



EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

MĒNEŠA BIĻETENS

06 | 2006

01 | 2006

02 | 2006

03 | 2006

04 | 2006

05 | 2006

06 | 2006

07 | 2006

08 | 2006

09 | 2006

10 | 2006

11 | 2006

12 | 2006

MĒNEŠA BIĻETENS
JŪNIJS

BCE ECB EZB EKT EKP

EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA



EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA



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



**MĒNEŠA BIĻETENS
2006. GADA JŪNIJS**

© Eiropas Centrālā banka, 2006

Adrese

Kaiserstrasse 29
60311 Frankfurt am Main
Germany

Pasta adrese

Postfach 16 03 19
60066 Frankfurt am Main
Germany

Tālrunis

+49 69 1344 0

Interneta lapa

<http://www.ecb.int>

Fakss

+49 69 1344 6000

Telekss

411 144 ecb d

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

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

*Šajā numurā iekļautie statistiskie dati atbilst
stāvoklim 2006. gada 7. jūnijā.*

ISSN 1830-0057 (interneta versija)



SATURS

IEVADRAKSTS	5	EURO ZONAS STATISTIKA	SI
EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES	9	PIELIKUMI	
Euro zonas ārējā vide	9	Eurosistēmas monetārās politikas pasākumu hronoloģija	I
Monetārās un finanšu norises	17	TARGET sistēma (Eiropas Vienotā automatizētā reālā laika bruto norēķinu sistēma)	III
Cenas un izmaksas	53	Eiropas Centrālās bankas publicētie dokumenti (sākot ar 2005. gada janvāri)	VII
Produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgus	61	Terminu skaidrojums	XIII
Fiskālās norises	70		
Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai	75		
Valūtas kurss un maksājumu bilances pārmaiņas	79		
Ielikumi			
1. Vai svariem ir nozīme pasaules izaugsmes aprēķinā?	13		
2. Uz monetārajiem rādītājiem balstītās inflācijas prognozes	22		
3. Likviditāte un monetārās politikas pasākumi 2005. gada 8. februārī–9. maijā	30		
4. Euro zonas un ASV akciju tirgu indeksu sastāva dinamika	37		
5. Euro zonas biržās kotēto nefinanšu sabiedrību pelnītspējas dinamika un finanšu parāda īpatsvara pārmaiņas uzņēmumu finansējuma struktūrā	41		
6. Euro zonas mājsaimniecībām izsniegto zaudējumus pilnīgi vai daļēji norakstīto aizdevumu raksturojums un dinamika	50		
7. Jaunākās mājokļu cenu tendences euro zonā	58		
8. Euro zonas IKP pieauguma un tā sastāvdaļu aplēšu ticamība	62		
9. Stabilitātes programmās noteiktā fiskālā stabilitāte: ECOFIN atzinumos izteiktais novērtējums	73		
10. Tehniskie pieņēmumi	75		
11. Citu institūciju prognozes	78		

SAĪSINĀJUMI

VALSTIS

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

CITI

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

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



IEVADRAKSTS

ECB Padome 8. jūnija sanāksmē nolēma paaugstināt minimālo pieteikuma procentu likmi Eurosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām par 25 bāzes punktiem (līdz 2.75%). Arī aizdevumu iespējas uz nakti un noguldījumu iespējas procentu likme tika paaugstināta par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 3.75% un 1.75%). Šis lēmums atspoguļo augšupvērstos cenu stabilitātes riskus vidējā termiņā, uz ko norāda gan Padomes tautsaimniecības, gan monetārā analīze. Tādējādi turpmākā atkāpšanās no labvēlīgas monetārās politikas palīdzēs stingri noturēt ilgāka termiņa inflācijas gaidas euro zonā cenu stabilitātei atbilstošā līmenī. Šāda inflācijas gaidu nostiprināšana ir priekšnoteikums, lai monetārā politika varētu sniegt ilgstošu ieguldījumu tautsaimniecības izaugsmes veicināšanā un jaunu darba vietu radīšanā euro zonā. Kopumā ECB galvenās procentu likmes pēc šīs paaugstināšanas joprojām ir vēsturiski zemas, likviditāte ir augsta un monetārā politika joprojām ir labvēlīga. Ņemot vērā cenu attīstības prognozes un naudas un kredītu atlikuma pieauguma dinamiku euro zonā, Padome turpinās rūpīgi sekot visām norisēm, lai nodrošinātu cenu stabilitāti vidējā un ilgākā termiņā.

Vispirms – par tautsaimniecības analīzi. Visi nesen publiskotie ekonomiskās aktivitātes rādītāji ir pozitīvi. Saskaņā ar *Eurostat* pirmo aplēsi 2006. gada 1. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni reālais IKP euro zonā pieauga par 0.6% (iepriekšējā ceturksnī – par 0.3%), lielu ieguldījumu dodot iekšējam pieprasījumam. Tādējādi īstenojušās prognozes, ka 2006. gada pirmajos mēnešos atkal palielināsies reālā IKP pieauguma temps, apstiprinot Padomes viedokli, ka tautsaimniecības izaugsme paplašinās un kļūst noturīgāka. Šo novērtējumu apstiprina arī informācija (piemēram, dažādi konfidences apsekojumi un uz rādītājiem balstītas aplēses) par aktivitāti 2. ceturksnī – tā joprojām ir pozitīva.

Runājot par tālāku nākotni, ir visi nosacījumi, lai izaugsme euro zonā saglabātos tuvu potenciālajai tempa tendencei, lai gan pastāv

naftas cenu kāpuma ietekme. Euro zonas nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu tautsaimniecības izaugsme joprojām ir spēcīga un veicina euro zonas eksportu. Gaidāms, ka ieguldījumu apjoma kāpumu arī turpmāk pozitīvi ietekmēs labvēlīgie finansēšanas nosacījumi, uzņēmumu bilancu pārstrukturēšana, augošā peļņa un efektivitātes kāpums. Laika gaitā, pamazām uzlabojoties situācijai darba tirgū, atbilstoši reāli rīcībā esošo ienākumu dinamikai turpmāk pakāpeniski vajadzētu nostiprināties patēriņa pieaugumam.

Šāds viedoklis atspoguļots arī Eurosistēmas speciālistu jūnija makroekonomiskajās iespēju aplēsēs, kas sniedz papildu ieguldījumu Padomes veiktajā ekonomiskās aktivitātes perspektīvu analīzē. Iespēju aplēses paredz, ka vidējais reālā IKP gada pieaugums 2006. gadā būs 1.8–2.4% un 2007. gadā – 1.3–2.3%. 2006. gada pieauguma iespēju aplēses pamatā nav mainījušās salīdzinājumā ar ECB speciālistu 2006. gada marta iespēju aplēsēm, bet aplēses 2007. gadam ir nedaudz zemākas, galvenokārt atspoguļojot neseno naftas cenu kāpumu. Jaunākās starptautisko organizāciju un privātā sektora iestāžu prognozes lielākoties sniedz līdzīgu ainu. Padome uzskata, ka šo iespēju aplēšu riski attiecībā uz tautsaimniecības izaugsmi īsākā termiņā kopumā ir līdzsvaroti, bet ilgāka termiņa lejupvērstie riski galvenokārt attiecas uz iespējamo naftas cenu kāpumu nākotnē, globālo nesabalansētību un protekcionismu.

Runājot par cenu attīstību, saskaņā ar *Eurostat* ātro aplēsi SPCI gada inflācija maijā pieauga līdz 2.5% (aprīlī – 2.4%, martā – 2.2%). Lai gan pašlaik trūkst sīkākas informācijas, šo pieaugumu, iespējams, izraisījušas enerģijas cenu pārmaiņas. Šā gada atlikušajos mēnešos un 2007. gadā inflācija visdrīzāk saglabāsies virs 2%, un tās precīzu līmeni noteiks enerģijas cenu attīstība nākotnē. Lai gan gaidāms, ka 2007. gadā turpināsies mērena darbaspēka izmaksu attīstība (atspoguļojot arī globālās konkurences spiedienu, īpaši apstrādes rūpniecībā), gaidāms, ka iepriekšējo naftas cenu kāpumu netiešā ietekme un publiskotās netiešo

nodokļu pārmaiņas būtiski ietekmēs inflācijas kāpumu. Tāpēc ir ļoti svarīgi, lai sociālie partneri turpinātu pildīt savas saistības.

Padomes veikto cenu attīstības perspektīvas novērtējumu papildina arī Eurosistēmas speciālistu jūnija iespēju aplēses. Paredzams, ka SPCI gada inflācija 2006. gadā būs 2.1–2.5% un 2007. gadā – 1.6–2.8%. Salīdzinājumā ar ECB speciālistu 2006. gada marta iespēju aplēsēm šādi diapazoni liecina, ka aplēses par SPCI inflācijas attīstību 2006. gadā nedaudz paaugstinātas, galvenokārt atspoguļojot pieņēmumu par augstākām naftas cenām.

Padome uzskata, ka saistībā ar cenu attīstības perspektīvu saglabājas augšupvērsti riski, ietverot turpmāku naftas cenu pieaugumu, spēcīgāku naftas cenu kāpuma ietekmi uz patēriņa cenām, nekā paredzēts pašlaik, administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu papildu kāpumu un – plašākā skatījumā – būtiskākas darba samaksas pārmaiņas, nekā paredzēts, izpaužoties iepriekšējo naftas cenu kāpumu netiešajai ietekmei.

Pievēršoties monetārajai analīzei, Padome atkal detalizēti apsprieda naudas un kredītu atlikuma dinamiku. Ņemot vērā jau tā augsto likviditāti un ļoti spēcīgo monetāro rādītāju un kredītu atlikuma kāpumu, pēdējos mēnešos turpinājis augt un jau ar divciparu skaitli rakstāms privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma gada kāpuma temps. Kreditēšanas kāpums plaši aptver visus sektorus. Ļoti strauji palielinājušies mājaisaimniecību aizņēmumi (sevišķi mājokļa iegādei) un nefinanšu sabiedrību aizņēmumi. Vienlaikus dažos pēdējos mēnešos vēl vairāk palielinājušies monetāro rādītāju izaugsme – aprīlī M3 gada pieauguma temps bija 8.8%.

Monetāro rādītāju straujo tempu joprojām galvenokārt nosaka to likvidāko sastāvdaļu attīstība. Tādējādi jaunākās norises apstiprina, ka zemo procentu likmju stimulējošā ietekme joprojām ir dominējošais faktors, kas nosaka pašreizējo spēcīgo monetārās ekspansijas tendenci, norādot uz inflācijas riskiem vidējā un

ilgākā termiņā. Monetāro rādītāju un kredītu atlikuma turpmāks kāpums augstas likviditātes apstākļos norāda uz augšupvērstu cenu stabilitātes risku pieaugumu ilgākā termiņā. Tāpēc rūpīgi jāseko monetārajām norisēm, īpaši ņemot vērā spēcīgo cenu dinamiku mājokļu tirgos.

Apkopojot sacīto, paredzams, ka 2006. un 2007. gadā saglabāsies augsta gada inflācija un ar šo perspektīvu saistīti augšupvērsti riski. Ņemot vērā monetāro rādītāju un kredītu atlikuma spēcīgo pieaugumu un augsto likviditāti, tautsaimniecības analīzes un monetārās analīzes rezultātu salīdzinājums apstiprina, ka vidējā termiņā saglabājas augšupvērsti cenu stabilitātes riski. Tāpēc bija nepieciešams turpmāk korigēt procentu likmes. Laikus rīkojoties, Padome palīdz panākt vidējā termiņa un ilgtermiņa inflācijas gaidu atbilstību cenu stabilitātei, tādējādi sniedzot ilgstošu ieguldījumu stabilā tautsaimniecības izaugsme un darba vietu radīšanā. Kopumā monetārā politika joprojām ir labvēlīga, un Padome turpinās rūpīgi sekot visām norisēm, lai neļautu īstenoties cenu stabilitāti apdraudošiem riskiem.

Fiskālās politikas jomā Komisijas nesen publicētās prognozes norāda uz kopumā nemainīgu stāvokli euro zonā 2006. un 2007. gadā. Gaidāms, ka budžeta deficīta rādītājs saglabāsies 2005. gada līmenī (2.4%), bet parāda rādītājs pēc niecīga krituma joprojām tiek prognozēts virs 70% no IKP. Ņemot vērā tautsaimniecības attīstības perspektīvu, tas rada vilšanos. Lielākā daļa valstu ar pārmērīgu budžeta deficītu to nav laikus novērsušas. Turklāt ir risks, ka citās valstīs konsolidācija aizkavēsies. Ir svarīgi izvairīties no pagātnes kļūdām, kad daudzas valstis labos laikos neveica pietiekamu konsolidāciju. Padome uzskata, ka vairākās valstīs nepieciešams noteiktāks progress stabilu valsts finanšu nodrošināšanā, strauji jāveic noteikti un pārliecinoši pasākumi vidēja termiņa stratēģijas ietvaros un ir ārkārtīgi būtiski nostiprināt uzticību pārskatītajam Stabilitātes un izaugsmes paktam, nodrošinot valsts finanšu stabilitāti euro zonā.

Strukturālo reformu jomā Padome atkārtoti aicina īstenot stingrus pasākumus, lai nodrošinātu atklātu, konkurētspējīgu un labi funkcionējošu preču un darba tirgu, tādējādi veidojot pievilcīgu vidi ieguldījumiem un jauninājumiem un veicinot darba samaksas un cenu elastību. Ir izplatīts vienprātīgs un stingrs uzskats, ka šādas reformas labvēlīgi ietekmē izaugsmi un nodarbinātību un uzlabo euro zonas noturību pret ārējiem šokiem. Vienlaikus šādas reformas papildus veicinātu korekcijas euro zonā, samazinot neelastību, kas dažās valstīs veicina darba samaksas pārmaiņas, izraisot augstu un pastāvīgu vienības darbaspēka izmaksu pieaugumu, lielāku inflācijas spiedienu un konkurētspējas mazināšanos. Šāda neelastība izpaužas, piemēram, kā zems darba ražīguma pieaugums konkurences trūkuma dēļ dažos sektoros un nominālās darba samaksas tieša jeb faktiskā indeksācija atbilstoši cenām. Visaptverošs reformu kopums ir būtisks, lai nostiprinātu produkcijas izlaides kāpuma un nodarbinātības pieauguma pamatus euro zonā, atbalstītu notiekošo tautsaimniecības atveseļošanos un veicinātu vēl raitāku pielāgošanās mehānismu funkcionēšanu euro zonā, tādējādi veicinot vienotās monetārās politikas īstenošanu

EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES

I. EURO ZONAS ĀRĒJĀ VIDE

2006. gada pirmajos mēnešos pasaules tautsaimniecība turpināja attīstīties stabilā tempā un inflāciju kopumā noteica enerģijas cenu norises. Samērā labvēlīgo finansēšanas nosacījumu dēļ ārējās vides perspektīvas kopumā joprojām ir pozitīvas, tomēr galvenie riski šādai perspektīvai vēl arvien saistīti ar naftas cenu ietekmi uz globālo inflāciju un aktivitāti, kā arī globālo nesabalansētību.

I.1. PASAULES EKONOMISKĀS NORISES

Apsekojumu rezultāti liecina par visai plašu globālās izaugsmes tempa kāpumu kopš gada sākuma gan apstrādes rūpniecībā, gan pakalpojumu sektorā. 1. ielikumā aplūkota pasaules reālā IKP izaugsmes rādītāju atkarība no svaru veidu izvēles dažādiem pasaules reģioniem. Pēc īslaicīgas samazināšanās janvārī rūpniecības produkcijas izlaides kāpums februārī un martā palielinājās.

Runājot par cenu dinamiku, 2006. gada pirmajos trijos mēnešos daudzu valstu patēriņa cenu gada inflācija nedaudz samazinājās, galvenokārt atspoguļojot naftas cenu pieauguma tempa palēnināšanos šajā periodā. PCI gada inflācija, izņemot pārtiku un enerģiju, daudzās valstīs arī saglabājās samērā zemā līmenī (OECD valstīs aprīlī – 1.9%; sk. 1. att.). Tomēr kopš naftas cenu kāpuma aprīlī inflācijas līmenis daudzās valstīs atkal ir nedaudz paaugstinājies.

ASV

Pēc krituma 2005. gada 4. ceturksnī, ko daļēji izraisīja viesuļvētra "Katrīna", 2006. gada sākumā ASV atsākās spēcīga ekonomiskā aktivitāte. 2006. gada 1. ceturkšņa provizorisks dati liecina, ka, atspoguļojot spēcīgo iekšzemes pieprasījumu, reālais IKP gada izteiksmē salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni pieaudzis par 5.3%. Īpaši stabili auguši gan personiskā patēriņa izdevumi, gan uzņēmumu ieguldījumu izdevumi, bet personisko uzkrājumu veidošanas temps joprojām bija negatīvs (–1.3% no rīcībā esošajiem ienākumiem). Vienlaikus neto eksporta ieguldījums IKP izaugsmē joprojām bija negatīvs. Jaunākie dati par rūpniecības produkcijas izlaidi un kopējās jaudas izmantošanu, tai aprīlī paaugstinoties līdz 81.9% (augstākajam līmenim kopš 2000. gada), arī norāda uz ilgtspējīgu izaugsmi. Ilglietojuma preču pasūtījumi, uzņēmumu konfidences indeksi un reģionālie apsekojumi joprojām liecina par stabilu paplašināšanos gan apstrādes rūpniecībā, gan pakalpojumu sektorā.

Gaidāms, ka ASV aktivitātes kāpuma temps, kas 1. ceturksnī bija ļoti spēcīgs, nākotnē pierims. Sakarā ar augstākām procentu likmēm un paredzamo mājokļu tirgus aktivitātes samazināšanos gaidāms, ka palēnināsies tieši privātā patēriņa pieaugums. Taču šo faktoru ietekmi daļēji var mazināt ar lauksaimniecību nesaistītās nodarbinātības un darba samaksas tālāks pieaugums. Paredzams, ka ilgstoši labvēlīgu finansēšanas nosacījumu un stabilas uzņēmumu pelnītspējas apstākļos saglabāsies spēcīgs privāto uzņēmumu ieguldījumu izdevumu kāpums.

1. attēls. Cenu pārmaiņas OECD valstīs

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



Avots: OECD.

Saglabājas augsts cenu spiediens, gada inflācijai no 3.4% 2006. gada martā palielinoties līdz 3.6% aprīlī. Gada inflācija, izņemot pārtiku un enerģiju, aprīlī bija 2.3%. PCI paaugstināšanos aprīlī galvenokārt izraisīja enerģijas cenas, bet aizsargātības indeksa palielināšanās noteica aptuveni pusi no cenu indeksa (izņemot pārtiku un enerģiju) pieauguma šajā mēnesī.

Monetārās politikas jomā ASV Federālā atklātā tirgus komiteja 2006. gada 10. maija sanāksmē 16. reizi pēc kārtas pieņēma lēmumu paaugstināt federālo fondu mērķa likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 5.00%). Savā paziņojumā Komiteja norādīja, ka "vēl var būt nepieciešami turpmāki stingrāki politikas pasākumi", bet uzsvēra, ka "jebkādu šādu stingrāku pasākumu apmēri un ieviešanas laiks būs būtiski atkarīgs no ekonomiskās prognozes virzības, pamatojoties uz saņemto informāciju".

JAPĀNA

Japānā turpinās tautsaimniecības atveseļošanās. Saskaņā ar Ministru kabineta Biroja sniegto oficiālo ekonomiskās attīstības cikla datējumu pašreizējā atveseļošanās ilgst jau vairāk nekā četrus gadus un ir otrs ilgākais kāpuma periods kopš 2. pasaules kara beigām. Lai gan sākumā to noteica eksports, pēdējo ceturkšņu laikā attīstība ir paplašinājusies un to nosaka stabils privātā iekšzemes pieprasījuma pieaugums.

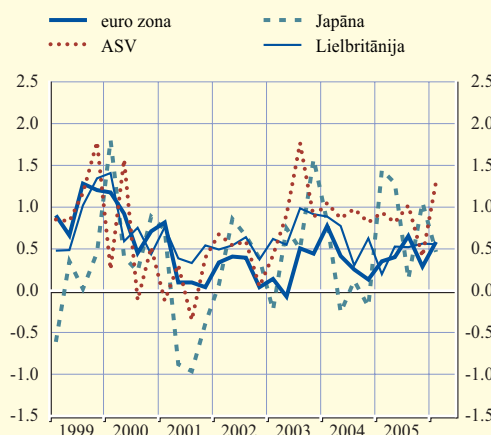
Saskaņā ar provizoriskām aplēsēm reālais IKP 2006. gada 1. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni pieauga par 0.5%. Lai gan tas liecināja par zināmu izaugsmes tempa palēnināšanos salīdzinājumā ar 2005. gada 4. ceturksni, kad ceturkšņa izaugsmes temps bija 1.1%, dati apstiprināja, ka spēcīgs iekšzemes pieprasījums bijis galvenais pašreizējās attīstības virzītājs.

Tautsaimniecības attīstības perspektīva nākotnē ir labvēlīga, un to veicina strukturālo reformu progress darba tirgū, kā arī banku un nefinanšu sabiedrību sektorā. Pamatojoties uz 2006. gada aprīļa ziņojumu "Ekonomiskās aktivitātes un cenu perspektīvas", Japānas Bankas Politikas padome paredz, ka 2006.–2007. fiskālajā gadā tautsaimniecības attīstība norisēs tempā, kas atbilst potenciālajai izaugsmei, kuras gada prognozi Japānas Banka nesen paaugstināja no 1% līdz 1.5–2%, vai pārsniedz to.

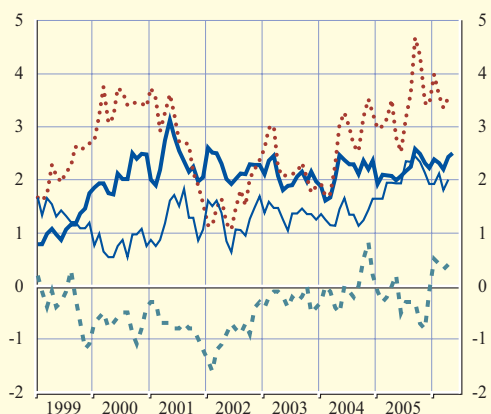
Cenu dinamikas jomā patēriņa cenas turpināja mēreni augt, lai gan IKP deflatora joprojām samazinās. Aprīlī gada PCI pieauga par 0.4% un

2. attēls. Svarīgākās norises galvenajās industriālajās valstīs

Produkcijas izlaides pieaugums¹⁾
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; ceturkšņa dati; %)



Inflācija²⁾
(patēriņa cenas; pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; mēneša dati; %)



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.

PCI, izņemot neapstrādātu pārtiku, palielinājās par 0.5%. Turpretī IKP gada deflators 2006. gada 1. ceturksnī pazeminājās par 1.3%.

2006. gada 18.–19. maija sanāksmē Japānas Banka nolēma nemainīt un saglabāt nulles līmenī refinansēšanas – nenodrošinātu pirkšanas iespēju līgumu uz nakti – likmi.

LIELBRITĀNIJA

Lielbritānijā iepriekšējos ceturkšņos ekonomiskā aktivitāte pieauga gandrīz atbilstoši ilgtermiņa tendencei. Saskaņā ar jaunāko aplēsi 2006. gada 1. ceturksnī reālā IKP ceturkšņa pieaugums tāpat kā iepriekšējā ceturksnī bija 0.6%. Kā bija gaidīts, 2006. gada pirmajos trijos mēnešos mājsaimniecību patēriņa kāpums samazinājās (kāpums salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni – 0.2%). Krājumu pārmaiņas deva lielu pozitīvu ieguldījumu IKP izaugsmē, un investīciju pieaugums palielinājās. Gan eksporta, gan importa ceturkšņa pieauguma temps – attiecīgi 4.7% un 5.5% – bija ļoti straujš un liecināja par negatīvu neto tirdzniecības devumu produkcijas izlaides kāpumā. Darba tirgus tendences kopumā nemainījās. Trijos mēnešos līdz 2006. gada martam nedaudz pieauga bezdarba līmenis (vidēji līdz 5.2%) un ienākumu, izņemot papildatlīdzību, gada vidējais pieaugums bija 3.8%. Gaidāms, ka 2. pusgadā reālā IKP kāpums paātrināsies un to galvenokārt noteiks privātais patēriņš un eksports.

SPCI inflācija pēdējos mēnešos svārstījies ap 2.0%. Aprīlī transporta, gāzes un elektrības, kā arī pārtikas preču un bezalkoholisko dzērienu cenu ievērojamas augšupvērstas ietekmes rezultātā tā bija 2.0%. Saskaņā ar *Halifax* indeksu turpinājās mājokļu cenu gada pieaugums, aprīlī sasniedzot 9.9%. Taču *Nationwide* mājokļu cenu indekss liecināja par lēnāku kāpumu.

Bank of England Monetārās politikas komiteja 2006. gada 7. un 8. jūnija sanāksmē nobalsoja par *repo* kredītu procentu likmes saglabāšanu 4.5% līmenī.

CITAS EIROPAS VALSTIS

Lielākās daļas citu ārpus euro zonas esošo ES valstu īstermiņa rādītāji liecina, ka 2006. gada sākumā produkcijas izlaides kāpums joprojām bija spēcīgs un daudzās valstīs tā galvenais virzītājs bija iekšzemes pieprasījums. Dažos pirmajos gada mēnešos vidējā SPCI inflācija nedaudz samazinājās, lai gan starp valstīm bija vērojamas zīmīgas atšķirības. Vairāku strauji augošu tautsaimniecību SPCI inflācija bija samērā augsta. Šķiet, ka daudzās valstīs iepriekš novērotais enerģijas cenu kāpums vēl nav izraisījis būtisku netiešu ietekmi uz algām, kaut gan nevar izslēgt šādu ietekmi nākotnē.

Dānijā un Zviedrijā īstermiņa rādītāji joprojām ir labvēlīgi un liecina par ilgstošu dinamisku ekonomisko aktivitāti. 2006. gada 1. reālā IKP ceturkšņa pieaugums Zviedrijā sasniedza 1.1%. Šķiet, ka abās valstīs ekonomiskās aktivitātes pieaugumu veicināja gan iekšējais, gan ārējais pieprasījums. Aprīlī SPCI inflācijas gada kāpuma temps abās valstīs bija 1.8%. Dānijā SPCI inflācija svārstījās ap šo līmeni kopš 2005. gada beigām, bet Zviedrijā tā pakāpeniski paaugstinājās dažos pirmajos 2006. gada mēnešos. Abās valstīs turpmāk joprojām gaidāma stabila izaugsme.

Polijā, Čehijas Republikā un Ungārijā 2006. gada 1. ceturksnī saglabājās spēcīgs produkcijas izlaides kāpums. Reālā IKP izaugsmes temps (1.0%) Ungārijā saglabājās iepriekšējā ceturkšņa līmenī, bet Polijā tas nedaudz saruka (līdz 1.2%). Visās trijās valstīs rūpnieciskās ražošanas paplašināšanos vēl arvien veicināja spēcīgais eksports. Dinamiskā mazumtirdzniecība liecināja par joprojām stabilu privāto patēriņu. Šajās valstīs SPCI gada inflācija gada pirmajos četros mēnešos kopumā nemainījās, lai gan Polijā tās līmenis bija zemāks nekā abās pārējās valstīs. Inflācijas norises Polijā, šķiet, saistītas ar Polijas zlota kursa pieaugumu 2005. gadā, iepriekšējiem monetārās

politikas lēmumiem un pārtikas un degvielas cenu sarukumu (degvielas cenas kritās benzīna akcīzes nodokļa pazemināšanas un piegādes apjoma samazināšanās dēļ). Nākotnē gaidāms, ka šajās valstīs saglabāsies spēcīga ekonomiskā izaugsme, kuras galvenais virzītājs būs iekšzemes pieprasījums.

Citās ES dalībvalstīs ekonomiskā aktivitāte joprojām ir spēcīga; tas īpaši attiecas uz Baltijas valstīm, kur arī inflācija ir samērā augsta. Kopumā joprojām pastāv labvēlīgas tautsaimniecības attīstības perspektīvas, neraugoties uz risku, kas saistīts ar naftas cenu ietekmi.

Pievēršoties Eiropas valstīm ārpus ES, Šveices reālais IKP 2006. gada 1. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni palielinājās par 0.9%, un to galvenokārt noteica straujš eksporta kāpums. Mājsaimniecību patēriņa un uzņēmumu ieguldījumu tālāka pieauguma dēļ ievērojami palielinājās arī iekšzemes pieprasījuma ietekme uz izaugsmi. Neseno apsekojumu dati liecina, ka tautsaimniecības aktivitāte turpina paplašināties. Gada inflācija maijā bija 1.4% (aprīlī – 1.1%).

Krievijā saglabājās stabila ekonomiskā aktivitāte. Salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu rūpniecības produkcijas kāpums turpinājās un aprīlī sasniedza 4.8%, bet inflācija bija 9.8%. Krievijas Centrālā banka turpināja veikt intervences valūtas tirgos, lai mazinātu valūtas kursu kāpuma spiedienu uz rubli, un tas izraisīja tālāku oficiālo rezervju uzkrāšanos gandrīz 243 mljrd. ASV dolāru apjomā maija beigās. Iekšzemes naudas piedāvājums turpināja strauji palielināties, M2 kāpumam martā sasniedzot 38% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu.

ĀZIJAS ATTĪSTĪBAS VALSTIS

Āzijas attīstības valstu uzņēmumu darbības īstermiņa rādītāji turpina atspoguļot strauju ekonomiskās aktivitātes ekspansiju. Lielākajās reģiona tautsaimniecībās saglabājās samērā augsts neto eksporta un iekšzemes pieprasījuma pieauguma temps. Vienlaikus vairākās valstīs tika novērots neliels PCI inflācijas kāpums, lai gan reģionā kopumā inflācijas spiediens bija mērens.

Ķīnā tautsaimniecība joprojām strauji attīstījās. Turpinājās mazumtirdzniecības paplašināšanās, bet ieguldījumi pamatlīdzekļos un rūpniecības produkcijas izlaides apjoms bija stabils. Lielā eksporta kāpuma un vienlaicīgas importa sašaurināšanās rezultātā pēdējos mēnešos strauji palielinājās tirdzniecības pozitīvais saldo, kas 2006. gada pirmajos četros mēnešos kopumā pieauga līdz 33.6 mljrd. ASV dolāru (2005. gada atbilstošajā periodā – 20.9 mljrd. ASV dolāru). Visjaunākie oficiālie rādītāji liecina, ka tekošā konta pozitīvā saldo attiecība pret IKP 2005. gadā pieauga līdz 7.2% (iepriekšējā gadā – 3.6% no IKP). Arī aizdevumu un naudas piedāvājuma apjoma kāpums pēdējā laikā kļuvis straujāks. Īpaši tas sakāms par M2, kas aprīlī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu palielinājās par 18.9% un pārsniedza centrālās bankas noteikto oficiālo 16% mērķi. Inflācijas spiediens līdz šim bijis samērā neliels, un PCI gada inflācija aprīlī bija 1.2%.

Labie eksporta rezultāti veicināja IKP pieaugumu Dienvidkorejā (2006. gada 1. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu – 6.2%; iepriekšējā ceturksnī – 5.3%). Jaunākie dati par aprīli liecina, ka tirdzniecības pozitīvais saldo, ko veicināja eksporta kāpums, šajā mēnesī vēl vairāk palielinājās un ka PCI gada inflācija nostabilizējusies 2% līmenī.

Āzijas attīstības valstu ekonomiskās izaugsmes prognozes ilgstošas iekšzemes pieprasījuma uzlabošanās ietekmē joprojām ir labvēlīgas. Tomēr tālāka naftas cenu paaugstināšanās un pārmērīgi ieguldījumi atsevišķos Ķīnas tautsaimniecības sektoros rada šādai perspektīvai nopietnus lejupvērstus draudus.

LATĪŅAMERIKA

Lielākajās Latīņamerikas valstīs turpinās ekonomiskās aktivitātes pastiprināšanās. 2006. gada 1. ceturksnī Meksikas reālais IKP salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu pieauga par 5.5%, un to veicināja rūpniecības sektora izaugsmes tempa kāpums, ražošanas apjomam martā salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu palielinoties par 9.7%. Turpinājās lejupvērstā gada inflācijas tendence, un aprīlī gada inflācija samazinājās līdz 3.2%. Brazīlijā rūpnieciskā ražošana martā salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu paplašinājās par 5.2%. Mazumtirdzniecības un patērētāju konfidences rādītāji liecina, ka patēriņa izdevumu apjoms turpināja stabilizēties. Gada inflācija turpināja samazināties un aprīlī noslīdēja līdz 4.6%. Ekonomiskā aktivitāte Argentīnā joprojām bija stabila, un rūpnieciskās ražošanas apjoms aprīlī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu palielinājās par 7.7%. Tomēr inflācijas spiediens saglabājās, un gada inflācija šajā periodā paaugstinājās līdz 11.6%.

Pozitīvas ārējās vides apstākļos šim reģionam kopumā tuvākajā laikā saglabājas labvēlīgas attīstības perspektīvas.

I. ielikums

VAI SVARIEM IR NOZĪME PASAULES IZAUGSMES APRĒĶINĀ?

Šajā ielikumā aplūkots globālās ekonomiskās izaugsmes rādītāju jutīgums pret svaru veida izvēli dažādiem pasaules reģioniem. Reālā pasaules IKP apjoma pieaugumu parasti aprēķina kā galveno pasaules reģionu reālā IKP izaugsmes vidējo svērto lielumu, svariem atspoguļojot katra reģiona relatīvo nozīmi pasaules tautsaimniecībā (t.i., tā daļu pasaules IKP kopējā vērtībā). Lai aprēķinātu šo daļu, nacionālie dati, kas sākotnēji izteikti nacionālajā valūtā, tiek konvertēti kādā kopējā valūtā, izmantojot kādu valūtas kursa rādītāju.

Visplašāk (arī ECB) lietotajā paņēmienā izmanto valūtas kursus, kas balstās uz pirktspējas paritāti (PP). PP kursus definē kā valūtas kursus, ar kuriem izlīdzina dažādu valūtu pirktspēju, ja izmanto attiecīgās tautsaimniecības preču un pakalpojumu cenas.¹ Jautājums par to, kāpēc citu konvertēšanas faktoru, īpaši ārvalstu valūtas tirgus kursu, vietā izvēle ir par labu PP kursiem, plaši apspriests literatūrā.² Faktiski tad, kad salīdzinām valstu IKP apjomus un ienākumus nominālajā izteiksmē, ir svarīgi ņemt vērā valstu cenu līmeņu atšķirības, lai panāktu, ka reģionālie svāri pareizi atspoguļo katra reģiona daļu pasaules produkcijas izlaides apjomā. Tāpēc uzskata, ka PP atbilstošie svāri nodrošina precīzākus (un arī mazāk svārstīgus) valstu un reģionu relatīvo svaru rādītājus nekā tie, kuros izmantots ārvalstu valūtas tirgus kurss.

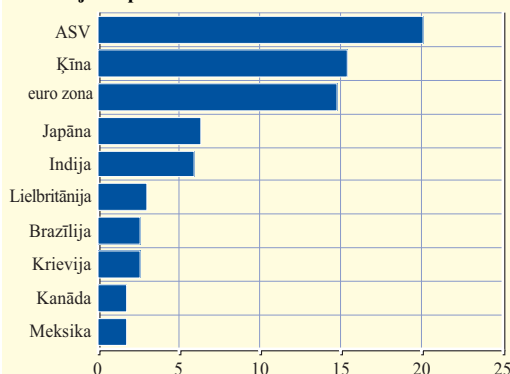
1 Sk., piemēram, Dornbusch, R., "Purchasing Power Parity", *The New Palgrave: A Dictionary of Economics*, in Eatwell, J., Milgate, M. and Newman, P. (eds.), Macmillan, London, 1987, pp. 1075-1085; un Krugman, P. R. and Obstfeld, M. *International Economics: Theory and Policy*, 7th Edition, Addison-Wesley, Boston, 2005, Chapter 15.

2 Sk., piemēram, Gulde, A. M. and Schulze-Ghattas, M., *Purchasing power parity based weights for the World Economic Outlook*, IMF Staff Studies for the WEO, December 1993.

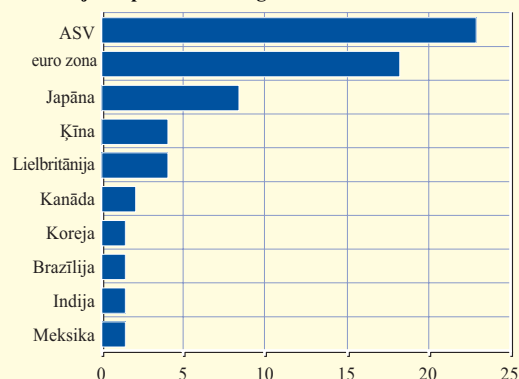
A attēls. Desmit lielākās tautsaimniecības pēc IKP daļas, novērtēšanā izmantojot alternatīvus konvertēšanas kursus

(pasaules IKP daļa; 2005. gads; %)

Novērtējums pēc PP kursa



Novērtējums pēc valūtas tirgus kursa



Avots: SVF *World Economic Outlook*, 2006. gada aprīlis.

Tomēr PP kursa izvēle valūtas tirgus kursa vietā nav nenozīmīga, jo tās rezultātā var iegūt atšķirīgu pasaules produkcijas izlaides sadalījumu pa reģioniem. Lai to ilustrētu, A attēlā parādītas pasaules desmit lielākās tautsaimniecības 2005. gada IKP izteiksmē, kur IKP noteikts, izmantojot PP un valūtas tirgus kursus. Interesanti, ka euro zonas valstu pozīcija mainās atkarībā no izmantotā konvertēšanas kursa no otrās (pēc ASV), ja svarus iegūst no valūtas tirgus kursiem, uz trešo (pēc ASV un Ķīnas), ja tos iegūst no PP kursiem. Atšķirības īpaši uzskatāmas Ķīnai un Indijai, kuru daļas ir aptuveni četras reizes lielākas, ja aprēķins balstīts uz PP, nevis valūtas tirgus kursiem.

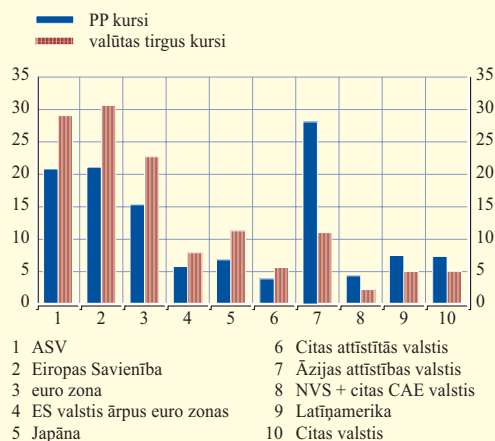
B attēlā parādīti dažādu reģionu vidējie svāri atbilstoši atšķirīgajiem konvertēšanas kursiem periodā no 2003. gada līdz 2005. gadam. Galveno attīstīto tautsaimniecību – ASV, Japānas un euro zonas – svāri ir ievērojami zemāki, ja aprēķināti, izmantojot PP, nevis valūtas tirgus kursus; īpaši stipri (no 23% līdz 15%) samazinās euro zonas valstu svāri. Turpretī attīstības reģionu svāri ir daudz augstāki, ja izmantoti PP kursi. Āzijas attīstības valstu atšķirības ir īpaši uzskatāmas, jo to svāri ir 28%, ja izmanto PP, un 11%, ja tos aprēķina no valūtas tirgus kursiem.

Nemot vērā izaugsmes reģionālās atšķirības, svaru veida izvēlei ir liela ietekme uz kopējo pasaules izaugsmi. Izmantojot uz PP kursu balstītus svarus, kas parasti piešķir salīdzinoši lielāku nozīmi strauji augošajām attīstības valstīm, parasti iegūst augstākus globālās izaugsmes tempus. To apliecina C attēls, kurā redzams, ka kopš 1995. gada pasaules reālā IKP izaugsmes temps, kura aprēķinā izmantoti uz PP balstīti svāri, ievērojami pārsniedz to, kas aprēķināts, pamatojoties uz valūtas tirgus kursiem. Tātad uz dažādiem svaru veidiem balstītu izaugsmes tempu starpība laika gaitā palielinājusies no aptuveni 0.5 procentu punktiem 20. gs. 90. gadu otrajā pusē līdz 1.25 procentu punktiem šā gada desmitā pirmajā pusē. Tādējādi atkarībā no izmantotā svaru veida pasaules IKP 2005. gadā palielinājās par 4.5% vai 3.3%.

Valūtas kursa rādītāja izvēles svarīgumu vēl var ilustrēt, aplūkojot, kā dažādu svaru veidu ietekmē mainās reģionu ieguldījums pasaules IKP izaugsmē (sk. tabulu). Saskaņā ar svāriem, kuros izmanto PP, pasaules IKP izaugsmi pēdējos gados galvenokārt noteica attīstības valstis. Ja svarus aprēķina,

B attēls. Lielāko reģionu daļa pasaules IKP, novērtēšanā izmantojot alternatīvus konvertēšanas kursus

(daļu vidējais lielums; 2003. g.–2005. g.; %)

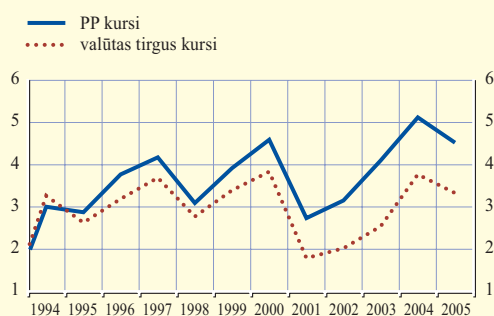


Avoti: SVF *World Economic Outlook*, 2006. gada aprīlis, ECB aprēķini.

Piezīme. Eiropas Savienība attiecas uz ES25; citas attīstītās valstis ietver Austrāliju, Kanādu, Jaunzēlandi, Norvēģiju un Šveici; Āzijas attīstības valstis attiecas uz Āzijas valstīm, izņemot Japānu; NVS – Neatkarīgo Valstu Savienība; CEA valstis – Centrālās Eiropas un Austrumeiropas valstis.

C attēls. Pasaules reālā IKP izaugsme

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB aprēķini.

pamatojoties uz valūtas tirgus kursiem, iegūst gluži citādu rezultātu, attīstītajām un attīstības valstīm vidēji sniedzot kopumā vienādu ieguldījumu pasaules izaugsme.

Kopumā svaru veida izvēle ir nozīmīga pasaules izaugsmes aprēķinā, īpaši tāpēc, ka visplašāk lietotās pieejas rezultātā, kurā svaru aprēķins pamatojas uz PP, iegūst salīdzinoši lielākus svarus strauji augošajām attīstības valstīm un galu galā augstāku pasaules izaugsmes tempu, nekā izmantojot alternatīvo pieeju, kuras pamatā ir valūtas tirgus kursi.

Reģionu ieguldījums pasaules reālajā IKP atbilstoši dažādiem konvertēšanas kursiem

(procentu punktos)

	(1) PP kursi			(2) Tirgus kursi			(1) – (2)		
	2003	2004	2005	2003	2004	2005	2003	2004	2005
Pasaules IKP	4.1	5.1	4.5	2.5	3.8	3.3	1.6	1.3	1.2
ASV	0.6	0.9	0.7	0.8	1.2	1.0	-0.2	-0.3	-0.3
Eiropas Savienība	0.4	0.6	0.3	0.0	0.5	0.3	0.3	0.1	0.0
Euro zona	0.1	0.3	0.2	0.1	0.4	0.3	0.0	-0.1	-0.1
ES valstis ārpus euro zonas	0.3	0.3	0.1	-0.1	0.1	0.0	0.4	0.3	0.1
t.sk. Lielbritānija	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.0	-0.1	0.0
Japāna	0.1	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	-0.1	-0.1	-0.1
Citas attīstītās valstis	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0
Āzijas jaunattīstības valstis	2.1	2.2	2.1	0.7	0.8	0.8	1.3	1.4	1.3
NVS un citas CAE valstis	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.0	0.0	0.0
Latīņamerika	0.2	0.4	0.3	0.1	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1
Citas	0.4	0.4	0.4	0.2	0.3	0.3	0.1	0.2	0.1
Attīstītās valstis (kopā)	1.2	1.7	1.3	1.2	2.1	1.7	0.0	-0.4	-0.4
Attīstības valstis (kopā)	2.9	3.4	3.2	1.4	1.7	1.6	1.6	1.7	1.6

Piezīme. Eiropas Savienība attiecas uz ES25; citas attīstītās valstis ietver Austrāliju, Jaunzēlandi, Kanādu, Norvēģiju un Šveici; Āzijas attīstības valstis attiecas uz Āzijas valstīm, izņemot Japānu; NVS – Neatkarīgo Valstu Savienība; CEA valstis – Centrālās Eiropas un Austrumeiropas valstis.

1.2. PREČU TIRGI

2006. gada 3. maijā naftas cenas sasniedza jaunu visu laiku augstāko līmeni – 74.4 ASV dolāru par *Brent* jēlnaftas barelu. Pretēji 2004. gada kāpumam, kad naftas cenas palielināšanās galvenokārt noteica negaidīti augstais pieprasījums un ar to saistītā rezerves jaudas samazināšanās visā naftas piegādes ķēdē, neseno cenu paaugstinājumu galvenokārt izraisīja ar piegādi saistītās bažas jau tā saspringtajos naftas tirgus apstākļos. Ievērojama ģeopolitiskās situācijas pasliktināšanās bija galvenais faktors, kas veicināja augšupvērstu spiedienu uz cenām. Bažas par nākotnes naftas piegādes drošību īpaši pastiprināja ar Irānas kodolenerģijas plāniem saistītie notikumi un pieņēmumi par sankcijām pret šo valsti. Maijā naftas cenas nedaudz pazeminājās sakarā ar Starptautiskās Enerģētikas aģentūras pārskatīto un samazināto

2006. gada pieprasījuma kāpuma prognozi un augošajām ASV benzīna rezervēm. 2006. gada 7. jūnijā *Brent* jēlnaftu tirgoja par 70.6 ASV dolāriem par barelu – vairāk nekā par 10 ASV dolāriem augstāku cenu nekā gada sākumā. Sakarā ar ierobežotajām rezervēs jaudām visā naftas piegādes ķēdē iespējams, ka naftas cenas saglabās jutīgumu pret neparedzētām pārmaiņām piedāvājuma un pieprasījuma līdzsvarā un ģeopolitiskajā situācijā.

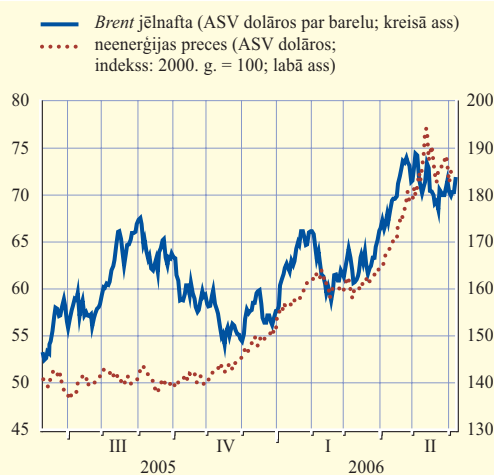
Arī neenerģijas preču cenas pēdējos mēnešos ievērojami kāpušas – sevišķi metālu cenu ietekmē, kuru pieaugumu savukārt noteica ilgstoši spēcīgais pieprasījums, ierobežotais ražošanas apjoma pieaugums un nelielais krājumu apjoms. ASV dolāru izteiksmē neenerģijas preču cenas maijā bija aptuveni par 33% augstākas nekā pirms gada.

1.3. ĀRĒJĀS VIDES PROGNOZE

Kopumā ārējās vides un līdz ar to arī euro zonas ārējā pieprasījuma prognoze joprojām ir labvēlīga. Relatīvi izdevīgajiem finansēšanas nosacījumiem arī turpmāk vajadzētu veicināt globālo ekonomisko izaugsmi. Šādas samērā pozitīvas prognozes saglabāšanos tuvākajā laikā apstiprina jauno pasūtījumu plūsmu stabilitāte daudzās valstīs. Turklāt OECD apvienotā apsteidzošā rādītāja sešu mēnešu pārmaiņu tempa paaugstināšanās martā vienpadsmito reizi pēc kārtas arī norāda uz samērā pozitīvu izaugsmes perspektīvu.

Šīs globālās prognozes riska faktori joprojām ir nedaudz lejupvērsti galvenokārt naftas cenu lielo svārstību dēļ un sakarā ar neskaidrību par to ietekmi uz izaugsmi un inflāciju. Nesenie patēriņa cenu kāpumi ASV faktiski pievērsuši tirgu uzmanību saistītajiem un, iespējams, aizkavētajiem inflācijas riskiem, kas rodas, pieaugot jaudas izmantošanai. Ilgtermiņā turpina dominēt bažas par globālo nesabalansētību un no tās izrietošajiem protekcionisma riskiem.

3. attēls. Svarīgākās norises preču tirgos



Avoti: Bloomberg un HSEI.

2. MONETĀRĀS UN FINANŠU NORISES

2.1. NAUDA UN MFI KREDĪTI

2006. gada pirmajos četros mēnešos atjaunojās monetāro rādītāju kāpuma pieaugums, kas bija daudz spēcīgāks nekā 2005. gada 4. ceturksnī vērotais tempa kritums. Zemās procentu likmes joprojām ir galvenais monetārās norises noteicošais spēks, kā to MFI bilances sastāvdaļās atspoguļo M1 ietvertā M3 finanšu instrumentu ar augstāko likviditāti ievērojamais ieguldījums M3 dinamikā, bet atbilstošajos bilances posteņos – turpmāks privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma pieauguma kāpums. Kopumā monetāro rādītāju un kredītu dinamika joprojām liecina, ka vidējā un ilgākā termiņā, īpaši apstākļos, kad uzlabojies ekonomiskais noskaņojums, cenu stabilitāti apdraud augšupvērsti riski.

PLAŠĀS NAUDAS RĀDĪTĀJS M3

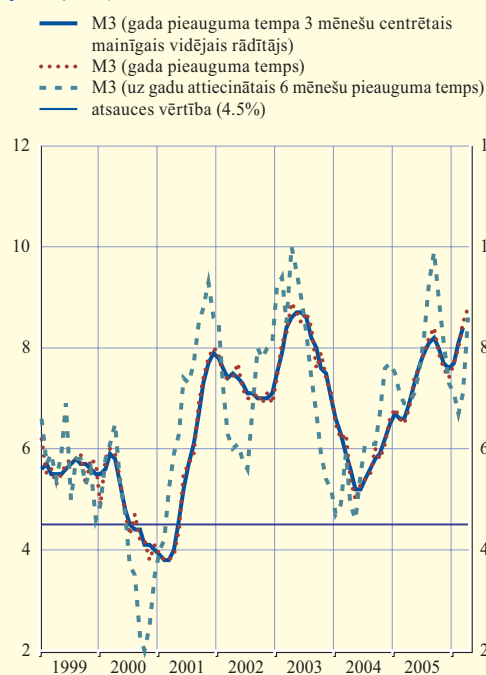
2006. gada pirmajos mēnešos monetāro rādītāju dinamika uzlabojās. 2006. gada 1. ceturksnī M3 gada pieauguma temps (7.9%) salīdzinājumā ar 2005. gada 4. ceturksnī pamatā nemainījās, taču 4. ceturksnī bija vērojams tempa kritums, ko savukārt 1. ceturksnī kompensēja tempa kāpums, martā sasniedzot 8.5%. Aprīlī M3 gada pieauguma temps turpināja augt (līdz 8.8%), sasniedzot līmeni, kāds pēdējo reizi tika novērots 2003. gada vidū, kad beidzās ilgstošais lielas ekonomiskās un finansiālās nenoteiktības periods (sk. 4. att.). Neseno monetārās dinamikas kāpumu atspoguļo arī īsāka termiņa dinamika, kuras rādītājs ir, piemēram, uz gadu attiecinātais sešu mēnešu M3 pieauguma temps, kas 2006. gada pirmajos mēnešos palielinājās vēl par 1.3 procentu punktiem un aprīlī sasniedza 8.6%.

Ilgstoši spēcīgā monetārā dinamika liecina, ka galvenais monetāro rādītāju kāpumu noteicošais faktors ir zemās procentu likmes. Šādu viedokli apliecina tas, ka M3 gada pieaugumu joprojām galvenokārt nosaka tā likvidāko, šaurajā naudā M1 ietilpstošo sastāvdaļu kāpums. Par to liecina arī vēl arvien notiekošais privātajam sektoram izsniegto aizdevumu pieauguma kāpums.

Ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģēto M3 datu laikrindu lielais pieaugums liecina, ka pamatā esošais monetārās ekspansijas temps ir augsts. Koriģēto laikrindu kāpuma temps joprojām pārsniedz oficiālo M3 datu laikrindu gada pieauguma tempu, ko 2005. gada 4. ceturksnī ietekmēja tālākas, iepriekš notikušajām portfeļu sastāva pārmaiņām pretējas pārmaiņas (sk. 5. att.). 2006. gada 1. ceturksnī šīs pretējās pārmaiņas vairs neturpinājās. Tomēr jāatzīmē, ka, ņemot vērā neizbēgamo ar portfeļu sastāva pārmaiņu apjoma novērtējumu saistīto nenoteiktību, šis koriģētais rādītājs jāskaidro ar zināmu piesardzību.

4. attēls. M3 pieaugums un atsaucis vērtība

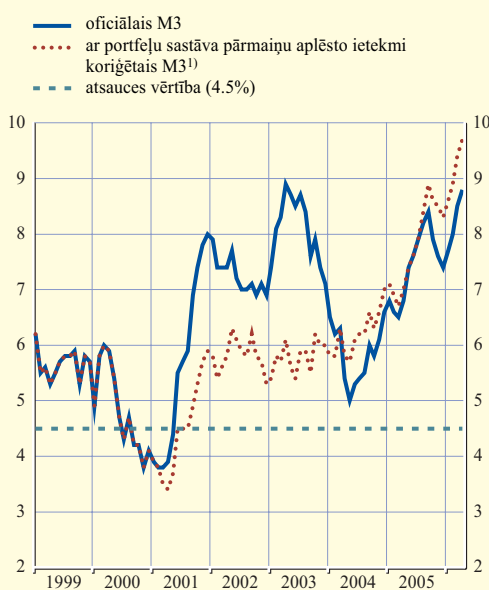
(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam koriģētas pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

5. 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; %)

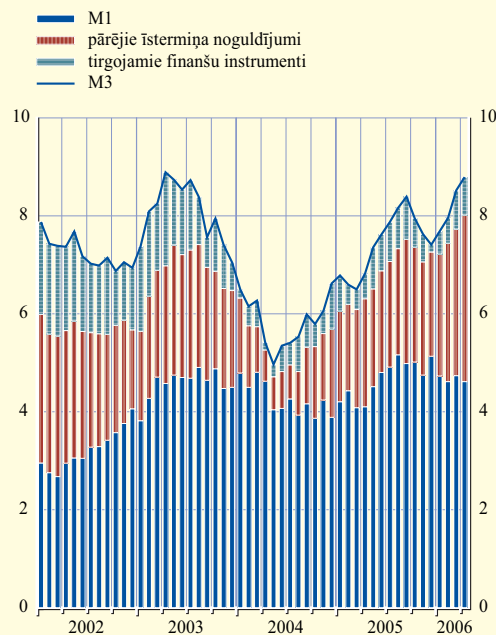


Avots: ECB.

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

6. attēls. Ieguldījums M3 gada pieaugumā

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



Avots: ECB.

GALVENĀS M3 SASTĀVDAĻAS

Lai gan M1 pieauguma temps kļuva vēl mērenāks, tā stablais kāpums joprojām bija galvenais spēcīgo M3 dinamiku veicinošais spēks 2006. gada 1. ceturksnī (sk. 6. att.). 2006. gada aprīlī M1 gada kāpuma temps bija 9.8% (2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi vidēji 10.3% un 10.9%; sk. 1. tabulu).

M1 gada pieauguma tempa samazināšanās aprīlī atspoguļo tā divu komponentu nelielu gada kāpuma tempa kritumu. Aprīlī skaidrās naudas apgrozībā gada kāpuma temps samazinājās līdz 12.2% (2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi vidēji 13.4% un 14.8%). Arī noguldījumu uz nakti gada pieauguma temps aprīlī kritās (līdz 9.4%; 2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi 9.8% un 10.2%).

Pēdējos mēnešos vērotais M3 gada pieauguma tempa kāpums lielā mērā atspoguļo spēcīgāku īstermiņa noguldījumu, kas nav noguldījumi uz nakti, pieaugumu apstākļos, kad palielinājusies atlīdzība par šādiem noguldījumiem. Aprīlī pārējo īstermiņa noguldījumu gada kāpuma temps bija 9.0% (2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi vidēji 6.8% un 5.9%). Šādu palielinājumu nosaka atšķirīga dažādu šo noguldījumu komponentu dinamika. Termiņnoguldījumu (t.i., noguldījumu ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem) gada pieauguma temps turpināja ievērojami palielināties, turpretī krājnoguldījumu (t.i., noguldījumu ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem) gada kāpuma temps kļuva mērenāks, turpinot pēdējos ceturkšņos vēroto lejupslīdes tendenci.

Tirgojamo finanšu instrumentu gada pieauguma temps, ko parasti raksturo ievērojamas īstermiņa svārstības, aprīlī palielinājās līdz 5.4% (2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi 3.4% un 3.8%). Šādu kopējo sarukumu jau atkal nosaka nedaudz atšķirīga dažādo komponentu dinamika.

No vienas puses, naudas tirgus fondu akciju un daļu (aktīvi, ko māsaimniecības un uzņēmumi bieži vien izmanto, lai izvairītos no finanšu tirgus svārstīguma ievērojamas nenoteiktības apstākļos) gada pieauguma temps joprojām bija ļoti zems. 2006. gada aprīlī gada kāpuma temps bija –1.1% (2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi –0.8% un +1.1%). *Repo* darījumiem bija raksturīgs lielāks svārstīgums. Aprīlī to gada kāpuma temps pieauga līdz 9.9% (2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi vidēji 2.2% un 4.9%).

No otras puses, parāda vērtspapīru ar termiņu līdz 2 gadiem pieprasījums 2006. gada pirmajos mēnešos bija ļoti spēcīgs, iespējams, daļēji atspoguļojot strukturētu produktu iegādes. Šie produkti ir parāda vērtspapīru un kapitāla vērtspapīru cenām piesaistītu atvasināto finanšu instrumentu kombinācija, un tiem ir noteikts zaudējumu limits. Apstākļos, kad kapitāla vērtspapīru cenām bija raksturīga pieauguma tendence, bet ieguldītāji joprojām nevēlējās uzņemties risku, ņemot vērā negatīvo pieredzi ar kapitāla zaudējumiem 2000.–2003. gadā, šādi instrumenti varēja būt īpaši pievilcīgi.

Īstermiņa noguldījumu un *repo* darījumu struktūra sektoru dalījumā liecina par būtisku M3 ietverto noguldījumu pieaugumu, kas plaši vērojams visā privāto naudas līdzekļu turētāju sektorā. Šo instrumentu spēcīgo pieaugumu pēdējos mēnešos vēl arvien galvenokārt nosaka māsaimniecības. Nefinanšu sabiedrību turējumā esošo M3 ietverto noguldījumu gada pieauguma temps 2006. gada 1. ceturksnī turpināja kāpt un aprīlī sasniedza 10.4%. Vienlaikus citu finanšu starpnieku ieguldījums pēc krituma 2005. gada pēdējā ceturksnī 2006. gada 1. ceturksnī atkal palielinājās, bet īpaši spēcīgs kāpums bija vērojams 2006. gada aprīlī. CFS noguldījumu gada pieauguma temps (29%) tagad

I. tabula. Monetāro rādītāju kopsavilkuma tabula

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

	Atlikums no M3; % ¹⁾	Gada pieauguma temps					
		2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I	2006 Marts	2006 Apr.
M1	48.2	9.8	11.2	10.9	10.3	10.1	9.8
Skaidrā nauda apgrozībā	7.4	17.3	16.0	14.8	13.4	12.4	12.2
Noguldījumi uz nakti	40.8	8.5	10.4	10.2	9.8	9.8	9.4
M2 – M1 (= pārējie īstermiņa noguldījumi)	37.9	5.1	5.5	5.9	6.8	7.8	9.0
Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	16.5	2.7	4.6	6.6	9.9	12.8	16.2
Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem	21.5	6.6	6.0	5.3	4.6	4.4	3.9
M2	86.1	7.5	8.4	8.5	8.6	9.0	9.4
M3 – M2 (= tirgojamie finanšu instrumenti)	13.9	4.4	5.5	3.8	3.4	5.6	5.4
M3	100.0	7.1	8.0	7.8	7.9	8.5	8.8
Euro zonas rezidentiem izsniegtie kredīti		6.6	7.0	7.9	8.7	9.4	9.5
Valdībai izsniegtie kredīti		2.1	1.2	2.6	2.5	1.5	0.9
Valdībai izsniegtie aizdevumi		-0.8	-1.0	0.4	1.2	1.5	0.9
Privātajam sektoram izsniegtie kredīti		7.8	8.6	9.4	10.3	11.5	11.8
Privātajam sektoram izsniegtie aizdevumi		7.6	8.4	8.9	10.0	10.8	11.3
Ilgāka termiņa finanšu saistības (izņemot kapitālu un rezerves)		9.6	10.0	9.4	8.6	8.4	8.8

Avots: ECB.

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

pārsniedz iepriekšējo 2005. gada septembrī reģistrēto rekordu un liecina par 2005. gada 2. un 3. ceturksnī vērotās spēcīgās noguldījumu turējumu dinamikas atsākšanos.

GALVENIE M3 ATBILSTOŠIE BILANCES POSTEŅI

No atbilstošajiem bilances posteņiem kopējo MFI kredītu euro zonas rezidenti atlikuma gada pieauguma temps 2006. gada aprīlī palielinājās līdz 9.5% (2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi 8.7% un 7.9%). Šo kredītu atlikuma kāpuma pieaugumu galvenokārt noteica turpmāka privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma palielināšanās tendence, bet valdībai izsniegto kredītu atlikuma dinamika turpināja palēnināties (sk. 1. tabulu).

Aprīlī privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma gada pieauguma temps palielinājās līdz 11.8% (2006. gada 1. ceturksnī – 10.3%). Privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma ilgstoša kāpuma tendence plaši vērojama visiem kredītu veidiem un atspoguļo gan zemās procentu likmes, gan konfidences uzlabošanos tautsaimniecībā. Īpaši nozīmīgi dažos pēdējos mēnešos audzis MFI veikto akciju un citu kapitāla vērtspapīru iegāžu apjoma kāpums. Privātajam sektoram izsniegto MFI aizdevumu atlikuma gada pieauguma temps aprīlī sasniedza 11.3% (1. ceturksnī – 10.0%), un kāpums bija plaši vērojams visos sektoros (par norisēm privātajam sektoram izsniegto aizdevumu atlikumā sektoru dalījumā sk. 2.6. un 2.7. sadaļā).

Valdībai izsniegto kredītu atlikuma gada pieauguma temps aprīlī samazinājās līdz 0.9% (2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi 2.5% un 2.6%). Šis nesena kritums slēpj atšķirīgas norises valdībai izsniegto kredītu komponentos – valdības pieprasījums pēc MFI

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

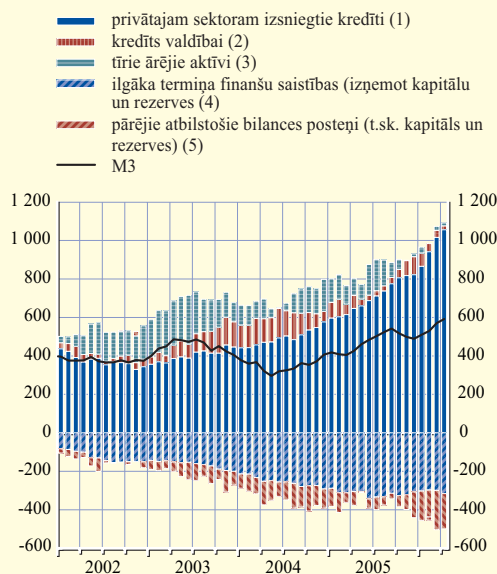
(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam koriģētas gada pārmaiņas, %)



Avots: ECB.

8. attēls. M3 atbilstošie bilances posteņi

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



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

aizdevumiem mēreni palielinājās, bet MFI mazinājušas valdības emitēto vērstpapīru uzkrājumu veidošanas tempu.

No citiem M3 atbilstošajiem bilances posteņiem vēl arvien spēcīga bija naudas līdzekļu turētāju sektora turējumā esošo MFI ilgāka termiņa finanšu saistību (izņemot kapitālu un rezerves) dinamika (sk. 7. att.). 2006. gada aprīlī šo instrumentu gada pieauguma temps bija 8.8% (2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi 8.6% un 9.8%). Šāds vēl arvien spēcīgs kāpums liecina, ka euro zonas naudas līdzekļu turētāju sektors joprojām tiecas ieguldīt līdzekļus euro zonas ilgāka termiņa aktīvos un tādējādi tas vājina M3 dinamiku.

Gada līdzekļu plūsma MFI tīro ārējo aktīvu pozīcijā aprīlī bija ar pozitīvu saldo (16 mljrd. euro; martā – 22 mljrd. euro; sk. 8. att.). Lai gan bija šāds kritums, šķiet, līdz pat 2005. gada beigām vērotā būtiskā MFI tīro ārējo aktīvu pozīciju sarūkuma mazinošā ietekme 2006. gada pirmajos mēnešos pakāpeniski izzudusi. Apstākļos, kad euro kurss kāpj, nesenās tīro ārējo aktīvu pozīcijas pārmaiņas varētu atspoguļot lielāku euro zonas rezidentu un nerezidentu vēlmi ieguldīt līdzekļus euro zonas aktīvos.

Rezūmējot jāsecina, ka 2006. gada pirmajos četros mēnešos M3 atbilstošo bilances posteņu dinamika kopumā apstiprināja iepriekšējos vērtējumus. Privātajam sektoram izsniegto kredītu dinamika zemo procentu likmju ietekmē vēl vairāk nostiprinājās un turpināja veicināt monetāro rādītāju pieaugumu. Vienlaikus spēcīgais ilgāka termiņa finanšu saistību pieprasījums turpināja bremsēt M3 dinamiku, bet attiecībā uz tīro ārējo aktīvu pozīciju tas tā vairs nebija, un līdz 2005. gada beigām vērotais kritums, šķiet, pamazām beidzies.

VISPĀRĒJS EURO ZONAS LIKVIDITĀTES NOVĒRTĒJUMS

2006. gada 1. ceturksnī, turpinot kopš 2004. gada 2. pusgada vēroto kāpuma tendenci, pieauga gan nominālās naudas apjoma starpības rādītājs, kura pamatā ir oficiālās M3 datu laikrindas, gan arī rādītājs, kura pamatā ir ar portfeļu sastāva pārmaiņām koriģētas M3 datu laikrindas, sasniedzot jaunu rekordlīmeni kopš EMS trešā posma sākuma. Tā kā nekas neliecināja par agrāk veiktajām portfeļu sastāva pārmaiņām pretēju pārmaiņu turpināšanos, 2006. gada 1. ceturksnī abi naudas apjoma starpības rādītāji attīstījās paralēli. Abu starpību līmeņi joprojām bija ļoti atšķirīgi, un naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, izmantojot koriģētas M3 datu laikrindas, bija ievērojami mazāks (sk. 9. att.).

Reālās naudas apjoma starpības rādītājos ņemts vērā tas, ka daļu no uzkrātās likviditātes absorbējušas augstākas cenas, atspoguļojot augšupvērstas inflācijas rādītāju novirzes no ECB noteiktās cenu stabilitātes definīcijas. Gan reālās naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, izmantojot oficiālās M3 datu laikrindas, gan rādītājs, kas noteikts, izmantojot ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģēto M3, ir zemāki nekā attiecīgie nominālās naudas apjoma starpības rādītāji (sk. 9. un 10. att.).

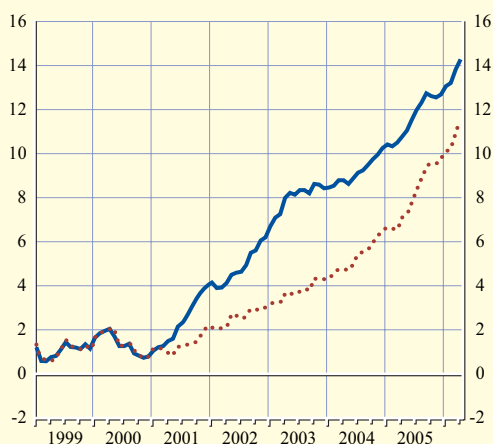
Šādi mehāniski iegūti rādītāji tomēr sniedz tikai nepilnīgu priekšstatu par patieso likviditāti. Bāzes perioda izvēle ir zināmā mērā patvaļīga, tāpēc šo rādītāju līmeņi ir stipri nenoteikti un jāvērtē piesardzīgi. Šo nenoteiktību labi parāda dažādās aplēses, kuru pamatā ir četri minētie rādītāji.

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

9. attēls. Nominālās naudas apjoma starpības aplēses¹⁾

(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 aplēsēm²⁾



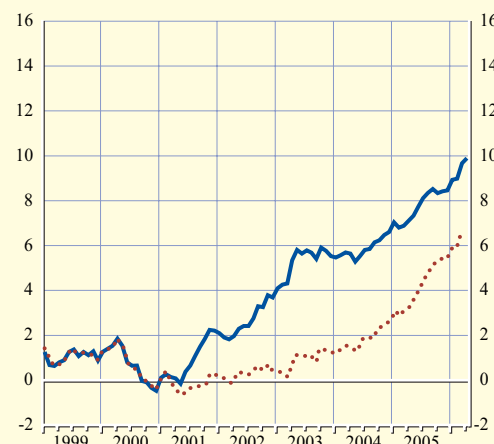
Avots: ECB.

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

10. attēls. Reālās naudas apjoma starpības aplēses¹⁾

(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 aplēsēm²⁾



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 atsaucies vērtību 4.5% un SPCI inflāciju atbilstoši ECB cenu stabilitātes definīcijai, nosakot 1998. decembri par bāzes periodu.
2) Aplēses par to, cik liela ir portfeļu sastāva pārmaiņu ietekme uz M3, veiktas, izmantojot 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" raksta *Monetary analysis in real time* 4. sadaļā aprakstīto vispārējo pieeju.

noviržu veidošanās iespēja. 2. ielikumā, izmantojot vienkāršus apsteidzošo rādītāju modeļus, aplūkoti ar monetāro rādītāju dinamiku saistītie cenu stabilitātes riski.

2. ielikums

UZ MONETĀRAJĒM RĀDĪTĀJĒM BALSTĪTĀS INFLĀCIJAS PROGNOZES

Ielikumā sniegtas aktualizētas uz monetārajiem rādītājiem balstītās ECB speciālistu inflācijas prognozes un aplūkoti attiecīgo modeļu pēdējo ceturkšņu rezultāti. Tādējādi tas ir papildinājums 2005. gada marta "Mēneša Biļetena" ielikumā publicētajai informācijai. Būtībā monetārās analīzes noteikto cenu stabilitātes risku novērtējums balstās uz ciešo empīrisku saistību starp inflāciju un monetāro rādītāju kāpuma komponentiem, kuru atjaunināšana notiek salīdzinoši retāk vai kuri ir mazāk svārstīgi. Viens šīs saistības izmantošanas veids, lai turpmāko cenu dinamiku prognozētu

reālajā laikā, ir lietot vienkāršus SPCI inflācijas apsteidzošo rādītāju modeļus, kas balstās uz dažādiem monetārajiem mainīgajiem.¹ Protams, tas lielā mērā ir darbs, kas vēl tiek turpināts, un būs nepieciešama turpmāka analīze.

Apsteidzošo rādītāju modeļi prognozē vidējo inflācijas līmeni konkrētam periodam, izmantojot inflācijas un kāda monetārā rādītāja iepriekšējās vērtības. Praksē izmanto vairākus šādus modeļus, un katrs no tiem balstās uz konkrēta monetārā rādītāja datiem. Aplūkoti šādi monetārie rādītāji: M1 kāpums, M2 kāpums, M3 kāpums, atbilstoši portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmes aplēsēm koriģētā M3 kāpums, MFI aizdevumu privātajam sektoram pieaugums, *P-star* likviditātes pārpalikuma rādītājs, kas balstīts uz M3, un *P-star* likviditātes pārpalikuma rādītājs, kas balstīts uz atbilstoši portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmes aplēsēm koriģēto M3.

Šai pieejai ir divi elementi – var uzskatīt, ka tie vienkāršā veidā atspoguļo monetāro rādītāju kāpuma tendences dinamikas analīzes nepieciešamību, izvērtējot inflācijas riskus. Pirmkārt, modeļi galvenokārt orientēti uz vidējo inflācijas līmeni nākamajos sešos vai 12 ceturkšņos. Vidējo rādītāju izmantošana izlīdzina īslaicīgo "troksni", kas redzams, salīdzinot ceturkšņu norises. Otrkārt, vairāku monetāro rādītāju (nevis tikai M3) aplūkošana atspoguļo, kaut arī stilizētā veidā, M3 komponentu un atbilstošo bilances posteņu plašo analīzi, kas regulāri tiek veikta, lai palīdzētu konstatēt monetāro norišu signālus, kas attiecas uz cenu stabilitātes riskiem. Šādā aspektā tika pievērsta uzmanība vienlaikus notiekošajam M3 un aizdevumu privātajam sektoram kāpuma pieaugumam kopš 2004. gada vidus, kas liecina par fundamentālāku veicinošo faktoru klātbūtni. Praksē uzsvars tiek likts uz M3 rādītāju, kas koriģēts atbilstoši portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmes aplēsēm (tiek uzskatīts, ka šīm pārmaiņām nav tiešas ietekmes uz inflāciju).²

Saglabājas augšupvērsti monetāro rādītāju implicēti cenu stabilitātes riski

A un B attēlā sniegtas uz gadu attiecinātās inflācijas prognozes attiecīgi nākamajiem sešiem un 12 ceturkšņiem, kas iegūtas, balstoties uz dažādiem monetārajiem rādītājiem. Sešu ceturkšņu periods ir samērā īss, lai atspoguļotu saistību starp mazāk svārstīgiem monetāro rādītāju kāpuma komponentiem un inflāciju, taču tam ir priekšrocība – to var salīdzināt ar citiem prognozēšanas pamatmodeļiem, vienlaikus tomēr saglabājot ideju par izlīdzinātām un tādējādi fundamentālākām norisēm. Attēlos redzama prognožu minimālā un maksimālā robeža un mediāna secīgām dažādā laikā veidotām prognozēm; redzamas reālajā laikā veiktās prognozes (t.i., balstoties uz konkrētajā laikā, nevis vēlāk pieejamiem datiem un modeļiem, kad korekcijas ieviestas un aplēses aktualizētas). To var uzskatīt par vienkāršu ilustrāciju procesam, kā monetārajā analīzē noteiktie cenu stabilitātes riski attīstījušies pēdējos ceturkšņos.

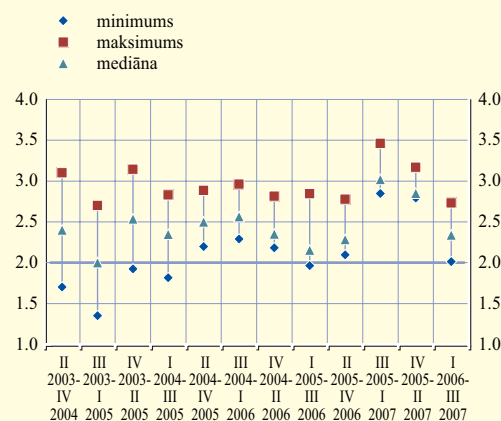
Attēls sniedz divus novērojumus. Pirmkārt, gan nākamo sešu, gan 12 ceturkšņu inflācijas prognožu mediānas ir vairāk vai mazāk noturīgi saglabājušās virs 2% kopš 2003. gada vidus. Attiecībā uz 12 ceturkšņu periodu šis cenu stabilitātes risku rādītājs bijis samērā stabils, ar inflācijas prognožu mediānas koridora diapazonu 2.5–3%. Saistībā ar to jāatzīmē, ka augstākas prognozes, kas attiecas uz 2005. gada 2. pusgadu, atspoguļo ar viesuļvētrām saistītā naftas cenu krasā kāpuma ietekmi uz SPCI inflāciju, kas modeļu prognozēs parādījās ar īslaicīgi augstāku novēlotās inflācijas vērtību

1 Metodes aprakstu sk.: S. Nicoletti-Altimari, *Does money lead inflation in the euro area?*, Working Paper No 63, May 2001. Šis un citas ECB izmantotās inflācijas prognozēšanas metodes aplūkotas 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" rakstā *Monetary analysis in real time*.

2 Šā rādītāja aprēķināšanas aprakstu sk. 2005. gada janvāra "Mēneša Biļetena" ielikumā *Approaches to identifying and estimating portfolio shifts into and out of M3*. Aplēšu procedūrā ieviestas vēl citas mazas iepriekšēju ekstrēmu gadījumu un konkrētu svārstīgu komponentu korekcijas.

A attēls. Uz gadu attiecinātās nākamo sešu ceturkšņu inflācijas prognožu koridors saskaņā ar apsteidzošo rādītāju bivariālajiem modeļiem

(uz gadu attiecinātais pieauguma temps, %; dažādā laikā veidotu prognožu reālā laika rezultāti)

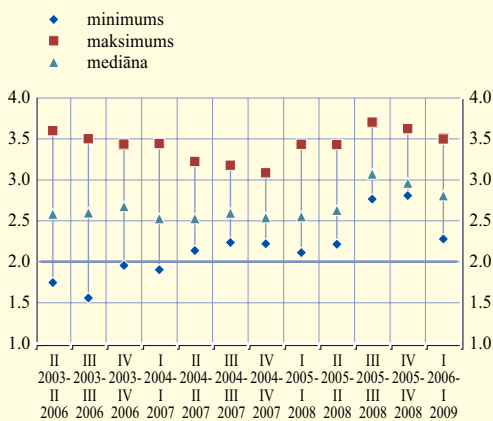


Avots: ECB aplēses.

Piezīme. Attēlā parādīts uz gadu attiecinātās inflācijas prognožu koridors saskaņā ar septiņiem inflācijas apsteidzošo rādītāju bivariālajiem modeļiem. Visas prognozes balstītas uz to sagatavošanas laikā pieejamo informāciju. Piemēram, prognozē par periodu no 2006. gada 1. ceturkšņa līdz 2007. gada 3. ceturksnim ietverta informācija par naudu un inflāciju līdz 2006. gada 1. ceturksnim (ieskaitot). Inflācijas prognožu septiņu modeļu metodoloģiju sk. atsaucē šā ielikuma 1. zemspvītras piezīmē.

B attēls. Uz gadu attiecinātās nākamo 12 ceturkšņu inflācijas prognožu koridors saskaņā ar apsteidzošo rādītāju bivariālajiem modeļiem

(uz gadu attiecinātais pieauguma temps, %; dažādā laikā veidotu prognožu reālā laika rezultāti)



Avots: ECB aplēses.

Piezīme. Attēlā parādīts uz gadu attiecinātās inflācijas prognožu koridors saskaņā ar septiņiem inflācijas apsteidzošo rādītāju bivariālajiem modeļiem. Visas prognozes balstītas uz to sagatavošanas laikā pieejamo informāciju. Piemēram, prognozē par periodu no 2006. gada 1. ceturkšņa līdz 2009. gada 1. ceturksnim ietverta informācija par naudu un inflāciju līdz 2006. gada 1. ceturksnim (ieskaitot). Inflācijas prognožu septiņu modeļu metodoloģiju sk. atsaucē šā ielikuma 1. zemspvītras piezīmē.

starpniecību. Šādu efektu var uzskatīt par cenu laikrindu deformāciju, kas nedaudz slāpē monetāro norišu raidīto signālu.

Otrkārt, kopš 2004. gada vidus pat minimālās prognožu vērtības parasti bijušas virs 2%, un prognožu koridora diapazons (maksimālās un minimālās prognozes starpība) vidēji bija mazāks nekā periodā līdz 2004. gada vidum. Tas atspoguļo daudz spēcīgāku monetāro rādītāju kāpuma un aizdevumu pieauguma sakritības tendenci, kā arī daudz līdzīgāku M3 un atbilstoši portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmes aplēsēm koriģēto M3 kāpuma sakritības tendenci. Šīs sakritības liecina par monetāro rādītāju pieauguma bāzes vai mazāk mainīga komponenta spēcīgu dinamiku.

Kopumā abi novērojumi liecina, ka saglabājas augšupvērsti monetāro rādītāju noteiktie cenu stabilitātes riski, un kopš 2004. gada vidus šis signāls kļuvis spēcīgāks. Taču, skaidrojot pētījuma rezultātus, jāņem vērā rādītāju modeļu vienkāršība un prognožu lielā nenoteiktība.

Saskaņā ar monetārajām tendencēm veidoto inflācijas prognožu rezultāti ir samērā labi

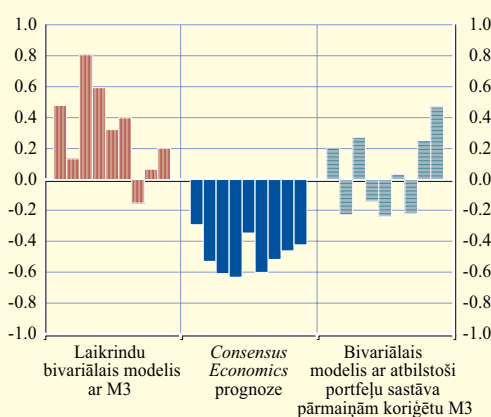
Ar šauri fokusētu monetārās analīzes implicēto inflācijas risku novērtējumu saistīto nenoteiktību var ilustrēt, izmantojot uz M3 pieaugumu balstītā rādītāju modeļa prognozes. C attēlā redzams, ka retrospektīvi šajās prognozēs galvenokārt ir pārāk augstu novērtēta reālā SPCI inflācija līdztekus vērtējumam, ka augstais monetāro rādītāju kāpums pēdējos gados lielā mērā atspoguļo paaugstinātas nenoteiktības ietekmi, nevis monetāro dinamiku. No otras puses, makroekonomiskajās prognozēs (piemēram, *Consensus Economics* sniegtajās) reālā SPCI inflācija pastāvīgi novērtēta par zemu, ļoti iespējams, atspoguļojot pēdējos gados vērotos augšupvērstos

cenu šokus (piemēram, pārtikas un naftas, kā arī administratīvi regulējamo cenu pieaugumu).

Turpretī pēc monetāro rādītāju modeļa veidotās inflācijas prognozes, kas balstās uz atbilstoši portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmes aplēsēm koriģētā M3 kāpumu, bijušas samērā objektīvas un ar mazākām prognožu kļūdām. Lai gan izlase acīmredzot ir par mazu, lai runātu par statistisku nozīmīgumu, šis pētījums liecina, ka monetārā analīze izrādījies ticams papildinājums ekonomiskajai analīzei, un uzsver visaptverošas monetārās analīzes nepieciešamību, lai konstatētu tos monetāro tendenču signālus, kas attiecas uz cenu stabilitāti.

C attēls. Reālā laika sešu ceturkšņu prognozētās SPCI inflācijas prognožu kļūdas

(procentu punkti; ceturkšņu prognožu dati periodā no 2002. gada 3. ceturkšņa līdz 2004. gada 3. ceturksnim)



Avots: ECB aplēses un aprēķini.

Piezīme. Prognožu kļūdas definē kā prognozētā un reālā rezultāta starpību. *Consensus Economics Inc.* sniegtie gada inflācijas dati tiek izmantoti, lai aprēķinātu reālā laika prognozēto SPCI indeksu. Tad šīs aprēķinātās laikrindas tiek sezonāli izlīdzinātas, lai varētu aprēķināt uz gadu attiecinātā pieauguma tempu.

2.2. NEFINANŠU SEKTORA UN INSTITUCIONĀLO IEGULDĪTĀJU FINANŠU IEGULDĪJUMI

2005. gada 4. ceturksnī nefinanšu sektora veikto finanšu ieguldījumu gada kāpuma temps pieauga līdz 5.1%, atspoguļojot lielāku ieguldījumu kāpumu gan īstermiņa, gan ilgtermiņa instrumentos. Dati par institucionālajiem ieguldītājiem liecina, ka nefinanšu sektors ar institucionālo ieguldītāju starpniecību palielinājis ieguldījumus riskantākos finanšu instrumentos.

NEFINANŠU SEKTORS

2005. gada 4. ceturksnī (pēdējā ceturksnī, par kuru pieejami šādi dati) nefinanšu sektora finanšu ieguldījumu gada kāpuma temps sasniedza 5.1% (3. ceturksnī – 4.4%; sk. 2. tabulu). Šāda attīstība atspoguļo līdzīgu gan īstermiņa, gan ilgtermiņa ieguldījumu pieauguma tempa kāpumu. Īstermiņa finanšu ieguldījumu pieauguma temps bijis ievērojami augstāks, un 2005. gada pirmajos trijos ceturkšņos vērotā starpības ar ilgāka termiņa ieguldījumiem mazināšanās neturpinājās (sk. 11. att.).

Ilgtermiņa ieguldījumu straujāks gada kāpuma temps, tam pieaugot no 3.5% 2005. gada 3. ceturksnī līdz 4.3% 4. ceturksnī, bija plaši vērojams visās aktīvu kategorijās, lai gan lielāko devumu nodrošināja ieguldījumi kotētajās akcijās. Ilgtermiņa ieguldījumu kāpuma līmenis lielā mērā atspoguļo pēdējo ceturkšņu stabilos ieguldījumus apdrošināšanas un pensiju fondu produktos, kur gada pieauguma temps bija aptuveni 7%. Īstermiņa finanšu ieguldījumu gada pieauguma temps palielinājās līdz 6.4% (3. ceturksnī – 5.7%), un to pamatā noteica spēcīgāks īstermiņa noguldījumu kāpums. Turklāt šķiet, ka kopš 2003. gada vērotais naudas tirgus fondu akciju un daļu pieauguma kritums 2005. gada 2. pusgadā beidzies, jo to gada kāpuma temps 2005. gada 4. ceturksnī sasniedza nulles līmeni (iepriekšējos divos ceturkšņos – attiecīgi –1.9% un –3.4%). Tomēr, lai gan ieguldījumi naudas tirgus fondu akcijās un daļās zināmā mērā ļauj spriest par ieguldītāju attieksmi pret risku, to īpatsvars kopējās nefinanšu sektora īstermiņa ieguldījumos ir samērā neliels.

2. tabula. Euro zonas valstu nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

	Atlikums kā īpatsvars finanšu aktīvos ¹⁾	Gada pieauguma temps									
		2003 IV	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV	
Finanšu ieguldījumi	100	4.4	4.2	4.7	4.8	4.8	4.8	4.6	4.4	5.1	
Nauda un noguldījumi	37	5.6	5.4	5.6	6.0	6.2	6.0	6.1	5.6	6.2	
Neakciju vērtspapīri	11	-4.3	-3.9	0.2	1.2	3.8	4.6	3.6	2.2	2.8	
<i>t.sk.</i> īstermiņa	1	-29.6	-17.3	6.7	11.2	31.4	15.4	4.1	0.0	-6.2	
<i>t.sk.</i> ilgtermiņa	10	-2.0	-2.5	-0.3	0.3	0.8	3.2	3.5	2.5	4.2	
Kopieguldījumu fondu akcijas	12	7.3	5.2	3.3	2.3	1.7	1.9	2.5	3.9	4.6	
<i>t.sk.</i> kopieguldījumu fondu akcijas, izņemot											
naudas tirgus fondu akcijas un daļas	10	6.8	5.8	3.8	2.9	2.5	3.3	4.1	5.5	5.8	
<i>t.sk.</i> naudas tirgus fondu akcijas un daļas	2	9.5	3.0	1.6	0.1	-1.6	-3.3	-3.4	-1.9	0.0	
Kotētās akcijas	15	1.9	2.0	3.8	3.0	1.1	0.9	-1.1	-1.9	1.1	
Apdrošināšanas tehniskās rezerves	25	6.9	7.0	6.8	6.7	6.8	6.6	6.7	6.9	7.0	
M3 ²⁾		7.1	6.3	5.3	6.0	6.6	6.5	7.6	8.4	7.4	
Nefinanšu sektora vērtspapīru turējumu gada peļņa un zaudējumi (no IKP; %)		5.6	9.7	5.1	4.4	2.5	2.6	4.4	7.8	6.9	

Avots: ECB.

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

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

2) Ceturksņa 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.

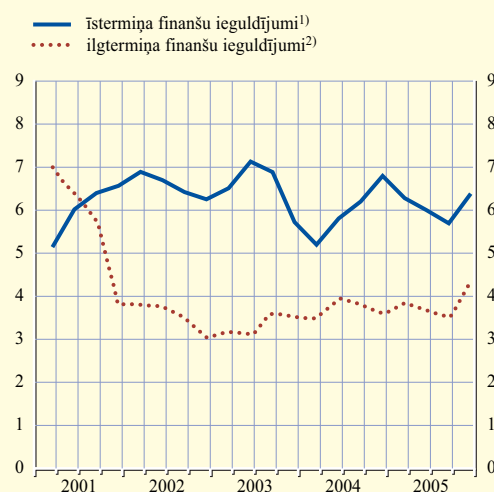
INSTITUCIONĀLIE IEGULDĪTĀJI

2005. gada 4. ceturksnī ieguldījumu fondu kopējo aktīvu vērtības gada pieauguma temps salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni kopumā nemainījās (25.1%). Tas galvenokārt atspoguļoja akciju turējumu vērtības dinamiku. To gada kāpuma temps 2005. gada 4. ceturksnī palielinājās līdz 60.1% (3. ceturksnī – 53.3%). Vienlaikus obligāciju fondu daļu turējumu vērtības gada kāpuma temps 2005. gada pēdējā ceturksnī saruka līdz 24.3% (iepriekšējā ceturksnī – 30.6%). Tomēr kopējo aktīvu vērtības pārmaiņās ņemta vērā aktīvu cenu pārmaiņu izraisītā pārvērtēšanas ietekme, tāpēc tās, iespējams, sniedz tikai nepilnīgu informāciju par norisēm ieguldījumu jomā. Šajā ziņā EFAMA¹ sniegtie plūsmu dati liecina, ka salīdzinājumā ar

1 Eiropas Fondu un aktīvu vadības asociācija (*The European Fund and Asset Management Association*; EFAMA) sniedz informāciju par tirajiem pārdošanas ienākumiem (jeb tirajām 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. 2004. gada jūnija "Mēneša Bilētena" ielikumā "Jaunākās norises saistībā ar tirajām ieplūdēm eiro zonas kapitāla vērtspapīru un obligāciju fondos".

II. attēls. Nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



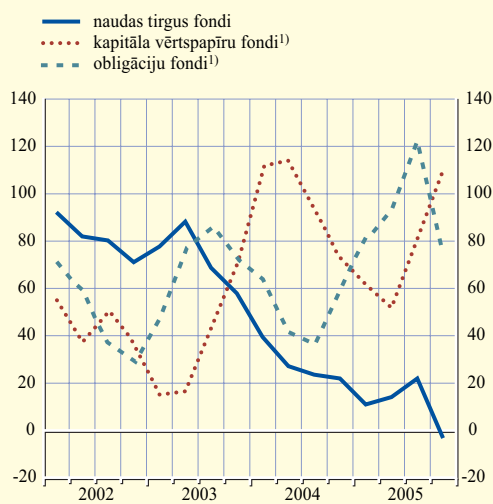
Avots: ECB.

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

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

12. attēls. Neto gada ieplūdes ieguldījumu fondos kategoriju dalījumā

(mljrd. euro)

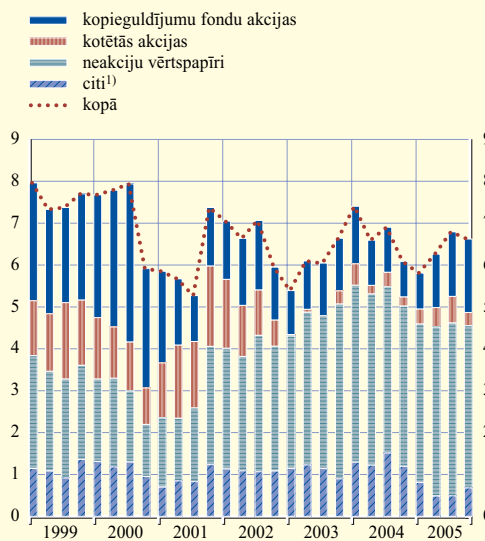


Avoti: ECB un EFAMA.

1) ECB aprēķinu pamatā ir EFAMA sniegtie valstu dati.

13. attēls. Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu finanšu ieguldījumi

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



Avots: ECB.

1) Ietver aizdevumus, noguldījumus un apdrošināšanas tehniskās rezerves.

2005. gada 3. ceturksnī 4. ceturksnī samazinājies ieguldījumu fondu (izņemot naudas tirgus fondus) daļu neto gada pārdotais apjoms. Tas atspoguļo spēcīgu obligāciju fondu daļu neto gada pārdotā apjoma samazināšanos, kas daļēji atsvēr kopš 2004. gada 3. ceturkšņa vēroto kāpumu un vairāk nekā kompensē neto gada ieplūžu turpmāko kāpumu kapitāla vērtspapīru fondos (sk. 12. att.). Vienlaikus samazinājusies arī neto gada ieplūde naudas tirgus fondos, atsākot kopš 2003. gada vidus vēroto lejupslīdes tendenci.

Pēdējos ceturkšņos gandrīz divas trešdaļas gada pieauguma apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu veiktajos finanšu ieguldījumos nodrošinājuši ieguldījumi neakciju vērtspapīros (sk. 13. att.). Kopējo finanšu ieguldījumu gada kāpuma tempa samazināšanās līdz 6.6% 2005. gada 4. ceturksnī (3. ceturksnī – 6.8%) galvenokārt atspoguļoja ieguldījumu kotētajās akcijās un neakciju vērtspapīros sarukumu, bet ieguldījumi kopieguldījumu fondu akcijās pieauga. 2005. gada 4. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni kopējo vērtspapīru turējumu pārvērtēšanas peļņa samazinājās.

2.3. NAUDAS TIRGUS PROCENTU LIKMES

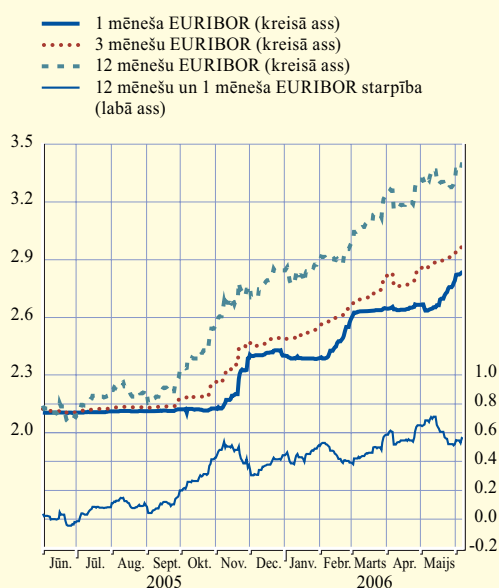
2006. gada martā–maijā pieauga visu termiņu naudas tirgus procentu likmes, ņemot vērā tirgus gaidu nostiprināšanos par turpmāku ECB galveno procentu likmju palielināšanu. Ilgāka termiņa procentu likmju kāpums bija lielāks nekā īsāka termiņa procentu likmju pieaugums, tāpēc naudas tirgus ienesīguma līknes slīpums triju mēnešu periodā kopumā nedaudz palielinājās.

No marta sākuma līdz maija beigām turpinājās kopš 2005. gada oktobra vērotais naudas tirgus procentu likmju kāpums. Martā un aprīlī 1 mēneša procentu likmes kopumā saglabājās stabilas, bet 3 un 12 mēnešu procentu likmes palielinājās sakarā ar tirgus gaidām par tālāku ECB galveno procentu likmju paaugstināšanu jūnijā un 2. pusgadā. Ņemot vērā šo gaidu lielo noteiktību saistībā ar ECB galveno procentu likmju paaugstināšanu jūnijā, maijā sāka ievērojami palielināties arī 1 mēneša procentu likme, bet 3 un 12 mēnešu procentu likmju kāpums bija mērenāks. 7. jūnijā 1, 3, 6 un 12 mēnešu procentu likmes bija attiecīgi par 25, 31, 37 un 42 bāzes punktiem augstākas (attiecīgi 2.84%, 2.97%, 3.15% un 3.40%) nekā 2006. gada februāra beigās.

Šo norišu rezultātā naudas tirgus ienesīguma līkne, kas martā un aprīlī bija kļuvusi stāvāka, maijā atkal kļuva lēzenāka. Kopumā pēdējos trijos mēnešos ienesīguma līknes slīpums kļuvis nedaudz stāvāks. 12 mēnešu un 1 mēneša EURIBOR starpība palielinājās no 39 bāzes punktiem 2006. gada 28. februārī līdz 56 bāzes punktiem 2006. gada 7. jūnijā (sk. 14. att.).

14. attēls. Naudas tirgus īstermiņa procentu likmes

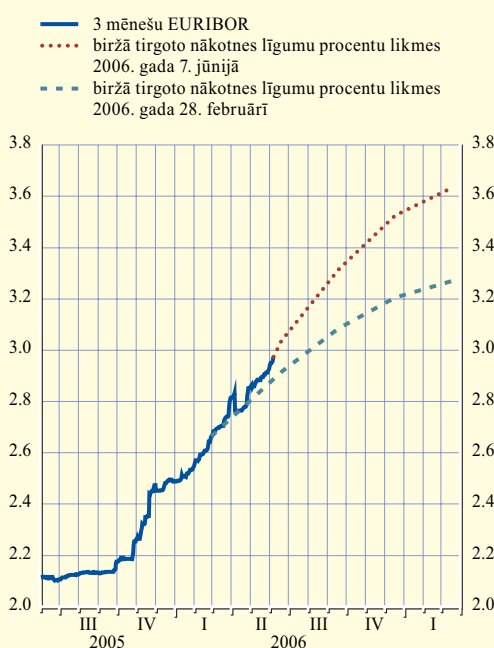
(gadā; %; procentu punktos; dienas dati)



Avots: Reuters.

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

(gadā; %; dienas dati)

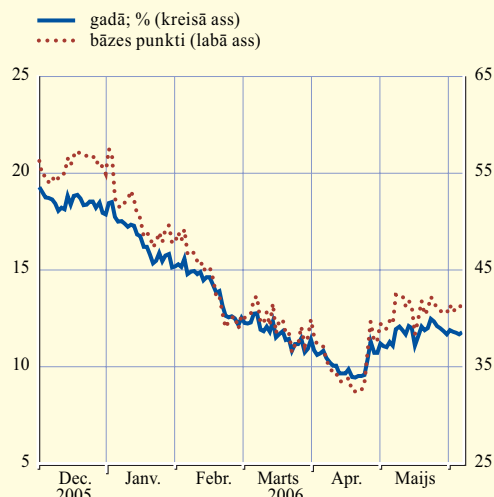


Avots: Reuters.

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

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

(gadā; %; bāzes punktos; dienas dati)

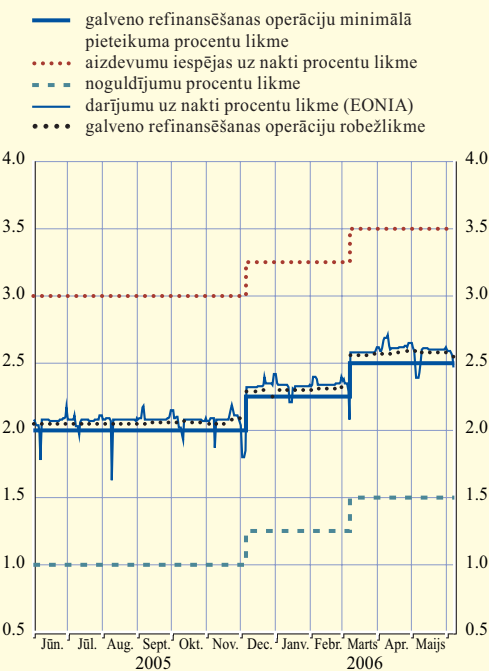


Avoti: Bloomberg un ECB aprēķini.

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

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

(gadā; %; dienas dati)



Avoti: ECB un Reuters.

Kopš 2006. gada februāra beigām pieaugušas tirgus dalībnieku gaidas attiecībā uz īstermiņa procentu likmju tālāko virzību 2006. gada 2. pusgadā un 2007. gada 1. ceturksnī. Šādas norises atspoguļo implicētā 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu, kuru izpildes termiņš ir 2006. gada septembris un decembris un 2007. gada marts, procentu likmes, kas 2006. gada 7. jūnijā bija attiecīgi par 23, 32 un 37 bāzes punktiem augstākas (attiecīgi 3.32%, 3.53% un 3.64%; sk. 15. att.) nekā 2006. gada februāra beigās.

Implicētais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto iespēju līgumu procentu likmēm, martā turpināja samazināties un aprīļa pirmajā pusē sasniedza vēsturiski zemu līmeni. Aprīļa beigās un maijā implicētais svārstīgums nedaudz pieauga, pietuvinoties marta sākumā vērojamajam līmenim. Pēdējo triju mēnešu implicētā svārstīguma dinamika liecina, ka tirgus dalībnieku nenoteiktība par 2006. gada 2. pusgadā gaidāmajām īstermiņa procentu likmju pārmaiņām joprojām ir samērā neliela (sk. 16. att.).

2006. gada martā naudas tirgus ienesīguma līknes visīsākā termiņa procentu likmes pieauga, atspoguļojot 2. marta lēmumu par 25 bāzes punktiem palielināt ECB galvenās procentu likmes. Izņemot rezervju prasību izpildes perioda, kas beidzās 11. aprīlī, pēdējo nedēļu, kad EONIA nedaudz palielinājās neparasti zemas likviditātes apstākļos, EONIA stabili turējās 2.58% līmenī. Rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 9. maijā, EONIA nedaudz pieauga (aptuveni līdz 2.63%), liecinot par starpības palielināšanos salīdzinājumā ar minimālo pieteikuma likmi Eurosistēmas galvenajās refinansēšanas operācijās (GRO). Lai mazinātu šo starpības kāpumu, šā

rezervju prasību izpildes perioda pēdējās divās GRO ECB palielināja piešķiruma summu no 1 mljrd. euro līdz 2 mljrd. euro virs publiskotās etalonsummas. Nākamajā rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzas 14. jūnijā, EONIA stabili saglabājās 2.60% līmenī, izņemot dažas dienas šā perioda sākumā, kad EONIA bija 2.61%, un tuvāk rezervju prasību izpildes perioda beigām, kad EONIA nedaudz samazinājās augstas likviditātes apstākļos.

Martā un aprīlī likviditāti nodrošināja, veicot GRO ar robežlikmi un vidējo svērto likmi, kas pakāpeniski pieauga attiecīgi no 2.56% un 2.57% marta agrākajās izsolēs līdz 2.59% un 2.60% aprīļa beigu izsolē. Izsolēs, kas veiktas rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzas 14. jūnijā, robežlikme un vidējā svērtā likme bijusi stabila (attiecīgi 2.58% un 2.59%), izņemot rezervju prasību izpildes perioda pēdējo GRO, kurā tās samazinājās attiecīgi līdz 2.55% un 2.57% (sk. 17. att.). Papildu informāciju par īstermiņa procentu likmēm un likviditāti rezervju prasību izpildes periodos, kas beidzās 2006. gada 7. martā, 11. aprīlī un 9. maijā, sk. 3. ielikumā. Triju ilgāka termiņa refinansēšanas operāciju, par kurām veikti norēķini 30. martā, 27. aprīlī un 1. jūnijā, robežlikmes bija attiecīgi par 8, 7 un 7 bāzes punktiem zemākas nekā 3 mēnešu EURIBOR attiecīgajos datumos.

3. ielikums

LIKVIDITĀTE UN MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMI 2006. GADA 8. FEBRUĀRĪ–9. MAIJĀ

Šajā ielikumā aplūkoti ECB likviditātes regulēšanas pasākumi trijos rezervju prasību izpildes periodos, kas beidzās 2006. gada 7. martā, 11. aprīlī un 9. maijā.

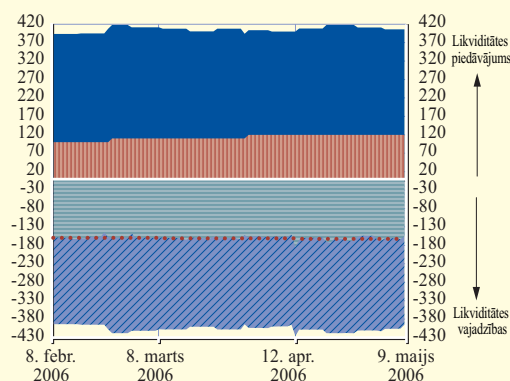
Banku sistēmas likviditātes vajadzības

Banku likviditātes vajadzības aplūkojamā periodā nedaudz pieauga galvenokārt sakarā ar rezervju prasību palielināšanu (sk. A attēlu). Bija vērojams neliels autonomo faktoru apjoma sarukums. Taču apgrozībā esošo banknošu apjoms, kas ir lielākais "autonomais faktors" (t.i., faktors, kuru parasti neizraisa monetārās politikas instrumentu izmantošana), 5. maijā sasniedza vēsturiski augstāko līmeni – 572.7 mljrd. euro. Kopumā aplūkojamā periodā autonomo faktoru ieguldījums Eurosistēmas likviditātes deficītā bija vidēji 246.5 mljrd. euro. Rezervju prasības, kas ir otrs lielākais banku likviditātes vajadzību avots, šajā periodā pieauga par 6.6 mljrd. euro (līdz 159.6 mljrd. euro). Dienas vidējās virsrezerves (t.i., banku norēķinu kontu atlikumu dienas vidējais pārsniegums pār rezervju prasībām) pārskata periodā Eurosistēmas likviditātes deficītā bija vidēji 0.67 mljrd. euro. Pārskata periodā rezervju prasību izpildes periodos, kas beidzās 7. martā un 11. aprīlī, vidējās virsrezerves

A attēls. Banku sistēmas likviditātes vajadzības un likviditātes piedāvājums

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

- galvenās refinansēšanas operācijas: 293.29 mljrd. euro
- ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas: 112.87 mljrd. euro
- pieprasījuma noguldījumu kontu turējumi: 159.64 mljrd. euro
- ... rezervju prasību līmenis (rezervju prasības: 158.97 mljrd. euro; virsrezerves: 0.67 mljrd. euro)
- autonomi faktori: 246.55 mljrd. euro



Avots: ECB.

samazinājās attiecīgi līdz 0.63 mljrd. euro un 0.62 mljrd. euro, pēc tam pēdējā rezervju prasību izpildes periodā atkal palielinoties līdz 0.78 mljrd. euro (sk. B attēlu).

Likviditātes piedāvājums un procentu likmes

Līdztekus nelielajam likviditātes pieprasījuma kāpumam palielinājās arī atklātā tirgus operāciju apjoms (sk. A attēlu). Vidēji ar GRO palīdzību nodrošinātās likviditātes apjoms sasniedza 293.3 mljrd. euro. Iesniegto darījuma partneru pieteikumu attiecība pret apmierinātajiem pieteikumiem (pieteikumu seguma koeficients) mainījās no 1.20 līdz 1.45. Vidējā pieteikumu seguma attiecība aplūkojamā periodā bija 1.32.

Atbilstoši ECB Padomes 2005. gada 16. decembra lēmumam ilgāka termiņa refinansēšanas operācijās (ITRO) palielināt piešķiruma summu no 30 mljrd. euro līdz 40 mljrd. euro ITRO izsolēs nodrošinātā likviditāte aplūkojamā periodā pieauga no 100 mljrd. euro līdz 120 mljrd. euro, un visās ITRO līdz novērojamā perioda beigām tika sasniegts jaunais mērķa apjoms.

2005. gada oktobrī ECB tirgus dalībniekiem puda bažas par EONIA (euro uz nakti izsniegto kredītu procentu likmju vidējais indekss) un minimālās pieteikuma likmes starpības pieauguma tendenci. Tāpēc tā pieņēma lēmumu visās rezervju prasību izpildes perioda GRO, izņemot pēdējo, palielināt piešķiruma summu par 1 mljrd. euro virs etalonsummas. Šāda piešķiruma politika tika turpināta rezervju prasību izpildes periodos, kas beidzās 7. martā un 11. aprīlī, savukārt, kā paskaidrots tālāk, rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 9. maijā, tā tika mainīta.

Rezervju prasību izpildes periods, kas beidzās 7. martā

Šā perioda sākumā GRO robežlikme un vidējā svērtā likme bija 2.31%, bet EONIA – 2.34%. Pēdējā GRO robežlikme un vidējā svērtā likme palielinājās attiecīgi par 1 un 3 bāzes punktiem, savukārt EONIA februāra pēdējā dienā sasniedza 2.40%, pēc tam nedaudz samazinoties līdz rezervju prasību izpildes perioda beigām, jo kopējā likviditāte izrādījās nedaudz par augstu.

Pēdējā rezervju prasību izpildes perioda dienā ECB bija plānojusi veikt precizējošo operāciju, lai samazinātu gaidāmo likviditātes pārpalikumu (5 mljrd. euro). Taču operācijā iesniegto pieteikumu apjoms sasniedza tikai 2.6 mljrd. euro. Tas bija galvenais iemesls, kāpēc rezervju prasību izpildes perioda beigās neto izmantotā noguldījumu iespēja sasniedza 1.64 mljrd. euro, bet EONIA – 2.08%.

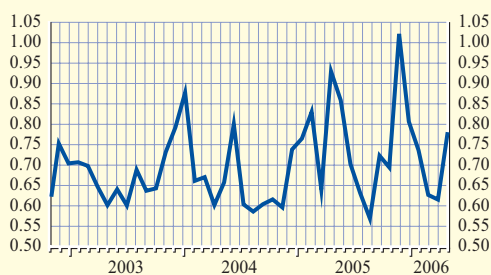
Rezervju prasību izpildes periods, kas beidzās 11. aprīlī

2. martā Padome nolēma paaugstināt ECB galvenās procentu likmes par 25 bāzes punktiem. Šie lēmumi stājās spēkā nākamā rezervju prasību izpildes perioda sākumā, kas sākās 8. martā un beidzās 11. aprīlī.

Rezervju prasību izpildes perioda pirmajās trijās nedēļās GRO robežlikme un vidējā svērtā likme bija attiecīgi 2.56% un 2.57%, bet EONIA – 2.58%. Marta divās pēdējās GRO gan robežlikme, gan

B attēls. Virsrezerves¹⁾

(mljrd. euro; katra izpildes perioda vidējais līmenis)



Avots: ECB.

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

vidējā svērtā likme bija par 1 bāzes punktu augstāka, ar nelielu augšupvērstu spiedienu uz EONIA. Neparasti apjomīgas likviditāti samazinošas autonomo faktoru prognožu korekcijas pēc pēdējās GRO vēl vairāk paaugstināja EONIA – līdz 2.71%. Taču pēdējā šā rezervju prasību izpildes perioda dienā, 11. aprīlī, ECB veica likviditāti palielinošu precizējošo operāciju 26 mljrd. euro apjomā. Rezervju prasību izpildes perioda beigās likviditāte bija gandrīz sabalansēta (t.i., neto izmantotā noguldījumu iespēja sasniedza 0.43 mljrd. euro) un EONIA – 2.63%.

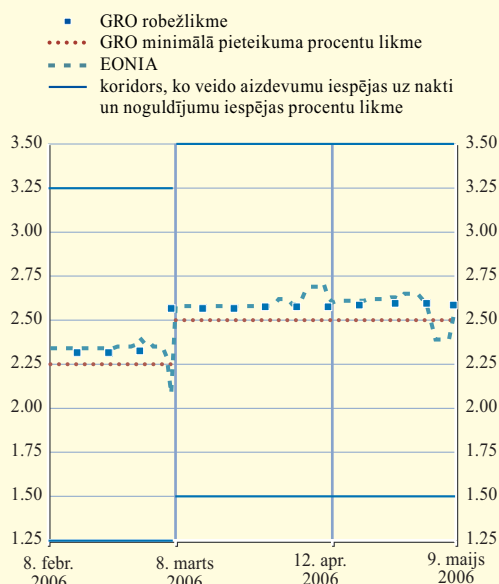
Rezervju prasību izpildes periods, kas beidzās 9. maijā

Rezervju prasību izpildes perioda pirmajās trijās nedēļās GRO robežlikme un vidējā svērtā likme vēl nedaudz palielinājās – attiecīgi līdz 2.59% un 2.60%. Līdzīgs kāpums bija arī EONIA, kas paaugstinājās no 2.60% pirmajā rezervju prasību izpildes perioda dienā līdz aptuveni 2.63%. Tāpēc rezervju prasību izpildes perioda priekšpēdējā GRO ECB palielināja piešķiruma summu virs etalonsummas (līdz 2 mljrd. euro). Vienlaikus ECB izteica bažas par ļoti īsa termiņa tirgus procentu likmju un minimālās pieteikuma likmes starpības jaunākajām tendencēm.

Kā jaunu pasākumu ECB noteica piešķiruma summu 2 mljrd. euro apmērā virs etalonsummas arī minētā rezervju prasību izpildes perioda pēdējā GRO. Turklāt ECB paziņoja, ka gadījumā, ja būs nepieciešams novērst EONIA un minimālās pieteikuma likmes starpības palielinājumu, tā varētu apsvērt iespēju turpināt piešķirt par etalonsummu lielākas summas visās GRO turpmākajos rezervju prasību izpildes periodos (t.sk. pēdējā GRO), bet ka ECB mērķis tomēr ir rezervju prasību izpildes perioda beigās panākt sabalansētu likviditāti. Turpmākajās dienās EONIA samazinājās, rezervju prasību izpildes perioda trešajā dienā sasniedzot zemāko rādītāju (2.39%) un saglabājot to līdz pēdējai rezervju prasību izpildes perioda tirgošanas dienai. Pēdējā rezervju prasību izpildes perioda dienā ECB veica precizējošo operāciju, lai samazinātu likviditātes pārpalikumu (11.5 mljrd. euro), kas galvenokārt radās lielā piešķiruma apjoma dēļ iepriekšējā GRO. Rezervju prasību izpildes perioda beigās likviditāte atkal bija gandrīz sabalansēta, šoreiz ar minimālu neto izmantoto aizdevumu iespēju 0.36 mljrd. euro apjomā, bet EONIA – 2.52%.

C attēls. EONIA un ECB procentu likmes

(dienas procentu likmes; %)



Avots: ECB.

2.4. OBLIGĀCIJU TIRGI

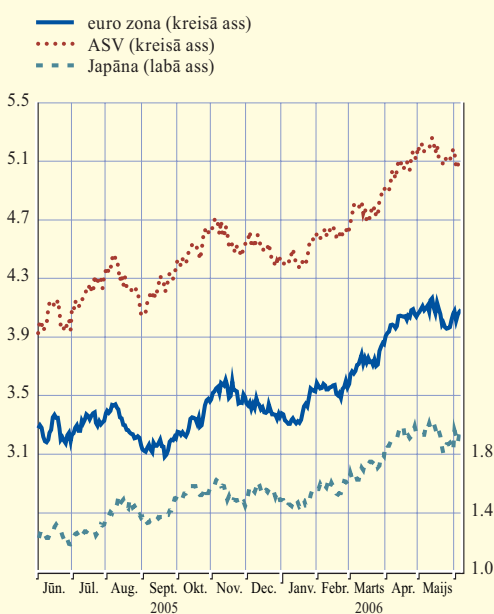
Pēdējos trijos mēnešos valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes lielākajos tirgos ievērojami palielinājās. Lai gan no maija vidus tās nedaudz samazinājās, kopējais pieaugums, iespējams, atspoguļoja gan tirgus dalībnieku labvēlīgo skatījumu uz izaugsmes perspektīvām, gan nedaudz augstākas inflācijas gaidas. Vienlaikus tirgus dalībnieku nedrošība par tuvāka termiņa pasaules obligāciju tirgus norisēm, par ko liecina implicētais obligāciju tirgus svārstīgums, nedaudz pieauga.

Nominālo ilgtermiņa procentu likmju norises lielākajos pasaules tirgos pēdējo triju mēnešu laikā kopumā bija līdzīgas. No februāra beigām līdz 7. jūnijam valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes ASV un euro zonā palielinājās attiecīgi aptuveni par 50 un 55 bāzes punktiem (sk. 18. att.). Tādējādi ASV un euro zonas valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmju starpība nedaudz saruka un 7. jūnijā bija 100 bāzes punktu. Šajā pašā periodā arī Japānas valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes palielinājās aptuveni par 30 bāzes punktiem. Pasaules ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju kāpums, šķiet, atspoguļoja gan tirgus dalībnieku viedokli par pasaules izaugsmes perspektīvu stabilitāti, gan nedaudz augstākas inflācijas gaidas. Obligāciju peļņas likmju kāpumu, iespējams, veicināja arī iepriekš zemo obligāciju peļņas likmēs ietverta riska prēmiju pieaugums. Vienlaikus tirgus dalībnieku nedrošība par tuvāka termiņa pasaules obligāciju tirgus norisēm, par ko liecināja implicētais obligāciju tirgus svārstīgums, šķiet, nedaudz palielinājusies.

ASV ienesīguma līkne pēdējos trijos mēnešos kļuvusi stāvāka, atspoguļojot lielāku ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju pieaugumu salīdzinājumā ar īsāka termiņa obligāciju peļņas likmēm. Īsāka

18. attēls. Valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes

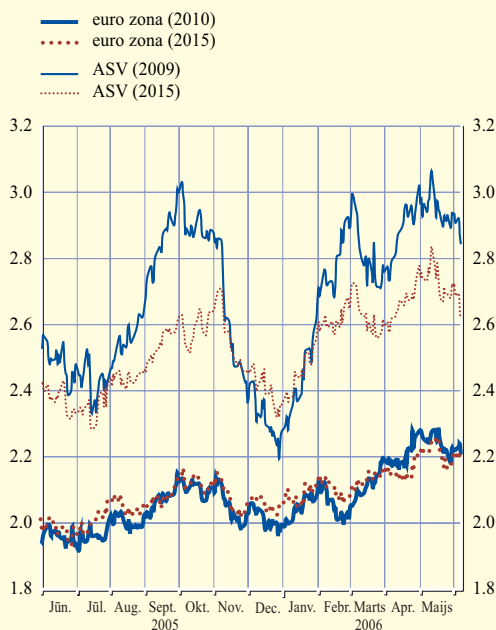
(gadā; %; dienas dati)



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

19. attēls. Līdzsvara inflācija

(gadā; %; dienas dati)



Avoti: Reuters un ECB aprēķini.

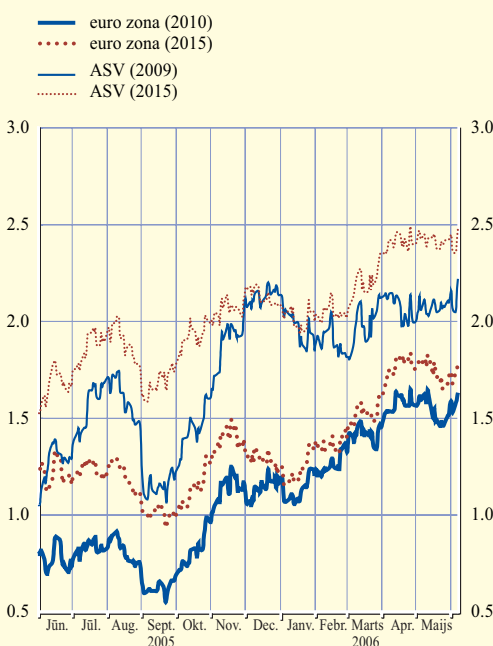
termiņa obligāciju peļņas likmju kāpumu veicināja Federālo rezervju sistēmas lēmumi palielināt federālo fondu likmi par 25 bāzes punktiem, ko pieņēma attiecīgi 28. marta un 10. maija sanāksmē. Sākot ar maija vidu, valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes nedaudz samazinājās, atspoguļojot to, ka apstākļos, kad citu aktīvu (piemēram, akciju) cenas krasi samazinās, valdības obligācijas parasti izmanto kā drošus uzkrāšanas līdzekļus.

Periodā kopumā ASV inflācijas gaidas, ko atspoguļo līdzsvara inflācija, visiem termiņiem pieauga (sk. 19. att.). ASV līdzsvara inflācijas kāpumu, iespējams, veicinājuši datu publiskojumi par cenām, kas izrādījās augstākas, nekā bija paredzējuši tirgus dalībnieki, un ilgstoši augstās preču cenas. Pārskata periodā palielinājās indeksi piesaistīto ilgtermiņa obligāciju reālās peļņas likmes visās termiņu grupās (sk. 20. att.). Šis pieaugums bijis īpaši spēcīgs ilgākiem termiņiem, un zināmā mērā tas, iespējams, saistīts ar iepriekš vēroto obligāciju reālajās peļņas likmēs ietvertās zemās riska prēmijas veicinošo faktoru izzušanu.

Pēdējos trijos mēnešos pieaugušas arī valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes euro zonā. Šis ilgtermiņa procentu likmju kāpums euro zonā galvenokārt atspoguļo tirgus reakciju uz publiskotajiem datiem par ekonomisko aktivitāti un uzņēmēju noskaņojumu, ko ieguldītāji galvenokārt skaidroja kā euro zonas tautsaimniecības izaugsmes perspektīvu uzlabošanās norādi. Reālās peļņas likmes, kas tiek piedāvātas par indeksiem piesaistītām obligācijām (uz finanšu tirgus datiem balstīts rādītājs, kas ļauj novērtēt tirgus dalībnieku viedokli par ekonomisko aktivitāti nākotnē), liecina, ka ieguldītāju skatījums uz izaugsmes perspektīvām, īpaši ilgākiem termiņiem, kļuvis pozitīvāks. To atspoguļojot, no februāra beigām līdz 7. jūnijam Itālijas valdības indeksēto

20. attēls. Obligāciju reālās peļņas likmes

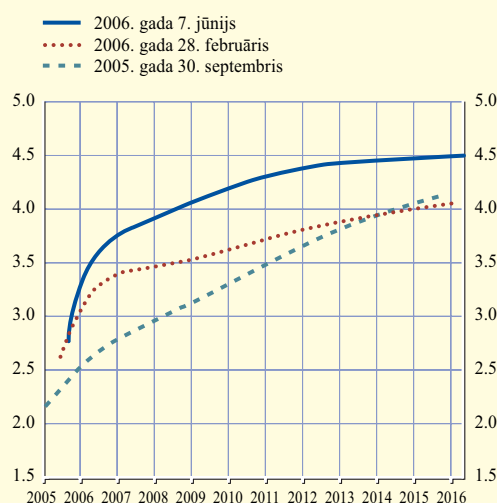
(gadā; %, dienas dati)



Avoti: Reuters un ECB aprēķini.

21. 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 šīs implicētās ārpusbiržas nākotnes līgumu ienesīguma liknes aprēķināšanai, aprakstīta 1999. gada janvāra "Mēneša Biljetena" 4. ielikumā. Aplēsē izmantotie dati iegūti no mijmaiņas darījumiem.

obligāciju (indeksētas ar euro zonas SPCI, izņemot tabaku) ar dzēšanas termiņu 2010. gadā reālā peļņas likme palielinājās aptuveni par 30 bāzes punktiem, bet indeksiem piesaistīto Francijas valdības obligāciju ar dzēšanas termiņu 2015. gadā reālā peļņas likme pieauga vēl vairāk (aptuveni par 40 bāzes punktiem; sk. 20. att.).

Periodā kopumā tirgus dalībnieki uzskatīja, ka nākotnē gaidāms ECB galveno procentu likmju kāpums, par ko liecināja euro zonas implicēto biržā netirgoto nākotnes līgumu uz nakti procentu likmju līknes augšupvērsta pārvirze, īpaši ilgākiem termiņiem (sk. 21. att.).

Euro zonas inflācijas gaidu rādītāji (piemēram, līdzsvara inflācija) no februāra beigām līdz 7. jūnijam palielinājās. Euro zonas ilgtermiņa līdzsvara inflācija, ko nosaka kā Francijas valdības nominālo un indeksiem piesaistīto obligāciju ar dzēšanas termiņu 2015. gadā peļņas likmju starpību, pieauga aptuveni par 10 bāzes punktiem un pārskata perioda beigās sasniedza 2.2% (sk. 19. att.). Kopumā euro zonas līdzsvara inflācijai bija raksturīgas mazākas svārstības nekā ASV līdzsvara inflācijai.

2.5. KAPITĀLA VĒRTSPAPĪRU TIRGI

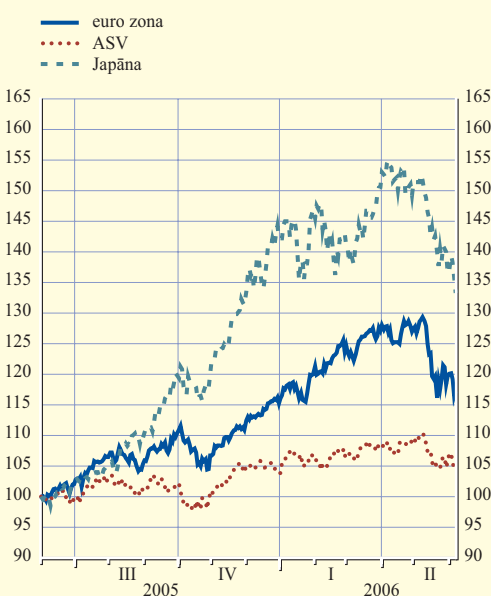
Pēdējos trijos mēnešos pasaules akciju cenas stabili uzņēmumu peļņas perspektīvu apstākļos vispirms palielinājās, bet vēlāk – maijā un jūnija sākumā – krasi samazinājās. Vieni no galvenajiem faktoriem, kas noteica neseno akciju cenu kritumu, bija tirgus dalībnieku nenoteiktība par lielāko tautsaimniecību procentu likmju politikas tālāko virzību un pieaugusi izvairīšanās no riska. Vienlaikus pārskata perioda beigās ievērojami palielinājās pasaules akciju tirgus nenoteiktība.

Neraugoties uz ievērojamām svārstībām, pēdējos trijos mēnešos akciju cenas lielākajās tautsaimniecībās kopumā nedaudz samazinājās (sk. 22. att.). No februāra beigām līdz 7. jūnijam akciju cenas, kas noteiktas attiecīgi pēc Dow Jones EURO STOXX un Standard & Poor's 500 indeksiem, euro zonā un ASV saruka attiecīgi par 5% un 2%. Šajā periodā Japānā akciju cenas, ko mēra ar Nikkei 225 indeksu, samazinājās par 7%. Vienlaikus akciju tirgus nenoteiktība, ko mēra ar implicēto svārstīgumu, kurš noteikts pēc akciju iespēju līgumiem, lielākajos tirgos maijā krasi pieauga (sk. 23. att.).

ASV akciju cenām pēdējos trijos mēnešos bija vērojamas divas jūtamas tendences. Vispirms – no februāra beigām līdz maija sākumam – ASV akciju cenas palielinājās līdz tādām līmenim, kāds nebija novērots kopš 2001. gada sākuma. Pozitīvo noskaņojumu ASV akciju tirgos šajā periodā, iespējams, lielā mērā noteica joprojām stabilās uzņēmumu peļņas perspektīvas (sk. 24. att.). No maija vidus līdz jūnija sākumam

22. attēls. Akciju cenu indeksi

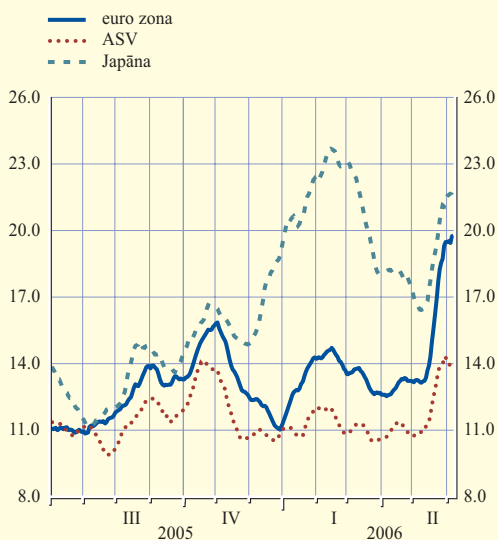
(indekss: 01.06.2005. = 100; dienas dati)



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

23. attēls. Implicētais akciju tirgus svārstīgums

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

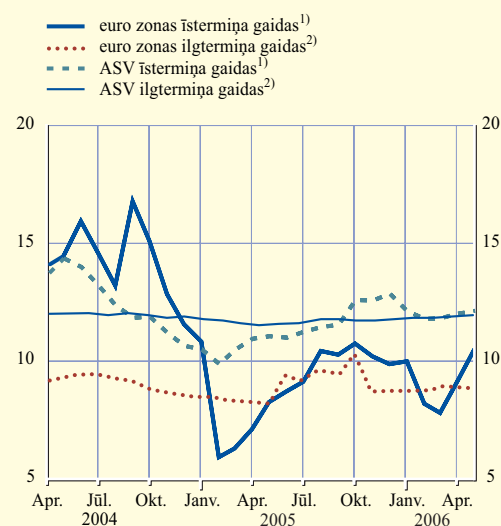


Avots: Bloomberg.

Piezīmes. Implicētais svārstīguma datu laukrindas 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 implicētais svārstīgums, ir Dow Jones EURO STOXX 50 euro zonai, Standard & Poor's 500 ASV un Nikkei 225 Japānai.

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

(gadā; %, mēneša dati)



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.

Piezīmes. Gaidāmās peļņas kāpums saskaņā ar Dow Jones EURO STOXX indeksu euro zonai un Standard & Poor's 500 indeksu ASV.

1) Īstermiņa gaidas – analītiķu peļņas gaidas nākamajam 12 mēnešu periodam (gada pieauguma temps).

2) Ilgtermiņa gaidas – analītiķu peļņas gaidas nākamajam 3–5 gadu periodam (gada pieauguma temps).

ASV akciju cenas kritās. Šādu samazinājumu galvenokārt izraisīja inflācijas gaidu kāpums un ar to saistītā tirgus dalībnieku nenoteiktība par Federālo rezervju sistēmas procentu likmju turpmāku paaugstināšanu tuvākajā laikā. Iespējams, lejupvērstās tendences pastiprināja arī augstākas ieguldītāju pieprasītās kapitāla vērtspapīru riska prēmijas, kas, šķiet, izraisīja portfeļu sastāva novirzīšanu no akciju tirgiem uz obligāciju tirgiem. Obligācijas vairāk tika izmantotas kā drošs uzkrāšanas līdzeklis nenoteiktības apstākļos. Augstākas riska prēmijas, iespējams, bija saistītas ar pārskata perioda beigās strauji augošo nenoteiktību, ko atspoguļo implicētais svārstīgums, kurš noteikts pēc akciju iespēju līgumiem.

Euro zonas akciju tirgu tendences kopumā atspoguļoja ASV akciju tirgu norises. Lai gan maija sākumā euro zonas akciju cenas arī sasniedza augstāko līmeni piecu gadu laikā, kopš tā laika tās krasi kritušās, pietuvinoties gada sākumā novērotajam līmenim. Tas notika, neraugoties uz to, ka pēdējos trijos mēnešos analītiķi un biržā kotētie uzņēmumi pārskatījuši savas peļņas prognozes, kopumā tās ievērojami paaugstinot. Tirgus dalībnieki pamatā uzskatīja, ka obligāciju ienesīguma likmju pieaugums un nesenais euro kursa kāpums attiecībā pret ASV dolāru nelabvēlīgi ietekmējis akciju cenas, jo tādējādi pasliktinājusies euro zonas uzņēmumu pelnītspēja. Euro zonā akciju cenu kritums maijā tiešām bija izteiktāks nekā ASV. Turklāt akciju cenu pazemināšanos noteica arī augstākas ilgtermiņa procentu likmes, ko izmanto kā nākotnē gaidāmo naudas plūsmu diskonta faktoru, un pieaugusī ieguldītāju vēlme izvairīties no riska.

Sektoru dalījuma sniegums bija atšķirīgs, un veselības aprūpes sektora rādītāji pēdējos trijos

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)	5.7	6.8	11.0	7.4	33.5	4.2	10.5	5.2	6.7	9.1	100.0
Cenu pārmaiņas (perioda beigu dati)											
2005 I	6.0	7.5	6.3	9.7	4.7	0.1	5.3	-1.2	-4.0	3.7	4.3
2005 II	-0.8	1.8	2.6	11.4	2.8	5.6	5.2	10.1	-0.3	8.2	4.4
2005 III	12.5	1.7	11.8	14.1	9.8	4.5	7.0	4.8	1.3	6.5	8.1
2005 IV	6.2	4.3	0.6	-6.3	9.0	6.5	7.1	7.0	-4.1	5.7	4.5
2006 I	11.5	5.6	11.3	2.7	12.5	11.3	14.8	11.2	-0.1	12.9	10.3
Aprīlis	3.0	1.1	-0.5	1.3	-1.0	-2.7	1.3	-0.5	-1.1	-0.2	-0.1
Maijs	-6.3	-4.8	-6.4	-5.9	-6.3	-1.5	-7.1	-7.2	-4.5	-3.2	-5.7
No 2006. gada februāra beigām līdz 07.06.2006.	1.2	-2.3	-6.9	-5.0	-8.1	4.4	-6.1	-4.0	-1.0	-3.5	-5.2

Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.

mēnešos ievērojami apsteidza strukturēto Dow Jones EURO STOXX indeksu (sk. 3. tabulu). Tas liecina, ka, iespējams, nedaudz augusi ieguldītāju vēlme ieguldīt akcijās, ko uzņēmējdarbības cikla situācija parasti ietekmē mazāk un pārmaiņas ieguldītāju gatavībā ieguldīt līdzekļus riskantākos instrumentos praktiski neietekmē. Vienlaikus finanšu sabiedrību akciju cenas, kas parasti krasi reaģē uz riska "apetītes" pārmaiņām, bija zemākas par kopējo indeksu. Veselības aprūpes sektora rādītāju salīdzinājums ar finanšu sektora rādītājiem apstiprina viedokli, ka pēdējos trijos mēnešos palielinājusies ieguldītāju euro zonas akcijās vēlme izvairīties no riska. 4. ielikumā strukturālā skatījumā aplūkoti potenciālie faktori, kas varētu noteikt dažos pēdējos gados notikušās euro zonas un ASV strukturēto akciju tirgus indeksu pārmaiņas.

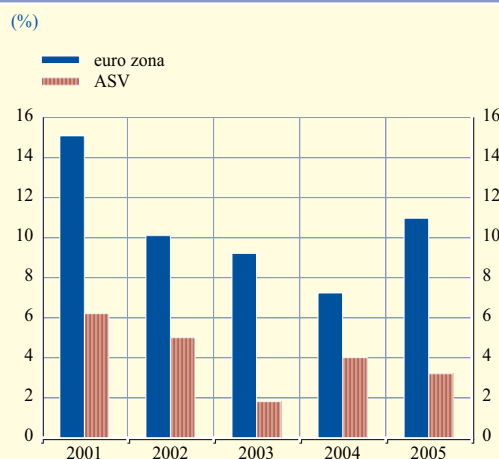
4. ielikums

EURO ZONAS UN ASV AKCIJU TIRGU INDEKSU SASTĀVA DINAMIKA

Tā kā lielas daļas tautsaimniecības dalībnieku akcijas tiek tirgotas akciju tirgū, tā indeksu sastāva dinamika var norādīt uz strukturālām pārmaiņām tautsaimniecībā, piemēram, konsolidācijas procesu vai spēju izmantot priekšrocības, ko sniedz jaunās tehnoloģijas. Ielikumā parādīts, kā akciju tirgus indeksu sastāva dinamika var nedaudz izskaidrot tautsaimniecībā notiekošās strukturālās pārmaiņas.

Lēmumu par to, kuri uzņēmumi iekļaujami akciju tirgu indeksos, parasti pieņem, balstoties uz to tirgus kapitalizācijas līmeni (to aprēķina katram uzņēmumam, akciju cenu reizinot ar emitēto akciju skaitu). Tādējādi uzņēmumi, kuru vērtība paaugstinās, piemēram, apvienošanās vai jaunu tehnoloģiju rezultātā, aizstās citus uzņēmumus, kas agrāk bija iekļauti indeksā. Lielas sabiedrības, kuru akcijas sāk kotēt biržā, piemēram, sakarā ar privatizāciju, arī var veicināt indeksa mainību. Šo akciju tirgu indeksu sastāva mainību var noteikt pēc indeksos iekļauto jauno uzņēmumu skaita noteiktā laika periodā (šajā ielikumā tas tiks apzīmēts ar jēdzienu "akciju tirgus mainība").

A attēls. Euro zonas un ASV akciju tirgus mainība

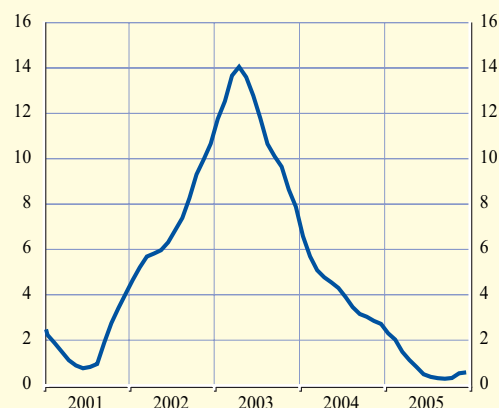


Avoti: EURO STOXX, *Standard & Poor's 500* indekss un ECB aplēses.

Piezīme. Akciju tirgus mainība noteikta kā gada laikā indeksos iekļautu jaunu uzņēmumu īpatsvars.

B attēls. Euro zonas un ASV akciju tirgus implicitā svārstīguma starpība

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



Avoti: ECB aplēses un *Reuters*.

Piezīme. Implicitā svārstīguma datu laikrindas 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 implicitās svārstības, ir *Dow Jones EURO STOXX 50* euro zonai un *Standard & Poor's 500* – ASV.

Lai akciju tirgu indeksu salīdzinājums būtu precīzs, indeksos jābūt iekļautam pietiekamam skaitam uzņēmumu. Tādējādi EURO STOXX plašais indekss (ar aptuveni 300 sabiedrībām) tiek lietots euro zonai, bet *Standard & Poor's 500* indekss – ASV. A attēlā redzama abus strukturētos akciju tirgus indeksus veidojošo sabiedrību mainība gada laikā (procentos) no 2001. gada līdz šodienai.

Kā redzams attēlā, pēdējos gados euro zonas akciju tirgus mainība bijusi lielāka nekā ASV. Tāpēc varētu šķist, ka euro zonas ekonomiskā un finanšu vide pēdējos gados piedzīvojusi samērā nopietnas pārmaiņas. Interesanti atzīmēt – nešķiet, ka euro zonas akciju tirgus mainību noteiktu daži atsevišķi sektori, tā ir visai plaši strukturēta, īpaši pēdējos gados. Euro zonas akciju tirgus samērā augsto mainību nosaka šādi faktori – regulēšanas mazināšana, privatizācija, tehnoloģijas un globalizācija, kam bijusi svarīga nozīme euro zonas korporatīvā sektora restrukturēšanas un konsolidācijas veicināšanā. Iespējams, arī euro ieviešana bijusi šo norišu katalizators. Piemēram, var uzskatīt, ka šie virzītājspēki pārveido finanšu pakalpojumu tirgu, kas liek uzņēmumiem kļūt konkurētspējīgākiem un arī integrētākiem gan euro zonā, gan globālā mērogā. Finanšu institūcijas (bankas, apdrošināšanas sabiedrības un citas finanšu iestādes) tiešām sniegušas nozīmīgu ieguldījumu euro zonas apgrozījuma pieaugumā. Tāpat jāatzīmē, ka finanšu sektora īpatsvars EURO STOXX plašajā indeksā palielinājies no 28% 2000. gada beigās līdz 33% 2005. gada beigās. Tādējādi var uzskatīt, ka lielā mainība atspoguļo euro zonas uzņēmumu dažādos centienus piemēroties mainīgajai videi.

Taču jāpatur prātā daži būtiski trūkumi. Pirmkārt, iespējams, ka šī vispārējā tendence daļēji arī atspoguļo faktu, ka pēdējos gados euro zonas tehnoloģijas uzņēmumu akciju cenām bija vērojams jūtama krasu lēcianu un kritumu cikls nekā ASV. Par to liecina fakts, ka tehnoloģiju sektora īpatsvars EURO STOXX plašajā indeksā samazinājās no 15% 2000. gada beigās līdz aptuveni 5% 2005. gada beigās.

Otrkārt, nevar izslēgt iespēju, ka nedaudz svārstīgākas akciju tirgus norises euro zonā salīdzinājumā ar ASV arī varbūt veicināja lielāku mainību (sk. B att.). Šādā gadījumā varbūtība, ka šo indeksu veidojošo uzņēmumu salīdzinošais novērtējums mainīsies, ir lielāka augsta, nevis zema svārstīguma apstākļos.

Kopumā samērā izteiktā euro zonas akciju tirgu sastāva pārmaiņu dinamika var norādīt, ka, atspoguļojot strukturālas pārmaiņas, rūpnieciskā un finanšu vide euro zonā pēdējo gadu laikā ir būtiski attīstījusies.

2.6. NEFINANŠU SABIEDRĪBU FINANSĒJUMS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

2006. gada 1. ceturksnī nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas joprojām bija vēsturiski zemas. Šajā periodā nefinanšu sabiedrības turpināja palielināt savu finansējumu, izmantojot kredītus, turpretī to parāda vērtspapīru emisija joprojām bija neliela un nedaudz samazinājās kotēto akciju emisija. Parāda finansējuma tālāka kāpuma rezultātā sektora parāda attiecība pret IKP 2006. gada 1. ceturksnī turpināja palielināties.

FINANSĒJUMA IZMAKSAS

2006. gada 1. ceturksnī euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas, ko aprēķina kā svērtās izmaksas, par pamatu ņemot dažādo finansējuma avotu atlikumus (korigējot tos atbilstoši pārvērtēšanas ietekmei), joprojām pamatā nemainījās un bija vēsturiski zemas (sk. 25. att.).² Lai gan parāda finansējuma reālās izmaksas mazliet pieauga, šajā periodā kotēto kapitāla vērtspapīru emisijas reālās izmaksas nedaudz saruka.

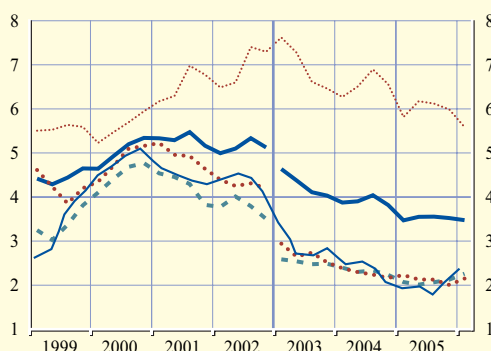
Banku aizdevumu reālās izmaksas 1. ceturksnī nedaudz pieauga. Termiņu dalījumā MFI nefinanšu sabiedrībām izsniegto īstermiņa aizdevumu procentu likmes (ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam) līdz 2006. gada 1. ceturkšņa beigām salīdzinājumā ar 2005. gada decembri palielinājās aptuveni par 30 bāzes punktiem, tādējādi atspoguļojot naudas tirgus procentu likmju kāpumu šajā periodā (sk. 4. tabulu). MFI nefinanšu sabiedrībām izsniegto ilgtermiņa aizdevumu procentu likmes (ar

² Sīkāk euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālo izmaksu novērtējuma apraksts atrodams 2005. gada marta "Mēneša Biļetena" 4. ielikumā.

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

(%; gadā)

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



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

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

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

(gadā; %; bāzes punktos; pēc svariem koriģētas¹⁾)

							Pārmaiņas bāzes punktos; līdz 2006. g. martam		
	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV	2006 Febr.	2006 Marts	2005 Sept.	2005 Dec.	2006 Febr.
MFI aizdevumu procentu likmes									
Nefinanšu sabiedrību banku norēķinu konta debeta atlikumi	5.26	5.13	5.13	5.13	5.28	5.29	16	16	1
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām līdz 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	3.91	3.88	3.81	3.99	4.14	4.23	42	24	9
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.33	4.20	4.04	4.07	4.13	4.17	13	10	3
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām, kuri pārsniedz 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	3.01	2.94	2.94	3.20	3.24	3.49	55	29	25
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.04	3.89	3.87	3.96	4.00	4.21	34	25	21
Papildposteņi									
3 mēnešu naudas tirgus procentu likme	2.14	2.11	2.14	2.47	2.60	2.72	58	25	12
Valdības 2 gadu obligāciju peļņas likme	2.49	2.07	2.21	2.80	2.97	3.22	101	42	25
Valdības 5 gadu obligāciju peļņas likme	3.08	2.58	2.60	3.07	3.26	3.47	87	40	22

Avots: ECB.

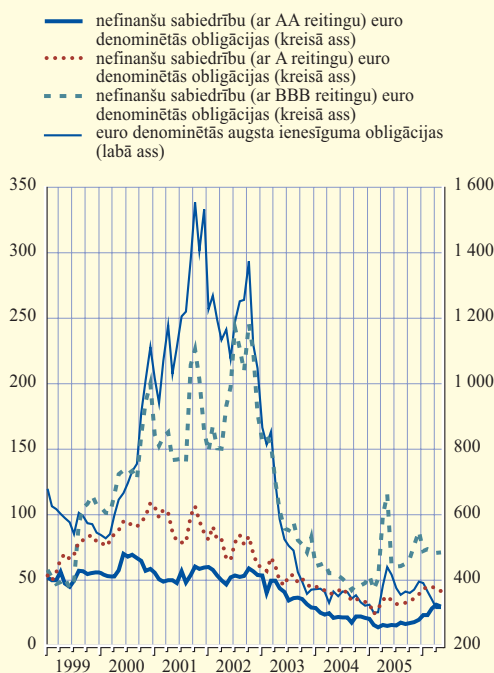
1) Sākot ar 2003. gada decembri, pēc svariem koriģētas MFI procentu likmes tiek aprēķinātas, izmantojot valstu svarus, ko veido jauno darījumu apjomu 12 mēnešu mainīgais vidējais rādītājs. Iepriekšējā periodā, no 2003. gada janvāra līdz novembrim, pēc svariem koriģētas MFI procentu likmes aprēķinātas,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

2) Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem) šajā periodā palielinājās aptuveni par 10–25 bāzes punktiem. Tas atspoguļoja galvenokārt atbilstošo valdības obligāciju peļņas likmju kāpuma lēno ietekmi uz banku ilgtermiņa aizdevumu procentu likmēm pēdējos mēnešos. 2006. gada 1. ceturksnī turpinājās kopš 2003. gada sākuma vērotā banku kredītlīkumu starpību lejupslīdes tendence, pietuvinoties līdzīga termiņa naudas tirgus procentu likmēm. Ilgāka termiņa skatījumā dažu pēdējo gadu laikā vērojamā nefinanšu sabiedrībām izsniegto banku aizdevumu procentu likmju starpību samazināšanās kopējā tendence apstiprina vērtējumu, ka 2005. gadā un 2006. gada sākumā bankas pamatā atvieglājušas kredītēšanas nosacījumus. Zīmīgi, ka banku procentu likmju starpību samazināšanās bija raksturīgāka neliela apjoma, nevis liela apjoma aizdevumiem. Tas norāda, ka pēdējā laikā bankas, nosakot riska cenu, kļuvušas mazāk diskriminējošas, jo mazāka apjoma aizdevumus parasti piešķir ar lielāku riska prēmiju nekā liela apjoma aizdevumus.

26. 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.

Nefinanšu sabiedrību uz tirgus instrumentiem balstītā parāda finansējuma reālās izmaksas augstāku nominālo ienesīguma likmju ietekmē 1. ceturksnī pieauga, lai gan vēsturiski tās joprojām bija zemas (sk. 25. att.). Vienlaikus uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības kopumā nemainījās. Mitējās 2005. gada 4. ceturksnī novērotā tendence nedaudz paaugstināt starpības kredītņēmējiem ar zemāku kredītu kvalitāti. Šādas norises liecina par euro zonas nefinanšu sabiedrību sektora kredītrisku visnotaļ pozitīvu novērtējumu līdz pat 2006. gada martam. Pavisam nesen uzņēmumu obligāciju ar BBB reitingu ienesīguma likmju starpības nedaudz pieaugušas. Ir pārāgi spriest, vai tas atspoguļo uzskatu maiņu par kredītrisku.

2006. gada 1. ceturksnī nedaudz samazinājās nefinanšu sabiedrību kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas, lielā mērā atspoguļojot labvēlīgās akciju tirgus norises. Vienlaikus kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas joprojām bija ievērojami augstākas nekā parāda finansējuma reālās izmaksas.

FINANSĒJUMA PLŪSMAS

Aplūkojot iekšējos finansējuma avotus, euro zonas nefinanšu sabiedrību pelnītspēja, ko mēra ar pamatdarbības un tīro ienākumu attiecību pret apgrozījumu, 2005. gadā, spriežot pēc euro zonas biržās kotēto nefinanšu sabiedrību finanšu pārskatu kopsavilkuma datiem, saglabājās spēcīga. Peļņas rādītāji visos galvenajos tautsaimniecības sektoros sasniedza augstāko līmeni pēdējo 20 gadu laikā, izņemot būvniecības sektoru, kur pelnītspējas uzlabošanās bijusi mazāk izteikta (sk. 5. ielikumu).

5. ielikums

EURO ZONAS BIRŽĀS KOTĒTO NEFINANŠU SABIEDRĪBU PELNĪTSPĒJAS DINAMIKA UN FINANŠU PARĀDA ĪPATSVARA PĀRMAIŅAS UZŅĒMUMU FINANSĒJUMA STRUKTŪRĀ

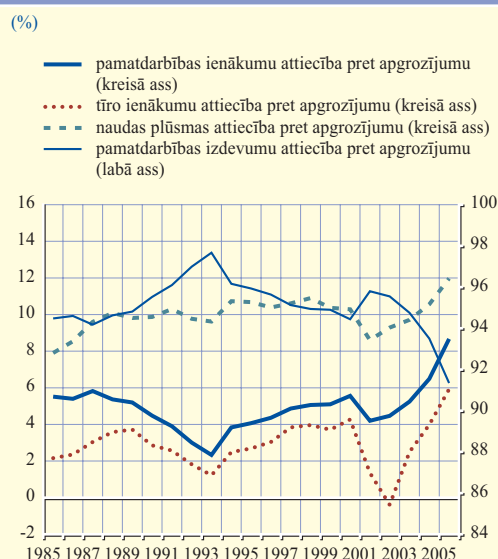
Šajā ielikumā analizēta pēdējos gados euro zonas biržās kotēto nefinanšu sabiedrību pelnītspējas un aizņemto līdzekļu īpatsvara dinamika, balstoties uz apkopotajiem katra uzņēmuma gada finanšu pārskatu datiem (peļņas un zaudējumu aprēķinu un bilanci).

Kopumā euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību pelnītspēja (procenti no apgrozījuma) 2005. gadā turpināja palielināties, sasniedzot augstāko līmeni pēdējos 20 gados. Turklāt biržā kotēto nefinanšu sabiedrību neto parāds, ko nosaka kā parāda attiecību pret aktīviem, 2005. gadā turpināja samazināties, lai gan nedaudz lēnāk nekā iepriekšējos gados.

Euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību gada izlasē, kas veidota, pamatojoties uz *Thomson Financial Datastream* datubāzi, 2004. gadā ietilpa aptuveni 2 000 galvenokārt lielu uzņēmumu (75% no visa izlases kopuma).¹ Savukārt euro zonas mazie un vidējie uzņēmumi izlasē nav adekvāti pārstāvēti, jo tie pārsvarā netiek kotēti biržā.

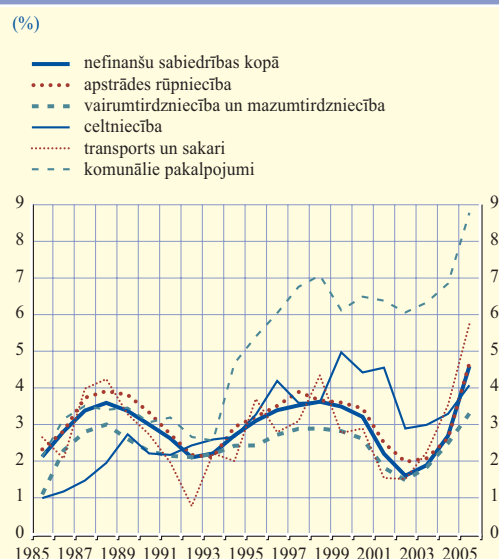
¹ Izlases apjoms laika gaitā palielinās un dažādiem rādītājiem ir atšķirīgs. Iedalījums lielajos, mazajos un vidējos uzņēmumos atbilst Eiropas Komisijas definīcijai. Saskaņā ar šo definīciju lielle uzņēmumi definēti kā uzņēmumi, kuros ir vairāk nekā 250 darbinieku un kuru kopējie aktīvi vai apgrozījums pārsniedz 50 milj. euro. Sk. *European Commission, Enterprise and industry publications, The new SME definition: user guide and model declaration*, kas balstās uz Komisijas 2003. gada 6. maija ieteikumu par mikro, mazo un vidējo uzņēmumu definīciju (2003/361/EC).

A attēls. Biržā kotēto euro zonas nefinanšu sabiedrību peļņas un izmaksu dinamika



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.
 Piezīme. Aprēķins balstīts uz euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību apkopotajiem gada finanšu pārskatu datiem. 2005. gada dati ir provizoriski.

B attēls. Euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību tīro ieņēmumu attiecības pret apgrozījumu dinamika sektoru dalījumā



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.
 Piezīme. Aprēķins balstīts uz euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību apkopotajiem gada finanšu pārskatu datiem. 2005. gada dati ir provizoriski.

Pelnītspējas dinamika

Uzņēmumu pelnītspējas dinamiku var noteikt, izmantojot dažādus rādītājus, orientējoties vai nu uz uzņēmuma pamatdarbības ieņēmumiem vai, aptverošāk, uz tā tīrajiem ieņēmumiem vai naudas plūsmu.² Salīdzinājumā ar pamatdarbības ieņēmumiem (apgrozījums mīnus pamatdarbības izdevumi) tīrie ieņēmumi attiecas uz pamatdarbības un ar pamatdarbību nesaistītajiem ieņēmumiem pēc nodokļu un ārkārtas posteņu atskaitīšanas. Naudas plūsmu definē kā tīros ieņēmumus pirms amortizācijas.

Euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību pelnītspēja (procenti no apgrozījuma) 2005. gadā turpināja palielināties, sasniedzot augstāko līmeni pēdējos 20 gados (sk. A att.). Tomēr 2005. gada rezultāti jāinterpretē piesardzīgi to līdz šim ierobežotā datu aptvēruma dēļ.

2005. gadā biržā kotētie nefinanšu uzņēmumi turpināja samazināt savus pamatdarbības izdevumus salīdzinājumā ar apgrozījumu, un tas ir pietiekams izskaidrojums pelnītspējas pieaugumam. Pamatdarbības izdevumu galvenie komponenti ir materiālu izmaksas un nodarbinātības izmaksas. Materiālu izmaksu attiecība pret apgrozījumu 2005. gadā pārsvarā saglabājās 2002. gada līmenī, bet nodarbinātības izmaksu attiecība pret apgrozījumu salīdzinājumā ar 2002. gadu ievērojami samazinājās. Tādējādi daļu no pamatdarbības izdevumu attiecības pret apgrozījumu samazināšanos daļēji izraisa nodarbinātības izmaksu sarukums, ko noteica mērenais darba samaksas kāpums un ražošanas procesa racionalizācija. Arī biržā tirgto nefinanšu sabiedrību amortizācijas izdevumi no

2 Vēl viens pelnītspējas rādītājs varētu būt peļņas pirms procentu maksājumiem, nodokļiem un amortizācijas (EBITDA) attiecība pret apgrozījumu. Salīdzinājumā ar tīrajiem ieņēmumiem EBITDA varētu būt nozīmīgāks rādītājs valstu salīdzinājumos, jo valstu nodokļu un amortizācijas noteikumu ietekme tajā ir izslēgta. Tomēr EBITDA attiecība pret apgrozījumu ir mazāk nozīmīga attiecībā uz uzņēmumu iekšēji pieejamiem līdzekļiem, ko uzņēmums var izmantot ieguldījumiem.

2003. gada līdz 2005. gadam ievērojami samazinājās. Tas varētu būt saistīts ar zemu ieguldījumu līmeni šajā periodā.³ Vēl viens faktors, kas veicināja tīro ienākumu attiecības pret apgrozījumu pieaugumu, bija procentu maksājumu samazināšanās no 2002. gada līdz 2004. gadam.

Salīdzinājumā ar tīro ienākumu attiecību pret apgrozījumu biržā tirgto nefinanšu sabiedrību naudas plūsmas attiecība pret apgrozījumu pēdējos gados palielinājusies mazāk. Tas noticis, pateicoties minētajam amortizācijas sarukumam. Tomēr saskaņā ar pieejamiem 2005. gada provizoriskajiem datiem arī naudas plūsmas attiecība pret apgrozījumu šajā gadā sasniedza augstāko līmeni pēdējos 20 gados.

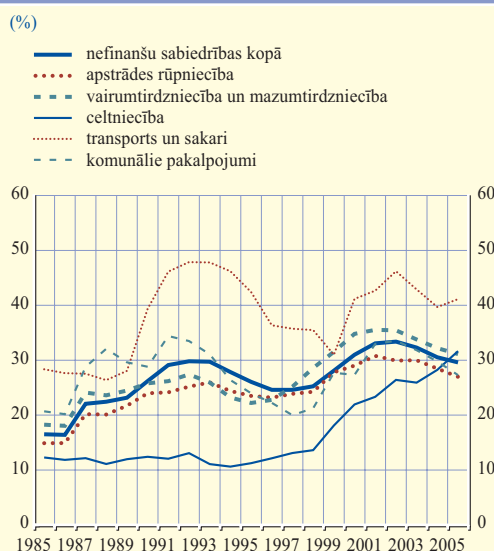
Aplūkojot pelnītspējas dinamiku sektoru dalījumā, biržā tirgto nefinanšu sabiedrību tīro ienākumu attiecība pret apgrozījumu palielinājusies visos galvenajos euro zonas tautsaimniecības sektoros (sk. B att.). Interesanti atzīmēt, ka kopš 20. gs. 90. gadu sākuma pelnītspējas kāpums komunālo pakalpojumu sektorā bijis īpaši straujš. Turklāt transporta un sakaru sektora augšupeja pēc krituma 2002. gadā bijusi īpaši izteikta. Biržā tirgto apstrādes rūpniecības sektora nefinanšu sabiedrību pelnītspējas dinamika kopumā atbilda euro zonas vidējam rādītājam, savukārt biržā tirgto vairumtirdzniecības un mazumtirdzniecības sektora nefinanšu sabiedrību pelnītspēja bija nedaudz zemākā līmenī.

Finanšu parāda īpatsvara pārmaiņas finansējuma struktūrā

Pēc biržā kotēto nefinanšu sabiedrību parāda atlikuma samazināšanās no 2002. gada līdz 2004. gadam biržā kotētās nefinanšu sabiedrības 2005. gadā savu parādu palielināja. Šis parāda kāpums vērojams visos galvenajos tautsaimniecības sektoros.

Vienlaikus visu euro zonas biržā tirgto nefinanšu sabiedrību parāda attiecība pret aktīviem, kas norāda to neto parādus, 2005. gadā turpināja samazināties, lai gan nedaudz lēnāk nekā iepriekšējos gados (sk. C att.). Tas atspoguļo ievērojamo nefinanšu sabiedrību aktīvu kāpumu, daļēji saistībā ar pieaugumu apvienošanās un pārņemšanas jomā. Atšķirībā no neto parādiem visu euro zonas nefinanšu sabiedrību parāda attiecība pret IKP 2005. gadā palielinājās. Tomēr jāatzīmē, ka šī parāda attiecība pret kopējiem aktīviem atspoguļo tikai ar biržā kotētām, t.i., galvenokārt lielām nefinanšu sabiedrībām saistītas norises, kas var atšķirties no nefinanšu sabiedrību kopējām norisēm.⁴

C attēls. Euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību parāda attiecības pret aktīviem dinamika sektoru dalījumā

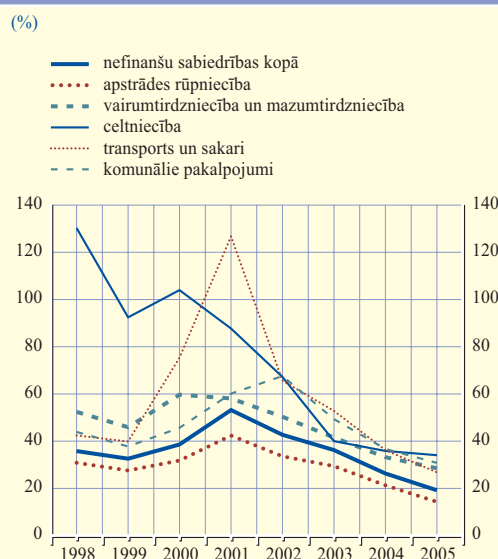


Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.
Piezīme. Aprēķins balstīts uz euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību apkopotajiem gada finanšu pārskatu datiem. 2005. gada dati ir provizoriski.

3 Jāņem vērā, ka amortizācijas attiecības pret apgrozījumu pārmaiņas nosaka arī katra uzņēmuma lēmumi par amortizācijas veida izvēli, kas varētu būt saistīts, piemēram, ar nodokļiem.

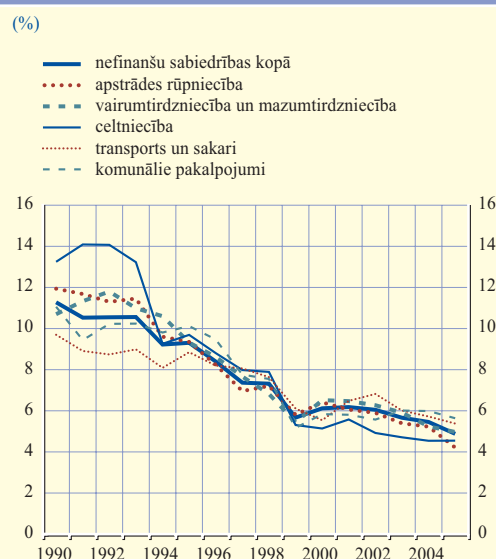
4 Dati par euro zonas nefinanšu sabiedrību kopējiem aktīviem nav pieejami euro zonas finanšu kontos.

D attēls. Euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību parāda procentu maksājumu attiecības pret pamatdarbības ienākumiem dinamika sektoru dalījumā



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.
 Piezīme. Aprēķins balstīts uz euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību apkopotajiem gada finanšu pārskatu datiem. 2005. gada dati ir provizoriski.

E attēls. Euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību parāda vidējā procentu likme sektoru dalījumā



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.
 Piezīme. Aprēķins balstīts uz euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību apkopotajiem gada finanšu pārskatu datiem. 2005. gada dati ir provizoriski.

Kopējs rādītājs, kas tiek novērots, novērtējot nefinanšu sabiedrību finanšu situāciju, ir procentu maksājumu slogs, piemēram, parāda procentu maksājumu attiecība pret pamatdarbības ienākumiem. Tā atspoguļo to pamatdarbības ienākumu daļu, kas uzņēmumiem nepieciešama, lai samaksātu procentus par aizņēmumiem. Cits rādītājs ir parāda procentu maksājumu attiecība pret kopējo parāda atlikumu, kas atspoguļo vidējo parāda procentu likmi, kas jāmaksā biržā tirgotajām nefinanšu sabiedrībām.

Visu biržā kotēto nefinanšu sabiedrību parāda procentu maksājumu attiecība pret pamatdarbības ienākumiem ievērojami pieauga 2000. un 2001. gadā. To īpaši veicināja straujš parāda un procentu maksājumu kāpums, kā arī zemāki pamatdarbības ienākumi dažās telekomunikāciju sabiedrībās. Visu euro zonas galveno tautsaimniecības sektoru biržā kotēto nefinanšu sabiedrību procentu maksājumu slogs ievērojami samazinājās (sk. D att.). To noteica biržā kotēto nefinanšu sabiedrību mazāki procentu maksājumi un parāda samazināšanās no 2002. gada līdz 2004. gadam, kā arī pamatdarbības ienākumu pieaugums no 2002. gada līdz 2005. gadam. Saskaņā ar provizoriskiem datiem 2005. gadā parāda procentu maksājumu attiecība pret pamatdarbības ienākumiem turpināja sarukt, neraugoties uz nelielo procentu maksājumu pieaugumu un biržā kotēto nefinanšu sabiedrību kopējā parāda kāpumu. Šāda samazinājuma turpināšanos veicināja tālāks ievērojams pamatdarbības ienākumu palielinājums.

Arī biržā kotēto nefinanšu sabiedrību parāda vidējā procentu likme 2005. gadā turpināja samazināties sakarā ar straujāku kopējā parāda, nevis procentu maksājumu kāpumu (sk. E att.). Ilgākā perspektīvā kopš 20. gs. 90. gadiem biržā kotēto nefinanšu sabiedrību parāda vidējā procentu likme būtiski samazinājās līdz 1999. gadam. Pēc pieauguma 2000. un 2001. gadā tā no 2002. gada līdz 2005. gadam atkal sāka kristies un sasniedza vēsturiski zemu līmeni.

Uz akciju tirgus datiem balstīti pelnītspējas rādītāji liecina, ka nākamajos 12 mēnešos gaidāms lielo biržā kotēto sabiedrību pelnītspējas turpmāks kāpums (sk. 24. att.).³

Papildus plaši pieejamā iekšējā finansējuma izmantošanai nefinanšu sabiedrības 2006. gada 1. ceturksnī turpināja palielināt savu ārējā finansējuma pieprasījumu (sk. 27. att.). Nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālais gada pieauguma temps 2006. gada 1. ceturksnī palielinājās līdz 3.3% (2005. gada 4. ceturksnī – 2.5%). Šo tendenci noteica galvenokārt nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI aizdevumu apjoma turpmāks spēcīgs kāpums un samērā liels nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju apjoms. Turpretī nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru apjoms joprojām bija neliels.

Nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI aizdevumu gada kāpuma temps 2006. gada 1. ceturkšņa beigās pieauga līdz 10.4% (2005. gada 4. ceturksnī – 8.2%; sk. 5. tabulu) un aprīlī turpināja palielināties, sasniedzot 10.9%. Banku aizdevumu izmantošanu finansējumam noteica banku aizdevumu zemās reālās izmaksas, labvēlīgie banku kreditēšanas nosacījumi un konfidences uzlabošanās tautsaimniecībā. Termiņu dalījumā MFI ilgtermiņa aizdevumu gada pieauguma temps turpināja palielināties, 1. ceturkšņa beigās sasniedzot 10.5% (iepriekšējā ceturksnī – 9.3%). Vienlaikus īstermiņa aizdevumu gada kāpuma temps atbilstoši nefinanšu sabiedrību pieaugušajām apgrozāmo līdzekļu vajadzībām strauji pieauga un 1. ceturkšņa beigās sasniedza 7.8% (2005. gada 4. ceturksnī – 5.6%). MFI ilgtermiņa aizdevumu gada pieauguma tempa kāpumu veicināja pamatkapitāla veidošanās atsākums euro zonā, lai gan pēdējos mēnešos kredītu apjoma pieauguma palielināšanos neapšaubāmi apsteidzis ieguldījumu apjoma pieaugums (sk. 28. att.). Papildu faktors ir uzņēmumu

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

5. tabula. Nefinanšu sabiedrību finansēšana

	Atlikums pēdējā ceturkšņa beigās, par kuru pieejami dati (mljrd. euro)	Gada pieauguma temps (pārmaiņas, %; ceturkšņa beigu dati)				
		2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I
MFI aizdevumi	3 525	5.9	6.5	7.3	8.2	10.4
līdz 1 gadam	1 066	3.9	5.7	5.6	5.6	7.8
1–5 gadi	629	6.6	6.1	6.5	9.8	14.7
ilgāk par 5 gadiem	1 830	6.9	7.2	8.6	9.3	10.5
Emitētie parāda vērtspapīri	625	4.3	3.0	2.8	3.6	3.3
īstermiņa	98	3.0	-2.9	-1.3	-0.5	-6.9
ilgtermiņa, t.sk.: ¹⁾	527	4.6	4.3	3.6	4.3	5.4
ar fiksēto procentu likmi	410	0.6	0.7	0.3	0.3	0.7
ar mainīgo procentu likmi	97	27.3	26.2	18.2	22.9	24.3
Emitētās kotētās akcijas	4 089	0.6	0.6	0.5	1.0	0.7
Papildposteni²⁾						
Kopējais finansējums	8 715	3.1	3.1	4.3	5.4	6
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām	4 055	4.5	4.9	5.5	7.6	9¼
Nefinanšu sabiedrību pensiju fondu rezerves	313	4.5	4.5	4.5	4.2	4⅛

Avots: ECB.

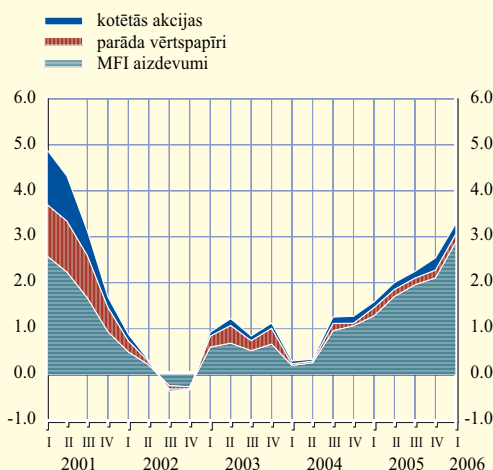
Piezīme. Šajā tabulā (izņemot papildpostenus) sniegti monetārās un banku statistikas un vērtspapīru emisiju statistikas dati. Neliela atšķirība no sniegtajiem finanšu kontu statistikas datiem var rasties galvenokārt atšķirīgo vērtēšanas metožu rezultātā.

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

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

27. attēls. Nefinanšu sabiedrību finansējuma reālā gada pieauguma tempa struktūra¹⁾

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)

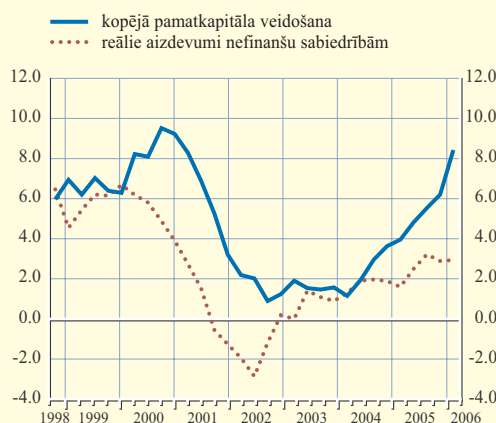


Avots: ECB.

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

28. attēls. Reālie aizdevumu nefinanšu sabiedrībām un nefinanšu ieguldījumu dinamika euro zonā

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avoti: ECB un Eurostat.

Piezīme. Aizdevumi deflēti ar IKP deflatoru. Jaunākie dati par 2006. gada 1. ceturksni.

apvienošanās un iegāžu aktivizēšanās, kas nesen lielā mērā bija saistīta ar skaidrās naudas vai parāda izmaksām iegādāto uzņēmumu akcionāriem. Tāpat kā MFI aizdevumiem, nefinanšu sabiedrībām izsniegto ne-MFI aizdevumu gada pārmaiņu temps saskaņā ar 2005. gada 4. ceturkšņa beigās pieejamo informāciju turpināja strauji palielināties.

Nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma temps 2006. gada 1. ceturkšņa beigās joprojām bija neliels (3.3%; 2005. gada 4. ceturksnī – 3.6%). Iespējamie faktori, kas noteica šādu mērenu kāpumu uz tirgus instrumentiem balstīta parāda finansējuma labvēlīgu reālo izmaksu apstākļos, ietver plaši pieejamos iekšējos līdzekļus, nefinanšu sabiedrībām izsniegto banku aizdevumu apjoma būtisko palielināšanos un relatīvi augsto parāda vērtspapīru dzēšanas apjomu. Nefinanšu sabiedrību parāda vērtspapīru tiešās emisijas zināmā mērā varētu būt aizstājis arī netiešais finansējums ar nemonetāro finanšu sabiedrību (piemēram, specifiskam mērķim dibinātu uzņēmumu) starpniecību, kuras 2006. gada 1. ceturkšņa beigās emitēja parāda vērtspapīrus ar gada pieauguma tempu 27.1% (2005. gada beigās – 23.8%). Lai gan nefinanšu sabiedrību emitēto īstermiņa parāda vērtspapīru un ilgtermiņa fiksētas procentu likmes parāda vērtspapīru gada pārmaiņu temps turpināja kristies pēc tam, kad gandrīz visu gadu bija negatīvs, ilgtermiņa parāda vērtspapīru, kas finansēti ar mainīgo procentu likmi, gada pieauguma temps 2006. gada 1. ceturksnī joprojām bija augsts.

Nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps 2006. gada 1. ceturkšņa beigās nedaudz samazinājās (līdz 0.7%; 2005. gada 4. ceturksnī – 1%). Neraugoties uz to, nefinanšu sabiedrību emitēto kapitāla vērtspapīru nelielo apjoma kāpumu lielākas konfidences un uzņēmumu apvienošanās un iegādes darījumu aktivitātes apstākļos, šķiet, veicināja sākotnējā un otrreizējā publiskā piedāvājuma bruto emisijas pieaugums.

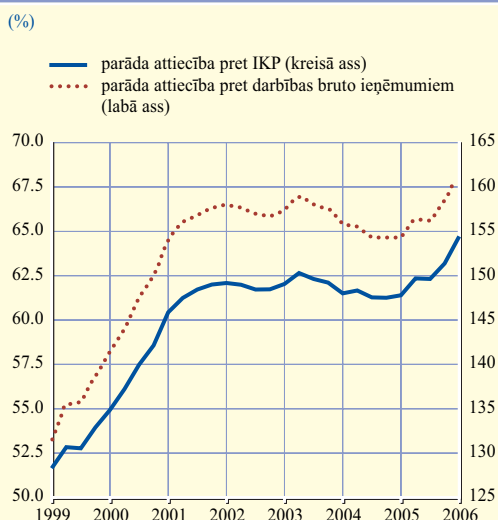
FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Pēc 2003. un 2004. gadā vērotā krituma nefinanšu sabiedrību parāda finansējuma gada pieauguma tempa pastāvīgs kāpums kopš 2005. gada sākuma izraisījis sektora parāda attiecības pret IKP vispārēju kāpumu, 2006. gada 1. ceturksnī sasniedzot 64.7% (vairāk nekā iepriekšējā rekordlīmenī 2003. gada vidū; sk. 29. att.). Tomēr 2003. gadā šāds līmenis tika sasniegts pēc parāda straujā pieauguma 20. gs. 90. gadu otrajā pusē, bet pašreizējais parāda pieauguma tempa kāpums bijis ievērojami mērenāks nekā minētajā periodā.

Gan parāda finansējuma zemās izmaksas, gan tautsaimniecības izaugsmes perspektīvu uzlabošanās, acīmredzot, mudinājusi uzņēmumus palielināt parādu un veikt ieguldījumus. Turklāt šķiet, ka nefinanšu sabiedrībām bijusi raksturīga tendence palielināt savas naudas rezerves (sk. 3. ielikumu). Šajā ziņā nesenais spēcīgais nefinanšu sabiedrību noguldījumu apjoma kāpums varētu atspoguļot to nodomu turēt likvīdus līdzekļus, lai nodrošinātu papildu elastību, nākotnē veicot finanšu iegādes. Vienlaikus biržā kotēto nefinanšu sabiedrību parāda attiecība pret kopējiem aktīviem nedaudz samazinājās, bet parāda attiecība pret IKP visā korporatīvajā sektorā pieauga. To lielā mērā nodrošināja spēcīgs biržā kotēto sabiedrību aktīvu pieaugums, kas daļēji saistīts ar uzņēmumu apvienošanās un iegāžu aktivizēšanos (sk. 5. ielikuma C. att.).

Šķiet, ka 2006. gada 1. ceturksnī parāda dinamika noteica nefinanšu sabiedrību procentu maksājumu sloga neseno palielināšanos vairāk nekā procentu likmju dinamika (sk. 30. att.). Salīdzinājumā ar peļņitspēju saskaņā ar finanšu pārskatu datiem līdz 2005. gadam biržā kotēto nefinanšu sabiedrību procentu maksājumu slogs saglabājās vēsturiski zems, jo strauji palielinājās to pamatdarbības ieņēmumi un samazinājās procentu likmju vidējās izmaksas (sk. 5. ielikuma D un E att.).

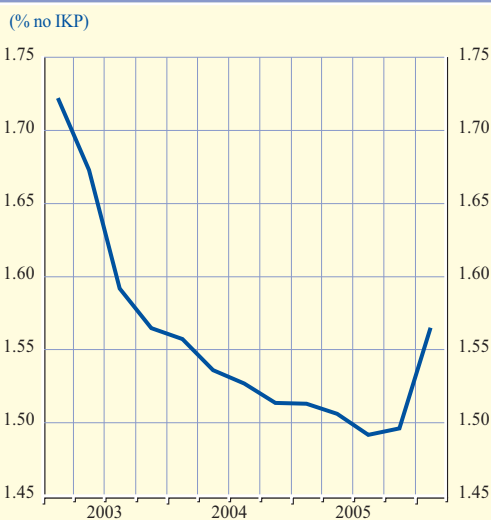
29. attēls. Nefinanšu sabiedrību sektora parāda rādītāji



Avoti: ECB un Eurostat.

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

30. attēls. Nefinanšu sabiedrību neto procentu maksājumi



Avoti: ECB un Eurostat.

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

Kopumā, neraugoties uz nefinanšu sabiedrību parāda rādītāju un neto procentu maksājumu nesen sasniegto rekordlīmeni, šķiet, ka to finansiālais stāvoklis pašlaik ir pamatā labvēlīgs, galvenokārt sakarā ar uzņēmumu stabilo peļņu un zemajām finansējuma izmaksām.

2.7. MĀJSAIMNIECĪBU SEKTORA FINANSĒJUMS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Šķiet, ka mājsaimniecību aizņēmumu ekspansija kļuvusi plašāk novērojama dažādās aizdevumu kategorijās, lai gan to joprojām galvenokārt noteicis spēcīgs aizdevumu mājokļa iegādei pieprasījums. Aizdevumu pieprasījumu joprojām veicināja labvēlīgi finansēšanas nosacījumi un straujā mājokļu tirgus attīstība daudzos euro zonas reģionos. Tādējādi euro zonas mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP turpināja palielināties, tomēr, vērtējot pēc starptautiskajiem standartiem, joprojām bija samērā mērena.

FINANSĒŠANAS NOSACĪJUMI

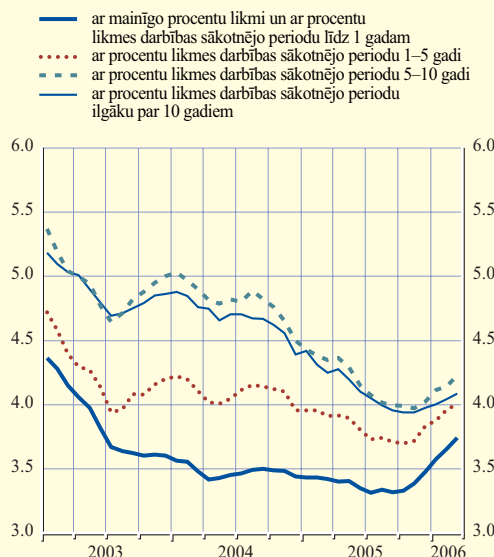
MFI procentu likmju 2006. gada 1. ceturksņa statistikas un banku veiktās kredītēšanas 2006. gada aprīļa apsekojuma dati⁴ liecina, ka euro zonas mājsaimniecību sektora finansējuma nosacījumi joprojām bija labvēlīgi, lai gan aizņemšanās izmaksas nedaudz pieauga.

2006. gada 1. ceturksnī turpināja augt MFI mājokļa iegādei izsniegto visu termiņu aizdevumu procentu likmes (sk. 31. att.). 1. ceturksnī tās bija vidēji par 10–25 bāzes punktiem augstākas nekā iepriekšējā ceturksnī. Īsāka un ilgāka termiņa aizdevumu procentu likmju implicētā starpība sasniedza viszemāko līmeni kopš datu laikrindu izveides 2003. gada sākumā. MFI izsniegto dažādu termiņu patēriņa kredītu procentu likmes 2006. gada 1. ceturksnī bija vidēji par 10–25 bāzes punktiem augstākas nekā 2005. gada 4. ceturksnī. Tomēr 2006. gada martā visu termiņu patēriņa kredītu procentu likmes krasi samazinājās.

Banku veiktās kredītēšanas 2006. gada aprīļa apsekojumā bankas norādīja uz mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu, kā arī patēriņa un citu kredītu apstiprināšanas nosacījumu nelielu atvieglojumu, lai gan 2006. gada janvāra apsekojums liecināja, ka neto izteiksmē kredītēšanas nosacījumi kļuvuši nedaudz stingrāki. Aizdevumu mājokļa iegādei kredītēšanas nosacījumu gadījumā bankas atzīst mājokļu tirgus attīstības perspektīvu par faktoru, kas veicinājis nedaudz vieglāku nosacījumu piemērošanu neto izteiksmē pirmo reizi kopš

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

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



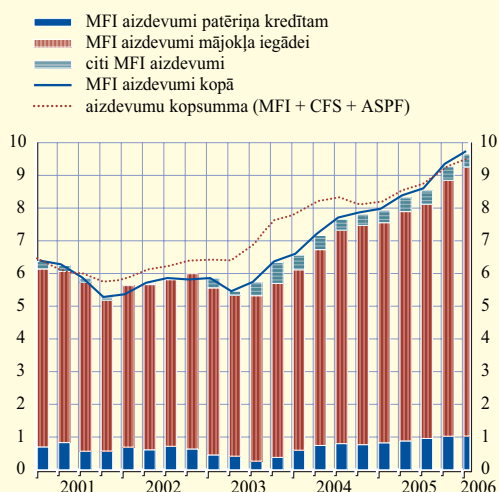
Avots: ECB.

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. 2004. gada augusta "Mēneša Biļetena" ielikumā *Analysing MFI interest rates at the euro area level*.

4 Sk. 2006. gada maija "Mēneša Biļetena" 2. ielikumu *The results of the April 2006 bank lending survey for the euro area*.

32. attēls. Mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu kopējums

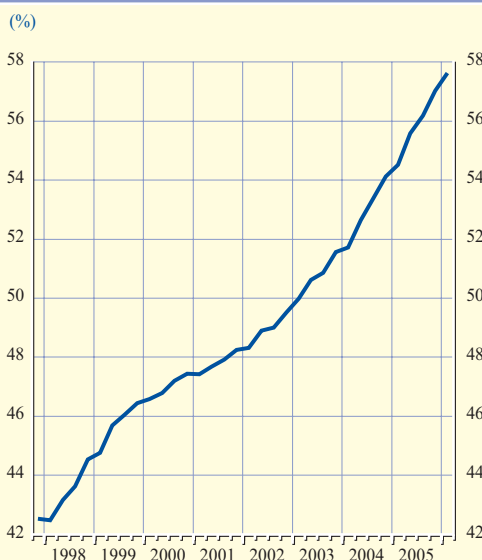
(gada pieauguma temps, %; īpatsvars, procentu punktos; ceturkšņa beigās)



Avots: ECB.

Piezīme. 2006. gada 1. ceturksnī izsniegto aizdevumu kopsummas (MFI + CFS + ASPF) aplēses veiktas, izmantojot monetārās un banku statistikas informāciju par darījumiem. Informāciju par pieauguma tempu aprēķinu atšķirībām sk. attiecīgajās tehniskajās piezīmēs.

33. attēls. Mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP



Avots: ECB.

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

apsekojuma sākšanas. Patēriņa kredītu nosacījumu gadījumā vieglāku nosacījumu piemērošana neto izteiksmē galvenokārt atspoguļo pozitīvākas banku prognozes par vispārējo ekonomisko aktivitāti un spēcīgāku banku konkurences spiedienu. Gan aizdevumu mājokļa iegādei, gan patēriņa kredītu gadījumā kreditēšanas nosacījumi tika mainīti, galvenokārt mainot cenu noteikšanas nosacījumus: tika samazināta vidēja riska aizdevumu pievienotā procentu likme, bet riskantāko aizdevumu pievienotā procentu likme tika vēl vairāk palielināta.

FINANSĒJUMA PLŪSMAS

Kopējo mājsaimniecību sektoram izsniegto visu finanšu iestāžu aizdevumu gada pieauguma temps, kas noteikts pēc jaunākajiem finanšu kontu ceturkšņa datiem, 2005. gada 4. ceturksnī (pēdējais periods, par kuru pieejami dati) palielinājās līdz 9.2% (3. ceturksnī – 8.7%). Mājsaimniecību finansējuma pieauguma turpmāko kāpumu galvenokārt veicināja euro zonas MFI izsniegto aizdevumu palielināšanās. Turpretī nemonetāro finanšu iestāžu (kas ietver citus finanšu starpniekus (CFS) un apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondus (ASPF)) izsniegto aizdevumu daļa pēdējos ceturkšņos ievērojami saruka (sk. 32. att.).

Līdz 2006. gada aprīlim pieejamie MFI dati, šķiet, liecina, ka mājsaimniecību aizņēmumu ekspansija kļuvusi plašāk novērojama dažādās aizdevumu kategorijās, lai gan to joprojām galvenokārt noteica spēcīgs aizdevumu mājokļa iegādei pieprasījums. Aprīlī mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu gada kāpuma temps bija 12.1% (2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi vidēji 11.7% un 11.0%), tuvu gadsimtu mijā novērotajam rekordlīmenim (nedaudz vairāk par 12%). Joprojām spēcīgais aizdevumu mājokļa iegādei pieprasījums atspoguļo

zemās procentu likmes un dinamisko mājokļu tirgus attīstību daudzos euro zonas reģionos. Tomēr banku veiktās kreditēšanas 2006. gada aprīļa apsekojumā bankas norāda uz nelielu hipotēku aizdevumu neto pieprasījuma samazināšanos, kas saistīts ar to, ka daļa mājsaimniecību vairāk izmanto ietaupījumus.

Patēriņa kredītu gada kāpuma temps aprīlī bija 7.8% (2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi vidēji 8.1% un 7.8%). Saskaņā ar banku veiktās kreditēšanas 2006. gada aprīļa apsekojuma rezultātiem patēriņa kredītu pozitīvo pieprasījumu veicina ievērojams izdevumu par ilglietojuma precēm kāpums, kas daļēji kompensē mazāk pozitīvu patērētāju konfidenci un alternatīvā finansējuma izmantošanas pieaugumu. Citu mājsaimniecībām izsniegto kredītu gada kāpuma temps aprīlī bija 2.3% (2006. gada 1. ceturksnī un 2005. gada 4. ceturksnī – attiecīgi vidēji 2.1% un 2.3%).

FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Joprojām mājsaimniecību aizņēmumu spēcīgā pieauguma dinamika izraisīja turpmāku mājsaimniecību parāda attiecības pret IKP palielināšanos, un 2006. gada 1. ceturksnī tā sasniedza aptuveni 57.5% (sk. 33. att.). Saskaņā ar starptautiskajiem standartiem parāda līmenis, neraugoties uz šo tālāko kāpumu, joprojām ir samērā mērens. Mājsaimniecību sektora parāda atmaksas sloga (procentu maksājumu un pamatsummas samaksas) attiecība pret izmantojamiem ienākumiem pēdējos piecos gados bijusi samērā stabila. Tas galvenokārt skaidrojams ar banku aizdevumu nominālo procentu likmju samazināšanos līdz vēsturiski zemam līmenim, ierobežojot procentu maksājumus un tādējādi kompensējot pamatsummas samaksas pieaugumu. 6. ielikumā parādīts, ka, lai gan parāda apjoms turpina augt, banku veikto mājsaimniecību parādu norakstījumu apjoms joprojām ir samērā neliels.

6. ielikums

EURO ZONAS MĀJSAIMNIECĪBĀM IZSNIEGTO ZAUDĒJUMOS PILNĪGI VAI DAĻĒJI NORAKSTĪTO AIZDEVUMU RAKSTUROJUMS UN DINAMIKA

Ir interesanti aplūkot banku aizdevumu pilnīgu un daļēju norakstīšanu (tālāk tekstā kopā saukta par norakstīšanu vai zaudējumos norakstītajiem aizdevumiem)¹ kā plaša monetāro un kredītu nosacījumu novērtējuma daļu. Pirmkārt, zaudējumos norakstītie aizdevumi sniedz informāciju par to, kā tiek saskaņotas konsolidētajā MFI bilancē (kas ir monetāro datu pamatā) atspoguļotās bruto un neto aizdevumu plūsmas. Otrkārt, tie var sniegt norādi par parādnieku finansiālo stāvokli. ECB "Monetārā Biļetena" sadaļas "Euro zonas statistika" 2.7. tabulā regulāri publicē datus par zaudējumos norakstītajiem aizdevumiem. Ielikumā sniegts šo mājsaimniecību sektora datu raksturojums un aplūkotas pēdējo gadu pārmaiņas.

Zaudējumos norakstītie aizdevumi parasti ir mājsaimniecību sektora finanšu situācijas novērtējuma atpaliekošs rādītājs. Ienākumus nenesošo parādu galīgā norakstīšana MFI bilancē var notikt ievērojami vēlāk pēc notikuma, kas izraisījis aizdevuma saistību neizpildi. Piemēram, banka var nolemt saglabāt potenciāli "sliktu" aizdevumu ar specifiskiem nosacījumiem savā bilancē, ja parādnieks ir spējīgs atmaksāt daļu no aizdevuma – vai nu tā būtu aizdevuma pamatsumma vai tikai procentu maksājumi. Tāpēc banka droši vien vispirms grāmatos aizdevumu kā "ienākumus nenesošu" (tie ir aizdevumi, kas dažus mēnešus netiek atmaksāti) un tad galu galā

¹ Aizdevums tiek pilnībā norakstīts, ja to uzskata par pilnīgi neatgūstamu, bet daļēji norakstīts – ja to uzskata par daļēji neatgūstamu.

to norakstīs. Tikai tad, kad banka patiešām izslēdz no savas bilances visu slikto parādu vai daļu no tā, šis aizdevums tiek uzskatīts par norakstītu. Norakstīšanu var veikt arī saistībā ar aizdevumu pārvēršanu vērtspapīros, ko bankas izmanto kā finanšu pārstrukturēšanas līdzekli, pārdodot savus sliktos parādus trešajām personām. Lēmums par parāda norakstīšanu ir atkarīgs gan no normatīvajiem aktiem, gan uzņēmumu politikas. Tādējādi var pastāvēt atšķirības starp bankām un starp valstīm attiecībā uz to, cik ātri aizdevumi tiek norakstīti. Tāpēc salīdzinājumi starp valstīm būtu jāvērtē uzmanīgi.

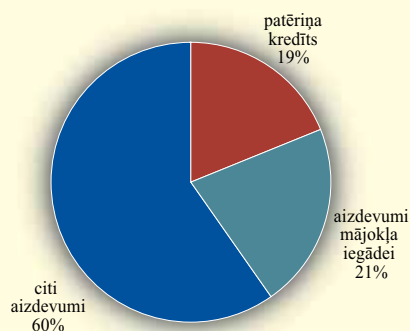
Zaudējumos norakstīto aizdevumu dalījums dažādās mājāsaimniecību aizņēmumu kategorijās (t.i., aizdevumi mājokļa iegādei, patēriņa kredīti un citi aizdevumi) ļoti atšķiras no mājāsaimniecībām izsniegto aizdevumu atlikuma dalījuma šajās pašās kategorijās. 2006. gada martā aizdevumi mājokļa iegādei veidoja 70% no mājāsaimniecībām izsniegto kredītu atlikuma kopapjoma, citi aizdevumi – 17% un patēriņa kredīti – 13%. Turpretī, kā redzams A attēlā, zaudējumos norakstītie citi aizdevumi veido lielāko daļu (60%) no norakstītajiem MFI mājāsaimniecībām izsniegtajiem aizdevumiem, zaudējumos norakstītie aizdevumi mājokļa iegādei – 21% un zaudējumos norakstītie patēriņa kredīti – 19%.

Laika periodā kopš 2001. gada (par kuru pieejami šie dati) zaudējumos norakstītie aizdevumi bijuši samērā mazi salīdzinājumā ar aizdevumu apjomu. B attēlā redzama zaudējumos norakstīto aizdevumu gada summa (procentos no aizdevumu atlikumu kopapjoma), parādot skaidras atšķirības zaudējumos norakstīto aizdevumu īpatsvara apjomā un tendencē mājāsaimniecībām izsniegto aizdevumu kategoriju dalījumā.² No 2002. gada līdz 2003. gada vidum zaudējumos norakstīto aizdevumu īpatsvars aizdevumu kopapjomā nedaudz palielinājās, bet kopš tā laika saglabājies samērā stabils (aptuveni 0.4%). Tas lielā mērā atspoguļo zaudējumos norakstīto aizdevumu mājokļa iegādei īpatsvara tendenci – kopš 2004. gada to īpatsvars ir samērā stabils un

2 Gada kumulatīvās summas neatklāj zaudējumos norakstīto aizdevumu skaidro sezonālo tendenci ar kulmināciju katra kalendārā gada beigās. Tas var būt saistīts ar grāmatvedības praksi, saskaņā ar kuru bankas pašas patstāvīgi grāmato zaudējumos norakstītos aizdevumus sakārā ar savu gada pārskatu sagatavošanu (bieži vien gadu mijā), ko pēc tam apstiprina akcionāri.

A attēls. Zaudējumos norakstītie aizdevumi kategoriju dalījumā

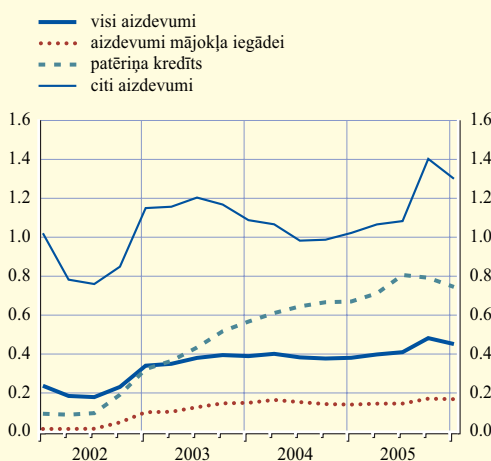
(kumulatīvie dati par 2001. gada janvāri–2006. gada martu)



Avots: ECB un ECB aprēķini.

B attēls. Gada zaudējumos norakstīto aizdevumu īpatsvars

(kumulatīvais gada īpatsvars procentos no attiecīgajiem atlikumiem perioda sākumā; ceturkšņa dati)



Avots: ECB un ECB aprēķini.

viszemākais dažādo aizdevumu kategorijās. To var izskaidrot ar faktu, ka aizdevumi mājokļa iegādei parasti ir ar nodrošinājumu un tādējādi bankas mēdz saglabāt ienākumus nenesošos aizdevumus savās bilancēs, īpaši spēcīgas mājokļu cenu dinamikas apstākļos. Zaudējumus norakstīto patēriņa kredītu īpatsvars kopš 2002. gada ir stabili audzis, iespējams, atspoguļojot spēcīgo patēriņa kredītu kāpumu laikā no 1999. gada līdz 2000. gadam un mazo ienākumu pieauguma tempu pēdējos gados. Zaudējumus norakstīto citu aizdevumu īpatsvars ir daudz lielāks nekā citām kategorijām, un tas ir svārstīgāks.

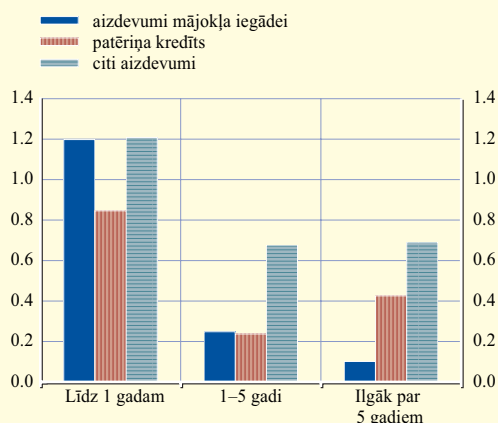
Vērtējot pēc starptautiskajiem standartiem, šajā ielikumā aplūkoto mājsaimniecībām izsniegto zaudējumus norakstīto aizdevumu īpatsvars ir nedaudz mazāks nekā Lielbritānijā un ASV, lai gan jāpatur prātā, ka šie skaitļi var nebūt pilnībā salīdzināmi konceptuālu atšķirību dēļ. Piemēram, kopš 2001. gada privātpersonām izsniegto zaudējumus norakstīto aizdevumu īpatsvars Lielbritānijā (nav iekļauti dati par sabiedrībām, kas nav juridiskās personas) gadā vidēji bija aptuveni 0.6% (euro zonā – aptuveni 0.3%).³ Dati par ASV liecina, ka vidējais hipotēku kredītu īpatsvars kopš 2001. gada ir nedaudz mazāks par 0.2% (*charge-off rate*, ko atspoguļo kā uz gadu attiecināto nenomaksāto atlikumu īpatsvaru), savukārt euro zonā šajā pašā periodā vidējais zaudējumus norakstīto aizdevumu mājokļa iegādei īpatsvars ir 0.1%. Turpretī atbilstošais rādītājs ASV patēriņa kredītiem kopš 2001. gada ir aptuveni 2.8% (euro zonā – nedaudz mazāk par 0.5%).⁴ Tas varētu atspoguļot kredītkaršu aizdevumu izmantošanas lielāku izplatību ASV.

Kā redzams C attēlā, lielākais zaudējumus norakstīto aizdevumu īpatsvars reģistrēts īstermiņa kredītiem ar termiņu līdz 1 gadam. Tas var atspoguļot gan ekonomiskus, gan statistiskus faktorus. No vienas puses, bankām varbūt ir tendence ierobežot riskantāku aizdevumu termiņus. No otras puses, zaudējumus norakstīto aizdevumu dati pagaidām pieejami tikai par pieciem gadiem, tāpēc nevar pilnībā atspoguļot to aizdevumu apjomu, kuri izsniegti kredītišķas "sprādziena" laikā no 1999. gada līdz 2000. gadam ar sākotnējo termiņu ilgāku par 5 gadiem un kļuvuši par sliktajiem aizdevumiem.

Noslēgumā jāsaaka, ka, lai gan pēdējos gados saglabājas neliels zaudējumus norakstīto aizdevumu īpatsvars, jāpatur prātā, ka arī procentu likmes bijušas ļoti zemas, tādējādi veicinot parādu atmaksāšanu. Turklāt vairākās euro zonas valstīs mājokļu cenu pārmaiņas bija ļoti dinamiskas un, iespējams, veicinājušas zaudējumus norakstīto aizdevumu samazināšanos. Tas nozīmē, ka zaudējumus norakstīto aizdevumu īpatsvars varētu būt jutīgs pret procentu likmju kāpumu vai mājokļu cenu kritumu. Šķiet, būtu nepieciešams rūpīgi sekot šiem datiem kā noderīgam mājsaimniecību un to kreditoru ievainojamības rādītājam, ja kredītišķas nosacījumi kļūtu stingrāki.

C attēls. Zaudējumus norakstīto aizdevumu īpatsvars aizdevumu sākotnējā termiņa dalījumā

(procentos no aizdevumu atlikuma; vidējais rādītājs par 2001. gada decembri–2006. gada martu)



Avots: ECB un ECB aprēķini.

3 Ja tiktu izslēgti zaudējumus norakstītie citi aizdevumi, kas ir aptuveni sabiedrību, kuras nav juridiskās personas, rādītājs, euro zonas zaudējumus norakstīto aizdevumu īpatsvars minētajā periodā būtu aptuveni 0.2%.

4 Sk. Federālo rezervju sistēmas interneta lapu (<http://www.federalreserve.gov/releases/chargeoff/chgallnsa.htm>).

3. CENAS UN IZMAKSAS

Inflācija euro zonā 2006. gada maijā pieauga līdz 2.5%. Kopš 2005. gada rudens inflācija svārstījās 2.2–2.5% robežās, ko lielā mērā noteica ilgstošs enerģijas cenu spiediens. Dažas pazīmes arī liecināja par enerģijas cenu kāpuma ietekmi uz neenerģijas rūpniecības preču cenām, bet darbaspēka izmaksu spiediens joprojām bija ierobežots. Lai gan gaidāms, ka euro zonā saglabāsies mērens darbaspēka izmaksu pieaugums, paredzams, ka iepriekšējo naftas cenu kāpumu netiešās ietekmes, kā arī izziņotās netiešo nodokļu palielināšanas dēļ tuvākajā laikā inflācija joprojām būs virs 2%.

3.1. PATĒRĪŅA CENAS

2006. GADA MAIJĀ ĀTRĀ APLĒSE

Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi maijā SPCI inflācija pieauga līdz 2.5% (aprīlī – 2.4%; sk. 6. tabulu). Maija SPCI komponentu sīkāks dalījums būs pieejams tikai jūnija vidū. Pašreiz zināmā daļējā informācija norāda, ka maijā novēroto inflācijas pieaugumu galvenokārt varēja izraisīt augstākas enerģijas cenas, bet sektoru dalījumā pašlaik ir būtiska nenoteiktība.

SPCI INFLĀCIJA LĪDZ 2006. GADA APRĪLIM

Vēsturiski ilgākā periodā pēc svārstībām aptuveni 2.0% robežās 2005. gada 1. pusgadā SPCI inflācija 2005. gada rudenī būtiski pieauga un kopš tā laika svārstās 2.2–2.5% robežās. 2006. gada aprīlī SPCI inflācija bija 2.4%. Šīs tendences slēpj SPCI galveno komponentu, īpaši pakalpojumu un enerģijas cenu, atšķirīgo dinamiku (sk. 6. tabulu).

Enerģijas cenas ir viens no galvenajiem faktoriem, kas nosaka SPCI attīstību. Enerģijas cenu ietekme uz SPCI inflāciju 2005. gadā pakāpeniski palielinājās, un kopš 2006. gada sākuma tā stabilizējusies augstā līmenī (sk. 34. att.). Naftas cenas bija galvenais faktors, kas noteica šo tendenci, bet kopš 2005. gada sākuma nepārtraukti pieauga arī gāzes cenu ietekme, lai gan tā ir samērā neliela. Neapstrādātās pārtikas cenu gada pārmaiņu temps pretstatā enerģijas cenām pēdējos mēnešos bija mērenāks.

6. tabula. Cenu attīstības tendences

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

	2004	2005	2005 Dec.	2006 Janv.	2006 Febr.	2006 Marts	2006 Apr.	2006 Maijs
SPCI un tā komponenti								
Kopējais indekss ¹⁾	2.1	2.2	2.2	2.4	2.3	2.2	2.4	2.5
Enerģija	4.5	10.1	11.2	13.6	12.5	10.5	11.0	.
Neapstrādātā pārtika	0.6	0.8	1.5	2.0	1.7	0.6	1.2	.
Apstrādātā pārtika	3.4	2.0	1.8	1.9	1.9	2.3	2.2	.
Neenerģijas rūpniecības preces	0.8	0.3	0.4	0.2	0.3	0.5	0.6	.
Pakalpojumi	2.6	2.3	2.1	2.0	2.0	1.9	2.2	.
Citi cenu rādītāji								
Ražotāju cenas rūpniecībā	2.3	4.1	4.7	5.3	5.4	5.1	5.4	.
Naftas cenas (euro par barelu)	30.5	44.6	48.5	52.5	51.8	52.6	57.6	55.7
Neenerģijas preču cenas	10.8	9.4	29.8	25.5	25.5	20.0	25.4	31.5

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

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

SPCI (izņemot enerģiju un neapstrādāto pārtiku) gada pārmaiņu temps 2005. gada 1. pusgadā palēninājās un kopš tā laika svārstījās ap 1.5%. Tomēr bija dažas pazīmes, kas liecināja par augšupvērstu spiedienu 2006. gada pirmajos četros mēnešos. SPCI, izņemot neapstrādāto pārtiku un enerģiju, mērenākais pieauguma temps salīdzinājumā ar kopējās SPCI inflācijas kāpuma tempu atspoguļo to, ka iekšzemes izmaksu spiediens saglabājies samērā neliels. Vienlaikus SPCI, izņemot neapstrādāto pārtiku un enerģiju, gada kāpuma tempa pieaugums kopš šā gada sākuma varētu liecināt par augstāku enerģijas izmaksu pakāpenisku netiešu ietekmi uz neenerģijas preču cenām.

Pakalpojumu cenu ietekme uz kopējo inflāciju kopš 2005. gada pakāpeniski mazinājusies. Tas savukārt veicināja inflācijas ierobežošanu, jo pakalpojumu cenas ir SPCI lielākais komponents. 2006. gada aprīlī novērotā pakalpojumu cenu gada pieauguma tempa palielināšanās galvenokārt skaidrojama ar Lieldienu brīvdienu atšķirīgo laiku 2005. un 2006. gadā un tādējādi nebūt neliecina par to, ka beigusies kopš 2005. gada sākuma novērotā pamattendence.

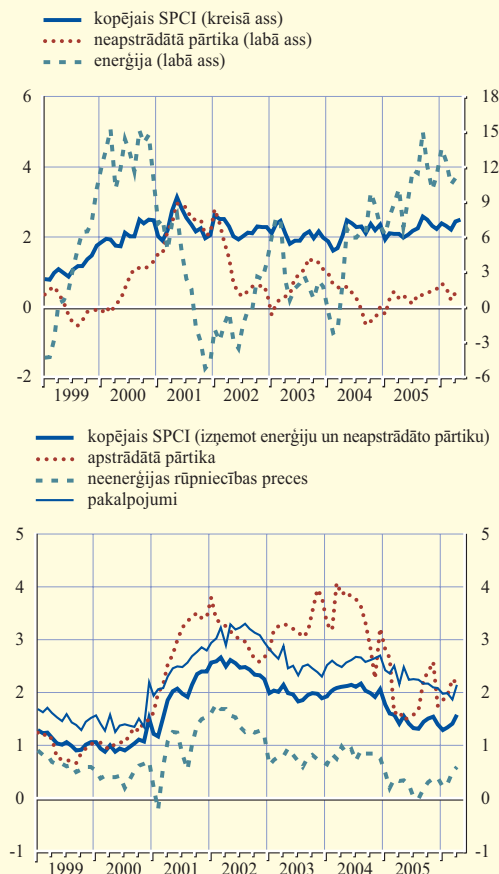
Savukārt citi mazāk svārstīgie SPCI komponenti liecina, ka apstrādātās pārtikas cenu ietekme uz kopējo inflāciju kopš 2005. gada pamatā bijusi stabila, bet neenerģijas rūpniecības preču cenu ietekme kopš pagājušā gada vidus pakāpeniski pieaugusi. Šo palielinājumu arvien vairāk var saistīt ar augsto enerģijas izmaksu netiešo ietekmi uz patēriņa cenām. Tomēr vienlaikus šādu ietekmi līdz šim kopā ar citiem faktoriem ierobežoja arī spēcīga starptautiskā konkurence.

3.2. RAŽOTĀJU CENAS RŪPniecībā

Nesenie dati par ražotāju cenām rūpniecībā norāda, ka lielākas izejvielu izmaksas ietekmējušas cenas tālākajā ražošanas procesā. 2006. gada aprīlī ražotāju cenu rūpniecībā (izņemot būvniecību) gada pārmaiņu temps pēc iepriekšējā mēnesī novērotā īslaicīgā samazinājuma atkal pieauga līdz 5.4%. Nedaudz ilgākā perspektīvā ražotāju cenas rūpniecībā (izņemot būvniecību) 2006. gada sākumā turpināja palielināties, sekojot pieauguma tendencei, kas novērota kopš 2005. gada vidus. Pēdējos mēnešos ražotāju cenu rūpniecībā gada pārmaiņu tempa kāpumu galvenokārt noteica augošās starppatēriņa preču cenas un stabila enerģijas cenu palielināšanās (sk. 35. att.). Enerģijas cenu pārmaiņas joprojām galvenokārt nosaka kopējās ražotāju cenas rūpniecībā. Tomēr pēdējos mēnešos vērojamas dažas stabilizēšanās pazīmes, joprojām saglabājoties augstam līmenim. Šīs tendences galvenokārt ietekmēja naftas cenu pārmaiņas. Savukārt starppatēriņa preču cenas 2006. gada pirmajos četros mēnešos pieaugušas straujā tempā, galvenokārt atspoguļojot neenerģijas preču cenu būtisko kāpumu, kas ietvēra

34. attēls. SPCI inflācijas dalījums: galvenie komponenti

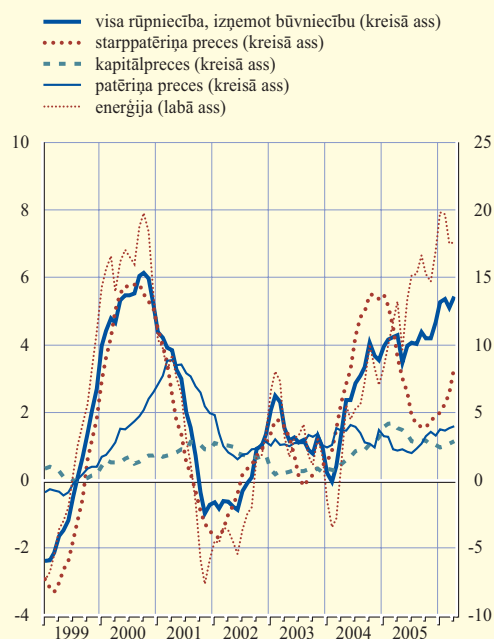
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; mēneša dati; %)



Avots: Eurostat.

35. attēls. Ražotāju cenu rūpniecībā dalījums

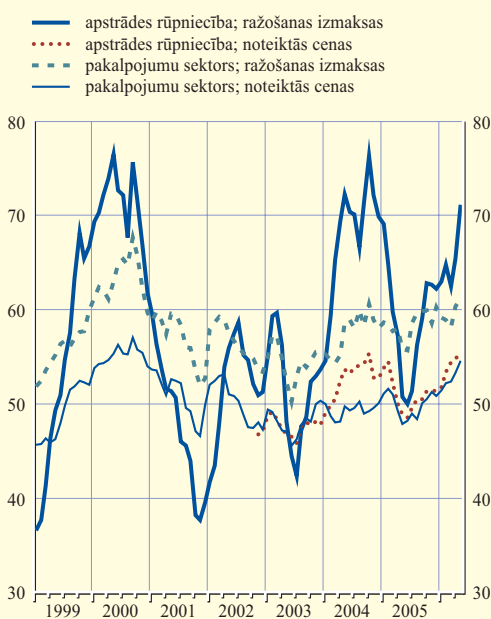
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; mēneša dati; %)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

36. attēls. Ražošanas izmaksu un ražotāju cenu apsekojums

(difūzijas indeksi; mēneša dati)



Avots: NTC Economics.

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

gan cēlmetāla, gan metāla, kas nav cēlmetāls, produktus. Turklāt šā komponenta stabils pieaugums acīmredzot atspoguļo pastāvīgi augsto enerģijas izmaksu netiešo ietekmi.

Pretēji enerģijas un starppatēriņa preču cenu attīstības dinamikai patēriņa preču un kapitālpreču ražotāju cenu gada pārmaiņu temps saglabājies samērā neliels. Tomēr kopš 2005. gada vidus patēriņa preču cenu gada kāpuma temps pakāpeniski audzis, un šādas tendences turpināšanās bija vērojama 2006. gada aprīlī. Tas acīmredzot atspoguļo arī augstāku enerģijas un izejmateriālu izmaksu pakāpenisko ietekmi. Kopumā jaunākās tendences apstiprina augšupvērstā spiediena uz neenerģijas preču cenām saistību ar enerģijas cenu kāpuma netiešo ietekmi.

Cenu apsekojuma dati liecina, ka 2006. gada maijā inflācijas spiediens uzņēmumu līmenī turpināja pieaugt gan apstrādes rūpniecībā, gan pakalpojumu sektorā. Saskaņā ar NTC Economics apstrādes rūpniecības ražošanas izmaksu indekss palielinājās, maijā sasniedzot 71.1 – augstāko līmeni kopš 2004. gada novembra – un nepārprotami pārsniedzot 2005. gada un 2006. gada sākuma līmeni (sk. 36. att.). Pēdējo kāpumu galvenokārt noteica augstākas enerģijas un izejmateriālu cenas, bet nozīme bija arī nepietiekamam krājumu līmenim. Vienlaikus apstrādes rūpniecībā noteikto cenu rādītājs sasniedza augstāko līmeni kopš datu apkopošanas sākuma 2002. gada septembrī. Tas varētu liecināt par cenu noteikšanas uzlabošanu, kas ļauj uzņēmumiem iekļaut cenā augstākas ieguldītās izmaksas. Arī pakalpojumu sektorā maijā pieauga ražošanas izmaksu indekss, lai gan mazākā apjomā nekā apstrādes rūpniecībā. Šis indekss (61.2 līmenī) norāda uz straujāko pakalpojumu ražošanas izmaksu kāpumu pēdējos piecpārs gados un apstiprina viedokli par ieguldīto izmaksu spiediena būtisku palielināšanos, kas galvenokārt skaidrojams ar enerģijas cenu dinamiku. Pakalpojumu sektorā to droši vien zināmā mērā

līdzsvaroja vēl joprojām mērenās darbaspēka izmaksu attīstības tendences, kas iekļautas pakalpojumu ražošanas izmaksu indeksā, bet nav iekļautas apstrādes rūpniecības uzņēmumu ražošanas izmaksu indeksā. Tomēr daži pakalpojumu uzņēmumi sniedz informāciju par to, ka lielākas personāla izmaksas izraisa ieguldīto izmaksu kāpumu papildus augstām ar enerģiju saistītām izmaksām. Arī uzņēmumu noteikto cenu rādītājs turpināja palielināties, sasniedzot augstāko kopš 2000. gada beigām novēroto līmeni (54.6), jo uzņēmumu cenu noteikšana pieauga arī pakalpojumu sektorā līdztekus uzņēmumu vēlmei iekļaut augstākas ieguldītās izmaksas klientiem noteiktajā cenā.

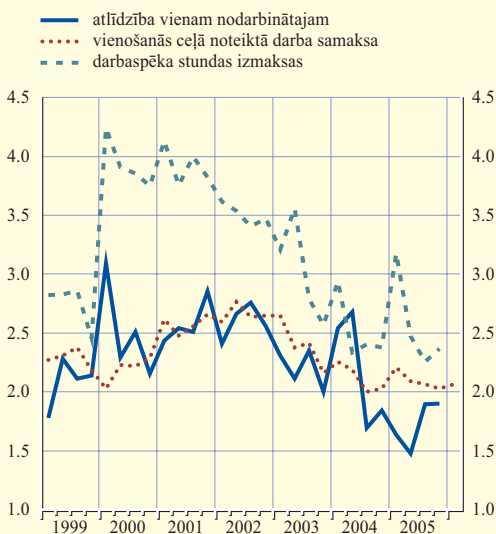
3.3. DARBASPĒKA IZMAKSU RĀDĪTĀJI

Pieejamie rādītāji liecina, ka pēc 2005. gadā novērotajām mērenajām tendencēm arī 2006. gada sākumā euro zonā saglabājās neliela darba samaksas dinamika.

Lai gan atlīdzības vienam nodarbinātajam vidējais gada pieaugums 2005. gada 2. pusgadā bija augstāks nekā 1. pusgadā, nesenās norises liecina par plašu darba samaksas kāpuma dinamikas stabilizēšanos mērenā līmenī (sk. 7. tabulu). Tas atbilst arī citiem darbaspēka izmaksu rādītājiem. Pēdējos ceturkšņos īpaši stabilizējies gan darbaspēka stundas izmaksu nelauksaimniecības sektorā, gan vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas gada pieauguma temps (sk. 37. att.). Turklāt informācija par vienošanās ceļā noteikto darba samaksu 2006. gada 1. ceturksnī liecina, ka darba samaksas pārmaiņas joprojām bijušas mērenas. Lai gan dati par vienošanās ceļā noteikto darba samaksu uzskatāmi tikai par aptuvenu faktisko darba samaksas tendenci rādītāju, īpaši ņemot vērā darba samaksas novirzes iespēju, varbūtība, ka tai būtu būtiska augšupvērsta ietekme uz darba samaksas kāpumu 2006. gada pirmajos mēnešos, šķiet, ir neliela. Pieejamie dati kopumā liecina, ka iepriekšējais enerģijas cenu kāpums nav izraisījis būtisku netiešu ietekmi uz darba samaksu euro zonā laika periodā līdz 1. ceturksnim.

37. attēls. Atsevišķi darbaspēka izmaksu rādītāji

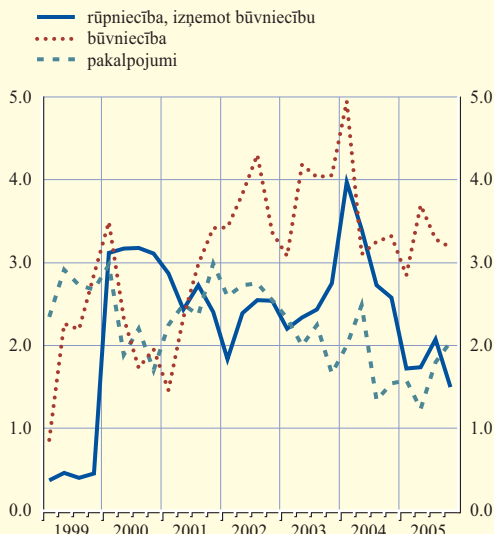
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; ceturksņa dati; %)



Avoti: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

38. attēls. Atlīdzība vienam nodarbinātajam sektoru dalījumā

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



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

7. tabula. Darbaspēka izmaksu rādītāji

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

	2004	2005	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I
Vienošanās ceļā noteiktā darba samaksa	2.1	2.1	2.2	2.1	2.1	2.0	2.1
Darbaspēka stundas izmaksas kopā	2.5	2.6	3.2	2.5	2.3	2.4	.
Atlīdzība vienam nodarbinātajam	2.2	1.7	1.6	1.5	1.9	1.9	.
<i>Papildpostei:</i>							
Darba ražīgums	1.2	0.6	0.3	0.4	0.9	1.0	.
Vienības darbaspēka izmaksas	1.0	1.1	1.3	1.1	1.0	0.9	.

Avoti: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

Atlīdzības vienam nodarbinātajam tendences ir atšķirīgas sektoru dalījumā, un, neņemot vērā šo īslaicīgo nestabilitāti, ko parasti atspoguļo sektoru dati par atlīdzību vienam nodarbinātajam, pēdējie dati, šķiet, atbilst tendencēm, kas novērotas vismaz kopš 2004. gada sākuma un joprojām turpinās. Precīzāk sakot, lai gan atlīdzības vienam nodarbinātajam pieaugums rūpniecībā (izņemot būvniecību) kopš 2004. gada sākuma, šķiet, samazinās, atbilstošā informācija par būvniecības un pakalpojumu sektoru liecina par stabilizēšanos (sk. 38. att.). Šīs norādes var saistīt ar atšķirīgu starptautiskās konkurences ietekmi uz dažādiem sektoriem. Tieši rūpniecības sektora lielāka atvērtība un īpaši augoša starptautiskā konkurence, ko veicina zemu izmaksu valstis, norāda, ka lejupvērstais spiediens uz darba samaksu ir daudz būtiskāks šajā sektorā nekā būvniecības un/vai pakalpojumu sektorā. Tāpēc, lai gan pēdējos gados atlīdzības vienam nodarbinātajam pieaugums rūpniecībā (izņemot būvniecību) pārsniedzis atlīdzības vienam nodarbinātajam pieaugumu pakalpojumu sektorā, jaunākie dati liecina, ka rūpniecībā tas kļuvis mazāks nekā pakalpojumu sektorā.

Kopumā, lai gan datu par atlīdzību vienam nodarbinātajam nesenās korekcijas liecina, ka darbaspēka izmaksu attīstības tendenču novērtējums, pamatojoties uz šo rādītāju, joprojām saistīts ar ievērojamu nenoteiktību, tendence, par kuru vidēja termiņa perspektīvā liecina šie dati, šķiet, atbilst vērtējumam, ka darba tirgus izraisītais spiediens uz inflāciju ir samērā mērens.

Saskaņā ar jaunākajām aplēsēm 2005. gadā vienības darbaspēka izmaksu vidējais pieaugums bija nedaudz lielāks nekā 2004. gadā, lai gan tā ceturkšņa rādītājs liecina par gada kāpuma tempa pakāpenisku samazināšanos pagājušajā gadā. Šī lejupslīde galvenokārt bija saistīta ar darba ražīguma kāpuma pakāpenisku pieaugumu, kura attīstība sīkāk paskaidrota 4. nodaļā.

3.4. MĀJOKĻU CENAS EURO ZONĀ

Saskaņā ar 7. ielikumā sniegto sīkāko informāciju 2005. gadā euro zonā mājokļu cenas turpināja augt. Tomēr saskaņā ar pieejamiem ceturkšņa vai pusgada datiem dažas pazīmes liecināja par lēnāku kāpumu nekā iepriekšējā gada 2. pusgadā. Vērtējot atsevišķas valstis, 2005. gadā tendences joprojām būtiski atšķirās. Īpaši jaunākās māju cenu dinamiskās tendences galvenokārt atspoguļo mājokļu tirgu straujo attīstību Beļģijā, Spānijā, Francijā un Itālijā, savukārt Vācijā mājokļu cenas turpināja samazināties.

JAUNĀKĀS MĀJOKĻU CENU TENDENCES EURO ZONĀ

Mājokļu cenas euro zonā ir svarīgs rādītājs vispārējā analītiskajā sistēmā, kuru izmanto vienotās monetārās politikas īstenošanai. Māju cenu pārmaiņas var būtiski ietekmēt gan ekonomisko aktivitāti, gan cenu tendences, īpaši nosakot mājsaimniecību lēmumus par aizņēmumiem un patēriņu. Euro zonā ilgstošās māju cenu dinamiskās tendences pēdējos gados veicinājušas to nozīmi, bet daži rādītāji liecina, ka vairākās dalībvalstīs¹ ir pārkāpums augstas novērtēšanas risks. Tāpēc šajā ielikumā aplūkotas jaunākās mājokļu cenu tendences euro zonā.

Lai gan no metodoloģijas viedokļa datu par mājokļu cenām kvalitāte un savlaicīgums nedaudz uzlabojies, māju cenu rādītājiem euro zonā joprojām raksturīga ievērojama nenoteiktība. Piemēram, datus par māju cenām var būtiski pārskatīt. Šāda nenoteiktība arī daļēji saistīta ar euro zonas aplēsēs iekļauto valstu rādītāju joprojām neviendabīgo raksturu. Dažu valstu galvenie rādītāji vēl arvien attiecas tikai uz māju cenām, nevis uz visiem mājokļiem (mājām un dzīvokļiem). Citu valstu dati ietver tikai esošos mājokļus, nevis jaunus un esošos mājokļus. Tāpēc valstu un apkopotie rādītāji skaidrojami piesardzīgi.

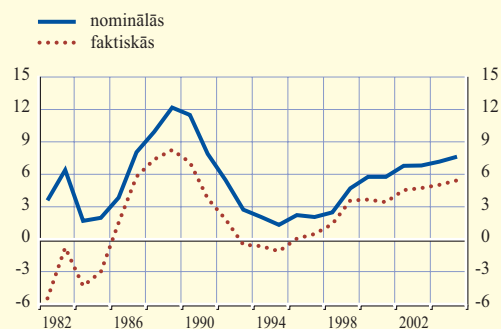
Pieejamie dati liecina, ka euro zonā mājokļu cenu kāpuma temps 2005. gadā palielinājies līdz 7.6% (2004. gadā – 7.2%; sk. att.). Pusgada norišu aplēses rāda, ka 2005. gada 2. pusgadā vērojams palēninājums. Lai gan šie dati nav jāuzskata par māju cenu īstermiņa pārmaiņu precīzu rādītāju un tos var būtiski koriģēt, tie tomēr sniedz norādi par māju cenu tendenču vispārējo virzību euro zonā. Tomēr jaunākā informācija skaidri norāda uz joprojām spēcīgu dinamiku. Arī aplūkojot reālajā izteiksmē, t.i., deflējot ar SPCI, māju cenu kāpumi tuvojas pēdējo 20 gadu laikā novērotajam augstākajam līmenim.

Euro zonas mājokļu cenu attīstības kopējās tendences neatklāj atsevišķās valstīs pastāvošās būtiskās atšķirības, kas atspoguļotas tabulā. Kopumā kopš 1999. gada Beļģijā, Grieķijā, Spānijā, Francijā, Īrijā, Itālijā, Luksemburgā un Nīderlandē vērojams nozīmīgs mājokļu cenu kāpums, kas pārsniedz kopējo cenu pieaugumu euro zonā. Turpretī Vācijā, Austrijā un Portugālē mājokļu cenas kopš 1999. gada vidēji pieaugušas lēnāk nekā kopumā euro zonā. Somijā mājokļu cenu pārmaiņas pamatā atbilda visā euro zonā novērotajām tendencēm.

Runājot par nesenākām tendencēm, saskaņā ar pieejamiem 2005. gada datiem mājokļu cenu krasākais kāpums bija vērojams Beļģijā, Spānijā, Francijā un Itālijā. 2005. gadā mājokļu cenas Beļģijā būtiski pieauga, bet Spānijā kāpuma temps, lai gan saglabājās augsts, tomēr nedaudz

Mājokļu cenas euro zonā

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



Avots: ECB aprēķini, pamatojoties uz nesaskaņotiem valstu datiem.

Piezīme. Faktiskās mājokļu cenas iegūtas, izmantojot SPCI (un aprēķinātos iepriekšējo periodu datus) kā deflatoru.

1 Sk. 2006. gada februāra "Mēneša Biljetena" rakstu *Assessing house price developments in the euro area*.

palēninājās. Turklāt saistībā ar jau minēto jānorāda, ka jaunākie publiskotie dati ietvēra pārmaiņas mājokļu cenu laukrindas definīcijā. Beļģijas jaunajam rādītājam raksturīga tendence atspoguļot spēcīgāku dinamiku nekā iepriekšējam rādītājam, par ko liecina agrāko rādītāju būtiska augšupvērsta pārskatīšana. 2005. gadā Nīderlandē, Austrijā un Somijā bija vērojamas euro zonas vidējam līmenim tuvas tendences, bet Vācijā mājokļu cenas samazinājās ceturto gadu pēc kārtas.

Valstīs, kurām vēl nav pieejami dati par 2005. gadu, mājokļu cenu ceturkšņa dati līdz 2005. gada 2. ceturksnim norāda uz būtisku cenu kāpumu Grieķijā un joprojām lēnām norisēm Portugālē. Īrijā līdz 3. ceturksnim pieejamie dati liecina par kopumā stabilu un strauju mājokļu cenu pieauguma tempu salīdzinājumā ar 2004. gadu. Somijā ceturkšņa rādītāji atspoguļo pēdējā laikā novēroto kāpumu.

Kopumā dažos euro zonas reģionos novērotā mājokļu cenu vēl arvien spēcīgā dinamika liecina, ka jāturpina uzmanīgi sekot līdzi cenu attīstībai.

Mājokļu cenas euro zonas valstīs

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; nominālajā izteiksmē; %)

	1999–2005	2001	2002	2003	2004	2005	2005		2005					2006
							1.pusg.	2.pusg.	I	II	III	IV	I	
Beļģija ¹⁾	9.1	6.7	7.6	6.2	10.7	17.1	18.3	16.1	17.7	18.8	6.1	16.0	-	
Vācija ²⁾	-0.6	0.2	-1.2	-1.3	-1.5	-1.6	-	-	-	-	-	-	-	
Grieķija ²⁾	9.1	14.5	13.0	5.7	2.6	-	8.9	-	7.3	10.4	-	-	-	
Spānija ²⁾	15.2	15.6	16.7	17.6	17.3	13.9	14.8	13.1	15.7	13.9	13.4	12.8	12.0	
Francija ³⁾	10.5	7.9	8.3	11.7	15.2	15.2	15.5	14.9	15.7	15.3	15.5	14.2	-	
Īrija ²⁾	13.5	8.1	10.1	15.2	11.4	-	-	-	11.1	10.5	11.5	-	-	
Itālija ²⁾	7.7	8.0	13.0	9.9	9.1	9.9	11.6	8.4	-	-	-	-	-	
Luksemburga ¹⁾	11.0	13.8	11.9	13.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nīderlande ³⁾	9.4	11.2	8.5	5.0	4.3	4.8	5.0	4.6	5.1	4.9	4.7	4.4	4.4	
Austrija ^{2), 4)}	0.3	2.1	0.2	0.3	-2.1	5.2	6.9	3.6	9.5	4.3	4.1	3.1	-	
Portugāle ²⁾	3.5	3.6	1.1	1.6	0.4	-	1.9	-	0.5	3.2	-	-	-	
Somija ²⁾	5.9	-0.5	7.4	6.2	7.1	6.1	4.4	7.9	4.0	4.7	6.7	9.0	11.5	
Euro zona	6.4	5.8	6.8	6.8	7.2	7.6	8.0	7.2	-	-	-	-	-	

Avoti: Valstu dati un ECB aprēķini.

1) Jaunās un esošās mājas; visā valstī.

2) Visi mājokļi (jaunās un esošās mājas un dzīvokļi); visā valstī.

3) Esošie mājokļi (mājas un dzīvokļi); visā valstī.

4) Līdz 2000. gadam sniegti dati tikai par Vīni.

3.5. INFLĀCIJAS PROGNOZE

Īstermiņa inflācijas prognozi ļoti ietekmē enerģijas cenu dinamika. Ilgāka termiņa skatījumā paredzams, ka, lai gan darbaspēka izmaksu attīstības tendences joprojām, iespējams, būs mērenas, atspoguļojot pašreizējo globālās konkurences spiedienu īpaši apstrādes rūpniecībā, gaidāms, ka iepriekšējo naftas cenu kāpumu netiešai ietekmei un izziņotajai netiešo nodokļu palielināšanai būs liela augšupvērsta ietekme uz inflāciju. Ņemot vērā minētās norises, Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses liecina, ka SPCI inflācija 2006. gadā būs 2.1–2.5% un 2007. gadā – 1.6–2.8% (sk. 6. nodaļu "Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai").

Aplēses pakļautas augšupvērstiem riskiem. Šie riski īpaši saistīti ar iespējamiem naftas un neenerģijas preču cenu turpmākiem spēcīgākiem kāpumiem. Turklāt aplēšu būtiskie augšupvērstie riski ir nozīmīgāka iepriekšējo naftas cenu kāpumu ietekme uz patēriņa cenām, nekā pašlaik paredzēts, administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu papildu palielinājumi un – plašākā skatījumā – lielākas pārmaiņas darba samaksas tendencēs par gaidītajām.

4. PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGUS

Pēc lēnākas izaugsmes iepriekšējā ceturksnī euro zonas reālais IKP 2006. gada 1. ceturksnī palielinājās par 0.6%. Šādu pavērsienu 1. ceturksnī noteica gan iekšzemes pieprasījuma (izņemot krājumus), gan neto eksporta devuma kāpums. Pieejamie apsekojumu rādītāji liecina par stabilas izaugsmes turpināšanos 2006. gada 2. ceturksnī rūpniecībā un pakalpojumu sektorā. Šķiet, ka iepriekšējos mēnešos pakāpeniski norisējusi arī euro zonas darba tirgu situācijas uzlabošanās. Kopumā šie dati apstiprina, ka atveseļošanās temps kļuvis straujāks. Saglabājas visi nosacījumi euro zonas tālākai uz iekšējiem un ārējiem faktoriem balstītai izaugsmei nākotnē. Lai gan īstermiņa prognozes riski kopumā ir līdzsvaroti, ilgākā termiņā iespējami lejupvērsti riski, kas galvenokārt saistīti ar tālākiem potenciāliem naftas cenu kāpumiem, globālo nesabalansētību un protekcionismu.

4.1. NORISES PRODUKCIJAS IZLAIDĒ UN PIEPRASĪJUMĀ

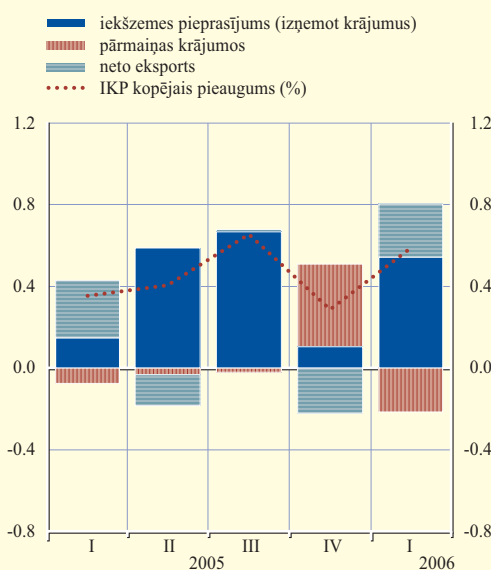
REĀLAIS IKP UN IZLIETOJUMA SASTĀVDAĻAS

2003. gada 3. ceturksnī sākušās atveseļošanās gaita ilgu laiku bijusi relatīvi mērena salīdzinājumā ar citām norisēm. 2004. gada 2. pusgadā atveseļošanās temps pavājinājās, bet atkal ar jaunu spēku atsākās 2005. gada 3. ceturksnī. Eurostat euro zonas nacionālo kontu pirmā aplēse apstiprināja, ka reālā IKP izaugsme 2006. gada 1. ceturksnī turpināja pastiprināties. Tiek lēsts, ka šajā periodā euro zonas reālais IKP palielinājies par 0.6% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, kad tā kāpums bija 0.3% (sk. 39. att.). Šīs norises apstiprina viedokli, ka aktivitātes pavājināšanās 2005. gada 4. ceturksnī bijusi īslaicīga un kopumā atveseļošanās temps pēdējo ceturkšņu laikā ir atjaunojies.

Izaugsmi 2006. gada 1. ceturksnī veicināja iekšējie un ārējie faktori. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni ievērojami pieauga gan iekšzemes pieprasījuma (izņemot krājumus), gan neto eksporta devums, bet krājumu pārmaiņas, kas 2005. gada 4. ceturksnī bija galvenais izaugsmes virzītājs, kļuva negatīvas. Iekšzemes pieprasījuma (izņemot krājumus) devums 2006. gada 1. ceturksnī palielinājās līdz 0.5 procentu punktiem (iepriekšējā ceturksnī – 0.1 procentu punkts). Šo kāpumu galvenokārt noteica ievērojama privātā patēriņa pieauguma atjaunošanās. Pēc niecīgā pieauguma (0.1%) iepriekšējā ceturksnī privātais patēriņš 1. ceturksnī palielinājās par 0.7%. Iespējams, ka privātā patēriņa straujais kāpums zināmā mērā kompensēs vājāko iepriekšējā ceturkšņa attīstību. Reālā kopējā pamatkapitāla veidošanas pieaugums bija neliels. Pēc lejup korigētās izaugsmes (0.2%) 4. ceturksnī aplēses liecina par šīs sastāvdaļas kāpumu par 0.3% 1. ceturksnī. Šo ievērojami zemāko rezultātu, nekā prognozēts, var daļēji skaidrot ar neparasti auksto laiku un ilgo ziemu, jo tāpēc samazinājās ieguldījumi mājokļos, īpaši Vācijā. Šā gada 1. ceturksnī salīdzinājumā ar 2005. gada 4. ceturksni ievērojami uzlabojās arī neto eksporta devums, pieaugot no –0.2 procentu punktiem līdz

39. attēls. Ieguldījums reālā IKP pieaugumā

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



Avoti: Eurostat und ECB aprēķini.

0.3 procentu punktiem. Tas atspoguļo jūtamāku eksporta kāpuma palielināšanos salīdzinājumā ar importa kāpumu. 8. ielikumā analizēta euro zonas IKP izaugsmes un tā izlietojuma sastāvdaļu *Eurostat* pirmo aplēšu ticamība.

8. ielikums

EURO ZONAS IKP PIEAUGUMA UN TĀ SASTĀVDAĻU APLĒŠU TICAMĪBA

Šajā ielikumā analizēta euro zonas IKP pieauguma un tā izlietojuma sastāvdaļu *Eurostat* pirmo aplēšu ticamība. Analīzē galvenā uzmanība pievērsta sezonāli izlīdzinātam un pēc darbadienu skaita koriģētam ceturkšņa apjoma pieauguma tempam salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni. Pētītais periods aptver laiku no 2000. gada 1. ceturkšņa līdz 2005. gada 4. ceturksnim.¹ Ticamību nosaka kā pēdējo pieejamo (esošo) rezultātu tuvumu sākotnējai aplēsei. Nozīmīgi ir trīs aspekti: pirmo datu publiskojumu stabilitāte (ko nosaka pēc vidējās absolūtās jaunākā datu publiskojuma un pirmā datu publiskojuma starpības), potenciālā novirze (datu pārskatīšanas vidējais lielums) un pirmo publicēto datu nestabilitāte (pārskatīšanas diapazons).

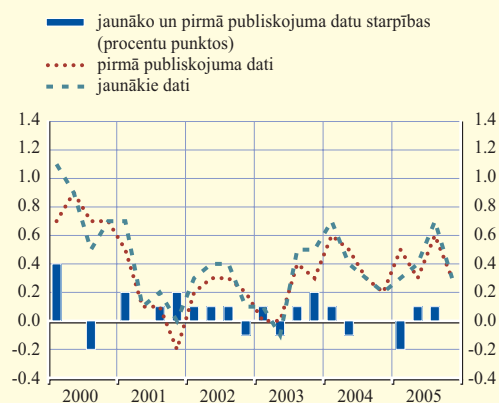
Euro zonas IKP ceturkšņa izaugsmes pirmās "ātrās" aplēses, ko *Eurostat* ieviesa 2003. gada maijā, pašlaik aptver aptuveni 96% no euro zonas valstu IKP un tiek publicētas aptuveni 41–46 dienas pēc pārskata ceturkšņa beigām. Izlietojuma dalījums tiek publicēts aptuveni 63–103 dienas pēc pārskata ceturkšņa. Regulāra datu pārskatīšana tiek veikta tāpēc, ka tiek iekļauti uzlaboti ceturkšņa vai gada avotu dati, bet rādītāju datu avotu bāzes pārskatīšana ik pēc pieciem gadiem atspoguļo uzlabotus vairāku gadu avotu datus vai metodoloģiskos precizējumus. Pēdējā rādītāju datu avotu bāzes pārskatīšana attiecībā uz IKP datiem, kas balstās uz EKS 95, notika 2005. gadā. Datu pārskatīšana nepieciešama arī tāpēc, ka notiek regulāra to faktoru aktualizēšana, kuri tiek izmantoti sezonālo un darbadienu skaita variāciju korekcijā.

Datu pārskatīšanas analīzes rezultātā iegūst relatīvi pozitīvu euro zonas IKP ceturkšņa izaugsmes pirmo aplēšu ticamības novērtējumu. No 2000. gada līdz 2005. gadam pirmo euro zonas aplēšu vidējais absolūtās pārskatīšanas rezultāts bija 0.11 procentu punkti. Šīm aplēsēm ir neliela novirze (0.05 procentu punkti, t.i., nedaudz vairāk pozitīvu nekā negatīvu korekciju), kas jāvērtē salīdzinājumā ar vidējo IKP pieauguma tempu (0.4%) šajā periodā. Kopējās pārskatīšanas

1 IKP dati, kas pamatojas uz pašreizējo Eiropas Kontu sistēmu (EKS 95), tiek publicēti kopš 1999. gada. 1999. gada datu pārskatīšana šajā analizē nav ietverta, jo tos ietekmēja EKS 95 pakāpeniskās ieviešanas dalībvalstīs vienreizējā iedarbība. Papildu informācija par 1999.–2000. gadā veiktajām korekcijām sniegta arī 2001. gada augusta "Mēneša Biljetena" 4. ielikumā *Revisions to quarterly national accounts for the euro area*.

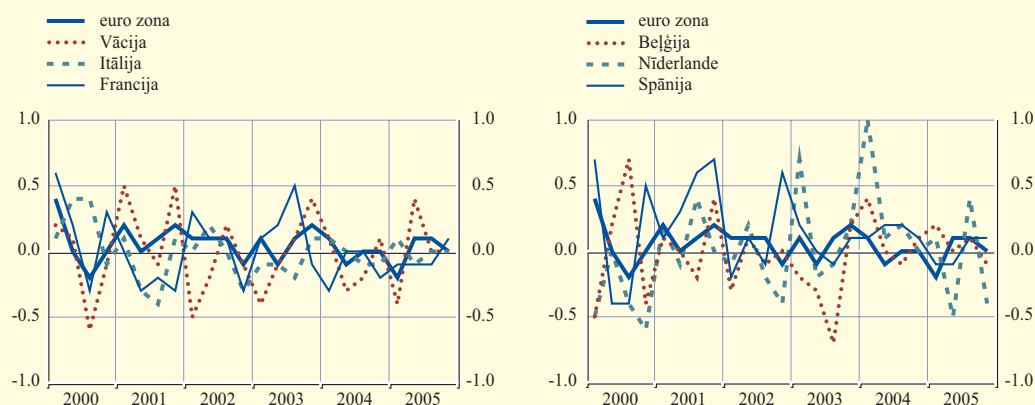
A attēls. Euro zonas IKP

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %, ja nav norādīts citādi)



Avots: uz *Eurostat* datiem balstīt ECB aprēķini.

B attēls. IKP pieauguma korekcijas euro zonā un atsevišķās valstīs¹⁾



Avots: uz Eurostat datiem balstīti ECB aprēķini.
1) Jaunāko un pirmā publicējuma datu starpības.

diapazons ir samērā plašs (no -0.2 procentu punktiem līdz +0.4 procentu punktiem). Tomēr pārskatīšanas rezultāts, kas pārsniedz 0.2 procentu punktus, iegūts tikai vienu reizi (2000. gada 1. ceturksnī). Turklāt dati par 18 no 24 ceturkšņiem netika pārskatīti vai tika koriģēti ne vairāk kā par 0.1 procentu punktu. Iespējams, ka to daļēji noteica jaunāko pirmo aplēšu lielais valstu aptvērumu salīdzinājumā ar šādu pirmo aplēšu mazāku valstu aptvērumu ap gadsimtu miju. Tajā laikā pirmā publicējuma aptvērumu aptuveni 75 dienas pēc pārskata ceturkšņa bija aptuveni 77% no euro zonas IKP.

Tas, ka nacionālās statistikas iestādes un Eurostat 2005. gadā veica rādītāju datu avotu bāzes pārskatīšanu un ieviesa jaunas metodes, neradīja būtiskas pārmaiņas euro zonas IKP ceturkšņa izaugsmes tendencēs. Vidēji 2005. gada ceturkšņu rezultāti nav koriģēti vairāk nekā iepriekšējo ceturkšņu dati. Regulārā un rādītāju datu avotu bāzes pārskatīšana ir jūtāmāka atsevišķu valstu līmenī, bet nacionālās pārskatīšanas rezultātiem ir tendence savstarpēji anulēt citus rezultātus euro zonas līmenī. Euro zonas datu augstākā ticamība salīdzinājumā ar nacionālajiem datiem parādīta B attēlā, kur IKP ceturkšņa izaugsmes rādītāju pārskatīšanas rezultāti euro zonai salīdzināti ar sešu lielāko euro zonas valstu datiem.

Euro zonas dati ir pārāki salīdzinājumā ar ASV datiem, kuru pirmās IKP izaugsmes aplēses ir mazāk stabilas (vidējā absolūtā korekcija - 0.3 procentu punkti). Tomēr ceturkšņa IKP vidējā izaugsme ASV ir lielāka (0.6%), un pirmās aplēses šajā valstī tiek publicētas aptuveni 30 dienu pēc pārskata ceturkšņa beigām.²

Izlietojuma sastāvdaļu korekciju analīze sniedz dziļāku ieskatu IKP izaugsmes aplēsēs (sk. tabulu). Tabulā sniegtās pirmās izlietojuma sastāvdaļu aplēses ir nestabilākas un svārstīgākas par IKP aplēsēm. Tas īpaši redzams attiecībā uz kopējā pamatkapitāla veidošanu (vidējā absolūtā korekcija - 0.6 procentu punkti), kā arī eksportu un importu (ieskaitot tirdzniecību starp euro zonas valstīm). Lielākā novirze (0.3 procentu punkti) ir kopējā pamatkapitāla veidošanai. Dažu šo

2 Avots: ECB aprēķini periodam no 2000. gada 1. ceturkšņa līdz 2005. gada 2. ceturksnim, kas balstīti uz OECD Ceturkšņa nacionālajiem kontiem (QNA) - Main Economic Indicators (MEI) Revisions Database, 2005. gada septembris.

Euro zonas IKP pieauguma un tā izlietojuma sastāvdaļu korekcijas rādītāji¹⁾

(procentu punktos, ja nav norādīts citādi)

	Korekcijas vidējais rādītājs 2	Korekcijas vidējais absolūtais rādītājs	Kopējais korekciju apjoms	Ceturkšņa vidējais apjoma pieaugums (%)
IKP	0.05	0.11	-0.2–0.4	0.40
Privātais patēriņš	0.10	0.23	-0.3–0.9	0.37
Valdības patēriņš	0.11	0.27	-0.5–0.6	0.47
Kopējā pamatkapitāla veidošana	0.30	0.57	-0.7–1.7	0.35
Krājumu pārmaiņas ²⁾	-0.05	0.19	-0.4–0.4	-
Eksports	-0.09	0.59	-1.4–2.1	1.07
Imports	-0.06	0.59	-1.4–1.3	1.08

Avots: ECB aprēķini, pamatojoties uz Eurostat datiem.

1) Ceturkšņa apjoma pieaugums; novērojumi no 2000. g. 1. cet. līdz 2005. g. 4. cet.

2) Pozitīva (negatīva) korekcija norāda uz augšupvērstu (lejupvērstu) pirmā datu publiskojuma korekciju.

3) Ieguldījums izaugsmē, procentu punktos.

izlietojuma sastāvdaļu liela apjoma korekcijas jāvērtē, ņemot vērā šo sastāvdaļu augstos ceturkšņa pieauguma tempus. Turklāt lielā nenoteiktība, kas saistīta ar izlietojuma sastāvdaļām, kopējā IKP līmeņa novērtējumā izzūd.

Apkopojot var teikt, ka euro zonas IKP izaugsmes pirmās aplēses bijušas samērā ticamas un tām ir tikai neliela pozitīva novirze. IKP izlietojuma sastāvdaļas, īpaši kopējā pamatkapitāla veidošana, kā arī eksports un imports, koriģētas vairāk nekā kopējais IKP. Tomēr zemākam ticamības līmenim attiecībā uz izlietojuma sastāvdaļām ir tendence izzust kopējā IKP līmenī līdzīgi nacionālo datu korekcijām euro zonas kopējos rādītājos. Turklāt var secināt, ka Eurostat 2003. gadā ieviestās IKP ātrās aplēses uzlabojušas datu iesniegšanas savlaicīgumu, bet nav mazinājušas euro zonas statistikas ticamību.

PRODUKCIJAS IZLAIDE SEKTORU DALĪJUMĀ UN RŪPNIECISKĀ RAŽOŠANA

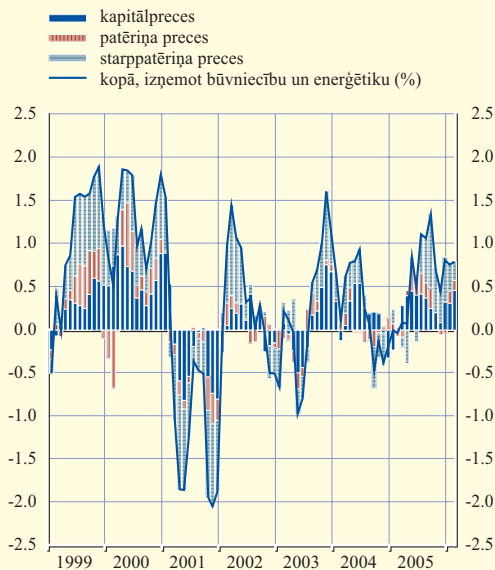
Mērenā izaugsme pašreizējā atveseļošanās periodā, kas sākās 2003. gada vidū, raksturīga visiem euro zonas tautsaimniecības sektoriem. Arī 2006. gada 1. ceturkšņa euro zonas nacionālo kontu pirmā aplēse sniedz ieskatu izaugsmes sektoru dalījumā. Pēc lēnāka kāpuma 2005. gada 4. ceturksnī pievienotās vērtības pieaugums 2006. gada 1. ceturksnī atkal paātrinājās gan rūpniecībā (izņemot būvniecību), gan pakalpojumu sektorā. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni rūpniecībā (izņemot būvniecību) pievienotā vērtība 1. ceturksnī pieauga par 0.6% (iepriekšējā ceturksnī – par 0.4%). Kāpums pakalpojumu sektorā bija vēl straujāks (no 0.3% līdz 0.7%). Vienlaikus pēc spēcīgās izaugsmes iepriekšējā gada beigās pievienotā vērtība būvniecībā šā gada 1. ceturksnī samazinājās. Kopumā šīs norises apstiprina relatīvi plašas atveseļošanās iespējas visā tautsaimniecībā.

Aktivitātes pastiprināšanās rūpniecības sektorā 2006. gada 1. ceturksnī atspoguļojās arī rūpniecības (izņemot būvniecību) produkcijas izlaides apjomā. Tas palielinājās visās galvenajās rūpniecības grupās, bet īpaši enerģijas un kapitālpriekšmetu sektorā (sk. 40. att.).

Kopumā 1. ceturksnī jauno pasūtījumu skaita ceturkšņa pieaugums bija neliels salīdzinājumā ar nozīmīgo kāpumu 2005. gada 4. ceturksnī un spēcīgo palielinājumu iepriekšējos ceturkšņos. Lielā mērā jauno pasūtījumu skaita kāpuma palēnināšanos 2006. gada 1. ceturksnī, šķiet, noteica ļoti svārstīgais komponents "citas transporta iekārtas". Ja to neņem vērā, jauno pasūtījumu skaits 2006. gada 1. ceturksnī palielinājās ievērojami straujāk (neraugoties uz kritumu martā).

40. attēls. Rūpniecības produkcijas pieaugums un ieguldījums

(pieauguma temps un ieguldījums; mēneša dati; sezonāli
izlīdzināti; procentu punktos)

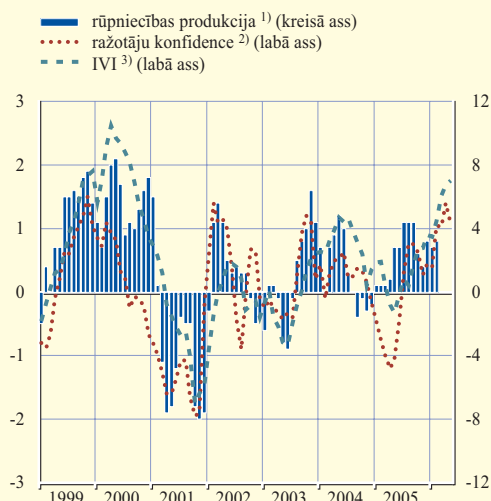


Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

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

41. attēls. Rūpniecības produkcija, ražotāju konfidence un IVI

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



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

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

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

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

APSTRĀDES RŪPNIECĪBAS UN PAKALPOJUMU SEKTORA APSEKOJUMU DATI

Rūpniecības un pakalpojumu sektora apsekojumu rādītāji kopš 2005. gada vidus ir ievērojami uzlabojušies. Tie liecina arī par šo sektoru pozitīvās attīstības prognozes saglabāšanos 2006. gada 2. ceturksnī. Rūpniecības sektorā maijā turpināja paaugstināties gan Eiropas Komisijas konfidences rādītājs, gan apstrādes rūpniecības iepirkumu vadītāju indekss (IVI). Komisijas uzņēmumu konfidences rādītāja kāpums saistāms ar gatavās produkcijas krājumu novērtējuma un ražošanas gaidu uzlabojumiem. Turpretī pasūtījumu indekss nedaudz pazeminājās, tomēr saglabājās ļoti augstā līmenī. No galvenajām rūpniecības grupām pieaugums tika reģistrēts starppatēriņa un patēriņa preču ražošanas nozarēs, bet konfidence kapitālpreču nozarēs nemainījās. Apstrādes rūpniecības IVI ievērojami pārsniedza teorētiski pieņemto sliekšni (kas liecina, ka nenotiek pārmaiņas), kā arī augstāko līmeni kopš 2000. gada. Visos apakšindeksos maijā bija jaušama IVI uzlabošanās. Zīmīgi, ka izlaides apjoma un nodarbinātības rādītāji tāpat kā piegādātāju piegādes laiks un iepirkumu krājumu indeksi vēl vairāk uzlabojās. Tomēr saskaņā ar Komisijas rūpniecības apsekojuma rezultātiem jauno pasūtījumu indekss nedaudz pazeminājās, taču salīdzinājumā ar relatīvi augstu līmeni.

Apsekojumu dati atbilst arī pakalpojumu sektora aktivitātei 2006. gada 2. ceturksnī. Eiropas Komisijas pakalpojumu sektora konfidences rādītājs maijā turpināja tuvojies līmenim, kāds pēdējo reizi reģistrēts aptuveni pirms pieciem gadiem. Tā kāpumu maijā īpaši noteica uzlabojumi uzņēmējdarbības vides un gaidāmā pieprasījuma novērtējumā, bet iepriekšējā pieprasījuma indekss nemainījās.

Saglabājot augšupvērsto tendenci, kas sākās 2005. gada vidū, pakalpojumu sektora IVI uzņēmējdarbības aktivitātes indekss maijā joprojām paaugstinājās. Kopumā nesenās pakalpojumu sektora IVI aktivitātes indeksa un Eiropas Komisijas konfidences indikatora pārmaiņas liecina par tālāku ekonomiskās aktivitātes nostiprināšanos 2006. gada 2. ceturksnī.

MĀJSAIMNIECĪBU IZDEVUMU RĀDĪTĀJI

Pēdējos trijos gados privātais patēriņš euro zonā bijis relatīvi zems. To galvenokārt noteica rīcībā esošo ienākumu mazais pieaugums, kas daļēji atspoguļo relatīvi mēreno nodarbinātības pieaugumu, enerģijas cenu kāpumu, kā arī netiešo nodokļu un administratīvi regulējamo cenu paaugstināšanos. Tomēr jaunākie dati liecina par nedaudz pozitīvāku perspektīvu. Euro zonas privātais patēriņš 2006. gada 1. ceturksnī pieauga par 0.7%, tādējādi uzlabojoties pēc lēnās izaugsmes 2005. gada 4. ceturksnī. Lai gan mazumtirdzniecības un jauno vieglo automobiļu reģistrēšanas ieguldījums 1. ceturksnī bija zemāks par vēsturiski vidējo līmeni, privātā patēriņa pieauguma kāpuma lielāko daļu noteica patēriņa komponenti, kuru īstermiņa rādītāji pagaidām nav pieejami. Šo patēriņa komponentu, t.sk. mājokļu, restorānu un viesnīcu, kā arī izglītības, spēcīgais pieaugums savukārt var zināmā mērā kompensēt to sevišķi vājo attīstību iepriekšējos ceturkšņos.

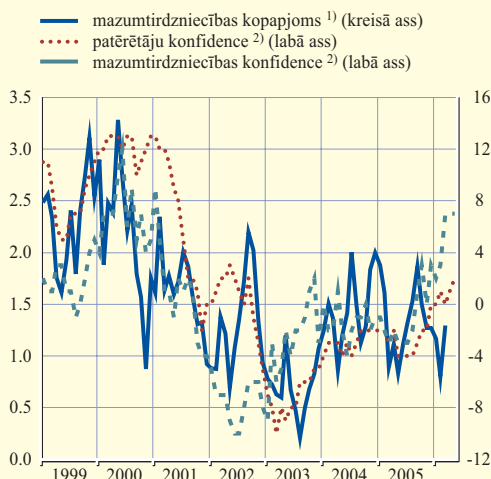
Mājsaimniecību izdevumu rādītāji sniedz pirmās pozitīvās pagaidu norādes par privātā patēriņa kāpumu 2. ceturkšņa sākumā. Pēc pazemināšanās par 0.7% martā mazumtirdzniecība aprīlī salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi pieauga par 1.4% (sk. 42. att.). Aprīlī turpināja palielināties reģistrēto jauno vieglo automobiļu skaits (par 0.4%).

Eiropas Komisijas patērētāju konfidences indikators, kas kopš 2005. gada vidus ir būtiski uzlabojies, sniedz pozitīvu signālu par privātā patēriņa attīstības pamattendencēm. Arī 2006. gada maijā turpinājās šā rādītāja augšupeja līdz līmenim, kas nedaudz pārsniedz tā ilgtermiņa vidējo lielumu (sk. 42. att.). Patērētāju konfidences uzlabošanās maijā galvenokārt noteica būtiski uzlabojušās nodarbinātības gaidas. Nedaudz paaugstinājās uzkrājumu indekss, bet finansiālās situācijas indekss nemainījās. Vienlaikus turpmāko 12 mēnešu vispārējās ekonomiskās situācijas gaidas nedaudz pasliktinājās.

Kopumā, paturot prātā mēnešu salīdzinošo rādītāju lielo svārstīgumu, jaunākie dati par mazumtirdzniecības apgrozījumu kopā ar reģistrēto jauno vieglo automobiļu skaita un citiem apsekojumu un darba tirgus rādītāju signāliem sniedz pozitīvas norādes par patēriņu 2006. gada 2. ceturkšņa sākumā.

42. attēls. Mazumtirdzniecība un mazumtirdzniecības un mājsaimniecību sektora konfidence

(mēneša dati)



Avoti: Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi un Eurostat.

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

2) Procentu starpības; sezonāli un vidēji izlīdzinātas. 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.

4.2. DARBA TIRGUS

Pieejamā informācija liecina par euro zonas darba tirgus situācijas pakāpenisku uzlabošanos. Šādu viedokli apstiprina euro zonā pēdējā pusotrā gadā novērotais būtiskais bezdarba līmeņa samazinājums, pakāpeniska nodarbinātības kāpuma pastiprināšanās 2005. gadā un nodarbinātības gaidu turpmāka uzlabošanās kopš šā gada sākuma.

BEZDARBS

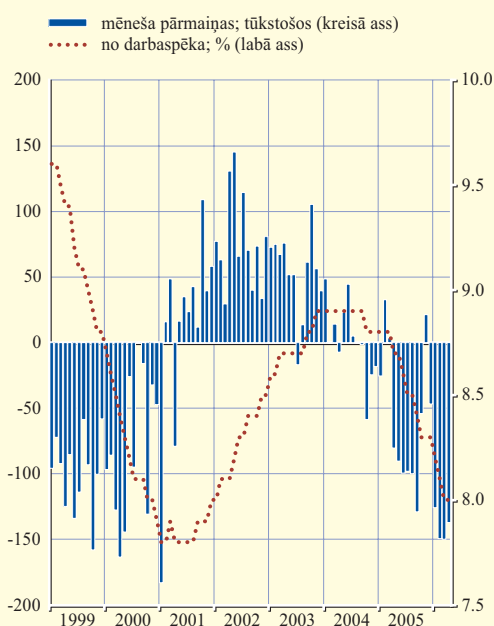
Bezdarba līmenis euro zonā pēdējo divu gadu laikā samazinājies gandrīz par vienu procentu punktu (no 8.9% 2004. gada vidū līdz 8% 2006. gada aprīlī; sk. 43. att.). Šis samazinājums daļēji ir ciklisks, bet arī atspoguļo dažās euro zonas valstīs notiekošās darba tirgus reformas (sk. ECB 2005. gada augusta "Mēneša Biļetena" ielikumu *A longer-term perspective on structural unemployment in the euro area*). Euro zonā bezdarbnieku skaits aprīlī samazinājās gandrīz par 140 000 (līdz 11.6 milj.). Samazinājums novērots pēc vēl lielāka krituma divos iepriekšējos mēnešos.

NODARBINĀTĪBA

Euro zonā nodarbinātība 2005. gadā salīdzinājumā ar 2004. gadu turpināja palielināties, lai gan kāpuma temps joprojām bija mērens salīdzinājumā ar augsto nodarbinātības pieaugumu 20. gs. 90. gadu beigās un šā gadsimta sākumā. Nodarbinātības pieaugums 2005. gada 4. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni bija 0.3% (attiecīgi 0.2% un 0.1% 3. un 2. ceturksnī; sk. 8. tabulu). 2. un 3. ceturkšņa nodarbinātības kāpuma rādītāji koriģēti, samazinot tos par 0.1 procentu punktu. Sektoru dalījumā nodarbinātības pieaugums 2005. gada 4. ceturksnī palielinājās būvniecībā un

43. attēls. Bezdarbs

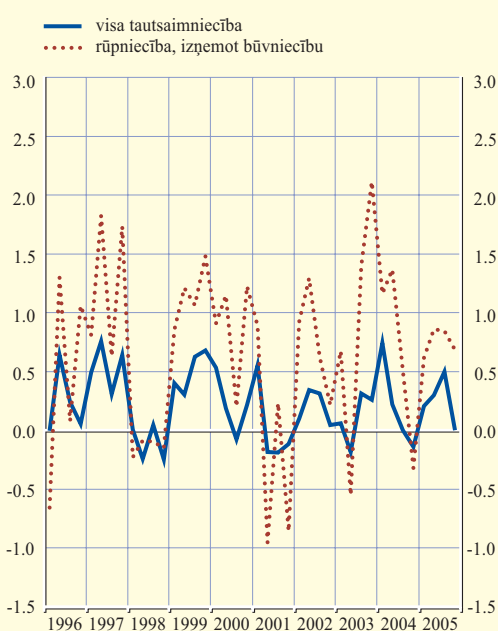
(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



Avots: Eurostat.

44. attēls. Darba ražīgums

(ceturkšņa pārmaiņas; sezonāli izlīdzināti dati; %)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

8. tabula. Nodarbinātības pieaugums

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

	Gada pieauguma temps		Ceturkšņa pieauguma temps				
	2004	2005	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV
Visa tautsaimniecība	0.6	0.8	0.3	0.1	0.1	0.2	0.3
<i>t.sk.:</i>							
Lauksaimniecība un zvejniecība	-0.6	-1.3	-1.2	-1.3	0.2	-0.3	-0.1
Rūpniecība	-1.1	-0.6	-0.1	-0.2	-0.2	-0.1	0.0
Izņemot būvniecību	-1.8	-1.3	-0.1	-0.4	-0.3	-0.1	-0.3
Būvniecība	0.7	1.2	0.1	0.3	0.2	-0.1	0.6
Pakalpojumi	1.3	1.4	0.5	0.4	0.2	0.3	0.4
Tirdzniecība un transports	0.9	0.8	0.1	0.4	0.1	0.0	0.2
Finanses un komercdarbība	2.1	2.2	0.8	0.4	0.1	0.7	1.0
Valsts pārvalde	1.4	1.4	0.7	0.3	0.3	0.3	0.3

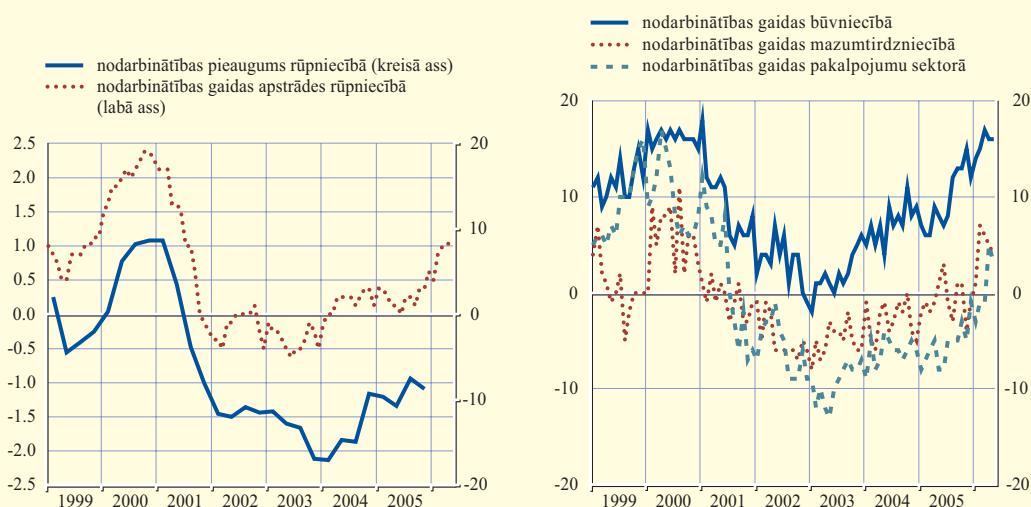
Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

pakalpojumu sektorā, īpaši finansēs un komercdarbībā. Tomēr rūpniecībā (izņemot būvniecību) nodarbinātība turpināja samazināties.

Pēc darba ražīguma cikliskas uzlabošanās 2004. gada sākumā darba ražīguma kāpums (uz vienu nodarbināto) euro zonā 2004. gada 2. pusgadā samazinājās un 2005. gada 1. pusgadā pat vēl vairāk palēninājās (sk. 44. att.). Tomēr darba ražīguma gada kāpums 2005. gadā nedaudz pieauga, 4. ceturksnī sasniedzot 1.0%. Aplūkojot ilgāku laika posmu, šis kāpuma temps ir ievērojami zemāks nekā 20. gs. 90. gadu sākumā novērotais un arī būtiski zemāks nekā pēdējos gados ASV reģistrētais. Runājot par nesenām norisēm sektoros, rūpniecībā (izņemot būvniecību) un pakalpojumu sektorā darba ražīguma gada kāpums 4. ceturksnī pieauga, bet būvniecībā un lauksaimniecībā samazinājās.

45. 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.

Nodarbinātības gaidas pēdējos mēnešos turpinājušas būtiski pieaugt, liecinot par euro zonas darba tirgus situācijas turpmāko uzlabošanos. Kā liecina Eiropas Komisijas apsekojumi, nodarbinātības gaidas rūpniecībā maijā turpināja pieaugt, uzlabojot darba tirgus situācijas prognozi šajā sektorā. Šo ainu apstiprina IVI nodarbinātības indekss, kas maijā turpināja palielināties, šajā sektorā sasniedzot 2006. gada 1. pusgada nodarbinātības pieaugumam atbilstošu līmeni. Arī Eiropas Komisijas apsekojumi liecina par nodarbinātības gaidu turpmāku būtisku kāpumu pakalpojumu sektorā kopš šā gada sākuma, lai gan maijā tās nedaudz mazinājās. Maijā pakalpojumu sektora IVI nodarbinātības indekss turpināja pieaugt, sasniedzot visaugstāko vērtību kopš 2001. gada 1. ceturkšņa.

4.3. EKONOMISKĀS DARBĪBAS PERSPEKTĪVAS

Jaunākie datu publiskojumi apstiprina, ka 2006. gada 1. ceturksnī euro zonas reālā IKP pieaugums palielinājās salīdzinājumā ar 2005. gada 4. ceturksnī novēroto mēreno kāpumu. Pieejamā informācija arī liecina, ka šā gada 2. ceturksnī izaugsme vēl arvien ir strauja. Šāds viedoklis atbilst privātā sektora un starptautisko organizāciju prognozēm, kā arī jaunākajām Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskajām iespēju aplēsēm. Saskaņā ar minētajām iespēju aplēsēm euro zonas reālā IKP pieaugums 2006. gadā būs 1.8–2.4% un 2007. gadā – 1.3–2.3% (sk. sadaļu "Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai"). Gaidāms, ka euro zonas galveno tirdzniecības partnervalstu tautsaimniecības straujā izaugsme pozitīvi ietekmēs euro zonas eksportu. Paredzams, ka spēcīgs ārējais pieprasījums, labvēlīgi finansēšanas nosacījumi, ievērojama peļņa un stabila uzņēmumu konfidence veicinās reālā kopējā pamatkapitāla veidošanu. Privātajam patēriņam būtu pakāpeniski jāturpina pieaugt atbilstoši reāli rīcībā esošo ienākumu kāpumam un uzlabojumiem euro zonas darba tirgos. Lai gan īsākā termiņā riski, kas apdraud šādu prognozi, ir pamatā līdzsvaroti, ilgākā laikā lejupvērstie riski galvenokārt saistīti ar iespējamo tālāko naftas cenu kāpumu, globālo nesabalansētību un protekcionismu.

5. FISKĀLĀS NORISES

Jaunākās Eiropas Komisijas prognozes neliecina par fiskālās situācijas uzlabošanos euro zonā 2006. un 2007. gadā, lai gan izaugsmes perspektīvas ir labvēlīgas. Paredzams, ka budžeta deficīts un valsts parāda attiecība pret IKP nedaudz samazināsies, savukārt pagaidu pasākumi lielākoties tiek atcelti. Mērena nodokļu pazemināšana un izdevumu ierobežošana, iespējams, kompensēs viena otru, tāpēc fiskālā nostāja būs pamatā neitrāla. Daudzu valstu perspektīvas ir neapmierinošas, par ko liecina šo valstu konsolidācijas centienu trūkums vai pat šķēršļi, kas tām rada risku neizpildīt savu apņemšanos novērst pārmērīgu budžeta deficītu un nodrošināt stabilu budžeta pozīciju. Lai nostiprinātu valsts finanšu stabilitāti euro zonā, nepieciešams lielāks konsolidācijas un strukturālās reformas progress.

FISKĀLĀS NORISES 2006. UN 2007. GADĀ

Paredzams, ka, lai gan ir labvēlīgas izaugsmes perspektīvas, euro zonā saglabāsies lielas fiskālās neatbilstības. Saskaņā ar Eiropas Komisijas 2006. gada pavasarī publicētajām prognozēm vidējā valsts budžeta deficīta attiecība euro zonā (2.4% no IKP) 2006. gadā neuzlabosies un 2007. gadā tikai nedaudz samazināsies (līdz 2.3% no IKP; sk. 9. tabulu). Vairākās valstīs saglabāsies nestabila situācija finanšu jomā. Paredzams, ka Vācijas, Itālijas un Portugāles budžeta deficīta attiecība 2006. gadā pārsniegs 3% no IKP, bet 2007. gadā, neīstenojot papildu pasākumus, Grieķijas, Francijas, Itālijas un Portugāles budžeta deficīta attiecība pārsniegs 3% no IKP. Gaidāms, ka tikai četru euro zonas dalībvalstu budžeta pozīcija 2007. gada beigās būs stabila.

Salīdzinājumā ar aktualizēto stabilitātes programmu, kuras dalībvalstis iesniedza 2005. gada beigās un 2006. gada sākumā, pēdējā posmā noteiktajiem mērķiem Eiropas Komisijas prognozes norāda uz nelabvēlīgākām fiskālajām norisēm vidēji euro zonā un vairākās valstīs. Vidējā budžeta deficīta attiecība euro zonā 2006. un 2007. gadā ir attiecīgi par 0.1 un 0.5 procentu punktiem no IKP

9. tabula. Euro zonas fiskālo norišu prognozes

(% no IKP)	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Eiropas Komisija, ekonomiskās prognozes, 2006. gada pavasarī						
a. Kopējie ieņēmumi	45.1	45.1	44.7	45.1	45.0	44.8
b. Kopējie izdevumi	47.7	48.2	47.5	47.5	47.4	47.1
t.sk.:						
c. procentu izdevumi	3.5	3.3	3.1	3.0	2.9	2.9
d. sākotnējie izdevumi (b – c)	44.2	44.9	44.4	44.5	44.4	44.2
Budžeta balance (a – b)	-2.6	-3.0	-2.8	-2.4	-2.4	-2.3
Sākotnējā budžeta balance (a – d)	0.9	0.3	0.3	0.6	0.6	0.6
Cikliski koriģētā budžeta balance	-2.8	-2.8	-2.6	-1.9	-2.0	-1.9
Bruto parāds	68.1	69.3	69.8	70.8	70.5	70.1
Papildpostenis: reālais IKP (pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %)	0.9	0.7	2.0	1.3	2.1	1.8
Euro zonas vidējie rādītāji, pamatojoties uz 2005. un 2006. gada aktualizētajām stabilitātes programmām¹⁾						
Budžeta balance			-2.5	-2.5	-2.3	-1.8
Sākotnējā budžeta balance			.	0.6	0.7	1.2
Cikliski koriģētā budžeta balance			-2.5	-2.1	-1.9	-1.4
Bruto parāds			70.1	71.0	70.8	69.6
Papildpostenis: reālais IKP (pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %)			-	1.4	2.1	2.0

Avoti: Eiropas Komisija, 2005. un 2006. gada aktualizētās stabilitātes programmas un ECB aprēķini.

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

1) 2006. gada maijā pieejamie dati.

augstāka nekā jaunākajās stabilitātes programmās noteiktais vidējais rādītājs. Abos šajos gados lielākās novirzes paredzamas dažās valstīs, kuras pašlaik pakļautas pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrai (Grieķija, Itālija un Portugāle). Ne tik labvēlīga izaugsme, kas prognozēta 2007. gadā, un ievērojami paredzamās koriģēšanas trūkumi nelabvēlīgi ietekmē prognozi salīdzinājumā ar valstu mērķiem. Vairākas valstis vēl nav sniegušas informāciju par pietiekamiem un pilnīgi drošiem budžeta pasākumiem, ar kuru palīdzību sasniegt konsolidācijas mērķus un kuri aizstātu iepriekšējos vienreizējos pasākumus, īpaši 2007. gadā.

Pēc trijiem gadiem, kuros bija vērojama valsts parāda attiecības pret IKP palielināšanās, 2007. gadā tā euro zonā kopumā atkal samazināsies (lai gan ļoti lēni) līdz 70.1% no IKP. Taču četrās valstīs, kurām ir pārmērīgs budžeta deficīts (Vācija, Francija, Itālija un Portugāle), parāda attiecība pret IKP turpinās palielināties. Septiņu euro zonas dalībvalstu parāda attiecība pret IKP 2007. gadā joprojām pārsniegs 60%.

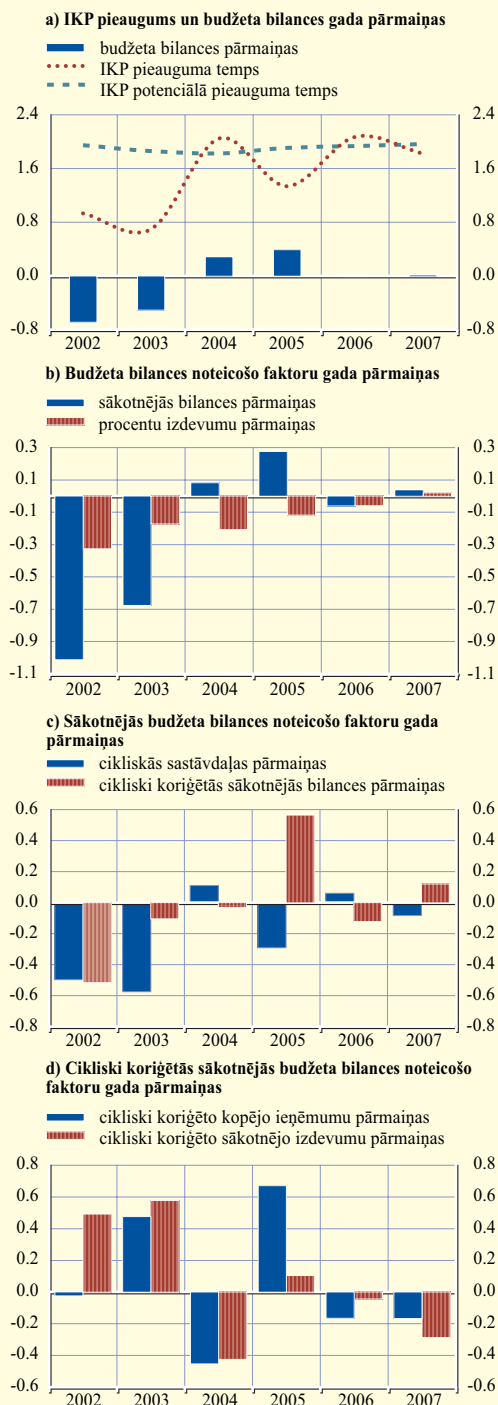
BUDŽETA NORISES IETEKMĒJOŠIE FAKTORI

Nelielā budžeta bilances uzlabošanās euro zonas līmenī prognožu ietvaros paredz, ka būtiskas sākotnējās bilances un procentu izdevumu uzkrājumu pārmaiņas nebūs vērojamas (sk. 46.a un 46.b att.). Vidēji 2006. un 2007. gadā IKP izaugsme būs tuvu potenciālajai, savukārt fiskālā nostāja būs pamatā neitrāla, un pavisam neliela cikliskā un strukturālā ietekme šajos gados kompensēs viena otru (sk. 46.c att.). Izņemot pagaidu pasākumu ietekmi, situācija strukturālās koriģēšanas jomā liekas nedaudz labvēlīgāka. Tas ir tāpēc, ka, lai kompensētu iepriekšējo pagaidu pasākumu izstrādāto ietekmi, paredzama strukturālā koriģēšana. Beļģijā, Grieķijā, Francijā un Itālijā pagaidu pasākumi 2006. gadā joprojām būs vērienīgi, un paredzams, ka 2007. gadā tie faktiski izzudīs.

Attiecībā uz ieņēmumu un izdevumu politiku euro zonā būtiska tendence nav vērojama (sk. 46.d att.).

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

(no IKP; procentu punktos; pārmaiņas, %)



Avoti: Eiropas Komisijas (2006. gada pavasara ekonomiskās prognozes) un ECB aprēķini.

2006. gadā prognozēto fiskālās nostājas stingrības mazināšanos noteiks neliela cikliski koriģēto ieņēmumu samazināšanās, cikliski koriģētajiem sākotnējiem izdevumiem saglabājoties pamatā nemainīgiem. Tomēr 2007. gadā sākotnējo izdevumu samazināšana nedaudz kompensēs turpmāko nodokļu pazemināšanu.

Prognozēts, ka euro zonas līmenī vidējais ieņēmumu rādītājs, kas koriģēts, ņemot vērā ciklisko ietekmi, divu gadu prognožu ietvaros samazināsies gandrīz par 0.4 procentu punktiem, un to galvenokārt noteiks izzūdošie pagaidu pasākumi, kas iepriekšējos gados ļāvuši palielināt kapitāla ieņēmumus. To samazināšanos ietekmē turpmākā nodokļu pazemināšana, kuru galvenokārt plānojušas valstis ar stabili budžeta pozīciju, un dažu valstu, kurām ir pārmērīgs budžeta deficīts vai ievērojamas fiskālās neatbilstības, plānotā nodokļu palielināšana.

2007. gadā prognozēta sākotnējo izdevumu rādītāja, kas koriģēts, ņemot vērā ciklisko ietekmi, samazināšanās aptuveni par 0.3 procentu punktiem no IKP. Šī mērenā izdevumu rādītāja samazināšanās galvenokārt saistīta ar sociālās nodrošināšanas izdevumiem, stājoties spēkā dažādām pensiju reformām un valsts patēriņa pieaugumam (galvenokārt nodarbināto atlīdzībai) saglabājoties ierobežotam.

NOVĒRTĒJUMS

Galvenais euro zonas uzdevums ir nodrošināt ātru fiskālās konsolidācijas un parāda samazināšanas progresu. Šajā sakarā euro zonas valstis noteikušas pārmērīga budžeta deficīta novēršanas termiņus un definējušas atbilstošus vidēja termiņa mērķus savām budžeta pozīcijām, kas vairākumā gadījumu ir sabalansēts budžets vai budžets ar nelielu pārpalikumu. Euro zonas norises un perspektīvas tomēr vairāk norāda uz ievērojamiem trūkumiem daudzu valstu stratēģijās turpmākajos gados, lai gan prognozēti "labie laiki", nekā liecina par to apņemšanos laikus un efektīvi novērst pārmērīgu budžeta deficītu un neatbilstības. Saskaņā ar Eiropas Komisijas prognozēm Vācijas budžeta deficīts 2007. gadā būs zem 3% no IKP (atbilstoši Vācijas saistībām). Itālijā un Portugālē plānotā pārmērīga budžeta deficīta novēršanas kārtība un termiņš pakļauti riskam, savukārt paredzams, ka Grieķijas un Francijas budžeta deficīts 2006. gadā būs tieši 3%, 2007. gadā atkal pārsniedzot šo atsaucies vērtību. Cikliski koriģētās bilances uzlabošanās nav gaidāma Vācijā, Francijā vai Itālijā 2006. gadā, arī ne Grieķijā, Francijā vai Itālijā 2007. gadā, lai gan iespējams, ka arī Portugālē 2007. gadā bilancē netiks veiktas nepieciešamās pārmaiņas.

Šo perspektīvu, kas rada diezgan lielas bažas, nosaka vidēja termiņa mērķos ietvertās nepietiekamu koriģēšanas centienu prognozes. No piecām euro zonas dalībvalstīm, kurām pašlaik ir pārmērīgs budžeta deficīts, tikai Francija noteikusi vidēja termiņa mērķa sasniegšanas laiku (2010. gads), savukārt Vācijas, Grieķijas, Itālijas un Portugāles fiskālie plāni liecina, ka vidēja termiņa mērķis netiks sasniegts līdz nākamajam gadu desmitam.

Paredzams, ka Luksemburgā un Austrijā, kurām nav pārmērīga budžeta deficīta, bet kuras vēl nav sasniegušas savus vidēja termiņa mērķus, konsolidācija 2006. gadā netiks īstenota (tā pat pavājināsies), savukārt 2007. gadā atkal tiks veikta neliela fiskālā koriģēšana. Tā kā pagaidu pasākumi izzūd un samazinātas nodokļu likmes, paredzams, ka Beļģija neizpildīs savu vidēja termiņa mērķi. Tāpēc Eiropas Komisijas fiskālās prognozes liecina, ka, neveicot papildu un precīzi noteiktus pasākumus, grūti sasniegt vai saglabāt fiskālos mērķus un stabili budžeta pozīciju.

Tomēr paredzams, ka to četru valstu, kurām ir stabila budžeta pozīcija, fiskālās nostājas stingrība mazināsies. Šādu situāciju nevar uzskatīt par atbilstošu, īpaši spēcīga pieprasījuma spiediena un ļoti strauja valsts izdevumu pieauguma apstākļos, kā tas ir Spānijā un Īrijā.

Apkopojot minēto, trūkst konsolidācijas un reformu, tāpēc stabils valsts finanšu progress varētu būt

lēns. Uzskata, ka budžeta deficīts un parāda attiecība pret IKP vairākās valstīs un euro zonā kopumā samazināsies pārāk lēni. Turklāt vairākās valstīs, īpaši tajās, kurās saglabājusies augsta parāda attiecība pret IKP un kurām drīz būs ievērojamas ar iedzīvotāju novecošanu saistītas budžeta izmaksas, nepietiekami veikta fiskālā koriģēšana valsts finanšu stabilitātes nodrošināšanai. Par to liecina fakts, ka nepārtrauktais vai plānotais fiskālās strukturālās reformas progress izaugsmes iespēju veicināšanai un sociālās nodrošināšanas sistēmas finansiālās perspektīvas ir ļoti ierobežotas.

STABILITĀTES NODROŠINĀŠANAS STRATĒGIJAS

Lai nodrošinātu valsts finanšu stabilitāti euro zonā un visās dalībvalstīs kā visaptverošas un vidēja termiņa stratēģijas daļu, jāizmanto pašreizējais tautsaimniecības uzplaukums. Tas izskaidrotu stabilu valsts finanšu gaidas vidējā termiņā un veicinātu uzticēšanos valsts finanšu stabilitātei, vienlaikus stiprinot ticību tam, ka dalībvalstīs izpildīs pārskatītajā Stabilitātes un izaugsmes paktā noteiktās saistības.

Valstīm ar pārmērīgu budžeta deficītu jāstiprina centieni izpildīt savas saistības un uzlabot situāciju noteiktajos termiņos. Ja nepieciešamības gadījumā netiek novērsti esošie riski, jāparedz procesuāli pasākumi saskaņā ar pārskatīto Paktu, lai izvairītos no turpmākas fiskālo perspektīvu pasliktināšanās euro zonā. Valstīm, kurām ir mērenas vai ievērojamas neatbilstības, kā arī tām, kuru pozīcija ir droša, nebūtu jāatsakās no savām saistībām vai sasniegumiem, kā arī būtu jāizvairās no nepiemērotas ekspansīvas politikas un izdevumu pieauguma.

Ir skaidri pierādījumi, ka, lai palielinātu konsolidācijas labvēlīgo ietekmi, vislabākie rezultāti ir visaptverošai stratēģijai, kas nosaka izdevumu ierobežošanu un vairo stimulu strādāt, ieguldīt un ieviest jauninājumus (sk. 2006. gada aprīļa "Mēneša Biļetena" rakstu *The importance of public expenditure reform for economic growth and stability*). Tā kā valsts finanšu stabilitātes riskus rada ne tikai ilgstoši augstais budžeta deficīts un parāda līmeņi dažās valstīs, bet arī augošā steidzamība, ko nosaka sociālo nodrošināšanas sistēmu radītais finanšu spiediens, īpaši nepieciešama izdevumu ierobežošana un reforma sociālās nodrošināšanas jomā. ECOFIN savos atzinumos par valstu stabilitātes programmām (sk. 9. ielikumu) šajā sakarā izteikusi bažas.

9. ielikums

STABILITĀTES PROGRAMMĀS NOTEIKTĀ FISKĀLĀ STABILITĀTE: ECOFIN ATZINUMOS IZTEIKTAIS NOVĒRTĒJUMS

ECOFIN 2006. gadā publicētajos atzinumos norādīts, ka lielākā daļa euro zonas dalībvalstu pakļauta vidējam vai augstam fiskālās stabilitātes nodrošināšanas riskam. Iedzīvotāju novecošana jau nākamajā gadu desmitā radīs lielākus pensiju, veselības aprūpes un ilgtermiņa aprūpes izdevumus. Saskaņā ar Eiropas Komisijas un ES Ekonomikas politikas komitejas ziņojumu par iedzīvotāju novecošanu (sk. "Mēneša Biļetena" 2006. gada marta izdevuma 9. ielikumu) paredzams, ka papildu valsts izdevumi šajās trijās kategorijās vidēji euro zonā sasniegs aptuveni 3% no IKP līdz 2030. gadam un dažās valstīs – ievērojami vairāk. Turklāt esošās fiskālās neatbilstības un augstā parāda attiecība pret IKP palielina ar fiskālās stabilitātes nodrošināšanu saistīto risku. Visi šie faktori kopā norāda uz būtisku koriģēšanas nepieciešamību vidējā termiņā lielākajā daļā euro zonas valstu, lai nodrošinātu valsts finanšu stabilitāti.

Tāpēc ECOFIN atzinumos pareizi uzsvērtā nepieciešamība mazināt riskus, kuriem pakļauta fiskālā stabilitāte, un risināt ar iedzīvotāju novecošanu saistīto izmaksu jautājumu (sk. tabulu). Daudzās valstīs nepieciešamas pensiju, veselības aprūpes un ilgtermiņa aprūpes reformas. Kā jau minēts un kā apstiprināts ECOFIN atzinumos, vienlaikus jāveic arī konkrēti pasākumi nepieciešamās un ilgstošās budžeta bilances koriģēšanai un pietiekamai parāda attiecības pret IKP samazināšanai. Pašreizējās izaugsmes perspektīvas un iespēju samazināšanās pirms ar iedzīvotāju novecošanu saistīto izdevumu palielināšanās izskaidro konsolidācijas nostiprināšanas un tūlītējas reformas īstenošanas nepieciešamību.

Stabilitātes programmās noteiktā fiskālā stabilitāte: ECOFIN atzinumos izteiktais novērtējums

	Stabilitātes risks			Ieteikumi ilgtermiņa mērķu sasniegšanai
	Vispārējais riska novērtējums	Parāds	Budžeta pozīcija	
Beļģija	Vidējs risks, ko nosaka ar iedzīvotāju novecošanu saistītās budžeta izmaksas	Parāda attiecība pret IKP ievērojami pārsniedz 60%, bet samazinās pietiekami un straujā tempā	Stabila	Turpmākajos gados jāsauglabā sākotnējais pārpalikums.
Vācija	Vidējs risks, ko nosaka ar iedzīvotāju novecošanu saistītās budžeta izmaksas	Parāda attiecība pret IKP pārsniedz 60% un nevar pietiekami samazināties	Liels strukturālais budžeta deficīts	Stingri jāīsteno spēcīga budžeta konsolidācija.
Grieķija	Augsts risks, ko nosaka ar iedzīvotāju novecošanu (galvenokārt pensiju sistēmu) saistītās budžeta izmaksas	Parāda attiecība pret IKP ievērojami pārsniedz 60%, bet pietiekami samazinās	Tiek kontrolēts pārmērīga budžeta deficīta samazināšanas process	Stingri jāīsteno plānotā konsolidācija un pensiju reforma un jāveic papildu strukturālās reformas.
Spānija	Vidējs risks, ko nosaka ar iedzīvotāju novecošanu (galvenokārt pensiju sistēmu) saistītās budžeta izmaksas	Parāda attiecība pret IKP ievērojami zemāka par 60%	Stabila	Lai ierobežotu ar iedzīvotāju novecošanu saistītās budžeta izmaksas, jāīsteno pasākumi, kas nodrošina sociālās labklājības reformu.
Francija	Vidējs risks, ko nosaka ar iedzīvotāju novecošanu saistītās budžeta izmaksas	Parāda attiecība pret IKP pārsniedz 60% un nevar pietiekami samazināties	Liels strukturālais budžeta deficīts	Jānodrošina budžeta bilances strukturālā koriģēšana.
Īrija	Vidējs risks, ko nosaka ar iedzīvotāju novecošanu (galvenokārt pensiju sistēmu) saistītās budžeta izmaksas	Parāda attiecība pret IKP ievērojami zemāka par 60%	Stabila	Jāturpina īstenot pasākumus ar iedzīvotāju novecošanu saistīto ilgtermiņa budžeta problēmu risināšanai.
Itālija	Vidējs risks, ko nosaka ar iedzīvotāju novecošanu (galvenokārt pensiju sistēmu) saistītās budžeta izmaksas	Augsts parāda līmenis (pārsniedz 60%)	Vāja budžeta pozīcija	Straujākā tempā jāveic plānotie strukturālie pasākumi pārmērīga budžeta deficīta novēršanai un parāda samazināšanai.
Luksemburga	Vidējs risks, ko nosaka ar iedzīvotāju novecošanu (galvenokārt pensiju sistēmu) saistītās budžeta izmaksas	Ļoti zems parāda līmenis	Vidēja termiņa mērķis jāsasniedz līdz 2008. gadam	Jāstiprina budžeta koriģēšanas centieni un jāuzlabo ilgtermiņa stabilitāte, īstenojot pensiju sistēmas reformu.
Nīderlande	Vidējs risks, ko nosaka ar iedzīvotāju novecošanu (galvenokārt pensiju sistēmu) saistītās budžeta izmaksas	Parāda attiecība pret IKP zemāka par 60%	Stabila	Jāsauglabā stingra budžeta pozīcija 2006. gadā un pēc tam.
Austrija	Zems risks, ko nosaka ar iedzīvotāju novecošanu saistītās budžeta izmaksas	Parāda attiecība pret IKP pārsniedz 60%, taču, šķiet, pietiekami samazinās	Vidēja termiņa mērķa sasniegšana 2008. gadā pakļauta riskam	Jāīsteno budžeta konsolidācija.
Portugāle	Augsts risks, ko nosaka ar iedzīvotāju novecošanu, pensiju sistēmu un veselības aprūpes sistēmu saistītās budžeta izmaksas	Augsts parāda līmenis (pārsniedz 60%)	Vāja budžeta pozīcija	Jāpieņem un jāīsteno programmā noteiktie strukturālie pasākumi un turpmākās reformas pensiju un veselības aprūpes jomā.
Somija	Zems risks, ko nosaka ar iedzīvotāju novecošanu saistītās budžeta izmaksas	Parāda attiecība pret IKP zemāka par 60%	Stabila	Budžeta stratēģija atbilst Stabilitātes un izaugsmes paktam.

Avots: ECOFIN atzinumi par 2006. gada stabilitātes programmām.

6. EUROSISTĒMAS SPECIĀLISTU MAKROEKONOMISKĀS IESPĒJU APLĒSES EURO ZONAI

Pamatojoties uz informāciju, kas pieejama līdz 2006. gada 19. maijam, Eurosistēmas speciālisti sagatavojuši euro zonas makroekonomiskās attīstības iespēju aplēses.¹ Aplēsts, ka reālā IKP gada vidējais pieaugums 2006. gadā būs 1.8–2.4% un 2007. gadā – 1.3–2.3%. Paredzams, ka vispārējā saskaņotā patēriņa cenu indeksa (SPCI) vidējais pieauguma temps 2006. gadā būs 2.1–2.5% un 2007. gadā – 1.6–2.8%.

10. ielikums

TEHNISKIE PIEŅĒMUMI

Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēšu pamatā ir vairāki pieņēmumi par procentu likmēm, valūtas kursiem, naftas cenām un fiskālo politiku.

Tehniskie pieņēmumi par procentu likmēm un gan naftas, gan neenerģijas preču cenām balstīti uz tirgus gaidām divu nedēļu laikā līdz 11. maijam. Pieņēmumi par īstermiņa procentu likmēm, kuras mēra ar 3 mēnešu EURIBOR, balstīti uz biržā netirgoto nākotnes līgumu procentu likmēm¹, kas atspoguļo ienesīguma līknes stāvokli attiecīgajā brīdī. Šie pieņēmumi ietver kāpumu (no vidēji 3.1% 2006. gadā līdz vidēji 3.9% 2007. gadā). Tirgus gaidas attiecībā uz euro zonas valstu valdību 10 gadu obligāciju nominālo peļņas likmi rāda, ka gaidāms neliels kāpums no vidēji 4.0% 2006. gadā līdz vidēji 4.3% 2007. gadā. Pamatojoties uz tendencēm biržā tirgto nākotnes darījumu tirgū, pieņemts, ka gada vidējās naftas cenas 2006. gadā būs 70.3 ASV dolāri par barelu un 2007. gadā – 73.9 ASV dolāri par barelu. Pieņemts, ka neenerģijas preču cenu gada vidējais pieaugums ASV dolāros 2006. gadā būs 27.6% un 2007. gadā – 5.4%.

Izdarīts tehniskais pieņēmums, ka iespēju aplēšu periodā divpusējie valūtas kursi nemainās salīdzinājumā ar rādītājiem, kas dominēja divu nedēļu laikā līdz 11. maijam. Tas nozīmē, ka euro kurss attiecībā pret ASV dolāru ir 1.27 un efektīvais euro kurss – par 0.7% augstāks nekā vidēji 2005. gadā.

Pieņēmumi par fiskālo politiku tiek balstīti uz valstu budžeta plāniem atsevišķās euro zonas valstīs. Tie ietver visus politikas pasākumus, kurus jau apstiprinājis parlaments vai kuri jau ir detalizēti izstrādāti un kurus varētu apstiprināt likumdošanas procesā. Fiskālo pieņēmumu aktualizēšanas pēdējais termiņš bija 2006. gada 11. maijs.

¹ Eurosistēmas iespēju aplēses pirmo reizi balstītas uz tehnisko pieņēmumu, ka tirgus īstermiņa procentu likmes mainās atbilstoši tirgus gaidām, nevis iespēju aplēšu periodā saglabājas nemainīgas, kā tika pieņemts iepriekš. Šī ir tīri tehniska rakstura pārmaiņa. Tā ieviesta, lai tālāk uzlabotu makroekonomisko iespēju aplēšu kvalitāti un iekšējo atbilstību, un neliecina ne par kādām pārmaiņām ECB monetārās politikas stratēģijā vai iespēju aplēšu lomu tajā.

¹ Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēses kopīgi izstrādā ECB un euro zonas NCB speciālisti. Šīs iespēju aplēses divas reizes gadā izmanto 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). Lai atspoguļotu ar iespēju 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 euro zonas ārējā vide iespēju aplēšu periodā joprojām būs labvēlīga. Paredzams, ka ASV saglabāsies stabils reālā IKP pieaugums, lai gan tā temps nedaudz mazināsies. Gaidāms, ka reālā IKP pieaugums Āzijā (izņemot Japānu) joprojām ievērojami pārsniegs pasaules vidējo rādītāju, lai gan būs nedaudz zemāks nekā pēdējos gados. Paredzams, ka arī vairākumā citu lielo valstu turpināsies dinamiska izaugsme. Turklāt gaidāms, ka valstīs, kas 2004. gada 1. maijā pievienojās Eiropas Savienībai, saglabāsies spēcīgs pieauguma temps.

Tiek lēsts, ka kopumā *pasaules reālais IKP ārpus euro zonas* 2006. gadā vidēji pieaugs aptuveni par 5.0% un 2007. gadā – aptuveni par 4.5% (gada pieaugums 2005. gadā – 5.1%). Paredzams, ka *euro zonas ārējais pieprasījums* 2006. gadā palielināsies aptuveni par 7.6% un 2007. gadā – aptuveni par 6.7% (pieaugums 2005. gadā – 7.7%).

REĀLĀ IKP PIEAUGUMA APLĒSES

Pagājušā gada 4. ceturksnī euro zonas reālā IKP pieauguma temps bija 0.3%. Saskaņā ar *Eurostat* pirmo aplēsi 2006. gada 1. ceturksnī tas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni pieaugs par 0.6%. Šis straujākais kāpums atbilst apsekojumu rādītāju sniegtajiem pozitīvajiem signāliem. Gaidāms, ka iespēju aplēšu periodā IKP ceturkšņa pieaugums joprojām būs aptuveni 0.5 procentu punkti, izņemot 2007. gada 1. ceturksni, kad paredzams, ka pieaugumu mazinās ievērojams netiešo nodokļu kāpums. Tāpēc tiek lēsts, ka reālā IKP gada vidējais pieaugums 2006. gadā būs 1.8–2.4% un 2007. gadā – 1.3–2.3%. Gaidāms, ka, joprojām saglabājoties spēcīgam ārējam pieprasījumam, eksporta kāpums aplēšu periodā turpinās veicināt ekonomisko aktivitāti. Izņemot netiešo nodokļu kāpuma īslaicīgās sekas, pamatā vajadzētu saglabāties stabilam iekšzemes pieprasījuma pieaugumam.

Gaidāms, ka no IKP iekšzemes izdevumu sastāvdaļām *privātā patēriņa* gada vidējais pieaugums 2006. gadā būs 1.4–1.8% un 2007. gadā – 0.5–1.7%. 2006. gadā mājsaimniecību pirkjspēja mazinājusies augošo enerģijas cenu ietekmē. Paredz, ka 2007. gadā gaidāmā netiešo nodokļu pieauguma dēļ patēriņa pieaugums šajā gadā mazināsies, savukārt 2006. gadā anticipācijas efekta dēļ gaidāms nedaudz straujāks patēriņa pieaugums. Tiek lēsts, ka mājsaimniecību rīcībā esošos ienākumus labvēlīgi ietekmēs neliels progress nodarbinātības jomā un joprojām lielie kapitāla ienākumi, bet reālo ienākumu pieaugums arī turpmāk būs mērens. Gaidāms, ka uzkrājumu daļa iespēju aplēšu periodā pamatā saglabāsies stabila.

Paredz, ka *kopējo ieguldījumu pamatlīdzekļos* gada vidējais pieauguma temps 2006. gadā būs 2.3–4.5% un 2007. gadā – 1.6–4.8%. *Ieguldījumus uzņēmējdarbībā* arī turpmāk vajadzētu veicināt

10. tabula. Makroekonomiskās iespēju aplēses

(gada vidējās pārmaiņas; %)¹⁾

	2005	2006	2007
SPCI	2.2	2.1–2.5	1.6–2.8
Reālais IKP	1.4	1.8–2.4	1.3–2.3
Privātais patēriņš	1.4	1.4–1.8	0.5–1.7
Valdības patēriņš	1.4	1.3–2.3	0.7–1.7
Kopējā pamatkapitāla veidošana	2.5	2.3–4.5	1.6–4.8
Eksports (preces un pakalpojumi)	4.1	5.2–8.0	3.3–6.5
Imports (preces un pakalpojumi)	5.0	5.3–8.7	2.8–6.2

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.

spēcīgam ārējam pieprasījumam, labvēlīgiem finansēšanas nosacījumiem un stabilai uzņēmumu peļņai. Vienlaikus paredzams, ka *privātie ieguldījumi mājoklī* iespēju aplēšu periodā pieaugs mērenā tempā.

Tiek lēsts, ka gada vidējais *eksporta kopapjoma* (ieskaitot euro zonas iekšējo tirdzniecību) pārmaiņu temps 2006. gadā būs 5.2–8.0% un 2007. gadā – 3.3–6.5%. Gaidāms, ka sakarā ar konkurences pieaugumu pasaulē aplēšu periodā nedaudz samazināsies eksporta ārpus euro zonas tirgus daļas, lai gan tiek lēsts, ka cenu konkurence pamatā saglabāsies stabila. Paredzams, ka gada vidējais *importa kopapjoma* pieauguma temps 2006. gadā būs nedaudz augstāks par eksporta tempu, bet 2007. gadā kļūs zemāks par to, atspoguļojot iekšzemes pieprasījuma attīstības tendences. Kopumā paredzams, ka neto tirdzniecības ietekme uz IKP pieaugumu šo divu gadu laikā caurmērā būs gandrīz neitrāla.

Paredzams, ka *vispārējās nodarbinātības* pieaugums arī turpmāk atbilstoši nesenajām norisēm būs stabils. Vienlaikus gaidāms, ka sakarā ar nodarbinātības izredžu uzlabošanos un vairākās euro zonas valstīs notiekošajām strukturālajām darba tirgus reformām pieaugs darbaspēka piedāvājums. Paredzams, ka bezdarba līmenis iespēju aplēšu periodā turpinās mazināties.

CENU UN IZMAKSU IESPĒJU APLĒSES

Paredzams, ka 2006. gadā vispārējā SPCI vidējais pieauguma temps būs 2.1–2.5% un 2007. gadā – 1.6–2.8%. Cenu iespēju aplēses atspoguļo enerģijas un naftas preču cenu pieauguma ievērojamo ietekmi 2006. gadā. Lai gan, pamatojoties uz pašreizējām biržā tirgto nākotnes līgumu cenām, 2007. gadā gaidāma šīs ietekmes mazināšanās, šajā gadā SPCI inflāciju ievērojami ietekmēs netiešo nodokļu pieaugums. Vienlaikus tiek pieņemts, ka nominālās darba samaksas uz vienu darbinieku pieaugums iespēju aplēšu periodā joprojām būs mērens. Tātad cenu iespēju aplēses atspoguļo to, ka gaidāmā naftas cenu kāpuma netiešā ietekme uz darba samaksu ir ierobežota. Tās atspoguļo arī to, ka paredzams relatīvi noturīgs darba ražīguma pieaugums, tāpēc vienības darbaspēka izmaksu kāpums iespēju aplēšu periodā pamatā saglabāsies stabils. Visbeidzot, SPCI iespēju aplēses balstās uz gaidām, ka nepreču imports neradīs ievērojamu cenu spiedienu.

SALĪDZINĀJUMS AR ECB SPECIĀLISTU 2006. GADA MARTA MAKROEKONOMISKAJĀM IESPĒJU APLĒSĒM

Jaunajās iespēju aplēsēs² paredzamie reālā IKP pieauguma diapazoni 2006. gadā atbilst 2006. gada marta iespēju aplēsēs paredzētajiem. 2007. gadā paredzamais diapazons ir nedaudz samazināts. Šī korekcija īpaši atspoguļo augstāku naftas cenu un spēcīgāka valūtas kursa ietekmi. SPCI inflācijas diapazons, ko pašlaik paredz 2006. gadā, nepārsniedz 2006. gada marta iespēju aplēšu diapazona augšējo robežu. 2007. gadā paredzamais diapazons paliek nemainīgs.

2 Jaunajai īstermiņa procentu likmju sagatavošanas metodoloģijai (sk. iepriekšējo zemsvītras piezīmi) ir ļoti ierobežota ietekme uz IKP pieauguma un SPCI inflācijas iespēju aplēsēm. Tas parāda, ka šī pārmaiņa nodrošina lielāku atbilstību citiem pieņēmumiem, kas palikuši nemainīgi.

II. tabula. Salīdzinājums ar 2006. gada marta iespēju aplēsēm

(gada vidējās pārmaiņas; %)			
	2005	2006	2007
Reālais IKP – 2006. gada marts	1.8	1.0–1.6	1.3–2.3
Reālais IKP – 2006. gada jūnijs	1.8	1.2–1.6	1.4–2.4
SPCI – 2006. gada marts	2.1	2.1–2.3	1.4–2.4
SPCI – 2006. gada jūnijs	2.1	2.1–2.3	1.6–2.6

CITU INSTITŪCIJU PROGNOZES

Ir pieejamas arī vairākas starptautisko organizāciju un 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 citā laikā un tāpēc ir daļēji novecojušas. Turklāt to pieņēmumi par fiskālajiem, finanšu un ārējiem mainīgajiem lielumiem, t.sk. naftas cenām, iegūti, izmantojot atšķirīgas (daļēji nenorādītas) metodes.

Pašlaik pieejamās citu institūciju prognozes vienprātīgi norāda, ka euro zonas IKP gada pieaugums 2006. gadā būs vidēji 2.0–2.2%. 2007. gadā prognozē IKP pieaugumu 1.8–2.1%. Vienlaikus šīs prognozes paredz, ka gada vidējā SPCI inflācija 2006. gadā būs 2.1–2.2% un 2007. gadā – 2.0–2.2%. Visi šie diapazoni ietilpst Eurosistēmas iespēju aplēšu paredzētajās robežās.

Euro zonas reālā IKP pieauguma un SPCI inflācijas prognožu salīdzinājums

(gada vidējās pārmaiņas; %)

	Publiskošanas datums	IKP pieaugums			SPCI inflācija		
		2005	2006	2007	2005	2006	2007
Eiropas Komisija	2006. gada maijs	1.3	2.1	1.8	2.2	2.2	2.2
SVF	2006. gada aprīlis	1.3	2.0	1.9	2.2	2.1	2.2
OECD	2006. gada maijs	1.4	2.2	2.1	2.2	2.1	2.0
<i>Consensus Economics</i> prognozes	2006. gada maijs	1.4	2.1	1.8	2.2	2.1	2.1
<i>Survey of Professional Forecasters</i>	2006. gada aprīlis	1.3	2.1	1.9	2.2	2.1	2.1

Avoti: Eiropas Komisijas ekonomiskās prognozes, 2006. gada pavasaris; SVF Pasaules tautsaimniecības perspektīvas, 2006. gada aprīlis; OECD Tautsaimniecības perspektīvas Nr. 79, priekšizdevums; *Consensus Economics* prognozes un ECB aptauja *Survey of Professional Forecasters*. Gan Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses, gan OECD prognozes uzrāda atbilstoši darbadienu skaitam koriģētu gada pieauguma tempu, 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.

7. VALŪTAS KURSS UN MAKSĀJUMU BILANCES PĀRMAIŅAS

7.1. VALŪTU KURSI

Maijā un jūnija sākumā kopumā turpinājās kopš 2006. gada marta novērotais euro kursa kāpums, un to galvenokārt noteica tā palielināšanās attiecībā pret ASV dolāru un vairākām Āzijas valstu valūtām.

EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET ASV DOLĀRU

Kopš 2006. gada marta euro kurss attiecībā pret ASV dolāru palielinājās (sk. 47. att.), un šo kāpumu galvenokārt noteica plaši novērotā ASV dolāra kursa samazināšanās situācijā, kad atjaunojusies tirgus interese par ASV tekošā konta deficīta apjomu un pārskatītas tirgus gaidas attiecībā uz turpmāko monetārās politikas kursu ASV. Arvien vairāk fakti liecina par euro zonas tautsaimniecības perspektīvu uzlabošanos, un, šķiet, arī tas stiprinājis euro kursu šajā periodā. Euro kurss 5. jūnijā sasniedza augstāko līmeni (1.30 ASV dolāru) un pēc tam stabilizējās nedaudz zemākā līmenī pēc globālās risku pārvērtēšanas un ar tiem saistīto svārstību palielināšanās pasaules finanšu tirgos. 7. jūnijā euro atbilda 1.28 ASV dolāriem (euro kurss attiecībā pret ASV dolāru bija par 2.0% augstāks par tā līmeni aprīļa beigās un par 2.8% augstāks nekā tā 2005. gada vidējais līmenis).

EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET JAPĀNAS JENU

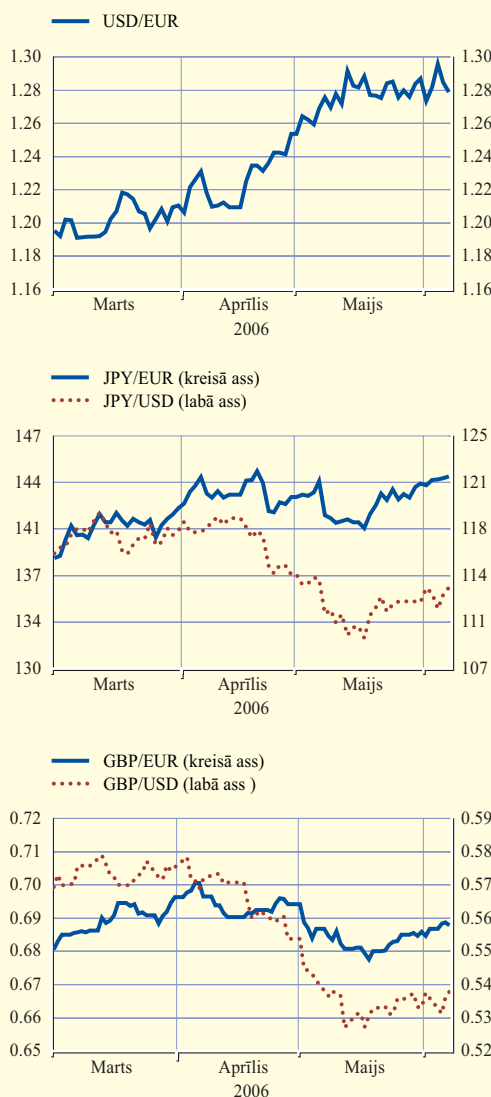
Pēc martā novērotā kāpuma euro kurss attiecībā pret Japānas jenu stabilizējās, un aprīlī un maijā tas atbilda 140–145 Japānas jenām (sk. 47. att.). Daži būtiskākie faktori, kas noteikuši šādas norises, šķiet, ir Japānas tautsaimniecības perspektīvu uzlabošanās, par ko liecina arī pēdējā laikā novērotā Japānas tautsaimniecības reitinga paaugstināšanās, un tirgus gaidas attiecībā uz turpmāko monetārās politikas kursu Japānā un euro zonā. 7. jūnijā euro atbilda 144.9 Japānas jenām (euro kurss tuvojās tā aprīļa beigu līmenim un bija par 5.9% augstāks nekā tā 2005. gada vidējais līmenis).

ES DALĪBVALSTU VALŪTAS

Lielākās daļas VKM II iekļauto valūtu kurss saglabājās stabils un joprojām atbilda vai bija tuvu to attiecīgajai centrālajai paritātei (sk. 48. att.). Izņēmums bija Slovākijas krona, kuras kurss attiecībā pret euro pakāpeniski samazinājās, tādējādi atkal absorbējot tās augšupvērsto novirzi no VKM II centrālās paritātes no aptuveni 4% marta sākumā līdz mazāk nekā 2.5% 7. jūnijā.

47. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences

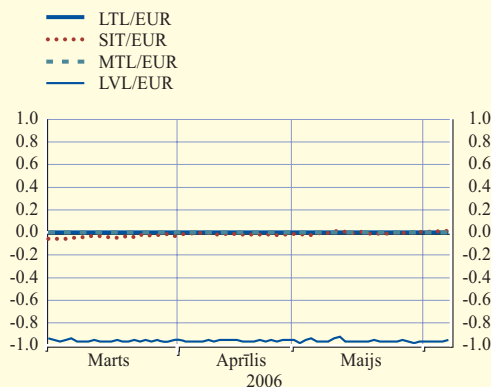
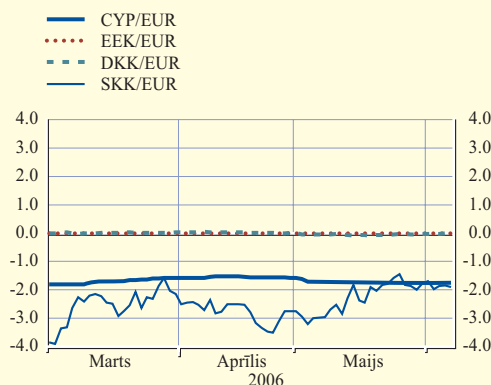
(dienas dati)



Avots: ECB.

48. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences VKM II

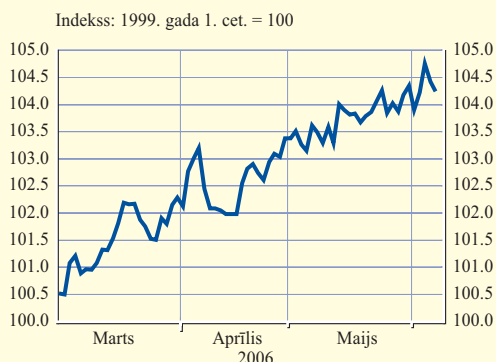
(dienas dati; novirze no centrālās paritātes; procentu punktos)



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

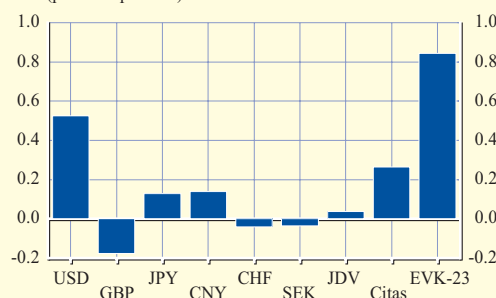
49. attēls. Euro efektīvais kurss un tā dalījums komponentos ¹⁾

(dienas dati)



EVK pārmaiņas veicinošie faktori ²⁾

2006. gada 28. aprīlis–7. jūnijs
(procentu punktos)



Avots: ECB.

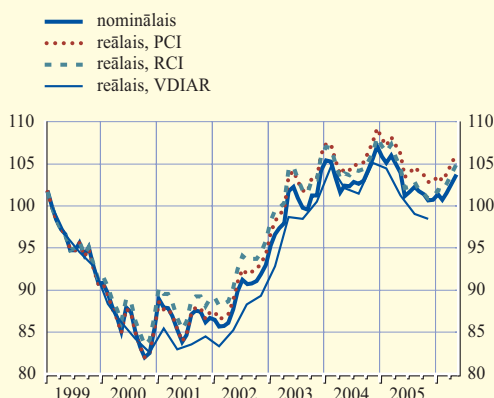
1) Indeksa palielinājums atspoguļo euro kursa kāpumu attiecībā pret euro zonas nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu un visu ārpus euro zonas esošo ES dalībvalstu valūtām.
2) EVK-23 pārmaiņas veicinošie faktori parādīti atsevišķi tikai attiecībā pret euro zonas sešu nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu 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.

Runājot par citām ES dalībvalstu valūtām, pēc martā novērotā kāpuma euro kurss attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu aprīlī un maija sākumā samazinājās un atbilda aptuveni 0.68 Lielbritānijas sterliņu mārciņām (sk. 47. att.). Tajā pašā laikā vienotās valūtas kurss samazinājās attiecībā pret Zviedrijas kronu.

Triju lielāko jauno ES dalībvalstu (Čehijas Republikas, Ungārijas un Polijas) valūtu attīstības tendences bija diezgan atšķirīgas. Gandrīz trīs mēnešus līdz 7. jūnijam samazinājās euro kurss attiecībā pret Čehijas kronu. Turpretī martā tas palielinājās attiecībā pret Ungārijas forintu un tad svārstījās aptuveni 264 Ungārijas forintu robežās. Vienotās valūtas kurss nostiprinājās arī attiecībā pret Polijas zlotu, un tā svārstības bija diezgan ievērojamas. Salīdzinājumā ar 2005. gada vidējo rādītāju euro kurss 7. jūnijā bija par 5.3% zemāks attiecībā pret Čehijas kronu, par 6% augstāks attiecībā pret Ungārijas forintu un par 1.7% zemāks attiecībā pret Polijas zlotu.

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

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



Avots: ECB.

1) EVK-23 indeksu palielinājums atspoguļo euro kursa kāpumu. Mēneša datu jaunākie novērojumi veikti par 2006. gada maiju. Uz VDIAR balstīta reālā EVK-23 jaunākie novērojumi ir 2005. gada 4. ceturkšņa dati, un tie daļēji pamatojas uz aplēsēm.

PĀRĒJĀS VALŪTAS

Pēc kāpuma martā un aprīlī euro kurss attiecībā pret Šveices franku maijā samazinājās, un 7. jūnijā tas kopumā atbilda tā 2005. gada vidējam līmenim. Tajā pašā periodā vienotās valūtas kurss attiecībā pret Norvēģijas kronu pakāpeniski saruka, bet palielinājās attiecībā pret Austrālijas dolāru un Kanādas dolāru un (lielākā mērā) attiecībā pret vairākām Āzijas valstu valūtām.

EURO EFEKTĪVAIS KURSS

Maijā un jūnijā euro kurss nominālajā efektīvajā izteiksmē turpināja palielināties attiecībā pret 23 nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām, un 7. jūnijā tas bija par 1.3% augstāks nekā tā 2005. gada vidējais līmenis (sk. 49. att.). Euro kursa kāpumu šajā periodā galvenokārt noteica tā palielināšanās attiecībā pret ASV dolāru, Ķīnas renminbi un vairākām citām Āzijas valstu valūtām.

Aplūkojot euro zonas starptautisko izmaksu un cenu konkurētspējas rādītājus, euro reālā efektīvā kursa indekss, pamatojoties uz patēriņa un ražotāju cenu dinamiku, 2006. gada maijā bija par nepilniem 1.5% augstāks par tā 2005. gada vidējo līmeni (sk. 50. att.).

7.2. MAKSĀJUMU BALANCE

Saskaņā ar jaunākajiem maksājumu bilances datiem eksporta un importa vērtība 2006. gada 1. ceturksnī ievērojami palielinājās pēc vājas izaugsmes pagājušā gada 4. ceturksnī. Tekošā konta 12 mēnešu kumulētais saldo martā bija negatīvs salīdzinājumā ar pozitīvo saldo pirms gada, un šo negatīvo tendenci galvenokārt noteica preču pozitīvā saldo kritums, kuru savukārt radīja augošais naftas deficīts. Finanšu kontā apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu 12 mēnešu kumulētais pozitīvais saldo 2006. gada martā bija augstāks salīdzinājumā ar 2005. gada martu. Šo pieaugumu noteica lielāks portfeļieguldījumu pozitīvais saldo, kuru galvenokārt nodrošināja nozīmīgāks nerezidentu veikto euro zonas kapitāla vērtspapīru neto pirkumu apjoms, un to tikai daļēji atsvēra pieaugušais tiešo investīciju negatīvais saldo.

TIRDZNIECĪBA UN TEKOŠAIS KONTS

Preču un pakalpojumu eksporta vērtība 2006. gada 1. ceturksnī ievērojami palielinājās (par 3.7% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; sk. 12. tabulu un 51. att.). Šo kāpumu noteica spēcīgā preču eksporta izaugsme (5.3%), savukārt pakalpojumu eksporta apjoms samazinājās (–1.3%). Arī preču un pakalpojumu importa vērtība strauji pieauga (par 4.3%), bet preču importa palielinājums pārsniedza pakalpojumu importa kāpumu (attiecīgi 5.0% un 1.9%).

Ārpus euro zonas preču tirdzniecības apjoma un cenu dalījums (pieejams līdz 2006. gada februārim) norāda uz eksporta cenu kāpumu 2005. gada 2. pusgadā. Tomēr šajā periodā eksporta apjoma palielinājumam bijusi būtiska nozīme spēcīgas eksporta vērtības izaugsmes veicināšanā.

Kapitālpreču eksporta apjoms gandrīz visu 2005. gadu būtiski pieauga (sk. 52. att.). Jaunākie dati liecina par tā pieaugumu 2006. gada 1. ceturksnī pēc nelielas pavājināšanās 2005. gada beigās. Kapitālpreču eksporta kāpums, iespējams, saistīts ar notiekošo globālo ieguldījumu atjaunošanos. Savukārt patēriņa preču eksports dažos iepriekšējos gados bijis daudz mērenāks sakarā ar spēcīgu zemu izmaksu valstu konkurenci patēriņa preču sektorā.

Runājot par importu, ar naftas un nenaftas preču cenu kraso pieaugumu šā gada sākumā daļēji izskaidrojama importa vērtības kāpuma atsāksšanās 2006. gada 1. ceturksnī. Kopumā pēdējā gadā importa cenas ievērojami palielinājušās, un lielākoties to noteica preču cenu pieaugums, kuru tikai daļēji kompensēja euro efektīvā kursa kāpums. Turklāt arī salīdzinoši lētāku izstrādājumu, kas ievesti no zemu izmaksu valstīm, piemēram, Ķīnas, augošajam importa apjomam ilgākā termiņā bijusi negatīva ietekme uz importa cenām. Savukārt importa vērtības palielināšanos 1. ceturksnī (atspoguļojot ekonomiskās aktivitātes nostiprināšanos euro zonā) var daļēji izskaidrot arī ar augšo importa apjomu.

12. tabula. Euro zonas maksājumu bilances galvenie posteņi

(sezonāli izlīdzināti, ja nav norādīts citādi)

			3 mēnešu mainīgie vidējie rādītāji (ieskaitot)				12 mēnešu kumulētie dati (ieskaitot)	
	2006 Febr.	2006 Marts	2005 Jūn.	2005 Sept.	2005 Dec.	2006 Marts	2005 Marts	2006 Marts
<i>Mljrd. euro</i>								
Tekošais kants	-4.0	-3.2	0.3	-3.0	-6.9	-2.7	37.8	-36.8
Preču balance	1.1	2.4	6.0	3.6	1.1	1.4	90.8	35.9
Eksports	111.6	112.1	99.0	104.2	105.3	110.9	1 137.9	1 258.2
Imports	110.5	109.7	93.1	100.6	104.2	109.5	1 047.1	1 222.3
Pakalpojumu balance	3.3	1.9	2.4	2.6	3.6	2.5	30.8	33.4
Eksports	34.7	33.0	32.0	33.6	34.2	33.8	368.4	400.7
Imports	31.5	31.1	29.6	30.9	30.7	31.3	337.6	367.3
Ienākumu balance	-2.6	-2.7	-3.4	-3.6	-5.8	-1.8	-23.5	-43.7
Kārtējo pārvedumu balance	-5.8	-4.7	-4.6	-5.7	-5.8	-4.7	-60.2	-62.3
Finanšu kants¹⁾	13.2	35.0	16.5	11.5	-4.3	12.4	16.1	108.4
Apvienotās tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi	-4.9	56.7	31.0	-2.6	-17.1	6.5	10.6	53.4
Tiešās investīcijas	-25.4	7.5	-4.9	-32.5	-3.1	-4.3	-42.9	-134.7
Portfeļieguldījumi	20.5	49.2	35.9	29.9	-14.0	10.9	53.5	188.1
Kapitāla vērtspapīri	10.2	40.2	7.9	39.6	1.5	14.0	35.9	189.2
Parāda instrumenti	10.3	9.0	28.0	-9.7	-15.6	-3.1	17.6	-1.1
Obligācijas un parādzīmes	-5.5	11.1	27.9	-15.6	-9.9	-10.0	24.7	-23.0
Naudas tirgus instrumenti	15.8	-2.0	0.1	6.0	-5.7	6.9	-7.1	21.9
<i>Pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu (%)</i>								
Preces un pakalpojumi								
Eksports	2.7	-0.8	2.2	5.1	1.3	3.7	9.0	10.1
Imports	1.7	-0.7	3.7	7.2	2.6	4.3	11.4	14.8
Preces								
Eksports	2.5	0.5	2.7	5.2	1.1	5.3	8.7	10.6
Imports	1.9	-0.7	4.1	8.1	3.6	5.0	12.7	16.7
Pakalpojumi								
Eksports	3.3	-5.0	0.7	5.0	1.9	-1.3	9.9	8.8
Imports	0.9	-1.0	2.4	4.6	-0.9	1.9	7.4	8.8

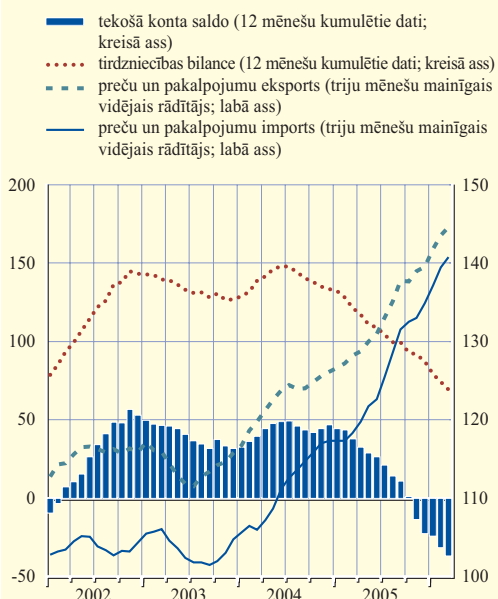
Avots: ECB.

Piezīme. Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

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

51. attēls. Euro zonas tekošais konts un tirdzniecības balance

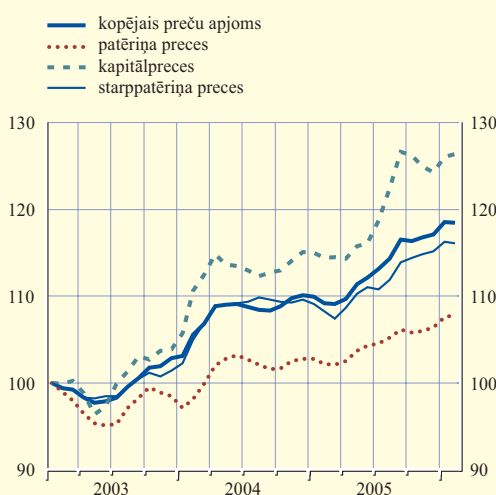
(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti; mljrd. euro)



Avots: ECB.

52. attēls. Atsevišķu ārpus euro zonas eksportēto preču apjoms

(indeksi: 2003. gada janvāris = 100; sezonāli izlīdzināti dati; triju mēnešu mainīgie vidējie rādītāji)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.
Piezīme. Jaunākie novērojumi veikti par 2006. gada februāri.

Aplūkojot ilgāku laika posmu, tekošā konta 12 mēnešu kumulētais negatīvais saldo līdz 2006. gada martam bija 36.8 mljrd. euro (aptuveni 0.5% no IKP) salīdzinājumā ar pozitīvo saldo (37.8 mljrd. euro) iepriekšējā gada atbilstošajā periodā. To lielākoties noteica preču pozitīvā saldo kritums aptuveni par 55 mljrd. euro gandrīz vienīgi naftas importa izmaksu pieauguma dēļ. Turklāt ienākumu negatīvais saldo palielinājās aptuveni par 20 mljrd. euro, atspoguļojot lielākus ienākumu maksājumus, kurus tikai daļēji atsvēra saņemto ienākumu pieaugums. Turpretī pakalpojumu un kārtējo pārvedumu balance kopumā nemainījās.

FINANŠU KONTS

2006. gada 1. ceturksnī euro zonas apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu pozitīvais saldo bija 6.5 mljrd. euro (sk. 12. tabulu). To galvenokārt nodrošināja portfeļieguldījumu pozitīvais saldo (10.9 mljrd. euro), savukārt tiešo investīciju negatīvais saldo bija 4.3 mljrd. euro.

Aplūkojot 12 mēnešu kumulētos datus, apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu pozitīvais saldo kopš 2005. gada vasaras pakāpeniski samazinājās, bet 2006. gada februārī tas jau kļuva negatīvs. Šajā periodā novērotais kritums lielākoties atspoguļoja portfeļieguldījumu pozitīvā saldo sarukumu. 12 mēnešu laikā līdz 2006. gada martam apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu saldo tomēr atkal bija pozitīvs (sk. 53. att.).

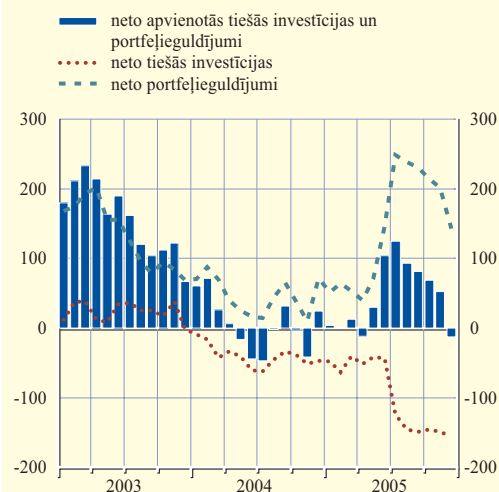
Šā gada 1. ceturksnī portfeļieguldījumu saldo atkal bija pozitīvs, un to galvenokārt noteica ārvalstu investoru atjaunojusies interese par euro zonas kapitāla vērtspapīriem. Galvenais faktors, kas veicinājis šo tendenci, varētu būt tas, ka arvien vairāk fakti liecina par euro zonas tautsaimniecības perspektīvu uzlabošanos. Vienlaikus vērojams arī būtisks euro zonas naudas tirgus instrumentu neto

ārvalstu pirkumu pieaugums, kurš, iespējams, atspoguļo mazākas peļņas likmju starpības starp euro zonu un citām nozīmīgākajām tautsaimniecībām. Ņemot vērā minētās norises, portfeļieguldījumu 12 mēnešu kumulētais pozitīvais saldo 2006. gada martā bija par 134.6 mljrd. euro lielāks nekā iepriekšējā gada atbilstošajā periodā.

Tiešo investīciju 12 mēnešu kumulētais negatīvais saldo kopš 2005. gada jūlija saglabāties diezgan stabils (2006. gada martā – 134.7 mljrd. euro).

53. attēls. Neto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu saldo

(12 mēnešu kumulētie dati; mljrd. euro)



Avots: ECB.

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

EURO ZONAS STATISTIKA





SATURS¹

EURO ZONAS APSKATS

Euro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

S5

1. MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

1.1. Eurosistēmas konsolidētais finanšu pārskats

S6

1.2. Galvenās ECB procentu likmes

S7

1.3. Izsoļu veidā veiktās Eurosistēmas monetārās politikas operācijas

S8

1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

S9

2. NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. Euro zonas MFI kopsavilkuma balance

S10

2.2. Euro zonas MFI konsolidētā balance

S11

2.3. Monetārā statistika

S12

2.4. MFI aizdevumu dalījums

S14

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums

S17

2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums

S20

2.7. Atsevišķu MFI bilances posteņu pārvērtēšana

S21

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums

S22

2.9. Euro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma balance

S24

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

S25

3. FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

3.1. Nefinanšu sektoru galvenie finanšu aktīvi

S26

3.2. Nefinanšu sektoru galvenās saistības

S27

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

S28

3.4. Gada ietaupījumi, ieguldījumi un finansējums

S29

4. FINANŠU TIRGI

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

S30

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

S31

4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps

S33

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas

S35

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

S37

4.6. Naudas tirgus procentu likmes

S39

4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes

S40

4.8. Akciju tirgus indeksi

S41

5. CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

S42

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

S45

5.3. Darba tirgus

S49

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

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

Tabulās lietotie apzīmējumi

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

EURO ZONAS APSKATS



Euro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

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

1. Monetārās norises un procentu likmes

	M1 ¹⁾	M2 ¹⁾	M3 ^{1), 2)}	M3 ^{1), 2)} 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	MFI aizdevumi euro zonas valstu rezidentiem, izņemot MFI un valdību ¹⁾	Nefinanšu un nemonetāro finanšu sabiedrību emitētie neakciju vērtspapīri, kas denominēti euro ¹⁾	3 mēnešu EURIBOR (gadā (%), perioda vidējais rādītājs)	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likme (gadā (%), perioda vidējais rādītājs)
	1	2	3	4	5	6	7	8
2004	10.0	6.3	5.9	-	6.1	10.0	2.11	4.14
2005	10.4	7.9	7.4	-	8.1	12.6	2.18	3.44
2005 II	9.8	7.5	7.1	-	7.6	13.2	2.12	3.41
2005 III	11.2	8.4	8.0	-	8.4	13.3	2.13	3.26
2005 IV	10.9	8.5	7.8	-	8.9	14.7	2.34	3.42
2006 I	10.3	8.6	7.9	-	10.0	16.3	2.61	3.56
2005 Dec.	11.4	8.5	7.4	7.6	9.2	15.8	2.47	3.41
2006 Janv.	10.3	8.4	7.7	7.7	9.7	15.8	2.51	3.39
2006 Febr.	9.9	8.7	8.0	8.1	10.4	16.8	2.60	3.55
2006 Marts	10.1	9.0	8.5	8.4	10.8	16.6	2.72	3.73
2006 Apr.	9.8	9.4	8.8	.	11.3	.	2.79	4.01
2006 Maijs	.	.	.	.	.	.	2.89	4.06

2. Cenas, produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgī

	SPCI	Ražotāju cenas rūpniecībā	Darbspēka stundas izmaksas	Reālais IKP	Rūpnieciskā ražošana, izņemot būvniecību	Jaudu izmantošana apstrādes rūpniecībā (%)	Nodarbinātība	Bezdarbs (no darbspēka; %)
	1	2	3	4	5	6	7	8
2004	2.1	2.3	2.5	2.1	2.0	81.6	0.6	8.9
2005	2.2	4.1	2.6	1.3	1.2	81.3	0.8	8.6
2005 II	2.0	3.9	2.5	1.1	0.7	81.0	0.7	8.7
2005 III	2.3	4.2	2.3	1.6	1.5	81.0	0.7	8.5
2005 IV	2.3	4.4	2.4	1.7	2.1	81.5	0.7	8.3
2006 I	2.3	5.2	.	1.9	3.3	82.2	.	8.1
2005 Dec.	2.2	4.7	-	-	2.9	-	-	8.3
2006 Janv.	2.4	5.3	-	-	2.9	82.0	-	8.2
2006 Febr.	2.3	5.4	-	-	3.2	-	-	8.1
2006 Marts	2.2	5.1	-	-	3.7	-	-	8.0
2006 Apr.	2.4	5.4	-	-	.	82.4	-	8.0
2006 Maijs	2.5	.	-	-	.	-	-	.

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						
2004	67.3	105.3	-41.2	60.3	280.7	103.8	105.9	1.2439
2005	-10.1	53.0	-145.5	162.5	320.3	103.0	105.2	1.2441
2005 II	-7.2	18.1	-14.7	107.8	302.3	103.4	105.6	1.2594
2005 III	1.5	16.0	-97.6	89.8	311.7	101.9	104.2	1.2199
2005 IV	-7.6	3.8	-9.4	-42.0	320.3	100.9	103.1	1.1884
2006 I	-8.7	-3.9	-13.0	32.6	327.1	101.2	103.5	1.2023
2005 Dec.	3.0	1.3	0.6	-5.2	320.3	100.7	102.9	1.1856
2006 Janv.	-8.7	-6.4	4.9	-37.1	332.1	101.4	103.6	1.2103
2006 Febr.	0.6	0.3	-25.4	20.5	332.1	100.7	103.0	1.1938
2006 Marts	-0.6	2.3	7.5	49.2	327.1	101.5	103.8	1.2020
2006 Apr.	.	.	.	.	336.8	102.7	105.1	1.2271
2006 Maijs	.	.	.	.	.	103.8	106.2	1.2770

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

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

- 1) Mēneša datu gada procentuālās pārmaiņas attiecas uz mēneša beigām, bet ceturkšņa un gada datu gada procentuālās pārmaiņas attiecas uz laikrindas perioda vidējā rādītāja gada pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. tehniskajās piezīmēs.
- 2) M3 un tā 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

	12.05.2006.	19.05.2006.	26.05.2006.	02.06.2006.
Zelts un zeltā izteiktie debitoru parādi	179 573	179 547	179 496	179 484
Prasības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	147 022	148 163	146 999	148 030
Prasības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem	25 349	25 916	25 349	26 060
Prasības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	12 744	12 782	13 256	13 517
Aizdevumi, kas izsniegti euro euro zonas valstu kredītiestādēm	404 012	403 291	411 510	410 505
Galvenās refinansēšanas operācijas	284 000	282 999	291 501	290 500
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas	120 002	120 002	120 003	120 001
Precizējošās reversās operācijas	0	0	0	0
Strukturālās reversās operācijas	0	0	0	0
Aizdevumu iespēja uz nakti	8	290	0	3
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu kredīti	2	0	6	1
Pārējās prasības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	5 384	5 825	5 777	5 616
Euro zonas valstu rezidentu vērtspapīri euro	94 953	93 559	93 544	93 290
Valdības parāds euro	40 568	40 568	40 568	40 551
Pārējie aktīvi	166 089	166 758	167 595	167 433
Kopā aktīvi	1 075 694	1 076 409	1 084 094	1 084 486

2. Pasīvi

	12.05.2006.	19.05.2006.	26.05.2006.	02.06.2006.
Banknotes apgrozībā	570 351	568 565	570 269	575 906
Saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	167 076	160 049	162 499	160 404
Pieprasījuma noguldījumu konti (ietverot obligāto rezervju sistēmu)	167 067	159 984	162 470	160 389
Noguldījumu iespēja	8	65	21	11
Termiņnoguldījumi	0	0	0	0
Precizējošās reversās operācijas	0	0	0	0
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu noguldījumi	1	0	8	4
Pārējās saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	114	166	166	166
Emitētie parāda vērtspapīri	0	0	0	0
Saistības euro pret citiem euro zonas valstu rezidentiem	47 957	55 327	59 946	55 718
Saistības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	14 127	14 293	14 781	14 538
Saistības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem	226	197	197	154
Saistības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	9 201	10 632	8 939	10 594
Saistības pret SVF speciālo aizņēmuma tiesību ietvaros	5 825	5 825	5 825	5 825
Pārējās saistības	65 577	66 115	66 232	65 940
Pārvērtēšanas konti	132 437	132 437	132 437	132 437
Kapitāls un rezerves	62 803	62 803	62 803	62 804
Kopā pasīvi	1 075 694	1 076 409	1 084 094	1 084 486

Avots: ECB.

1.2. Galvenās ECB procentu likmes

(apjoms – procentos gadā; pārmaiņas – procentu punktos)

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

Avots: ECB.

- 1) Laikā no 1999. gada 1. janvāra līdz 2004. gada 9. martam datums attiecas uz noguldījumu iespējām un aizdevumu iespējām uz nakti. Galvenajām refinansēšanas operācijām procentu likmju pārmaiņas ir spēkā no pirmās operācijas, kas veikta pēc norādītā datuma. 2001. gada 18. septembrī veiktās pārmaiņas stājās spēkā ar to pašu datumu. Sākot ar 2004. gada 10. martu, datums attiecas uz noguldījumu iespējām un aizdevumu iespējām uz nakti un galvenajām refinansēšanas operācijām (pārmaiņas ir spēkā no pirmās galvenās refinansēšanas operācijas, kas veikta pēc Padomes diskusijas), ja vien nav norādīts citādi.
- 2) 1998. gada 22. decembrī ECB paziņoja, ka izņēmuma kārtā laika posmā no 1999. gada 4. janvāra līdz 21. janvārim, lai tirgus dalībniekiem atvieglotu pāreju uz jauno monetāro režīmu, starp aizdevumu iespēju uz nakti un noguldījumu iespēju procentu likmēm piemērojams šaurais koridors 50 bāzes punktu apmērā.
- 3) 2000. gada 8. jūnijā ECB paziņoja, ka, sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2000. gada 28. jūnijā, Eurosistēmas galvenās refinansēšanas operācijas tiks veiktas ar mainīgas procentu likmes izsoļu palīdzību. Minimālā pieteikuma procentu likme ir minimālā procentu likme, kādu drīkst piedāvāt izsoles dalībnieki.

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

(milj. euro; gada procentu likmes; %)

1. Galvenās un ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas ³⁾

Norēķina datums	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izolītā summa	Mainīgas procentu likmes izsoles			Ilgums (dienās)
				Minimālā pieteikuma procentu likme	Robežlikme ⁴⁾	Vidējā svērtā procentu likme	
1	2	3	4	5	6	7	8
Galvenās refinansēšanas operācijas							
2006 8. febr.	421 394	384	293 500	2.25	2.31	2.31	7
15.	414 904	394	295 000	2.25	2.31	2.31	7
22.	402 410	393	308 000	2.25	2.31	2.32	6
28.	370 255	346	301 500	2.25	2.32	2.34	8
8. marts	379 105	393	298 000	2.50	2.56	2.57	7
15.	366 649	411	290 500	2.50	2.56	2.57	7
22.	395 001	419	298 000	2.50	2.56	2.57	7
29.	362 447	391	284 000	2.50	2.57	2.58	7
5. apr.	380 014	397	280 000	2.50	2.57	2.58	7
12.	404 763	408	288 500	2.50	2.57	2.58	7
19.	395 069	414	298 000	2.50	2.58	2.58	8
27.	372 454	394	291 000	2.50	2.59	2.60	7
4. maijs	372 850	380	286 000	2.50	2.59	2.60	6
10.	372 864	381	284 000	2.50	2.58	2.59	7
17.	376 580	392	283 000	2.50	2.58	2.59	7
24.	372 247	401	291 500	2.50	2.58	2.59	7
31.	371 542	381	290 500	2.50	2.58	2.59	7
7. jūn.	339 282	357	286 000	2.50	2.55	2.57	8
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas							
2005 30. jūn.	47 181	141	30 000	-	2.06	2.07	91
28. jūl.	46 758	166	30 000	-	2.07	2.08	92
1. sept.	62 563	153	30 000	-	2.08	2.09	91
29.	52 795	142	30 000	-	2.09	2.10	84
28. okt.	51 313	168	30 000	-	2.17	2.19	90
1. dec.	52 369	152	30 000	-	2.40	2.41	84
22. ⁵⁾	89 877	165	12 500	-	2.45	2.46	98
23. ⁵⁾	45 003	127	17 500	-	2.44	2.45	97
2006 26. janv.	69 438	168	40 000	-	2.47	2.48	91
23. febr.	63 980	164	40 000	-	2.57	2.57	98
30. marts	56 708	170	40 000	-	2.73	2.75	91
27. apr.	63 596	188	40 000	-	2.76	2.78	91
1. jūn.	59 771	161	40 000	-	2.87	2.88	91

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⁾	Vidējā svērtā procentu likme	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2004 7. dec.	Termiņnoguldījumu piesaiste	18 185	16	15 000	2.00	-	-	-	1
2005 18. janv.	Reversais darījums	33 065	28	8 000	-	2.00	2.05	2.05	1
7. febr.	Reversais darījums	17 715	24	2 500	-	2.00	2.05	2.05	1
8. marts	Termiņnoguldījumu piesaiste	4 300	5	3 500	2.00	-	-	-	1
7. jūn.	Termiņnoguldījumu piesaiste	3 708	6	3 708	2.00	-	-	-	1
12. jūl.	Termiņnoguldījumu piesaiste	9 605	11	9 605	2.00	-	-	-	1
9. aug.	Termiņnoguldījumu piesaiste	500	1	500	2.00	-	-	-	1
6. sept.	Reversais darījums	51 060	41	9 500	-	2.00	2.09	2.10	1
11. okt.	Termiņnoguldījumu piesaiste	23 995	22	8 500	2.00	-	-	-	1
5. dec.	Termiņnoguldījumu piesaiste	21 240	18	7 500	2.00	-	-	-	1
2006 17. janv.	Reversais darījums	24 900	28	7 000	-	2.25	2.27	2.28	1
7. febr.	Reversais darījums	28 260	28	6 500	-	2.25	2.31	2.32	1
7. marts	Termiņnoguldījumu piesaiste	2 600	3	2 600	2.25	-	-	-	1
11. apr.	Reversais darījums	47 545	29	26 000	-	2.50	2.55	2.58	1
9. maijs	Termiņnoguldījumu piesaiste	15 810	16	11 500	2.50	-	-	-	1

Avots: ECB.

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

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

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

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

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

1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

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

1. Kredītiestāžu rezervju bāze, uz kuru attiecināmas rezervju prasības

Rezervju bāze (datums) ¹⁾	Kopā	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
2003	11 538.7	6 283.8	412.9	1 459.1	759.5	2 623.5
2004	12 415.9	6 593.7	458.1	1 565.2	913.7	2 885.3
2005 I	12 866.9	6 783.2	472.3	1 599.3	1 010.8	3 001.1
II	13 328.1	7 021.1	488.2	1 676.0	1 027.9	3 114.9
III	13 562.1	7 125.7	498.5	1 697.7	1 085.4	3 154.9
IV	14 040.7	7 409.5	499.2	1 753.5	1 174.9	3 203.6
2006 Janv.	14 165.7	7 451.5	517.8	1 766.1	1 215.4	3 215.0
Febr.	14 353.6	7 511.1	534.2	1 804.6	1 241.7	3 262.0
Marts	14 500.2	7 604.7	550.2	1 825.1	1 241.5	3 278.8

2. Rezervju prasību izpilde

Rezervju prasību izpildes perioda beigu datums	Nepieciešamās rezerves	Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti	Virszerves	Iztrūkums	Rezervju prasību atbildības likmes
	1	2	3	4	5
2004	137.9	138.5	0.6	0.0	2.05
2005	152.0	153.0	1.0	0.0	2.07
2006 17. janv.	153.3	154.1	0.8	0.0	2.29
7. febr.	154.7	155.4	0.7	0.0	2.30
7. marts	157.7	158.3	0.6	0.0	2.31
11. apr.	158.9	159.5	0.6	0.0	2.56
9. maijs	160.4	161.2	0.8	0.0	2.58
14. jūn.	162.6				

3. Likviditāte

Izpildes perioda beigu datums	Likviditāti palielinošie faktori					Likviditāti samazinošie faktori					Kredit- iestāžu piepras- ījuma noguld- ījumu konti	Naudas bāze
	Eurosistēmas monetārās politikas operācijas					Noguldījumu iespēja	Citas likviditāti samazinošās operācijas	Banknotes apgrozībā	Centrālās valdības noguldījumi Eurosistēmā	Citi faktori (neto)		
	Eurosistēmas neto aktīvi (zelts un ārvalstu valūtas)	Galvenās refinansē- šanas operācijas	Ilgāka termiņa refinansē- šanas operācijas	Aizdevumu iespēja uz nakti	Citas likviditāti palielinošās operācijas							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
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	313.2	301.3	90.0	0.0	0.0	0.1	0.3	539.8	51.0	-39.6	153.0	692.9
2006 17. janv.	317.6	316.4	89.6	0.2	0.2	0.1	0.0	559.2	44.2	-33.5	154.1	713.3
7. febr.	325.2	310.0	96.2	0.0	0.3	0.1	0.0	548.4	56.6	-28.7	155.4	703.9
7. marts	324.7	299.3	104.7	0.1	0.0	0.2	0.1	550.8	53.3	-34.0	158.3	709.2
11. apr.	327.9	290.1	113.7	0.1	0.7	0.3	0.0	556.4	51.6	-35.2	159.5	716.2
9. maijs	337.0	291.3	120.0	0.2	0.0	0.2	0.4	569.1	51.1	-33.5	161.2	730.5

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														
2004	1 197.3	546.5	21.5	0.6	524.3	154.8	140.0	1.7	13.1	-	14.2	294.1	14.0	173.8
2005	1 404.8	635.5	20.7	0.6	614.2	185.7	165.6	2.1	18.1	-	14.8	337.0	14.7	217.1
2006 Janv.	1 445.6	664.4	20.7	0.6	643.1	187.5	167.6	2.2	17.6	-	14.9	349.5	14.8	214.6
Febr.	1 445.2	657.6	20.7	0.6	636.3	187.1	167.2	2.2	17.8	-	15.1	353.6	14.7	217.2
Marts	1 431.3	636.9	20.7	0.6	615.6	188.2	168.0	2.3	18.0	-	15.8	348.9	14.7	226.7
Apr. ^(p)	1 468.7	661.0	20.7	0.6	639.7	189.9	168.6	2.3	19.0	-	16.8	360.7	14.7	225.6
MFI, izņemot Eurosistēmu														
2004	21 351.8	12 825.3	811.9	7 555.6	4 457.8	3 187.7	1 299.9	465.2	1 422.6	72.5	942.9	2 942.9	159.6	1 220.9
2005	23 651.3	13 687.8	831.9	8 287.5	4 568.4	3 493.8	1 429.3	550.5	1 514.0	83.1	1 004.7	3 678.5	165.7	1 537.7
2006 Janv.	24 003.6	13 810.9	826.8	8 386.0	4 598.1	3 536.3	1 448.5	554.2	1 533.6	87.0	1 033.1	3 779.6	164.8	1 591.9
Febr.	24 180.1	13 895.6	817.4	8 468.5	4 609.7	3 575.1	1 455.4	566.0	1 553.7	85.4	1 048.5	3 820.3	165.0	1 590.3
Marts	24 398.3	14 021.5	821.0	8 543.7	4 656.8	3 572.7	1 428.7	573.6	1 570.4	83.4	1 089.6	3 886.2	166.2	1 578.7
Apr. ^(p)	24 741.9	14 221.8	821.1	8 638.4	4 762.2	3 583.6	1 423.9	584.2	1 575.6	82.7	1 147.7	3 924.1	166.4	1 615.6

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											
2004	1 197.3	517.3	346.6	24.7	15.0	306.8	-	0.5	138.4	27.2	167.4
2005	1 404.8	582.7	385.4	24.4	14.5	346.5	-	0.1	201.9	27.6	207.2
2006 Janv.	1 445.6	564.4	438.8	57.9	17.6	363.3	-	0.1	208.2	30.7	203.4
Febr.	1 445.2	568.6	429.2	56.5	19.7	353.0	-	0.1	210.8	29.7	206.8
Marts	1 431.3	574.7	405.0	45.0	15.0	345.0	-	0.1	214.5	30.3	206.6
Apr. ^(p)	1 468.7	586.6	425.9	45.8	17.4	362.6	-	0.1	218.3	28.4	209.4
MFI, izņemot Eurosistēmu											
2004	21 351.8	-	11 487.5	137.7	6 640.9	4 709.0	677.4	3 496.9	1 199.5	2 815.0	1 675.6
2005	23 651.3	-	12 210.7	149.2	7 210.6	4 850.9	698.9	3 858.3	1 313.8	3 516.8	2 052.9
2006 Janv.	24 003.6	-	12 225.1	133.7	7 216.3	4 875.1	695.4	3 888.8	1 345.8	3 614.7	2 233.8
Febr.	24 180.1	-	12 271.0	143.1	7 237.7	4 890.3	695.6	3 952.7	1 360.5	3 695.3	2 205.0
Marts	24 398.3	-	12 407.8	148.0	7 313.3	4 946.5	686.7	3 989.6	1 367.8	3 739.3	2 207.1
Apr. ^(p)	24 741.9	-	12 609.7	136.7	7 428.2	5 044.8	695.7	4 008.2	1 363.2	3 792.3	2 272.8

Avots: ECB.

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

2) Euro zonas rezidentu turētā summa.

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

2.2. Euro zonas MFI konsolidētā bilance
(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās; darījumi periodā)**1. Aktīvi**

	Kopā	Aizdevumi euro zonas rezidentiem			Euro zonas valstu rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi			Citu euro zonas rezidentu emitēto akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ārējie aktīvi	Pamatlīdzekļi	Pārējie aktīvi
		Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Atlikumi											
2004	15 719.1	8 389.6	833.4	7 556.3	1 906.8	1 439.9	466.9	666.2	3 236.9	173.6	1 345.9
2005	17 894.3	9 140.6	852.5	8 288.1	2 147.4	1 594.8	552.6	705.3	4 015.5	180.4	1 705.0
2006 Janv.	18 199.6	9 234.1	847.5	8 386.6	2 172.5	1 616.1	556.4	721.3	4 129.0	179.5	1 763.1
Febr.	18 356.3	9 307.2	838.0	8 469.2	2 190.8	1 622.6	568.2	741.2	4 173.9	179.6	1 763.7
Marts	18 514.9	9 386.0	841.7	8 544.3	2 172.6	1 596.7	575.9	777.4	4 235.2	181.0	1 762.9
Apr. ^(p)	18 748.8	9 480.9	841.9	8 639.0	2 178.9	1 592.4	586.5	828.1	4 284.9	181.1	1 794.9
Darījumi											
2004	1 270.8	499.7	-6.7	506.5	91.9	58.1	33.8	37.2	437.7	2.7	201.5
2005	1 594.5	710.2	16.2	694.0	151.6	72.7	78.9	47.5	456.1	1.2	227.9
2006 Janv.	314.6	80.3	-4.9	85.2	31.7	26.1	5.6	12.9	127.0	-1.2	63.8
Febr.	118.0	71.6	-9.6	81.2	18.2	6.4	11.8	16.7	11.8	0.1	-0.4
Marts	209.5	86.5	3.8	82.7	-6.1	-15.6	9.5	35.7	97.4	0.8	-4.8
Apr. ^(p)	284.3	99.9	0.3	99.5	12.7	1.2	11.5	50.8	90.0	0.2	30.7

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 pārniegums
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2004	15 719.1	468.4	162.4	6 655.9	604.9	2 061.7	1 047.0	2 842.2	1 842.9	33.6
2005	17 894.3	532.8	173.6	7 225.2	615.8	2 326.2	1 201.5	3 544.4	2 260.1	14.7
2006 Janv.	18 199.6	520.9	191.6	7 233.9	608.4	2 337.7	1 227.3	3 645.4	2 437.2	-2.7
Febr.	18 356.3	524.9	199.6	7 257.3	610.2	2 381.3	1 248.9	3 725.0	2 411.8	-2.7
Marts	18 514.9	532.3	193.0	7 328.3	603.3	2 401.4	1 254.2	3 769.7	2 413.7	19.1
Apr. ^(p)	18 748.8	540.3	182.5	7 445.6	613.1	2 413.7	1 245.2	3 820.6	2 482.2	5.6
Darījumi										
2004	1 270.8	70.5	6.1	377.4	22.3	197.1	50.5	276.8	232.1	37.7
2005	1 594.5	64.4	10.8	497.4	-3.0	217.2	84.9	443.8	328.9	-49.8
2006 Janv.	314.6	-11.9	18.0	13.0	6.6	8.1	1.5	124.9	160.5	-6.0
Febr.	118.0	4.0	8.0	19.5	3.2	34.0	18.8	45.0	-14.3	-0.2
Marts	209.5	7.4	-6.6	71.1	-0.7	30.1	4.6	79.3	-10.2	34.5
Apr. ^(p)	284.3	8.0	-10.5	122.5	9.9	21.7	-9.9	92.4	53.9	-3.9

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

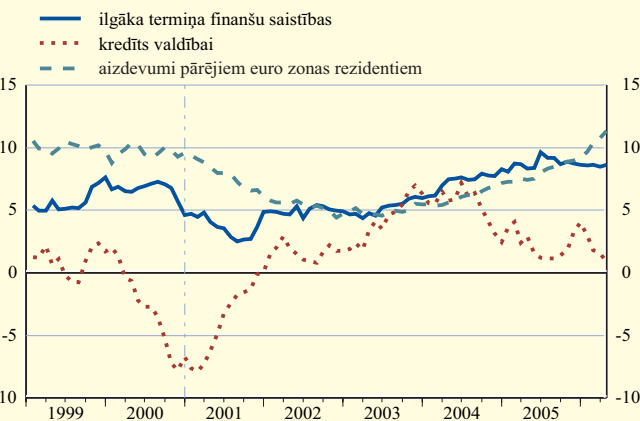
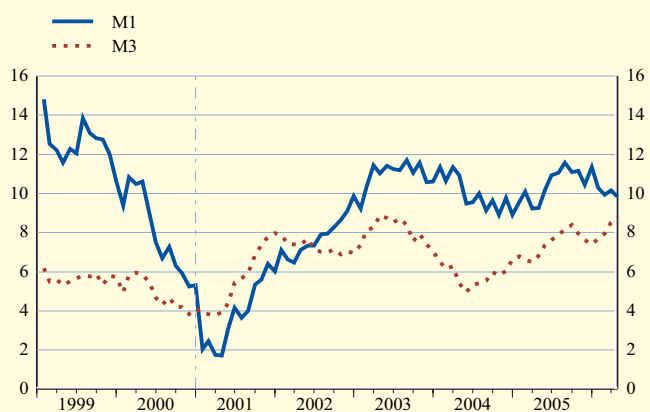
					M3	M3 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	Ilgāka termiņa finanšu saistības	Kredīts valdībai	Kredīts pārējiem euro zonas rezidentiem	Trie ārējie aktīvi ²⁾	
	M2			M3-M2							
	M1	M2-M1							Aizdevumi		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2004	2 908.7	2 660.5	5 569.2	963.8	6 533.0	-	4 460.8	2 294.6	8 686.1	7 548.8	385.4
2005	3 423.4	2 651.6	6 075.0	996.1	7 071.1	-	5 002.1	2 472.8	9 544.1	8 281.4	463.5
2006 Janv.	3 447.5	2 673.5	6 121.0	995.8	7 116.8	-	5 041.7	2 470.2	9 651.3	8 375.7	483.2
Febr.	3 468.3	2 696.7	6 164.9	992.1	7 157.0	-	5 103.2	2 462.0	9 779.9	8 476.9	448.4
Marts	3 496.8	2 722.2	6 219.0	1 005.2	7 224.2	-	5 131.3	2 432.0	9 894.5	8 553.8	472.4
Apr. ^(p)	3 509.8	2 763.1	6 272.9	1 013.5	7 286.4	-	5 158.3	2 423.7	10 020.7	8 637.6	481.1
	Darījumi										
2004	238.6	110.7	349.3	57.2	406.5	-	342.7	54.5	577.0	506.1	166.1
2005	338.6	140.5	479.1	9.7	488.8	-	391.2	93.4	822.3	695.0	14.0
2006 Janv.	25.6	23.9	49.5	7.6	57.1	-	18.8	2.4	92.7	81.0	9.2
Febr.	19.3	21.4	40.7	-2.8	37.9	-	48.7	-8.3	124.1	99.8	-33.3
Marts	30.3	27.7	58.0	19.3	77.3	-	33.7	-19.5	123.4	84.4	25.5
Apr. ^(p)	14.8	43.3	58.1	8.1	66.1	-	36.8	-2.7	131.9	88.6	7.5
	Pieauguma temps										
2004 Dec.	8.9	4.3	6.7	6.3	6.6	6.5	8.3	2.4	7.1	7.2	166.1
2005 Dec.	11.4	5.5	8.5	1.0	7.4	7.6	8.6	4.0	9.4	9.2	14.0
2006 Janv.	10.3	6.5	8.4	3.2	7.7	7.7	8.6	3.0	9.9	9.7	30.4
Febr.	9.9	7.4	8.7	3.6	8.0	8.1	8.6	1.8	10.7	10.4	-17.9
Marts	10.1	7.8	9.0	5.6	8.5	8.4	8.5	1.5	11.5	10.8	21.7
Apr. ^(p)	9.8	9.0	9.4	5.4	8.8	.	8.6	0.9	11.8	11.3	15.9

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

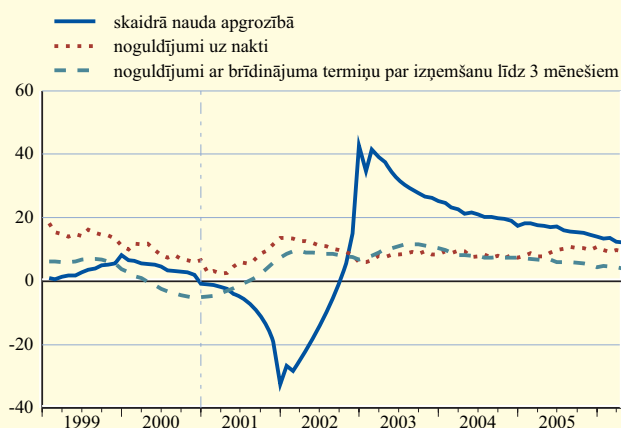
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

2. Monetāro rādītāju un ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas

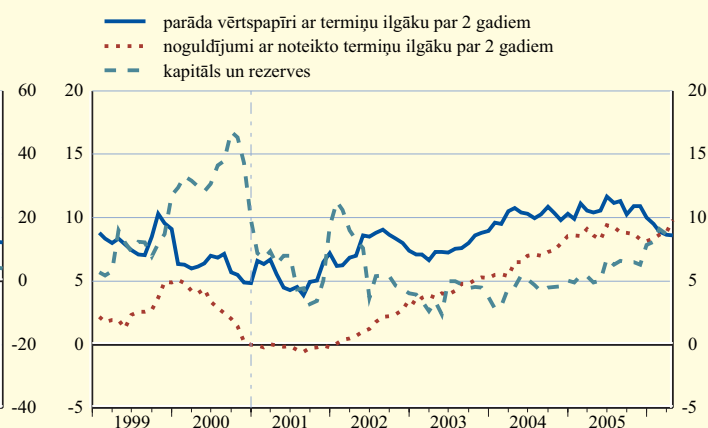
	Skaidrā nauda apgrozībā	Noguldījumi uz nakti	Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem	Repo darījumi	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas	Parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem	Parāda vērtspapīri ar termiņu ilgāku par 2 gadiem	Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu 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											
2004	456.4	2 452.3	1 024.5	1 636.0	241.4	620.1	102.3	1 964.9	90.2	1 359.5	1 046.3
2005	520.4	2 903.0	1 108.5	1 543.1	235.5	630.8	129.8	2 203.9	87.0	1 510.7	1 200.5
2006 Janv.	528.3	2 919.2	1 119.3	1 554.2	240.2	611.7	144.0	2 207.8	88.0	1 518.4	1 227.5
Febr.	535.2	2 933.1	1 138.0	1 558.7	227.6	611.2	153.4	2 234.3	87.9	1 531.6	1 249.4
Marts	535.5	2 961.3	1 158.8	1 563.3	238.8	603.7	162.7	2 239.0	88.4	1 551.0	1 252.9
Apr. ^(p)	540.5	2 969.3	1 199.4	1 563.6	239.5	605.6	168.4	2 246.2	89.2	1 572.6	1 250.2
Darījumi											
2004	67.7	170.9	-2.2	112.9	24.1	21.9	11.2	185.8	-0.9	107.2	50.5
2005	64.0	274.6	70.9	69.6	-7.0	-3.2	20.0	199.2	-4.3	111.6	84.7
2006 Janv.	7.9	17.6	12.8	11.1	4.7	-5.1	7.9	6.8	1.0	8.3	2.7
Febr.	6.9	12.4	17.0	4.4	-12.7	1.0	9.0	17.3	-0.1	12.5	19.1
Marts	0.4	29.9	23.0	4.8	11.3	-1.3	9.2	14.8	0.6	15.6	2.8
Apr. ^(p)	5.0	9.8	42.9	0.4	0.7	2.0	5.3	17.0	0.8	22.6	-3.5
Pieauguma temps											
2004 Dec.	17.4	7.5	-0.2	7.4	11.1	3.7	12.3	10.3	-1.0	8.6	5.0
2005 Dec.	14.0	10.9	6.7	4.4	-3.0	-0.5	19.0	10.0	-4.7	8.1	7.8
2006 Janv.	13.5	9.7	8.7	4.8	3.5	-1.4	30.8	9.5	-3.8	8.4	8.1
Febr.	13.6	9.3	11.3	4.6	2.8	-0.5	27.4	8.9	-4.1	8.6	9.1
Marts	12.4	9.8	12.8	4.4	3.8	-0.5	43.3	8.6	-3.2	8.9	8.7
Apr. ^(p)	12.2	9.4	16.2	3.9	9.9	-1.1	30.0	8.6	-2.4	9.8	8.1

A3. Monetāro rādītāju sastāvdaļas

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)

**A4. Ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas**

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



Avots: ECB.

2.4. MFI aizdevumu dalījums ¹⁾

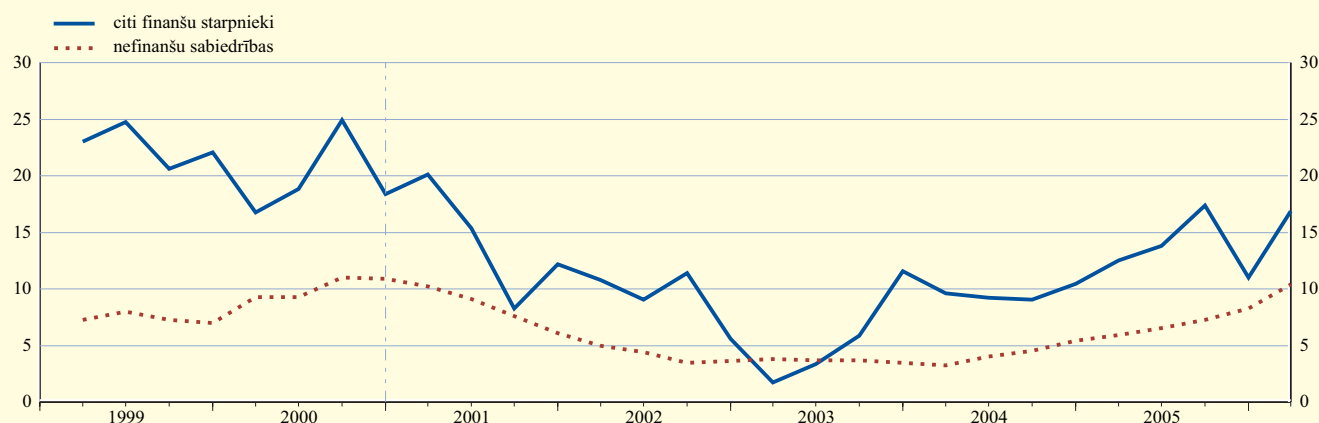
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

1. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām ²⁾

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi		Citi finanšu starpnieki ³⁾		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								
2004	48.6	31.4	546.3	334.4	3 152.2	973.8	547.3	1 631.2
2005	64.6	41.6	620.4	370.2	3 409.1	1 037.7	594.0	1 777.3
2006 Janv.	76.5	52.9	641.1	392.2	3 444.6	1 045.6	601.9	1 797.1
Febr.	75.7	51.8	665.7	414.7	3 483.9	1 055.8	614.1	1 814.1
Marts	82.2	57.8	661.1	412.0	3 524.8	1 065.4	628.9	1 830.5
Apr. ^(p)	87.3	62.6	677.1	428.4	3 568.2	1 087.0	636.9	1 844.4
Darījumi								
2004	13.1	9.1	52.1	27.7	163.9	24.5	31.1	108.3
2005	15.0	9.8	60.8	29.2	260.9	55.0	54.3	151.6
2006 Janv.	11.9	11.3	25.3	25.1	26.9	8.5	8.0	10.4
Febr.	-1.0	-1.3	23.2	21.7	38.8	10.2	12.0	16.6
Marts	6.5	6.0	-2.7	-1.6	43.3	10.8	14.9	17.6
Apr. ^(p)	5.1	4.9	17.6	17.6	46.1	22.5	9.0	14.6
Pieauguma temps								
2004 Dec.	36.9	41.5	10.5	9.1	5.4	2.6	6.0	7.0
2005 Dec.	30.6	31.2	11.0	8.7	8.3	5.6	9.9	9.3
2006 Janv.	36.2	36.5	15.7	14.7	8.5	5.8	9.6	9.8
Febr.	27.4	26.4	18.9	18.8	9.7	7.0	12.6	10.3
Marts	40.8	45.1	16.9	16.8	10.4	7.8	14.7	10.6
Apr. ^(p)	46.3	52.9	20.6	24.0	10.9	9.1	15.0	10.6

A5. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Pirms 2003. gada janvāra dati tika vākti katru gadu martā, jūnijā, septembrī un decembrī. Mēneša dati pirms 2003. gada janvāra balstīti uz ceturkšņa datiem.

3) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

2.4. MFI aizdevumu dalījums ¹⁾

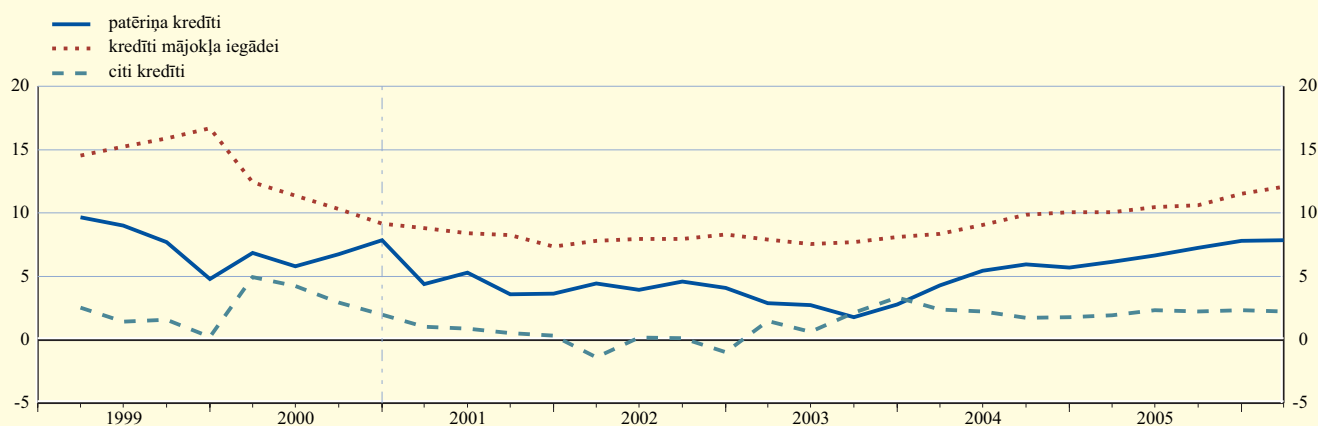
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

2. Mājsaimniecībām ^{2), 3)} izsniegtie kredīti

	Kopā	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei				Citi kredīti			
		Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Atlikumi													
2004	3 808.4	515.4	120.3	189.6	205.6	2 591.5	14.6	65.8	2 511.1	701.5	144.1	99.2	458.2
2005	4 193.3	554.1	129.2	200.7	224.2	2 917.6	15.2	67.5	2 834.9	721.6	147.3	99.9	474.4
2006 Janv.	4 223.8	554.6	128.5	200.3	225.9	2 949.9	15.1	67.4	2 867.4	719.3	146.4	97.3	475.6
Febr.	4 243.2	555.9	127.5	201.2	227.2	2 969.8	15.1	67.7	2 887.1	717.5	145.8	97.9	473.7
Marts	4 275.5	556.3	126.9	200.5	228.9	2 999.8	15.1	67.9	2 916.7	719.4	146.5	98.7	474.2
Apr. ^(p)	4 305.8	560.2	127.7	202.0	230.5	3 025.0	15.0	67.7	2 942.3	720.6	146.1	98.2	476.2
Darījumi													
2004	277.4	27.7	6.4	8.4	12.9	237.4	0.8	2.7	233.9	12.3	-0.9	2.0	11.1
2005	357.3	40.3	9.1	11.6	19.7	300.5	0.8	4.8	294.9	16.4	3.8	1.4	11.2
2006 Janv.	21.2	1.2	-0.5	-0.3	2.0	19.8	-0.1	-0.1	20.0	0.2	-0.5	-0.6	1.3
Febr.	20.2	1.6	-0.9	1.0	1.4	20.1	0.0	0.2	19.8	-1.4	-0.5	0.6	-1.5
Marts	35.6	2.2	-0.4	0.1	2.5	30.5	0.1	0.2	30.2	2.8	0.9	0.9	1.1
Apr. ^(p)	30.8	4.1	0.8	1.2	2.0	25.5	-0.2	0.0	25.7	1.2	-0.3	-0.5	1.9
Pieauguma temps													
2004 Dec.	7.9	5.7	5.8	4.6	6.7	10.1	5.3	4.4	10.3	1.8	-0.6	2.1	2.5
2005 Dec.	9.4	7.8	7.6	6.1	9.6	11.5	5.6	7.5	11.7	2.3	2.7	1.4	2.4
2006 Janv.	9.4	8.1	6.9	6.4	10.4	11.6	7.6	7.7	11.7	2.3	2.3	1.5	2.4
Febr.	9.5	8.4	7.0	6.8	10.7	11.7	8.6	7.9	11.8	1.9	1.9	2.2	1.8
Marts	9.7	7.9	6.3	5.6	10.8	12.1	7.4	6.0	12.3	2.3	1.7	2.8	2.3
Apr. ^(p)	9.8	7.8	7.3	5.3	10.3	12.1	6.1	7.1	12.3	2.3	2.7	2.2	2.2

A6. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Pirms 2003. gada janvāra dati tika vākti katru gadu martā, jūnijā, septembrī un decembrī. Mēneša dati pirms 2003. gada janvāra balstīti uz ceturkšņa datiem.

3) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

2.4. MFI aizdevumu dalījums ¹⁾

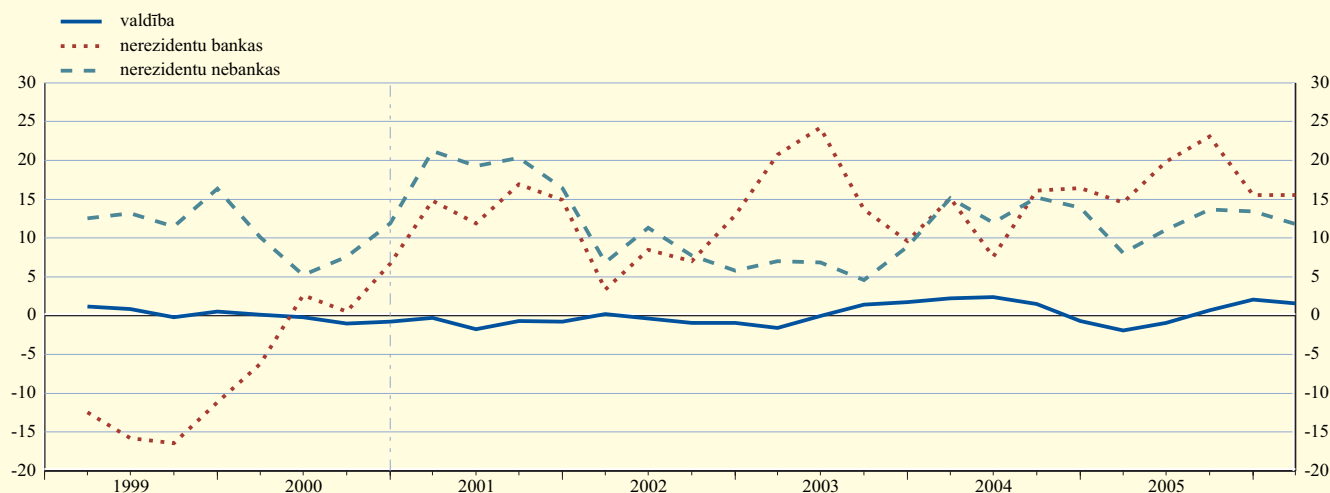
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

3. Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem

	Valdība					Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas ²⁾	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2003	817.5	128.4	265.1	388.9	35.0	1 757.9	1 182.2	575.7	59.3	516.4
2004	811.9	130.1	252.3	405.7	23.8	1 974.7	1 342.2	632.5	61.3	571.1
2005 I	806.0	128.7	248.1	406.6	22.5	2 136.5	1 463.8	672.7	62.0	610.7
II	807.8	124.3	247.5	407.3	28.6	2 292.5	1 582.4	710.1	62.1	648.0
III	815.4	124.6	247.1	411.0	32.7	2 376.2	1 633.8	742.5	64.1	678.4
IV	831.9	130.1	246.8	425.8	29.2	2 485.3	1 723.6	761.6	66.0	695.6
2006 I ^(p)	821.0	123.9	240.9	427.6	28.6	2 610.9	1 838.4	772.5	65.2	707.4
Darījumi										
2003	13.7	-5.9	-12.2	16.6	15.3	159.4	109.2	50.1	-5.0	55.0
2004	-5.6	2.2	-13.9	17.3	-11.2	275.6	194.9	80.4	1.8	78.6
2005 I	-6.6	-1.6	-4.2	0.5	-1.3	124.8	98.6	26.2	0.6	25.5
II	1.2	-4.7	-0.8	0.6	6.0	93.9	81.1	12.9	0.2	12.7
III	7.8	0.3	-0.5	3.8	4.1	86.0	52.8	33.4	2.0	31.5
IV	14.7	3.8	-2.7	17.0	-3.4	-6.4	-21.5	15.1	2.0	13.1
2006 I ^(p)	-10.7	-5.9	-5.9	1.8	-0.7	147.3	126.9	20.4	-0.8	21.2
Pieauguma temps										
2003 Dec.	1.7	-4.4	-4.4	4.4	77.5	9.3	9.6	8.8	-7.7	11.0
2004 Dec.	-0.7	1.7	-5.2	4.4	-32.1	15.6	16.4	13.9	3.1	15.2
2005 Marts	-1.9	-2.3	-5.5	4.6	-42.1	12.4	14.6	8.0	1.1	8.8
Jūn.	-0.9	-1.1	-2.6	4.0	-34.7	17.0	19.9	11.0	2.1	12.0
Sept.	0.7	1.2	-2.4	4.1	-15.6	20.0	23.0	13.6	5.3	14.5
Dec.	2.1	-1.7	-3.2	5.4	22.9	14.9	15.5	13.4	7.7	14.0
2006 Marts ^(p)	1.6	-5.0	-3.9	5.7	27.0	14.4	15.5	11.8	5.4	12.4

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.

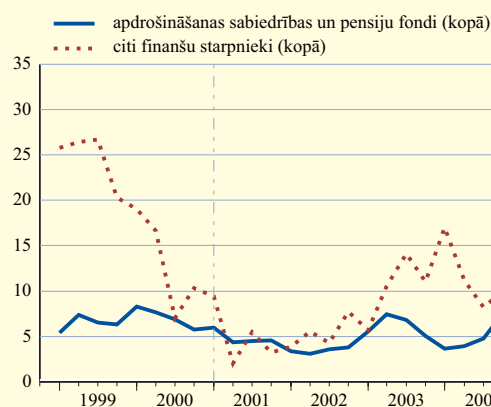
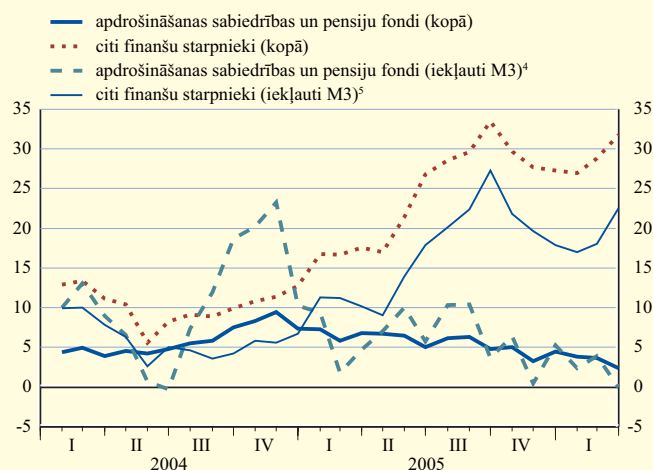
2) Termins "bankas" šajā tabulā lietots, lai apzīmētu MFI līdzīgas iestādes, kuras nav euro zonas rezidenti.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums ¹⁾

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

1. Finanšu starpnieku noguldījumi ²⁾

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi							Citi finanšu starpnieki ³⁾						
	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														
2004	583.2	59.2	51.4	449.4	1.2	1.3	20.8	636.6	180.3	139.0	187.3	10.1	0.1	119.8
2005	612.6	67.8	51.9	469.7	1.2	1.4	20.6	879.2	233.9	185.6	328.0	10.5	0.1	121.1
2006 Janv.	621.1	72.5	49.8	471.5	1.2	1.4	24.6	911.9	259.5	178.8	333.2	10.0	0.1	130.4
Febr.	614.8	68.8	47.4	473.4	1.2	1.4	22.6	938.2	256.8	191.5	346.6	10.2	0.1	133.0
Marts	612.9	65.6	50.3	474.8	1.1	1.4	19.7	982.0	271.5	195.4	368.7	11.0	0.1	135.4
Apr. ⁴⁾	627.0	68.0	49.3	479.5	1.1	1.4	27.7	1 036.9	275.4	223.7	384.7	10.5	0.1	142.6
Darījumi														
2004	39.9	0.7	10.3	27.7	-0.1	-0.1	1.5	72.2	0.9	5.8	43.7	4.1	0.0	17.7
2005	26.3	7.4	-0.6	19.2	0.4	0.0	-0.2	177.7	40.1	38.9	96.9	1.5	0.0	0.4
2006 Janv.	8.6	4.8	-2.0	1.8	0.0	0.0	4.0	34.6	26.1	-6.2	5.7	-0.5	0.0	9.4
Febr.	-6.4	-3.7	-2.5	1.8	0.0	0.0	-2.0	24.4	-3.3	12.0	12.9	0.2	0.0	2.6
Marts	-1.7	-3.1	3.0	1.4	-0.1	0.0	-2.9	41.4	15.5	4.6	18.1	0.8	0.0	2.4
Apr. ⁴⁾	14.3	2.5	-0.9	4.8	0.0	0.0	8.0	57.2	4.6	29.1	16.7	-0.5	0.0	7.3
Pieauguma temps														
2004 Dec.	7.4	1.2	24.6	6.6	-8.0	-43.1	7.9	12.7	0.5	4.3	30.4	67.6	-	17.1
2005 Dec.	4.5	12.4	-1.2	4.3	36.1	2.9	-0.8	27.3	22.2	26.2	48.4	14.3	-	0.4
2006 Janv.	3.8	6.0	-3.7	4.2	18.3	1.3	4.4	27.0	16.7	30.4	51.3	-4.5	-	3.9
Febr.	3.6	11.6	-5.1	3.6	27.3	1.0	1.6	28.8	13.4	40.0	54.8	-1.7	-	3.8
Marts	2.4	-1.7	2.0	3.1	11.4	0.9	-0.3	31.8	20.7	43.0	52.1	6.1	-	4.8
Apr. ⁴⁾	3.8	2.1	-4.0	3.6	12.7	0.7	31.2	37.2	25.0	53.3	54.9	-10.8	-	11.7

A8. Noguldījumu kopējais atlikums sektoru dalījumā
(gada pieauguma temps)**A9. Noguldījumu kopējais atlikums un M3 iekļautie noguldījumi sektoru dalījumā**
(gada pieauguma temps)

Avots: ECB.

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

2) Pirms 2003. gada janvāra dati tika vākti katru gadu martā, jūnijā, septembrī un decembrī. Mēneša dati pirms 2003. gada janvāra balstīti uz ceturkšņa datiem.

3) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

4) Ietilpst ieguldījumi no 2., 3., 5. un 7. ailes.

5) Ietilpst ieguldījumi no 9., 10., 12. un 14. ailes.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums ¹⁾

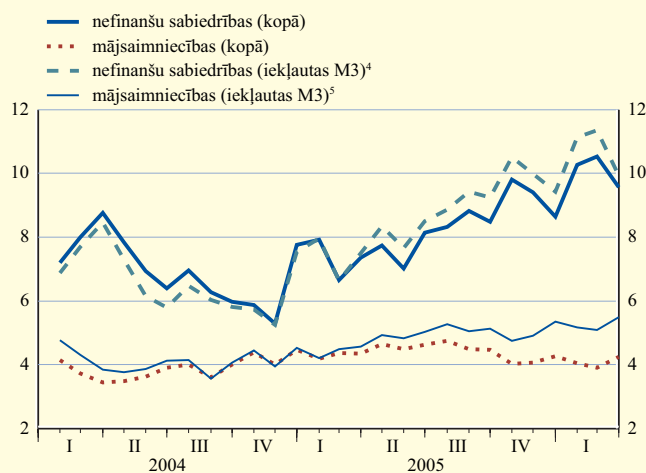
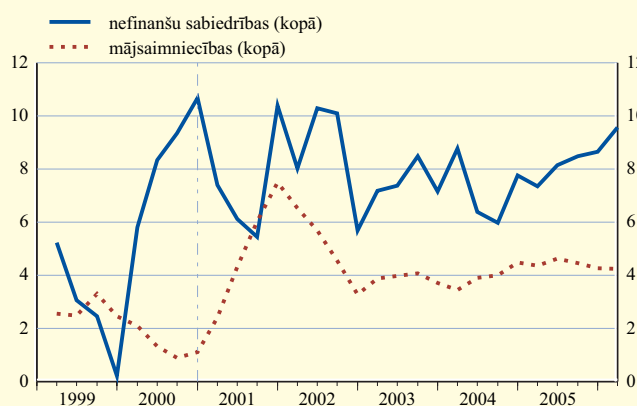
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

2. Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi ²⁾

	Nefinanšu sabiedrības							Mājsaimniecības ³⁾						
	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													
2004	1 114.6	674.7	291.1	73.8	44.2	1.1	29.7	4 162.0	1 403.1	515.0	634.3	1 466.1	88.0	55.6
2005	1 211.8	769.2	305.1	67.2	44.5	1.2	24.6	4 343.1	1 685.9	534.0	631.3	1 354.6	84.5	52.8
2006 Janv.	1 183.3	740.6	302.0	66.7	47.2	1.2	25.5	4 338.1	1 668.6	535.5	629.3	1 366.2	85.2	53.2
Febr.	1 179.4	737.3	304.6	67.4	46.8	1.2	22.0	4 342.6	1 667.1	542.4	626.4	1 367.6	85.5	53.7
Marts	1 198.5	745.7	312.3	71.2	46.4	1.2	21.6	4 355.9	1 673.9	549.4	623.2	1 368.0	86.3	55.1
Apr. ^(p)	1 212.1	752.6	318.9	71.9	45.6	1.3	21.7	4 384.0	1 703.3	552.6	620.8	1 366.8	86.5	54.1
	Darījumi													
2004	80.8	48.5	17.1	6.6	8.0	0.7	-0.2	178.1	90.5	-29.6	31.1	85.2	-1.9	2.7
2005	96.6	88.9	11.4	-1.6	3.7	-0.4	-5.4	177.7	125.1	16.3	-2.8	45.9	-4.0	-2.9
2006 Janv.	-27.1	-28.0	-2.3	-0.4	2.7	0.0	0.9	-4.2	-17.1	2.1	-2.0	11.7	0.7	0.4
Febr.	-5.0	-3.9	2.1	0.7	-0.4	0.0	-3.5	3.8	-1.7	6.4	-2.9	1.3	0.3	0.5
Marts	20.5	9.0	8.5	3.8	-0.4	0.0	-0.4	14.1	7.0	7.5	-3.1	0.5	0.8	1.4
Apr. ^(p)	15.5	7.7	7.5	0.9	-0.8	0.1	0.1	29.1	29.6	3.8	-2.4	-1.2	0.2	-1.0
	Pieauguma temps													
2004 Dec.	7.8	7.7	6.2	9.9	21.2	72.2	-0.8	4.5	6.9	-5.4	5.2	6.2	-2.1	5.2
2005 Dec.	8.6	13.1	3.8	-2.0	9.0	-29.0	-18.2	4.3	8.5	3.2	-0.4	3.3	-4.5	-5.1
2006 Janv.	10.3	11.9	9.1	-1.0	18.8	-27.9	1.2	4.0	7.6	3.7	-1.0	3.4	-3.4	1.9
Febr.	10.5	11.7	11.3	0.1	15.9	-27.7	-4.7	3.9	7.2	4.6	-1.5	3.3	-3.7	4.0
Marts	9.6	9.8	11.3	5.5	14.2	-27.5	-9.7	4.2	7.4	6.7	-1.7	3.2	-2.7	7.6
Apr. ^(p)	10.4	10.4	12.1	11.4	10.5	-20.1	-8.7	4.2	7.4	7.1	-2.2	2.9	-1.9	6.6

A10. Noguldījumu kopējais atlikums sektoru dalījumā (gada pieauguma temps)

A11. Noguldījumu kopējais atlikums un M3 iekļautie noguldījumi sektoru dalījumā (gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Pirms 2003. gada janvāra dati tika vākti katru gadu martā, jūnijā, septembrī un decembrī. Mēneša dati pirms 2003. gada janvāra balstīti uz ceturkšņa datiem.

3) T.sk. mājsaimniecības apkalpošās bezpeļņas organizācijas.

4) Ietilpst ieguldījumi no 2., 3., 5. un 7. ailes.

5) Ietilpst ieguldījumi no 9., 10., 12. un 14. ailes.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums ¹⁾

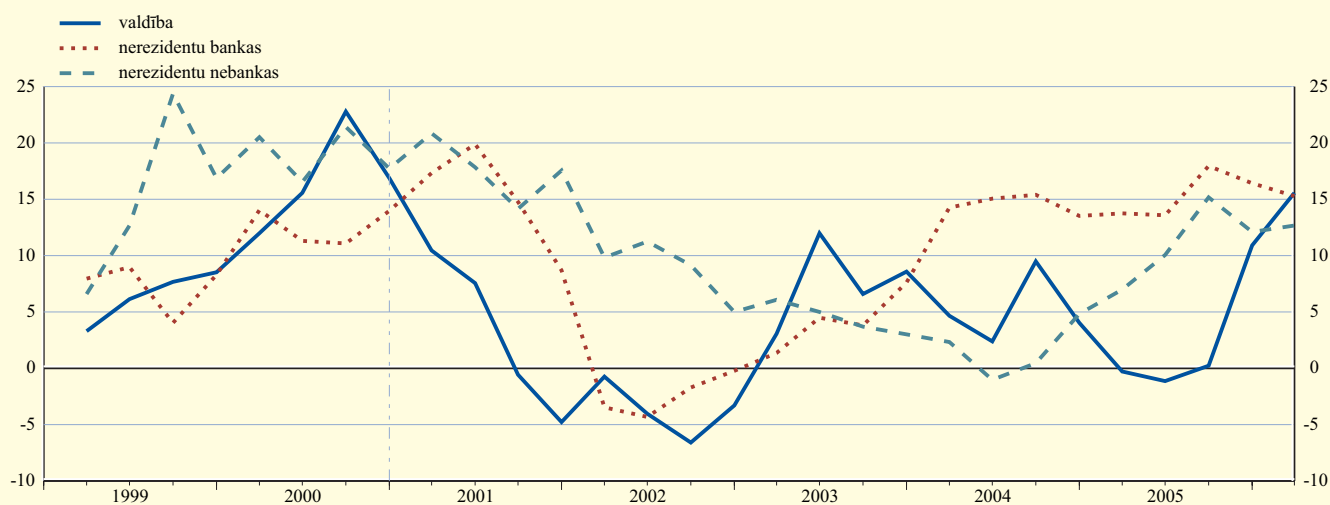
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

3. Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi

	Valdība					Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas ²⁾	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2003	273.3	134.4	31.1	66.9	40.9	2 245.1	1 580.8	664.3	96.1	568.2
2004	282.2	137.7	30.5	69.6	44.3	2 428.9	1 748.0	680.9	103.4	577.5
2005 I	269.9	126.3	33.4	67.5	42.7	2 669.0	1 935.6	733.4	105.4	628.0
II	288.3	135.1	35.1	69.7	48.4	2 784.9	2 034.1	750.8	118.6	632.3
III	287.5	135.1	36.0	71.3	45.2	2 907.1	2 108.2	798.9	125.2	673.7
IV	313.1	149.2	38.3	80.9	44.7	3 049.1	2 250.4	798.6	125.8	672.8
2006 I ^(p)	312.0	148.0	38.1	77.2	48.7	3 246.0	2 403.2	842.8	128.6	714.3
Darījumi										
2003	21.5	23.3	-0.5	-2.3	1.0	138.7	117.5	21.1	-1.1	22.3
2004	11.0	2.7	1.8	2.8	3.8	247.1	214.8	32.0	6.9	25.1
2005 I	-12.2	-11.4	2.8	-2.1	-1.6	188.1	147.1	41.0	2.0	39.1
II	18.3	8.8	1.7	2.2	5.7	42.2	42.7	-0.5	13.2	-13.7
III	-0.9	-0.3	0.9	1.7	-3.2	122.7	74.9	47.8	6.7	41.2
IV	25.6	14.1	2.4	9.7	-0.5	23.6	28.1	-4.4	0.6	-5.0
2006 I ^(p)	-1.1	-1.1	-0.2	-3.7	4.0	217.8	165.4	52.4	2.8	49.5
Pieauguma temps										
2003 Dec.	8.6	21.3	-1.5	-3.4	2.6	6.2	7.6	3.0	-1.2	3.7
2004 Dec.	4.0	2.0	5.6	4.1	9.2	11.0	13.5	4.8	7.2	4.4
2005 Marts	-0.3	-10.5	19.6	8.3	8.6	11.8	13.7	7.0	4.1	7.5
Jūn.	-1.2	-13.8	19.3	8.3	16.9	12.6	13.5	10.1	15.8	9.0
Sept.	0.2	-7.9	14.1	7.9	5.9	17.2	18.0	15.1	18.7	14.5
Dec.	10.9	8.1	25.4	16.6	0.7	15.2	16.4	12.1	21.6	10.4
2006 Marts ^(p)	15.5	17.0	14.1	14.6	14.0	14.6	15.3	12.6	22.0	11.0

A12. 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.

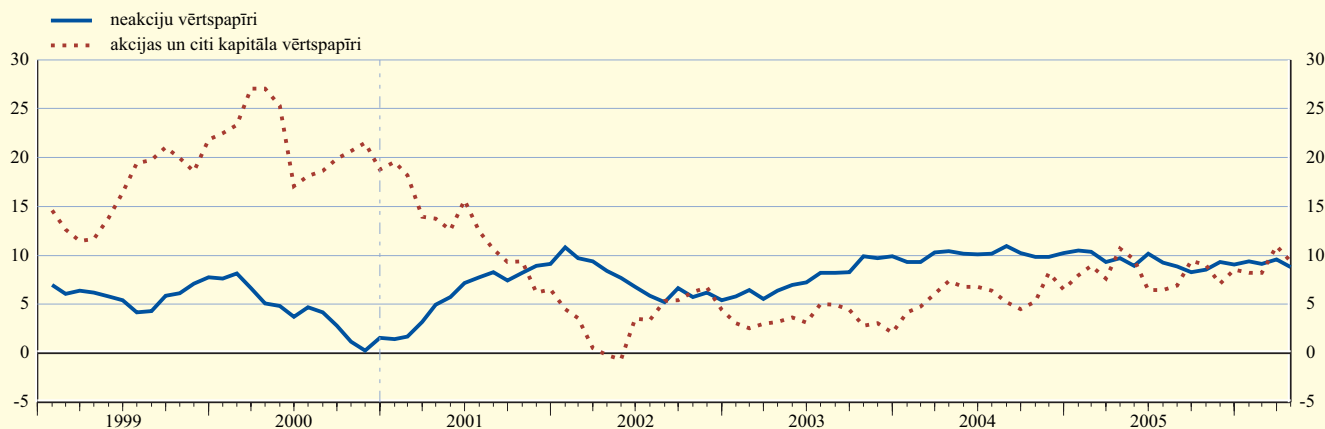
2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums ¹⁾

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

	Neakciju vērtspapīri							Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri				
	Kopā	MFI		Vārdība		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												
2004	3 939.5	1 362.7	59.9	1 284.1	15.8	449.0	16.3	751.7	1 158.1	286.4	656.4	215.2
2005	4 436.9	1 450.2	63.8	1 412.3	17.0	526.5	24.1	943.0	1 253.7	309.7	695.0	249.0
2006 Janv.	4 515.3	1 470.9	62.7	1 431.6	16.8	528.5	25.7	979.0	1 294.0	322.3	710.8	260.8
Febr.	4 564.3	1 487.0	66.8	1 437.9	17.6	539.7	26.2	989.2	1 317.8	318.0	730.5	269.3
Marts	4 573.0	1 501.7	68.6	1 412.1	16.6	546.5	27.1	1 000.4	1 363.3	323.7	765.9	273.7
Apr. ^(p)	4 587.3	1 506.2	69.4	1 407.3	16.6	556.1	28.1	1 003.7	1 419.0	331.9	815.8	271.3
Darījumi												
2004	368.4	148.1	4.9	40.3	1.3	34.8	-1.3	140.4	70.3	2.2	37.1	31.0
2005	359.2	85.5	-1.4	48.8	-0.9	72.7	5.9	148.7	98.7	27.0	47.6	24.1
2006 Janv.	102.4	27.9	-0.1	22.8	0.3	3.4	2.1	46.1	29.9	10.1	12.9	6.9
Febr.	39.9	16.6	3.2	6.4	0.4	11.7	0.1	1.6	18.7	-5.4	16.7	7.4
Marts	33.4	15.0	3.2	-17.3	-0.5	7.9	1.5	23.6	43.9	5.1	35.0	3.9
Apr. ^(p)	35.9	5.3	1.9	-0.7	0.3	9.9	1.6	17.6	55.5	8.2	49.8	-2.5
Pieauguma temps												
2004 Dec.	10.2	12.2	8.4	3.3	7.7	8.4	-7.3	22.0	6.5	0.8	6.0	17.4
2005 Dec.	9.1	6.3	-1.7	3.9	-4.5	16.2	33.8	19.2	8.5	9.5	7.2	11.1
2006 Janv.	9.4	8.1	-7.8	2.9	-16.1	15.7	49.1	19.9	8.2	10.7	7.3	7.5
Febr.	9.1	8.1	-2.6	1.1	-10.6	15.5	52.0	21.4	8.2	8.9	9.8	2.7
Marts	9.6	8.3	0.2	0.5	-0.5	16.8	59.2	22.9	11.0	9.4	14.2	3.8
Apr. ^(p)	8.8	6.9	6.4	-0.3	-9.9	16.8	56.3	22.2	9.4	6.2	11.9	6.0

A13. 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 aizdevumu pilnīga/daļēja norakstīšana ²⁾**

	Patēriņa kredīts				Aizdevumi mājokļa iegādei				Citi aizdevumi			
	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
2004	-3.2	-1.3	-0.7	-1.3	-3.4	-0.3	-0.1	-3.0	-6.7	-2.3	-0.3	-4.1
2005	-4.1	-1.7	-0.9	-1.5	-4.4	-0.3	-1.1	-3.0	-9.8	-2.7	-3.2	-3.9
2006 Janv.	-0.6	-0.2	-0.1	-0.2	-0.9	-0.1	0.0	-0.8	-1.0	-0.3	-0.1	-0.6
Febr.	-0.3	-0.1	0.0	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.2	-0.5	-0.1	-0.1	-0.3
Marts	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.2	-0.5	-0.1	-0.1	-0.3
Apr. ^(p)	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	0.2	0.1	0.0	0.1	-0.3	-0.1	-0.1	-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
2004	-16.1	-8.8	-0.8	-6.5	-1.6	-0.5	-1.1
2005	-19.3	-7.4	-5.6	-6.2	-1.2	-0.3	-0.9
2006 Janv.	-1.7	-0.8	-0.2	-0.7	-0.1	0.0	-0.1
Febr.	-0.7	-0.3	-0.1	-0.3	0.0	0.0	0.0
Marts	-1.1	-0.2	-0.4	-0.6	-0.1	0.0	-0.1
Apr. ^(p)	-0.4	-0.1	-0.1	-0.2	-0.1	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
2004	13.5	1.5	-0.1	10.8	-0.2	0.9	-0.1	0.6	5.4	1.3	0.8	3.3
2005	24.7	3.4	0.5	7.5	0.7	1.6	0.3	10.7	40.4	4.7	18.7	17.1
2006 Janv.	-2.0	-0.9	-0.1	-0.5	-0.1	0.0	0.0	-0.4	9.8	2.2	2.9	4.7
Febr.	2.4	0.1	0.0	0.1	0.0	-0.3	0.1	2.4	5.2	1.1	3.0	1.1
Marts	-5.5	-0.3	-0.1	-3.7	-0.1	-0.4	-0.1	-0.9	2.0	0.6	0.8	0.5
Apr. ^(p)	-8.6	-0.7	-0.1	-4.0	-0.1	-0.3	-0.1	-3.3	0.2	0.1	0.1	0.0

Avots: ECB.

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

2) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums ¹⁾

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

1. Noguldījumi

	MFI ²⁾							Ne-MFI						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
			USD	JPY	CHF	GBP			USD	JPY	CHF	GBP		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Euro zonas rezidentu noguldījumi													
2003	4 364.9	91.3	8.7	5.4	0.5	1.5	0.9	6 409.9	97.3	2.7	1.7	0.3	0.1	0.3
2004	4 709.0	91.4	8.6	5.0	0.5	1.5	1.1	6 778.5	97.2	2.8	1.7	0.3	0.1	0.4
2005 I	4 820.8	91.0	9.0	5.4	0.5	1.4	1.1	6 832.4	97.0	3.0	1.9	0.3	0.1	0.4
II	4 793.3	90.9	9.1	5.5	0.4	1.4	1.1	7 055.6	96.9	3.1	1.9	0.3	0.1	0.4
III	4 783.0	90.6	9.4	5.7	0.5	1.5	1.1	7 122.5	96.7	3.3	2.0	0.3	0.1	0.4
IV	4 850.9	90.9	9.1	5.6	0.4	1.5	1.0	7 359.8	96.8	3.2	2.0	0.3	0.1	0.5
2006 I ^(p)	4 946.5	89.8	10.2	6.1	0.5	1.5	1.3	7 461.3	96.6	3.4	2.0	0.3	0.1	0.6
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi													
2003	1 580.8	46.9	53.1	35.6	1.8	3.6	9.4	664.3	51.0	49.0	32.1	2.1	2.2	9.6
2004	1 748.0	46.7	53.3	35.8	2.1	3.2	9.5	680.9	55.4	44.6	28.9	1.5	2.2	9.3
2005 I	1 935.6	46.9	53.1	35.2	2.4	2.9	9.7	733.4	54.6	45.4	29.4	1.5	2.0	9.2
II	2 034.1	45.8	54.2	36.0	2.4	3.1	9.5	750.8	52.5	47.5	30.6	1.5	2.3	9.9
III	2 108.2	46.8	53.2	34.3	2.5	3.0	9.7	798.9	51.9	48.1	31.1	1.8	2.0	9.9
IV	2 250.4	46.2	53.8	35.4	2.7	2.8	10.0	798.6	51.9	48.1	32.0	1.7	2.2	9.2
2006 I ^(p)	2 403.2	47.4	52.6	34.4	2.8	2.6	9.7	842.8	52.1	47.9	32.6	1.3	2.1	9.0

2. Euro zonas MFI emitētie parāda vērtspapīri

	Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				
			Kopā				
			USD	JPY	CHF	GBP	
	1	2	3	4	5	6	7
2003	3 304.0	85.4	14.6	7.9	1.5	1.7	2.3
2004	3 653.9	84.6	15.4	7.6	1.7	1.9	2.7
2005 I	3 795.0	83.4	16.6	8.2	1.7	1.9	2.9
II	3 942.7	82.4	17.6	9.0	1.8	1.9	3.0
III	3 994.3	81.9	18.1	9.0	1.8	2.0	3.2
IV	4 051.7	81.2	18.8	9.6	1.8	1.9	3.2
2006 I ^(p)	4 203.8	81.2	18.8	9.6	1.8	1.9	3.2

Avots: ECB.

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

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

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

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums ¹⁾

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

3. Aizdevumi

	MFI ²⁾							Ne-MFI						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
			USD	JPY	CHF	GBP			USD	JPY	CHF	GBP		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	Euro zonas rezidentiem													
2003	4 193.9	-	-	-	-	-	-	7 919.3	96.5	3.5	1.6	0.3	1.2	0.3
2004	4 457.8	-	-	-	-	-	-	8 367.5	96.6	3.4	1.4	0.2	1.3	0.4
2005 I	4 575.4	-	-	-	-	-	-	8 474.8	96.5	3.5	1.5	0.2	1.3	0.4
II	4 529.4	-	-	-	-	-	-	8 725.8	96.4	3.6	1.6	0.2	1.3	0.4
III	4 546.7	-	-	-	-	-	-	8 883.1	96.3	3.7	1.6	0.2	1.3	0.4
IV	4 568.4	-	-	-	-	-	-	9 119.3	96.3	3.7	1.6	0.2	1.3	0.5
2006 I ^(p)	4 656.8	-	-	-	-	-	-	9 364.6	96.3	3.7	1.7	0.2	1.2	0.5
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem													
2003	1 182.2	50.2	49.8	29.3	4.7	2.5	9.2	575.7	38.8	61.2	43.6	2.4	4.6	7.0
2004	1 342.2	51.4	48.6	29.9	3.7	2.2	8.7	632.5	42.2	57.8	40.1	2.6	4.5	7.2
2005 I	1 463.8	51.8	48.2	29.2	3.4	2.1	9.2	672.7	41.8	58.2	42.1	1.4	4.3	7.1
II	1 582.4	49.3	50.7	31.0	4.2	2.0	9.0	710.1	41.0	59.0	43.1	1.1	4.4	7.2
III	1 633.8	49.3	50.7	29.5	4.3	2.0	10.1	742.5	40.1	59.9	42.4	1.6	3.9	8.4
IV	1 723.6	48.5	51.5	30.5	4.3	2.0	10.1	761.6	38.2	61.8	43.6	1.8	4.2	8.6
2006 I ^(p)	1 838.4	49.9	50.1	30.2	3.5	2.2	9.4	772.5	39.2	60.8	43.6	1.6	3.9	8.2

4. Neakciju vērtspapīru turējumi

	MFI emitētie vērtspapīri ²⁾							Ne-MFI emitētie vērtspapīri						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
			USD	JPY	CHF	GBP			USD	JPY	CHF	GBP		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Euro zonas rezidentu emitētie													
2003	1 273.6	95.5	4.5	1.7	0.3	0.9	1.3	1 670.3	98.0	2.0	1.0	0.5	0.3	0.2
2004	1 422.6	95.8	4.2	1.8	0.3	0.5	1.3	1 765.1	98.2	1.8	0.9	0.5	0.1	0.3
2005 I	1 455.5	95.4	4.6	2.1	0.4	0.4	1.5	1 839.7	98.3	1.7	0.9	0.4	0.1	0.3
II	1 503.5	95.5	4.5	2.1	0.3	0.4	1.5	1 890.8	98.2	1.8	1.0	0.4	0.1	0.3
III	1 507.2	95.5	4.5	2.0	0.3	0.4	1.5	1 866.4	98.1	1.9	1.0	0.3	0.1	0.4
IV	1 514.0	95.8	4.2	2.0	0.3	0.4	1.3	1 979.8	97.9	2.1	1.1	0.3	0.1	0.5
2006 I ^(p)	1 570.4	95.6	4.4	2.0	0.2	0.4	1.4	2 002.3	97.8	2.2	1.1	0.3	0.2	0.6
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitētie													
2003	276.9	45.1	54.9	30.6	1.2	4.9	15.4	355.5	45.8	54.2	31.1	5.8	5.8	6.4
2004	341.3	50.3	49.7	28.6	1.0	0.5	17.0	410.4	44.8	55.2	30.5	8.6	0.7	9.2
2005 I	359.5	48.9	51.1	30.3	1.0	0.5	16.6	438.4	43.8	56.2	32.7	7.2	0.8	9.1
II	397.4	47.9	52.1	30.3	0.8	0.5	17.8	477.3	41.1	58.9	34.0	7.9	0.8	9.9
III	407.2	49.5	50.5	29.1	0.8	0.6	17.0	489.2	40.2	59.8	36.0	6.1	0.9	11.1
IV	401.9	48.7	51.3	29.8	0.8	0.6	16.5	541.2	36.1	63.9	36.3	8.6	0.8	12.6
2006 I ^(p)	433.1	50.9	49.1	27.8	0.8	0.5	16.5	567.2	38.1	61.9	35.3	7.0	0.8	13.3

Avots: ECB.

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

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

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

2.9. Euro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma balance ¹⁾

(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)

1. Aktīvi

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi			Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatīdzekļi	Citi aktīvi
			Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2004 III	3 688.2	266.5	1 588.9	78.8	1 510.1	1 179.8	325.6	155.4	172.2
IV	3 830.2	260.5	1 622.4	78.6	1 543.8	1 251.1	342.2	158.5	195.5
2005 I	4 058.7	287.8	1 692.2	79.3	1 612.9	1 325.5	371.3	163.1	218.8
II	4 314.0	295.9	1 783.6	91.4	1 692.2	1 405.7	412.1	167.5	249.2
III	4 631.9	302.9	1 861.7	101.0	1 760.7	1 559.5	454.0	171.6	282.2
IV ^(p)	4 793.3	291.9	1 849.7	109.3	1 740.4	1 690.6	498.5	176.0	286.5

2. Pasīvi

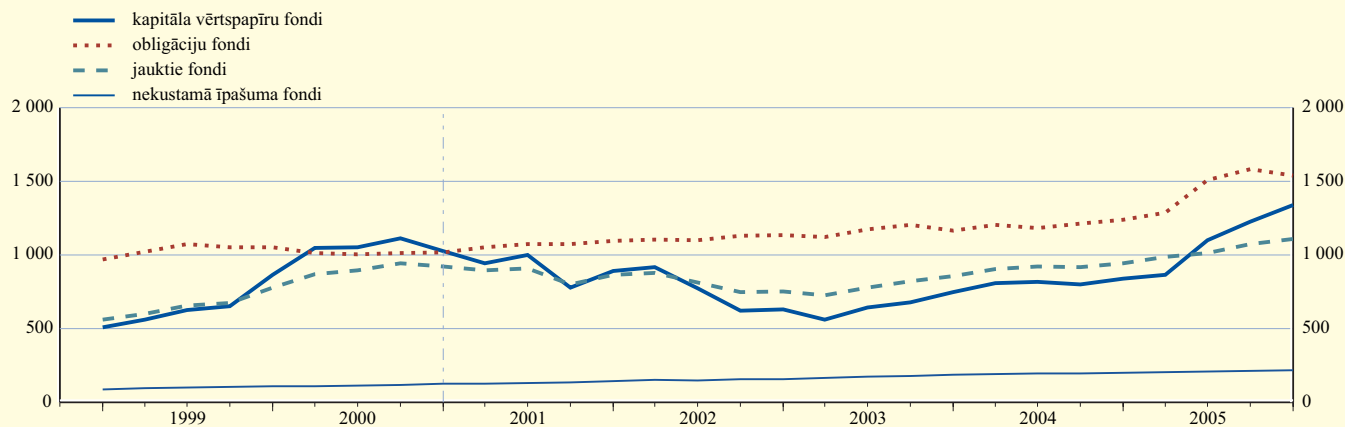
	Kopā	Saņemtie noguldījumi un aizdevumi	Ieguldījumu fondu akcijas	Citas saistības
	1	2	3	4
2004 III	3 688.2	53.7	3 490.7	143.9
IV	3 830.2	53.1	3 619.6	157.5
2005 I	4 058.7	61.7	3 798.9	198.2
II	4 314.0	58.7	4 035.4	219.8
III	4 631.9	60.5	4 352.9	218.6
IV ^(p)	4 793.3	61.6	4 520.3	211.4

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	8
2004 III	3 688.2	798.9	1 211.2	916.5	196.2	565.4	948.9
IV	3 830.2	836.8	1 238.7	941.4	196.8	616.6	979.2
2005 I	4 058.7	864.6	1 285.7	984.4	201.1	722.8	1 017.3
II	4 314.0	1 097.2	1 510.1	1 011.1	207.1	488.5	1 068.3
III	4 631.9	1 224.8	1 581.9	1 071.1	213.2	541.0	1 124.4
IV ^(p)	4 793.3	1 339.7	1 539.1	1 107.9	215.8	590.8	1 130.2

A14. Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

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

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

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi			Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatlīdzekļi	Citi aktīvi
			Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Kapitāla vērtspapīru fondi									
2004 III	798.9	34.0	35.8	4.0	31.8	673.2	28.7	-	27.2
IV	836.8	30.9	37.0	4.1	32.9	705.8	32.2	-	30.9
2005 I	864.6	33.8	37.0	4.0	33.0	729.9	33.3	-	30.6
II	1 097.2	45.0	41.6	4.5	37.1	936.5	40.0	-	34.1
III	1 224.8	48.3	43.4	4.9	38.5	1 044.8	52.4	-	35.9
IV (p)	1 339.7	52.2	45.9	5.7	40.2	1 146.5	60.3	-	34.9
Obligāciju fondi									
2004 III	1 211.2	87.1	1 006.4	42.4	964.0	34.4	28.8	-	54.5
IV	1 238.7	84.1	1 020.9	43.6	977.3	39.9	29.4	-	64.3
2005 I	1 285.7	97.8	1 046.0	44.8	1 001.2	39.4	34.5	-	68.0
II	1 510.1	110.5	1 229.4	58.4	1 171.1	38.4	40.1	-	91.7
III	1 581.9	110.3	1 289.1	67.0	1 222.1	38.4	43.8	-	100.2
IV (p)	1 539.1	100.3	1 252.9	67.7	1 185.2	38.6	46.3	-	101.0
Jauktie fondi									
2004 III	916.5	57.0	375.0	23.7	351.3	291.9	142.2	0.3	50.1
IV	941.4	55.2	375.4	21.8	353.5	304.9	149.7	0.3	55.9
2005 I	984.4	61.1	388.4	22.5	365.9	315.0	155.3	0.2	64.5
II	1 011.1	65.5	418.3	21.2	397.0	277.6	170.1	0.2	79.4
III	1 071.1	67.0	426.0	21.7	404.3	301.2	185.5	0.2	91.3
IV (p)	1 107.9	60.9	439.7	26.8	412.9	315.5	201.9	0.1	89.8
Nekustamā īpašuma fondi									
2004 III	196.2	15.5	9.2	0.7	8.5	0.8	8.1	154.0	8.7
IV	196.8	15.7	7.6	0.7	6.9	1.0	7.5	156.3	8.7
2005 I	201.1	14.3	8.4	0.7	7.7	1.1	7.5	160.8	9.0
II	207.1	14.0	8.2	0.8	7.5	1.1	7.5	167.1	9.0
III	213.2	15.2	8.8	1.2	7.6	1.3	8.1	171.0	8.7
IV (p)	215.8	14.2	7.8	1.5	6.3	1.4	6.9	175.1	10.4

2. Fondu ieguldītāju veidu dalījumā

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi	Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatlīdzekļi	Citi aktīvi
	1	2	3	4	5	6	7
Vispārējie publiskie fondi							
2004 III	2 739.4	221.6	1 051.9	939.0	249.8	133.4	143.7
IV	2 850.9	217.9	1 077.4	999.7	261.0	137.5	157.6
2005 I	3 041.4	241.7	1 134.4	1 058.3	285.7	141.1	180.2
II	3 245.6	247.7	1 207.1	1 125.1	313.6	144.8	207.3
III	3 507.5	251.6	1 260.9	1 257.8	353.3	146.5	237.4
IV (p)	3 663.0	244.1	1 277.9	1 372.1	380.9	150.1	237.8
Īpašie investoru fondi							
2004 III	948.9	44.9	537.0	240.8	75.8	22.0	28.5
IV	979.2	42.6	545.0	251.4	81.2	21.0	37.9
2005 I	1 017.3	46.1	557.8	267.1	85.6	22.0	38.6
II	1 068.3	48.2	576.5	280.6	98.5	22.8	41.9
III	1 124.4	51.3	600.7	301.7	100.8	25.2	44.8
IV (p)	1 130.2	47.8	571.8	318.4	117.6	25.9	48.7

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: ne-MFI noguldījumi ārpus euro zonas esošo valstu bankās	
	Kopā	Nauda	Nefinanšu sektoru noguldījumi euro zonas MFI, izņemot centrālās valdības noguldījumus					Centrālās valdības noguldījumi euro zonas MFI	Noguldījumi ne-MFI		
			Kopā	Uz nakti	Ar noteiktu termiņu	Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu	Repo darījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2004 III	16 340.6	6 191.5	383.5	5 284.3	2 104.2	1 532.2	1 565.1	82.8	204.1	319.6	354.7
IV	16 705.4	6 343.4	413.7	5 435.0	2 165.2	1 577.9	1 603.7	88.2	162.4	332.4	336.1
2005 I	16 989.7	6 355.0	408.4	5 432.8	2 174.3	1 560.0	1 620.0	78.5	187.4	326.3	371.9
II	17 445.5	6 526.4	430.8	5 550.1	2 448.6	1 552.8	1 471.1	77.7	211.5	334.1	369.0
III	17 780.5	6 527.0	439.5	5 565.7	2 440.3	1 572.3	1 475.5	77.6	182.4	339.4	396.6
IV	18 229.4	6 727.1	467.6	5 732.3	2 559.1	1 604.0	1 489.0	80.3	173.6	353.7	392.3
	Darījumi										
2004 III	126.9	29.8	11.3	24.8	4.6	5.5	11.3	3.4	-19.7	13.3	11.0
IV	157.1	163.1	30.2	159.4	65.2	49.9	38.9	5.4	-41.7	15.2	-16.3
2005 I	156.0	14.0	-5.2	-4.0	7.4	-17.4	15.7	-9.7	25.0	-1.8	26.7
II	301.9	168.1	22.3	111.0	111.0	-10.1	11.0	-0.9	24.1	10.7	-9.5
III	96.4	4.2	8.7	16.4	-7.4	19.5	4.4	-0.1	-29.4	8.4	14.2
IV	301.3	209.2	28.1	170.1	119.2	34.3	14.2	2.4	-8.9	19.9	-5.7
	Pieauguma temps										
2004 III	4.7	6.0	18.8	4.4	8.1	-1.1	6.2	-8.5	10.7	16.4	5.8
IV	4.8	6.2	17.4	5.1	7.1	1.6	6.2	3.6	3.9	12.2	3.8
2005 I	4.8	6.0	16.4	5.1	7.9	1.5	5.6	-3.3	1.7	10.9	5.1
II	4.6	6.1	15.7	5.5	9.0	1.8	4.9	-2.1	-5.5	12.1	3.5
III	4.4	5.6	14.6	5.4	8.4	2.7	4.5	-6.3	-10.8	10.2	4.3
IV	5.1	6.2	13.0	5.4	10.6	1.7	2.8	-9.3	6.7	11.2	7.6
	Neakciju vērtspapīri			Akcijas ¹⁾				Apdrošināšanas tehniskās rezerves			
	Kopā	Īstermiņa	Ilgttermiņa	Kopā	Kotētās akcijas	Kopieguldījumu fondu akcijas	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas	Kopā	Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas rezervēs un pensiju fondu rezervēs	Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atbildības prasībām	
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	
	Atlikumi										
2004 III	2 011.0	240.5	1 770.5	4 033.2	2 064.8	1 968.4	421.6	4 104.8	3 725.9	378.9	
IV	2 017.5	260.8	1 756.8	4 148.1	2 165.5	1 982.6	405.0	4 196.4	3 814.4	382.0	
2005 I	2 023.7	255.5	1 768.2	4 302.7	2 269.9	2 032.8	411.2	4 308.4	3 917.4	391.0	
II	2 069.8	256.4	1 813.4	4 436.2	2 347.0	2 089.2	408.4	4 413.1	4 019.5	393.5	
III	2 054.7	251.4	1 803.3	4 692.1	2 520.6	2 171.5	409.5	4 506.7	4 109.1	397.6	
IV	2 049.6	240.4	1 809.2	4 839.2	2 656.3	2 182.9	399.8	4 613.5	4 212.6	400.9	
	Darījumi										
2004 III	20.5	9.8	10.7	14.8	7.4	7.4	-3.2	61.8	58.0	3.8	
IV	-6.3	3.2	-9.5	-62.6	-51.6	-10.9	-16.4	62.9	59.8	3.2	
2005 I	31.2	-5.5	36.7	36.8	1.8	35.0	6.3	74.0	65.1	9.0	
II	25.8	2.0	23.8	37.8	19.6	18.3	-1.0	70.2	67.5	2.7	
III	-5.8	0.4	-6.1	26.3	-8.6	34.9	3.0	71.7	67.8	4.0	
IV	5.7	-12.9	18.6	14.7	11.9	2.8	-8.3	71.7	68.6	3.2	
	Pieauguma temps										
2004 III	1.2	11.2	0.3	2.6	3.0	2.3	0.1	6.6	6.8	5.3	
IV	3.8	31.4	0.8	1.4	1.1	1.7	-1.6	6.7	6.8	5.9	
2005 I	4.6	15.4	3.2	1.4	0.9	1.9	-3.3	6.5	6.6	5.5	
II	3.6	4.1	3.5	0.7	-1.1	2.5	-3.4	6.6	6.8	5.0	
III	2.2	0.0	2.5	1.0	-1.9	3.9	-1.9	6.8	7.0	5.0	
IV	2.8	-6.2	4.2	2.8	1.1	4.6	0.0	6.9	7.0	4.9	

Avots: ECB.

1) Izņemot nekotētās akcijas.

3.2. Nefinanšu sektoru galvenās saistības

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

	Kopā		Euro zonas MFI un citu finanšu sabiedrību aizdevumi									Papild- postenis: ārpus euro zonas esošo valstu banku aizdevumi ne-MFI	
	Kopā		Valdībai			Nefinanšu sabiedrībām			Mājsaimniecībām ¹⁾				
			Euro zonas MFI aizdevumi	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa		Ilgtermiņa
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	Atlikumi												
2004 III	17 495.7	8 812.5	7 671.3	930.7	90.1	840.6	3 743.4	1 172.0	2 571.4	4 138.5	287.8	3 850.7	426.2
IV	17 859.6	8 939.7	7 794.7	929.7	80.8	848.9	3 784.5	1 192.2	2 592.3	4 225.4	292.3	3 933.2	435.0
2005 I	18 216.3	9 027.6	7 877.9	924.3	77.4	846.9	3 815.2	1 191.4	2 623.8	4 288.1	292.1	3 996.0	451.3
II	18 758.1	9 238.5	8 103.2	924.3	82.2	842.1	3 909.5	1 239.9	2 669.6	4 404.6	302.6	4 102.0	518.3
III	19 232.6	9 373.1	8 238.6	933.6	87.5	846.1	3 941.0	1 222.8	2 718.3	4 498.4	300.1	4 198.3	527.8
IV	19 515.5	9 620.8	8 455.6	947.2	79.9	867.3	4 055.5	1 265.1	2 790.3	4 618.2	306.6	4 311.6	587.6
	Darījumi												
2004 III	142.1	80.9	86.1	-5.2	-1.4	-3.8	4.9	-11.3	16.1	81.2	-2.6	83.8	2.0
IV	106.9	147.6	139.7	1.9	-9.2	11.1	58.1	23.1	35.1	87.5	5.8	81.7	1.7
2005 I	229.3	89.9	87.2	-6.2	-3.4	-2.7	31.1	5.9	25.1	65.0	0.7	64.3	7.6
II	333.1	202.7	186.2	-0.6	4.8	-5.4	90.1	40.6	49.5	113.1	10.4	102.7	60.9
III	216.3	132.0	139.0	9.6	5.3	4.2	26.5	-16.3	42.8	95.9	-2.5	98.5	23.4
IV	280.7	267.3	222.0	13.2	-7.3	20.5	139.0	42.6	96.4	115.2	6.7	108.5	46.1
	Pieauguma temps												
2004 III	4.4	4.9	5.7	1.0	24.0	-1.0	2.3	-1.3	4.0	8.3	0.9	8.9	5.5
IV	4.3	5.1	5.9	-0.9	-1.7	-0.8	3.4	2.0	4.0	8.1	1.9	8.6	2.3
2005 I	4.5	5.5	6.0	-2.0	-10.1	-1.1	4.5	3.1	5.2	8.2	3.9	8.5	1.7
II	4.7	6.0	6.6	-1.1	-10.1	-0.1	4.9	4.9	4.9	8.5	4.9	8.8	16.7
III	5.1	6.5	7.2	0.5	-2.8	0.9	5.5	4.5	5.9	8.7	5.0	9.0	21.9
IV	5.9	7.7	8.1	1.7	-0.7	2.0	7.6	6.1	8.2	9.2	5.2	9.5	31.7
	Neakciju vērtspapīri												
	Kopā	Valdības emitētie				Nefinanšu sabiedrību emitētie			Nefinanšu sabiedrību emitētās kotētās akcijas	Valdības noguldījumu saistības	Nefinanšu sabiedrību pensiju fonda rezerves		
		Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa						
	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23			
	Atlikumi												
2004 III	5 370.8	4 716.4	615.5	4 100.9	654.4	225.5	428.9	2 763.8	250.8	297.7			
IV	5 380.6	4 728.9	590.8	4 138.0	651.7	221.3	430.4	2 980.4	257.9	300.9			
2005 I	5 498.3	4 834.9	601.3	4 233.6	663.4	235.5	428.0	3 138.6	248.1	303.7			
II	5 709.1	5 031.3	622.8	4 408.5	677.8	240.7	437.1	3 243.6	259.9	307.0			
III	5 705.9	5 026.8	610.7	4 416.1	679.1	237.2	441.9	3 580.2	263.0	310.4			
IV	5 627.1	4 956.5	586.5	4 369.9	670.7	235.6	435.1	3 676.1	278.2	313.3			
	Darījumi												
2004 III	47.1	39.8	0.7	39.2	7.3	-3.4	10.7	6.3	4.6	3.2			
IV	-54.3	-44.9	-25.2	-19.7	-9.4	-7.3	-2.1	2.8	6.8	4.0			
2005 I	140.4	123.7	9.1	114.7	16.7	15.4	1.3	4.8	-8.5	2.8			
II	117.0	111.3	22.7	88.5	5.7	5.0	0.7	-1.7	11.9	3.3			
III	-1.4	-1.6	-12.0	10.5	0.2	-3.6	3.7	79.3	3.1	3.4			
IV	-23.5	-20.5	-24.0	3.5	-3.0	-4.4	1.4	19.9	13.9	3.1			
	Pieauguma temps												
2004 III	5.2	5.2	6.7	5.0	5.2	12.7	1.8	0.5	7.2	4.9			
IV	4.8	5.2	6.2	5.1	2.0	8.4	-1.0	0.5	8.2	4.6			
2005 I	4.8	4.8	1.0	5.3	5.6	8.4	4.1	0.6	4.3	4.5			
II	4.7	5.0	1.2	5.5	3.1	4.3	2.5	0.4	6.0	4.5			
III	3.8	4.0	-0.9	4.7	2.0	4.2	0.9	3.1	5.3	4.5			
IV	4.3	4.5	-0.7	5.2	3.0	5.6	1.6	3.4	7.9	4.2			

Avots: ECB.

1) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

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

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

	Galvenie finanšu aktīvi														
	Kopā		Noguldījumi euro zonas MFI				Aizdevumi			Neakciju vērtspapīri					
			Kopā	Uz nakti	Ar noteiktu termiņu	Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu	Repo darījumi	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12			
	Atlikumi														
2004 III	4 116.0	573.6	61.5	489.8	2.3	20.0	369.9	64.0	305.9	1 652.2	67.7	1 584.5			
IV	4 229.5	583.2	59.2	500.8	2.5	20.8	361.4	63.4	297.9	1 716.6	80.0	1 636.7			
2005 I	4 354.0	597.0	65.7	508.8	2.7	19.8	359.9	64.0	295.9	1 761.5	78.3	1 683.2			
II	4 487.8	595.7	61.2	511.3	2.7	20.5	354.6	65.6	288.9	1 826.5	78.2	1 748.4			
III	4 653.0	602.9	60.0	517.7	2.7	22.4	360.2	71.4	288.8	1 869.9	75.4	1 794.5			
IV	4 729.4	612.6	67.8	521.6	2.6	20.6	362.9	77.4	285.5	1 893.7	79.7	1 814.0			
	Darījumi														
2004 III	51.1	8.2	1.6	7.8	-0.1	-1.1	-0.2	-0.2	0.0	27.0	-0.4	27.4			
IV	61.7	9.9	-1.7	10.6	0.2	0.7	-8.6	-0.6	-8.0	49.3	3.4	45.8			
2005 I	86.4	12.5	6.4	6.9	0.2	-1.0	-3.3	0.9	-4.3	50.7	-1.6	52.3			
II	54.9	-2.1	-5.3	2.2	0.2	0.8	-5.5	1.6	-7.1	36.9	-1.1	38.1			
III	76.6	7.2	-1.2	6.4	0.1	1.9	1.1	1.3	-0.2	33.0	-2.8	35.8			
IV	62.3	8.7	7.4	3.1	0.0	-1.9	0.9	5.5	-4.7	43.2	3.4	39.8			
	Pieauguma temps														
2004 III	6.9	7.5	6.8	7.7	-12.8	6.7	5.2	-0.5	6.4	9.9	3.0	10.2			
IV	6.1	7.4	1.2	8.2	-12.0	7.8	-0.2	3.0	-0.8	9.6	8.9	9.7			
2005 I	5.8	6.8	2.2	8.3	-11.6	-10.5	-3.5	1.8	-4.6	9.5	3.4	9.8			
II	6.3	5.1	1.8	5.7	23.8	-3.0	-4.8	2.7	-6.3	10.2	0.4	10.6			
III	6.8	4.8	-2.8	5.3	30.1	12.0	-4.4	5.0	-6.4	10.3	-3.1	10.9			
IV	6.6	4.5	12.5	3.7	18.4	-0.8	-1.9	14.7	-5.4	9.5	-2.6	10.1			
	Galvenie finanšu aktīvi					Galvenās saistības									
	Akcijas ¹⁾				Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām	Kopā	Euro zonas MFI un citu finanšu sabiedrību aizdevumi		Neakciju vērtspapīri	Kotētās akcijas	Apdrošināšanas tehniskās rezerves				
	Kopā	Kotētās akcijas	Kopiegunājumu fondu akcijas	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas			Kopā	Kopā			Kopā	Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas rezervēs un pensiju fondu rezervēs	Kopā	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														
2004 III	1 392.9	657.9	735.0	62.2	127.5	4 274.0	90.7	52.5	21.1	186.4	3 975.8	3 386.1	589.7		
IV	1 439.9	688.7	751.2	67.4	128.5	4 371.7	79.5	48.6	21.2	207.9	4 063.2	3 469.7	593.4		
2005 I	1 503.5	716.5	787.0	67.1	132.0	4 511.3	90.1	58.2	21.4	220.3	4 179.5	3 573.4	606.0		
II	1 576.8	747.4	829.4	87.2	134.2	4 633.0	92.8	63.8	21.5	223.3	4 295.3	3 685.8	609.5		
III	1 683.5	816.0	867.5	88.1	136.6	4 726.8	92.4	65.2	22.2	251.2	4 361.0	3 774.1	586.9		
IV	1 721.5	833.5	888.0	80.8	138.7	4 874.8	66.3	64.6	22.2	285.9	4 500.4	3 872.5	627.9		
	Darījumi														
2004 III	14.0	9.2	4.8	-0.6	2.1	61.3	1.7	-1.1	-1.9	2.1	59.5	53.9	5.6		
IV	10.0	2.7	7.3	5.1	1.1	43.3	-11.0	-3.6	0.0	0.1	54.3	50.5	3.8		
2005 I	23.0	5.5	17.6	-0.2	3.5	83.1	9.7	8.6	0.6	0.0	72.7	60.2	12.6		
II	23.6	1.4	22.2	6.7	2.0	72.6	2.8	5.5	0.0	0.5	69.3	65.6	3.7		
III	32.9	16.5	16.4	1.0	2.4	73.8	-0.4	1.4	0.5	1.1	72.6	65.9	6.7		
IV	8.0	-10.0	18.0	-8.2	1.6	76.9	-0.5	-0.6	0.1	4.6	72.7	66.6	6.2		
	Pieauguma temps														
2004 III	4.3	2.2	6.2	3.0	-0.7	6.4	6.1	17.5	0.2	4.8	6.5	6.8	4.5		
IV	3.1	1.3	4.8	4.8	6.1	6.2	5.5	36.9	-9.1	1.6	6.5	6.8	4.8		
2005 I	3.6	2.2	4.8	6.4	6.3	6.0	5.4	23.7	-6.5	1.2	6.3	6.6	4.7		
II	5.1	2.8	7.1	17.4	6.9	6.2	3.5	17.6	-5.6	1.4	6.5	6.9	4.4		
III	6.4	4.0	8.6	20.3	7.1	6.4	1.2	22.8	5.4	0.9	6.8	7.2	4.5		
IV	6.1	1.9	9.9	-1.1	7.4	7.0	14.5	30.8	6.2	3.0	7.1	7.4	4.9		

Avots: ECB.

1) Izņemot nekotētās akcijas.

3.4. Gada uzkrājumi, ieguldījumi un finansējums

(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi)

1. Visi euro zonas sektori

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes					Finanšu aktīvu neto iegādes							
	Kopā	Kopējā pamat- kapitāla veidošana	Pamat- kapitāla patēriņš (-)	Krājumu pārmaiņas ¹⁾	Neražotie aktīvi	Kopā	Monetārais zelts un SDR	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtis- papīri 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
1999	508.0	1 353.7	-871.5	25.7	0.1	3 313.5	-1.3	566.5	499.5	879.5	1 090.1	264.7	14.4
2000	565.4	1 456.0	-927.2	36.3	0.3	3 282.1	-1.3	369.1	334.9	797.9	1 506.6	251.4	23.5
2001	517.6	1 483.0	-976.7	10.6	0.6	2 797.7	0.5	583.2	578.4	693.8	727.1	254.4	-39.6
2002	453.0	1 481.8	-1 013.9	-15.3	0.5	2 545.7	-0.9	802.0	376.5	520.7	599.7	226.2	21.5
2003	464.0	1 507.3	-1 043.4	-0.3	0.4	2 756.8	-1.7	737.8	576.0	613.6	577.0	240.9	13.2
2004	509.7	1 573.2	-1 086.0	22.6	-0.2	3 148.8	-1.6	1 007.4	647.0	710.5	520.3	257.7	7.6
	Tīrās vērtības pārmaiņas ⁴⁾					Neto uzņemtās saistības							
	Kopā	Bruto uzkrājumi	Pamatkapitāla patēriņš (-)	Neto kapitāla pārvedumi (saņemamie)	Kopā	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošināšanas tehniskās rezerves			
	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23			
1999	488.6	1 347.3	-871.5	12.8	3 333.0	842.5	554.4	773.5	894.5	268.0			
2000	505.3	1 419.7	-927.2	12.8	3 342.1	507.7	474.0	903.2	1 200.7	256.6			
2001	481.8	1 451.1	-976.7	7.4	2 833.4	614.0	512.4	673.2	773.1	260.7			
2002	517.9	1 521.3	-1 013.9	10.6	2 480.7	637.8	437.7	565.4	610.0	229.8			
2003	500.3	1 528.8	-1 043.4	14.9	2 720.5	672.9	587.1	581.0	629.1	250.4			
2004	538.9	1 608.4	-1 086.0	16.5	3 119.5	1 120.9	684.5	548.1	506.5	259.5			

2. Nefinanšu sabiedrības

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes			Finanšu aktīvu neto iegādes					Neto vērtības pārmaiņas ⁴⁾		Neto uzņemtās saistības			
	Kopā	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pamatkapitāla patēriņš (-)	Kopā	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Kopā	Bruto uzkrājumi	Kopā	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1999	257.5	728.5	-489.2	619.9	29.9	79.6	187.4	319.4	96.6	529.8	780.8	46.8	433.4	289.7
2000	380.8	803.4	-524.2	938.4	68.2	68.5	244.2	543.7	83.4	557.3	1 235.8	70.3	632.6	521.1
2001	279.6	821.3	-554.9	623.3	106.5	45.6	183.2	234.3	95.6	587.9	807.3	104.1	381.0	310.8
2002	219.8	810.8	-576.9	408.8	24.9	22.1	65.5	256.7	123.2	639.8	505.3	17.8	268.5	206.5
2003	218.6	814.5	-592.0	378.0	91.2	-26.0	150.5	202.1	116.3	663.2	480.2	72.5	210.4	183.5
2004	254.8	850.6	-614.2	267.5	83.5	-48.6	85.2	164.9	156.0	714.6	366.3	16.8	165.9	170.5

3. Mājsaimniecības ⁵⁾

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes			Finanšu aktīvu neto iegādes					Neto vērtības pārmaiņas ⁴⁾		Neto uzņemtās saistības		Papildpostenis	
	Kopā	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pamatkapitāla patēriņš (-)	Kopā	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošināšanas tehniskās rezerves	Kopā	Bruto uzkrājumi	Kopā	Aizdevumi	Bruto rīcībā esošie ienākumi	Bruto uzkrājumu rādītājs ⁶⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1999	199.1	427.4	-232.9	472.0	116.6	-60.7	190.4	250.0	400.9	608.5	270.3	268.8	4 230.0	14.2
2000	201.4	445.2	-245.1	422.5	78.7	28.8	119.8	245.5	392.7	612.0	231.3	229.3	4 436.0	13.7
2001	184.8	443.9	-257.6	433.2	168.1	59.4	35.7	234.2	435.9	675.6	182.1	180.4	4 667.4	14.3
2002	185.9	455.4	-267.9	493.2	219.6	16.2	0.1	216.3	458.1	719.0	221.0	218.9	4 824.2	14.7
2003	190.1	465.1	-278.6	531.0	217.5	-45.6	92.3	240.0	470.7	735.9	250.4	248.3	4 958.7	14.7
2004	202.5	491.4	-291.9	601.6	237.3	62.8	18.9	246.4	485.9	761.9	318.1	315.8	5 128.9	14.7

Avots: ECB.

1) T.sk. vērtslieku neto iegādes.

2) Izņemot atvasinātos finanšu instrumentus.

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

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

5) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

6) Kopējie uzkrājumi pret bruto rīcībā esošajiem ienākumiem un prasību pret pensiju fondu rezervēm neto pieaugumu.



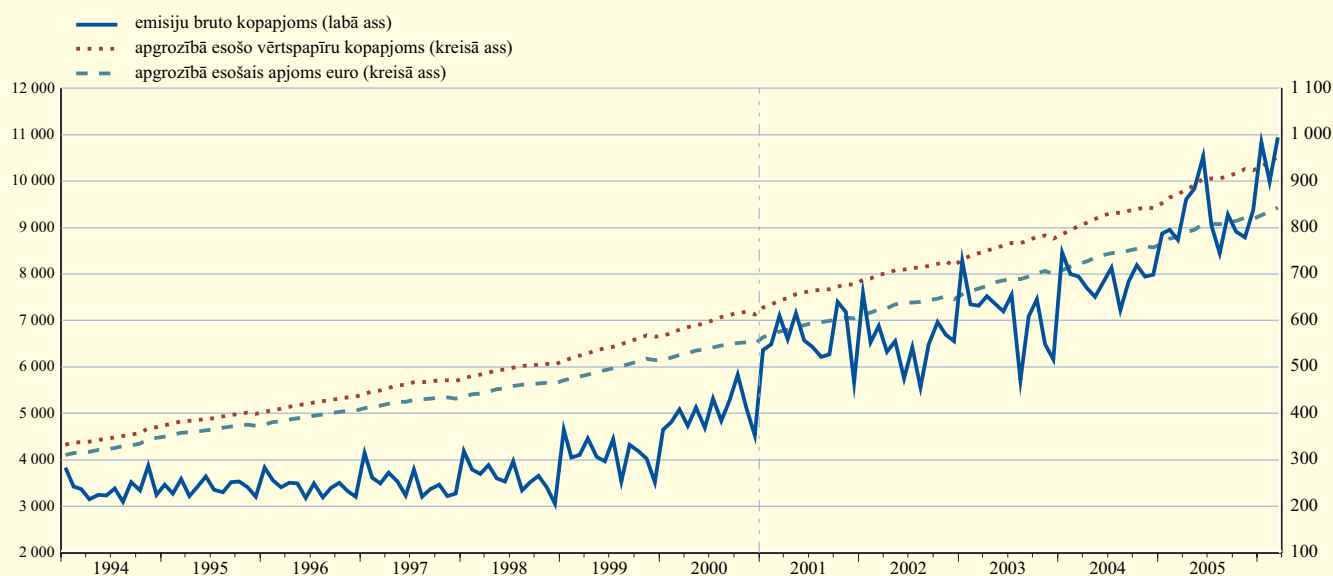
FINANŠU TIRGI

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

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

	Kopējums euro ¹⁾			Euro zonas valstu rezidentu emitētie vērtspapīri							
				Euro			Visās valūtās				
	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Gada pieauguma temps	Sezonāli izlīdzināti dati ²⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Emisiju neto apjoms
											6 mēnešu pieauguma temps
Kopā											
2005 Marts	10 326.7	821.5	107.7	8 807.9	727.3	44.7	9 710.5	773.3	55.0	7.4	36.4
Apr.	10 382.8	861.7	56.1	8 892.8	814.6	84.8	9 819.8	861.1	101.1	7.8	85.8
Maijs	10 447.4	899.0	65.8	8 952.6	844.0	60.9	9 909.6	883.7	65.5	7.4	35.7
Jūn.	10 641.0	1 026.9	193.7	9 077.6	902.8	125.5	10 050.2	952.5	135.1	8.1	138.3
Jūl.	10 618.2	818.5	-23.0	9 080.5	762.7	2.8	10 056.5	804.1	5.9	7.6	2.9
Aug.	10 625.6	757.8	3.7	9 073.2	705.2	-11.1	10 058.3	744.4	-2.7	7.4	35.2
Sept.	10 724.7	893.6	100.6	9 109.5	786.8	37.6	10 112.7	828.0	46.4	7.4	45.8
Okt.	10 739.2	797.4	14.8	9 145.6	744.0	36.2	10 166.6	790.6	53.1	7.5	51.7
Nov.	10 817.3	801.5	79.8	9 206.3	734.4	62.3	10 255.9	779.4	76.7	7.6	77.5
Dec.	10 831.6	870.4	13.1	9 183.6	794.2	-23.8	10 238.1	838.0	-24.7	7.6	77.1
2006 Janv.	10 880.9	974.8	55.2	9 262.6	930.4	84.9	10 320.1	982.9	101.6	7.6	63.7
Febr.	10 984.1	910.3	101.6	9 342.8	844.4	78.5	10 427.7	898.1	90.9	7.3	54.0
Marts	11 137.5	1 050.3	152.4	9 422.8	934.9	79.2	10 511.2	993.4	95.4	7.6	78.1
Ilgttermiņa vērtspapīri											
2005 Marts	9 372.9	204.2	75.2	7 976.7	164.6	50.5	8 761.3	185.0	58.4	8.2	48.4
Apr.	9 425.7	186.0	52.9	8 035.5	166.9	58.7	8 839.3	184.7	70.1	8.4	65.9
Maijs	9 495.5	182.9	70.2	8 096.1	153.3	60.9	8 926.9	168.7	67.2	8.0	40.3
Jūn.	9 679.4	306.3	183.9	8 242.9	238.8	147.1	9 093.2	261.3	157.1	8.9	144.8
Jūl.	9 678.8	160.1	-0.9	8 236.0	131.4	-7.0	9 089.6	146.1	-2.4	8.4	-2.7
Aug.	9 677.5	86.9	-4.9	8 222.9	63.8	-16.8	9 087.1	77.3	-9.3	8.1	22.0
Sept.	9 745.5	188.5	68.8	8 266.1	143.8	43.8	9 147.4	163.2	55.2	8.0	48.1
Okt.	9 777.1	166.4	32.5	8 283.6	137.4	18.4	9 181.8	159.3	31.6	8.0	41.7
Nov.	9 859.4	168.3	83.3	8 348.6	131.9	65.8	9 271.3	152.6	80.4	8.2	83.2
Dec.	9 903.2	178.1	41.9	8 375.7	146.9	25.4	9 304.0	165.7	27.6	8.3	75.8
2006 Janv.	9 946.6	199.0	48.5	8 415.4	176.6	44.8	9 344.6	198.6	57.1	8.1	59.0
Febr.	10 029.6	208.8	82.5	8 475.9	170.2	59.9	9 429.2	195.8	72.1	7.6	39.7
Marts	10 129.3	244.5	99.3	8 547.6	192.8	71.4	9 499.1	218.3	80.0	7.8	70.4

A15. Euro zonas rezidentu emitēto apgrozībā esošo neakciju vērtspapīru kopējums un emisiju bruto kopējums (mljrd. euro)



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

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

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

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

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

1. Apgrozībā esošo vērtspapīru un emisiju bruto apjoms

	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms						Emisiju bruto apjoms					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2004	9 416	3 713	737	595	4 120	250	8 277	5 480	223	1 028	1 464	83
2005	10 238	4 109	927	614	4 306	283	9 837	6 983	324	1 031	1 404	95
2005 II	10 050	3 993	831	619	4 342	266	2 697	1 883	109	281	400	23
III	10 113	4 046	843	617	4 337	271	2 377	1 732	49	251	323	21
IV	10 238	4 109	927	614	4 306	283	2 408	1 747	116	250	270	26
2006 I	10 511	4 258	968	625	4 370	289	2 874	2 109	78	258	407	22
2005 Dec.	10 238	4 109	927	614	4 306	283	838	626	59	78	67	8
2006 Janv.	10 320	4 144	926	618	4 347	285	983	709	13	94	159	8
Febr.	10 428	4 210	953	622	4 353	289	898	664	35	80	110	9
Marts	10 511	4 258	968	625	4 370	289	993	736	29	84	138	6
Īstermiņa vērtspapīri												
2004	912	447	7	90	362	5	6 338	4 574	44	931	756	33
2005	934	482	7	90	350	5	7 769	6 046	45	942	702	33
2005 II	957	462	7	105	377	5	2 082	1 628	11	258	178	8
III	965	475	7	99	379	5	1 990	1 560	12	235	175	9
IV	934	482	7	90	350	5	1 930	1 531	10	221	160	8
2006 I	1 012	539	7	98	363	5	2 262	1 816	11	242	185	8
2005 Dec.	934	482	7	90	350	5	672	554	2	67	46	3
2006 Janv.	975	501	7	96	368	5	784	613	4	88	76	3
Febr.	998	522	7	96	368	5	702	569	3	76	52	2
Marts	1 012	539	7	98	363	5	775	634	3	78	57	3
Īlgtērmiņa vērtspapīri ¹⁾												
2004	8 503	3 266	730	505	3 758	245	1 939	905	179	97	708	49
2005	9 304	3 627	920	524	3 956	278	2 069	937	279	89	702	61
2005 II	9 093	3 531	823	513	3 965	261	615	256	98	24	222	15
III	9 147	3 571	835	518	3 958	265	387	172	38	17	148	12
IV	9 304	3 627	920	524	3 956	278	478	216	105	29	109	18
2006 I	9 499	3 720	961	527	4 007	285	613	293	67	16	222	14
2005 Dec.	9 304	3 627	920	524	3 956	278	166	72	57	11	20	5
2006 Janv.	9 345	3 643	919	523	3 979	280	199	96	9	5	83	5
Febr.	9 429	3 688	946	526	3 984	284	196	95	32	4	58	6
Marts	9 499	3 720	961	527	4 007	285	218	102	26	6	81	3
No tiem īlgtērmiņa, ar fiksēto procentu likmi												
2004	6 380	1 929	416	414	3 435	186	1 193	408	70	61	620	36
2005	6 713	2 016	459	413	3 607	217	1 227	413	91	54	620	48
2005 II	6 673	2 003	445	416	3 606	203	342	101	27	15	187	12
III	6 672	2 014	436	415	3 600	207	235	80	8	8	133	8
IV	6 713	2 016	459	413	3 607	217	263	96	35	16	103	14
2006 I	6 821	2 067	473	410	3 645	225	407	163	29	9	195	12
2005 Dec.	6 713	2 016	459	413	3 607	217	74	24	21	5	20	3
2006 Janv.	6 749	2 043	456	408	3 622	220	149	68	3	1	72	4
Febr.	6 777	2 056	465	410	3 622	225	119	46	11	2	54	5
Marts	6 821	2 067	473	410	3 645	225	139	48	15	5	68	2
No tiem īlgtērmiņa, ar mainīgo procentu likmi												
2004	1 870	1 148	310	77	276	59	620	404	110	32	60	14
2005	2 258	1 343	457	94	303	61	714	429	187	28	58	12
2005 II	2 117	1 292	375	83	310	57	238	128	71	7	29	3
III	2 165	1 310	396	86	315	58	124	76	30	6	8	5
IV	2 258	1 343	457	94	303	61	185	95	70	11	4	4
2006 I	2 323	1 376	484	97	307	60	166	104	38	4	18	3
2005 Dec.	2 258	1 343	457	94	303	61	82	39	36	5	0	2
2006 Janv.	2 258	1 335	458	96	308	60	35	20	6	2	6	1
Febr.	2 306	1 362	477	97	310	60	66	41	21	1	2	1
Marts	2 323	1 376	484	97	307	60	65	42	11	1	10	1

Avots: ECB.

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

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

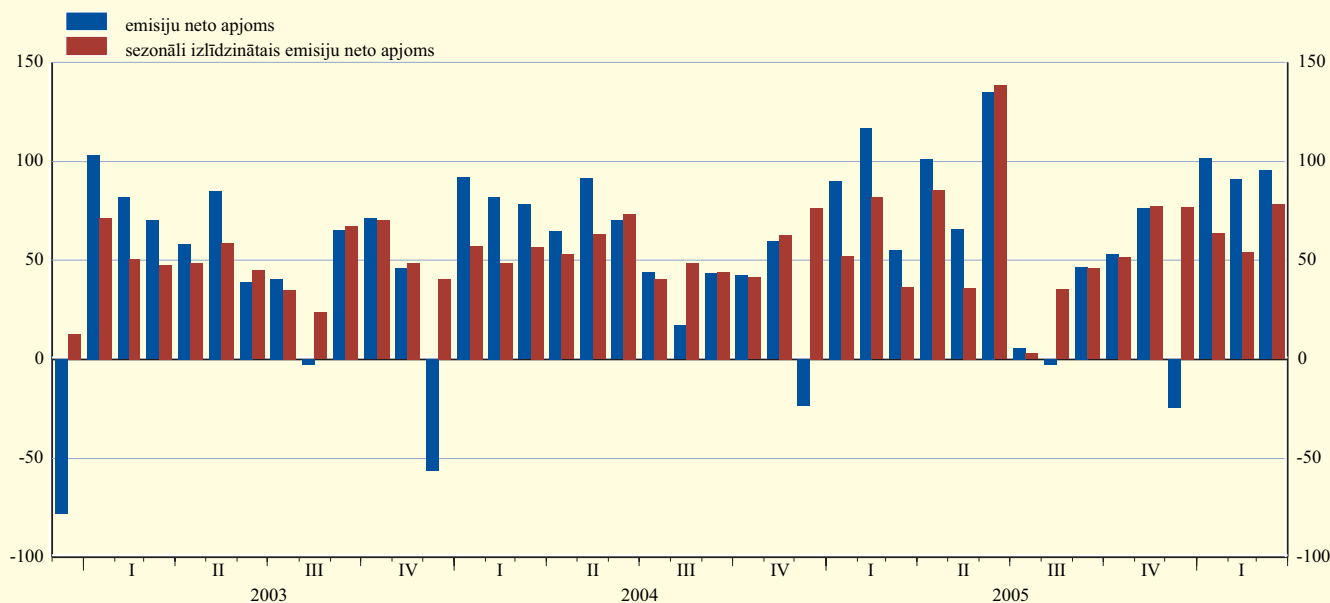
(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi; mēneša laikā veiktie darījumi; nominālvērtībā)

2. Emisiju neto apjoms

	Sezonāli neizlīdzināti dati						Sezonāli izlīdzināti dati					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2004	662.5	350.4	75.2	8.2	197.3	31.5	666.4	353.1	73.3	7.9	200.4	31.7
2005	718.4	315.4	177.3	21.1	172.1	32.3	720.2	317.9	173.7	21.2	174.9	32.6
2005 II	301.6	117.8	69.1	8.8	99.2	6.5	259.8	122.2	62.0	4.9	64.6	6.1
III	49.5	38.3	12.4	-0.8	-4.8	4.5	83.9	49.8	18.5	1.0	8.3	6.3
IV	105.1	44.7	81.2	-0.6	-32.6	12.4	206.3	73.8	62.6	5.0	52.9	12.0
2006 I	288.0	158.1	43.8	12.7	66.6	6.9	195.7	112.2	65.3	9.4	3.1	5.7
2005 Dec.	-24.7	-18.6	46.8	-7.5	-48.1	2.7	77.1	18.8	29.1	0.1	24.8	4.4
2006 Janv.	101.6	50.0	0.5	5.2	43.4	2.5	63.7	37.5	13.4	2.5	8.5	1.8
Febr.	90.9	53.8	26.0	3.3	3.7	4.1	54.0	36.3	29.5	3.3	-18.8	3.6
Marts	95.4	54.3	17.2	4.2	19.4	0.3	78.1	38.4	22.4	3.6	13.4	0.4
Ilgttermiņa												
2004	615.1	297.8	73.8	11.8	202.0	29.7	618.2	298.8	72.0	11.6	205.8	30.0
2005	709.3	292.8	177.7	21.6	184.6	32.6	711.4	294.4	174.2	21.5	188.5	32.8
2005 II	294.4	112.6	69.4	8.7	97.1	6.6	250.9	110.7	62.0	3.5	68.4	6.3
III	43.6	28.1	12.8	5.8	-7.6	4.5	67.4	29.1	18.9	7.7	5.5	6.2
IV	139.6	40.5	81.4	8.2	-3.4	12.8	200.8	69.3	62.9	7.2	48.7	12.7
2006 I	209.1	100.5	43.6	4.6	53.5	6.9	169.1	71.8	65.3	9.1	17.4	5.4
2005 Dec.	27.6	-3.1	46.7	1.9	-20.9	2.9	75.8	18.4	29.0	2.6	20.9	4.9
2006 Janv.	57.1	28.1	0.7	-0.2	25.9	2.6	59.0	34.5	13.5	2.6	6.5	1.8
Febr.	72.1	36.5	25.6	3.0	2.9	4.0	39.7	17.7	29.3	5.1	-16.2	3.7
Marts	80.0	35.9	17.3	1.8	24.6	0.3	70.4	19.6	22.5	1.4	27.1	-0.1

A16. Sezonāli izlīdzinātais un neizlīdzinātais neakciju vērtspapīru emisiju neto apjoms

(mljrd. euro; darījumi mēnesī; nominālvērtībā)



Avots: ECB.

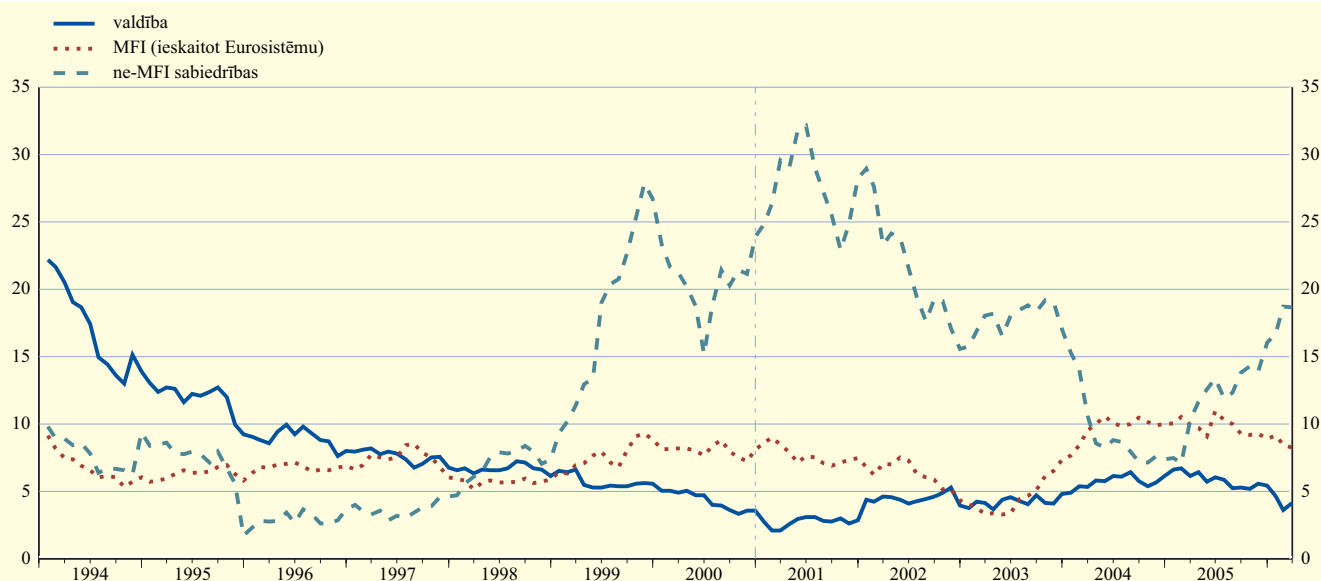
4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru pieauguma temps ¹⁾

(pārmaiņas; %)

	Gada pieauguma temps (sezoniāli neizlīdzināti dati)						6 mēnešu sezoniāli izlīdzinātais pieauguma temps					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2005 Marts	7.4	9.7	14.7	4.3	4.5	11.9	7.6	9.7	20.4	3.6	4.1	13.7
Apr.	7.8	9.9	15.9	5.4	4.7	12.7	8.6	10.4	19.6	5.9	5.2	15.6
Maijs	7.4	9.3	18.4	4.7	4.2	11.7	7.9	9.8	19.6	5.2	4.6	10.4
Jūn.	8.1	10.5	20.0	3.0	4.6	11.3	9.2	10.6	26.9	5.1	5.5	11.8
Jūl.	7.6	10.0	18.8	1.5	4.3	12.9	8.1	10.6	22.3	2.6	4.1	9.8
Aug.	7.4	10.0	18.8	2.2	3.7	12.1	7.0	9.8	21.7	1.8	2.7	8.7
Sept.	7.4	9.4	21.2	2.8	3.8	11.7	7.2	9.1	22.2	2.0	3.5	9.7
Okt.	7.5	9.4	21.5	4.0	3.6	12.1	6.4	8.5	23.5	2.1	2.1	8.8
Nov.	7.6	9.4	21.1	3.0	4.0	12.3	7.2	8.9	22.5	0.9	3.5	14.2
Dec.	7.6	8.4	23.8	3.6	4.2	12.9	5.9	6.3	20.5	2.0	2.9	14.2
2006 Janv.	7.6	9.1	24.3	3.5	3.7	11.3	7.1	7.6	26.2	4.4	3.2	12.8
Febr.	7.3	8.9	26.9	3.2	2.7	11.9	7.5	7.9	32.3	4.6	2.6	15.0
Marts	7.6	9.2	27.1	3.3	3.0	11.6	8.1	9.4	32.4	4.7	2.6	13.5
Ilgttermiņa												
2005 Marts	8.2	10.0	14.5	4.6	5.8	11.5	8.7	10.2	20.2	2.7	5.8	14.3
Apr.	8.4	9.7	15.7	6.1	6.0	12.6	9.4	10.0	19.2	3.0	7.5	16.2
Maijs	8.0	9.1	18.2	4.8	5.4	11.7	8.7	9.7	19.4	1.8	6.5	11.3
Jūn.	8.9	10.9	19.9	4.3	5.7	11.4	10.6	12.2	27.1	2.7	7.2	11.6
Jūl.	8.4	10.3	18.6	2.6	5.4	13.2	8.8	10.8	22.5	2.7	5.3	10.4
Aug.	8.1	10.0	18.8	3.4	4.8	12.3	7.4	9.3	22.3	4.3	3.4	9.2
Sept.	8.0	9.3	21.3	3.6	4.8	12.2	7.4	8.4	22.5	4.5	3.9	10.1
Okt.	8.0	9.2	21.6	4.2	4.7	12.5	6.7	8.4	24.1	5.4	2.1	8.9
Nov.	8.2	9.3	21.2	3.5	5.1	12.9	7.7	8.8	22.9	5.3	3.6	14.6
Dec.	8.3	8.9	24.1	4.3	4.9	13.3	6.0	5.6	20.9	5.9	2.8	15.1
2006 Janv.	8.1	9.1	24.6	5.0	4.2	11.8	7.4	7.5	26.6	7.3	3.1	13.3
Febr.	7.6	8.5	27.3	6.0	3.0	12.6	7.8	7.7	32.5	7.7	2.5	15.9
Marts	7.8	8.2	27.5	5.4	3.6	12.1	8.3	8.1	32.8	6.4	3.4	14.1

A17. Ilgttermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā

(gada pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

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

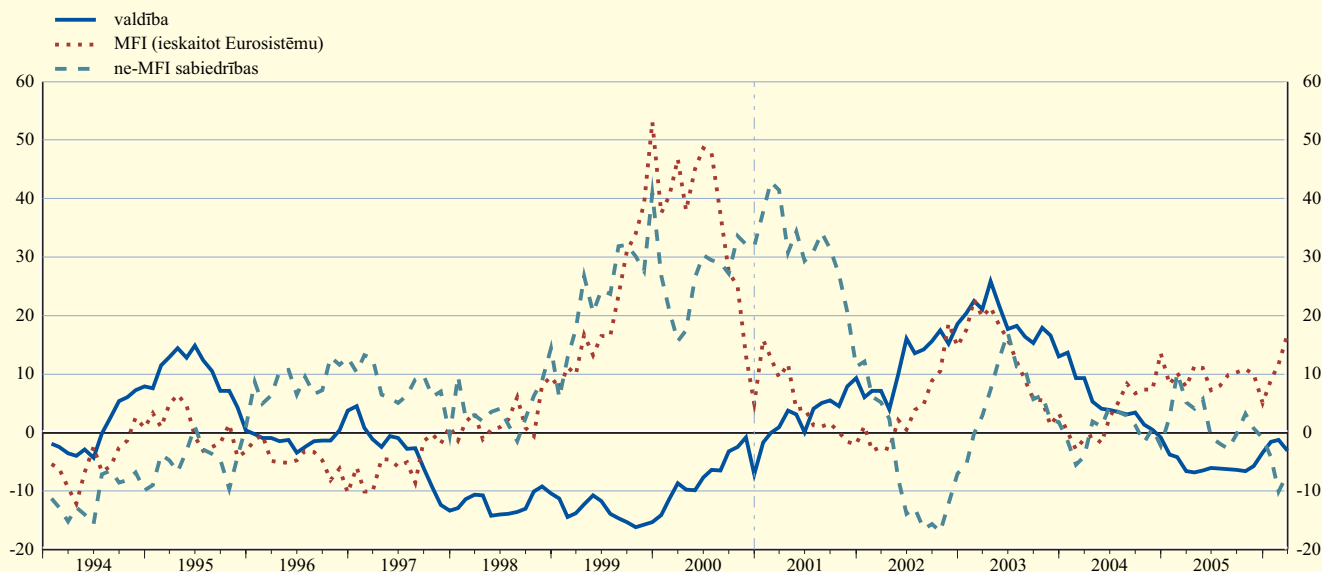
4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps ¹⁾ (turpinājums)

(pārmaiņas; %)

	Ilgtērmiņa, ar fiksēto procentu likmi						Ilgtērmiņa, ar mainīgo procentu likmi					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
Visās valūtās kopā												
2004	5.1	3.1	6.5	3.3	5.8	14.7	16.2	18.5	27.1	8.6	0.3	26.4
2005	4.7	3.1	5.7	0.3	5.5	15.0	19.4	18.3	35.8	22.4	9.9	4.6
2005 II	4.7	2.5	6.0	1.2	5.8	14.8	19.4	18.9	35.0	26.5	8.5	3.1
III	4.5	3.0	6.4	0.6	5.0	15.6	20.7	19.7	38.8	17.5	11.5	1.6
IV	4.7	3.9	6.4	0.4	4.8	15.9	19.1	15.3	43.9	19.2	11.8	1.9
2006 I	4.4	4.5	8.9	0.8	3.6	15.6	18.7	13.8	48.8	23.9	7.9	1.1
2005 Okt.	4.7	4.1	6.8	1.1	4.7	15.4	18.7	15.2	43.0	17.7	11.7	2.3
Nov.	4.9	4.3	5.1	-0.1	5.1	16.5	18.5	14.8	44.2	19.2	10.5	0.9
Dec.	4.7	3.7	8.1	0.3	4.7	16.8	19.1	14.8	45.6	22.9	9.7	1.5
2006 Janv.	4.6	4.9	8.1	0.4	3.9	14.9	19.0	14.5	47.1	23.7	8.7	1.1
Febr.	4.0	4.5	9.6	1.4	2.7	16.2	18.7	13.4	51.0	24.6	7.7	0.0
Marts	4.5	4.8	10.0	0.7	3.6	14.5	17.6	12.1	51.2	24.3	5.0	3.2
Euro												
2004	4.8	1.3	10.5	2.0	5.9	14.7	15.6	17.8	27.2	8.9	0.2	25.3
2005	4.3	0.9	9.2	-0.2	5.4	15.3	18.8	17.2	35.2	22.4	10.3	5.2
2005 II	4.4	0.3	10.1	0.8	5.8	15.1	18.9	18.0	35.1	24.6	8.9	3.7
III	4.1	1.0	10.0	0.3	4.9	16.0	20.5	18.9	38.3	18.3	12.1	2.5
IV	4.2	1.9	8.6	0.5	4.7	16.2	18.3	13.9	41.6	20.7	12.3	2.2
2006 I	3.8	2.7	9.1	0.7	3.5	16.1	17.9	12.3	46.1	25.8	8.3	1.1
2005 Okt.	4.3	2.1	9.5	1.3	4.5	15.7	18.0	14.0	40.5	19.1	12.2	2.5
Nov.	4.4	2.2	7.1	-0.1	5.1	16.9	17.7	13.2	41.8	20.9	11.0	1.0
Dec.	4.2	1.8	9.0	0.4	4.5	17.2	18.3	13.3	43.3	24.4	10.2	1.7
2006 Janv.	4.1	3.1	8.6	0.1	3.9	15.4	18.2	13.1	44.6	25.5	9.1	1.3
Febr.	3.4	2.7	9.7	1.3	2.6	16.7	17.9	11.9	47.9	26.6	8.1	-0.2
Marts	3.9	3.1	8.8	0.7	3.5	15.1	16.8	10.7	48.1	26.2	5.1	3.0

A18. Īstermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā

(gada pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

1) Pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas ¹⁾

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

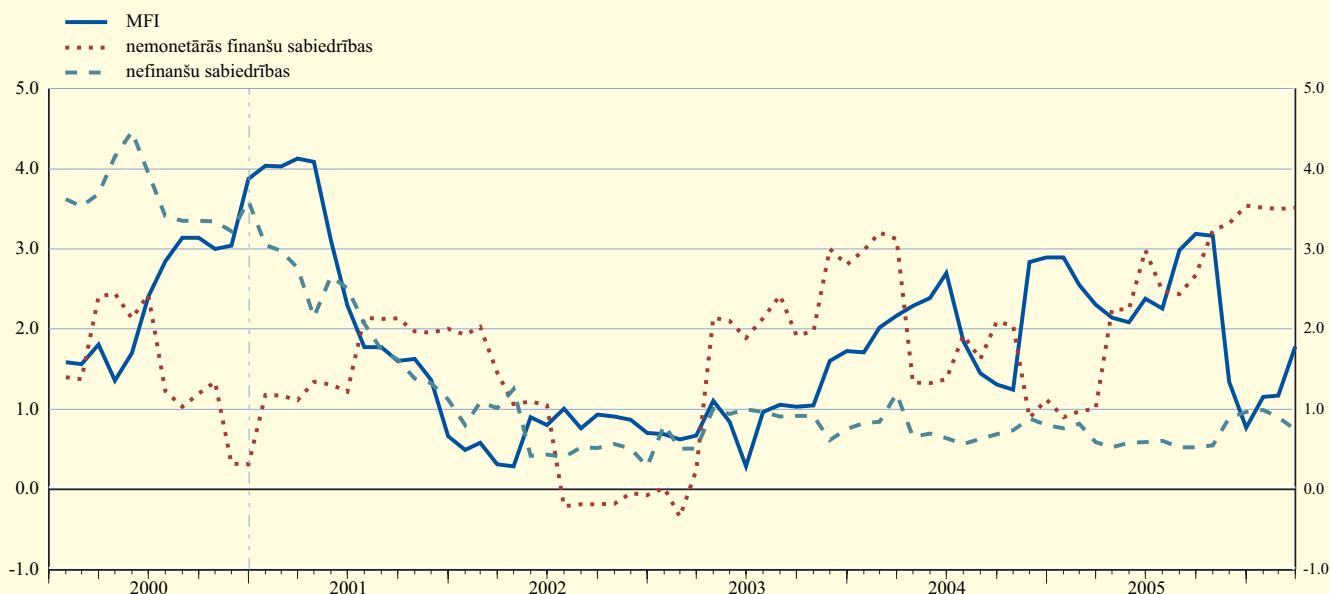
1. Apgrozībā esošais apjoms un gada pieauguma temps

(apjoms perioda beigās)

	Kopā			MFI		Nemonētārās finanšu sabiedrības		Nefinanšu sabiedrības	
	Kopā	Indekss 2001. g. 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
2004 Marts	3 766.5	101.8	1.5	571.9	2.2	357.7	3.1	2 836.9	1.2
Apr.	3 748.5	101.9	1.0	579.4	2.3	363.7	1.3	2 805.4	0.7
Maijs	3 687.9	101.9	1.0	568.1	2.4	353.0	1.3	2 766.8	0.7
Jūn.	3 790.1	102.0	1.0	582.5	2.7	364.4	1.4	2 843.2	0.6
Jūl.	3 679.8	102.1	0.9	562.3	1.8	356.2	1.9	2 761.3	0.6
Aug.	3 621.2	102.0	0.9	562.5	1.4	355.3	1.6	2 703.4	0.6
Sept.	3 707.9	102.1	0.9	579.6	1.3	364.2	2.1	2 764.1	0.7
Okt.	3 787.6	102.2	0.9	598.0	1.2	374.6	2.0	2 815.0	0.7
Nov.	3 906.5	102.5	1.2	623.9	2.8	388.6	0.9	2 894.1	0.9
Dec.	4 033.8	102.6	1.2	643.7	2.9	407.7	1.1	2 982.4	0.8
2005 Janv.	4 138.0	102.6	1.1	662.6	2.9	414.2	0.9	3 061.3	0.8
Febr.	4 254.5	102.6	1.1	681.1	2.6	434.1	1.0	3 139.2	0.8
Marts	4 242.4	102.7	0.9	677.7	2.3	424.0	1.0	3 140.7	0.6
Apr.	4 094.7	102.9	1.0	656.0	2.1	409.4	2.2	3 029.3	0.5
Maijs	4 272.7	102.9	1.0	678.1	2.1	424.0	2.2	3 170.5	0.6
Jūn.	4 381.7	103.1	1.1	698.0	2.4	441.5	3.0	3 242.1	0.6
Jūl.	4 631.7	103.1	1.1	727.9	2.3	466.7	2.5	3 437.1	0.6
Aug.	4 606.4	103.2	1.1	723.4	3.0	457.1	2.4	3 425.9	0.5
Sept.	4 827.7	103.3	1.2	764.1	3.2	483.7	2.7	3 579.9	0.5
Okt.	4 659.9	103.4	1.2	752.4	3.2	480.5	3.2	3 427.1	0.6
Nov.	4 882.5	103.7	1.2	809.2	1.3	513.6	3.3	3 559.8	0.9
Dec.	5 056.8	103.8	1.2	836.4	0.8	540.8	3.5	3 679.6	1.0
2006 Janv.	5 289.7	103.9	1.3	884.8	1.2	535.8	3.5	3 869.1	1.0
Febr.	5 429.8	103.9	1.2	938.8	1.2	561.8	3.5	3 929.2	0.9
Marts	5 630.4	104.0	1.2	962.3	1.8	579.1	3.5	4 089.0	0.7

A19. 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⁾

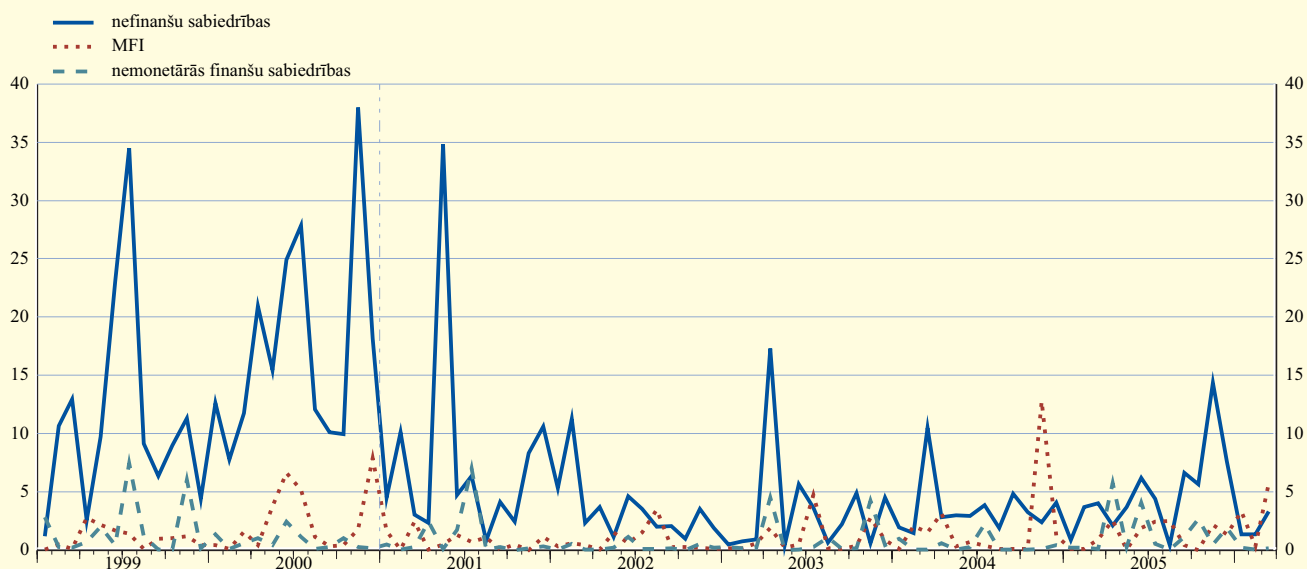
(mljrd. euro; tirgus vērtībā)

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
2004 Marts	12.0	1.1	10.9	1.5	0.0	1.5	0.0	0.1	-0.1	10.5	1.0	9.5
Apr.	6.5	1.3	5.2	3.1	0.1	3.1	0.6	0.1	0.5	2.8	1.2	1.6
Maijs	3.3	3.7	-0.4	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	3.0	3.6	-0.6
Jūn.	3.9	2.2	1.7	0.7	1.6	-0.9	0.3	0.0	0.2	2.9	0.6	2.4
Jūl.	6.4	3.8	2.6	0.4	0.0	0.4	2.2	0.0	2.2	3.9	3.8	0.1
Aug.	2.0	3.1	-1.1	0.1	2.2	-2.1	0.0	0.0	0.0	1.9	1.0	0.9
Sept.	4.9	2.2	2.8	0.1	0.9	-0.8	0.0	0.0	0.0	4.8	1.3	3.5
Okt.	3.3	0.7	2.6	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	3.2	0.7	2.5
Nov.	15.3	3.6	11.7	12.8	0.3	12.5	0.1	0.0	0.1	2.4	3.3	-0.9
Dec.	5.7	2.2	3.5	1.2	0.0	1.2	0.4	0.1	0.3	4.1	2.1	2.0
2005 Janv.	1.1	1.2	0.0	0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.2	0.9	1.2	-0.3
Febr.	4.0	1.3	2.7	0.1	0.0	0.1	0.2	0.1	0.1	3.7	1.2	2.5
Marts	5.0	1.8	3.2	0.9	0.8	0.1	0.1	0.1	0.0	4.0	0.8	3.2
Apr.	10.4	2.3	8.1	2.5	0.0	2.5	5.8	0.0	5.7	2.1	2.3	-0.2
Maijs	3.9	2.9	1.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.2	0.0	3.7	2.7	1.0
Jūn.	12.1	4.9	7.2	1.9	1.0	0.9	4.1	0.7	3.3	6.2	3.2	3.0
Jūl.	7.4	6.6	0.8	2.4	2.9	-0.4	0.5	0.0	0.5	4.4	3.7	0.7
Aug.	2.9	2.2	0.7	2.5	0.0	2.5	0.0	0.2	-0.1	0.4	2.0	-1.6
Sept.	8.2	2.2	5.9	0.4	0.0	0.4	1.1	0.0	1.1	6.6	2.2	4.4
Okt.	8.3	1.6	6.7	0.0	0.1	-0.1	2.7	0.0	2.7	5.6	1.4	4.2
Nov.	17.0	3.8	13.2	2.1	0.0	2.1	0.5	0.0	0.5	14.4	3.8	10.6
Dec.	10.8	7.3	3.5	1.3	4.3	-3.0	1.9	0.4	1.5	7.6	2.6	5.0
2006 Janv.	4.8	0.8	4.1	3.3	0.0	3.3	0.2	0.0	0.2	1.3	0.7	0.6
Febr.	1.7	1.7	0.0	0.3	0.1	0.2	0.0	0.0	0.0	1.3	1.6	-0.3
Marts	9.1	5.4	3.7	5.7	0.0	5.7	0.1	0.0	0.1	3.3	5.4	-2.1

A20. Kotēto akciju emisiju bruto apjoms emitentu sektoru dalījumā

(mljrd. euro, darījumi mēnesī, tirgus vērtībā)



Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

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

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

1. Noguldījumu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Mājsaimniecību noguldījumi						Nefinanšu sabiedrību noguldījumi				Repo darījumi
	Uz nakti ¹⁾	Ar noteikto termiņu			Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ^{1), 2)}		Uz nakti ¹⁾	Ar noteikto termiņu			
		Līdz 1 gadam	1–2 gadi	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem		Līdz 1 gadam	1–2 gadi	Ilgāk par 2 gadiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2005 Apr.	0.74	2.01	2.09	2.32	1.95	2.45	0.95	2.01	2.23	2.92	2.00
Maijs	0.75	1.94	2.01	2.20	1.97	2.43	0.95	2.01	2.12	3.31	2.00
Jūn.	0.69	1.95	2.21	2.20	2.17	2.38	0.91	2.01	2.05	3.57	2.00
Jūl.	0.68	1.94	2.01	2.19	2.15	2.34	0.94	2.02	2.21	3.11	2.00
Aug.	0.69	1.95	2.07	2.32	2.03	2.31	0.96	2.02	2.22	2.90	2.01
Sept.	0.69	1.97	2.05	2.04	2.02	2.29	0.96	2.04	2.23	2.97	2.04
Okt.	0.69	1.98	2.28	2.16	1.96	2.27	0.97	2.04	2.58	3.44	2.02
Nov.	0.70	2.02	2.34	2.18	1.99	2.27	0.99	2.08	2.18	3.44	2.03
Dec.	0.71	2.15	2.25	2.21	1.98	2.30	1.01	2.25	2.48	3.53	2.22
2006 Janv.	0.73	2.21	2.47	2.56	1.99	2.32	1.04	2.27	2.40	3.52	2.25
Febr.	0.74	2.24	2.52	2.36	1.99	2.34	1.07	2.31	2.67	3.37	2.26
Marts	0.76	2.37	2.60	2.45	1.98	2.37	1.14	2.48	2.93	3.27	2.44

2. Mājsaimniecībām izsniegto kredītu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Norēķinu konta debeta atlikums ¹⁾	Patērēja kredīti				Kredīti mājokļa iegādei						Citi kredīti procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā		
		Procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā			Efektīvā gada izmaksu procentu likme ³⁾	Procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā				Efektīvā gada izmaksu procentu likme ³⁾				
		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	5–10 gadi	Ilgāk par 10 gadiem			Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2005	Apr.	9.62	6.60	6.64	8.19	7.81	3.40	3.89	4.36	4.28	3.95	3.97	4.71	4.62
	Maijs	9.64	6.96	6.56	8.00	7.82	3.38	3.85	4.28	4.20	3.93	3.86	4.67	4.60
	Jūn.	9.61	6.62	6.50	7.90	7.72	3.32	3.76	4.13	4.09	3.89	3.84	4.59	4.49
	Jūl.	9.52	6.67	6.61	7.96	7.80	3.33	3.70	4.06	4.05	3.87	3.89	4.54	4.29
	Aug.	9.58	6.99	6.70	8.10	7.99	3.32	3.72	4.00	3.99	3.89	3.80	4.59	4.41
	Sept.	9.61	7.04	6.43	7.94	7.84	3.31	3.69	3.98	3.96	3.82	3.85	4.51	4.25
	Okt.	9.65	6.82	6.36	7.99	7.74	3.33	3.67	3.99	3.95	3.82	3.88	4.50	4.28
	Nov.	9.70	6.74	6.33	7.84	7.61	3.38	3.69	3.97	3.96	3.85	4.00	4.29	4.33
	Dec.	9.67	6.75	6.36	7.42	7.45	3.49	3.84	4.03	4.01	3.98	4.06	4.57	4.37
2006	Janv.	9.81	6.94	6.50	8.12	7.87	3.61	3.91	4.14	4.06	4.09	4.15	4.59	4.34
	Febr.	9.61	6.95	6.50	8.01	7.77	3.65	3.97	4.16	4.08	4.08	4.24	4.63	4.33
	Marts	9.90	6.79	6.28	7.89	7.65	3.73	4.00	4.23	4.10	4.15	4.33	4.72	4.50

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

	Norēķinu konta debeta atlikums ¹⁾	Citi kredīti, kuru apjoms nepārsniedz 1 milj. euro, procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā			Citi kredīti, kuru apjoms pārsniedz 1 milj. euro, procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā		
		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7
2005 Apr.	5.22	3.88	4.51	4.34	3.00	3.53	3.99
Maijs	5.14	3.91	4.45	4.24	2.99	3.60	3.80
Jūn.	5.12	3.87	4.45	4.14	2.92	3.44	3.88
Jūl.	5.12	3.86	4.40	4.11	2.96	3.57	3.77
Aug.	5.04	3.91	4.45	4.13	2.87	3.52	3.81
Sept.	5.14	3.81	4.36	4.03	2.90	3.39	3.87
Okt.	5.10	3.88	4.43	4.01	2.88	3.58	3.80
Nov.	5.09	3.91	4.44	3.99	3.08	3.58	3.98
Dec.	5.12	3.98	4.50	4.10	3.22	3.57	3.94
2006 Janv.	5.23	4.07	4.59	4.13	3.18	3.72	3.98
Febr.	5.29	4.12	4.69	4.17	3.24	4.34	4.00
Marts	5.30	4.23	4.59	4.16	3.50	3.84	4.18

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 neliels salīdzinājumā ar mājsaimniecību sektora noguldījumu atlikumu visās iesaistītajās dalībvalstīs kopā.

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

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

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

4. Noguldījumu procentu likmes (atlikumiem)

	Mājsaimniecību noguldījumi						Nefinanšu sabiedrību noguldījumi			Repo darījumi
	Uz nakti ¹⁾	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ^{1), 2)}		Uz nakti ¹⁾	Ar noteikto termiņu			
		Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem		Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
2005	Apr.	0.74	1.93	3.22	1.95	2.45	0.95	2.10	3.57	1.99
	Maijs	0.75	1.92	3.19	1.97	2.43	0.95	2.11	3.51	2.00
	Jūn.	0.69	1.92	3.22	2.17	2.38	0.91	2.10	3.55	2.01
	Jūl.	0.68	1.91	3.18	2.15	2.34	0.94	2.11	3.50	1.98
	Aug.	0.69	1.92	3.18	2.03	2.31	0.96	2.10	3.52	2.00
	Sept.	0.69	1.91	3.19	2.02	2.29	0.96	2.11	3.50	2.01
	Okt.	0.69	1.93	3.17	1.96	2.27	0.97	2.12	3.45	2.03
	Nov.	0.70	1.96	3.15	1.99	2.27	0.99	2.16	3.43	2.06
	Dec.	0.71	2.01	3.15	1.98	2.30	1.01	2.30	3.41	2.16
2006	Janv.	0.73	2.05	3.10	1.99	2.32	1.04	2.32	3.48	2.21
	Febr.	0.74	2.09	3.21	1.99	2.34	1.07	2.38	3.36	2.27
	Marts	0.76	2.16	3.00	1.98	2.37	1.14	2.48	3.34	2.38

5. Kredītu procentu likmes (atlikumiem)

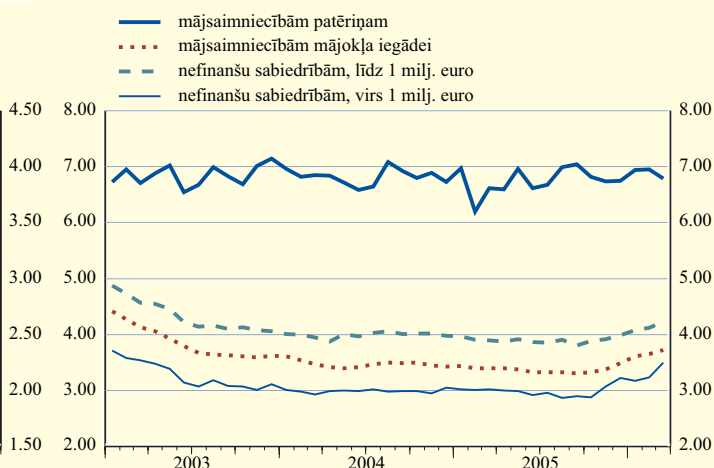
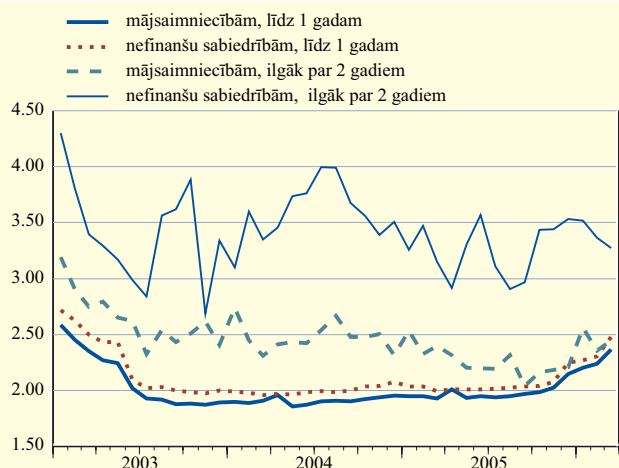
		Kredīti mājsaimniecībām						Kredīti nefinanšu sabiedrībām		
		Kredīti mājokļa iegādei ar termiņu			Patērīga un pārējie kredīti ar termiņu			Ar termiņu		
		Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
2005	Apr.	4.69	4.38	4.74	8.02	6.94	5.76	4.34	3.86	4.37
	Maijs	4.63	4.36	4.71	8.00	6.87	5.74	4.33	3.85	4.35
	Jūn.	4.62	4.33	4.67	7.92	6.93	5.72	4.32	3.85	4.35
	Jūl.	4.57	4.29	4.63	7.89	6.86	5.70	4.30	3.82	4.29
	Aug.	4.54	4.24	4.60	7.96	6.86	5.73	4.25	3.80	4.28
	Sept.	4.51	4.23	4.59	7.94	6.85	5.71	4.25	3.78	4.26
	Okt.	4.49	4.19	4.58	7.95	6.80	5.70	4.24	3.77	4.25
	Nov.	4.51	4.17	4.53	7.88	6.77	5.70	4.29	3.79	4.25
	Dec.	4.54	4.14	4.52	7.93	6.77	5.67	4.35	3.84	4.24
2006	Janv.	4.63	4.14	4.50	7.99	6.78	5.66	4.42	3.88	4.26
	Febr.	4.61	4.16	4.54	7.97	6.79	5.69	4.49	3.95	4.31
	Marts	4.60	4.15	4.52	8.06	6.80	5.73	4.53	3.98	4.31

A21. No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu

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

A22. No jauna izsniegtie kredīti ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam

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



Avots: ECB.

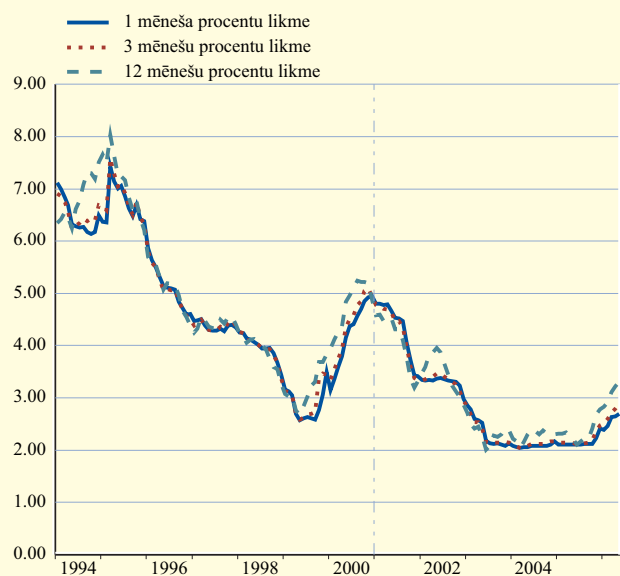
4.6. Naudas tirgus procentu likmes

(gadā; %; perioda vidējie rādītāji)

	Euro zona ¹⁾					ASV	Japāna
	Noguldījumiem uz nakti (EONIA)	Noguldījumiem ar termiņu 1 mēnesis (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 6 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 12 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)
	1	2	3	4	5	6	7
2003	2.32	2.35	2.33	2.31	2.34	1.22	0.06
2004	2.05	2.08	2.11	2.15	2.27	1.62	0.05
2005	2.09	2.14	2.18	2.23	2.33	3.56	0.06
2005 I	2.06	2.11	2.14	2.19	2.32	2.84	0.05
II	2.07	2.10	2.12	2.14	2.19	3.28	0.05
III	2.08	2.11	2.13	2.15	2.20	3.77	0.06
IV	2.14	2.25	2.34	2.46	2.63	4.34	0.06
2006 I	2.40	2.50	2.61	2.75	2.95	4.76	0.08
2005 Maijs	2.07	2.10	2.13	2.14	2.19	3.27	0.05
Jūn.	2.06	2.10	2.11	2.11	2.10	3.43	0.05
Jūl.	2.07	2.11	2.12	2.13	2.17	3.61	0.06
Aug.	2.06	2.11	2.13	2.16	2.22	3.80	0.06
Sept.	2.09	2.12	2.14	2.17	2.22	3.91	0.06
Okt.	2.07	2.12	2.20	2.27	2.41	4.17	0.06
Nov.	2.09	2.22	2.36	2.50	2.68	4.35	0.06
Dec.	2.28	2.41	2.47	2.60	2.78	4.49	0.07
2006 Janv.	2.33	2.39	2.51	2.65	2.83	4.60	0.07
Febr.	2.35	2.46	2.60	2.72	2.91	4.76	0.07
Marts	2.52	2.63	2.72	2.87	3.11	4.92	0.10
Apr.	2.63	2.65	2.79	2.96	3.22	5.07	0.11
Maijs	2.58	2.69	2.89	3.06	3.31	5.18	0.19

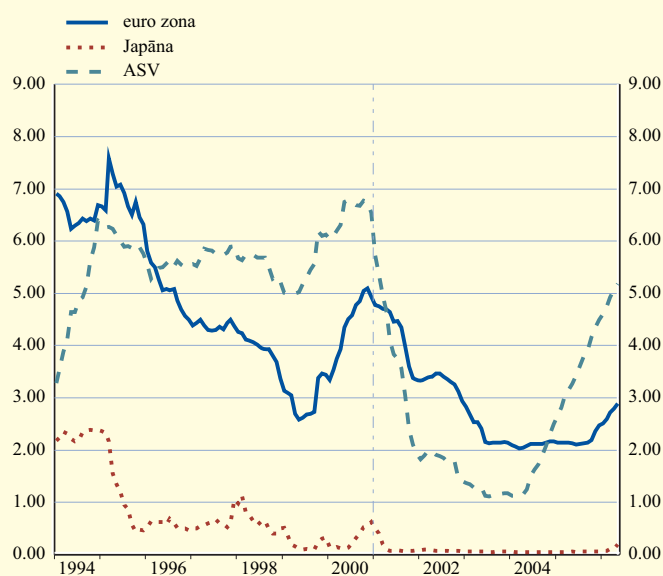
A23. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)



A24. 3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)



Avots: ECB.

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

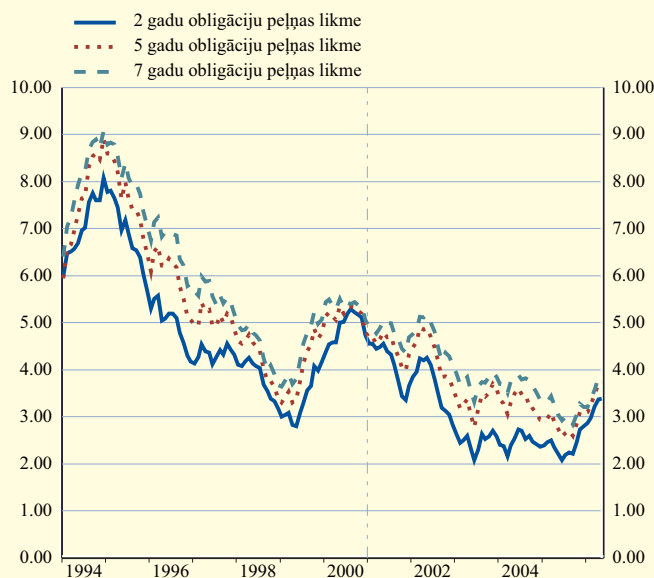
4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes

(gadā; %; perioda vidējie rādītāji)

	Euro zona ¹⁾					ASV	Japāna
	2 gadu	3 gadu	5 gadu	7 gadu	10 gadu	10 gadu	10 gadu
	1	2	3	4	5	6	7
2003	2.49	2.74	3.32	3.74	4.16	4.00	0.99
2004	2.47	2.77	3.29	3.70	4.14	4.26	1.50
2005	2.38	2.55	2.85	3.14	3.44	4.28	1.39
2005 I	2.45	2.66	2.99	3.36	3.67	4.30	1.41
II	2.21	2.40	2.73	3.07	3.41	4.16	1.28
III	2.21	2.36	2.65	2.94	3.26	4.21	1.36
IV	2.66	2.79	3.01	3.18	3.42	4.48	1.53
2006 I	3.02	3.11	3.28	3.39	3.56	4.57	1.58
2005 Maijs	2.22	2.41	2.74	3.05	3.41	4.14	1.27
Jūn.	2.07	2.24	2.58	2.93	3.25	4.00	1.24
Jūl.	2.19	2.34	2.66	2.99	3.32	4.16	1.26
Aug.	2.24	2.40	2.70	2.99	3.32	4.26	1.43
Sept.	2.21	2.34	2.60	2.84	3.16	4.19	1.38
Okt.	2.45	2.61	2.85	3.05	3.32	4.45	1.54
Nov.	2.73	2.86	3.10	3.28	3.53	4.53	1.52
Dec.	2.80	2.88	3.07	3.21	3.41	4.46	1.54
2006 Janv.	2.86	2.94	3.10	3.21	3.39	4.41	1.47
Febr.	2.97	3.07	3.26	3.37	3.55	4.56	1.57
Marts	3.22	3.30	3.47	3.57	3.73	4.72	1.70
Apr.	3.37	3.49	3.71	3.83	4.01	4.99	1.91
Maijs	3.38	3.52	3.74	3.89	4.06	5.10	1.91

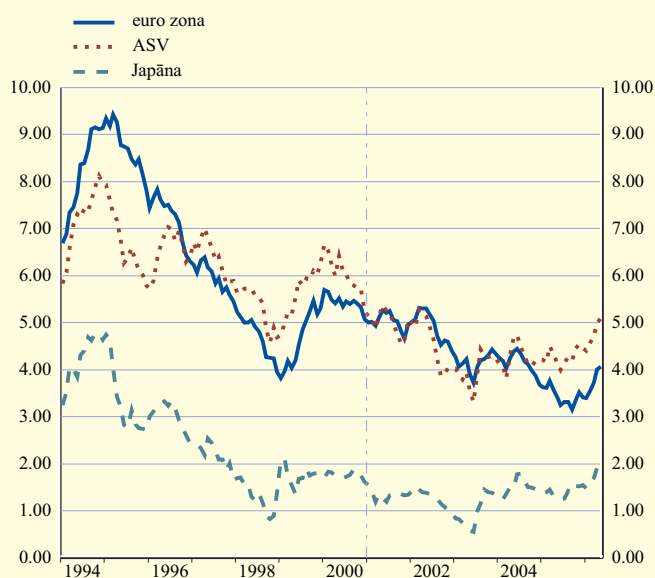
A25. Euro zonas valdības obligāciju peļņas likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)



A26. 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 aproģizācijā esošo valdības obligāciju nominālapjomi attiecīgā termiņa grupā.

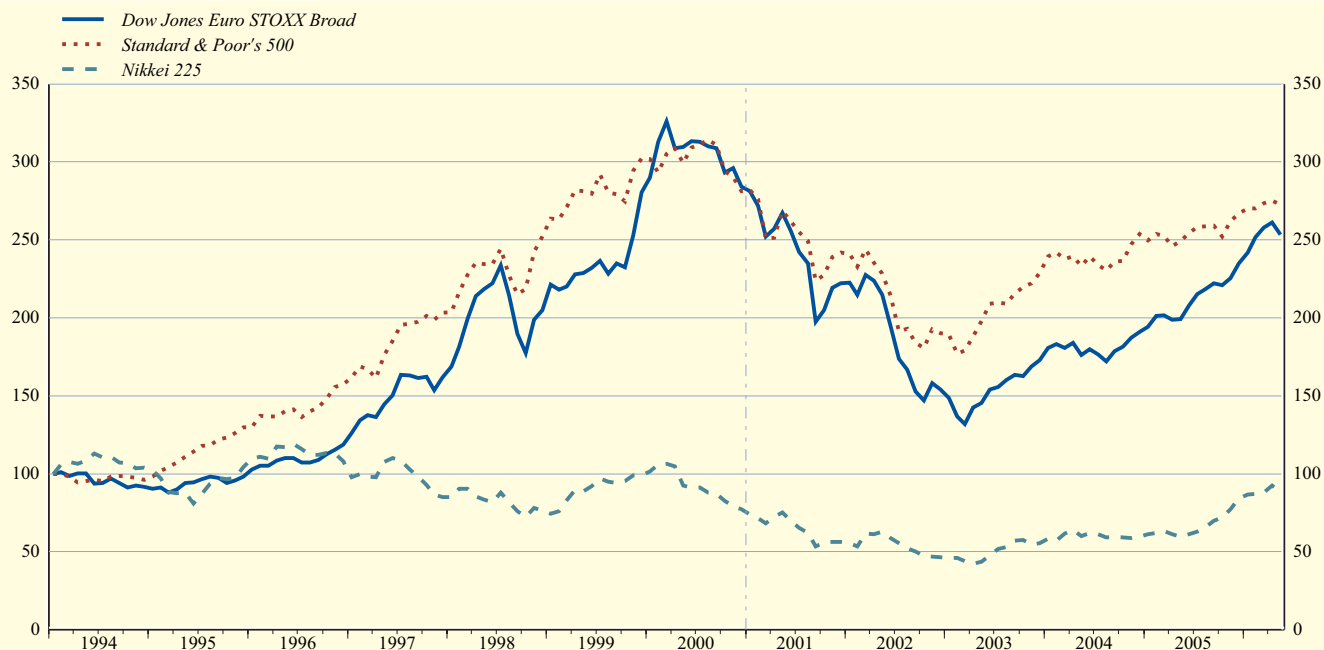
4.8. Akciju tirgus indeksi

(izteikti punktos; perioda vidējie rādītāji)

	Dow Jones EURO STOXX indeksi												ASV ¹	Japāna
	Etalons		Galveno tautsaimniecības sektoru indeksi										Standard & Poor's 500	Nikkei 225
	Broad	50	Pamat-izejvielas	Patēriņa pakalpojumi	Patēriņa preces	Nafta un gāze	Finanšu sektors	Rūpniecība	Tehnoloģijas	Komunālie pakalpojumi	Telekomunikācijas	Veselības aprūpe		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2003	213.3	2 422.7	212.5	144.9	193.8	259.5	199.3	213.5	275.2	210.7	337.5	304.5	964.9	9 312.9
2004	251.1	2 804.8	251.4	163.4	219.9	300.5	238.2	258.6	298.3	266.3	399.2	395.9	1 131.1	11 180.9
2005	293.8	3 208.6	307.0	181.3	245.1	378.6	287.7	307.3	297.2	334.1	433.1	457.0	1 207.4	12 421.3
2005 I	276.2	3 025.3	290.4	177.0	227.9	335.8	269.0	290.9	274.8	309.6	446.5	427.0	1 191.7	11 594.1
II	280.1	3 063.7	291.1	177.7	232.4	354.5	271.2	291.7	284.8	321.7	423.0	455.7	1 182.2	11 282.4
III	303.4	3 308.0	311.9	185.0	256.7	411.3	293.4	318.6	303.8	346.0	439.7	466.5	1 223.6	12 310.9
IV	315.2	3 433.1	334.0	185.5	262.8	411.8	316.8	327.6	325.0	358.6	423.4	478.3	1 231.6	14 487.0
2006 I	347.6	3 729.4	373.1	199.2	286.5	423.6	358.4	379.7	354.5	413.3	415.8	522.4	1 283.2	16 207.8
2005 Maijs	276.1	3 023.5	285.7	175.4	228.7	344.1	267.1	285.2	283.8	319.4	421.3	460.5	1 179.2	11 071.4
Jūn.	288.2	3 151.7	297.7	181.0	240.4	373.4	277.4	302.0	301.5	331.2	421.7	462.8	1 202.3	11 402.8
Jūl.	298.4	3 267.1	302.0	184.9	249.5	398.3	288.2	313.8	308.6	336.8	437.5	463.4	1 220.9	11 718.9
Aug.	303.1	3 303.3	311.5	185.7	257.1	405.8	293.4	318.9	297.6	343.9	444.7	473.0	1 224.3	12 205.0
Sept.	308.4	3 351.8	321.7	184.4	263.0	429.3	298.5	322.9	305.7	357.0	436.5	462.5	1 225.6	12 986.6
Okt.	306.8	3 340.1	322.4	182.4	260.6	405.3	302.6	317.3	312.4	347.7	434.0	466.8	1 192.0	13 384.9
Nov.	312.7	3 404.9	330.8	183.2	259.3	411.2	316.4	322.3	322.9	354.0	418.2	471.6	1 238.7	14 362.0
Dec.	325.7	3 550.1	348.4	190.8	268.4	418.5	330.8	342.7	339.2	373.5	418.5	496.1	1 262.4	15 664.0
2006 Janv.	335.5	3 626.9	356.5	196.1	276.1	429.6	340.6	361.4	344.6	391.3	414.6	519.2	1 277.7	16 103.4
Febr.	349.0	3 743.8	375.9	198.0	288.5	424.3	361.7	383.9	351.7	417.8	409.1	513.8	1 277.2	16 187.6
Marts	358.0	3 814.9	386.5	203.1	294.9	417.4	372.5	393.6	366.3	430.4	422.7	532.9	1 293.7	16 325.2
Apr.	362.3	3 834.6	399.0	204.8	299.9	433.6	372.9	404.0	381.1	429.3	415.8	545.4	1 301.5	17 233.0
Maijs	351.7	3 726.8	392.2	200.9	287.9	415.8	362.7	394.5	358.9	420.4	401.0	542.2	1 289.6	16 430.7

A27. Dow Jones EURO STOXX Broad, Standard & Poor's 500 un Nikkei 225 indeksi

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



Avots: ECB.



CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

1. Saskaņotais patēriņa cenu indekss

	Kopā					Kopā (s.i. dati; salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu; %)					
	Indekss 2005. g. = 100	Kopā		Preces	Pakalpojumi	Kopā	Apstrādātā pārtika	Neapstrādātā pārtika	Neenerģijas preces	Enerģija (s.n. dati)	Pakalpojumi
			Kopā, neieskaitot neapstrādāto pārtiku un enerģiju								
Īpatsvars (%) ¹⁾	100.0	100.0	83.4	59.2	40.8	100.0	11.8	7.4	30.7	9.2	40.8
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2002	93.9	2.2	2.5	1.7	3.1	-	-	-	-	-	-
2003	95.8	2.1	2.0	1.8	2.5	-	-	-	-	-	-
2004	97.9	2.1	2.1	1.8	2.6	-	-	-	-	-	-
2005	100.0	2.2	1.5	2.1	2.3	-	-	-	-	-	-
2005 I	98.8	2.0	1.7	1.8	2.4	0.4	0.7	0.5	0.0	0.3	0.5
II	99.9	2.0	1.5	1.8	2.3	0.7	0.3	0.3	0.1	4.5	0.5
III	100.3	2.3	1.4	2.4	2.2	0.8	0.6	0.0	0.0	5.6	0.6
IV	101.0	2.3	1.5	2.4	2.1	0.4	0.7	0.6	0.2	0.4	0.5
2006 I	101.0	2.3	1.4	2.6	1.9	0.4	0.5	0.6	0.1	1.3	0.4
2005 Dec.	101.1	2.2	1.4	2.4	2.1	0.1	0.2	0.5	0.0	-0.7	0.1
2006 Janv.	100.7	2.4	1.3	2.7	2.0	0.3	0.1	0.1	0.0	2.4	0.1
Febr.	100.9	2.3	1.3	2.6	2.0	0.2	0.1	0.3	0.0	0.4	0.2
Marts	101.5	2.2	1.4	2.4	1.9	0.1	0.3	-0.4	0.1	0.5	0.1
Apr.	102.2	2.4	1.6	2.6	2.2	0.4	0.0	0.2	0.1	2.8	0.2
Maijs ²⁾	.	2.5	.	.	.	.	.	.	.	.	.

	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 maksa				
Īpatsvars (%) ¹⁾	19.3	11.8	7.4	39.9	30.7	9.2	10.3	6.3	6.4	2.9	14.5	6.6
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
2002	3.1	3.1	3.1	1.0	1.5	-0.6	2.4	2.0	3.2	-0.3	4.2	3.4
2003	2.8	3.3	2.1	1.2	0.8	3.0	2.4	2.0	2.9	-0.6	2.7	3.4
2004	2.3	3.4	0.6	1.6	0.8	4.5	2.4	1.9	2.8	-2.0	2.4	5.1
2005	1.6	2.0	0.8	2.4	0.3	10.1	2.6	2.0	2.7	-2.2	2.3	3.1
2005 I	1.6	2.4	0.5	1.9	0.3	7.6	2.6	2.1	3.1	-1.9	2.4	3.5
II	1.2	1.6	0.8	2.1	0.3	8.8	2.7	2.1	2.4	-2.0	2.3	3.4
III	1.4	1.8	0.8	2.8	0.1	12.7	2.5	2.1	2.6	-2.2	2.3	3.0
IV	1.9	2.2	1.4	2.7	0.4	11.1	2.5	1.9	2.7	-2.7	2.3	2.7
2006 I	1.8	2.0	1.4	3.0	0.3	12.2	2.5	2.0	2.4	-3.3	2.2	2.3
2005 Nov.	2.2	2.6	1.5	2.5	0.4	10.0	2.4	1.9	2.8	-2.7	2.2	2.7
Dec.	1.7	1.8	1.5	2.7	0.4	11.2	2.5	2.0	2.6	-2.7	2.2	2.8
2006 Janv.	1.9	1.9	2.0	3.1	0.2	13.6	2.5	2.0	2.3	-2.9	2.2	2.4
Febr.	1.8	1.9	1.7	3.0	0.3	12.5	2.6	2.1	2.6	-3.4	2.3	2.2
Marts	1.6	2.3	0.6	2.7	0.5	10.5	2.6	2.1	2.3	-3.5	2.1	2.3
Apr.	1.8	2.2	1.2	2.9	0.6	11.0	2.6	2.1	3.1	-3.7	2.7	2.1

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Attiecas uz 2006. gada indeksa periodu.

2) Aplēse balstīta uz publicētajiem provizoriskajiem valstu datiem (aptvērumš – aptuveni 95% no euro zonas), 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					
		Apstrādes rūpniecība	Kopā	Starp-patēriņa preces	Kapitālpreces	Patēriņa preces			Kopā						
						Kopā	Ilglietojuma preces	Īslaicīga lietojuma preces							
Īpatsvars (%) ⁵⁾	100.0	100.0	89.5	82.5	31.6	21.3	29.5	4.0	25.5	17.5			100.0	32.8	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
2002	101.9	-0.1	0.3	0.5	-0.3	0.9	1.0	1.3	1.0	-2.3	2.7	6.8	-4.1	-0.9	26.5
2003	103.4	1.4	0.9	0.8	0.8	0.3	1.1	0.6	1.2	3.8	2.1	6.8	-4.0	-4.5	25.1
2004	105.7	2.3	2.5	2.0	3.5	0.7	1.3	0.7	1.4	3.9	2.6	7.2	18.4	10.8	30.5
2005	110.1	4.1	3.2	1.8	2.9	1.3	1.1	1.3	1.0	13.4	3.1	7.6	28.5	9.4	44.6
2005 I	108.2	4.1	3.8	2.8	5.1	1.6	1.2	1.4	1.1	10.0	3.5	-	22.9	1.9	36.6
II	109.4	3.9	3.1	1.9	3.1	1.5	0.9	1.4	0.8	12.1	3.0	8.0 ⁶⁾	22.4	2.2	42.2
III	110.8	4.2	3.0	1.3	1.7	1.2	0.9	1.2	0.9	15.7	3.0	-	33.5	11.6	50.9
IV	111.9	4.4	2.8	1.4	1.7	1.1	1.4	1.2	1.4	15.6	2.9	7.2 ⁶⁾	34.2	23.2	48.6
2006 I	113.9	5.2	3.2	1.7	2.3	1.0	1.5	1.4	1.5	19.0	.	-	36.4	23.6	52.3
2005 Dec.	112.0	4.7	3.0	1.5	1.9	1.0	1.3	1.3	1.3	17.0	-	-	48.6	29.8	48.5
2006 Janv.	113.4	5.3	3.3	1.6	2.0	1.0	1.5	1.3	1.5	19.8	-	-	44.1	25.5	52.5
Febr.	113.9	5.4	3.3	1.7	2.3	1.0	1.5	1.4	1.5	19.7	-	-	38.7	25.5	51.8
Marts	114.4	5.1	3.0	1.8	2.6	1.1	1.5	1.4	1.6	17.5	-	-	27.4	20.0	52.6
Apr.	115.3	5.4	3.4	2.2	3.4	1.2	1.6	1.5	1.6	17.6	-	-	35.0	25.4	57.6
Maijs	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	-	36.2	31.5	55.7

3. Darbaspēka stundas izmaksas⁷⁾

	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Komponentu daļījuma		Atsevišķu ekonomisko darbību daļījuma			Papildpostenis: vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītājs
			Darba samaksa	Darba devēju sociālie maksājumi	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Pakalpojumi	
Īpatsvars (%) ⁵⁾	100.0	100.0	73.1	26.9	34.6	9.1	56.3	
	1	2	3	4	5	6	7	8
2002	107.5	3.5	3.2	4.5	3.2	4.3	3.6	2.7
2003	110.8	3.0	2.8	3.8	3.0	3.9	2.9	2.4
2004	113.6	2.5	2.3	3.0	2.8	3.2	2.2	2.1
2005	116.5	2.6	2.3	2.9	2.6	2.5	2.6	2.1
2005 I	115.4	3.2	2.7	4.0	3.2	3.2	3.2	2.2
II	116.2	2.5	2.2	2.7	2.6	2.3	2.4	2.1
III	116.8	2.3	2.2	2.4	2.3	2.0	2.2	2.1
IV	117.5	2.4	2.1	2.5	2.2	2.6	2.5	2.0
2006 I								2.1

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

1) Dzīvojamās ēkas, balstoties uz nesaskāpotiem datiem.

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

3) Attiecas uz cenām, kas izteiktas euro.

4) Brent Blend (piegādei pēc viena mēneša).

5) 2000. gadā.

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

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

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

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

(sezonāli izlīdzināti dati)

	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Ekonomisko darbību dalījums					
			Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transporta un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un citi komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi
	1	2	3	4	5	6	7	8
	Vienības darbaspēka izmaksas ¹⁾							
2002	104.5	2.3	1.5	0.8	3.6	1.9	3.2	3.0
2003	106.3	1.8	5.2	0.1	3.6	2.4	1.2	2.9
2004	107.3	1.0	-8.7	-1.3	2.2	0.7	2.6	2.3
2005	108.5	1.1	4.1	-0.5	3.5	0.3	2.2	1.9
2004 IV	107.8	1.0	-8.0	-0.2	3.1	-0.2	2.0	2.3
2005 I	108.3	1.3	2.1	-0.5	5.2	0.8	2.1	1.6
II	108.5	1.1	6.2	0.1	4.0	0.4	2.5	1.3
III	108.4	1.0	3.4	0.1	2.3	0.0	2.2	2.1
IV	108.8	0.9	4.7	-1.5	2.5	-0.1	2.0	2.5
	Atlīdzība vienam nodarbinātajam							
2002	105.3	2.6	3.2	2.3	3.7	2.6	2.3	2.9
2003	107.6	2.2	2.7	2.4	3.8	2.2	1.5	2.2
2004	109.9	2.2	1.6	3.2	3.6	1.6	2.0	1.9
2005	111.8	1.7	1.4	1.8	3.3	1.8	2.1	1.4
2004 IV	110.4	1.8	2.1	2.6	3.3	1.5	1.6	1.5
2005 I	111.1	1.6	2.6	1.7	2.8	2.0	2.0	1.1
II	111.6	1.5	2.3	1.7	3.7	1.5	2.4	0.5
III	112.0	1.9	0.7	2.1	3.3	1.9	2.2	1.5
IV	112.5	1.9	0.3	1.5	3.2	1.7	1.9	2.4
	Darba ražīgums ²⁾							
2002	100.8	0.3	1.7	1.5	0.1	0.7	-0.9	-0.1
2003	101.2	0.4	-2.4	2.3	0.2	-0.3	0.3	-0.6
2004	102.4	1.2	11.2	4.6	1.4	0.9	-0.6	-0.4
2005	103.0	0.6	-2.6	2.2	-0.2	1.5	-0.1	-0.5
2004 IV	102.3	0.8	11.0	2.7	0.2	1.6	-0.4	-0.7
2005 I	102.6	0.3	0.5	2.2	-2.2	1.1	-0.1	-0.5
II	102.9	0.4	-3.7	1.7	-0.3	1.1	-0.1	-0.8
III	103.4	0.9	-2.6	2.0	1.0	1.9	-0.1	-0.5
IV	103.4	1.0	-4.3	3.0	0.6	1.8	-0.1	-0.2

5. Iekšzemes kopprodukta deflatori

	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Iekšzemes pieprasījums				Eksports ³⁾	Imports ³⁾
			Kopā	Privātais patēriņš	Valdības patēriņš	Kopējā pamatkapitāla veidošana		
	1	2	3	4	5	6	7	8
2002	105.0	2.6	2.0	1.9	3.1	1.4	-0.3	-2.1
2003	107.1	2.1	1.9	2.1	2.3	1.1	-1.2	-1.8
2004	109.2	1.9	2.0	2.0	2.4	2.6	1.1	1.5
2005	111.2	1.9	2.3	2.1	2.2	2.3	2.6	3.7
2005 I	110.4	2.0	2.2	2.0	2.0	2.8	2.9	3.7
II	110.9	1.7	2.0	1.9	1.5	2.2	2.3	3.1
III	111.3	1.8	2.4	2.1	2.1	2.0	2.3	3.9
IV	112.3	2.1	2.5	2.3	3.0	2.3	2.8	4.0
2006 I	112.6	2.0	2.8	2.4	3.7	2.7	3.3	5.7

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)									
2002	7 250.8	7 062.6	4 144.9	1 465.5	1 465.9	-13.7	188.3	2 624.3	2 436.1
2003	7 458.9	7 298.8	4 280.3	1 524.0	1 495.2	-0.7	160.1	2 624.5	2 464.4
2004	7 737.8	7 579.0	4 428.3	1 575.8	1 561.5	13.4	158.9	2 814.8	2 655.9
2005	7 992.7	7 880.1	4 583.4	1 630.1	1 638.5	28.1	112.5	3 001.7	2 889.2
2005 I	1 969.9	1 934.2	1 129.4	400.1	399.7	5.0	35.7	722.2	686.6
II	1 986.0	1 955.1	1 139.0	405.0	407.5	3.6	30.8	737.8	707.0
III	2 006.9	1 982.9	1 153.6	408.5	413.8	6.9	23.9	764.4	740.5
IV	2 030.0	2 007.9	1 161.4	416.5	417.4	12.6	22.1	777.3	755.1
2006 I	2 048.0	2 031.1	1 175.3	422.2	422.7	10.9	16.8	808.2	791.4
procentos no IKP									
2005	100.0	98.6	57.3	20.4	20.5	0.4	1.4	-	-
Ķēdes indeksu veidā agregētie apjomi (iepriekšējā gada cenās; sezonāli izlīdzināti dati ³⁾)									
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %									
2005 I	0.4	0.0	0.1	0.3	0.2	-	-	-0.2	-1.0
II	0.4	0.6	0.3	0.6	1.4	-	-	1.5	2.0
III	0.7	0.7	0.5	0.7	1.0	-	-	2.8	2.9
IV	0.3	0.5	0.1	0.0	0.2	-	-	0.7	1.3
2006 I	0.6	0.3	0.7	0.5	0.3	-	-	3.1	2.5
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %									
2002	0.9	0.4	0.9	2.4	-1.5	-	-	1.7	0.3
2003	0.8	1.4	1.2	1.7	0.8	-	-	1.2	3.0
2004	2.1	2.0	1.6	1.0	2.3	-	-	6.6	6.6
2005	1.3	1.6	1.3	1.2	2.3	-	-	3.8	4.7
2005 I	1.2	1.5	1.3	0.8	1.6	-	-	3.5	4.5
II	1.1	1.8	1.5	1.1	2.5	-	-	2.7	4.4
III	1.6	1.7	1.8	1.5	3.2	-	-	4.9	5.4
IV	1.7	1.9	1.0	1.6	2.9	-	-	4.8	5.3
2006 I	1.9	2.2	1.7	1.8	2.9	-	-	8.3	9.0
īpatsvars IKP ceturkšņa procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)									
2005 I	0.4	0.1	0.0	0.1	0.0	-0.1	0.3	-	-
II	0.4	0.6	0.2	0.1	0.3	0.0	-0.2	-	-
III	0.7	0.6	0.3	0.2	0.2	0.0	0.0	-	-
IV	0.3	0.5	0.1	0.0	0.1	0.4	-0.2	-	-
2006 I	0.6	0.3	0.4	0.1	0.1	-0.2	0.3	-	-
īpatsvars IKP gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)									
2002	0.9	0.4	0.5	0.5	-0.3	-0.3	0.5	-	-
2003	0.8	1.4	0.7	0.3	0.2	0.2	-0.6	-	-
2004	2.1	1.9	0.9	0.2	0.5	0.4	0.1	-	-
2005	1.3	1.5	0.8	0.2	0.5	0.0	-0.2	-	-
2005 I	1.2	1.4	0.7	0.2	0.3	0.2	-0.3	-	-
II	1.1	1.7	0.8	0.2	0.5	0.1	-0.5	-	-
III	1.6	1.6	1.0	0.3	0.6	-0.3	-0.1	-	-
IV	1.7	1.8	0.6	0.3	0.6	0.3	-0.1	-	-
2006 I	1.9	2.1	1.0	0.4	0.6	0.2	-0.1	-	-

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

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

2) Ieskaitot vērtslietu iegādi (izņemot realizāciju).

3) Gada datiem nav veikta darbadienu skaita korekcija.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

2. Pievienotā vērtība ekonomiskās darbības veidu dalījumā

	Kopējā pievienotā vērtība (bāzes cenās)							Produktu nodokļi mīnus subsīdijas
	Kopā	Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transporta un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un cita komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi	
	1	2	3	4	5	6	7	8
Faktiskās cenās (mljrd. euro; sezonāli izlīdzināti dati)								
2002	6 517.3	152.1	1 377.3	373.0	1 392.1	1 749.7	1 473.1	733.5
2003	6 702.1	150.8	1 381.4	388.8	1 425.5	1 827.1	1 528.4	756.8
2004	6 945.4	151.9	1 434.5	414.3	1 474.5	1 893.4	1 576.8	792.4
2005	7 161.1	141.7	1 471.6	434.5	1 525.4	1 963.9	1 624.0	831.5
2005 I	1 767.4	35.9	364.0	105.5	376.2	484.5	401.3	202.4
II	1 781.6	35.4	367.3	107.5	379.9	488.1	403.5	204.3
III	1 796.3	35.0	368.2	109.6	384.2	493.5	405.7	210.6
IV	1 815.8	35.4	372.0	111.9	385.1	497.8	413.5	214.2
2006 I	1 833.0	35.3	372.6	112.9	386.3	509.5	416.4	215.0
pievienotā vērtība; %								
2005	100.0	2.0	20.5	6.1	21.3	27.4	22.7	-
Ķēdes indeksu veidā agregētie apjomi (iepriekšējā gada cenās; sezonāli izlīdzināti dati ¹⁾)								
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %								
2005 I	0.4	-4.3	0.2	-0.8	0.6	0.9	0.6	-0.2
II	0.4	-1.9	0.5	1.6	0.7	0.4	-0.1	0.3
III	0.5	0.4	0.8	0.1	0.6	0.6	0.3	1.6
IV	0.3	0.1	0.4	0.8	0.6	0.2	0.1	-0.1
2006 I	0.6	0.1	0.6	-0.9	0.4	1.1	0.4	0.9
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %								
2002	1.0	-0.3	0.0	0.0	1.1	1.5	1.7	0.2
2003	0.7	-5.1	0.6	0.2	0.3	1.5	1.0	1.5
2004	2.2	10.5	2.7	2.1	2.1	1.9	1.5	0.8
2005	1.3	-4.2	1.1	0.8	2.2	1.9	0.8	1.1
2005 I	1.4	-1.0	0.9	-0.7	2.2	2.0	1.0	-0.8
II	1.1	-4.8	0.3	0.8	1.9	2.0	0.8	1.4
III	1.5	-5.1	1.0	1.5	2.5	2.0	0.9	2.1
IV	1.7	-5.7	1.9	1.7	2.5	2.2	1.0	1.6
2006 I	1.9	-1.4	2.3	1.6	2.3	2.4	0.8	2.6
īpatsvars pievienotās vērtības ceturkšņa procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2005 I	0.4	-0.1	0.0	0.0	0.1	0.3	0.1	-
II	0.4	0.0	0.1	0.1	0.2	0.1	0.0	-
III	0.5	0.0	0.2	0.0	0.1	0.2	0.1	-
IV	0.3	0.0	0.1	0.0	0.1	0.1	0.0	-
2006 I	0.6	0.0	0.1	-0.1	0.1	0.3	0.1	-
īpatsvars pievienotās vērtības gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2002	1.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.4	0.4	-
2003	0.7	-0.1	0.1	0.0	0.1	0.4	0.2	-
2004	2.2	0.2	0.5	0.1	0.4	0.5	0.3	-
2005	1.3	-0.1	0.2	0.0	0.5	0.5	0.2	-
2005 I	1.4	0.0	0.2	0.0	0.5	0.6	0.2	-
II	1.1	-0.1	0.1	0.0	0.4	0.5	0.2	-
III	1.5	-0.1	0.2	0.1	0.5	0.6	0.2	-
IV	1.7	-0.1	0.4	0.1	0.5	0.6	0.2	-
2006 I	1.9	0.0	0.5	0.1	0.5	0.7	0.2	-

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Gada datiem nav veikta darbadienu skaita korekcija.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

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

3. Rūpnieciskā ražošana

	Kopā	Rūpniecība, izņemot būvniecību									Būvniecība	
		Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Rūpniecība, izņemot būvniecību un enerģētiku						Enerģētika		
				Apstrādes rūpniecība	Kopā	Starppatēriņa preces	Kapitāl- preces	Patēriņa preces				
								Kopā	Ilglietojuma			Īslaicīga lietojuma
Īpatsvars; % ¹⁾	100.0	82.9	82.9	75.0	74.0	30.0	22.4	21.5	3.6	17.9	8.9	17.1
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	0.4	100.3	0.3	0.0	0.0	0.3	-0.1	-0.4	-4.5	0.3	3.0	0.7
2004	2.2	102.3	2.0	2.1	1.9	2.2	3.2	0.5	0.1	0.6	2.0	0.2
2005	1.1	103.6	1.2	1.3	1.1	0.9	2.7	0.6	-0.9	0.8	1.2	-0.2
2005 II	1.2	103.2	0.7	0.8	0.5	-0.3	2.3	0.7	-1.5	1.1	1.1	0.3
III	1.3	104.2	1.5	1.6	1.5	0.9	3.0	1.6	-0.1	1.9	0.4	1.1
IV	1.8	104.7	2.1	2.2	2.3	2.4	3.1	0.9	1.8	0.8	1.8	0.6
2006 I	.	105.7	3.3	3.4	3.3	2.9	4.9	1.8	2.7	1.7	4.2	.
2005 Okt.	0.2	103.7	0.4	0.8	0.7	1.0	0.5	0.5	-0.9	0.8	-1.0	-1.1
Nov.	2.6	105.2	3.1	3.5	3.4	3.7	4.9	0.9	3.3	0.5	2.1	-0.7
Dec.	2.9	105.4	2.9	2.5	2.8	2.7	4.1	1.4	3.4	1.1	3.8	4.4
2006 Janv.	.	105.6	2.9	2.4	2.3	2.1	4.2	0.8	3.0	0.5	5.9	.
Febr.	.	105.6	3.2	3.2	3.0	2.1	5.7	2.3	2.4	2.3	3.1	.
Marts	.	106.0	3.7	4.5	4.4	4.5	4.6	2.3	2.7	2.2	3.3	.
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; s.i.)											
2005 Okt.	-0.8	-	-0.6	-0.7	-0.7	-0.1	-1.2	-0.7	-0.7	-0.7	-1.1	-1.9
Nov.	1.2	-	1.4	1.3	1.3	1.7	1.6	0.2	1.9	-0.1	2.9	0.9
Dec.	0.8	-	0.2	-0.1	0.0	-0.4	-0.4	0.7	0.0	0.8	3.1	2.8
2006 Janv.	.	-	0.2	0.3	0.1	0.3	0.9	-0.4	0.4	-0.5	-0.8	.
Febr.	.	-	0.1	0.1	0.0	-0.7	0.6	0.5	-0.5	0.7	0.3	.
Marts	.	-	0.3	0.3	0.7	1.0	0.0	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	.

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

	Rūpniecības jaunie pasūtījumi		Rūpniecības apgrozījums		Mazumtirdzniecība							Reģistrētie jaunie viegie automobiļi	
	Apstrādes rūpniecība ²⁾ (faktiskajās cenās)		Apstrādes rūpniecība (faktiskajās cenās)		Faktiskajās cenās	Salīdzināmajās cenās							
	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Kopā	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Pārtikas preces, alkoholiskie dzērieni, taba- kas izstrādājumi	Nepārtikas preces		Kopā (s.i. dati, tūkst.) ³⁾	Kopā	
									Tekstil- izstrādājumi, apģērbs, apavi	Mājsaimiec- ības ierīces			
Īpatsvars; % ¹⁾	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	43.7	56.3	10.6	14.8		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2003	98.4	0.2	101.3	-0.2	2.2	103.7	0.7	1.3	0.2	-1.8	0.6	911	-1.5
2004	105.3	7.3	106.5	5.1	2.3	105.2	1.5	1.2	1.7	1.8	3.3	922	1.1
2005	110.8	4.6	110.5	3.7	2.2	106.7	1.3	0.7	1.8	2.0	1.2	934	1.3
2005 II	109.0	3.3	110.8	4.2	1.7	106.1	0.8	0.3	1.1	1.6	0.5	938	1.2
III	110.7	5.0	111.6	3.9	2.6	106.9	1.5	0.5	2.3	2.4	2.0	942	4.6
IV	117.0	7.2	112.5	4.2	2.3	107.2	1.3	0.6	1.8	2.6	1.6	932	-1.2
2006 I	117.4	12.0	115.7	8.2	2.2	107.4	0.8	0.2	1.2	1.5	2.1	946	2.0
2005 Nov.	116.8	9.8	115.3	5.8	2.6	107.3	1.5	0.7	2.1	3.2	1.4	932	-2.0
Dec.	123.0	7.3	115.0	5.1	2.0	107.2	1.0	0.1	1.8	2.6	1.7	923	-1.8
2006 Janv.	115.7	9.6	114.7	8.1	2.9	107.8	1.4	0.7	1.8	4.0	1.9	945	2.1
Febr.	119.7	14.0	114.6	6.9	2.7	107.6	1.2	1.1	1.5	2.6	2.3	941	2.6
Marts	116.9	12.2	117.7	9.5	1.1	106.8	-0.1	-0.9	0.5	-1.9	2.2	951	1.5
Apr.	.	.	.	.	3.8	108.3	2.8	1.9	3.2	.	.	955	1.7
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; s.i.)												
2005 Nov.	-	5.0	-	7.5	0.1	-	0.1	-0.3	0.5	1.2	-0.1	-	-1.0
Dec.	-	5.3	-	-0.3	0.0	-	-0.1	-0.3	0.1	-0.3	0.7	-	-1.0
2006 Janv.	-	-5.9	-	-0.2	0.7	-	0.5	0.9	0.2	0.6	0.2	-	2.3
Febr.	-	3.4	-	-0.2	0.0	-	-0.2	0.0	-0.2	-1.3	-0.2	-	-0.4
Marts	-	-2.3	-	2.7	-0.4	-	-0.7	-1.1	-0.3	-1.5	0.0	-	1.1
Apr.	-	.	-	.	1.0	-	1.4	1.1	1.5	.	.	-	0.4

Avoti: Eurostat, izņemot 5.2. sadaļas 4. tabulas 12. un 13. ailē (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⁾ (ilgttermiņa vidējais rādītājs = 100)	Apstrādes rūpniecība				Patērētāju konfidences rādītājs ³⁾					
		Ražotāju konfidences rādītājs				Jaudu izmantošana ⁴⁾ (%)	Kopā ⁵⁾	Finansiālā situācija turpmākajos 12 mēnešos	Ekonomiskā situācija turpmākajos 12 mēnešos	Bezdarba situācija turpmākajos 12 mēnešos	Uzkrājumi turpmākajos 12 mēnešos
		Kopā ⁵⁾	Pasūtījumi	Gatavo preču krājumi	Ražošanas prognozes						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2002	94.5	-11	-25	11	3	81.2	-11	-1	-12	27	-3
2003	93.6	-11	-25	10	3	81.0	-18	-5	-21	38	-9
2004	99.4	-5	-16	8	10	81.6	-14	-4	-14	30	-8
2005	98.1	-7	-17	11	6	81.3	-14	-4	-15	28	-8
2005 I	98.7	-6	-15	11	6	81.5	-13	-3	-13	30	-8
II	96.1	-10	-20	13	3	81.0	-14	-3	-16	31	-7
III	97.7	-8	-18	11	6	81.0	-15	-4	-17	29	-8
IV	100.1	-6	-15	10	7	81.5	-12	-4	-15	22	-9
2006 I	102.6	-2	-9	9	11	82.2	-11	-3	-11	20	-8
2005 Dec.	100.5	-5	-13	10	8	-	-11	-4	-12	19	-9
2006 Janv.	101.5	-4	-12	10	9	82.0	-11	-3	-11	19	-9
Febr.	102.7	-2	-10	8	11	-	-10	-3	-11	19	-8
Marts	103.6	-1	-6	8	12	-	-11	-3	-12	21	-7
Apr.	105.7	1	-1	7	13	82.4	-10	-3	-8	22	-8
Maijs	106.7	2	-2	6	14	-	-9	-3	-10	14	-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
2002	-17	-25	-10	-15	-18	17	-11	2	-3	-4	14
2003	-18	-25	-11	-11	-14	17	-2	4	-5	3	14
2004	-14	-22	-6	-9	-14	14	0	11	7	8	17
2005	-9	-15	-3	-9	-14	14	2	11	6	10	17
2005 I	-11	-15	-6	-10	-15	12	-2	11	8	7	17
II	-11	-18	-5	-10	-16	13	-1	9	0	9	17
III	-9	-16	-2	-9	-15	15	1	11	6	10	17
IV	-5	-11	0	-6	-11	16	9	14	10	13	18
2006 I	-4	-10	2	-4	-5	16	8	15	11	14	19
2005 Dec.	-6	-11	-1	-5	-7	17	9	13	9	13	18
2006 Janv.	-4	-9	1	-6	-7	17	5	15	13	17	17
Febr.	-5	-12	2	-5	-5	16	7	14	8	13	21
Marts	-3	-10	4	-1	-1	14	11	15	11	13	21
Apr.	-3	-9	3	-1	-1	16	15	18	14	17	23
Maijs	-3	-8	3	-1	-1	15	14	19	17	17	24

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

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

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

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

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

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

5.3. Darba tirgus ¹⁾

(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	Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transporta un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un cita komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi
Īpatsvars (%) ²⁾	100.0	100.0	84.5	15.5	4.4	17.6	7.3	25.0	15.4	30.3
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2002	135.263	0.7	0.8	0.2	-1.7	-1.5	0.0	0.5	2.4	1.9
2003	135.772	0.4	0.3	0.7	-2.4	-1.7	0.3	0.6	1.2	1.6
2004	136.637	0.6	0.6	1.0	-0.6	-1.8	0.7	0.9	2.1	1.4
2005	137.674	0.8	0.9	-0.1	-1.3	-1.3	1.2	0.8	2.2	1.4
2004 IV	137.016	0.8	0.8	0.9	-0.8	-0.8	1.1	0.7	1.9	1.5
2005 I	137.216	0.9	0.9	0.6	-1.3	-1.2	1.6	1.1	2.1	1.4
II	137.363	0.7	0.8	0.2	-1.0	-1.7	1.1	0.9	2.1	1.6
III	137.575	0.7	0.9	-0.5	-2.0	-1.0	0.7	0.6	2.2	1.5
IV	137.967	0.7	1.0	-0.7	-1.0	-1.1	1.2	0.6	2.3	1.1
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (%; s.i. dati)</i>										
2004 IV	0.375	0.3	0.3	0.4	-1.2	-0.1	0.1	0.1	0.8	0.7
2005 I	0.200	0.1	0.2	-0.4	-1.3	-0.4	0.3	0.4	0.4	0.3
II	0.147	0.1	0.1	0.0	0.2	-0.3	0.2	0.1	0.1	0.3
III	0.212	0.2	0.3	-0.5	-0.3	-0.1	-0.1	0.0	0.7	0.3
IV	0.392	0.3	0.3	0.2	-0.1	-0.3	0.6	0.2	1.0	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		48.5		51.5	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2002	11.760	8.3	8.740	7.0	3.020	16.8	5.515	6.9	6.245	10.1
2003	12.548	8.7	9.420	7.5	3.128	17.6	5.975	7.4	6.573	10.5
2004	12.899	8.9	9.751	7.6	3.149	18.0	6.186	7.6	6.713	10.5
2005	12.543	8.6	9.484	7.3	3.058	17.7	6.085	7.4	6.458	10.0
2005 I	12.847	8.8	9.628	7.5	3.219	18.4	6.217	7.6	6.630	10.3
II	12.686	8.7	9.609	7.4	3.078	17.7	6.165	7.5	6.522	10.1
III	12.382	8.5	9.406	7.3	2.976	17.3	6.043	7.4	6.340	9.8
IV	12.207	8.3	9.211	7.1	2.996	17.5	5.879	7.2	6.329	9.8
2006 I	11.908	8.1	8.922	6.9	2.986	17.4	5.729	7.0	6.179	9.6
2005 Nov.	12.230	8.3	9.232	7.1	2.998	17.5	5.881	7.2	6.348	9.8
Dec.	12.183	8.3	9.183	7.1	3.000	17.6	5.831	7.1	6.352	9.9
2006 Janv.	12.058	8.2	9.061	7.0	2.996	17.4	5.777	7.1	6.281	9.7
Febr.	11.908	8.1	8.914	6.9	2.994	17.5	5.732	7.0	6.176	9.6
Marts	11.759	8.0	8.791	6.8	2.968	17.3	5.678	6.9	6.081	9.5
Apr.	11.621	8.0	8.692	6.7	2.930	17.1	5.622	6.9	5.999	9.3

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

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

2) 2005. gadā.

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

4) Īpatsvars izteikts procentos no darbaspēka attiecīgā dzimuma grupā.



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				
	1	2	3	Mājsaim- niecību 4	Sabiedrību 5	6	ES institūciju saņemtie 7	8	Darba devēji 9	Darba ņēmēji 10		11	12		Kapitāla nodokļi 13
1997	47.1	46.6	46.6	11.9	9.0	2.6	13.3	0.7	17.2	8.6	5.4	2.3	0.5	0.3	42.7
1998	46.6	46.3	46.3	12.2	9.5	2.3	13.9	0.6	16.2	8.3	4.9	2.3	0.3	0.3	42.6
1999	47.1	46.8	46.8	12.6	9.7	2.5	14.2	0.6	16.1	8.3	4.9	2.3	0.3	0.3	43.1
2000	46.7	46.4	46.4	12.7	9.8	2.7	13.9	0.6	15.9	8.2	4.8	2.2	0.3	0.3	42.8
2001	45.8	45.6	45.6	12.3	9.6	2.4	13.6	0.6	15.7	8.2	4.7	2.2	0.2	0.3	41.8
2002	45.2	44.9	44.9	11.9	9.4	2.2	13.5	0.4	15.7	8.2	4.6	2.1	0.3	0.3	41.3
2003	45.2	44.5	44.5	11.5	9.1	2.1	13.5	0.4	15.8	8.3	4.7	2.1	0.6	0.5	41.3
2004	44.7	44.3	44.3	11.4	8.8	2.3	13.6	0.3	15.6	8.2	4.6	2.1	0.5	0.4	40.9
2005	45.1	44.7	44.7	11.6	8.9	2.5	13.7	0.3	15.6	8.2	4.5	2.2	0.5	0.3	41.2

2. Euro zona – izdevumi

	Kopā		Kārtējie izdevumi							Izdevumi kapitālieguldījumiem				Papild- postenis: primārie izdevumi ³⁾
	Kopā	Atbildzība nodarbi- nātājiem	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	
1997	49.7	46.1	10.9	4.8	5.0	25.4	22.6	2.1	0.6	3.6	2.4	1.2	0.1	44.7
1998	48.9	45.1	10.6	4.6	4.6	25.2	22.2	2.1	0.5	3.8	2.4	1.3	0.1	44.2
1999	48.5	44.6	10.6	4.8	4.1	25.2	22.2	2.1	0.5	3.9	2.5	1.4	0.1	44.4
2000	47.7	43.9	10.4	4.8	3.9	24.8	21.8	2.0	0.5	3.8	2.5	1.3	0.0	43.8
2001	47.7	43.8	10.3	4.8	3.8	24.9	21.8	1.9	0.5	3.9	2.5	1.4	0.0	43.9
2002	47.8	44.0	10.4	4.9	3.5	25.2	22.2	1.9	0.5	3.8	2.4	1.4	0.0	44.3
2003	48.2	44.3	10.5	4.9	3.3	25.5	22.6	1.8	0.5	3.9	2.5	1.4	0.1	44.9
2004	47.5	43.7	10.4	5.0	3.1	25.2	22.4	1.8	0.5	3.8	2.4	1.4	0.0	44.4
2005	47.5	43.8	10.4	5.0	3.0	25.3	22.5	1.7	0.5	3.8	2.4	1.3	0.0	44.5

3. Euro zona – deficīts/pārpalikums, sākotnējais deficīts/pārpalikums un valdības patēriņš ⁴⁾

	Deficīts (-)/pārpalikums (+)					Sākot- nējais deficīts (-)/ pārpa- likums (+)	Valdības patēriņš ⁴⁾							
	Kopā	Centrālā valdība	Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodroši- nāšanas fondi		Kopā						Sabied- riskais patēriņš	Individuālais patēriņš
								Atbildība nodarbinā- tajiem	Starp- patēriņš	Pārve- dumi naturā ar tir- gus ražotāju starpniecību	Pamat- kapitāla patēriņš	Pārdošana (ar mīnusa zīmi)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1997	-2.6	-2.4	-0.4	0.1	0.1	2.4	20.1	10.9	4.8	4.9	1.9	2.3	8.2	11.9
1998	-2.3	-2.2	-0.2	0.1	0.1	2.3	19.8	10.6	4.6	4.8	1.9	2.3	8.0	11.7
1999	-1.4	-1.7	-0.1	0.1	0.4	2.7	19.9	10.6	4.8	4.9	1.9	2.3	8.1	11.8
2000	-1.0	-1.4	-0.1	0.1	0.5	2.9	19.8	10.4	4.8	4.9	1.8	2.2	8.0	11.8
2001	-1.9	-1.7	-0.4	0.1	0.4	2.0	19.8	10.3	4.8	5.0	1.8	2.2	7.9	11.9
2002	-2.6	-2.1	-0.5	-0.2	0.2	0.9	20.2	10.4	4.9	5.1	1.8	2.1	8.0	12.2
2003	-3.1	-2.4	-0.5	-0.2	0.0	0.3	20.4	10.5	4.9	5.2	1.8	2.1	8.0	12.4
2004	-2.8	-2.4	-0.3	-0.3	0.1	0.3	20.3	10.4	5.0	5.2	1.8	2.1	8.0	12.4
2005	-2.4	-2.1	-0.3	-0.2	0.2	0.6	20.4	10.4	5.0	5.2	1.8	2.2	8.0	12.4

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
2002	0.0	-3.7	-4.9	-0.3	-3.2	-0.4	-2.9	2.0	-2.0	-0.5	-2.9	4.1
2003	0.1	-4.0	-5.8	0.0	-4.2	0.2	-3.4	0.2	-3.1	-1.5	-2.9	2.5
2004	0.0	-3.7	-6.9	-0.1	-3.7	1.5	-3.4	-1.1	-1.9	-1.1	-3.2	2.3
2005	0.1	-3.3	-4.5	1.1	-2.9	1.0	-4.1	-1.9	-0.3	-1.5	-6.0	2.6

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

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

2) Fiskālais slogs ietver nodokļus un sociālās iemaksas.

3) Ietver visus izdevumus mīnus procentu maksājumus.

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

5) Ietver ieņēmumus no UMTS licenču pārdošanas un norēķiniem saistībā ar mijmaiņas un biržā netirgotajiem nākotnes procentu likmju līgumiem.

6.2. Parāds ¹⁾

(procentos no IKP)

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

	Kopā	Finanšu instrumenti				Turētāji				
		Monētas un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgttermiņa parāda vērtspapīri	Iekšzemes kreditori ²⁾				Citi kreditori ³⁾
						Kopā	MF1	Citas finanšu sabiedrības	Citi sektori	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1996	75.1	2.8	17.0	7.9	47.4	58.7	32.5	10.0	16.1	16.4
1997	74.2	2.8	16.0	6.5	48.9	56.2	31.1	11.8	13.3	18.0
1998	72.8	2.7	15.0	5.6	49.4	53.0	29.3	12.8	10.9	19.8
1999	72.1	2.9	14.2	4.3	50.7	48.4	27.4	9.8	11.3	23.7
2000	69.6	2.7	13.1	3.7	50.1	43.9	24.0	8.9	11.0	25.6
2001	68.3	2.8	12.3	4.0	49.2	42.0	22.9	8.0	11.1	26.3
2002	68.1	2.7	11.7	4.6	49.2	40.0	21.6	7.6	10.8	28.2
2003	69.3	2.1	12.3	5.1	49.9	39.1	21.6	8.3	9.2	30.3
2004	69.8	2.2	11.9	5.1	50.6	37.9	20.7	8.2	8.9	31.9
2005	70.7	2.4	11.7	4.9	51.7	36.9	20.3	8.2	8.4	33.8

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
1996	75.1	63.0	5.9	5.7	0.5	11.6	63.5	7.1	19.1	26.3	29.8	72.5	2.6
1997	74.2	62.2	6.1	5.4	0.6	9.9	64.3	6.8	18.1	26.0	30.1	71.4	2.8
1998	72.8	61.2	6.1	5.2	0.4	8.9	64.0	6.3	15.6	27.0	30.3	70.1	2.7
1999	72.1	60.6	6.0	5.1	0.4	7.7	64.4	5.6	13.4	28.3	30.5	70.1	2.0
2000	69.6	58.3	5.9	4.9	0.4	6.8	62.8	4.9	13.2	28.9	27.4	67.8	1.8
2001	68.3	57.1	6.1	4.8	0.4	7.2	61.2	3.7	13.6	27.5	27.2	66.8	1.5
2002	68.1	56.7	6.3	4.8	0.4	8.2	59.9	3.9	15.2	25.8	27.2	66.8	1.3
2003	69.3	57.0	6.6	5.1	0.6	8.6	60.7	4.0	14.4	26.6	28.3	68.3	1.0
2004	69.8	57.5	6.7	5.2	0.4	8.5	61.3	3.9	14.4	27.4	28.0	68.8	1.0
2005	70.7	58.1	6.8	5.3	0.5	8.7	62.0	3.8	14.4	28.0	28.3	69.7	1.1

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
2002	103.2	60.3	110.7	52.5	58.2	32.1	105.5	6.5	50.5	66.0	55.5	41.3
2003	98.5	63.8	107.8	48.9	62.4	31.1	104.2	6.3	51.9	64.4	57.0	44.3
2004	94.7	65.5	108.5	46.4	64.4	29.4	103.8	6.6	52.6	63.6	58.7	44.3
2005	93.3	67.7	107.5	43.2	66.8	27.6	106.4	6.2	52.9	62.9	63.9	41.1

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

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

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

3) Ietver euro zonas valsts 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 kreditāri ⁶⁾	MF1	Pārējās finanšu sabiedrības	Pārējie kreditāri ⁷⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1997	1.9	2.3	0.0	-0.2	-0.2	0.0	-0.3	-1.1	3.3	-0.3	-0.2	2.1	2.2
1998	1.8	2.3	-0.3	-0.1	-0.1	0.1	-0.3	-0.6	2.6	-0.8	-0.4	1.5	2.5
1999	2.0	1.6	0.4	0.1	-0.1	0.2	-0.2	-1.2	3.1	-2.6	-0.9	-2.5	4.6
2000	1.0	1.1	0.0	0.0	-0.1	0.0	-0.5	-0.4	1.9	-2.1	-2.0	-0.4	3.1
2001	1.9	1.9	-0.1	0.1	0.0	0.2	-0.2	0.5	1.3	0.0	-0.1	-0.5	1.8
2002	2.1	2.7	-0.5	0.0	0.0	0.0	-0.2	0.7	1.6	-0.6	-0.5	-0.2	2.7
2003	3.1	3.3	-0.2	0.0	0.0	-0.6	0.9	0.6	2.1	0.2	0.6	0.9	2.9
2004	3.1	3.2	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.1	0.2	2.6	0.3	0.0	0.3	2.8
2005	3.1	3.0	0.0	0.1	0.0	0.3	0.2	0.0	2.6	0.2	0.2	0.2	2.9

2. Euro zona – deficīta-parāda korekcija

	Parāda pārmaiņas	Deficīts (-)/ pārpalikums (+) ⁸⁾	Deficīta-parāda korekcija ⁹⁾											
			Kopā	Darījumi ar galvenajiem finanšu aktīviem, kas ir valdības īpašumā							Pārvērtē- šanas ietekme		Citas apjoma pārmaiņas	Citi ¹⁰⁾
				Kopā	Nauda un noguldījumi	Parāda vērts- papīri 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
1997	1.9	-2.6	-0.7	-0.6	0.1	0.0	-0.2	-0.5	-0.7	0.1	0.0	0.2	-0.2	0.1
1998	1.8	-2.3	-0.5	-0.3	0.2	0.0	0.0	-0.4	-0.7	0.2	-0.3	0.0	-0.1	0.1
1999	2.0	-1.4	0.6	0.0	0.4	0.0	0.1	-0.5	-0.8	0.1	0.4	0.2	0.1	0.2
2000	1.0	0.0	1.0	1.1	0.7	0.2	0.2	0.0	-0.4	0.2	0.0	0.1	0.0	0.0
2001	1.9	-1.8	0.0	-0.4	-0.6	0.1	0.1	-0.1	-0.3	0.2	-0.1	0.0	0.1	0.5
2002	2.1	-2.6	-0.5	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.3	0.1	-0.5	-0.1	0.0	0.0
2003	3.1	-3.1	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1	-0.4	0.1	-0.2	-0.1	0.0	0.1
2004	3.1	-2.8	0.3	0.4	0.2	0.1	0.1	0.0	-0.4	0.2	-0.1	0.0	0.0	0.1
2005	3.1	-2.4	0.6	0.7	0.3	0.2	0.1	0.1	-0.3	0.2	0.0	0.0	0.1	-0.1

Avots: ECB.

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

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

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

4) Ietver pārmaiņu ietekmi, kas rodas institucionālu vienību 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/kreditoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti).

11) Neietver atvasinātos finanšu instrumentus.

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

(procentos no IKP)

1. Euro zona – ceturkšņa ieņēmumi

	Kopā		Kārtējie ieņēmumi					Kapitāla ieņēmumi		Papild- postenis: fiskālais slogs ²⁾
	1	2	Tiešie nodokļi	Netiešie nodokļi	Sociālās iemaksas	Pārdošanas ieņēmumi	Īpašuma ieņēmumi	8	Kapitāla nodokļi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1999 IV	51.1	50.4	14.3	14.6	16.8	2.9	0.9	0.7	0.3	45.9
2000 I	43.6	43.1	11.1	13.1	15.5	1.9	0.7	0.5	0.3	39.9
II	47.7	47.2	13.9	13.4	15.8	2.1	1.2	0.5	0.3	43.3
III	44.2	43.8	11.9	12.6	15.7	2.0	0.8	0.4	0.2	40.4
IV	49.9	49.4	14.0	14.1	16.6	2.8	1.0	0.5	0.3	45.0
2001 I	42.4	41.9	10.5	12.7	15.3	1.8	0.9	0.4	0.2	38.7
II	46.9	46.5	13.4	13.0	15.6	2.0	1.6	0.4	0.2	42.2
III	43.5	43.1	11.6	12.4	15.5	1.9	0.9	0.4	0.3	39.7
IV	49.2	48.7	13.6	13.9	16.3	2.9	1.1	0.5	0.3	44.0
2002 I	42.1	41.6	10.1	12.8	15.5	1.7	0.8	0.4	0.2	38.6
II	45.6	45.1	12.5	12.7	15.5	2.0	1.5	0.5	0.3	41.0
III	43.5	43.0	11.2	12.7	15.4	2.0	0.8	0.4	0.3	39.6
IV	49.1	48.5	13.4	14.1	16.2	2.9	0.9	0.6	0.3	44.0
2003 I	42.0	41.5	9.8	12.8	15.6	1.7	0.7	0.4	0.2	38.5
II	45.9	44.4	12.1	12.7	15.8	2.0	1.3	1.5	1.2	41.7
III	42.9	42.4	10.8	12.7	15.5	1.9	0.7	0.5	0.2	39.2
IV	49.3	48.3	13.1	14.2	16.2	2.9	0.8	1.0	0.3	43.8
2004 I	41.6	41.1	9.6	12.9	15.4	1.7	0.7	0.5	0.3	38.1
II	44.9	44.1	12.1	12.9	15.4	2.0	0.9	0.8	0.6	41.0
III	42.7	42.2	10.7	12.7	15.4	1.9	0.7	0.5	0.3	38.9
IV	49.4	48.3	13.0	14.5	16.2	2.9	0.8	1.0	0.4	44.1
2005 I	42.4	41.9	10.0	13.1	15.4	1.7	0.6	0.6	0.3	38.7
II	44.7	44.1	11.9	13.1	15.3	2.0	0.9	0.6	0.3	40.6
III	43.5	42.9	11.1	12.9	15.4	1.9	0.7	0.6	0.3	39.7
IV	49.3	48.5	13.4	14.4	16.1	2.9	0.8	0.8	0.3	44.2

2. Euro zona – ceturkšņa izdevumi un deficīts/pārpalikums

	Kopā		Kārtējie izdevumi						Izdevumi kapitālieguldījumiem			Deficīts (-)/ pārpalikums (+)	Primārais deficīts (-)/ pārpalikums (+)
	Kopā	Atbildzība nodarbi- nātājiem	Starp- patēriņš	Procentu maksājumi	Kārtējie pārvedumi	Kārtējie maksājumi		Investīcijas	Kapitāla pārvedumi				
						Sociālie maksājumi	Subsīdijas						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1999 IV	50.9	46.0	11.1	5.3	3.7	25.9	22.2	1.7	4.9	3.1	1.7	0.2	3.9
2000 I	46.3	43.0	10.2	4.6	4.1	24.2	20.9	1.3	3.3	2.0	1.3	-2.7	1.3
II	46.4	43.0	10.3	4.6	3.9	24.2	20.9	1.4	3.4	2.3	1.1	1.3	5.2
III	43.0	42.7	10.1	4.5	4.0	24.1	20.8	1.5	0.3	2.5	1.0	1.2	5.2
IV	49.7	45.9	11.1	5.3	3.8	25.8	21.9	1.6	3.8	3.1	1.5	0.2	4.0
2001 I	45.7	42.4	10.1	4.2	4.0	24.1	20.9	1.3	3.4	1.9	1.5	-3.4	0.6
II	46.3	42.8	10.3	4.6	3.9	24.1	20.8	1.3	3.5	2.3	1.1	0.6	4.5
III	46.1	42.4	10.0	4.6	3.8	24.1	20.8	1.4	3.7	2.5	1.2	-2.6	1.2
IV	51.1	46.2	11.0	5.7	3.6	25.9	22.1	1.7	4.9	3.2	1.7	-1.9	1.7
2002 I	46.2	42.8	10.3	4.3	3.7	24.5	21.2	1.3	3.4	1.9	1.5	-4.2	-0.5
II	46.7	43.3	10.3	4.9	3.6	24.4	21.1	1.3	3.4	2.3	1.1	-1.1	2.4
III	46.8	43.1	10.0	4.7	3.5	24.9	21.4	1.4	3.7	2.5	1.2	-3.3	0.2
IV	50.8	46.4	11.0	5.7	3.3	26.4	22.6	1.6	4.4	2.8	1.6	-1.7	1.6
2003 I	46.9	43.4	10.4	4.5	3.5	25.0	21.6	1.3	3.5	1.9	1.6	-4.9	-1.4
II	47.4	43.8	10.4	4.8	3.4	25.2	21.7	1.3	3.5	2.4	1.2	-1.5	1.9
III	46.9	43.3	10.2	4.8	3.3	25.1	21.6	1.3	3.6	2.5	1.1	-4.1	-0.8
IV	51.2	46.3	11.0	5.7	3.1	26.6	22.8	1.5	4.8	3.2	1.6	-1.9	1.2
2004 I	46.5	43.1	10.3	4.6	3.2	25.0	21.5	1.2	3.4	2.0	1.4	-4.9	-1.7
II	46.7	43.3	10.4	4.9	3.1	24.8	21.5	1.2	3.4	2.3	1.0	-1.7	1.4
III	46.0	42.6	10.0	4.6	3.2	24.9	21.4	1.3	3.3	2.4	0.9	-3.3	-0.2
IV	50.7	45.8	10.9	5.7	3.0	26.1	22.5	1.4	4.9	3.1	1.8	-1.3	1.7
2005 I	46.7	43.4	10.3	4.7	3.1	25.3	21.6	1.2	3.3	1.9	1.4	-4.3	-1.2
II	46.3	43.0	10.3	5.0	3.1	24.6	21.5	1.1	3.3	2.3	1.0	-1.6	1.4
III	45.7	42.4	9.9	4.8	3.0	24.7	21.4	1.2	3.3	2.4	0.9	-2.2	0.8
IV	50.8	45.9	11.1	5.7	2.9	26.2	22.6	1.4	4.9	3.1	1.7	-1.5	1.3

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. Citādi, izņemot atšķirīgus datu nosūtīšanas termiņus, dati atbilst gada datiem. Dati nav sezonāli izlīdzināti.

2) Fiskālais slogs ietver nodokļus un sociālās iemaksas.

6.5. Ceturkšņa parāds un parāda pārmaiņas (procentos no IKP)

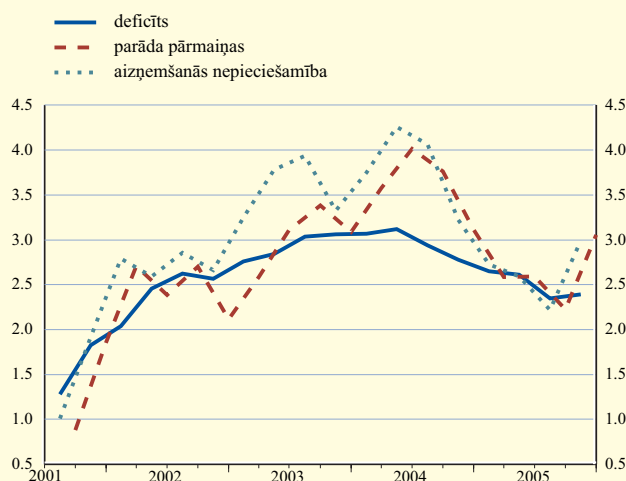
1. Euro zona – Māstrihtas parāds, finanšu instrumentu sektoru dalījumā ¹⁾

		Finanšu instrumenti				
		Kopā	Monētas un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgttermiņa parāda vērtspapīri
		1	2	3	4	5
2003	I	69.5	2.6	11.7	5.2	50.0
	II	70.1	2.7	11.6	5.5	50.3
	III	70.5	2.7	11.6	5.6	50.6
	IV	69.3	2.1	12.3	5.1	49.9
2004	I	71.0	2.1	12.4	5.5	50.9
	II	71.7	2.2	12.4	5.5	51.5
	III	71.6	2.2	12.3	5.6	51.5
	IV	69.8	2.2	11.9	5.1	50.6
2005	I	71.1	2.2	11.9	5.2	51.8
	II	72.0	2.4	11.7	5.4	52.6
	III	71.6	2.4	11.7	5.2	52.2
	IV	70.7	2.4	11.7	4.9	51.7

2. Euro zona – deficīta-parāda korekcija

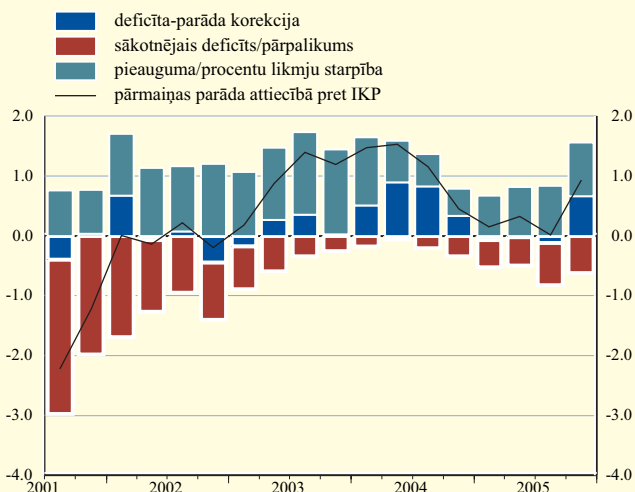
	Parāda pārmaiņas	Deficīts (-)/ pārpalikums (+)	Deficīta-parāda korekcija								Papildpostenis: aizņemšanās nepieciešamība
			Kopā	Darījumi ar galvenajiem finanšu aktīviem, kas ir valdības īpašumā					Pārvērtēšanas ietekme un citas apjoma pārmaiņas	Citi	
				Kopā	Nauda un noguldījumi	Parāda vērtspapīri	Aizdevumi	Akcijas un pārējie kapitāla vērtspapīri			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2003	I	7.7	-4.9	2.7	3.1	2.0	0.2	0.4	-0.1	-0.2	7.8
	II	4.1	-1.5	2.7	3.1	2.2	-0.1	-0.2	-0.3	-0.2	4.4
	III	3.2	-4.1	-0.9	-1.6	-1.5	-0.1	0.2	0.4	0.3	2.7
	IV	-2.2	-1.9	-4.1	-3.8	-2.3	-0.1	-1.3	-1.0	0.7	-1.3
2004	I	9.4	-4.9	4.6	2.1	1.4	0.2	0.5	0.1	2.4	9.3
	II	5.8	-1.7	4.1	3.9	3.3	0.3	0.1	-0.5	0.7	6.4
	III	2.2	-3.3	-1.1	-0.8	-1.2	0.2	0.0	0.2	-0.5	2.0
	IV	-4.5	-1.3	-5.8	-3.5	-2.7	-0.2	0.1	-0.2	-2.1	-4.3
2005	I	7.1	-4.3	2.8	2.5	1.4	0.4	0.3	0.4	0.3	7.1
	II	5.8	-1.6	4.2	3.7	2.7	0.3	0.2	0.1	0.4	5.7
	III	0.7	-2.2	-1.5	-2.5	-2.5	-0.1	-0.3	0.2	0.8	0.6
	IV	-1.1	-1.5	-2.6	-0.8	-0.3	-0.4	-0.2	0.0	-1.8	-1.1

A28. Deficīts, aizņemšanās nepieciešamība un parāda pārmaiņas (ceturkšņu mainīgā summa kā procenti no IKP)



A29. Māstrihtas parāds

(gada pārmaiņas parāda attiecībā pret IKP un pamatfaktoros)



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

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

ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI



7.1. Maksājumu balance

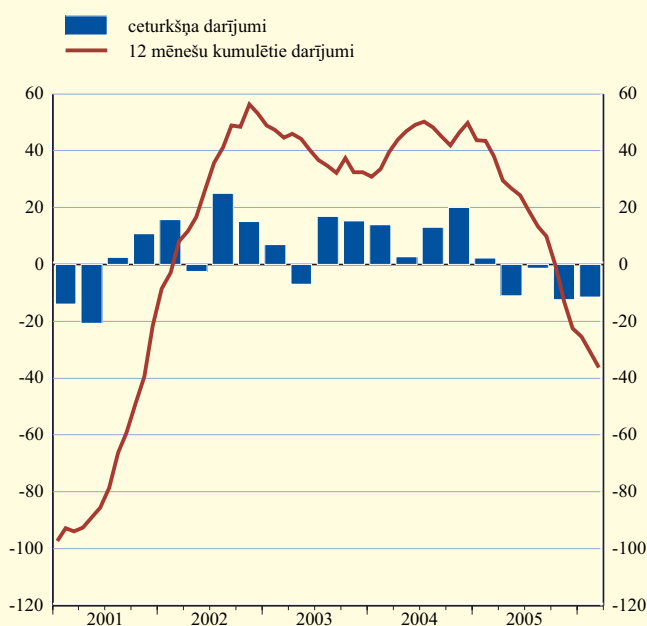
(mljrd. euro; neto darījumi)

1. Maksājumu bilances kopsavilkums

	Tekošais kants					Kapitāla kants	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm/neto aizņēmumi no pārējām pasaules valstīm (1. + 6. aile)	Finanšu kants						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
2003	32.4	106.1	19.5	-37.2	-56.0	12.9	45.4	-1.3	-12.3	74.9	-13.0	-79.1	28.2	-44.1
2004	49.9	105.3	29.0	-28.0	-56.4	17.5	67.3	-10.9	-41.2	60.3	-5.0	-37.5	12.5	-56.4
2005	-22.6	53.0	34.3	-41.5	-68.3	12.5	-10.1	90.0	-145.5	162.5	-13.6	67.8	18.7	-79.9
2005 I	2.2	15.1	4.0	-0.7	-16.2	1.0	3.2	18.8	-23.7	7.0	-7.3	38.1	4.8	-22.1
II	-11.2	18.1	10.3	-23.6	-16.0	4.0	-7.2	49.5	-14.7	107.8	1.3	-48.0	3.1	-42.3
III	-1.4	16.0	9.6	-7.1	-19.8	2.8	1.5	34.6	-97.6	89.8	-0.4	40.8	2.0	-36.0
IV	-12.3	3.8	10.3	-10.1	-16.3	4.7	-7.6	-12.9	-9.4	-42.0	-7.2	36.9	8.8	20.5
2006 I	-11.4	-3.9	2.5	0.7	-10.7	2.7	-8.7	37.2	-13.0	32.6	-7.6	19.7	5.5	-28.5
2005 Marts	4.3	8.1	1.5	0.7	-6.0	0.7	5.0	-21.3	-8.8	-1.6	-5.1	-7.2	1.5	16.3
Apr.	-10.5	3.5	2.3	-12.2	-4.1	0.3	-10.2	-5.5	-13.7	-7.9	-0.4	17.4	-0.8	15.7
Maijs	-2.9	5.7	3.3	-6.3	-5.5	1.6	-1.3	41.5	6.7	19.0	0.8	12.5	2.6	-40.3
Jūn.	2.2	8.8	4.7	-5.0	-6.4	2.1	4.3	13.5	-7.7	96.7	1.0	-77.9	1.4	-17.7
Jūl.	3.0	9.5	4.5	-5.5	-5.5	0.8	3.8	1.0	-85.1	77.1	1.4	5.0	2.6	-4.8
Aug.	-2.7	1.0	1.5	1.0	-6.2	0.8	-2.0	0.4	-12.0	-13.3	-0.7	26.5	-0.1	1.6
Sept.	-1.6	5.5	3.6	-2.6	-8.1	1.2	-0.4	33.2	-0.5	26.0	-1.2	9.3	-0.5	-32.8
Okt.	-6.5	1.5	4.6	-7.2	-5.4	0.6	-5.9	-6.5	-8.0	2.4	-4.3	3.1	0.2	12.4
Nov.	-5.6	1.0	2.7	-4.4	-5.0	0.9	-4.7	5.8	-2.0	-39.2	-0.4	46.2	1.2	-1.1
Dec.	-0.2	1.3	3.0	1.4	-5.9	3.2	3.0	-12.2	0.6	-5.2	-2.5	-12.4	7.3	9.2
2006 Janv.	-9.7	-6.4	0.1	-1.0	-2.3	1.0	-8.7	-11.0	4.9	-37.1	-2.3	25.8	-2.3	19.7
Febr.	-0.4	0.3	1.8	1.0	-3.5	1.0	0.6	13.2	-25.4	20.5	-3.0	19.2	1.9	-13.8
Marts	-1.3	2.3	0.6	0.7	-4.8	0.6	-0.6	35.0	7.5	49.2	-2.3	-25.4	6.0	-34.4
12 mēnešu darījumu summa														
2006 Marts	-36.2	34.0	32.8	-40.1	-62.9	14.1	-22.1	108.4	-134.7	188.1	-13.8	49.3	19.4	-86.3

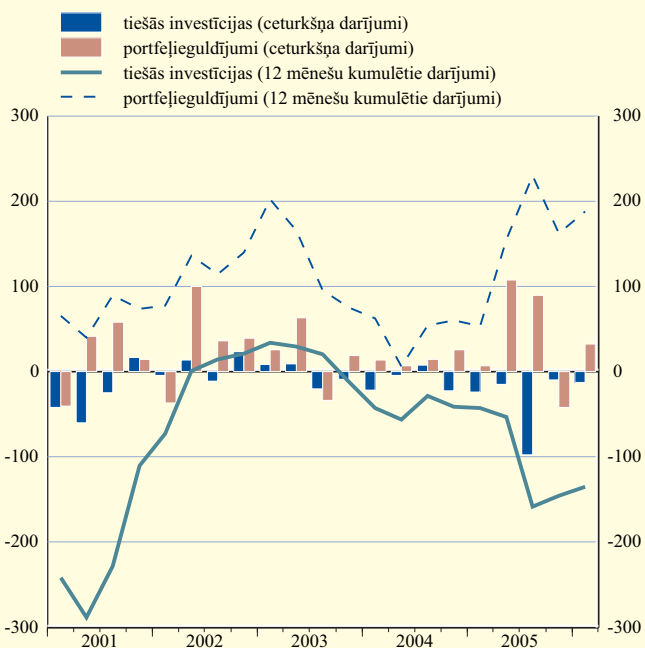
A30. Maksājumu bilances tekošais kants

(mljrd. euro)



A31. Maksājumu balance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

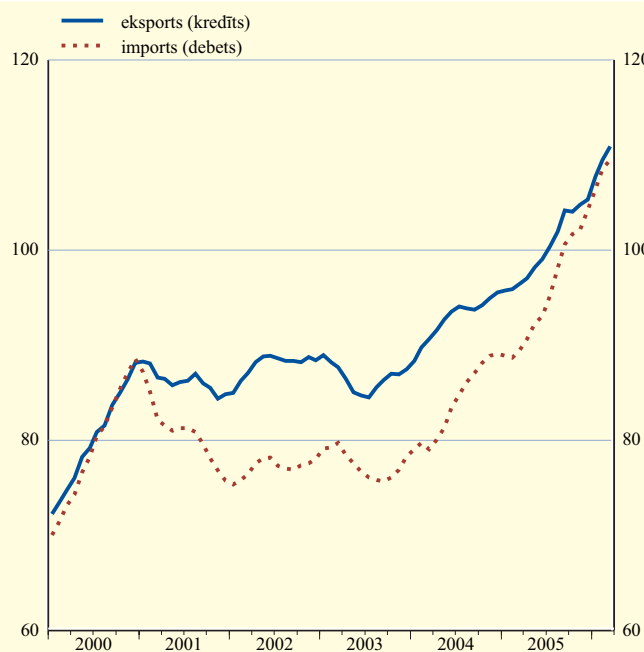
(mljrd. euro; darījumi)

2. Tekošais kots un kapitāla kots

	Tekošais kots											Kapitāla kots	
	Kopā			Preces		Pakalpojumi		Ienākumi		Kārtējie pārvedumi			
	Kreditāls	Debets	Saldo	Kreditāls	Debets	Kreditāls	Debets	Kreditāls	Debets	Kreditāls	Debets	Kreditāls	Debets
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2003	1 693.2	1 660.8	32.4	1 036.0	929.9	331.8	312.3	243.3	280.5	82.1	138.1	23.7	10.8
2004	1 843.0	1 793.2	49.9	1 128.2	1 022.9	362.1	333.1	270.9	298.9	81.9	138.3	24.1	6.6
2005	2 018.1	2 040.7	-22.6	1 218.6	1 165.6	395.5	361.1	320.7	362.2	83.4	151.7	23.4	10.9
2005 I	460.8	458.6	2.2	278.5	263.4	85.3	81.2	68.0	68.8	29.0	45.2	4.9	3.8
II	503.4	514.5	-11.2	305.2	287.1	97.3	87.0	83.8	107.3	17.1	33.1	5.8	1.8
III	509.7	511.1	-1.4	309.0	293.0	108.9	99.3	76.5	83.6	15.3	35.1	4.6	1.8
IV	544.2	556.5	-12.3	325.9	322.1	103.9	93.6	92.4	102.5	21.9	38.3	8.1	3.5
2006 I	531.6	543.0	-11.4	327.2	331.1	92.0	89.5	79.5	78.8	32.9	43.5	4.7	2.0
2006 Janv.	164.3	174.0	-9.7	100.7	107.1	30.0	30.0	24.0	25.0	9.6	11.9	1.7	0.7
Febr.	175.4	175.9	-0.4	104.8	104.5	30.1	28.2	24.2	23.3	16.3	19.8	1.4	0.4
Marts	191.8	193.1	-1.3	121.7	119.4	31.9	31.3	31.3	30.6	7.0	11.8	1.6	0.9
	Sezonāli izlīdzināti dati												
2005 I	478.7	472.6	6.1	289.3	268.3	95.2	86.7	74.2	79.1	20.0	38.6	.	.
II	491.6	490.6	1.0	297.1	279.2	95.9	88.7	77.0	87.3	21.5	35.4	.	.
III	513.5	522.6	-9.1	312.5	301.8	100.7	92.8	80.2	91.0	20.0	37.0	.	.
IV	527.6	548.3	-20.6	316.0	312.7	102.7	92.0	87.3	104.5	21.7	39.0	.	.
2006 I	546.9	554.9	-8.0	332.6	328.5	101.4	93.8	84.9	90.4	28.0	42.2	.	.
2005 Jūl.	169.4	171.4	-2.0	102.1	98.8	33.7	30.9	26.6	30.3	7.0	11.4	.	.
Aug.	171.2	176.5	-5.4	103.9	102.5	33.5	31.1	27.0	30.1	6.8	12.8	.	.
Sept.	172.9	174.7	-1.8	106.5	100.5	33.6	30.9	26.7	30.6	6.1	12.8	.	.
Okt.	170.5	176.5	-6.0	101.8	101.9	33.8	30.7	27.9	32.1	7.0	11.8	.	.
Nov.	177.7	188.9	-11.2	106.1	104.0	35.2	31.1	29.4	40.8	7.0	13.0	.	.
Dec.	179.4	182.9	-3.4	108.1	106.8	33.7	30.2	29.9	31.6	7.8	14.2	.	.
2006 Janv.	174.3	175.0	-0.7	108.9	108.4	33.6	31.2	27.6	27.6	4.2	7.8	.	.
Febr.	191.3	195.3	-4.0	111.6	110.5	34.7	31.5	27.4	30.1	17.5	23.3	.	.
Marts	181.4	184.6	-3.2	112.1	109.7	33.0	31.1	29.9	32.6	6.3	11.1	.	.

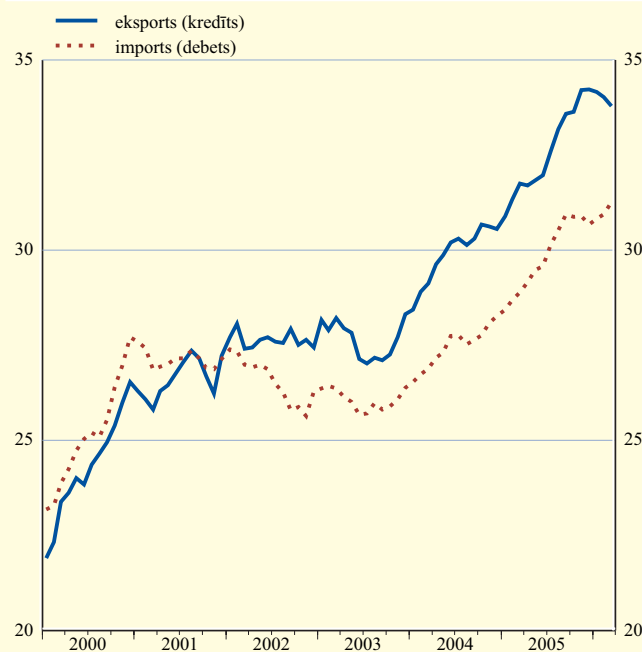
A32. Maksājumu balance. Preces

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



A33. Maksājumu balance. Pakalpojumi

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



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu bilance

(mljrd. euro)

3. Ienākumi

(darījumi)

	Atbildība nodarbinātajiem		Ieguldījumu ienākumi											
	Kredīts	Debets	Kopā		Tiešās investīcijas				Portfeļieguldījumi				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
2003	14.8	7.2	228.5	273.3	66.3	56.3	10.0	10.2	18.6	53.5	65.5	80.7	68.1	72.6
2004	15.3	7.7	255.6	291.1	87.0	72.0	12.1	11.8	23.8	56.9	67.5	79.0	65.2	71.5
2005	15.3	9.2	305.3	353.0	97.1	95.6	12.9	13.0	30.8	71.1	79.8	78.9	84.7	94.3
2004 IV	4.0	1.9	72.6	70.9	28.4	16.3	3.3	3.4	5.4	10.5	17.6	20.9	18.0	19.9
2005 I	3.7	1.6	64.3	67.1	18.7	14.8	2.9	2.8	6.1	11.3	17.5	17.3	19.1	20.9
II	3.8	2.3	80.0	105.0	27.4	26.1	3.3	3.5	9.9	30.2	19.5	22.0	19.9	23.1
III	3.8	2.8	72.6	80.7	19.9	22.3	2.9	2.9	7.6	15.8	21.5	17.0	20.7	22.7
IV	4.0	2.4	88.4	100.1	31.1	32.4	3.8	3.8	7.3	13.8	21.3	22.6	24.9	27.5

4. Tiešās investīcijas

(neto darījumi)

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas							Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas						
	Kopā	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Cits kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)			Kopā	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Cits kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)		
		Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI		Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2003	-147.2	-130.0	-1.9	-128.2	-17.1	0.0	-17.1	134.9	124.4	3.1	121.3	10.5	0.1	10.5
2004	-141.7	-152.0	-17.3	-134.7	10.3	0.1	10.2	100.5	86.5	1.2	85.3	14.0	0.6	13.4
2005	-216.1	-155.5	-9.2	-146.3	-60.7	0.4	-61.1	70.7	43.6	-0.1	43.7	27.1	1.1	26.0
2005 I	-41.2	-23.3	-2.3	-21.0	-17.9	0.1	-17.9	17.4	18.0	0.3	17.6	-0.5	0.3	-0.9
II	-28.4	-23.6	-1.9	-21.8	-4.7	0.0	-4.8	13.7	4.2	0.4	3.8	9.5	-0.1	9.6
III	-115.9	-92.0	-4.9	-87.1	-23.9	0.1	-24.0	18.3	5.5	0.9	4.7	12.8	0.4	12.3
IV	-30.7	-16.5	-0.1	-16.5	-14.1	0.2	-14.3	21.3	15.9	-1.7	17.6	5.3	0.4	4.9
2006 I	-37.8	-32.6	-1.7	-30.9	-5.2	0.0	-5.2	24.8	15.4	0.5	14.8	9.4	-0.4	9.8
2005 Marts	-17.0	-10.3	-0.6	-9.7	-6.7	0.1	-6.8	8.2	7.4	-0.1	7.5	0.8	0.1	0.6
Apr.	-16.4	1.1	-1.8	3.0	-17.5	0.0	-17.5	2.7	6.5	-0.2	6.7	-3.8	0.1	-3.9
Maijs	6.8	-5.7	-0.5	-5.3	12.5	0.0	12.5	-0.1	-1.9	0.2	-2.1	1.9	0.0	1.8
Jūn.	-18.8	-19.0	0.4	-19.4	0.3	0.0	0.3	11.0	-0.4	0.4	-0.8	11.4	-0.3	11.8
Jūl.	-93.1	-85.9	-3.3	-82.6	-7.1	0.1	-7.2	8.0	10.4	0.2	10.1	-2.4	0.0	-2.4
Aug.	-11.7	-4.7	-0.5	-4.1	-7.0	0.0	-7.0	-0.4	-0.8	0.2	-1.0	0.4	0.1	0.3
Sept.	-11.2	-1.4	-1.0	-0.3	-9.8	0.0	-9.9	10.7	-4.1	0.4	-4.5	14.7	0.3	14.4
Okt.	-11.4	-0.8	0.3	-1.1	-10.6	0.1	-10.6	3.4	6.4	0.2	6.2	-3.0	0.2	-3.3
Nov.	-6.2	-4.4	0.3	-4.7	-1.7	0.1	-1.8	4.2	4.6	-1.7	6.3	-0.4	0.2	-0.6
Dec.	-13.1	-11.3	-0.6	-10.7	-1.8	0.0	-1.9	13.7	4.9	-0.2	5.2	8.8	0.0	8.7
2006 Janv.	0.8	6.4	-0.6	7.0	-5.5	-0.2	-5.4	4.1	6.4	0.1	6.2	-2.3	-0.1	-2.2
Febr.	-33.6	-28.7	-1.1	-27.6	-4.9	0.2	-5.1	8.2	5.0	0.3	4.7	3.1	0.1	3.1
Marts	-5.0	-10.2	0.1	-10.3	5.2	-0.1	5.3	12.5	4.0	0.1	3.9	8.6	-0.4	9.0

Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. euro; darījumi)

5. Portfeļieguldījumi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri					Parāda vērtspapīri									
						Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti				
	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi
	Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība		Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība		Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība	
2003	-0.3	-13.9	-64.4	-2.6	110.3	-2.4	-45.0	-128.3	-0.2	198.9	0.2	-45.9	23.7	0.6	42.2
2004	0.0	-22.4	-81.0	-3.4	128.1	1.2	-81.8	-97.1	-2.1	254.9	-0.1	-43.2	-13.7	0.1	15.4
2005	-0.1	-15.6	-124.7	-3.9	280.2	-0.7	-121.0	-161.6	-0.5	260.3	0.1	-15.1	-4.2	0.1	65.2
2005 I	0.0	-27.5	-21.2	-1.1	41.2	-0.1	-35.7	-41.0	-0.4	46.7	0.3	5.8	-6.0	-3.6	44.5
II	0.0	21.7	-22.8	-0.8	25.0	-0.7	-39.5	-34.3	-0.1	158.1	-0.4	-9.1	-5.2	-2.4	14.9
III	-0.1	-4.9	-26.9	-1.1	150.7	-0.4	-21.3	-49.7	0.1	24.5	0.1	-7.1	1.6	0.2	23.4
IV	0.0	-4.8	-53.8	-0.9	63.2	0.6	-24.5	-36.6	-0.1	31.0	0.1	-4.9	5.4	5.9	-17.5
2006 I	0.0	-17.6	-44.3	.	103.8	-0.1	-53.9	-34.7	.	58.6	0.3	0.2	-6.2	.	26.3
2005 Marts	0.0	-1.8	-9.8	-	18.0	0.2	-4.6	-21.3	-	2.9	0.0	-7.3	1.3	-	20.7
Apr.	0.0	9.9	-5.4	-	-47.3	-0.9	-12.4	-11.4	-	58.0	-0.3	-10.5	1.2	-	11.0
Maijs	0.0	6.7	-15.6	-	22.4	-0.1	-16.1	-5.8	-	28.7	0.0	-2.1	-6.1	-	7.0
Jūn.	0.0	5.1	-1.8	-	49.9	0.2	-11.0	-17.1	-	71.4	0.0	3.5	-0.3	-	-3.1
Jūl.	-0.1	-3.5	-14.8	-	111.4	0.2	-4.1	-14.5	-	-2.4	-0.6	0.0	-1.6	-	7.0
Aug.	0.0	2.0	-8.8	-	23.4	-0.5	-5.7	-13.8	-	-6.9	0.3	-11.5	-0.1	-	8.2
Sept.	0.0	-3.4	-3.4	-	15.9	-0.2	-11.5	-21.4	-	33.7	0.4	4.4	3.3	-	8.2
Okt.	0.0	4.6	-10.6	-	-3.9	0.6	-17.2	-14.8	-	26.9	0.1	7.1	3.7	-	5.9
Nov.	0.0	-6.7	-21.5	-	11.5	0.1	-3.7	-15.7	-	7.4	0.0	-4.6	-0.3	-	-5.7
Dec.	0.0	-2.7	-21.7	-	55.6	-0.1	-3.6	-6.1	-	-3.3	0.0	-7.3	1.9	-	-17.8
2006 Janv.	0.0	-5.2	-23.7	-	20.4	0.2	-31.7	-2.4	-	-1.7	0.4	1.6	-6.1	-	11.0
Febr.	0.0	-3.8	-17.6	-	31.6	-0.2	-7.8	-15.5	-	18.0	-0.1	1.2	-1.0	-	15.8
Marts	0.0	-8.6	-3.0	-	51.8	-0.1	-14.3	-16.8	-	42.3	0.0	-2.5	1.0	-	-0.5

6. Citi ieguldījumi sektoru dalījumā

	Kopā		Eurosistēma		Valdība			MFI (izņemot Eurosistēmu)							Citi sektori		
	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Pasīvi	Kopā		Ilgttermiņa		Īstermiņa		Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi
								Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi				
1	2	3	4	5	Nauda un noguldījumi	7	8	9	10	11	12	13	14	Nauda un noguldījumi	16		
2003	-253.1	174.1	-0.8	10.0	-0.4	-	-3.4	-152.6	134.8	-50.7	52.3	-101.9	82.5	-99.3	-	32.7	
2004	-312.5	275.0	-0.2	6.9	-2.3	-2.0	-3.6	-259.4	246.9	-20.1	-3.6	-239.3	250.5	-50.6	-10.5	24.7	
2005	-565.5	633.3	-1.7	6.1	5.1	-2.3	-2.4	-385.7	477.0	-102.9	47.0	-282.9	430.0	-183.2	-23.4	152.6	
2005 I	-178.2	216.3	0.5	4.9	7.3	2.7	0.3	-126.7	195.8	-21.5	10.3	-105.2	185.5	-59.4	-29.4	15.3	
II	-156.6	108.5	-1.3	0.3	-7.6	-8.6	-1.9	-97.1	45.0	-18.5	22.5	-78.6	22.5	-50.5	18.0	65.2	
III	-108.4	149.2	0.4	4.3	7.7	4.7	1.2	-87.8	122.9	-21.9	14.6	-65.8	108.3	-28.9	-18.9	20.8	
IV	-122.3	159.2	-1.3	-3.4	-2.3	-1.1	-2.0	-74.2	113.3	-40.9	-0.3	-33.2	113.6	-44.4	6.9	51.3	
2006 I	-229.5	249.2	-3.7	8.9	4.8	2.8	-3.5	-149.1	225.2	-12.6	10.4	-136.5	214.8	-81.5	-30.4	18.6	
2005 Marts	-58.4	51.1	-0.2	4.3	5.4	3.7	2.0	-32.1	41.6	-4.3	-4.2	-27.8	45.8	-31.4	-11.4	3.3	
Apr.	-119.0	136.4	0.1	-0.2	-5.4	-5.3	-2.1	-98.0	94.6	-9.0	0.1	-89.0	94.5	-15.7	13.4	44.1	
Maijs	-10.1	22.6	-0.8	-0.2	0.3	2.3	0.4	17.6	21.0	-3.4	11.0	21.0	10.0	-27.3	-1.4	1.4	
Jūn.	-27.5	-50.5	-0.7	0.7	-2.5	-5.5	-0.2	-16.7	-70.6	-6.1	11.4	-10.6	-82.1	-7.5	6.1	19.7	
Jūl.	-43.6	48.6	0.3	-1.1	-0.7	-4.6	0.9	-38.6	48.2	-6.3	5.5	-32.3	42.7	-4.5	-3.3	0.6	
Aug.	19.6	6.9	0.2	0.8	6.3	8.4	0.5	20.1	-2.0	-1.4	3.1	21.4	-5.1	-7.0	-6.5	7.6	
Sept.	-84.4	93.7	-0.1	4.6	2.1	0.9	-0.2	-69.2	76.6	-14.3	6.0	-54.9	70.7	-17.3	-9.0	12.6	
Okt.	-53.8	57.0	-0.2	-1.0	0.7	-0.3	1.8	-47.0	53.1	-5.1	2.1	-42.0	51.0	-7.4	4.1	3.0	
Nov.	-148.3	194.5	-1.1	1.7	-1.2	1.2	0.2	-112.2	172.7	-0.9	-2.3	-111.4	175.1	-33.7	-6.3	19.8	
Dec.	79.9	-92.3	-0.1	-4.1	-1.8	-2.1	-4.1	85.1	-112.5	-35.0	-0.1	120.1	-112.4	-3.3	9.1	28.5	
2006 Janv.	-103.9	129.7	-0.2	8.0	1.2	1.8	-2.4	-71.1	117.9	6.8	-1.8	-77.9	119.7	-33.7	-18.0	6.2	
Febr.	-24.7	43.9	-4.4	0.2	1.0	0.8	-1.0	-1.6	35.7	-6.5	10.0	4.9	25.7	-19.7	-7.5	9.0	
Marts	-101.0	75.6	0.9	0.7	2.6	0.3	-0.1	-76.4	71.6	-12.9	2.2	-63.5	69.4	-28.0	-4.8	3.4	

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
2003	-0.8	0.0	10.0	0.0	-0.1	0.7	-0.3	0.9	-1.0	0.0	-3.7	0.3
2004	0.1	-0.3	6.9	0.1	0.0	-0.6	1.4	-2.0	-1.7	0.0	-3.5	0.0
2005	-1.6	-0.1	6.1	0.0	0.0	6.6	8.9	-2.3	-1.5	0.0	-2.2	-0.3
2004 IV	1.7	-0.3	3.4	0.0	0.0	0.0	-3.6	3.6	-0.2	0.0	-2.2	-0.1
2005 I	0.5	0.0	4.9	0.0	0.0	7.8	5.0	2.7	-0.5	0.0	0.6	-0.3
II	-1.2	-0.1	0.3	0.0	0.0	-7.1	1.5	-8.6	-0.5	0.0	-2.0	0.0
III	0.4	0.0	4.3	0.0	0.0	8.0	3.3	4.7	-0.3	0.0	1.3	-0.1
IV	-1.3	0.0	-3.4	0.0	0.0	-2.1	-1.0	-1.1	-0.2	0.0	-2.1	0.0

	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
2003	-152.1	-0.5	134.8	-0.1	-1.2	-95.8	-9.6	-86.3	-2.3	4.2	28.4	0.2
2004	-256.3	-3.1	244.0	2.9	-6.0	-39.5	-29.0	-10.5	-5.1	8.6	13.4	2.7
2005	-381.6	-4.1	475.0	2.0	-6.8	-164.0	-140.6	-23.4	-12.4	8.6	140.2	3.9
2004 IV	-75.6	1.8	59.0	-0.3	-0.2	1.3	-11.4	12.6	-1.9	2.4	3.9	-0.1
2005 I	-124.8	-1.9	193.0	2.8	-2.7	-53.9	-24.5	-29.4	-2.7	3.0	7.0	5.2
II	-97.0	-0.1	43.8	1.2	-5.4	-43.1	-61.1	18.0	-2.1	1.1	62.8	1.3
III	-82.5	-5.2	120.2	2.7	2.0	-24.3	-5.4	-18.9	-6.6	0.5	22.1	-1.7
IV	-77.4	3.2	118.0	-4.7	-0.7	-42.7	-49.6	6.9	-1.0	4.0	48.2	-0.9

8. Rezerves aktīvi

	Kopā	Monetārais zelts	Speciālās aizņēmuma tiesības	Rezerves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas							Citas prasības
					Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri			Atvasinātie finanšu instrumenti	
						Monetārajās iestādēs un SNB	Bankās	Kapitāla vērtspapīri	Obligācijas un parādzīmes	Naudas tirgus instrumenti		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	28.2	1.7	0.0	-1.6	28.1	-2.5	1.9	-0.1	22.1	6.7	0.1	0.0
2004	12.5	1.2	0.5	4.0	6.9	-3.8	4.0	0.4	18.3	-11.9	-0.1	0.0
2005	18.7	3.9	-0.2	8.6	6.5	0.1	7.8	0.0	-4.8	3.5	0.0	0.0
2004 IV	2.4	0.8	0.5	1.1	0.0	-3.9	3.4	0.0	3.1	-2.6	-0.1	0.0
2005 I	4.8	0.8	0.0	1.6	2.4	5.2	-1.1	0.0	1.3	-2.9	0.0	0.0
II	3.1	1.3	0.0	1.3	0.5	-4.4	1.1	0.0	0.9	2.9	0.0	0.0
III	2.0	0.5	0.0	2.6	-1.1	1.6	0.9	0.0	-4.9	1.4	-0.1	0.0
IV	8.8	1.2	-0.1	3.0	4.6	-2.3	6.9	0.0	-2.0	2.1	0.0	0.0

Avots: ECB.

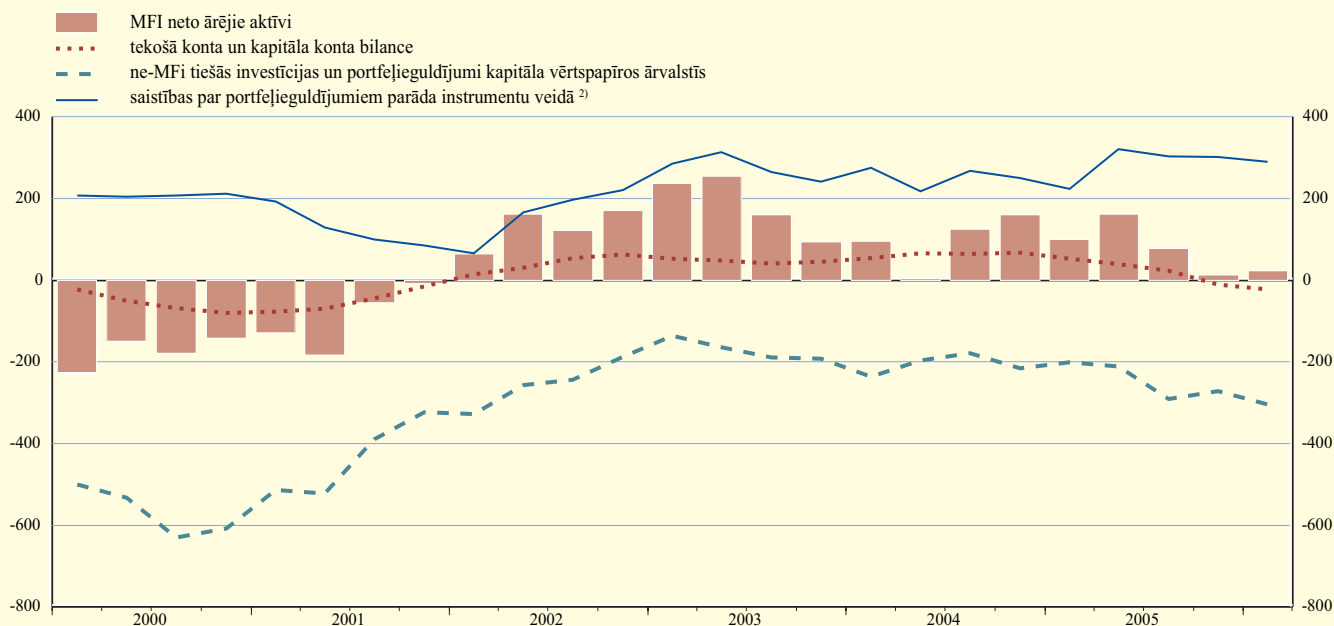
7.2. Maksājumu bilances monetārais atspoguļojums

(mljrd. euro; darījumi)

	Maksājumu bilances posteņi, kuri veido bilanci ar darījumiem M3 ārējos atbilstošajos bilances postēšos											Papild- postenis: darījumi M3 ārējos atbilstošajos bilances postēšos
	Tekošā konta un kapitāla konta bilancē	Tiešās investīcijas		Portfeļieguldījumi			Citi ieguldījumi		Atvasinātie finanšu instrumenti	Novirze	1.–10. aile kopā	
		Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas (ne-MFI)	Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas	Aktīvi Ne-MFI	Pasīvi		Aktīvi Ne-MFI	Pasīvi Ne-MFI				
					Kapitāla vērts- papīri ¹⁾	Parāda vērts- papīri ²⁾						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	45.4	-145.3	134.8	-169.0	114.5	241.3	-99.7	29.3	-13.0	-44.1	94.2	94.2
2004	67.3	-124.5	99.9	-191.9	118.0	250.4	-52.9	21.2	-5.0	-56.4	126.2	160.9
2005	-10.1	-207.3	69.6	-290.6	236.7	301.4	-178.1	150.2	-13.6	-79.9	-21.7	12.2
2005 I	3.2	-38.9	17.1	-68.3	34.0	72.0	-52.1	15.6	-7.3	-22.1	-46.7	-24.6
II	-7.2	-26.5	13.8	-62.2	-0.8	178.6	-58.1	63.3	1.3	-42.3	59.9	65.0
III	1.5	-111.1	17.9	-75.0	155.3	41.1	-21.1	22.0	-0.4	-36.0	-6.1	-19.9
IV	-7.6	-30.8	20.8	-85.0	48.2	9.7	-46.8	49.3	-7.2	20.5	-28.8	-8.2
2006 I	-8.7	-36.0	25.2	-85.2	98.8	61.4	-76.6	15.1	-7.6	-28.5	-42.1	-13.0
2005 Marts	5.0	-16.5	8.0	-29.8	6.7	13.2	-26.0	5.3	-5.1	16.3	-23.0	-22.6
Apr.	-10.2	-14.5	2.5	-15.5	-57.6	66.1	-21.1	41.9	-0.4	15.7	6.8	2.4
Maijs	-1.3	7.2	-0.1	-27.5	10.7	33.7	-26.9	1.9	0.8	-40.3	-41.8	-39.6
Jūn.	4.3	-19.2	11.4	-19.2	46.2	78.8	-10.0	19.5	1.0	-17.7	94.9	102.2
Jūl.	3.8	-89.8	8.0	-31.0	118.4	2.8	-5.3	1.5	1.4	-4.8	5.1	1.1
Aug.	-2.0	-11.1	-0.4	-22.6	25.0	0.2	-0.7	8.1	-0.7	1.6	-2.6	1.9
Sept.	-0.4	-10.2	10.3	-21.5	11.9	38.0	-15.2	12.4	-1.2	-32.8	-8.5	-22.9
Okt.	-5.9	-11.7	3.2	-21.6	-4.6	26.9	-6.7	4.9	-4.3	12.4	-7.4	-6.5
Nov.	-4.7	-6.5	4.0	-37.5	11.5	2.2	-35.0	20.1	-0.4	-1.1	-47.5	-43.8
Dec.	3.0	-12.6	13.7	-25.9	41.4	-19.4	-5.1	24.4	-2.5	9.2	26.1	42.1
2006 Janv.	-8.7	1.6	4.2	-32.2	17.0	1.7	-32.5	3.8	-2.3	19.7	-27.7	2.1
Febr.	0.6	-32.6	8.1	-34.1	26.7	27.8	-18.7	8.0	-3.0	-13.8	-31.0	-33.3
Marts	-0.6	-5.0	12.9	-18.9	55.1	31.9	-25.4	3.3	-2.3	-34.4	16.6	18.1
	12 mēnešu darījumu summa											
2006 Marts	-22.1	-204.5	77.7	-307.5	301.5	290.8	-202.6	149.7	-13.8	-86.3	-17.1	23.8

A34. 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 kants un kapitāla kants

(darījumu summa)

2005. gada 1. cet.– 2005. gada 4. cet.	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Citi
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kredīts												
Tekošais kants	2 018.1	740.3	42.4	65.1	394.6	178.7	59.5	25.6	51.1	135.0	345.7	720.5
Preces	1 218.6	421.9	28.7	44.5	206.2	142.4	0.2	15.5	33.6	68.4	181.8	497.4
Pakalpojumi	395.5	141.4	7.8	10.5	98.4	19.6	5.0	5.4	11.2	38.7	76.4	122.4
Ienākumi	320.7	115.3	5.6	9.5	80.4	14.6	5.3	4.2	5.5	21.7	80.8	93.1
t.sk. ieguldījumu ienākumi	305.3	110.0	5.5	9.3	78.7	14.4	2.2	4.1	5.4	15.7	79.3	90.7
Kārtējie pārvedumi	83.4	61.7	0.4	0.6	9.5	2.1	49.0	0.5	0.8	6.2	6.7	7.6
Kapitāla kants	23.4	20.4	0.0	0.0	0.9	0.1	19.4	0.0	0.1	0.5	0.5	1.8
Debets												
Tekošais kants	2 040.7	658.9	35.4	62.2	318.5	148.8	94.0	19.7	78.9	127.5	315.5	840.1
Preces	1 165.6	336.7	25.4	40.8	152.9	117.6	0.0	9.2	51.1	59.1	114.6	594.8
Pakalpojumi	361.1	114.5	6.3	8.6	76.2	23.2	0.2	5.4	7.4	30.0	78.5	125.3
Ienākumi	362.2	107.8	3.2	11.9	81.3	6.4	5.0	3.6	20.1	33.1	113.6	83.9
t.sk. ieguldījumu ienākumi	353.0	102.8	3.1	11.8	80.2	2.6	5.0	3.5	20.0	32.4	112.6	81.6
Kārtējie pārvedumi	151.7	99.8	0.4	0.9	8.2	1.5	88.8	1.5	0.3	5.3	8.8	36.1
Kapitāla kants	10.9	1.1	0.0	0.1	0.7	0.2	0.1	0.1	0.0	0.5	0.5	8.6
Saldo												
Tekošais kants	-22.6	81.4	7.0	2.9	76.0	29.9	-34.5	5.8	-27.8	7.5	30.2	-119.6
Preces	53.0	85.1	3.2	3.7	53.3	24.8	0.2	6.3	-17.6	9.2	67.2	-97.4
Pakalpojumi	34.3	26.8	1.4	1.9	22.3	-3.6	4.8	0.0	3.9	8.7	-2.1	-2.9
Ienākumi	-41.5	7.5	2.4	-2.5	-0.9	8.1	0.3	0.6	-14.6	-11.3	-32.8	9.2
t.sk. ieguldījumu ienākumi	-47.7	7.3	2.3	-2.5	-1.5	11.7	-2.8	0.6	-14.6	-16.7	-33.3	9.1
Kārtējie pārvedumi	-68.3	-38.1	0.0	-0.3	1.4	0.6	-39.7	-1.1	0.5	0.9	-2.1	-28.5
Kapitāla kants	12.5	19.3	0.0	0.0	0.2	0.0	19.2	-0.1	0.1	0.0	0.0	-6.8

2. Maksājumu balance: tiešās investīcijas

(darījumu summa)

2005. gada 1. cet.– 2005. gada 4. cet.	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Citi
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Tiešās investīcijas	-145.5	-109.6	-0.6	8.6	-113.1	-4.6	0.0	0.0	1.4	1.7	-0.2	-0.6	-38.2
Ārvalstīs	-216.1	-147.5	-1.8	1.7	-128.5	-18.8	0.0	-5.3	-0.2	-6.8	-2.7	-8.0	-45.6
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	-155.5	-122.1	-5.1	-3.1	-93.4	-20.5	0.0	-4.3	-0.7	-7.3	13.7	-4.4	-30.4
Cits kapitāls	-60.7	-25.4	3.3	4.8	-35.1	1.7	0.0	-1.0	0.4	0.5	-16.4	-3.6	-15.2
Euro zonā	70.7	37.9	1.2	7.0	15.4	14.2	0.0	5.3	1.6	8.5	2.5	7.4	7.4
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	43.6	25.7	0.4	4.3	20.7	0.3	0.0	4.0	1.0	0.6	1.1	6.8	4.5
Cits kapitāls	27.1	12.2	0.9	2.6	-5.3	14.0	0.0	1.3	0.6	7.9	1.5	0.6	2.9

Avots: ECB.

7.3. Maksājumu balance un starptautisko investīciju balance ģeogrāfiskā dalījumā

(mljrd. euro)

3. Maksājumu balance: portfeļieguldījumu aktīvi instrumentu dalījumā

(darījumu summa)

2005. gada 1. cet.– 2005. 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						
Portfeļieguldījumu aktīvi	-443.1	-179.9	-11.6	-11.2	-128.1	-18.9	-10.0	-9.2	-36.2	-5.5	-71.2	-60.5	-80.7
Kapitāla vērtspapīri	-140.4	-43.6	-1.9	-5.0	-33.5	-3.2	0.0	-3.5	-21.0	-4.4	-14.4	-16.2	-37.4
Parāda instrumenti	-302.7	-136.3	-9.8	-6.2	-94.6	-15.7	-10.0	-5.7	-15.2	-1.1	-56.8	-44.2	-43.3
Obligācijas un parādzīmes	-283.4	-110.4	-8.7	-5.7	-69.5	-16.1	-10.4	-6.0	-15.5	0.9	-77.6	-36.7	-38.2
Naudas tirgus instrumenti	-19.3	-26.0	-1.1	-0.5	-25.1	0.4	0.4	0.3	0.3	-2.0	20.8	-7.6	-5.1

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								
2005. gada 1. cet.– 2005. gada 4. cet.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Citi ieguldījumi	67.8	35.9	-5.5	20.7	20.3	-13.8	14.1	-3.3	13.4	-4.8	15.4	-7.2	1.9	16.4
Aktīvi	-565.5	-385.6	-15.2	14.9	-356.1	-27.4	-1.9	-6.3	0.1	-20.8	-26.0	-58.5	-2.8	-65.6
Valdība	5.1	-1.3	1.1	-0.3	-3.5	1.3	0.0	-0.1	0.0	-0.1	0.3	0.0	-1.6	7.7
MFI	-387.4	-231.1	-15.1	14.8	-202.7	-26.6	-1.5	-5.2	4.2	-15.6	-39.9	-43.2	-0.8	-55.9
Citi sektori	-183.2	-153.2	-1.1	0.4	-150.0	-2.1	-0.4	-1.1	-4.1	-5.1	13.5	-15.3	-0.4	-17.5
Pasīvi	633.3	421.4	9.7	5.9	376.4	13.5	15.9	3.0	13.3	16.0	41.4	51.3	4.7	82.0
Valdība	-2.4	-1.0	0.0	0.0	-2.8	0.0	1.8	0.0	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.4	-0.8
MFI	483.1	300.0	9.1	4.5	265.9	12.3	8.2	3.1	12.8	11.2	22.9	48.3	5.3	79.5
Citi sektori	152.6	122.4	0.6	1.3	113.3	1.3	5.9	-0.1	0.6	4.8	18.6	3.1	-0.2	3.4

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							
2004	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Tiešās investīcijas	33.1	-273.1	-10.4	-11.8	-361.5	110.8	-0.2	22.7	-4.0	35.3	-63.5	-30.9	0.0	346.7
Ārvalstīs	2 265.1	759.8	26.1	71.1	537.6	125.1	0.0	66.8	55.9	220.3	486.6	272.2	0.0	403.5
Pašu kapitāls/ reinvestētā peļņa	1 825.7	608.4	22.9	43.8	432.7	108.9	0.0	58.3	50.5	171.0	377.2	255.7	0.0	304.8
Cits kapitāls	439.3	151.4	3.1	27.2	104.9	16.2	0.0	8.5	5.4	49.4	109.4	16.5	0.0	98.7
Euro zonā	2 231.9	1 032.9	36.5	82.8	899.1	14.3	0.2	44.1	59.8	185.1	550.2	303.0	0.1	56.8
Pašu kapitāls/ reinvestētā peļņa	1 642.1	814.3	23.0	67.4	719.4	4.4	0.1	40.4	48.8	129.6	387.7	177.0	0.0	44.2
Cits kapitāls	589.9	218.6	13.4	15.4	179.8	9.9	0.1	3.7	11.1	55.4	162.4	126.1	0.0	12.6
Portfeļieguldījumu aktīvi	2 984.0	941.1	45.1	100.8	680.8	56.8	57.6	63.4	174.3	91.9	1 050.2	310.3	28.4	324.4
Kapitāla vērtspapīri	1 238.7	315.3	6.6	32.9	261.4	14.4	0.0	12.6	109.5	82.3	483.3	106.8	0.9	128.0
Parāda instrumenti	1 745.3	625.8	38.5	67.9	419.4	42.4	57.6	50.8	64.8	9.7	566.9	203.5	27.5	196.3
Obligācijas un parādzīmes	1 458.6	513.8	34.4	58.7	322.5	41.1	57.1	48.7	39.9	8.5	463.5	185.9	27.1	171.2
Naudas tirgus instrumenti	286.7	112.1	4.1	9.2	96.9	1.3	0.5	2.1	25.0	1.2	103.4	17.6	0.3	25.1
Citi ieguldījumi	-195.9	34.7	26.1	30.2	90.7	20.8	-133.0	3.6	20.0	-68.9	-42.6	-232.8	-13.4	103.4
Aktīvi	2 940.3	1 472.4	53.8	67.1	1 261.0	85.5	5.0	14.5	85.0	174.1	415.3	258.2	39.8	481.0
Valdība	98.6	10.4	1.1	0.0	4.1	2.2	3.1	0.0	0.2	0.1	2.8	1.2	34.3	49.6
MFI	2 004.7	1 136.1	45.0	54.2	971.8	64.0	1.1	7.4	67.1	106.8	244.4	171.5	4.8	266.7
Citi sektori	837.0	325.9	7.8	12.9	285.2	19.3	0.8	7.1	17.7	67.2	168.1	85.6	0.7	164.6
Pasīvi	3 136.2	1 437.6	27.7	36.9	1 170.3	64.8	138.0	10.9	65.0	243.0	457.9	491.1	53.2	377.5
Valdība	43.6	24.0	0.0	0.2	5.3	0.0	18.5	0.0	0.9	0.1	4.1	0.3	2.9	11.3
MFI	2 539.5	1 143.3	23.9	20.5	955.2	52.2	91.6	6.9	44.5	207.0	355.4	449.5	48.7	284.2
Citi sektori	553.2	270.2	3.8	16.2	209.8	12.5	27.9	4.0	19.6	35.9	98.4	41.3	1.6	82.1

Avots: ECB.

7.4. Starptautisko investīciju balance (ieskaitot starptautiskās rezerves)

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

1. Starptautisko investīciju bilances kopsavilkums

	Kopā	Kopā no IKP (%)	Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi	Atvasinātie finanšu instrumenti	Citi ieguldījumi	Rezerves aktīvi
	1	2	3	4	5	6	7
Starptautisko investīciju balance (saldo)							
2001	-389.0	-5.6	422.9	-834.8	2.5	-372.3	392.7
2002	-703.6	-9.7	184.5	-937.6	-12.0	-304.6	366.1
2003	-809.3	-10.9	43.1	-914.0	-8.3	-236.8	306.6
2004	-946.2	-12.2	33.1	-1 049.4	-14.8	-195.9	280.8
2005 III	-1 105.2	-13.8	216.2	-1 387.3	-22.4	-223.3	311.6
IV	-1 048.5	-13.1	233.4	-1 308.6	-17.6	-276.0	320.3
Aktīvi							
2001	7 758.3	110.8	2 086.0	2 513.0	129.9	2 636.7	392.7
2002	7 429.3	102.5	2 008.7	2 292.7	136.0	2 625.9	366.1
2003	7 934.3	106.4	2 152.0	2 634.6	158.0	2 683.1	306.6
2004	8 632.6	111.4	2 265.1	2 984.0	162.3	2 940.3	280.8
2005 III	10 139.3	126.8	2 520.9	3 547.6	218.1	3 541.1	311.6
IV	10 544.6	131.8	2 560.8	3 761.1	230.5	3 672.0	320.3
Pasīvi							
2001	8 147.3	116.4	1 663.1	3 347.8	127.4	3 009.0	-
2002	8 132.9	112.2	1 824.3	3 230.2	147.9	2 930.5	-
2003	8 743.6	117.3	2 108.9	3 548.6	166.3	2 919.8	-
2004	9 578.8	123.6	2 231.9	4 033.4	177.2	3 136.2	-
2005 III	11 244.6	140.6	2 304.7	4 934.8	240.6	3 764.4	-
IV	11 593.1	144.9	2 327.3	5 069.7	248.1	3 948.1	-

2. Tiešās investīcijas

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas						Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas					
	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Pārējais kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)			Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Pārējais kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)		
	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	1 557.6	124.1	1 433.5	528.4	2.1	526.3	1 165.5	43.9	1 121.6	497.6	2.8	494.8
2002	1 547.4	133.3	1 414.1	461.4	1.6	459.7	1 293.1	42.1	1 251.0	531.2	2.9	528.3
2003	1 702.8	125.9	1 577.0	449.2	1.4	447.8	1 526.9	46.6	1 480.3	582.0	2.9	579.1
2004	1 825.7	139.9	1 685.9	439.3	1.2	438.1	1 642.1	46.1	1 596.0	589.9	3.4	586.5
2005 III	2 021.8	158.4	1 863.4	499.1	1.0	498.1	1 668.4	51.5	1 616.9	636.3	4.2	632.1
IV	2 045.4	159.2	1 886.2	515.3	0.9	514.5	1 688.6	49.3	1 639.3	638.7	4.6	634.1

3. Portfeļieguldījumu aktīvi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri					Parāda instrumenti									
						Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti				
	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi
	Euro-sistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI			Euro-sistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI			Euro-sistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI		
Valdība			Citi sektori	Valdība				Citi sektori	Valdība				Citi sektori		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
2001	0.6	38.5	6.7	1 068.8	1 643.9	2.0	424.8	8.2	783.5	1 517.4	2.8	135.1	0.2	41.8	186.5
2002	0.7	43.6	8.3	799.2	1 364.3	6.4	402.9	8.0	784.6	1 654.4	1.2	189.4	1.3	47.1	211.5
2003	1.7	53.6	11.5	1 008.2	1 555.0	8.3	459.2	8.0	842.5	1 744.1	1.1	191.5	0.6	48.4	249.5
2004	2.1	74.1	15.8	1 146.7	1 782.6	6.2	538.4	9.7	904.3	2 011.2	1.0	231.6	0.5	53.7	239.6
2005 III	2.9	96.6	22.0	1 377.6	2 307.5	7.3	661.7	9.8	1 057.4	2 300.5	0.8	249.3	6.2	56.0	326.9
IV	2.9	105.4	24.0	1 517.0	2 440.4	6.7	694.9	9.9	1 084.8	2 313.5	0.8	255.1	0.3	59.4	315.7

Avots: ECB.

7.4. Starptautisko investīciju balance (ieskaitot starptautiskās rezerves)

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

4. Citi ieguldījumi instrumentu daļījumā

	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	3.6	0.1	57.2	0.2	1.3	59.4	54.7	4.7	54.5	0.1	42.2	13.8
2003	4.4	0.6	65.3	0.2	1.4	54.2	50.1	4.1	39.1	0.0	40.2	3.8
2004	4.5	0.1	73.0	0.2	1.4	57.6	51.0	6.7	39.6	0.0	40.1	3.5
2005 III IV	4.4	0.2	83.3	0.3	1.4	54.9	45.1	9.8	42.3	0.0	42.4	2.4
	5.3	0.2	80.1	0.2	1.3	57.1	46.2	10.9	42.9	0.0	40.6	2.5

	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
2002	1 686.3	60.8	2 251.1	48.5	174.5	492.6	204.4	288.1	92.7	104.4	365.2	47.8
2003	1 739.6	38.4	2 242.9	30.9	170.3	538.4	208.7	329.8	96.7	106.6	383.5	46.3
2004	1 955.8	44.3	2 424.3	42.0	172.3	558.6	227.5	331.1	106.2	109.5	394.7	48.9
2005 III IV	2 360.4	64.9	2 903.2	66.1	184.3	693.2	306.4	386.8	135.0	120.6	485.4	60.8
	2 447.7	58.3	3 037.7	54.6	184.7	737.3	355.9	381.4	137.3	122.9	547.0	62.5

5. Starptautiskās rezerves

	Rezerves aktīvi													Papildposteņi		
														Aktīvi	Pasīvi	
	Kopā	Monētārais zelts		Speciālās aizpē- muma tiesības	Rezer- ves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas							Pārējās prasības	Prasības pret euro zonas režiden- tiem ārvalstu valūtā	Iepriekš noteiktās ārvalstu valūtas īstermiņa pārmaiņas	
		Mljrd. euro	Trojas uncēs (mlj.)			Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri			Atvasi- nātie finanšu instru- menti				
1	2	3	4	5	6	Mone- tārajās iestādēs un SNB	Bankās	Kopā	Kapitāla vērts- papīri	Obligā- cijas un parād- zīmes	Naudas tirgus instru- menti		13	14	15	16
	Eurosistēma															
2002	366.1	130.4	399.022	4.8	25.0	205.8	10.3	35.3	159.8	1.0	120.2	38.5	0.4	0.0	22.4	-26.3
2003	306.6	130.0	393.543	4.4	23.3	148.9	10.0	30.4	107.7	1.0	80.2	26.5	0.9	0.0	20.3	-16.3
2004	280.8	125.4	389.998	3.9	18.6	132.9	12.5	25.5	94.7	0.5	58.5	35.6	0.2	0.0	19.1	-12.8
2005 II III IV	302.3	138.2	382.323	4.2	16.5	143.4	12.4	28.3	103.0	0.5	62.4	40.1	-0.3	0.0	23.4	-17.7
	311.6	149.4	380.258	4.2	13.8	144.1	10.8	27.3	106.3	0.5	66.8	39.0	-0.2	0.0	24.0	-19.5
	320.3	163.4	375.861	4.3	10.6	141.9	12.7	21.4	107.9	0.6	69.6	37.7	0.0	0.0	25.6	-17.9
2006 Febr. Marts Apr.	332.1	175.5	374.888	4.4	7.2	145.1	7.0	26.8	111.3	-	-	-	0.0	0.0	24.7	-19.7
	327.1	179.7	373.695	4.3	6.9	136.3	6.5	26.0	103.7	-	-	-	0.1	0.0	27.7	-19.4
	336.8	191.7	373.166	4.2	6.7	134.1	5.5	25.5	102.8	-	-	-	0.4	0.0	25.0	-17.0
	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	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 II III IV	39.7	8.4	23.145	0.2	0.0	31.2	3.8	5.1	22.3	0.0	8.2	14.1	0.0	0.0	2.6	-1.4
	41.1	9.1	23.145	0.2	0.0	31.8	4.7	5.1	22.0	0.0	8.9	13.1	0.0	0.0	2.3	-1.5
	41.5	10.1	23.145	0.2	0.0	31.2	5.1	2.5	23.6	0.0	10.6	12.9	0.0	0.0	2.9	-0.9
2006 Febr. Marts Apr.	43.1	10.8	23.145	0.2	0.0	32.1	1.5	5.3	25.3	-	-	-	0.0	0.0	2.3	-1.2
	40.5	11.1	23.145	0.2	0.0	29.2	2.6	3.6	23.1	-	-	-	0.0	0.0	3.9	-0.5
	41.7	11.9	23.145	0.2	0.0	29.7	2.2	5.8	21.7	-	-	-	-0.1	0.0	2.4	-0.5

Avots: ECB.

7.5. Preču tirdzniecība

(sezonāli izlīdzināti dati, ja nav norādīts citādi)

1. Vērtības, apjomi un vienības vērtība preču grupu dalījumā

	Kopā (s.n. dati)		Eksports (FOB)					Imports (CIF)					
	Eksports	Imports	Kopā			Papild- postenis: rūpniecības preces		Kopā			Papildposteņi		
				Starp- patēriņa preces	Kapitāl- preces				Starp- patēriņa preces	Kapitāl- preces	Patēriņa preces	Rūpniecības preces	Nafta
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Vērtības (mljrd. euro; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2002	2.0	-3.0	1 083.4	512.4	227.8	309.5	949.1	984.4	559.4	163.0	234.5	717.3	105.2
2003	-2.3	0.5	1 060.1	501.3	222.8	300.5	925.0	990.7	554.0	164.1	240.9	716.3	109.0
2004	8.9	9.4	1 147.4	547.5	246.9	313.4	997.4	1 075.0	604.5	183.5	256.1	769.9	129.5
2005	7.3	12.3	1 236.0	585.8	265.2	329.3	1 068.1	1 212.7	692.3	201.4	271.8	841.9	180.9
2004 IV	8.9	12.7	291.8	139.3	62.6	78.1	253.3	278.6	158.8	47.3	65.0	198.8	36.7
2005 I	3.4	8.6	292.0	138.2	62.4	77.9	255.6	279.0	157.4	44.5	64.1	198.1	36.1
II	6.2	10.8	302.5	144.0	63.8	80.7	259.0	292.1	165.9	49.3	66.1	202.0	40.5
III	9.9	14.4	318.5	149.9	70.0	84.8	274.6	316.2	182.3	52.8	69.8	217.4	51.3
IV	9.4	14.9	323.0	153.7	69.0	85.9	278.9	325.5	186.7	54.8	71.8	224.3	52.9
2006 I	15.7	22.3	331.6	157.3	70.4	88.5	283.9	335.2	195.2	51.1	73.0	221.8	.
2005 Okt.	6.6	12.0	104.4	49.6	22.4	27.8	90.1	105.8	59.9	17.6	23.3	72.4	17.7
Nov.	10.8	14.7	108.5	51.7	22.9	29.0	93.2	107.4	61.8	19.3	24.0	74.3	17.9
Dec.	11.0	18.2	110.1	52.4	23.8	29.1	95.6	112.3	65.0	17.9	24.5	77.6	17.2
2006 Janv.	14.7	23.6	110.3	52.0	23.7	29.1	94.9	111.4	64.4	17.2	24.4	74.2	18.1
Febr.	15.1	23.1	110.0	52.4	23.3	29.3	94.8	112.8	65.5	17.2	24.1	74.9	17.9
Marts	17.1	20.6	111.4	52.9	23.3	30.1	94.2	111.1	65.3	16.8	24.5	72.8	.
Apjoma indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2002	2.9	-0.7	107.9	105.0	106.2	115.0	108.2	98.2	98.9	89.5	104.1	96.3	101.4
2003	1.0	3.8	109.1	105.9	108.0	114.9	109.2	101.9	100.5	95.3	110.4	100.0	104.9
2004	9.1	6.7	118.3	115.4	121.2	119.8	118.3	108.0	104.2	107.8	118.5	107.5	105.7
2005	4.3	4.2	123.8	118.6	128.6	123.2	124.0	113.0	105.9	119.1	122.7	115.1	107.3
2004 IV	7.8	6.3	119.9	116.2	122.9	119.4	119.8	109.3	104.8	112.1	120.5	110.3	106.0
2005 I	1.0	2.2	118.8	113.9	122.3	118.4	120.0	109.4	103.9	106.5	118.3	109.8	105.4
II	4.1	5.0	122.1	117.8	124.0	121.7	121.0	111.7	105.0	118.1	121.4	111.7	103.2
III	6.7	4.8	126.9	120.8	135.2	125.9	127.0	114.5	107.2	123.8	124.7	118.2	110.1
IV	5.2	4.6	127.6	122.1	132.8	126.6	128.1	116.2	107.6	128.2	126.4	120.8	110.7
2006 I	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2005 Okt.	2.6	3.5	124.1	118.8	129.7	122.5	124.5	114.5	105.0	123.1	123.6	117.6	112.3
Nov.	7.2	5.0	128.9	123.4	131.9	129.1	128.8	115.5	107.3	135.1	127.8	120.4	115.0
Dec.	5.8	5.3	129.7	124.0	136.7	128.1	131.0	118.8	110.4	126.4	127.7	124.5	104.6
2006 Janv.	9.2	7.8	128.8	122.2	135.2	127.3	129.5	116.1	108.1	116.8	127.3	117.8	108.4
Febr.	10.2	8.5	128.5	123.2	133.1	128.6	129.6	116.5	107.7	118.6	125.7	119.1	99.6
Marts	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Vienības vērtības indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2002	-0.9	-2.3	100.1	99.1	99.2	102.4	100.1	97.8	95.8	99.6	101.9	100.0	84.5
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	-0.2	2.4	96.7	96.3	94.2	99.5	96.2	97.1	98.1	93.0	97.8	96.1	99.5
2005	2.8	7.7	99.4	100.2	95.3	101.7	98.2	104.6	110.5	92.4	100.2	98.1	136.9
2004 IV	1.0	6.0	97.0	97.3	94.2	99.5	96.5	99.5	102.6	92.2	97.7	96.7	112.8
2005 I	2.3	6.2	98.0	98.5	94.4	100.1	97.2	99.5	102.6	91.5	98.1	96.8	111.6
II	2.0	5.5	98.7	99.3	95.1	100.9	97.7	102.0	107.0	91.4	98.5	97.1	128.2
III	3.0	9.2	100.1	100.8	95.7	102.4	98.7	107.8	115.1	93.2	101.3	98.8	151.9
IV	4.0	9.9	100.9	102.3	96.2	103.2	99.4	109.3	117.5	93.4	102.9	99.7	155.8
2006 I	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2005 Okt.	3.9	8.2	100.7	101.7	95.8	103.5	99.1	108.2	115.8	93.8	102.5	99.2	154.2
Nov.	3.3	9.2	100.7	102.1	96.2	102.5	99.1	108.8	117.0	93.5	102.1	99.4	152.3
Dec.	4.9	12.2	101.5	103.0	96.5	103.8	99.9	110.7	119.6	92.9	104.1	100.4	161.1
2006 Janv.	5.0	14.7	102.4	103.6	97.4	104.3	100.3	112.3	121.1	96.4	104.1	101.5	163.6
Febr.	4.4	13.5	102.4	103.6	97.2	104.2	100.1	113.3	123.5	94.9	104.1	101.2	175.5
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	Latīn-amerikas valstis	Citas valstis
		Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Pārējās ES valstis					Ķīna	Japāna	Pārējās Āzijas valstis			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	Eksports (FOB)														
2002	1 083.4	25.3	37.1	205.7	112.1	27.1	64.0	21.4	184.1	29.9	33.1	140.5	59.5	43.4	100.3
2003	1 060.1	24.9	38.7	194.8	117.6	29.2	63.4	24.9	166.3	35.2	31.3	135.4	59.5	37.9	100.9
2004	1 147.4	25.7	41.8	203.9	128.0	35.6	66.1	31.8	173.8	40.3	33.1	149.9	63.8	40.3	113.4
2005	1 236.0	28.6	44.8	202.5	142.0	42.9	70.1	34.6	184.8	43.5	34.0	165.6	72.7	46.7	123.0
2004 IV	291.8	6.7	10.7	51.2	32.7	9.2	17.1	7.7	43.8	10.0	8.2	37.8	15.9	10.5	30.3
2005 I	292.0	6.7	10.9	49.7	33.1	9.8	17.4	8.0	43.4	10.3	8.5	39.0	17.1	11.0	27.1
II	302.5	7.0	11.2	49.9	34.0	10.6	16.9	8.2	45.5	10.0	8.4	40.5	17.2	11.2	31.9
III	318.5	7.3	11.4	51.3	36.1	11.3	17.9	9.0	47.1	11.4	8.5	43.9	19.3	12.3	31.6
IV	323.0	7.6	11.4	51.6	38.8	11.2	18.0	9.4	48.7	11.8	8.6	42.2	19.2	12.2	32.3
2006 I	331.6	.	.	.	.	12.0	18.0	9.8	50.5	12.5	8.8	43.5	18.9	13.2	.
2005 Okt.	104.4	2.5	3.7	16.6	12.5	3.6	5.8	3.0	15.7	3.8	2.8	13.8	6.1	4.0	10.4
Nov.	108.5	2.6	3.8	17.6	12.8	3.9	5.9	2.9	16.3	3.9	2.9	14.1	6.4	4.2	11.3
Dec.	110.1	2.5	3.9	17.4	13.5	3.7	6.2	3.4	16.7	4.2	3.0	14.3	6.7	4.0	10.6
2006 Janv.	110.3	2.5	3.8	17.6	13.4	4.0	6.2	3.2	16.8	4.1	3.0	14.4	6.2	4.7	10.4
Febr.	110.0	2.5	3.8	17.3	13.6	4.0	5.9	3.3	16.7	4.2	3.0	14.8	6.5	4.4	10.0
Marts	111.4	.	.	.	.	4.0	5.9	3.3	17.0	4.2	2.8	14.3	6.2	4.2	.
	īpatsvars eksporta kopapjomā; %														
2005	100.0	2.3	3.6	16.4	11.5	3.5	5.7	2.8	14.9	3.5	2.8	13.4	5.9	3.8	9.9
	Imports (CIF)														
2002	984.4	23.0	35.6	149.7	93.5	42.0	52.0	17.7	125.6	61.7	52.7	142.8	67.8	39.4	80.9
2003	990.7	23.7	36.9	138.9	102.1	47.4	50.4	19.3	110.3	74.5	52.1	141.2	68.9	39.8	85.1
2004	1 075.0	25.3	39.6	144.0	107.2	56.4	53.4	22.8	113.8	92.1	53.9	163.1	72.8	45.1	85.5
2005	1 212.7	25.3	42.0	150.4	116.7	73.1	57.9	24.8	120.6	117.7	52.8	187.7	95.0	52.8	96.1
2004 IV	278.6	6.5	10.2	36.6	27.3	16.0	13.8	6.1	28.9	25.2	13.5	43.0	19.8	11.7	20.1
2005 I	279.0	6.1	10.0	35.8	27.0	16.6	13.5	6.2	28.9	26.3	12.9	41.3	20.2	12.1	22.0
II	292.1	6.4	10.3	36.7	28.9	17.5	14.4	5.9	30.0	27.8	12.5	46.3	21.8	12.1	21.5
III	316.2	6.3	10.6	38.6	29.9	18.9	15.0	6.1	30.7	31.1	13.6	49.3	26.8	13.8	25.3
IV	325.5	6.5	11.1	39.2	30.9	20.1	15.0	6.6	30.9	32.5	13.8	50.7	26.2	14.8	27.3
2006 I	335.2	.	.	.	.	24.0	15.0	6.6	31.8	33.5	13.8	53.0	26.7	15.5	.
2005 Okt.	105.8	2.2	3.6	12.8	10.1	6.6	5.0	2.1	10.1	10.2	4.3	15.8	8.3	4.8	9.8
Nov.	107.4	2.1	3.7	13.2	10.2	6.5	5.0	2.2	10.2	10.7	4.6	17.4	9.1	4.9	7.5
Dec.	112.3	2.2	3.7	13.2	10.6	7.0	5.0	2.3	10.6	11.5	4.8	17.5	8.8	5.1	10.0
2006 Janv.	111.4	2.3	3.8	13.3	10.5	7.8	5.0	2.1	10.6	11.2	4.6	17.9	8.5	5.1	8.5
Febr.	112.8	2.1	3.8	13.4	10.9	8.0	5.0	2.2	10.7	11.1	4.7	17.7	9.2	5.2	8.7
Marts	111.1	.	.	.	.	8.3	5.0	2.3	10.5	11.2	4.4	17.4	9.0	5.2	.
	īpatsvars importa kopapjomā; %														
2005	100.0	2.1	3.5	12.4	9.6	6.0	4.8	2.0	10.0	9.7	4.4	15.5	7.8	4.3	7.9
	Saldo														
2002	99.0	2.3	1.5	56.0	18.6	-14.9	12.0	3.8	58.5	-31.8	-19.7	-2.3	-8.3	4.0	19.4
2003	69.4	1.1	1.7	56.0	15.5	-18.2	12.9	5.5	56.0	-39.3	-20.9	-5.7	-9.4	-1.8	15.8
2004	72.3	0.4	2.2	59.9	20.9	-20.8	12.6	8.9	60.0	-51.8	-20.8	-13.2	-9.0	-4.8	27.9
2005	23.3	3.3	2.9	52.1	25.3	-30.1	12.3	9.8	64.2	-74.1	-18.8	-22.1	-22.3	-6.1	26.9
2004 IV	13.2	0.2	0.5	14.7	5.4	-6.7	3.3	1.6	14.9	-15.2	-5.3	-5.1	-3.9	-1.2	10.1
2005 I	13.0	0.6	0.9	13.9	6.1	-6.8	3.9	1.8	14.5	-16.1	-4.5	-2.3	-3.1	-1.1	5.1
II	10.4	0.6	0.9	13.2	5.1	-6.8	2.5	2.3	15.5	-17.8	-4.1	-5.8	-4.6	-0.9	10.4
III	2.3	1.1	0.8	12.7	6.2	-7.6	2.9	2.9	16.4	-19.7	-5.1	-5.4	-7.5	-1.5	6.3
IV	-2.5	1.0	0.3	12.4	7.9	-8.9	3.0	2.8	17.8	-20.6	-5.2	-8.5	-7.0	-2.6	5.1
2006 I	-3.6	.	.	.	.	-12.0	3.0	3.1	18.7	-21.0	-5.0	-9.5	-7.7	-2.3	.
2005 Okt.	-1.4	0.3	0.1	3.9	2.4	-3.0	0.9	1.0	5.6	-6.5	-1.6	-2.1	-2.2	-0.7	0.6
Nov.	1.1	0.4	0.1	4.3	2.6	-2.6	0.9	0.7	6.1	-6.9	-1.8	-3.2	-2.7	-0.7	3.8
Dec.	-2.3	0.3	0.1	4.2	2.9	-3.3	1.2	1.1	6.2	-7.3	-1.8	-3.2	-2.1	-1.1	0.7
2006 Janv.	-1.1	0.2	0.0	4.4	2.8	-3.8	1.2	1.1	6.2	-7.1	-1.6	-3.4	-2.3	-0.5	1.9
Febr.	-2.8	0.4	0.0	3.9	2.7	-3.9	1.0	1.1	6.0	-6.9	-1.7	-3.0	-2.7	-0.8	1.2
Marts	0.3	.	.	.	.	-4.2	0.9	1.0	6.5	-6.9	-1.6	-3.1	-2.8	-1.0	.

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

VALŪTU KURSI

8.1. Efektīvie valūtu kursi ¹⁾

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

	EVK-23						EVK-42	
	Nominālais kurss	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar PCI	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar RCI	Reālā IKP deflators	Reālās vienības darbaspēka izmaksas apstrādes rūpniecībā	Reālās vienības darbaspēka izmaksas tautsaimniecībā	Nominālais kurss	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar PCI
	1	2	3	4	5	6	7	8
2003	99.9	101.7	102.2	101.4	97.6	99.0	106.6	101.6
2004	103.8	105.9	105.2	105.2	103.3	103.7	111.0	105.4
2005	102.9	105.2	103.6	104.3	100.8	101.8	109.5	103.5
2005 I	105.7	107.8	106.9	107.2	104.4	104.6	112.6	106.6
II	103.4	105.6	104.2	104.8	101.2	102.6	110.1	104.1
III	101.9	104.2	102.4	103.2	99.1	100.6	108.3	102.5
IV	100.9	103.1	101.1	102.1	98.4	99.4	107.2	101.1
2006 I	101.2	103.5	102.1	-	-	-	107.2	101.0
2005 Maijs	104.0	106.2	104.6	-	-	-	110.6	104.6
Jūn.	101.2	103.4	102.1	-	-	-	107.6	101.9
Jūl.	101.7	104.0	102.3	-	-	-	108.0	102.1
Aug.	102.3	104.6	102.8	-	-	-	108.7	102.8
Sept.	101.8	104.1	101.9	-	-	-	108.2	102.4
Okt.	101.4	103.6	101.5	-	-	-	107.8	101.8
Nov.	100.7	102.9	100.9	-	-	-	106.9	100.8
Dec.	100.7	102.9	101.0	-	-	-	106.9	100.7
2006 Janv.	101.4	103.6	101.9	-	-	-	107.5	101.3
Febr.	100.7	103.0	101.8	-	-	-	106.6	100.4
Marts	101.5	103.8	102.6	-	-	-	107.4	101.2
Apr.	102.7	105.1	103.8	-	-	-	108.6	102.4
Maijs	103.8	106.2	105.0	-	-	-	110.3	103.9
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %								
2006 Maijs	1.1	1.1	1.2	-	-	-	1.5	1.5
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %								
2006 Maijs	-0.2	0.0	0.4	-	-	-	-0.3	-0.7

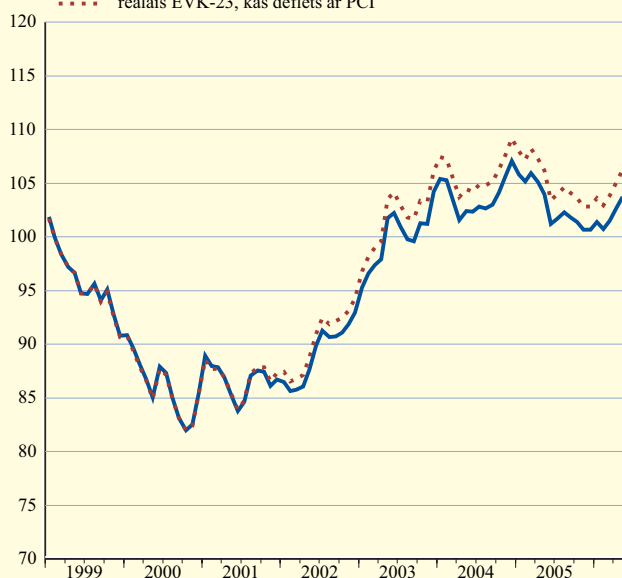
A35. Efektīvie valūtu kursi

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

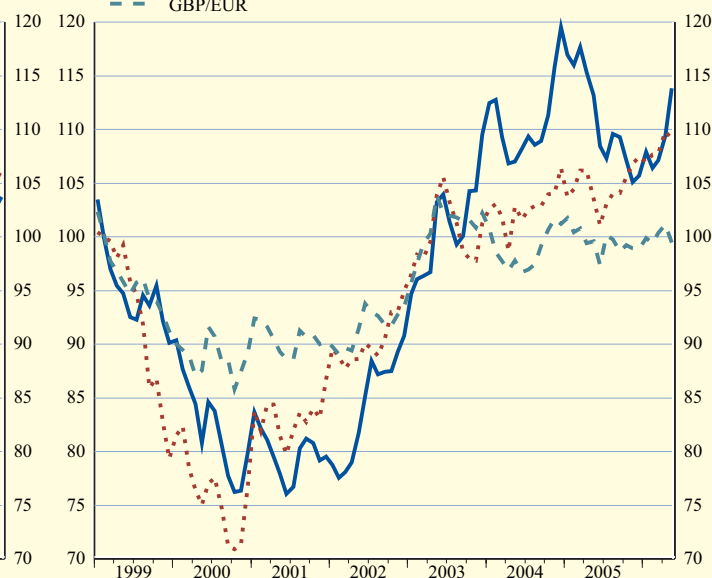
A36. Divpusējie valūtu kursi

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

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



— USD/EUR
 JPY/EUR
 - - - GBP/EUR



Avots: ECB.

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

8.2. Divpusējie valūtu kursi

(perioda vidējie; nacionālās valūtas vienība par 1 euro)

	Dānijas krona	Zviedrijas krona	Lielbritānijas sterliņu mārciņa	ASV dolārs	Japānas jēna	Šveices franks	Dienvīd- rejas vona	Hongkongas dolārs	Singapūras dolārs	Kanādas dolārs	Norvēģijas krona	Austrālijas dolārs
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	7.4307	9.1242	0.69199	1.1312	130.97	1.5212	1 346.90	8.8079	1.9703	1.5817	8.0033	1.7379
2004	7.4399	9.1243	0.67866	1.2439	134.44	1.5438	1 422.62	9.6881	2.1016	1.6167	8.3697	1.6905
2005	7.4518	9.2822	0.68380	1.2441	136.85	1.5483	1 273.61	9.6768	2.0702	1.5087	8.0092	1.6320
2005 III	7.4588	9.3658	0.68344	1.2199	135.62	1.5533	1 255.21	9.4782	2.0436	1.4668	7.8817	1.6054
2005 IV	7.4586	9.4731	0.67996	1.1884	139.41	1.5472	1 231.69	9.2157	2.0065	1.3956	7.8785	1.5983
2006 I	7.4621	9.3525	0.68625	1.2023	140.51	1.5590	1 173.72	9.3273	1.9567	1.3894	8.0227	1.6274
2005 Nov.	7.4596	9.5614	0.67933	1.1786	139.59	1.5449	1 226.38	9.1390	2.0017	1.3944	7.8295	1.6030
2005 Dec.	7.4541	9.4316	0.67922	1.1856	140.58	1.5479	1 212.30	9.1927	1.9855	1.3778	7.9737	1.5979
2006 Janv.	7.4613	9.3111	0.68598	1.2103	139.82	1.5494	1 190.02	9.3851	1.9761	1.4025	8.0366	1.6152
2006 Febr.	7.4641	9.3414	0.68297	1.1938	140.77	1.5580	1 157.96	9.2640	1.9448	1.3723	8.0593	1.6102
2006 Marts	7.4612	9.4017	0.68935	1.2020	140.96	1.5691	1 171.84	9.3270	1.9486	1.3919	7.9775	1.6540
2006 Apr.	7.4618	9.3346	0.69463	1.2271	143.59	1.5748	1 168.67	9.5182	1.9643	1.4052	7.8413	1.6662
2006 Maijs	7.4565	9.3310	0.68330	1.2770	142.70	1.5564	1 202.04	9.9019	2.0133	1.4173	7.7988	1.6715
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2006 Maijs	-0.1	0.0	-1.6	4.1	-0.6	-1.2	2.9	4.0	2.5	0.9	-0.5	0.3
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2006 Maijs	0.2	1.5	-0.1	0.6	5.4	0.7	-5.5	0.1	-4.0	-11.1	-3.5	0.9
	Čehijas krona	Igaunijas krona	Kipras mārciņa	Latvijas lats	Lietuvas lits	Ungārijas forints	Malta's lira	Polijas zlots	Slovēnijas tolars	Slovākijas krona	Bulgārijas leva	Jaunā Rumānijas leva ¹⁾
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2003	31.846	15.6466	0.58409	0.6407	3.4527	253.62	0.4261	4.3996	233.85	41.489	1.9490	37 551
2004	31.891	15.6466	0.58185	0.6652	3.4529	251.66	0.4280	4.5268	239.09	40.022	1.9533	40 510
2005	29.782	15.6466	0.57683	0.6962	3.4528	248.05	0.4299	4.0230	239.57	38.599	1.9558	3.6209
2005 III	29.688	15.6466	0.57328	0.6960	3.4528	245.57	0.4293	4.0186	239.49	38.672	1.9558	3.5250
2005 IV	29.304	15.6466	0.57339	0.6965	3.4528	251.84	0.4293	3.9152	239.51	38.494	1.9558	3.6379
2006 I	28.599	15.6466	0.57449	0.6961	3.4528	254.56	0.4293	3.8346	239.51	37.456	1.9558	3.5638
2005 Nov.	29.266	15.6466	0.57351	0.6963	3.4528	251.04	0.4293	3.9701	239.51	38.678	1.9557	3.6543
2005 Dec.	28.972	15.6466	0.57346	0.6967	3.4528	252.68	0.4293	3.8501	239.51	37.872	1.9558	3.6589
2006 Janv.	28.722	15.6466	0.57376	0.6960	3.4528	250.71	0.4293	3.8201	239.49	37.492	1.9558	3.6449
2006 Febr.	28.407	15.6466	0.57436	0.6961	3.4528	251.57	0.4293	3.7941	239.49	37.390	1.9558	3.5393
2006 Marts	28.650	15.6466	0.57530	0.6961	3.4528	260.85	0.4293	3.8837	239.55	37.478	1.9558	3.5074
2006 Apr.	28.501	15.6466	0.57613	0.6960	3.4528	265.47	0.4293	3.9177	239.60	37.374	1.9558	3.4892
2006 Maijs	28.271	15.6466	0.57510	0.6960	3.4528	262.37	0.4293	3.8954	239.63	37.578	1.9558	3.5072
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2006 Maijs	-0.8	0.0	-0.2	0.0	0.0	-1.2	0.0	-0.6	0.0	0.5	0.0	0.5
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2006 Maijs	-6.4	0.0	-0.5	0.0	0.0	4.1	0.0	-6.7	0.0	-3.7	0.0	-
	Kīnas juana renminbi ²⁾	Horvātijas kuna ²⁾	Islandes krona	Indonēzijas rūpija ²⁾	Malaiijas ringits ²⁾	Jaunzēlan- des dolārs	Filipīnu peso ²⁾	Krievijas rublis ²⁾	Dienvīd- āfrikas rands	Taizemes bāts ²⁾	Jaunā Turcijas lira ³⁾	
	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	
2003	9.3626	7.5688	86.65	9 685.54	4.2983	1.9438	61.336	34.6699	8.5317	46.923	1 694 851	
2004	10.2967	7.4967	87.14	11 127.34	4.7273	1.8731	69.727	35.8192	8.0092	50.077	1 777 052	
2005	10.1955	7.4008	78.23	12 072.83	4.7119	1.7660	68.494	35.1884	7.9183	50.068	1.6771	
2005 III	9.9250	7.3728	77.64	12 216.99	4.6008	1.7640	68.335	34.7864	7.9392	50.375	1.6372	
2005 IV	9.6057	7.3831	73.86	11 875.37	4.4881	1.7124	64.821	34.1294	7.7706	48.780	1.6132	
2006 I	9.6793	7.3426	78.43	11 178.36	4.4814	1.8128	62.292	33.8349	7.4067	47.273	1.6026	
2005 Nov.	9.5273	7.3791	72.98	11 834.55	4.4534	1.7088	64.258	33.9184	7.8502	48.469	1.6033	
2005 Dec.	9.5746	7.3882	75.36	11 675.40	4.4796	1.7072	63.454	34.1538	7.5439	48.731	1.6038	
2006 Janv.	9.7630	7.3772	74.58	11 472.89	4.5425	1.7616	63.590	34.3284	7.3811	47.965	1.6158	
2006 Febr.	9.6117	7.3191	76.57	11 048.98	4.4487	1.7741	61.776	33.6802	7.3079	47.014	1.5830	
2006 Marts	9.6581	7.3300	83.74	11 009.15	4.4514	1.8956	61.499	33.4973	7.5171	46.836	1.6071	
2006 Apr.	9.8361	7.3111	91.94	10 956.51	4.4918	1.9733	63.077	33.7987	7.4656	46.619	1.6381	
2006 Maijs	10.2353	7.2731	91.69	11 536.41	4.6107	2.0240	66.622	34.5386	8.0859	48.534	1.8400	
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2006 Maijs	4.1	-0.5	-0.3	5.3	2.6	2.6	5.6	2.2	8.3	4.1	12.3	
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2006 Maijs	-2.6	-0.7	11.3	-4.1	-4.4	14.6	-3.4	-2.6	0.4	-4.0	5.8	

Avots: ECB.

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

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

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

NORISES ĀRPUS EURO ZONAS ESOŠAJĀS VALSTĪS

9.1. Citas ES dalībvalstis

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

1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Čehijas Republika	Dānija	Igaunija	Kipra	Latvija	Lietuva	Ungārija	Malta	Polija	Slovēnija	Slovākija	Zviedrija	Liel- britānija
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
SPCI													
2004	2.6	0.9	3.0	1.9	6.2	1.2	6.8	2.7	3.6	3.7	7.5	1.0	1.3
2005	1.6	1.7	4.1	2.0	6.9	2.7	3.5	2.5	2.2	2.5	2.8	0.8	2.1
2005 III	1.6	2.2	4.3	1.7	6.7	2.2	3.5	2.1	1.8	2.3	2.2	0.9	2.4
2005 IV	2.2	2.0	4.0	1.9	7.5	3.0	3.2	3.5	1.2	2.6	3.7	1.1	2.1
2006 I	2.4	2.0	4.4	2.3	7.0	3.3	2.4	2.5	0.9	2.3	4.2	1.2	2.0
2005 Dec.	1.9	2.2	3.6	1.4	7.1	3.0	3.3	3.4	0.8	2.4	3.9	1.3	1.9
2006 Janv.	2.4	2.0	4.7	2.0	7.6	3.5	2.5	2.4	0.9	2.6	4.1	1.1	1.9
2006 Febr.	2.4	2.1	4.5	2.3	7.0	3.4	2.3	2.3	0.9	2.3	4.3	1.1	2.0
2006 Marts	2.4	1.8	4.0	2.6	6.6	3.1	2.4	2.9	0.9	2.0	4.3	1.5	1.8
2006 Apr.	2.3	1.8	4.3	2.5	6.1	3.4	2.4	3.5	1.2	2.8	4.4	1.8	2.0
Valdības budžeta deficīts (-)/pārpalikums (+) attiecībā pret IKP; % ¹⁾													
2003	-6.6	1.0	2.4	-6.3	-1.2	-1.2	-6.4	-10.2	-4.7	-2.8	-3.7	0.1	-3.3
2004	-2.9	2.7	1.5	-4.1	-0.9	-1.5	-5.4	-5.1	-3.9	-2.3	-3.0	1.8	-3.3
2005	-2.6	4.9	1.6	-2.4	0.2	-0.5	-6.1	-3.3	-2.5	-1.8	-2.9	2.9	-3.6
Kopējais valdības parāds attiecībā pret IKP; % ¹⁾													
2003	30.0	44.4	6.0	69.7	14.4	21.2	56.7	71.3	43.9	29.1	42.7	51.8	39.0
2004	30.6	42.6	5.4	71.7	14.6	19.5	57.1	76.2	41.9	29.5	41.6	50.5	40.8
2005	30.5	35.8	4.8	70.3	11.9	18.7	58.4	74.7	42.5	29.1	34.5	50.3	42.8
Valdības ilgtermiņa obligāciju perioda vidējā gada peļņas likme; %													
2005 Nov.	3.76	3.46	-	4.22	3.56	3.64	6.81	4.39	5.38	3.62	3.70	3.39	4.37
2005 Dec.	3.61	3.35	-	4.09	3.59	3.79	6.89	4.39	5.16	3.69	3.62	3.37	4.27
2006 Janv.	3.39	3.31	-	3.96	3.60	3.62	6.66	4.39	4.95	3.73	3.59	3.33	3.97
2006 Febr.	3.41	3.48	-	3.96	3.60	3.53	6.71	4.38	4.79	3.72	3.75	3.42	4.05
2006 Marts	3.58	3.70	-	3.97	3.60	3.75	7.00	4.35	4.79	3.80	4.01	3.55	4.19
2006 Apr.	3.85	3.98	-	4.07	3.60	3.92	7.00	4.19	5.03	3.73	4.27	3.84	4.37
3 mēnešu parādzīmju perioda vidējā gada procentu likme; %													
2005 Nov.	2.24	2.39	2.32	3.51	2.84	2.42	6.20	3.19	4.64	4.01	3.19	1.72	4.62
2005 Dec.	2.17	2.48	2.59	3.47	3.16	2.53	6.21	3.22	4.62	4.00	3.12	1.89	4.64
2006 Janv.	2.14	2.52	2.61	3.42	4.03	2.56	6.02	3.20	4.49	4.00	3.17	2.03	4.60
2006 Febr.	2.00	2.66	2.62	3.24	4.03	2.61	-	3.18	4.26	3.84	3.34	2.11	4.58
2006 Marts	2.08	2.85	2.87	3.19	3.97	2.75	-	3.20	4.12	3.53	3.75	2.23	4.59
2006 Apr.	2.11	2.92	2.91	3.22	3.91	2.84	6.26	3.24	4.14	3.50	3.86	2.27	4.63
Reālais IKP													
2004	4.7	1.9	7.8	3.9	8.5	7.0	4.6	-1.5	5.3	4.2	5.4	3.7	3.1
2005	6.0	3.1	9.8	3.8	10.2	7.5	4.1	2.5	3.3	3.9	6.1	2.7	1.8
2005 III	5.8	4.4	10.4	4.0	11.4	8.1	4.4	5.4	3.6	4.0	6.3	2.9	1.9
2005 IV	6.9	3.4	11.5	3.6	10.5	8.1	4.2	2.5	4.7	5.1	7.4	3.1	1.8
2006 I	.	.	.	.	.	7.9	4.3	.	4.6	.	6.3	3.9	2.2
Tekošā konta un kapitāla konta balance attiecībā pret IKP; %													
2004	-6.6	2.4	-11.9	-4.9	-11.9	-6.4	-8.3	-8.0	-3.9	-2.5	-3.1	6.9	-1.9
2005	-1.9	3.0	-9.4	-5.3	-11.3	-5.6	-6.5	-9.3	-1.1	-1.5	-8.8	6.2	-2.4
2005 II	-3.7	4.2	-10.9	3.2	-9.9	-6.8	-7.0	-10.6	-0.8	0.1	-11.7	5.8	-1.4
2005 III	-4.1	4.6	-8.3	4.9	-11.2	-6.4	-7.4	-0.6	-1.3	0.6	-4.7	6.8	-3.7
2005 IV	-2.5	1.9	-9.0	-19.7	-13.9	-5.2	-5.2	-18.4	-1.3	-4.9	-14.9	5.4	-2.6
Vienības darbaspēka izmaksas													
2004	1.1	0.2	3.0	-	7.2	1.0	3.7	-	.	3.8	0.6	-0.6	2.1
2005	.	1.2	3.7	-	5.4	3.8	.	-	.	.	2.2	1.4	.
2005 II	-0.1	2.3	2.4	-	-	1.3	-	-	.	-	3.0	0.1	3.5
2005 III	2.0	-1.1	4.1	-	-	2.8	-	-	.	-	4.0	0.6	.
2005 IV	.	1.0	5.6	-	-	6.9	-	-	.	-	1.0	2.6	.
Reģistrētais bezdarba līmenis attiecībā pret darbaspēku (s.i.); %													
2004	8.3	5.5	9.7	4.7	10.4	11.4	6.1	7.3	19.0	6.3	18.2	7.7	4.7
2005	7.9	4.8	7.9	5.3	8.9	8.2	7.2	7.3	17.7	6.5	16.3	7.8	4.7
2005 III	7.8	4.6	7.5	5.4	8.9	7.8	7.3	7.3	17.7	6.5	16.1	7.8	4.7
2005 IV	7.8	4.1	7.3	5.3	8.0	7.0	7.5	7.5	17.2	6.8	15.8	7.7	5.0
2006 I	7.8	4.3	5.6	5.6	8.0	6.5	7.5	8.1	16.9	6.6	15.3	7.8	.
2005 Dec.	7.8	4.0	7.1	5.2	7.9	7.0	7.5	7.8	17.0	6.8	15.6	7.8	4.9
2006 Janv.	7.8	4.4	5.8	5.6	8.1	6.8	7.6	8.0	17.1	6.5	15.4	7.8	5.0
2006 Febr.	7.8	4.4	5.6	5.6	8.0	6.5	7.6	8.1	16.9	6.6	15.3	7.7	5.1
2006 Marts	7.7	4.3	5.3	5.6	7.8	6.4	7.4	8.3	16.8	6.6	15.3	7.8	.
2006 Apr.	7.5	.	5.1	6.3	7.8	6.0	7.4	8.5	16.5	7.0	15.5	.	.

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

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

9.2. ASV un Japāna

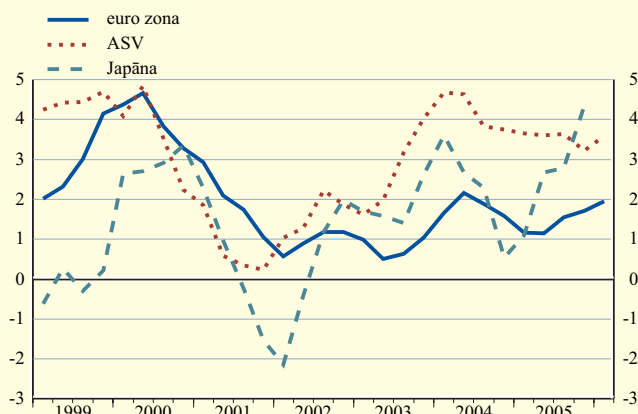
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Patēriņa cenu indekss	Vienības darbaspēka izmaksas (apstrādes rūpniecībā) ¹⁾	Reālais IKP	Rūpnieciskās ražošanas indekss (apstrādes rūpniecībā)	Bezdarba līmenis (no darbaspēka; %; s.i. dati)	Plašā nauda ²⁾	3 mēnešu starpbanku noguldījumu gada procentu likme ³⁾	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas gada procentu likme ³⁾	Nacionālās valūtas kurss ⁴⁾ attiecībā pret euro	Fiskālā deficīta (-)/ pārpalikuma (+) attiecībā pret IKP; %	Kopējā valsts parāda ⁵⁾ attiecība pret IKP; %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ASV											
2002	1.6	0.6	1.6	0.3	5.8	8.0	1.80	4.60	0.9456	-3.8	45.2
2003	2.3	2.5	2.7	0.7	6.0	6.4	1.22	4.00	1.1312	-5.0	47.9
2004	2.7	-3.1	4.2	5.0	5.5	5.1	1.62	4.26	1.2439	-4.7	48.6
2005	3.4	1.7	3.5	3.9	5.1	6.0	3.56	4.28	1.2441	-3.8	49.0
2005 I	3.0	2.3	3.6	4.8	5.2	5.8	2.84	4.30	1.3113	-3.7	49.5
II	2.9	3.0	3.6	3.4	5.1	4.9	3.28	4.16	1.2594	-3.5	48.6
III	3.8	2.2	3.6	3.1	5.0	5.8	3.77	4.21	1.2199	-4.4	48.6
IV	3.7	-0.8	3.2	4.3	4.9	7.4	4.34	4.48	1.1884	-3.6	49.0
2006 I	3.6	-1.8	3.6	4.8	4.7	8.2	4.76	4.57	1.2023	.	.
2006 Janv.	4.0	-	-	5.0	4.7	8.0	4.60	4.41	1.2103	-	-
Febr.	3.6	-	-	4.2	4.8	8.1	4.76	4.56	1.1938	-	-
Marts	3.4	-	-	5.2	4.7	8.5	4.92	4.72	1.2020	-	-
Apr.	3.5	-	-	5.9	4.7	8.7	5.07	4.99	1.2271	-	-
Maijs	.	-	-	.	4.6	.	5.18	5.10	1.2770	-	-
Japāna											
2002	-0.9	-3.2	0.1	-1.2	5.4	3.3	0.08	1.27	118.06	-8.4	143.9
2003	-0.3	-3.8	1.8	3.2	5.2	1.7	0.06	0.99	130.97	-7.8	151.3
2004	0.0	-5.2	2.3	5.5	4.7	1.9	0.05	1.50	134.44	-5.6	157.9
2005	-0.3	-0.5	2.6	1.1	4.4	1.9	0.06	1.39	136.85	.	.
2005 I	-0.2	-1.0	1.1	1.2	4.6	2.0	0.05	1.41	137.01	.	.
II	-0.1	0.9	2.7	0.3	4.4	1.7	0.05	1.28	135.42	.	.
III	-0.3	0.3	2.7	-0.2	4.3	1.8	0.06	1.36	135.62	.	.
IV	-0.5	-2.1	4.0	3.0	4.5	2.0	0.06	1.53	139.41	.	.
2006 I	0.4	.	3.0	3.2	4.2	1.7	0.08	1.58	140.51	.	.
2006 Janv.	0.5	-1.1	-	2.6	4.5	1.8	0.07	1.47	139.82	-	-
Febr.	0.4	-2.2	-	3.9	4.1	1.8	0.07	1.57	140.77	-	-
Marts	0.3	.	-	3.1	4.1	1.5	0.10	1.70	140.96	-	-
Apr.	0.4	.	-	3.8	4.1	1.7	0.11	1.91	143.59	-	-
Maijs	.	.	-	.	.	.	0.19	1.91	142.70	-	-

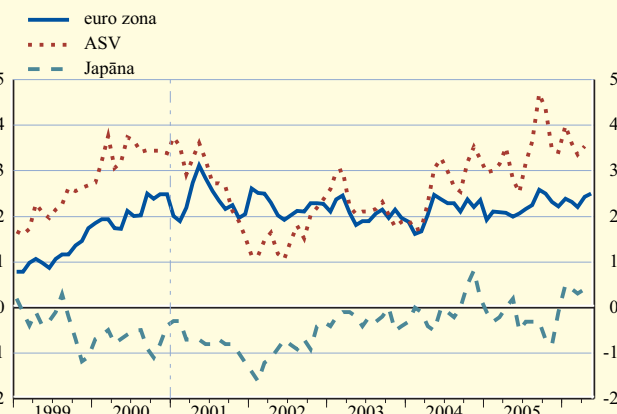
A37. Reālais iekšzemes kopprodukts

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



A38. Patēriņa cenu indeksi

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



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

1) Par ASV – sezonāli izlīdzināti dati.

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

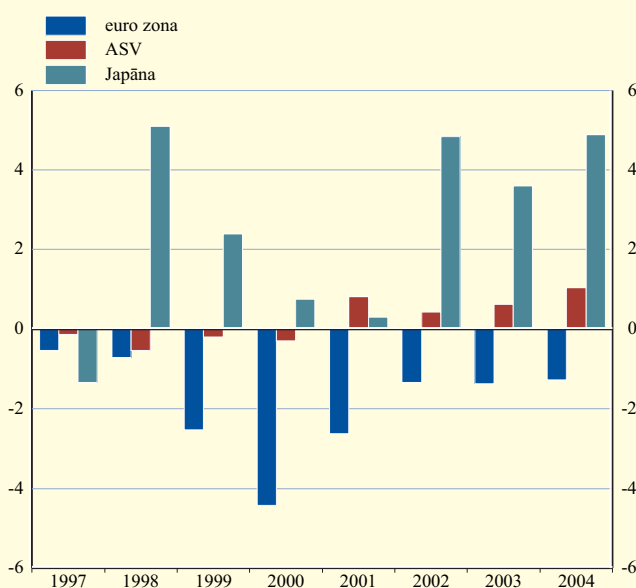
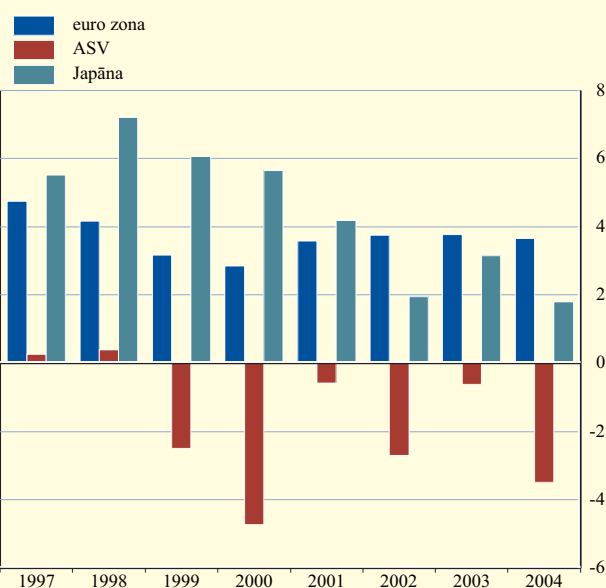
3) Sīkāku informāciju sk. 4.6. un 4.7. sadaļā.

4) Sīkāku informāciju sk. 8.2. sadaļā.

5) Kopējais konsolidētais valdības parāds (perioda beigās).

9.2. ASV un Japāna
(attiecība pret IKP; %)**2. Uzkrājumi, ieguldījumi un finansējums**

	Valsts uzkrājumi un ieguldījumi			Nefinanšu korporāciju ieguldījumi un finansējums						Mājsaimniecību ieguldījumi un finansējums ¹⁾			
	Bruto uzkrājumi	Kopējā kapitāla veidošana	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm	Kopējā kapitāla veidošana	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto uzkrājumi	Neto uzņemtas saistības	Vērtspapīri un akcijas	Kapitālie izdevumi ²⁾	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto uzkrājumi ³⁾	Neto uzņemtas saistības
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
ASV													
2002	14.2	18.4	-4.4	7.0	7.0	1.2	7.7	0.8	-0.2	13.0	3.9	11.4	6.6
2003	13.4	18.5	-4.6	6.8	6.8	0.8	8.0	0.1	0.2	13.3	8.4	11.3	9.0
2004	13.4	19.6	-5.6	7.3	7.0	4.3	8.0	3.2	0.3	13.5	6.0	11.0	9.5
2005	13.3	20.1	-6.3	7.4	7.3	2.5	8.2	1.2	-0.6	13.7	4.2	9.6	9.5
2004 I	13.4	19.0	-5.0	7.1	6.8	5.0	8.2	3.6	1.0	13.3	6.0	11.0	9.5
II	13.3	19.8	-5.6	7.4	7.0	3.3	8.1	2.0	-0.5	13.6	5.1	10.7	9.1
III	13.5	19.8	-5.5	7.3	7.1	4.0	8.4	2.6	-0.1	13.6	6.3	10.9	8.8
IV	13.5	19.9	-6.2	7.5	7.2	4.8	7.3	4.6	0.8	13.6	6.7	11.4	10.6
2005 I	13.4	20.2	-6.4	7.6	7.2	3.2	7.7	2.7	0.5	13.7	4.3	10.0	8.3
II	13.2	19.8	-6.0	7.2	7.3	2.8	8.1	1.5	-0.4	13.9	4.3	9.4	10.0
III	13.6	19.9	-5.9	7.2	7.4	1.6	8.6	-0.3	-1.9	13.8	4.2	9.9	10.5
IV	13.2	20.5	-6.7	7.6	7.4	2.2	8.3	1.1	-0.5	13.5	3.8	9.1	9.0
Japāna													
2002	25.3	23.3	2.8	12.8	13.2	-1.7	16.0	-7.5	-0.9	4.9	-0.3	7.7	-2.2
2003	25.6	22.9	3.1	13.3	13.4	2.4	17.0	-5.4	0.2	4.7	0.3	7.1	-0.7
2004	25.5	22.9	3.7	13.3	13.6	4.2	17.7	-0.5	1.0	4.7	3.1	6.6	-1.0
2005	.	23.2	.	.	.	4.4	.	2.0	1.2	.	2.8	.	0.7
2004 I	28.7	25.5	3.9	.	.	12.5	.	-1.9	-0.6	.	-7.2	.	2.6
II	21.4	20.2	3.6	.	.	-13.7	.	-11.2	0.6	.	8.0	.	-6.2
III	23.9	23.0	3.9	.	.	10.2	.	0.0	0.1	.	-1.3	.	1.9
IV	26.1	21.4	3.0	.	.	11.7	.	14.0	2.6	.	9.7	.	-0.6
2005 I	31.5	25.4	3.7	.	.	10.3	.	-3.4	-1.7	.	-12.1	.	2.9
II	.	23.7	.	.	.	-15.4	.	-13.8	2.2	.	8.9	.	-6.3
III	.	23.5	.	.	.	6.3	.	6.2	0.8	.	-2.4	.	2.8
IV	.	23.9	.	.	.	15.8	.	18.2	3.3	.	15.5	.	3.4

A39. Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie kredīti (neto)
(attiecība pret IKP; %)**A40. 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 preču iegādes.

3) ASV bruto uzkrājumiem pieskaitīti izdevumi par ilgtermiņa precēm.



ATTĒLU SARAKSTS

A1.	Monetārie rādītāji	S12
A2.	Atbilstošie bilances posteði	S12
A3.	Monetāro rādītāju sastāvdaļas	S13
A4.	Ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas	S13
A5.	Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām	S14
A6.	Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti	S15
A7.	Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	S16
A8.	Noguldījumu kopējais atlikums sektoru dalījumā	S17
A9.	Noguldījumu kopējais atlikums un M3 iekāutie noguldījumi sektoru dalījumā	S17
A10.	Noguldījumu kopējais atlikums sektoru dalījumā	S18
A11.	Noguldījumu kopējais atlikums un M3 iekāutie noguldījumi sektoru dalījumā	S18
A12.	Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi	S19
A13.	MFI vārtspapīru turējumi	S20
A14.	Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi	S24
A15.	Euro zonas rezidentu emitēto apgrozībā esošo neakciju vārtspapīru kopējums un emisiju bruto kopējums	S30
A16.	Sezonāli izlīdzinātais un neizlīdzinātais neakciju vārtspapīru emisiju neto apjoms	S32
A17.	Ilgtermiņa parāda vārtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā	S33
A18.	Īstermiņa parāda vārtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā	S34
A19.	Euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps	S35
A20.	Kotēto akciju emisiju bruto apjoms emitentu sektoru dalījumā	S36
A21.	No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu	S38
A22.	No jauna izsniegtie kredīti ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	S38
A23.	Euro zonas naudas tirgus procentu likmes	S39
A24.	3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes	S39
A25.	Euro zonas valdības obligāciju peļņas likmes	S40
A26.	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes	S40
A27.	<i>Dow Jones EURO STOXX Broad, Standard & Poor's 500 un Nikkei 225 indeksi</i>	S41
A28.	Deficīts, aizņēmšanās nepieciešamība un parāda pārmaiņas	S54
A29.	Māstrihtas parāds	S54
A30.	Maksājumu bilances tekošais konts	S55
A31.	Maksājumu balance. Tiešās investīcijas un portfeīieguldījumi	S55
A32.	Maksājumu balance. Preces	S56
A33.	Maksājumu balance. Pakalpojumi	S56
A34.	Galvenie MFI neto ārējo aktīvu pārmaiņas raksturojošie maksājumu bilances darījumi	S60
A35.	Efektīvie valūtu kursi	S67
A36.	Divpusējie valūtu kursi	S67
A37.	Reālais iekšzemes kopprodukts	S70
A38.	Patēriņa cenu indeksi	S70
A39.	Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie kredīti (neto)	S71
A40.	Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti (neto)	S71



TEHNISKĀS PIEZĪMES

EURO ZONAS VALSTU PĀRSKATAM

MONETĀRO NORIŠU PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINS

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

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

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

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

2.1.–2.6. SADAĻA

DARĪJUMU APJOMU APRĒĶINĀŠANA

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

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

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

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

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

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

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

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

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA MĒNEŠA LAIKRINDĀM

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

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

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

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

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

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

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:

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

Gada pieauguma tempu četros ceturkšņos, kas beidzas ar mēnesi t , t.i., a_t , var aprēķināt, izmantojot formulu g).

EURO ZONAS VALSTU MONETĀRĀS STATISTIKAS SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA¹

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA.² Sezonālā izlīdzināšana var ietvert nedēļas vienas dienas izlīdzināšanu, un dažām laikrindām to veic netieši, kombinējot komponentes lineāri. Konkrēti šo pieeju izmanto rādītājam M3, ko nosaka, summējot sezonāli izlīdzinātas laikrindas M1, M2 mīnus M1 un M3 mīnus M2.

Vispirms sezonālās izlīdzināšanas procedūras piemēro izlīdzināto atlikumu indeksam.³ Pēc tam iegūtos sezonālo faktoru aprēķinus piemēro pārklasificēšanas un pārvērtēšanas rezultātā iegūtajiem apjomiem un izlīdzināšanai, no kuras savukārt iegūst sezonāli izlīdzinātus darījumus. Sezonālos (un kotācijas dienas) faktorus pārskata reizi gadā vai pēc nepieciešamības.

3.1.–3.3. SADAĻAI

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA

Pieauguma tempu aprēķina, pamatojoties uz finanšu darījumiem, un tāpēc netiek ņemtas vērā pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursu svārstības un jebkuras citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas.

Ja T_t ir ceturksnī t veiktie darījumi un L_t ir atlikums ceturkšņa t beigās, tad pieauguma tempu ceturksnī t aprēķina šādi:

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

4.3. UN 4.4. SADAĻAI

PARĀDA VĒRTSPAPĪRU UN KOTĒTO AKCIJU APJOMA KĀPUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA

Apjoma kāpuma tempu aprēķina, pamatojoties uz finanšu darījumiem, un tāpēc netiek ņemtas vērā pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursu svārstības un jebkuras citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas. To var aprēķināt no darījumiem vai no nosacīto apjomu indeksa. Ja N_t^M ir darījumi (neto emisijas) mēnesī t un L_t ir apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms mēneša t

1 Detalizētu informāciju sk. *Seasonal adjustment of monetary aggregates and HICP for the euro area*, ECB (2000. gada augusts) un ECB interneta lapā (www.ecb.int) sadaļas "Statistika" apakšsadaļā "Nauda, banku darbība un finanšu tirgi".

2 Detalizētu informāciju sk. *Findley, D., Monsell, B., Bell, W., Otto, M. and Chen, B.C. (1998), New Capabilities and Methods of the X-12-ARIMA Seasonal Adjustment Program, Journal of Business and Economic Statistics, 16, 2, pp. 127–152* vai *X-12-ARIMA Reference Manual, Time Series Staff, Bureau of the Census, Washington D.C.*

Iekšējām vajadzībām izmanto arī uz modeli pamatoto pieeju TRAMO-SEATS. Detalizētu informāciju par TRAMO-SEATS sk. *Gomez, V. and Maravall, A. (1996) Programs TRAMO and SEATS: Instructions for the User, Banco de España, Working Paper No. 9628, Madrid.*

3 No tā var secināt, ka sezonāli izlīdzinātajām laikrindām bāzes perioda indeksa, t.i., 2001. gada decembra, līmenis parasti atšķiras no 100, atspoguļojot attiecīgā mēneša sezonālītāti.

beigās, tad nosacīto apjomu indeksu I_t mēnesī t nosaka šādi:

$$k) \quad I_t = I_{t-1} \times \left(1 + \frac{N_t}{L_{t-1}} \right)$$

Ir noteikts, ka indeksa bāze 2001. gada decembrī vienāda ar 100. Izmantojot vienu no divām formulām, var aprēķināt apjoma kāpuma tempu a_t mēnesī t , kas atbilst pārmaiņām, kuras notikušas 12 mēnešos, kas beidzas ar mēnesi t :

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

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

Neakciju vērtspapīru apjoma kāpuma tempa aprēķināšanai izmanto tādu pašu metodi kā monetāro rādītāju aprēķināšanai, "F" vietā lietojot "N", kas ir vienīgā atšķirība. Tā dara, lai atšķirtu dažādos veidus, kā nosaka "neto emisijas" vērtspapīru emisijas statistikai un aprēķinātajiem ekvivalentajiem "darījumiem", kuros izmanto monetārajos rādītājos.

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

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

kur I_t ir nosacīto apjomu indekss mēnesī t . Līdzīgi aprēķina arī vidējo pieauguma tempu gadā, kas beidzas ar mēnesi t :

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

4.3. sadaļā izmantoto aprēķina formulu lieto arī

4.4. sadaļā, un tā līdzīgi pamatojas uz

monetārajiem rādītājiem izmantoto formulu. 4.4. sadaļa pamatota uz tirgus vērtībām, un aprēķinu bāze ir finanšu darījumi, kuros netiek ņemtas vērā pārklasificēšanas, pārvērtēšanas vai jebkuras citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas. Valūtas kursu svārstības nav iekļautas, jo visas ietvertās kotētās akcijas denominētas euro.

VĒRTSPAPĪRU EMISIJU STATISTIKAS SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA⁴

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadalīšanu) ar X-12-ARIMA. Kopējo vērtspapīru emisiju sezonālo izlīdzināšanu veic netieši kā sektora un termiņu komponentu dalījuma lineāro kombināciju.

Sezonālās izlīdzināšanas procedūras piemēro nosacīto apjomu indeksam. Pēc tam iegūtos sezonālo faktoru novērtējumus piemēro apgrozībā esošiem apjomiem, no kuriem iegūst sezonāli izlīdzinātās neto emisijas. Sezonālos faktorus pārskata reizi gadā vai pēc nepieciešamības.

Tāpat kā parādīts l) un m) formulā, izmantojot vienu no divām formulām, var aprēķināt apjoma kāpuma tempu a_t mēnesī t , kas atbilst pārmaiņām, kuras notikušas 6 mēnešos, kas beidzas ar mēnesi t :

$$p) \quad a_t = \left[\prod_{i=0}^5 \left(1 + \frac{N_{t-i}^M}{L_{t-1-i}} \right) - 1 \right] \times 100$$

$$q) \quad a_t = \left(\frac{I_t}{I_{t-6}} - 1 \right) \times 100$$

⁴ Detalizētu informāciju sk. *Seasonal adjustment of monetary aggregates and HICP for the euro area*, ECB (2000. gada augusts) un ECB interneta lapā (www.ecb.int) sadaļas "Statistika" apakšsadaļā "Nauda, banku darbība un finanšu tirgi".

5.1. SADAĻAS 1. TABULAI

SPCI SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA⁴

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemspītras piezīmi S74. lpp.). Euro zonas valstīm kopējā SPCI sezonālā izlīdzināšana notiek netieši, summējot euro zonas valstu apstrādātās pārtikas, neapstrādātās pārtikas, neenerģijas rūpniecības preču un pakalpojumu sezonāli izlīdzinātās laikrindas. Enerģiju iekļauj, neveicot izlīdzināšanu, jo nav pieejami statistiskie dati par tās sezonālītāti. Sezonālos faktorus pārskata reizi gadā vai pēc nepieciešamības.

7.1. SADAĻAS 2. TABULAI

MAKSĀJUMU BILANCES TEKOŠĀ KONTA SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA

Pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemspītras piezīmi S74. lpp.). Iepriekš izlīdzina neapstrādātos datus par precēm, pakalpojumiem, ienākumiem un kārtējiem pārvedumiem, lai tādējādi ņemtu vērā darbadienu skaita ietekmi. Informācijā par precēm, pakalpojumiem un ienākumiem izlīdzināto darbadienu skaitu koriģē atbilstoši valsts svētkiem. Lieldienu ietekmes dēļ iepriekš izlīdzina arī informāciju par preču iegādes kredītiem. Minētos posteņus sezonāli izlīdzina, izmantojot iepriekš izlīdzinātās laikrindas. Kopējo tekošo kontu sezonāli izlīdzina, apkopojot euro zonas valstu sezonāli izlīdzinātās preču, pakalpojumu, ienākumu un kārtējo pārvedumu laikrindas. Sezonālos (un kotācijas dienu) faktorus pārskata reizi pusgadā vai pēc nepieciešamības.

VISPĀRĒJĀS PIEZĪMES

"Mēneša Biļetena" sadaļa "Euro zonas statistika" sniedz euro zonas statistisko informāciju kopumā. Sīkāka dalījuma un ilgāka perioda dati, kuriem pievienotas skaidrojošas piezīmes, pieejami ECB interneta lapas (www.ecb.int) sadaļā "Statistika". Pakalpojumi, kas pieejami iedaļā "Datu pakalpojumi", ietver pārlūkprogrammas saskarni ar meklēšanas iekārtām, nodrošina piekļuves iespēju dažādiem datiem un tiešu datu lejuplādēšanas iespēju koncentrētu *Comma Separated Value* (CSV) datņu veidā. Sīkāku informāciju iespējams iegūt, izmantojot e-pasta adresi: statistics@ecb.int.

Pēdējais termiņš statistisko datu iekļaušanai "Mēneša Biļetenā" ir diena pirms mēneša pirmās Padomes sēdes. Šajā izdevumā iekļauto datu aktualizēšanas pēdējais termiņš bija 2006. gada 7. 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 sniegta 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 kopsummā un to komponentu neatbilstība.

Grupu "Citas ES dalībvalstis" veido Čehijas Republika, Dānija, Igaunija, Kipra, Latvija, Lietuva, Ungārija, Malta, Polija, Slovēnija, Slovākija, Zviedrija un Lielbritānija.

Vairākumā gadījumu tabulās lietotā terminoloģija atbilst starptautiskajiem standartiem, piemēram, Eiropas Kontu sistēmas (EKS 95) un SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatas standartiem. Darījumi attiecas uz labprātīgām apmaiņām (tieši aprēķinātām vai atvasinātām), bet plūsmas ietver arī atlikumu summu pārmaiņas, kas radušās sakarā ar cenu un valūtas kursa pārmaiņām, norakstītiem apjomiem un citām pārmaiņām.

Tabulās apzīmējums "līdz (x) gadiem" nozīmē "līdz (x) gadiem *ieskaitot*".

PĀRSKATS

Galveno euro zonas valstu rādītāju pārmaiņas apkopotas pārskata tabulā.

MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

1.4. sadaļā sniegta obligāto rezervju un likviditātes faktoru statistika. Gada un ceturkšņa novērojumi attiecas uz gada vai ceturkšņa pēdējā rezervju prasību izpildes perioda vidējiem rādītājiem. Līdz 2003. gada decembrim rezervju prasību izpildes periods sākās mēneša 24. datumā un turpinājās līdz nākamā mēneša 23. datumam. 2003. gada 23. janvārī ECB



paziņoja par darbības organizēšanas grozījumiem, kas stājās spēkā 2004. gada 10. martā. Šo pārmaiņu rezultātā rezervju prasību izpildes periodi sākas tās galvenās refinansēšanas operācijas (GRO) norēķinu dienā, kas tiek veikta pēc Padomes sēdes, kurā paredzēts sniegt monetārās politikas nostājas mēneša novērtējumu. Laika posms no 2004. gada 24. janvāra līdz 9. martam noteikts kā rezervju prasību izpildes pārejas periods.

1.4. sadaļas 1. tabula atspoguļo rezervju prasību izpildei pakļauto kredītiestāžu rezervju bāzes komponentus. Rezervju bāzē neietilpst saistības pret citām kredītiestādēm, kuras pakļautas ECBS obligāto rezervju sistēmai, ECB un tām nacionālajām centrālajām bankām, kuras ir ECBS dalībnieces. Ja kredītiestāde nevar sniegt pierādījumus, par kādu summu tā emitējusi parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem, kuri atrodas minēto iestāžu turējumā, tā var atskaitīt noteiktu šo saistību procentuālo daļu no savas rezervju bāzes. Līdz 1999. gada novembrim rezervju bāzes aprēķinā tika izmantota 10%, bet pēc tam – 30% norma.

1.4. sadaļas 2. tabula atspoguļo pabeigto rezervju prasību izpildes periodu vidējos datus. Rezervju prasību apjomu katrai kredītiestādei vispirms aprēķina, piemērojot atbilstošo saistību kategoriju rezervju normu rezervju prasībām pakļautajām saistībām, izmantojot katra kalendārā mēneša beigu bilances datus. Pēc tam katra kredītiestāde no šīs summas atskaita vienreizēju atvieglojumu summu 100 000 euro apjomā. Rezultātā iegūtās nepieciešamās rezerves tiek summētas euro zonas līmenī (1. aile). Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti (2. aile) veidojas no kredītiestāžu kopējiem vidējiem dienas pieprasījuma noguldījumu kontu apjomiem, ieskaitot apjomus, kas kalpo rezervju prasību izpildei. Virsrezerves (3. aile) ir vidējie pieprasījuma noguldījumu kontu apjomi, kas rezervju prasību izpildes periodā pārsniedz nepieciešamās rezerves. Iztrūkums (4. aile) definēts kā vidējais pieprasījuma noguldījumu kontu apjoma deficīts rezervju prasību izpildes periodā, un to aprēķina, izmantojot to kredītiestāžu datus, kuras nav izpildījušas

rezervju prasības. Rezervju prasību atlīdzības likme (5. aile) vienāda ar rezervju prasību izpildes perioda vidējo ECB likmi (kas svērtā atbilstoši kalendāro dienu skaitam), ko piemēro Eurosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām (sk. 1.3. sadaļu).

1.4. sadaļas 3. tabula atspoguļo banku sistēmas likviditāti, kas definēta kā euro zonas kredītiestāžu euro pieprasījuma noguldījumu konti Eurosistēmā. Visas summas iegūtas no Eurosistēmas konsolidētā finanšu pārskata. Citas likviditāti samazinošās operācijas (7. aile) neietver nacionālo centrālo banku EMS otrajā posmā ierosinātu parāda sertifikātu emisiju. Citi faktori (neto) (10. aile) ietver atlikušos Eurosistēmas konsolidētā finanšu pārskata posteņus. Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti (11. aile) ir vienādi ar likviditāti palielinošo faktoru summas (1.–5. aile) un likviditāti samazinošo faktoru summas (6.–10. aile) starpību. Naudas bāzi (12. aile) aprēķina kā noguldījumu iespējas (6. aile), apgrozībā esošo banknošu (8. aile) un kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu kontu (11. aile) summu.

NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. sadaļā aplūkota monetāro finanšu iestāžu (MFI) sektora kopsavilkuma bilance, t.i., visu euro zonas MFI saskaņoto bilanču summa. MFI ir centrālās bankas, kredītiestādes saskaņā ar Kopienas tiesību aktu definīciju, naudas tirgus fondi un citas iestādes, kas nodarbojas ar noguldījumu un/vai tiem tuvu aizstājēju piesaisti no ne-MFI, kā arī kredītu izsniegšanu un/vai ieguldījumu veikšanu vērtspapīros savā vārdā (vismaz ekonomiskā nozīmē). Pilns MFI saraksts publicēts ECB interneta lapā.

2.2. sadaļa atspoguļo MFI sektora konsolidēto bilanci, kas iegūta, aprēķinot euro zonas MFI kopsavilkuma bilanču pozīciju saldo. Sakarā ar to, ka uzskaites paņēmieni ir nedaudz atšķirīgi, MFI savstarpējo posteņu summa ne vienmēr ir vienāda ar nulli; atlikums parādīts 2.2. sadaļas

pasīvu 10. ailē. 2.3. sadaļā ietverti euro zonas monetārie rādītāji un atbilstošie bilances posteņi. Tie iegūti no MFI konsolidētās bilances, un tajos ietilpst euro zonas MFI turētie euro zonas ne-MFI bilances posteņi, kā arī atsevišķi centrālās valdības monetārie aktīvi vai pasīvi. Monetāro rādītāju un atbilstošo bilances posteņu statistiskie dati izlīdzināti sezonāli, un tiem veikta darbadienu skaita korekcija. 2.1. un 2.2. sadaļas ārējo saistību postenis atspoguļo ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu turētās 1) akcijas vai daļas, kuras emitējuši euro zonā esošie naudas tirgus fondi, un 2) parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem, kurus emitējušas euro zonas MFI. Tomēr 2.3. sadaļā šie turējumi nav ietverti monetārajos rādītājos un tiek uzrādīti postenī "Tīrie ārējie aktīvi".

2.4. sadaļa analizē Eurosistēmā (banku sistēmā) neietilpstošu euro zonas MFI izsniegtos kredītus sektoru, veidu un sākotnējo termiņu dalījumā. 2.5. sadaļa sniedz euro zonas banku sistēmas piesaistīto noguldījumu analīzi sektoru un instrumentu dalījumā. 2.6. sadaļa parāda euro zonas banku sistēmas turētos vērtspapīrus emitentu veidu dalījumā.

2.2.–2.6. sadaļā aplūkoti darījumi, kuri aprēķināti kā atlikumu starpība, veicot pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursa pārmaiņu un jebkuru citu ar darījumiem nesaistītu pārmaiņu korekciju. 2.7. sadaļā atspoguļoti atsevišķi pārvērtēšanas gadījumi, kuri izmantoti darījumu iegūšanai. 2.2.–2.6. sadaļa arī atspoguļo uz darījumiem balstītus pieauguma tempus gada procentuālo pārmaiņu izteiksmē. 2.8. sadaļa parāda atsevišķus MFI bilances posteņus valūtu dalījumā pa ceturkšņiem.

Sektoru definīcijas sīkāk izklāstītas publikācijā *Money and Banking Statistics Sector Manual – Guidance for the statistical classification of customers* ("Monetārās un banku statistikas sektora rokasgrāmata – ievirze klientu statistiskajā klasifikācijā", ECB, 1999. gada novembris). *The Guidance Notes to the Regulation ECB/2001/13 on the MFI Balance Sheet Statistics* ("Ieteikuma piezīmes Regulai

ECB/2001/13 par MFI bilances statistiku", ECB, 2002. gada novembris) skaidro pieredzi, kuru iesaka izmantot arī NCB. Kopš 1999. gada 1. janvāra statistiskā informācija tiek vākta un apkopota, pamatojoties uz 1998. gada 1. decembra Regulu ECB/1998/16 par monetāro finanšu iestāžu sektora konsolidēto bilanci¹, kurā jaunākie grozījumi izdarīti ar Regulu ECB/2003/10².

Saskaņā ar šo Regulu bilances postenis "Naudas tirgus vērtspapīri" iekļauts postenī "Parāda vērtspapīri" gan MFI bilances aktīvu, gan pasīvu pusē.

2.9. sadaļā atspoguļoti euro zonas ieguldījumu fondu (izņemot naudas tirgus fondus) ceturkšņa beigu bilances atlikumi. Tā ir kopsavilkuma bilance, tāpēc pasīvu pusē uzrādītas arī ieguldījumu fondu akcijas vai daļas, kuras emitējuši citi ieguldījumu fondi. Kopējie aktīvi un pasīvi arī uzrādīti ieguldījumu politikas dalījumā (kapitāla vērtspapīru, obligāciju, jauktie, nekustamā īpašuma un citi fondi), kā arī investoru veidu dalījumā (vispārējie publiskie un īpašie investoru fondi). 2.10. sadaļa parāda kopsavilkuma bilanci katram ieguldījumu fondu sektoram, kuru nosaka pēc ieguldījumu politikas un investoru veida.

FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

3.1. un 3.2. sadaļa parāda finanšu kontu ceturkšņa datus euro zonas nefinanšu sektoros, kurus veido valdība (EKS 95 S.13), nefinanšu sabiedrības (EKS 95 S.11) un mājsaimniecības (EKS 95 S.14), t.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas (EKS 95 S.15). Dati aptver sezonāli neizlīdzinātus atlikumus un finanšu darījumus, kas klasificēti saskaņā ar EKS 95, kā arī atspoguļo galvenos finanšu ieguldījumus un finansēšanas darbības nefinanšu sektoros. Dati par finansēšanu (saistības) sniegti saskaņā ar EKS 95 sektoru un sākotnējo termiņu dalījumu ("īstermiņa" attiecas uz sākotnēji noteikto termiņu līdz 1 gadam;

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

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

"ilgtermiņa" nozīmē sākotnējo termiņu ilgāku par 1 gadu). Ja iespējams, MFI finansējums tiek uzrādīts atsevišķi. Pašlaik informācija par finanšu ieguldījumiem (aktīviem) nav tik detalizēta kā dati par finansēšanu, īpaši tāpēc, ka nav iespējams atspoguļojums sektoru dalījumā.

3.3. sadaļā sniegti euro zonas apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu finanšu kontu ceturkšņa dati (EKS 95 S.125). Tāpat kā 3.1. un 3.2. sadaļā, dati attiecas uz sezonāli neizlīdzinātām saistībām un finanšu darījumiem un atspoguļo šā sektora galvenos finanšu ieguldījumus un finansēšanas darbības.

Šo triju sadaļu ceturkšņa dati pamatojas uz nacionālo finanšu kontu ceturkšņa datiem un MFI bilanču un vērtspapīru emisiju statistiku. 3.1. un 3.2. sadaļā izmantota arī Starptautisko norēķinu bankas (SNB) starptautiskā banku darbības statistika.

3.4. sadaļa atspoguļo gada datus par ietaupījumiem, ieguldījumiem (finanšu un nefinanšu) un finansēšanu kopumā par visu euro zonu un atsevišķi par nefinanšu sabiedrībām un mājsaimniecībām. Šie gada rādītāji nodrošina pilnīgāku informāciju par finanšu aktīvu iegūšanu pa sektoriem un atbilst divās iepriekšējās sadaļās izmantotajiem ceturkšņa rādītājiem.

FINANŠU TIRGI

Euro zonas finanšu tirgus statistisko datu laikrindas attiecas uz tām ES dalībvalstīm, kas laikā, uz kuru attiecas statistiskā informācija, bija ieviesušas euro.

ECB sniedz statistiskos datus par neakciju vērtspapīriem un kotētajām akcijām (4.1.–4.4. sadaļa), izmantojot ECBS un SNB datus. 4.5. sadaļa atspoguļo MFI procentu likmes euro denominētajiem euro zonas rezidentu noguldījumiem un kredītiem. Naudas tirgus procentu likmju, valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas un akciju tirgus rādītājus (4.6.–4.8. sadaļa) ECB sagatavo, izmantojot sakaru tīkla pakalpojumus.

Vērtspapīru emisiju statistika attiecas uz 4.1.–4.3. sadaļā aplūkotajiem neakciju vērtspapīriem (parāda vērtspapīriem) un kotētajām akcijām, kas atspoguļotas 4.4. sadaļā. Parāda vērtspapīri uzrādīti īstermiņa un ilgtermiņa dalījumā. Par īstermiņa vērtspapīriem uzskata vērtspapīrus ar sākotnējo dzēšanas termiņu 1 gads vai īsāku termiņu (izņēmuma gadījumos ar termiņu 2 gadi vai īsāku termiņu). Vērtspapīri ar ilgāku dzēšanas termiņu, ar izvēles dzēšanas termiņiem, no kuriem pēdējais ir vēlāk nekā pēc 1 gada, vai ar nenoteiktiem dzēšanas termiņiem klasificēti kā ilgtermiņa vērtspapīri. Euro zonas rezidentu emitētie ilgtermiņa parāda vērtspapīri tālāk tiek iedalīti fiksētas un mainīgas procentu likmes emisijās. Fiksētas procentu likmes emisijas ietver emisijas, kurās kupona likme nemainās līdz vērtspapīra dzēšanai. Mainīgas procentu likmes emisijas ietver visas emisijas, kurās kupona likme tiek regulāri mainīta, atsaucoties uz neatkarīgu procentu likmi vai indeksu. Aplēsts, ka parāda vērtspapīru statistiskie dati aptver aptuveni 95% no visiem euro zonas rezidentu emitētajiem vērtspapīriem. 4.1.–4.3. sadaļā atspoguļotie euro denominētie vērtspapīri ietver arī vērtspapīrus, kuri izteikti euro nacionālajās denominācijās.

4.1. sadaļa atspoguļo neakciju vērtspapīrus to sākotnējo termiņu, emitentu valstu un valūtu dalījumā. Sadaļa sniedz euro denominēto neakciju vērtspapīru un euro zonas valstu rezidentu euro un visās valūtās emitēto neakciju vērtspapīru apgrozībā esošos apjomus, emisijas bruto un neto apjomus gan visu termiņu, gan atsevišķi ilgtermiņa vērtspapīriem. Sakarā ar vērtēšanas pārmaiņām, pārklasificēšanu un citām korekcijām emisiju neto apjoms atšķiras no apgrozībā esošo vērtspapīru apjoma pārmaiņām. Sadaļā sniegti arī sezonāli izlīdzināti statistiskie dati, ieskaitot uz gadu attiecinātus sezonāli izlīdzinātus sešu mēnešu pieauguma tempa rādītājus visu termiņu un ilgtermiņa parāda vērtspapīriem. Sezonāli izlīdzinātos pieauguma tempus aprēķina, izmantojot nosacītā apjoma sezonāli izlīdzināto indeksu, kas neietver sezonālo ietekmi. Sīkāku skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.2. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu apgrozībā esošo vērtspapīru apjomu, kā arī emisiju bruto un neto apjomus sektoru dalījumā, kas atbilst EKS 95. ECB ir iekļauta Eurosistēmā.

Apgrozībā esošo vērtspapīru kopapjoms un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjoms 4.2. sadaļas 1. tabulas 1. ailē sakrīt ar 4.1. sadaļas 7. ailes datiem par euro zonas rezidentu emitēto vērtspapīru kopapjomu un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjomu. 4.2. sadaļas 1. tabulas 2. ailes MFI emitēto un apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms pamatā salīdzināms ar emitēto parāda vērtspapīru rādītājiem, kas sniegti MFI kopsavilkuma bilances pasīvu pusē 2.1. sadaļas 2. tabulas 8. ailē. Visu parāda vērtspapīru emisiju kopējais neto apjoms 4.2. sadaļas 2. tabulas 1. ailē atbilst datiem par kopējo euro zonas rezidentu emisiju neto apjomu 4.1. sadaļas 9. ailē. 4.2. sadaļas 1. tabulā sniegto ilgtermiņa parāda vērtspapīru un visu fiksētas un mainīgas procentu likmes ilgtermiņa parāda vērtspapīru atlikumu starpību veido nulles kupona obligācijas un pārvērtēšanas rezultāts.

4.3. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu emitēto parāda vērtspapīru sezonāli neizlīdzinātu un izlīdzināto gada pieauguma tempu (termiņu, instrumentu veidu, emitentu sektoru un valūtu dalījumā), pamatojoties uz finanšu darījumiem, kas veikti, institūcijai uzņemoties vai nokārtojot saistības. Tādējādi gada pieauguma tempā nav ietvertas pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursa svārstības un citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas. Pārskatāmībai sezonāli izlīdzinātie pieauguma tempi ir attiecināti uz gadu. Sīkāku skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. sadaļas 1., 4., 6. un 8. aile parāda euro zonas rezidentu emitētās kotētās apgrozībā esošās akcijas emitentu sektoru dalījumā. Nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju mēneša dati atbilst 3.2. sadaļā (galveno saistību 21. ailē) dotajai ceturkšņa datu laikrindai.

4.4. sadaļas 3., 5., 7. un 9. aile atspoguļo euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada

pieauguma tempu (emitentu sektoru dalījumā), pamatojoties uz finanšu darījumiem, emitentam pārdodot vai atpērkot akcijas par naudu, izņemot ieguldījumus emitenta paša akcijās. Darījumos ietilpst emitenta akciju pirmā kotācija biržā un jaunu instrumentu ieviešana vai likvidēšana. Gada pieauguma tempa aprēķinā nav ietvertas pārklasificēšanas, pārvērtēšanas un citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas.

4.5. sadaļā sniegta visu to procentu likmju statistika, kuras euro zonā esošās MFI piemēro euro zonas euro denominētajiem mājāsaimniecību un nefinanšu sabiedrību veiktajiem noguldījumiem un tām izsniegtajiem kredītiem. Euro zonas MFI procentu likmes aprēķina kā vidējo svērto lielumu (pēc atbilstošā darījumu apjoma) no euro zonas valstu procentu likmēm katrai attiecīgajai kategorijai.

MFI procentu likmju statistika sniegta jauno darījumu veidu, sektoru, instrumentu kategoriju un termiņu, brīdinājuma termiņu vai procentu likmes sākotnējās darbības periodu dalījumā. Jaunā MFI procentu likmju statistika izmantota to euro zonas maza apjoma darījumu procentu likmju 10 pārejas statistisko laikrindu vietā, kuras publicētas ECB "Mēneša Biļetenā" kopš 1999. gada janvāra.

4.6. sadaļā sniegtas naudas tirgus procentu likmes euro zonā, ASV un Japānā. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes sniegtas ļoti plašā spektrā no procentu likmēm noguldījumiem uz nakti līdz 12 mēnešu noguldījumu procentu likmēm. Pirms 1999. gada janvāra euro zonas sintētiskās procentu likmes tika aprēķinātas, izmantojot nacionālās procentu likmes, kas svērtas attiecībā pret IKP. Izņemot procentu likmi noguldījumiem uz nakti līdz 1998. gada decembrim, mēneša, ceturkšņa un gada procentu likmes ir attiecīgā perioda vidējais rādītājs. Noguldījumiem uz nakti sniegtas starpbanku noguldījumu procentu likmes līdz 1998. gada decembrim. Sākot ar 1999. gada janvāri, 4.6. sadaļas 1. ailē sniegtas EONIA likmes. Tās ir perioda beigu likmes līdz 1998. gada decembrim un perioda vidējie rādītāji pēc šā datuma. No 1999. gada janvāra noguldījumiem ar 1, 3, 6 un 12 mēnešu termiņu

sniegtas euro starpbanku piedāvājuma procentu likmes (EURIBOR), bet līdz 1998. gada decembrim – Londonas starpbanku piedāvājuma procentu likmes (LIBOR), ja tādas pieejamas. ASV un Japānas 3 mēnešu noguldījumiem izmantotas LIBOR likmes.

4.7. sadaļa sniedz informāciju par valdības obligāciju ienesīgumu euro zonas valstīs, ASV un Japānā. Līdz 1998. gada decembrim 2, 3, 5 un 7 gadu obligāciju peļņas likmes euro zonā bija perioda beigu, bet 10 gadu obligāciju peļņas likmes – perioda vidējais rādītājs. Pēc tam visas peļņas likmes ir perioda vidējie rādītāji. Līdz 1998. gada decembrim euro zonas obligāciju peļņas likmes tika aprēķinātas, pamatojoties uz saskaņotiem valstu valdības obligāciju ienesīguma svērumiem attiecībā pret IKP; pēc šā datuma par svāriem izmanto apgrozībā esošo valdības obligāciju nominālapjomu katrā termiņu grupā. ASV un Japānas 10 gadu obligāciju peļņas likmes ir perioda vidējie rādītāji.

4.8. sadaļā sniegti euro zonas, ASV un Japānas akciju tirgu indeksi.

CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

Lielāko daļu šīs sadaļas datu sagatavojuši Eiropas Komisija (galvenokārt *Eurostat*) un valstu statistikas iestādes. Euro zonas statistika iegūta, apkopojot atsevišķu valstu datus. Cik iespējams, dati ir saskaņoti un salīdzināmi. Stundas darbaspēka izmaksu, IKP un izdevumu komponentu, pievienotās vērtības darbības veidu dalījumā, rūpnieciskās ražošanas, mazumtirdzniecības un vieglo automobiļu reģistrācijas statistikai veikta darbadienu skaita korekcija.

Saskaņotais patēriņa cenu indekss (SPCI) euro zonai (5.1. sadaļa) pieejams, sākot ar 1995. gadu. Tas balstās uz valstu SPCI, kas visās euro zonas valstīs aprēķināts pēc vienotas metodoloģijas. Preču un pakalpojumu komponentu dalījums iegūts, izmantojot Individuālā patēriņa mērķklasifikāciju (*Coicop/*

HICP). SPCI attiecināms uz euro zonas ekonomiskās telpas mājāsaimniecību galapatēriņa izdevumiem. Tabulā iekļauti sezonāli izlīdzināti SPCI dati, ko apkopo ECB.

Uz ražotāju cenām rūpniecībā (5.1. sadaļas 2. tabula), rūpniecisko ražošanu, jaunajiem pasūtījumiem rūpniecībā, rūpniecības apgrozījumu un mazumtirdzniecību (5.2. sadaļa) attiecas 1998. gada 19. maija Padomes Regula (EK) Nr. 1165/98 par īstermiņa statistiku³. Ražotāju cenu rūpniecībā un rūpnieciskās ražošanas dalījums pēc produktu galapatēriņa ir rūpniecības (izņemot būvniecību; NACE sekcijas C–E) saskaņotais apakšdalījums galvenajās rūpniecības grupās (GRG) saskaņā ar 2001. gada 26. marta Komisijas Regulu (EK) Nr. 586/2001⁴. Ražotāju cenas rūpniecībā atspoguļo EXW cenas (kurās iekļauta piegāde no rūpnīcas). Tās ietver netiešos nodokļus, izņemot PVN, un citus atskaitāmos nodokļus. Rūpnieciskā ražošana atspoguļo attiecīgo rūpniecības nozaru pievienoto vērtību.

Izejvielu cenas pasaules tirgū (5.1. sadaļas 2. tabula) parāda euro zonas importa euro izteikto cenu pārmaiņas salīdzinājumā ar bāzes periodu.

Darbaspēka izmaksu indeksi (5.1. sadaļas 3. tabula) atspoguļo pārmaiņas darbaspēka izmaksās stundā rūpniecībā (ieskaitot būvniecību) un tirgus pakalpojumos. To aprēķina metodiku nosaka 2003. gada 27. februāra Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (EK) Nr. 450/2003 par darbaspēka izmaksu indeksu⁵ un 2003. gada 7. jūlija attiecīgā Komisijas Regula (EK) Nr. 1216/2003⁶. Dots euro zonas stundas darbaspēka izmaksu dalījums pēc to komponentiem (darba samaksa, darba devēja veiktās sociālās iemaksas plus ar darbu saistītie nodokļi, atskaitot darba devēja saņemtās subsīdijas) un saimnieciskās darbības veidiem. ECB aprēķina vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītāju (papildpostenis

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

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

5 OJ L 69, 13.03.2003., 1. lpp.

6 OJ L 169, 08.07.2003., 37. lpp.

5.1. sadaļas 3. tabulā), pamatojoties uz nesaskaņotiem nacionālo definīciju datiem.

Vienības darbaspēka izmaksu komponenti (5.1. sadaļas 4. tabula), IKP un tā komponenti (5.2. sadaļas 1. un 2. tabula), IKP deflatori (5.1. sadaļas 5. tabula) un nodarbinātības statistika (5.3. sadaļas 1. tabula) iegūta no EKS 95 ceturkšņa nacionālajiem kontiem.

Jaunie pasūtījumi rūpniecībā (5.2. sadaļas 4. tabula) atspoguļo pārskata periodā saņemtos pasūtījumus un ietver rūpniecības nozares, kuru darbību galvenokārt nosaka pasūtījumi, – īpaši tekstilizstrādājumu, celulozes un papīra izstrādājumu, ķīmisko vielu, metālu, 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 komercpārvaldījumiem 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 darbaspēka, izmantojot saskaņotus kritērijus un definīcijas. Bezdarba līmeņa aprēķinā izmantotie darbaspēka rādītāji atšķiras no 5.3. sadaļā publicētās nodarbināto un bezdarbnieku skaita summas.

VALSTS FINANSES

6.1.–6.5. sadaļa atspoguļo euro zonas valdību fiskālo stāvokli. Sniegti galvenokārt konsolidēti dati, kas balstās uz EKS 95 metodoloģiju. 6.1.–6.3. sadaļa atspoguļo euro zonas gada rādītājus, kurus ECB sagatavo, izmantojot saskaņotus NCB datus, kas tiek regulāri aktualizēti. Tāpēc dati par euro zonas valstu valdības budžeta deficītu un valdības parādu var atšķirties no datiem, kurus izmanto Eiropas Komisija pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrā (EDP). Euro zonas ceturkšņa rādītājus, kas sniegti 6.4. un 6.5. sadaļā, ECB sagatavo, izmantojot *Eurostat* un valstu datus.

6.1. sadaļa atspoguļo valdības ieņēmumu un izdevumu gada rādītājus, pamatojoties uz 2000. gada 10. jūlija Komisijas Regulas (EK) Nr. 1500/2000⁷ definīcijām (ar šo Regulu tika izdarīti grozījumi EKS 95). 6.2. sadaļa parāda valdības kopējo konsolidēto parādu tā nominālvērtībā saskaņā ar Līguma nosacījumiem attiecībā uz 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 ieņēmumiem un izdevumiem, pamatojoties uz definīcijām, kas noteiktas 2002. gada 10. jūnija Eiropas Parlamenta un Padomes Regulā (EK) Nr. 1221/2002⁸ par valdības ceturkšņa nefinanšu kontiem. 6.5. sadaļā sniegti valdības konsolidētā bruto parāda, deficīta-parāda korekcijas un valdības aizņemšanās nepieciešamības ceturkšņa rādītāji, kas iegūti no dalībvalstu

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

datiem, kurus tās iesniedz saskaņā ar Regulām (EK) Nr. 501/2004 un 1222/2004, kā arī izmantojot nacionālo centrālo banku datus.

ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

Maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikā izmantotie jēdzieni un definīcijas (7.1.–7.4. sadaļa) kopumā atbilst SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatai (5. izdevums, 1993. gada oktobris), ECB 2004. gada 16. jūlija Pamatnostādnei par ECB statistisko pārskatu sniegšanas prasībām (ECB/2004/15)⁹ un *Eurostat* dokumentiem. Papildu atsaucies uz euro zonas maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikā izmantoto metodoloģiju un avotiem atrodamas ECB publikācijā *European Union balance of payments/international investment position statistical methods* ("Eiropas Savienības maksājumu bilances vai starptautiskās investīciju bilances statistiskās metodes"; 2004. gada novembris) un sevišķo uzdevumu apakškomisiju ziņojumos *Portfolio investment collection system* ("Portfeļieguldījumu apkopošanas sistēma"; 2002. gada jūnijs), *Portfolio investment income* ("Portfeļieguldījumu ienākumi"; 2003. gada augusts) un *Foreign direct investment* ("Ārvalstu tiešās investīcijas"; 2004. gada marts), ko iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas. Papildus tam Monetārās, finanšu un maksājumu bilances komisijas interneta lapā (www.cmfb.org) atrodams ECB/Komisijas (*Eurostat*) sevišķo uzdevumu apakškomisijas ziņojums par maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikas kvalitāti (2004. gada jūnijs). Euro zonas maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances kvalitātes gada pārskats (2005. gada janvāris), kas balstīts uz sevišķo uzdevumu apakškomisijas ieteikumiem, atrodams ECB interneta lapā.

Neto darījumi finanšu kontā tiek atspoguļoti saskaņā ar SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatas zīmju konvenciju – aktīvu palielinājums tiek uzrādīts ar mīnusa zīmi, bet

pasīvu palielinājums – ar plusa zīmi. Tekošajā kontā un kapitāla kontā gan kredīta, gan debeta darījumi tiek uzrādīti ar plusa zīmi.

Euro zonas maksājumu bilanci izstrādā ECB. Jaunākie mēneša dati uzskatāmi par provizoriskiem. Dati tiek pārskatīti pēc nākamā mēneša skaitļu un/vai detalizētās ceturkšņa maksājumu bilances publicēšanas. Agrāko datu pārskatīšana notiek periodiski vai pamatdatu sagatavošanas metodoloģijas pārmaiņu rezultātā.

7.1. sadaļas 2. tabula sniedz sezonāli izlīdzinātus tekošā konta datus. Ja nepieciešams, veikta darbadienu skaita, garā gada vai Lieldienu ietekmes korekcija. 5. tabula atspoguļo euro zonas nerezidentu emitēto vērtspapīru euro zonas pircējus sektoru dalījumā. Pagaidām nav iespējams sektoru dalījumā parādīt tos euro zonas vērtspapīru emitentus, kuru vērtspapīrus iegādājas nerezidenti. 6. un 7. tabulā dalījums "aizdevumos" un "naudā un noguldījumos" balstīts uz nerezidentu bilances posteņa sektoru, t.i. aktīvi attiecībā uz nerezidentu bankām klasificēti kā noguldījumi, bet aktīvi attiecībā uz citiem nerezidentu sektoriem klasificēti kā aizdevumi. Šajā dalījumā ievērotas citu, piemēram, MFI konsolidētās bilances, statistisko datu atšķirības, un tas atbilst SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatai.

7.2. sadaļā sniegts maksājumu bilances monetārais atspoguļojums – maksājumu bilances darījumi, kas parāda darījumus attiecīgajā M3 ārējā atbilstošajā bilances postenī. Datus ievērotas maksājumu bilances zīmju konvencijas, izņemot datus par darījumiem attiecīgajā M3 ārējā atbilstošajā bilances postenī, kuri ņemti no naudas un banku sektora statistikas (12. aile) un kuriem plusa zīme norāda uz aktīvu palielinājumu vai pasīvu samazinājumu. Maksājumu bilances darījumi attiecībā uz portfeļieguldījumu pasīviem (5. un 6. aile) ietver euro zonas MFI emitēto līdzdalības un parāda vērtspapīru pirkšanu un pārdošanu, izņemot naudas tirgus fondu akcijas

8 OJ L 179, 09.07.2002., 1. lpp.

9 OJ L 354, 30.11.2004., 34. lpp.

un parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem. Metodoloģisks skaidrojums par euro zonas maksājumu bilances monetāro atspoguļojumu sniegts ECB interneta lapas sadaļā "Statistiska". Sk. arī 2003. gada jūnija "Mēneša Biļetena" 1. ielikumu.

7.3. sadaļā sniegts euro zonas maksājumu bilances (1.–4. tabula) un starptautisko investīciju bilances (5. tabula) atsevišķu galveno partnervalstu vai to grupas ģeogrāfiskais dalījums, nodalot ES dalībvalstis ārpus euro zonas un valstis vai teritorijas ārpus Eiropas Savienības. Šajā dalījumā tiek atspoguļoti arī darījumi un posteņi attiecībā uz ES institūcijām (kuras, izņemot ECB, statistiski uzskata par ārpus euro zonas esošām institūcijām neatkarīgi no to faktiskās atrašanās vietas), kā arī atsevišķos gadījumos attiecībā uz ārzonas centriem un starptautiskajām organizācijām. 1.–4. tabulā atspoguļoti pēdējo četru ceturkšņu kumulatīvās maksājumu bilances darījumi. 5. tabulā sniegts starptautisko investīciju bilances ģeogrāfiskais dalījums iepriekšējā gada beigās. Dalījumā nav iekļauti portfeļieguldījumu saistību, atvasināto finanšu instrumentu un starptautisko rezervju darījumi vai posteņi. Ģeogrāfiskais dalījums aprakstīts rakstā *Euro area balance of payments and international investment position vis-à-vis main counterparts*, kas publicēts 2005. gada februārā "Mēneša Biļetenā".

7.4. sadaļā euro zonas valstu starptautisko investīciju bilances dati balstīti uz pozīcijām attiecībā pret euro zonas nerezidentiem, pieņemot, ka euro zona ir vienots saimnieciskais veselums (sk. arī 2002. gada decembra "Mēneša Biļetena" 9. ielikumu). Starptautisko investīciju bilances posteņi parādīti faktiskajās tirgus cenās, izņemot tiešās investīcijas, kurām galvenokārt izmantota bilances vērtība. Starptautisko investīciju ceturkšņa bilanci veido, izmantojot starptautisko investīciju gada bilances metodoloģisko pamatu. Ievērojot to, ka daži datu avoti nav pieejami katru ceturksni (vai ir pieejami ar aizkavēšanos), starptautisko investīciju ceturkšņa bilanci daļēji novērtē, pamatojoties uz finanšu darījumiem un aktīvu vērtību, kā arī valūtas maiņas norisēm.

Eurosistēmas starptautisko rezervju un attiecīgo aktīvu un pasīvu atlikumi sniegti 7.4. sadaļas 5. tabulā kopā ar ECB turēto daļu. Sakarā ar jauno darījumu vai atlikumu un vērtējuma atšķirībām šie skaitļi nav pilnībā salīdzināmi ar Eurosistēmas nedēļas finanšu pārskata skaitļiem. 5. tabulas dati atbilst rekomendācijām SVF/SNB starptautisko rezervju un ārvalstu valūtas likviditātes šablonu sagatavošanai. Eurosistēmas zelta turējumu pārmaiņas (3. aile) atspoguļo darījumus ar zeltu saskaņā ar centrālo banku vienošanos par zeltu, kas tika noslēgta 1999. gada 26. septembrī un pagarināta 2004. gada 8. martā. Plašāku informāciju par Eurosistēmas starptautisko rezervju statistisko analīzi var atrast izdevumā *Statistical treatment of the Eurosystem's international reserves* (2000. gada oktobris), ko iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas. Šajā interneta lapā atrodams arī plašāks informācijas klāsts atbilstoši starptautisko rezervju un ārvalstu valūtas likviditātes šablonam.

7.5. sadaļā sniegti dati par euro zonas preču ārējo tirdzniecību. Galvenais avots ir *Eurostat*. ECB iegūst apjoma indeksus no *Eurostat* vērtības un vienības vērtības indeksiem un veic vienības vērtības indeksu sezonālo izlīdzināšanu, bet vērtības datus sezonāli un atbilstoši darbadienu skaitam izlīdzina *Eurostat*.

Preču grupu dalījums 7.5. sadaļas 1. tabulas 4.–6. un 9.–11. ailē atbilst plašo ekonomisko kategoriju (*Broad Economic Categories*) klasifikācijai. Rūpniecības preces (7. un 12. aile) un nafta (13. aile) atbilst SITC 3. red. definīcijai. Ģeogrāfiskais dalījums (7.5. sadaļas 2. tabula) parāda galvenos tirdzniecības partnerus individuāli vai pa reģionālām grupām. Ķīnas cietzemes teritorija neietver Honkongu.

Sakarā ar definīciju, klasifikācijas, datu pārklājuma un reģistrācijas laika atšķirībām ārējās tirdzniecības dati, īpaši tie, kas attiecas uz importu, nav pilnībā salīdzināmi ar preču posteņa datiem maksājumu bilances statistikā (7.1.–7.3. sadaļa). Pēdējos gados novirze importā svārstījās ap 5% (pēc ECB vērtējuma), un tās nozīmīga daļa saistīta ar apdrošināšanas

un transportēšanas pakalpojumu iekļaušanu ārējās tirdzniecības datos (CIF cenās).

VALŪTU KURSI

8.1. sadaļa atspoguļo euro nominālā un reālā efektīvā valūtas kursa (EVK) indeksus, kuru aprēķinus veikusi ECB, pamatojoties uz divpusēju euro un euro zonas tirdzniecības partnervalstu valūtu kursu vidējiem svērtajiem lielumiem. Pozitīva pārmaiņa liecina par euro kursa pieaugumu. Svari balstās uz rūpniecības preču tirdzniecību ar tirdzniecības partnervalstīm 1995.–1997. un 1999.–2001. gadā un aprēķināti, lai izskaidrotu pārējo tirgu ietekmi. EVK indeksi iegūti, 1999. gada sākumā saistot rādītājus, kas balstās uz 1995.–1997. gada svariem, ar rādītājiem, kas balstās uz 1999.–2001. gada svariem. EVK-23 tirdzniecības partnervalstu grupā ietilpst ārpus euro zonas esošās 13 ES dalībvalstis, ASV, Austrālija, Dienvidkoreja, Honkonga, Japāna, Kanāda, Ķīna, Norvēģija, Singapūra un Šveice. EVK-42 grupu veido EVK-23 grupas valstis un Alžīrija, Argentīna, Brazīlija, Bulgārija, Dienvidāfrikas Republika, Filipīnas, Horvātija, Indija, Indonēzija, Izraēla, Jaunzēlande, Krievija, Malaizija, Maroka, Meksika, Rumānija, Taivāna, Taizeme un Turcija. Reālo EVK aprēķinā izmanto patēriņa cenu indeksus, ražotāju cenu indeksus, iekšzemes kopprodukta deflatorus, vienības darbaspēka izmaksas apstrādes rūpniecībā un vienības darbaspēka izmaksas visā tautsaimniecībā.

Plašāka informācija par EVK aprēķināšanu atrodama 2004. gada septembra "Mēneša Biļetena" 10. ielikumā "Vispārējo tirdzniecības svaru aktualizācija euro efektīvajiem valūtas kursiem un jaunas euro rādītāju kopas aprēķināšana" un ECB 2. speciālajā publikācijā (*The effective exchange rates of the euro*, autori: Luka Buldorini (*Luca Buldorini*), Stelios Makridakis (*Stelios Makrydakis*), Kristians Timans (*Christian Thimann*); publicēta 2002. gada februārī), kuru iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas.

8.2. sadaļā sniegti mēneša vidējie katru divu valūtu savstarpējie kursi, kas aprēķināti, izmantojot dienas publicētos datus par centrālo banku noteiktajiem valūtas kursiem.

NORISES ĀRPUS EURO ZONAS

Citu ES dalībvalstu statistikā (9.1. sadaļa) ievēroti tādi paši principi, kādi attiecināti uz euro zonu. ASV un Japānas dati 9.2. sadaļā iegūti no attiecīgo valstu avotiem.

PIELIKUMI

EUROSISTĒMAS MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMU HRONOĻĢIJA¹



2004. GADA 8. JANVĀRIS

ECB Padome 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 (attiecīgi 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, 2. JŪNIJS, 7. JŪLIJS, 4. AUGUSTS, 1. SEPTEMBRIS, 6. OKTOBRIS UN 3. NOVEMBRIS

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%).

¹ Eurosistēmas monetārās politikas pasākumu 1999.–2004. gada hronoloģija sniegta attiecīgi ECB 1999. gada pārskata 176.–180. lpp., ECB 2000. gada pārskata 205.–208. lpp., ECB 2001. gada pārskata 219.–220. lpp., ECB 2002. gada pārskata 234.–235. lpp. un ECB 2003. gada pārskata 217.–218. lpp.

2005. GADA 1. DECEMBRIS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi par 0.25 procentu punktiem (līdz 2.25%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2005. gada 6. decembrī. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 0.25 procentu punktiem (attiecīgi līdz 3.25% un 1.25%; spēkā ar 2005. gada 6. decembri).

2005. GADA 16. DECEMBRIS

ECB Padome nolemj 2006. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 30 mljrd. euro līdz 40 mljrd. euro. Nosakot šo kāpumu, ņemti vērā divi aspekti. Pirmkārt, gaidāms, ka 2006. gadā euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes vajadzības pieaugs. Otrkārt, Eurosistēma nolēmusi nedaudz palielināt likviditātes vajadzības, kas tiek nodrošinātas, veicot ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. Padome var nolemt 2007. gada sākumā atkal koriģēt piedāvāto apjomu.

2006. GADA 12. JANVĀRIS UN 2. FEBRUĀRIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 2.25%, 3.25% un 1.25%).

2006. GADA 2. MARTS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 2.50%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2006. gada 8. martā. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu

likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 3.50% un 1.50%; spēkā ar 2006. gada 8. martu).

2006. GADA 6. APRĪLIS UN 4. 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%).

2006. GADA 8. JŪNIJS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 2.75%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2006. gada 15. jūnijā. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 3.75% un 1.75%; spēkā ar 2006. gada 15. jūniju).

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



MAKSĀJUMU PLŪSMAS TARGET

2006. gada 1. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 306 721 maksājumu 2 005 mljrd. euro apjomā, kas ir lielākais apjoms kopš TARGET darbības sākuma. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits saruka par 4%, bet apjoms pieauga par 1%. Skaita samazinājums ir sezonāls un novērots arī iepriekšējos gados. Salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu vērojams gan skaita, gan apjoma palielinājums (attiecīgi 10% un 7%). Apjoma ziņā TARGET kopējā tirgus daļa joprojām bija liela (90%), bet skaita ziņā TARGET tirgus daļa pieauga par 1% (līdz 59%). Vislielākā TARGET maksājumu plūsma reģistrēta 31. martā, ceturkšņa pēdējā dienā, kad kopumā tika apstrādāti 408 127 maksājumi.

DALĪBVALSTU IEKŠZEMES MAKSĀJUMI

2006. gada 1. ceturksnī TARGET vidēji darbadienā apstrādāja 235 303 dalībvalstu iekšzemes maksājumus, kuru vidējais dienas kopējums bija 1 317 mljrd. euro. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits samazinājās par 6%, bet apjoms tikai nedaudz pieauga (par 0.4%). Salīdzinājumā ar 2005. gada atbilstošo periodu maksājumu skaits palielinājās par 12% un apjoms – par 6%. Šajā ceturksnī dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma veidoja attiecīgi 76.7% no TARGET apstrādāto maksājumu kopskaita un 65.6% no maksājumu kopapjoma. Viena dalībvalstu iekšzemes maksājuma vidējais apjoms pieauga no 5.3 milj. euro līdz 5.4 milj. euro. 62% no dalībvalstu iekšzemes maksājumiem bija mazāki par 50 000 euro, bet 11% maksājumu apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā TARGET apstrādāts 151 tāds dalībvalstu iekšzemes maksājums, kura apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro. Vislielākā dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma reģistrēta 31. martā, kad kopumā tika apstrādāti 311 607 maksājumi.

STARP DALĪBVALSTĪM VEIKTIE MAKSĀJUMI

2006. gada 1. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 71 418 starp dalībvalstīm veikto maksājumus, kuru vidējais dienas kopējums bija 688 mljrd. euro. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits saruka par 0.5%, bet apjoms pieauga par 3%. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni starpbanku maksājumu skaits palielinājās par 4% un apjoms – par 1%. Klientu veikto maksājumu skaits salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni samazinājās par 7% un apjoms – par 2%. Starp dalībvalstīm vidēji dienā veikto maksājumu plūsmā starpbanku maksājumu skaits un apjoms bija attiecīgi 48% un 95%. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni vidējais starpbanku maksājumu apjoms pieauga no 18.7 milj. euro līdz 19.2 milj. euro, bet vidējais klienta maksājuma apjoms saruka no 901 000 euro līdz 858 700 euro. 64% maksājumu, kas veikti starp dalībvalstīm, apjoma ziņā bija mazāki par 50 000 euro, bet 14% maksājumu apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā starp dalībvalstīm veikti 56 tādi maksājumi, kuru apjoms bija lielāks par 1 mljrd. euro. Vislielākā starp dalībvalstīm veikto maksājumu plūsma reģistrēta 31. martā, kad kopumā tika apstrādāts 96 520 maksājumu.

TARGET PIEEJAMĪBA UN DARBĪBA

2006. gada 1. ceturksnī TARGET kopējā pieejamība bija 99.88% (iepriekšējā ceturksnī – 99.92%). TARGET pieejamību ietekmēja 14 darbības traucējumu (par 2 mazāk nekā iepriekšējā ceturksnī). Aprēķinot TARGET pieejamību, ņem vērā darbības traucējumus, kas neļauj apstrādāt maksājumus 10 vai vairāk minūšu. 2006. gada 1. ceturksnī divu darbības traucējumu ilgums pārsniedza divas stundas. 3. tabulā atspoguļoti katras valsts TARGET komponenta un ECB maksājumu mehānisma (EMM) pieejamības rādītāji. Pārskata ceturksnī mazāk nekā piecās minūtēs apstrādāti 94.64% starp dalībvalstīm veikto maksājumu, 4.20%

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

(maksājumu skaits)

	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopskaits	17 219 984	18 952 096	19 441 665	19 774 574	19 949 738
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	277 741	291 541	295 161	320 888	306 721
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopskaits	4 183 482	4 518 137	4 389 389	4 592 102	4 646 007
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	67 476	69 515	66 650	71 752	71 418
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopskaits	13 036 502	14 433 959	15 052 276	15 944 755	15 303 728
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	210 266	222 025	228 511	249 136	235 303
Citas sistēmas					
EURO 1 (EBA)					
Kopskaits	10 883 591	11 856 745	11 590 400	12 132 235	11 600 246
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	175 542	182 452	175 942	189 665	178 399
<i>Paris Net Settlement (PNS)</i>					
Kopskaits	1 681 581	1 760 484	1 677 545	1 716 063	1 672 785
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	27 122	27 098	25 481	26 847	25 738
<i>Pankkien On-line Pikasiirrot ja Sokit-järjestelmä (POPS)</i>					
Kopskaits	127 802	183 226	148 838	135 414	133 846
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	2 061	2 811	2 258	2 117	2 058

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

(mljrd. euro)

	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopapjoms	116 318	124 726	121 300	126 557	130 350
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 876	1 919	1 841	1 977	2 005
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopapjoms	39 152	41 846	41 140	42 675	44 730
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	631	644	624	668	688
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopapjoms	77 166	82 881	80 160	83 883	85 621
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 245	1 275	1 217	1 311	1 317
Citas sistēmas					
EURO 1 (EBA)					
Kopapjoms	10 483	10 850	10 787	10 820	11 142
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	169	167	164	169	171
<i>Paris Net Settlement (PNS)</i>					
Kopapjoms	3 922	4 102	3 864	3 760	3 629
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	63	63	59	59	56
<i>Pankkien On-line Pikasiirrot ja Sokit-järjestelmä (POPS)</i>					
Kopapjoms	122	117	106	109	122
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	2	2	2	2	2

3. tabula. TARGET pieejamība katram valsts komponentam un ECB maksājumu mehānismam (EMM)

Valsts TARGET komponents	Pieejamība 2006. gada 1. cet.
Beļģija	99.59%
Dānija	99.94%
Vācija	99.94%
Grieķija	99.91%
Spānija	100.00%
Francija	99.79%
Īrija	99.84%
Itālija	100.00%
Luksemburga	100.00%
Nīderlande	100.00%
Austrija	99.91%
Polija	100.00%
Portugāle	99.43%
Somija	99.94%
Zviedrija	100.00%
Lielbritānija	99.86%
ECB maksājumu mehānisms	99.76%
Kopējā TARGET pieejamība	99.88%

maksājumu apstrādei bija nepieciešamas 5–15 minūtes un 0.47% – 15–30 minūtes. Apstrādes laiks pārsniedza 30 minūtes vidēji tikai 64 maksājumiem dienā, kas būtu jāaplūko kontekstā ar 71 418 vidēji vienā dienā apstrādātiem starp dalībvalstīm veiktajiem maksājumiem.

EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PUBLICĒTIE DOKUMENTI (SĀKOT AR 2005. GADA JANVĀRI)



Saraksts paredzēts lasītāju informēšanai par Eiropas Centrālās bankas atsevišķiem dokumentiem, kas publicēti, sākot ar 2005. gada janvāri. Pētījumu sarakstā iekļauti tikai tie izdevumi, kuri publicēti 2006. 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 2004", April 2005.

"Annual Report 2005", April 2006.

KONVERĢENCES ZIŅOJUMS

"Convergence Report May 2006"

MĒNEŠA BIĻETENOS PUBLICĒTIE RAKSTI

"The new Basel Capital Accord: main features and implications", January 2005.

"Financial flows to emerging market economies: changing patterns and recent developments", January 2005.

"Bank market discipline", February 2005.

"Initial experience with the changes to the Eurosystem's operational framework for monetary policy implementation", February 2005.

"Euro area balance of payments and international investment position vis-à-vis main counterparts", February 2005.

"Asset price bubbles and monetary policy", April 2005.

"Comparability of statistics for the euro area, the United States and Japan", April 2005.

"The ESCB-CESR standards for securities clearing and settlement in the European Union", April 2005.

"Monetary policy and inflation differentials in a heterogeneous currency area", May 2005.

"Consolidation and diversification in the euro area banking sector", May 2005.

"The evolving framework for corporate governance", May 2005.

"The Harmonised Index of Consumer Prices: concept, properties and experience to date", July 2005.

"The Lisbon strategy – five years on", July 2005.

"The use of harmonised MFI interest rate statistics", July 2005.

"The reform of the Stability and Growth Pact", August 2005.

"The role of 'Emerging Asia' in the global economy", August 2005.

"The euro banknotes: developments and future challenges", August 2005.

"Money demand and uncertainty", October 2005.

"Assessing the performance of financial systems", October 2005.

"Price-setting behaviour in the euro area", November 2005.

"Developments in corporate finance in the euro area", November 2005.

"Economic and financial relations between the euro area and Russia", November 2005.

"The predictability of the ECB's monetary policy", January 2006.

"Hedge funds: developments and policy implications", January 2006.

"Assessing house price developments in the euro area", February 2006.

"Fiscal policies and financial markets", February 2006.

"The importance of public expenditure reform for economic growth and stability", April 2006.

"Portfolio management at the ECB", April 2006.

"Monetary and exchange rate arrangements of the euro area with selected third countries and territories", April 2006.

"The contribution of the ECB and the Eurosystem to European financial integration", May 2006.

"The single list in the collateral framework of the Eurosystem", May 2006.

"Equity issuance in the euro area", May 2006.

STATISTIKAS KABATGRĀMATA

Izdod katru mēnesi, sākot ar 2003. gada augustu.

JURIDISKIE PĒTĪJUMI

1 "The developing EU legal framework for clearing and settlement of financial instruments" by K. M. Löber, February 2006.

2 "The application of multilingualism in the European Union context" by P. Athanassiou, March 2006.

SPECIĀLĀS PUBLIKĀCIJAS

22 "Assessing potential output growth in the euro area – a growth accounting perspective" by A. Musso and T. Westermann, January 2005.

23 "The bank lending survey for the euro area" by J. Berg, A. Van Rixtel, A. Ferrando, G. de Bondt and S. Scopel, February 2005.

24 "Wage diversity in the euro area – an overview of labour cost differentials across industries" by V. Genre, D. Momferatou and G. Mourre, February 2005.

25 "Government debt management in the euro area: recent theoretical developments and changes in practices" by G. Wolswijk and J. de Haan, March 2005.

26 "Analysing banking sector conditions: how to use macro-prudential indicators" by L. Mörttinen, P. Poloni, P. Sandars and J. Vesala, April 2005.

27 "The EU budget: how much scope for institutional reform?" by H. Enderlein, J. Lindner, O. Calvo-Gonzalez and R. Ritter, April 2005.

28 "Regulatory reforms in selected EU network industries" by R. Martin, M. Roma and I. Vansteenkiste, April 2005.

29 "Wealth and asset price effects on economic activity" by F. Altissimo, E. Georgiou, T. Sastre, M. T. Valderrama, G. Sterne, M. Stocker, M. Weth, K. Whelan, A. Willman, June 2005.

30 "Competitiveness and the export performance of the euro area" by a task force of the Monetary Policy Committee of the European System of Central Banks, June 2005.

31 "Regional monetary integration in the member states of the Gulf Cooperation Council" by M. Sturm and N. Siegfried, June 2005.

32 "Managing financial crises in emerging market economies – experience with the involvement of private sector creditors" by an International Relations Committee Task Force, June 2005.

33 "Integration of securities market infrastructures in the euro area" by H. Schmiedel and A. Schönenberger, July 2005.

34 "Hedge funds and their implications for financial stability" by T. Garbaravicius and F. Dierick, August 2005.

35 "The institutional framework for financial market policy in the USA seen from an EU perspective" by R. Petschnigg, September 2005.

36 "Economic and monetary integration of the new Member States: helping to chart the route" by J. Angeloni, M. Flad and F. P. Mongelli, September 2005.

37 "Financing conditions in the euro area" by L. Bê Duc, G. de Bondt, A. Calza, D. Marqués Ibañez, A. van Rixtel and S. Scopel, October 2005.

- 38 "Economic reactions to public finance consolidation: a survey of the literature" by M. G. Briotti, October 2005.
- 39 "Labour productivity in the Nordic EU countries: a comparative overview and explanatory factors 1980–2004" by A. Annenkov and C. Madaschi, October 2005.
- 40 "What does European institutional integration tell us about trade integration?" by F. P. Mongelli, E. Dorrucchi and I. Agur, December 2005.
- 41 "Trends and patterns in working time across euro area countries 1970–2004: causes and consequences" by N. Leiner-Killinger, C. Madaschi and M. Ward-Warmedinger, December 2005.
- 42 "The New Basel Capital Framework and its implementation in the European Union" by F. Dierick, F. Pires, M. Scheicher and K. G. Spitzer, December 2005.
- 43 "The accumulation of foreign reserves" by an International Relations Committee Task Force, February 2006.
- 44 "Competition, productivity and prices in the euro area services sector", by a task force of the Monetary Policy Committee of the European System of Central Banks, April 2006.
- 45 "Output growth differentials across the euro area countries: some stylised facts" by N. Benalal, J. L. Diaz del Hoyo, B. Pierluigi and N. Vidalis, May 2006.
- 46 "Inflation persistence and price-setting behaviour in the euro area – a summary of the IPN evidence", by F. Altissimo, M. Ehrmann and F. Smets, June 2006.

PĒTĪJUMI

- 594 "The euro's trade effects" by R. Baldwin, comments by J. A. Frankel and J. Melitz, March 2006.
- 595 "Trends and cycles in the euro area: how much heterogeneity and should we worry about it?" by D. Giannone and L. Reichlin, comments by B. E. Sørensen and M. McCarthy, March 2006.
- 596 "The effects of EMU on structural reforms in labour and product markets" by R. Duval and J. Elmeskov, comments by S. Nickell and J. F. Jimeno, March 2006.
- 597 "Price-setting and inflation persistence: did EMU matter?" by I. Angeloni, L. Aucremanne, M. Ciccarelli, comments by W. T. Dickens and T. Yates, March 2006.
- 598 "The impact of the euro on financial markets" by L. Cappiello, P. Hördahl, A. Kadareja and S. Manganelli, comments by X. Vives and B. Gerard, March 2006.
- 599 "What effects is EMU having on the euro area and its member countries? An overview" by F. P. Mongelli and J. L. Vega, March 2006.
- 600 "A speed limit monetary policy rule for the euro area" by L. Stracca, April 2006.
- 601 "Excess burden and the cost of inefficiency in public services provision" by A. Afonso and V. Gaspar, April 2006.
- 602 "Job flow dynamics and firing restrictions: evidence from Europe" by J. Messina and G. Vallanti, April 2006.
- 603 "Estimating multi-country VAR models" by F. Canova and M. Ciccarelli, April 2006.
- 604 "A dynamic model of settlement" by T. Koepl, C. Monnet and T. Temzelides, April 2006.
- 605 "(Un)Predictability and macroeconomic stability" by A. D'Agostino, D. Giannone and P. Surico, April 2006.
- 606 "Measuring the importance of the uniform nonsynchronization hypothesis" by D. A. Dias, C. Robalo Marques and J. M. C. Santos Silva, April 2006.
- 607 "Price setting behaviour in the Netherlands: results of a survey" by M. Hoeberichts and A. Stokman, April 2006.
- 608 "How does information affect the comovement between interest rates and exchange rates?" by M. Sánchez, April 2006.

- 609 "The elusive welfare economics of price stability as a monetary policy objective: why New Keynesian central bankers should validate core inflation" by W. H. Buiter, April 2006.
- 610 "Real-time model uncertainty in the United States: the Fed from 1996–2003" by R. J. Tetlow and B. Ironside, April 2006.
- 611 "Monetary policy, determinacy, and learnability in the open economy" by J. Bullard and E. Schaling, April 2006.
- 612 "Optimal fiscal and monetary policy in a medium-scale macroeconomic model" by S. Schmitt-Grohé and M. Uribe, April 2006.
- 613 "Welfare-based monetary policy rules in an estimated DSGE model of the US economy" by M. Juillard, P. Karam, D. Laxton and P. Pesenti, April 2006.
- 614 "Expenditure switching vs. real exchange rate stabilization: competing objectives for exchange rate policy" by M. B. Devereux and C. Engel, April 2006.
- 615 "Quantitative goals for monetary policy" by A. Fatas, I. Mihov and A. K. Rose, April 2006.
- 616 "Global financial transmission of monetary policy shocks" by M. Ehrmann and M. Fratzscher, April 2006.
- 617 "New survey evidence on the pricing behaviour of Luxembourg firms" by P. Lünemann and T. Y. Mathä, May 2006.
- 618 "The patterns and determinants of price setting in the Belgian industry" by D. Cornille and M. Dossche, May 2006.
- 619 "Cyclical inflation divergence and different labor market institutions in the EMU" by A. Campolmi and E. Faia, May 2006.
- 620 "Does fiscal policy matter for the trade account? A panel cointegration study" by K. Funke and C. Nickel, May 2006.
- 621 "Assessing predetermined expectations in the standard sticky-price model: a Bayesian approach" by P. Welz, May 2006.
- 622 "Short-term forecasts of euro area real GDP growth: an assessment of real-time performance based on vintage data" by M. Diron, May 2006.
- 623 "Human capital, the structure of production, and growth" by A. Ciccone and E. Papaioannou, May 2006.
- 624 "Foreign reserves management subject to a policy objective" by J. Coche, M. Koivu, K. Nyholm and V. Poikonen, May 2006.
- 625 "Sectoral explanations of employment in Europe: the role of services" by A. D'Agostino, R. Serafini and M. Ward-Warmedinger, May 2006.
- 626 "Financial integration, international portfolio choice and the European Monetary Union" by R. A. De Santis and B. Gérard, May 2006.
- 627 "Euro area banking sector integration: using hierarchical cluster analysis techniques" by C. Kok Sørensen and J. M. Puigvert Gutiérrez, May 2006.
- 628 "Long-run money demand in the new EU Member States with exchange rate effects" by C. Dreger, H.-E. Reimers and B. Roffia, May 2006.
- 629 "A market microstructure analysis of foreign exchange intervention" by P. Vitale, May 2006.
- 630 "Implications of monetary union for catching-up member states" by M. Sánchez, May 2006.
- 631 "Which news moves the euro area bond market?" by M. Andersson, L. J. Hansen and S. Sebestyén, May 2006.
- 632 "Does information help recovering structural shocks from past observations?" by D. Giannone and L. Reichlin, May 2006.
- 633 "Nowcasting GDP and inflation: the real-time informational content of macroeconomic data releases" by D. Giannone, L. Reichlin and D. H. Small, May 2006.
- 634 "Expenditure reform in industrialised countries: a case study approach" by S. Hauptmeier, M. Heipertz and L. Schuknecht, May 2006.

CITAS PUBLIKĀCIJAS

- "Recycling of euro banknotes: framework for the detection of counterfeits and fitness sorting by credit institutions and other professional cash handlers", January 2005.
- "Review of the international role of the euro", January 2005.
- "Euro area balance of payments and international investment position statistics – Annual quality report", January 2005.
- "Banking structures in the new EU Member States", January 2005.
- "Progress Report on TARGET2", February 2005.
- "The implementation of monetary policy in the euro area: General documentation on Eurosystem monetary policy instruments and procedures", February 2005.
- "Review of the application of the Lamfalussy framework to EU securities markets legislation", February 2005.
- "Payment and securities settlement systems in the European Union – Addendum incorporating 2003 figures", February 2005.
- "Statistics and their use for monetary and economic policy-making", March 2005.
- "Letter from the ECB President to the Chairman of the International Accounting Standards Board of 13 April 2005: in support of the current proposal to amendments to IAS 39 – The fair value option", April 2005.
- "Euro money market study 2004", May 2005.
- "Correspondent central banking model (CCBM) – procedure for Eurosystem counterparties", May 2005.
- "Regional economic integration in a global framework – proceedings of the G20 Workshop held in Beijing, 22–23 September 2004", May 2005.
- "TARGET Annual Report 2004", May 2005.
- "The New EU Member States: Convergence and Stability", May 2005.
- "Financial stability review", June 2005.
- "Letter from the ECB President to Mr Nikolaos Vakalis, Member of the European Parliament", June 2005.
- "Guide to consultation of the European Central Bank by national authorities regarding draft legislative provisions", June 2005.
- "Assessment of SORBNET-EURO and BIREL against the Core Principles: connection of SORBNET-EURO to TARGET via the Banca d'Italia and its national RTGS system BIREL", June 2005.
- "Information guide for credit institutions using TARGET", June 2005.
- "Statistical classification of financial markets instruments", July 2005.
- "Reply of the ECB to the public consultation by the CEBS on the consolidated financial reporting framework for credit institutions", July 2005.
- "Payment and securities settlement systems in the European Union – Addendum incorporating 2003 figures" (Blue Book, August 2005), August 2005.
- "Eurosystem contribution to the public consultation by the European Commission on the Green Paper on Financial Services Policy (2005–2010)", August 2005.
- "Central banks' provision of retail payment services in euro to credit institutions – policy statement", August 2005.
- "ECB statistics: a brief overview", August 2005.
- "Assessment of euro retail payment systems against the applicable core principles", August 2005.
- "Indicators of financial integration in the euro area", September 2005.
- "EU banking structures", October 2005.
- "EU banking sector stability", October 2005.
- "Second progress report on TARGET2", October 2005.
- "Legal aspects of the European System of Central Banks", October 2005.

"European Union balance of payments/international investment position statistical methods", November 2005.

"Large EU banks' exposures to hedge funds", November 2005.

"Green paper on the enhancement of the EU framework for investment funds. Eurosystem contribution to the Commission's public consultation", November 2005.

"The European Commission's Green Paper on mortgage credit in the EU. Eurosystem contribution to the public consultation", December 2005.

"Financial stability review", December 2005.

"Review of the international role of the euro", December 2005.

"The Eurosystem, the Union and beyond", December 2005.

"Bond markets and long-term interest rates in non-euro area Member States of the European Union and in acceding countries – Statistical tables", January 2006.

"Data collection from credit institutions and other professional cash handlers under the Framework for banknote recycling", January 2006.

"Euro Money Market Survey 2005", January 2006.

"Euro area balance of payments and international investment position statistics – Annual quality report", February 2006.

"Towards a Single Euro Payments Area – Objectives and Deadlines (4th Progress Report)", February 2006.

"Handbook for the compilation of flows statistics on the MFI balance sheet", February 2006.

"Methodological notes for the compilation of the revaluation adjustment", February 2006.

"National implementation of Regulation ECB/2001/13", February 2006.

"Payment and securities settlement systems in the European Union and in the acceding countries – Addendum incorporating 2004 data (Blue Book)", March 2006.

"ECB statistics: an overview", April 2006.

"TARGET Annual Report 2005", May 2006.

"Financial Stability Review", June 2006.

INFORMATĪVĀS BROŠŪRAS

"The current TARGET system", August 2005.

"TARGET2 – innovation and transformation", August 2005.

"The euro area at a glance", August 2005.

"ECB statistics: a brief overview", August 2005.

"The European Central Bank, the Eurosystem, the European System of Central Banks", May 2006.



TERMINU SKAIDROJUMS

Šajā terminu skaidrojumā ietverti ECB "Mēneša Biļetenā" bieži lietotie termini. Pilnīgāku terminu skaidrojumu sk. ECB interneta lapā (www.ecb.int/home/glossary/html/index.en.html).

Aizdevumu iespēja uz nakti (*marginal lending facility*) – Eurosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru darījuma partneri var izmantot, lai saņemtu no nacionālās centrālās bankas kredītu uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi pret atbilstošajiem aktīviem (ķīli).

Aizņemšanās nepieciešamība (valdības) (*borrowing requirement (general government)*) – valdības neto uzņemtās saistības.

Ar inflāciju indeksētas valdības obligācijas (*inflation-indexed government bonds*) – valdības emitēti parāda vērtspapīri, kuru kupona maksājumi un pamatsumma piesaistīti noteiktam patēriņa cenu indeksam.

Atlīdzība vienam nodarbinātajam (*compensation per employee*) – kopējais atalgojums, ko darba devēji izmaksā nodarbinātajiem skaidrā naudā vai natūrā, t.i., bruto darba samaksa, papildatlīdzība, virsstundu darba samaksa un darba devēju sociālās apdrošināšanas iemaksas, kas izdalīts ar kopējo nodarbināto skaitu.

Autonomie likviditātes faktori (*autonomous liquidity factors*) – likviditātes faktori, kurus parasti nerada monetārās politikas instrumentu izmantošana. Šādi faktori ir, piemēram, banknotes apgrozībā, valdības noguldījumi centrālajā bankā un centrālās bankas tīrie ārējie aktīvi.

Banku veiktās 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.

Centrālā paritāte (jeb centrālais kurss) (*central parity (or central rate)*) – katras VKM II dalībvalsts valūtas kurss pret euro, attiecībā pret kuru tiek definētas VKM II svārstību robežas.

Cenu stabilitāte (*price stability*) – cenu stabilitātes saglabāšana ir Eurosistēmas galvenais mērķis. Padome definējusi cenu stabilitāti kā euro zonas saskaņotā patēriņa cenu indeksa (SPCI) pieaugumu salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu mazāku par 2%. Padome arī darījusi zināmu, ka, lai nodrošinātu cenu stabilitāti, tā cenšas saglabāt inflāciju zemāku par 2%, bet tuvu 2% vidējā termiņā.

Darba ražīgums (*labour productivity*) – produkcijas izlaides apjoms, ko var saražot, ieguldot noteiktu darba apjomu. To var novērtēt vairākos veidos, tomēr parasti to novērtē, dalot IKP salīdzināmajās cenās ar kopējo nodarbināto personu vai nostrādāto stundu skaitu.

Darbaspēka stundas izmaksu indekss (*hourly labour cost index*) – darbaspēka izmaksas, t.sk. bruto darba samaksa (naudā un natūrā, ieskaitot papildatlīdzību), un citas darbaspēka izmaksas (darba devēju

sociālās apdrošināšanas iemaksas plus darba devēja maksātie ar nodarbinātību saistītie nodokļi mīnus darba devēju saņemtās subsīdijas) par vienu faktiski nostrādāto stundu (t.sk. virsstundām).

Darbaspēks (*labour force*) – nodarbināto personu un bezdarbnieku kopskaits.

Deficīta attiecība (valdības) (*deficit ratio (general government)*) – valdības deficīta attiecība pret IKP pašreizējās tirgus cenās. To aplūko viens no fiskālajiem kritērijiem, kas izklāstīti Eiropas Kopienas dibināšanas Līguma 104. panta 2. punktā un kas nosaka pārmērīga budžeta deficīta esamību. To sauc arī par budžeta deficīta attiecību vai fiskālā deficīta attiecību.

Deficīta-parāda korekcija (valdības) (*deficit-debt adjustment (general government)*) – starpība starp valdības deficītu un valdības parāda pārmaiņām.

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

Deflācija (*deflation*) – vispārējā cenu līmeņa (piem., patēriņa cenu indeksa) samazināšanās.

Eiropas Komisijas apsekojumi (*European Commission surveys*) – saskaņoti uzņēmumu un/vai patērētāju noskaņojuma apsekojumi, ko Eiropas Komisijas vārdā veic katrā no ES dalībvalstīm. Šādi apsekojumi tiek veikti, aptaujas veidā vēršoties pie apstrādes rūpniecības, būvniecības, mazumtirdzniecības un pakalpojumu sektora vadītājiem, kā arī pie patērētājiem. No katra mēneša apsekojuma datiem tiek aprēķināti saliktie rādītāji, kas apkopo atbildes uz dažādiem jautājumiem, iegūstot vienu rādītāju (konfidences rādītāji).

EONIA (euro uz nakti izsniegto kredītu vidējais indekss) (*EONIA (euro overnight index average)*) – efektīvās procentu likmes rādītājs, kas dominē euro starpbanku darījumu uz nakti tirgū. To aprēķina kā euro denominēto aizdevumu darījumu uz nakti bez nodrošinājuma procentu likmju vidējo svērto rādītāju saskaņā ar sarakstā iekļauto banku sniegtajiem datiem.

EURIBOR (euro starpbanku kredītu procentu likmju indekss) (*EURIBOR (euro interbank offered rate)*) – likme, ar kādu visaugstākā reitinga banka vēlas aizdot naudas līdzekļus citai visaugstākā reitinga bankai un ko katru dienu aprēķina starpbanku noguldījumiem ar dažādiem termiņiem līdz 12 mēnešiem.

Euro efektīvie kursi (EEK, nominālie/reālie) (*effective exchange rates (EERs) of the euro (nominal/real)*) – vidējie svērtie divpusējie euro kursi attiecībā pret euro zonas nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām. ECB publicē nominālā EEK indeksus pret divām tirdzniecības partnervalstu grupām: EEK-23 (ietilpst 13 ārpus euro zonas esošās ES dalībvalstis un 10 nozīmīgākās tirdzniecības partnervalstis ārpus ES) un EEK-42 (ietilpst EEK-23 un 19 papildu valstis). Izmantotie svāri atspoguļo katras partnervalsts daļu euro zonas tirdzniecībā, ņemot vērā konkurenci trešo valstu tirgos. Reālie EEK ir nominālie EEK, kas deflēti ar ārvalstu un iekšzemes cenu vai izmaksu attiecības vidējo svērto vērtību. Tādējādi tie ir cenu un izmaksu konkurētspējas rādītāji.

Eurosistēma (*Eurosystem*) – centrālo banku sistēma, ko veido Eiropas Centrālā banka un to ES dalībvalstu centrālās bankas, kuras jau ieviesušas euro.

Euro zona (*euro area*) – zona, ko veido ES dalībvalstis, kuras saskaņā ar Līgumu ieviesušas euro kā vienoto valūtu.

Euro zonas iepirkumu vadītāju apsekojumi (*Eurozone Purchasing Managers' Surveys*) – apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora nosacījumu apsekojumi, kas veikti vairākās euro zonas valstīs un izmantoti indeksu apkopošanai. Euro zonas apstrādes rūpniecības iepirkumu vadītāju indekss (IVI) ir svērtais rādītājs, kas aprēķināts no ražošanas apjoma, jaunu pasūtījumu, nodarbinātības, piegādātāju piegādes laiku un iepirkumu krājumu indeksiem. Pakalpojumu sektora apsekojumā uzdoti jautājumi par komercdarbības aktivitāti, nākotnes komercdarbības aktivitātes prognozēm, nepabeigto darījumu apjomu, jaunajiem darījumiem, nodarbinātību, izejvielu cenām un noteiktajām cenām. Euro zonas kopējais indekss tiek aprēķināts, apkopojot apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora apsekojumu rezultātus.

Fiksētas procentu likmes izsole (*fixed rate tender*) – izsoles procedūra, kurā centrālā banka iepriekš nosaka procentu likmi un iesaistītie darījuma partneri iesniedz pieteikumus par tāda darījuma summu, kuru tie vēlas veikt ar fiksētu procentu likmi.

Galvenā refinansēšanas operācija (*main refinancing operation*) – regulāra atklātā tirgus operācija, ko Eurosistēma veic reverso darījumu veidā. Šādas operācijas veic katru nedēļu ar standartizsoļu palīdzību, un to termiņš parasti ir 1 nedēļa.

Galvenās ECB procentu likmes (*key ECB interest rates*) – Padomes noteiktās procentu likmes, kas atspoguļo ECB monetāro politiku. Tās ir galveno refinansēšanas operāciju minimālā pieteikuma likme, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likme un noguldījumu iespējas procentu likme.

Iekšzemes kopprodukts (IKP) (*gross domestic product (GDP)*) – tautsaimniecībā saražoto preču un pakalpojumu vērtība, atskaitot starppatēriņu un pieskaitot produktu un importa tīros nodokļu ieņēmumus. IKP var sadalīt ražošanas, izdevumu vai ienākumu sastāvdaļās. Galvenie IKP veidojošie izdevumu posteņi ir mājssaimniecību galapatēriņš, valdības galapatēriņš, kopējā pamatkapitāla veidošana, krājumu pārmaiņas, kā arī preču un pakalpojumu eksports un imports (t.sk. tirdzniecība euro zonā).

Ienesīguma līkne (*yield curve*) – saistības starp vienāda kredītriska, bet dažādu termiņu parāda vērtspapīru procentu vai ienesīguma likmēm un termiņiem konkrētā brīdī grafisks attēlojums. Ienesīguma līknes slīpumu var noteikt kā starpību starp procentu likmēm darījumiem ar diviem izvēlētiem termiņiem.

Ilgāka termiņa refinansēšanas operācija (*longer-term refinancing operation*) – regulāra atklātā tirgus operācija, ko Eurosistēma veic reverso darījumu veidā. Šādas operācijas veic katru mēnesi ar standartizsoļu palīdzību, un to termiņš parasti ir 3 mēneši.

Implicētais svārstīgums (*implied volatility*) – gaidāmais aktīva (piemēram, akcijas vai obligācijas) cenas pārmaiņu tempa svārstīgums (t.i., standartnovirze). To var iegūt no aktīva cenas, termiņa beigu datuma un attiecīgo iespēju līgumu izmantošanas cenas, kā arī no bezriskā ienesīguma likmes, izmantojot iespēju līgumu cenu noteikšanas modeli (piemēram, Bleka-Skoulza (*Black-Scholes*) modeli).

Inflācija (*inflation*) – vispārējā cenu līmeņa (piem., patēriņa cenu indeksa) kāpums.

Kapitāla vērtspapīri (*equities*) – vērtspapīri, kas atspoguļo īpašumtiesības uz akciju sabiedrības daļu. Ietver biržās tirgotas akcijas (kotētās akcijas), nekotētās akcijas un citus kapitāla vērtspapīru veidus. Kapitāla vērtspapīri parasti nodrošina ienākumus dividenžu veidā.

M1 – šaurās naudas rādītājs, kas ietver skaidro naudu apgrozībā un noguldījumus uz nakti MFI un centrālajā valdībā (piemēram, pastā vai Valsts kasē).

M2 – vidējās naudas rādītājs, kas ietver M1, noguldījumus ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem ieskaitot (t.i., īstermiņa krājnoguldījumus) un noguldījumus ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot (t.i., īstermiņa noguldījumus) MFI un centrālajā valdībā.

M3 – plašās naudas rādītājs, kas ietver M2 un tirgojamās instrumentus, īpaši atpirkšanas līgumus, naudas tirgus fondu akcijas un daļas, kā arī MFI emitētus parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot.

M3 pieauguma atsaucēs vērtība (*reference value for M3 growth*) – M3 gada pieauguma temps vidējā termiņā atbilstoši cenu stabilitātes saglabāšanas mērķim. Pašlaik M3 gada pieauguma atsaucēs vērtība ir 4.5%.

Mainīgas procentu likmes izsole (*variable rate tender*) – izsoles procedūra, kurā darījuma partneri pieteikumā norāda gan naudas summu, par kādu tie vēlas veikt darījumu ar centrālo banku, gan procentu likmi, ar kādu tie vēlas iesaistīties darījumā.

MFI ilgāka termiņa finanšu saistības (*MFI longer-term financial liabilities*) – noguldījumi ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem, noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ilgāku par 3 mēnešiem, euro zonas MFI emitētie parāda vērtspapīri ar sākotnējo dzēšanas termiņu ilgāku par 2 gadiem un euro zonas MFI sektora kapitāls un rezerves.

MFI kredīts euro zonas rezidentiem (*MFI credit to euro area residents*) – MFI izsniegtie aizdevumi ne-MFI, kas ir euro zonas valstu rezidenti (t.sk. valdībai un privātajam sektoram), un MFI euro zonas rezidentu ne-MFI emitēto vērtspapīru turējumi (akcijas, citi kapitāla vērtspapīri un parāda vērtspapīri).

MFI procentu likmes (*MFI interest rates*) – procentu likmes, kuras euro zonas rezidentu kredītiestādes un citas MFI, izņemot centrālās bankas un naudas tirgus fondus, piemēro euro denominētajiem euro zonas rezidentu mājāsaimniecību un nefinanšu sabiedrību noguldījumiem un tām izsniegtajiem kredītiem.

MFI sektora konsolidētā bilance (*consolidated balance sheet of the MFI sector*) – bilance, kas sagatavota, MFI kopsavilkuma bilancē ietverot MFI savstarpējo darījumu neto pozīcijas (piemēram, MFI savstarpējos aizdevumus un noguldījumus). Tā sniedz statistisko informāciju par MFI sektora aktīviem un saistībām pret šim sektoram nepiederošiem euro zonas rezidentiem (t.i., valdību un pārējiem euro zonas rezidentiem) un pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem. Tā ir galvenais statistisko datu avots monetāro rādītāju aprēķināšanai un nodrošina pamatu regulārai M3 atbilstošo bilances postežu analīzei.

MFI tīrie ārējie aktīvi (*MFI net external assets*) – euro zonas MFI sektora ārējie aktīvi (piemēram, zelts, ārvalstu valūtas banknotes un monētas, ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitēti vērtspapīri un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem izsniegti aizdevumi), no kā atskaitītas euro zonas MFI sektora ārējās saistības (piemēram, ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi un atpirkšanas līgumi, kā arī to naudas tirgus fondu akciju/daļu un MFI emitēto parāda vērtspapīru ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot turējumi).

MFI (monetārās finanšu iestādes) (*MFIs (monetary financial institutions)*) – finanšu iestādes, kas veido euro zonas naudas emisijas sektoru. Šeit ietilpst Eurosistēma, rezidentu kredītiestādes saskaņā ar Kopienas tiesību aktu definīciju un visas pārējās rezidentu finanšu iestādes, kas nodarbojas ar

noguldījumu un/vai tiem tuvu aizstājēju piesaisti no ne-MFI, kā arī kredītu izsniegšanu un/vai ieguldījumu veikšanu vērtspapīros savā vārdā (vismaz ekonomiskā nozīmē). Pēdējā grupā galvenokārt ietilpst naudas tirgus fondi.

Noguldījumu iespēja (*deposit facility*) – Eurosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru darījuma partneri var izmantot, lai nacionālajā centrālajā bankā veiktu noguldījumus uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi.

Parāda attiecība pret IKP (valdības) (*debt-to-GDP ratio (general government)*) – valdības parāda attiecība pret IKP pašreizējās tirgus cenās. To aplūko viens no fiskālajiem kritērijiem, kas izklāstīti Eiropas Kopienas dibināšanas līguma 104. panta 2. punktā un kas nosaka pārmērīga budžeta deficīta esamību.

Parāda vērtspapīrs (*debt security*) – emitenta (t.i., aizņēmēja) apņemšanās veikt vienu vai vairākus maksājumus vērtspapīru turētājam (aizdevējam) noteiktā datumā vai datumos nākotnē. Šādiem vērtspapīriem parasti ir noteikta procentu likme (kupons), un/vai tie tiek pārdoti ar diskontu no summas, kas tiks atmaksāta noteiktajā dzēšanas termiņā. Parāda vērtspapīri, kas emitēti ar sākotnējo termiņu ilgāku par 1 gadu, klasificēti kā ilgtermiņa parāda vērtspapīri.

Parāds (finanšu pārskatos) (*debt (financial accounts)*) – aizņēmumi, noguldījumu saistības, nefinanšu sabiedrību emitētie parāda vērtspapīri un pensiju fondu rezerves (ko veido darba devēju veiktās tiešās pensiju iemaksas par labu darba ņēmējiem), kas perioda beigās novērtēti pēc tirgus vērtības. Tomēr datu ierobežojumu dēļ ceturkšņa finanšu pārskatos parāds neietver aizdevumus, ko izsnieguši nefinanšu sektori (piemēram, starpuzņēmumu kredīti) vai ārpus euro zonas esošās bankas, taču šie komponenti tiek ietverti gada finanšu pārskatos.

Parāds (valdības) (*debt (general government)*) – kopējais bruto parāds (noguldījumi, aizdevumi un parāda vērtspapīri, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus) nominālvērtībā gada beigās, kas konsolidēts starp valdības sektoriem un to ietvaros.

Portfeļieguldījumi (*portfolio investment*) – euro zonas rezidentu tādu vērtspapīru tīrie darījumi un/vai pozīcijas, kuru emitenti ir euro zonas nerezidenti ("aktīvi"), un tādu euro zonas nerezidentu vērtspapīru tīrie darījumi un/vai pozīcijas, kuru emitenti ir euro zonas rezidenti ("saistības"). Tiek ietverti kapitāla vērtspapīri un parāda vērtspapīri (obligācijas un parādzīmes un naudas tirgus instrumenti). Darījumi tiek uzrādīti pēc samaksātās vai saņemtās faktiskās cenas, no kā atskaitīta komisijas maksa un izdevumi. Lai īpašumtiesības uzņēmumā uzskatītu par portfeļa aktīvu, tām jābūt mazākām par 10% no parastajām akcijām vai balsstiesībām.

Preču ārējā tirdzniecība (*external trade in goods*) – preču eksports un imports attiecībā pret ārpus euro zonas esošām valstīm, kas izteikti vērtības izteiksmē un kā apjoma un vienības vērtības indeksi. Ārējās tirdzniecības statistikas rādītāji nav salīdzināmi ar eksporta un importa rādītājiem nacionālajos kontos, kur šie rādītāji ietver darījumus euro zonā un ārpus tās un arī atspoguļo preces un pakalpojumus kopā. Tos nevar arī pilnībā salīdzināt ar maksājumu bilances statistikas preču posteņa datiem. Papildus metodoloģiskām korekcijām galvenā atšķirība ir tā, ka ārējās tirdzniecības statistikā imports tiek atspoguļots, ietverot apdrošināšanas un kravu pārvadājumu pakalpojumus, bet maksājumu bilances statistikas preču postenī tas tiek iekļauts FOB cenās.

Ražotāju cenas rūpniecībā (*industrial producer prices*) – visu rūpniecībā (izņemot būvniecību) ražoto preču cenas (neietverot transporta izmaksas), par kādām ražotājs pārdod preces euro zonas valstu iekšzemes tirgos, izņemot importu.

Rezervju prasības (*reserve requirement*) – minimālais rezervju apjoms, kas kredītiestādei jāglabā Eurosistēmā. Izpilde tiek noteikta, pamatojoties uz dienas atlikumu vidējo rādītāju aptuveni 1 mēneša izpildes periodā.

Rūpniecības produkcija (*industrial production*) – rūpniecībā radītā bruto pievienotā vērtība salīdzināmajās cenās.

Saskaņotais patēriņa cenu indekss (SPCI) (*Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)*) – Eurostat aprēķināts patēriņa cenu pārmaiņu rādītājs, kas saskaņots visām ES dalībvalstīm.

Starptautiskās rezerves (*international reserves*) – ārējie aktīvi, kas ērti pieejami monetārajām institūcijām un pakļauti to kontrolei, lai veiktu tiešu finansēšanu vai regulētu maksājumu nesabalansētību, veicot intervences valūtas tirgū. Euro zonas starptautiskās rezerves veido tās prasības pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem, kuras nav denominētas euro, zelts, Speciālās aizņēmuma tiesības (SDR) un rezervju pozīcijas SVF, kas ir Eurosistēmas turējumā.

Starptautisko investīciju balance (s.i.b.) (*international investment position (i.i.p.)*) – nenokārtoto kādas valsts tīro finanšu prasību (vai finanšu saistību) pret pārējām valstīm vērtība un sastāvs.

Survey of Professional Forecasters (SPF) – ceturkšņa apsekojums, ko ECB veic kopš 1999. gada, lai savāktu euro zonas inflācijas, reālā IKP pieauguma un nodarbinātības makroekonomiskās prognozes no tādu ekspertu grupas, kuri saistīti ar ES esošām finanšu un nefinanšu organizācijām.

Tiešās investīcijas (*direct investment*) – pārrobežu investīcijas, ko veic, lai iegūtu ilgstošu līdzdalību kādā uzņēmumā, kas ir rezidents citā valstī (parasti, lai nodrošinātu īpašumtiesības, kas atbilst vismaz 10% no parastajām akcijām vai balsstiesībām). Tiešās investīcijas ietver pašu kapitālu, reinvestēto peļņu un citu ar starpuzņēmumu operācijām saistītu kapitālu. Tiešo investīciju kontā uzrāda euro zonas rezidentu tīros ārvalstīs veiktos aktīvu darījumus/pozīcijas (kā "tiešās investīcijas ārvalstīs") un nerezidentu tīros euro zonas aktīvu darījumus/pozīcijas (kā "tiešās investīcijas euro zonā").

Valdība (*general government*) – EKS 95 definēts sektors, kurā ietilpst rezidentu iestādes, kas galvenokārt nodarbojas ar privātam un kolektīvam patēriņam paredzētu netirgus preču un pakalpojumu ražošanu un/vai nacionālo ienākumu un līdzekļu pārdali. Šeit ietilpst centrālās, reģionālās un vietējās valdības iestādes, kā arī sociālās nodrošināšanas fondi. Šeit neietilpst valsts īpašumā esošas iestādes, kas veic komercdarbību (piemēram, valsts uzņēmumi).

Vienības darbaspēka izmaksas (*unit labour costs*) – produkcijas vienības kopējās darbaspēka izmaksas, kas aprēķinātas euro zonai kā attiecība starp kopējo atlīdzību uz vienu nodarbināto un darba ražīgumu (kas noteikts kā IKP salīdzināmajās cenās uz vienu nodarbināto).

Vienošanās ceļā noteiktās darba algas indekss (*index of negotiated wages*) – tiešas kolektīvas vienošanās ceļā noteiktu pamatalgu (t.i., izņemot papildatlīdzību) euro zonas indekss. Tas raksturo mēneša darba samaksas implicētās vidējās pārmaiņas.

VKM II (Valūtas kursa mehānisms II) (*ERM II (exchange rate mechanism II)*) – valūtas kursa režīms, kas nodrošina pamatprincipus sadarbībai valūtas kursa politikas jomā starp euro zonas valstīm un ES dalībvalstīm, kuras nepiedalās EMS trešajā posmā.

