



EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

MĒNEŠA BIĻETENS
09 2004

01 | 2004

02 | 2004

03 | 2004

04 | 2004

05 | 2004

06 | 2004

07 | 2004

08 | 2004

09 | 2004

10 | 2004

11 | 2004

12 | 2004

MĒNEŠA BIĻETENS
SEPTĒMBRIS

EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA





EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA



Visās ECB 2004. gada
publikācijās attēlots
100 eiro
banknotes motīvs.



MĒNEŠA BIĻETENS 2004. GADA SEPTEMBRIS

© Eiropas Centrālā banka, 2004

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 2004. gada 1. septembrī.*

ISSN 1830-0057 (interneta versija)



SATURS

IEVADRAKSTS	5	EIRO ZONAS STATISTIKA	SI
EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES	9	EIROSISTĒMAS MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMU HRONOĻĪJA	I
Eiro zonas ārējā vide	9		
Monetārās un finanšu norises	15		
Cenas un izmaksas	46	TARGET SISTĒMA (EIROPAS VIENOTĀ AUTOMATIZĒTĀ REĀLĀ LAIKA BRUTO NORĒĶINU SISTĒMA)	V
Produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgus	53		
Fiskālās norises	63	EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PUBLICĒTIE DOKUMENTI (SĀKOT AR 2003. GADA JANVĀRI)	IX
Valūtas kurss un pārmaiņas maksājumu bilancē	67		
Ielikumi		TERMINU SKAIDROJUMS	XV
1. Aktīvu cenu un monetāro norišu saistība	20		
2. Likviditāte un monetārās politikas pasākumi 2004. gada 12. maijā–10. augustā	31		
3. Reālo procentu likmju vērtēšana eiro zonas valstīs	32		
4. Kā akciju tirgi reaģē uz naftas cenu pārmaiņām?	44		
5. Jaunākās mājokļu cenu tendences eiro zonā un eiro zonas valstīs	48		
6. Vienības darbaspēka izmaksas un to ietekme uz inflāciju eiro zonā	51		
7. Galvenie Eiropas ekonomiskie rādītāji: sasniegumi līdz 2004. gada septembrim	55		
8. ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses eiro zonai	60		
9. Stabilitātes un konverģences programmu budžeta prognožu apskats	65		
10. Vispārējo tirdzniecības svaru aktualizēšana eiro efektīvajiem kursiem un jauna eiro indeksu kopuma aprēķināšana	69		

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

SNB	Starptautisko norēķinu banka
MBR5	SVF Maksājumu bilances rokasgrāmata (5. izdevums)
CIF	preces cena, apdrošināšana, vedmaksa
PCI	patēriņa cenu indekss
ECB	Eiropas Centrālā banka
EVK	efektīvais valūtas kurss
EMI	Eiropas Monetārais institūts
EMS	Ekonomikas un monetārā savienība
EKS 95	Eiropas Kontu sistēma
ECBS	Eiropas Centrālo banku sistēma
ES	Eiropas Savienība
EUR	eiro
FOB	franko uz kuģa klāja
IKP	iekšzemes kopprodukts
SPCI	saskaņotais patēriņa cenu indekss
HSEI	Hamburgas Starptautiskās ekonomikas institūts
SDO	Starptautiskā Darba organizācija
SVF	Starptautiskais Valūtas fonds
MFI	monetārās finanšu institūcijas
NACE 1. red.	Eiropas Savienības Ekonomiskās darbības statistiskā klasifikācija
NCB	nacionālā centrālā banka (valsts centrālā banka)
RCI	ražotāju cenu indekss
SITC 3. red.	starptautiskā standartizētā tirdzniecības klasifikācija
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 2004. gada 2. septembra sanāksmē nolēma nemainīt minimālo pieteikuma likmi Eirosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām (2.0%). Arī aizdevumu iespējas uz nakti procentu likme un noguldījumu iespējas procentu likme netika mainīta (attieci 3.0% un 1.0%).

Lēmums nemainīt galvenās ECB procentu likmes atspoguļo Padomes vērtējumu, ka, lai gan pastāv daži augšupvērsti cenu stabilitātes riski, vispārējās perspektīvas vidējā termiņā joprojām atbilst cenu stabilitātei. Procentu likmes – gan nominālajā, gan reālajā izteiksmē – salīdzinājumā ar līdzšinējām ir ļoti zemas un veicina ekonomisko aktivitāti. Informācija, kas kļuvusi pieejama pēdējo mēnešu laikā, liecina, ka tautsaimniecības atveseļošanās ir saglabājusi līdzšinējo kāpuma tempu un arī turpmākajos ceturkšņos tai vajadzētu būt noturīgai. Inflācija bijusi nedaudz augstāka galvenokārt naftas cenu attīstības dēļ. Padome saglabās piesardzību attiecībā uz visām norisēm, kas varētu radīt cenu stabilitātes riskus vidējā termiņā.

Vispirms – par Padomes novērtējuma pamatā esošo tautsaimniecības analīzi. Jaunāko datu publiskojuši apstiprina, ka tautsaimniecības atveseļošanās eiro zonā turpinās. Saskaņā ar *Eurostat* ātro aplēsi reālais IKP šā gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni palielinājās par 0.5% (1. ceturksnī – par 6%). Tas ir straujākais IKP pieauguma temps eiro zonā pēdējā laikā. Jaunākie produkcijas izlaides un pieprasījuma rādītāji joprojām atbilst 2004. gada 3. ceturksnī novērotajai stabilajai reālās saimnieciskās darbības izaugsmei, ko arvien vairāk veicinājis iekšzemes pieprasījums.

Arī nākotnē saglabāsies nosacījumi, lai atveseļošanās turpinātos. Neraugoties uz īslaicīgām svārstībām, tautsaimniecības izaugsme ārpus eiro zonas kopumā joprojām ir stabila un, domājams, arī turpmāk veicinās eiro zonas eksporta pieaugumu. Runājot par iekšējiem faktoriem, pozitīvajai pasaules tautsaimniecības videi un ļoti labvēlīgajiem finansēšanas nosacījumiem vajadzētu stimulēt ieguldījumus. Uzņēmumu ieguldījumus veicina

arī uzņēmumu efektivitātes uzlabošanās un peļņas pieaugums. Turklāt privātā patēriņa pakāpeniskajam kāpumam vajadzētu turpināties pamatā atbilstoši reāli izmantojamo ienākumu pieaugumam, kam vēlāk – kā parasti, ar aizkavēšanos – būtu vēl vairāk jānostiprinās nodarbinātības kāpuma rezultātā.

Nemot vērā minēto, gaidāms, ka nākamajos ceturkšņos eiro zonas tautsaimniecības atveseļošanās turpināsies un izlīdzināsies, izraisot nedaudz spēcīgāku uzplaukumu 2005. gadā. Tas atspoguļojas arī ECB speciālistu septembra iespēju aplēsēs, kas paredz, ka 2004. gadā eiro zonas reālā IKP pieaugums būs vidēji 1.6–2.2%, bet 2005. gadā palielināsies līdz 1.8–2.8%. Šādi pieauguma tempi daudz neatšķiras no ilgtermiņa potenciālā pieauguma aplēsēm un gan 2004., gan 2005. gadā ir nedaudz augstāki, nekā tika prognozēts Eirosistēmas speciālistu jūnija iespēju aplēsēs. Pieejamās starptautisko organizāciju prognozes un citi avoti sniedz visai līdzīgu ainu.

Šķiet, ka šo iespēju aplēšu riski kopumā ir līdzsvaroti. Runājot par augšupvērstiem riskiem, atveseļošanās stablais temps nākamajos ceturkšņos var izraisīt pozitīvākas norises tautsaimniecības izaugsmei. Kas attiecas uz lejupvērstiem riskiem, joprojām pastāv bažas, ka citās pasaules daļās arī turpmāk var būt vērojama tautsaimniecības nesabalansētība. Šī nesabalansētība varētu ietekmēt tautsaimniecības atveseļošanās stabilitāti.

Vēl viens lejupvērstis pieauguma aplēšu risks saistīts ar naftas cenām. Ja tās saglabāsies augstākas, nekā pašlaik gaida tirgus dalībnieki, gan ārējais, gan iekšējais pieprasījums varētu mazināties. Taču, vērtējot šos riskus, jāņem vērā, ka, izsakot pēdējā laikā vēroto naftas cenu pieaugumu eiro izteiksmē, tas ir ievērojami mazāks nekā iepriekšējos gadījumos, kad naftas cenu pieaugums būtiski ietekmēja pasaules tautsaimniecību. Turklāt reālajā izteiksmē naftas cenas ir ievērojami zemākas nekā iepriekšējos kulminācijas punktos. Arī salīdzinājumā ar 20. gs. 70. un 80. gadiem naftas ražošanas intensitāte eiro zonā un citur ir ievērojami

kritusies. Visbeidzot, jāpatur prātā, ka atšķirībā no agrāk vērotajiem naftas cenu satricinājuma periodiem, šā gada naftas cenu kāpuma pamatā ir ne vien piedāvājuma puses faktori, bet to ir veicinājusī arī spēcīgā pasaules tautsaimniecības ekspansija. Visi šie faktori ļauj reāli vērtēt lejupvērstos ekonomiskās aktivitātes riskus saistībā ar naftas cenām.

Tomēr naftas cenu attīstībai pēdējā laikā bijusi acīmredzama tieša ietekme uz cenu attīstību eiro zonā. Saskaņā ar *Eurostat* ātro aplēsi SPCI gada inflācija augustā bija 2.3% (tāda pati kā jūlijā). Pamatojoties uz tirgus gaidām saistībā ar naftas cenām, maz ticams, ka līdz šā gada beigām gada inflācija atkal varētu noslīdēt zem 2%.

Taču pašlaik nekas neliecina, ka nākotnē varētu veidoties kāds spēcīgāks iekšējs slēpts inflācijas spiediens. Algu pārmaiņas pēdējā laikā bijušas mērenas, un gaidāms, ka šī tendence tuvākajā laikā saglabāsies, ņemot vērā joprojām augsto bezdarba līmeni eiro zonā. Ja tā notiks un ja šādi vienreizējie cenu satricinājumi, ko izraisījušas, piemēram, naftas cenas vai netiešie nodokļi un administratīvi regulējamās cenas, neatkārtosies, gada inflācijai 2005. gadā vajadzētu sarukt zem 2%.

Ņemot vērā minēto, ECB speciālistu iespēju aplēses paredz, ka vidējā SCPI gada inflācija 2004. gadā būs 2.1–2.3%, bet 2005. gadā – 1.3–2.3%. Salīdzinājumā ar jūnija iespēju aplēsēm gan 2004., gan 2005. gadā paredzēta nedaudz augstāka apakšējā robeža. ECB speciālistu inflācijas iespēju aplēses pamatā saskan ar citām pēdējā laikā publiskotajām prognozēm.

Daži augšupvērsti riski saistībā ar inflācijas iespēju aplēsēm tomēr pastāv. Jo īpaši bažas rada naftas cenu attīstība, kam arī turpmāk var būt redzama ietekme uz inflāciju. Naftas cenu kāpums ietver arī netiešas ietekmes risku, kas var izpausties algu un cenu noteikšanas mehānismā – šāds risks palielinās, nostiprinoties tautsaimniecības augšupejai. Vēl viens augšupvērstais risks ir saistīts ar netiešo nodokļu un administratīvi regulējamo cenu tālāko attīstību. Augšupvērstie inflācijas riski

atspoguļojas arī faktā, ka ilgtermiņa inflācijas gaidas, kam pamatā ir finanšu tirgus rādītāji, ilgstoši ir paaugstinātas. Lai gan šie rādītāji vienmēr jāvērtē uzmanīgi, to pašreizējais līmenis liek ievērot īpašu piesardzību.

Padomes vērtējuma pamatā esošā monetārā analīze rāda, ka M3 gada pieauguma temps kopš 2003. gada vasaras ir bijis izteikti mērenš. Šis mērenais pieaugums lielā mērā atspoguļo portfeļu izvietojuma tendenču normalizēšanos, kas sākās, mazinoties ārkārtējai ekonomiskajai un finansiālajai nenoteiktībai, kas bija vērojama laikā no 2001. gada līdz 2003. gada sākumam.

Tomēr M3 pieaugums joprojām ir spēcīgs. Šķiet, ka pagātnē notikušo portfeļu sastāva pārmaiņu virziens mainās lēnāk, nekā varētu gaidīt, pamatojoties uz vēsturiskām likumsakarībām. Iespējams, tas atspoguļo mājsaimniecību un uzņēmumu pastiprinātu nevēlēšanos uzņemties risku, ņemot vērā to zaudējumus akciju tirgū no 2000. gada līdz 2003. gada pavasarim. Turklāt zemais procentu likmju līmenis turpina veicināt monetāro ekspansiju. Jo īpaši tas attiecas uz šaurajā naudā M1 ietvertajiem likvīdākajiem aktīviem.

Šķiet, ka zemās procentu likmes veicina arī privātajam sektoram izsniegto aizdevumu apjoma kāpumu, kas pēdējos mēnešos sasniedzis relatīvi spēcīgu un noturīgu tempu. Šajā sakarā jāpiemin, ka samērā strauji pieaug mājsaimniecībām izsniegto hipotēku kredītu apjoms, ko saista ar visai dinamisko mājokļu tirgus attīstību un nekustamā īpašuma cenām eiro zonas valstīs.

Likviditātes līmenis eiro zonā joprojām pārsniedz to, kas vajadzīgs, lai finansētu tautsaimniecības izaugsmi bez inflācijas. Pašlaik nav skaidrs, kā šis likviditātes pārpalikums tiks izmantots nākotnē. Ja ievērojama daļa šo likvīdo turējumu tiktu izmantota darījumos, īpaši brīdī, kad nostiprinās konfidence un ekonomiskā aktivitāte, inflācijas riski pieaugtu. Turklāt augsts likviditātes pārpalikums un spēcīgs kredītu apjoma pieaugums var izraisīt aktīvu cenu spēju kāpumu.

Rezumējot var teikt – lai gan tautsaimniecības analīze rāda, ka perspektīva saskan ar cenu stabilitātes saglabāšanos vidējā termiņā, rūpīgi jāseko vairākiem augšupvērstiem riskiem. Salīdzinot to ar monetārās analīzes rezultātiem, arī redzams, ka jāievēro liela piesardzība attiecībā uz cenu stabilitātes risku īstenošanos.

Kas attiecas uz fiskālo politiku, jaunākā informācija par 2004. gadu rāda, ka vairākums eiro zonas valstu neizpildīs sākotnējos budžeta mērķus, kas noteikti to papildinātajās stabilitātes programmās. Dažos gadījumos šķiet, ka valstis balstījušas savas programmas uz pārlietu optimistiskiem pieņēmumiem par tautsaimniecības attīstību. Turklāt dažas valstis īstenojušas mazāk konsolidācijas pasākumu, nekā sākotnēji plānots. Tādējādi maz ticams, ka eiro zonas kopsavilkuma fiskālā bilance 2004. gadā uzlabosies. Veiksmīgai fiskālajai konsolidācijai jāklūst par prioritāti un visaptverošas un izaugsmi veicinošas reformu programmas daļu.

Attiecībā uz ES fiskālajām pamatnostādņēm Padome saglabā pārliecību, ka nav nepieciešams mainīt Līguma un Stabilitātes un izaugsmes pakta tekstu. Pakts nodrošina atbilstošas pamatnostādnes valstu fiskālās attīstības vērtēšanai, pamatojoties uz vienlīdzīgiem noteikumiem. Vienlaikus Padome uzskata, ka iespējams uzlabot Pakta īstenošanu.

Saskaņā ar Vispārējām tautsaimniecības politikas vadlīnijām tautsaimniecības politikai jābūt orientētai uz izaugsmes un stabilitātes veicināšanu eiro zonā. Lai to panāktu, nepieciešami nepārtraukti centieni palielināt darba un produktu tirgu elastību. Vairāku eiro zonas valstu valdības pēdējo mēnešu laikā šajā sakarā spērušas drosmīgus soļus. Ir svarīgi, ka tiek saglabāts reformu temps, izmantojot tautsaimniecības atveseļošanās priekšrocības. Tas ne vien uzlabos eiro zonas vispārējo tautsaimniecības efektivitāti un paaugstinās izaugsmes izredzes ilgākā termiņā, bet arī nostiprinās pamatu stabilai tautsaimniecības augšupejai.

EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS POLITIKAS NORISES

I. EIRO ZONAS ĀRĒJĀ VIDE

2004. gada 2. ceturksnī starptautiskās ekonomiskās aktivitātes izaugsmes temps palēninājās salīdzinājumā ar raito aktivitātes tempu iepriekšējos mēnešos; tas lielā mērā atbilda gaidām. Naftas cenu kāpums samazināja kopējo pieprasījumu, kaut gan tas joprojām ir augsts. Neraugoties uz šīm norisēm, eiro zonas ārējās vides prognozes vēl aizvien ir labvēlīgas.

I.1. PASAULES EKONOMISKĀS NORISES

1. ceturksnī pasaules tautsaimniecības aktivitātes temps bija straujš, bet 2. ceturksnī tas nedaudz palēninājās (sk. 1. attēlu), un tas lielā mērā atbilda gaidām. Naftas cenu kāpums ietekmēja gan mājsaimniecību pirktpēji, gan uzņēmējdarbības ekonomisko vidi. ASV samazinājās mājsaimniecību izdevumi, turpretī Japānā nebija vērojami uzņēmumu ieguldījumi.

Lai gan pasaules ekonomisko aktivitāti vēl aizvien visvairāk virza uz priekšu ASV un Āzija, palielinās pārējo valstu un reģionu ietekme uz globālo atveseļošanos. Jaunajās ES dalībvalstīs un vairākās Latīņamerikas jaunattīstības valstīs aktivitātes temps bijis ļoti spēcīgs.

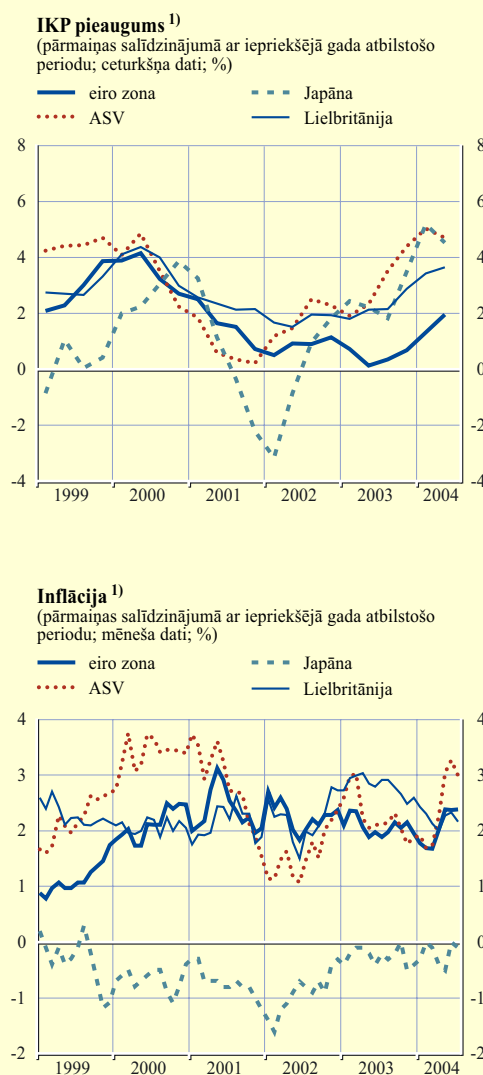
Lai gan inflācijas spiediens palielinājās, vairākumā valstu tas bija diezgan mērens, neraugoties uz relatīvi spēcīgo tautsaimniecības izaugsmi un preču cenu spējo kāpumu. No inflāciju ierobežojošiem faktoriem īpaša nozīme bija relatīvi nelielajam darba samaksas kāpumam.

ASV

Dažu pēdējo mēnešu laikā ASV ekonomiskā aktivitāte ir mazinājusies. Pagaidu aplēses liecina, ka 2004. gada 2. ceturksnī reālais IKP pieauga par 2.8% (attiecībā uz gadu; salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; iepriekšējā ceturksnī – 4.5%). Šo samazinājumu noteica galvenokārt ievērojams reālā privātā patēriņa izdevumu sarukums. Tāpat kā iepriekšējā gadā, 2004. gada 2. ceturksnī reālā IKP izaugsmi veicināja galvenokārt privātie ieguldījumi pamatkapitālā. Neto eksports negatīvi ietekmēja IKP pieaugumu, jo mēreno eksporta palielinājumu pārsniedza ievērojams importa kāpums.

Nākotnē paredzams, ka izdevumu kāpums privātajos nemājokļu pamatkapitālā

1. attēls. Svarīgākās norises galvenajās
industriāli attīstītajās valstīs



Avoti: valstu dati, SNB, Eurostat un ECB aprēķini.
1) Par eiro zonas valstīm un Lielbritāniju izmantoti Eurostat dati; par ASV un Japānu izmantoti attiecīgo valstu dati. IKP dati ir sezonāli izlīdzināti.

ieguldījumos būs ievērojams, bet mērenāks salīdzinājumā ar neseno straujo pieauguma tempu. Lai gan jūlija dati liecina par privātā patēriņa izdevumu atkārtotu palielināšanos, mājsaimniecību ienākumi nepieaug tik strauji kā izdevumi. Lai mājsaimniecību patēriņa izdevumi turpinātu palielināties, nepieciešams strādājošo reālo ienākumu izaugsmes pieaugums, ņemot vērā iepriekšējo makroekonomiskās politikas stimulu gaistošo ietekmi, vēsturiski augsto parāda līmeni un vēsturiski nelielos ietaupījumus kā daļu no izmantojamiem ienākumiem. Turklāt nesena enerģijas cenu kāpums var tuvākajā nākotnē samazināt mājsaimniecību pirktpēju.

Salīdzinājumā ar pieaugumu iepriekšējos mēnešos jūlijā inflācijas kāpums nedaudz samazinājās, patēriņa cenu indeksa gada pieauguma tempam sarūkot līdz 3.0% (jūnijā – 3.3%). Šo samazinājumu galvenokārt veicināja ievērojamais degvielas cenu sarukums, un tas ietekmēja daudzas kategorijas. Izņemot pārtiku un enerģiju, patēriņa cenu gada inflācija bija 1.8% (par 0.1 procentu punktu mazāka nekā jūnijā).

10. augustā Federālā atklātā tirgus komisija (*Federal Open Market Committee*) jau otrajā sanāksmē pēc kārtas palielināja federālo fondu mērķa likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 1.50%). Lai gan Federālā atklātā tirgus komisija vēl aizvien uzskata, ka ekonomiskās aktivitātes palēnināšanās acīmredzot saistāma ar ievērojamo enerģijas cenu kāpumu, tā savā paziņojumā norādīja, ka "tomēr šķiet, ka nākotnē tautsaimniecības izaugsmes temps atkal kļūs straujāks".

JAPĀNA

2004. gada 2. ceturksnī Japānas izaugsme palēninājās, lai gan kopumā situācija tiek vērtēta pozitīvi. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni reālais IKP 2. ceturksnī palielinājās par 0.4% (koriģējot paaugstinātais 1. ceturksņa pieaugums – 1.6%). Aplūkojot atsevišķus IKP rādītājus, redzams, ka ārējais pieprasījums vēl aizvien ir veicinošais faktors. Eksports palielinājās par 3.5% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, izlīdzinoties relatīvajai ietekmei, kāda bija eksportam uz Eiropu, Āziju un ASV. Importa izaugsme nedaudz saruka, tādējādi neto eksporta ietekme bija 0.3 procentu punkti. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni iekšzemes privātais patēriņš pieauga par 0.6%, atspoguļojot darba tirgus un izmantojamo ienākumu uzlabojumus. Privātie izdevumi nemājoķļu ieguldījumiem, kas iepriekš bija nozīmīgs izaugsmes virzītājspēks, 2. ceturksnī nemainījās, lai gan palielinājās ražošanas pasūtījumi un uzņēmumu peļņa bija stabila. Turpinoties centieniem uzlabot fiskālo situāciju, samazinājās valdības ieguldījumi.

Raugoties nākotnē, Japānas ekonomiskā aktivitāte varētu vājināties salīdzinājumā ar kopumā labo sniegumu 2004. gada pirmajā pusē, izaugsmei tuvojoties savam potenciālam. Sarūkot ārējam pieprasījumam un importam saglabājoties pašreizējā līmenī, varētu samazināties neto eksporta ietekme. Turpretī iekšzemē turpmāka ienākumu un darba tirgus situācijas uzlabošanās varētu veicināt privāto patēriņu. Gaidāms, ka palielināsies arī privātie ieguldījumi – par to liecina uzņēmumu peļņas stabilā izaugsme un ražotāju noskaņojuma uzlabošanās.

Ņemot vērā minētās norises, šķiet, ka nedaudz mazinājies deflācijas spiediens. Salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu PCI gada pārmaiņu temps bija –0.1%, bet PCI, izņemot neapstrādāto pārtiku, 2004. gada jūlijā bija –0.2%. Preču un starppatēriņa preču cenu pieaugums jūlijā radīja uzņēmumu preču cenu (agrāk – vairumtirdzniecības cenas) kāpumu par 1.6% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu. IKP deflators vēl aizvien liecina par stiprāku deflācijas spiedienu, 2. ceturksnī samazinoties par 2.6% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu. Ilgstoša par potenciālo lielāka izaugsme liecina, ka nākotnē gaidāms lielāks augšupvērstu cenu spiediens. 10. augustā Japānas Banka nolēma nemainīt tekošā konta saldo mērķi, atstājot to 30–35 trilj. Japānas jenu apjomā.

LIELBRITĀNIJA

Lielbritānijā turpinājās spēcīga izaugsme. 2004. gada 1. ceturksnī reālā IKP ceturkšņa pieauguma temps bija 0.7% jeb par 3.4% vairāk nekā pirms gada. Pēdējie nacionālo kontu dati liecina, ka šā gada 2. ceturksnī izaugsme vēl aizvien bija spēcīga, reālajam IKP palielinoties par 0.9% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni jeb par 3.7% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu. Pieaugumu vēl aizvien noteica iekšzemes pieprasījums, īpaši ieguldījumi (1.4% pieaugums salīdzinājumā ar 1. ceturksni), mājsaimniecību izdevumi (1.1% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni) un valdības patēriņš (1% pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni). Šā gada 2. ceturksnī palielinājās gan eksports, gan imports, attiecīgi pieaugot par 2.2% un 1.9% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni.

SPCI gada inflācija jūlijā bija 1.4% (zemāka nekā jūnijā, kad tā bija 1.6%), un visvairāk šo samazinājumu ietekmēja mēbeļu un mājsaimniecību iekārtu cenas. Mājokļu cenu inflācija vēl aizvien bija ievērojama – *Halifax* indekss 2004. gada 2. ceturksnī palielinājās par 21.5% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu (jūlijā – 22.1%), bet valsts mēroga mērījumos mājokļu cenu kāpums šajā pašā periodā bija 19.4% (jūlijā – 20.3%). 2004. gada 1. ceturksnī tautsaimniecības kopējās produktivitātes kāpums bija 1.9% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, bet vienības darbaspēka izmaksu pieaugums bija 3.5%. 2004. gada 2. ceturksnī vidējo ienākumu apjoms – gan ar papildatlīdzību, gan bez tās – nemainījās.

5. augustā Anglijas Bankas Monetārās politikas komiteja paaugstināja *repo* darījumu procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 4.75%). Šis lēmums sekoja diviem līdzīgiem lēmumiem, kas pieņemti 2004. gada maijā un jūnijā, un tā bija piektā likmes paaugstināšana kopš 2003. gada novembra. Monetārās politikas komiteja skaidroja savu augusta lēmumu ar Lielbritānijas tautsaimniecības aizvien stabilo makroekonomisko attīstību, pastāvīgi augot produkcijas izlaidei un uzņēmumu apsekojumu rezultātiem norādot uz tālāku ekspansiju.

CITAS EIROPAS VALSTIS

Zviedrijas reālais IKP 2004. gada 2. ceturksnī saskaņā ar provizoriskiem datiem palielinājās par 0.9% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (1. ceturksnī – par 0.8%) un par 3.4% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu (ņemot vērā darbadienu skaita korekciju). IKP pieaugumu galvenokārt noteica neto eksports; arī ieguldījumu palielināšanās bija ievērojama. 2004. gada jūlijā SPCI gada inflācija bija 1.2%, tāpat kā vidējā inflācija 2004. gada 2. ceturksnī. Kopš 2004. gada marta *repo* darījumu likme ir 2%, un pastāv uzskats, ka PCI inflācija prognozes periodā atbildīs *Sveriges Riksbank* inflācijas mērķim 2% $\pm$ 1 procentu punkts. Nākamajos ceturkšņos reālā IKP pieaugums varētu pārsniegt potenciālo pieaugumu, ņemot vērā galvenokārt stabilo eksporta kāpumu un ieguldījumu uzlabošanu.

Dānijas reālais IKP 2004. gada 2. ceturksnī turpināja palielināties, pieaugot par 0.2% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni. 2004. gada pirmajos divos ceturkšņos ieguldījumi un privātais patēriņš bija galvenie reālā IKP pieauguma veicinātāji; arī neto eksports deva pozitīvu ieguldījumu IKP pieaugumā. Turklāt pēc iepriekšējiem stagnācijas periodiem palielinājās valdības patēriņš, bet krājumi ievērojami saruka. SPCI inflācijas gada temps 2004. gada jūlijā palielinājās (līdz 1.1%) salīdzinājumā ar 0.5% aprīlī, galvenokārt atspoguļojot enerģijas cenu kāpumu. Kopš 2003. gada jūnija *Danmarks Nationalbank* nav mainījusi savu aizdevumu likmi (2.15%). Gaidāms, ka nākotnē reālais IKP turpinās pieaugt, un to veicinās ieguldījumu un privātā patēriņa palielināšanās. Prognozē, ka SPCI inflācija nedaudz palielināsies, galvenokārt atspoguļojot importa cenu kāpumu.

Jaunajās ES dalībvalstīs dažos pēdējos mēnešos ekonomiskā situācija, šķiet, ir uzlabojusies. Polijā turpinājās tautsaimniecības atveseļošanās un reālais IKP 2004. gada 1. ceturksnī pieauga par 6.9% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu (iepriekšējā ceturksnī – par 4.7%). Īstermiņa rādītāji liecina, ka 2004. gada 2. ceturksnī tautsaimniecības attīstība vēl aizvien bija strauja. Atveseļošanas noteica galvenokārt ievērojamais eksporta pieaugums un pēdējā laikā – arī iekšzemes pieprasījums. 2004. gada jūlijā SPCI gada inflācija turpināja strauji augt (līdz 4.7%; jūnijā – 4.3%), galvenokārt ar pievienošanas ES saistītā pārtikas un enerģijas cenu kāpuma un netiešo nodokļu palielinājuma rezultātā. Ņemot vērā minētos apstākļus, *Narodowy Bank Polski* no 2004. gada jūnijam līdz 2004. gada augustam trīs posmos palielināja pamata refinansēšanas likmi kopumā par 125 bāzes punktiem (līdz 6.5%).

Čehijas Republikā 2004. gada 1. ceturksnī reālais IKP salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu pieauga par 3.1% (iepriekšējā ceturksnī – par 3.3%). Ieguldījumu un privātā patēriņa straujo pagaidu kāpumu radīja paredzētās PVN pārmaiņas 2004. gada maijā, bet kopējais iekšzemes patēriņa pieaugums palēninājās valdības patēriņa sarukuma rezultātā. Tirdzniecības ietekme uz reālā IKP pieaugumu vēl aizvien bija negatīva. 2004. gada 2. ceturksnī aktivitātes rādītāji joprojām bija pozitīvi. SPCI gada inflācija 2004. gada jūlijā bija 3.1%. Stabilo inflācijas palielināšanos šajā gadā galvenokārt izraisīja netiešo nodokļu un administratīvi regulējamo cenu pārmaiņas un augstākas naftas cenas. 24. jūnijā *Česká národní banka* palielināja pamata refinansēšanas likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 2.25%). Tās bija pirmās pārmaiņas kopš 2003. gada augusta un pirmais palielinājums kopš 2001. gada jūlija. 26. augustā *Česká národní banka* atkārtoti palielināja pamata refinansēšanas likmi vēl par 25 bāzes punktiem (līdz 2.5%).

Ungārijā turpinājās atveseļošanās, reālā IKP pieaugumam salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu sasniedzot 4.2% 2004. gada 1. ceturksnī un saskaņā ar provizoriskiem datiem – 4.0% 2004. gada 2. ceturksnī. 2004. gada 1. ceturksnī izaugsmi veicināja galvenokārt kopējās pamatkapitāla veidošanas ievērojamais kāpums un spēcīgais eksporta pieaugums, turpretī privātais patēriņš būtiski samazinājās. 2004. gada 2. ceturksnī kopējā pamatkapitāla veidošana samazinājās salīdzinājumā ar īpaši dinamisko 1. ceturksni, tomēr joprojām noturējās augstajā 10% līmenī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu. Kopumā aktivitātes rādītāji apstiprina, ka arī 2004. gada 2. ceturksnī izaugsme bijusi spēcīga. 2004. gada maijā SPCI gada inflācija sasniedza 7.8%, bet jūlijā saruka līdz 7.2%. 16. augustā *Magyar Nemzeti Bank* nolēma pazemināt refinansēšanas likmi par 50 bāzes punktiem (līdz 11%), ņemot vērā neseno riska prēmijas par forintos denominētajiem aktīviem samazinājumu, izaugsmes komponentu uzlabošanas un neseno inflācijas samazināšanos.

Mazākajās jaunajās ES dalībvalstīs turpinājās atveseļošanās, produkcijas izlaidei 2004. gada 1. ceturksnī īpaši strauji pieaugot Baltijas valstīs un Slovākijā, bet Slovēnijā, Maltā un Kiprā atveseļošanās, šķiet, norisēja lēnāk. Vairākumā mazāko jauno dalībvalstu inflācija palielinājās, bet Slovēnijā apstājās inflācijas samazināšanās process. Minētā cenu dinamika galvenokārt atspoguļo netiešo nodokļu pārmaiņas, administratīvi regulējamo cenu un pārtikas cenu kāpumu, kā arī enerģijas cenu palielinājumu. *Banka Slovenije* līdz jūnija vidum pakāpeniski pazemināja oficiālās procentu likmes, lai samazinātu procentu likmju starpību ar eiro zonu pirms valūtas kursa fiksēšanas, 28. jūnijā pievienojoties VKM II. Kopš tā laika oficiālās procentu likmes nav mainījušās. Slovākijā galvenā refinansēšanas likme tika samazināta par 50 bāzes punktiem (līdz 4.5%), lai ierobežotu augšupvērsto spiedienu uz kronu.

Šveices jaunākie nacionālo kontu dati apstiprina, ka 2004. gada 1. ceturksnī turpinājās tautsaimniecības atveseļošanās. Nesenie apsekojumi liecina, ka 2004. gada 2. ceturksnī turpinājās

tautsaimniecības izaugsme. Ievērojamais ārējais pieprasījums un iekšzemes pieprasījums kopā ar uzlabojušos patērētāju noskaņojumu un labvēlīgiem ieguldījumu apstākļiem ir pozitīvi ietekmējuši Šveices tautsaimniecību. Kas attiecas uz cenu dinamiku, PCI inflācija augustā salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu bija 1.0% (jūlijā – 0.9%). 17. jūnijā, reaģējot uz aizvien spēcīgāko tautsaimniecības atveseļošanos, Šveices Nacionālā banka nolēma palielināt 3 mēnešu LIBOR mērķa diapazonu par 0.25 procentu punktiem (līdz 0.0–1.0%) un noturēt 3 mēnešu LIBOR mērķa diapazona vidū.

Krievijā turpinājās strauja tautsaimniecības izaugsme – 2004. gada 1. ceturksnī IKP pieauga par 7.4% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu augstu naftas cenu, augošu ieguldījumu un privātā patēriņa kontekstā. Rūpnieciskās ražošanas apjoma gada pieauguma temps samazinājās no 9.2% jūnijā līdz 4.5% jūlijā.

ĀZIJA (IZŅEMOT JAPĀNU)

Jaunākie dati liecina, ka Āzijā (izņemot Japānu) izaugsme joprojām ir ļoti spēcīga. Eksports no šā reģiona lielākajām valstīm turpina strauji augt, un to veicina stabils pieprasījums ASV un attīstītā tirdzniecība starp šā reģiona valstīm. Turklāt vairākumā valstu iekšzemes pieprasījums ir tiešām ievērojams.

Ķīnā turpinās ļoti strauja ekonomiskās aktivitātes palielināšanās, kaut gan vērojams neliels palēninājums salīdzinājumā ar 1. ceturkšņa tempu. To galvenokārt radījusi stingrāka politika atsevišķos sektoros, kuros notikusi pārkaršana. Jūlijā rūpniecības produkcijas apjoms palielinājās par 15.5% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; šo palielinājumu galvenokārt noteica eksports un ieguldījumi pamatlīdzekļos, kas pieauga attiecīgi par 33% un 31% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu. Mazumtirdzniecības apgrozījums palielinājās par 13.2% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu. 2004. gada jūlijā PCI gada inflācija sasniedza 5.3%; to veicināja augošās pārtikas un mājokļu cenas. Tajā pašā laikā M2 pieaugums saruka līdz 15.3% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu.

Dienvidkorejā ekonomiskās aktivitātes pieaugums kopumā bijis diezgan spēcīgs – jūlijā rūpnieciskās produkcijas pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu sasniedza 12.8%. Šādu pozitīvu rezultātu vēl aizvien veicina strauja eksporta pieaugums, turpretī iekšzemes pieprasījums joprojām ir zems. 12. augustā Korejas Banka nolēma samazināt refinansēšanas likmi no 3.75% līdz vēsturiski viszemākajam līmenim – 3.5%.

Āzijas (izņemot Japānu) tautsaimniecības izaugsmes izredzes ir pozitīvas gan atlikušajos 2004. gada mēnešos, gan 2005. gadā. Paredzams, ka ārējā vide arī turpmāk būs labvēlīga un lielākajā daļā šā reģiona valstu iekšzemes pieprasījums, šķiet, turpinās pieaugt.

LATĪŅAMERIKA

Jaunākie Latīņamerikas ekonomiskie rādītāji liecina, ka turpinās tautsaimniecības atveseļošanās. Brazīlijas tautsaimniecība turpināja nostiprināties, rūpnieciskajai produkcijai no maija līdz jūnijam palielinoties vairāk nekā par 10% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu. Šādu pieaugumu vēl aizvien galvenokārt veicina eksporta un uzņēmumu ieguldījumu aktivitātes. Meksikā reālais IKP pieauga par 3.9% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, tādējādi jau piekto ceturksni pēc kārtas IKP saglabā pozitīvu pieaugumu salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu. Šīs valsts tautsaimniecību pozitīvi ietekmē augošais eksports uz ASV un spēcīgā mājokļu būvniecības un komercbūvniecības izaugsme. Argentīnas tautsaimniecībā vēl aizvien vērojama veselīga izaugsme salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, lai gan joprojām ir

nenoteiktība par sarunām ar ārējiem kreditoriem. Kopumā Latīņamerikas ekonomiskās perspektīvas ir daudzsološas, kaut gan varbūtējs turpmākais procentu likmju kāpums ASV turpina radīt bažas, ņemot vērā šā reģiona atkarību no ārvalstu aizņēmumiem.

1.2. PREČU TIRGI

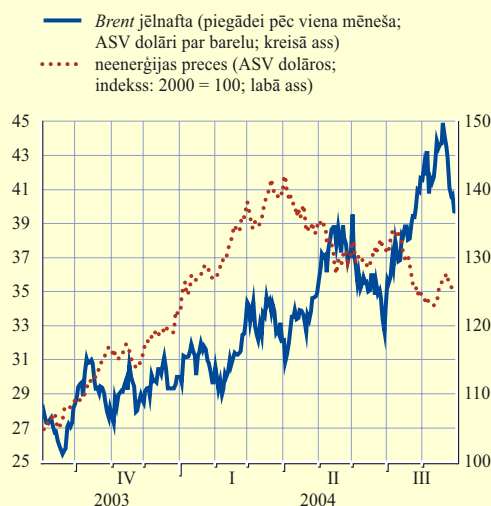
2004. gada augustā naftas cenas sasniedza visu laiku augstāko līmeni, ko veicināja liels pieprasījums, ar piedāvājumu saistītas bažas un ierobežotās jaudas rezerves. 2004. gada augusta beigās naftas cenas nedaudz saruka. Naftas pieprasījums pasaulē ir lielāks nekā iepriekš gaidīts; īpaši liels pieprasījums vērojams Āzijā un ASV. Neraugoties uz naftas piedāvājuma pieaugumu, ar piedāvājumu saistītās bažas ir likušas cenām celties. Šīs bažas lielākoties saistītas ar uzbrukuma draudiem Vidējo Austrumu lielāko ražotāju naftas infrastruktūrai, politisko spriedzi Nigērijā un Venecuēlā un nesaskaņām starp Krievijas valdību un Krievijas lielāko naftas ražotāju. Turklāt pašlaik vairākums ražotāju gandrīz pilnībā izmanto savu jaudu, tāpēc pasaules jaudas rezerves ievērojami sarukušas, nodrošinot tikai ļoti ierobežotu aizsardzību negaidītu naftas tirgus traucējumu gadījumā. Tomēr pašreizējā naftas cenu līmenī ir ietverta ievērojama "risku prēmija", ko nevar izskaidrot ar problēmām, kas saistītas ar naftas tirgus fundamentālajiem faktoriem. 31. augustā *Brent* jēlnaftas cena noturējās 39.68 ASV dolāru (32.76 eiro) līmenī (sk. 2. att.). Tirgus dalībnieki gaida, ka visā atlikušajā šā gada daļā naftas cenas joprojām būs augstas.

Neenerģijas preču cenu kāpums pēdējo mēnešu laikā ir pierimis pēc tam, kad tās 2004. gada aprīļa sākumā sasniedza daudzu gadu augstāko līmeni. Tomēr ASV dolāru izteiksmē 2004. gada jūlijā neenerģijas preču cenas bija par 27.4% augstākas nekā pirms gada.

1.3. ĀRĒJĀS VIDES PROGNOZE

Vidējā termiņa globālās aktivitātes prognoze ārpus eiro zonas vēl aizvien ir pozitīva, neraugoties uz preču cenu palielināšanos un pastāvīgo ģeopolitisko nenoteiktību. Kopumā finanšu nosacījumi joprojām veicina ekspansiju. Turklāt galveno tirdzniecības partneru (gan patērētāju, gan uzņēmumu) konfidences rādītāji joprojām ir augsti. Tas liecina par stabilu aktivitātes tempu nākamajos mēnešos. Ja saglabāsies augstais naftas cenu līmenis, atveseļošanās būs pakļauta lielākam lejupvērstam riskam.

2. attēls. Svarīgākās norises preču tirgos



Avots: Datastream un HSEI.

2. MONETĀRĀS UN FINANŠU NORISES

2.1. NAUDA UN MFI KREDĪTI

Kopš 2003. gada vasaras M3 pieauguma temps ievērojami krities agrākām monetāro aktīvu virzienā veiktām portfeļu sastāva pārmaiņām pretēju pārmaiņu dēļ. Tomēr pēdējo mēnešu laikā M3 īsāka termiņa dinamika atkal uzlabojusies sakarā ar straujo šaurajā naudā M1 ietilpstošo M3 likvidāko sastāvdaļu pieaugumu. Spējais M1 kāpums atspoguļo faktu, ka zemās procentu likmes sekmē likvido aktīvu pieprasījumu. Zemās procentu likmes veicinājušas arī privātajam sektoram izsniegto MFI aizdevumu gada pieauguma tempa kāpumu. Īpaši strauji attīstījies aizdevumu pieprasījums mājokļa iegādei. Turklāt atjaunojies arī nefinanšu sabiedrību pieprasījums pēc aizdevumiem, lai arī to pieauguma temps sākotnēji bija lēnāks. Kopumā monetārā analīze liek piesardzīgi izturēties pret cenu stabilitātes risku palielināšanās iespēju.

PLAŠĀ NAUDA M3

2004. gada jūlijā M3 gada pieauguma temps nedaudz palielinājās līdz 5.5% (iepriekšējā mēnesī – 5.4%). Pēc monetārā pieauguma būtiska krituma, kas bija vērojams kopš 2003. gada vidus (sk. 3. att.), dažu pēdējo mēnešu laikā M3 īstermiņa dinamika atkal uzlabojusies. Piemēram, uz gadu attiecinātais M3 sešu mēnešu pieauguma temps 2004. gada jūlijā sasniedza 6.5%, un tas ir ievērojami augstāks nekā aprīlī (aptuveni 4.5%).

Jaunākie dati liecina, ka monetāro dinamiku nosaka divi savstarpēji pretēji spēki. No vienas puses, pēdējo mēnešu laikā šķietami turpinājusies eiro zonas mājsaimniecību un uzņēmumu portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanās. 2001.–2003. gadā bija vērojams, ka priekšroka galvenokārt tiek dota likviditātei, bet kopš 2003. gada sākuma eiro zonas rezidenti atsākuši veikt ieguldījumus ilgāka termiņa aktīvos, piemēram, kapitāla vērtspapīros, jo situācija finanšu tirgos vairs nav tik ļoti neskaidra. Šim faktoram piemīt tendence palēnināt M3 pieaugumu, lai gan pieejamie pierādījumi liecina, ka, iespējams, investori izrāda lielāku piesardzību nekā agrāk, veicot savu portfeļu sastāva pārdali par labu riskantākiem aktīviem. Šo piesardzību daļēji varētu noteikt ievērojami kapitāla zaudējumi, kas akciju tirgos tika piedzīvoti 2000.–2003. gadā.

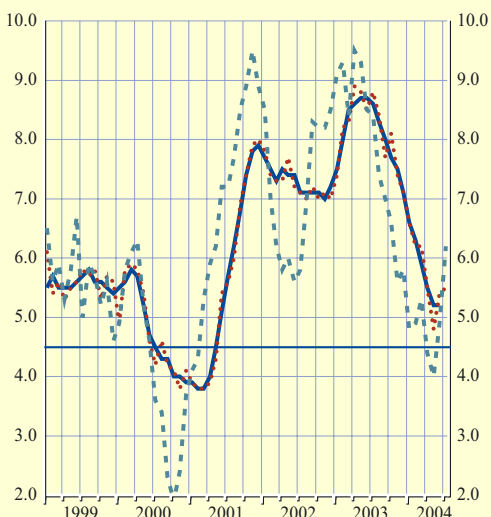
No otras puses, M3 pieaugumu turpina veicināt zemās procentu likmes eiro zonā. Augstas likviditātes aktīvu turēšanas zemās izvēles izmaksas veicina naudas pieprasījumu un jo īpaši – pieprasījumu pēc šaurajā naudā M1 ietvertajiem finanšu instrumentiem. Turklāt sakarā ar relatīvi zemo patērētāju konfidenci, šķiet, saglabājas arī samērā augsts piesardzības apsvērumu izraisītais naudas pieprasījums.

Atspoguļojot jaunākās M3 pieauguma tendences, arī uzkrātais likviditātes pārpalikums, kas radies

3. attēls. M3 pieaugums un atsaucis vērtība

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

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



Avots: ECB.

iepriekš veikto portfeļa sastāva pārmaiņu rezultātā, joprojām ir būtisks. Eiro zonas likviditāte ir ievērojami augstāka, nekā nepieciešams, lai finansētu ekonomisko izaugsmi bez inflācijas. To uzskatāmi parāda nominālās un reālās naudas apjoma starpības rādītāju tendences, kur kopš 1999. gada sākuma vērojama M3 kāpuma augoša novirze no atsaucēs vērtības.¹ Šie rādītāji pēdējo ceturkšņu laikā stabilizējušies (sk. 4. att.), tomēr joprojām ir samērā augsti. Lai gan šo rādītāju absolūtais apmērs interpretējams ar zināmu piesardzību, jo tas lielā mērā atkarīgs no izvēlēta bāzes perioda, tie liecina, ka eiro zonā saglabājas ievērojams likviditātes pārpalikums.

GALVENĀS M3 SASTĀVDAĻAS

Kopš 2003. gada vidus vērojamo kopējo M3 pieauguma lejupslīdes tendenci nosaka visu tā galveno sastāvdaļu sarukums. Tomēr pēdējo mēnešu laikā atjaunojies pieprasījums pēc šaurajā naudā M1 ietvertajiem ļoti augstas likviditātes aktīviem. M1 gada pieauguma temps palielinājās no 9.6% jūnijā līdz 10.1% jūlijā (sk. 1. tabulu). M1 stabilitāte atspoguļoja abu tā sastāvdaļu –

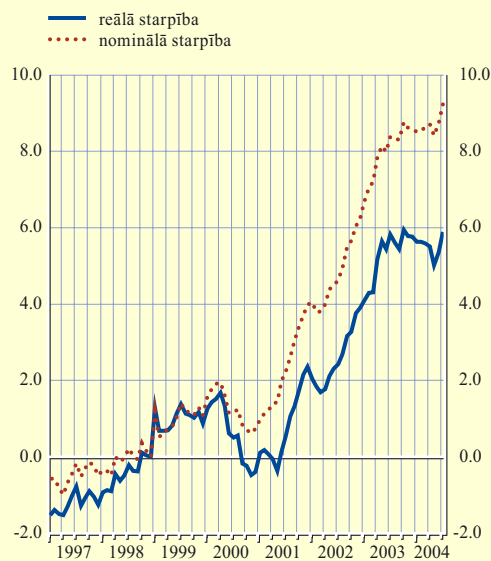
skaidrās naudas apgrozībā un noguldījumu uz nakti – straujo kāpumu. Lai gan pēdējo mēnešu laikā skaidrās naudas apgrozībā gada pieauguma temps nedaudz palēninājies, absolūtā izteiksmē tas vēl aizvien ir ļoti augsts (2004. gada 2. ceturksnī – 21.6%), liecinot par to, ka pēc eiro ieviešanas skaidrās naudas apritē eiro zonas rezidenti turpina atjaunot naudas rezerves, un norādot uz augstu eiro banknošu pieprasījumu ārpus eiro zonas. Pieprasījumu pēc noguldījumiem uz nakti turpināja veicināt ļoti zemās šo augstas likviditātes instrumentu turēšanas izmaksas, kas radušās vēsturiski zemo eiro zonas nominālo procentu likmju rezultātā. Interesanti, ka šo noguldījumu sektoru daļējums liecina par to, ka pēdējo mēnešu laikā vērojamo šo aktīvu pieprasījuma atjaunošanos, iespējams, galvenokārt noteikušas nefinanšu sabiedrības, bet mājāsaimniecību uz nakti veikto noguldījumu gada pieauguma temps saglabājis samērā nemainīgs kopš 2003. gada vidus (sk. 5. att.). Relatīvi augstais nefinanšu sabiedrību pieprasījums pēc noguldījumiem uz nakti varētu atspoguļot iekšējo līdzekļu uzkrāšanos, uzlabojoties uzņēmumu rentabilitātei.

Īstermiņa noguldījumu (izņemot noguldījumus uz nakti) gada pieauguma temps pēdējos mēnešos stabilizējās samērā zemā līmenī un jūlijā bija 1.7%. Kopējā apjoma gada kāpuma tempa stabilitāte slēpj mērenāku gada samazinājuma tempu noguldījumiem ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem (ieskaitot) un gada pieauguma tempa kritumu noguldījumiem ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem (ieskaitot). Šo instrumentu pieprasījuma mēreno kāpumu, šķiet, galvenokārt nosaka to zemais ienesīgums, tāpēc tie nav tik pievilcīgi, īpaši salīdzinājumā ar noguldījumiem uz nakti, kuru likviditāte ir augstāka.

¹ Attēlā parādītais nominālās naudas apjoma starpības rādītājs ir starpība starp faktisko M3 apjomu un M3 apjomu, kāds veidotos, ja M3 pastāvīgi pieaugtu saskaņā ar tā atsaucēs vērtību 4.5% kopš 1998. gada decembra (kas ņemts par bāzes periodu). Reālās naudas apjoma starpības rādītājs ir starpība starp faktisko M3 apjomu, kas deflēts ar SPCI, un M3 deflēto apjomu, kas rastos, ja pastāvīgais nominālais M3 pieaugums būtu saskaņā ar tā atsaucēs vērtību 4.5% un SPCI inflāciju atbilstoši ECB cenu stabilitātes definīcijai, atkal par bāzes periodu izmantojot 1998. decembri.

4. attēls. Nominālās un reālās naudas apjoma starpības aplēses

(no M3; sezonāli izlīdzināti un atbilstoši darbadienu skaitam korigēti dati, %)



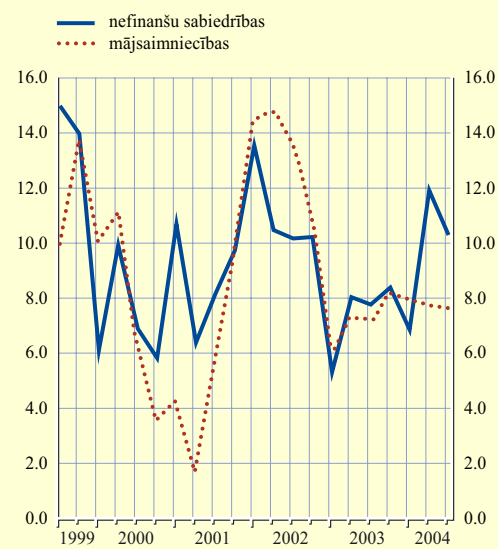
Avots: ECB.

Piezīme: Sīkāku informāciju sk. 1. zemsvītras piezīmē.

Kopš 2003. gada vidus M3 ietverto tirgojamo finanšu instrumentu gada pieauguma temps ievērojami krities. 2004. gada jūlijā šo aktīvu turējumu gada kāpuma temps samazinājās līdz 2.9% (iepriekšējā mēnesī – 3.6%). Šādu attīstību noteica dažādas norises šā naudas rādītāja sastāvdaļās. Turpinājās jūtama naudas tirgus fondu akciju un daļu apjoma gada pieauguma tempa lejupslīde (līdz 3.3% jūlijā salīdzinājumā ar 4.5% jūnijā un 8.6% 2004. gada 1. ceturksnī). Sarūkošais pieprasījums pēc šiem drošajiem, tomēr zema ienākuma aktīviem, ko mājāsaimniecības ļoti bieži izmanto kā drošus uzkrāšanas līdzekļus ekonomiskās un finansiālās neskaidrības apstākļos, liecina par eiro zonas mājāsaimniecību un uzņēmumu portfeļu sastāva pārmaiņu tālāku normalizēšanos. Turpretī gada pieauguma temps parāda vērtspapīriem ar dzēšanas termiņu līdz 2 gadiem (ieskaitot) un *repo* darījumiem, kas līdz šim bija galvenokārt negatīvs, jūnijā un jūlijā kļuva pozitīvs. Tomēr šīm pēdējām sastāvdaļām parasti raksturīgs zināms svārstīgums.

5. attēls. Noguldījumu uz nakti gada pieauguma temps sektoru dalījumā

(sezonāli neizlīdzināti dati)



Avots: ECB.

I. tabula. Monetāro rādītāju kopsavilkuma tabula

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

	Atlikums no M3; % ¹⁾	Gada pieauguma temps						
		2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II	2004 Jūn.	2004 Jūl.
M1	44.6	11.3	11.4	11.0	11.1	10.2	9.6	10.1
Skaidrā nauda apgrozībā	6.7	35.7	29.6	26.5	24.0	21.6	21.1	20.0
Noguldījumi uz nakti	37.9	8.2	8.9	8.8	9.1	8.5	7.7	8.6
M2 – M1 (= pārējie īstermiņa noguldījumi)	40.8	5.7	5.8	4.9	3.3	1.7	1.7	1.7
Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem (ieskaitot)	15.7	0.2	-1.3	-2.9	-4.4	-7.0	-6.8	-6.3
Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem (ieskaitot)	25.1	10.1	11.6	11.1	9.2	8.1	8.0	7.4
M2	85.3	8.4	8.6	7.9	7.2	6.0	5.7	5.9
M3 – M2 (= tirgojamie finanšu instrumenti)	14.7	10.3	7.6	6.0	2.4	1.9	3.6	2.9
M3	100.0	8.7	8.4	7.6	6.5	5.4	5.4	5.5
Eiro zonas valstu rezidentiem izsniegtie kredīti	169.6	4.8	5.3	5.9	5.8	6.0	6.5	6.3
Valdībai izsniegtie kredīti	36.7	3.4	4.8	6.6	6.1	6.5	7.6	6.4
Valdībai izsniegtie aizdevumi	13.4	-0.4	1.0	1.5	1.2	2.2	2.6	2.5
Privātajam sektoram izsniegtie kredīti	132.9	5.2	5.5	5.7	5.7	5.9	6.2	6.3
Privātajam sektoram izsniegtie aizdevumi	115.6	4.7	4.9	5.3	5.4	5.6	6.0	6.2
Ilgāka termiņa finanšu saistības (izņemot kapitālu un rezerves)	52.1	5.6	5.8	6.7	7.4	8.4	8.6	8.6

Avots: ECB.

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

GALVENIE M3 ATBILSTOŠIE BILANCES POSTEŅI

Pēdējo mēnešu laikā privātajam sektoram izsniegto MFI aizdevumu gada pieauguma temps nedaudz audzis, un jūlijā tas bija 6.2% (iepriekšējā mēnesī – 6.0%, 2004. gada 1. ceturksnī – 5.4%; sk. 1. tabulu). Par privātajam sektoram izsniegto aizdevumu kāpumu liecina arī šā rādītāja īstermiņa dinamika. Piemēram, uz gadu attiecinātais sešu mēnešu pieauguma temps jūlijā bija gandrīz 7% – augstāks nekā iepriekšējos mēnešos.

Jūtamāks privātajam sektoram izsniegto aizdevumu kāpums atspoguļo gan mājsaimniecībām, gan nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI aizdevumu gada pieauguma tempa palielināšanos, tomēr no nevienlīdzīgām izejas pozīcijām (sk. 2. tabulu). Mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps pēdējo mēnešu laikā audzis, tomēr tas jau agrāk bija samērā augsts (jūlijā – 7.3%, 2004. gada 1. ceturksnī – 6.6%). Mājsaimniecību augsto pieprasījumu pēc aizdevumiem galvenokārt noteica liels pieprasījums pēc kredītiem mājokļa iegādei sakarā ar zemām hipotēku kredītu procentu likmēm eiro zonā. Šāda dinamiska hipotekārās kreditēšanas attīstība tiek skaidrota ar straujo mājokļu tirgus dinamiku atsevišķās eiro zonas valstīs (sk. 5. ielikumu "Jaunākās mājokļu cenu tendences eiro zonā un eiro zonas valstīs"). Straujais kreditēšanas kāpums varētu kļūt par iemeslu nekustamo īpašumu cenu pieaugumam šajās valstīs (sk. 1. ielikumu "Aktīvu cenu un monetāro norišu saistība").

Nefinanšu uzņēmumiem izsniegto banku aizdevumu gada kāpuma temps salīdzinājumā ar mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu apjoma gada pieauguma tempu saglabājās mērens, tomēr pēdējos mēnešos vērojama kāpuma tendence (jūlijā – 4.3%, 2004. gada 1. ceturksnī – 3.3%). Šķiet, nefinanšu sabiedrību pieprasījums pēc banku aizdevumiem atjaunojas sakarā ar labākām makroekonomiskajām perspektīvām un joprojām zemām banku aizdevumu procentu likmēm. Šādu skaidrojumu pamato arī Eirosistēmas 2004. gada jūlija eiro zonas banku aizdevumu apskats.² Citiem sektoriem (apdrošināšanas sabiedrībām un pensiju fondiem un nemonetārajiem finanšu starpniekiem) izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps jūlijā arī saglabājās augsts.

2. tabula. MFI aizdevumi privātajam sektoram

(perioda beigās; sezonāli neizlīdzināti un atbilstoši darbadienu skaitam nekoriģēti dati)

	Atlikumi no kopējuma, % ¹⁾	Gada pieauguma temps					
		2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 Jūn.	2004 Jūl.
Nefinanšu sabiedrības	42.1	3.7	3.6	3.5	3.3	4.0	4.3
Ar termiņu līdz 1 gadam (ieskaitot)	31.0	0.5	-0.9	-0.8	-2.5	-2.0	-1.1
Ar termiņu 1–5 gadi	17.4	2.5	4.5	3.1	3.8	6.4	5.9
Ar termiņu ilgāku par 5 gadiem	51.6	6.3	6.5	6.6	6.9	7.1	7.2
Mājsaimniecības ²⁾	50.2	5.5	5.8	6.4	6.6	7.2	7.3
Patēriņa kredīti ³⁾	13.6	3.5	3.0	2.9	4.4	5.5	5.4
Kredīti mājokļa iegādei ³⁾	67.5	7.2	7.4	8.1	8.4	9.0	9.2
Citi kredīti	18.9	1.4	2.4	3.2	2.3	2.3	2.4
Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi	0.8	5.0	10.5	13.1	9.4	18.8	16.2
Citi nemonetārie finanšu starpnieki	6.9	3.5	5.9	11.7	9.0	8.8	9.1

Avots: ECB.

Piezīmes. MFI, t.sk. Eirosistēma. Sektoru klasifikācijas pamatā ir EKS 95. Sīkāku informāciju sk. sadaļas "Eiro zonas statistika" 2.4. tabulas 2. zemspītras piezīmē un atbilstošajās tehniskajās piezīmēs.

1) Pēdējā mēneša beigās pieejamie dati. Sektora aizdevumi – procentos no MFI aizdevumu privātajam sektoram kopējuma. Termiņu dalījums un dalījums pēc mērķa – procentos no MFI aizdevumu apjoma attiecīgajam sektoram. Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

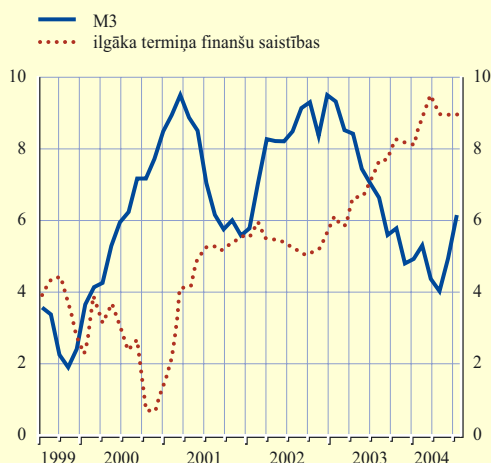
2) Saskaņā ar EKS 95 definīciju.

3) Patēriņa kredītu un kredītu mājokļa iegādei definīcijas visā eiro zonā pilnībā nesakrīt.

2 Sk. ECB 2004. gada augusta "Mēneša Biļetena" 1. ielikumu *The results of the July 2004 bank lending survey for the euro area*.

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

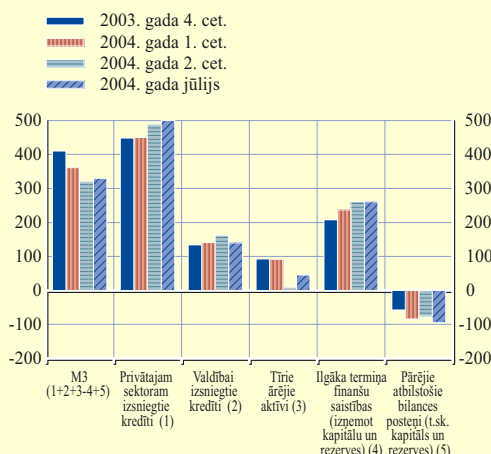
(uz gadu attiecinātas 6 mēnešu pārmaiņas, %)



Avots: ECB.

7. attēls. M3 un tā atbilstošo bilances posteņu pārmaiņas

(gada plūsmas; perioda beigās; mljrd. eiro; sezonāli izlīdzināti un atbilstoši darbadienu skaitam koriģēti dati)



Avots: ECB.

Valdībai izsniegto kredītu apjoma gada kāpuma temps jūlijā saglabājās samērā augsts (6.4%), daļēji atspoguļojot dažu eiro zonas valstu valdību pieaugušās aizņemšanās vajadzības. Kopumā eiro zonas rezidentiem izsniegto MFI kredītu kopapjoma gada pieauguma temps jūlijā sasniedza 6.3%.

Aplūkojot citus M3 atbilstošos bilances posteņus, pēdējos mēnešos samērā augstā līmenī stabilizējies ilgāka termiņa finanšu saistību (izņemot kapitālu un rezerves) gada pieauguma temps, kur kāpums bija vērojams 2003. gada otrajā pusē un šā gada dažos pirmajos mēnešos. Eiro zonas investoru augusi interese par šiem instrumentiem apstiprina viedokli, ka notiek portfeļa sastāva pārmaiņas no monetārajiem aktīviem uz ilgāka termiņa aktīviem (sk. 6. att.), un tādējādi tas liecina arī par pakāpenisku mājāsaimniecību un uzņēmumu portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanos.

Visbeidzot, MFI tīro ārējo aktīvu gada pieaugums 12 mēnešu periodā līdz jūlijam absolūtajā izteiksmē bija relatīvi neliels – atbilstošs kopš 2003. gada otrās puses novērotajai lejupslīdes tendencei (sk. 7. att.). Tā kā MFI tīro ārējo aktīvu tendences atspoguļo tādus darījumus starp eiro zonas valstu un ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentiem, par kuriem norēķins tiek veikts ar eiro zonas MFI sektora starpniecību, tas liecina par eiro zonas mājāsaimniecību un uzņēmumu intereses atjaunošanos par ārvalstu kapitāla vērtspapīriem un obligācijām. Tas savukārt norāda uz portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanos, t.sk. monetāro aktīvu īpatsvara samazināšanos.

Apkopojot informāciju par M3 atbilstošajiem bilances posteņiem, no vienas puses, redzams, ka gan spēcīgāka MFI ilgāka termiņa finanšu saistību (izņemot kapitālu un rezerves) ekspansija, gan tīro ārējo aktīvu gada plūsmas samazināšanās norāda uz portfeļa sastāva pārdali par labu nemonetārajiem aktīviem, tādējādi palēninot M3 pieaugumu. No otras puses, relatīvi spēcīgais MFI eiro zonas valstu rezidentiem izsniegto kredītu kāpums, ko veicināja zemās procentu likmes, vēl aizvien ļoti pozitīvi ietekmēja M3 pieaugumu. Kopumā jāsaņem, ka, lai gan 2004. gada pirmajā pusē dominēja pirmā posteņa ietekme, pēdējos mēnešos noteicošā bijusi otrā posteņa stimulējošā ietekme uz M3.

VISPĀRĒJS EIRO ZONAS LIKVIDITĀTES NOVĒRTĒJUMS

Nemot vērā to, ka portfeļa sastāva pārmaiņas notikušas lēnām, likviditāte eiro zonā vēl joprojām saglabājas ievērojami augstāka, nekā nepieciešams, lai finansētu ekonomisko izaugsmi bez inflācijas. Kamēr monetāro dinamiku turpina ietekmēt veiktajām portfeļu sastāva pārmaiņām pretējas pārmaiņas, šķiet, ka M3 pieaugumu aizvien vairāk nosaka zemās procentu likmes. Ja ievērojama daļa šo likvīdo turējumu tiktu pārvērsti darījumu atlikumos, īpaši laikā, kad konfidence un ekonomiskā aktivitāte uzlabojas, palielinātos inflācijas riski. Tāpēc monetārā analīze liek piesardzīgi izturēties pret cenu stabilitātes risku īstenošanās iespēju. Turklāt ievērojams likviditātes pārpalikums un strauja kredīšanas ekspansija varētu izraisīt aktīvu cenu ievērojamu kāpumu.

I. ielikums

AKTĪVU CENU UN MONETĀRO NORIŠU SAISTĪBA

Vismaz kopš 20. gs. 30. gadu Lielās depresijas ekonomisti un politikas veidotāji skaidri apzinās, ka ievērojamas aktīvu (piemēram, kapitāla vērtspapīru un īpašumu) cenu svārstības var radīt potenciāli graujošu ietekmi uz kopējo tautsaimniecības attīstību. Japānas 20. gs. 90. gadu pieredze apliecinājusi, ka noteiktos apstākļos aktīvu cenu lēcieni un krituma cikliem var būt ļoti kaitīga ietekme, jo tie var izraisīt finansiālu un gala rezultātā arī makroekonomisku nestabilitāti.

No monetārās politikas viedokļa aktīvu cenu lēcieni un krituma cikli ir būtisks izaicinājums. Īpaši svarīgi ir, lai centrālās bankas spētu identificēt aktīvu cenu pārmaiņu pamatā esošos avotus un atbilstoši pielāgot nepieciešamo politiku.¹ Konkrētāk runājot, ir svarīgi izšķirt, kuras aktīvu cenu pārmaiņas nosaka pašreizējo un nākotnes pamatrādītāju (piemēram, peļņas pieaugums un ražīguma kāpums, kas attaisnotu kapitāla vērtspapīru cenu pieaugumu) pārmaiņas, bet kuras – novirzes no šiem pamatrādītājiem (piemēram, pārāk optimistiskas nākotnes kapitāla vērtspapīru cenu tendenču prognozes).² Pēdējo gadījumu bieži vien dēvē par aktīvu cenu burbuli. Šādu "burbuļu" iespējamā plīšana var destabilizēt finansiālo sistēmu un reālo tautsaimniecību. Vienlaikus praktiskajā līmenī tiek atzīts, ka saskatīt atšķirību starp aktīvu cenu pārmaiņas noteicošajiem pamatrādītājiem un pārējiem avotiem, kas nav pamatrādītāji, reālajā laikā ir ārkārtīgi grūts uzdevums, jo aktīvu cenu līdzsvara vērtības prognozes parasti saistītas ar augstu nenoteiktības pakāpi.

Tomēr atsevišķi pētījumi šajā jomā parādījuši, ka monetāro un kredītu norišu analīze var būt ļoti lietderīga. Kā tika norādīts sen veiktajos pirmajos pētījumos par šo tēmu,³ lēcieni un krituma cikli aktīvu tirgos vēsturiski lielā mērā bijuši saistīti ar ievērojamām monetāro un kredītu apkopoto rādītāju svārstībām. Ir vairāki iemesli, kāpēc savstarpējā saistība starp monetārajām un aktīvu cenu norisēm parasti ir pozitīva. Viens no iemesliem ir tāds, ka abu mainīgo lielumu grupas var vienādi reaģēt uz monetāro politiku vai cikliskiem tautsaimniecības satricinājumiem. Piemēram, būtisks

1 Sk., piemēram, F. Smets "Financial assets and monetary policy: Theory and evidence" (1997) SNB pētījumā Nr. 47 un B. Dupor "Comment on monetary policy and asset prices" (2002), *Journal of Monetary Economics*, No 49(1), 99.–106. lpp.

2 Šā jautājuma sīkāku iztirzājumu sk. rakstā *The stock market and monetary policy* ECB 2002. gada februāra "Mēneša Biļetenā", 38.–51. lpp. Sk. arī 2003. gada 11. un 12. decembra ECB semināra *Asset prices and monetary policy* darba materiālus (<http://www.ecb.int>).

3 Sk., piemēram, I. Fisher "Booms and depressions" (1932), New York, Adelphi un C. Kindleberger "Manias, panics and crashes: A history of financial crises" (1978), New York, J. Wiley & Sons, Inc.

naudas un kredītu apjoma pieaugums var liecināt par pārāk liberālu monetāro politiku, kas savukārt var izraisīt cenu pārmaiņas aktīvu tirgos. Turklāt var darboties arī sevi pastiprinoši mehānismi. Piemēram, aktīvu cenu lēcieni laikā pieaug saistību nodrošinājuma vērtība, tādējādi ļaujot banku sistēmai tālāk paplašināt izsniegto kredītu apjomu, kas var izraisīt vēl lielāku aktīvu cenu kāpumu. Aktīvu cenu krituma periodos vērojama pretēja mehānisma darbība.

Nesen vairāki pētījumi apstiprinājuši, ka ir lietderīgi aplūkot monetārās un kredītu norises, jo tās jau agrīnā posmā brīdina par finansiālās nelīdzsvarotības veidošanos un/vai ļauj novērtēt iespējamās krasu aktīvu cenu pārmaiņu sekas. Nesen veiktais SNB pētījums īpaši analizē dažādu rādītāju sniegumu kā finanšu krīzes tuvošanās priekšvēstnesi 34 valstīs kopš 20. gs. 70. gadiem.⁴ Analīze liecina, ka labākie apsteidzošie rādītāji, kas norāda uz nākotnes finansiālajām problēmām, ir tie, kuri mēra kredītu apjoma novirzes (kredītu attiecības pret IKP novirzes no vēsturiskās tendences virs noteikta sliekšņa). Pētījums arī parāda, ka šo rādītāju lietderību var tālāk uzlabot, kombinējot tos ar citiem finansiālās nelīdzsvarotības rādītājiem, piemēram, aktīvu cenu un investīciju novirzēm. Nesen veikts ECB speciālistu pētījums aplūko informāciju par aktīvu cenu lēcieni epizodēm 18 OECD valstīs kopš 20. gs. 70. gadiem.⁵ Uzsvērta atšķirība starp augstu un zemu izmaksu cenu lēcieni atkarībā no tautsaimniecības attīstības pēc minētā lēciena. Saskaņā ar šo analīzi viena no dažām stabilām un būtiskām atšķirībām starp augstu un zemu izmaksu cenu lēcieni, šķiet, ir augstāks nekā vidējais pirmlēciena reālā naudas apjoma kāpums un augstāks nekā vidējais reālā kredītu apjoma kāpums pirmajos lēciena gados augstu izmaksu cenu lēciena gadījumā.

Dažādi autori analizējuši aktīvu cenu lēcieni un kritumu gadījumus pagātnē, kur, no mūsdienu viedokļa raugoties, bijušas nozīmīgas monetārās politikas kļūdas. Tas pierāda, ka monetārie rādītāji būtu snieguši lietderīgu informāciju piemērotas monetārās politikas īstenošanai, tai atrodoties virs standarta etalona, kas noteikts, piemēram, ar vienkāršu Teilora likumu⁶ palīdzību. Turklāt pēc "burbuļa" pārplīšanas dažreiz monetāro rādītāju uzraudzība izrādījusies vissvarīgākā, lai izvairītos no ievērojamiem deflācijas riskiem.⁷

Pierādījums, ka naudas un kredītu rādītāji var sniegt lietderīgu informāciju par nelabvēlīgām aktīvu cenu novirzēm un finansiālo nestabilitāti, ir viens no iemesliem, kāpēc ECB monetārās politikas stratēģijā monetārajai analīzei iedalīta ievērojama loma. Vienlaikus, kā jau to uzsver šai tēmai veltītā ekonomiskā literatūra, attiecības starp aktīvu cenām, naudu un kredītiem ir sarežģītas un laika gaitā var mainīties. Piemēram – īpaši lielu finansiālo satricinājumu un neskaidrību laikā – naudas un aktīvu cenu aizstāšanas efekta ietekme var būt ievērojama, kā norāda 2001.–2003. gada pieredze eiro zonā. Tāpēc nevar pieņemt, ka pastāv mehāniska sakarība starp monetārajām un aktīvu cenu norisēm. Drīzāk jau centrālajai bankai rūpīgi jāanalizē visi iesaistītie faktori, īpaši kopējais finanšu sektora, mājsaimniecību un uzņēmumu bilances stāvoklis, un jāizskaidro iespējamā naudas un kredītu pārmaiņu virzība.

4 Sk. C. Borio, P. Lowe "Asset prices, financial and monetary stability: Exploring the nexus" (2002), SNB pētījumā Nr. 114 un C. Borio, P. Lowe "Securing sustainable price stability: Should credit come back from the wilderness?" SNB pētījumā Nr. 157.

5 Sk. C. Detken, F. Smets "Asset price booms and monetary policy" (2004) ECB pētījumā Nr. 364.

6 Sk. B. McCallum "Recent developments in the analysis of monetary policy rules" (1999), Sentluisas Federālo rezervju bankas izdevuma Review 81. sēj., Nr. 6; A. H. Meltzer "Money and monetary policy: An essay in honor of Darryl Francis" (2001) Sentluisas Federālo rezervju bankas izdevuma Review 83. sēj., Nr. 5 un O. Issing "Monetary policy in a changing environment" (2002); runa simpozijā *Rethinking stabilization policy*, ko rīkoja Kanzassitijas Federālo rezervju banka Džeksonholā 2002. gada augustā).

7 Sk., piemēram, M. Bordo, A. Filardo "Deflation in historical perspective" (2004) – pētījumu, kas tika prezentēts konferencē *Understanding low inflation and deflation* Brunnenā, Šveicē 2004. gada 18. un 19. jūnijā, un L. Christiano, R. Motto, M. Rostagno "The Great Depression and the Friedman-Schwartz hypothesis" (2003), *Journal of Money, Credit and Banking*, No 35(6), 1119.–1197. lpp.

2.2. VĒRTSPAPĪRU EMISIJAS

Eiro zonas rezidentu emitēto vērtspapīru gada pieauguma temps 2004. gada 2. ceturksnī nedaudz pieauga. To noteica MFI emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma tempa kāpums, ko kompensēja ievērojams nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma tempa kritums. Euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps šajā ceturksnī pamatā nemainījās un saglabājās mērens.

PARĀDA VĒRTSPAPĪRI

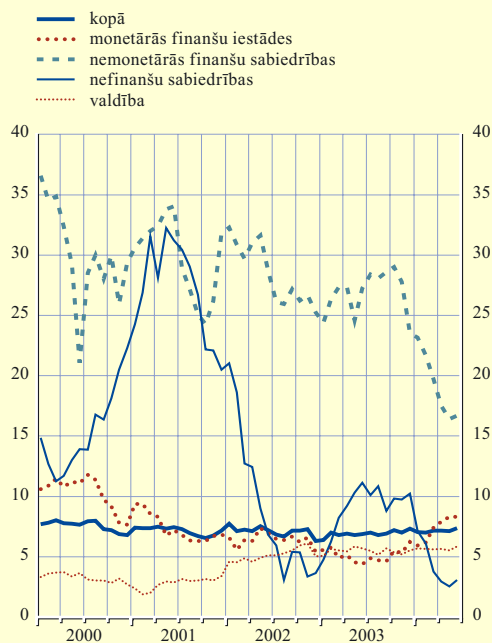
Euro zonas rezidentu emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma temps 2004. gada 2. ceturksnī nedaudz pieauga un sasniedza 7.2% (sk. 8. att.). Īstermiņa parāda vērtspapīru emisiju gada pieauguma temps turpināja samazināties (no 3.7% 2004. gada 1. ceturksnī līdz 1.6% 2. ceturksnī). Ilgtermiņa parāda vērtspapīru emisiju gada pieauguma tempa kāpums saglabājās stabils (7.8%). Šķiet, ka emitenti izmantoja vēl aizvien labvēlīgos ilgtermiņa finansēšanas nosacījumus un pēdējo mēnešu laikā pagarināja sava parāda vidējo termiņu, neraugoties uz samērā krasi ilgtermiņa un īstermiņa procentu likmju starpību, kas varētu arī atspoguļot prognozes par augstākām procentu likmēm nākotnē.

Sektoru dalījumā MFI emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma temps 2004. gada 2. ceturksnī palielinājās par 1.7 procentu punktiem (līdz 8.0%; sk. 3. tabulu). 2004. gada pirmajā pusē vērotā MFI emitēto parāda vērtspapīru kāpuma tendence, iespējams, daļēji saistīta ar MFI finansēšanas un kreditēšanas nosacījumu uzlabošanos, ko atspoguļo, piemēram, aizvien biežāka kredītreitīga aģentūru vērtējuma paaugstināšana šajā sektorā.

Ne-MFI korporatīvā sektora, kurā ietilpst gan nemonetārās finanšu, gan nefinanšu sabiedrības, emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma temps 2004. gada 2. ceturksnī kritās par 4.2 procentu punktiem (līdz 10.3%). Šādu samazinājumu noteica krasi nefinanšu sabiedrību emitēto parādu vērtspapīru gada pieauguma tempa samazināšanās 2004. gada 2. ceturksnī (par 3.7 procentu punktiem; līdz 3.0%). Tādējādi nefinanšu sabiedrību parāda vērtspapīru emisiju aktivitāte 2004. gada pirmajā pusē bija ievērojami zemāka nekā 2003. gada vidējais pieauguma temps (8.9%), kas daļēji atspoguļoja iekšējā finansējuma īpatsvara palielināšanos euro zonas uzņēmumos un to turpinātās parāda struktūras pārmaiņas (sk. arī 2.4. sadaļu). Nemonetāro finanšu sabiedrību emitēto vērtspapīru gada pieauguma temps saruka par 4.7 procentu punktiem un 2004. gada 2. ceturksnī sasniedza 17.4%, kas vēl aizvien bija augsts līmenis un daļēji atspoguļoja nefinanšu sabiedrību netieši, ar finanšu starpnieku un izmantojot īpašus

8. attēls. Euro zonas valstu rezidentu veiktās parāda vērtspapīru emisijas sektoru dalījumā

(gada pieauguma temps, %)



Avots: ECB.

Piezīme: Pieauguma tempu aprēķinu pamatā ir finanšu darījumi.

3. tabula. Eiro zonas rezidentu veiktās vērtspapīru emisijas

Emitenta sektors	Aproģzībā esošais apjoms (mljrd. eiro)	Gada pieauguma temps ¹⁾				
		2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II
Parāda vērtspapīri	9 172	6.8	6.9	7.1	7.1	7.2
MFI	3 477	4.8	4.7	5.4	6.3	8.0
Nemonetārās finanšu sabiedrības	719	26.4	28.1	27.6	22.1	17.4
Nefinanšu sabiedrības	602	9.7	10.3	9.7	6.7	3.0
Valdība	4 373	5.6	5.4	5.4	5.6	5.6
<i>t.sk.</i>						
Centrālā valdība	4 135	4.7	4.7	4.6	4.9	5.0
Pārējā valdība	238	29.4	22.8	22.4	21.4	18.4
Kotētās akcijas	3 770	1.0	1.1	1.1	1.3	1.1
MFI	583	0.8	0.8	1.3	1.9	2.3
Nemonetārās finanšu sabiedrības	358	1.6	2.1	2.4	3.1	1.7
Nefinanšu sabiedrības	2 829	1.0	1.0	0.9	0.9	0.8

Avots: ECB.

1) Sīkāk sk. sadaļas "Eiro zonas statistika" 4.3. un 4.4. tabulas tehniskās piezīmes.

līdzekļus, veiktās parāda vērtspapīru emisijas, kā arī īpaši MFI vidū plaši izplatīto aktīvu pārvēršanu vērtspapīros. Jūnijā bija vērojams neliels nemonetāro finanšu sabiedrību parāda vērtspapīru neto emisiju kāpums.

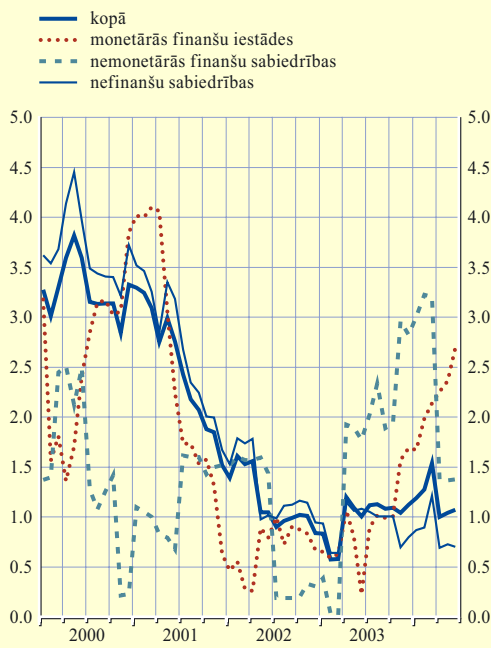
Valdības sektorā 2004. gada 2. ceturksnī emitēto valdības parāda vērtspapīru gada pieauguma temps salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni nemainījās (5.6%). Centrālās valdības sektora emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma temps 2004. gada 2. ceturksnī nedaudz palielinājās, sasniedzot 5.0%, turpretī citu valdības līmeņu (galvenokārt pavalsts un vietējās valdības) emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma temps nedaudz samazinājās, bet joprojām bija augsts (18.4%).

KOTĒTĀS AKCIJAS

Eiro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps saglabājās ļoti zems (tas nedaudz samazinājās no 1.3% 2004. gada 1. ceturksnī līdz 1.1% 2004. gada 2. ceturksnī; sk. 9. att. un 3. tabulu). To noteica tālāks nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju pieauguma kritums (līdz 0.8% 2004. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu). Turpretī MFI emitēto kotēto akciju gada kāpuma temps 2004. gada 2. ceturksnī pieauga par 0.4 procentu punktiem (līdz 2.3%), turpinot 2003. gada 1. ceturksnī aizsākušos augšupejas tendenci. Tas, iespējams, daļēji atspoguļo faktu, ka dažas MFI mēģina tālāk nostiprināt savu kapitāla bāzi un izmanto savas iespējas piesaistīt līdzekļus kapitāla tirgos. Visbeidzot, nemonetāro finanšu sabiedrību (ieskaitot apdrošināšanas sabiedrības) emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps 2004. gada 2. ceturksnī samazinājās par 1.4 procentu punktiem (līdz 1.7%). Kopumā kapitāla vērtspapīru sākotnējā tirgus mēreno aktivitāti pēdējo ceturkšņu laikā, iespējams, nosaka vēl aizvien samērā augstās kapitāla vērtspapīru izmaksas un pašlaik ierobežotās uzņēmumu sektora finansēšanas vajadzības. Neraugoties uz pašreizējiem samērā grūtajiem apstākļiem, kādi valda kapitāla vērtspapīru sākotnējā tirgū, dati liecina, ka tuvākajos mēnešos iespējams neliels publiskā piedāvājuma kāpums.

9. attēls. Eiro zonas valstu rezidentu veiktās kotēto akciju emisijas sektoru dalījumā

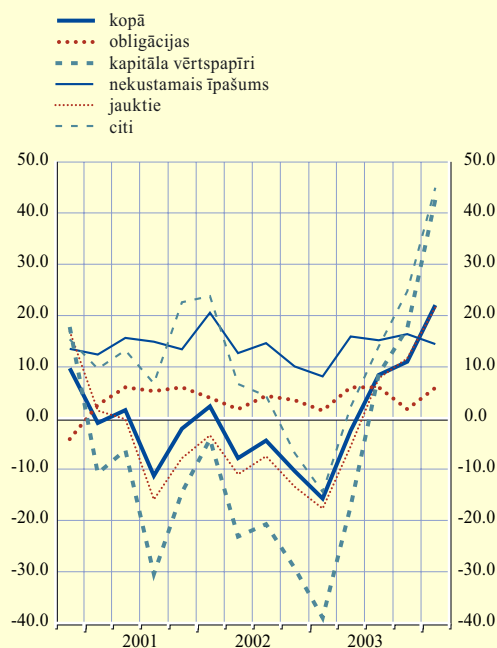
(gada pieauguma temps, %)



Avots: ECB.
Piezīme: Pieauguma tempu aprēķinu pamatā ir finanšu darījumi.

10. attēls. Ieguldījumu fondu kopējie aktīvi (atbilstoši ieguldījumu politikai)

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, %)



Avots: ECB.

2.3. INSTITUCIONĀLIE INVESTORI

2004. gada 1. ceturksņa dati par finanšu ieguldījumiem ieguldījumu fondu, apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu dalījumā liecina par tālāku institucionālo investoru intereses pakāpenisku palielināšanos par kapitāla vērtspapīriem.

IEGULDĪJUMU FONDI

Eiro zonas ieguldījumu fondu kopējo aktīvu vērtības gada pārmaiņu temps turpināja augt (no 11% 2003. gada 4. ceturksnī līdz 22% 2004. gada 1. ceturksnī; sk. 10. att.). To noteica visu veidu fondos turēto aktīvu vērtības gada pārmaiņu temps, izņemot nekustamā īpašuma fondus, kur 2004. gada 1. ceturksnī tas bija 14% (2003. gada 4. ceturksnī – 16%). Vēl aizvien turpinājās straujš kapitāla vērtspapīru fondu kopējo aktīvu vērtības gada pārmaiņu tempa kāpums (no 17% 2003. gada 4. ceturksnī līdz 43% 2004. gada 1. ceturksnī). Turklāt obligāciju fondu kopējo aktīvu vērtības gada pārmaiņu temps pieauga (no 2% 2003. gada 4. ceturksnī līdz 6% 2004. gada 1. ceturksnī).

Kapitāla vērtspapīru fondu kopējo aktīvu vērtības gada pārmaiņu tempa pieaugumu lielā mērā noteica strukturētā Dow Jones EURO STOXX indeksa kāpums 2004. gada 1. ceturksnī, jo šajās pārmaiņās tiek ņemta vērā pārvērtēšanas ietekme.

APDROŠINĀŠANAS SABIEDRĪBAS UN PENSĪJU FONDI

Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu veikto finanšu ieguldījumu gada pieauguma temps eiro zonā 2004. gada 1. ceturksnī salīdzinājumā ar 2003. gada 4. ceturksni nedaudz palielinājās (no 6.1% līdz 6.9%). To noteica apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu izsniegto aizdevumu gada pieauguma tempa kāpums un īpaši – augstāks kotēto akciju iegāžu gada pieauguma temps. Pēdējais minētais faktors vēlreiz apliecina pakāpenisko kotēto akciju iegāžu kāpuma tendenci, kas vērojama kopš 2003. gada 1. ceturkšņa (sk. 11. att.).

2.4. NEFINANŠU SEKTORA FINANSĒŠANA UN FINANŠU IEGULDĪJUMI

Nefinanšu sektora finansēšanas pieauguma temps 2004. gada 1. ceturksnī samazinājās, un tiek lēsts, ka 2. ceturksnī tas pārsvarā saglabājās stabils. Sektoru dalījumā nefinanšu sabiedrību finansēšana pēdējos ceturkšņos saglabājās zemā līmenī, iespējams, atspoguļojot parādsaistību pārstrukturēšanas turpināšanos un lielāka apjoma iekšējos uzkrājumus. Turpretī eiro zonas mājsaimniecību finansēšanas jau tā augstais gada pieauguma temps turpināja palielināties, atspoguļojot lielu pieprasījumu pēc aizdevumiem mājokļa iegādei. Valdības finansēšanas pieauguma temps saglabājās stabils un straujš.

NEFINANŠU SEKTORA FINANSĒŠANA

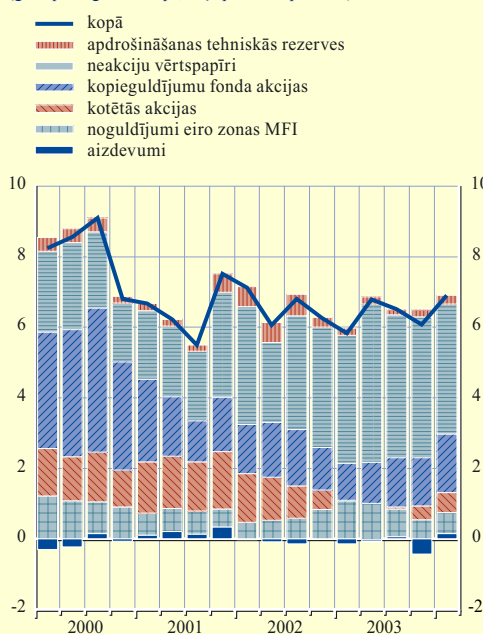
2004. gada 1. ceturksnī eiro zonas valstu nefinanšu sektora finansēšanas gada pieauguma temps, kas 2003. gada 4. ceturksnī bija 4.8%, turpināja samazināties (līdz 4.3%). Saruka arī parāda finansēšanas gada pieauguma temps – no 5.5% 2003. gada pēdējā ceturksnī līdz 4.8% 2004. gada 1. ceturksnī. Balstoties uz naudas un banku statistikas un vērtspapīru emisiju statistikas datiem, tiek lēsts, ka 2004. gada 2. ceturksnī nefinanšu sektora kopējais finansējuma apjoms pieauga par 4.25%, līdzīgi 1. ceturksnī vērotajam kāpuma tempam.

Attiecībā uz mājsaimniecībām 2004. gada 1. ceturksnī saglabājās straujš šā sektora finansējuma kopapjoma pieaugums, galvenokārt atspoguļojot mājsaimniecību lielo pieprasījumu pēc aizdevumiem mājokļa iegādei. Mājsaimniecību kreditēšanas gada pieauguma temps 2004. gada 1. ceturksnī palielinājās līdz 7.4% (sk. 4. tabulu), pārsniedzot MFI mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada kāpuma tempu šajā periodā. Tas varētu atspoguļot joprojām augsto citu finanšu iestāžu mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu pieauguma tempu kontekstā ar vairākās valstīs veikto mājsaimniecību hipotēku aizdevumu pārvēršanu vērtspapīros.

Jaunāka informācija par mājsaimniecību kreditēšanu, t.sk. 2004. gada 2. ceturksnī, ir pieejama tikai par MFI sektora izsniegtajiem aizdevumiem (sk. 2. tabulu). Tajā iekļauta mājsaimniecību aizņēmumu struktūra pēc

11. attēls. Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu finanšu ieguldījumi

(gada pieauguma temps; daļa procentu punktos)



Avots: ECB.

4. tabula. Eiro zonas nefinanšu sektora finansēšana

	Atlikums kā īpatsvars sektoru finansēšanā % ¹⁾	Gada pieauguma temps									
		2002 I	2002 II	2002 III	2002 IV	2003 I	2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II ²⁾
Nefinanšu sektors	100	4.5	4.1	3.9	3.9	4.4	4.8	5.2	4.8	4.3	4%
t.sk. ilgtermiņa finansēšana ³⁾	85.4	4.7	4.5	4.5	4.1	4.2	4.4	5.0	4.7	4.6	5
Parāda finansēšana ⁴⁾	83.2	5.3	5.1	4.6	4.8	5.5	5.8	6.0	5.5	4.8	5
t.sk. īstermiņa parāda finansēšana	14.6	2.9	1.8	0.7	2.3	5.5	7.1	6.3	5.0	2.8	1%
t.sk. ilgtermiņa parāda finansēšana	68.6	5.9	5.8	5.5	5.3	5.5	5.5	5.9	5.6	5.3	5%
Mājsaimniecības ^{4),5)}	23.1	5.7	6.0	6.1	6.5	6.7	6.5	7.1	7.1	7.4	7%
t.sk. īstermiņa parāda finansēšana	7.2	-0.2	0.7	0.2	0.8	-0.3	-1.6	-1.5	-0.9	0.3	1½
t.sk. ilgtermiņa parāda finansēšana	92.8	6.2	6.5	6.7	7.1	7.3	7.2	7.9	7.8	8.0	8%
Nefinanšu sabiedrības	43.6	4.1	3.3	2.7	2.5	3.0	3.4	3.7	3.0	1.8	1%
t.sk. ilgtermiņa finansēšana	81.8	4.9	4.7	4.2	3.5	3.4	3.3	3.9	3.4	2.5	2
Parāda finansēšana ⁴⁾	61.5	6.4	5.5	3.8	4.0	5.1	5.2	5.1	4.2	2.2	2
t.sk. īstermiņa parāda finansēšana	18.2	0.6	-2.9	-3.8	-2.2	0.9	3.9	3.0	1.5	-0.9	-½
t.sk. ilgtermiņa parāda finansēšana	43.3	9.3	9.7	7.5	7.0	7.0	5.8	6.1	5.4	3.6	3¼
t.sk. aizdevumi	49.5	5.2	5.1	3.2	3.9	4.6	4.3	4.4	3.2	1.6	1½
t.sk. neakciju vērtspapīri	8.1	15.6	8.9	6.8	4.1	8.0	11.3	9.4	10.0	4.2	4
t.sk. pensiju fondu rezerves	3.9	4.6	4.6	4.9	5.3	5.6	5.9	6.0	6.2	6.1	6
Kotētās akcijas	38.5	1.7	0.9	1.2	0.7	0.4	0.8	0.9	0.8	1.0	½
Valdība ⁴⁾	33.3	4.2	4.0	4.3	4.2	5.0	5.8	5.9	5.4	5.3	5%
t.sk. īstermiņa parāda finansēšana	15.1	9.0	12.3	10.4	11.9	17.1	16.3	15.6	13.4	9.8	5%
t.sk. ilgtermiņa parāda finansēšana	84.9	3.5	2.8	3.4	3.0	3.1	4.0	4.3	4.1	4.5	6
t.sk. aizdevumi	17.0	0.4	-0.6	-0.8	-1.9	-1.5	0.8	2.6	3.1	3.0	3
t.sk. neakciju vērtspapīri	79.6	4.6	4.6	5.0	5.2	6.1	6.5	6.2	5.7	5.7	6
t.sk. centrālā valdība											
noguldījumu saistības	3.4	16.2	15.8	15.8	12.3	14.7	13.4	13.2	8.9	7.5	6%
Parāda attiecība pret IKP											
Mājsaimniecības		50	50	50	51	51	52	53	53	53	54
Nefinanšu sabiedrības		62	62	62	62	62	63	63	62	62	62
Valdība		73	73	74	74	75	76	76	75	77	77
Nefinanšu sabiedrību parāda attiecība pret kapitālu		121	142	189	184	210	184	183	166	160	162

Avots: ECB.

Piezīme. Sk. arī 3.2. tabulu "Mēneša Biļetena" sadaļā "Eiro zonas valstu statistika".

1) Stāvoklis 2004. gada 1. ceturkšņa beigās. Īstermiņa un ilgtermiņa (parāda) finansēšana un sektoru finansēšana – procentos finansēšanā. Sektoru īstermiņa un ilgtermiņa (parāda) finansēšana un finanšu instrumenti – procentos sektoru finansēšanā. Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

2) Tabulā atspoguļotie pēdējā ceturkšņa dati aprēķināti, balstoties uz darījumiem, kas ietverti monetārās un banku statistikas un vērtspapīru emisiju statistikas pārskatos.

3) Ilgtermiņa finansēšana ar sākotnējo termiņu ilgāku par 1 gadu ietver nefinanšu sabiedrību ilgtermiņa aizdevumus, emitētos ilgtermiņa parāda vērtspapīrus, emitētās kotētās akcijas un pensiju fondu rezerves.

4) Parāda finansēšana ietver nefinanšu sabiedrību aizdevumus, emitētos parāda vērtspapīrus, pensiju fondu rezerves un centrālās valdības noguldījumu saistības. Īstermiņa parāda finansēšana ar sākotnējo termiņu ilgāku par 1 gadu ietver centrālās valdības īstermiņa aizdevumus, emitētos īstermiņa parāda vērtspapīrus un noguldījumu saistības. Ilgtermiņa parāda finansēšana ir vienāda ar ilgtermiņa finansēšanu, izņemot emitētās kotētās akcijas.

5) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

aizdevumu izmantošanas veidiem. Šie dati apstiprina, ka saglabājas straujš mājokļa iegādei izsniegto kredītu kāpums. Redzams arī, ka MFI izsniegto patēriņa kredītu gada pieauguma temps 2. ceturkšņa beigās palielinājās mazliet vairāk nekā par 5%. Pārējo mājsaimniecībām izsniegto kredītu veidu (t.sk. aizdevumu sabiedrībām, kas nav juridiskās personas) gada pieauguma temps 2004. gada pirmajā pusē pamatā stabilizējās.

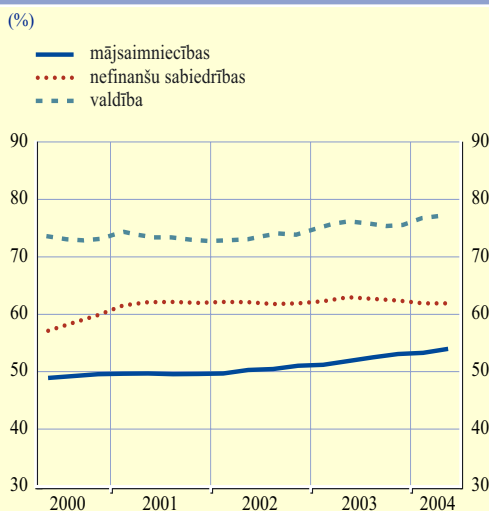
Mājsaimniecību aizņēmumu kāpums atspoguļojas augošā sektora parāda attiecībā pret IKP, kas 2004. gada 1. ceturksnī sasniedza 53%. Saskaņā ar aplēsēm 2. ceturksnī šis rādītājs bija 54% (sk. 12. att.). Lai gan mājsaimniecību parāda apjoms sasniedza vēsturiski visaugstāko līmeni, visu termiņu aizdevumu pārsvarā zemās procentu likmes nozīmē, ka mājsaimniecību procentu maksājumu attiecība pret izmantojamiem ienākumiem nav palielinājusies un ir ievērojami zemāka nekā 20. gs. 90. gadu sākumā. Taču parāda pieauguma temps ir saistīts ar palielinātu parāda atmaksas nastu nākotnē, kas var apdraudēt tērēšanai pieejamos ienākumus.

Runājot par nefinanšu sabiedrībām, 2004. gada 1. ceturksnī to kopējās finansēšanas un parāda finansēšanas gada pieauguma temps turpināja samazināties, un tiek lēsts, ka 2. ceturksnī tas ir stabilizējies samērā zemā līmenī – aptuveni 2%. Parāda finansēšanas samazinājumu 2004. gada 1. pusgadā izraisīja gan aizdevumu, gan parāda vērtspapīru emisijas pieauguma ievērojams kritums. Parāda finansēšanas lejupslīde, iespējams, atspoguļo ne vien faktu, ka 2003. gada 2. pusgadā varēja būt veikta priekšfinansēšana 2004. gadam, bet arī to, ka nefinanšu sabiedrības izmantojušas pēdējo mēnešu laikā novērotos lielākus iekšējos uzkrājumus, kas radušies lielākas peļņas rezultātā, lai samazinātu un pārstrukturētu iepriekšējos gados uzkrājušos parādu. Turklāt joprojām nelielā aktivitāte uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas jomā un pamatkapitāla veidošanas zemo līmeni arī varētu būt faktori, kuru ietekmē saruka pieprasījums pēc ārējās parāda finansēšanas. Saskaņā ar 4. tabulu pēdējo mēnešu laikā daži uzņēmumi, iespējams, arī aizstājuši parāda vērtspapīru emisiju ar finansējumu aizdevumu veidā, jo bankas ir pieņēmušas daudz labvēlīgāku kredītēšanas politiku attiecībā uz kredītu standartiem.

Līdz šim 2004. gadā nefinanšu sabiedrību finansēšana, emitējot kapitāla vērtspapīrus, saglabājās pēdējo divu gadu samērā zemajā līmenī, atspoguļojot joprojām grūtos sākotnējā kapitāla vērtspapīru tirgus apstākļus un vispārējo nelielo pieprasījumu pēc ārējā finansējuma eiro zonas valstu nefinanšu sabiedrībās. Tomēr, ņemot vērā tautsaimniecības cikla pašreizējo posmu, nefinanšu sabiedrību finansēšanas kopapjoma pieauguma temps vēsturiskā perspektīvā nešķiet neparasti zems un visumā atbilst tam, kā noris tautsaimniecības atveseļošanās, kad uzņēmumu peļņa aug, bet tie vēl nav sākuši veikt plaša apjoma ieguldījumus pamatkapitālā.

Saskaņā ar aplēsēm 2004. gada 2. ceturksnī nefinanšu sabiedrību parāda attiecība pret IKP saglabājās stabila un samērā augstā līmenī (sk. 12. att.). Arī parāda attiecība pret uzņēmumu peļņu (to nosaka pēc darbības rezultātu pozitīvā saldo, kas iepriekšējo ceturksņu laikā ir pieaudzis) bija augsta. Savukārt parāda attiecība pret pašu kapitālu 2004. gada 2. ceturksnī ir nedaudz palielinājusies, galvenokārt akciju tirgus vājo darbības rezultātu dēļ šajā periodā (sk. 4. tabulu).

12. attēls. Nefinanšu sektora parāda attiecība pret IKP



Avots: ECB.

Piezīme. Sīkāku informāciju sk. 4. tabulā. Parāda attiecība pret IKP, izmantojot ceturksņa finanšu pārskatu datus, ir nedaudz zemāka salīdzinājumā ar gada finanšu pārskatu datiem galvenokārt tāpēc, ka nav iekļauti nefinanšu sektoru un ārpus eiro zonas esošo valstu banku izsniegtie aizdevumi. Valdības parāda attiecība pret IKP nedaudz atšķiras no valsts parāda saskaņā ar pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūras definīciju sakarā ar atšķirībām uzkrāto procentu maksājumu novērtēšanā, segšanā un atspoguļošanā.

2004. gada 1. ceturksnī saglabājās pārsvarā stabils valdības parāda finansēšanas gada pieauguma temps – 5.3%. Šāds straujš kāpuma temps atspoguļoja daudzu eiro zonas valstu valdību vājās budžeta pozīcijas. Pēc tam, kad saskaņā ar novēroto valdības 2003. gadā bija izmantojušas īstermiņa finansējumu, 2004. gada 1. ceturksnī tas nedaudz saruka. Balstoties uz līdz šim pieejamo informāciju, tiek lēsts, ka valdības sektora kopējais finansējums 2004. gada 2. ceturksnī saglabājās pārsvarā nemainīgs un tā gada kāpuma temps bija 5.5%.

NEFINANŠU SEKTORA FINANŠU IEGULDĪJUMI

Dati par nefinanšu sektora finanšu ieguldījumiem pieejami tikai līdz 2004. gada 1. ceturksnim. Saskaņā ar šiem datiem 1. ceturksnī gada pieauguma temps bija 4.5%, nemainoties kopš 2003. gada 4. ceturkšņa (sk. 5. tabulu).

2004. gada 1. ceturkšņa dati apstiprina, ka turpinās pakāpeniskas, iepriekšējām portfeļa sastāva pārmaiņām pretējas tendences, kad naudas līdzekļi tiek lēnām pārvietoti no likvīdiem monetārajiem aktīviem atpakaļ ilgāka termiņa aktīvos. 2004. gada 1. ceturksnī nefinanšu sektora tiešo investīciju kotētajās akcijās gada pieauguma temps palielinājās, taču saglabājās mērens, un kāpa arī ilgtermiņa neakciju vērtspapīros veikto investīciju gada pieauguma temps. Tādējādi finanšu pārskatu dati apliecina monetārās analīzes rezultātā iegūtos secinājumus.

5. tabula. Eiro zonas valstu nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

	Atlikums kā īpatsvars finanšu ieguldījumos ¹⁾	Gada pieauguma temps									
		2002 I	2002 II	2002 III	2002 IV	2003 I	2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II
Finanšu ieguldījumi	100	4.3	4.2	4.4	3.9	4.3	4.6	4.7	4.5	4.5	.
Nauda un noguldījumi	37.9	4.8	4.8	4.7	5.0	5.9	6.4	6.5	5.5	5.4	.
Neakciju vērtspapīri	12.5	2.0	1.5	2.0	0.9	-0.6	-2.4	-3.4	-2.3	-0.2	.
<i>t.sk. īstermiņa</i>	1.2	-26.9	-26.6	-15.8	-14.0	-16.1	-14.6	-23.7	-16.4	-4.8	.
<i>t.sk. ilgtermiņa</i>	11.3	7.4	5.9	4.7	3.0	1.3	-1.1	-1.0	-0.6	0.3	.
Kopieieguldījumu fondu akcijas	12.4	5.6	6.1	6.3	4.7	5.6	7.1	6.9	6.9	4.6	.
<i>t.sk. kopieieguldījumu fondu akcijas, izņemot</i>											
naudas tirgus fondu akcijas	9.7	3.4	4.3	4.5	3.4	4.4	5.8	6.4	6.5	5.5	.
<i>t.sk. naudas tirgus fondu akcijas</i>	2.7	21.0	18.1	16.6	12.1	11.9	13.5	9.2	8.4	1.6	.
Kotētās akcijas	12.7	0.5	0.1	-0.1	0.1	0.8	1.3	2.2	2.0	2.2	.
Apdrošināšanas tehniskās rezerves	24.6	7.3	7.2	7.2	6.4	6.4	6.5	6.6	6.7	6.5	.
M3 ²⁾		7.3	7.2	7.2	7.0	8.3	8.5	7.7	7.1	5.4	5.4
Nefinanšu sektora vērtspapīru turējumu gada ieņēmumi un zaudējumi (no IKP: %)		-2.7	-9.6	-9.0	-13.1	-16.1	-6.2	2.3	2.7	6.1	

Avots: ECB.

Piezīme. Sk. arī 3.1. tabulu "Mēneša Biļetena" sadaļā "Eiro zonas valstu statistika".

1) 2004. gada 1. ceturkšņa beigu dati. Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

2) Ceturkšņa beigu dati. Monetārais rādītājs M3 ietver eiro zonas valstu ne-MFI (t.i., nefinanšu sektora un nemonetāro finanšu iestāžu) turētos monetāros instrumentus eiro zonas valstu MFI un centrālajā valdībā.

2.5. NAUDAS TIRGUS PROCENTU LIKMES

Pēc kāpuma 2004. gada 2. ceturksnī ilgāka termiņa naudas tirgus procentu likmes jūlijā un augustā saruka. Tā rezultātā naudas tirgus ienesīguma līkne pēdējo mēnešu laikā kļuvis lēzenāka.

Īstermiņa naudas tirgus procentu likmes pēdējo mēnešu laikā saglabājās samērā nemainīgas atbilstoši Eirosistēmas galveno refinansēšanas operāciju minimālajai pieteikuma likmei (2.0%; sk. 13. att.). Ilgāka termiņa naudas tirgus procentu likmes pazeminājās, kopš tās sasniedza augstāko līmeni 2004. gada jūnija otrajā pusē. Tā rezultātā naudas tirgus ienesīguma līkne kļuva lēzenāka. Starpība starp 12 mēnešu un 1 mēneša EURIBOR saruka no 35 bāzes punktiem jūnija beigās līdz 20 bāzes punktiem 2004. gada 1. septembrī (sk. 13. att.).

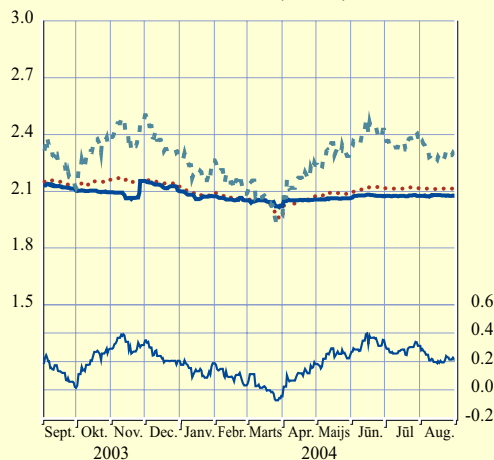
Ilgāka termiņa naudas tirgus procentu likmju kritums atspoguļojās arī implicēto 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu procentu likmju attīstībā (sk. 14. att.). Implicētās 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu, kuru termiņš ir 2004. gada decembris un 2005. gada marts un jūnijs, procentu likmes laika periodā no 2004. gada jūnija beigām līdz 1. septembrim samazinājās par 19–43 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 2.20%, 2.31% un 2.46%). Šīs norises liecina, ka sarukušas tirgus dalībnieku gaidas attiecībā uz īstermiņa procentu likmju turpmāko virzību 2004. gadā un 2005. gada sākumā.

Implicētais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu iespēju procentu likmēm un 2004. gada jūnija beigās jau bija zemā līmenī, pēdējo mēnešu laikā turpināja

13. attēls. Naudas tirgus procentu likmes

(gadā, %; procentu punktos; dienas dati)

- 1 mēneša EURIBOR (kreisā ass)
- ... 3 mēnešu EURIBOR (kreisā ass)
- - - 12 mēnešu EURIBOR (kreisā ass)
- starpība starp 12 mēnešu un 1 mēneša EURIBOR (labā ass)

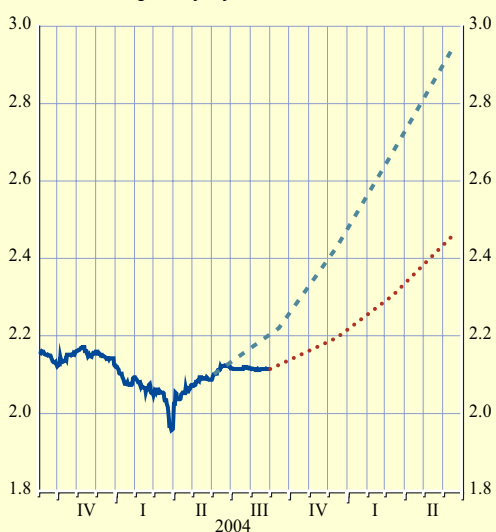


Avots: Reuters.

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

(gadā, %; dienas dati)

- 3 mēnešu EURIBOR
- ... biržā tirgto nākotnes līgumu procentu likmes 2004. gada 1. septembrī
- - - biržā tirgto nākotnes līgumu procentu likmes 2004. gada 4. jūnijā

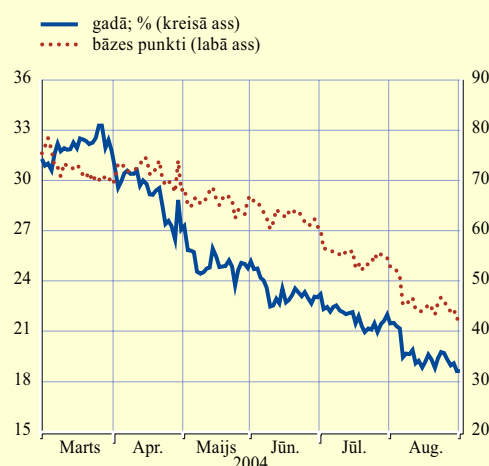


Avots: Reuters.

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

15. attēls. Implicētais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes likumu iespējām ar termiņu 2005. gada martā

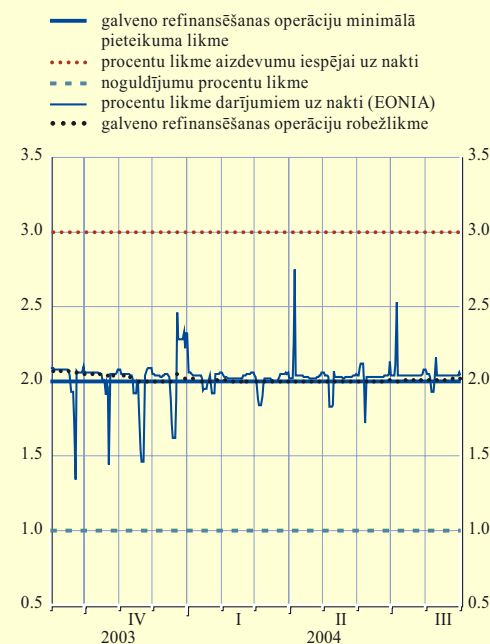
(gadā, %; bāzes punktos; dienas dati)



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

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

(gadā, %; dienas dati)



Avoti: ECB un Reuters.

samazināties (sk. 15. att.). Tas norāda, ka tirgus dalībnieku nedrošība attiecībā uz īstermiņa procentu likmju attīstību turpmākajos mēnešos bija samērā neizteikta.

No 2004. gada jūnija beigām līdz 1. septembrim likviditāte un procentu likmju nosacījumi uz nakti veiktajiem darījumiem lielākoties bija ļoti stabili (sk. 16. att.). Pēdējos trīs mēnešus izsoles robežlikme un Eirosistēmas galveno refinansēšanas operāciju vidējā svērtā likme pārsvarā bija par vienu vai diviem bāzes punktiem augstāka nekā minimālā pieteikuma likme. EONIA (eiro uz nakti izsniegto kredītu vidējais indekss) gandrīz visu laiku bija aptuveni 2.04%, izņemot to rezervju prasību izpildes periodu, kas beidzās 2004. gada 6. jūlijā un 10. augustā, dažas pēdējās dienas (sk. 2. ielikumu). Triju Eirosistēmas ilgāka termiņa refinansēšanas operāciju, par kurām veikti norēķini 2004. gada 1. jūlijā, 29. jūlijā un 26. augustā, likmes bija par 3–5 bāzes punktiem zemākas nekā 3 mēnešu EURIBOR attiecīgajos datumos.

Tādā monetārajā savienībā kā eiro zona monetārā politika nosaka naudas tirgus procentu likmes visās dalībvalstīs pēc viena principa. Tajā pašā laikā šajās valstīs ir iespējamās pilnīgi atšķirīgas inflācijas tendences. Šajā kontekstā 3. ielikumā analizēts jautājums par eiro zonas reālo procentu likmju noteikšanu.

2. ielikums

LIKVIDITĀTE UN MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMI 2004. GADA 12. MAIJĀ–10. AUGUSTĀ

Šajā ielikumā apskatīti ECB likviditātes regulēšanas pasākumi triju obligāto rezervju prasību izpildes periodu laikā, kuri beidzās 2004. gada 8. jūnijā, 6. jūlijā un 10. augustā.

Banku sistēmas likviditātes vajadzības

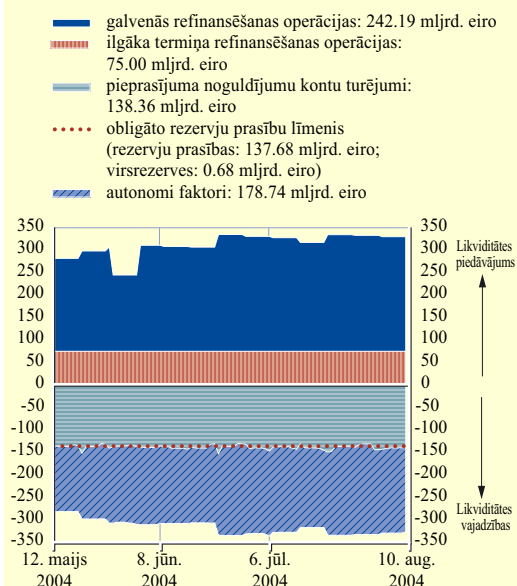
Banku likviditātes vajadzības aplūkotajā periodā ievērojami palielinājās (sk. A att.), un galvenokārt to noteica neto autonomo faktoru (t.i., likviditātes faktori, kurus parasti nerada monetārās politikas instrumentu izmantošana) pieaugums, kas vidēji absorbēja 178.7 mljrd. eiro – vairāk nekā jebkurā citā periodā kopš 1999. gada janvāra. Šo palielinājumu noteica stabils apgrozībā esošo banknošu apjoma pieaugums, augusta sākumā sasniedzot jaunu vēsturiski augstāko līmeni – 467.9 mljrd. eiro. Arī valdības noguldījumu apjoms aplūkojamā periodā bija neparasti augsts, jūnija beigās sasniedzot 87.5 mljrd. eiro, kas ir augstākais līmenis kopš EMS trešā posma sākuma. Rezervju prasības aplūkojamā periodā pieauga par 4 mljrd. eiro, bet virsrezerves (t.i., banku norēķinu kontu atlikumu pārsniegums pār rezervju prasībām) nedaudz svārstījās ap vidējo vērtību 0.68 mljrd. eiro.

Likviditātes piedāvājums un procentu likmes

Līdztekus augošajam likviditātes pieprasījumam aplūkotajā periodā pieauga arī atklātā tirgus operāciju apjoms (sk. A att.). 23. jūnijā veiktās galvenās refinansēšanas operācijas (GRO) piedāvājuma summa bija vēsturiski visaugstākā – 260 mljrd. eiro. Darījumu partneri raiti pieskaņoja savu pieteikumu apjomu pieaugušajām piedāvājuma summām, un iesniegto

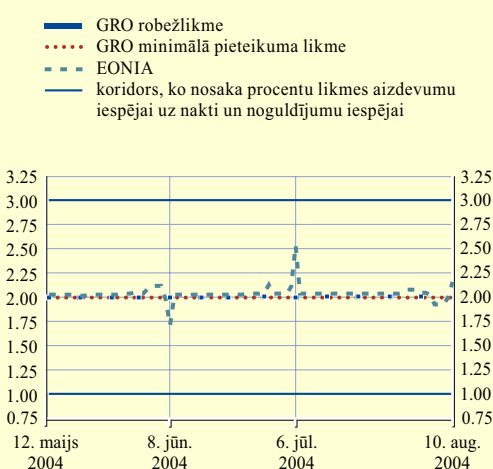
A attēls. Banku sistēmas likviditātes vajadzības un likviditātes piedāvājums

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



B attēls. EONIA un ECB procentu likmes

(dienas procentu likmes; %)



pieteikumu attiecība pret apmierinātajiem pieteikumiem (pieteikumu seguma koeficients) stabilizējās aptuveni 1.25 līmenī, kāds saglabājies kopš 2004. marta, kad tika veikta pirmā GRO ar 1 nedēļas termiņu. Visām pārskata periodā veiktajām GRO starpība starp minimālo pieteikuma likmi un robežlikmi un starp robežlikmi un vidējo svērto likmi bija nulle vai viens bāzes punkts.

EONIA (eiro noguldījumu uz nakti indeksa vidējais lielums) svārstījās šaurās robežās no 2.03% līdz 2.05% (sk. B att.), izņemot mēneša beigu dienas vai pēc rezervju prasību izpildes perioda pēdējās GRO izsoles. Pēc pēdējās GRO izsoles EONIA, kā parasti, bija nestabilāks, galvenokārt svārstoties atbilstoši tirgus dalībnieku viedokļiem par likviditātes attīstību. Pēc pēdējās GRO prasību izpildes periodā, kas beidzās 8. jūnijā, EONIA uz laiku palielinājās līdz 2.12%, jo tirgus dalībnieki uzskatīja, ka likviditāte ir nedaudz par zemu. Tomēr pēdējā rezervju prasību izpildes perioda dienā rādītājs saruka līdz 1.72%, jo likviditāte izrādījās nedaudz par augstu, un tika veikta neto operācija, izmantojot noguldījumu iespēju uz nakti 2.1 mljrd. eiro apjomā. Nākamā rezervju prasību izpildes perioda beigās EONIA bija samērā stabils un atsāka svārstīties tikai pēdējās divās perioda dienās, kad pieauga līdz 2.53% sakarā ar zemo likviditāti, un perioda beigās tika veikta neto operācija, izmantojot aizdevumu iespēju uz nakti 5.4 mljrd. eiro apjomā. Visbeidzot, pēc pēdējās GRO izsoles rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 10. augustā, 2004. gada 6. augustā EONIA samazinājās līdz 1.93%, jo tirgus dalībnieki acīmredzot gaidīja, ka izpildes periods beigsies ar pietiekami augstu likviditāti. Tomēr izpildes perioda pēdējā dienā, lai gan likviditāte patiešām bija pietiekami augsta, EONIA diezgan pārsteidzoši pieauga līdz 2.16%, un perioda noslēgumā tika veikta neto operācija, izmantojot noguldījumu uz nakti iespēju 4.0 mljrd. eiro apjomā.

3. ielikums

REĀLO PROCENTU LIKMJU VĒRTĒŠANA EIRO ZONAS VALSTĪS

Eiro zonā, tāpat kā citās monetārajās savienībās, centrālās bankas noteiktā oficiālā procentu likme ir viena visās savienības valstīs. Turklāt integrētā tirgū, par kādu uzskatāma eiro zona, procentu likmju starpība starp viendabīga finanšu tirgus instrumentiem dažādās valstīs parasti ir neliela. Vienlaikus var rasties inflācijas atšķirības starp valstīm vai reģioniem, jo tās ir neatņemama pielāgošanas mehānisma sastāvdaļa, kas rodas pieprasījuma un piedāvājuma satricinājumu rezultātā reģiona valstīs. Minēto divu faktoru kombinēšana nozīmē, ka jebkurā laika punktā starpība starp nominālo procentu likmi un reālo inflāciju dažādās valstīs var būt atšķirīga. Šajā ziņā dažkārt tiek argumentēts, ka a) šāda atšķirība nozīmē arī atšķirīgas "reālās" procentu likmes un b) radusies atšķirība var destabilizēt valstu tautsaimniecību. Piemēram, tiek apgalvots, ka valstīs, kur inflācija ir augstāka par vidējo, būs arī zemākas reālās procentu likmes, kas savukārt veicinās iekšzemes pieprasījumu un pastiprinās inflācijas spiedienu.

Tomēr šāds viedoklis neņem vērā visus pamatā esošos faktorus un dažādu iemeslu dēļ var būt pat maldinošs.

Runājot par valstu reālo procentu likmju atšķirību, šo likmju aprēķināšanā jāņem vērā vairāki ar novērtēšanu saistīti jautājumi. Minētais arguments izteikts, atsaucoties uz reālo procentu likmju novērtējumu, ko aprēķina, atņemot pašreizējo novēroto inflācijas apmēru no nominālās procentu likmes. Šāds *ex post* novērtējums tomēr precīzi neatspoguļo atbilstošo reālo procentu likmi, ko, pieņemot lēmumus par patēriņu un investīcijām, ievēro tautsaimniecības dalībnieki.

Reālās procentu likmes vērtē gaidāmo reālo ieguldījuma atdevi noteiktā periodā, tāpēc patēriņa un ieguldījumu kontekstā svarīgs ir reālo procentu likmju *ex ante* novērtējums, t.i., starpība starp tirgus procentu likmēm un inflācijas gaidām ieguldījuma veikšanas periodā. Ir skaidrs, ka jebkurā laika punktā attiecīgajā valstī nākotnes inflācijas gaidas periodiem, kas pārsniedz dažus mēnešus, var būtiski atšķirties no pašreizējām inflācijas tendencēm. Gaidāms arī, ka valūtas savienībā, kur valstu valūtas kursi ir savstarpēji fiksēti, valstu inflācijas gaidas, īpaši vidējā periodā un ilgtermiņā, atšķiras mazāk nekā to kārtējās inflācijas norises. Tas ir tāpēc, ka valūtas savienībā būtisku inflācijas atšķirību saglabāšanās ir maz ticama, jo dažām valstīm tās nozīmētu pilnīgu konkurētspējas zaudēšanu. Ilgākā laika periodā var pastāvēt tikai nelielas inflācijas tendenču atšķirības dažādās valstīs (galvenokārt atšķirības, kas saistītas ar cenu līmeni un ienākumu konverģenci un/vai Balasas–Samuelsona efektiem).¹ Šo iemeslu dēļ patērētājiem un investoriem nebūtu lietderīgi uz nākotni mehāniski attiecināt novēroto "nacionālo" inflāciju (kas var veidoties dažādu faktoru ietekmē).

Pastāv reāli pierādījumi tam, ka monetārā savienība eiro zonas valstīs mazinājusi inflācijas gaidu izkliedi vidējā termiņā. Reālo procentu likmju *ex ante* vērtējumu ir problemātiski aprēķināt, jo inflācijas gaidas (atbilstošajos periodos) ir grūti novērtējamas. Tomēr pieejami vairāki inflācijas gaidu novērtējumi, piemēram, tie, kuru pamatā ir apsekojumi vai obligāciju peļņas likmes.

Tabulā salīdzināti reālo procentu likmju *ex post* un *ex ante* vērtējumi, kur pēdējais rādītājs tiek aprēķināts, izmantojot *Consensus Economics* sagatavotās atbilstošā perioda vidējās inflācijas prognozes (patēriņa cenu indeksam). Lai gan *Consensus* īstermiņa inflācijas prognozes pieejamas visām eiro zonas valstīm, izņemot Luksemburgu, ilgtermiņa periodiem tās pieejamas tikai piecām nozīmīgākajām eiro zonas valstīm. Tādējādi *ex ante* ilgtermiņa reālās procentu likmes nav iespējams aprēķināt visām eiro zonas valstīm, izmantojot *Consensus Economics* prognozes. Tāpēc tabulā aplūkotās ilgtermiņa reālās procentu likmes attiecas tikai uz šīm piecām valstīm (kas veido aptuveni 85% no eiro zonas IKP).

Kā jau gaidīts, valstu reālās procentu likmes *ex ante* vērtējumu izkliede ir ievērojami zemāka nekā *ex post* rādītājiem. Īstermiņa reālajām procentu likmēm nesvērtās standartnovirzes samazinājums 1999.–2004. gadā ir 27 bāzes punkti (no 0.80 uz 0.53). Samazinājums vēl jūtamāks ir ilgtermiņa reālo procentu likmju vērtējumiem, kuriem ekonomisko lēmumu pieņemšanā parasti ir lielāka nozīme nekā īsāka termiņa procentu likmēm. Ja aprēķinos izmanto ilgāka termiņa gaidāmās inflācijas tendences, standartnovirzes samazinājums 1999.–2004. gadā ir aptuveni 36 bāzes punkti (no 0.62 uz 0.26). Jāatzīmē arī, ka šāda aina būtiski kontrastē ar situāciju 1990.–1998. gadā, kad gaidāmās inflācijas atšķirības parasti bija lielākas nekā novērotās inflācijas atšķirības.

Vēl lielāka ar novērtēšanu saistīta problēma rodas tāpēc, ka jebkurā valstī vai reģionā tautsaimniecības dalībnieki ir heterogēni, tāpēc maz ticams, ka tiem visiem varētu piemērot vienu un to pašu reālās procentu likmes mēru. Piemēram, vietējo cenu attīstības tendences var būt mazāk svarīgas, ja lēmumus par ieguldījumiem pieņem uzņēmums, kas darbojas starptautiskā tirgū, nekā tad, ja to dara patērētājs. Tas pievērš uzmanību faktam, ka jebkura konkrēta cenu indeksa izvēle izmantošanai reālās procentu likmes aprēķinos ir nedaudz patvaļīga un potenciāli var neraksturot apstākļus, kādos atrodas iedzīvotāji kopumā.

1 Sk. ECB ziņojumu *Inflation differentials in the euro area: Potential causes and policy implications*, kas publicēts 2003. gada septembrī.

Eiro zonas reālo procentu likmju vērtējuma izlases statistika

(gadā, %)

		Īstermiņa reālās procentu likmes ¹⁾		Ilgtērmiņa reālās procentu likmes ²⁾		
		<i>Ex ante</i>	<i>Ex post</i>	<i>Ex ante</i>	<i>Ex post</i>	
		Valstu nominālās procentu likmes, deflētas ar šādiem rādītājiem				
		Inflācijas prognoze nākamajam gadam ³⁾	Pašreizējā SPCI gada inflācija	Ilgtērmiņa inflācijas prognoze (nākamajiem 6–10 gadiem) ³⁾	Pašreizējā SPCI gada inflācija	
Vidējais līmenis ⁴⁾						
1999. gads–2004. gada jūlijs		1.51	1.24	2.92	2.75	
2004. gada jūlijs		0.33	-0.21	2.46	1.96	
Standartnovirze						
1999. gads–2004. gada jūlijs		<i>nesvērtā ⁵⁾</i>	0.53	0.80	0.26	0.69
		<i>svērtā ⁴⁾</i>	0.45	0.70	0.23	0.57
2004. gada jūlijs		<i>nesvērtā ⁵⁾</i>	0.50	0.86	0.32	0.70
		<i>svērtā ⁴⁾</i>	0.46	0.59	0.30	0.54
Papildpostenis						
Vidējais līmenis ⁴⁾ (1990–1998)		4.60	4.68	5.15	5.12	
Standartnovirze (1990–1998)		<i>nesvērtā ⁵⁾</i>	1.69	0.82	1.29	0.68
		<i>svērtā ⁴⁾</i>	1.26	0.75	1.23	0.64

Avoti: SNB, *Consensus Economics*, ECB, ECB aprēķini, *Eurostat* un *Reuters*.

1) 3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes (EURIBOR 1999.–2004. gadā). Visas eiro zonas valstis, izņemot Luksemburgu.

2) Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes, ja tādas ir; citos gadījumos – peļņas likmes instrumentiem ar tuvāko termiņu. Dati par Franciju, Vāciju un Itāliju; no 1995. gada – arī par Nīderlandi un Spāniju.

3) Avots prognozēm par atsevišķām valstīm – *Consensus Economics*.

4) Par pamatu ņemot 2002. gada IKP svarus, izmantojot PP (pirktspējas paritātes) kursus.

5) Visām apskatītajām eiro zonas valstīm piemēroti vienādi svāri.

Lai gan šā iemesla dēļ reālo procentu likmju *ex post* rādītāju izmantošana ir problemātiska, kritiski jāvērtē arī apgalvojums, ka inflācijas atšķirību pastāvēšana pati par sevi varētu izraisīt destabilizējošu dinamiku dažās valstīs. Šajā ziņā jāapsver vairāki faktori.

No vispārējā viedokļa jāpatur prātā, ka gaidāmo inflācijas atšķirību ekonomiskās sekas un tādējādi arī reālo procentu likmju atšķirības atkarīgas no atšķirību pamatā esošajiem noteicošajiem faktoriem. Piemēram, ja zemāku nekā vidējais inflācijas līmeni attiecīgajā valstī nosaka augstāks nekā vidējais ražīguma kāpums, tas norādītu, ka valstij ir spēcīgas ieguldījumu perspektīvas, pat ja tajā novērotā "reālā procentu likme" ir augstāka nekā citās valstīs. Līdzīgi, ja augstu inflācijas līmeni izraisa ļoti spējš darba samaksas kāpums, tas ne vienmēr uzlabo attiecīgās valsts ieguldījumu perspektīvas, pat ja novērotās "reālās procentu likmes" šajā valstī ir relatīvi zemas. Kā norāda daži neseni pētījumi, sava nozīme, skaidrojot pēdējo gadu laikā novērotās inflācijas tendenču atšķirības dažādās eiro zonas valstīs, bijusi vairākiem pieprasījuma, piedāvājuma un strukturālajiem faktoriem.² Šie dažādie faktori attiecīgajās valstīs var izraisīt ļoti atšķirīgas sekas.

Turklāt, kā jau iepriekš minēts, monetārajā savienībā, kur valstu savstarpējie valūtas kursi fiksēti pēc definīcijas, pastāv noturīgi, tirgus ekonomikā balstīti spēki ar stabilizējošu iedarbību. Īpaši tad, ja valstī ir inflācija, kas zemāka par vidējo sakarā ar zemu pieprasījumu, valsts konkurētspēja attiecībā pret citām valstīm celsies. Rezultātā laika gaitā šajā valstī pieprasījums augs, vienlaikus samazinot pieprasījumu citās valstīs. Kā liecina vairāki neseni veiktie pētījumi, "reālā maiņas

2 Sk. 1. zemsvītras piezīmē minēto ziņojumu un tā atsauces.

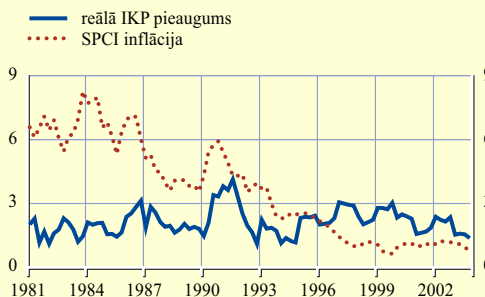
kursa" kanāls, lai arī veidojas lēnām, rezultātā kļūst par dominējošo pārvērtēšanas faktoru.³

Tātad viedoklis, ka inflācijas atšķirības monetārā savienībā var izraisīt lielas reālo procentu likmju atšķirības dažādās valstīs un tādējādi radīt destabilizējošus spēkus, nacionālajā līmenī bieži vien tiek pamatots ar vienkāršotiem argumentiem. Pirmkārt, ir svarīgi apsvērt, ka reālās procentu likmes, kas svarīgas ekonomisku lēmumu pieņemšanā, vajadzētu noteikt, izmantojot *ex ante* paņēmieni, t.i., ņemot vērā inflācijas gaidas attiecīgajā periodā. Šajā ziņā pastāv pietiekams ekonomiskais pamatojums, lai privātie tautsaimniecības dalībnieki neprognozētu ilgstošu, lielu inflācijas atšķirību saglabāšanos monetārajā savienībā, jo tādējādi to konkurētspēja kļūtu aizvien zemāka. Otrkārt, jāņem vērā atšķirīgo inflācijas tendenču pamatā esošie avoti, lai novērtētu to iespējamās ekonomiskās sekas. Šajā ziņā parasti dominē konkurētspējas kanāla stabilizējošā loma.

Lai arī periods kopš EMS trešā posma sākuma acīmredzot vēl ir pārāk īss, lai varētu izdarīt pamatotus secinājumus, vērta piebilst – pagaidām nav pierādījumu, ka eiro zonas valstu ekonomiskās darbības atšķirības palielinātos. Kā redzams A attēlā, reālā IKP pieauguma tempu atšķirība vēl aizvien atrodas tuvu tās pēdējo gadu vēsturiskajai vērtībai.

Visbeidzot, nedrīkst aizmirst, ka reālo procentu likmju vidējais līmenis (neatkarīgi no aprēķina veida) kopš 1999. gada vēsturiski bijis ļoti zems visās eiro zonas valstīs. Tas atspoguļo arī monetārās savienības sniegtās priekšrocības un konverģences procesu virzībā uz to, kad zemāka inflācija un inflācijas gaidas, valūtas kursa stabilitāte un uzlabots fiskālais stāvoklis ievērojami mazinājuši procentu likmēs ietvertās riska prēmijas.⁴ Šādas priekšrocības var pilnvērtīgi izmantot, ieviešot strukturālas reformas eiro zonas valstīs, īpaši, lai panāktu lielāku produktu un darba tirgu elastību, tādējādi uzlabojot reģionu spēju reaģēt uz ekonomiskajiem satricinājumiem.

Reālā IKP pieauguma un SPCI inflācijas dispersija ¹⁾ eiro zonas valstīs



Avoti: Eurostat aprēķini un ECB aprēķini, kas balstīti uz Eurostat datiem.

1) Procentuālo pārmaiņu salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu nesvērtā standartnovirze.

3 Sk., piemēram, S. Deroose, S. Langedijk, W. Roeger "Reviewing adjustment dynamics in EMU: from overheating to overcooling" (2004), *Economic Papers* No 198, *European Economy*, European Commission un I. Angeloni, M. Ehrmann "Euro area inflation differentials" (2004) ECB pētījumā Nr. 388.

4 Reālo procentu likmju attīstības analīzi pēdējo 40 gadu laikā eiro zonā un Vācijā sk. arī ielikumā "Current euro area interest rates from a historical perspective" ECB 2003. gada septembra "Mēneša Biļetenā".

2.6. OBLIGĀCIJU TIRGI

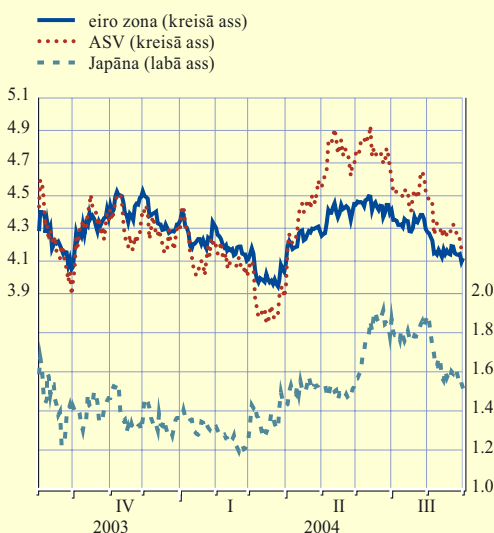
Valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes ASV un eiro zonas valstīs kopš jūnija sākuma ir sarukušas. Šķiet, galvenie faktori, kas nosaka šo kritumu, ir ilgtermiņa inflācijas gaidu samazināšanās un dažiem tirgus dalībniekiem radušās bažas par globālās ekonomiskās izaugsmes perspektīvām. Implicētais svārstīgums obligāciju tirgū – rādītājs tirgus dalībnieku nedrošībai par turpmākajām obligāciju peļņas likmju attīstības tendencēm – pēdējo mēnešu laikā arī ir samazinājies.

ASV

ASV ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes pēdējos trijos mēnešos ir ievērojami samazinājušās pretēji augšupvērstajai tendencei, kas bija vērojama no 2004. gada 1. ceturkšņa beigām līdz jūnija sākumam (sk. 17. att.). Šo kritumu nosaka gan ar inflāciju indeksēto valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmju būtisks samazinājums, gan 10 gadu līdzsvara inflācija (tā noteikta kā peļņas likmju starpība starp salīdzināmām nominālajām obligācijām un ar inflāciju indeksētajām valdības obligācijām). Obligāciju nominālās peļņas likmes kritās pēc tam, kad publiskotie dati par ASV ekonomisko aktivitāti un inflāciju, īpaši nodarbinātības dati, izrādījās zemāki, nekā cerēts. Arī šā gada visaugstākais naftas cenu kāpums varēja būt par iemeslu tirgus dalībnieku uzskatu maiņai par ASV

17. attēls. Valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes

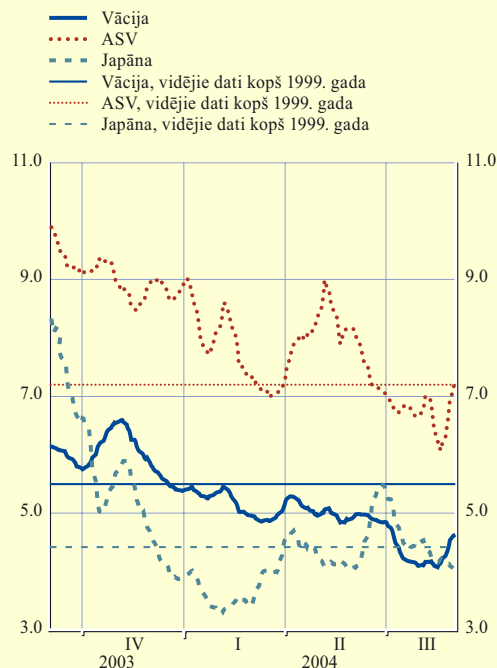
(gadā, %; dienas dati)



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

18. attēls. Implicētais obligāciju tirgus svārstīgums

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



Avots: Bloomberg.
Piezīme. Implicētā svārstīguma datu rindas atspoguļo tuvās implicētās svārstības attiecībā uz termiņam tuviem vispārējiem biržā tirgotajiem nākotnes līgumiem (near-contract generic future), kas pagarināti 20 dienas pirms to termiņa beigām, saskaņā ar Bloomberg definīciju. Tas nozīmē, ka 20 dienas pirms līgumu termiņa beigām tiek veiktas pārmaiņas izmantoto līgumu izvēlē, lai iegūtu implicēto svārstīgumu: no līguma, kas vistuvāk termiņam, uz nākamo līgumu.

tautsaimniecības perspektīvām. Savukārt šīs norises izraisīja lejupvērstu pagriezienu tirgus gaidās attiecībā uz ASV īstermiņa procentu likmju turpmāko attīstību.

Pavisam nesen, no 2004. gada jūlija beigām līdz 1. septembrim, 10 gadu obligāciju nominālās peļņas likmes turpināja kristies, sarūkot aptuveni par 35 bāzes punktiem (līdz aptuveni 4.2% 1. septembrī). Minētajā periodā 10 gadu obligāciju reālās peļņas likmes samazinājās par 25 bāzes punktiem (līdz 1.4%). Tas izraisīja 10 gadu līdzsvara inflācijas sarukumu par 10 bāzes punktiem (līdz 2.4% 1. septembrī).

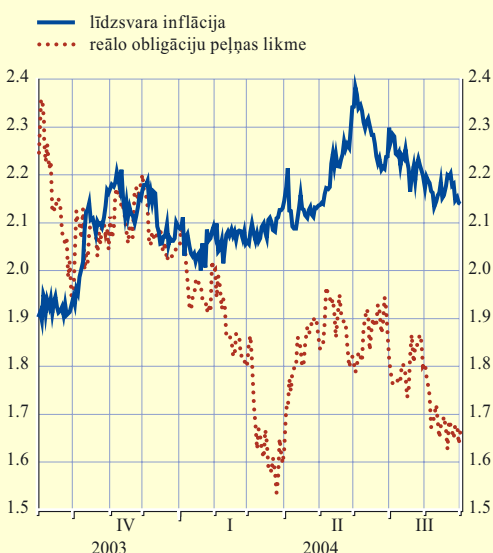
Tirgus dalībnieku nedrošība par ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju turpmāko attīstību ASV, ko nosaka pēc 10 gadu ASV valdības biržā tirgto nākotnes līgumu implicētā svārstīguma 10 dienu mainīgā vidējā rādītāja, pēdējo 3 mēnešu laikā samazinājās un līdz 1. septembrim atradās aptuveni vidējā rādītāja kopš 1999. gada līmenī (sk. 18. att.). Tas norāda, ka obligāciju tirgus dalībnieki attiecībā uz obligāciju peļņas likmju nākotnes tendencēm ir kļuvuši mazāk nedroši nekā 2004. gada 2. ceturksnī.

JAPĀNA

Japānā valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes pēdējo 3 mēnešu laikā ievērojami svārstījās, galvenokārt saistībā ar ziņām par ekonomisko aktivitāti. Jūnijā obligāciju peļņas likmes balstījās uz makroekonomisko datu publiskojumiem, kurus tirgus dalībnieki interpretēja kā Japānas stabilas ekonomiskās izaugsmes apliecinājumu. Taču pavisam nesen, augustā, Japānas valdības obligāciju

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

(gadā; %, dienas dati)

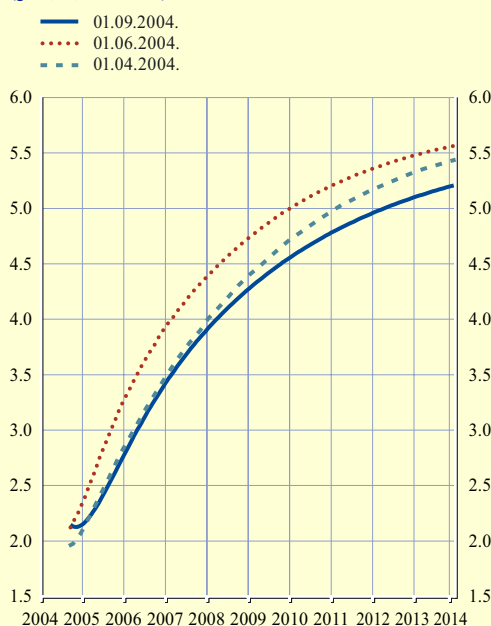


Avots: Reuters.

Piezīme. Obligāciju reālās peļņas likmes tiek iegūtas no Francijas valdības obligāciju tirgus cenām, kas tiek indeksētas ar eiro zonas SPCI (izņemot tabakas cenas) un kuru dzēšanas termiņš ir 2012. gads. Metode, kas izmantota līdzsvara inflācijas aprēķināšanai, aprakstīta 2002. gada februāra "Mēneša Biļetena" 16. lpp.

20. attēls. Eiro zonas biržā netirgto nākotnes līgumu noguldījumiem uz nakti implicētās procentu likmes

(gadā; %, dienas dati)



Avots: ECB aplēse.

Piezīme. Implicēta biržā netirgto nākotnes līgumu ienesīguma likne, kas veidojas no tirgū esošo procentu likmju termiņstrukturās, atspoguļo tirgus gaidas par īstermiņa procentu likmēm nākotnē. Metode, kas izmantota, lai aprēķinātu šīs implicētās ārpusbiržas nākotnes līgumu ienesīguma liknes, aprakstīta 1999. gada janvāra "Mēneša Biļetena" 26. lpp. Aplēse izmantotie dati iegūti no mijmaiņas darījumiem.

peļņas likmes atkal kritās pēc tam, kad tika publiskoti sliktāki 2004. gada 2. ceturkšņa IKP dati, nekā cerēts, un 1. septembrī tās atgriezās 1.5% līmenī, tāpat kā jūnija sākumā.

Tirgus dalībnieku nedrošība par turpmāko obligāciju peļņas likmju attīstību, ko nosaka pēc implicētā obligāciju tirgus svārstīguma, trijos pēdējos mēnešos ievērojami svārstījās. Pēc strauja kāpuma jūnijā implicētais obligāciju tirgus svārstīgums jūlijā saruka un augustā bija nedaudz zemāks nekā vidējais implicētais obligāciju tirgus svārstīgums kopš 1999. gada janvāra.

EIRO ZONA

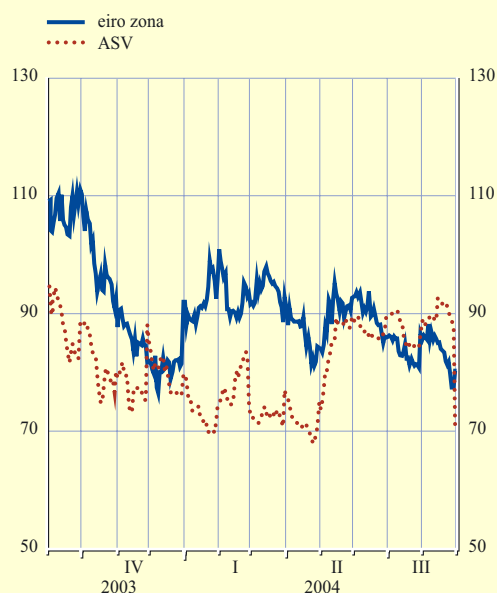
Pēdējo triju mēnešu laikā eiro zonas valstu valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju sarukuma tendence bija līdzīga ASV obligāciju peļņas likmju samazināšanās tendencei, bet kritums eiro zonas valstīs bija mazāks. Tā rezultātā starpība starp ASV un eiro zonas valstu valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmēm samazinājās un 1. septembrī bija aptuveni 5 bāzes punkti. Tāpat kā ASV, obligāciju nominālo peļņas likmju kritums kopš jūnija sākuma saistījās ar eiro zonas 10 gadu līdzsvara inflācijas samazināšanos līdz 2.1% 1. septembrī (sk. 19. att.). Pavisam nesen, no jūlija beigām, obligāciju reālās peļņas likmes, ko nosaka pēc indeksiem piesaistītajām valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmēm (indeksētas ar eiro zonas SPCI; izņemot tabakas cenas), samazinājās aptuveni par 15 bāzes punktiem (līdz 1.7% 1. septembrī). Tas atspoguļoja tirgus dalībnieku bažas par globālajām tautsaimniecības perspektīvām, īpaši saistībā ar augstajām naftas cenām.

Obligāciju nominālo peļņas likmju kritumu pēdējo triju mēnešu laikā atspoguļoja visu implicēto biržā netirgoto nākotnes līgumu līknes lejupslīde, kas vairāk izteikta tās ilgākā termiņā (sk. 20. att.). Vienlaikus eiro zonas valstu obligāciju tirgos valdošā nenoteiktība (to nosaka implicētais obligāciju tirgus svārstīgums) pēdējo triju mēnešu laikā samazinājās un 1. septembrī bija ievērojami zemāka par vidējo rādītāju kopš 1999. gada janvāra.

Eiro zonas uzņēmumu obligāciju tirgū kopš jūnija sākuma uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpība ir nedaudz samazinājusies, saglabājoties zemā līmenī (sk. 21. att.). Starpība starp uzņēmumu obligāciju, kuras emitējuši uzņēmumi ar reitingu BBB, ienesīguma likmēm un eiro zonas valstu salīdzināmu valdības obligāciju peļņas likmēm augustā samazinājās, sasniedzot aptuveni 80 bāzes punktus 1. septembrī. Uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības attīstības pēdējās tendences liecina: obligāciju tirgus dalībnieku vērtējumā tiek uzskatīts, ka uzņēmumu kredītrisks eiro zonas valstīs ir samērā zems.

21. attēls. Eiro zonas un ASV uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpība

(bāzes punktos; dienas dati; BBB reitings)



Avoti: Bloomberg un ECB aprēķini.

Piezīme. Uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpība tiek aprēķināta kā starpība starp uzņēmumu 7–10 gadu obligāciju un valdības 7–10 gadu obligāciju peļņas likmēm.

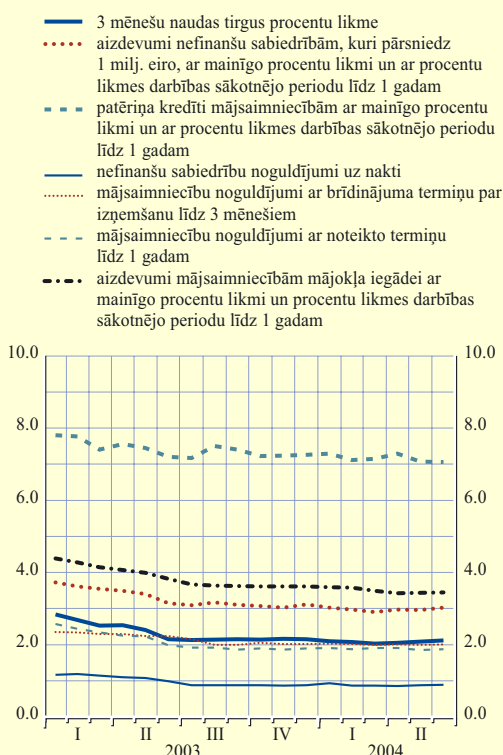
2.7. AIZDEVUMU UN NOGULDĪJUMU PROCENTU LIKMES

2004. gada 2. ceturksnī MFI jauno darījumu procentu likmju attīstības tendences bija dažādas, taču vairākums procentu likmju nedaudz saruka, turpinot iepriekšējos ceturkšņos vēroto samazinājuma tendenci.

2004. gada jūnijā lielākā daļa MFI īstermiņa procentu likmju jaunajiem darījumiem galvenokārt saglabājās nemainīgas (sk. 22. att. un 6. tabulu), bet 2. ceturksnī nedaudz saruka, tādējādi saglabājot līdzīgu tendenci kā naudas tirgus procentu likmju svārstībām. Ilgāka laika vērtējumā MFI īstermiņa procentu likmes no 2003. gada maija (pēdējais pārskata periods pirms ECB galveno procentu likmju samazināšanas 2003. gada jūnijā) līdz 2004. gada jūnijam nedaudz samazinājās atbilstoši naudas tirgus procentu likmju attīstības tendencei (piemēram, 3 mēnešu naudas tirgus procentu likme šajā pašā periodā saruka aptuveni par 30 bāzes punktiem). Kopumā šajā periodā mājāsaimniecību īstermiņa noguldījumu procentu likmes samazinājās par 25–35 bāzes punktiem, savukārt nefinanšu sabiedrību īstermiņa termiņnoguldījumu (t.i., ar noteikto termiņu līdz 1 gadam) procentu likme kritās par 45 bāzes punktiem. Šajā periodā procentu likme nefinanšu sabiedrību noguldījumiem uz

22. attēls. MFI īstermiņa procentu likmes un īstermiņa tirgus procentu likme

(gadā; %, pēc svāriem koriģētās jauno darījumu procentu likmes ¹⁾)

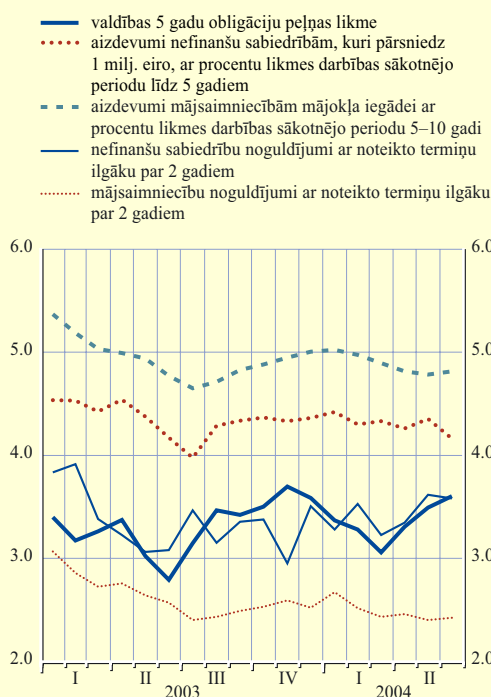


Avots: ECB.

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

23. attēls. MFI ilgtermiņa procentu likmes un ilgtermiņa tirgus procentu likme

(gadā; %, pēc svāriem koriģētās jauno darījumu procentu likmes ¹⁾)



Avots: ECB.

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

6. tabula. MFI jauno darījumu procentu likmes ¹⁾

(gadā, %; bāzes punktos)							Pārmaiņas līdz 2004. gada jūnijam, bāzes punktos		
	2004 Janv.	2004 Febr.	2004 Marts	2004 Apr.	2004 Maijs	2004 Jūn.	2003 Janv.	2003 Maijs	2004 Maijs
MFI piesaistīto noguldījumu procentu likmes									
Mājsaimniecību noguldījumi									
ar noteikto termiņu līdz 1 gadam	1.91	1.88	1.91	1.91	1.86	1.88	-70	-35	2
ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem	2.68	2.52	2.44	2.46	2.40	2.43	-64	-21	2
ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem	2.03	2.02	2.00	2.01	2.00	2.00	-34	-23	1
ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ilgāku par 3 mēnešiem	2.65	2.63	2.59	2.57	2.55	2.54	-73	-56	-1
Nefinanšu sabiedrību noguldījumi uz nakti	0.93	0.87	0.86	0.85	0.87	0.88	-28	-19	1
Nefinanšu sabiedrību noguldījumi									
ar noteikto termiņu līdz 1 gadam	1.99	1.98	1.96	1.97	1.96	1.99	-73	-45	2
ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem	3.28	3.53	3.23	3.35	3.62	3.58	-25	52	-4
MFI izsniegto kredītu procentu likmes									
Patēriņa kredīti mājsaimniecībām									
ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	7.29	7.12	7.15	7.29	7.07	7.06	-74	-38	0
Aizdevumi mājsaimniecībām mājokļa iegādei									
ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	3.59	3.58	3.49	3.42	3.43	3.45	-93	-53	2
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu 5–10 gadi	5.02	4.97	4.89	4.82	4.78	4.81	-56	-12	3
Banku norēķinu konta debeta atlikumi nefinanšu sabiedrībām	5.65	5.63	5.56	5.52	5.46	5.44	-76	-37	-2
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām līdz 1 milj. eiro									
ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	4.07	4.04	3.98	3.94	3.96	3.96	-93	-52	-1
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.80	4.79	4.80	4.70	4.63	4.72	-45	-23	9
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām, kuri pārsniedz 1 milj. eiro									
ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	3.02	2.97	2.90	2.97	2.96	3.03	-69	-37	7
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.42	4.30	4.33	4.26	4.36	4.16	-37	-21	-19
Papildposteņi									
3 mēnešu naudas tirgus procentu likme	2.09	2.07	2.03	2.05	2.09	2.11	-72	-30	2
Valdības 2 gadu obligāciju peļņas likme	2.41	2.38	2.16	2.39	2.55	2.74	10	43	19
Valdības 5 gadu obligāciju peļņas likme	3.37	3.28	3.06	3.31	3.50	3.60	20	58	10

Avots: ECB.

Piezīme. Sk. arī 3.1. tabulu "Mēneša Biļetena" sadaļā "Eiro zonas valstu statistika".

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

nakti saruka mazāk nekā par 20 bāzes punktiem, kas atbilst šāda veida noguldījumu tradicionāli lēnākam pielāgošanās tempam tirgus procentu likmēm.

No 2003. gada maija līdz 2004. gada jūnijam īstermiņa aizdevumu procentu likmes kopumā samazinājās aptuveni par 40–50 bāzes punktiem, un tas nozīmē, ka šajā periodā MFI īstermiņa aizdevumu procentu likmju un salīdzināmo tirgus procentu likmju starpība nedaudz saruka. Jāatzīmē, ka šajā periodā procentu likmes gan aizdevumiem mājsaimniecībām mājokļa iegādei (ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam), gan nelieliem aizdevumiem nefinanšu sabiedrībām (līdz 1 milj. eiro, ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam) kritās vairāk nekā par 50 bāzes punktiem.

Lielākā daļa MFI ilgtermiņa procentu likmju 2004. gada jūnijā nedaudz pieauga, savukārt 2004. gada 2. ceturksnī kopumā samazinājās (sk. 23. att.). Īpaši (par 10–20 bāzes punktiem) saruka ilgtermiņa procentu likmes aizdevumiem nefinanšu sabiedrībām un aizdevumiem mājsaimniecībām mājokļa iegādei 2. ceturksnī – laika posmā, kad palielinājās tirgus procentu likmes. Šo MFI ilgtermiņa procentu likmju tradicionāli lēnā pielāgošanās tempa rezultātā samazinājās starpība ar salīdzināma termiņa tirgus procentu likmēm. Mazāka starpība zināmā mērā varētu būt saistīta ar aizdevuma ņēmēju kredītu kvalitātes uzlabošanos pēdējo mēnešu laikā. Šajā pašā periodā procentu likme nefinanšu sabiedrību noguldījumiem ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem paaugstinājās par 35 bāzes punktiem, un tas vairāk atbilda tirgus procentu likmju attīstības tendencēm.

Ilgākā laika periodā – no 2003. gada janvāra līdz 2004. gada jūnijam – MFI ilgtermiņa procentu likmes kopumā ievērojami samazinājās atšķirībā no salīdzināma termiņa tirgus procentu likmēm, kā tas atspoguļojas eiro zonas 5 gadu obligāciju peļņas likmē, kas paaugstinājās aptuveni par 20 bāzes punktiem. Ilgtermiņa procentu likmes mājsaimniecību noguldījumiem šajā periodā samazinājās aptuveni par 65–75 bāzes punktiem, savukārt ilgtermiņa procentu likme nefinanšu sabiedrību noguldījumiem saruka aptuveni par 25 bāzes punktiem. Šīs norises acīmredzot atspoguļo MFI ilgtermiņa noguldījumu procentu likmju raksturīgo tendenci atpalikt no svārstībām tirgus procentu likmēs, kas saruka pirms 2003. gada janvāra. Kas attiecas uz aizdevumu ilgtermiņa procentu likmēm, no 2003. gada janvāra līdz 2004. gada jūnijam procentu likme aizdevumiem mājsaimniecībām mājokļa iegādei (ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu 5–10 gadi) samazinājās gandrīz par 60 bāzes punktiem, savukārt ilgtermiņa procentu likmes aizdevumiem nefinanšu sabiedrībām (ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem) saruka par 45 bāzes punktiem. Lai gan šīs tendences varētu zināmā mērā atspoguļot lēno tirgus procentu likmju ietekmi uz MFI procentu likmēm, tās daļēji varētu arī atspoguļot banku aizdevuma ņēmēju kredītriska novērtējuma uzlabošanos, par ko liecina MFI ilgtermiņa aizdevumu procentu likmju un valdības 5 gadu obligāciju peļņas likmes starpības samazināšanās. (Sk. arī ielikumus *The results of the July 2004 bank lending for the euro area* un *Analysing MFI interest rates at the euro area level* 2004. gada augusta "Mēneša Biļetenā".)

2.8. AKCIJU TIRGUS

Akciju cenas nozīmīgākajās valstīs kopš jūnija beigām samazinājušās pēc pieauguma divos iepriekšējos mēnešos. Augsto naftas cenu dēļ investoru bažas par peļņas perspektīvām un ekonomisko aktivitāti izraisīja pazeminošu spiedienu uz akciju cenām. Savukārt ilgtermiņa procentu likmju kritums tās ietekmēja pretējā virzienā. Implīcētais akciju tirgus svārstīgums – rādītājs, kas atspoguļo tirgus dalībnieku nedrošību par akciju cenu tendencēm nākotnē, – ASV un eiro zonas valstīs pēc lejupslīdes jūnijā palielinājās jūlijā un augustā, tomēr saglabājoties samērā zemā līmenī.

ASV

No 2004. gada jūnija beigām līdz 1. septembrim akciju cenas ASV samazinājās (sk. 24. att.). No vienas puses, vājāku makroekonomisko datu publiskojumi, nekā cerēja tirgus dalībnieki, īpaši par darbaspēka tirgu, kā arī vairāki brīdinājumi par uzņēmumu peļņu attiecībā uz nākamajiem ceturkšņiem izraisīja samazinošu spiedienu uz ASV akciju cenām. Arī uzskats par augsto naftas cenu ietekmi uz tautsaimniecības izaugsmi nākotnē atstāja lejupvērstu iespaidu uz akciju cenām. No otras puses, ASV ilgtermiņa procentu likmju samazināšanās, kam ir galvenā nozīme, nosakot diskonta faktoru nākotnes peļņai, kā arī reālās peļņas kāpums, kas bija lielāks, nekā tirgus dalībnieki cerēja, 2. ceturksnī radīja pretēju, paaugstinošu spiedienu uz akciju cenām. Saskaņā ar *Thomson Financial* tirgus dalībnieki cer, ka ASV uzņēmumu peļņa šogad vēl pieaugs aptuveni par 15% un samazināsies līdz 7.5% 2005. gada 1. ceturksnī. Pavisam nesen, augusta pirmajās nedēļās, gan

strukturētais *S&P 500* indekss, gan tehnoloģiju dominētais *Nasdaq Composite* indekss saruka, taču augusta pēdējā nedēļā sasniedza iepriekšējo pozīciju un mēneša beigās bija tādā līmenī, kāds pēdējo reizi bija novērots jūlija beigās. Šā līmeņa atjaunošanās notika pēc neliela naftas cenu samazinājuma.

Akciju tirgus nedrošība, ko nosaka pēc implicētā svārstīguma, kas noteikts pēc *Standard & Poor's 500* indeksa iespēju līgumiem, pieauga laikā no jūnija beigām līdz 1. septembrim. Akciju tirgus svārstīgums bija ievērojami zemākā līmenī nekā tā vidējais rādītājs kopš 1999. gada (sk. 25. att.).

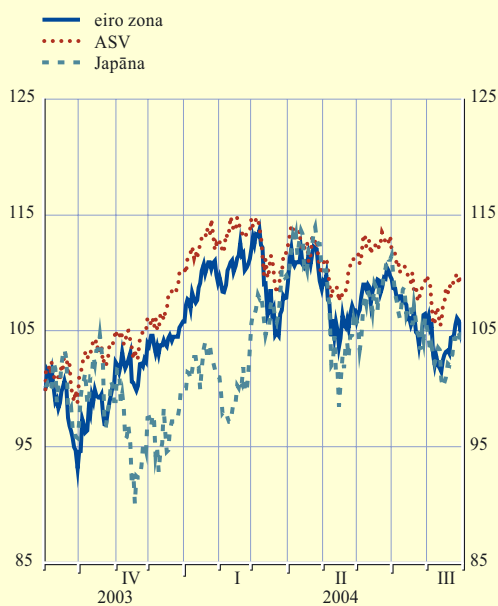
JAPĀNA

Japānā no jūnija beigām līdz 1. septembrim akciju cenas pazeminājās. Jūnijā akciju cenas būtiski paaugstinājās sakarā ar makroekonomisko datu publiskojumiem, kurus tirgus dalībnieki uztvēra pozitīvi. Sekojošais cenu kritums, šķiet, bija saistīts ar pārmaiņām tirgus dalībnieku uzskatos par tautsaimniecības perspektīvām. Patiesībā pazeminošo ietekmi uz akciju cenām izraisīja vājāki 2. ceturkšņa IKP dati, nekā cerēts, kā arī vispārējs faktors – tirgus dalībnieku lielākas bažas par uzņēmējdarbības perspektīvām, īpaši saistībā ar Japānas eksporta sektora darbības rezultātiem, kas, iespējams, tika saistīti ar vispārējā naftas cenu pieauguma negatīvo ietekmi. Pēdējā laikā, no jūlija beigām līdz 1. septembrim, *Nikkei 225* indekss samazinājās par 2%.

Vienlaikus ar akciju cenu kritumu laikā no jūlija vidus līdz augusta vidum paaugstinājās implicētais svārstīgums, kas iegūts no *Nikkei 225* indeksa iespēju līgumiem un ir Japānas akciju tirgus

24. attēls. Akciju cenu indeksi

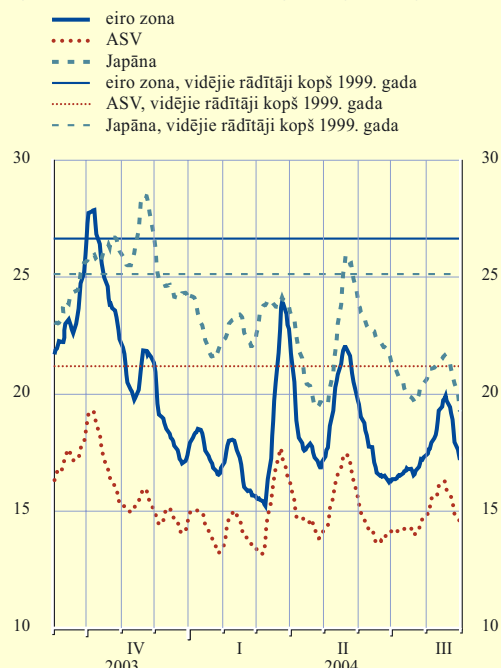
(indekss: 01.09.2003. = 100)



Avots: Reuters.
Piezīme. Dow Jones EURO STOXX broad indekss eiro zonai, Standard & Poor's 500 ASV un Nikkei 225 Japānai.

25. attēls. Implicētais akciju tirgus svārstīgums

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



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

nenoteiktības rādītājs. Pēc tam implicētais svārstīgums saruka un saglabājās ievērojami zemākā līmenī nekā tā vidējais rādītājs kopš 1999. gada.

EIRO ZONA

No jūnija beigām līdz 1. septembrim eiro zonā bija vērojams akciju cenu kritums. Akciju tirgus investori bija īpaši norūpējušies par augsto naftas cenu iespējamo negatīvo ietekmi uz tautsaimniecības attīstību (sk. 4. ielikumu). Samazinājās arī vairāku uzņēmumu peļņas gaidas attiecībā uz turpmākajiem ceturkšņiem. Uzņēmumu peļņas prognožu pasliktināšanos, īpaši tehnoloģiju sektorā, daļēji izraisīja ASV tehnoloģiju uzņēmumu peļņas prognožu pazemināšanās tirgū. Taču vienlaikus ilgtermiņa procentu likmju sarukumam bija pozitīva ietekme uz akciju cenām. Pēdējā laikā, no jūlija beigām līdz 1. septembrim, *Dow Jones EURO STOXX* indeksā ietvertās akciju cenas samazinājās par 1%. Kritumu daļēji var izskaidrot ar nelielu akciju tirgus nenoteiktības pieaugumu, kā to liecina implicētā akciju tirgus svārstīguma 10 dienu mainīgais vidējais rādītājs, kas iegūts no *Dow Jones EURO STOXX 50* indeksa iespēju līgumiem no jūlija beigām līdz 1. septembrim. Akciju tirgus svārstīgums tomēr saglabājās ievērojami zemākā līmenī nekā tā vēsturiskais vidējais rādītājs kopš 1999. gada (sk. 25. att.).

Kas attiecas uz nesenām norisēm sektoru dalījumā eiro zonā, akciju cenas samazinājās lielākajā daļā no 10 *Dow Jones EURO STOXX* indeksa tautsaimniecības sektoriem laika periodā no jūnija beigām līdz 1. septembrim (sk. 7. tabulu). Enerģētikas sektora akcijām bija ievērojami labāki rezultāti

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

(cenu pārmaiņas perioda beigu cenās, %; vēsturiskais svārstīgums, gadā, %)

	Pamat- izejvielas	Patēriņa preču cikliskais sektors	Patēriņa preču ne- cikliskais sektors	Ener- ģētika	Finanšu sektors	Veselības aprūpe	Rūpniecība	Tehnolo- ģijas	Tele- komuni- kācijas	Komu- nālie pakal- pojumi	EURO STOXX
Sektora īpatsvars tirgus kapitalizācijā (perioda beigu dati)	5.2	11.9	7.3	12.1	29.7	2.6	9.3	5.7	8.8	7.3	100.0
Cenu pārmaiņas (perioda beigu dati)											
2003 II	18.0	21.1	7.6	10.3	25.4	15.3	15.6	19.0	17.7	16.8	18.2
2003 III	4.4	4.4	5.1	-2.9	0.5	-2.1	6.2	5.9	-3.1	-3.6	1.1
2003 IV	15.5	13.7	2.1	12.0	16.8	13.2	13.6	12.6	13.1	15.1	13.5
2004 I	-4.7	0.6	2.7	0.4	-0.9	11.6	1.3	10.1	4.0	7.2	1.9
2004 II	6.7	4.6	3.4	5.2	1.5	4.2	2.5	-13.6	-0.6	5.1	1.7
Jūlijs	-0.4	-3.7	-4.8	1.5	-3.5	-0.2	-1.6	-13.4	-2.4	-0.9	-3.0
Augusts	-1.7	-3.6	-3.6	-0.8	0.2	2.5	-0.9	-6.2	-1.2	-0.6	-1.4
No jūnija beigām līdz 01.09.2004.	-1.4	-6.6	-7.0	1.5	-2.6	2.5	-1.7	-18.0	-3.7	-0.8	-3.6
Svārstīgums (perioda vidējie rādītāji)											
2003 II	24.8	28.0	19.8	22.8	26.8	25.4	18.0	35.3	21.5	20.8	23.0
2003 III	23.3	19.9	12.1	18.3	18.6	17.8	15.1	33.4	14.7	13.5	16.6
2003 IV	17.5	17.5	11.6	13.9	14.5	17.2	12.8	23.9	13.2	11.2	14.0
2004 I	15.2	18.4	12.5	16.6	15.6	16.4	15.3	26.9	18.3	14.3	14.3
2004 II	16.1	16.8	11.0	14.5	15.6	15.8	15.8	30.3	15.0	13.4	14.1
Jūlijs	13.5	13.4	10.6	12.7	12.3	14.1	12.2	28.7	11.7	9.0	11.4
Augusts	15.0	17.2	12.6	14.6	12.2	13.6	13.6	25.8	14.0	9.0	12.9
No jūnija beigām līdz 01.09.2004.	14.1	15.1	11.3	13.4	12.0	13.7	12.6	27.0	12.7	8.8	11.9

Avoti: STOXX un ECB aprēķini.

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

salīdzinājumā ar kopējo tirgus indeksu šajā periodā, savukārt tehnoloģiju sektora akciju rādītāji bija vissliktākie. Šie relatīvie rezultāti atbilst iepriekšējai pieredzei augstu naftas cenu periodu laikā, kā sīkāk aprakstīts 4. ielikumā. Visu tautsaimniecības sektoru (izņemot patēriņa un enerģētikas) svārstības jūlijā un augustā bija zemākā līmenī nekā to vidējais rādītājs 2004. gada 2. ceturksnī.

4. ielikums

KĀ AKCIJU TIRGI REAĢĒ UZ NAFTAS CENU PĀRMAIŅĀM?

Šajā ielikumā analizēta naftas cenu pārmaiņu ietekme uz eiro zonas akciju tirgiem. Naftas cenu kāpums parasti mazina gaidāmo tautsaimniecības izaugsmes tempu un kāpina inflācijas gaidas īsākā termiņā. Savukārt, ja mazinās ekonomiskās izaugsmes perspektīvas, sarūk uzņēmumu gaidāmā peļņa, un tāpēc sarūk akciju cenas. Turklāt ar naftas cenu celšanos saistītais ražošanas cenu kāpums parasti mazina uzņēmumu peļņu. Bez tam periodos, kad naftas cenas ir augstas, parasti palielinās investoru nedrošība par uzņēmumu peļņas perspektīvām, kas savukārt var izraisīt kapitāla vērtspapīra riska prēmiju kāpumu, vēl vairāk pazeminot akciju cenas. Parasti šādu faktoru kombinēšanās kompensē reālo ilgtermiņa ienesīguma likmju samazināšanās pozitīvo ietekmi uz akciju cenām, kura bieži vien novērojama, ceļoties naftas cenām.

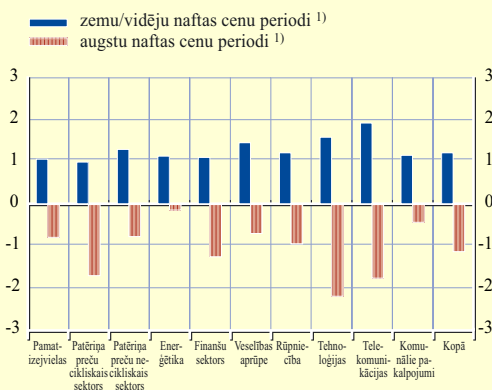
Tālāk aplūkota naftas cenu ietekme, salīdzinot strukturētā *Dow Jones EURO STOXX* indeksa un to veidojošo sektoru vidējo akciju ienākumu periodos, kuros naftas cenas atradās zemā/vidējā diapazonā vai augstā diapazonā. Augstais diapazons tiek definēts kā augšupvērstas novirze vairāk nekā par 10% no vidējās faktiskās naftas cenas 1987.–2004. gadā. A attēlā atspoguļots šo indeksu veidojošo 10 tautsaimniecības sektoru un indeksa kopumā vidējais mēneša akciju ienākums dažādos naftas cenu režīmos.

Attēlā redzamas vairākas iezīmes. Pirmkārt, eiro zonas kopējām akciju cenām ir negatīva tendence attiecībā uz naftas cenu līmeni aplūkojamā periodā, kurš sākas 1987. gadā. Kopumā *Dow Jones EURO STOXX* indekss zema un vidēja naftas cenu līmeņa periodos vidēji pieauga aptuveni par 1% mēnesī, bet laikā, kad naftas cenas bija augstas, tas kritās. Otrkārt, tendences ir ļoti atšķirīgas sektoru dalījumā. Kopumā šķiet, ka augstas naftas cenas (salīdzinājumā ar kopējo indeksu) mazāk ietekmēja enerģētikas un komunālo pakalpojumu sektoru, bet preču, kuru ražošanu ietekmē ekonomiskais cikls, tehnoloģiju un telekomunikāciju sektors šādos apstākļos darbojās vissliktāk.

Kopējās tirgus un sektoru akciju cenu attīstības tendences augstu un zemu reālo naftas cenu periodos kopumā atbilst priekšstatam, ka naftas cenu kāpums negatīvi ietekmē akciju cenas,

Dow Jones EURO STOXX indeksa un to veidojošo tautsaimniecības sektoru mēneša vidējais ienākums

(%; 1987. gada janvāris–2004. gada jūlijs)



Avots: Thomson Financial Datastream un STOXX.

1) Augstas naftas cenas ir augšupvērstas novirzes no vidējās reālās naftas cenas (*Brent* deflēta ar eiro zonas patēriņa cenu indeksu) no 1987. gada līdz 2004. gada jūlijam vairāk nekā par 10%. Zemas/vidējas naftas cenas ir naftas cenas zem šā sliekšņa.

iespaidojot uzņēmumu peļņas perspektīvas. Šajā ziņā to preču sektora, kuru ražošanu ietekmē ekonomiskais cikls, relatīvi vājā darbība, kas tiek uzskatīta par sliktāku nekā norma, iespējams, saistīta ar investoru bažām par to, ka augstas naftas cenas varētu īpaši smagi ietekmēt šā sektora peļņu, jo tajā pastāv visciešākā saikne ar uzņēmējdarbības ciklu.

Tomēr dažus sektorus augstākas naftas cenas var skart mazāk vai tām pat var būt labvēlīga ietekme. Atspoguļojot šo iespēju, enerģētikas sektora mazāk negatīvo ienākumu (t.i., salīdzinājumā ar kopējo indeksu) var skaidrot ar faktu, ka tā ienākumi ir pozitīvi saistīti ar akciju cenu attīstības tendencēm. Arī komunālo pakalpojumu sektors relatīvi augstu naftas cenu apstākļos darbojas samērā labi. Tas varētu būt saistīts ar pārmaiņām pieprasījumā pēc alternatīviem enerģijas avotiem (piemēram, dabasgāzes) šajos periodos.¹

¹ Jāatzīmē, ka arī citiem faktoriem var būt bijusi ietekme uz akciju cenām. Piemēram, iespējams, ka tehnoloģiju sektora vājā darbība augstu naftas cenu periodos vairāk bijusi saistīta ar akciju tirgus "burbuļa" plīšanu laikā no 2000. gada sākuma līdz 2003. gadam.

3. CENAS UN IZMAKSAS

Jūlijā eiro zonā neapstrādātās pārtikas un neenerģijas preču cenu attīstības tendenču rezultātā mazliet samazinājās SPCI inflācija (līdz 2.3%). Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi tiek prognozēts, ka augustā inflācija paliks nemainīga. Paredzams, ka ražošanas procesa sākumposmā saglabāsies augšupvērstis spiediens uz ražotāju cenām sakarā ar augstākām preču cenām. Jaunākā informācija par darbaspēka izmaksu tendencēm apstiprina viedokli, ka eiro zonā 2004. gada pirmajā pusē saglabājās mērens darba samaksas gada pieaugums. Savukārt nesena naftas cenu kāpums varētu īstermiņā radīt turpmāku augšupvērstu spiedienu uz SPCI inflāciju; tāpēc maz ticams, ka gada inflācijas līmenis gada nogalē atkal būs zemāks par 2%. Tālākā skatījumā paredzams, ka saglabāsies mērens darba samaksas pieaugums, un tāpēc vispārējās prognozes ir labvēlīgas cenu stabilitātei. Tomēr šāda prognozei ir arī pieauguma riski, kas izriet no turpmāka augšupvērstā spiediena uz naftas cenām un, iespējams, no netiešo nodokļu un administratīvi regulējamo cenu jauna kāpuma.

3.1. PATĒRĪŅA CENAS

2004. GADA AUGUSTA ĀTRĀ APLĒSE

Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi augustā eiro zonā inflācija palika nemainīga (2.3%; sk. 8. tabulu). Lai gan pagaidām nav pieejams sīkāks dalījums, paredzams, ka enerģijas cenu gada pārmaiņu tempa pieaugumu kompensēs neapstrādātās pārtikas preču cenu gada pārmaiņu tempa samazinājums. Tomēr, ievērojot informācijas provizorisko raksturu, aplēsei piemīt parastā nenoteiktība.

SPCI INFLĀCIJA 2004. GADA JŪLIJĀ

Jūlijā inflācija eiro zonā samazinājās līdz 2.3% (jūnijā – 2.4%) galvenokārt sakarā ar neapstrādātās pārtikas un neenerģijas preču cenu attīstības tendencēm. Rezultātā inflācija bija par 0.1 procentu punktu zemāka, nekā prognozēts 30. jūlijā publicētajā Eurostat ātrajā aplēsē.

Aplūkojot SPCI svārstīgākos komponentus, enerģijas cenu gada pārmaiņu temps saglabājās stabils (5.9%), jo labvēlīgais bāzes efekts jūlijā kompensēja naftas cenu eiro izteiksmē kāpuma pieaugošo ietekmi uz enerģijas cenām. Šajā laikā neapstrādātās pārtikas cenu gada pārmaiņu temps samazinājās līdz 0.7% (jūnijā – 1.2%), galvenokārt atspoguļojot augļu un dārzeņu cenu gada pārmaiņu tempa kritumu.

8. tabula. Cenu attīstības tendences

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

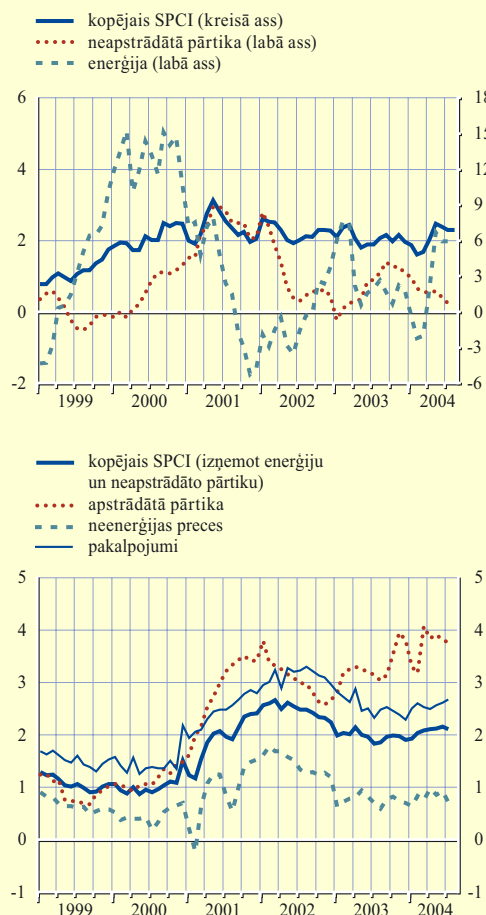
	2002	2003	2004 Marts	2004 Apr.	2004 Maijs	2004 Jūn.	2004 Jūl.	2004 Aug.
SPCI un tā komponenti								
Kopējais indekss ¹⁾	2.3	2.1	1.7	2.0	2.5	2.4	2.3	2.3
Enerģija	-0.6	3.0	-2.0	2.0	6.7	5.9	5.9	.
Neapstrādātā pārtika	3.1	2.1	1.7	1.6	1.7	1.2	0.7	.
Apstrādātā pārtika	3.1	3.3	4.1	3.9	3.9	3.8	3.8	.
Neenerģijas preces	1.5	0.8	0.7	1.0	0.9	0.9	0.7	.
Pakalpojumi	3.1	2.5	2.5	2.5	2.6	2.6	2.7	.
Citi cenu rādītāji								
Rūpniecības ražotāju cenas	-0.1	1.4	0.4	1.4	2.4	2.4	.	.
Naftas cenas (eiro par barelu)	26.5	25.1	26.7	27.6	30.9	29.3	30.7	34.1
Neenerģijas preču cenas	-0.9	-4.5	17.2	19.7	21.1	21.9	18.0	10.9

Avoti: Eurostat, Thomson Financial Datastream un HSEI.

1) SPCI inflācija 2004. gada augustā atbilst Eurostat ātrajai aplēsei.

26. attēls. SPCI inflācijas dalījums: galvenie apakškomponenti

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



Avots: Eurostat.

SPCI (izņemot enerģiju un neapstrādāto pārtiku) gada pārmaiņu temps nedaudz palēninājās no 2.2% jūnijā līdz 2.1% jūlijā. Samazinājumu izraisīja neenerģijas preču cenu gada pārmaiņu tempa kritums par 0.2 procentu punktiem (līdz 0.7% jūlijā), ko galvenokārt veicināja apģērba un apavu cenu samazinājums izpārdošanās, jo šogad salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu tas bija lielāks. Turklāt joprojām saruka vieglo automobiļu cenu gada pārmaiņu temps, ko daļēji noteica iepriekšējā gada bāzes efekts, bet, iespējams, arī eiro kursa pieaugums pēdējā gadā, kas summējās ar vāju pieprasījumu eiro zonā. Sākot ar 2002. gada vidu, patiešām samazinās šā komponenta ietekme uz kopējo SPCI inflāciju. Jūlijā apstrādātās pārtikas cenu gada pārmaiņu temps palika nemainīgs (3.8%). Pakalpojumu cenu inflācija mazliet pieauga no 2.6% jūnijā līdz 2.7% jūlijā galvenokārt sakarā ar īres maksas, medicīnas pakalpojumu un komplekso tūrisma braucienu cenu gada kāpumu. Komplekso tūrisma braucienu cenu gada pārmaiņu tempa pieaugumu noteica bāzes efekts sakarā ar zemākām nekā parasti cenu pārmaiņām iepriekšējā gadā, medicīnas pakalpojumu cenu gada pārmaiņu tempa kāpums ir saistīts ar veselības aprūpes sistēmas reformu Vācijā. Lai gan īres maksas gada pārmaiņu temps bija relatīvi lēns, SPCI neiekļautās mājokļu cenas joprojām strauji pieauga (sk. 5. ielikumu). Pamatā SPCI neenerģijas apakškomponenti vēl nesniedz neapšaubāmu liecību par iepriekšējā naftas cenu pieauguma netiešo ietekmi.

3.2. RŪPNIECĪBAS RAŽOTĀJU CENAS

Saskaņā ar iepriekšējā "Mēneša Biļetenā" sniegto informāciju rūpniecības ražotāju cenu, izņemot būvniecību, indeksa gada pārmaiņu temps palika nemainīgs (jūnijā – 2.4%; sk. 27. attēlu). Enerģijas komponenta gada pārmaiņu tempa palēninājumu, kas saistīts ar bāzes efektu un naftas cenu eiro izteiksmē samazinājumu no maija līdz jūnijam, kompensēja starppatēriņa preču ražotāju cenu gada pārmaiņu tempa turpmākais kāpums saistībā ar iepriekšējā naftas un nenaftas preču cenu pieauguma novēloto ietekmi.

Jūlijā valstu sniegtā informācija liecina par ražotāju cenu gada pārmaiņu tempa pieaugumu galvenokārt enerģijas un starppatēriņa preču cenu kāpuma dēļ. Eiro zonas ražošanas izmaksu indekss augustā norāda arī uz tālāku augšupvērstu spiedienu uz ražotāju cenām sakarā ar preču cenu kāpumu. Lai gan šis indekss jūlijā samazinājās no 70.2 līdz 66.6, tas būtiski pārsniedza 50, tādējādi norādot, ka aptaujas respondenti joprojām izjūt ievērojamu spiedienu uz izejvielu izmaksām apstrādes rūpniecības sektorā.

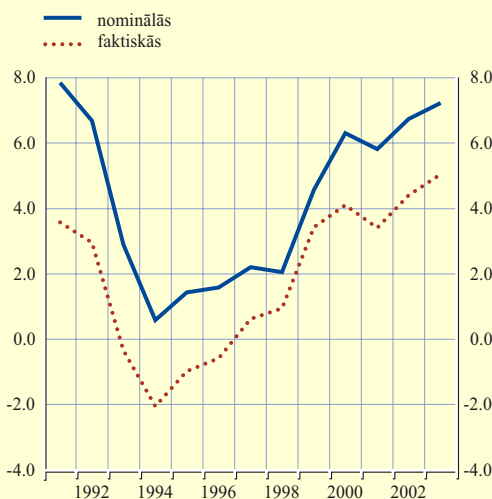
JAUNĀKĀS MĀJOKĻU CENU TENDENCES EIRO ZONĀ UN EIRO ZONAS VALSTĪS

Mājokļu cenu attīstības tendences ir svarīgs faktors, kas jāņem vērā, novērtējot monetārās politikas pamatlēmumus, kuru mērķis ir cenu stabilitātes nodrošināšana vidējā termiņā. Lai gan mājokļu cenas nav iekļautas SPCI, tās var netieši ietekmēt dažus SPCI komponentus, īpaši īres maksas apakškomponentu.¹ Turklāt mājokļu cenas var ietekmēt mājokļu izdevumus, īpaši labklājību, un ieguldījumus mājokļos. Mājokļu cenu attīstības tendences var saistīt arī ar kredītu attīstību. Šajā ielikumā apskatītas mājokļu cenu attīstības tendences eiro zonā un eiro zonas valstīs.

Eiro zonā mājokļu cenu kāpuma tempi pašlaik ir tuvu augstākajam līmenim kopš 20. gs. 90. gadu sākuma. Prognozēts, ka eiro zonā 2003. gadā mājokļu cenas būs pieaugušas par 7.2% (sk. A attēlu). Šis ir jau ceturtais gads pēc kārtas, kad mājokļu cenas palielinās aptuveni par 6–7%. No

A attēls. Nominālās un faktiskās mājokļu cenas eiro zonas valstīs

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



Avots: ECB aprēķini, kas pamatojas uz nesaskaņotiem valstu datiem.

Piezīme. Faktiskās mājokļu cenas iegūtas, izmantojot SPCI kā deflatoru.

vidējās šo cenu pārmaiņas eiro zonā. Informācija par 2003. gadu liecina, ka Vācijā vērojams mājokļu cenu kritums, tās ievērojami samazinājās arī Portugālē. Nesena būtiska iezīme ir mājokļu cenu straujš kāpums Francijā 2003. gadā.

1999. gada līdz 2003. gadam mājokļu cenu kāpuma temps bija par 4–5 procentu punktiem lielāks nekā SPCI. Mājokļu cenu stabila un noteikta pieauguma periods seko relatīvi lēnāka cenu kāpuma periodam (mazāk nekā 3%) no 1993. gada līdz 1998. gadam. Tomēr sakarā ar valstu pamatdatu nevienmērīgumu eiro zonas kopējo rādītāju kvalitāte ir zema, un tie sniedz tikai vispārēju norādi par cenu attīstības tendencēm.²

Mājokļu cenu attīstības kopējās tendences neatklāj eiro zonas valstīs pastāvošās būtiskās atšķirības, kas atspoguļotas B attēlā.³ No 1999. gada līdz 2003. gadam Spānijā, Īrijā, Luksemburgā, Nīderlandē un Grieķijā bija būtisks mājokļu cenu kāpums, kas pārsniedza vidējo mājokļu cenu pieaugumu eiro zonā. Nesenas tendences šajās valstīs, kā rāda 2003. gada dati, ir mājokļu cenu kāpuma palēninājums Nīderlandē, Grieķijā un Īrijā. Turpretī Spānijā 2003. gadā mājokļu cenas turpināja pieaugt. Austrijā, Vācijā un Portugālē no 1999. gada līdz 2003. gadam mājokļu cenu pārmaiņas samazinājās un bija zemākas nekā

1 Līdz šim SPCI nav iekļauts izmaksu, kas rodas savā mājoklī dzīvojošam īpašniekam, komponents.

2 Detalizētu informāciju par datu ierobežojumiem sk. *Residential property price developments in the euro area* 2003. gada decembra "Mēneša Biļetenā".

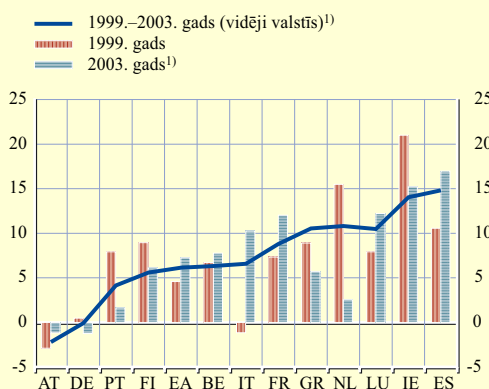
3 Pēdējā pieejamā informācija par Luksemburgu un Austriju attiecas uz 2002. gadu.

Pēdējie pieejamie 2004. gada ceturkšņu dati apstiprina mājokļu cenu lielu pieaugumu Spānijā un liecina par turpmāku tā paātrinājumu Francijā un Somijā. Ceturkšņu dati atspoguļo arī mājokļu cenu turpmāku samazinājumu Grieķijā un rāda, ka situācija Nīderlandē un Portugālē pamatā paliek nemainīga, t.i., salīdzinājumā ar eiro zonas vidējām cenām vērojams mājokļu cenu samazinājums.

Mājokļu cenu pieauguma ātrais temps dažās eiro zonas valstīs liek stingri sekot mājokļu tirgus attīstībai šajās valstīs, ņemot vērā tā potenciālo ietekmi uz šo valstu un eiro zonas tautsaimniecību kopumā.

B attēls. Mājokļu cenu pārmaiņas eiro zonā un eiro zonas valstīs

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



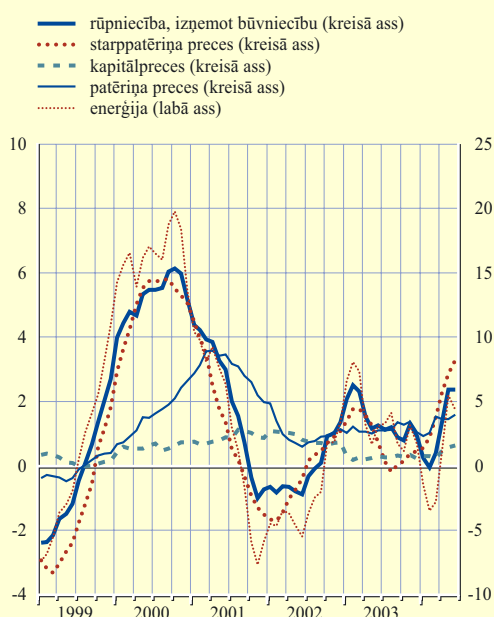
Avoti: Valstu dati un ECB aprēķini.

Piezīme: Ar EA apzīmēta eiro zona.

1) Dati par Austriju un Luksemburgu pieejami līdz 2002. gadam.

27. attēls. Rūpniecības ražotāju cenu dalījums

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



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

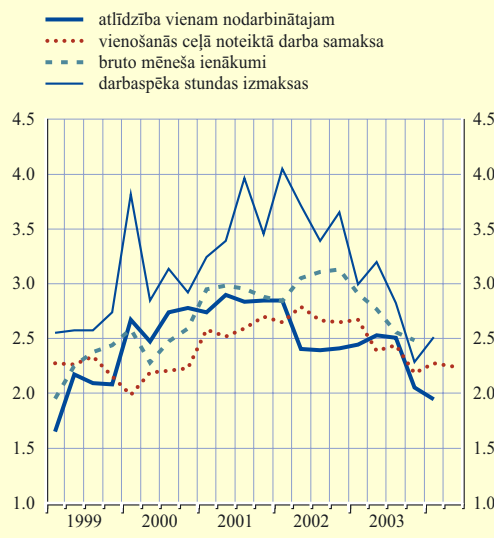
3.3. DARBASPĒKA IZMAKSU RĀDĪTĀJI

Pirmās norādes par darbaspēka izmaksu attīstības tendencēm eiro zonā 2004. gada 2. ceturksnī ir pieejamas saskaņā ar vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas rādītāju. Pamatā atbilstoši gaidām vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas gada pieauguma temps 2. ceturksnī nedaudz samazinājās (līdz 2.2%; 1. ceturksnī – 2.3%; sk. 28. attēlu). Nelielais kritums atspoguļo līdzsvarojosu ietekmi dažādās eiro zonas valstīs. Pēc 2002. gada vidējā pieauguma tempa (2.7%) vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas kāpums saglabājies pamatā nemainīgs, sākot ar 2003. gada 2. ceturksni (2.2–2.4%). Pēdējie dati apstiprina viedokli, ka 2004. gada pirmajā pusē eiro zonā saglabājās mērens darba samaksas gada pieaugums.

Pārējie darbaspēka izmaksu rādītāji, kas pieejami tikai par periodu līdz 2004. gada 1. ceturksnim, dažādā līmenī atbilst samaksas kāpuma samazināšanās tendencei, kas vērojama kopš 2002. gada. Darbaspēka stundas izmaksu gada pieaugums 2004. gada 1. ceturksnī palika 2.5% līmenī, kas liecināja par kritumu

28. attēls. Atsevišķi darbaspēka izmaksu rādītāji

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, %)



Avoti: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

salīdzinājumā ar 2002. gada un 2003. gada vidējām izmaksām (attiecīgi 3.7% un 2.8%). 2004. gada 1. ceturksnī atlīdzības vienam nodarbinātajam gada pieaugums saglabājās 1.9% līmenī, un, lai gan iespējama valstu datu noteikta minētā rādītāja neliela augšupvērstā korekcija, tas apstiprinājis pēdējos pāris gados vērojamo samazinājuma tendenci. Salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu 2004. gada 1. ceturksnī, summējoties ražīguma pieaugumam (līdz 1.1%), vienības darbaspēka izmaksu pieaugums samazinājās līdz 0.9%, kam vajadzētu radīt lejupvērstu spiedienu uz inflāciju (sk. arī 6. ielikumu par vienības darbaspēka izmaksu pieauguma ietekmi uz inflāciju).

3.4. INFLĀCIJAS PROGNOZE

Apsverot turpmāko, nesenais naftas cenu kāpums īstermiņā joprojām varētu izraisīt augšupvērstu spiedienu uz SPCI inflāciju.

Pamatojoties uz pašreizējām tirgus gaidām attiecībā uz naftas cenām, šķiet neiespējami, ka gada inflācijas līmenis 2004. gada nogalē atkal būs zemāks par 2%. Tomēr, lūkojoties tālākā perspektīvā, vēl nav vērojamas norādes, ka veidojas lielāks spiediens uz iekšzemes inflāciju. Nesenā darba samaksas attīstība ir mērena, un paredzams, ka šāda tendence kādu laiku turpināsies, atspoguļojot vēl aizvien augsto bezdarba līmeni eiro zonā. ECB speciālisti prognozē, ka 2005. gadā inflācija būs 1.3–2.3% (sk. 8. ielikumu). Tomēr šāds vērtējums pamatojas uz pieņēmumu, ka turpmākajos ceturkšņos naftas cenas atbildīs biržā tirgto nākotnes līgumu cenām. Turklāt netiešie nodokļi un administratīvi regulējamās cenas varētu būt augstākas, nekā prognozēs norādīts, jo pašlaik ir maz informācijas par šiem pasākumiem un to iespējamo ietekmi 2005. gadā. Lai gan pašlaik nav nopietnu liecību par preču cenu pieauguma netiešo un pastarpināto ietekmi, tomēr rūpīgi jāvēro šādu seku iespējamās izpausmes, īpaši tautsaimniecībai nostiprinoties.

9. tabula. Darbaspēka izmaksu rādītāji

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

	2002	2003	2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II
Vienošānās ceļā noteiktā darba samaksa	2.7	2.4	2.4	2.4	2.2	2.3	2.2
Darbaspēka stundas izmaksas kopā	3.7	2.8	3.2	2.8	2.3	2.5	.
Bruto mēneša ienākumi	3.0	2.7	2.8	2.6	2.5	.	.
Atlīdzība vienam nodarbinātajam	2.5	2.4	2.5	2.5	2.1	1.9	.
<i>Papildposteņi:</i>							
Darba ražīgums	0.3	0.3	0.0	0.2	0.5	1.1	.
Vienības darbaspēka izmaksas	2.2	2.0	2.5	2.3	1.6	0.9	.

Avots: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

6. ielikums

VIENĪBAS DARBASPĒKA IZMAKSAS UN TO IETEKME UZ INFLĀCIJU EIRO ZONĀ

Inflācijas skaidrojuma un prognozēšanas vispārējā pieņēmumā norādīts, ka cenas nosaka kā uzņēmuma izmaksu pieaugumu. Tā kā ieguldītās darbaspēka izmaksas veido svarīgu uzņēmuma kopējo izmaksu daļu, to dinamika nepārprotami ir nozīmīga inflācijai. Uzņēmumiem informatīvs darbaspēka izmaksu rādītājs ir vienības darbaspēka izmaksas, pēc kurām nosaka kopējās darbaspēka izmaksas ražošanas vienībai. Šajā ielikumā aplūkota saikne starp vienības darbaspēka izmaksām un inflāciju eiro zonā, konkrēti pievēršoties pēdējo gadu tendencēm.

Novērtējot darbaspēka tirgus izmaksu spiedienu, papildus nominālās darba samaksas attīstības tendencēm bieži ir lietderīgi analizēt vienības darbaspēka izmaksu pārmaiņas. Nominālās darba samaksas pārmaiņas ne vienmēr rada spiedienu uz uzņēmumiem, lai tie mainītu cenas. Piemēram, darba samaksas pieauguma straujš temps, kas saistīts ar lielāku darba ražīguma kāpumu vai kas ir tā sekas, neradīs peļņas samazinājumu, un tāpēc tam nevajadzētu radīt spiedienu uz uzņēmumiem, lai tie celtu cenas. Vienības darbaspēka izmaksu pieauguma tempu aprēķina kā nominālās darba samaksas izmaksu pārmaiņu tempa un darba ražīguma pārmaiņu tempa starpību. Vienības darbaspēka izmaksas ir noderīgs tā spiediena rādītājs, kādu izjūt uzņēmumi attiecībā uz cenu maiņu darbaspēka tirgus attīstības rezultātā.

Tomēr vairāku iemeslu dēļ vienības darbaspēka izmaksu mainība ne vienmēr izraisa tūlītējas vai automātiskas inflācijas līmeņa pārmaiņas. Pirmkārt, vienības darbaspēka izmaksas pilnībā neatspoguļo uzņēmuma izmaksas. Saskaņā ar pieejamām aplēsēm darbaspēka izmaksas vidēji veido aptuveni 30–40% no kopējām ieguldītajām izmaksām eiro zonas uzņēmumos. Svarīgi, ka kapitāla izmaksas un citas ieguldītās izmaksas, piemēram, naftas cenas vai citu materiālo ieguldījumu izmaksas, arī var ietekmēt cenu attīstības tendences. Otrkārt, uzņēmumi ne vienmēr var mainīt savas cenas, reaģējot uz darbaspēka izmaksu pārmaiņām, pat ja paredzamas pārmaiņas darba ražīgumā. Toties tās var koriģēt savu peļņas maržu, ja, piemēram, tās baidās zaudēt tirgus daļu vai nevēlas uzņemties savu cenu pārskatīšanas izmaksas. Šādi apsvērumi ir īpaši būtiski īstermiņa vienības darbaspēka izmaksu pārmaiņām vai pārmaiņām, kuras uzskata tikai par īslaicīgām. Ja tomēr vienības darbaspēka izmaksu pārmaiņas ir ilgstošākas vai tiek uzskatītas par paliekošām, palielinās uzņēmumu motivācija tās attiecināt uz savām cenām.

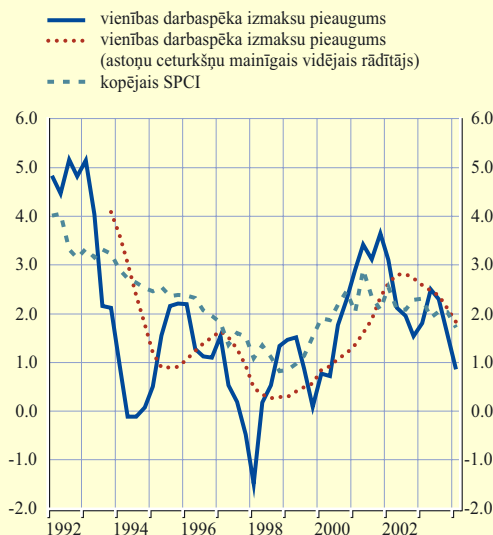
A attēlā parādīts vienības darbaspēka izmaksu pieauguma temps un SPCI inflācijas attīstība eiro zonā no 1992. gada līdz 2004. gada 1. ceturksnim. Attēls liecina, ka abu līkņu mainība ir cieši saistīta, bet attiecība nav pilnīga. Inflācija un vienības darbaspēka izmaksu pieaugums bieži vērsts vienā virzienā, bet izrādās, ka inflācija mainās ievērojami mazāk nekā vienības darbaspēka izmaksu kāpums. Piemēram, 1997. gadā un 1998. gadā vienības darbaspēka izmaksu pieaugums būtiski samazinājās, bet 1999. gadā atkal pieauga; šādu tendenci atbilstoši neatspoguļoja inflācijas līmenis. Viens minētās tendences skaidrojums varētu būt šāds: 1997. gadā un 1998. gadā uzņēmumi vērtēja vienības darbaspēka izmaksu pieauguma tempa samazinājumu kā īslaicīgu un tāpēc koriģēja savu peļņas maržu, nevis cenas. Tomēr vienības darbaspēka izmaksu pieauguma nemitīgais mainīgums, ko atspoguļo astoņu ceturkšņu mainīgais vidējais (norādīts A attēlā), ir saistīts ar atbilstošām novirzēm inflācijā. Pēdējos gados vienības darbaspēka izmaksu pieauguma temps ir būtiski palielinājies, galvenokārt sakarā ar darba ražīguma kāpuma tempa samazināšanos saistībā ar tautsaimniecības lejupslīdi. No 2001. gada līdz 2003. gadam vienības darbaspēka izmaksas pieauga vidēji par 2.3%, un šajā periodā būtiski palielinājās arī inflācija. Tomēr

inflācijas kāpuma lielāko daļu var izskaidrot ar citiem šokiem, t.sk. SPCI svārstīgo pārtikas un enerģijas komponentu pieaugumu. Turklāt augstākas administratīvi regulējamās cenas un netiešie nodokļi un zināms atsevišķu cenu kāpums, kas bija vērojams, ieviešot eiro skaidrās naudas aprītē, iespējams, veicināja kopējās SPCI inflācijas pieaugumu. Tātad šajā periodā uzņēmumi varēja absorbēt lielu daļu vienības darbaspēka izmaksu pieauguma zemākas peļņas veidā.

Izmantojot pašreizējo makroekonomikas statistiku, grūti noteikt uzņēmumu peļņas maržu (sk. arī publikāciju *Measuring and analysing profit developments in the euro area* 2004. gada janvāra "Mēneša Biļetenā"). Tomēr B attēlā parādīts viens peļņas pieauguma tempa rādītājs, kuru aprēķina kā kopējās pievienotās vērtības deflatora pārmaiņu tempa un vienības darbaspēka izmaksu pārmaiņu tempa starpību. Atbilstoši šādai analīzei attēlā parādīts, ka peļņas pieauguma rādītāja kāpuma temps bija negatīvs no 1999. gada līdz 2003. gadam (izņemot 2002. gadu). 2004. gada 1. ceturksnī vienības darbaspēka izmaksu pieaugums ievērojami samazinājās, un pieejamie dati liecina, ka 2. ceturksnī tas bija zems. Vienības darbaspēka izmaksu kāpuma palēninājums galvenokārt vērojams sakarā ar lielāku ražīguma pieaugumu pēdējos ceturkšņos. Pieņemot, ka nominālās darba samaksas pieaugums saglabāsies stabils, 2004. gada pirmajā pusē un arī vēlāk var prognozēt peļņas pieauguma rādītāja kāpumu, joprojām atveseļojoties tautsaimniecībai.

A attēls. Vienības darbaspēka izmaksu pieaugums un inflācija

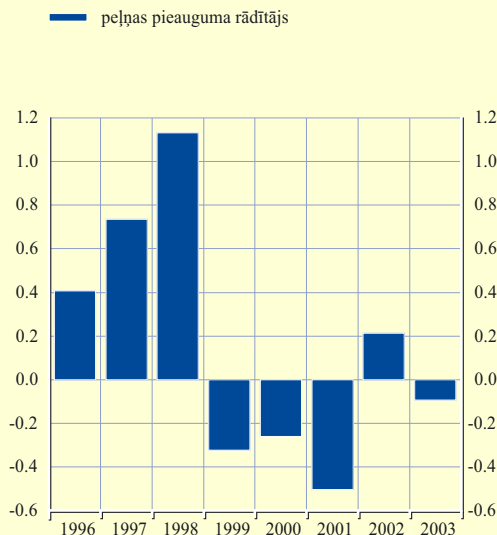
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; ceturkšņa dati; %)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.
Piezīme. Vienības darbaspēka izmaksu kāpumu aprēķina, atņemot ražīguma gada pieaugumu no atbildzības vienam nodarbinātajam gada pieauguma.

B attēls. Peļņas pieauguma rādītājs

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.
Piezīme. Peļņas pieauguma rādītāju aprēķina, atņemot vienības darbaspēka izmaksu gada pieauguma tempu no kopējās pievienotās vērtības bāzes cenās deflatora gada pieauguma tempa.

4. PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGUS

Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi eiro zonas reālā IKP pieaugums 2004. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni bija 0.5%. Lai gan pagaidām nav pieejami dati par eiro zonas IKP pieauguma struktūru šajā ceturksnī, pieejamā valstu informācija liecina par ievērojamu eksporta pieaugumu un arī par iekšzemes pieprasījuma pozitīvo ietekmi. Apsekojumu dati joprojām rāda, ka izaugsme turpinājās apstrādes rūpniecībā un pakalpojumu sektorā. 2. ceturkšņa mājsaimniecību izdevumu rādītāji liecina par lēnāku privātā patēriņa kāpumu salīdzinājumā ar stabilo pieaugumu 1. ceturksnī. 2004. gada pirmajā pusē situācija darba tirgū būtiski nemainījās. Vērtējot nākotnes iespējas, redzams, ka pastāv tālākas atveseļošanās nosacījumi.

4.1. NORISES PRODUKCIJAS IZLAIDĒ UN PIEPRASĪJUMĀ

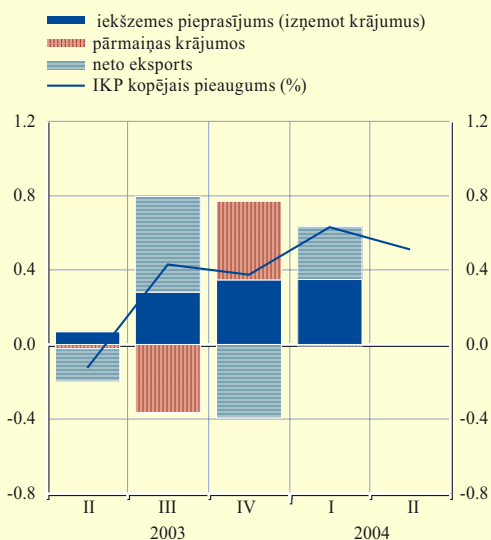
REĀLAIS IKP UN IZDEVUMU SASTĀVDAĻAS

Pieejamā informācija apstiprina, ka arī 2004. gada 2. ceturksnī ekonomiskās aktivitātes atjaunošanās pieauguma temps eiro zonā turpināja palielināties. Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi eiro zonas reālais IKP 2004. gada 2. ceturksnī pieauga par 0.5% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni un tā pieauguma temps bija nedaudz lēnāks nekā 1. ceturksnī (sk. 29. att.).

Pagaidām informācija par eiro zonas izaugsmes struktūru 2. ceturksnī nav pieejama. Pamatojoties uz pieejamo valstu informāciju, var secināt, ka eksports, ko veicināja liels ārējais pieprasījums, joprojām bija atveseļošanās noteicošais faktors. Taču iespējams, ka kopējo neto eksporta ieguldījumu IKP pieaugumā 2. ceturksnī mazināja spēcīgs importa kāpums. Vienlaikus tiek lēsts, ka arī iekšzemes pieprasījums pēc stabilā ieguldījuma pieauguma iepriekšējos ceturkšņos turpināja labvēlīgi ietekmēt izaugsmi 2. ceturksnī.

29. attēls. Ieguldījums reālā IKP pieaugumā

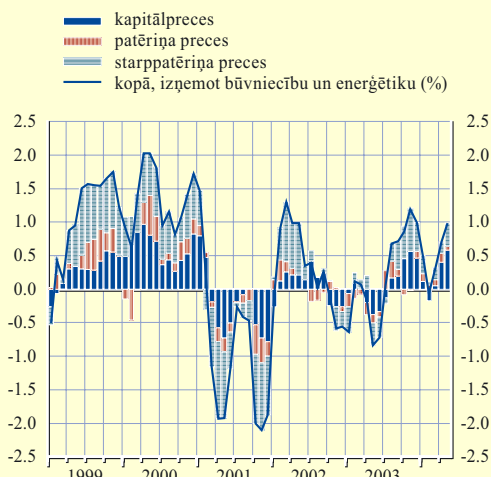
(ceturkšņa ieguldījums; sezonāli izlīdzināts; procentu punktos)



Avots: Eurostat und ECB aprēķini.
Piezīme: Pēdējie dati par kopējo IKP pieaugumu sniegti saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi.

30. attēls. Ieguldījums rūpniecības produkcijas pieaugumā

(sezonāli izlīdzināts; procentu punktos)



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

SEKTORU PRODUKCIJAS IZLAIDE UN RŪPNIECISKĀ RAŽOŠANA

2. ceturksnī aktivitāte apstrādes rūpniecības sektorā turpināja augt. Neraugoties uz kritumu jūnijā, salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni rūpnieciskajā ražošanā (izņemot būvniecību) 2. ceturksnī tika reģistrēts 0.8% kāpums (sk. 30. att.). Šāds kāpums atbilst apsekojumu datu pozitīvajām norādēm. Dati par jauniem pasūtījumiem pēdējos mēnešos bijuši ļoti nestabili daļēji sakarā ar kāda liela pasūtījuma izpildi maijā, kas ietekmēja visas eiro zonas rezultātus. Neņemot vērā šo īstermiņa nestabilitāti, šķiet, ka jauno pasūtījumu apjoms rūpniecībā ir nedaudz pieaudzis, un tas norāda uz labvēlīgām rūpnieciskās ražošanas attīstības tendencēm.

Jūnijā rūpnieciskās ražošanas sašaurināšanās notika gandrīz visos sektoros. 2. ceturksnī kopumā ražošana visvairāk pieauga kapitālpriekšrocību ražošanas sektoros, bet patēriņa preču ražošanas sektoros pamatā nemainījās. Spēcīgais kapitālpriekšrocību ražošanas kāpums varētu liecināt par lielāku kopējā kapitāla veidošanas ieguldījumu IKP pieaugumā.

APSTRĀDES RŪPNIECĪBAS UN PAKALPOJUMU SEKTORA APSEKOJUMU DATI

Jaunāko apsekojumu dati apstiprina, ka izaugsme apstrādes rūpniecībā un pakalpojumu sektorā turpinās. Taču, tāpat kā iepriekšējos gados, nav pieejami Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumu augusta dati par eiro zonas valstīm. Tāpēc apsekojumu datu vērtējums balstās uz eiro zonas darbības rezultātiem, kas pieejami līdz jūlijam, eiro zonas apstrādes rūpniecības iepirkumu vadītāju indeksa (IVI) datiem augustā un pieejamo valstu informāciju par augustu.

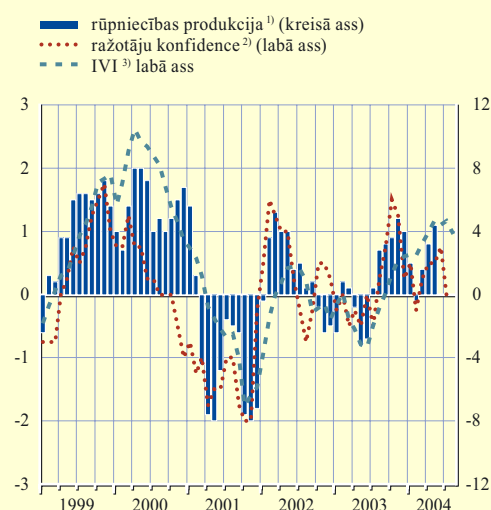
Aplūkojot ražotāju konfidences rādītāja pārmaiņas,

ko atspoguļo Eiropas Komisijas apsekojums līdz jūlijam, redzams, ka pēdējā gada laikā šā sektora konfidence ievērojami uzlabojusies (sk. 31. att.). Turklāt arī konfidences uzlabošanās temps šajā periodā, neraugoties uz mazāk spēju pieaugumu pēdējos mēnešos, ir bijis samērā straujš, tuvojoties iepriekšējo ekonomiskā kāpuma periodu līmenim. Iepriekšējā gadā novērotā IVI attīstība apstrādes rūpniecībā bija līdzīga Eiropas Komisijas konfidences rādītāja pārmaiņām. Tomēr augustā IVI samazinājās, atspoguļojot visu komponentu pārmaiņas. Aplūkojot pēdējā laika lejupslīdi kopš 2003. gada vidus novērotā spēcīgā uzlabojuma kontekstā, tā tomēr šķiet neliela. Turklāt, tā kā IVI līmenis pašlaik ievērojami pārsniedz 50, jaunākās norises norāda, ka 3. ceturksnī turpināsies rūpnieciskās aktivitātes pieaugums. Šāds uzskats atbilst augustā pieejamai valstu informācijai.

Pakalpojumu sektorā pēc ievērojamās uzlabošanās 2003. gada laikā konfidence kopš 2003. gada beigām nemainījās. Tomēr pakalpojumu sektora jūlija apsekojumu rezultāti joprojām atbilst nepārtrauktai izaugsmei 3. ceturksņa sākumā. Uz izaugsmi īpaši norāda tas, ka pakalpojumu sektora IVI pašlaik ievērojami pārsniedz 50 punktu robežu.

31. attēls. Rūpniecības produkcija, ražotāju konfidence un iepirkumu vadītāju indekss (IVI)

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



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

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

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

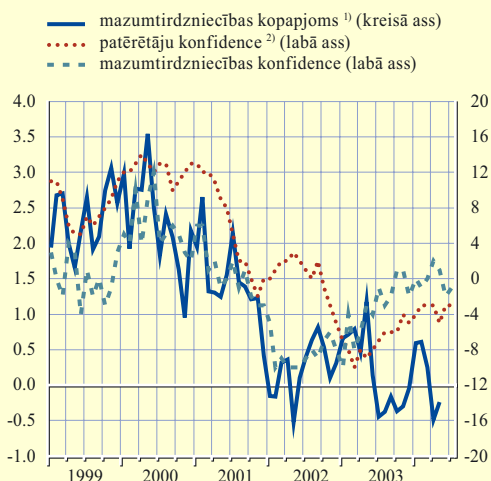
3) Iepirkumu vadītāju indekss; novirzes no indeksa vērtības 50.

MĀJSAIMNIECĪBU IZDEVUMU RĀDĪTĀJI

Mājsaimniecību izdevumu rādītāji liecina, ka salīdzinājumā ar stabilo pieaugumu 1. ceturksnī privātā patēriņa kāpums 2. ceturksnī bija lēnāks. Mazumtirdzniecības apjoms 2. ceturksnī salīdzinājumā ar 1. ceturksni samazinājās (sk. 32. att.) maija norišu rezultātā. Tā kā eiro zonā mazumtirdzniecība nosaka aptuveni 40% no privātā galapatēriņa, laikus sniegtiem datiem par mazumtirdzniecības apjomu ir liela nozīme, novērtējot eiro zonas patēriņu un attīstību. Šādu datu apkopošanas termiņa ievērošanas progress ir viens no pēdējā laika sasniegumiem datu pieejamības ziņā, kas atspoguļota ielikumā "Galvenie Eiropas ekonomiskie rādītāji: sasniegumi līdz 2004. gada septembrim".¹ Pieauga jaunu reģistrēto vieglo automobiļu skaits (mazāks privātā patēriņa komponents), kas nedaudz kompensēja mazumtirdzniecības apjoma kritumu 2. ceturksnī. Pēc pozitīvā ieguldījuma 1. ceturksnī šo abu komponentu kopējais ieguldījums vispārējā privātajā patēriņā 2. ceturksnī bija aptuveni nulle.

32. attēls. Mazumtirdzniecība un mazumtirdzniecības un mājsaimniecību sektora konfidence

(mēneša dati)



Avoti: Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi un Eurostat.

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

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

1 Šo datu sagatavošanā izmantotās metodoloģijas aprakstu sk. 2004. gada aprīļa "Mēneša Biļetena" ielikumā *First estimates of retail trade turnover in the euro area*.

7. ielikums

GALVENIE EIROPAS EKONOMISKIE RĀDĪTĀJI: SASNIEGUMI LĪDZ 2004. GADA SEPTEMBRIM

Galvenie Eiropas ekonomiskie rādītāji (GEER), ko 2003. gada februārī apstiprināja ECOFIN Padome, ietver svarīgāko eiro zonas un ES statistisko datu sarakstu un nosaka datu sniegšanas biežumu un termiņus, kuru izpilde būtu jānodrošina ar 2005. gadu. GEER tika izstrādāti, pamatojoties uz EMS Statistisko datu prasību rīcības plānu, kuru ECOFIN Padome apstiprināja 2000. gada rudenī un kurā noteiktas eiro zonas statistikas pilnveides prioritātes. ECOFIN Padome arī aicināja Ekonomikas un finanšu komiteju (EFK) ar Eurostat un ECB atbalstu stingri kontrolēt progresu.¹ Šajā ielikumā aplūkoti jaunākie sasniegumi, kas gūti, virzoties uz GEER mērķu izpildi.²

1 ECOFIN Padomes 2004. gada 2. jūnija lēmumi.

2 Sk. ielikumu *The Principal European Economic Indicators* 2003. gada aprīļa "Mēneša Biļetena" rakstā *Developments in general economic statistics for the euro area*.

Kopš GEER publicēšanas 2003. gada februārī kļuvuši pieejami vairāki eiro zonas papildu GEER. Tas bija iespējams tāpēc, ka nacionālās statistikas iestādes (NSI) iesniedz jaunus datus vai dara to savlaicīgāk un uz to pamata *Eurostat* sagatavo Eiropas apkopotus rādītājus (sk. tabulu). 2003. gada maijā *Eurostat* sāka publicēt *eiro zonas IKP ātrās aplēses*; šīs aplēses pašlaik tiek publicētas 43 dienas pēc pārskata ceturkšņa beigām. Ātrās aplēses tagad aptver 83% eiro zonas valstu. Līdz šim visas ātrās aplēses par eiro zonas IKP apjoma izaugsmes tempu salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni guvušas apstiprinājumu pirmajā tām sekojošajā aplēšu publiskojumā, kas balstās uz daudz pilnīgākiem datiem. Pavisam nesen pirmoreiz publicēti ceturkšņa dati par *valdības ieņēmumiem un izdevumiem*.³ Eiro zonas mēneša dati par *apstrādes rūpniecības jaunajiem pasūtījumiem* ir pieejami kopš 2003. gada novembra. Kas attiecas uz jaunajiem pasūtījumiem, panākts, ka aptverti 97% valstu un noteiktais 50 dienu pieejamības termiņš pārsniegts par četrām dienām. Pirmie dati par *brīvo darba vietu īpatsvaru* bija pieejami 2004. gada jūlijā. Šo datu pirmās publiskošanas termiņš (92 dienas) ievērojami pārsniedz noteikto (45 dienas), tomēr gaidāms, ka situācija uzlabosies ar katru nākamo publiskošanu. Arī attiecībā uz valstu aptvērumu un brīvo darba vietu datu saskaņošanu nepieciešami tālāki uzlabojumi.

3 Sk. 2004. gada augusta "Mēneša Biļetena" rakstu *Properties and use of general government quarterly accounts*.

Galvenie Eiropas ekonomiskie rādītāji

(stāvoklis 2004. gada vasarā)

	Periodiskums (M – katru mēnesi; C – katru ceturksni)	Eiro zonas rādītāju publiskošanas termiņš ¹⁾	Eiro zonas rādītāju publiskošanas faktiskais laiks	ASV rādītāju publiskošanas faktiskais laiks
Patēriņa cenu rādītāji				
SPCI: ātrā aplēse	M	0	0	NP
SPCI: faktiskie rādītāji	M	17	17	14 ²⁾
Ceturkšņa nacionālie konti				
Pirmā (ātrā) IKP aplēse	C	45	43	30
IKP dati sīkākā dalījumā	C	60	69	30
Mājsaimniecību un uzņēmumu konti	C	90	NP	60
Valdības finanšu statistika	C	90	100	60
Uzņēmumu rādītāji				
Rūpnieciskās ražošanas indekss	M	40	47	14
Rūpnieciskās produkcijas cenu indekss (iekšzemes)	M	35	33	14
Rūpniecības jauno pasūtījumu indekss	M	50/40 ³⁾	54	28
Rūpniecības importa cenu indekss	M	45	NP	7
Ražošana būvniecībā	M/C	45	77	16
Mazumtirdzniecības un remonta apgrozījuma indekss	M	30	35	15
Pakalpojumu apgrozījuma indekss	C	60	NP	NP
Tirgus pakalpojumu ražotāju cenu indekss	C	60	NP	NP
Darba tirgus rādītāji				
Bezdarba līmenis	M	30	32	5
Brīvo darba vietu īpatsvars	C	45	92	5
Nodarbinātība	C	45	100	5
Darbspēka izmaksu indekss	C	70	76	30
Ārējās tirdzniecības rādītāji				
Tirdzniecības bilance	M	45	50	44

Piezīme. NP – nav pieejams.

1) Publicēšanas laiks (kalendāro dienu skaits) pēc pārskata perioda beigām.

2) Attiecas uz patēriņa cenu indeksu (PCI).

3) Publiskošanas termiņš ilgtermiņā – 40 dienu.

Salīdzinājumā ar 2002. gada beigām uzlabojusies daudzu eiro zonas GEER pieejamības termiņa ievērošana. Visvairāk (aptuveni par 25 dienām) uzlabojusies *mazumtirdzniecības apgrozījuma indeksa* datu pieejamība. Tas tika panākts, ieviešot jaunu Eiropas modeļa shēmu. Šī daudzsološā jaunā pieeja balstās uz agri iesniegtām aplēsēm, kurās NSI bieži izmanto esošo nacionālo modeļu apakšmodeļi. Turklāt ievērojami uzlabojusies *darbaspēka izmaksu indeksa* pieejamība (no 90 uz 76 dienām).

Vairāku GEER joprojām trūkst. Paredzams, ka *pakalpojumu apgrozījuma rādītāji* būs pieejami ar 2005. gadu, bet *mājsaimniecību un uzņēmumu sektora kontu ceturkšņa dati* kļūs pieejami 2006. gadā.⁴ Situācija attiecībā uz *rūpniecības importa cenām* un *tirgus pakalpojumu ražotāju cenām* ir nenoteiktāka, jo šo rādītāju progress atkarīgs no grozījumiem Padomes Regulā par īstermiņa statistiku. Iespējams, ka Eiropas rezultāti būs pieejami tikai 2007. gadā. Turklāt arī atsevišķu īstermiņa saimnieciskās darbības un darba tirgus GEER (piemēram, *darbaspēka izmaksu indekss*) valstu aptvērums pagaidām nav pietiekams. NSI apņemšanās liecina, ka 2005. gada laikā pieaugs to valstu skaits, kuras sagatavos *SPCI* un *IKP ātrās aplēses*.

Līdzīgu ASV rādītāju pieejamības savlaicīgums tomēr pagaidām ir labāks nekā lielākajai daļai GEER; tas īpaši attiecas uz darba tirgus rādītājiem. Ieviešot principu "vispirms Eiropai", gaidāma GEER pieejamības uzlabošanās. Šis princips nozīmē, ka GEER publiskošanas kalendārs būs pakļauts Eiropas politikas vajadzībām, piemēram, nodrošinot visas zonas un nacionālo rezultātu vienlaicīgu publicēšanu. Pirmais solis šajā virzienā ir kopīga *IKP* un *SPCI ātro aplēšu* publiskošanas kalendāra sagatavošana 2005. gadam. Diemžēl 2004. gada 2. ceturkšņa *IKP* ātrās aplēses publicēšanā nav izmantota šāda prakse, jo eiro zonas aplēse tika publicēta dienu pēc nacionālo *IKP* datu publiskošanas. Visbeidzot, princips "vispirms Eiropai" liek izstrādāt Eiropas pārskatīšanas politiku, lai novērstu biežas un nesaskaņotas Eiropas apkopoto rādītāju pārskatīšanas problēmu. Jaunākajā ziņojumā par EMS statistiku⁵ EFK noteikti atbalstīja centienus turpināt saskaņot GEER publicēšanu, izstrādājot kopīgu publiskošanas un pārskatīšanas politiku, kas ievērotu Eiropas vajadzības.

Kopumā jāatzīmē, ka GEER jau veicinājuši būtisku eiro zonas statistiskās informācijas pilnveidi. Tomēr bez nacionālo institūciju noteiktā atbalsta pilnīga GEER mērķu sasniegšana 2005. gadā ir apdraudēta.

4 2003. gada beigās Eiropas Komisija iesniedza priekšlikumu Eiropas Parlamenta un Padomes Regulai par institucionālā sektora ceturkšņa nefinanšu kontiem.

5 Ekonomikas un finanšu komitejas ziņojums *Status Report on Information Requirements in EMU* (Brisele, 2004. gada 25. maijs).

4.2. DARBA TIRGUS

BEZDARBS

Bezdarba līmenis eiro zonā nemainījās kopš šā gada aprīļa un jūlijā bija 9.0%. Vecuma grupu dalījumā – darbspējīgie iedzīvotāji, kas jaunāki par 25 gadiem, un darbspējīgie iedzīvotāji, kas vecāki par 25 gadiem, – bezdarba līmenis arī jūlijā nemainījās un bija attiecīgi 17.4% un 7.9%. Lai gan bezdarba līmenis bija stabils, bezdarbnieku skaits jūlijā turpināja palielināties. Tomēr bezdarbnieku skaita pieauguma temps bija lēnāks nekā vidēji kopš šā gada aprīļa novērotais.

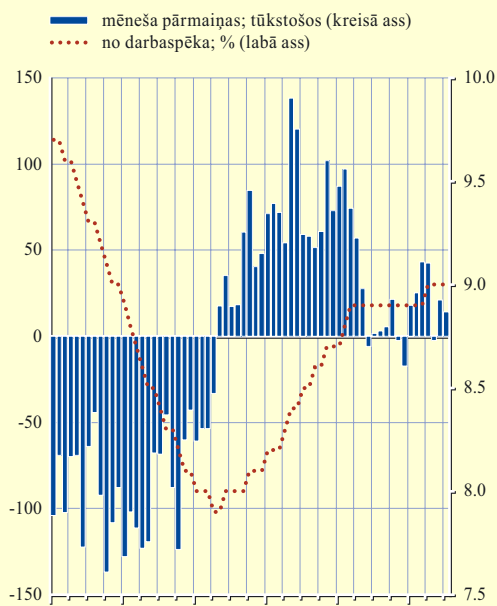
NODARBINĀTĪBA

Gada pirmajā pusē kopējais nodarbinātības līmenis, ņemot vērā, pamatā nemainījās. Salīdzinājumā ar 2003. gada pēdējo ceturksni nodarbinātības pieaugums šā gada 1. ceturksnī bija nulle (sk. 10. tabulu). Eiro zonas 2. ceturkšņa nodarbinātības dati vēl nav pieejami. Neraugoties uz ievērojamiem panākumiem, nodrošinot citus galvenos Eiropas ekonomiskos rādītājus, kuru apkopojums sniegts 7. ielikumā, mazāk veiksmīga bijusi svarīgāko darba tirgus datu

pieejamības termiņu neievērošanas pārvarēšana. Pieejamā valsts 2. ceturkšņa informācija neliecina par būtiskām nodarbinātības pārmaiņām. 1. ceturksnī nodarbināto skaits rūpniecības sektorā turpināja samazināties, bet pakalpojumu sektorā jaunas darba vietas radās tādā pašā tempā kā iepriekšējos ceturkšņos. Neievērojot notiekošās strukturālās pārmaiņas, kuru rezultātā parādās lejupslīdes tendence rūpniecības sektora nodarbinātībā, paredzams, ka cikliskais rūpnieciskās ražošanas kāpums pakāpeniski izraisīs pozitīvas nodarbinātības pārmaiņas šajā sektorā. Pagaidām gan reālā IKP, gan rūpnieciskās ražošanas pieauguma rezultātā atveseļošanās sākumposmā gūti iespaidīgi panākumi darba ražīguma uzlabošanā (sk. 34. att.).

33. attēls. Bezdarbs

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



Avots: Eurostat.

10. tabula. Nodarbinātības pieaugums

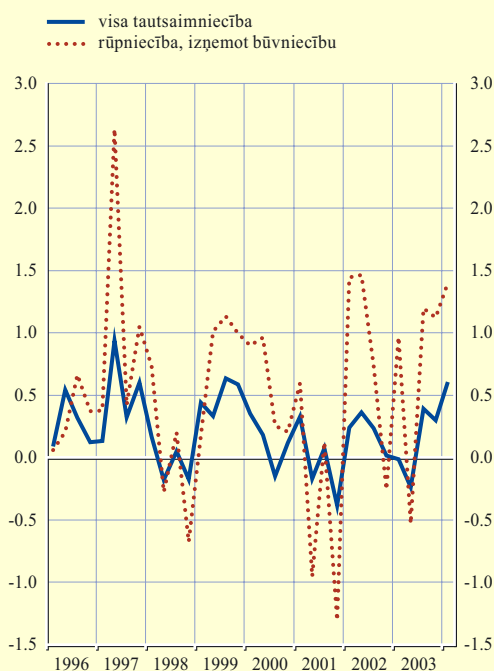
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu; sezonāli izlīdzinātas; %)

	Gada pieauguma temps		Ceturkšņa pieauguma temps				
	2002	2003	2003 I	2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I
Visa tautsaimniecība	0.5	0.2	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0
t.sk.:							
Lauksaimniecība un zvejniecība	-2.1	-1.9	-0.8	-0.2	0.1	0.0	-0.9
Rūpniecība	-1.2	-1.5	-0.3	-0.3	-0.4	-0.5	-0.3
Izņemot būvniecību	-1.4	-1.9	-0.4	-0.5	-0.4	-0.6	-0.5
Būvniecība	-0.6	-0.2	0.0	0.4	-0.4	-0.1	0.1
Pakalpojumi	1.4	0.9	0.2	0.3	0.2	0.3	0.2
Tirdzniecība un transports	0.4	0.5	0.1	0.3	0.4	0.3	0.2
Finanses un komercdarbība	2.4	1.2	0.1	0.1	0.4	0.7	0.4
Valsts pārvalde	1.8	1.1	0.3	0.3	0.0	0.1	0.1

Avoti: Eurostat und ECB aprēķini.

34. attēls. Darba ražīgums

(ceturkšņa pārmaiņas; sezonāli izlīdzinātas; %)

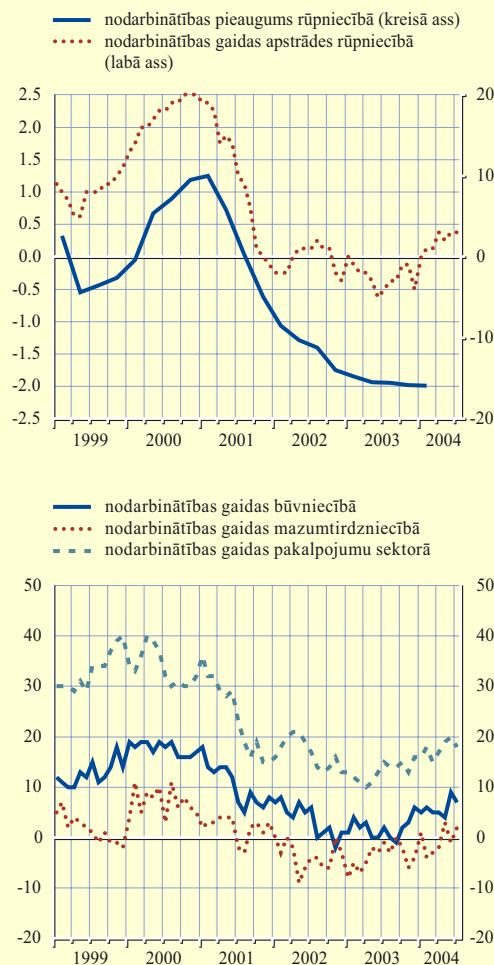


Avots: Eurostat.

Gada vidū eiro zonas valstu uzņēmumi sāka optimistiskāk vērtēt nodarbinātības iespējas (sk. 35. att.), lai gan jūlija dati bija pretrunīgi. Turklāt augustā nodarbinātības indekss apstrādes rūpniecības IVI nedaudz samazinājās. Jaunāko apsekojumu dati zināmā mērā ir pretrunā ar citām nedaudz pozitīvākas eiro zonas darba tirgus perspektīvas pazīmēm šā gada otrajai pusei. Piemēram, informācija par brīvajām darba vietām liecina par darba vietu rašanās tempa stabilizēšanos 2. ceturksnī.

35. attēls. Nodarbinātības pieaugums un nodarbinātības gaidas

(gada pārmaiņas; %, procentu starpības)



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

4.3. EKONOMISKĀS DARBĪBAS PERSPEKTĪVAS

Jaunākā informācija par tautsaimniecības norisēm eiro zonā apstiprina pieņēmumu, ka eiro zonas atveseļošanās saglabā iepriekšējo tempu un to veicina liels eksporta kāpums un iekšzemes pieprasījums, kas pakāpeniski pieaug.

Salīdzinājumā ar šā gada jūnijā pieejamo informāciju izaugsmes perspektīvas 2004. gadam un turpmāk kļuvušas nedaudz labvēlīgākas, kā aprakstīts ielikumā "ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses eiro zonai". Spēcīgas globālās izaugsmes ietekmē gaidāms, ka eksports turpinās veicināt eiro zonas attīstību. Vienlaikus izveidojušies labvēlīgi apstākļi tālākam iekšzemes

pieprasījuma kāpumam eiro zonā, ko noteiktu lielāki uzņēmumu ieguldījumi un – līdz ar paredzamo pakāpenisko darba tirgus situācijas uzlabošanos – arī privātais patēriņš. Savukārt attiecībā uz augstākām naftas cenām, kuru palēninošajai ietekmei uz eiro zonas aktivitāti vajadzētu būt ierobežotai, ļoti rūpīgi jāseko to pārmaiņām.

8. ielikums

ECB SPECIĀLISTU MAKROEKONOMISKĀS IESPĒJU APLĒSES EIRO ZONAI

Pamatojoties uz informāciju, kas pieejama līdz 2004. gada 20. augustam, ECB speciālisti sagatavojuši eiro zonas makroekonomiskās attīstības iespēju aplēses.¹

ECB speciālistu iespēju aplēšu pamatā ir vairāki pieņēmumi par procentu likmēm, valūtas maiņas kursiem, naftas cenām, pasaules tirdzniecību ārpus eiro zonas un fiskālo politiku. Tostarp formāli pieņemts, ka iespēju aplēšu periodā tirgus īstermiņa procentu likmes un valūtu savstarpējie maiņas kursi nemainīsies. Tehniskie pieņēmumi attiecībā uz ilgtermiņa procentu likmēm un gan naftas, gan ar enerģētiku nesaistīto preču cenām tiek balstīti uz tirgus gaidām.² Pieņēmumi attiecībā uz fiskālo politiku tiek balstīti uz valstu budžeta plāniem atsevišķās eiro zonas dalībvalstīs. Tie ietver tikai tos politikas pasākumus, kuri jau apstiprināti valstu parlamentos vai kuri jau detalizēti izstrādāti un kuri likumdošanas procesā varētu tikt pieņemti.

Lai parādītu ar aplēsēm saistīto nenoteiktību, katra mainīgā lieluma atainošanai izmanto diapazonus. Diapazonus veido, izmantojot atšķirības starp faktisko iznākumu un vairāku iepriekšējo gadu laikā sagatavotajām aplēsēm. Diapazons ir divreiz lielāks par šo atšķirību vidējo absolūto vērtību.

Pieņēmumi, kas attiecas uz starptautisko vidi

Paredzams, ka pasaules tautsaimniecības atveseļošanās ārpus eiro zonas aplēšu periodā saglabāsies stabila. Gaidāms, ka pasaules izaugsmes tempu joprojām galvenokārt noteiks ASV un Āzija (izņemot Japānu). Paredzams, ka arī pārējos reģionos, ko labvēlīgi ietekmēja globālo apstākļu uzlabošanās 2003. gadā, saimnieciskā darbība saglabāsies dinamiska un būs vienmērīgāk sadalīta. Taču gaidāms, ka pasaules reālā IKP pieauguma temps ārpus eiro zonas saglabāsies nedaudz lēnāks nekā 2003. gada beigās un 2004. gada 1. ceturksnī novērotais straujais pieauguma temps, jo atlabšana ir sasniegusi augstāku attīstības pakāpi un ekonomikas politika atkal pakāpeniski kļūst neitrālāka.

1 ECB speciālistu iespēju aplēses papildina Eirosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses, ko divas reizes gadā kopīgi sagatavo ECB un eiro zonas nacionālo centrālo banku eksperti. Izmantotās metodes atbilst Eirosistēmas speciālistu iespēju aplēsēs izmantotajām metodēm, kas aprakstītas dokumentā *A guide to Eurosystem staff macroeconomic projection exercises* (ECB, 2001. gada jūnijs).

2 Pieņemts, ka īstermiņa procentu likmes, kuras mēra ar 3 mēnešu EURIBOR, aplēšu periodā saglabāsies nemainīgas nedaudz virs 2.1%. Tehniskais pieņēmums par valūtas maiņas kursu nemainīgumu nozīmē, ka eiro kurss attiecībā pret ASV dolāru šajā periodā saglabāsies 1.21 un ka efektīvais eiro kurss par 2.0% pārsniegs 2003. gada vidējo līmeni. Tirgus gaidas attiecībā uz eiro zonas valstu valdības 10 gadu obligāciju nominālo peļņas likmi rāda, ka aplēšu perioda beigās gaidāms neliels kāpums no vidēji 4.3% 2004. gadā līdz vidēji 4.6% 2005. gadā. Pieņemts, ka 2004. gadā ar enerģētiku nesaistīto preču gada vidējās cenas, kas izteiktas ASV dolāros, paaugstināsies par 17%, bet 2005. gadā tās pamatos nemainīsies. Pamatojoties uz tendencēm biržās tirgto nākotnes darījumu tirgū, pieņemts, ka gada vidējās naftas cenas 2004. gadā būs 36.6 ASV dolāri par barelu un 2005. gadā 36.8 ASV dolāri par barelu. Tomēr pēdējos gados naftas cenas bieži bijušas augstākas, nekā norādīja nākotnes darījumu tirgi. Naftas cenas, kas pārsniegtu pieņēmumus, negatīvi ietekmētu IKP pieaugumu un radītu spēcīgāku inflācijas pieaugumu.

Paredzams, ka pasaules reālā IKP gada vidējais pieaugums ārpus eiro zonas 2005. gadā būs aptuveni 5.5%, bet 2005. gadā – 4.5%. Tiek pieņemts, ka pasaules tirdzniecības pieauguma un pasaules reālā IKP pieauguma tendences būs līdzīgas. Gaidāms, ka gan 2004., gan 2005. gadā pieaugums eiro zonas ārējos eksporta tirgos būs aptuveni 8%.

Galvenie rezultāti

Paredzams, ka saimnieciskā darbība eiro zonā būs nedaudz spraigāka, nekā paredzēta 2004. gada jūnija "Mēneša Biļetenā" publicētajās Eirosistēmas speciālistu makroekonomiskajās iespēju aplēsēs. Vispārējā SPCI pieauguma tempa iespēju aplēses ir mazliet paaugstinātas, atspoguļojot augstākas naftas cenas.

Reālā IKP pieauguma aplēses

Saskaņā ar *Eurostat* aplēsēm eiro zonas reālā IKP pieauguma temps salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni šā gada 2. ceturksnī bija 0.5% (1. ceturksnī – 0.6%). Gaidāms, ka ceturkšņa pieauguma temps aplēšu periodā saglabāsies aptuveni šādā līmenī. Paredzams, ka IKP gada vidējais pieaugums 2004. gadā palielināsies līdz 1.6–2.2%, bet 2005. gadā būs 1.8–2.8%. Gaidāms, ka straujais eksporta pieaugums, uz ko norāda pieņēmums par joprojām spēcīgu ārējo pieprasījumu, šā gada laikā pakāpeniski sāks ietekmēt arī iekšzemes pieprasījumu. Paredzams, ka vispārējā nodarbinātība 2004. gadā uzlabosies lēnām, pieņemoties spēkā 2005. gadā, bet bezdarba līmenim 2005. gadā būtu jākrītas.

Paredzams, ka no iekšzemes izdevumu komponentiem palielināsies privātais patēriņš tāpat kā izmantojamie ienākumi visā eiro zonā, bet mājsaimniecību uzkrājumu daļa aplēšu periodā pamatos nemainīsies. Paredzams, ka mājsaimniecību reāli izmantojamie ienākumi 2005. gadā salīdzinājumā ar 2004. gada vājo pieaugumu palielināsies – to veicinās spējāks nodarbinātības pieaugums un augstāki reālie algu ienākumi. Lai gan, uzlabojoties darba tirgus apstākļiem, patērētāju konfidencei vajadzētu pieaugt, saglabāsies augsts uzkrājumu līmenis sakarā ar bažām par valsts finanšu virzību, īpaši valsts veselības aprūpes un pensiju sistēmas ilgtermiņa perspektīvām. Paredzamo kopējo ieguldījumu apjoma uzlabošanās galvenokārt nosaka uzņēmumu ieguldījumi, ko veicina pasaules tautsaimniecības vides uzlabošanās un zems reālo procentu likmju līmenis. Paredzams, ka iespēju aplēšu periodā pēc triju gadu krituma pieaugs arī privātie ieguldījumi mājoklī.

Cenu un izmaksu iespēju aplēses

Paredzams, ka 2004. gadā vispārējā saskaņotā patēriņa cenu indeksa (SPCI) vidējais pieauguma temps būs 2.1–2.3%, bet 2005. gadā – 1.3–2.3%. Pamatojoties uz minētajiem pieņēmumiem par naftas cenām, paredzams, ka enerģētikas sastāvdaļa 2004. gadā dos būtisku ieguldījumu SPCI inflācijā, bet 2005. gadā tās ietekme būs tikai mērena. Paredzams, ka ar enerģētiku nesaistītās SPCI sastāvdaļas pieauguma temps 2005. gadā mazliet samazināsies, atspoguļojot neliela iekšzemes izmaksu spiediena saglabāšanos un ierobežoto importa cenu pieaugumu. Turklāt saskaņā ar fiskālajiem pieņēmumiem netiešo nodokļu un administratīvi regulējamo cenu pieauguma ietekme 2005. gadā būs mazāka salīdzinājumā ar 2004. gadā veiktajiem būtiskajiem pasākumiem.

Lai gan pēdējā laikā novērots naftas cenu kāpums, paredzams, ka 2004. gadā agrākā eiro kursa

kāpuma novēlotās ietekmes dēļ saglabāsies relatīvi zemas importa cenas. 2005. gadā paredzama tikai neliela importa cenu celšanās, pieņemot, ka šajā periodā preču cenas gandrīz nemainīsies.

Pieņemts, ka nominālās darba samaksas uz vienu darbinieku pieaugums aplēšu periodā būs mērens. Šajā aplēsē ņemtas vērā kārtējās vienošanās par algām un paredzamā mērenā darba tirgus apstākļu uzlabošanās, taču tas ir atkarīgs arī no pieņēmuma, ka neīstenosies augošo naftas cenu netiešā iedarbība uz nominālo darba samaksu. Pasaules reālā IKP pieauguma un nodarbinātības līmeņa aplēses rāda, ka aplēšu periodā saglabāsies relatīvi straujš darba ražības pieaugums. Tādējādi paredzams, ka 2004. un 2005. gadā darbaspēka vienības izmaksu pieaugums joprojām būs ierobežots.

A tabula. Makroekonomiskās iespēju aplēses eiro zonai

(gada vidējās pārmaiņas; %) ¹⁾

	2003	2004	2005
SPCI	2.1	2.1–2.3	1.3–2.3
Reālais IKP	0.5	1.6–2.2	1.8–2.8
Privātais patēriņš	1.0	1.2–1.6	1.5–2.7
Valdības patēriņš	1.9	0.7–1.7	0.5–1.5
Kopējā pamatkapitāla veidošana	-0.4	0.8–2.4	2.0–5.2
Eksports (preces un pakalpojumi)	0.3	4.8–7.6	5.6–8.8
Imports (preces un pakalpojumi)	2.1	3.7–6.7	5.3–8.7

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

Salīdzinājums ar 2004. gada jūnija iespēju aplēsēm

Paredzētās eiro zonas reālā IKP pieauguma robežas gan 2004., gan 2005. gadam ir koriģētas un tagad ir mazliet augstākas salīdzinājumā ar 2004. gada jūnija "Mēneša Biļetenā" publicētajām Eirosistēmas speciālistu makroekonomisko iespēju aplēsēm. Šis pieaugums atspoguļo neto eksporta ieguldījuma palielināšanos 2004. gadā.

Salīdzinājumā ar 2004. gada jūnija makroekonomiskajām iespēju aplēsēm paredzēta nedaudz augstāka vispārējā SPCI gada pieauguma tempa apakšējā robeža. Tas atspoguļo pieņēmumu, ka gan 2004., gan 2005. gadā naftas cenas celsies (attiecīgi par aptuveni 6% un 16%). Šie pieņēmumi nozīmē lielāku enerģētikas sastāvdaļas ieguldījumu vispārējā SPCI, bet paredzams, ka ar enerģētiku nesaistītā sastāvdaļa saglabāsies gandrīz nemainīga salīdzinājumā ar jūnija iespēju aplēsēm.

B tabula. Eirosistēmas speciālistu makroekonomisko iespēju aplēšu eiro zonai salīdzinājums

(gada vidējās pārmaiņas; %)

	2003	2004	2005
SPCI – 2004. g. septembris	2.1	2.1–2.3	1.3–2.3
SPCI – 2004. g. jūnijs	2.1	1.9–2.3	1.1–2.3
Reālais IKP – 2004. g. septembris	0.5	1.6–2.2	1.8–2.8
Reālais IKP – 2004. g. jūnijs	0.5	1.4–2.0	1.7–2.7

5. FISKĀLĀS NORISES

Jaunākā informācija apstiprina agrāk izteiktās prognozes par fiskālo attīstību šajā gadā. Lielākajai daļai eiro zonas valstu, iespējams, neizdosies sasniegt savus sākotnējos budžeta mērķus, un paredzams, ka eiro zonas kopējā bilance nedaudz palielināsies no 2003. gada. Izdevumu pārsniegums, šķiet, ir lielākais risks budžeta bilancēm, lai gan labvēlīgas attīstības tendences var pozitīvi ietekmēt dažu valstu fiskālos kontus. 2005. gadā prioritāte būtu jānosaka progresam konsolidācijas jomā, kas ir visaptverošas un attīstībai labvēlīgas reformas sastāvdaļa. Turklāt nepieciešami uzlabojumi arī statistiskās informācijas sniegšanas jomā. Pieejamā ierobežotā informācija liecina, ka valstis, lai arī lēni, bet tiešām cenšas īstenot vienotu fiskālās konsolidācijas un strukturālo reformu stratēģiju.

2004. GADA FISKĀLĀS PERSPEKTĪVAS

Jaunākā valdību sniegtā informācija par budžeta attīstības tendencēm un politikas īstenošanas pasākumiem nav valstu starpā saskaņota, jo valstis sniedz atšķirīgas datu definīcijas un datus. Tāpēc šajā posmā iespējams dot tikai pagaidu īstermiņa valsts finanšu prognožu novērtējumu eiro zonas valstīs. Jaunākie saskaņotie fiskālie dati par eiro zonu ir prognozes, ko Eiropas Komisija publicējusi 2004. gada pavasarī (ietvertas 2004. gada jūnija "Mēneša Biļetenā"), un ceturkšņa statistiskie rādītāji 2004. gada 1. ceturksnim (ietverti 2004. gada augusta "Mēneša Biļetena" sadaļā *Properties and use of general government quarterly accounts*).

Eiro zonā pieejamā informācija lielākoties apstiprina Komisijas fiskālās prognozes eiro zonai 2004. gadā. Aizvien vairāk faktu liecina par to, ka lielākajai daļai valstu neizdosies sasniegt budžeta mērķus, kas noteikti to 2003. gada beigās un 2004. gada sākumā iesniegtajās aktualizētajās stabilitātes programmās, un dažos gadījumos novirze no šiem mērķiem būs būtiska. Turklāt paredzams, ka daudzas valstis uzrādīs lielu deficītu – aptuveni puse no tām pārsniegs deficīta sliekšni (3% no IKP). Eiro zonas vidējais deficīta koeficients, iespējams, nedaudz pārsniegs tā rādītāju 2003. gadā (ap 2.7% no IKP), nevis samazināsies, kā noteikts dalībvalstu aktualizētajās stabilitātes programmās.

Lai arī nedaudz, eiro zonas vidējais parāda koeficients 2004. gadā otro gadu pēc kārtas, iespējams, palielināsies, nevis stabilizēsies, kā noteikts dalībvalstu sākotnējos plānos. To valstu skaits, kuru parāda koeficients pārsniedz 60% no IKP, 2004. gadā pieaugs līdz 7 (Beļģija, Vācija, Grieķija, Francija, Itālija, Austrija un Portugāle). Paredzams, ka no šīm valstīm tikai Beļģija uzrādīs ievērojamu parāda koeficienta samazinājumu.

Prognozētās novirzes no sākotnējiem budžeta plāniem tikai daļēji var skaidrot ar 2003. gada rezultātiem, kas ir sliktāki, nekā prognozēts, un ekonomiskajiem nosacījumiem, kas dažās valstīs nav tik labvēlīgi, kā plānots. Arī strukturālo izdevumu pārsniegumiem un izlīdzināšanas politikas trūkumam ir bijusi nozīme – dažas valstis mazāk pūlējušās situācijas uzlabošanā, nekā sākotnēji plānots.

Nelabvēlīgas budžeta attīstības tendences rada nopietnas bažas valstīm ar pārmērīgu deficītu (Vācija, Grieķija, Francija un Nīderlande) vai ar lielām fiskālajām neatbilstībām (Itālija un Portugāle). Visas šīs valstis izjūt spiedienu uz budžetu, tādējādi deficīts ievērojami pārsniedz sākotnējos mērķus un šo valstu valdībām jāveic pasākumi situācijas uzlabošanai. Dažādās valstīs budžeta pārtēriņa ietekmētājfaktori atšķiras. Izrādās, ka Vācijā uz eksportu balstīta attīstība nav fiskāli tik labvēlīga kā uz vietējo pieprasījumu balstīta ekspansija. Itālijā dažu ieņēmumu deficīts un izdevumu pārsniegums pastiprinājis vājas izaugsmes nelabvēlīgo fiskālo ietekmi. Grieķijā, Francijā un Portugālē izdevumu pārsniegums (ko attiecīgi radījušas Olimpiskās spēles, veselības aprūpes sektors un pensijas) varētu palielināt budžeta deficītu, neraugoties uz pozitīvas attīstības tendenču ietekmi uz fiskālo situāciju. Turklāt Grieķijā pierādījies, ka par valdības finansēm sniegtajai

statistikajai informācijai ir sliktā kvalitāte, un oficiālo datu papildu pārskatīšana var būtiski palielināt deficīta rādītājus šim un iepriekšējiem gadiem. Fiskālās norises Nīderlandē apgrūtina iepriekšējos gados pieredzētās vājās ekonomiskās aktivitātes ietekme.

Dažas no šīm valstīm (Vācija, Francija, Itālija un Nīderlande) jau īstenojušas papildu budžeta pasākumus. Lai gan atsevišķos gadījumos plānotās korekcijas balstās uz vienreizējiem pasākumiem, kas nodrošina tikai pagaidu ietekmi, tām šogad būtu jāveicina budžeta deficīta ierobežošana. Visās šajās valstīs turpmākās atkāpes no budžeta mērķiem 2004. gadā radītu risku arī fiskālajām norisēm 2005. gadā. Tāpēc, lai novērstu pārmērīgu budžeta deficītu vai izvairītos no tā un lai izpildītu fiskālās saistības, atlikušajā 2004. gada posmā būtu jāveic piesardzīgas budžeta politikas īstenošana un dažām valstīm – budžeta papildu ierobežošana.

BUDŽETA PLĀNI 2005. GADAM

Eiro zonas valstis pašreiz gatavo savus budžeta plānus 2005. gadam. Kaut arī pieejamā informācija par fiskālajiem plāniem joprojām ir ierobežota, tā norāda, ka valstis, lai gan lēni, tomēr virzās uz apvienotas fiskālās konsolidācijas un strukturālo reformu stratēģijas īstenošanu. Taču vienreizējiem budžeta pasākumiem joprojām ir būtiska loma dažu valstu budžeta plānos.

Vācijas valdība jūnijā pieņēma budžeta likumprojektu, kurā ietverti nosacījumi federālās valdības izdevumu pieauguma tempa saglabāšanai zem 1% un kura mērķis ir palielināt no privatizācijas procesa gūto ienākumu apjomu līdz aptuveni 0.7% no IKP. Turklāt ir akceptēta būtiska sociālo pabalstu sistēmas reforma (*Agenda 2010* un *Hartz IV*), kas, domājams, varētu veicināt ilgtermiņa uzkrājumu veidošanos pārveduma maksājumos, īpaši bezdarbnieku pabalstu jomā. Tomēr tā, iespējams, tikai neredz uzreiz ietekmēs valsts sektora izdevumus. Francijas Parlaments jūlijā pieņēma veselības aprūpes reformu, kuras mērķis ir līdz 2007. gadam novērst sociālās nodrošināšanas iemaksu deficītu. Jūlijā arī Itālijas valdība, lai 2005. gadā samazinātu valsts deficītu līdz 2.7% no IKP, savā tautsaimniecības daudzgadu plānā paziņoja par nepieciešamo pasākumu veikšanu (viena trešdaļa – pagaidu pasākumi) 1.7% apjomā no IKP. Turklāt valdība izdevusi likumus, lai ierobežotu pensiju izdevumus un pakāpeniski palielinātu vecuma pensijas saņemšanas vecumu. Lai gan paredzams, ka uzkrājumi būs ievērojami, tie parādīsies tikai turpmākajos gados. Visbeidzot, plaši privatizācijas plāni veicinātu parāda koeficienta samazināšanos zem 100% līdz 2007. gadam.

Visas dalībvalstis, īpaši tās, kurām ir neatbilstības, saskaras ar grūto uzdevumu sastādīt budžetu, kas pilnībā atbilstu Stabilitātes un izaugsmes paktā noteiktajām saistībām un veicinātu uzticēšanās saglabāšanu valstu konsolidācijas un reformu centieniem un ES fiskālajai struktūrai.

Pirmais galvenais uzdevums daudzām eiro zonas valstīm ir būtisku neatbilstību novēršana un izvairīšanās no tām. Īpaši tās valstis, kuras pašreiz iesaistījušās pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrā, ir apņēmušās īstenot pietiekamas konsolidācijas pasākumus, lai, vēlākais, 2005. gadā samazinātu pārmērīgu deficītu saskaņā ar attiecīgajiem Padomes ieteikumiem. Turklāt valstis, kuras vēl nav nodrošinājušas stabilu budžeta situāciju, ir vienojušās par cikliski koriģētās bilances gada samazinājumu vispārējā ekonomiskās politikas stratēģijā vidējā termiņā, kas noteikts 2003.–2005. gada Vispārējās tautsaimniecības politikas vadlīnijās (VTPV). Visās šajās valstīs joprojām nepieciešams ievērojams konsolidācijas progress, lai novērstu būtiskas neatbilstības vai izvairītos no tām. Turklāt, ja ekonomiskās attīstības temps izrādīsies labvēlīgāks, nekā prognozēts, automātisko stabilizatoru darbība pilnībā veicinātu deficīta samazināšanos. No ekonomiskās perspektīvas viedokļa netiek ieteikta konsolidācijas mērķu atvieglošana, palielinot *ad hoc* izdevumus vai pazeminot nodokļu likmes, un tā arī varētu mazināt Stabilitātes un izaugsmes pakta uzticamību.

9. ielikums

STABILITĀTES UN KONVERĢENCES PROGRAMMU BUDŽETA PROGNOŽU APSKATS

Eiropas uzraudzības procedūra paredz, ka katru gadu visas ES dalībvalstis Padomei un Komisijai iesniedz stabilitātes un konverģences programmas. Tajās jāietver informācija par budžeta mērķi vidējā termiņā, kā arī galvenie pieņēmumi par gaidāmo ekonomisko izaugsmi un politikas pasākumiem. Valsts ieņēmumu un izdevumu attiecības (jeb budžeta bilances) prognozēm jāaptver vismaz turpmākie trīs gadi.

Regulāri novērtējot budžeta bilances un reālā IKP pieauguma prognozes, kuras 15 ES dalībvalstis¹ publicē savās programmās kopš EMS trešā posma sākuma, redzama atšķirība starp valstīm ar līdzsvarotu budžetu un tām, kuru budžetiem ir ievērojama fiskālā neatbilstība.

Ekonomiskās lejupslīdes laikā veidojusies nenoteiktība par nākotnes tautsaimniecības norisēm noteikusi arvien neprecīzāku prognožu sagatavošanu un lielāku kļūdu rašanos prognožu periodā. Turklāt valstīm bieži nav izdevies pareizi paredzēt budžeta attīstības virzienu. Tāpēc fiskālās konsolidācijas vai paplašināšanas prognozes nav bijušas pilnībā ticamas.

Precīzām nākotnes norišu prognozēm jābūt līdzsvarotām. Tomēr šķiet, ka tikai aptuveni pusei ES dalībvalstu budžetu prognozēs nav ievērojamu neprecizitāšu (to kopumā rāda tabulas 2. ailes vērtība, kas tuvu nullei). Pretēji tam valstis ar budžeta deficītu, kas ir tuvs vai pārsniedz atsaucē vērtību 3% no IKP, parasti sniedz daudz optimistiskākas budžeta prognozes nekā pārējās valstis (to rāda ļoti negatīvi skaitļi tabulas 2. ailē). Valstis, kuru budžets programmas sākumā nebija tuvu līdzsvaram, biežāk kļūdījās, prognozējot savas budžeta bilances konsolidāciju.

Prognozes jāpārskata, lai iekļautu jaunu informāciju un labotu pagātnes kļūdas. Valstis, kuru budžets nebija tuvu līdzsvarotam, tiešām daudz pamatīgāk par pārējām pārskatīja budžeta prognozes. Tomēr šie labojumi tikai attāli bija saistīti ar pārmaiņām izaugsmes prognozēs un salīdzinājumā ar valstīm ar gandrīz līdzsvarotu budžetu nenovērsa lielo nesabalansētību. Turklāt prognozes samazinājums bieži netika kompensēts ar turpmākiem stingrākiem konsolidācijas plāniem, lai sasniegtu sākotnējos mērķus.

Regulāri novērotā neprecizitāte stabilitātes un konverģences programmu budžeta un tautsaimniecības prognozēs liecina par būtiskām uzlabojumu iespējām. Prognožu neprecizitātes novēršana palielinās uzraudzības procesa caurskatāmību un fiskālās sistēmas uzticamību.

Prognožu atšķirības valstu dalījumā
(1999–2003)

(no IKP; %; procentu punktos)

Valsts	Bilance	Pieauguma temps
Luksemburga	0.85	-1.60
Beļģija	0.22	-0.63
Somija	0.21	-0.42
Austrija	0.12	-0.71
Spānija	-0.08	-0.41
Dānija	-0.13	-0.63
Zviedrija	-0.51	-0.31
Lielbritānija	-0.58	-0.08
Īrija	-0.81	-0.26
Nīderlande	-0.91	-1.11
Itālija	-1.25	-1.21
Vācija	-1.36	-1.21
Francija	-1.43	-1.03
Portugāle	-1.62	-1.79
Grieķija	-1.97	-0.17

Avots: ECB aprēķini pamatojas uz stabilitātes un konverģences programmu datiem un Eiropas Komisijas AMECO datu bāzi (2004. gada pavasaris).

Piezīme. Skaitļi parāda vidējās prognožu kļūdas visām attiecīgās valsts programmām kopš 1999. gada. Kļūdas aprēķinātas kā starpība starp faktisko un plānoto vērtību. Valstis grupētas atbilstoši budžeta bilances vidējai kļūdai.

¹ Jaunās dalībvalstis iesniedza savas konverģences programmas tikai 2004. gadā, tāpēc tās nevar iekļaut šajā piemērā.

Otrs līdzīgs uzdevums ietver jautājumu par statistiskās informācijas un fiskālo prognožu kvalitāti daudzgadu budžeta plānos. Stabilitātes programmas ir svarīga ES fiskālo politiku uzraudzības procedūru sastāvdaļa. Reālistiskiem pieņēmumiem par makroekonomisko vidi un precīzi noteiktiem izlīdzināšanas pasākumiem ir nozīmīga loma veiksmīgas Eiropas fiskālās struktūras ieviešanā. Tomēr daudzos gadījumos šajās programmās aplūkota budžeta attīstības tendenču un tautsaimniecības attīstības tempu prognožu kvalitāte, un radušās bažas par kļūdām un novirzēm. Neprecīzas prognozes, kurās nav ietverta visa būtiskā informācija, mazina programmu kā pārbaudes instrumenta lietderību (sk. ielikumu "Stabilitātes un konverģences programmu budžeta prognožu apskats").

Trešais uzdevums ir sekot, lai ticama fiskālo neatbilstību novēršana būtu visaptverošas strukturālas reformas sastāvdaļa, nevis balstītos uz pasākumiem, kam ir tikai pagaidu vai pat nelabvēlīga ietekme ilgākā termiņā. Tāpēc nepieciešams lielāks progress, un, izmantojot labvēlīgo ciklisko uzplaukumu, valdības varētu paātrināt reformu īstenošanu. Šajā kontekstā vērts uzsvērt, ka, ja reformas ir labi izstrādātas un to mērķis ir veicināt attīstību, starp strukturālajām reformām un fiskālo konsolidāciju var būt nozīmīga pozitīva mijiedarbība. Vairojot uzticamību nākotnes tautsaimniecības attīstības prognozēm, īsā termiņā būtu jālīdzsvaro konsolidācijas iespējamā nelabvēlīgā ietekme uz pieprasījumu. Turklāt fiskālās konsolidācijas un strukturālo reformu apvienošanai būtu jāveicina uzticēšanās valsts finanšu ilgtermiņa stabilitātei, tādējādi palīdzot gatavoties fiskālajām izmaksām nākotnē saistībā ar iedzīvotāju novecošanu.

6. VALŪTAS KURSS UN PĀRMAIŅAS MAKSĀJUMU BILANCĒ

6.1. VALŪTU KURSI

2004. gada augustā eiro kurss joprojām svārstījās diezgan šaurās robežās attiecībā pret lielāko daļu nominālajā efektīvajā valūtas kursa indeksā iekļauto valūtu. Šķiet, ka zināma ieilgusi nenoteiktība attiecībā uz izaugsmi vidējā termiņā un inflācijas prognozēm visās galvenajās ekonomiskajās zonās, ko pastiprināja augstās naftas cenas, un īstermiņa procentu likmju gaidu svārstīgums, īpaši ASV, ir galvenie faktori, kas pamato gandrīz visu galveno valūtu pāru svārstības šajā mēnesī. Visnozīmīgākā pārmaiņa saistībā ar jauno ES dalībvalstu valūtām bija eiro kursa pieaugums attiecībā pret Polijas zlotu.

EIRO KURSS ATTIECĪBĀ PRET ASV DOLĀRU

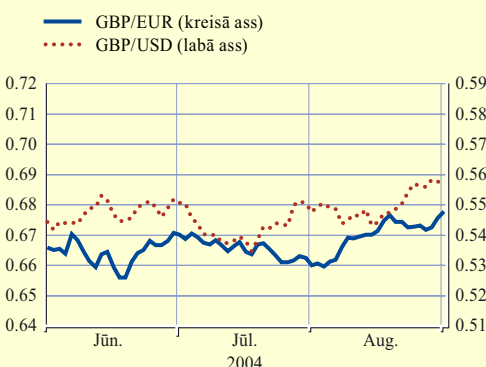
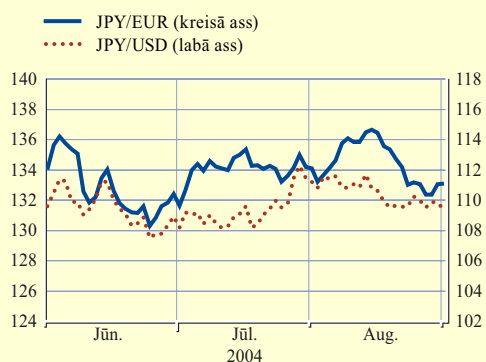
Eiro kurss attiecībā pret ASV dolāru pēc svārstībām diezgan šaurās robežās augusta pirmajā nedēļā mēreni pieauga, nedaudz svārstoties mēneša laikā (sk. 36. att.). Sākotnējā relatīvā ASV dolāra un eiro valūtu pāra stabilitāte, šķiet, atspoguļoja tirgus gaidas attiecībā uz Federālās atklātā tirgus komisijas lēmumu 10. augustā paaugstināt federālo fondu mērķa likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 1.5%). Pēc tam eiro kurss pieauga, galvenokārt reaģējot uz ASV publiskotajiem datiem, kas atspoguļoja mazāka skaita, nekā prognozēts, darbavietu radīšanu, tirdzniecības deficīta pieaugumu, kā arī federālā budžeta deficīta turpmāku kāpumu. Mēneša beigās sniegtais paziņojums par lielāku portfeļieguldījumu saldo pieaugumu ASV jūnijā, summējoties ar mērenu ASV obligāciju peļņas likmes kāpumu, šķiet, nodrošināja zināmu atbalstu ASV dolāram. 1. septembrī eiro atbilda 1.22 ASV dolāriem, pārsniedzot jūlija beigu līmeni par 1.1% un 2003. gada vidējo rādītāju – par 7.6%.

EIRO KURSS ATTIECĪBĀ PRET JAPĀNAS JENU

Augustā eiro kurss attiecībā pret Japānas jenu sākotnēji pieauga un tad samazinājās, bet Japānas jenas kurss pakāpeniski pieauga attiecībā pret ASV dolāru (sk. 36. att.). Publiskotie dati, kas liecina par Japānas IKP pieauguma palēninājumu 2004. gada 2. ceturksnī (kas seko ļoti augstam līmenim 1. ceturksnī), kā arī bažas par augstāku naftas cenu ietekmi uz Japānas tautsaimniecības perspektīvām varēja veicināt sākotnēju eiro kursa pieaugumu attiecībā pret jenu. Mēneša beigās šo spiedienu, šķiet, neitralizēja Japānas akciju cenu stabilizēšanās. Šis faktors un naftas cenas, kas samazinājās, veicināja ievērojamu Japānas

36. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences

(dienas dati)



Avots: ECB.

valūtas kursa pieaugumu. 1. septembrī eiro kurss attiecībā pret Japānas jenu bija 133.1, tas bija par 0.8% zemāks nekā jūlija beigās un par 1.6% pārsniedza 2003. gada vidējo rādītāju.

ES DALĪBVALSTU VALŪTAS

Dānijas kronas un Slovēnijas tolara kursa svārstības VKM II joprojām bija nelielas, tuvu to centrālajiem paritātes kursiem (sk. 37. att.).

Igaunijas kronas un Lietuvas lita kurss palika nemainīgs attiecībā pret to centrālajiem paritātes kursiem atbilstoši Igaunijas un Lietuvas vienpusējām saistībām attiecībā uz valūtas padomes noteikto kārtību VKM II standarta svārstību koridora ietvaros.

Pēc samazinājuma jūlijā eiro kurss augustā pieauga attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu (sk. 36. att.). Lielbritānijas sterliņu mārciņas kursa kritums augustā – tendence, kas attiecināma arī uz tās kursu attiecībā pret ASV dolāru, – iespējams, saistīta ar tirgu veikto īstermiņa procentu likmju attīstības tendenču pārvērtēšanu Lielbritānijā, ņemot vērā pazīmes par mājokļu cenu pieauguma samazinājumu dažos pēdējos mēnešos. 1. septembrī eiro kurss attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu bija 0.68, t.i., par 2.3% augstāks nekā jūlija beigās un par 2.1% zemāks nekā vidējais kurss 2003. gadā. Augustā eiro kurss nedaudz samazinājās attiecībā pret Zviedrijas kronu, bet pēc divu mēnešu salīdzinoši zemākas vērtības tas mazliet pieauga attiecībā pret Polijas zlotu. Pārskata periodā eiro kurss pamatā palika stabils attiecībā pret latu, Ungārijas forintu, Čehijas kronu, Slovākijas kronu, Kipras mārciņu un Maltas liru.

PĀRĒJĀS VALŪTAS

Augustā eiro pamatā palika stabils attiecībā pret Šveices franku un Norvēģijas kronu.

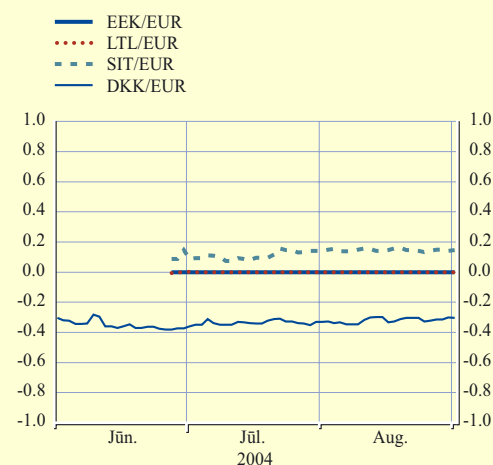
EIRO EFEKTĪVAIS KURSS

Sākot ar šo "Mēneša Biļetenu", ECB ievieš jaunu eiro nominālā efektīvā kursa indeksu kopumu, kas tiek noteikts, regulāri (ik pēc 5 gadiem) aktualizējot bāzes tirdzniecības svarus. 10. ielikumā sniegts izsmelšošs jauno indeksu aprēķināšanas apraksts un attiecīgās pārmaiņas partnervalstu grupās. Turpmāk regulārie pārskati tiks sniegti, pamatojoties uz jauno nominālo atsauces indeksu – EVK-23, kas dos iespēju ņemt vērā neseno ES paplašināšanos un pieaugošo Ķīnas dalību pasaules tirdzniecībā. 1. septembrī eiro nominālais efektīvais kurss attiecībā pret eiro zonas 23 svarīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām nedaudz pārsniedza līmeni jūlija beigās un aptuveni par 2.8% – vidējo līmeni 2003. gadā. Šis eiro kursa kāpums galvenokārt atspoguļoja palielinājumu attiecībā pret ASV dolāru un Lielbritānijas sterliņu mārciņu, ko daļēji kompensēja eiro kursa kritums attiecībā pret Japānas jenu un Zviedrijas kronu pārskata periodā (sk. 38. att.).

Pamatojoties uz PCI, RCI un VDIAR tendencēm, eiro reālā efektīvā kursa dinamika pēdējos piecos gados bijusi diezgan līdzīga nominālā indeksa attīstībai (sk. 39. att.). Pēc ievērojama kāpuma pēdējo divu gadu laikā eiro kurss 2004. gada pirmajos četros mēnešos samazinājās reālajā efektīvajā

37. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences VKM II

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



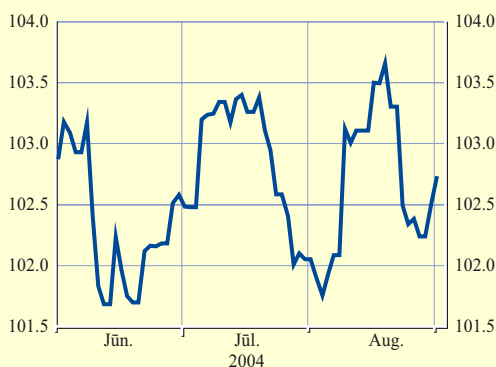
Avots: ECB.

Piezīme. Pozitīva vai negatīva novirze no centrālā paritātes kursa norāda, ka valūta ir vājāka vai stiprāka koridora pusē. Dānijas kronai svārstību koridors ir $\pm 2.25\%$; visām pārējām valūtām tiek piemērots standarta svārstību koridors $\pm 15\%$.

38. attēls. Eiro efektīvais kurss un tā dalījums pa komponentiem ¹⁾

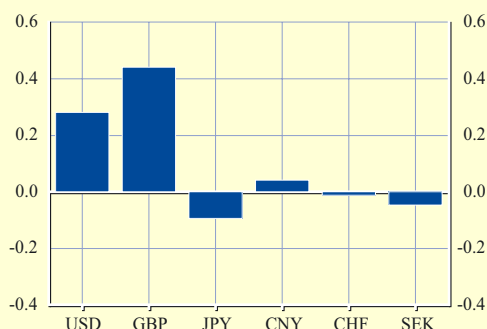
(dienas dati)

Indekss: 1999. gada 1. cet. = 100



EVK pārmaiņas veicinošie faktori²⁾

2004. gada 30. jūlijs–2004. gada 1. septembris
(procentu punktos)

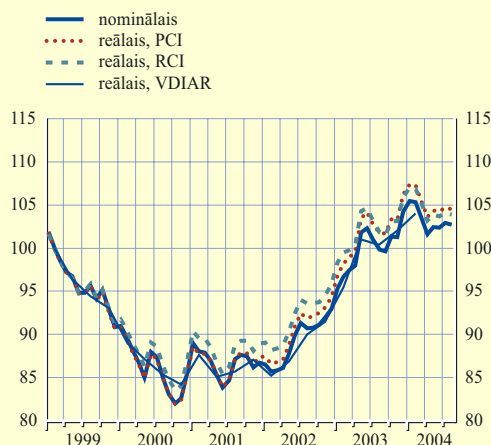


Avots: ECB.

1) Indeksa palielinājums atspoguļo eiro kursa kāpumu attiecībā pret 23 galveno tirdzniecības partnervalstu valūtām.
2) EVK-23 pārmaiņas veicinošie faktori parādīti attiecībā pret eiro zonas sešu galveno tirdzniecības partnervalstu valūtām. Pārmaiņas aprēķinātas, izmantojot attiecīgos vispārējos tirdzniecības svarus EVK-23 indeksā.

39. attēls. Eiro nominālie un reālie efektīvie kursi ¹⁾

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



Avots: ECB.

1) EVK-23 indeksa palielinājums atspoguļo eiro kursa kāpumu. Mēneša datu jaunākie novērojumi veikti 2004. gada augustā. Uz VDIAR balstīta reālā EVK-23 jaunākie novērojumi ir 2004. gada 1. ceturkšņa dati, un tie daļēji pamatojas uz aplēsēm.

izteiksmē, tādējādi atkal nedaudz uzlabojot eiro zonas valstu uzņēmumu cenu konkurētspēju. Tomēr iespējams, ka eiro nominālā efektīvā kursa relatīvā stabilitāte no 2004. gada maija līdz augustam pārtrauca šo procesu.

10. ielikums

VISPĀRĒJO TIRDZNIECĪBAS SVARU AKTUALIZĒŠANA EIRO EFEKTĪVAJĒM KURSIEM UN JAUNA EIRO INDEKSU KOPUMA APRĒĶINĀŠANA

Līdz šim ECB aprēķinājusi un publicējusi eiro nominālos un reālos efektīvos kursus (EVK) gan šaurai 12 tirdzniecības partnervalstu grupai, gan plašai 38 tirdzniecības partnervalstu grupai. Aprēķinos izmantota metodika, kas 1999. gadā saskaņota ar 15 tā laika dalībvalstu centrālajām

bankām.¹ Saskaņā ar šo metodiku EVK indeksus nosaka, piemērojot vispārējos tirdzniecības svarus divpusējiem eiro kursiem attiecībā pret eiro zonas tirdzniecības partnervalstu valūtām. Svari izveidoti, lai noteiktu arī konkurences ietekmi trešajos tirgos, un tie balstās uz 1995.–1997. gadā uzrādīto vidējo eksporta un importa apjomu. Tā kā vispārējās tirdzniecības tendences mainās tikai pakāpeniski, plānots svarus aktualizēt ik pēc pieciem gadiem. Šajā ielikumā ietverts jaunais eiro EVK indeksu kopums, kas seko pēc pirmās bāzes svaru aktualizēšanas. Jaunie indeksi, kas balstās uz apstrādes rūpniecības produktu tirdzniecības datiem laika periodā no 1999. gada līdz 2001. gadam, saistīti ar pārskatīto indeksu kopumu, kas balstās uz 1995.–1997. gadā izstrādāto svaru shēmu, ko izmantoja 1999. gada sākumā (sk. "Vispārējās piezīmes" sadaļā "Eiro zonas statistika" un "Metodiskās piezīmes", kas detalizētas tehniskās informācijas pieejamības nolūkā ievietotas ECB interneta lapā).

Tirdzniecības partnervalstu saraksts papildināts, lai ietvertu visas ES dalībvalstis un pievienošanās valstis. Tādējādi Latvija, Lietuva, Malta un Bulgārija pievienojušās attiecīgajām tirdzniecības partnervalstu grupām (visas pārējās dalībvalstis un Rumānija jau bija iekļautas). Tāpēc plašajā grupā tagad ir 42 tirdzniecības partnervalstis, un tā pārdēvēta par EVK-42, bet šaurā tirdzniecības partnervalstu grupa tiks saukta par EVK-12. Turklāt izveidota jauna tirdzniecības partnervalstu grupa, lai ņemtu vērā neseno ES paplašināšanos un aizvien pieaugošo Ķīnas iesaistīšanos pasaules tirdzniecībā. Tāpēc šajā jaunajā grupā ir valstis, kas iekļautas EVK-12, desmit jaunās ES dalībvalstis un Ķīna, un to sauc EVK-23. Partnervalstu EVK-42 grupa ietver aptuveni 90% no eiro zonas ārējās tirdzniecības apjoma preču ražošanā, bet EVK-23 un EVK-12 grupas – attiecīgi aptuveni 75% un 60%.

Salīdzinājumā ar 1995.–1997. gadā izstrādāto svaru shēmu ASV svari ir palielinājušies, bet Lielbritānijas (otrā galvenā eiro zonas tirdzniecības partnervalsts) svari – samazinājušies (sk. tabulu). Kā vērā ņemamu attīstības tendenci var minēt jauno ES dalībvalstu un Ķīnas svaru palielināšanos. Ķīna tagad kļuvusi par ceturto lielāko eiro zonas tirdzniecības partnervalsti pēc Japānas un pirms Šveices un Zviedrijas.

Reālos EVK indeksus iegūst, izlīdzinot relatīvās cenas nominālos indeksus un izmaksu tendences starp eiro zonas valstīm un to tirdzniecības partnervalstīm. EVK-12 un EVK-23 grupām reālos EVK indeksus aprēķina, izmantojot patēriņa cenas (PCI), ražotāja vai vairumtirdzniecības cenas (RCI), vienības darbaspēka izmaksas rūpniecībā (VDIR), IKP deflatorus (IKPD) un vienības darbaspēka izmaksas kopā tautsaimniecībā (VDIT). Gan eiro zonas valstīm, gan Eiropas partnervalstīm izmaksu un cenu rādītāji pamatojas uz saskaņotiem rādītājiem (SPCI, RCI, uz EKS 95 balstīti VDI un IKP deflatori). Tā kā dažām šajā grupā iekļautajām valstīm trūkst savlaicīgu un salīdzināmu datu par citiem cenu un izmaksu rādītājiem, EVK-42 PCI (SPCI, ja pieejams) paliek vienīgais aplūkotsais cenu indekss.

EVK-12 indeksi pieejami no 1990. gada janvāra, bet EVK-42 un EVK-23 indeksi – no 1993. gada janvāra. Tā kā eiro kursi pieejami tikai kopš eiro zonas izveidošanas, agrākie EVK dati balstās uz dalībvalstu valūtu grozu, kas pastāvēja pirms eiro ieviešanas.²

1 Lai iepazītos ar izsmelšošāku šīs metodikas aprakstu, sk. L. Buldorini, S. Makrydakīs, C. Thimann "The effective exchange rates of the euro" (2002; ECB speciālā publikācija Nr. 2).

2 Lai izvairītos no atkārtotas indeksu saistīšanas sakarā ar eiro zonas paplašināšanos pagātnē un nākotnē, tiek pieņemts, ka eiro zonas dalībvalstu sastāvs noteikts visam periodam, kurā tiek aprēķināti EVK indeksi. Tas rāda, piemēram, to, ka Grieķija tiek uzskatīta par eiro zonas dalībvalsti kopš eiro zonas izveidošanas 1999. gadā, lai gan tā pievienojās tikai 2001. gada 1. janvārī.

Tabula. Svāri ECB EVK-12, EVK-23 un EVK-42 indeksā

Partnervalstis	Vispārējie svāri					
	EVK-12 indekss		EVK-23 indekss		EVK-42 indekss	
	1995–1997 (pārskatīts)	1999–2001	1995–1997 (pārskatīts)	1999–2001	1995–1997 (pārskatīts)	1999–2001
EVK-42 grupa					100	100
EVK-23 grupa			100	100	80.9	82.0
EVK-12 grupa	100	100	86.2	82.7	68.8	66.6
Austrālija	1.27	1.13	1.11	0.94	0.76	0.70
Kanāda	1.96	2.22	1.76	1.93	1.48	1.64
Dānija	3.02	2.72	2.76	2.39	2.51	2.17
Honkonga	5.74	5.24	2.82	2.37	2.08	1.82
Japāna	16.36	14.52	13.68	11.45	9.66	8.52
Norvēģija	1.55	1.35	1.43	1.20	1.31	1.10
Singapūra	3.82	3.45	3.20	2.69	1.75	1.55
Dienvietkoreja	4.77	4.84	3.79	3.55	2.82	2.72
Zviedrija	5.66	5.07	5.14	4.47	4.60	3.99
Šveice	7.94	7.08	7.30	6.31	6.47	5.60
Lielbritānija	22.12	21.48	20.36	19.18	18.15	17.14
ASV	25.78	30.91	22.84	26.19	17.24	19.68
Papildu valstis EVK-23 grupā			13.8	17.3	12.1	15.3
Ķīna			5.02	6.93	4.22	5.92
Kipra			0.15	0.13	0.13	0.11
Čehijas Republika			2.08	2.52	1.90	2.30
Igaunija			0.18	0.21	0.15	0.18
Ungārija			1.68	2.44	1.51	2.19
Latvija			0.10	0.12	0.08	0.10
Lietuva			0.18	0.19	0.14	0.16
Malta			0.16	0.12	0.15	0.11
Polija			2.55	2.98	2.29	2.72
Slovākija			0.75	0.86	0.68	0.78
Slovēnija			0.94	0.85	0.84	0.76
Papildu valstis EVK-42 grupā					19.1	18.0
Alžīrija					0.30	0.28
Argentīna					0.55	0.42
Brazīlija					1.55	1.36
Bulgārija					0.27	0.31
Horvātija					0.45	0.36
Indija					1.40	1.28
Indonēzija					0.94	0.71
Izraēla					1.14	1.09
Malaizija					1.18	1.10
Meksika					0.87	1.23
Maroka					0.62	0.57
Jaunzēlande					0.13	0.11
Filipīnas					0.38	0.52
Rumānija					0.68	0.84
Krievija					2.16	1.70
Dienvēstāfrikas Republika					1.02	0.84
Taivāna					2.21	2.29
Taizeme					1.17	0.99
Turcija					2.06	2.04

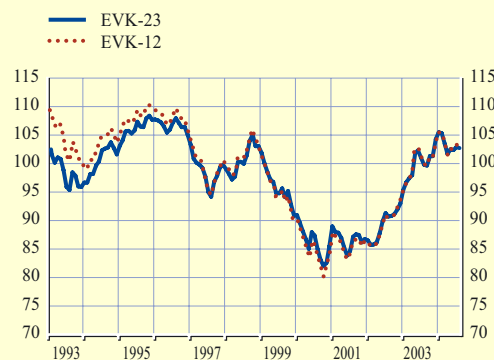
Avots: ECB.

Nominālie EVK indikatori pieejami katru dienu EVK-12 un EVK-23, jo tie kopumā atspoguļo ārvalstu valūtas tirgus īstermiņa attīstības tendences. Visi pārējie indeksi pieejami katru mēnesi, izņemot uz VDIT, VDIR un IKPD balstītos reālos EVK indeksus, ko publicē katru ceturksni.

Pēc šā "Mēneša Biļetena" izdošanas EVK-23 indekss, kas ietver eiro zonas nozīmīgākās tirdzniecības partnervalstis un visas ES dalībvalstis, kas atrodas ārpus eiro zonas, būs standarta

A attēls. Euro nominālais efektīvais kurss attiecībā pret tirdzniecības partnervalstu EVK-12 un EVK-23 grupu valūtām ¹⁾

(mēneša dati; indekss: 1999. gada 1. ceturksnis = 100)

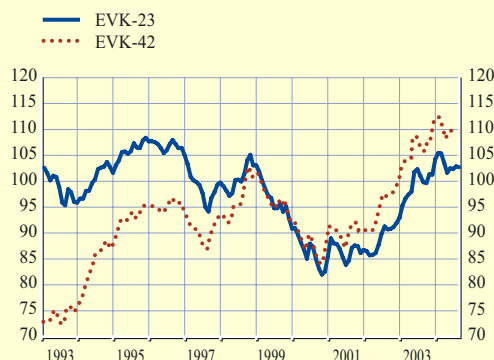


Avots: ECB.

1) Indeksa palielinājums atspoguļo eiro kursa kāpumu. Jaunākie novērojumi veikti 2004. gada augustā.

B attēls. Euro nominālais efektīvais kurss attiecībā pret tirdzniecības partnervalstu EVK-23 un EVK-42 grupu valūtām ¹⁾

(mēneša dati; indekss: 1999. gada 1. ceturksnis = 100)



Avots: ECB.

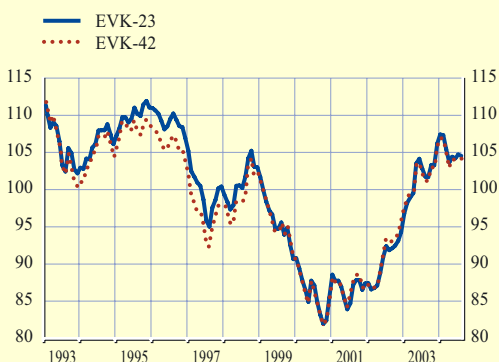
1) Indeksa palielinājums atspoguļo eiro kursa kāpumu. Jaunākie novērojumi veikti 2004. gada augustā.

atsauču rindas "Mēneša Biļetenā". EVK-23 un EVK-42 indeksi publicēti "Euro zonas statistikas" 8.1. sadaļā un ECB interneta lapā, bet visi EVK-12 indeksi un dienas nominālie EVK indeksi pieejami tikai ECB interneta lapā.

A attēls rāda, ka iepriekšējo atsauču rindu (euro nominālā EVK attiecība pret 12 valūtām) attīstība un jaunās atsauču rindas ir cieši savā starpā saistītas, jo jaunās ES dalībvalstis un Ķīna aizņem tikai aptuveni 17% no kopējiem EVK-23 svariem. Ķīnas renminbi devalvācija 1994. gadā un galveno dalībvalstu valūtu, kas pastāvēja pirms eiro ieviešanas, kāpums attiecībā pret Ungārijas forintu un Polijas zlotu 1990. gada pirmajā pusē atkal nedaudz ietekmē rindas. B attēlā salīdzinātas nominālā eiro EVK attīstības tendences attiecībā pret 23 un 42 tirdzniecības partnervalstu valūtām. Tas rāda, ka nominālais EVK-23 šajā periodā svārstījās bez noteiktas tendences, bet nominālais EVK-42 tajā pašā laikā palielinājās aptuveni par 50%. Tas galvenokārt atspoguļo zemāku inflāciju EVK-23 indeksā ietvertajās valstīs nekā EVK-42 indeksā ietvertajās valstīs un tās ietekmi uz nominālo kursu attīstības tendencēm. To apstiprina C attēls, kurā parādīts ar PCI deflētais reālais EVK-23 un attiecīgais reālais EVK-42. Abu šo indeksu virzība ir ļoti līdzīga, norādot, ka vērtējumi, kas balstās uz reālajiem EVK indeksiem, nav atkarīgi no dažādu partnervalstu grupu izmantošanas.

C attēls. Euro reālais efektīvais kurss (deflēts ar PCI) attiecībā pret tirdzniecības partnervalstu EVK-23 un EVK-42 grupu valūtām ¹⁾

(mēneša dati; indekss: 1999. gada 1. ceturksnis = 100)



Avots: ECB.

1) Indeksa palielinājums atspoguļo eiro kursa kāpumu. Jaunākie novērojumi veikti 2004. gada augustā.

6.2. MAKSĀJUMU BALANCE

2004. gada 2. ceturksnī liels ārējais pieprasījums joprojām veicināja eksporta pieaugumu. Tomēr, tā kā preču importa apjoms pieauga straujāk, jo naftas cenas bija augstākas, preču pozitīvais saldo tajā pašā periodā samazinājās, tādējādi samazinot tekošā konta pozitīvo saldo. Pamatojoties uz 12 mēnešu kumulētajiem datiem, eiro zonas tekošā konta pozitīvais saldo līdz 2004. gada jūnijam sasniedza aptuveni 0.7% no IKP, kas gandrīz atbilda līmenim gadu iepriekš, bet divas reizes pārsniedza līmeni 2003. gada beigās. Ņemot par pamatu 12 mēnešu kumulētos datus līdz 2004. gada jūnijam, finanšu kontā apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu saldo bija negatīvs, un to noteica zemākas ārvalstu tiešās investīcijas eiro zonā, samazināts nerezidentu veikto eiro zonas parāda instrumentu neto pirkumu apjoms un palielināts rezidentu veikto neto ārvalstu vērtspapīru pirkumu apjoms.

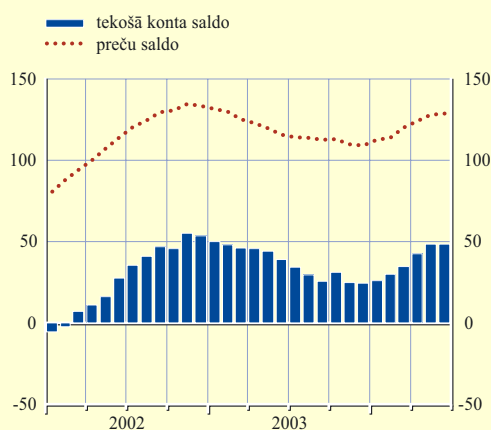
TEKOŠAIS KONTS UN TIRDZNIECĪBA

Euro zonas sezonāli izlīdzinātā tekošā konta pozitīvais saldo 2004. gada jūnijā tika gandrīz līdzsvarots – tas atbilda 4.5 mljrd. eiro sezonāli neizlīdzinātā izteiksmē. Tas atspoguļoja gan preču, gan (mazāk) pakalpojumu pozitīvo saldo, ko atsvēra ienākumu un kārtējo pārvedumu negatīvais saldo (sk. 7.1. tabulu sadaļā "Eiro zonas statistika"). Salīdzinājumā ar 2004. gada maija precizētajiem datiem sezonāli izlīdzinātā tekošā konta pozitīvais saldo 2004. gada jūnijā samazinājās par 6.5 mljrd. eiro. To noteica preču un pakalpojumu pozitīvā saldo kritums un ienākumu negatīvā saldo pieaugums. Tekošo pārvedumu negatīvais saldo šajā periodā nedaudz samazinājās.

Aplūkojot sezonāli izlīdzinātos ceturkšņa datus, 2004. gada 2. ceturksnī pastiprinājās 2003. gada 3. ceturksnim raksturīgais ārpus eiro zonas veiktā preču eksporta pieaugums. Pēc 3.7% pieauguma

40. attēls. Eiro zonas tekošā konta un preču saldo

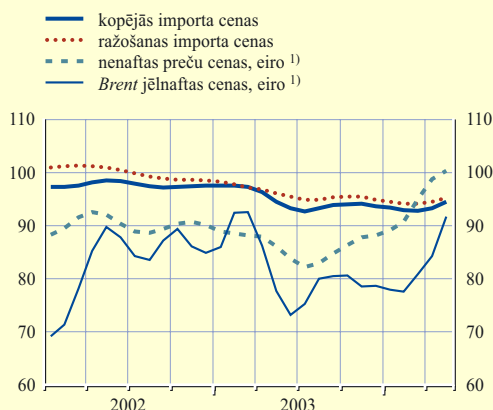
(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti; 12 mēnešu kumulatīvie dati; mljrd. eiro)



Avots: ECB.

41. attēls. Ārpus eiro zonas veiktā preču importa cenas

(indeksi: 2000 = 100; sezonāli izlīdzināti, ja vien nav norādīts citādi; triju mēnešu mainīgie vidējie rādītāji)



Avoti: Eurostat, Hamburgas Starptautiskās ekonomikas institūts un ECB aprēķini.
Piezīme. Kopējais importa cenu indekss neatbilst tā komponentu vidējam svērtajam rādītājam dažādu datu avotu izmantošanas dēļ.
1) Sezonāli neizlīdzināti.

2004. gada 1. ceturksnī preču eksporta apjoms 2. ceturksnī palielinājās par 4.8%. Stabils ārējais pieprasījums eiro zonas produktiem, īpaši no Āzijas (izņemot Japānu), ASV un Lielbritānijas, šķiet, bijis galvenais attīstību veicinošais faktors. Vienlaikus preču importa apjoms, kas bija nemainīgs 2004. gada 1. ceturksnī, 2. ceturksnī ievērojami pieauga (par 7.6% salīdzinājumā ar iepriekšējā ceturkšņa atbilstošo periodu), un to galvenokārt noteica ievērojams preču pieaugums (sk. 41. att.). Uz šā fona preču pozitīvais saldo 2004. gada 2. ceturksnī samazinājās par 4.7 mljrd. eiro. Preču pozitīvā saldo samazināšanās noteica tajā pašā periodā novēroto tekošā konta pozitīvā saldo kritumu.

Aplūkojot ilgāku laika posmu, līdz 2004. gada jūnijam 12 mēnešu kumulētais eiro zonas tekošā konta pozitīvais saldo pārsniedza 48 mljrd. eiro (aptuveni 0.7% no IKP), kas tikpat kā atbilda līmenim gadu iepriekš, bet gandrīz divas reizes pārsniedza līmeni 2003. gada beigās (sk. 40. att.). Tekošā konta pozitīvā saldo kāpums gada pirmajā pusē galvenokārt atspoguļo preču pozitīvā saldo pieaugumu stabilas eksporta palielināšanās dēļ 2003. gada 3. ceturksnī.

FINANŠU KONTS

Eiro zonas apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu pozitīvais saldo jūnijā bija 20.6 mljrd. eiro, galvenokārt atspoguļojot portfeļieguldījumu pozitīvo saldo (29.5 mljrd. eiro), ko daļēji līdzsvaroja tiešo investīciju negatīvais saldo (8.9 mljrd. eiro).

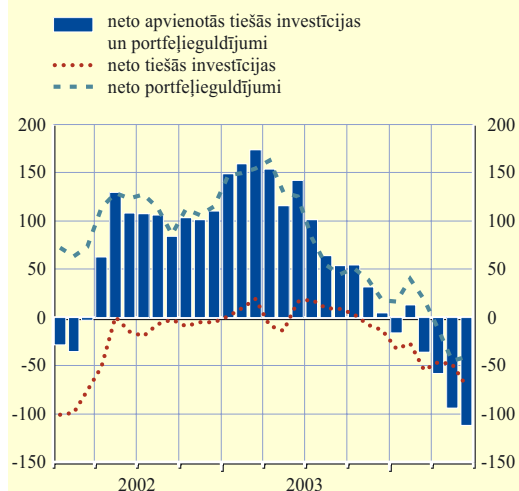
Tiešo investīciju dinamiku galvenokārt noteica pašu kapitāla un reinvestētās peļņas negatīvais saldo (9.7 mljrd. eiro), kas lielākoties radās eiro zonas rezidentu ārvalstīs veikto ieguldījumu aktivitāšu palielināšanās rezultātā. Portfeļieguldījumu pozitīvais saldo bija galvenokārt saistīts ar nerezidentu veiktajiem eiro zonas parāda instrumentu neto pirkumiem un (mazāk) ar eiro zonas rezidentu veikto ārvalstu naudas tirgus instrumentu neto pārdošanu. Lai gan tīrais kapitālieguldījums kapitāla vērtspapīros jūnijā bija tuvs nullei, darījumu aktivitāte gan aktīvu, gan pasīvu pusē bija augstāka nekā iepriekšējos mēnešos.

Līdz 2004. gada jūnijam eiro zonas 12 mēnešu apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu kumulētais negatīvais saldo bija 111.9 mljrd. eiro salīdzinājumā ar kumulēto pozitīvo saldo 141.9 mljrd. eiro tajā pašā periodā pirms gada. Šīs neto kapitāla plūsmas tendence skaidrojama ar to, ka gan portfeļieguldījumu, gan tiešo investīciju pozitīvais saldo kļuva negatīvs (sk. 42. att.).

To galvenokārt nosaka pakāpeniska ārvalstu tiešo investīciju pozitīvā saldo samazināšanās eiro zonā pārskata periodā (no 144.4 mljrd. eiro līdz 34.8 mljrd. eiro), savukārt eiro zonas tiešās investīcijas ārvalstīs saglabājās relatīvi stabilas. To, ka portfeļieguldījumu saldo kļuva negatīvs, lielākoties noteica nerezidentu eiro zonas parāda instrumentu (gan obligāciju un parādzīmju, gan naudas tirgus instrumentu) neto pirkumu samazināšanās par 141.5 mljrd. eiro un (mazāk)

42. attēls. Tiešo investīciju un portfeļieguldījumu saldo

(12 mēnešu kumulatīvie dati; mljrd. eiro)



Avots: ECB.
Piezīme. Pozitīvs (negatīvs) skaitlis norāda uz pozitīvu (negatīvu) saldo eiro zonā.

eiro zonas rezidentu veikto ārvalstu kapitāla vērtspapīru neto pirkumu pieaugums (81 mljrd. eiro).

Iespējams, ka eiro zonas apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu attīstību kopš 2003. gada otrās puses joprojām varētu skaidrot ar diviem savstarpēji saistītiem faktoriem. Pirmkārt, starptautisko investoru lēmumus ietekmēja izteiktāka tautsaimniecības attīstības prognožu uzlabošanās un labāki uzņēmumu darbības rezultāti citos pasaules reģionos tajā pašā periodā, kas veicināja tiešās investīcijas un kapitāla vērtspapīru portfeļieguldījumus šajos reģionos. Otrkārt, ģeopolitiskās nedrošības mazināšanās pēdējo 15 mēnešu laikā veicinājusi situāciju, kad portfeļieguldījumus neveic īstermiņa un zema ienesīguma aktīvos. Kamēr eiro zona reģistrēja ievērojamu fiksētās peļņas likmes vērtspapīru pozitīvo saldo pirms kara Irākā un tā laikā, portfeļieguldījumu pozitīvā saldo samazināšanās, tam pakāpeniski kļūstot negatīvam, norisinājās paralēli ar pakāpenisko situācijas normalizēšanos pēc kara.

EIRO ZONAS STATISTIKA





SATURS¹

EIRO ZONAS APSKATS

Eiro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

S5

1. MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

1.1. Eirosistēmas konsolidētais finanšu pārskats

S6

1.2. Galvenās ECB procentu likmes

S7

1.3. Izsoļu veidā veiktās Eirosistēmas monetārās politikas operācijas

S8

1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

S9

2. NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. Euro zonas MFI kopsavilkuma balance

S10

2.2. Euro zonas MFI konsolidētā balance

S11

2.3. Monetārā statistika

S12

2.4. MFI aizdevumu dalījums

S14

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums

S17

2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums

S20

2.7. Atsevišķu MFI bilances posteņu pārvērtēšana

S21

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums

S22

2.9. Euro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma balance

S24

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

S25

3. FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

3.1. Nefinanšu sektoru galvenie finanšu aktīvi

S26

3.2. Nefinanšu sektoru galvenās saistības

S27

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

S28

3.4. Gada ietaupījumi, ieguldījumi un finansējums

S29

4. FINANŠU TIRGI

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

S31

4.2. Euro zonas valstu rezidentu emitētie neakciju vērtspapīri emisijas sākotnējo termiņu un emitentu sektoru dalījumā

S32

4.3. Euro zonas valstu rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps

S34

4.4. Euro zonas valstu rezidentu emitētās kotētās akcijas

S36

4.5. MFI procentu likmes eiro denominētajiem eiro zonas valstu rezidentu noguldījumiem un kredītiem

S38

4.6. Naudas tirgus procentu likmes

S40

4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes

S41

4.8. Akciju tirgus indeksi

S42

5. CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

S43

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

S46

5.3. Darba tirgus

S50

1) Lai saņemtu sīkāku informāciju, lūdzu, rakstiet 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	S51
6.2.	Parāds	S52
6.3.	Parāda pārmaiņas	S53
6.4.	Ceturkšņa ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums	S54
7.	ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI	
7.1.	Maksājumu balance	S55
7.2.	Maksājumu balances monetārais atspoguļojums	S61
7.3.	Preču tirdzniecība	S62
7.4.	Starptautisko investīciju balance	S64
7.5.	Starptautiskās rezerves	S66
8.	VALŪTU KURSI	
8.1.	Efektīvie valūtu kursi	S67
8.2.	Divpusējie valūtu kursi	S68
9.	NORISES ĀRPUS EIRO ZONAS ESOŠAJĀS VALSTĪS	
9.1.	Citas ES dalībvalstis	S69
9.2.	ASV un Japāna	S70
	ATTĒLU SARAKSTS	S72
	TEHNISKĀS PIEZĪMES	S73
	VISPĀRĒJĀS PIEZĪMES	S77

JAUNUMI

Šā numura 8.1. sadaļā iekļauts jauns eiro efektīvo kursu rādītāju kopums, kas izveidots, paplašinoties eiro zonas tirdzniecības partnervalstu sarakstam un aktualizējot ar to saistītos tirdzniecības svarus. Tā aprakstu sk. 10. ielikumā "Vispārējo tirdzniecības svaru aktualizēšana eiro efektīvajiem kursiem un jauna eiro indeksu kopuma aprēķināšana" un vispārējās piezīmēs.

Tabulās lietotie apzīmējumi

"-"	dati nepastāv/dati nav lietojami
"."	dati pagaidām nav pieejami
"..."	nulle vai vērā ņemams
(p)	provizorisks dati

EIRO ZONAS APSKATS

Eiro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

(pārmaiņas salīdzināmā 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 eiro zonas valstu rezidentiem, izņemot MFI un valdību ¹⁾	Nefinanšu un nemonetāro finanšu sabiedrību emitētie neakciju vērtspapīri, kas denominēti eiro 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
2002	7.7	6.6	7.3	-	5.4	21.1	3.32	4.92
2003	11.0	8.0	8.1	-	5.0	20.4	2.33	4.16
2003 III	11.4	8.6	8.4	-	4.9	22.2	2.14	4.16
IV	11.0	7.9	7.6	-	5.3	21.7	2.15	4.36
2004 I	11.1	7.2	6.5	-	5.4	16.4	2.06	4.15
II	10.2	6.0	5.4	-	5.6	11.7	2.08	4.36
2004 Marts	11.4	6.8	6.2	5.9	5.4	13.4	2.03	4.02
Apr.	10.9	6.2	5.5	5.5	5.5	11.7	2.05	4.24
Maijs	9.3	5.4	4.8	5.2	5.7	11.0	2.09	4.39
Jūn.	9.6	5.7	5.4	5.2	6.0	11.2	2.11	4.44
Jūl.	10.1	5.9	5.5	.	6.2	.	2.12	4.34
Aug.	.	.	.	.	.	.	2.11	4.17

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
2002	2.3	-0.1	3.7	0.9	-0.5	81.5	0.5	8.4
2003	2.1	1.4	2.8	0.5	0.3	81.0	0.2	8.9
2003 III	2.0	1.1	2.8	0.4	-0.3	81.1	0.2	8.9
IV	2.0	1.0	2.3	0.7	1.4	81.0	0.2	8.9
2004 I	1.7	0.2	2.5	1.3	1.1	80.6	0.2	8.9
II	2.3	2.0	.	2.0	2.7	81.0	.	9.0
2004 Marts	1.7	0.4	-	-	1.7	-	-	8.9
Apr.	2.0	1.4	-	-	1.6	80.7	-	9.0
Maijs	2.5	2.4	-	-	3.7	-	-	9.0
Jūn.	2.4	2.4	-	-	2.8	-	-	9.0
Jūl.	2.3	.	-	-	.	81.3	-	9.0
Aug.	2.3	.	-	-	.	-	-	.

3. Maksājumu bilance, rezerves aktīvi un valūtu kursi

(mljrd. eiro, ja nav norādīts citādi)

	Maksājumu bilance (neto darījumi)				Rezerves aktīvi (perioda beigās)	Eiro efektīvais kurss: EVK-23 ³⁾ (indekss, 1999 I = 100)		USD/EUR
	Tekošais konts un kapitāla konts		Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi		Nominālais kurss	Reālais kurss (PCI)	
	1	2						
2002	65.4	133.6	-4.7	114.6	366.1	89.2	90.3	0.9456
2003	38.3	108.5	-13.1	17.6	306.5	99.9	101.7	1.1312
2003 III	14.3	36.8	-19.1	-59.1	332.9	100.2	102.1	1.1248
IV	24.7	30.7	-9.6	10.5	306.5	102.3	104.3	1.1890
2004 I	16.2	28.1	-28.9	5.2	308.4	104.7	106.7	1.2497
II	12.0	33.8	-13.4	2.5	301.4	102.2	104.1	1.2046
2004 Marts	11.7	13.4	-26.1	-4.9	308.4	103.5	105.4	1.2262
Apr.	1.0	10.7	-2.9	-3.0	303.9	101.7	103.7	1.1985
Maijs	5.7	11.2	-1.6	-24.0	298.9	102.5	104.4	1.2007
Jūn.	5.3	11.9	-8.9	29.5	301.4	102.4	104.2	1.2138
Jūl.	.	.	.	.	301.3	102.9	104.7	1.2266
Aug.	.	.	.	.	.	102.7	104.5	1.2176

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

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

- 1) Mēneša datu gada procentuālās pārmaiņas attiecas uz mēneša beigām, bet ceturkšņa un gada datu gada procentuālās pārmaiņas attiecas uz laukrindas perioda vidējā rādītāja gada pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. tehniskajās piezīmēs.
- 2) M3 un tā sastāvdaļās neietilpst ārpus eiro zonas esošo valstu 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. Eirosistēmas konsolidētais finanšu pārskats (milj. eiro)

1. Aktīvi

	06.08.2004.	13.08.2004.	20.08.2004.	27.08.2004.
Zelts un zeltā izteiktie debitoru parādi	127 382	127 382	127 382	127 382
Prasības ārvalstu valūtā pret ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentiem	170 740	170 108	173 010	170 009
Prasības ārvalstu valūtā pret eiro zonas valstu rezidentiem	17 821	18 212	17 104	16 843
Prasības eiro pret ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentiem	7 670	7 674	7 261	7 846
Aizdevumi, kas izsniegti eiro eiro zonas valstu kredītiestādēm	330 016	322 503	320 998	334 047
Galvenās refinansēšanas operācijas	255 002	247 501	246 000	259 000
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas	75 000	74 997	74 997	74 999
Precizējošās <i>reverse</i> operācijas	0	0	0	0
Strukturālās <i>reverse</i> operācijas	0	0	0	0
Aizdevumu iespēja uz nakti	0	3	0	46
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu kredīti	14	2	1	2
Pārējās prasības eiro pret eiro zonas valstu kredītiestādēm	829	994	1 415	1 127
Eiro zonas valstu rezidentu vērtspapīri eiro	67 952	67 999	67 862	67 942
Valdības parāds eiro	42 085	42 085	42 086	42 086
Pārējie aktīvi	115 682	114 679	114 858	114 594
Kopā aktīvi	880 177	871 636	871 976	881 876

2. Pasīvi

	06.08.2004.	13.08.2004.	20.08.2004.	27.08.2004.
Banknotes apgrozībā	467 932	466 746	462 185	459 951
Saistības eiro pret eiro zonas valstu kredītiestādēm	140 105	138 674	140 356	137 912
Pieprasījuma noguldījumu konti (ietverot obligāto rezervju sistēmu)	140 060	138 626	140 330	137 882
Noguldījumu iespēja	44	46	25	30
Termiņnoguldījumi	0	0	0	0
Precizējošās <i>reverse</i> operācijas	0	0	0	0
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu noguldījumi	1	2	1	0
Pārējās saistības eiro pret eiro zonas valstu kredītiestādēm	125	125	125	125
Emitētie parāda vērtspapīri	1 054	1 054	1 054	1 054
Saistības eiro pret citiem eiro zonas valstu rezidentiem	59 720	55 857	56 132	73 995
Saistības eiro pret ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentiem	8 534	8 738	9 016	8 952
Saistības ārvalstu valūtā pret eiro zonas valstu rezidentiem	225	226	244	226
Saistības ārvalstu valūtā pret ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentiem	9 787	9 864	11 869	8 770
Saistības pret SVF speciālo aizņēmuma tiesību ietvaros	5 896	5 896	5 896	5 896
Pārējās saistības	56 825	54 481	55 123	55 018
Pārvērtēšanas konti	70 205	70 205	70 205	70 205
Kapitāls un rezerves	59 769	59 770	59 771	59 772
Kopā pasīvi	880 177	871 636	871 976	881 876

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 likmes izsoles	Mainīgas likmes izsoles	Pārmaiņas		
	Fiksētā likme	Minimālā pieteikuma likme					
	Apjoms	Pārmaiņas	Apjoms	Apjoms	Pārmaiņas	Apjoms	Pārmaiņas
	1	2	3	4	5	6	7
1999 1. janv.	2.00	-	3.00	-	-	4.50	-
4. ²⁾	2.75	0.75	3.00	-	...	3.25	-1.25
22.	2.00	-0.75	3.00	-	...	4.50	1.25
9. apr.	1.50	-0.50	2.50	-	-0.50	3.50	-1.00
5. nov.	2.00	0.50	3.00	-	0.50	4.00	0.50
2000 4. febr.	2.25	0.25	3.25	-	0.25	4.25	0.25
17. marts	2.50	0.25	3.50	-	0.25	4.50	0.25
28. apr.	2.75	0.25	3.75	-	0.25	4.75	0.25
9. jūn.	3.25	0.50	4.25	-	0.50	5.25	0.50
28. ³⁾	3.25	...	-	4.25	...	5.25	...
1. sept.	3.50	0.25	-	4.50	0.25	5.50	0.25
6. okt.	3.75	0.25	-	4.75	0.25	5.75	0.25
2001 11. maijs	3.50	-0.25	-	4.50	-0.25	5.50	-0.25
31. aug.	3.25	-0.25	-	4.25	-0.25	5.25	-0.25
18. sept.	2.75	-0.50	-	3.75	-0.50	4.75	-0.50
9. nov.	2.25	-0.50	-	3.25	-0.50	4.25	-0.50
2002 6. dec.	1.75	-0.50	-	2.75	-0.50	3.75	-0.50
2003 7. marts	1.50	-0.25	-	2.50	-0.25	3.50	-0.25
6. jūn.	1.00	-0.50	-	2.00	-0.50	3.00	-0.50

Avots: ECB.

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

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

(milj. eiro; gada procentu likmes; %)

1. Galvenās un ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas ³⁾

Norēķina datums	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izolītā summa	Mainīgas likmes izsoles			Ilgums (dienās)
				Minimālā pieteikuma likme	Robežlikme ⁴⁾	Vidējā svērtā likme	
1	2	3	4	5	6	7	
Galvenās refinansēšanas operācijas							
2004 5. maijs	267 916	349	211 000	2.00	2.00	2.01	7
12.	273 449	344	207 000	2.00	2.00	2.01	7
19.	275 403	371	223 500	2.00	2.00	2.01	7
26.	280 155	371	232 500	2.00	2.00	2.01	7
2. jūn.	269 747	337	236 000	2.00	2.00	2.01	7
9.	278 440	344	233 500	2.00	2.00	2.01	7
16.	305 245	376	232 000	2.00	2.00	2.01	7
23.	331 013	406	260 000	2.00	2.00	2.01	7
30.	315 078	385	256 000	2.00	2.01	2.02	7
7. jūl.	315 956	383	253 000	2.00	2.00	2.01	7
14.	328 840	390	242 500	2.00	2.01	2.01	7
21.	322 945	416	259 500	2.00	2.01	2.01	7
28.	321 937	403	258 000	2.00	2.01	2.02	7
4. aug.	342 842	359	255 000	2.00	2.01	2.02	7
11.	336 449	348	247 500	2.00	2.01	2.02	7
18.	332 633	368	246 000	2.00	2.01	2.02	7
25.	339 539	366	259 000	2.00	2.02	2.02	7
1. sept.	343 768	333	254 000	2.00	2.02	2.02	7
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas							
2003 28. aug.	35 940	143	15 000	-	2.12	2.13	91
25. sept.	28 436	106	15 000	-	2.10	2.12	84
30. okt.	32 384	150	15 000	-	2.13	2.14	91
27. nov.	25 402	128	15 000	-	2.12	2.13	91
18. dec.	24 988	114	15 000	-	2.12	2.14	105
2004 29. janv.	47 117	145	25 000	-	2.03	2.04	91
26. febr.	34 597	139	25 000	-	2.01	2.03	91
1. apr.	44 153	141	25 000	-	1.85	1.90	91
29.	54 243	180	25 000	-	2.01	2.03	91
27. maijs	45 594	178	25 000	-	2.04	2.05	91
1. jūl.	37 698	147	25 000	-	2.06	2.08	91
29.	40 354	167	25 000	-	2.07	2.08	91
26. aug.	37 957	152	25 000	-	2.06	2.08	91

2. Pārējās izsoļu operācijas

Norēķina datums	Operācijas veids	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izolītā summa	Fiksētas likmes izsoles	Mainīgas likmes izsoles			Ilgums (dienās)
					Fiksētā likme	Minimālā pieteikuma likme	Robežlikme ⁴⁾	Vidējā svērtā likme	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
2000 5. janv. ⁵⁾	Termiņnoguldījumu piesaiste	14 420	43	14 420	-	-	3.00	3.00	7
21. jūn.	Reverse darījums	18 845	38	7 000	-	-	4.26	4.28	1
2001 30. apr.	Reverse darījums	105 377	329	73 000	-	4.75	4.77	4.79	7
12. sept.	Reverse darījums	69 281	63	69 281	4.25	-	-	-	1
13.	Reverse darījums	40 495	45	40 495	4.25	-	-	-	1
28. nov.	Reverse darījums	73 096	166	53 000	-	3.25	3.28	3.29	7
2002 4. janv.	Reverse darījums	57 644	61	25 000	-	3.25	3.30	3.32	3
10.	Reverse darījums	59 377	63	40 000	-	3.25	3.28	3.30	1
18. dec.	Reverse darījums	28 480	50	10 000	-	2.75	2.80	2.82	6
2003 23. maijs	Termiņnoguldījumu piesaiste	3 850	12	3 850	2.50	-	-	-	3
2004 11. maijs	Termiņnoguldījumu piesaiste	16 200	24	13 000	2.00	-	-	-	1

Avots: ECB.

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

2) Sākot ar 2002. gada aprīli, dalītās izsoļu operācijas, t.i., operācijas ar termiņu 1 nedēļa, kas paralēli galvenajai refinansēšanas operācijai tiek veiktas standarta izsoļu veidā, tiek klasificētas par galvenajām refinansēšanas operācijām. Dalītās izsoļu operācijas, kas veiktas pirms šā mēneša, sk. 1.3.2. tabulā.

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

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

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

1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

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

1. Kredītiestāžu rezervju bāze, uz kuru attiecināmas rezervju prasības

Rezervju bāze (datums) ¹⁾	Kopā	Saistības, kurām lietojama 2% rezervju norma		Saistības, kurām lietojama 0% rezervju norma		
		Noguldījumi (uz nakti, ar termiņu līdz 2 gadiem un brīdinājuma termiņu par izņemšanu)	Parāda vērtspapīri (ar dzēšanas termiņu līdz 2 gadiem)	Noguldījumi (uz nakti, ar termiņu ilgāku par 2 gadiem un brīdinājuma termiņu par izņemšanu)	Repo darījumi	Parāda vērtspapīri (ar dzēšanas termiņu ilgāku par 2 gadiem)
	1	2	3	4	5	6
2002	11 116.8	6 139.9	409.2	1 381.9	725.5	2 460.3
2003	11 538.7	6 283.8	412.9	1 459.1	759.5	2 623.5
2004 Janv.	11 691.2	6 328.2	428.0	1 461.4	825.3	2 648.3
Febr.	11 775.2	6 315.9	431.3	1 470.0	882.0	2 676.0
Marts	11 926.7	6 404.7	442.5	1 483.2	867.7	2 728.6
Apr.	12 088.2	6 474.0	451.3	1 492.1	911.8	2 759.0
Maijs	12 141.3	6 506.8	442.3	1 499.1	898.2	2 794.9
Jūn.	12 148.5	6 524.1	439.1	1 515.1	859.0	2 811.2

2. Rezervju prasības izpilde

Rezervju prasības izpildes perioda beigu datums	Nepieciešamās rezerves	Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti	Virszerves	Iztrūkums	Rezervju prasību atbaidības likmes
	1	2	3	4	5
2002	128.8	129.5	0.8	0.0	3.06
2003	131.8	132.6	0.8	0.0	2.00
2004 I	133.4	134.1	0.7	0.0	2.00
2004 6. apr.	134.6	135.3	0.7	0.0	2.00
11. maijs	134.4	135.0	0.6	0.0	2.00
8. jūn.	136.4	137.1	0.7	0.0	2.00
6. jūl.	138.0	138.8	0.8	0.0	2.00
10. aug.	138.5	139.1	0.6	0.0	2.01
7. sept.	138.7				

3. Likviditāte

Izpildes perioda beigu datums	Likviditāti palielinošie faktori					Likviditāti samazinošie faktori					Kredit- iestāžu piepras- ījuma noguldi- jumu konti	Naudas bāze	
	Eirosistēmas monetārās politikas operācijas					Banknotes apgrozībā	Centrālās valdības noguldījumi Eirosistēmā	Citi faktori (neto)					
	Eirosistēmas neto aktīvi (zelts un ārvalstu valūtas)	Galvenās refinansē- šanas operācijas	Ilgāka termiņa refinansē- šanas operācijas	Aizdevumu iespēja uz nakti	Citas likviditāti palielinošās operācijas				Noguldīju- mu iespēja	Citas likviditāti samazinošās operācijas			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
2002	371.5	168.1	45.0	1.1	2.0	0.2	0.0	350.7	51.7	55.5	129.5	480.5	
2003	320.1	235.5	45.0	0.6	0.0	0.1	0.0	416.1	57.0	-4.5	132.6	548.7	
2004 I	303.3	219.4	56.7	0.4	0.0	0.2	0.0	418.0	48.6	-21.1	134.1	552.3	
2004	6. apr.	301.4	217.9	67.1	0.4	0.0	0.4	0.0	425.3	51.5	-25.7	135.3	561.0
	11. maijs	310.7	213.2	75.0	0.1	0.0	0.1	0.4	436.4	46.0	-18.9	135.0	571.5
	8. jūn.	311.3	224.7	75.0	0.1	0.0	0.5	0.0	442.5	52.2	-21.1	137.1	580.1
	6. jūl.	308.2	245.4	75.0	0.3	0.0	0.1	0.0	449.1	65.0	-24.1	138.8	588.1
	10. aug.	300.8	253.6	75.0	0.0	0.0	0.2	0.0	460.9	61.1	-31.8	139.1	600.1

Avots: ECB.

1) Perioda beigās.



NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. Eiro zonas MFI kopsavilkuma balance (mljrd. eiro; atlikumi perioda beigās)

1. Aktīvi

	Kopā	Aizdevumi eiro zonas valstu rezidentiem				Eiro zonas valstu rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi				Naudas tirgus fondu akcijas/daļas ¹⁾	Eiro zonas valstu rezidentu emitēto akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ārējie aktīvi	Pamatlīdzekļi	Pārējie aktīvi
	Kopā	Valdība	Citi eiro zonas valstu rezidenti	MFI	Kopā	Valdība	Citi eiro zonas valstu rezidenti	MFI						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Eirosistēma													
2002	1 042.8	416.2	24.2	0.6	391.3	94.6	86.0	1.0	7.6	-	13.2	374.0	11.9	132.9
2003	1 086.8	471.3	22.6	0.6	448.0	133.6	121.5	1.3	10.8	-	12.8	317.9	12.4	138.8
2004 I	1 102.7	467.6	22.6	0.7	444.3	143.4	128.9	1.5	13.0	-	13.1	320.7	14.0	143.9
2004 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	1 130.8	493.6	22.6	0.6	470.3	146.0	131.4	1.8	12.7	-	13.3	314.6	13.9	149.4
	1 128.1	493.4	22.6	0.6	470.1	147.0	132.9	1.8	12.3	-	13.0	310.0	14.0	150.8
	1 200.0	560.9	22.2	0.6	538.0	147.8	133.5	1.9	12.3	-	13.3	311.3	14.1	152.7
	1 192.2	548.7	22.2	0.6	525.8	148.3	134.0	1.8	12.6	-	13.2	312.7	14.2	154.9
	MFI, izņemot Eirosistēmu													
2002	18 857.9	11 611.4	813.0	6 780.6	4 017.8	2 671.5	1 135.0	366.2	1 170.4	62.4	827.6	2 465.5	167.6	1 051.8
2003	19 799.2	12 114.2	819.0	7 101.6	4 193.6	2 947.5	1 246.0	425.6	1 275.9	67.3	894.9	2 567.0	162.1	1 046.2
2004 I	20 408.6	12 233.1	823.3	7 171.8	4 238.0	3 081.2	1 305.6	431.6	1 344.0	78.0	926.3	2 830.4	160.0	1 099.5
2004 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	20 703.7	12 400.7	817.6	7 229.7	4 353.4	3 104.4	1 313.8	435.8	1 354.8	79.8	954.0	2 914.7	160.7	1 089.5
	20 673.9	12 360.4	811.7	7 268.5	4 280.2	3 146.2	1 340.5	440.1	1 365.6	77.4	955.6	2 886.6	159.1	1 088.5
	20 786.3	12 465.4	818.4	7 321.6	4 325.3	3 162.4	1 355.4	443.9	1 363.1	76.9	944.4	2 871.1	159.3	1 106.8
	20 903.5	12 559.7	825.9	7 354.9	4 378.9	3 171.9	1 347.1	446.5	1 378.3	78.4	936.1	2 871.3	160.2	1 125.9

2. Pasīvi

	Kopā	Skaidrā nauda apgrozībā	Eiro zonas valstu rezidentu noguldījumi				Naudas tirgus fondu akcijas/daļas ²⁾	Emitētie parāda vērtspapīri ³⁾	Kapitāls un rezerves	Ārējās saistības	Pārējās saistības
	Kopā		Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība/citu eiro zonas valstu rezidenti	MFI					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Eirosistēma											
2002	1 042.8	392.9	328.4	29.5	15.6	283.3	-	3.6	165.9	32.9	119.1
2003	1 086.8	450.5	324.0	21.3	16.9	285.8	-	1.6	143.8	27.5	139.4
2004 I	1 102.7	439.9	336.6	43.1	15.8	277.7	-	1.6	155.5	23.6	145.3
2004 Apr.	1 130.8	450.2	358.3	43.6	16.7	297.9	-	1.6	149.4	25.1	146.2
2004 Maijs	1 128.1	459.3	350.2	46.0	18.3	285.8	-	1.6	146.5	22.2	148.3
2004 Jūn.	1 200.0	465.1	413.2	67.1	18.4	327.6	-	1.6	145.5	23.5	151.1
2004 Jūl. ^(p)	1 192.2	478.5	388.2	58.5	16.5	313.2	-	1.6	146.8	24.2	152.8
MFI, izņemot Eirosistēmu											
2002	18 857.9	0.0	10 197.8	106.9	5 954.3	4 136.6	532.8	2 992.5	1 108.7	2 594.2	1 431.7
2003	19 799.2	0.0	10 772.7	132.3	6 277.7	4 362.6	649.1	3 158.8	1 151.1	2 609.7	1 457.9
2004 I	20 408.6	0.0	10 863.5	140.7	6 308.9	4 413.8	680.1	3 303.4	1 160.3	2 833.7	1 567.5
2004 Apr.	20 703.7	0.0	11 015.4	136.0	6 351.4	4 528.0	691.3	3 338.5	1 167.6	2 912.2	1 578.8
2004 Maijs	20 673.9	0.0	10 993.3	149.1	6 375.2	4 469.0	686.9	3 359.2	1 171.6	2 910.0	1 553.0
2004 Jūn.	20 786.3	0.0	11 095.7	157.1	6 410.5	4 528.2	685.5	3 370.2	1 181.6	2 873.0	1 580.2
2004 Jūl. ^(p)	20 903.5	0.0	11 163.5	143.2	6 423.6	4 596.8	691.7	3 401.6	1 185.8	2 877.0	1 583.9

Avots: ECB.

1) Eiro zonas valstu rezidentu emitētā summa. Ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu emitētā summa iekļauta ārējos aktīvos.

2) Eiro zonas valstu rezidentu turētā summa.

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

2.2. Eiro zonas MFI konsolidētā balance

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

1. Aktīvi

	Kopā	Aizdevumi eiro zonas valstu rezidentiem			Eiro zonas valstu rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi			Citu eiro zonas valstu rezidentu emitēto akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ārējie aktīvi ¹⁾	Pamatlīdzekļi	Pārējie aktīvi
	Kopā	Valdība	Citi eiro zonas valstu rezidenti	Kopā	Valdība	Citi eiro zonas valstu rezidenti					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2002	13 931.2	7 618.5	837.2	6 781.2	1 588.1	1 221.0	367.1	572.7	2 839.5	179.5	1 132.9
2003	14 553.7	7 943.9	841.7	7 102.2	1 794.4	1 367.4	427.0	623.6	2 884.9	174.5	1 132.4
2004 I	15 063.7	8 018.4	845.9	7 172.5	1 867.6	1 434.5	433.1	649.4	3 151.1	174.0	1 203.1
2004 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	15 227.5	8 070.6	840.2	7 230.3	1 882.8	1 445.3	437.6	672.1	3 229.3	174.6	1 198.1
	15 251.8	8 103.5	834.3	7 269.1	1 915.3	1 473.5	441.9	666.6	3 196.6	173.1	1 196.6
	15 328.3	8 162.9	840.7	7 322.2	1 934.7	1 488.9	445.8	657.4	3 182.4	173.4	1 217.4
	15 378.8	8 203.6	848.1	7 355.5	1 929.4	1 481.1	448.3	648.9	3 184.0	174.4	1 238.5
	Darījumi										
2002	605.2	301.9	-9.3	311.2	73.6	43.8	29.8	7.7	243.3	-1.3	-19.9
2003	793.9	388.3	13.7	374.6	172.2	118.0	54.2	19.3	224.5	-3.5	-7.0
2004 I	426.6	84.2	5.3	78.8	56.5	53.4	3.1	24.7	209.5	-0.7	52.3
2004 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	151.1	51.4	-6.9	58.2	16.7	11.7	5.0	21.6	70.6	0.6	-9.8
	55.6	36.8	-5.9	42.7	35.0	30.7	4.3	-2.9	-10.4	0.3	-3.2
	68.9	61.6	5.9	55.7	16.7	12.2	4.5	-10.4	-19.8	0.3	20.7
	37.9	41.3	7.4	33.9	-9.0	-8.7	-0.3	-7.8	-8.2	1.0	20.6

2. Pasīvi

	Kopā	Skaidrā nauda apgrozībā	Centrālās valdības noguldījumi	Pārējās valdības/citu eiro zonas valstu rezidentu noguldījumi	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas ²⁾	Emitētie parāda vērtspapīri ³⁾	Kapitāls un rezerves	Ārējās saistības ¹⁾	Pārējās saistības	MFI savstarpējo saistību pārniegums
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2002	13 931.2	341.2	136.4	5 969.9	470.5	1 818.1	1 006.4	2 627.1	1 550.9	10.8
2003	14 553.7	397.9	153.6	6 294.6	581.8	1 873.7	1 010.8	2 637.2	1 597.3	6.9
2004 I	15 063.7	399.6	183.8	6 324.7	602.1	1 948.1	1 025.9	2 857.3	1 712.9	9.3
2004 Apr.	15 227.5	409.4	179.6	6 368.1	611.4	1 972.6	1 021.8	2 937.3	1 725.0	2.2
2004 Maijs	15 251.8	416.6	195.1	6 393.5	609.5	1 982.9	1 016.1	2 932.2	1 701.2	4.5
2004 Jūn.	15 328.3	423.0	224.3	6 428.9	608.6	1 996.4	1 027.0	2 896.5	1 731.4	-7.6
2004 Jūl. ^(p)	15 378.8	436.2	201.7	6 440.2	613.3	2 012.3	1 032.1	2 901.2	1 736.6	5.2
Darījumi										
2002	605.2	101.4	-5.8	225.3	70.0	113.9	39.7	76.6	-107.4	91.3
2003	793.9	79.0	12.9	319.3	57.8	141.1	37.5	133.0	-50.4	63.9
2004 I	426.6	1.7	30.2	22.5	21.6	59.8	7.2	172.5	117.7	-6.6
2004 Apr.	151.1	9.8	-4.7	41.6	8.9	21.2	2.2	62.3	20.1	-10.3
2004 Maijs	55.6	7.3	15.5	29.1	-2.0	15.5	-0.7	9.7	-25.0	6.2
2004 Jūn.	68.9	6.3	29.2	35.0	-5.0	12.7	8.1	-38.5	27.4	-6.3
2004 Jūl. ^(p)	37.9	13.3	-22.6	10.0	4.0	11.4	3.8	-6.0	14.0	10.0

Avots: ECB.

- 1) Kopš 2000. gada novembra beigām TARGET sistēmas atlikumiem katru dienu tiek veikts savstarpējais ieskaits ar pārjaunojumu. Tas nozīmē, ka katras NCB divpusējā pozīcija pret ECB un pārējām NCB aizstāta ar vienotu, divpusēju neto pozīciju pret ECB. 1999. gada un 2000. gada (no janvāra līdz oktobrim) TARGET sistēmas mēneša beigu bruto pozīcijas sk. attiecīgajā zemsvītras piezīmē 2000. gada februāra un 2000. gada decembra "Mēneša Biļetena" numurā.
- 2) Eiro zonas valstu rezidentu turētā summa.
- 3) Ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu turētā parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem iekļauti ārējās saistībās.

2.3. Monetārā statistika

(mljrd. eiro 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 eiro zonas valstu rezidentiem	Trie ārējie aktīvi ²⁾
	M1	M2-M1	M2	M3-M2					Aizdevumi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2002	2 441.7	2 475.9	4 917.6	852.7	5 770.3	-	3 989.2	2 071.8	7 723.3	6 778.9
2003	2 676.2	2 559.6	5 235.8	907.5	6 143.3	-	4 143.0	2 225.3	8 155.6	7 100.7
2004 I	2 769.2	2 552.2	5 321.3	900.0	6 221.3	-	4 242.3	2 265.2	8 240.7	7 166.6
2004 Apr.	2 781.9	2 556.2	5 338.1	911.7	6 249.8	-	4 280.3	2 278.9	8 299.2	7 210.7
Maijs	2 766.9	2 578.1	5 345.0	904.3	6 249.3	-	4 291.0	2 290.2	8 336.7	7 254.7
Jūn.	2 791.4	2 582.6	5 374.1	925.0	6 299.1	-	4 312.2	2 313.3	8 396.3	7 295.1
Jūl. (p)	2 832.6	2 592.4	5 425.0	932.1	6 357.2	-	4 345.6	2 333.4	8 450.9	7 347.9
Darījumi										
2002	218.5	90.8	309.3	70.0	379.3	-	196.2	35.7	350.8	314.4
2003	259.4	116.2	375.6	34.6	410.2	-	244.9	134.0	448.5	375.4
2004 I	91.9	-14.0	77.9	-3.5	74.4	-	73.9	27.2	89.7	74.5
2004 Apr.	11.9	3.8	15.7	11.4	27.0	-	40.3	13.4	58.4	44.5
Maijs	-14.0	24.0	9.9	-7.3	2.6	-	21.4	13.7	43.9	48.0
Jūn.	23.9	4.8	28.7	17.1	45.9	-	17.2	19.5	61.5	42.9
Jūl. (p)	41.0	8.9	49.9	7.1	57.0	-	26.7	19.1	53.2	53.4
Pieauguma temps										
2002 Dec.	9.8	3.8	6.7	8.9	7.0	7.2	5.1	1.7	4.7	4.8
2003 Dec.	10.7	4.7	7.7	4.0	7.1	7.1	6.2	6.4	5.8	5.6
2004 Marts	11.4	2.1	6.8	2.8	6.2	5.9	7.1	6.6	5.8	5.4
2004 Apr.	10.9	1.5	6.2	1.4	5.5	5.5	7.5	6.2	5.9	5.5
Maijs	9.3	1.5	5.4	1.2	4.8	5.2	7.5	6.1	5.8	5.7
Jūn.	9.6	1.7	5.7	3.6	5.4	5.2	7.7	7.6	6.2	6.0
Jūl. (p)	10.1	1.7	5.9	2.9	5.5	.	7.5	6.4	6.3	6.2

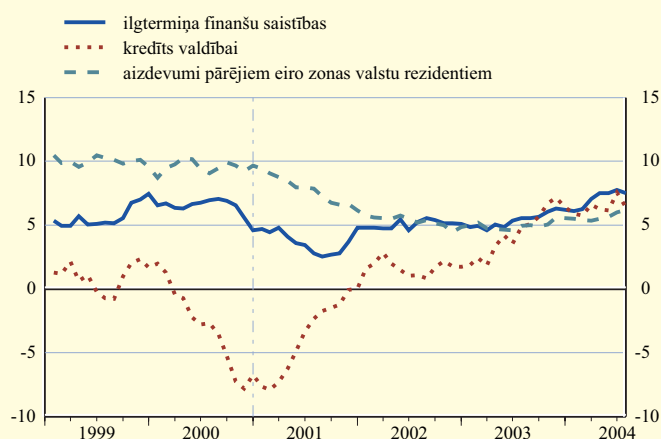
A1. Monetārie rādītāji

(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 eiro zonas valstu 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

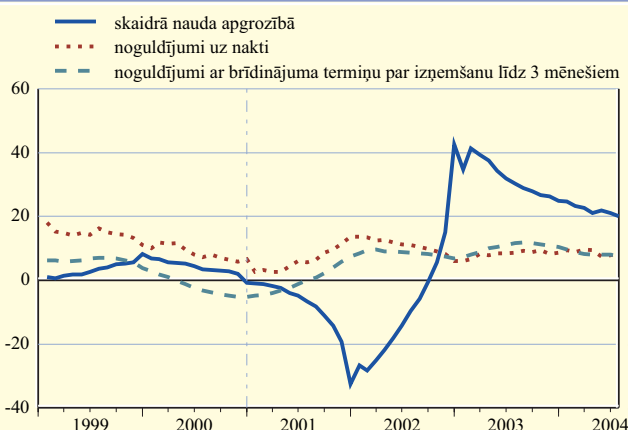
(mljrd. eiro un gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

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											
2002	332.3	2 109.4	1 077.0	1 399.0	240.6	484.5	127.6	1 694.0	103.8	1 186.6	1 004.8
2003	387.6	2 288.6	1 037.0	1 522.6	222.4	597.4	87.7	1 790.4	90.6	1 253.2	1 008.8
2004 I	406.2	2 363.0	1 003.9	1 548.3	213.6	596.6	89.8	1 857.2	90.1	1 268.4	1 026.6
2004 Apr.	409.6	2 372.3	995.9	1 560.3	215.2	601.7	94.7	1 879.6	90.0	1 284.2	1 026.5
2004 Maijs	416.4	2 350.6	1 005.9	1 572.1	214.0	601.0	89.3	1 890.8	89.4	1 287.7	1 023.0
2004 Jūn.	420.5	2 370.9	995.9	1 586.7	220.1	610.9	94.0	1 901.1	89.1	1 298.5	1 023.5
2004 Jūl. ^(p)	425.2	2 407.4	998.6	1 593.8	230.8	611.3	90.1	1 917.9	89.4	1 307.4	1 030.9
Darījumi											
2002	99.3	119.2	0.4	90.4	10.7	70.6	-11.3	125.3	-10.0	41.6	39.4
2003	77.8	181.6	-27.3	143.5	-9.0	59.3	-15.7	157.7	-13.2	63.2	37.1
2004 I	18.6	73.3	-39.5	25.5	-7.8	0.4	4.0	50.2	-0.5	14.3	9.9
2004 Apr.	3.4	8.5	-8.3	12.0	1.2	4.8	5.4	18.7	-0.1	15.6	6.2
2004 Maijs	6.8	-20.8	12.1	11.9	-1.2	-0.8	-5.4	16.3	-0.6	4.2	1.5
2004 Jūn.	4.1	19.8	-9.7	14.5	6.1	5.8	5.2	8.9	-0.3	10.8	-2.1
2004 Jūl. ^(p)	4.7	36.3	1.8	7.1	10.6	-0.2	-3.3	11.7	0.3	8.7	6.0
Pieauguma temps											
2002 Dec.	42.6	6.0	0.0	6.9	4.6	17.1	-8.2	7.8	-8.8	3.6	4.0
2003 Dec.	24.9	8.6	-2.6	10.4	-3.9	11.3	-15.8	9.5	-12.7	5.3	3.7
2004 Marts	22.7	9.7	-6.1	8.2	-1.8	7.0	-9.8	10.8	-9.9	5.5	4.4
2004 Apr.	21.2	9.3	-7.3	8.1	-2.0	7.3	-19.2	10.9	-8.6	6.6	4.4
2004 Maijs	21.8	7.4	-7.2	8.1	-3.5	5.4	-11.4	10.7	-8.3	6.5	4.9
2004 Jūn.	21.1	7.7	-6.8	8.0	2.0	4.5	1.5	10.6	-7.1	7.0	5.0
2004 Jūl. ^(p)	20.0	8.6	-6.3	7.4	2.0	3.3	3.0	10.3	-4.9	7.2	4.4

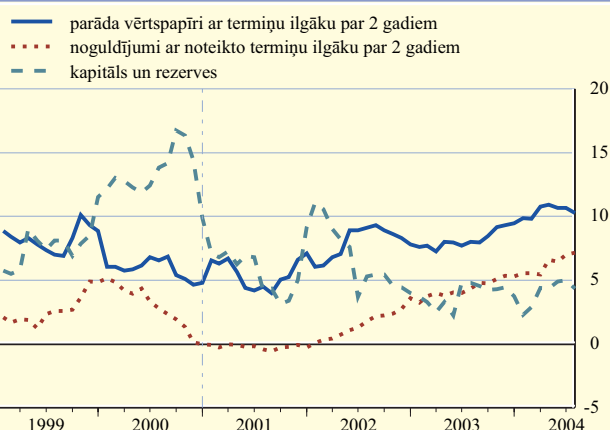
A3. Monetārie rādītāji

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



A4. Ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



Avots: ECB.

2.4. MFI aizdevumu dalījums ¹⁾

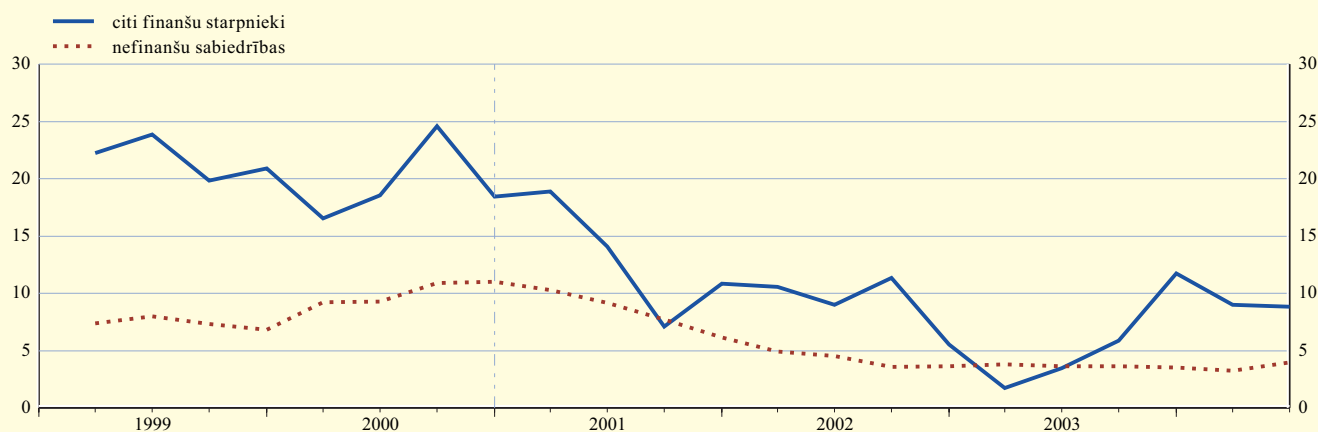
(mljrd. eiro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

1. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi		Citi finanšu starpnieki ²⁾		Nefinanšu sabiedrības			
	Kopā		Kopā		Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	Līdz 1 gadam		Līdz 1 gadam					
	1	2	3	4	5	6	7	8
Atlikumi								
2002	32.9	19.6	455.5	289.3	2 965.1	980.2	514.8	1 470.1
2003	35.6	22.1	514.6	324.6	3 030.7	956.8	526.5	1 547.4
2004 I	46.3	32.2	508.0	306.6	3 052.8	952.6	527.0	1 573.2
2004 Apr.	51.4	37.7	512.1	314.6	3 076.6	958.3	531.6	1 586.7
2004 Maijs	56.5	42.6	515.6	317.4	3 086.0	952.5	537.1	1 596.3
2004 Jūn.	53.7	40.1	512.5	308.4	3 093.2	966.2	535.3	1 591.7
2004 Jūl. ^(p)	57.1	42.6	508.0	304.7	3 098.1	961.0	538.4	1 598.7
Darījumi								
2002	-4.1	-7.3	24.0	16.2	106.1	-23.6	32.4	97.3
2003	4.7	2.5	54.2	26.4	103.8	-7.6	15.7	95.7
2004 I	10.6	10.0	-2.2	-10.6	22.3	-4.6	5.2	21.8
2004 Apr.	4.7	5.1	8.2	11.3	21.6	4.9	4.6	12.1
2004 Maijs	5.1	4.9	4.5	3.5	11.6	-4.3	5.3	10.5
2004 Jūn.	-2.8	-2.5	-3.1	-9.0	26.1	17.7	0.2	8.2
2004 Jūl. ^(p)	3.4	2.5	-5.2	-3.9	5.9	-4.9	3.4	7.4
Pieauguma temps								
2002 Dec.	-10.3	-26.4	5.5	5.9	3.7	-2.3	6.6	7.0
2003 Dec.	13.1	12.8	11.7	8.8	3.5	-0.8	3.1	6.6
2004 Marts	9.4	7.4	9.0	3.3	3.3	-2.5	3.8	6.9
2004 Apr.	10.2	11.2	8.2	4.7	3.5	-2.3	4.3	7.1
2004 Maijs	21.2	26.0	7.7	4.5	3.8	-2.2	5.8	7.0
2004 Jūn.	18.8	26.3	8.9	3.7	4.0	-2.0	6.4	7.1
2004 Jūl. ^(p)	16.2	28.1	9.2	5.9	4.3	-1.1	5.9	7.2

A5. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

2.4. MFI aizdevumu dalījums ¹⁾

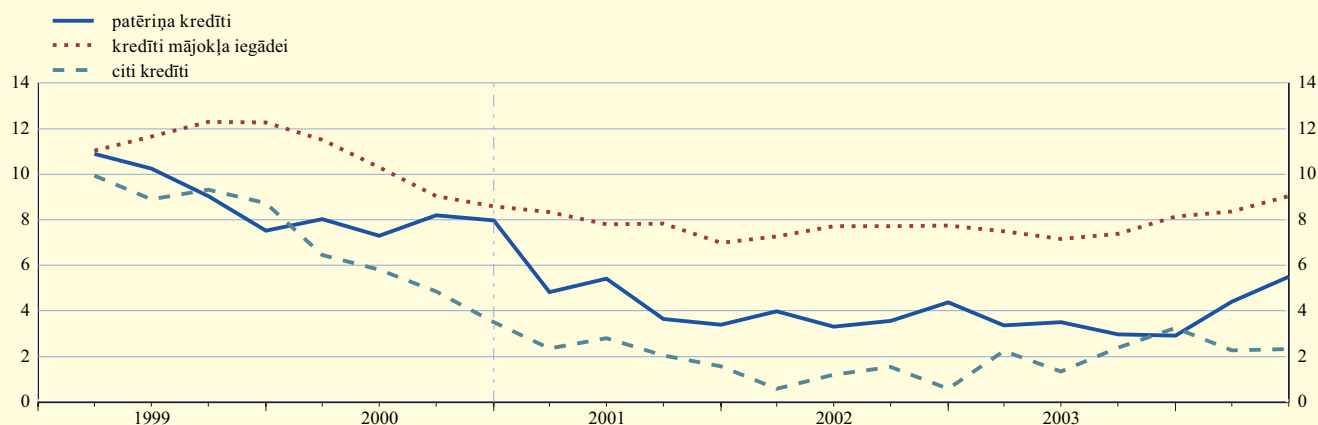
(mljrd. eiro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

2. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti ²⁾

	Kopā	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei				Citi kredīti			
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem		Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Atlikumi													
2002	3 327.0	518.9	105.9	178.3	234.7	2 188.5	22.3	65.1	2 101.1	619.6	153.9	99.7	366.0
2003	3 520.7	484.4	112.0	181.0	191.5	2 360.4	14.3	63.3	2 282.7	675.9	144.8	95.9	435.2
2004 I	3 564.7	484.5	109.9	182.3	192.3	2 400.2	14.2	61.6	2 324.4	680.1	141.5	95.5	443.1
2004 Apr.	3 589.5	489.3	110.7	184.0	194.6	2 419.1	14.1	62.0	2 343.0	681.1	141.1	96.1	443.9
2004 Maijs	3 610.5	489.7	110.2	183.9	195.6	2 439.3	14.2	62.4	2 362.8	681.5	139.8	96.1	445.5
2004 Jūn.	3 662.3	501.3	114.3	184.9	202.1	2 463.8	14.9	63.5	2 385.4	697.2	147.6	97.9	451.6
2004 Jūl. ^(p)	3 691.7	503.6	113.1	186.6	203.8	2 492.1	14.5	64.0	2 413.7	696.1	144.1	98.2	453.7
Darījumi													
2002	181.8	21.9	7.1	5.4	9.4	156.3	-0.3	2.5	154.1	3.6	-3.0	2.2	4.4
2003	211.9	13.7	8.7	6.4	-1.4	177.6	-5.9	1.7	181.8	20.7	-6.7	-4.9	32.3
2004 I	48.0	2.0	-1.7	1.8	1.9	44.8	0.0	-0.8	45.6	1.2	-2.3	0.3	3.2
2004 Apr.	23.8	3.9	0.8	1.5	1.6	18.9	0.0	0.4	18.5	1.0	-0.4	0.5	0.9
2004 Maijs	21.6	0.8	-0.5	0.1	1.2	20.3	0.1	0.3	19.9	0.5	-1.2	0.0	1.7
2004 Jūn.	35.4	7.9	4.2	1.0	2.7	20.8	0.7	1.2	18.9	6.8	5.0	0.0	1.8
2004 Jūl. ^(p)	29.8	2.3	-1.2	1.8	1.8	28.4	-0.4	0.5	28.3	-0.9	-3.3	-0.1	2.5
Pieauguma temps													
2002 Dec.	5.8	4.4	6.9	3.1	4.2	7.7	-1.4	4.2	8.0	0.6	-1.9	2.1	1.2
2003 Dec.	6.4	2.9	8.3	3.6	-0.2	8.1	-26.3	2.6	8.7	3.2	-4.5	-5.0	8.5
2004 Marts	6.6	4.4	0.1	6.3	5.2	8.4	4.7	-3.3	8.8	2.3	-1.3	-1.8	4.4
2004 Apr.	6.8	4.9	0.4	6.4	6.2	8.7	6.1	-3.4	9.1	2.0	-1.0	-1.6	3.9
2004 Maijs	6.9	4.8	0.8	5.4	6.5	8.8	5.6	-3.4	9.2	1.9	-0.6	-1.5	3.5
2004 Jūn.	7.2	5.5	3.0	5.3	7.2	9.0	7.7	0.0	9.3	2.3	-1.1	1.3	3.8
2004 Jūl. ^(p)	7.3	5.4	3.4	5.4	6.5	9.2	6.3	-0.5	9.5	2.4	-0.5	1.1	3.7

A6. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

2.4. MFI aizdevumu dalījums ¹⁾

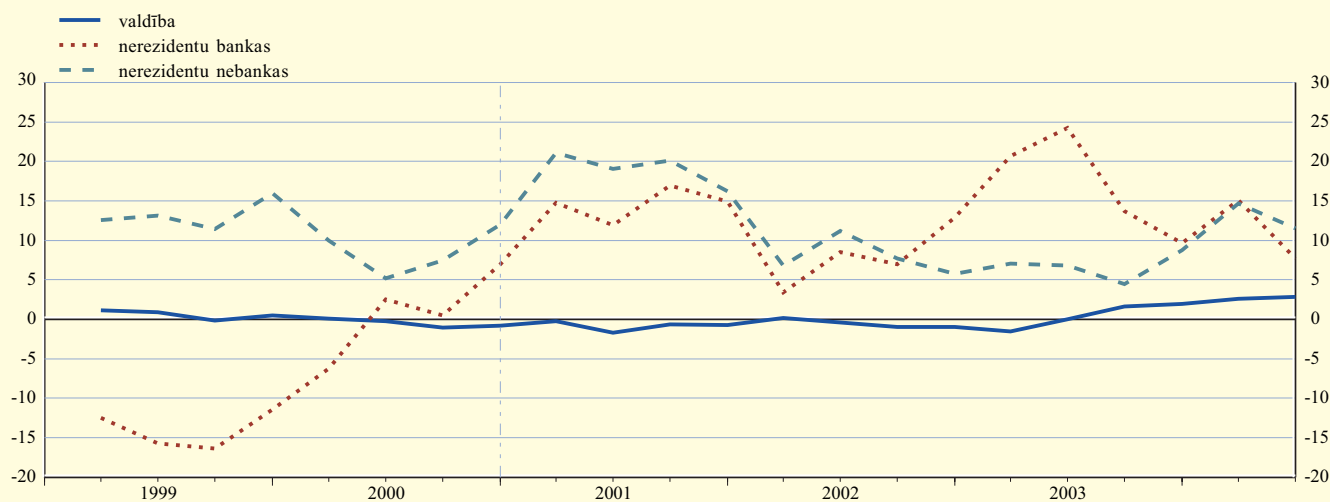
(mljrd. eiro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

3. Aizdevumi valdībai un ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentiem

	Valdība					Ārpus eiro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas ²⁾	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2002	813.0	132.7	277.7	382.8	19.7	1 730.1	1 146.2	583.9	64.6	519.3
2003	819.0	130.0	265.1	388.3	35.0	1 762.9	1 182.3	580.6	59.3	521.2
2004 I	823.3	134.6	261.3	387.8	38.9	1 953.9	1 307.0	646.9	61.1	585.8
II (p)	818.4	129.3	253.4	394.4	40.7	1 966.1	1 323.4	642.7	61.0	581.7
Darījumi										
2002	-7.8	-11.2	-21.1	19.9	4.6	169.1	135.2	34.5	-1.2	35.7
2003	15.3	-4.3	-12.3	15.9	15.3	159.9	109.6	50.0	-4.9	54.8
2004 I	5.3	5.7	-3.9	-0.4	3.9	161.5	106.3	55.0	1.7	53.3
II (p)	-6.5	-6.3	-8.5	6.5	1.8	7.9	13.4	-5.6	-0.3	-5.3
Pieauguma temps										
2002 Dec.	-1.0	-7.7	-7.1	5.5	30.0	10.3	12.9	5.7	-1.9	6.7
2003 Dec.	1.9	-3.2	-4.4	4.2	77.5	9.3	9.6	8.7	-7.5	10.8
2004 Marts	2.6	0.9	-2.2	2.8	63.1	14.9	15.0	14.6	4.1	15.9
Jūn. (p)	2.9	1.6	-4.0	5.0	43.7	9.0	7.7	11.6	3.2	12.5

A7. Aizdevumi valdībai un ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentiem

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Termins "bankas" šajā tabulā lietots, lai apzīmētu MFI līdzīgās iestādes, kuras nav eiro zonas valstu rezidenti.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums ¹⁾

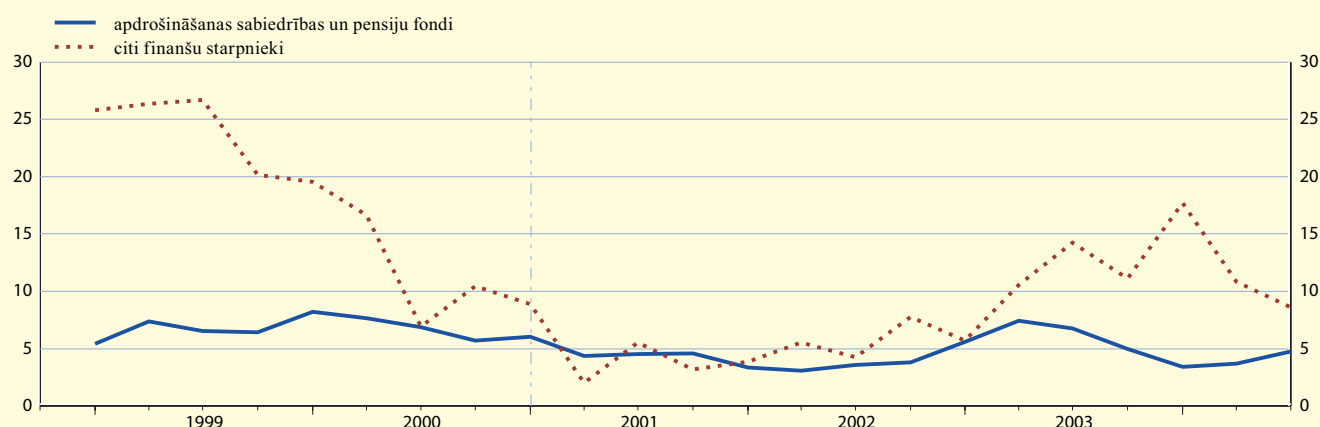
(mljrd. eiro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

1. Finanšu starpnieku noguldījumi

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi							Citi finanšu starpnieki ²⁾						
	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi
			Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem				Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Atlikumi														
2002	523.1	55.8	-	-	-	-	17.8	493.6	152.7	-	-	-	-	97.1
2003	541.9	58.9	41.7	420.5	1.3	0.3	19.1	569.0	183.1	130.6	144.6	6.1	0.1	104.4
2004 I	556.6	64.7	42.2	426.1	1.3	0.3	22.0	586.4	197.0	119.7	147.1	7.8	0.1	114.7
2004 Apr.	562.3	62.3	41.7	431.3	1.4	0.4	25.2	601.3	195.2	129.0	150.0	8.3	0.1	118.6
2004 Maijs	563.1	57.2	45.7	435.7	1.5	0.4	22.7	596.0	192.1	127.4	149.1	7.9	0.1	119.3
2004 Jūn.	565.5	59.9	42.2	439.9	1.3	1.0	21.2	597.2	194.1	122.3	155.0	8.3	0.1	117.3
2004 Jūl. ^(p)	567.6	56.3	46.2	440.9	1.3	1.0	21.9	595.3	187.1	123.3	158.0	8.4	0.1	118.5
Darījumi														
2002	27.6	7.8	-	-	-	-	1.4	26.7	-4.7	-	-	-	-	12.8
2003	17.9	1.7	-3.8	18.8	0.3	-0.1	1.1	86.1	28.0	-0.4	39.2	3.2	0.0	16.0
2004 I	14.4	5.7	0.3	5.6	0.0	0.0	2.8	13.4	13.8	-14.7	1.4	1.6	0.0	11.3
2004 Apr.	5.5	-2.4	-0.5	5.2	0.1	0.0	3.1	14.0	-2.1	9.2	2.7	0.5	0.0	3.6
2004 Maijs	0.7	-5.2	4.0	4.4	0.0	0.0	-2.5	-3.0	-2.8	-0.2	-0.4	-0.4	0.0	0.8
2004 Jūn.	1.7	2.7	-3.5	4.2	-0.1	0.0	-1.5	2.5	3.4	-5.1	5.9	0.4	0.0	-2.0
2004 Jūl. ^(p)	2.0	-3.6	4.0	1.0	0.0	0.0	0.7	-2.2	-7.2	0.9	2.9	0.0	0.0	1.1
Pieauguma temps														
2002 Dec.	5.6	16.3	-	-	-	-	8.5	5.7	-3.0	-	-	-	-	14.9
2003 Dec.	3.4	2.9	-8.1	4.7	40.9	-12.5	6.0	17.7	18.1	-0.4	37.2	71.4	-	17.1
2004 Marts	3.7	5.1	8.1	2.4	40.8	1.8	18.6	10.8	17.2	-13.1	22.6	47.9	-	16.4
2004 Apr.	4.4	8.4	-3.8	3.9	49.2	6.2	17.0	10.3	15.5	-13.3	25.0	64.7	-	15.1
2004 Maijs	4.0	-0.8	0.1	5.2	10.0	6.6	1.8	5.4	7.2	-14.9	15.9	39.0	-	16.6
2004 Jūn.	4.7	-6.4	10.9	6.4	40.3	3.8	-6.3	8.6	7.7	-10.1	18.6	44.6	-	20.6
2004 Jūl. ^(p)	5.5	1.2	17.0	5.1	31.9	4.0	3.7	9.2	9.4	-9.2	22.4	51.7	-	14.0

A8. Finanšu starpnieku noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums ¹⁾

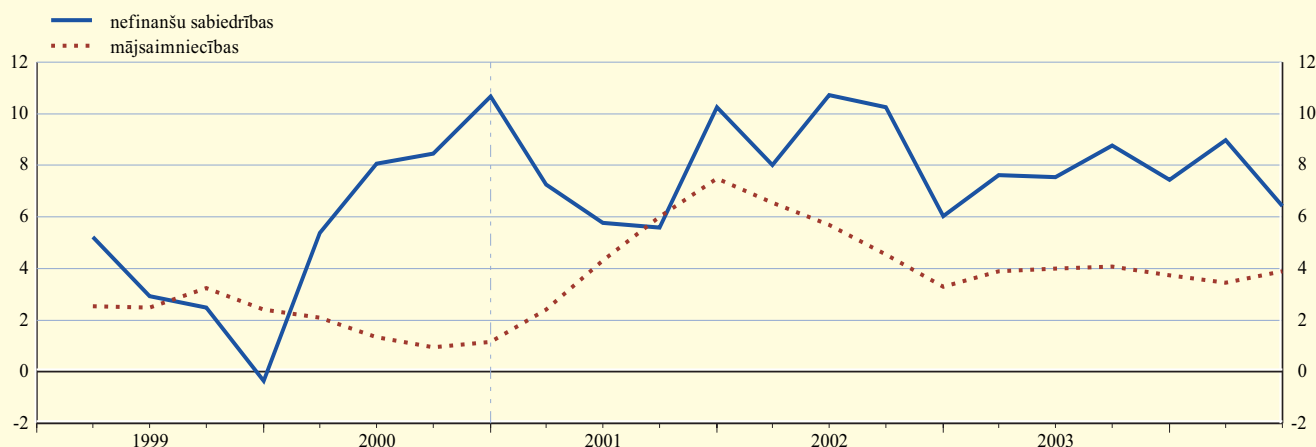
(mljrd. eiro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

2. Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi

	Nefinanšu sabiedrības						Mājsaimniecības ²⁾							
	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi
			Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem				Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Atlikumi													
2002	990.0	595.6	-	-	-	-	34.7	3 806.3	1 173.0	-	-	-	-	74.7
2003	1 049.5	633.4	280.2	66.4	38.1	1.5	30.0	3 978.5	1 311.8	544.0	600.8	1 379.2	89.9	52.9
2004 I	1 036.0	624.2	275.9	68.6	39.9	1.7	25.8	3 997.9	1 320.7	527.4	608.6	1 401.2	88.2	51.9
2004 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	1 038.0	627.9	271.7	69.8	40.5	1.7	26.4	4 014.9	1 335.8	523.1	610.1	1 406.5	87.1	52.3
	1 051.4	633.0	279.4	70.4	40.9	1.7	26.0	4 027.4	1 349.5	518.9	610.9	1 411.4	86.2	50.5
	1 054.4	651.7	266.1	69.1	41.0	1.0	25.5	4 055.7	1 367.7	517.2	612.2	1 422.3	85.8	50.4
	1 053.8	642.1	270.9	71.6	41.5	1.0	26.5	4 069.5	1 372.4	517.3	613.1	1 428.2	85.9	52.6
	Darījumi													
2002	57.5	30.1	-	-	-	-	-1.2	120.6	65.3	-	-	-	-	-1.9
2003	73.0	41.5	54.9	-29.8	10.2	0.4	-4.2	142.6	95.4	-70.8	36.0	117.4	-13.7	-21.8
2004 I	-15.0	-9.7	-5.6	2.5	1.9	0.2	-4.2	17.7	8.5	-17.7	7.7	21.9	-1.7	-1.0
2004 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	1.6	3.4	-4.1	1.1	0.6	0.0	0.7	16.8	15.0	-4.4	1.5	5.3	-1.1	0.4
	14.4	5.7	7.9	0.7	0.4	0.0	-0.4	12.8	13.6	-3.9	0.8	4.9	-0.9	-1.8
	6.2	19.8	-12.2	-0.8	0.0	0.0	-0.5	24.1	15.4	-2.5	0.8	10.9	-0.4	-0.1
	-1.2	-9.8	4.6	2.5	0.6	0.0	1.0	13.6	5.0	-0.3	0.9	5.9	0.1	2.1
	Pieauguma temps													
2002 Dec.	6.0	5.3	-	-	-	-	-3.5	3.3	6.0	-	-	-	-	-2.5
2003 Dec.	7.4	6.9	23.7	-30.6	41.5	49.6	-12.4	3.7	7.9	-11.4	6.4	9.3	-13.2	-29.2
2004 Marts	9.0	11.9	3.4	13.3	23.1	20.6	-19.1	3.5	7.7	-8.7	3.7	7.4	-10.5	-26.5
2004 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	8.0	10.9	1.1	15.9	22.2	20.3	-15.9	3.5	7.7	-8.9	4.1	7.2	-9.3	-25.5
	7.0	10.4	-0.3	19.0	20.4	22.2	-23.4	3.6	8.0	-9.2	4.3	7.1	-8.8	-26.5
	6.4	10.3	-3.1	15.0	17.1	20.6	-13.4	3.9	7.6	-8.0	4.5	7.0	-7.7	-18.6
	6.9	10.6	-3.0	16.8	17.8	21.5	-6.0	4.0	7.8	-7.7	4.7	6.6	-5.5	-15.9

A9. Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums ¹⁾

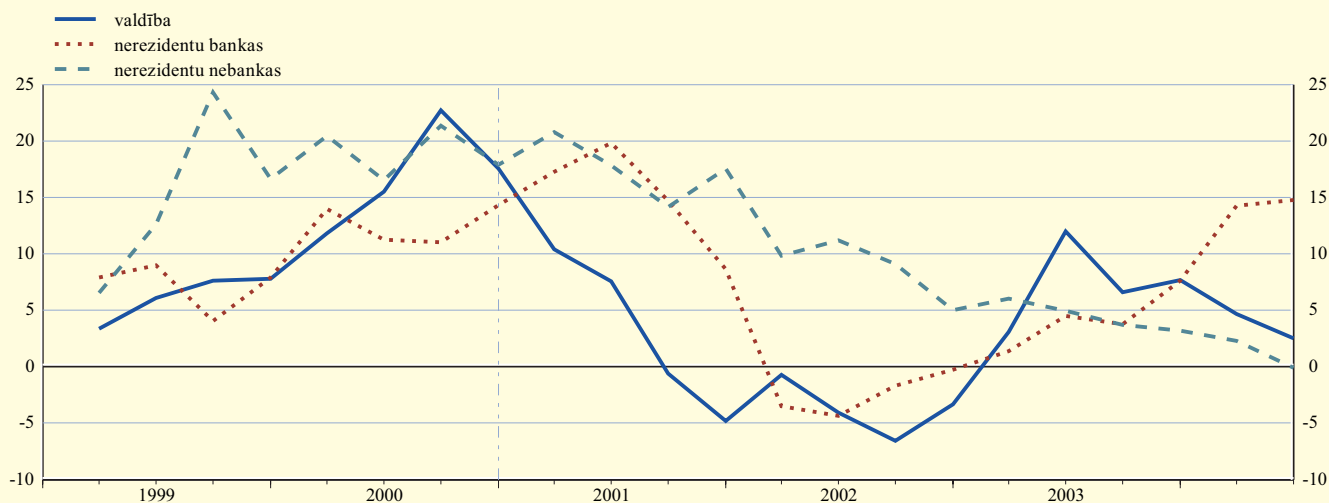
(miljrd. eiro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

3. Valdības un ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi

	Valdība					Ārpus eiro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas ²⁾	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2002	248.4	106.9	31.6	69.2	40.7	2 271.0	1 585.3	685.7	97.4	588.3
2003	271.2	132.3	31.1	66.9	40.9	2 246.3	1 580.9	665.4	96.1	569.3
2004 I	272.7	140.7	30.0	62.4	39.6	2 444.2	1 742.7	701.5	100.8	600.7
II ^(p)	294.9	157.1	31.6	64.4	41.8	2 473.3	1 785.1	688.2	102.5	585.7
Darījumi										
2002	-8.3	-0.2	1.8	0.4	-10.3	30.2	-4.9	35.2	3.6	31.6
2003	19.3	21.1	-0.5	-2.3	1.0	139.7	117.5	22.3	-1.3	23.5
2004 I	1.5	8.4	-1.1	-4.5	-1.3	154.2	129.6	24.6	4.8	19.8
II ^(p)	21.7	16.0	1.6	2.0	2.2	23.8	37.5	-13.7	1.7	-15.4
Pieauguma temps										
2002 Dec.	-3.3	-0.2	5.9	0.5	-20.2	1.3	-0.2	5.0	3.9	5.1
2003 Dec.	7.7	19.3	-1.5	-3.4	2.6	6.3	7.6	3.2	-1.3	3.9
2004 Marts	4.7	14.4	-6.2	-4.7	-1.4	10.6	14.3	2.3	3.1	2.2
Jūn. ^(p)	2.5	8.3	-7.7	-0.2	-4.2	10.2	14.8	-0.1	8.4	-1.5

A10. Valdības un ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

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

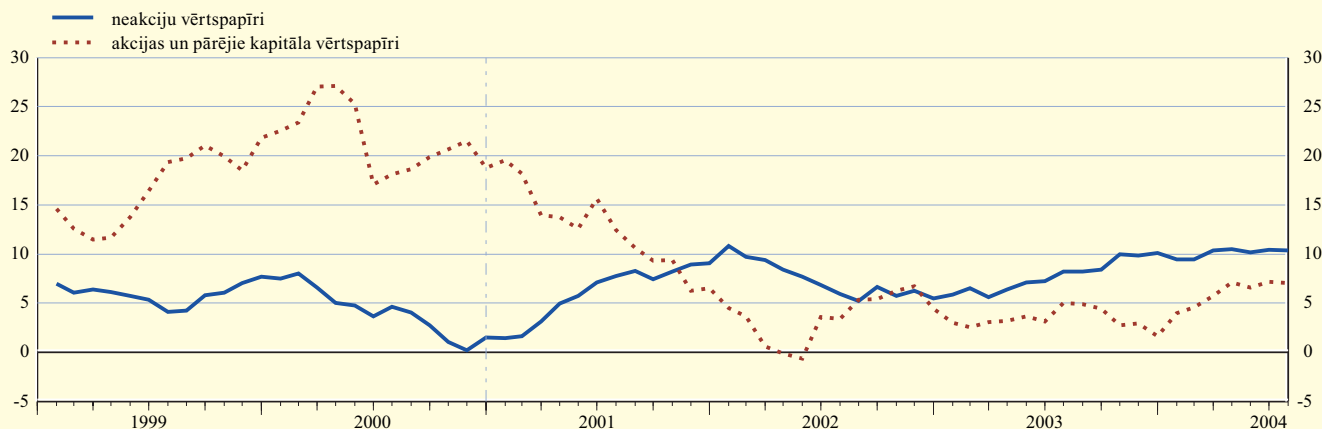
2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums ¹⁾

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

	Neakciju vērtspapīri							Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri				
	Kopā	MFI		Valdība		Citi eiro zonas valstu rezidenti		Ārpus eiro zonas esošo valstu rezidenti	Kopā	MFI	Ne-MFI	Ārpus eiro zonas esošo valstu rezidenti
		Eiro	Pārējās valūtās	Eiro	Pārējās valūtās	Eiro	Pārējās valūtās					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Atlikumi											
2002	3 228.2	1 122.2	48.2	1 119.5	15.5	349.5	16.7	556.6	1 004.9	263.3	564.3	177.3
2003	3 576.8	1 218.5	57.4	1 230.4	15.6	407.1	18.6	629.3	1 068.6	279.7	615.2	173.7
2004 I	3 767.1	1 283.1	60.9	1 287.9	17.8	413.6	18.0	685.9	1 115.7	285.6	640.7	189.5
2004 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	3 811.8	1 292.7	62.0	1 296.5	17.3	417.2	18.6	707.4	1 145.4	290.8	663.2	191.4
	3 849.7	1 304.2	61.5	1 323.4	17.2	422.4	17.6	703.5	1 148.9	297.6	658.0	193.3
	3 860.3	1 299.5	63.6	1 337.8	17.6	425.7	18.2	697.9	1 150.0	295.8	648.6	205.6
	3 901.4	1 314.9	63.4	1 329.7	17.4	429.1	17.4	729.6	1 150.3	296.1	640.0	214.1
	Darījumi											
2002	168.1	47.9	0.2	38.9	-0.6	26.6	3.5	51.6	42.7	14.0	7.0	21.8
2003	331.3	91.6	6.2	80.3	1.1	51.8	2.3	98.0	15.8	7.2	19.3	-10.7
2004 I	153.2	61.3	0.1	45.8	1.3	4.2	-1.3	41.7	44.8	6.0	24.7	14.0
2004 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	41.8	9.7	0.9	8.7	-0.4	4.3	0.4	18.2	29.0	5.6	21.6	1.8
	46.3	11.3	-0.4	28.6	0.1	5.0	-0.7	2.4	6.3	6.7	-2.8	2.4
	8.0	-5.3	2.3	11.2	0.3	3.9	0.5	-4.8	-2.4	-3.2	-10.6	11.4
	37.2	18.0	-0.9	-8.5	-0.2	0.8	-0.9	29.0	2.2	0.8	-7.8	9.3
	Pieauguma temps											
2002 Dec.	5.5	4.5	-0.6	3.7	-3.3	8.3	23.6	9.7	4.4	5.5	1.3	13.6
2003 Dec.	10.1	8.1	12.5	7.0	7.0	14.7	11.5	17.6	1.6	2.7	3.4	-5.8
2004 Marts	10.4	9.6	6.1	7.3	6.1	10.7	5.2	19.1	5.8	6.2	7.5	-0.3
2004 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	10.5	10.6	11.6	6.6	3.6	8.0	8.2	20.4	7.1	8.7	8.3	0.9
	10.2	10.3	8.5	6.6	6.6	9.0	-7.4	19.0	6.6	9.4	5.9	4.6
	10.4	9.5	8.1	8.9	10.3	10.1	2.9	15.9	7.2	7.4	5.2	13.4
	10.4	9.6	5.8	7.1	6.1	11.2	-6.4	19.2	7.0	6.4	4.5	16.6

III. MFI vērtspapīru turējumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2.7. Atsevišķu MFI bilances posteņu pārvērtēšana ¹⁾

(mljrd. eiro)

1. Mājsaimniecībām izsniegto kredītu pilnīga/daļēja norakstīšana ²⁾

	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei				Citi kredīti			
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	-0.9	-	-	-	-1.3	-	-	-	-5.3	-	-	-
2003	-2.7	-1.1	-0.5	-1.0	-3.2	-0.3	-0.1	-2.8	-7.4	-2.8	-0.3	-4.3
2004 I	-1.2	-0.5	-0.2	-0.5	-1.3	-0.1	0.0	-1.1	-2.5	-1.0	-0.1	-1.4
2004 Apr.	-0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.2	-0.1	0.0	-0.1
2004 Maijs	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.3	-0.1	0.0	-0.2
2004 Jūn.	-0.2	-0.1	0.0	-0.1	-0.4	0.0	0.0	-0.3	-0.5	-0.1	0.0	-0.3
2004 Jūl. ^(p)	-0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.2

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

	Nefinanšu sabiedrības				Ārpus eiro 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	
2002	-9.7	-2.1	-2.7	-4.9	-7.2	-	-	-
2003	-17.6	-8.8	-1.3	-7.6	-1.0	-0.4	-0.6	-
2004 I	-5.7	-3.0	-0.6	-2.2	-0.9	-0.3	-0.5	-
2004 Apr.	-0.3	-0.2	0.0	-0.1	0.3	0.1	0.2	0.2
2004 Maijs	-0.7	-0.7	0.3	-0.3	0.2	0.0	0.2	0.2
2004 Jūn.	-1.6	-0.9	-0.1	-0.6	0.2	0.1	0.2	0.2
2004 Jūl. ^(p)	-0.5	-0.3	-0.1	-0.1	0.2	0.1	0.2	0.2

3. MFI turēto vērtspapīru pārvērtēšana

	Neakciju vērtspapīri								Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			
	Kopā	MFI		Valdība		Citi eiro zonas valstu rezidenti		Ārpus eiro zonas esošo valstu rezidenti	Kopā	MFI	Ne-MFI	Ārpus eiro zonas esošo valstu rezidenti
		Eiro	Pārējās valūtas	Eiro	Pārējās valūtas	Eiro	Pārējās valūtas					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	39.6	9.9	0.6	13.2	-0.1	5.8	0.2	9.9	-12.3	-5.0	-1.5	-5.8
2003	-1.2	-0.7	-0.4	3.1	-0.1	-1.2	-0.1	-2.0	19.2	7.9	5.0	6.4
2004 I	16.6	2.5	0.3	11.1	0.1	1.5	0.0	1.0	2.3	-0.3	0.9	1.7
2004 Apr.	-5.1	-0.3	0.0	-4.1	0.0	-0.4	0.0	-0.3	0.6	-0.5	0.9	0.2
2004 Maijs	-3.7	0.1	-0.1	-1.8	0.0	0.2	0.0	-2.1	-2.3	0.3	-2.0	-0.5
2004 Jūn.	0.2	-0.5	0.0	1.0	0.0	-0.6	0.0	0.3	1.6	-0.3	1.0	1.0
2004 Jūl. ^(p)	-0.5	-0.9	0.0	0.4	0.0	0.3	0.0	-0.3	-2.0	-0.5	-0.7	-0.8

Avots: ECB.

1) MFI sektors, izņemot Eirosistēmu. 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. eiro; perioda beigās)

1. Noguldījumi

	MFI ²⁾							Ne-MFI						
	Atlikums (visas valūtas)	Eiro ³⁾	Pārējās valūtas					Atlikums (visas valūtas)	Eiro 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
	Eiro zonas valstu rezidentu noguldījumi													
2002	4 136.6	90.2	9.8	6.1	0.8	1.5	0.7	6 061.2	97.1	2.9	1.8	0.3	0.2	0.3
2003	4 362.6	91.2	8.8	5.4	0.5	1.5	0.9	6 410.0	97.3	2.7	1.7	0.3	0.1	0.3
2004 I	4 413.8	90.4	9.6	5.7	0.5	1.5	1.2	6 449.6	97.1	2.9	1.7	0.3	0.1	0.4
II ^(p)	4 528.2	90.3	9.7	5.8	0.5	1.5	1.4	6 567.6	97.1	2.9	1.7	0.3	0.1	0.4
	Ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi													
2002	1 585.3	43.7	56.3	39.2	2.1	4.3	7.8	685.7	48.3	51.7	35.0	2.3	1.9	9.8
2003	1 580.9	46.9	53.1	35.6	1.8	3.6	9.4	665.4	51.1	48.9	32.0	2.1	2.2	9.6
2004 I	1 742.7	46.3	53.7	35.1	2.0	3.3	10.4	701.5	53.2	46.8	30.0	2.1	1.8	9.7
II ^(p)	1 785.1	45.2	54.8	36.6	1.8	3.2	10.2	688.2	52.1	47.9	31.0	1.9	1.9	9.8

2. Eiro zonas valstu MFI emitētie parāda vērtspapīri

	Atlikums (visas valūtas)	Eiro ³⁾	Pārējās valūtas				
			Kopā				
			USD	JPY	CHF	GBP	
	1	2	3	4	5	6	7
2002	3 138.7	85.4	14.6	7.7	1.8	1.6	2.3
2003	3 303.2	85.4	14.6	7.9	1.5	1.7	2.3
2004 I	3 458.0	84.6	15.4	7.7	1.7	2.0	2.6
II ^(p)	3 534.6	84.0	16.0	8.2	1.7	2.0	2.7

Avots: ECB.

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

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

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

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums ¹⁾

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

3. Aizdevumi

	MFI ²⁾							Ne-MFI						
	Atlikums (visas valūtas)	Eiropa ³⁾	Pārējās valūtas				Atlikums (visas valūtas)	Eiropa 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
	Eiropa zonas valstu rezidentiem													
2002	4 017.8	-	-	-	-	-	-	7 593.6	96.2	3.8	1.8	0.5	1.1	0.3
2003	4 193.6	-	-	-	-	-	-	7 920.6	96.5	3.5	1.6	0.3	1.2	0.3
2004 I	4 238.0	-	-	-	-	-	-	7 995.1	96.4	3.6	1.6	0.3	1.2	0.4
II (p)	4 325.3	-	-	-	-	-	-	8 140.0	96.4	3.6	1.6	0.2	1.3	0.4
	Ārpus eiropa zonas esošo valstu rezidentiem													
2002	1 146.2	48.3	51.7	32.4	4.5	2.6	9.1	583.9	36.2	63.8	47.6	2.3	4.7	5.6
2003	1 182.3	50.2	49.8	29.5	4.7	2.3	9.3	580.6	38.7	61.3	43.9	2.4	4.6	7.0
2004 I	1 307.0	49.0	51.0	30.7	4.7	2.5	9.4	646.9	40.0	60.0	41.9	2.5	4.4	8.0
II (p)	1 323.4	49.3	50.7	30.2	5.0	2.6	9.1	642.7	38.3	61.7	42.8	2.4	4.5	8.8

4. Neakciju vērtspapīru turējumi

	MFI emitētie vērtspapīri ²⁾							Ne-MFI emitētie vērtspapīri						
	Atlikums (visas valūtas)	Eiro ³⁾	Pārējās valūtas				Atlikums (visas valūtas)	Eiro 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
	Eiro zonas valstu rezidentu emitētie													
2002	1 170.4	95.9	4.1	1.7	0.4	0.2	0.9	1 501.2	97.9	2.1	1.0	0.7	0.1	0.4
2003	1 275.9	95.5	4.5	2.1	0.3	0.5	1.4	1 671.6	98.0	2.0	1.1	0.5	0.1	0.2
2004 I	1 344.0	95.5	4.5	2.1	0.3	0.4	1.5	1 737.2	97.9	2.1	1.1	0.5	0.1	0.2
II ^(p)	1 363.1	95.3	4.7	2.2	0.4	0.4	1.4	1 799.3	98.0	2.0	1.1	0.5	0.1	0.2
	Ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu emitētie													
2002	239.6	36.9	63.1	45.5	1.7	0.6	13.2	317.1	41.5	58.5	42.0	5.8	0.9	5.6
2003	275.5	44.9	55.1	35.2	1.2	0.6	16.2	353.8	45.8	54.2	36.0	5.9	1.1	6.4
2004 I	307.1	44.4	55.6	34.2	1.2	0.6	17.3	378.8	44.3	55.7	35.9	6.2	0.8	7.2
II ^(p)	313.3	46.4	53.6	32.7	1.2	0.6	16.8	384.6	44.7	55.3	34.4	6.7	0.9	7.2

Avots: ECB.

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

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

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

2.9. Eiro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma balance ¹⁾

(mljrd. eiro; 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
2002 IV	2 860.6	242.2	1 335.0	72.0	1 263.1	853.4	203.1	120.5	106.4
2003 I	2 746.9	217.2	1 331.8	70.6	1 261.2	767.3	205.8	116.7	108.1
II	2 959.5	232.6	1 382.7	67.1	1 315.6	880.9	224.5	120.7	118.1
III	3 085.6	248.3	1 405.3	65.3	1 340.0	932.3	234.6	126.3	138.8
IV	3 175.0	235.2	1 389.4	67.4	1 322.0	1 033.7	243.9	133.7	139.1
2004 I ^(p)	3 353.4	266.5	1 433.9	70.3	1 363.7	1 102.5	262.6	136.6	151.2

2. Pasīvi

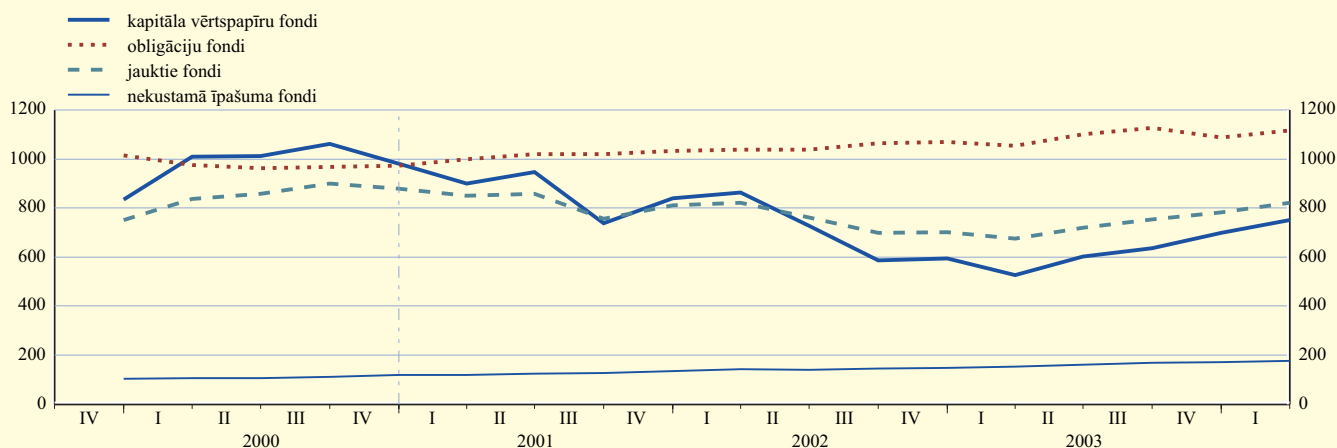
	Kopā	Saņemtie noguldījumi un aizdevumi	Ieguldījumu fondu akcijas	Citas saistības
	1	2	3	4
2002 IV	2 860.6	39.3	2 744.3	76.9
2003 I	2 746.9	40.2	2 628.3	78.4
II	2 959.5	41.8	2 825.8	91.9
III	3 085.6	43.2	2 917.7	124.8
IV	3 175.0	44.2	3 011.7	119.1
2004 I ^(p)	3 353.4	49.6	3 171.0	132.8

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

	Kopā	Fondi ieguldījumu politiku dalījumā				Fondi investoru veidu dalījumā	
		Kapitāla vērtspapīru fondi	Obligāciju fondi	Jauktie fondi	Nekustamā īpašuma fondi	Citi fondi	Vispārējie publiskie fondi
	1	2	3	4	5	6	7
2002 IV	2 860.6	594.1	1 068.2	701.6	147.5	349.2	2 087.7
2003 I	2 746.9	525.9	1 054.1	675.3	153.9	337.7	1 975.5
II	2 959.5	603.3	1 099.5	720.8	161.4	374.4	2 140.4
III	3 085.6	635.4	1 127.0	754.2	167.7	401.4	2 249.0
IV	3 175.0	697.8	1 086.6	783.4	171.7	435.6	2 318.2
2004 I ^(p)	3 353.4	750.1	1 116.6	821.2	176.0	489.6	2 470.3

A12. Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi

(mljrd. eiro)



Avots: ECB.

1) Izņemot naudas tirgus fondus. Dati attiecas uz visām eiro zonas valstīm, izņemot Īriju. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

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

(mljrd. eiro; atlikumi perioda beigās)

1. Fondu ieguldījumu politiku dalījumā

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi			Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatlīdzekļi	Citi aktīvi				
	1	2	Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu					3	4	5	6
	Kapitāla vērtspapīru fondi												
2002 IV	594.1	26.6	28.0	3.1	24.9	506.1	18.4	-	14.9				
2003 I	525.9	24.5	30.2	2.8	27.5	438.5	16.5	-	16.1				
II	603.3	27.9	31.6	2.9	28.7	506.5	18.5	-	18.8				
III	635.4	29.5	27.8	2.4	25.4	536.4	19.5	-	22.1				
IV	697.8	29.3	31.3	2.9	28.4	593.6	21.1	-	22.5				
2004 I ^(p)	750.1	32.7	32.2	3.0	29.2	635.3	23.4	-	26.5				
	Obligāciju fondi												
2002 IV	1 068.2	83.9	902.8	36.6	866.2	31.9	12.3	-	37.2				
2003 I	1 054.1	77.5	899.8	35.8	864.0	26.6	18.6	-	31.5				
II	1 099.5	82.4	927.8	33.0	894.8	31.1	20.9	-	37.3				
III	1 127.0	93.6	934.7	30.7	904.1	29.1	21.7	-	47.9				
IV	1 086.6	82.5	905.9	31.6	874.3	31.0	21.6	-	45.5				
2004 I ^(p)	1 116.6	97.3	918.4	35.3	883.1	32.9	21.4	-	46.6				
	Jauktie fondi												
2002 IV	701.6	53.9	294.9	21.3	273.6	233.0	87.7	3.4	28.6				
2003 I	675.3	50.4	300.8	21.8	278.9	209.9	83.7	0.7	29.9				
II	720.8	49.4	311.9	20.9	291.0	237.0	91.9	0.3	30.3				
III	754.2	50.5	324.0	22.2	301.8	248.4	95.4	0.3	35.6				
IV	783.4	49.5	324.0	22.1	301.9	272.5	100.5	0.3	36.7				
2004 I ^(p)	821.2	52.9	333.9	21.2	312.6	287.0	107.2	0.3	39.9				
	Nekustamā īpašuma fondi												
2002 IV	147.5	10.9	9.5	0.5	8.9	0.7	7.0	112.6	6.8				
2003 I	153.9	14.7	8.3	0.5	7.7	0.7	8.6	115.1	6.5				
II	161.4	16.5	9.0	0.6	8.5	0.7	9.1	119.8	6.3				
III	167.7	16.1	9.0	0.6	8.4	0.8	9.5	125.3	6.9				
IV	171.7	13.2	9.3	0.6	8.7	0.8	8.5	132.7	7.4				
2004 I ^(p)	176.0	14.7	9.1	0.6	8.5	0.8	7.7	135.8	8.0				

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							
2002 IV	2 087.7	191.0	904.8	663.5	153.2	105.8	69.6
2003 I	1 975.5	165.6	882.6	599.9	155.1	101.3	71.0
II	2 140.4	181.6	912.3	691.7	168.3	104.2	82.2
III	2 249.0	199.0	927.6	736.5	176.6	108.9	100.4
IV	2 318.2	191.7	913.6	815.8	183.8	115.4	98.0
2004 I ^(p)	2 470.3	219.3	948.9	877.9	198.8	117.5	107.9
Īpašie investoru fondi							
2002 IV	772.9	51.2	430.3	190.0	49.9	14.7	36.8
2003 I	771.4	51.6	449.2	167.4	50.7	15.4	37.1
II	819.1	51.0	470.4	189.2	56.1	16.5	36.0
III	836.6	49.3	477.7	195.8	58.0	17.4	38.4
IV	856.8	43.4	475.9	217.9	60.1	18.3	41.2
2004 I ^(p)	883.1	47.2	485.0	224.6	63.8	19.1	43.3

Avots: ECB.

3.1. Nefinanšu sektoru galvenie finanšu aktīvi

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

	Kopā		Nauda un noguldījumi								Papild- postenis: nebanku noguldījumi ārpus eiro zonas esošo valstu bankās
	Kopā	Nauda	Nefinanšu sektoru noguldījumi eiro zonas valstu MFI, izņemot centrālās valdības noguldījumus					Centrālās valdības noguldījumi eiro zonas valstu MFI	Noguldījumi ne-MFI ¹⁾		
			Kopā	Uz nakti	Ar noteiktu termiņu	Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu	Repo darījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2002 IV	14 587.1	5 610.9	309.2	4 952.2	1 846.7	1 581.9	1 411.7	111.9	136.4	213.1	293.2
2003 I	14 542.9	5 635.8	288.9	4 948.2	1 836.2	1 571.9	1 434.1	106.1	176.2	222.5	323.9
II	15 003.5	5 749.7	310.1	5 029.7	1 918.4	1 560.2	1 456.4	94.7	200.3	209.6	329.8
III	15 110.6	5 754.4	320.9	5 071.2	1 956.6	1 555.8	1 469.5	89.3	183.9	178.4	345.4
IV	15 401.0	5 872.1	350.7	5 182.5	2 027.5	1 558.0	1 511.9	85.2	153.6	185.2	348.1
2004 I	15 598.0	5 907.8	350.8	5 180.4	2 021.0	1 543.7	1 534.5	81.2	183.8	192.8	.
	Darījumi										
2002 IV	172.0	171.1	30.8	135.7	83.0	13.2	46.4	-6.9	-9.9	14.5	10.1
2003 I	155.0	40.2	1.3	-3.3	-29.3	-11.3	43.0	-5.7	32.8	9.4	32.2
II	213.2	132.1	21.2	86.4	84.0	-8.4	22.2	-11.4	24.1	0.3	11.4
III	132.2	12.6	11.4	12.4	6.9	-3.7	13.0	-3.9	-13.7	2.5	17.2
IV	155.0	126.0	29.8	119.6	79.3	9.1	36.4	-5.2	-30.3	6.8	11.1
2004 I	148.8	32.5	0.0	-5.4	-7.5	-16.5	22.5	-3.9	30.2	7.6	.
	Pieauguma temps										
2002 IV	3.9	5.0	33.8	3.6	5.8	0.2	5.3	-3.9	-4.2	12.2	4.0
2003 I	4.3	5.9	31.2	4.4	7.4	-0.2	7.3	-10.6	5.1	14.5	13.7
II	4.6	6.4	27.0	4.5	7.6	-0.9	8.9	-19.0	22.3	13.7	22.6
III	4.7	6.5	23.3	4.8	8.2	-0.6	9.1	-23.5	22.8	13.4	24.5
IV	4.5	5.5	20.6	4.3	7.6	-0.9	8.1	-23.4	9.5	8.9	24.5
2004 I	4.5	5.4	21.6	4.3	8.9	-1.2	6.6	-23.0	5.9	7.7	.
	Neakciju vērtspapīri			Akcijas ²⁾				Apdrošināšanas tehniskās rezerves			
	Kopā	Īstermiņa	Ilgttermiņa	Kopā	Kotētās akcijas	Kopieguldījumu fondu akcijas		Kopā	Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas rezervēs un pensiju fondu rezervēs	Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām	
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	
	Atlikumi										
2002 IV	1 955.3	208.7	1 746.6	3 490.9	1 778.1	1 712.8	310.0	3 530.0	3 185.7	344.3	
2003 I	1 946.5	190.0	1 756.5	3 350.9	1 610.0	1 740.9	396.6	3 609.8	3 259.9	349.8	
II	1 915.4	172.6	1 742.7	3 652.9	1 815.6	1 837.3	402.7	3 685.5	3 332.4	353.1	
III	1 918.0	172.4	1 745.6	3 687.3	1 825.8	1 861.5	406.7	3 750.9	3 395.8	355.1	
IV	1 921.5	178.0	1 743.4	3 828.3	1 952.7	1 875.6	404.5	3 779.1	3 422.3	356.8	
2004 I	1 944.6	185.0	1 759.6	3 912.7	1 985.4	1 927.3	414.1	3 832.9	3 468.9	364.0	
	Darījumi										
2002 IV	-13.6	-10.3	-3.3	-23.9	-23.7	-0.2	-7.4	38.5	40.1	-1.6	
2003 I	-21.8	-21.8	-0.1	65.3	3.0	62.2	29.9	71.3	64.6	6.8	
II	-41.5	-17.1	-24.4	63.1	25.1	38.0	3.7	59.6	55.1	4.5	
III	11.0	0.1	10.9	50.3	33.0	17.3	2.6	58.2	54.9	3.3	
IV	7.1	4.4	2.7	-24.6	-24.7	0.2	-10.3	46.5	43.6	2.9	
2004 I	19.9	3.4	16.5	27.0	1.5	25.5	10.4	69.5	61.3	8.2	
	Pieauguma temps										
2002 IV	0.9	-14.0	3.0	2.0	0.1	4.7	12.1	6.4	6.6	4.9	
2003 I	-0.6	-16.1	1.3	2.8	0.8	5.6	11.9	6.4	6.6	4.1	
II	-2.4	-14.6	-1.1	3.8	1.3	7.1	13.5	6.5	6.7	4.1	
III	-3.4	-23.7	-1.0	4.6	2.2	6.9	9.2	6.6	6.9	3.8	
IV	-2.3	-16.4	-0.6	4.4	2.0	6.9	8.3	6.7	6.8	5.1	
2004 I	-0.2	-4.8	0.3	3.5	2.2	4.6	1.6	6.5	6.6	5.4	

Avots: ECB.

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

2) Izņemot nekotētās akcijas.

3.2. Nefinanšu sektoru galvenās saistības

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

	Eiro zonas valstu MFI un citu finanšu sabiedrību aizdevumi												Papild- postenis: ārpus eiro zonas esošo valstu banku aizdevumi nebankām
	Kopā			Valdībai			Nefinanšu sabiedrībām			Mājsaimniecībām ¹⁾			
		Eiro zonas valstu 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												
2002 IV	15 613.9	8 080.9	7 130.0	886.3	60.9	825.5	3 581.0	1 175.4	2 405.6	3 613.6	296.8	3 316.7	241.6
2003 I	15 580.2	8 138.3	7 168.6	884.3	68.5	815.8	3 603.9	1 188.4	2 415.5	3 650.1	287.1	3 363.0	256.4
II	16 138.6	8 243.6	7 235.7	876.4	69.6	806.7	3 652.1	1 213.2	2 438.9	3 715.2	291.4	3 423.8	253.8
III	16 231.8	8 325.3	7 292.1	883.6	70.8	812.8	3 656.6	1 185.1	2 471.5	3 785.1	285.9	3 499.1	275.6
IV	16 557.3	8 458.9	7 393.1	952.0	80.6	871.3	3 656.4	1 162.4	2 494.0	3 850.5	287.0	3 563.5	266.5
2004 I	16 896.5	8 510.0	7 463.5	955.7	84.7	871.1	3 652.4	1 158.6	2 493.8	3 901.9	281.6	3 620.3	.
	Darījumi												
2002 IV	165.4	141.1	96.4	14.9	6.0	9.0	58.4	-5.0	63.4	67.8	2.8	65.0	6.4
2003 I	265.2	94.2	66.4	5.6	7.9	-2.3	45.4	18.6	26.8	43.2	-7.6	50.8	7.1
II	233.8	115.8	84.6	-5.5	3.2	-8.7	52.0	24.3	27.7	69.3	5.0	64.3	2.6
III	136.1	79.7	58.7	7.3	1.1	6.1	1.5	-25.5	27.0	71.0	-4.7	75.7	22.9
IV	111.1	110.6	119.3	20.3	9.8	10.4	17.2	-16.8	34.0	73.2	4.5	68.7	-1.3
2004 I	193.5	46.5	75.6	4.8	4.0	0.8	-13.6	-7.2	-6.5	55.3	-4.0	59.3	.
	Pieauguma temps												
2002 IV	3.9	4.4	4.0	-1.9	21.8	-3.3	3.9	-2.9	7.6	6.5	0.8	7.1	-3.3
2003 I	4.4	4.8	4.1	-1.5	28.4	-3.4	4.6	-0.8	7.5	6.7	-0.3	7.3	-4.1
II	4.8	4.9	4.0	0.8	34.3	-1.4	4.3	1.5	5.8	6.5	-1.6	7.2	3.6
III	5.2	5.4	4.3	2.6	33.1	0.5	4.4	1.1	6.1	7.1	-1.5	7.9	16.1
IV	4.8	5.0	4.6	3.1	36.2	0.7	3.2	0.1	4.8	7.1	-0.9	7.8	12.9
2004 I	4.3	4.3	4.7	3.0	26.6	1.1	1.6	-2.1	3.4	7.4	0.3	8.0	.
	Neakciju vērtspapīri												
	Kopā	Valdības emitētie			Nefinanšu sabiedrību emitētie			Nefinanšu sabiedrību emitētās kotētās akcijas	Centrālās 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												
2002 IV	4 670.0	4 137.0	480.1	3 656.9	533.0	144.7	388.3	2 383.9	209.9	269.1			
2003 I	4 835.7	4 272.5	529.9	3 742.7	563.1	167.1	396.1	2 114.2	219.4	272.6			
II	4 962.0	4 377.7	563.6	3 814.1	584.3	165.6	418.7	2 451.3	205.7	276.1			
III	4 977.5	4 395.4	557.7	3 837.8	582.1	164.4	417.6	2 474.6	174.3	280.1			
IV	4 904.9	4 316.2	538.9	3 777.2	588.8	163.5	425.2	2 729.2	181.7	282.7			
2004 I	5 071.2	4 477.8	576.1	3 901.7	593.5	179.9	413.5	2 839.5	189.0	286.7			
	Darījumi												
2002 IV	4.2	-0.2	-8.3	8.0	4.4	6.9	-2.5	2.5	14.4	3.2			
2003 I	157.5	128.8	49.9	78.9	28.7	22.3	6.4	-0.2	9.5	4.2			
II	98.9	84.3	33.9	50.4	14.6	-1.4	16.0	15.5	-0.6	4.2			
III	45.8	43.7	-5.6	49.3	2.1	-1.1	3.2	4.0	2.4	4.2			
IV	-11.5	-19.4	-18.4	-1.0	7.9	-0.9	8.8	0.4	7.4	4.1			
2004 I	134.0	134.6	35.8	98.9	-0.7	16.2	-16.9	1.6	7.3	4.0			
	Pieauguma temps												
2002 IV	5.1	5.2	10.6	4.5	4.1	3.7	4.3	0.7	12.3	5.3			
2003 I	6.3	6.1	16.7	4.7	8.0	15.2	5.3	0.4	14.7	5.6			
II	7.0	6.5	15.5	5.2	11.3	27.0	5.9	0.8	13.4	5.9			
III	6.6	6.2	14.6	5.1	9.4	19.4	5.9	0.9	13.2	6.0			
IV	6.2	5.7	12.5	4.9	10.0	13.0	8.9	0.8	8.9	6.2			
2004 I	5.5	5.7	8.6	5.3	4.2	7.6	2.8	1.0	7.5	6.1			

Avots: ECB.

1) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

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

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

	Galvenie finanšu aktīvi											
	Kopā	Noguldījumi eiro zonas valstu 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												
2002 IV	3 328.7	523.1	55.9	445.9	3.5	17.8	341.6	69.9	271.7	1 334.1	50.0	1 284.1
2003 I	3 343.2	535.8	61.7	454.2	1.6	18.3	332.9	63.6	269.3	1 382.6	55.9	1 326.7
II	3 472.8	537.8	63.8	450.5	1.3	22.3	337.1	64.8	272.3	1 411.8	53.7	1 358.0
III	3 522.5	532.9	57.5	455.3	1.4	18.7	338.8	65.2	273.6	1 433.3	56.6	1 376.7
IV	3 629.6	541.9	58.9	462.3	1.6	19.1	327.3	65.8	261.5	1 461.2	58.3	1 403.0
2004 I	3 778.1	556.6	64.7	468.3	1.7	22.0	338.0	68.8	269.3	1 532.9	56.1	1 476.8
Darījumi												
2002 IV	68.7	16.8	5.8	8.0	-0.4	3.5	5.0	-4.6	9.6	36.5	2.4	34.1
2003 I	67.1	12.4	4.3	7.8	-0.2	0.5	-8.7	-6.4	-2.4	53.8	6.7	47.1
II	42.3	2.3	2.3	-3.9	0.0	3.9	4.2	1.2	3.0	18.7	-2.3	21.1
III	33.7	-6.3	-6.4	3.8	0.1	-3.8	1.7	0.4	1.3	22.6	2.9	19.7
IV	59.3	9.5	1.6	7.2	0.2	0.5	-11.5	0.7	-12.2	37.6	1.7	35.9
2004 I	95.4	14.4	5.7	5.8	0.0	2.8	10.5	2.9	7.6	44.5	-2.4	47.0
Pieauguma temps												
2002 IV	6.3	5.6	16.3	4.3	1.9	8.5	-0.2	-3.2	0.7	9.4	8.3	9.5
2003 I	5.8	7.4	37.1	4.8	-17.5	3.3	-1.4	-11.6	1.4	10.0	17.5	9.7
II	6.8	6.7	28.9	3.9	-9.5	17.4	-0.6	-12.3	2.6	12.0	41.1	11.1
III	6.5	5.0	11.8	3.6	-12.4	28.2	0.6	-12.6	4.4	10.1	20.7	9.7
IV	6.1	3.4	3.0	3.4	4.7	6.1	-4.2	-5.9	-3.8	10.0	18.0	9.6
2004 I	6.9	3.7	5.0	2.9	24.7	18.7	1.5	8.1	-0.1	8.9	-0.4	9.3

	Galvenie finanšu aktīvi					Galvenās saistības								
	Akcijas ¹⁾				Apdroši- nāšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārto- tajām atlīdzības prasībām	Kopā	Eiro zonas valstu MFI un citu finanšu sabiedrību aizdevumi		Neakciju vērtspapīri	Kotētās akcijas	Apdrošināšanas tehniskās rezerves			
	Kopā	Kotētās akcijas	Kop- ieguldījumu fondu akcijas	Naudas tirgus fondu akcijas			Kopā	Mājsaim- niecību neto kapitāls dzīvības apdrošinā- šanas rezervēs un pensiju fondu rezervēs			Kopā	Apdroši- nāšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārto- tajām atlīdzības prasībām		
													Eiro zonas valstu MFI aizdevumi	
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	
	Atlikumi													
2002 IV	1 020.6	455.5	565.0	56.4	109.4	3 521.2	47.3	32.9	10.7	111.4	3 351.8	2 847.0	504.8	
2003 I	979.9	422.9	557.1	60.1	111.9	3 586.2	60.7	42.4	10.9	101.5	3 413.2	2 898.8	514.4	
II	1 072.2	482.2	590.0	64.4	113.9	3 692.8	60.6	44.8	11.2	134.3	3 486.8	2 965.9	521.0	
III	1 102.2	497.5	604.7	60.7	115.3	3 757.7	62.6	44.3	11.7	133.5	3 549.8	3 024.2	525.6	
IV	1 182.6	546.2	636.4	64.4	116.6	3 812.0	52.0	35.6	12.1	153.8	3 594.0	3 064.2	529.8	
2004 I	1 230.8	563.5	667.3	68.6	119.7	3 878.0	61.7	46.3	12.3	153.7	3 650.5	3 110.1	540.4	
	Darījumi													
2002 IV	11.3	-3.9	15.2	6.7	-0.8	20.8	-12.9	-9.1	0.1	0.4	33.1	35.6	-2.4	
2003 I	7.0	-3.6	10.6	2.0	2.6	83.3	15.2	11.3	0.0	-0.9	69.0	59.4	9.6	
II	15.0	4.2	10.7	4.6	2.0	61.6	0.0	2.6	0.2	4.5	57.0	50.4	6.6	
III	14.3	5.2	9.1	-4.2	1.5	57.4	2.0	-0.5	0.5	0.0	54.8	50.1	4.7	
IV	22.3	7.1	15.2	4.3	1.4	34.9	-10.6	-8.8	0.5	3.9	41.1	36.9	4.2	
2004 I	22.8	2.7	20.0	4.2	3.2	77.5	9.6	10.6	0.0	0.8	67.2	55.7	11.4	
	Pieauguma temps													
2002 IV	5.0	3.2	6.7	18.2	9.0	5.8	-13.1	-11.6	0.4	0.3	6.5	6.7	5.3	
2003 I	3.0	0.0	5.8	19.5	6.3	5.9	7.5	8.5	0.2	-0.2	6.3	6.8	4.0	
II	3.4	-0.1	6.5	23.0	6.0	6.0	1.3	5.3	0.9	1.8	6.4	6.8	4.0	
III	4.8	0.4	8.2	18.2	4.8	6.4	7.2	10.2	7.7	3.2	6.5	7.0	3.6	
IV	5.7	2.8	8.1	11.8	6.9	6.7	13.9	14.1	11.1	6.7	6.6	6.9	5.0	
2004 I	7.6	4.6	9.9	14.7	7.3	6.5	1.5	9.3	11.4	9.0	6.4	6.7	5.2	

Avots: ECB.

1) Izņemot nekotētās akcijas.

3.4. Gada ietaupījumi, ieguldījumi un finansējums (mljrd. eiro, ja nav norādīts citādi)

1. Visi eiro zonas valstu sektori

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes					Finanšu aktīvu neto iegādes							
	Kopā	Kopējā pamat- kapitāla veidošana	Pamat- kapitāla patēriņš (-)	Krājumu pārmaiņas ¹⁾	Neražotie aktīvi	Kopā	Monetārais zelts un SDR	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošinā- šanas tehniskās rezerves	Citi ieguldījumi (neto)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1996	341.7	1 122.3	-783.9	2.9	0.4	1 734.1	-3.0	396.0	396.8	383.6	316.3	193.9	50.5
1997	354.1	1 139.3	-797.1	11.8	0.0	1 912.7	-0.2	391.0	331.6	450.6	486.6	222.2	31.0
1998	415.1	1 203.6	-823.6	35.0	0.2	2 395.3	11.0	419.7	355.4	523.3	844.8	215.4	25.7
1999	451.7	1 292.4	-863.7	22.8	0.2	3 056.9	1.3	557.6	429.1	881.7	903.3	261.5	22.5
2000	490.7	1 391.2	-913.1	29.3	-16.7	2 796.3	1.3	349.6	260.8	808.6	1 126.5	252.6	-3.0
2001	467.6	1 443.7	-973.6	-4.5	1.9	2 581.5	-0.5	577.4	432.2	726.9	634.2	249.2	-38.1
2002	406.5	1 430.5	-1 021.0	-4.3	1.4	2 268.0	0.9	624.5	250.8	615.7	504.1	222.8	49.2
	Tīrās vērtības pārmaiņas ⁴⁾					Neto uzņemtās saistības							
	Kopā	Bruto ietaupījumi	Pamatkapitāla patēriņš (-)	Neto kapitāla pārvedumi, saņemamie	Kopā	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošināšanas tehniskās rezerves			
	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23			
1996	410.7	1 190.0	-783.9	4.6	1 665.1	473.5	384.2	334.8	276.0	196.6			
1997	455.7	1 241.8	-797.1	11.0	1 811.1	509.7	318.1	379.1	374.2	230.0			
1998	486.5	1 299.1	-823.6	11.1	2 323.9	648.5	323.1	482.2	649.4	220.7			
1999	498.0	1 352.0	-863.7	9.7	3 010.6	933.2	503.8	755.9	555.7	262.1			
2000	514.9	1 419.4	-913.1	8.6	2 772.1	538.6	414.6	843.1	722.3	253.4			
2001	485.4	1 449.4	-973.6	9.6	2 563.7	673.8	490.3	598.3	549.6	251.8			
2002	464.5	1 474.0	-1 021.0	11.5	2 210.0	566.5	440.1	568.9	397.7	236.8			

2. Nefinanšu sabiedrības

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes			Finanšu aktīvu neto iegādes					Neto vērtības pārmaiņas ⁴⁾		Neto uzņemtās saistības			
	Kopā			Kopā					Kopā		Kopā			
		Kopējā pamat- kapitāla veidošana	Pamat- kapitāla patēriņš (-)		Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri		Bruto ietaupījumi		Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1996	131.4	567.3	-438.0	258.3	54.5	-14.7	54.8	88.1	119.5	514.5	270.2	7.8	143.3	111.2
1997	150.4	592.0	-453.3	241.9	25.3	-12.3	46.4	96.2	105.2	521.5	287.2	12.1	153.6	111.8
1998	193.8	635.2	-470.6	425.2	42.7	-12.0	96.3	205.1	147.8	569.2	471.2	22.8	252.9	184.5
1999	212.0	684.5	-490.9	604.8	27.4	91.3	169.1	298.3	107.7	548.7	709.2	47.3	423.2	222.1
2000	309.7	750.3	-522.9	825.7	71.9	83.8	193.0	453.4	84.4	560.4	1 051.0	58.8	558.2	425.5
2001	219.2	774.3	-554.8	624.9	101.7	34.8	141.3	254.6	88.2	583.5	756.0	99.7	325.6	319.2
2002	172.9	758.3	-579.3	506.3	22.5	-32.9	165.3	281.5	115.3	634.3	563.9	20.7	321.1	206.9

3. Mājsaimniecības ⁵⁾

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes			Finanšu aktīvu neto iegādes					Neto vērtības pārmaiņas ⁴⁾		Neto uzņemtās saistības		Papildpostenis	
	Kopā			Kopā					Kopā		Kopā		Izman- tojamie ienākumi	Bruto ietaupījumu likme ⁶⁾
		Kopējā pamat- kapitāla veidošana	Pamat- kapitāla patēriņš (-)		Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdroši- nāšanas tehniskās rezerves		Bruto ietaupījumi		Aizdevumi		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1996	170.0	384.6	-216.8	436.5	144.5	24.5	91.7	189.3	445.2	646.9	161.3	160.0	3 788.1	17.1
1997	168.3	377.5	-211.7	424.4	70.0	-20.0	192.2	216.0	424.2	617.3	168.4	167.0	3 816.2	16.2
1998	180.2	389.7	-216.4	440.6	96.3	-120.4	286.5	210.6	408.1	594.6	212.6	211.2	3 923.5	15.2
1999	191.4	418.5	-231.5	470.4	118.6	-24.0	193.4	247.4	392.9	582.0	268.9	267.4	4 086.5	14.2
2000	198.6	440.9	-241.7	420.4	65.5	35.2	120.7	246.5	396.1	598.3	222.9	221.2	4 276.1	14.0
2001	188.3	453.9	-264.1	405.1	174.7	90.7	59.1	229.3	425.3	653.0	168.2	166.3	4 571.6	14.3
2002	182.1	462.2	-282.0	459.1	221.1	48.2	-5.0	210.7	434.7	681.2	206.5	204.3	4 712.5	14.5

Avots: ECB.

1) T.sk. neto vērtslietu iegādes.

2) Izņemot atvasinātos finanšu instrumentus.

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

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

5) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

6) Bruto ietaupījumi procentos pret izmantojamiem ienākumiem.

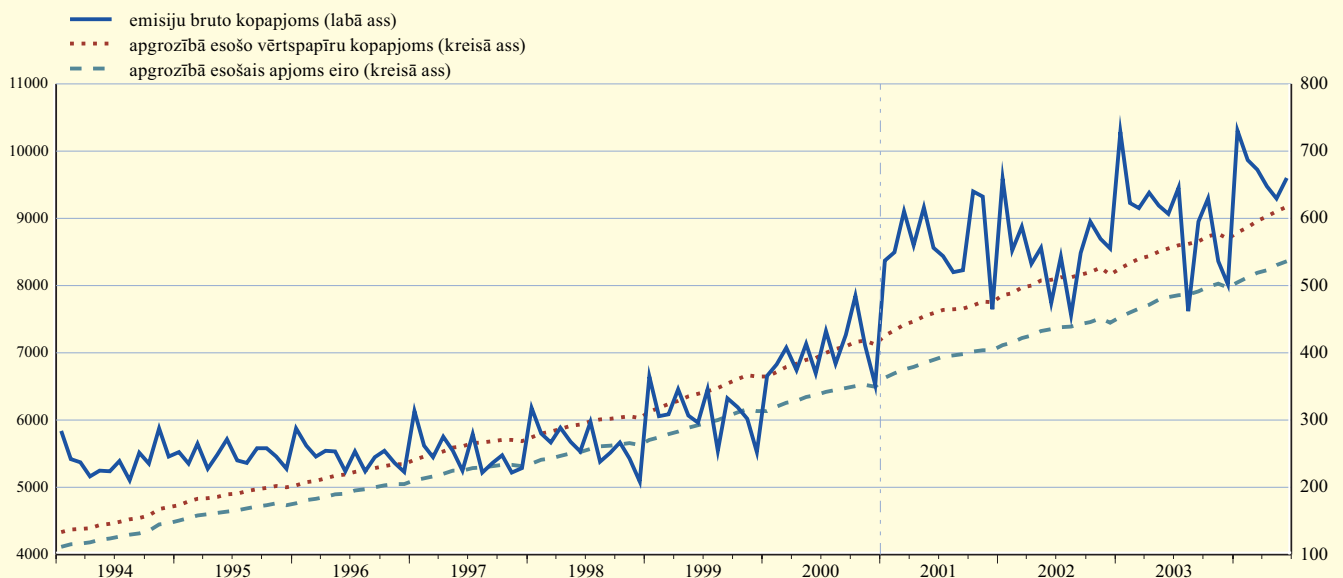
FINANŠU TIRGI

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

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

	Kopējums eiro ¹⁾				Eiropa zonas valstu rezidentu emitētie vērtspapīri							
					Kopā				No tiem eiro			
	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms (%)	Emisiju bruto apjoms (%)	Dzēšana (%)	Emisiju neto apjoms
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2003 Jūn.	8 986.5	636.6	556.3	80.3	8 553.0	606.2	566.1	40.1	91.5	93.7	93.9	36.3
Jūl.	9 020.0	649.0	615.9	33.1	8 601.6	645.3	601.4	44.0	91.4	93.1	94.3	33.6
Aug.	9 025.3	470.3	465.5	4.8	8 614.7	461.6	463.8	-2.2	91.3	93.9	92.6	3.8
Sept.	9 115.4	615.6	524.5	91.1	8 659.4	594.9	530.9	64.0	91.4	93.4	94.3	55.1
Okt.	9 173.0	635.5	578.8	56.7	8 733.3	629.7	561.6	68.1	91.3	93.7	94.7	58.1
Nov.	9 240.5	556.0	491.2	64.8	8 771.5	536.4	490.1	46.3	91.5	93.2	92.4	46.8
Dec.	9 204.5	519.4	551.8	-32.4	8 696.3	501.4	555.4	-54.0	91.6	93.7	94.6	-55.3
2004 Janv.	9 277.2	738.7	663.8	74.9	8 789.3	730.8	643.2	87.6	91.5	94.3	94.7	79.4
Febr.	9 354.2	699.3	622.6	76.7	8 866.4	686.4	605.5	80.8	91.6	94.6	94.2	78.6
Marts	9 471.3	717.1	599.7	117.3	8 960.6	672.1	587.7	84.3	91.3	92.7	95.3	63.5
Apr.	9 496.1	647.8	624.8	22.9	9 027.2	647.8	587.4	60.3	91.2	93.2	95.0	45.7
Maijs	9 595.1	647.4	548.6	98.8	9 109.1	629.2	542.5	86.7	91.2	93.9	94.9	75.9
Jūn.	9 699.3	705.7	600.5	105.2	9 172.5	659.7	596.4	63.3	91.2	94.2	94.7	56.4
Ilgtermiņa vērtspapīri												
2003 Jūn.	8 103.5	185.3	115.4	70.0	7 672.5	170.8	110.7	60.1	91.6	91.0	91.7	53.9
Jūl.	8 156.2	198.0	145.9	52.1	7 721.6	185.2	140.3	44.9	91.4	88.1	94.9	30.0
Aug.	8 168.5	86.4	75.8	10.7	7 748.0	79.0	69.9	9.1	91.2	88.0	90.4	6.4
Sept.	8 245.0	179.8	102.5	77.3	7 799.9	173.4	102.6	70.8	91.4	91.6	90.3	66.2
Okt.	8 299.9	179.2	125.5	53.7	7 852.6	168.3	120.4	47.8	91.4	91.7	94.0	41.1
Nov.	8 351.3	143.4	93.3	50.1	7 888.9	136.5	90.3	46.2	91.5	89.6	88.0	42.7
Dec.	8 345.2	118.2	119.4	-1.2	7 864.6	111.0	113.5	-2.5	91.6	90.3	93.0	-5.3
2004 Janv.	8 404.6	196.0	136.0	60.0	7 913.9	178.4	137.5	40.8	91.6	93.0	90.8	40.9
Febr.	8 491.0	194.3	109.0	85.3	7 997.5	183.5	98.7	84.9	91.7	92.2	88.0	82.5
Marts	8 561.6	213.4	142.1	71.3	8 071.8	189.4	123.8	65.6	91.4	86.8	93.7	48.3
Apr.	8 601.7	162.7	124.3	38.4	8 121.5	154.7	110.7	44.1	91.3	88.4	94.7	32.0
Maijs	8 703.1	174.1	72.1	102.0	8 205.2	156.2	67.8	88.5	91.3	89.2	90.8	77.9
Jūn.	8 783.7	200.3	120.1	80.2	8 269.3	177.9	112.5	65.4	91.3	92.5	92.3	60.8

A13. Eiropa zonas valstu rezidentu emitēto apgrozībā esošo neakciju vērtspapīru kopējums un emisiju bruto kopējums (mljrd. eiro)



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

1) Eiropa zonas valstu un ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu emitēto eiro denominēto neakciju vērtspapīru kopējums.

4.2. Eiro zonas valstu rezidentu emitētie neakciju vērtspapīri emisijas sākotnējo termiņu un emitentu sektoru dalījumā (mljrd. eiro, ja nav norādīts citādi; nominālvērtībā)

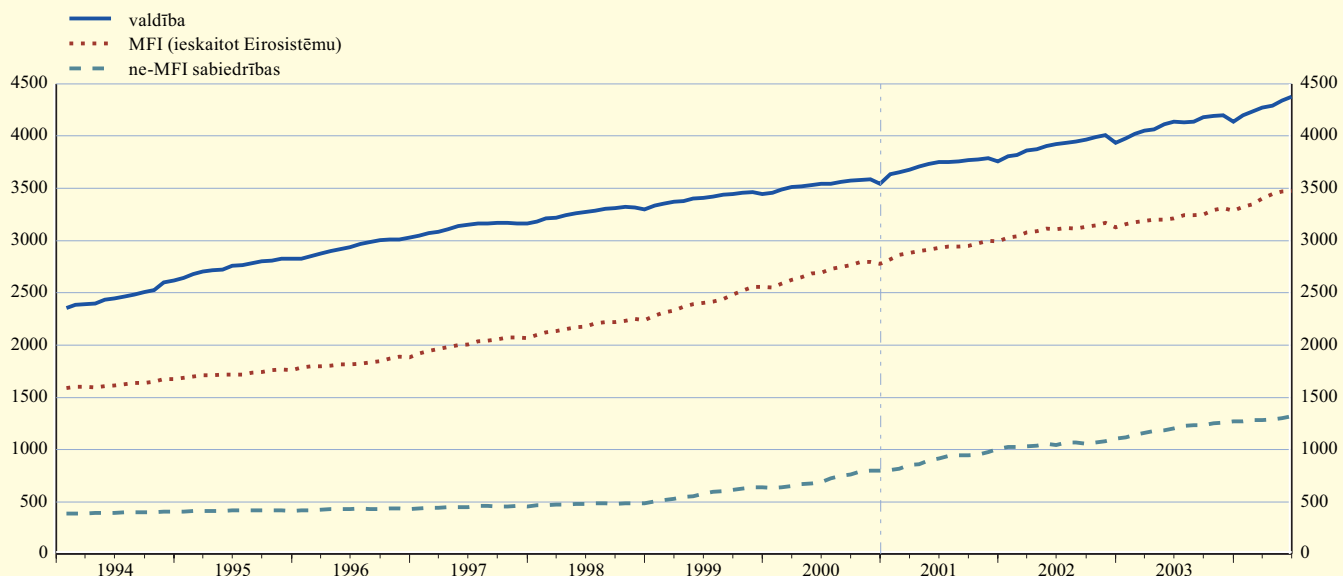
1. Apgrozībā esošais apjoms

(perioda beigās)

	Kopā						No tiem eiro (%)					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eirosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eirosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2003 Jūn.	8 553.0	3 213.4	618.3	586.6	3 931.7	203.0	91.5	85.8	85.6	88.2	97.3	95.7
Jūl.	8 601.6	3 241.6	637.5	589.2	3 928.9	204.5	91.4	85.7	85.4	88.1	97.3	95.5
Aug.	8 614.7	3 241.9	641.7	592.5	3 934.4	204.3	91.3	85.6	85.2	87.9	97.2	95.4
Sept.	8 659.4	3 247.9	649.9	583.9	3 968.7	209.0	91.4	85.5	86.2	88.1	97.4	95.5
Okt.	8 733.3	3 289.5	661.2	589.5	3 980.5	212.6	91.3	85.3	86.5	87.9	97.4	95.5
Nov.	8 771.5	3 311.6	669.0	590.7	3 983.1	217.1	91.5	85.5	86.9	88.2	97.5	95.6
Dec.	8 696.3	3 287.5	683.4	589.4	3 917.9	218.1	91.6	85.5	87.8	88.3	97.7	95.4
2004 Janv.	8 789.3	3 320.0	684.6	588.7	3 974.2	221.8	91.5	85.4	87.7	87.9	97.6	95.5
Febr.	8 866.4	3 347.7	693.2	592.0	4 005.6	227.9	91.6	85.6	88.0	87.9	97.6	95.6
Marts	8 960.6	3 404.1	695.4	589.6	4 040.8	230.8	91.3	85.2	87.8	87.7	97.4	95.5
Apr.	9 027.2	3 444.4	700.2	591.6	4 059.0	232.0	91.2	84.9	87.9	87.5	97.4	95.4
Maijs	9 109.1	3 470.6	699.9	599.4	4 105.7	233.6	91.2	84.8	88.2	87.6	97.5	95.6
Jūn.	9 172.5	3 477.3	719.4	602.7	4 135.1	238.1	91.2	84.7	88.5	87.4	97.4	95.6
Ilgttermiņa vērtspapīri												
2003 Jūn.	7 672.5	2 833.7	609.6	485.5	3 544.7	199.0	91.6	86.4	85.4	86.8	97.2	95.9
Jūl.	7 721.6	2 864.2	628.7	487.8	3 540.7	200.0	91.4	86.2	85.2	86.6	97.2	95.7
Aug.	7 748.0	2 879.8	633.0	490.8	3 543.9	200.4	91.2	85.9	85.0	86.4	97.1	95.5
Sept.	7 799.9	2 891.2	641.8	486.2	3 575.2	205.5	91.4	85.9	86.1	86.8	97.2	95.7
Okt.	7 852.6	2 923.7	653.1	489.5	3 577.0	209.2	91.4	85.7	86.4	86.6	97.3	95.6
Nov.	7 888.9	2 938.1	660.7	493.4	3 583.0	213.7	91.5	85.8	86.8	87.0	97.4	95.8
Dec.	7 864.6	2 927.4	674.5	497.1	3 551.0	214.6	91.6	86.0	87.6	87.2	97.5	95.5
2004 Janv.	7 913.9	2 942.3	676.0	492.4	3 585.5	217.7	91.6	85.9	87.5	86.7	97.5	95.6
Febr.	7 997.5	2 977.8	685.1	495.3	3 615.9	223.5	91.7	86.1	87.9	86.7	97.5	95.7
Marts	8 071.8	3 029.9	687.6	489.2	3 638.2	226.8	91.4	85.7	87.7	86.2	97.3	95.7
Apr.	8 121.5	3 060.8	692.0	484.7	3 656.5	227.5	91.3	85.4	87.8	85.9	97.3	95.6
Maijs	8 205.2	3 092.7	691.7	491.7	3 700.4	228.8	91.3	85.2	88.0	86.0	97.4	95.7
Jūn.	8 269.3	3 094.1	711.3	497.1	3 733.6	233.2	91.3	85.3	88.4	85.8	97.3	95.8

AI4. Apgrozībā esošo neakciju vērtspapīru apjoms sektoru dalījumā

(mljrd. eiro, apjoms perioda beigās, nominālvērtībā)



Avots: ECB.

4.2. Eiro zonas valstu rezidentu emitētie neakciju vērtspapīri emisijas sākotnējo termiņu un emitentu sektoru dalījumā (mljrd. eiro, ja nav norādīts citādi; nominālvērtībā)

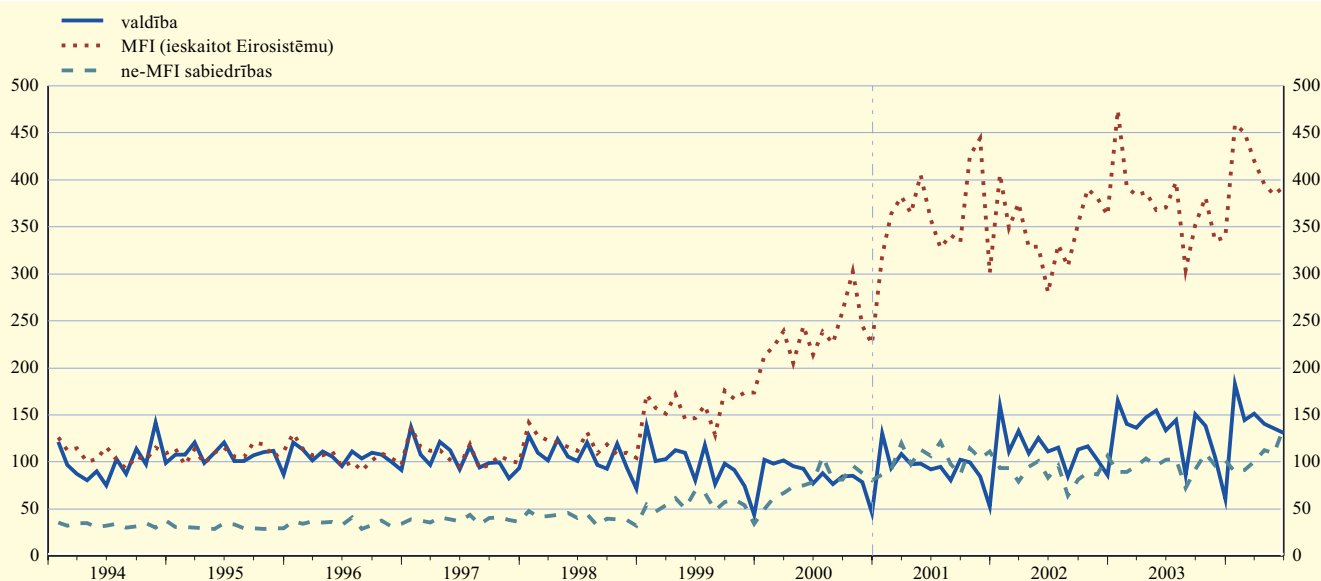
2. Emisiju bruto apjoms

(darījumi mēnesī)

	Kopā						Tsk. eiro (%)					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eirosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eirosistēmu)	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												
2003 Jūn.	606.2	370.2	23.5	79.2	125.2	8.2	93.7	91.8	96.1	97.0	96.8	94.9
Jūl.	645.3	397.7	26.5	76.7	138.6	5.8	93.1	92.1	83.2	94.5	96.9	91.2
Aug.	461.6	303.6	8.7	63.6	82.3	3.4	93.9	92.3	91.8	96.6	97.7	93.1
Sept.	594.9	352.0	22.0	70.3	140.7	9.9	93.4	90.3	98.7	96.5	98.5	96.5
Okt.	629.7	381.6	21.4	87.9	130.7	8.0	93.7	91.5	95.8	96.3	98.1	94.0
Nov.	536.4	335.2	20.2	75.7	97.4	7.8	93.2	92.0	86.7	95.9	96.2	98.2
Dec.	501.4	339.0	28.2	73.2	55.5	5.6	93.7	92.6	97.1	94.6	99.3	79.8
2004 Janv.	730.8	458.7	8.5	80.8	173.6	9.2	94.3	92.9	90.8	95.8	97.1	97.4
Febr.	686.4	450.3	18.3	73.2	136.1	8.5	94.6	93.3	95.8	96.1	97.5	97.8
Marts	672.1	420.4	10.9	89.5	143.2	8.0	92.7	90.9	89.5	97.1	95.5	94.1
Apr.	647.8	394.7	19.0	93.8	134.9	5.3	93.2	90.9	92.5	96.8	97.6	97.2
Maijs	629.2	384.3	9.0	100.3	130.5	5.2	93.9	91.8	88.1	97.1	98.0	97.9
Jūn.	659.7	392.5	32.6	103.8	122.4	8.4	94.2	92.6	95.9	95.7	97.6	95.0
Ilgttermiņa vērtspapīri												
2003 Jūn.	170.8	68.9	20.1	12.8	63.0	5.9	91.0	81.8	95.4	98.8	97.5	95.2
Jūl.	185.2	74.6	24.1	9.9	73.5	3.2	88.1	82.6	81.5	80.1	97.0	87.5
Aug.	79.0	44.8	6.1	3.4	23.0	1.6	88.0	82.4	88.4	98.7	97.2	91.3
Sept.	173.4	65.0	18.9	3.6	78.8	7.1	91.6	79.6	98.6	96.6	99.0	98.8
Okt.	168.3	75.7	17.5	10.7	58.9	5.5	91.7	84.4	96.1	89.4	100.0	94.5
Nov.	136.5	62.4	16.6	10.7	40.9	5.8	89.6	86.9	85.2	91.2	93.5	99.6
Dec.	111.0	61.9	24.9	9.6	11.4	3.2	90.3	88.3	97.6	81.5	98.6	68.1
2004 Janv.	178.4	72.6	5.0	7.4	86.9	6.3	93.0	87.8	88.7	80.7	98.2	99.4
Febr.	183.5	86.1	15.0	6.2	70.2	6.0	92.2	86.5	96.0	88.5	98.2	99.0
Marts	189.4	98.8	8.1	5.0	72.0	5.6	86.8	79.6	88.2	92.3	95.4	95.7
Apr.	154.7	69.7	15.0	4.6	63.0	2.5	88.4	79.4	93.4	77.4	97.5	100.0
Maijs	156.2	67.9	6.6	9.4	69.7	2.7	89.2	79.8	86.1	85.3	98.8	99.6
Jūn.	177.9	65.0	29.9	13.8	63.7	5.5	92.5	88.1	95.8	81.3	97.4	99.1

A15. Neakciju vērtspapīru emisiju bruto apjoms sektoru dalījumā

(mljrd. eiro, darījumi mēnesī, nominālvērtībā)



Avots: ECB.

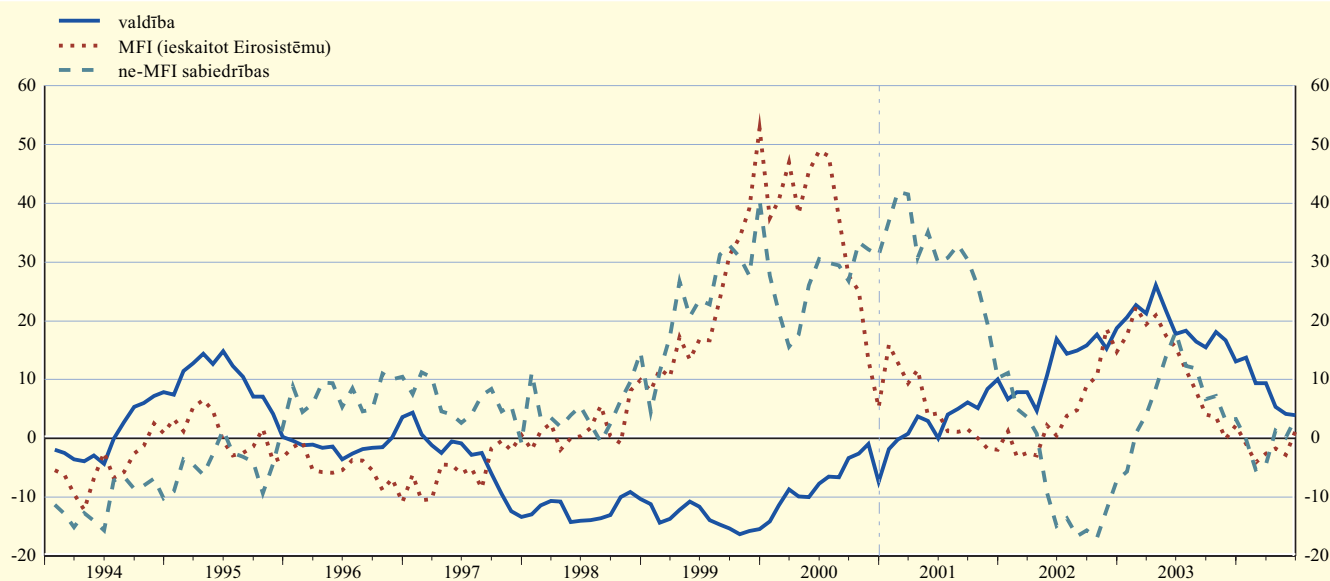
4.3. Eiro zonas valstu rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps ¹⁾

(pārmaiņas; %)

	Kopā													
	Kopā		MFI (ieskaitot Eiro- sistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība			Kopā		MFI (ieskaitot Eiro- sistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		
	Kopā	Indekss 1. dec. = 100		Kopā	Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība	Kopā	Indekss 1. dec. = 100	Kopā	Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Visās valūtās kopā														
2003 Jūn.	6.9	111.9	4.4	18.9	27.3	11.1	5.7	4.7	28.3	16.8	128.1	15.5	18.1	29.0
Jūl.	7.0	112.5	4.9	18.9	28.4	10.1	5.5	4.7	21.9	14.6	127.9	11.7	12.3	22.9
Aug.	6.8	112.5	4.7	19.2	28.1	10.8	5.1	4.4	21.0	12.2	126.3	8.0	11.9	18.6
Sept.	6.9	113.3	4.6	18.4	28.6	8.8	5.7	4.9	23.2	9.4	125.3	4.1	6.7	17.0
Okt.	7.2	114.2	5.5	19.2	29.0	9.8	5.4	4.6	21.4	10.3	128.3	3.6	7.2	13.9
Nov.	7.0	114.8	5.3	18.7	27.8	9.7	5.2	4.4	23.0	7.3	128.3	-0.1	3.1	9.8
Dec.	7.3	114.1	6.2	17.0	23.5	10.2	5.5	4.7	22.2	6.9	120.8	2.2	3.3	20.8
2004 Janv.	7.1	115.2	5.9	15.2	23.1	7.1	5.7	4.9	21.8	5.2	127.6	-0.9	-0.2	16.8
Febr.	7.0	116.3	6.2	14.0	21.7	6.1	5.6	4.9	21.0	1.4	127.0	-4.1	-5.4	-8.1
Marts	7.1	117.4	7.4	11.8	19.7	3.7	5.6	4.9	20.6	2.3	129.7	-2.6	-4.4	-15.1
Apr.	7.1	118.2	7.9	10.4	17.5	2.9	5.6	5.0	18.7	1.7	132.1	-1.8	1.3	-5.9
Maijs	7.1	119.3	8.3	9.6	16.4	2.6	5.5	4.9	17.6	0.7	131.9	-2.8	0.1	-3.6
Jūn.	7.4	120.2	8.3	10.1	16.7	3.1	5.8	5.2	17.3	2.7	131.6	1.3	3.4	-7.2
Eiro														
2003 Jūn.	6.6	111.4	3.1	22.3	33.7	12.5	5.4	4.5	27.0	18.1	130.4	18.5	17.6	29.2
Jūl.	6.7	111.9	3.8	22.1	34.5	11.3	5.2	4.5	20.4	16.7	131.0	15.9	12.2	22.9
Aug.	6.5	111.9	3.7	22.5	34.4	12.0	4.9	4.2	19.5	14.8	130.5	13.5	11.2	18.6
Sept.	6.6	112.7	3.3	21.7	35.3	9.7	5.5	4.8	21.7	11.5	128.7	8.5	5.9	16.9
Okt.	6.9	113.6	4.2	22.7	36.3	10.6	5.3	4.6	20.8	12.5	131.5	7.7	6.8	14.3
Nov.	6.8	114.2	4.2	21.8	34.1	10.5	5.1	4.3	22.3	9.3	132.2	3.1	2.3	9.6
Dec.	7.0	113.4	5.0	19.3	27.7	10.9	5.5	4.7	21.2	8.9	124.0	5.6	2.9	19.1
2004 Janv.	6.9	114.6	4.9	17.1	27.1	7.2	5.7	5.0	21.1	6.0	130.3	-0.5	-0.9	16.5
Febr.	6.9	115.7	5.4	16.0	26.1	6.1	5.8	5.1	20.3	2.0	129.6	-3.7	-5.7	-8.6
Marts	6.9	116.6	6.4	13.4	23.9	3.1	5.6	4.9	19.7	2.7	132.1	-2.2	-4.7	-16.2
Apr.	6.8	117.2	6.6	11.7	21.1	2.3	5.6	5.0	18.2	1.4	134.3	-2.9	1.2	-8.3
Maijs	6.7	118.3	6.8	11.0	20.1	1.9	5.5	4.9	17.5	0.6	134.0	-3.5	-0.2	-4.4
Jūn.	6.9	119.1	6.8	11.2	20.4	1.9	5.8	5.3	17.1	2.2	133.3	-0.1	3.6	-7.3

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

(pārmaiņas; %)



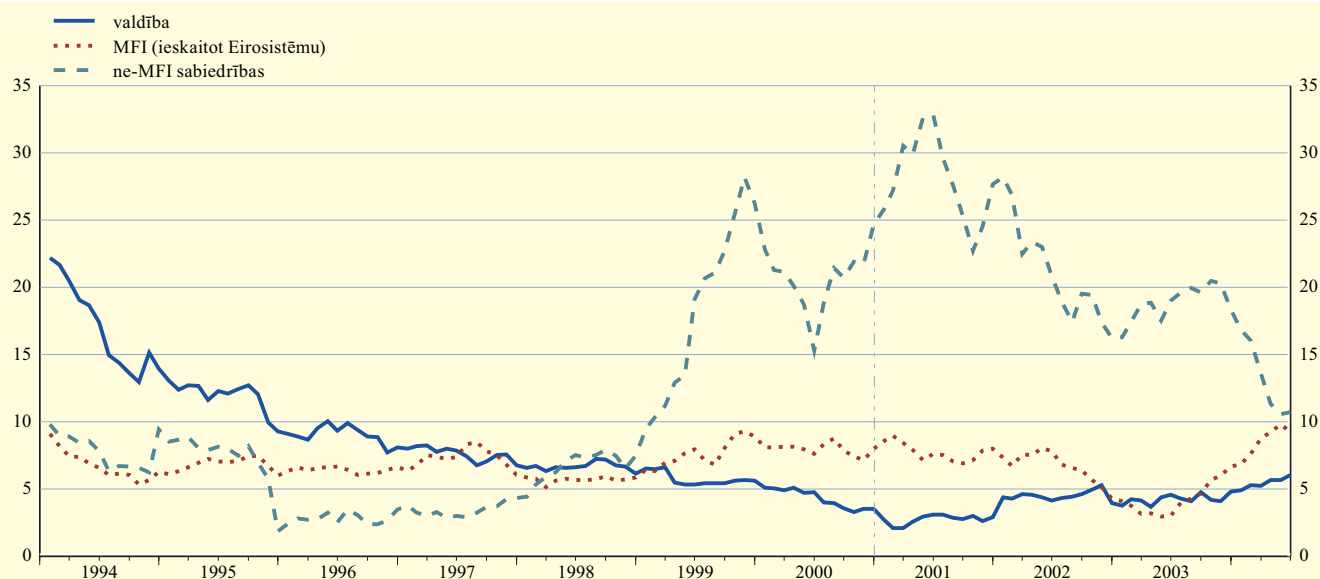
Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.3. Eiro zonas valstu rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps ¹⁾ (pārmaiņas: %)

Īstermiņa				Ilgtermiņa									
Ne-MFI sabiedrības	Valdība			Kopā		MFI (ieskaitot Eiro-sistēmu)	Ne-MFI sabiedrības			Valdība			
Nefinanšu sabiedrības	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība	Kopā	Indekss 1. dec. = 100		Kopā	Nemonetārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība	
15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	
Visās valūtās kopā													
17.2	17.8	17.7	18.7	5.8	110.3	3.0	19.0	27.2	9.9	4.6	3.5	28.5	2003 Jūn. Jūl. Aug. Sept. Okt. Nov. Dec.
11.5	18.3	18.3	18.9	6.2	110.9	4.0	19.6	28.5	9.8	4.3	3.4	22.0	
11.3	16.5	16.7	2.5	6.2	111.1	4.3	20.0	28.2	10.8	4.1	3.2	21.4	
5.9	15.5	15.5	14.5	6.7	112.1	4.7	19.6	28.8	9.4	4.7	3.8	23.4	
6.7	18.1	18.3	-2.9	6.9	112.8	5.7	20.5	29.2	10.5	4.2	3.3	21.9	
2.5	16.7	17.0	-3.7	7.0	113.4	6.0	20.3	28.1	11.3	4.1	3.2	23.5	
1.8	13.1	13.3	-5.6	7.4	113.4	6.7	18.3	23.6	11.9	4.8	3.9	22.8	
-1.4	13.8	13.6	31.3	7.3	114.0	6.9	16.8	23.2	9.0	4.9	4.0	21.6	2004 Janv. Febr. Marts Apr. Maijs Jūn.
-5.1	9.4	9.2	21.1	7.6	115.2	7.6	16.1	22.1	8.6	5.3	4.4	21.0	
-3.5	9.4	9.4	9.6	7.7	116.2	8.8	13.6	20.3	5.4	5.2	4.4	20.8	
2.0	5.4	5.2	21.7	7.8	116.8	9.2	11.3	17.9	3.1	5.7	5.0	18.6	
0.4	4.2	4.1	17.4	7.9	118.1	9.8	10.6	16.7	3.0	5.6	5.0	17.6	
4.3	3.9	3.8	22.2	7.9	119.0	9.3	10.7	17.0	2.8	6.0	5.4	17.2	
Eiro													
16.6	17.9	18.0	14.4	5.4	109.6	1.4	22.9	33.7	11.6	4.3	3.3	27.3	2003 Jūn. Jūl. Aug. Sept. Okt. Nov. Dec.
11.3	18.7	18.7	14.4	5.6	110.1	2.4	23.3	34.8	11.3	4.0	3.2	20.5	
10.5	16.8	17.0	1.1	5.6	110.2	2.5	23.8	34.7	12.3	3.7	3.0	19.9	
5.0	15.4	15.4	14.5	6.1	111.2	2.7	23.6	35.6	10.8	4.5	3.7	21.9	
6.2	18.1	18.3	-5.1	6.4	111.8	3.7	24.6	36.6	11.6	4.0	3.2	21.2	
1.7	16.9	17.1	-7.0	6.5	112.5	4.3	24.2	34.6	12.6	4.0	3.1	22.9	
1.5	13.3	13.5	-4.7	6.8	112.4	4.9	21.1	27.8	13.0	4.7	3.9	21.7	
-2.3	13.9	13.7	40.2	7.0	113.1	5.6	19.2	27.3	9.5	4.9	4.1	20.8	2004 Janv. Febr. Marts Apr. Maijs Jūn.
-5.5	9.3	9.2	23.3	7.5	114.3	6.5	18.7	26.8	8.9	5.4	4.6	20.3	
-3.7	9.0	9.1	4.1	7.4	115.1	7.5	15.6	24.6	4.8	5.3	4.5	20.0	
2.0	5.1	5.0	17.5	7.4	115.6	7.9	13.0	21.6	2.3	5.6	5.0	18.2	
0.2	4.1	4.0	19.9	7.4	116.8	8.1	12.3	20.6	2.3	5.7	5.0	17.4	
4.5	3.7	3.6	18.8	7.5	117.8	7.7	12.1	20.8	1.3	6.1	5.5	17.1	

A17. Ilgtermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā (pārmaiņas: %)



Avots: ECB.

4.4. Eiro zonas valstu rezidentu emitētās kotētās akcijas ¹⁾

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

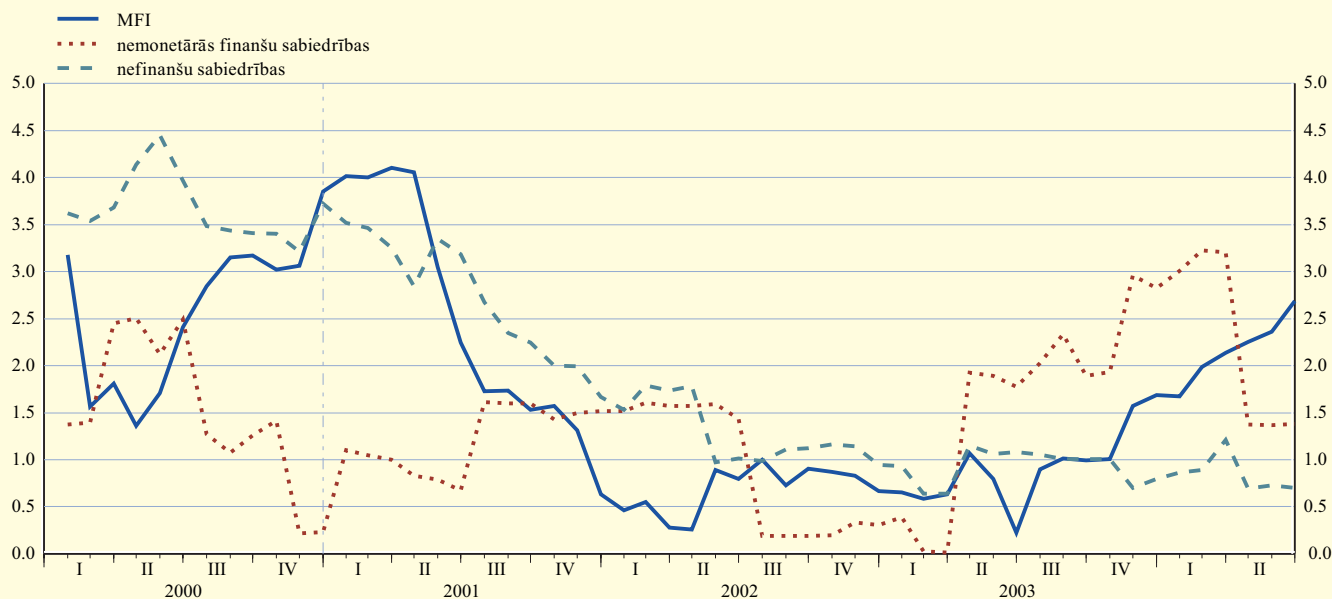
1. Apgrozībā esošais apjoms un gada pieauguma temps

(apjoms perioda beigās)

	Kopā			MFI		Nemonētārās finanšu sabiedrības		Nefinanšu sabiedrības	
	Kopā	Indekss 1. dec. = 100 (%)	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2002 Jūn.	4 119.4	100.5	1.0	614.9	0.8	463.4	1.4	3 041.2	1.0
Jūl.	3 710.9	100.6	0.9	515.7	1.0	394.6	0.2	2 800.7	1.0
Aug.	3 521.3	100.6	1.0	521.7	0.7	371.1	0.2	2 628.6	1.1
Sept.	2 982.8	100.6	1.0	412.6	0.9	276.3	0.2	2 293.9	1.1
Okt.	3 252.7	100.7	1.0	446.9	0.9	321.2	0.2	2 484.5	1.2
Nov.	3 436.6	100.8	1.0	487.4	0.8	345.9	0.3	2 603.3	1.1
Dec.	3 118.2	100.8	0.8	450.7	0.7	283.6	0.3	2 383.9	0.9
2003 Janv.	2 978.3	100.8	0.8	425.8	0.6	261.1	0.4	2 291.4	0.9
Febr.	2 884.9	100.8	0.6	425.3	0.6	270.8	0.0	2 188.8	0.6
Marts	2 763.4	100.8	0.6	413.0	0.6	236.2	0.0	2 114.2	0.6
Apr.	3 112.9	101.5	1.2	471.4	1.1	291.8	1.9	2 349.7	1.1
Maijs	3 145.6	101.5	1.1	476.7	0.8	291.3	1.9	2 377.5	1.1
Jūn.	3 256.1	101.5	1.0	504.2	0.2	300.6	1.8	2 451.3	1.1
Jūl.	3 366.4	101.7	1.1	528.0	0.9	330.9	2.0	2 507.5	1.1
Aug.	3 413.3	101.7	1.1	506.5	1.0	325.5	2.3	2 581.3	1.0
Sept.	3 276.6	101.7	1.1	494.8	1.0	307.1	1.9	2 474.6	1.0
Okt.	3 483.9	101.8	1.1	535.2	1.0	333.2	1.9	2 615.5	1.0
Nov.	3 546.8	101.8	1.0	549.5	1.6	337.9	3.0	2 659.5	0.7
Dec.	3 647.3	102.0	1.1	569.5	1.7	348.6	2.8	2 729.2	0.8
2004 Janv.	3 788.5	102.0	1.2	584.1	1.7	372.3	3.0	2 832.0	0.9
Febr.	3 851.9	102.1	1.3	587.9	2.0	374.3	3.2	2 889.7	0.9
Marts	3 766.4	102.4	1.5	571.9	2.1	355.0	3.2	2 839.5	1.2
Apr.	3 748.3	102.5	1.0	579.4	2.3	361.1	1.4	2 807.9	0.7
Maijs	3 687.7	102.5	1.0	568.1	2.4	350.6	1.4	2 769.1	0.7
Jūn.	3 770.8	102.6	1.1	583.5	2.7	358.0	1.4	2 829.3	0.7

A18. Eiro zonas valstu rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

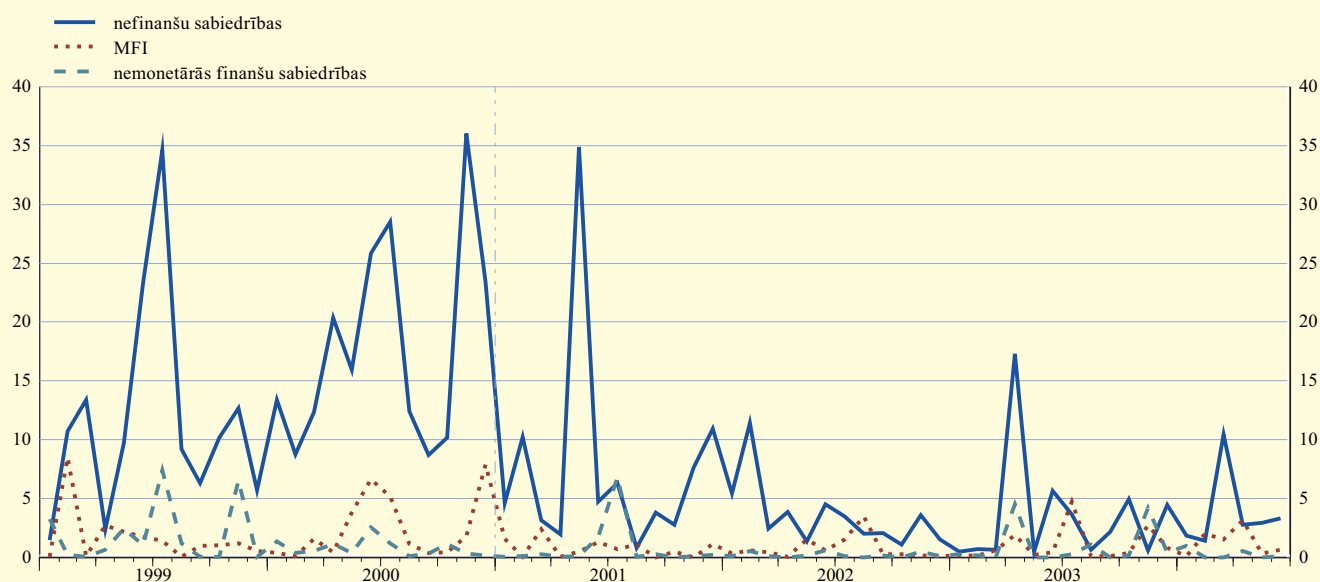
4.4. Eiro zonas valstu rezidentu emitētās kotētās akcijas (mljrd. eiro; tirgus vērtībā)

2. Darījumi mēnesī

	Kopā			MFI			Nemonētārās finanšu sabiedrības			Nefinanšu sabiedrības		
	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002 Jūn.	5.7	0.7	5.0	0.6	0.0	0.6	0.6	0.0	0.6	4.5	0.6	3.9
Jūl.	5.1	1.2	3.9	1.5	0.1	1.4	0.1	0.9	-0.8	3.5	0.2	3.3
Aug.	5.5	5.2	0.3	3.5	4.0	-0.5	0.0	0.0	0.0	2.0	1.2	0.8
Sept.	2.5	0.4	2.0	0.3	0.1	0.1	0.2	0.0	0.2	2.0	0.3	1.8
Okt.	1.3	0.1	1.2	0.3	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	1.1	0.1	1.0
Nov.	4.3	0.7	3.6	0.2	0.4	-0.2	0.5	0.0	0.5	3.6	0.3	3.3
Dec.	1.7	0.5	1.3	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	0.0	1.5	0.4	1.1
2003 Janv.	0.9	1.4	-0.5	0.1	0.0	0.1	0.3	0.0	0.3	0.5	1.4	-0.9
Febr.	1.0	1.3	-0.3	0.1	0.0	0.1	0.1	0.8	-0.7	0.7	0.5	0.2
Marts	1.2	0.7	0.5	0.6	0.1	0.5	0.0	0.0	0.0	0.6	0.5	0.1
Apr.	23.7	4.8	18.9	1.9	0.1	1.7	4.5	0.0	4.5	17.3	4.6	12.7
Maijs	0.7	2.2	-1.6	0.2	0.4	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.5	1.8	-1.3
Jūn.	6.1	5.2	0.9	0.4	2.8	-2.3	0.0	0.0	0.0	5.7	2.4	3.2
Jūl.	8.6	1.9	6.7	4.7	0.2	4.5	0.2	0.0	0.2	3.6	1.7	1.9
Aug.	1.8	1.2	0.6	0.1	0.0	0.1	1.1	0.1	1.0	0.6	1.1	-0.4
Sept.	2.3	1.8	0.5	0.1	0.1	0.0	0.0	1.3	-1.3	2.2	0.4	1.8
Okt.	5.4	3.9	1.6	0.4	0.0	0.4	0.1	0.0	0.1	4.9	3.8	1.1
Nov.	7.5	5.5	2.1	2.7	0.0	2.7	4.2	0.3	3.9	0.6	5.1	-4.5
Dec.	5.7	1.5	4.2	0.8	0.1	0.8	0.4	0.8	-0.4	4.4	0.6	3.8
2004 Janv.	2.9	1.0	1.9	0.1	0.0	0.1	0.9	0.0	0.9	1.8	1.0	0.8
Febr.	3.5	0.7	2.8	2.0	0.0	2.0	0.0	0.2	-0.2	1.4	0.5	1.0
Marts	12.0	1.3	10.7	1.5	0.0	1.5	0.0	0.1	-0.1	10.5	1.1	9.3
Apr.	6.4	0.6	5.8	3.1	0.1	3.1	0.5	0.1	0.4	2.8	0.5	2.3
Maijs	3.3	3.6	-0.4	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	2.9	3.6	-0.6
Jūn.	4.1	1.9	2.2	0.7	1.6	-0.9	0.1	0.1	0.1	3.3	0.2	3.1

A19. Kotēto akciju emisiju bruto apjoms emitentu sektoru dalījumā

(mljrd. eiro, darījumi mēnesī, tirgus vērtībā)



Avots: ECB.

4.5. MFI procentu likmes eiro denominētajiem eiro zonas valstu 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
2003 Jūl.	0.68	1.91	2.10	2.32	2.14	2.93	0.88	2.02	2.14	2.80	2.03
Aug.	0.68	1.91	2.12	2.51	1.99	2.88	0.88	2.03	2.27	3.56	1.98
Sept.	0.69	1.87	2.12	2.43	2.00	2.85	0.87	2.00	2.29	3.63	2.00
Okt.	0.69	1.89	2.16	2.51	2.05	2.73	0.88	1.98	2.23	3.89	1.99
Nov.	0.70	1.87	2.24	2.61	2.01	2.70	0.87	1.97	2.36	2.70	1.97
Dec.	0.69	1.89	2.40	2.41	2.02	2.68	0.86	2.00	2.42	3.35	1.99
2004 Janv.	0.69	1.91	2.37	2.74	2.03	2.65	0.93	1.99	2.07	3.12	1.95
Febr.	0.69	1.88	2.16	2.45	2.02	2.63	0.86	1.98	2.21	3.59	1.98
Marts	0.70	1.92	2.15	2.34	2.00	2.59	0.86	1.96	2.11	3.35	1.98
Apr.	0.70	1.92	2.14	2.44	2.02	2.57	0.85	1.97	2.00	3.50	1.95
Maijs	0.70	1.85	2.16	2.41	2.00	2.55	0.86	1.96	2.06	3.75	1.95
Jūn.	0.70	1.88	2.23	2.39	2.00	2.55	0.87	1.99	2.27	3.79	1.98

2. Mājsaimniecībām izsniegto kredītu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Norēķinu konta debeta atlikums ¹⁾	Patērīņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei					Citi kredīti procentu likmes darbības sākotnējā perioda daļūmā		
		Procentu likmes darbības sākotnējā perioda daļūmā			Efektīvā gada izmaksu procentu likme ³⁾	Procentu likmes darbības sākotnējā perioda daļūmā				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
2003 Jūl.	9.75	7.24	7.04	8.20	7.92	3.68	3.92	4.64	4.68	4.33	4.10	4.95	4.98
Aug.	9.73	7.70	6.84	8.27	8.04	3.64	3.96	4.69	4.69	4.41	4.13	5.00	4.98
Sept.	9.74	7.44	6.89	8.04	8.02	3.63	4.10	4.81	4.75	4.41	3.98	5.00	5.11
Okt.	9.71	7.20	6.74	8.07	7.91	3.62	4.02	4.87	4.78	4.40	4.05	5.09	5.21
Nov.	9.64	7.57	6.59	7.93	7.84	3.59	4.09	4.92	4.84	4.42	4.15	5.25	5.17
Dec.	9.69	7.66	6.43	7.63	7.71	3.63	4.17	5.02	4.95	4.45	3.85	5.00	5.08
2004 Janv.	9.87	7.62	7.04	8.49	8.32	3.63	4.28	5.02	4.92	4.48	4.06	5.12	5.16
Febr.	9.81	7.43	6.91	8.44	8.16	3.55	4.21	4.97	4.84	4.34	4.10	5.07	5.05
Marts	9.71	7.34	6.80	8.28	8.01	3.47	4.12	4.86	4.78	4.28	3.94	5.06	4.97
Apr.	9.73	7.31	6.60	8.22	7.82	3.42	4.03	4.78	4.68	4.27	3.87	4.89	4.92
Maijs	9.68	7.30	6.69	8.17	7.92	3.40	4.03	4.75	4.61	4.20	4.11	4.81	4.94
Jūn.	9.56	7.18	6.70	8.30	7.98	3.42	4.11	4.81	4.69	4.20	3.93	4.94	5.01

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

	Norēķinu konta debeta atlikums ¹⁾	Citi kredīti, kuru apjoms nepārsniedz 1 milj. eiro, procentu likmes darbības sākotnējā perioda daļūmā			Citi kredīti, kuru apjoms pārsniedz 1 milj. eiro, procentu likmes darbības sākotnējā perioda daļūmā		
		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
2003 Jūl.	5.56	4.16	4.58	4.73	3.08	3.15	4.01
Aug.	5.47	4.17	4.65	4.77	3.18	3.35	4.36
Sept.	5.46	4.08	4.79	4.76	3.11	3.32	4.29
Okt.	5.46	4.14	4.76	4.83	3.08	3.26	4.33
Nov.	5.41	4.10	4.94	4.71	3.02	3.30	4.23
Dec.	5.58	4.04	4.84	4.81	3.12	3.41	4.32
2004 Janv.	5.67	4.06	4.86	4.81	3.01	3.37	4.29
Febr.	5.63	4.02	4.94	4.78	2.97	3.19	4.30
Marts	5.56	3.94	4.79	4.77	2.91	3.25	4.41
Apr.	5.51	3.87	4.71	4.64	2.96	3.28	4.41
Maijs	5.46	3.98	4.58	4.57	2.95	3.30	4.24
Jūn.	5.46	3.96	4.76	4.71	3.02	3.25	4.08

Avots: ECB.

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

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

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

4.5. MFI procentu likmes eiro denominētajiem eiro zonas valstu 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
2003 Jūl.	0.68	2.08	3.43	2.14	2.93	0.88	2.24	4.40	2.08
Aug.	0.68	2.04	3.43	1.99	2.88	0.88	2.20	4.26	2.05
Sept.	0.69	2.01	3.44	2.00	2.85	0.87	2.23	4.32	2.04
Okt.	0.69	1.97	3.47	2.05	2.73	0.88	2.12	4.33	2.03
Nov.	0.70	1.98	3.44	2.01	2.70	0.87	2.13	4.43	1.98
Dec.	0.69	1.97	3.54	2.02	2.68	0.86	2.14	4.25	1.98
2004 Janv.	0.69	1.94	3.36	2.03	2.65	0.93	2.09	4.27	1.95
Febr.	0.69	1.93	3.42	2.02	2.63	0.86	2.09	4.22	1.97
Marts	0.70	1.92	3.32	2.00	2.59	0.86	2.08	4.17	1.93
Apr.	0.70	1.90	3.35	2.02	2.57	0.85	2.09	4.16	1.92
Maijs	0.70	1.89	3.28	2.00	2.55	0.86	2.07	4.15	1.93
Jūn.	0.70	1.89	3.27	2.00	2.55	0.87	2.09	4.11	1.94

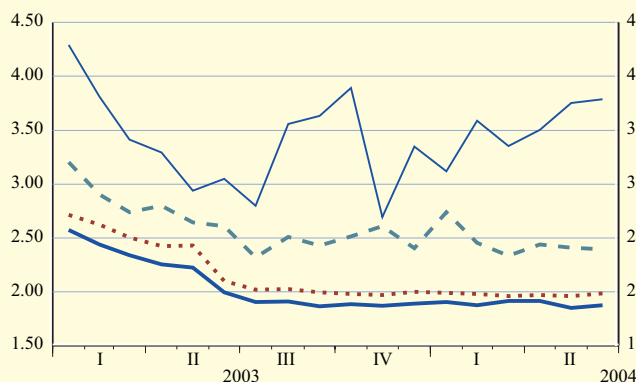
5. Kredītu procentu likmes (atlikumiem)

	Kredīti mājsaimniecībām						Kredīti nefinanšu sabiedrībām		
	Kredīti mājokļa iegādei ar termiņu			Patēriņa un pārējie kredīti ar termiņu			Ar termiņu		
	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2003 Jūl.	5.18	5.07	5.31	8.33	7.28	5.96	4.61	4.32	4.81
Aug.	5.07	4.99	5.25	8.28	7.23	6.07	4.54	4.21	4.74
Sept.	5.00	4.95	5.24	8.30	7.27	6.00	4.55	4.20	4.75
Okt.	5.00	4.92	5.20	8.13	7.13	5.84	4.56	4.12	4.71
Nov.	4.97	4.90	5.17	7.98	7.09	5.82	4.52	4.18	4.67
Dec.	5.09	4.88	5.14	8.04	7.05	6.00	4.56	4.23	4.67
2004 Janv.	5.05	4.89	5.11	8.15	7.02	5.92	4.58	4.07	4.56
Febr.	5.01	4.91	5.11	8.13	7.16	5.95	4.62	4.06	4.58
Marts	4.98	4.82	5.03	8.05	7.17	5.89	4.56	3.96	4.61
Apr.	4.90	4.75	5.01	8.03	7.08	5.85	4.51	3.91	4.59
Maijs	4.89	4.72	4.99	7.99	7.04	5.82	4.50	3.87	4.55
Jūn.	4.87	4.69	4.97	7.93	6.99	5.80	4.48	3.90	4.53

A20. No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu

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

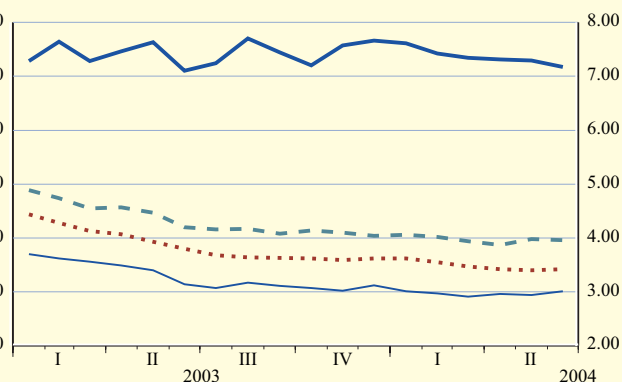
- mājsaimniecībām, līdz 1 gadam
- nefinanšu sabiedrībām, līdz 1 gadam
- mājsaimniecībām, ilgāk par 2 gadiem
- nefinanšu sabiedrībām, ilgāk par 2 gadiem



A21. No jauna izsniegtie kredīti ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam

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

- mājsaimniecībām, patēriņam
- mājsaimniecībām, mājokļa iegādei
- nefinanšu sabiedrībām, nepārsniedzot 1 milj. eiro
- nefinanšu sabiedrībām, pārsniedzot 1 milj. eiro



Avots: ECB.

4.6. Naudas tirgus procentu likmes

(gadā; %; perioda vidējie rādītāji)

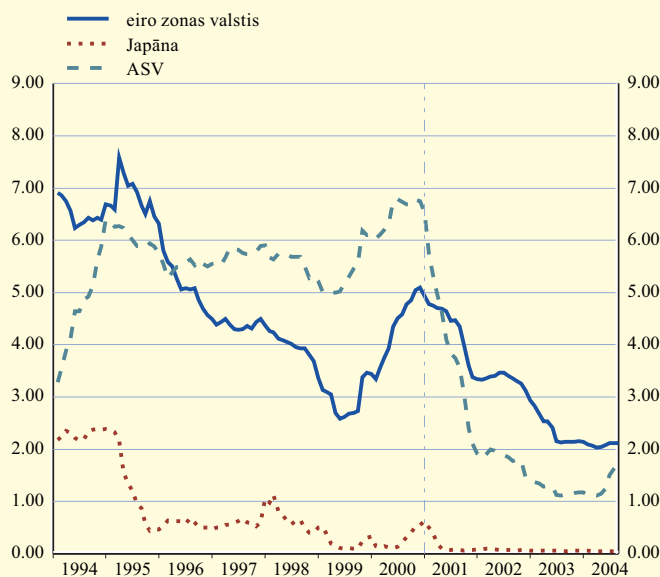
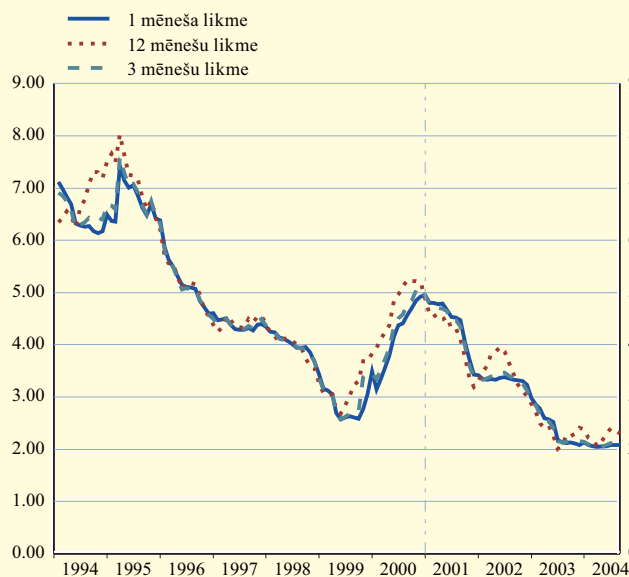
	Eiro zona ¹⁾					ASV	Japāna
	Noguldījumiem uz nakti (EONIA)	Noguldījumiem ar termiņu 1 mēnesis (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 6 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 12 mēnešu (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)
	1	2	3	4	5	6	7
2001	4.39	4.33	4.26	4.15	4.08	3.78	0.15
2002	3.29	3.30	3.32	3.35	3.49	1.80	0.08
2003	2.32	2.35	2.33	2.31	2.34	1.22	0.06
2003 II	2.44	2.43	2.37	2.29	2.24	1.24	0.06
III	2.07	2.13	2.14	2.15	2.20	1.13	0.05
IV	2.02	2.11	2.15	2.20	2.36	1.17	0.06
2004 I	2.02	2.06	2.06	2.07	2.15	1.12	0.05
II	2.04	2.06	2.08	2.13	2.29	1.30	0.05
2003 Aug.	2.10	2.12	2.14	2.17	2.28	1.14	0.05
Sept.	2.02	2.13	2.15	2.18	2.26	1.14	0.05
Okt.	2.01	2.10	2.14	2.17	2.30	1.16	0.06
Nov.	1.97	2.09	2.16	2.22	2.41	1.17	0.06
Dec.	2.06	2.13	2.15	2.20	2.38	1.17	0.06
2004 Janv.	2.02	2.08	2.09	2.12	2.22	1.13	0.06
Febr.	2.03	2.06	2.07	2.09	2.16	1.12	0.05
Marts	2.01	2.04	2.03	2.02	2.06	1.11	0.05
Apr.	2.08	2.05	2.05	2.06	2.16	1.15	0.05
Maijs	2.02	2.06	2.09	2.14	2.30	1.25	0.05
Jūn.	2.03	2.08	2.11	2.19	2.40	1.50	0.05
Jūl.	2.07	2.08	2.12	2.19	2.36	1.63	0.05
Aug.	2.04	2.08	2.11	2.17	2.30	1.73	0.05

A22. Eiro zonas naudas tirgus procentu likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)

A23. 3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)



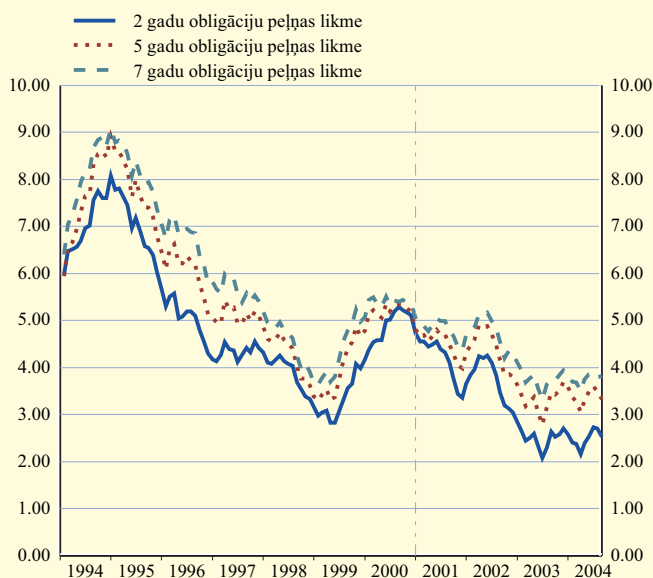
Avots: ECB.

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

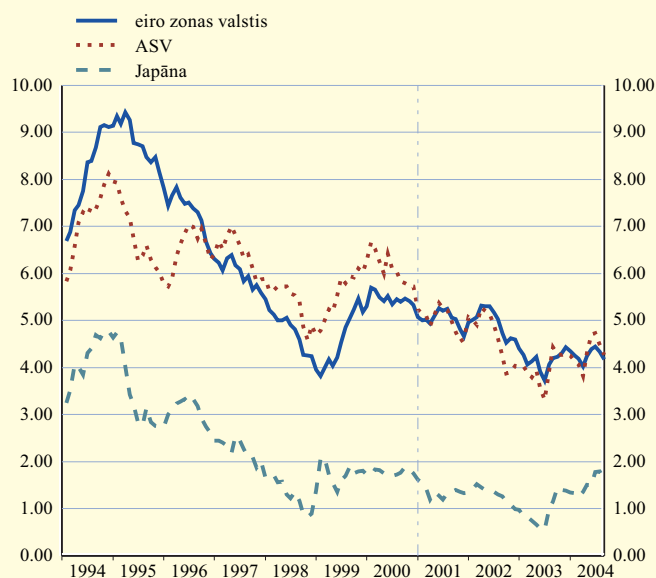
4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes (gadā, %; perioda vidējie rādītāji)

	Eiro zonas valstis ¹⁾					ASV	Japāna
	2 gadu	3 gadu	5 gadu	7 gadu	10 gadu	10 gadu	10 gadu
	1	2	3	4	5	6	7
2001	4.11	4.23	4.49	4.79	5.03	5.01	1.34
2002	3.68	3.94	4.35	4.70	4.92	4.60	1.27
2003	2.49	2.74	3.32	3.74	4.16	4.00	0.99
2003 II	2.33	2.54	3.07	3.57	3.96	3.61	0.60
III	2.48	2.77	3.34	3.70	4.16	4.21	1.19
IV	2.62	2.91	3.59	3.88	4.36	4.27	1.38
2004 I	2.31	2.63	3.23	3.63	4.15	4.00	1.31
II	2.56	2.92	3.47	3.84	4.36	4.58	1.59
2003 Aug.	2.63	2.91	3.47	3.74	4.20	4.44	1.15
Sept.	2.53	2.87	3.42	3.72	4.23	4.29	1.45
Okt.	2.59	2.88	3.50	3.85	4.31	4.27	1.40
Nov.	2.70	2.99	3.70	3.94	4.44	4.29	1.38
Dec.	2.58	2.88	3.59	3.85	4.36	4.26	1.35
2004 Janv.	2.41	2.71	3.37	3.70	4.26	4.13	1.33
Febr.	2.38	2.71	3.28	3.69	4.18	4.06	1.25
Marts	2.16	2.48	3.06	3.51	4.02	3.81	1.35
Apr.	2.39	2.75	3.31	3.75	4.24	4.32	1.51
Maijs	2.55	2.94	3.50	3.87	4.39	4.70	1.49
Jūn.	2.74	3.06	3.60	3.89	4.44	4.73	1.77
Jūl.	2.70	2.97	3.49	3.80	4.34	4.48	1.79
Aug.	2.53	2.83	3.33	3.82	4.17	4.27	1.63

A24. Eiro zonas valdības obligāciju peļņas likmes (mēneša rādītājs; gadā, %)



A25. Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes (mēneša rādītājs; gadā, %)



Avots: ECB.

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

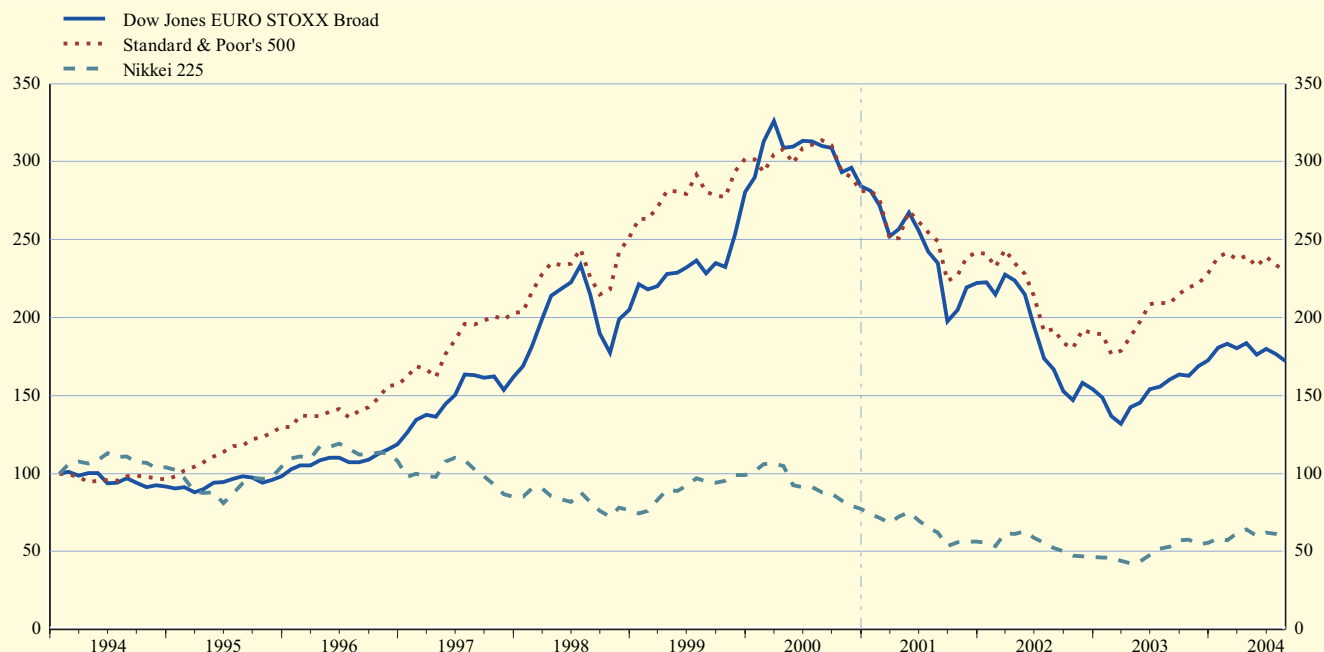
4.8. Akciju tirgus indeksi

(izteikti punktos; perioda vidējie rādītāji)

	Dow Jones EURO STOXX indeksi												ASV	Japāna
	Etalons		Galveno tautsaimniecības sektoru indeksi											
	Broad	50	Pamat- izejvielas	Patēriņa preču cikliskais sektors	Patēriņa preču ne- cikliskais sektors	Enerģētika	Finanšu sektors	Rūpniecība	Tehnoloģijas	Komunālie pakalpojumi	Telekomu- nikācijas	Veselības aprūpe	Standard & Poor's 500	Nikkei 225
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2001	336.3	4 049.2	296.0	228.2	303.3	341.4	321.6	310.0	530.5	309.6	541.2	540.1	1 193.8	12 114.8
2002	259.9	3 051.9	267.5	175.0	266.5	308.9	243.3	252.4	345.1	255.5	349.2	411.8	995.4	10 119.3
2003	213.3	2 422.5	212.5	137.5	209.7	259.5	199.3	213.5	275.1	210.7	337.5	304.4	964.8	9 312.9
2003 II	204.3	2 339.9	198.2	126.7	204.2	255.1	189.7	199.2	260.3	208.5	329.9	303.7	937.0	8 295.4
2003 III	221.7	2 511.5	225.1	144.5	212.8	265.8	209.9	224.9	285.9	216.0	347.4	304.6	1 000.4	10 063.2
2003 IV	232.9	2 613.7	233.5	155.2	219.0	266.7	221.9	240.2	317.4	219.6	360.5	320.0	1 057.0	10 423.3
2004 I	251.5	2 845.3	244.9	163.8	226.7	279.9	240.3	257.0	352.9	248.6	405.1	366.5	1 132.6	10 995.7
2004 II	249.8	2 794.5	244.7	164.7	229.4	300.8	234.6	256.1	299.3	262.1	388.2	394.9	1 123.6	11 550.0
2003 Aug.	222.3	2 524.1	227.2	144.6	211.9	268.6	211.6	227.0	281.7	217.0	352.4	293.2	989.5	9 884.6
2003 Sept.	226.8	2 553.3	229.5	151.2	221.4	269.0	212.1	232.0	302.1	216.6	349.6	313.2	1 018.9	10 644.8
2003 Okt.	225.5	2 523.3	222.0	150.1	218.9	263.0	212.9	231.5	308.0	210.8	348.4	309.7	1 038.7	10 720.1
2003 Nov.	233.9	2 618.1	237.5	156.8	222.1	262.0	223.0	241.5	325.4	217.0	358.7	319.3	1 050.1	10 205.4
2003 Dec.	239.4	2 700.3	241.5	158.8	216.3	274.6	229.9	247.8	319.8	230.7	374.1	331.1	1 081.2	10 315.9
2004 Janv.	250.6	2 839.1	250.3	164.8	222.0	277.2	242.0	257.5	349.2	239.6	405.1	350.3	1 131.6	10 876.4
2004 Febr.	253.9	2 874.8	244.7	165.1	229.5	275.6	243.7	260.1	359.0	252.1	412.3	370.0	1 143.8	10 618.6
2004 Marts	250.2	2 825.6	240.0	161.6	228.9	286.2	235.8	253.8	351.0	254.2	398.8	379.0	1 124.0	11 437.8
2004 Apr.	254.9	2 860.2	247.6	167.2	231.0	300.0	241.0	262.5	321.0	264.5	401.8	389.3	1 133.4	11 962.8
2004 Maijs	244.4	2 728.0	240.2	161.4	225.8	297.7	228.7	250.9	284.8	256.6	378.0	395.3	1 103.7	11 141.0
2004 Jūn.	249.8	2 792.2	246.1	165.2	231.2	304.7	233.9	254.5	291.4	264.9	384.3	400.0	1 132.9	11 527.7
2004 Jūl.	245.2	2 730.4	245.5	161.7	224.4	302.8	227.8	251.4	272.3	267.5	382.1	397.7	1 106.9	11 390.8
2004 Aug.	238.9	2 646.9	243.7	155.4	215.0	300.2	223.9	248.1	245.3	262.6	372.8	396.4	1 088.9	10 989.3

A26. 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 ¹⁾

	Kopā				Kopā (sezonāli izlīdzināti dati salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu; %)					
	Indekss 1996. g. = 100	Kopā	Preces	Pakalpojumi	Kopā	Apstrādātā pārtika	Neapstrādātā pārtika	Neenerģijas rūpniecības preces	Enerģija (sezonāli neizlīdzināti dati)	Pakalpo- jumi
Īpatsvars % ²⁾	100.0	100.0	58.7	41.3	100.0	11.8	7.7	31.0	8.1	41.3
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2000	106.0	2.1	2.5	1.5	-	-	-	-	-	-
2001	108.5	2.3	2.3	2.5	-	-	-	-	-	-
2002	110.9	2.3	1.7	3.1	-	-	-	-	-	-
2003	113.2	2.1	1.8	2.5	-	-	-	-	-	-
2003 II	113.2	1.9	1.5	2.6	0.2	0.8	0.5	0.2	-2.9	0.6
III	113.4	2.0	1.7	2.5	0.5	0.6	1.5	0.1	0.5	0.6
IV	114.0	2.0	1.8	2.4	0.5	1.1	0.6	0.2	-0.2	0.6
2004 I	114.4	1.7	1.1	2.6	0.5	0.9	-0.5	0.2	1.2	0.7
II	115.8	2.3	2.1	2.6	0.8	1.1	-0.1	0.4	3.3	0.6
2004 Marts	115.0	1.7	1.1	2.5	0.3	1.2	0.0	0.0	1.3	0.2
Apr.	115.5	2.0	1.8	2.5	0.3	0.1	-0.2	0.3	1.1	0.2
Maijs	115.9	2.5	2.4	2.6	0.3	0.3	0.2	0.0	2.5	0.2
Jūn.	115.9	2.4	2.2	2.6	0.1	0.1	0.3	0.1	-0.7	0.3
Jūl.	115.7	2.3	2.1	2.7	0.1	0.2	-0.4	-0.2	0.6	0.2
Aug. ³⁾		2.3								

	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 rūpniecības preces	Enerģija	Īres maksa					
Īpatsvars % ²⁾	19.5	11.8	7.7	39.1	31.0	8.1	10.4	6.4	6.4	2.9	15.0	6.6
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
2000	1.4	1.2	1.8	3.0	0.5	13.0	1.5	1.3	2.5	-7.1	2.4	2.5
2001	4.5	2.9	7.0	1.2	0.9	2.2	1.8	1.4	3.6	-4.1	3.6	2.7
2002	3.1	3.1	3.1	1.0	1.5	-0.6	2.4	2.0	3.2	-0.3	4.2	3.4
2003	2.8	3.3	2.1	1.2	0.8	3.0	2.3	2.0	2.9	-0.6	2.7	3.4
2003 II	2.5	3.3	1.5	1.0	0.9	1.5	2.4	2.1	3.0	-0.5	2.9	3.5
III	3.2	3.1	3.4	1.0	0.7	2.1	2.4	1.9	2.8	-0.4	2.6	3.2
IV	3.7	3.8	3.6	0.9	0.8	1.6	2.3	1.9	2.8	-0.7	2.5	3.3
2004 I	3.0	3.5	2.2	0.2	0.7	-1.5	2.3	1.9	2.5	-1.0	2.4	4.9
II	2.9	3.9	1.5	1.7	0.9	4.8	2.3	1.8	3.0	-1.9	2.4	4.9
2004 Marts	3.1	4.1	1.7	0.1	0.7	-2.0	2.3	1.9	2.7	-1.3	2.4	4.8
Apr.	2.9	3.9	1.6	1.2	1.0	2.0	2.3	1.8	3.0	-1.7	2.2	4.8
Maijs	3.1	3.9	1.7	2.1	0.9	6.7	2.3	1.8	2.9	-1.9	2.5	4.8
Jūn.	2.8	3.8	1.2	2.0	0.9	5.9	2.3	1.8	3.0	-2.0	2.5	5.0
Jūl.	2.6	3.8	0.7	1.8	0.7	5.9	2.5	1.9	2.9	-2.4	2.6	5.3

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Dati pirms 2001. gada attiecas uz Euro 11.

2) Attiecas uz 2004. gada indeksa periodu. Skaitļu noapaļošanas rezultātā komponentu svaru summa var atšķirties no kopsummas.

3) Aprēķins balstīts uz pirmajiem datiem, ko publicējusi Vācija un Itālija (un citas dalībvalstis, kad tie pieejami), kā arī uz jaunāko informāciju par energoresursu cenām.

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

2. Ražotāju cenas rūpniecībā un preču cenas

	Ražotāju cenas rūpniecībā										Izejvielu cenas pasaules tirgū ¹⁾		Naftas cenas ²⁾ (eiro par barelu)	
	Rūpniecība, izņemot būvniecību									Būvniecība ³⁾	Apstrādes rūpniecība			
	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Rūpniecība, izņemot būvniecību un enerģētiku						Enerģē- tika			Kopā		
			Kopā	Starppatēriņa preces	Kapitāl- preces	Patēriņa preces						Kopā, izņemot enerģē- tiku		
						Kopā	Ilglieto- juma preces	Īslaicīga lietojuma preces						
Īpatsvars; % ⁴⁾	100.0	100.0	82.5	31.6	21.3	29.5	4.0	25.5	17.5		89.5	100.0	32.8	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2000	100.0	5.3	2.5	5.0	0.6	1.6	1.4	1.6	16.4	2.5	4.8	51.9	20.4	31.0
2001	102.0	2.0	1.7	1.2	0.9	3.0	1.9	3.1	2.6	2.2	1.2	-8.3	-8.1	27.8
2002	101.9	-0.1	0.5	-0.3	0.9	1.0	1.3	1.0	-2.3	2.7	0.3	-4.1	-0.9	26.5
2003	103.4	1.4	0.8	0.8	0.3	1.1	0.6	1.2	3.8	2.0	0.9	-4.0	-4.5	25.1
2003 II	103.2	1.3	0.9	1.2	0.3	1.0	0.5	1.1	2.7	2.5	0.7	-13.7	-7.9	22.7
2003 III	103.2	1.1	0.5	0.0	0.3	1.2	0.6	1.3	3.0	1.9	0.4	-6.5	-5.8	25.1
2003 IV	103.4	1.0	0.6	0.3	0.3	1.2	0.5	1.3	2.0	1.5	0.5	-4.2	-1.2	24.5
2004 I	103.9	0.2	0.8	1.0	0.3	1.1	0.4	1.3	-2.6	1.6	0.2	-2.5	9.8	25.0
2004 II	105.3	2.0	1.7	2.8	0.6	1.5	0.6	1.6	3.7	.	2.5	28.8	20.9	29.3
2004 Marts	104.4	0.4	1.2	1.5	0.3	1.5	0.5	1.7	-2.8	-	0.5	6.8	17.2	26.7
2004 Apr.	104.9	1.4	1.5	2.3	0.5	1.4	0.6	1.6	1.2	-	1.7	23.1	19.7	27.6
2004 Maijs	105.5	2.4	1.6	2.9	0.6	1.4	0.6	1.6	5.5	-	2.8	35.9	21.1	30.9
2004 Jūn.	105.5	2.4	1.9	3.3	0.6	1.6	0.6	1.7	4.4	-	2.8	27.8	21.9	29.3
2004 Jūl.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	.	24.9	18.0	30.7
2004 Aug.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	.	25.7	10.9	34.1

3. Darbaspēka stundas izmaksas ⁵⁾

	Kopā (sezonāli izlīdzinātais indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Komponentu dalījumā		Atsevišķu ekonomisko darbību dalījumā			Papildpostenis: vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītājs
			Darba samaksa	Darba devēju sociālie maksājumi	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Pakalpojumi	
	1	2	3	4	5	6	7	8
2000	100.0	3.2	3.6	2.0	3.0	3.6	3.7	2.2
2001	103.5	3.5	3.7	2.9	3.4	3.9	3.2	2.6
2002	107.3	3.7	3.6	4.1	3.7	3.9	3.5	2.7
2003	110.4	2.8	2.7	3.3	3.0	3.3	2.7	2.4
2003 II	110.1	3.2	3.0	3.8	3.7	3.6	3.0	2.4
2003 III	110.7	2.8	2.6	3.3	3.0	3.1	2.8	2.4
2003 IV	111.3	2.3	2.1	2.7	2.2	2.8	2.5	2.2
2004 I	112.1	2.5	2.6	2.3	2.8	2.9	2.5	2.3
2004 II								2.2

Avoti: Eurostat, HSEI (12. un 13. aile), Thomson Financial Datastream (14. aile), ECB aprēķini, kas balstīti uz Eurostat datiem (5.1.2. tabulas 6. aile un 5.1.3. tabulas 7. aile), un ECB aprēķini (5.1.3. tabulas 8. aile).

1) Attiecas uz cenām eiro.

2) Brent Blend (piegādei pēc viena mēneša).

3) Dzīvojamās ēkas, balstoties uz nesaskaņotiem datiem.

4) 2000. gadā.

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

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

4. Vienības darbaspēka izmaksas, atlīdzība uz vienu nodarbināto un darba ražīgums

	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Ekonomisko darbību daļījumā					
			Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transports un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un cita komercdarbība	
	1	2	3	4	5	6	7	8
Vienības darbaspēka izmaksas ¹⁾								
2000	100.0	1.4	0.9	0.0	1.8	-0.2	3.9	1.8
2001	102.6	2.6	2.5	2.6	4.2	0.8	3.4	2.8
2002	104.8	2.2	-0.3	0.9	3.1	2.0	3.3	2.4
2003	107.0	2.0	4.5	1.4	3.2	1.7	2.1	2.1
2003 I	106.3	1.8	2.3	0.6	3.3	1.4	2.6	2.1
II	107.1	2.5	7.2	2.7	3.5	2.2	2.7	2.0
III	107.4	2.3	6.8	2.1	3.4	1.3	1.2	2.9
IV	107.2	1.6	1.7	0.5	2.7	2.0	1.9	1.4
2004 I	107.2	0.9	-6.3	0.1	2.6	0.8	1.4	1.6
Atlīdzība uz vienu nodarbināto								
2000	100.0	2.7	2.2	3.4	2.5	1.8	2.2	2.7
2001	102.8	2.8	1.8	2.7	3.1	2.7	2.4	3.1
2002	105.4	2.5	2.7	2.6	2.9	2.6	2.1	2.7
2003	107.9	2.4	2.5	3.4	3.1	1.8	2.0	2.2
2003 I	107.1	2.4	2.4	3.5	2.5	2.0	2.2	2.1
II	107.7	2.5	4.8	3.6	3.6	2.3	2.5	1.8
III	108.4	2.5	2.4	3.4	3.4	1.3	1.6	3.1
IV	108.5	2.1	0.3	3.2	2.9	1.4	1.8	1.9
2004 I	109.2	1.9	-3.9	3.4	3.4	0.9	1.3	2.1
Darba ražīgums ²⁾								
2000	100.0	1.3	1.2	3.4	0.7	2.1	-1.6	0.9
2001	100.2	0.2	-0.6	0.2	-1.0	1.9	-0.9	0.3
2002	100.6	0.3	3.1	1.7	-0.2	0.6	-1.2	0.2
2003	100.9	0.3	-1.9	2.0	-0.1	0.0	-0.1	0.1
2003 I	100.8	0.6	0.1	2.9	-0.8	0.5	-0.4	0.0
II	100.5	0.0	-2.3	0.8	0.2	0.1	-0.2	-0.2
III	101.0	0.2	-4.1	1.3	-0.1	0.0	0.4	0.2
IV	101.3	0.5	-1.3	2.7	0.2	-0.6	-0.1	0.5
2004 I	101.9	1.1	2.5	3.2	0.8	0.2	-0.1	0.5

5. Iekšzemes kopprodukta deflatori

	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Iekšzemes pieprasījums				Eksports ³⁾	Imports ³⁾
			Kopā	Privātais patēriņš	Valdības patēriņš	Kopējā pamatkapitāla veidošana		
	1	2	3	4	5	6	7	8
2000	100.0	1.4	2.6	2.2	2.7	2.7	4.9	8.5
2001	102.4	2.4	2.3	2.3	2.4	2.0	1.4	0.8
2002	105.1	2.6	2.1	2.3	2.1	2.0	-0.3	-1.6
2003	107.2	2.0	1.8	2.0	2.2	1.2	-0.5	-1.1
2003 I	106.3	2.0	2.0	2.3	2.1	1.6	0.0	0.1
II	106.9	2.1	1.7	1.9	2.3	1.2	-0.7	-1.8
III	107.6	2.1	1.9	1.9	2.7	1.2	-0.8	-1.5
IV	107.9	2.0	1.7	1.9	1.6	1.0	-0.6	-1.4
2004 I	108.5	2.0	1.5	1.7	1.4	1.4	-0.9	-2.6

Avoti: ECB aprēķini, kas balstīti uz Eurostat datiem.

1) Atlīdzība (faktiskajās cenās) uz vienu nodarbināto 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 eiro zonas teritorijā.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

1. IKP un izdevumu posteži

	IKP								
	Kopā	Iekšzemes pieprasījums					Ārējā bilance ²⁾		
		Kopā	Privātais patēriņš	Valdības patēriņš	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pārmaiņas krājumos ¹⁾	Kopā	Eksports ²⁾	Imports ²⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Faktiskajās cenās (mljrd. eiro, sezonāli izlīdzināti dati)									
2000	6 576.1	6 519.5	3 762.6	1 306.9	1 420.2	29.7	56.6	2 448.9	2 392.2
2001	6 842.6	6 729.1	3 918.6	1 371.3	1 443.7	-4.5	113.4	2 564.6	2 451.2
2002	7 079.0	6 900.1	4 031.3	1 442.6	1 430.5	-4.3	179.0	2 596.4	2 417.4
2003	7 256.9	7 108.5	4 152.1	1 502.7	1 440.1	13.6	148.4	2 584.8	2 436.4
2003 II	1 803.6	1 769.7	1 033.3	374.2	358.5	3.7	33.9	636.2	602.3
2003 III	1 822.2	1 777.7	1 040.4	379.9	359.9	-2.6	44.5	649.3	604.8
2003 IV	1 835.3	1 796.0	1 046.9	379.3	363.6	6.2	39.3	654.0	614.7
2004 I	1 855.6	1 811.0	1 058.3	380.2	366.9	5.6	44.6	661.0	616.4
2004 II	.	.	.	.	.	.	.	.	.
procentos no IKP									
2003	100.0	98.0	57.2	20.7	19.8	0.2	2.0	-	-
Salīdzināmās cenās (mljrd. ekju 1995. gada cenās, sezonāli izlīdzināti dati)									
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %									
2003 II	-0.1	0.0	0.0	0.5	-0.1	-	-	-0.8	-0.3
2003 III	0.4	-0.1	0.2	0.7	0.1	-	-	2.3	1.0
2003 IV	0.4	0.8	0.2	0.4	0.8	-	-	0.3	1.4
2004 I	0.6	0.4	0.6	-0.2	0.2	-	-	1.5	0.9
2004 II	0.5	.	.	.	.	-	-	.	.
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %									
2000	3.5	2.9	2.7	2.1	5.0	-	-	12.3	11.0
2001	1.6	1.0	1.8	2.5	-0.3	-	-	3.4	1.7
2002	0.9	0.4	0.5	3.0	-2.8	-	-	1.5	0.3
2003	0.5	1.2	1.0	2.0	-0.6	-	-	0.1	1.9
2003 II	0.1	1.1	1.0	1.7	-0.2	-	-	-1.2	1.3
2003 III	0.4	0.8	0.8	1.9	-0.3	-	-	-0.2	1.0
2003 IV	0.7	1.2	0.7	2.2	0.0	-	-	0.3	1.7
2004 I	1.3	1.1	0.9	1.5	1.0	-	-	3.4	2.9
2004 II	2.0	.	.	.	.	-	-	.	.
īpatsvars IKP gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)									
2000	3.5	2.9	1.5	0.4	1.1	-0.1	0.6	-	-
2001	1.6	0.9	1.0	0.5	-0.1	-0.5	0.7	-	-
2002	0.9	0.4	0.3	0.6	-0.6	0.1	0.5	-	-
2003	0.5	1.1	0.6	0.4	-0.1	0.3	-0.7	-	-
2003 II	0.1	1.1	0.5	0.4	0.0	0.2	-0.9	-	-
2003 III	0.4	0.8	0.5	0.4	-0.1	0.0	-0.4	-	-
2003 IV	0.7	1.2	0.4	0.4	0.0	0.4	-0.5	-	-
2004 I	1.3	1.1	0.5	0.3	0.2	0.0	0.2	-	-
2004 II	2.0	.	.	.	.	.	.	-	-

Avots: Eurostat.

1) Ieskaitot vērtslieku iegādi (izņemot realizāciju).

2) Eksports un imports aptver preces un pakalpojumus, ieskaitot pārrobežu tirdzniecību eiro zonas teritorijā. Tie pilnībā neatbilst 7.3.1. tabulai.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

2. Pievienotā vērtība pa ekonomiskās darbības veidiem

	Kopējā pievienotā vērtība (bāzes cenās)							NNFSP starpniecība ¹⁾	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	9
Faktiskās cenās (mljrd. eiro, sezonāli izlīdzināti dati)									
2000	6 087.6	145.8	1 369.1	337.0	1 281.2	1 649.6	1 305.0	212.6	701.1
2001	6 351.7	151.2	1 409.0	351.4	1 350.6	1 724.2	1 365.3	222.1	712.9
2002	6 567.4	149.0	1 432.8	362.5	1 386.5	1 803.6	1 433.0	227.6	739.3
2003	6 733.0	152.4	1 440.7	373.9	1 413.6	1 873.1	1 479.4	234.3	758.2
2003 I	1 665.2	37.5	361.3	91.8	348.2	461.0	365.4	58.0	188.6
II	1 673.3	37.5	356.0	93.0	352.5	466.4	367.9	58.7	189.0
III	1 693.2	38.3	360.4	93.8	356.1	471.1	373.5	58.8	187.9
IV	1 701.3	39.1	363.0	95.3	356.8	474.6	372.5	58.7	192.7
2004 I	1 720.8	38.8	368.0	96.5	359.1	481.3	377.2	58.7	193.5
pievienotā vērtība; %									
2003	100.0	2.3	21.4	5.6	21.0	27.8	22.0	-	-
Salīdzināmās cenās (mljrd. ekju 1995. gada cenās, sezonāli izlīdzināti dati)									
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %									
2003 I	0.1	-1.1	0.5	-0.4	-0.4	0.2	0.2	-0.2	-0.7
II	-0.1	-2.1	-1.0	0.1	0.3	0.3	0.2	0.7	0.0
III	0.5	-1.0	0.7	-0.1	0.7	0.6	0.3	1.0	-0.2
IV	0.3	2.1	0.5	0.2	-0.1	0.1	0.5	-0.5	0.9
2004 I	0.5	2.7	0.9	0.1	0.4	0.5	0.1	-0.7	0.8
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %									
2000	3.8	-0.3	4.0	2.5	5.2	4.3	2.5	7.1	1.8
2001	1.9	-1.2	0.5	-0.6	3.4	2.9	1.7	4.7	0.2
2002	1.0	1.0	0.3	-1.0	1.0	1.1	2.1	-0.1	-0.6
2003	0.6	-3.6	0.0	-0.5	0.6	1.2	1.1	2.0	0.3
2003 I	0.8	-2.4	1.0	-1.7	0.6	1.2	1.3	1.8	0.3
II	0.2	-4.4	-1.0	0.0	0.4	0.8	1.0	2.5	0.8
III	0.5	-5.4	-0.6	-0.3	0.8	1.4	1.0	2.5	0.0
IV	0.8	-2.1	0.7	-0.1	0.5	1.2	1.2	1.0	0.1
2004 I	1.2	1.8	1.2	0.4	1.3	1.5	1.1	0.5	1.6
īpatsvars pievienotās vērtības gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)									
2000	3.8	0.0	0.9	0.1	1.1	1.1	0.5	-	-
2001	1.9	0.0	0.1	0.0	0.7	0.8	0.4	-	-
2002	1.0	0.0	0.1	-0.1	0.2	0.3	0.4	-	-
2003	0.6	-0.1	0.0	0.0	0.1	0.3	0.2	-	-
2003 I	0.8	-0.1	0.2	-0.1	0.1	0.3	0.3	-	-
II	0.2	-0.1	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.2	-	-
III	0.5	-0.1	-0.1	0.0	0.2	0.4	0.2	-	-
IV	0.8	-0.1	0.2	0.0	0.1	0.3	0.2	-	-
2004 I	1.2	0.0	0.3	0.0	0.3	0.4	0.2	-	-

Avots: Eurostat.

1) Netieši novērtēto finanšu starpniecības pakalpojumu (NNFSP) izmantošana tiek uzskatīta par starppatēriņu, kas netiek sadalīts pa nozarēm.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

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

3. Rūpnieciskā ražošana

	Kopā	Rūpniecība, izņemot būvniecību								Būvniecība	Apstrādes rūpniecība	
		Kopā (sezonāli izlīdzinātais indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Rūpniecība, izņemot būvniecību un enerģētiku					Enerģētika			
				Kopā	Starppatēriņa preces	Kapitālpreces	Patēriņa preces					
							Kopā	Ilglietojuma preces				Īslaicīga lietojuma preces
Īpatsvars; % ¹⁾	100.0	82.9	82.9	74.0	30.0	22.4	21.5	3.6	17.9	8.9	17.1	75.0
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2000	4.8	100.1	5.2	5.5	6.2	8.2	1.7	6.1	0.9	1.9	2.5	5.6
2001	0.4	100.5	0.4	0.1	-0.6	1.6	0.3	-2.0	0.8	1.3	0.7	0.3
2002	-0.4	100.0	-0.5	-0.7	0.1	-1.6	-0.4	-5.6	0.6	1.1	0.7	-0.7
2003	0.2	100.3	0.3	-0.1	0.3	-0.1	-0.6	-4.3	0.1	2.9	-0.2	0.0
2003 II	-0.6	99.6	-0.8	-1.4	-0.8	-1.8	-1.5	-6.2	-0.6	2.0	0.7	-1.3
III	-0.4	100.2	-0.3	-0.7	-0.6	-1.3	0.1	-3.6	0.7	2.0	0.1	-0.5
IV	0.9	101.2	1.4	1.3	1.7	1.8	-0.1	-1.6	0.1	2.7	0.5	1.4
2004 I	1.1	101.3	1.1	0.9	1.1	0.5	0.7	1.4	0.5	2.2	1.3	1.0
II	.	102.2	2.7	2.9	2.5	4.2	1.2	2.9	0.9	2.2	.	3.1
2004 Janv.	1.0	101.0	0.6	0.4	1.0	-0.2	-0.1	1.3	-0.4	1.5	2.9	0.4
Febr.	1.4	101.4	0.9	1.2	2.2	-0.3	0.4	1.0	0.3	0.4	5.9	1.1
Marts	0.9	101.6	1.7	1.1	0.2	1.7	1.6	1.8	1.6	4.9	-3.4	1.4
Apr.	0.6	101.9	1.6	1.6	2.0	2.1	0.5	2.4	0.2	2.0	-6.4	1.7
Maijs	2.5	102.5	3.7	3.9	3.0	5.2	2.4	4.7	2.0	3.8	-5.6	4.0
Jūn.	.	102.1	2.8	3.1	2.6	5.2	0.6	1.6	0.5	0.8	.	3.4
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; sezonāli izlīdzināti dati)											
2004 Janv.	-0.1	-	-0.4	-0.5	-0.6	-1.4	-0.1	1.1	-0.3	1.5	-0.3	-0.7
Febr.	0.3	-	0.4	0.5	0.5	0.1	0.2	-0.4	0.3	2.4	1.0	0.4
Marts	-0.3	-	0.2	0.0	-1.0	0.9	0.2	-0.1	0.3	0.3	-5.1	0.2
Apr.	0.0	-	0.3	0.5	1.3	0.8	-0.1	0.6	-0.2	-1.8	-2.2	0.5
Maijs	0.5	-	0.6	0.7	-0.1	1.1	0.3	0.1	0.3	0.5	-0.2	0.7
Jūn.	.	-	-0.3	-0.4	0.0	-0.4	-0.6	-1.2	-0.5	-0.8	.	-0.3

4. Mazumtirdzniecība un reģistrētie viegie automobiļi

	Mazumtirdzniecība (sezonāli izlīdzināti dati)								Reģistrētie jaunie viegie automobiļi	
	Faktiskajās cenās		Salīdzināmajās cenās						Kopā (sezonāli izlīdzinātie dati, tūkst. ²⁾)	Kopā
	Kopā (2000. g. indekss = 100)	Kopā	Kopā (2000. g. indekss = 100)	Kopā	Pārtikas preces, alkoholiskie dzērieni, tabakas izstrādājumi	Nepārtikas preces				
						Tekstil-izstrādājumi, apģērbs, apavi	Mājsaimniecības ierīces			
Īpatsvars; % ¹⁾	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
2000	99.9	4.1	100.0	2.2	1.8	2.1	1.0	4.2	977	-1.8
2001	104.0	4.1	101.6	1.6	1.7	1.6	0.7	-0.2	968	-0.8
2002	106.0	1.9	101.7	0.1	1.0	-0.5	-1.9	-1.9	925	-4.4
2003	107.7	1.6	102.0	0.3	1.3	-0.6	-3.1	-0.2	912	-1.4
2003 II	107.6	1.9	102.4	1.2	1.7	-0.1	-1.8	0.2	896	-1.8
III	107.5	0.9	101.8	-0.4	1.1	-1.8	-5.0	-0.9	928	1.4
IV	107.9	1.1	101.7	-0.3	0.0	-0.5	-3.5	0.0	924	-2.4
2004 I	108.4	0.6	102.5	0.5	0.0	0.0	-1.8	2.1	912	0.9
II	108.7	0.9	102.2	-0.2	-0.3	-0.2	-0.6	2.0	929	3.0
2004 Janv.	109.1	1.7	103.7	1.2	0.9	0.9	-0.8	3.1	905	1.1
Febr.	107.9	-0.2	102.3	-0.1	-1.3	-1.0	-0.8	1.5	919	2.5
Marts	108.1	0.4	101.6	0.5	0.3	-0.1	-3.6	1.6	913	-0.6
Apr.	108.9	1.1	103.2	0.3	0.1	0.1	0.2	2.0	930	4.6
Maijs	108.1	0.7	100.6	-2.0	-1.5	-2.0	-3.6	0.2	925	4.1
Jūn.	109.0	1.0	102.7	1.1	0.5	1.4	1.8	3.7	931	0.6

Avoti: Eurostat, izņemot 5.2.4. tabulas 9. un 10. aili (ECB aprēķini, balstoties uz Eiropas Automobiļu ražotāju asociācijas (ACEA) datiem).

1) 2000. gadā.

2) Gada un ceturkšņu rādītāji ir attiecīgā perioda vidējie mēneša rādītāji.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

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

5. Uzņēmumu un patērētāju apsekojumi

	Ekonomiskā noskaņojuma rādītājs ²⁾ (ilgtermiņa vidējais rādītājs = 100)	Apstrādes rūpniecība				Jaudu izmantošana ^{3), 4)} (%)	Patērētāju konfidences rādītājs ³⁾				
		Ražotāju konfidences rādītājs					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 proгноzes						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2000	114.2	4	2	4	16	84.5	1	4	1	1	2
2001	100.8	-9	-15	14	1	83.0	-5	2	-10	14	2
2002	94.4	-11	-25	11	3	81.5	-11	-1	-12	26	-3
2003	93.4	-10	-25	10	3	81.0	-18	-5	-21	38	-9
2003 II	91.3	-12	-28	9	0	80.8	-19	-4	-22	41	-9
III	94.2	-11	-27	11	4	81.1	-17	-4	-20	38	-8
IV	97.7	-7	-22	9	8	81.0	-16	-5	-17	33	-9
2004 I	98.8	-7	-21	10	11	80.6	-14	-4	-13	30	-9
II	100.1	-4	-16	8	11	81.0	-15	-3	-15	32	-8
2004 Febr.	98.9	-7	-21	10	11	-	-14	-4	-12	30	-9
Marts	98.8	-7	-21	10	11	-	-14	-4	-13	30	-9
Apr.	100.2	-4	-16	9	12	80.7	-14	-3	-14	31	-7
Maijs	100.3	-5	-18	7	11	-	-16	-4	-16	33	-9
Jūn.	99.7	-4	-15	8	10	-	-14	-3	-14	31	-8
Jūl.	100.1	-4	-12	7	8	81.3	-14	-4	-14	30	-9

	Būvniecības konfidences rādītājs			Mazumtirdzniecības konfidences rādītājs				Pakalpojumu konfidences rādītājs			
	Kopā ⁵⁾	Pasūtījumi	Nodarbinātības proгноzes	Kopā ⁵⁾	Pašreizējā situācija komercdarbībā	Krājumu apjoms	Prognozētā situācija komercdarbībā	Kopā ⁵⁾	Komerc- darbības klīmas	Pieprasījums pēdējos mēnešos	Pieprasījums turpmākajos mēnešos
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
2000	-5	-13	3	-2	-1	17	11	30	36	23	33
2001	-11	-16	-4	-7	-5	17	-1	15	16	8	20
2002	-19	-27	-11	-16	-20	18	-12	1	-4	-6	13
2003	-20	-27	-13	-11	-15	17	-2	2	-6	1	11
2003 II	-21	-27	-14	-12	-14	18	-5	-2	-12	0	6
III	-21	-28	-15	-10	-15	17	1	5	-1	4	13
IV	-20	-27	-11	-8	-12	15	3	10	6	11	15
2004 I	-20	-29	-10	-8	-12	15	1	11	6	6	20
II	-17	-24	-9	-8	-10	15	2	11	5	11	17
2004 Febr.	-21	-32	-9	-9	-11	14	-1	11	7	6	21
Marts	-19	-27	-10	-8	-12	14	1	11	5	5	22
Apr.	-17	-24	-10	-6	-7	15	3	11	6	11	16
Maijs	-17	-22	-11	-7	-10	15	3	13	6	12	20
Jūn.	-16	-25	-6	-10	-14	16	0	10	4	11	15
Jūl.	-17	-26	-8	-9	-10	15	-2	11	6	12	16

Avots: Eiropas Komisija (Ekonomikas un finanšu ģenerāldirektorāts).

- 1) Starpība starp pozitīvas un negatīvas atbildes sniegušo respondentu īpatsvaru.
- 2) Ekonomiskā noskaņojuma rādītājs veidojas no ražotāju, pakalpojumu, patērētāju, būvniecības un mazumtirdzniecības konfidences rādītājiem; ražotāju konfidences rādītāja īpatsvars ir 40%, pakalpojumu konfidences rādītāja īpatsvars ir 30%, patērētāju konfidences rādītāja īpatsvars ir 20%, un divu pārējo rādītāju īpatsvars ir katram 5%. Ekonomiskā noskaņojuma rādītāja vērtība virs (zem) 100 norāda uz ekonomisko noskaņojumu virs (zem) vidējā līmeņa.
- 3) Sakarā ar Francijas apsekojuma anketas pārmaiņām, sākot no 2004. gada janvāra, eiro zonas valstu rezultāti nav pilnībā salīdzināmi ar iepriekšējiem rezultātiem.
- 4) Dati tiek vākti katru gadu janvārī, aprīlī, jūlijā un oktobrī. Uzrādītie ceturkšņa dati ir divu sekojošu apsekojumu vidējie rādītāji. Gada dati veidojas no ceturkšņa vidējiem rādītājiem.
- 5) Konfidences rādītāji tiek aprēķināti kā uzrādīto komponentu parastie vidējie rādītāji; krājumu (4. un 17. aile) un bezdarba (10. aile) novērtējums tiek lietots ar pretēju zīmi, lai aprēķinātu konfidences rādītājus.

5.3. Darba tirgus¹⁾

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

1. Nodarbinātība

	Tautsaimniecībā pavisam		Pēc nodarbinātības statusa		Pēc ekonomiskās darbības veida					
	Milj. (sezonāli izlīdzinātie dati)		Darba ņēmēji	Paš-nodarbinātie	Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transports un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un cita komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi
Īpatsvars % ²⁾	100.0	100.0	84.2	15.8	4.6	18.8	7.1	25.2	14.5	29.8
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2000	131.428	2.2	2.5	0.6	-1.5	0.6	1.9	3.1	5.9	1.6
2001	133.276	1.4	1.6	0.2	-0.4	0.3	0.6	1.5	3.9	1.4
2002	133.978	0.5	0.7	-0.2	-2.1	-1.4	-0.6	0.4	2.4	1.8
2003	134.187	0.2	0.1	0.2	-1.9	-1.9	-0.2	0.5	1.2	1.1
2003 I	133.946	0.0	0.1	0.0	-2.8	-1.9	-0.6	-0.2	1.6	1.4
II	134.096	0.2	0.1	0.3	-2.4	-1.9	0.2	0.4	1.0	1.4
III	134.151	0.2	0.2	0.4	-1.6	-1.9	-0.2	0.9	1.1	1.0
IV	134.255	0.2	0.2	0.3	-0.8	-2.0	-0.2	1.1	1.1	0.6
2004 I	134.283	0.2	0.2	-0.1	-1.0	-2.0	0.0	1.1	1.2	0.5
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (sezonāli izlīdzināti dati)</i>										
2003 I	0.031	0.0	0.1	-0.2	-0.8	-0.4	0.0	0.1	0.1	0.3
II	0.150	0.1	0.1	0.3	-0.2	-0.5	0.4	0.3	0.1	0.3
III	0.055	0.0	0.0	0.4	0.1	-0.4	-0.4	0.4	0.4	0.0
IV	0.104	0.1	0.1	0.2	0.0	-0.6	-0.1	0.3	0.7	0.1
2004 I	0.028	0.0	0.1	-0.5	-0.9	-0.5	0.1	0.2	0.4	0.1

2. Bezdarbs

(sezonāli izlīdzināti dati)

	Kopā		Pēc vecuma ³⁾				Pēc dzimuma ⁴⁾			
	Milj.	No darbaspēka; %	Pieaugušie		Jaunieši		Vīrieši		Sievietes	
			Milj.	No darbaspēka; %	Milj.	No darbaspēka; %	Milj.	No darbaspēka; %	Milj.	No darbaspēka; %
Īpatsvars; % ²⁾	100.0		78.2		21.8		50.2		49.8	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2000	11.608	8.4	8.881	7.3	2.727	16.7	5.499	7.0	6.109	10.4
2001	11.084	8.0	8.539	7.0	2.546	15.8	5.338	6.7	5.746	9.7
2002	11.806	8.4	9.181	7.4	2.626	16.4	5.841	7.3	5.966	9.9
2003	12.532	8.9	9.798	7.8	2.734	17.2	6.296	7.9	6.236	10.2
2003 II	12.562	8.9	9.813	7.8	2.749	17.2	6.310	7.9	6.252	10.2
III	12.571	8.9	9.841	7.8	2.730	17.2	6.318	7.9	6.253	10.2
IV	12.590	8.9	9.873	7.8	2.717	17.2	6.334	7.9	6.256	10.2
2004 I	12.627	8.9	9.885	7.9	2.741	17.4	6.352	7.9	6.275	10.2
II	12.712	9.0	9.957	7.9	2.755	17.5	6.396	8.0	6.316	10.2
2004 Febr.	12.621	8.9	9.881	7.8	2.740	17.4	6.346	7.9	6.275	10.2
Marts	12.664	8.9	9.911	7.9	2.753	17.4	6.374	8.0	6.290	10.2
Apr.	12.706	9.0	9.943	7.9	2.763	17.5	6.395	8.0	6.311	10.2
Maijs	12.704	9.0	9.953	7.9	2.751	17.4	6.391	8.0	6.313	10.2
Jūn.	12.725	9.0	9.975	7.9	2.750	17.4	6.402	8.0	6.323	10.3
Jūl.	12.739	9.0	9.992	7.9	2.748	17.4	6.412	8.0	6.328	10.3

Avoti: ECB aprēķini, balstoties uz Eurostat datiem (5.3.1. tabulā), un Eurostat (5.3.2. tabula).

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

2) 2003. 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 FINANSES



6.1. Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums ¹⁾ (procentos no IKP)

1. Eiro zona – ieņēmumi

	Kopā	Kārtējie ieņēmumi										Kapitāla ieņēmumi		Papild- postenis: fiskālais slogs ²⁾
		Tiešie nodokļi			Netiešie nodokļi	Sociālās iemaksas			Pārdo- šanas ieņēmumi					
		Mājsaim- niecību	Sabiedrību	ES institūciju saņēmumi		Darba devēji	Darba ņēmēji							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1995	47.1	46.5	11.5	9.1	2.0	13.4	0.9	17.3	8.4	5.6	2.4	0.6	0.3	42.5
1996	47.9	47.4	11.9	9.2	2.3	13.4	0.8	17.5	8.7	5.6	2.4	0.5	0.3	43.2
1997	48.1	47.5	12.1	9.2	2.6	13.6	0.7	17.5	8.7	5.5	2.4	0.6	0.4	43.6
1998	47.5	47.1	12.4	9.7	2.3	14.2	0.7	16.4	8.5	4.9	2.4	0.4	0.3	43.3
1999	48.0	47.6	12.8	9.8	2.6	14.4	0.6	16.4	8.4	5.0	2.3	0.4	0.3	43.8
2000	47.8	47.3	13.0	10.0	2.7	14.2	0.6	16.2	8.4	4.9	2.3	0.4	0.3	43.6
2001	47.1	46.7	12.6	9.8	2.5	13.9	0.6	16.0	8.4	4.8	2.2	0.4	0.3	42.8
2002	46.5	46.1	12.2	9.6	2.3	13.8	0.4	16.0	8.4	4.7	2.3	0.4	0.3	42.3
2003	46.6	45.8	11.8	9.3	2.2	13.8	0.4	16.2	8.5	4.8	2.3	0.8	0.5	42.4

2. Eiro zona – izdevumi

	Kopā		Kārtējie izdevumi							Izdevumi kapitālieguldījumiem				Papild- postenis: primārie izdevumi ³⁾
	Kopā	Atlīdzība nodarbi- nātajiem	Starp- patēriņš	Pro- centu maksā- jumi	Kārtējie pārve- dumi				Inves- tīcijas	Kapitālie izdevumi	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	
1995	52.2	47.7	11.2	4.8	5.8	26.0	22.8	2.3	0.6	4.5	2.7	1.8	0.1	46.4
1996	52.2	48.2	11.2	4.8	5.8	26.5	23.2	2.2	0.6	4.0	2.6	1.4	0.0	46.5
1997	50.8	47.1	11.1	4.7	5.2	26.1	23.1	2.1	0.6	3.7	2.4	1.3	0.1	45.6
1998	49.8	45.9	10.7	4.6	4.8	25.8	22.6	2.1	0.5	3.9	2.5	1.5	0.1	45.0
1999	49.3	45.3	10.7	4.7	4.3	25.7	22.5	2.0	0.5	4.0	2.5	1.5	0.1	45.0
2000	48.7	44.7	10.6	4.7	4.1	25.4	22.2	1.9	0.5	4.0	2.5	1.4	0.1	44.6
2001	48.8	44.7	10.5	4.7	4.0	25.4	22.3	2.0	0.5	4.1	2.5	1.6	0.0	44.8
2002	48.8	44.9	10.6	4.9	3.7	25.7	22.8	1.9	0.5	3.9	2.4	1.5	0.0	45.1
2003	49.4	45.3	10.7	4.9	3.5	26.2	23.2	1.9	0.5	4.0	2.6	1.5	0.1	45.9

3. Eiro zona – deficīts/pārpalikums, primārais deficīts/pārpalikums un valdības patēriņš

	Deficīts (-)/pārpalikums (+)					Primārais deficīts (-)/ pār- palikums (+)	Valdības patēriņš ⁴⁾							Individuālais patēriņš
	Kopā	Centrālā valdība	Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošinā- šanas fondi		Kopā	Atlīdzība nodarbinā- tajiem	Starp- patēriņš	Pārvedumi natūrā ar tir- gus ražotāju starpniecību	Pamat- kapitāla patēriņš	Pārdošana (ar minusa zīmi)	Sabied- riskais patēriņš	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1995	-5.2	-4.4	-0.5	-0.1	-0.2	0.6	20.4	11.2	4.8	5.0	1.9	2.4	8.6	11.8
1996	-4.3	-3.8	-0.4	0.0	-0.1	1.4	20.5	11.2	4.8	5.1	1.9	2.4	8.6	11.9
1997	-2.7	-2.4	-0.4	0.1	0.1	2.5	20.2	11.1	4.7	5.1	1.8	2.4	8.4	11.8
1998	-2.3	-2.2	-0.2	0.1	0.1	2.5	19.9	10.7	4.6	5.0	1.8	2.4	8.2	11.7
1999	-1.3	-1.6	-0.1	0.1	0.4	3.0	19.9	10.7	4.7	5.0	1.8	2.3	8.2	11.7
2000	-0.9	-1.4	-0.1	0.1	0.5	3.2	19.9	10.6	4.7	5.1	1.8	2.3	8.2	11.7
2001	-1.7	-1.5	-0.4	0.0	0.3	2.3	20.0	10.5	4.7	5.2	1.8	2.2	8.2	11.9
2002	-2.3	-1.9	-0.5	-0.2	0.2	1.4	20.4	10.6	4.9	5.3	1.8	2.3	8.3	12.1
2003	-2.7	-2.2	-0.5	-0.1	0.0	0.8	20.7	10.7	4.9	5.4	1.8	2.3	8.4	12.3

4. Eiro zona – 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
2000	0.2	1.3	-2.0	-0.9	-1.4	4.4	-0.6	6.3	2.2	-1.5	-2.8	7.1
2001	0.5	-2.8	-1.4	-0.4	-1.5	1.1	-2.6	6.3	0.0	0.2	-4.4	5.2
2002	0.1	-3.5	-1.4	0.0	-3.2	-0.2	-2.3	2.7	-1.9	-0.2	-2.7	4.3
2003	0.3	-3.9	-3.2	0.3	-4.1	0.2	-2.4	-0.1	-3.2	-1.3	-2.8	2.3

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

1) Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums balstīti uz ESA 95, bet rādītājos nav iekļauti ieņēmumi no UMTS licenču pārdošanas 2000. gadā (eiro zonas deficīts/pārpalikums, ieskaitot šos ieņēmumus, ir 0.1% no IKP). Iekļauti un konsolidēti EK budžeta ietvaros veiktie darījumi. Darījumi starp dalībvalstu valdībām nav konsolidēti.

2) Fiskālais slogs ietver nodokļus un sociālās iemaksas.

3) Ietver visus izdevumus mīnus procentu maksājumus.

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

5) Ietverot ieņēmumus no UMTS licenču pārdošanas.

6.2. Parāds ¹⁾

(procentos no IKP)

1. Eiro 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	
1994	70.7	2.9	16.3	10.7	41.0	56.4	30.3	9.6	16.5	14.4	
1995	74.9	2.8	18.0	10.1	44.1	58.7	32.9	8.7	17.1	16.2	
1996	76.2	2.8	17.4	10.2	45.8	59.1	32.7	10.2	16.2	17.1	
1997	75.5	2.7	16.4	9.0	47.4	56.8	31.1	11.8	13.9	18.7	
1998	73.8	2.7	15.2	7.9	48.0	53.2	28.8	12.7	11.6	20.7	
1999	72.7	2.9	14.3	6.8	48.8	48.4	27.2	9.7	11.6	24.3	
2000	70.4	2.7	13.2	6.1	48.4	44.2	23.5	9.2	11.5	26.2	
2001	69.4	2.7	12.5	6.3	47.9	42.1	22.1	8.4	11.6	27.3	
2002	69.2	2.7	11.8	6.7	47.9	39.0	20.5	7.0	11.4	30.2	
2003	70.6	2.1	11.9	7.4	49.2	38.7	20.8	7.5	10.5	31.9	

2. Eiro 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	Eiro vai dalībvalsts valūta ⁵⁾	Citas valūtas
	1	2												
1994	70.7	58.9	5.3	6.0	0.6	12.3	58.4	7.3	17.9	27.1	25.8	68.4	2.3	
1995	74.9	62.6	5.6	5.9	0.8	12.9	62.1	5.6	19.0	26.8	29.2	72.8	2.1	
1996	76.2	63.9	6.0	5.8	0.5	12.2	64.0	5.3	20.5	25.9	29.8	74.1	2.1	
1997	75.5	63.2	6.2	5.5	0.6	11.1	64.4	4.6	19.8	25.9	29.8	73.3	2.2	
1998	73.8	62.0	6.2	5.3	0.4	9.4	64.4	4.8	17.1	26.9	29.8	72.0	1.9	
1999	72.7	61.1	6.1	5.2	0.3	9.2	63.5	3.2	15.5	27.6	29.7	70.7	2.0	
2000	70.4	59.1	6.0	5.0	0.3	8.3	62.1	2.8	15.3	28.2	26.9	68.5	1.9	
2001	69.4	58.0	6.2	4.9	0.3	8.8	60.6	1.5	16.0	26.3	27.1	67.9	1.5	
2002	69.2	57.7	6.4	4.8	0.3	9.1	60.1	1.7	16.8	25.2	27.3	67.8	1.4	
2003	70.6	58.2	6.7	5.2	0.6	9.2	61.4	1.5	15.5	26.3	28.7	69.6	1.0	

3. Eiro 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
2000	109.1	60.2	106.2	61.2	57.2	38.4	111.2	5.5	55.9	67.0	53.3	44.6
2001	108.1	59.4	106.9	57.5	56.8	36.1	110.6	5.5	52.9	67.1	55.6	43.9
2002	105.8	60.8	104.7	54.6	58.6	32.3	108.0	5.7	52.6	66.6	58.1	42.6
2003	100.5	64.2	103.0	50.8	63.7	32.0	106.2	4.9	54.8	65.0	59.4	45.3

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

1) Valdības kopējais parāds nominālvērtībā, ar konsolidētiem valdības apakšsektoriem. Nerezidentu valdību turējumi nav konsolidēti. Daļa datu iegūti aprēķina ceļā.

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

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

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

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

6.3. Parāda pārmaiņas ¹⁾

(procentos no IKP)

1. Eiro 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	Ilgtermiņa parāda vērtspapīri	Iekšzemes kreditori ⁶⁾	MFI	Pārējās finanšu sabiedrības	Pārējie kreditori ⁷⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1995	7.7	5.2	0.4	2.4	-0.3	0.1	2.5	0.0	5.1	5.1	4.1	-0.4	2.6
1996	3.9	4.4	-0.2	0.1	-0.4	0.1	0.1	0.4	3.3	2.4	1.0	1.7	1.4
1997	2.3	2.3	0.5	-0.4	-0.1	0.0	-0.4	-0.8	3.4	0.0	-0.4	2.0	2.3
1998	1.7	1.9	-0.2	0.0	-0.1	0.1	-0.5	-0.7	2.7	-1.1	-0.9	1.4	2.8
1999	1.8	1.5	0.3	0.0	-0.1	0.2	-0.3	-0.8	2.6	-2.7	-0.5	-2.5	4.4
2000	1.1	1.0	0.2	0.0	0.0	0.0	-0.4	-0.4	1.9	-2.0	-2.4	-0.1	3.0
2001	1.8	1.7	0.1	0.0	0.0	0.1	-0.2	0.4	1.4	-0.4	-0.4	-0.5	2.1
2002	2.1	2.4	-0.4	0.1	0.0	0.1	-0.3	0.7	1.6	-1.7	-0.8	-1.0	3.8
2003	3.1	2.9	0.3	0.0	0.0	-0.5	0.4	0.8	2.4	0.7	0.7	0.6	2.4

2. Eiro zona – deficīta-parāda korekcija

	Parāda pārmaiņas	Deficīts (-)/ pārpalikums (+) ⁸⁾	Deficīta-parāda korekcija ⁹⁾										Citas apjoma pārmaiņas	Citi ¹¹⁾
			Kopā	Darījumi ar galvenajiem finanšu aktīviem, kas ir valdības īpašumā							Pārvērtē- šanas ietekme	Valūtas kursa ietekme		
				Kopā	Nauda un noguldījumi	Parāda vērtspapīri ¹⁰⁾	Aizde- vumi	Akcijas un pārējie kapitāla vērtspapīri						
									Privatizācija	Ieguldījumi kapitālā				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1995	7.7	-5.1	2.6	0.3	0.2	-0.1	0.4	-0.1	-0.4	0.2	0.4	-0.1	2.4	-0.6
1996	3.9	-4.3	-0.5	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.1	-0.2	0.2	-0.2	-0.2	0.1	-0.2
1997	2.3	-2.7	-0.4	-0.4	0.1	0.0	0.0	-0.5	-0.7	0.2	0.5	0.2	-0.4	-0.1
1998	1.7	-2.3	-0.6	-0.5	0.1	0.0	-0.1	-0.5	-0.8	0.2	-0.2	0.0	0.0	0.0
1999	1.8	-1.3	0.5	-0.2	0.5	0.1	0.0	-0.7	-0.8	0.1	0.3	0.3	0.0	0.3
2000	1.1	0.1	1.2	0.6	0.7	0.1	0.2	-0.5	-0.4	0.1	0.2	0.1	0.0	0.5
2001	1.8	-1.6	0.1	-0.4	-0.6	0.0	0.2	0.0	-0.3	0.2	0.1	0.0	0.0	0.4
2002	2.1	-2.3	-0.2	-0.3	0.0	0.1	0.1	-0.5	-0.3	0.2	-0.4	0.0	0.1	0.4
2003	3.1	-2.7	0.4	-0.3	-0.1	0.0	0.0	-0.2	-0.4	0.1	0.3	-0.1	0.0	0.4

Avots: ECB.

- 1) Daļa datu iegūti aprēķina ceļā. Gada pārmaiņas valdības kopējā nominālajā konsolidētajā parādā izteiktas kā procenti no IKP, t.i., [parāds (t) - parāds (t-1)] ÷ 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) Jo īpaši ietver pārmaiņu ietekmi, kas rodas institucionālu vienību pārklasificēšanas un noteiktu veidu parāda pārņemšanas rezultātā.
- 5) Starpība starp kopējā parāda pārmaiņām, kas veidojas, summējot valstu parādu, un valstu parāda pārmaiņu summu pirms 1999. gada izmantoto valūtas kursu svārstību dēļ.
- 6) Turētāji – tās valsts rezidenti, kuras valdība uzņēmusies parāda saistības.
- 7) Ietver eiro 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) Neietver atvasinātos finanšu instrumentus.
- 11) Galvenokārt tiek veidoti no darījumiem ar pārējiem aktīviem un saistībām (tirdzniecības kredīti, citi debitoru/kreditoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti).

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

(procentos no IKP)

1. Eiro zona – ceturkšņa ieņēmumi

	Kopā		Kārtējie ieņēmumi					Kapitāla ieņēmumi		Papild- postenis: fiskālais slogs ²⁾
			Tiešie nodokļi	Netiešie nodokļi	Sociālās iemaksas	Pārdošanas ieņēmumi	Īpašuma ieņēmumi		Kapitāla nodokļi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1999 I	44.2	43.7	10.8	13.3	16.0	2.0	0.7	0.5	0.3	40.4
II	48.3	47.8	13.7	13.6	16.2	2.2	1.3	0.5	0.3	43.8
III	45.2	44.8	11.9	13.1	16.1	2.1	0.7	0.5	0.3	41.4
IV	52.0	51.4	14.5	14.9	17.1	3.1	0.8	0.7	0.3	46.8
2000 I	44.1	43.5	11.2	13.3	15.7	1.9	0.7	0.5	0.3	40.4
II	48.3	47.7	14.1	13.6	16.0	2.1	1.1	0.6	0.3	44.0
III	44.9	44.5	12.2	12.8	16.0	2.0	0.8	0.4	0.3	41.2
IV	51.3	50.8	14.3	14.5	17.0	3.1	0.9	0.5	0.3	46.1
2001 I	43.0	42.6	10.7	13.0	15.5	1.8	0.8	0.4	0.2	39.5
II	47.7	47.3	13.8	13.2	15.9	2.0	1.5	0.4	0.2	43.1
III	44.4	44.0	11.9	12.6	15.9	1.9	0.8	0.4	0.3	40.6
IV	50.7	50.1	13.9	14.3	16.8	3.2	0.9	0.6	0.3	45.3
2002 I	42.7	42.3	10.4	13.0	15.7	1.7	0.7	0.4	0.2	39.3
II	46.4	45.8	12.8	12.9	15.7	2.0	1.4	0.6	0.4	41.9
III	44.5	44.0	11.5	13.0	15.8	2.0	0.7	0.5	0.3	40.5
IV	50.6	50.0	13.8	14.6	16.7	3.2	0.8	0.6	0.3	45.4
2003 I	42.7	42.3	10.0	13.1	15.9	1.7	0.7	0.4	0.2	39.3
II	47.1	45.5	12.4	12.9	16.1	2.1	1.2	1.6	1.4	42.7
III	43.9	43.4	11.1	12.9	15.9	1.9	0.7	0.5	0.3	40.2
IV	51.2	50.1	13.6	14.7	16.8	3.2	0.7	1.1	0.3	45.4
2004 I	42.3	41.9	9.9	13.1	15.8	1.7	0.7	0.5	0.3	39.0

2. Eiro zona – ceturkšņa izdevumi un deficīts/pārpalikums

	Kopā		Kārtējie izdevumi						Izdevumi kapitālieguldījumiem			Deficīts (-)/ pārpalikums (+)	Primārais deficīts (-)/ pārpalikums (+)
	Kopā		Atbildība nodarbi- nātājiem	Starp- patēriņš	Pro- centu maksā- jumi	Kārtējie pārve- dumi	Sociālie maksājumi	Subsi- dijas	Inves- tīcijas	Kapitālie izdevumi			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1999 I	47.8	44.5	10.5	4.3	4.7	25.0	21.8	1.3	3.3	2.0	1.3	-3.6	1.0
II	47.9	44.3	10.6	4.5	4.4	24.8	21.6	1.5	3.6	2.4	1.2	0.4	4.8
III	47.8	44.1	10.3	4.5	4.2	25.1	21.6	1.6	3.7	2.5	1.1	-2.5	1.6
IV	51.7	46.9	11.2	5.3	3.9	26.5	22.9	1.6	4.8	3.1	1.7	0.3	4.2
2000 I	46.6	43.2	10.3	4.4	4.3	24.3	21.3	1.2	3.3	2.0	1.4	-2.5	1.7
II	47.1	43.6	10.5	4.5	4.0	24.6	21.4	1.4	3.4	2.4	1.1	1.2	5.3
III	43.7	43.4	10.2	4.5	4.1	24.6	21.4	1.5	0.3	2.5	1.1	1.2	5.3
IV	50.8	46.9	11.2	5.3	3.9	26.5	22.8	1.6	3.9	3.2	1.5	0.5	4.4
2001 I	45.9	42.6	10.2	4.1	4.1	24.2	21.2	1.2	3.3	2.0	1.4	-2.9	1.3
II	47.0	43.6	10.5	4.6	4.0	24.5	21.3	1.4	3.4	2.4	1.1	0.7	4.7
III	47.0	43.3	10.2	4.5	4.0	24.6	21.5	1.5	3.7	2.5	1.2	-2.6	1.4
IV	52.4	47.3	11.3	5.6	3.8	26.7	23.0	1.6	5.1	3.2	1.8	-1.8	2.0
2002 I	46.4	43.0	10.5	4.1	3.9	24.5	21.6	1.1	3.4	2.0	1.4	-3.7	0.2
II	47.5	44.0	10.5	4.9	3.7	24.9	21.7	1.3	3.4	2.3	1.1	-1.1	2.6
III	47.6	43.9	10.2	4.6	3.7	25.4	22.0	1.4	3.6	2.5	1.1	-3.1	0.6
IV	52.0	47.6	11.3	5.6	3.5	27.1	23.5	1.5	4.4	2.8	1.6	-1.4	2.1
2003 I	47.1	43.7	10.5	4.3	3.7	25.2	22.1	1.1	3.5	2.0	1.5	-4.4	-0.7
II	48.1	44.6	10.7	4.7	3.5	25.7	22.3	1.3	3.5	2.4	1.1	-1.0	2.5
III	48.0	44.4	10.4	4.8	3.5	25.7	22.3	1.4	3.6	2.6	1.0	-4.1	-0.7
IV	52.7	47.8	11.3	5.7	3.3	27.5	23.9	1.5	4.9	3.3	1.6	-1.5	1.8
2004 I	46.7	43.3	10.4	4.3	3.3	25.2	21.9	1.1	3.4	2.0	1.3	-4.4	-1.0

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

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

2) Fiskālais slogs ietver nodokļus un sociālās iemaksas.

ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

7.1. Maksājumu balance

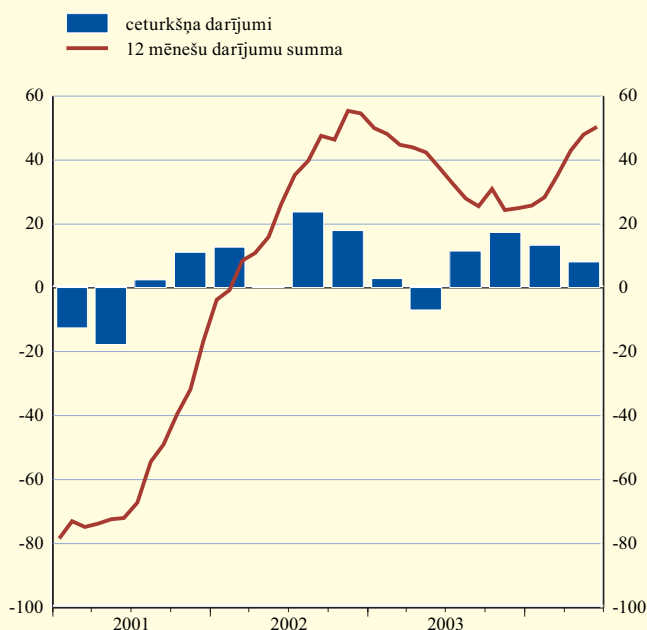
(mljrd. eiro; neto darījumi)

1. Maksājumu bilances kopsavilkums

	Tekošais kots					Kapitāla kots	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm/neto aizņēmumi no pārējām pasaules valstīm (1. + 6. aile)	Finanšu kots						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
2001	-16.7	73.6	-0.4	-38.6	-51.4	6.6	-10.1	-34.2	-112.4	67.9	-0.9	-6.6	17.8	44.3
2002	54.5	133.6	13.1	-44.1	-48.1	11.0	65.4	-65.8	-4.7	114.6	-10.8	-162.7	-2.3	0.4
2003	24.9	108.5	15.6	-43.4	-55.9	13.4	38.3	-50.5	-13.1	17.6	-13.1	-71.7	29.8	12.2
2003 II	-6.9	24.2	5.7	-17.0	-19.7	1.9	-5.0	-32.0	2.7	62.0	-1.4	-97.6	2.3	37.0
III	11.5	36.8	3.7	-9.4	-19.6	2.8	14.3	-0.6	-19.1	-59.1	-4.6	80.1	2.0	-13.6
IV	17.3	30.7	4.3	-5.0	-12.7	7.4	24.7	-3.6	-9.6	10.5	-4.1	-13.9	13.6	-21.2
2004 I	13.3	28.1	-2.6	-5.2	-7.0	2.9	16.2	-14.0	-28.9	5.2	6.2	-6.0	9.4	-2.2
II	8.2	33.8	6.6	-15.3	-17.0	3.8	12.0	-14.5	-13.4	2.5	-1.5	1.0	-3.1	2.5
2003 Jūn.	2.1	10.1	2.5	-3.3	-7.2	1.6	3.7	-26.4	13.6	25.0	-0.2	-65.6	0.8	22.8
Jūl.	2.8	15.5	2.6	-8.8	-6.4	0.8	3.6	0.3	-4.0	-33.7	-2.4	38.6	1.8	-4.0
Aug.	3.0	10.5	-0.1	-1.4	-6.0	1.7	4.8	5.9	-5.6	-36.2	-2.6	50.0	0.3	-10.7
Sept.	5.6	10.9	1.2	0.7	-7.2	0.2	5.9	-6.9	-9.5	10.8	0.4	-8.5	-0.1	1.0
Okt.	8.0	13.4	2.0	-3.9	-3.5	1.2	9.2	-0.1	-9.2	34.1	1.6	-27.3	0.7	-9.1
Nov.	3.3	8.7	0.6	0.4	-6.4	1.1	4.4	13.2	3.9	3.4	0.6	-0.2	5.5	-17.6
Dec.	6.1	8.6	1.8	-1.5	-2.8	5.1	11.1	-16.7	-4.3	-27.0	-6.3	13.6	7.3	5.5
2004 Janv.	-3.1	5.2	-2.0	-8.1	1.7	0.3	-2.8	-19.7	-10.6	-6.4	2.9	-2.7	-3.0	22.5
Febr.	5.2	9.4	-0.4	0.9	-4.7	2.1	7.3	16.7	7.8	16.5	0.9	-17.2	8.6	-24.0
Marts	11.1	13.4	-0.2	1.9	-4.0	0.5	11.7	-11.0	-26.1	-4.9	2.4	13.8	3.7	-0.7
Apr.	0.3	10.7	0.5	-6.7	-4.2	0.7	1.0	-8.5	-2.9	-3.0	0.0	0.2	-2.7	7.5
Maijs	3.4	11.2	3.7	-5.8	-5.7	2.3	5.7	-7.1	-1.6	-24.0	-1.6	19.3	0.7	1.4
Jūn.	4.5	11.9	2.4	-2.8	-7.1	0.8	5.3	1.1	-8.9	29.5	0.1	-18.5	-1.1	-6.4
12 mēnešu darījumu summa														
2004 Jūn.	50.3	129.4	12.0	-34.9	-56.3	16.9	67.2	-32.7	-71.0	-40.9	-4.0	61.2	21.9	-34.5

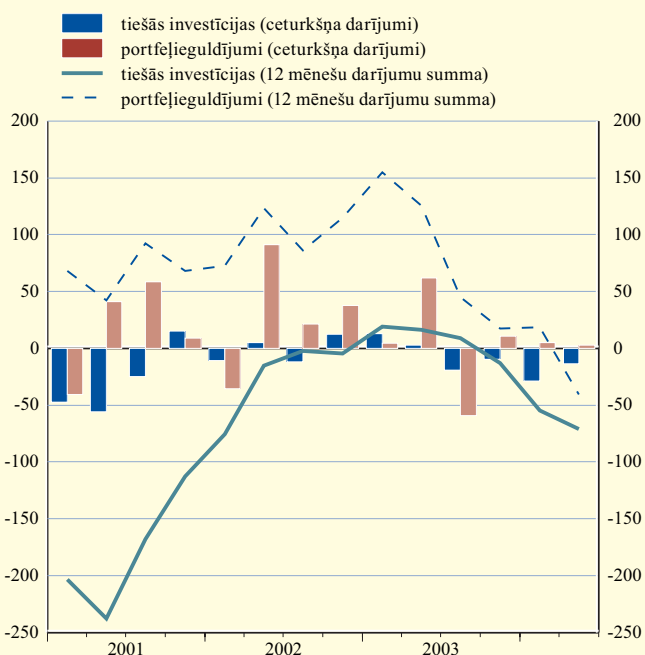
A27. Maksājumu bilances tekošais kots

(mljrd. eiro)



A28. Maksājumu balance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi

(mljrd. eiro)



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. eiro; darījumi)

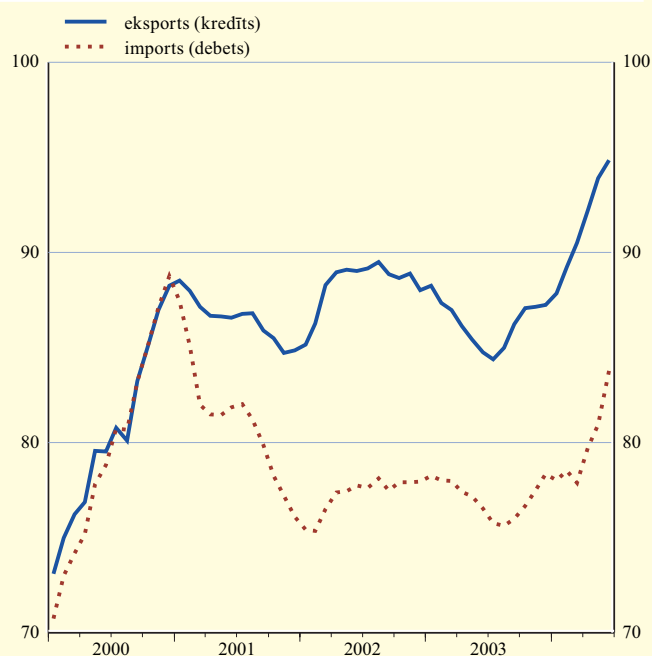
2. Tekošais kants

(sezonāli izlīdzināti dati)

	Kopā			Preces		Pakalpojumi		Ienākumi		Kārtējie pārvedumi	
	Kredīts	Debets	Saldo	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2003 II	408.7	408.1	0.5	254.2	229.6	79.4	76.6	55.8	67.3	19.2	34.6
III	413.9	408.4	5.5	258.7	228.0	80.2	77.6	56.2	66.1	18.8	36.8
IV	419.9	407.9	12.0	261.8	235.1	82.4	78.3	54.6	62.7	21.1	31.8
2004 I	432.2	415.7	16.5	271.5	233.6	83.3	81.7	57.3	64.1	20.2	36.3
II	446.4	432.0	14.4	284.6	251.3	84.4	80.8	57.3	67.4	20.1	32.5
2003 Jūn.	134.3	134.7	-0.4	83.2	75.4	26.2	25.4	18.0	22.2	6.9	11.7
Jūl.	136.7	135.8	1.0	85.0	75.3	26.6	25.6	18.7	22.6	6.4	12.3
Aug.	139.0	136.7	2.3	86.8	76.2	26.4	26.0	19.5	22.3	6.3	12.3
Sept.	138.2	136.0	2.2	86.9	76.5	27.1	26.0	18.1	21.3	6.1	12.2
Okt.	139.2	132.7	6.5	87.5	77.4	27.7	25.9	17.6	21.3	6.4	8.1
Nov.	139.8	137.4	2.4	87.0	78.5	27.6	26.9	18.5	19.9	6.7	12.2
Dec.	140.9	137.8	3.1	87.3	79.2	27.1	25.5	18.5	21.5	8.1	11.6
2004 Janv.	141.6	136.8	4.8	89.3	76.3	27.0	26.6	18.3	21.7	7.0	12.1
Febr.	145.4	140.6	4.8	91.2	80.1	28.8	28.1	19.3	20.6	6.1	11.9
Marts	145.2	138.3	6.9	91.1	77.2	27.4	27.0	19.7	21.8	7.1	12.3
Apr.	147.9	139.0	8.8	94.5	81.9	27.0	26.4	20.0	21.8	6.4	9.0
Maijs	149.9	143.9	6.0	96.2	83.7	29.4	27.0	17.8	21.5	6.6	11.8
Jūn.	148.6	149.1	-0.5	93.9	85.7	28.0	27.5	19.5	24.1	7.1	11.7

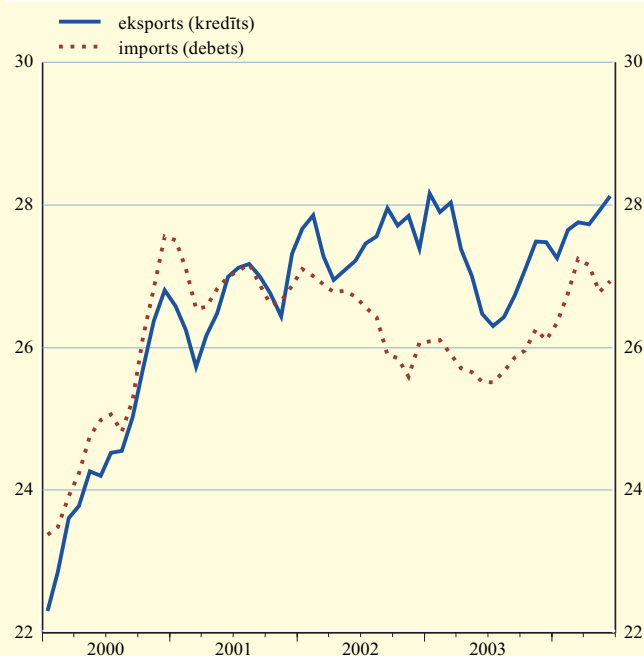
A29. Maksājumu balance. Preces

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



A30. Maksājumu balance. Pakalpojumi

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



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance (mljrd. eiro; darījumi)

3. Tekošais kants un kapitāla kants

	Tekošais kants											Kapitāla kants	
	Kopā			Preces		Pakalpojumi		Ienākumi		Kārtējie pārvedumi		Kredīts	Debets
	Kredīts	Debets	Saldo	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2001	1 710.2	1 726.9	-16.7	1 033.9	960.2	321.7	322.0	275.9	314.4	78.8	130.2	17.4	10.8
2002	1 714.5	1 660.1	54.5	1 063.2	929.7	329.8	316.7	236.1	280.3	85.3	133.4	19.0	8.1
2003	1 664.1	1 639.3	24.9	1 036.2	927.7	326.0	310.3	221.2	264.6	80.8	136.6	23.2	9.8
2003 II	407.6	414.5	-6.9	254.5	230.3	79.4	73.7	59.3	76.3	14.5	34.2	4.5	2.6
III	412.6	401.1	11.5	257.1	220.2	86.5	82.8	53.9	63.4	15.1	34.7	4.1	1.4
IV	431.7	414.3	17.3	271.4	240.7	84.4	80.1	56.6	61.5	19.4	32.1	9.2	1.9
2004 I	426.5	413.2	13.3	265.1	237.1	75.0	77.6	54.6	59.9	31.7	38.7	5.1	2.2
II	446.8	438.6	8.2	286.2	252.4	84.4	77.8	61.3	76.5	14.9	31.9	5.0	1.2
2003 Jūn.	137.4	135.3	2.1	84.9	74.8	27.3	24.9	20.1	23.3	5.1	12.3	2.6	1.0
Jūl.	147.3	144.5	2.8	91.5	76.1	31.0	28.5	19.2	28.0	5.5	11.9	1.3	0.5
Aug.	125.4	122.3	3.0	76.4	65.9	27.5	27.6	16.6	18.0	4.8	10.8	2.1	0.4
Sept.	139.9	134.3	5.6	89.1	78.2	28.0	26.8	18.1	17.4	4.7	11.9	0.7	0.5
Okt.	148.1	140.1	8.0	97.3	83.9	29.1	27.1	17.1	21.0	4.5	8.0	1.6	0.4
Nov.	134.5	131.2	3.3	86.8	78.1	25.9	25.3	16.1	15.7	5.7	12.1	1.7	0.6
Dec.	149.1	143.1	6.1	87.3	78.7	29.4	27.6	23.3	24.8	9.1	11.9	5.9	0.9
2004 Janv.	138.5	141.6	-3.1	80.7	75.5	23.5	25.5	16.8	24.9	17.5	15.8	0.8	0.5
Febr.	133.8	128.6	5.2	85.4	75.9	24.5	25.0	17.2	16.2	6.7	11.4	2.6	0.5
Marts	154.2	143.0	11.1	99.0	85.6	27.0	27.2	20.7	18.8	7.5	11.4	1.8	1.2
Apr.	145.9	145.5	0.3	94.1	83.5	26.0	25.4	21.1	27.8	4.7	8.9	1.1	0.4
Maijs	143.8	140.4	3.4	92.4	81.2	28.7	25.1	17.6	23.4	5.0	10.7	2.7	0.3
Jūn.	157.2	152.7	4.5	99.7	87.8	29.7	27.3	22.6	25.3	5.2	12.3	1.3	0.5

4. Ienākumi

	Kopā		Atlīdzība nodarbinātajiem		Ieguldījumu ienākumi							
	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kopā		Tiešās investīcijas					
					Kredīts	Debets	Kopā		Pašu kapitāls		Maksa par parādu	
							Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	275.9	314.4	14.7	5.9	261.2	308.5	59.2	60.3	48.8	50.2	10.3	10.1
2002	236.1	280.3	14.7	6.0	221.5	274.3	52.5	57.9	44.4	50.7	8.1	7.2
2003	221.2	264.6	14.7	5.7	206.5	259.0	51.7	54.8	42.1	46.0	9.6	8.8
2003 I	51.4	63.5	3.6	1.2	47.8	62.2	8.9	10.9	7.2	8.9	1.8	2.1
II	59.3	76.3	3.6	1.4	55.6	74.9	14.3	16.5	11.4	14.2	2.9	2.4
III	53.9	63.4	3.7	1.5	50.2	61.9	12.6	13.4	10.5	11.9	2.1	1.5
IV	56.6	61.5	3.8	1.5	52.8	60.0	15.8	13.9	13.0	11.1	2.8	2.9
2004 I	54.6	59.9	3.6	1.2	51.1	58.7	13.4	10.9	10.4	8.8	3.0	2.1

	Ieguldījumu ienākumi							
	Portfēļieguldījumi						Citi ieguldījumi	
	Kopā		Ienākumi no kapitāla vērtspapīriem		Ienākumi par parāda vērtspapīriem		Kredīts	Debets
	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets		
	13	14	15	16	17	18		
2001	85.0	116.9	18.0	44.8	67.0	72.1	117.0	131.3
2002	85.7	123.3	19.7	52.4	66.0	70.9	83.2	93.1
2003	85.2	126.0	20.8	49.7	64.4	76.3	69.6	78.2
2003 I	19.0	31.4	3.6	8.4	15.4	23.0	19.9	19.9
II	23.4	37.7	7.8	21.3	15.6	16.3	17.9	20.7
III	21.6	30.7	4.8	10.3	16.8	20.4	16.1	17.8
IV	21.2	26.3	4.7	9.7	16.6	16.6	15.7	19.8
2004 I	21.5	30.1	4.7	9.5	16.8	20.6	16.1	17.6

Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. eiro; darījumi)

5. Tiešās investīcijas

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas							Nerezidentu eiro zonas valstīs 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 Eiro-sistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eiro-sistēmu	Ne-MFI		Kopā	MFI, izņemot Eiro-sistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eiro-sistēmu	Ne-MFI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2001	-316.5	-237.9	-19.6	-218.3	-78.6	-0.1	-78.4	204.1	146.5	5.5	141.0	57.6	0.9	56.7
2002	-151.3	-136.4	-14.9	-121.4	-15.0	0.0	-14.9	146.6	111.9	3.1	108.8	34.7	0.5	34.3
2003	-118.6	-93.4	3.8	-97.2	-25.2	-0.1	-25.1	105.5	105.2	2.8	102.4	0.3	0.0	0.3
2003 II	-29.8	-22.4	5.1	-27.5	-7.4	0.0	-7.4	32.5	30.2	1.9	28.3	2.3	0.0	2.3
III	-32.2	-34.4	-1.2	-33.2	2.2	-0.1	2.4	13.1	15.9	-0.4	16.2	-2.8	-0.4	-2.4
IV	-27.2	-18.6	2.0	-20.6	-8.7	0.2	-8.8	17.6	29.8	0.4	29.4	-12.2	0.5	-12.7
2004 I	-25.9	-19.6	-6.6	-13.0	-6.3	-0.1	-6.1	-3.0	7.1	-0.6	7.7	-10.1	-0.3	-9.7
II	-20.5	-23.4	-3.0	-20.4	2.9	0.0	2.9	7.1	8.4	0.7	7.7	-1.3	0.0	-1.2
2003 Jūn.	2.4	1.6	7.2	-5.6	0.8	0.0	0.9	11.2	6.9	1.5	5.4	4.3	0.1	4.3
Jūl.	-9.4	-8.5	-0.9	-7.7	-0.9	-0.1	-0.8	5.4	4.3	-0.8	5.2	1.0	-0.6	1.6
Aug.	-4.9	-10.3	-0.5	-9.7	5.3	-0.1	5.4	-0.6	-0.9	0.2	-1.2	0.3	0.1	0.2
Sept.	-17.9	-15.6	0.2	-15.8	-2.3	0.0	-2.2	8.3	12.4	0.2	12.2	-4.1	0.1	-4.2
Okt.	-11.1	-5.8	2.0	-7.8	-5.3	0.0	-5.3	1.9	6.0	0.1	5.9	-4.1	0.3	-4.4
Nov.	0.6	4.1	-1.2	5.3	-3.5	0.1	-3.6	3.3	5.0	0.4	4.6	-1.8	0.1	-1.8
Dec.	-16.8	-16.9	1.2	-18.1	0.1	0.1	0.1	12.5	18.8	-0.1	18.8	-6.3	0.1	-6.4
2004 Janv.	-10.7	-5.3	-0.9	-4.5	-5.4	0.0	-5.4	0.1	6.7	0.2	6.5	-6.6	-0.1	-6.5
Febr.	-5.5	-3.0	-1.2	-1.9	-2.4	0.0	-2.4	13.3	2.9	0.3	2.6	10.4	-0.1	10.5
Marts	-9.7	-11.3	-4.6	-6.6	1.6	-0.1	1.7	-16.4	-2.6	-1.2	-1.4	-13.8	-0.1	-13.7
Apr.	-7.9	-3.1	-0.4	-2.7	-4.8	0.1	-4.8	4.9	1.6	0.2	1.4	3.3	0.0	3.2
Maijs	-1.0	-7.4	0.2	-7.6	6.4	0.0	6.5	-0.6	3.6	0.4	3.2	-4.2	0.0	-4.2
Jūn.	-11.6	-12.9	-2.8	-10.1	1.3	0.0	1.3	2.8	3.2	0.1	3.0	-0.4	-0.1	-0.3

6. Portfeļieguldījumi instrumentu dalījumā

	Kopā		Kapitāla vērtspapīri		Parāda vērtspapīri					
	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi			Pasīvi		
					Kopā	Obligācijas un parādzīmes	Naudas tirgus instrumenti	Kopā	Obligācijas un parādzīmes	Naudas tirgus instrumenti
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2001	-281.9	349.8	-101.6	232.6	-180.3	-155.9	-24.4	117.3	113.1	4.1
2002	-175.8	290.4	-40.4	88.9	-135.4	-89.6	-45.8	201.5	133.7	67.9
2003	-283.8	301.4	-67.7	103.6	-216.1	-172.8	-43.3	197.8	191.8	6.0
2003 II	-107.3	169.3	-33.2	30.5	-74.1	-59.3	-14.8	138.8	124.6	14.2
III	-63.3	4.2	-19.4	25.1	-43.9	-37.2	-6.8	-20.9	-7.8	-13.1
IV	-64.3	74.8	-26.3	45.7	-38.0	-25.4	-12.6	29.1	34.6	-5.6
2004 I	-89.9	95.1	-31.3	19.9	-58.6	-46.4	-12.2	75.2	53.4	21.7
II	-61.0	63.5	-21.8	1.8	-39.2	-30.6	-8.6	61.7	64.8	-3.1
2003 Jūn.	-47.4	72.4	-14.7	22.8	-32.7	-24.1	-8.6	49.6	53.0	-3.5
Jūl.	-27.1	-6.7	-8.6	10.9	-18.5	-22.0	3.5	-17.5	-13.3	-4.3
Aug.	-14.5	-21.7	-5.3	3.4	-9.2	-6.3	-2.9	-25.1	-8.8	-16.3
Sept.	-21.8	32.6	-5.6	10.8	-16.2	-8.8	-7.4	21.8	14.3	7.5
Okt.	-33.6	67.7	-15.0	22.2	-18.7	-11.7	-6.9	45.6	27.0	18.6
Nov.	-20.4	23.8	-3.6	11.3	-16.7	-15.0	-1.7	12.4	12.8	-0.4
Dec.	-10.3	-16.7	-7.7	12.2	-2.6	1.3	-3.9	-28.9	-5.1	-23.8
2004 Janv.	-46.1	39.8	-10.4	1.1	-35.8	-18.8	-17.0	38.6	28.1	10.5
Febr.	-18.3	34.8	-10.1	18.1	-8.2	-3.2	-5.0	16.7	16.3	0.4
Marts	-25.4	20.5	-10.8	0.7	-14.6	-24.4	9.7	19.8	9.0	10.9
Apr.	-29.8	26.8	-2.5	-12.9	-27.3	-8.7	-18.6	39.7	27.2	12.5
Maijs	-18.7	-5.2	-4.5	-0.2	-14.2	-16.7	2.4	-5.0	12.6	-17.6
Jūn.	-12.4	41.9	-14.8	14.9	2.4	-5.2	7.6	27.0	25.1	2.0

Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. eiro; darījumi)

7. Portfeļieguldījumu aktīvi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri					Parāda vērtspapīri									
						Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti				
	Eirosistēma	MFI, izņemot Eirosistēmu	Ne-MFI			Eirosistēma	MFI, izņemot Eirosistēmu	Ne-MFI			Eirosistēma	MFI, izņemot Eirosistēmu	Ne-MFI		
			Kopā	Valdība	Citi sektori			Kopā	Valdība	Citi sektori			Kopā	Valdība	Citi sektori
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
2001	-0.4	4.0	-105.2	-2.1	-103.2	0.2	-67.1	-89.0	-1.2	-87.8	-2.4	-40.7	18.6	-0.1	18.7
2002	-0.4	-7.6	-32.4	-4.4	-28.0	-0.6	-15.0	-74.1	-0.9	-73.2	2.0	-32.8	-15.0	-1.1	-14.0
2003	-0.3	-12.7	-54.7	-2.6	-52.1	-2.2	-45.4	-125.1	-0.2	-124.9	0.2	-42.6	-0.9	0.6	-1.5
2003 II	-0.2	0.7	-33.8	-0.8	-33.0	-0.2	-25.6	-33.5	0.0	-33.5	1.0	-1.6	-14.3	1.0	-15.3
III	-0.1	-6.2	-13.1	-0.8	-12.3	-1.4	-8.5	-27.3	-0.3	-27.0	0.1	-1.0	-5.9	-0.1	-5.8
IV	0.0	-3.6	-22.7	-0.4	-22.3	-0.4	-6.9	-18.1	-0.1	-18.0	-0.2	-13.1	0.7	1.3	-0.6
2004 I	0.0	-6.0	-25.3	-0.9	-24.4	-0.5	-25.8	-20.1	-0.6	-19.5	-0.2	-7.3	-4.7	-1.1	-3.6
II	0.0	-14.9	-6.9	.	.	0.4	-8.1	-23.0	.	.	0.0	-11.3	2.8	.	.
2003 Jūn.	0.0	-0.1	-14.5	-	-	0.1	-14.9	-9.3	-	-	-0.4	1.6	-9.8	-	-
Jūl.	0.0	-2.0	-6.5	-	-	-0.1	-1.7	-20.2	-	-	0.2	-3.3	6.6	-	-
Aug.	0.0	-1.0	-4.2	-	-	-0.6	-2.3	-3.5	-	-	0.1	4.0	-7.0	-	-
Sept.	0.0	-3.2	-2.4	-	-	-0.7	-4.5	-3.6	-	-	-0.1	-1.7	-5.6	-	-
Okt.	0.0	-4.7	-10.3	-	-	-0.4	-1.7	-9.7	-	-	-0.1	-4.1	-2.8	-	-
Nov.	0.0	1.4	-5.1	-	-	0.0	-8.1	-6.8	-	-	-0.1	-2.7	1.1	-	-
Dec.	0.0	-0.3	-7.4	-	-	0.0	2.9	-1.7	-	-	0.0	-6.4	2.5	-	-
2004 Janv.	0.0	-3.4	-7.0	-	-	0.0	-13.0	-5.8	-	-	0.1	-15.0	-2.1	-	-
Febr.	0.1	-3.1	-7.0	-	-	0.0	-1.2	-2.0	-	-	-0.2	-3.6	-1.2	-	-
Marts	0.0	0.5	-11.3	-	-	-0.4	-11.6	-12.3	-	-	0.0	11.2	-1.4	-	-
Apr.	0.0	-1.1	-1.4	-	-	0.2	-3.0	-5.9	-	-	0.0	-15.6	-3.0	-	-
Maijs	0.0	-4.2	-0.3	-	-	0.2	-4.8	-12.0	-	-	-0.2	0.5	2.2	-	-
Jūn.	0.0	-9.6	-5.1	-	-	0.1	-0.3	-5.0	-	-	0.2	3.8	3.6	-	-

8. Citi ieguldījumi sektoru dalījumā

	Kopā		Eirosistēma		Valdība		MFI (izņemot Eirosistēmu)							Citi sektori		
	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Kopā		Ilgttermiņa		Īstermiņa		Aktīvi	Pasīvi		
							Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi				
1	2	3	4	5	Nauda un noguldījumi 6	7	8	9	10	11	12	13	14	Nauda un noguldījumi 15	16	
2001	-268.2	261.6	0.6	4.4	3.0	-	-0.4	-229.1	232.4	-46.9	22.7	-182.3	209.7	-42.6	-	25.2
2002	-230.4	67.8	-1.2	19.3	0.1	-	-8.2	-166.0	27.8	-32.2	51.7	-133.8	-23.9	-63.4	-	28.8
2003	-236.5	164.9	-0.8	12.0	-1.3	-	-3.6	-152.8	133.8	-55.6	56.9	-97.2	76.9	-81.6	-	22.6
2003 II	-132.2	34.6	0.2	4.9	-2.0	-	3.9	-103.2	26.9	-11.5	11.8	-91.7	15.1	-27.2	-	-1.1
III	92.0	-11.9	0.3	5.8	-0.3	-	5.3	87.6	-7.1	-12.5	16.4	100.2	-23.4	4.4	-	-16.0
IV	-73.2	59.3	-0.7	-0.6	2.7	-	-4.6	-71.5	53.8	-16.6	18.2	-54.8	35.6	-3.7	-	10.7
2004 I	-180.8	174.8	-0.6	-1.2	-0.3	-0.2	-6.4	-158.9	158.9	-20.3	3.0	-138.6	155.9	-20.9	-18.5	23.4
II	-21.5	22.5	0.4	1.9	-4.2	-3.9	1.8	-9.0	25.8	-8.2	2.9	-0.8	22.9	-8.8	8.5	-6.9
2003 Jūn.	-29.5	-36.0	-0.5	2.1	0.9	-	-0.2	-35.3	-28.9	-6.2	7.4	-29.1	-36.3	5.4	-	-9.1
Jūl.	41.3	-2.7	0.1	2.6	-2.5	-	2.1	42.4	2.6	-4.6	8.3	47.0	-5.7	1.3	-	-9.9
Aug.	79.8	-29.8	0.3	1.5	0.5	-	0.5	73.4	-30.2	-2.0	2.7	75.4	-33.0	5.6	-	-1.6
Sept.	-29.1	20.6	-0.1	1.8	1.7	-	2.7	-28.1	20.6	-5.9	5.4	-22.2	15.2	-2.5	-	-4.4
Okt.	-51.4	24.1	-0.2	0.9	1.1	-	-2.0	-40.7	25.7	-5.8	-2.0	-34.9	27.8	-11.6	-	-0.5
Nov.	-35.7	35.5	0.4	-2.8	1.1	-	1.5	-34.7	27.9	-6.0	10.0	-28.7	17.9	-2.4	-	8.9
Dec.	13.9	-0.3	-0.9	1.3	0.5	-	-4.0	3.9	0.2	-4.8	10.2	8.8	-10.0	10.3	-	2.3
2004 Janv.	-71.2	68.5	-0.4	2.6	-1.5	-1.5	-4.5	-63.0	76.9	-4.8	5.3	-58.2	71.6	-6.2	-4.8	-6.4
Febr.	-29.3	12.1	-0.3	-4.3	1.8	1.6	-0.3	-25.1	17.0	-8.7	0.0	-16.4	17.0	-5.7	-5.3	-0.3
Marts	-80.3	94.2	0.0	0.5	-0.5	-0.3	-1.5	-70.8	65.1	-6.8	-2.3	-64.0	67.4	-9.0	-8.5	30.2
Apr.	-55.5	55.6	0.6	0.6	-1.0	-0.8	-0.2	-53.1	55.3	-8.3	-2.1	-44.9	57.4	-1.8	5.4	-0.1
Maijs	13.3	6.0	-0.1	0.0	0.2	0.3	0.5	16.4	10.8	1.9	2.8	14.5	7.9	-3.1	3.9	-5.2
Jūn.	20.6	-39.1	0.0	1.4	-3.4	-3.3	1.5	27.8	-40.3	-1.8	2.2	29.6	-42.5	-3.8	-0.8	-1.7

Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. eiro; darījumi)

9. Citi ieguldījumi instrumentu dalījumā

	Eirosistēma				Valdība							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	0.6	0.0	4.5	0.0	-0.1	4.4	-	-	-1.3	0.0	-0.5	0.1
2002	-1.2	0.0	19.3	0.0	1.5	-0.4	-	-	-1.0	0.0	-8.0	-0.2
2003	-0.8	0.0	12.1	0.0	-0.1	-0.4	-	-	-0.9	0.0	-3.9	0.3
2003 I	-0.6	0.0	2.0	0.0	0.0	-1.2	-	-	-0.5	0.0	-8.2	-0.1
II	0.2	0.0	4.9	0.0	0.0	-1.7	-	-	-0.3	0.0	3.6	0.3
III	0.3	0.0	5.8	0.0	0.0	-0.1	-	-	-0.2	0.0	4.8	0.5
IV	-0.7	0.0	-0.6	0.0	0.0	2.7	-	-	0.1	0.0	-4.1	-0.4
2004 I	-0.6	0.0	-1.3	0.0	0.0	0.5	0.7	-0.2	-0.8	0.0	-6.1	-0.3

	MFI (izņemot Eurosistēmu)				Citi sektori							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2001	-215.1	-14.0	222.2	10.2	-3.5	-30.2	-	-	-8.9	1.3	18.7	5.2
2002	-162.2	-3.8	30.6	-2.8	-3.5	-58.4	-	-	-1.5	-3.0	25.9	5.9
2003	-150.7	-2.1	136.5	-2.7	-4.8	-63.8	-	-	-13.0	7.9	13.7	1.0
2003 I	-63.8	-1.9	59.7	0.5	-1.3	-47.9	-	-	-5.8	5.1	22.7	1.2
II	-103.9	0.7	28.5	-1.6	-1.1	-18.5	-	-	-7.5	-0.2	-7.2	6.4
III	87.9	-0.2	-5.7	-1.3	-1.3	4.7	-	-	0.9	0.9	-11.5	-5.4
IV	-70.9	-0.6	54.0	-0.2	-1.1	-2.1	-	-	-0.5	2.1	9.7	-1.1
2004 I	-156.4	-2.6	157.4	1.6	-2.8	-16.3	2.2	-18.5	-1.7	4.9	18.2	0.4

10. 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
2001	17.8	0.6	-1.0	-4.2	22.5	10.0	-5.3	-1.1	20.4	-1.6	0.0	0.0
2002	-2.3	0.7	0.2	-2.0	-1.2	-2.3	-15.3	0.0	8.1	8.5	-0.2	0.0
2003	29.8	1.7	0.0	-1.6	29.7	-1.8	1.6	0.0	22.6	7.3	0.1	0.0
2003 I	11.9	0.5	0.0	-0.2	11.5	0.8	-0.6	0.0	9.6	1.7	0.0	0.0
II	2.3	0.5	0.0	-2.6	4.4	-0.5	0.0	-0.1	4.8	0.2	0.0	0.0
III	2.0	0.1	0.0	-0.7	2.6	-1.1	4.1	0.0	-4.7	4.3	0.0	0.0
IV	13.6	0.6	0.0	1.8	11.1	-1.0	-1.9	0.0	13.0	1.1	0.0	0.0
2004 I	9.4	-0.1	-0.1	0.7	8.8	0.8	1.8	0.5	8.1	-2.4	0.0	0.0

Avots: ECB.

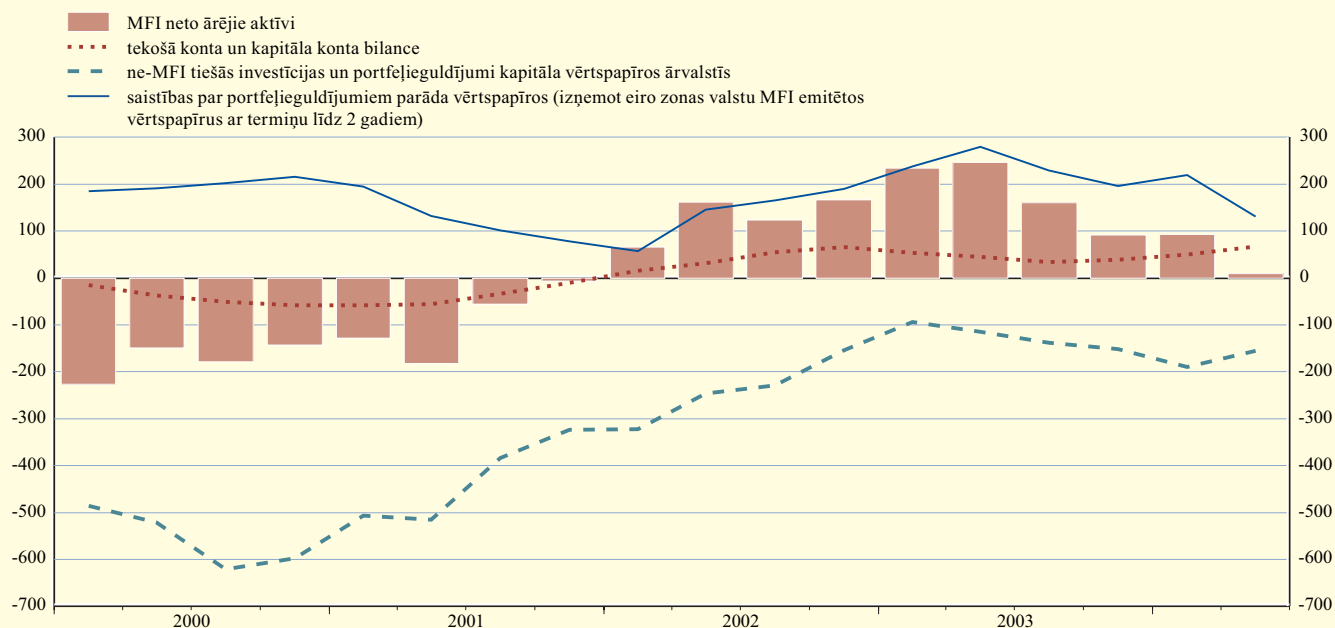
7.2. Maksājumu bilances monetārais atspoguļojums

(mljrd. eiro; darījumi)

	Maksājumu bilances posteņi, kuri veido bilanci ar darījumiem M3 ārējos atbilstošajos bilances posteņos											Papild- postenis: darījumi M3 ārējos atbilstošajos bilances posteņos
	Tekošā konta un kapitāla konta bilance	Tiešās investīcijas		Portfeļieguldījumi			Citi ieguldījumi		Atvasinātie finanšu instrumenti	Novirze	1.–10. aile kopā	
		Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas (ne-MFI)	Nerezidentu eiro zonas valstīs 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
2001	-10.1	-296.8	203.2	-175.6	172.3	78.5	-39.7	24.7	-0.9	44.3	-0.1	-6.9
2002	65.4	-136.4	146.2	-121.5	52.0	190.3	-63.3	20.6	-10.8	0.4	143.0	166.7
2003	38.3	-122.3	105.5	-180.7	108.5	196.3	-83.0	19.0	-13.1	12.2	80.7	91.6
2003 II	-5.0	-34.9	32.5	-81.5	29.3	140.2	-29.2	2.8	-1.4	37.0	89.9	91.0
2003 III	14.3	-30.8	13.5	-46.3	27.3	-5.9	4.1	-10.7	-4.6	-13.6	-52.8	-49.7
2003 IV	24.7	-29.4	17.1	-40.1	41.9	16.2	-1.0	6.1	-4.1	-21.2	10.2	14.8
2004 I	16.2	-19.1	-2.7	-50.1	3.9	68.7	-21.2	17.1	6.2	-2.2	16.9	37.1
2004 II	12.0	-17.5	7.1	-27.1	1.8	51.8	-13.0	-5.2	-1.5	2.5	11.0	6.9
2003 Jūn.	3.7	-4.8	11.1	-33.6	10.3	53.2	6.3	-9.3	-0.2	22.8	59.4	57.7
2003 Jūl.	3.6	-8.5	5.9	-20.1	10.0	-14.6	-1.2	-7.8	-2.4	-4.0	-39.0	-38.1
2003 Aug.	4.8	-4.3	-0.8	-14.7	-1.1	-11.3	6.1	-1.1	-2.6	-10.7	-35.6	-31.5
2003 Sept.	5.9	-18.1	8.3	-11.5	18.5	20.0	-0.8	-1.7	0.4	1.0	21.8	19.9
2003 Okt.	9.2	-13.1	1.6	-22.7	17.3	38.0	-10.5	-2.5	1.6	-9.1	9.8	9.2
2003 Nov.	4.4	1.7	3.2	-10.8	10.9	10.5	-1.4	10.4	0.6	-17.6	11.9	18.1
2003 Dec.	11.1	-18.0	12.3	-6.6	13.6	-32.3	10.8	-1.8	-6.3	5.5	-11.6	-12.4
2004 Janv.	-2.8	-9.8	0.2	-14.9	-6.7	36.6	-7.8	-10.9	2.9	22.5	9.3	23.9
2004 Febr.	7.3	-4.3	13.4	-10.2	18.1	12.4	-3.9	-0.6	0.9	-24.0	9.1	6.6
2004 Marts	11.7	-5.0	-16.3	-25.0	-7.4	19.7	-9.5	28.6	2.4	-0.7	-1.5	6.6
2004 Apr.	1.0	-7.6	4.9	-10.4	-15.1	32.6	-2.9	-0.3	0.0	7.5	9.7	8.3
2004 Maijs	5.7	-1.2	-0.6	-10.1	2.2	-6.8	-2.9	-4.7	-1.6	1.4	-18.5	-20.1
2004 Jūn.	5.3	-8.8	2.9	-6.6	14.7	26.0	-7.2	-0.2	0.1	-6.4	19.8	18.7
	12 mēnešu darījumu summa											
2004 Jūn.	67.2	-96.8	35.0	-163.7	74.9	130.8	-31.1	7.4	-4.0	-34.5	-14.8	9.0

A31. Galvenie MFI neto ārējo aktīvu pārmaiņas raksturojošie maksājumu bilances darījumi

(mljrd. eiro; 12 mēnešu darījumu summa)



Avots: ECB.

1) Izņemot naudas tirgus fondu akcijas/daļas.

2) Izņemot eiro zonas valstu MFI emitētos vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem.

7.3. Preču tirdzniecība

(sezonāli izlīdzināti dati, ja nav norādīts citādi)

1. Vērtības, apjomi un vienības vērtība preču grupu dalījumā

	Kopā (sezonāli neizlīdzināti dati)		Eksports (FOB)					Imports (CIF)					
	Eksports	Imports	Kopā			Papildpostenis: rūpniecības preces		Kopā			Papildposteni		
				Starp- patēriņa preces	Kapitāl- preces				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. eiro; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2000	21.7	29.5	1 002.1	492.4	216.4	262.8	875.3	1 023.8	591.0	182.9	220.8	743.7	122.7
2001	6.1	-0.7	1 062.3	505.8	234.8	289.1	931.9	1 014.3	579.0	178.8	228.3	740.5	107.7
2002	2.0	-3.0	1 083.5	512.4	227.8	309.3	948.7	984.4	559.2	163.3	234.2	717.0	105.2
2003	-2.6	-0.1	1 054.9	496.0	220.1	297.5	917.9	982.3	548.3	160.6	237.9	708.5	108.0
2003 I	-1.0	3.6	265.3	125.3	54.7	75.2	230.6	249.1	142.2	40.9	58.4	177.7	29.5
II	-5.9	-2.9	257.4	121.9	52.4	72.5	224.7	242.6	134.0	39.4	59.5	176.7	25.0
III	-2.6	-1.8	263.8	124.6	55.8	74.3	231.3	242.3	134.9	38.8	59.5	175.1	26.7
IV	-0.8	0.8	268.3	124.3	57.2	75.4	231.3	248.2	137.3	41.5	60.5	179.0	26.7
2004 I	4.7	-0.2	276.6	129.9	58.2	75.2	241.0	249.3	136.3	40.9	61.6	181.1	26.1
II	11.4	8.3	286.1	117.0	51.5	68.8	245.4	260.7	122.8	36.4	54.0	184.5	.
2004 Janv.	-2.8	-6.6	90.2	42.2	18.8	24.3	79.1	81.7	44.5	13.2	20.4	60.2	8.5
Febr.	3.1	0.9	92.9	43.4	19.9	25.1	80.7	83.8	46.0	14.2	20.5	60.8	8.0
Marts	13.1	5.2	93.5	44.3	19.5	25.8	81.1	83.8	45.9	13.5	20.7	60.1	9.6
Apr.	10.1	5.4	95.5	45.0	20.0	26.1	83.4	86.4	47.4	14.9	20.7	61.8	8.9
Maijs	8.5	5.0	94.7	44.1	19.2	25.9	80.3	85.6	46.9	13.9	20.2	60.9	8.9
Jūn.	15.4	14.8	95.8	28.0	12.4	16.8	81.7	88.8	28.5	7.5	13.1	61.8	.
Apjoma indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2000	12.4	6.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
2001	5.2	-0.8	105.0	102.1	108.3	108.0	105.5	98.9	99.3	96.3	100.6	98.0	99.4
2002	2.9	-0.5	108.0	105.1	105.6	115.3	108.4	98.5	99.0	90.2	104.4	96.7	100.7
2003	0.7	3.3	108.7	104.8	106.3	114.3	108.6	101.6	99.7	94.4	109.4	99.6	103.2
2003 I	1.9	3.9	107.8	104.3	103.8	114.4	107.5	100.1	99.1	94.7	106.8	98.3	96.2
II	-2.2	2.4	106.2	103.1	101.6	111.7	106.3	101.7	99.4	93.2	109.5	99.5	103.7
III	0.6	1.7	109.2	105.9	108.3	114.6	109.9	101.0	99.4	91.5	109.4	98.9	108.6
IV	2.6	4.8	111.5	105.8	111.4	116.5	110.5	103.6	101.0	98.3	112.0	101.5	104.3
2004 I	7.6	4.6	115.6	111.3	114.3	116.6	115.6	105.0	100.3	99.1	115.5	103.5	100.4
II	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2004 Janv.	0.1	-1.4	113.0	108.6	109.9	113.3	113.8	103.3	98.8	95.9	114.3	103.3	99.1
Febr.	6.5	6.2	116.9	111.9	117.3	116.7	116.6	106.2	101.7	103.5	115.8	104.3	93.0
Marts	15.7	9.0	117.0	113.5	115.7	119.7	116.5	105.6	100.3	98.0	116.4	102.9	109.0
Apr.	11.2	6.0	118.7	114.7	117.0	119.9	119.2	107.4	102.2	107.0	115.8	104.8	98.1
Maijs	8.4	0.6	117.1	112.0	112.0	118.7	114.6	104.5	98.0	99.9	112.5	102.6	94.4
Jūn.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Vienības vērtības indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2000	8.3	22.0	99.9	99.9	99.9	100.0	99.9	100.0	99.9	99.9	100.0	100.0	99.9
2001	1.0	0.2	100.9	100.7	100.2	101.8	100.9	100.2	98.7	101.5	102.7	101.6	88.6
2002	-0.9	-2.5	100.1	99.1	99.6	102.1	100.0	97.7	95.7	99.0	101.6	99.8	85.2
2003	-3.2	-3.2	96.9	96.2	95.7	99.0	96.6	94.5	93.2	93.0	98.5	95.7	85.7
2003 I	-2.8	-0.3	98.2	97.6	97.4	100.0	98.0	97.3	97.3	94.5	99.1	97.2	100.2
II	-3.7	-5.2	96.7	96.1	95.3	98.8	96.6	93.3	91.3	92.4	98.4	95.5	78.7
III	-3.1	-3.4	96.4	95.6	95.2	98.7	96.2	93.8	91.9	92.7	98.5	95.3	80.4
IV	-3.3	-3.9	96.1	95.4	95.0	98.6	95.6	93.7	92.1	92.5	97.9	94.9	83.4
2004 I	-2.8	-4.5	95.5	94.8	94.0	98.2	95.2	92.8	92.1	90.3	96.6	94.1	84.9
II	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2004 Janv.	-2.8	-5.2	95.6	94.7	94.6	97.9	95.4	92.8	91.5	90.4	96.8	94.0	84.1
Febr.	-3.2	-4.9	95.2	94.5	94.1	98.1	94.9	92.6	91.9	90.2	96.4	94.0	84.3
Marts	-2.2	-3.5	95.7	95.2	93.4	98.6	95.5	93.1	92.9	90.3	96.7	94.4	86.2
Apr.	-1.0	-0.6	96.4	95.6	94.6	99.3	96.0	94.3	94.3	91.6	97.0	95.2	88.4
Maijs	0.1	4.3	96.9	96.0	94.9	99.7	96.0	96.0	97.3	91.5	97.5	95.9	92.8
Jūn.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

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

7.3. Preču tirdzniecība

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

2. Ģeogrāfiskais dalījums

	Kopā	Citas ES dalībvalstis				Šveice	ASV	Japāna	Āzijas valstis, izņemot Japānu	Āfrikas valstis	Latīn- amerikas valstis	Citas valstis
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Eksports (FOB)												
2000	1 002.1	189.1	39.4	23.5	97.2	63.9	172.5	34.5	153.6	56.5	47.0	126.4
2001	1 062.3	202.4	37.0	24.4	105.9	66.3	180.2	34.5	165.4	60.5	49.8	136.2
2002	1 083.5	205.7	37.1	25.3	112.1	64.0	184.1	33.0	170.2	59.6	43.4	148.7
2003	1 054.9	193.0	38.5	24.8	117.3	63.2	166.1	31.2	170.3	59.2	37.8	154.3
2003 I	265.3	48.9	9.6	6.3	28.5	16.5	43.1	7.7	42.6	14.6	10.4	37.6
II	257.4	47.1	9.5	6.1	29.0	15.6	40.3	7.6	41.3	14.4	9.5	37.6
III	263.8	48.1	9.6	6.3	30.2	15.3	41.3	7.8	43.4	15.2	9.1	39.5
IV	268.3	48.9	9.8	6.1	29.6	15.8	41.3	8.1	43.0	15.0	8.9	39.6
2004 I	276.6	48.9	9.9	6.1	31.3	15.5	42.4	8.4	46.4	15.1	9.6	42.8
II	286.1	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2004 Janv.	90.2	16.0	3.3	2.1	10.3	5.2	13.6	2.8	15.5	5.0	3.3	14.4
Febr.	92.9	16.9	3.3	2.0	10.4	5.1	14.3	2.8	15.6	5.0	3.1	13.0
Marts	93.5	16.0	3.3	2.0	10.6	5.2	14.5	2.8	15.3	5.1	3.1	15.4
Apr.	95.5	16.6	3.4	2.2	10.9	5.5	14.7	2.7	15.8	5.3	3.3	.
Maijs	94.7	16.1	3.4	2.2	10.8	5.4	14.4	2.6	15.5	5.2	3.4	.
Jūn.	95.8	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
<i>īpatsvars eksporta kopapjomā; %</i>												
2003	100.0	18.3	3.6	2.4	11.1	6.0	15.7	3.0	16.1	5.6	3.6	14.6
Imports (CIF)												
2000	1 023.8	159.5	39.1	22.3	78.8	50.4	142.0	67.3	217.0	73.7	40.3	133.2
2001	1 014.3	154.5	35.6	22.0	88.9	52.9	138.7	58.5	208.2	74.0	40.9	140.4
2002	984.4	149.6	35.6	22.9	93.5	52.1	125.7	52.7	204.7	67.8	39.4	140.0
2003	982.3	137.1	36.6	23.0	102.0	50.5	110.2	52.1	215.2	68.5	39.5	148.4
2003 I	249.1	35.6	9.1	5.9	24.8	13.1	28.2	13.3	53.2	18.4	9.7	37.7
II	242.6	34.1	9.1	5.8	25.1	12.6	28.1	13.1	52.9	16.9	9.6	36.4
III	242.3	33.6	9.1	5.6	25.1	12.4	27.3	12.7	53.0	16.7	9.7	36.7
IV	248.2	33.8	9.3	5.7	27.0	12.4	26.6	13.0	56.1	16.5	10.5	37.5
2004 I	249.3	33.4	9.3	5.9	27.3	12.6	25.9	13.3	55.1	16.4	10.5	38.4
II	260.7	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2004 Janv.	81.7	11.2	3.0	1.8	9.1	4.2	8.7	4.4	17.6	5.5	3.4	12.0
Febr.	83.8	11.3	3.1	2.0	9.2	4.2	8.7	4.4	18.6	5.2	3.5	12.6
Marts	83.8	10.9	3.1	2.1	9.1	4.2	8.6	4.5	18.9	5.7	3.6	13.8
Apr.	86.4	11.4	3.1	1.9	9.7	4.3	10.0	4.3	20.3	5.1	3.6	.
Maijs	85.6	11.4	3.1	1.9	9.2	4.3	9.4	4.2	20.5	5.6	3.4	.
Jūn.	88.8	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
<i>īpatsvars importa kopapjomā; %</i>												
2003	100.0	14.0	3.7	2.3	10.4	5.1	11.2	5.3	21.9	7.0	4.0	15.1
Saldo												
2000	-21.7	29.5	0.3	1.2	18.4	13.5	30.4	-32.9	-63.4	-17.2	6.7	-6.9
2001	48.0	47.9	1.4	2.4	17.0	13.4	41.5	-24.0	-42.8	-13.5	8.9	-4.3
2002	99.1	56.0	1.5	2.4	18.6	11.9	58.5	-19.6	-34.5	-8.2	4.0	8.7
2003	72.6	55.9	1.9	1.8	15.3	12.7	55.9	-20.9	-44.9	-9.3	-1.7	5.9
2003 I	16.2	13.3	0.4	0.4	3.7	3.5	15.0	-5.6	-10.6	-3.8	0.6	-0.1
II	14.8	13.0	0.4	0.3	3.9	3.0	12.2	-5.5	-11.6	-2.4	-0.1	1.2
III	21.5	14.4	0.5	0.7	5.1	2.8	14.0	-4.9	-9.6	-1.5	-0.6	2.8
IV	20.1	15.1	0.5	0.4	2.6	3.4	14.8	-4.9	-13.1	-1.5	-1.6	2.0
2004 I	27.3	15.4	0.7	0.2	4.0	2.9	16.5	-4.9	-8.8	-1.3	-1.0	4.4
II	25.4	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2004 Janv.	8.5	4.8	0.3	0.3	1.2	1.1	4.9	-1.6	-2.2	-0.5	-0.1	2.4
Febr.	9.1	5.5	0.2	0.0	1.3	0.9	5.6	-1.6	-3.0	-0.2	-0.4	0.4
Marts	9.7	5.1	0.2	0.0	1.5	0.9	5.9	-1.7	-3.6	-0.6	-0.5	1.6
Apr.	9.2	5.2	0.3	0.3	1.1	1.2	4.7	-1.6	-4.6	0.2	-0.4	.
Maijs	9.1	4.8	0.2	0.2	1.6	1.1	5.0	-1.6	-5.1	-0.4	0.0	.
Jūn.	7.1	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

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

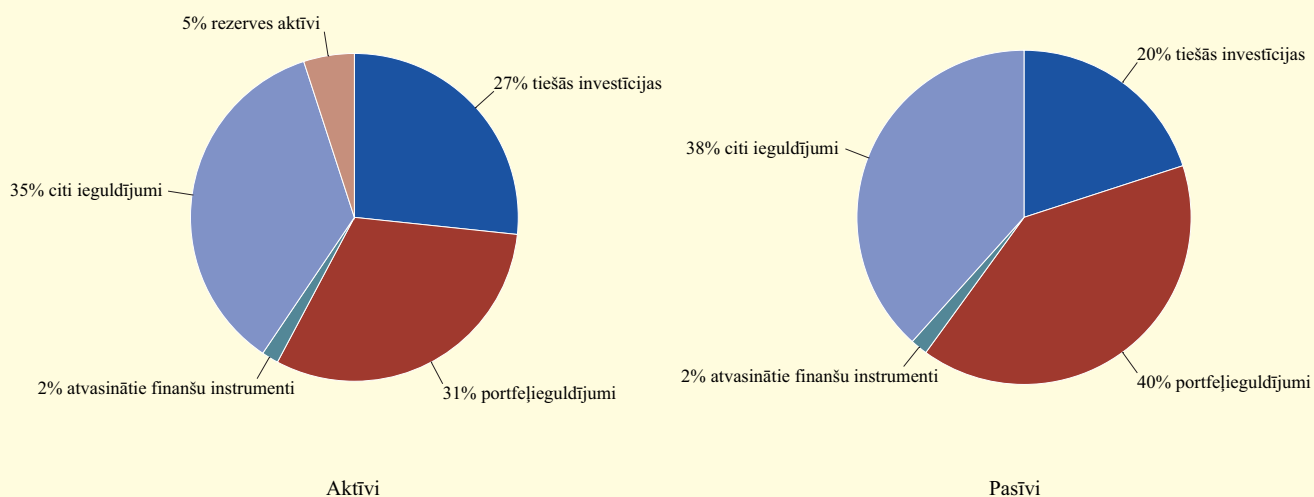
7.4. Starptautisko investīciju balance

(mljrd. eiro, 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)							
1999	-318.5	-5.1	369.6	-892.8	16.0	-193.5	382.2
2000	-386.8	-5.9	452.7	-786.4	2.0	-446.3	391.2
2001	-189.6	-2.8	496.4	-691.4	1.5	-388.8	392.7
2002	-289.6	-4.1	425.1	-756.3	-8.1	-316.4	366.1
Aktīvi							
1999	5 796.6	92.5	1 174.5	2 058.0	111.1	2 070.8	382.2
2000	6 751.2	102.7	1 626.7	2 351.1	105.8	2 276.4	391.2
2001	7 537.2	110.2	1 897.0	2 521.3	108.4	2 617.9	392.7
2002	7 277.9	102.8	1 937.5	2 270.4	122.6	2 581.3	366.1
Pasīvi							
1999	6 115.1	97.6	804.9	2 950.8	95.1	2 264.3	-
2000	7 138.0	108.5	1 174.0	3 137.5	103.7	2 722.7	-
2001	7 726.8	112.9	1 400.6	3 212.7	106.9	3 006.7	-
2002	7 567.5	106.9	1 512.5	3 026.7	130.7	2 897.6	-

A32. Starptautisko investīciju balance posteņu dalījumā (2002. gada beigas)



Avots: ECB.

7.4. Starptautisko investīciju bilance

(mljrd. eiro; atlikumi perioda beigās)

2. Tiešās investīcijas

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas						Nerezidentu eiro zonas valstīs veiktās investīcijas					
	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Pārējais kapitāls (galvenokārt starpuņēmumu aizdevumi)			Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Pārējais kapitāls (galvenokārt starpuņēmumu aizdevumi)		
	Kopā	MFI, izņemot Eirosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eirosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eirosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eirosistēmu	Ne-MFI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1999	938.7	85.7	853.0	235.8	1.8	234.0	606.3	24.3	582.0	198.6	1.7	196.9
2000	1 273.4	115.2	1 158.2	353.3	1.7	351.6	869.2	32.1	837.1	304.8	1.8	303.0
2001	1 513.2	129.3	1 383.9	383.8	1.4	382.4	1 043.3	42.3	1 001.1	357.3	2.5	354.8
2002	1 554.4	137.5	1 416.9	383.1	1.4	381.7	1 107.7	43.1	1 064.6	404.8	2.7	402.1

3. Portfeļieguldījumi instrumentu dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri		Parāda vērtspapīri					
	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi			Pasīvi		
			Kopā	Obligācijas un parādzīmes	Naudas tirgus instrumenti	Kopā	Obligācijas un parādzīmes	Naudas tirgus instrumenti
	1	2	3	4	5	6	7	8
1999	1 013.7	1 698.9	1 044.4	937.1	107.2	1 251.9	1 146.5	105.4
2000	1 183.7	1 606.7	1 167.4	1 045.3	122.2	1 530.8	1 365.5	165.4
2001	1 122.4	1 582.0	1 399.0	1 222.0	176.9	1 630.7	1 460.8	169.9
2002	862.2	1 328.3	1 408.3	1 168.7	239.6	1 698.5	1 518.5	179.9

4. Portfeļieguldījumu aktīvi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri					Parāda vērtspapīri								
						Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti			
	Eiro-sistēma	MFI, izņemot Eirosistēmu	Ne-MFI			Eiro-sistēma	MFI, izņemot Eirosistēmu	Ne-MFI			Eiro-sistēma	MFI, izņemot Eirosistēmu	Ne-MFI	
			Kopā	Valdība	Citi sektori			Kopā	Valdība	Citi sektori			Kopā	Citi sektori
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	15
1999	0.4	25.9	987.3	4.1	983.2	4.5	257.2	675.4	6.2	669.2	2.6	68.5	36.1	35.9
2000	0.9	42.7	1 140.1	5.7	1 134.4	3.4	328.5	713.4	5.7	707.7	0.5	85.6	36.1	35.9
2001	1.3	38.1	1 082.9	6.7	1 076.3	2.2	418.7	801.1	8.3	792.8	2.8	131.9	42.2	42.0
2002	1.4	38.0	822.8	8.4	814.4	5.0	379.0	784.8	8.8	776.0	1.2	190.1	48.2	47.1

5. Citi ieguldījumi

	Eirosistēma						Valdība							
	Kopā		Aizdevumi un aizņēmumi/nauda un noguldījumi		Citi aktīvi/pasīvi		Kopā		Tirdzniecības kredīti		Aizdevumi un aizņēmumi/nauda un noguldījumi		Citi aktīvi/pasīvi	
	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1999	3.1	37.0	3.0	36.6	0.1	0.3	125.5	57.3	2.5	0.1	72.4	45.4	50.6	11.8
2000	3.0	41.8	2.9	41.4	0.1	0.3	133.9	59.5	2.8	0.2	77.5	47.2	53.5	12.1
2001	3.1	40.7	3.0	40.5	0.1	0.2	127.3	61.6	3.1	0.2	68.4	49.1	55.8	12.4
2002	3.4	58.1	3.4	57.9	0.1	0.2	120.6	61.0	1.3	0.1	64.9	45.8	54.3	15.1

	MFI (izņemot Eirosistēmu)						Citi sektori							
	Kopā		Aizdevumi un aizņēmumi/nauda un noguldījumi		Citi aktīvi/pasīvi		Kopā		Tirdzniecības kredīti		Aizdevumi un aizņēmumi/nauda un noguldījumi		Citi aktīvi/pasīvi	
	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi
	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28
1999	1 317.7	1 823.5	1 291.8	1 798.1	25.9	25.5	624.5	346.5	158.9	91.8	396.3	224.6	69.3	30.1
2000	1 458.5	2 169.0	1 421.4	2 127.1	37.1	42.0	681.1	452.4	173.9	110.9	422.9	311.8	84.2	29.6
2001	1 715.8	2 413.1	1 668.3	2 364.1	47.5	49.0	771.7	491.3	176.6	109.5	507.4	346.8	87.6	35.1
2002	1 717.0	2 274.6	1 660.1	2 227.2	56.9	47.4	740.3	503.9	176.5	105.2	485.4	354.6	78.4	44.0

Avots: ECB.

7.5. Starptautiskās rezerves

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

	Rezerves aktīvi													Papildposteņi		
														Aktīvi	Pasīvi	
	Kopā	Monetārais zelts		Speciālās aizņēmuma tiesības	Rezerves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas							Pārējās prasības	Prasības pret eiro zonas valstu rezidentiem ārvalstu valūtā	Iepriekš noteiktās ārvalstu valūtas īstermiņa pārmaiņas	
		Mlrd. eiro	Trojas uncēs (mlj.)			Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri			Atvasinātie finanšu instrumenti				
	1	2	3	4	5	6	Monetārās iestādēs un SNB	Bankās	Kopā	Kapitāla vērtspapīri	Obligācijas un parādzīmes		Naudas tirgus instrumenti	13	14	15
	Eirosistēma															
2000 Dec.	391.2	119.2	404.157	4.3	21.2	246.5	16.8	20.5	208.5	0.0	155.3	53.2	0.7	0.0	16.3	-21.7
2001 Dec.	392.7	126.1	401.876	5.5	25.3	235.8	8.0	25.9	201.5	1.2	144.4	55.9	0.4	0.0	24.7	-28.5
2002 Dec.	366.1	130.4	399.022	4.8	25.0	205.8	10.3	35.3	159.8	1.0	117.1	41.7	0.4	0.0	22.4	-26.3
2003 Jūl.	328.9	124.2	396.277	4.5	25.5	174.7	8.4	33.2	132.3	-	-	-	0.8	0.0	18.1	-27.2
Aug.	346.8	136.0	395.632	4.7	26.6	179.5	10.3	31.5	137.3	-	-	-	0.4	0.0	18.1	-27.6
Sept.	332.9	131.7	395.444	4.6	26.1	170.5	9.5	30.3	130.4	-	-	-	0.3	0.0	17.1	-25.5
Okt.	332.4	131.4	395.284	4.6	26.2	170.2	9.4	31.5	128.6	-	-	-	0.8	0.0	17.8	-24.9
Nov.	321.9	131.0	394.294	4.6	25.4	160.9	11.2	26.9	121.8	-	-	-	1.0	0.0	15.8	-17.5
Dec.	306.5	130.0	393.543	4.4	23.3	148.9	10.0	30.4	107.8	-	-	-	0.7	0.0	20.3	-16.3
2004 Janv.	309.7	127.0	393.542	4.5	23.5	154.7	10.2	32.5	111.7	-	-	-	0.3	0.0	19.3	-17.1
Febr.	298.5	125.4	393.540	4.5	23.3	145.2	10.1	32.6	102.4	-	-	-	0.1	0.0	20.8	-10.9
Marts	308.4	136.4	393.539	4.6	23.2	144.2	9.7	29.3	105.5	-	-	-	-0.2	0.0	20.4	-10.5
Apr.	303.9	128.0	393.536	4.7	23.7	147.5	10.5	26.5	110.8	-	-	-	-0.2	0.0	20.4	-12.7
Maijs	298.9	126.5	392.415	4.7	23.3	144.4	10.6	25.8	108.0	-	-	-	0.1	0.0	18.8	-9.3
Jūn.	301.4	127.8	392.324	4.6	22.4	146.7	11.4	27.6	107.1	-	-	-	0.6	0.0	18.3	-10.2
Jūl.	301.3	127.5	392.221	4.6	22.1	147.1	9.8	27.1	110.2	-	-	-	0.1	0.0	19.6	-9.5
	t.sk. Eiropas Centrālās bankas turētie															
2001 Dec.	49.3	7.8	24.656	0.1	0.0	41.4	0.8	7.0	33.6	0.0	23.5	10.1	0.0	0.0	3.6	-5.9
2002 Dec.	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 Jūl.	41.3	7.7	24.656	0.2	0.0	33.4	0.8	6.7	25.9	-	-	-	0.0	0.0	2.3	-2.9
Aug.	42.7	8.5	24.656	0.2	0.0	34.0	0.9	5.7	27.4	-	-	-	0.0	0.0	2.7	-2.6
Sept.	40.7	8.2	24.656	0.2	0.0	32.3	0.9	4.5	26.9	-	-	-	0.0	0.0	2.4	-2.3
Okt.	40.4	8.2	24.656	0.2	0.0	32.0	1.0	4.7	26.3	-	-	-	0.0	0.0	2.7	-2.3
Nov.	39.6	8.2	24.656	0.2	0.0	31.2	1.0	5.2	25.0	-	-	-	0.0	0.0	2.6	-2.4
Dec.	36.9	8.1	24.656	0.2	0.0	28.6	1.4	5.0	22.2	-	-	-	0.0	0.0	2.8	-1.5
2004 Janv.	38.3	8.0	24.656	0.2	0.0	30.1	1.3	6.9	21.9	-	-	-	0.0	0.0	2.5	-2.0
Febr.	36.1	7.9	24.656	0.2	0.0	28.0	1.1	7.7	19.2	-	-	-	0.0	0.0	2.8	-0.4
Marts	37.9	8.5	24.656	0.2	0.0	29.1	1.0	5.4	22.8	-	-	-	0.0	0.0	2.5	-0.4
Apr.	37.7	8.0	24.656	0.2	0.0	29.5	1.0	4.7	23.8	-	-	-	0.0	0.0	2.6	-0.5
Maijs	37.4	7.9	24.656	0.2	0.0	29.2	1.4	5.5	22.3	-	-	-	0.0	0.0	2.4	-0.6
Jūn.	37.4	8.0	24.656	0.2	0.0	29.2	1.5	3.7	24.0	-	-	-	0.0	0.0	2.4	-0.5
Jūl.	38.0	8.0	24.656	0.2	0.0	29.8	1.4	4.6	23.9	-	-	-	0.0	0.0	2.5	-1.0

Avots: ECB.

VALŪTU KURSI



8.1. Efektīvie valūtu kursi ¹⁾

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

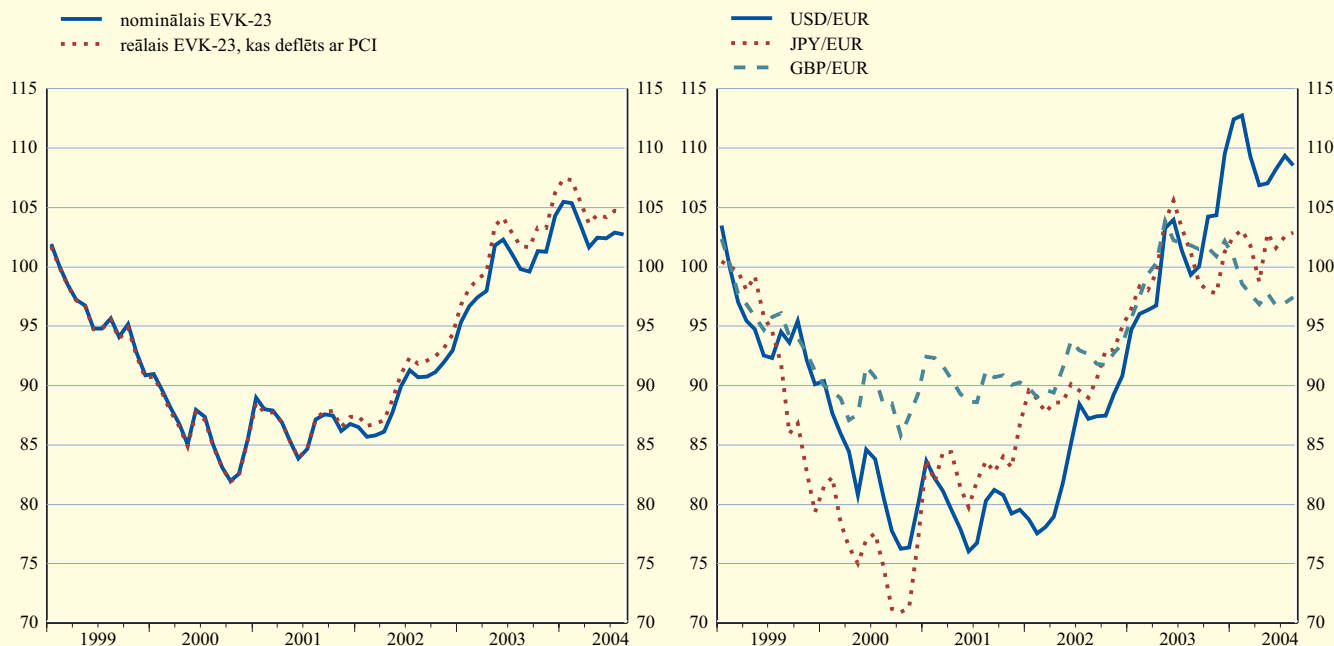
	EVK-23						EVK-42	
	Nominālais kurss	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar PCI	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar RCI	Reālā IKP deflators	Reālās vienības darbaspēka izmaksas apstrādes rūpniecībā	Reālās vienības darbaspēka izmaksas tautsaimniecībā	Nominālais kurss	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar PCI
	1	2	3	4	5	6	7	8
2001	86.7	86.8	88.4	86.7	86.3	85.2	90.4	87.0
2002	89.2	90.3	91.9	90.2	88.4	88.2	94.8	90.8
2003	99.9	101.7	102.1	101.6	99.7	99.3	106.6	101.6
2003 II	100.7	102.4	103.1	102.4	101.0	100.1	107.3	102.2
2003 III	100.2	102.1	102.2	101.9	100.4	100.1	106.4	101.5
2003 IV	102.3	104.3	104.1	104.3	102.1	101.2	109.1	103.9
2004 I	104.7	106.7	106.4	106.8	104.0	103.6	111.6	106.1
2004 II	102.2	104.1	103.6	.	.	.	109.1	103.7
2003 Aug.	99.8	101.8	101.8	.	.	.	106.0	101.2
2003 Sept.	99.6	101.7	101.5	.	.	.	105.9	101.1
2003 Okt.	101.3	103.3	103.1	.	.	.	108.0	102.9
2003 Nov.	101.3	103.3	103.2	.	.	.	108.0	102.9
2003 Dec.	104.3	106.2	105.9	.	.	.	111.2	105.9
2004 Janv.	105.5	107.4	107.0	.	.	.	112.5	106.9
2004 Febr.	105.4	107.3	106.9	.	.	.	112.3	106.8
2004 Marts	103.5	105.4	105.2	.	.	.	110.2	104.7
2004 Apr.	101.7	103.7	103.2	.	.	.	108.3	103.0
2004 Maijs	102.5	104.4	103.9	.	.	.	109.5	104.1
2004 Jūn.	102.4	104.2	103.7	.	.	.	109.6	103.9
2004 Jūl.	102.9	104.7	104.1	.	.	.	110.1	104.3
2004 Aug.	102.7	104.5	103.9	.	.	.	109.9	104.0
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %</i>								
2004 Aug.	-0.2	-0.2	-0.2	.	.	.	-0.1	-0.2
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %</i>								
2004 Aug.	2.9	2.7	2.0	.	.	.	3.7	2.8

A33. Efektīvie valūtu kursi

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

A34. Divpusējie valūtu kursi

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



Avots: ECB.

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

8.2. Divpusējie valūtu kursi

(perioda vidčjie; nacionālās valūtas vienība par 1 eiro)

	ASV dolārs	Lielbrī- tānijas sterliņu mārciņa	Japānas jēna	Šveices franks	Zvied- rijas krona	Dienvi- dkorejas vona	Hon- kongas dolārs	Dānijas krona	Singa- pūras dolārs	Kanādas dolārs	Norvēģijas krona	Austrā- lijas dolārs	Islandes krona	Jaunzē- landes dolārs	Dienvi- āfrikas rends
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
2001	0.8956	0.62187	108.68	1.5105	9.2551	1 154.83	6.9855	7.4521	1.6039	1.3864	8.0484	1.7319	87.42	2.1300	7.6873
2002	0.9456	0.62883	118.06	1.4670	9.1611	1 175.50	7.3750	7.4305	1.6912	1.4838	7.5086	1.7376	86.18	2.0366	9.9072
2003	1.1312	0.69199	130.97	1.5212	9.1242	1 346.90	8.8079	7.4307	1.9703	1.5817	8.0033	1.7379	86.65	1.9438	8.5317
2003 II	1.1372	0.70169	134.74	1.5180	9.1425	1 373.83	8.8692	7.4250	1.9872	1.5889	7.9570	1.7742	84.71	1.9955	8.8217
III	1.1248	0.69888	132.14	1.5451	9.1631	1 321.05	8.7674	7.4309	1.9699	1.5533	8.2472	1.7089	88.40	1.9254	8.3505
IV	1.1890	0.69753	129.45	1.5537	9.0093	1 404.56	9.2219	7.4361	2.0507	1.5659	8.2227	1.6622	89.16	1.9032	8.0159
2004 I	1.2497	0.67987	133.97	1.5686	9.1843	1 464.18	9.7201	7.4495	2.1179	1.6482	8.6310	1.6337	87.22	1.8532	8.4768
II	1.2046	0.66704	132.20	1.5374	9.1450	1 400.41	9.3925	7.4393	2.0518	1.6374	8.2634	1.6907	87.70	1.9180	7.9465
2003 Aug.	1.1139	0.69919	132.38	1.5400	9.2378	1 312.67	8.6873	7.4322	1.9531	1.5570	8.2558	1.7114	88.79	1.9137	8.2375
Sept.	1.1222	0.69693	128.94	1.5474	9.0682	1 306.88	8.7377	7.4273	1.9591	1.5330	8.1952	1.6967	88.81	1.9227	8.2141
Okt.	1.1692	0.69763	128.12	1.5485	9.0105	1 364.70	9.0530	7.4301	2.0282	1.5489	8.2274	1.6867	89.17	1.9446	8.1540
Nov.	1.1702	0.69278	127.84	1.5590	8.9939	1 388.09	9.0836	7.4370	2.0233	1.5361	8.1969	1.6337	88.60	1.8608	7.8806
Dec.	1.2286	0.70196	132.43	1.5544	9.0228	1 463.90	9.5386	7.4419	2.1016	1.6131	8.2421	1.6626	89.68	1.8982	7.9934
2004 Janv.	1.2613	0.69215	134.13	1.5657	9.1368	1 492.23	9.7951	7.4481	2.1415	1.6346	8.5925	1.6374	87.69	1.8751	8.7788
Febr.	1.2646	0.67690	134.78	1.5734	9.1763	1 474.74	9.8314	7.4511	2.1323	1.6817	8.7752	1.6260	86.72	1.8262	8.5555
Marts	1.2262	0.67124	133.13	1.5670	9.2346	1 429.40	9.5547	7.4493	2.0838	1.6314	8.5407	1.6370	87.23	1.8566	8.1326
Apr.	1.1985	0.66533	129.08	1.5547	9.1653	1 381.58	9.3451	7.4436	2.0193	1.6068	8.2976	1.6142	87.59	1.8727	7.8890
Maijs	1.2007	0.67157	134.48	1.5400	9.1277	1 412.29	9.3618	7.4405	2.0541	1.6541	8.2074	1.7033	87.97	1.9484	8.1432
Jūn.	1.2138	0.66428	132.86	1.5192	9.1430	1 406.18	9.4648	7.4342	2.0791	1.6492	8.2856	1.7483	87.55	1.9301	7.8110
Jūl.	1.2266	0.66576	134.08	1.5270	9.1962	1 420.66	9.5672	7.4355	2.0995	1.6220	8.4751	1.7135	87.71	1.8961	7.5137
Aug.	1.2176	0.66942	134.54	1.5387	9.1861	1 409.37	9.4968	7.4365	2.0886	1.6007	8.3315	1.7147	87.08	1.8604	7.8527
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %														
2004 Aug.	-0.7	0.5	0.3	0.8	-0.1	-0.8	-0.7	0.0	-0.5	-1.3	-1.7	0.1	-0.7	-1.9	4.5
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %														
2004 Aug.	9.3	-4.3	1.6	-0.1	-0.6	7.4	9.3	0.1	6.9	2.8	0.9	0.2	-1.9	-2.8	-4.7

	Kipras mārciņa	Čehijas krona	Igaunijas krona	Ungārijas forints	Lietuvas lits	Latvijas lats	Maltas lira	Polijas zlots	Slovēnijas tolars	Slovākijas krona	Bulgārijas leva	Rumānijas leja	Turcijas lira
	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28
2001	0.57589	34.068	15.6466	256.59	3.5823	0.5601	0.4030	3.6721	217.9797	43.300	1.9482	26 004	1 102 425
2002	0.57530	30.804	15.6466	242.96	3.4594	0.5810	0.4089	3.8574	225.9772	42.694	1.9492	31 270	1 439 680
2003	0.58409	31.846	15.6466	253.62	3.4527	0.6407	0.4261	4.3996	233.8493	41.489	1.9490	37 551	1 694 851
2003 II	0.58653	31.470	15.6466	250.95	3.4528	0.6452	0.4274	4.3560	232.9990	41.226	1.9467	37 434	1 716 532
III	0.58574	32.168	15.6466	259.65	3.4528	0.6419	0.4268	4.4244	234.8763	41.747	1.9466	37 410	1 569 762
IV	0.58404	32.096	15.6466	259.82	3.4526	0.6528	0.4287	4.6232	236.1407	41.184	1.9494	39 735	1 721 043
2004 I	0.58615	32.860	15.6466	260.00	3.4530	0.6664	0.4283	4.7763	237.6479	40.556	1.9517	40 550	1 665 395
II	0.58480	32.022	15.6466	252.16	3.4528	0.6542	0.4255	4.6877	238.8648	40.076	1.9493	40 664	1 759 532
2003 Aug.	0.58616	32.287	15.6466	259.56	3.4527	0.6397	0.4264	4.3699	234.9962	41.955	1.9463	37 166	1 564 214
Sept.	0.58370	32.355	15.6466	255.46	3.4530	0.6383	0.4265	4.4635	235.2211	41.489	1.9469	37 918	1 546 627
Okt.	0.58418	31.989	15.6466	255.77	3.4525	0.6483	0.4281	4.5952	235.6663	41.304	1.9473	38 803	1 679 067
Nov.	0.58328	31.974	15.6466	259.31	3.4528	0.6471	0.4275	4.6174	236.1345	41.102	1.9476	39 927	1 726 781
Dec.	0.58459	32.329	15.6466	264.74	3.4525	0.6631	0.4304	4.6595	236.6662	41.132	1.9533	40 573	1 761 551
2004 Janv.	0.58647	32.724	15.6466	264.32	3.4531	0.6707	0.4301	4.7128	237.3167	40.731	1.9557	41 107	1 698 262
Febr.	0.58601	32.857	15.6466	263.15	3.4532	0.6698	0.4284	4.8569	237.5123	40.551	1.9535	40 563	1 682 658
Marts	0.58598	32.985	15.6466	253.33	3.4528	0.6596	0.4266	4.7642	238.0683	40.400	1.9465	40 029	1 620 374
Apr.	0.58630	32.519	15.6466	250.41	3.4529	0.6502	0.4251	4.7597	238.4520	40.151	1.9465	40 683	1 637 423
Maijs	0.58589	31.976	15.6466	252.91	3.4528	0.6557	0.4259	4.7209	238.7400	40.164	1.9464	40 554	1 818 487
Jūn.	0.58239	31.614	15.6466	253.02	3.4528	0.6565	0.4254	4.5906	239.3591	39.923	1.9547	40 753	1 814 266
Jūl.	0.58171	31.545	15.6466	249.89	3.4528	0.6596	0.4259	4.4651	239.9023	39.899	1.9558	40 962	1 784 116
Aug.	0.57838	31.634	15.6466	248.85	3.4528	0.6586	0.4261	4.4310	239.9900	40.111	1.9559	40 946	1 799 918
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %												
2004 Aug.	-0.6	0.3	0.0	-0.4	0.0	-0.2	0.0	-0.8	0.0	0.5	0.0	0.0	0.9
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %												
2004 Aug.	-1.3	-2.0	0.0	-4.1	0.0	3.0	-0.1	1.4	2.1	-4.4	0.5	10.2	15.1

Avots: ECB.

NORISES ĀRPUS EIRO 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													
2002	1.4	2.4	3.6	2.8	2.0	0.4	5.2	2.6	1.9	7.5	3.5	2.0	1.3
2003	-0.1	2.0	1.4	4.0	2.9	-1.1	4.7	1.9	0.7	5.7	8.5	2.3	1.4
2003 IV	0.8	1.3	1.2	3.2	3.5	-1.2	5.4	2.3	1.4	5.0	9.4	1.9	1.3
2004 I	2.0	0.7	0.6	1.0	4.3	-1.1	6.8	2.5	1.8	3.7	8.2	0.6	1.3
2004 II	2.5	0.8	3.2	1.2	5.8	0.5	7.4	3.3	3.4	3.8	8.0	1.2	1.4
2004 Marts	2.1	0.4	0.7	0.1	4.7	-0.9	6.6	2.1	1.8	3.5	7.9	0.4	1.1
2004 Apr.	2.0	0.5	1.5	0.1	5.0	-0.7	7.0	3.6	2.3	3.6	7.8	1.1	1.2
2004 Maijs	2.6	1.1	3.7	1.2	6.1	1.0	7.8	3.1	3.5	3.9	8.2	1.5	1.5
2004 Jūn.	2.7	0.9	4.4	2.4	6.1	1.0	7.5	3.3	4.3	3.9	8.1	1.2	1.6
2004 Jūl.	3.1	1.1	4.0	2.9	6.7	1.8	7.2	3.1	4.7	3.7	8.3	1.2	1.4
Valdības budžeta deficīts (-)/ pārpalikums (+) attiecībā pret IKP; %													
2001	-6.4	3.1	0.3	-2.4	-1.6	-2.1	-4.4	-6.4	-3.5	-2.7	-6.0	2.8	0.7
2002	-6.4	1.7	1.8	-4.6	-2.7	-1.4	-9.3	-5.7	-3.6	-1.9	-5.7	0.0	-1.6
2003	-12.9	1.5	2.6	-6.3	-1.8	-1.7	-5.9	-9.7	-4.1	-1.8	-3.6	0.7	-3.2
Kopējais valdības parāds attiecībā pret IKP; %													
2001	25.2	47.8	4.7	64.4	16.2	23.4	53.5	61.8	36.7	26.9	48.7	54.4	38.9
2002	28.9	47.2	5.7	67.1	15.5	22.8	57.1	61.7	41.2	27.8	43.3	52.6	38.5
2003	37.6	45.0	5.8	72.2	15.6	21.9	59.0	72.0	45.4	27.1	42.8	51.8	39.8
Valdības ilgtermiņa obligāciju perioda vidējā gada peļņas likme; %													
2004 Febr.	4.80	4.30	-	4.79	5.05	4.81	8.65	4.70	6.82	5.01	5.11	4.55	4.88
2004 Marts	4.50	4.10	-	5.17	4.98	4.64	8.04	4.70	6.65	4.99	5.09	4.31	4.76
2004 Apr.	4.60	4.30	-	5.17	4.89	4.55	7.89	4.65	7.02	4.83	5.06	4.55	4.99
2004 Maijs	4.88	4.46	-	5.17	4.95	4.46	8.25	4.65	7.32	4.77	5.13	4.68	5.15
2004 Jūn.	5.02	4.53	-	5.49	4.93	4.47	8.55	4.65	7.27	4.69	5.09	4.72	5.24
2004 Jūl.	5.11	4.62	-	6.58	4.89	4.58	8.47	4.65	7.44	4.65	5.03	4.57	5.14
3 mēnešu parādzīmju perioda vidējā gada procentu likme; %													
2004 Febr.	2.06	2.18	2.61	3.84	4.18	2.66	12.58	2.95	5.46	5.80	5.79	2.55	4.17
2004 Marts	2.05	2.14	2.62	3.83	4.33	2.67	12.25	2.93	5.49	5.62	5.71	2.37	4.30
2004 Apr.	2.06	2.17	2.62	3.94	4.49	2.69	-	2.90	5.69	4.99	5.35	2.13	4.39
2004 Maijs	2.16	2.20	2.61	5.16	4.47	2.70	-	2.90	5.99	4.76	4.91	2.14	4.53
2004 Jūn.	2.33	2.21	2.42	5.30	3.94	2.68	11.10	2.90	5.91	4.46	4.33	2.15	4.79
2004 Jūl.	2.47	2.22	2.41	5.23	4.05	2.69	-	2.90	6.34	4.03	3.96	2.15	4.86
Reālais IKP													
2002	1.7	1.0	7.2	2.0	6.4	6.8	3.5	1.7	1.3	3.4	4.4	2.1	1.8
2003	3.1	0.5	5.1	2.0	7.5	9.0	2.9	-	-	2.3	4.2	1.6	2.2
2003 IV	3.3	1.4	6.2	2.9	7.5	10.6	3.6	-	-	2.5	4.7	2.3	2.9
2004 I	3.1	1.5	6.8	3.4	8.8	7.7	4.2	-	-	3.7	5.5	2.6	3.4
2004 II	-	2.5	-	-	-	6.9	-	-	-	-	-	3.3	3.7
Tekošā konta un kapitāla konta balance attiecībā pret IKP; %													
2002	-5.7	2.1	-9.9	-4.7	-6.8	-4.8	-6.8	-0.9	-2.6	1.4	-7.6	4.7	-1.6
2003	-6.5	2.8	-12.7	-3.4	-8.3	-6.5	-9.0	-5.2	-2.0	0.1	-0.5	6.3	-1.7
2003 III	-7.4	4.2	-9.8	9.4	-9.5	-4.6	-7.7	2.1	-1.1	1.9	0.8	6.6	-2.1
2003 IV	-10.0	1.5	-15.9	-4.9	-9.0	-9.7	-9.1	-	-1.3	-0.7	-0.6	6.5	-1.7
2004 I	-2.6	3.0	-10.8	-12.6	-9.0	-8.9	-9.8	-	-1.4	0.8	1.7	7.8	-0.9
Vienības darbaspēka izmaksas													
2002	-	1.8	4.1	-	-0.4	-12.5	9.0	-	-	6.5	4.1	0.8	3.1
2003	-	2.2	4.6	-	4.9	0.2	-	-	-	-	7.2	0.5	-
2003 III	-	2.4	4.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 IV	-	1.0	2.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 I	-	2.1	4.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reģistrētais bezdarba līmenis attiecībā pret darbaspēku (sezonāli izlīdzināti dati); %													
2002	7.3	4.6	9.5	3.9	12.5	13.6	5.6	7.5	19.8	6.1	18.7	4.9	5.1
2003	7.8	5.6	10.1	4.5	10.5	12.7	5.8	8.2	19.2	6.5	17.1	5.6	5.0
2003 IV	8.2	5.9	9.7	4.6	10.5	12.1	5.8	8.7	19.1	6.5	16.6	6.0	4.9
2004 I	8.6	5.9	9.4	4.7	10.6	11.7	5.9	8.9	19.1	6.4	16.5	6.2	4.7
2004 II	8.7	5.9	9.1	4.3	10.6	11.4	5.9	8.9	18.9	6.4	16.2	6.5	-
2004 Marts	8.7	5.9	9.3	4.7	10.6	11.6	5.9	8.9	19.0	6.4	16.5	6.3	4.7
2004 Apr.	8.7	5.9	9.2	4.4	10.7	11.5	5.9	8.9	18.9	6.4	16.4	6.3	4.7
2004 Maijs	8.7	5.9	9.1	4.2	10.6	11.4	5.9	8.9	18.9	6.3	16.3	6.6	4.7
2004 Jūn.	8.8	5.8	9.0	4.4	10.6	11.4	5.9	8.8	18.8	6.3	16.1	6.5	-
2004 Jūl.	8.8	5.9	8.8	4.5	10.6	11.3	5.9	8.7	18.8	6.2	15.9	6.4	-

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

9.2. ASV un Japāna

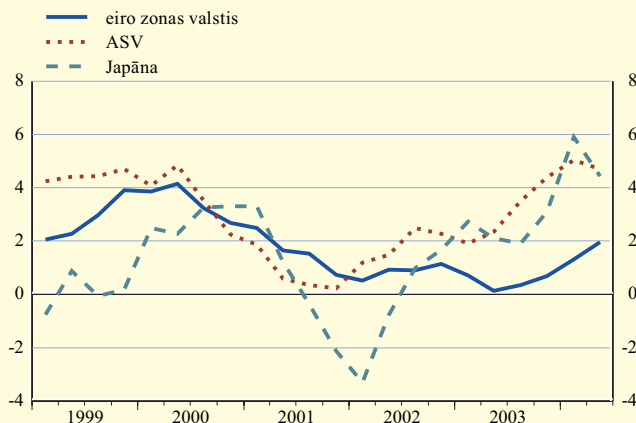
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu (ja nav norādīts citādi); %)

1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Patēriņa cenu indekss	Vienības darbaspēka izmaksas (apstrādes rūpniecībā)	Reālais IKP	Rūpnieciskās ražošanas indekss (apstrādes rūpniecībā)	Bezdarba līmenis (no darbaspēka; %; sezonāli izlīdzināti dati)	Plašā nauda ¹⁾	3 mēnešu starpbanku noguldījumu gada procentu likme ²⁾	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas gada procentu likme ²⁾	Nacionālās valūtas maiņas kurss ³⁾ attiecībā pret eiro	Fiskālā deficīta (-)/ pārpalikuma (+) attiecībā pret IKP; %	Kopējā valsts parāda ⁴⁾ attiecība pret IKP; %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ASV											
2000	3.4	4.3	3.7	4.8	4.0	9.4	6.53	6.03	0.9236	1.6	44.2
2001	2.8	0.2	0.8	-3.9	4.8	11.4	3.78	5.01	0.8956	-0.4	43.4
2002	1.6	-0.3	1.9	-0.5	5.8	8.0	1.80	4.60	0.9456	-3.8	45.6
2003	2.3	3.2	3.0	0.1	6.0	6.2	1.22	4.00	1.1312	-4.6	47.9
2003 II	2.1	3.4	2.3	-1.3	6.1	6.9	1.24	3.61	1.1372	-4.7	47.0
III	2.2	3.1	3.5	-0.6	6.1	7.2	1.13	4.21	1.1248	-5.1	47.4
IV	1.9	3.5	4.4	1.7	5.9	4.5	1.17	4.27	1.1890	-4.3	47.9
2004 I	1.8	1.6	5.0	3.2	5.6	4.3	1.12	4.00	1.2497	-4.5	48.7
II	2.9	0.0	4.7	5.8	5.6	5.7	1.30	4.58	1.2046	.	.
2004 Apr.	2.3	-	-	5.5	5.6	5.4	1.15	4.32	1.1985	-	-
Maijs	3.1	-	-	6.0	5.6	6.0	1.25	4.70	1.2007	-	-
Jūn.	3.3	-	-	5.7	5.6	5.8	1.50	4.73	1.2138	-	-
Jūl.	3.0	-	-	5.5	5.5	4.8	1.63	4.48	1.2266	-	-
Aug.	.	-	-	.	.	.	1.73	4.27	1.2176	-	-
Japāna											
2000	-0.7	-6.7	2.8	5.7	4.7	2.1	0.28	1.76	99.47	-7.5	126.9
2001	-0.7	4.4	0.4	-6.8	5.0	2.8	0.15	1.34	108.68	-6.1	134.7
2002	-0.9	-3.2	-0.3	-1.2	5.4	3.3	0.08	1.27	118.06	-7.9	141.3
2003	-0.3	-3.8	2.5	3.2	5.3	1.7	0.06	0.99	130.97	.	.
2003 II	-0.2	-3.0	2.1	2.2	5.4	1.6	0.06	0.60	134.74	.	.
III	-0.2	-1.5	1.9	1.0	5.2	1.8	0.05	1.19	132.14	.	.
IV	-0.3	-4.3	3.1	4.2	5.1	1.5	0.06	1.38	129.45	.	.
2004 I	-0.1	-6.5	5.9	6.8	4.9	1.7	0.05	1.31	133.97	.	.
II	-0.3	.	4.4	7.4	4.6	1.9	0.05	1.59	132.20	.	.
2004 Apr.	-0.4	-7.6	-	8.7	4.7	2.0	0.05	1.51	129.08	-	-
Maijs	-0.5	-4.5	-	4.6	4.6	2.0	0.05	1.49	134.48	-	-
Jūn.	0.0	.	-	8.9	4.6	1.7	0.05	1.77	132.86	-	-
Jūl.	-0.1	.	-	5.9	4.9	1.8	0.05	1.79	134.08	-	-
Aug.	.	-	-	.	.	.	0.05	1.63	134.54	-	-

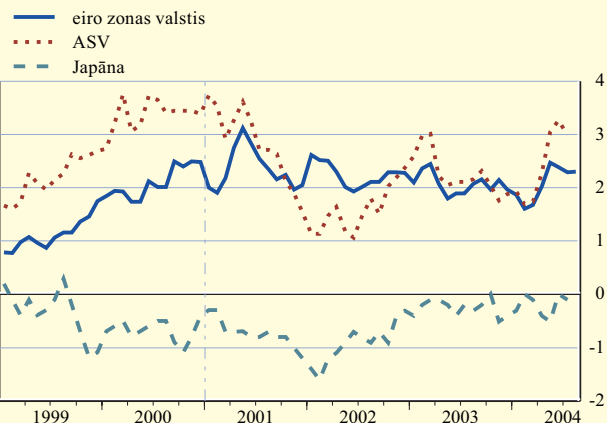
A35. Reālais iekšzemes kopprodukts

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



A36. Patēriņa cenu indeksi

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



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

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

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

3) Sīkāku informāciju sk. 8.2. sadaļā.

4) Kopējais konsolidētais valdības parāds (perioda beigās).

9.2. ASV un Japāna

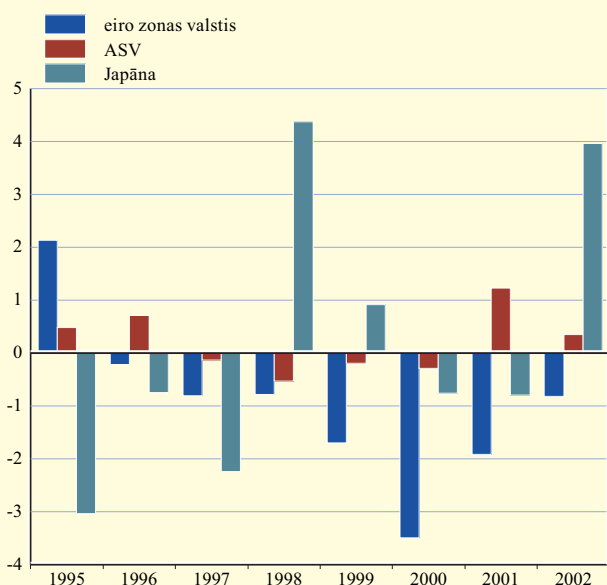
(attiecība pret IKP; %)

2. Ietaupījumi, ieguldījumi un finansējums

	Valsts ietaupījumi un ieguldījumi			Nefinanšu korporāciju ieguldījumi un finansējums					Mājsaimniecību ieguldījumi un finansējums ¹⁾				
	Bruto ietaupījumi	Kopējā kapitāla veidošana	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm	Kopējā kapitāla veidošana	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto ietaupījumi	Neto uzņemtas saistības	Vērtspapīri un akcijas	Kapitālie izdevumi ²⁾	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto ietaupījumi ³⁾	Neto uzņemtas saistības
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
ASV													
2000	18.0	20.8	-4.0	9.5	9.0	12.3	7.5	12.6	2.4	12.6	3.1	11.0	5.9
2001	16.4	19.1	-3.8	8.0	8.4	1.8	7.6	0.9	1.8	12.7	5.9	10.6	5.9
2002	14.7	18.4	-4.4	7.4	7.4	1.2	8.2	1.0	0.0	12.8	4.0	11.1	6.7
2003	13.5	18.4	-4.7	7.1	7.2	5.0	8.7	3.2	0.9	13.0	7.0	10.9	8.3
2002 II	15.1	18.4	-4.6	7.3	7.4	2.3	8.2	2.1	0.4	12.8	3.5	11.6	5.7
2002 III	14.5	18.5	-4.5	7.5	7.3	0.9	8.1	1.2	-1.6	12.8	2.7	10.9	5.8
2002 IV	13.8	18.4	-4.7	7.3	7.2	4.1	8.4	3.6	0.7	12.8	3.7	10.6	8.1
2003 I	12.9	18.1	-4.9	7.0	7.1	4.2	7.9	3.2	0.9	12.7	5.8	10.5	9.0
2003 II	13.2	18.2	-5.0	7.0	7.1	5.7	8.6	3.9	2.1	12.9	11.4	11.1	12.6
2003 III	13.4	18.4	-4.7	7.0	7.2	4.9	8.9	2.8	0.2	13.2	6.5	11.3	7.5
2003 IV	14.5	18.8	-4.3	7.3	7.3	5.0	9.4	2.9	0.3	13.1	4.4	10.7	4.3
2004 I	14.2	19.0	-4.8	7.5	7.3	5.3	9.1	3.4	0.7	12.9	7.1	10.7	9.5
Japāna													
2000	27.8	26.3	2.3	15.4	15.5	0.9	14.5	-1.0	0.2	5.2	3.9	10.5	-0.1
2001	26.4	25.8	2.0	15.3	15.3	-2.8	14.3	-6.4	0.2	4.9	2.8	8.6	0.2
2002	25.7	23.9	2.8	13.8	14.0	-2.9	15.7	-7.0	-0.9	4.8	0.7	8.5	-2.1
2003	.	24.0	.	.	.	2.9	.	-5.0	-0.6	.	-0.8	.	-0.6
2002 II	24.1	23.4	2.8	.	.	-27.9	.	-23.7	0.8	.	5.8	.	-8.5
2002 III	24.5	23.9	2.7	.	.	1.2	.	-9.7	-2.4	.	-6.8	.	-0.6
2002 IV	24.2	25.2	2.2	.	.	5.9	.	9.2	0.7	.	9.5	.	-1.5
2003 I	28.2	23.4	2.8	.	.	16.0	.	-4.6	0.3	.	-11.2	.	2.9
2003 II	.	23.3	.	.	.	-25.1	.	-21.4	-0.9	.	4.1	.	-5.5
2003 III	.	24.1	.	.	.	9.3	.	-2.9	-3.0	.	-5.4	.	1.6
2003 IV	.	24.9	.	.	.	11.6	.	8.3	1.2	.	8.4	.	-1.3
2004 I	.	23.8	.	.	.	10.6	.	-1.4	-0.6	.	-8.6	.	0.7

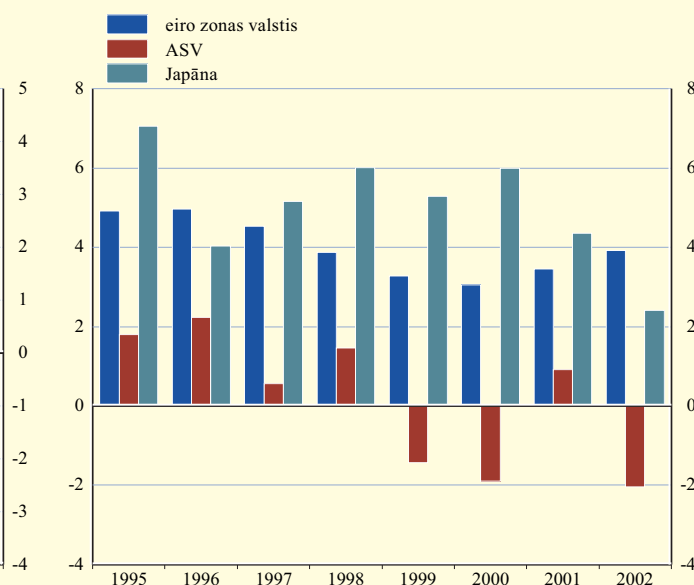
A37. Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie kredīti (neto)

(attiecība pret IKP; %)



A38. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti (neto) ¹⁾

(attiecība pret IKP; %)



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

1) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

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

3) ASV bruto ietaupījumiem pieskaitīti izdevumi par ilgtermiņa precēm.

ATTĒLU SARAKSTS

A1.	Monetārie rādītāji	S12
A2.	Atbilstošie bilances posteņi	S12
A3.	Monetārie rādītāji	S13
A4.	Ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas	S13
A5.	Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām	S14
A6.	Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti	S15
A7.	Aizdevumi valdībai un ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentiem	S16
A8.	Finanšu starpnieku noguldījumi	S17
A9.	Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi	S18
A10.	Valdības un ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi	S19
A11.	MFI vērtspapīru turējumi	S20
A12.	Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi	S24
A13.	Eiro zonas valstu rezidentu emitēto apgrozībā esošo neakciju vērtspapīru kopapjoms un emisiju bruto kopapjoms	S31
A14.	Apgrozībā esošo neakciju vērtspapīru apjoms sektoru dalījumā	S32
A15.	Neakciju vērtspapīru emisiju bruto apjoms sektoru dalījumā	S33
A16.	Īstermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā	S34
A17.	Ilgtermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā	S35
A18.	Eiro zonas valstu rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps	S36
A19.	Kotēto akciju emisiju bruto apjoms emitentu sektoru dalījumā	S37
A20.	No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu	S39
A21.	No jauna izsniegtie kredīti ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	S39
A22.	Eiro zonas naudas tirgus procentu likmes	S40
A23.	3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes	S40
A24.	Eiro zonas valdības obligāciju peļņas likmes	S41
A25.	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes	S41
A26.	<i>Dow Jones EURO STOXX Broad, Standard & Poor's 500 un Nikkei 225 indeksi</i>	S42
A27.	Maksājumu bilances tekošais konts	S55
A28.	Maksājumu balance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi	S55
A29.	Maksājumu balance. Preces	S56
A30.	Maksājumu balance. Pakalpojumi	S56
A31.	Galvenie MFI neto ārējo aktīvu pārmaiņas raksturojošie maksājumu bilances darījumi	S61
A32.	Starptautisko investīciju balance posteņu dalījumā (2002. gada beigās)	S64
A33.	Efektīvie valūtu kursi	S67
A34.	Divpusējie valūtu kursi	S67
A35.	Reālais iekšzemes kopprodukts	S70
A36.	Patēriņa cenu indeksi	S70
A37.	Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie kredīti (neto)	S71
A38.	Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti (neto)	S71



TEHNISKĀS PIEZĪMES

EIRO ZONAS VALSTU PĀRSKATAM (I. MONETĀRĀS POLITIKAS NORISES UN PROCENTU LIKMES)

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

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

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

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

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 beigas), 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" iedaļā "Monetārā statistika".

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 nosaka kā $(a_t + a_{t-1} + a_{t-2})/3$, kur a_t nosaka tāpat kā iepriekš formulā f) vai g).

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA CETURKŠŅA LAIKRINDĀM

Ja F_t^Q un L_{t-3} nosaka tāpat kā iepriekš, tad izlīdzināto atlikumu indeksu I_t ceturksnim, kas beidzas ar mēnesi t , nosaka šādi:

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

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

EIRO ZONAS VALSTU MONETĀRĀS STATISTIKAS SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA¹

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

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

3.1.–3.3. SADAĻAI

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA

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

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

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

4.3. UN 4.4. SADAĻAI

PARĀDA VĒRTSPAPĪRU UN KOTĒTO AKCIJU APJOMA KĀPUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA

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

1 Detalizētu informāciju sk. *Seasonal adjustment of monetary aggregates and HICP for the euro area*, ECB (2000. gada augusts) un ECB interneta lapā (www.ecb.int) sadaļas "Statistika" iedaļā "Monetārā statistika".

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.

apjoms mēneša t beigās, tad izlīdzināto atlikumu indeksu I_t mēnesī t nosaka šādi:

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

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

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

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

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

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 eiro.

5.1. SADAĻAS 1. TABULAI

SPCI SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA ⁴

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dalīšanu ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemspvītras piezīmi S74. lpp.). Eiro zonas valstīm kopējā SPCI sezonālā izlīdzināšana notiek netieši,

summējot eiro 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 dalīšanu ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemspvītras piezīmi S74. lpp.). Iepriekš izlīdzina neapstrādātos datus par precēm un pakalpojumiem, lai tādējādi ņemtu vērā darbadienu skaita un Lieldienu ietekmi. Informācija par ienākumu konta kredīta summām pakļauta iepriekšējai darbadienu skaita izlīdzināšanai. Minētos posteņus sezonāli izlīdzina, izmantojot iepriekš izlīdzinātās laikrindas. Ienākumu konta debeta summas un kārtējie pārvedumi netiek iepriekš izlīdzināti. Kopējo tekošo kontu sezonāli izlīdzina, apkopojot eiro zonas valstu sezonāli izlīdzinātās preču, pakalpojumu, ienākumu un kārtējo pārvedumu laikrindas. Sezonālos faktorus pārskata reizi pusgadā vai pēc nepieciešamības.

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" iedaļā "Monetārā statistika".



VISPĀRĒJĀS PIEZĪMES

"Mēneša Biļetena" sadaļa "Eiro zonas statistika" sniedz eiro 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 "Statistika tiešsaistē", 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 2004. gada 1. septembris.

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 eiro zonas valstīm attiecas uz tām ES dalībvalstīm, kuras bija ieviesušas eiro laikā, par kuru sniegta statistiskās ziņas. Tas tiek norādīts ar zemspītras 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 eiro zonai.

Ievērojot to, ka Eiropas naudas vienības ekija (*European currency unit*, 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 eiro. 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 pēc negrozāmiem eiro maiņas kursiem, kuri noteikti 1998. gada 31. decembrī. Ja nav norādīts citādi, cenu un izmaksu statistika pirms 1999. gada iegūta, pamatojoties uz nacionālajā valūtā izteiktiem datiem.

Ja iespējams, izmantota apkopošanas vai apvienošanas metode (ieskaitot starpvalstu datu apvienošanu).

Jaunākie dati bieži ir provizoriski un var tikt precizēti. Noapaļošanas rezultātā var rasties kopsummu un to komponentu neatbilstība.

Grupu "Citas ES dalībvalstis" veido Čehija, 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 Starptautiskā Valūtas fonda (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 eiro 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 izpildes periodi sākas dienā, kad veicami norēķini par galvenajām refinansēšanas operācijām (*the main refinancing operation*, MRO), pēc ECB Padomes sēdes, kurā paredzēts sniegt monetārās politikas 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 rezerves 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 pārvaldījumā, 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 prasības izpildes periodu vidējos datus. Rezerves prasību apjomu katrai kredītiestādei vispirms aprēķina, piemērojot atbilstošo saistību kategoriju rezervju normu rezervju prasībām pakļautajām saistībām, izmantojot katra kalendārā mēneša beigu bilances datus. Katra kredītiestāde no šīs summas attiecīgi atskaita vienreizēju atvieglojumu summu 100 000 eiro apjomā. Rezultātā iegūtās nepieciešamās rezerves tiek summētas eiro 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 Eirosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām (sk. 1.3. sadaļu).

1.4. sadaļas 3. tabula atspoguļo banku sistēmas likviditāti, kas definēta kā eiro zonas kredītiestāžu eiro pieprasījuma noguldījumu konti Eirosistēmā. Visi lielumi iegūti no Eirosistēmas konsolidētā finanšu pārskata. Citas likviditāti samazinošās operācijas (7. aile) neietver nacionālo centrālo banku EMS otrajā posmā ierosinātu parādu sertifikātu emisiju. Citi faktori (neto) (10. aile) ietver atlikušos Eirosistēmas 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 balance, t.i., visu eiro zonas MFI saskaņoto bilanču summa. MFI ir centrālās bankas, kredītiestādes saskaņā ar Kopienas normatīvo aktu definīciju, naudas tirgus fondi un citas iestādes, kas nodarbojas ar noguldījumu vai tiem tuvu aizstājēju piesaisti no ne-MFI, kā arī kredītu izsniegšanu 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 eiro 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 eiro zonas monetārie rādītāji un atbilstošie bilances posteņi. Tie iegūti no MFI konsolidētās bilances; tajos ietilpst arī atsevišķi centrālās valdības monetārie aktīvi vai pasīvi. Monetāro rādītāju un atbilstošo bilances posteņu statistiskie dati izlīdzināti sezonāli un tiem veikta tirgošanas dienu skaita korekcija. 2.1. un 2.2. sadaļas ārējo saistību postenis atspoguļo ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu turētās 1) akcijas vai daļas, kuras emitējuši eiro zonā esošie naudas tirgus fondi un 2) parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem, kurus emitējušas eiro zonas MFI. Tomēr 2.3. sadaļā šie turējumi nav ietverti monetārajos rādītājos un tiek uzrādīti postenī "Tīrie ārējie aktīvi".

2.4. sadaļa analizē Eirosistēmā (banku sistēmā) neietilpstošu eiro zonas MFI izsniegtos kredītus sektoru, veidu un sākotnējo termiņu dalījumā. 2.5. sadaļa sniedz eiro zonas banku sistēmas piesaistīto noguldījumu analīzi sektoru un instrumentu dalījumā. 2.6. sadaļa parāda eiro 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 ECB

Regulai Nr. 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 ECB 1998. gada 1. decembra Regulu Nr. 1998/16 par monetāro finanšu institūciju sektora konsolidēto bilanci¹, kurā jaunākie grozījumi izdarīti ar ECB Regulu Nr. 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 eiro 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 doti 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 eiro 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

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

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

uz sākotnēji noteikto termiņu līdz 1 gadam; "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 eiro zonas apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu finanšu kontu ceturkšņa dati (EKS 95 S.125). Tāpat kā 3.1. un 3.2. sadaļā dati attiecas uz sezonāli neizlīdzinātām saistībām un finanšu darījumiem un atspoguļo šā sektora galvenos finanšu ieguldījumus un finansēšanas darbības.

Šo triju sadaļu ceturkšņa dati pamatojas uz nacionālo finanšu kontu ceturkšņa datiem un MFI bilanču un vērtspapīru emisiju statistiku. 3.1. un 3.2. sadaļā izmantota arī Starptautisko norēķinu bankas (SNB) starptautiskā banku darbības statistika. Lai gan visas eiro zonas valstis piedalās MFI bilances un vērtspapīru emisijas statistikas veidošanā, Īrija un Luksemburga pagaidām vēl neiesniedz nacionālo finanšu kontu ceturkšņa datus.

3.4. sadaļa atspoguļo gada datus par ietaupījumiem, ieguldījumiem (finanšu un nefinanšu) un finansēšanu kopumā par visu eiro zonu un atsevišķi par nefinanšu sabiedrībām un mājaisaimniecībām. Šādi gada rādītāji nodrošina pilnīgāku informāciju par finanšu aktīvu iegūšanu pa sektoriem un atbilst divās iepriekšējās sadaļās izmantotajiem ceturkšņa rādītājiem.

FINANŠU TIRGI

Eiro zonas finanšu tirgus statistisko datu laikrindas attiecas uz tām ES dalībvalstīm, kas laikā, uz kuru attiecas statistiskā informācija, bija ieviesušas eiro.

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 eiro

denominētajiem eiro 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, kuras atspoguļotas 4.4. sadaļā. Parāda vērtspapīri doti īstermiņa un ilgtermiņa dalījumā. Par īstermiņa vērtspapīriem uzskata vērtspapīrus ar sākotnējo dzēšanas termiņu 1 gads vai īsāku termiņu (izņēmuma gadījumos ar termiņu līdz 2 gadiem 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. Aprēķināts, ka parāda vērtspapīru statistiskie dati aptver aptuveni 95% no visiem eiro zonas rezidentu emitētajiem vērtspapīriem. 4.1.–4.3. sadaļā atspoguļotie eiro denominētie vērtspapīri ietver arī vērtspapīrus, kuri izteikti eiro, izmantojot nacionālo valūtu nominālvērtības.

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

1.–4. ailē dots apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms, emisiju bruto apjoms, dzēšanas apjoms un visu eiro denominēto emisiju neto apjoms. 5.–8. ailē uzrādīts apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms, emisiju bruto apjoms, dzēstais apjoms un visu eiro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru (parāda vērtspapīru) emisiju neto apjoms. 9.–11. aile parāda eiro zonas rezidentu eiro emitēto apgrozībā esošo vērtspapīru, emisiju bruto un dzēšanas apjoma procentuālo dalījumu. 12. ailē dots eiro zonas rezidentu eiro denominēto emisiju neto apjoms.

4.2. sadaļa atspoguļo eiro zonas valstu rezidentu apgrozībā esošo vērtspapīru apjomu un emisiju bruto apjomu sektoru dalījumā, kas atbilst EKS 95³. ECB iekļauta Eirosistēmā.

Apgrozībā esošais kopapjoms 4.2. sadaļas 1. ailē sakrīt ar 4.1. sadaļas 5. ailes datiem. 4.2. sadaļas 2. ailes MFI apgrozībā esošo vērtspapīru emisiju apjoms salīdzināms ar emitēto parāda vērtspapīru rādītājiem, kas doti MFI kopsavilkuma bilances pasīvu pusē 2.1. sadaļas 8. ailē.

4.3. sadaļa atspoguļo eiro zonas rezidentu emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma tempu (termiņu un emitentu sektoru dalījumā), pamatojoties uz finanšu darījumiem, kas veikti, institūcijai iegūstot vai izlietojot finanšu aktīvus un uzņemoties vai nokārtojot saistības. Tādējādi gada pieauguma tempā nav ietvertas pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursa svārstības un citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas.

4.4. sadaļas 1., 4., 6. un 8. aile parāda eiro 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 eiro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma tempu (emitentu sektoru dalījumā), kas balstīti uz finanšu darījumiem, emitentam pārdodot vai atpērkot akcijas par naudu, izņemot izdevumus par emitenta paša akcijām. 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 dota visu to procentu likmju statistika, kuras eiro zonā esošās MFI piemēro eiro zonas valstu mājāsaimniecību un nefinanšu sabiedrību veiktajiem noguldījumiem eiro un tām izsniegtajiem kredītiem eiro. Eiro zonas MFI procentu likmes aprēķina kā vidējo svērto lielumu (pēc atbilstošā apjoma) no eiro zonas

valstu procentu likmēm katrai attiecīgajai kategorijai.

MFI procentu likmju statistika sniegta jauno darījumu vai atlikumu, sektoru, instrumentu kategoriju un termiņu, brīdinājuma termiņu vai procentu likmes sākotnējās darbības periodu dalījumā. Jaunā MFI procentu likmju statistika izmantota to eiro zonas maza apjoma darījumu procentu likmju desmit pārejas statistisko laikrindu vietā, kuras ECB publicēja mēneša biļetenos kopš 1999. gada janvāra.

4.6. sadaļā sniegtas naudas tirgus procentu likmes eiro zonā, ASV un Japānā. Eiro zonas naudas tirgus procentu likmes dotas ļoti plašā spektrā no procentu likmēm noguldījumiem uz nakti līdz 12 mēnešu noguldījumu procentu likmēm. Pirms 1999. gada janvāra eiro 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 likmes ir attiecīgā perioda vidējais rādītājs. Noguldījumiem uz nakti dotas starpbanku noguldījumu procentu likmes līdz 1998. gada decembrim. Sākot ar 1999. gada janvāri, 4.6. sadaļas 1. ailē dotas EONIA likmes. Tās ir perioda beigu likmes līdz 1998. gada decembrim un perioda vidējie rādītāji pēc šā datuma. No 1999. gada janvāra 1., 3., 6. un 12 mēnešu noguldījumiem dotas eiro 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.

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

4.7. sadaļa sniedz informāciju par valdības obligāciju ienesīgumu eiro zonas valstīs, ASV un Japānā. Līdz 1998. gada decembrim 2, 3, 5 un 7 gadu obligāciju peļņas likmes eiro zonā bija perioda beigu, bet 10 gadu peļņas likmes – perioda vidējais rādītājs. Pēc tam peļņas likmes ir perioda vidējie lielumi. Līdz 1998. gada decembrim eiro zonas obligāciju peļņas likmes tika aprēķinātas, pamatojoties uz saskaņotiem valstu valdības obligāciju ienesīguma svērumiem attiecībā pret IKP; pēc šā datuma par svariem izmanto apgrozībā esošo valdības obligāciju nominālapjomu katrā termiņu grupā. ASV un Japānas 10 gadu obligāciju peļņas likmes ir perioda vidējie rādītāji.

4.8. sadaļā doti eiro 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. Eiro zonas statistika iegūta, apkopojot atsevišķu valstu datus. Cik iespējams, dati saskaņoti un ir salīdzināmi. Datu salīdzināšanai veikta iespējami plaša datu saskaņošana. IKP un izdevumu posteņu, pievienotās vērtības darbības veidu dalījumā, rūpnieciskās ražošanas, mazumtirdzniecības un vieglo automobiļu reģistrācijas statistikai veikta darbienu skaita korekcija.

Saskaņotais patēriņa cenu indekss (SPCI) eiro zonas valstīm (5.1. sadaļa) pieejams, sākot ar 1995. gadu. Tas balstās uz valstu SPCI, kas visās eiro zonas valstīs aprēķināts pēc vienotas metodoloģijas. Preču un pakalpojumu komponentu dalījums iegūts, izmantojot Individuālā patēriņa mērķklasifikāciju (*Coicop/HICP*). SPCI attiecināms uz eiro zonas ekonomiskās telpas mājsaimniecību galapatēriņa izdevumiem. Tabulā iekļauti sezonāli izlīdzināti SPCI dati, ko apkopo ECB.

Uz ražotāju cenām rūpniecībā (5.1. sadaļas 2. tabula), rūpniecisko ražošanu un

mazumtirdzniecību (5.2. sadaļa) attiecas 1998. gada 19. maija Padomes Regula (EK) Nr. 1165/98 par īstermiņa statistiku⁴. Ražotāju cenu rūpniecībā un rūpnieciskās ražošanas dalījums pēc produktu galapatēriņa ir rūpniecības (izņemot būvniecību; NACE sekcijas C–E) saskaņotais apakšdalījums galvenajās rūpniecības grupās (GRG) saskaņā ar 2001. gada 26. marta Komisijas Regulu (EK) Nr. 586/2001⁵. Ražotāju cenas rūpniecībā atspoguļo EXW cenas (kurās iekļauta piegāde no rūpnīcas). Tās ietver netiešos nodokļus, izņemot PVN, un citus atskaitāmos nodokļus. Rūpnieciskā ražošana atspoguļo attiecīgo rūpniecības nozaru pievienoto vērtību.

Izejvielu cenas pasaules tirgū (5.1. sadaļas 2. tabula) parāda eiro zonas importa eiro izteikto cenu pārmaiņas salīdzinājumā ar bāzes periodu.

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

Vienības darbspēka izmaksu komponenti (5.1. sadaļas 4. tabula), IKP un tā komponenti (5.2. sadaļas 1. un 2. tabula), IKP deflatori (5.1. sadaļas 5. tabula) un nodarbinātības statistika (5.3. sadaļas 1. tabula) iegūta no EKS 95 valstu ceturkšņa kontiem.

Mazumtirdzniecība (5.2. sadaļas 4. tabula) atspoguļo visas mazumtirdzniecības apgrozījumu, neskaitot automobiļu un motociklu tirdzniecību un izņemot remontu, ieskaitot visas nodevas un nodokļus, izņemot PVN. Reģistrētie jaunie viegļie automobiļi ietver gan personiskos, gan komercpārvaldījumiem paredzētos viegļos automobiļus.

⁴ OJ L 162, 05.06.1998., 1. lpp.
⁵ OJ L 86, 27.03.2001., 11. lpp.

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 FINANCES

6.1.–6.4. sadaļa atspoguļo eiro zonas valdību fiskālo stāvokli. Sniegti galvenokārt konsolidēti dati, kas balstās uz EKS 95 metodoloģiju. 6.1.–6.3. sadaļa atspoguļo eiro zonas gada rādītājus, kurus ECB sagatavo, izmantojot saskaņotus NCB datus, kas tiek regulāri aktualizēti. Tāpēc dati par eiro zonas valstu valdības budžeta deficītu un valdības parādu var atšķirties no datiem, kurus izmanto Eiropas Komisija pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrā. Eiro zonas ceturkšņa rādītājus, kas sniegti 6.4. sadaļā, ECB sagatavo, izmantojot *Eurostat* datus.

6.1. sadaļa atspoguļo valdības ieņēmumu un izdevumu gada rādītājus, pamatojoties uz 2000. gada 10. jūlija Komisijas Regulas (EK) Nr. 1500/2000⁶ definīcijām (ar šo Regulu tika izdarīti grozījumi EKS 95). 6.2. sadaļa parāda valdības kopējo konsolidēto parādu tā nominālvērtībā saskaņā ar Līguma nosacījumiem attiecībā uz pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūru. 6.1. un 6.2. sadaļā iekļauti atsevišķu eiro zonas valstu kopsavilkuma dati, ievērojot šo valstu nozīmi Stabilitātes un izaugsmes pakta ietvaros. 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. 1221/2002⁷ par valdības ceturkšņa nefinanšu kontiem.

ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

Maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikā izmantotie jēdzieni un definīcijas (7.1., 7.2., 7.4. un 7.5. sadaļā) kopumā atbilst SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatai (5. izdevums, 1993. gada oktobris), ECB 2003. gada 2. maija Vadlīnijām par ECB statistisko pārskatu sniegšanas prasībām (ECB/2003/7)⁸ un *Eurostat* dokumentiem. Papildu atsaucies uz eiro 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; 2003. gada novembris), ko iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas.

Neto darījumi finanšu kontā tiek atspoguļoti saskaņā ar SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatas zīmju konvenciju – aktīvu palielinājums tiek dots ar mīnusa zīmi, bet pasīvu palielinājums – ar plusa zīmi. Tekošajā kontā un kapitāla kontā gan kredīta, gan debeta darījumi tiek uzrādīti ar plusa zīmi.

Eiro zonas maksājumu bilanci izstrādā ECB. Jaunākie mēneša dati uzskatāmi par provizoriskiem. Dati tiek pārskatīti pēc nākamā mēneša skaitļu 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

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

7 OJ L 179, 09.07.2002., 1. lpp.

8 OJ L 131, 28.05.2003., 20. lpp.

ietekmes korekcija. 7. tabula atspoguļo ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu emitēto vērtspapīru eiro zonas pircējus sektoru dalījumā. Pagaidām nav iespējams parādīt tos eiro zonas vērtspapīru emitentus sektoru dalījumā, kuru vērtspapīrus iegādājas nerezidenti. 8. un 9. 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. sadaļa parāda maksājumu bilances monetāro atspoguļojumu – maksājumu bilances darījumus, kuri atspoguļo 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 ietver MFI emitēto līdzdalības un parāda vērtspapīru pirkšanu un pārdošanu, izņemot naudas tirgus fondu akcijas un parāda vērtspapīrus, ko MFI emitē ar termiņu līdz 2 gadiem. Īpašs metodoloģisks skaidrojums par eiro zonas maksājumu bilances monetāro atspoguļojumu sniegts ECB interneta lapas sadaļā "Statistiska". Sk. arī 2003. gada jūnija "Mēneša Biļetena" 1. ielikumu.

7.3. sadaļā sniegti dati par eiro zonas preču ārējo tirdzniecību. Galvenais informācijas avots ir *Eurostat*. ECB iegūst apjoma indeksus no *Eurostat* vērtības un vienības vērtības indeksiem, kā arī veic vienības vērtības indeksu sezonālo izlīdzināšanu, bet sezonāli un atbilstoši darbadienu skaitam izlīdzinātos vērtības indeksus sagatavo *Eurostat*.

Preču grupu dalījums 7.3. sadaļas 1. tabulas 4.–6. un 9.–11. ailē sniegts saskaņā ar plašo ekonomisko kategoriju (*Broad Economic*

Categories) klasifikāciju. Rūpniecības preces (7. un 12. aile) un nafta (13. aile) atbilst SITC 3. red. definīcijai. Ģeogrāfiskais dalījums parāda galvenos tirdzniecības partnerus pa valstīm vai reģionālām valstu grupām.

Sakarā ar definīciju, klasifikācijas, datu apjoma 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. un 7.2. sadaļa). Pēdējos gados atšķirība importā svārstījās ap 5% (pēc ECB vērtējuma), un tās nozīmīga daļa saistīta ar apdrošināšanas un transportēšanas pakalpojumu iekļaušanu ārējās tirdzniecības datos (CIF cenās).

7.4. sadaļā eiro zonas valstu starptautisko investīciju bilances dati balstīti uz ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu pozīcijām, pieņemot, ka eiro zonai ir vienota tautsaimniecība (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.

Eirosistēmas starptautisko rezervju un attiecīgo aktīvu un pasīvu atlikumi doti 7.5. sadaļā kopā ar ECB turēto daļu. Sakarā ar jauno darījumu vai atlikumu un vērtējuma atšķirībām šie skaitļi nav pilnībā salīdzināmi ar Eirosistēmas nedēļas finanšu pārskata skaitļiem. 7.5. sadaļas dati atbilst rekomendācijām SVF/SNB starptautisko rezervju un ārvalstu valūtas likviditātes šablonu sagatavošanai. Eirosistēmas zelta turējuma 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 Eirosistēmas 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.

VALŪTU KURSI

8.1. sadaļa atspoguļo eiro nominālā un reālā efektīvā valūtas kursa (EVK) rādītājus, kuru aprēķinus veikusi ECB, pamatojoties uz divpusēju eiro un eiro zonas tirdzniecības partnervalstu valūtu kursu vidējiem svērtajiem lielumiem. Pozitīva pārmaiņa liecina par eiro 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 rādītāji 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 eiro 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 šā "Mēneša Biļetena" 10. ielikumā "Vispārējo tirdzniecības svaru aktualizācija eiro efektīvajiem valūtas kursiem un jaunas eiro rādītāju kopas aprēķināšana" un ECB 2. speciālajā publikācijā (*The effective exchange rates of the euro*, autori: Luka Buldorini (*Luca Buldorini*), Stelio Makridakis (*Stelios Makrydakis*), Kristians Timans (*Christian Timann*); publicēts 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 EIRO ZONAS

Citu ES dalībvalstu statistikā (9.1. sadaļa) ievēroti tādi paši principi, kādi attiecināti uz eiro zonu. ASV un Japānas dati 9.2. sadaļā iegūti no attiecīgo valstu avotiem.

EIROSISTĒMAS MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMU HRONOĻĢIJA¹



2002. GADA 3. JANVĀRIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attieciņi 3.25%, 4.25% un 2.25%).

Padome arī nolemj, ka 2002. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvātais apjoms ir 20 mljrd. eiro. Nosakot šo apjomu, ņemtas vērā 2002. gadā paredzamās eiro zonas valstu banku sistēmas likviditātes nodrošināšanas vajadzības un Eirosistēmas vēlme turpināt nodrošināt finanšu sektora refinansēšanas lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. Ja likviditātes nodrošināšanā rodas neparedzētas tendences, Padome gada laikā var koriģēt piedāvāto apjomu.

2002. GADA 7. FEBRUĀRIS, 7. MARTS, 4. APRĪLIS, 2. MAIJS, 6. JŪNIJS, 4. JŪLIJS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attieciņi 3.25%, 4.25% un 2.25%).

2002. GADA 10. JŪLIJS

ECB Padome nolemj 2002. gada 2. pusgadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu samazināt no 20 mljrd. eiro līdz 15 mljrd. eiro. Nosakot šo apjomu, ņemtas vērā 2002. gada 2. pusgadā paredzamās eiro zonas valstu banku sistēmas likviditātes nodrošināšanas vajadzības un atspoguļota Eirosistēmas vēlme turpināt nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas.

2002. GADA 1. AUGUSTS, 12. SEPTEMBRIS, 10. OKTOBRIS, 7. NOVEMBRIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attieciņi 3.25%, 4.25% un 2.25%).

2002. GADA 5. DECEMBRIS

ECB Padome nolemj samazināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi par 0.50 procentu punktiem (līdz 2.75%), sākot ar operāciju, par kuru veicami norēķini 2002. gada 11. decembrī. Padome arī nolemj samazināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 0.50 procentu punktiem (attieciņi līdz 3.75% un 1.75%; spēkā ar 2002. gada 6. decembri).

Padome turklāt nolemj, ka plašās naudas rādītāja M3 gada pieauguma atsauces vērtība joprojām būs 4.50%.

2003. GADA 9. JANVĀRIS

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

2003. GADA 23. JANVĀRIS

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

Pirmkārt, mainīt rezervju prasību izpildes periodu, nosakot, lai tas vienmēr sāktos galveno

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

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

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

Šie pasākumi tiek īstenoti 2004. gada 1. ceturksnī.

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

2003. GADA 6. FEBRUĀRIS

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

2003. GADA 6. MARTS

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

2003. GADA 3. APRĪLIS

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

2003. GADA 8. MAIJS

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

Padome arī informē par ECB monetārās politikas stratēģijas novērtējuma rezultātiem. Stratēģiju, par kuru tika sniegts paziņojums 1998. gada 13. oktobrī, veido trīs galvenie elementi: cenu stabilitātes kvantitatīvā definīcija, naudas nozīmīgā loma cenu stabilitātes risku novērtējumā un cenu attīstības tendenču perspektīvas novērtējums.

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

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

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

2003. GADA 5. JŪNIJS

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

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

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attieciģi 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. eiro līdz 25 mljrd. eiro. Nosakot šo kāpumu, ņemtas vērā 2004. gadā paredzamās eiro zonas valstu banku sistēmas likviditātes nodrošināšanas vajadzības. Tomēr Eirosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. 2005. gada sākumā Padome var pieņemt lēmumu koriģēt piedāvāto apjomu.

2004. GADA 5. FEBRUĀRIS, 4. MARTS

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

2004. GADA 10. MARTS

Saskaņā ar ECB Padomes 2003. gada 23. janvāra lēmumu Eirosistēmas galveno refinansēšanas operāciju termiņš saīsināts no divām nedēļām uz vienu nedēļu, nosakot, ka Eirosistēmas 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

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



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



MAKSĀJUMU PLŪSMAS TARGET

2. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 274 036 maksājumus 1 762 mljrd. eiro apjomā. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits un apjoms palielinājās par 3%. Maksājumu skaita pieaugumu galvenokārt noteica TARGET apstrādāto starp dalībvalstīm veikto maksājumu skaita kāpums. Apjoma pieaugumu izraisīja dalībvalstu iekšzemes maksājumu apjoma palielinājums, bet starp dalībvalstīm veikto maksājumu apjoms nemainījās. TARGET tirgus daļas kopapjoms pieauga līdz 88%, un maksājumu skaits palielinājās līdz 59% no kopskaita.

TARGET VEIKTIE DALĪBVALSTU IEKŠZEMES MAKSĀJUMI

TARGET vidēji dienā apstrādāja 205 990 dalībvalstu iekšzemes maksājumu 1 190 mljrd. eiro apjomā. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits pieauga par 2% un apjoms – par 5%. Salīdzinājumā ar 2003. gada atbilstošo periodu maksājumu skaits nemainījās, bet apjoms palielinājās par 2%.

TARGET apstrādātie dalībvalstu iekšzemes maksājumi veidoja attiecīgi 75.2% no TARGET apstrādāto maksājumu kopskaita un 67.5% no maksājumu kopapjoma. Viena dalībvalstu iekšzemes maksājuma vidējais apjoms 2004. gada 2. ceturksnī bija 5.8 milj. eiro (iepriekšējā ceturksnī – 5.6 milj. eiro).

Vienā dienā veikto dalībvalstu iekšzemes maksājumu skaits (272 651 maksājums) bija vislielākais 2004. gada 13. aprīlī (t.i., nākamajā dienā pēc Lieldienu brīvdienām). 11. jūnijā (t.i., nākamajā dienā pēc Vācijas un Austrijas valsts svētkiem) tika sasniegts vislielākais vienā dienā veikto maksājumu apjoms (1 842 mljrd. eiro).

66% no visiem dalībvalstu iekšzemes maksājumiem bija mazāki par 50 000 eiro, bet 11% maksājumu pārsniedza 1 milj. eiro. Vidēji dienā tika apstrādāti 135 dalībvalstu iekšzemes maksājumi vairāk nekā 1 mljrd. eiro apjomā.

STARP DALĪBVALSTĪM TARGET VEIKTIE MAKSĀJUMI

2004. gada 2. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 68 045 starp dalībvalstīm veiktos maksājumus 572 mljrd. eiro apjomā. Salīdzinājumā ar 2004. gada 1. ceturksni maksājumu skaits pieauga par 4%, bet apjoms nemainījās. Starp dalībvalstīm veikto maksājumu skaits salīdzinājumā ar iepriekšējā gada 2. ceturksni pieauga par 11% un apjoms – par 6%.

Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni starpbanku maksājumu skaits pieauga par 1%, bet apjoms saglabājās iepriekšējā līmenī. Klientu veikto maksājumu skaits palielinājās par 7%, bet apjoms nemainījās.

Starpbanku maksājumu skaits un apjoms vidēji dienā bija attiecīgi 48.0% un 95.2% no to maksājumu skaita un apjoma, kuri veikti starp dalībvalstīm. Salīdzinājumā ar 2004. gada 1. ceturksni starpbanku maksājumu vidējais apjoms nemainījās (16.7 milj. eiro), bet klientu maksājumu vidējais apjoms samazinājās no 837 000 eiro līdz 778 000 eiro.

2. ceturksnī vienā dienā starp dalībvalstīm veikto maksājumu lielākais apjoms bija sasniegts 2004. gada 30. jūnijā (t.i., ceturkšņa pēdējā darbadienā), kad tika apstrādāti maksājumi 769 mljrd. eiro apjomā. Savukārt lielākais jebkad apstrādāto maksājumu kopskaits vienā dienā bija 2004. gada 1. jūnijā (t.i., pirmajā darbadienā pēc valsts svētkiem vairākās Eiropas valstīs un ASV), kad TARGET apstrādāja 94 299 starp dalībvalstīm veiktos maksājumus.

63% no TARGET starp dalībvalstīm veiktajiem maksājumiem bija mazāki par 50 000 eiro. 14% no maksājumiem apjomā pārsniedza 1 milj. eiro. Vidēji dienā starp dalībvalstīm TARGET tika veikti 39 maksājumi, kuru apjoms pārsniedza 1 mljrd. eiro.

TARGET PIEEJAMĪBA UN DARBĪBA

2004. gada 2. ceturksnī TARGET kopējā pieejamība bija 99.80% (2004. gada 1. ceturksnī – 99.87%). 2004. gada 2. ceturksnī TARGET darbības traucējumu skaits, kas ietekmēja tās pieejamību, palielinājās līdz 25 (iepriekšējā ceturksnī – 19). Tabulā atspoguļoti katras valsts TARGET komponenta un ECB maksājumu mehānisma (EMM) attiecīgie rādītāji.

2. ceturksnī mazāk nekā 5 minūtēs apstrādāti 95.27% starp dalībvalstīm TARGET veikto maksājumu. 3.76% maksājumu apstrādei bija nepieciešamas 5–15 minūtes un 0.44% – 15–30 minūtes. Apstrādes laiks pārsniedza 30 minūtes vidēji 361 maksājumam dienā, kas būtu jāaplūko kontekstā ar vidēji 68 045 vienā dienā apstrādātajiem starp dalībvalstīm veiktajiem maksājumiem.

1. tabula. TARGET pieejamība katram nacionālajam komponentam un ECB maksājumu mehānismam

Valsts TARGET komponents	Pieejamība 2004. gada 2. cet.
Beļģija	99.78%
Dānija	99.76%
Vācija	99.44%
Grieķija	100.00%
Spānija	99.97%
Francija	99.85%
Īrija	99.25%
Itālija	99.85%
Luksemburga	100.00%
Nīderlande	100.00%
Austrija	99.69%
Portugāle	100.00%
Somija	99.74%
Zviedrija	99.62%
Lielbritānija	100.00%
ECB maksājumu mehānisms	99.91%
Kopējā TARGET pieejamība	99.80%

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

(maksājumu skaits)

	2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopskaits	16 606 135	16 665 036	17 404 115	17 071 290	17 264 247
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	267 841	252 501	271 939	266 739	274 036
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopskaits	3 790 098	3 813 244	4 023 122	4 184 179	4 286 846
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	61 131	57 776	62 861	65 378	68 045
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopskaits	12 816 037	12 851 792	13 380 993	12 887 111	12 977 401
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	206 710	194 724	209 078	201 361	205 990
Citas sistēmas					
<i>Euro 1 (EBA)</i>					
Kopskaits	9 752 646	9 835 244	10 088 174	9 669 240	9 840 955
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	157 301	149 019	157 628	151 082	156 206
<i>Paris Net Settlement (PNS)</i>					
Kopskaits	1 860 345	1 790 113	1 833 104	1 772 742	1 767 244
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	30 006	27 123	28 642	27 669	28 051
<i>Servicio Español de Pagos Interbancarios (SPI)</i>					
Kopskaits	461 878	419 123	423 513	365 097	316 448
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	7 450	6 350	6 617	5 705	5 023
<i>Pankkien On-line Pikasirrot ja</i>					
<i>Sekit-järjestelmä (POPS)</i>					
Kopskaits	191 101	151 666	134 620	131 082	184 269
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	3 082	2 298	2 103	2 048	2 925

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

(mljrd. eiro)	2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopapjoms	105 978	105 216	102 686	109 062	111 025
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 709	1 594	1 604	1 704	1 762
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopapjoms	33 545	34 570	34 128	36 487	36 046
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	541	524	533	570	572
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopapjoms	72 433	70 646	68 558	72 575	74 979
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 168	1 070	1 071	1 134	1 190
Citas sistēmas					
<i>Euro 1 (EBA)</i>					
Kopapjoms	11 074	11 331	10 898	11 647	10 987
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	179	172	170	182	174
<i>Paris Net Settlement (PNS)</i>					
Kopapjoms	4 698	4 203	4 180	4 276	4 765
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	76	64	65	67	76
<i>Servicio Español de Pagos Interbancarios (SPI)</i>					
Kopapjoms	78	75	74	60	60
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1	1	1	1	1
<i>Pankkien On-line Pikasirrot ja</i>					
<i>Sekit-järjestelmä (POPS)</i>					
Kopapjoms	111	96	104	120	117
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	2	1	2	2	2

TARGET TESTĒŠANA UN JAUNAS VERSIJAS

2004. gada 2. ceturksnī NCB bija jāveic testi, lai sagatavotos TARGET 2004. gada versijai, kuru ieviesa 2004. gada 14. jūnijā.

Šī versija atbilda pārmaiņām IBAN (starpptautiskā banku konta numura) pārbaudes kārtībā SWIFT, kas piemērojama, sākot ar minēto datumu. IBAN kā saņēmēja konta numura izmantošana MT103+ ziņojumos ir obligāta, ja gan nosūtītāja banka, gan saņēmēja banka atrodas valstīs, kas iekļautas iepriekš noteiktā valstu sarakstā. Pārmaiņas ietvēra šā saraksta papildināšanu ar sešām jaunām valstīm.

Pārmaiņas SWIFT pārbaudes kārtībā, protams, nozīmēja līdzīgas pārmaiņas valstu TARGET komponentos, un tāpēc bija jāveic atbilstoši testi. Testi bija veiksmīgi, un TARGET 2004. gada versijas ieviešana 2004. gada 14. jūnijā noritēja raiti.

EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PUBLICĒTIE DOKUMENTI (SĀKOT AR 2003. GADA JANVĀRI)



Saraksts paredzēts lasītāju informēšanai par Eiropas Centrālās bankas atsevišķiem dokumentiem, kas publicēti, sākot ar 2003. gada janvāri. Pētījumu sarakstā iekļauti tikai tie izdevumi, kuri publiskoti 2004. gada jūnijā–augustā. Publikācijas interesentiem pieejamas Preses un informācijas daļā bez maksas. Rakstiskus pieteikumus lūdzam sūtīt uz titullapas otrajā 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 2002", April 2003.

"Annual Report 2003", April 2004.

MĒNEŠA BIĻETENOS PUBLICĒTIE RAKSTI

"The demand for currency in the euro area and the impact of the euro cash changeover", January 2003.

"CLS – purpose, concept and implications", January 2003.

"The relationship between monetary policy and fiscal policies in the euro area", February 2003.

"Exchange rate regimes for emerging market economies", February 2003.

"The need for comprehensive reforms to cope with population ageing", April 2003.

"Developments in general economic statistics for the euro area", April 2003.

"A bank lending survey for the euro area", April 2003.

"Recent trends in residential property prices in the euro area", May 2003.

"Electronification of payments in Europe", May 2003.

"The adjustment of voting modalities in the Governing Council", May 2003.

"The outcome of the ECB's evaluation of its monetary policy strategy", June 2003.

"Trends in euro area gross fixed capital formation", July 2003.

"Early experience of the management of euro banknote printing and issuance", July 2003.

"Changes to the Eurosystem's operational framework for monetary policy", August 2003.

"Recent developments in the euro area banking sector", August 2003.

"Developments in the euro area's international cost and price competitiveness", August 2003.

"Recent developments in financial structures of the euro area", October 2003.

"The integration of Europe's financial markets", October 2003.

"Developments in the debt financing of the euro area private sector", November 2003.

"Crisis resolution in emerging market economies – challenges for the international community", November 2003.

"The international role of the euro: main developments since the inception of Stage Three of Economic and Monetary Union", November 2003.

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

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

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

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

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

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

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

"Future developments in the TARGET system", April 2004.
 "The Barcelona partner countries and their relations with the euro area", April 2004.
 "The EU economy following the accession of the new Member States", May 2004.
 "The natural real interest rate in the euro area", May 2004.
 "Risk mitigation methods in Eurosystem credit operations", May 2004.
 "Labour productivity developments in the euro area: aggregate trends and sectoral patterns", July 2004.
 "Accounting for the resilience of the EU banking sector since 2000", July 2004.
 "The European Constitution and the ECB", August 2004.
 "Properties and use of general government quarterly accounts", August 2004.
 "Euro banknotes: first years of experience", August 2004.

STATISTIKAS KABATGRĀMATA

Izdod katru mēnesi, sākot ar 2003. gada augustu.

SPECIĀLĀS PUBLIKĀCIJAS

- 8 "An introduction to the ECB's survey of professional forecasters" by J. A. Garcia, September 2003.
- 9 "Fiscal adjustment in 1991–2002: stylised facts and policy implications" by M. G. Briotti, February 2004.
- 10 "The acceding countries' strategies towards ERM II and the adoption of the euro: an analytical review" by a staff team led by P. Backé and C. Thimann and including O. Arratibel, O. Calvo-Gonzalez, A. Mehl and C. Nerlich, February 2004.
- 11 "Official dollarisation/euroisation: motives, features and policy implications of current cases" by A. Winkler, F. Mazzaferro, C. Nerlich and C. Thimann, February 2004.
- 12 "Understanding the impact of the external dimension on the euro area: trade, capital flows and other international macroeconomic linkages" by R. Anderton, F. di Mauro and F. Moneta, April 2004.
- 13 "Fair value accounting and financial stability" by a staff team led by Andrea Enria and including Lorenzo Cappiello, Frank Dierick, Sergio Grittini, Angela Maddaloni, Philippe Molitor, Fatima Pires and Paolo Poloni, April 2004.
- 14 "Measuring financial integration in the euro area" by L. Baele, A. Ferrando, P. Hördahl, E. Krylova, C. Monnet, April 2004.
- 15 "Quality adjustment of European price statistics and the role for hedonics" by Henning Ahnert and Geoff Kenny, May 2004.
- 16 "Market dynamics associated with credit ratings: a literature review" by F. Gonzalez, F. Haas, R. Johannes, M. Persson, L. Toledo, R. Violi, M. Wieland and C. Zins, June 2004.
- 17 "Corporate 'excesses' and financial market dynamics" by A. Maddaloni and D. Pain, July 2004.
- 18 "The international role of the euro: evidence from bonds issued by non-euro area residents" by A. Geis, A. Mehl and S. Wredenburg, July 2004.
- 19 "Sectoral specialisation in the EU: a macroeconomic perspective" by MPC task force of the ESCB, July 2004.
- 20 "The supervision of mixed financial services groups in Europe" by F. Dierick, August 2004.

PĒTĪJUMI

- 366 "The informational content of over-the-counter currency options" by P. Christoffersen and S. Mazzotta, June 2004.
- 367 "Factor substitution and factor augmenting technical progress in the US: a normalized supply-side system approach" by R. Klump, P. McAdam and A. Willman, June 2004.
- 368 "Capital quality improvement and the sources of growth in the euro area" by P. Sakellaris and F. W. Vijselaar, June 2004.
- 369 "Sovereign risk premia in the European government bond market" by K. Bernoth, J. von Hagen and L. Schuknecht, June 2004.
- 370 "Inflation persistence during periods of structural change: an assessment using Greek data" by G. Hondroyannis and S. Lazaretou, June 2004.
- 371 "Inflation persistence: facts or artefacts?" by C. R. Marques, June 2004.
- 372 "The operational target of monetary policy and the rise and fall of reserve position doctrine" by U. Bindseil, June 2004.
- 373 "Technology shocks and robust sign restrictions in a euro area SVAR" by G. Peersman and R. Straub, July 2004.
- 374 "To aggregate or not to aggregate? Euro area inflation forecasting" by N. Benalal, J. L. Diaz del Hoyo, B. Landau, M. Roma and F. Skudelny, July 2004.
- 375 "Guess what: it's the settlements!" by T. V. Koepl and C. Monnet, July 2004.
- 376 "Raising rival's costs in the securities settlement industry" by C. Holthausen and J. Tapking, July 2004.
- 377 "Optimal monetary policy under commitment with a zero bound on nominal interest rates" by K. Adam and R. M. Billi, July 2004.
- 378 "Liquidity, information, and the overnight rate" by C. Ewerhart, N. Cassola, S. Ejerskov and N. Valla, July 2004.
- 379 "Do financial market variables show (symmetric) indicator properties relative to exchange rate returns?" by O. Castrén, July 2004.
- 380 "Optimal monetary policy under discretion with a zero bound on nominal interest rates" by K. Adam and R. M. Billi, August 2004.
- 381 "Fiscal rules and sustainability of public finances in an endogenous growth model" by B. Annicchiarico and N. Giammarioli, August 2004.
- 382 "Longer-term effects of monetary growth on real and nominal variables, major industrial countries, 1880–2001" by A. A. Haug and W. G. Dewald, August 2004.
- 383 "Explicit inflation objectives and macroeconomic outcomes" by A. T. Levin, F. M. Natalucci and J. M. Piger, August 2004.
- 384 "Price rigidity. Evidence from the French CPI micro-data" by L. Baudry, H. Le Bihan, P. Sevestre and S. Tarrieu, August 2004.
- 385 "Euro area sovereign yield dynamics: the role of order imbalance" by A. J. Menkveld, Y. C. Cheung and F. de Jong, August 2004.
- 386 "Intergenerational altruism and neoclassical growth models" by P. Michel, E. Thibault and J.-P. Vidal, August 2004.
- 387 "Horizontal and vertical integration in securities trading and settlement" by J. Tapking and J. Yang, August 2004.

CITAS PUBLIKĀCIJAS

"EU banking sector stability", February 2003.

"List of Monetary Financial Institutions and institutions subject to minimum reserves", February 2003.

"Review of the foreign exchange market structure", March 2003.

"Structural factors in the EU housing markets", March 2003.

"List of Monetary Financial Institutions in the accession countries", March 2003.

"Memorandum of Understanding on the exchange of information among credit registers for the benefit of reporting institutions", March 2003.

"Memorandum of Understanding on Economic and Financial Statistics between the Directorate General Statistics of the European Central Bank and the Statistical Office of the European Communities (Eurostat).

Annex 1: Share of responsibilities in the field of balance of payments and international investment position statistics", March 2003.

"TARGET Annual Report 2002", April 2003.

"Supplementary guidance notes concerning statistics on the holders of money market fund shares/units", April 2003.

"Money, banking and financial market statistics in the accession countries.

Methodological Manual. Vol. 1: The current definition and structure of money and banking statistics in the accession countries", May 2003.

"Money, banking and financial market statistics in the accession countries. Methodological Manual. Vol. 2: Statistics on other financial intermediaries, financial markets and interest rates in the accession countries", May 2003.

"Accession countries: balance of payments/international investment position statistical methods", May 2003.

"Electronic money system security objectives according to the common criteria methodology", May 2003.

"The transformation of the European financial system, Second ECB Central Banking Conference, October 2002, Frankfurt am Main", June 2003.

"Letter from the ECB President to the President of the Convention regarding the draft Constitutional Treaty", June 2003.

"Developments in national supervisory structures", June 2003.

"Oversight standards for euro retail payment systems", June 2003.

"Towards a Single Euro Payments Area – progress report", June 2003.

"Amendments to the risk control framework for tier one and tier two eligible assets", July 2003.

"ECB statistics: A brief overview", August 2003.

"Portfolio investment income: Task force report", August 2003.

"The New Basel Capital Accord", August 2003.

"Payment and securities settlement systems in the European Union: Addendum incorporating 2001 figures", September 2003.

"Letter from the ECB President to the President of the Council of the European Union regarding the Opinion of the ECB of 19 September 2003 at the request of the Council of the European Union on the draft Treaty establishing a Constitution for Europe (CON/2003/20)", 22 September 2003.

"Inflation differentials in the euro area: potential causes and policy implications", September 2003.

"Correspondent central banking model (CCBM): procedures for Eurosystem counterparties", September 2003.

"Bond markets and long-term interest rates in European Union accession countries", October 2003.

"Manual on MFI interest rate statistics – Regulation ECB/2001/18", October 2003.

"European Union balance of payments/international investment position statistical methods", November 2003.

"Money market study 2002", November 2003.

"Background studies for the ECB's evaluation of its monetary policy strategy", November 2003.

"Structural analysis of the EU banking sector, Year 2002", November 2003.

"TARGET: the Trans-European Automated Real-Time Gross settlement Express Transfer system – update 2003", November 2003.

"TARGET2: the payment system of the Eurosystem", November 2003.

"Seasonal adjustment", November 2003.

"Comments of the ECB on the third consultative document of the European Commission on regulatory capital review", November 2003.

"EU banking sector stability", November 2003.

"Review of the international role of the euro", December 2003.

"Policy position of the Governing Council of the European Central Bank on exchange rate issues relating to the acceding countries", December 2003.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"TARGET compensation claim form", April 2004.

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

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

"TARGET Annual Report 2003", May 2004.

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

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

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

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

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

INFORMATĪVĀS BROŠŪRAS

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



TERMINU SKAIDROJUMS

Aizdevumu iespēja uz nakti – Eirosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru dalībnieki var izmantot, lai saņemtu no nacionālās centrālās bankas kredītu ar iepriekš noteiktu procentu likmi pret atbilstīgajiem aktīviem (ķīli).

Algu novirzes rādītājs – atšķirība starp faktisko darba samaksas pieauguma tempu un vienošanās ceļā noteikto algu pieaugumu (piemēram, sakarā ar papildatlīdzību un veicināšanas prēmijām un saskaņā ar līguma pantiem, kas attiecas uz neprognozētu inflāciju).

Ar inflāciju indeksētas valdības obligācijas – parāda vērtspapīri, kuru kupona maksājumi un pamatsumma piesaistīti noteiktam patēriņa cenu indeksam.

Atlīdzība vienam nodarbinātajam – atlīdzība definēta kā kopējais atalgojums, ko darba devēji izmaksā darbiniekiem skaidrā naudā vai natūrā. Atlīdzība ietver bruto darba samaksu, papildatlīdzību, virsstundu darba samaksu un darba devēju sociālās apdrošināšanas iemaksas. Atlīdzība vienam nodarbinātajam tiek definēta kā kopējā atlīdzības summa, kas dalīta ar kopējo nodarbināto skaitu.

Autonomie likviditātes faktori – likviditātes faktori, kurus parasti nerada monetārās politikas instrumentu izmantošana. Tie ietver, piemēram, banknotes apgrozībā, valdības noguldījumus centrālajā bankā un centrālās bankas tīros ārzemju aktīvus.

Brīvas darba vietas – no jauna izveidotas, brīvas darba vietas vai darba vietas, kuras tuvā nākotnē varētu atbrīvoties un kurām darba devējs aktīvi meklē atbilstošus kandidātus.

Bruto mēneša ienākumi – nodarbināto mēneša bruto darba samaksa, t.sk. nodarbināto sociālās apdrošināšanas iemaksas.

Centrālais paritātes kurss – VKM II dalībvalstu valūtas kurss attiecībā pret eiro, attiecībā pret kuru tiek definētas VKM II svārstību robežas.

Cenu stabilitāte – cenu stabilitātes uzturēšana ir galvenais Eirosistēmas mērķis. Padome definējusi cenu stabilitāti kā eiro 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 – produkcijas izlaides apjoms, ko var saražot, ieguldot noteiktu darba apjomu. Darba ražīgumu var novērtēt vairākos veidos. Parasti to novērtē, dalot IKP salīdzināmajās cenās ar kopējo nodarbināto personu vai nostrādāto stundu skaitu.

Darbaspēka stundas izmaksu indekss – darbaspēka izmaksas, t.sk. bruto darba samaksa, ieskaitot visu veidu papildatlīdzību, darba devēju sociālās apdrošināšanas iemaksas un citas darbaspēka izmaksas (piemēram, izmaksas saistībā ar arodapmācību, darbaspēka meklēšanu un ar nodarbinātību saistīti nodokļi) un kopējo subsīdiju summu, par vienu faktiski nostrādāto stundu. Stundas izmaksas tiek iegūtas, dalot šo izmaksu kopējo summu visiem nodarbinātajiem ar visām nostrādātajām stundām (t.sk. virsstundām).

Darbaspēks – nodarbināto personu un bezdarbnieku kopskaits.

Deficīta koeficients (valdības budžeta) – valdības budžeta deficīts definēts kā neto aizņēmumi, un tas atbilst starpībai starp valdības kopējiem ieņēmumiem un izdevumiem. Deficīta koeficients definēts kā valdības budžeta deficīta attiecība pret iekšzemes kopproduktu faktiskajās tirgus cenās, un tā tiek vērtēta atbilstoši vienam no Eiropas Kopienas dibināšanas līguma 104. panta 2. punktā noteiktajiem fiskālās konverģences kritērijiem. Tā tiek saukta arī par budžeta deficīta attiecību pret IKP vai fiskālā deficīta attiecību pret IKP.

Eiro efektīvie kursi (EEK, nominālie/reālie) – nominālie EEK ir vidējie svērtie divpusējie eiro kursi attiecībā pret eiro zonas tirdzniecības partnervalstu valūtām. ECB publicē nominālā EEK indeksus gan pret šauras, gan pret plašas tirdzniecības partnervalstu grupas valūtām. Izmantotie svāri atspoguļo katras partnervalsts daļu eiro zonas tirdzniecībā. 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.

Eiro zonas apstrādes rūpniecības ražošanas izmaksu indekss (EII) – apstrādes rūpniecības ražošanas izmaksu vidējais svērtais rādītājs, kas iegūts, apkopojot vairāku eiro zonas valstu apstrādes rūpniecības uzņēmējdarbības nosacījumu apsekojumos iegūtos datus.

Eiro zonas valstu iepirkumu vadītāju apsekojumi – apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora nosacījumu apsekojumi, kas veikti vairākās eiro zonas valstīs un izmantoti indeksu apkopošanai. Euro zonas ražošanas iepirkumu vadītāju indekss (IVI) ir svērtais rādītājs, kas aprēķināts no ražošanas apjoma, jaunu pasūtījumu, nodarbinātības, piegādātāju piegādes laiku un iepirkumu krājumu indeksiem. Pakalpojumu sektora apsekojumā uzdoti jautājumi par darījumu aktivitāti, nākotnes darījumu aktivitātes prognozēm, neveikto darījumu apjomu, jaunajiem darījumiem, nodarbinātību, izejvielu cenām un noteiktajām cenām. Euro zonas kopējais indekss tiek aprēķināts, apkopojot apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora apsekojumu rezultātus.

EK apsekojumi – kvalitatīvi uzņēmumu un patērētāju apsekojumi, kas sagatavoti Eiropas Komisijai. Jautājumi adresēti vadītājiem apstrādes rūpniecības, būvniecības, mazumtirdzniecības un pakalpojumu nozarē, kā arī patērētājiem. Konfidences rādītāji ir salikti rādītāji, kas aprēķināti kā vairāku komponentu procentu atlikumu aritmētiskais vidējais (sīkāku informāciju sk. sadaļas "Euro zonas statistika" 5.2.5. tabulā).

EONIA (eiro uz nakti izsniegto kredītu vidējais indekss) – procentu likmes rādītājs, kas dominē eiro starpbanku darījumu tirgū.

EURIBOR (eiro starpbanku kredītu procentu likmju indekss) – 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.

Fiksētas likmes izsole – izsole, kurā centrālā banka iepriekš nosaka procentu likmi un dalībnieki sola naudas summu, kuru tie vēlas iegūt par fiksēto procentu likmi.

Galvenā refinansēšanas operācija – atklātā tirgus operācija, ko Eurosistēma veic katru nedēļu. 2003. gadā Padome nolēma, ka, sākot ar 2004. gada martu, šo operāciju termiņš tiks samazināts no 2 nedēļām līdz 1 nedēļai. Operācijas tiek veiktas kā mainīgas likmes izsoles ar iepriekš noteiktu minimālo solījuma likmi.

Galvenās ECB procentu likmes – 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) – valstī saražoto galaproduktu kopsumma. Tas ir vienāds ar tautsaimniecībā saražoto preču un pakalpojumu apjomu, atskaitot starppatēriņu un pieskaitot produktu un importa tīros nodokļu ieņēmumus. IKP var sadalīt ražošanas, izdevumu vai ienākumu sastāvdaļās. Galvenie IKP veidojošie izdevumu posteņi ir mājsaimniecību galapatēriņš, valdības galapatēriņš, kopējā pamatkapitāla veidošana, krājumu pārmaiņas, kā arī preču un pakalpojumu eksports un imports (t.sk. tirdzniecība eiro zonā).

Ienesīguma likne – raksturo saistību starp procentu likmēm darījumiem ar dažādiem termiņiem konkrētā brīdī. Ienesīguma liknes slīpumu var noteikt kā starpību starp procentu likmēm darījumiem ar diviem izvēlētiem termiņiem.

Ilgāka termiņa refinansēšanas operācija – atklātā tirgus operācija, ko katru mēnesi veic Eirosistēma, parasti ar 3 mēnešu termiņu. Operācijas tiek veiktas kā mainīgas likmes izsoles ar iepriekš izziņotu piedāvāto apjomu.

Implicētais svārstīgums – gaidāmā svārstīguma rādītājs (gada procentuālo pārmaiņu standartnovirze), piemēram, obligāciju un akciju (vai attiecīgo biržā tirgoto nākotnes līgumu) cenām, kuru var iegūt no opciju cenām.

Kapitāla vērtspapīri – atspoguļo īpašumtiesības uz uzņēmuma daļu. Ietver biržās tirgotus vērtspapīrus (kotētās akcijas), nekotētas akcijas un citus kapitāla vērtspapīru veidus. Kapitāla vērtspapīri parasti nodrošina ienākumus dividenžu veidā.

M1 – šaurās naudas rādītājs. Ietver skaidro naudu apgrozībā un noguldījumus uz nakti MFI un centrālajā valdībā (piemēram, pastā vai Valsts kasē).

M2 – vidējās naudas rādītājs. Ietver M1 un noguldījumus ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem ieskaitot (piemēram, īstermiņa krājnoguldījumi), un noguldījumus MFI un centrālajā valdībā ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot (piemēram, īstermiņa noguldījumi).

M3 – plašās naudas rādītājs. Ietver M2 un tirgojamos instrumentus, piemēram, *repo* darījumus, naudas tirgus fondu akcijas un daļas, kā arī MFI emitētus parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot.

M3 pieauguma atsaucēs vērtība – M3 gada pieauguma temps vidējā termiņā atbilstoši cenu stabilitātes saglabāšanas mērķim. Pašlaik M3 pieauguma atsaucēs vērtība ir 4.5%.

Mainīgas likmes izsole – izsole, kurā dalībnieki pieprasa gan naudas summu, par kādu tie vēlas veikt darījumu ar centrālo banku, gan procentu likmi, ar kādu tie vēlas iesaistīties darījumā.

MFI (monetārās finanšu iestādes) – finanšu iestādes, kas veido eiro zonas naudas emisijas sektoru. Tās ir ECB, eiro zonas valstu nacionālās centrālās bankas, kā arī kredītiestādes un naudas tirgus fondi, kas atrodas eiro zonā.

MFI ilgāka termiņa finanšu saistības – ietver noguldījumus ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem, noguldījumus ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ilgāku par 3 mēnešiem, parāda vērtspapīrus, kas emitēti ar sākotnējo termiņu ilgāku par 2 gadiem, un eiro zonas MFI sektora kapitālu un rezerves.

MFI kredīts eiro zonas valstu rezidentiem – ietver MFI kredītus eiro zonas valstu rezidentiem un eiro zonas rezidentu emitētus vērtspapīru turējumus MFI īpašumā. Vērtspapīri ietver akcijas un citus kapitāla un parāda vērtspapīrus.

MFI sektora konsolidētā balance – tā sastādīta, neietverot MFI neto pozīcijas (galvenokārt aizdevumus, ko viena MFI iesniegusi otrai MFI) MFI kopsavilkuma bilancē.

MFI tiešie ārējie aktīvi – ietver eiro zonas valstu MFI ārējos aktīvus (piemēram, zeltu, banknotes (izņemot eiro banknotes), ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu emitētus vērtspapīrus un ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentiem izsniegtus aizdevumus), no kā atskaitītas eiro zonas valstu MFI sektora ārējās saistības (piemēram, ārpus eiro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi, *repo* darījumi, naudas tirgus fondu akcijas un daļas, kā arī MFI emitēti parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot).

Noguldījumu iespēja – Eirosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru dalībnieki var izmantot, lai nacionālajā centrālajā bankā veiktu noguldījumus uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi.

Parāda koeficients (valdības) – valdības parāds definēts kā nesamaksātais kopējais bruto parāds tā nominālvērtībā gada beigās, kas konsolidēts starp valdības sektoriem un to ietvaros. Valdības parāda attiecība pret IKP definēta kā valdības parāda attiecība pret iekšzemes kopproduktu faktiskajās tirgus cenās, un tā tiek vērtēta atbilstoši vienam no Eiropas Kopienas dibināšanas līguma 104. panta 2. punktā noteiktajiem fiskālās konverģences kritērijiem.

Parāda vērtspapīri – emitenta (t.i., aizņēmēja) apņemšanās veikt vienu vai vairākus maksājumus vērtspapīru turētājam (aizdevējam) noteiktā datumā vai datumos. Šiem vērtspapīriem parasti ir noteikta procentu likme (kupons), vai tie tiek pārdoti ar diskontu pret summu, kas tiks atmaksāta noteiktajā dzēšanas termiņā. Parāda vērtspapīri, kas emitēti ar sākotnējo termiņu ilgāku par 1 gadu, klasificējami kā ilgtermiņa parāda vērtspapīri.

Parāds (finanšu pārskatos) – ietver aizņēmumus, emitētos parāda vērtspapīrus un nefinanšu sabiedrību pensiju fondu rezerves, kas perioda beigās novērtēti pēc tirgus vērtības. Ceturkšņa finanšu pārskatos parāds neietver aizdevumus, ko izsnieguši nefinanšu sektori (piemēram, starpuzņēmumu kredīti) vai ārpus eiro zonas esošās bankas, taču šie komponenti tiek ietverti gada finanšu pārskatos.

Portfeļieguldījumi – eiro zonas rezidentu tiešie tādu vērtspapīru pirkumi, kuru emitenti ir eiro zonas nerezidenti ("aktīvi"), un eiro zonas nerezidentu tiešie tādu vērtspapīru pirkumi, kuru emitenti ir eiro zonas rezidenti ("saistības"). Ietver kapitāla vērtspapīrus, parāda vērtspapīrus obligāciju un parādzīmju veidā un naudas tirgus instrumentus. Darījumi tiek uzrādīti pēc samaksātās vai saņemtās efektīvās cenas, no kā atskaitīta komisijas maksa un izdevumi. Lai īpašumtiesības uzņēmumā uzskatītu par portfeļa aktīvu, tām jābūt mazākām par 10% no balsstiesībām.

Preču ārējā tirdzniecība – preču eksports un imports eiro zonā un ārpus tās, kas izteikti vērtības izteiksmē un kā apjoma un vienības vērtības indeksi. Tirdzniecība eiro zonā uzrāda preču plūsmu starp eiro zonas valstīm, bet tirdzniecība ārpus eiro zonas uzrāda eiro zonas ārējo tirdzniecību. Ārējās tirdzniecības statistikas rādītāji nav tieši salīdzināmi ar eksporta un importa rādītājiem nacionālajos kontos, kur šie rādītāji ietver darījumus eiro zonā un ārpus tās un arī atspoguļo preces un pakalpojumus kopā.

Ražotāju cenas rūpniecībā – visu rūpniecībā (izņemot būvniecību) ražoto preču cenas (neietverot transporta izmaksas), par kādām ražotājs pārdod preces eiro zonas valstu iekšzemes tirgos, izņemot importu.

Rezervju prasības – minimālais rezervju apjoms, kas kredītiestādei jāglabā Eirosistēmā. Izpilde tiek noteikta, pamatojoties uz dienas atlikumu vidējo rādītāju aptuveni 1 mēneša izpildes periodā.

Rūpniecības produkcija – rūpniecībā radītā bruto pievienotā vērtība salīdzināmajās cenās.

Saskaņotais patēriņa cenu indekss (SPCI) – Eurostat aprēķināts patēriņa cenu pārmaiņu rādītājs, kas saskaņots visām ES valstīm.

Starptautisko investīciju balance (s.i.b.) – nenokārtoto kādas valsts tīro finanšu prasību (vai finanšu saistību) pret pārējo pasauli vērtība un sastāvs. Tā tiek saukta arī par tīro ārējo aktīvu pozīciju.

Tiešās investīcijas – pārrobežu investīcijas, ko veic, lai iegūtu ilgstošu līdzdalību kādā uzņēmumā, kas ir rezidents citā valstī (parasti, lai nodrošinātu īpašumtiesības, kas atbilst vismaz 10% no balsstiesībām). Tiešo investīciju kontā uzrāda tīros aktīvus, ko ārvalstīs iegādājušies eiro zonas valstu rezidenti (kā "tiešās investīcijas ārvalstīs"), un tīros eiro zonas aktīvus, ko iegādājušies nerezidenti (kā "tiešās investīcijas eiro zonā"). Tiešās investīcijas ietver pašu kapitālu, reinvestēto peļņu un citu ar starpuzņēmumu operācijām saistītu kapitālu.

Valdība – ietver centrālo, pavalsts un vietējo valdību un sociālās nodrošināšanas fondus. Valstij piederošas institucionālas vienības, kas veic komerciālus darījumus, piemēram, valsts uzņēmumi, valdībā principā nav ietvertas.

Vienības darbaspēka izmaksas – produkcijas vienības kopējās darbaspēka izmaksas, kas aprēķinātas eiro zonai kā kopējā nodarbināto atlīdzības attiecība pret iekšzemes kopproduktu salīdzināmajās cenās.

Vienošanās ceļā noteiktās darba algas indekss – tiešas kolektīvas vienošanās ceļā noteiktu pamatalgu (t.i., izņemot papildatlīdzību) indekss eiro zonas līmenī. Tas raksturo darba samaksas implicētās vidējās pārmaiņas.

VKM II (Valūtas kursa mehānisms II) – valūtas kursa režīms, kas nodrošina struktūru sadarbībai starp eiro zonas valstīm un ES dalībvalstīm, kuras nepiedalās EMS trešajā posmā.

