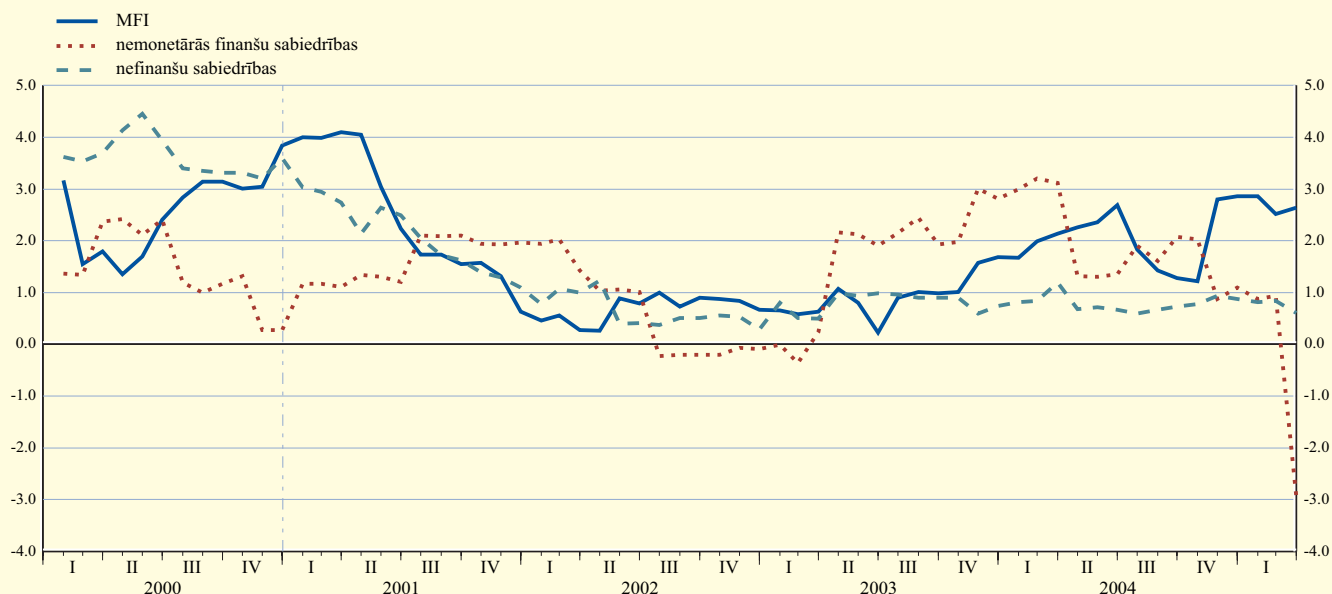
(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi; tirgus vērtībā)

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 Marts	2 763.5	100.3	0.5	413.0	0.6	236.2	0.2	2 114.3	0.5
Apr.	3 113.0	100.9	1.1	471.4	1.1	291.8	2.2	2 349.8	1.0
Maijs	3 145.7	100.9	1.0	476.7	0.8	291.3	2.1	2 377.7	0.9
Jūn.	3 256.2	100.9	0.9	504.2	0.2	300.6	1.9	2 451.4	1.0
Jūl.	3 366.5	101.1	1.1	528.0	0.9	330.9	2.1	2 507.6	1.0
Aug.	3 413.4	101.1	1.1	506.5	1.0	325.5	2.4	2 581.5	0.9
Sept.	3 276.7	101.1	1.0	494.8	1.0	307.1	1.9	2 474.7	0.9
Okt.	3 484.0	101.2	1.0	535.2	1.0	333.2	2.0	2 615.6	0.9
Nov.	3 546.9	101.3	1.0	549.5	1.6	337.9	3.0	2 659.6	0.6
Dec.	3 647.4	101.4	1.1	569.5	1.7	348.6	2.8	2 729.3	0.7
2004 Janv.	3 788.6	101.4	1.1	584.1	1.7	372.3	3.0	2 832.2	0.8
Febr.	3 852.1	101.5	1.2	587.9	2.0	374.3	3.2	2 889.9	0.8
Marts	3 766.5	101.8	1.5	571.9	2.1	355.0	3.1	2 839.6	1.2
Apr.	3 748.5	101.9	1.0	579.4	2.3	361.1	1.3	2 808.0	0.7
Maijs	3 687.9	101.9	1.0	568.1	2.4	350.6	1.3	2 769.2	0.7
Jūn.	3 790.1	102.0	1.0	582.5	2.7	362.0	1.4	2 845.7	0.7
Jūl.	3 679.8	102.0	0.9	562.3	1.8	354.0	1.9	2 763.5	0.6
Aug.	3 621.2	102.0	0.9	562.5	1.4	353.1	1.6	2 705.6	0.7
Sept.	3 707.9	102.1	0.9	579.6	1.3	362.3	2.1	2 766.1	0.7
Okt.	3 787.6	102.2	1.0	598.0	1.2	372.6	2.0	2 817.0	0.8
Nov.	3 906.5	102.5	1.2	623.9	2.8	386.5	0.9	2 896.2	0.9
Dec.	4 034.6	102.6	1.2	643.7	2.9	405.6	1.1	2 985.3	0.9
2005 Janv.	4 138.0	102.6	1.1	662.6	2.9	412.2	0.9	3 063.3	0.8
Febr.	4 254.5	102.6	1.1	681.1	2.5	431.8	0.9	3 141.5	0.8
Marts	4 242.4	102.4	0.6	677.7	2.6	421.8	-2.9	3 142.9	0.6

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⁾

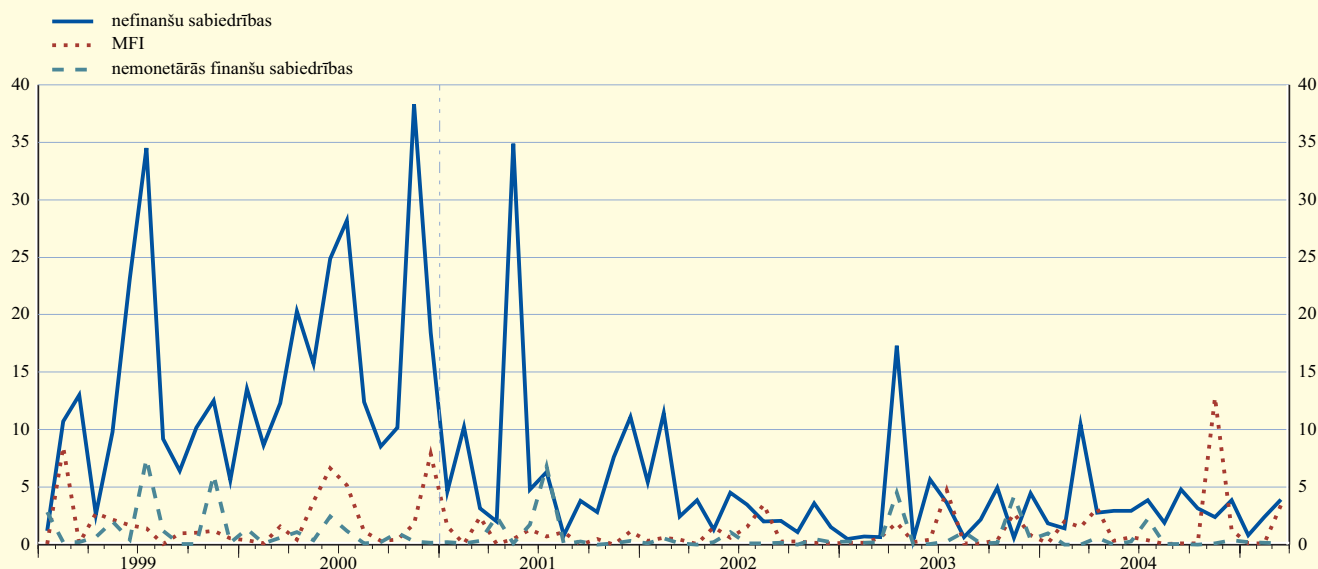
(mljrd. euro; tirgus vērtībā)

2. Darījumi mēnesī

		Kopa			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	Marts	1.4	1.5	-0.1	0.6	0.1	0.5	0.2	0.0	0.1	0.6	1.3	-0.7
	Apr.	23.7	4.9	18.8	1.9	0.1	1.7	4.5	0.0	4.5	17.3	4.8	12.5
	Maijs	0.7	2.2	-1.6	0.2	0.4	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.5	1.8	-1.3
	Jūn.	6.1	5.2	0.9	0.4	2.8	-2.3	0.0	0.0	0.0	5.7	2.4	3.2
	Jūl.	8.6	2.0	6.6	4.7	0.2	4.5	0.2	0.0	0.2	3.6	1.8	1.8
	Aug.	1.8	1.4	0.4	0.1	0.0	0.1	1.1	0.1	1.0	0.6	1.3	-0.7
	Sept.	2.3	2.1	0.3	0.1	0.1	0.0	0.1	1.6	-1.5	2.2	0.4	1.8
	Okt.	5.4	3.9	1.6	0.4	0.0	0.4	0.2	0.0	0.1	4.9	3.8	1.1
	Nov.	7.5	5.5	2.1	2.7	0.0	2.7	4.2	0.3	3.9	0.6	5.1	-4.5
	Dec.	5.7	1.6	4.0	0.8	0.1	0.8	0.4	0.9	-0.5	4.4	0.6	3.8
2004	Janv.	2.9	1.0	1.9	0.1	0.0	0.1	0.9	0.0	0.9	1.8	1.0	0.8
	Febr.	3.5	0.7	2.8	2.0	0.0	2.0	0.0	0.2	-0.2	1.4	0.5	1.0
	Marts	12.0	1.3	10.7	1.5	0.0	1.5	0.0	0.1	-0.1	10.5	1.1	9.3
	Apr.	6.5	0.6	5.8	3.1	0.1	3.1	0.6	0.1	0.5	2.8	0.5	2.3
	Maijs	3.3	3.6	-0.4	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	2.9	3.6	-0.6
	Jūn.	3.8	2.2	1.6	0.7	1.6	-1.0	0.3	0.0	0.2	2.9	0.5	2.4
	Jūl.	6.4	3.6	2.8	0.4	0.0	0.4	2.2	0.0	2.2	3.8	3.6	0.2
	Aug.	2.0	2.9	-0.9	0.1	2.2	-2.2	0.0	0.0	0.0	1.9	0.7	1.2
	Sept.	4.9	2.2	2.7	0.1	0.9	-0.8	0.0	0.0	0.0	4.8	1.3	3.5
	Okt.	3.2	0.5	2.7	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	3.1	0.5	2.7
	Nov.	15.2	3.3	11.9	12.8	0.3	12.4	0.1	0.0	0.1	2.4	3.0	-0.6
	Dec.	5.5	1.6	3.9	1.2	0.0	1.2	0.4	0.1	0.3	3.9	1.4	2.4
2005	Janv.	1.1	1.8	-0.7	0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.2	0.8	1.8	-1.0
	Febr.	2.6	0.6	2.0	0.1	0.0	0.1	0.2	0.1	0.1	2.4	0.5	1.9
	Marts	7.5	18.5	-11.0	3.4	0.9	2.6	0.1	16.8	-16.7	3.9	0.8	3.1

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
2004 Apr.	0.70	1.96	2.13	2.41	1.96	2.57	0.87	1.97	2.04	3.46	1.95
Maijs	0.71	1.86	2.15	2.43	1.94	2.56	0.86	1.96	2.07	3.74	1.95
Jūn.	0.70	1.87	2.21	2.42	1.96	2.55	0.87	1.99	2.32	3.76	1.97
Jūl.	0.70	1.90	2.21	2.54	1.94	2.55	0.86	1.99	2.60	4.00	1.98
Aug.	0.72	1.91	2.18	2.67	1.95	2.53	0.87	1.98	2.37	3.99	1.98
Sept.	0.72	1.90	2.20	2.48	2.00	2.52	0.90	2.00	2.32	3.68	1.99
Okt.	0.72	1.92	2.29	2.48	2.00	2.52	0.89	2.04	2.34	3.56	2.00
Nov.	0.73	1.94	2.20	2.50	2.01	2.51	0.90	2.04	2.23	3.39	2.02
Dec.	0.73	1.95	2.19	2.31	2.00	2.52	0.90	2.08	2.70	3.51	2.02
2005 Janv.	0.73	1.95	2.29	2.54	1.98	2.49	0.92	2.04	2.25	3.26	2.05
Febr.	0.74	1.95	2.19	2.32	1.97	2.49	0.92	2.03	2.25	3.47	2.03
Marts	0.74	1.94	2.16	2.40	1.97	2.47	0.93	2.00	2.35	3.17	1.99

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				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2004 Apr.	9.91	6.84	6.61	8.30	7.74	3.42	4.06	4.77	4.69	4.24	3.89	4.97	4.95
Maijs	9.81	6.72	6.73	8.28	7.83	3.40	4.05	4.75	4.61	4.17	4.14	4.87	4.94
Jūn.	9.79	6.59	6.74	8.42	7.87	3.42	4.12	4.82	4.69	4.17	3.93	4.97	5.01
Jūl.	9.79	6.64	6.86	8.52	7.97	3.47	4.16	4.81	4.69	4.20	4.04	4.94	5.01
Aug.	9.86	7.08	6.89	8.58	8.15	3.50	4.19	4.87	4.65	4.29	3.91	5.07	5.02
Sept.	9.60	6.92	6.96	8.45	8.07	3.49	4.14	4.82	4.66	4.24	3.90	4.98	5.00
Okt.	9.53	6.80	6.87	8.34	7.87	3.50	4.12	4.77	4.64	4.18	4.08	4.87	4.92
Nov.	9.48	6.89	6.84	8.23	7.85	3.45	4.07	4.66	4.58	4.09	3.96	4.89	4.82
Dec.	9.53	6.73	6.60	7.67	7.59	3.43	3.95	4.49	4.41	4.07	3.82	4.59	4.65
2005 Janv.	9.61	6.97	6.81	8.32	8.01	3.44	3.97	4.43	4.45	4.07	3.96	4.64	4.62
Febr.	9.66	6.20	6.83	8.18	7.77	3.40	3.94	4.39	4.33	3.98	3.99	4.73	4.49
Marts	9.61	6.62	6.72	8.11	7.82	3.39	3.89	4.34	4.27	3.97	3.83	4.58	4.52

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
2004 Apr.	5.44	3.88	4.75	4.70	2.99	3.29	4.21
Maijs	5.41	4.00	4.62	4.59	3.00	3.31	4.21
Jūn.	5.40	3.97	4.81	4.71	2.99	3.29	4.08
Jūl.	5.42	4.02	4.85	4.65	3.02	3.29	4.27
Aug.	5.44	4.06	4.89	4.73	2.98	3.12	4.30
Sept.	5.37	4.00	4.85	4.68	2.99	3.41	4.46
Okt.	5.39	4.02	4.87	4.64	2.99	3.30	4.27
Nov.	5.37	4.02	4.79	4.55	2.95	3.41	4.31
Dec.	5.26	3.97	4.67	4.46	3.05	3.55	4.10
2005 Janv.	5.40	3.97	4.69	4.47	3.02	3.30	4.08
Febr.	5.32	3.91	4.76	4.36	3.02	3.34	3.82
Marts	5.28	3.88	4.51	4.32	3.03	3.52	4.07

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
2004	Apr.	0.70	1.90	3.31	1.96	2.57	0.87	2.07	4.03	1.94
	Maijs	0.71	1.89	3.27	1.94	2.56	0.86	2.07	4.04	1.95
	Jūn.	0.70	1.88	3.28	1.96	2.55	0.87	2.09	4.03	1.96
	Jūl.	0.70	1.89	3.26	1.94	2.55	0.86	2.09	4.03	1.97
	Aug.	0.72	1.90	3.24	1.95	2.53	0.87	2.10	3.99	1.98
	Sept.	0.72	1.90	3.22	2.00	2.52	0.90	2.12	3.97	1.97
	Okt.	0.72	1.90	3.27	2.00	2.52	0.89	2.10	3.89	1.98
	Nov.	0.73	1.90	3.26	2.01	2.51	0.90	2.12	3.86	2.00
	Dec.	0.73	1.92	3.24	2.00	2.52	0.90	2.16	3.77	2.02
	2005	Janv.	0.73	1.90	3.23	1.98	2.49	0.92	2.13	3.68
Febr.		0.74	1.91	3.25	1.97	2.49	0.92	2.13	3.65	2.00
Marts		0.74	1.90	3.22	1.97	2.47	0.93	2.09	3.69	1.99

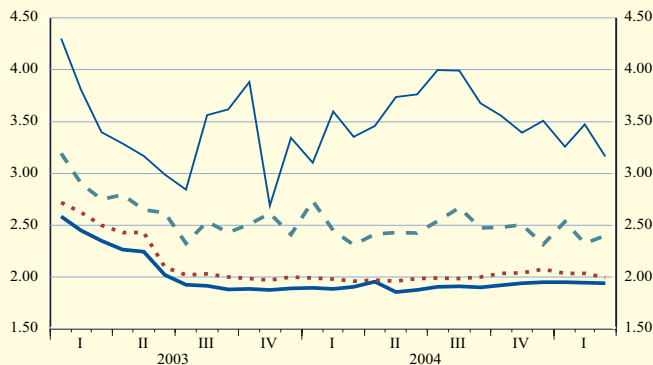
5. Kredītu procentu likmes (atlikumiem)

		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
2004	Apr.	4.86	4.75	5.02	8.27	7.20	5.87	4.43	4.01	4.58
	Maijs	4.87	4.73	4.99	8.22	7.14	5.83	4.41	3.99	4.54
	Jūn.	4.83	4.72	4.97	8.14	7.15	5.90	4.43	4.00	4.54
	Jūl.	4.84	4.64	4.94	8.16	7.10	5.85	4.43	4.00	4.52
	Aug.	4.81	4.61	4.91	8.17	7.06	5.86	4.42	3.97	4.51
	Sept.	4.82	4.58	4.90	8.06	7.13	5.85	4.45	3.99	4.52
	Okt.	4.69	4.54	4.88	8.05	7.07	5.80	4.41	3.97	4.48
	Nov.	4.67	4.52	4.86	7.94	6.98	5.82	4.40	3.96	4.48
	Dec.	4.72	4.50	4.83	7.95	7.01	5.80	4.34	3.97	4.44
2005	Janv.	4.66	4.45	4.79	8.08	6.96	5.77	4.42	3.90	4.41
	Febr.	4.62	4.45	4.76	8.07	7.02	5.76	4.40	3.92	4.46
	Marts	4.68	4.38	4.78	8.10	6.97	5.77	4.38	3.91	4.40

A19. No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu

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

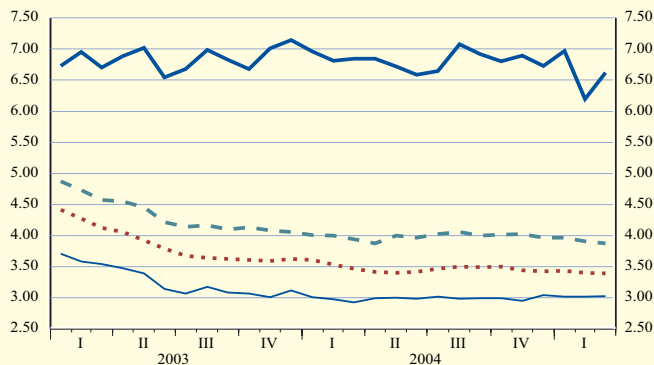
- mājsaimniecībām, līdz 1 gadam
- ... nefinanšu sabiedrībām, līdz 1 gadam
- - mājsaimniecībām, ilgāk par 2 gadiem
- nefinanšu sabiedrībām, ilgāk par 2 gadiem



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

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

- mājsaimniecībām patēriņam
- ... mājsaimniecībām mājokļa iegādei
- - nefinanšu sabiedrībām līdz 1 milj. euro
- nefinanšu sabiedrībām virs 1 milj. euro



Avots: ECB.

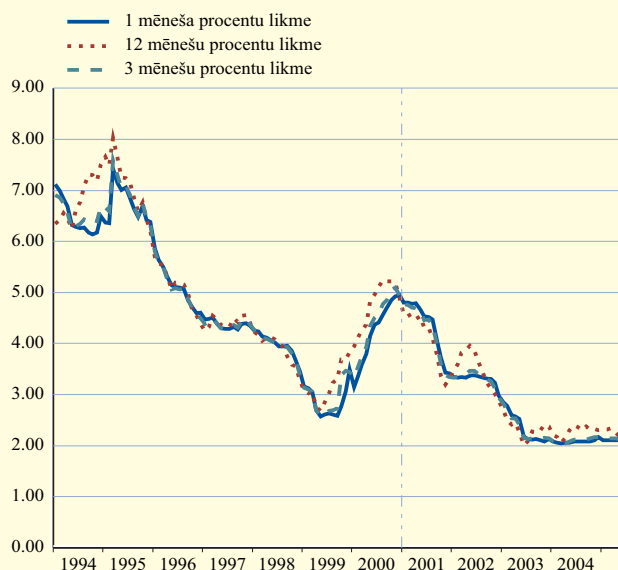
4.6. Naudas tirgus procentu likmes

(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 mēnešu (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)
	1	2	3	4	5	6	7
2002	3.29	3.30	3.32	3.35	3.49	1.80	0.08
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
2004 I	2.02	2.06	2.06	2.07	2.15	1.12	0.05
II	2.04	2.06	2.08	2.13	2.29	1.30	0.05
III	2.05	2.08	2.12	2.19	2.35	1.75	0.05
IV	2.08	2.12	2.16	2.20	2.32	2.30	0.05
2005 I	2.06	2.11	2.14	2.19	2.32	2.84	0.05
2004 Maijs	2.02	2.06	2.09	2.14	2.30	1.25	0.05
Jūn.	2.03	2.08	2.11	2.19	2.40	1.50	0.05
Jūl.	2.07	2.08	2.12	2.19	2.36	1.63	0.05
Aug.	2.04	2.08	2.11	2.17	2.30	1.73	0.05
Sept.	2.05	2.08	2.12	2.20	2.38	1.90	0.05
Okt.	2.11	2.09	2.15	2.19	2.32	2.08	0.05
Nov.	2.09	2.11	2.17	2.22	2.33	2.31	0.05
Dec.	2.05	2.17	2.17	2.21	2.30	2.50	0.05
2005 Janv.	2.08	2.11	2.15	2.19	2.31	2.66	0.05
Febr.	2.06	2.10	2.14	2.18	2.31	2.82	0.05
Marts	2.06	2.10	2.14	2.19	2.34	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

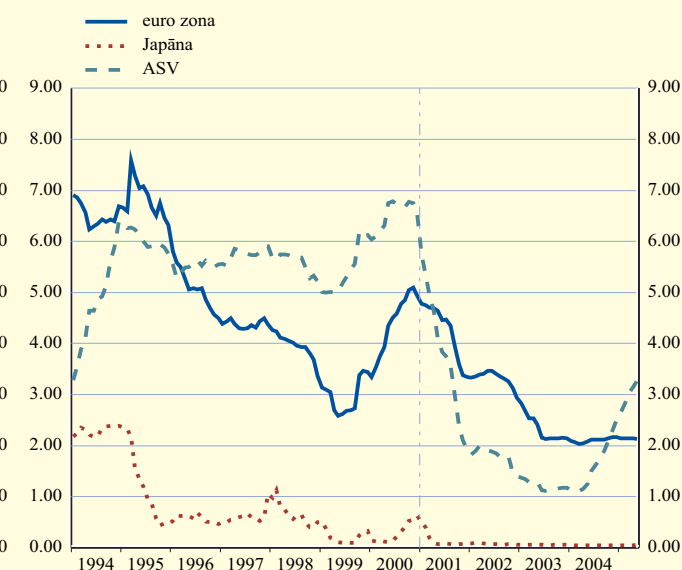
A21. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes

(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)

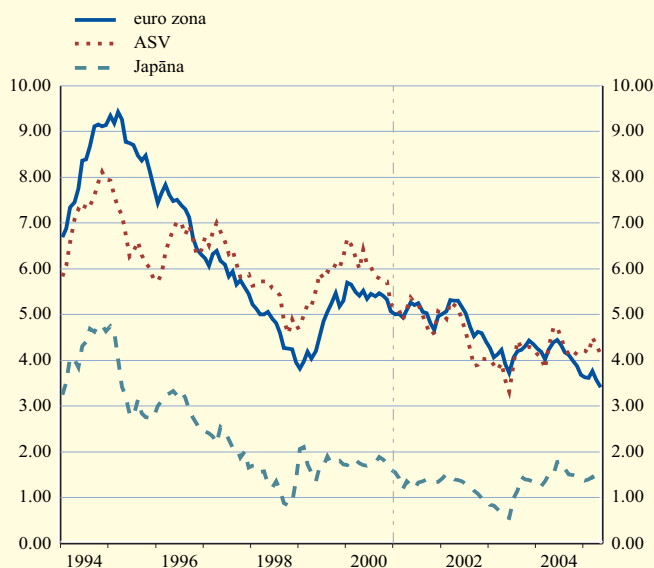
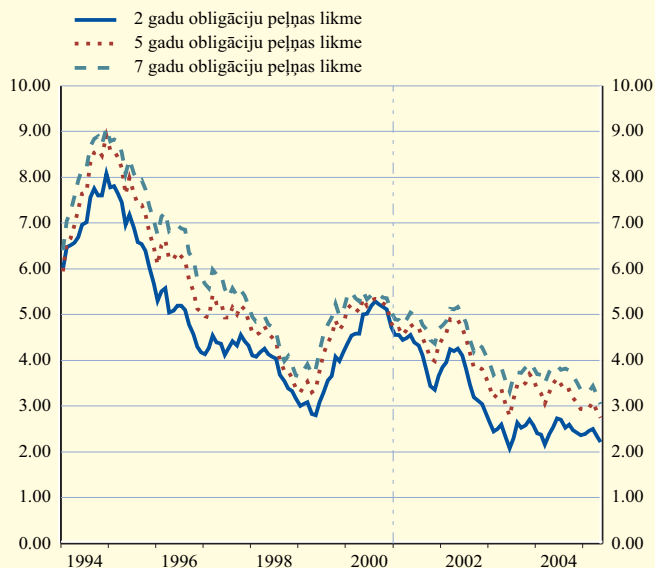
	Euro zona ¹⁾					ASV	Japāna
	2 gadu	3 gadu	5 gadu	7 gadu	10 gadu	10 gadu	10 gadu
	1	2	3	4	5	6	7
2002	3.67	3.94	4.35	4.69	4.92	4.60	1.27
2003	2.49	2.74	3.32	3.74	4.16	4.00	0.99
2004	2.47	2.77	3.29	3.70	4.14	4.26	1.50
2004 I	2.31	2.63	3.23	3.63	4.15	4.00	1.31
II	2.56	2.92	3.47	3.84	4.36	4.58	1.59
III	2.61	2.89	3.39	3.80	4.21	4.29	1.64
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
2004 Maijs	2.55	2.94	3.50	3.87	4.39	4.70	1.49
Jūn.	2.74	3.06	3.60	3.89	4.44	4.73	1.77
Jūl.	2.70	2.97	3.49	3.80	4.34	4.48	1.79
Aug.	2.53	2.83	3.33	3.82	4.17	4.27	1.63
Sept.	2.60	2.87	3.35	3.79	4.11	4.13	1.50
Okt.	2.47	2.71	3.18	3.66	3.98	4.08	1.49
Nov.	2.41	2.62	3.08	3.53	3.87	4.19	1.46
Dec.	2.36	2.53	2.93	3.35	3.69	4.23	1.40
2005 Janv.	2.39	2.57	2.92	3.31	3.63	4.21	1.37
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

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.

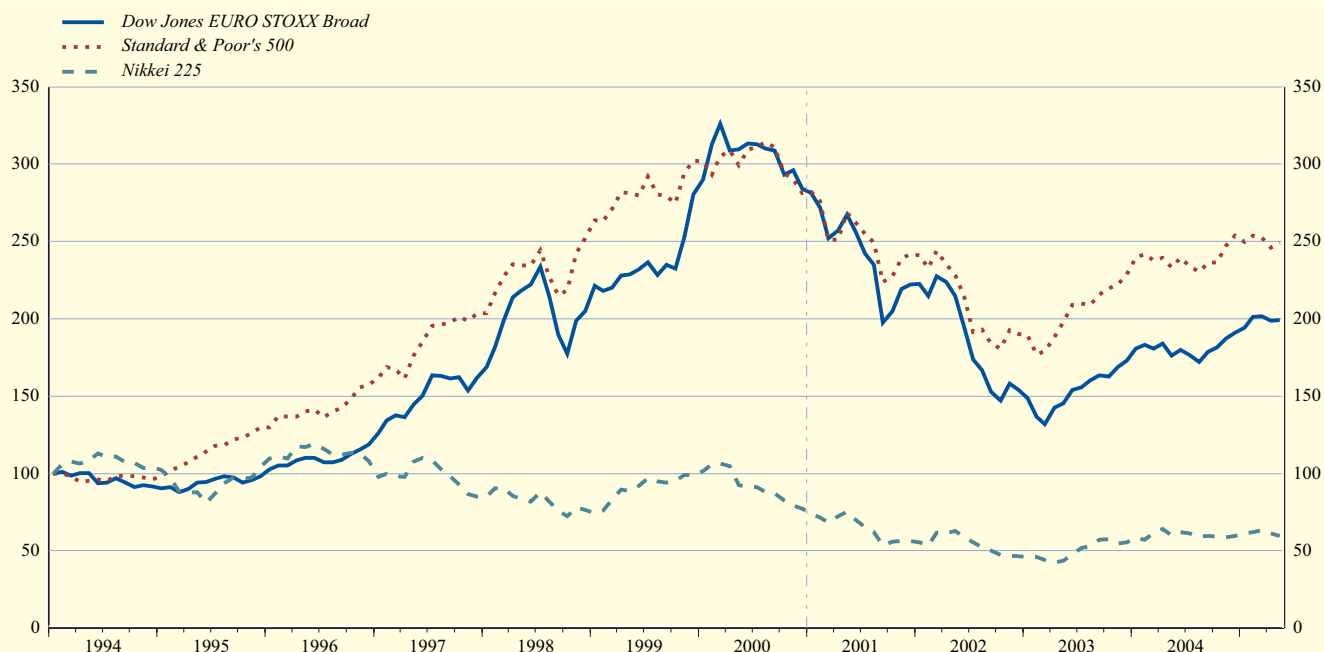
4.8. Akciju tirgus indeksi

(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
2002	260.0	3 052.5	267.5	194.8	239.0	309.0	243.4	252.4	345.2	255.5	349.2	411.9	995.3	10 119.3
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
2004 I	251.6	2 846.5	245.0	166.9	222.1	279.9	240.5	257.1	353.0	248.7	405.3	366.6	1 132.7	10 996.9
II	249.8	2 794.7	244.7	164.7	226.3	300.9	234.6	256.1	299.4	262.1	388.3	394.9	1 123.6	11 550.0
III	244.0	2 708.7	246.8	159.3	216.4	305.0	228.7	253.1	259.9	266.8	379.8	402.6	1 104.4	11 152.3
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
2004 Maijs	244.4	2 728.0	240.2	160.8	223.0	297.7	228.7	250.9	284.8	256.6	378.0	395.3	1 103.6	11 141.0
Jūn.	249.8	2 792.2	246.1	164.9	227.9	304.7	233.9	254.5	291.4	264.9	384.3	400.0	1 132.9	11 527.7
Jūl.	245.2	2 730.4	245.5	162.1	221.6	302.8	227.8	251.4	272.3	267.5	382.1	397.7	1 106.7	11 390.8
Aug.	238.9	2 646.9	243.7	155.7	212.5	300.2	223.9	248.1	245.3	262.6	372.8	396.4	1 088.9	10 989.3
Sept.	248.0	2 748.6	251.1	160.0	215.1	311.8	234.6	259.9	261.9	270.1	384.4	413.7	1 117.5	11 076.8
Okt.	252.1	2 794.4	259.1	157.4	211.5	315.5	240.4	262.5	273.3	278.8	401.2	415.1	1 118.1	11 028.9
Nov.	260.0	2 882.7	269.5	163.8	215.6	317.3	249.4	267.7	290.3	287.4	421.1	422.3	1 169.5	10 963.5
Dec.	264.8	2 926.0	277.2	166.5	217.7	314.4	256.8	273.2	281.3	295.0	446.2	419.6	1 199.7	11 086.3
2005 Janv.	269.4	2 957.0	277.0	172.0	221.6	318.1	262.8	284.2	270.4	302.9	450.6	423.8	1 181.6	11 401.2
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

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 1996. 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	83.8	59.0	41.0	100.0	12.0	7.6	30.8	8.6	41.0
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2001	108.5	2.3	1.9	2.3	2.5	-	-	-	-	-	-
2002	110.9	2.3	2.5	1.7	3.1	-	-	-	-	-	-
2003	113.2	2.1	2.0	1.8	2.5	-	-	-	-	-	-
2004	115.7	2.1	2.1	1.8	2.6	-	-	-	-	-	-
2004 I	114.4	1.7	2.0	1.1	2.6	0.6	1.0	-0.6	0.3	1.2	0.7
II	115.8	2.3	2.1	2.1	2.6	0.7	1.1	-0.1	0.2	3.3	0.6
III	115.9	2.2	2.1	2.0	2.6	0.5	0.3	-0.2	0.1	1.9	0.7
IV	116.6	2.3	2.0	2.1	2.7	0.5	0.3	0.1	0.1	1.8	0.6
2005 I	116.7	2.0	1.6	1.8	2.4	0.3	0.6	0.7	-0.1	0.3	0.5
2004 Dec.	116.9	2.4	2.1	2.0	2.7	0.1	1.1	0.6	0.0	-1.8	0.2
2005 Janv.	116.2	1.9	1.7	1.6	2.4	0.0	-0.1	-0.5	-0.1	0.3	0.1
Febr.	116.6	2.1	1.6	1.8	2.4	0.2	-0.1	0.7	-0.1	1.4	0.2
Marts	117.4	2.1	1.6	1.9	2.5	0.4	0.1	0.5	0.1	2.4	0.3
Apr.	117.9	2.1	1.4	2.0	2.2	0.2	0.2	-0.4	0.0	2.3	-0.1
Maijs ²⁾		2.0									

	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⁾	19.6	12.0	7.6	39.4	30.8	8.6	10.4	6.4	6.4	2.8	14.8	6.6
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
2001	4.5	2.9	7.0	1.2	0.9	2.2	1.8	1.4	3.6	-4.1	3.6	2.7
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	2.3	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
2004 I	3.0	3.5	2.2	0.2	0.7	-1.5	2.3	1.9	2.5	-1.0	2.4	4.9
II	2.9	3.9	1.5	1.7	0.9	4.8	2.3	1.8	3.0	-1.9	2.4	4.9
III	2.0	3.6	-0.3	2.0	0.8	6.3	2.5	2.0	2.8	-2.6	2.5	5.3
IV	1.4	2.8	-0.7	2.4	0.8	8.5	2.6	2.1	3.0	-2.6	2.4	5.3
2005 I	1.6	2.3	0.5	1.9	0.3	7.6	2.6	2.1	3.1	-1.9	2.4	3.4
2004 Dec.	2.0	3.2	0.0	2.0	0.8	6.9	2.7	2.1	3.3	-2.6	2.4	5.4
2005 Janv.	1.5	2.8	-0.6	1.7	0.5	6.2	2.6	2.1	3.2	-2.4	2.3	3.5
Febr.	1.9	2.6	0.7	1.8	0.2	7.7	2.5	2.0	2.9	-1.8	2.3	3.5
Marts	1.5	1.6	1.3	2.1	0.3	8.8	2.6	2.1	3.1	-1.5	2.5	3.4
Apr.	1.3	1.6	0.8	2.4	0.3	10.2	2.6	2.1	2.3	-1.7	1.9	3.5
Maijs												

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Attiecas uz 2005. gada indeksa periodu.

3) Aprēķins balstīts 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	Starptautēriņa preces	Kapitālpreces	Patēriņa preces						Kopā, izņemot enerģētiku			
						Kopā	Ilglietojuma preces	Īslaicīga lietojuma preces							
Īpatsvars (%) ⁴⁾	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
2001	102.0	2.0	1.2	1.7	1.2	0.9	3.0	1.9	3.1	2.6	2.4	6.0	-8.3	-8.1	27.8
2002	101.9	-0.1	0.3	0.5	-0.3	0.9	1.0	1.3	1.0	-2.3	2.8	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	2.2	7.0	-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	2.7	7.2	18.4	10.8	30.5
2004 I	103.9	0.2	0.2	0.9	1.0	0.3	1.2	0.4	1.3	-2.6	1.8	-	-2.5	9.8	25.0
II	105.3	2.0	2.5	1.7	2.8	0.6	1.5	0.6	1.7	3.7	2.1	6.8 ⁶⁾	28.8	20.9	29.3
III	106.4	3.1	3.5	2.5	4.7	0.9	1.4	0.8	1.5	6.1	2.8	-	26.9	11.9	33.3
IV	107.2	3.8	4.0	2.8	5.5	1.2	1.2	1.1	1.2	8.5	3.7	7.3 ⁶⁾	22.9	1.3	34.5
2005 I	108.2	4.1	3.8	2.8	5.0	1.6	1.2	1.4	1.1	10.1	-	-	22.9	1.9	36.6
2004 Dec.	107.0	3.5	3.8	2.9	5.4	1.3	1.5	1.1	1.5	7.0	-	-	12.8	-0.2	30.0
2005 Janv.	107.7	4.0	3.7	3.0	5.5	1.6	1.3	1.3	1.3	8.4	-	-	20.7	3.1	33.6
Febr.	108.1	4.2	3.9	2.9	5.2	1.7	1.3	1.5	1.3	10.0	-	-	23.7	3.1	35.2
Marts	108.9	4.2	3.9	2.5	4.5	1.7	0.9	1.4	0.8	11.8	-	-	24.1	-0.4	40.4
Apr.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	-	22.2	-1.9	41.4
Maijs	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	-	12.8	0.9	39.4

3. Darbaspēka stundas izmaksas⁷⁾

	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Komponentu dalījums		Atsevišķu ekonomisko darbību dalījums			Papildpostenis: vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītājs
			Darba samaksa	Darba devēju sociālie maksājumi	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Pakalpojumi	
	1	2	3	4	5	6	7	8
2001	103.6	3.7	3.9	3.0	3.5	4.0	3.3	2.6
2002	107.1	3.4	3.4	3.4	3.4	3.7	3.2	2.7
2003	110.2	2.7	2.6	3.2	2.6	3.4	2.9	2.4
2004	112.7	2.3	2.4	2.2	2.6	2.4	2.2	2.2
2004 I	111.8	3.0	3.1	2.6	3.5	2.8	2.6	2.3
II	112.4	2.2	2.3	1.9	2.4	2.0	2.2	2.2
III	113.0	1.9	1.9	1.7	1.9	2.3	1.9	2.0
IV	113.6	2.4	2.3	2.5	2.7	2.5	2.1	2.1
2005 I	-	-	-	-	-	-	-	2.2

Avoti: Eurostat, HSEI (13. un 14. aile), Thomson Financial Datastream (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. un 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 pārklājumus atšķiras, tāpēc komponentu aplēses var neatbilst kopsummai.

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

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

	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Ekonomisko darbību dalījumā					Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi
			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	
	1	2	3	4	5	6	7	8
Vienības darbaspēka izmaksas ³								
2001	102.3	2.3	2.3	1.3	2.8	1.6	3.2	2.6
2002	104.7	2.3	1.2	1.2	3.4	1.9	3.3	2.6
2003	106.6	1.8	4.6	1.3	3.3	2.1	1.3	2.1
2004	107.6	0.9	-6.3	-0.9	2.6	0.9	1.2	2.6
2003 IV	106.8	1.4	1.1	0.6	2.9	2.8	1.2	1.1
2004 I	107.2	1.2	-6.6	0.3	1.5	1.5	1.0	2.8
II	107.6	0.8	-9.1	-2.2	1.0	0.2	0.7	3.6
III	107.6	0.5	-5.1	-2.0	4.4	1.2	1.8	1.6
IV	108.0	1.2	-4.4	0.2	3.4	0.6	1.2	2.6
Atlīdzība vienam nodarbinātajam								
2001	102.7	2.7	1.8	2.4	3.2	2.6	2.3	2.9
2002	105.3	2.6	2.7	2.7	3.2	2.5	2.1	2.9
2003	107.7	2.3	2.7	2.8	3.6	2.3	1.5	2.1
2004	109.9	2.1	0.0	2.3	2.6	1.8	1.2	2.9
2003 IV	108.4	2.1	1.5	2.7	3.5	2.0	1.4	2.0
2004 I	109.3	2.4	-2.4	3.3	3.1	1.9	0.9	3.1
II	110.0	2.4	-1.2	2.3	2.1	1.6	1.1	4.1
III	110.1	1.7	2.6	1.7	2.9	1.9	1.6	1.8
IV	110.4	1.9	0.9	1.8	2.4	1.8	1.0	2.5
Darba ražīgums ³								
2001	100.3	0.3	-0.5	1.1	0.4	1.0	-0.8	0.3
2002	100.6	0.2	1.5	1.5	-0.3	0.6	-1.2	0.3
2003	101.0	0.4	-1.8	1.4	0.3	0.2	0.3	0.0
2004	102.2	1.2	6.7	3.2	0.1	0.9	0.0	0.2
2003 IV	101.5	0.7	0.4	2.1	0.6	-0.7	0.2	0.9
2004 I	102.0	1.2	4.5	2.9	1.6	0.4	-0.1	0.3
II	102.2	1.6	8.8	4.7	1.1	1.3	0.4	0.5
III	102.3	1.2	8.2	3.7	-1.5	0.8	-0.2	0.1
IV	102.2	0.7	5.6	1.6	-0.9	1.2	-0.2	-0.1

5. Iekšzemes kopprodukta deflatori

	Kopā (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	2.3	2.4	2.6	1.8	1.1	0.6
2002	105.0	2.5	2.2	2.1	2.6	1.8	-0.6	-1.8
2003	107.1	2.0	1.7	1.8	2.6	1.3	-0.8	-1.6
2004	109.1	1.8	2.0	2.1	0.7	2.7	1.3	1.5
2004 I	108.3	1.9	1.4	1.7	1.1	1.9	-0.6	-2.5
II	109.0	2.1	2.1	2.3	1.1	2.6	1.4	1.4
III	109.3	1.6	2.0	2.2	-0.5	3.1	2.1	3.3
IV	109.7	1.8	2.3	2.2	1.0	3.2	2.3	4.0
2005 I	110.4	1.9	2.4	1.9	1.5	3.2	2.0	3.3

Avoti: ECB aprēķini, kas balstīti uz Eurostat datiem.

1) Atlīdzība (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	6 898.4	6 795.9	3 970.4	1 373.8	1 450.3	1.5	102.5	2 560.0	2 457.5
2002	7 139.2	6 965.6	4 088.3	1 445.8	1 442.3	-10.8	173.6	2 597.3	2 423.7
2003	7 334.0	7 187.9	4 207.5	1 501.8	1 466.6	12.0	146.2	2 591.5	2 445.3
2004	7 598.1	7 450.5	4 347.8	1 551.2	1 527.8	23.6	147.6	2 774.6	2 627.0
2004 I	1 876.3	1 830.0	1 073.3	382.8	372.9	1.0	46.3	667.5	621.2
II	1 897.1	1 853.6	1 081.6	388.6	380.2	3.2	43.5	693.0	649.5
III	1 907.7	1 875.7	1 090.9	389.2	385.0	10.6	32.0	704.9	673.0
IV	1 916.9	1 891.1	1 102.0	390.6	389.7	8.8	25.8	709.1	683.2
2005 I	1 938.2	1 901.9	1 108.0	394.7	388.4	10.8	36.3	709.3	672.9
	procentos no IKP								
2004	100.0	98.1	57.2	20.4	20.1	0.3	1.9	-	-
	Salīdzināmajās cenās (mljrd. ekiju 1995. gada cenās, sezonāli izlīdzināti dati)								
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %								
2004 I	0.7	0.2	0.5	0.3	-0.5	-	-	1.5	0.3
II	0.4	0.3	0.1	0.7	0.4	-	-	2.7	2.7
III	0.3	0.8	0.3	0.9	0.5	-	-	1.0	2.4
IV	0.2	0.4	0.6	0.2	0.8	-	-	0.3	0.9
2005 I	0.5	0.0	0.3	-0.2	-0.7	-	-	0.2	-1.1
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %								
2001	1.7	1.0	1.9	2.2	0.1	-	-	3.6	1.9
2002	0.9	0.3	0.9	2.6	-2.4	-	-	2.1	0.5
2003	0.7	1.4	1.1	1.3	0.4	-	-	0.6	2.5
2004	2.0	2.0	1.3	1.4	1.9	-	-	6.1	6.3
2004 I	1.5	1.3	1.2	2.7	1.0	-	-	3.3	2.7
II	2.1	1.4	1.1	2.7	1.6	-	-	7.8	6.3
III	1.8	2.3	1.0	2.9	1.8	-	-	6.2	7.8
IV	1.5	1.7	1.6	2.1	1.2	-	-	5.5	6.4
2005 I	1.3	1.5	1.3	1.6	1.0	-	-	4.2	4.8
	īpatsvars IKP gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2001	1.7	1.0	1.1	0.4	0.0	-0.5	0.7	-	-
2002	0.9	0.3	0.5	0.5	-0.5	-0.2	0.6	-	-
2003	0.7	1.3	0.6	0.3	0.1	0.4	-0.7	-	-
2004	2.0	1.9	0.8	0.3	0.4	0.5	0.1	-	-
2004 I	1.5	1.2	0.7	0.5	0.2	-0.2	0.3	-	-
II	2.1	1.4	0.6	0.5	0.3	-0.2	0.7	-	-
III	1.8	2.2	0.6	0.6	0.4	0.7	-0.4	-	-
IV	1.5	1.7	0.9	0.4	0.3	0.1	-0.2	-	-
2005 I	1.3	1.5	0.7	0.3	0.2	0.2	-0.1	-	-

Avots: Eurostat.

- 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).

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

2. Pievienotā vērtība ekonomiskās darbības veidu dalījumā

	Kopējā pievienotā vērtība (bāzes cenās)							FISIM starppatēriņš ¹⁾	Produktu nodokļi minus subsīdijas
	Kopā	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	9
Faktiskajās cenās (mljrd. euro, sezonāli izlīdzināti dati)									
2001	6 366.1	159.7	1 383.4	360.5	1 341.7	1 718.9	1 401.8	184.8	717.1
2002	6 595.5	155.0	1 398.5	373.9	1 392.3	1 803.4	1 472.4	197.0	740.8
2003	6 776.8	155.1	1 411.0	389.2	1 423.8	1 867.9	1 529.7	208.6	765.8
2004	7 009.7	157.1	1 453.0	411.6	1 465.2	1 951.4	1 571.4	213.4	801.8
2004 I	1 731.1	39.2	358.7	100.4	361.6	480.4	390.7	53.6	198.8
II	1 754.1	39.5	364.6	102.5	366.3	486.9	394.3	54.8	197.8
III	1 758.3	38.8	365.2	103.2	368.5	490.8	391.7	52.1	201.6
IV	1 766.2	39.5	364.4	105.5	368.8	493.3	394.7	52.9	203.6
2005 I	1 783.8	39.6	369.4	105.6	374.4	496.0	398.9	53.3	207.7
pievienotā vērtība; %									
2004	100.0	2.2	20.7	5.9	20.9	27.8	22.4	-	-
Salīdzināmajās cenās (mljrd. ekiju 1995. gada cenās, sezonāli izlīdzināti dati)									
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %									
2004 I	0.7	2.9	0.5	0.5	1.0	1.0	-0.2	2.8	1.4
II	0.8	2.4	1.0	0.6	0.9	0.9	0.3	2.3	-2.8
III	-0.1	-0.9	-0.2	-1.1	0.1	0.1	0.1	-6.2	1.2
IV	0.1	1.2	-0.5	0.4	0.0	0.2	0.6	2.2	1.1
2005 I	0.4	-1.9	0.7	-2.2	1.4	0.5	-0.1	0.2	1.1
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %									
2001	2.0	-1.3	1.3	0.9	2.5	2.8	1.8	5.5	0.9
2002	1.0	-0.2	-0.2	-0.4	1.2	1.4	2.2	2.6	0.5
2003	0.7	-3.9	-0.1	0.5	0.5	1.7	1.3	3.3	1.0
2004	2.1	6.1	2.4	1.4	2.0	2.1	1.6	2.9	1.3
2004 I	1.4	3.0	0.8	1.7	1.2	2.1	1.2	4.6	3.7
II	2.5	7.6	3.0	1.7	2.2	2.9	1.2	7.4	0.1
III	1.8	7.8	2.1	0.4	1.6	2.2	0.9	-0.7	1.2
IV	1.6	5.7	0.8	0.4	2.1	2.2	0.8	0.7	0.8
2005 I	1.3	0.7	1.0	-2.3	2.5	1.7	0.9	-1.8	0.5
īpatsvars pievienotās vērtības gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)									
2001	2.0	0.0	0.3	0.1	0.5	0.7	0.4	-	-
2002	1.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.4	0.5	-	-
2003	0.7	-0.1	0.0	0.0	0.1	0.4	0.3	-	-
2004	2.1	0.1	0.5	0.1	0.4	0.6	0.3	-	-
2004 I	1.4	0.1	0.2	0.1	0.3	0.6	0.3	-	-
II	2.5	0.2	0.7	0.1	0.5	0.8	0.3	-	-
III	1.8	0.2	0.5	0.0	0.3	0.6	0.2	-	-
IV	1.6	0.1	0.2	0.0	0.4	0.6	0.2	-	-
2005 I	1.3	0.0	0.2	-0.1	0.5	0.5	0.2	-	-

Avots: Eurostat.

1) Netieši novērtēto finanšu starpniecības pakalpojumu (*financial intermediation services indirectly measured*; FISIM) izmantošana tiek uzskatīta par starppatēriņu, kas netiek sadalīts pa nozarēm.

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
2002	-0.3	99.9	-0.5	-0.8	-0.7	-0.1	-1.7	-0.3	-5.5	0.7	1.1	0.8
2003	0.2	100.2	0.3	0.0	0.0	0.4	-0.2	-0.5	-4.6	0.3	3.0	0.0
2004	2.1	102.2	1.9	2.0	1.9	1.8	2.9	0.5	-0.1	0.7	2.5	0.2
2004 II	3.2	102.4	3.0	3.2	3.1	2.6	4.7	1.5	2.9	1.2	2.7	-0.2
III	2.9	102.6	2.8	3.0	2.8	2.8	5.0	0.4	-0.6	0.5	2.5	-0.2
IV	1.2	102.3	1.1	0.8	0.5	1.1	1.7	-0.2	-3.5	0.4	2.7	-0.1
2005 I	.	102.2	0.8	0.5	0.4	0.9	1.8	-0.3	-3.6	0.3	1.4	.
2004 Okt.	1.4	102.4	1.3	1.3	1.1	1.4	4.8	-0.8	-2.5	-0.5	-0.7	-1.1
Nov.	-0.4	102.1	0.8	0.2	0.0	0.8	0.7	-0.6	-4.3	0.0	3.9	0.0
Dec.	2.8	102.4	1.2	0.8	0.5	1.1	-0.5	1.0	-3.9	1.9	4.7	1.0
2005 Janv.	.	102.7	2.1	2.6	2.5	3.3	2.8	1.3	-2.7	2.0	0.1	.
Febr.	.	102.1	0.4	0.1	-0.2	0.1	1.3	-0.6	-4.0	0.0	2.1	.
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; s.i.)											
2004 Marts	.	101.9	0.0	-0.9	-1.0	-0.4	1.4	-1.5	-3.9	-1.1	2.0	.
Okt.	-0.4	-	-0.5	-0.6	-0.6	-0.4	0.2	-0.5	-0.4	-0.5	-1.0	-0.6
Nov.	-0.8	-	-0.3	-0.6	-0.6	-0.1	-1.8	-0.3	-1.3	-0.1	0.6	0.7
Dec.	1.5	-	0.3	0.5	0.4	0.4	-0.4	1.0	0.1	1.2	1.4	1.9
2005 Janv.	.	-	0.3	0.6	0.8	0.8	1.2	0.1	0.6	0.0	-2.5	.
Febr.	.	-	-0.6	-1.2	-1.2	-1.5	-0.6	-1.0	-0.4	-1.1	3.9	.
Marts	.	-	-0.1	-0.5	-0.5	-0.8	1.0	-0.3	-0.5	-0.3	1.4	.

4. Rūpniecības jaunie pasūtījumi un apgrozījums, mazumtirdzniecība un reģistrētie 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
2002	98.0	-0.5	101.4	-0.6	1.9	101.7	0.1	0.9	-0.5	-1.7	-1.9	925	-4.4
2003	98.2	0.3	101.0	-0.3	1.8	102.1	0.3	1.1	-0.3	-2.8	0.2	911	-1.5
2004	106.1	8.4	105.9	4.9	1.0	102.2	0.1	-0.2	0.2	-0.3	1.7	922	1.1
2004 II	107.5	12.0	106.0	6.3	1.1	102.2	0.0	-0.4	0.2	-0.3	2.3	928	3.1
III	105.4	7.5	106.5	5.7	0.9	102.1	0.0	-0.8	0.6	0.7	1.8	904	-3.4
IV	110.1	10.0	107.1	5.2	0.9	102.2	0.1	0.1	-0.1	0.2	0.7	942	3.6
2005 I	106.3	2.8	106.7	2.6	1.4	102.8	0.5	0.4	0.8	0.3	0.2	920	0.4
2004 Nov.	107.8	13.3	108.3	8.4	1.3	102.2	0.6	0.3	0.5	2.5	0.9	953	4.8
Dec.	116.3	17.0	108.6	5.7	1.1	102.2	0.5	0.8	0.0	0.3	1.1	926	1.9
2005 Janv.	108.2	6.7	106.3	5.5	0.7	102.6	-0.6	-1.0	0.2	-1.8	-1.0	921	1.5
Febr.	105.7	3.2	107.0	3.5	2.0	102.8	0.8	1.5	0.6	-0.6	0.6	908	-2.3
Marts	105.1	-0.8	106.9	-0.6	1.8	103.0	1.3	0.4	0.8	3.4	0.7	930	1.7
Apr.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	939	1.0
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; s.i.)												
2004 Nov.	-	1.6	-	3.6	0.5	-	0.0	0.5	-0.2	-0.2	-0.6	-	0.5
Dec.	-	7.8	-	0.2	-0.2	-	0.0	0.0	0.1	-0.4	0.5	-	-2.8
2005 Janv.	-	-6.9	-	-2.1	0.5	-	0.4	-0.1	0.9	1.0	0.0	-	-0.5
Febr.	-	-2.4	-	0.6	0.2	-	0.2	0.5	-0.4	-0.5	0.5	-	-1.4
Marts	-	-0.6	-	0.0	0.0	-	0.2	-0.7	0.2	1.2	0.2	-	2.4
Apr.	-	.	-	.	.	-	.	.	.	.	.	-	0.9

Avoti: Eurostat, izņemot 5.2. sadaļas 4. tabulas 12. un 13. ailī (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
2001	100.9	-9	-15	13	1	82.8	-5	2	-9	14	2
2002	94.4	-11	-25	11	3	81.3	-11	-1	-12	26	-3
2003	93.5	-10	-25	10	3	81.1	-18	-5	-21	38	-9
2004	100.0	-5	-15	8	10	81.7	-14	-4	-14	30	-8
2004 I	98.6	-7	-21	10	10	81.1	-14	-4	-13	30	-9
II	99.9	-5	-17	8	10	81.6	-14	-3	-15	32	-8
III	100.6	-4	-12	7	9	82.1	-14	-4	-14	29	-8
IV	100.9	-3	-12	8	10	82.0	-13	-3	-13	29	-6
2005 I	99.0	-6	-15	11	6	81.4	-13	-3	-13	29	-8
2004 Dec.	100.2	-4	-12	9	9	-	-13	-3	-13	29	-6
2005 Janv.	100.8	-5	-11	9	7	81.9	-13	-3	-13	28	-7
Febr.	98.8	-6	-15	10	6	-	-13	-2	-13	30	-8
Marts	97.5	-8	-17	12	6	-	-14	-3	-13	31	-9
Apr.	96.5	-9	-19	13	4	80.9	-13	-3	-14	29	-8
Maijs	96.1	-11	-21	14	2	-	-15	-4	-17	31	-7

	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⁾	Komercdarbības klimats	Pieprasījums pēdējos mēnešos	Pieprasījums turpmākajos mēnešos
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
2001	-10	-16	-4	-8	-5	17	-1	15	16	8	20
2002	-19	-26	-11	-16	-20	18	-12	1	-4	-6	13
2003	-20	-27	-13	-11	-15	17	-2	2	-6	1	12
2004	-16	-24	-8	-8	-12	14	2	12	7	10	18
2004 I	-19	-28	-9	-8	-12	15	1	11	8	6	20
II	-16	-23	-9	-8	-10	15	2	11	6	12	17
III	-15	-24	-7	-8	-10	14	0	12	8	11	17
IV	-14	-21	-6	-8	-14	13	3	11	8	9	16
2005 I	-13	-18	-9	-8	-12	12	1	11	6	7	18
2004 Dec.	-13	-21	-6	-7	-12	12	2	10	8	8	14
2005 Janv.	-13	-19	-7	-6	-8	11	1	13	12	9	18
Febr.	-14	-18	-10	-8	-14	13	2	10	6	5	18
Marts	-13	-17	-9	-10	-15	13	-1	9	1	7	19
Apr.	-14	-21	-7	-8	-12	14	1	8	1	6	18
Maijs	-13	-19	-8	-8	-13	11	1	10	1	11	16

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 janvāri).

3) Sakarā ar Francijas apsekojuma anketas pārmaiņām, sākot no 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) novērtējums tiek lietots 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, transporta 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	18.2	7.3	24.9	15.1	29.9
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2001	134.506	1.5	1.7	0.4	-0.7	0.3	0.9	1.6	3.8	1.5
2002	135.460	0.7	0.8	0.1	-1.5	-1.5	0.1	0.5	2.7	1.9
2003	135.832	0.3	0.3	0.3	-1.9	-1.5	0.2	0.3	1.3	1.2
2004	136.654	0.6	0.5	1.4	-0.4	-1.6	1.7	0.7	2.5	0.8
2003 IV	135.827	0.2	0.2	0.5	-1.4	-1.6	0.0	0.7	1.1	0.9
2004 I	136.010	0.3	0.2	0.7	-1.4	-2.2	0.0	0.7	2.4	0.8
II	136.346	0.5	0.4	1.3	-0.9	-1.6	0.7	0.9	2.6	0.7
III	136.640	0.6	0.4	1.8	0.1	-1.7	2.8	0.6	2.4	0.8
IV	136.916	0.9	0.8	1.6	0.7	-0.8	3.2	0.8	2.4	0.9
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (s.i. dati)</i>										
2003 IV	0.031	0.0	0.0	0.1	-0.3	-0.6	0.1	0.1	0.4	0.2
2004 I	0.183	0.1	0.3	-0.5	-0.4	-0.7	0.0	0.1	1.0	0.3
II	0.336	0.2	0.2	0.8	0.0	0.1	0.7	0.3	0.3	0.2
III	0.294	0.2	0.0	1.4	0.5	-0.5	1.0	0.3	0.6	0.1
IV	0.276	0.2	0.2	0.2	0.1	0.2	-0.5	0.1	0.5	0.3

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		75.6		24.4		47.9		52.1	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2001	11.011	7.8	8.087	6.6	2.924	16.1	5.034	6.3	5.977	9.9
2002	11.737	8.3	8.720	7.0	3.017	16.8	5.509	6.9	6.228	10.1
2003	12.515	8.7	9.397	7.5	3.117	17.6	5.963	7.4	6.552	10.5
2004	12.849	8.9	9.714	7.6	3.135	18.0	6.153	7.6	6.696	10.5
2004 I	12.821	8.9	9.638	7.6	3.182	18.1	6.125	7.5	6.696	10.6
II	12.865	8.9	9.682	7.6	3.183	18.2	6.134	7.5	6.730	10.6
III	12.862	8.9	9.752	7.6	3.110	17.9	6.124	7.5	6.737	10.6
IV	12.841	8.8	9.758	7.6	3.082	17.8	6.242	7.6	6.598	10.4
2005 I	12.916	8.9	9.592	7.5	3.323	18.9	6.209	7.6	6.706	10.5
2004 Nov.	12.762	8.8	9.767	7.6	2.995	17.4	6.277	7.7	6.485	10.2
Dec.	12.791	8.8	9.649	7.5	3.143	18.1	6.125	7.5	6.666	10.4
2005 Janv.	12.863	8.8	9.565	7.5	3.298	18.8	6.233	7.6	6.630	10.4
Febr.	12.923	8.9	9.639	7.5	3.284	18.7	6.147	7.5	6.777	10.6
Marts	12.961	8.9	9.573	7.5	3.388	19.2	6.249	7.6	6.711	10.5
Apr.	13.009	8.9	9.675	7.5	3.334	18.9	6.269	7.7	6.740	10.5

Avoti: ECB aprēķini, balstīties 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) 2004. 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			
				Mājsaim- niecību	Sabiedrību		ES institūciju saņēmēji		Darba devēji	Darba ņēmēji			Kapitāla nodokļi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1996	47.3	46.9	11.8	9.1	2.3	13.3	0.8	17.4	8.6	5.5	2.4	0.4	0.3	42.8
1997	47.6	47.1	12.0	9.1	2.6	13.5	0.7	17.4	8.6	5.5	2.4	0.5	0.4	43.2
1998	47.1	46.8	12.3	9.6	2.3	14.1	0.7	16.3	8.4	4.9	2.3	0.3	0.3	43.0
1999	47.6	47.3	12.7	9.8	2.6	14.3	0.6	16.3	8.4	4.9	2.3	0.3	0.3	43.6
2000	47.2	46.9	12.9	9.9	2.7	14.1	0.6	16.0	8.3	4.9	2.3	0.3	0.3	43.3
2001	46.4	46.2	12.5	9.7	2.5	13.7	0.6	15.9	8.3	4.7	2.2	0.3	0.3	42.4
2002	45.8	45.5	12.0	9.5	2.2	13.7	0.4	15.8	8.3	4.7	2.2	0.3	0.3	41.9
2003	45.9	45.2	11.7	9.3	2.1	13.7	0.4	16.0	8.4	4.7	2.3	0.7	0.6	41.9
2004	45.4	44.9	11.6	9.0	2.3	13.8	0.4	15.9	8.3	4.7	2.2	0.5	0.4	41.6

2. Euro zona – izdevumi

	Kopā		Kārtējie izdevumi							Izdevumi kapitālieguldījumiem				Papild- postenis: primārie izdevumi ³⁾
	Kopā	Atbildība nodarbi- nātajiem	Starp- 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	51.6	47.8	11.1	4.8	5.7	26.1	23.0	2.2	0.6	3.8	2.6	1.3	0.0	45.9
1997	50.2	46.6	11.0	4.8	5.1	25.8	22.9	2.1	0.6	3.6	2.4	1.2	0.1	45.1
1998	49.3	45.6	10.7	4.7	4.7	25.5	22.5	2.1	0.5	3.8	2.4	1.3	0.1	44.6
1999	48.9	45.0	10.6	4.8	4.1	25.4	22.4	2.0	0.5	3.9	2.5	1.4	0.1	44.7
2000	48.1	44.3	10.5	4.8	4.0	25.0	22.0	1.9	0.5	3.8	2.5	1.3	0.1	44.1
2001	48.2	44.2	10.4	4.8	3.9	25.1	22.1	1.9	0.5	4.0	2.6	1.4	0.0	44.3
2002	48.3	44.4	10.6	4.9	3.6	25.4	22.5	1.9	0.5	3.9	2.5	1.4	0.0	44.7
2003	48.8	44.8	10.6	4.9	3.4	25.8	22.9	1.8	0.5	4.0	2.6	1.4	0.1	45.3
2004	48.2	44.2	10.5	4.9	3.3	25.5	22.8	1.8	0.5	3.9	2.5	1.4	0.0	44.9

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	Atbildība nodarbinā- tajiem	Starp- patēriņš	Pārvedumi naturā ar tirg- us ražotāju starpniecību	Pamat- kapitāla patēriņš	Pārdošana (ar mīnusa zīmi)	Sabied- riskais patēriņš	
	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	1.4	20.4	11.1	4.8	5.0	1.9	2.4	8.6	11.8
1997	-2.6	-2.4	-0.4	0.1	0.1	2.4	20.2	11.0	4.8	5.0	1.8	2.4	8.5	11.7
1998	-2.3	-2.2	-0.2	0.1	0.1	2.4	19.9	10.7	4.7	5.0	1.8	2.3	8.3	11.6
1999	-1.3	-1.7	-0.1	0.1	0.4	2.8	19.9	10.6	4.8	5.0	1.8	2.3	8.3	11.6
2000	-0.9	-1.4	-0.1	0.1	0.5	3.0	19.8	10.5	4.8	5.0	1.8	2.3	8.2	11.6
2001	-1.8	-1.6	-0.4	0.0	0.3	2.1	20.0	10.4	4.8	5.1	1.8	2.2	8.2	11.7
2002	-2.5	-2.0	-0.5	-0.2	0.2	1.1	20.3	10.6	4.9	5.2	1.8	2.2	8.3	12.0
2003	-2.8	-2.3	-0.4	-0.1	0.0	0.6	20.6	10.6	4.9	5.3	1.8	2.3	8.4	12.2
2004	-2.7	-2.4	-0.4	-0.2	0.2	0.5	20.4	10.5	4.9	5.3	1.8	2.2	8.3	12.2

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	-2.8	-3.6	-0.5	-1.5	0.9	-3.2	6.2	-0.1	0.3	-4.4	5.2
2002	0.1	-3.6	-4.1	-0.3	-3.1	-0.4	-2.7	2.3	-1.9	-0.2	-2.7	4.3
2003	0.4	-3.8	-5.2	0.3	-4.2	0.2	-3.2	0.5	-3.2	-1.1	-2.9	2.5
2004	0.1	-3.6	-6.1	-0.3	-3.6	1.3	-3.2	-1.1	-2.5	-1.3	-2.9	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 0.1% 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) Ietverot ieņēmumus no UMTS licenču pārdošanas un valūtas mijmaiņas un nākotnes procentu likmju līgumu norēķinus.

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	MF1	Citas finanšu sabiedrības	Citi sektori	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1995	74.5	2.8	17.7	8.0	46.0	58.9	30.9	10.8	17.2	15.5
1996	75.8	2.8	17.2	8.0	47.8	59.4	30.6	12.6	16.2	16.4
1997	74.9	2.8	16.2	6.6	49.4	57.1	28.9	14.1	14.1	17.9
1998	73.4	2.7	15.0	5.7	49.9	53.5	26.9	15.0	11.5	19.9
1999	72.5	2.9	14.2	4.3	51.2	49.5	26.4	11.4	11.7	23.1
2000	70.0	2.7	13.1	3.7	50.5	44.8	23.3	10.3	11.2	25.2
2001	68.9	2.7	12.4	3.9	49.9	42.8	21.9	9.7	11.2	26.2
2002	68.8	2.7	11.8	4.6	49.8	40.2	20.4	8.6	11.2	28.6
2003	70.1	2.0	12.4	4.9	50.9	39.7	20.9	9.3	9.6	30.4
2004	70.6	2.1	11.9	4.8	51.7	39.2	20.1	9.6	9.5	31.4

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	74.5	62.2	5.6	5.9	0.8	13.0	61.5	6.2	18.7	26.8	28.9	72.2	2.2
1996	75.8	63.5	5.9	5.8	0.5	12.4	63.4	5.9	20.2	26.2	29.4	73.6	2.2
1997	74.9	62.8	6.1	5.4	0.6	11.1	63.9	5.5	19.5	26.0	29.4	72.7	2.2
1998	73.4	61.6	6.1	5.3	0.4	9.3	64.1	5.8	16.8	27.1	29.5	71.3	2.1
1999	72.5	61.0	6.1	5.2	0.3	9.1	63.4	4.0	15.2	28.0	29.4	70.6	2.0
2000	70.0	58.8	6.0	5.0	0.3	8.1	61.9	3.4	15.0	28.5	26.5	68.3	1.8
2001	68.9	57.6	6.2	4.8	0.3	8.6	60.3	2.1	15.6	26.6	26.7	67.4	1.5
2002	68.8	57.3	6.4	4.8	0.3	8.9	60.0	1.9	16.5	25.4	27.0	67.5	1.3
2003	70.1	57.7	6.7	5.2	0.6	8.9	61.2	1.8	15.3	26.5	28.3	69.1	1.0
2004	70.6	58.1	6.8	5.2	0.4	9.8	60.8	0.8	15.5	27.1	28.0	69.6	1.0

3. Euro zonas valstis

	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	108.0	58.3	114.8	55.6	56.2	35.8	110.9	7.2	52.9	67.1	55.9	43.8
2002	105.4	59.7	112.2	52.7	58.2	32.6	108.3	7.5	52.6	66.7	58.5	42.5
2003	100.0	63.1	109.3	49.0	62.8	32.0	106.8	7.1	54.3	65.4	60.1	45.3
2004	95.6	65.1	110.5	46.6	64.6	29.9	106.6	7.5	55.7	65.2	61.9	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. Daļa datu iegūti aprēķina ceļā.

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.

6.3. 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⁾	Pārvērtē- šanas ietekme ³⁾	Citas apjoma pārmaiņas ⁴⁾	Apstrādes ietekme ⁵⁾	Monētas un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgttermiņa parāda vērtspapīri	Iekšzemes kreditore ⁶⁾	MFI		Pārējie finanšu sabiedrības	Pārējie kreditore ⁷⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
1996	3.9	4.4	-0.2	0.0	-0.4	0.1	0.1	0.2	3.4	2.5	0.7	2.1	1.4	
1997	2.0	2.4	0.2	-0.4	-0.2	0.0	-0.3	-1.1	3.4	-0.1	-0.6	1.9	2.1	
1998	1.7	2.0	-0.2	0.0	-0.1	0.1	-0.5	-0.6	2.7	-1.1	-0.7	1.6	2.8	
1999	1.9	1.5	0.4	0.0	-0.1	0.2	-0.3	-1.2	3.2	-2.0	0.5	-3.1	3.9	
2000	1.1	1.0	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.3	-0.4	1.9	-2.2	-1.8	-0.5	3.3	
2001	1.8	1.7	0.0	0.1	0.0	0.1	-0.1	0.4	1.4	-0.2	-0.5	-0.2	2.0	
2002	2.2	2.5	-0.4	0.1	0.0	0.1	-0.2	0.8	1.6	-1.1	-0.8	-0.7	3.3	
2003	3.0	3.2	-0.1	0.0	0.0	-0.6	0.9	0.5	2.3	0.5	1.0	0.9	2.5	
2004	3.1	3.3	0.0	-0.1	0.0	0.3	0.0	0.1	2.8	0.9	0.0	0.7	2.2	

2. Euro zona – deficīta-parāda korekcija

	Parāda pārmaiņas	Deficīts (-)/ pārpalikums (+) ⁸⁾	Deficīta-parāda korekcija ⁹⁾											Citi ¹⁰⁾
			Kopā	Darījumi ar galvenajiem finanšu aktīviem, kas ir valdības īpašumā							Pārvērtē- šanas ietekme	Citas apjoma pārmaiņas		
				Kopā	Nauda un noguldījumi	Parāda vērtspapīri ¹¹⁾	Aizde- vumi	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	-0.2	-0.2	0.0	-0.2
1997	2.0	-2.6	-0.6	-0.5	0.1	-0.1	0.0	-0.5	-0.7	0.2	0.2	0.2	-0.4	0.0
1998	1.7	-2.3	-0.6	-0.5	0.1	0.0	-0.1	-0.6	-0.8	0.3	-0.2	0.0	0.0	0.0
1999	1.9	-1.3	0.6	-0.1	0.5	0.0	0.1	-0.7	-0.8	0.1	0.4	0.3	0.0	0.3
2000	1.1	0.1	1.2	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	-1.7	0.0	-0.5	-0.6	0.1	0.1	-0.1	-0.3	0.2	0.0	0.0	0.1	0.4
2002	2.2	-2.5	-0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.4	0.2	-0.4	0.0	0.1	0.0
2003	3.0	-2.8	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1	-0.4	0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.2
2004	3.1	-2.7	0.4	0.2	0.2	0.1	0.0	-0.1	-0.2	0.1	0.0	0.0	-0.1	0.4

Avots: ECB.

1) Daļa datu iegūti aprēķina ceļā. 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 pārklassificēšanas 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/kreditore 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 I	44.1	43.6	10.8	13.3	16.0	2.0	0.7	0.5	0.3	40.3
II	48.2	47.7	13.6	13.6	16.2	2.2	1.3	0.5	0.3	43.7
III	45.3	44.8	11.9	13.1	16.1	2.1	0.7	0.5	0.3	41.4
IV	51.5	50.9	14.4	14.7	16.9	3.0	0.8	0.7	0.3	46.4
2000 I	43.9	43.4	11.2	13.2	15.6	1.9	0.7	0.5	0.3	40.3
II	48.1	47.5	14.0	13.5	15.9	2.1	1.1	0.6	0.3	43.8
III	44.8	44.3	12.1	12.7	15.9	2.0	0.7	0.4	0.3	41.0
IV	50.6	50.1	14.1	14.3	16.8	3.1	0.9	0.5	0.3	45.5
2001 I	42.8	42.4	10.6	12.9	15.4	1.8	0.8	0.4	0.2	39.2
II	47.4	47.0	13.7	13.1	15.8	2.0	1.5	0.4	0.2	42.8
III	44.2	43.8	11.9	12.5	15.8	1.9	0.8	0.4	0.3	40.4
IV	50.0	49.5	13.8	14.1	16.5	3.1	0.9	0.5	0.3	44.7
2002 I	42.4	42.0	10.3	12.9	15.6	1.7	0.7	0.4	0.2	39.1
II	46.2	45.6	12.8	12.8	15.7	2.0	1.4	0.6	0.4	41.7
III	44.3	43.8	11.4	12.9	15.7	2.0	0.7	0.4	0.3	40.4
IV	50.0	49.4	13.6	14.4	16.5	3.1	0.8	0.6	0.3	44.8
2003 I	42.4	42.0	10.0	13.0	15.8	1.7	0.7	0.4	0.2	39.0
II	46.7	45.1	12.3	12.8	16.0	2.1	1.2	1.6	1.3	42.4
III	43.6	43.1	11.1	12.9	15.8	2.0	0.6	0.5	0.3	40.0
IV	50.5	49.3	13.3	14.6	16.5	3.1	0.7	1.2	0.4	44.8
2004 I	42.4	41.9	9.8	13.1	15.6	1.7	0.6	0.5	0.3	38.8
II	45.9	45.0	12.3	13.1	15.6	2.1	0.8	0.9	0.7	41.7
III	43.7	43.2	10.9	12.9	15.7	2.0	0.6	0.5	0.3	39.7
IV	50.8	49.7	13.3	14.8	16.5	3.1	0.7	1.1	0.5	45.2

2. Euro zona – ceturkšņa izdevumi un deficīts/pārpalikums

	Kopā		Kārtējie izdevumi						Izdevumi kapitālieguldījumiem			Deficīts (-)/ pārpalikums (+)	Primārais deficīts (-)/ pārpalikums (+)
	Kopā	Atlīdzība nodarbi- nātājiem	Starp- patēriņš	Pro- centu maksā- jumi	Kārtējie pārve- dumi	Sociālie maksājumi		Inves- tīcijas	Kapitāla pārve- dumi				
							Subsī- dijas						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1999 I	47.7	44.5	10.5	4.3	4.7	24.9	21.8	1.3	3.3	1.9	1.3	-3.6	1.0
II	47.8	44.2	10.6	4.5	4.3	24.7	21.6	1.5	3.6	2.4	1.2	0.4	4.7
III	47.8	44.1	10.3	4.5	4.2	25.1	21.6	1.6	3.7	2.5	1.1	-2.6	1.6
IV	51.2	46.4	11.1	5.2	3.8	26.2	22.7	1.6	4.8	3.1	1.6	0.3	4.2
2000 I	46.5	43.1	10.3	4.4	4.3	24.2	21.2	1.2	3.3	2.0	1.3	-2.6	1.7
II	46.9	43.4	10.4	4.6	4.0	24.4	21.2	1.4	3.4	2.4	1.1	1.2	5.2
III	43.6	43.3	10.2	4.5	4.1	24.5	21.3	1.5	0.3	2.5	1.1	1.2	5.3
IV	50.2	46.3	11.1	5.3	3.8	26.1	22.4	1.6	3.8	3.1	1.5	0.4	4.3
2001 I	45.8	42.4	10.2	4.1	4.1	24.0	21.1	1.2	3.4	2.0	1.5	-2.9	1.2
II	46.9	43.4	10.4	4.6	4.0	24.4	21.2	1.4	3.5	2.4	1.1	0.5	4.5
III	46.9	43.1	10.1	4.6	4.0	24.5	21.4	1.4	3.8	2.5	1.2	-2.7	1.3
IV	51.8	46.8	11.1	5.6	3.7	26.4	22.7	1.6	5.0	3.2	1.8	-1.8	1.9
2002 I	46.3	42.8	10.4	4.1	3.8	24.4	21.4	1.2	3.5	2.0	1.5	-3.9	0.0
II	47.3	43.8	10.4	4.9	3.7	24.8	21.6	1.3	3.5	2.4	1.1	-1.1	2.6
III	47.5	43.8	10.2	4.7	3.7	25.3	21.9	1.4	3.7	2.5	1.2	-3.3	0.4
IV	51.6	47.2	11.2	5.6	3.5	26.8	23.2	1.5	4.5	2.8	1.6	-1.7	1.8
2003 I	46.8	43.3	10.4	4.3	3.6	25.0	21.9	1.1	3.5	2.0	1.5	-4.4	-0.8
II	48.0	44.5	10.6	4.7	3.5	25.6	22.2	1.4	3.5	2.4	1.1	-1.3	2.3
III	47.7	44.0	10.3	4.7	3.4	25.5	22.1	1.4	3.7	2.6	1.1	-4.1	-0.7
IV	52.2	47.3	11.2	5.7	3.2	27.2	23.5	1.5	4.9	3.2	1.6	-1.7	1.6
2004 I	47.0	43.6	10.5	4.4	3.4	25.4	21.9	1.0	3.4	2.0	1.4	-4.6	-1.2
II	47.6	44.2	10.6	4.8	3.3	25.5	22.0	1.3	3.4	2.4	1.0	-1.7	1.6
III	47.2	43.7	10.1	4.5	3.3	25.7	22.1	1.3	3.5	2.5	0.9	-3.5	-0.2
IV	52.1	47.0	11.0	5.7	3.2	27.1	23.3	1.4	5.1	3.2	1.9	-1.3	1.9

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.



ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. euro; neto darījumi)

1. Maksājumu bilances kopsavilkums

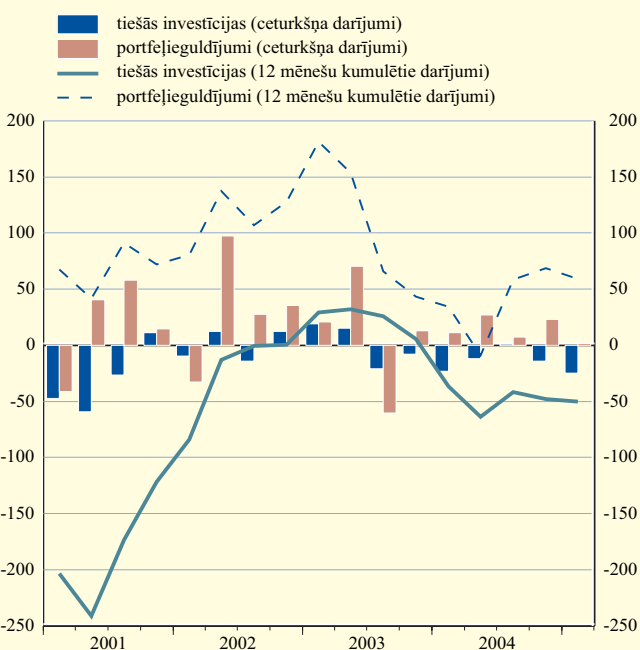
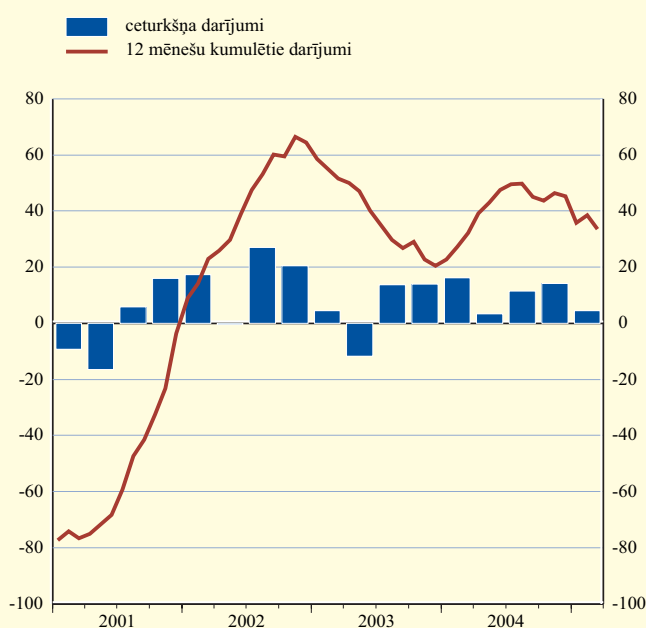
	Tekošais konts					Kapitāla konts	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm/neto aizņēmumi no pārējām pasaules valstīm (1. + 6. aile)	Finanšu konts						Novirze
	Kopā	Preces	Pakalpojumi	Ienākumi	Kārtējie pārvedumi			Kopā	Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi	Atvasinātie finanšu instrumenti	Citi ieguldījumi	Rezerves aktīvi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2002	64.5	128.5	16.4	-31.9	-48.6	10.2	74.6	-43.9	0.6	127.8	-11.0	-159.1	-2.3	-30.7
2003	20.4	102.7	19.7	-45.8	-56.1	13.1	33.5	-5.9	5.4	43.4	-12.2	-72.5	30.0	-27.6
2004	45.2	103.4	27.2	-29.8	-55.6	17.2	62.5	24.5	-47.9	68.6	-2.0	-6.6	12.4	-86.9
2004 I	16.2	27.7	1.8	-6.4	-7.0	3.4	19.6	5.5	-23.0	11.3	5.3	2.6	9.3	-25.1
II	3.4	31.4	10.4	-21.7	-16.7	4.0	7.4	11.3	-12.1	27.0	-1.2	0.4	-2.8	-18.6
III	11.4	23.5	8.8	-3.0	-18.0	4.1	15.5	3.1	1.1	7.2	-1.0	-7.7	3.5	-18.6
IV	14.3	20.8	6.2	1.2	-13.9	5.7	20.0	4.6	-14.0	23.1	-5.1	-2.0	2.5	-24.6
2005 I	4.5	14.8	1.7	-2.6	-9.4	1.0	5.5	37.8	-25.0	1.9	-9.6	65.6	4.9	-43.3
2004 Marts	7.9	13.4	1.4	-2.9	-4.0	1.1	9.1	-3.5	-22.4	-1.0	2.3	13.9	3.7	-5.6
Apr.	-1.8	9.7	2.2	-9.6	-4.1	0.8	-1.0	-15.6	-2.0	-5.8	-2.7	-2.4	-2.6	16.6
Maijs	0.5	10.2	4.2	-7.9	-6.0	2.3	2.9	15.7	0.0	1.2	-0.3	14.2	0.7	-18.6
Jūn.	4.7	11.5	3.9	-4.2	-6.6	0.9	5.5	11.1	-10.1	31.6	1.8	-11.3	-0.8	-16.7
Jūl.	8.3	13.5	3.7	-2.5	-6.4	1.3	9.6	-17.6	-7.2	-40.6	0.6	29.4	0.2	8.0
Aug.	3.3	5.2	2.6	0.8	-5.3	1.6	4.9	6.3	5.1	2.5	-4.2	-0.9	3.8	-11.2
Sept.	-0.1	4.9	2.5	-1.2	-6.3	1.1	1.0	14.4	3.3	45.3	2.5	-36.2	-0.5	-15.4
Okt.	3.5	8.9	3.8	-3.6	-5.6	0.6	4.2	-30.1	-12.6	-2.2	-4.1	-12.1	0.9	25.9
Nov.	5.3	4.6	1.6	3.5	-4.4	1.0	6.3	25.2	-6.4	-13.0	1.4	43.2	-0.1	-31.5
Dec.	5.5	7.3	0.8	1.4	-4.0	4.1	9.6	9.4	5.1	38.3	-2.4	-33.1	1.6	-19.0
2005 Janv.	-7.2	0.2	0.5	-4.7	-3.2	-0.8	-8.0	25.9	-11.4	-17.1	-3.8	59.7	-1.6	-17.8
Febr.	8.8	6.1	1.2	3.7	-2.2	1.1	9.9	21.9	-4.9	21.7	-0.3	0.3	5.0	-31.8
Marts	3.0	8.5	0.1	-1.6	-4.0	0.7	3.6	-10.0	-8.8	-2.8	-5.5	5.6	1.5	6.3
12 mēnešu darījumu summa														
2005 Marts	33.6	90.5	27.1	-26.0	-58.0	14.8	48.4	56.7	-50.0	59.2	-16.9	56.4	8.0	-105.1

A26. Maksājumu bilances tekošais konts

(mljrd. euro)

A27. Maksājumu balance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

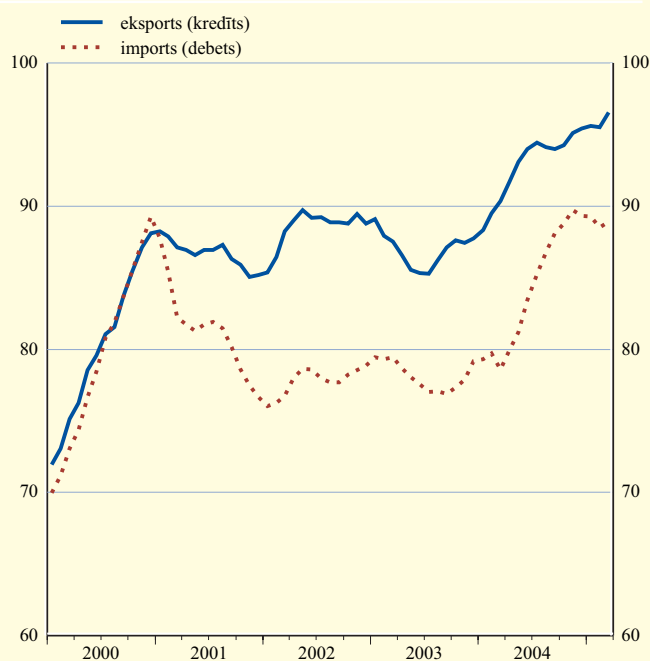
(mljrd. euro; darījumi)

2. Tekošais kants un kapitāla kants

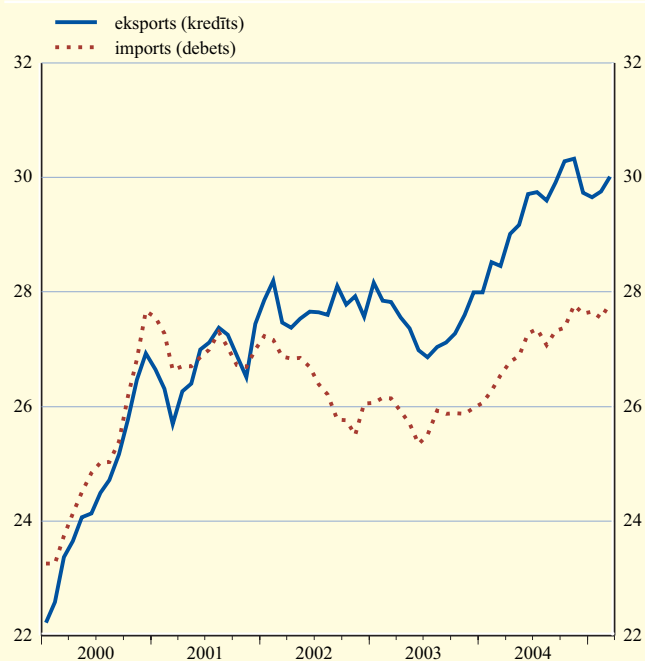
	Tekošais kants											Kapitāla kants	
	Kopā			Preces		Pakalpojumi		Ienākumi		Kārtējie pārvedumi		Kredīts	Debets
	Kredīts	Debets	Saldo	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2002	1 726.9	1 662.4	64.5	1 062.1	933.6	332.1	315.7	247.3	279.2	85.4	133.9	19.2	9.0
2003	1 675.4	1 655.0	20.4	1 039.7	937.0	329.3	309.6	225.6	271.5	80.8	137.0	23.3	10.1
2004	1 818.1	1 772.8	45.2	1 130.0	1 026.6	355.1	327.9	252.8	282.6	80.2	135.8	23.3	6.1
2004 I	431.0	414.8	16.2	266.1	238.4	77.2	75.4	56.1	62.5	31.5	38.5	5.0	1.6
II	455.9	452.5	3.4	285.0	253.6	89.8	79.4	66.0	87.7	15.0	31.7	5.3	1.3
III	451.7	440.3	11.4	279.6	256.1	96.4	87.5	60.3	63.3	15.4	33.4	5.6	1.6
IV	479.5	465.2	14.3	299.2	278.4	91.7	85.6	70.3	69.1	18.2	32.2	7.3	1.6
2005 I	457.9	453.4	4.5	279.7	264.9	80.0	78.3	66.1	68.7	32.1	41.5	4.3	3.3
2005 Janv.	150.2	157.5	-7.2	87.3	87.0	26.5	26.0	18.9	23.6	17.6	20.8	1.6	2.4
Febr.	147.2	138.4	8.8	90.8	84.7	25.8	24.6	23.0	19.3	7.7	9.8	1.5	0.4
Marts	160.4	157.5	3.0	101.7	93.2	27.8	27.7	24.2	25.7	6.9	10.9	1.3	0.6
Sezonāli izlīdzināti dati													
2004 I	435.5	421.1	14.4	271.1	235.8	85.4	79.6	59.4	69.9	19.7	35.8	.	.
II	452.4	435.7	16.7	281.9	250.3	89.1	81.8	61.4	71.2	20.0	32.4	.	.
III	454.6	450.7	3.9	282.0	264.4	89.7	82.0	63.3	69.5	19.6	34.9	.	.
IV	463.4	456.2	7.2	286.3	267.9	89.2	82.9	68.0	71.7	19.9	33.7	.	.
2005 I	469.9	463.4	6.5	289.6	266.7	90.0	83.4	69.9	76.7	20.4	36.6	.	.
2004 Jūl.	151.0	148.5	2.5	94.8	87.5	29.4	27.2	20.7	22.5	6.0	11.3	.	.
Aug.	151.0	149.8	1.2	93.4	88.2	29.8	26.6	20.9	22.9	6.9	12.1	.	.
Sept.	152.6	152.3	0.3	93.7	88.6	30.6	28.2	21.7	24.0	6.6	11.5	.	.
Okt.	154.8	151.0	3.8	95.6	89.5	30.5	27.4	22.1	23.6	6.5	10.6	.	.
Nov.	156.6	154.1	2.5	95.9	91.1	29.9	27.7	24.1	24.3	6.6	11.0	.	.
Dec.	152.0	151.0	0.9	94.7	87.3	28.8	27.8	21.7	23.8	6.8	12.1	.	.
2005 Janv.	155.6	157.3	-1.8	96.2	89.4	30.3	27.5	22.2	26.0	6.9	14.4	.	.
Febr.	156.7	150.7	6.0	95.7	88.8	30.2	27.4	23.9	23.7	6.9	10.8	.	.
Marts	157.7	155.4	2.3	97.7	88.5	29.5	28.5	23.8	27.0	6.6	11.3	.	.

A28. Maksājumu balance. Preces

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

**A29. Maksājumu balance. Pakalpojumi**

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



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. euro; darījumi)

3. Ienākumi

(darījumi)

	Atbildība 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	14.9	6.2	232.4	273.0	56.4	51.8	7.6	7.1	19.8	52.3	65.6	71.0	83.0	90.8
2003	14.5	6.3	211.1	265.2	47.9	53.7	10.3	9.6	19.0	50.0	64.6	76.7	69.3	75.2
2004	15.1	6.3	237.8	276.3	65.7	57.4	11.8	11.4	23.8	56.6	73.9	79.3	62.6	71.6
2003 IV	3.8	1.6	54.9	65.2	14.8	13.3	3.0	2.6	4.7	9.7	16.5	20.8	15.9	18.8
2004 I	3.7	1.3	52.5	61.2	11.7	13.3	3.2	2.5	4.6	9.3	17.8	18.7	15.1	17.3
II	3.7	1.6	62.4	86.1	18.2	17.0	3.0	2.7	8.1	26.0	17.6	22.8	15.4	17.6
III	3.8	1.8	56.6	61.5	14.0	13.8	2.4	2.6	5.7	11.1	19.0	16.5	15.4	17.6
IV	4.0	1.6	66.4	67.5	21.8	13.3	3.1	3.5	5.4	10.2	19.4	21.3	16.7	19.2

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
2002	-179.9	-179.3	-22.3	-157.0	-0.6	0.0	-0.7	180.6	124.9	1.9	123.0	55.6	0.5	55.2
2003	-136.0	-112.7	-1.7	-111.0	-23.3	-0.1	-23.3	141.4	124.2	3.0	121.2	17.2	0.1	17.1
2004	-116.9	-124.1	-18.2	-105.9	7.2	0.1	7.1	69.0	69.7	2.4	67.3	-0.7	0.8	-1.5
2004 I	-28.4	-22.5	-4.9	-17.6	-5.9	-0.1	-5.8	5.4	13.5	-0.7	14.2	-8.1	-0.3	-7.8
II	-27.9	-24.8	-3.6	-21.2	-3.1	0.0	-3.1	15.8	10.6	0.6	10.0	5.2	0.8	4.5
III	-16.4	-27.5	-1.1	-26.4	11.1	0.0	11.1	17.6	17.7	1.5	16.3	-0.1	0.4	-0.6
IV	-44.2	-49.2	-8.5	-40.7	5.0	0.1	5.0	30.2	27.9	1.0	26.8	2.3	-0.1	2.4
2005 I	-31.7	-16.2	-3.2	-13.0	-15.5	0.0	-15.5	6.7	9.9	0.5	9.4	-3.2	0.0	-3.3
2004 Marts	-11.3	-13.0	-4.1	-8.9	1.8	0.0	1.8	-11.1	1.5	-1.2	2.7	-12.6	-0.1	-12.5
Apr.	-15.4	-7.6	-0.4	-7.2	-7.8	0.1	-7.9	13.4	8.6	0.2	8.4	4.8	0.0	4.8
Maijs	-2.8	-5.6	0.0	-5.6	2.8	0.0	2.8	2.9	3.1	0.3	2.8	-0.3	0.3	-0.6
Jūn.	-9.7	-11.6	-3.2	-8.5	2.0	0.0	2.0	-0.5	-1.1	0.0	-1.2	0.7	0.4	0.3
Jūl.	-18.7	-16.4	0.1	-16.4	-2.3	0.0	-2.3	11.4	11.4	0.2	11.2	0.0	-0.1	0.1
Aug.	9.1	-7.3	0.2	-7.5	16.4	0.0	16.4	-4.0	-1.9	0.3	-2.3	-2.1	0.0	-2.0
Sept.	-6.8	-3.9	-1.3	-2.5	-3.0	0.0	-3.0	10.2	8.3	0.9	7.3	1.9	0.5	1.4
Okt.	-29.6	-22.6	0.0	-22.5	-7.0	0.0	-7.0	16.9	9.3	0.2	9.0	7.7	0.0	7.7
Nov.	-21.5	-20.3	-13.3	-7.0	-1.3	0.1	-1.4	15.1	8.0	0.3	7.7	7.1	0.0	7.1
Dec.	6.9	-6.4	4.8	-11.2	13.4	0.0	13.3	-1.8	10.6	0.5	10.1	-12.4	0.0	-12.4
2005 Janv.	-11.2	-7.0	-0.9	-6.1	-4.2	0.0	-4.2	-0.2	3.4	0.2	3.2	-3.6	0.0	-3.6
Febr.	-6.5	-3.8	-1.5	-2.3	-2.7	0.0	-2.7	1.7	3.0	0.2	2.9	-1.4	-0.1	-1.3
Marts	-14.0	-5.4	-0.8	-4.6	-8.6	0.0	-8.6	5.2	3.5	0.2	3.4	1.7	0.0	1.6

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
2002	-0.4	-7.4	-31.0	-4.4	86.2	-0.7	-17.4	-70.6	-0.9	157.9	2.0	-31.9	-18.8	-1.1	59.8
2003	-0.3	-12.8	-53.8	-2.6	117.2	-2.4	-45.1	-134.8	-0.2	170.4	0.2	-41.3	13.7	0.6	32.4
2004	0.0	-21.8	-51.8	-2.1	121.6	1.2	-80.7	-70.1	-1.1	211.3	-0.1	-43.1	-15.8	0.2	18.0
2004 I	0.0	-6.0	-24.6	-0.9	20.6	-0.4	-26.3	-17.5	-0.5	54.1	-0.1	-10.6	-10.1	-1.0	32.3
II	0.0	-12.4	-3.8	-0.7	-4.1	0.3	-10.7	-17.6	-0.1	85.4	0.1	-5.0	-3.5	-2.4	-1.7
III	0.0	-2.5	-3.9	-0.6	38.5	0.7	-23.0	-15.0	-0.1	39.9	0.0	-14.7	-5.8	-0.7	-6.9
IV	0.0	-0.9	-19.4	0.1	66.6	0.6	-20.6	-20.0	-0.3	31.9	-0.1	-12.8	3.5	4.3	-5.6
2005 I	0.0	-25.1	-20.3	.	37.6	-0.6	-34.7	-37.6	.	45.3	0.4	6.2	-6.1	.	36.7
2004 Marts	0.0	0.5	-11.0	-	1.9	-0.4	-11.6	-11.0	-	9.8	0.0	10.4	-3.6	-	14.1
Apr.	0.0	-1.0	2.6	-	-19.8	0.2	-2.8	-5.3	-	38.8	0.0	-15.3	-3.7	-	0.6
Maijs	0.0	-1.8	0.4	-	1.2	0.1	-7.3	-7.3	-	17.6	-0.2	2.6	0.6	-	-4.7
Jūn.	0.0	-9.7	-6.8	-	14.5	0.0	-0.5	-5.0	-	29.1	0.3	7.6	-0.3	-	2.4
Jūl.	0.0	-8.9	-0.5	-	10.2	-0.3	-12.9	0.7	-	-9.1	0.3	-19.1	1.4	-	-2.4
Aug.	0.0	-4.2	-7.5	-	15.8	0.4	-12.0	-0.7	-	9.8	-0.1	-3.5	-2.2	-	6.8
Sept.	0.0	10.6	4.0	-	12.6	0.6	1.9	-15.0	-	39.2	-0.1	7.9	-5.0	-	-11.3
Okt.	0.0	-3.7	-10.5	-	14.8	0.3	-13.7	-4.4	-	11.9	-0.1	0.6	-0.5	-	3.2
Nov.	0.0	-9.1	-5.5	-	23.0	0.4	-6.0	-9.6	-	5.9	0.2	-14.7	4.9	-	-2.5
Dec.	0.0	11.9	-3.5	-	28.8	-0.1	-1.0	-6.0	-	14.2	-0.1	1.3	-0.8	-	-6.3
2005 Janv.	0.0	-7.1	-8.8	-	10.0	-0.4	-26.0	-2.8	-	5.5	0.2	-3.1	-5.0	-	20.5
Febr.	0.0	-16.3	-3.1	-	7.9	-0.2	-3.5	-16.4	-	36.7	0.1	17.1	-2.1	-	1.5
Marts	0.0	-1.7	-8.3	-	19.7	0.0	-5.2	-18.3	-	3.1	0.1	-7.8	1.0	-	14.7

6. Citi ieguldījumi sektoru dalījumā

	Kopā		Eurosistēma		Valdība		MFI (izņemot Eurosistēmu)								Citi sektori	
	Aktīvi		Aktīvi		Aktīvi		Kopā		Īltermiņa		Īstermiņa		Aktīvi		Pasīvi	
	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
2002	-225.1	66.0	-0.9	19.3	0.1	-	-8.3	-168.0	25.8	-35.0	52.1	-133.0	-26.3	-56.3	-	29.2
2003	-240.1	167.6	-0.8	10.0	-0.6	-	-3.9	-154.7	136.2	-59.9	64.4	-94.9	71.8	-84.0	-	25.3
2004	-289.6	283.0	0.4	7.3	-1.8	-1.9	-2.8	-259.9	246.5	-19.8	0.6	-240.0	245.9	-28.3	-5.8	31.9
2004 I	-178.9	181.5	-0.6	-1.3	-0.6	-0.5	-6.3	-156.0	158.4	-10.4	0.3	-145.6	158.1	-21.7	-16.0	30.7
II	-18.6	19.0	0.9	1.7	-4.9	-4.9	3.1	-5.3	22.2	-2.3	6.7	-3.0	15.5	-9.3	10.1	-7.9
III	-17.9	10.2	-1.5	3.2	0.2	-0.2	2.2	-24.2	6.5	-7.8	-5.7	-16.5	12.2	7.6	-7.4	-1.7
IV	-74.1	72.2	1.7	3.7	3.4	3.7	-1.7	-74.3	59.3	0.7	-0.8	-75.0	60.0	-5.0	7.4	10.9
2005 I	-163.4	229.0	0.8	4.7	3.0	3.5	0.6	-126.1	199.3	-30.1	11.4	-96.0	187.9	-41.1	-14.1	24.5
2004 Marts	-83.5	97.4	0.2	0.4	-0.7	-0.5	-1.5	-69.7	65.5	-3.7	-3.2	-65.9	68.8	-13.3	-9.5	33.0
Apr.	-51.1	48.7	0.6	0.6	-1.5	-1.2	-0.3	-50.4	54.3	-6.3	0.5	-44.1	53.8	0.2	5.0	-6.0
Maijs	12.2	2.0	-0.1	-0.2	-0.2	-0.1	0.5	17.6	10.3	3.6	3.5	14.0	6.8	-5.1	6.3	-8.6
Jūn.	20.3	-31.6	0.5	1.3	-3.3	-3.6	2.9	27.4	-42.4	0.4	2.7	27.1	-45.2	-4.4	-1.2	6.7
Jūl.	57.3	-27.8	-0.3	1.5	-0.3	-0.5	-0.4	46.1	-12.7	3.1	-7.8	43.0	-4.9	11.8	2.7	-16.2
Aug.	-31.8	30.9	-0.2	0.2	-0.2	-0.3	0.1	-31.3	18.8	-5.7	2.3	-25.5	16.5	-0.1	-1.2	11.8
Sept.	-43.4	7.2	-1.0	1.5	0.7	0.7	2.6	-39.0	0.4	-5.2	-0.2	-33.9	0.6	-4.0	-8.9	2.7
Okt.	-15.7	3.6	0.1	1.3	2.0	2.2	0.2	-9.8	-0.2	8.3	5.3	-18.1	-5.5	-8.1	-0.7	2.4
Nov.	-67.1	110.3	0.5	2.0	-0.4	-0.8	1.0	-60.1	97.2	-0.3	3.3	-59.7	93.9	-7.1	-1.8	10.0
Dec.	8.7	-41.7	1.1	0.4	1.8	2.2	-2.9	-4.4	-37.7	-7.3	-9.4	2.9	-28.3	10.2	9.9	-1.6
2005 Janv.	-50.9	110.5	0.7	3.9	-1.3	-1.0	2.6	-33.9	97.7	-15.1	16.6	-18.8	81.1	-16.4	-13.4	6.3
Febr.	-60.6	61.0	0.2	-3.5	-1.5	0.6	-4.2	-58.4	59.9	-10.6	2.7	-47.8	57.2	-1.0	5.0	8.7
Marts	-51.9	57.4	0.0	4.2	5.8	3.9	2.2	-33.8	41.6	-4.4	-7.9	-29.4	49.5	-23.8	-5.7	9.4

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	-	-	-1.0	0.0	-8.0	-0.3
2003	-0.8	0.0	10.0	0.0	-0.1	0.4	-	-	-0.9	0.0	-4.2	0.3
2004	0.4	0.0	7.1	0.2	0.0	0.1	2.0	-1.9	-1.9	0.0	-2.7	0.0
2003 IV	-0.7	0.0	-0.9	0.0	0.0	3.1	-	-	0.1	0.0	-4.2	-0.4
2004 I	-0.6	0.0	-1.3	0.0	0.0	0.2	0.7	-0.5	-0.8	0.0	-6.0	-0.3
II	0.9	0.0	1.5	0.2	0.0	-4.5	0.4	-4.9	-0.4	0.0	2.8	0.2
III	-1.5	0.0	3.3	-0.1	0.0	0.5	0.7	-0.2	-0.3	0.0	2.1	0.1
IV	1.7	0.0	3.5	0.2	0.0	3.9	0.2	3.7	-0.4	0.0	-1.6	-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	-50.7	-	-	-3.7	-3.7	26.2	6.6
2003	-154.2	-0.5	136.3	-0.1	0.2	-81.2	-	-	-3.0	3.4	22.7	-0.7
2004	-256.8	-3.1	243.6	2.9	-4.8	-18.3	-12.5	-5.8	-5.2	8.8	22.7	0.4
2003 IV	-70.7	-0.6	52.1	0.2	-1.0	-8.3	-	-	-0.7	2.4	11.7	-1.1
2004 I	-153.5	-2.6	156.8	1.6	-2.8	-17.2	-1.2	-16.0	-1.6	4.8	25.3	0.5
II	-4.7	-0.6	22.2	0.0	-3.2	-5.1	-15.3	10.1	-1.0	1.6	-7.4	-2.1
III	-22.5	-1.7	5.0	1.5	1.9	6.6	14.0	-7.4	-0.9	-0.2	-4.1	2.7
IV	-76.1	1.8	59.6	-0.3	-0.7	-2.6	-10.0	7.4	-1.7	2.7	8.9	-0.7

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		-2.3	0.7	0.2	-2.0	-1.2	-2.3	-15.3	0.0	8.1	8.5	-0.2	0.0
2003		30.0	1.7	0.0	-1.6	29.9	-1.8	1.6	0.0	23.2	6.9	0.1	0.0
2004		12.4	1.2	0.5	4.0	6.8	-3.8	3.7	0.5	17.8	-11.4	0.0	0.0
2003 IV		13.6	0.6	0.0	1.8	11.2	-1.0	-1.9	0.0	13.0	1.1	0.0	0.0
2004 I		9.3	-0.1	-0.1	0.7	8.7	0.8	1.8	0.5	8.1	-2.4	-0.1	0.0
II		-2.8	0.5	0.1	0.6	-4.0	-3.3	2.2	0.0	5.4	-8.4	0.1	0.0
III		3.5	0.0	-0.1	1.5	2.1	2.6	-3.6	0.0	1.0	2.1	0.0	0.0
IV		2.5	0.8	0.5	1.1	0.0	-3.9	3.4	0.0	3.3	-2.8	0.0	0.0

Avots: ECB.

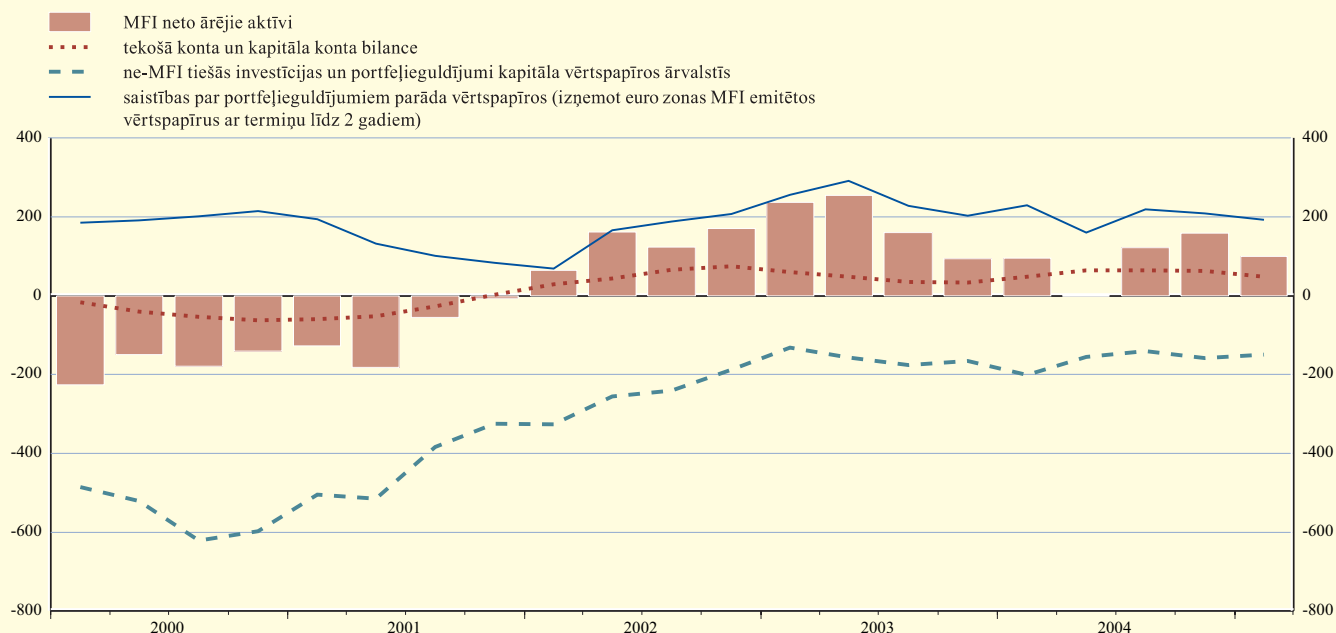
7.2. Maksājumu bilances monetārais atspoguļojums

(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
2002	74.6	-157.7	180.1	-120.5	49.9	208.0	-56.2	20.9	-11.0	-30.7	157.5	170.7
2003	33.5	-134.2	141.3	-174.9	121.5	203.1	-84.6	21.5	-12.2	-27.6	87.4	94.0
2004	62.5	-98.8	68.2	-137.7	111.5	209.4	-30.1	29.2	-2.0	-86.9	125.1	158.5
2004 I	19.6	-23.4	5.7	-52.1	4.3	79.1	-22.2	24.3	5.3	-25.1	15.4	36.4
II	7.4	-24.3	15.0	-24.9	-4.3	72.7	-14.2	-4.9	-1.2	-18.6	2.8	0.0
III	15.5	-15.4	17.2	-24.8	37.6	44.6	7.9	0.5	-1.0	-18.6	63.4	64.8
IV	20.0	-35.7	30.3	-35.9	74.0	12.9	-1.5	9.2	-5.1	-24.6	43.5	57.2
2005 I	5.5	-28.5	6.7	-63.9	30.5	62.6	-38.1	25.0	-9.6	-43.3	-53.0	-22.4
2004 Marts	9.1	-7.1	-11.0	-25.5	-6.4	23.8	-14.0	31.5	2.3	-5.6	-3.1	6.8
Apr.	-1.0	-15.1	13.3	-6.4	-22.7	32.2	-1.3	-6.3	-2.7	16.6	6.8	7.1
Maijs	2.9	-2.7	2.5	-6.4	4.5	10.1	-5.3	-8.2	-0.3	-18.6	-21.5	-21.2
Jūn.	5.5	-6.5	-0.8	-12.1	13.9	30.4	-7.7	9.6	1.8	-16.7	17.5	14.2
Jūl.	9.6	-18.8	11.5	1.6	5.9	-10.3	11.4	-16.6	0.6	8.0	3.0	-0.5
Aug.	4.9	8.9	-4.0	-10.3	15.5	17.9	-0.3	11.9	-4.2	-11.2	29.1	30.3
Sept.	1.0	-5.5	9.7	-16.0	16.1	37.0	-3.3	5.3	2.5	-15.4	31.3	35.0
Okt.	4.2	-29.5	17.0	-15.4	13.4	12.3	-6.1	2.6	-4.1	25.9	20.2	20.3
Nov.	6.3	-8.3	15.2	-10.2	26.9	0.7	-7.4	11.0	1.4	-31.5	4.0	10.1
Dec.	9.6	2.2	-1.8	-10.3	33.7	0.0	12.0	-4.4	-2.4	-19.0	19.3	26.8
2005 Janv.	-8.0	-10.3	-0.2	-16.7	7.0	20.7	-17.6	8.9	-3.8	-17.8	-37.8	-22.5
Febr.	9.9	-5.0	1.7	-21.6	15.0	34.8	-2.5	4.5	-0.3	-31.8	4.8	14.0
Marts	3.6	-13.2	5.2	-25.6	8.6	7.0	-18.0	11.6	-5.5	6.3	-20.0	-13.9
	12 mēnešu darījumu summa											
2005 Marts	48.4	-103.9	69.1	-149.5	137.8	192.9	-46.0	29.9	-16.9	-105.1	56.6	99.7

A30. 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 vērtspapīrus 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)

2004. gada 1. cet.– 2004. gada 4. cet.	Kopā		ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)					Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kredīts												
Tekošais kants	1 818.1	673.0	35.9	59.1	366.6	154.1	57.3	24.0	48.2	125.5	311.8	635.7
Preces	1 130.0	395.5	25.1	41.3	202.5	126.2	0.3	14.6	33.0	64.6	171.9	450.4
Pakalpojumi	355.1	130.5	7.3	10.0	92.6	16.5	4.1	4.6	10.2	35.8	73.3	100.7
Ienākumi	252.8	88.0	3.1	7.3	62.3	10.1	5.3	4.2	4.7	18.9	59.6	77.4
t.sk. ieguldījumu ienākumi	237.8	83.2	3.0	7.1	60.8	9.9	2.4	4.2	4.6	12.7	57.9	75.2
Kārtējie pārvedumi	80.2	59.0	0.4	0.5	9.2	1.3	47.6	0.6	0.3	6.3	7.0	7.1
Kapitāla kants	23.3	20.9	0.0	0.0	0.6	0.1	20.2	0.0	0.0	0.3	1.2	0.9
Debets												
Tekošais kants	1 772.8	597.3	34.3	57.0	293.4	130.4	82.2	18.3	84.3	119.8	265.2	688.0
Preces	1 026.6	309.9	24.3	38.5	141.9	105.3	0.0	8.6	52.2	52.3	111.4	492.1
Pakalpojumi	327.9	101.6	6.1	7.7	68.5	19.1	0.2	4.8	6.8	30.2	74.4	110.0
Ienākumi	282.6	96.8	3.5	10.0	75.1	4.3	3.8	3.3	24.9	32.0	69.2	56.5
t.sk. ieguldījumu ienākumi	276.3	93.6	3.5	9.9	74.1	2.3	3.8	3.2	24.7	31.5	68.4	55.0
Kārtējie pārvedumi	135.8	89.0	0.3	0.8	7.9	1.6	78.3	1.7	0.4	5.3	10.1	29.5
Kapitāla kants	6.1	0.9	0.0	0.0	0.3	0.2	0.4	0.1	0.0	0.2	0.4	4.5
Saldo												
Tekošais kants	45.2	75.7	1.6	2.1	73.2	23.7	-24.9	5.7	-36.1	5.7	46.6	-52.3
Preces	103.4	85.5	0.8	2.8	60.7	20.9	0.3	6.0	-19.2	12.3	60.5	-41.6
Pakalpojumi	27.2	28.9	1.2	2.3	24.1	-2.6	4.0	-0.2	3.3	5.5	-1.2	-9.2
Ienākumi	-29.8	-8.8	-0.5	-2.8	-12.8	5.7	1.5	1.0	-20.2	-13.1	-9.6	20.9
t.sk. ieguldījumu ienākumi	-38.6	-10.3	-0.5	-2.8	-13.3	7.7	-1.4	1.0	-20.1	-18.8	-10.6	20.3
Kārtējie pārvedumi	-55.6	-30.0	0.1	-0.3	1.3	-0.4	-30.7	-1.1	-0.1	1.0	-3.1	-22.3
Kapitāla kants	17.2	20.0	0.0	0.0	0.3	-0.1	19.8	0.0	0.0	0.1	0.8	-3.6

2. Maksājumu balance: tiešās investīcijas (darījumu summa)

2004. gada 1. cet.– 2004. gada 4. cet.	Kopā		ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)					Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
Tiešās investīcijas	-47.9	-20.4	2.9	-3.1	-18.3	-2.0	0.1	-0.2	-10.0	10.6	20.3	-23.2	-24.9
Ārvalstīs	-116.9	-56.3	1.4	-6.2	-43.7	-7.8	0.0	1.8	-14.0	3.6	6.3	-28.1	-30.2
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	-124.1	-54.3	-0.9	-6.2	-33.4	-13.7	0.0	1.9	-11.4	1.0	-18.1	-21.8	-21.5
Cits kapitāls	7.2	-2.0	2.4	0.0	-10.3	5.9	0.0	-0.2	-2.7	2.6	24.4	-6.3	-8.7
Euro zonā	69.0	35.8	1.4	3.1	25.4	5.8	0.1	-1.9	4.0	7.0	14.0	4.9	5.2
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	69.7	40.7	1.1	2.5	36.0	1.0	0.1	-2.4	1.8	3.9	15.9	8.5	1.2
Cits kapitāls	-0.7	-4.8	0.3	0.6	-10.5	4.8	0.0	0.5	2.2	3.0	-1.9	-3.6	4.0

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 1. cet.– 2004. gada 4. cet.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Portfeļieguldījumu aktīvi	-282.2	-108.8	0.9	-8.2	-81.6	-14.6	-5.2	-4.6	-42.9	1.5	-55.0	-34.5	-37.8
Kapitāla vērtspapīri	-73.6	-8.6	3.1	-0.5	-9.9	-1.2	-0.1	-2.4	-17.4	2.0	-20.4	-13.7	-13.1
Parāda vērtspapīri	-208.6	-100.2	-2.3	-7.7	-71.8	-13.4	-5.1	-2.2	-25.6	-0.5	-34.6	-20.8	-24.7
Obligācijas un parādzīmes	-149.5	-76.1	-0.3	-6.6	-52.2	-11.4	-5.6	-2.5	-8.9	-0.9	-34.2	0.5	-27.3
Naudas tirgus instrumenti	-59.1	-24.1	-1.9	-1.1	-19.6	-2.1	0.6	0.3	-16.7	0.4	-0.4	-21.3	2.7

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 1. cet.– 2004. gada 4. cet.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Citi ieguldījumi	-6.6	-101.7	6.9	-18.3	-90.1	-5.2	5.0	-0.1	10.0	19.7	61.1	-26.7	5.1	26.0
Aktīvi	-289.6	-247.4	3.5	-26.0	-206.3	-18.5	-0.2	-1.8	6.0	-5.1	-3.4	-25.7	-3.3	-8.8
Valdība	-1.8	-1.7	-1.0	0.0	-0.3	0.2	-0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.9	1.8
MFI	-259.5	-224.8	5.1	-23.6	-189.2	-17.6	0.5	-0.8	5.4	-4.8	-5.5	-13.5	-1.2	-14.2
Citi sektori	-28.3	-20.9	-0.5	-2.4	-16.9	-1.0	-0.1	-1.0	0.6	-0.3	2.0	-12.1	-0.2	3.7
Pasīvi	283.0	145.7	3.4	7.7	116.2	13.3	5.2	1.7	4.0	24.8	64.6	-1.0	8.4	34.8
Valdība	-2.8	-1.7	0.0	0.1	1.0	0.0	-2.8	0.0	-0.6	-0.5	-0.5	0.0	0.2	0.5
MFI	253.8	137.2	3.1	6.5	110.0	11.7	5.9	1.1	2.1	20.4	53.9	-3.5	8.5	33.9
Citi sektori	31.9	10.2	0.2	1.1	5.2	1.6	2.0	0.5	2.5	4.9	11.2	2.5	-0.2	0.4

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								
2003	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Tiešās investīcijas	79.7	-250.1	1.8	-11.1	-346.3	105.6	-0.1	33.0	5.0	71.2	-3.3	-40.2	-0.1	264.2
Ārvalstīs	2 110.4	683.3	25.9	63.5	485.0	108.8	0.0	73.0	53.6	231.6	492.8	218.5	0.0	357.6
Pašu kapitāls/ reinvestētā peļņa	1 647.3	524.9	22.6	40.3	377.0	85.0	0.0	59.5	45.4	171.4	350.5	206.0	0.0	289.5
Cits kapitāls	463.1	158.3	3.4	23.2	107.9	23.8	0.0	13.5	8.2	60.1	142.3	12.5	0.0	68.0
Euro zonā	2 030.7	933.4	24.2	74.6	831.2	3.2	0.1	39.9	48.7	160.4	496.2	258.7	0.1	93.4
Pašu kapitāls/ reinvestētā peļņa	1 474.4	732.2	18.9	60.2	650.8	2.3	0.0	37.5	38.4	109.7	347.0	135.1	0.1	74.2
Cits kapitāls	556.4	201.1	5.2	14.4	180.5	1.0	0.1	2.4	10.2	50.7	149.1	123.6	0.0	19.1
Portfeļieguldījumu aktīvi	2 607.4	799.4	48.3	91.7	568.3	45.0	46.1	57.0	117.5	84.7	960.3	284.5	27.8	276.2
Kapitāla vērtspapīri	1 054.6	267.4	8.3	26.0	223.5	9.6	0.0	6.8	80.7	75.7	441.6	74.9	0.5	107.0
Parāda vērtspapīri	1 552.8	532.0	40.0	65.7	344.8	35.5	46.1	50.2	36.8	9.0	518.7	209.6	27.3	169.2
Obligācijas un parādzīmes	1 317.0	433.8	37.5	53.6	262.3	34.9	45.5	49.0	35.2	7.9	423.6	197.0	26.2	144.2
Naudas tirgus instrumenti	235.8	98.2	2.5	12.0	82.4	0.6	0.6	1.2	1.6	1.2	95.0	12.5	1.1	25.0
Citi ieguldījumi	-314.8	-76.5	33.5	18.1	23.4	12.2	-163.8	2.1	14.1	-52.5	-71.8	-239.6	-6.8	116.1
Aktīvi	2 587.3	1 240.7	49.9	49.1	1 064.8	72.5	4.5	14.2	86.4	170.6	368.4	229.7	38.9	438.4
Valdība	92.7	9.4	0.0	0.0	4.2	2.4	2.8	0.0	0.3	0.1	2.8	1.1	33.2	45.8
MFI	1 768.1	961.8	42.2	33.1	834.2	51.7	0.7	6.8	70.3	109.0	233.9	153.0	5.1	228.1
Citi sektori	726.4	269.5	7.7	16.0	226.4	18.4	1.0	7.3	15.8	61.5	131.7	75.6	0.5	164.5
Pasīvi	2 902.1	1 317.2	16.3	31.0	1 041.4	60.3	168.2	12.1	72.3	223.1	440.1	469.3	45.6	322.3
Valdība	43.5	25.6	0.0	0.1	4.1	0.2	21.1	0.0	1.6	0.3	5.2	0.3	3.0	7.6
MFI	2 333.1	1 012.1	13.2	15.5	816.6	48.3	118.5	6.7	50.6	192.0	350.7	436.2	41.3	243.5
Citi sektori	525.5	279.5	3.2	15.3	220.7	11.8	28.6	5.4	20.1	30.8	84.3	32.8	1.4	71.2

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	-398.8	-5.8	410.2	-820.8	2.5	-383.4	392.7
2002	-618.0	-8.7	204.2	-879.0	-12.0	-297.2	366.1
2003	-759.6	-10.4	79.7	-823.5	-7.5	-314.8	306.5
2004 I	-693.6	-9.1	130.3	-858.1	-9.0	-265.2	308.4
II	-706.4	-9.3	134.4	-842.3	-10.2	-290.5	302.2
III	-714.1	-9.4	112.1	-865.8	-6.5	-252.4	298.5
IV	-815.8	-10.7	74.2	-910.6	-13.6	-246.4	280.6
Aktīvi							
2001	7 628.1	110.6	1 951.4	2 515.0	129.9	2 639.2	392.7
2002	7 260.6	101.8	1 877.4	2 302.6	135.9	2 578.6	366.1
2003	7 768.2	106.0	2 110.4	2 607.4	156.6	2 587.3	306.5
2004 I	8 285.6	108.9	2 158.1	2 796.4	170.0	2 852.7	308.4
II	8 317.6	109.3	2 188.7	2 821.9	150.6	2 854.2	302.2
III	8 429.8	110.8	2 202.0	2 869.5	167.7	2 892.0	298.5
IV	8 461.1	111.2	2 199.5	2 931.5	165.7	2 883.8	280.6
Pasīvi							
2001	8 026.9	116.4	1 541.2	3 335.8	127.4	3 022.6	-
2002	7 878.6	110.4	1 673.2	3 181.6	147.9	2 875.9	-
2003	8 527.8	116.4	2 030.7	3 430.9	164.1	2 902.1	-
2004 I	8 979.2	118.0	2 027.8	3 654.5	179.0	3 117.9	-
II	9 024.0	118.6	2 054.3	3 664.2	160.8	3 144.7	-
III	9 143.9	120.1	2 090.0	3 735.3	174.2	3 144.4	-
IV	9 276.9	121.9	2 125.3	3 842.1	179.3	3 130.2	-

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	1 555.8	124.6	1 431.2	395.6	0.8	394.8	1 175.1	32.5	1 142.6	366.1	2.8	363.3
2002	1 544.1	127.7	1 416.4	333.3	0.3	333.0	1 264.6	37.1	1 227.5	408.6	2.9	405.7
2003	1 647.3	114.8	1 532.5	463.1	0.4	462.7	1 474.4	47.6	1 426.8	556.4	2.9	553.5
2004 I	1 683.3	123.6	1 559.8	474.7	1.7	473.0	1 479.0	37.6	1 441.4	548.8	2.8	546.0
II	1 709.1	124.9	1 584.1	479.6	1.5	478.1	1 494.5	38.3	1 456.3	559.8	3.6	556.2
III	1 757.4	124.3	1 633.1	444.6	1.5	443.1	1 515.4	42.1	1 473.2	574.6	4.0	570.7
IV	1 764.3	128.5	1 635.8	435.2	1.7	433.5	1 550.0	41.3	1 508.7	575.3	3.8	571.5

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	1 070.9	1 640.5	2.0	424.8	8.2	783.6	1 514.8	2.8	135.1	0.2	41.6	180.5
2002	0.7	43.8	8.3	800.5	1 366.1	6.4	404.8	8.0	787.2	1 628.8	1.2	193.8	1.3	46.7	186.7
2003	1.8	52.6	11.5	988.8	1 516.2	8.3	463.7	8.0	837.1	1 701.3	1.1	184.8	0.6	49.2	213.4
2004 I	1.9	60.7	13.2	1 073.1	1 643.1	7.6	513.2	8.5	869.9	1 783.0	1.2	195.0	1.7	50.6	228.4
II	1.8	73.7	14.1	1 075.5	1 620.0	6.9	515.8	8.5	866.4	1 819.2	1.1	198.4	4.0	55.7	225.1
III	1.8	75.3	14.4	1 063.8	1 632.3	6.5	539.6	8.6	884.1	1 891.1	0.9	212.0	4.7	57.8	211.9
IV	1.8	76.3	14.6	1 105.3	1 754.2	6.1	547.6	8.9	896.1	1 893.5	1.0	217.1	0.4	56.4	214.3

Avots: ECB.

7.4. Starptautisko investīciju bilance (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	3.0	0.1	40.5	0.2	3.1	68.6	-	-	55.8	0.2	44.8	12.3
2002	3.4	0.1	57.2	0.2	1.3	58.7	-	-	54.4	0.1	42.8	13.5
2003	4.2	0.6	65.3	0.2	1.4	53.2	49.1	4.1	38.1	0.0	39.7	3.8
2004 I	5.4	0.6	64.6	0.2	1.4	56.0	50.5	5.5	39.0	0.0	36.0	2.8
II	4.3	0.6	66.0	0.2	1.4	60.6	50.2	10.5	39.5	0.0	39.0	3.5
III	5.6	0.6	69.5	0.2	1.4	60.1	49.4	10.7	38.9	0.0	40.8	3.3
IV	4.5	0.6	71.3	0.2	1.4	61.1	53.7	7.4	38.9	0.0	41.0	3.5

	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	1 666.6	48.8	2 364.6	49.3	176.3	515.8	-	-	101.2	109.6	360.2	40.9
2002	1 631.3	55.3	2 197.7	42.9	183.6	496.7	-	-	93.9	102.6	369.3	49.6
2003	1 731.1	32.3	2 238.8	28.8	176.4	470.4	148.7	321.6	79.6	103.0	377.6	44.9
2004 I	1 938.3	27.7	2 429.4	34.7	165.8	519.8	190.4	329.5	98.8	108.5	393.2	48.4
II	1 943.5	25.1	2 458.8	32.8	169.9	509.0	189.2	319.8	100.4	111.0	385.7	47.5
III	1 946.2	29.1	2 437.5	38.3	169.7	538.3	198.9	339.4	102.1	111.4	393.4	50.0
IV	1 955.4	27.6	2 426.9	37.3	165.4	526.3	199.6	326.7	102.7	107.5	395.5	47.0

5. Starptautiskās rezerves

	Rezerves aktīvi														Papildposteņi	
														Pārējās prasības	Aktīvi	Pasīvi
	Kopā	Monētārais zelts		Speciālās aizņēmuma tiesības	Rezerves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas							Prasības pret euro zonas rezidentiem ārvalstu valūtā		Iepriekš noteiktās ārvalstu valūtas īstermiņa pārmaiņas	
		Mlrd. euro	Trojas uncēs (mlj.)			Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri			Atvasinātie finanšu instrumenti				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		12	13	14	15
	Eurosistēma															
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	306.5	130.0	393.543	4.4	23.3	148.9	10.0	30.4	107.8	0.9	80.5	26.5	0.7	0.0	20.3	-16.3
2004 III	298.5	131.4	392.200	4.6	20.5	142.1	8.4	31.2	102.5	0.4	66.2	35.9	0.1	0.0	19.1	-8.5
IV	280.6	125.4	389.998	3.9	18.6	132.7	12.5	25.5	94.6	0.4	58.2	35.9	0.1	0.0	19.1	-12.8
2005 Febr.	283.2	127.6	388.411	4.0	18.3	133.4	9.2	26.7	97.4	-	-	-	0.0	0.0	20.5	-11.5
Marts	284.9	127.7	387.359	4.0	17.4	135.7	7.6	27.8	100.3	-	-	-	-0.1	0.0	21.4	-15.1
Apr.	288.9	129.6	385.428	4.0	17.1	138.1	9.4	29.8	99.0	-	-	-	-0.1	0.0	22.6	-18.9
	t.sk. Eiropas Centrālās bankas turētie															
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 III	38.0	8.2	24.656	0.2	0.0	29.6	0.9	6.8	21.9	0.0	11.0	10.9	0.0	0.0	2.0	-1.0
IV	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 Febr.	34.9	8.1	24.656	0.2	0.0	26.6	1.6	3.7	21.3	-	-	-	0.0	0.0	2.8	-0.4
Marts	36.2	8.1	24.656	0.2	0.0	27.9	1.1	4.2	22.6	-	-	-	0.0	0.0	2.7	-0.9
Apr.	36.5	7.8	23.145	0.2	0.0	28.6	2.2	4.2	22.2	-	-	-	0.0	0.0	2.8	-1.1

Avots: ECB.

7.5. Preču tirdzniecība

(sezonāli izlīdzināti dati, ja nav norādīts citādi)

1. Vērtības, apjomi un vienības vērtība preču grupu dalījumā

	Kopā (sezonāli neizlīdzināti dati)		Eksports (FOB)					Imports (CIF)					
	Eksports	Imports	Kopā			Papildpostenis: rūpniecības preces	Kopā			Papildposteni			
				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; %)												
2001	6.1	-0.7	1 062.6	506.0	234.9	289.2	932.6	1 014.6	579.1	178.8	228.5	741.1	107.7
2002	2.0	-3.0	1 083.9	512.5	227.9	309.5	949.6	984.8	559.5	163.3	234.2	717.5	105.2
2003	-2.2	0.5	1 058.7	501.1	222.7	300.3	924.6	987.9	554.1	164.2	240.9	715.4	109.1
2004	8.6	8.8	1 146.1	540.2	242.4	310.1	988.9	1 073.1	596.4	178.3	252.6	760.3	128.4
2003 IV	-0.4	1.5	269.2	125.7	57.4	76.2	233.1	249.5	138.8	42.0	61.5	180.5	27.0
2004 I	4.7	-0.1	278.2	130.7	59.0	76.0	241.7	252.0	137.9	42.2	62.4	182.7	26.3
II	11.9	9.0	287.0	134.9	59.7	78.8	246.0	263.6	145.9	44.7	62.3	186.4	29.4
III	8.8	14.5	289.1	136.9	61.1	78.4	249.7	277.4	156.4	45.0	64.0	194.0	36.3
IV	8.8	12.2	291.9	137.6	62.6	76.9	251.5	280.2	156.2	46.4	63.9	197.1	36.5
2005 I	3.4	8.8	291.2	136.7	60.5	76.3	254.6	276.7	151.9	43.8	62.6	197.0	35.0
2004 Okt.	3.1	7.3	96.2	45.4	20.9	25.5	82.9	93.5	51.3	15.3	21.5	65.1	13.0
Nov.	14.6	18.4	98.3	46.2	20.7	26.1	84.3	94.3	53.0	15.8	21.5	66.8	12.1
Dec.	9.4	11.3	97.4	46.0	20.9	25.3	84.4	92.4	52.0	15.3	20.9	65.3	11.4
2005 Janv.	6.8	11.2	97.2	45.7	20.0	25.5	85.5	92.4	50.0	14.6	20.7	65.8	11.2
Febr.	4.3	8.8	97.0	45.6	20.1	25.1	83.5	91.7	49.4	14.2	20.7	65.3	10.4
Marts	-0.1	6.7	97.0	45.4	20.5	25.7	85.6	92.6	52.4	15.0	21.1	65.9	13.3
	Apjoma indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)												
2001	5.1	-0.8	105.0	102.1	108.4	107.8	105.5	98.8	99.3	96.3	100.6	98.0	99.3
2002	2.9	-0.7	108.0	105.0	106.2	114.9	108.3	98.3	98.8	89.6	104.1	96.4	101.4
2003	1.0	3.7	109.0	105.9	107.9	114.7	109.2	101.7	100.5	95.2	110.4	100.1	104.9
2004	8.5	6.1	118.0	113.9	118.5	118.6	117.3	107.7	102.4	105.0	116.9	106.2	104.9
2003 IV	3.0	5.4	111.8	107.2	111.8	117.1	111.2	103.8	101.7	97.8	113.4	101.8	106.7
2004 I	7.6	4.7	115.9	112.0	116.1	117.2	115.8	105.4	101.4	99.8	116.4	103.6	101.8
II	11.4	5.8	117.9	113.8	116.5	119.9	116.5	106.6	101.7	104.6	115.4	104.3	100.0
III	7.4	8.3	118.1	114.5	118.7	119.4	117.7	109.1	104.3	105.0	117.5	107.2	113.4
IV	7.7	5.6	119.9	115.1	122.7	117.8	119.2	109.7	102.3	110.6	118.3	109.6	104.3
2005 I													
2004 Okt.	2.2	0.0	118.4	114.1	122.3	117.4	117.8	109.1	99.7	109.2	119.7	108.5	106.7
Nov.	12.5	11.1	120.3	114.8	122.0	119.2	119.1	110.2	103.6	112.7	119.0	111.1	102.4
Dec.	8.9	6.1	121.0	116.5	123.7	116.9	120.6	109.8	103.7	109.8	116.2	109.3	103.8
2005 Janv.	5.1	6.5	119.4	114.3	117.6	117.0	121.1	111.1	102.7	105.5	114.7	109.9	110.2
Febr.	1.9	2.4	119.3	112.9	118.3	115.3	118.2	108.7	98.8	102.5	114.7	108.6	94.1
Marts													
	Vienības vērtības indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)												
2001	1.1	0.3	101.0	100.7	100.1	102.1	100.9	100.2	98.7	101.4	102.9	101.7	88.6
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	0.0	2.5	96.9	96.3	94.5	99.5	96.2	97.2	98.5	92.8	97.9	96.2	99.4
2003 IV	-3.2	-3.7	96.1	95.2	94.8	99.1	95.7	93.9	92.3	93.8	98.1	95.3	82.4
2004 I	-2.7	-4.6	95.7	94.8	93.9	98.6	95.3	93.3	92.1	92.3	97.1	94.8	84.1
II	0.4	3.0	97.1	96.3	94.8	100.0	96.4	96.5	97.1	93.3	97.8	96.1	95.6
III	1.3	5.8	97.7	97.1	95.1	99.9	96.9	99.3	101.4	93.6	98.7	97.3	104.2
IV	1.1	6.3	97.1	97.2	94.3	99.3	96.4	99.7	103.3	91.7	97.8	96.7	113.9
2005 I													
2004 Okt.	0.9	7.3	97.3	97.1	94.7	99.3	96.3	100.4	104.3	92.0	97.6	96.8	118.8
Nov.	1.9	6.6	97.8	98.2	94.3	99.8	96.9	100.3	103.8	92.1	98.1	96.9	116.0
Dec.	0.4	4.9	96.4	96.2	93.8	98.9	95.9	98.6	101.7	91.1	97.9	96.3	107.0
2005 Janv.	1.6	4.4	97.5	97.5	94.1	99.5	96.8	97.5	98.9	90.8	98.2	96.6	99.7
Febr.	2.4	6.3	97.4	98.4	94.0	99.5	96.7	98.8	101.5	90.5	98.2	97.0	108.4
Marts													

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	Latīņ-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)															
2001	1 062.6	24.4	37.0	202.5	105.9	24.7	66.4	17.9	180.2	25.2	34.5	140.3	60.5	49.9	93.2
2002	1 083.9	25.3	37.1	205.8	112.1	27.1	64.0	21.4	184.1	29.9	33.1	140.5	59.6	43.4	100.5
2003	1 058.7	24.9	38.7	194.8	117.7	29.2	63.4	24.9	166.4	35.3	31.3	135.4	59.6	37.9	99.2
2004	1 146.1	25.5	41.7	203.2	126.7	35.5	66.1	31.8	173.4	40.2	33.0	149.6	63.6	40.2	115.6
2003 IV	269.2	6.1	9.8	49.5	29.7	7.4	15.9	6.7	41.4	9.0	8.1	34.2	15.0	9.0	27.4
2004 I	278.2	6.1	10.1	49.6	31.0	8.0	15.5	7.9	42.5	9.8	8.4	36.8	15.2	9.5	27.7
II	287.0	6.3	10.4	50.5	31.7	9.1	16.3	8.2	43.9	10.4	8.0	36.9	15.8	9.9	29.8
III	289.1	6.4	10.5	51.7	31.3	9.3	17.2	8.0	43.3	9.9	8.4	38.7	16.7	10.3	27.4
IV	291.9	6.6	10.8	51.4	32.8	9.1	17.1	7.7	43.7	10.1	8.2	37.2	15.9	10.5	30.7
2005 I	291.2	6.5	10.7	50.7	33.0	9.6	17.4	7.9	43.3	10.4	8.5	38.5	17.0	10.9	26.7
2004 Okt.	96.2	2.2	3.6	17.3	11.1	2.9	5.5	2.6	14.3	3.4	2.6	12.3	5.4	3.3	9.7
Nov.	98.3	2.2	3.6	17.7	11.0	3.1	5.7	2.5	14.7	3.3	2.7	12.3	5.1	3.7	10.7
Dec.	97.4	2.2	3.6	16.4	10.8	3.2	5.8	2.6	14.8	3.4	2.8	12.6	5.4	3.5	10.3
2005 Janv.	97.2	2.2	3.5	16.6	11.5	3.2	5.9	2.7	14.6	3.4	2.8	13.6	5.6	3.7	7.7
Febr.	97.0	2.2	3.6	16.7	11.1	3.2	5.6	2.5	14.3	3.4	2.8	12.4	5.5	3.7	10.1
Marts	97.0	2.2	3.6	17.4	10.4	3.3	5.9	2.7	14.3	3.6	2.9	12.5	5.9	3.6	8.9
īpatsvars eksporta kopapjomā; %															
2004	100.0	2.2	3.6	17.7	11.1	3.1	5.8	2.8	15.1	3.5	2.9	13.1	5.5	3.5	10.1
Imports (CIF)															
2001	1 014.6	22.0	35.6	154.6	88.9	42.8	52.9	16.7	138.7	57.5	58.6	150.5	74.0	41.0	80.8
2002	984.8	23.0	35.6	149.7	93.5	42.0	52.1	17.7	125.6	61.8	52.7	142.7	67.9	39.4	81.0
2003	987.9	23.7	36.9	138.9	102.1	47.4	50.4	19.3	110.3	74.3	52.2	141.5	68.9	39.8	82.1
2004	1 073.1	24.3	39.4	141.8	107.8	56.2	53.4	22.8	113.4	91.8	53.5	163.1	72.2	44.9	88.7
2003 IV	249.5	5.9	9.3	34.5	26.8	11.9	12.3	5.0	26.6	20.0	12.9	35.7	16.5	10.6	21.3
2004 I	252.0	6.0	9.4	33.8	26.8	12.4	12.8	5.1	26.1	20.7	13.5	35.6	16.5	10.7	22.6
II	263.6	5.8	9.8	34.5	26.5	13.4	13.2	5.5	29.8	22.2	12.9	41.2	17.1	10.9	20.8
III	277.4	6.2	10.1	37.4	26.9	14.5	13.7	6.0	28.9	23.7	13.7	43.2	18.9	11.6	22.4
IV	280.2	6.2	10.1	36.0	27.6	15.9	13.7	6.1	28.6	25.2	13.5	43.1	19.6	11.7	22.8
2005 I	276.7	6.0	9.8	35.7	27.0	16.5	13.3	6.3	28.9	26.4	13.5	39.2	20.2	12.0	21.7
2004 Okt.	93.5	2.2	3.3	12.3	9.1	5.0	4.6	2.0	9.5	8.2	4.3	13.2	6.6	3.9	9.3
Nov.	94.3	2.2	3.4	12.3	9.2	5.4	4.6	2.0	9.5	8.6	4.7	14.7	6.8	3.9	7.0
Dec.	92.4	1.9	3.4	11.4	9.3	5.4	4.5	2.1	9.6	8.4	4.4	15.3	6.3	3.9	6.5
2005 Janv.	92.4	2.0	3.3	11.7	9.3	4.8	4.5	2.1	9.6	8.6	4.5	12.6	6.4	4.0	9.0
Febr.	91.7	1.9	3.2	11.6	9.2	5.8	4.4	2.0	9.6	8.7	4.3	13.5	6.5	4.0	6.8
Marts	92.6	2.1	3.3	12.4	8.5	5.9	4.5	2.1	9.7	9.1	4.7	13.1	7.3	4.0	5.9
īpatsvars importa kopapjomā; %															
2004	100.0	2.3	3.7	13.2	10.1	5.2	5.0	2.1	10.6	8.5	5.0	15.2	6.7	4.2	8.3
Saldo															
2001	48.0	2.3	1.4	47.9	17.0	-18.1	13.5	1.2	41.5	-32.3	-24.0	-10.2	-13.6	8.9	12.5
2002	99.1	2.3	1.5	56.1	18.6	-14.9	12.0	3.8	58.5	-31.9	-19.7	-2.3	-8.3	4.0	19.5
2003	70.8	1.1	1.8	56.0	15.6	-18.2	13.0	5.5	56.1	-39.1	-20.9	-6.0	-9.4	-1.8	17.1
2004	73.0	1.2	2.3	61.4	19.0	-20.7	12.7	9.0	60.0	-51.6	-20.5	-13.5	-8.6	-4.7	26.9
2003 IV	19.7	0.2	0.5	15.0	2.8	-4.5	3.6	1.8	14.8	-11.0	-4.9	-1.6	-1.5	-1.6	6.1
2004 I	26.2	0.1	0.6	15.7	4.2	-4.4	2.8	2.8	16.4	-10.9	-5.0	1.2	-1.4	-1.1	5.1
II	23.5	0.5	0.6	15.9	5.2	-4.4	3.1	2.7	14.1	-11.8	-4.9	-4.2	-1.3	-1.0	9.0
III	11.7	0.2	0.4	14.3	4.4	-5.2	3.5	2.0	14.4	-13.8	-5.3	-4.6	-2.2	-1.3	4.9
IV	11.7	0.4	0.7	15.5	5.2	-6.7	3.4	1.6	15.1	-15.1	-5.3	-5.9	-3.7	-1.2	7.9
2005 I	14.5	0.5	0.9	15.0	6.0	-6.9	4.1	1.6	14.3	-16.0	-5.0	-0.7	-3.3	-1.1	5.0
2004 Okt.	2.7	0.1	0.2	5.0	2.0	-2.1	1.0	0.6	4.8	-4.8	-1.7	-0.8	-1.2	-0.5	0.4
Nov.	4.0	0.0	0.2	5.4	1.8	-2.3	1.1	0.4	5.2	-5.3	-2.0	-2.4	-1.6	-0.2	3.7
Dec.	5.0	0.3	0.2	5.0	1.5	-2.2	1.3	0.5	5.2	-5.0	-1.6	-2.7	-0.8	-0.4	3.8
2005 Janv.	4.8	0.1	0.3	4.9	2.2	-1.6	1.4	0.6	5.0	-5.2	-1.6	1.1	-0.8	-0.3	-1.2
Febr.	5.3	0.3	0.3	5.1	1.9	-2.6	1.2	0.5	4.7	-5.3	-1.6	-1.1	-1.0	-0.3	3.3
Marts	4.4	0.1	0.3	5.0	1.9	-2.6	1.4	0.5	4.6	-5.5	-1.8	-0.7	-1.4	-0.4	2.9

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

8

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	Reālais vienības darbaspēka izmaksas apstrādes rūpniecībā	Reālais vienības darbaspēka izmaksas tautsaimniecībā	Nominālais kurss	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar PCI
	1	2	3	4	5	6	7	8
2002	89.2	90.4	91.9	90.3	87.9	88.4	94.8	90.9
2003	99.9	101.7	102.2	101.5	99.1	99.5	106.6	101.6
2004	103.8	105.9	105.3	105.9	102.8	102.9	111.0	105.4
2004 I	104.7	106.7	106.4	106.5	104.3	104.3	111.6	106.2
II	102.1	104.1	103.7	104.3	101.3	101.3	109.2	103.8
III	102.8	104.9	104.4	104.9	101.6	101.7	110.1	104.5
IV	105.7	107.7	106.7	107.7	104.2	104.2	113.0	107.1
2005 I	105.7	107.9	107.1	-	-	-	112.6	106.6
2004 Maijs	102.4	104.4	104.0	-	-	-	109.5	104.2
Jūn.	102.3	104.2	103.7	-	-	-	109.6	104.1
Jūl.	102.8	104.8	104.4	-	-	-	110.1	104.5
Aug.	102.7	104.8	104.3	-	-	-	109.9	104.4
Sept.	103.0	105.1	104.5	-	-	-	110.3	104.7
Okt.	104.2	106.3	105.3	-	-	-	111.5	105.8
Nov.	105.6	107.6	106.5	-	-	-	113.1	107.0
Dec.	107.1	109.2	108.3	-	-	-	114.4	108.4
2005 Janv.	105.8	108.0	107.2	-	-	-	112.9	106.9
Febr.	105.1	107.2	106.6	-	-	-	111.9	105.9
Marts	106.0	108.3	107.6	-	-	-	112.9	106.9
Apr.	105.1	107.3	106.5	-	-	-	111.9	105.9
Maijs	104.0	106.2	105.4	-	-	-	110.6	104.6
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %								
2005 Maijs	-1.1	-1.0	-1.1	-	-	-	-1.2	-1.2
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %								
2005 Maijs	1.5	1.7	1.4	-	-	-	1.0	0.4

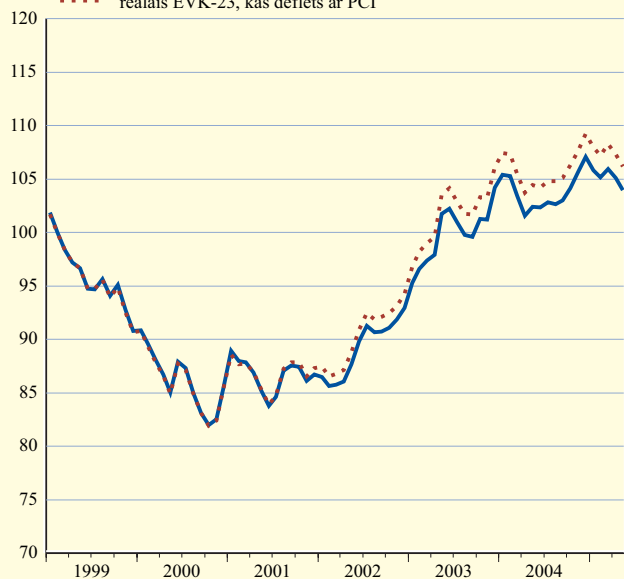
A31. Efektīvie valūtu kursi

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

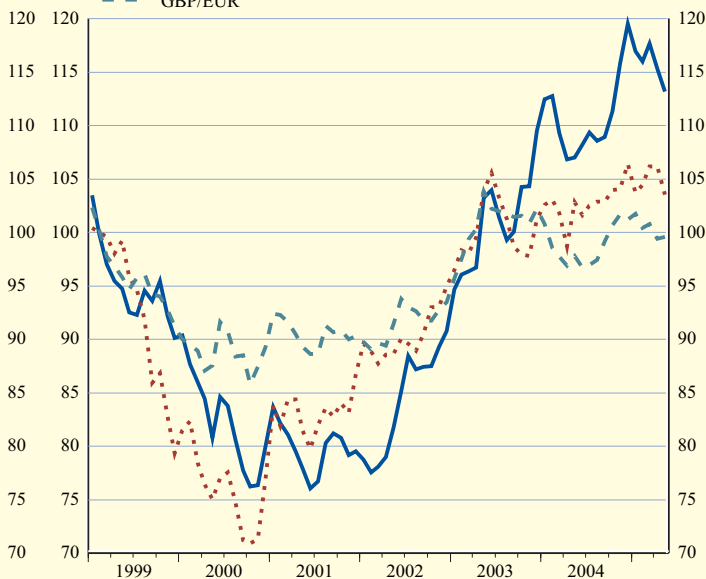
A32. Divpusējie valūtu kursi

(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 sterlīņu mārciņa	ASV dolārs	Japānas jēna	Šveices franks	Dienvidko- rejas vona	Hongkongas dolārs	Singapūras dolārs	Kanādas dolārs	Norvēģijas krona	Austrālijas dolārs
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	7.4305	9.1611	0.62883	0.9456	118.06	1.4670	1 175.50	7.3750	1.6912	1.4838	7.5086	1.7376
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
2004 III	7.4367	9.1581	0.67216	1.2220	134.38	1.5363	1 411.03	9.5310	2.0867	1.5998	8.3890	1.7226
2004 IV	7.4343	9.0128	0.69507	1.2977	137.11	1.5335	1 415.11	10.0964	2.1481	1.5835	8.1987	1.7132
2005 I	7.4433	9.0736	0.69362	1.3113	137.01	1.5488	1 340.74	10.2257	2.1452	1.6083	8.2388	1.6878
2004 Nov.	7.4313	8.9981	0.69862	1.2991	136.09	1.5216	1 411.15	10.1028	2.1446	1.5540	8.1412	1.6867
2004 Dec.	7.4338	8.9819	0.69500	1.3408	139.14	1.5364	1 408.77	10.4264	2.2002	1.6333	8.2207	1.7462
2005 Janv.	7.4405	9.0476	0.69867	1.3119	135.63	1.5469	1 362.01	10.2269	2.1501	1.6060	8.2125	1.7147
2005 Febr.	7.4427	9.0852	0.68968	1.3014	136.55	1.5501	1 330.26	10.1507	2.1327	1.6128	8.3199	1.6670
2005 Marts	7.4466	9.0884	0.69233	1.3201	138.83	1.5494	1 329.44	10.2960	2.1522	1.6064	8.1880	1.6806
2005 Apr.	7.4499	9.1670	0.68293	1.2938	138.84	1.5475	1 306.82	10.0899	2.1375	1.5991	8.1763	1.6738
2005 Maijs	7.4443	9.1931	0.68399	1.2694	135.37	1.5449	1 272.34	9.8900	2.0962	1.5942	8.0814	1.6571
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2005 Maijs	-0.1	0.3	0.2	-1.9	-2.5	-0.2	-2.6	-2.0	-1.9	-0.3	-1.2	-1.0
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2005 Maijs	0.1	0.7	1.8	5.7	0.7	0.3	-9.9	5.6	2.0	-3.6	-1.5	-2.7
	Čehijas krona	Igaunijas krona	Kipras mārciņa	Latvijas lats	Lietuvas lits	Ungārijas forints	Maltais lira	Polijas zlots	Slovēnijas tolars	Slovākijas krona	Bulgārijas leva	Rumānijas leva
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2002	30.804	15.6466	0.57530	0.5810	3.4594	242.96	0.4089	3.8574	225.98	42.694	1.9492	31 270
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
2004 III	31.593	15.6466	0.57902	0.6597	3.4528	248.80	0.4266	4.4236	239.95	40.020	1.9559	40 994
2004 IV	31.125	15.6466	0.57769	0.6801	3.4528	245.94	0.4314	4.2342	239.83	39.454	1.9559	39 839
2005 I	30.012	15.6466	0.58267	0.6962	3.4528	245.01	0.4316	4.0267	239.74	38.294	1.9559	37 069
2004 Nov.	31.286	15.6466	0.57789	0.6803	3.4528	245.36	0.4319	4.2573	239.79	39.546	1.9559	39 848
2004 Dec.	30.636	15.6466	0.57909	0.6900	3.4528	245.80	0.4325	4.1354	239.80	38.872	1.9559	38 696
2005 Janv.	30.304	15.6466	0.58170	0.6963	3.4528	246.48	0.4322	4.0794	239.77	38.573	1.9559	38 168
2005 Febr.	29.957	15.6466	0.58315	0.6961	3.4528	243.69	0.4309	3.9867	239.74	38.044	1.9559	36 733
2005 Marts	29.771	15.6466	0.58319	0.6961	3.4528	244.81	0.4317	4.0123	239.70	38.253	1.9559	36 292
2005 Apr.	30.134	15.6466	0.58282	0.6961	3.4528	248.19	0.4299	4.1559	239.65	39.232	1.9553	36 277
2005 Maijs	30.220	15.6466	0.57806	0.6960	3.4528	251.95	0.4293	4.1749	239.51	39.004	1.9561	36 175
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2005 Maijs	0.3	0.0	-0.8	0.0	0.0	1.5	-0.1	0.5	-0.1	-0.6	0.0	-0.3
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2005 Maijs	-5.5	0.0	-1.3	6.1	0.0	-0.4	0.8	-11.6	0.3	-2.9	0.5	-10.8
	Kīnas jauna renminbi ¹⁾	Horvātijas kuna ¹⁾	Islandes krona	Indonēzijas rupija ¹⁾	Malaizijas ringits ¹⁾	Jaunzēlan- des dolārs	Filipīnu peso ¹⁾	Krievijas rublis ¹⁾	Dienvi- dāfrikas rands	Taizemes bāts ¹⁾	Jaunā Turcijas lira ²⁾	
	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	
2002	7.8265	7.4130	86.18	8 785.12	3.5933	2.0366	48.837	29.7028	9.9072	40.637	1 439 680	
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	
2004 III	10.1195	7.3950	87.48	11 190.20	4.6440	1.8701	68.442	35.6546	7.7869	50.478	1 807 510	
2004 IV	10.7423	7.5528	86.19	11 840.69	4.9324	1.8526	73.035	36.9618	7.8379	52.191	1 871 592	
2005 I	10.8536	7.5081	80.67	12 165.35	4.9835	1.8299	72.084	36.5154	7.8793	50.622	1.7412	
2004 Nov.	10.7536	7.5619	87.15	11 723.41	4.9374	1.8540	73.138	37.1185	7.8566	52.357	1 883 365	
2004 Dec.	11.0967	7.5589	83.99	12 382.27	5.0960	1.8737	75.336	37.4162	7.6847	52.576	1 870 690	
2005 Janv.	10.8588	7.5494	82.12	12 073.27	4.9861	1.8620	73.068	36.6704	7.8386	50.855	1.7784	
2005 Febr.	10.7719	7.5176	80.74	12 039.68	4.9458	1.8192	71.305	36.3910	7.8337	50.078	1.7104	
2005 Marts	10.9262	7.4577	79.15	12 377.13	5.0167	1.8081	71.842	36.4789	7.9635	50.908	1.7333	
2005 Apr.	10.7080	7.3908	80.71	12 362.94	4.9163	1.7967	70.435	35.9794	7.9649	51.165	1.7645	
2005 Maijs	10.5062	7.3272	82.36	12 033.61	4.8237	1.7665	68.966	35.4730	8.0500	50.562	1.7396	
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2005 Maijs	-1.9	-0.9	2.0	-2.7	-1.9	-1.7	-2.1	-1.4	1.1	-1.2	-1.4	-
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2005 Maijs	5.8	-1.1	-6.4	11.3	5.8	-9.3	2.9	1.9	-1.1	3.9	-	-

Avots: ECB.

1) Šīm valūtām ECB aprēķina un publicē euro atsaucis kurss no 2005. gada 1. aprīļa. Iepriekšējie dati ir indikatīvi.

2) Dati pirms 2005. gada janvāra attiecas uz Turcijas liru; 1 000 000 Turcijas liru ir ekvivalents 1 jaunajai Turcijas lirai.



NORISES ĀRPUS EURO ZONAS ESOŠAJĀS VALSTĪS

9.1. Citas ES dalībvalstis

(pārmaiņas salīdzinājumā 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													
2003	-0.1	2.0	1.4	4.0	2.9	-1.1	4.7	1.9	0.7	5.7	8.5	2.3	1.4
2004	2.6	0.9	3.0	1.9	6.2	1.1	6.8	2.7	3.6	3.6	7.4	1.0	1.3
2004 III	3.0	1.0	3.9	2.5	7.4	2.3	7.0	3.0	4.7	3.6	7.2	1.2	1.2
IV	2.7	1.2	4.4	2.8	7.2	3.0	5.9	2.2	4.5	3.5	6.0	1.1	1.4
2005 I	1.4	1.0	4.5	2.5	6.7	3.1	3.5	2.3	3.6	2.8	2.6	0.7	1.7
2004 Dec.	2.5	1.0	4.8	3.9	7.4	2.8	5.5	1.9	4.4	3.3	5.8	0.9	1.6
2005 Janv.	1.5	0.8	4.2	2.8	6.7	2.8	3.9	1.9	3.8	2.3	3.1	0.5	1.6
Febr.	1.4	1.0	4.6	2.4	7.0	3.2	3.4	2.5	3.7	2.8	2.6	1.2	1.6
Marts	1.2	1.3	4.8	2.4	6.6	3.3	3.3	2.6	3.4	3.3	2.3	0.5	1.9
Apr.	1.4	1.7	4.7	2.8	7.1	3.2	3.8	2.0	3.1	2.7	2.5	0.4	1.9
Valdības budžeta deficīts (-)/ pārpalikums (+) attiecībā pret IKP; %													
2002	-6.8	1.7	1.4	-4.5	-2.7	-1.5	-8.5	-5.9	-3.6	-2.4	-5.7	-0.3	-1.7
2003	-11.7	1.2	3.1	-6.3	-1.5	-1.9	-6.2	-10.5	-4.5	-2.0	-3.7	0.2	-3.4
2004	-3.0	2.8	1.8	-4.2	-0.5	-2.5	-4.5	-5.2	-4.8	-1.9	-3.3	1.4	-3.2
Kopējais valdības parāds attiecībā pret IKP; %													
2002	30.7	47.2	5.3	65.2	14.1	22.4	55.5	62.7	41.2	29.5	43.3	52.4	38.3
2003	38.3	44.7	5.3	69.8	14.4	21.4	56.9	71.8	45.4	29.4	42.6	52.0	39.7
2004	37.4	42.7	4.9	71.9	14.3	19.7	57.6	75.0	43.6	29.4	43.6	51.2	41.6
Valdības ilgtermiņa obligāciju perioda vidējā gada peļņas likme; %													
2004 Nov.	4.55	4.09	-	6.45	4.58	4.25	7.64	4.70	6.45	4.31	4.92	4.13	4.74
Dec.	4.05	3.86	-	6.26	4.58	3.95	7.17	4.70	6.00	4.07	4.58	3.90	4.58
2005 Janv.	3.84	3.74	-	6.13	4.29	3.85	7.21	4.71	5.97	3.87	4.04	3.84	4.60
Febr.	3.55	3.64	-	6.06	4.03	3.80	6.84	4.72	5.73	3.92	3.80	3.76	4.66
Marts	3.62	3.82	-	5.89	3.94	3.73	6.83	4.72	5.55	3.89	3.60	3.86	4.87
Apr.	3.55	3.58	-	5.87	3.87	3.82	6.91	4.71	5.49	3.95	3.76	3.58	4.67
3 mēnešu parādzīmju perioda vidējā gada procentu likme; %													
2004 Nov.	2.61	2.21	2.41	5.13	4.49	2.70	9.57	2.95	6.81	4.06	4.22	2.20	4.88
Dec.	2.57	2.20	2.41	5.16	4.39	2.65	-	2.96	6.72	4.05	3.74	2.18	4.87
2005 Janv.	2.53	2.20	2.40	5.16	3.99	2.62	-	2.97	6.63	4.05	3.66	2.15	4.87
Febr.	2.25	2.19	2.40	5.13	3.97	2.59	8.45	2.97	6.54	4.05	2.90	2.12	4.89
Marts	2.08	2.19	2.40	4.96	3.26	2.49	-	2.98	6.15	4.05	2.29	2.11	4.99
Apr.	2.03	2.18	2.40	4.89	2.92	2.44	7.43	3.24	5.78	4.05	2.56	2.11	4.94
Reālais IKP													
2003	3.7	0.7	5.1	2.0	7.5	9.7	3.0	-1.8	3.8	2.5	4.5	1.5	2.2
2004	4.0	2.4	6.2	3.7	8.5	6.7	4.0	1.5	5.3	4.6	5.5	3.5	3.1
2004 III	4.0	2.5	5.9	4.1	9.1	6.0	3.9	1.9	4.8	4.5	5.3	3.3	3.1
IV	4.3	3.0	5.9	3.0	8.6	6.1	3.9	2.3	3.9	3.4	5.8	2.6	2.9
2005 I	-	1.9	-	-	-	5.6	-	-	-	-	-	-	2.7
Tekošā konta un kapitāla konta balance attiecībā pret IKP; %													
2003	-6.3	3.3	-12.7	-3.3	-7.6	-6.5	-8.8	-5.6	-2.2	-1.0	-0.5	7.0	-1.6
2004	-5.7	2.4	-11.8	-5.0	-11.3	-5.9	-8.5	-9.0	-1.1	-1.6	-3.4	8.1	-2.0
2004 II	-5.3	3.7	-17.9	-4.4	-18.3	-9.5	-10.9	-3.1	-3.2	-3.2	-7.5	8.7	-2.6
III	-7.5	2.5	-4.5	5.1	-11.6	-5.0	-8.2	-7.7	-0.7	-0.7	-3.4	8.5	-2.9
IV	-7.8	0.5	-13.0	-12.7	-7.1	-2.5	-7.2	-19.0	0.5	-2.6	-3.6	7.0	-1.3
Vienības darbaspēka izmaksas													
2003	3.3	2.0	4.6	-	5.2	1.5	7.4	-	-	4.8	3.5	0.6	3.1
2004	-	0.9	4.9	-	8.7	-	-	-	-	-	2.1	-	-
2004 III	-	1.1	5.2	-	-	-	-	-	-	-	3.5	-	1.1
IV	-	0.3	4.7	-	-	-	-	-	-	-	5.1	-	-
2005 I	-	1.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reģistrētais bezdarba līmenis attiecībā pret darbaspēku (s.i); %													
2003	7.8	5.6	10.2	4.5	10.4	12.7	5.7	8.0	19.2	6.5	17.5	5.6	5.0
2004	8.3	5.4	9.2	5.0	9.8	10.7	5.9	7.3	18.8	6.0	18.0	6.4	4.6
2004 III	8.3	5.3	9.0	5.0	9.7	10.6	5.8	7.1	18.7	5.9	17.8	6.4	4.5
IV	8.3	5.2	8.4	5.3	9.7	9.6	6.1	7.0	18.4	5.8	17.1	6.4	4.6
2005 I	8.3	5.0	8.0	5.4	9.5	8.8	6.3	6.9	18.1	5.8	16.1	6.3	-
2004 Dec.	8.3	5.1	8.3	5.5	9.6	9.3	6.2	7.0	18.3	5.8	16.8	6.4	4.6
2005 Janv.	8.3	5.0	8.1	5.5	9.6	9.1	6.3	6.9	18.1	5.8	16.4	6.2	4.7
Febr.	8.3	5.0	8.0	5.6	9.5	8.8	6.3	6.8	18.0	5.8	16.1	6.5	4.5
Marts	8.3	5.0	7.9	5.1	9.4	8.7	6.3	6.9	18.0	5.8	15.9	6.3	-
Apr.	8.2	4.9	7.9	4.8	9.2	8.5	6.3	6.9	17.9	5.8	15.6	-	-

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

9.2. ASV un Japāna

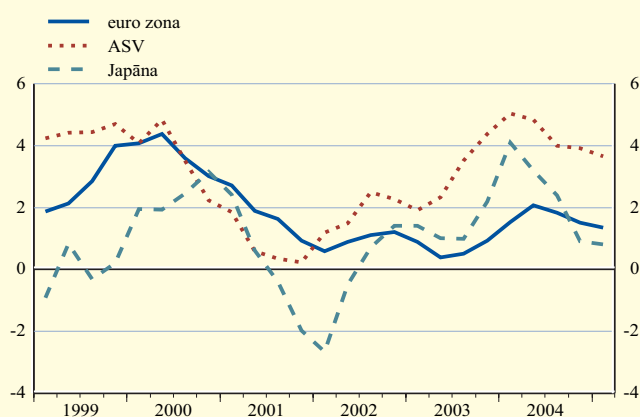
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu (ja nav norādīts citādi); %)

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 maiņas 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											
2001	2.8	0.2	0.8	-4.1	4.8	11.4	3.78	5.01	0.8956	-0.4	42.9
2002	1.6	-0.8	1.9	-0.1	5.8	8.0	1.80	4.60	0.9456	-3.8	45.2
2003	2.3	3.3	3.0	0.0	6.0	6.4	1.22	4.00	1.1312	-4.6	47.8
2004	2.7	-0.7	4.4	4.9	5.5	5.2	1.62	4.26	1.2439	-4.3	48.7
2004 I	1.8	-0.7	5.0	3.2	5.7	4.6	1.12	4.00	1.2497	-4.5	48.5
II	2.9	-1.7	4.8	5.6	5.6	5.7	1.30	4.58	1.2046	-4.4	48.2
III	2.7	-0.1	4.0	5.5	5.4	4.8	1.75	4.29	1.2220	-4.4	48.3
IV	3.3	-0.4	3.9	5.1	5.4	5.8	2.30	4.17	1.2977	-3.9	48.7
2005 I	3.0	1.4	3.7	4.5	5.3	5.5	2.84	4.30	1.3113	.	.
2005 Janv.	3.0	-	-	5.0	5.2	6.1	2.66	4.21	1.3119	-	-
Febr.	3.0	-	-	4.6	5.4	5.5	2.82	4.16	1.3014	-	-
Marts	3.1	-	-	4.0	5.2	4.8	3.03	4.49	1.3201	-	-
Apr.	3.5	-	-	3.5	5.2	4.5	3.15	4.34	1.2938	-	-
Maijs	.	-	-	.	.	.	3.27	4.14	1.2694	-	-
Japāna											
2001	-0.7	4.4	0.2	-6.8	5.0	2.8	0.15	1.34	108.68	-6.1	134.7
2002	-0.9	-3.2	-0.3	-1.2	5.4	3.3	0.08	1.27	118.06	-7.9	141.5
2003	-0.3	-3.8	1.4	3.2	5.2	1.7	0.06	0.99	130.97	-7.7	149.2
2004	0.0	-5.3	2.7	5.5	4.7	1.9	0.05	1.50	134.44	.	.
2004 I	-0.1	-6.5	4.1	6.9	4.9	1.7	0.05	1.31	133.97	.	.
II	-0.3	-6.7	3.2	7.2	4.6	1.9	0.05	1.59	132.20	.	.
III	-0.1	-5.9	2.4	6.4	4.8	1.8	0.05	1.64	134.38	.	.
IV	0.5	-1.9	0.9	1.8	4.6	2.0	0.05	1.45	137.11	.	.
2005 I	-0.2	.	0.8	1.4	4.6	2.0	0.05	1.41	137.01	.	.
2005 Janv.	-0.1	.	-	2.0	4.5	2.0	0.05	1.37	135.63	-	-
Febr.	-0.3	.	-	1.0	4.6	1.9	0.05	1.40	136.55	-	-
Marts	-0.2	.	-	1.2	4.5	2.1	0.05	1.45	138.83	-	-
Apr.	0.0	.	-	0.6	4.4	1.9	0.05	1.32	138.84	-	-
Maijs	.	.	-	.	.	.	0.05	1.27	135.37	-	-

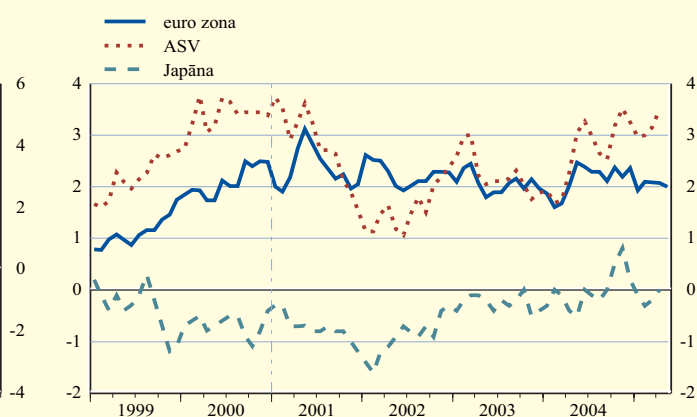
A33. Reālais iekšzemes kopprodukts

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



A34. 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.

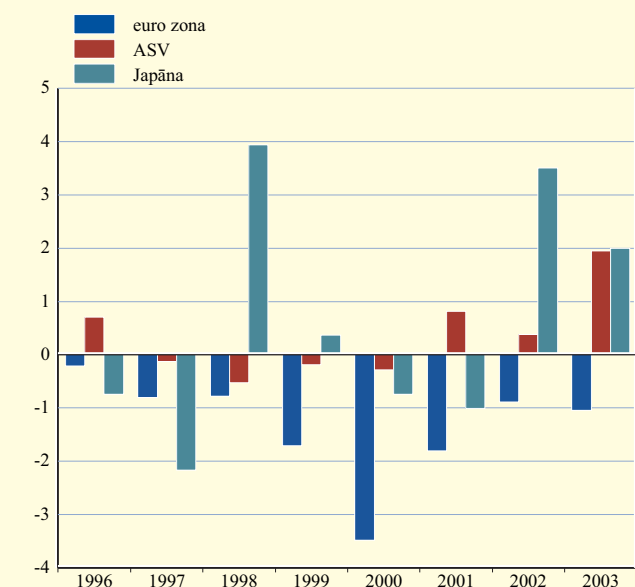
5) Kopējais konsolidētais valdības parāds (perioda beigās).

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

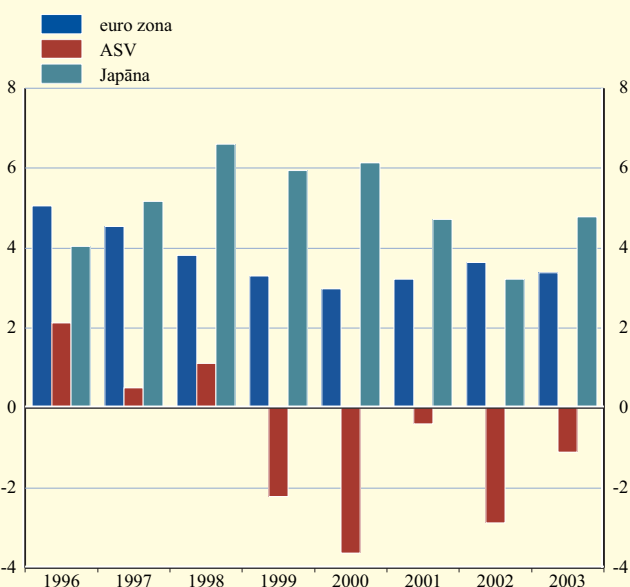
2. Uzkrājumi, ieguldījumi un finansējums

	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 uzņemtās saistības	Vērtspapīri un akcijas	Kapitālie izdevumi ²⁾	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto uzkrājumi ³⁾	Neto uzņemtās 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	7.6	0.9	1.7	12.8	5.3	10.8	5.7
2002	14.2	18.4	-4.4	7.3	7.3	1.4	8.0	1.1	-0.1	12.9	3.7	11.1	6.6
2003	13.5	18.4	-4.7	7.0	7.1	4.4	8.5	2.5	0.8	13.2	6.9	10.6	8.0
2004	13.7	19.7	-5.5	7.7	7.4	4.5	8.7	3.0	0.3	13.4	6.6	10.4	9.5
2003 I	12.8	18.2	-5.0	7.0	7.0	3.6	7.8	2.4	0.8	12.9	6.1	10.2	8.8
II	13.2	18.1	-4.8	6.8	7.0	5.3	8.5	3.3	2.1	13.1	9.3	10.5	11.7
III	13.7	18.6	-4.6	7.0	7.1	3.6	8.7	1.4	0.3	13.4	9.3	11.2	7.4
IV	14.4	18.8	-4.3	7.2	7.2	5.3	9.1	2.8	0.1	13.4	3.0	10.7	4.3
2004 I	13.7	19.1	-4.9	7.4	7.2	6.2	8.9	4.2	1.0	13.1	7.2	10.2	10.2
II	13.9	19.8	-5.4	7.7	7.3	4.3	8.8	2.5	-0.6	13.4	5.9	10.3	8.5
III	13.8	19.7	-5.4	7.6	7.4	4.2	9.1	2.6	0.3	13.5	6.9	10.4	9.3
IV	13.4	20.1	-6.2	8.0	7.6	3.2	8.2	2.8	0.3	13.4	6.4	10.7	9.7
Japāna													
2001	26.6	25.8	2.0	15.3	15.3	-2.8	14.4	-6.3	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	0.7	4.6	0.3	9.2	-0.6
2004	.	23.9	.	.	.	4.8	.	0.9	0.7	.	1.9	.	-0.7
2003 I	28.2	23.4	2.9	.	.	17.5	.	-1.8	1.7	.	-13.2	.	2.9
II	23.7	23.3	2.9	.	.	-26.1	.	-20.6	-0.9	.	4.2	.	-5.7
III	25.9	24.0	3.7	.	.	9.2	.	-5.6	-0.6	.	-3.7	.	1.4
IV	27.9	24.8	2.9	.	.	10.5	.	5.5	1.2	.	9.5	.	-1.4
2004 I	31.0	24.0	3.9	.	.	12.5	.	-1.9	-0.5	.	-7.2	.	2.6
II	.	23.0	.	.	.	-13.7	.	-11.2	1.0	.	7.9	.	-6.2
III	.	23.8	.	.	.	7.1	.	0.7	-0.2	.	-2.1	.	1.5
IV	.	24.6	.	.	.	13.0	.	15.2	2.2	.	8.3	.	-0.4

A35. Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie kredīti (neto) (attiecība pret IKP; %)



A36. 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.	Monetārie rādītāji	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.	Neakciju vērtspapīru emisiju bruto apjoms sektoru dalījumā	S32
A15.	Īstermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā	S33
A16.	Ilgtermiņa 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.	Maksājumu bilances tekošais konts	S54
A27.	Maksājumu bilance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi	S54
A28.	Maksājumu bilance. Preces	S55
A29.	Maksājumu bilance. Pakalpojumi	S55
A30.	Galvenie MFI neto ārējo aktīvu pārmaiņas raksturojošie maksājumu bilances darījumi	S59
A31.	Efektīvie valūtu kursi	S66
A32.	Divpusējie valūtu kursi	S66
A33.	Reālais iekšzemes kopprodukts	S69
A34.	Patēriņa cenu indeksi	S69
A35.	Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie kredīti (neto)	S70
A36.	Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti (neto)	S70



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:

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

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

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:

$$i) \quad I_t = I_{t-3} \times \left(1 + \frac{F_t^Q}{L_{t-3}} \right)$$

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 dalīšanu ar X-12-ARIMA.² Sezonālā izlīdzināšana var ietvert nedēļas vienas dienas izlīdzināšanu, un dažām laikrindām to veic netieši, kombinējot komponentus 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:

$$j) \quad \frac{\sum_{i=0}^3 T_{t-i}}{L_{t-4}} \times 100$$

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 izlīdzināto atlikumu indeksiem. Ja N_t^M ir darījumi (neto emisijas) mēnesī t un L_t ir apgrozībā esošo vērtspapīru

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-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.

apjoms mēneša t beigās, tad izlīdzināto atlikumu 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 :

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

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

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 vērtspapīru emisijas statistikai nosaka "neto emisijas", jo ECB atsevišķi vāc informāciju par bruto emisijām un dzēšanu un par monetārajos rādītājos izmantotiem darījumiem.

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 izlīdzināto atlikumu 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.

5.1. SADAĻAS 1. TABULAI

SPCI SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA⁴

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dalīšanu ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemsvītras 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 laukrindas. Enerģiju iekļauj, neveicot izlīdzināšanu, jo nav pieejami statistiskie dati par tās sezonālītāti. Sezonālos faktoros pārskata reizi gadā vai pēc nepieciešamības.

7.1. SADAĻAS 2. TABULAI

MAKSĀJUMU BILANCES TEKOŠĀ KONTA SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA

Pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dalīšanu ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemsvītras piezīmi S74. lpp.). Iepriekš izlīdzina neapstrādātos datus par precēm un pakalpojumiem, ienākumiem un kārtējiem pārvedumiem, lai tādējādi ņemtu vērā darbadienu skaita ietekmi. Informācijā par precēm, pakalpojumiem un kārtējiem pārvedumiem izlīdzināto darbadienu skaitu koriģē atbilstoši valsts svētkiem. Lieldienu ietekmes dēļ iepriekš izlīdzina arī informāciju par sniegtajiem pakalpojumiem. Minētos posteņus sezonāli izlīdzina, izmantojot iepriekš izlīdzinātās laukrindas. Kārtējo pārvedumu debeta summa netiek iepriekš izlīdzināta. Kopējo tekošo kontu sezonāli izlīdzina,

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".

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 pārņēmprogrammas 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 2005. gada 1. jūnijs.

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 laikrindas par euro zonas valstīm attiecas uz tām ES dalībvalstīm, kuras bija ieviesušas euro laikā, par kuru sniegtas statistiskās ziņas. Tas tiek norādīts ar zemsvītras 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 laikrinda, 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 ekijos pirms 1999. gada konvertētās summas atbilstoši pašreizējām ekija 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; tajos ietilpst 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 posteņi "Trie 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 posteņi "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; "ilgtermiņa" nozīmē sākotnējo termiņu ilgāku

1 OJ L 356, 30.12.1998., 7. lpp.

2 OJ L 250, 02.10.2003., 19. lpp.

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. Lai gan visas euro zonas valstis piedalās MFI bilances un vērtspapīru emisiju statistikas veidošanā, Īrija un Luksemburga pagaidām vēl neiesniedz nacionālo finanšu kontu ceturkšņa datus.

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 māsasaimniecībām. 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 aplūkotojiem 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 emitētos vērtspapīrus, dzēšanas apjomus, emisiju neto apjomu un apgrozībā esošo apjomu visu termiņu vērtspapīriem, papildus sniedzot ilgtermiņa dalījumu. Sakarā ar vērtēšanas pārmaiņām, pārklasificēšanu un citām korekcijām emisiju neto apjoms atšķiras no apgrozībā esošo vērtspapīru apjoma pārmaiņām.

1.–4. ailē sniegts apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms, emisiju bruto apjoms, dzēšanas apjoms un visu euro denominēto emisiju neto apjoms. 5.–8. ailē uzrādīts apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms, emisiju bruto apjoms, dzēstais apjoms un visu euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru (t.i., parāda vērtspapīru) emisiju

neto apjoms. 9.–11. aile parāda euro zonas rezidentu euro emitēto apgrozībā esošo vērtspapīru, emisiju bruto un dzēšanas apjoma procentuālo dalījumu. 12. ailē sniegts euro zonas rezidentu euro denominēto emisiju neto apjoms.

4.2. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu apgrozībā esošo vērtspapīru apjomu un emisiju bruto apjomu sektoru dalījumā, kas atbilst EKS 95³. 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 5. ailes datiem par euro zonas rezidentu emitēto vērtspapīru kopapjomu un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjomu. 4.2.1. 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 bruto apjoms 4.2. sadaļas 2. tabulas 1. ailē atbilst datiem par kopējo euro zonas rezidentu emisiju bruto apjomu 4.1. sadaļas 6. ailē. Tajā sniegto ilgtermiņa parāda vērtspapīru un 4.2. sadaļas 2. tabulas 7. ailē atspoguļoto 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 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. Mēneša datu gada procentuālās pārmaiņas attiecas uz mēneša beigām, bet ceturkšņa un gada datiem šādas procentuālās pārmaiņas attiecas uz perioda vidējo rādītāju gada pārmaiņām. 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 mājssaimniecību 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 vai atlikumu, 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.

3 "Mēneša Biļetena" tabulās atspoguļoto sektoru kodu numuri EKS 95 ir šādi: MFI (ieskaitot Eurosistēmu), kas ietver ECB, euro zonas valstu NCB (S.121) un citas monetārās finanšu iestādes (S.122); nemonetārās finanšu sabiedrības, kas ietver citus finanšu starpniekus (S.123), finanšu papildpakalpojumu sniedzējus (S.124) un apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondus (S.125); nefinanšu sabiedrības (S.11); centrālā valdība (S.1311); pārējā valdība, kas ietver pavalsts valdību (S.1312), vietējo valdību (S.1313) un sociālās nodrošināšanas fondus (S.1314).

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 sagatavojusi Eiropas Komisija (galvenokārt *Eurostat*) un valstu statistikas iestādes. Euro zonas statistika iegūta, apkopojot atsevišķu valstu datus. Cik iespējams, dati saskaņoti un ir salīdzināmi. 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 statistiku⁴. 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. 586/2001⁵. 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

4 OJ L 162, 05.06.1998., 1. lpp.

5 OJ L 86, 27.03.2001., 11. lpp.

izteikto cenu pārmaiņas salīdzinājumā ar bāzes periodu.

Darbspēka izmaksu indeksi (5.1. sadaļas 3. tabula) atspoguļo vidējās darbspēka izmaksas stundā. Taču tie neattiecas uz lauksaimniecību, zvejniecību, valsts pārvaldi, izglītību, veselību un citur neklasificētiem pakalpojumiem. ECB aprēķina vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītāju (papildpostenis 5.1. sadaļas 3. tabulā), pamatojoties uz nesaskaņotiem nacionālo definīciju datiem.

Vienības darbspēka 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, kapitālpreču 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 vieglie automobiļi ietver gan personiskos, gan komercpār vadājumiem paredzētos vieglos 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 darbspēka, izmantojot saskaņotus kritērijus un definīcijas. Bezdarba līmeņa aprēķinā izmantotie darbspēka rādītāji atšķiras no 5.3. sadaļā publicētās nodarbināto un bezdarbnieku skaita summas.

VALSTS FINANCES

6.1.–6.4. 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 pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrā (EDP). Euro zonas ceturkšņa rādītājus, kas sniegti 6.4. 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. 1500/2000⁶ 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 pārmērīga 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 atsaucēm 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

6 OJ L 172, 12.07.2000., 3. lpp.

ieņēmumiem un izdevumiem, pamatojoties uz definīcijām, kas noteiktas 2002. gada 10. jūnija Eiropas Parlamenta un Padomes Regulā (EK) Nr. 1221/2002⁷ par valdības ceturkšņa nefinanšu kontiem.

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)⁸ 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). Pirmais 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

⁷ OJ L 179, 09.07.2002., 1. lpp.

⁸ OJ L 354, 30.11.2004., 34. lpp.

līdzdalības un parāda vērtspapīru pirkšanu un pārdošanu, izņemot naudas tirgus fondu akcijas 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 februāra "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.

EUROSISTĒMAS MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMU HRONOĻĢIJA¹



2003. GADA 9. JANVĀRIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 2.75%, 3.75% un 1.75%).

2003. GADA 23. JANVĀRIS

ECB Padome monetārās politikas pamatdarbības uzlabošanas nolūkā nolemj īstenot divus pasākumus.

Pirmkārt, mainīt rezervju prasību izpildes periodu, nosakot, lai tas vienmēr sāktos galveno refinansēšanas operāciju (GRO) norēķinu dienā, kas seko pēc Padomes sēdes, kurā plānots novērtēt katra mēneša monetārās politikas nostāju. Turklāt noguldījumu pastāvīgās iespējas un aizņemšanās pastāvīgās iespējas procentu likmju pārmaiņas noteikti tiek saskaņotas ar jauna rezervju prasību izpildes perioda sākumu.

Otrkārt, samazināt GRO termiņu no divām nedēļām uz vienu nedēļu.

Šie pasākumi tiek īstenoti 2004. gada 1. ceturksnī.

2002. gada 10. jūlija paziņojumā presei norādīts, ka Padome arī nolemj, ka 2003. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvātais apjoms ir 15 mljrd. euro. Nosakot šo apjomu, ņemtas vērā 2003. gadā paredzamās euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes nodrošināšanas vajadzības un atspoguļota Eurosistēmas vēlme turpināt nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas.

2003. GADA 6. FEBRUĀRIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 2.75%, 3.75% un 1.75%).

2003. GADA 6. MARTS

ECB Padome nolemj samazināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi par 0.25 procentu punktiem (līdz 2.50%), sākot ar operāciju, par kuru veicami norēķini 2003. gada 12. martā. Padome arī nolemj samazināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 0.25 procentu punktiem (attiecīgi līdz 3.50% un 1.50%; spēkā ar 2003. gada 7. martu).

2003. GADA 3. APRĪLIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 2.50%, 3.50% un 1.50%).

2003. GADA 8. MAIJS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 2.50%, 3.50% un 1.50%).

Padome arī informē par ECB monetārās politikas stratēģijas novērtējuma rezultātiem. Stratēģiju, par kuru tika sniegts paziņojums 1998. gada 13. oktobrī, veido trīs galvenie elementi: cenu stabilitātes kvantitatīvā definīcija, naudas

¹ Eurosistēmas monetārās politikas pasākumu 1999.–2002. gada hronoloģija sniegta attiecīgi ECB 1999. gada pārskata 176.–180. lpp., ECB 2000. gada pārskata 205.–208. lpp. ECB 2001. gada pārskata 219. un 220. lpp. un ECB 2002. gada pārskata 234. un 235. lpp.

nozīmīgā loma cenu stabilitātes risku novērtējumā un cenu attīstības tendenču perspektīvas novērtējums.

Padome apstiprina 1998. gada oktobrī formulēto cenu stabilitātes definīciju: "Euro zonas valstīs cenu stabilitāti izsaka kā saskaņotā patēriņa cenu indeksa (SPCI) gada pieaugumu, kas ir mazāks par 2%. Cenu stabilitāte jānodrošina vidējā termiņā." Padome vienlaikus piekrīt, ka cenu stabilitātes nodrošināšanas nolūkā tās mērķis būs vidējā termiņā noturēt inflācijas līmeni aptuveni 2%.

Padome apstiprina, ka tās pieņemtie monetārās politikas lēmumi joprojām tiks pamatoti uz visaptverošu cenu stabilitātes risku analīzi. Padome arī nolemj savos paziņojumos paskaidrot ekonomiskās un monetārās analīzes nozīmi Padomes vispārējā cenu stabilitātes risku novērtējuma sagatavošanas procesā.

Lai norādītu monetārā rādītāja kāpuma atsaucēs vērtības kā monetārās politikas norišu novērtējuma etalona ilgāku termiņu, Padome arī nolemj turpmāk katru gadu vairs nepārskatīt atsaucēs vērtību. Tomēr Padome joprojām izvērtēs pamatnosacījumus un pieņēmumus.

2003. GADA 5. JŪNIJS

ECB Padome nolemj samazināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi par 0.50 procentu punktiem (līdz 2.0%), sākot ar operāciju, par kuru veicami norēķini 2003. gada 9. jūnijā. Padome arī nolemj samazināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 0.50 procentu punktiem (attiecīgi līdz 3.0% un 1.0%; spēkā ar 2003. gada 6. jūniju).

2003. GADA 10. JŪLIJS, 31. JŪLIJS, 4. SEPTEMBRIS, 2. OKTOBRIS, 6. NOVEMBRIS, 4. DECEMBRIS UN 2004. GADA 8. JANVĀRIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 2.0%, 3.0% un 1.0%).

2004. GADA 12. JANVĀRIS

ECB Padome nolemj 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 nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 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 nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attieciģi 2.0%, 3.0% un 1.0%).

2005. GADA 14. JANVĀRIS

ECB Padome nolemj 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 UN 2. JŪNIJS**

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attieciģi 2.0%, 3.0% un 1.0%).



TARGET SISTĒMA (EIROPAS VIENOTĀ AUTOMATIZĒTĀ REĀLĀ LAIKA BRUTO NORĒĶINU SISTĒMA)

MAKSĀJUMU PLŪSMAS TARGET

2005. gada 1. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 277 742 maksājumus 1 876 mljrd. euro apjomā, kas ir visaugstākie vidējie rādītāji kopš TARGET darbības sākuma 1999. gada janvārī. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits palielinājās par 2% un apjoms – par 6%. Visos analizētajos segmentos kāpums bija vērojams gan maksājumu skaita, gan apjoma ziņā. Šāds pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni ir neparasts, jo iepriekšējos gados 1. ceturksnī vienmēr bija vērojams samazinājums salīdzinājumā ar iepriekšējā gada 4. ceturksni. TARGET kopējā tirgus daļa pieauga par 1% gan maksājumu skaita, gan apjoma ziņā (attiecīgi līdz 89% un 58%).

DALĪBVALSTU IEKŠZEMES MAKSĀJUMI

2005. gada 1. ceturksnī TARGET vidēji darbadienā apstrādāja 210 266 iekšzemes maksājumus 1 245 mljrd. euro apjomā. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni dienas vidējais maksājumu skaits pieauga par 1% un apjoms – par 5%. Salīdzinājumā ar 2004. gada atbilstošo periodu maksājumu skaits palielinājās par 4%, bet apjoms pieauga par 10%. Dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma veidoja attiecīgi 75.7% no TARGET apstrādāto maksājumu kopskaita un 66.3% no maksājumu kopapjoma. Viena dalībvalstu iekšzemes maksājuma vidējais apjoms 2005. gada 1. ceturksnī pieauga līdz 5.9 milj. euro (iepriekšējā ceturksnī – 5.7 milj. euro). Vislielākais vienā dienā apstrādāto dalībvalstu iekšzemes maksājumu skaits bija 2005. gada 29. martā, nākamajā dienā pēc Lieldienu brīvdienām (301 965 maksājumi). Vislielākais maksājumu apjoms (1 600 mljrd. euro) tika sasniegts 31. martā. 66% no visiem dalībvalstu iekšzemes maksājumiem bija mazāki par 50 000 euro, bet 11% maksājumu apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā tika apstrādāti 137 tādi dalībvalstu iekšzemes maksājumi, kuru apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro.

STARP DALĪBVALSTĪM VEIKTIE MAKSĀJUMI

2005. gada 1. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 67 476 starp dalībvalstīm veikto maksājumus 631 mljrd. euro kopapjomā. Salīdzinājumā ar 2004. gada 4. ceturksni dienas vidējais maksājumu skaits palielinājās par 3% un apjoms – par 9%.

Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni starpbanku maksājumu skaits pieauga par 6% un apjoms – par 9%. Klientu veikto maksājumu skaits palielinājās par 1%, bet apjoms – par 7%. Starp dalībvalstīm vidēji dienā veikto maksājumu plūsmā starpbanku maksājumu skaits un apjoms bija attiecīgi 49.4% un 95.1%. Salīdzinājumā ar 2004. gada 4. ceturksni starpbanku maksājumu vidējais apjoms pieauga no 17.4 milj. euro līdz 18 milj. euro un klienta maksājuma vidējais apjoms – no 875 000 euro līdz 895 000 euro. 2005. gada 1. ceturksnī lielākā starp dalībvalstīm veikto maksājumu plūsma novērota 29. martā, kad TARGET apstrādāja 98 822 starp dalībvalstīm veikto maksājumus. Vislielākais maksājumu apjoms (853 mljrd. euro) tika sasniegts 28. februārī. 62% maksājumu, kas veikti starp dalībvalstīm, apjoma ziņā bija mazāki par 50 000 euro. 15%

**1. tabula. TARGET pieejamība katram
nacionālajam komponentam un ECB
maksājumu mehānismam (EMM)**

Valsts TARGET komponents	Pieejamība 2005. gada 1. cet.
Beļģija	99.65%
Dānija	99.63%
Vācija	98.57%
Grieķija	99.49%
Spānija	99.84%
Francija	100.00%
Irija	99.85%
Itālija	99.87%
Luksemburga	100.00%
Nīderlande	100.00%
Austrija	99.85%
Portugāle	100.00%
Somija	99.92%
Zviedrija	100.00%
Lielbritānija	100.00%
ECB maksājumu mehānisms	99.03%
Kopējā TARGET pieejamība	99.73%

no maksājumiem apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā tika apstrādāti 49 tādi starp dalībvalstīm veiktie maksājumi, kuru apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro.

TARGET PIEEJAMĪBA UN DARBĪBA

2005. gada 1. ceturksnī TARGET kopējā pieejamība bija 99.73% (2004. gada 4. ceturksnī – 99.77%). TARGET pieejamību ietekmēja 31 darbības traucējums (t.i., par sešiem vairāk nekā iepriekšējā ceturksnī). Aprēķinot TARGET pieejamību, ņem vērā darbības traucējumus, kas neļauj apstrādāt maksājumus 10 vai vairāk minūšu. 2005. gada 1. ceturksnī triju darbības traucējumu ilgums pārsniedza divas stundas, t.sk. viena darbības traucējuma rezultātā TARGET slēgšana tika novēlota par vienu stundu. Tabulā atspoguļoti katras valsts TARGET komponenta un ECB maksājumu mehānisma (EMM) pieejamības rādītāji.

1. ceturksnī mazāk nekā 5 minūtēs apstrādāti 94.04% starp dalībvalstīm veikto maksājumu; 4.42% maksājumu apstrādei bija nepieciešamas 5–15 minūtes un 0.60% – 15–30 minūtes. Apstrādes laiks pārsniedza 30 minūtes vidēji 614 maksājumiem dienā, kas būtu jāaplūko kontekstā ar 67 476 vidēji vienā dienā apstrādātiem starp dalībvalstīm veiktajiem maksājumiem.

2. tabula. TARGET un citās izvēlētās starpbanku bruto norēķinu sistēmās apstrādātie maksājuma rīkojumi: darījumu skaits

(maksājumu skaits)

	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopskaits	17 071 290	17 264 247	16 871 971	18 033 316	17 219 984
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	266 739	274 036	255 636	273 232	277 741
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopskaits	4 184 179	4 286 846	4 068 531	4 305 815	4 183 482
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	65 378	68 045	61 644	65 240	67 476
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopskaits	12 887 111	12 977 401	12 803 440	13 727 501	13 036 502
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	201 361	205 990	193 992	207 992	210 266
Citas sistēmas					
EURO 1 (EBA)					
Kopskaits	9 669 240	9 840 955	10 831 383	11 382 418	10 883 591
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	151 082	156 206	164 112	172 420	175 542
Paris Net Settlement (PNS)					
Kopskaits	1 772 742	1 767 244	1 700 070	1 766 831	1 681 581
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	27 669	28 051	25 759	26 770	27 122
Pankkien On-line Pikasirrotja Sekk-järjestelmä (POPS)					
Kopskaits	131 082	184 269	128 745	119 693	127 802
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	2 048	2 925	1 951	1 813	2 061
Servicio Español de Pagos Interbancarios (SPI)					
Kopskaits	365 097	316 448	237 482	139 269	
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	5 705	5 023	3 598	2 360	

3. tabula. TARGET un citās izvēlētās starpbanku bruto norēķinu sistēmās apstrādātie maksājuma rīkojumi: darījumu apjoms

(mljrd. euro)

	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopapjoms	109 062	111 025	107 592	116 389	116 318
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 704	1 762	1 630	1 763	1 876
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopapjoms	36 487	36 046	35 378	38 226	39 152
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	570	572	536	579	631
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopapjoms	72 575	74 979	72 214	78 163	77 166
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 134	1 190	1 094	1 184	1 245
Citas sistēmas					
EURO 1 (EBA)					
Kopapjoms	11 647	10 987	10 487	11 005	10 483
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	182	174	159	167	169
Paris Net Settlement (PNS)					
Kopapjoms	4 276	4 765	4 217	4 215	3 922
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	67	76	64	64	63
Pankkien On-line Pikasiirrot ja Sekt-järjestelmä (POPS)					
Kopapjoms	120	117	117	113	122
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	2	2	2	2	2
Servicio Español de Pagos Interbancarios (SPI)					
Kopapjoms	60	60	110	37	
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1	1	2	1	

EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PUBLICĒTIE DOKUMENTI (SĀKOT AR 2004. GADA JANVĀRI)



Saraksts paredzēts lasītāju informēšanai par Eiropas Centrālās bankas atsevišķiem dokumentiem, kas publicēti, sākot ar 2004. gada janvāri. Pētījumu sarakstā iekļauti tikai tie izdevumi, kuri publiskoti 2005. gada martā–maijā. 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 2003", April 2004.

"Annual Report 2004", April 2005.

KONVERĢENCES ZIŅOJUMS

"Convergence Report 2004", October 2004.

MĒNEŠA BIĻETENOS PUBLICĒTIE RAKSTI

"EMU and the conduct of fiscal policies", January 2004.

"Opinion survey on activity, prices and labour market developments in the euro area: features and uses", January 2004.

"Measuring and analysing profit developments in the euro area", January 2004.

"The acceding countries' economies on the threshold of the European Union", February 2004.

"Developments in private sector balance sheets in the euro area and the United States", February 2004.

"The impact of fair value accounting on the European banking sector – a financial stability perspective", February 2004.

"Fiscal policy influences on macroeconomic stability and prices", April 2004.

"Future developments in the TARGET system", April 2004.

"The Barcelona partner countries and their relations with the euro area", April 2004.

"The EU economy following the accession of the new Member States", May 2004.

"The natural real interest rate in the euro area", May 2004.

"Risk mitigation methods in Eurosystem credit operations", May 2004.

"Labour productivity developments in the euro area: aggregate trends and sectoral patterns", July 2004.

"Accounting for the resilience of the EU banking sector since 2000", July 2004.

"The European Constitution and the ECB", August 2004.

"Properties and use of general government quarterly accounts", August 2004.

"Euro banknotes: first years of experience", August 2004.

"Monetary analysis in real time", October 2004.

"Economic integration in selected regions outside the European Union", October 2004.

"Oil prices and the euro area economy", November 2004.

"Extracting information from financial asset prices", November 2004.

"Developments in the EU framework for financial regulation, supervision and stability", November 2004.

"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.

STATISTIKAS KABATGRĀMATA

Izdod katru mēnesi, sākot ar 2003. gada augustu.

SPECIĀLĀS PUBLIKĀCIJAS

- 9 "Fiscal adjustment in 1991–2002: stylised facts and policy implications" by M. G. Briotti, February 2004.
- 10 "The acceding countries' strategies towards ERM II and the adoption of the euro: an analytical review" by a staff team led by P. Backé and C. Thimann and including O. Arratibel, O. Calvo-Gonzalez, A. Mehl and C. Nerlich, February 2004.
- 11 "Official dollarisation/euroisation: motives, features and policy implications of current cases" by A. Winkler, F. Mazzaferro, C. Nerlich and C. Thimann, February 2004.
- 12 "Understanding the impact of the external dimension on the euro area: trade, capital flows and other international macroeconomic linkages" by R. Anderton, F. di Mauro and F. Moneta, April 2004.
- 13 "Fair value accounting and financial stability" by a staff team led by A. Enria and including L. Cappelletto, F. Dierick, S. Grittini, A. Maddaloni, P. Molitor, F. Pires and P. Poloni, April 2004.
- 14 "Measuring financial integration in the euro area" by L. Baele, A. Ferrando, P. Hördahl, E. Krylova, C. Monnet, April 2004.
- 15 "Quality adjustment of European price statistics and the role for hedonics" by H. Ahnert and G. Kenny, May 2004.
- 16 "Market dynamics associated with credit ratings: a literature review" by F. Gonzalez, F. Haas, R. Johannes, M. Persson, L. Toledo, R. Violi, M. Wieland and C. Zins, June 2004.
- 17 "Corporate 'excesses' and financial market dynamics" by A. Maddaloni and D. Pain, July 2004.
- 18 "The international role of the euro: evidence from bonds issued by non-euro area residents" by A. Geis, A. Mehl and S. Wredenburg, July 2004.
- 19 "Sectoral specialisation in the EU: a macroeconomic perspective" by MPC task force of the ESCB, July 2004.
- 20 "The supervision of mixed financial services groups in Europe" by F. Dierick, August 2004.
- 21 "Governance of securities clearing and settlement systems" by D. Russo, T. Hart, M. C. Malaguti and C. Papathanassiou, October 2004.
- 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 Europeans System of Central Banks, June 2005.

PĒTĪJUMI

- 448 "Price-setting behaviour in Belgium: what can be learned from an ad hoc survey?" by L. Aucremanne and M. Druant, March 2005.
- 449 "Consumer price behaviour in Italy: evidence from micro CPI data" by G. Veronese, S. Fabiani, A. Gattulli and R. Sabbatini, March 2005.
- 450 "Using mean reversion as a measure of persistence" by D. Dias and C. R. Marques, March 2005.
- 451 "Breaks in the mean of inflation: how they happen and what to do with them" by S. Corvoisier and B. Mojon, March 2005.
- 452 "Stocks, bonds, money markets and exchange rates: measuring international financial transmission" by M. Ehrmann, M. Fratzscher and R. Rigobon, March 2005.
- 453 "Does product market competition reduce inflation? Evidence from EU countries and sectors" by M. Przybyla and M. Roma, March 2005.
- 454 "European women: why do(n't) they work?" by V. Genre, R. G. Salvador and A. Lamo, March 2005.
- 455 "Central bank transparency and private information in a dynamic macroeconomic model" by J. G. Pearlman, March 2005.
- 456 "The French block of the ESCB multi-country model" by F. Boissay (ECB) and J-P. Villetelle (Banque de France), March 2005.
- 457 "Transparency, disclosure and the Federal Reserve" by M. Ehrmann and M. Fratzscher, March 2005.
- 458 "Money Demand and Macroeconomic Stability Revisited" by A. Schabert and C. Stoltenberg, March 2005.
- 459 "Capital flows and the US 'New Economy': consumption smoothing and risk exposure" by M. Miller, O. Castrén and L. Zhang, March 2005.
- 460 "Part-time work in EU countries: labour market mobility, entry and exit" by H. Buddelmeyer, G. Mourre and M. Ward-Warmedinger, March 2005.
- 461 "Do decreasing hazard functions for price changes make any sense?" by L. J. Álvarez, P. Burriel and I. Hernando, March 2005.

- 462 "Time-dependent versus state-dependent pricing: a panel data approach to the determinants of Belgian consumer price changes" by L. Aucremanne and E. Dhyne, March 2005.
- 463 "Break in the mean and persistence of inflation: a sectoral analysis of French CPI" by L. Bilke, March 2005.
- 464 "The price-setting behavior of Austrian firms: some survey evidence" by C. Kwapil, J. Baumgartner and J. Scharler, March 2005.
- 465 "Determinants and consequences of the unification of dual-class shares" by Anete Pajuste, March 2005.
- 466 "Regulated and services prices and inflation persistence" by P. Lünnemann and T. Y. Mathä, April 2005.
- 467 "Socio-economic development and fiscal policy: lessons from the cohesion countries for the new member states" by A. N. Mehrotra and T. A. Peltonen, April 2005.
- 468 "Endogeneities of optimum currency areas: what brings countries sharing a single currency closer together?" by P. De Grauwe and F. P. Mongelli, April 2005.
- 469 "Money and prices in models of bounded rationality in high inflation economies" by A. Marcet and J. P. Nicolini, April 2005.
- 470 "Structural filters for monetary analysis: the inflationary movements of money in the euro area" by A. Bruggeman, G. Camba-Méndez, B. Fischer and J. Sousa, April 2005.
- 471 "Real wages and local unemployment in the euro area" by A. Sanz de Galdeano and J. Turunen, April 2005.
- 472 "Yield curve prediction for the strategic investor" by C. Bernadell, J. Coche and K. Nyholm, April 2005.
- 473 "Fiscal consolidations in the central and eastern European countries" by A. Afonso, C. Nickel and P. Rother, April 2005.
- 474 "Calvo pricing and imperfect common knowledge: a forward-looking model of rational inflation inertia" by K. P. Nimark, April 2005.
- 475 "Monetary policy analysis with potentially misspecified models" by M. Del Negro and F. Schorfheide, April 2005.
- 476 "Monetary policy with judgement: forecast targeting" by L. E. O. Svensson, April 2005.
- 477 "Parameter misspecification and robust monetary policy rules" by C. E. Walsh, April 2005.
- 478 "The conquest of US inflation: learning and robustness to model uncertainty" by T. Cogley and T. J. Sargent, April 2005.
- 479 "The performance and robustness of interest rate rules in models of the euro area" by R. Adalid, G. Coenen, P. McAdam and S. Siviero, April 2005.
- 480 "Insurance policies for monetary policy in the euro area" by K. Küster and V. Wieland, April 2005.
- 481 "Output and inflation responses to credit shocks: are there threshold effects in the euro area?" by A. Calza and J. Sousa, April 2005.
- 482 "Forecasting macroeconomic variables for the new Member States of the European Union" by A. Banerjee, M. Marcellino and I. Masten, May 2005.
- 483 "Money supply and the implementation of interest rate targets" by A. Schabert, May 2005.
- 484 "Fiscal federalism and public inputs provision: vertical externalities matter" by D. Martínez-López, May 2005.

- 485 "Corporate investment and cash-flow sensitivity: what drives the relationship?" by P. Mizen and P. Vermeulen, May 2005.
- 486 "What drives productivity growth in the new EU Member States? The case of Poland" by M. Kolasa, May 2005.
- 487 "Computing second-order-accurate solutions for rational expectation models using linear solution methods" by G. Lombardo and A. Sutherland, May 2005.
- 488 "Communication and decision-making by central bank committees: different strategies, same effectiveness?" by M. Ehrmann and M. Fratzscher, May 2005.
- 489 "Persistence and nominal inertia in a generalised Taylor economy: how longer contracts dominate shorter contracts" by H. Dixon and E. Kara, May 2005.

CITAS PUBLIKĀCIJAS

"Assessment of accession countries' securities settlement systems against the standards for the use of EU securities settlement systems in Eurosystem credit operations", January 2004.

"The monetary policy of the ECB", January 2004.

"The implementation of monetary policy in the euro area: General documentation on Eurosystem monetary policy instruments and procedures", February 2004.

"Guidance notes on the MFI balance sheet statistics relating to EU enlargement as laid down in Regulation ECB/2003/10", February 2004.

"Comments on the communication from the Commission to the Council and the European Parliament concerning a new legal framework for payments in the internal market (consultative document)", February 2004.

"Foreign direct investment task force report", March 2004.

"External evaluation of the economic research activities of the European Central Bank", April 2004.

"Payment and securities settlement systems in the accession countries – Addendum incorporating 2002 figures" (Blue Book, April 2004), April 2004.

"Payment and securities settlement systems in the European Union – Addendum incorporating 2002 figures" (Blue Book, April 2004), April 2004.

"TARGET compensation claim form", April 2004.

"Letter from the ECB President to the President of the Council of the European Union: negotiations on the draft Treaty establishing a Constitution for Europe", April 2004.

"The use of central bank money for settling securities transactions", May 2004.

"TARGET Annual Report 2003", May 2004.

"Assessment of euro large-value payment systems against the Core Principles", May 2004.

"Credit risk transfer by EU banks: activities, risks and risk management", May 2004.

"Risk Management for Central Bank Foreign Reserves", May 2004.

"Comparison of household saving ratios, euro area/United States/Japan", June 2004.

"The development of statistics for Economic and Monetary Union" by Peter Bull, July 2004.

"ECB staff macroeconomic projections for the euro area", September 2004.

"Letter from the ECB President to the Chairman of International Accounting Standards Board of 6 September 2004: Exposure draft of proposed amendments to IAS 39 – the fair value option", September 2004.

"Institutional provisions: Statute of the ESCB and of the ECB. Rules of procedures", October 2004.

"Standards for securities clearing and settlement in the European Union", October 2004.

"The European Central Bank – History, role and functions" by Hanspeter K. Scheller, October 2004.

"E-payments without frontiers", October 2004.

"European Union balance of payments/international investment position statistical methods", November 2004.

"Bond markets and long-term interest rates in non-euro area Member States of the European Union and in accession countries", November 2004.

"Report on EU banking structure 2004", November 2004.

"EU banking sector stability 2004", November 2004.

"Letter from the ECB President to the President of the European Parliament", November 2004.

"Letter from the ECB President to Mr Paolo Cirino Pomicino, Member of the Committee on Economic and Monetary Affairs", November 2004.

"Eurosysteem staff macroeconomic projections for the euro area", December 2004.

"Towards a single euro payments area – third progress report", December 2004.

"The euro bond market study 2004", December 2004.

"Financial Stability Review", December 2004.

"Review of the requirements in the field of general economic statistics", December 2004.

"Research network on capital markets and financial integration in Europe – results and experience after two years", December 2004.

"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 Eurosysteem 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 Eurosysteem 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.

INFORMATĪVĀS BROŠŪRAS

"Information guide for credit institutions using TARGET", July 2003.

"TARGET2 – the future TARGET system", September 2004.

"TARGET – the current system", September 2004.



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 (ķīlu).

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 kredītēšanas apsekojums (*bank lending survey*) – kredītēšanas 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.

Centrālais paritātes kurss (*central parity*) – attiecībā pret euro noteiktais katras VKM II dalībvalsts valūtas kurss, 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 (ieskaitot visu veidu papildatlīdzību), darba devēju sociālās apdrošināšanas iemaksas un citas darbaspēka izmaksas (piemēram, izmaksas saistībā ar arodapmācību, darbaspēka atlasī un ar nodarbinātību saistīti nodokļi), no kā atskaitītas subsīdijas, par vienu faktiski nostrādāto

stundu. Stundas izmaksas iegūst, dalot šo izmaksu kopējo summu visiem nodarbinātajiem ar viņu nostrādāto stundu (t.sk. virsstundu) kopskaitu.

Darbspēks (*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.

Deficīts (valdības) (*deficit (general government)*) – valdības neto aizņēmumi, t.i., starpība starp valdības kopējiem ieņēmumiem un izdevumiem.

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 vadītājiem apstrādes rūpniecības, būvniecības, mazumtirdzniecības un pakalpojumu sektorā, 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.

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 ražošanas 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 mājsaimniecību 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*) – līkne, kas raksturo saistību starp vienāda kredītriska, bet dažādu termiņu parāda vērtspapīru procentu vai ienesīguma likmēm un termiņiem konkrētā brīdī. 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*) – gaidāmā svārstīguma rādītājs (gada procentuālo pārmaiņu standartnovirze), piemēram, obligāciju un akciju (vai attiecīgo biržā tirgoto nākotnes līgumu) cenām, kuru var iegūt no iespējas līgumu cenām.

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 tirgojamus instrumentus, īpaši atpirkšanas līgumus, naudas tirgus fondu akcijas un daļas, kā arī MFI emitētus parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot.

M3 pieauguma atsaucis vērtība (*reference value for M3 growth*) – M3 gada pieauguma temps vidējā termiņā atbilstoši cenu stabilitātes saglabāšanas mērķim. Pašlaik M3 gada pieauguma atsaucis 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 atpiršanas 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)*) – nesamaksātais kopējais bruto parāds tā 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.

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 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.

