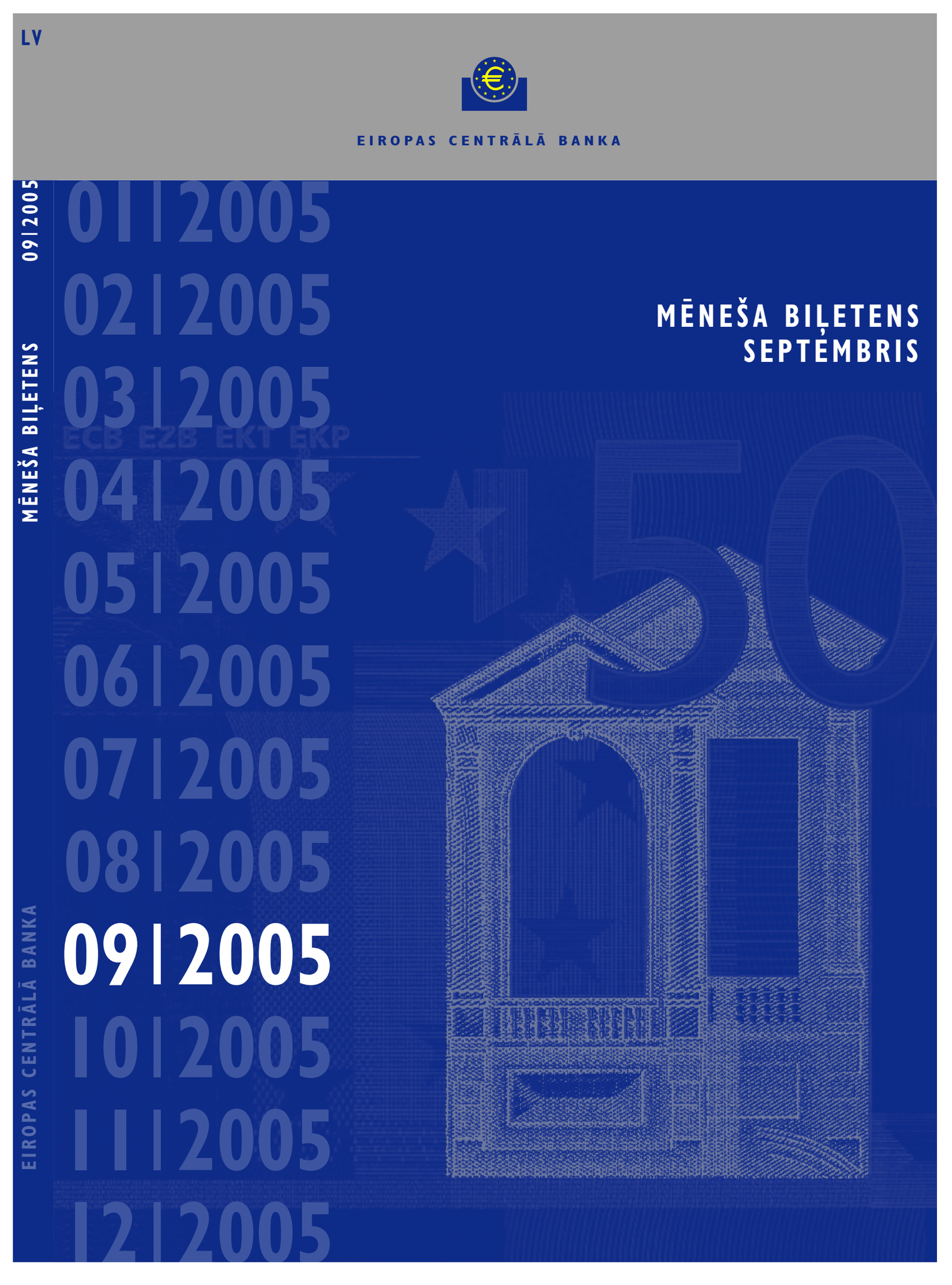
LV

EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

MĒNEŠA BIĻETENS
SEPTEMBRIS



MĒNEŠA BIĻETENS 09|2005

EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

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

MĒNEŠA BIĻETENS
2005. GADA SEPTEMBRIS

© Eiropas Centrālā banka, 2005

Adrese
Kaiserstrasse 29
60311 Frankfurt am Main
Germany

Pasta adrese
Postfach 16 03 19
60066 Frankfurt am Main
Germany

Tālrunis
+49 69 1344 0

Interneta lapa
http://www.ecb.int

Fakss
+49 69 1344 6000

Telekss
411 144 ecb d

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

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

Šajā numurā iekļautie statistiskie dati atbilst stāvoklim 2005. gada 31. augustā.

ISSN 1830-0057 (interneta versija)

SATURS

IEVADRAKSTS 5

EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES 7

Euro zonas ārējā vide 7

Monetārās un finanšu norises 13

Cenas un izmaksas 46

Produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgus 53

Fiskālās norises 64

Valūtas kurss un maksājumu bilances pārmaiņas 68

Ielikumi

1. MFI aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros ietekme uz euro zonas monetāro analīzi 17
2. Likviditāte un monetārās politikas operācijas (2005. gada 11. maijs–9. augusts) 26
3. Euro zonas valstu valdības obligāciju peļņas likmju starpību jaunākās tendences 30
4. Euro zonas un ASV kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas 38
5. Kā izskaidrojamas darba samaksas pieauguma atšķirības tirgus un netirgus pakalpojumu sektorā? 50
6. Euro zonas būvniecības norises 54
7. ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai 61
8. Renminbi kursa režīma reforma 70

EURO ZONAS STATISTIKA S1

PIELIKUMI S1

Eurosistēmas monetārās politikas pasākumu hronoloģija I

TARGET sistēma (Eiropas Vienotā automatizētā reālā laika bruto norēķinu sistēma) V

Eiropas Centrālās bankas publicētie dokumenti (sākot ar 2004. gada janvāri) IX

Terminu skaidrojums XV

SAĪSINĀJUMI

VALSTIS

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

CITI

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

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

IEVADRAKSTS

ECB Padome 2005. gada 1. septembra sanāksmē nolēma nemainīt minimālo pieteikuma procentu likmi Eurosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām (2.0%). Arī aizdevumu iespējas uz nakti un noguldījumu iespējas procentu likme netika mainīta (attiecīgi 3.0% un 1.0%).

Pamatojoties uz regulāro tautsaimniecības un monetāro analīzi, Padome secināja, ka, ņemot vērā pašreizējās vidējā termiņa inflācijas perspektīvas, monetārās politikas nostāja joprojām ir atbilstoša. Ilgstoši ārkārtīgi zemās nominālās un reālās procentu likmes visās termiņu grupās būtiski veicina tautsaimniecības attīstību euro zonā. Lai gan pastāv augšupvērsti cenu stabilitātes riski, Padome pašlaik joprojām nesaskata būtiskus pierādījumus, ka euro zonā veidotos inflācijas spiediens. Tomēr, sevišķi ņemot vērā pašreizējā naftas cenu kāpuma netiešo seku risku, tā turpina ļoti rūpīgi sekot inflācijas gaidu attīstībai. Pašlaik nepieciešams ievērot īpašu piesardzību attiecībā uz augšupvērstiem cenu stabilitātes riskiem.

Vispirms – par tautsaimniecības analīzi. Saskaņā ar *Eurostat* jaunākajiem publiskotajiem datiem reālais IKP 2005. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni pieauga par 0.3% (1. ceturksnī – par 0.4%). Tātad tautsaimniecības aktivitāte euro zonā turpināja mēreni palielināties. Visjaunākie apsekojumu rādītāji kopumā apstiprina viedokli, ka tautsaimniecības izaugsme 2005. gada 2. pusgadā varētu kļūt straujāka, lai gan augošās naftas cenas joprojām nomāc pieprasījumu un konfidenci.

Runājot par ārējiem faktoriem, globālā pieprasījuma tālākai izaugsmei un euro zonas cenu konkurētspējas uzlabojumiem vajadzētu veicināt euro zonas eksportu. Runājot par iekšējiem faktoriem, ļoti labvēlīgajiem finansēšanas nosacījumiem, stabilajam uzņēmumu peļņas pieaugumam un tālākam uzņēmumu efektivitātes kāpumam vajadzētu stimulēt ieguldījumus. Patēriņa pieaugumam vajadzētu pakāpeniski palielināties – galvenokārt atbilstoši gaidāmajai izmantojamo ienākumu dinamikai.

Šis novērtējums lielā mērā atbilst ECB speciālistu 2005. gada septembra iespēju aplēsēm. Speciālisti paredz, ka euro zonas reālā IKP pieaugums 2005. gadā būs 1.0–1.6% un 2006. gadā – 1.3–2.3% (sīkāku informāciju sk. 7. ielikumā "ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai"). Jaunākās starptautisko un privātā sektora organizāciju prognozes ir līdzīgas. Salīdzinājumā ar Eurosistēmas speciālistu jūnija iespēju aplēsēm paredzamie reālā IKP pieauguma diapazoni 2005. un 2006. gadā pārskatīti un nedaudz pazemināti, atspoguļojot gan šā gada 1. ceturkšņa izaugsmes datu samazinājumu pārskatīšanas rezultātā, gan naftas cenu kāpuma sekas.

Kopumā riski attiecībā uz iespēju aplēsēm par tautsaimniecības izaugsmi joprojām ir lejupvērsti un saistīti ar augošajām naftas cenām, zemu patērētāju konfidenci un bažām par globālo nesabalansētību.

Runājot par cenu dinamiku, saskaņā ar *Eurostat* ātro aplēsi SPCI gada inflācija augustā bija 2.1% (jūlijā – 2.2%). Gaidāms, ka tuvāko mēnešu laikā SPCI gada inflācija galvenokārt neseno naftas cenu pārmaiņu dēļ svārstīsies ap pašreizējo līmeni. Runājot par tālāku nākotni, ECB speciālisti paredz, ka vidējā SPCI gada inflācija 2005. gadā būs 2.1–2.3% un 2006. gadā – 1.4–2.4%. Salīdzinājumā ar jūnijā publicētajām Eurosistēmas speciālistu inflācijas aplēsēm jaunākās iespēju aplēses pārskatītas un ievērojami paaugstinātas, atspoguļojot to, ka naftas cenu pieaugums atkal bijis lielāks, nekā varēja paredzēt iepriekš, pamatojoties uz biržā netirgoto nākotnes līgumu cenām. Vienlaikus darba samaksas kāpums pēdējos ceturkšņos joprojām bijis ierobežots. Iespēju aplēses balstītas uz pieņēmumu, ka šī tendence kādu laiku saglabāsies, ņemot vērā pašreizējo situāciju darba tirgū. Kopumā Padome joprojām nesaskata būtiskus pierādījumus, ka euro zonā veidotos iekšzemes inflācijas spiediens.

Riski, kas apdraud šo jauno inflācijas bāzes scenāriju, ir augšupvērsti un saistīti ar iespējamu turpmāku naftas cenu, administratīvi regulējamo

cenu un netiešo nodokļu pieaugumu. Plašākā skatījumā galvenos riskus saistībā ar inflācijas perspektīvu rada pašreizējā naftas cenu kāpuma iespējamās netiešās sekas, kas var izpausties darba samaksas un cenu noteikšanas pārmaiņās. Tāpēc ir ļoti svarīgi, lai sociālie partneri turpinātu pildīt savas saistības. Ņemot vērā šīs norises, arī turpmāk darba samaksas attīstība un inflācijas gaidas tiks rūpīgi uzraudzītas. Svarīgi nepārtraukti ievērot piesardzību, lai euro zonā nodrošinātu stabilas ilgāka termiņa inflācijas gaidas.

Jaunākie monetārās analīzes dati apstiprina spēcīgu apgrozībā esošā naudas daudzuma pieaugumu un kredītu atlikuma kāpumu, kas novērots kopš 2004. gada vidus. Šo apgrozībā esošā naudas daudzuma dinamiku nosaka dominējošais zemais procentu likmju līmenis, kas atspoguļojas stabilā M3 likvīdāko sastāvdaļu pieaugumā. Zemās procentu likmes veicina arī kreditēšanas kāpumu, pieprasījumam pēc aizdevumiem pastiprinoties visā privātajā sektorā. Saglabājas ļoti spēcīgs hipotēku kredīta atlikuma pieaugums. Šajā kontekstā rūpīgi jākontrolē cenu dinamika mājokļu tirgū. Visi ticamie rādītāji liecina, ka euro zonā joprojām saglabājas ļoti augsta likviditāte. Tas norāda uz cenu stabilitātes riskiem vidējā un ilgākā termiņā.

Apkopojot sacīto, sakarā ar neseno naftas cenu attīstību inflācijas aplēses nākamajam gadam paaugstināšās, lai gan vidēja termiņa iekšzemes inflācijas spiediens euro zonā joprojām ir ierobežots. Tomēr ar inflācijas bāzes scenāriju saistītie riski pārsvarā ir augšupvērsti. Tautsaimniecības analīzes un monetārās analīzes salīdzinājums apstiprina, ka nepieciešama īpaša piesardzība, lai vidējā termiņā inflācijas gaidas tiktu stingri turētas cenu stabilitātei atbilstošā līmenī. To sasniedzot, monetārā politika sniedz būtisku ieguldījumu tautsaimniecības izaugsmes atveseļošanā.

Fiskālā politika vislabāk veicinās stabilitāti, izaugsmi un konfidenci, ja noteiktu un labi izstrādātu reformu programmu ietvaros tiks novērsta pašlaik vērojamā nesabalansētība. Pārskatītā Stabilitātes un izaugsmes pakta stingra īstenošana atjaunotu uzticību reformu plāniem un vairotu stabilas fiskālās un izaugsmes situācijas gaidas. Ņemot vērā sacīto, ir ļoti apbēdinoši, ka fiskālās konsolidācijas temps joprojām ir pārāk lēns. Dažās valstīs pārmērīga budžeta deficīta novēršanai noteiktie mērķi ir apdraudēti. Turklāt sakarā ar pakta jauno noteikumu ļoti augstsirdīgo piemērošanu valstīm, kas nesen pārsniegušas 3% deficīta robežu, tiek atvēlēti relatīvi ilgi periodi situācijas novēršanai. Tāpēc Padome mudina dalībvalstis nepieciešamības gadījumā paātrināt konsolidācijas centienus un īstenot pārskatītos noteikumus tā, lai tie veicinātu šos centienus un novērstu turpmākas novirzes.

Attiecībā uz strukturālajām reformām Eiropas Komisija nesen iesniegusi "Kopienas Lisabonas programmu" un ES līmeņa pasākumu sarakstu, lai atsāktu Lisabonas stratēģijas īstenošanu. Galvenā uzmanība šajā programmā pievērsta zināšanu un jauninājumu veicināšanai, lai nostiprinātu izaugsmi, centieniem padarīt Eiropu par pievilcīgāku vietu investīcijām un darbam, kā arī jaunu un labāku darba vietu radīšanai. Tajā ietverti, piemēram, pasākumi tālākai ES tirgu atvēršanai un uzņēmējdarbību regulējošo principu sistēmas vienkāršošanai. Papildus "Kopienas Lisabonas programmai" tiks sagatavoti valstu rīcības plāni izaugsmes un nodarbinātības veicināšanai, kurus dalībvalstis iesniegs šoruden. Lai atrisinātu ekonomiskās problēmas, ar kurām saskaras ES, ir ļoti svarīgi panākt progresu gan Kopienas, gan dalībvalstu līmenī.

EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES

I. EURO ZONAS ĀRĒJĀ VIDE

Pasaules tautsaimniecība turpina attīstīties samērā stabilā tempā. Rodas arvien lielāka pārliecība par to, ka globālā ražošanas sektora vājums 1. pusgadā bija īslaicīgs. Neraugoties uz naftas cenu nepārtraukto kāpumu, pasaules mērogā joprojām saglabājas samērā ierobežots inflācijas spiediens. Pasaules tautsaimniecības attīstības perspektīvas joprojām ir diezgan labvēlīgas, un galvenais riska faktors, kas varētu kavēt izaugsmi, ir naftas cenas.

I.1. PASAULES EKONOMISKĀS NORISES

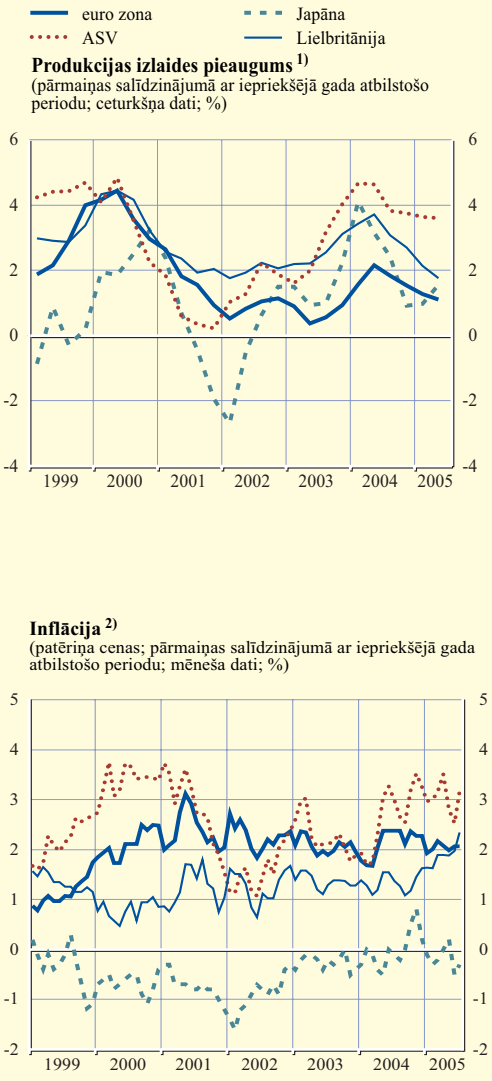
Pasaules tautsaimniecība turpina attīstīties samērā stabilā tempā. Rūpnieciskās ražošanas apjoms vairākās valstīs nesen ir palielinājies. Turklāt apsekojumu rezultāti liecina, ka jūlijā vairāku valstu ražošanas sektora darbība ievērojami uzlabojās un arī pakalpojumu sektorā bija vērojama stabila izaugsme. Vienlaikus vairāku Āzijas valstu, īpaši Ķīnas, tautsaimniecības spēcīgā izaugsme nemazinājās. Lai gan turpinājās naftas cenu kāpums, patēriņa cenu gada inflācija kopumā samazinājās. PCI (izņemot pārtikas preces un enerģiju) gada pārmaiņu temps OECD valstīs jūnijā turpināja pakāpeniski sarukt, noslīdot vidēji līdz 1.8%.

ASV

ASV tautsaimniecība turpināja stabili attīstīties, un to noteica samērā straujš darba ražīguma kāpums un pakāpeniska darba tirgus situācijas uzlabošanās. Saskaņā ar provizoriskām aplēsēm uz gadu attiecināmais IKP ceturkšņa pieauguma temps 2005. gada 2. ceturksnī bija 3.3%. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni izaugsme nedaudz palēninājās daļēji sakarā ar to, ka ievērojami samazinājās ieguldījumi krājumos. Saglabājās spēcīgs iekšzemes gala pieprasījums, un neto tirdzniecības ieguldījums IKP izaugsmē kļuva pozitīvs. Neto tirdzniecības uzlabošanās galvenokārt bija importa sašaurināšanās rezultāts, kas, iespējams, zināmā mērā atspoguļoja krājumu pārmaiņas.

Jaunākie rādītāji liecina, ka pēdējos mēnešos tautsaimniecībā turpinājusies samērā strauja izaugsme. Šķiet, ka augsto naftas cenu ietekme uz ekonomisko aktivitāti joprojām ir neliela. Neraugoties uz īstermiņa procentu likmju kāpumu, ilgtermiņa procentu likmes vēl arvien ir samērā zemas. Līdz ar dzīvojamo namu cenu pieaugumu tas palielinājis ieguldījumus mājokļos un citus mājsaimniecību un

1. attēls. Svarīgākās norises galvenajās industriāli attīstītajās valstīs



Avoti: valstu dati, SNB, *Eurostat* un ECB aprēķini.
1) Par euro zonu un Lielbritāniju izmantoti *Eurostat* dati; par ASV un Japānu izmantoti attiecīgo valstu dati. IKP dati ir sezonāli izlīdzināti.
2) Euro zonas un Lielbritānijas SPCI; ASV un Japānas PCI.

uzņēmējdarbības izdevumu komponentus. Pēdējos mēnešos ražošanas produkcijas izlaide pēc zināma atslābuma ir pieaugusi, kas, šķiet, saistīts ar nepieciešamību samazināt dažu nozaru, visvairāk automobiļu ražošanas, krājumus.

Turpinās pakāpeniska darba tirgus situācijas uzlabošanās. Jūlijā ar lauksaimniecību nesaistīto nodarbināto skaits pieauga par 207 000 jeb šā gada pirmajos septiņos mēnešos vidēji par 191 000 mēnesī. Bezdarba līmenis jūlijā samazinājās līdz 5.0%. Saglabājas samērā spēcīgs darba ražīguma pieaugums, un 2005. gada 2. ceturksnī uz gadu attiecināmais ceturkšņa kāpuma temps ar lauksaimniecisko darbību nesaistītajā sektorā bija 2.2.% – nedaudz zemāks nekā iepriekšējā ceturksnī.

Runājot par nākotni, kopējās ekonomiskās attīstības perspektīvas tuvākajam laikam joprojām ir diezgan labvēlīgas. Gaidāms, ka, saglabājoties ievērojamai uzņēmumu peļņai un samērā izdevīgiem finansēšanas nosacījumiem, turpināsies ieguldījumu kāpums uzņēmumu pamatlīdzekļos. Iespējams, ka saglabāsies arī diezgan spēcīgs mājsaimniecību patēriņš, ko veicinās pozitīvās norises nodarbinātības jomā. Lai gan līdz šim augstais enerģijas cenu līmenis, šķiet, tikai nedaudz ietekmējis ekonomisko aktivitāti, enerģijas cenu tendences apdraud izaugsmi.

Neraugoties uz augsto naftas cenu un darbaspēka vienības izmaksu kāpumu iepriekšējā gadā, patēriņa preču, izņemot enerģiju, cenu pieaugums bijis samērā ierobežots. Patēriņa cenu gada inflācija, izņemot pārtikas preces un enerģiju, jūlijā paaugstinājās līdz 2.1%. Monetārās politikas jomā Federālā atklātā tirgus komiteja 2005. gada 9. augusta sanāksmē desmito reizi pēc kārtas pieņēma lēmumu paaugstināt federālo fondu mērķa likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 3.5%). Komiteja atkārtoti paziņoja, ka "politikas pielāgošanu iespējams pārtraukt pakāpeniski".

JAPĀNA

Pēc ievērojamās pavājināšanās visā iepriekšējā gadā Japānas ekonomiskā aktivitāte atkal atjaunojas. Saskaņā ar nacionālo kontu pirmo aplēsi reālā IKP pieaugums 2005. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni bija 0.3%, kas, attiecinot uz gadu, ir ekvivalents 1.1% izaugsmes tempam. Šis rādītājs gan ievērojami atpaliek no iepriekšējā ceturkšņa līmeņa, tomēr tas bija paredzams, ievērojot ārkārtīgi spēcīgo kāpumu 2005. gada 1. ceturksnī (5.4%, attiecinot uz gadu). Pārmaiņas IKP pieaugumā salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni galvenokārt atspoguļo krājumu negatīvo ietekmi. Turpretī iekšzemes pieprasījuma un neto tirdzniecības devums bija pozitīvs.

Jaunākie IKP dati apstiprina iepriekšējās norādes par nozīmīgu iekšzemes pieprasījuma kāpumu, kā arī liecina par eksporta atveseļošanās sākumu. Raugoties nākotnē, gaidāms, ka gada atlikušajā daļā Japānas tautsaimniecība turpinās atveseļoties stabilā tempā un to veicinās pozitīvas pārmaiņas darba tirgū un spēcīga uzņēmumu ieguldījumu aktivitāte.

Runājot par cenu dinamiku, gan PCI, gan PCI, izņemot neapstrādātu pārtiku, turpināja pazemināties. Jūlijā PCI gada pārmaiņu temps bija –0.3%, bet PCI, izņemot neapstrādātu pārtiku, –0.2%. Turpretī ražotāju cenas iekšzemes uzņēmumu preču cenu indeksa izteiksmē jūlijā salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu pieauga par 1.5%, atspoguļojot augstās naftas produktu un izejmateriālu cenas.

2005. gada 9. augusta sanāksmē Japānas Banka nolēma nemainīt pieprasījuma noguldījumu kontu atlikuma mērķi (aptuveni 30–35 trilj. Japānas jenu). Vienlaikus ar to saistītajā paziņojumā presei tā vēlreiz norādīja, ka gadījumā, ja tehnisku iemeslu dēļ likviditātes vajadzības kļūst sevišķi vājas, var atļaut samazināt atlikumu zem mērķa līmeņa zemākās robežas.

LIELBRITĀNIJA

Pēdējā laika norises Lielbritānijā norāda uz lēnu ekonomisko izaugsmi un pakāpenisku inflācijas palielināšanos. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni reālā IKP ceturkšņa pieauguma temps nedaudz paaugstinājās un 2005. gada 2. ceturksnī bija 0.5%. Mājsaimniecību izdevumu un ieguldījumu dinamika 2. ceturksnī joprojām bija vāja, bet eksports strauji pieauga. Arī importa apjoms palielinājās, tomēr kāpums 2. ceturksnī nebija tik straujš, tādējādi mazinot tirdzniecības deficītu. Saskaņā ar jaunākajiem publiskotajiem nacionālo kontu datiem tautsaimniecības izaugsmes prognoze 2005. gadam ir pasliktinājusies.

SPCI inflācija salīdzinājumā ar iepriekšēja gada atbilstošo periodu turpināja palielināties, jūlijā pieaugot līdz 2.3% (iepriekšējā mēnesī – 2.0%). Inflācijas kāpumu galvenokārt noteica transporta cenas, kas palielinājās augstāku benzīna cenu rezultātā. Enerģijas cenu ietekmē arī ražotāju cenas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu pieauga (par 10.4%). 2005. gada 2. ceturksnī saglabājās relatīvi zems mājokļu cenu līmenis. 2005. gada 4. augustā Anglijas Bankas Monetārās politikas komiteja refinansēšanas likmi pazemināja par 0.25 procentu punktiem (līdz 4.5%). Šādu lēmumu noteica mērenie tautsaimniecības sasniegumi un produkcijas izlaides kāpuma perspektīvas pasliktināšanās.

CITAS EIROPAS VALSTIS

Citās ārpus euro zonas esošajās ES valstīs saglabājas samērā labvēlīga ekonomiskās attīstības perspektīva, lai gan iespējams, ka vairākumā valstu produkcijas izlaides pieaugums 2005. gadā kopumā būs mazāks nekā iepriekšējā gadā. Vienlaikus SPCI inflācijas jūlija dati liecina, ka dažās no tām beigusies inflācijas samazināšanās tendence.

Provizoriskie dati liecina, ka Zviedrijā reālā IKP pieauguma temps šā gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni paaugstinājās līdz 0.6%. Ekonomisko aktivitāti veicināja privātais patēriņš un ieguldījumi, jo nebija neto eksporta ieguldījuma IKP izaugsmē. Gaidāms, ka Dānijā atjaunosies produkcijas izlaides kāpums, kas šā gada 1. ceturksnī bija samērā vājš (0.1% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni). Šķiet, ka SPCI gada inflāciju arvien vairāk ietekmē enerģijas cenu tendences, īpaši Dānijā, kur jūlijā inflācija paaugstinājās līdz 1.9%. Taču Zviedrijā inflācijas līmenis, kuru labvēlīgi ietekmēja spēcīgā konkurence un nozīmīgs ražīguma pieaugums, jūlijā bija diezgan zems (0.7%). Turpmāk 2005. gadā gaidāms, ka abās valstīs saglabāsies samērā spēcīgs produkcijas izlaides kāpums, ko galvenokārt noteiks iekšzemes pieprasījums.

2005. gada 1. ceturksnī reālā IKP kāpums trijās lielākajās jaunajās ES dalībvalstīs turpinājās relatīvi stabilā, tomēr kopumā lēnākā tempā nekā iepriekš. 2. ceturkšņa darbības rādītāji liecina par ilgstošu samērā spēcīgu izaugsmi Čehijas Republikā un Ungārijā. Iespējams, ka Čehijas Republikā produkcijas izlaides kāpumu pozitīvi ietekmēs neto eksporta norises. Ungārijā mazumtirdzniecības un būvniecības sektora attīstība norāda uz reālā IKP pieauguma tempa paātrināšanos šā gada 2. ceturksnī. Taču IKP izaugsmes provizoriskās aplēses liek domāt, ka 2. ceturksnī ekonomiskā aktivitāte Polijā bijusi vājāka nekā abās minētajās valstīs. Nākotnē iespējams, ka zemākas procentu likmes stimulēs iekšzemes pieprasījumu visās trijās valstīs. SPCI inflācijas tendences šajās valstīs bijušas atšķirīgas. Polijā inflācijas līmenis kopš gada sākuma ievērojami pazeminājās (jūlijā – 1.5%), Ungārijā, neraugoties uz lejupslīdes tendenci, tas joprojām ir diezgan augsts (jūlijā – 3.6%). Čehijas Republikā inflācija saglabājas zema (jūlijā – 1.4%). Šķiet, ka minētajās valstīs pārtikas cenu pārmaiņu pozitīvās tendences un nesenais valūtas kursa kāpums mazina augošo enerģijas cenu augšupvērsto spiedienu. Uz arvien labvēlīgākas inflācijas prognozes fona *Magyar Nemzeti Bank* 22. augustā samazināja refinansēšanas likmi par 0.5 procentu punktiem (līdz 6.25%). Arī *Narodowy Bank Polski* 31. augustā samazināja šo likmi par 0.25 procentu punktiem (līdz 4.5%).

Vairākumā pārējo ārpus euro zonas esošo ES valstu, sevišķi Baltijas valstīs un Slovākijā, izaugsmes perspektīvas joprojām ir diezgan labvēlīgas. Valstīs, kuru dati ir pieejami, šā gada 2. ceturksnī saglabājās spēcīgs uz gadu attiecināms reālā IKP izaugsmes temps, kas Slovākijā sasniedza 5.1% un Lietuvā bija 6.7% līmenī. Lai gan lielākajā daļā valstu kopš gada sākuma SPCI inflācija kritusies, Latvijā tā joprojām ir sevišķi augsta (jūlijā – 6.3%).

2005. gada sākumā Šveices ekonomiskā aktivitāte bija zema, tomēr pēdējā laikā tautsaimniecībā vērojamas uzlabošanās pazīmes. Maijā un jūnijā ievērojami pieauga eksports, un apsekojumu dati liecina, ka izaugsmes apsīkums, iespējams, beigsies 3. ceturksnī. Gada PCI inflācija paaugstinājās no 0.7% jūnijā līdz 1.2% jūlijā.

Krievijā ekonomiskās attīstības temps salīdzinājumā ar 2004. gadu turpina palēnināties. 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu rūpnieciskās ražošanas kāpums bija 4.1% (2004. gadā tas attiecīgi bija 7.3%). Lejupslīde īpaši asi izpaudās ieguves rūpniecībā un karjeru izstrādē, bet apstrādes rūpniecības izaugsme samazinājās no 9.2% 2004. gadā līdz 6.0% 2005. gada 2. ceturksnī. Vienlaikus inflācija, neraugoties uz nelielu pazeminājumu, joprojām bija samērā augsta. Patēriņa cenu gada inflācija noslīdēja no 13.7% jūnijā līdz 13.2% jūlijā.

ĀZIJA (IZŅEMOT JAPĀNU)

Kopumā ekonomiskā izaugsme Āzijā (izņemot Japānu) 2. ceturksnī turpinājās stabilā tempā. Pēc vairāku ceturkšņu palēninašanās eksporta pieauguma temps ir nostabilizējies, un lielākajās reģiona valstīs turpina attīstīties arī pietiekami spēcīgs iekšzemes pieprasījums. Vienlaikus kopumā saglabājas mērens inflācijas spiediens, kas valdības degvielas subsīdiju samazināšanas rezultātā dažās Dienvidaustrumu Āzijas valstīs tomēr palielinājies.

2005. gada 2. ceturksnī Ķīnas tautsaimniecība turpināja strauji attīstīties. Izaugsmes rādītājus noteica gan augošais eksports, gan arī spēcīgais iekšzemes pieprasījums. Ilgstoši spēcīgā eksporta kāpuma un importa pieauguma samazināšanās rezultātā strauji uzlabojās tirdzniecības bilance un palielinājās neto tirdzniecības ieguldījums IKP izaugsmē. Eksports joprojām strauji paplašinājās, 2005. gada jūlijā salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu pieaugot par 28.6%, savukārt importa pieaugums bija mērenāks (12.7%). Vienlaikus spēcīgais iekšzemes pieprasījums joprojām veicināja ekonomisko aktivitāti. Jūlijā rūpnieciskās ražošanas un mazumtirdzniecības pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu (attiecīgi 16.1% un 12.7%) joprojām bija augsts, lai gan nedaudz zemāks nekā jūnijā. Runājot par norisēm cenu jomā, PCI gada inflācija jūlijā nedaudz paaugstinājās (līdz 1.8%; jūnijā – 1.6%).

Dienvidkorejas tautsaimniecība 2. ceturksnī strauji attīstījās. Reālais IKP salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu palielinājās par 3.3% (2005. gada 1. ceturksnī – par 2.7%). Rūpnieciskās ražošanas kāpums jūnijā salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu sasniedza 4.1%. Ekonomiskās aktivitātes pastiprināšanos var izskaidrot ar iekšzemes pieprasījuma un eksporta uzlabošanos.

Āzijas (izņemot Japānu) reģiona ekonomiskās attīstības prognoze, ko pozitīvi ietekmē iekšzemes pieprasījuma, īpaši privātā patēriņa, uzlabošanās, joprojām ir samērā labvēlīga, lai gan augstās naftas cenas vēl arvien ir svarīgs šā reģiona riska faktors. Tomēr gaidāms, ka Ķīnas tautsaimniecības izaugsmes temps pakāpeniski kļūs mērenāks, iespējams, samazinoties eksporta un ieguldījumu kāpuma tempam.

LATĪŅAMERIKA

Jaunākie Latīņamerikas rādītāji liecina, ka tautsaimniecības izaugsme turpinās diezgan straujā tempā. To joprojām veicina eksports un arī iekšzemes pieprasījums. Reālais IKP Brazīlijā un Meksikā 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu pieauga attiecīgi par 3.9% un 3.1%. Argentīnā turpinājās ievērojama rūpnieciskās ražošanas paplašināšanās, 2. ceturkšņa pieaugumam sasniedzot 8.4% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu. Inflācijas spiediens reģionā nav viendabīgs, tomēr pēdējos mēnešos tas vidēji ir nedaudz mazinājies.

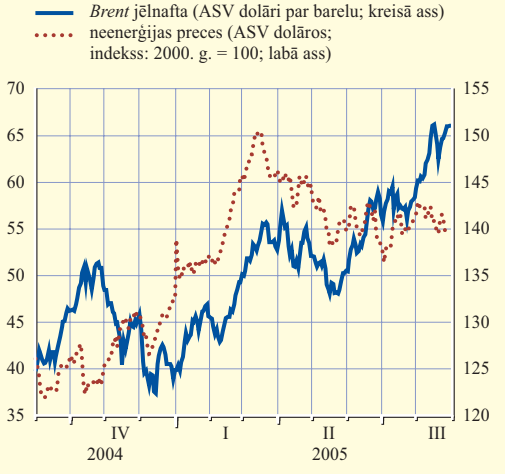
Pašlaik šā reģiona ekonomiskās attīstības prognozes ir labvēlīgas. Paredzams, ka zemākas procentu likmes veicinās iekšzemes pieprasījuma palielināšanos gada atlikušajā daļā. Tas varētu palīdzēt kompensēt paredzamo eksporta kāpuma tempa samazināšanos līdz ilgtspējīgākam līmenim.

1.2. PREČU TIRGI

No jūlija vidus līdz augusta beigām naftas cenas strauji pieauga, *Brent* jēlnaftas cenai 31. augustā sasniedzot visu laiku augstāko līmeni – 66.9 ASV dolārus. Jau tā saspringtajos naftas tirgus apstākļos naftas cenu kāpumu izraisīja pārstrādes pārtraukumi, sakāpinātas ģeopolitiskās bažas par naftas piegādes drošību un laika apstākļu noteikti piegādes pārtraukumi. Jaunākais Starptautiskās Enerģētikas aģentūras naftas tirgus vērtējums norāda uz tālāku piedāvājuma un pieprasījuma bilances pasliktināšanos, jo aģentūra paredz pietiekami spēcīgu naftas pieprasījumu, neraugoties uz rekordaugstām cenām, bet piegādes kāpuma prognozes ārpus OPEC ir zemākas par agrākajām aplēsēm. Tādējādi pieprasījums pēc OPEC naftas un attiecīgi arī atkarība no dažiem pasaules visnepastāvīgākajiem ražotājiem turpina augt. Tā kā OPEC jau pašlaik ražo naftu tuvu savas maksimālās jaudas robežai, papildu piegādes iespējas no OPEC ir ierobežotas. Turklāt lielākajai daļai OPEC rezerves jaudas ir tāda kvalitāte, pēc kuras sakarā ar globālās naftas pārstrādes jaudu ierobežojumiem pašlaik ir neliels pieprasījums. Paredzams, ka nelielā jaudas rezerve visā naftas piegādes ķēdē un ar to saistītais lielais jutīgums pret negaidītām pārmaiņām piegādes un pieprasījuma līdzsvarā būs par iemeslu augstām un svārstīgām naftas cenām tuvākā nākotnē. Saskaņā ar naftas nākotnes līgumu tirgus datiem gaidāms, ka naftas cenas nākamajos gados saglabāsies tuvu pašreizējam līmenim.

Neenerģijas preču cenu dinamikā pēc 2005. gada martā sasniegtā visu laiku augstākā cenu līmeņa pēdējo četru mēnešu laikā bija vērojamas novirzes no iepriekšējām tendencēm, pārtikas preču cenu pazeminājumam līdzsvarojot rūpniecisko izejmateriālu cenu pieaugumu. Tomēr neenerģijas preču cenas ASV dolāru izteiksmē augustā bija aptuveni par 13% augstākas nekā pirms gada.

2. attēls. Svarīgākās norises preču tirgos



Avoti: *Bloomberg* un HSEI.

1.3. VISPĀRĒJĀ ĀRĒJĀS VIDES PROGNOZE

Ārējās vides un euro zonas ārējā pieprasījuma prognoze joprojām ir diezgan labvēlīga. Uzlabojumi vairāku valstu ražošanas sektorā īpaši

norāda, ka šā sektora darbības nesenā pasliktināšanās zināmā mērā varēja būt īslaicīga, daļēji atspoguļojot krājumu korekcijas. Līdzīgu priekšstatu rada OECD apvienotais galvenais rādītājs, kura sešu mēnešu pārmaiņu temps, saglabājoties zemā līmenī, jūnijā ievērojami paaugstinājās, turpinot maijā sākto kāpumu. Galvenā rādītāja paaugstināšanās ir bijusi vispārēja, tomēr tā kāpums sevišķi stabils bija ASV, Kanādā un Šveicē. Arī Āzijas un Latīņamerikas jaunattīstības valstu izaugsmes perspektīvas īpaši iekšzemes pieprasījuma pārmaiņu ietekmē joprojām ir labas. Ilgstoši labvēlīgajiem finansēšanas nosacījumiem un spēcīgajam peļņas pieaugumam joprojām vajadzētu veicināt globālo izaugsmi. Nozīmīgākos lejupvērsta riska faktorus, kas apdraud šo samērā labvēlīgo prognozi, rada naftas cenas.

2. MONETĀRĀS UN FINANŠU NORISES

2.1. NAUDA UN MFI KREDĪTI

Dažu pēdējo mēnešu monetārās norises liecina, ka kopš 2004. gada vidus vērojamais M3 kāpums pastiprinājies. Zemo procentu likmju stimulējošā ietekme joprojām ir galvenais M3 dinamiku noteicošais faktors, bet portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanās kavējošā ietekme mazinājusies. Zemo procentu likmju ietekmi atspoguļo M1 sastāvdaļās ietverto M3 finanšu instrumentu ar augstāko likviditāti dinamika un turpmāks klientiem izsniegto kredītu apjoma pieaugums. Kopumā pieejamā informācija liecina, ka euro zonā saglabājas likviditātes pārpalikums, kas vidējā un ilgākā termiņā vēl arvien izraisa bažas par augšupvērstiem cenu stabilitātes riskiem.

PLAŠĀS NAUDAS RĀDĪTĀJS M3

Dažos pēdējos mēnešos turpinājās kopš 2004. gada vidus vērojamais M3 gada pieauguma tempa kāpums. 2005. gada jūlijā M3 gada kāpuma temps sasniedza 7.9% (2005. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 7.0% un 6.6%). 3 mēnešu mainīgais vidējais M3 gada pieauguma temps 2005. gada maijā–jūlijā palielinājās līdz 7.6% (2005. gada aprīlī–jūnijā – 7.2%; sk. 3. att.). Turpmākais M3 gada kāpuma tempa pieaugums 2005. gada vidū atspoguļo spēcīgu īstermiņa dinamiku, par ko liecina, piemēram, M3 uz gadu attiecinātā sešu mēnešu kāpuma tempa palielināšanās jūlijā līdz 8.7% (2005. gada janvārī – 7.1%).

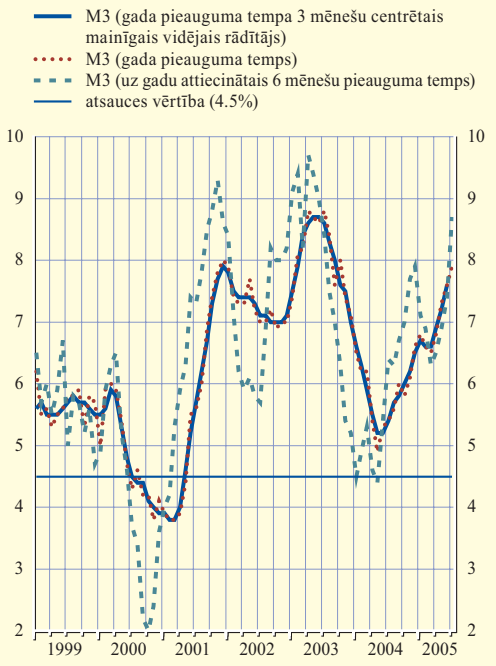
Zemās procentu likmes nosaka zemas naudas turēšanas izvēles izmaksas, un to stimulējošā ietekme joprojām bija galvenais monetāro dinamiku noteicošais faktors. To atspoguļo šaurās naudas rādītājā M1 ietilpstošo M3 likvīdāko sastāvdaļu straujais pieaugums.

Vienlaikus šķiet, ka jauno ieguldījumu izvietojums normalizējies, un par euro zonas tautsaimniecības dalībnieku portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanos dēvētais faktors, kas pēc tam, kad no 2001. gada līdz 2003. gada vidum priekšroka galvenokārt tika dota likvīdākiem instrumentiem, palēnināja monetāro rādītāju kāpumu, liekas, zaudējis savu agrāko ietekmi. Šādu viedokli apstiprina, piemēram, tas, ka pēdējos mēnešos atšķirība starp MFI ilgāka termiņa finanšu saistību spēcīgo pieaugumu un drošo naudas tirgus fondu akciju un daļu mēreno kāpumu nav palielinājusies.

Atspoguļojot par euro zonas tautsaimniecības dalībnieku portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanos dēvētā faktora ietekmes mazināšanos, 2005. gada 2. ceturksnī izzuda starpība starp oficiālā M3 gada kāpuma tempu un ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģētā M3 gada pieauguma tempu. Jūlijā koriģētā rādītāja gada kāpuma temps sasniedza

3. attēls. M3 pieaugums un atsauces vērtība

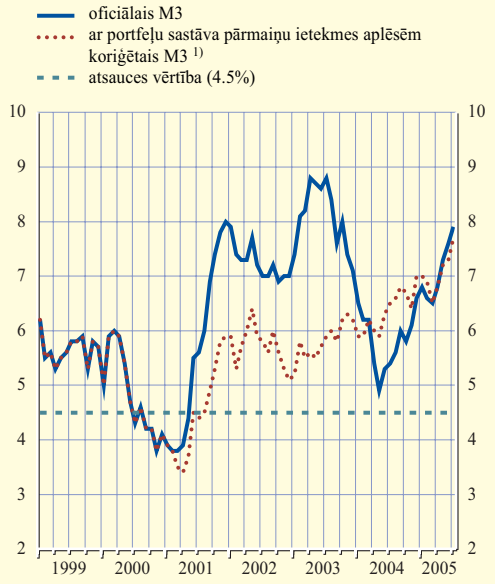
(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam koriģētas pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

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

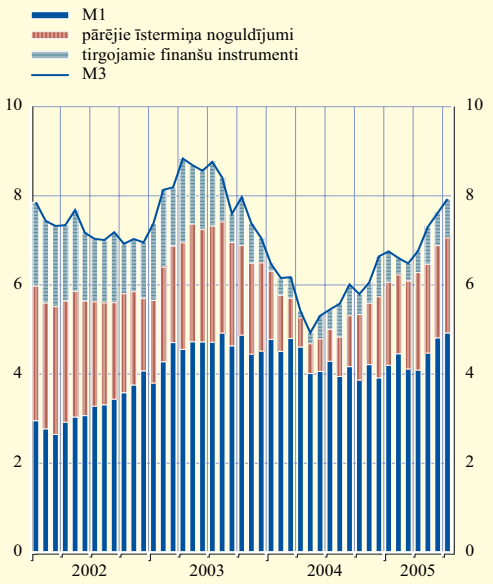
(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam koriģētas pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



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

5. attēls. Ieguldījums M3 gada pieaugumā

(ieguldījums procentu punktos; M3 pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %; sezonāli izlīdzināti un atbilstoši darbadienu skaitam koriģēti dati)



Avots: ECB.

7.7% (sk. 4. att.).[1] Tomēr jāatzīmē, ka, ņemot vērā neizbēgamās ar portfeļu sastāva pārmaiņu apjoma novērtējumu saistītās neskaidrības, šis koriģētais rādītājs un tā nesenā izlīdzināšanās ar oficiālajām datu laikrindām jāinterpretē ar zināmu piesardzību.

GALVENĀS M3 SASTĀVDAĻAS

Aplūkojamā periodā M3 dinamiku vēl arvien galvenokārt noteica spēcīgais M1 gada kāpums (sk. 5. att.). 2005. gada 2. ceturksnī M1 gada pieauguma temps palielinājās līdz 9.8% (2005. gada 1. ceturksnī – 9.6%; sk. 1. tabulu). Jūlijā M1 gada kāpuma temps turpināja augt, sasniedzot 11.1% (iepriekšējā mēnesī – 10.9%).

M1 gada pieauguma tempa kāpumu 2005. gada 1. pusgadā noteica nedaudz atšķirīga tā divu komponentu attīstība. 2. ceturksnī skaidrās naudas apgrozībā gada pieauguma temps nedaudz palēninājās (17.3%; 1. ceturksnī – 18.0%), bet noguldījumu uz nakti gada kāpuma temps 2. ceturksnī sasniedza 8.5% (iepriekšējā ceturksnī – 8.2%).

Kopš 2004. gada vidus īstermiņa noguldījumu (izņemot noguldījumus uz nakti) nozīme monetārajās norisēs kļuvusi arvien būtiskāka. 2005. gada 2. ceturksnī šo noguldījumu gada kāpuma temps turpināja palielināties, sasniedzot 5.0% (iepriekšējā ceturksnī – 4.5%). Jūlijā šī tendence saglabājās un temps sasniedza 5.3% (iepriekšējā mēnesī – 5.1%). Kāpums atspoguļoja spēcīgāku noguldījumu ar noteikto

1 Sīkāku informāciju par koriģētā rādītāja sagatavošanu sk. 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" rakstā *Monetary analysis in real time.*

1. tabula. Monetāro rādītāju kopsavilkuma tabula

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

	Atlikums no M3; % [1]	Gada pieauguma temps					
		2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 Jūn.	2005 Jūl.
M1	**48.0**	**9.6**	**9.3**	**9.6**	**9.8**	**10.9**	**11.1**
Skaidrā nauda apgrozībā	7.2	20.3	19.1	18.0	17.3	17.2	16.0
Noguldījumi uz nakti	40.8	7.9	7.7	8.2	8.5	9.8	10.2
M2 – M1 (= pārējie īstermiņa noguldījumi)	37.5	2.0	3.5	4.5	5.0	5.1	5.3
Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	15.2	-5.8	-2.4	0.5	2.6	3.4	4.1
Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem	22.2	7.6	7.4	7.1	6.6	6.1	6.0
M2	**85.5**	**5.8**	**6.4**	**7.1**	**7.5**	**8.1**	**8.3**
M3 – M2 (= tirgojamie finanšu instrumenti)	14.5	4.0	3.9	3.9	4.3	5.0	5.9
M3	**100.0**	**5.6**	**6.1**	**6.6**	**7.0**	**7.6**	**7.9**
Euro zonas rezidentiem izsniegtie kredīti		**6.2**	**6.0**	**6.4**	**6.5**	**6.6**	**6.8**
Valdībai izsniegtie kredīti		6.3	3.7	3.4	2.1	1.1	1.0
Valdībai izsniegtie aizdevumi		2.2	0.6	-0.4	-0.9	-1.1	-1.8
Privātajam sektoram izsniegtie kredīti		6.2	6.7	7.3	7.7	8.1	8.4
Privātajam sektoram izsniegtie aizdevumi		6.2	6.9	7.3	7.5	8.0	8.2
Ilgāka termiņa finanšu saistības (izņemot kapitālu un rezerves)		**8.5**	**8.9**	**9.5**	**9.6**	**10.4**	**9.8**

Avots: ECB.

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

termiņu līdz 2 gadiem (termiņnoguldījumu) pieprasījumu, bet noguldījumu ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem (krājnoguldījumu) pieaugums saglabājās stabils.

Jūlijā tirgojamo finanšu instrumentu gada pieauguma temps bija 5.9%. 2005. gada 2. ceturksnī tas bija palielinājies līdz 4.3% (1. ceturksnī – 3.9%). No vienas puses, naudas tirgus fondu akciju un daļu gada kāpuma temps palielinājās no 2.2% jūnijā līdz 3.9% jūlijā. Šo aktīvu pieaugums, kurus mājsaimniecības un uzņēmumi izmanto kā ieguldīšanas līdzekļus lielākas neskaidrības apstākļos, bijis samērā mērens, tomēr, neņemot vērā īstermiņa svārstības, pēdējos mēnešos nav vēl vairāk mazinājies. No otras puses, parāda vērstpapīru ar termiņu līdz 2 gadiem pieprasījumam pēdējo mēnešu laikā bijusi raksturīga kāpuma tendence.

Īstermiņa noguldījumu un *repo* darījumu struktūra sektoru dalījumā liecina, ka šo instrumentu spēcīgo dinamiku vēl arvien galvenokārt nosaka mājsaimniecības. Tomēr 2005. gada 1. pusgadā nefinanšu sabiedrību ieguldījums īstermiņa noguldījumu kopējā pieaugumā bija ievērojami lielāks nekā 2004. gada pēdējā ceturksnī. Parasti nefinanšu sabiedrību turējumus galvenokārt veido likvīdākie noguldījumu veidi, liecinot, ka šie noguldījumi galvenokārt tiek izmantoti darījumu veikšanai saistībā ar īstermiņa finansējuma un apgrozāmo līdzekļu vajadzību nodrošināšanu. Nedaudz ilgākā perspektīvā kopš 2004. gada vidus īstermiņa noguldījumu un *repo* darījumu turējumu gada kāpums bija plaši vērojams visos naudas līdzekļu turētāju sektoros, bet īpaši – finanšu starpnieku sektorā.

GALVENIE M3 ATBILSTOŠIE BILANCES POSTEŅI

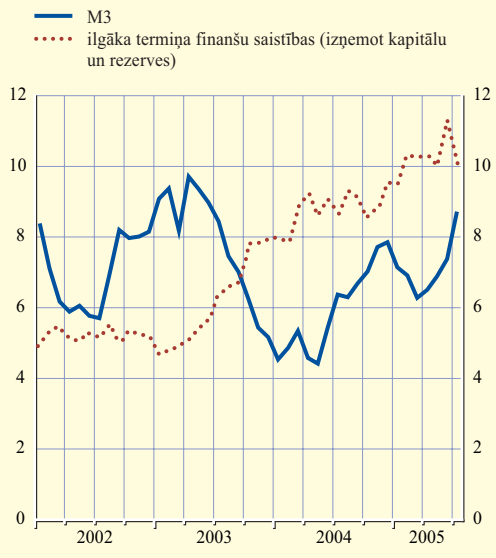
Vērtējot atbilstošos bilances posteņus, kopējo MFI kredītu euro zonas rezidentiem gada pieauguma temps 2005. gada 2. ceturksnī sasniedza 6.5% (iepriekšējā ceturksnī – 6.4%). To noteica ilgstoša privātajam sektoram izsniegto kredītu kāpuma tendence, bet valdībai izsniegto kredītu dinamika turpināja palēnināties (sk. 1. tabulu).

Turpmākais privātajam sektoram izsniegto kredītu pieauguma kāpums 2005. gada 2. ceturksnī (gada temps – 7.7%; iepriekšējā ceturksnī – 7.3%) atspoguļo gan zemās procentu likmes, gan kredītu piedāvājuma nosacījumu uzlabošanos pagājušā gada laikā (par to liecina Eurosistēmas veikto banku kreditēšanas apsekojumu rezultāti). Jūlijā privātā sektora aizņēmumu kāpums turpinājās un privātajam sektoram izsniegto kredītu gada pieauguma temps palielinājās līdz 8.4% (jūnijā – 8.1%). Privātajam sektoram izsniegto MFI aizdevumu gada pieauguma temps jūlijā sasniedza 8.2% (jūnijā – 8.0%; par norisēm privātajam sektoram izsniegtajos aizdevumos sektoru dalījumā sk. 2.6. un 2.7. sadaļā). Pēdējos gados MFI aizdevumu kāpums, iespējams, nav ļāvis pienācīgi novērtēt kopējo privātajam sektoram izsniegto aizdevumu dinamiku sakarā ar augošo aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros nozīmi (sk. 1. ielikumu "MFI aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros ietekme uz euro zonas monetāro analīzi").

2005. gada 2. ceturksnī valdībai izsniegto kredītu gada pieauguma temps kritās līdz 2.1% (iepriekšējā ceturksnī – 3.4%). Šādu samazinājumu galvenokārt noteica valdībai izsniegto aizdevumu gada kāpuma sarukums, kas turpināja kopš 2004. gada 4. ceturkšņa novēroto lejupslīdes tendenci. Vienlaikus nedaudz palēninājās arī MFI veikto valdības vērtspapīru iegāžu gada pieauguma temps.

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

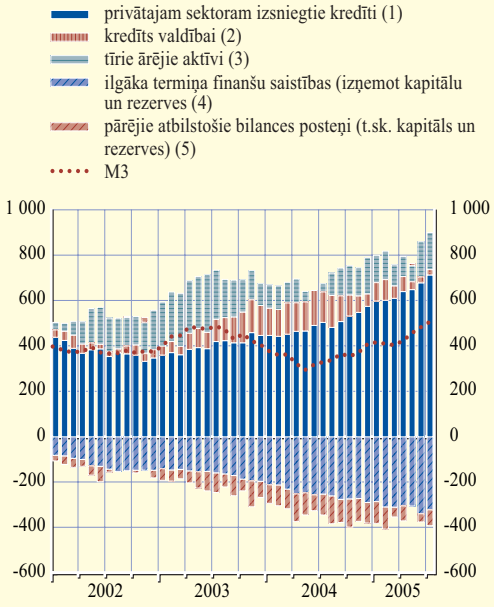
(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam koriģētas uz gadu attiecinātas 6 mēnešu pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

7. attēls. M3 atbilstošie bilances posteņi

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



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

Vērtējot citus M3 atbilstošos bilances posteņus, MFI ilgāka termiņa finanšu saistību (izņemot kapitālu un rezerves) dinamika 2005. gada 2. ceturksnī vēl vairāk nostiprinājās, turpinot kopš 2003. gada vērojamo tendenci (sk. 6. att.). Naudas līdzekļu turētāju sektora ieguldījumu MFI ilgāka termiņa finanšu saistībās (izņemot kapitālu un rezerves) gada pieauguma temps jūlijā sasniedza 9.8% (2005. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 9.6% un 9.5%). Euro zonas ieguldītāju spēcīgais pieprasījums pēc šiem ilgāka termiņa instrumentiem liecina par joprojām esošo vēlmi ieguldīt līdzekļus ilgāka termiņa un riskantākos finanšu instrumentos, bet dinamika norāda uz iespējamu izlīdzināšanos pēdējos mēnešos.

Jūlijā gada līdzekļu plūsma MFI sektora tīro ārējo aktīvu pozīcijā vēl nedaudz pieauga, sasniedzot 163 mljrd. euro un tādējādi atgriežoties 2005. gada sākumā novērotajā līmenī (sk. 7. att.). Pastāvīgi pozitīvās ieplūdes MFI tīro ārējo aktīvu pozīcijā un maksājumu bilances datu monetārā atspoguļojuma informācija liecina, ka euro zonas naudas līdzekļu turētāju sektors vēl arvien negribīgi iegulda līdzekļus ārvalstu aktīvos. Tas savukārt kavējis nozīmīgas turpmākas iepriekšējām portfeļu sastāva pārmaiņām pretējas pārveides.

Rezumējot jāsecina, ka 2005. gada 1. pusgadā M3 atbilstošo bilances posteņu norises pamatā atbilst iepriekš novērotajām tendencēm. Privātajam sektoram izsniegto kredītu dinamika zemo procentu likmju ietekmē vēl vairāk nostiprinājusies un turpinājusi veicināt monetāro rādītāju pieaugumu. Vienlaikus naudas līdzekļu turētāju sektors iegādājies riskantākus un ilgāka termiņa aktīvus. Tomēr, tā kā pārējie nosacījumi bija vienādi, ar minētajām norisēm saistītā palēninošā ietekme uz M3 kāpumu nebija pietiekama, lai kompensētu spēcīgā kredītu pieauguma stimulējošo ietekmi.

I. ielikums

MFI AIZDEVUMU PĀRVĒRŠANAS VĒRTSPAPĪROS IETEKME UZ EURO ZONAS MONETĀRO ANALĪZI

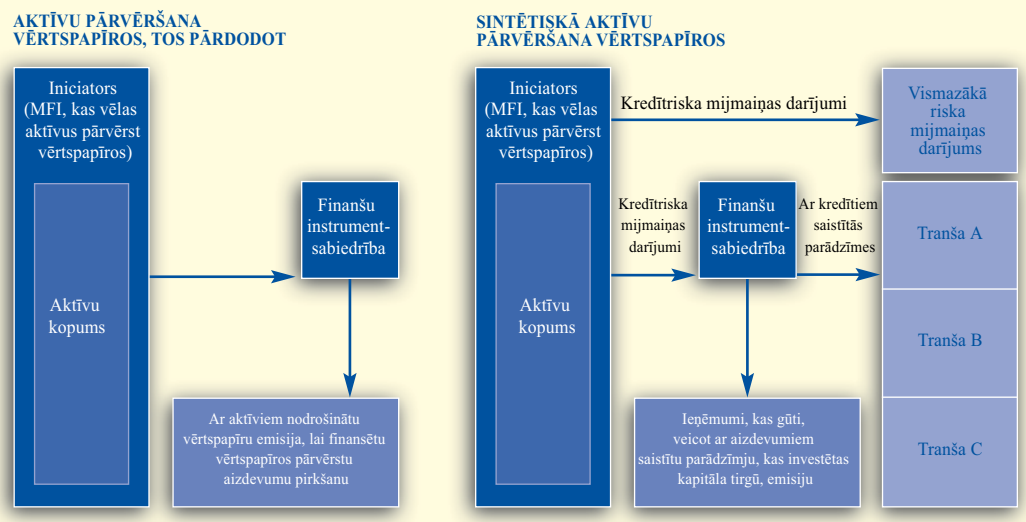
Pēdējos gados vērojams būtisks MFI veiktās aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros pieaugums.[1] Tā kā aizdevumu pārvēršana vērtspapīros nozīmē aizdevumu izslēgšanu no MFI bilances, tie rada atšķirības starp visu aizdevumu privātajam sektoram reālo kāpuma tempu un to, ko aprēķina pēc MFI bilances. MFI aizdevumu pārvēršana vērtspapīros ietver atsevišķu juridisko personu izmantošanu, kuras tiek klasificētas kā finanšu instrumentsabiedrības (FIS) un ietilpst citu finanšu starpnieku (CFS) sektorā. Jaunākās pieejamās aplēses liecina, ka 2003. gada beigās CFS aktīvu kopapjomā FIS īpatsvars bija aptuveni 7% un tās veido strauji augošu CFS sektora nozari. Ņemot vērā minēto, šajā ielikumā aplūkoti galvenie konceptuālie jautājumi saistībā ar MFI aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros procesu un apspriesta šā procesa ietekme uz monetāro analīzi.

Konceptuālie jautājumi

Termins "aizdevumu pārvēršana vērtspapīros" apzīmē procesu, ar kura palīdzību netirgojami aktīvi, piemēram, hipotēku kredīti un uzņēmumu aizdevumi, tiek apkopoti un pārvērsti par tirgojamiem vērtspapīriem, ko var pārdot ieguldītājiem. Ir divi galvenie aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros veidi – aktīvu pārvēršana vērtspapīros, tos pārdodot, un sintētiskā aktīvu pārvēršana vērtspapīros. Aktīvu pārvēršana vērtspapīros, tos pārdodot, nozīmē patiesu aizdevumu izslēgšanu no MFI bilances, savukārt sintētiskā aizdevumu pārvēršana vērtspapīros nodod citiem tikai saistīto kredītrisku, bet aizdevumi paliek darījuma iniciatora bilancē.

1 MFI instrumentu un riska vadības prakses visaptverošs apraksts atrodams publikācijā *Credit risk transfer by EU banks: activities, risks and risk management*, ECB, 2004. gada maijs. Turklāt 2003. gada oktobra "Mēneša Biļetena" ielikums *Securitisation and the activity of special finance vehicles* sniedz sīkāku informāciju par aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros procesā iesaistīto finanšu instrumentsabiedrību darbību.

A attēls. Aktīvu pārvēršanas vērtspapīros, tos pārdodot, un sintētiskās aktīvu pārvēršanas vērtspapīros pamatstruktūra



Avoti: *Deutsche Bundesbank* un ECB.
Piezīme. **Aktīvu pārvēršana vērtspapīros, tos pārdodot:** MFI, kas vēlas aktīvus pārvērst vērtspapīros, pārdod vērtspapīros pārvērstos aizdevumus kādai finanšu instrumentsabiedrībai (FIS). Tā veic ar aktīviem nodrošinātu vērtspapīru emisiju, lai finansētu pirkumu.
Sintētiskā aktīvu pārvēršana vērtspapīros: ar kredītu atvasināto instrumentu palīdzību MFI, kas vēlas pārvērst aktīvus vērtspapīros, nodod kredītriskus kādai FIS. Tā veic ar aizdevumiem saistītu parādzīmju emisiju atsevišķās tranšās (A, B, C), kuras iegādājas ieguldītāji, tādējādi uzņemoties kredītrisku. Tranšas tiek klasificētas saskaņā ar tām noteikto saistību apjomu iespējamo zaudējumu segšanā. FIS iegulda ieņēmumus kapitāla tirgos. Ja MFI attiecīgā portfeļa nominālvērtība pārsniedz ar aizdevumiem saistītu parādzīmju nominālvērtību, MFI var nodot atlikušo risku citiem tirgus dalībniekiem, neiesaistot FIS. Šādus kredītriska mijmaiņas darījumus bieži dēvē par vismazākā riska mijmaiņas darījumiem, jo parasti tiem ir vismazākais noteikto saistību risks iespējamo zaudējumu segšanā.
Sīkāku informāciju sk. *Deutsche Bundesbank* 2004. gada aprīļa *Monthly Report* rakstā *Credit risk transfer instruments: their use by German banks and aspects of financial stability.*

MFI aizdevumu pārvēršana vērtspapīros parasti ietver FIS kā darījuma partnera izmantošanu. Ja aktīvi tiek pārvērsti vērtspapīros, tos pārdodot, FIS finansē vērtspapīros pārvērsto aizdevumu pirkumu, emitējot ar aktīviem nodrošinātus vērtspapīrus, kuru procentu maksājumi un atmaksa tiek finansēta no naudas plūsmām, ko rada vērtspapīros pārvērstie aizdevumi. Sakarā ar riska diversifikāciju šiem vērtspapīriem parasti ir zemāks risks nekā sākotnējiem vērtspapīros pārvērstajiem aizdevumiem. Savukārt sintētiskajai aktīvu pārvēršanai vērtspapīros ir sarežģītāka pamatstruktūra. Tā nozīmē kredītu atvasināto instrumentu izmantošanu, ar kuru palīdzību risks tiek nodots FIS un beigās ieguldītājiem tirgū, emitējot ar kredītiem saistītas parādzīmes, bet paši aizdevumi paliek MFI bilancē (procesa skaidrojumu sk. A attēlā).

Ņemot vērā šo raksturojumu, aizdevumu pārvēršana vērtspapīros acīmredzot mainīs MFI dominējošo lomu euro zonā, izsniedzot aizdevumus nefinanšu sabiedrībām un mājsaimniecībām. No vienas puses, aizdevumu pārvēršana vērtspapīros (tāpat kā citi finanšu inovācijas veidi) iesaista jaunus spēlētājus aizdevumu tirgos un tādējādi var paplašināt uzņēmumu un mājsaimniecību finansēšanas iespējas. No otras puses, varētu kļūt grūtāk novērtēt kredītriska galīgos īpašniekus finanšu sistēmā.[2]

Aktīvu pārvēršanas vērtspapīros ietekme uz monetāro analīzi

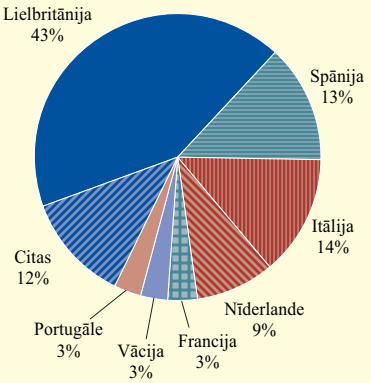
Aizdevumu pārvēršana vērtspapīros var dažādi ietekmēt monetāro analīzi. Pirmkārt, aktīvu pārvēršana vērtspapīros, tos pārdodot, samazina MFI aizdevumu apjomu (gan skaita, gan plūsmu

2 Aprakstu par iespējamo aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros ietekmi uz finanšu stabilitāti sk. īpašajā rakstā *Has the European collateralised debt obligations market matured?* ECB 2005. gada jūnija *Financial Stability Review.*

ziņā), vienlaikus palielinot FIS aizdevumu apjomu (tādējādi arī CFS aizdevumu apjomu). Tas nozīmē, ka pēc MFI bilances aprēķinātajos aizdevumos nepietiekami novērtēts kopējo aizdevumu apjoms privātajam sektoram, tādējādi, iespējams, negatīvi ietekmējot kredītu dinamikas analīzi. Otrkārt, sintētiskās aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros rezultātā CFS varētu kļūt arvien nozīmīgāki kā naudas līdzekļu turētāju sektors, ja finanšu līdzekļi, kas iegūti, pārdodot ar kredītiem saistītas parādzīmes, vismaz uz laiku tiek glabāti īstermiņa noguldījumu veidā. Tas var ietekmēt M3 komponentu analīzi, jo CFS naudas pieprasījuma struktūra monetāro instrumentu dalījumā var atšķirties no nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību pieprasījuma. CFS noguldījumu turējumu svārstīgums var arī palielināties un tādējādi vērst neskaidrāku signālu noteikšanu mēneša monetārajā analīzē. Treškārt, tā kā norēķini par aizdevumu pārvēršanu vērtspapīros bieži tiek veikti caur ārzonu centriem, tā ietekmē arī MFI ārējos aktīvus un pasīvus. Visbeidzot, aizdevumu pārvēršanai vērtspapīros (gan sintētiskajai, gan aktīvus pārdodot) droši vien būs pozitīva ietekme gan uz privātā sektora kreditēšanas pieprasījumu, gan piedāvājumu, paplašinot potenciālo aizdevumu sniedzēju loku privātajam sektoram un samazinot aizņemšanās izmaksas.[3]

B attēls. Eiropas aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros darījumu kopapjoms valstu dalījumā

(2004. gads; nodrošinājuma sniedzēju valstu dalījumā; %)



Avoti: *Dealogic Bondware* un *Thomson Financial Securities Data (ESF Securitisation Data Report, Winter 2005)*.
Piezīme. "Citas" ietver Austriju, Beļģiju, Čehiju, Grieķiju, Īriju, Latviju, Luksemburgu, Poliju, Krieviju, Zviedriju, Šveici, Turciju, Ukrainu un daudznacionālos darījumus (t.i., kur viena darījuma nodrošinājuma atlikums ir vairākās valstīs).

Pēdējos gados euro zonā aktīvu pārvēršana vērtspapīros, tos pārdodot, kļuvusi nozīmīgāka, daļēji sakarā ar noturīgi zemajām procentu likmēm un spēcīgo privātā sektora kreditēšanas kāpumu, – netieša informācija liecina, ka šādu darījumu apjoms pēdējo triju gadu laikā palielinājies aptuveni divas reizes, 2004. gadā sasniedzot 25 mljrd. euro.[4] Par aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros nozīmīgumu liecina arī statistika par nemonetāro finanšu sabiedrību parāda vērtspapīru emisiju, kas ietver gandrīz tikai CFS emitētos parāda vērtspapīrus. 2005. gada maijā apgrozībā esošais nemonetāro finanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru apjoms veidoja aptuveni 8% no apgrozībā esošo parāda vērtspapīru kopapjoma un 15% no privātā sektora emitētajiem parāda vērtspapīriem. Šie īpatsvari ir lielāki nekā atbilstošie nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru īpatsvari. Attiecībā uz situāciju valstu līmenī, piemēram, Spānijā, Itālijā un Nīderlandē 2004. gadā bija vērojams nozīmīgs aktīvu pārvēršanas vērtspapīros, tos pārdodot, apjoms (sk. B att.).[5] Tomēr aizdevumu pārvēršana vērtspapīros euro zonā ir visai zemā līmenī salīdzinājumā ar Lielbritāniju, kas joprojām ir vadošā valsts aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros apjoma ziņā, veicot gandrīz pusi aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros darījumu Eiropā.

3 MFI, pārvēršot daļu no sava kredītportfeļa vērtspapīros, var būt vairāki ieguvumi izmaksu ziņā, piemēram, tās varētu pārdot vērtspapīros pārvērstos aizdevumus, lai uzlabotu maksātspēju. Dažas MFI izmanto aizdevumu pārvēršanu vērtspapīros, lai iegūtu nodrošinājumu, ko var izmantot ECBS refinansēšanas operācijās, kas notiek katru nedēļu. Visaptverošu pārskatu par aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros motīviem un dažādiem aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros veidiem sk. *De Nederlandsche Bank* 2003. gada decembra *Statistical Bulletin* rakstā *Growing importance of securitisation and special purpose vehicles*.

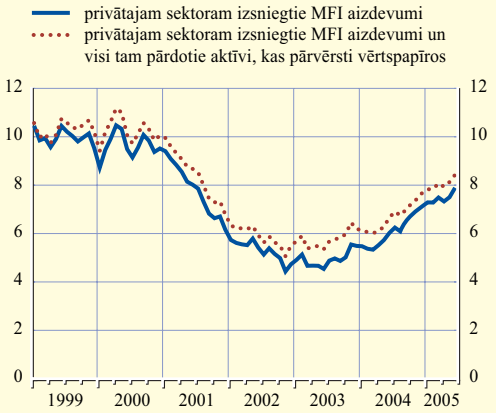
4 Informāciju par FIS emisiju aktivitātes palielināšanos sk. 1. zemsvītras piezīmē minētajā ielikumā un ECB 2004. gada decembra *Financial Stability Review* ielikumā *Credit derivatives markets continue to grow rapidly*.

5 Par pēdējām norisēm valstu līmenī sk., piemēram, *De Nederlandsche Bank* 2005. gada jūnija *Statistical Bulletin* rakstu *Special Purpose Vehicles: einde aan de groei?* un *Deutsche Bundesbank* 2004. gada aprīļa *Monthly Report* rakstu *Credit risk transfer instruments: their use by German banks and aspects of financial stability.*

Aptuvenas aplēses liecina, ka privātajam sektoram izsniegto MFI aizdevumu gada pieauguma temps neļauj pietiekami novērtēt euro zonas kopējo privātajam sektoram izsniegto aizdevumu (kas sākotnēji radušies MFI) gada kāpuma tempu aptuveni par 0.5 procentu punktiem (sk. C att.). Tas atbilst mājsaimniecību sektora finansējuma analīzei (ietverta šā "Mēneša Biļetena" "Monetāro un finanšu norišu" nodaļas 2.7. sadaļā). Taču jāatzīmē, ka pašlaik pieejamām aplēsēm par aktīvu pārvēršanu vērtspapīros, tos pārdodot, piemīt liela nenoteiktība, tāpēc tās būtu jāuzskata tikai par norādošām.

C attēls. Aktīvu pārvēršanas vērtspapīros, tos pārdodot, ietekme uz privātā sektora kreditēšanas gada pieauguma tempu

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avoti: ECB un ECB aplēses.

Apkopojot jāatzīmē, ka MFI aizdevumu pārvēršana vērtspapīros, lai gan vēl samērā neliela, šķiet, kļūst arvien nozīmīgāka un arvien vairāk ietekmēs uz MFI datiem balstīto monetāro analīzi. Šajā ziņā būs rūpīgi jākontrolē aizdevumu pārvēršanas vērtspapīros dažādie aspekti. Tas ietvers arī nepieciešamību pēc statistiskiem uzlabojumiem attiecībā uz datiem par euro zonas aizdevumu pārvēršanu vērtspapīros gan no MFI, gan FIS puses.

VISPĀRĒJS EURO ZONAS LIKVIDITĀTES NOVĒRTĒJUMS

Vēl arvien spēcīgais M3 kāpums 2005. gada vidū noteica turpmāku nominālās un reālās naudas apjoma starpības rādītāju palielināšanos, kas liecina par vispārējo situāciju saistībā ar likviditāti.

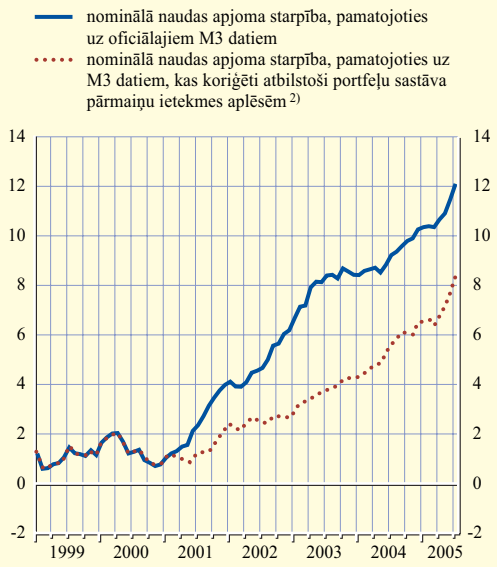
2005. gada jūlijā turpināja pieaugt gan nominālās naudas apjoma starpības rādītājs, kura pamatā ir oficiālās M3 datu laikrindas, gan arī rādītājs, kura pamatā ir ar portfeļu sastāva pārmaiņām koriģētas M3 datu laikrindas. Abu starpību līmeņi joprojām bija ļoti atšķirīgi, tomēr naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, izmantojot koriģētās M3 datu laikrindas, bija ievērojami mazāks (sk. 8. att.). Dažos pēdējos ceturkšņos arvien esošā, tomēr samērā nemainīgā abu rādītāju atšķirība ilustrē novērtējumu, ka, lai gan pagātnē veiktās portfeļu sastāva pārmaiņas nav kompensētas ar pretējām pārmaiņām, naudas līdzekļu turētāju sektora jauno ieguldījumu sadalījums atkal normalizējies.

Reālās naudas apjoma starpības rādītājos ņemts vērā tas, ka daļu no uzkrātā likviditātes pārpalikuma absorbējušas augstākas cenas, atspoguļojot augšupvērstas inflācijas rādītāju novirzes no ECB izvirzītā cenu stabilitātes mērķa. Gan reālās naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, izmantojot oficiālās M3 datu laikrindas, gan rādītājs, kas noteikts, izmantojot ar pagātnē notikušo portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģētos M3 datus, ir zemāki nekā attiecīgie nominālās naudas apjoma starpības rādītāji (sk. 8. un 9. att.).

Tomēr šādi mehāniski rādītāji sniedz tikai nepilnīgu priekšstatu. Tā kā bāzes perioda izvēle ir zināmā mērā patvaļīga, šo rādītāju līmeņi ir stipri nenoteikti un tāpēc jāinterpretē piesardzīgi. Nenoteiktību saistībā ar likviditāti labi ilustrē dažādās aplēses, kuru pamatā ir četri minētie rādītāji. Tomēr, lai gan aplēsēm trūkst noteiktības, šo rādītāju kopaina liecina par likviditātes pārpalikumu euro zonā. Vidējā un ilgāka termiņa perspektīvā likviditātes pārpalikums apdraud cenu stabilitāti, īpaši, ja likvīdie turējumi tiktu pārvērsti darījumu atlikumos laikā, kad konfidence un ekonomiskā

8. attēls. Nominālās naudas apjoma starpības aplēses [1)]

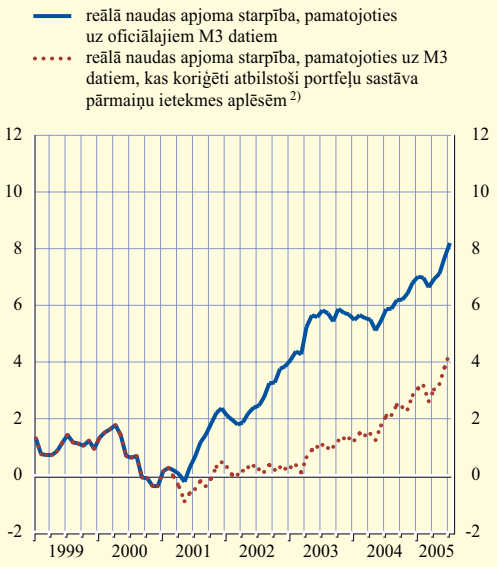
(no M3; sezonāli izlīdzināti un atbilstoši darbadienu skaitam koriģēti dati; %; 1998. gada decembris = 0)



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

9. attēls. Reālās naudas apjoma starpības aplēses [1)]

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



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

aktivitāte uzlabojas. Turklāt spēcīgais apgrozībā esošā naudas daudzuma un kredītu kāpums saistībā ar likviditātes pārpalikumu nozīmē, ka jākontrolē aktīvu cenu dinamika un tās potenciālās sekas.

2.2. NEFINANŠU SEKTORA FINANŠU IEGULDĪJUMI UN INSTITUCIONĀLIE IEGULDĪTĀJI

2005. gada 1. ceturksnī (pēdējie pieejamie dati) nefinanšu sektora finanšu ieguldījumu gada pieauguma temps kopumā saglabājās stabils. To noteica turpmāks ilgtermiņa parāda vērtspapīru ieguldījumu pieauguma kāpums un tālāks naudas tirgus fondos veikto ieguldījumu pieauguma sarukums, kas atbilst pakāpeniskai portfeļu sastāva pārmaiņu normalizācijai gada sākumā.

NEFINANŠU SEKTORS

2005. gada 1. ceturksnī (pēdējā ceturksnī, par kuru pieejami šādi dati) nefinanšu sektora finanšu ieguldījumu gada pieauguma temps sasniedza 4.8%, gandrīz nemainoties salīdzinājumā ar 2004. gada 4. ceturksni (4.7%; sk. 2. tabulu). Tas atspoguļoja mērenu ilgtermiņa finanšu ieguldījumu gada pieauguma tempa kāpumu, bet īstermiņa finanšu ieguldījumu gada pieauguma temps pamatā nemainījās (sk. 10. att.). Šīs pretējās norises atbilst pakāpeniskai portfeļu sastāva pārmaiņu normalizācijai 2005. gada sākumā. Ilgtermiņa ieguldījumu gada pieauguma tempa kāpumu

2. tabula. Euro zonas valstu nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

	Atlikums kā īpatsvars finanšu aktīvos [1]	Gada pieauguma temps								
		2003 I	2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I
Finanšu ieguldījumi	**100**	**4.4**	**4.6**	**5.0**	**4.8**	**4.5**	**4.9**	**4.8**	**4.7**	**4.8**
Nauda un noguldījumi	37	6.2	6.7	6.7	5.8	5.5	5.5	5.8	6.3	6.1
Neakciju vērtspapīri	12	0.0	-2.3	-1.8	-1.2	-1.0	3.0	3.3	2.3	4.1
t.sk. īstermiņa	1	-4.9	-10.9	-7.4	-2.5	1.4	20.8	18.8	5.0	5.5
t.sk. ilgtermiņa	11	0.6	-1.3	-1.1	-1.1	-1.2	1.1	1.7	2.0	3.9
Kopieguldījumu fondu akcijas	12	5.5	7.0	7.2	7.1	5.1	2.9	1.8	1.1	1.0
t.sk. kopieguldījumu fondu akcijas, izņemot naudas tirgus fondu akcijas un daļas	9	4.3	5.7	6.7	6.8	5.8	3.2	2.1	1.6	1.9
t.sk. naudas tirgus fondu akcijas un daļas	2	12.0	13.6	9.3	8.5	2.8	1.7	0.5	-0.8	-2.3
Kotētās akcijas	14	0.2	0.6	1.6	1.3	2.1	4.0	3.3	1.9	1.6
Apdrošināšanas tehniskās rezerves	26	6.3	6.4	6.6	6.9	6.6	6.3	6.2	6.5	6.6
M3 [2]		8.2	8.6	7.6	7.1	6.2	5.3	6.0	6.6	6.5
Nefinanšu sektora vērtspapīru turējumu gada peļņa un zaudējumi (no IKP; %)		-16.9	-6.4	1.8	4.7	8.2	3.8	3.5	2.5	3.0

Avots: ECB.
Piezīme. Sk. arī 3.1. sadaļu "Mēneša Biļetena" sadaļā "Euro zonas statistika".
1) Pēdējā ceturkšņa beigās pieejamie dati. Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.
2) Ceturkšņa beigu dati. Monetārais rādītājs M3 ietver euro zonas ne-MFI (t.i., nefinanšu sektora un nemonetāro finanšu iestāžu) turētos euro zonas MFI un centrālās valdības monetāros instrumentus.

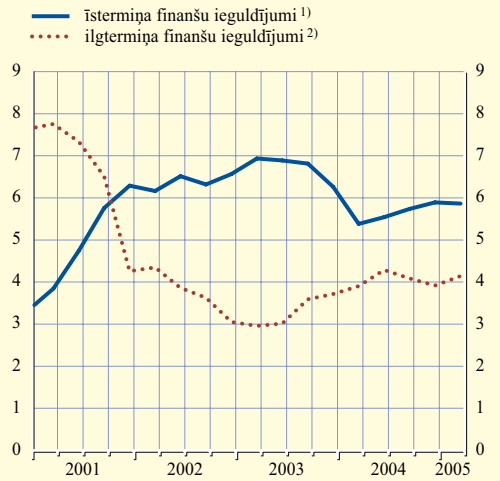
galvenokārt noteica ilgtermiņa parāda vērtspapīros veikto ieguldījumu gada pieauguma tempa palielinājums. Vienlaikus kotētajās akcijās veikto ieguldījumu gada kāpuma temps nedaudz mazinājās, liecinot, ka investori vēl arvien īpaši nevēlas palielināt ieguldījumus riskantākos aktīvos. Attiecībā uz īstermiņa finanšu ieguldījumiem mājsaimniecību un nefinanšu sabiedrību īstermiņa noguldījumu gada pieauguma temps saglabājās stabils, bet naudas tirgus fondos veikto ieguldījumu gada kāpuma temps saruka vēl vairāk (–2.3%; 2004. gada 4. ceturksnī – –0.8%).

INSTITUCIONĀLIE IEGULDĪTĀJI

2005. gada 1. ceturksnī ieguldījumu fondu kopējo aktīvu vērtības gada pārmaiņu temps saglabājās tāds pats kā 2004. gada pēdējā ceturksnī (10.5%). Kopējo aktīvu vērtības pieaugums bija plaši vērojams visu veidu ieguldījumu fondos. Tomēr kopējo aktīvu vērtības pārmaiņās ņemta vērā aktīvu cenu pārmaiņu izraisītā pārvērtēšanas ietekme, tāpēc tās sniedz tikai nepilnīgu informāciju par norisēm ieguldījumu jomā.

10. attēls. Nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

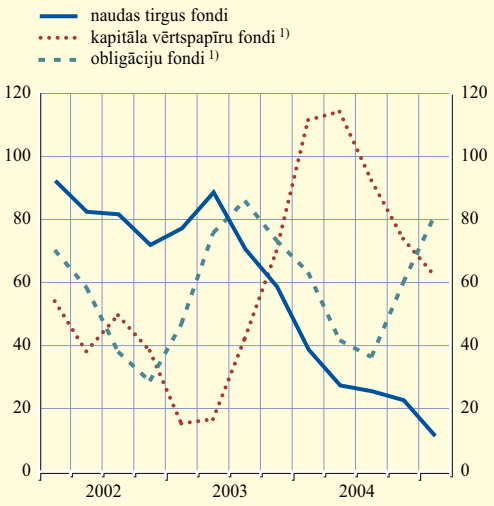
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.
1) Ietver naudu, īstermiņa noguldījumus, īstermiņa parāda vērtspapīrus un naudas tirgus fondu akcijas un daļas. Neietver centrālās valdības turējumus.
2) Ietver ilgāka termiņa noguldījumus, ilgtermiņa parāda vērtspapīrus, kopieguldījumu fondu akcijas (izņemot naudas tirgus fondu akcijas un daļas), kotētās akcijas un apdrošināšanas tehniskās rezerves. Neietver centrālās valdības turējumus.

11. attēls. Neto gada ieplūdes ieguldījumu fondos kategoriju dalījumā

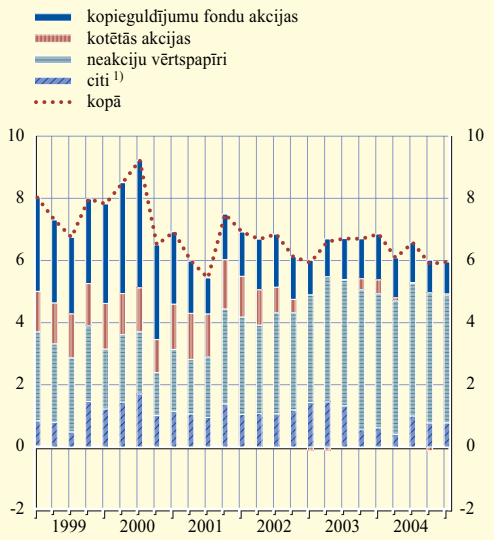
(mljrd. euro)



Avoti: ECB un EFAMA.
1) ECB aprēķini balstīti uz EFAMA sniegtajiem valstu datiem.

12. attēls. Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu finanšu ieguldījumi

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



Avots: ECB.
1) Ietver aizdevumus, noguldījumus un apdrošināšanas tehniskās rezerves.

Eiropas Fondu un aktīvu vadības asociācijas (*European Fund and Asset Management Association*; EFAMA)[2] sniegtie dati par 2005. gada 1. ceturksni liecina, ka salīdzinājumā ar 2004. gada 4. ceturksni audzis ieguldījumu fondu (izņemot naudas tirgus fondus) daļu neto gada pārdotais apjoms, jo obligāciju fondu pieprasījums vēl vairāk palielinājies, tādējādi kompensējot ilgstošo neto gada ieplūžu mazināšanos kapitāla vērtspapīru fondos (sk. 11. att.). Vienlaikus neto gada ieplūde naudas tirgus fondos turpinājusi samazināties. Kopumā šīs norises apstiprina viedokli, ka 2005. gada sākumā turpinājās portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanās.

Neto gada plūsmu attīstību noteica tas, ka 2005. gada 1. ceturksnī bija ļoti liels ieguldījumu fondu daļu neto pārdošanas apjoms, jo turpināja pieaugt kapitāla vērtspapīru fondu neto pārdošanas apjoms un obligāciju fondi reģistrēja spēcīgākās ieplūdes kopš 2001. gada sākuma.

Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu veikto finanšu ieguldījumu kopapjoma gada pieauguma temps euro zonā 2005. gada 1. ceturksnī gandrīz nemainījās (6.0%; iepriekšējā ceturksnī – 5.9%; sk. 12. att.). Tas atspoguļo nelielu neakciju vērtspapīros veikto ieguldījumu kritumu šajā ceturksnī, tomēr to gada kāpuma temps turpināja strauji augt (10%). Vienlaikus, lai gan 2005. gada sākumā kapitāla vērtspapīru peļņa uzlabojās, apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu attieksme pret ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros joprojām bija piesardzīga. Kotētajās akcijās veikto ieguldījumu gada pieauguma temps atkal kļuva pozitīvs, tomēr saglabājās neliels. Peļņa no kopējo vērtspapīru turējumu pārvērtēšanas 2005. gada 1. ceturksnī salīdzinājumā ar 2004. gada pēdējo ceturksni pamatā nemainījās.

2 EFAMA sniedz informāciju par tīrajiem pārdošanas ienākumiem (jeb tīrajām ieplūdēm) publiskā piedāvājuma beztermiņa kapitāla vērtspapīru un obligāciju fondos. Informācija tiek sniegta par Vāciju, Grieķiju, Spāniju, Franciju, Itāliju, Luksemburgu, Austriju, Portugāli un Somiju. Sīkāku informāciju sk. 2004. gada jūnija "Mēneša Biļetena" ielikumā "Jaunākās norises saistībā ar tīrajām ieplūdēm eiro zonas kapitāla vērtspapīru un obligāciju fondos".

2.3. NAUDAS TIRGUS PROCENTU LIKMES

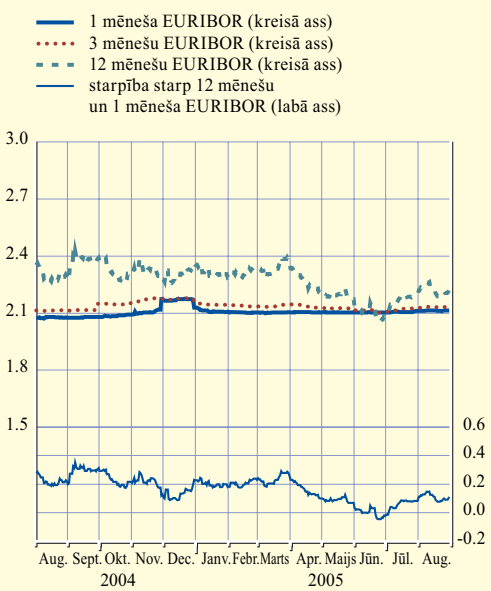
Augusta beigās ilgāka termiņa naudas tirgus procentu likmes bija nedaudz augstākas nekā jūnija sākumā. Īstermiņa procentu likmes pamatā nemainījās, un naudas tirgus ienesīguma līkne pēdējo triju mēnešu laikā kļuvusi nedaudz stāvāka.

Pēc krituma 2005. gada jūnijā ilgāka termiņa naudas tirgus procentu likmes no jūlija līdz augusta vidum pieauga, bet tad atkal samazinājās līdz pat mēneša beigām, sasniedzot jūlija vidus līmeni. Turpretī īsāka termiņa naudas tirgus procentu likmes pēdējo triju mēnešu laikā kopumā nav mainījušās. Tādējādi naudas tirgus ienesīguma līkne kopš jūnija sākuma kļuvusi nedaudz stāvāka. Starpība starp 12 mēnešu un 1 mēneša EURIBOR palielinājās no 4 bāzes punktiem 1. jūnijā līdz 10 bāzes punktiem 31. augustā (sk. 13. att.).

Kopš jūnija sākuma pieaugušas tirgus dalībnieku gaidas attiecībā uz īstermiņa procentu likmju tālāko virzību šā gada atlikušajā daļā un nākamā gada sākumā. Tomēr tirgos vēl arvien kopumā netiek prognozēts īstermiņa procentu likmju kāpums līdz pat 2006. gada 2. ceturksnim, par ko liecina norises saistībā ar 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgotajiem nākotnes līgumiem. Implicētās 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgoto nākotnes līgumu, kuru izpildes termiņš ir 2005. gada decembris un 2006. gada marts un jūnijs, procentu likmes 31. augustā bija attiecīgi par 14, 14 un 11 bāzes punktiem augstākas nekā jūnija sākumā (attiecīgi 2.16%, 2.18% un 2.25%; sk. 14. att.).

13. attēls. Naudas tirgus īstermiņa procentu likmes

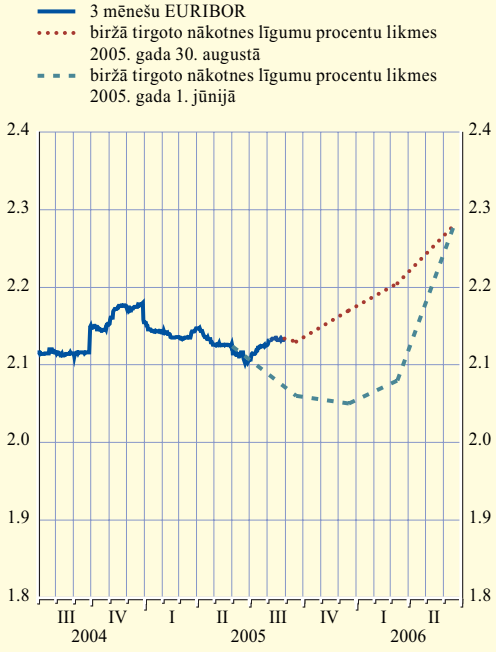
(gadā; %; procentu punktos; dienas dati)



Avots: *Reuters*.

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

(gadā; %; dienas dati)



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

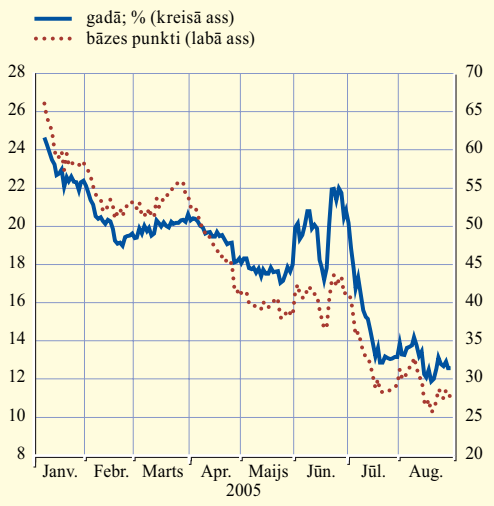
Jūlijā–augustā implicētais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgoto nākotnes līgumu iespēju procentu likmēm, samazinājās, pēc tam kad jūnijā tas sasniedza augstāku līmeni. Augusta beigās implicētais svārstīgums sasniedza vēsturiski zemu līmeni (sk. 15. att.). Tas liecina, ka pašlaik tirgus dalībnieku nenoteiktība attiecībā uz īstermiņa procentu likmju attīstību turpmākajos mēnešos ir samērā neliela.

Perioda no 2005. gada 1. jūnija līdz 31. augustam lielākajā daļā procentu likmju nosacījumi naudas tirgū bija samērā stabili (sk. 16. att.). Robežlikmes un vidējās svērtās likmes Eurosistēmas galvenajās refinansēšanas operācijās šā perioda lielākajā daļā bija 2.05%. EONIA pēdējo triju mēnešu laikā lielākoties saglabājās stabilā 2.08–2.09% līmenī ar dažiem izņēmumiem, ko noteica ierastais mēneša un pusgada beigu efekts un procentu likmju augstākie punkti, ko parasti sasniedz rezervju prasību izpildes periodu beigās. Katrā no pēdējiem trijiem mēnešiem rezervju prasību izpildes periodu pēdējā dienā EONIA noslīdēja zem 2%, atspoguļojot augsto likviditāti (sk. 2. ielikumu).

Divu Eurosistēmas ilgāka termiņa refinansēšanas operāciju, par kurām veikti norēķini 30. jūnijā un 28. jūlijā, robežlikmes bija par 5 bāzes punktiem zemākas nekā 3 mēnešu EURIBOR attiecīgajos datumos.

15. attēls. Implicētais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgoto nākotnes līgumu iespējām ar termiņu 2006. gada marts

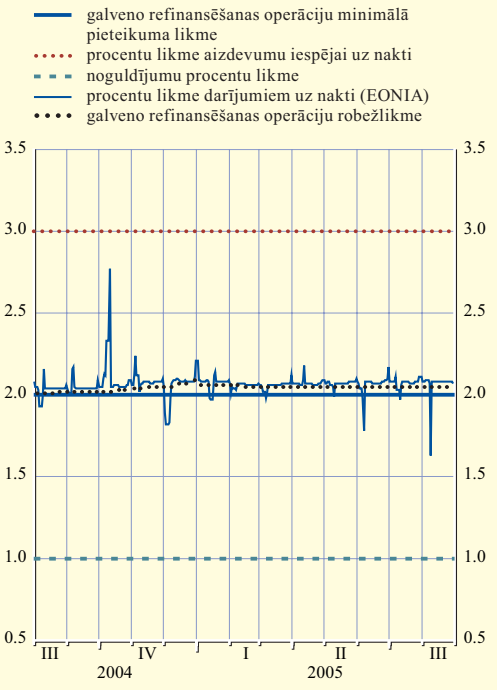
(gadā; %; bāzes punktos; dienas dati)



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* 2002. gada maija "Mēneša Biļetenā").

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

(gadā; %; dienas dati)



Avoti: ECB un *Reuters*.

2. ielikums

LIKVIDITĀTE UN MONETĀRĀS POLITIKAS OPERĀCIJAS (2005. GADA 11. MAIJS–9. AUGUSTS)

Šajā ielikumā aplūkoti ECB likviditātes regulēšanas pasākumi trijos rezervju prasību izpildes periodos, kuri beidzās 2005. gada 7. jūnijā, 12. jūlijā un 9. augustā.

Banku sistēmas likviditātes vajadzības

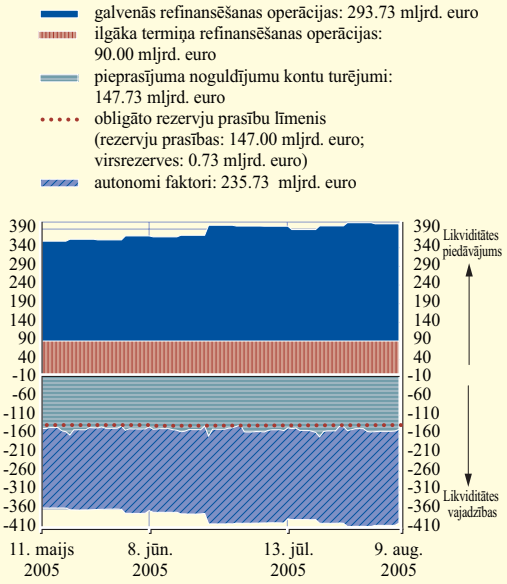
Banku likviditātes vajadzības aplūkojamā periodā turpināja palielināties galvenokārt apgrozībā esošo banknošu apjoma kāpuma rezultātā (sk. A att.). Apgrozībā esošo banknošu apjoms, kas ir lielākais "autonomais faktors" (t.i., faktors, kuru parasti neizraisa monetārās politikas instrumentu izmantošana), 5. augustā sasniedza vēsturiski augstāko līmeni – 537.5 mljrd. euro. Aplūkojamā periodā autonomo faktoru ieguldījums Eurosistēmas likviditātes deficītā bija vidēji 235.7 mljrd. euro. Rezervju prasības, kas ir otrs lielākais banku likviditātes vajadzību avots, pieauga līdz 147.0 mljrd. euro. Dienas vidējās virsrezerves (t.i., banku norēķinu kontu atlikumu dienas vidējais pārsniegums pār rezervju prasībām) rezervju prasību izpildes periodā, kurš beidzās 7. jūnijā, saglabājās samērā lielas (0.86 mljrd. euro), bet tad periodā, kurš beidzās 12. jūlijā, kritās līdz 0.70 mljrd. euro, periodā, kurš beidzās 9. augustā, sasniedzot 0.63 mljrd. euro (sk. B att.). Liels apjoms, kas tika novērots rezervju prasību izpildes periodā, kurš beidzās 7. jūnijā, daļēji bija saistīts ar samērā lieliem virsrezervju turējumiem svētku dienu laikā.

Likviditātes piedāvājums un procentu likmes

Līdztekus augošajam likviditātes pieprasījumam pieauga arī atklātā tirgus operāciju apjoms (sk. A att.). Piedāvājuma summa galvenajā refinansēšanas operācijā (GRO), kuras norēķinu datums bija 27. jūlijs, bija augstākā kopš euro ieviešanas – 317.0 mljrd. euro. Tomēr darījuma partneru iesniegto pieteikumu attiecība pret apmierinātajiem pieteikumiem (pieteikumu seguma koeficients) aplūkojamā periodā palielinājās vidēji līdz aptuveni 1.28.

A attēls. Banku sistēmas likviditātes vajadzības un likviditātes piedāvājums

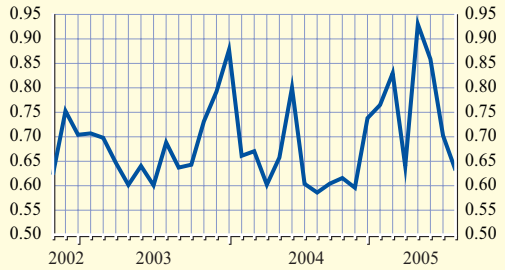
(mljrd. euro; visa perioda dienas vidējie dati norādīti aiz katra faktora)



Avots: ECB.

B attēls. Virsrezerves [1]

(mljrd. euro; katra izpildes perioda vidējais līmenis)



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

Trijos aplūkojamos rezervju prasību izpildes periodos ECB piešķīra etalona summu visās GRO. Visās nedēļas izsolēs robežlikmes un vidējās svērtās procentu likmes starpība bija nulle vai viens bāzes punkts un robežlikme – 2.05%.

Kopumā EONIA gandrīz visā aplūkojamā periodā saglabājās samērā stabils, lai gan tā starpība salīdzinājumā ar minimālo pieteikuma likmi vairākumā datumu saglabājās 7–8 bāzes punkti (sk. C att.). EONIA, tāpat kā parasti, palielinājās mēnešu beigās, un zināma svārstību pastiprināšanās bija vērojama arī rezervju prasību izpildes periodu beigās.

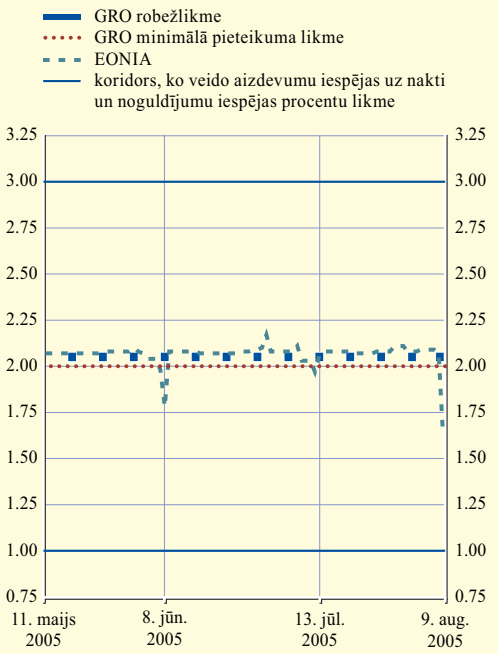
Pēc pēdējā GRO piešķīruma rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 7. jūnijā, EONIA sākumā nedaudz samazinājās, rezervju prasību izpildes perioda pēdējā dienā sasniedzot līmeni, kas zemāks par minimālo pieteikuma likmi (2%), jo tirgus dalībnieki uzskatīja, ka likviditāte ir augsta. Pēdējā izpildes perioda dienā – 7. jūnijā – ECB veica precizējošo operāciju, lai samazinātu gaidāmo likviditātes pārpalikumu (7.5 mljrd. euro). Tomēr, tā kā darījuma partneri piedāvāja mazāku likviditāti, nekā operācijā bija gaidīts, no tirgus absorbētā likviditātes summa sasniedza tikai 3.7 mljrd. euro. Perioda beigās neto izmantotā noguldījumu iespēja sasniedza 3.5 mljrd. euro un EONIA samazinājās līdz 1.78%.

Nākamajā rezervju prasību izpildes periodā pēc pēdējā 5. jūlijā veiktā GRO piešķīruma arī likviditāte palielinājās. 8. jūlijā EONIA samazinājās līdz 2.03%, bet 11. jūlijā – līdz 1.97%, t.i., sasniedzot līmeni, kas nedaudz zemāks par minimālo pieteikuma likmi. 12. jūlijā – pēdējā izpildes perioda dienā – Eurosistēmas aktualizētās likviditātes prognozes liecināja, ka gaidāms likviditātes pārpalikums 10 mljrd. euro apjomā. Tika veikta precizējošā operācija, absorbējot 9.6 mljrd. euro. Neto izmantotā noguldījumu iespēja rezervju prasību izpildes perioda pēdējā dienā sasniedza 1.4 mljrd. euro un EONIA – 2.06%.

Pēc pēdējās GRO veikšanas rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 9. augustā, EONIA saglabājās stabils aptuveni 2.08% līmenī, lai gan likviditāte turpināja augt. 9. augustā ECB paziņoja par likviditāti samazinošas precizējošās operācijas veikšanu 6.5 mljrd. euro apjomā. Tomēr likviditātes samazinājums sasniedza tikai 0.5 mljrd. euro. Dienas beigās neto izmantotā noguldījumu iespēja sasniedza 5.4 mljrd. euro un EONIA – 1.63%.

C attēls. EONIA un ECB procentu likmes

(dienas procentu likmes; %)



Avots: ECB.

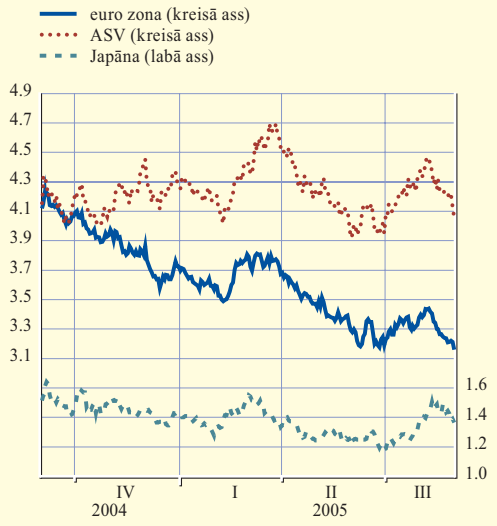
2.4. OBLIGĀCIJU TIRGI

Pēdējos trijos mēnešos lielākajos obligāciju tirgos bija vērojamas būtiskas ilgtermiņa procentu likmju svārstības. Kopš maija beigām vērotais procentu likmju kāpums augusta vidū pārtapa to kritumā, visticamāk saistībā ar ieguldītāju bažām par naftas cenu pieauguma ietekmi uz ekonomisko aktivitāti. Euro zonas valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes no maija beigām līdz augusta beigām kopumā ievērojami samazinājās, un šāds kritums gandrīz pilnībā skaidrojams ar zemākām ilgtermiņa reālajām peļņas likmēm. Ilgtermiņa līdzsvara inflācija visos termiņos pamatā nemainījās. Turpretī ASV ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes augusta beigās salīdzinājumā ar maija beigām kopumā nebija mainījušās. Obligāciju tirgus svārstīgums, kas iegūts no iespēju līgumu cenām, saglabājās neliels visos galvenajos tirgos.

Pēdējos trijos mēnešos euro zonas un ASV ilgtermiņa procentu likmju norises notika divos skaidri izšķiramos posmos (sk. 17. att.). Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes aplūkojamā perioda sākumā nedaudz palielinājās sakarā ar pozitīvākiem makroekonomisko datu publiskojumiem, īpaši attiecībā uz ASV. Tomēr dažās pēdējās nedēļās ieguldītāju bažas par nesenā naftas cenu kāpuma iespējamo ietekmi uz pasaules ekonomisko aktivitāti izraisīja obligāciju peļņas likmju kritumu. Šā nesenā samazinājuma rezultātā euro zonas valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes no maija beigām līdz 31. augustam kritās aptuveni par 20 bāzes punktiem, šajā dienā sasniedzot gandrīz 3.2%.

17. attēls. Valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes

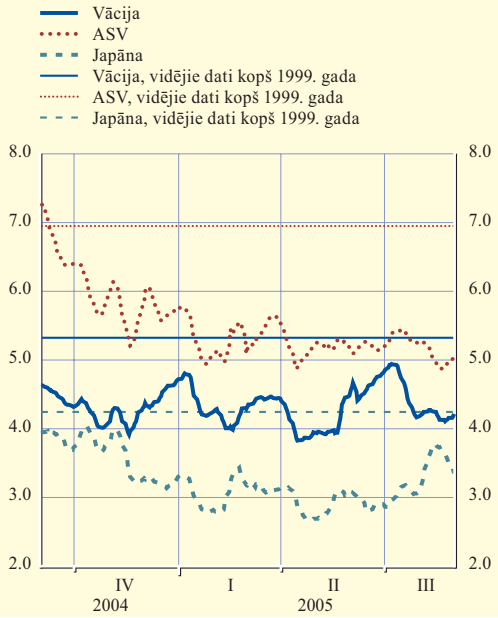
(gadā; %; dienas dati)



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

18. attēls. Implicētais obligāciju tirgus svārstīgums

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



Avots: *Bloomberg*.
Piezīme. Implicētā svārstīguma datu laikrindas 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 to līgumu izvēlē, kas tiek izmantoti, lai iegūtu implicēto svārstīgumu, tiek veiktas pārmaiņas no līguma ar vistuvāko termiņu uz nākamo līgumu.

Turpretī ASV valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes šajā periodā kopumā nemainījās un 31. augustā bija 4.1%. Tādējādi starpība starp ASV un euro zonas valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmēm aplūkojamā periodā pieauga, 31. augustā sasniedzot aptuveni 90 bāzes punktus. Japānas valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes no maija beigām līdz 31. augustam palielinājās aptuveni par 10 bāzes punktiem, sasniedzot gandrīz 1.4%. Šāds kāpums, šķiet, galvenokārt atspoguļo Japānas tautsaimniecības perspektīvu uzlabošanos.

Neraugoties uz ilgtermiņa procentu likmju nesenajām svārstībām, tirgus dalībnieku nedrošība par obligāciju tirgus norisēm tuvākajā laikā, par ko liecina implicētais obligāciju tirgus svārstīgums, lielākajos obligāciju tirgos joprojām bija relatīvi zema (sk. 18. att.).

ASV valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes pamazām sāka paaugstināties salīdzinājumā ar maija beigās sasniegto samērā zemo līmeni (mazāk par 4%). Tā kā pozitīvie makroekonomisko datu publiskojumi apliecināja ieguldītājiem, ka 2. ceturkšņa beigās ekonomiskā aktivitāte augusi, ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes sāka palielināties, un kāpums turpinājās gandrīz visā aplūkojamā periodā. Tomēr aptuveni kopš augusta vidus ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes atkal kritušās, jo atjaunojušās ieguldītāju bažas par augstāku naftas cenu ietekmi uz inflāciju un ekonomisko aktivitāti, tādējādi kompensējot iepriekšējo kāpumu. Ņemot vērā, ka Federālo rezervju sistēma turpināja vienmērīgā tempā ieviest stingrākas prasības, divas reizes (30. jūnijā un 9. augustā) palielinot federālo fondu mērķa likmi par 25 bāzes punktiem, ASV peļņas līkne vēl vairāk izlīdzinājās, un aplūkojamā perioda beigās starpība starp 10 gadu un 2 gadu peļņas likmēm sasniedza jaunu gada zemāko līmeni.

Atbilstoši pārmaiņām tirgus dalībnieku viedoklī par ASV ekonomisko aktivitāti, kas bija obligāciju peļņas likmju galvenā virzītāja, ievērojamās ilgtermiņa nominālo procentu likmju svārstības aplūkojamā periodā papildināja līdzīgas indeksiem piesaistīto ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju svārstības. Vienlaikus ilgāka termiņa inflācijas gaidas, ko atspoguļo atbilstošie līdzsvara inflācijas rādītāji, saglabājās nemainīgas, neraugoties uz ievērojamo RCI un PCI indeksu kāpumu aplūkojamā perioda beigās un Federālo rezervju sistēmas paziņojumiem par inflācijas spiediena palielināšanos, ko atspoguļoja nedaudz augstākie īstermiņa līdzsvara inflācijas rādītāji.

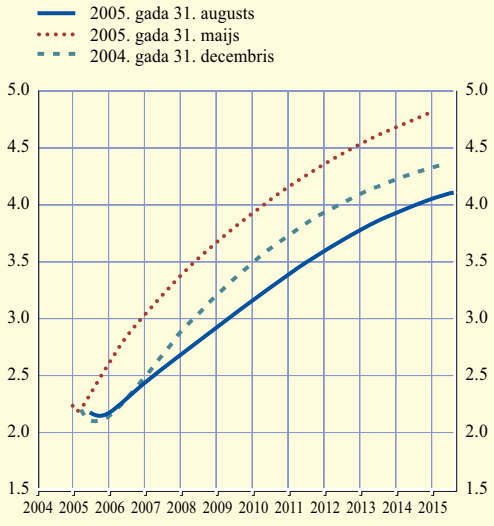
Euro zonā ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju plašākās pārmaiņas atspoguļoja ASV tirgū vērojamās pārmaiņas. Kopš jūnija sākuma euro zonas ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes pakāpeniski palielinājās, visticamāk liecinot par ASV tautsaimniecības makroekonomisko datu un – kopš jūlija – vairākuma euro zonas apsekojumu datu publiskojumu uzlabošanos. Tomēr dažās pēdējās nedēļās ieguldītāju bažas par naftas cenu pieaugumu, šķiet, palielinājās tiktāl, ka aizēnoja pozitīvās ziņas par euro zonas ekonomisko aktivitāti, un euro zonas ilgtermiņa obligāciju likmes, tāpat kā ASV attiecīgās likmes, kritās. Aplūkojamā periodā vidējā termiņa un ilgtermiņa euro zonas implicētā biržā netirgoto nākotnes līgumu uz nakti procentu likmju līkne nedaudz izlīdzinājās (sk. 19. att.).

Kopējais euro zonas ilgtermiņa obligāciju nominālo peļņas likmju kritums gandrīz pilnībā skaidrojams ar zemākām ilgtermiņa reālajām peļņas likmēm (sk. 20. att.), liecinot, ka tirgus dalībnieku bažas par euro zonas izaugsmes perspektīvām nedaudz pastiprinājušās. Indeksiem piesaistīto obligāciju ar dzēšanas termiņu 2015. gadā peļņas likmes noslīdēja līdz aptuveni 1%, kas ir gandrīz par 20 bāzes punktiem zemāk nekā maija beigās.

Aplūkojamā perioda sākumā ilgtermiņa līdzsvara inflācija, ko nosaka kā nominālo un indeksam piesaistīto valdības obligāciju ar dzēšanas termiņu 2015. gadā peļņas likmju starpību, uz īsu brīdi noslīdēja zem 2%. Tik zems līmenis nebija novērots kopš 2003. gada vidus. Tomēr kopš jūlija

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

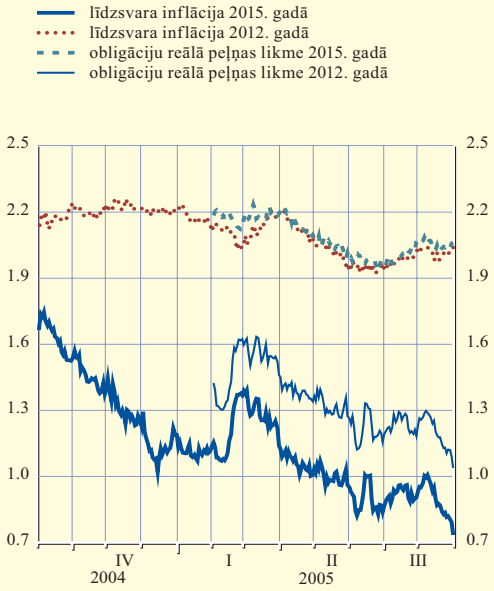
(gadā; %; dienas dati)



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

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

(gadā; %; neskaitot maksas; dienas dati)



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

sākuma līdzsvara inflācija bijusi nedaudz augstāka (sk. 20. att.), un 31. augustā tā bija 2% – salīdzinājumā ar maija beigām kopumā nemainīga. Šis fakts, kā arī tas, ka īstermiņa līdzsvara inflācija gandrīz visā aplūkojamā periodā svārstījusies ap 2%, liecina, ka tirgus dalībnieku bažas par cenu stabilitātes riskiem euro zonā nav augušas, neraugoties uz straujo naftas cenu un inflācijas kāpumu pēdējos mēnešos.

Šajā nodaļā regulāri aplūkotās norises attiecinātas uz euro zonas mēroga datiem. Tomēr nedrīkst aizmirst, ka šos skaitļus iegūst, apkopojot katras euro zonas valsts valdības obligāciju peļņas likmju datus, bet šīs likmes, iespējams, ietekmē ļoti atšķirīgi faktori. 3. ielikumā aplūkotas jaunākās norises saistībā ar valdības obligāciju procentu likmju starpībām euro zonas valstīs.

3. ielikums

EURO ZONAS VALSTU VALDĪBAS OBLIGĀCIJU PEĻŅAS LIKMJU STARPĪBU JAUNĀKĀS TENDENCES

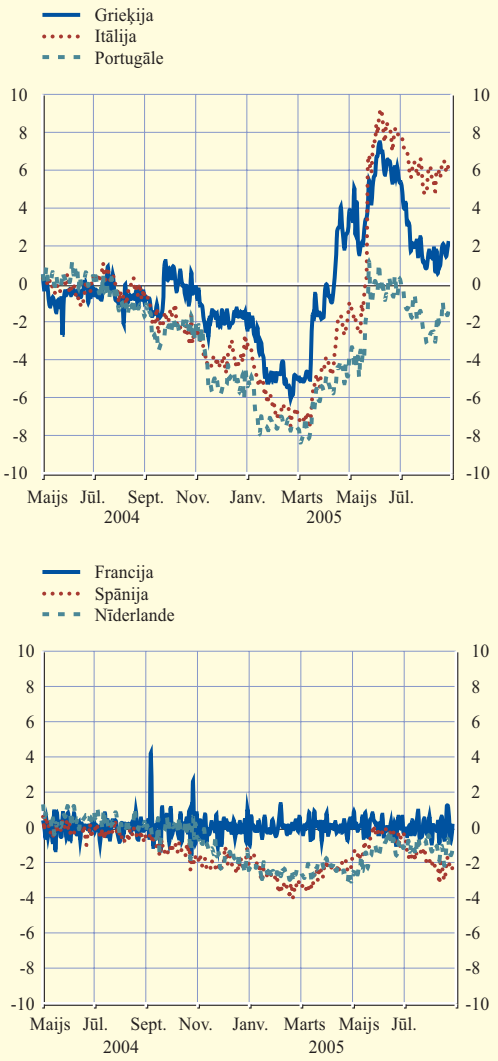
Kopš euro ieviešanas 1999. gada janvārī un tā rezultātā sekojošās valūtas kursa riska novēršanas euro zonas valstu valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju starpības ir samērā nelielas. Tomēr dažas obligāciju peļņas likmju starpību atšķirības vēl joprojām pastāv, liecinot par to, ka kopumā ieguldītāji neuzskata atsevišķu euro zonas valstu valdības obligācijas par savstarpēji pilnībā aizstājamām. Ieguldītāji diferencē obligācijas gan likviditātes, gan, zināmā mērā, arī kredītriska

ziņā. Piemēram, attiecībā uz kredītrisku – ja ieguldītāji sāk raizēties par kādas valsts fiskālo situāciju, ilgtermiņa procentu likmēm, ko maksā par šīs valsts emitētajām obligācijām, vajadzētu palielināties salīdzinājumā ar pārējo valstu obligāciju procentu likmēm, atspoguļojot augstāku prēmiju, ko pieprasa ieguldītāji kā kompensāciju par palielināto risku saistībā ar emitenta saistību neizpildi. Tādējādi šai kredītriska prēmijai parasti vajadzētu atspoguļot tirgus dalībnieku viedokli par fiskālā stāvokļa ilgtspēju. 2004. un 2005. gadā dažās euro zonas valstīs mainījies valdības obligāciju reitings, atspoguļojot fiskālās situācijas dinamiku. Šis ielikums pēta, vai minētās reitinga pārmaiņas un nesenie politiskie notikumi, kuri, pēc tirgus dalībnieku domām, potenciāli ietekmē fiskālo politiku, izraisījuši attiecīgas pārmaiņas šo valstu valdības ilgtermiņa obligāciju un etalonobligāciju peļņas likmju starpībās.

Līdz šim Vācijas valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes kopumā bijušas viszemākās euro zonas valstīs, galvenokārt to augstās likviditātes un atbilstošā etalona statusa dēļ, kā arī sakarā ar niecīgajām bažām par valsts finanšu ilgtspēju emisijas periodā. A attēlā parādītas dažu valstu valdības obligāciju peļņas likmju starpību kumulatīvās pārmaiņas salīdzinājumā ar Vācijas valdības obligācijām no 2004. gada maija līdz 2005. gada augustam, kas koriģētas saskaņā ar pārmaiņām attiecīgajā etalonlikmju instrumentā. Var izdarīt vairākus novērojumus. Visā minētajā periodā saglabājās ļoti stabila starpība starp Francijas un Vācijas obligāciju peļņas likmēm. Savukārt Grieķijas, Itālijas, Nīderlandes, Portugāles un Spānijas obligāciju peļņas likmju starpības vispirms (aptuveni līdz 2005. gada marta vidum) saruka un pēc tam atkal pieauga. No 2005. gada marta līdz augustam vislielākais obligāciju peļņas likmju starpību kāpums attiecībā pret Vācijas obligāciju peļņas likmēm bija Grieķijas, Itālijas un Portugāles obligāciju peļņas likmju starpībām. Šīs valstis bija pēdējās, kuras ziņoja par augošu budžeta nesabalansētību un kurās tika uzsākta pārmērīga deficīta novēršanas procedūra. Grieķijā, Itālijā un Portugālē vislielākās peļņas likmju starpības bija vērojamas tūlīt pēc referendumiem par Eiropas Konstitūciju Francijā un Nīderlandē, bet pēc tam tās atkal nedaudz samazinājās. Francijas un Nīderlandes obligāciju peļņas likmju starpību reakcija uz savas valsts attiecīgā referenduma rezultātiem nebija nozīmīga.

A attēls. Valdības obligāciju peļņas likmju starpību kumulatīvās pārmaiņas salīdzinājumā ar Vācijas valdības obligācijām kopš 2004. gada maija

(bāzes punktos; dienas dati)



Avoti: *Reuters* un ECB aprēķini.
Piezīme. Šīs ir kumulatīvās starpību pārmaiņas, neietverot dienas, kurās notikušas attiecīgās etalonobligācijas peļņas likmju pārmaiņas, jo etalonobligāciju peļņas likmju pārmaiņu rezultātā noteiktās starpības parasti pēkšņi strauji paaugstinās.

Euro zonas valstu kredītreitingi

	Standard & Poor's		*Moody's*	
	2004 Maijs	2005 Aug.	2004 Maijs	2005 Aug.
Beļģija	AA+	AA+	Aa1	Aa1
Vācija	AAA	AAA	Aaa	Aaa
Grieķija	A+	A (2004. gada nov.)	A1	A1
Spānija	AA+	AAA (2004. gada dec.)	Aaa	Aaa
Francija	AAA	AAA	Aaa	Aaa
Īrija	AAA	AAA	Aaa	Aaa
Itālija	AA	AA- (2004. gada jūl.)	Aa2	Aa2
Nīderlande	AAA	AAA	Aaa	Aaa
Austrija	AAA	AAA	Aaa	Aaa
Portugāle	AA	AA- (2005. gada jūn.)	Aa2	Aa2
Somija	AAA	AAA	Aaa	Aaa

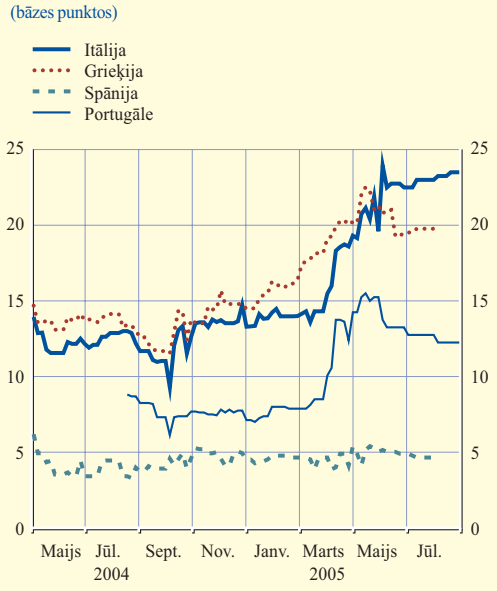
Avots: *Bloomberg*.
Piezīme. Reitingi attiecas uz ilgtermiņa parādsaistībām vietējā valūtā. Datumi iekavās norāda pēdējās reitingu pārmaiņas.

Kopš 2004. gada maija mainījušies arī valstu reitingi, atspoguļojot finanšu investoru bažas par budžeta situācijas pasliktināšanos dažās valstīs. Tabulā sniegti 2 kredītreitinga aģentūru – *Standard & Poor's* un *Moody's* noteiktie valstu reitingi. *Standard & Poor's* piešķīrusi reitingu AAA astoņām no 12 euro zonas dalībvalstīm, Beļģijai – AA+, Itālijai un Portugālei – AA– un tikai Grieķijai – A. No 2004. gada maija līdz 2005. gada augustam *Standard & Poor's* pazemināja Grieķijas, Itālijas un Portugāles reitingu, bet Spānijas reitingu paaugstināja. Šķiet, ka Grieķijas un Itālijas ilgtermiņa kredītreitinga pazemināšana un Spānijas obligāciju reitinga paaugstināšana sakrīt ar attiecīgo peļņas likmju starpību vispārējo palielināšanos un samazināšanos šajā periodā, lai gan obligāciju tirgū nebija jūtama būtiska tūlītēja reakcija uz paziņotajām reitingu pārmaiņām.

Valstu kredītriska mijmaiņas (KRM) līgumu starpību dinamika arī liecina par neseno valdības obligāciju peļņas likmju starpības palielināšanos (B att.).[1] Pēc būtības attiecīgo valstu KRM līgumu starpības var uzskatīt arī par kredītriska rādītājiem, kas saistīti ar šo valstu valdības obligāciju turējumiem. Izmantojot šādam mērķim, valstu KRM līgumu starpību priekšrocība ir to nemainīgums attiecīgo valstu etalonobligāciju peļņas likmju pārmaiņu rezultātā. Atbilstoši šajā ielikumā sniegtajai peļņas likmju starpību analīzei triju minēto valstu KRM līgumu starpības 2005. gada pavasarī arī sāka palielināties.

1 KRM līgumā riska aizsardzības pārdevējs apņemas iepriekš noteikta kredītriska gadījumā iegādāties atbilstošo obligāciju par nominālvērtību. Kā atlīdzību riska aizsardzības pircējs veic periodiskus maksājumus pārdevējam līdz brīdim, kad iestājas KRM līguma beigu termiņš vai kredītriska gadījums. Periodiskos maksājumus nosaka kā noteiktus procentus no attiecīgā līguma pamatsummas. Šo maksājumu likmi, ko nosaka kā uz gadu attiecinātu rādītāju un mēra bāzes punktos, sauc par KRM līguma starpību. Teorētiski KRM līguma starpībai vajadzētu būt aptuveni vienādai ar atbilstošās institūcijas obligācijas un bezriska obligācijas procentu likmju starpību.

B attēls. 10 gadu valstu KRM līgumu starpības



Avots: *Bloomberg*.

2.5. KAPITĀLA VĒRTSPAPĪRU TIRGI

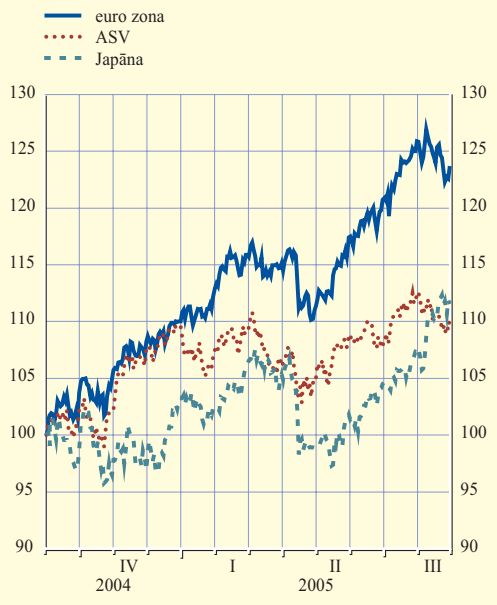
Lielāko kapitāla vērtspapīru tirgu akciju cenu indeksi pēdējos trijos mēnešos kopumā palielinājās atbilstoši vispārējai augšupvērstajai tendencei, kas novērota kopš 2004. gada augusta vidus. Šo virzību joprojām lielā mērā veicināja stabils uzņēmumu faktiskās un gaidāmās peļņas pieaugums. Euro zonas un Japānas strukturētie akciju cenu indeksi pārskata periodā pārsniedza attiecīgos indeksus ASV.

Neraugoties uz pēdējās nedēļās novēroto lejupslīdi, pēdējos trijos mēnešos kapitāla vērtspapīru cenas lielākajos akciju tirgos kopumā turpināja pieaugt (sk. 21. att.). Šo augšupvērsto tendenci pamatā noteica uzņēmumu labie peļņas rādītāji. Euro zonā novērotais pieaugums bija ievērojami lielāks nekā ASV, ko zināmā mērā var attiecināt uz atšķirīgām procentu likmju attīstības tendencēm.

Pēdējos trijos mēnešos ASV kapitāla vērtspapīru tirgus turpināja atgūties no 2005. gada aprīļa vidū novērotā īslaicīgā krituma. Šķiet, gaidas par biržā kotēto uzņēmumu stabilo peļņu kompensēja ieguldītāju bažas par augstāku naftas cenu ietekmi uz ekonomisko aktivitāti ASV un uz pasaules tautsaimniecību vispār. No maija beigām līdz 31. augustam akciju cenas, ko nosaka pēc *Standard & Poor's 500* indeksa, palielinājās aptuveni par 2%. Turklāt šis kāpums bija diezgan plašs, jo palielinājās lielākā daļa sektoru apakšindeksu. Visievērojamākais cenas kāpums novērots sektoros, kuri parasti gūst labumu no augstākām naftas cenām, t.i., ar enerģiju saistītajos sektoros un mazāk – komunālo

21. attēls. Akciju cenu indeksi

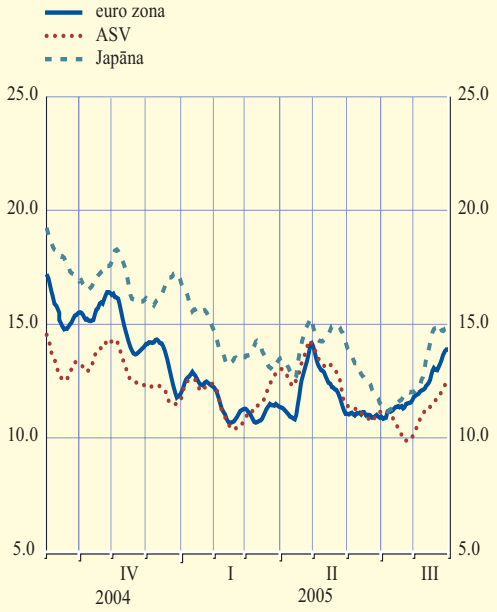
(indekss: 01.09.2004. = 100; dienas dati)



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

22. attēls. Implicētais akciju tirgus svārstīgums

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



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

pakalpojumu sektorā. Japānas akciju tirgus indekss *Nikkei 225* pārskata periodā ievērojami pieauga (aptuveni par 10%). To veicināja Japānas tautsaimniecības perspektīvu uzlabošanās.

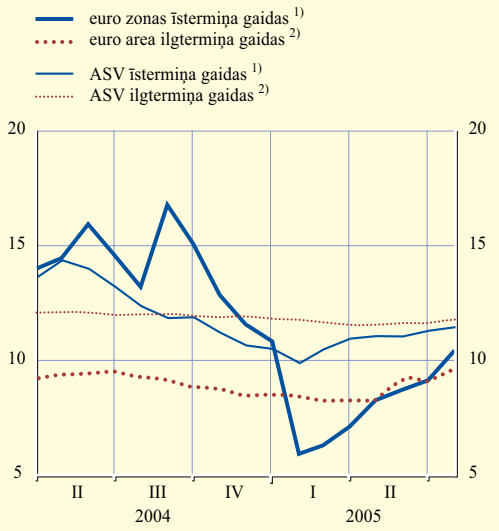
Pasaules tirgos dominējošais nenoteiktības līmenis, ko mēra ar implicēto svārstīgumu, kurš noteikts pēc akciju iespēju līgumiem, pārskata periodā nedaudz palielinājās. Taču implicētais svārstīgums šajos akciju tirgos kopš 2005. gada sākuma kopumā bijis diezgan stabils un ievērojami zemāks nekā vidēji periodā kopš 1999. gada (sk. 22. att.).

Euro zonā akciju cenas sekoja kapitāla vērtspapīru cenu augšupejas tendencei pasaulē un pēdējos trijos mēnešos pārsniedza ASV strukturētos indeksus. No maija beigām līdz 31. augustam *Dow Jones EURO STOXX* indekss pieauga par 7%. Pēdējos mēnešos novērotais relatīvi spēcīgais kāpums, šķiet, ir nedaudz pretrunīgs, ņemot vērā ieguldītāju bažas par euro zonas tautsaimniecības aktivitātes perspektīvām, kas turpretī, varētu likties, atbilst vienlaicīgam reālo obligāciju peļņas likmju kritumam.

Taču, interpretējot šīs euro zonas akciju cenu tendences, svarīgi paturēt prātā vairākus apsvērumus. Pirmkārt, zemākas reālās procentu likmes radīja zemākas diskonta likmes nākotnē sagaidāmajām dividendēm un, visiem pārējiem nosacījumiem saglabājoties nemainīgiem, izraisīja novēroto akciju cenu kāpumu. Otrkārt, relatīvi spēcīgā euro zonas uzņēmumu pelnītspēja, ko daļēji noteica izmaksu samazināšanas pasākumi, turpināja veicināt akciju cenu pieaugumu. Pēdējos trijos ceturkšņos analītiķu īstermiņa prognozes par *Dow Jones EURO STOXX* indeksā ietverto uzņēmumu gaidāmo peļņu stabili

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

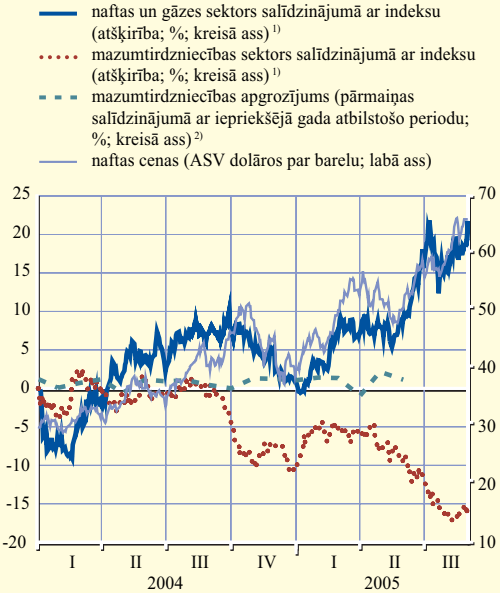
(gadā; %; mēneša dati)



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

24. attēls. Naftas cenas, euro zonas mazumtirdzniecības apgrozījums un relatīvo akciju cenu norises atsevišķos sektoros

(dienas dati)



Avoti: *Stoxx*, *Reuters* un ECB aprēķini.
1) Naftas un gāzes un mazumtirdzniecības akciju tirgus datu rindas atspoguļo kumulatīvo atšķirību % no strukturētā EURO STOXX indeksa.
2) Mēneša dati.

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

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

	Pamat-izejvielas	Patēriņa pakalpo-jumi	Patēriņa preces	Nafta un gāze	Finanšu sektors	Veselības aprūpe	Rūpniecība	Tehnolo-ģijas	Tele-komuni-kācijas	Komu-nālie pakal-pojumi	EURO STOXX
Sektora īpatsvars tirgus kapitalizācijā *(perioda beigu dati)*	4.9	7.1	11.7	8.9	31.5	4.1	10.2	5.4	8.2	8.1	100.0
Cenu pārmaiņas *(perioda beigu dati)*											
2004 II	6.7	2.4	5.1	5.2	1.5	4.2	2.5	-13.6	-0.6	5.1	1.7
2004 III	1.5	-6.4	-9.0	3.3	-0.8	6.0	0.1	-13.0	-1.4	0.8	-2.1
2004 IV	9.9	6.3	5.0	1.6	11.2	1.8	6.6	6.6	17.0	11.1	8.3
2005 I	6.0	7.5	6.3	9.7	4.7	0.1	5.3	-1.2	-4.0	3.7	4.3
2005 II	-0.8	1.8	2.6	11.4	2.8	5.6	5.2	10.1	-0.3	8.2	4.4
Jūnijs	1.0	2.6	2.6	9.4	3.2	-4.4	4.4	3.5	2.5	4.0	3.5
Jūlijs	6.1	2.2	7.2	3.6	5.3	4.9	4.3	0.7	4.1	1.2	4.4
No 2005. gada maija beigām līdz 31.08.2005.	5.8	3.0	9.0	17.3	6.8	-1.0	8.1	0.1	3.3	6.5	6.9
Svārstības *(perioda vidējie rādītāji)*											
2004 II	16.1	14.7	14.4	14.5	15.6	15.8	15.8	30.3	15.0	13.4	14.1
2004 III	13.1	13.6	12.7	12.8	11.6	12.4	11.7	25.3	11.7	8.6	11.2
2004 IV	12.8	10.4	11.5	10.9	10.1	15.5	9.8	19.2	12.9	9.8	10.1
2005 I	10.6	8.4	8.5	11.6	8.8	16.5	9.3	14.7	9.9	13.0	8.2
2005 II	13.1	10.1	11.0	13.8	10.7	14.9	11.8	17.1	12.1	12.3	10.3
Jūnijs	11.8	8.8	11.5	13.8	9.3	15.6	10.2	16.4	12.7	12.4	9.5
Jūlijs	13.0	8.6	13.0	19.3	10.5	10.9	9.6	24.7	10.9	11.1	9.7
No 2005. gada maija beigām līdz 31.08.2005.	11.8	8.4	11.3	16.2	10.0	13.5	9.5	18.4	11.5	12.1	9.6

Avoti: *Thomson Financial Datastream* un ECB aprēķini.
Piezīme. Vēsturiskās svārstības tiek aprēķinātas kā dienas indeksu pārmaiņu uz gadu attiecinātā standartnovirze attiecīgajā periodā. Sektoru indeksi sniegti šā "Mēneša Biļetena" sadaļā "Euro zonas statistika".

augušas, lai gan tās ir nedaudz zemākas nekā ASV uzņēmumu un pagājušā gada peļņas prognozes, un jaunākie dati liecina – nākamajos 12 mēnešos gaidāms, ka pieauguma temps pārsniegs 10%. Dažos pēdējos mēnešos euro zonā palielinājās arī attiecīgās ilgtermiņa peļņas pieauguma gaidas (sk. 23. att.). Šajā ziņā euro zonas strukturētie indeksi, iespējams, atspoguļo peļņas prognozes uzņēmumiem, kas darbojas ne tikai euro zonā, bet arī citās ekonomiskajās zonās, kur pieauguma temps bijis lielāks.

Visbeidzot, lai gan akciju cenu kāpums dažādos tautsaimniecības sektoros, šķiet, ir plaši novērots, *Dow Jones EURO STOXX* strukturētā indeksa pieaugumu lielā mērā noteica enerģētikas sektora (ceturtais lielākais indeksā ietvertais sektors tirgus kapitalizācijas ziņā) uzņēmumi, kas parasti gūst labumu no augstākām naftas cenām. Turpretī mazumtirdzniecības sektora uzņēmumu sniegums, ņemot vērā euro zonas iekšzemes pieprasījuma relatīvi gauso attīstību, bija vājāks par šo indeksu (sk. 24. att.). Tādējādi sektoru akciju cenu attīstības analīze var dot precīzāku priekšstatu, interpretējot strukturēto akciju cenu indeksu pārmaiņas, ņemot vērā tirgus dalībnieku gaidas par visas tautsaimniecības perspektīvām (sk. 3. tabulu).[3]

3 Sk. arī 2004. gada septembra "Mēneša Biļetena" 4. ielikumu "Kā akciju tirgi reaģē uz naftas cenu pārmaiņām?".

2.6. NEFINANŠU SABIEDRĪBU FINANSĒJUMS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

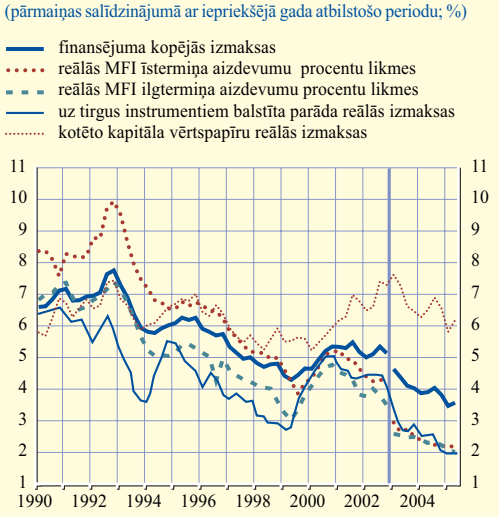
Nefinanšu sabiedrību parāda finansēšanas kopējās izmaksas 2005. gada 2. ceturksnī joprojām bija zemas. Turklāt šajā periodā tika vēl vairāk uzlaboti banku kredītu saņemšanas nosacījumi, tādējādi veicinot nefinanšu sabiedrību labvēlīgos finansēšanas nosacījumus euro zonā. Parāda finansējuma zemās izmaksas un banku kreditēšanas nosacījumu atvieglošana 2. ceturksnī veicināja banku aizdevumu nefinanšu sabiedrībām ievērojamu kāpumu, bet kapitāla vērtspapīru finansējums joprojām bija zems. Tādējādi šajā periodā palielinājās euro zonas uzņēmumu sektora parāda rādītāji.

FINANSĒJUMA IZMAKSAS

Euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma kopējās reālās robežizmaksas, ko aprēķina kā svērtās izmaksas, par pamatu ņemot dažādo finansējuma avotu atlikumus[4], 2005. gada 2. ceturksnī joprojām bija zemas (sk. 25. att.). MFI aizdevumu reālās izmaksas, kas noteica ārējā finansējuma zemās reālās izmaksas, samazinājās, bet uz tirgus instrumentiem balstīta parāda reālās izmaksas būtiski nemainījās un kapitāla vērtspapīru finansējuma reālās izmaksas nedaudz pieauga. Pēdējā minētā tendence radīja nelielu ārējā finansējuma kopējo reālo izmaksu palielinājumu 2. ceturkšņa beigās.

25. attēls. Euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas [1)]

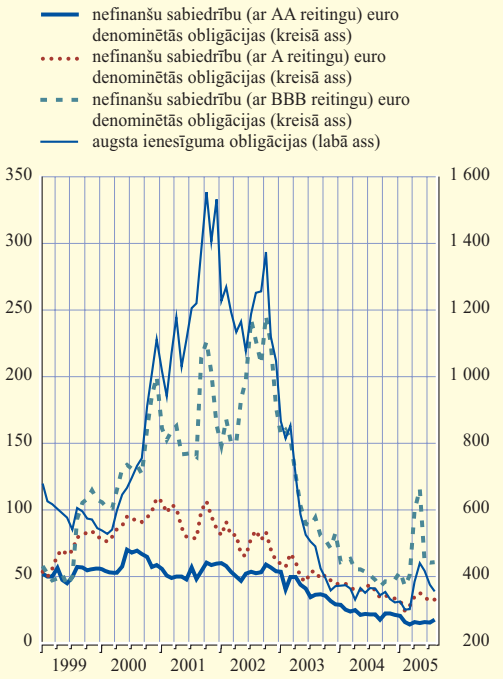
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avoti: ECB, *Thomson Financial Datastream*, *Merrill Lynch* un *Consensus Economics* prognoze.
Piezīme. Nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas tiek aprēķinātas kā vidējās svērtās banku aizdevumu, parāda vērtspapīru un kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas, kas balstās uz to attiecīgajiem atlikumiem un deflētas ar inflācijas gaidām (sk. 2005. gada marta "Mēneša Biļetena" 4. ielikumu). Pēc saskaņoto MFI aizdevumu procentu likmju ieviešanas 2003. gada sākumā datu rindā radās statistiskais lūzums.

26. attēls. Nefinanšu sabiedrību obligāciju ienesīguma likmju starpības

(bāzes punktos; mēneša vidējie dati)



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

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

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

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

							Pārmaiņas bāzes punktos; līdz 2005. g. jūnijam		
	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 Maijs	2005 Jūn.	2004 Jūn.	2005 Marts	2005 Maijs
MFI aizdevumu procentu likmes									
Nefinanšu sabiedrību banku norēķinu konta debeta atlikumi	5.39	5.38	5.27	5.26	5.17	5.14	-25	-12	-3
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām līdz 1 milj. euro									
ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	3.97	3.99	3.98	3.91	3.92	3.88	-10	-4	-4
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.72	4.70	4.44	4.33	4.23	4.20	-52	-13	-3
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām, kuri pārsniedz 1 milj. euro									
ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	3.01	3.00	3.04	3.01	2.99	2.94	-7	-7	-5
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.17	4.31	4.06	4.04	3.76	3.89	-28	-15	13
Papildposteņi									
3 mēnešu naudas tirgus procentu likme	2.11	2.12	2.17	2.14	2.13	2.11	0	- 3	-2
Valdības 2 gadu obligāciju peļņas likme	2.74	2.60	2.36	2.49	2.22	2.07	-66	-42	-15
Valdības 5 gadu obligāciju peļņas likme	3.60	3.35	2.93	3.08	2.74	2.58	-103	-50	-16

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

Banku finansējuma reālās izmaksas no jauna izsniegtiem jauniem aizdevumiem 2. ceturksnī turpināja nedaudz sarukt, sasniedzot vēsturiski zemu līmeni (sk. 4. tabulu). Termiņu dalījumā lielākā daļa MFI procentu likmju īstermiņa aizdevumiem triju mēnešu periodā līdz 2005. gada jūnijam nedaudz samazinājās, kopumā atspoguļojot salīdzināma termiņa naudas tirgus procentu likmju tendences. Piemēram, MFI procentu likmes aizdevumiem līdz 1 milj. euro un lielākiem par 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam un nefinanšu sabiedrību norēķinu kontu debeta atlikumu procentu likme saruka aptuveni par 5–10 bāzes punktiem. Tas atbilda 3 mēnešu EURIBOR samazinājumam par 3 bāzes punktiem 2. ceturksnī. Tajā pašā periodā MFI nefinanšu sabiedrībām no jauna izsniegto aizdevumu ilgtermiņa procentu likmju kritums bija izteiktāks nekā īstermiņa aizdevumu procentu likmju samazinājums. Piemēram, nefinanšu sabiedrībām izsniegto ilgtermiņa aizdevumu līdz 1 milj. euro un lielāku par 1 milj. euro ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem procentu likmes saruka aptuveni par 15 bāzes punktiem. Salīdzinājumam – valdības 5 gadu obligāciju peļņas likmes 3 mēnešu periodā līdz jūnijam samazinājās par 50 bāzes punktiem. MFI ilgtermiņa aizdevumu procentu likmju lēnākais sarukums attiecībā pret salīdzināmām tirgus procentu likmēm kopumā atspoguļo lēnu ietekmes izpausmes tempu. Šajā ziņā MFI ilgtermiņa procentu likmju samazinājums turpināja lejupslīdes tendenci, kas sākās 2004. gada jūnijā, kad valdības obligāciju peļņas likmes bija sasniegušas maksimālo līmeni. Banku procentu likmju starpības ilgtermiņa aizdevumiem nefinanšu sabiedrībām kopumā nedaudz pieauga, bet īstermiņa aizdevumu procentu likmju starpības būtiski nemainījās.

2005. gada 2. ceturksnī nefinanšu sabiedrību emitētā uz tirgus instrumentiem balstītā parāda reālās izmaksas joprojām bija zemas. Pēc kāpuma aprīlī un maijā tirgus parāda reālās izmaksas jūnijā noslīdēja līdz vēsturiski zemam līmenim. Šīs tendences pamatā atspoguļojās uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību pārmaiņās (sk. 26. att.). Piemēram, aprīlī un maijā uzņēmumu obligāciju ar BBB reitingu ienesīguma likmju starpības pieauga. To galvenokārt noteica vairāki uzņēmumiem specifiski notikumi, kas īpaši skāra automobiļu nozari. Šos uzņēmumus izslēdzot no BBB indeksa,

procentu likmju starpību palielinājums bija ievērojami mazāks. Vispārīgāk runājot, uzņēmumu ar zemāku reitingu obligāciju ienesīguma likmju starpībām aprīlī un maijā bija tendence palielināties, bet pēc tam tās atkal saruka. Salīdzinājumam – uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību pārmaiņas segmentos ar augstāku reitingu (A un AA) 2. ceturksnī bija daudz mazākas, un tās joprojām bija vēsturiski ļoti zemas. Kopumā uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību pašreizējais zemais līmenis vēl arvien veicina euro zonas nefinanšu sabiedrību sektora kredītrisku diezgan pozitīvu novērtējumu. Vienlaikus citi faktori, piemēram, "peļņas meklējumi", šķiet, veicinājuši zemākas uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības, īpaši ņemot vērā valdības obligāciju zemās peļņas likmes.

Neraugoties uz relatīvi labvēlīgām norisēm euro zonas akciju tirgos, kotēto kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas 2005. gada 2. ceturksnī nedaudz palielinājās. Šķiet, šo pieaugumu daļēji radīja lielāku dividenžu politika, kas tika īstenota šajā periodā. Kopumā kotēto kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas bija nedaudz virs 1999.–2005. gada vidējā rādītāja. 4. ielikumā sīkāk analizētas euro zonas kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksu norises salīdzinājumā ar ASV, izmantojot divus dažādus rādītājus.

4. ielikums

EURO ZONAS UN ASV KAPITĀLA VĒRTSPAPĪRU FINANSĒJUMA IZMAKSAS

Šajā ielikumā analizēta euro zonas un ASV kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksu ilgtermiņa dinamika, balstoties uz diviem rādītājiem. Pirmais rādītājs ir peļņas ienesīguma likme, kas aptver pēdējos 30 gadus; otrais iegūts no dividenžu diskonta modeļa trīspakāpju specifikācijas un aptver laika periodu kopš 1990. gada.

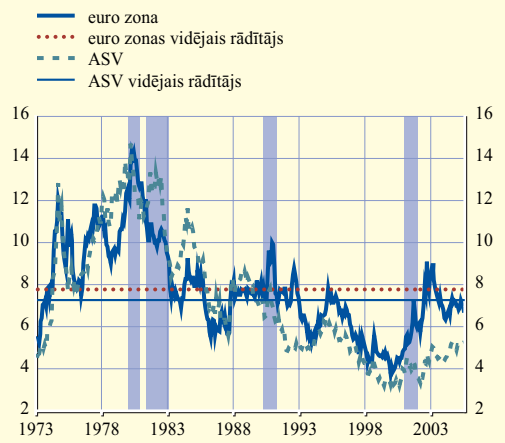
Kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas var definēt kā ienesīguma likmi, ko ieguldītāji pieprasa par akciju turēšanu. Izmantojot finansējuma standarta novērtēšanas metodes, šī ienesīguma likme atbilst arī diskonta likmei, ko izmanto, lai aprēķinātu nākotnē paredzamo dividenžu pašreizējo vērtību. Tādējādi kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksu aprēķināšana ir būtiski saistīta ar kapitāla vērtspapīru finansējuma prēmijas aprēķināšanu. Tomēr, kā liecina milzīgais literatūras apjoms par neziņu, kas saistīta ar kapitāla vērtspapīru prēmiju, šo mainīgo lielumu nevar ticami noteikt.[1] Taču ir vismaz divi veidi, ko parasti izmanto, lai novērtētu reālās kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas, nelietojot riska prēmiju aizstājošus rādītājus. Viens veids balstīts uz peļņas ienesīguma likmi, t.i., attiecību starp pašreizējo peļņu un pašreizējām kapitāla vērtspapīru cenām, otrs – uz dividenžu diskonta modeli.

A attēlā sniegti euro zonas un ASV kapitāla vērtspapīru strukturēto indeksu peļņas likmes mēneša dati kopš 1973. gada janvāra. Abās teritorijās vidējais rādītājs bija attiecīgi 7.8% un 7.3%. Pēc maksimālā līmeņa (uz gadu attiecinātais rādītājs – vairāk nekā 14%) sasniegšanas grafikā atspoguļotās pirmās ASV recesijas laikā (1980. gada janvārī–jūlijā) tas sāka samazināties, sasniedzot vēsturiski zemāko līmeni (tuvu 4%) 2000. gada sākumā. Kopš tā laika tas atkal sācis palielināties un 2005. gada jūlija beigās sasniedza 5.3% ASV un 6.9% euro zonā. ASV tā pašreizējais līmenis ir ievērojami zemāks nekā kopš 1973. gada reģistrētais vidējais rādītājs, savukārt euro zonā tas ir tikai nedaudz zemāks par attiecīgo vidējo rādītāju. Taču atšķirība nav tikai šo rādītāju lielumā – arī kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas abās ekonomiskajās

1 Vienkārši sakot, neziņa rodas tāpēc, ka pagājušajā gadsimtā, īpaši ASV tirgū, kapitāla vērtspapīru strukturētais indekss sniedza daudz augstāku reālo ienesīgumu nekā obligācijas un ka atšķirību starp abiem ienesīguma līmeņiem var izlīdzināt tikai ar neticamiem izvairīšanās no riska relatīvā koeficienta rādītājiem.

A attēls. Peļņas ienesīguma likme euro zonā un ASV

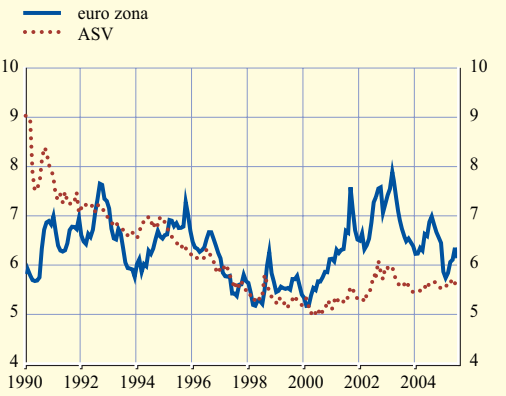
(gadā, %; mēneša dati)



Avots: *Thomson Financial Datastream.*
Piezīme. Katras ekonomiskās zonas peļņas ienesīguma likme tiek aprēķināta kā apgriezts *Datastream Global Equity* indeksa cenas/peļņas koeficients, reizināts ar 100. Ieēnotās joslas norāda ASV recesijas saskaņā ar NBER datiem.

B attēls. Kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas euro zonā un ASV

(gadā, %; mēneša dati)



Avoti: *Thomson Financial Datastream* un ECB aprēķini.
Piezīme. Kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas aprēķinātas saskaņā ar trīspakāpju dividenžu diskonta modeli.

zonās pēdējos gados attīstījušās atšķirīgi. ASV kopš 2002. gada pavasara vērojams stabils pieaugums, savukārt euro zonā sākotnēji bija straujš kāpums (no 2000. gada janvāra līdz 2003. gada martam), kam sekoja ātrs kritums un stabilitātes posms.

Iespējams, ka vienkāršais kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksu aprēķins, izmantojot peļņas ienesīguma likmi, pietiekami neņem vērā uzņēmējdarbības cikla norišu ietekmi uz galvenajiem kapitāla vērtspapīru cenu ekonomiskajiem noteicējfaktoriem, īpaši tirgus dalībnieku dividenžu pieauguma gaidas. Ļoti vienkārši to var iekļaut analīzē ar Gordona dividenžu diskonta modeļa palīdzību. Kā jau minēts biļetena iepriekšējos numuros, šis modelis var sniegt daudz precīzāku vērtspapīru finansējuma izmaksu aplēsi, ja oriģinālo vienpakāpes formulējumu paplašina līdz trīspakāpju versijai.[2] Šāda modifikācija ļauj dividendēm sākuma periodā pieaugt ātrāk, laika gaitā pietuvinoties ilgtermiņa kāpuma tempam iepriekš noteiktā laika periodā, kas parasti tiek pieņemts kā astoņi gadi. Lai aprēķinātu paredzamo dividenžu pieaugumu, mēs izmantojam peļņas prognozes laika periodam no trijiem līdz pieciem gadiem – tās sniedz tirgus dalībnieki un apkopo *Institutional Broker's Estimate System* (IBES).

B attēlā atspoguļotas euro zonas un ASV kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksu mēneša laikrindas, kuras aprēķinātas, izmantojot trīspakāpju dividenžu diskonta modeli, laika periodam no 1990. gada janvāra, kad IBES apsekojums kļuva pieejams, līdz 2005. gada jūlijam. Aprēķinos peļņas pieauguma nominālās paredzamās likmes konvertētas reālos skaitļos, atņemot paredzamās inflācijas datus, ko sniedz *Consensus Economics*. Tika noteikts, ka reālais peļņas ilgtermiņa gada pieauguma temps euro zonā ir 2.25%, bet ASV – 3.0%.

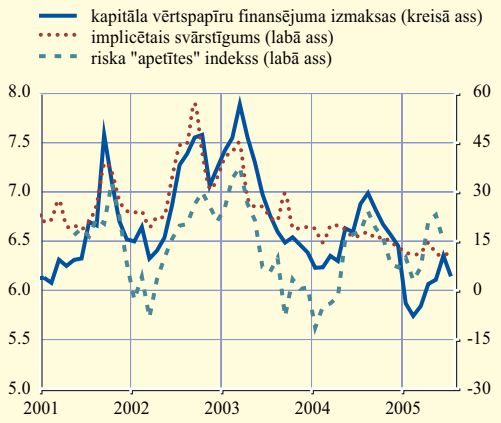
Rezultāti kopumā liecina, ka rādītāji, kas iegūti no peļņas ienesīguma likmes, īpaši euro zonā, vismaz aplūkotajā laika periodā atbilst trīspakāpju dividenžu diskonta modeļa rezultātiem.

2 Sk. 2004. gada novembra "Mēneša Biļetena" 2. ielikumu un 2005. gada marta "Mēneša Biļetena" 4. ielikumu.

Izmantojot šādas kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksu aplēses, jāievēro piesardzība, jo aplēses balstītas uz datiem par peļņu, ko paredzējuši tirgus dalībnieki, un bieži vien tās ir stipri neobjektīvas. Tomēr kaut kādu skaidrību par kapitāla vērtspapīru finansējuma aplēsto izmaksu ticamību var iegūt, attiecinot tās pret mainīgajiem rādītājiem, kas ir to galvenie noteicējfaktori. C attēlā euro zonas kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas, kas balstītas uz trīspakāpju dividenžu diskonta modeli, sniegtas kopā ar *Dow Jones EURO STOXX 50* indeksa implicēto svārstīgumu un riska "apetītes" rādītāju.[3] Aplēstās kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas cieši seko riska "apetītes" indeksa pārmaiņām un kapitāla tirgus svārstībām. Šādi rezultāti liecina par labu Gordona shēmas rādītāju ticamībai. Vēl lielāku ticamību var sasniegt, korelējot kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas ar abiem C attēlā sniegtajiem rādītājiem un kapitāla tirgus ienesīgumu. Regresijas R^2 ir 75%, kur svārstīgumam un riska "apetītes" indeksam ir aptuveni vienāda ietekme, nosakot kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksu svārstības. Visiem skaidrojošajiem mainīgajiem ir gaidāmā zīme, t.i., kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas pieaug, palielinoties svārstīgumam, un samazinās, pieaugot riska "apetītei" un gadījumā, ja akciju tirgus ienesīgums ir pozitīvs. Analogas norādes iegūtas par ASV akciju tirgu, tikai R^2 tur sarūk līdz 50%.

C attēls. Kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas euro zonā un to noteicējfaktori

(gadā, %; mēneša dati)



Avoti: *Thomson Financial Datastream*, *Merrill Lynch* un ECB aprēķini.
Piezīme. kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas aprēķinātas saskaņā ar trīspakāpju dividenžu diskonta modeli. Implicētais svārstīgums aprēķināts saskaņā ar *Dow Jones EURO STOXX 50* indeksa iespēju līgumu cenām. Riska "apetītes" indekss nozīmē procentos izteiktu *Merrill Lynch Global Fund Manager Survey* respondentu neto skaitu.

Apkopojot minēto, analīze liecina, ka, aprēķinos izmantojot peļņas ienesīguma likmi, kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas euro zonā un ASV 2005. gada jūlija beigās bija zemākas nekā kopš 1973. gada reģistrētie vidējie rādītāji, taču nesenās tendences abās ekonomiskajās zonās bijušas diezgan atšķirīgas. Kopumā trīspakāpju dividenžu diskonta modelis apstiprina ar peļņas ienesīguma likmes palīdzību gūtos rezultātus, un aplēstās kapitāla vērtspapīru finansējuma izmaksas, šķiet, svārstās atbilstoši tādiem plašiem riska rādītājiem kā kapitāla tirgus svārstīgums un riska "apetītes" indekss.

3 Šā grafika sākuma punkts ir 2001. gads, kad kļuva pieejams *Merrill Lynch* riska "apetītes" indekss.

FINANSĒJUMA PLŪSMAS

Finansējuma ieplūdes nefinanšu sabiedrībās banku aizdevumu un uzņēmumu parāda vērtspapīru veidā 2005. gada 2. ceturksnī turpināja palielināties (sk. 27. att.). Tādējādi nefinanšu sabiedrības nedaudz palielinājušas savu relatīvo debitora pozīciju, turpinot 1. ceturksnī aizsākušos tendenci.

Tajā pašā laikā nefinanšu sabiedrību iekšējā finansējuma iespējas, kā to rāda biržā kotēto uzņēmumu peļņa, joprojām bija lielas. Piemēram, 2. ceturksnī *Dow Jones EURO STOXX* indeksa lielāko uzņēmumu faktiskā peļņa vēl arvien bija relatīvi augsta. Ārējā parāda finansējuma, ko izmantoja nefinanšu sabiedrības, pieaugums daļēji varētu būt saistīts ar vēlmi nodrošināt turpmāko ieguldījumu finansējumu, īpaši ņemot vērā zemās MFI aizdevumu likmes un labvēlīgākus banku

kreditēšanas nosacījumus. Par to liecina nefinanšu sabiedrību relatīvi lielās naudas rezerves, kā to rāda ievērojamais M3 ietverto nefinanšu sabiedrību turējumā esošo noguldījumu un citu naudas tirgus instrumentu apjoms (sk. 2.1. sadaļu). Lai gan pašreizējā euro zonas statistika neļauj veikt precīzu analīzi par nefinanšu sabiedrību finanšu ieguldījumiem (sk. 2.2. sadaļu), šāds nefinanšu sabiedrību finanšu ieguldījumu kāpums atbilst nefinanšu sektora finanšu ieguldījumu ievērojamam pieaugumam 1. ceturksnī kopumā. Turklāt neliels aktivitātes kāpums uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas jomā 2005. gadā, izmantojot ar naudu finansētus uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas darījumus, arī varētu būt veicinājis parāda finansējuma pieprasījuma palielinājumu.

Finanšu instrumentu dalījumā lielāks pieprasījums pēc MFI aizdevumiem bija galvenais veicinātājfaktors, kas 2. ceturksnī palielināja nefinanšu sabiedrību ārējo finansējumu (sk. 5. tabulu). MFI aizdevumu nefinanšu sabiedrībām gada pieauguma temps 2. ceturksnī palielinājās līdz 6.3% (1. ceturksnī – 5.9%). Jaunākie dati liecina par MFI aizdevumu nefinanšu sabiedrībām gada pieauguma tempa kāpumu (jūlijā – 6.9%). Termiņu dalījumā pieprasījums pēc ilgtermiņa aizdevumiem turpināja palielināties gandrīz tikpat strauji kā 1. ceturksnī, bet īstermiņa aizdevumu pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni bija lielāks.

Banku aizdevumu pieprasījuma ievērojamo kāpumu veicināja zemās MFI procentu likmes un labvēlīgāki euro zonas MFI piedāvātie kreditēšanas nosacījumi. Saskaņā ar 2005. gada jūlija euro zonas banku kreditēšanas apsekojuma datiem (sk. 2005. gada augusta "Mēneša Biļetena" 1. ielikumu) bankas informēja par turpmākiem kreditēšanas nosacījumu neto atvieglojumiem uzņēmumiem piešķirtajiem aizdevumiem, kas liecina par banku kredītu piedāvājuma nosacījumu būtisku uzlabošanos 2. ceturksnī. Respondentu banku sniegtā informācija norāda, ka galvenais veicinātājfaktors ir citu banku radītā konkurence.

5. tabula. Nefinanšu sabiedrību finansēšana

	Atlikums pēdējā ceturkšņa beigās, par kuru pieejami dati (mljrd. euro)	Gada pieauguma temps (pārmaiņas; %)				
		2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II
MFI aizdevumi	3 283	4.0	4.5	5.4	5.9	6.3
līdz 1 gadam	1 025	-2.1	-0.6	2.5	3.9	4.7
1–5 gadi	566	6.5	6.1	6.0	6.6	6.5
ilgāk par 5 gadiem	1 692	7.2	7.2	7.0	6.9	7.3
Emitētie parāda vērtspapīri	615	2.2	3.6	3.0	3.1	4.9
īstermiņa	103	2.1	4.0	-1.0	3.1	1.6
ilgtermiņa, *t.sk.:* [1]	512	2.2	3.4	3.8	3.0	5.7
ar fiksēto procentu likmi	416	2.5	1.1	0.7	-0.9	1.9
ar mainīgo procentu likmi	83	-2.4	18.3	29.1	28.0	26.6
Emitētās kotētās akcijas	3 253	0.8	0.7	0.8	0.8	0.8
Papildposteņi [2]						
Kopējais finansējums	7 873	1.8	1.8	2.2	3.1	*3*
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām	3 778	2.2	1.9	3.3	4.3	*4*
Nefinanšu sabiedrību pensiju fondu rezerves	302	4.7	4.7	4.5	4.4	*4¼*

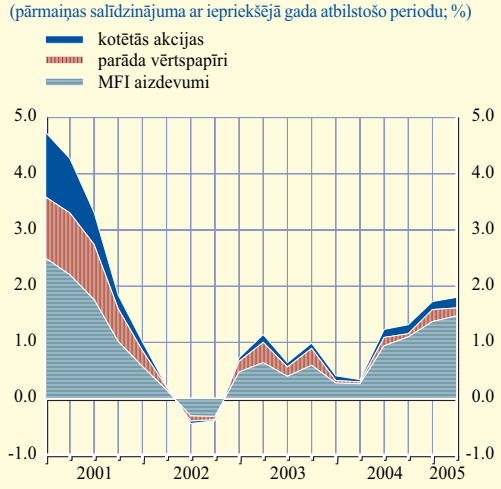
Avots: ECB.
Piezīme. Šajā tabulā (izņemot papildposteņus) sniegti monetārās un banku statistikas un vērtspapīru emisiju statistikas dati. Neliela atšķirība no sniegtajiem finanšu kontu statistikas datiem var rasties galvenokārt atšķirīgo vērtēšanas metožu rezultātā.
1) Fiksētās un mainīgās procentu likmes vērtspapīru summa var atšķirties no ilgtermiņa parāda vērtspapīru kopsummas, jo nulles kupona ilgtermiņa parāda vērtspapīri, kuros ietverts pārvērtēšanas efekts, šajā tabulā nav norādīti atsevišķi.
2) Sniegti finanšu kontu statistikas dati. Nefinanšu sabiedrību kopējā finansējumā ietverti aizdevumi, emitētie parāda vērtspapīri, emitētās kotētās akcijas un pensiju fondu rezerves. Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie aizdevumi ietver MFI un citu finanšu sabiedrību izsniegtos aizdevumus. Pēdējā ceturkšņa datu aplēses veiktas, izmantojot monetārās un banku statistikas un vērtspapīru emisiju statistikas datus.

Runājot par parāda vērtspapīriem, nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru gada kāpuma temps 2005. gada 2. ceturksnī palielinājās līdz 4.9% (1. ceturksnī – 3.1%). Nefinanšu sabiedrību bruto emisijas līmenis maijā un jūnijā bija īpaši augsts, tuvojoties 2004. gada jūnijā sasniegtajam vēsturiski augstākajam līmenim. Nefinanšu sabiedrību emitēto ilgtermiņa parāda vērtspapīru, kuri veidoja aptuveni 83% no šā sektora aprozībā esošo parāda vērtspapīru kopapjoma, gada kāpuma temps 2005. gada 2. ceturksnī pieauga līdz 5.7% (iepriekšējā ceturksnī – 3.0%). Tajā pašā laikā nefinanšu sabiedrību emitēto īstermiņa parāda vērtspapīru gada kāpuma temps 2. ceturksnī saruka līdz 1.6% (1. ceturksnī – 3.1%). Pieaugušais pieprasījums pēc ilgāka termiņa instrumentiem zināmā mērā atspoguļo daudzu ieguldītāju vēlmi palielināt peļņu, ņemot vērā lielākās daļas īsāka termiņa parāda vērtspapīru zemās peļņas likmes un neraugoties uz lielākiem riskiem, kas saistīti ar ilgtermiņa parādu. Kopumā šis pieprasījums pēc ilgāka termiņa vērtspapīriem jūnijā lika ilgtermiņa peļņas likmēm sarukt līdz līmenim, kas tuvs vēsturiski zemākajam līmenim, un veicināja ilgtermiņa parāda vērtspapīru emisiju.

2005. gada 2. ceturksnī turpināja palielināties ne-MFI emitēto parāda vērtspapīru (tos nefinanšu sabiedrības daļēji izmanto ārējā finansējuma netiešai piesaistīšanai ar specifiskam mērķim dibinātu uzņēmumu palīdzību) gada pieauguma temps. Neraugoties uz šo uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību kāpumu, uzņēmumu veikto parāda vērtspapīru emisiju apjoms joprojām bija relatīvi stabils, jo ieguldītāji turpināja pieprasīt uzņēmumu obligācijas. Turklāt emisiju lielo aktivitāti, iespējams, daļēji veicināja jaunās ES Emisijas prospektu direktīvas ieviešana (stājās spēkā 1. jūlijā). Šīs direktīvas ieviešana saistīta ar vairākām neskaidrībām, īpaši attiecībā uz juridiskiem jautājumiem, un vairāki emitenti, iespējams, vēlējās izvairīties no šādām problēmām, emitējot vērtspapīrus 2. ceturksnī.

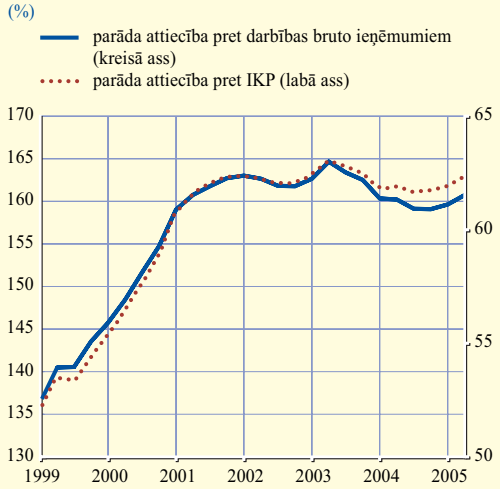
Pretēji parāda finansējumam kapitāla vērtspapīru finansējums vēl arvien atradās pēdējo divu gadu laikā novērotajā ļoti zemajā līmenī. Īpaši nemainīgs 2005. gada 2. ceturksnī bija nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps (0.8%), lai gan šajā periodā ievērojami

27. attēls. Nefinanšu sabiedrību finansējuma reālā gada pieauguma tempa struktūra [1)]



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

28. attēls. Nefinanšu sabiedrību sektora parādu rādītāji



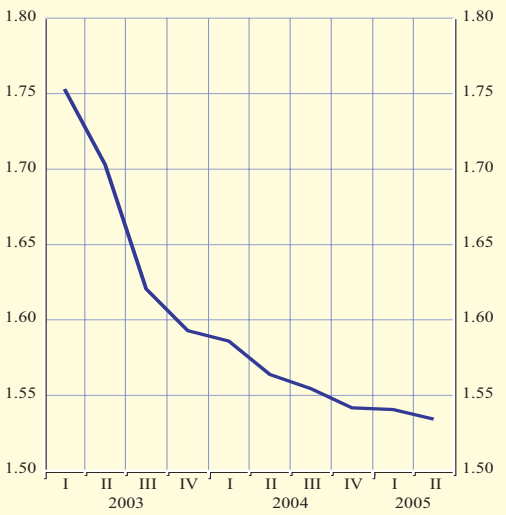
Avoti: ECB un *Eurostat*.
Piezīmes. Darbības bruto ieņēmumi ir darbības bruto ieņēmumu un visas tautsaimniecības kopējo ienākumu kopsumma. Parāda dati sniegti saskaņā ar finanšu kontu statistiku. Tajos ietilpst aizdevumi, emitētie parāda vērtspapīri un pensiju fondu rezerves.

palielinājās kotēto akciju dzēšanas apjoms. Kapitāla vērtspapīru finansējuma nelielo izmantojumu, šķiet, izraisīja citu ārējā finansējuma avotu ļoti zemās izmaksas un iekšējo finansējuma avotu pieejamība. Turklāt zināmā mērā to varētu būt ietekmējis arī relatīvi zemais ieguldījumu līmenis, jo kapitāla vērtspapīru emisija parasti saistīta ar pieprasījumu pēc ilgtermiņa kapitāla ieguldījumiem.

Kopumā tiek lēsts, ka nefinanšu sabiedrību kopējā finansējuma gada pieauguma temps 2005. gada 2. ceturksnī bijis 3%, un salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni tas faktiski nav mainījies (3.1%; sk. 5. tabulu).

29. attēls. Nefinanšu sabiedrību neto procentu maksājumi

(% no IKP)



Avoti: ECB un *Eurostat*.
Piezīme. Neto procentu maksājumi ir maksātie procenti par euro denominētajiem MFI aizdevumiem mīnus saņemtie procenti par euro denominētajiem MFI noguldījumiem.

FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

2005. gada 2. ceturksnī turpinājās iepriekšējā ceturksnī aizsākusies virzība uz augstākiem uzņēmumu parāda rādītājiem (sk. 28. att.). Kā jau norādīts iepriekš, šo tendenci izraisīja pieaugušais parāda finansējuma izmantošanas apjoms, kas daļēji saistīts ar kapitāla vērtspapīru emisijas lielajām izmaksām salīdzinājumā ar parāda finansējuma izmaksām. Parāda finansējuma zemo izmaksu dēļ nefinanšu sabiedrību neto procentu maksājumi noturējās zemā līmenī (sk. 29. att.), veicinot pieprasījumu pēc jauna parāda. Taču pieaugošs parāda līmenis varētu palielināt nefinanšu sabiedrību riskus, īpaši, ņemot vērā relatīvi zemās procentu likmes. Tāpēc jāpiebilst, ka pēdējos ceturkšņos pieaudzis jauno aizdevumu un parāda vērtspapīru ar mainīgām procentu likmēm vai ar īsu procentu likmes darbības sākotnējo periodu īpatsvars.[5]

2.7. MĀJSAIMNIECĪBU SEKTORA FINANSĒJUMS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

2005. gada 2. ceturksnī mājsaimniecību aizņēmumi turpināja palielināties, atspoguļojot galvenokārt mājokļa iegādei izsniegto kredītu lielo ekspansiju un patēriņa kredītu kāpumu. Pieprasījumu pēc aizdevumiem joprojām veicināja labvēlīgi finansēšanas nosacījumi un straujā mājokļu tirgus attīstība vairākās euro zonas valstīs. Straujā aizņēmumu dinamika veicināja euro zonas mājsaimniecību parāda attiecības pret IKP tālāku pieaugumu.

FINANSĒŠANAS NOSACĪJUMI

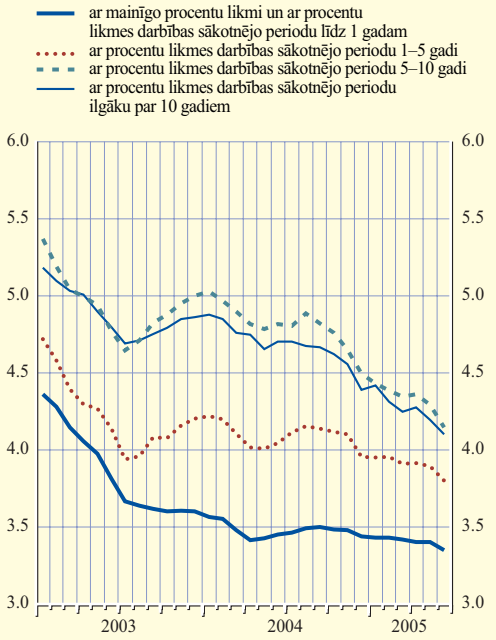
2005. gada 1. pusgadā euro zonas mājsaimniecību sektora finansēšanas nosacījumi joprojām kopumā bija labvēlīgi. Finansēšanas nosacījumu uzlabošanos veicināja MFI kredītu mājokļa iegādei un patēriņa kredītu procentu likmju mērenais sarukums 2005. gada 2. ceturksnī. Iepriekš novērotā kredītu mājokļa iegādei procentu likmju lejupslīdes tendence turpinājās. Ilgāka termiņa aizdevumu mājokļa iegādei procentu likmes saruka nedaudz straujāk nekā īsāka termiņa aizdevumu procentu

5 Sk. ECB 2005. gada jūnija izdevuma *Financial Stability Review* 4. ielikumu *Interest rate sensitivity of debt raised by non-financial corporations in the euro area.*

likmes. Starpības starp procentu likmēm aizdevumiem ar ilgāku termiņu un aizdevumiem ar īsāku termiņu kritās tikpat būtiski kā pēdējos novērojumos, kas notika 2003. gada sākumā (sk. 30. att.). Vienlaikus bija arī dažas pazīmes, kas liecināja par kopējo finansēšanas nosacījumu nelielu pasliktināšanos. 2005. gada jūlija Banku kreditēšanas apsekojumā banku sniegtā informācija liecināja par nedaudz stingrākiem aizdevumu mājokļa iegādei neto kreditēšanas nosacījumiem un par nedaudz mazākiem patēriņa kredītu un citu kredītu neto nosacījumu atvieglojumiem.

30. attēls. MFI mājsaimniecībām izsniegto kredītu procentu likmes

(gada pieauguma temps; %; izņemot maksas; pēc svariem koriģētas jauno darījumu procentu likmes [1])



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

FINANSĒJUMA PLŪSMAS

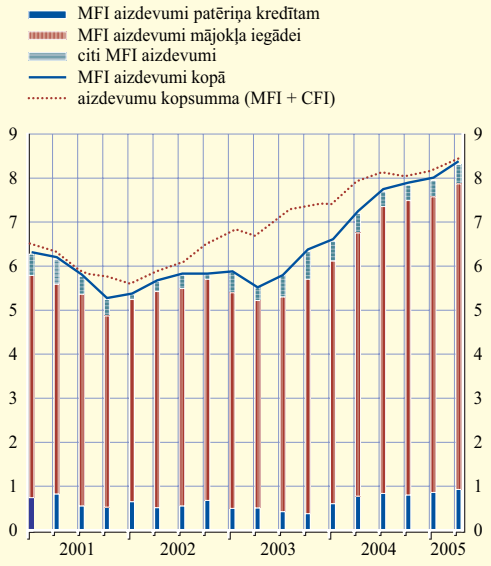
Kopējais mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps, ko nosaka pēc jaunākajiem finanšu kontu ceturkšņa datiem, 2005. gada 1. ceturksnī palielinājās līdz 8.2% (2004. gada 4. ceturksnī – 8.0%). Tas apliecināja iepriekš novēroto MFI aizdevumu datu augšupejas tendenci. MFI aizdevumi veido aptuveni 90% no kopējiem neatmaksātajiem mājsaimniecību aizdevumiem, un jaunākie pieejamie dati rāda, ka 2005. gada 2. ceturksnī strauji turpinājuši augt kopējie mājsaimniecībām izsniegtie aizdevumi. Kopš 2003. gada vidus citu finanšu starpnieku (CFS) mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps ievērojami sarucis, gandrīz sasniedzot kopējo mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu pieauguma tempu. Tāpēc kopējais mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada kāpuma temps pietuvojies MFI aizdevumu pieauguma tempam (sk. 31. att.). Viens no iemesliem, kāpēc samazinās CFS mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu pieauguma temps, ir nelielais aizdevumu, ko MFI nodeva CFS, veicot aizdevumu pārvēršanu vērtspapīros (sīkāka informācija par MFI aizdevumu pārvēršanu vērtspapīros atrodama 1. ielikumā), apjoma sarukums kopš 2003. gada vidus.

Kopējo aizdevumu dinamiku vēl arvien var skaidrot galvenokārt ar ievērojamiem MFI aizdevumiem mājokļa iegādei. Jūlijā šā komponenta gada pieauguma temps bija 10.5% (2005. gada 1. un 2. ceturksnī – vidēji 10.1%). Saskaņā ar 2005. gada jūlija Banku kreditēšanas apsekojuma datiem mājsaimniecību pieprasījumu pēc hipotēku aizdevumiem noteica mājsaimniecību labvēlīgās prognozes par mājokļu tirgus attīstību.

Patēriņa kredītu gada pieauguma temps jūlijā bija 6.8% (1. un 2. ceturksnī – attiecīgi 6.4% un 6.8%). Šīs tendences atbilst 2005. gada jūlija Banku kreditēšanas apsekojuma rezultātiem, kurā bankas informē par nedaudz lielāku neto pieprasījumu pēc patēriņa kredītiem, ko veicināja izdevumi par ilglietojuma precēm un neliels patērētāju konfidences kāpums. Citu mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps jūlijā bija 2.1% (1. un 2. ceturksnī – attiecīgi 2.2% un 2.1%).

31. attēls. Mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu kopapjoms

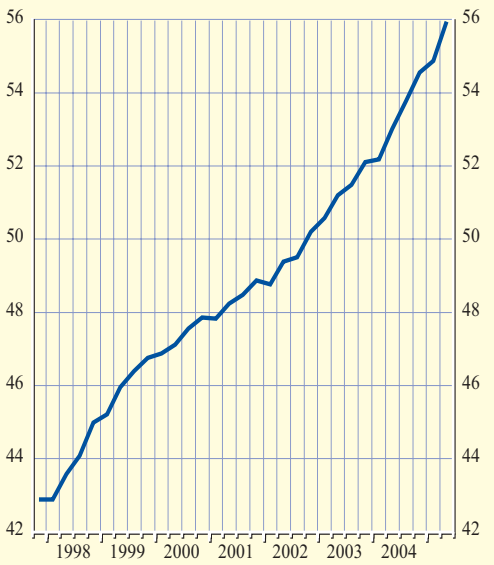
(gada pieauguma temps; %; īpatsvars procentu punktos; termiņa beigās)



Avots: ECB.
Piezīme. 2005. gada 2. ceturksnī mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu kopsummas (MFI + CFI) aplēses veiktas, izmantojot monetārās un banku statistikas informāciju par darījumiem.

32. attēls. Mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP

(%)



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

FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Ievērojot spēcīgu mājsaimniecību aizņēmumu dinamiku, mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP turpināja palielināties un 2005. gada 2. ceturksnī sasniedza aptuveni 56% (sk. 32. att.). Mājsaimniecību parāda attiecības pret IKP kāpums galvenokārt atspoguļoja ilgtermiņa parāda pieaugumu. Turpretī mājsaimniecību īstermiņa parāda īpatsvars pēdējos gados nav būtiski mainījies. Turklāt mājsaimniecību sektora kopējā parāda atmaksas (procentu maksājumi un pamatsummas atmaksa) attiecība pret izmantojamiem ienākumiem pēdējos gados bijusi relatīvi stabila, jo dominēja zemi procentu likmju līmeņi.

3. CENAS UN IZMAKSAS

Galvenokārt atspoguļojot norises naftas cenu jomā, euro zonā SPCI gada inflācija kopš pagājušā gada maija pieaugusi un sasniegusi 2005. gada jūlija līmeni (2.2%). Saskaņā ar Eurostat *ātro aplēsi tā nedaudz samazinājās augustā (līdz 2.1%). Pēdējos mēnešos enerģijas cenu kāpumu tikai daļēji kompensējušas mērenas attīstības tendences vairākumā citu kopējās SPCI inflācijas komponentu. Naftas cenu kāpuma radīto augšupvērsto spiedienu atspoguļoja arī neliela ražotāju cenu gada kāpuma tempa stabilizēšanās jūnijā, lai gan ir maz informācijas par būtisku ietekmi uz pēdējiem ražošanas procesa posmiem. Lai gan dažādi rādītāji sniedz pretrunīgu informāciju, novērtēts, ka 2005. gada 1. pusgadā euro zonā saglabājies mērens darbaspēka izmaksu pieaugums. Īpaši vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas gada pieauguma temps 2005. gada 2. ceturksnī nedaudz samazinājās (līdz 2.1%). Tuvākajos mēnešos gaidāms, ka SPCI gada inflācija saglabāsies augstāka par 2%, pastāvot zināmam svārstīgumam atkarībā no naftas cenu attīstības tendencēm. Nākotnē paredzams, ka iekšējais inflācijas spiediens euro zonā joprojām būs ierobežots, lai gan pastāv daži augšupvērsti cenu stabilitātes riski.*

3.1. PATĒRIŅA CENAS

2005. GADA AUGUSTA ĀTRĀ APLĒSE

Saskaņā ar *Eurostat* ātro aplēsi augustā SPCI gada inflācija nedaudz samazinājās (līdz 2.1%). Lai gan vēl nav pieejams detalizēts dalījums, kas atspoguļotu dažādus komponentus, turpmākā enerģijas cenu kāpuma pieaugošo ietekmi augustā, iespējams, samazināja pagājušā gada norišu labvēlīgais bāzes efekts. Ievērojot informācijas provizorisko raksturu, aplēsei joprojām piemīt būtiska nenoteiktība.

SPCI INFLĀCIJA LĪDZ 2005. GADA JŪLIJAM

Kopējā euro zonas SPCI inflācija kopš pagājušā gada maija pieauga (līdz 2.2% 2005. gada jūlijā; sk. 6. tabulu). Šāds neliels kāpums galvenokārt atspoguļo neseno naftas cenu euro izteiksmē pieaugumu, kas izraisījis spēcīgu augšupvērstu spiedienu uz enerģijas cenām. To tikai daļēji kompensēja vairākuma citu SPCI komponentu, īpaši neapstrādātās pārtikas un neenerģijas preču cenu, gada pieauguma tempa samazināšanās.

6. tabula. Cenu attīstības tendences

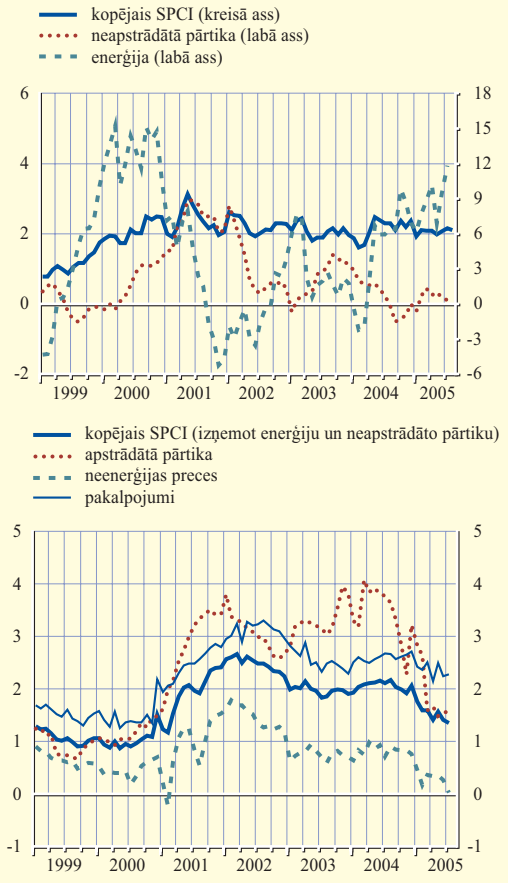
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

	2003	2004	2005 Marts	2005 Apr.	2005 Maijs	2005 Jūn.	2005 Jūl.	2005 Aug.
SPCI un tā komponenti								
Kopējais indekss [1]	2.1	2.1	2.1	2.1	2.0	2.1	2.2	*2.1*
Enerģija	3.0	4.5	8.8	10.2	6.9	9.4	11.8	.
Neapstrādātā pārtika	2.1	0.6	1.3	0.8	1.0	0.6	0.3	.
Apstrādātā pārtika	3.3	3.4	1.6	1.7	1.5	1.5	1.6	.
Neenerģijas preces	0.8	0.8	0.4	0.3	0.4	0.3	0.0	.
Pakalpojumi	2.5	2.6	2.5	2.2	2.5	2.2	2.3	.
Citi cenu rādītāji								
Rūpniecības ražotāju cenas	1.4	2.3	4.2	4.3	3.5	4.0	.	.
Naftas cenas (euro par barelu)	25.1	30.5	40.4	41.4	39.4	45.7	48.3	51.9
Neenerģijas preču cenas	-4.5	10.8	-0.4	-1.9	1.2	7.6	9.6	11.9

Avoti: *Eurostat*, *Thomson Financial Datastream* un HSEI.
1) SPCI inflācija 2005. gada augustā atbilst *Eurostat* ātrajai aplēsei.

33. attēls. SPCI inflācijas dalījums: galvenie apakškomponenti

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



Avots: *Eurostat*.

Enerģijas cenu gada kāpuma temps atkal pieauga (no 9.4% jūnijā līdz 11.8% jūlijā). Augošo naftas cenu ietekme vairāk nekā kompensēja turpmāku neapstrādātās pārtikas cenu gada kāpuma tempa samazinājumu (jūlijā – līdz 0.3%). Lai gan bija bažas, ka sausums dažās euro zonas daļās varētu radīt nozīmīgu cenu kāpumu, šajā vasarā neapstrādātās pārtikas cenu pieaugums līdz šim bijis daudz mērenāks par parasti šajā gada laikā novēroto.

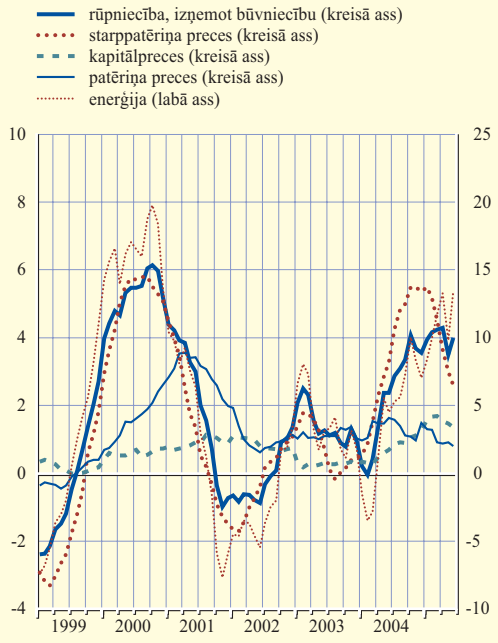
Pretstatā kopējai inflācijai SPCI, izņemot vissvārstīgākos komponentus (t.i., enerģijas un neapstrādātās pārtikas cenas), gada kāpuma temps nemainījās (jūlijā – 1.4%), lai gan mazliet pieauga apstrādātās pārtikas un pakalpojumu sektora komponenti (sk. 33. att.). Pagaidām ir ļoti maz informācijas par enerģijas cenu kāpuma netiešajām sekām. Neenerģijas preču gada kāpuma temps tiešām ir būtiski samazinājies (vidēji no 0.3–0.4% 1. pusgadā līdz 0.0% jūlijā). Būtisko kritumu īpaši nosaka lielākas cenu atlaides vasaras sezonas izpārdošanās vairākumā euro zonas valstu, kas samazināja neenerģijas preču cenu apģērba un apavu apakškomponentu. Vēsturiski ļoti nelielā neenerģijas preču cenu ietekme uz kopējo inflāciju euro zonā var arī atspoguļot lejupvērsto ietekmi uz cenām, ko rada gan spēcīga ārējā konkurence, gan iepriekšējais euro kursa kāpums, un abi faktori arī turpmāk var radīt lejupvērstu spiedienu uz šīm cenām. Neliels pakalpojumu cenu gada kāpuma tempa pieaugums saistīts ar dažu svārstīgo apakškomponentu, piemēram, komplekso tūrisma braucienu un transporta pakalpojumu, attīstības tendencēm.

3.2. RAŽOTĀJU CENAS

Kopš iepriekšējā "Mēneša Biļetena" izdevuma nav publicēti papildu dati par ražotāju cenām. Pēc krituma maijā (līdz 3.5%) kopējo ražotāju cenu (izņemot būvniecību) gada kāpuma temps jūnijā pieauga līdz 4.0%. Kopš gada sākuma ražotāju cenu attīstības tendences galvenokārt atspoguļo augstāku enerģijas cenu ietekmi. Tomēr līdz šim nekas neliecina par būtisku ietekmi uz ražošanas procesa pēdējiem posmiem (sk. 34. att.). 1. pusgadā starppatēriņa preču un kapitālpreču cenu gada kāpuma temps samazinājās. Turklāt nedaudz saruka patēriņa preču cenu gada kāpuma temps, lai gan to galvenokārt noteica iepriekšējā nodokļu pieauguma tabakai bāzes efekti. Tādējādi apstrādes rūpniecības uzņēmumi, šķiet, savās peļņas maržās daļēji absorbējuši augstākas enerģijas izmaksas. To apstiprina euro zonas iepirkumu vadītāju nesen veiktie apsekojumi, kas rāda, ka tādi faktori kā vājš patērētāju

34. attēls. Rūpniecības ražotāju cenu dalījums

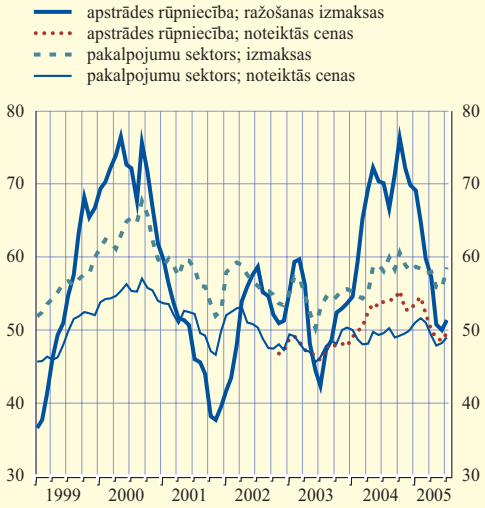
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; mēneša dati; %)



Avoti: *Eurostat* un ECB aprēķini.

35. attēls. Ražošanas izmaksu un ražotāju cenu apsekojums

(difūzijas indeksi; mēneša dati)



Avots: *NTC Research*.
Piezīme. Indeksa vērtība virs 50 norāda cenu kāpumu, bet par 50 zemāka indeksa vērtība – samazinājumu.

pieprasījums un augoša ārējā konkurence samazina augšupvērsto spiedienu, kuru izraisījušas agrāko naftas cenu kāpumu netiešās sekas.

Pēc samazinājuma, kas ilga vairākus mēnešus pēc kārtas, jūlija apsekojumu dati norādīja uz nelielu cenu spiediena kāpumu apstrādes rūpniecībā (sk. 35. att.). Iepirkumu vadītāju apsekojumu euro zonas apstrādes rūpniecības ražošanas izmaksu indekss jūlijā nedaudz pieauga, liecinot par ražošanas izmaksu kāpumu pirmo reizi kopš pagājušā gada novembra. Tas galvenokārt atspoguļoja naftas cenu pieaugumu jūnijā un jūlijā. Vienlaikus būtiski palielinājās noteikto cenu indekss, saglabājoties tikai nedaudz zemāks par 50, tādējādi joprojām norādot uz cenu kritumu. Tomēr aptaujas respondenti turpināja norādīt, ka pieaugoša ārējā konkurence neļāva pilnībā iekļaut cenu kāpumu ražošanas izmaksās. Eiropas Komisijas jūlijā veiktā apsekojuma rezultāti arī atspoguļoja vispārēju cenu spiediena atjaunošanos ražotāju līmenī, kas liecināja par pārdošanas cenu kāpuma gaidām visās rūpniecības nozarēs.

3.3. DARBASPĒKA IZMAKSU RĀDĪTĀJI

Lai gan dažādi rādītāji sniedz pretrunīgu informāciju, novērtēts, ka 2005. gada 1. pusgadā euro zonā saglabājies mērens darbaspēka izmaksu pieaugums. 2005. gada 2. ceturksnī vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas gada pieauguma temps samazinājās līdz 2.1% (2005. gada 1. ceturksnī – 2.3%; sk. 7. tabulu). Šāds samazinājums novērots vairākumā euro zonas valstu.

7. tabula. Darbaspēka izmaksu rādītāji

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

	2003	2004	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II
Vienošanās ceļā noteiktā darba samaksa	2.4	2.2	2.3	2.1	2.2	2.3	2.1
Darbaspēka stundas izmaksas kopā	2.8	2.6	2.5	2.5	2.5	3.1	.
Atlīdzība vienam nodarbinātajam	2.3	2.1	2.5	1.8	1.8	2.2	.
Papildposteņi:							
Darba ražīgums	0.5	1.2	1.7	1.2	0.7	0.5	.
Vienības darbaspēka izmaksas	1.8	0.9	0.8	0.6	1.1	1.7	.

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

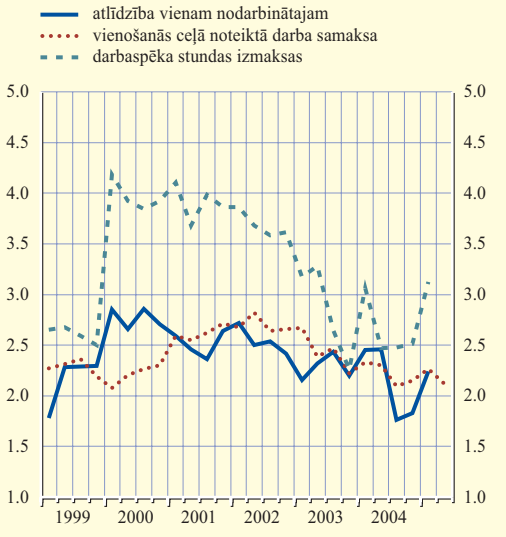
Dati par citiem darbaspēka izmaksu rādītājiem pieejami tikai līdz 2005. gada 1. ceturksnim, kad palielinājās atlīdzības vienam nodarbinātajam gada pieauguma temps un kopējās darbaspēka stundas izmaksas (sk. 36. att.). Tomēr abus rādītājus varēja ietekmēt statistiskā darbadienu skaita izlīdzināšana. Kopējās darbaspēka stundas izmaksas arī varētu ietekmēt svārstīgums sakarā ar jauno noteikumu par darbaspēka izmaksu indeksa ieviešanu. Lai gan vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas rādītājs ir samērā aptuvens darba samaksas attīstības tendenču rādītājs (sakarā ar aptvēruma un institucionālām atšķirībām dažādās valstīs, kā arī nepastāvot darba samaksas novirzei), līdz šim rādītāja galvenā tendence ir tāda pati kā citiem darbaspēka izmaksu rādītājiem, un tas nav pakļauts tik lielai statistiskajai vai individualizēto īpatnību ietekmei. Tāpēc kopumā euro zonas darbaspēka izmaksu pieauguma samazinājums, šķiet, mērenā tempā izlīdzinās.

Ņemot vērā atlīdzības vienam nodarbinātajam gada pieauguma tempa kāpumu 2005. gada 1. ceturksnī līdz 2.2% un nelielu darba ražīguma pieauguma samazinājumu, vienības darbaspēka izmaksu gada pārmaiņu temps tajā pašā periodā palielinājās līdz 1.7%. Paredzams, ka nākotnē pakāpeniskas darba ražīguma atveseļošanās rezultātā vienības darbaspēka izmaksu gada kāpuma tempam būtu jāsamazinās.

5. ielikumā aplūkota tirgus un netirgus pakalpojumu sektora darba samaksas kāpuma starpība, kas 2004. gadā salīdzinājumā ar iepriekšējiem gadiem nedaudz pieauga. Tā īpaši parāda strukturālo norišu, tādu kā nepilnā slodzē nodarbināto īpatsvara pieauguma, būtisko ietekmi.

36. attēls. Atsevišķi darbaspēka izmaksu rādītāji

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



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

3.4. INFLĀCIJAS PROGNOZE

Ņemot vērā neseno naftas cenu attīstību, īstermiņa inflācijas prognoze pasliktinājusies un SPCI inflācijas gada kāpuma temps tuvākajos mēnešos, iespējams, saglabāsies augstāks par 2%. Runājot par tālāku nākotni, līdz šim nekas nopietni neliecina, ka euro zonas tautsaimniecībā varētu veidoties iekšējs inflācijas spiediens. Uzskata, ka īpaši darba samaksas pieaugums saglabāsies

ierobežots, ņemot vērā pieaugošo ārējo konkurenci, darba tirgū joprojām pastāvošo atslābumu un tikai pakāpenisko ekonomiskās aktivitātes kāpumu.

Jaunākās ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses (sk. ielikumu "ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai") paredz, ka SPCI inflācija 2005. gadā būs 2.1–2.3% un 2006. gadā – 1.4–2.4%. Jāņem vērā vairāki ar šīm iespēju aplēsēm saistīti augšupvērsti riski, īpaši naftas cenu attīstība nākotnē. Netiešo nodokļu un administratīvi regulējamo cenu attīstības tendences arī var atkal pārsteigt ar kāpumu. Turklāt nepieciešams piesardzīgi izturēties pret iespējamo risku, ka atkārtosies iepriekšējais inflācijas kāpums, kas izraisītu netiešas sekas darba samaksas un cenu noteikšanas mehānismā visā tautsaimniecībā. Šādi riski var kļūt nozīmīgāki vidējā termiņā, pakāpeniski uzlabojoties darba tirgus apstākļiem. Šajā ziņā nepieciešams rūpīgi kontrolēt ilgāka termiņa inflācijas gaidu tendences.

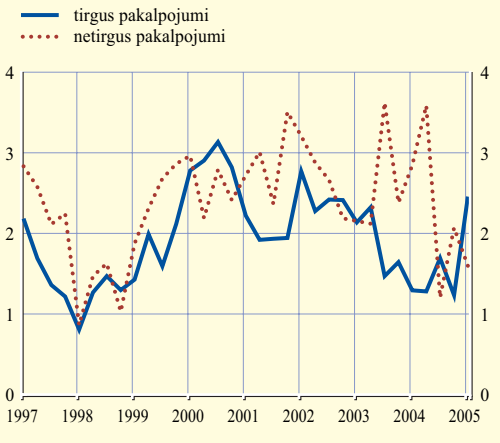
5. ielikums

KĀ IZSKAIDROJAMAS DARBA SAMAKSAS PIEAUGUMA ATŠĶIRĪBAS TIRGUS UN NETIRGUS PAKALPOJUMU SEKTORĀ?

Ņemot vērā pakalpojumu sektora būtisko nozīmi kopējā ekonomiskā aktivitātē (rada gandrīz 70% euro zonas pievienotās vērtības), svarīgi skaidri saprast darba samaksas attīstības tendences šajā sektorā arī tāpēc, lai novērtētu inflācijas spiedienu. 2004. gadā kopējais darba samaksas pieaugums euro zonas pakalpojumu sektorā saglabājās mērens, un atlīdzības vienam nodarbinātajam vidējais gada pieauguma temps bija 1.8%. Tomēr šis rādītājs ietvēra būtiskas pakalpojumu sektorā pastāvošas atšķirības. Īpaši atlīdzības vienam nodarbinātajam gada pieauguma temps t.s. netirgus pakalpojumiem (piemēram, valsts pārvaldes, izglītības, sociālās nodrošināšanas un veselības pakalpojumiem, kas aptver 45% kopējās nodarbinātības pakalpojumu sektorā) bija 2.4% salīdzinājumā ar 1.4% vairāk tirgum paredzēto pakalpojumu jomā (piemēram, tirdzniecības, transporta, finanšu un komercpakalpojumu nozarē, kas veido aptuveni 55% no kopējās nodarbinātības pakalpojumu sektorā). Pēdējos gados šī atšķirība, šķiet, arī stabilizējusies (sk. A att.), lai gan tā palielinājās no 2003. gada vidus līdz 2004. gada vidum. Kopš 1997. gada atlīdzības vienam nodarbinātajam vidējais gada pieauguma temps t.s. netirgus pakalpojumu sektorā, kas pakļauts mazāk intensīvam konkurētspējas spiedienam, vidēji ir par 0.5 procentu punktiem augstāks nekā konkurētspējīgākiem tirgus pakalpojumiem. Šajā ielikumā sīkāk analizēti darba samaksas kāpuma atšķirību iemesli dažādiem pakalpojumu veidiem.

A attēls. Atlīdzība vienam nodarbinātajam pakalpojumu sektorā

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



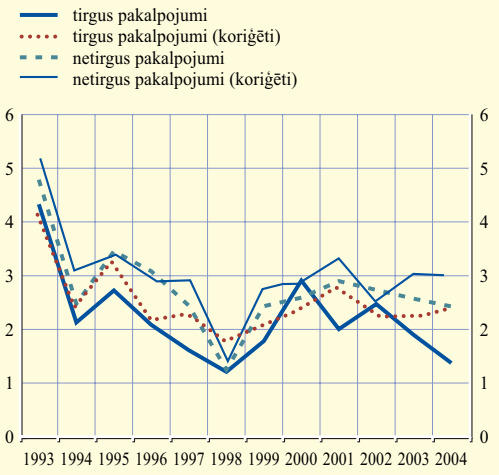
Avoti: *Eurostat* un ECB aprēķini.

Ar pārmaiņām nodarbinātībā ar nepilnu slodzi varētu daļēji izskaidrot jaunākās tendences darba samaksas kāpumā pakalpojumu apakšsektorā. Pakalpojumu sektorā kopumā ar nepilnu slodzi nodarbināto īpatsvars no 1997. gada līdz 2004. gadam pieauga no mazāk nekā 18% līdz vairāk nekā 22%. Turklāt nodarbinātības ar nepilnu slodzi pieaugums

bija lielāks tirgus pakalpojumu sektorā (vidēji 5.6% gadā) nekā t.s. vairāk pasargātu pakalpojumu sektorā (vidēji 3.1% gadā). 2004. gadā ar nepilnu slodzi nodarbināto īpatsvars turpināja pieaugt tirgum paredzēto pakalpojumu sektorā, bet vairāk pasargātajā pakalpojumu sektorā tas ļoti nedaudz samazinājās. Šādas tendences ietekmē vispārējo darba samaksas struktūru, jo lielāks ar nepilnu slodzi nodarbināto īpatsvars mehāniski samazina vidējo nostrādāto stundu skaitu un tādējādi pazemina atlīdzības vienam nodarbinātajam vidējo pieaugumu. Turklāt ar nepilnu slodzi nodarbinātajiem ir zemāka darba samaksa stundā nekā ar pilnu slodzi nodarbinātajiem.[1] Izmantojot Eiropas darbaspēka apsekojuma datus par nepilnas slodzes darbu un vidēji nostrādātām stundām, iespējams koriģēt darba samaksas kāpuma pieaugumu ar nepilnas slodzes darba ietekmi (sk. B att.).[2]

B attēls. Atlīdzība vienam nodarbinātajam, koriģēta atbilstoši nepilnas slodzes darba dinamikai

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avoti: *Eurostat* un ECB aprēķini.

B attēls apstiprina, ka 2004. gadā ar nepilnas slodzes darba tendencēm izskaidrojama vairāk nekā puse atšķirību darba samaksas pieaugumā pakalpojumu sektora divos apakšsektoros. Tomēr ilgākā termiņā ar atšķirībām nodarbinātības ar nepilnu slodzi tendencēs nevar izskaidrot visas atšķirības un to, kāpēc atlīdzības vienam nodarbinātajam gada pieauguma temps t.s. vairāk pasargāto pakalpojumu sektorā pastāvīgi bija augstāks nekā tirgus pakalpojumu sektorā 20. gs. 90. gados. Kopš 1997. gada pēc koriģēšanas ar nepilnas slodzes darba ietekmi vidējā atšķirība tikai nedaudz samazināta (vidēji līdz 0.4 procentu punktiem).

To varētu ietekmēt arī daži citi strukturāli faktori. Īpaši vidējie darba samaksas līmeņi netirgus pakalpojumu sektorā pastāvīgi ir zemāki nekā tirgus sektorā, lai gan vairāk nekā trešā daļa netirgus pakalpojumu sektorā nodarbināto klasificēti kā augsti kvalificēti salīdzinājumā ar aptuveni 20% tirgus pakalpojumu sektorā nodarbināto.[3] Tādējādi noturīgā darba samaksas kāpuma starpība pēdējos gados var atspoguļot arī vidējās darba samaksas līmeņu izlīdzināšanos netirgus pakalpojumu sektorā.

Turklāt darba samaksas noteikšanas process konkurētspējīgā sektorā var atšķirties no šā procesa vairāk pasargātos sektoros. Piemēram, tādu pakalpojumu kā veselības, izglītības un citu sabiedrisko pakalpojumu pieprasījumu un piedāvājumu un tādējādi darbaspēka piedāvājumu un pieprasījumu daļēji var noteikt politiskie procesi, kurus ne vienmēr ietekmē tautsaimniecības cikliskās attīstības tendences. Turklāt bezdarba mērenā ietekme uz prasībām par darba samaksu

1 Sk., piemēram, *OECD Employment Outlook, June 1999.*

2 Ar nepilnu slodzi nodarbināto skaitu var izteikt ar pilnu slodzi nodarbināto ekvivalentos, reizinot to ar attiecību: "ar nepilnu slodzi nodarbināto vidēji nostrādāto stundu skaits" pret "ar pilnu slodzi nodarbināto vidēji nostrādāto stundu skaits". Šo skaitli pēc tam pieskaita ar pilnu slodzi nodarbināto skaitam, lai iegūtu kopējo nodarbināto skaitu ar pilnu slodzi nodarbināto ekvivalentos. Kopējo atlīdzību pēc tam dala ar iegūto skaitli, lai aprēķinātu atlīdzību "vienam ar pilnu slodzi nodarbinātam ekvivalentam".

3 Sk. *Genre, Momferatou and Mourre (2005), Wage diversity in the euro area: an overview of labour cost differentials across industries,* ECB Occasional Paper No. 24, February.

var būt niecīgāka mazāk konkurētspējīgos pakalpojumu sektoros. Nodarbinātības pieauguma svārstīgums pasargāto pakalpojumu sektorā tiešām ir būtiski zemāks nekā konkurētspējīgāku pakalpojumu sektorā.

Neraugoties uz minētajiem darba samaksas kāpuma atšķirību iemesliem pakalpojumu sektorā, darba samaksas kāpuma starpība var arī norādīt uz zināmu efektivitātes trūkumu vai neelastīgumu dažos netirgus pakalpojumos, ko varētu risināt ar politikas pasākumiem. Tāpēc euro zonā nepieciešamā reformu procesa veicināšanu var uzskatīt par galveno faktoru, kas nosaka darba samaksas kāpuma tendences nākotnē netirgus pakalpojumu sektorā un tādējādi tautsaimniecībā kopumā.

4. PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGUS

Saskaņā ar Eurostat *pirmo aplēsi pēc nedaudz straujākas izaugsmes 2005. gada 1. ceturksnī (0.4%) euro zonas reālais IKP 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni pieauga par 0.3%. Iekšzemes pieprasījuma struktūras dalījums rāda, ka 2. ceturksnī mazliet negatīvs bijis privātā patēriņa pieaugums un vājš bijis ieguldījumu kāpums. Vienlaikus krājumu pārmaiņas darbojās kā galvenais vispārējās izaugsmes virzītājs, bet neto eksporta ieguldījums izaugsmē bija tuvu nullei. Apsekojumu rādītāji liecina par nelielu konfidences uzlabošanos ražošanas un pakalpojumu sektorā, sākoties 3. ceturksnim. Mājsaimniecību izdevumu 2. ceturkšņa dati norāda uz nedaudz pierimušu privātā patēriņa pieaugumu atbilstoši IKP izaugsmes vērtējumam. 2005. gada 1. pusgadā darba tirgus situācija pamatā joprojām bija stabila. Turpmāk kopumā gaidāma pakāpeniska euro zonas ekonomiskās aktivitātes uzlabošanās. Tomēr stiprā naftas cenu paaugstināšanās rada izaugsmei lejupvērstu risku.*

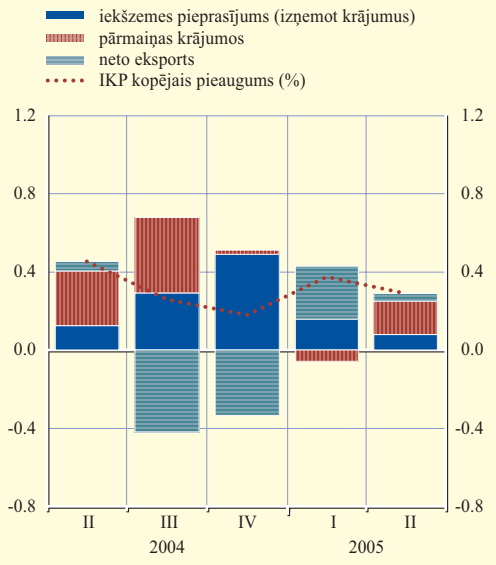
4.1. NORISES PRODUKCIJAS IZLAIDĒ UN PIEPRASĪJUMĀ

REĀLAIS IKP UN IZDEVUMU SASTĀVDAĻAS

Euro zonas reālā IKP izaugsme 2005. gada 2. ceturksnī palēninājās. Saskaņā ar *Eurostat* pirmo aplēsi reālais IKP pēc datu sezonālās korekcijas un korekcijas atbilstoši darbadienu skaitam salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni palielinājās par 0.3% (sk. 37. att.). Salīdzinājumā ar IKP iepriekšējā ceturkšņa izaugsmi (0.4%) šķiet, ka faktiskās ekonomiskās aktivitātes kāpuma temps 2. ceturksnī nedaudz mazinājies. Taču iespējams, ka straujāku IKP izaugsmi 1. ceturksnī zināmā mērā noteica statistiskā ietekme, kuras cēlonis bija datu korekcija atbilstoši darbadienu skaitam. Ievērojot 2004. gada divu pēdējo ceturkšņu izaugsmes kāpumu attiecīgi par 0.3% un 0.2% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, ekonomiskās attīstības temps pēdējo četru ceturkšņu laikā saglabājies mērens.

37. attēls. Ieguldījums reālā IKP pieaugumā

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



Avoti: *Eurostat* und ECB aprēķini.

Euro zonas nacionālo kontu jaunākā aplēse atspoguļo reālā IKP izaugsmes lejupvērstu korekciju no 0.5% līdz 0.4% 2005. gada 1. ceturksnī. Vienlaikus tika pārskatīta izdevumu struktūra, iegūstot nedaudz lielāku iekšzemes pieprasījuma ieguldījumu, savukārt neto tirdzniecības devums saruka līdz 0.3 procentu punktiem.

Sīkāka ar atsevišķām izdevumu sastāvdaļām saistīta informācija par 2005. gada 2. ceturksni rāda, ka iekšzemes pieprasījuma ieguldījums 2. ceturksnī bija visspēcīgākais izaugsmes impulss salīdzinājumā ar 1. ceturksni. Tas tomēr galvenokārt saistāms ar krājumu pārmaiņām 2. ceturksnī, kas reālā IKP izaugsmē salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni deva 0.2 procentu punktus. Pēc 0.2% lejupslīdes 1. ceturksnī ieguldījumu apjoms 2. ceturksnī pieauga par 0.2%. Šāda tendence daļēji izskaidrojama ar laika apstākļiem, kam bija būtiska negatīva ietekme uz ieguldījumiem būvniecībā 1. ceturksnī (īpaši Vācijā).

8. tabula. Nodarbinātības pieaugums

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

	Gada pieauguma temps		Ceturkšņa pieauguma temps				
	2003	2004	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I
Visa tautsaimniecība	0.3	0.6	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1
t.sk.:							
Lauksaimniecība un zvejniecība	-1.9	-0.9	-0.3	-0.2	0.0	-0.4	-1.0
Rūpniecība	-1.0	-0.9	-0.4	0.2	-0.1	0.0	-0.6
Izņemot būvniecību	-1.5	-1.6	-0.6	0.1	-0.5	0.2	-0.9
Būvniecība	0.2	1.0	0.0	0.6	1.1	-0.5	0.1
Pakalpojumi	0.9	1.2	0.4	0.3	0.3	0.3	0.4
Tirdzniecība un transports	0.3	0.9	0.1	0.3	0.4	0.2	0.1
Finanses un komercdarbība	1.3	2.5	1.1	0.4	0.6	0.5	0.8
Valsts pārvalde	1.2	0.8	0.3	0.1	0.2	0.3	0.5

Avoti: *Eurostat* und ECB aprēķini.

Ieguldījumi būvniecībā veido gandrīz pusi no visa euro zonas ieguldījumu apjoma (sk. ielikumu "Euro zonas būvniecības norises"). Šādas pamatkapitāla veidošanas attīstības ieguldījums IKP pieaugumā 2. ceturksnī bija 0.1 procentu punkts. Patēriņa izdevumu pieaugums 2. ceturksnī bija negatīvs, un tas, iespējams, bija neseno naftas cenu kāpumu ietekmes rezultāts. Ārējā sektorā eksporta kāpumu 2. ceturksnī, kas atspoguļoja kopumā labvēlīgos globālās ekonomiskās attīstības apstākļus, neitralizēja būtiska importa apjoma kāpuma palielināšanās. Tādējādi neto eksporta ieguldījums izaugsmē laikā no aprīļa līdz jūnijam bija gandrīz nulle.

Kopumā reālā IKP izaugsmes struktūra 2. ceturksnī atspoguļo pamatā nemainīgu un mērenu tempu. Tomēr vēl nav skaidru pazīmju, ka atveseļošanās varētu kļūt pašpietiekama.

6. ielikums

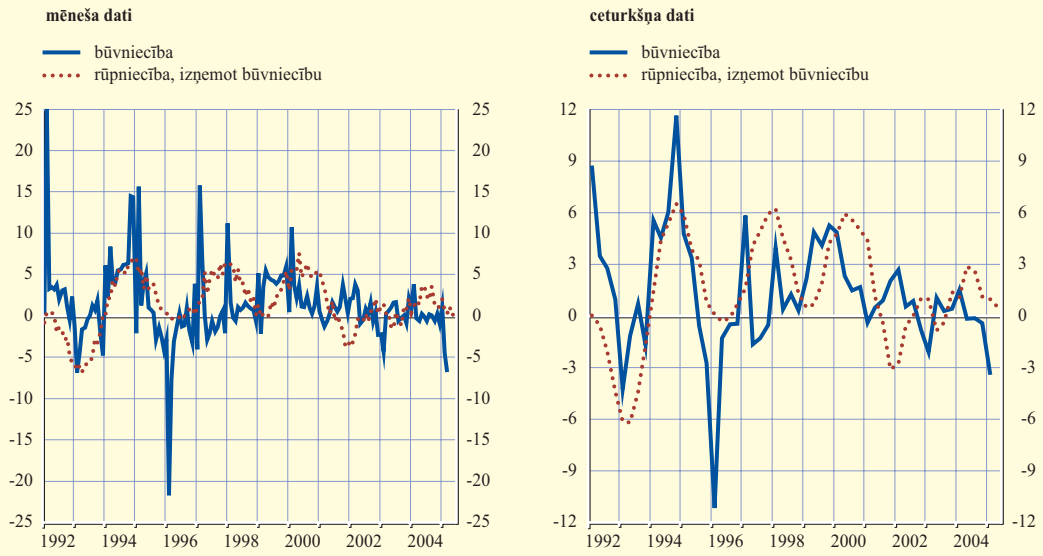
EURO ZONAS BŪVNIECĪBAS NORISES

Būvniecības produkcijas izlaide veido aptuveni 17% no visas euro zonas rūpniecības produkcijas. Turklāt šajā sektorā nodarbināti nedaudz vairāk par 28% no kopējā rūpniecībā strādājošo skaita un 2004. gadā tas nodrošināja aptuveni 19% no rūpniecības sektora pievienotās vērtības (salīdzināmajās cenās). Ieguldījumi būvniecībā 2004. gadā veidoja gandrīz pusi no kopējā euro zonas ieguldījumu apjoma un aptuveni 10% no reālā IKP. Tas uzskatāmi parāda, ka būvniecība ir svarīgs sektors, vērtējot kopējo tautsaimniecības ciklisko attīstību.

Tomēr tam, ka būvniecību parasti neiekļauj rūpnieciskajā ražošanā un analizē atsevišķi, ir vairāki iemesli. Nenoteiktība šajā nozarē, kas sarežģī aktivitātes īstermiņa pārmaiņu vērtējumu, ir daudz

A attēls. Euro zonas rūpniecības un būvniecības ražošana

(gada pārmaiņas; %)



Avots: *Eurostat*.

lielāka nekā citur. Tas redzams A attēla kreisās puses grafikā, kas atspoguļo gada pārmaiņu tempa mēneša datus būvniecības ražošanā un rūpnieciskajā ražošanā, izņemot būvniecību. Turklāt, lai gan aprēķinā tiek izmantoti mēneša dati, pašlaik tiek publiskoti tikai euro zonas būvniecības ražošanas ceturkšņa dati. Tomēr saskaņā ar grozīto Padomes Regulu, kas attiecas uz īstermiņa statistiku, kas stājās spēkā 2005. gada augustā, *Eurostat*, iespējams, jau līdz 2006. gadam publicēs šo laikrindu katru mēnesi. Būvniecības produkcijas izlaides datu atsevišķas analīzes cita priekšrocība ir tā, ka bieži kādai valstij raksturīgie faktori būtiski ietekmē euro zonas īstermiņa datu norises. Pretstatā rūpnieciskajai ražošanai, izņemot būvniecību, kam ir augsta vienveidības pakāpe visās euro zonas valstīs, būvniecības produkcijas izlaidei raksturīgas ievērojamas atšķirības dažādās valstīs.

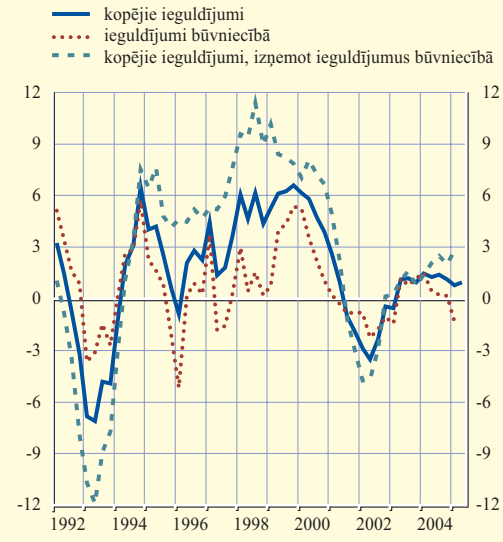
Viens no veidiem, kā iespējams novērst daļu nenoteiktības būvniecības izaugsmē, ir aprēķināt gada pārmaiņu tempu, izmantojot ceturkšņa datus (sk. A attēla labās puses grafiku). Lai gan ir vairākas būvniecības produkcijas un rūpniecības, izņemot būvniecību, produkcijas pieauguma atšķirības, euro zonas līmenī vērojamas samērā līdzīgas cikliskas norises, kas kāpumu un kritumu sasniedz gandrīz vienlaikus. Kopš 20. gs. 90. gadu sākuma vidējais gada pieauguma temps gan būvniecībā, gan rūpniecībā, izņemot būvniecību, ir aptuveni 1.5%. Tomēr abu datu laikrindu korelācijas iespēja pēdējos gados ir mazinājusies un pašlaik ir aptuveni 0.4. Patiešām, dažu pēdējo gadu laikā vērojama būtiska atšķirība. No 2001. gada līdz 2004. gada beigām rūpniecības, izņemot būvniecību, produkcijas gada izaugsme palielinājās, bet būvniecības produkcijas izlaides pieauguma tendence bija daudz vājāka.

Šādu nepilnību izskaidro apslāpētās norises vairākās valstīs. Tās arī palīdz saprast, kāpēc ieguldījumi būvniecībā nepalielinās un kāpēc līdz ar to kopējo euro zonas ieguldījumu pieaugums pēdējā laikā bijis mazāks, nekā gaidīts, pamatojoties uz pārsvarā izdevīgajiem finansēšanas nosacījumiem un samērā lielajiem uzņēmumu ienākumiem (sk. B att.). Turpinoties straujam būvniecības pieaugumam Austrijā un Somijā, tās izaugsmes temps nedaudz palēninājās Spānijā un Itālijā. Turklāt Beļģijā, Vācijā un Nīderlandē būvniecības produkcijas izlaide būtiski saruka. Vācijā gan dzīvojamo namu, gan uzņēmumu telpu būvniecībā joprojām bija jūtams pārmērīgs piedāvājums, bet valsts būvniecības sektors bija nomākts. Taču rūpnieciskās ražošanas, izņemot būvniecību, produkcijas izlaides kāpums visās valstīs, izņemot Itāliju, paātrinājās, labvēlīgajā ārējā vidē uzplaukstot eksporta preču ražošanai.

Neraugoties uz relatīvi augsto ilgāka termiņa vienveidības pakāpi būvniecībā un rūpniecībā, izņemot būvniecību, ir vairāki faktori, kas īpaši nozīmīgi būvniecības ražošanas attīstībā. Pirmkārt, laika apstākļiem ir izšķiroša loma būvniecībā, ekstremāliem vai nelabvēlīgiem laika apstākļiem aizkavējot vai pat pārtraucot būvniecības darbus. Tas ir viens no būvniecības ražošanas izaugsmes nenoteiktības iemesliem. Otrkārt, būvniecību var ietekmēt fiskālie pasākumi. Piemēram, 20. gs. 80. gadu beigās un 90. gadu sākumā ražošana euro zonas būvniecības sektorā paplašinājās uz Vācijas būvniecības sektora rēķina, ko savukārt būtiski ietekmēja valdības stimuli, kurus ieviesa pēc Vācijas atkalapvienošanās. Treškārt, finanšu tirgus norises arī ir svarīgs būvniecības produkcijas izlaides faktors. Piemēram, procentu likmju pārmaiņas ietekmē mājokļu pieprasījumu un tādējādi arī ieguldījumus būvniecībā finansēšanas izmaksu pārmaiņu dēļ. Visbeidzot, demogrāfiskās pārmaiņas arī var ilgtermiņā ietekmēt mājokļu pieprasījumu un tātad būvniecības ražošanas procesu. Minētie faktori var palīdzēt izskaidrot relatīvi lielās atšķirības euro zonas valstu būvniecības norisēs.

B attēls. Ieguldījumi euro zonā

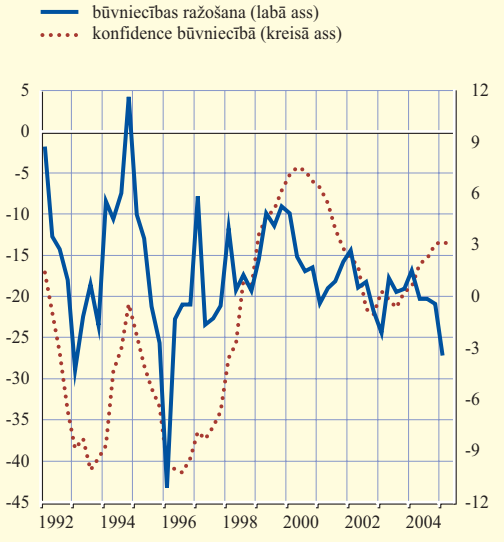
(gada pārmaiņas; %; ceturkšņa dati)



Avots: *Eurostat*.

C attēls. Euro zonas būvniecības sektora darbība un konfidence

(gada pārmaiņas; %; procentu starpības; ceturkšņa dati)



Avoti: *Eurostat* un Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi.

Atsevišķas liecības par īstermiņa norisēm būvniecības sektorā var iegūt no Eiropas Komisijas publiskotajiem uzņēmumu apsekojumiem, kas tiek veikti katru mēnesi. Būvniecības konfidences rādītājs, kas balstīts uz jautājumiem, kuri saistīti ar triju nākamo mēnešu pasūtījumu un nodarbinātības gaidām būvniecībā, kopumā atbilst būvniecības norisēm kopš 20. gs. 90. gadu sākuma (sk. C att.). Taču konfidences rādītājs neatspoguļo visbiežākās īsāka termiņa svārstības faktiskajā būvniecības produkcijas izlaidē, un šķiet, ka tas nesatur daudz svarīgas informācijas. Pēdējā laikā konfidences rādītājs atkārtoti norāda uz būvniecības sektora aktivitātes uzlabošanos, lai gan tas ir nedaudz pretrunā ar pēdējām norisēm faktiskajā būvniecības produkcijas izlaidē. Būvniecības konfidence nesen uzlabojās visās euro zonas valstīs, izņemot Itāliju un Grieķiju. Šķiet, ka Grieķijā būvniecības konfidences pasliktināšanās kopš 2003. gada beigām atspoguļo to būvniecības stimulu pavājināšanos, kuri darbojās, gatavojoties olimpiskajām spēlēm.

Rezumējot jāatzīmē, ka piedāvājuma un pieprasījuma nosacījumu ziņā dažādu valstu būvniecības sektorā ir samērā lielas atšķirības. Arī pēdējos gados tas noteicis atšķirīgās izaugsmes norises euro zonā. Laikā, kad dažās valstīs vērojams pozitīvs būvniecības ražošanas un ieguldījumu pieauguma temps, citās izaugsme palēninās, un tas apgrūtina visas rūpniecības ražošanas un ieguldījumu noteicošo tendenču novērtēšanu. Neraugoties uz šādām valstu atšķirībām, būvniecības sektors veido nozīmīgu euro zonas tautsaimniecības daļu, un tam ir svarīga loma darbības vispārējo tendenču novērtējumā.

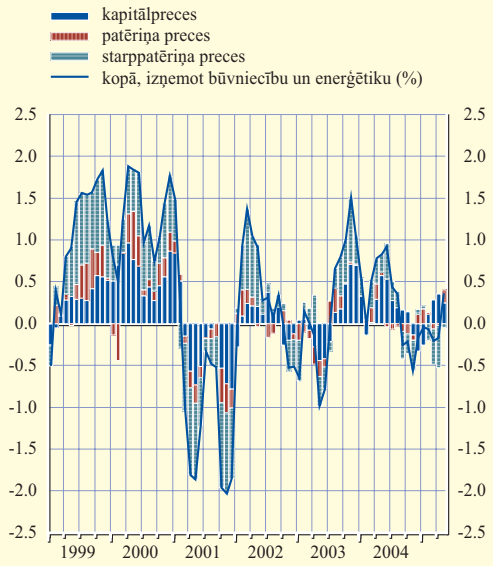
PRODUKCIJAS IZLAIDE SEKTORU DALĪJUMĀ UN RŪPNIECISKĀ RAŽOŠANA

Tautsaimniecības izaugsmes struktūra 2. ceturksnī liecina, ka izaugsmi veicināja gan rūpniecībā, gan arī pakalpojumu sektorā radītā pievienotā vērtība. Rūpniecības sektora pievienotā vērtība salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni nedaudz pieauga, bet pakalpojumu sektorā tās pieaugums saglabājās 2005. gada 1. ceturksnī reģistrētajā līmenī.

Euro zonas rūpnieciskā ražošana (izņemot būvniecību) 2. ceturksnī salīdzinājumā ar 1. ceturksni, kad tā stagnēja, pieauga par 0.4%. Vispārējais rūpnieciskās ražošanas kāpums slēpa neviendabīgās norises galvenajās ražošanas grupās (sk. 38. att.). 2. ceturkšņa dati liecināja par kapitālpreču un patēriņa preču ražošanas paplašināšanos vienlaikus ar ražošanas lejupslīdi starppatēriņa preču un enerģijas ražošanas sektorā. Enerģijas ražošanas sektorā novērotais būtiskais kritums, iespējams, saistāms ar neparasti auksto laiku gada sākumā dažos euro zonas reģionos, kā rezultātā enerģijas ražošanas līmenis bija visai augsts. Aplūkojot norises ilgāka termiņa perspektīvā, redzams, ka pēc spēcīga pieauguma laikā no 2003. gada vidus līdz 2004. gada vidum rūpnieciskās ražošanas apjoms pēdējos mēnešos svārstījās ap konstantu līmeni. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, kad bija vērojams būtisks samazinājums, 2. ceturksnī jauno pasūtījumu skaits apstrādes rūpniecībā salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni pieauga, kalpojot par pozitīvu signālu attiecībā uz 3. ceturksnī gaidāmajām norisēm.

38. attēls. Rūpniecības produkcijas pieaugums un ieguldījums

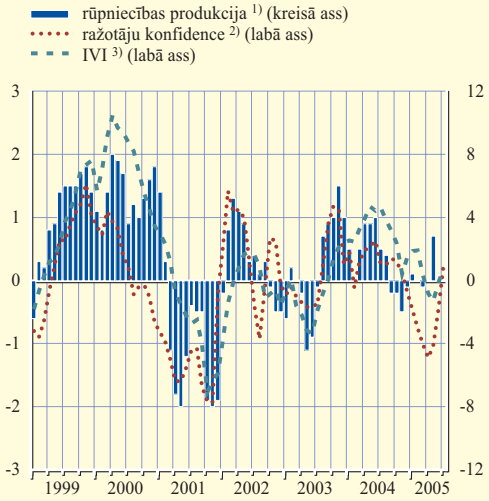
(pieauguma temps un ieguldījums; sezonāli izlīdzināts; procentu punktos)



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

39. attēls. Rūpniecības produkcija, ražotāju konfidence un IVI

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



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

APSTRĀDES RŪPNIECĪBAS UN PAKALPOJUMU SEKTORA APSEKOJUMU DATI

Jūlija apsekojumu dati norāda uz konfidences uzlabošanos gan rūpnieciskās ražošanas, gan pakalpojumu sektorā. Tādējādi jūlija dati arī kalpo par zināmu pozitīvu signālu 3. ceturkšņa sākumam, apstiprinot rūpniecības un pakalpojumu sektora mērenas un stabilas attīstības gaidas.

Pievēršoties apstrādes rūpniecībai, gan Eiropas Komisijas pakalpojumu sektora konfidences rādītājs, gan euro zonas apstrādes rūpniecības Iepirkumu vadītāju indekss (IVI) liecina par noteiktiem pēdējā laika uzlabojumiem (sk. 39. att.). Abi rādītāji pēc būtiska krituma iepriekšējos mēnešos paaugstinājās jūnijā un jūlijā. Tomēr abu rādītāju līmenis liecina vienīgi par rūpniecības sektora mērenu izaugsmi, jo IVI tikai nedaudz pārsniedz 50 un Eiropas Komisijas rūpniecības konfidences indikators joprojām atrodas nedaudz zem sava ilgtermiņa vidējā līmeņa.

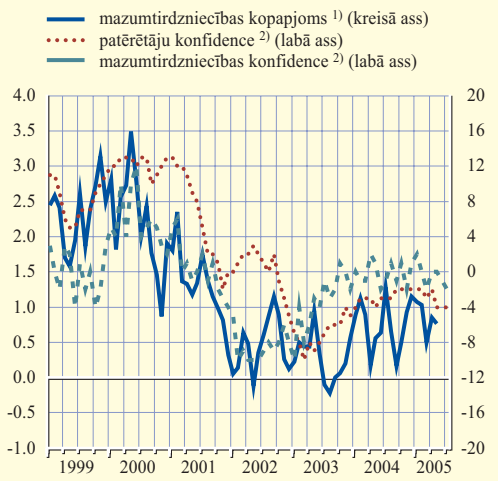
Pievēršoties norisēm pakalpojumu sektorā, gan IVI, gan Eiropas Komisijas pakalpojumu sektora konfidences rādītājs pēc kopumā nemainīgā vai nedaudz zemākā līmeņa 2. ceturksnī salīdzinājumā ar 1. ceturksni jūlijā uzlabojās. Pakalpojumu sektora IVI nedaudz pārsniedz 50, tādējādi liecinot par pakāpenisku nosacījumu uzlabošanos šajā sektorā.

MĀJSAIMNIECĪBU IZDEVUMU RĀDĪTĀJI

Lai gan paši jaunākie dati ir pozitīvi, kopējie mājsaimniecību izdevumu vidējie rādītāji liecina, ka privātā patēriņa pieaugums 2. ceturksnī bija samērā vājš (sk. 40. att.). Faktiski gan maijā, gan jūnijā salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi mazumtirdzniecības apjoms palielinājās. Taču salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni euro zonas mazumtirdzniecības apjoms 2. ceturksnī saruka par 0.2%

40. attēls. Mazumtirdzniecība un mazumtirdzniecības un mājsaimniecību sektora konfidence

(mēneša dati)



Avoti: Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi un *Eurostat*.
1) Gada procentuālās pārmaiņas; triju mēnešu centrētie mainīgie lielumi; veikta darbadienu skaita korekcija.
2) Procentu starpība; sezonāli un vidēji izlīdzināta. Attiecībā uz patērētāju konfidenci euro zonas rezultāti, sākot ar 2004. gada janvāri, nav pilnībā salīdzināmi ar iepriekš izmantotajiem skaitļiem sakarā ar pārmaiņām Francijas apsekojumu aptaujas anketā.

(1. ceturksnī – palielinājās par 0.8%). Vienlaikus, neraugoties uz ievērojamām mēneša svārstībām, jaunu vieglo automobiļu reģistrēšanas apjoms pieauga par 1.9% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni. Euro zonas mazumtirdzniecības sašaurināšanās un jaunu vieglo automobiļu reģistrēšanas apjoma pieauguma rezultātā mājsaimniecību mēneša izdevumu rādītāju ieguldījums privātā patēriņa pieaugumā 2. ceturksnī bija nulle.

Visbeidzot, Eiropas Komisijas patērētāju konfidences rādītājs pēdējos trijos mēnešos joprojām samērā stabili saglabājās relatīvi zemā līmenī. Tomēr patērētāju noskaņojums kopš gada sākuma ir pasliktinājies. Turklāt šķiet, ka pēdējā laikā vājāka kļuvusi tradicionāli visai ciešā saikne starp norisēm bezdarba jomā un patērētāju konfidenci, iespējams, atspoguļojot būtiskā naftas cenu kāpuma negatīvo ietekmi. Taču nedrīkst aizmirst arī par bezdarba datu apkopošanas metodoloģijas pārmaiņām.

4.2. DARBA TIRGUS

Pieejamie dati liecina par gandrīz nemainīgu darba tirgus situāciju 2005. gada 1. pusgadā. Apsekojumu dati norāda uz kopumā stabilām vai nedaudz uzlabotām nodarbinātības gaidām 3. ceturkšņa sākumā.

BEZDARBS

Euro zonas standartizētais bezdarba līmenis jūnijā bija 8.7%, tāpat kā maijā (sk. 41. att.). 2. ceturksnī bezdarba līmenis jau trešo ceturksni pēc kārtas bija 8.8%. Vecuma grupu dalījumā bezdarba līmenis to iedzīvotāju grupā, kuri jaunāki par 25 gadiem, palielinājās par 0.3 procentu punktiem, jūnijā sasniedzot 17.9%, bet grupā virs 25 gadiem saglabājās iepriekšējā līmenī (7.5%). Pēc samazinājuma aptuveni par 170 000 maijā bezdarbnieku skaits jūnijā saruka aptuveni par 40 000. Tomēr jaunākie dati jāanalizē uzmanīgi, jo bezdarba datu apkopošanas metodoloģijas pārmaiņas Vācijā nesen izraisīja nopietnu euro zonas datu svārstību pieaugumu.

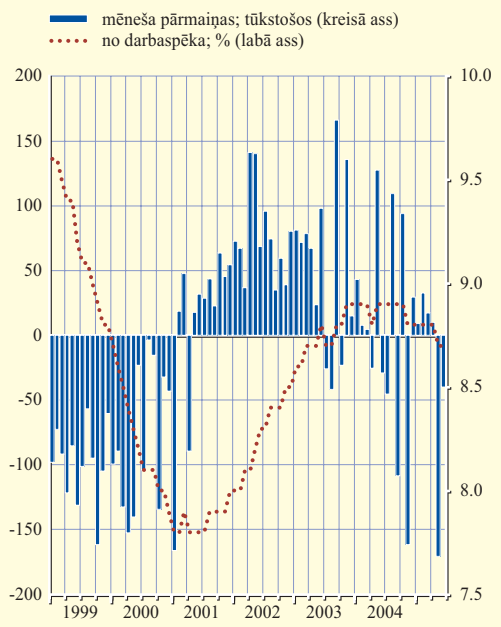
NODARBINĀTĪBA

Nodarbinātības līmenis euro zonā pēc pieauguma par 0.2% katrā pagājušā gada ceturksnī 2005. gada 1. ceturksnī paaugstinājās par 0.1% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (koriģēts, samazinot par 0.1 procentu punktu). Šāda vispārējā attīstība slēpj atšķirīgās nodarbinātības pieauguma tendences pakalpojumu sektorā un rūpniecībā (izņemot būvniecību). Pakalpojumu sektorā 1. ceturksnī nodarbinātība turpināja augt, bet rūpniecībā tās līmenis kritās.

Eiropas Komisijas apsekojumu dati un IVI norāda uz kopumā nemainīgām nodarbinātības gaidām pakalpojumu sektorā 2005. gada 1. un 2. ceturkšņa laikā un uz nelielu pasliktināšanos ražošanas

41. attēls. Bezdarbs

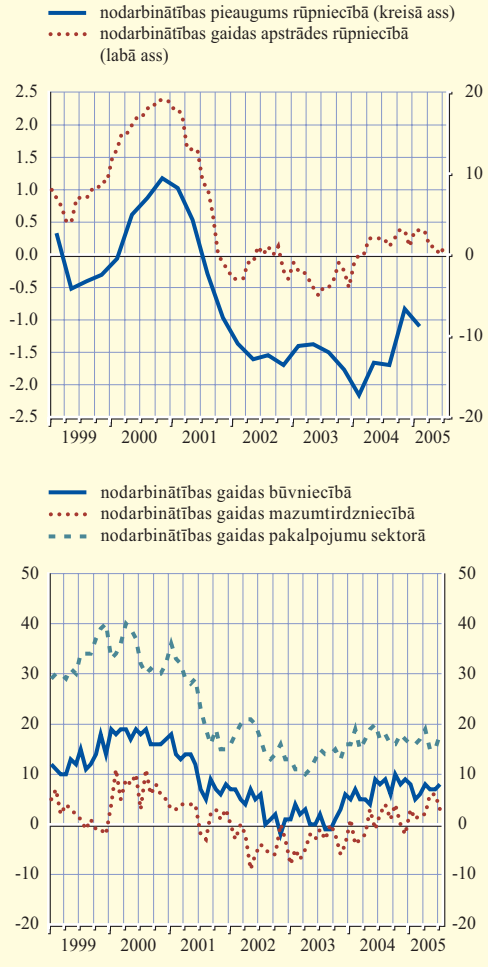
(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



Avots: *Eurostat*.

42. attēls. Nodarbinātības pieaugums un nodarbinātības gaidas

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



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

sektorā (sk. 42. att.). Nodarbinātības gaidas jūlijā vispār liecina par nelieliem uzlabojumiem pakalpojumu sektorā un kopumā stabilu situāciju ražošanas sektorā.

4.3. EKONOMISKĀS DARBĪBAS PERSPEKTĪVAS

Salīdzinājumā ar 2005. gada 1. ceturksni euro zonas reālā IKP izaugsme 2. ceturksnī kļuva mērenāka. Taču, ja ņem vērā darbadienu skaita izlīdzināšanas deformējošo ietekmi, 2005. gada 1. pusgada IKP pieaugums vērtējams kā mērens, un tā temps ir pamatā līdzīgs 2004. gada 2. pusgadā reģistrētajam.

Tālākā nākotnē iespējams, ka euro zonas ekonomiskā darbība pakāpeniski kļūs spēcīgāka (sk. ielikumu "ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai"). Šādu viedokli apstiprina nesenā uzņēmumu apsekojumos gūtās informācijas uzlabošanās. Turklāt turpmāk euro zonas tautsaimniecībai vajadzētu gūt jūtamāku labumu no pozitīvās pamatdarbības vides, ja pagātnes negatīvo šoku ietekme joprojām būs ierobežota. Tomēr ekonomiskajai izaugsmei saglabājas lejupvērsti riski, kas rodas galvenokārt ilgstoši augsto naftas cenu dēļ. To noteiktais zemais

patērētāju konfidences līmenis ietekmē patēriņa kāpumu. Visbeidzot, globālā nelīdzsvarotība joprojām ir galvenā problēma un iemesls bažām.

7. ielikums

ECB SPECIĀLISTU MAKROEKONOMISKĀS IESPĒJU APLĒSES EURO ZONAI

Pamatojoties uz informāciju, kas pieejama līdz 2005. gada 19. augustam, ECB speciālisti sagatavojuši euro zonas makroekonomiskās attīstības iespēju aplēses.[1]

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

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

Pieņēmumi attiecībā uz starptautisko vidi

Gaidāms, ka 2005. un 2006. gadā euro zonas ārējā vide joprojām būs labvēlīga. ASV būtu jāsaglabājas spēcīgam reālā IKP pieaugumam, lai gan mazliet zemākam nekā 2004. gadā. Paredzams, ka Āzijā (izņemot Japānu) reālā IKP pieaugums ievērojami pārsniegs pasaules vidējos rādītājus, bet būs zemāks nekā iepriekšējos gados. Paredzams, ka vairākumā lielo valstu turpināsies dinamiska tautsaimniecības izaugsme.

Tiek lēsts, ka pasaules reālā IKP gada pieaugums ārpus euro zonas 2005. gadā būs vidēji aptuveni 4.8% un 2006. gadā – 4.6%. Paredzams, ka pieaugums euro zonas ārējos eksporta tirgos 2005. gadā būs aptuveni 7.1% un 2006. gadā – 7.2%.

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

2 Tāpēc pieņemts, ka īstermiņa procentu likmes, kuras mēra ar 3 mēnešu EURIBOR, iespēju aplēšu periodā nemainīsies (2.12%). Tehniskais pieņēmums par valūtas kursu nemainīgumu nozīmē, ka euro kurss attiecībā pret ASV dolāru šajā periodā saglabājas 1.22 un ka efektīvais euro kurss 2005. gadā ir par 0.1% augstāks par 2004. gada vidējo līmeni, bet 2006. gadā – par 0.8% zemāks. Tirgus gaidas attiecībā uz euro zonas valstu valdības 10 gadu obligāciju nominālo peļņas likmi rāda, ka gaidāms neliels kāpums no vidēji 3.5% 2005. gadā līdz vidēji 3.7% 2006. gadā. Pieņemts, ka 2005. gadā neenerģijas preču cenas ASV dolāros paaugstināsies par 6.4% un 2006. gadā – par 2.4%. Pamatojoties uz tendencēm biržās tirgoto nākotnes darījumu tirgū, pieņemts, ka gada vidējās naftas cenas turpinās pieaugt no 55.3 ASV dolāriem par barelu 2005. gadā līdz 62.8 ASV dolāriem par barelu 2006. gadā.

Reālā IKP pieauguma aplēses

Eurostat ātrā aplēse par euro zonas reālā IKP pieaugumu 2005. gada 2. ceturksnī liecina par 0.3% pieaugumu salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni. Paredzams, ka, sākot ar šā gada 2. pusgadu, pieaugums turpmāk lēnām kļūs straujāks. Paredzams, ka reālā IKP gada vidējais pieaugums 2005. gadā būs 1.0–1.6% un 2006. gadā – 1.3–2.3%. Pamatojoties uz pieņēmumu par joprojām spēcīgu ārējo pieprasījumu, gaidāms, ka eksporta kāpums aplēšu periodā turpinās veicināt ekonomisko aktivitāti, savukārt iekšzemes pieprasījumam vajadzētu pakāpeniski nostiprināties.

Paredzams, ka privātais patēriņš pieaugs atbilstoši reāli izmantojamiem ienākumiem, ko vajadzētu veicināt nodarbinātības kāpumam. Tomēr gaidāms, ka patēriņa pieaugumu vājinās galvenokārt naftas cenu kāpums un piesardzības uzkrājumi saistībā ar bažām par valsts finanšu attīstību un ilgāka termiņa valsts veselības aprūpes un pensiju sistēmu perspektīvām. Vienlaikus paredzams, ka kopējo ieguldījumu pamatlīdzekļos pieaugums pēc nesen vērojamās pavājināšanās atkal kļūs spēcīgāks, jo jādomā, ka uzņēmumu ieguldījumus veicinās lielais ārējais pieprasījums un visbeidzot izpaudīsies labvēlīgo kreditēšanas nosacījumu un stabilās uzņēmumu peļņas ietekme. Paredzams, ka privātie ieguldījumi mājoklī iespēju aplēšu periodā joprojām pieaugs mērenā tempā. Tā kā iekšzemes pieprasījums, visticamāk, veicinās importa pieaugumu, iespēju aplēšu periodā gaidāms tikai neliels neto tirdzniecības ieguldījums reālā IKP pieaugumā.

Cenu un izmaksu iespēju aplēses

Paredzams, ka vispārējā SPCI vidējais pieauguma temps 2005. gadā būs 2.1–2.3% un 2006. gadā – 1.4–2.4%. SPCI inflācijas nelielā samazināšanās 2006. gadā galvenokārt skaidrojama ar Nīderlandē ierosinātās veselības aprūpes reformas statistisko atspoguļojumu, kura ieguldījums saskaņā ar aplēsēm ir –0.2 procentu punkti. Tā atspoguļo arī pieņēmumu par zemāku enerģijas cenu inflāciju un lēnāku importa cenu pārmaiņu tempu 2006. gadā.

Pieņemts, ka nominālās darba samaksas uz vienu darbinieku pieaugums aplēšu periodā joprojām būs mērens. Šeit ņemtas vērā ne vien kārtējās vienošanās par algām un paredzamā mērenā darba tirgus apstākļu uzlabošanās, bet arī pieņēmums, ka ievērojamā naftas cenu kāpuma netiešā ietekme uz nominālo darba samaksu nebūs liela. Reālā IKP pieauguma un nodarbinātības iespēju aplēses norāda, ka darba ražīguma pieaugums lēnām palielināsies. Šādas algu un produktivitātes attīstības dēļ tiek pieņemts, ka gan 2005., gan 2006. gadā vienības darbaspēka izmaksu pieaugums joprojām būs visai ierobežots.

A tabula. Makroekonomiskās iespēju aplēses eiro zonai

(gada vidējās pārmaiņas; %) [1]

	2004	2005	2006
SPCI	2.1	2.1–2.3	1.4–2.4
Reālais IKP	1.8	1.0–1.6	1.3–2.3
Privātais patēriņš	1.3	1.1–1.5	0.7–1.9
Valdības patēriņš	1.4	0.6–1.6	1.1–2.1
Kopējā pamatkapitāla veidošana	1.4	0.4–2.0	1.3–4.5
Eksports (preces un pakalpojumi)	5.9	2.4–5.2	4.6–7.8
Imports (preces un pakalpojumi)	6.1	2.2–5.2	4.3–7.7

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

Salīdzinājums ar 2005. gada jūnija iespēju aplēsēm

Salīdzinājumā ar 2005. gada jūnija "Mēneša Biļetenā" publicētajām Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskajām iespēju aplēsēm 2005. un 2006. gadā paredzamie reālā IKP pieauguma diapazoni koriģējot mazliet pazemināti. Attiecībā uz 2005. gadu tas galvenokārt atspoguļo pagātnes rādītāju nelielu samazinājumu korekciju rezultātā un attiecībā uz 2006. gadu – galvenokārt pieņēmumu par naftas cenu kāpuma ietekmi uz reāli izmantojamiem ienākumiem.

Salīdzinājumā ar 2005. gada jūnija iespēju aplēsēm 2005. un 2006. gadam paredzēti augstāki vispārējā SPCI gada pieauguma tempa diapazoni. Tas galvenokārt atspoguļo minētos pieņēmumus par naftas cenu kāpumu gan 2005., gan 2006. gadā. Tie nozīmē lielāku enerģijas sastāvdaļas ieguldījumu vispārējā SPCI, bet iespēju aplēses par neenerģijas sastāvdaļu salīdzinājumā ar jūnija iespēju aplēsēm gandrīz nav mainījušās.

B tabula. Makroekonomisko iespēju aplēšu euro zonai salīdzinājums

(gada vidējās pārmaiņas; %)

	2004	2005	2006
SPCI – 2005. g. jūnijs	2.1	1.8–2.2	0.9–2.1
SPCI – 2005. g. septembris	2.1	2.1–2.3	1.4–2.4
Reālais IKP – 2005. g. jūnijs	1.8	1.1–1.7	1.5–2.5
Reālais IKP – 2005. g. septembris	1.8	1.0–1.6	1.3–2.3

5. FISKĀLĀS NORISES

Atsevišķu valstu dati gada robežās lielākoties apstiprina Eiropas Komisijas fiskālās prognozes 2005. gadam, kas paredz pamatā nemainīgu iepriekšējā gada valsts budžeta deficīta koeficientu euro zonā. Fiskālā nostāja tiek vērtēta kā nedaudz stingrāka. Neiepriecinošas fiskālās norises daudzās valstīs tikai daļēji var skaidrot ar ekonomiskajiem nosacījumiem, kas nav tik labvēlīgi, kā plānots. Tās norāda arī uz nepietiekamiem centieniem konsolidācijas mērķu sasniegšanā. Fiskālās neatbilstības rada nopietnas bažas piecām valstīm, kuras pakļautas pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrai. Pašreizējā fiskālā perspektīva liecina, ka visas euro zonas un daudzu tās dalībvalstu budžeta deficīta koeficients arī 2006. gadā saglabāsies tuvu 3% no IKP vai būs lielāks par to, ievērojami pārsniedzot stabilitātes programmās noteiktos mērķus. Lai esošās neatbilstības novērstu pieņemamā laika periodā, 2006. gada budžetiem būtu jāpaātrina fiskālās konsolidācijas temps. Tāpēc svarīgi vairākkārt atgādināt nepieciešamību pēc reformētā fiskālo disciplīnu un valsts finanšu stabilitāti vadītspējīgā Stabilitātes un izaugsmes pakta stingras un konsekventas piemērošanas.

2005. GADA FISKĀLĀS PERSPEKTĪVAS

Jaunākā valdību sniegtā informācija par budžeta norisēm un politikas īstenošanas pasākumiem nav saskaņota starp valstīm, jo valstis sniedz atšķirīgus datus un to skaidrojumus. Tāpēc šajā posmā euro zonas valstīs iespējams sniegt tikai īstermiņa valsts finanšu prognožu pagaidu novērtējumu. Jaunākie saskaņotie fiskālie dati par euro zonu ir prognozes, ko Eiropas Komisija publicējusi 2005. gada pavasarī (ietvertas 2005. gada jūnija "Mēneša Biļetenā"), un ceturkšņa statistiskie rādītāji 2005. gada 1. ceturksnim (ietverti šā "Mēneša Biļetena" sadaļā "Euro zonas statistika").

Pieejamie atsevišķu valstu dati gada robežās lielākoties apstiprina fiskālās prognozes 2005. gadam. Īpaši pašlaik ir nepārprotami, ka lielākajai daļai valstu neizdosies sasniegt budžeta mērķus, kas noteikti to 2004. gada beigās sagatavotajās aktualizētajās stabilitātes programmās, un dažos gadījumos novirze no šiem mērķiem būs būtiska. Paredzams, ka daudzas valstis uzrādīs budžeta deficītu – piecas no tām (Vācija, Grieķija, Francija, Itālija un Portugāle) ievērojami tuvosies budžeta deficīta slieksnim (3% no IKP) vai to pārsniegs. Gaidāms, ka valsts budžeta deficīta koeficients euro zonā 2005. gadā pamatā saglabāsies stabils salīdzinājumā ar 2004. gadu (aptuveni 2.7% no IKP), nevis samazināsies, kā sākotnēji paredzēts, pamatojoties uz dalībvalstu fiskālajiem plāniem. Tiek prognozēts, ka 2005. gadā fiskālā nostāja kļūs nedaudz stingrāka salīdzinājumā ar sākotnēji plānoto kopējo konsolidāciju.

Gaidāms, ka euro zonas valdības parāda koeficients trešo gadu pēc kārtas pieaugs. No septiņām valstīm, kuru parāda koeficients pārsniedz 60% atsauces vērtību, tikai Beļģija uzrādīs ievērojamu parāda koeficienta samazinājumu. Savukārt Itālijas parāda koeficients pēc iepriekšējās tendences pakāpeniski samazināties pieaugs. Palielināsies arī Portugāles parāda koeficients, un šis pieaugums varētu būt ievērojams (sk. šā "Mēneša Biļetena" ielikumu "Euro zonas valstu valdības obligāciju peļņas likmju starpību jaunākās tendences").

Nelabvēlīgas budžeta attīstības tendences rada nopietnas bažas valstīm ar pārmērīgu budžeta deficītu. Pēc Padomes jūlija beigās pieņemtā lēmuma par pārmērīgu budžeta deficītu Itālijā un Komisijas jūlijā izteiktajiem ieteikumiem sākt pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūras īstenošanu Portugālē pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrai pašlaik pakļauto valstu skaits pieaudzis līdz piecām (arī Vācija, Grieķija un Francija). Visas šīs valstis jūt spiedienu uz budžetu, tādējādi deficīts ievērojami pārsniedz sākotnējos mērķus. Faktorus, kas ietekmē atkāpes no budžeta mērķiem, daļēji nosaka nelabvēlīga ekonomiskā vide, un tie norāda arī uz nepietiekamiem centieniem konsolidācijas mērķu sasniegšanā.

Vācijā, kur konsolidācijas stratēģija lielākoties pamatojas uz izdevumu ierobežošanu visos valdības līmeņos, iespējamu novirzi no budžeta deficīta mērķa galvenokārt nosaka ieņēmumu deficīts, kas savukārt radies ne tik labvēlīgu makroekonomisko norišu dēļ, kā sākotnēji plānots. Tāpat sociālo pabalstu maksājumi rada risku pārsniegt budžeta mērķus. Arī gaidāmie *Eurostat* lēmumi par pagaidu fiskālajiem pasākumiem palielina fiskālo rezultātu nedrošību. Ņemot vērā, ka Vācijas budžeta mērķis 2005. gadā neradīja pietiekamu nodrošinājumu, šīs norises 2005. gadā paredz nopietnu risku pārmērīga budžeta deficīta novēršanā.

Grieķijas valdības īstenotās vispārējās fiskālās stratēģijas, kura, ievērojot Padomes ieteikumus, ietver budžeta likumu un citus martā pieņemtos grozījumus, mērķis ir 2006. gadā samazināt budžeta deficītu zem 3% no IKP, un tā galvenokārt pamatojas uz kapitāla un valsts patēriņa izlietojuma kontroli. Tomēr atsevišķas pazīmes liecina par novirzēm no budžeta mērķiem, kuras savukārt radījušas pārāk optimistiskas sākotnējās pieauguma aplēses, daži izdevumu pārsniegšanas gadījumi (īpaši valsts sektora darba samaksā) un ieņēmumu deficīts (galvenokārt apšaubāmi nodokļu atlaižu radīti ieņēmumi). Turklāt politikas īstenošanas programma neparedz strukturālus pasākumus ar iedzīvotāju novecošanu saistītu problēmu risināšanai.

Francijā minimālā fiskālā stratēģija galvenokārt pamatojas uz vienreizējiem ieņēmumiem, kas radušies, integrējot dažādas obligātās pensiju iemaksas vispārējā pensiju sistēmā. Nelabvēlīga izaugsme un ieņēmumu deficīts rada neskaidrību, vai 2005. gadā tiks sasniegts budžeta deficīta mērķis (3%). Iespējamu risku budžeta mērķu sasniegšanā rada arī pašreizējā izdevumu dinamika, īpaši nodarbināto atlīdzības un sociālo pabalstu jomā, jo izrādījies, ka kontrole agrāk nav bijusi pilnībā efektīva.

Pavasarī Itālijas valdība radikāli pazemināja budžeta prognozes, norādot, ka budžeta deficīta koeficients 2005. gadā pārsniegs 3% atsauces vērtību. Šī pārskatīšana seko krasai makroekonomiskās izaugsmes prognožu pazemināšanai no tuvu potenciālam līdz stagnācijas scenārijam. Turklāt pamatā esošā fiskālā stratēģija, kas galvenokārt balstās uz izdevumu ierobežošanu, nav izrādījusies pilnībā efektīva, jo iespējami pārtēriņi, kas īpaši ietekmē ar veselības aprūpi saistītos izdevumus. Iepriekšējos gados īstenoto pagaidu pasākumu straujā ietekme veicināja budžeta situācijas pasliktināšanos. Bažas rada pastāvīgas atšķirības starp skaidro naudu un uzkrāto budžeta deficītu, kas arī liecina par atšķirībām starp nominālo deficītu un parāda līmeņa paaugstināšanos. Attiecībā uz pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūru Itālijas valdība apņēmusies atlikušajā 2005. gada daļā īstenot stingru budžeta politiku, un 2007. gadā tā plāno novērst pārmērīgu budžeta deficītu.

Portugālē fiskālā stratēģija, ko valdība apstiprināja budžeta likumā 2005. gadam un pārējos jūnijā pieņemtajos grozījumos, galvenokārt paredz izdevumu ierobežošanu, t.sk. valsts ierēdņu atalgojumam un atsevišķos ieņēmumu paaugstināšanas gadījumos. Pavasarī jaunā valdība sāka ievērojamu 2005. gada budžeta deficīta mērķa augšupvērstu pārskatīšanu salīdzinājumā ar sākotnējo stabilitātes programmu. Šo pārskatīšanu var skaidrot ar ne tik labvēlīgu izaugsmi un to, ka jaunā valdība nolēma vairs nepaļauties uz vienreizējiem pasākumiem, kas palīdzējuši ierobežot budžeta deficītu iepriekšējos gados. 2008. gadā plānota budžeta deficīta koeficienta samazināšana zem 3% no IKP. Tomēr ieņēmumu un izdevumu pasākumu īstenošanai un izdevumu kontrolei, kas iepriekš izrādījusies diezgan vāja, raksturīga būtiska nenoteiktība.

Visu minēto valstu fiskālās neatbilstības nosaka nepieciešamību pēc piesardzīgas budžeta politikas īstenošanas atlikušajā gada daļā. Dažas no šīm valstīm jau īstenojušas papildu budžeta pasākumus (Grieķija un Portugāle). Francija paziņojusi, ka nepieciešamības gadījumā papildu pasākumi tiks

veikti, iespējams, veicot vienreizējus pasākumus vai iesaldējot izdevumus. Valdībām jābūt gatavām sākt turpmāko darbību bažas radošo budžeta attīstības tendenču koriģēšanai. Īpaši to valstu valdībām, kurās tuvākajā nākotnē plānotas vēlēšanas, nevajadzētu politisku apsvērumu dēļ novirzīties no nepieciešamās politikas kursa.

2006. GADA BUDŽETA PLĀNI

Vairākums dalībvalstu pašlaik gatavo savus budžeta likumprojektus 2006. gadam. Euro zonas skatījumā pašreizējā fiskālā perspektīva liecina tikai par ierobežotu progresu valsts finanšu situācijas uzlabošanā. Tomēr, šķiet, budžeta deficīta koeficients euro zonā un daudzās valstīs arī 2006. gadā saglabāsies tuvu 3% no IKP vai pārsniegs šo rādītāju. Lai gan šī perspektīva atspoguļo to, ka vairākās valstīs konsolidācijas stratēģijas joprojām nav pietiekami vērienīgas, to virzība pamatā ir atbilstoša. Apsveicami, ka daudzas valstis izteikušas nodomu vairāk veikt strukturālas pārmaiņas izdevumu jomā, nevis palielināt nodokļus. Turklāt valstis, kuras iepriekš aktīvi izmantojušas pagaidu pasākumus, tagad plāno īstenot strukturālus un pastāvīgus pasākumus.

Tāpēc ir svarīgi atkārtoti uzsvērt nepieciešamību pēc reformētā Stabilitātes un izaugsmes pakta stingras un konsekventas piemērošanas, kas veicina fiskālo disciplīnu un valsts finanšu stabilitāti. Svarīgi, lai valstis, kā apņēmušās, veiktu nepieciešamos pasākumus pārmērīga budžeta deficīta novēršanai un panāktu vajadzīgo progresu stabilas budžeta situācijas nodrošināšanai vidējā termiņā. Laikus veikta un pilnīga konsolidācijas mērķu un paktā noteikto procedūru izpilde ticami uzlabos valsts finanšu stabilitāti un nostiprinās investoru un patērētāju uzticību tautsaimniecībai (sk. 2005. gada augusta "Mēneša Biļetena" rakstu *The reform of the Stability and Growth Pact*).

Attiecībā uz pašlaik īstenotajām pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrām Vācijai un Francijai 2005. gadā (Grieķijai – 2006. gadā) jānovērš pārmērīgais budžeta deficīts, ievērojot attiecīgos šīm valstīm adresētos Padomes ieteikumus un lēmumus. Valdībām jābūt gatavām veikt visus nepieciešamos pasākumus pārmērīga budžeta deficīta novēršanai noteiktajos termiņos. Ja šīm valstīm neizdodas to izdarīt, pakts paredz izvērtēt, vai tām būtu jāpāriet uz nākamo procesuālo pasākumu īstenošanu. Itālijai noteiktais pārmērīga budžeta deficīta novēršanas termiņš (2007. gads) un – vēl jo vairāk – Portugālei noteiktais termiņš (2008. gads) paredz ļoti plašu pārskatītā Stabilitātes un izaugsmes pakta piemērošanu. Termiņi tika pagarināti attiecīgi par vienu vai diviem gadiem pēc "identifikācijas gada" "īpašu apstākļu" dēļ. Tagad būtiski, lai šīs divas valstis ieviestu ticamu reformu stratēģiju, kas paredz strukturāla rakstura pasākumu īstenošanu, un uzrādītu progresu konsolidācijas jomā vismaz solītajā tempā.

Lai gan Stabilitātes un izaugsmes paktā skaidri noteikta iespēja pagarināt pārmērīga budžeta deficīta novēršanas termiņus, tā var radīt bažas par morālu kaitējumu. Pirmkārt, iespēja pagarināt termiņu varētu mudināt valstis vairāk uzņemties pagaidu, nevis strukturālus pasākumus, ja vēlākā posmā atteikšanās no pagaidu pasākumu īstenošanas būtu pamatots iemesls, lai piešķirtu papildu laiku pārmērīga budžeta deficīta novēršanai. Otrkārt, termiņu pagarināšana var mazināt pozitīva pavērsiena iespēju valsts finanšu jomā un konfidenci, īstenojot pamatotu un visaptverošu reformu kopumu. Šis ir gadījums, kad termiņa pagarināšana nav adekvāta situācijas nopietnībai vai kad tā nevieš ticību, ka reformas temps varētu būt pietiekams.

Konsolidācijai būtu vairāk jāatspoguļo strukturālās fiskālās reformas, nevis pagaidu pasākumi, un tā būtu jāietver plašā un visaptverošā programmā, kas stiprinātu uzticību un izaugsmi. Tas īpaši attiecas uz valstīm ar zemu pieauguma tendenci, kas vērojama vienlaikus ar vājām ieguldījumu un nodarbinātības perspektīvām un nelabvēlīgu iedzīvotāju novecošanas ietekmi uz budžetu. Šādām

politikām un reformām ir būtiska loma Lisabonas stratēģijā noteikto nodarbinātības un izaugsmes mērķu sasniegšanā, atkal samazinot parāda koeficientu un ierobežojot fiskālo slogu, kas radies iedzīvotāju novecošanas dēļ.

6. VALŪTAS KURSS UN MAKSĀJUMU BILANCES PĀRMAIŅAS

6.1. VALŪTU KURSI

Kopš jūlija sākuma pakāpeniski pieaugot, augusta vidū euro efektīvais kurss samazinājās, nedaudz atgūstot vērtību mēneša beigās. Salīdzinājumā ar jūlija beigu līmeni euro kurss augustā kopumā bija stabils, samazinoties attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu, Šveices franku un Kanādas dolāru, bet palielinoties attiecībā pret ASV dolāru un vairākām Āzijas valstu valūtām.

EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET ASV DOLĀRU

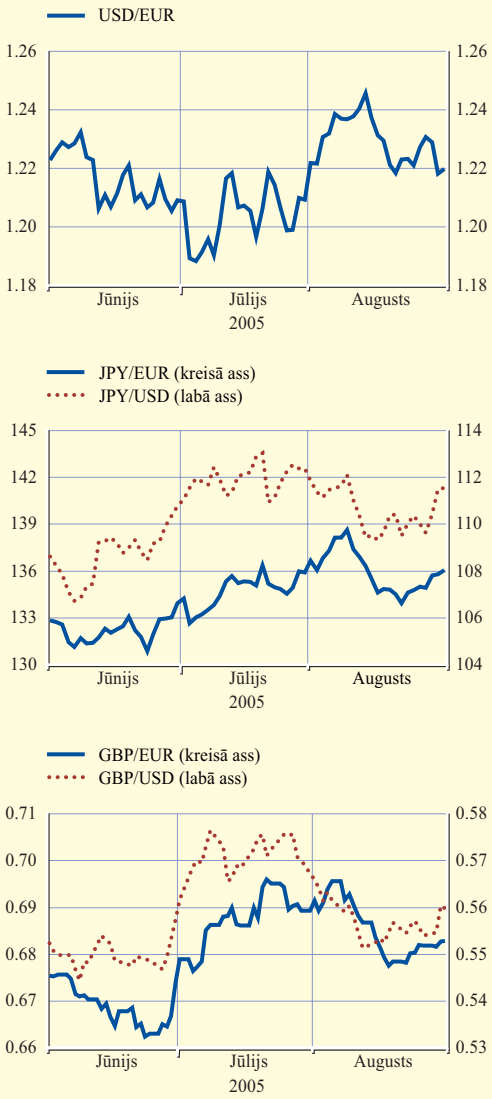
Pozitīva tirgus noskaņojuma periods veicināja ievērojamu euro kursa kāpumu attiecībā pret ASV dolāru – no aptuveni 1.19 ASV dolāriem jūlija sākumā līdz gandrīz 1.25 ASV dolāriem augusta vidū. Taču augusta otrajā pusē ASV dolāra kurss attiecībā pret euro daļēji atguva iepriekšējo vērtību. Šis ASV dolāra kursa kāpums var atspoguļot tirgus bažu mazināšanos par joprojām pastāvošo ārējo nelīdzsvarotību pēc ASV portfeļieguldījumu plūsmas jūnija datu publicēšanas, kas parādīja, ka ASV piesaistījusi ievērojamas līdzekļu ieplūdes. Vienlaikus ASV un euro zonas procentu likmju starpības palielināšanās joprojām ir ASV valūtu atbalstošs faktors. Ņemot vērā minētās norises, 2005. gada 31. augustā euro atbilda 1.22 ASV dolāriem jeb par 0.9% pārsniedza tā līmeni jūlija beigās un bija par 1.9% zemāks nekā 2004. gada vidējais līmenis.

EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET JAPĀNAS JENU

Pēc ievērojama kāpuma jūlijā un augusta sākumā, sasniedzot gandrīz 139 Japānas jenas, euro kurss attiecībā pret Japānas jenu samazinājās. Šis Japānas jenas kursa kāpums bija diezgan plašs, un tas galvenokārt atspoguļoja Japānas tautsaimniecības perspektīvu uzlabošanos. Japānas jenas kursu stiprināja arī ievērojamas pārrobežu portfeļa ieplūdes Japānas kapitāla vērtspapīros. Augusta beigās Japānas jenas kurss attiecībā pret euro nedaudz samazinājās, jo ārvalstu valūtas tirgi, šķiet, koncentrējās uz Japānas tautsaimniecības relatīvi augstāku atkarību no naftas. 2005. gada 31. augustā euro kurss attiecībā pret Japānas jenu bija 136, un tas kopumā bija nemainīgs salīdzinājumā ar jūlija beigu līmeni un par 1.2% pārsniedza 2004. gada vidējo līmeni.

43. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences

(dienas dati)



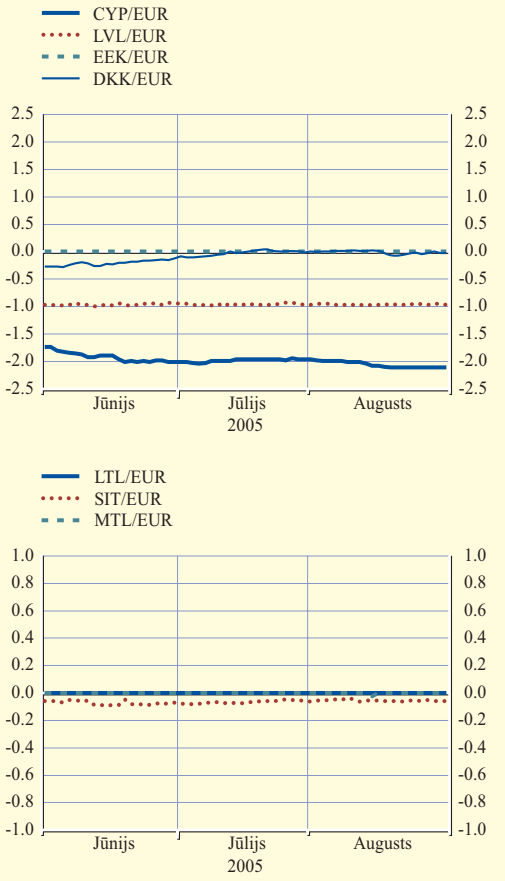
Avots: ECB.

ES DALĪBVALSTU VALŪTAS

Augustā VKM II svārstības bija ļoti nelielas. Euro kurss nedaudz samazinājās attiecībā pret Kipras mārciņu (–0.2%), un pašlaik tas atbilst līmenim, kas ir aptuveni par 2.1% augstāks par tā centrālo paritātes kursu. Runājot par pārējo ES dalībvalstu valūtām, euro kurss samazinājās attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu, zaudējot daļu no iepriekšējā mēnesī uzrādītajiem guvumiem. Pēc 3. un 4. augustā notikušās Anglijas Bankas Monetārās politikas komitejas sanāksmes protokola publicēšanas tirgus analītiķi, šķiet, pārvērtēja gaidas attiecībā uz īstermiņa procentu likmēm. 31. augustā euro kurss attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu bija 0.68, t.i., par 0.9% zemāks nekā jūlija beigu līmenis un par 0.6% augstāks nekā euro 2004. gada vidējais kurss. Atsauces periodā euro kurss samazinājās arī attiecībā pret Čehijas kronu (–1.9%), Polijas zlotu (–1.0%) un Zviedrijas kronu (–0.7%), bet kopumā joprojām bija stabils attiecībā pret Slovākijas kronu. Augusta pirmajā pusē Ungārijas forinta kurss attiecībā pret euro pakāpeniski palielinājās. Tomēr šī tendence mainījās pēc *Magyar Nemzeti Bank* 22. augusta lēmuma samazināt refinansēšanas likmi par 50 bāzes punktiem. 31. augustā Ungārijas forinta kurss attiecībā pret euro bija 244.5, t.i., apmēram par 1.8% zemāks nekā tā augšējā uz euro balstītā valūtas kursa koridora robeža ±15%.

44. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences VKM II

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



Avots: ECB.
Piezīme. Pozitīva vai negatīva novirze no centrālā paritātes kursa attiecībā pret euro norāda, ka valūta ir vājajā vai stiprajā koridora pusē. Dānijas kronai svārstību koridors ir ±2.25%; visām pārējām valūtām tiek piemērots standarta svārstību koridors ±15%.

PĀRĒJĀS VALŪTAS

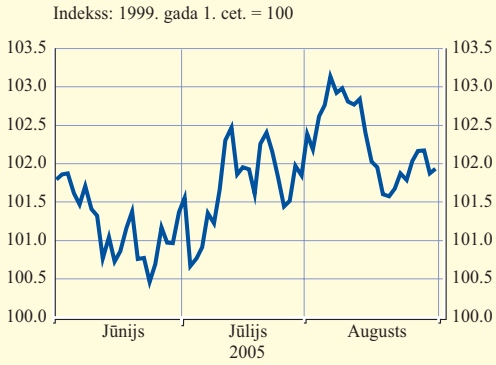
Aplūkojot pārējās valūtas, euro kurss līdz 31. augustam bija samazinājies par 0.8% attiecībā pret Šveices franku salīdzinājumā ar tā līmeni jūlija beigās. Pārējās attīstības tendences aplūkotajā periodā ietver euro kursa samazināšanos (par 2.0%) attiecībā pret Kanādas dolāru un tā palielināšanos attiecībā pret Austrālijas dolāru (par 2.8%) un vairākām Āzijas valstu valūtām – īpaši Singapūras dolāru un Korejas vonu (attiecīgi par 2.4% un 2.0%). Kopš jaunā valūtas kursa režīma īstenošanas Ķīnas renminbi ir tikai nedaudz svārstījies attiecībā pret ASV dolāru. Sk. ielikumu "Renminbi kursa režīma reforma", kurā sniegts sīkāks Ķīnas institūciju veikto ārvalstu valūtas kursa pasākumu apraksts.

EURO EFEKTĪVAIS KURSS

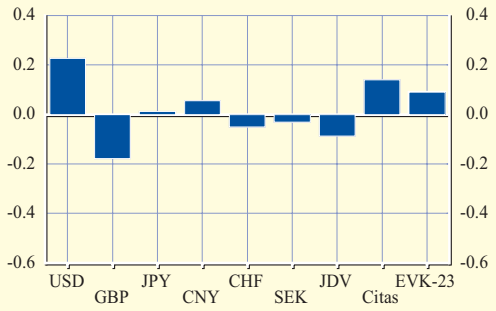
2005. gada 31. augustā euro nominālais efektīvais kurss attiecībā pret euro zonas 23 nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām bija kopumā nemainīgs salīdzinājumā ar jūlija beigu līmeni un par 1.8% zemāks nekā 2004. gada vidējais līmenis (sk. 45. att.). Euro kursa stabilitāti efektīvajā izteiksmē galvenokārt noteica tas, ka tā kritumu attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu,

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

(dienas dati)



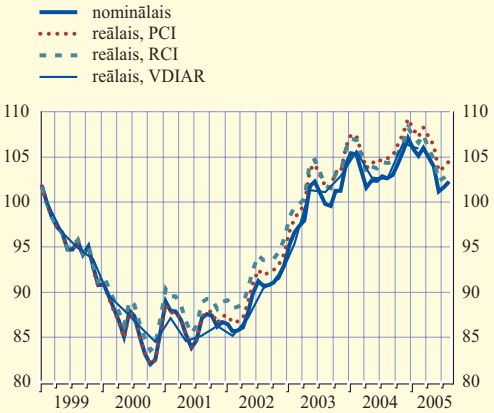
EVK pārmaiņas veicinošie faktori [2)]
2005. gada 29. jūlijs–31. augusts
(procentu punktos)



Avots: ECB.
1) Indeksa palielinājums atspoguļo euro kursa kāpumu attiecībā pret euro zonas nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu un visu ārpus euro zonas esošo ES dalībvalstu valūtām.
2) EVK-23 pārmaiņas veicinošie faktori ir parādīti atsevišķi tikai attiecībā pret euro zonas sešu nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām. Kategorija "JDV" attiecas uz 10 jauno dalībvalstu, kas pievienojās ES 2004. gada 1. maijā, valūtu kopējo ietekmi. Kategorija "Citas" attiecas uz pārējo septiņu euro zonas tirdzniecības partnervalstu kopējo ietekmi EVK-23 indeksā. Pārmaiņas aprēķinātas, izmantojot attiecīgos vispārējos tirdzniecības svarus EVK-23 indeksā.

46. attēls. Euro nominālie un reālie efektīvie kursi [1)]

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



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

Šveices franku un Kanādas dolāru kompensēja kursa kāpums attiecībā pret ASV dolāru un vairākām Āzijas valstu valūtām.

Euro reālā efektīvā kursa dinamika, pamatojoties uz atšķirīgiem izmaksu un cenu indeksiem, bijusi ļoti līdzīga nominālā indeksa attīstībai (sk. 46. att.). 2005. gada augustā euro reālā efektīvā kursa indekss, pamatojoties uz patēriņa cenu dinamiku, bija par 1.3% zemāks nekā tā 2004. gada vidējais līmenis, savukārt, pamatojoties uz ražotāju cenu dinamiku, tas bija par 1.9% zemāks par vidējo līmeni.

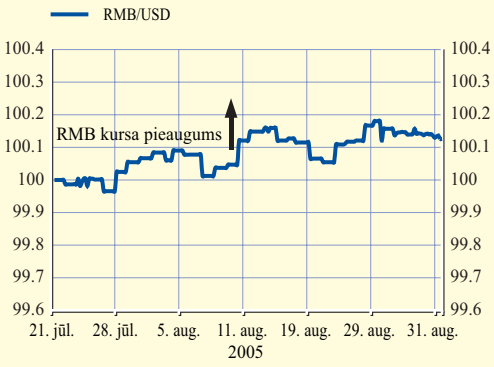
8. ielikums

RENMINBI KURSA REŽĪMA REFORMA

2005. gada 21. jūlijā Ķīna pārvērtēja savu valūtu par 2% attiecībā pret ASV dolāru (no 8.2765 uz 8.11) un pārgāja uz "kontrolētu mainīga valūtas kursa režīmu, kas pamatojas uz tirgus pieprasījumu un piedāvājumu, ar atsauci uz valūtu grozu", kā paziņoja *People's Bank of China* (PBC). PBC norādīja, ka valūtas kursa kontrolēšana "ar atsauci uz valūtu grozu" nenozīmē, ka renminbi faktiski tiktu piesaistīts valūtu grozam. Lai gan valūtu svari atsauces grozā netika izpausti, valūtas tika izvēlētas, galvenokārt pamatojoties uz Ķīnas partneru salīdzinošo īpatsvaru

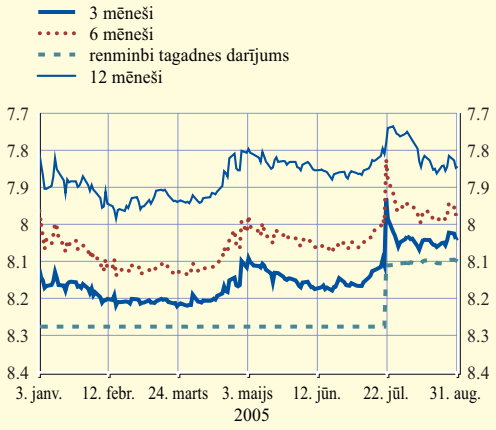
A attēls. Jaunākās renminbi kursa attiecībā pret ASV dolāru dienas tendences

(indekss: 2005. gada 21. jūlijs = 100)



Avots: *Bloomberg*.

B attēls. RMB/USD ārpus biržas tirgoto nākotnes darījumu līgumi



Avots: *Bloomberg*.

preču un pakalpojumu tirdzniecībā (citi vērā ņemtie mainīgie lielumi ietver ārvalstu tiešo investīciju Ķīnā avotus un Ķīnas parāda valūtu struktūru). Vislielākais svars valūtu grozā ir ASV dolāram, euro, Japānas jenai un Korejas vonai. Citas šajā grozā ietvertās valūtas ir Singapūras dolārs, Lielbritānijas sterliņu mārciņa, Malaizijas ringits, Krievijas rublis, Austrālijas dolārs, Taizemes bāts un Kanādas dolārs.

ECB atbalsta Ķīnas valūtas kursa reformu un paredz, ka jaunais kontrolētais mainīga valūtas kursa režīms veicinās finanšu stabilitāti pasaulē. G7 valstu finanšu ministri un centrālo banku prezidenti atzinīgi novērtēja šo soli. Starptautiskā sabiedrība uzskatīja šo virzību uz lielāku elastību par vēlamu pasaules tautsaimniecības labākai funkcionēšanai.

Saskaņā ar jauno režīmu PBC katras darbadienas beigās paziņo starpbanku tirgū tirgoto ārvalstu valūtu dienas beigu cenu attiecībā pret renminbi. Tā nākamajā dienā kalpo kā centrālais paritātes kurss attiecībā pret renminbi. Tāpat kā agrāk, ASV dolāra dienas tirdzniecības cenai attiecībā pret renminbi atļauts svārstīties ±0.3% robežās ap centrālo paritātes kursu, kuru PBC paziņo katru dienu. Citām valūtām atļauts svārstīties ±1.5% robežās dienas tirdzniecībā attiecībā pret renminbi, tās nedaudz paplašinot salīdzinājumā ar iepriekšējo ±1% koridoru.

Kopš 21. jūlija renminbi faktiskās svārstības attiecībā pret ASV dolāru (sk. A att.) ir normatīvajos aktos noteiktajās robežās. Līdz šim reformas rezultātā galvenokārt veikta vienreizēja pārvērtēšana attiecībā pret ASV dolāru, bet citādi valūtas kurss tiek stingri kontrolēts.

Apsverot nākotni, jaunais režīms varbūt paver iespējas turpmākām tirgus virzītām svārstībām. Tirgus dalībnieki tiešām joprojām gaida zināmu renminbi kursa papildu pieaugumu 12 mēnešu periodā, ko apstiprina tendences ārzonas tirgū, kur renminbi pārmaiņu gaidas tiek tirgotas ar ārpusbiržas nākotnes darījumu līgumiem (sk. B att.).

Runājot par divām citām galvenajām Āzijas valstu valūtām, kuras tika oficiāli piesaistītas ASV dolāram (Malaizijas ringits un Honkongas dolārs), – arī Malaizija 21. jūlijā atteicās no oficiālās piesaistes ASV valūtai. Tā pārgāja uz kontrolētu mainīga valūtas kursa režīmu, kura ietvaros centrālā banka kontrolēs valūtas kursu attiecībā pret nepubliskotu atbilstoši tirdzniecībai svērtu valūtu grozu. Tomēr centrālā banka noteica, ka valūtas kursa stabilitāte joprojām ir tās politikas galvenais mērķis un ringita pašreizējais novērtējums atbilst tautsaimniecības pamatrādītājiem. Kopš tā laika Malaizijas ringita kursam, kas pirms pārmaiņām bija piesaistīts ASV dolāram ar attiecību 3.8, atļauts tikai nedaudz pieaugt.

Pēc PBC veiktās valūtas kursa reformas Honkongā valūtas kursa režīms nav mainījies. Honkongas Monetārā institūcija nostiprināja savu 21 gadu pastāvošo valūtas padomes mehānismu ar vairākiem 2005. gada 18. maijā veiktiem pasākumiem, lai samazinātu iespējamo tirgus spiedienu attiecībā uz Honkongas dolāra pārvērtēšanu. Šķiet, ka šāda pieeja ir piemērota, jo valūtas kursa pieauguma gaidas, kuras atspoguļo 6 mēnešu ārpus biržas tirgoto nākotnes darījumu kurss Honkongas dolāram, atbilst koridora robežām.

6.2. MAKSĀJUMU BILANCE

Maksājumu bilances dati līdz 2005. gada jūnijam liecina, ka 2. ceturksnī turpināja pieaugt preču un pakalpojumu eksporta vērtība un ka diezgan krasi palielinājās imports, ko, iespējams, noteica pieaugošās importa cenas (kuru cēlonis bija augstākas naftas cenas) un pieaugošais importa apjoms (īpaši kapitālprecēm). Aplūkojot ilgāku laika posmu, 12 mēnešu kumulētais euro zonas tekošā konta pozitīvais saldo samazinājās līdz 15.5 mljrd. euro salīdzinājumā ar 47.3 mljrd. euro pirms gada. Finanšu kontā bija vērojama būtiska kapitāla plūsmu virzienu maiņa. Līdz 2005. gada jūnijam 12 mēnešu apvienotais tiešo investīciju un portfeļieguldījumu pozitīvais saldo bija 76.4 mljrd. euro salīdzinājumā ar gandrīz ekvivalentu negatīvu saldo pirms gada.

TEKOŠAIS KONTS UN TIRDZNIECĪBA

Apvienotā preču un pakalpojumu eksporta vērtība 2005. gada 2. ceturksnī turpināja pieaugt (par 1.2% salīdzinājumā ar 1. ceturksni). To noteica krass preču eksporta kāpums (3.6%) pēc vājas izaugsmes (ap 1%) iepriekšējā ceturksnī, ko daļēji izlīdzināja pakalpojumu eksporta samazināšanās (sk. 9. tabulu). Tomēr arī preču un pakalpojumu importā bija vērojams pavērsiens, tam pieaugot par 3.4% 2. ceturksnī pēc neliela krituma 1. ceturksnī. To savukārt noteica ievērojams preču pieaugums (5%) un pakalpojumu samazinājums (sk. 47. att.).

Eurostat provizoriskie dati par tirdzniecības apjoma un cenu dalījumu liecina, ka straujo preču eksporta vērtības pieaugumu 2. ceturksnī noteica gan lielāks eksporta apjoms, gan augstākas tā cenas, kuras daļēji varētu skaidrot ar turpmāku izmaksu pieaugumu, kas saistīts ar ievērojamu naftas cenu kāpumu šajā periodā. Pēc samazināšanās gada sākumā ārējā pieprasījuma pieaugums 2. ceturksnī bija lielāks (īpaši no dažiem Eiropas tirgiem ārpus euro zonas), un, šķiet, lielākoties ar to izskaidrojama preču eksporta apjoma palielināšanās. Turklāt euro kursa samazināšanās, iespējams, veicinājusi euro zonas konkurētspēju un eksportu 2. ceturksnī, un tā var daļēji izskaidrot optimistiskāku eksporta prognozi, uz kuru norāda eksporta pasūtījumu jūlija pārskata dati.

9. tabula. Euro zonas maksājumu bilances galvenie posteņi

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

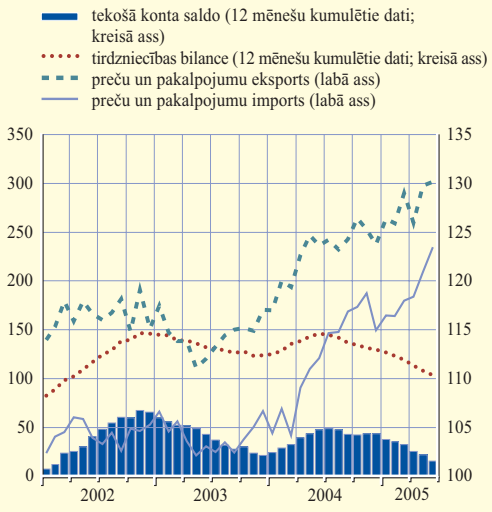
	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 Maijs	2005 Jūn.	12 mēnešu kumulētie dati (ieskaitot) 2004 Jūn.	2005 Jūn.
Tekošā konta bilance	3.9	8.5	3.0	0.1	1.9	-2.5	47.3	15.5
Preču bilance	17.6	17.7	22.6	19.5	7.5	6.2	123.1	77.5
Eksports	282.0	285.9	288.4	298.7	101.0	100.1	1 077.5	1 155.1.
Imports	264.4	268.2	265.8	279.2	93.5	93.9	954.4	1 077.6.
Pakalpojumu bilance	7.8	6.8	7.9	3.6	1.4	0.5	22.8	26.0
Eksports	89.7	89.5	92.9	87.2	28.8	30.0	339.8	359.4
Imports	82.0	82.8	85.0	83.6	27.4	29.5	317.0	333.4
Ienākumu bilance	-6.2	-2.1	-8.6	-11.3	-2.7	-4.7	-41.5	-28.2
Kārtējo pārvedumu bilance	-15.3	-13.8	-19.0	-11.7	-4.3	-4.5	-57.2	-59.8
Finanšu konta bilance [1]	3.1	-25.4	34.4	36.9	36.3	18.4	1.3	49.0
Neto apvienotās tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi	*8.3*	*-16.9*	*-21.5*	*106.4*	*25.9*	*96.3*	*-72.8*	*76.4*
Tiešās investīcijas	1.1	-44.1	-24.1	-10.5	3.3	-8.9	-63.8	-77.6
Portfeļieguldījumi	7.2	27.3	2.6	116.8	22.7	105.1	-9.0	153.9
Kapitāla vērtspapīri	32.1	47.3	-12.4	44.7	21.6	61.5	-1.8	111.7
Parāda instrumenti	-24.9	-20.0	15.0	72.2	1.0	43.6	-7.2	42.3

Avots: ECB.
Piezīme. Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.
1) Sezonāli neizlīdzināti dati. Pozitīvs (negatīvs) skaitlis norāda uz pozitīvu (negatīvu) saldo.

Runājot par importu, būtiska lielā preču importa vērtības pieauguma daļa 2. ceturksnī atspoguļo augošās importa cenas, ko galvenokārt radīja ievērojams ASV dolāros izteikts naftas cenu kāpums un saasināja euro kursa kritums attiecībā pret ASV dolāru šajā periodā. Tomēr arī importa apjoms, šķiet, ir pieaudzis pēc nelielā krituma 1. ceturksnī. Šo samazinājumu galvenokārt radīja ievērojamais kapitālpreču importa apjoma kritums, ko lielākoties noteica euro zonas kapitāla izdevumu samazināšanās šajā periodā (kas ir izteikts importu veicinoša pieprasījuma komponents). Provizoriskie dati liecina, ka kapitālpreču importa apjoma pieaugums daļēji skaidro importa atveseļošanos 2. ceturksnī. 48. attēls atspoguļo importa vērtību sektoru dalījumā, ņemot vērā, ka jaunāki novērojumi pieejami par vērtībām, nevis apjomiem, bet abu rindu attīstībai jābūt līdzīgai. Aplūkojot ģeogrāfisko dalījumu, pieaugošais euro zonas imports no Āzijas valstīm un jaunajām ES dalībvalstīm, šķiet, izskaidro būtisku importa pieauguma daļu saskaņā ar datiem, kas pieejami par 2. ceturkšņa pirmajiem diviem mēnešiem.

47. attēls. Euro zonas tekošais konts un tirdzniecības bilance

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti; mljrd. euro)

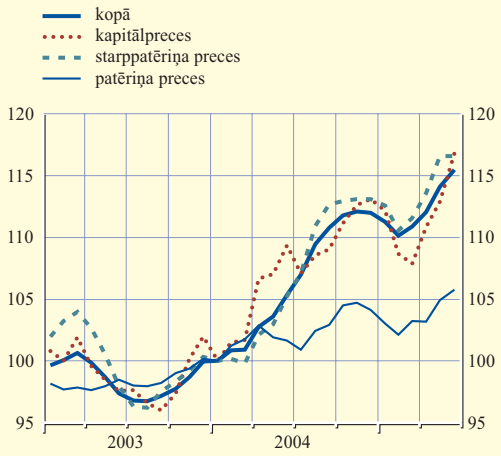


Avots: ECB.

Atspoguļojot minētās norises, euro zonas preču un pakalpojumu pozitīvais saldo 2005. gada 2. ceturksnī samazinājās (līdz 23.1 mljrd. euro; 1. ceturksnī – 30.5 mljrd. euro) spēcīgāka importa pieauguma dēļ. To daļēji atspoguļoja

48. attēls. Atsevišķu ārpus euro zonas importēto preču vērtība

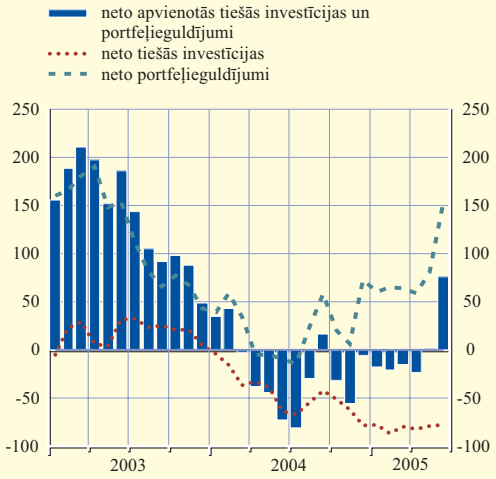
(indekss: 2004. gada janvāris = 100; sezonāli izlīdzināti dati; triju mēnešu mainīgie vidējie rādītāji)



Avoti: *Eurostat* un ECB aprēķini.
Piezīme. Jaunākie novērojumi veikti par 2005. gada jūniju.

49. attēls. Neto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu saldo

(12 mēnešu kumulētie dati; mljrd. euro)



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

euro zonas tekošā konta pozitīvais saldo, kas samazinājās no 3 mljrd. euro līdz sabalansētam stāvoklim 2. ceturksnī.

Aplūkojot ilgāku laika posmu, 12 mēnešu kumulētais preču pozitīvais saldo 2005. gada jūnijā samazinājās par 45.6 mljrd. euro salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, un to lielākoties noteica augstāka importa vērtība, ko savukārt daļēji radīja augošās naftas cenas. Preču pozitīvā saldo samazinājumu tikai daļēji kompensēja ienākumu konta negatīvā saldo samazinājums (13.3 mljrd. euro), kas atbilst lielākam ienākumu kredītu pieaugumam nekā debetu pieaugumam, bet pakalpojumu un kārtējo pārvedumu kumulētie atlikumi lielākoties palika nemainīgi (pakalpojumu pozitīvais saldo nedaudz pieauga – par 3.2 mljrd. euro – un kārtējo pārvedumu negatīvais saldo palielinājās par 2.6 mljrd. euro). Šo norišu rezultātā euro zonas tekošā konta 12 mēnešu kumulētais pozitīvais saldo samazinājās līdz 15.5 mljrd. euro, t.i., ap 0.2% no IKP, salīdzinājumā ar 47.3 mljrd. euro iepriekšējā gada atbilstošajā periodā.

FINANŠU KONTS

2005. gada 2. ceturksnī (pretstatā iepriekšējiem diviem ceturkšņiem) euro zonas apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu pozitīvais saldo bija 106 mljrd. euro (sk. 9. tabulu). To noteica krass portfeļieguldījumu pozitīvā saldo pieaugums, ko vienlīdz lielā mērā ietekmēja (neto) ieguldījumu gan kapitāla vērtspapīros, gan parāda instrumentos – būtībā obligācijās un parādzīmēs – (57 mljrd. euro) pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni. Lieli nerezidentu veiktie euro zonas vērtspapīru neto pirkumi (126 mjlrd. euro) 2005. gada jūnijā būtiski ietekmēja portfeļieguldījumu dinamiku 2. ceturksnī. Vienlaikus euro zonas tiešo investīciju saldo joprojām bija negatīvs, lai gan kopš gada sākuma tas nedaudz samazinājies. Euro zonas komercsabiedrību augošā peļņa, īpaši 2005. gada 2. ceturksnī, iespējams, piesaistījusi ārvalstu investīcijas euro zonas kapitāla vērtspapīros un veicinājusi euro zonas tiešās investīcijas ārvalstīs.

Līdzīgas norises vērojamas, aplūkojot euro zonas 12 mēnešu apvienotās tiešās investīcijas un portfeļieguldījumus līdz 2005. gada jūnijam. Ievērojamo portfeļieguldījumu pozitīvo saldo 2005. gada 2. ceturksnī lielākoties veicināja kapitāla plūsmu virzienu maiņa no kumulēta negatīva saldo (73 mljrd. euro) 2004. gada jūnijā līdz pozitīvam saldo (76 mljrd. euro) pēc gada (sk. 49. att. un 9. tabulu). Šo maiņu galvenokārt var skaidrot ar ievērojamu nerezidentu veikto euro zonas kapitāla vērtspapīru neto pirkumu pieaugumu šajā ilgākajā periodā. Vienlaikus tiešo investīciju saldo bija negatīvs, un tas daļēji izlīdzināja portfeļieguldījumu dinamiku. Euro zonas rezidentu tiešās investīcijas ārvalstīs kapitāla vērtspapīros joprojām bija galvenais tiešo investīciju negatīvā saldo noteicošais faktors.

EURO ZONAS STATISTIKA

SATURS[1]

EURO ZONAS APSKATS

Euro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums S5

1. MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

1.1. Eurosistēmas konsolidētais finanšu pārskats S6
1.2. Galvenās ECB procentu likmes S7
1.3. Izsoļu veidā veiktās Eurosistēmas monetārās politikas operācijas S8
1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika S9

2. NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. Euro zonas MFI kopsavilkuma bilance S10
2.2. Euro zonas MFI konsolidētā bilance 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 bilance S24
2.10. Euro zonas ieguldījumu fondu aktīvi ieguldījumu politiku un ieguldītāju veidu dalījumā S25

3. FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

3.1. Nefinanšu sektoru galvenie finanšu aktīvi S26
3.2. Nefinanšu sektoru galvenās saistības S27
3.3. Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu galvenie finanšu aktīvi un saistības S28
3.4. Gada ietaupījumi, ieguldījumi un finansējums S29

4. FINANŠU TIRGI

4.1. Neakciju vērtspapīru emisijas to sākotnējo termiņu, emitentu valstu un valūtu dalījumā S30
4.2. Euro zonas rezidentu emitētie neakciju vērtspapīri emitentu sektoru un instrumentu veidu dalījumā S31
4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps S33
4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas S35
4.5. MFI procentu likmes euro denominētajiem euro zonas rezidentu noguldījumiem un kredītiem S37
4.6. Naudas tirgus procentu likmes S39
4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes S40
4.8. Akciju tirgus indeksi S41

5. CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas S42
5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums S45
5.3. Darba tirgus S49

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

6. VALSTS FINANSES

6.1. Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums S50
6.2. Parāds S51
6.3. Parāda pārmaiņas S52
6.4. Ceturkšņa ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums S53

7. ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

7.1. Maksājumu bilance S54
7.2. Maksājumu bilances monetārais atspoguļojums S59
7.3. Maksājumu bilance un starptautisko investīciju bilance ģeogrāfiskā dalījumā S60
7.4. Starptautisko investīciju bilance (ieskaitot starptautiskās rezerves) S62
7.5. Preču tirdzniecība S64

8. VALŪTU KURSI

8.1. Efektīvie valūtu kursi S66
8.2. Divpusējie valūtu kursi S67

9. NORISES ĀRPUS EURO ZONAS ESOŠAJĀS VALSTĪS

9.1. Citas ES dalībvalstis S68
9.2. ASV un Japāna S69

ATTĒLU SARAKSTS S71

TEHNISKĀS PIEZĪMES S73

VISPĀRĒJĀS PIEZĪMES S77

Tabulās lietotie apzīmējumi

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

EURO ZONAS APSKATS

Euro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

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

1. Monetārās norises un procentu likmes

		M1 [1]	M2 [1]	M3 [1), 2)]	M3 [1), 2)] 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	MFI aizdevumi euro zonas valstu rezidentiem, izņemot MFI un valdību [1)]	Nefinanšu un nemonetāro finanšu sabiedrību emitētie neakciju vērtspapīri, kas denominēti euro [1)]	3 mēnešu EURIBOR (gadā (%), perioda vidējais rādītājs)	Valdības 10 gadu obligāciju peņņas likme (gadā (%), perioda vidējais rādītājs)
		1	2	3	4	5	6	7	8
2003		10.9	8.0	8.1	-	4.9	19.2	2.33	4.16
2004		10.0	6.3	5.8	-	6.1	9.9	2.11	4.14
2004	III	9.6	5.8	5.6	-	6.2	8.8	2.12	4.21
	IV	9.3	6.4	6.1	-	6.9	7.7	2.16	3.84
2005	I	9.6	7.1	6.6	-	7.3	9.0	2.14	3.67
	II	9.8	7.5	7.0	-	7.5	13.7	2.12	3.41
2005	Marts	9.3	7.1	6.5	6.6	7.5	11.7	2.14	3.76
	Apr.	9.2	7.4	6.8	6.9	7.4	13.3	2.14	3.57
	Maijs	10.1	7.6	7.3	7.2	7.5	14.6	2.13	3.41
	Jūn.	10.9	8.1	7.6	7.6	8.0	14.6	2.11	3.25
	Jūl.	11.1	8.3	7.9	.	8.2	.	2.12	3.32
	Aug.	.	.	.	.	.	.	2.13	3.32

2. Cenas, produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgi

		SPCI	Ražotāju cenas rūpniecībā	Darbaspēka stundas izmaksas	Reālais IKP	Rūpnieciskā ražošana, izņemot būvniecību	Jaudu izmantošana apstrādes rūpniecībā (%)	Nodarbinātība	Bezdarbs (no darbaspēka; %)
		1	2	3	4	5	6	7	8
2003		2.1	1.4	2.8	0.7	0.3	81.1	0.3	8.7
2004		2.1	2.3	2.6	2.1	2.0	81.7	0.6	8.9
2004	III	2.2	3.1	2.5	1.8	2.8	82.1	0.6	8.9
	IV	2.3	3.8	2.5	1.5	1.1	82.0	0.8	8.8
2005	I	2.0	4.1	3.1	1.3	0.8	81.6	0.8	8.8
	II	2.0	3.9	.	1.1	0.5	81.2	.	8.8
2005	Marts	2.1	4.2	-	-	0.1	-	-	8.8
	Apr.	2.1	4.3	-	-	1.2	81.2	-	8.8
	Maijs	2.0	3.5	-	-	0.0	-	-	8.7
	Jūn.	2.1	4.0	-	-	0.4	-	-	8.7
	Jūl.	2.2	.	-	-	.	81.2	-	.
	Aug.	2.1	.	-	-	.	-	-	.

3. Maksājumu bilance, rezerves aktīvi un valūtu kursi

(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi)

		Maksājumu bilance (neto darījumi)				Rezerves aktīvi (perioda beigās)	Euro efektīvais kurss EVK-23 [3)] (indekss, 1999 I = 100)		USD/EUR
		Tekošais konts un kapitāla konts	Preces	Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi		Nominālais kurss	Reālais kurss (PCI)	
		1	2	3	4	5	6	7	8
2003		33.5	102.7	5.4	43.4	306.5	99.9	101.7	1.1312
2004		64.2	102.7	-78.1	72.8	280.6	103.8	105.9	1.2439
2004	III	15.5	23.5	1.1	7.2	298.5	102.8	104.9	1.2220
	IV	21.7	20.1	-44.1	27.3	280.6	105.7	107.7	1.2977
2005	I	2.0	14.5	-24.1	2.6	284.9	105.7	107.9	1.3113
	II	-11.2	19.4	-10.5	116.8	302.2	103.4	105.7	1.2594
2005	Marts	3.8	7.9	-15.1	-2.5	284.9	106.0	108.3	1.3201
	Apr.	-9.8	4.2	-4.8	-11.0	288.9	105.1	107.3	1.2938
	Maijs	-1.3	6.9	3.3	22.7	291.7	104.0	106.3	1.2694
	Jūn.	-0.2	8.2	-8.9	105.1	302.2	101.2	103.4	1.2165
	Jūl.	.	.	.	.	296.2	101.7	103.9	1.2037
	Aug.	.	.	.	.	.	102.3	104.5	1.2292

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

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

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

2) M3 un tā sastāvdaļās neietilpst ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu turētās naudas tirgus fondu akcijas/daļas un parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem.

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

MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

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

1. Aktīvi

	05.08.2005.	12.08.2005.	19.08.2005.	26.08.2005.
Zelts un zeltā izteiktie debitoru parādi	137 991	137 874	137 829	137 829
Prasības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	160 442	159 282	159 890	159 500
Prasības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem	21 543	21 626	21 626	21 601
Prasības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	9 509	9 525	9 570	9 548
Aizdevumi, kas izsniegti euro euro zonas valstu kredītiestādēm	404 001	398 004	393 030	400 031
Galvenās refinansēšanas operācijas	313 999	308 000	303 001	310 002
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas	89 998	89 998	89 998	89 998
Precizējošās *reverse* operācijas	0	0	0	0
Strukturālās *reverse* operācijas	0	0	0	0
Aizdevumu iespēja uz nakti	3	5	4	0
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu kredīti	1	1	27	31
Pārējās prasības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	3 083	2 759	3 302	3 221
Euro zonas valstu rezidentu vērtspapīri euro	85 928	86 480	86 274	87 582
Valdības parāds euro	40 752	40 752	40 753	40 750
Pārējie aktīvi	131 616	131 455	131 832	132 208
Kopā aktīvi	**994 865**	**987 757**	**984 106**	**992 270**

2. Pasīvi

	05.08.2005.	12.08.2005.	19.08.2005.	26.08.2005.
Banknotes apgrozībā	537 527	536 802	532 474	527 710
Saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	152 387	150 852	149 494	150 358
Pieprasījuma noguldījumu konti (ietverot obligāto rezervju sistēmu)	152 355	150 831	149 480	150 331
Noguldījumu iespēja	31	21	14	27
Termiņnoguldījumi	0	0	0	0
Precizējošās *reverse* operācijas	0	0	0	0
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu noguldījumi	1	0	0	0
Pārējās saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	127	127	127	127
Emitētie parāda vērtspapīri	0	0	0	0
Saistības euro pret citiem euro zonas valstu rezidentiem	71 192	67 914	68 533	80 399
Saistības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	10 169	10 164	10 259	10 304
Saistības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem	270	348	380	224
Saistības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	8 899	7 719	8 095	7 980
Saistības pret SVF speciālo aizņēmuma tiesību ietvaros	5 896	5 896	5 896	5 896
Pārējās saistības	57 813	57 349	58 261	58 684
Pārvērtēšanas konti	92 292	92 292	92 292	92 292
Kapitāls un rezerves	58 293	58 294	58 295	58 296
Kopā pasīvi	**994 865**	**987 757**	**984 106**	**992 270**

Avots: ECB.

I.2. Galvenās ECB procentu likmes

(apjoms – procentos gadā; pārmaiņas – procentu punktos)

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

Avots: ECB.

1) Laikā no 1999. gada 1. janvāra līdz 2004. gada 9. martam datums attiecas uz noguldījumu iespējām un aizdevumu iespējām uz nakti. Galvenajām refinansēšanas operācijām procentu likmju pārmaiņas ir spēkā no pirmās operācijas, kas veikta pēc norādītā datuma. 2001. gada 18. septembrī veiktās pārmaiņas stājās spēkā ar to pašu datumu. Sākot ar 2004. gada 10. martu, datums attiecas uz noguldījumu iespējām un aizdevumu iespējām uz nakti un galvenajām refinansēšanas operācijām (pārmaiņas ir spēkā no pirmās galvenās refinansēšanas operācijas, kas veikta pēc Padomes diskusijas), ja vien nav norādīts citādi.

2) 1998. gada 22. decembrī ECB paziņoja, ka izņēmuma kārtā laika posmā no 1999. gada 4. janvāra līdz 22. janvārim, lai tirgus dalībniekiem atvieglotu pāreju uz jauno monetāro režīmu, starp aizdevumu iespēju uz nakti un noguldījumu iespēju procentu likmēm piemērojams šaurais koridors 50 bāzes punktu apmērā.

3) 2000. gada 8. jūnijā ECB paziņoja, ka, sākot no operācijas, par kuru norēķins veicams 2000. gada 28. jūnijā, Eurosistēmas galvenās refinansēšanas operācijas tiks veiktas ar mainīgas likmes izsoļu palīdzību. Minimālā pieteikuma likme attiecas uz minimālo procentu likmi, kādu drīkst piedāvāt izsoles dalībnieki.

1.3. Izsoļu veidā veiktās Eurosistēmas monetārās politikas operācijas [1), 2)]

(milj. euro; gada procentu likmes; %)

1. Galvenās un ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas [3)]

Norēķina datums	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izsolītā summa	Mainīgas procentu likmes izsoles			Ilgums (dienās)
				Minimālā pieteikuma procentu likme	Robežlikme [4)]	Vidējā svērtā procentu likme	
	1	2	3	4	5	6	7
	Galvenās refinansēšanas operācijas						
2005 4. maijs	339 182	301	273 000	2.00	2.05	2.05	7
11.	349 569	325	267 500	2.00	2.05	2.05	7
18.	358 949	342	272 500	2.00	2.05	2.05	7
25.	376 920	351	271 000	2.00	2.05	2.05	7
1. jūn.	369 397	337	281 500	2.00	2.05	2.06	7
8.	365 346	316	279 000	2.00	2.05	2.05	7
15.	372 104	340	283 500	2.00	2.05	2.05	7
22.	378 472	364	310 000	2.00	2.05	2.05	7
29.	353 941	343	308 000	2.00	2.05	2.06	7
6. jūl.	389 743	336	307 500	2.00	2.05	2.05	7
13.	388 642	334	298 500	2.00	2.05	2.05	7
20.	406 178	355	308 500	2.00	2.05	2.05	7
27.	391 489	357	317 000	2.00	2.05	2.06	7
3. aug.	414 656	336	314 000	2.00	2.05	2.06	7
10.	432 277	345	308 000	2.00	2.05	2.05	7
17.	445 746	354	303 000	2.00	2.05	2.06	7
24.	474 374	367	310 000	2.00	2.05	2.06	7
31.	433 707	339	293 000	2.00	2.05	2.06	7
	Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas						
2004 26. aug.	37 957	152	25 000	-	2.06	2.08	91
30. sept.	37 414	138	25 000	-	2.06	2.08	84
28. okt.	46 646	187	25 000	-	2.10	2.11	91
25. nov.	51 095	174	25 000	-	2.13	2.14	91
23. dec.	34 466	155	25 000	-	2.12	2.14	98
2005 27. janv.	58 133	164	30 000	-	2.09	2.10	91
24. febr.	40 340	145	30 000	-	2.08	2.09	91
31. marts	38 462	148	30 000	-	2.09	2.10	91
28. apr.	47 958	148	30 000	-	2.08	2.09	91
26. maijs	48 282	140	30 000	-	2.08	2.08	98
30. jūn.	47 181	141	30 000	-	2.06	2.07	91
28. jūl.	46 758	166	30 000	-	2.07	2.08	92
1. sept.	62 563	153	30 000	-	2.08	2.09	91

2. Pārējās izsoļu operācijas

Norēķina datums	Operācijas veids	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izsolītā summa	Fiksētas procentu likmes izsoles	Mainīgas procentu likmes izsoles			Ilgums (dienās)
					Fiksētā procentu likme	Minimālā pieteikuma procentu likme	Robežlikme [4)]	Vidējā svērtā procentu likme	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2001 12. sept.	*Reverse* darījums	69 281	63	69 281	4.25	-	-	-	1
13.	*Reverse* darījums	40 495	45	40 495	4.25	-	-	-	1
28. nov.	*Reverse* darījums	73 096	166	53 000	-	3.25	3.28	3.29	7
2002 4. janv.	*Reverse* darījums	57 644	61	25 000	-	3.25	3.30	3.32	3
10.	*Reverse* darījums	59 377	63	40 000	-	3.25	3.28	3.30	1
18. dec.	*Reverse* darījums	28 480	50	10 000	-	2.75	2.80	2.82	6
2003 23. maijs	Termiņnoguldījumu piesaiste	3 850	12	3 850	2.50	-	-	-	3
2004 11. maijs	Termiņnoguldījumu piesaiste	16 200	24	13 000	2.00	-	-	-	1
8. nov.	*Reverse* darījums	33 175	42	6 500	-	2.00	2.06	2.07	1
7. dec.	Termiņnoguldījumu piesaiste	18 185	16	15 000	2.00	-	-	-	1
2005 18. janv.	*Reverse* darījums	33 065	28	8 000	-	2.00	2.05	2.05	1
7. febr.	*Reverse* darījums	17 715	24	2 500	-	2.00	2.05	2.05	1
8. marts	Termiņnoguldījumu piesaiste	4 300	5	3 500	2.00	-	-	-	1
7. jūn.	Termiņnoguldījumu piesaiste	3 708	6	3 708	2.00	-	-	-	1
12. jūl.	Termiņnoguldījumu piesaiste	9 605	11	9 605	2.00	-	-	-	1
9. aug.	Termiņnoguldījumu piesaiste	500	1	500	2.00	-	-	-	1

Avots: ECB.

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

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

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

I.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

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

1. Kredītiestāžu rezervju bāze, uz kuru attiecināmas rezervju prasības

Rezervju bāze (datums) [1]	Kopā	Saistības, kurām lietojama 2% rezervju norma		Saistības, kurām lietojama 0% rezervju norma		
		Noguldījumi (uz nakti, ar termiņu līdz 2 gadiem un brīdinājuma termiņu par izņemšanu)	Parāda vērtspapīri (ar dzēšanas termiņu līdz 2 gadiem)	Noguldījumi (uz nakti, ar termiņu ilgāku par 2 gadiem un brīdinājuma termiņu par izņemšanu)	*Repo* darījumi	Parāda vērtspapīri (ar dzēšanas termiņu ilgāku par 2 gadiem)
	1	2	3	4	5	6
2003	11 538.7	6 283.8	412.9	1 459.1	759.5	2 623.5
2004	12 415.9	6 593.7	458.1	1 565.2	913.7	2 885.3
2005 I	12 866.9	6 783.2	472.3	1 599.3	1 010.8	3 001.1
2005 Apr.	13 081.7	6 888.4	496.7	1 607.3	1 067.3	3 022.1
Maijs	13 224.8	6 988.9	494.8	1 616.4	1 069.5	3 055.3
Jūn.	13 328.1	7 021.1	488.2	1 676.0	1 027.9	3 114.9

2. Rezervju prasību izpilde

Rezervju prasību izpildes perioda beigu datums	Nepieciešamās rezerves	Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti	Virsrezerves	Iztrūkums	Rezervju prasību atlīdzības likmes
	1	2	3	4	5
2003	131.8	132.6	0.8	0.0	2.00
2004	137.9	138.5	0.6	0.0	2.05
2005 I	140.5	141.3	0.8	0.0	2.05
II	144.6	145.5	0.9	0.0	2.05
2005 12. jūl.	147.2	147.9	0.7	0.0	2.05
9. aug.	149.2	149.8	0.6	0.0	2.05
6. sept.	149.7	.	.	.	.

3. Likviditāte

Izpildes perioda beigu datums	Likviditāti palielinošie faktori						Likviditāti samazinošie faktori				Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti	Naudas bāze
		Eurosistēmas monetārās politikas operācijas										
	Eurosistēmas neto aktīvi (zelts un ārvalstu valūtas)	Galvenās refinansēšanas operācijas	Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas	Aizdevumu iespēja uz nakti	Citas likviditāti palielinošās operācijas	Noguldījumu iespēja	Citas likviditāti samazinošās operācijas	Banknotes apgrozībā	Centrālās valdības noguldījumi Eurosistēmā	Citi faktori (neto)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	320.1	235.5	45.0	0.6	0.0	0.1	0.0	416.1	57.0	-4.5	132.6	548.7
2004	298.0	265.7	75.0	0.1	0.0	0.1	0.5	475.4	60.2	-36.0	138.5	614.1
2005 I	280.2	277.8	82.2	0.1	0.0	0.1	0.1	489.5	68.5	-59.2	141.3	630.9
2005 12. apr.	282.1	278.2	86.9	0.2	0.0	0.1	0.0	498.6	67.4	-62.1	143.3	642.0
10. maijs	287.0	276.5	90.0	0.1	0.0	0.1	0.0	505.5	62.9	-58.9	144.0	649.7
7. jūn.	286.8	273.1	90.0	0.1	0.0	0.2	0.1	512.8	53.5	-62.0	145.5	658.5
12. jūl.	293.3	297.6	90.0	0.1	0.0	0.2	0.3	522.6	67.4	-57.3	147.9	670.6
9. aug.	305.5	309.5	90.0	0.0	0.0	0.3	0.0	532.6	67.4	-45.0	149.8	682.7

Avots: ECB.

1) Perioda beigās.

2 NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. Euro zonas MFI kopsavilkuma bilance

(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)

1. Aktīvi

	Kopā	Aizdevumi euro zonas rezidentiem				Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi				Naudas tirgus fondu akcijas/daļas [1]	Euro zonas rezidentu emitēto akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ūrējie aktīvi	Pamatlīdzekļi	Pārējie aktīvi
		Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	MFI	Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	MFI					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Eurosistēma													
2003	1086.8	471.3	22.6	0.6	448.0	133.6	121.5	1.3	10.8	-	12.8	317.9	12.4	138.8
2004	1 197.3	546.5	21.5	0.6	524.3	154.8	140.0	1.7	13.1	-	14.2	291.6	14.0	176.2
2005 I	1 274.5	599.9	21.5	0.6	577.8	167.8	151.9	1.6	14.4	-	14.0	296.6	12.5	183.7
2005 Apr.	1 286.4	602.9	21.5	0.6	580.8	169.3	153.1	1.6	14.7	-	13.7	300.8	13.1	186.7
Maijs	1 275.5	581.0	21.5	0.6	558.9	173.6	156.3	1.8	15.4	-	13.9	304.1	13.1	189.8
Jūn.	1 353.6	638.4	21.2	0.6	616.6	176.9	158.8	2.0	16.1	-	14.1	315.2	13.3	195.8
Jūl.(p)	1 353.4	642.4	21.2	0.6	620.6	176.8	159.6	1.8	15.5	-	14.4	309.2	13.3	197.2
	MFI, izņemot Eurosistēmu													
2003	19 795.4	12 113.1	817.5	7 101.8	4 193.9	2 944.0	1 242.6	427.7	1 273.6	67.3	894.9	2 567.8	161.8	1 046.4
2004	21 351.9	12 826.4	812.4	7 557.4	4 456.5	3 187.8	1 299.9	465.3	1 422.6	72.5	943.1	2 942.8	159.6	1 219.7
2005 I	22 027.0	13 051.3	806.6	7 669.4	4 575.3	3 295.2	1 358.5	481.2	1 455.5	73.1	970.5	3 182.3	156.5	1 298.3
2005 Apr.	22 483.9	13 229.4	811.3	7 720.1	4 698.0	3 340.8	1 372.3	491.8	1 476.7	76.3	1 043.4	3 297.3	156.5	1 340.2
Maijs	22 700.7	13 327.6	809.2	7 784.2	4 734.1	3 343.3	1 369.2	497.3	1 476.7	75.7	1 045.8	3 352.6	157.1	1 398.7
Jūn.	22 774.9	13 251.8	808.6	7 917.6	4 525.6	3 390.0	1 382.5	506.4	1 501.1	75.3	1 000.7	3 398.3	163.5	1 495.3
Jūl.(p)	22 899.8	13 321.3	808.8	7 974.6	4 537.9	3 394.6	1 378.8	504.8	1 511.0	75.3	1 026.3	3 441.6	164.6	1 476.2

2. Pasīvi

	Kopā	Skaidrā nauda apgrozībā	Euro zonas rezidentu noguldījumi				Naudas tirgus fondu akcijas/daļas [2]	Emitētie parāda vērtspapīri [3]	Kapitāls un rezerves	Ūrējās saistības	Pārējās saistības
			Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība/citi euro zonas rezidenti	MFI					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Eurosistēma										
2003	1 086.8	450.5	324.0	21.3	16.9	285.8	-	1.6	143.8	27.5	139.4
2004	1 197.3	517.3	346.6	24.7	15.0	306.8	-	0.5	138.4	27.2	167.4
2005 I	1 274.5	516.4	411.5	61.1	17.6	332.7	-	0.5	149.9	24.9	171.3
2005 Apr.	1 286.4	523.3	410.6	59.3	15.8	335.5	-	0.5	152.5	26.0	173.5
Maijs	1 275.5	529.0	386.0	46.3	17.2	322.5	-	0.5	160.0	24.7	175.2
Jūn.	1 353.6	540.8	433.6	76.4	18.7	338.5	-	0.6	173.6	24.4	180.5
Jūl.(p)	1 353.4	550.6	426.2	68.5	13.8	344.0	-	0.6	170.0	23.9	182.0
	MFI, izņemot Eurosistēmu										
2003	19 795.4	0.0	10 774.8	134.4	6 275.5	4 364.9	648.8	3 161.4	1 145.0	2 606.4	1 458.9
2004	21 351.9	0.0	11 487.5	137.7	6 641.8	4 708.0	677.4	3 496.9	1 199.5	2 815.0	1 675.6
2005 I	22 027.0	0.0	11 653.8	126.3	6 706.7	4 820.7	687.7	3 614.8	1 213.5	3 085.5	1 771.7
2005 Apr.	22 483.9	0.0	11 840.1	121.6	6 759.7	4 958.8	704.1	3 667.7	1 227.8	3 198.7	1 845.5
Maijs	22 700.7	0.0	11 893.7	127.2	6 808.0	4 958.5	710.5	3 695.4	1 236.3	3 285.5	1 879.3
Jūn.	22 774.9	0.0	11 847.0	134.9	6 921.1	4 791.0	696.4	3 762.4	1 266.1	3 226.4	1 976.6
Jūl.(p)	22 899.8	0.0	11 892.7	144.1	6 947.7	4 800.9	710.5	3 773.3	1 302.7	3 261.7	1 958.9

Avots: ECB.

1) Euro zonas rezidentu emitētā summa. Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitētā summa iekļauta ārējos aktīvos.
2) Euro zonas rezidentu turētā summa.
3) Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu turētie parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem iekļauti ārējās saistībās.

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

1. Aktīvi

	Kopā	Aizdevumi euro zonas rezidentiem			Euro zonas valstu rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi			Citu euro zonas rezidentu emitēto akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ūrējie aktīvi	Pamatlīdzekļi	Pārējie aktīvi
		Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2003	14 551.8	7 942.6	840.1	7 102.5	1 793.1	1 364.1	429.0	623.6	2 885.7	174.2	1 132.6
2004	15 720.4	8 392.0	833.9	7 558.0	1 906.8	1 439.9	466.9	666.4	3 234.5	173.6	1 347.1
2005 I	16 260.4	8 498.1	828.1	7 670.0	1 993.2	1 510.4	482.8	683.9	3 478.9	169.0	1 437.3
2005 Apr.	16 564.9	8 553.5	832.8	7 720.7	2 018.8	1 525.4	493.4	740.4	3 598.0	169.6	1 484.7
Maijs	16 751.9	8 615.5	830.7	7 784.9	2 024.7	1 525.6	499.1	739.4	3 656.7	170.3	1 545.3
Jūn.	17 050.3	8 747.9	829.7	7 918.2	2 049.7	1 541.4	508.3	715.6	3 713.4	176.8	1 646.8
Jūl.(p)	17 127.1	8 805.2	830.0	7 975.2	2 044.9	1 538.4	506.5	719.1	3 750.8	177.9	1 629.2
	Darījumi										
2003	766.6	384.3	12.1	372.2	170.4	116.3	54.1	19.3	224.8	-3.6	-28.6
2004	1 266.9	500.0	-5.9	506.0	92.0	58.1	33.9	34.5	435.0	2.7	202.7
2005 I	447.8	105.6	-6.5	112.2	82.5	66.1	16.4	15.5	185.3	-4.1	62.9
2005 Apr.	290.5	56.1	4.6	51.4	21.6	11.9	9.7	58.2	109.5	0.1	45.0
Maijs	106.0	56.9	-2.4	59.3	1.0	-3.8	4.7	-4.1	-6.9	0.7	58.5
Jūn.	141.9	88.9	-1.2	90.1	15.2	6.4	8.8	-26.9	17.4	0.5	46.7
Jūl.(p)	90.8	61.1	0.3	60.7	-3.5	-1.3	-2.2	2.5	48.1	1.1	-18.6

2. Pasīvi

	Kopā	Skaidrā nauda apgrozībā	Centrālās valdības noguldījumi	Pārējās valdības/citu euro zonas rezidentu noguldījumi	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas [1]	Emitētie parāda vērtspapīri [2]	Kapitāls un rezerves	Ūrējās saistības	Pārējās saistības	MFI savstarpējo saistību pārsniegums
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Atlikumi									
2003	14 551.8	397.9	155.7	6 292.3	581.5	1 878.5	1 004.7	2 634.0	1 598.3	8.9
2004	15 720.4	468.4	162.4	6 656.8	604.9	2 061.7	1 047.0	2 842.2	1 843.0	34.0
2005 I	16 260.4	471.8	187.4	6 724.4	614.6	2 145.5	1 062.9	3 110.4	1 943.0	0.4
2005 Apr.	16 564.9	481.1	180.9	6 775.5	627.8	2 176.8	1 063.5	3 224.7	2 019.1	15.5
Maijs	16 751.9	485.8	173.5	6 825.2	634.8	2 203.7	1 076.1	3 310.2	2 054.5	-12.0
Jūn.	17 050.3	496.6	211.3	6 939.8	621.1	2 245.8	1 140.5	3 250.8	2 157.1	-12.7
Jūl.(p)	17 127.1	506.4	212.5	6 961.5	635.2	2 247.4	1 151.1	3 285.6	2 141.0	-13.6
	Darījumi									
2003	766.6	79.0	15.1	313.7	56.7	133.5	39.0	130.8	-60.8	59.8
2004	1 266.9	70.5	6.1	377.2	22.3	197.1	50.4	276.8	229.1	37.3
2005 I	447.8	3.4	25.0	57.0	9.9	65.3	13.1	211.7	107.3	-44.8
2005 Apr.	290.5	9.3	-6.5	50.2	13.7	29.2	-2.9	107.7	75.8	14.0
Maijs	106.0	4.8	-7.4	42.6	7.5	14.7	4.7	32.1	48.6	-41.6
Jūn.	141.9	10.7	37.8	74.9	-14.8	39.5	32.2	-80.5	45.4	-3.3
Jūl.(p)	90.8	9.9	1.2	25.4	14.0	3.9	14.2	41.4	-20.6	1.4

Avots: ECB.
1) Euro zonas rezidentu turētā summa.
2) Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu turētie parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem iekļauti ārējās saistībās.

2.3. Monetārā statistika

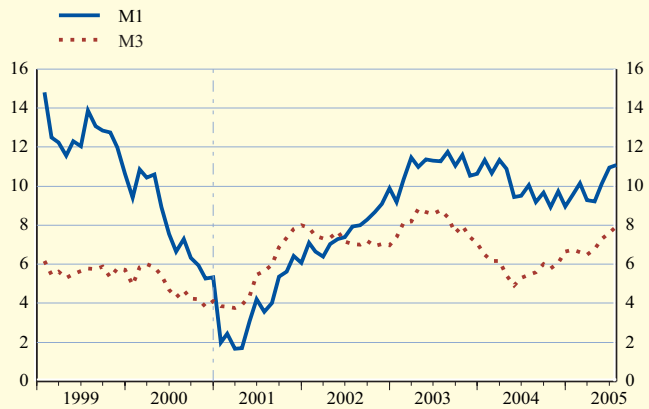
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

1. Monetārie rādītāji [1] un atbilstošie bilances posteņi

	M1	M2-M1	M2	M3-M2	M3	M3 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	Ilgāka termiņa finanšu saistības	Kredīts valdībai	Kredīts pārējiem euro zonas rezidentiem		Tīrie ārējie aktīvi [2]
										Aizdevumi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2003	2 680.6	2 553.3	5 233.9	907.2	6 141.1	-	4 133.3	2 226.1	8 156.0	7 097.8	230.6
2004	2 912.6	2 661.0	5 573.6	961.5	6 535.1	-	4 454.5	2 298.1	8 692.3	7 552.9	373.3
2005 I	3 007.2	2 675.4	5 682.7	945.0	6 627.6	-	4 579.5	2 328.5	8 827.5	7 670.2	383.3
2005 Apr.	3 024.0	2 694.8	5 718.8	956.5	6 675.3	-	4 611.1	2 352.6	8 911.0	7 704.4	406.2
Maijs	3 050.4	2 702.2	5 752.7	972.2	6 724.8	-	4 656.0	2 338.7	8 976.4	7 768.5	367.2
Jūn.	3 258.3	2 558.7	5 816.9	980.9	6 797.8	-	4 807.1	2 352.4	9 108.7	7 892.0	461.0
Jūl.(p)	3 300.7	2 573.1	5 873.7	996.5	6 870.2	-	4 816.1	2 364.6	9 194.6	7 963.0	468.5
	Darījumi										
2003	259.4	113.4	372.9	32.2	405.1	-	236.5	131.9	445.9	372.3	96.0
2004	240.4	111.8	352.2	55.7	407.9	-	340.7	54.5	574.3	505.5	160.4
2005 I	91.8	8.2	100.0	-21.3	78.7	-	107.2	25.3	133.9	117.6	7.3
2005 Apr.	16.4	18.9	35.3	11.7	47.1	-	26.0	21.0	85.0	34.9	19.9
Maijs	23.6	4.4	28.0	15.9	43.9	-	23.9	-18.1	56.5	59.2	-51.1
Jūn.	46.7	15.3	61.9	8.7	70.6	-	81.0	4.2	85.7	80.5	75.6
Jūl.(p)	42.9	14.9	57.7	16.2	73.9	-	16.9	13.9	88.3	74.7	11.7
	Pieauguma temps										
2003 Dec.	10.6	4.6	7.6	3.8	7.1	7.0	6.0	6.3	5.8	5.5	96.0
2004 Dec.	9.0	4.4	6.7	6.2	6.6	6.5	8.2	2.4	7.1	7.1	160.4
2005 Marts	9.3	4.8	7.1	2.7	6.5	6.6	8.7	2.4	7.4	7.5	94.1
2005 Apr.	9.2	5.3	7.4	3.3	6.8	6.9	8.4	2.9	7.7	7.4	88.9
Maijs	10.1	4.9	7.6	5.7	7.3	7.2	8.4	1.5	7.8	7.5	70.8
Jūn.	10.9	5.1	8.1	5.0	7.6	7.6	9.7	1.1	8.1	8.0	155.4
Jūl.(p)	11.1	5.3	8.3	5.9	7.9	.	9.5	1.0	8.4	8.2	163.2

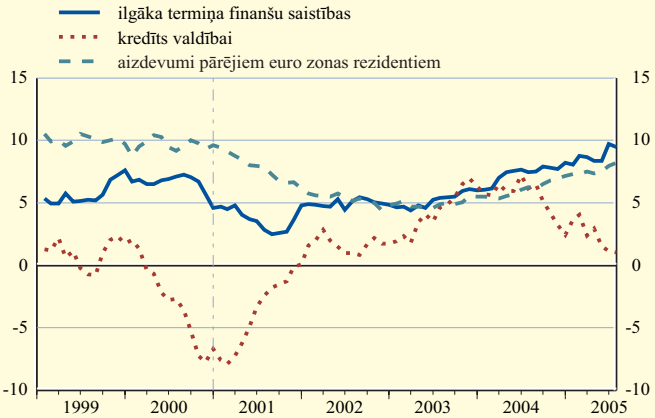
A1. Monetārie rādītāji

(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 euro zonas rezidentu ne-MFI, izņemot centrālo valdību (M1, M2, M3 sk. terminu skaidrojumā).

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

2.3. Monetārā statistika

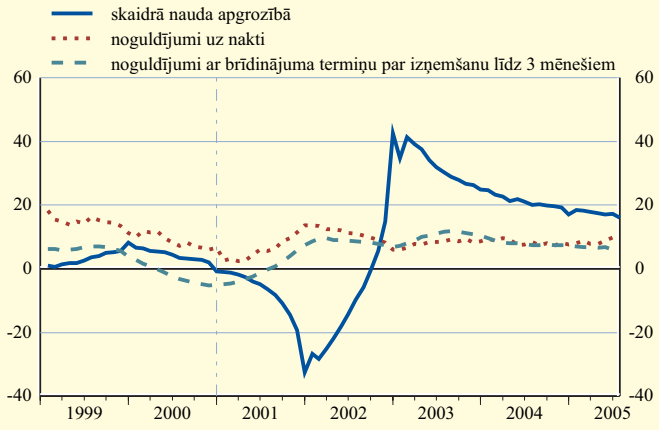
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

2. Monetāro rādītāju un ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas

	Skaidrā nauda apgrozībā	Noguldījumi uz nakti	Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem	*Repo* darījumi	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas	Parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem	Parāda vērtspapīri ar termiņu ilgāku par 2 gadiem	Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ilgāku par 3 mēnešiem	Noguldījumi ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem	Kapitāls un rezerves
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2003	386.9	2 293.7	1 031.0	1 522.3	218.4	596.1	92.7	1 789.6	90.7	1 250.0	1 003.1
2004	452.7	2 460.0	1 026.5	1 634.5	240.3	618.9	102.3	1 962.6	89.6	1 357.3	1 044.9
2005 I	477.6	2 529.7	1 019.3	1 656.1	225.8	613.2	106.1	2 038.7	90.9	1 387.1	1 062.8
2005 Apr.	481.5	2 542.5	1 030.5	1 664.3	215.7	619.8	121.0	2 056.7	91.3	1 395.2	1 067.9
Maijs	487.0	2 563.5	1 023.9	1 678.3	231.3	627.4	113.5	2 085.9	91.4	1 396.1	1 082.6
Jūn.	493.7	2 764.5	1 040.2	1 518.5	239.5	622.7	118.8	2 125.2	91.6	1 448.6	1 141.7
Jūl. (p)	494.7	2 806.0	1 046.2	1 526.9	243.1	632.5	120.9	2 122.4	90.8	1 452.3	1 150.6
	Darījumi										
2003	77.5	181.9	-29.7	143.1	-10.3	57.6	-15.1	149.2	-13.2	61.9	38.5
2004	65.7	174.7	-0.8	112.6	22.8	21.7	11.2	185.2	-1.1	106.6	50.0
2005 I	24.9	66.9	-13.2	21.4	-14.7	-5.6	-1.0	62.4	0.8	28.9	15.1
2005 Apr.	4.0	12.4	10.8	8.1	-10.1	7.2	14.7	16.1	0.5	8.0	1.5
Maijs	5.4	18.2	-9.4	13.8	15.5	8.0	-7.6	17.2	0.0	-0.1	6.9
Jūn.	6.8	39.9	13.0	2.3	8.2	-5.8	6.4	35.7	-0.5	18.9	26.9
Jūl. (p)	1.0	41.9	6.4	8.4	3.6	9.6	2.9	-1.4	-0.8	6.6	12.5
	Pieauguma temps										
2003 Dec.	24.9	8.6	-2.8	10.4	-4.6	11.0	-14.9	8.9	-12.7	5.2	3.9
2004 Dec.	17.0	7.6	-0.1	7.4	10.5	3.6	12.3	10.3	-1.2	8.5	5.0
2005 Marts	17.8	7.8	1.7	6.8	3.7	1.8	6.5	10.6	0.5	9.1	5.4
2005 Apr.	17.5	7.8	3.3	6.6	-0.1	2.6	14.6	10.4	1.2	8.7	4.9
Maijs	17.0	8.9	1.9	6.7	8.0	4.2	10.0	10.6	1.7	8.2	5.0
Jūn.	17.2	9.8	3.4	6.1	9.8	2.2	10.8	11.8	1.4	8.8	7.6
Jūl. (p)	16.0	10.2	4.1	6.0	6.7	3.9	16.0	11.0	0.3	8.6	8.4

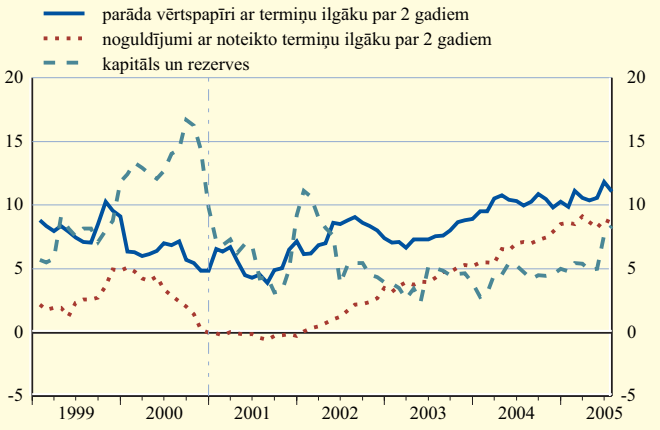
A3. Monetāro rādītāju sastāvdaļas

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



A4. Ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



Avots: ECB.

2.4. MFI aizdevumu dalījums [1]

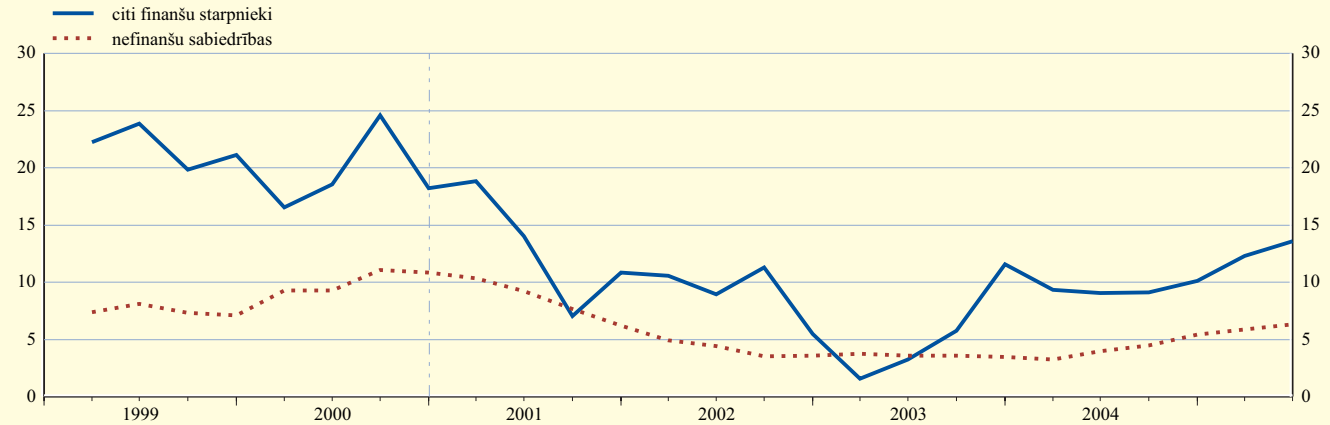
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

1. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi		Citi finanšu starpnieki [2]		Nefinanšu sabiedrības			
	Kopā	Līdz 1 gadam	Kopā	Līdz 1 gadam	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8
	Atlikumi							
2003	35.4	22.1	511.4	325.0	3 034.3	961.5	524.1	1 548.8
2004	48.6	31.4	546.7	334.8	3 153.7	974.7	547.7	1 631.3
2005 I	58.2	39.7	560.1	350.0	3 190.7	985.0	554.7	1 650.9
2005 Apr.	59.3	40.6	556.7	343.4	3 216.3	993.0	559.7	1 663.6
Maijs	62.1	42.9	567.7	351.9	3 235.1	994.4	564.3	1 676.4
Jūn.	63.9	44.2	579.5	360.7	3 283.0	1 025.1	565.6	1 692.3
Jūl. (p)	63.9	43.7	581.0	356.5	3 308.7	1 023.1	574.5	1 711.1
	Darījumi							
2003	4.2	2.2	53.4	26.2	102.9	-7.9	15.9	94.9
2004	13.1	9.1	50.5	26.2	163.9	24.2	31.2	108.5
2005 I	8.6	7.9	10.2	13.7	37.2	7.9	7.8	21.5
2005 Apr.	1.1	1.0	-3.1	-6.2	27.1	8.2	6.2	12.7
Maijs	2.7	2.2	8.7	7.0	17.1	0.6	4.7	11.8
Jūn.	1.8	1.3	10.8	8.3	32.4	16.3	1.1	14.9
Jūl. (p)	0.0	-0.5	2.1	-3.8	27.5	-1.1	8.8	19.8
	Pieauguma temps							
2003 Dec.	11.8	11.6	11.6	8.8	3.5	-0.8	3.1	6.5
2004 Dec.	36.9	41.5	10.1	8.5	5.4	2.5	6.0	7.0
2005 Marts	23.7	21.8	12.3	17.0	5.9	3.9	6.6	6.9
2005 Apr.	14.3	7.8	9.7	10.7	6.0	4.3	6.6	6.9
Maijs	8.8	0.6	10.2	11.4	6.2	4.9	6.4	7.0
Jūn.	17.7	10.6	13.6	18.0	6.3	4.7	6.5	7.3
Jūl. (p)	11.6	3.9	15.0	18.3	6.9	4.9	7.4	7.9

A5. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

2.4. MFI aizdevumu dalījums [1]

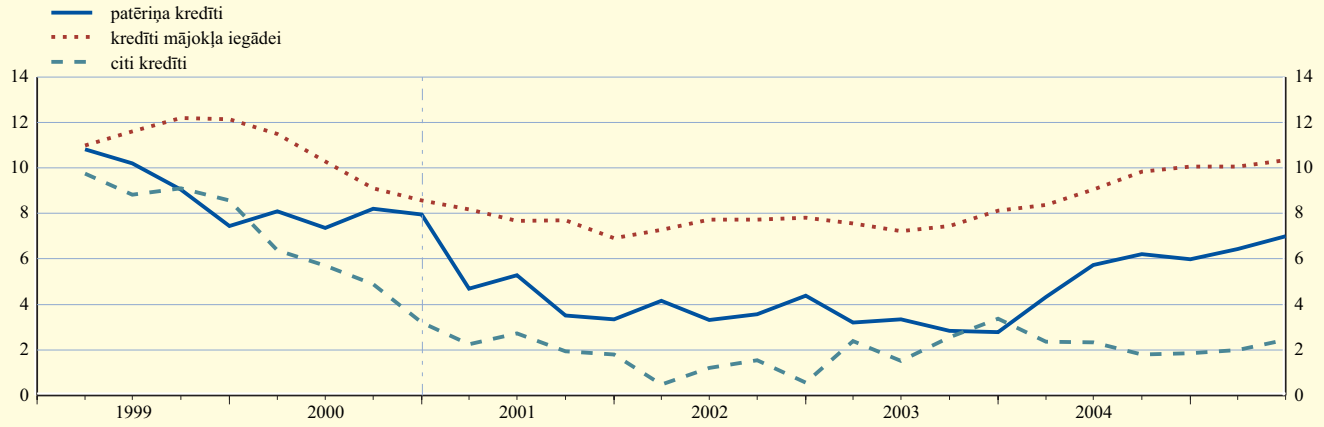
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

2. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti [2]

	Kopā	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei				Citi kredīti			
		Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	Atlikumi												
2003	3 520.6	484.5	112.0	181.0	191.5	2 360.5	14.4	63.3	2 282.7	675.6	145.0	95.5	435.1
2004	3 808.4	515.4	120.3	189.5	205.6	2 591.5	14.6	65.8	2 511.1	701.5	144.0	99.3	458.2
2005 I	3 860.4	519.3	120.2	191.1	208.0	2 640.2	14.3	67.1	2 558.9	700.8	144.4	98.7	457.8
2005 Apr.	3 887.7	522.9	119.8	192.6	210.5	2 662.2	14.3	65.0	2 582.9	702.7	142.5	100.2	460.0
Maijs	3 919.4	527.5	121.2	194.5	211.8	2 686.1	14.3	65.0	2 606.9	705.8	142.6	100.8	462.4
Jūn.	3 991.1	537.7	125.2	196.9	215.5	2 736.4	14.5	65.7	2 656.2	717.0	149.7	101.1	466.2
Jūl. (p)	4 021.1	538.3	122.4	198.4	217.4	2 769.6	14.6	66.3	2 688.7	713.2	145.1	101.2	466.8
	Darījumi												
2003	211.7	13.0	8.4	6.1	-1.4	177.3	-5.9	1.7	181.4	21.4	-6.2	-4.7	32.3
2004	278.5	29.0	7.1	8.6	13.3	236.9	0.9	2.9	233.1	12.6	-0.9	2.0	11.5
2005 I	56.1	4.4	-0.3	1.6	3.0	49.5	-0.2	1.3	48.4	2.2	1.3	-0.5	1.3
2005 Apr.	26.3	4.2	-0.3	1.6	2.8	21.5	0.0	-0.8	22.3	0.6	-1.7	0.1	2.2
Maijs	30.8	4.8	1.5	2.0	1.3	23.1	0.0	0.2	22.9	3.0	0.0	0.7	2.3
Jūn.	45.2	8.4	4.1	2.0	2.3	28.6	0.3	0.8	27.5	8.3	6.9	-0.2	1.6
Jūl. (p)	31.2	1.2	-2.5	1.6	2.1	33.3	0.0	0.5	32.8	-3.4	-4.4	0.2	0.8
	Pieauguma temps												
2003 Dec.	6.4	2.8	8.0	3.4	-0.2	8.1	-26.3	2.6	8.6	3.4	-4.1	-4.8	8.5
2004 Dec.	7.9	6.0	6.3	4.8	7.0	10.0	6.0	4.6	10.2	1.9	-0.6	2.1	2.6
2005 Marts	8.0	6.4	7.7	4.6	7.4	10.1	5.0	8.1	10.1	2.0	2.0	1.1	2.2
2005 Apr.	8.0	6.4	6.6	4.7	8.0	10.1	5.4	6.2	10.2	1.9	1.2	0.5	2.5
Maijs	8.2	7.2	8.4	5.7	8.0	10.1	5.0	5.9	10.3	2.3	2.2	1.2	2.6
Jūn.	8.4	7.0	7.7	5.6	7.9	10.4	2.4	4.0	10.6	2.4	3.5	0.7	2.5
Jūl. (p)	8.4	6.8	6.7	5.6	8.0	10.5	3.7	4.1	10.7	2.1	2.9	1.0	2.1

A6. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

2.4. MFI aizdevumu dalījums [1)]

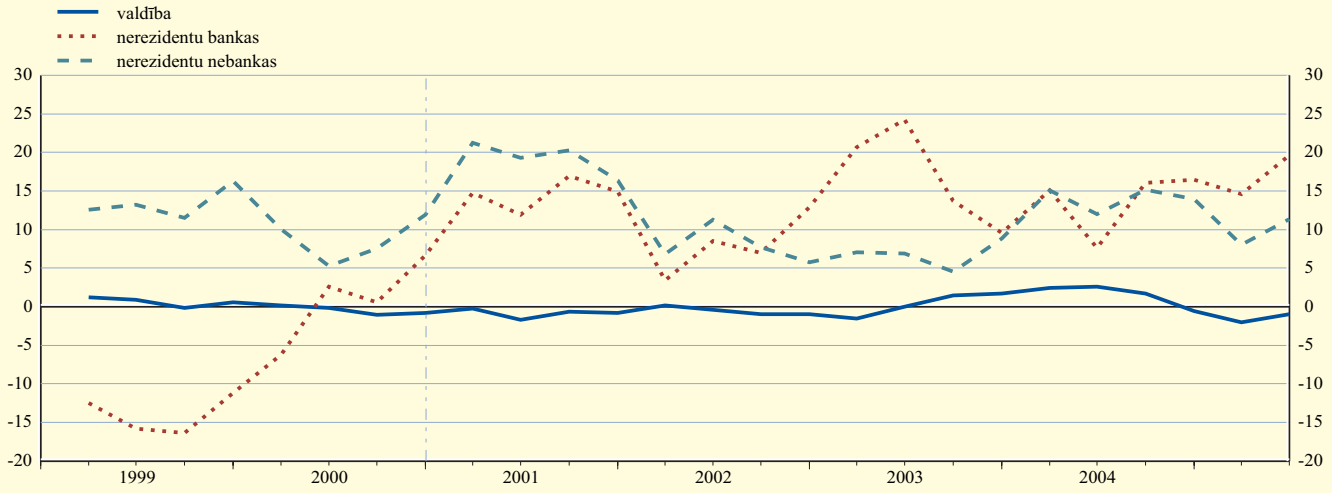
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

3. Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem

	Valdība					ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas [2)]	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Atlikumi									
2003	817.5	128.4	265.1	388.9	35.0	1 757.9	1 182.2	575.7	59.3	516.4
2004	812.4	130.6	252.3	405.6	23.8	1 974.6	1 342.2	632.4	61.3	571.1
2005 I	806.6	129.3	248.1	406.6	22.5	2 136.5	1 463.8	672.7	61.9	610.7
II [p]	808.6	125.3	247.8	412.3	23.3	2 291.8	1 579.6	712.2	63.5	648.7
	Darījumi									
2003	13.7	-5.9	-12.2	16.6	15.3	159.4	109.2	50.1	-5.0	55.0
2004	-4.8	3.1	-13.9	17.2	-11.2	275.5	194.9	80.4	1.8	78.6
2005 I	-6.6	-1.6	-4.2	0.5	-1.3	124.8	98.6	26.2	0.6	25.6
II [p]	1.4	-4.4	-0.5	5.5	0.7	93.2	78.3	14.9	1.6	13.3
	Pieauguma temps									
2003 Dec.	1.7	-4.4	-4.4	4.4	77.5	9.3	9.6	8.8	-7.7	11.0
2004 Dec.	-0.6	2.4	-5.2	4.4	-32.0	15.6	16.4	13.9	3.0	15.2
2005 Marts	-2.0	-2.8	-5.5	4.6	-42.1	12.4	14.6	8.0	1.1	8.8
Jūn. [p]	-1.0	-1.4	-2.5	5.2	-46.8	17.0	19.7	11.3	4.4	12.1

A7. Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

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

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums [1]

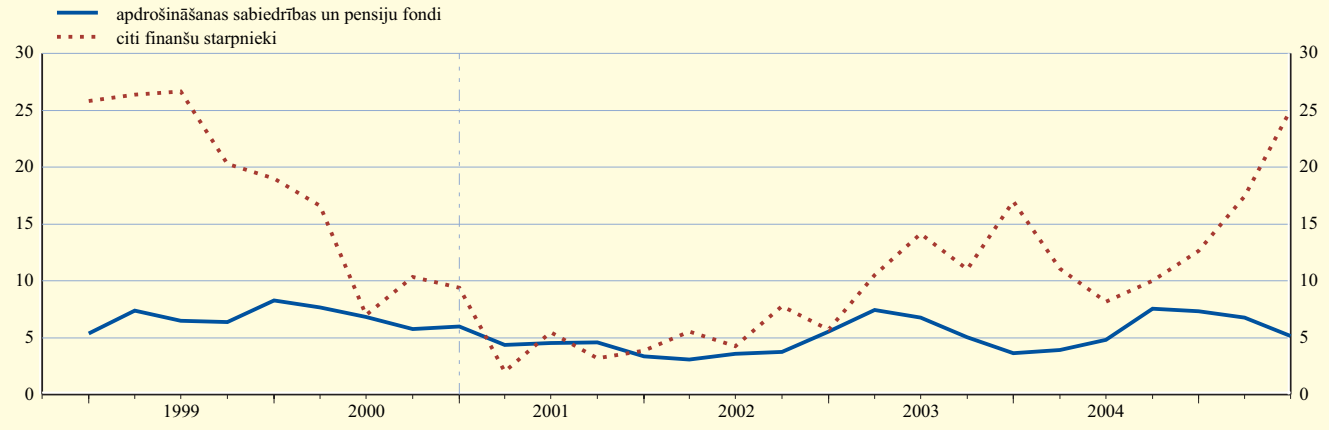
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

1. Finanšu starpnieku noguldījumi

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi							Citi finanšu starpnieki [2]						
	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		*Repo* darījumi	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		*Repo* darījumi
			Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem				Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Atlikumi													
2003	542.4	58.9	41.7	420.5	1.3	0.8	19.1	565.6	180.9	130.8	143.3	6.1	0.1	104.4
2004	583.2	59.2	51.4	449.4	1.2	1.3	20.8	637.5	180.3	139.0	187.3	10.1	0.1	120.7
2005 I	597.0	65.7	48.5	460.3	1.3	1.3	19.8	692.9	213.3	134.2	205.2	11.5	0.1	128.7
2005 Apr.	602.6	65.7	50.6	462.5	1.3	1.3	21.1	703.4	208.5	143.9	210.7	13.1	0.1	127.1
Maijs	602.1	65.1	50.4	461.9	1.6	1.3	21.8	728.8	216.5	144.7	215.2	12.7	0.1	139.6
Jūn.	596.1	61.6	48.5	462.9	1.1	1.6	20.5	790.1	225.5	148.5	264.5	11.1	0.1	140.4
Jūl. (p)	604.1	64.3	52.0	465.1	1.1	1.6	20.1	795.7	221.6	155.2	266.8	11.6	0.1	140.3
	Darījumi													
2003	19.0	1.6	3.9	11.8	0.3	0.4	1.1	82.8	25.3	-0.2	38.5	3.2	0.1	16.0
2004	39.9	0.7	10.3	27.7	-0.1	-0.1	1.5	71.9	0.9	5.8	43.7	4.1	0.0	17.4
2005 I	12.5	6.4	-3.1	10.0	0.1	0.0	-1.0	47.9	32.1	-9.4	16.0	1.3	0.0	7.8
2005 Apr.	5.6	-0.1	2.1	2.3	0.0	0.0	1.3	10.1	-4.9	9.6	5.4	1.6	0.0	-1.5
Maijs	-0.8	-0.8	-0.4	-0.7	0.3	0.0	0.7	23.2	7.1	0.3	4.0	-0.6	0.0	12.4
Jūn.	-6.4	-4.1	-2.0	1.0	0.0	0.0	-1.2	23.3	7.3	0.4	15.0	-0.2	0.0	0.8
Jūl. (p)	8.1	2.7	3.6	2.2	-0.1	0.0	-0.4	8.8	-3.7	6.9	5.2	0.5	0.0	-0.2
	Pieauguma temps													
2003 Dec.	3.6	2.8	9.9	2.9	41.3	58.8	6.0	17.0	16.3	-0.2	36.4	70.4	-	17.1
2004 Dec.	7.4	1.2	24.6	6.6	-8.0	-43.1	7.9	12.7	0.5	4.3	30.4	67.6	-	16.7
2005 Marts	6.8	2.3	16.4	7.5	1.7	-51.5	-10.4	17.4	8.5	9.3	40.1	50.0	-	10.7
2005 Apr.	6.7	6.1	22.9	6.8	-9.4	-52.2	-16.2	16.7	7.2	8.7	41.2	60.1	-	7.4
Maijs	6.4	14.4	11.2	5.5	11.2	-53.8	-3.9	21.1	12.4	9.0	44.2	60.3	-	17.1
Jūn.	5.1	2.5	15.7	4.8	18.3	31.3	-3.0	25.0	15.9	13.8	48.2	50.1	-	19.9
Jūl. (p)	6.2	15.0	13.6	5.0	13.9	32.3	-8.3	26.7	18.7	18.3	47.0	56.5	-	18.3

A8. Finanšu starpnieku noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums [1]

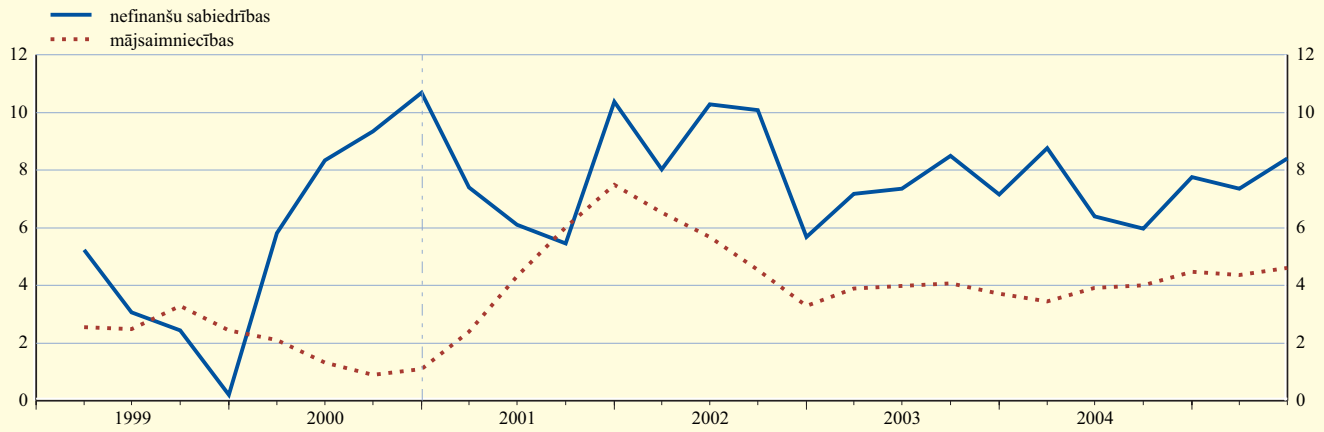
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

2. Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi

	Nefinanšu sabiedrības							Mājsaimniecības [2]						
	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		*Repo* darījumi	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		*Repo* darījumi
			Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem				Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Atlikumi													
2003	1 050.1	633.3	280.2	67.6	38.1	1.0	30.0	3 978.6	1 311.8	544.0	600.8	1 379.2	89.9	52.9
2004	1 114.6	674.7	291.1	73.8	44.2	1.1	29.7	4 162.0	1 403.1	515.0	634.3	1 466.1	88.0	55.6
2005 I	1 096.3	675.3	280.2	72.1	44.0	1.1	23.6	4 177.0	1 409.1	513.2	632.8	1 481.9	88.7	51.2
2005 Apr.	1 102.1	678.7	284.9	69.2	44.7	1.1	23.5	4 206.1	1 433.8	514.7	633.5	1 485.1	88.2	50.8
Maijs	1 112.7	692.4	282.8	69.3	45.5	1.1	21.7	4 214.9	1 440.0	514.6	630.7	1 489.7	87.8	52.1
Jūn.	1 136.2	723.3	275.9	71.6	41.6	1.5	22.2	4 245.3	1 629.3	510.9	630.6	1 336.1	87.2	51.2
Jūl. (p)	1 135.9	720.1	280.1	70.6	42.2	1.4	21.5	4 264.0	1 642.3	513.1	629.3	1 339.3	86.4	53.6
	Darījumi													
2003	70.4	40.9	20.3	3.3	10.2	0.0	-4.2	141.9	95.3	-45.4	10.0	117.4	-13.7	-21.8
2004	80.8	48.5	17.1	6.7	8.0	0.7	-0.2	178.1	90.5	-29.6	31.1	85.2	-1.9	2.8
2005 I	-20.0	-0.5	-12.1	-1.1	-0.2	0.0	-6.1	14.8	5.4	-2.0	-0.1	15.8	0.2	-4.5
2005 Apr.	5.5	3.2	4.6	-2.9	0.7	0.0	-0.1	29.0	24.7	1.4	0.6	3.2	-0.4	-0.4
Maijs	7.9	12.2	-3.1	-0.2	0.7	0.0	-1.8	7.2	5.9	-1.1	-2.9	4.4	-0.5	1.3
Jūn.	22.7	27.0	-7.4	3.0	-0.4	-0.1	0.6	29.7	32.2	-4.1	-0.1	3.3	-0.5	-1.0
Jūl. (p)	0.1	-3.0	4.3	-1.0	0.6	-0.2	-0.8	18.9	13.1	2.3	-1.3	3.2	-0.8	2.5
	Pieauguma temps													
2003 Dec.	7.2	6.7	7.7	5.3	41.5	-3.9	-12.4	3.7	7.9	-7.7	1.7	9.3	-13.2	-29.2
2004 Dec.	7.8	7.7	6.2	9.9	21.2	72.2	-0.8	4.5	6.9	-5.4	5.2	6.2	-2.1	5.2
2005 Marts	7.4	9.3	3.7	4.4	15.2	68.0	-8.3	4.4	6.6	-2.7	3.8	5.6	0.1	-1.3
2005 Apr.	7.7	9.3	7.0	-1.4	15.3	66.5	-11.2	4.7	7.2	-1.6	3.7	5.5	0.9	-2.9
Maijs	7.0	10.3	2.9	-2.8	16.0	69.5	-16.7	4.5	6.6	-1.1	3.0	5.4	1.3	3.2
Jūn.	8.4	10.8	5.0	2.9	14.9	-5.8	-12.9	4.6	7.8	-1.4	2.8	4.8	1.2	1.5
Jūl. (p)	8.5	11.8	4.6	0.9	14.9	-17.5	-19.0	4.7	8.2	-0.8	2.5	4.6	0.1	2.0

A9. Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums [1]

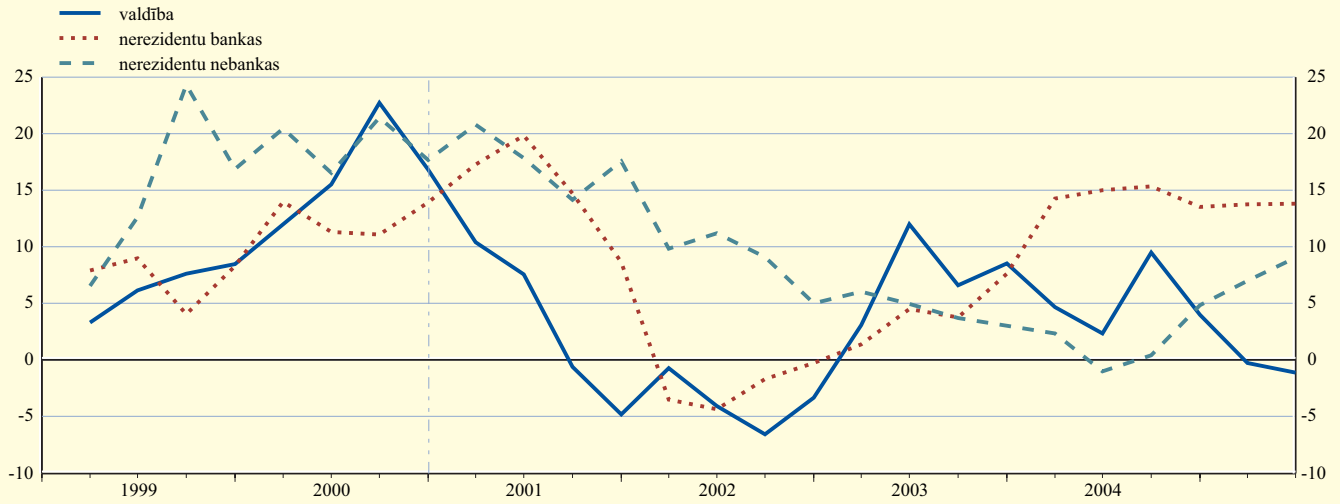
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

3. Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi

	Valdība					ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas [2]	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Atlikumi									
2003	273.3	134.4	31.1	66.9	40.9	2 245.1	1 580.8	664.3	96.1	568.2
2004	282.2	137.7	30.5	69.6	44.3	2 428.9	1 748.0	680.9	103.4	577.5
2005 I	269.9	126.3	33.4	67.5	42.7	2 669.1	1 935.7	733.4	105.4	628.0
II (p)	288.4	134.9	35.3	69.8	48.4	2 783.0	2 039.0	744.0	117.2	626.9
	Darījumi									
2003	21.5	23.3	-0.5	-2.3	1.0	138.6	117.5	21.1	-1.3	22.4
2004	11.0	2.7	1.8	2.8	3.8	247.1	214.8	32.0	6.9	25.1
2005 I	-12.2	-11.4	2.8	-2.0	-1.6	188.2	147.1	41.0	2.0	39.1
II (p)	18.5	8.6	1.9	2.2	5.7	40.3	47.6	-7.2	11.8	-19.0
	Pieauguma temps									
2003 Dec.	8.6	21.3	-1.5	-3.4	2.6	6.2	7.6	3.0	-1.3	3.7
2004 Dec.	4.0	2.1	5.6	4.1	9.2	11.0	13.5	4.8	7.2	4.4
2005 Marts	-0.3	-10.5	19.6	8.3	8.6	11.8	13.7	7.0	4.1	7.5
Jūn. (p)	-1.1	-13.9	20.1	8.3	16.9	12.5	13.8	9.1	14.4	8.1

A10. Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

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

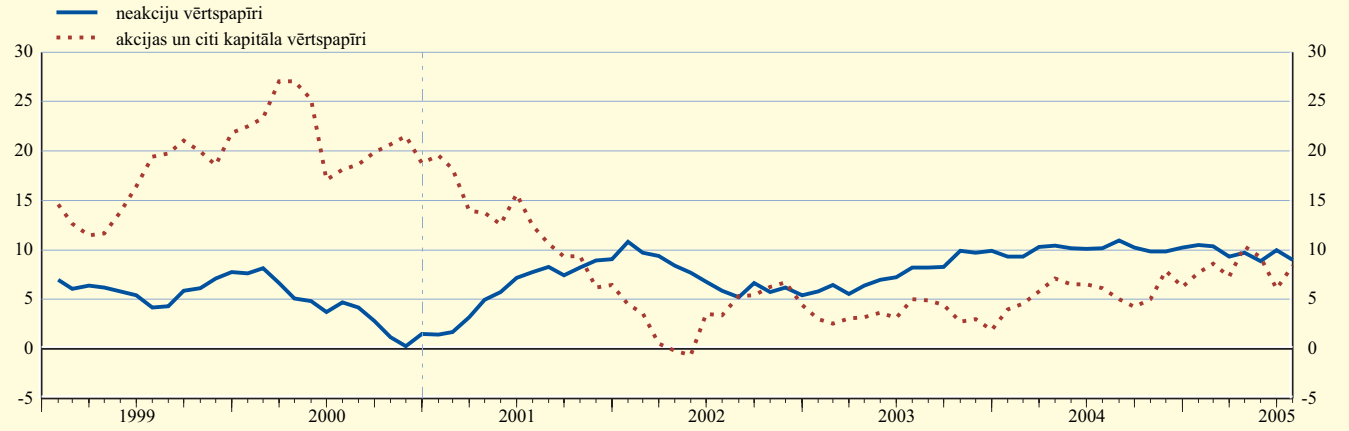
2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums [1)]

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

	Neakciju vērtspapīri								Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			
	Kopā	MFI		Valdība		Citi euro zonas rezidenti		Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti	Kopā	MFI	Ne-MFI	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti
		Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Atlikumi											
2003	3 576.3	1 216.2	57.4	1 227.1	15.6	409.1	18.6	632.3	1 071.4	279.7	615.3	176.4
2004	3 939.5	1 362.7	59.9	1 284.1	15.8	449.0	16.3	751.7	1 158.3	286.5	656.6	215.2
2005 I	4 093.1	1 388.9	66.6	1 342.7	15.8	464.9	16.3	797.9	1 217.0	296.1	674.4	246.5
2005 Apr.	4 160.0	1 411.7	65.0	1 354.4	17.9	474.2	17.7	819.2	1 281.7	312.3	731.1	238.3
Maijs	4 198.8	1 409.6	67.2	1 351.1	18.1	478.0	19.3	855.5	1 283.0	315.9	729.9	237.2
Jūn.	4 260.9	1 435.1	66.0	1 366.8	15.8	486.0	20.4	871.0	1 234.7	294.8	705.9	234.0
Jūl. [p]	4 267.1	1 444.2	66.7	1 362.7	16.1	485.0	19.7	872.5	1 266.9	317.2	709.1	240.5
	Darījumi											
2003	324.6	90.8	4.1	79.0	0.8	52.3	1.7	95.9	18.8	7.2	19.3	-7.8
2004	368.5	148.1	4.9	40.3	1.3	34.9	-1.3	140.4	67.4	2.2	34.4	30.8
2005 I	137.7	29.1	4.7	55.3	-0.5	17.0	-0.5	32.6	56.9	9.4	16.0	31.6
2005 Apr.	60.5	23.0	-2.1	9.5	1.9	8.5	1.2	18.5	67.3	16.6	58.2	-7.4
Maijs	16.6	-2.0	0.5	-6.2	-0.4	3.5	1.0	20.2	-6.6	2.7	-4.2	-5.2
Jūn.	43.6	24.6	-1.9	7.1	-2.6	7.9	0.8	7.8	-46.5	-15.1	-26.9	-4.5
Jūl. [p]	7.9	7.5	1.3	-3.1	0.6	-1.5	-0.5	3.6	25.9	18.0	2.6	5.3
	Pieauguma temps											
2003 Dec.	9.9	8.1	8.7	6.9	5.0	14.8	8.2	17.2	1.9	2.7	3.4	-4.2
2004 Dec.	10.2	12.2	8.4	3.3	7.7	8.5	-7.3	22.0	6.3	0.8	5.6	17.2
2005 Marts	9.3	9.1	14.1	3.9	-4.1	11.2	-4.6	19.2	7.3	1.9	4.0	26.4
2005 Apr.	9.7	10.1	8.6	4.0	10.3	12.0	-0.2	18.7	10.4	5.5	9.3	21.4
Maijs	8.9	9.0	10.6	1.3	7.3	11.5	10.8	21.4	9.2	5.1	8.7	17.4
Jūn.	10.0	11.3	5.3	1.3	-10.0	12.2	12.7	23.6	6.1	1.1	6.8	10.9
Jūl. [p]	9.0	10.4	8.5	1.4	-5.5	11.7	15.9	19.2	8.4	8.1	8.6	8.4

A11. MFI vērtspapīru turējumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2.7. Atsevišķu MFI bilances posteņu pārvērtēšana [1]
(mljrd. euro)

1. Mājsaimniecībām izsniegto kredītu pilnīga/daļēja norakstīšana [2]

	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei				Citi kredīti			
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	-2.7	-1.1	-0.5	-1.1	-3.2	-0.3	-0.1	-2.8	-7.4	-2.8	-0.3	-4.3
2004	-3.2	-1.3	-0.7	-1.3	-3.4	-0.3	-0.1	-3.0	-6.6	-2.3	-0.3	-4.0
2005 I	-1.3	-0.6	-0.2	-0.5	-1.2	-0.1	0.0	-1.1	-2.7	-1.1	-0.1	-1.6
2005 Apr.	-0.3	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.3	-0.1	0.0	-0.2
Maijs	-0.2	-0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.4	-0.2	0.0	-0.2
Jūn.	-0.3	-0.1	-0.1	-0.1	-0.5	0.0	0.0	-0.5	-0.9	-0.4	0.0	-0.4
Jūl. (p)	-0.4	-0.2	0.0	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.2	-0.4	-0.2	0.0	-0.1

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

	Nefinanšu sabiedrības				ŭrpus euro zonas esošo valstu rezidenti		
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu
	1	2	3	4	5	6	7
2003	-17.7	-8.8	-1.3	-7.6	-1.1	-0.3	-0.7
2004	-16.1	-8.8	-0.8	-6.4	-1.6	-0.5	-1.1
2005 I	-5.1	-2.5	-0.7	-1.9	-0.3	-0.1	-0.3
2005 Apr.	-0.8	-0.5	0.0	-0.3	0.0	0.0	0.0
Maijs	-1.1	-0.5	0.0	-0.6	-0.2	0.0	-0.2
Jūn.	-1.8	-1.0	-0.1	-0.8	-0.1	0.0	-0.1
Jūl. (p)	-1.1	-0.6	-0.1	-0.4	-0.1	0.0	-0.1

3. MFI turēto vērtspapīru pārvērtēšana

	Neakciju vērtspapīri								Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			
	Kopā	MFI		Valdība		Citi euro zonas rezidenti		Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti	Kopā	MFI	Ne-MFI	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti
		Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	-1.2	-0.8	-0.3	3.0	0.0	-1.1	-0.1	-1.9	19.4	8.0	5.0	6.4
2004	13.4	1.5	-0.1	10.8	-0.2	0.8	-0.1	0.6	8.4	1.3	3.6	3.5
2005 I	5.9	1.0	0.1	3.8	0.1	-0.7	0.1	1.6	4.6	0.5	2.7	1.4
2005 Apr.	3.8	0.4	0.0	2.2	0.0	0.8	0.0	0.4	-3.1	-0.8	-1.5	-0.8
Maijs	6.0	0.5	0.1	2.9	0.1	0.3	0.1	2.2	7.8	0.8	3.0	4.1
Jūn.	7.7	2.0	0.1	2.8	0.1	0.6	0.0	2.1	5.3	1.1	2.8	1.4
Jūl. (p)	1.0	1.2	0.0	-1.0	-0.1	0.5	0.0	0.6	4.9	1.5	2.2	1.2

Avots: ECB.
1) MFI sektors, izņemot Eurosistēmu. Sektoru klasifikācijas pamatā ir EKS 95.
2) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums [1]

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

1. Noguldījumi

	MFI [2]							Ne-MFI						
	Atlikums (visas valūtas)	Euro [3]	Pārējās valūtas					Atlikums (visas valūtas)	Euro [3]	Pārējās valūtas				
			Kopā	USD	JPY	CHF	GBP			Kopā	USD	JPY	CHF	GBP
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Euro zonas rezidentu noguldījumi													
2003	4 364.9	91.3	8.7	5.4	0.5	1.5	0.9	6 409.9	97.3	2.7	1.7	0.3	0.1	0.3
2004	4 708.0	91.4	8.6	5.0	0.5	1.5	1.1	6 779.5	97.2	2.8	1.7	0.3	0.1	0.4
2005 I	4 820.7	91.0	9.0	5.4	0.5	1.4	1.1	6 833.0	97.0	3.0	1.9	0.3	0.1	0.4
II (p)	4 791.0	90.8	9.2	5.5	0.5	1.4	1.1	7 056.0	96.9	3.1	1.9	0.3	0.1	0.4
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi													
2003	1 580.8	46.9	53.1	35.6	1.8	3.6	9.4	664.3	51.0	49.0	32.1	2.1	2.2	9.6
2004	1 748.0	46.7	53.3	35.8	2.1	3.2	9.5	680.9	55.4	44.6	28.9	1.5	2.2	9.3
2005 I	1 935.7	46.9	53.1	35.2	2.4	2.9	9.7	733.4	54.6	45.4	29.4	1.5	2.0	9.2
II (p)	2 039.0	45.8	54.2	35.9	2.3	3.0	9.8	744.0	52.3	47.7	30.9	1.5	2.2	9.9

2. Euro zonas MFI emitētie parāda vērtspapīri

	Atlikums (visas valūtas)	Euro [3]	Pārējās valūtas				
			Kopā	USD	JPY	CHF	GBP
	1	2	3	4	5	6	7
2003	3 304.0	85.4	14.6	7.9	1.5	1.7	2.3
2004	3 653.9	84.6	15.4	7.6	1.7	1.9	2.7
2005 I	3 794.9	83.4	16.6	8.2	1.7	1.9	2.9
II (p)	3 943.5	82.4	17.6	9.0	1.8	1.9	3.0

Avots: ECB.

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

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

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

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums [1]

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

3. Aizdevumi

	MFI [2]							Ne-MFI						
	Atlikums (visas valūtas)	Euro [3]	Pārējās valūtas					Atlikums (visas valūtas)	Euro [3]	Pārējās valūtas				
			Kopā	USD	JPY	CHF	GBP			Kopā	USD	JPY	CHF	GBP
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Euro zonas rezidentiem													
2003	4 193.9	-	-	-	-	-	-	7 919.3	96.5	3.5	1.6	0.3	1.2	0.3
2004	4 456.5	-	-	-	-	-	-	8 369.8	96.6	3.4	1.4	0.2	1.3	0.4
2005 I	4 575.3	-	-	-	-	-	-	8 476.0	96.5	3.5	1.5	0.2	1.3	0.4
II (p)	4 525.6	-	-	-	-	-	-	8 726.1	96.4	3.6	1.7	0.2	1.3	0.4
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem													
2003	1 182.2	50.2	49.8	29.3	4.7	2.5	9.2	575.7	38.8	61.2	43.6	2.4	4.6	7.0
2004	1 342.2	51.4	48.6	29.9	3.7	2.2	8.7	632.4	42.2	57.8	40.1	2.6	4.5	7.2
2005 I	1 463.8	51.8	48.2	29.2	3.4	2.1	9.2	672.7	41.8	58.2	42.1	1.4	4.3	7.1
II (p)	1 579.6	49.5	50.5	31.1	3.8	2.2	8.8	712.2	40.5	59.5	43.3	1.1	4.4	7.3

4. Neakciju vērtspapīru turējumi

	MFI emitētie vērtspapīri [2]							Ne-MFI emitētie vērtspapīri						
	Atlikums (visas valūtas)	Euro [3]	Pārējās valūtas					Atlikums (visas valūtas)	Euro [3]	Pārējās valūtas				
			Kopā	USD	JPY	CHF	GBP			Kopā	USD	JPY	CHF	GBP
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Euro zonas rezidentu emitētie													
2003	1 273.6	95.5	4.5	1.7	0.3	0.9	1.3	1 670.3	98.0	2.0	1.0	0.5	0.3	0.2
2004	1 422.6	95.8	4.2	1.8	0.3	0.5	1.3	1 765.1	98.2	1.8	0.9	0.5	0.1	0.3
2005 I	1 455.5	95.4	4.6	2.1	0.4	0.4	1.5	1 839.7	98.3	1.7	0.9	0.4	0.1	0.3
II (p)	1 501.1	95.6	4.4	2.0	0.3	0.4	1.4	1 888.9	98.1	1.9	1.0	0.4	0.1	0.3
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitētie													
2003	276.9	45.1	54.9	30.6	1.2	4.9	15.4	355.5	45.8	54.2	31.1	5.8	5.8	6.4
2004	341.3	50.3	49.7	28.6	1.0	0.5	17.0	410.4	44.8	55.2	30.5	8.6	0.7	9.2
2005 I	359.8	48.9	51.1	30.3	1.0	0.5	16.5	438.0	43.7	56.3	32.7	7.2	0.8	9.1
II (p)	395.6	47.0	53.0	30.9	0.9	0.5	17.9	475.4	41.4	58.6	34.0	7.4	0.8	10.0

Avots: ECB.

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

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

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

2.9. Euro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma bilance [1)]

(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)

1. Aktīvi

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi			Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatlīdzekļi	Citi aktīvi
			Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2003 IV	3 174.3	235.1	1 389.0	67.4	1 321.6	1 033.6	243.9	133.7	139.1
2004 I	3 356.2	266.5	1 434.5	70.4	1 364.1	1 103.9	263.2	136.9	151.2
II	3 373.2	244.9	1 430.8	69.4	1 361.5	1 121.1	278.5	140.3	157.6
III	3 392.8	246.7	1 472.8	72.1	1 400.6	1 095.3	281.0	144.4	152.6
IV	3 509.0	240.1	1 497.6	71.9	1 425.7	1 157.8	293.7	146.9	172.9
2005 I [(p)]	3 708.7	265.5	1 560.5	72.8	1 487.7	1 222.8	315.9	151.1	193.0

2. Pasīvi

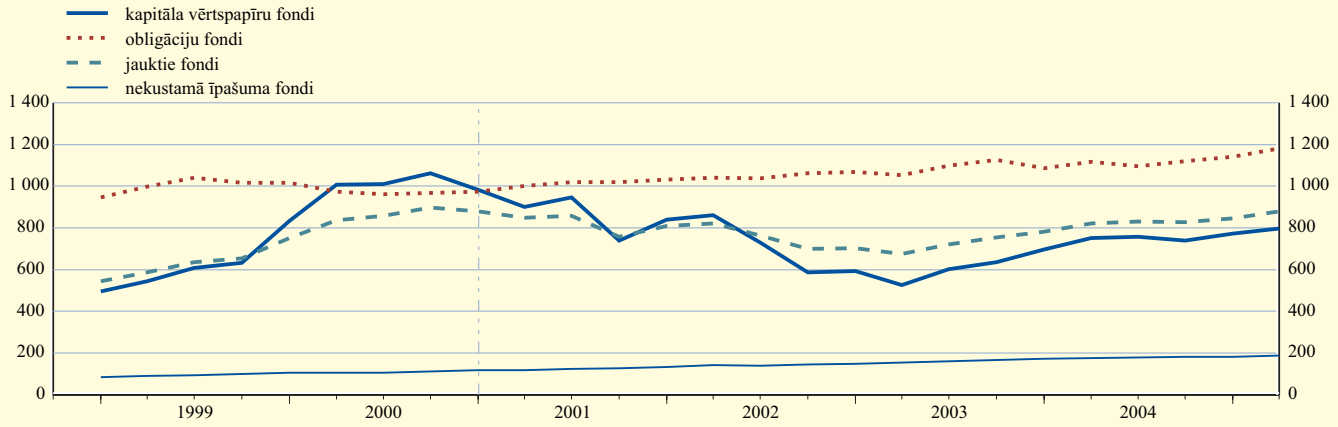
	Kopā	Saņemtie noguldījumi un aizdevumi	Ieguldījumu fondu akcijas	Citas saistības
	1	2	3	4
2003 IV	3 174.3	44.2	3 011.0	119.1
2004 I	3 356.2	49.6	3 173.8	132.9
II	3 373.2	50.4	3 196.2	126.6
III	3 392.8	49.5	3 216.6	126.7
IV	3 509.0	48.5	3 322.4	138.2
2005 I [(p)]	3 708.7	56.0	3 478.4	174.4

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

	Kopā	Fondi ieguldījumu politiku dalījumā					Fondi investoru veidu dalījumā	
		Kapitāla vērtspapīru fondi	Obligāciju fondi	Jauktie fondi	Nekustamā īpašuma fondi	Citi fondi	Vispārējie publiskie fondi	Īpašie investoru fondi
	1	2	3	4	5	6	7	8
2003 IV	3 174.3	697.8	1 086.3	783.0	171.7	435.5	2 317.7	856.6
2004 I	3 356.2	750.4	1 116.3	820.6	176.2	492.8	2 469.8	886.4
II	3 373.2	756.5	1 094.2	830.0	179.7	512.7	2 479.5	893.7
III	3 392.8	740.1	1 119.0	825.8	182.4	525.5	2 495.4	897.4
IV	3 509.0	772.4	1 140.9	844.4	182.3	568.9	2 588.3	920.7
2005 I [(p)]	3 708.7	797.1	1 179.4	879.5	186.2	666.5	2 758.1	950.6

A12. Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

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

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

(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)

1. Fondi ieguldījumu politiku dalījumā

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi			Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatlīdzekļi	Citi aktīvi
			Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Kapitāla vērtspapīru fondi								
2003 IV	697.8	29.3	31.3	2.9	28.4	593.6	21.1	-	22.5
2004 I	750.4	32.8	32.2	3.0	29.2	635.6	23.4	-	26.5
II	756.5	31.5	31.6	3.2	28.3	642.8	25.3	-	25.3
III	740.1	31.5	33.0	3.7	29.3	625.3	25.1	-	25.1
IV	772.4	28.5	33.9	3.7	30.2	653.4	28.0	-	28.6
2005 I (p)	797.1	31.2	33.9	3.7	30.3	674.9	28.9	-	28.2
	Obligāciju fondi								
2003 IV	1 086.3	82.5	905.7	31.6	874.1	31.0	21.6	-	45.5
2004 I	1 116.3	97.3	918.4	35.3	883.1	32.6	21.4	-	46.6
II	1 094.2	79.1	910.0	36.3	873.7	33.0	21.8	-	50.3
III	1 119.0	80.8	932.4	38.8	893.6	31.9	23.4	-	50.5
IV	1 140.9	77.5	943.6	39.9	903.7	36.9	23.4	-	59.5
2005 I (p)	1 179.4	90.3	964.0	41.3	922.7	36.4	26.0	-	62.6
	Jauktie fondi								
2003 IV	783.0	49.4	323.8	22.1	301.7	272.3	100.5	0.3	36.7
2004 I	820.6	52.9	333.7	21.2	312.5	286.6	107.2	0.3	39.9
II	830.0	52.3	340.1	22.3	317.7	278.9	114.9	0.3	43.5
III	825.8	52.3	347.8	22.0	325.9	270.5	115.6	0.3	39.4
IV	844.4	50.4	347.0	20.1	326.8	281.6	121.3	0.2	43.9
2005 I (p)	879.5	55.9	358.5	20.8	337.7	290.3	124.1	0.1	50.6
	Nekustamā īpašuma fondi								
2003 IV	171.7	13.2	9.3	0.6	8.7	0.8	8.5	132.7	7.4
2004 I	176.2	14.7	9.1	0.6	8.5	0.7	7.7	135.9	8.0
II	179.7	15.0	8.6	0.6	7.9	0.7	7.7	139.2	8.7
III	182.4	14.4	8.5	0.6	7.9	0.7	7.5	143.1	8.0
IV	182.3	14.6	7.1	0.7	6.4	0.9	6.9	144.8	8.0
2005 I (p)	186.2	13.3	7.8	0.7	7.1	1.0	6.9	148.9	8.3

2. Fondi ieguldītāju veidu dalījumā

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi	Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatlīdzekļi	Citi aktīvi
	1	2	3	4	5	6	7
	Vispārējie publiskie fondi						
2003 IV	2 317.7	191.6	913.2	815.7	183.8	115.5	98.0
2004 I	2 469.8	219.2	948.7	877.3	198.8	117.8	107.9
II	2 479.5	202.1	945.8	890.2	211.0	120.5	109.8
III	2 495.4	205.7	974.3	872.6	213.2	124.0	105.5
IV	2 588.3	201.2	992.9	926.0	221.4	127.4	119.4
2005 I (p)	2 758.1	223.5	1 045.0	979.2	240.2	130.7	139.5
	Īpašie investoru fondi						
2003 IV	856.6	43.4	475.8	217.9	60.0	18.3	41.2
2004 I	886.4	47.3	485.8	226.5	64.4	19.1	43.3
II	893.7	42.8	485.0	230.8	67.5	19.8	47.8
III	897.4	41.0	498.4	222.7	67.7	20.4	47.2
IV	920.7	38.9	504.7	231.8	72.3	19.5	53.5
2005 I (p)	950.6	42.1	515.5	243.6	75.7	20.4	53.5

Avots: ECB.

FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

3.1. Nefinanšu sektoru galvenie finanšu aktīvi

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

	Kopā	Nauda un noguldījumi									Papild-postenis: nebanku noguldījumi ārpus euro zonas esošo valstu bankās
		Kopā	Nauda	Nefinanšu sektoru noguldījumi euro zonas MFI, izņemot centrālās valdības noguldījumus					Centrālās valdības noguldījumi euro zonas MFI	Noguldījumi ne-MFI [1]	
				Kopā	Uz nakti	Ar noteiktu termiņu	Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu	*Repo* darījumi			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2003 IV	15 702.8	5 929.4	397.9	5 183.2	2 027.5	1 559.1	1 511.4	85.2	155.7	192.6	348.0
2004 I	15 917.9	5 963.4	399.6	5 180.6	2 020.6	1 545.0	1 533.9	81.2	183.8	199.4	397.6
II	16 202.2	6 102.8	423.0	5 263.9	2 101.2	1 529.5	1 553.9	79.4	223.7	192.2	398.0
III	16 294.9	6 130.8	438.0	5 284.3	2 104.2	1 532.2	1 565.1	82.8	204.1	204.4	395.3
IV	16 652.8	6 289.8	468.4	5 434.9	2 165.2	1 577.9	1 603.7	88.2	162.4	224.0	385.3
2005 I	16 941.5	6 314.7	471.8	5 433.3	2 174.8	1 560.0	1 620.0	78.5	187.4	222.2	-
	Darījumi										
2003 IV	166.2	130.9	33.1	118.0	79.0	7.9	36.3	-5.2	-28.1	8.0	10.9
2004 I	151.8	31.6	1.7	-5.0	-7.6	-15.8	22.4	-3.9	28.1	6.8	44.1
II	293.1	141.7	23.4	86.1	82.0	-14.7	20.7	-1.9	39.4	-7.2	-0.1
III	123.9	32.4	15.1	24.8	4.6	5.5	11.3	3.4	-19.7	12.2	1.4
IV	165.7	167.7	30.4	159.4	65.2	49.9	38.9	5.4	-41.7	19.6	1.5
2005 I	177.0	24.4	3.4	-3.5	7.9	-17.4	15.7	-9.7	25.0	-0.5	-
	Pieauguma temps										
2003 IV	4.8	5.8	23.2	4.3	7.6	-1.0	8.1	-23.4	11.0	9.0	24.9
2004 I	4.5	5.5	22.3	4.3	8.8	-1.3	6.5	-23.0	5.9	7.5	25.9
II	4.9	5.5	20.7	4.2	8.3	-1.7	6.3	-15.7	12.8	4.8	21.9
III	4.8	5.8	20.1	4.4	8.1	-1.1	6.2	-8.5	10.7	10.7	16.3
IV	4.7	6.3	17.7	5.1	7.1	1.6	6.2	3.6	3.9	16.3	13.5
2005 I	4.8	6.1	18.1	5.2	7.9	1.5	5.6	-3.3	1.7	12.1	-

	Neakciju vērtspapīri			Akcijas [2]				Apdrošināšanas tehniskās rezerves		
	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	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
							Naudas tirgus fondu akcijas			
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
	Atlikumi									
2003 IV	1 904.9	191.0	1 713.9	3 932.1	2 036.3	1 895.8	406.6	3 936.3	3 561.1	375.2
2004 I	1 923.8	198.8	1 725.0	4 020.8	2 070.1	1 950.7	420.9	4 009.8	3 624.7	385.1
II	1 955.2	215.5	1 739.7	4 068.1	2 125.5	1 942.6	424.2	4 076.1	3 686.5	389.5
III	1 974.6	214.8	1 759.8	4 034.8	2 097.1	1 937.7	424.7	4 154.6	3 761.5	393.1
IV	1 967.5	202.0	1 765.6	4 166.4	2 216.1	1 950.3	407.4	4 229.1	3 831.9	397.2
2005 I	2 006.4	212.8	1 793.6	4 299.4	2 306.4	1 993.0	415.7	4 321.0	3 916.3	404.7
	Darījumi									
2003 IV	1.3	11.5	-10.2	-17.6	-17.8	0.1	-10.2	51.7	51.1	0.6
2004 I	10.7	7.6	3.1	37.2	7.1	30.1	15.1	72.4	62.5	9.9
II	37.4	16.0	21.4	58.3	58.0	0.3	-0.5	55.8	51.4	4.5
III	15.3	-0.2	15.5	13.5	10.6	2.9	-2.2	62.7	59.1	3.6
IV	-18.9	-13.8	-5.1	-49.6	-37.4	-12.2	-15.8	66.5	62.5	4.0
2005 I	44.9	8.9	36.0	29.7	1.5	28.2	8.9	78.1	69.7	8.5
	Pieauguma temps									
2003 IV	-1.2	-2.5	-1.1	4.2	1.3	7.1	8.5	6.9	7.1	4.7
2004 I	-1.0	1.4	-1.2	3.7	2.1	5.1	2.8	6.6	6.8	5.4
II	3.0	20.8	1.1	3.4	4.0	2.9	1.7	6.3	6.4	5.1
III	3.3	18.8	1.7	2.5	3.3	1.8	0.5	6.2	6.4	4.9
IV	2.3	5.0	2.0	1.5	1.9	1.1	-0.8	6.5	6.6	5.8
2005 I	4.1	5.5	3.9	1.3	1.6	1.0	-2.3	6.6	6.7	5.3

Avots: ECB.

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

2) Izņemot nekotētās akcijas.

3.2. Nefinanšu sektoru galvenās saistības

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

	Kopā	Euro zonas MFI un citu finanšu sabiedrību aizdevumi											Papild-postenis: ārpus euro zonas esošo valstu banku aizdevumi nebankām
		Kopā		Valdībai			Nefinanšu sabiedrībām			Mājsaimniecībām [1]			
			Euro zonas MFI aizdevumi	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	Atlikumi												
2003 IV	16 655.7	8 496.4	7 395.7	965.1	82.3	882.7	3 664.5	1 167.3	2 497.2	3 866.8	284.6	3 582.2	266.4
2004 I	17 010.1	8 543.6	7 464.5	978.8	86.3	892.4	3 649.3	1 163.7	2 485.5	3 915.5	278.7	3 636.8	308.2
II	17 220.7	8 698.1	7 595.2	979.9	91.7	888.1	3 694.0	1 172.9	2 521.1	4 024.3	290.7	3 733.6	308.0
III	17 330.7	8 777.4	7 672.9	976.4	90.4	885.9	3 695.2	1 153.5	2 541.8	4 105.8	288.0	3 817.8	285.3
IV	17 696.9	8 906.6	7 796.6	974.0	80.9	893.2	3 746.8	1 178.1	2 568.8	4 185.7	293.3	3 892.4	290.3
2005 I	18 066.5	8 993.1	7 879.8	968.9	77.4	891.5	3 778.4	1 180.4	2 598.0	4 245.8	293.2	3 952.6	-
	Darījumi												
2003 IV	134.1	117.5	118.4	23.2	9.8	13.5	15.4	-17.2	32.7	78.8	3.8	75.0	-1.4
2004 I	211.2	56.4	75.9	15.2	4.0	11.2	-12.8	-3.8	-9.0	54.1	-4.4	58.5	36.0
II	277.7	161.3	134.4	-0.5	5.3	-5.9	69.5	16.3	53.2	92.4	8.7	83.6	-0.5
III	152.0	79.4	86.1	-3.2	-1.3	-1.8	-1.4	-16.9	15.6	84.0	-2.3	86.2	-19.5
IV	117.5	141.5	140.0	-2.4	-9.5	7.2	63.9	25.5	38.4	80.0	6.6	73.4	14.2
2005 I	233.6	83.9	86.8	-5.9	-3.5	-2.4	25.6	5.1	20.5	64.3	0.8	63.4	-
	Pieauguma temps												
2003 IV	4.9	5.0	4.6	2.0	35.5	-0.5	3.4	0.1	5.0	7.4	-1.9	8.2	12.9
2004 I	4.6	4.5	4.7	3.6	25.9	1.7	1.8	-1.7	3.5	7.4	-0.7	8.1	23.3
II	4.7	5.1	5.3	4.7	28.3	2.6	2.2	-2.5	4.5	7.9	0.9	8.5	22.4
III	4.8	5.0	5.7	3.9	24.5	2.1	1.9	-1.8	3.7	8.1	2.1	8.6	5.3
IV	4.6	5.2	5.9	0.9	-1.8	1.2	3.3	1.8	3.9	8.0	3.0	8.4	11.4
2005 I	4.6	5.5	6.0	-1.2	-10.4	-0.3	4.3	2.6	5.1	8.2	5.0	8.4	-

	Neakciju vērtspapīri							Nefinanšu sabiedrību emitētās kotētās akcijas	Centrālās valdības noguldījumu saistības	Nefinanšu sabiedrību pensiju fonda rezerves
	Kopā	Valdības emitētie			Nefinanšu sabiedrību emitētie					
		Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa			
	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
	Atlikumi									
2003 IV	4 958.7	4 341.1	551.4	3 789.6	617.7	196.7	421.0	2 726.3	181.7	292.5
2004 I	5 146.9	4 531.1	594.4	3 936.7	615.7	209.0	406.8	2 834.1	189.0	296.5
II	5 197.2	4 566.0	619.9	3 946.0	631.3	219.0	412.3	2 842.8	181.9	300.7
III	5 290.8	4 651.1	617.5	4 033.6	639.7	217.4	422.3	2 763.5	194.0	305.0
IV	5 297.2	4 661.4	585.0	4 076.4	635.8	213.2	422.6	2 980.1	213.5	299.5
2005 I	5 420.8	4 766.3	594.4	4 171.9	654.5	231.3	423.2	3 138.3	212.0	302.3
	Darījumi									
2003 IV	4.5	-4.2	-14.2	10.0	8.7	0.8	7.9	0.2	7.4	4.4
2004 I	142.5	149.3	42.7	106.6	-6.8	12.4	-19.2	2.1	7.3	2.9
II	118.5	100.8	25.4	75.4	17.7	10.7	7.1	1.8	-7.1	3.1
III	51.3	41.0	-1.1	42.1	10.3	-1.0	11.2	5.9	12.1	3.2
IV	-49.6	-45.0	-32.9	-12.1	-4.6	-4.2	-0.5	2.4	19.4	3.8
2005 I	143.1	120.5	7.7	112.8	22.6	19.2	3.4	3.9	-0.2	2.8
	Pieauguma temps									
2003 IV	6.5	5.8	13.8	4.8	11.6	22.2	7.2	0.8	8.9	4.9
2004 I	6.1	6.3	11.1	5.7	4.7	14.0	0.6	1.0	7.5	4.8
II	6.1	6.5	8.2	6.2	3.4	15.8	-2.0	0.3	4.8	4.7
III	6.3	6.5	9.4	6.1	4.9	11.9	1.7	0.4	11.3	4.7
IV	5.3	5.7	6.2	5.6	2.7	9.1	-0.3	0.4	17.5	4.5
2005 I	5.1	4.8	-0.1	5.5	7.5	11.8	5.2	0.5	12.8	4.4

Avots: ECB.

1) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

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

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

	Galvenie finanšu aktīvi											
	Kopā	Noguldījumi euro zonas MFI					Aizdevumi			Neakciju vērtspapīri		
		Kopā	Uz nakti	Ar noteiktu termiņu	Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu	*Repo* darījumi	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Atlikumi											
2003 IV	3 633.0	542.4	58.9	462.3	2.1	19.1	349.0	60.0	289.0	1 476.3	59.4	1 416.9
2004 I	3 759.9	557.3	64.7	468.3	2.3	22.0	349.3	60.8	288.5	1 541.0	62.0	1 479.0
II	3 774.7	565.4	59.9	482.0	2.3	21.2	342.6	59.0	283.5	1 544.3	63.4	1 480.9
III	3 837.2	573.6	61.5	489.8	2.3	20.0	348.7	62.2	286.5	1 589.8	63.3	1 526.5
IV	3 918.1	583.2	59.2	500.8	2.5	20.8	329.0	56.0	273.0	1 644.5	61.9	1 582.6
2005 I	4 043.8	597.0	65.7	508.8	2.7	19.8	332.6	58.7	273.9	1 695.7	62.4	1 633.3
	Darījumi											
2003 IV	71.2	10.2	1.5	7.9	0.3	0.5	-3.7	1.2	-4.9	50.2	-1.4	51.6
2004 I	81.5	14.6	5.7	5.9	0.2	2.8	0.0	0.6	-0.6	47.0	2.3	44.7
II	26.1	7.2	-4.9	13.7	-0.6	-0.9	-6.7	-1.6	-5.0	24.4	0.9	23.5
III	54.3	8.2	1.6	7.8	-0.1	-1.1	5.6	2.6	3.0	29.4	-0.6	30.0
IV	52.1	9.9	-1.7	10.6	0.2	0.7	-19.4	-5.9	-13.5	51.5	-0.5	52.0
2005 I	91.4	12.5	6.4	6.9	0.2	-1.0	3.7	2.8	0.9	48.6	0.3	48.2
	Pieauguma temps											
2003 IV	6.7	3.6	2.9	3.5	17.9	6.1	0.2	-13.1	3.5	11.3	14.7	11.1
2004 I	6.9	3.9	5.0	3.0	38.5	18.7	-0.1	0.4	-0.2	10.5	11.7	10.5
II	6.1	4.8	-6.4	6.9	6.5	-6.3	-3.0	-2.4	-3.1	10.6	8.4	10.7
III	6.6	7.5	6.8	7.7	-12.8	6.7	-1.3	4.8	-2.6	10.5	1.9	10.9
IV	5.9	7.4	1.2	8.2	-12.0	7.8	-5.8	-7.1	-5.6	10.3	3.4	10.6
2005 I	6.0	6.8	2.2	8.3	-11.6	-10.5	-4.8	-3.5	-5.1	10.0	0.1	10.4

	Galvenie finanšu aktīvi					Galvenās saistības							
	Akcijas [1]				Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām	Kopā	Euro zonas MFI un citu finanšu sabiedrību aizdevumi		Neakciju vērtspapīri	Kotētās akcijas	Apdrošināšanas tehniskās rezerves		
	Kopā	Kotētās akcijas	Kopieguldījumu fondu akcijas	Naudas tirgus fondu akcijas			Kopā	Euro zonas MFI aizdevumi			Kopā	Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas rezervēs un pensiju fondu rezervēs	Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25
	Atlikumi												
2003 IV	1 157.5	526.5	631.0	64.1	107.8	3 914.3	54.9	35.4	23.0	189.9	3 646.4	3 112.5	534.0
2004 I	1 200.8	539.6	661.2	63.4	111.5	4 009.4	64.7	46.3	23.7	190.9	3 730.1	3 182.9	547.2
II	1 209.9	538.6	671.2	63.6	112.6	4 079.2	71.1	53.7	24.2	193.3	3 790.6	3 238.3	552.3
III	1 210.5	531.2	679.4	63.1	114.6	4 135.5	68.8	52.5	22.6	185.7	3 858.3	3 300.6	557.8
IV	1 245.6	553.3	692.3	68.4	115.9	4 222.2	65.5	48.6	23.6	207.1	3 926.0	3 364.5	561.5
2005 I	1 299.2	601.4	697.8	68.5	119.2	4 332.3	74.2	58.2	24.4	219.5	4 014.3	3 441.2	573.0
	Darījumi												
2003 IV	21.8	6.7	15.1	4.1	-7.2	42.6	-9.6	-8.9	2.5	5.0	44.7	43.4	1.3
2004 I	16.2	-1.1	17.3	-0.8	3.6	81.3	9.6	10.8	0.4	0.8	70.5	57.3	13.2
II	0.0	-7.5	7.5	-0.1	1.1	58.2	6.1	7.0	0.6	0.1	51.5	46.5	5.1
III	9.0	3.2	5.7	-0.5	2.1	58.1	-2.3	-1.1	-1.3	2.1	59.5	54.1	5.5
IV	8.7	0.9	7.8	5.4	1.4	53.6	-3.0	-3.6	0.7	0.1	55.9	52.2	3.6
2005 I	23.4	5.5	17.9	0.2	3.2	84.7	7.8	8.6	0.7	0.1	76.0	63.5	12.5
	Pieauguma temps												
2003 IV	5.3	2.6	7.5	11.3	-1.1	7.1	16.7	12.7	26.4	6.2	6.9	7.3	4.7
2004 I	6.6	3.6	8.8	5.9	-0.1	6.9	7.5	8.5	25.4	8.3	6.7	6.9	5.2
II	4.5	0.7	7.5	-1.7	-0.9	6.4	12.3	18.8	23.7	3.5	6.3	6.6	4.8
III	4.3	0.3	7.5	4.6	-0.4	6.2	6.0	17.5	10.9	4.8	6.3	6.5	4.7
IV	2.9	-0.8	6.1	6.3	7.6	6.4	19.0	36.9	1.7	1.6	6.5	6.7	5.1
2005 I	3.4	0.4	5.9	8.0	7.0	6.3	13.3	23.7	2.8	1.2	6.5	6.8	4.9

Avots: ECB.

1) Izņemot nekotētās akcijas.

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

1. Visi euro zonas sektori

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes					Finanšu aktīvu neto iegādes							
	Kopā	Kopējā pamat-kapitāla veidošana	Pamat-kapitāla patēriņš (-)	Krājumu pārmaiņas [1]	Neražotie aktīvi	Kopā	Monetārais zelts un SDR	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērts-papīri [2]	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošinā-šanas tehniskās rezerves	Citi ieguldījumi (neto) [3]
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1997	338.2	1 136.1	-797.1	-0.9	0.0	1 951.2	-0.2	390.9	330.7	464.6	491.4	224.1	49.7
1998	404.8	1 201.3	-823.6	27.0	0.2	2 419.2	11.0	419.6	360.1	515.3	845.0	213.7	54.6
1999	444.5	1 290.9	-863.7	17.1	0.2	3 117.8	1.3	559.2	429.1	878.8	942.2	259.2	47.9
2000	486.6	1 394.2	-913.1	22.2	-16.7	2 910.7	1.3	350.9	264.6	829.9	1 189.1	251.3	23.5
2001	466.2	1 449.6	-973.6	-11.8	2.0	2 590.6	-0.5	579.0	449.1	731.2	602.3	248.8	-19.4
2002	413.7	1 439.3	-1 005.4	-21.3	1.1	2 292.7	0.9	656.6	279.7	632.8	468.4	220.8	33.5
2003	433.1	1 464.8	-1 034.5	2.4	0.5	2 403.0	1.7	678.6	426.8	578.8	456.6	240.7	19.8

	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
1997	455.7	1 241.8	-797.1	11.0	1 833.7	509.7	318.0	393.1	382.5	230.3
1998	486.5	1 299.1	-823.6	11.1	2 337.4	648.8	323.2	484.6	659.8	221.0
1999	498.0	1 352.0	-863.7	9.7	3 064.3	934.9	503.4	765.2	597.1	263.7
2000	515.1	1 419.4	-913.1	8.8	2 882.2	539.5	416.9	882.9	788.7	254.1
2001	486.0	1 449.4	-973.6	10.2	2 570.8	668.9	489.9	634.3	521.6	256.0
2002	472.7	1 468.2	-1 005.4	9.9	2 233.7	572.9	442.0	618.0	376.2	224.7
2003	443.5	1 472.8	-1 034.5	5.2	2 392.7	676.2	514.0	539.3	420.3	242.8

2. Nefinanšu sabiedrības

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes			Finanšu aktīvu neto iegādes					Neto vērtības pārmaiņas [4]		Neto uzņemtās saistības			
	Kopā			Kopā					Kopā		Kopā			
		Kopējā pamat-kapitāla veidošana	Pamat-kapitāla patēriņš (-)		Nauda un noguldījumi	Neakciju vērts-papīri [2]	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri		Bruto ietaupījumi		Neakciju vērts-papīri [2]	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1997	150.3	591.9	-453.2	272.3	26.0	-12.1	65.8	100.8	104.8	521.3	317.8	12.1	175.9	120.1
1998	193.7	635.1	-470.6	439.8	45.7	-11.5	110.9	204.5	147.6	569.1	485.9	22.8	257.2	194.9
1999	212.0	683.1	-490.7	654.0	24.5	93.6	186.0	336.3	106.7	547.6	759.3	47.5	434.1	261.1
2000	306.1	751.6	-522.4	921.0	74.2	87.4	230.4	511.4	79.9	554.9	1 147.2	61.0	597.1	480.7
2001	215.7	778.9	-558.8	638.2	101.6	44.6	169.2	232.1	91.3	590.5	762.6	99.7	355.5	295.9
2002	171.9	757.6	-581.0	515.7	31.8	-55.7	174.2	253.1	108.6	633.2	579.0	21.0	352.0	190.8
2003	156.7	746.4	-597.9	360.9	69.3	-57.9	107.6	191.3	80.5	647.0	437.1	55.0	174.1	194.9

3. Mājsaimniecības [5]

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes			Finanšu aktīvu neto iegādes					Neto vērtības pārmaiņas [4]		Neto uzņemtās saistības		Papildpostenis	
	Kopā			Kopā					Kopā		Kopā			
		Kopējā pamat-kapitāla veidošana	Pamat-kapitāla patēriņš (-)		Nauda un noguldījumi	Neakciju vērts-papīri [2]	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdroši-nāšanas tehniskās rezerves		Bruto ietaupījumi		Aizdevumi	Izman-tojamie ienākumi	Bruto ietaupījumu likme [6]
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1997	154.1	374.7	-210.3	441.3	69.3	-20.8	192.5	217.6	425.7	615.5	169.7	168.3	3 852.4	16.0
1998	171.4	387.8	-215.1	453.0	92.9	-119.0	287.4	209.3	409.7	593.4	214.6	213.3	3 954.9	15.0
1999	185.5	418.2	-230.2	478.8	122.6	-28.5	195.8	245.2	395.9	580.1	268.4	266.9	4 105.3	14.1
2000	200.4	442.2	-239.5	433.8	66.2	35.3	122.6	245.9	407.7	607.5	226.4	224.7	4 329.8	14.0
2001	192.1	452.6	-256.5	414.1	180.7	82.7	45.4	229.1	430.0	650.1	176.2	174.3	4 619.4	14.1
2002	186.9	463.8	-260.6	469.7	220.6	83.1	-1.0	211.3	443.3	661.2	213.2	211.1	4 747.8	13.9
2003	209.3	485.0	-268.7	515.9	224.2	16.6	83.6	229.8	465.0	697.9	260.2	257.9	4 904.2	14.2

Avots: ECB.
1) T.sk. neto vērtslietu iegādes.
2) Izņemot atvasinātos finanšu instrumentus.
3) Atvasinātie finanšu instrumenti, citi debitoru/kreditoru parādi un statistiskā novirze.
4) Pārmaiņas, ko radījuši ietaupījumi un neto kapitāla pārvedumi (saņemamie), no kuriem atskaitīts pamatkapitāla patēriņš (-).
5) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.
6) Bruto ietaupījumi procentos pret izmantojamiem ienākumiem.

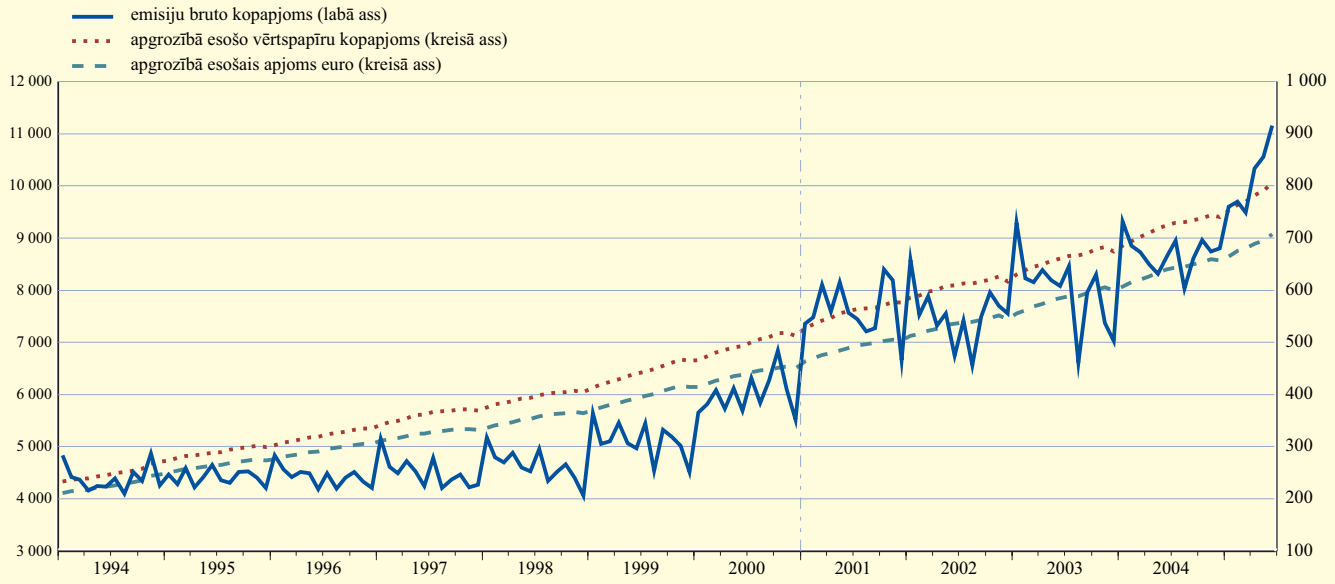
4 FINANŠU TIRGI

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

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

	Kopapjoms euro [1]				Euro zonas valstu rezidentu emitētie vērtspapīri							
					Kopā				No tiem euro			
	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms (%)	Emisiju bruto apjoms (%)	Dzēšana (%)	Emisiju neto apjoms
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Kopā											
2004 Jūn.	9 738.8	711.2	602.1	109.1	9 249.3	664.7	598.0	66.8	90.8	94.3	94.7	60.3
Jūl.	9 761.5	707.8	686.3	21.5	9 294.3	695.2	653.9	41.3	90.8	94.1	94.6	35.5
Aug.	9 794.2	619.8	590.5	29.3	9 309.8	603.7	590.2	13.5	90.8	94.7	94.8	12.8
Sept.	9 907.0	725.1	616.5	108.6	9 342.6	661.2	621.5	39.6	91.0	94.9	94.5	40.2
Okt.	9 932.8	712.2	690.2	22.0	9 379.6	696.7	656.0	40.7	91.0	93.7	94.9	30.4
Nov.	10 023.4	703.7	618.7	85.0	9 435.5	673.9	615.1	58.8	91.1	94.3	94.3	55.9
Dec.	10 026.7	706.5	702.0	4.5	9 407.6	680.3	703.1	-22.8	91.1	95.3	95.2	-21.6
2005 Janv.	10 092.3	763.3	710.2	53.1	9 521.6	759.5	676.5	83.0	90.8	93.8	95.6	65.4
Febr.	10 212.8	792.9	675.5	117.4	9 635.8	769.2	654.2	115.1	90.9	94.5	95.1	104.5
Marts	10 320.3	797.2	690.1	107.1	9 704.1	749.5	694.5	55.0	90.7	93.9	94.9	44.5
Apr.	10 381.3	833.1	775.6	57.4	9 820.7	833.6	729.1	104.5	90.6	94.4	95.9	88.2
Maijs	10 444.2	869.6	806.3	63.4	9 910.7	855.3	790.3	65.0	90.3	95.4	95.6	60.6
Jūn.	10 632.5	987.9	802.6	185.3	10 048.2	916.0	785.8	130.1	90.3	94.6	95.0	120.1
	Ilgtermiņa vērtspapīri											
2004 Jūn.	8 808.8	204.2	120.3	83.9	8 309.0	181.2	112.6	68.6	91.2	92.9	92.2	64.4
Jūl.	8 848.1	190.3	153.1	37.1	8 348.5	173.4	139.1	34.4	91.1	91.8	93.7	28.8
Aug.	8 875.5	87.2	61.9	25.3	8 364.1	75.3	59.8	15.5	91.1	86.9	91.6	10.6
Sept.	8 969.9	191.4	102.0	89.4	8 413.7	156.7	104.6	52.1	91.2	91.6	89.0	50.4
Okt.	9 006.8	174.0	140.0	34.1	8 435.0	158.1	131.9	26.2	91.2	88.0	93.7	15.6
Nov.	9 082.0	168.7	98.3	70.3	8 488.6	155.1	95.3	59.7	91.2	89.1	92.2	50.3
Dec.	9 106.4	148.4	123.9	24.5	8 495.5	135.9	120.0	15.9	91.4	91.6	90.5	15.9
2005 Janv.	9 176.3	198.5	138.3	60.2	8 584.4	195.0	131.3	63.7	91.1	89.7	93.9	51.6
Febr.	9 292.4	220.7	107.0	113.7	8 687.9	199.4	95.5	103.9	91.2	90.4	89.5	94.8
Marts	9 368.1	202.7	127.6	75.2	8 756.5	184.0	125.1	59.0	91.0	88.9	90.1	50.9
Apr.	9 425.7	180.6	124.6	56.0	8 841.6	180.5	105.0	75.5	90.9	90.1	94.0	63.9
Maijs	9 493.7	178.1	111.6	66.5	8 929.2	164.9	99.6	65.3	90.7	90.9	91.0	59.2
Jūn.	9 673.2	294.6	118.3	176.3	9 092.3	251.8	99.1	152.8	90.7	91.1	87.8	142.3

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



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

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

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

1. Apgrozībā esošais apjoms
(perioda beigās)

	Kopā						No tiem euro (%)					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemone-tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemone-tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Kopā											
2003	8 748	3 353	665	589	3 923	219	91.4	85.0	87.5	88.3	97.7	95.4
2004	9 408	3 710	735	592	4 120	250	91.1	84.1	90.4	87.6	97.8	95.6
2004 III	9 343	3 641	690	601	4 169	242	91.0	84.0	89.0	87.3	97.6	95.7
IV	9 408	3 710	735	592	4 120	250	91.1	84.1	90.4	87.6	97.8	95.6
2005 I	9 704	3 845	755	607	4 238	260	90.7	83.2	90.7	87.7	97.6	95.7
II	10 048	3 990	836	615	4 342	266	90.3	82.6	91.0	87.1	97.4	95.9
2005 Marts	9 704	3 845	755	607	4 238	260	90.7	83.2	90.7	87.7	97.6	95.7
Apr.	9 821	3 903	776	615	4 264	263	90.6	83.0	90.7	87.6	97.6	95.7
Maijs	9 911	3 934	797	622	4 296	262	90.3	82.6	90.7	87.6	97.4	95.9
Jūn.	10 048	3 990	836	615	4 342	266	90.3	82.6	91.0	87.1	97.4	95.9
	Īstermiņa vērtspapīri											
2003	861	390	6	94	367	3	89.3	78.4	100.0	94.1	99.6	88.0
2004	912	447	7	90	362	5	88.7	78.5	94.1	95.5	99.5	87.3
2004 III	929	412	6	100	405	6	88.9	77.8	96.2	95.5	98.5	85.8
IV	912	447	7	90	362	5	88.7	78.5	94.1	95.5	99.5	87.3
2005 I	948	455	8	105	374	5	87.5	76.2	96.7	96.7	98.6	86.4
II	956	463	8	103	377	5	87.1	75.7	97.7	96.8	98.4	76.6
2005 Marts	948	455	8	105	374	5	87.5	76.2	96.7	96.7	98.6	86.4
Apr.	979	481	8	111	374	5	87.4	76.5	97.5	96.7	98.5	81.2
Maijs	981	476	8	114	378	5	87.1	75.7	97.6	97.2	98.4	81.8
Jūn.	956	463	8	103	377	5	87.1	75.7	97.7	96.8	98.4	76.6
	Kopā ilgtermiņa vērtspapīri [1]											
2003	7 887	2 963	659	495	3 556	216	91.6	85.9	87.4	87.2	97.5	95.5
2004	8 495	3 263	728	502	3 758	245	91.4	84.9	90.4	86.2	97.6	95.8
2004 III	8 414	3 229	683	501	3 764	236	91.2	84.8	89.0	85.7	97.5	95.9
IV	8 495	3 263	728	502	3 758	245	91.4	84.9	90.4	86.2	97.6	95.8
2005 I	8 756	3 390	747	502	3 863	254	91.0	84.2	90.6	85.8	97.5	95.9
II	9 092	3 526	828	512	3 965	260	90.7	83.5	90.9	85.2	97.3	96.3
2005 Marts	8 756	3 390	747	502	3 863	254	91.0	84.2	90.6	85.8	97.5	95.9
Apr.	8 842	3 422	768	504	3 890	257	90.9	83.9	90.6	85.6	97.5	96.0
Maijs	8 929	3 458	789	508	3 918	257	90.7	83.5	90.7	85.4	97.3	96.2
Jūn.	9 092	3 526	828	512	3 965	260	90.7	83.5	90.9	85.2	97.3	96.3
	No tiem ilgtermiņa, ar fiksēto procentu likmi											
2003	6 115	1 885	406	419	3 240	165	91.8	85.4	80.4	86.7	97.4	95.4
2004	6 376	1 927	416	411	3 436	186	91.7	84.0	83.9	85.5	97.5	95.6
2004 III	6 388	1 950	408	415	3 436	180	91.6	84.1	82.2	85.2	97.5	95.8
IV	6 376	1 927	416	411	3 436	186	91.7	84.0	83.9	85.5	97.5	95.6
2005 I	6 515	1 966	427	409	3 517	196	91.5	83.3	84.4	85.0	97.4	95.8
II	6 675	2 004	445	416	3 607	203	91.1	82.6	84.2	84.4	97.2	96.1
2005 Marts	6 515	1 966	427	409	3 517	196	91.5	83.3	84.4	85.0	97.4	95.8
Apr.	6 553	1 971	430	410	3 543	199	91.4	82.9	84.1	84.9	97.4	95.9
Maijs	6 599	1 982	433	412	3 573	199	91.2	82.7	83.9	84.6	97.3	95.9
Jūn.	6 675	2 004	445	416	3 607	203	91.1	82.6	84.2	84.4	97.2	96.1
	No tiem ilgtermiņa, ar mainīgo procentu likmi											
2003	1 579	959	249	59	262	51	91.3	87.5	98.7	89.5	97.5	95.8
2004	1 867	1 147	309	77	275	59	90.9	86.9	99.0	88.9	97.7	96.6
2004 III	1 771	1 101	273	73	269	56	90.6	86.7	98.9	87.6	97.5	96.3
IV	1 867	1 147	309	77	275	59	90.9	86.9	99.0	88.9	97.7	96.6
2005 I	1 955	1 211	317	79	291	58	90.5	86.3	98.9	89.1	98.0	96.3
II	2 115	1 287	380	83	308	57	90.4	86.0	98.7	88.5	98.0	97.2
2005 Marts	1 955	1 211	317	79	291	58	90.5	86.3	98.9	89.1	98.0	96.3
Apr.	2 006	1 232	334	80	302	58	90.4	86.1	98.9	88.4	98.0	96.3
Maijs	2 038	1 250	352	81	297	58	90.3	85.8	98.8	88.4	98.0	97.2
Jūn.	2 115	1 287	380	83	308	57	90.4	86.0	98.7	88.5	98.0	97.2

Avots: ECB.

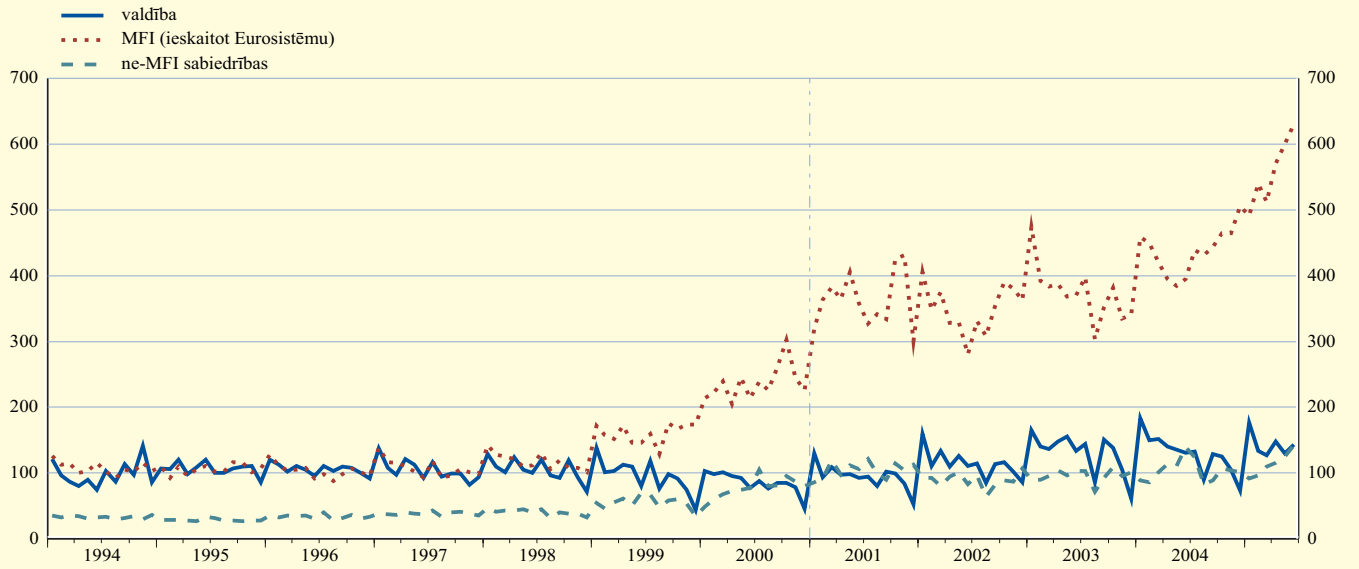
1) Visu ilgtermiņa parāda vērtspapīru un fiksētās un mainīgās procentu likmes ilgtermiņa parāda vērtspapīru atlikumu starpību veido nulles kupona obligāciju apjoms un pārvērtēšanas rezultāti.

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

2. Emisiju bruto apjoms
(darījumi periodā)

	Kopā						Ilgtermiņa [1]					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemone-tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemone-tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Kopā						Ilgtermiņa, ar fiksēto procentu likmi					
2003	7 206.3	4 485.6	244.7	909.7	1 478.8	87.4	1 284.7	414.2	113.7	89.0	626.4	41.4
2004	8 046.1	5 249.8	222.1	1 027.8	1 463.6	82.8	1 191.0	405.7	69.2	60.4	619.8	35.9
2004 III	1 960.1	1 313.3	40.7	255.5	334.2	16.3	248.1	86.6	9.2	14.3	131.9	6.1
IV	2 051.0	1 434.1	84.2	228.4	283.9	20.4	258.7	92.7	25.6	14.7	117.1	8.5
2005 I	2 278.3	1 542.6	49.9	248.3	412.5	25.0	386.6	136.5	21.1	15.1	198.9	14.9
II	2 604.8	1 799.6	105.9	277.6	399.0	22.7	344.2	102.9	27.6	14.9	187.1	11.8
2005 Marts	749.5	512.2	24.9	84.9	120.5	7.0	117.1	40.9	12.0	8.2	52.5	3.4
Apr.	833.6	569.9	30.8	84.9	140.0	8.0	105.0	29.9	7.1	3.5	60.8	3.8
Maijs	855.3	599.7	28.0	97.2	126.3	4.1	97.4	24.3	5.6	2.9	63.4	1.1
Jūn.	916.0	630.0	47.1	95.6	132.7	10.6	141.8	48.6	15.0	8.5	62.8	6.9
	No tiem īstermiņa vērtspapīri						Ilgtermiņa, ar mainīgo procentu likmi					
2003	5 332.7	3 698.2	41.3	796.1	767.6	29.4	507.8	336.8	89.5	11.7	53.3	16.5
2004	6 147.2	4 383.4	43.9	930.9	755.6	33.4	618.1	403.5	108.9	31.7	60.5	13.5
2004 III	1 554.7	1 118.9	10.8	230.4	185.9	8.7	136.0	95.2	20.7	10.0	8.6	1.6
IV	1 601.9	1 222.9	12.0	204.7	154.7	7.5	175.0	105.0	46.6	7.4	11.7	4.4
2005 I	1 699.8	1 261.3	12.4	229.1	188.4	8.6	167.6	129.5	16.3	3.4	16.9	1.5
II	2 007.6	1 557.5	9.1	254.7	178.0	8.4	229.6	123.8	68.8	6.8	27.7	2.5
2005 Marts	565.5	423.6	3.5	75.0	60.2	3.2	57.7	41.9	9.2	1.4	4.9	0.3
Apr.	653.1	501.8	4.2	79.2	65.2	2.8	67.8	33.4	19.5	1.6	11.8	1.5
Maijs	690.4	537.3	2.4	91.8	56.0	2.8	60.9	34.0	19.8	2.1	4.8	0.2
Jūn.	664.2	518.4	2.5	83.7	56.8	2.8	100.9	56.4	29.5	3.0	11.1	0.8

A14. Neakciju vērtspapīru apjoms sektoru dalījumā
(mljrd. euro, darījumi mēnesī, nominālvērtībā)



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

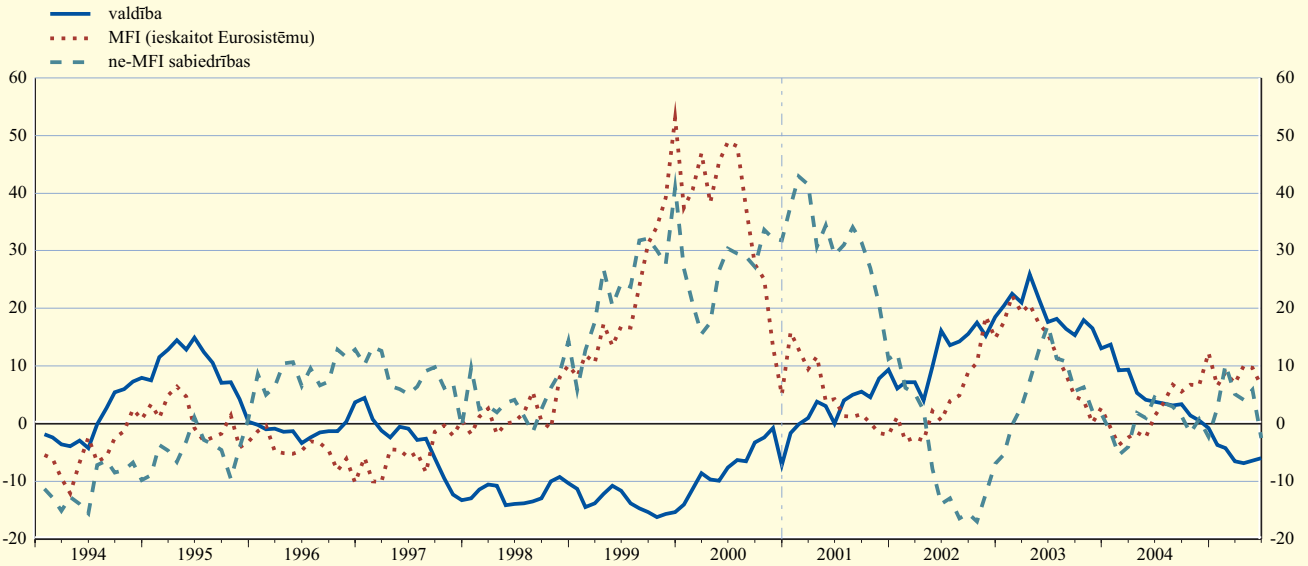
4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps [1)]

(pārmaiņas; %)

	Kopā						Īstermiņa					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemonetārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemonetārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Visās valūtās kopā											
2003	6.7	5.1	25.1	8.6	4.5	26.0	14.0	12.2	1.1	5.7	19.2	-2.2
2004	6.9	7.8	13.4	3.7	5.0	17.6	3.2	2.2	-9.6	0.9	4.9	29.9
2004 III	7.1	8.5	11.4	3.6	5.4	16.4	3.9	4.6	-10.7	4.0	3.1	32.4
IV	6.8	8.8	9.9	3.0	4.8	14.6	3.7	7.4	8.9	-1.0	0.5	66.9
2005 I	7.2	9.0	11.6	3.1	5.1	13.7	2.6	8.3	34.1	3.1	-4.3	35.5
II	7.4	8.8	17.8	4.9	4.5	12.0	1.5	8.8	46.1	1.6	-6.8	16.2
2005 Janv.	7.0	8.7	10.9	2.9	5.1	15.1	1.7	6.6	23.3	1.5	-4.1	32.7
Febr.	7.4	9.3	11.1	3.2	5.3	13.0	3.3	8.9	45.7	8.3	-4.6	31.6
Marts	7.1	8.7	14.5	4.7	4.6	12.0	0.8	6.9	47.6	3.0	-7.0	36.4
Apr.	7.5	8.9	16.5	5.8	4.7	12.8	2.0	10.0	46.3	1.9	-7.1	16.3
Maijs	7.2	8.4	19.2	5.1	4.2	11.7	2.2	9.6	43.7	3.9	-6.6	11.9
Jūn.	7.8	9.6	20.9	3.1	4.6	11.1	0.0	6.5	49.2	-5.0	-6.2	7.8
	Euro											
2003	6.4	3.8	30.6	9.4	4.4	25.0	15.6	15.8	0.9	4.8	19.3	-8.2
2004	6.6	6.6	16.8	2.8	5.1	17.3	3.1	1.7	-11.1	0.9	4.8	29.5
2004 III	6.7	7.0	15.1	2.4	5.5	16.3	3.0	2.5	-13.3	4.4	3.0	28.8
IV	6.4	7.6	13.1	1.8	4.8	14.6	3.6	7.7	3.9	0.0	0.6	72.7
2005 I	6.7	7.7	14.9	2.3	5.0	13.9	2.8	9.7	28.5	5.1	-4.2	33.3
II	7.1	7.6	21.6	4.7	4.5	12.3	1.7	10.4	42.3	3.7	-6.6	10.0
2005 Janv.	6.6	7.3	14.1	2.2	5.0	15.2	1.8	7.8	17.4	3.3	-4.0	28.6
Febr.	6.8	7.8	14.3	2.6	5.2	13.1	3.5	10.3	41.2	10.5	-4.5	28.8
Marts	6.7	7.3	18.1	4.5	4.6	12.2	0.8	7.9	42.8	5.1	-6.8	39.4
Apr.	7.2	7.6	20.1	5.5	4.8	13.0	2.0	11.4	42.6	3.9	-6.9	10.3
Maijs	6.9	7.3	23.1	5.0	4.2	12.1	2.4	11.8	40.2	6.3	-6.6	3.4
Jūn.	7.6	8.7	24.6	2.9	4.5	11.5	0.3	8.4	45.8	-3.4	-6.0	-1.2

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

(pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

1) Pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

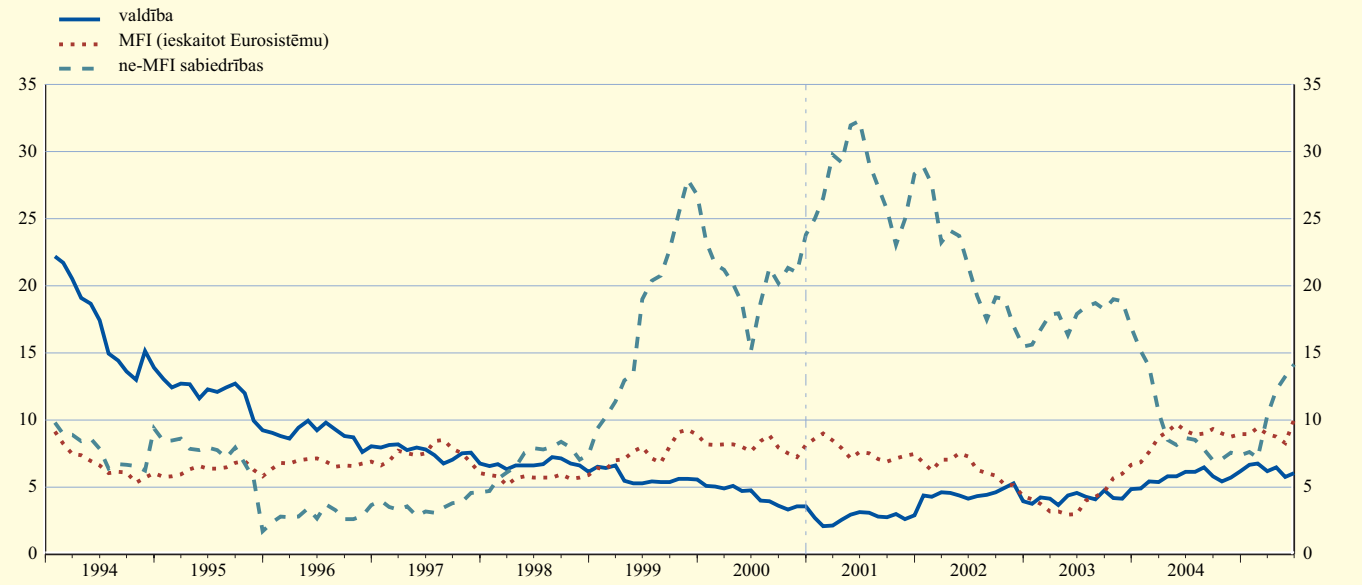
4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps [1] (turpinājums)

(pārmaiņas; %)

	Kopā						Ilgtermiņa					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemonetārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemonetārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Visās valūtās kopā											
2003	5.2	2.1	15.3	11.9	4.4	22.6	8.5	8.3	51.2	-13.4	-9.2	43.4
2004	5.0	3.0	6.4	3.1	5.8	14.7	16.2	18.4	27.2	8.2	0.6	26.5
2004 III	4.9	3.0	3.5	1.1	6.2	13.5	17.5	19.1	27.1	18.3	3.3	25.2
IV	4.3	2.3	2.6	0.7	5.7	12.3	17.7	20.2	22.6	29.1	2.3	18.8
2005 I	4.7	2.7	3.9	-0.9	6.3	13.7	18.3	19.4	23.7	28.0	7.7	12.4
II	4.8	2.5	6.1	1.9	5.8	14.8	19.7	19.1	36.4	26.6	8.5	3.2
2005 Janv.	4.8	2.9	3.6	-0.7	6.2	14.9	17.9	18.5	22.6	28.3	9.4	14.4
Febr.	4.9	2.8	3.6	-1.8	6.8	12.9	18.3	20.3	22.5	26.3	6.5	11.9
Marts	4.5	2.3	5.8	1.1	5.6	13.7	19.0	19.6	28.2	27.8	9.3	5.1
Apr.	5.1	2.4	5.5	2.8	6.3	15.1	19.1	18.8	34.4	27.0	7.8	5.4
Maijs	4.6	2.2	6.2	1.5	5.6	15.1	19.2	17.9	39.8	25.6	7.7	1.7
Jūn.	4.9	3.3	7.5	1.4	5.5	14.7	22.2	21.3	41.1	26.7	10.8	0.2
	Euro											
2003	4.6	0.1	20.5	12.2	4.2	21.3	8.6	7.7	51.2	-8.9	-9.3	43.8
2004	4.8	1.3	10.4	1.8	5.9	14.7	15.6	17.7	27.3	8.5	0.5	25.4
2004 III	4.7	1.2	7.5	-0.5	6.4	13.8	16.9	18.2	27.3	15.9	3.3	24.1
IV	4.0	0.3	6.3	-0.9	5.8	12.5	17.1	19.5	22.9	26.6	2.3	18.1
2005 I	4.3	0.5	7.9	-2.4	6.2	13.8	17.5	18.2	24.0	27.1	7.8	13.0
II	4.5	0.3	10.1	1.1	5.8	15.1	19.2	18.1	36.5	24.9	8.9	3.9
2005 Janv.	4.3	0.7	7.5	-2.3	6.1	14.9	17.3	17.5	22.9	27.3	9.5	15.1
Febr.	4.5	0.4	7.5	-3.5	6.7	13.0	17.4	18.9	22.7	25.4	6.6	12.4
Marts	4.2	0.2	10.2	0.0	5.6	13.9	18.1	18.0	28.5	27.2	9.7	5.3
Apr.	4.8	0.2	9.2	2.0	6.4	15.4	18.5	17.7	34.7	25.1	8.2	5.6
Maijs	4.3	0.0	10.3	0.8	5.6	15.5	19.0	17.1	40.0	23.6	8.1	2.8
Jūn.	4.6	1.2	11.5	0.9	5.4	15.2	22.1	20.9	41.0	24.9	11.4	1.2

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

(pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

1) Pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas [1)]

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

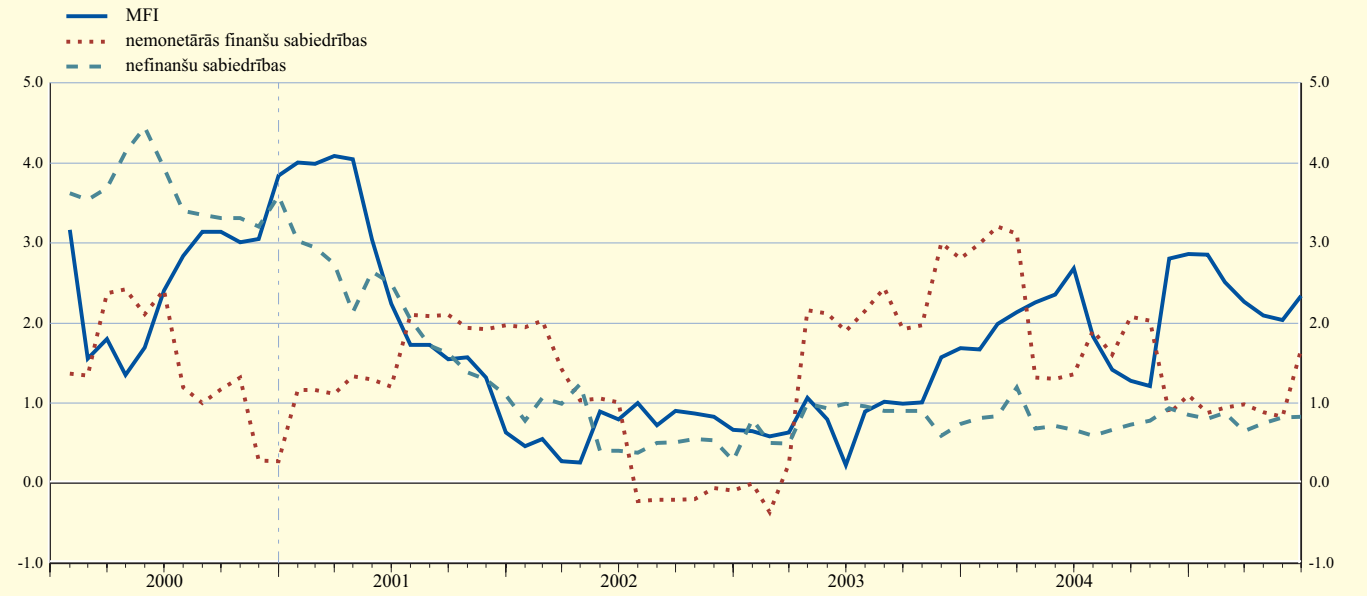
1. Apgrozībā esošais apjoms un gada pieauguma temps

(apjoms perioda beigās)

	Kopā			MFI		Nemonetārās finanšu sabiedrības		Nefinanšu sabiedrības	
	Kopā	Indekss 1. dec. = 100 (%)	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2003 Jūn.	3 256.2	100.9	0.9	504.2	0.2	300.6	1.9	2 451.4	1.0
Jūl.	3 366.5	101.1	1.1	528.0	0.9	330.9	2.2	2 507.6	1.0
Aug.	3 413.4	101.1	1.1	506.5	1.0	325.5	2.4	2 581.5	0.9
Sept.	3 276.7	101.1	1.0	494.8	1.0	307.1	1.9	2 474.7	0.9
Okt.	3 484.0	101.2	1.0	535.2	1.0	333.2	2.0	2 615.6	0.9
Nov.	3 546.9	101.3	1.0	549.5	1.6	337.9	3.0	2 659.6	0.6
Dec.	3 647.4	101.4	1.1	569.5	1.7	348.6	2.8	2 729.3	0.7
2004 Janv.	3 788.6	101.4	1.1	584.1	1.7	372.3	3.0	2 832.2	0.8
Febr.	3 852.1	101.5	1.2	587.9	2.0	374.3	3.2	2 889.9	0.8
Marts	3 766.5	101.8	1.5	571.9	2.1	355.0	3.1	2 839.6	1.2
Apr.	3 748.5	101.9	1.0	579.4	2.3	361.1	1.3	2 808.0	0.7
Maijs	3 687.9	101.9	1.0	568.1	2.4	350.6	1.3	2 769.2	0.7
Jūn.	3 790.1	102.0	1.0	582.5	2.7	362.0	1.4	2 845.7	0.7
Jūl.	3 679.8	102.0	0.9	562.3	1.8	354.0	1.9	2 763.5	0.6
Aug.	3 621.2	102.0	0.9	562.5	1.4	353.1	1.6	2 705.6	0.7
Sept.	3 707.9	102.1	0.9	579.6	1.3	362.3	2.1	2 766.1	0.7
Okt.	3 787.6	102.2	1.0	598.0	1.2	372.6	2.0	2 817.1	0.8
Nov.	3 906.5	102.5	1.2	623.9	2.8	386.5	0.9	2 896.2	0.9
Dec.	4 033.8	102.6	1.2	643.7	2.9	405.6	1.1	2 984.5	0.8
2005 Janv.	4 138.0	102.6	1.1	662.6	2.9	412.2	0.9	3 063.3	0.8
Febr.	4 254.5	102.7	1.1	681.1	2.5	431.8	0.9	3 141.5	0.9
Marts	4 242.4	102.7	0.9	677.7	2.3	421.8	1.0	3 142.9	0.7
Apr.	4 094.2	102.9	1.0	655.5	2.1	400.6	0.9	3 038.1	0.7
Maijs	4 279.1	103.0	1.0	684.6	2.0	414.0	0.8	3 180.5	0.8
Jūn.	4 382.2	103.2	1.2	698.0	2.3	431.1	1.7	3 253.0	0.8

A17. Euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas [1]

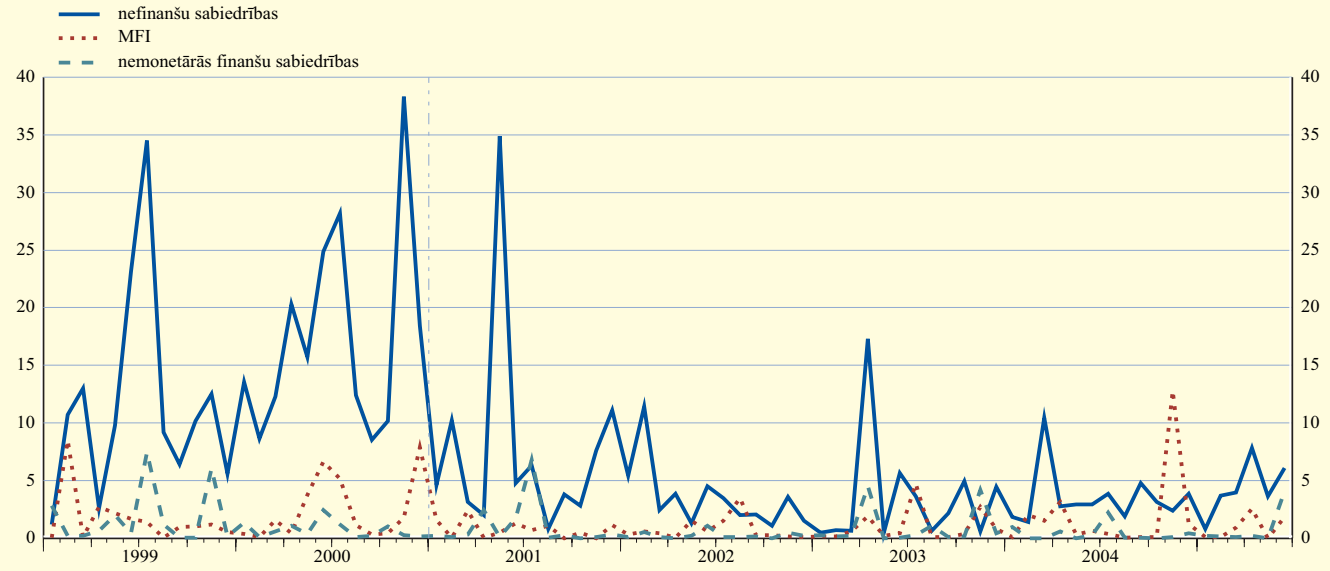
(mljrd. euro; tirgus vērtībā)

2. Darījumi mēnesī

	Kopā			MFI			Nemonetārās finanšu sabiedrības			Nefinanšu sabiedrības		
	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003 Jūn.	6.1	5.2	0.9	0.4	2.8	-2.3	0.0	0.0	0.0	5.7	2.4	3.2
Jūl.	8.6	2.0	6.6	4.7	0.2	4.5	0.2	0.0	0.2	3.6	1.8	1.8
Aug.	1.8	1.4	0.4	0.1	0.0	0.1	1.1	0.1	1.0	0.6	1.3	-0.7
Sept.	2.3	2.1	0.3	0.1	0.1	0.0	0.1	1.6	-1.5	2.2	0.4	1.8
Okt.	5.4	3.9	1.6	0.4	0.0	0.4	0.2	0.0	0.1	4.9	3.8	1.1
Nov.	7.5	5.5	2.1	2.7	0.0	2.7	4.2	0.3	3.9	0.6	5.1	-4.5
Dec.	5.7	1.6	4.0	0.8	0.1	0.8	0.4	0.9	-0.5	4.4	0.6	3.8
2004 Janv.	2.9	1.0	1.9	0.1	0.0	0.1	0.9	0.0	0.9	1.8	1.0	0.8
Febr.	3.5	0.7	2.8	2.0	0.0	2.0	0.0	0.2	-0.2	1.4	0.5	1.0
Marts	12.0	1.3	10.7	1.5	0.0	1.5	0.0	0.1	-0.1	10.5	1.1	9.3
Apr.	6.5	0.6	5.8	3.1	0.1	3.1	0.6	0.1	0.5	2.8	0.5	2.3
Maijs	3.3	3.6	-0.4	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	2.9	3.6	-0.6
Jūn.	3.8	2.2	1.6	0.7	1.6	-1.0	0.3	0.0	0.2	2.9	0.5	2.4
Jūl.	6.4	3.6	2.8	0.4	0.0	0.4	2.2	0.0	2.2	3.8	3.6	0.2
Aug.	2.0	2.9	-0.9	0.1	2.2	-2.2	0.0	0.0	0.0	1.9	0.7	1.2
Sept.	4.9	2.2	2.7	0.1	0.9	-0.8	0.0	0.0	0.0	4.8	1.3	3.5
Okt.	3.2	0.5	2.7	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	3.1	0.5	2.7
Nov.	15.2	3.3	11.9	12.8	0.3	12.4	0.1	0.0	0.1	2.4	3.0	-0.6
Dec.	5.5	2.2	3.2	1.2	0.0	1.2	0.4	0.1	0.3	3.9	2.1	1.8
2005 Janv.	1.1	1.2	-0.1	0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.2	0.8	1.1	-0.3
Febr.	3.9	0.6	3.3	0.1	0.0	0.1	0.2	0.1	0.1	3.7	0.5	3.2
Marts	5.0	1.8	3.2	0.9	0.9	0.0	0.1	0.1	0.0	3.9	0.8	3.1
Apr.	10.6	2.4	8.2	2.5	0.0	2.5	0.2	0.1	0.1	7.8	2.3	5.6
Maijs	3.6	2.4	1.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	-0.3	3.6	2.1	1.5
Jūn.	12.0	4.5	7.6	1.9	1.0	0.9	4.1	0.4	3.7	6.1	3.1	3.0

A18. Kotēto akciju emisiju bruto apjoms emitentu sektoru dalījumā

(mljrd. euro, darījumi mēnesī, tirgus vērtībā)



Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

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

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

1. Noguldījumu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Mājsaimniecību noguldījumi						Nefinanšu sabiedrību noguldījumi				*Repo* darījumi
	Uz nakti [1]	Ar noteikto termiņu			Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu [1), 2)]		Uz nakti [1]	Ar noteikto termiņu			
		Līdz 1 gadam	1–2 gadi	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem		Līdz 1 gadam	1–2 gadi	Ilgāk par 2 gadiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2004 Jūl.	0.70	1.90	2.21	2.54	1.94	2.55	0.86	1.99	2.60	4.00	1.98
Aug.	0.72	1.91	2.18	2.67	1.95	2.53	0.87	1.98	2.37	3.99	1.98
Sept.	0.72	1.90	2.20	2.48	2.00	2.52	0.90	2.00	2.32	3.68	1.99
Okt.	0.72	1.92	2.29	2.48	2.00	2.52	0.89	2.04	2.34	3.56	2.00
Nov.	0.73	1.94	2.20	2.50	2.01	2.51	0.90	2.04	2.23	3.39	2.02
Dec.	0.73	1.95	2.19	2.31	2.00	2.52	0.90	2.08	2.70	3.51	2.02
2005 Janv.	0.74	1.95	2.29	2.54	1.98	2.49	0.93	2.04	2.25	3.26	2.05
Febr.	0.74	1.95	2.19	2.33	1.97	2.49	0.93	2.03	2.25	3.47	2.03
Marts	0.74	1.93	2.16	2.40	1.96	2.47	0.94	2.00	2.35	3.15	1.99
Apr.	0.74	2.01	2.09	2.32	1.95	2.45	0.95	2.01	2.23	2.92	2.00
Maijs	0.75	1.94	2.01	2.20	1.97	2.43	0.95	2.01	2.12	3.31	2.00
Jūn.	0.70	1.95	2.21	2.20	2.15	2.38	0.91	2.01	2.05	3.58	2.00

2. Mājsaimniecībām izsniegto kredītu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Norēķinu konta debeta atlikums [1]	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei					Citi kredīti procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā		
		Procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā			Efektīvā gada izmaksu procentu likme [3)]	Procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā				Efektīvā gada izmaksu procentu likme [3)]			
		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	5–10 gadi	Ilgāk par 10 gadiem		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2004 Jūl.	9.79	6.64	6.86	8.52	7.97	3.47	4.16	4.81	4.69	4.20	4.04	4.94	5.01
Aug.	9.86	7.08	6.89	8.58	8.15	3.50	4.19	4.87	4.65	4.29	3.91	5.07	5.02
Sept.	9.60	6.92	6.96	8.45	8.07	3.49	4.14	4.82	4.66	4.24	3.90	4.98	5.00
Okt.	9.53	6.80	6.87	8.34	7.87	3.50	4.12	4.77	4.64	4.18	4.08	4.87	4.92
Nov.	9.48	6.89	6.84	8.23	7.85	3.45	4.07	4.66	4.58	4.09	3.96	4.89	4.82
Dec.	9.53	6.73	6.60	7.67	7.59	3.43	3.95	4.49	4.41	4.07	3.82	4.59	4.65
2005 Janv.	9.60	6.97	6.81	8.32	8.01	3.44	3.97	4.43	4.45	4.07	3.96	4.64	4.62
Febr.	9.65	6.20	6.83	8.18	7.77	3.40	3.94	4.39	4.33	3.98	3.99	4.73	4.49
Marts	9.62	6.62	6.72	8.12	7.83	3.40	3.89	4.35	4.27	3.97	3.84	4.60	4.57
Apr.	9.62	6.60	6.64	8.19	7.81	3.40	3.89	4.36	4.28	3.95	3.97	4.71	4.62
Maijs	9.64	6.96	6.56	8.00	7.82	3.38	3.85	4.28	4.20	3.93	3.86	4.68	4.61
Jūn.	9.61	6.62	6.49	7.90	7.72	3.32	3.76	4.13	4.09	3.89	3.84	4.60	4.50

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

	Norēķinu konta debeta atlikums [1]	Citi kredīti, kuru apjoms nepārsniedz 1 milj. euro, procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā			Citi kredīti, kuru apjoms pārsniedz 1 milj. euro, procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā		
		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7
2004 Jūl.	5.42	4.02	4.85	4.65	3.02	3.29	4.27
Aug.	5.44	4.06	4.89	4.73	2.98	3.12	4.30
Sept.	5.37	4.00	4.85	4.68	2.99	3.41	4.46
Okt.	5.39	4.02	4.87	4.64	2.99	3.30	4.27
Nov.	5.37	4.02	4.79	4.55	2.95	3.41	4.31
Dec.	5.26	3.97	4.67	4.46	3.05	3.55	4.10
2005 Janv.	5.38	3.97	4.69	4.47	3.02	3.30	4.10
Febr.	5.30	3.91	4.76	4.36	3.02	3.34	3.81
Marts	5.28	3.89	4.51	4.32	3.02	3.48	4.11
Apr.	5.22	3.88	4.51	4.34	3.00	3.54	3.99
Maijs	5.14	3.91	4.45	4.24	2.99	3.61	3.80
Jūn.	5.12	3.87	4.45	4.14	2.92	3.44	3.88

Avots: ECB.

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

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

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

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

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

4. Noguldījumu procentu likmes (atlikumiem)

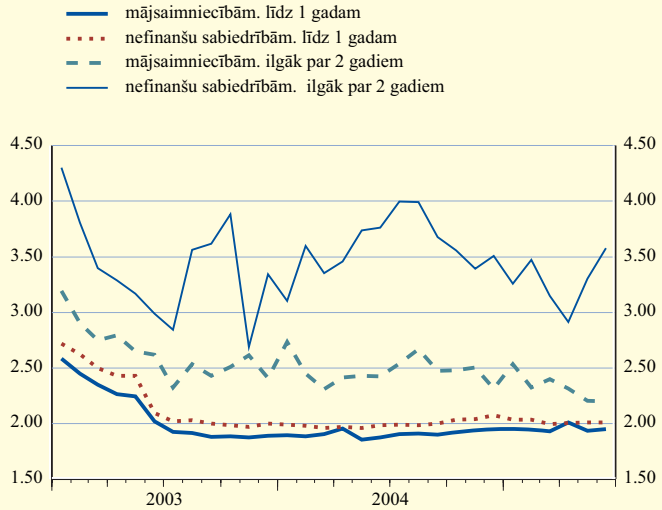
	Mājsaimniecību noguldījumi					Nefinanšu sabiedrību noguldījumi			*Repo* darījumi
	Uz nakti [1]	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu [1], [2]		Uz nakti [1]	Ar noteikto termiņu		
		Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem		Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2004 Jūl.	0.70	1.89	3.26	1.94	2.55	0.86	2.09	4.03	1.97
Aug.	0.72	1.90	3.24	1.95	2.53	0.87	2.10	3.99	1.98
Sept.	0.72	1.90	3.22	2.00	2.52	0.90	2.12	3.97	1.97
Okt.	0.72	1.90	3.27	2.00	2.52	0.89	2.10	3.89	1.98
Nov.	0.73	1.90	3.26	2.01	2.51	0.90	2.12	3.86	2.00
Dec.	0.73	1.92	3.24	2.00	2.52	0.90	2.16	3.77	2.02
2005 Janv.	0.74	1.91	3.23	1.98	2.49	0.93	2.12	3.73	2.01
Febr.	0.74	1.92	3.26	1.97	2.49	0.93	2.11	3.70	2.00
Marts	0.74	1.92	3.22	1.96	2.47	0.94	2.09	3.70	1.99
Apr.	0.74	1.93	3.22	1.95	2.45	0.95	2.10	3.57	1.99
Maijs	0.75	1.92	3.19	1.97	2.43	0.95	2.10	3.50	2.00
Jūn.	0.70	1.92	3.23	2.15	2.38	0.91	2.10	3.50	2.01

5. Kredītu procentu likmes (atlikumiem)

	Kredīti mājsaimniecībām						Kredīti nefinanšu sabiedrībām		
	Kredīti mājokļa iegādei ar termiņu			Patēriņa un pārējie kredīti ar termiņu			Ar termiņu		
	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2004 Jūl.	4.84	4.64	4.94	8.16	7.10	5.85	4.43	4.00	4.52
Aug.	4.81	4.61	4.91	8.17	7.06	5.86	4.42	3.97	4.51
Sept.	4.82	4.58	4.90	8.06	7.13	5.85	4.45	3.99	4.52
Okt.	4.69	4.54	4.88	8.05	7.07	5.80	4.41	3.97	4.48
Nov.	4.67	4.52	4.86	7.94	6.98	5.82	4.40	3.96	4.48
Dec.	4.78	4.50	4.83	7.94	7.00	5.80	4.34	3.97	4.44
2005 Janv.	4.78	4.45	4.79	8.07	6.97	5.77	4.41	3.90	4.41
Febr.	4.74	4.45	4.76	8.07	7.03	5.76	4.39	3.92	4.46
Marts	4.75	4.41	4.78	8.08	6.97	5.77	4.38	3.91	4.40
Apr.	4.69	4.38	4.74	8.02	6.94	5.76	4.34	3.86	4.37
Maijs	4.63	4.36	4.71	8.00	6.87	5.74	4.33	3.85	4.35
Jūn.	4.60	4.33	4.67	7.87	6.93	5.72	4.31	3.85	4.35

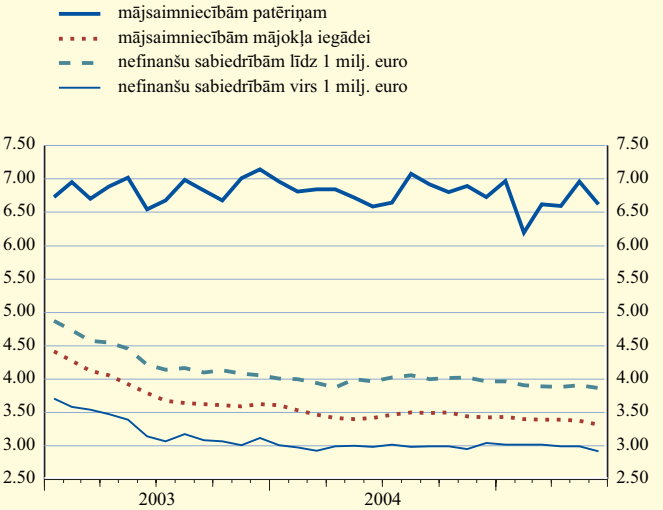
A19. No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu

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



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

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



Avots: ECB.

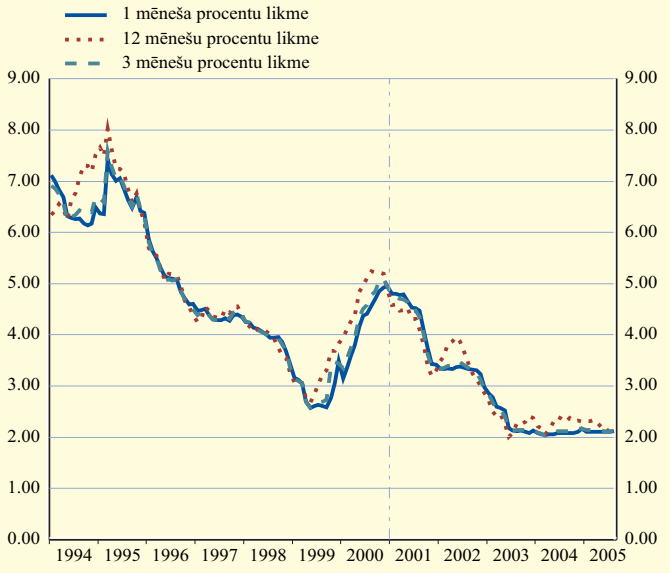
4.6. Naudas tirgus procentu likmes

(gadā; %; perioda vidējie rādītāji)

	Euro zona [1]					ASV	Japāna
	Noguldījumiem uz nakti (EONIA)	Noguldījumiem ar termiņu 1 mēnesis (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 6 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 12 mēnešu (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)
	1	2	3	4	5	6	7
2002	3.29	3.30	3.32	3.35	3.49	1.80	0.08
2003	2.32	2.35	2.33	2.31	2.34	1.22	0.06
2004	2.05	2.08	2.11	2.15	2.27	1.62	0.05
2004 II	2.04	2.06	2.08	2.13	2.29	1.30	0.05
III	2.05	2.08	2.12	2.19	2.35	1.75	0.05
IV	2.08	2.12	2.16	2.20	2.32	2.30	0.05
2005 I	2.06	2.11	2.14	2.19	2.32	2.84	0.05
II	2.07	2.10	2.12	2.14	2.19	3.28	0.05
2004 Aug.	2.04	2.08	2.11	2.17	2.30	1.73	0.05
Sept.	2.05	2.08	2.12	2.20	2.38	1.90	0.05
Okt.	2.11	2.09	2.15	2.19	2.32	2.08	0.05
Nov.	2.09	2.11	2.17	2.22	2.33	2.31	0.05
Dec.	2.05	2.17	2.17	2.21	2.30	2.50	0.05
2005 Janv.	2.08	2.11	2.15	2.19	2.31	2.66	0.05
Febr.	2.06	2.10	2.14	2.18	2.31	2.82	0.05
Marts	2.06	2.10	2.14	2.19	2.34	3.03	0.05
Apr.	2.08	2.10	2.14	2.17	2.27	3.15	0.05
Maijs	2.07	2.10	2.13	2.14	2.19	3.27	0.05
Jūn.	2.06	2.10	2.11	2.11	2.10	3.43	0.05
Jūl.	2.07	2.11	2.12	2.13	2.17	3.61	0.06
Aug.	2.06	2.11	2.13	2.16	2.22	3.80	0.06

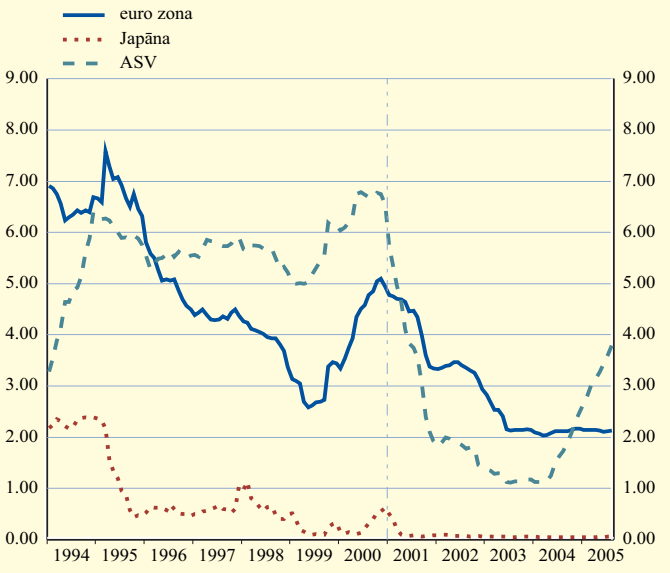
A21. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)



A22. 3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)



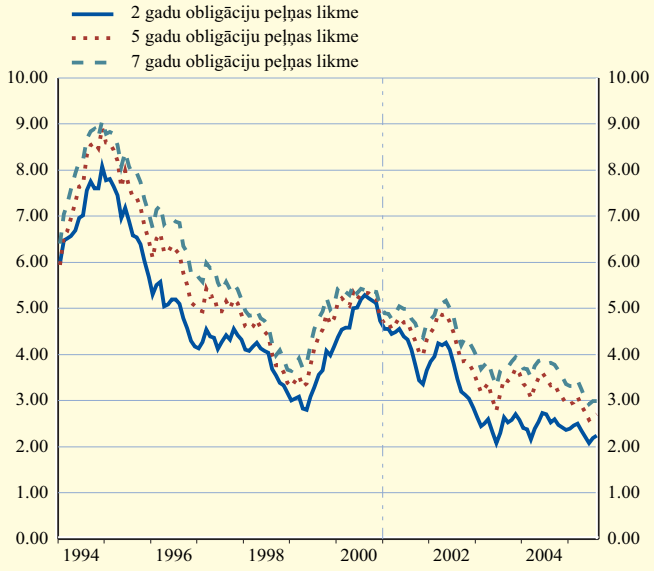
Avots: ECB.

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

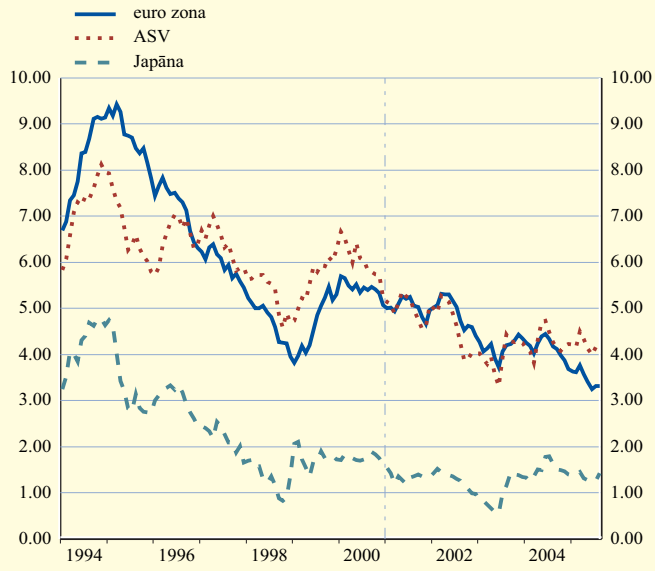
4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes
(gadā; %; perioda vidējie rādītāji)

	Euro zona [1]					ASV	Japāna
	2 gadu	3 gadu	5 gadu	7 gadu	10 gadu	10 gadu	10 gadu
	1	2	3	4	5	6	7
2002	3.67	3.94	4.35	4.69	4.92	4.60	1.27
2003	2.49	2.74	3.32	3.74	4.16	4.00	0.99
2004	2.47	2.77	3.29	3.70	4.14	4.26	1.50
2004 II	2.56	2.92	3.47	3.84	4.36	4.58	1.59
III	2.61	2.89	3.39	3.80	4.21	4.29	1.64
IV	2.41	2.62	3.06	3.51	3.84	4.17	1.45
2005 I	2.45	2.66	2.99	3.36	3.67	4.30	1.41
II	2.21	2.40	2.73	3.07	3.41	4.16	1.28
2004 Aug.	2.53	2.83	3.33	3.82	4.17	4.27	1.63
Sept.	2.60	2.87	3.35	3.79	4.11	4.13	1.50
Okt.	2.47	2.71	3.18	3.66	3.98	4.08	1.49
Nov.	2.41	2.62	3.08	3.53	3.87	4.19	1.46
Dec.	2.36	2.53	2.93	3.35	3.69	4.23	1.40
2005 Janv.	2.39	2.57	2.92	3.31	3.63	4.21	1.37
Febr.	2.45	2.67	2.97	3.32	3.62	4.16	1.40
Marts	2.49	2.74	3.08	3.44	3.76	4.49	1.45
Apr.	2.34	2.55	2.89	3.25	3.57	4.34	1.32
Maijs	2.22	2.41	2.74	3.05	3.41	4.14	1.27
Jūn.	2.07	2.24	2.58	2.93	3.25	4.00	1.24
Jūl.	2.19	2.34	2.66	2.99	3.32	4.16	1.26
Aug.	2.24	2.40	2.70	2.99	3.32	4.26	1.43

A23. Euro zonas valdības obligāciju peļņas likmes
(mēneša rādītājs; gadā; %)



A24. Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes
(mēneša rādītājs; gadā; %)



Avots: ECB.

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

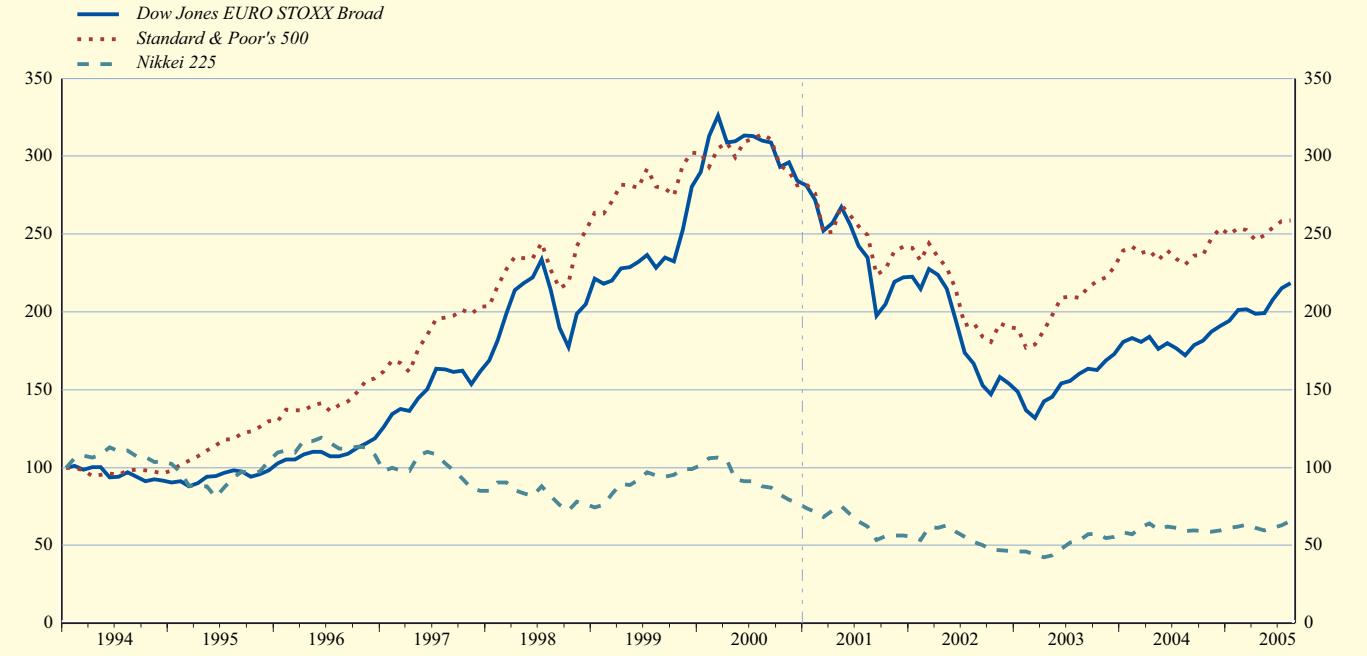
4.8. Akciju tirgus indeksi

(gada beigu dati; perioda vidējie rādītāji)

	Dow Jones EURO STOXX indeksi												ASV	Japāna
	Etalons		Galveno tautsaimniecības sektoru indeksi											
	Broad	50	Pamat-izejvielas	Patēriņa pakal-pojumi	Patēriņa preces	Nafta un gāze	Finanšu sektors	Rūpniecība	Tehno-loģijas	Komunālie pakal-pojumi	Telekomu-nikācijas	Veselības aprūpe	*Standard & Poor's 500*	*Nikkei 225*
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2002	260.0	3 052.5	267.5	194.8	239.0	309.0	243.4	252.4	345.2	255.5	349.2	411.9	995.3	10 119.3
2003	213.3	2 422.7	212.5	144.9	193.8	259.5	199.3	213.5	275.2	210.7	337.5	304.5	964.9	9 312.9
2004	251.1	2 804.8	251.4	163.4	219.9	300.5	238.2	258.6	298.3	266.3	399.2	395.9	1 131.1	11 180.9
2004 II	249.8	2 794.7	244.7	164.7	226.3	300.9	234.6	256.1	299.4	262.1	388.3	394.9	1 123.6	11 550.0
III	244.0	2 708.7	246.8	159.3	216.4	305.0	228.7	253.1	259.9	266.8	379.8	402.6	1 104.4	11 152.3
IV	259.2	2 869.7	268.9	162.7	215.0	315.7	249.1	268.0	281.8	287.3	423.5	419.1	1 163.7	11 027.1
2005 I	276.2	3 025.3	290.4	177.0	227.9	335.8	269.0	290.9	274.8	309.6	446.5	427.0	1 191.7	11 594.1
II	280.1	3 063.7	291.1	177.7	232.4	354.5	271.2	291.7	284.8	321.7	423.0	455.7	1 182.2	11 282.4
2004 Aug.	238.9	2 646.9	243.7	155.7	212.5	300.2	223.9	248.1	245.3	262.6	372.8	396.4	1 088.9	10 989.3
Sept.	248.0	2 748.6	251.1	160.0	215.1	311.8	234.6	259.9	261.9	270.1	384.4	413.7	1 117.5	11 076.8
Okt.	252.1	2 794.4	259.1	157.4	211.5	315.5	240.4	262.5	273.3	278.8	401.2	415.1	1 118.1	11 028.9
Nov.	260.0	2 882.7	269.5	163.8	215.6	317.3	249.4	267.7	290.3	287.4	421.1	422.3	1 169.5	10 963.5
Dec.	264.8	2 926.0	277.2	166.5	217.7	314.4	256.8	273.2	281.3	295.0	446.2	419.6	1 199.7	11 086.3
2005 Janv.	269.4	2 957.0	277.0	172.0	221.6	318.1	262.8	284.2	270.4	302.9	450.6	423.8	1 181.6	11 401.1
Febr.	279.0	3 050.4	294.2	179.5	230.0	338.5	270.1	295.1	277.4	317.5	453.8	428.7	1 199.7	11 545.7
Marts	279.8	3 065.8	299.4	179.3	232.0	349.5	273.7	293.5	276.5	308.7	436.3	428.6	1 193.9	11 812.4
Apr.	275.9	3 013.7	290.0	176.7	227.9	345.5	269.0	287.6	268.5	314.2	426.1	443.1	1 164.4	11 377.2
Maijs	276.1	3 023.5	285.7	175.4	228.7	344.1	267.1	285.2	283.8	319.4	421.3	460.5	1 179.2	11 071.4
Jūn.	288.2	3 151.7	297.7	181.0	240.4	373.4	277.4	302.0	301.5	331.2	421.7	462.8	1 202.3	11 402.7
Jūl.	298.4	3 267.1	302.0	184.9	249.5	398.3	288.2	313.8	308.6	336.8	437.5	463.4	1 220.9	11 718.9
Aug.	303.1	3 303.3	311.5	185.7	257.1	405.8	293.4	318.9	297.6	343.9	444.7	473.0	1 224.3	12 205.0

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

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



Avots: ECB.

5 CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

1. Saskaņotais patēriņa cenu indekss

	Kopā					Kopā (s.i. dati salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu; %)					
	Indekss 1996. g. = 100	Kopā	Kopā neieskaitot neapstrādāto pārtiku un enerģiju	Preces	Pakalpojumi	Kopā	Apstrādātā pārtika	Neapstrādātā pārtika	Neenerģijas preces	Enerģija (s.n. dati)	Pakalpojumi
Īpatsvars (%) [1]	100.0	100.0	83.8	59.0	41.0	100.0	12.0	7.6	30.8	8.6	41.0
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2001	108.5	2.3	1.9	2.3	2.5	-	-	-	-	-	-
2002	110.9	2.3	2.5	1.7	3.1	-	-	-	-	-	-
2003	113.2	2.1	2.0	1.8	2.5	-	-	-	-	-	-
2004	115.7	2.1	2.1	1.8	2.6	-	-	-	-	-	-
2004 II	115.8	2.3	2.1	2.1	2.6	0.7	1.1	-0.1	0.2	3.3	0.6
III	115.9	2.2	2.1	2.0	2.6	0.5	0.3	-0.2	0.1	1.9	0.7
IV	116.6	2.3	2.0	2.1	2.7	0.5	0.3	0.1	0.1	1.8	0.6
2005 I	116.7	2.0	1.6	1.8	2.4	0.3	0.6	0.7	-0.1	0.3	0.5
II	118.1	2.0	1.5	1.8	2.3	0.7	0.3	0.3	0.1	4.5	0.5
2005 Marts	117.4	2.1	1.6	1.9	2.5	0.4	0.1	0.5	0.1	2.4	0.3
Apr.	117.9	2.1	1.4	2.1	2.2	0.2	0.2	-0.4	0.0	2.3	-0.1
Maijs	118.2	2.0	1.6	1.6	2.5	0.2	0.0	0.3	0.1	-0.6	0.5
Jūn.	118.3	2.1	1.4	1.9	2.2	0.1	0.2	-0.2	0.0	1.6	0.0
Jūl.	118.2	2.2	1.4	2.1	2.3	0.3	0.2	-0.4	-0.2	2.8	0.3
Aug. [2]	.	2.1	.	.	.	.	.	.	.	.	.

	Preces						Pakalpojumi					
	Pārtika (ieskaitot alkoholiskos dzērienus un tabaku)			Rūpniecības preces			Mājoklis		Transports	Sakari	Atpūta un individuālie pakalpojumi	Citi
	Kopā	Apstrādātā pārtika	Neapstrādātā pārtika	Kopā	Neenerģijas preces	Enerģija		Īres maksa				
Īpatsvars (%) [1]	19.6	12.0	7.6	39.4	30.8	8.6	10.4	6.4	6.4	2.8	14.8	6.6
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
2001	4.5	2.9	7.0	1.2	0.9	2.2	1.8	1.4	3.6	-4.1	3.6	2.7
2002	3.1	3.1	3.1	1.0	1.5	-0.6	2.4	2.0	3.2	-0.3	4.2	3.4
2003	2.8	3.3	2.1	1.2	0.8	3.0	2.3	2.0	2.9	-0.6	2.7	3.4
2004	2.3	3.4	0.6	1.6	0.8	4.5	2.4	1.9	2.8	-2.0	2.4	5.1
2004 II	2.9	3.9	1.5	1.7	0.9	4.8	2.3	1.8	3.0	-1.9	2.4	4.9
III	2.0	3.6	-0.3	2.0	0.8	6.3	2.5	2.0	2.8	-2.6	2.5	5.3
IV	1.4	2.8	-0.7	2.4	0.8	8.5	2.6	2.1	3.0	-2.6	2.4	5.3
2005 I	1.6	2.4	0.5	1.9	0.3	7.6	2.6	2.1	3.1	-1.9	2.4	3.5
II	1.3	1.6	0.8	2.1	0.3	8.8	2.7	2.1	2.4	-2.0	2.3	3.4
2005 Marts	1.5	1.6	1.3	2.2	0.4	8.8	2.6	2.1	3.1	-1.5	2.6	3.4
Apr.	1.3	1.7	0.8	2.4	0.3	10.2	2.6	2.1	2.3	-1.7	1.9	3.5
Maijs	1.3	1.5	1.0	1.8	0.4	6.9	2.7	2.2	2.5	-2.2	2.8	3.5
Jūn.	1.2	1.5	0.6	2.2	0.3	9.4	2.7	2.2	2.5	-2.1	2.2	3.2
Jūl.	1.1	1.6	0.3	2.6	0.0	11.8	2.5	2.1	2.7	-2.1	2.4	3.0
Aug.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

Avoti: *Eurostat* un ECB aprēķini.

1) Attiecas uz 2005. gada indeksa periodu.

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

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

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

	Ražotāju cenas rūpniecībā, izņemot būvniecību										Būvniecība [1]	Mājokļu cenas [2]	Izejvielu cenas pasaules tirgū [3]		Naftas cenas [4] (euro par barelu)
	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā		Rūpniecība, izņemot būvniecību un enerģētiku						Enerģētika			Kopā		
			Apstrādes rūpniecība	Kopā	Starppatēriņa preces	Kapitālpreces	Patēriņa preces							Kopā, izņemot enerģētiku	
							Kopā	Ilglietojuma preces	Īslaicīga lietojuma preces						
Īpatsvars (%) [5]	100.0	100.0	89.5	82.5	31.6	21.3	29.5	4.0	25.5	17.5			100.0	32.8	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
2001	102.0	2.0	1.2	1.7	1.2	0.9	3.0	1.9	3.1	2.6	2.8	6.0	-8.3	-8.1	27.8
2002	101.9	-0.1	0.3	0.5	-0.3	0.9	1.0	1.3	1.0	-2.3	2.7	6.8	-4.1	-0.9	26.5
2003	103.4	1.4	0.9	0.8	0.8	0.3	1.1	0.6	1.2	3.8	2.1	7.1	-4.0	-4.5	25.1
2004	105.7	2.3	2.5	2.0	3.5	0.7	1.3	0.7	1.4	3.9	2.6	7.4	18.4	10.8	30.5
2004 II	105.3	2.0	2.5	1.7	2.8	0.6	1.5	0.6	1.7	3.7	2.2	6.8 [6]	28.8	20.9	29.3
III	106.4	3.1	3.5	2.5	4.7	0.9	1.4	0.8	1.5	6.1	3.0	-	26.9	11.9	33.3
IV	107.2	3.8	4.0	2.8	5.5	1.2	1.2	1.1	1.2	8.5	3.6	7.5 [6]	22.9	1.3	34.5
2005 I	108.2	4.1	3.8	2.8	5.1	1.6	1.2	1.4	1.1	10.0	3.5	-	22.9	1.9	36.6
II	109.4	3.9	3.1	1.9	3.1	1.5	0.9	1.4	0.8	12.2	.	.	22.4	2.2	42.2
2005 Marts	108.9	4.2	3.9	2.5	4.5	1.7	0.9	1.4	0.8	11.7	-	-	24.1	-0.4	40.4
Apr.	109.4	4.3	3.5	2.1	3.6	1.5	0.9	1.4	0.8	13.3	-	-	22.2	-1.9	41.4
Maijs	109.2	3.5	2.6	1.9	3.0	1.5	0.9	1.4	0.8	9.8	-	-	13.2	1.2	39.4
Jūn.	109.7	4.0	3.1	1.7	2.6	1.4	0.8	1.4	0.7	13.5	-	-	31.9	7.6	45.7
Jūl.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	-	34.1	9.6	48.3
Aug.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	-	31.8	11.9	51.9

3. Darbaspēka stundas izmaksas [7]

	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Komponentu dalījumā		Atsevišķu ekonomisko darbību dalījumā			Papildpostenis: vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītājs
			Darba samaksa	Darba devēju sociālie maksājumi	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Pakalpojumi	
Īpatsvars (%) [5]	100.0	100.0	73.3	26.7	36.8	8.9	54.4	
	1	2	3	4	5	6	7	8
2001	103.9	3.9	4.1	3.3	3.8	4.2	4.0	2.6
2002	107.7	3.7	3.5	4.3	3.3	4.4	3.9	2.7
2003	110.8	2.8	2.7	3.4	2.8	3.3	2.8	2.4
2004	113.7	2.6	2.5	3.0	2.8	2.7	2.4	2.2
2004 II	113.3	2.5	2.4	2.6	2.5	2.4	2.4	2.3
III	114.0	2.5	2.3	3.0	2.4	2.6	2.3	2.1
IV	114.9	2.5	2.2	3.4	2.9	2.5	2.1	2.2
2005 I	115.8	3.1	2.8	4.3	3.5	1.3	2.9	2.3
II	.	.	.	.	.	.	.	2.1

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

1) Dzīvojamās ēkas, balstoties uz nesaskaņotiem datiem.
2) Euro zonas mājokļu cenas, balstoties uz nesaskaņotiem avotiem.
3) Attiecas uz cenām, kas izteiktas euro.
4) *Brent Blend* (piegādei pēc viena mēneša).
5) 2000. gadā.
6) Ceturkšņa dati par 2. (4.) ceturksni attiecas uz pusgada vidējiem rādītājiem attiecīgi 1. un 2. pusgadā. Tā kā daži valstu dati pieejami tikai par gadu, pusgada aplēse daļēji iegūta no gada rezultātiem. Tāpēc pusgada dati nav tik precīzi kā gada dati.
7) Darbaspēka stundas izmaksas visā tautsaimniecībā, izņemot lauksaimniecību, valsts pārvaldi, izglītību, veselību un citur neklasificētus pakalpojumus. Datu pārklājums atšķiras, tāpēc komponentu aplēses var neatbilst kopsummai.

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

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

(sezonāli izlīdzināti dati)

	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Ekonomisko darbību dalījumā					
			Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transports un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un cita komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi
	1	2	3	4	5	6	7	8
	Vienības darbaspēka izmaksas [1]							
2001	102.2	2.2	1.4	1.5	3.2	1.4	2.4	2.4
2002	104.6	2.4	1.0	1.1	3.5	1.8	3.4	2.8
2003	106.5	1.8	3.2	0.7	2.1	1.8	1.9	2.7
2004	107.5	0.9	-7.7	-0.3	2.5	0.8	2.0	1.7
2004 I	107.0	1.2	-8.3	0.8	1.0	1.4	1.9	2.0
II	107.5	0.8	-8.3	-1.5	1.5	0.1	1.6	2.5
III	107.6	0.6	-6.4	-1.4	4.6	1.2	2.5	0.6
IV	108.0	1.1	-7.9	0.8	3.0	0.4	1.9	1.6
2005 I	108.8	1.7	.	-0.3	6.0	0.6	3.2	2.1
	Atlīdzība vienam nodarbinātajam							
2001	102.5	2.5	0.6	2.8	3.5	2.6	0.9	2.8
2002	105.1	2.5	2.6	2.7	3.4	2.5	2.2	2.7
2003	107.5	2.3	1.0	2.7	2.5	1.9	1.9	2.5
2004	109.8	2.1	0.4	3.0	2.7	1.5	1.2	2.5
2004 I	109.1	2.4	-2.4	4.0	2.8	1.5	1.1	3.0
II	109.8	2.5	0.1	3.2	2.3	1.2	1.1	3.7
III	109.9	1.8	3.6	2.5	3.2	1.7	1.6	1.4
IV	110.4	1.8	0.3	2.4	2.5	1.6	1.0	2.1
2005 I	111.6	2.2	.	1.9	3.7	2.4	2.8	1.6
	Darba ražīgums [2]							
2001	100.3	0.3	-0.8	1.4	0.3	1.2	-1.4	0.4
2002	100.5	0.2	1.6	1.5	-0.2	0.7	-1.2	0.0
2003	100.9	0.5	-2.2	2.0	0.3	0.1	0.0	-0.2
2004	102.1	1.2	8.8	3.4	0.2	0.7	-0.8	0.9
2004 I	102.0	1.3	6.4	3.2	1.7	0.2	-0.8	0.9
II	102.2	1.7	9.1	4.8	0.8	1.1	-0.5	1.2
III	102.2	1.2	10.7	4.0	-1.3	0.5	-0.8	0.8
IV	102.2	0.7	9.0	1.7	-0.5	1.2	-0.9	0.5
2005 I	102.5	0.5	2.5	2.2	-2.2	1.8	-0.4	-0.4

5. Iekšzemes kopprodukta deflatori

	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Iekšzemes pieprasījums				Eksports [3]	Imports [3]
			Kopā	Privātais patēriņš	Valdības patēriņš	Kopējā pamatkapitāla veidošana		
	1	2	3	4	5	6	7	8
2001	102.4	2.4	2.3	2.4	2.6	1.8	0.8	0.6
2002	105.0	2.6	2.2	2.1	2.7	1.8	-0.6	-1.7
2003	107.3	2.2	1.9	1.9	2.4	1.3	-0.6	-1.4
2004	109.3	1.9	2.0	2.0	2.2	2.7	1.3	1.5
2004 II	109.3	2.2	2.4	2.2	3.1	2.7	1.3	1.4
III	109.6	1.8	2.1	2.2	1.0	3.1	2.1	3.1
IV	110.0	1.6	2.1	1.9	1.9	3.2	2.4	3.7
2005 I	110.5	1.8	2.2	1.8	1.9	3.6	2.6	3.8
II	110.9	1.3	1.6	1.6	1.4	2.7	1.9	3.1

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

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

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

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

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

1. IKP un izdevumu posteņi

	IKP								
	Kopā	Iekšzemes pieprasījums					Ārējā bilance [1]		
		Kopā	Privātais patēriņš	Valdības patēriņš	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pārmaiņas krājumos [2]	Kopā	Eksports [1]	Imports [1]
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Faktiskajās cenās (mljrd. euro, sezonāli izlīdzināti dati)								
2001	6 882.3	6 776.8	3 972.5	1 371.6	1 452.3	-19.6	105.5	2 561.3	2 455.8
2002	7 121.8	6 947.8	4 089.4	1 443.7	1 443.7	-29.1	174.1	2 595.7	2 421.6
2003	7 327.0	7 181.7	4 212.3	1 500.2	1 472.2	-2.9	145.4	2 596.8	2 451.5
2004	7 601.1	7 453.7	4 355.2	1 549.4	1 533.5	15.6	147.4	2 788.2	2 640.7
2004 II	1 898.0	1 855.4	1 084.0	388.5	381.6	1.4	42.6	694.3	651.7
III	1 909.0	1 874.0	1 091.8	388.9	386.9	6.5	35.0	709.6	674.6
IV	1 918.3	1 892.0	1 104.1	389.7	390.8	7.4	26.3	714.7	688.4
2005 I	1 934.3	1 903.5	1 109.9	394.3	391.4	7.9	30.7	711.5	680.8
II	1 947.8	1 920.4	1 114.5	399.9	393.8	12.2	27.4	728.0	700.6
	procentos no IKP								
2004	100.0	98.1	57.3	20.4	20.2	0.2	1.9	-	-
	Salīdzināmajās cenās (mljrd. ekiju 1995. gada cenās, sezonāli izlīdzināti dati)								
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %								
2004 II	0.5	0.4	0.1	0.3	0.1	-	-	2.5	2.6
III	0.3	0.7	0.2	0.4	0.5	-	-	1.3	2.5
IV	0.2	0.5	0.8	-0.3	0.4	-	-	0.5	1.4
2005 I	0.4	0.1	0.2	0.5	-0.2	-	-	-0.7	-1.4
II	0.3	0.3	-0.1	0.3	0.2	-	-	2.1	2.1
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %								
2001	1.7	0.9	1.8	2.2	0.0	-	-	4.0	2.1
2002	0.9	0.2	0.9	2.6	-2.4	-	-	1.9	0.3
2003	0.7	1.4	1.0	1.5	0.8	-	-	0.7	2.7
2004	2.1	2.0	1.5	1.1	1.8	-	-	6.4	6.5
2004 II	2.1	1.4	1.3	1.4	1.3	-	-	7.9	6.2
III	1.8	2.3	1.0	1.1	1.4	-	-	6.4	7.9
IV	1.5	1.9	1.9	0.6	1.1	-	-	6.1	7.4
2005 I	1.3	1.8	1.3	0.9	0.8	-	-	3.7	5.1
II	1.1	1.6	1.1	0.9	1.0	-	-	3.2	4.6
	īpatsvars IKP gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2001	1.7	0.9	1.0	0.4	0.0	-0.5	0.8	-	-
2002	0.9	0.2	0.5	0.5	-0.5	-0.3	0.6	-	-
2003	0.7	1.4	0.6	0.3	0.2	0.3	-0.7	-	-
2004	2.1	1.9	0.9	0.2	0.4	0.4	0.1	-	-
2004 II	2.1	1.4	0.7	0.3	0.3	0.1	0.8	-	-
III	1.8	2.2	0.6	0.2	0.3	1.1	-0.4	-	-
IV	1.5	1.9	1.1	0.1	0.2	0.5	-0.3	-	-
2005 I	1.3	1.7	0.7	0.2	0.2	0.6	-0.4	-	-
II	1.1	1.6	0.6	0.2	0.2	0.5	-0.4	-	-

Avots: *Eurostat*.
1) Eksports un imports aptver preces un pakalpojumus, ieskaitot pārrobežu tirdzniecību euro zonas teritorijā. Tie pilnībā neatbilst 7.3. sadaļas 1. tabulai.
2) Ieskaitot vērtslietu iegādi (izņemot realizāciju).

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

2. Pievienotā vērtība ekonomiskās darbības veidu dalījumā

	Kopējā pievienotā vērtība (bāzes cenās)							FISIM starppatēriņš [1]	Produktu nodokļi mīnus subsīdijas
	Kopā	Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transports un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un cita komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Faktiskajās cenās (mljrd. euro, sezonāli izlīdzināti dati)								
2001	6 381.7	160.4	1 384.9	360.5	1 346.3	1 726.2	1 403.4	215.7	716.2
2002	6 612.3	155.8	1 399.1	374.0	1 397.5	1 809.6	1 476.4	230.9	740.4
2003	6 805.5	155.2	1 414.9	391.6	1 430.4	1 878.1	1 535.4	238.6	760.2
2004	7 052.4	157.1	1 458.7	414.3	1 476.9	1 948.6	1 596.8	242.5	791.3
2004 II	1 763.7	39.4	365.6	103.2	369.2	485.5	400.7	61.2	195.4
III	1 770.5	39.0	367.3	103.8	371.0	490.6	398.9	60.0	198.5
IV	1 778.2	39.6	366.5	105.8	371.9	493.0	401.4	61.3	201.4
2005 I	1 795.4	38.9	371.7	106.2	375.3	497.8	405.4	62.1	201.0
II	1 809.8	39.1	374.5	108.8	373.9	503.3	410.1	63.1	201.1
	pievienotā vērtība; %								
2004	100.0	2.2	20.7	5.9	20.9	27.6	22.6	-	-
	Salīdzināmajās cenās (mljrd. ekiju 1995. gada cenās, sezonāli izlīdzināti dati)								
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %								
2004 II	0.7	1.0	0.9	0.1	0.8	0.7	0.3	1.8	-1.1
III	0.2	0.2	0.1	-0.4	0.4	0.3	0.1	-0.3	0.8
IV	0.2	1.2	-0.5	0.5	0.5	0.3	0.2	0.8	0.5
2005 I	0.4	-1.6	0.5	-1.1	1.2	0.6	0.0	-0.1	-0.5
II	0.4	0.4	0.6	1.7	-0.1	0.4	0.4	0.3	-0.8
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %								
2001	1.9	-1.8	1.3	0.7	2.7	2.6	1.9	5.4	0.7
2002	1.0	-0.1	-0.2	-0.3	1.2	1.4	2.0	2.5	0.2
2003	0.6	-3.9	0.2	0.5	0.3	1.4	1.0	1.5	1.5
2004	2.2	8.0	2.5	1.7	2.1	2.1	1.6	4.4	1.7
2004 II	2.3	7.8	3.0	1.2	2.0	2.0	2.0	5.6	1.7
III	1.9	9.6	2.2	0.5	1.4	1.7	1.6	4.3	2.6
IV	1.6	8.0	0.8	0.7	2.3	1.6	1.4	4.5	1.8
2005 I	1.5	0.8	1.1	-0.9	2.9	1.8	0.6	2.1	-0.2
II	1.2	0.2	0.8	0.6	2.0	1.6	0.6	0.6	0.1
	īpatsvars pievienotās vērtības gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2001	1.9	0.0	0.3	0.0	0.6	0.7	0.4	-	-
2002	1.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.4	0.4	-	-
2003	0.6	-0.1	0.1	0.0	0.1	0.4	0.2	-	-
2004	2.2	0.2	0.6	0.1	0.5	0.5	0.3	-	-
2004 II	2.3	0.2	0.7	0.1	0.4	0.5	0.4	-	-
III	1.9	0.2	0.5	0.0	0.3	0.4	0.4	-	-
IV	1.6	0.2	0.2	0.0	0.5	0.4	0.3	-	-
2005 I	1.5	0.0	0.2	0.0	0.6	0.5	0.1	-	-
II	1.2	0.0	0.2	0.0	0.4	0.4	0.1	-	-

Avots: *Eurostat*.

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

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

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

3. Rūpnieciskā ražošana

	Kopā	Rūpniecība, izņemot būvniecību										Būvniecība
		Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā		Rūpniecība, izņemot būvniecību un enerģētiku						Enerģētika	
				Apstrādes rūpniecība	Kopā	Starppatēriņa preces	Kapitāl-preces	Patēriņa preces				
								Kopā	Ilglietojuma	Īslaicīga lietojuma		
Īpatsvars; % [1]	100.0	82.9	82.9	75.0	74.0	30.0	22.4	21.5	3.6	17.9	8.9	17.1
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	-0.3	99.9	-0.5	-0.8	-0.7	-0.1	-1.7	-0.3	-5.5	0.7	1.1	0.8
2003	0.2	100.2	0.3	0.0	0.0	0.4	-0.2	-0.5	-4.6	0.2	3.0	0.0
2004	2.1	102.1	2.0	2.0	1.9	1.8	3.0	0.5	-0.1	0.7	2.5	0.1
2004 III	2.9	102.6	2.8	3.0	2.8	2.9	5.0	0.4	-0.6	0.5	2.6	-0.2
IV	1.2	102.3	1.1	0.8	0.5	1.1	1.7	-0.2	-3.6	0.4	2.7	-0.3
2005 I	-0.1	102.4	0.8	0.6	0.4	1.0	2.0	-0.4	-3.5	0.1	1.4	-3.6
II	.	102.7	0.5	0.6	0.1	-0.4	1.8	0.5	-1.8	1.0	1.2	.
2005 Janv.	2.9	102.8	2.0	2.6	2.5	3.3	2.8	1.3	-2.7	2.0	0.0	1.4
Febr.	-0.8	102.2	0.5	0.1	-0.1	0.2	1.4	-0.6	-3.7	-0.1	2.2	-4.5
Marts	-2.0	102.1	0.1	-0.8	-1.0	-0.5	1.9	-1.8	-3.9	-1.4	2.0	-7.2
Apr.	.	102.9	1.2	2.1	1.8	0.4	3.0	0.9	-0.5	1.1	0.2	.
Maijs	.	102.5	0.0	-0.4	-0.9	-0.6	0.4	0.7	-4.1	1.5	1.1	.
Jūn.	.	102.8	0.4	0.2	-0.4	-0.9	2.0	0.1	-0.7	0.3	2.4	.
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; s.i.)											
2005 Janv.	0.3	-	0.3	0.6	0.8	0.9	1.2	0.1	0.7	0.0	-2.5	0.8
Febr.	-1.5	-	-0.6	-1.1	-1.1	-1.5	-0.5	-0.9	-0.1	-1.0	3.8	-3.6
Marts	-0.9	-	-0.1	-0.4	-0.4	-0.9	1.3	-0.4	-0.4	-0.4	1.0	-3.3
Apr.	.	-	0.8	1.9	1.8	1.1	0.0	1.5	2.2	1.4	-5.1	.
Maijs	.	-	-0.4	-1.1	-1.3	-0.6	-0.2	-0.3	-2.0	0.0	2.2	.
Jūn.	.	-	0.3	0.4	0.3	-0.1	1.0	-0.3	1.2	-0.5	1.5	.

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

	Rūpniecības jaunie pasūtījumi		Rūpniecības apgrozījums		Mazumtirdzniecība							Reģistrētie jaunie vieglie automobiļi	
	Apstrādes rūpniecība [2] (faktiskajās cenās)		Apstrādes rūpniecība (faktiskajās cenās)		Faktiskajās cenās	Salīdzināmajās cenās							
	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Kopā	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Pārtikas preces, alkoholiskie dzērieni, tabakas izstrādājumi	Nepārtikas preces			Kopā (s.i. dati, tūkst. [3]	Kopā
										Tekstil-izstrādājumi, apģērbs, apavi	Mājsaimniecības ierīces		
Īpatsvars; % [1]	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	43.7	56.3	10.6	14.8		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2002	98.2	-0.4	101.4	-0.6	1.9	101.7	0.3	1.2	-0.4	-1.9	-1.9	925	-4.4
2003	98.2	0.1	101.0	-0.3	1.8	102.1	0.3	1.1	-0.4	-2.8	0.2	911	-1.5
2004	106.0	8.2	105.9	4.9	1.6	102.8	0.8	0.7	0.8	0.3	2.3	922	1.1
2004 III	104.6	7.2	106.5	5.6	1.4	102.8	0.7	0.3	0.9	1.2	2.1	904	-3.4
IV	110.7	9.9	107.2	5.1	1.6	103.1	0.9	1.0	0.7	0.7	1.8	941	3.6
2005 I	105.9	3.1	106.7	2.5	1.9	103.9	1.0	1.0	1.1	0.6	0.4	921	0.4
II	108.3	1.1	.	.	1.7	103.7	0.8	0.2	0.9	.	0.9	938	1.0
2005 Janv.	107.9	6.9	106.2	5.4	1.2	104.1	0.7	0.0	0.8	-1.1	0.6	922	1.5
Febr.	105.1	3.3	106.8	3.3	2.0	103.7	1.0	1.4	0.8	-0.9	0.4	910	-2.3
Marts	104.7	-0.3	107.1	-0.4	2.4	103.8	1.4	1.5	1.6	3.9	0.3	931	1.7
Apr.	107.2	1.8	111.0	4.3	0.3	102.7	-0.9	-2.2	-0.1	0.8	-0.2	939	1.0
Maijs	107.1	-3.6	107.8	5.0	3.0	104.0	2.0	1.7	2.1	1.9	2.1	894	-4.2
Jūn.	110.5	5.0	.	.	1.9	104.4	1.1	1.3	0.8	.	0.8	981	6.1
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; s.i.)												
2005 Janv.	-	-9.6	-	-2.2	0.7	-	1.0	0.7	0.8	1.2	0.3	-	-0.3
Febr.	-	-2.6	-	0.5	-0.1	-	-0.4	-0.2	-0.3	-1.2	-0.4	-	-1.4
Marts	-	-0.3	-	0.3	-0.1	-	0.1	-0.1	0.4	1.8	0.3	-	2.3
Apr.	-	2.4	-	3.7	-0.1	-	-1.0	-2.0	-0.5	0.5	0.1	-	0.9
Maijs	-	-0.1	-	-2.9	0.9	-	1.2	2.2	0.6	-1.7	0.7	-	-4.8
Jūn.	-	3.1	-	.	0.4	-	0.4	0.2	0.4	.	0.2	-	9.7

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

1) 2000. gadā.

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

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

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

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

5. Uzņēmumu un patērētāju apsekojumi

	Ekonomiskā noskaņojuma rādītājs [2] (ilgtermiņa vidējais rādītājs = 100)	Apstrādes rūpniecība					Patērētāju konfidences rādītājs [3]				
		Ražotāju konfidences rādītājs				Jaudu izmantošana [4] (%)	Kopā [5]	Finansiālā situācija turpmākajos 12 mēnešos	Ekonomiskā situācija turpmākajos 12 mēnešos	Bezdarba situācija turpmākajos 12 mēnešos	Uzkrājumi turpmākajos 12 mēnešos
		Kopā [5]	Pasūtījumi	Gatavo preču krājumi	Ražošanas prognozes						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2001	100.9	-9	-15	13	1	82.8	-5	2	-9	14	2
2002	94.4	-11	-25	11	3	81.3	-11	-1	-12	26	-3
2003	93.5	-10	-25	10	3	81.1	-18	-5	-21	38	-9
2004	100.0	-5	-15	8	10	81.7	-14	-4	-14	30	-8
2004 II	99.9	-5	-17	8	10	81.6	-14	-3	-15	32	-8
III	100.6	-4	-12	7	9	82.1	-14	-4	-14	29	-8
IV	100.9	-3	-12	8	10	82.0	-13	-3	-13	29	-6
2005 I	99.0	-6	-15	11	6	81.6	-13	-3	-13	29	-8
II	96.3	-10	-20	13	4	81.2	-14	-3	-16	31	-7
2005 Febr.	98.8	-6	-15	10	6	-	-13	-2	-13	30	-8
Marts	97.5	-8	-17	12	6	-	-14	-3	-13	31	-9
Apr.	96.5	-9	-19	13	4	81.2	-13	-3	-14	29	-8
Maijs	96.1	-11	-21	14	3	-	-15	-4	-17	31	-7
Jūn.	96.3	-10	-20	12	4	-	-15	-4	-17	33	-7
Jūl.	97.3	-8	-18	11	4	81.2	-15	-4	-19	30	-9

	Būvniecības konfidences rādītājs			Mazumtirdzniecības konfidences rādītājs				Pakalpojumu konfidences rādītājs			
	Kopā [5]	Pasūtījumi	Nodarbinātības prognozes	Kopā [5]	Pašreizējā situācija komercdarbībā	Krājumu apjoms	Prognozētā situācija komercdarbībā	Kopā [5]	Komercdarbības klimats	Pieprasījums pēdējos mēnešos	Pieprasījums turpmākajos mēnešos
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
2001	-10	-16	-4	-8	-5	17	-1	15	16	8	20
2002	-19	-26	-11	-16	-20	18	-12	1	-4	-6	13
2003	-20	-27	-13	-11	-15	17	-2	2	-6	1	12
2004	-16	-24	-8	-8	-12	14	2	12	7	10	18
2004 II	-16	-23	-9	-8	-10	15	2	11	6	12	17
III	-15	-24	-7	-8	-10	14	0	12	8	11	17
IV	-14	-21	-6	-8	-14	13	3	11	8	9	16
2005 I	-13	-18	-9	-8	-12	12	1	11	6	7	18
II	-14	-20	-7	-8	-13	13	1	9	1	8	17
2005 Febr.	-14	-18	-10	-8	-14	13	2	10	6	5	18
Marts	-13	-17	-9	-10	-15	13	-1	9	1	7	19
Apr.	-14	-21	-7	-8	-12	14	1	8	1	6	18
Maijs	-13	-19	-8	-8	-13	11	1	10	1	11	16
Jūn.	-14	-21	-8	-9	-16	14	2	9	1	8	17
Jūl.	-13	-20	-7	-10	-13	15	-3	11	5	11	18

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

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

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

3) Sakarā ar Francijas apsekojuma anketas pārmaiņām, sākot no 2004. gada janvāra, euro zonas rezultāti nav pilnībā salīdzināmi ar iepriekšējiem rezultātiem.

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

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

5.3. Darba tirgus[1)]

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

1. Nodarbinātība

	Tautsaimniecībā pavisam		Pēc nodarbinātības statusa		Pēc ekonomiskās darbības veida					
	Milj. (s.i. dati)		Darba ņēmēji	Pašnodarbinātie	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	84.4	15.6	4.5	18.2	7.3	25.0	15.1	29.9
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2001	134.496	1.5	1.7	0.2	-0.6	0.1	0.7	1.7	4.2	1.4
2002	135.457	0.7	0.8	0.1	-1.5	-1.6	0.1	0.5	2.6	2.0
2003	135.811	0.3	0.3	0.3	-1.9	-1.5	0.1	0.3	1.3	1.2
2004	136.576	0.6	0.4	1.3	-0.9	-1.6	1.0	0.9	2.5	0.8
2004 I	135.985	0.3	0.2	0.7	-1.4	-2.2	-0.1	0.8	2.5	0.8
II	136.303	0.5	0.4	1.2	-1.1	-1.7	0.6	0.9	2.7	0.7
III	136.614	0.6	0.4	1.7	-0.4	-1.8	2.0	0.8	2.3	0.8
IV	136.868	0.8	0.7	1.4	-0.7	-0.8	1.6	1.1	2.5	0.9
2005 I	136.989	0.8	0.8	1.2	-1.2	-1.1	2.1	1.0	2.4	1.1
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (%; s.i. dati)									
2004 I	0.224	0.2	0.3	-0.5	-0.3	-0.6	0.0	0.1	1.1	0.3
II	0.318	0.2	0.1	0.7	-0.2	0.1	0.6	0.3	0.4	0.1
III	0.311	0.2	0.0	1.3	0.0	-0.5	1.1	0.4	0.6	0.2
IV	0.254	0.2	0.2	0.1	-0.4	0.2	-0.5	0.2	0.5	0.3
2005 I	0.121	0.1	0.2	-0.8	-1.0	-0.9	0.1	0.1	0.8	0.5

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		75.6		24.4		47.9		52.1	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2001	11.018	7.9	8.092	6.6	2.925	16.1	5.037	6.3	5.981	9.9
2002	11.737	8.3	8.721	7.0	3.017	16.8	5.509	6.9	6.228	10.1
2003	12.515	8.7	9.397	7.5	3.117	17.6	5.963	7.4	6.552	10.5
2004	12.867	8.9	9.731	7.6	3.136	17.9	6.166	7.6	6.701	10.5
2004 II	12.887	8.9	9.710	7.6	3.177	18.1	6.152	7.6	6.735	10.6
III	12.901	8.9	9.756	7.6	3.145	18.0	6.155	7.5	6.746	10.6
IV	12.861	8.8	9.762	7.6	3.100	17.9	6.261	7.7	6.600	10.4
2005 I	12.864	8.8	9.601	7.5	3.263	18.6	6.209	7.6	6.654	10.4
II	12.769	8.8	9.638	7.5	3.130	18.0	6.183	7.5	6.586	10.3
2005 Janv.	12.836	8.8	9.571	7.5	3.265	18.6	6.233	7.6	6.603	10.3
Febr.	12.869	8.8	9.639	7.5	3.230	18.4	6.154	7.5	6.715	10.5
Marts	12.886	8.8	9.593	7.5	3.293	18.8	6.240	7.6	6.645	10.4
Apr.	12.896	8.8	9.678	7.5	3.217	18.4	6.239	7.6	6.656	10.4
Maijs	12.725	8.7	9.671	7.5	3.054	17.6	6.176	7.5	6.549	10.2
Jūn.	12.685	8.7	9.565	7.5	3.120	17.9	6.133	7.5	6.553	10.3

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

1) Nodarbinātības dati attiecas uz fiziskajām personām un balstās uz EKS 95. Bezdarba dati attiecas uz fiziskajām personām, un tiem piemērotas SDO rekomendācijas.
2) 2004. gadā.
3) Pieaugušie – vecumā no 25 gadiem; jaunieši – jaunāki par 25 gadiem; īpatsvars izteikts procentos no darbaspēka attiecīgā vecuma grupā.
4) Īpatsvars izteikts procentos no darbaspēka attiecīgā dzimuma grupā.

6 VALSTS FINANSES

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

1. Euro zona – ieņēmumi

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

2. Euro zona – izdevumi

	Kopā	Kārtējie izdevumi								Izdevumi kapitālieguldījumiem				Papild-postenis: primārie izdevumi [3]
		Kopā	Atlīdzība nodarbi-nātajiem	Starp-patēriņš	Pro-centu maksā-jumi	Kārtējie pārve-dumi					Inves-tīcijas	Kapitāla pārve-dumi		
							Sociālie maksājumi	Subsī-dijas	ES institū-ciju veiktie maksājumi				ES institū-ciju veiktie maksājumi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1996	51.6	47.8	11.1	4.8	5.7	26.1	23.0	2.2	0.6	3.8	2.6	1.3	0.0	45.9
1997	50.2	46.6	11.0	4.8	5.1	25.8	22.9	2.1	0.6	3.6	2.4	1.2	0.1	45.1
1998	49.3	45.6	10.7	4.7	4.7	25.5	22.5	2.1	0.5	3.8	2.4	1.3	0.1	44.6
1999	48.9	45.0	10.6	4.8	4.1	25.4	22.4	2.0	0.5	3.9	2.5	1.4	0.1	44.7
2000	48.1	44.3	10.5	4.8	4.0	25.0	22.0	1.9	0.5	3.8	2.5	1.3	0.1	44.1
2001	48.2	44.2	10.4	4.8	3.9	25.1	22.1	1.9	0.5	4.0	2.6	1.4	0.0	44.3
2002	48.3	44.4	10.6	4.9	3.6	25.4	22.5	1.9	0.5	3.9	2.5	1.4	0.0	44.7
2003	48.8	44.8	10.6	4.9	3.4	25.8	22.9	1.8	0.5	4.0	2.6	1.4	0.1	45.3
2004	48.2	44.2	10.5	4.9	3.3	25.5	22.8	1.8	0.5	3.9	2.5	1.4	0.0	44.9

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

	Deficīts (-)/pārpalikums (+)					Sākot-nējais deficīts(-)/ pārpa-likums (+)	Valdības patēriņš [4]							
	Kopā	Centrālā valdība	Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodroši-nāšanas fondi		Kopā						Sabied-riskais patēriņš	Individuālais patēriņš
								Atlīdzība nodarbinā-tajiem	Starp-patēriņš	Pārvedumi natūrā ar tir-gus ražotāju starpniecību	Pamat-kapitāla patēriņš	Pārdošana (ar mīnusa zīmi)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1996	-4.3	-3.7	-0.4	0.0	-0.1	1.4	20.4	11.1	4.8	5.0	1.9	2.4	8.6	11.8
1997	-2.6	-2.4	-0.4	0.1	0.1	2.4	20.2	11.0	4.8	5.0	1.8	2.4	8.5	11.7
1998	-2.3	-2.2	-0.2	0.1	0.1	2.4	19.9	10.7	4.7	5.0	1.8	2.3	8.3	11.6
1999	-1.3	-1.7	-0.1	0.1	0.4	2.8	19.9	10.6	4.8	5.0	1.8	2.3	8.3	11.6
2000	-0.9	-1.4	-0.1	0.1	0.5	3.0	19.8	10.5	4.8	5.0	1.8	2.3	8.2	11.6
2001	-1.8	-1.6	-0.4	0.0	0.3	2.1	20.0	10.4	4.8	5.1	1.8	2.2	8.2	11.7
2002	-2.5	-2.0	-0.5	-0.2	0.2	1.1	20.3	10.6	4.9	5.2	1.8	2.2	8.3	12.0
2003	-2.8	-2.3	-0.4	-0.1	0.0	0.6	20.6	10.6	4.9	5.3	1.8	2.3	8.4	12.2
2004	-2.7	-2.4	-0.4	-0.2	0.2	0.5	20.4	10.5	4.9	5.3	1.8	2.2	8.3	12.2

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

	BE	DE	GR	ES	FR	IE	IT	LU	NL	AT	PT	FI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	0.6	-2.8	-3.6	-0.5	-1.5	0.9	-3.2	6.2	-0.1	0.3	-4.4	5.2
2002	0.1	-3.7	-4.1	-0.3	-3.2	-0.4	-2.7	2.3	-1.9	-0.2	-2.7	4.3
2003	0.4	-3.8	-5.2	0.3	-4.2	0.2	-3.2	0.5	-3.2	-1.1	-2.9	2.5
2004	0.1	-3.7	-6.1	-0.3	-3.6	1.3	-3.2	-1.1	-2.5	-1.3	-2.9	2.1

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

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

2) Fiskālais slogs ietver nodokļus un sociālās iemaksas.

3) Ietver visus izdevumus mīnus procentu maksājumus.

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

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

6.2. Parāds [1]

(procentos no IKP)

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

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

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

	Kopā	Emitents [4]				Sākotnējais termiņš			Atlikušais termiņš			Valūtas	
		Centrālā valdība	Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu	Mainīgā procentu likme	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Euro vai dalībvalsts valūta [5]	Citas valūtas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1995	74.5	62.2	5.6	5.9	0.8	13.0	61.5	6.2	18.7	26.8	28.9	72.2	2.2
1996	75.8	63.5	5.9	5.8	0.5	12.4	63.4	5.9	20.2	26.2	29.4	73.6	2.2
1997	74.9	62.8	6.1	5.4	0.6	11.1	63.9	5.5	19.5	26.0	29.4	72.7	2.2
1998	73.4	61.6	6.1	5.3	0.4	9.3	64.1	5.8	16.8	27.1	29.5	71.3	2.1
1999	72.5	61.0	6.1	5.2	0.3	9.1	63.4	4.0	15.2	28.0	29.4	70.6	2.0
2000	70.0	58.8	6.0	5.0	0.3	8.1	61.9	3.4	15.0	28.5	26.5	68.3	1.8
2001	68.9	57.6	6.2	4.8	0.3	8.6	60.3	2.1	15.6	26.6	26.7	67.4	1.5
2002	68.8	57.3	6.4	4.8	0.3	8.9	60.0	1.9	16.5	25.4	27.0	67.5	1.3
2003	70.1	57.7	6.7	5.2	0.6	8.9	61.2	1.8	15.3	26.5	28.3	69.1	1.0
2004	70.6	58.1	6.8	5.2	0.4	9.8	60.8	0.8	15.5	27.1	28.0	69.6	1.0

3. Euro zonas valstis [6]

	BE	DE	GR	ES	FR	IE	IT	LU	NL	AT	PT	FI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	108.0	59.1	114.8	56.3	56.8	35.8	110.9	7.2	52.9	67.0	55.9	43.8
2002	105.4	60.6	112.2	53.2	58.8	32.6	108.3	7.5	52.6	66.8	58.5	42.5
2003	100.0	64.0	109.3	49.4	63.2	32.0	106.8	7.1	54.3	65.2	60.1	45.3
2004	95.6	66.1	110.5	46.9	65.0	29.9	106.6	7.5	55.7	64.4	61.9	45.3

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

1) Valdības kopējais parāds nominālvērtībā, ar konsolidētiem valdības apakšsektoriem. Nerezidentu valdību turējumi nav konsolidēti. Daļa datu iegūti aprēķina ceļā.
2) Turētāji – tās valsts rezidenti, kuras valdība uzņēmusies parāda saistības.
3) Ietver euro zonas valstu rezidentus, izņemot tās valsts rezidentus, kuras valdība uzņēmusies parāda saistības.
4) Izņemot valdības parādu, kura turētājs ir attiecīgās valsts valdība.
5) Pirms 1999. gada šeit iekļauti parāda dati ekijos, vietējā valūtā un to pārējo dalībvalstu valūtās, kuras ieviesušas euro.
6) Rādītāji aprēķināti, izmantojot IKP (izņemot netieši novērtētos finanšu starpniecības pakalpojumus (FISIM)).

6.3. Parāda pārmaiņas [1]

(procentos no IKP)

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

	Kopā	Pārmaiņu cēlonis				Finanšu instrumenti				Turētāji			
		Aizņemšanās nepieciešamība [2]	Pārvērtēšanas ietekme [3]	Citas apjoma pārmaiņas [4]	Apstrādes ietekme [5]	Monētas un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgtermiņa parāda vērtspapīri	Iekšzemes kreditori [6]			Pārējie kreditori [7]
											MFI	Pārējās finanšu sabiedrības	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1996	3.9	4.4	-0.2	0.0	-0.4	0.1	0.1	0.2	3.4	2.5	0.7	2.1	1.4
1997	2.0	2.4	0.2	-0.4	-0.2	0.0	-0.3	-1.1	3.4	-0.1	-0.6	1.9	2.1
1998	1.7	2.0	-0.2	0.0	-0.1	0.1	-0.5	-0.6	2.7	-1.1	-0.7	1.6	2.8
1999	1.9	1.5	0.4	0.0	-0.1	0.2	-0.3	-1.2	3.2	-2.0	0.5	-3.1	3.9
2000	1.1	1.0	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.3	-0.4	1.9	-2.2	-1.8	-0.5	3.3
2001	1.8	1.7	0.0	0.1	0.0	0.1	-0.1	0.4	1.4	-0.2	-0.5	-0.2	2.0
2002	2.2	2.5	-0.4	0.1	0.0	0.1	-0.2	0.8	1.6	-1.1	-0.8	-0.7	3.3
2003	3.0	3.2	-0.1	0.0	0.0	-0.6	0.9	0.5	2.3	0.5	1.0	0.9	2.5
2004	3.1	3.3	0.0	-0.1	0.0	0.3	0.0	0.1	2.8	0.9	0.0	0.7	2.2

2. Euro zona – deficīta-parāda korekcija

	Parāda pārmaiņas	Deficīts (-)/ pārpalikums (+) [8]	Deficīta-parāda korekcija [9]											
			Kopā	Darījumi ar galvenajiem finanšu aktīviem, kas ir valdības īpašumā							Pārvērtēšanas ietekme		Citas apjoma pārmaiņas	Citi [10]
				Kopā	Nauda un noguldījumi	Parāda vērtspapīri [11]	Aizdevumi	Akcijas un pārējie kapitāla vērtspapīri	Privatizācija	Ieguldījumi kapitālā		Valūtas kursa ietekme		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1996	3.9	-4.3	-0.4	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.1	-0.2	0.2	-0.2	-0.2	0.0	-0.2
1997	2.0	-2.6	-0.6	-0.5	0.1	-0.1	0.0	-0.5	-0.7	0.2	0.2	0.2	-0.4	0.0
1998	1.7	-2.3	-0.6	-0.5	0.1	0.0	-0.1	-0.6	-0.8	0.3	-0.2	0.0	0.0	0.0
1999	1.9	-1.3	0.6	-0.1	0.5	0.0	0.1	-0.7	-0.8	0.1	0.4	0.3	0.0	0.3
2000	1.1	0.1	1.2	1.0	0.7	0.1	0.2	0.0	-0.4	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0
2001	1.8	-1.7	0.0	-0.5	-0.6	0.1	0.1	-0.1	-0.3	0.2	0.0	0.0	0.1	0.4
2002	2.2	-2.5	-0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.4	0.2	-0.4	0.0	0.1	0.0
2003	3.0	-2.8	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1	-0.4	0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.2
2004	3.1	-2.7	0.4	0.2	0.2	0.1	0.0	-0.1	-0.2	0.1	0.0	0.0	-0.1	0.4

Avots: ECB.

1) Daļa datu iegūti aprēķina ceļā. Gada pārmaiņas valdības kopējā nominālajā konsolidētajā parādā izteiktas kā procenti no IKP, t.i., [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) Ietver pārmaiņu ietekmi, kas rodas institucionālu vienību pārklasificēšanas un noteiktu veidu parāda pārņemšanas rezultātā.
5) Starpība starp kopējā parāda pārmaiņām, kas veidojas, summējot valstu parādu, un valstu parāda pārmaiņu summu pirms 1999. gada izmantoto valūtas kursu svārstību dēļ.
6) Turētāji – tās valsts rezidenti, kuras valdība uzņēmusies parāda saistības.
7) Ietver euro zonas valstu rezidentus, izņemot tās valsts rezidentus, kuras valdība uzņēmusies parāda saistības.
8) Ietverot ieņēmumus no UMTS licenču pārdošanas.
9) Starpība starp gada pārmaiņām kopējā nominālā konsolidētā parāda apjomā un deficītu (izteiktu procentos no IKP).
10) Galvenokārt tiek veidoti no darījumiem ar pārējiem aktīviem un saistībām (tirdzniecības kredīti, citi debitoru/kreditoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti).
11) Neietver atvasinātos finanšu instrumentus.

6.4. Ceturkšņa ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums [1]
(procentos no IKP)

1. Euro zona – ceturkšņa ieņēmumi

	Kopā	Kārtējie ieņēmumi					Kapitāla ieņēmumi		Papild-postenis: fiskālais slogs [2]
			Tiešie nodokļi	Netiešie nodokļi	Sociālās iemaksas	Pārdošanas ieņēmumi	Īpašuma ieņēmumi		Kapitāla nodokļi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1999 I	44.3	43.7	10.8	13.4	16.0	2.0	0.7	0.6	0.2	40.4
II	48.3	47.7	13.5	13.6	16.2	2.1	1.4	0.6	0.3	43.6
III	45.3	44.8	11.9	13.1	16.1	2.0	0.8	0.5	0.3	41.4
IV	51.5	50.7	14.4	14.7	16.9	2.9	0.9	0.7	0.3	46.3
2000 I	44.1	43.5	11.2	13.3	15.6	1.9	0.7	0.6	0.3	40.3
II	48.2	47.6	14.0	13.5	15.9	2.1	1.2	0.6	0.3	43.8
III	45.0	44.5	12.1	12.8	15.9	2.0	0.8	0.5	0.3	41.1
IV	50.7	50.1	14.1	14.3	16.8	3.0	0.9	0.6	0.3	45.6
2001 I	43.0	42.5	10.6	12.9	15.5	1.8	0.9	0.5	0.2	39.3
II	47.7	47.2	13.7	13.2	15.8	2.0	1.7	0.5	0.2	42.9
III	44.5	44.0	11.9	12.6	15.8	1.9	0.9	0.5	0.3	40.6
IV	50.0	49.5	13.8	14.1	16.6	3.0	1.1	0.6	0.3	44.7
2002 I	42.8	42.2	10.3	13.0	15.7	1.7	0.8	0.5	0.2	39.3
II	46.5	45.9	12.8	12.9	15.7	2.0	1.6	0.6	0.3	41.8
III	44.5	43.9	11.4	13.0	15.7	2.0	0.8	0.5	0.3	40.5
IV	50.0	49.4	13.7	14.4	16.5	3.0	0.9	0.7	0.3	44.8
2003 I	42.7	42.1	10.0	13.1	15.8	1.7	0.7	0.5	0.2	39.1
II	47.0	45.4	12.3	12.9	16.0	2.0	1.3	1.6	1.3	42.5
III	43.7	43.2	11.0	12.9	15.8	1.9	0.7	0.6	0.3	40.0
IV	50.2	49.1	13.3	14.5	16.5	2.9	0.8	1.1	0.3	44.6
2004 I	42.2	41.6	9.7	13.1	15.6	1.6	0.6	0.6	0.3	38.8
II	45.7	44.7	12.3	13.2	15.6	2.0	0.9	0.9	0.7	41.7
III	43.5	42.9	10.9	12.9	15.7	1.9	0.7	0.6	0.3	39.8
IV	50.4	49.4	13.3	14.7	16.6	2.9	0.8	1.0	0.4	45.0
2005 I	42.8	42.2	10.2	13.3	15.6	1.5	0.6	0.6	0.3	39.3

2. Euro zona – ceturkšņa izdevumi un deficīts/pārpalikums

	Kopā	Kārtējie izdevumi							Izdevumi kapitālieguldījumiem			Deficīts (-)/ pārpalikums (+)	Primārais deficīts (-)/ pārpalikums (+)
		Kopā	Atlīdzība nodarbi-nātajiem	Starp-patēriņš	Pro-centu maksā-jumi	Kārtējie pārve-dumi	Sociālie maksājumi	Subsī-dijas		Inves-tīcijas	Kapitāla pārvedumi		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1999 I	47.8	44.5	10.5	4.4	4.5	25.1	21.7	1.3	3.3	2.0	1.4	-3.6	1.0
II	47.8	44.2	10.6	4.6	4.2	24.8	21.5	1.5	3.6	2.4	1.2	0.4	4.6
III	47.8	44.1	10.4	4.6	4.0	25.2	21.5	1.6	3.7	2.5	1.2	-2.5	1.5
IV	51.1	46.4	11.1	5.3	3.7	26.2	22.5	1.7	4.8	3.1	1.7	0.3	4.1
2000 I	46.6	43.2	10.3	4.5	4.1	24.3	21.1	1.2	3.4	2.0	1.4	-2.5	1.6
II	47.0	43.5	10.4	4.6	3.9	24.5	21.1	1.4	3.5	2.4	1.2	1.2	5.1
III	43.8	43.4	10.2	4.6	4.0	24.6	21.2	1.5	0.4	2.5	1.2	1.2	5.2
IV	50.4	46.4	11.1	5.3	3.8	26.2	22.2	1.7	3.9	3.1	1.6	0.3	4.1
2001 I	46.2	42.7	10.2	4.1	4.1	24.3	21.1	1.2	3.5	2.0	1.6	-3.1	0.9
II	47.2	43.6	10.5	4.7	4.0	24.5	21.1	1.4	3.6	2.4	1.2	0.5	4.4
III	47.2	43.4	10.2	4.6	3.9	24.6	21.3	1.5	3.9	2.5	1.3	-2.8	1.2
IV	51.9	46.8	11.1	5.6	3.7	26.3	22.4	1.6	5.1	3.2	1.9	-1.9	1.8
2002 I	46.7	43.2	10.4	4.2	3.8	24.8	21.5	1.2	3.5	2.0	1.6	-3.9	-0.2
II	47.6	44.0	10.5	4.9	3.7	24.9	21.5	1.4	3.5	2.4	1.2	-1.1	2.5
III	47.8	44.0	10.2	4.7	3.6	25.4	21.7	1.5	3.8	2.5	1.3	-3.3	0.3
IV	51.7	47.1	11.2	5.7	3.4	26.8	23.0	1.6	4.6	2.8	1.7	-1.7	1.7
2003 I	47.2	43.6	10.4	4.3	3.6	25.2	21.8	1.2	3.6	2.0	1.6	-4.5	-0.9
II	48.3	44.7	10.6	4.8	3.5	25.8	22.1	1.4	3.6	2.4	1.2	-1.3	2.2
III	47.9	44.1	10.4	4.8	3.4	25.6	22.0	1.4	3.8	2.6	1.2	-4.1	-0.8
IV	52.0	47.1	11.2	5.7	3.2	27.0	23.1	1.5	4.9	3.3	1.7	-1.8	1.4
2004 I	46.9	43.4	10.4	4.4	3.3	25.3	21.8	1.1	3.5	2.0	1.5	-4.7	-1.3
II	47.3	43.9	10.6	4.8	3.2	25.3	21.8	1.3	3.5	2.4	1.1	-1.7	1.6
III	47.0	43.5	10.1	4.6	3.3	25.5	21.9	1.3	3.5	2.5	1.0	-3.5	-0.2
IV	51.8	46.6	11.1	5.7	3.1	26.7	23.0	1.4	5.2	3.1	1.9	-1.4	1.7
2005 I	46.9	43.4	10.4	4.4	3.3	25.3	21.7	1.0	3.5	1.9	1.6	-4.1	-0.8

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

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

2) Fiskālais slogs ietver nodokļus un sociālās iemaksas.

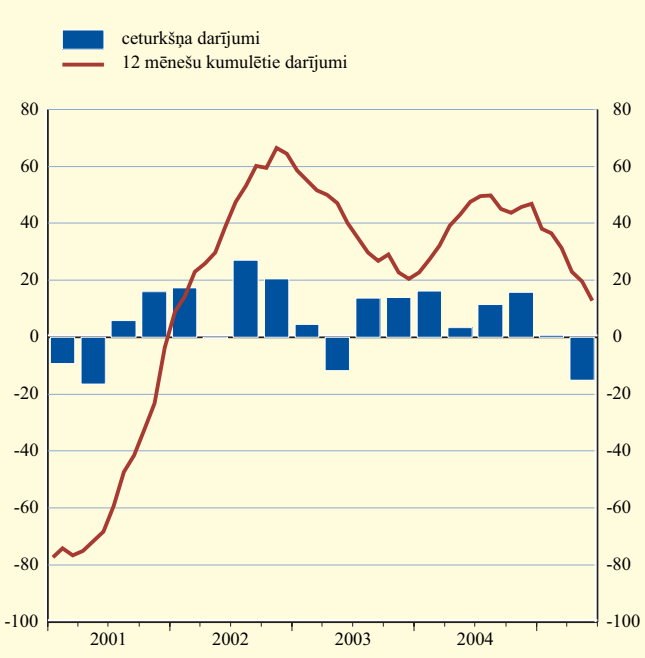
7 ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

7.1. Maksājumu bilance
(mljrd. euro; neto darījumi)

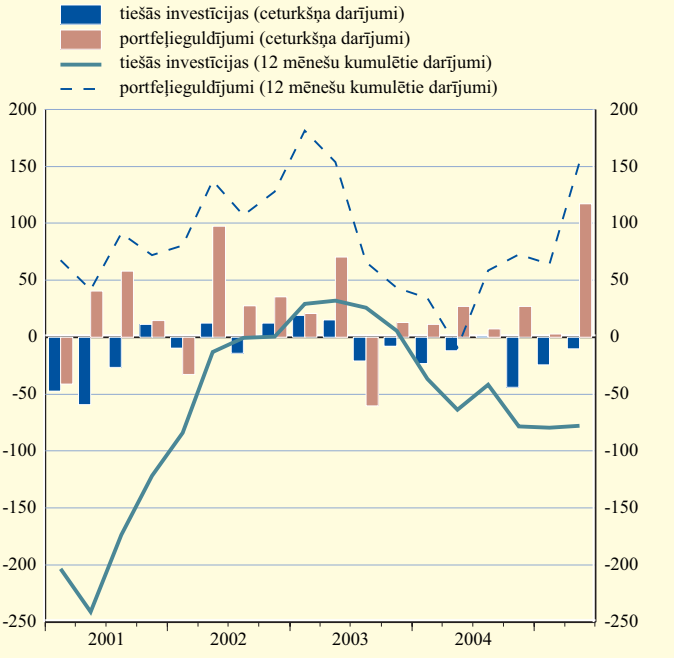
1. Maksājumu bilances kopsavilkums

	Tekošais konts					Kapitāla konts	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm/neto aizņēmumi no pārējām pasaules valstīm (1. + 6. aile)	Finanšu konts						Novirze
	Kopā	Preces	Pakalpojumi	Ienākumi	Kārtējie pārvedumi			Kopā	Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi	Atvasinātie finanšu instrumenti	Citi ieguldījumi	Rezerves aktīvi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2002	64.5	128.5	16.4	-31.9	-48.6	10.2	74.6	-43.9	0.6	127.8	-11.0	-159.1	-2.3	-30.7
2003	20.4	102.7	19.7	-45.8	-56.1	13.1	33.5	-5.9	5.4	43.4	-12.2	-72.5	30.0	-27.6
2004	46.8	102.7	27.7	-28.0	-55.7	17.4	64.2	-5.5	-78.1	72.8	-1.7	-10.8	12.3	-58.7
2004 II	3.4	31.4	10.4	-21.7	-16.7	4.0	7.4	11.3	-12.1	27.0	-1.2	0.4	-2.8	-18.6
III	11.4	23.5	8.8	-3.0	-18.0	4.1	15.5	3.1	1.1	7.2	-1.0	-7.7	3.5	-18.6
IV	15.8	20.1	6.7	3.1	-14.0	5.9	21.7	-25.4	-44.1	27.3	-4.8	-6.1	2.4	3.7
2005 I	0.8	14.5	2.8	-4.4	-12.2	1.2	2.0	34.4	-24.1	2.6	-7.4	58.5	4.8	-36.4
II	-15.1	19.4	7.5	-26.2	-15.8	3.9	-11.2	36.9	-10.5	116.8	4.9	-77.1	2.7	-25.6
2004 Jūn.	4.7	11.5	3.9	-4.2	-6.6	0.9	5.5	11.1	-10.1	31.6	1.8	-11.3	-0.8	-16.7
Jūl.	8.3	13.5	3.7	-2.5	-6.4	1.3	9.6	-17.6	-7.2	-40.6	0.6	29.4	0.2	8.0
Aug.	3.3	5.2	2.6	0.8	-5.3	1.6	4.9	6.3	5.1	2.5	-4.2	-0.9	3.8	-11.2
Sept.	-0.1	4.9	2.5	-1.2	-6.3	1.1	1.0	14.4	3.3	45.3	2.5	-36.2	-0.5	-15.4
Okt.	3.4	8.4	4.1	-3.5	-5.6	0.6	4.1	-30.4	-13.4	-1.5	-4.0	-12.4	0.9	26.3
Nov.	4.7	4.5	1.2	3.5	-4.4	1.0	5.7	28.4	-5.8	-10.1	1.5	42.8	-0.1	-34.1
Dec.	7.6	7.2	1.4	3.1	-4.0	4.3	12.0	-23.4	-24.9	38.8	-2.2	-36.6	1.5	11.4
2005 Janv.	-6.6	0.8	0.3	-4.0	-3.6	-0.7	-7.3	24.4	-9.3	-15.7	-3.5	54.5	-1.6	-17.2
Febr.	4.4	5.9	1.1	0.0	-2.7	1.1	5.5	28.6	0.2	20.9	1.2	1.4	4.9	-34.1
Marts	2.9	7.9	1.3	-0.4	-5.9	0.9	3.8	-18.6	-15.1	-2.5	-5.1	2.7	1.5	14.8
Apr.	-10.1	4.2	2.3	-12.5	-4.2	0.3	-9.8	-17.8	-4.8	-11.0	-0.6	-0.6	-0.8	27.6
Maijs	-3.0	6.9	2.8	-7.4	-5.3	1.7	-1.3	36.3	3.3	22.7	0.4	7.3	2.6	-34.9
Jūn.	-2.1	8.2	2.3	-6.3	-6.3	1.9	-0.2	18.4	-8.9	105.1	5.1	-83.8	0.9	-18.3
	12 mēnešu darījumu summa													
2005 Jūn.	12.8	77.5	25.7	-30.5	-60.0	15.1	27.9	49.0	-77.6	153.9	-8.4	-32.4	13.4	-77.0

A26. Maksājumu bilances tekošais konts
(mljrd. euro)



A27. Maksājumu bilance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi (mljrd. euro)



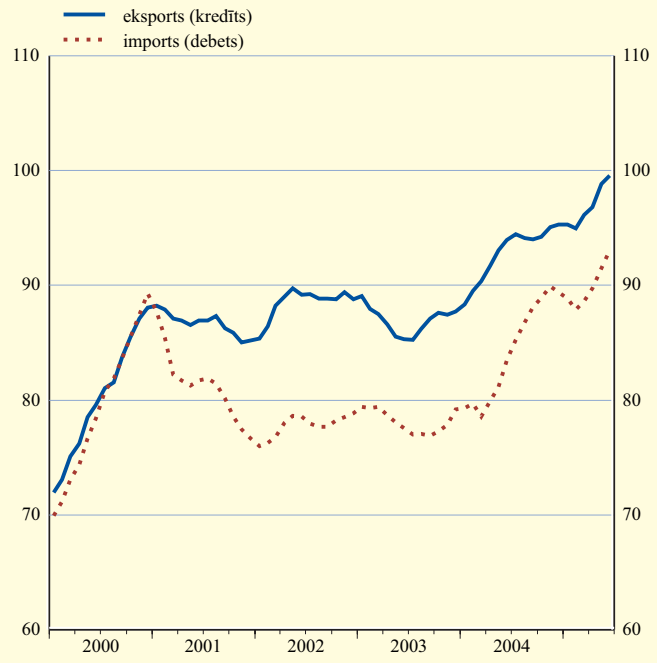
Avots: ECB.

7.1. Maksājumu bilance
(mljrd. euro; darījumi)

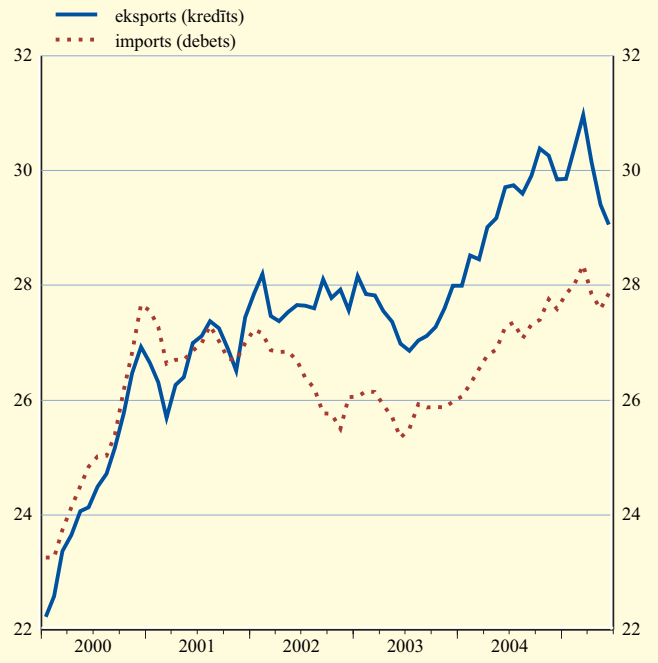
2. Tekošais konts un kapitāla konts

	Tekošais konts											Kapitāla konts	
	Kopā			Preces		Pakalpojumi		Ienākumi		Kārtējie pārvedumi			
	Kredīts	Debets	Saldo	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2002	1 726.9	1 662.4	64.5	1 062.1	933.6	332.1	315.7	247.3	279.2	85.4	133.9	19.2	9.0
2003	1 675.4	1 655.0	20.4	1 039.7	937.0	329.3	309.6	225.6	271.5	80.8	137.0	23.3	10.1
2004	1 819.0	1 772.3	46.8	1 129.6	1 026.9	355.5	327.8	254.0	281.9	80.0	135.7	23.5	6.1
2004 II	455.9	452.5	3.4	285.0	253.6	89.8	79.4	66.0	87.7	15.0	31.7	5.3	1.3
III	451.7	440.3	11.4	279.6	256.1	96.4	87.5	60.3	63.3	15.4	33.4	5.6	1.6
IV	480.4	464.7	15.8	298.8	278.8	92.1	85.5	71.4	68.4	18.0	32.0	7.6	1.6
2005 I	457.0	456.3	0.8	278.3	263.8	83.0	80.2	63.4	67.8	32.4	44.5	4.7	3.5
II	489.7	504.8	-15.1	306.8	287.4	89.4	81.9	77.1	103.3	16.5	32.2	5.4	1.5
2005 Apr.	160.1	170.2	-10.1	99.2	95.0	28.4	26.1	26.9	39.4	5.5	9.7	0.9	0.6
Maijs	159.5	162.4	-3.0	100.9	94.0	28.9	26.1	24.2	31.6	5.5	10.8	2.1	0.4
Jūn.	170.1	172.2	-2.1	106.7	98.4	32.0	29.7	26.0	32.3	5.4	11.8	2.4	0.4
	Sezonāli izlīdzināti dati												
2004 II	452.4	435.7	16.7	281.9	250.3	89.1	81.8	61.4	71.2	20.0	32.4	.	.
III	454.6	450.7	3.9	282.0	264.4	89.7	82.0	63.3	69.5	19.6	34.9	.	.
IV	464.1	455.6	8.5	285.9	268.2	89.5	82.8	68.9	71.1	19.8	33.6	.	.
2005 I	469.3	466.3	3.0	288.4	265.8	92.9	85.0	67.2	75.8	20.7	39.7	.	.
II	479.6	479.5	0.1	298.7	279.2	87.2	83.6	72.0	83.3	21.8	33.5	.	.
2004 Okt.	155.1	151.5	3.7	95.6	89.9	30.8	27.4	22.2	23.5	6.6	10.6	.	.
Nov.	156.0	154.1	1.9	95.9	91.1	29.4	27.6	24.2	24.4	6.5	11.0	.	.
Dec.	153.0	150.1	2.9	94.5	87.2	29.3	27.7	22.6	23.1	6.7	12.0	.	.
2005 Janv.	156.2	157.0	-0.8	95.5	88.3	30.9	28.2	22.9	25.9	6.9	14.7	.	.
Febr.	152.7	151.2	1.5	94.9	88.3	31.0	28.1	20.0	23.6	6.7	11.2	.	.
Marts	160.4	158.1	2.3	98.0	89.3	31.1	28.7	24.2	26.3	7.1	13.8	.	.
Apr.	159.2	158.5	0.8	97.6	91.7	28.4	26.7	25.7	29.6	7.6	10.5	.	.
Maijs	161.1	159.2	1.9	101.0	93.5	28.8	27.4	24.0	26.7	7.3	11.6	.	.
Jūn.	159.3	161.8	-2.5	100.1	93.9	30.0	29.5	22.2	27.0	6.9	11.4	.	.

A28. Maksājumu bilance. Preces
(mljrd. euro, sezonāli izlīdzināti dati; 3 mēnešu mainīgie vidējie rādītāji)



A29. Maksājumu bilance. Pakalpojumi
(mljrd. euro, sezonāli izlīdzināti dati; 3 mēnešu mainīgie vidējie rādītāji)



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu bilance
(mljrd. euro; darījumi)

3. Ienākumi
(darījumi)

	Atlīdzība nodarbinātajiem		Ieguldījumu ienākumi											
			Kopā		Tiešās investīcijas				Portfeļieguldījumi				Citi ieguldījumi	
					Pašu kapitāls		Maksa par parādu		Pašu kapitāls		Maksa par parādu			
	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2002	14.9	6.2	232.4	273.0	56.4	51.8	7.6	7.1	19.8	52.3	65.6	71.0	83.0	90.8
2003	14.5	6.3	211.1	265.2	47.9	53.7	10.3	9.6	19.0	50.0	64.6	76.7	69.3	75.2
2004	15.1	6.3	238.9	275.6	66.7	56.8	11.8	11.2	23.9	56.6	73.9	79.3	62.7	71.7
2004 I	3.7	1.3	52.5	61.2	11.7	13.3	3.2	2.5	4.6	9.3	17.8	18.7	15.1	17.3
II	3.7	1.6	62.4	86.1	18.2	17.0	3.0	2.7	8.1	26.0	17.6	22.8	15.4	17.6
III	3.8	1.8	56.6	61.5	14.0	13.8	2.4	2.6	5.7	11.1	19.0	16.5	15.4	17.6
IV	4.0	1.6	67.5	66.8	22.7	12.7	3.1	3.4	5.4	10.2	19.4	21.3	16.8	19.2
2005 I	3.7	1.5	59.8	66.3	13.8	12.9	2.8	2.8	6.1	11.2	19.2	19.0	18.0	20.4

4. Tiešās investīcijas
(neto darījumi)

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas							Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas						
	Kopā	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Cits kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)			Kopā	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Cits kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)		
		Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI		Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2002	-179.9	-179.3	-22.3	-157.0	-0.6	0.0	-0.7	180.6	124.9	1.9	123.0	55.6	0.5	55.2
2003	-136.0	-112.7	-1.7	-111.0	-23.3	-0.1	-23.3	141.4	124.2	3.0	121.2	17.2	0.1	17.1
2004	-155.4	-163.8	-18.0	-145.8	8.4	0.1	8.3	77.3	75.3	3.2	72.1	2.1	0.8	1.3
2004 II	-27.9	-24.8	-3.6	-21.2	-3.1	0.0	-3.1	15.8	10.6	0.6	10.0	5.2	0.8	4.5
III	-16.4	-27.5	-1.1	-26.4	11.1	0.0	11.1	17.6	17.7	1.5	16.3	-0.1	0.4	-0.6
IV	-82.7	-89.0	-8.4	-80.5	6.3	0.1	6.2	38.5	33.5	1.8	31.7	5.1	-0.1	5.1
2005 I	-36.4	-20.1	-2.8	-17.3	-16.3	0.1	-16.4	12.3	12.0	0.5	11.5	0.3	0.3	0.0
II	-28.5	-22.5	-2.6	-19.9	-5.9	0.0	-6.0	18.0	4.9	0.7	4.2	13.1	0.2	12.9
2004 Jūn.	-9.7	-11.6	-3.2	-8.5	2.0	0.0	2.0	-0.5	-1.1	0.0	-1.2	0.7	0.4	0.3
Jūl.	-18.7	-16.4	0.1	-16.4	-2.3	0.0	-2.3	11.4	11.4	0.2	11.2	0.0	-0.1	0.1
Aug.	9.1	-7.3	0.2	-7.5	16.4	0.0	16.4	-4.0	-1.9	0.3	-2.3	-2.1	0.0	-2.0
Sept.	-6.8	-3.9	-1.3	-2.5	-3.0	0.0	-3.0	10.2	8.3	0.9	7.3	1.9	0.5	1.4
Okt.	-31.9	-25.0	0.0	-25.0	-6.9	0.0	-6.9	18.4	10.8	0.5	10.3	7.6	0.0	7.6
Nov.	-25.4	-24.4	-13.2	-11.2	-1.0	0.1	-1.1	19.6	11.6	0.6	11.0	8.0	0.0	8.0
Dec.	-25.4	-39.5	4.8	-44.3	14.1	0.0	14.1	0.5	11.0	0.7	10.3	-10.5	0.0	-10.5
2005 Janv.	-11.8	-7.6	-0.5	-7.1	-4.2	0.0	-4.2	2.5	4.6	0.1	4.5	-2.1	0.1	-2.1
Febr.	-2.9	-0.6	-1.5	0.9	-2.3	0.0	-2.3	3.1	3.0	0.4	2.6	0.1	0.1	0.1
Marts	-21.8	-11.9	-0.8	-11.1	-9.9	0.1	-10.0	6.7	4.4	0.0	4.4	2.2	0.2	2.1
Apr.	-12.3	2.1	-1.3	3.4	-14.4	0.0	-14.4	7.4	8.5	0.3	8.2	-1.1	0.1	-1.2
Maijs	5.0	-5.7	-0.6	-5.1	10.8	0.0	10.8	-1.8	-1.8	0.2	-2.0	0.0	0.0	0.0
Jūn.	-21.2	-18.9	-0.7	-18.2	-2.3	0.0	-2.3	12.4	-1.8	0.2	-2.0	14.1	0.0	14.1

Avots: ECB.

7.1. Maksājumu bilance
(mljrd. euro; darījumi)

5. Portfeļieguldījumi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri					Parāda vērtspapīri									
						Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti				
	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi
	Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība		Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība		Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
2002	-0.4	-7.4	-31.0	-4.4	86.2	-0.7	-17.4	-70.6	-0.9	157.9	2.0	-31.9	-18.8	-1.1	59.8
2003	-0.3	-12.8	-53.8	-2.6	117.2	-2.4	-45.1	-134.8	-0.2	170.4	0.2	-41.3	13.7	0.6	32.4
2004	0.0	-21.9	-52.3	-2.4	123.1	1.2	-80.8	-72.3	-1.3	211.4	-0.1	-42.9	-14.6	0.2	21.8
2004 II	0.0	-12.4	-3.8	-0.7	-4.1	0.3	-10.7	-17.6	-0.1	85.4	0.1	-5.0	-3.5	-2.4	-1.7
III	0.0	-2.5	-3.9	-0.6	38.5	0.7	-23.0	-15.0	-0.1	39.9	0.0	-14.7	-5.8	-0.7	-6.9
IV	0.0	-0.9	-19.9	-0.2	68.1	0.6	-20.7	-22.2	-0.5	32.0	-0.1	-12.6	4.8	4.3	-1.8
2005 I	0.0	-27.6	-20.8	-0.9	36.0	-0.1	-35.6	-39.2	-0.3	45.6	0.3	5.7	-6.2	-3.6	44.6
II	-0.1	22.4	-14.4	.	36.6	-0.7	-32.6	-42.9	.	163.6	-0.4	-11.6	-2.6	.	-0.7
2004 Jūn.	0.0	-9.7	-6.8	-	14.5	0.0	-0.5	-5.0	-	29.1	0.3	7.6	-0.3	-	2.4
Jūl.	0.0	-8.9	-0.5	-	10.2	-0.3	-12.9	0.7	-	-9.1	0.3	-19.1	1.4	-	-2.4
Aug.	0.0	-4.2	-7.5	-	15.8	0.4	-12.0	-0.7	-	9.8	-0.1	-3.5	-2.2	-	6.8
Sept.	0.0	10.6	4.0	-	12.6	0.6	1.9	-15.0	-	39.2	-0.1	7.9	-5.0	-	-11.3
Okt.	0.0	-3.7	-10.6	-	14.6	0.3	-13.7	-5.1	-	11.7	-0.1	0.6	0.2	-	4.3
Nov.	0.0	-9.1	-5.6	-	23.5	0.4	-5.9	-10.4	-	8.4	0.2	-14.5	5.0	-	-2.0
Dec.	0.0	11.9	-3.6	-	30.0	-0.1	-1.1	-6.7	-	11.9	-0.1	1.3	-0.4	-	-4.2
2005 Janv.	0.0	-9.2	-7.5	-	12.3	-0.1	-27.1	-2.1	-	4.7	0.2	-4.1	-5.8	-	23.0
Febr.	0.0	-16.5	-3.7	-	6.8	-0.2	-3.9	-16.3	-	37.6	0.1	17.1	-1.8	-	1.8
Marts	0.0	-1.8	-9.5	-	16.9	0.2	-4.6	-20.8	-	3.3	0.0	-7.3	1.4	-	19.7
Apr.	0.0	11.3	-3.0	-	-46.7	-0.9	-8.3	-15.1	-	57.0	-0.3	-12.9	3.2	-	4.8
Maijs	0.0	6.7	-10.9	-	25.9	-0.1	-15.6	-6.7	-	29.7	0.0	-2.6	-6.8	-	3.2
Jūn.	0.0	4.4	-0.4	-	57.5	0.3	-8.7	-21.0	-	76.9	-0.1	4.0	1.0	-	-8.7

6. Citi ieguldījumi sektoru dalījumā

	Kopā		Eurosistēma		Valdība			MFI (izņemot Eurosistēmu)						Citi sektori		
								Kopā		Ilgtermiņa		Īstermiņa				
	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi		Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi		Pasīvi
						Nauda un noguldījumi									Nauda un noguldījumi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
2002	-225.1	66.0	-0.9	19.3	0.1	-	-8.3	-168.0	25.8	-35.0	52.1	-133.0	-26.3	-56.3	-	29.2
2003	-240.1	167.6	-0.8	10.0	-0.6	-	-3.9	-154.7	136.2	-59.9	64.4	-94.9	71.8	-84.0	-	25.3
2004	-288.7	277.9	0.1	7.3	-1.8	-1.9	-2.7	-259.6	246.5	-19.9	0.5	-239.7	246.0	-27.4	-5.4	26.8
2004 II	-18.6	19.0	0.9	1.7	-4.9	-4.9	3.1	-5.3	22.2	-2.3	6.7	-3.0	15.5	-9.3	10.1	-7.9
III	-17.9	10.2	-1.5	3.2	0.2	-0.2	2.2	-24.2	6.5	-7.8	-5.7	-16.5	12.2	7.6	-7.4	-1.7
IV	-73.3	67.1	1.4	3.7	3.4	3.7	-1.7	-74.0	59.3	0.7	-0.8	-74.7	60.1	-4.1	7.8	5.7
2005 I	-172.2	230.7	0.5	4.7	4.4	3.2	0.3	-127.6	194.8	-22.0	9.0	-105.6	185.8	-49.5	-19.1	30.8
II	-158.5	81.4	-1.2	0.6	-8.9	-10.0	-2.4	-97.6	42.2	-20.9	24.0	-76.7	18.2	-50.9	11.6	41.0
2004 Jūn.	20.3	-31.6	0.5	1.3	-3.3	-3.6	2.9	27.4	-42.4	0.4	2.7	27.1	-45.2	-4.4	-1.2	6.7
Jūl.	57.3	-27.8	-0.3	1.5	-0.3	-0.5	-0.4	46.1	-12.7	3.1	-7.8	43.0	-4.9	11.8	2.7	-16.2
Aug.	-31.8	30.9	-0.2	0.2	-0.2	-0.3	0.1	-31.3	18.8	-5.7	2.3	-25.5	16.5	-0.1	-1.2	11.8
Sept.	-43.4	7.2	-1.0	1.5	0.7	0.7	2.6	-39.0	0.4	-5.2	-0.2	-33.9	0.6	-4.0	-8.9	2.7
Okt.	-15.6	3.2	-0.2	1.3	2.0	2.2	0.2	-9.7	-0.3	8.3	5.3	-18.0	-5.6	-7.7	-0.6	2.0
Nov.	-66.6	109.5	0.5	2.0	-0.4	-0.8	1.0	-60.0	97.3	-0.4	3.3	-59.6	94.1	-6.8	-1.5	9.1
Dec.	8.9	-45.5	1.1	0.4	1.8	2.2	-2.9	-4.3	-37.8	-7.3	-9.4	2.9	-28.4	10.4	9.9	-5.3
2005 Janv.	-51.4	105.9	0.7	3.9	0.4	-1.1	2.6	-34.1	94.1	-9.1	11.5	-25.0	82.6	-18.4	-16.1	5.3
Febr.	-65.3	66.7	0.1	-3.5	-1.6	0.4	-4.3	-61.1	62.0	-8.4	4.7	-52.7	57.3	-2.7	5.1	12.5
Marts	-55.4	58.1	-0.2	4.3	5.7	3.9	2.0	-32.4	38.8	-4.5	-7.1	-27.9	45.9	-28.5	-8.1	13.0
Apr.	-119.2	118.6	0.1	0.0	-5.7	-5.7	-2.1	-97.7	92.2	-10.4	0.2	-87.3	92.0	-16.0	9.8	28.5
Maijs	-11.0	18.3	-0.8	-0.2	-0.1	1.8	0.4	18.8	19.1	-4.6	10.8	23.4	8.3	-28.8	-4.7	-1.0
Jūn.	-28.4	-55.4	-0.5	0.9	-3.0	-6.1	-0.6	-18.7	-69.1	-5.9	13.0	-12.8	-82.1	-6.1	6.5	13.4

Avots: ECB.

7.1. Maksājumu bilance
(mljrd. euro; darījumi)

7. Citi ieguldījumi instrumentu un sektoru dalījumā

	Eurosistēma				Valdība							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi					Pasīvi		
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdznie-cības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdznie-cības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	-0.9	0.0	19.3	0.0	1.5	-0.4	-	-	-1.0	0.0	-8.0	-0.3
2003	-0.8	0.0	10.0	0.0	-0.1	0.4	-	-	-0.9	0.0	-4.2	0.3
2004	0.4	-0.3	7.1	0.2	0.0	0.1	2.0	-1.9	-1.9	0.0	-2.7	0.0
2004 I	-0.6	0.0	-1.3	0.0	0.0	0.2	0.7	-0.5	-0.8	0.0	-6.0	-0.3
II	0.9	0.0	1.5	0.2	0.0	-4.5	0.4	-4.9	-0.4	0.0	2.8	0.2
III	-1.5	0.0	3.3	-0.1	0.0	0.5	0.7	-0.2	-0.3	0.0	2.1	0.1
IV	1.7	-0.3	3.5	0.2	0.0	3.9	0.2	3.7	-0.4	0.0	-1.6	-0.1
2005 I	0.5	0.0	4.7	0.0	0.0	5.0	1.8	3.2	-0.5	0.0	0.6	-0.2

	MFI (izņemot Eurosistēmu)				Citi sektori							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi					Pasīvi		
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdznie-cības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdznie-cības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2002	-163.0	-5.0	27.9	-2.1	-1.9	-50.7	-	-	-3.7	-3.7	26.2	6.6
2003	-154.2	-0.5	136.3	-0.1	0.2	-81.2	-	-	-3.0	3.4	22.7	-0.7
2004	-256.5	-3.1	243.6	2.9	-4.2	-18.0	-12.6	-5.4	-5.2	8.3	18.0	0.6
2004 I	-153.5	-2.6	156.8	1.6	-2.8	-17.2	-1.2	-16.0	-1.6	4.8	25.3	0.5
II	-4.7	-0.6	22.2	0.0	-3.2	-5.1	-15.3	10.1	-1.0	1.6	-7.4	-2.1
III	-22.5	-1.7	5.0	1.5	1.9	6.6	14.0	-7.4	-0.9	-0.2	-4.1	2.7
IV	-75.8	1.8	59.6	-0.3	0.0	-2.3	-10.1	7.8	-1.8	2.2	4.2	-0.6
2005 I	-125.7	-1.9	192.0	2.8	-3.0	-43.7	-24.6	-19.1	-2.9	3.2	23.2	4.5

8. Rezerves aktīvi

	Kopā	Monetārais zelts	Speciālās aizņēmuma tiesības	Rezerves pozīcija SVF	ūrvalstu valūtas							Citas prasības
					Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri			Atvasinātie finanšu instrumenti	
						Monetārajās iestādēs un SNB	Bankās	Kapitāla vērtspapīri	Obligācijas un parādzīmes	Naudas tirgus instrumenti		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	-2.3	0.7	0.2	-2.0	-1.2	-2.3	-15.3	0.0	8.1	8.5	-0.2	0.0
2003	30.0	1.7	0.0	-1.6	29.9	-1.8	1.6	0.0	23.2	6.9	0.1	0.0
2004	12.3	1.2	0.5	4.0	6.7	-3.8	3.7	0.3	17.8	-11.3	-0.1	0.0
2004 I	9.3	-0.1	-0.1	0.7	8.7	0.8	1.8	0.5	8.1	-2.4	-0.1	0.0
II	-2.8	0.5	0.1	0.6	-4.0	-3.3	2.2	0.0	5.4	-8.4	0.1	0.0
III	3.5	0.0	-0.1	1.5	2.1	2.6	-3.6	0.0	1.0	2.1	0.0	0.0
IV	2.4	0.8	0.5	1.1	0.0	-3.9	3.4	-0.1	3.3	-2.6	-0.1	0.0
2005 I	4.8	0.8	0.0	1.6	2.4	5.2	-1.1	0.0	1.3	-2.9	0.0	0.0

Avots: ECB.

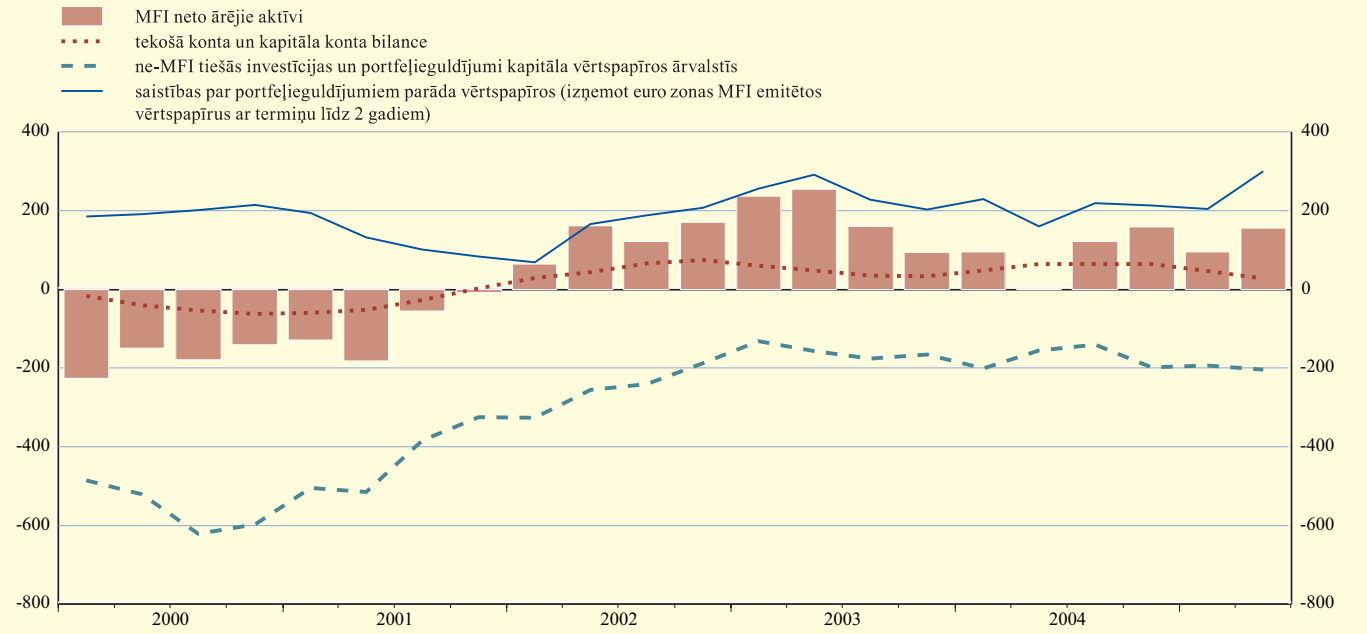
7.2. Maksājumu bilances monetārais atspoguļojums

(mljrd. euro; darījumi)

	Maksājumu bilances posteņi, kuri veido bilanci ar darījumiem M3 ārējos atbilstošajos bilances posteņos											Papild-posteņi: darījumi M3 ārējos atbilstošajos bilances posteņos
	Tekošā konta un kapitāla konta bilance	Tiešās investīcijas		Portfeļieguldījumi			Citi ieguldījumi		Atvasinātie finanšu instrumenti	Novirze	1.–10. aile kopā	
		Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas (ne-MFI)	Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas	Aktīvi	Pasīvi		Aktīvi	Pasīvi				
				Ne-MFI	Kapitāla vērtspapīri [1]	Parāda vērtspapīri [2]	Ne-MFI	Ne-MFI				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	74.6	-157.7	180.1	-120.5	49.9	208.0	-56.2	20.9	-11.0	-30.7	157.5	170.4
2003	33.5	-134.2	141.3	-174.9	121.5	203.1	-84.6	21.5	-12.2	-27.6	87.4	94.1
2004	64.2	-137.4	76.5	-139.1	113.1	213.3	-29.2	24.1	-1.7	-58.7	124.9	158.2
2004 II	7.4	-24.3	15.0	-24.9	-4.3	72.7	-14.2	-4.9	-1.2	-18.6	2.8	0.1
III	15.5	-15.4	17.2	-24.8	37.6	44.6	7.9	0.5	-1.0	-18.6	63.4	64.6
IV	21.7	-74.3	38.6	-37.4	75.5	16.8	-0.7	4.1	-4.8	3.7	43.3	57.2
2005 I	2.0	-33.7	12.0	-66.2	28.9	71.0	-45.1	31.2	-7.4	-36.4	-43.8	-26.4
II	-11.2	-25.8	17.8	-59.9	10.7	168.4	-59.8	38.6	4.9	-25.6	58.0	60.8
2004 Jūn.	5.5	-6.5	-0.8	-12.1	13.9	30.4	-7.7	9.6	1.8	-16.7	17.5	14.3
Jūl.	9.6	-18.8	11.5	1.6	5.9	-10.3	11.4	-16.6	0.6	8.0	3.0	-0.6
Aug.	4.9	8.9	-4.0	-10.3	15.5	17.9	-0.3	11.9	-4.2	-11.2	29.1	30.3
Sept.	1.0	-5.5	9.7	-16.0	16.1	37.0	-3.3	5.3	2.5	-15.4	31.3	34.9
Okt.	4.1	-31.9	18.5	-15.5	13.3	13.2	-5.7	2.2	-4.0	26.3	20.4	20.3
Nov.	5.7	-12.3	19.6	-11.0	27.3	4.2	-7.1	10.1	1.5	-34.1	3.9	10.5
Dec.	12.0	-30.2	0.5	-10.8	34.9	-0.6	12.2	-8.2	-2.2	11.4	19.0	26.3
2005 Janv.	-7.3	-11.2	2.4	-15.4	9.2	22.6	-18.0	7.9	-3.5	-17.2	-30.5	-17.4
Febr.	5.5	-1.4	3.0	-21.8	13.9	35.9	-4.3	8.2	1.2	-34.1	6.1	13.6
Marts	3.8	-21.1	6.5	-29.0	5.8	12.6	-22.8	15.0	-5.1	14.8	-19.4	-22.6
Apr.	-9.8	-11.0	7.3	-14.9	-57.2	59.0	-21.6	26.4	-0.6	27.6	5.1	1.8
Maijs	-1.3	5.6	-1.8	-24.4	14.2	30.8	-29.0	-0.6	0.4	-34.9	-41.1	-39.0
Jūn.	-0.2	-20.5	12.3	-20.5	53.8	78.6	-9.2	12.8	5.1	-18.3	94.0	98.0
	12 mēnešu darījumu summa											
2005 Jūn.	27.9	-149.2	85.5	-188.2	152.7	300.7	-97.7	74.4	-8.4	-77.0	120.9	156.2

A30. Galvenie MFI neto ārējo aktīvu pārmaiņas raksturojošie maksājumu bilances darījumi

(mljrd. euro; 12 mēnešu darījumu summa)



Avots: ECB.

1) Izņemot naudas tirgus fondu akcijas/daļas.

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

7.3. Maksājumu bilance un starptautisko investīciju bilance ģeogrāfiskā dalījumā
(mljrd. euro)

1. Maksājumu bilance: tekošais un kapitāla konts
(darījumu summa)

2004. gada 2. cet.–2005. gada 1. cet.	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Citi
		Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Kredīts											
Tekošais konts	1 845.1	679.8	37.6	60.1	368.4	155.8	58.0	24.6	48.7	126.6	312.7	652.7
Preces	1 141.8	399.9	25.7	42.4	204.4	127.2	0.3	14.7	32.9	66.5	172.4	455.5
Pakalpojumi	361.2	127.4	6.8	9.6	89.7	17.1	4.2	4.8	10.5	35.5	73.6	109.4
Ienākumi	261.3	93.2	4.7	7.6	65.4	10.1	5.3	4.5	5.0	18.4	60.1	80.1
t.sk. ieguldījumu ienākumi	246.2	88.3	4.6	7.5	63.9	10.0	2.4	4.4	5.0	12.2	58.4	77.9
Kārtējie pārvedumi	80.8	59.4	0.4	0.5	9.0	1.3	48.2	0.6	0.3	6.2	6.6	7.7
Kapitāla konts	23.2	20.8	0.0	0.0	0.6	0.1	20.1	0.0	0.0	0.3	1.2	0.9
	Debets											
Tekošais konts	1 813.7	602.4	34.1	57.5	291.1	131.6	88.0	19.0	83.8	120.8	267.3	720.6
Preces	1 052.2	312.7	24.3	38.9	143.9	105.7	0.0	8.6	51.7	52.5	112.8	513.9
Pakalpojumi	332.6	98.8	5.8	7.3	65.4	20.1	0.2	4.9	7.1	30.2	73.7	117.9
Ienākumi	287.2	96.5	3.8	10.5	74.0	4.3	4.0	3.8	24.6	32.8	71.6	57.9
t.sk. ieguldījumu ienākumi	280.7	93.3	3.7	10.4	73.1	2.2	4.0	3.7	24.5	32.3	70.7	56.2
Kārtējie pārvedumi	141.7	94.4	0.3	0.9	7.7	1.6	83.9	1.7	0.3	5.2	9.2	30.9
Kapitāla konts	8.0	0.9	0.0	0.0	0.4	0.2	0.3	0.1	0.0	0.2	0.4	6.4
	Saldo											
Tekošais konts	31.3	77.5	3.5	2.5	77.3	24.1	-30.0	5.6	-35.1	5.8	45.4	-67.9
Preces	89.5	87.2	1.4	3.5	60.4	21.6	0.2	6.1	-18.8	14.0	59.5	-58.4
Pakalpojumi	28.6	28.7	1.1	2.2	24.3	-2.9	4.0	-0.1	3.4	5.3	-0.1	-8.6
Ienākumi	-26.0	-3.4	0.9	-2.9	-8.6	5.8	1.4	0.7	-19.6	-14.5	-11.5	22.3
t.sk. ieguldījumu ienākumi	-34.6	-5.0	0.9	-2.9	-9.2	7.8	-1.6	0.7	-19.5	-20.1	-12.3	21.7
Kārtējie pārvedumi	-60.9	-35.0	0.1	-0.3	1.3	-0.3	-35.7	-1.1	0.0	1.0	-2.5	-23.1
Kapitāla konts	15.2	19.9	0.0	0.0	0.3	-0.1	19.8	0.0	0.0	0.0	0.8	-5.5

2. Maksājumu bilance: tiešās investīcijas
(darījumu summa)

2004. gada 2. cet.–2005. gada 1. cet.	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	ūrzonu finanšu centri	Citi
		Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Tiešās investīcijas	-79.2	-26.9	5.3	-1.3	-26.4	-4.5	0.0	-4.9	-6.1	12.0	12.6	-43.5	-22.5
Ārvalstīs	-163.4	-70.2	2.0	-6.6	-55.1	-10.5	0.0	0.6	-10.3	3.4	-3.6	-52.1	-31.2
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	-161.4	-63.1	-0.8	-2.3	-44.8	-15.2	0.0	1.2	-8.4	0.4	-18.9	-51.5	-21.2
Cits kapitāls	-2.0	-7.1	2.9	-4.3	-10.3	4.6	0.0	-0.6	-1.9	3.0	15.3	-0.7	-10.0
Euro zonā	84.2	43.3	3.3	5.3	28.7	6.0	0.0	-5.5	4.2	8.5	16.2	8.7	8.8
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	73.7	38.6	0.6	4.2	32.8	1.0	0.0	-6.5	1.2	7.4	18.8	12.0	2.3
Cits kapitāls	10.5	4.7	2.7	1.1	-4.1	5.0	0.0	1.0	3.0	1.2	-2.6	-3.3	6.5

Avots: ECB.

7.3. Maksājumu bilance un starptautisko investīciju bilance ģeogrāfiskā dalījumā

(mljrd. euro)

3. Maksājumu bilance: portfeļieguldījumu aktīvi instrumentu dalījumā

(darījumu summa)

2004. gada 2. cet.–2005. gada 1. cet.	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ūrzonu finanšu centri	Citi
		Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Portfeļieguldījumu aktīvi	-311.5	-126.1	-2.9	-5.1	-95.0	-15.6	-7.5	-4.8	-41.8	-4.9	-43.3	-50.6	-40.0
Kapitāla vērtspapīri	-91.9	-22.4	3.0	-1.3	-21.9	-2.0	-0.1	-1.7	-18.8	-4.3	-18.4	-16.3	-10.0
Parāda vērtspapīri	-219.6	-103.6	-5.8	-3.8	-73.1	-13.6	-7.3	-3.1	-23.0	-0.7	-24.9	-34.3	-30.0
Obligācijas un parādzīmes	-182.6	-84.4	-4.2	-4.2	-55.4	-13.3	-7.3	-3.2	-9.7	-0.1	-42.6	-10.9	-31.7
Naudas tirgus instrumenti	-37.0	-19.2	-1.6	0.4	-17.7	-0.3	0.0	0.1	-13.3	-0.6	17.7	-23.4	1.8

4. Maksājumu bilance: citi ieguldījumi sektoru dalījumā

(darījumu summa)

2004. gada 2. cet.–2005. gada 1. cet.	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ūrzonu finanšu centri	Starptautiskās organizācijas	Citi
		Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Citi ieguldījumi	45.1	-23.6	-0.2	-8.7	-19.7	-3.4	8.4	1.7	22.7	6.2	24.8	-3.1	-0.8	17.2
Aktīvi	-281.9	-234.2	-4.2	-16.8	-194.9	-17.9	-0.4	-0.3	17.8	-22.7	-12.8	-15.4	-2.9	-11.3
Valdība	3.2	1.5	-0.3	0.1	2.0	0.2	-0.6	0.0	0.0	0.0	0.4	-0.3	-1.6	3.3
MFI	-229.9	-180.3	-4.7	-13.9	-144.4	-17.6	0.3	0.3	17.8	-24.9	-18.3	-1.3	-1.2	-21.9
Citi sektori	-55.3	-55.4	0.7	-3.0	-52.5	-0.6	0.0	-0.6	0.0	2.2	5.1	-13.8	-0.1	7.3
Pasīvi	327.1	210.6	4.0	8.0	175.2	14.5	8.9	2.1	4.9	28.9	37.6	12.4	2.1	28.5
Valdība	3.9	1.3	0.0	0.0	-1.0	0.0	2.2	0.0	-0.7	3.0	-0.4	0.0	-0.3	1.0
MFI	296.2	191.8	4.2	6.5	164.2	12.8	4.0	1.1	4.2	15.8	26.0	11.8	2.6	43.0
Citi sektori	27.0	17.5	-0.2	1.5	12.0	1.7	2.6	0.9	1.3	10.1	12.0	0.6	-0.1	-15.4

5. Starptautisko investīciju bilance

(atlikumi perioda beigās)

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

Avots: ECB.

7.4. Starptautisko investīciju bilance (ieskaitot starptautiskās rezerves)

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

1. Starptautisko investīciju bilances kopsavilkums

	Kopā	Kopā no IKP (%)	Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi	Atvasinātie finanšu instrumenti	Citi ieguldījumi	Rezerves aktīvi
	1	2	3	4	5	6	7
	Starptautisko investīciju bilance (saldo)						
2001	-398.8	-5.8	410.2	-820.8	2.5	-383.4	392.7
2002	-618.0	-8.7	204.2	-879.0	-12.0	-297.2	366.1
2003	-759.6	-10.4	79.7	-823.5	-7.5	-314.8	306.5
2004 II	-706.4	-9.3	134.4	-842.3	-10.2	-290.5	302.2
III	-714.1	-9.4	112.1	-865.8	-6.5	-252.4	298.5
IV	-874.1	-11.5	58.1	-959.5	-14.4	-239.0	280.7
2005 I	-931.4	-11.8	108.6	-1 028.4	-20.8	-275.7	285.0
	Aktīvi						
2001	7 628.1	110.9	1 951.4	2 515.0	129.9	2 639.2	392.7
2002	7 260.6	102.0	1 877.4	2 302.6	135.9	2 578.6	366.1
2003	7 768.2	106.1	2 110.4	2 607.4	156.6	2 587.3	306.5
2004 II	8 317.6	109.2	2 188.7	2 821.9	150.6	2 854.2	302.2
III	8 429.8	110.7	2 202.0	2 869.5	167.7	2 892.0	298.5
IV	8 525.7	112.0	2 252.4	2 933.8	164.9	2 893.9	280.7
2005 I	9 028.6	114.7	2 319.0	3 082.5	175.4	3 166.7	285.0
	Pasīvi						
2001	8 026.9	116.7	1 541.2	3 335.8	127.4	3 022.6	-
2002	7 878.6	110.7	1 673.2	3 181.6	147.9	2 875.9	-
2003	8 527.8	116.5	2 030.7	3 430.9	164.1	2 902.1	-
2004 II	9 024.0	118.5	2 054.3	3 664.2	160.8	3 144.7	-
III	9 143.9	120.1	2 090.0	3 735.3	174.2	3 144.4	-
IV	9 399.8	123.4	2 194.3	3 893.2	179.4	3 132.9	-
2005 I	9 960.0	126.5	2 210.4	4 111.0	196.2	3 442.4	-

2. Tiešās investīcijas

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas						Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas					
	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Pārējais kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)			Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Pārējais kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)		
	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	1 555.8	124.6	1 431.2	395.6	0.8	394.8	1 175.1	32.5	1 142.6	366.1	2.8	363.3
2002	1 544.1	127.7	1 416.4	333.3	0.3	333.0	1 264.6	37.1	1 227.5	408.6	2.9	405.7
2003	1 647.3	114.8	1 532.5	463.1	0.4	462.7	1 474.4	47.6	1 426.8	556.4	2.9	553.5
2004 II	1 709.1	124.9	1 584.1	479.6	1.5	478.1	1 494.5	38.3	1 456.3	559.8	3.6	556.2
III	1 757.4	124.3	1 633.1	444.6	1.5	443.1	1 515.4	42.1	1 473.2	574.6	4.0	570.7
IV	1 809.8	129.3	1 680.5	442.6	1.7	440.9	1 617.8	46.4	1 571.4	576.5	4.3	572.2
2005 I	1 853.2	132.9	1 720.2	465.8	1.1	464.7	1 629.5	43.8	1 585.7	580.9	4.5	576.4

3. Portfeļieguldījumu aktīvi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri					Parāda instrumenti									
						Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti				
	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi
	Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI			Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI			Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI		
			Valdība	Citi sektori				Valdība	Citi sektori				Valdība	Citi sektori	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
2001	0.6	38.5	6.7	1 070.9	1 640.5	2.0	424.8	8.2	783.6	1 514.8	2.8	135.1	0.2	41.6	180.5
2002	0.7	43.8	8.3	800.5	1 366.1	6.4	404.8	8.0	787.2	1 628.8	1.2	193.8	1.3	46.7	186.7
2003	1.8	52.6	11.5	988.8	1 516.2	8.3	463.7	8.0	837.1	1 701.3	1.1	184.8	0.6	49.2	213.4
2004 II	1.8	73.7	14.1	1 075.5	1 620.0	6.9	515.8	8.5	866.4	1 819.2	1.1	198.4	4.0	55.7	225.1
III	1.8	75.3	14.4	1 063.8	1 632.3	6.5	539.6	8.6	884.1	1 891.1	0.9	212.0	4.7	57.8	211.9
IV	1.7	76.3	15.9	1 107.7	1 782.3	6.1	546.2	10.1	895.1	1 902.5	1.0	219.3	0.5	53.8	208.4
2005 I	1.7	106.0	15.9	1 144.4	1 861.1	5.9	588.1	9.3	934.6	1 997.6	0.5	214.0	4.1	58.0	252.2

Avots: ECB.

7.4. Starptautisko investīciju bilance (ieskaitot starptautiskās rezerves)

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

4. Citi ieguldījumi instrumentu dalījumā

	Eurosistēma				Valdība							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi					Pasīvi		
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	3.0	0.1	40.5	0.2	3.1	68.6	-	-	55.8	0.2	44.8	12.3
2002	3.4	0.1	57.2	0.2	1.3	58.7	-	-	54.4	0.1	42.8	13.5
2003	4.2	0.6	65.3	0.2	1.4	53.2	49.1	4.1	38.1	0.0	39.7	3.8
2004 II	4.3	0.6	66.0	0.2	1.4	60.6	50.2	10.5	39.5	0.0	39.0	3.5
III	5.6	0.6	69.5	0.2	1.4	60.1	49.4	10.7	38.9	0.0	40.8	3.3
IV	4.6	2.2	71.8	0.2	1.4	58.5	51.3	7.2	38.9	0.0	41.0	3.1
2005 I	4.0	2.2	77.5	0.2	1.4	55.6	49.4	6.2	39.6	0.0	42.6	2.8

	MFI (izņemot Eurosistēmu)				Citi sektori							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi					Pasīvi		
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2001	1 666.6	48.8	2 364.6	49.3	176.3	515.8	-	-	101.2	109.6	360.2	40.9
2002	1 631.3	55.3	2 197.7	42.9	183.6	496.7	-	-	93.9	102.6	369.3	49.6
2003	1 731.1	32.3	2 238.8	28.8	176.4	470.4	148.7	321.6	79.6	103.0	377.6	44.9
2004 II	1 943.5	25.1	2 458.8	32.8	169.9	509.0	189.2	319.8	100.4	111.0	385.7	47.5
III	1 946.2	29.1	2 437.5	38.3	169.7	538.3	198.9	339.4	102.1	111.4	393.4	50.0
IV	1 955.2	45.4	2 426.9	44.2	155.8	527.4	199.1	328.3	104.5	106.4	392.3	47.0
2005 I	2 119.3	58.4	2 676.1	60.4	163.9	611.5	256.9	354.6	110.8	115.4	412.3	55.1

5. Starptautiskās rezerves

	Rezerves aktīvi														Papildposteņi	
															Aktīvi	Pasīvi
	Kopā	Monetārais zelts		Speciālās aizņēmuma tiesības	Rezerves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas								Pārējās prasības	Prasības pret euro zonas rezidentiem ārvalstu valūtā	Iepriekš noteiktās ārvalstu valūtas īsterminā pārmaiņas
		Mljrd. euro	Trojas uncēs (milj.)			Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri				Atvasinātie finanšu instrumenti			
							Monetārajās iestādēs un SNB	Bankās	Kopā	Kapitāla vērtspapīri	Obligācijas un parādzīmes	Naudas tirgus instrumenti				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
	Eurosistēma															
2002	366.1	130.4	399.022	4.8	25.0	205.8	10.3	35.3	159.8	1.0	120.2	38.5	0.4	0.0	22.4	-26.3
2003	306.5	130.0	393.543	4.4	23.3	148.9	10.0	30.4	107.8	0.9	80.5	26.5	0.7	0.0	20.3	-16.3
2004 IV	280.7	125.4	389.998	3.9	18.6	132.8	12.5	25.5	94.6	0.5	58.2	35.9	0.1	0.0	19.1	-12.8
2005 I	285.0	127.7	387.359	4.0	17.4	135.8	7.7	27.8	100.4	0.5	59.0	40.9	-0.1	0.0	21.4	-15.1
2005 Maijs	291.7	129.3	384.622	4.2	17.3	141.0	9.9	29.5	102.0	-	-	-	-0.4	0.0	23.3	-17.3
Jūn.	302.2	138.2	382.323	4.2	16.5	143.3	12.4	28.3	102.9	-	-	-	-0.3	0.0	23.4	-17.7
Jūl.	296.2	135.2	381.223	4.2	14.7	142.0	8.3	29.2	104.8	-	-	-	-0.3	0.0	23.4	-16.3
	t.sk. Eiropas Centrālās bankas turētie															
2002	45.5	8.1	24.656	0.2	0.0	37.3	1.2	9.9	26.1	0.0	19.5	6.7	0.0	0.0	3.0	-5.2
2003	36.9	8.1	24.656	0.2	0.0	28.6	1.4	5.0	22.2	0.0	14.9	7.3	0.0	0.0	2.8	-1.5
2004 IV	35.1	7.9	24.656	0.2	0.0	27.0	2.7	3.3	21.1	0.0	9.7	11.3	0.0	0.0	2.6	-1.3
2005 I	36.2	8.1	24.656	0.2	0.0	27.9	1.1	4.2	22.6	0.0	7.7	14.9	0.0	0.0	2.7	-0.9
2005 Maijs	37.8	7.8	23.145	0.2	0.0	29.9	1.8	5.4	22.6	-	-	-	0.0	0.0	2.4	-0.4
Jūn.	39.7	8.4	23.145	0.2	0.0	31.2	3.8	5.1	22.3	-	-	-	0.0	0.0	2.6	-1.4
Jūl.	39.7	8.2	23.145	0.2	0.0	31.4	2.1	6.5	22.8	-	-	-	0.0	0.0	2.0	-1.1

Avots: ECB.

7.5. Preču tirdzniecība

(sezonāli izlīdzināti dati, ja nav norādīts citādi)

1. Vērtības, apjomi un vienības vērtība preču grupu dalījumā

	Kopā (sezonāli neizlīdzināti dati)		Eksports (FOB)					Imports (CIF)					
			Kopā				Papild-postenis:	Kopā				Papildposteņi	
	Eksports	Imports		Starp-patēriņa preces	Kapitāl-preces	Patēriņa preces	rūpniecības preces		Starp-patēriņa preces	Kapitāl-preces	Patēriņa preces	Rūpniecības preces	Nafta
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	Vērtības (mljrd. euro; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)												
2001	6.1	-0.7	1 062.7	506.0	235.2	289.2	932.4	1 014.4	579.1	178.9	228.5	741.1	107.7
2002	2.0	-3.0	1 084.1	512.4	227.9	309.5	949.2	984.7	559.5	163.2	234.3	717.8	105.2
2003	-2.3	0.5	1 059.1	500.8	222.9	300.4	925.3	988.8	553.9	164.3	241.0	716.0	109.0
2004	8.6	8.9	1 145.5	540.7	242.4	310.3	988.3	1 073.4	596.8	179.0	252.4	760.2	128.2
2004 I	4.8	0.0	278.2	131.0	59.1	75.9	241.4	252.5	138.3	42.0	62.4	183.1	26.3
II	11.9	9.3	286.7	134.8	60.0	78.7	245.7	263.6	145.8	45.2	62.2	186.0	29.3
III	8.9	14.5	288.9	137.0	61.0	78.4	249.6	277.1	156.1	45.1	63.9	193.7	36.2
IV	8.9	12.3	291.7	137.9	62.3	77.3	251.6	280.1	156.7	46.7	63.9	197.4	36.5
2005 I	3.5	8.8	291.5	137.4	61.7	77.2	255.0	277.3	154.6	44.6	63.1	196.8	36.0
II	6.2	10.9	300.9	142.1	62.6	80.0	256.9	288.8	161.5	48.3	64.6	200.4	38.1
2005 Janv.	6.7	10.7	97.2	45.9	20.6	25.8	85.9	92.0	50.5	15.0	20.9	65.4	11.3
Febr.	3.9	8.4	96.7	45.6	20.3	25.4	83.4	91.5	50.3	14.5	20.9	65.1	11.0
Marts	0.7	7.6	97.6	45.9	20.7	26.0	85.7	93.8	53.7	15.1	21.4	66.3	13.7
Apr.	4.9	10.6	99.4	47.2	20.9	26.2	85.4	95.0	53.3	16.2	21.0	66.0	13.3
Maijs	7.1	12.9	101.0	47.3	20.7	26.4	86.4	96.7	54.5	15.4	21.3	67.5	12.9
Jūn.	6.7	9.3	100.5	47.6	21.1	27.5	85.2	97.1	53.7	16.7	22.3	66.9	11.9
	Apjoma indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)												
2001	5.1	-0.8	104.9	102.1	108.6	107.9	105.4	98.8	99.3	96.3	100.6	97.8	99.3
2002	2.9	-0.7	108.0	105.0	106.2	115.1	108.2	98.3	98.8	89.5	104.1	96.4	101.4
2003	1.0	3.7	109.0	105.9	108.0	114.9	109.3	101.8	100.5	95.2	110.4	100.0	104.9
2004	8.5	6.2	117.8	113.9	118.7	118.7	117.1	107.8	102.5	105.5	116.8	106.0	104.5
2004 I	7.7	4.9	115.9	112.3	116.3	117.2	115.6	105.6	101.5	99.4	116.5	103.7	101.6
II	11.4	6.1	117.8	113.8	117.2	119.9	116.4	106.5	101.5	105.8	115.3	103.9	99.6
III	7.5	8.2	118.0	114.5	118.6	119.5	117.6	109.0	104.2	105.3	117.2	107.0	113.1
IV	7.5	5.8	119.6	115.0	122.6	118.3	118.9	110.0	102.8	111.5	118.1	109.5	103.8
2005 I	1.4	2.6	119.0	113.5	121.7	117.7	120.0	109.4	102.2	108.2	116.4	109.2	106.4
II	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2005 Janv.	5.0	6.1	119.5	114.5	121.8	118.4	121.4	110.5	103.4	110.3	115.7	109.3	109.6
Febr.	1.5	2.2	118.6	112.9	120.0	116.5	117.9	108.3	99.5	105.5	115.7	108.3	97.4
Marts	-1.5	-0.1	118.9	113.1	123.2	118.3	120.6	109.3	103.9	108.7	117.9	110.0	112.4
Apr.	2.9	3.7	120.9	115.8	123.3	119.4	120.1	109.6	101.5	117.7	116.2	110.0	102.7
Maijs	5.9	8.2	122.9	116.9	122.8	120.3	121.9	112.5	105.2	111.5	118.3	112.4	104.9
Jūn.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
	Vienības vērtības indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)												
2001	1.1	0.3	101.0	100.7	100.1	102.1	100.9	100.2	98.7	101.4	102.9	101.7	88.6
2002	-0.9	-2.3	100.1	99.1	99.2	102.4	100.1	97.8	95.8	99.6	101.9	100.0	84.6
2003	-3.2	-3.1	96.9	96.1	95.4	99.5	96.6	94.8	93.3	94.2	98.8	96.1	85.0
2004	0.1	2.5	97.0	96.4	94.4	99.5	96.2	97.2	98.5	92.6	97.9	96.2	99.7
2004 I	-2.7	-4.6	95.7	94.8	93.9	98.7	95.3	93.4	92.2	92.3	97.0	94.8	84.3
II	0.4	3.0	97.1	96.2	94.6	99.9	96.3	96.7	97.2	93.3	97.8	96.1	95.8
III	1.3	5.8	97.7	97.2	95.0	99.9	96.8	99.3	101.4	93.5	98.7	97.2	104.1
IV	1.2	6.1	97.3	97.5	94.0	99.6	96.6	99.5	103.1	91.5	98.1	96.8	114.5
2005 I	2.1	6.0	97.7	98.3	93.7	99.9	97.0	99.0	102.3	90.0	98.2	96.7	110.2
II	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2005 Janv.	1.6	4.3	97.4	97.6	93.9	99.6	96.8	97.5	99.3	89.1	98.2	96.4	100.6
Febr.	2.4	6.1	97.6	98.4	93.8	99.7	96.9	99.0	102.6	90.1	98.0	96.8	110.7
Marts	2.2	7.7	98.2	99.0	93.3	100.4	97.3	100.5	105.0	90.8	98.4	97.0	119.3
Apr.	1.9	6.6	98.4	99.3	94.0	100.2	97.3	101.5	106.6	90.3	98.0	96.7	126.9
Maijs	1.1	4.3	98.3	98.8	93.4	100.2	96.9	100.7	105.2	90.3	98.1	96.7	119.9
Jūn.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

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

7.5. Preču tirdzniecība

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

2. Ģeogrāfiskais dalījums

	Kopā	Eiropas Savienība (ārpus euro zonas)				Krievija	Šveice	Turcija	ASV	Āzijas valstis			Āfrikas valstis	Latīņamerikas valstis	Citas valstis
		Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Pārējās ES valstis					Ķīna	Japāna	Pārējās Āzijas valstis			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	Eksports (FOB)														
2001	1 062.7	24.4	37.0	202.5	105.8	24.7	66.4	17.9	180.2	25.2	34.5	140.3	60.5	49.9	93.4
2002	1 084.1	25.3	37.1	205.8	112.1	27.1	64.0	21.4	184.1	29.9	33.1	140.5	59.5	43.4	100.7
2003	1 059.1	24.9	38.7	194.8	117.6	29.2	63.4	24.9	166.3	35.3	31.3	135.4	59.6	37.9	99.9
2004	1 145.5	25.5	41.8	203.2	126.8	35.6	66.1	31.8	173.5	40.3	33.1	149.6	63.6	40.2	114.5
2004 I	278.2	6.1	10.0	49.6	31.3	8.1	15.5	7.9	42.5	9.7	8.4	36.8	15.1	9.6	27.5
II	286.7	6.3	10.4	50.6	31.5	9.0	16.3	8.2	43.9	10.6	8.0	36.7	15.8	9.9	29.5
III	288.9	6.5	10.5	51.7	31.2	9.3	17.2	8.0	43.3	10.0	8.4	38.7	16.8	10.3	27.1
IV	291.7	6.6	10.8	51.3	32.8	9.2	17.1	7.7	43.7	10.0	8.2	37.4	15.9	10.5	30.4
2005 I	291.5	6.6	10.9	49.9	33.0	9.7	17.4	7.9	43.5	10.1	8.5	39.1	17.0	11.0	26.8
II	300.9	6.9	10.9	50.1	33.8	10.4	16.9	7.9	45.6	9.5	8.4	40.1	17.0	11.0	32.4
2005 Janv.	97.2	2.2	3.6	16.6	11.3	3.2	5.9	2.7	14.6	3.4	2.8	13.7	5.6	3.7	7.9
Febr.	96.7	2.2	3.6	16.7	10.9	3.2	5.6	2.5	14.4	3.3	2.8	12.5	5.4	3.7	9.9
Marts	97.6	2.2	3.7	16.6	10.9	3.3	5.9	2.7	14.5	3.5	2.9	12.9	6.0	3.6	9.0
Apr.	99.4	2.3	3.7	16.5	11.3	3.4	5.6	2.7	14.9	3.2	2.9	13.8	5.5	3.9	9.6
Maijs	101.0	2.3	3.7	16.8	11.2	3.5	5.7	2.7	15.2	3.2	2.7	13.2	6.0	3.7	11.1
Jūn.	100.5	2.3	3.6	16.8	11.4	3.5	5.6	2.5	15.4	3.1	2.8	13.0	5.4	3.5	11.6
	īpatsvars eksporta kopapjomā; %														
2004	100.0	2.2	3.6	17.7	11.1	3.1	5.8	2.8	15.1	3.5	2.9	13.1	5.6	3.5	10.0
	Imports (CIF)														
2001	1 014.4	22.0	35.6	154.6	88.8	42.8	52.9	16.7	138.7	57.5	58.6	150.5	74.0	41.0	80.6
2002	984.7	23.0	35.6	149.7	93.5	42.0	52.1	17.7	125.6	61.8	52.7	142.7	67.9	39.4	81.0
2003	988.8	23.7	36.9	138.9	102.1	47.4	50.4	19.3	110.3	74.3	52.2	141.4	68.9	39.8	83.1
2004	1 073.4	24.4	39.4	141.9	107.5	56.2	53.4	22.8	113.5	92.0	53.6	163.0	72.2	44.9	88.4
2004 I	252.5	6.0	9.4	33.9	27.0	12.3	12.8	5.0	26.4	20.6	13.5	36.2	16.5	10.6	22.1
II	263.6	5.8	9.8	34.6	26.3	13.5	13.2	5.7	29.6	22.4	12.9	40.8	17.1	10.9	21.1
III	277.1	6.2	10.1	37.4	26.6	14.6	13.7	6.0	28.8	23.8	13.7	42.9	19.0	11.6	22.6
IV	280.1	6.3	10.1	36.0	27.5	15.9	13.8	6.1	28.7	25.2	13.4	43.2	19.6	11.7	22.5
2005 I	277.3	6.1	10.0	35.4	26.9	16.7	13.5	6.2	29.0	26.2	13.0	40.5	20.0	12.0	21.8
II	288.8	6.5	10.0	36.8	28.6	17.3	14.3	5.8	29.9	26.8	12.6	45.6	21.5	11.6	21.5
2005 Janv.	92.0	2.0	3.3	11.8	9.2	5.0	4.5	2.1	9.6	8.5	4.3	12.9	6.4	4.0	8.4
Febr.	91.5	2.0	3.3	11.7	9.0	5.8	4.4	2.0	9.6	8.6	4.2	13.9	6.4	4.0	6.6
Marts	93.8	2.1	3.3	11.9	8.7	5.9	4.5	2.1	9.8	9.0	4.5	13.7	7.3	4.0	6.9
Apr.	95.0	2.1	3.4	12.4	9.3	5.7	4.6	2.0	9.9	8.7	4.1	14.8	7.0	3.9	7.2
Maijs	96.7	2.3	3.4	11.9	9.7	5.9	4.8	2.1	10.0	9.2	4.2	15.0	7.4	3.9	7.0
Jūn.	97.1	2.2	3.3	12.5	9.6	5.7	4.9	1.8	10.0	8.9	4.3	15.8	7.0	3.8	7.3
	īpatsvars importa kopapjomā; %														
2004	100.0	2.3	3.7	13.2	10.0	5.2	5.0	2.1	10.6	8.6	5.0	15.2	6.7	4.2	8.2
	Saldo														
2001	48.4	2.3	1.4	47.9	17.0	-18.1	13.5	1.2	41.5	-32.3	-24.0	-10.2	-13.6	8.9	12.9
2002	99.4	2.3	1.5	56.1	18.6	-14.9	12.0	3.8	58.4	-31.9	-19.7	-2.3	-8.3	4.0	19.7
2003	70.4	1.1	1.7	56.0	15.5	-18.2	12.9	5.6	56.0	-39.1	-20.9	-6.0	-9.4	-1.8	16.8
2004	72.1	1.2	2.4	61.3	19.3	-20.7	12.7	9.0	59.9	-51.8	-20.5	-13.4	-8.6	-4.7	26.1
2004 I	25.7	0.1	0.6	15.7	4.2	-4.2	2.7	2.9	16.1	-11.0	-5.1	0.6	-1.4	-1.0	5.3
II	23.2	0.5	0.6	16.0	5.2	-4.4	3.1	2.6	14.3	-11.8	-4.9	-4.0	-1.3	-1.0	8.4
III	11.7	0.2	0.4	14.2	4.6	-5.3	3.6	2.0	14.5	-13.9	-5.3	-4.2	-2.2	-1.3	4.5
IV	11.6	0.3	0.7	15.3	5.3	-6.7	3.3	1.6	15.0	-15.1	-5.3	-5.8	-3.7	-1.2	7.8
2005 I	14.2	0.5	1.0	14.5	6.1	-7.0	4.0	1.7	14.5	-16.1	-4.5	-1.4	-3.1	-1.0	5.0
II	12.0	0.4	0.9	13.3	5.3	-6.9	2.6	2.1	15.7	-17.3	-4.2	-5.5	-4.5	-0.6	10.9
2005 Janv.	5.2	0.1	0.3	4.8	2.1	-1.8	1.4	0.6	5.1	-5.2	-1.5	0.8	-0.8	-0.2	-0.5
Febr.	5.2	0.3	0.3	5.0	1.8	-2.6	1.2	0.5	4.8	-5.3	-1.4	-1.4	-0.9	-0.3	3.3
Marts	3.8	0.1	0.4	4.7	2.2	-2.6	1.4	0.6	4.7	-5.6	-1.6	-0.8	-1.3	-0.4	2.1
Apr.	4.4	0.2	0.3	4.1	2.0	-2.3	1.0	0.8	5.0	-5.5	-1.2	-0.9	-1.4	0.0	2.4
Maijs	4.2	0.0	0.3	4.8	1.4	-2.3	0.9	0.6	5.2	-6.0	-1.6	-1.8	-1.4	-0.2	4.1
Jūn.	3.4	0.1	0.3	4.4	1.8	-2.3	0.7	0.7	5.5	-5.8	-1.5	-2.8	-1.6	-0.4	4.4

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

8 VALŪTU KURSI

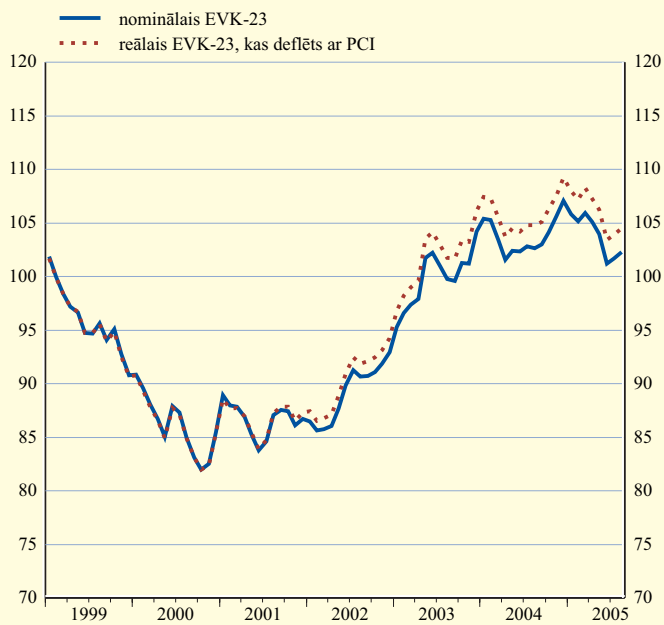
8.1. Efektīvie valūtu kursi [1)]

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

	EVK-23						EVK-42	
	Nominālais kurss	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar PCI	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar RCI	Reālā IKP deflators	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
2002	89.2	90.4	91.9	90.3	88.6	88.4	94.8	90.9
2003	99.9	101.7	102.2	101.6	100.2	99.6	106.6	101.6
2004	103.8	105.9	105.3	105.5	104.4	104.0	111.0	105.4
2004 II	102.1	104.1	103.7	104.1	102.7	102.4	109.2	103.8
III	102.8	104.9	104.4	104.4	102.6	103.1	110.1	104.5
IV	105.7	107.7	106.7	107.0	106.5	105.5	113.0	107.1
2005 I	105.7	107.9	107.1	107.2	105.9	105.3	112.6	106.6
II	103.4	105.7	104.4	.	.	.	110.1	104.1
2004 Aug.	102.7	104.8	104.3	-	-	-	109.9	104.5
Sept.	103.0	105.1	104.5	-	-	-	110.3	104.7
Okt.	104.2	106.3	105.3	-	-	-	111.5	105.8
Nov.	105.6	107.6	106.5	-	-	-	113.1	107.0
Dec.	107.1	109.2	108.3	-	-	-	114.4	108.4
2005 Janv.	105.8	108.0	107.2	-	-	-	112.9	106.9
Febr.	105.1	107.2	106.6	-	-	-	111.9	105.9
Marts	106.0	108.3	107.4	-	-	-	112.9	106.9
Apr.	105.1	107.3	106.0	-	-	-	111.9	105.9
Maijs	104.0	106.3	104.7	-	-	-	110.6	104.7
Jūn.	101.2	103.4	102.4	-	-	-	107.6	101.8
Jūl.	101.7	103.9	102.7	-	-	-	108.0	102.0
Aug.	102.3	104.5	103.3	-	-	-	108.7	102.7
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %							
2005 Aug.	0.6	0.6	0.6	-	-	-	0.7	0.6
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %							
2005 Aug.	-0.4	-0.3	-1.0	-	-	-	-1.1	-1.7

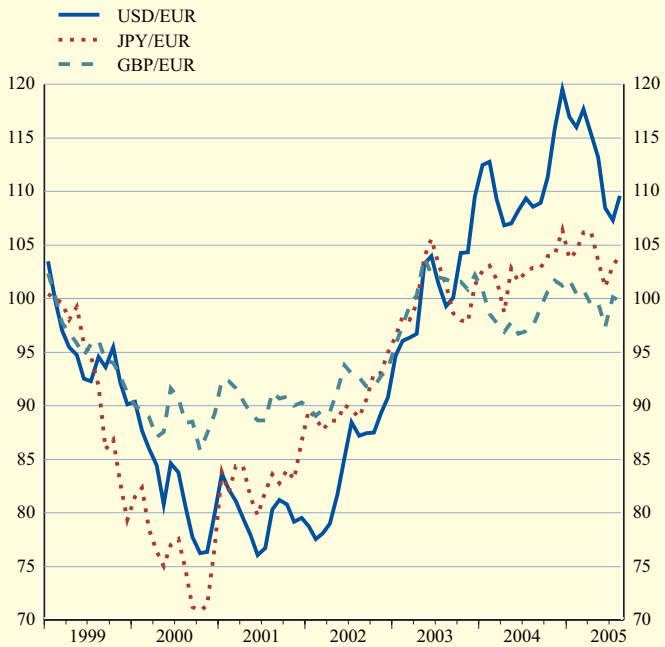
A31. Efektīvie valūtu kursi

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



A32. Divpusējie valūtu kursi

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



Avots: ECB.

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

8.2. Divpusējie valūtu kursi

(perioda vidējie; nacionālās valūtas vienība par 1 euro)

	Dānijas krona	Zviedrijas krona	Lielbritānijas sterliņu mārciņa	ASV dolārs	Japānas jena	Šveices franks	Dienvidkorejas vona	Honkongas dolārs	Singapūras dolārs	Kanādas dolārs	Norvēģijas krona	Austrālijas dolārs
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	7.4305	9.1611	0.62883	0.9456	118.06	1.4670	1 175.50	7.3750	1.6912	1.4838	7.5086	1.7376
2003	7.4307	9.1242	0.69199	1.1312	130.97	1.5212	1 346.90	8.8079	1.9703	1.5817	8.0033	1.7379
2004	7.4399	9.1243	0.67866	1.2439	134.44	1.5438	1 422.62	9.6881	2.1016	1.6167	8.3697	1.6905
2004 IV	7.4343	9.0128	0.69507	1.2977	137.11	1.5335	1 415.11	10.0964	2.1481	1.5835	8.1987	1.7132
2005 I	7.4433	9.0736	0.69362	1.3113	137.01	1.5488	1 340.74	10.2257	2.1452	1.6083	8.2388	1.6878
II	7.4463	9.2083	0.67856	1.2594	135.42	1.5437	1 269.53	9.8090	2.0885	1.5677	8.0483	1.6389
2005 Febr.	7.4427	9.0852	0.68968	1.3014	136.55	1.5501	1 330.26	10.1507	2.1327	1.6128	8.3199	1.6670
Marts	7.4466	9.0884	0.69233	1.3201	138.83	1.5494	1 329.44	10.2960	2.1522	1.6064	8.1880	1.6806
Apr.	7.4499	9.1670	0.68293	1.2938	138.84	1.5475	1 306.82	10.0899	2.1375	1.5991	8.1763	1.6738
Maijs	7.4443	9.1931	0.68399	1.2694	135.37	1.5449	1 272.34	9.8900	2.0962	1.5942	8.0814	1.6571
Jūn.	7.4448	9.2628	0.66895	1.2165	132.22	1.5391	1 231.12	9.4597	2.0342	1.5111	7.8932	1.5875
Jūl.	7.4584	9.4276	0.68756	1.2037	134.75	1.5578	1 248.53	9.3590	2.0257	1.4730	7.9200	1.6002
Aug.	7.4596	9.3398	0.68527	1.2292	135.98	1.5528	1 255.33	9.5529	2.0439	1.4819	7.9165	1.6144
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2005 Aug.	0.0	-0.9	-0.3	2.1	0.9	-0.3	0.5	2.1	0.9	0.6	0.0	0.9
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2005 Aug.	0.3	1.7	2.4	1.0	1.1	0.9	-10.9	0.6	-2.1	-7.4	-5.0	-5.8

	Ļehijas krona	Igaunijas krona	Kipras mārciņa	Latvijas lats	Lietuvas lits	Ungārijas forints	Maltas lira	Polijas zlots	Slovēnijas tolars	Slovākijas krona	Bulgārijas leva	Jaunā Rumānijas leva [1]
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2002	30.804	15.6466	0.57530	0.5810	3.4594	242.96	0.4089	3.8574	225.98	42.694	1.9492	31 270
2003	31.846	15.6466	0.58409	0.6407	3.4527	253.62	0.4261	4.3996	233.85	41.489	1.9490	37 551
2004	31.891	15.6466	0.58185	0.6652	3.4529	251.66	0.4280	4.5268	239.09	40.022	1.9533	40 510
2004 IV	31.125	15.6466	0.57769	0.6801	3.4528	245.94	0.4314	4.2342	239.83	39.454	1.9559	39 839
2005 I	30.012	15.6466	0.58267	0.6962	3.4528	245.01	0.4316	4.0267	239.74	38.294	1.9559	37 069
II	30.129	15.6466	0.57824	0.6960	3.4528	249.75	0.4295	4.1301	239.54	38.919	1.9558	36 195
2005 Febr.	29.957	15.6466	0.58315	0.6961	3.4528	243.69	0.4309	3.9867	239.74	38.044	1.9559	36 733
Marts	29.771	15.6466	0.58319	0.6961	3.4528	244.81	0.4317	4.0123	239.70	38.253	1.9559	36 292
Apr.	30.134	15.6466	0.58282	0.6961	3.4528	248.19	0.4299	4.1559	239.65	39.232	1.9553	36 277
Maijs	30.220	15.6466	0.57806	0.6960	3.4528	251.95	0.4293	4.1749	239.51	39.004	1.9561	36 175
Jūn.	30.034	15.6466	0.57405	0.6960	3.4528	249.04	0.4293	4.0606	239.47	38.535	1.9558	36 136
Jūl.	30.180	15.6466	0.57367	0.6961	3.4528	246.47	0.4293	4.0986	239.48	38.886	1.9558	3.5647
Aug.	29.594	15.6466	0.57321	0.6960	3.4528	244.49	0.4293	4.0436	239.51	38.681	1.9557	3.5034
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2005 Aug.	-1.9	0.0	-0.1	0.0	0.0	-0.8	0.0	-1.3	0.0	-0.5	0.0	-1.7
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2005 Aug.	-6.4	0.0	-0.9	5.7	0.0	-1.8	0.7	-8.7	-0.2	-3.6	0.0	-

	Ģīnas juaņa renminbi [2]	Horvātijas kuna [2]	Islandes krona	Indonēzijas rūpija [2]	Malaizijas ringits [2]	Jaunzēlandes dolārs	Filipīnu peso [2]	Krievijas rublis [2]	Dienvidāfrikas rands	Taizemes bāts [2]	Jaunā Turcijas lira [3]
	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
2002	7.8265	7.4130	86.18	8 785.12	3.5933	2.0366	48.837	29.7028	9.9072	40.637	1 439 680
2003	9.3626	7.5688	86.65	9 685.54	4.2983	1.9438	61.336	34.6699	8.5317	46.923	1 694 851
2004	10.2967	7.4967	87.14	11 127.34	4.7273	1.8731	69.727	35.8192	8.0092	50.077	1 777 052
2004 IV	10.7423	7.5528	86.19	11 840.69	4.9324	1.8526	73.035	36.9618	7.8379	52.191	1 871 592
2005 I	10.8536	7.5081	80.67	12 165.35	4.9835	1.8299	72.084	36.5154	7.8793	50.622	1.7412
II	10.4232	7.3443	80.79	12 032.61	4.7858	1.7597	68.847	35.3733	8.0799	50.497	1.7193
2005 Febr.	10.7719	7.5176	80.74	12 039.68	4.9458	1.8192	71.305	36.3910	7.8337	50.078	1.7104
Marts	10.9262	7.4577	79.15	12 377.13	5.0167	1.8081	71.842	36.4789	7.9635	50.908	1.7333
Apr.	10.7080	7.3908	80.71	12 362.94	4.9163	1.7967	70.435	35.9794	7.9649	51.165	1.7645
Maijs	10.5062	7.3272	82.36	12 033.61	4.8237	1.7665	68.966	35.4730	8.0500	50.562	1.7396
Jūn.	10.0683	7.3169	79.30	11 716.31	4.6234	1.7175	67.214	34.6951	8.2194	49.793	1.6560
Jūl.	9.8954	7.3090	78.40	11 803.89	4.5590	1.7732	67.394	34.5513	8.0790	50.199	1.6133
Aug.	9.9589	7.3684	78.37	12 283.08	4.6216	1.7675	68.768	35.0119	7.9508	50.604	1.6534
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %										
2005 Aug.	0.6	0.8	0.0	4.1	1.4	-0.3	2.0	1.3	-1.6	0.8	2.5
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %										
2005 Aug.	-1.2	0.0	-10.0	9.0	-0.1	-5.0	1.1	-1.6	1.2	0.1	-

Avots: ECB.

1) Dati pirms 2005. gada jūlija attiecas uz Rumānijas levu; 1 jaunā Rumānijas leva ir ekvivalenta 10 000 vecajām Rumānijas levām.
2) Šīm valūtām ECB aprēķina un publicē euro atsauces kursus no 2005. gada 1. aprīļa. Iepriekšējie dati ir indikatīvi.
3) Dati pirms 2005. gada janvāra attiecas uz Turcijas liru; 1 jaunā Turcijas lira ir ekvivalenta 1 000 000 vecajām Turcijas lirām.

9 NORISES ĀRPUS EURO ZONAS ESOŠAJĀS VALSTĪS

9.1. Citas ES dalībvalstis

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

1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Čehijas Republika	Dānija	Igaunija	Kipra	Latvija	Lietuva	Ungārija	Malta	Polija	Slovēnija	Slovākija	Zviedrija	Lielbritānija
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	SPCI												
2003	-0.1	2.0	1.4	4.0	2.9	-1.1	4.7	1.9	0.7	5.7	8.5	2.3	1.4
2004	2.6	0.9	3.0	1.9	6.2	1.1	6.8	2.7	3.6	3.6	7.4	1.0	1.3
2004 IV	2.7	1.2	4.4	2.8	7.2	3.0	5.9	2.2	4.5	3.5	6.0	1.1	1.4
2005 I	1.4	1.0	4.5	2.5	6.7	3.1	3.5	2.3	3.6	2.8	2.6	0.7	1.7
II	1.2	1.6	3.6	2.1	6.7	2.4	3.6	2.2	2.2	2.2	2.4	0.5	1.9
2005 Marts	1.2	1.3	4.8	2.4	6.6	3.3	3.3	2.6	3.4	3.3	2.3	0.5	1.9
Apr.	1.4	1.7	4.7	2.8	7.1	3.2	3.8	2.0	3.1	2.7	2.5	0.4	1.9
Maijs	0.9	1.3	2.9	2.0	6.5	1.9	3.5	2.4	2.2	2.1	2.3	0.2	1.9
Jūn.	1.3	1.7	3.2	1.5	6.6	2.0	3.7	2.1	1.4	1.7	2.5	0.8	2.0
Jūl.	1.4	1.9	3.9	1.3	6.3	1.9	3.6	1.7	1.5	2.0	2.0	0.7	2.3
	Valdības budžeta deficīts (-)/ pārpalikums (+) attiecībā pret IKP; % [1]												
2002	-6.8	1.7	1.4	-4.5	-2.7	-1.4	-8.5	-5.9	-3.6	-2.4	-5.7	-0.3	-1.7
2003	-11.7	1.2	3.0	-6.3	-1.5	-1.2	-6.2	-10.5	-4.5	-2.0	-3.7	0.2	-3.4
2004	-3.0	2.8	1.7	-4.2	-0.5	-1.4	-4.5	-5.2	-4.8	-1.9	-3.3	1.4	-3.2
	Kopējais valdības parāds attiecībā pret IKP; % [1]												
2002	30.7	47.2	5.3	65.2	14.1	22.4	55.5	62.7	41.2	29.5	43.3	52.4	38.3
2003	38.3	44.7	5.3	69.8	14.4	21.4	56.9	71.8	45.4	29.4	42.6	52.0	39.7
2004	37.4	42.7	4.8	71.9	14.3	19.7	57.6	75.0	43.6	29.4	43.6	51.2	41.6
	Valdības ilgtermiņa obligāciju perioda vidējā gada peļņas likme; %												
2005 Febr.	3.55	3.64	-	6.06	4.03	3.80	6.84	4.72	5.73	3.92	3.80	3.76	4.66
Marts	3.62	3.82	-	5.89	3.94	3.73	6.83	4.72	5.55	3.89	3.60	3.86	4.87
Apr.	3.55	3.58	-	5.87	3.87	3.82	6.91	4.71	5.49	3.95	3.76	3.58	4.67
Maijs	3.49	3.39	-	5.84	3.87	3.87	7.00	4.66	5.35	3.92	3.54	3.34	4.45
Jūn.	3.31	3.16	-	5.13	3.87	3.78	6.59	4.56	4.91	3.90	3.36	3.11	4.31
Jūl.	3.35	3.21	-	4.84	3.87	3.61	6.13	4.55	4.72	3.78	3.22	3.06	4.31
	3 mēnešu parādzīmju perioda vidējā gada procentu likme; %												
2005 Febr.	2.25	2.19	2.40	5.13	3.97	2.59	8.45	2.97	6.54	4.05	2.90	2.12	4.89
Marts	2.08	2.19	2.40	4.96	3.26	2.49	-	2.98	6.15	4.05	2.29	2.11	4.99
Apr.	2.03	2.18	2.40	4.89	2.92	2.44	7.43	3.24	5.78	4.05	2.56	2.11	4.94
Maijs	1.78	2.18	2.39	4.67	2.85	2.42	7.52	3.25	5.48	4.05	2.75	2.05	4.89
Jūn.	1.75	2.16	2.34	4.11	2.81	2.36	-	3.27	5.22	4.05	2.88	1.82	4.84
Jūl.	1.78	2.16	2.33	3.92	2.71	2.32	6.50	3.28	4.68	4.04	2.89	1.64	4.66
	Reālais IKP												
2003	3.2	0.7	6.7	2.0	7.5	9.7	2.9	-1.9	3.8	2.5	4.5	1.5	2.5
2004	4.4	2.4	7.8	3.8	8.5	6.7	4.2	1.0	5.4	4.6	5.5	3.6	3.2
2004 IV	4.6	3.0	6.8	3.1	8.6	6.3	4.0	1.4	3.7	3.4	5.8	2.6	2.7
2005 I	4.4	1.9	6.9	3.9	7.4	6.5	3.6	-0.1	3.8	2.7	5.1	2.1	2.1
II	.	.	.	.	.	6.7	.	.	.	.	5.1	2.0	1.7
	Tekošā konta un kapitāla konta bilance attiecībā pret IKP; %												
2003	-6.3	3.3	-12.6	-3.3	-7.6	-6.5	-8.8	-5.6	-2.2	-1.0	-0.5	7.0	-1.4
2004	-5.7	2.4	-12.5	-5.0	-11.3	-5.9	-8.4	-8.6	-1.1	-1.6	-3.4	8.2	-1.8
2004 III	-7.4	2.5	-4.4	5.1	-11.6	-5.0	-8.1	-7.2	-0.7	-0.7	-3.4	8.5	-2.7
IV	-7.8	0.5	-16.3	-12.6	-7.1	-2.5	-7.1	-17.6	0.5	-2.6	-3.6	7.3	-0.9
2005 I	2.3	3.2	-8.5	-13.6	-9.2	-3.7	-6.7	-9.9	1.5	-0.2	-1.9	9.0	-1.4
	Vienības darbaspēka izmaksas												
2003	7.6	2.0	4.9	-	5.2	1.5	7.4	-	.	4.8	3.5	0.6	3.2
2004	1.2	0.9	3.0	-	8.7	.	.	-	.	.	2.1	.	2.0
2004 III	1.4	1.1	3.2	-	-	.	-	-	.	-	3.5	-1.2	0.7
IV	0.7	0.3	2.9	-	-	.	-	-	.	-	5.1	-0.4	1.3
2005 I	-0.2	1.9	3.1	-	-	.	-	-	.	-	5.7	2.8	4.6
	Reģistrētais bezdarba līmenis attiecībā pret darbaspēku (s.i.); %												
2003	7.8	5.6	10.2	4.5	10.4	12.7	5.7	8.0	19.2	6.5	17.5	5.6	5.0
2004	8.3	5.4	9.2	5.0	9.8	10.7	5.9	7.3	18.8	6.0	18.0	6.4	4.7
2004 IV	8.2	5.2	8.4	5.3	9.7	9.6	6.1	7.0	18.4	5.8	17.1	6.4	4.6
2005 I	8.1	5.0	8.0	5.4	9.5	8.8	6.3	6.9	18.0	5.8	16.1	6.3	4.6
II	7.8	4.9	7.9	5.0	9.1	8.2	6.3	6.7	17.8	5.9	15.5	.	.
2005 Marts	8.0	4.9	7.9	5.1	9.4	8.6	6.3	6.9	18.0	5.8	15.8	6.3	4.6
Apr.	7.9	4.9	7.9	4.8	9.2	8.4	6.3	6.9	17.9	5.8	15.6	.	4.7
Maijs	7.8	4.9	7.9	5.0	9.1	8.2	6.3	6.7	17.8	5.9	15.5	.	4.7
Jūn.	7.8	4.8	7.8	5.3	9.0	7.9	6.3	6.6	17.7	5.9	15.4	.	.
Jūl.	7.7	.	7.6	5.3	8.8	7.8	6.4	6.5	17.6	5.9	15.2	.	.

Avoti: Eiropas Komisija (Ekonomikas un finanšu lietu ģenerāldirektorāts un *Eurostat*), valstu dati, *Reuters* un ECB aprēķini.
1) Rādītāji aprēķināti, izmantojot IKP (izņemot netieši novērtētos finanšu starpniecības pakalpojumus (FISIM)).

9.2. ASV un Japāna

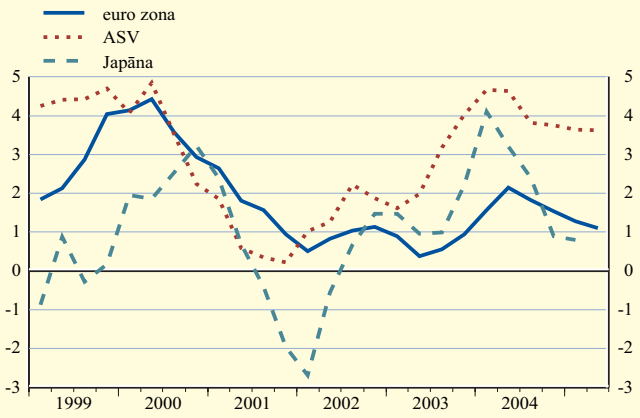
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu (ja nav norādīts citādi); %)

1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Patēriņa cenu indekss	Vienības darbaspēka izmaksas (apstrādes rūpniecībā) [1]	Reālais IKP	Rūpnieciskās ražošanas indekss (apstrādes rūpniecībā)	Bezdarba līmenis (no darbaspēka; %; s.i. dati)	Plašā nauda [2]	3 mēnešu starpbanku noguldījumu gada procentu likme [3]	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas gada procentu likme [3]	Nacionālās valūtas maiņas kurss [4] attiecībā pret euro	Fiskālā deficīta (-)/ pārpalikuma (+) attiecība pret IKP; %	Kopējā valsts parāda [5] attiecība pret IKP; %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	ASV										
2001	2.8	0.2	0.8	-4.1	4.8	11.4	3.78	5.01	0.8956	-0.4	42.9
2002	1.6	-0.2	1.6	-0.1	5.8	8.0	1.80	4.60	0.9456	-3.8	45.3
2003	2.3	2.9	2.7	0.0	6.0	6.4	1.22	4.00	1.1312	-5.0	47.9
2004	2.7	-2.9	4.2	4.9	5.5	5.2	1.62	4.26	1.2439	-4.7	48.6
2004 II	2.9	-4.6	4.6	5.6	5.6	5.7	1.30	4.58	1.2046	-4.8	48.2
III	2.7	-2.2	3.8	5.5	5.4	4.8	1.75	4.29	1.2220	-4.8	48.4
IV	3.3	-1.5	3.8	5.1	5.4	5.8	2.30	4.17	1.2977	-4.3	48.6
2005 I	3.0	2.5	3.6	4.5	5.3	5.8	2.84	4.30	1.3113	-3.7	49.6
II	2.9	3.7	3.6	3.3	5.1	4.7	3.28	4.16	1.2594	.	.
2005 Apr.	3.5	-	-	3.2	5.2	5.0	3.15	4.34	1.2938	-	-
Maijs	2.8	-	-	3.0	5.1	4.4	3.27	4.14	1.2694	-	-
Jūn.	2.5	-	-	3.6	5.0	4.8	3.43	4.00	1.2165	-	-
Jūl.	3.2	-	-	2.9	5.0	5.0	3.61	4.16	1.2037	-	-
Aug.	.	-	-	.	.	.	3.80	4.26	1.2292	-	-
	Japāna										
2001	-0.7	4.4	0.2	-6.8	5.0	2.8	0.15	1.34	108.68	-6.1	134.7
2002	-0.9	-3.2	-0.3	-1.2	5.4	3.3	0.08	1.27	118.06	-7.9	141.5
2003	-0.3	-3.8	1.4	3.2	5.2	1.7	0.06	0.99	130.97	-7.7	149.2
2004	0.0	-5.2	2.7	5.5	4.7	1.9	0.05	1.50	134.44	.	.
2004 II	-0.3	-6.7	3.2	7.2	4.6	1.9	0.05	1.59	132.20	.	.
III	-0.1	-5.7	2.4	6.4	4.8	1.8	0.05	1.64	134.38	.	.
IV	0.5	-1.5	0.9	1.8	4.6	2.0	0.05	1.45	137.11	.	.
2005 I	-0.2	-1.0	0.8	1.4	4.6	2.0	0.05	1.41	137.01	.	.
II	-0.1	.	.	0.3	4.4	1.7	0.05	1.28	135.42	.	.
2005 Apr.	0.0	0.8	-	0.3	4.4	1.9	0.05	1.32	138.84	-	-
Maijs	0.2	1.1	-	0.3	4.4	1.5	0.05	1.27	135.37	-	-
Jūn.	-0.5	.	-	0.2	4.2	1.6	0.05	1.24	132.22	-	-
Jūl.	-0.3	.	-	-2.2	.	1.7	0.06	1.26	134.75	-	-
Aug.	.	.	-	.	.	.	0.06	1.43	135.98	-	-

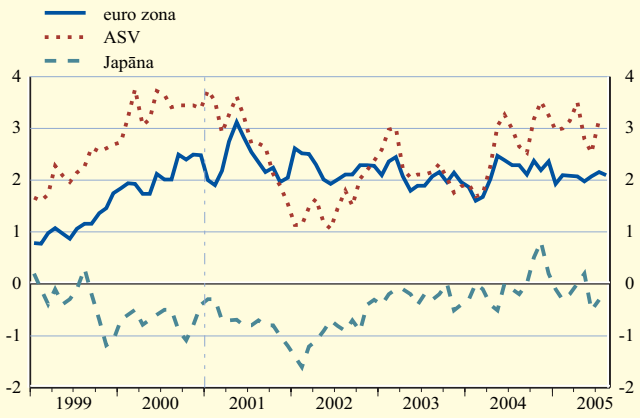
A33. Reālais iekšzemes kopprodukts

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



A34. Patēriņa cenu indeksi

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



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

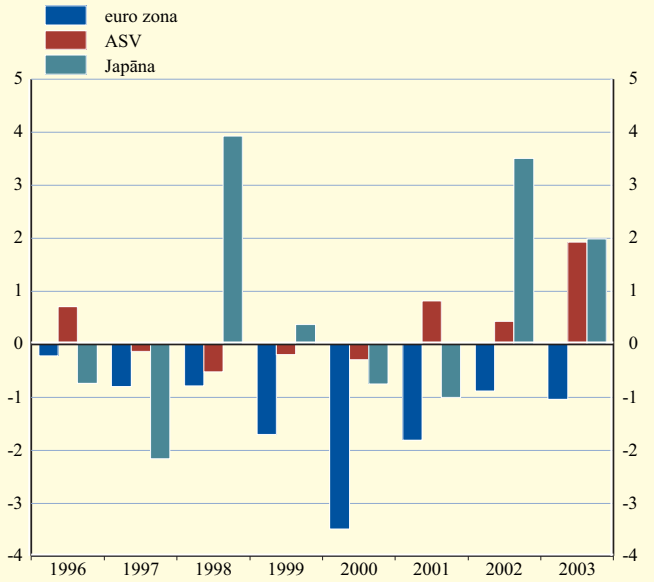
1) Par ASV – sezonāli izlīdzināti dati.
2) Perioda vidējās vērtības; M3 ASV, M2 + noguldījumu sertifikāti Japānai.
3) Sīkāku informāciju sk. 4.6. un 4.7. sadaļā.
4) Sīkāku informāciju sk. 8.2. sadaļā.
5) Kopējais konsolidētais valdības parāds (perioda beigās).

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

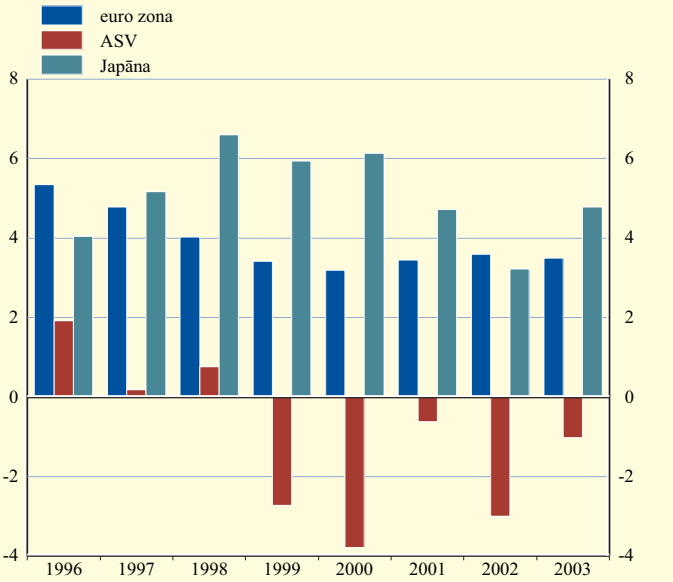
2. Uzkrājumi, ieguldījumi un finansējums

	Valsts uzkrājumi un ieguldījumi			Nefinanšu korporāciju ieguldījumi un finansējums						Mājsaimniecību ieguldījumi un finansējums [1]			
	Bruto uzkrājumi	Kopējā kapitāla veidošana	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm	Kopējā kapitāla veidošana	Kopējā pamat-kapitāla veidošana	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto uzkrājumi	Neto uzņemtās saistības	Vērtspapīri un akcijas	Kapitālie izdevumi [2]	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto uzkrājumi [3]	Neto uzņemtās saistības
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	ASV												
2001	16.4	19.1	-3.7	7.9	8.3	1.8	7.5	0.9	1.7	12.8	5.1	10.8	5.7
2002	14.2	18.4	-4.4	7.3	7.3	1.2	7.9	0.8	-0.1	12.9	3.6	11.1	6.6
2003	13.5	18.4	-4.7	7.0	7.1	3.3	8.3	1.3	0.8	13.2	7.1	10.6	8.1
2004	14.0	19.7	-5.4	7.7	7.4	5.1	8.5	3.2	0.6	13.4	6.1	10.5	9.6
2003 II	13.2	18.1	-4.8	6.8	7.0	3.5	8.3	1.9	2.0	13.1	10.3	10.5	11.8
III	13.7	18.6	-4.6	7.0	7.1	2.4	8.5	0.4	0.3	13.4	9.3	11.2	7.5
IV	14.4	18.8	-4.3	7.2	7.2	3.5	8.9	1.1	0.0	13.4	4.1	10.7	4.3
2004 I	13.7	19.1	-4.9	7.4	7.2	6.1	8.7	4.0	1.0	13.1	6.0	10.2	10.2
II	13.9	19.8	-5.4	7.7	7.3	4.9	8.6	2.9	-0.6	13.4	6.5	10.3	9.1
III	13.8	19.7	-5.4	7.6	7.4	4.1	8.9	2.5	0.2	13.5	6.9	10.4	9.2
IV	14.5	20.1	-6.0	7.9	7.6	5.4	8.0	3.3	1.8	13.5	4.9	11.2	9.8
2005 I	14.6	20.3	-6.2	8.1	7.6	5.5	8.4	4.4	1.3	13.5	4.6	10.1	8.0
	Japāna												
2001	26.6	25.8	2.0	15.3	15.3	-2.8	14.4	-6.4	0.2	4.9	2.8	8.6	0.2
2002	25.7	24.2	2.8	13.8	14.1	-1.7	15.4	-7.4	-0.8	4.8	-0.2	9.1	-2.1
2003	26.4	23.9	3.1	14.3	14.4	2.3	16.1	-5.3	-0.1	4.6	0.3	9.2	-0.6
2004	.	23.9	.	.	.	4.6	.	0.8	0.6	.	1.9	.	-0.7
2003 II	23.7	23.3	2.9	.	.	-26.1	.	-20.6	-0.9	.	4.2	.	-5.7
III	25.9	24.0	3.7	.	.	9.2	.	-5.6	-0.6	.	-3.7	.	1.4
IV	27.9	24.8	2.9	.	.	10.5	.	5.5	1.1	.	9.5	.	-1.4
2004 I	31.0	24.0	3.9	.	.	12.5	.	-1.9	-0.3	.	-7.2	.	2.6
II	.	23.0	.	.	.	-13.7	.	-11.2	1.3	.	8.0	.	-6.2
III	.	23.8	.	.	.	7.1	.	0.7	-0.5	.	-2.1	.	1.5
IV	.	24.6	.	.	.	12.1	.	14.6	1.9	.	8.3	.	-0.5
2005 I	.	24.4	.	.	.	12.5	.	0.7	-1.1	.	-11.5	.	4.1

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



A36. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti (neto) [1]
(attiecība pret IKP; %)



Avoti: ECB, Federālo rezervju sistēmas valde, Japānas Banka un Ekonomikas un sociālo pētījumu institūts.
1) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.
2) Kopējā kapitāla veidošana Japānā. ASV kapitāla izdevumos ietilpst ilglietojuma preču iegādes.
3) ASV bruto uzkrājumiem pieskaitīti izdevumi par ilglietojuma precēm.

ATTĒLU SARAKSTS

A1. Monetārie rādītāji S12
A2. Atbilstošie bilances posteņi S12
A3. Monetāro rādītāju sastāvdaļas S13
A4. Ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas S13
A5. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām S14
A6. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti S15
A7. Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem S16
A8. Finanšu starpnieku noguldījumi S17
A9. Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi S18
A10. Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi S19
A11. MFI vērtspapīru turējumi S20
A12. Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi S24
A13. Euro zonas rezidentu emitēto apgrozībā esošo neakciju vērtspapīru kopapjoms un emisiju bruto kopapjoms S30
A14. Neakciju vērtspapīru emisiju apjoms sektoru dalījumā S32
A15. Īstermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā S33
A16. Ilgtermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā S34
A17. Euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps S35
A18. Kotēto akciju emisiju bruto apjoms emitentu sektoru dalījumā S36
A19. No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu S38
A20. No jauna izsniegtie kredīti ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam S38
A21. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes S39
A22. 3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes S39
A23. Euro zonas valdības obligāciju peļņas likmes S40
A24. Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes S40
A25. *Dow Jones EURO STOXX Broad*, *Standard & Poor's 500* un *Nikkei 225* indeksi S41
A26. Maksājumu bilances tekošais konts S54
A27. Maksājumu bilance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi S54
A28. Maksājumu bilance. Preces S55
A29. Maksājumu bilance. Pakalpojumi S55
A30. Galvenie MFI neto ārējo aktīvu pārmaiņas raksturojošie maksājumu bilances darījumi S59
A31. Efektīvie valūtu kursi S66
A32. Divpusējie valūtu kursi S66
A33. Reālais iekšzemes kopprodukts S69
A34. Patēriņa cenu indeksi S69
A35. Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie kredīti (neto) S70
A36. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti (neto) S70

TEHNISKĀS PIEZĪMES

EURO ZONAS VALSTU PĀRSKATAM

MONETĀRO NORIŠU PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINS

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

$$\text{a)} \quad \left(\frac{0.5 I_t + \sum_{i=1}^{2} I_{t4i} + 0.5 I_{t43}}{0.5 I_{t412} + \sum_{i=1}^{2} I_{t4i412} + 0.5 I_{t415}} - 1 \right) \Delta 100$$

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

$$\text{b)} \quad \left(\frac{0.5 I_t + \sum_{i=1}^{11} I_{t4i} + 0.5 I_{t412}}{0.5 I_{t412} + \sum_{i=1}^{11} I_{t4i412} + 0.5 I_{t424}} - 1 \right) \Delta 100$$

2.1.–2.6. SADAĻAI

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:

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

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

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

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:

$$\text{e)} \quad I_t = I_{t-1} \left(2 + \frac{F_t}{L_{t-1}} \right)$$

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

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

$$\text{f)} \quad a_t = \left(\prod_{i=0}^{11} \left(2 + F_{t4i}^M / L_{t414i} \right) - 1 \right) \Delta 100$$

$$\text{g)} \quad a_t = \left(I_t / I_{t412} - 1 \right) \Delta 100$$

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:

$$\text{h)} \quad a_t^M = \left(I_t / I_{t-1} - 1 \right) \Delta 100$$

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

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA CETURKŠŅA LAIKRINDĀM

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

$$\text{i)} \quad I_t \mid I_{t43}\Delta\left(2\frac{F_t^Q}{L_{t43}}\right)$$

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

EURO ZONAS VALSTU MONETĀRĀS STATISTIKAS SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA [1]

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:

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

4.3. UN 4.4. SADAĻAI

PARĀDA VĒRTSPAPĪRU UN KOTĒTO AKCIJU APJOMA KĀPUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA

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

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

2 Detalizētu informāciju sk. *Findley, D., Monsell, B., Bell, W., Otto, M. and Chen, B.C. (1998), New Capabilities and Methods of the X-12-ARIMA Seasonal Adjustment Program, Journal of Business and Economic Statistics, 16, 2, pp. 127–152* vai *X-12-ARIMA Reference Manual, Time Series Staff, Bureau of the Census, Washington D.C.*
Iekšējām vajadzībām izmanto arī uz modeli pamatoto pieeju *TRAMO-SEATS*. Detalizētu informāciju par *TRAMO-SEATS* sk. *Gomez, V. and Maravall, A. (1996) Programs TRAMO 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 sezonalitāti.

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

k) $$I_t = I_{t41}\left(1 + \frac{N_t}{L_{t41}}\right)$$

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) $$a_t = \left(\prod_{i=0}^{11}\left(1 + \frac{N^M_{t4i}}{L_{t414i}}\right) - 1\right)\cdot 100$$

m) $$a_t = \left(\frac{I_t}{I_{t412}} - 1\right)\cdot 100$$

Neakciju vērtspapīru apjoma kāpuma tempa aprēķināšanai izmanto tādu pašu metodi kā monetāro rādītāju aprēķināšanai, "F" vietā lietojot "N", kas ir vienīgā atšķirība. Tā dara, lai atšķirtu dažādos veidus, kā vērtspapīru emisijas statistikai nosaka "neto emisijas", jo ECB atsevišķi vāc informāciju par bruto emisijām un dzēšanu un par monetārajos rādītājos izmantotiem darījumiem.

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

n) $$\left(\frac{0.5I_t + \sum_{i=1}^{2} I_{t4i} + 0.5I_{t43}}{0.5I_{t412} + \sum_{i=1}^{2} I_{t4i4i2} + 0.5I_{t415}}\right)^4 - 1\cdot 100$$

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

o) $$\left(\frac{0.5I_t + \sum_{i=1}^{11} I_{t4i} + 0.5I_{t412}}{0.5I_{t412} + \sum_{i=1}^{11} I_{t4i4i2} + 0.5I_{t424}}\right)^4 - 1\cdot 100$$

4.3. sadaļā izmantoto aprēķina formulu lieto arī 4.4. sadaļā, un tā līdzīgi pamatojas uz monetārajiem rādītājiem izmantoto formulu. 4.4. sadaļa pamatota uz tirgus vērtībām, un aprēķinu bāze ir finanšu darījumi, kuros netiek ņemtas vērā pārklasificēšanas, pārvērtēšanas vai jebkuras citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas. Valūtas kursu svārstības nav iekļautas, jo visas ietvertās kotētās akcijas denominētas euro.

5.1. SADAĻAS 1. TABULAI

SPCI SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA [4]

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dalīšanu ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemsvītras piezīmi S74. lpp.). Euro zonas valstīm kopējā SPCI sezonālā izlīdzināšana notiek netieši, summējot euro zonas valstu apstrādātās pārtikas, neapstrādātās pārtikas, neenerģijas rūpniecības preču un pakalpojumu sezonāli izlīdzinātās laikrindas. Enerģiju iekļauj, neveicot izlīdzināšanu, jo nav pieejami statistiskie dati par tās sezonalitāti. 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. zemsvītras piezīmi S74. lpp.). Iepriekš izlīdzina neapstrādātos datus par precēm un pakalpojumiem, ienākumiem un kārtējiem pārvedumiem, lai tādējādi ņemtu vērā darbadienu skaita ietekmi. Informācijā par precēm, pakalpojumiem un kārtējiem pārvedumiem izlīdzināto darbadienu skaitu koriģē atbilstoši valsts svētkiem. Lieldienu ietekmes dēļ iepriekš izlīdzina arī informāciju par sniegtajiem pakalpojumiem. Minētos posteņus sezonāli izlīdzina, izmantojot iepriekš izlīdzinātās laikrindas. Kārtējo pārvedumu debeta summa netiek iepriekš izlīdzināta. Kopējo tekošo kontu sezonāli izlīdzina,

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

apkopojot euro zonas valstu sezonāli izlīdzinātās preču, pakalpojumu, ienākumu un kārtējo pārvedumu laikrindas. Sezonālos (un kotācijas dienu) faktorus pārskata reizi pusgadā vai pēc nepieciešamības.

VISPĀRĒJĀS PIEZĪMES

"Mēneša Biļetena" sadaļa "Euro zonas statistika" sniedz euro zonas statistisko informāciju kopumā. Sīkāka dalījuma un ilgāka perioda dati, kuriem pievienotas skaidrojošas piezīmes, pieejami ECB interneta lapas (www.ecb.int) sadaļā "Statistika". Pakalpojumi, kas pieejami iedaļā "Datu pakalpojumi", ietver 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 2005. gada 31. augusts.

Visi dati, ja nav norādīts citādi, attiecas uz *Euro 12* (Ekonomikas un monetārās savienības dalībvalstīm). Monetārās informācijas, saskaņoto patēriņa cenu indeksu (SPCI), ieguldījumu fondu un finanšu tirgus statistisko datu laikrindas par euro zonas valstīm attiecas uz tām ES dalībvalstīm, kuras bija ieviesušas euro laikā, par kuru sniegtas statistiskās ziņas. Tas tiek norādīts ar zemsvītras piezīmi attiecīgajās vietās tabulās; attēlos pārtraukumu atspoguļo punktēta līnija. Šādos gadījumos, ja pamatdati ir pieejami, 2001. gada absolūtajās un procentuālajās pārmaiņās, kuras aprēķinātas, izmantojot 2000. gada bāzi, lietota tāda laikrinda, kurā ņemta vērā ietekme, ko radīja Grieķijas pievienošanās euro zonai.

Ievērojot to, ka ECU struktūra neatbilst to valstu bijušo valūtu struktūrai, kuras ieviesušas vienoto valūtu, no iesaistīto valstu nacionālās valūtas ekijos pirms 1999. gada konvertētās summas atbilstoši pašreizējām ekija konvertācijas likmēm ietekmē to ES dalībvalstu valūtu kursu svārstības, kuras nav ieviesušas euro. Lai izvairītos no šādas ietekmes uz monetāro statistiku, 2.1.–2.8. sadaļā sniegtie dati par periodu pirms 1999. gada izteikti vienībās, kas konvertētas no nacionālajām valūtām saskaņā ar negrozāmiem to kursiem attiecībā pret euro, kuri noteikti 1998. gada 31. decembrī. Ja nav norādīts citādi, cenu un izmaksu statistika pirms 1999. gada iegūta, pamatojoties uz nacionālajā valūtā izteiktiem datiem.

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

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

Grupu "Citas ES dalībvalstis" veido Čehijas Republika, Dānija, Igaunija, Kipra, Latvija, Lietuva, Ungārija, Malta, Polija, Slovēnija, Slovākija, Zviedrija un Lielbritānija.

Vairākumā gadījumu tabulās lietotā terminoloģija atbilst starptautiskajiem standartiem, piemēram, Eiropas Kontu sistēmas (EKS 95) un SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatas standartiem. Darījumi attiecas uz labprātīgām apmaiņām (tieši aprēķinātām vai atvasinātām), bet plūsmas ietver arī atlikumu summu pārmaiņas, kas radušās sakarā ar cenu un valūtas kursa pārmaiņām, norakstītiem apjomiem un citām pārmaiņām.

Tabulās apzīmējums "līdz (x) gadiem" nozīmē "līdz (x) gadiem *ieskaitot*".

PĀRSKATS

Galveno euro zonas valstu rādītāju pārmaiņas apkopotas pārskata tabulā.

MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

1.4. sadaļā sniegta obligāto rezervju un likviditātes faktoru statistika. Gada un ceturkšņa novērojumi attiecas uz gada vai ceturkšņa pēdējā rezervju prasību izpildes perioda vidējiem rādītājiem. Līdz 2003. gada decembrim rezervju prasību izpildes periods sākās mēneša 24. datumā un turpinājās līdz nākamā mēneša 23. datumam. 2003. gada 23. janvārī ECB

paziņoja par darbības organizēšanas grozījumiem, kas stājās spēkā 2004. gada 10. martā. Šo pārmaiņu rezultātā rezervju prasību izpildes periodi sākas tās galvenās refinansēšanas operācijas (GRO) norēķinu dienā, kas tiek veikta pēc Padomes sēdes, kurā paredzēts sniegt monetārās politikas nostājas mēneša novērtējumu. Laika posms no 2004. gada 24. janvāra līdz 9. martam noteikts kā rezervju prasību izpildes pārejas periods.

1.4. sadaļas 1. tabula atspoguļo rezervju prasību izpildei pakļauto kredītiestāžu rezervju bāzes komponentus. Rezervju bāzē neietilpst saistības pret citām kredītiestādēm, kuras pakļautas ECBS obligāto rezervju sistēmai, ECB un tām nacionālajām centrālajām bankām, kuras ir ECBS dalībnieces. Ja kredītiestāde nevar sniegt pierādījumus, par kādu summu tā emitējusi parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem, kuri atrodas minēto iestāžu turējumā, tā var atskaitīt noteiktu šo saistību procentuālo daļu no savas rezervju bāzes. Līdz 1999. gada novembrim rezervju bāzes aprēķinā tika izmantota 10%, bet pēc tam – 30% norma.

1.4. sadaļas 2. tabula atspoguļo pabeigto rezervju prasību izpildes periodu vidējos datus. Rezervju prasību apjomu katrai kredītiestādei vispirms aprēķina, piemērojot atbilstošo saistību kategoriju rezervju normu rezervju prasībām pakļautajām saistībām, izmantojot katra kalendārā mēneša beigu bilances datus. Pēc tam katra kredītiestāde no šīs summas atskaita vienreizēju atvieglojumu summu 100 000 euro apjomā. Rezultātā iegūtās nepieciešamās rezerves tiek summētas euro zonas līmenī (1. aile). Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti (2. aile) veidojas no kredītiestāžu kopējiem vidējiem dienas pieprasījuma noguldījumu kontu apjomiem, ieskaitot apjomus, kas kalpo rezervju prasību izpildei. Virsrezerves (3. aile) ir vidējie pieprasījuma noguldījumu kontu apjomi, kas rezervju prasību izpildes periodā pārsniedz nepieciešamās rezerves. Iztrūkums (4. aile) definēts kā vidējais pieprasījuma noguldījumu kontu apjoma deficīts rezervju prasību izpildes periodā, un to aprēķina, izmantojot to kredītiestāžu datus, kuras nav izpildījušas rezervju prasības. Rezervju prasību atlīdzības likme (5. aile) vienāda ar rezervju prasību izpildes perioda vidējo ECB likmi (kas svērta atbilstoši kalendāro dienu skaitam), ko piemēro Eurosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām (sk. 1.3. sadaļu).

1.4. sadaļas 3. tabula atspoguļo banku sistēmas likviditāti, kas definēta kā euro zonas kredītiestāžu euro pieprasījuma noguldījumu konti Eurosistēmā. Visas summas iegūtas no Eurosistēmas konsolidētā finanšu pārskata. Citas likviditāti samazinošās operācijas (7. aile) neietver nacionālo centrālo banku EMS otrajā posmā ierosinātu parāda sertifikātu emisiju. Citi faktori (neto) (10. aile) ietver atlikušos Eurosistēmas konsolidētā finanšu pārskata posteņus. Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti (11. aile) ir vienādi ar likviditāti palielinošo faktoru summas (1.–5. aile) un likviditāti samazinošo faktoru summas (6.–10. aile) starpību. Naudas bāzi (12. aile) aprēķina kā noguldījumu iespējas (6. aile), apgrozībā esošo banknošu (8. aile) un kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu kontu (11. aile) summu.

NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. sadaļā aplūkota monetāro finanšu iestāžu (MFI) sektora kopsavilkuma bilance, t.i., visu euro zonas MFI saskaņoto bilanču summa. MFI ir centrālās bankas, kredītiestādes saskaņā ar Kopienas tiesību aktu definīciju, naudas tirgus fondi un citas iestādes, kas nodarbojas ar noguldījumu un/vai tiem tuvu aizstājēju piesaisti no ne-MFI, kā arī kredītu izsniegšanu un/vai ieguldījumu veikšanu vērtspapīros savā vārdā (vismaz ekonomiskā nozīmē). Pilns MFI saraksts publicēts ECB interneta lapā.

2.2. sadaļa atspoguļo MFI sektora konsolidēto bilanci, kas iegūta, aprēķinot euro zonas MFI kopsavilkuma bilanču pozīciju saldo. Sakarā ar to, ka uzskaites paņēmieni ir nedaudz atšķirīgi, MFI savstarpējo posteņu summa ne vienmēr ir vienāda ar nulli; atlikums parādīts 2.2. sadaļas

pasīvu 10. ailē. 2.3. sadaļā ietverti euro zonas monetārie rādītāji un atbilstošie bilances posteņi. Tie iegūti no MFI konsolidētās bilances, un tajos ietilpst euro zonas MFI turētie euro zonas ne-MFI bilances posteņi, kā arī atsevišķi centrālās valdības monetārie aktīvi vai pasīvi. Monetāro rādītāju un atbilstošo bilances posteņu statistiskie dati izlīdzināti sezonāli, un tiem veikta darbadienu skaita korekcija. 2.1. un 2.2. sadaļas ārējo saistību postenis atspoguļo ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu turētās 1) akcijas vai daļas, kuras emitējuši euro zonā esošie naudas tirgus fondi, un 2) parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem, kurus emitējušas euro zonas MFI. Tomēr 2.3. sadaļā šie turējumi nav ietverti monetārajos rādītājos un tiek uzrādīti postenī "Tīrie ārējie aktīvi".

2.4. sadaļa analizē Eurosistēmā (banku sistēmā) neietilpstošu euro zonas MFI izsniegtos kredītus sektoru, veidu un sākotnējo termiņu dalījumā. 2.5. sadaļa sniedz euro zonas banku sistēmas piesaistīto noguldījumu analīzi sektoru un instrumentu dalījumā. 2.6. sadaļa parāda euro zonas banku sistēmas turētos vērtspapīrus emitentu veidu dalījumā.

2.2.–2.6. sadaļā aplūkoti darījumi, kuri aprēķināti kā atlikumu starpība, veicot pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursa pārmaiņu un jebkuru citu ar darījumiem nesaistītu pārmaiņu korekciju. 2.7. sadaļā atspoguļoti atsevišķi pārvērtēšanas gadījumi, kuri izmantoti darījumu iegūšanai. 2.2.–2.6. sadaļa arī atspoguļo uz darījumiem balstītus pieauguma tempus gada procentuālo pārmaiņu izteiksmē. 2.8. sadaļa parāda atsevišķus MFI bilances posteņus valūtu dalījumā pa ceturkšņiem.

Sektoru definīcijas sīkāk izklāstītas publikācijā *Money and Banking Statistics Sector Manual – Guidance for the statistical classification of customers* ("Monetārās un banku statistikas sektora rokasgrāmata – ievirze klientu statistiskajā klasifikācijā", ECB, 1999. gada novembris). *The Guidance Notes to the Regulation ECB/2001/13 on the MFI Balance Sheet Statistics* ("Ieteikuma piezīmes Regulai ECB/2001/13 par MFI bilances statistiku", ECB, 2002. gada novembris) skaidro pieredzi, kuru iesaka izmantot arī NCB. Kopš 1999. gada 1. janvāra statistiskā informācija tiek vākta un apkopota, pamatojoties uz 1998. gada 1. decembra Regulu ECB/1998/16 par monetāro finanšu iestāžu sektora konsolidēto bilanci[1], kurā jaunākie grozījumi izdarīti ar Regulu ECB/2003/10[2].

Saskaņā ar šo Regulu bilances postenis "Naudas tirgus vērtspapīri" iekļauts postenī "Parāda vērtspapīri" gan MFI bilances aktīvu, gan pasīvu pusē.

2.9. sadaļā atspoguļoti euro zonas ieguldījumu fondu (izņemot naudas tirgus fondus) ceturkšņa beigu bilances atlikumi. Tā ir kopsavilkuma bilance, tāpēc pasīvu pusē uzrādītas arī ieguldījumu fondu akcijas vai daļas, kuras emitējuši citi ieguldījumu fondi. Kopējie aktīvi un pasīvi arī uzrādīti ieguldījumu politikas dalījumā (kapitāla vērtspapīru, obligāciju, jauktie, nekustamā īpašuma un citi fondi), kā arī investoru veidu dalījumā (vispārējie publiskie un īpašie investoru fondi). 2.10. sadaļa parāda kopsavilkuma bilanci katram ieguldījumu fondu sektoram, kuru nosaka pēc ieguldījumu politikas un investoru veida.

FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

3.1. un 3.2. sadaļa parāda finanšu kontu ceturkšņa datus euro zonas nefinanšu sektoros, kurus veido valdība (EKS 95 S.13), nefinanšu sabiedrības (EKS 95 S.11) un mājsaimniecības (EKS 95 S.14), t.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas (EKS 95 S.15). Dati aptver sezonāli neizlīdzinātus atlikumus un finanšu darījumus, kas klasificēti saskaņā ar EKS 95, kā arī atspoguļo galvenos finanšu ieguldījumus un finansēšanas darbības nefinanšu sektoros. Dati par finansēšanu (saistības) sniegti saskaņā ar EKS 95 sektoru un sākotnējo termiņu dalījumu ("īstermiņa" attiecas uz sākotnēji noteikto termiņu līdz 1 gadam;

1 OJ L 356, 30.12.1998., 7. lpp.
2 OJ L 250, 02.10.2003., 19. lpp.

"ilgtermiņa" nozīmē sākotnējo termiņu ilgāku par 1 gadu). Ja iespējams, MFI finansējums tiek uzrādīts atsevišķi. Pašlaik informācija par finanšu ieguldījumiem (aktīviem) nav tik detalizēta kā dati par finansēšanu, īpaši tāpēc, ka nav iespējams atspoguļojums sektoru dalījumā.

3.3. sadaļā sniegti euro zonas apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu finanšu kontu ceturkšņa dati (EKS 95 S.125). Tāpat kā 3.1. un 3.2. sadaļā, dati attiecas uz sezonāli neizlīdzinātām saistībām un finanšu darījumiem un atspoguļo šā sektora galvenos finanšu ieguldījumus un finansēšanas darbības.

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

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

FINANŠU TIRGI

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

ECB sniedz statistiskos datus par neakciju vērtspapīriem un kotētajām akcijām (4.1.–4.4. sadaļa), izmantojot ECBS un SNB datus. 4.5. sadaļa atspoguļo MFI procentu likmes euro denominētajiem euro zonas rezidentu noguldījumiem un kredītiem. Naudas tirgus procentu likmju, valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas un akciju tirgus rādītājus (4.6.–4.8. sadaļa) ECB sagatavo, izmantojot sakaru tīkla pakalpojumus.

Vērtspapīru emisiju statistika attiecas uz 4.1.–4.3. sadaļā aplūkotajiem neakciju vērtspapīriem (parāda vērtspapīriem) un kotētajām akcijām, kas atspoguļotas 4.4. sadaļā. Parāda vērtspapīri uzrādīti īstermiņa un ilgtermiņa dalījumā. Par īstermiņa vērtspapīriem uzskata vērtspapīrus ar sākotnējo dzēšanas termiņu 1 gads vai īsāku termiņu (izņēmuma gadījumos ar termiņu 2 gadi vai īsāku termiņu). Vērtspapīri ar ilgāku dzēšanas termiņu, ar izvēles dzēšanas termiņiem, no kuriem pēdējais ir vēlāk nekā pēc 1 gada, vai ar nenoteiktiem dzēšanas termiņiem klasificēti kā ilgtermiņa vērtspapīri. Euro zonas rezidentu emitētie ilgtermiņa parāda vērtspapīri tālāk tiek iedalīti fiksētas un mainīgas procentu likmes emisijās. Fiksētas procentu likmes emisijas ietver emisijas, kurās kupona likme nemainās līdz vērtspapīra dzēšanai. Mainīgas procentu likmes emisijas ietver visas emisijas, kurās kupona likme tiek regulāri mainīta, atsaucoties uz neatkarīgu procentu likmi vai indeksu. Aplēsts, ka parāda vērtspapīru statistiskie dati aptver aptuveni 95% no visiem euro zonas rezidentu emitētajiem vērtspapīriem. 4.1.–4.3. sadaļā atspoguļotie euro denominētie vērtspapīri ietver arī vērtspapīrus, kuri izteikti euro nacionālajās denominācijās.

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

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

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

4.2. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu apgrozībā esošo vērtspapīru apjomu un emisiju bruto apjomu sektoru dalījumā, kas atbilst EKS 95[3]. ECB ir iekļauta Eurosistēmā.

Apgrozībā esošo vērtspapīru kopapjoms un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjoms 4.2. sadaļas 1. tabulas 1. ailē sakrīt ar 4.1. sadaļas 5. ailes datiem par euro zonas rezidentu emitēto vērtspapīru kopapjomu un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjomu. 4.2.1. tabulas 2. ailes MFI emitēto un apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms pamatā salīdzināms ar emitēto parāda vērtspapīru rādītājiem, kas sniegti MFI kopsavilkuma bilances pasīvu pusē 2.1. sadaļas 2. tabulas 8. ailē.

Visu parāda vērtspapīru emisiju kopējais bruto apjoms 4.2. sadaļas 2. tabulas 1. ailē atbilst datiem par kopējo euro zonas rezidentu emisiju bruto apjomu 4.1. sadaļas 6. ailē. Tajā sniegto ilgtermiņa parāda vērtspapīru un 4.2. sadaļas 2. tabulas 7. ailē atspoguļoto visu fiksētas un mainīgas procentu likmes ilgtermiņa parāda vērtspapīru atlikumu starpību veido nulles kupona obligācijas un pārvērtēšanas rezultāts.

4.3. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma tempu (termiņu, instrumentu veidu, emitentu sektoru un valūtu dalījumā), pamatojoties uz finanšu darījumiem, kas veikti, institūcijai uzņemoties vai nokārtojot saistības. Tādējādi gada pieauguma tempā nav ietvertas pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursa svārstības un citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas. Mēneša datu gada procentuālās pārmaiņas attiecas uz mēneša beigām, bet ceturkšņa un gada datiem šādas procentuālās pārmaiņas attiecas uz perioda vidējo rādītāju gada pārmaiņām. Sīkāku skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. sadaļas 1., 4., 6. un 8. aile parāda euro zonas rezidentu emitētās kotētās apgrozībā esošās akcijas emitentu sektoru dalījumā. Nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju mēneša dati atbilst 3.2. sadaļā (galveno saistību 21. ailē) dotajai ceturkšņa datu laikrindai.

4.4. sadaļas 3., 5., 7. un 9. aile atspoguļo euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma tempu (emitentu sektoru dalījumā), pamatojoties uz finanšu darījumiem, emitentam pārdodot vai atpērkot akcijas par naudu, izņemot ieguldījumus emitenta paša akcijās. Darījumos ietilpst emitenta akciju pirmā kotācija biržā un jaunu instrumentu ieviešana vai likvidēšana. Gada pieauguma tempa aprēķinā nav ietvertas pārklasificēšanas, pārvērtēšanas un citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas.

4.5. sadaļā sniegta visu to procentu likmju statistiska, kuras euro zonā esošās MFI piemēro euro zonas euro denominētajiem mājsaimniecību un nefinanšu sabiedrību veiktajiem noguldījumiem un tām izsniegtajiem kredītiem. Euro zonas MFI procentu likmes aprēķina kā vidējo svērto lielumu (pēc atbilstošā darījumu apjoma) no euro zonas valstu procentu likmēm katrai attiecīgajai kategorijai.

MFI procentu likmju statistika sniegta jauno darījumu vai atlikumu, sektoru, instrumentu kategoriju un termiņu, brīdinājuma termiņu vai procentu likmes sākotnējās darbības periodu dalījumā. Jaunā MFI procentu likmju statistika izmantota to euro zonas maza apjoma darījumu procentu likmju 10 pārejas statistisko laikrindu vietā, kuras publicētas ECB "Mēneša Biļetenā" kopš 1999. gada janvāra.

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

4.6. sadaļā sniegtas naudas tirgus procentu likmes euro zonā, ASV un Japānā. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes sniegtas ļoti plašā spektrā no procentu likmēm noguldījumiem uz nakti līdz 12 mēnešu noguldījumu procentu likmēm. Pirms 1999. gada janvāra euro zonas sintētiskās procentu likmes tika aprēķinātas, izmantojot nacionālās procentu likmes, kas svērtas attiecībā pret IKP. Izņemot procentu likmi noguldījumiem uz nakti līdz 1998. gada decembrim, mēneša, ceturkšņa un gada procentu likmes ir attiecīgā perioda vidējais rādītājs. Noguldījumiem uz nakti sniegtas starpbanku noguldījumu procentu likmes līdz 1998. gada decembrim. Sākot ar 1999. gada janvāri, 4.6. sadaļas 1. ailē sniegtas EONIA likmes. Tās ir perioda beigu likmes līdz 1998. gada decembrim un perioda vidējie rādītāji pēc šā datuma. No 1999. gada janvāra noguldījumiem ar 1, 3, 6 un 12 mēnešu termiņu sniegtas euro starpbanku piedāvājuma procentu likmes (EURIBOR), bet līdz 1998. gada decembrim – Londonas starpbanku piedāvājuma procentu likmes (LIBOR), ja tādas pieejamas. ASV un Japānas 3 mēnešu noguldījumiem izmantotas LIBOR likmes.

4.7. sadaļa sniedz informāciju par valdības obligāciju ienesīgumu euro zonas valstīs, ASV un Japānā. Līdz 1998. gada decembrim 2, 3, 5 un 7 gadu obligāciju peļņas likmes euro zonā bija perioda beigu, bet 10 gadu obligāciju peļņas likmes – perioda vidējais rādītājs. Pēc tam visas peļņas likmes ir perioda vidējie rādītāji. Līdz 1998. gada decembrim euro zonas obligāciju peļņas likmes tika aprēķinātas, pamatojoties uz saskaņotiem valstu valdības obligāciju ienesīguma svērumiem attiecībā pret IKP; pēc šā datuma par 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 sniegti euro zonas, ASV un Japānas akciju tirgu indeksi.

CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

Lielāko daļu šīs sadaļas datu sagatavojusi Eiropas Komisija (galvenokārt *Eurostat*) un valstu statistikas iestādes. Euro zonas statistika iegūta, apkopojot atsevišķu valstu datus. Stundas darbaspēka izmaksu, IKP un izdevumu komponentu, pievienotās vērtības darbības veidu dalījumā, rūpnieciskās ražošanas, mazumtirdzniecības un vieglo automobiļu reģistrācijas statistikai veikta darbadienu skaita korekcija.

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

Uz ražotāju cenām rūpniecībā (5.1. sadaļas 2. tabula), rūpniecisko ražošanu, jaunajiem pasūtījumiem rūpniecībā, rūpniecības apgrozījumu un mazumtirdzniecību (5.2. sadaļa) attiecas 1998. gada 19. maija Padomes Regula (EK) Nr. 1165/98 par īstermiņa statistiku[4]. 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. 586/2001[5]. Ražotāju cenas rūpniecībā atspoguļo EXW cenas (kurās iekļauta piegāde no rūpnīcas). Tās ietver netiešos nodokļus, izņemot PVN, un citus atskaitāmos nodokļus. Rūpnieciskā ražošana atspoguļo attiecīgo rūpniecības nozaru pievienoto vērtību.

Izejvielu cenas pasaules tirgū (5.1. sadaļas 2. tabula) parāda euro zonas importa euro

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

izteikto cenu pārmaiņas salīdzinājumā ar bāzes periodu.

Darbaspēka izmaksu indeksi (5.1. sadaļas 3. tabula) atspoguļo pārmaiņas darbaspēka izmaksās stundā rūpniecībā (ieskaitot būvniecību) un tirgus pakalpojumos. To aprēķina metodiku nosaka 2003. gada 27. februāra Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (EK) Nr. 450/2003 par darbaspēka izmaksu indeksu[6] un 2003. gada 7. jūlija attiecīgā Komisijas Regula (EK) Nr. 1216/2003[7]. Dots euro zonas stundas darbaspēka izmaksu dalījums pēc to komponentiem (darba samaksa, darba devēja veiktās sociālās iemaksas plus ar darbu saistītie nodokļi, atskaitot darba devēja saņemtās subsīdijas) un saimnieciskās darbības veidiem. ECB aprēķina vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītāju (papildpostenis 5.1. sadaļas 3. tabulā), pamatojoties uz nesaskaņotiem nacionālo definīciju datiem.

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

Jaunie pasūtījumi rūpniecībā (5.2. sadaļas 4. tabula) atspoguļo pārskata periodā saņemtos pasūtījumus un ietver rūpniecības nozares, kuru darbību galvenokārt nosaka pasūtījumi, – īpaši tekstilizstrādājumu, celulozes un papīra izstrādājumu, ķīmisko vielu, metālu, kapitālpreču un ilglietošanas patēriņa preču ražošanu. Dati aprēķināti, izmantojot faktiskās cenas.

Rūpniecības apgrozījuma un mazumtirdzniecības rādītāji (5.2. sadaļas 4. tabula) atspoguļo apgrozījumu, ieskaitot visas nodevas un nodokļus, izņemot PVN, kas aprēķināti pārskata periodā. Mazumtirdzniecības apgrozījums ietver visu mazumtirdzniecību, neskaitot automobiļu un motociklu tirdzniecību un izņemot remontu. Reģistrētie jaunie vieglie automobiļi ietver gan personiskos, gan komercpārvadājumiem paredzētos vieglos automobiļus.

Uzņēmumu un patērētāju apsekojumu kvalitatīvie dati (5.2. sadaļas 5. tabula) balstīti uz Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumiem.

Dati par bezdarba līmeni (5.3. sadaļas 2. tabula) sniegti saskaņā ar Starptautiskās Darba organizācijas (SDO) vadlīnijām. Tie attiecas uz personām, kuras aktīvi meklē darbu un tiek uzskatītas par daļu no darbaspēka, izmantojot saskaņotus kritērijus un definīcijas. Bezdarba līmeņa aprēķinā izmantotie darbaspēka rādītāji atšķiras no 5.3. sadaļā publicētās nodarbināto un bezdarbnieku skaita summas.

VALSTS FINANSES

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

6.1. sadaļa atspoguļo valdības ieņēmumu un izdevumu gada rādītājus, pamatojoties uz 2000. gada 10. jūlija Komisijas Regulas (EK) Nr. 1500/2000[8] definīcijām (ar šo Regulu tika izdarīti grozījumi EKS 95). 6.2. sadaļa parāda valdības kopējo konsolidēto parādu tā nominālvērtībā saskaņā ar Līguma nosacījumiem attiecībā uz pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūru. 6.1. un 6.2. sadaļā iekļauti atsevišķu euro zonas valstu kopsavilkuma dati, ievērojot šo valstu nozīmi

6 OJ L 69, 13.03.2003., 1. lpp.
7 OJ L 169, 08.07.2003., 37. lpp.
8 OJ L 172, 12.07.2000., 3. lpp.

Stabilitātes un izaugsmes pakta ietvaros. Atsevišķām euro zonas valstīm norādītais deficīts/pārpalikums atbilst EDP B.9 saskaņā ar 2002. gada 25. februāra Komisijas Regulu (EK) Nr. 351/2002, ar ko groza Padomes Regulu (EK) Nr. 3605/93 attiecībā uz atsaucēm uz EKS 95. 6.3. sadaļa atspoguļo valdības parāda pārmaiņas. Valdības parāda un valdības budžeta deficīta pārmaiņu starpība – deficīta-parāda korekcija – galvenokārt rodas valdības darījumu ar finanšu aktīviem un valūtu pārvērtēšanas rezultātā. 6.4. sadaļā sniegti ceturkšņa dati par valdības ieņēmumiem un izdevumiem, pamatojoties uz definīcijām, kas noteiktas 2002. gada 10. jūnija Eiropas Parlamenta un Padomes Regulā (EK) Nr. 1221/2002[9] par valdības ceturkšņa nefinanšu kontiem.

ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

Maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikā izmantotie jēdzieni un definīcijas (7.1.–7.4. sadaļa) kopumā atbilst SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatai (5. izdevums, 1993. gada oktobris), ECB 2004. gada 16. jūlija Pamatnostādnei par ECB statistisko pārskatu sniegšanas prasībām (ECB/2004/15)[10] un *Eurostat* dokumentiem. Papildu atsauces uz euro zonas maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikā izmantoto metodoloģiju un avotiem atrodamas ECB publikācijā *European Union balance of payments/international investment position statistical methods* ("Eiropas Savienības maksājumu bilances vai starptautiskās investīciju bilances statistiskās metodes"; 2004. gada novembris) un sevišķo uzdevumu apakškomisiju ziņojumos *Portfolio investment collection system* ("Portfeļieguldījumu apkopošanas sistēma"; 2002. gada jūnijs), *Portfolio investment income* ("Portfeļieguldījumu ienākumi"; 2003. gada augusts) un *Foreign direct investment* ("Ārvalstu tiešās investīcijas"; 2004. gada marts), ko iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas. Papildus tam Monetārās, finanšu un maksājumu bilances komisijas interneta lapā (www.cmfb.org) atrodams ECB/Komisijas *(Eurostat)* sevišķo uzdevumu apakškomisijas ziņojums par maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikas kvalitāti (2004. gada jūnijs). Pirmais euro zonas maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances kvalitātes gada pārskats (2005. gada janvāris), kas balstīts uz sevišķo uzdevumu apakškomisijas ieteikumiem, atrodams ECB interneta lapā.

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

Euro zonas maksājumu bilanci izstrādā ECB. Jaunākie mēneša dati uzskatāmi par provizoriskiem. Dati tiek pārskatīti pēc nākamā mēneša skaitļu un/vai detalizētās ceturkšņa maksājumu bilances publicēšanas. Agrāko datu pārskatīšana notiek periodiski vai pamatdatu sagatavošanas metodoloģijas pārmaiņu rezultātā.

7.1. sadaļas 2. tabula sniedz sezonāli izlīdzinātus tekošā konta datus. Ja nepieciešams, veikta darbadienu skaita, garā gada vai Lieldienu ietekmes korekcija. 5. tabula atspoguļo euro zonas nerezidentu emitēto vērtspapīru euro zonas pircējus sektoru dalījumā. Pagaidām nav iespējams sektoru dalījumā parādīt tos euro zonas vērtspapīru emitentus, kuru vērtspapīrus iegādājas nerezidenti. 6. un 7. tabulā dalījums "aizdevumos" un "naudā un noguldījumos" balstīts uz nerezidentu bilances posteņa sektoru, t.i, aktīvi attiecībā uz nerezidentu bankām klasificēti kā noguldījumi, bet aktīvi attiecībā uz citiem nerezidentu sektoriem klasificēti kā aizdevumi. Šajā dalījumā ievērotas citu, piemēram, MFI konsolidētās bilances, statistisko datu atšķirības, un tas atbilst SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatai.

7.2. sadaļā sniegts maksājumu bilances

9 OJ L 179, 09.07.2002., 1. lpp.
10OJ L 354, 30.11.2004., 34. lpp.

monetārais atspoguļojums – maksājumu bilances darījumi, kas parāda darījumus attiecīgajā M3 ārējā atbilstošajā bilances postenī. Datos ievērotas maksājumu bilances zīmju konvencijas, izņemot datus par darījumiem attiecīgajā M3 ārējā atbilstošajā bilances postenī, kuri ņemti no naudas un banku sektora statistikas (12. aile) un kuriem plusa zīme norāda uz aktīvu palielinājumu vai pasīvu samazinājumu. Maksājumu bilances darījumi attiecībā uz portfeļieguldījumu pasīviem (5. un 6. aile) ietver euro zonas MFI emitēto līdzdalības un parāda vērtspapīru pirkšanu un pārdošanu, izņemot naudas tirgus fondu akcijas un parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem. Metodoloģisks skaidrojums par euro zonas maksājumu bilances monetāro atspoguļojumu sniegts ECB interneta lapas sadaļā "Statistiska". Sk. arī 2003. gada jūnija "Mēneša Biļetena" 1. ielikumu.

7.3. sadaļā sniegts euro zonas maksājumu bilances (1.–4. tabula) un starptautisko investīciju bilances (5. tabula) atsevišķu galveno partnervalstu vai to grupas ģeogrāfiskais dalījums, nodalot ES dalībvalstis ārpus euro zonas un valstis vai teritorijas ārpus Eiropas Savienības. Šajā dalījumā tiek atspoguļoti arī darījumi un posteņi attiecībā uz ES institūcijām (kuras, izņemot ECB, statistiski uzskata par ārpus euro zonas esošām institūcijām neatkarīgi no to faktiskās atrašanās vietas), kā arī atsevišķos gadījumos attiecībā uz ārzonas centriem un starptautiskajām organizācijām. 1.–4. tabulā atspoguļoti pēdējo četru ceturkšņu kumulatīvās maksājumu bilances darījumi. 5. tabulā sniegts starptautisko investīciju bilances ģeogrāfiskais dalījums iepriekšējā gada beigās. Dalījumā nav iekļauti portfeļieguldījumu saistību, atvasināto finanšu instrumentu un starptautisko rezervju darījumi vai posteņi. Ģeogrāfiskais dalījums aprakstīts rakstā *Euro area balance of payments and international investment position vis-à-vis main counterparts*, kas publicēts 2005. gada februāra "Mēneša Biļetenā".

7.4. sadaļā euro zonas valstu starptautisko investīciju bilances dati balstīti uz pozīcijām attiecībā pret euro zonas nerezidentiem, pieņemot, ka euro zona ir vienots saimnieciskais veselums (sk. arī 2002. gada decembra "Mēneša Biļetena" 9. ielikumu). Starptautisko investīciju bilances posteņi parādīti faktiskajās tirgus cenās, izņemot tiešās investīcijas, kurām galvenokārt izmantota bilances vērtība. Starptautisko investīciju ceturkšņa bilanci veido, izmantojot starptautisko investīciju gada bilances metodoloģisko pamatu. Ievērojot to, ka daži datu avoti nav pieejami katru ceturksni (vai ir pieejami ar aizkavēšanos), starptautisko investīciju ceturkšņa bilanci daļēji novērtē, pamatojoties uz finanšu darījumiem un aktīvu vērtību, kā arī valūtas maiņas norisēm.

Eurosistēmas starptautisko rezervju un attiecīgo aktīvu un pasīvu atlikumi sniegti 7.4. sadaļas 5. tabulā kopā ar ECB turēto daļu. Sakarā ar jauno darījumu vai atlikumu un vērtējuma atšķirībām šie skaitļi nav pilnībā salīdzināmi ar Eurosistēmas nedēļas finanšu pārskata skaitļiem. 5. tabulas dati atbilst rekomendācijām SVF/SNB starptautisko rezervju un ārvalstu valūtas likviditātes šablonu sagatavošanai. Eurosistēmas zelta turējumu pārmaiņas (3. aile) atspoguļo darījumus ar zeltu saskaņā ar centrālo banku vienošanos par zeltu, kas tika noslēgta 1999. gada 26. septembrī un pagarināta 2004. gada 8. martā. Plašāku informāciju par Eurosistēmas starptautisko rezervju statistisko analīzi var atrast izdevumā *Statistical treatment of the Eurosystem's international reserves* (2000. gada oktobris), ko iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas. Šajā interneta lapā atrodams arī plašāks informācijas klāsts atbilstoši starptautisko rezervju un ārvalstu valūtas likviditātes šablonam.

7.5. sadaļā sniegti dati par euro zonas preču ārējo tirdzniecību. Galvenais avots ir *Eurostat*. ECB iegūst apjoma indeksus no *Eurostat* vērtības un vienības vērtības indeksiem un veic vienības vērtības indeksu sezonālo izlīdzināšanu, bet vērtības datus sezonāli un atbilstoši darbadienu skaitam izlīdzina *Eurostat*.

Preču grupu dalījums 7.5. sadaļas 1. tabulas 4.–6. un 9.–11. ailē atbilst plašo ekonomisko

kategoriju *(Broad Economic Categories)* klasifikācijai. Rūpniecības preces (7. un 12. aile) un nafta (13. aile) atbilst SITC 3. red. definīcijai. Ģeogrāfiskais dalījums (7.5. sadaļas 2. tabula) parāda galvenos tirdzniecības partnerus individuāli vai pa reģionālām grupām. Ķīnas cietzemes teritorija neietver Honkongu.

Sakarā ar definīciju, klasifikācijas, datu pārklājuma un reģistrācijas laika atšķirībām ārējās tirdzniecības dati, īpaši tie, kas attiecas uz importu, nav pilnībā salīdzināmi ar preču posteņa datiem maksājumu bilances statistikā (7.1.–7.3. sadaļa). Pēdējos gados novirze importā svārstījās ap 5% (pēc ECB vērtējuma), un tās nozīmīga daļa saistīta ar apdrošināšanas un transportēšanas pakalpojumu iekļaušanu ārējās tirdzniecības datos (CIF cenās).

VALŪTU KURSI

8.1. sadaļa atspoguļo euro nominālā un reālā efektīvā valūtas kursa (EVK) indeksus, kuru aprēķinus veikusi ECB, pamatojoties uz divpusēju euro un euro zonas tirdzniecības partnervalstu valūtu kursu vidējiem svērtajiem lielumiem. Pozitīva pārmaiņa liecina par euro kursa pieaugumu. Svari balstās uz rūpniecības preču tirdzniecību ar tirdzniecības partnervalstīm 1995.–1997. un 1999.–2001. gadā un aprēķināti, lai izskaidrotu pārējo tirgu ietekmi. EVK indeksi iegūti, 1999. gada sākumā saistot rādītājus, kas balstās uz 1995.–1997. gada svariem, ar rādītājiem, kas balstās uz 1999.–2001. gada svariem. EVK-23 tirdzniecības partnervalstu grupā ietilpst ārpus euro zonas esošās 13 ES dalībvalstis, ASV, Austrālija, Dienvidkoreja, Honkonga, Japāna, Kanāda, Ķīna, Norvēģija, Singapūra un Šveice. EVK-42 grupu veido EVK-23 grupas valstis un Alžīrija, Argentīna, Brazīlija, Bulgārija, Dienvidāfrikas Republika, Filipīnas, Horvātija, Indija, Indonēzija, Izraēla, Jaunzēlande, Krievija, Malaizija, Maroka, Meksika, Rumānija, Taivāna, Taizeme un Turcija. Reālo EVK aprēķinā izmanto patēriņa cenu indeksus, ražotāju cenu indeksus, iekšzemes kopprodukta deflatorus, vienības darbaspēka izmaksas apstrādes rūpniecībā un vienības darbaspēka izmaksas visā tautsaimniecībā.

Plašāka informācija par EVK aprēķināšanu atrodama 2004. gada septembra "Mēneša Biļetena" 10. ielikumā "Vispārējo tirdzniecības svaru aktualizācija euro efektīvajiem valūtas kursiem un jaunas euro rādītāju kopas aprēķināšana" un ECB 2. speciālajā publikācijā (*The effective exchange rates of the euro*, autori: Luka Buldorini *(Luca Buldorini)*, Stelioss Makridakis *(Stelios Makrydakis)*, Kristians Timans *(Christian Thimann)*; publicēta 2002. gada februārī), kuru iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas.

8.2. sadaļā sniegti mēneša vidējie katru divu valūtu savstarpējie kursi, kas aprēķināti, izmantojot dienas publicētos datus par centrālo banku noteiktajiem valūtas kursiem.

NORISES ĀRPUS EURO ZONAS

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

EUROSISTĒMAS MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMU HRONOLOĢIJA [1]

2003. GADA 9. JANVĀRIS

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

2003. GADA 23. JANVĀRIS

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

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

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

Šie pasākumi tiek īstenoti 2004. gada 1. ceturksnī.

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

2003. GADA 6. FEBRUĀRIS

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

2003. GADA 6. MARTS

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

2003. GADA 3. APRĪLIS

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

2003. GADA 8. MAIJS

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

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

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

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

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

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

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

2003. GADA 5. JŪNIJS

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

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

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

2004. GADA 12. JANVĀRIS

ECB Padome nolemj 2004. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 15 mljrd. euro līdz 25 mljrd. euro. Nosakot šo kāpumu, ņemtas vērā 2004. gadā paredzamās euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes nodrošināšanas vajadzības. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. 2005. gada sākumā Padome var pieņemt lēmumu koriģēt piedāvāto apjomu.

2004. GADA 5. FEBRUĀRIS UN 4. MARTS

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

2004. GADA 10. MARTS

Saskaņā ar ECB Padomes 2003. gada 23. janvāra lēmumu Eurosistēmas galveno refinansēšanas operāciju termiņš saīsināts no divām nedēļām uz vienu nedēļu, nosakot, ka Eurosistēmas obligāto rezervju prasību sistēmas izpildes periods sākas galvenās refinansēšanas operācijas norēķinu dienā, kas seko pēc Padomes sēdes, kurā plānots novērtēt katra mēneša monetārās politikas nostāju, nevis mēneša 24. datumā.

2004. GADA 1. APRĪLIS, 6. MAIJS, 3. JŪNIJS, 1. JŪLIJS, 5. AUGUSTS, 2. SEPTEMBRIS, 7. OKTOBRIS, 4. NOVEMBRIS, 2. DECEMBRIS UN 2005. GADA 13. JANVĀRIS

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

2005. GADA 14. JANVĀRIS

ECB Padome nolemj 2005. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 25 mljrd. euro līdz 30 mljrd. euro. Nosakot lielāku apjomu, ņemtas vērā 2005. gadā gaidāmās euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes nodrošināšanas augošās vajadzības. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. Padome var nolemt 2006. gada sākumā atkal koriģēt piedāvāto apjomu.

2005. GADA 3. FEBRUĀRIS, 3. MARTS, 7. APRĪLIS, 4. MAIJS, 2. JŪNIJS, 7. JŪLIJS, 4. AUGUSTS UN 1. SEPTEMBRIS

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

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

MAKSĀJUMU PLŪSMAS TARGET

2005. gada 2. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 291 541 maksājumu 1 919 mljrd. euro apjomā. Tie abi ir lielākie rādītāji kopš TARGET darbības sākuma 1999. gada janvārī. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits palielinājās par 5% un apjoms – par 2%.

TARGET kopējā tirgus daļa saglabājās tikpat liela kā iepriekš gan maksājumu skaita (89%), gan apjoma ziņā (58%). Salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu maksājumu apjoma ziņā tirgus daļa palielinājās par 2%. To lielā mērā noteica 18% pieaugums starp dalībvalstīm veikto klientu maksājumu segmentā.

DALĪBVALSTU IEKŠZEMES MAKSĀJUMI

2005. gada 2. ceturksnī TARGET vidēji darbadienā apstrādāja 222 025 dalībvalstu iekšzemes maksājumus 1 275 mljrd. euro apjomā. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits pieauga par 6% un apjoms – par 2%. Salīdzinājumā ar 2004. gada atbilstošo periodu maksājumu skaits palielinājās par 6% un apjoms – par 9%. Dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma veidoja attiecīgi 76.2% no TARGET apstrādāto maksājumu kopskaita un 66.4% no maksājumu kopapjoma. Viena dalībvalstu iekšzemes maksājuma vidējais apjoms saruka no 5.9 milj. euro 2005. gada 1. ceturksnī līdz 5.7 milj. euro 2. ceturksnī. 67% no visiem dalībvalstu iekšzemes maksājumiem bija mazāki par 50 000 euro, bet 10% maksājumu apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā tika apstrādāti 148 tādi dalībvalstu iekšzemes maksājumi, kuru apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro. Vislielākā dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma reģistrēta 30. jūnijā, pusgada pēdējā dienā, kad tika apstrādāti 319 852 maksājumi 1 843 mljrd. euro kopapjomā.

STARP DALĪBVALSTĪM VEIKTIE MAKSĀJUMI

2005. gada 2. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 69 515 starp dalībvalstīm veiktos maksājumus 644 mljrd. euro kopapjomā. Salīdzinājumā ar 1. ceturksni maksājumu skaits palielinājās par 3% un apjoms – par 2%. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni starpbanku maksājumu skaits pieauga minimāli (mazāk nekā par 1%), bet apjoms – par 2%. Klientu veikto maksājumu skaits un apjoms palielinājās par 6%. Starp dalībvalstīm vidēji dienā veikto maksājumu plūsmā starpbanku maksājumu skaits un apjoms bija attiecīgi 48% un 95%. Salīdzinājumā ar 1. ceturksni vidējais starpbanku maksājumu apjoms pieauga no 18 milj. euro līdz 18.3 milj. euro un vidējais klienta maksājuma apjoms – no 895 000 euro līdz 902 000 euro. 64% maksājumu, kas veikti starp dalībvalstīm, apjoma ziņā bija mazāki par 50 000 euro. 15% maksājumu apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā tika apstrādāti 48 tādi starp dalībvalstīm veiktie maksājumi, kuru apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro. Vislielākā starp dalībvalstīm TARGET veikto maksājumu plūsma reģistrēta 30. jūnijā, pusgada pēdējā dienā, kad tika apstrādāts 94 191 maksājums ar 900 mljrd. euro kopapjomu.

TARGET PIEEJAMĪBA UN DARBĪBA

2005. gada 2. ceturksnī TARGET kopējā pieejamība bija 99.81% (1. ceturksnī – 99.73%). TARGET pieejamību ietekmēja 19 darbības traucējumi (par 12 mazāk nekā iepriekšējā ceturksnī). Aprēķinot TARGET pieejamību, ņem vērā darbības traucējumus, kas neļauj apstrādāt maksājumus 10 vai vairāk minūšu. 2005. gada 2. ceturksnī viena darbības traucējuma ilgums pārsniedza divas stundas. 3. tabulā atspoguļoti katra valsts TARGET komponenta un ECB maksājumu mehānisma (EMM) pieejamības rādītāji. 2. ceturksnī mazāk nekā piecās minūtēs apstrādāti 95.62% starp dalībvalstīm TARGET veikto maksājumu; 3.78% maksājumu apstrādei bija nepieciešamas 5–15 minūtes un 0.30% – 15–30 minūtes. Apstrādes laiks pārsniedza

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

(maksājumu skaits)

	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopskaits	17 264 247	16 871 971	18 033 316	17 219 984	18 952 096
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	274 036	255 636	273 232	277 741	291 541
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopskaits	4 286 846	4 068 531	4 305 815	4 183 482	4 518 137
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	68 045	61 644	65 240	67 476	69 515
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopskaits	12 977 401	12 803 440	13 727 501	13 036 502	14 433 959
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	205 990	193 992	207 992	210 266	222 025
Citas sistēmas					
EURO 1 (EBA)					
Kopskaits	9 840 955	10 831 383	11 382 418	10 883 591	11 856 745
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	156 206	164 112	172 420	175 542	182 452
Paris Net Settlement (PNS)					
Kopskaits	1 767 244	1 700 070	1 766 831	1 681 581	1 760 484
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	28 051	25 759	26 770	27 122	27 098
Pankkien On-line Pikasiirrot ja Sekit-järjestelmä (POPS)					
Kopskaits	184 269	128 745	119 693	127 802	183 226
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	2 925	1 951	1 813	2 061	2 811
Servicio Español de Pagos Interbancarios (SPI)					
Kopskaits	316 448	237 482	139 269		
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	5 023	3 598	2 360		

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

(mljrd. euro)

	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopapjoms	111 025	107 592	116 389	116 318	124 726
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 762	1 630	1 763	1 876	1 919
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopapjoms	36 046	35 378	38 226	39 152	41 846
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	572	536	579	631	644
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopapjoms	74 979	72 214	78 163	77 166	82 881
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 190	1 094	1 184	1 245	1 275
Citas sistēmas					
EURO 1 (EBA)					
Kopapjoms	10 987	10 487	11 005	10 483	10 850
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	174	159	167	169	167
Paris Net Settlement (PNS)					
Kopapjoms	4 765	4 217	4 215	3 922	4 102
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	76	64	64	63	63
Pankkien On-line Pikasiirrot ja Sekit-järjestelmä (POPS)					
Kopapjoms	117	117	113	122	117
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	2	2	2	2	2
Servicio Español de Pagos Interbancarios (SPI)					
Kopapjoms	60	110	37		
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1	2	1		

3. tabula. TARGET pieejamība katram valsts komponentam un ECB maksājumu mehānismam (EMM)

Valsts TARGET komponents	Pieejamība 2005. gada 2. cet.
Beļģija	99.77%
Dānija	99.90%
Vācija	98.92%
Grieķija	99.70%
Spānija	99.96%
Francija	99.71%
Īrija	100.00%
Itālija	100.00%
Luksemburga	99.64%
Nīderlande	100.00%
Austrija	100.00%
Polija	100.00%
Portugāle	100.00%
Somija	100.00%
Zviedrija	99.56%
Lielbritānija	100.00%
ECB maksājumu mehānisms	99.03%
Kopējā TARGET pieejamība	99.73%

30 minūtes vidēji tikai 209 maksājumiem dienā, kas būtu jāaplūko kontekstā ar 69 515 vidēji vienā dienā apstrādātiem starp dalībvalstīm veiktajiem maksājumiem.

TARGET *SIBOS* KONFERENCĒ KOPENHĀGENĀ

Kopš 2000. gada Eurosistēma iepazīstina ar TARGET sistēmu SWIFT organizētās ikgadējās *Sibos* konferences dalībniekus. Arī šogad Eurosistēma piedalīsies *Sibos* konferencē, kas notiks no 5. septembra līdz 8. septembrim Kopenhāgenā. Tā būs lieliska iespēja *Sibos* dalībniekiem uzzināt vairāk par euro, euro zonā pieejamiem finanšu pakalpojumiem, TARGET sistēmu un tās otro paaudzi – TARGET2. Eurosistēmas stends sniegs visjaunāko informāciju visu veidu informatīvajā vidē. Eurosistēmas darbinieki labprāt atbildēs uz apmeklētāju jautājumiem. Turklāt īpašs pasākums par TARGET2 interesentiem notiks otrdien, 6. septembrī no plkst. 16.00 līdz plkst. 17.30.

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

Saraksts paredzēts lasītāju informēšanai par Eiropas Centrālās bankas atsevišķiem dokumentiem, kas publicēti, sākot ar 2004. gada janvāri. Pētījumu sarakstā iekļauti tikai tie izdevumi, kuri publiskoti 2005. gada jūnijā–augustā. Publikācijas interesentiem pieejamas Preses un informācijas daļā bez maksas. Rakstiskus pieteikumus lūdzam sūtīt uz titullapas otrā pusē norādīto pasta adresi.

Eiropas Centrālās bankas un Eiropas Monetārā institūta publicēto dokumentu pilns saraksts pieejams ECB interneta lapā (http://www.ecb.int).

GADA PĀRSKATS

"Annual Report 2003", April 2004.
"Annual Report 2004", April 2005.

KONVERĢENCES ZIŅOJUMS

"Convergence Report 2004", October 2004.

MĒNEŠA BIĻETENOS PUBLICĒTIE RAKSTI

"EMU and the conduct of fiscal policies", January 2004.
"Opinion survey on activity, prices and labour market developments in the euro area: features and uses", January 2004.
"Measuring and analysing profit developments in the euro area", January 2004.
"The acceding countries' economies on the threshold of the European Union", February 2004.
"Developments in private sector balance sheets in the euro area and the United States", February 2004.
"The impact of fair value accounting on the European banking sector – a financial stability perspective", February 2004.
"Fiscal policy influences on macroeconomic stability and prices", April 2004.
"Future developments in the TARGET system", April 2004.
"The Barcelona partner countries and their relations with the euro area", April 2004.
"The EU economy following the accession of the new Member States", May 2004.
"The natural real interest rate in the euro area", May 2004.
"Risk mitigation methods in Eurosystem credit operations", May 2004.
"Labour productivity developments in the euro area: aggregate trends and sectoral patterns", July 2004.
"Accounting for the resilience of the EU banking sector since 2000", July 2004.
"The European Constitution and the ECB", August 2004.
"Properties and use of general government quarterly accounts", August 2004.
"Euro banknotes: first years of experience", August 2004.
"Monetary analysis in real time", October 2004.
"Economic integration in selected regions outside the European Union", October 2004.
"Oil prices and the euro area economy", November 2004.
"Extracting information from financial asset prices", November 2004.
"Developments in the EU framework for financial regulation, supervision and stability", November 2004.
"The new Basel Capital Accord: main features and implications", January 2005.
"Financial flows to emerging market economies: changing patterns and recent developments", January 2005.

"Bank market discipline", February 2005.
"Initial experience with the changes to the Eurosystem's operational framework for monetary policy implementation", February 2005.
"Euro area balance of payments and international investment position vis-à-vis main counterparts", February 2005.
"Asset price bubbles and monetary policy", April 2005.
"Comparability of statistics for the euro area, the United States and Japan", April 2005.
"The ESCB-CESR standards for securities clearing and settlement in the European Union", April 2005.
"Monetary policy and inflation differentials in a heterogeneous currency area", May 2005.
"Consolidation and diversification in the euro area banking sector", May 2005.
"The evolving framework for corporate governance", May 2005.
"The Harmonised Index of Consumer Prices: concept, properties and experience to date", July 2005.
"The Lisbon strategy – five years on", July 2005.
"The use of harmonised MFI interest rate statistics", July 2005.
"The reform of the Stability and Growth Pact", August 2005.
"The role of 'Emerging Asia' in the global economy", August 2005.
"The euro banknotes: developments and future challenges", August 2005.

STATISTIKAS KABATGRĀMATA

Izdod katru mēnesi, sākot ar 2003. gada augustu.

SPECIĀLĀS PUBLIKĀCIJAS

9 "Fiscal adjustment in 1991–2002: stylised facts and policy implications" by M. G. Briotti, February 2004.
10 "The acceding countries' strategies towards ERM II and the adoption of the euro: an analytical review" by a staff team led by P. Backé and C. Thimann and including O. Arratibel, O. Calvo-Gonzalez, A. Mehl and C. Nerlich, February 2004.
11 "Official dollarisation/euroisation: motives, features and policy implications of current cases" by A. Winkler, F. Mazzaferro, C. Nerlich and C. Thimann, February 2004.
12 "Understanding the impact of the external dimension on the euro area: trade, capital flows and other international macroeconomic linkages" by R. Anderton, F. di Mauro and F. Moneta, April 2004.
13 "Fair value accounting and financial stability" by a staff team led by A. Enria and including L. Cappiello, F. Dierick, S. Grittini, A. Maddaloni, P. Molitor, F. Pires and P. Poloni, April 2004.
14 "Measuring financial integration in the euro area" by L. Baele, A. Ferrando, P. Hördahl, E. Krylova, C. Monnet, April 2004.
15 "Quality adjustment of European price statistics and the role for hedonics" by H. Ahnert and G. Kenny, May 2004.
16 "Market dynamics associated with credit ratings: a literature review" by F. Gonzalez, F. Haas, R. Johannes, M. Persson, L. Toledo, R. Violi, M. Wieland and C. Zins, June 2004.
17 "Corporate 'excesses' and financial market dynamics" by A. Maddaloni and D. Pain, July 2004.

18 "The international role of the euro: evidence from bonds issued by non-euro area residents" by A. Geis, A. Mehl and S. Wredenborg, July 2004.
19 "Sectoral specialisation in the EU: a macroeconomic perspective" by MPC task force of the ESCB, July 2004.
20 "The supervision of mixed financial services groups in Europe" by F. Dierick, August 2004.
21 "Governance of securities clearing and settlement systems" by D. Russo, T. Hart, M. C. Malaguti and C. Papathanassiou, October 2004.
22 "Assessing potential output growth in the euro area – a growth accounting perspective" by A. Musso and T. Westermann, January 2005.
23 "The bank lending survey for the euro area" by J. Berg, A. Van Rixtel, A. Ferrando, G. de Bondt and S. Scopel, February 2005.
24 "Wage diversity in the euro area – an overview of labour cost differentials across industries" by V. Genre, D. Momferatou and G. Mourre, February 2005.
25 "Government debt management in the euro area: recent theoretical developments and changes in practices" by G. Wolswijk and J. de Haan, March 2005.
26 "Analysing banking sector conditions: how to use macro-prudential indicators" by L. Mörttinen, P. Poloni, P. Sandars and J. Vesala, April 2005.
27 "The EU budget: how much scope for institutional reform?" by H. Enderlein, J. Lindner, O. Calvo-Gonzalez and R. Ritter, April 2005.
28 "Regulatory reforms in selected EU network industries" by R. Martin, M. Roma and I. Vansteenkiste, April 2005.
29 "Wealth and asset price effects on economic activity" by F. Altissimo, E. Georgiou, T. Sastre, M. T. Valderrama, G. Sterne, M. Stocker, M. Weth, K. Whelan, A. Willman, June 2005.
30 "Competitiveness and the export performance of the euro area" by a task force of the Monetary Policy Committee of the European System of Central Banks, June 2005.
31 "Regional monetary integration in the member states of the Gulf Cooperation Council" by M. Sturm and N. Siegfried, June 2005.
32 "Managing financial crises in emerging market economies – experience with the involvement of private sector creditors" by an International Relations Committee Task Force, June 2005.
33 "Integration of securities market infrastructures in the euro area" by H. Schmiedel and A. Schönenberger, July 2005.
34 "Hedge funds and their implications for financial stability" by T. Garbaravicius and F. Dierick, August 2005.

PĒTĪJUMI

490 "Unions, wage-setting and monetary policy uncertainty" by H. P. Grüner, B. Hayo and C. Hefeker, June 2005.
491 "On the fit and forecasting performance of New-Keynesian models" by M. Del Negro, F. Schorfheide, F. Smets and R. Wouters, June 2005.
492 "Experimental evidence on the persistence of output and inflation" by K. Adam, June 2005.
493 "Optimal research in financial markets with heterogeneous private information: a rational expectations model" by K. Tinn, June 2005.
494 "Cross-country efficiency of secondary education provision: a semi-parametric analysis with non-discretionary inputs" by A. Afonso and M. St. Aubyn, June 2005.
495 "Measuring inflation persistence: a structural time series approach" by M. Dossche and G. Everaert, June 2005.
496 "Estimates of the open economy New-Keynesian Phillips curve for euro area countries" by F. Rumler, June 2005.

497 "Early-warning tools to forecast general government deficit in the euro area: the role of intra-annual fiscal indicators" by J. J. Pérez, June 2005.
498 "Financial integration and entrepreneurial activity: evidence from foreign bank entry in emerging markets" by M. Giannetti and S. Ongena, June 2005.
499 "A trend-cycle(-season) filter" by M. Mohr, July 2005.
500 "Fleshing out the monetary transmission mechanism: output composition and the role of financial frictions" by A. Meier and G. J. Müller, July 2005.
501 "Measuring comovements by regression quantiles" by L. Cappiello, B. Gérard and S. Manganelli, July 2005.
502 "Fiscal and monetary rules for a currency union" by A. Ferrero, July 2005.
503 "World trade and global integration in production processes: a re-assessment of import demand equations" by R. Barrell and S. Dées, July 2005.
504 "Monetary policy predictability in the euro area: an international comparison" by B.-R. Wilhelmsen and A. Zaghini, July 2005.
505 "Public good issues in TARGET: natural monopoly, scale economies, network effects and cost allocation" by W. Bolt and D. Humphrey, July 2005.
506 "Settlement finality as a public good in large-value payment systems" by H. Pagès and D. Humphrey, July 2005.
507 "Incorporating a "public good factor" into the pricing of large-value payment systems" by C. Holthausen and J.-C. Rochet, July 2005.
508 "Systemic risk in alternative payment system designs" by P. Galos and K. Soramäki, July 2005.
509 "Productivity shocks, budget deficits and the current account" by M. Bussière, M. Fratzscher and G. J. Müller, August 2005.
510 "Factor analysis in a New-Keynesian model" by A. Beyer, R. E. A. Farmer, J. Henry and M. Marcellino, August 2005.
511 "Time or state-dependent price-setting rules? Evidence from Portuguese micro-data" by D. A. Dias, C. R. Marques and J. M. C. Santos Silva, August 2005.
512 "Counterfeiting and inflation" by C. Monnet, August 2005.
513 "Does government spending crowd in private consumption? Theory and empirical evidence for the euro area" by G. Coenen and R. Straub, August 2005.
514 "Gains from international monetary policy coordination: does it pay to be different?" by Z. Liu and E. Pappa, August 2005.
515 "An international analysis of earnings, stock prices and bond yields" by A. Durré and P. Giot, August 2005.
516 "The European Monetary Union as a commitment device for new EU Member States" by F. Ravenna, August 2005.
517 "Credit ratings and the standardised approach to credit risk in Basel II" by P. Van Roy, August 2005.

CITAS PUBLIKĀCIJAS

"Assessment of accession countries' securities settlement systems against the standards for the use of EU securities settlement systems in Eurosystem credit operations", January 2004.
"The monetary policy of the ECB", January 2004.
"The implementation of monetary policy in the euro area: General documentation on Eurosystem monetary policy instruments and procedures", February 2004.
"Guidance notes on the MFI balance sheet statistics relating to EU enlargement as laid down in Regulation ECB/2003/10", February 2004.

"Comments on the communication from the Commission to the Council and the European Parliament concerning a new legal framework for payments in the internal market (consultative document)", February 2004.
"Foreign direct investment task force report", March 2004.
"External evaluation of the economic research activities of the European Central Bank", April 2004.
"Payment and securities settlement systems in the accession countries – Addendum incorporating 2002 figures" (Blue Book, April 2004), April 2004.
"Payment and securities settlement systems in the European Union – Addendum incorporating 2002 figures" (Blue Book, April 2004), April 2004.
"TARGET compensation claim form", April 2004.
"Letter from the ECB President to the President of the Council of the European Union: negotiations on the draft Treaty establishing a Constitution for Europe", April 2004.
"The use of central bank money for settling securities transactions", May 2004.
"TARGET Annual Report 2003", May 2004.
"Assessment of euro large-value payment systems against the Core Principles", May 2004.
"Credit risk transfer by EU banks: activities, risks and risk management", May 2004.
"Risk Management for Central Bank Foreign Reserves", May 2004.
"Comparison of household saving ratios, euro area/United States/Japan", June 2004.
"The development of statistics for Economic and Monetary Union" by Peter Bull, July 2004.
"ECB staff macroeconomic projections for the euro area", September 2004.
"Letter from the ECB President to the Chairman of International Accounting Standards Board of 6 September 2004: Exposure draft of proposed amendments to IAS 39 – the fair value option", September 2004.
"Institutional provisions: Statute of the ESCB and of the ECB. Rules of procedures", October 2004.
"Standards for securities clearing and settlement in the European Union", October 2004.
"The European Central Bank – History, role and functions" by Hanspeter K. Scheller, October 2004.
"E-payments without frontiers", October 2004.
"European Union balance of payments/international investment position statistical methods", November 2004.
"Bond markets and long-term interest rates in non-euro area Member States of the European Union and in accession countries", November 2004.
"Report on EU banking structure 2004", November 2004.
"EU banking sector stability 2004", November 2004.
"Letter from the ECB President to the President of the European Parliament", November 2004.
"Letter from the ECB President to Mr Paolo Cirino Pomicino, Member of the Committee on Economic and Monetary Affairs", November 2004.
"Eurosystem staff macroeconomic projections for the euro area", December 2004.
"Towards a single euro payments area – third progress report", December 2004.
"The euro bond market study 2004", December 2004.
"Financial Stability Review", December 2004.
"Review of the requirements in the field of general economic statistics", December 2004.
"Research network on capital markets and financial integration in Europe – results and experience after two years", December 2004.
"Recycling of euro banknotes: framework for the detection of counterfeits and fitness sorting by credit institutions and other professional cash handlers", January 2005.

"Review of the international role of the euro", January 2005.
"Euro area balance of payments and international investment position statistics – Annual quality report", January 2005.
"Banking structures in the new EU Member States", January 2005.
"Progress Report on Target2", February 2005.
"The implementation of monetary policy in the euro area: General documentation on Eurosystem monetary policy instruments and procedures", February 2005.
"Review of the application of the Lamfalussy framework to EU securities markets legislation", February 2005.
"Payment and securities settlement systems in the European Union – Addendum incorporating 2003 figures", February 2005.
"Statistics and their use for monetary and economic policy-making", March 2005.
"Letter from the ECB President to the Chairman of the International Accounting Standards Board of 13 April 2005: in support of the current proposal to amendments to IAS 39 – The fair value option", April 2005.
"Euro money market study 2004", May 2005.
"Correspondent central banking model (CCBM) – procedure for Eurosystem counterparties", May 2005.
"Regional economic integration in a global framework – proceedings of the G20 Workshop held in Beijing, 22–23 September 2004", May 2005.
"TARGET Annual Report 2004", May 2005.
"The New EU Member States: Convergence and Stability", May 2005.
"Financial stability review", June 2005.
"Letter from the ECB President to Mr Nikolaos Vakalis, Member of the European Parliament", June 2005.
"Guide to consultation of the European Central Bank by national authorities regarding draft legislative provisions", June 2005.
"Assessment of SORBNET-EURO and BIREL against the Core Principles: connection of SORBNET-EURO to TARGET via the Banca d'Italia and its national RTGS system BIREL", June 2005.
"Information guide for credit institutions using TARGET", June 2005.
"Statistical classification of financial markets instruments", July 2005.
"Reply of the ECB to the public consultation by the CEBS on the consolidated financial reporting framework for credit institutions", July 2005.
"Payment and securities settlement systems in the European Union – Addendum incorporating 2003 figures" (Blue Book, August 2005), August 2005.
"Eurosystem contribution to the public consultation by the European Commission on the Green Paper on Financial Services Policy (2005–2010)", August 2005.
"Central banks' provision of retail payment services in euro to credit institutions – policy statement", August 2005.
"ECB statistics: a brief overview", August 2005.
"Result of oversight assessment of retail payment systems in euro", August 2005.

INFORMATĪVĀS BROŠŪRAS

"TARGET2 – the future TARGET system", September 2004.
"TARGET – the current system", September 2004.
"TARGET – the current system" (update 2005), August 2005.
"TARGET 2 – the future TARGET system" (update 2005), August 2005.

TERMINU SKAIDROJUMS

Šajā terminu skaidrojumā ietverti ECB "Mēneša Biļetenā" bieži lietotie termini. Pilnīgāku terminu skaidrojumu sk. ECB interneta lapā (www.ecb.int/home/glossary/html/index.en.html).

Aizdevumu iespēja uz nakti *(marginal lending facility)* – Eurosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru darījuma partneri var izmantot, lai saņemtu no nacionālās centrālās bankas kredītu uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi pret atbilstošajiem aktīviem (ķīlu).

Ar inflāciju indeksētas valdības obligācijas *(inflation-indexed government bonds)* – valdības emitēti parāda vērtspapīri, kuru kupona maksājumi un pamatsumma piesaistīti noteiktam patēriņa cenu indeksam.

Atlīdzība vienam nodarbinātajam *(compensation per employee)* – kopējais atalgojums, ko darba devēji izmaksā nodarbinātajiem skaidrā naudā vai natūrā, t.i., bruto darba samaksa, papildatlīdzība, virsstundu darba samaksa un darba devēju sociālās apdrošināšanas iemaksas, kas izdalīts ar kopējo nodarbināto skaitu.

Autonomie likviditātes faktori *(autonomous liquidity factors)* – likviditātes faktori, kurus parasti nerada monetārās politikas instrumentu izmantošana. Šādi faktori ir, piemēram, banknotes apgrozībā, valdības noguldījumi centrālajā bankā un centrālās bankas tīrie ārējie aktīvi.

Banku kreditēšanas apsekojums *(bank lending survey)* – kreditēšanas politiku ceturkšņa apsekojums, ko Eurosistēma veic kopš 2003. gada janvāra. Tajā iepriekš noteiktai euro zonas banku izlases grupai uzdoti kvalitatīvi jautājumi saistībā ar kredītu standartu attīstību, aizdevumu noteikumiem un nosacījumiem un uzņēmumu un mājsaimniecību aizdevumu pieprasījumu.

Brīvas darba vietas *(job vacancies)* – kopējs termins, kas ietver no jauna izveidotas, brīvas darba vietas vai darba vietas, kuras tuvā nākotnē varētu atbrīvoties un kurām darba devējs nesen aktīvi uzsācis meklēt atbilstošus kandidātus.

Bruto mēneša ienākumi *(gross monthly earnings)* – nodarbināto mēneša bruto darba samaksa, t.sk. nodarbināto sociālās apdrošināšanas iemaksas.

Centrālais paritātes kurss *(central parity)* – attiecībā pret euro noteiktais katras VKM II dalībvalsts valūtas kurss, attiecībā pret kuru tiek definētas VKM II svārstību robežas.

Cenu stabilitāte *(price stability)* – cenu stabilitātes saglabāšana ir Eurosistēmas galvenais mērķis. Padome definējusi cenu stabilitāti kā euro zonas saskaņotā patēriņa cenu indeksa (SPCI) pieaugumu salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu mazāku par 2%. Padome arī darījusi zināmu, ka, lai nodrošinātu cenu stabilitāti, tā cenšas saglabāt inflāciju zemāku par 2%, bet tuvu 2% vidējā termiņā.

Darba ražīgums *(labour productivity)* – produkcijas izlaides apjoms, ko var saražot, ieguldot noteiktu darba apjomu. To var novērtēt vairākos veidos, tomēr parasti to novērtē, dalot IKP salīdzināmajās cenās ar kopējo nodarbināto personu vai nostrādāto stundu skaitu.

Darbaspēka stundas izmaksu indekss *(hourly labour cost index)* – darbaspēka izmaksas, t.sk. bruto darba samaksa (ieskaitot visu veidu papildatlīdzību), darba devēju sociālās apdrošināšanas iemaksas un citas darbaspēka izmaksas (piemēram, izmaksas saistībā ar arodapmācību, darbaspēka atlasi un ar nodarbinātību saistīti nodokļi), no kā atskaitītas subsīdijas, par vienu faktiski nostrādāto

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

Darbaspēks *(labour force)* – nodarbināto personu un bezdarbnieku kopskaits.

Deficīta attiecība (valdības) *(deficit ratio (general government))* – valdības deficīta attiecība pret IKP pašreizējās tirgus cenās. To aplūko viens no fiskālajiem kritērijiem, kas izklāstīti Eiropas Kopienas dibināšanas Līguma 104. panta 2. punktā un kas nosaka pārmērīga budžeta deficīta esamību. To sauc arī par budžeta deficīta attiecību vai fiskālā deficīta attiecību.

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

Eiropas Komisijas apsekojumi *(European Commission surveys)* – saskaņoti uzņēmumu un/vai patērētāju noskaņojuma apsekojumi, ko Eiropas Komisijas vārdā veic katrā no ES dalībvalstīm. Šādi apsekojumi tiek veikti, aptaujas veidā vēršoties pie vadītājiem apstrādes rūpniecības, būvniecības, mazumtirdzniecības un pakalpojumu sektorā, kā arī pie patērētājiem. No katra mēneša apsekojuma datiem tiek aprēķināti saliktie rādītāji, kas apkopo atbildes uz dažādiem jautājumiem, iegūstot vienu rādītāju (konfidences rādītāji).

EONIA (euro uz nakti izsniegto kredītu vidējais indekss) *(EONIA (euro overnight index average))* – efektīvās procentu likmes rādītājs, kas dominē euro starpbanku darījumu uz nakti tirgū. To aprēķina kā euro denominēto aizdevumu darījumu uz nakti bez nodrošinājuma procentu likmju vidējo svērto rādītāju saskaņā ar sarakstā iekļauto banku sniegtajiem datiem.

EURIBOR (euro starpbanku kredītu procentu likmju indekss) *(EURIBOR (euro interbank offered rate))* – likme, ar kādu visaugstākā reitinga banka vēlas aizdot naudas līdzekļus citai visaugstākā reitinga bankai un ko katru dienu aprēķina starpbanku noguldījumiem ar dažādiem termiņiem līdz 12 mēnešiem.

Euro efektīvie kursi (EEK, nominālie/reālie) *(effective exchange rates (EERs) of the euro (nominal/real))* – vidējie svērtie divpusējie euro kursi attiecībā pret euro zonas nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām. ECB publicē nominālā EEK indeksus pret divām tirdzniecības partnervalstu grupām: EEK-23 (ietilpst 13 ārpus euro zonas esošās ES dalībvalstis un 10 nozīmīgākās tirdzniecības partnervalstis ārpus ES) un EEK-42 (ietilpst EEK-23 un 19 papildu valstis). Izmantotie svari atspoguļo katras partnervalsts daļu euro zonas tirdzniecībā, ņemot vērā konkurenci trešo valstu tirgos. Reālie EEK ir nominālie EEK, kas deflēti ar ārvalstu un iekšzemes cenu vai izmaksu attiecības vidējo svērto vērtību. Tādējādi tie ir cenu un izmaksu konkurētspējas rādītāji.

Euro zonas iepirkumu vadītāju apsekojumi *(Eurozone Purchasing Managers' Surveys)* – apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora nosacījumu apsekojumi, kas veikti vairākās euro zonas valstīs un izmantoti indeksu apkopošanai. Euro zonas ražošanas iepirkumu vadītāju indekss (IVI) ir svērtais rādītājs, kas aprēķināts no ražošanas apjoma, jaunu pasūtījumu, nodarbinātības, piegādātāju piegādes laiku un iepirkumu krājumu indeksiem. Pakalpojumu sektora apsekojumā uzdoti jautājumi par komercdarbības aktivitāti, nākotnes komercdarbības aktivitātes prognozēm, nepabeigto darījumu apjomu, jaunajiem darījumiem, nodarbinātību, izejvielu cenām un noteiktajām cenām. Euro zonas kopējais indekss tiek aprēķināts, apkopojot apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora apsekojumu rezultātus.

Fiksētas procentu likmes izsole *(fixed rate tender)* – izsoles procedūra, kurā centrālā banka iepriekš nosaka procentu likmi un iesaistītie darījuma partneri iesniedz pieteikumus par tāda darījuma summu, kuru tie vēlas veikt ar fiksētu procentu likmi.

Galvenā refinansēšanas operācija *(main refinancing operation)* – regulāra atklātā tirgus operācija, ko Eurosistēma veic reverso darījumu veidā. Šādas operācijas veic katru nedēļu ar standartizsoļu palīdzību, un to termiņš parasti ir 1 nedēļa.

Galvenās ECB procentu likmes *(key ECB interest rates)* – Padomes noteiktās procentu likmes, kas atspoguļo ECB monetāro politiku. Tās ir galveno refinansēšanas operāciju minimālā pieteikuma likme, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likme un noguldījumu iespējas procentu likme.

Iekšzemes kopprodukts (IKP) *(gross domestic product (GDP))* – tautsaimniecībā saražoto preču un pakalpojumu vērtība, atskaitot starppatēriņu un pieskaitot produktu un importa tīros nodokļu ieņēmumus. IKP var sadalīt ražošanas, izdevumu vai ienākumu sastāvdaļās. Galvenie IKP veidojošie izdevumu posteņi ir mājsaimniecību galapatēriņš, valdības galapatēriņš, kopējā pamatkapitāla veidošana, krājumu pārmaiņas, kā arī preču un pakalpojumu eksports un imports (t.sk. tirdzniecība euro zonā).

Ienesīguma līkne *(yield curve)* – līkne, kas raksturo saistību starp vienāda kredītriska, bet dažādu termiņu parāda vērtspapīru procentu vai ienesīguma likmēm un termiņiem konkrētā brīdī. Ienesīguma līknes slīpumu var noteikt kā starpību starp procentu likmēm darījumiem ar diviem izvēlētiem termiņiem.

Ilgāka termiņa refinansēšanas operācija *(longer-term refinancing operation)* – regulāra atklātā tirgus operācija, ko Eurosistēma veic reverso darījumu veidā. Šādas operācijas veic katru mēnesi ar standartizsoļu palīdzību, un to termiņš parasti ir 3 mēneši.

Implicētais svārstīgums *(implied volatility)* – gaidāmā svārstīguma rādītājs (gada procentuālo pārmaiņu standartnovirze), piemēram, obligāciju un akciju (vai attiecīgo biržā tirgoto nākotnes līgumu) cenām, kuru var iegūt no iespējas līgumu cenām.

Kapitāla vērtspapīri *(equities)* – vērtspapīri, kas atspoguļo īpašumtiesības uz akciju sabiedrības daļu. Ietver biržās tirgotas akcijas (kotētās akcijas), nekotētas akcijas un citus kapitāla vērtspapīru veidus. Kapitāla vērtspapīri parasti nodrošina ienākumus dividenžu veidā.

M1 – šaurās naudas rādītājs, kas ietver skaidro naudu apgrozībā un noguldījumus uz nakti MFI un centrālajā valdībā (piemēram, pastā vai Valsts kasē).

M2 – vidējās naudas rādītājs, kas ietver M1, noguldījumus ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem ieskaitot (t.i., īstermiņa krājnoguldījumus) un noguldījumus ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot (t.i., īstermiņa noguldījumus) MFI un centrālajā valdībā.

M3 – plašās naudas rādītājs, kas ietver M2 un tirgojamos instrumentus, īpaši atpirkšanas līgumus, naudas tirgus fondu akcijas un daļas, kā arī MFI emitētus parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot.

M3 pieauguma atsauces vērtība *(reference value for M3 growth)* – M3 gada pieauguma temps vidējā termiņā atbilstoši cenu stabilitātes saglabāšanas mērķim. Pašlaik M3 gada pieauguma atsauces vērtība ir 4.5%.

Mainīgas procentu likmes izsole *(variable rate tender)* – izsoles procedūra, kurā darījuma partneri pieteikumā norāda gan naudas summu, par kādu tie vēlas veikt darījumu ar centrālo banku, gan procentu likmi, ar kādu tie vēlas iesaistīties darījumā.

MFI ilgāka termiņa finanšu saistības *(MFI longer-term financial liabilities)* – noguldījumi ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem, noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ilgāku par 3 mēnešiem, euro zonas MFI emitētie parāda vērtspapīri ar sākotnējo dzēšanas termiņu ilgāku par 2 gadiem un euro zonas MFI sektora kapitāls un rezerves.

MFI kredīts euro zonas rezidentiem *(MFI credit to euro area residents)* – MFI izsniegtie aizdevumi ne-MFI, kas ir euro zonas valstu rezidenti (t.sk. valdībai un privātajam sektoram), un MFI euro zonas rezidentu ne-MFI emitēto vērtspapīru turējumi (akcijas, citi kapitāla vērtspapīri un parāda vērtspapīri).

MFI procentu likmes *(MFI interest rates)* – procentu likmes, kuras euro zonas rezidentu kredītiestādes un citas MFI, izņemot centrālās bankas un naudas tirgus fondus, piemēro euro denominētajiem euro zonas rezidentu mājsaimniecību un nefinanšu sabiedrību noguldījumiem un tām izsniegtajiem kredītiem.

MFI sektora konsolidētā bilance *(consolidated balance sheet of the MFI sector)* – bilance, kas sagatavota, MFI kopsavilkuma bilancē ietverot MFI savstarpējo darījumu neto pozīcijas (piemēram, MFI savstarpējos aizdevumus un noguldījumus). Tā sniedz statistisko informāciju par MFI sektora aktīviem un saistībām pret šim sektoram nepiederošiem euro zonas rezidentiem (t.i., valdību un pārējiem euro zonas rezidentiem) un pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem. Tā ir galvenais statistisko datu avots monetāro rādītāju aprēķināšanai un nodrošina pamatu regulārai M3 atbilstošo bilances posteņu analīzei.

MFI tīrie ārējie aktīvi *(MFI net external assets)* – euro zonas MFI sektora ārējie aktīvi (piemēram, zelts, ārvalstu valūtas banknotes un monētas, ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitēti vērtspapīri un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem izsniegti aizdevumi), no kā atskaitītas euro zonas MFI sektora ārējās saistības (piemēram, ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi un atpirkšanas līgumi, kā arī to naudas tirgus fondu akciju/daļu un MFI emitēto parāda vērtspapīru ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot turējumi).

MFI (monetārās finanšu iestādes) *(MFIs (monetary financial institutions))* – finanšu iestādes, kas veido euro zonas naudas emisijas sektoru. Šeit ietilpst Eurosistēma, rezidentu kredītiestādes saskaņā ar Kopienas tiesību aktu definīciju un visas pārējās rezidentu finanšu iestādes, kas nodarbojas ar noguldījumu un/vai tiem tuvu aizstājēju piesaisti no ne-MFI, kā arī kredītu izsniegšanu un/vai ieguldījumu veikšanu vērtspapīros savā vārdā (vismaz ekonomiskā nozīmē). Pēdējā grupā galvenokārt ietilpst naudas tirgus fondi.

Noguldījumu iespēja *(deposit facility)* – Eurosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru darījuma partneri var izmantot, lai nacionālajā centrālajā bankā veiktu noguldījumus uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi.

Parāda attiecība pret IKP (valdības) *(debt-to-GDP ratio (general government))* – valdības parāda attiecība pret IKP pašreizējās tirgus cenās. To aplūko viens no fiskālajiem kritērijiem, kas izklāstīti Eiropas Kopienas dibināšanas līguma 104. panta 2. punktā un kas nosaka pārmērīga budžeta deficīta esamību.

Parāda vērtspapīrs *(debt security)* – emitenta (t.i., aizņēmēja) apņemšanās veikt vienu vai vairākus maksājumus vērtspapīru turētājam (aizdevējam) noteiktā datumā vai datumos nākotnē. Šādiem vērtspapīriem parasti ir noteikta procentu likme (kupons), un/vai tie tiek pārdoti ar diskontu no summas, kas tiks atmaksāta noteiktajā dzēšanas termiņā. Parāda vērtspapīri, kas emitēti ar sākotnējo termiņu ilgāku par 1 gadu, klasificēti kā ilgtermiņa parāda vērtspapīri.

Parāds (finanšu pārskatos) *(debt (financial accounts))* – aizņēmumi, noguldījumu saistības, nefinanšu sabiedrību emitētie parāda vērtspapīri un pensiju fondu rezerves (ko veido darba devēju veiktās tiešās pensiju iemaksas par labu darba ņēmējiem), kas perioda beigās novērtēti pēc tirgus vērtības. Tomēr datu ierobežojumu dēļ ceturkšņa finanšu pārskatos parāds neietver aizdevumus, ko izsnieguši nefinanšu sektori (piemēram, starpuzņēmumu kredīti) vai ārpus euro zonas esošās bankas, taču šie komponenti tiek ietverti gada finanšu pārskatos.

Parāds (valdības) *(debt (general government))* – nesamaksātais kopējais bruto parāds tā nominālvērtībā gada beigās, kas konsolidēts starp valdības sektoriem un to ietvaros.

Portfeļieguldījumi *(portfolio investment)* – euro zonas rezidentu tādu vērtspapīru tīrie darījumi un/vai pozīcijas, kuru emitenti ir euro zonas nerezidenti ("aktīvi"), un tādu euro zonas nerezidentu vērtspapīru tīrie darījumi un/vai pozīcijas, kuru emitenti ir euro zonas rezidenti ("saistības"). Tiek ietverti kapitāla vērtspapīri un parāda vērtspapīri (obligācijas un parādzīmes un naudas tirgus instrumenti). Darījumi tiek uzrādīti pēc samaksātās vai saņemtās faktiskās cenas, no kā atskaitīta komisijas maksa un izdevumi. Lai īpašumtiesības uzņēmumā uzskatītu par portfeļa aktīvu, tām jābūt mazākām par 10% no parastajām akcijām vai balsstiesībām.

Preču ārējā tirdzniecība *(external trade in goods)* – preču eksports un imports attiecībā pret ārpus euro zonas esošām valstīm, kas izteikti vērtības izteiksmē un kā apjoma un vienības vērtības indeksi. Ārējās tirdzniecības statistikas rādītāji nav salīdzināmi ar eksporta un importa rādītājiem nacionālajos kontos, kur šie rādītāji ietver darījumus euro zonā un ārpus tās un arī atspoguļo preces un pakalpojumus kopā. Tos nevar arī pilnībā salīdzināt ar maksājumu bilances statistikas preču posteņa datiem. Papildus metodoloģiskām korekcijām galvenā atšķirība ir tā, ka ārējās tirdzniecības statistikā imports tiek atspoguļots, ietverot apdrošināšanas un kravu pārvadājumu pakalpojumus, bet maksājumu bilances statistikas preču postenī tas tiek iekļauts FOB cenās.

Ražotāju cenas rūpniecībā *(industrial producer prices)* – visu rūpniecībā (izņemot būvniecību) ražoto preču cenas (neietverot transporta izmaksas), par kādām ražotājs pārdod preces euro zonas valstu iekšzemes tirgos, izņemot importu.

Rezervju prasības *(reserve requirement)* – minimālais rezervju apjoms, kas kredītiestādei jāglabā Eurosistēmā. Izpilde tiek noteikta, pamatojoties uz dienas atlikumu vidējo rādītāju aptuveni 1 mēneša izpildes periodā.

Rūpniecības produkcija *(industrial production)* – rūpniecībā radītā bruto pievienotā vērtība salīdzināmajās cenās.

Saskaņotais patēriņa cenu indekss (SPCI) *(Harmonised Index of Consumer Prices (HICP))* – *Eurostat* aprēķināts patēriņa cenu pārmaiņu rādītājs, kas saskaņots visām ES dalībvalstīm.

Starptautisko investīciju bilance (s.i.b.) *(international investment position (i.i.p.))* – nenokārtoto kādas valsts tīro finanšu prasību (vai finanšu saistību) pret pārējām valstīm vērtība un sastāvs.

Survey of Professional Forecasters **(SPF)** – ceturkšņa apsekojums, ko ECB veic kopš 1999. gada, lai savāktu euro zonas inflācijas, reālā IKP pieauguma un nodarbinātības makroekonomiskās prognozes no tādu ekspertu grupas, kuri saistīti ar ES esošām finanšu un nefinanšu organizācijām.

Tiešās investīcijas *(direct investment)* – pārrobežu investīcijas, ko veic, lai iegūtu ilgstošu līdzdalību kādā uzņēmumā, kas ir rezidents citā valstī (parasti, lai nodrošinātu īpašumtiesības, kas atbilst vismaz 10% no parastajām akcijām vai balsstiesībām). Tiešās investīcijas ietver pašu kapitālu, reinvestēto peļņu un citu ar starpuzņēmumu operācijām saistītu kapitālu. Tiešo investīciju kontā uzrāda euro zonas rezidentu tīros ārvalstīs veiktos aktīvu darījumus/pozīcijas (kā "tiešās investīcijas ārvalstīs") un nerezidentu tīros euro zonas aktīvu darījumus/pozīcijas (kā "tiešās investīcijas euro zonā").

Valdība *(general government)* – EKS 95 definēts sektors, kurā ietilpst rezidentu iestādes, kas galvenokārt nodarbojas ar privātam un kolektīvam patēriņam paredzētu netirgus preču un pakalpojumu ražošanu un/vai nacionālo ienākumu un līdzekļu pārdali. Šeit ietilpst centrālās, reģionālās un vietējās valdības iestādes, kā arī sociālās nodrošināšanas fondi. Šeit neietilpst valsts īpašumā esošas iestādes, kas veic komercdarbību (piemēram, valsts uzņēmumi).

Vienības darbaspēka izmaksas *(unit labour costs)* – produkcijas vienības kopējās darbaspēka izmaksas, kas aprēķinātas euro zonai kā attiecība starp kopējo atlīdzību uz vienu nodarbināto un IKP salīdzināmajās cenās uz vienu nodarbināto.

Vienošanās ceļā noteiktās darba algas indekss *(index of negotiated wages)* – tiešas kolektīvas vienošanās ceļā noteiktu pamatalgu (t.i., izņemot papildatlīdzību) euro zonas indekss. Tas raksturo mēneša darba samaksas implicētās vidējās pārmaiņas.

VKM II (Valūtas kursa mehānisms II) *(ERM II (exchange rate mechanism II))* – valūtas kursa režīms, kas nodrošina pamatprincipus sadarbībai valūtas kursa politikas jomā starp euro zonas valstīm un ES dalībvalstīm, kuras nepiedalās EMS trešajā posmā.