



EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

EUROSISTĒMA

09|2007

MĒNEŠA BIĻETENS

EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

01|2007

02|2007

03|2007

04|2007

05|2007

06|2007

07|2007

08|2007

09|2007

10|2007

11|2007

12|2007

MĒNEŠA BIĻETENS
SEPTĒMBRIS



EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

EUROSISTĒMA



Visās ECB 2007. gada
publicācijās attēlots
20 euro banknotes
motīvs.



MĒNEŠA BIĻETENS 2007. GADA SEPTEMBRIS

© Eiropas Centrālā banka, 2007

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 2007. gada 5. septembrī.*

ISSN 1830-0057 (interneta versija)



SATURS

IEVADRAKSTS	5	EURO ZONAS STATISTIKA	SI
EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES	9	PIELIKUMI	
Euro zonas ārējā vide	9	Eurosistēmas monetārās politikas pasākumu hronoloģija	I
Monetārās un finanšu norises	17	TARGET sistēma (Eiropas Vienotā automatizētā reālā laika bruto norēķinu sistēma)	V
Cenas un izmaksas	59	Eiropas Centrālās bankas publicētie dokumenti (sākot ar 2006. gada janvāri)	IX
Produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgus	67	Terminu skaidrojums	XVII
Fiskālās norises	78		
Valūtu kursu un maksājumu bilances pārmaiņas	84		
Ielikumi			
1. Mājokļu cenu dinamika Centrālās Eiropas un Austrumeiropas valstīs	12		
2. Likviditāte un monetārās politikas operācijas 2007. gada 15. maijā–7. augustā	28		
3. ECB papildu atklātā tirgus operācijas 2007. gada 8. augustā–5. septembrī	30		
4. Līdzsvara inflācijas sezonālitate	37		
5. Sakarība starp biržā kotēto uzņēmumu peļņas pieaugumu un produkcijas izlaides pieaugumu tautsaimniecībā kopumā	43		
6. Nefinanšu sabiedrību finanšu parāda rādītāju jaunākās tendences	52		
7. Jaunākās pārtikas cenu tendences pasaules tirgū un euro zonā	60		
8. Nodarbinātība euro zonā 2006. gadā: līdzsvarotāka izaugsme	71		
9. ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai	75		
10. Vienotās likmes nodokļi Centrālajā Eiropā un Austrumeiropā	81		

SAĪSINĀJUMI

VALSTIS

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

CITI

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

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



IEVADRAKSTS

ECB Padome 2007. gada 6. septembra sanāksmē, pamatojoties uz regulāro tautsaimniecības un monetāro analīzi, nolēma nemainīt minimālo pieteikuma procentu likmi Eurosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām (4.00%). Arī aizdevumu iespējas uz nakti un noguldījumu iespējas uz nakti procentu likme netika mainīta (attiecīgi 5.00% un 3.00%). Informācija, kas kļuvusi pieejama kopš Padomes iepriekšējās sanāksmes, apstiprinājusi gan tautsaimniecības, gan monetārajā analīzē noteikto – vidējā termiņa cenu stabilitātes perspektīvu joprojām apdraud augšupvērsti riski. Saņemtie makroekonomiskie dati arī apstiprina spēcīgos euro zonas tautsaimniecības pamatrādītājus un apliecina reālā IKP pieauguma labvēlīgu perspektīvu vidējā termiņā. Šādos apstākļos ECB monetārās politikas nostāja joprojām ir labvēlīga, ņemot vērā arī spēcīgo monetāro rādītāju un kredītu atlikuma pieaugumu euro zonā. Vienlaikus finanšu tirgu svārstīguma un risku pārvērtēšanas rezultātā pēdējās nedēļās pastiprinājusies nenoteiktība. Ņemot vērā šādu augstu nenoteiktības līmeni, jāapkopo papildu informācija un jāpārbauda jauni dati, iekams izdarīt turpmākus secinājumus par monetāro politiku saistībā ar ECB monetārās politikas vidējā termiņa stratēģiju, kas vērsta uz cenu stabilitātes saglabāšanu. Tāpēc Padome ļoti uzmanīgi sekos visām norisēm. Pamatojoties uz šo novērtējumu un ar noteiktu un savlaicīgu rīcību Padome nodrošinās, lai vidējā termiņā neīstenotos cenu stabilitāti apdraudošie riski un lai vidēja termiņa inflācijas gaidas euro zonā arī turpmāk tiktu stingri noturētas cenu stabilitātei atbilstošā līmenī. Tas ir īpaši svarīgi finanšu tirgus svārstīguma un pastiprinātas nenoteiktības periodā. Padome arī turpmāk pievērsīs lielu uzmanību finanšu tirgu attīstībai.

Vispirms – par tautsaimniecības analīzi. Pieejamie dati liecina, ka euro zonā turpinās stabils ekonomiskās aktivitātes pieaugums. Euro zonas reālā IKP pieauguma temps salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni

samazinājās līdz 0.3% (iepriekšējā ceturksnī – 0.7%). Tomēr nopietni jāņem vērā šā pieauguma tempa svārstīgums. Tādējādi tautsaimniecības izaugsme 2007. gada 1. pusgadā kopumā norisēja atbilstoši potenciālajam izaugsmes tempam. Dati par aktivitāti 3. ceturksnī, ko sniedz dažādi konfidences apsekojumi un uz rādītājiem balstītas aplēses, kopumā joprojām ir labvēlīgi un atbilst novērtējumam, ka reālā IKP izaugsmes temps ir stabils. Konkrētāk, jaunākie dati par bezdarbu ir labvēlīgi, un visi līdz augustam pieejamie konfidences rādītāji bija augsti. Gaidāms, ka saglabāsies spēcīga pasaules ekonomiskā aktivitāte, jo gaidāms, ka iespējamo izaugsmes tempa palēninājumu ASV lielā mērā kompensēs nepārtraukti spēcīgs pieauguma temps jaunajos tirgos. Tas turpinās veicināt euro zonas eksportu un ieguldījumus. Turklāt patēriņa pieaugumam euro zonā vajadzētu tālāk nostiprināties atbilstoši reāli rīcībā esošo ienākumu dinamikai, joprojām uzlabojoties nodarbinātības apstākļiem. Tomēr, ņemot vērā paaugstināta finanšu tirgu svārstīguma un risku izcenojuma korekciju iespējamo kopējo ietekmi uz reālo tautsaimniecību, nepieciešams pienācīgi sekot ekonomiskajai attīstībai.

Šo perspektīvu atspoguļo arī ECB speciālistu septembra makroekonomisko iespēju aplēses euro zonai, kurās pirmoreiz iekļauti dati par Kipru un Maltu. Iespēju aplēses paredz, ka vidējais reālā IKP gada pieaugums 2007. gadā būs 2.2–2.8% un 2008. gadā – 1.8–2.8%. Salīdzinājumā ar Eurosistēmas speciālistu jūnija iespēju aplēsēm paredzamais reālā IKP pieauguma diapazons 2007. gadā pārskatīts un nedaudz pazemināts, galvenokārt atspoguļojot pieņēmumu par mazliet augstākām naftas cenām un nedaudz stingrākiem tirgus finansēšanas nosacījumiem lielāku vidējo riska prēmiju dēļ.

Padome uzskata, ka norādītie diapazoni ir labs atgādinājums par ekonomisko iespēju aplēšu vispārējo nenoteiktību, ko vajadzētu uzsvērt, ņemot vērā pašreizējo finanšu tirgu

svārstīgumu. Tiek uzskatīts, ka riski attiecībā uz šīm tautsaimniecības izaugsmes iespēju aplēsēm ir lejuvērsti. Šie lejuvērstie riski galvenokārt saistīti ar finanšu tirgos notiekošās risku pārvērtēšanas, globālās nesabalansētības un protekcionisma spiediena, kā arī tālāka naftas un preču cenu kāpuma iespējamo plašāko ietekmi.

Kas attiecas uz cenu attīstību, saskaņā ar *Eurostat* ātro aplēsi SPCI gada inflācija 2007. gada augustā bija 1.8% (tāda pati kā iepriekšējā mēnesī). Tomēr gaidāms, ka šā gada atlikušajos mēnešos inflācija atkal paaugstināsies, pārsniedzot 2%. ECB speciālistu 2007. gada septembra iespēju aplēses paredz, ka SPCI gada inflācija 2007. gadā būs 1.9–2.1% un 2008. gadā – 1.5–2.5%. Gaidāms, ka 2008. gadā netiešo nodokļu un enerģijas cenu mazāku ietekmi kompensēs augstāks vienības darbaspēka izmaksu spiediens. Salīdzinājumā ar 2007. gada jūnija Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēsēm jaunie diapazoni 2007. un 2008. gadam iekļaujas iepriekšējo iespēju aplēšu diapazonos.

Padome uzskata, ka ar šo cenu attīstības perspektīvu saistīti augšupvērstie riski. Šie augšupvērstie riski ietver netiešo nodokļu kāpumu papildus līdz šim paredzētajam, kā arī turpmāku naftas cenu un lauksaimniecības produktu cenu kāpumu. Plašākā skatījumā – iespējama straujāka darba samaksas dinamika, nekā gaidīts, un lielākas cenu noteikšanas iespējas tirgus segmentos ar zemu konkurenci. Šādas norises radītu augšupvērstus cenu stabilitātes riskus. Tāpēc ļoti svarīgi, lai visas iesaistītās puses turpinātu pildīt savas saistības. Nepieciešams rūpīgi uzraudzīt iespējamo šo risku īstenošanos vai to samazināšanos.

Monetārā analīze apstiprina dominējošos augšupvērstos cenu stabilitātes riskus vidējā un ilgākā termiņā. Saskaņā ar jaunākajiem pieejamiem datiem (par laiku līdz jūlija beigām), saglabājas straujš monetāro rādītāju un kredītu atlikuma kāpums. To atspoguļo

straujais plašās naudas rādītāja M3 pieaugums (gada kāpuma temps jūlijā – 11.7%) un spēcīgais privātajam sektoram izsniegto MFI aizdevumu pieaugums, kura gada kāpuma temps joprojām rakstāms ar divciparu skaitli.

Nosakot un vērtējot monetārajai politikai būtiskās monetāro rādītāju pieauguma pamattendences, svarīgi nekonzentrēties uz īstermiņa svārstībām un īslaicīgu faktoru ietekmi uz konkrētu monetāro rādītāju attīstību. Šādā atbilstošā plašākā un vidējā termiņa perspektīvā vairākas pazīmes liecina, ka monetāro rādītāju attīstību pēdējos ceturkšņos ietekmējušas augstākas īstermiņa procentu likmes. Piemēram, īstermiņa procentu likmju pieaugums veicinājis mērenāku M1 kāpumu, jo palielinājušās M3 likvīdāko sastāvdaļu turēšanas izmaksas. Turklāt augstākas īstermiņa procentu likmes nedaudz stabilizējušas privātajam sektoram izsniegto MFI kredītu atlikuma kāpumu, lai gan tā gada pieauguma temps joprojām rakstāms ar divciparu skaitli. Samazinoties mājokļu cenu dinamikai un nekustamo īpašumu tirgus aktivitātei, palēninājies mājtsaimniecību aizņēmumu pieaugums. Tomēr šīs norises vēl nav samazinājušas kopējo monetāro rādītāju pieauguma tempu, jo lēzenāka ienesīguma līkne paaugstinājusi monetāro aktīvu izdevīgumu salīdzinājumā ar mazāk likvīdajiem ilgāka termiņa finanšu instrumentiem, tādējādi pastiprinot plašās naudas pieaugumu. Turklāt nefinanšu sabiedrībām izsniegto aizdevumu atlikuma pieaugums pēdējos mēnešos atkal kļuvis straujāks.

Pašreizējā situācijā vajadzētu uzsvērt, ka svārstības finanšu tirgos var īslaicīgi būtiski ietekmēt monetāro rādītāju dinamiku. Iepriekšējos gadījumos privātā sektora pieņēmumi par risku un attieksme pret to, kā arī ar to saistītās portfeļu sastāva pārmaiņas spēcīgi ietekmējušas monetārās norises. Jūlija monetāros rādītājus, iespējams, jau daļēji ietekmējušas šādas portfeļu sastāva

pārmaiņas, un šķiet, ka tas vēl vairāk atspoguļosies augusta rādītājos, ko publiskos vēlāk septembrī. Tomēr, kā novērots agrāk, detalizēta un visaptveroša monetāro rādītāju analīze var uzlabot izpratni par finanšu norišu ietekmi uz monetārajām norisēm un palīdzēt uztvert monetārajai politikai būtiskas monetāro rādītāju pieauguma norādes saistībā ar ilgāka termiņa inflācijas tendencēm. Šādos apstākļos ECB monetārajā analīzē izmantotajai vispārējai pieejai ir priekšrocības.

Kopumā ilgstoši spēcīgais monetāro rādītāju un kredītu atlikuma pieaugums liecina, ka vidējā un ilgākā termiņā cenu stabilitāti apdraud augšupvērsti riski. Tāpēc joprojām ļoti rūpīgi jāseko monetārajām norisēm.

Apkopojošs var teikt, ka tautsaimniecības analīzes sniegtās informācijas un monetārās analīzes rezultātu salīdzinājums apstiprina augšupvērstus cenu stabilitātes riskus vidējā termiņā, ņemot vērā spēcīgos euro zonas tautsaimniecības pamatrādītājus. Tādējādi ECB monetārās politikas nostāja joprojām uzskatāma par labvēlīgu, un arī monetāro rādītāju un kredītu atlikuma pieaugums euro zonā ir spēcīgs. Vienlaikus, ņemot vērā lielo nenoteiktību, nepieciešama papildu informācija, lai varētu izdarīt turpmākus secinājumus par monetāro politiku. Tāpēc Padome ļoti uzmanīgi sekos visām norisēm. Pamatojoties uz šo novērtējumu un ar noteiktu un savlaicīgu rīcību Padome nodrošinās, lai vidējā termiņā neļautu īstenoties cenu stabilitāti apdraudošajiem riskiem un lai vidēja termiņa inflācijas gaidas arī turpmāk tiktu stingri noturētas cenu stabilitātei atbilstošā līmenī. Pašreizējos apstākļos īpaši svarīgi, lai inflācijas gaidas arī turpmāk tiktu stingri noturētas cenu stabilitātei atbilstošā līmenī. Padome arī turpmāk pievērsīs lielu uzmanību finanšu tirgu attīstībai.

Runājot par fiskālo politiku, strukturālās fiskālās konsolidācijas progress joprojām ir lēns un ir risks, ka dažas valstis īsteno

ekspansīvu prociklisku fiskālo politiku. Izpildot 2007. gada budžetu un plānojot 2008. gada budžetu, būtiski neatkārtot iepriekšējās ekonomiskās augšupejas laikā – 1999. un 2000. gadā – pieļautās kļūdas. Pašlaik valstīm, kurās ir fiskālā nesabalansētība, tā jānovērš atbilstoši Stabilitātes un izaugsmes pakta prasībām. Visām euro zonas dalībvalstīm jāievēro Eurogrupā panāktā apņemšanās īstenot vidējā termiņa budžeta mērķus 2008. vai 2009. gadā (vēlākais – 2010. gadā). Tām valstīm, kuras jau nodrošinājušas stabilu fiskālo stāvokli, jāizvairās no procikliskas fiskālās politikas.

Runājot par strukturālajām reformām, Padome atzinīgi novērtē turpmākos centienus uzlabot euro zonas ražošanas jaudu, paaugstinot nodarbinātības līmeni. Euro zonas darba tirgos pēdējos gados skaidri redzamas progresa pazīmes, kas daļēji atspoguļo agrāko darba tirgus reformu ietekmi. Tomēr nepieciešama tālāka attīstība, veicinot darbaspēka profesionālo un ģeogrāfisko mobilitāti un iemaņu attīstību, lai pārvarētu samērā zemo līdzdalību darba tirgū un joprojām augsto bezdarbu dažās valstīs un reģionos.

EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES

I. EURO ZONAS ĀRĒJĀ VIDE

Kopumā turpinās spēcīga pasaules ekonomiskā izaugsme, un to sevišķi veicina attīstības valstu dinamiskā aktivitāte. Patēriņa cenu inflācija attīstītajās valstīs noturējusies stabilā līmenī, tomēr ir norādes uz augošu inflācijas spiedienu, gaidot jaunus jaudas ierobežojumus un globālo preču cenu kāpumu. Globālo ekonomisko perspektīvu apdraudošie riski pēdējā laikā palielinājušies galvenokārt ASV augsta riska hipotekārās kredītēšanas tirgus spriedzes rezultātā, baidoties par tās ietekmes pastiprināšanos citos tirgus segmentos. Pastāv arī naftas un preču cenu, nesabalansētības un protekcionisma spiediena tālāka kāpuma iespējas riski.

I.1. PASAULES EKONOMISKĀS NORISES

Kopumā turpinās spēcīga pasaules ekonomiskā izaugsme, un to sevišķi veicina attīstības valstu dinamiskā aktivitāte. Īpaši lielākajās Āzijas valstīs joprojām ir straujš pieauguma temps, un šis reģions vēl arvien ir globālās izaugsmes galvenais virzītājs. Lai gan līdz šim ASV tautsaimniecības dinamikas pavājināšanās globālā ietekme bijusi ierobežota, jāseko, vai nesena finansu tirgus satricinājums neizraisīs ilgstošu globālā finansu tirgus risku novērtējuma pārskatīšanu un uzticības zaudējumu, kas, iespējams, ietekmēs reālo tautsaimniecību. Līdz 2007. gada jūnijam rūpnieciskā ražošana OECD valstīs (izņemot euro zonu) turpināja pieaugt samērā straujā tempā. Tomēr visjaunāko apsekojumu dati liecina par iespējamu nelielu ražošanas samazināšanos 3. ceturksņa sākumā.

Preču cenu pārmaiņas joprojām būtiski ietekmējušas globālo cenu attīstības gaitu. Patēriņa cenu inflācijas un pamatinflācijas (izņemot pārtikas un enerģijas cenas) gada kāpuma temps 2007. gada jūnijā OECD valstīs bija attiecīgi 2.2% un 2.0% (sk. 1. att.). Ražošanas izmaksu apsekojumu rezultāti liecina par izmaksu spiediena pastiprināšanos, kas rodas jaunu jaudas ierobežojumu un augošu globālo preču cenu rezultātā.

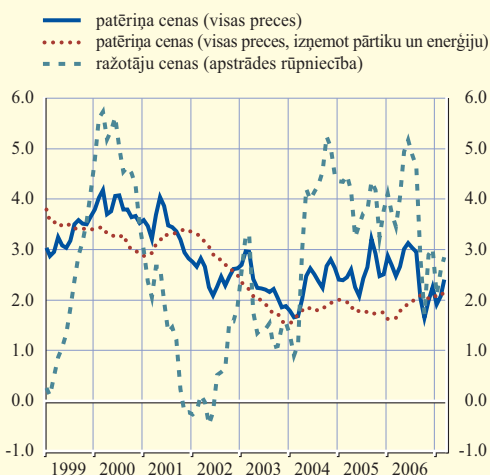
ASV

Reālā IKP kāpums ASV, kur ekonomiskās aktivitātes temps visa iepriekšējā gada laikā atpalika no tendences, atjaunojās 2007. gada 2. ceturksnī. Saskaņā ar provizoriskām aplēsēm uz gadu attiecināmais ceturksņa pieauguma temps sasniedza 4.0% (1. ceturksnī – 0.6%). Šāds reālā IKP pieauguma tempa kāpums atspoguļoja uzlabojumus neto tirdzniecības, krājumu un valdības patēriņa devumā, kā arī nemājokļu ieguldījumu pieaugumu. Turpretī privātā patēriņa kāpums salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni strauji samazinājās (uz gadu attiecināmais ceturksņa rādītājs – 1.4%). Turklāt ieguldījumi mājokļos, lai gan mazāk nekā 1. ceturksnī, joprojām bremzēja ekonomisko izaugsmi.

Runājot par cenu norisēm, patēriņa cenu inflācija pēdējos mēnešos bija samērā augsta (2007. gada sešos mēnešos no februāra līdz jūlijam – vidēji 2.6%). Tomēr pēdējā laikā

1. attēls. Cenu norises OECD valstīs

(gada pārmaiņas; %, mēneša dati)



Avots: OECD.

daļēji bāzes efektu ietekmē enerģijas cenu gada pieauguma tempa palēnināšanās izraisīja nelielu inflācijas līmeņa kritumu. PCI gada inflācija jūlijā noslīdēja līdz 2.4% (iepriekšējā mēnesī – 2.7%). Patēriņa cenu gada inflācija (izņemot pārtiku un enerģiju) jūlijā jau trešo mēnesi pēc kārtas nemainīgi bija 2.2%.

Turpmāk gaidāms, ka ASV tautsaimniecības pieauguma temps atpaliks no 2007. gada 1. pusgada kopējās tendences, ievērojot mājokļu tirgus turpmāko negatīvo ietekmi uz patēriņu un ieguldījumiem mājokļos. Nesenās finanšu tirgus likstas un stingrāku kreditēšanas nosacījumu ieviešana arī rada leņķpērstus riskus ASV tautsaimniecībai.

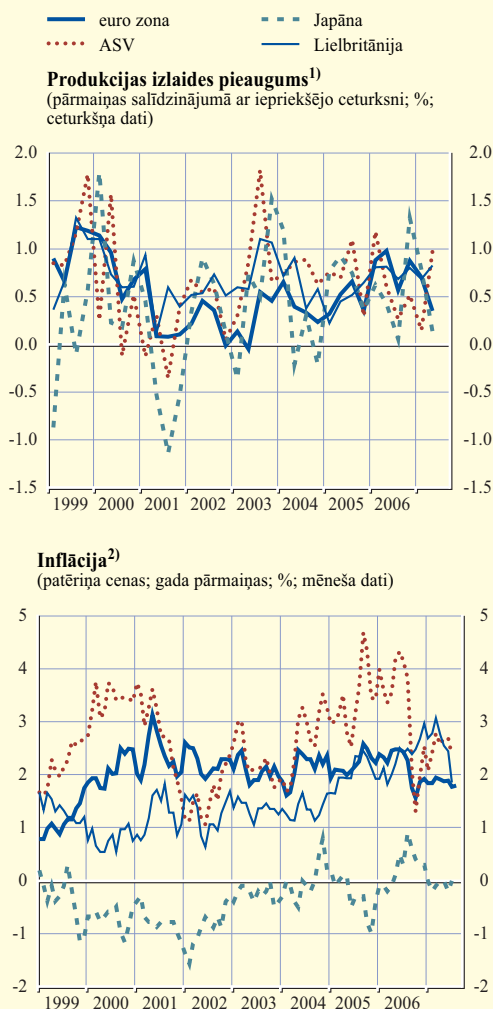
ASV Federālā atklātā tirgus operāciju komiteja 2007. gada 7. augustā jau astoto reizi pēc kārtas pieņēma lēmumu nemainīt federālo fondu mērķa likmi, saglabājot to 5.25% līmenī. Reaģējot uz neseno finanšu tirgus satricinājumu, Federālo rezervju sistēmas valde 17. augustā apstiprināja sākotnējās kredītu diskonta iespējas pagaidu grozījumus (*primary credit discount window facility*). Tie ietver sākotnējās kreditēšanas likmes samazinājumu par 50 bāzes punktiem (līdz 5.75%) un atļauju noteikt finansējuma termiņu līdz pat 30 dienām, ko aizdevuma ņēmējs var atjaunot.

JAPĀNA

Pēdējos mēnešos Japānā turpinājās ekonomiskās aktivitātes atjaunošanās un inflācija saglabājusies mērena. Produkcijas izlaidi veicināja lielais eksporta apjoms. Tomēr 2007. gada 2. ceturksnī saskaņā ar Ministru kabineta biroja pirmo provizorisko datu izlaidumu reālā IKP pieaugums samazinājās salīdzinājumā ar iepriekšējā ceturksnī reģistrēto straujo kāpumu privātā patēriņa un privāto mājokļu ieguldījumu krituma rezultātā. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni reālais IKP pieauga par 0.1%, nedaudz atpaliekot no tirgus gaidām (iepriekšējā ceturksnī – par 0.8%).

Runājot par cenu dinamiku, inflācija joprojām bija ierobežota (sk. 2. att.). 2007. gada jūlijā reģistrēta patēriņa cenu nulles gada inflācija (jūnijā tā bija –0.2%); PCI gada pārmaiņas (izņemot neapstrādātu pārtiku) jau ceturto mēnesi pēc kārtas bija –0.1%. Jūlijā inflācijas līmeni turpināja pazemināt vairāku pozīciju (visvairāk – mājokļu, kā arī lasīšanas un atpūtas) negatīvā ietekme.

2. attēls. Svarīgākās norises galvenajās industriāli attīstītajās valstīs



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

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

2) Euro zonai un Lielbritānijai – SPCI; ASV un Japānai – PCI.

Japānas tautsaimniecības attīstības perspektīva joprojām ir labvēlīga. Gaidāms, ka reālā IKP pieaugumu veicinās gan iekšzemes pieprasījums, gan neto eksports. Paredzams, ka cenu dinamika vidējā termiņā ievirzīsies pozitīvā gultnē.

Japānas Banka 2007. gada 23. augusta sanāksmē nolēma nemainīt uz nakti izsniegtu nenodrošinātu kredītu mērķa procentu likmi (0.50%).

LIELBRITĀNIJA

IKP kāpums Lielbritānijā pēdējos ceturkšņos joprojām bijis spēcīgs un stabils (sk. 2. att.), 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni sasniedzot 0.8%. Izaugsmi 2. ceturksnī noteica privātais patēriņš, bet ieguldījumu un eksporta kāpums samazinājās, un neto eksporta devums izaugsmē bija negatīvs. Gaidāms, ka 2007. gada 2. pusgadā IKP pieauguma ceturkšņa temps nedaudz samazināsies.

Pēc straujā kāpuma līdz 3.1% 2007. gada martā SPCI inflācija jūlijā pakāpeniski noslīdēja līdz 1.9%. Gada inflācijas pazemināšanos pēdējos mēnešos galvenokārt noteica komunālo maksājumu rēķini. Jūlijā pārtikas preču, mēbeļu un mājsaimniecības preču cenu ietekme uz inflācijas līmeni arī ievērojami samazinājās. Inflācijas īstermiņa perspektīva Lielbritānijā ir ļoti nenoteikta gan gaidāmo pārtikas preču (neseno plūdu ietekmē), gan enerģijas cenu svārstību dēļ.

Anglijas Bankas Monetārās politikas komiteja 2007. gada 6. septembrī nolēma nemainīt bankas galveno procentu likmi (5.75%).

CITAS EIROPAS VALSTIS

Vairākumā citu ārpus euro zonas esošo ES valstu pēdējos ceturkšņos turpinājies stabils ražošanas apjoma kāpums galvenokārt ilgstoša iekšzemes pieprasījuma rezultātā. Inflācijas dinamika pēdējos mēnešos dažādās valstīs bijusi atšķirīga.

Reālo tautsaimniecības norišu gaita Dānijā un Zviedrijā pēdējos ceturkšņos bija atšķirīga. 2007. gada 2. ceturksnī ceturkšņa pieauguma temps Dānijā noslīdēja līdz -0.4% galvenokārt plaša iekšzemes pieprasījuma sarūkuma dēļ. Taču Zviedrijā reālā IKP kāpums tajā pašā periodā galvenokārt spēcīgāka iekšzemes pieprasījuma ietekmē pieauga līdz 1.0%. SPCI inflācija pēdējos mēnešos abās valstīs bija ierobežota, un paredzams, ka tāda tā arī saglabāsies. Jūlijā SPCI gada inflācija Dānijā samazinājās līdz 1.1%, bet Zviedrijā pieauga līdz 1.4%.

Četrās lielākajās Centrālās Eiropas un Austrumeiropas valstīs (Čehijas Republikā, Ungārijā, Polijā un Rumānijā) produkcijas izlaide pēdējos ceturkšņos saglabājās spēcīga Čehijas Republikā, Polijā un Rumānijā, bet Ungārijā būtiski samazinājās. Pirmajās trijās valstīs reālā IKP pieaugumu noteica iekšzemes pieprasījums, bet Ungārijā tā virzītājs galvenokārt bija neto eksports. Aktivitātes rādītāji liecina, ka gada atlikušajā daļā ekonomiskā izaugsme šajās valstīs nedaudz palēnināsies. Attiecībā uz cenu dinamiku pēdējos mēnešos šo četru valstu inflācijas līmenis joprojām bija ievērojami atšķirīgs. Čehijas Republikā un Polijā SPCI inflācija jūlijā samazinājās līdz 2.5%, bet Rumānijā pieauga līdz 4.1%. Ungārijā inflācija samazinājās līdz 8.3%, tomēr vēl arvien bija visaugstākā šo četru valstu vidū, atspoguļojot netiešo nodokļu un administratīvi regulējamo cenu ievērojamo paaugstināšanu valsts fiskālās konsolidācijas pasākumu paketes ietvaros. Gaidāms, ka turpmākajos mēnešos SPCI inflācija nedaudz paaugstināsies visās valstīs, izņemot Ungāriju. *Narodowy Bank Polski* 29. augustā pieņēma lēmumu paaugstināt galveno monetārās politikas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 4.75%) sakarā ar bažām par algu un inflācijas spiediena palielināšanos. *Česká národní banka* 30. augustā nolēma paaugstināt galveno monetārās politikas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 3.25%), arī atsaucoties uz bažām par inflāciju.

Lielākajā daļā mazāko ārpus euro zonas esošo ES valstu reālā IKP ceturkšņa kāpums pēdējos mēnešos bija spēcīgs, un to galvenokārt noteica stabils iekšzemes pieprasījums, ko veicināja straujš kredītu atlikuma un rīcībā esošo ienākumu pieaugums. Aktivitātes rādītāji liecina, ka gada atlikušajā periodā turpināsies spēcīga ekonomiskā izaugsme. SPCI gada inflācija joprojām bija augsta, un lielākajā daļā straujāk augošo valstu (Bulgārijā un Baltijas valstīs) tās līmenis pēdējos mēnešos nedaudz paaugstinājās. Gaidāms, ka inflācijas spiediena pastiprināšanās šajās valstīs turpināsies. 1. ielikumā uzmanība pievērsta mājokļu cenu dinamikai ārpus euro zonas esošajās ES valstīs Centrālajā Eiropā un Austrumeiropā.

Krievijā reālā IKP gada kāpuma temps 2007. gada 1. ceturksnī pieauga līdz 7.9%, un to pamatā noteica iekšzemes pieprasījums. Ekonomiskās aktivitātes galvenie rādītāji liecina, ka tautsaimniecības augšupeja turpinājās arī 2. ceturksnī. Inflācijas gada kāpums jūlijā bija 8.7% (jūnijā – 8.5%). Lai neitralizētu inflācijas spiedienu, Krievijas Banka 14. augustā paaugstināja visu termiņu noguldījumu procentu likmes par 25 bāzes punktiem.

1. ielikums

MĀJOKĻU CENU DINAMIKA CENTRĀLĀS EIROPAS UN AUSTRUMEIROPAS VALSTĪS

Daudzās ārpus euro zonas esošajās ES valstīs Centrālajā Eiropā un Austrumeiropā (ES9) pēdējos gados vērojams straujš mājokļu cenu kāpums. Pieejamie dati liecina, ka 2004.–2006. gadā to vidējais gada pieaugums pārsniedza 30% Baltijas valstīs, Bulgārijā un Rumānijā, bet Polijā un Slovākijā bija 6–8% (sk. A att.). Lai gan vidējie rādītāji neatspoguļo zināmu kāpuma tempa svārstīgumu pa gadiem, bet pieejamie mājokļu cenu statistiskie dati dažādās valstīs ir kvalitatīvi atšķirīgi un nav pilnībā salīdzināmi,¹ minētais straujais kāpums liek domāt par tā virzītājiem, ilgtspēju un makroekonomiskajām sekām.

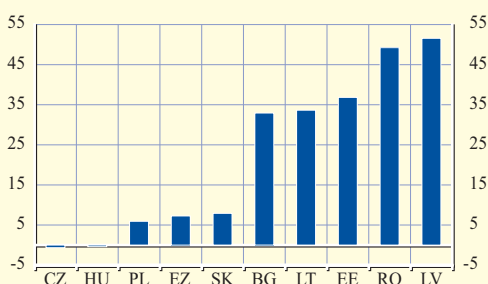
Parastajos mājokļu piedāvājuma elastības trūkuma apstākļos pieprasījuma faktoriem ir svarīga loma mājokļu cenu noteikšanā īstermiņā un vidējā termiņā. Šķiet, ka ES9 valstīm no šiem faktoriem īpaši svarīga ir mājokļu finansēšana. Vairākumā šo valstu pēdējos gados hipotekārās kredītēšanas instrumenti kļuvuši plašāk pieejami par zemākām cenām un ar ilgāku termiņu, kā arī ar elastīgākiem noteikumiem (piemēram, mazāk stingras amortizācijas prasības un lielāka aizdevuma summas attiecība pret nodrošinājumu). Tas saistāms ar hipotēku tirgus padziļināšanos un konkurences pastiprināšanos tajā, kas atspoguļo sākotnēji zemo finanšu sektora attīstības (sk. B att.) un ES integrācijas līmeni. Turklāt daudzās valstīs makroekonomiskās stabilitātes uzlabojumu un zemāku riska prēmiju dēļ dominējušas zemas nominālās un reālās procentu likmes.

Citi svarīgi faktori ir spēcīgais produkcijas izlaides kāpums, nodarbinātības pieaugums un augstāku ienākumu gaidas. Turklāt dažās ES9 valstīs zināma nozīme ir arī fiskālajiem stimuliem, piemēram, uzkrājumu subsidēšanai, zemākām procentu likmēm hipotēku aizdevumiem, procentu maksājumu neiekļaušanai ar nodokli apliekamajos ienākumos un/vai samazinātai īpašuma nodokļa likmei. Tomēr pēdējā laikā šādu pasākumu skaits ir samazinājies.

1 ES9 valstu mājokļu cenu rādītāji pamatojas uz nesaskaņotiem valstu avotiem, un to statistiskā kvalitāte atšķiras. Tādējādi tos nevar tieši salīdzināt ar pārējo valstu datiem, un tie var neaptvert visu attiecīgās valsts mājokļu tirgu. Bulgārijas, Igaunijas, Ungārijas un Rumānijas dati attiecas uz cenām, kas apsektas galvaspilsētās un lielākajās pilsētās. Pieejamās mājokļu cenas Bulgārijā, Ungārijā, Latvijā, Rumānijā un Slovākijā ir tikai jau esošo mājokļu cenas. Turklāt vairākums laikrindu atspoguļo tikai iepriekš noteiktu mājokļu kategoriju vidējās cenas un atbilstoši neatspoguļo mājokļu kvalitātes pārmaiņas laika gaitā. Tam var būt īpaša nozīme tādos mājokļu tirgos, kur ir lielas kvalitātes atšķirības starp vecajiem un jaunajiem mājokļiem, kā arī mājokļiem dažādās vietās un reģionos. Tāpēc mājokļu cenu pārmaiņas jāvērtē piesardzīgi.

**A attēls. Mājokļu cenu gada vidējais
pieaugums 2004.–2006. gadā**

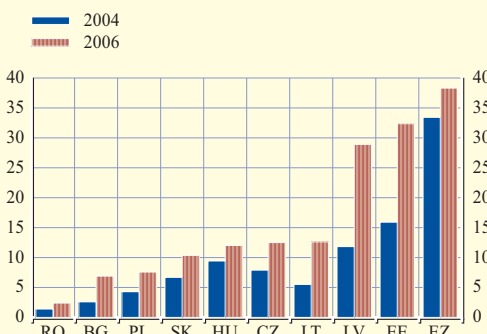
(gada pārmaiņas; %)



Avots: ECB aprēķini, izmantojot nesaskaņotus valstu datus.
Piezīme. Dati par Čehijas Republiku aptver 2004. un 2005. gadu.
Rumānijas rādītājus sniegusi *Banca Națională a României*. Euro
zonas (EZ) kopējā rādītājā neietilpst Slovēnijas dati.

**B attēls. Mājokļa iegādei izsniegto kredītu
atlikums**

(% no IKP)



Avoti: ECB, *Banca Națională a României* un *Българска народна
банка* (Bulgārijas Nacionālā Banka).

Papildus minētajiem raksturīgajiem mājokļu cenu virzītājiem ES9 valstīs darbojas vairāki specifiski pārejas perioda faktori.² Iepriekš daudzās no tām bija vērojami mājokļu cenu kropļojumi sakarā ar plašiem uz valsts vai pašvaldību īpašumtiesībām un īres maksu attiecināmiem noteikumiem, kas efektīvi ļāva noturēt mājokļu cenas zem to tirgus līmeņa. Tādējādi neseno cenu paaugstināšanos zināmā mērā varētu uzskatīt par šo pagātnes kropļojumu korekciju. Turklāt spēcīgais jaunu mājokļu pieprasījums, iespējams, atspoguļo sākotnējā dzīvojamā fonda slikto kvalitāti un ekonomiskās darbības ģeogrāfiskās koncentrācijas straujās pārmaiņas. Sakarā ar pievienošanos ES dažās valstīs, īpaši to galvaspilsētās un kūrortos, palielinājies ārējais pieprasījums pēc mājokļiem. Turklāt dažās valstīs ap laiku, kad tās pievienojās ES, bija vērojams īslaicīgs mājokļu pieprasījuma kāpums, paredzot mājokļu cenu palielināšanos sakarā ar PVN likmju pieaugumu būvmateriāliem ES PVN likmju saskaņošanas procesa rezultātā.

Vidējā un ilgākā termiņā mājokļu cenas ietekmē arī piedāvājuma puses faktori, īpaši mājokļu tirgu regulējošie noteikumi. Šķiet, ka vairākās ES9 valstīs piedāvājumu mazinājušas sarežģītās telpu plānošanas un celtniecības procedūras.

Viens no galvenajiem veidiem, kā mājokļu tirgus norises var ietekmēt tautsaimniecību kopumā, ir to saistība ar mājāsaimniecību patēriņu. Augstākas īpašuma cenas var paaugstināt mājāsaimniecību bagātību un palielināt patēriņu, vienlaikus pastiprinot patēriņa cenu spiedienu. Tomēr ietekme uz kopējo patēriņu nav vienkārši skaidrojama, jo norises mājāsaimniecībā ir atšķirīgas.³ Tas atkarīgs arī no tā, vai mājāsaimniecībai pieder kāds īpašums un, ja tā vēlas to pārdot, vai tā paredzējusi palielināt vai samazināt tā cenu (piemēram, mājāsaimniecība, kas virzās augšup pa "mājokļu kāpnēm" (*housing ladder*), faktiski varētu samazināt patēriņu). Turklāt iegūt ticamus empīriskos datus par šādu sakarību ir grūti, jo ES9 valstu dati ir ierobežoti. Īpašuma cenas var ietekmēt patēriņu arī ar kredīšanas starpniecību, jo mājokli var izmantot kā kredīta nodrošinājumu. Ja īpašuma cena ir augstāka, tā īpašniekam pieejamais nodrošinājums var pieaugt. Nekustamā īpašuma izmantošana par ķīlu aizdevuma iegūšanai citiem mērķiem ir samērā reti sastopams instruments ES9 valstīs (ar dažiem izņēmumiem), lai gan tā nozīme palielinās.

2 Sk. Égert and Mihaljek (2007), "Determinants of house price dynamics in Central and Eastern Europe", *Focus on European Economic Integration*, 1/2007, pp. 52–76.

3 Sk., piemēram, ECB (2003), "Structural factors in the EU housing markets".

Mājokļu tirgus norises var ietekmēt tautsaimniecību kopumā arī ar finanšu tirgu starpniecību. Ievērojot mājokļu iegādei izsniegto kredītu atlikuma spēcīgo pieaugumu, arvien lielāka finanšu starpnieku aktīvu daļa daudzās ES9 valstīs saistīta ar nekustamā īpašuma vērtību. Grūti novērtēt, cik lielā mērā tas atspoguļo izlīdzināšanās procesa attīstību un cik – pārmērīgu aizņemšanos. Lai gan vairākās valstīs mājāsaimniecību parāda vidējais līmenis joprojām ir samērā zems (sk. B att.), procentu likmju pieaugums var negatīvi ietekmēt mājāsaimniecību budžetu. Procentu likmju kanāls varētu būt sevišķi nozīmīgs Ungārijā, Polijā un Baltijas valstīs, kur lielākā daļa hipotēku kredītu tiek izsniegta ar mainīgu procentu likmi. Tas, ka dažās ES9 valstīs nozīmīga mājāsaimniecībā izsniegto aizdevumu daļa denominēta ārvalstu valūtās, pakļaujot kredītņēmēju valūtas kursa šokiem un pārbaudot monetārās politikas efektivitāti kreditēšanas pieauguma ierobežošanā, rada papildu risku. Turklāt pastāv arī kreditēšanas standartu pasliktināšanās risks. Dažās valstīs palielinājusies aizdevumu vērtības attiecība pret nodrošinājumu un ienākumiem, palielinot banku un mājāsaimniecību jutību pret īpašuma cenu pazemināšanos, kā arī ienākumu un procentu likmju negatīviem šokiem.

Tā kā iespējama nozīmīga mājokļu tirgus ietekme uz pārējo tautsaimniecību, svarīgi, lai centrālās bankas sekotu mājokļu cenām un hipotēku tirgus norisēm, analizētu to galvenos virzītājus un konstatētu jebkādas novirzes. Lai to panāktu, vissvarīgākie ir ticami statistiskie dati, un šim jautājumam steidzami jāvelta vēl lielāka uzmanība. Saikne starp mājokļu tirgu un finanšu stabilitāti prasa hipotēku aizdevumu tirgus ciešu uzraudzību un, ja nepieciešams, regulējošo iestāžu veiktus atbilstošus piesardzības pasākumus. Turklāt svarīgi, lai ES9 valstu mājāsaimniecības labāk apzinātos tos riskus, kas saistīti ar noteiktu hipotēku kredītu veidu ņemšanu, īpaši ar mainīgām procentu likmēm un ārvalstu valūtā. Bieži vien šķiet, ka mājāsaimniecības pietiekami tos nenovērtē. Visbeidzot, lai mazinātu mājokļu cenu radīto spiedienu, jāpārskata citas atbilstošās politikas jomas (piemēram, fiskālie stimuli un mājokļu tirgus regulēšanas noteikumi).

ĀZIJAS ATTĪSTĪBAS VALSTIS

Āzijas attīstības valstīs, sevišķi reģiona lielākajās tautsaimniecībās, saglabājās stabils ekonomiskās aktivitātes temps. Inflācijas spiediens vēl vairāk palielinājās Ķīnā, bet pārējās lielajās valstīs saglabājās stabils.

Ķīnā pēc dinamiska kāpuma 2007. gada 1. ceturksnī ekonomiskā aktivitāte nedaudz pavājinājās, par ko liecina neliels rūpniecības produkcijas izlaides apjoma kritums un investīciju pieaugums jūlijā. Tirdzniecības pozitīvais saldo 2007. gada pirmajos septiņos mēnešos sasniedza 136.8 mljrd. ASV dolāru (kāpums salīdzinājumā ar 2006. gada atbilstošo periodu – 81%). Ārvalstu valūtas rezerves arī turpināja palielināties un 2007. gada jūnija beigās bija 1 332.6 mljrd. ASV dolāru. Turpinājās patēriņa cenu inflācijas augšupvērstā tendence (jūlijā sasniedzot 5.6%), un to galvenokārt noteica strauji augošās pārtikas preču cenas. Ķīnas Tautas banka turpināja īstenot stingru monetāro politiku, jūlijā paaugstinot banku rezervju normu vēl par 50 bāzes punktiem (līdz 12%). Noguldījumu un kredītu standartlikmes augstā tika paaugstinātas attiecīgi par 27 bāzes punktiem (līdz 3.6%) un 18 bāzes punktiem (līdz 7.02%).

Dienvidkorejas reālā IKP gada pieauguma temps 2007. gada 2. ceturksnī palielinājās līdz 5.0% (1. ceturksnī – 4.0%). Patēriņa cenu gada inflācija augustā noslīdēja līdz 2.0% līmenim. Indijā joprojām bija vērojama ilgtspējīga ekonomiskā aktivitāte, IKP gada kāpuma tempam 2007. gada 2. ceturksnī paaugstinoties līdz 9.3%. Indijas Rezervju bankas galvenais inflācijas rādītājs – vairumtirdzniecības cenu inflācija – augustā turpināja samazināties (līdz 4.0%).

Kopumā Āzijas attīstības valstu perspektīva joprojām ir pozitīva, un to nosaka stabils iekšzemes pieprasījuma kāpums un spēcīgs eksporta apjoma pieaugums.

LATĪNAMERIKA

Latīņamerikā kopumā saglabājas stabila, tomēr pieauguma un inflācijas ziņā lielākajās valstīs nevienmērīga ekonomiskā aktivitāte. Brazīlijā turpinājās rūpnieciskās ražošanas pieaugums, kas 2007. gada 2. ceturksnī vidēji gadā bija 5.8% (gada pirmajos trijos mēnešos – 3.8%). Pēc stabilitātes 2007. gada 1. ceturksnī patēriņa cenu gada inflācijas līmenis 2. ceturksnī sāka paaugstināties, jūlijā sasniedzot 3.7%. Argentīnā ekonomiskā aktivitāte pēdējo mēnešu laikā samazinājās. Rūpnieciskās ražošanas gada kāpums 2. ceturksnī vidēji bija 6.0% (1. ceturksnī – 6.7%); jūlijā tas turpināja sarukt (līdz 2.3%). 2. ceturksnī pazeminājās arī patēriņa cenu gada inflācija (vidēji 8.8%). Meksikā reālā IKP gada pieauguma temps 2. ceturksnī palielinājās līdz 2.8% (1. ceturksnī – 2.6%). Patēriņa cenu gada inflācija kopš gada sākuma saglabājas samērā stabila un jūlijā bija 4.1%.

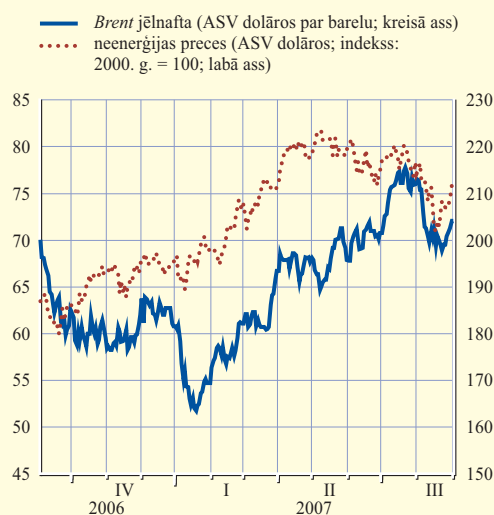
Latīņamerikas attīstības perspektīva kopumā joprojām ir labvēlīga, jo gaidāms, ka arī turpmāk izaugsmes virzītājs būs iekšzemes pieprasījums.

1.2. PREČU TIRGI

Pēc strauja kāpuma jūlijā naftas cenas augusta sākumā ievērojami kritās un kopš tā laika ir diezgan svārstīgas. *Brent* jēlnaftas cena 5. septembrī bija 73.6 ASV dolāri par barelu jeb aptuveni par 5% zemāka par augstajām cenām jūlija beigās. Bažas par globālā finanšu tirgus satricinājumu iespējamo ietekmi uz pasaules tautsaimniecību, kuru rezultātā varētu mazināties enerģijas resursu pieprasījums, augusta sākumā izraisīja ievērojamu jēlnaftas standartcenas sarukumu. Tomēr cenu samazinājumu ierobežoja spēcīgie tirgus pamatfaktori, Naftas eksportētājvalstu organizācijai (OPEC) saglabājot ražošanas disciplīnu spēcīga pasaules naftas pieprasījuma un sarūkošu ASV krājumu apstākļos. Tirgus nestabilitāti vēl vairāk pastiprināja šā gada pirmie lielu viesuļvētru draudi enerģijas resursu ražošanai, kas kopā ar spekulatīvo pozīciju attīstību vēl vairāk veicināja tirgu nestabilitāti. Turpmāk iespējams, ka spēcīgs pieprasījums, ierobežotais jēlnaftas piedāvājuma kāpums un rezerves jaudas noteiks augstu naftas cenu līmeni un samērā lielu cenu jutību pret neparedzētām pārmaiņām piedāvājuma/pieprasījuma bilancē.

Pēc lielas nestabilitātes perioda neenerģijas preču cenas augustā ievērojami saruka, galvenokārt atspoguļojot rūpniecības izejvielu, īpaši krāsaino metālu, cenu pazemināšanos. Arī pārtikas preču cenas, kas pēdējos mēnešos bija augušas, augustā mēneša izteiksmē nedaudz samazinājās, neraugoties uz graudaugu cenu kāpumu (sk. 7. ielikumu par pārtikas cenu neseno dinamiku). Tomēr kopumā neenerģijas preču cenu indekss ASV dolāru izteiksmē šā gada augustā bija vidēji aptuveni par 12% augstāks nekā pirms gada.

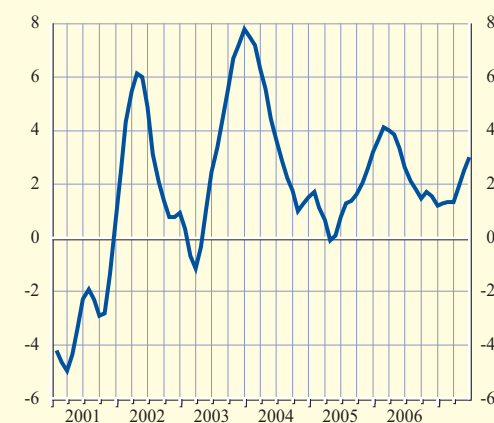
3. attēls. Svarīgākās norises preču tirgos



Avoti: Bloomberg un HSEI.

4. attēls. OECD apvienotais galvenais rādītājs

(sešu mēnešu pārmaiņu temps)



Avots: OECD.

Piezīme. Pēdējie novērojumi attiecas uz 2007. gada jūniju.

I.3. ĀRĒJĀS VIDES PROGNOZE

Ārējās vides un tādējādi arī euro zonas preču un pakalpojumu ārējā pieprasījuma perspektīva joprojām ir labvēlīga. Jūnijā OECD apvienotā galvenā rādītāja (AGR) sešu mēnešu pārmaiņu temps vēl vairāk uzlabojās. AGR dati liecina arī par vairākuma attīstīto tautsaimniecību darbības rādītāju uzlabošanos. Jaunākie OECD neietilpstošo valstu AGR dati norāda uz stabilas ekspansijas turpināšanos Ķīnā un Indijā un uzlabojumiem Brazīlijas attīstības prognozē.

Globālo ekonomisko perspektīvu apdraudošie riski pēdējā laikā palielinājušies galvenokārt ASV augsta riska hipotekārās kreditēšanas tirgus spriedzes rezultātā, baidoties par tās ietekmes pastiprināšanos citos tirgus segmentos. Pastāv arī naftas un preču cenu, nesabalansētības un augoša protekcionisma spiediena tālāka kāpuma iespējas riski.

2. MONETĀRĀS UN FINANŠU NORISES

2.1. NAUDA UN MFI KREDĪTI

2007. gada 2. ceturksnī euro zonas monetārās ekspansijas temps joprojām bija straujš. To atspoguļoja vēl arvien spēcīgais M3 gada kāpuma temps, kas jūlijā vēl vairāk palielinājās, kā arī ar divciparu skaitli rakstāmais privātajam sektoram izsniegto MFI kredītu atlikuma gada pieauguma temps. Stingrāku monetārās politikas noteikumu pakāpeniska ieviešana kopš 2005. gada decembra joprojām ietekmē monetāro rādītāju dinamiku, ievērojami veicinot privātajam sektoram izsniegto aizdevumu atlikuma gada kāpuma tempa stabilizēšanos. Vienlaikus augstākas īstermiņa procentu likmes samērā lēzenas euro zonas ienesīguma līknes apstākļos stimulējušas īstermiņa likvīdo noguldījumu atlikuma pieaugumu. Monetāros datus, iespējams, ietekmējušas arī nesenās finanšu tirgu norises, taču šādas ietekmes pilnais apmērs noskaidrosies tikai nākamajos mēnešos. Tomēr, pat ņemot vērā šo īstermiņa un vidējā termiņa ietekmi, monetāro rādītāju dinamika joprojām ir strauja un liecina par augšupvērstiem cenu stabilitātes riskiem vidējā un ilgākā termiņā.

PLAŠĀS NAUDAS RĀDĪTĀJS M3

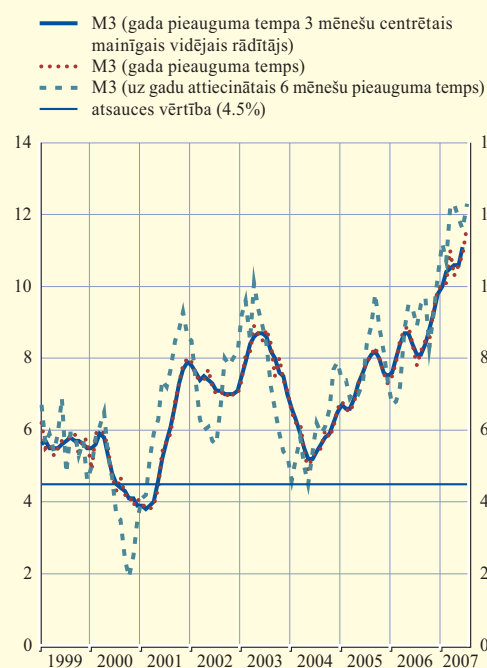
2007. gada 2. ceturksnī M3 gada kāpuma temps pieauga līdz 10.6% (1. ceturksnī – 10.2%). 2. ceturkšņa laikā M3 gada pieauguma temps vēl vairāk palielinājās, jūlijā sasniedzot 11.7%. Pēdējo mēnešu straujo monetāro ekspansiju atspoguļo arī tās īsāka termiņa dinamika, kuras rādītājs ir, piemēram, uz gadu attiecinātais M3 6 mēnešu pieauguma temps, kas joprojām ievērojami pārsniedza gada kāpuma tempu (jūlijā – 12.3%; sk. 5. att.).

Jaunākie dati par naudas un kredītu norisēm joprojām apstiprina novērtējumu, ka pakāpeniska stingrāku monetārās politikas nosacījumu ieviešana kopš 2005. gada decembra ietekmējusi monetāro rādītāju dinamiku. No M3 sastāvdaļām galveno ECB procentu likmju paaugstināšanas ietekmi atspoguļo M1 gada kāpuma tempa samazināšanās tendence. Turpretī no atbilstošajiem bilances posteņiem augstāku procentu likmju ietekmi atspoguļo kopš 2006. gada 2. pusgada vērojamais euro zonas privātajam sektoram izsniegto aizdevumu atlikuma gada kāpuma tempa kritums, lai gan pieaugums vēl arvien rakstāms ar divciparu skaitli.

Vienlaikus augstākas īstermiņa procentu likmes veicinājušas īstermiņa termiņnoguldījumu un tirgojamo finanšu instrumentu atlikuma spēcīgo kāpumu. Tā kā euro zonas ienesīguma līkne pēdējos mēnešos joprojām bijusi samērā lēzena, šie instrumenti saglabājuši savu izdevīgumu salīdzinājumā ar M3 neietilpstošajiem ilgāka termiņa finanšu aktīviem, jo tie piedāvā līdzīga līmeņa atlīdzību, tomēr vienlaikus ir likvīdāki un saistīti ar mazāku risku.

5. attēls. M3 pieaugums

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



Avots: ECB.

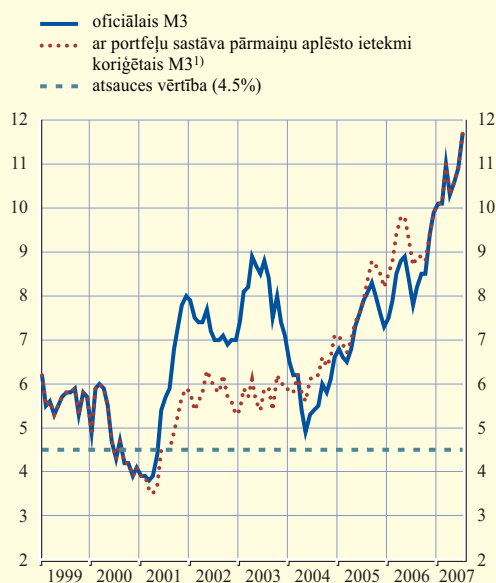
Jūlijā vērotais M3 spēcīgais pieaugums, mēneša kāpuma tempam sasniedzot 1.1%, iespējams, daļēji atspoguļo nesenās finanšu tirgu norises. Iepriekšējās epizodes apliecina, ka ar šādām norisēm saistītā nenoteiktība var stimulējoši ietekmēt monetāros rādītājus un šī ietekme var izpausties kā, piemēram, izteikti lielas portfeļu sastāva pārmaiņas par labu drošākiem un likvīdākiem monetārajiem aktīviem, investoriem meklējot drošākus ieguldījuma veidus. Tas var izraisīt paaugstinātas monetāro rādītāju dinamikas īsāka termiņa svārstības un sarežģīt politikas kontekstā nozīmīgā monetārās ekspansijas tempa rādītāja iegūšanu. Pagātnē veiktas korekcijas atbilstoši aplēsei par portfeļu sastāva pārmaiņu par labu naudas instrumentiem ietekmi, ko nevarēja vienkārši izskaidrot ar parastajiem naudas pieprasījumu noteicošajiem faktoriem (cenām, ienākumiem un procentu likmēm), lai ņemtu vērā īpaši 2001.–2003. gadā vērotās ģeopolitiskās, ekonomiskās un finanšu nenoteiktības ietekmi uz monetārajām norisēm.¹ Pēdējās pazīmes, kas liecina par šīm portfeļu sastāva pārmaiņām pretējām pārmaiņām, bija vērojamas 2005. gada 2. pusgadā. Tādējādi oficiālo M3 datu laikrindu un ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģēto M3 datu laikrindu dinamika pēdējos mēnešos bijusi līdzīga (sk. 6. att.). Finanšu tirgu nenoteiktība, ko nosaka, piemēram, pēc obligāciju un kapitāla vērtspapīru tirgu implicētā svārstīguma, kopš jūlija palielinājusies, tomēr joprojām ir ievērojami mazāka nekā 2001.–2003. gadā. Tādējādi pagaidām vēl nav skaidrs, vai nesenā finanšu tirgu "nervozitātes lēkme" izraisīs neparasti plašu līdzekļu novirzīšanu uz monetārajiem aktīviem.

Tomēr, pat ņemot vērā lēzenās ienesīguma līknes stimulējošo ietekmi uz M3 un nesen vēroto iespējamo finanšu nenoteiktību ietekmi uz lēmumiem par portfeļu sastāvu, M3 sastāvdaļu un atbilstošo bilances posteņu analīze liecina, ka monetārās ekspansijas temps joprojām ir straujš.

1 Sk. 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" rakstu *Monetary analysis in real time*.

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

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

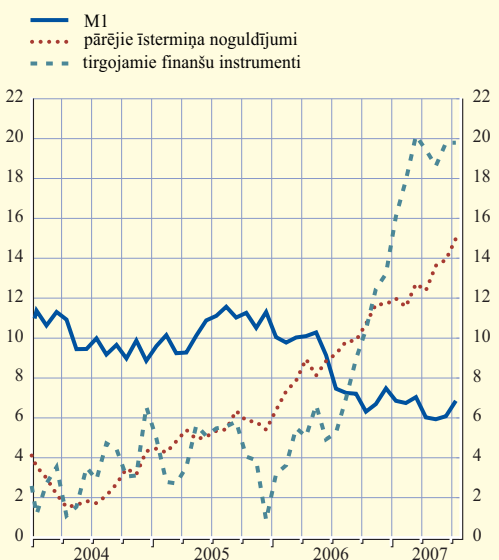


Avots: ECB.

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

7. attēls. M3 galvenās sastāvdaļas

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



Avots: ECB.

I. tabula. Monetāro rādītāju kopsavilkuma tabula

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

	Atlikums no M3; % ¹⁾	Gada pieauguma temps					
		2006 III	2006 IV	2007 I	2007 II	2007 Jūnijs	2007 Jūlijs
M 1	46.0	7.6	6.8	7.0	6.2	6.1	6.9
Skaidrā nauda apgrozībā	7.3	11.4	11.1	10.5	10.0	9.2	9.2
Noguldījumi uz nakti	38.7	7.0	6.0	6.3	5.5	5.5	6.4
M2 – M1 (= pārējie īstermiņa noguldījumi)	39.0	9.5	11.1	11.9	13.1	13.9	15.0
Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	20.7	19.7	25.2	29.5	33.2	35.1	37.5
Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem	18.4	2.4	1.1	-0.8	-2.1	-2.5	-2.9
M 2	85.0	8.4	8.7	9.1	9.2	9.5	10.4
M3 – M2 (= tirgojamie finanšu instrumenti)	15.0	6.4	11.3	16.9	19.3	19.8	19.8
M 3	100.0	8.1	9.0	10.2	10.6	10.9	11.7
Euro zonas rezidentiem izsniegtie kredīti		9.2	8.8	8.0	8.1	8.6	8.7
Valdībai izsniegtie kredīti		-0.9	-3.1	-4.5	-4.3	-3.6	-3.7
Valdībai izsniegtie aizdevumi		-0.6	-0.4	-1.3	-1.2	-1.3	-0.6
Privātajam sektoram izsniegtie kredīti		11.9	11.9	11.1	11.0	11.5	11.6
Privātajam sektoram izsniegtie aizdevumi		11.2	11.2	10.6	10.5	10.8	10.9
Ilgāka termiņa finanšu saistības (izņemot kapitālu un rezerves)		8.5	9.0	9.9	10.0	10.3	10.2

Avots: ECB.

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

GALVENĀS M3 SASTĀVDAĻAS

2007. gada 2. ceturksnī M1 gada pieauguma temps samazinājās līdz 6.2% (iepriekšējā ceturksnī – 7.0%; ceturkšņa vidējā kāpuma tempa aprēķina pamatā ir ceturkšņa vidējais līmenis). Tomēr ceturkšņa vidējā rādītāja kritums neatspoguļo nelielu pieaugumu jūnijā un tālāku kāpumu jūlijā, sasniedzot 6.9% (sk. 1. tabulu).

Kas attiecas uz M1 sastāvdaļu dinamiku, 2007. gada jūlijā skaidrās naudas apgrozībā gada kāpuma temps samazinājās līdz 9.2%. 2. ceturksnī tas bija 10.0%, kas savukārt ir zemāks nekā 10.5% 2007. gada 1. ceturksnī, liecinot par to, ka euro ieviešanas skaidrās naudas apritē ietekme uz naudas pieprasījumu, iespējams, mazinās. Turpretī noguldījumu uz nakti atlikuma gada kāpuma temps jūlijā pieauga līdz 6.4%, daļēji atspoguļojot bāzes efektu (2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 5.5% un 6.3%).

Īstermiņa noguldījumu (izņemot noguldījumus uz nakti) atlikuma gada kāpuma temps pēdējos mēnešos turpināja palielināties un 2007. gada jūlijā sasniedza 15.0% (2007. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 13.1% un 11.9%; sk. 7. att.). Šāda dinamika atspoguļo joprojām spēcīgu īstermiņa termiņnoguldījumu (t.i., noguldījumu ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem) atlikuma gada pieauguma tempa kāpumu, jūlijā sasniedzot 37.5%. Turpretī naudas līdzekļu turētāju sektoru krājnoguldījumu (t.i., noguldījumu ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem) atlikuma gada kāpuma temps pēdējos mēnešos turpināja samazināties.

Tas, ka pēdējos ceturkšņos īstermiņa termiņnoguldījumu pieprasījums bijis spēcīgāks par noguldījumu uz nakti un īstermiņa krājnoguldījumu pieprasījumu, atspoguļo šo dažādo noguldījumu veidu atlīdzību starpības pieaugumu. Kamēr īstermiņa termiņnoguldījumu procentu likmes kopumā palielinājušās līdzīgi naudas tirgus procentu likmēm, citu īstermiņa noguldījumu veidu procentu likmes kopš 2005. gada beigām uz pārmaiņām reaģējušas lēnāk.

Nemot vērā joprojām samērā lēzeno euro zonas ienesīguma likni, īstermiņa procentu likmju pieaugums kopumā palielinoši ietekmējis M3, veicinot monetāro aktīvu spekulatīvu pieprasījumu. Šādu ietekmi īpaši atspoguļo vēl arvien straujais tirgojamo finanšu instrumentu atlikuma pieaugums. Šo instrumentu atlīdzību pamatā nosaka pēc tirgus procentu likmēm. Jūlijā tirgojamo finanšu instrumentu gada kāpuma temps sasniedza 19.8% (2007. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 19.3% un 16.9%). Šāds pieaugums galvenokārt atspoguļo naudas tirgus fondu akciju un daļu apjoma gada kāpuma tempa palielināšanos. Tie ir instrumenti, ko bieži izmanto pagaidu ieguldījumiem, kamēr notiek ilgāka termiņa aktīvu cenu korekcijas. Pēdējos ceturkšņos atsevišķi naudas tirgus fondi kļuvuši īpaši pievilcīgi, jo tiem izdevies pārsniegt savus noteiktos naudas tirgus procentu likmju etalonus, daļēji investējot ieguldījumu portfeli līdzekļus tādos ar kredītrisku saistītos instrumentos kā ar aktīviem nodrošinātos vērtspapīros. Neseno finanšu tirgus norišu kontekstā šo konkrēto fondu relatīvais izdevīgums var mazināties, vienlaikus tradicionālākiem naudas tirgus fondiem piesaistot vairāk līdzekļu drošāku ieguldījumu meklējumu rezultātā, kā to varēja vērot iepriekšējās finanšu tirgu svārstību epizodēs.

Monetāro rādītāju pieauguma sektoru dalījuma analīzes pamatā ir dati par īstermiņa noguldījumiem un *repo* darījumiem (tālāk tekstā – M3 noguldījumi) – M3 sastāvdaļām, par kurām pieejama informācija sektoru dalījumā. Jūlijā kopējā M3 noguldījumu atlikuma gada pieauguma temps turpināja palielināties tāpat kā iepriekšējos trijos ceturkšņos. 2007. gada 2. ceturksnī vērotais kāpums atspoguļoja nefinanšu sektoru turējumā esošo M3 noguldījumu atlikuma gada pieauguma tempa palielināšanos, bet jūlijā kāpums bija plaši vērojams visos sektoros. Nefinanšu sabiedrības joprojām veica ievērojamus ieguldījumus M3 noguldījumos, un to gada pieauguma temps jūlijā palielinājās līdz 13.7% (2. ceturksnī – 13.1%). Mājsaimniecību M3 noguldījumu atlikuma gada pieauguma temps jūlijā sasniedza 7.0% (2. ceturksnī – 6.7%). Nemonetāro finanšu iestāžu M3 noguldījumu atlikuma gada kāpuma temps jūlijā bija 22.1% (2. ceturksnī – 15.7%). Lai gan nemonetāro finanšu iestāžu M3 noguldījumu atlikuma (kas, iespējams, zināmā mērā jau atspoguļo neseno finanšu tirgu norišu ietekmi) pieauguma temps joprojām bija lielākais un svārstīgākais salīdzinājumā ar pārējiem privātā sektora M3 noguldījumiem, spēcīgo kopējo pieauguma tempu joprojām galvenokārt noteica mājsaimniecību noguldījumi.

GALVENIE M3 ATBILSTOŠIE BILANCES POSTEŅI

No atbilstošajiem bilances posteņiem monetāro rādītāju straujo kāpuma tempu joprojām noteica MFI kredītu euro zonas rezidentiem atlikuma stabils pieauguma temps, kas jūlijā sasniedza 8.7% (2007. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 8.1% un 8.0%; sk. 1. tabulu).

Kopējā MFI kredītu atlikumā turpināja samazināties valdībai izsniegto kredītu atlikums, īpaši atspoguļojot valdības emitēto vērtspapīru neto pārdošanas apjomus. Tomēr, tā kā krituma temps ir palēninājies (jūlijā – 3.7%; 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 4.3% un 4.5%), tas veicinājis kopējā kredītu atlikuma pieauguma kāpumu.

Jūlijā privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma gada pieauguma temps palielinājās līdz 11.6%, pēc tam kad 2007. gada 2. un 1. ceturksnī tas gandrīz nemainījās (attiecīgi 11.0% un 11.1%). Lai gan MFI privātā sektora neakciju vērtspapīru turējumu gada kāpuma temps palielinājās, MFI rīcībā esošo akciju un citu kapitāla vērtspapīru turējumu pieauguma temps saruka. Straujo privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma kāpumu joprojām galvenokārt noteica MFI aizdevumi, kuru atlikuma gada pieauguma temps jūlijā bija 10.9% – augstāks nekā 2007. gada 2. un 1. ceturksnī reģistrētais (attiecīgi 10.5% un 10.6%). Tas atspoguļo nefinanšu sabiedrībām izsniegto aizdevumu atlikuma dinamiku. Turpretī mājsaimniecībām izsniegto MFI aizdevumu atlikuma gada

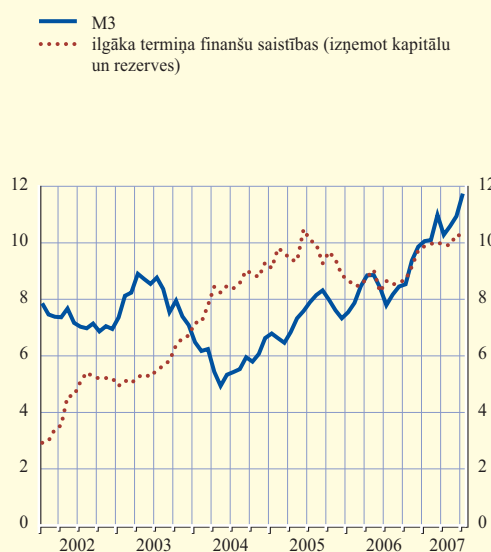
pieauguma temps turpināja samazināties (par norisēm saistībā ar privātajam sektoram izsniegtajiem aizdevumiem sektoru dalījumā sk. 2.6. un 2.7. sadaļā).

No citiem M3 atbilstošajiem bilances posteņiem dažos pēdējos mēnešos pieaugusi naudas līdzekļu turētāju sektora MFI ilgāka termiņa finanšu saistību (izņemot kapitālu un rezerves) dinamika, gada kāpuma tempam jūlijā sasniedzot 10.2% (2007. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 10.0% un 9.9%; sk. 8. att.). No šo saistību sastāvdaļām ilgāka termiņa noguldījumu atlikuma gada pieauguma temps 2007. gada 2. ceturksnī turpināja samazināties, palielinoties nefinanšu privātā sektora noguldījumu atlikuma mazinošajai ietekmei. Vienlaikus 2007. gadā saglabājies augsts MFI emitēto parāda vērtspārī ar termiņu ilgāku par 2 gadiem atlikuma gada kāpuma temps.

Gada līdzekļu plūsma MFI sektora tīro ārējo aktīvu pozīcijā, kuras pieaugums bija galvenais faktors, kas noteica M3 dinamiku pastiprināšanos 2006. gada beigās un 2007. gada sākumā, 2. ceturksņa laikā samazinājās, atspoguļojot negatīvas mēneša plūsmas. Tomēr jūlijā situācija mainījās un gada plūsma pieauga līdz 282 mljrd. euro (jūnijā – 262 mljrd. euro), mēneša līdzekļu ieplūdēm sasniedzot 25 mljrd. euro (sk. 9. att.). Šāda tīro ārējo aktīvu pozīcijas dinamika jūlijā atbilstošo bilances posteņu pusē bija galvenais M3 gada pieauguma kāpumu noteicošais spēks šajā mēnesī. Dati, ko sniedz maksājumu bilances (pieejama līdz jūnijam) monetārais atspoguļojums, liecina par to, ka spēcīgās līdzekļu gada ieplūdes kopš 2006. gada beigām pamatā noteikuši lielāki nerezidentu veiktie ieguldījumi euro zonas aktīvos, liecinot par joprojām pozitīvu nerezidentu investoru skatījumu uz ieguldījumu perspektīvām euro zonā.

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

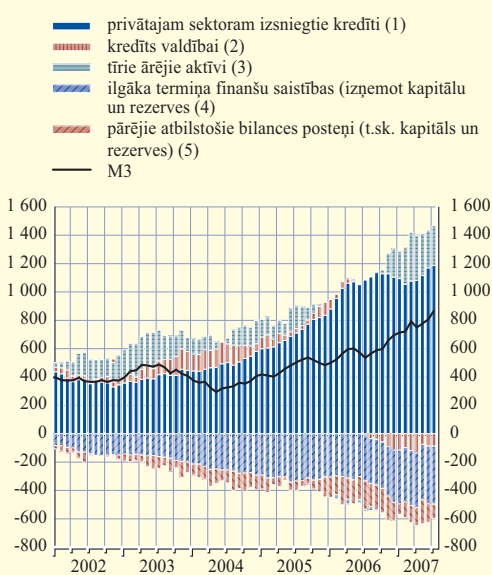
(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam koriģētas pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

9. attēls. M3 atbilstošie bilances posteņi

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



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

Kopumā jaunākie dati (t.i., līdz 2007. gada jūlijam) apstiprina, ka ECB veiktā galveno procentu likmju paaugstināšana kopš 2005. gada decembra ietekmējusi monetārās norises. Dati apliecina arī to, ka monetārā dinamika joprojām ir spēcīga. Šajā ziņā gan M3, gan kredītu atlikuma stabils pieaugums lielā mērā atspoguļo spēcīgo ekonomisko aktivitāti un labvēlīgos finansēšanas nosacījumus, kas saglabājas līdz jūlija beigām. Šāds novērtējums vēl arvien ir atbilstošs, pat ja ņem vērā lēzenās ienesīguma līknes ietekmi uz iepriekšējo ceturkšņu lēmumiem par portfeļu sastāva pārmaiņām un neseno finanšu tirgu norišu iespējamo ietekmi.

VISPĀRĒJS EURO ZONAS LIKVIDITĀTES NOVĒRTĒJUMS

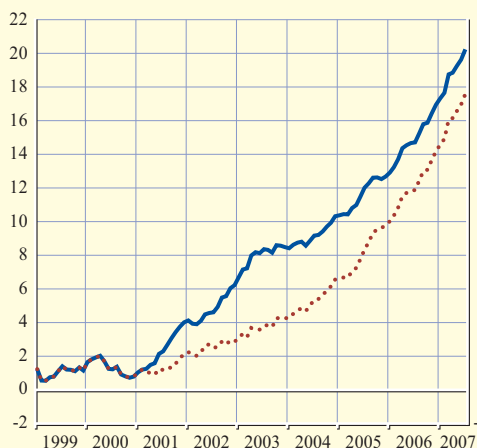
Spēcīgā M3 dinamika 2007. gadā izraisījusi turpmāku monetārās likviditātes uzkrāšanos euro zonā, ko atspoguļo nominālās un reālās naudas apjoma starpības rādītāju dinamika. 10. attēlā parādīta nominālās naudas apjoma starpības rādītāja dinamika, pamatojoties gan uz oficiālajām M3 datu laikrindām, gan ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģētajām M3 laikrindām. (Jāatceras, ka šeit aplūkotā monetārā likviditāte atšķiras no nākamajās nodaļās aplūkotās finanšu tirgus likviditātes.)

Reālās naudas apjoma starpības rādītājos ņemts vērā tas, ka daļu no uzkrātās likviditātes absorbējušas augstākas cenas, atspoguļojot augšupvērstas inflācijas rādītāju novirzes no ECB noteiktās cenu stabilitātes definīcijas. Gan reālās naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, izmantojot oficiālās M3 datu laikrindas, gan rādītājs, kas noteikts, izmantojot ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģēto M3, ir zemāki nekā attiecīgie nominālās naudas apjoma starpības rādītāji (sk. 10. un 11. att.).

10. attēls. Nominālās naudas apjoma starpības aplēses¹⁾

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

- nominālā naudas apjoma starpība, pamatojoties uz oficiālajām M3 datiem
- nominālā naudas apjoma starpība, pamatojoties uz M3 datiem, kas koriģēti ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi²⁾



Avots: ECB.

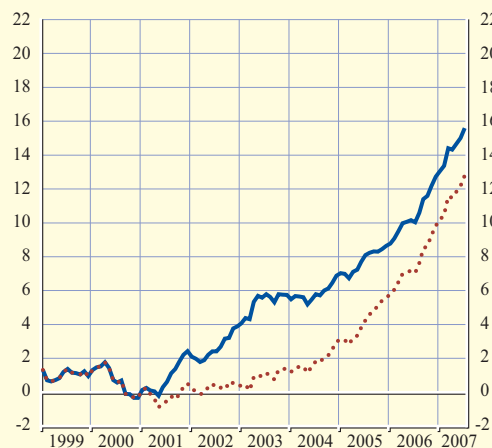
1) Nominālās naudas apjoma starpības rādītājs ir starpība starp faktisko M3 apjomu un M3 apjomu, kāds veidotos, ja M3 pastāvīgi pieaugtu saskaņā ar tā atsaucies vērtību 4.5% kopš 1998. gada decembra (kas ņemts par bāzes periodu).

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

11. attēls. Reālās naudas apjoma starpības aplēses¹⁾

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

- reālā naudas apjoma starpība, pamatojoties uz oficiālajām M3 datiem
- reālā naudas apjoma starpība, pamatojoties uz M3 datiem, kas koriģēti ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi²⁾



Avots: ECB.

1) Reālās naudas apjoma starpības rādītājs ir starpība starp faktisko M3 apjomu, kas deflēts ar SPCI, un M3 deflēto apjomu, kāds veidotos, ja nominālais M3 pastāvīgi pieaugtu saskaņā ar tā atsaucies vērtību 4.5% un SPCI inflāciju atbilstoši ECB cenu stabilitātes definīcijai, nosakot 1998. decembri par bāzes periodu.

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

Šādi mehāniski rādītāji sniedz tikai nepilnīgu priekšstatu par patieso likviditāti, tāpēc tie jāvērtē piesardzīgi. Šo nenoteiktību vismaz zināmā mērā parāda dažādās aplēses, kuru pamatā ir četri minētie rādītāji. Tomēr novērtējums, izmantojot šos rādītājus, un īpaši norādes, ko sniedz plaša monetārā analīze ar mērķi noteikt M3 pieauguma tempu, liecina par augstu monetāro likviditāti euro zonā. Spēcīgs monetāro rādītāju un kredītu atlikuma kāpums augstas monetārās likviditātes kontekstā, īpaši lielas ekonomiskās aktivitātes apstākļos, rada augšupvērstus cenu stabilitātes riskus vidējā un ilgākā termiņā.

2.2. NEFINANŠU SEKTORU UN INSTITUCIONĀLO IEGULDĪTĀJU FINANŠU IEGULDĪJUMI

2007. gada 1. ceturksnī nefinanšu sektoru veikto finanšu ieguldījumu gada kāpuma temps nemainījās, atspoguļojot pamatā stabilu atsevišķo apakšsektoru ieguldījumu. Institucionālo ieguldītāju veikto finanšu ieguldījumu dinamika 2007. gada 1. ceturksnī nedaudz palēninājās.

NEFINANŠU SEKTORI

2007. gada 1. ceturksnī (pēdējā ceturksnī, par kuru pieejami euro zonas sektora ceturkšņa kontu dati) nefinanšu sektoru finanšu ieguldījumu kopapjoma gada pieauguma temps nemainījās (4.7%; sk. 2. tabulu). Tomēr dažādu instrumentu dinamika bija atšķirīga. Parāda vērtspapīros veikto ieguldījumu gada kāpuma temps strauji saruka salīdzinājumā ar secīgu kāpumu četros iepriekšējos ceturkšņos. Samazinājās arī apdrošināšanas un pensiju produktos veikto ieguldījumu gada pieauguma temps, turpinot 2006. gada 1. ceturksnī sākušos lejupslīdes tendenci. Mērenāku ieguldījumu dinamiku šajās aktīvu grupās kompensēja augstāks akcijās veikto ieguldījumu gada kāpuma temps, lai gan šā pieauguma tempa līmenis joprojām bija nedaudz zemāks nekā citās ieguldījumu kategorijās. Naudas un noguldījumu ieguldījumu gada kāpuma temps kopumā nemainījās, un šī aktīvu grupa joprojām ir galvenā nefinanšu sektoru veikto finanšu ieguldījumu dinamikas noteicēja.

2. tabula. Euro zonas valstu nefinanšu sektoru finanšu ieguldījumi

	Atlikums % no finanšu aktīviem ¹⁾	Gada pieauguma temps									
		2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I	2006 II	2006 III	2006 IV	2007 I
Finanšu ieguldījumi	100	3.9	4.0	3.8	4.0	4.6	4.7	4.8	4.9	4.7	4.7
Nauda un noguldījumi	22	5.6	5.6	5.7	5.5	6.5	6.6	6.6	7.3	7.1	7.2
Parāda vērtspapīri, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus	6	2.0	2.8	1.9	1.0	0.5	2.9	3.9	5.7	7.3	5.0
<i>t.sk. īstermiņa</i>	1	3.1	-6.6	-10.1	-4.1	-12.2	12.4	13.1	21.7	40.3	24.9
<i>t.sk. ilgtermiņa</i>	5	1.9	3.8	3.2	1.6	1.6	2.2	3.2	4.4	5.0	3.3
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri, izņemot kopieguldījumu fondu akcijas	34	1.8	2.0	2.0	2.9	2.6	2.2	2.5	1.9	2.0	2.4
<i>t.sk. kotētās akcijas</i>	10	1.0	0.9	-0.5	-1.3	1.0	-0.8	0.8	1.8	0.7	1.4
<i>t.sk. nekotētās akcijas un un citi kapitāla vērtspapīri</i>	23	2.1	2.4	3.0	4.6	3.3	3.5	3.2	1.9	2.6	2.8
Kopieguldījumu fondu akcijas	7	1.6	1.7	2.2	3.8	4.6	3.3	2.0	0.0	-1.0	-0.8
Apdrošināšanas tehniskās rezerves	15	7.0	7.0	7.1	7.3	7.6	7.5	7.0	6.6	6.0	5.5
Citi ²⁾	16	4.1	4.0	2.8	2.1	4.2	5.2	6.1	7.7	7.1	7.6
M3 ³⁾		6.6	6.5	7.6	8.3	7.3	8.5	8.4	8.5	9.9	11.0

Avots: ECB.

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

2) Citi finanšu aktīvi ietver aizdevumus, atvasinātos finanšu instrumentus un citus debitoru parādus, kas savukārt ietver arī nefinanšu sabiedrību izsniegtos tirdzniecības kredītus.

3) Ceturkšņa beigu dati. Monetārais rādītājs M3 ietver euro zonas ne-MFI (t.i., nefinanšu sektoru un ne-MFI) turētos euro zonas MFI un centrālās valdības monetāros instrumentus.

Kopējo finanšu ieguldījumu institucionālo sektoru dalījums liecina, ka stabils kopējo finanšu ieguldījumu gada pieauguma tempa kāpums 2007. gada 1. ceturksnī atspoguļo kopumā stabilu atsevišķo apakšsektoru devumu (sk. 12. att.). Nefinanšu sabiedrības un mājsaimniecības kopā noteica 4.6 procentu punktus no 4.7% lielā gada pieauguma. Nefinanšu sabiedrību veikto finanšu ieguldījumu gada kāpuma temps joprojām bija augstāks nekā mājsaimniecību un valdības veikto ieguldījumu pieauguma temps (sīkāk par privātā sektora veikto finanšu ieguldījumu dinamiku sektoru dalījumā sk. 2.6. un 2.7. sadaļā).

INSTITUCIONĀLIE IEGULDĪTĀJI

Euro zonas ieguldījumu fondu (izņemot naudas tirgus fondus) kopējo aktīvu gada pieauguma temps 2007. gada 1. ceturksnī samazinājās līdz 9.9% (iepriekšējā ceturksnī – 15.9%). Šis kritums bija plaši vērojams visos ieguldījumu fondu portfeļos ietilpstošajos ieguldījumu veidos. Īpaši krass samazinājums bija vērojams akcijām, kuru atlikuma gada kāpuma temps noslīdēja zem 10% (iepriekšējā ceturksnī – 20%).

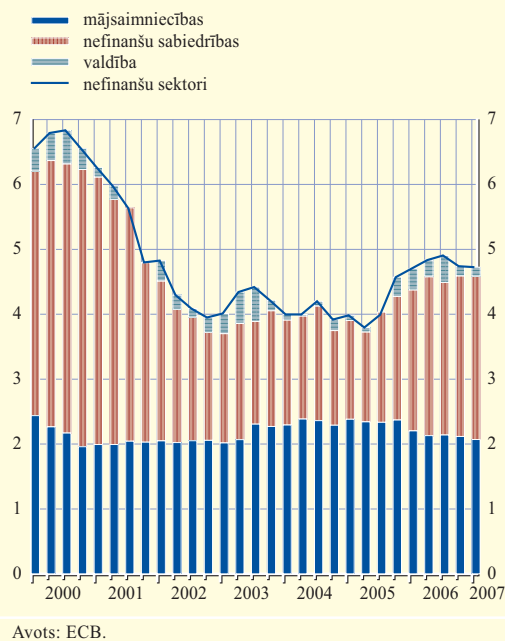
EFAMA² sniegtie dati liecina ne tikai par ieguldījumu fondu kopējo aktīvu vērtības (ko ietekmē pārvērtēšanas efekts) gada pieauguma tempa samazināšanos, bet arī par ievērojamu gada plūsmu saldo sarukumu ieguldījumu fondos (izņemot naudas tirgus fondus) 2007. gada 1. ceturksnī. Lai gan mazākas līdzekļu gada ieplūdes reģistrētas visu veidu fondos, kapitāla vērtspapīru fondiem, kuru plūsmas saruka līdz līmenim, kāds nebija pieredzēts kopš 2003. gada vidus, samazinājums bija vislielākais. No dažādām ieguldījumu fondu kategorijām līdzekļu gada ieplūdes jautajos fondos joprojām bija vislielākās, iespējams, atspoguļojot paaugstināta akciju tirgus svārstīguma apstākļus un lēzeno ienesīguma līkni, kas noteica to, ka ieguldījumi tiešos kapitāla vērtspapīru vai obligāciju fondos nebija tik izdevīgi. Lēzenā ienesīguma līkne izskaidro arī līdzekļu gada ieplūžu palielināšanos naudas tirgus fondos, kas reģistrēta 2006. gada 2. pusgadā un 2007. gada 1. ceturksnī (sk. 13. att.).

Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu veikto finanšu ieguldījumu kopapjoma gada pieauguma temps euro zonā 2007. gada 1. ceturksnī samazinājās līdz 6.2% (iepriekšējā ceturksnī – 6.7%; sk. 14. att.). Samazinājums atspoguļoja nefinanšu sektora ieguldījumu apdrošināšanas un pensiju produktos gada pieauguma tempa sarukumu, un to lielā mērā noteica zemāks kopiegunājumu fondu akcijās veikto ieguldījumu līmenis, kā arī daudz mazākā apjomā – ieguldījumi kotētajās un nekotētajās akcijās. Turpretī parāda vērtspapīru devums 2007. gada 1. ceturksnī pirmo reizi kopš 2005. gada vidus nedaudz pieauga.

2 Eiropas Fondu un aktīvu vadības asociācija (*The European Fund and Asset Management Association*; EFAMA) sniedz informāciju par tirajiem pārdošanas ienākumiem (jeb tirajām ieplūdēm) publiskā piedāvājuma beztermiņa kapitāla vērtspapīru un obligāciju fondos. Informācija tiek sniegta par Vāciju, Grieķiju, Spāniju, Franciju, Itāliju, Luksemburgu, Nīderlandi, Austriju, Portugāli un Somiju. Sīkāku informāciju sk. 2004. gada jūnija "Mēneša Biljetena" ielikumā "Jaunākās norises saistībā ar tirajām ieplūdēm euro zonas kapitāla vērtspapīru un obligāciju fondos".

12. attēls. Nefinanšu sektoru finanšu ieguldījumi

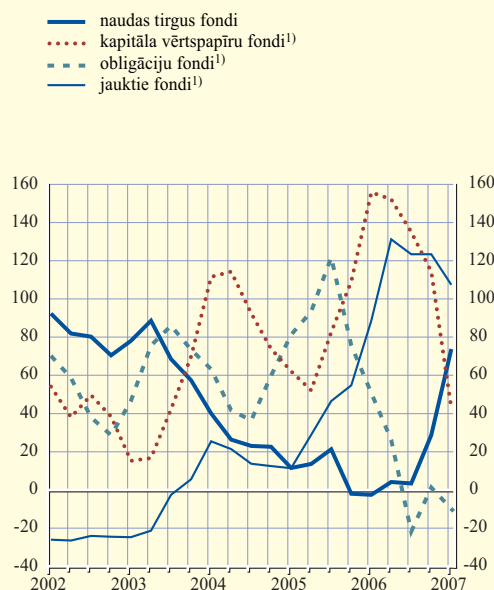
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %, īpatsvars procentu punktos)



Avots: ECB.

13. attēls. Neto gada ielūdes ieguldījumu
fondos kategoriju dalījumā

(mljrd. euro)

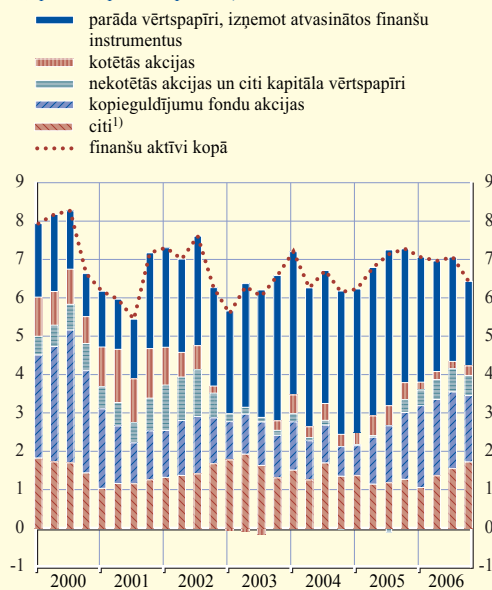


Avoti: ECB un EFAMA.

1) ECB aprēķinu pamatā ir EFAMA sniegtie valstu dati.

14. attēls. Apdrošināšanas sabiedrību un
pensiju fondu finanšu ieguldījumi

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



Avots: ECB.

1) Ietver aizdevumus, naudu un noguldījumus, apdrošināšanas tehniskās rezerves, pārējos debitoru parādus un atvasinātos finanšu instrumentus.

2.3. NAUDAS TIRGUS PROCENTU LIKMES

No 2007. gada jūnija sākumam līdz septembra sākumam tirgus gaidas attiecībā uz īstermiņa procentu likmju nākotnes virzību, ko atspoguļo EONIA mijmaiņas darījumu procentu likmes, samazinājās. Vienlaikus pēc augustā pieredzētā satricinājuma naudas tirgos starpības starp naudas tirgus 3 mēnešu un ilgāku termiņu procentu likmēm darījumiem ar un bez nodrošinājuma palielinājās. Septembra sākumā šīs starpības joprojām bija ievērojamas.

No 2007. gada jūnija sākuma līdz septembra sākumam beznodrošinājuma darījumu naudas tirgus procentu likmes pieauga, īpaši augustā vēroto tirgus satricinājumu apstākļos. 5. septembrī 1, 3, 6 un 12 mēnešu EURIBOR likmes bija attiecīgi par 46, 63, 54 un 34 bāzes punktiem augstākas (attiecīgi 4.49%, 4.76%, 4.79% un 4.81%) nekā jūnija sākumā.

5. septembrī 12 un 1 mēneša EURIBOR starpība sasniedza 31 bāzes punktu (1. jūnijā – 43 bāzes punkti; sk. 15. att.). Tomēr naudas tirgus ienesīguma līknes slīpums, kas iegūts uz šādiem pamatiem, jāskaidro ar zināmu piesardzību, jo norises, kas saistītas ar starpībām starp beznodrošinājuma darījumu EURIBOR likmēm un nodrošinātu darījumu procentu likmēm (piemēram, EUREPO – privātā sektora repo darījumu procentu likmju indekss), atsaucies periodā vēsturiskā skatījumā bija neparasti lielas, jo tās noteica augustā vērotie naudas tirgu satricinājumi.

No jūnija sākuma līdz septembra sākumam tirgus dalībnieki tiešām veica korekcijas, samazinot gaidas attiecībā uz ļoti īsa termiņa procentu likmju virzību 2007. un 2008. gadā, kā to atspoguļo EONIA mijmaiņas darījumu procentu likmju dinamika (sk. 16. att.). 3 mēnešu EURIBOR biržā

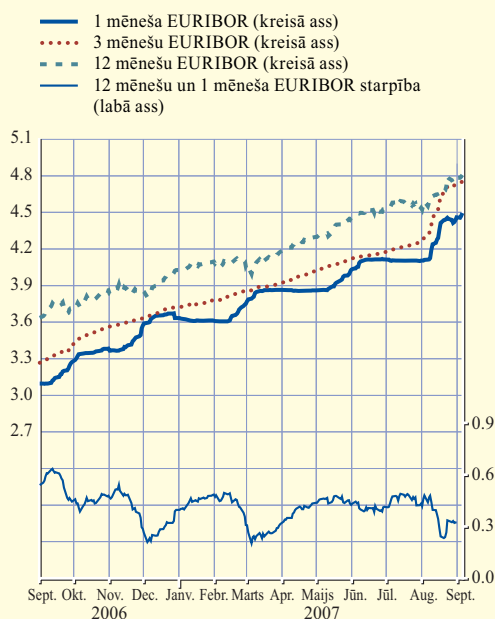
tirgto nākotnes līgumu norises to neatspoguļo, jo ievērojami pieauga noguldījumu procentu likmju un atbilstošo EONIA mijmaiņas darījumu procentu likmju starpības.

Implicētās 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu, kuru izpildes termiņš ir 2007. gada septembris un decembris un 2008. gada marts un jūnijs, procentu likmes 2007. gada 5. augustā bija attiecīgi 4.68%, 4.53%, 4.35% un 4.27%. 2007. gada septembra līgumam tas nozīmē, ka procentu likme bija par 31 bāzes punktu augstāka nekā jūnija sākumā, bet 2007. gada decembra, 2008. gada marta un jūnija līgumiem to, ka implicētās procentu likmes bija attiecīgi par 3, 29 un 40 bāzes punktiem zemākas (sk. 17. att.).

No rādītājiem, kas liecina par nenoteiktību saistībā ar naudas tirgus norisēm, implicētais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes iespēju līgumu procentu likmēm, no jūnija sākuma līdz jūlija vidum

15. attēls. Naudas tirgus procentu likmes

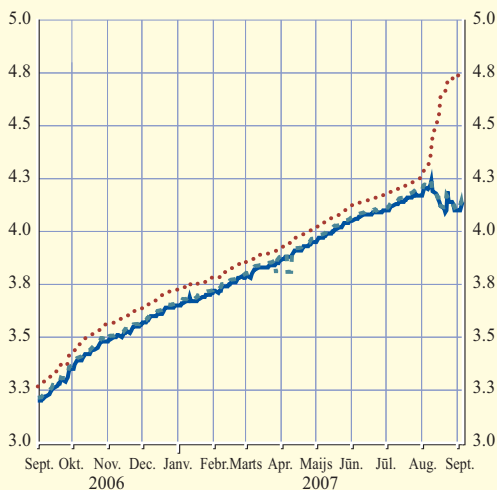
(gadā; %, dienas dati)



Avoti: ECB un Reuters.

16. attēls. 3 mēnešu EUREPO, EURIBOR un procentu likmju mijmaiņas darījumi uz nakti

— 3 mēnešu EUREPO
 3 mēnešu EURIBOR
 - - - 3 mēnešu procentu likmju mijmaiņas darījumi uz nakti

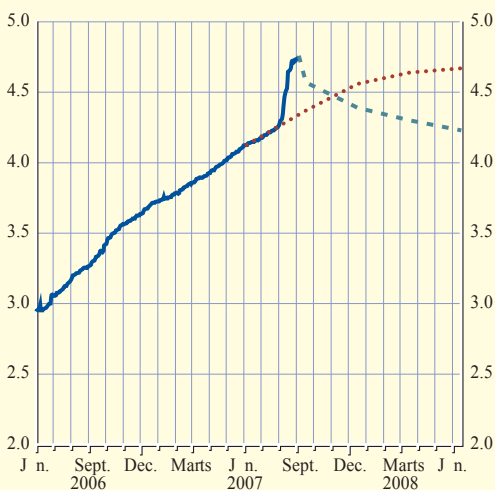


Avoti: ECB un Reuters.

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

(gadā; %, dienas dati)

— 3 mēnešu EURIBOR
 biržā tirgto nākotnes līgumu procentu likmes 2007. gada 5. jūnijā
 - - - biržā tirgto nākotnes līgumu procentu likmes 2007. gada 5. septembrī



Avots: Reuters.

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

18. attēls. Implicētais svārstīgums kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu iespējām ar termiņu 2007. gada septembris

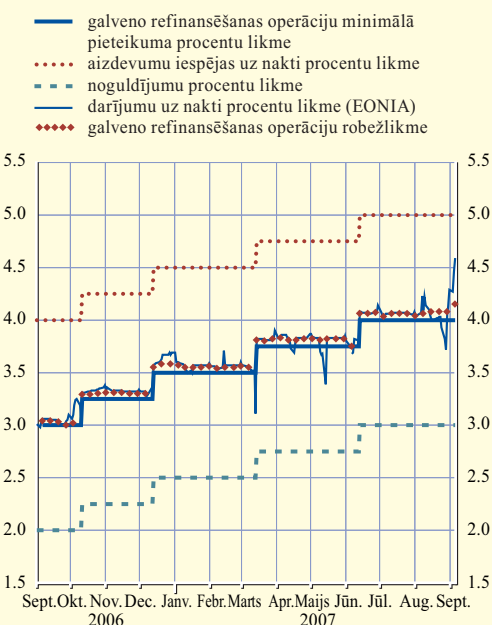
(gadā; %; bāzes punktos; dienas dati)



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

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

(gadā; %; dienas dati)



Avoti: ECB un Reuters.

turpināja samazināties. Pēc tam tas palielinājās, un augustā vēroto tirgus satricinājumu apstākļos šis pieaugums kļuva ievērojami spēcīgāks (sk. 18. att.). 2007. gada septembra sākumā vērojamais implicētais svārstīguma līmenis ir augstākais pēdējo četrus gadu laikā, un to var salīdzināt ar 2003. gada līmeni.

2007. gada jūnijā naudas tirgus ienesīguma līknes visīsākā termiņa procentu likmes pieauga, atspoguļojot 6. jūnija lēmumu par 25 bāzes punktiem palielināt galvenās ECB procentu likmes (sk. 19. att.). No jūnija sākuma līdz augusta pirmajām dienām procentu likmju nosacījumi naudas tirgū bija samērā stabili, EONIA un minimālās pieteikuma procentu likmes starpībai Eurosistēmas galvenajās refinansēšanas operācijās (GRO) svārstoties 6–7 bāzes punktu robežās. Vienīgais izņēmums bija jūlija rezervju prasību izpildes perioda pēdējā operācija. Lai turpinātu veicināt vienmērīgu likviditāti naudas tirgū, jūnijā un jūlijā ECB ievērotā politika joprojām bijusi Eurosistēmas GRO piešķirt nedaudz lielākas summas nekā etalonsumma (sk. 2. ielikumu).

2. ielikums

LIKVIDITĀTE UN MONETĀRĀS POLITIKAS OPERĀCIJAS 2007. GADA 15. MAIJĀ–7. AUGUSTĀ

Šajā ielikumā apskatīti ECB likviditātes regulēšanas pasākumi trijos rezervju prasību izpildes periodos, kas beidzās attiecīgi 2007. gada 12. jūnijā, 10. jūlijā un 7. augustā.

Banku sistēmas likviditātes vajadzības

Aplūkojamā periodā banku likviditātes vajadzības pieauga par 16.7 mljrd. euro. To noteica autonomo faktoru un rezervju prasību palielināšanās attiecīgi par 9.7 mljrd. euro un 7 mljrd. euro. Šajā periodā rezervju prasību un autonomo faktoru vidējais apjoms bija attiecīgi 188.3 mljrd. euro un 254.5 mljrd. euro. Apgrozībā esošo banknošu apjoms, kas ir nozīmīgākais autonomais faktors, 3. augustā sasniedza augstāko līmeni kopš EMS trešā posma sākuma (645 mljrd. euro).

Dienas vidējās virsrezerves (t.i., banku norēķinu kontu atlikumu dienas vidējais pārsniegums pār rezervju prasībām) pārskata periodā bija nedaudz augstākas nekā parasti. Vidējais virsrezervju apjoms rezervju prasību izpildes periodos, kas beidzās 12. jūnijā un 10. jūlijā, bija attiecīgi 0.92 mljrd. euro un 1.2 mljrd. euro, bet rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 7. augustā, samazinājās līdz 0.74 mljrd. euro (sk. B att.).

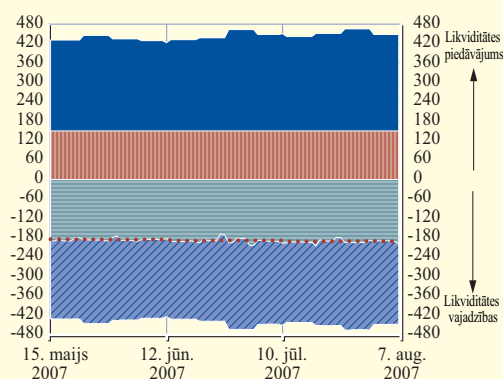
Likviditātes piedāvājums un procentu likmes

Atspoguļojot likviditātes vajadzību palielinājumu, aplūkojamā periodā pieauga atklāto tirgus operāciju apjoms (sk. A att.). Ar galveno refinansēšanas operāciju (GRO) palīdzību nodrošinātās likviditātes vidējais apjoms bija 293.9 mljrd. euro. GRO dalībnieku iesniegto pieteikumu attiecība pret apmierinātajiem pieteikumiem (pieteikumu seguma koeficients) GRO svārstījās 1.08–1.31 robežās, bet vidējais pieteikumu seguma koeficients aplūkojamā periodā bija 1.23.

A attēls. Banku sistēmas likviditātes vajadzības un likviditātes piedāvājums

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

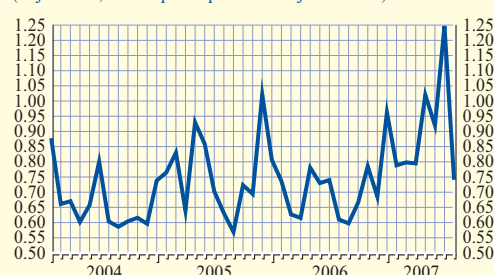
- galvenās refinansēšanas operācijas: 293.89 mljrd. euro
- ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas: 150.00 mljrd. euro
- pieprasījuma noguldījumu kontu turējumi: 189.24 mljrd. euro
- rezervju prasību līmenis (rezervju prasības: 188.27 mljrd. euro; virsrezerves: 0.97 mljrd. euro)
- autonomi faktori: 254.50 mljrd. euro



Avots: ECB.

B attēls. Virsrezerves¹⁾

(mljrd. euro; katra izpildes perioda vidējais līmenis)



Avots: ECB.

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

Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijās nodrošinātās likviditātes apjoms aplūkojamā periodā nemainījās (150 mljrd. euro).

Rezervju prasību izpildes periods, kas beidzās 12. jūnijā

ECB piešķiruma summas visās četrās šā rezervju prasību izpildes perioda GRO pārsniedza etalonsummu par 1 mljrd. euro. Vidējā EONIA (euro uz nakti izsniegto kredītu procentu likmju vidējā indeksa) un GRO minimālās pieteikuma procentu likmes starpība bija 5 bāzes punkti – nedaudz mazāka par tās vēsturiski vidējo rādītāju. Perioda pirmajās divās GRO robežlikme un vidējā svērtā procentu likme bija 3.82%, bet EONIA stabili turējās 3.83% līmenī. Trešajā izsolē GRO robežlikme nemainījās, bet vidējā svērtā procentu likme palielinājās līdz 3.83%. 31. maijā EONIA parastajā mēneša beigu ietekmē nedaudz palielinājās līdz 3.85%. Nākamajās dienās EONIA pakāpeniski samazinājās līdz līmenim, kas nedaudz zemāks par minimālo pieteikuma procentu likmi. Šīs pašas norises ietekmē rezervju prasību izpildes perioda pēdējā GRO robežlikme un vidējā svērtā procentu likme bija attiecīgi 3.75% un 3.77%.

Pēc pēdējās rezervju prasību izpildes perioda GRO izsoles EONIA samazinājās līdz 3.68%, bet pēc tam pirms rezervju prasību izpildes perioda beigām stabilizējās aptuveni 3.80% līmenī.

Pēdējā rezervju prasību izpildes perioda dienā ECB veica precizējošo operāciju, lai absorbētu gaidāmo likviditātes pārpalikumu (6 mljrd. euro). Rezervju prasību izpildes perioda beigās neto izmantotā aizdevumu iespēja uz nakti sasniedza 0.7 mljrd. euro un EONIA – 3.79%.

Rezervju prasību izpildes periods, kas beidzās 10. jūlijā

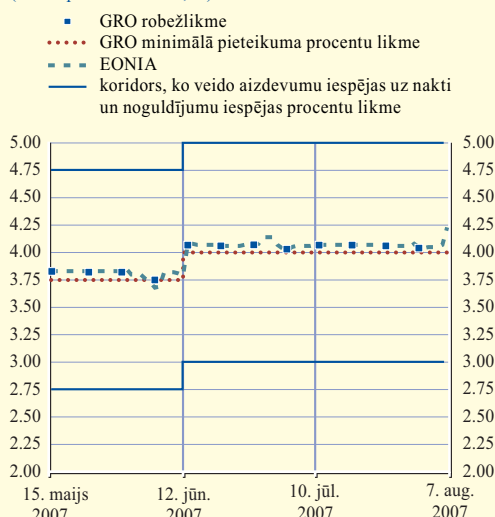
ECB Padome 6. jūnijā nolēma paaugstināt galvenās ECB procentu likmes (minimālo pieteikuma procentu likmi un noguldījumu un aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi) par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 4%, 3% un 5%). Pārmaiņas stājās spēkā 13. jūnijā – nākamā rezervju prasību izpildes perioda pirmajā dienā.

Visās četrās šā rezervju prasību izpildes perioda GRO tika piemērota politika, kad piedāvājuma summa par 1 mljrd. euro pārsniedza etalonsummu. Visā rezervju prasību izpildes periodā EONIA un ECB minimālās pieteikuma procentu likmes vidējā starpība bija 7 bāzes punkti.

Perioda pirmajās divās nedēļās GRO vidējā svērtā procentu likme bija 4.07%, savukārt robežlikme – 4.06%. Šajās divās nedēļās EONIA saglabājās stabils (4.06–4.08%). Nākamajā GRO gan vidējā svērtā procentu likme, gan robežlikme palielinājās par 1 bāzes punktu – attiecīgi līdz 4.08% un 4.07%. 29. jūnijā parastajā mēneša beigu ietekmē EONIA sasniedza augstāko līmeni šajā

C attēls. EONIA un ECB procentu likmes

(dienas procentu likmes; %)



Avots: ECB.

rezervju prasību izpildes periodā – 4.14%. Rezervju prasību izpildes perioda pēdējā GRO robežlikme un vidējā svērtā procentu likme samazinājās attiecīgi līdz 4.03% un 4.05%. Nākamajās dienās pēc izsoles EONIA saruka, sasniedzot 4.01%, bet pēc tam 6. jūlijā stabilizējās 4.06% līmenī. Pēdējā rezervju prasību izpildes dienā ECB veica precizējošo operāciju, lai samazinātu likviditāti par 2.5 mljrd. euro. Šajā precizējošajā operācijā banku pieteikumi pārsniedza piedāvāto summu (18 darījuma partneru iesniegto pieteikumu kopapjoms bija 17.4 mljrd. euro), un rezervju prasību izpildes perioda beigās neto izmantotā aizdevumu iespēja uz nakti sasniedza 0.4 mljrd. euro un EONIA – 4.07%.

Rezervju prasību izpildes periods, kas beidzās 7. augustā

Tāpat kā iepriekšējā rezervju prasību izpildes periodā, ECB piedāvājuma summa par 1 mljrd. euro pārsniedza etalonsummu visās GRO un vidējā EONIA un GRO minimālās pieteikuma procentu likmes starpība bija 7 bāzes punkti. Rezervju prasību izpildes perioda pirmajās divās nedēļās GRO robežlikme un vidējā svērtā procentu likme bija 4.06%, bet EONIA stabili turējās 4.07% līmenī, savukārt trešajā nedēļā GRO vidējā svērtā procentu likme palielinājās līdz 4.07%. 31. jūlijā EONIA parastajā mēneša beigu ietekmē palielinājās līdz 4.08%. Rezervju prasību izpildes perioda pēdējā GRO robežlikme un vidējā svērtā procentu likme bija attiecīgi 4.04% un 4.06%, bet EONIA nedaudz samazinājās (līdz 4.05%), pēc tam rezervju prasību izpildes perioda priekšpēdējā dienā sasniedzot iepriekšējo līmeni – 4.07%. Rezervju prasību izpildes perioda pēdējā dienā precizējošā operācija nebija nepieciešama, ņemot vērā to, ka neto izmantotā aizdevumu iespēja uz nakti sasniedza 0.4 mljrd. euro un EONIA – 4.23%.

Tomēr rezervju prasību izpildes periodu, kas sākās 8. augustā, raksturoja ievērojams naudas tirgus svārstīguma pieaugums. 9. augustā spriedze saistībā ar naudas tirgus darījumiem uz nakti, kuras rezultātā darījumu uz nakti procentu likme dienas ietvaros ievērojami pieauga līdz aptuveni 4.60%, lika ECB nākamajās dienās veikt vairākas precizējošās operācijas. Minētās norises aprakstītas 3. ielikumā.

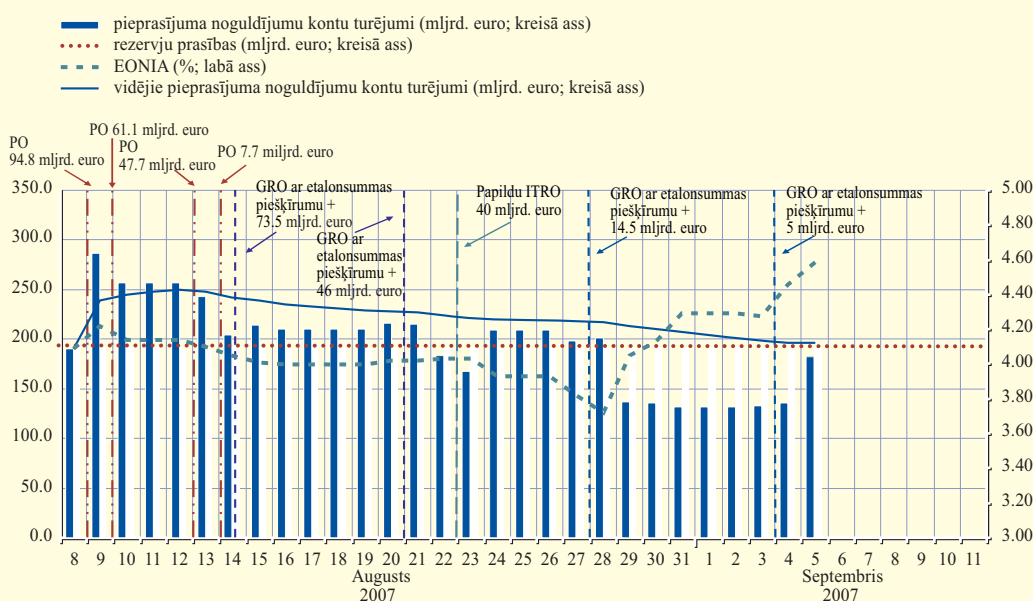
3. ielikums

ECB PAPILDU ATKLĀTĀ TIRGUS OPERĀCIJAS 2007. GADA 8. AUGUSTĀ–5. SEPTEMBRĪ

Lai mazinātu 8. augustā–5. septembrī vēroto saspīlējumu naudas tirgū, ECB veica likviditāti palielinošas atklātā tirgus operācijas papildus tām, kuras bija jau iepriekš izsludinātas. Ielikumā sniegts šā perioda naudas tirgus norišu un ECB veikto operāciju apraksts (sk. tabulu).

9. augusta rītā naudas tirgū notika traucējumi, kas izpaudās kā ļoti mazs tirgojamais apjoms un pēkšņs īstermiņa naudas tirgus procentu likmju paaugstinājums. Banku pieprasījums pēc Eurosistēmas pieprasījuma noguldījumu kontu turējumiem bija īslaicīgi palielinājies sakarā ar saspīlējumu dažos ASV dolāros denominētā naudas tirgus segmentos. Lai veicinātu situācijas

**Pieprasījuma noguldījumu kontu turējumi un EONIA rezervju prasību izpildes periodā
(2007. gada 8. augustā–5. septembrī)**



Avots: ECB.

normalizēšanos īstermiņa naudas tirgū, ECB veica precizējošo operāciju (PO) ar norēķinu tajā pašā dienā un darījuma termiņu uz nakti. Operācija tika veikta kā fiksētas procentu likmes izsole ar 4.00% likmi (dominējošais minimālās pieteikuma likmes līmenis) un iepriekš izziņotu visu piedāvātās summas apjomu. Šis izsoles veids ļāva ECB ieplūdināt darījuma partneru pieprasījumam atbilstošu likviditātes apjomu, ko ar parastās likviditātes analīzes palīdzību ECB nebūtu iespējams kvantitatīvi noteikt. Šajā precizējošajā operācijā 49 bankas iesniedza pieteikumus 94.8 mljrd. euro kopapjomā.¹ Procentu likme darījumiem uz nakti ātri normalizējās un visu pārējo dienu bija aptuveni 4.05% (sk. att.). Taču, saglabājoties zēmam apgrozījumam, pieteikumu un piedāvājumu likmju starpība darījumu uz nakti tirgū joprojām bija palielināta (10 bāzes punktu; parastā starpība – 5 bāzes punkti).

10. augusta rītā ECB atkal veica precizējošo operāciju uz nakti. Tā bija Eurosistēmas GRO parasti izmantotā izsoles procedūra, t.i., mainīgas procentu likmes izsoles procedūra ar minimālo pieteikuma procentu likmi un bez iepriekš izsludinātas piedāvājuma summas. Izsoles procedūras maiņa atspoguļoja novērtējumu, ka iepriekšējās dienas operācija bija ietekmējusi saspīlējumu tirgū tā, kā paredzēts, un ka pieprasījuma plāns ar darījuma partneru norādītajām procentu likmēm, kuras tie bija gatavi maksāt par Eurosistēmas finansējumu, varētu sniegt noderīgu informāciju par banku sistēmas pieprasījumu pēc likviditātes. 62 darījuma partneri iesniedza pieteikumus 110 mljrd. euro kopapjomā ar procentu likmi diapazonā no 4.00% līdz 4.15%. ECB nolēma piešķirt likviditāti visiem pieteikumiem ar procentu likmi 4.05% vai augstāku (61.1 mljrd. euro; aptuveni divas trešdaļas no iepriekšējās dienas operācijas apjoma), kas ir par 1 bāzes punktu zemāka nekā GRO robežlikme parastajā izsolē, par kuru norēķini veikti 8. augustā. Minētajā dienā EONIA bija 4.14%.

¹ Apstāklis, ka Eurosistēmas papildu operācijas bija lielākas nekā citu centrālo banku šajā periodā veiktās operācijas, galvenokārt atspoguļo to, ka rezervju prasību apjoms (kopā ar vidējā atlikuma nosacījumu) euro zonā ir daudz lielāks. Jo lielāks ir rezervju prasību apjoms, jo vieglāk bankām absorbēt īslaicīgus piedāvājuma un pieprasījuma šokus, kas attiecas uz likviditāti. Tomēr tas arī nozīmē, ka nepieciešamas lielākas īslaicīgas likviditātes injekcijas, lai ietekmētu īstermiņa procentu likmes.

ECB 2007. gada 8. augustā–5. septembrī veikto darbību kopsavilkums

Datums	Laiks	Darbība	Paziņojums	Informācija par izsolēm
9. aug.	10.15	Paziņojums ziņu aģentūrām	"ECB atzīmē, ka euro naudas tirgū vērojama spriedze, lai gan euro kopējās likviditātes apjoms bija normālā līmenī. ECB rūpīgi seko situācijai un ir gatava rīkoties, lai nodrošinātu situācijas normalizēšanos euro naudas tirgū."	
9. aug.	12.30	Paziņojums par precizējošo operāciju ar 4% likmi un visu piedāvātās summas apjomu	"Pēc šārita paziņojuma ECB interneta lapā "Paziņojumi par darbības aspektiem" šīs likviditāti palielinošās precizējošās operācijas mērķis ir nodrošināt situācijas normalizēšanos euro naudas tirgū. ECB paredz piešķirt sapētajos pieteikumos norādīto summu 100% apjomā."	Termiņš: uz nakti Piešķiruma summa: 94.8 mljrd. euro Fiksētā procentu likme: 4.00% Solītāju skaits: 49 Pieteikumu skaits: 49 Pieteikumu seguma koeficients: 1.00
10. aug.	9.20	Paziņojums ziņu aģentūrām	"ECB turpina rūpīgi sekot situācijai euro naudas tirgū."	
10. aug.	10.15	Paziņojums par precizējošo operāciju kā mainīgas procentu likmes izsoli ar minimālo pieteikuma procentu likmi un bez iepriekš izsludinātas piedāvājuma summas	"Šī likviditāti palielinošā precizējošā operācija seko vakardienas operācijai, un tās mērķis ir nodrošināt situācijas normalizēšanos euro naudas tirgū."	Termiņš: uz nakti Piešķiruma summa: 61.1 mljrd. euro Robežlikme: 4.05% Vidējā svērtā procentu likme: 4.08% Solītāju skaits: 62 Pieteikumu skaits: 124 Pieteikumu seguma koeficients: 1.80
13. aug.	9.15	Paziņojums ziņu aģentūrām	"ECB turpina rūpīgi sekot situācijai euro naudas tirgū."	
13. aug.	9.30	Paziņojums par precizējošo operāciju kā mainīgas procentu likmes izsoli ar minimālo pieteikuma procentu likmi un bez iepriekš izsludinātas piedāvājuma summas	"ECB atzīmē, ka situācija naudas tirgū normalizējas un kopējā likviditāte ir pietiekama. Ar šīs precizējošās operācijas palīdzību ECB turpina veicināt situācijas normalizēšanos naudas tirgū."	Termiņš: uz nakti Piešķiruma summa: 47.7 mljrd. euro Robežlikme: 4.06% Vidējā svērtā procentu likme: 4.07% Solītāju skaits: 59 Pieteikumu skaits: 103 Pieteikumu seguma koeficients: 1.77
13. aug.	15.30	Paziņojums par galveno refinansēšanas operāciju ¹⁾	"Izmantojot šo refinansēšanas operāciju, ECB mērķis ir nodrošināt turpmāku situācijas normalizēšanos naudas tirgū. Piedāvātā summa būs šim mērķim atbilstoša, un to neierobežos publicētā piedāvājuma etalonsumma."	Termiņš: 1 nedēļa Piešķiruma summa: 310 mljrd. euro (virs etalonsummas) Robežlikme: 4.08% Vidējā svērtā procentu likme: 4.10% Solītāju skaits: 344 Pieteikumu skaits: 628 Pieteikumu seguma koeficients: 1.38
14. aug.	9.15	Paziņojums ziņu aģentūrām	"ECB turpina rūpīgi sekot situācijai euro naudas tirgū."	
14. aug.	9.30	Paziņojums par precizējošo operāciju kā mainīgas procentu likmes izsoli ar minimālo pieteikuma procentu likmi un bez iepriekš izsludinātas piedāvājuma summas	"ECB atzīmē, ka pašlaik situācija naudas tirgū ir gandrīz normāla. Taču ar šīs precizējošās operācijas palīdzību ECB joprojām piedāvā iespēju apmierināt jebkādas vēl atlikušās likviditātes vajadzības pirms šīs nedēļas GRO, kas notiks rīt, norēķinu veikšanas."	Termiņš: uz nakti Piešķiruma summa: 7.7 mljrd. euro Robežlikme: 4.07% Vidējā svērtā procentu likme: 4.07% Solītāju skaits: 41 Pieteikumu skaits: 67 Pieteikumu seguma koeficients: 5.97
20. aug.	15.30	Paziņojums par galveno refinansēšanas operāciju ¹⁾	"Tā kā naudas tirgus īstermiņa segmentā situācija normalizējas, ECB attiecīgi paredz pakāpeniski samazināt lielo rezervju pārpalikumu, kas uzkrājies šā rezervju prasību izpildes perioda pirmajās nedēļās. Šī galvenās refinansēšanas operācijas piešķiruma summa pārsniedz publiskoto etalonsummu (227 mljrd. euro) par šādam mērķim atbilstošu apjomu."	Termiņš: 1 nedēļa Piešķiruma summa: 275 mljrd. euro (virs etalonsummas) Robežlikme: 4.08% Vidējā svērtā procentu likme: 4.09% Solītāju skaits: 355 Pieteikumu skaits: 635 Pieteikumu seguma koeficients: 1.60

ECB 2007. gada 8. augustā–5. septembrī veikto darbību kopsavilkums (turpinājums)

Datums	Laiks	Darbība	Paziņojums	Informācija par izsolēm
22. aug.	15.30	Paziņojums par papildu ilgāka termiņa refinansēšanas operāciju ¹⁾	"Šodien ECB Padome nolēma veikt papildu likviditāti palielinošu ilgāka termiņa refinansēšanas operāciju ar 3 mēnešu termiņu, piedāvājot 40 mljrd. euro. Šī operācija ir tehnisks pasākums ar mērķi veicināt situācijas normalizēšanos euro naudas tirgū. To veic papildus regulārajām katru mēneša ilgāka termiņa refinansēšanas operācijām, neietekmējot tās. Galvenajās refinansēšanas operācijās piedāvātie apjomi kompensēs šo likviditātes palielinājumu, ņemot vērā vispārējo likviditāti. Šodienas lēmums pieņemts rakstiskā procedūrā. ECB Padomes monetārās politikas nostāju pauda tās prezidents 2007. gada 2. augustā."	Termiņš: 3 mēneši Piešķiruma summa: 40 mljrd. euro Robežlikme: 4.49% Vidējā svērtā procentu likme: 4.61% Solītāju skaits: 146 Pieteikumu skaits: 411 Pieteikumu seguma koeficients: 3.14
27. aug.	15.30	Paziņojums par galveno refinansēšanas operāciju ¹⁾	"Tā kā īstermiņa naudas tirgus situācija turpina normalizēties, ECB mērķis joprojām ir pakāpeniski samazināt lielo rezervju pārpalikumu, kas uzkrājies pēdējās nedēļās. Tāpēc šīs galvenās refinansēšanas operācijas piešķiruma summa pārsnies publiskoto etalonsummu (194 mljrd. euro) par šādam mērķim atbilstošu apjomu."	Termiņš: 1 nedēļa Piešķiruma summa: 210 mljrd. euro (virs etalonsummas) Robežlikme: 4.08% Vidējā svērtā procentu likme: 4.09% Solītāju skaits: 320 Pieteikumu skaits: 578 Pieteikumu seguma koeficients: 1.68
3. sept.	15.30	Paziņojums par galveno refinansēšanas operāciju ¹⁾	"ECB mērķis joprojām ir pakāpeniski absorbēt lielo rezervju pārpalikumu, kas uzkrājies pēdējās nedēļās. Tāpēc šīs galvenās refinansēšanas operācijas piešķiruma summa nedaudz pārsnies publiskoto etalonsummu (251 mljrd. euro) par šādam mērķim atbilstošu apjomu."	Termiņš: 1 nedēļa Piešķiruma summa: 256 mljrd. euro (virs etalonsummas) Robežlikme: 4.15% Vidējā svērtā procentu likme: 4.19% Solītāju skaits: 356 Pieteikumu skaits: 746 Pieteikumu seguma koeficients: 1.67
5. sept.	15.10	Paziņojums ziņu aģentūrām	"Euro naudas tirgus svārstības ir palielinājušās, un ECB rūpīgi seko situācijai. Ja tā turpināsies rīt, ECB ir gatava veicināt situācijas normalizēšanos euro naudas tirgū."	

1) Galvenās refinansēšanas operācijas tiek veiktas kā mainīgas procentu likmes izsoles ar minimālo pieteikuma procentu likmi.

2) Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas tiek veiktas kā vienkāršas mainīgas procentu likmes izsoles ar iepriekš izsludinātu piedāvātās summas apjomu.

13. augusta rītā procentu likme darījumiem uz nakti par 10 bāzes punktiem pārsniedza minimālo pieteikuma procentu likmi, naudas tirgū joprojām saglabājoties augstai pieteikuma un piedāvājuma likmju starpībai un zemam apgrozījumam. ECB veica vēl vienu līdzīga veida precizējošo operāciju, kāda notika iepriekšējā dienā. 59 darījuma partneri iesniedza pieteikumus 84 mljrd. euro kopapjomā ar procentu likmi diapazonā no 4.00% līdz 4.10%. ECB nolēma piešķirt likviditāti visiem pieteikumiem ar procentu likmi 4.06% vai augstāku (47.7 mljrd. euro), kas ir par 1 bāzes punktu augstāka nekā iepriekšējā izsolē. Tas, ka EONIA šajā dienā bija 4.10%, apstiprināja, ka tobrīd apstākļi īsāku termiņu naudas tirgū uzlabojas.

14. augusta rītā ECB nolēma veikt vēl vienu precizējošo operāciju uz nakti, lai risinātu papildu likviditātes nepieciešamību, kas, iespējams, rodas tāpēc, ka norēķini par šajā dienā galvenajās refinansēšanas operācijās piešķirtajiem līdzekļiem netiks veikti ātrāk par nākamo dienu. Precizējošā operācija atkal notika kā mainīgas procentu likmes izsole ar minimālo pieteikuma likmi un bez iepriekš izsludinātās piedāvājuma summas. 41 darījuma partneris iesniedza pieteikumus 46 mljrd. euro kopapjomā ar procentu likmi diapazonā no 4.00% līdz 4.09%. Apstākļi, ka pieteikumu summa un pieteikumu procentu likmes bija ievērojami zemākas, liecināja par to, ka tobrīd pieprasījums pēc Eurosistēmas pieprasījuma noguldījumu kontu turējumiem normalizējas. ECB nolēma piešķirt likviditāti visiem pieteikumiem ar 4.07% likmi vai augstāku (7.7 mljrd. euro), kas bija par 1 bāzes punktu augstāka nekā iepriekšējā operācijā.

Papildus minētajai precizējošajai operācijai ECB nolēma regulārajā galvenajā refinansēšanas operācijā 14. augustā palielināt piešķiruma summu par 73.5 mljrd. euro virs etalonsummas. Ar šīs piešķiruma summas palīdzību ECB centās novērst kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu kontu turējumu samazināšanos, ko būtu izraisījusi "mehāniskās" etalonsummas piešķiršana. Pēc definīcijas, piešķirot etalonsummu, lielais rezervju pārpalikums, kas uzkrājies precizējošo operāciju rezultātā, tikai vienas nedēļas laikā būtu izlietots un, iespējams, palielinātu stresu tirgū. Pēc tam kad tika piešķirta par etalonu lielāka summa, euro zonas procentu likmes darījumiem uz nakti bija aptuveni 4.00%, un tas atspoguļojās arī EONIA, kas dažas nākamās dienas atradās diapazonā no 4.00% līdz 4.02%.

Nemot vērā īslaicīgo uzlabošanos naudas tirgus īsākā termiņa darījumos, ECB pieņēma lēmumu pakāpeniski samazināt lielos rezervju pārpalikumus, kas uzkrājās rezervju prasību izpildes perioda pirmajās nedēļās. Tāpēc 21. un 28. augusta GRO tā samazināja apjomu, par kādu piešķirums pārsniedza "mehānisko" etalonsummu (attiecīgi līdz 46 mljrd. euro un 14.5 mljrd. euro).

Lai gan īsākā termiņa naudas tirgus minētajā nedēļā funkcionēja normāli, ilgtermiņa darījumu tirgū spriedze turpinājās, saglabājoties ļoti mazam apgrozījumam. Lai veicinātu arī ilgāka termiņa segmenta naudas tirgus normalizēšanos, ECB 22. augustā nolēma veikt papildu ilgāka termiņa refinansēšanas operāciju (ITRO) kā vienkāršu mainīgas procentu likmes izsoli ar 3 mēnešu termiņu, piedāvājot 40 mljrd. euro. 146 darījuma partneri iesniedza pieteikumus 126 mljrd. euro kopapjomā ar procentu likmi diapazonā no 3.80% līdz 5.00%. Neraugoties uz šo operāciju, par kuru norēķini tika veikti 24. augustā, ilgāka termiņa segmenta naudas tirgū spriedze saglabājās.

30. augustā procentu likme darījumiem uz nakti atkal paaugstinājās, un to daļēji noteica īsāka termiņa naudas tirgū vērojamie parastie saspīlējumi mēneša beigās. 31. augustā EONIA bija 4.29%, nedaudz samazinoties tikai nākamajā darbdienā. Tā kā darījumu uz nakti tirgū saspīlējums saglabājās, 4. septembrī ECB nolēma palielināt piešķiruma summu par 5 mljrd. euro virs "mehāniskās" etalonsummas pēdējā rezervju prasību izpildes perioda GRO, lai gan tuvojās rezervju prasību izpildes perioda beigas, kad ECB parasti cenšas panākt sabalansētu likviditāti. Tomēr minētajā dienā EONIA bija 4.458%.²

2 Saskaņā ar Eiropas Banku federācijas un EURIBOR AC lēmumu no 2007. gada 3. septembra EONIA tiks publiskots ar trim cipariem aiz komata.

2.4. OBLIGĀCIJU TIRGI

Vasaras mēnešos bija vērojamas spēcīgas aktīvu cenu svārstības visā pasaulē, jo ieguldītāju bažas par aktīvu tirgu, kuros ir ieguldījumi ASV zemas kvalitātes hipotēkās, krīzes plašāku finansiālo un ekonomisko ietekmi arvien palielinājās. Sākoties satricinājumam finanšu tirgos, ieguldītāju vēlme riskēt krasī samazinājās. Tāpēc ieguldītāji vairs neieguldīja līdzekļus riskantu aktīvu kategorijās, bet valdības obligācijās, tādējādi izraisot obligāciju peļņas likmju samazināšanos lielākajā daļā attīstības valstu, t.sk. euro zonā. Vienlaikus krasī palielinājās tirgu dalībnieku nedrošība par obligāciju tirgu norisēm nākotnē gan euro zonā, gan ASV.

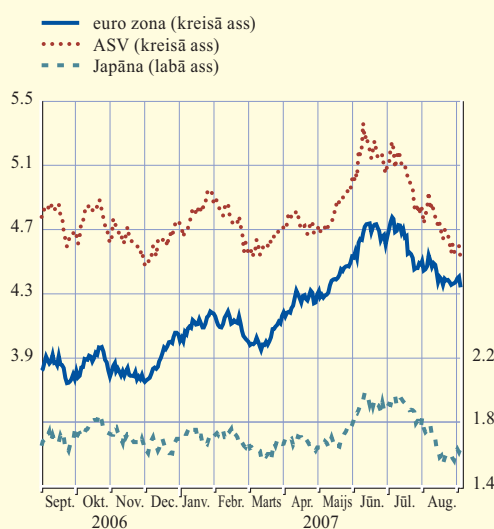
Pēdējos gados vērotā kopumā stabilā finanšu tirgus situācija vasaras mēnešos pēkšņi beidzās, palielinoties nedrošībai par ASV zemas kvalitātes hipotēku tirgu segmentu. Šis satricinājums ietekmēja arī pasaules obligāciju tirgus, galvenokārt sakarā ar portfeļu sastāva pārmaiņām, ieguldītājiem meklējot drošākus ieguldījumu veidus, – tādējādi peļņas likmes krasī samazinājās, un vienlaikus aplūkojamā periodā bija vērojamas spēcīgas dienas svārstības. Kopumā euro zonā valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes 5. septembrī bija 4.3% – par 15 bāzes punktiem zemākas nekā maija beigās (sk. 20. att.). Šī kopumā mērenā ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju dinamika, neraugoties uz neseno finanšu tirgu satricinājumu, atspoguļo to, ka peļņas likmju augšupvērstā tendence turpinājās visu aplūkojamā perioda pirmo pusi. Periodā no maija beigām līdz 5. septembrim ASV valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes saruka aptuveni par 45 bāzes punktiem, 5. septembrī sasniedzot 4.5%. Tādējādi ASV un euro zonas ilgtermiņa obligāciju procentu likmju starpība minētajā periodā samazinājās, septembra sākumā sasniedzot 20 bāzes punktu. Japānas valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes samazinājās par 10 bāzes punktiem, aplūkojamā perioda beigās sasniedzot 1.6%.

Finanšu tirgu satricinājums izraisīja tirgu dalībnieku nedrošības krasu palielināšanos attiecībā uz euro zonas un ASV ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju tuvākā laika prognozēm, par ko liecināja implicētā obligāciju tirgus svārstīguma palielināšanās attiecīgajos tirgos periodā no maija beigām līdz 5. septembrim. Aplūkojamā periodā jaunajos finanšu tirgos krasī pieauga obligāciju tirgus svārstīgums. Atspoguļojot vispārēju ieguldītāju vēlmes riskēt samazināšanos, attīstības valstu un ASV obligāciju peļņas likmju starpības, ko nosaka saskaņā ar EMBIG indeksu, palielinājās aptuveni par 70 bāzes punktiem (līdz gandrīz 260 bāzes punktiem) no jūlija beigām līdz korekcijas augstākajam punktam augusta vidū. Kopš tā brīža jaunie finanšu tirgi ir daļēji atveseļojušies, ņemot vērā šo valstu spēcīgos ekonomiskos pamatrādītājus kopumā.

Jūnijā ASV ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes būtiski palielinājās sakarā ar ieguldītāju viedokli par labākām tautsaimniecības perspektīvām. Taču, sākot ar jūlija vidu, noskaņojums finanšu

20. attēls. Valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes

(gadā, %; dienas dati)

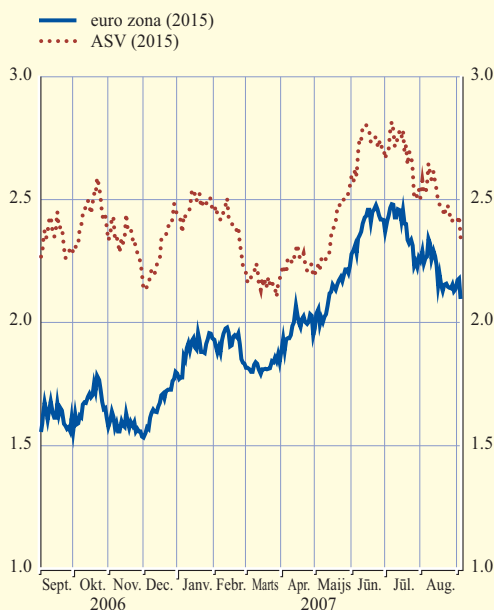


Avoti: Bloomberg un Reuters.

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

21. attēls. Obligāciju reālās peļņas likmes

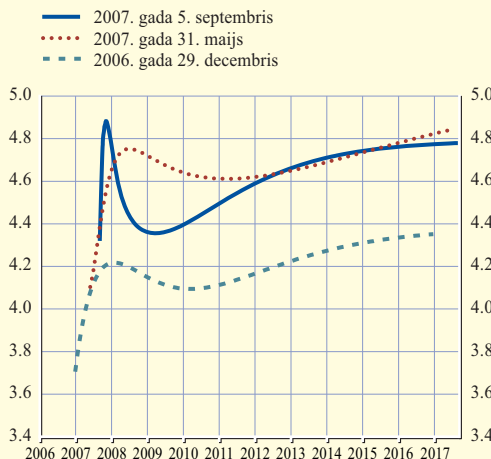
(gadā; %, dienas dati)



Avoti: Reuters un ECB aprēķini.

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

(gadā; %, dienas dati)



Avoti: Reuters un ECB aplēses.

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

tirgos krasi mainījās, kad vairākas finanšu institūcijas paziņoja par zaudējumiem sakarā ar ievērojamiem ieguldījumiem vērtspapīros, kas nodrošināti ar zemas kvalitātes hipotēku kredītiem, t.i., kredītiem, kas izsniegti aizņēmējiem, kuri nevar saņemt augstas kvalitātes aizdevumus sliktas kredītvēstures, zema kredītnovērtējuma punktu skaita vai nepietiekamas ieņēmumu dokumentācijas dēļ. Šie jaunumi izraisīja vispārēju ieguldītāju vēlmes riskēt samazināšanos un veicināja portfeļu sastāva pārmaiņas, pārvietojot līdzekļus no riskantiem aktīviem uz valdības obligācijām. Tādējādi būtiski kritās ASV obligāciju peļņas likmes. No jūlija vidus līdz septembra sākumam valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes samazinājās par 65 bāzes punktiem. ASV obligāciju nominālās peļņas likmju kritumu, sākot no jūlija vidus, galvenokārt izraisīja zemākas inflācijai piesaistīto obligāciju reālās peļņas likmes. Nevar izslēgt, ka zemākas reālās peļņas likmes daļēji atspoguļoja investoru bažas, ka mājokļu krīze varētu pārsvieties uz privāto patēriņu un tādējādi uz tautsaimniecības izaugsmi. Inflācijas gaidu tirgus rādītāji liecina, ka ieguldītāji mazāk uztraucas par nākotnes cenu spiedienu aplūkojamā periodā. Piemēram, līdzsvara inflācijas rādītāji, kas iegūti no inflācijai piesaistītajām obligācijām ar dzēšanas termiņu 2015. gadā, pēdējos trijos mēnešos samazinājušies par 40 bāzes punktiem, septembra sākumā sasniedzot 2%.

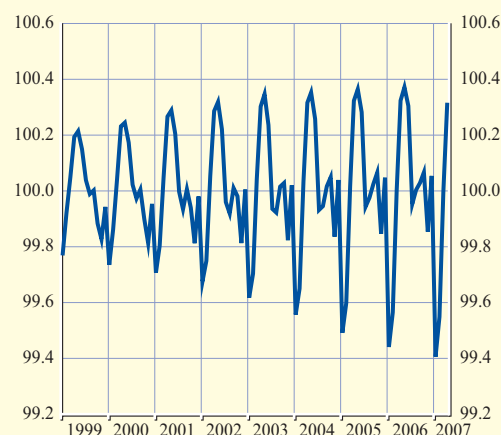
Tāpat kā ASV, arī euro zonā ilgtermiņa nominālās obligāciju peļņas likmes aplūkojamā perioda sākumā palielinājās, tādējādi turpinot stāvo pieauguma tendenci, kas sākās šā gada marta vidū. Šajā periodā labvēlīgi datu publicējumi nostiprināja ieguldītāju uzskatus, ka tautsaimniecības izaugsme turpināsies noturīgā tempā. Tādējādi jūnijā palielinājās ne tikai piedāvātās euro zonas inflācijai piesaistīto obligāciju nominālās, bet arī reālās peļņas likmes aptuveni par 20 bāzes punktiem gandrīz visās termiņu grupās (sk. 21. att.). Apstākļi euro zonas obligāciju tirgos būtiski mainījās aplūkojamā

Avoti: *Reuters* un ECB aprēkini.

37

A attēls. Euro zonas SPCI (izņemot tabaku) sezonālītāte

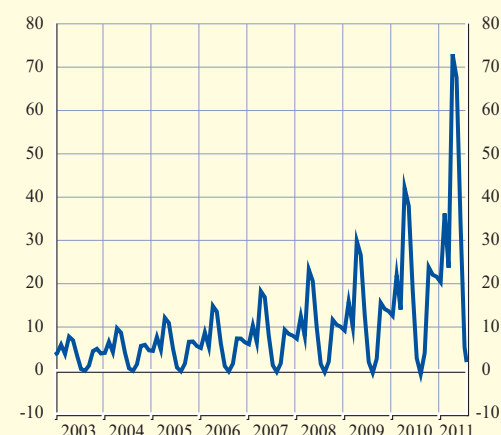
(indeksu attiecība; mēneša dati)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

B attēls. 2012. gada līdzsvara inflācijas sezonālās novirzes

(bāzes punktos; mēneša dati)



Avots: ECB aprēķini.

Euro zonas SPCI (izņemot tabaku) un līdzsvara inflācijas sezonālītāte

Euro zonas SPCI (izņemot tabaku) ir izteiktas sezonālītātes tendences² (sk. A att.). Janvārī patēriņa cenas salīdzinājumā ar gada laikā vērojamo tendenci parasti ir zemākas, savukārt maijā cenas mēdz būt salīdzinoši augstas. Vēl viena spilgta SPCI sezonālītātes iezīme ir tās līmeņa pakāpeniskā palielināšanās laika gaitā.³

SPCI (izņemot tabaku) sezonālītātes ietekme uz LIR izriet no fakta, ka tirgots inflācijai piesaistīto valdības obligāciju atlikušais termiņš laika gaitā saīsinās. Tāpēc lielāko daļu laika atlikušais termiņš nebūs izteikts pilnos gados, bet gan pilnos gados plus gada daļa. Inflācijas ietekme, kas atbilst šai atlikušajai gada daļai, var būt ļoti sezonāla. Tas arī nozīmē, ka, jo īsāks obligācijas termiņš, jo spēcīgāka sezonālītātes ietekme. Saistība starp sezonālītātes ietekmi un termiņu ilustrēta B attēlā, kā piemēru izmantojot Francijas valdības inflācijai piesaistīto obligāciju ar dzēšanas termiņu 2012. gadā. Attēlā redzamas bāzes punktos izteiktas sezonālītātes novirzes.⁴ Pirmajos gados pēc emisijas šīs obligācijas atlikušais termiņš bija pietiekami ilgs, lai sezonālītātes ietekme nebūtu pārāk jūtama. Taču vienlaikus ar atlikušā termiņa pakāpenisku saīsināšanos sezonālītāte šīs konkrētās obligācijas LIR ietekmējusi ievērojami spēcīgāk, un nākotnē tās ietekme vēl vairāk palielināsies. Piemēram, 2011. gada maijā, kad obligācijas atlikušais termiņš būs samazinājies līdz aptuveni 1.25 gadiem, iegūtais LIR norādīs inflācijas gaidas, kas, visiem pārējiem datiem esot vienādiem, būs par 70 bāzes punktiem augstākas nekā sezonāli izlīdzinātie rādītāji.

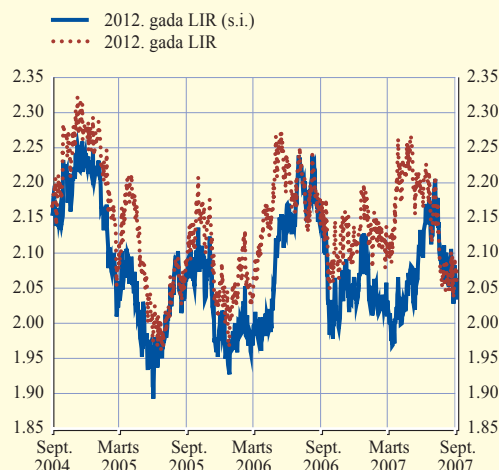
2 A attēlā redzami sezonālie faktori tiek aprēķināti kā attiecība starp Eurostat apkopoto SPCI (izņemot tabaku) un šo pašu cenu indeksu, kura sezonālo izlīdzinājumu veic ECB. Vairāk informācijas par attiecīgo X-12 ARIMA metodi sk. "Seasonal adjustments of monetary aggregates and HICP for the euro area", ECB, 2000. gada augusts.

3 Vairāk informācijas par euro zonas SPCI sezonālajām tendencēm sk. 2004. gada jūnija "Mēneša Biļetena" 5. ielikumā "Euro zonas SPCI sezonālās tendences un svārstīgums".

4 Veidojot grafiku, tiek netieši pieņemts, ka pēc 2006. gada decembra saglabājas konstanta sezonālītāte.

C attēls. Izlīdzinātā un neizlīdzinātā 2012. gada līdzsvara inflācija

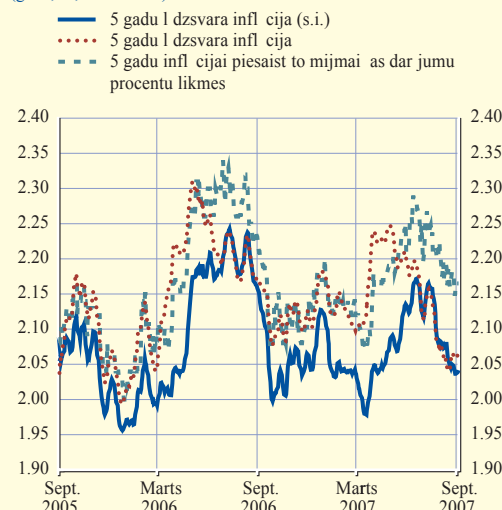
(gadā; %; dienas dati)



Avoti: Reuters un ECB aprēķini.

D attēls. Izlīdzinātā un neizlīdzinātā 5 gadu līdzsvara inflācija ar nemainīgu termiņu un inflācijai piesaistīto mijmaiņas darījumu procentu likmes

(gadā; %; dienas dati)



Avoti: Reuters un ECB aprēķini.

Līdzsvara inflācijas sezonālitate var ietekmēt inflācijas gaidu svārstību interpretāciju

C attēlā redzami gan sezonāli koriģēti, gan nekoriģēti līdzsvara inflācijas rādītāji, kas iegūti no inflācijai piesaistītajām obligācijām ar dzēšanas termiņu 2012. gadā. Attēlā parādīts, ka dažkārt sezonālā ietekme kļūst visai nozīmīga, lai pareizi interpretētu LIR kā inflācijas gaidu un inflācijas riska prēmiju rādītājus. Piemēram, 2012. gada līdzsvara inflācijas sezonāli koriģēto un nekoriģēto rādītāju dinamika 3 mēnešu laikā no 2007. gada aprīļa līdz jūlijam bija visai atšķirīga. Nekoriģētie līdzsvara inflācijas rādītāji šajā periodā nedaudz samazinājās. Taču šo sarukumu galvenokārt veicināja spēcīga sezonālā kāpuma kritums no 2007. gada februāra līdz aprīlim. Koriģētais LIR, ņemot vērā sezonāliti, visu periodu no februāra līdz jūlijam pakāpeniski palielinājās. Vēl viena attēlā redzamā būtiskā iezīme – sezonālitates radīto noviržu ietekme uz šo konkrēto LIR katru gadu aprīlī un maijā ir visizteiktākā.

Atšķirībā no standarta sezonālajām korekcijām LIR sezonālā izlīdzināšana parasti nav simetriska tādā nozīmē, ka kumulētās korekcijas gada laikā netiek dzēstas.⁵ Izlīdzināšanas faktors, kas tiek piemērots inflācijai piesaistīto obligāciju cenām, lai koriģētu LIR, ņemot vērā sezonāliti, ir divu sezonālo faktoru attiecība. Šā rādītāja skaitītājs mainās katru dienu, savukārt saucējs atspoguļo sezonālo faktoru, kas atbilst obligācijas termiņam un tādējādi saglabājas fiksēts.⁶ Piemēram, Francijas valdības inflācijai piesaistīto obligāciju, kuru dzēšanas (un kupona maksājuma) termiņš ir 25. jūlijs, gadījumā sezonālais faktors termiņa beigās ir tas, kurš atbilst 25. aprīlim sakarā ar 3 mēnešu indeksācijas nobīdi. Tā kā euro zonas SPCI (izņemot tabaku) sezonālais faktors aprīlī ir augstāks nekā vidējais sezonālais faktors, uz Francijas valdības obligācijām balstītie izlīdzinātie LIR lielākajā gada daļā būs zemāki nekā neizlīdzinātie rādītāji. Pilnīgi pretēji ir ar Vācijas valdības

5 Piemēram, jāņem vērā, ka obligācija, kas maksā kuponus (un pamatsummu) tajā gada posmā, kad cenas ir sezonāli augstas (izņemot obligācijas, kuru atlikušajā termiņā ir pilns gadu skaits), atspoguļos augstākas inflācijas gaidas nekā inflācijas tendence visa gada laikā. Tādējādi šīs obligācijas neizlīdzinātais LIR vidēji būs augstāks nekā atbilstošais sezonāli izlīdzinātais LIR.

6 Dienas sezonālie faktori tiek lineāri interpolēti no mēneša sezonālo faktoru aplēsēm. Šī interpolācija ir pilnīgi analoga tai, ko veic starp mēneša SPCI datu publikācijām ar mērķi aprēķināt inflācijai piesaistīto obligāciju inflācijas uzkrājumu dienā.

inflācijai piesaistītajām obligācijām ar dzēšanas termiņu 2016. gadā, kuras indeksētas ar sezonāli zemo janvāra cenu līmeni.

Līdzsvara inflācijas un inflācijai piesaistīto mijmaiņas darījumu procentu likmju salīdzināmība

Inflācijai piesaistīto mijmaiņas darījumu procentu likmes, kas principā sniedz līdzsvara inflācijas rādītājiem līdzīgu informāciju, tiek noteiktas termiņiem pilnos gados tā, lai šādu līgumu ar inflāciju indeksētā daļa būtu piesaistīta SPCI (izņemot tabaku) gada kāpumam. Tāpēc inflācijai piesaistīto mijmaiņas darījumu procentu likmes kopumā ir daudz mazāk pakļautas patēriņa cenu līmeņa sezonālo pārmaiņu ietekmei. Tādējādi sezonālitate ietekmē jebkuru inflācijai piesaistīto mijmaiņas darījumu procentu likmju un no inflācijai piesaistītajām obligācijām iegūto neizlīdzināto LIR salīdzinājumu.

D attēls ilustrē, cik būtiski ir izlīdzināt sezonālitates ietekmi tieši uz īstermiņa LIR, lai iegūtu ticamu informāciju par inflācijas gaidām (un ar tām saistītajām riska prēmijām) no abiem inflācijai piesaistītajiem tirgiem. Attēlā redzami izlīdzināti un neizlīdzināti 5 gadu LIR ar nemainīgu termiņu⁷ un 5 gadu inflācijai piesaistīto mijmaiņas darījumu procentu likmes. Sezonāli izlīdzinātā LIR un inflācijai piesaistīto mijmaiņas darījumu procentu likmes svārstības ir ļoti līdzīgas, un abu rādītāju starpība laika gaitā kopumā ir stabila. Taču sezonālitate bieži rada samērā plašas un nepastāvīgas (dažkārt pat pretējas) atšķirības starp nekoriģēto LIR un tam atbilstošo rādītāju inflācijai piesaistīto mijmaiņas darījumu tirgū.

Patēriņa cenu indeksu sezonālitates izraisītās LIR novirzes nozīmē, ka, izvērtējot inflācijas gaidas un atbilstošās inflācijai piesaistīto obligāciju prēmijas, vēlams izvēlēties ilgāka termiņa nākotnes LIR, kurus daudz mazāk ietekmē sezonālitate, vai arī piemērot atbilstošo sezonālo izlīdzinājumu. Tāpēc, sākot ar šo "Mēneša Biļetenu", ECB publicēs sezonāli izlīdzinātos euro zonas LIR.

7 Vairāk informācijas par nemainīga termiņa līdzsvara inflācijas rādītāju aprēķināšanu sk. 2006. gada jūlija "Mēneša Biļetena" 3. ielikumā
Estimation of constant-maturity index-linked bond yields and break-even inflation rates.

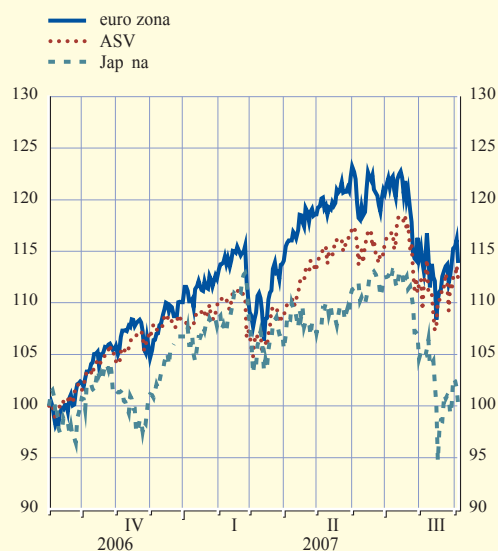
2.5. KAPITĀLA VĒRTSPAPĪRU TIRGI

No maija beigām līdz septembra sākumam pasaules kapitāla vērtspapīru tirgos notika ievērojamas korekcijas, jo pieauga tirgus dalībnieku bažas par finanšu riskiem sakarā ar spriedzi ASV zemas kvalitātes hipotēku tirgos, kas izraisīja paplašinātu kredītrisku pārvērtēšanu un pastiprinātu izvairīšanos no riska. Euro zonā akciju cenu kritums, šķiet, lielākoties atspoguļojis nevis euro zonas uzņēmumu stabilās peļņas izredžu pārskatīšanu, bet gan investoru pieprasīto paaugstināto kapitāla vērtspapīru riska prēmiju par akciju turēšanu. Implicētais akciju tirgus svārstīgums lielākajos tirgos aplūkojamā periodā krasi pieauga.

Satricinājums finanšu tirgos jūtami ietekmējis akciju cenas visā pasaulē, un tās kopumā pēdējos trijos mēnešos vairākumā lielāko tirgu strauji samazinājušās (sk. 24. att.). No maija beigām līdz 5. septembrim akciju cenas, ko euro zonā raksturo *Dow Jones EUROSTOXX* indekss, saruka par 7%. Arī ASV akciju cenas, ko raksturo *Standard & Poor's 500* indekss, šā perioda beigās bija zemākas (kritums – 4%). Tādējādi septembra sākumā abos tautsaimniecības reģionos akciju cenas bija diezgan līdzīgas tām, kādas dominēja gada sākumā. Japānā akciju cenas, ko raksturo *Nikkei 225* indekss, aplūkojamā periodā samazinājās gandrīz par 10%.

24. attēls. Akciju cenu indeksi

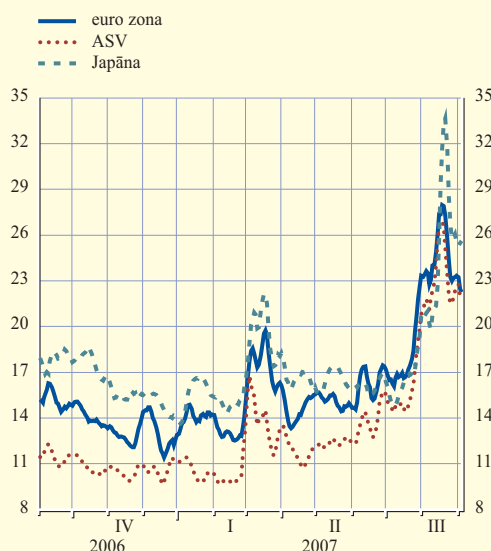
(indekss: 01.09.2006. = 100; dienas dati)



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

25. attēls. Implicētais akciju tirgus svārstīgums

(gadā; %, dienas datu 5 dienu mainīgais vidējais rādītājs)



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

Tuvāka termiņa akciju tirgus nenoteiktība, ko mēra ar implicēto svārstīgumu, kas noteikts pēc akciju iespēju līgumiem, finanšu tirgus satricinājuma dēļ lielākajos tirgos krasi pieauga (sk. 25. att.). Akciju tirgū valdošā pastiprinātā nenoteiktība sakrita ar uzņēmumu obligāciju procentu likmju starpības piepešu atgriešanos iepriekšējā līmenī, īpaši uzņēmumiem ar zemākiem reitingiem. Tas notika pēc ilgstoša perioda, kad starpības bija atradušās vēsturiski zemākajos līmeņos. Šo divu rādītāju dinamika liecina, ka investoru attieksme pret riskiem aplūkojamā periodā krasi pavērsusies pretējā virzienā. Ņemot vērā šos apstākļus, kapitāla vērtspapīru riska prēmijas pēdējos mēnešos, visticamāk, būtiski pieaugušas, tādējādi lielā mērā veicinot novēroto akciju cenu kritumu.

ASV nesena akciju cenu kritums bija izteiktāks nekā divas īslaicīgās akciju masveida pārdošanas šā gada februārī–martā un jūnijā. Gluži tāpat kā pirmajā akciju masveida pārdošanas gadījumā, arī patlaban vērojamais finanšu tirgus satricinājums izriet no ASV zemas kvalitātes hipotēku kredītu tirgus finansiālajām problēmām (sk. 2.4. sadaļu). Taču šoreiz noskaidrojās, ka no darbības šajā tirgus segmentā lielākus zaudējumus, nekā prognozēts, cietīs īpaši finanšu institūcijas, taču zaudējumu galīgais apmērs un sadalījums joprojām ir visai neskaidrs – daļēji tāpēc, ka ieguldījumus zemas kvalitātes ar hipotēku nodrošinātajos vērtspapīros mēdz veikt, izmantojot ne visai caurredzamas sabiedrības. Tas izraisīja vispārēju pastiprinātu izvairīšanos no riska un kapitāla vērtspapīru riska prēmiju pieaugumu, kas savukārt ietekmēja visus akciju tirgus sektorus, kā arī ārvalstu tirgus, tomēr vislielāko kritumu pieredzēja ASV finanšu sektora akciju cenas (no maija beigām līdz 5. septembrim – 12%).

Vienlaikus ASV uzņēmumu gan faktiskās, gan paredzamās peļņas prognozes saglabājās stabilas, un, tā kā arī obligāciju peļņas likmes bija zemākas, šie abi apstākļi aplūkojamajā periodā, iespējams, palīdzēja mazināt vispārējo ASV akciju cenu kritumu. *Standard & Poor's 500* indeksā iekļauto uzņēmumu akcijas peļņa 12 mēnešos (līdz augustam) pieauga par 11% (kritums salīdzinājumā ar maijā reģistrēto attiecīgo rādītāju – 2 procentu punkti). Augustā apkopotās analītiķu gaidas par akcijas peļņas pieaugumu turpmākajiem 12 mēnešiem arī bija 11% (sk. 26. att.). Tas ir gandrīz par 2 procentu punktiem vairāk nekā maijā, kas varētu liecināt par to, ka apsekojuma laikā analītiķi vēl pamatojās uz pieņēmumu, ka tautsaimniecība kopumā izrādīsies noturīga pret finansiālajiem satricinājumiem.³

Arī euro zonā akciju cenas, atspoguļojot tendences pasaules tirgos, pēdējos trijos mēnešos ievērojami kritušās. Euro zonā akciju cenas pēc tam, kad noskaidrojās, ka ne vien ASV investori, bet arī euro zonas finanšu institūcijas ieguldījušas ievērojamus līdzekļus ASV zemas kvalitātes kredītu tirgos, nokļuva intensīva spiediena ietekmē. Izveidojusies vispārējā nenoteiktība un vēlme izvairīties no riska rosināja investorus pieprasīt augstākas kapitāla vērtspapīru riska prēmijas par euro zonas akcijām. *Dow Jones EURO STOXX* indekss līdz augusta vidum salīdzinājumā ar maija beigām bija zaudējis aptuveni 8% vērtības. Pēc tam gan indekss atguva daļu zaudētā, neraugoties uz akciju tirgū joprojām valdošo lielo nenoteiktību.

Akciju cenu kritumu piebremzēja tas, ka saglabājās stabila euro zonas biržā kotēto uzņēmumu faktiskā un prognozētā peļņa. Augustā *Dow Jones EURO STOXX* indeksā iekļauto uzņēmumu faktiskās akcijas peļņas kāpuma temps vēl arvien bija augsts un sasniedza 16% (iepriekš prognozēto 18% vietā). Augustā analītiķi prognozēja, ka tuvākajos 12 mēnešos peļņas pieauguma temps varētu būt tuvu 10%, bet nākamajos trijos–piecos gados – aptuveni 8%. Abos gadījumos skaitļi liecina par nelielu peļņas prognozes pārskatīšanu pieauguma virzienā salīdzinājumā ar prognozi pirms trijiem mēnešiem. Tas savukārt liecina, ka, neraugoties uz finansiālo satricinājumu, analītiķi vēl joprojām sagaida – kopumā euro zonas biržā kotētajiem uzņēmumiem nākamajos gados būs ļoti liels peļņas pieaugums, kas ievērojami pārsniegs prognozēto euro zonas IKP nominālo izaugsmes tempu. Šī noturīgā pieauguma tempu nesakritība daļēji skaidrojama ar pasaules tautsaimniecības pastāvīgi straujo izaugsmi, kas mēdz būt labvēlīgāka starptautiskajiem uzņēmumiem (sk. 5. ielikumu). Turklāt arī euro zonas visu termiņu valdības obligāciju peļņas likmju kritums, darbojoties kā labvēlīgs diskonta efekts, iespējams, palīdzējis mazināt kapitāla vērtspapīru cenu vispārējo kritumu.

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



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

³ Datus par faktisko un gaidāmo akcijas peļņu sk. Thomson Financial I/B/E/S.

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

(cenu pārmaiņas perioda beigu cenās, %)

	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)	6.9	6.2	12.1	6.6	32.2	2.9	11.8	5.5	6.3	9.4	100.0
Cenu pārmaiņas (perioda beigu dati)											
2006 II	-1.2	-3.0	-7.5	-3.9	-7.1	-2.1	-5.4	-9.7	-5.8	-2.4	-5.6
2006 III	8.7	7.8	8.8	0.6	10.5	-2.2	4.4	-0.4	6.0	11.9	7.4
2006 IV	12.4	4.7	7.3	7.8	6.1	-0.2	11.7	3.3	11.8	9.4	7.5
2007 I	10.1	7.5	9.5	-2.5	1.9	-3.1	7.7	-0.3	-2.4	2.1	3.4
2007 II	12.6	0.9	8.8	13.4	1.6	-1.5	12.1	13.7	2.4	9.4	6.3
Jūlijs	-3.0	-3.0	-2.8	-3.2	-4.5	-1.0	-6.4	-1.5	-1.8	-4.5	-3.8
Augusts	1.0	-0.5	-1.3	-3.7	-3.2	-1.0	-2.7	4.7	5.9	3.2	-0.9
31. maijs–5. septembris	0.3	-8.1	-3.8	-2.8	-11.4	-11.7	-9.0	5.6	-1.4	-5.9	-6.8

Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.

Attiecībā uz sektoru akciju cenu indeksu norisēm euro zonā aplūkojamā periodā vairākus tautsaimniecības sektoru reģistrēts samērā liels akciju cenu kritums (sk. 3. tabulu). To sektoru vidū, kuriem pēdējos trijos mēnešos bijis sliktāks sniegums nekā strukturētajam Dow Jones EURO STOXX indeksam, ir finanšu un veselības aprūpes sektori, kuru akciju cenas no maija beigām līdz septembra sākumam saruka aptuveni par 11%. Tāpat kā ASV, finanšu sektora sliktie rādītāji atspoguļo to, ka kredītu tirgus satricinājums negatīvi ietekmējis tirgus dalībnieku viedokli par euro zonas finanšu institūciju stabilitāti, jo izrādījās, ka daudzas no tām veikušas samērā lielus ieguldījumus aktīvos, kuri saistīti ar riskantajām zemas kvalitātes hipotēkām ASV.

5. ielikums

SAKARĪBA STARP BIRŽĀ KOTĒTO UZŅĒMUMU PEĻŅAS PIEAUGUMU UN PRODUKCIJAS IZLAIDES PIEAUGUMU TAUTSAIMNIECĪBĀ KOPUMĀ

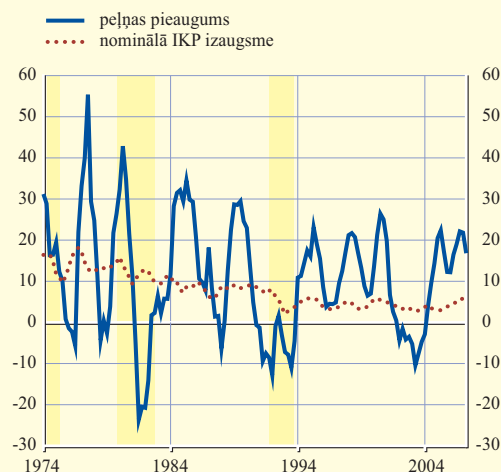
Līdz pat nesenajam satricinājumam akciju cenas vairākus lielos tirgu kopumos izrādījušas kāpuma tendenci kopš zemākās atzīmes, kuru tās sasniedza 2003. gadā. Pozitīvo noskaņojumu akciju tirgū šajā periodā galvenokārt veicinājusi lielāko uzņēmumu, ko parasti iekļauj akciju etalonindeksos, ļoti stabilā peļņitspēja. Tiešām, kopš 2003. gada euro zonas un ASV biržā kotētie uzņēmumi guvuši peļņu, kas ievērojami pārsniedzusi attiecīgās ekonomiskās zonas izaugsmes tempu, kurš *inter alia* saistīts ar būtisku IKP peļņas īpatsvara kāpumu. Pieņemot, ka uzņēmumu peļņas un kopējās ekonomiskās aktivitātes attīstības gaitai ilgākā laika posmā kopumā būtu jāsakrīt, daži analītiķi brīdinājuši, ka pēdējā laikā vērojamas atšķirības varētu nebūt noturīgas. Šajā ielikumā empīriski pētīta sakarība starp biržā kotēto uzņēmumu nominālo peļņu un nominālo izaugsmi euro zonā un ASV samērā ilgā laika posmā. Ielikums arī ilustrē, ka īstermiņa un ilgtermiņa novirzi starp abiem rādītājiem var izraisīt atšķirības grāmatvedības uzskaitē un specifiski uzņēmumiem raksturīgi rādītāji.

Biržā kotēto uzņēmumu ieņēmumu avoti daļēji atspoguļo IKP struktūru.¹ Pirmkārt, daudzu uzņēmumu ienākumu avots ir mājsaimniecību un valsts sektora patēriņš. Otrkārt, daļa uzņēmumu

¹ Uzņēmumu peļņu var noteikt, arī tieši izmantojot nacionālos kontus. Tautsaimniecības darbības bruto ieņēmumi ir vispazīstamākais rādītājs, ar kuru var noteikt tautsaimniecības peļņu absolūtā izteiksmē. Tautsaimniecības darbības bruto ieņēmumi tiek definēti kā IKP, no kura atņemta darba samaksa strādājošajiem un produkcijas nodokļi (mīnus subsīdijas). Stikāku informāciju sk. 2004. gada janvāra "Mēneša Biļetena" rakstā "Measuring and analysing profit developments in the euro area".

A attēls. Peļņas pieaugums un nominālā IKP izaugsme euro zonā

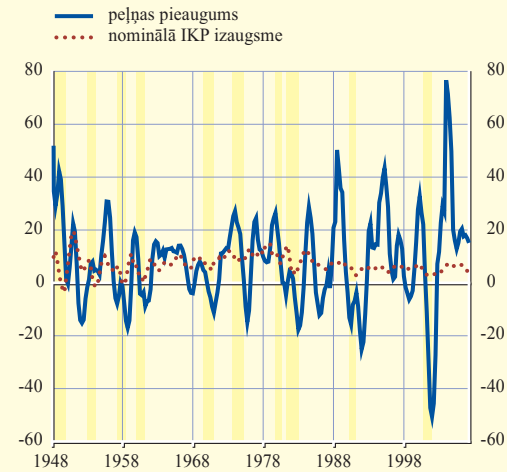
(gadā; %; ceturkšņa dati)



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.
Piezīme. Tumšākās joslas saskaņā ar Centre for Economic Policy Research definīciju apzīmē recesijas.

B attēls. Peļņas pieaugums un nominālā IKP izaugsme ASV

(gadā; %; ceturkšņa dati)



Avoti: Bureau of Economic Analysis, Sentluisas Federālo rezervju banka, Roberta Šillera (Robert Shiller) interneta lapa (<http://www.econ.yale.edu/~shiller/>), Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.
Piezīme. Peļņa līdz 2006. gada 4. ceturksnim ņemta no Roberta Šillera datu kopas. 2007. gada 1. ceturkšņa peļņa ņemta no Thomson Financial Datastream kopējā tirgus indeksa. Tumšākās joslas saskaņā ar National Bureau of Economic Research definīciju apzīmē tautsaimniecības recesijas.

peļņas atspoguļo investīciju preču ražošanu un realizāciju.² Treškārt, sakarā ar pieaugošo globalizāciju un to, ka lielie uzņēmumi galvenokārt ir daudznacionāli, to peļņa arī lielā mērā atkarīga no ārvalstīs gūtajiem ienākumiem, kuri savukārt daļēji iekļauti IKP neto eksporta veidā. Ņemot vērā peļņas akciju tirgū un IKP kopīgās iezīmes, sagaidāms, ka ilgā laika posmā tām varētu būt līdzīga tendence. Lai pētītu, cik cieša ir šī saistība, A un B attēlā parādīts ilglaicīgs peļņas un IKP gada nominālais kāpums euro zonā un ASV.

Attēli liecina par trijām interesantām iezīmēm. Pirmkārt, aplūkotajos piemēros abos tautsaimniecības reģionos gan nominālās peļņas, gan IKP kāpums, šķiet, svārstās ap ilgtermiņa tendencēm.³ Otrkārt, gan ASV, gan euro zonas biržā kotēto uzņēmumu peļņa krasi kritusies attiecīgās tautsaimniecības recesijas laikā, kaut arī peļņas pieauguma rādītāji bijuši jūtami svārstīgāki nekā IKP pieauguma tempa rādītāji. Treškārt, vērtējot pēc vēsturiskajiem standartiem, pēdējos gados novērotā peļņas un IKP pieauguma pozitīvā starpība abos Atlantijas okeānā krastos nebūt nav neparasta.

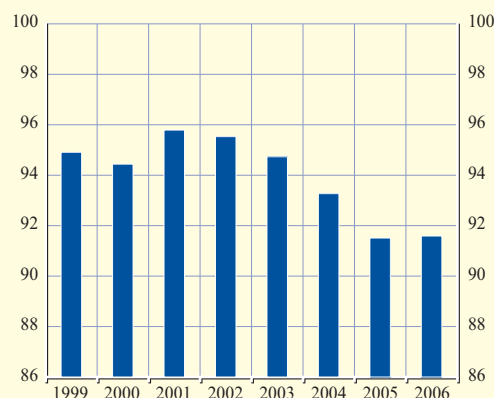
Ir daudz iemeslu, kāpēc ilgos periodos abi rādītāji var augt atšķirīgos tempos. Pirmkārt, akciju tirgus indeksos iekļauto uzņēmumu kopa laika gaitā nav nemainīga. Šajā ziņā galvenie kritēriji uzņēmumu iekļaušanai akciju tirgus indeksā parasti balstīti uz to tirgus kapitalizāciju, ko aprēķina, uzņēmuma akcijas cenu reizinot ar emitēto akciju skaitu. Tāpēc attiecīgo indeksu uzturētāji regulāri koriģē

2 Sk. F. Lequiller and D. Blades: "Understanding National Accounts", OECD 2006.

3 Domāti nominālie IKP un peļņas pieauguma rādītāji euro zonā aplūkojamajā periodā no 1974. gada līdz 2005. gadam (attiecīgi 8% un 10%). ASV tiek aplūkots periods no 1948. gada līdz 2006. gadam (attiecīgi 7% un 8.5%).

C attēls. Euro zonas biržā kotēto uzņēmumu pamatdarbības izdevumu attiecība pret apgrozījumu

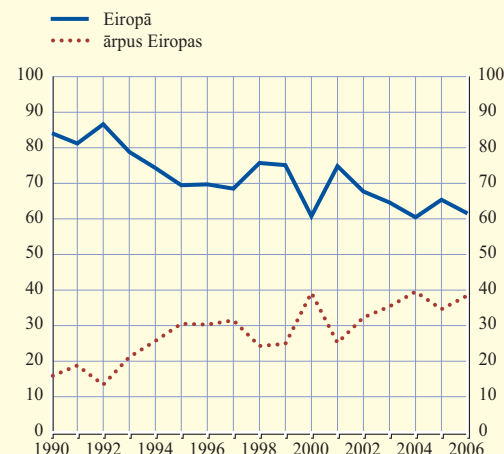
(gada dati)



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.
Piezīme. Aprēķini balstīti uz eiro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību finanšu pārskatu kopējiem rādītājiem.

D attēls. Euro zonas biržā kotēto Eiropā un ārpus Eiropas esošo uzņēmumu gūtā ienākumi

(%; gada dati)



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.
Piezīme. Dati par EURO STOXX 50 iekļauto uzņēmumu pamatdarbības ienākumiem sakārtoti tādā pašā ģeogrāfiskā dalījumā, kāds iesniegts Thomson Financial Datastream.

akciju tirgus indeksus, lai tajos būtu iekļauti tikai uzņēmumi ar lielāko tirgus kapitalizāciju. Taču šā iemesla dēļ indeksā iekļauto uzņēmumu aprēķinātā kopējā peļņa nav objektīva un tai ir palielinājuma tendence, jo ietver tikai tos uzņēmumus, kuri bijuši pietiekami veiksmīgi, lai izdzīvotu. Turpretī IKP rādītājs necieš no šādas "ir/nav izdzīvojis" pieejas un raksturo tautsaimniecības sniegumu kopumā.

Otrkārt, atspoguļojot uzņēmumu restrukturizāciju pēc IT burbuļa pārplīšanas šā gadu desmita sākumā, iespējams, būtiska nozīme pēdējā laikā abos Atlantijas okeāna krastos vērotajā uzņēmumu peļņas un IKP izaugsmes tempu neatbilstībā bijusi tādiem izdevumu samazināšanas pasākumiem kā darbavietu likvidēšana, centieni atteikties no liekajām ražošanas jaudām un krājumu samazināšana. Tomēr, tā kā šādi vienreizēji pasākumi parasti peļņu palielina tikai īslaicīgi, arī to ietekmei jau pēc definīcijas nevarētu būt ilgs mūžs. Par šajos gados uzlabojušos izmaksu efektivitāti liecina tas, ka euro zonas uzņēmumu pamatdarbības izdevumu attiecība pret apgrozījumu starp 2001. un 2005. gadu samērā straujā tempā saruka (sk. C att.).

Treškārt, vairākumā attīstīto valstu uzņēmumi kļuvuši daudznacionāli, un tas var padarīt sakarību starp peļņu un IKP neviennozīmīgu. Tāpēc svarīgi piezīmēt, ka IKP rādītājs ņem vērā nacionālo kontu principu, t.i., tikai to uzņēmumu pamatdarbības peļņu, kas gūta no darbības attiecīgajā ekonomiskajā teritorijā un neietver daudznacionālo uzņēmumu peļņu, kuru guvušas to ārvalstu meitassabiedrības. Taču aplēstie dati par euro zonas biržā kotēto lielāko uzņēmumu peļņas sadalījumu pēc ģeogrāfiskā principa liecina, ka pēdējo 15 gadu laikā arvien nozīmīgāka kļuvusi ārvalstīs gūtā peļņas daļa. Šajā pašā sakarā 2006. gadā lielāko euro zonas biržā kotēto uzņēmumu pamatdarbības ienākumi, kas gūti ārpus Eiropas valstīm, veidojuši gandrīz 40% no kopējiem ienākumiem (20. gs. 90. gadu sākumā šis rādītājs bija 15%; sk. D att.). Tādējādi īpaši izteiktā izaugsmes dinamika dažviet pasaulē ārpus Eiropas (īpaši Āzijā, izņemot Japānu, Indijā un

Latīņamerikā), šķiet, noteikusi euro zonas biržā kotēto uzņēmumu peļņas straujāku kāpumu salīdzinājumā ar euro zonas IKP pieaugumu.⁴

Var secināt, ka ilgākā laikā biržā kotēto uzņēmumu kopējam peļņas un IKP pieaugumam ir līdzīgas tendences. Atainojot to, ka peļņas pieauguma cikliem regulāri ir daudz plašākas amplitūdas nekā IKP pieauguma cikliem, gan euro zonā, gan ASV pēdējā laikā vērojamā lielā starpība par labu peļņas pieaugumam nebūt nav neparasta. Pievēršoties euro zonai, kaut arī peļņas pieauguma temps droši vien kļūs zemāks par pēdējo gadu laikā pieredzētajiem divciparu skaitļiem, tomēr sagaidāms, ka peļņa joprojām augs straujāk nekā IKP – vismaz tuvākajā laikā, īpaši pateicoties stabilajam ārvalstīs gūto ienākumu pieaugumam, ņemot vērā straujo tautsaimniecības izaugsmi pasaulē.

4 Līdzīgi arī kompānijas *Bruegel* veiktās aplēses liecina, ka Eiropas 100 lielākajiem biržā kotētajiem uzņēmumiem vietējais tirgus arvien biežāk ir visa Eiropa kopumā, nevis tikai viena konkrēta valsts. Tā uzņēmumu ieņēmumu daļa (attiecībā pret visiem ieņēmumiem), kura gūta uzņēmuma vadības atrašanās valstī, samazinājusies no aptuveni 50% 1997. gadā līdz aptuveni 37% 2005. gadā. Par to sīkāk sk. *Bruegel* analītiskajā apskatā "Farewell national champions", issue 2006/04.

2.6. NEFINANŠU SABIEDRĪBU FINANSĒJUMA PLŪSMAS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

2007. gada 2. ceturksnī euro zonas nefinanšu sabiedrību sektora finansēšanas nosacījumi joprojām bija labvēlīgi; arī pelnītspēja joprojām bija spēcīga. Nefinanšu sabiedrības turpināja balstīties uz parāda finansējumu, kaut arī ārējā finansējuma, pirmkārt, MFI aizdevumu, reālās izmaksas bija pieaugušas. Rezultātā sektora parāda attiecība pret IKP aplūkojamā periodā turpināja augt. Tas, cik lielu paliekošu ietekmi uz euro zonas nefinanšu sabiedrību sektora finansēšanas nosacījumu saglabāšanos būs atstājuši nesenie notikumi finanšu tirgos, būs redzams nākotnē.

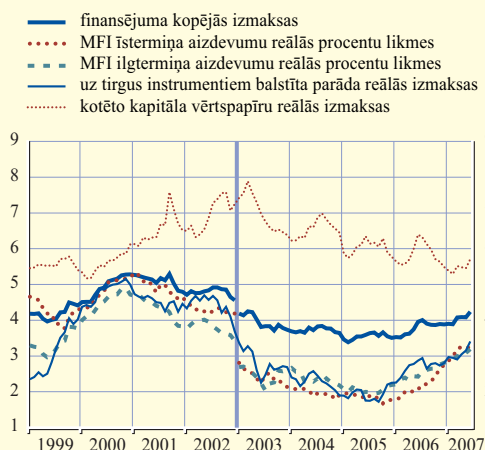
FINANSĒŠANAS NOSACĪJUMI

Euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas, ko aprēķina kā svērtās izmaksas, par pamatu ņemot dažādo finansējuma avotu attiecīgos atlikumus (koriģējot tos atbilstoši pārvērtēšanas ietekmei), 2007. gada 2. ceturksnī pakāpeniski palielinājās (sk. 27. att.), taču nepārsniedza iepriekšējā pieaugumā sasniegto līmeni.⁴ Banku izsniegto aizdevumu reālās izmaksas turpināja palielināties atbilstoši tirgus procentu likmju un tirgus parāda finansēšanas izmaksu pieaugumam. Nefinanšu sabiedrību kotēto kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas 2. ceturksnī pieauga, lielākoties atspoguļojot akciju cenu kritumu šajā periodā. Nesen – jūlijā un augustā – finanšu tirgu norises arī bija saistītas ar tirgū gūta finansējuma izmaksu pieaugumu, neraugoties uz ilgtermiņa procentu likmju kritumu. Kopumā nesenaais satricinājums kredītu tirgos tādējādi pastiprinājis 2005. gada decembrī aizsākušos stingrāku finansēšanas nosacījumu noteikšanas tendenci.

4 Sīkāk par euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējo izmaksu rādītāju noteikšanu sk. 2005. gada marta "Mēneša Bijetena" 4. ielikumā.

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

(gadā; %)



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

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

ilgttermiņa aizdevumu procentu likmes palielinājās tikai aptuveni par 15–31 bāzes punktu, bet atbilstošās tirgus ilgttermiņa procentu likmes – par 63 bāzes punktiem. Nefinanšu sabiedrībām

Turpinot iepriekšējos ceturkšņos novēroto tendenci, banku aizdevumu reālās izmaksas 2007. gada 2. ceturksnī turpināja augt. Banku procentu likmju kāpums bija nedaudz zemāks par attiecīgo procentu likmes sākotnējās darbības perioda tirgus procentu likmju dinamiku, tā atspoguļojot nesenās ienesīguma līknes slīpuma pārmaiņas (sk. arī 2.4. sadaļu). Tādējādi nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI īstermiņa aizdevumu procentu likmju kāpums aizdevumiem ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam no 2007. gada marta līdz jūnijam pieauga aptuveni par 20 bāzes punktiem (nedaudz mazāk nekā novērotais naudas tirgus procentu likmju kāpums šajā periodā; sk. 4. tabulu). Kopš 2005. gada septembra, kad naudas tirgus procentu likmes pirmo reizi sāka palielināties, nefinanšu sabiedrībām izsniegto īstermiņa aizdevumu procentu likmes pieaugušas aptuveni par 170–190 bāzes punktiem (gandrīz tikpat, cik atbilstošā naudas tirgus 3 mēnešu procentu likme, kas palielinājusies aptuveni par 200 bāzes punktiem). Turpretī 2007. gada 2. ceturksnī nefinanšu sabiedrībām izsniegto

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

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

							Pārmaiņas bāzes punktos; līdz 2007. g. jūlijam ²⁾		
	2006 II	2006 III	2006 IV	2007 I	2007 Jūn.	2007 Jūl.	2007 Janv.	2007 Apr.	2007 Jūn.
MFI aizdevumu procentu likmes									
Nefinanšu sabiedrību banku norēķinu konta debeta atlikumi	5.52	5.76	5.90	6.12	6.18	6.31	41	18	13
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām līdz 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	4.58	4.91	5.16	5.37	5.53	5.59	43	22	6
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.45	4.60	4.65	4.86	5.00	5.08	44	23	9
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām, kuri pārsniedz 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	3.85	4.23	4.46	4.70	4.88	4.90	44	20	2
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.48	4.46	4.71	4.88	5.17	5.18	46	30	1
Papildposteņi									
3 mēnešu naudas tirgus procentu likme	3.10	3.50	3.75	3.98	4.15	4.22	46	24	7
Valdības 2 gadu obligāciju peļņas likme	3.58	3.69	3.94	4.11	4.45	4.48	54	37	3
Valdības 5 gadu obligāciju peļņas likme	3.84	3.77	4.02	4.15	4.57	4.55	54	40	-2

Avots: ECB.

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

2) Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

izsniegto MFI aizdevumu ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem procentu likmes no 2005. gada septembra līdz 2007. gada jūnijam pieauga aptuveni par 90–130 bāzes punktiem (valdības 5 gadu obligāciju peļņas likmju kāpums – 150 bāzes punktu).

Kopumā 2007. gada 2. ceturksnī nefinanšu sabiedrībām izsniegto aizdevumu īstermiņa procentu likmju starpība vispirms saruka un tad nedaudz palielinājās, aplūkojamā perioda beigās paliekot aptuveni tāda pati kā 2007. gada marta beigās, bet ilgtermiņa aizdevumu procentu likmju starpība bija nedaudz mazāka nekā 1. ceturksnī. Kaut arī tirgus procentu likmju ietekme uz ilgāka termiņa aizdevumu procentu likmēm, šķiet, ir lēnāka un nenotiek pilnībā, banku aizdevumu procentu likmju ietekme pašreizējā periodā, kad notiek arvien lielāka atkāpšanās no labvēlīgas monetārās politikas, ir visumā līdzīga tai, kāda novērota iepriekš.

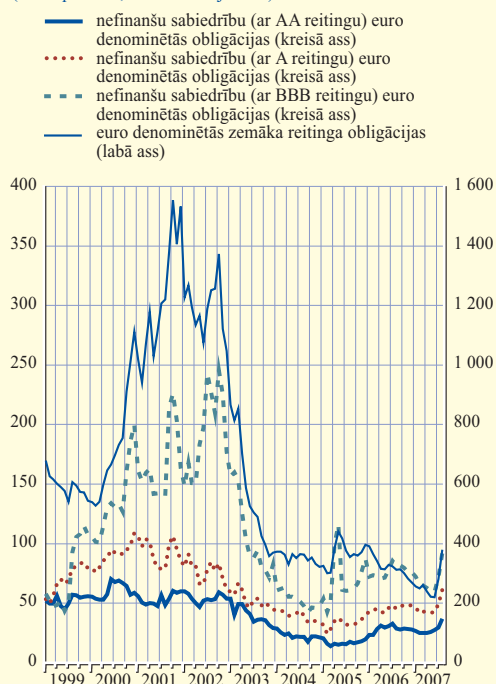
Nemot vērā nesenos notikumus finanšu tirgos un vispārējo risku pārvērtēšanu, tuvākajā un vidējā termiņā nevar izslēgt negatīvo iespaidu uz banku izvirzītajiem kreditēšanas nosacījumiem un kreditēšanas pieejamību nefinanšu privātajam sektoram. Saskaņā ar *Dealogic Loanware* apkopotajiem provizoriskajiem datiem sindicēto kredītu procentu likmju starpība 2007. gada jūlijā un augustā būtiski pieauga, sasniedzot augstāko līmeni pēdējo divu gadu laikā, bet noslēgto sindicēto kredītu darījumu skaits augustā ievērojami samazinājās, liecinot par to, ka bankas kļuvušas stingrākas, nosakot aizdevumu cenas, bet īpaši – tos piešķirot. Saskaņā ar banku veiktās kreditēšanas 2007. gada jūlija apsekojuma rezultātiem, kas aptver datus par 2007. gada 2. ceturksni, t.i., laiku pirms satricinājumiem finanšu tirgū, bankas joprojām norādīja uz to, ka visumā kreditēšanas nosacījumi kļūst vieglāki. Taču 2007. gada 3. ceturksnim izteiktās prognozes liecina, ka bankas, šķiet, jau aptaujas brīdī būtu gatavas izvirzīt stingrākus kreditēšanas nosacījumus, atspoguļojot tā laika bažas par pasaules kredītu tirgu nosacījumiem.

Nefinanšu sabiedrību reālās izmaksas, aizņemoties tirgū, 2007. gada 2. ceturksnī turpināja augt, sasniedzot līmeni, kāds pēdējo reizi tika reģistrēts 2003. gada sākumā. Vienlaikus uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības 2. ceturksnī kopumā palika tādas pašas (sk. 28. att.). Tā kā finanšu satricinājums kļuva visaptverošs, virknei finanšu instrumentu, īpaši finanšu starpnieku emitēto vērtspapīru un zemāka reitinga uzņēmumiem 2007. gada jūlijā un augustā izsniegto kredītu, procentu likmju starpības palielinājās, taču joprojām bija krietni zemākas nekā iepriekšējos gados (īpaši 2002. gadā) sasniegtais rekordlīmenis.

Nefinanšu sabiedrību kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas 2007. gada 2. ceturkšņa sākumā samazinājās, taču jūnijā pieauga; kāpums turpinājās jūlijā un augustā, sasniedzot 2006. gada 3. ceturkšņa beigu līmeni. Šis pārmaiņas lielākoties atspoguļo akciju cenu šūpošanos, ko pavadā

28. attēls. Nefinanšu sabiedrību obligāciju ienesīguma likmju starpības

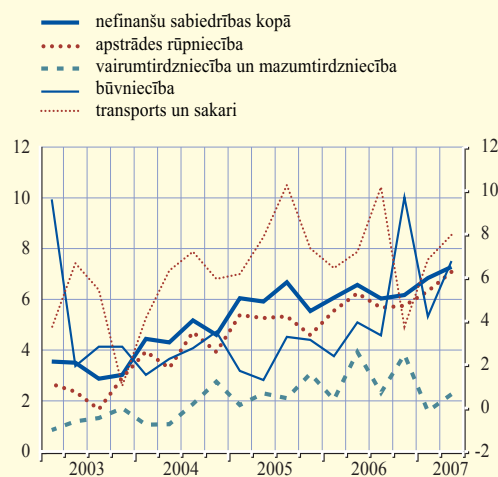
(bāzes punktos; mēneša vidējie dati)



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

29. attēls. Biržā kotēto nefinanšu sabiedrību peļņas rādītāji

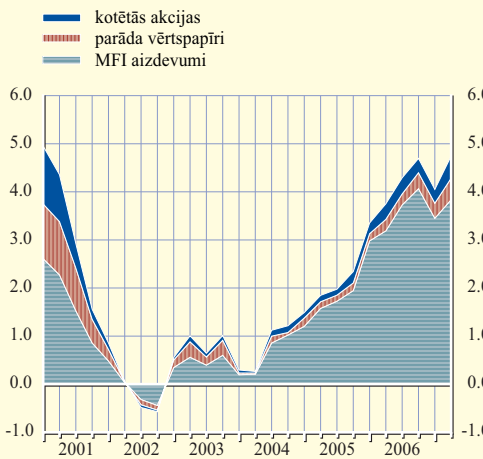
(tīro ieņēmumu attiecība pret tīro apgrozījumu; ceturkšņa dati)



Avoti: Thomson Datastream un ECB aprēķini.

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

(gada pārmaiņas, %)



Avots: ECB.

Piezīme. Reālā gada kāpuma temps definēts kā faktiskā gada pieauguma tempa un IKP deflatora pieauguma tempa starpība.

implicitētā svārstīguma pieaugums šajā periodā. Tādējādi, kaut gan kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas joprojām bija ievērojami augstākas nekā parāda finansējuma reālās izmaksas, šo izmaksu starpība aplūkojamā periodā nedaudz saruka.

FINANSĒJUMA PLŪSMAS

Pamatojoties uz euro zonas biržās kotēto nefinanšu sabiedrību finanšu pārskatu kopsavilkuma datiem, euro zonas nefinanšu sabiedrību pelnītspēja, ko mēra ar pamatdarbības un tīro ienākumu attiecību pret tīro apgrozījumu, 2007. gada 2. ceturksnī turpināja augt. Šis vispārējais kāpums atspoguļo apstrādes rūpniecības stabilo pelnītspēju, kā arī tās krasu pieaugumu transporta un sakaru pakalpojumu sektoros; arī būvniecības sektora peļņas rādītājs pēc krituma 1. ceturksnī atkal palielinājās. Vairumtirdzniecības un mazumtirdzniecības peļņas rādītāji bija zemāki nekā nefinanšu sabiedrību sektora vidējie rādītāji (sk. 29. att.).

Uz akciju tirgus datiem balstītie pelnītspējas rādītāji, t.i., uzņēmumu akcijas peļņas faktiskais un prognozētais pieaugums, kas aptver datus līdz 2007. gada augustam, liecina, ka lielo biržā kotēto sabiedrību pelnītspējas izaugsme bijusi samērā noturīga pret nesenajiem finanšu satricinājumiem (sk. 26. att.). Faktiskā akcijas peļņa 2007. gada 2. ceturksnī kopumā palika augsta un pēc jūlijā piedzīvotā krituma augusta beigās atkal palielinājās. Ilgākā termiņā gaidāms neliels peļņas pieauguma kritums, kas varētu liecināt par zināmu normalizēšanos pēc pēdējos gados reģistrētajiem īpaši augstajiem rādītājiem.

Papildus apjomīgajam iekšējam finansējumam nefinanšu sabiedrības 2007. gada 2. ceturksnī joprojām bija visai atkarīgas no ārējā finansējuma (sk. 30. att.). Nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālais gada pieauguma temps palielinājās līdz 4.8% (2. ceturksnī – 4.1%). Šo tendenci galvenokārt noteica MFI aizdevumu apjoma kāpuma pieaugums, turpretī nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru un kotēto akciju ieguldījums joprojām bija pieticīgs, taču nedaudz palielinājās.

5. tabula. Nefinanšu sabiedrību finansēšana

(pārmaiņas; %; ceturkšņa beigu dati)	Gada pieauguma temps					
	2006 II	2006 III	2006 IV	2007 I	2007 II	2007 Jūl.
MFI aizdevumi	11.4	12.8	13.1	12.6	13.3	13.6
Līdz 1 gadam	8.0	10.3	9.7	9.9	11.3	11.5
1–5 gadi	17.4	20.4	20.8	18.7	19.8	19.3
Ilgāk par 5 gadiem	11.4	11.6	12.5	12.1	12.1	12.8
Emitētie parāda vērtspapīri	4.5	4.3	6.0	6.5	8.8	-
Īstermiņa	-4.5	-3.3	3.7	7.9	18.6	-
Ilgtermiņa t.sk.: ¹⁾	6.4	5.7	6.4	6.2	7.0	-
ar fiksēto procentu likmi	1.3	1.5	3.1	4.3	5.0	-
ar mainīgo procentu likmi	30.9	27.9	25.3	20.3	18.8	-
Emitētās kotētās akcijas	1.0	1.0	0.8	0.9	1.3	-
Papildpostei²⁾						
Kopējais finansējums	6.4	6.1	6.4	5.1	3.2	-
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām	10.2	10.7	10.9	8.3	4.8	-
Apdrošināšanas tehniskās rezerves ³⁾	4.0	3.9	3.9	2.9	2.0	-

Avoti: ECB, Eurostat un ECB aprēķini.

Piezīme. Šajā tabulā (izņemot papildpostei) 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 bezkuponā ilgtermiņa parāda vērtspapīri, kuros ietverts pārvērtēšanas efekts, šajā tabulā nav norādīti atsevišķi.

2) Datu pamatā ir Eiropas sektoru ceturkšņa konti. Kopējais nefinanšu sabiedrību finansējums ietver aizdevumus, emitētos parāda vērtspapīrus, akcijas un citus emitētos kapitāla vērtspapīrus, apdrošināšanas un tehniskās rezerves, citus kreditoru parādus un atvasinātos finanšu instrumentus. Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām ietver MFI un citu finanšu sabiedrību izsniegtos aizdevumus. Pēdējā ceturkšņa dati aplēsti, izmantojot monetārās un banku statistikas un vērtspapīru emisiju statistikas datus.

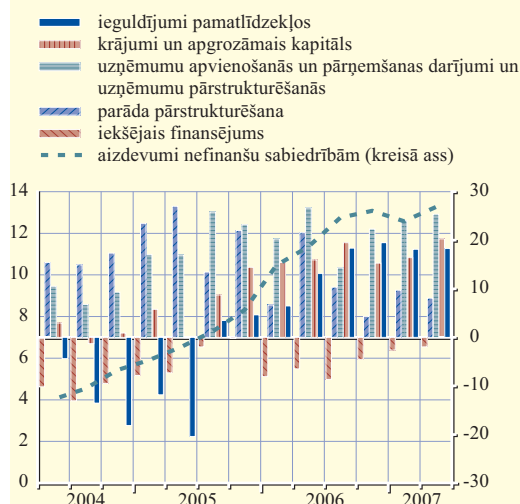
3) Ietver pensiju fondu rezerves.

Pēc krituma 2007. gada sākumā MFI aizdevumu nefinanšu sabiedrībām gada kāpuma temps atkal pieauga, 2007. gada 2. ceturksnī sasniedzot 13.3% (sk. 5. tabulu). Kāpums turpinājās līdz 13.6% jūlijā, sasniedzot augstāko līmeni kopš 2000. gada janvāra. Tas atspoguļoja nefinanšu sabiedrībām izsniegto īso un vidējo termiņu aizdevumu gada pieauguma tempa palielināšanos. Proti, MFI īstermiņa aizdevumu gada kāpuma temps 2007. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni pieauga un 2007. gada jūnijā bija 11.3%, bet jūlijā – 11.5%, turpretī MFI ilgtermiņa aizdevumu (t.i., aizdevumu ar termiņu ilgāku par 5 gadiem) – 2007. gada 2. ceturksnī nemainījās (12.1%), bet jūlijā palielinājās līdz 12.8%.

Nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma temps bija mērenāks nekā aizdevumiem – 2. ceturksnī tas palielinājās un 2007. gada jūnijā bija 8.8% (2007. gada martā – 6.5%). Šis spēcīgais pieaugums galvenokārt atspoguļoja īstermiņa parāda vērtspapīra emisijas, kuru kāpuma temps 2007. gada 1. un 2. ceturksnī vairāk nekā dubultojās; arī emitēto ilgtermiņa parāda vērtspapīru, īpaši vērtspapīru ar mainīgajām procentu likmēm, gada pieauguma tempa kāpums saglabājās stabils. 2007. gada 2. ceturksnī nemonetāro finanšu sabiedrību (t.sk. specifiskam mērķim dibinātu uzņēmumu) emitēto parāda vērtspapīru pieauguma temps joprojām strauji palielinājās, jūnijā sasniedzot aptuveni 27.4% (martā – 29.7%). Šāda emisiju aktivitāte varētu būt saistīta ar finansēšanas uzņēmumiem, ko tiešā veidā izveido lielās nefinanšu sabiedrības. Tomēr vairākumā gadījumu tā, visticamāk, saistīta ar banku un privāto kapitāla vērtspapīru fondu veiktajām darbībām aktīvu pārvēršanai vērtspapīros, kā arī ar banku ārpusbilances aktivitātēm.

31. attēls. Aizdevumu pieaugums un faktori, kas veicina nefinanšu sabiedrību pieprasījumu pēc aizdevumiem

(gada pārmaiņas; %; neto %)

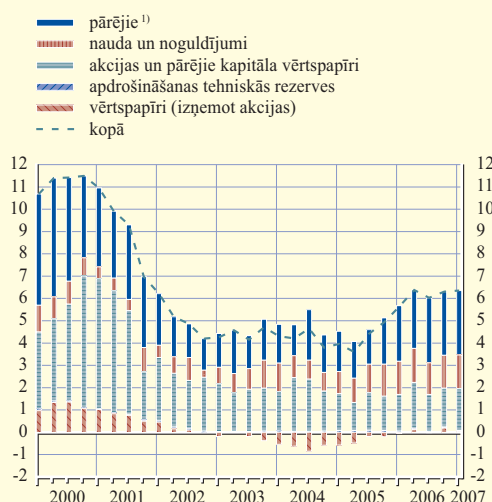


Avots: ECB.

Piezīme. Neto procenti ir starpība starp to banku procentu, kas apsekojumā norādījušas, ka minētais faktors veicinājis stingrāku kreditēšanas nosacījumu ieviešanu, un to banku procentu, kas norādījušas, ka faktors veicinājis atvieglotu kreditēšanas nosacījumu ieviešanu. Sk. arī banku veiktās kreditēšanas 2007. gada jūlija apsekojumu.

32. attēls. Nefinanšu sabiedrību finanšu ieguldījumi

(gada pārmaiņas; %; devums procentu punktos)



Avots: ECB.

1) Ietver aizdevumus, pārējos debitoru parādus un atvasinātos finanšu instrumentus.

Nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps 2007. gada 2. ceturkšņa beigās sakarā ar pastiprinātu bruto emisiju nedaudz palielinājās (līdz 1.3%). Kapitāla vērtspapīru emisijas ieilgušais mērenais kāpums, iespējams, saistīts ar vēl joprojām augstajām kapitāla vērtspapīru emitēšanas izmaksām, lielajām akciju atpiršanas aktivitātēm, kā arī ar to, ka peļnītspēja joprojām ir stabila un daudzi uzņēmumi tiek privatizēti, tos iegādājoties ar izpirkuma metodi. Spriežot pēc euro zonas sektoru ceturkšņa kontiem, nekotēto akciju (to ir nedaudz vairāk par 60% visu kapitāla vērtspapīru, izņemot kopējos fondus) pieauguma temps 2007. gada 1. ceturksnī bija 2.5%.

Pēdējos gados novērotais spēcīgais peļņas pieaugums un izteiktais kreditēšanas kāpums euro zonas uzņēmumu rīcībā nodevis apjomīgus līdzekļus, dodot iespēju tos novirzīt gan finanšu, gan nefinanšu darbībai. Banku veiktās kreditēšanas 2007. gada jūlija apsekojumā bankas apliecina, ka uzņēmumiem izsniedzamo aizdevumu prognozēto pieprasījumu arvien vairāk nosaka uzņēmumu apvienošanās, pārņemšana un reorganizācija, kā arī nepieciešamība finansēt ieguldījumus pamatlīdzekļos, krājumos un apgrozāmajos līdzekļos (sk. 31. att.). Pie tam, kā liecina jaunie integrētie euro zonas sektoru ceturkšņa konti, nefinanšu sabiedrību finanšu ieguldījumu kopapjoma gada pieauguma temps euro zonā 2007. gada 1. ceturksnī faktiski nemainījās un bija 6.4% (sk. 32. att. un 2.2. sadaļu), kas ir samērā augsts rādītājs. 2007. gada 1. ceturksnī nefinanšu sabiedrību sektora finanšu ieguldījumu kopējo dinamiku galvenokārt veicināja ieguldījumi akcijās un citos kapitāla vērtspapīros, ieguldījumi aizdevumos (t.sk. starpuzņēmumu aizdevumos) un citi debitoru parādi, kā arī ieguldījumi naudas un noguldījumu veidā.

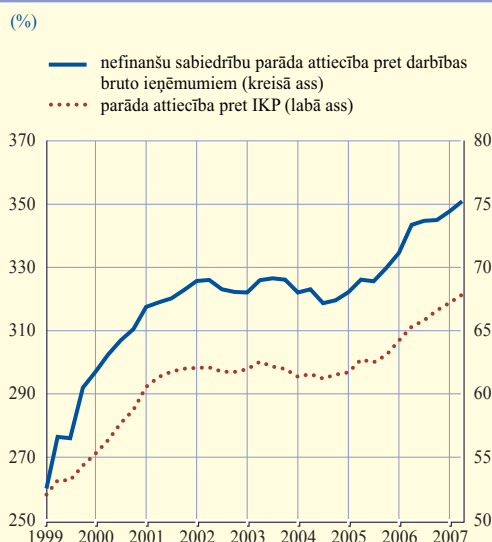
FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Euro zonas nefinanšu sabiedrību izteiktā pievēršanās parāda finansējumam vēl vairāk palielinājusi sektora kopējā parāda attiecību pret IKP, kas, kā liecina euro zonas ceturkšņa sektoru konti, 2007. gada 2. ceturksnī pieauga līdz 68% (sk. 33. att.). Pēc konsolidācijas perioda nefinanšu sabiedrību parāda rādītāji kopš 2005. gada vidus pārsniedz iepriekšējo 2003. gada vidū sasniegto rekordlīmeni, kas sekoja straujam parāda apjoma kāpumam 20. gs. 90. gadu otrajā pusē. 2007. gada 2. ceturksnī parāda rādītāji nedaudz pasliktinājušies, arī izsakot procentos no bruto darbības ieņēmumiem. Parāda rādītāju kāpums 2006. gadā un 2007. gada sākumā būtiski palielinājis nefinanšu sabiedrību procentu maksājumu slogu, ko atspoguļo gan aizdevumu procentu likmju kāpums, gan ievērojamais aizdevumu apjoma pieaugums. Nefinanšu sabiedrību finansējuma trūkums (starpība starp bruto ietaupījumiem un kopējā kapitāla veidošanu) 2007. gada 1. ceturksnī tomēr joprojām bija samērā neliels.

Parāda attiecībai pret finanšu aktīviem kopš 2002. gada vērojama tendence samazināties, lielākoties liecinot par to, ka nefinanšu sabiedrības uzkrājušas ievērojamus finanšu aktīvus un ka, pateicoties labvēlīgai notikumu gaitai finanšu tirgū, pieaugusi aktīvu vērtība (sk. arī 6. ielikumu "Nefinanšu sabiedrību finanšu parāda rādītāju jaunākās tendences").

Kopumā lielais nefinanšu sabiedrību parāda finansējuma pieauguma temps, īpaši aizņemoties no MFI, liecina, ka finanšu līdzekļi euro zonas sabiedrībām vēl pavisam nesen bija samērā viegli pieejami. Neraugoties uz neseno parāda attiecību rādītāju un neto procentu maksājumu pieaugumu, nesenā satricinājuma iespaids uz euro zonas nefinanšu sabiedrību sektora finansēšanas nosacījumiem varētu būt nenožīmīgs, jo saglabājās augsta peļnītspēja un finansēšanas nosacījumi vēl joprojām bija labvēlīgi. Taču vēl pārāgri spriest, vai nesenie notikumi būs ietekmējuši banku attieksmi pret kreditēšanu.

33. attēls. Nefinanšu sabiedrību parāda rādītāji



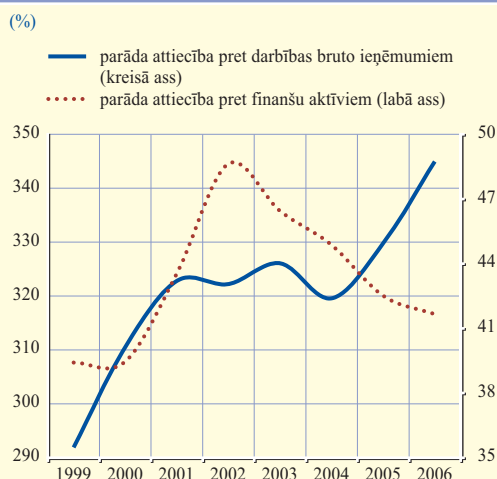
Avoti: ECB, Eurostat un ECB aprēķini.
Piezīme. Parāda dati sniegti saskaņā ar Eiropas sektoru kontu ceturkšņu statistiku. Tajos ietilpst aizdevumi, emitētie parāda vērtspapīri un pensiju fondu rezerves. Pēdējā ceturkšņa dati ir aplēses.

6. ielikums

NEFINANŠU SABIEDRĪBU FINANŠU PARĀDA RĀDĪTĀJU JAUNĀKĀS TENDENCES

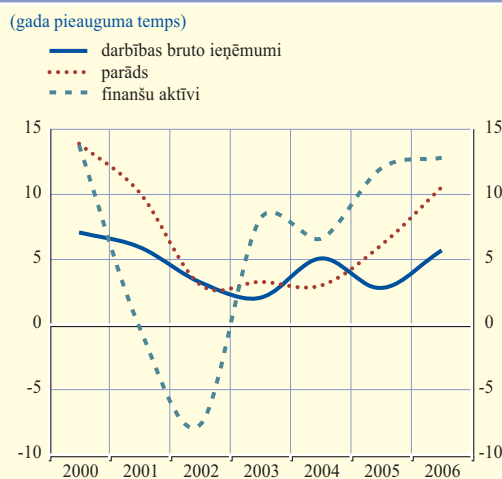
Dažos pēdējos gados euro zonas nefinanšu sabiedrību (NFS) parāda rādītājiem (piemēram, parāda attiecībai pret IKP vai parāda attiecībai pret darbības bruto ieņēmumiem; sk. pamatteksta 33. att.) bijusi raksturīga kāpuma tendence, norādot uz augošo parāda līmeni. Šajā ielikumā novērtēts, vai līdz ar šo rādītāju pieaugumu palielinājušies arī NFS aktīvi, kas varētu norādīt uz to, ka vienlaikus ar parāda kāpumu augušas investīcijas un/vai uzņēmumu bilancu novērtējums uzlabojies.

A attēls. Nefinanšu sabiedrību parāda rādītāji



Avoti: Euro zonas konti un ECB aprēķini.

B attēls. Parāda, finanšu aktīvu un darbības bruto ieņēmumu pieaugums



Avoti: Euro zonas konti un ECB aprēķini.

Vienīgā pieejamā informācija par aktīviem visā NFS sektorā attiecas uz finanšu aktīviem, kas atspoguļoti euro zonas kontos (EZX).¹ Lai gan parāda attiecība pret darbības bruto ieņēmumiem 2003. gadā un 2004. gadā kopumā bija stabila un nākamajos divos gados strauji palielinājās, kopš 2002. gada vērojama parāda attiecības pret finanšu aktīviem samazinājuma tendence (sk. A att.). Tas atšķiras no gadu desmita pirmajos gados vērotās ainas, kad abi rādītāji kopumā attīstījās paralēli.

Abu rādītāju dinamikas tendenču atšķirības, kas vērojamas nesenākā periodā, noteikti skaidrojamas ar atšķirīgo peļņas kāpuma dinamiku, no vienas puses, un finanšu aktīvu palielinājumu, no otras puses. Finanšu aktīvu pieauguma temps kopš 2003. gada bijis augsts, ievērojami pārsniedzot peļņas kāpuma tempu (sk. B att.). Lielākās atšķirības reģistrētas 2005. un 2006. gadā.

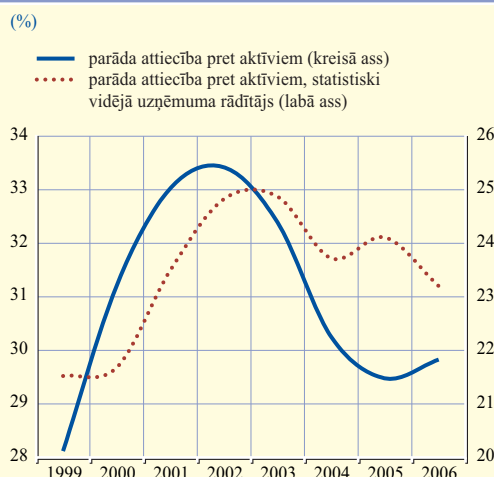
Aplūkojot NFS aktīvus kopumā (t.i., ieskaitot pamatkapitālu un citus aktīvus, piemēram, nemateriālo vērtību), gaidāms, ka aktīvu vērtības un peļņas pieaugums ilgtermiņā attīstīsies līdzīgi, tā kā aktīvu vērtībai vajadzētu būt vienādai ar nākotnes peļņas diskontēto vērtību. Tādējādi varētu gaidīt, ka parāda attiecības pret aktīviem un parāda attiecības pret peļņu dinamika ilgtermiņā būs paralēla. Turklāt, pieņemot, ka finanšu aktīvu īpatsvars NFS bilanci ilgtermiņā nemainīsies, gaidāma līdzīga parāda attiecības pret finanšu aktīviem dinamika.

Īstermiņā vairāki faktori var izraisīt atšķirīgas attiecību dinamikas tendences. Pirmkārt, finanšu aktīvu vērtība pārvērtēšanas efektu ietekmē var pieaugt straujāk par peļņu. Akciju tirgus atveseļošanās periodā, kurš sākās 2003. gadā, šī ietekme bija patiešām ievērojama. Otrkārt, atšķirība varētu liecināt par to, ka uzņēmumi veikuši lielākus ieguldījumus finanšu aktīvos nekā nefinanšu aktīvos. Patiesībā 2003.–2006. gadā finanšu aktīvi ievērojami palielinājās. Finanšu aktīvu augsto pieauguma tempu dažos pēdējos gados daļēji var saistīt ar uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas darījumu aktivitāti², kas var ietekmēt NFS finanšu aktīvu vērtību, gan faktiski palielinot finanšu

1 NFS turējumā esošo finanšu aktīvu struktūra 2007. gada 1. ceturksnī bija šāda: aizdevumi veidoja 35%, akcijas un citi kapitāla vērtspapīri – 24%, parāda vērtspapīri – 22%, nauda un noguldījumi – 12%, pārējie aktīvi (galvenokārt citi debitoru parādi) – 7% no kopējiem finanšu aktīviem.

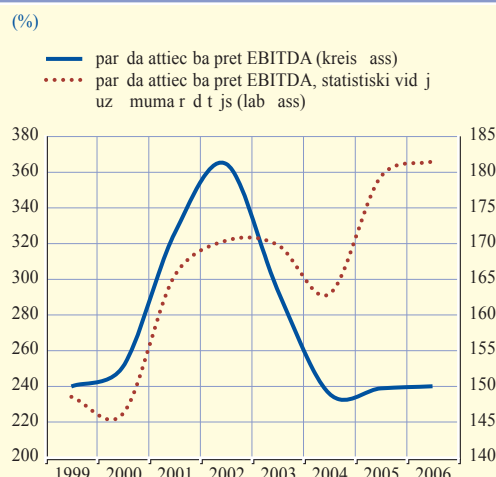
2 Sīkāku analīzi par nesenajām norisēm uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas darījumu jomā euro zonā sk. 2006. gada jūlija "Mēneša Biļetena" 4. ielikumā *Recent trends in merger and acquisition activity in the euro area*.

C attēls. Biržā kotēto nefinanšu uzņēmumu parāda attiecība pret aktīviem



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.

D attēls. Biržā kotēto nefinanšu uzņēmumu parāda attiecība pret darbības bruto ieņēmumiem



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.

aktīvu krājumus, gan ar pārvērtēšanas efektu ietekmi, jo iespējams, ka akciju cenas pozitīvi reaģējušas uz šīm operācijām. Turklāt pieauguši arī ieguldījumi citos finanšu instrumentos, ko pārvērtēšanas ietekme skar mazāk (piemēram, nauda un noguldījumi vai NFS izsniegtie aizdevumi).

Tā kā nav saskaņotu datu par euro zonu kopumā, zināmu priekšstatu par parāda attiecības pret finanšu aktīviem un parāda attiecības pret kopējiem aktīviem dinamikas iespējamām atšķirībām var iegūt no euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību gada finanšu pārskatiem. Šāds visaptverošs datu sakopojums, kurā dominē lielie uzņēmumi, ļauj noteikt, kāda ir parāda rādītāju attiecība pret kopējiem aktīviem. Dati rāda, ka 2003.–2005. gadā parāda attiecība pret kopējiem aktīviem samazinājās (sk. C att.) un 2006. gadā bija aptuveni tādā pašā līmenī kā 2000. gadā. Šādas norises veicināja gan finanšu, gan nefinanšu aktīvu uzkrāšanās. Tomēr, lai gan 2001.–2004. gadā kopējo aktīvu pieauguma temps bija cieši saistīts ar materiālajiem pamatlīdzekļiem, 2005. un 2006. gadā tas bija vairāk saistīts ar finanšu aktīvu dinamiku. Rezultātā 2003.–2006. gadā parāda attiecība pret finanšu aktīviem (attēlā nav parādīta) samazinājās straujāk nekā parāda attiecība pret kopējiem aktīviem. Tas liecina, ka parāda attiecības pret bruto darbības ieņēmumiem un parāda attiecības pret finanšu aktīviem atšķirīgās dinamikas tendences, kas parādītas A attēlā, daļēji noteica straujš finanšu aktīvu pieaugums šajā periodā. Turklāt C attēls liecina arī, ka galvenā loma kopējā līmenī vērojamā parāda rādītāja attiecības pret finanšu aktīviem samazinājumā bijusi lielajiem uzņēmumiem, nevis statistiski vidējam uzņēmumam.³

Parāda attiecības pret peļņu dinamika biržā kotētajiem uzņēmumiem, kur aptuveno priekšstatu par peļņu iegūst, izmantojot EBITDA⁴, aplūkojamā periodā bija ļoti līdzīga parāda attiecības pret aktīviem dinamikai (sk. D att.). Šo uzņēmumu parāda attiecības pret peļņu pieaugums 2005. un 2006. gadā bija samērā neliels salīdzinājumā ar visa NFS sektora parāda attiecības pret darbības bruto ieņēmumiem pieaugumu. To noteica augstāks lielo uzņēmumu (kas, kā jau minēts, šajā

3 Vidējā vērtība ir vērtība, kas, sarindojot parāda līmeņa rādītājus virzienā no mazākās vērtības uz lielāko vērtību, seko tūlīt pēc pirmajiem 50% vērtējumu.

4 EBITDA (peļņa pirms procentu maksājumu, nodokļu un amortizācijas atskaitīšanas) ir uzņēmumu bilances rādītājs, kas vislabāk atbilst darbības bruto ieņēmumiem makroekonomikas līmenī.

datubāzē dominē) peļņas kāpums šajos gados salīdzinājumā ar NFS sektora kopējo rādītāju. Statistiski vidējam uzņēmumam attiecības pieaugums patiešām ir ievērojamāks nekā kopējais palielinājums. Tas liecina, ka EZK vērojamais parāda attiecības pret peļņu pieaugums pēdējos gados atspoguļo arī norises mazajos uzņēmumos, kur parāda pieauguma temps bijis lēnāks, taču arī peļņas kāpuma temps bijis mazāks nekā lielajiem uzņēmumiem.⁵

Kopumā var teikt, ka ir norādes, kas liecina par to, ka NFS parāda attiecības pret peļņu pieaugums dažos pēdējos gados biržā kotētajiem lielajiem uzņēmumiem bijis ļoti pieticīgs, bet NFS sektora kopējā rādītāja kāpums bijis ievērojamāks. Vienlaikus euro zonas NFS parāda attiecība pret finanšu aktīviem ir samazinājusies, un tas, iespējams, veicinājis NFS kredītu piesaistīšanas iespējas labvēlīgu aktīvu cenu apstākļos. Vēroto rādītāja samazināšanos daļēji noteica NFS finanšu aktīvu palielināšanās, kā arī aktīvu vērtības pieaugums dažu pēdējo gadu pozitīvo finanšu tirgus norišu ietekmē.

5 Apstiprinājumu biržā kotēto lielo uzņēmumu labvēlīgākai peļņas dinamikai salīdzinājumā ar uzņēmumiem kopumā sk. arī šā "Mēneša Biļetena" 5. ielikumā "Sakarība starp biržā kotēto uzņēmumu peļņas pieaugumu un produkcijas izlaides pieaugumu tautsaimniecībā kopumā".

2.7. MĀJSAIMNIECĪBU SEKTORA FINANSĒJUMA PLŪSMAS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

2007. gada 2. ceturksnī mājsaimniecību aizņēmumu pieauguma temps turpināja kristies, atspoguļojot mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu kāpuma samazināšanos. To savukārt izraisīja mājokļu tirgus dinamikas palēnināšanās un augstākas hipotēku kredītu procentu likmes euro zonā, kas pilnībā dzēš to pozitīvo efektu, ko dod uzlabojusies situācija darba tirgū un patērētāju konfidences pieaugums. Kaut arī aizņēmumu kāpums joprojām bija daudz mērenāks, mājsaimniecību sektora parāda līmenis turpināja palielināties.

FINANSĒŠANAS NOSACĪJUMI

Lai gan kredītu izmaksas saistībā ar galveno ECB procentu likmju paaugstināšanu vēl pieauga, MFI procentu likmju statistikas un banku veiktās kreditēšanas 2007. gada jūlija apsekojuma dati liecina, ka 2007. gada 2. ceturksnī euro zonas mājsaimniecību sektora finansēšanas nosacījumi saskaņā ar vēsturiskajiem standartiem joprojām bija labvēlīgi.⁵

2007. gada 2. ceturksnī MFI mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu procentu likmes turpināja augt (sk. 34. att.). Aizdevumu procentu likmes palielinājās līdzvērtīgi visās procentu likmes darbības sākotnējā perioda grupās (salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni – vidēji par 15–19 bāzes punktiem). Tāpēc joprojām saglabājās invertēta aizdevumu procentu likmju termiņstruktūra. Aizdevumu ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 10 gadiem procentu likmes bija viszemākās no visiem termiņu aizdevumiem mājokļa iegādei. Tādējādi aizdevumu ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 10 gadiem procentu likmju starpība vēl nedaudz palielinājās.

5 Sk. 2007. gada augusta "Mēneša Biļetena" 1. ielikumu *The results of the July 2007 bank lending survey for the euro area*.

2007. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni nedaudz pieauga MFI izsniegto patēriņa kredītu vidējā procentu likme, pamatā atspoguļojot aizdevumu ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam procentu likmes pieaugumu par vairāk nekā 20 bāzes punktiem. Turpretī aizdevumu ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem procentu likme nenozīmīgi samazinājās. Tādējādi aizdevumu ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam procentu likmju starpība vēl nedaudz saruka, jūnijā sasniedzot 23 bāzes punktus.

MFI aizdevumu procentu likmju un atbilstošā termiņa tirgus procentu likmju starpība 2007. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni kritās, jo tirgus procentu likmju kāpums bija lielāks nekā aizdevumu procentu likmju kāpums. Piemēram, aizdevumu mājokļa iegādei un valdības 2 gadu obligāciju peļņas likmju vidējās procentu likmes starpība nedaudz samazinājās, jūnijā sasniedzot rekordzemu līmeni – mazāk par 50 bāzes punktiem. Pēc iepriekšējā ceturkšņa kāpuma 2. ceturksnī saruka arī patēriņa kredīta vidējās procentu likmes un 12 mēnešu naudas tirgus procentu likmes starpība.

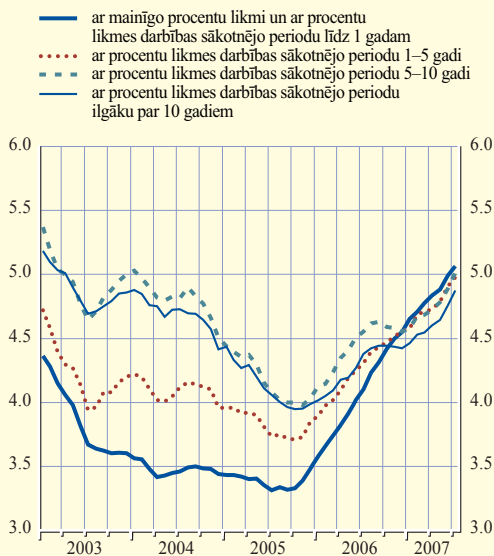
Banku veiktās kreditēšanas 2007. gada jūlija apsekojumā banku sniegtie dati liecina, ka 2007. gada 2. ceturksnī kopumā mājtsaimniecībām izsniegto kredītu apstiprināšanas nosacījumi nemainījās. Tas attiecās gan uz patēriņa kredītiem, gan uz aizdevumiem mājokļa iegādei un sekoja vieglāku neto kreditēšanas nosacījumu ieviešanai iepriekšējo ceturkšņu laikā. Saskaņā ar apsekojumā iesaistīto banku sniegtajām ziņām šie kopumā nemainīgie kreditēšanas nosacījumi atspoguļoja dažādas ietekmes. Pārējo banku radītais konkurences spiediens lika nosacījumus padarīt pielaidīgākus; vienlaikus mājokļu tirgus perspektīvas un vispārējās ekonomiskās aktivitātes gaidas mājokļa iegādei paredzēto aizdevumu nosacījumus lika padarīt stingrākus. Attiecībā uz patēriņa kredītiem nosacījumi kļuva stingrāki banku veiktās patērētāju kredītpējas novērtējuma un uztverto papildu prasību riska dēļ.

FINANSĒJUMA PLŪSMAS

2007. gada 1. ceturksnī (pēdējais periods, par kuru pieejami euro zonas ceturkšņa finanšu kontu dati) mājtsaimniecībām izsniegto visu institucionālo sektoru aizdevumu gada pieauguma temps turpināja sarukt (līdz 8.3%; 2007. gada 1. ceturksnī – 8.7%; sk. 35. att.). Šī tempa palēnināšanās atspoguļo gan MFI, gan ne-MFI izsniegto aizdevumu pieauguma tempa kritumu. Vienlaikus 2007. gada 1. ceturksnī mājtsaimniecībām izsniegto ne-MFI aizdevumu pieauguma temps bija augstāks nekā MFI aizdevumu pieauguma temps. Līdz 2007. gada jūlijam pieejamie dati par MFI izsniegtajiem

34. attēls. MFI mājtsaimniecībām mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu procentu likmes

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

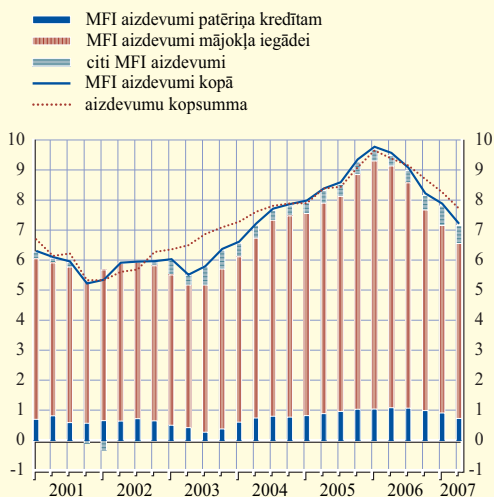


Avots: ECB.

1) Sākot ar 2003. gada decembri, pēc svariem 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*.

35. attēls. Mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu kopējums

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

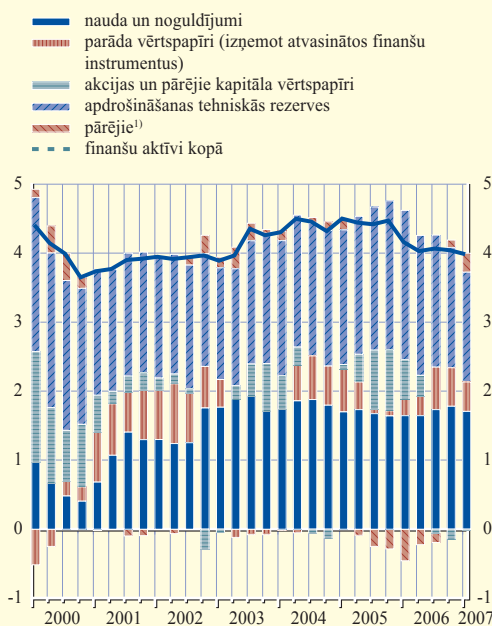


Avots: ECB.

Piezīme. Aizdevumu kopsumma ietver visu institucionālo sektoru, ieskaitot pārējā pasaulē, mājsaimniecībām izsniegtos aizdevumus. 2007. gada 2. ceturksnī mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu kopsumma tiek lēsta, izmantojot monetārās un banku statistikas informāciju par darījumiem. Informāciju par pieauguma tempu aprēķinu atšķirībā MFI izsniegtajiem aizdevumiem un aizdevumu kopsummai sk. attiecīgajās tehniskajās piezīmēs.

36. attēls. Mājsaimniecību finanšu ieguldījumi

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



Avots: ECB.

1) Ietver aizdevumus, pārējos debitoru parādus un atvasinātos finanšu instrumentus.

aizdevumiem liecina, ka 2. ceturksnī kopējais aizdevumu mājsaimniecībām gada pieauguma temps vēl vairāk samazinājies.

Jūlijā mājsaimniecībām izsniegto MFI aizdevumu kāpuma temps turpināja kristies un šajā mēnesī sasniedza 7.0% (2007. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 7.5% un 8.1%), atainojot sarukušo aizdevumu mājokļa iegādei un patēriņa kredīta devumu. Pēdējo ceturkšņu laikā vērotais pakāpeniskais aizdevumu mājokļa iegādei pieauguma tempa kritums (jūlijā – 8.1%) saistīts ar mājokļu tirgus aktivitātes samazināšanos vairākās euro zonas valstīs, kā arī ar augstākām hipotēku kredītu procentu likmēm visā euro zonā, ko noteica galveno ECB procentu likmju kāpums. Banku veiktās kreditēšanas 2007. gada jūlija apsekojumā bankas joprojām apgalvoja, ka mājokļu tirgus perspektīvas vairs nav tik labvēlīgas, tāpēc krītoties mājsaimniecību pieprasījums pēc aizdevumiem mājokļa iegādei.

Patēriņa kredīta gada kāpuma temps jūlijā samazinājās līdz 5.8% (2. ceturksnī – 6.5% un 1. ceturksnī – 7.1%). Pārējo mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps jūlijā bija 3.2% (2. ceturksnī – 3.7%). Banku veiktās kreditēšanas 2007. gada jūlija apsekojumā bankas ziņoja, ka kopumā 2007. gada 2. ceturksnī gan pēc patēriņa kredīta, gan citiem aizdevumu veidiem joprojām bijis pozitīvs pieprasījums, kaut arī šim vērtējumam piekrita mazāks procents respondentu nekā iepriekšējā ceturksnī. Konkrēti, kā mazāk pozitīva nekā iepriekšējā ceturksnī tika vērtēta izdevumu par ilglietojuma patēriņa precēm un patērētāju konfidences ietekme.

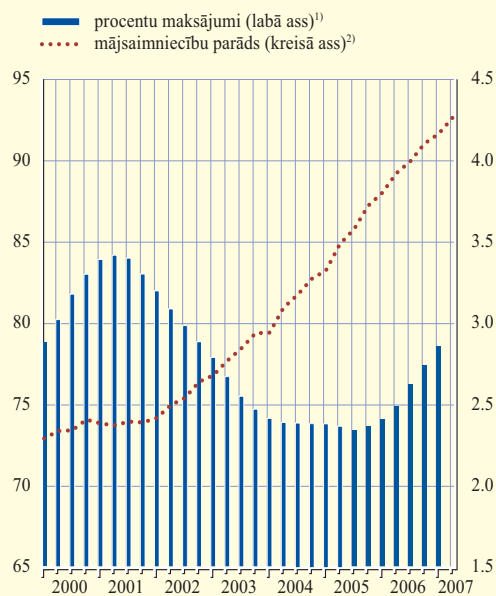
Kopējais finanšu ieguldījumu gada pieauguma temps euro zonas mājsaimniecību sektora bilances aktīvos 2007. gada 1. ceturksnī bija 4.0%, nemainoties kopš iepriekšējā ceturkšņa (sk. 36. att.). Noturīgais gada pieauguma temps apslēpj atsevišķo instrumentu devuma visai atšķirīgās tendences. Proti, ieguldījumu parāda vērtspapīros un apdrošināšanas un pensiju produktos un zināmā mērā arī noguldījumos mazo devumu kompensēja lielāki ieguldījumi akcijās un citos aktīvos. Kaut arī tie bija nedaudz mazāki nekā iepriekšējā ceturksnī, tieši ieguldījumu naudas un noguldījumu veidā un ieguldījumu apdrošināšanas un pensiju produktos – aktīvu, kas atrodas diametrāli pretējos termiņu nogriežņa galos – devums visvairāk noteica mājsaimniecību sektora finanšu ieguldījumu pieaugumu.

FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Tā kā mājsaimniecību aizņēmumu pieaugums salīdzinājumā ar ienākumu dinamiku joprojām bija stabils, 2007. gada 2. ceturksnī turpinājās mājsaimniecību parāda, ko nosaka pēc parāda attiecības pret IKP, pieaugums līdz 60.2%, bet parāda attiecība pret ienākumiem palielinājās līdz 92.7% (sk. 37. att.). Kaut arī kāpums bija nepārtraukts, tomēr mājsaimniecību sektora parāda līmenis pēc starptautiskajiem standartiem vēl joprojām bija zems, īpaši salīdzinājumā ar ASV vai Lielbritāniju. Mājsaimniecību kopējā parāda segšanas izmaksu slogs (t.i., procentu maksājumu un pamatsummas samaksas attiecība pret rīcībā esošajiem ienākumiem) vēl nedaudz pieauga. Kopš 2005. gada nogales, kad sāka augt banku aizdevumu procentu likmes, procentu maksājumu dinamika pārstājusi nodrošināt pret svaru pamatsummas maksājumu nemītīgā kāpuma ietekmei uz šo rādītāju.

37. attēls. Mājsaimniecību parāds un procentu maksājumi

(procentu punktos no bruto rīcībā esošā ienākuma)



Avoti: ECB un Eurostat.

Piezīme. Mājsaimniecību parāds ietver visu institucionālo sektoru mājsaimniecībām izsniegtos aizdevumus, ieskaitot pārējā pasaulē. Procentu maksājumi pilnībā neietver mājsaimniecību finansējuma izmaksas pilnībā, jo nav iekļautas komisijas maksas par finanšu pakalpojumiem.

1) Dati par 2007. gada 2. ceturksni nav pieejami.

2) Dati par pēdējo ceturksni daļēji ir aplēses.

3. CENAS UN IZMAKSAS

Saskaņā ar aplēsēm 2007. gada augustā SPCI inflācija joprojām bija 1.8% – nemainīga kopš jūlija un tuvu dažos pēdējos mēnešos novērotajam līmenim. Turpmākajos mēnešos iespējams inflācijas pieaugums virs 2%. Gaidāms, ka īstermiņa inflācijas rādītājus joprojām būtiski ietekmēs iepriekšējās enerģijas cenu pārmaiņas, jo turpmākajos mēnešos spēcīgajiem bāzes efektiem būs palielinoša ietekme uz kopējā SPCI gada kāpuma tempu. Turklāt pārtikas cenu radītais spiediens var pieaugt sakarā ar dažu lauksaimniecības preču cenu neseno kāpumu pasaules tirgū. Saskaņā ar jaunākajām ECB speciālistu makroekonomiskajām iespēju aplēsēm gaidāms, ka vidējā SPCI gada inflācija 2007. gadā būs 1.9–2.1% un 2008. gadā – 1.5–2.5%. Inflācijas prognožu riski galvenokārt ir augšupvērsti. Tie ietver lielāku, nekā līdz šim paredzēts, netiešo nodokļu pieaugumu, turpmāku naftas un lauksaimniecības produktu cenu kāpumu un – plašākā skatījumā – spēcīgāku, nekā gaidīts, darba samaksas dinamiku un cenu noteikšanas spēju pieaugumu tirgus segmentos ar mazu konkurenci.

3.1. PATĒRĪŅA CENAS

2007. GADA AUGUSTA ĀTRĀ APLĒSE

Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi 2007. gada augustā SPCI inflācija bija 1.8% – nemainīga kopš jūlija (sk. 6. tabulu). Ievērojot informācijas provizorisko raksturu, aplēsei tomēr piemīt nenoteiktība. SPCI komponentu sīkāks dalījums būs pieejams septembra vidū.

SPCI INFLĀCIJA LĪDZ 2007. GADA APRĪLIM

Euro zonas kopējā SPCI inflācija kopš 2006. gada novembra svārstās 1.8–1.9% robežās. SPCI inflāciju 2007. gada 1. pusgadā mazināja labvēlīgie bāzes efekti, ko radīja pirms gada novērotais straujais enerģijas cenu kāpums.¹ 2007. gada jūlijā kopējā SPCI gada inflācija nedaudz pazeminājās (līdz 1.8%; jūnijā – 1.9%; sk. 38. att.). Tas galvenokārt saistīts ar SPCI enerģijas komponenta gada pārmaiņu tempa sarukumu bāzes efekta dēļ, savukārt SPCI enerģijas cenas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi pieauga, atspoguļojot neseno naftas cenu kāpumu.

Neapstrādātās pārtikas cenu gada pārmaiņu temps jūlijā joprojām nedaudz pazeminājās (līdz 2.8%), apstiprinot nenozīmīga palēninājuma tendenci salīdzinājumā ar 2006. gada septembrī sasniegto visaugstāko līmeni, lai gan 2007. gada pavasarī novērots neliels neparastu laika apstākļu izraisīts svārstīgums.

1 Tomēr gaidāms, ka enerģijas bāzes efektiem 2007. gada beigās būs izteikti palielinoša ietekme uz SPCI inflāciju. Sīkāku informāciju sk., piemēram, 2007. gada janvāra "Mēneša Biljeta" ielikumā *The role of base effects in driving recent and prospective developments in HICP inflation*.

6. tabula. Cenu tendences

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

	2005	2006	2007 Marts	2007 Apr.	2007 Maijs	2007 Jūn.	2007 Jūl.	2007 Aug.
SPCI un tā komponenti								
Kopējais indekss ¹⁾	2.2	2.2	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	1.8
Enerģija	10.1	7.7	1.8	0.4	0.3	0.9	0.0	.
Neapstrādātā pārtika	0.8	2.8	2.9	3.9	3.1	3.0	2.8	.
Apstrādātā pārtika	2.0	2.1	1.9	1.9	1.9	2.0	1.9	.
Neenerģijas rūpniecības preces	0.3	0.6	1.2	1.1	1.0	1.0	0.9	.
Pakalpojumi	2.3	2.0	2.4	2.5	2.6	2.6	2.6	.
Citi cenu rādītāji								
Ražotāju cenas rūpniecībā	4.1	5.1	2.8	2.4	2.4	2.2	1.8	.
Naftas cenas (euro par barelu)	44.6	52.9	47.3	50.2	50.3	52.6	55.2	52.4
Neenerģijas preču cenas	9.4	24.8	17.6	15.3	11.9	14.2	7.8	5.4

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

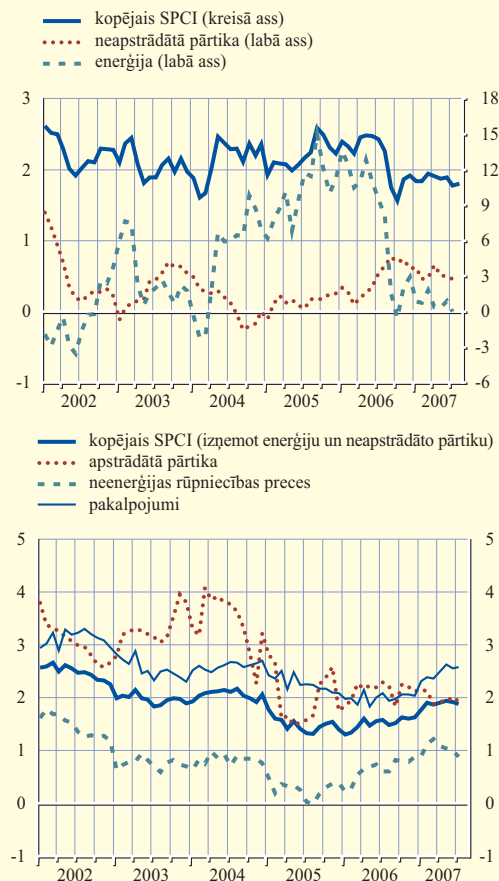
1) SPCI inflācija 2007. gada augustā atbilst Eurostat ātrajai aplēsei.

Vērtējot mazāk svārstīgos SPCI komponentus, jūlijā apstrādātās pārtikas cenu gada pārmaiņu temps nedaudz saruka, neraugoties uz nelielu apakškomponenta "piens, olas un siers" pieaugumu. Neoficiāla informācija liecināja par piena un labības produktu cenu strauju kāpumu vairākās euro zonas valstīs, iespējams, saistībā ar konkrētu lauksaimniecības preču cenu neseno spēcīgo palielinājumu pasaules tirgū. Tomēr šķiet, ka šī norise vēl nav būtiski ietekmējusi euro zonas pārtikas cenas patērētāju līmenī (sk. 7. ielikumu).

Lai gan apstrādes rūpniecībā jaudas radītais spiediens pašlaik sasniedzis vēsturiski augstāko līmeni, kopš marta vērojams SPCI neenerģijas rūpniecības preču komponenta neliels samazinājums sakarā ar ievērojamām sezonālām apgērba un apavu cenu atlaidēm un zemāku importa cenu spiedienu, iespējams, saistībā ar valūtu kursu tendencēm. Neenerģijas rūpniecības preču cenu gada kāpuma temps jūlijā saruka līdz 0.9%. Savukārt pakalpojumu cenu gada pieauguma temps jūlijā jau trešo mēnesi pēc kārtas bija 2.6%, liecinot par augsta tempa noturīgumu pēc pakāpeniska pakalpojumu cenu inflācijas pieauguma, kas novērots kopš 2007. gada sākuma. Šis pieaugums daļēji atspoguļo PVN likmes palielinājuma Vācijā ietekmi, bet ir saistīts arī ar pieprasījuma radīto spiedienu, par ko informē uzņēmumu apsekojumi, kas liecina par pakalpojumu uzņēmumu labāku spēju iekļaut lielākas izmaksas patērētājiem noteiktajās cenās.

38. attēls. SPCI inflācijas dalījums: galvenie komponenti

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



Avots: Eurostat.

7. ielikums

JAUNĀKĀS PĀRTIKAS CENU TENDENCES PASAULES TIRGOS UN EURO ZONĀ

Pēdējos mēnešos liela uzmanība pievērsta būtiskam lauksaimniecības produktu un pārtikas cenu pieaugumam pasaules tirgos. Tāpēc šajā ielikumā aplūkotas jaunākās pārtikas cenu tendences gan pasaules tirgos, gan kontekstā ar euro zonas SPCI neapstrādātās un apstrādātās pārtikas komponentiem.

Jaunākās pārtikas cenu tendences pasaulē

Pasaules tirgos kopš 2001. gada būtiski, lai gan mazāk nekā citu izejvielu cenas, pieaugušas pārtikas cenas. Tomēr pēdējos mēnešos vērojama cenu kāpuma palielināšanās, pārtikas cenām

augustā pieaugot aptuveni par 30% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu. Vērtējot atsevišķus komponentus, vispārējs cenu palielinājums vērojams trijos galvenajos apakškomponentos (sk. A att.).

Neseno pārtikas cenu kāpumu galvenokārt noteica augstākas enerģijas un mēslojuma cenas, zems krājumu līmenis, dažu lauksaimniecības kultūru piedāvājuma kritums (ko galvenokārt radīja ar laika apstākļiem saistīti faktori, piemēram, sausums Austrālijā) un krass lauksaimniecības kultūru pieprasījuma pieaugums. Pieprasījuma kāpums galvenokārt atspoguļo divus faktorus. Pirmkārt, vairākumā attīstības valstu, īpaši Ķīnā, labklājības līmeņa pieaugums būtiski mainījis pārtikas patēriņa tendenci, veicinot pārtikas ar augstu proteīna saturu, piemēram, gaļas un piena produktu, patēriņu, tādējādi palielinot lauksaimniecības produktu pieprasījumu izmantošanai nepārtikas vajadzībām (lopbarībai). Otrkārt, pašreizējais augstais enerģijas cenu līmenis un arvien lielāki valdību stimuli alternatīvas degvielas izstrādes jomā veicina būtisku lauksaimniecības produkcijas pieprasījuma pieaugumu biodegvielu, galvenokārt etanola un biodīzeļdegvielas, ražošanai. Labības, ASV galvenās etanola ražošanas izejvielas, cena gada sākumā sasniedza augstāko līmeni 10 gadu laikā. Tas mudināja ASV zemniekus palielināt labības ražošanu, samazinot citu lauksaimniecības produktu piedāvājumu un tādējādi veicinot šo produktu cenu pieaugumu pasaules tirgos.

Neraugoties uz neseno cenu kāpumu, pārtikas cenas joprojām ir zemākas salīdzinājumā ar iepriekšējo vēsturiski augstāko līmeni. Pašlaik grūti nākotnes perspektīvā novērtēt, vai nesenās norises atspoguļo novērotās pasaules lauksaimniecības produkcijas cenu pamattendences pārmaiņas. Lai gan pasaules pieprasījums, šķiet, joprojām būs liels, lauksaimniecības produkcijas piedāvājums ātrāk reaģē uz augošo pieprasījumu un cenām, nekā tas vērojams citu izejvielu (piemēram, naftas un metāla) tirgos. Tāpēc šajos tirgos cenu kāpuma iespējas var būt ierobežotas. Tomēr joprojām dominē pārtikas cenu pieauguma risks.

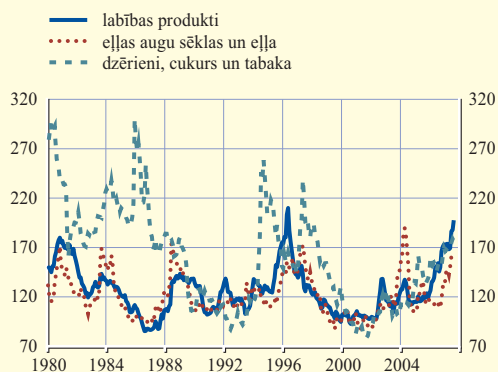
Pārtikas cenu dinamika euro zonā un tās ietekme uz euro zonas SPCI inflāciju

Pasaulē vērojamās preču cenu pārmaiņas var tieši vai netieši ietekmēt kopējo euro zonas SPCI inflāciju. Tiešā ietekme saistīta ar patēriņam sagatavotas neapstrādātās un apstrādātās pārtikas importu, bet netiešā ietekme izpaužas importēto preču izmantošanā par izejvielām iekšzemes ražošanā un piegādes posmos. Turpmāk šajā ielikumā, aplūkojot neapstrādātās un apstrādātās pārtikas cenu dinamiku euro zonā un to ieguldījumu kopējā SPCI inflācijā, uzmanība veltīta pasaules pārtikas cenu tiešajai ietekmei uz norisēm euro zonā.

Pēc neapstrādātās pārtikas cenu augstākā punkta sasniegšanas 2001. gadā, ko lielā mērā radīja nelabvēlīgā liellopu sūkļveida encefalopātijas un mutes un nagu sērgas ietekme, kopš 2002. gada cenas reizēm ietekmējuši konkrētos periodos novēroti neparasti laika apstākļi, bet nav iespējams noteikt vispārēju tendenci (sk. B att.). Gandrīz visu 2006. gadu novērotais pakāpeniskais neapstrādātās pārtikas cenu pieaugums, liekas, noslēdzies pagājušā gada beigās, un šo cenu

A attēls. Pārtikas un tropisko augļu dzērienu cenu dinamika

(indekss: 2000 = 100; ASV dolāros)

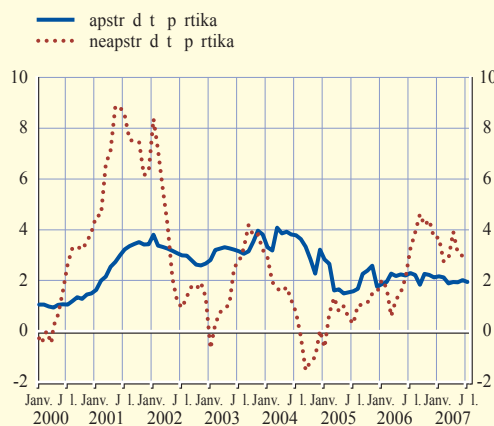


Avoti: HSEI un ECB aprēķini.

Piezīme: Jaunākie novērojumi attiecas uz 2007. gada augustu.

B attēls. Euro zonas SPCI apstrādātās un neapstrādātās pārtikas komponentu pieaugums

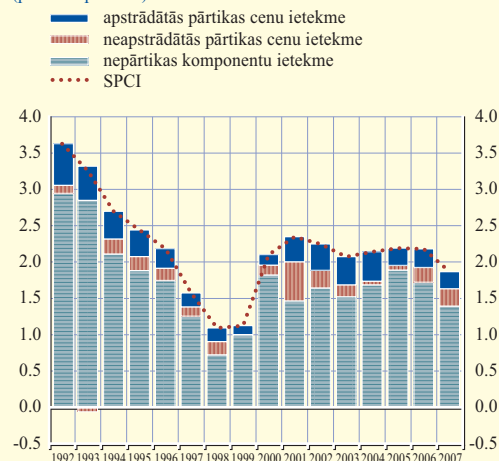
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: Eurostat.
Piezīme. Dati pieejami līdz 2007. gada jūlijam.

C attēls. Ietekme uz euro zonas SPCI gada inflāciju

(procentu punktos)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.
Piezīme. Dati pieejami līdz 2007. gada jūlijam.

dinamiskās tendences 2007. gada 1. pusgadā, šķiet, normalizējušās. Lai gan 2006. gadā novērotais palielinājums bija nozīmīgs, pēc vēsturiskiem standartiem tas nebija ārkārtējs ne gada kāpuma, ne ar to saistītās kopējās SPCI inflācijas veicināšanas ziņā (sk. C att.).

Apstrādātās pārtikas cenu gada kāpuma temps pēc mērena pieauguma (no 2000. gada līdz 2004. gadam) atkal ir tuvu vēsturiski vidējam līmenim. Lielāka šā komponenta stabilitāte būtiski saistīta ar mazāku šoku (piemēram, ārkārtēju laika apstākļu) ietekmi uz apstrādātās pārtikas precēm salīdzinājumā ar neapstrādātās pārtikas precēm. Tomēr pēdējos gados specifiski šoki ietekmējuši arī apstrādātās pārtikas preces, īpaši dažās valstīs neregulāri pieaugot tabakas akcīzes nodokļa likmēm. Papildus šo specifisko faktoru ietekmei kopš 2005. gada nav vērojama nozīmīga apstrādātās pārtikas cenu gada pārmaiņu tempa tendence.

Lai gan pārtikas cenas, šķiet, ir viens no nozīmīgākajiem faktoriem, kas ietekmē uztverto inflāciju euro zonā¹, šo cenu kopējo ietekmi uz reālo inflāciju ierobežo to īpatsvars kopējā euro zonas SPCI inflācijā (2007. gadā apstrādātās pārtikas īpatsvars SPCI grozā – aptuveni 11.9% un neapstrādātās pārtikas īpatsvars – 7.6%). Tādējādi neapstrādātās un apstrādātās pārtikas cenu tiešā ietekme uz kopējo inflāciju ir ierobežota gan ilgtermiņā, gan pēdējo ceturkšņu laikā. Šo komponentu cenu gada pārmaiņu temps līdz 2007. gada jūlijam lielā mērā atbilst vēsturiski vidējam līmenim (sk. tabulu). Turklāt līdz 2007. gada jūlijam nav vērojamas apstrādātās un neapstrādātās pārtikas cenu galveno apakškomponentu noturīga pieauguma pazīmes.

Kopumā, lai gan pēdējā laikā pasaulē pārtikas preču cenas strauji augušas, līdz šim kāpums nav saistīts ar salīdzināmi spēcīgu euro zonas pārtikas cenu palielinājumu patērētāju līmenī. Tas skaidrojams ar dažādiem faktoriem, t.sk. samērā nelielo lauksaimniecības produktu īpatsvaru euro zonas importā, vienotas ES lauksaimniecības politikas nosacījumiem, kas zināmā mērā norobežo euro zonas lauksaimniecības tirgu no ārējām norisēm, un kopš 2001. gada novēroto pakāpenisko euro kursa pieaugumu. Tomēr neoficiāla informācija un ziņojumi presē pēdējā laikā

1 Sk., piemēram, rakstu *Measured inflation and inflation perceptions in the euro area 2007*. gada maija "Mēneša Biļetenā".

Jaunākās euro zonas SPCI neapstrādātās pārtikas un apstrādātās pārtikas komponentu un to galveno apakškomponentu tendences

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

	SPCI svāri (%)	Gada vidējais pieaugums						Vidējā ietekme uz SPCI gada inflāciju (procentu punktos)			
	2007	2005	2006	2007	2007 Maijs	2007 Jūnijs	2007 Jūlijs	2005	2006	2007	2007 Jūlijs
Neapstrādātā pārtika	7.6	0.8	2.8	3.2	3.1	3.0	2.8	0.1	0.2	0.2	0.2
Gaļa	3.8	1.3	2.4	2.8	2.9	2.5	2.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Zivis	1.2	1.6	3.7	3.2	3.0	2.4	2.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Augļi	1.2	-0.5	1.0	2.5	2.2	5.6	3.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Dārzeņi	1.5	0.1	4.3	4.3	4.0	2.2	3.9	0.0	0.1	0.1	0.1
Apstrādātā pārtika	11.9	2.0	2.1	2.0	1.9	2.0	1.9	0.2	0.3	0.2	0.2
Maize un labības produkti	2.5	0.8	1.4	2.3	2.4	2.4	2.5	0.0	0.0	0.1	0.1
Piens, siers un olas	2.1	-0.1	0.6	0.8	0.7	1.1	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Cukurs, džems, medus, šokolāde un konditorejas izstrādājumi	1.0	0.0	0.9	0.9	1.0	0.9	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Tabaka	2.5	7.8	3.9	5.0	4.9	4.8	4.3	0.2	0.1	0.1	0.1

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

Piezīme. 2007. gada vidējie rādītāji balstīti uz datiem, kas pieejami līdz 2007. gada jūlijam.

liecināja par 2007. gada augustā iespējamu pārtikas cenu pieaugumu. Tas īpaši attiecināms uz pēdējās nedēļas vairākās euro zonas valstīs novēroto būtisko piena un labības produktu cenu palielinājumu, ko zināmā mērā var saistīt ar piedāvājuma un pieprasījuma dinamiku un starptautiskām pārtikas preču cenu tendencēm. Tas liecina par dažiem ar euro zonas pārtikas cenu pieaugumu saistītiem riskiem nākotnē. Tomēr gan pasaules, gan iekšzemes pārtikas cenu perspektīvai raksturīga būtiska nenoteiktība. Pārtikas cenas atkarīgas no vairākiem ļoti grūti prognozējamajiem faktoriem, t.sk. tehnoloģiju attīstības un iespējamām pārmaiņām enerģētikas politikas jomā. Turklāt vēl nav skaidrs, kādā mērā klimata pārmaiņas var ietekmēt pārtikas cenu dinamiku nākotnē.

3.2. RAŽOTĀJU CENAS RŪPNIECĪBĀ

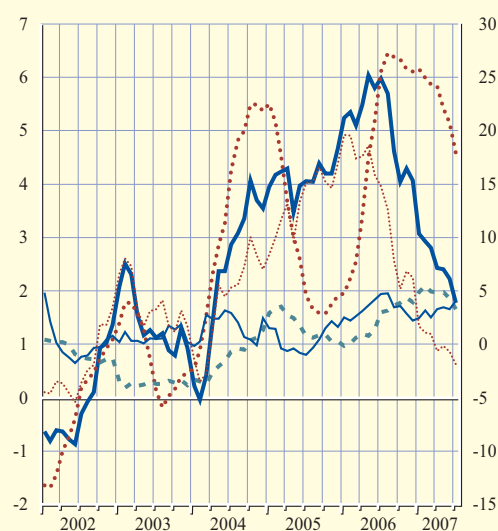
Kopējo ražotāju cenu rūpniecībā (izņemot būvniecību) gada pārmaiņu temps 2007. gada jūlijā turpināja samazināties (līdz 1.8%; jūnijā – 2.2%) kopš augstākā punkta (6.0%) sasniegšanas 2006. gada jūlijā (sk. 39. att.). Kopš 2006. gada vidus vērojamo kritumu galvenokārt veicināja enerģijas ražotāju cenu rūpniecībā straujš sarukums minētajā periodā, kas galvenokārt atspoguļoja bāzes efektus.

Izņemot enerģiju un būvniecību, šajā periodā pazeminājās arī ražotāju cenu gada inflācija, lai gan mazāk būtiski (no 3.6% 2006. gada augustā līdz 2.9% 2007. gada jūlijā), tomēr saglabājoties samērā augstā līmenī. To galvenokārt veicināja starppatēriņa preču ražotāju cenu gada pārmaiņu tempa samazinājums, lai gan arī šis temps ilgstoši bija augsts, atspoguļojot 2007. gada pirmajos piecos mēnešos novēroto rūpniecības izejvielu cenu (īpaši metāla) straujā kāpuma ietekmi. Citās neenerģijas ražošanas nozarēs jūlijā saruka arī kapitālpēcū ražotāju cenu gada pārmaiņu temps. Tālākajos ražošanas procesa posmos kopējo patēriņa preču ražotāju cenu gada pieauguma temps jūlijā palielinājās līdz 1.8%. Tas atspoguļoja īslaicīga lietojuma preču cenu gada kāpuma tempa pieaugumu, visticamāk, saistībā ar pasaulē vērojamo pārtikas cenu spiedienu, kas līdz šim galvenokārt veicinājis piena produktu cenu palielinājumu. Patēriņa preču ražotāju cenu, izņemot svārstīgos pārtikas un tabakas komponentus, gada pārmaiņu temps jūlijā lielākoties bija stabils, kopš 2007. gada sākuma svārstoties 1.3% robežās. Kopumā, lai gan cenu spiediens ražošanas procesa posmos, šķiet, mazinājies, tas joprojām ir samērā augsts un var pastiprināties, ņemot vērā pārtikas ražotāju cenu īstermiņa pārmaiņas.

39. attēls. Ražotāju cenu rūpniecībā dalījums

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

- visa rūpniecība, izņemot būvniecību (kreisā ass)
- ... starppatēriņa preces (kreisā ass)
- - - kapitālpieces (kreisā ass)
- patēriņa preces (kreisā ass)
- ... enerģija (labā ass)

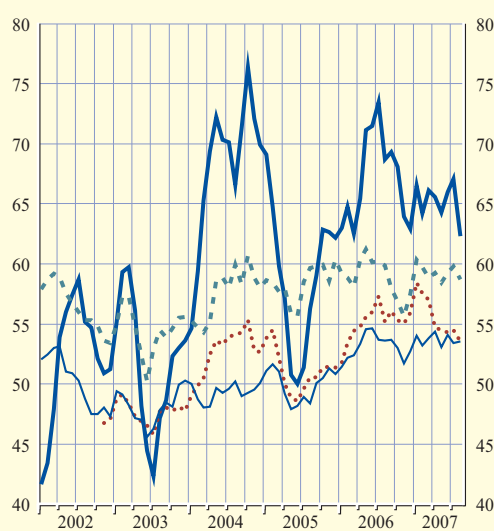


Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

40. attēls. Ražošanas izmaksu un produkcijas izlaides cenu apsekojums

(difūzijas indeksi; mēneša dati)

- apstrādes rūpniecība; ražošanas izmaksas
- ... apstrādes rūpniecība; noteiktās cenas
- - - pakalpojumu sektors; ražošanas izmaksas
- pakalpojumu sektors; noteiktās cenas



Avots: NTC Economics.

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

Minēto novērtējumu apstiprina *NTC Economics* Iepirkumu vadītāju apsekojumā sniegtā jaunākā informācija par cenu noteikšanu (sk. 40. att.). Neraugoties uz zināmu sarukumu, visi ar cenām saistītie apsekojumu rādītāji patiešām joprojām pēc vēsturiskiem standartiem atbilst augstam cenu līmenim. Jaunākie dati norāda uz cenu spiediena neseno sarukumu apstrādes rūpniecībā, galvenokārt ražošanas izmaksu samazinājuma dēļ. Ražošanas izmaksu indekss 2007. gada augustā liecināja par būtisku ražošanas izmaksu, kas nav darba samaksas izmaksas, kāpuma tempa kritumu apstrādes rūpniecībā, sasniedzot viszemāko līmeni kopš 2005. gada decembra. Pakalpojumu sektorā ražošanas izmaksu inflācija tikai nedaudz saruka, jo apsekojuma respondenti norādīja, ka ražošanas izmaksu spiedienu radīja augstas naftas cenas un darba samaksas pieaugums. Augustā produkcijas izlaides cenu indekss apstrādes rūpniecībā tikai mazliet samazinājās, bet pakalpojumu sektorā – nedaudz palielinājās.

7. tabula. Darbaspēka izmaksu rādītāji

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

	2005	2006	2006 II	2006 III	2006 IV	2007 I	2007 II
Vienošanās ceļā noteiktā darba samaksa	2.1	2.3	2.4	2.1	2.5	2.0	2.3
Darbaspēka stundas izmaksas kopā	2.4	2.4	2.6	2.4	2.2	2.2	.
Atlīdzība vienam nodarbinātajam	1.8	2.2	2.5	2.3	1.8	2.5	.
Papildposteņi:							
Darba ražīgums	0.8	1.5	1.4	1.3	1.8	1.8	.
Vienības darbaspēka izmaksas	1.0	0.7	1.1	1.1	0.0	0.7	.

Avoti: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

3.3. DARBASPĒKA IZMAKSU RĀDĪTĀJI

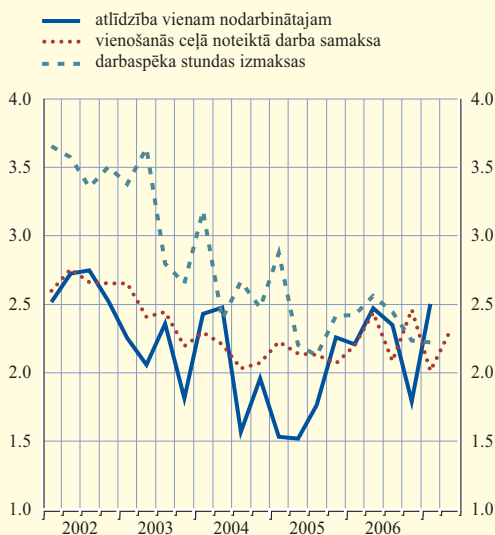
Pamatojoties uz datiem, kas pieejami līdz 2007. gada 2. ceturksnim, darbaspēka izmaksu rādītāji liecina par mērenas darba samaksas dinamikas turpināšanos, neraugoties uz īpašu faktoru radīto nelielo īslaicīgo svārstīgumu (sk. 7. tabulu).

Vienošanās ceļā noteiktā darba samaksa euro zonā salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu 2007. gada 2. ceturksnī pieauga (2.3%; iepriekšējā ceturksnī – 2.0%; sk. 41. att.). Šo kāpumu galvenokārt noteica būtisks Vācijas metālrūpniecības nozarē maijā veikts vienreizējs maksājums. Tomēr šis novērtējums jāpapildina ar citiem darbaspēka izmaksu rādītājiem, kas par 2007. gada 2. ceturksni vēl nav publicēti.

Euro zonas darbaspēka stundas izmaksu gada kāpuma temps 2007. gada 1. ceturksnī nemainījās (2.2%), galvenokārt atspoguļojot būtisku tā kritumu Vācijā, pieauguma tempam citās valstīs palielinoties. Atlīdzības vienam nodarbinātajam gada kāpuma temps 2007. gada 1. ceturksnī palielinājās līdz 2.5% (2006. gada 4. ceturksnī – 1.8%). Tas galvenokārt skaidrojams ar īpašām īslaicīgām norisēm Itālijas valsts sektorā un stabili darba samaksas pieaugumu uzņēmumu sektorā Itālijā un Francijā. Minētās norises un kopumā nemainīgs darba ražīguma pieaugums, kā arī atlīdzības vienam nodarbinātajam gada kāpuma tempa palielinājums noteica vienības darbaspēka izmaksu gada kāpuma tempa pieaugumu 1. ceturksnī līdz 0.7%.

41. attēls. Atsevišķi darbaspēka izmaksu rādītāji

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



Avoti: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

Aplūkojot par sektoriem pieejamo informāciju, 2007. gada 1. ceturksnī (sk. 42. att.) bija neliels atlīdzības vienam nodarbinātajam pieaugums visos galvenajos sektoros, īpaši būvniecībā un tirgojamo pakalpojumu sektorā, kur šajā ceturksnī novērots arī darba ražīguma palielinājums. Turpretī darbaspēka stundas izmaksu kāpums rūpniecībā 1. ceturksnī nemainījās, samazinoties būvniecībā un (mazāk) tirgojamo pakalpojumu sektorā. Tas var liecināt par nostrādāto stundu skaita pieaugumu, īpaši būvniecībā.

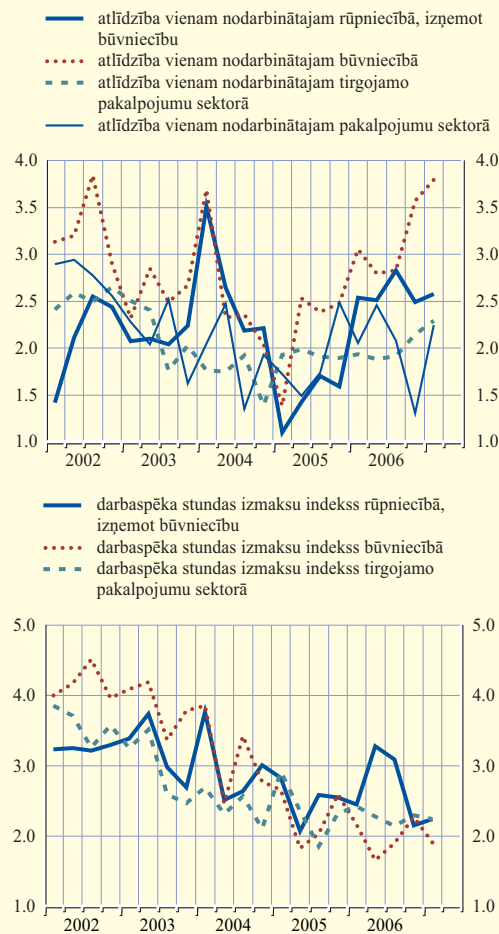
3.4. INFLĀCIJAS PROGNOZE

Paredzams, ka īstermiņa SPCI gada inflācijas rādītājus joprojām būtiski ietekmēs pagājušajā gadā novērotais enerģijas cenu svārstīgums. Lai gan enerģijas komponenta radītie bāzes efekti 2007. gada 1. pusgadā mazināja kopējo SPCI inflāciju, gaidāms, ka turpmākajos mēnešos tiem būs palielinoša ietekme uz SPCI inflāciju. Turklāt neoficiāla informācija liecina, ka turpmākajos mēnešos iespējams augšupvērstis spiediens uz pārtikas cenām.

Atbilstoši jaunākajām ECB speciālistu makroekonomiskajām iespēju aplēsēm gaidāms, ka euro zonas vidējā SPCI gada inflācija 2007. gadā būs 1.9–2.1% un 2008. gadā – 1.5–2.5% (sk. ielikumu "ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai"). Šo perspektīvu joprojām apdraud vairāki augšupvērsti riski. Vērtējot iekšējos faktorus, riski īpaši saistīti ar lielākiem netiešajiem nodokļiem. Turklāt darba tirgus situācijas pasliktināšanās kontekstā darba samaksas dinamikas risks ir spēcīgāks, nekā gaidīts. Apsekojumos arvien biežāk minētais darbaspēka trūkums, kas rada bažas gan rūpniecībā, gan pakalpojumu sektorā, patiešām liecina, ka agrāk vairākos darbaspēka izmaksu rādītājos novērotā mērena darba samaksas dinamika var mainīties. Turklāt, ja patēriņš joprojām būs stabils un jaudas izmantošana augsta, pieprasījuma radītais spiediens var palielināt uzņēmumu cenu noteikšanas spējas, īpaši tirgus segmentos, kur mazāka konkurence, un var radīt ražošanas procesa posmos esošā nozīmīgā cenu spiediena lielāku ietekmi uz patēriņa cenām, nekā gaidīts. Vērtējot ārējos faktorus, SPCI gada inflāciju varētu ietekmēt iespējama naftas un lauksaimniecības produktu cenu palielinājums.

42. attēls. Darbaspēka izmaksu tendences sektoru dalījumā

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



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

4. PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGUS

Lai gan reālā IKP kāpums 2007. gada 2. ceturksnī kļuva mērenāks (saskaņā ar Eurostat jaunāko aplēsi – 0.3% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni), 2007. gada 1. pusgadā ekonomiskā izaugsme kopumā norisēja atbilstoši potenciālajam līmenim. Jaunākie pieejamie rādītāji apstiprina, ka pēc pagājušajā gadā reģistrētās izaugsmes, kas pārsniedza potenciālo līmeni, turpinās euro zonas ekonomiskās aktivitātes tempa normalizēšanās. Šajā kontekstā jaunākā piedāvājuma puses informācija liecina par rūpniecības un būvniecības produkcijas izlaides tempa palēnināšanos, bet spēcīgu pakalpojumu sektora attīstību un labvēlīgām darba tirgus tendencēm. ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai paredz reālā IKP vidējo gada pieaugumu 2007. gadā par 2.2–2.8% un 2008. gadā – par 1.8–2.8%. Ekonomiskās prognozes riski ir lejupvērsti. Tie galvenokārt attiecas uz notiekošās finanšu tirgu risku pārvērtēšanas, globālās nesabalansētības un protekcionisma spiediena potenciāli plašāku ietekmi, kā arī uz turpmāku naftas un preču cenu kāpumu.

4.1. NORISES PRODUKCIJAS IZLAIDĒ UN PIEPRASĪJUMĀ

REĀLAIS IKP UN IZLIETOJUMA SASTĀVDAĻAS

Pēc pagājušā gada pārliecinošās ekonomiskās darbības šā gada 1. pusgadā tautsaimniecības izaugsmes temps atgriezās potenciālam atbilstošā līmenī. Pašreizējā augšupejas ciklā euro zonas reālā IKP pieauguma galvenais virzītājs līdz šim bijis ieguldījumu kāpums. Tā kā šajā ciklā ekonomiskā attīstība kļūst arvien stabilāka, patērīņa kāpumam turpmāk vajadzētu palielināties.

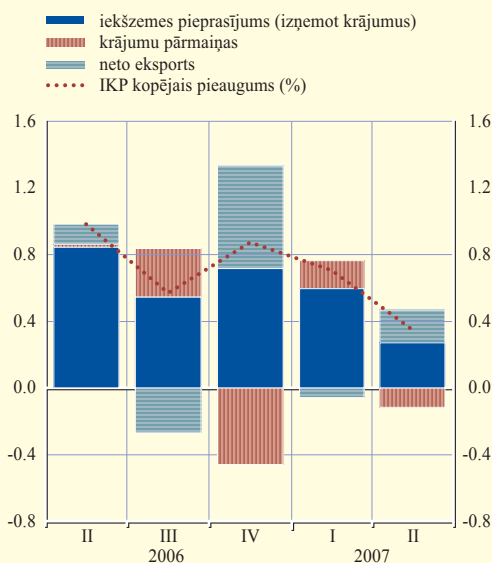
Izaugsmes tempa normalizēšanās apstiprināta Eurostat euro zonas nacionālo kontu datu jaunākajā publicējumā. Euro zonas reālā IKP ceturkšņa pieauguma tempa (2. ceturksnī – 0.3%) palēnināšanās jāaplūko salīdzinājumā ar tā ievērojamo kāpumu 1. ceturksnī (0.7%; sk. 43. att.). Privātais patēriņš, kas 2007. gada 1. ceturksnī bija stabils, 2. ceturksnī pieauga par 0.5% sakarā ar Vācijas PVN paaugstināšanas lielo ietekmi. Pēc ievērojamā kāpuma 1. ceturksnī (2.0%) ieguldījumu apjoms saruka par 0.2%. Lai gan ieguldījumu dalījums 2. ceturksnim vēl nav publicēts, pieejamā informācija liecina, ka galvenais sarukuma iemesls bijis zemāki ieguldījumi mājokļos. Gan neto tirdzniecība, gan krājumi 2. ceturksnī deva pozitīvu ieguldījumu reālā IKP izaugsmē (attiecīgi 0.1 procentu punkts un 0.2 procentu punkti). Kopumā jaunākās nacionālo kontu aplēses parāda, ka, nedaudz atpaliekot no iepriekšējā gada atbilstošā perioda, euro zonas tautsaimniecības attīstība 1. pusgadā joprojām bija spēcīga.

PRODUKCIJAS IZLAIDE SEKTORU DALĪJUMĀ UN RŪPNIECISKĀ RAŽOŠANA

IKP pieauguma tempu 2006. gadā galvenokārt noteica rūpniecības sektora izaugsme, bet šogad pakalpojumu sektors arvien noteiktāk pārņem vadību.

43. attēls. Ieguldījums reālā IKP
pieaugumā

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



Avoti: Eurostat und ECB aprēķini.

Pievienotās vērtības pieauguma temps rūpniecībā, daļēji atspoguļojot ieguldījumu apjoma palielināšanos 2005. gadā, kopš 2006. gada sākuma bija straujāks nekā pakalpojumu sektorā. Atbilstoši euro zonas ekonomiskās aktivitātes normalizēšanās un privātā patēriņa progresīvās atveseļošanās gaitai pievienotās vērtības palielināšanās pakalpojumu sektorā noris dinamiski, bet rūpniecībā palēninās. Saskaņā ar Eurostat nacionālo kontu pirmo aplēsi pakalpojumu sektora devums euro zonas kopējā pievienotajā vērtībā 2007. gada 2. ceturksnī bija 0.5 procentu punkti (1. ceturksnī – 0.4 procentu punkti). Kāpums rūpniecības sektorā, kas ievērojami ietekmēja euro zonas kopējās pievienotās vērtības pieaugumu 2007. gada 1. ceturksnī (0.4 procentu punkti), 2. ceturksnī palēninājās un nebija īpaši nozīmīgs euro zonas kopējās pievienotās vērtības pieaugumā.

Šo situāciju apstiprina dati par rūpniecības produkcijas izlaidi. Rūpniecības (izņemot būvniecību) produkcijas izlaides kāpums 2007. gada 2. ceturksnī palēninājās līdz 0.3% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (1. ceturksnī – 0.8%). Šāds tempa sarukums bija raksturīgs visām galvenajām rūpniecības grupām, izņemot enerģētikas sektoru, kur salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni bija vērojama spēcīga izaugsmes atjaunošanās (sk. 44. att.). Rūpniecības jaunie pasūtījumi (izņemot smagās transporta iekārtas) 2007. gada 2. ceturksnī palielinājās par 1.9% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (iepriekšējā ceturksnī – par 2.2%). Ilgākā perspektīvā rūpniecības produkcijas pieaugums, kura temps nepārtraukti paātrinājās kopš 2005. gada sākuma, sasniedzot augstāko punktu 2006. gadā, kļuvis mērenāks, tomēr saglabā ilgstošu elastību. Kopš 2006. gada sākuma būvniecības produkcijas pieaugums bijis spēcīgs. Tomēr, tā kā laika apstākļi, veicot sezonālo izlīdzināšanu, netiek pietiekami atspoguļoti, būvniecības produkcijas izlaidi pēdējā laikā raksturo nelielas svārstības – pēc 1.5% pieauguma 2007. gada 1. ceturksnī novērots 0.3% sarukums 2. ceturksnī. Turklāt arī mājokļu būvniecības uzplaukums Vācijā 2006. gadā, lai izvairītos no augstākas PVN likmes, ko Vācijā ieviesa 2007. gada janvārī, ietekmēja neseno būvniecības sektora dinamiku. 2007. gada 1. ceturksnī būvniecības produkcijas izlaide palēninājās arī dažās citās valstīs (Beļģijā, Spānijā un Francijā).

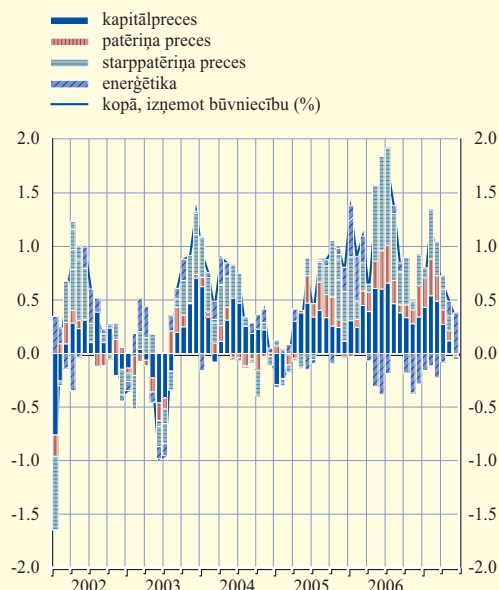
RŪPNIECĪBAS UN PAKALPOJUMU SEKTORA APSEKOJUMU DATI

Kopš 2006. gada vasaras apsekojumu rādītāji liecina par euro zonas ekonomiskās aktivitātes tempa normalizēšanos pēc iepriekš novērotās potenciālu pārsniedzošās izaugsmes.

Pēdējos 15 mēnešus apsekojumu dati nepārtraukti norāda uz nelielu pierimumu rūpniecībā, bet spēcīgu izaugsmi pakalpojumu sektorā. Tomēr apsekojumu dati, kas pieejami līdz 2007. gada augustam, joprojām ir augsti un liecina, ka šāda spēcīga attīstība turpināsies arī 3. ceturksnī.

44. attēls. Rūpnieciskās ražošanas pieaugums un ieguldījums

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



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

Saskaņā ar Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumiem ražotāju konfidence augustā joprojām bija stabila, bet Iepirkumu vadītāju indekss (IVI) apstrādes rūpniecībā augustā turpināja nedaudz pasliktināties (sk. 45. att.). Gan Komisijas konfidences rādītājs, gan IVI uzņēmējdarbības aktivitātes indekss pakalpojumu sektorā augustā mazliet pasliktinājās. Kopumā kopš 2007. gada sākuma apsekojumi snieguši norādes par pieauguma tempa samazināšanos rūpniecības sektorā, tomēr šķiet, ka pakalpojumu sektorā konfidence pamatā nav mainījiesies.

MĀJSAIMNIECĪBU IZDEVUMU RĀDĪTĀJI

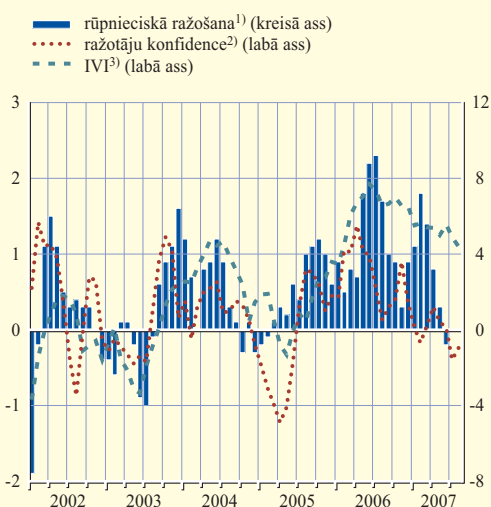
Privātā patēriņa pieaugumam euro zonā turpmāk vajadzētu pastiprināties atbilstoši reālo rīcībā esošo ienākumu dinamikai, nodarbinātības nosacījumiem turpinot uzlaboties.

Jaunākā pieejamā informācija par mājsaimniecību izdevumiem apstiprina, ka pēc 2007. gada 1. ceturkšņa sliktajiem rādītājiem, ko ietekmēja Vācijas PVN likmes palielināšana, pakāpeniski pastiprinās privātā patēriņa atveseļošanās. Pēc stabilizēšanās 1. ceturksnī euro zonas privātais patēriņš 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni palielinājās par 0.5%. Saskaņā ar pieejamiem datiem privātā patēriņa kāpums 2. ceturksnī pamatā saistāms ar citiem tirdzniecības sektoriem, nevis mazumtirdzniecību, jo tajā tirdzniecības apjoms jau otro ceturksni pēc kārtas faktiski nemainījās. Pēc 3.5% samazinājuma iepriekšējā ceturksnī jauno automobiļu reģistrācija 2. ceturksnī nedaudz pieauga.

Patērētāju konfidences norises veicināja pozitīvas privātā patēriņa perspektīvas veidošanos (sk. 46. att.). Saskaņā ar Eiropas Komisijas apsekojuma vērtējumu euro zonas patērētāju konfidence sāka uzlaboties 2005. gada vidū un kopš 2006. gada vidus noturējies virs ilgtermiņa vidējā rādītāja.

45. attēls. Rūpnieciskā ražošana, ražotāju konfidence un IVI

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



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

Piezīme. Visas laikrindas attiecas uz apstrādes rūpniecību.

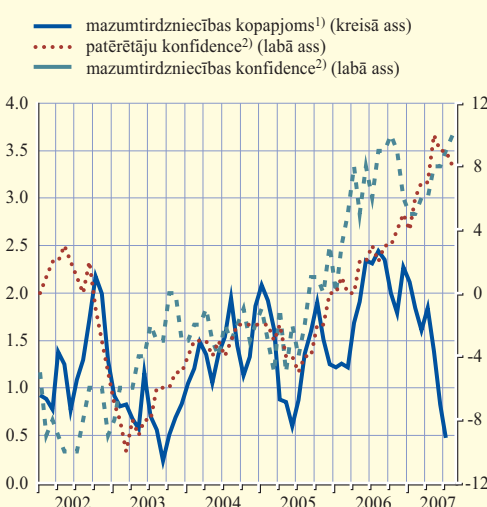
1) Triju mēnešu pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējiem trim mēnešiem (%).

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

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

46. attēls. Mazumtirdzniecība un mazumtirdzniecības un mājsaimniecību sektora konfidence

(mēneša dati)



Avoti: Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi.

1) Gada pārmaiņas (%); triju mēnešu vidējie mainīgie lielumi; koriģēti atbilstoši darbadienu skaitam.

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

Neraugoties uz nelielu sarukumu pēdējos četros mēnešos, augustā patērētāju konfidence bija tuvu 2000. gadā sasniegtajam rekordlīmenim. Arī mazumtirdzniecības konfidences rādītājs, kas liecina par mazumtirgotāju konfidences norisēm, augustā turpināja paaugstināties un atrodas tuvu vēsturiski augstam līmenim.

4.2. DARBA TIRGUS

Situācija euro zonas darba tirgū pēdējos gados nepārprotami uzlabojas, un šo pozitīvo tendenci apstiprina jaunākie pieejamie dati. Nodarbinātības gaidas ir augstas un nostiprina vērtējumu, ka darba tirgus perspektīvas ir labvēlīgas. Apsekojumu dati turpina norādīt arī uz to, ka darba tirgus situācija kļūst nedaudz saspringtāka.

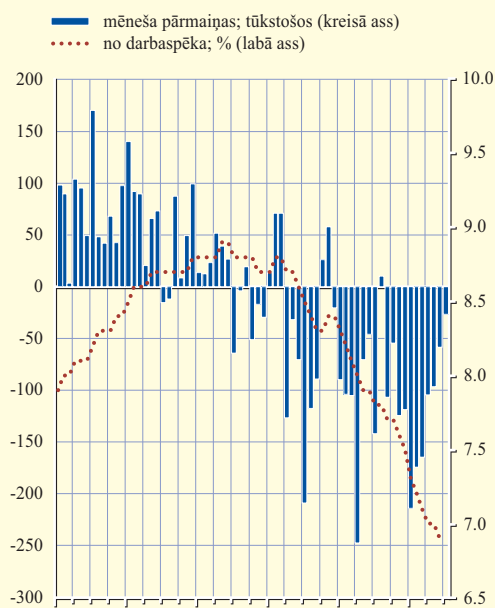
BEZDARBS

Euro zonas bezdarba līmenis samazinās kopš 2004. gada vidus. 2007. gada jūlijā tas stabili bija 6.9% (sk. 47. att.). Euro zonā kopumā šāds rādītājs nebija reģistrēts kopš 20. gs. 80. gadu sākuma. Jūlijā bezdarbnieku skaita sarukums bija aptuveni 27 000 – ievērojami zemāks par gada pirmo triju mēnešu vidējo rādītāju (184 000).

Apsekojumu dati par rūpniecības sektora ražošanas ierobežojumiem rāda, ka 2007. gada 3. ceturkšņa sākumā darbaspēka trūkums kļuva daudz jūtamāks, tomēr nesasniedza 2000. gada beigās reģistrēto sevišķi augsto līmeni. Lai gan pakalpojumu sektora vēsturiskie dati nav tik pilnīgi, Eiropas Komisijas apsekojumu respondenti kopš 2006. gada vidus arvien biežāk norāda, ka darbaspēka trūkums ir faktors, kas ierobežo ražošanu.

47. attēls. Bezdarbs

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



Avots: Eurostat.

8. tabula. Nodarbinātības pieaugums

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

	Gada pieauguma temps		Ceturkšņa pieauguma temps				
	2005	2006	2006 I	2006 II	2006 III	2006 IV	2007 I
Visa tautsaimniecība	0.8	1.4	0.5	0.5	0.2	0.3	0.4
t.sk.:							
Lauksaimniecība un zvejniecība	-1.4	-0.4	0.1	0.7	-2.0	-0.5	-0.2
Rūpniecība	-0.1	0.7	0.1	0.3	0.2	0.4	0.3
Izņemot būvniecību	-1.3	-0.2	-0.1	0.2	0.0	-0.1	-0.1
Būvniecība	2.7	2.8	0.6	0.7	0.9	1.7	1.1
Pakalpojumi	1.3	1.8	0.7	0.5	0.4	0.3	0.5
Tirdzniecība un transports	0.6	1.2	0.6	0.5	0.0	0.3	0.4
Finanses un komercdarbība	2.1	3.5	0.9	0.9	1.0	0.8	0.9
Valsts pārvalde	1.4	1.4	0.7	0.3	0.3	0.0	0.3

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Ietver arī izglītību, veselības aprūpi un citus pakalpojumus.

NODARBINĀTĪBA

2006. gadā salīdzinājumā ar 2005. gadu euro zonas nodarbinātības kāpums būtiski paātrinājās (sk. 8. tabulu), un pieejamā informācija norāda uz pozitīvām tendencēm kopš 2007. gada sākuma.

Pagājušā gada norises nodarbinātības jomā atspoguļoja divus saistītus faktorus. Pirmkārt, tās daļēji atainoja pievienotās vērtības pieauguma sektoru dalījumu, jo nodarbinātības kāpuma paātrinājums rūpniecībā bija straujāks nekā pakalpojumu sektorā. Otrkārt, norises parādīja arī atšķirības darba ražīguma pieaugumā, jo nodarbinātības kāpums bija augstāks pakalpojumu sektorā, kur darba ražīguma pieaugums bija mazāks nekā rūpniecības sektorā. Kopumā euro zonas darba tirgus situācija pēdējos gados ir nepārprotami uzlabojusies (sk. 8. ielikumu).

Kopš 2005. gada vidus uzlabojusies nodarbinātības gaidas (sk. 48. att.). Gan Eiropas Komisijas nodarbinātības gaidu apsekojumi, gan IVI nodarbinātības indekss pieejami līdz augustam un apstiprina dominējošo labvēlīgo darba tirgus perspektīvu, norādot uz turpmāku euro zonas nodarbinātības uzlabošanu 2007. gada 3. ceturkšņa sākumā.

8. ielikums

NODARBINĀTĪBA EURO ZONĀ 2006. GADĀ: LĪDZSVAROTĀKA IZAUGSME

Pēdējos gados situācija euro zonas darba tirgū nepārprotami ir uzlabojusies. 2006. gadā pēc vairākus gadus vērotās vājās izaugsmes nodarbinātība palielinājās par 1.4% (augstākais rādītājs kopš 2001. gada). Tieši šī pozitīvā virzība izraisīja ievērojamu bezdarba līmeņa samazināšanos, kas 2006. gada beigās bija 7.5% (nepieredzēts rādītājs kopš 20. gs. 80. gadu sākuma), lai gan bija vērojama vienlaicīga līdzdalības kāpuma tendences ietekme.

Ielikumā apkopots euro zonas nodarbinātības pieauguma 2006. gadā raksturojums, izmantojot jaunākajā ES darbaspēka apsekojumā lietoto vecuma, dzimuma, kvalifikācijas grupu, līguma veidu un sektoru dalījumu.¹ Saskaņā ar analīzi salīdzinājumā ar iepriekšējiem gadiem nodarbinātības norises euro zonā 2006. gadā kopumā 1) bija vienmērīgāk sadalītas starp vecuma, dzimuma un kvalifikācijas grupām; 2) veicināja gan pastāvīgās, gan pilna laika nodarbinātības nozīmīgi impulsi, 3) vairs neatspoguļoja mazkvalificētu strādnieku nodarbinātības samazināšanos. Šīs norises liecina, ka papildus darba tirgū ieviesto strukturālo reformu pozitīvajai ietekmei (kas jau bija jūtama dažās grupās iepriekšējos gados) uzņēmumu konfidences palielināšanās ekonomiskās aktivitātes ilgtspējas izteiksmē ir veicinājusi labvēlīgo nodarbinātības izaugsmi 2006. gadā.

Nodarbinātības norises dzimuma, vecuma un kvalifikācijas grupu dalījumā

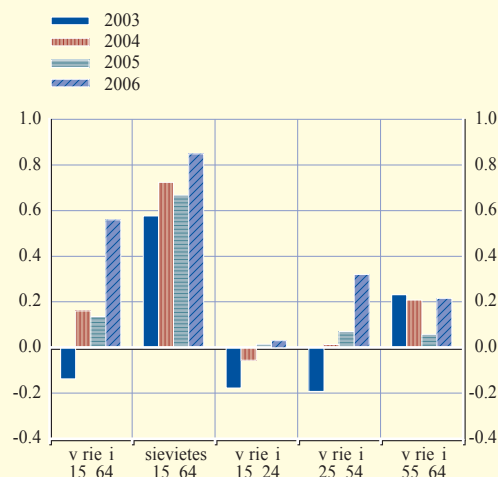
Lai gan pagājušajā gadā turpinājās sieviešu nodarbinātības kāpums, kas joprojām veido kopējās nodarbinātības pieauguma lielāko daļu, arī vīriešu nodarbinātības īpatsvars 2006. gadā ievērojami palielinājās (sk. A1. att.). 2003.–2005. gadā sieviešu nodarbinātības pieauguma devums kopējās nodarbinātības kāpumā vidēji bija 0.6 procentu punkti, bet vīriešu – tikai 0.05 procentu punkti. Taču 2006. gadā vīriešu nodarbinātības ieguldījums palielinājās līdz 0.6 procentu punktiem, tuvu

¹ Ņemot vērā uzskatu, ka nacionālo kontu dati sniedz ticamāku informāciju par nodarbinātības norisēm pašlaik, sakarā ar metodoloģiskām pārmaiņām darbaspēka apsekojumā dažās euro zonas valstīs, šajā ielikumā izmantotā nodarbinātības struktūra iegūta, izmantojot ES darbaspēka apsekojumu. Dažādo grupu īpatsvars pēc tam izmantots attiecībā uz nacionālo kontu datiem.

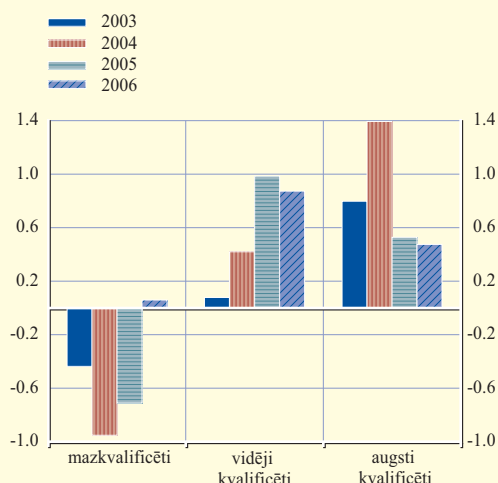
A attēls. Nodarbinātības norises kategoriju dalījumā 2003.–2006. gadā

(ieguldījums nodarbinātības pieaugumā; procentu punktos)

1. Dzimuma un vecuma dalījumā



2. Kvalifikācijas dalījumā



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

sieviešu nodarbinātības pieauguma īpatsvara kāpumam (0.8 procentu punkti). Lielākā daļa vīriešu nodarbinātības ieguldījuma pieauguma bija vērojama visdarbspējīgākā vecuma personu grupā (25–54 gadi), taču nodarbinātības atjaunošanās, šķiet, raksturīga visām vīriešu vecuma grupām.

Kas attiecas uz nodarbinātības norisēm kvalifikācijas dalījumā (kā rādītāju izmantojot augstāko iegūto izglītības līmeni), šķiet, ka salīdzinājumā ar trijiem iepriekšējiem gadiem 2006. gada norises arī ir vairāk sabalansētas starp visām kvalifikāciju kategorijām (sk. A2. att.), un visu kvalifikācijas grupu ieguldījums nodarbinātības pieaugumā bijis pozitīvs. Vidējas un augstas kvalifikācijas strādājošo ieguldījums bijis pozitīvs visā 2003.–2005. gada periodā un turpināja nodrošināt lielāko daļu nodarbinātības pieauguma arī 2006. gadā. Taču labvēlīga norise ir vērojama mazkvalificēto strādājošo gadījumā – šīs grupas nodarbinātības pieaugums, kas iepriekšējos gados bija negatīvs, tagad kļuvis mazliet pozitīvs. Kopumā šķiet, ka nodarbinātības pieaugums 2006. gadā bijis vairāk sabalansēts starp dzimuma, vecuma un kvalifikācijas grupām nekā iepriekšējos gados, un lielākās daļas grupu ieguldījums nodarbinātības kāpumā 2006. gadā bijis pozitīvs.

Nodarbinātības norises līguma veidu dalījumā

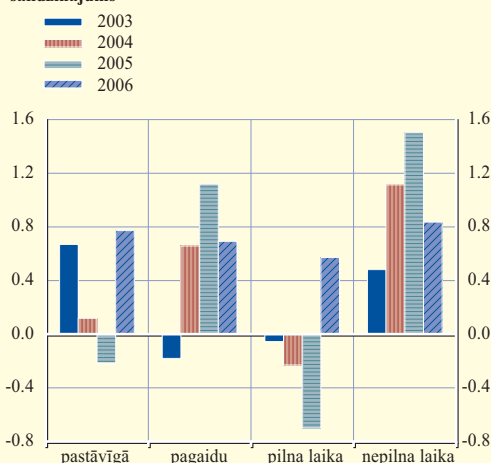
Attiecībā uz nodarbinātības pieauguma struktūru dažādu līguma veidu dalījumā B1. attēlā redzams gan pastāvīgās nodarbinātības ieguldījums salīdzinājumā ar pagaidu nodarbinātību, gan pilna laika un nepilna laika nodarbinātības ieguldījuma salīdzinājums.

Arī līguma veidu dalījumā nodarbinātības pieaugums 2006. gadā kļuva sabalansētāks. Pēc dažu gadu samazināšanās pastāvīgā un pilna laika nodarbinātība palielinājās, savukārt pagaidu un nepilna laika darbinieku skaita nepārtrauktais pieaugums palēninājās. Pagaidu nodarbinātība 2004. un 2005. gadā veidoja gandrīz visu nodarbinātības kāpumu, bet 2006. gadā tās ieguldījums nodarbinātības pieaugumā (0.7 procentu punkti) bija līdzīgs pastāvīgās nodarbinātības devumam (0.8 procentu punkti). Īsti līdzīga aina vērojama, salīdzinot nepilna laika un pilna laika

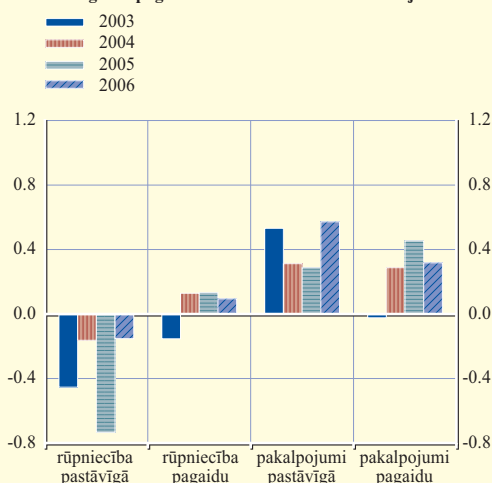
B attēls. Nodarbinātības norises līguma veidu un sektoru dalījumā 2003.–2006. gadā

(ieguldījums nodarbinātības pieaugumā; procentu punktos)

1. Pastāvīgās un pagaidu, pilna un nepilna laika nodarbinātības salīdzinājums



2. Pastāvīgā un pagaidu nodarbinātība sektoru dalījumā



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

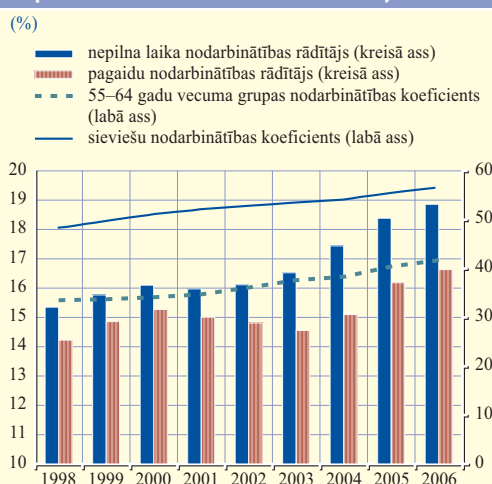
nodarbinātību. Gan pastāvīgās, gan pilna laika nodarbinātības ieguldījuma palielināšanās var būt vēl viens pierādījums, ka 2006. gadā pārmaiņas nodarbinātības pieauguma tendencēs ir vienlīdz raksturīgas dažādām nodarbinātības kategorijām.

Sektoru dalījumā pozitīvas norises kopumā bija vērojamas visos sektoros. Vissvarīgākās norises 2006. gadā bija būtisks pastāvīgās nodarbinātības palielinājums pakalpojumu sektorā un pastāvīgās nodarbinātības ievērojamā krituma apturēšana rūpniecībā (sk. B2. att.). 2006. gadā visos tautsaimniecības sektoros turpināja palielināties pagaidu nodarbināto skaits.

Ilgtermiņa tendences un perspektīvas

Lai gan kopumā dažos darba tirgus sektoros 2006. gadā notika pieauguma atjaunošanās, tā neapturēja sieviešu un gados vecāku strādājošo nodarbinātības līmeņa, kā arī pagaidu un nepilna laika nodarbinātības attiecības pret kopējo nodarbinātību pieauguma tendenci (sk. C att.). Pozitīvās tendences šajos darba tirgus segmentos daļēji var būt saistītas ar agrāk īstenotajām darba tirgus reformām² un tādējādi pārliecinoši demonstrē ieguvumus, kā ar šādu reformu palīdzību var panākt tālāku progresu nākotnē.

C attēls. Sieviešu un gados vecāku strādājošo nodarbinātības koeficients un pagaidu un nepilna laika nodarbinātības rādītājs



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

Piezīme. Nodarbinātības koeficients = nodarbinātība/attiecīgās kategorijas iedzīvotāju skaits. Pagaidu (nepilna laika) nodarbinātības rādītājs = pagaidu (nepilna laika) nodarbināto skaits/kopējā nodarbinātība.

2 Detalizētāku informāciju sk. 2007. gada janvāra "Mēneša Biļetena" rakstā *Developments in the structural features of the euro area labour market over the last decade*.

4.3. EKONOMISKĀS DARBĪBAS PERSPEKTĪVAS

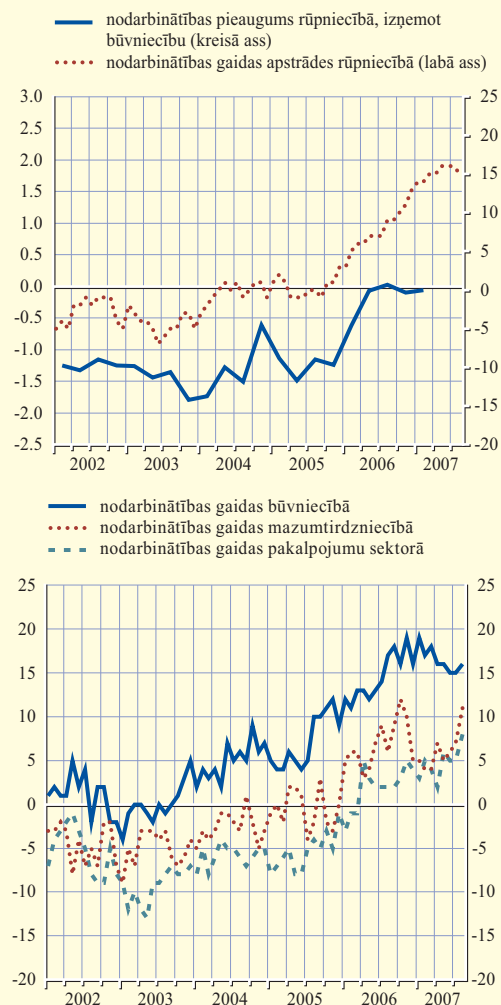
Kopumā pieejamie dati liecina, ka euro zonas ekonomiskā aktivitāte turpina palielināties stabilā tempā. Euro zonas tautsaimniecības labie pamatnosacījumi, īpaši uzņēmumu sektora drošā finansiālā situācija un spēcīgais darba tirgus, liecina par finanšu tirgus problēmu raita risinājuma iespējām. Paredzams, ka pasaules mērogā saglabāsies stabila ekonomiskā aktivitāte, kas veicinās euro zonas eksportu un investīcijas. Turpmāk euro zonas patēriņa pieaugumam vajadzētu vēl vairāk pastiprināties atbilstoši reāli rīcībā esošo ienākumu norisēm, turpinot uzlaboties nodarbinātības nosacījumiem.

Atbilstoši šādam vērtējumam jaunākās ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai paredz reālā IKP pieaugumu 2007. gadā par 2.2–2.8% un 2008. gadā – par 1.8–2.8% (sk. 9. ielikumu).

Šādas labvēlīgas prognozes riski tomēr ir lejupvērsti. Tie galvenokārt attiecas uz notiekošās finanšu tirgu risku pārvērtēšanas, globālās nesabalansētības un protekcionisma spiediena potenciāli plašāku ietekmi, kā arī uz turpmāku naftas un preču cenu kāpumu.

48. 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.

9. ielikums

ECB SPECIĀLISTU MAKROEKONOMISKĀS IESPĒJU APLĒSES EURO ZONAI

Pamatojoties uz informāciju, kas pieejama līdz 2007. gada 24. augustam, ECB speciālisti sagatavojuši euro zonas makroekonomiskās attīstības iespēju aplēses.¹ Paredzams, ka reālā IKP gada vidējais pieaugums 2007. gadā būs 2.2–2.8% un 2008. gadā – 1.8–2.8%. Paredzams, ka 2007. gadā kopējā SPCI vidējais pieauguma temps būs 1.9–2.1% un 2008. gadā – 1.5–2.5%.

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

Tehniskie pieņēmumi par procentu likmēm un gan naftas, gan neenerģijas preču cenām balstīti uz tirgus gaidām atbilstoši stāvoklim 2007. gada 14. augustā. Īstermiņa procentu likmēm, kuras nosaka, ņemot vērā 3 mēnešu EURIBOR, tirgus gaidas novērtētas, balstoties uz biržā netirgoto nākotnes līgumu procentu likmēm, kas atspoguļo ienesīguma liknes stāvokli pēdējā datu aktualizēšanas termiņā. Attiecīgi kopējais vidējais rādītājs 2007. gadā varētu būt 4.3% un 2008. gadā – 4.5%. Tirgus gaidas attiecībā uz euro zonas valdību 10 gadu obligāciju nominālajām peļņas likmēm norāda, ka tās saglabāsies gandrīz nemainīgas līmenī, kāds bija vērojams augusta vidū (4.5%). Pamataplēsē ietverts arī pieņēmums, ka iespēju aplēšu periodā banku aizdevumu procentu likmju starpības nedaudz pieaugs, atspoguļojot neseno saasināto riska apzināšanos finanšu tirgos. Pamatojoties uz tendencēm biržā tirgto nākotnes līgumu tirgū divu nedēļu periodā, kas beidzās pēdējā datu aktualizēšanas termiņā, pieņemts, ka gada vidējās naftas cenas 2007. gadā būs 68.1 ASV dolārs par barelu un 2008. gadā – 71.9 ASV dolāri par barelu. Pieņemts, ka neenerģijas preču cenu gada vidējais pieaugums ASV dolāros 2007. gadā būs 20.0% un 2008. gadā – 5.7%.

Izdarīts tehniskais pieņēmums, ka iespēju aplēšu periodā divpusējie valūtu kursi nemainās salīdzinājumā ar vidējiem rādītājiem, kas dominēja divu nedēļu laikā līdz pēdējam datu aktualizēšanas termiņam. Tas nozīmē, ka euro kurss attiecībā pret ASV dolāru ir 1.37 un ka efektīvais euro kurss 2007. gadā ir vidēji par 3.1% augstāks nekā 2006. gada vidējais rādītājs un 2008. gadā – vidēji par 0.5% augstāks nekā 2007. gada vidējais rādītājs.

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

Pieņēmumi attiecībā uz starptautisko vidi

Saskaņā ar pamataplēsi gaidāms, ka euro zonas ārējā vide iespēju aplēšu periodā joprojām būs labvēlīga. Lai gan iespēju aplēses paredz nedaudz lēnāku reālā IKP pieaugumu ASV un Japānā salīdzinājumā ar pēdējiem gadiem, gaidāms, ka reālā IKP kāpums Āzijas attīstības valstīs ievērojami pārsniegs pasaules vidējo rādītāju un ka arī vairākumā citu lielo valstu turpināsies dinamiska izaugsme.

¹ ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses papildina Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses, ko divas reizes gadā kopīgi sagatavo ECB un euro zonas NCB eksperti. Izmantotās metodes atbilst Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēsēs izmantotajām metodēm, kas aprakstītas dokumentā *A guide to Eurosystem staff macroeconomic projection exercises* (ECB, 2001. gada jūnijs). Lai atspoguļotu ar iespēju aplēsēm saistīto nenoteiktību, katra mainīgā lieluma 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. Taču, ņemot vērā norises finanšu tirgos, iespējams, ka pašlaik nenoteiktība saistībā ar šīm iespēju aplēsēm ir lielāka nekā parasti.

A tabula. Makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai

(gada vidējās pārmaiņas; %) ^{1), 2)}

	2006	2007	2008
SPCI	2.2	1.9–2.1	1.5–2.5
Reālais IKP	2.9	2.2–2.8	1.8–2.8
Privātais patēriņš	1.9	1.4–1.8	1.5–2.7
Valdības patēriņš	1.9	1.3–2.3	1.2–2.2
Kopējā pamatkapitāla veidošana	5.2	3.6–5.2	1.4–4.6
Eksports (preces un pakalpojumi)	8.2	4.6–7.4	3.9–7.1
Imports (preces un pakalpojumi)	7.9	3.7–6.7	3.6–7.0

1) Reālā IKP un tā sastāvdaļu iespēju aplēsēs izmantoti atbilstoši darbadienu skaitam koriģēti dati. Eksporta un importa iespēju aplēsēs ietverta euro zonas iekšējā tirdzniecība.

2) Šajos rādītājos Slovēnija ietverta jau 2006. gadā, izņemot SPCI, kur Slovēnija ietverta tikai no 2007. gada. 2007. gada septembra iespēju aplēsēs sadaļā par 2008. gada iespēju aplēsēm pirmo reizi ietverta Kipra un Malta kā euro zonas dalībnieces. Procentuālās gada pārmaiņas 2008. gadam aprēķinātas, euro zonas rādītājos iekļaujot Kipras un Maltes datus gan 2007., gan 2008. gadā. Kipras, Maltes un Slovēnijas īpatsvars euro zonas IKP ir attiecīgi aptuveni 0.2%, 0.1% un 0.3%.

Paredzams, ka kopumā pasaules reālā IKP gada kāpums ārpus euro zonas 2007. gadā vidēji būs aptuveni 5.6% un 2008. gadā – 5.3%. Tiek lēsts, ka 2007. gadā pieaugums euro zonas ārējos eksporta tirgos būs aptuveni 5.5% un 2008. gadā – 6.9%.

Reālā IKP pieauguma iespēju aplēses

Saskaņā ar Eurostat pirmo aplēsi euro zonas reālā IKP pieaugums 2007. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni bija 0.3% (šā gada 1. ceturksnī – 0.7%). Paredzams, ka aplēšu periodā reālā IKP kāpuma temps būs aptuveni 0.5–0.6% ceturksnī. Tāpēc paredzams, ka gada vidējais reālā IKP pieaugums 2007. gadā būs 2.2–2.8% un 2008. gadā – 1.8–2.8%. Runājot par noteicošajiem faktoriem, gaidāms, ka eksporta kāpums turpinās veicināt ekonomisko aktivitāti, jo tiek pieņemts, ka ārējais pieprasījums turpinās pieaugt stabilā tempā. Gaidāms, ka stabils eksporta kāpums un augošā peļņa veicinās ieguldījumu pieaugumu, lai gan domājams, ka, tuvojoties cikla noslēgumam un finansēšanas nosacījumiem kļūstot stingrākiem, noguldījumu pieauguma temps kļūs mērenāks. Gaidāms, ka privātā patēriņa kāpumu veicinās labvēlīgas tendences darba tirgū.

Cenu un izmaksu iespēju aplēses

Paredzams, ka 2007. gadā kopējā SPCI vidējais pieauguma temps būs 1.9–2.1% un 2008. gadā – 1.5–2.5%. Atbilstoši pieņēmumiem par naftas cenām, ko sniedz biržā tirgoto naftas nākotnes līgumu pašreizējās cenas, gaidāms, ka enerģijas un nenaftas preču cenu pieauguma pozitīvā ietekme uz patēriņa cenu attīstību ievērojami samazināsies salīdzinājumā ar pēdējiem gadiem. Turklāt pašlaik tiek pieņemts, ka līdz šim prognozēto netiešo nodokļu ietekme 2008. gadā līdzināsies nullei (2007. gadā – 0.5 procentu punkti). Vienlaikus iespēju aplēšu pamatā ir gaidas, ka iespēju aplēšu periodā darba samaksas kāpums būs nedaudz straujāks nekā 2006. gadā. Tā kā paredzams, ka saglabāsies pamatā stabils darba ražīguma pieaugums, gaidāma vienības darbaspēka izmaksu palielināšanās. Taču lielāku vienības darbaspēka izmaksu augšupvērsto ietekmi pamataplēsē mazina gaidāmā nelielā peļņas maržu kāpuma palēnināšanās.

Salīdzinājums ar 2007. gada jūnija iespēju aplēsēm

Salīdzinājumā ar 2007. gada jūnija "Mēneša Biļetenā" publicētajām Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskajām iespēju aplēsēm 2007. gadā paredzamais reālā IKP pieauguma diapazons ir koriģēts un tagad ir nedaudz zemāks. Tas atspoguļo mazliet augstāku naftas cenu un nedaudz stingrāku finansēšanas nosacījumu ietekmi. 2008. gadam paredzētais reālā IKP pieauguma diapazons nav mainījies.

Jaunie kopējā SPCI gada pieauguma tempa diapazoni 2007. un 2008. gadam nepārsniedz 2007. gada jūnija iespēju aplēšu diapazonu robežas.

B tabula. Salīdzinājums ar 2007. gada jūnija iespēju aplēsēm

(gada vidējās pārmaiņas; %)

	2006	2007	2008
Reālais IKP – 2007. g. jūnijs	2.9	2.3–2.9	1.8–2.8
Reālais IKP – 2007. g. septembris	2.9	2.2–2.8	1.8–2.8
SPCI – 2007. g. jūnijs	2.2	1.8–2.2	1.4–2.6
SPCI – 2007. g. septembris	2.2	1.9–2.1	1.5–2.5

5. FISKĀLĀS NORISES

Fiskālās perspektīvas euro zonā joprojām atbilst iepriekš gaidītajai progresīvajai budžeta neatbilstību attīstībai kopumā labvēlīgas makroekonomiskās vides apstākļos. Tomēr jaunākā informācija liecina par fiskālās politikas stingrības procikliskas mazināšanās riskiem dažās valstīs, kas izpaužas kā valdības izdevumu pieaugums un/vai aktīvāka nefondētu nodokļu samazināšana. Pagātnes mācības rāda, ka euro zonas valdības tiek aicinātas īstenot piesardzīgas fiskālās stratēģijas un izmantot pašreizējo tautsaimniecības labvēlīgo periodu, lai veicinātu progresu fiskālās konsolidācijas jomā un pēc iespējas ātrāk (vēlākais – līdz 2010. gadam) sasniegtu vidēja termiņa budžeta mērķus. Tas radītu ievērojamu drošību pret neplānotu papildu ieņēmumu attīstību, vienlaikus ņemot vērā arī ar cikliskās pozīcijas novērtēšanu reālā laikā saistīto neskaidrību.

FISKĀLĀS NORISES UN PROGNOZES 2007. GADAM

Ceturkšņa jaunākā valdības finanšu statistika pamatā atbilst turpmākajam euro zonas valdības budžeta deficīta samazinājumam 2007. gadā, kuru 2007. gada pavasarī paredzēja Eiropas Komisija un citas starptautiskās institūcijas. Lai gan euro zonas 2007. gada 1. ceturkšņa dati, šķiet, rāda pirmās ieņēmumu dinamikas palēnināšanās pazīmes, kopumā valdības ieņēmumi turpināja stabili pieaugt, pārsniedzot valdības izdevumu pieauguma tempu (sk. 49. att.). Jaunākie izdevumu dati ietver ievērojamu pārejošu izdevumu efektu ietekmi 2006. gada beigās.

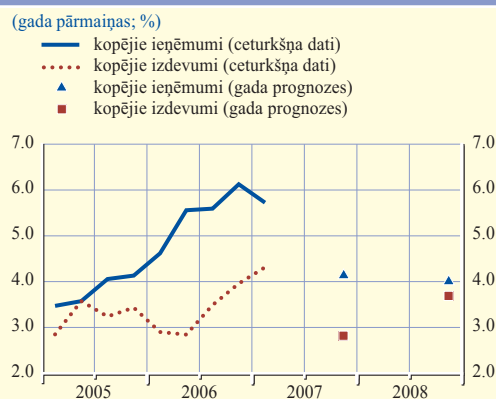
Vairākums euro zonas valstu pašlaik, šķiet, cenšas sasniegt budžeta mērķus (dažos gadījumos tie nav pietiekami vērienīgi), ko tās noteikušas jaunākajos stabilitātes programmu grozījumos 2006. gada beigās un 2007. gada sākumā, neraugoties uz izdevumu novirzēm un nodokļu likmju samazināšanu dažās valstīs. Paredzams, ka šis budžeta norises galvenokārt noteiks labvēlīgā ekonomiskā vide, kas veicina pastāvīgu lielu ieņēmumu iekasēšanu un mērenu izdevumu pieaugumu. Gaidāms, ka fiskālā nostāja euro zonā cikliski koriģētās sākotnējās budžeta bilances pārmaiņu izteiksmē kļūs nedaudz stingrāka. Tomēr, izslēdzot pagaidu ietekmi, tā saglabāsies pamatā neitrāla. Atspoguļojot pieaugošo sākotnējo pārpalikumu, noteikts, ka arī valdības parāda attiecība pret IKP euro zonā turpinās samazināties. Kas attiecas uz euro zonas valstīm, kuras joprojām pakļautas pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrai, paredzams, ka Itālijas valdības budžeta deficīts 2007. gadā saruks zem 3% no IKP, bet Portugālē tas pārsniegs atsaucē vērtību.

BUDŽETA PLĀNI 2008. GADAM UN VĒLĀK

Vairākums euro zonas valstu pašlaik gatavo budžeta likumprojektu 2008. gadam un aktualizē vidēja termiņa plānus. Tā kā informācija par budžeta plāniem vēl nav pilnīga, šajā posmā euro zonā iespējams sniegt tikai valsts finanšu prognožu pagaidu novērtējumu. Turpmākā diskusija par 2008. gada budžeta plāniem paredzēta vienīgi lielākajās euro zonas valstīs.

Vācijā Finanšu ministrija jūlijā publicēja federālā budžeta likumprojektu un paziņoja federālās valdības budžeta vidēja termiņa fiskālo plānu un federālās valdības budžeta bilances iespēju aplēses.

49. attēls. Valdības ceturkšņa finanšu statistika un prognozes



Avoti: ECB aprēķini, balstīti uz Eurostat un valstu datiem; Eiropas Komisija.
Piezīme. Attēlā parādīta kopējo ieņēmumu un kopējo izdevumu dinamika četru ceturkšņu rādītāju izteiksmē no 2005. gada 1. ceturkšņa līdz 2007. gada 1. ceturksnim un 2007. un 2008. gada prognozes saskaņā ar Eiropas Komisijas 2007. gada pavasara prognozēm.

Vācijas valdība samazinājusi 2007. gada valdības budžeta deficīta iespēju aplēses no 1.2% līdz aptuveni 0.5% no IKP. Finanšu ministrija paredz, ka valdības budžeta deficīts 2008. gadā joprojām būs 0.5% no IKP, 2009. gadā tas nedaudz samazināsies (0–0.5%), 2010. gadā atbilstoši vidēja termiņa mērķim budžets būs sabalansēts, bet 2011. gadā – ar pārpalikumu. Saskaņā ar šo budžeta likumprojektu paredzams, ka federālās valdības ieņēmumi 2007. gadā un 2008.–2010. gadā ievērojami pārsniedz iepriekšējos 2007. gada budžeta ieņēmumu plānus. Aptuveni puse no lielākiem ieņēmumiem federālā līmenī vairāk paredzēta tērēšanai, nevis ātrākai budžeta deficīta un parāda samazināšanai. Jaunākā informācija varētu liecināt par labākiem budžeta rezultātiem 2007. un 2008. gadā.

Francijā jaunā valdība jūnijā izziņoja nodokļu samazināšanas pasākumu kopumu. Valdība lēš, ka reformas negatīvā ietekme uz nodokļu ieņēmumiem 2007. gadā būs 0.1% no IKP, 2008. gadā – 0.6% un 2009. gadā – 0.8%. Turpmāk paredzamas nodokļu sistēmas pārmaiņas, lai gan sīkāka informācija un termiņi joprojām ir neskaidri. Francijas valdība norādījusi, ka tās budžeta deficīts 2007. gadā būs aptuveni 2.4% no IKP, bet 2008. gadā tas samazināsies līdz 2.3%. Francijas vidēja termiņa mērķis attiecībā uz sabalansētu budžetu līdz 2012. gadam netiks sasniegts, lai gan tā censtos to sasniegt ātrāk (iespējams, līdz 2010. gadam), ja tautsaimniecības izaugsmei būtu jāpārsniedz gaidas.

Itālijas valdība iepazīstināja ar Ekonomiskās un finanšu plānošanas dokumentu (DPEF) 2008.–2011. gadam. DPEF ietver likumu, kas 2007. gadā nosaka aptuveni 0.4% no IKP no papildu valsts finansējuma mazu pensiju saņēmējiem, kā arī ģimenēm un jauniem cilvēkiem. Daži no šiem izdevumiem būs strukturāli. Paredzams, ka šos papildu izdevumus tikai daļēji finansēs lielāki ieņēmumi, nekā prognozēts. Kopumā valdība pašlaik plāno budžeta deficītu, kas 2007. gadā būs 2.5% no IKP, 2008. gadā samazināsies līdz 2.2% un 2009. gadā būs 1.5%. Par pašreizējiem mērķiem – Itālijas vidēja termiņa mērķis – sabalansēts budžets – netiks sasniegts līdz 2011. gadam.

NEPIECIEŠAMĪBA IZVAIRĪTIES NO PAGĀTNES KĻŪDĀM

Pašreizējai budžeta situācijai ir kopējas iezīmes ar iepriekšējo (1999. un 2000. gada) tautsaimniecības uzplaukumu, jo fiskālie plāni un mērķi, šķiet, atkal atspoguļo gaidas, ka novērotie lielie valdības ieņēmumi varētu izrādīties pastāvīgi. Arī 1999. un 2000. gadā galvenās bija gaidas, ka spožas tautsaimniecības un fiskālās perspektīvas saglabāsies, kas savukārt iedrošināja valdības pastāvīgi samazināt nodokļus un palielināt izdevumus, nekompensējot tos ar strukturāliem izdevumu pasākumiem. 2000. gads faktiski bija tautsaimniecības izaugsmes pagrieziena punkts, kad bija vērojami būtiski valdības ieņēmumu zudumi un papildu izdevumu nepieciešamība, kas veicināja strauju valsts finanšu pasliktināšanos euro zonā, un šī situācija joprojām būtu pilnībā jānovērš (sk. 9. tabulu).

Ņemot vērā pašreizējo pozitīvo ekonomisko vidi, ļoti svarīgi izvairīties no pagātnes kļūdām, un visām euro zonas valdībām jāpiemēro 1999. un 2000. gadā gūtās mācības. Pirmkārt, tām pašlaik būtu jāizmanto jauna iespēja strauji novērst budžeta neatbilstības, lai sasniegtu stabilu vidēja termiņa fiskālo pozīciju. Tas ļaus darboties automātiskajiem budžeta stabilizatoriem nākamās ekonomiskās

9. tabula. Valdības budžeta bilances rādītāji un reālā IKP pieaugums euro zonā 2000.–2002. gadā

Gads	Prognoze (2000. gada rudens)			Rezultāti (2007. gada pavasaris)		
	Budžeta bilance	Cikliski koriģētā sākotnējā bilance	Reālais IKP	Budžeta bilance	Cikliski koriģētā sākotnējā bilance	Reālais IKP
2000	-0.7	3.4	3.5	-1.0	2.9	3.9
2001	-0.5	3.1	3.1	-1.9	1.2	1.9
2002	-0.4	3.2	3.0	-2.6	0.7	0.9

Avots: Eiropas Komisija (2000. gada rudens un 2007. gada pavasaris).
Piezīme. Dati koriģēti atbilstoši UMTS licenču pārdošanas ieņēmumiem.

lejupslīdes apstākļos un dos iespēju valdībām sagatavoties iedzīvotāju novecošanas izraisītajām budžeta sekām, atbilstošā tempā samazinot valdības parāda rādītāju. Otrkārt, valdībām būtu jāizvairās no ekspansīvu izvēles fiskālo politiku īstenošanas nefondētu, papildu pastāvīgu izdevumu un/vai nodokļu likmju samazināšanas veidā. Lai izvairītos no pagātnes kļūdām, jāsasniedz vismaz 2007. gada budžeta mērķi, kuri dažās valstīs nav vērienīgi, un neplānoti papildu ieņēmumi pilnībā jāizmanto ātrākai budžeta deficīta un parāda samazināšanai. 2008. gada budžeta plāniem būtu jāatspoguļo pastāvīga nepieciešamība pēc turpmākas konsolidācijas vairākās valstīs, īstenojot konkrētus budžeta deficīta samazināšanas pasākumus (ieteicami attiecībā uz izdevumiem). Valstis, kuras atgriežas pie fiskālās konsolidācijas plāniem, ņemot vērā negaidīti strauju ieņēmumu pieaugumu, riskē atkārtot 1999. un 2000. gada pieredzi, kad piesardzības trūkuma dēļ īsā laika periodā radās pārmērīga budžeta deficīta rādītāji.

Īpaši valstīm, kurām joprojām ir pārmērīgs budžeta deficīts, jādarā viss iespējamais, lai samazinātu budžeta deficītu zem 3% no IKP atsaucēs vērtības (vēlākais) ECOFIN noteiktajā termiņā. Valstu, kurām nav pārmērīga budžeta deficīta, bet kuras vēl nav sasniegušas vidēja termiņa budžeta mērķus, budžeta plāniem būtu jānodrošina pietiekams progress pašreizējā tautsaimniecības labvēlīgajā periodā, t.i., vismaz par noteikto minimumu (0.5% no IKP strukturālās konsolidācijas etalona). Euro zonas valstīm, kuras jau sasniegušas vidēja termiņa mērķus, ieteikts izvairīties no ekspansīvu fiskālo politiku īstenošanas, kas radītu risku to budžetam un veidotu prociklisku fiskālo nostāju.

Euro zonas finanšu ministri savā vienošanās, kas panākta neformālajā Eurogrupas sanāksmē Berlīnē 2007. gada 20. aprīlī, norādīja uz minētās fiskālās politikas vadlīniju atbilstību. Pašlaik svarīgi, lai šī vienošanās tiktu pilnībā īstenota dzīvē un lai visas valstis pēc iespējas ātrāk (vēlākais – līdz 2010. gadam) sasniegtu vidēja termiņa mērķi attiecībā uz stabilas budžeta situācijas nodrošināšanu.

Arī vidēja termiņa un ilgtermiņa apsvērumi nosaka nepieciešamību pēc būtiskas konsolidācijas, lai samazinātu augsto valsts parāda attiecību pret IKP, koriģētu zemo potenciālās izaugsmes tempu un ar iedzīvotāju novecošanu saistītās lielās netiešās valdības saistības. Tāpēc budžeta plānos 2008. gadam un vēlākam periodam joprojām jāparedz konsolidācija kā visaptverošas vidēja termiņa stratēģijas sastāvdaļa, kas veicina fiskālo stabilitāti un uzlabo valsts finanšu kvalitāti. Izdevumu saistību ierobežošanai un sociālo nodrošināšanas sistēmu reformai būtu ne tikai jāveicina budžeta deficīta un parāda mērķu sasniegšana, bet arī jānodrošina nodokļa sloga samazināšana, lai vairotu stimulu strādāt, ieguldīt un ieviest jauninājumus, un efektīva ražošanas faktoru sadale. Tāpēc turpmākais uzdevums ir visoptimālākajā veidā palielināt nodokļu sistēmu efektivitāti un caurredzamību euro zonas valstīs, ņemot vērā arī dažu Centrālās Eiropas un Austrumeiropas valstu pieredzi ar t.s. vienotās likmes nodokļu sistēmām (sk. 10. ielikumu).

10. ielikums

VIENTĀS LIKMES NODOKĻI CENTRĀLAJĀ EIROPĀ UN AUSTRUMEIROPĀ

Vairāk nekā 20 pasaules valstis, t.sk. piecas Centrālās Eiropas un Austrumeiropas dalībvalstis un septiņas – ES kaimiņvalstis, ieviesušas t.s. vienkāršas likmes nodokli (pirmās 1994. un 1995. gadā to ieviesa trīs Baltijas valstis, savukārt 2001. gadā sekoja otrais valstu vilnis – Krievija, Serbija, Ukraina, Slovākija, Gruzija, Rumānija, bijusī Dienvidslāvijas Maķedonijas Republika, Melnkalne un Albānija; sk. tabulu). Vienkāršas likmes nodokļa koncepciju parasti saista ar R. E. Hala un A. Rabuškā¹ akadēmiskajiem darbiem, kuros pausts uzskats, ka visiem iedzīvotāju un uzņēmuma ienākumiem virs noteikta sliekšņa jeb ar nodokli neapliekamajam minimumam piemērojama viena likme. Tomēr praksē neviena no minētajām valstīm nav ieviesusi vienkāršas likmes nodokļu sistēmu tīrā veidā. Faktiskās nodokļu reformas atšķiras no vienkāršas likmes principa, kas izpaužas vairāku nodokļu shēmu izveidošanā. Piemēram, šīs reformas atšķiras gan ar nodokļiem neapliekamā ienākuma līmeņa, gan iedzīvotāju un uzņēmuma ienākuma nodokļu likmju, gan nodokļu bāzes ziņā (piemēram, attiecībā uz to, vai ar nodokli tiek apliktas dividendes).

1 Hall, R. E., and Rabushka, A. (1983). "Low Tax, Simple Tax, Flat Tax" (New York: McGraw Hill); 1985, "The Flat Tax", (Stanford: Hoover Institution Press).

Vienkāršas likmes nodokļi atsevišķās ES dalībvalstīs un kaimiņvalstīs

Valsts	Vienkāršas likmes pieņemšanas gads	Iedzīvotāju ienākuma nodokļa likme (%)			Uzņēmuma ienākuma nodokļa likme (%)		
		Pirms reformas	Pēc reformas	2007	Pirms reformas	Pēc reformas	2007
Igaunija	1994	16–33	26	22 ¹⁾	35	26	22 ¹⁾
Lietuva	1994	18–33	33	27 ²⁾	29	29	15
Latvija	1995	25–10 ³⁾	25	25	25	25	15
Krievija	2001	12–30	13	13	15	35 ⁴⁾	24
Serbija	2003	10–20	14	14	20	14	14
Ukraina	2004	10–40	13	15	30	25	25
Slovākija	2004	10–38	19	19	25	19	19
Gruzija	2005	12–20	12	12	20	20	20
Rumānija	2005	18–40	16	16	25	16	16
Bijusī Dienvidslāvijas Maķedonijas Republika	2007	15–24	12	12 ⁵⁾	15	12	12 ⁵⁾
Melnkalne	2007	16–24	15	15 ⁶⁾	15–20	9	9
Albānija	2007	5–30	10	10 ⁷⁾	20	10	10

Salīdzinājums ar trijām lielākajām euro zonas valstīm 2007. gadā

Iedzīvotāju ienākuma nodokļa likme (%)		Uzņēmuma ienākuma nodokļa likme (%)
Vācija	15–42	38.70 ⁸⁾
Francija	5.5–40	33.33
Itālija	23–43	33

Avoti: Keen, M., Kim, Y. and Varsano, R. (2006), "The 'Flat Tax(es)': Principles and Evidence", IMF Working Paper WP/06/218; Nicodème, G. (2007) "Flat tax: Does one rate fit all?", Intereconomics: Review of European Economic Policy, 42(3), pp. 138–142; Eiropas Komisijas *Taxes in Europe* datubāze; Pasaules Banka; valstu finanšu ministrijas; Starptautisko tirdzniecības asociāciju federācija.

Piezīme. Kursīvā – ārpus euro zonas esošās valstis.

1) Līdz 2009. gadam pakāpeniski jāsamazina līdz 20%.

2) 2008. gadā jāsamazina līdz 24%.

3) Regresīvā nodokļu sistēma.

4) Ieskaitot vietējo pašvaldību iekasēto 5% nodokli.

5) 2008. gadā jāsamazina līdz 10%.

6) Līdz 2010. gadam jāsamazina līdz 9%.

7) 2007. gada 1. jūlijā.

8) Kopējā nodokļu likme, kas ietver nominālo nodokļu likmi (25%), pašvaldību peļņas likmi un nodevas; 2008. gadā jāsamazina līdz 29.83%.

Šajā ielikumā sīkāk aplūkoti vienotās likmes nodokļu ieviešanas galvenie teorētiskie argumenti un aprakstīta jaunākā pieredze šādu reformu īstenošanā minētajās valstīs.

Saskaņā ar akadēmisko literatūru galvenais arguments par labu vienotās likmes nodokļa ieviešanai ir tā vienkāršība: paredzams, ka tas veicinātu caurredzamību, pakļaušanos nodokļu likumiem un samazinātu administratīvās izmaksas. Šīs pozitīvās pārmaiņas īpaši gaidāmas valstīs, kurās agrāk nozīmīga bija izvairīšanās no nodokļu maksāšanas. Turklāt vienotās likmes nodokļi dažreiz var novērst nodokļu izkropļojumus, tādējādi paaugstinot ekonomisko efektivitāti. Uzņēmuma un iedzīvotāju ienākuma nodokļa vienotās likmes var veicināt nodarbinātību, investīcijas un jauninājumus, ja tiek samazināts nodokļu slogs salīdzinājumā ar tā līmeni pirms reformas. Tiek arī apgalvots, ka, ja šādas reformas patiešām veicina lielākas investīcijas, nodarbinātību un iekšzemes kopprodukta pieaugumu, šīs reformas ir pašfinansējamas.

Tā kā viena nodokļa likmes ir caurredzamākas nekā progresīvās nodokļu shēmas, tās atvieglo arī dažādu valstu savstarpējo salīdzināšanu. Palielinātas starptautiskās ekonomiskās integrācijas un kapitāla un darbaspēka mobilitātes, īpaši ES, kontekstā, valstis, lai piesaistītu mobilus ražošanas faktorus un nodokļu bāzes, var noteikt zemas vienotās nodokļu likmes. Tas ierobežo arī to valstu rīcību, kurās nodokļu likmes ir augstākas. Tāpēc akadēmiskajā literatūrā norādīts uz iespējamu nodokļu likmju "konkurējošo samazināšanos", kas varētu izraisīt nodokļu ieņēmumu un atsevišķu sabiedrisko labumu (piemēram, efektīva valsts pārvalde un augstas kvalitātes infrastruktūras un izglītības sistēmas) samazināšanos – lai arī tie ir būtiski mobilu ražošanas faktoru piesaistīšanas līdzekļi.

Turklāt vienotās likmes nodokļi ietekmē iedzīvotāju ienākumu daļījumu. Vairākos nesenos akadēmiskajos pētījumos², kuros aplūkota vienotās likmes nodokļu sistēmas ieviešana Eiropas valstīs, izdarīti secinājumi, ka, lai gan vienotās likmes nodokļi atsevišķos gadījumos varētu paaugstināt ekonomisko efektivitāti, tomēr tas būtu uz vertikālās vienlīdzības principa rēķina. Taču pretarguments šim konstatējumam ir tāds, ka ienākuma pārdales mērķus var labāk sasniegt, izmantojot efektīvas valdības pārvedumu shēmas.

Praksē empīriskajos pētījumos sniegti dažādi rezultāti par vienotās likmes nodokļu sistēmas ietekmi. Gaidītā lielākā vienkāršība ne vienmēr tika nodrošināta. Dažu valstu pētījumos³ uzsvērtā vienotās likmes nodokļu pozitīvā ietekme, ko nosaka tās vienkāršība un pakļaušanās nodokļu likumiem. Savukārt citos pētījumos⁴ parādīts, ka nodokļu sistēmu vienkāršība palielinājusies tikai nelielā mērķā, taču joprojām pastāv ar dažādiem atbrīvojumiem un konkrētu ienākumu kategoriju fiskālo atspoguļojumu saistītā sarežģītība. Šajos pētījumos norādīts, ka sarežģītību ne vienmēr tik daudz nosaka progresīvās nodokļu likmes, cik nodokļu bāzes un atbrīvojumu iespēju definēšana.

Empīriskajos pētījumos par Baltijas valstīm, Gruziju, Rumāniju, Krieviju, Slovākiju un Ukrainu netiek sniegti skaidri pierādījumi tam, ka vienotās likmes nodokļi patiešām pozitīvi ietekmētu nodarbinātību, investīcijas un jauninājumus. Jaunievestās iedzīvotāju un uzņēmuma ienākuma nodokļa vienotās likmes ne vienmēr ir zemas. Vairākumā nodokļu reformu otrā viļņa valstīs iedzīvotāju ienākuma nodokļa vienotā likme tika noteikta atbilstoši pirms reformām pastāvošo

2 Piemēram, Fuest, C., Peichl, A. and Schaefer, T. (2007), "Is a flat tax politically feasible in a grown-up welfare state?", FIFO-CPE Discussion Paper, 07–6, un vairāki IB Review publicētie pētījumi, Institute of Macroeconomic Analysis and Development, 40(1–2): pp. 69–153.

3 Vanasaun, I. (2006), "Experience of flat income tax: The Estonian case", IB Review, 40(1–2): pp. 101–106; Saavedra, P., Marcincin, A., and Valachy, J. (2007), "Flat income tax reforms", in Grey, C., Lane, T. and Varoudakis, A. (2007), "Fiscal Policy and Economic Growth. Lessons for Eastern Europe and Central Asia", World Bank.

4 Keen, M., Kim, Y. and Varsano, R. (2006), "The 'Flat Tax(es)': Principles and Evidence", IMF Working Paper WP/06/218.

robežlikmju zemākajam līmenim vai zem tā, bet Lietuvā un Latvijā tā tika noteikta atbilstoši augstākajam robežlikmes līmenim (sk. tabulu). Arī ekonometriskajā analīzē netika konstatēta pozitīva ietekme uz nodarbinātību, vismaz Krievijā⁵. Vairākumā gadījumu uzņēmuma ienākuma nodokļa likmes ir zemākas nekā lielākajās euro zonas valstīs. Tomēr šo salīdzinājumu apgrūtina būtiskas nodokļu bāzes definīciju atšķirības.

Turklāt nav skaidru pierādījumu, ka vienotās likmes nodokļu ieviešana ir pašfinansējama, lai gan pārskati nenorāda arī uz nodokļu ieņēmumu būtisku samazināšanos. Slovākijā iedzīvotāju un uzņēmuma ienākuma nodokļu ieņēmumi pirmajā reformas gadā samazinājās (attiecīgi par 0.8% un 0.2% no IKP), bet vēlāk palielinājās.

Kas attiecas uz tautsaimniecības izaugsmi, – lai gan Centrālās Eiropas un Austrumeiropas valstīs bija augsts reālā IKP pieauguma temps, šis labvēlīgais rezultāts var nebūt atkarīgs no vienotās likmes nodokļu ieviešanas. Empīriskajās analīzēs saglabāta piesardzība attiecībā uz cēlonības noteikšanu, jo nodokļu reformas parasti bija tādu tālejošu fiskālo un strukturālo reformu visaptveroša kopuma sastāvdaļa, kurām, iespējams, bija nozīmīgāka loma nekā vieniem pašiem vienotās likmes nodokļiem.

Runājot par ietekmi uz ienākuma sadalījumu, empīriskajos pētījumos ne vienmēr norādītas skaidras pazīmes, kas liecinātu par nodokļu progresivitātes līmeņa samazināšanos, īpaši, ja vienotās likmes nodokļi ir tikai daļa no kopējās nodokļu sistēmas un neietver sociālās apdrošināšanas iemaksas. No vienas puses, valstīs, kurās iedzīvotāju ienākuma nodokļa vienotā likme ir augstāka nekā zemākā pirms reformas pastāvošā robežlikme, ar nodokli neapliekamais minimums ne vienmēr tika palielināts un atsevišķos gadījumos pat tika samazināts (Latvija), norādot uz to, ka nabadzīgāko nodokļu maksātāju maksāto nodokļu summa palielinājās, bet progresivitāte samazinājās. No otras puses, vienotās likmes nodokļu ieviešana Slovākijā, pieaugot nodokļu kredītu un atbrīvojumu nozīmei, varēja veicināt progresivitātes pieaugumu⁶.

Šis teorētisko argumentu un empīrisko datu pārskats par Centrālās Eiropas un Austrumeiropas valstīm ļauj izdarīt šādus secinājumus. Pirmkārt, vienotās likmes nodokļi paši par sevi vēl nevienkāršo nodokļu sistēmas, jo sarežģītība galvenokārt saistās ar nodokļu bāzes definēšanu un īpaši – atbrīvojumu no nodokļu maksāšanas un nodokļu maksāšanas apiešanas iespējām. Veismīgāka prakse šajā ziņā – krāpšanas apkarošana nodokļu jomā, kā arī nodokļu administrēšanas modernizēšana un nostiprināšana veicinātu caurredzamību un pakļaušanos nodokļu likumiem. Otrkārt, fakts, ka vairākumā valstu līdztekus vienotās likmes nodokļu ieviešanai tika veiktas būtiskas strukturālas reformas, rada grūtības izolēt nodokļu sistēmas reformas ietekmi uz makroekonomiskajiem rādītājiem un nodokļu ieņēmumiem. Treškārt, iedzīvotāju ienākuma nodokļa vienotā likme ir zemāka nekā iepriekšējā sistēmā pastāvošā augstākā nodokļu robežlikme, savukārt uzņēmuma ienākuma nodokļa likmes valstīs, kurās noteikti vienotās likmes nodokļi, parasti ir zemākas nekā euro zonā. Lai gan dažādu valstu savstarpējo salīdzināšanu apgrūtina nodokļu bāzes atšķirības, salīdzinājumi norāda uz augošu lejupvērstu spiedienu uz nodokļu likmēm, īpaši attiecībā uz personām ar lielākiem ienākumiem un uzņēmumiem. Šī konkurences pieauguma situācija rada euro zonas valstīm izaicinājumu un norāda, cik svarīgi ir rūpīgi uzraudzīt nodokļu sistēmas un valsts izdevumu efektivitāti.

5 Gaddy, C. G. and Gale, W. G. (2005), "Demythologizing the Russian flat tax", Tax Notes International, pp. 983–988; Ivanova, A., Keen, M. and Klemm, A. (Eds.) (2005), "The Russian flat tax reform", IMF Working Paper WP/05/16.

6 Pasaules Banka (2005), "The Quest for Equitable Growth in the Slovak Republic. Earning Your Way Out of Poverty: Assessing the Distributional Effects of Recent Slovak Reforms of the Tax and Benefit Systems", World Bank Living Standards Assessment: Policy Note 2, Report No. 32433-SK.

6. VALŪTU KURSU UN MAKSĀJUMU BILANCES PĀRMAIŅAS

6.1. VALŪTU KURSI

Pēc vispārējās stabilitātes perioda 2006. gada vidū euro kurss no 2006. gada beigām līdz 2007. gada aprīlim sāka būtiski palielināties. Neraugoties uz nozīmīgām īstermiņa svārstībām, kopš tā laika euro kursa pārmaiņas neliecina par kādu skaidri izteiktu tendenci. Euro efektīvais kurss 5. septembrī par 3.1% pārsniedza 2006. gada vidējo līmeni.

EURO EFEKTĪVAIS KURSS

Euro kursa kāpums no 2006. gada beigām līdz 2007. gada aprīļa beigām bija samērā stabils, ko zināmā mērā veicināja pārmaiņas tirgus dalībnieku vērtējumā par euro zonas relatīvi ciklisko pozīciju attiecībā pret tās galvenajām tirdzniecības partnervalstīm. Šķiet, ka kopš maija euro kursa kāpuma tendence beigusies, un bija vērojama liela euro kursa novirze, tam īstermiņā būtiski svārstoties. Euro nominālais efektīvais kurss attiecībā pret euro zonas 24 nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām 2007. gada 5. septembrī bija kopumā nemainīgs salīdzinājumā ar maija beigu līmeni un par 3.1% augstāks nekā 2006. gada vidējais līmenis (sk. 50. att.). Euro kursa stabilitāte efektīvajā izteiksmē pēdējos trijos mēnešos neatklāj euro divpusējā kursa nozīmīgākas pārmaiņas, euro kursam strauji pieaugot attiecībā pret Ungārijas forintu, Korejas vonu un Austrālijas dolāru, bet samazinoties īpaši attiecībā pret Japānas jenu un (mazāk) pret Norvēģijas kronu un Čehijas kronu. Aplūkojot euro zonas cenu un izmaksu starptautiskās konkurētspējas rādītājus, kas pamatojas uz patēriņa un ražotāju cenu dinamiku, euro reālais efektīvais kurss 2007. gada augustā aptuveni par 3% pārsniedza 2006. gada vidējo līmeni (sk. 51. att.).

EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET ASV DOLĀRU

ASV dolārs kopumā atspoguļoja euro nominālā efektīvā kursa dinamiku pēdējos mēnešos. Pēc euro kursa kāpuma attiecībā pret ASV dolāru no 2006. gada beigām līdz 2007. gada aprīļa beigām kopumā bija vērojama euro kursa novirze, tam īstermiņā būtiski svārstoties. Pēdējos trijos mēnešos euro kurss atkal sākotnēji pieauga, sasniedzot vēsturiski augstāko līmeni (24. jūlijā euro atbilda 1.383 ASV dolāriem). Pēc tam euro kurss nedaudz samazinājās, īpaši strauji sarūkot augusta pirmajā pusē. Pēdējos mēnešos euro kursu attiecībā pret ASV dolāru ietekmējusi periodiska tirgus dalībnieku abu ekonomisko zonu attiecīgo ciklisko perspektīvu vērtējuma korekcija. Pēdējā laikā šādiem apsvērumiem bijusi mazāka ietekme, jo bija lielas bažas par likviditāti pasaules naudas un kredītu tirgū. Ieguldītāji īpaši šo bažu dēļ arvien vairāk izvairās no riska, un pieaug vispārējais

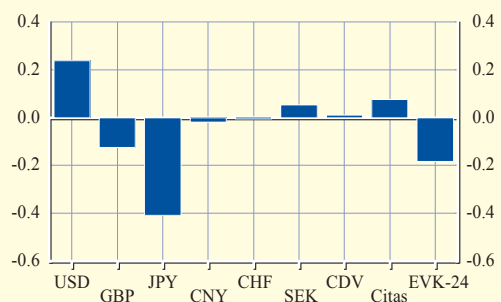
50. attēls. Euro efektīvais kurss un tā dalījums komponentos¹⁾

(dienas dati)



EVK pārmaiņas veicinošie faktori²⁾

2007. gada 31. maijs–5. septembris (procentu punktos)



Avots: ECB.

Piezīme. Iekrāsotā daļa attiecas uz laiku no 2007. gada 31. maija līdz 5. septembrim.

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-24 pārmaiņas veicinošie faktori parādīti atsevišķi attiecībā pret euro zonas sešu nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām. Kategorija "Citas dalībvalstis" (CDV) attiecas uz ārpus euro zonas esošo dalībvalstu (izņemot GBP un SEK) valūtu kopējo ietekmi. Kategorija "Citas" attiecas uz pārējo sešu euro zonas tirdzniecības partnervalstu kopējo ietekmi EVK-24 indeksā. Pārmaiņas aprēķinātas, izmantojot attiecīgos vispārējos tirdzniecības svarus EVK-24 indeksā.

svārstīgums, ASV dolāra un euro valūtu pāra implicētajam svārstīgumam palielinoties no vēsturiski zemākā līmeņa. Tāpēc ASV dolāra kursu var labvēlīgi ietekmēt starptautisko ieguldītāju apsvērumi par līdzekļu drošāku ieguldīšanu. Turklāt tika norādīts, ka vienoto valūtu nelabvēlīgi ietekmēja bažas par Eiropas banku pakļaušanu ASV zemas kvalitātes hipotēku kredītu sektora riskam. Augusta pirmajā pusē euro kurss attiecībā pret ASV dolāru samazinājās, bet mēneša otrajā pusē bija vērojama pretēja tendence, finanšu tirgiem zināmā mērā stabilizējoties. 5. septembrī euro atbilda 1.36 ASV dolāriem (t.i., euro kurss bija par 1.0% augstāks par tā maija beigu līmeni un par 8.2% augstāks nekā tā 2006. gada vidējais līmenis; sk. 52. att.).

EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET JAPĀNAS JENU

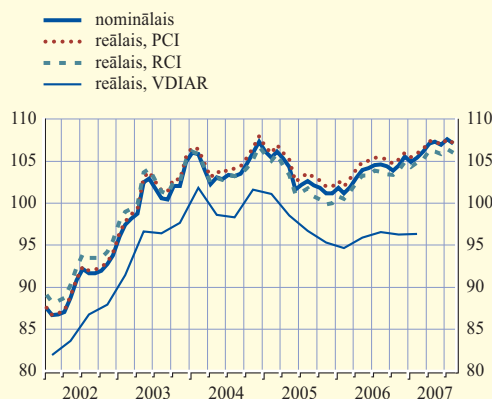
Pēdējos mēnešos turpinājās kopš 2005. gada vidus novērotā euro kursa attiecībā pret Japānas jenu vispārējā pieauguma sākotnējā tendence, 13. jūlijā sasniedzot vēsturiski augstāko līmeni, kad euro atbilda 168.68 Japānas jenām. Kopš tā laika euro kurss attiecībā pret Japānas valūtu strauji samazinājās, sarūkot gandrīz par 7% Japānas jenas kursa stabila kāpuma kontekstā. Pēdējos mēnešos vērojamās Japānas jenas kursa pārmaiņas lielā mērā noteica starptautisko ieguldītāju attieksmes maiņa, izvēloties tirdzniecības darījumus, kuru pamatā ir dažādu valūtu procentu likmju starpība. Euro kursa paaugstināšanās attiecībā pret Japānas jenu līdz jūlija vidum īpaši saistāma ar Japānas jenas kā finansējuma valūtas izmantošanas izdevīgumu tirdzniecības darījumos, kuru pamatā ir dažādu valūtu procentu likmju starpība, ņemot vērā Japānas zemās procentu likmes, zemu implicēto svārstīgumu un ieguldītāju nevairīšanos no riska. 2007. gada marta sākumā novērotais tirgus satricinājums radīja tikai īslaicīgu Japānas jenas kursa atbilstošās samazinājuma tendences korekciju, sākotnējam pieaugumam ātri mainoties uz pretējo. Nesenais augustā novērotais pasaules finanšu tirgu satricinājums, šķiet, nozīmīgāk ietekmējis Japānas jenu, par ko liecina lielās valūtu kursu svārstības. Tas varētu būt saistīts ar tirdzniecības darījumu, kuru pamatā ir dažādu valūtu procentu likmju starpība, riska palielināšanos, kas izpaudās nesenajā norisē, ko raksturo Japānas jenas kursa implicētais svārstīgums, Japānas jenas un euro valūtu pāra implicētajam svārstīgumam ievērojami pārsniedzot vēsturiski vidējo līmeni. Vienlaikus riska darījumiem pretējas pārmaiņas, ko nosaka no iespēju līgumu cenām, liecina par būtiskām tirgus gaidu pārmaiņām, kas labvēlīgas Japānas valūtas kursa pieaugumam. 5. septembrī euro atbilda 157.11 Japānas jenām (t.i., euro kurss bija par 3.9% zemāks par tā maija beigu līmeni un par 7.6% augstāks nekā tā 2006. gada vidējais līmenis; sk. 52. att.).

ES DALĪBVALSTU VALŪTAS

Tāpat kā 2006. gadā, lielākās daļas VKM II iekļauto valūtu kurss 2007. gada pirmajos astoņos mēnešos saglabājās stabils un joprojām atbilda vai bija tuvu to attiecīgajam centrālajam kursam (sk. 53. att.). Slovākijas krona, kuras centrālo kursu martā pārvērtēja, bija tuvu centrālajam kursam pie svārstību koridora augšējās robežas. Jūnijā un jūlijā novērotais nelielais euro kursa kritums attiecībā pret Slovākijas kronu augustā daļēji tika novērsts, un 5. septembrī euro atbilda 33.78 Slovākijas kronām, t.i., tā kurss par 4.7% pārsniedza centrālo kursu un nedaudz – maija beigu

51. attēls. Euro nominālie un reālie efektīvie kursi¹⁾

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

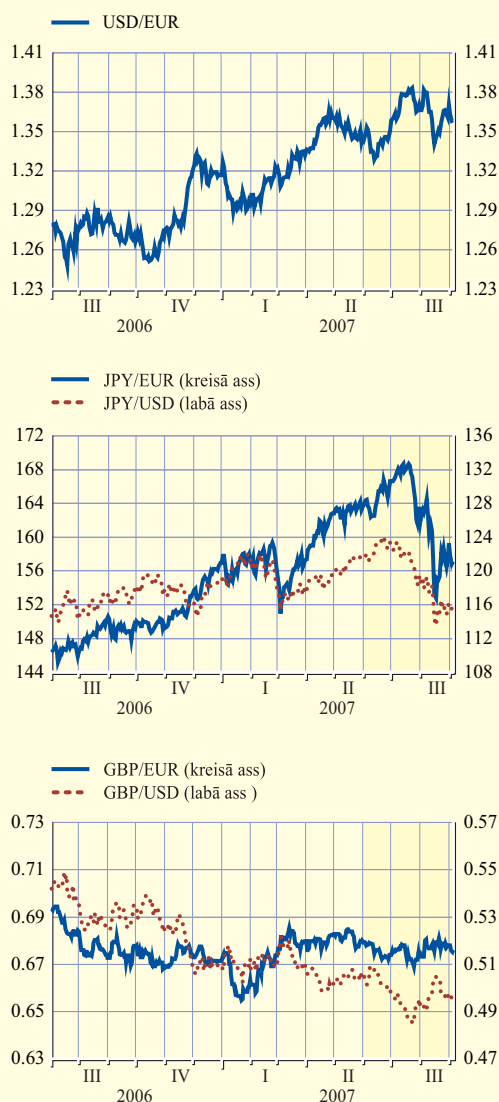


Avots: ECB.

1) EVK-24 indeksu palielinājums atspoguļo euro kursa kāpumu. Jaunākie mēneša datu novērojumi veikti par 2007. gada augustu. Uz VDIAR balstīta reālā EVK-24 jaunākie novērojumi ir 2007. gada 1. ceturkšņa dati, un tie daļēji pamatojas uz aplēsēm.

52. attēls. Valūtu kursu pārmaiņu tendences

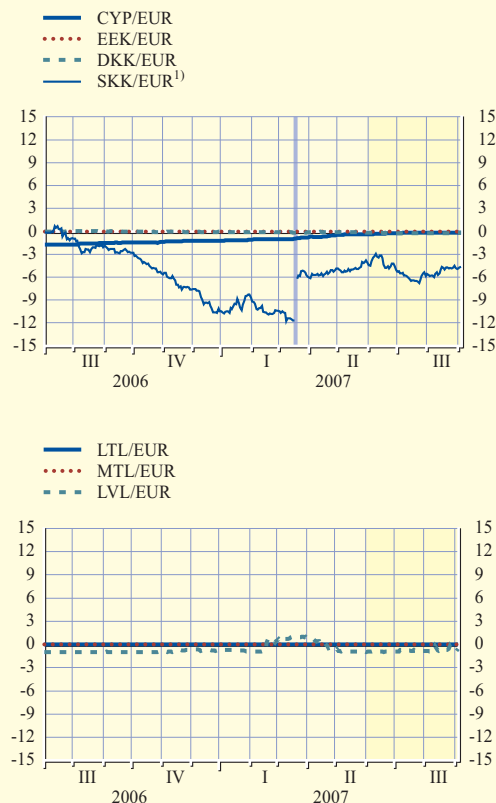
(dienas dati)



Avots: ECB.
Piezīme. Iekrāsotā daļa attiecas uz laiku no 2007. gada 31. maija līdz 5. septembrim.

53. attēls. Valūtu kursu pārmaiņu tendences VKM II

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



Avots: ECB.

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

1) Vertikālā līnija norāda 2007. gada 19. martu, kad Slovērijas kronas centrālo kursu attiecībā pret euro pārvērtēja no 38.4550 uz 35.4424.

līmeni. Neraugoties uz lielāku svārstīgumu augustā, Latvijas lata kurss joprojām bija tuvu intervencu koridora $\pm 1\%$, ko vienpusēji noteikusi Latvijas Banka, augšējai robežai. 5. septembrī Latvijas lata kurss bija par 0.6% augstāks nekā tā VKM II centrālais kurss un kopumā nemainīgs salīdzinājumā ar maija beigu līmeni.

Vērtējot citu ES dalībvalstu, kuras nepiedalās VKM II, valūtas, no 2007. gada maija beigām līdz 5. septembrim euro kurss attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu nedaudz samazinājās. Pēc nozīmīgākām svārstībām 2007. gada sākumā euro kurss attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu 2007. gada martā kopumā stabilizējās. Pēc neliela euro kursa samazinājuma no maija līdz jūlijam vienotās valūtas kurss atkal pieauga, un 5. septembrī euro atbilda 0.68 Lielbritānijas sterliņu mārciņām, t.i., tā kurss bija par 0.6% zemāks nekā maija beigās novērotais. Vienlaikus no maija beigām līdz 5. septembrim euro kurss pieauga attiecībā pret Ungārijas forintu un Zviedrijas kronu (attiecīgi par 2.2% un 1.1%), bet samazinājās attiecībā pret Čehijas kronu (par 2.4%).

PĀRĒJĀS VALŪTAS

Pēdējos mēnešos euro kurss attiecībā pret Šveices franku sākotnēji pieauga, turpinot kopš 2006. gada vidus novēroto kāpuma tendenci. Sākot ar jūlija beigām, Šveices valūtas kursam kopumā palielinoties, euro kurss nedaudz pazeminājās. Kursa kāpums bija saistīts ar pastiprinātu izvairīšanos no riska un svārstīgumu un ar to saistītām plašākām tirdzniecības darījumu, kuru pamatā ir dažādu valūtu procentu likmju starpība, pretējām pārmaiņām, dažos gadījumos Šveices franku izmantojot par finansējuma valūtu. Euro kurss attiecībā pret Šveices franku no maija beigām līdz 5. septembrim kopumā bija nemainīgs. Minētajā periodā euro kurss attiecībā pret Norvēģijas kronu samazinājās par 2.6%. Savukārt euro kurss pieauga attiecībā pret dažu nozīmīgāko Āzijas tirdzniecības partnervalstu valūtām – Korejas vonu (par 2.1%), Honkongas dolāru un Singapūras dolāru (par 0.8%). Tas arī palielinājās (par 1.7%) attiecībā pret Austrālijas dolāru.

6.2. MAKSĀJUMU BILANCE

2007. gada 2. ceturksnī ārpus euro zonas eksports un imports joprojām nedaudz pieauga. Tomēr 12 mēnešu laikā līdz 2007. gada jūnijam preču pozitīvais saldo turpināja palielināties, tāpēc arī euro zonas tekošā konta saldo šajā periodā kļuva pozitīvs. Finanšu kontā apvienoto tiešo investīciju un portfelie ieguldījumu pozitīvais saldo šajā periodā bija ievērojams salīdzinājumā ar negatīvo saldo iepriekšējā gada atbilstošajā periodā.

TIRDZNIECĪBA UN TEKOŠAIS KONTS

Pēc ārkārtīgi strauja pieauguma tempa, kas bija vērojams pagājušā gada beigās, ārpus euro zonas preču un pakalpojumu eksports un imports 2007. gada 1. pusgadā palielinājās mērenā tempā. Precīzāk, ārpus euro zonas eksporta vērtība 2007. gada 1. un 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni sezonāli izlīdzinātā izteiksmē palielinājās par 0.9% (2006. gada 4. ceturksnī – 3.8%). Eksporta samazināšanās 1. pusgadā galvenokārt atspoguļoja līdzīgu preču eksporta dinamiku, un to galvenokārt var skaidrot kā tirdzniecības dinamikas normalizēšanos. Preču un pakalpojumu imports kopumā attīstījās atbilstoši eksporta attīstības tendencēm, 2007. gada 1. un 2. ceturksnī uzrādot mērenu pieauguma tempu (attiecīgi 0.4% un 1.1%; sk. 10. tabulu).

Preču tirdzniecības apjoma un cenu dalījums (pieejams tikai līdz 2007. gada maijam) liecina, ka preču eksporta vērtības kāpuma sarukumu 2007. gadā noteica eksporta apjoma pieauguma samazināšanās. Eksporta apjoms ievērojami saruka šā gada sākumā un, iespējams, 2007. gada 2. ceturksnī faktiski saglabājies nemainīgs, ko zināmā mērā var skaidrot kā situācijas normalizēšanos pēc ievērojama kāpuma perioda 2006. gada beigās. Nedaudz vājāks ārējais pieprasījums 2007. gada pirmajos divos ceturkšņos un vienlaikus vērojamais euro kursa kāpums veicināja ārpus euro zonas eksporta samazināšanos. Savukārt preču eksporta cenas 2. ceturksnī turpināja palielināties mērenā tempā pēc 0.7% kāpuma 2007. gada 1. ceturksnī.

10. tabula. Euro zonas maksājumu bilances galvenie posteņi

(sezonāli izlīdzināti, ja nav norādīts citādi)

			3 mēnešu mainīgie vidējie rādītāji (ieskaitot)				12 mēnešu kumulētie dati (ieskaitot)	
	2007 Maijs	2007 Jūn.	2006 Sept.	2006 Dec.	2007 Marts	2007 Jūn.	2006 Jūn.	2007 Jūn.
<i>Mlrd. euro</i>								
Tekošais kants	-7.8	5.9	-1.5	2.2	1.5	-1.2	-24.1	3.2
Preču bilance	4.1	7.0	1.4	5.2	5.1	5.3	18.7	50.9
Eksports	120.9	126.0	116.8	121.9	121.9	123.2	1 306.1	1 451.5
Imports	116.9	119.0	115.4	116.7	116.8	117.9	1 287.4	1 400.6
Pakalpojumu bilance	2.7	3.9	2.9	2.7	3.6	3.3	37.5	37.2
Eksports	37.5	38.9	35.7	36.3	37.8	38.0	421.3	443.4
Imports	34.7	35.1	32.8	33.6	34.2	34.8	383.8	406.2
Ienākumu bilance	-10.3	-0.1	0.7	0.8	-0.9	-3.7	-11.1	-9.4
Kārtējo pārvedumu bilance	-4.4	-4.9	-6.4	-6.4	-6.3	-6.0	-69.2	-75.5
Finanšu kants¹⁾	1.1	-40.5	17.0	-15.3	-4.0	-7.2	102.2	-28.4
Apvienotās tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi	-8.5	25.4	-7.2	20.3	32.7	2.7	-46.1	145.3
Neto tiešās investīcijas	-13.4	-44.8	-14.6	-19.8	-8.1	-27.6	-202.2	-210.3
Neto portfeļieguldījumi	5.0	70.2	7.4	40.1	40.7	30.3	156.1	355.7
Kapitāla vērtspapīri	10.8	80.7	8.4	18.3	29.0	26.9	191.9	247.8
Parāda instrumenti	-5.8	-10.5	-0.9	21.8	11.7	3.4	-35.8	107.9
Obligācijas un parādzīmes	-11.5	3.4	4.3	32.4	16.2	1.7	-19.9	163.6
Naudas tirgus instrumenti	5.7	-13.9	-5.2	-10.6	-4.4	1.6	-15.9	-55.6
<i>Pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu (%)</i>								
Preces un pakalpojumi								
Eksports	-1.2	4.1	2.2	3.8	0.9	0.9	12.4	9.7
Imports	-0.5	1.6	2.4	1.5	0.4	1.1	16.7	8.1
Preces								
Eksports	-1.3	4.2	3.0	4.4	0.0	1.0	12.8	11.1
Imports	-0.9	1.8	3.1	1.1	0.1	0.9	18.6	8.8
Pakalpojumi								
Eksports	-0.7	3.9	-0.3	1.9	4.0	0.7	11.3	5.3
Imports	0.6	0.9	0.2	2.7	1.7	1.6	11.1	5.8

Avots: ECB.

Piezīme. Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

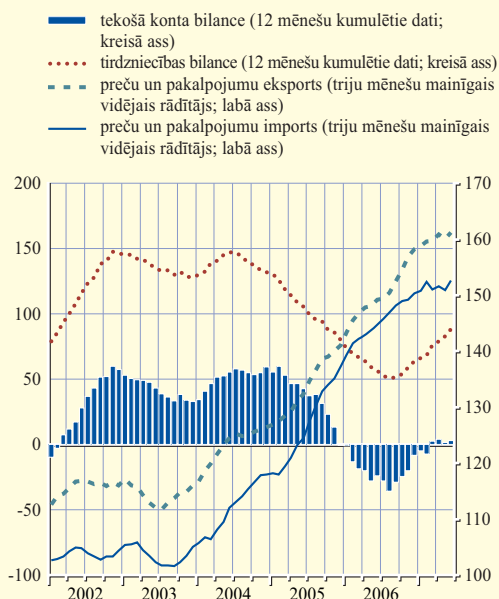
1) Rādītāji attiecas uz bilancēm (neto plūsmām). Pozitīvs (negatīvs) skaitlis norāda uz pozitīvu (negatīvu) saldo. Sezonāli neizlīdzināti dati.

Runājot par importu, ārpus euro zonas preču tirdzniecības apjoma un cenu dalījums liecina, ka mērenais importa vērtības palielināšanās temps atspoguļo nepārtrauktu importa apjoma samazināšanos. Šīs norises norāda uz ražošanas aktivitātes kritumu pēdējos mēnešos. Savukārt, ņemot vērā pasaules naftas cenu kāpumu, 2. ceturksnī iespējams nedaudz lielāks preču importa cenu pieaugums (1. ceturksnī cenas bija gandrīz nemainīgas).

Aplūkojot ilgāku laika posmu, tekošā konta 12 mēnešu kumulētais pozitīvais saldo līdz 2007. gada jūnijam bija 3.2 mlrd. euro (mazāk nekā 0.1% no IKP) salīdzinājumā ar negatīvo saldo (24.1 mlrd. euro) iepriekšējā gadā (sk. 54. att.). To lielā mērā noteica preču bilances attīstības tendences, kas 12 mēnešu kumulētā izteiksmē palielinājās par 32.2 mlrd. euro salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu. Savukārt pakalpojumu un ienākumu bilances kopumā saglabājās nemainīgas, bet kārtējo pārvedumu negatīvais saldo palielinājās par 6.3 mlrd. euro.

54. attēls. Euro zonas tekošais kants un tirdzniecības balance

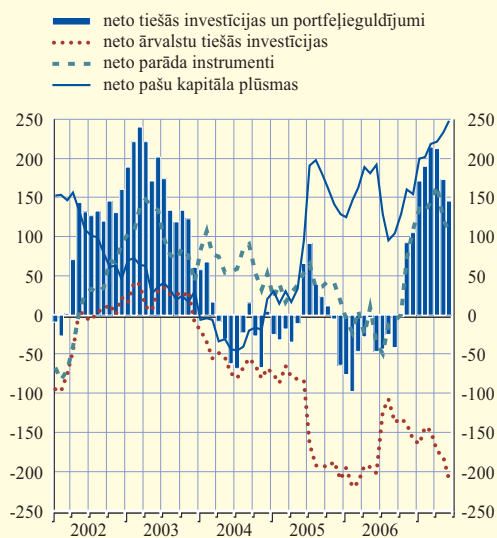
(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti; mljrd. euro)



Avots: ECB.

55. attēls. Euro zonas apvienotās tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi

(12 mēnešu kumulētie dati; mljrd. euro)



Avots: ECB.

FINANŠU KONTS

Euro zonas apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu vidējais mēneša pozitīvais saldo 2007. gada 2. ceturksnī bija 2.7 mljrd. euro salīdzinājumā ar vidējo mēneša rādītāju (32.7 mljrd. euro) 1. ceturksnī. Šo kritumu galvenokārt noteica tiešo investīciju negatīvā saldo kāpums un (mazāk) portfeļieguldījumu pozitīvā saldo sarukums.

Tiešo investīciju negatīvā saldo kāpumu 2. ceturksnī galvenokārt noteica euro zonas uzņēmumu veikto neto investīciju palielināšanās ārvalstīs pašu kapitāla un reinvestētās peļņas veidā, šo tendenci veicināja arī neto starpuņēmumu aizdevumu samazināšanās starp euro zonas saistītajiem uzņēmumiem un to ārvalstu mātesuzņēmumiem. Portfeļieguldījumu vidējā mēneša pozitīvā saldo sarukumu 2. ceturksnī galvenokārt noteica nedaudz mazāks nerezidentu veikto parāda instrumentu neto pirkumu apjoms.

12 mēnešu laikā līdz 2007. gada jūnijam apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu kumulētais pozitīvais saldo sasniedza 145.3 mljrd. euro salīdzinājumā ar negatīvo saldo (46.1 mljrd. euro) pirms gada. Neto kapitāla plūsmu virzības maiņa atspoguļoja portfeļieguldījumu pozitīvā saldo kāpumu (355.7 mljrd. euro) salīdzinājumā ar iepriekšējo 12 mēnešu periodu (sk. 55. att.).

Kumulēto portfeļieguldījumu plūsmu dinamiku joprojām galvenokārt noteica obligāciju un parādzīmju pozitīvā saldo pieaugums, kuru gandrīz pilnībā var skaidrot ar nerezidentu veikto euro zonas obligāciju un parādzīmju neto pirkumu palielināšanos. 12 mēnešu periodā līdz 2007. gada jūnijam tie sasniedza 510.4 mljrd. euro salīdzinājumā ar 237.6 mljrd. euro atbilstošajā periodā pirms gada. Šķiet, ka ieguldījumi fiksēta ienākuma instrumentos pēdējos 12 mēnešos kļuvuši izdevīgāki,

un to noteica augstākas procentu likmes visā pasaulē salīdzinājumā ar iepriekšējo 12 mēnešu periodu, ar ko var skaidrot kopējā ilgtermiņa parāda instrumentu pieprasījuma palielināšanos euro zonā.

Savukārt kapitāla vērtspapīru kumulētā pozitīvā saldo pieaugumu galvenokārt noteica euro zonas rezidentu veikto ārvalstu kapitāla vērtspapīru neto pirkumu samazināšanās. Šīs norises, iespējams, veicināja labvēlīgas euro zonas uzņēmumu peļņas kāpuma gaidas un tādējādi arī izdevīgas prognozētās kapitāla vērtspapīru peļņas atšķirības euro zonā un ASV.

EURO ZONAS STATISTIKA





SATURS¹

EURO ZONAS APSKATS

Euro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

S5

1. MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

1.1. Eurosistēmas konsolidētais finanšu pārskats

S6

1.2. Galvenās ECB procentu likmes

S7

1.3. Izsoļu veidā veiktās Eurosistēmas monetārās politikas operācijas

S8

1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

S9

2. NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. Euro zonas MFI kopsavilkuma balance

S10

2.2. Euro zonas MFI konsolidētā balance

S11

2.3. Monetārā statistika

S12

2.4. MFI aizdevumu dalījums

S14

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums

S17

2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums

S20

2.7. Atsevišķu MFI bilances posteņu pārvērtēšana

S21

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums

S22

2.9. Euro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma balance

S24

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

S25

3. EURO ZONAS KONTI

3.1. Integrētie tautsaimniecības un finanšu konti institucionālo sektoru dalījumā

S26

3.2. Euro zonas nefinanšu konti

S30

3.3. Mājsaimniecības

S32

3.4. Nefinanšu sabiedrības

S33

3.5. Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi

S34

4. FINANŠU TIRGI

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

S35

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

S36

4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru pieauguma temps

S38

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas

S40

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

S42

4.6. Naudas tirgus procentu likmes

S44

4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes

S45

4.8. Akciju tirgus indeksi

S46

5. CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

S47

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

S50

5.3. Darba tirgus

S54

6. VALSTS FINANCES

6.1. Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums

S55

6.2. Parāds

S56

6.3. Parāda pārmaiņas

S57

1) Lai saņemtu papildinformāciju, lūdzam rakstīt uz adresi statistics@ecb.europa.eu. Detalizētākus datus par ilgākiem laika periodiem sk. ECB interneta lapas Statistikas sadaļas Statistisko datu noliktavā (*Statistical Data Warehouse*) (<http://sdw.ecb.europa.eu>).

6.4.	Ceturkšņa ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums	S58
6.5.	Ceturkšņa parāds un parāda pārmaiņas	S59
7.	ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI	
7.1.	Maksājumu balance	S60
7.2.	Maksājumu balance monetārais atspoguļojums	S65
7.3.	Maksājumu balance un starptautisko investīciju balance ģeogrāfiskā dalījumā	S66
7.4.	Starptautisko investīciju balance (ieskaitot starptautiskās rezerves)	S68
7.5.	Preču tirdzniecība	S70
8.	VALŪTU KURSI	
8.1.	Efektīvie valūtu kursi	S72
8.2.	Divpusējie valūtu kursi	S73
9.	NORISES ĀRPUS EURO ZONAS ESOŠAJĀS VALSTĪS	
9.1.	Citas ES dalībvalstis	S74
9.2.	ASV un Japāna	S75
	ATTĒLU SARAKSTS	S76
	TEHNISKĀS PIEZĪMES	S77
	VISPĀRĒJĀS PIEZĪMES	S81

EURO ZONAS PAPLAŠINĀŠANĀS 2007. GADA 1. JANVĀRĪ, IETVEROT TAJĀ SLOVĒNIJU

Visas 2007. gada novērojumus ietverošās datu laikrindas pilnībā aptver Euro13 (euro zonas, ieskaitot Slovēniju) visas datu laikrindas, ja nav norādīts citādi. Euro zonas procentu likmju, monetārās statistikas un SPCI (un konsekvences dēļ arī M3 sastāvdaļu un atbilstošo balance posteņu, kā arī SPCI komponentu) statistisko datu laikrindas ietverti to ES dalībvalstu dati, kas laikā, par kuru sniegta statistiskā informācija, bija ieviesušas euro. Tas tiek norādīts ar zemsvītras piezīmi attiecīgajās vietās tabulās. Šādos gadījumos, ja pamatdati ir pieejami, 2001. un 2007. gada absolūtajās un procentuālajās pārmaiņās, kuras aprēķinātas, izmantojot 2000. un 2006. gada bāzi, lietota tāda laikrinda, kurā ņemta vērā ietekme, ko radīja attiecīgi Grieķijas un Slovēnijas pievienošanās euro zonai. Vēsturiskie dati par euro zonu, pirms tai pievienojās Slovēnija, sniegti ECB interneta lapā (<http://www.ecb.europa.eu/stats/services/downloads/html/index.en.html>).

Tabulās lietotie apzīmējumi

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

EURO ZONAS APSKATS



Euro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

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

1. Monetārās norises un procentu likmes

	M1 ¹⁾	M2 ¹⁾	M3 ^{1), 2)}	M3 ^{1), 2)} 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	MFI aizdevumi euro zonas valstu rezidentiem, izņemot MFI un valdību ¹⁾	Ne-MFI sabiedrību emitētie neakciju vērtspapīri, kas denominēti euro ¹⁾	3 mēnešu EURIBOR (gadā (%), perioda vidējais rādītājs)	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likme (gadā (%), perioda vidējais rādītājs)
	1	2	3	4	5	6	7	8
2005	10.4	7.9	7.4	-	8.1	12.6	2.18	3.44
2006	8.6	8.7	8.4	-	10.9	15.8	3.08	3.86
2006 III	7.6	8.4	8.1	-	11.2	15.0	3.22	3.97
IV	6.8	8.7	9.0	-	11.2	16.6	3.59	3.86
2007 I	7.0	9.1	10.2	-	10.6	15.9	3.82	4.08
II	6.2	9.2	10.6	-	10.5	18.4	4.07	4.42
2007 Marts	7.0	9.5	11.0	10.5	10.6	17.3	3.89	4.02
Apr.	6.0	8.8	10.3	10.6	10.4	17.9	3.98	4.25
Maijs	5.9	9.3	10.6	10.6	10.4	19.0	4.07	4.37
Jūn.	6.1	9.5	10.9	11.1	10.8	19.0	4.15	4.66
Jūl.	6.9	10.4	11.7	.	10.9	.	4.22	4.63
Aug.	.	.	.	.	.	.	4.54	4.43

2. Cenas, produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgi

	SPCI	Ražotāju cenas rūpniecībā	Darbspēka stundas izmaksas	Reālais IKP	Rūpnieciskā ražošana, izņemot būvniecību	Jaudu izmantošana apstrādes rūpniecībā (%)	Nodarbinātība	Bezdarbs (no darbspēka; %)
	1	2	3	4	5	6	7	8
2005	2.2	4.1	2.4	1.5	1.3	81.2	0.8	8.6
2006	2.2	5.1	2.4	2.8	4.0	83.3	1.4	7.9
2006 IV	1.8	4.1	2.2	3.3	4.0	84.2	1.5	7.6
2007 I	1.9	2.9	2.2	3.2	3.8	84.6	1.4	7.2
II	1.9	2.4	.	2.5	2.6	84.5	.	7.0
2007 Marts	1.9	2.8	-	-	4.2	-	-	7.1
Apr.	1.9	2.4	-	-	2.9	84.8	-	7.0
Maijs	1.9	2.4	-	-	2.6	-	-	7.0
Jūn.	1.9	2.2	-	-	2.2	-	-	6.9
Jūl.	1.8	1.8	-	-	.	84.2	-	6.9
Aug.	1.8	.	-	-	.	-	-	.

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 EEK24 ³⁾ (indekss, 1999 I = 100)		USD/EUR
		Tekošais konts un kapitāla konts	Tiešās investīcijas		Portfeļieguldījumi		Nominālais kurss	Reālais kurss (PCI)	
			1	2					
2005		10.3	45.4	-210.0	146.1	320.1	103.3	104.1	1.2441
2006		0.4	28.6	-158.8	263.5	325.8	103.6	104.4	1.2556
2006	III	-3.6	7.5	-43.9	22.3	325.0	104.5	105.3	1.2743
	IV	22.5	17.8	-59.4	120.4	325.8	104.6	105.3	1.2887
2007	I	2.8	7.6	-24.2	122.2	331.6	105.5	105.9	1.3106
	II	-4.2	18.7	-82.7	90.8	325.3	107.1	107.2	1.3481
2007	Marts	11.1	9.6	-5.9	65.6	331.6	106.1	106.4	1.3242
	Apr.	-3.7	4.3	-24.5	15.6	330.0	107.1	107.4	1.3516
	Maijs	-12.1	4.2	-13.4	5.0	327.4	107.3	107.4	1.3511
	Jūn.	11.6	10.1	-44.8	70.2	325.3	106.9	106.9	1.3419
	Jūl.	.	.	.	.	328.8	107.6	107.6	1.3716
	Aug.	.	.	.	.	.	107.1	107.1	1.3622
		.	.	.	.	.	.	.	.

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

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

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



MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

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

1. Aktīvi

	10.08.2007.	17.08.2007.	24.08.2007.	31.08.2007.
Zelts un zeltā izteiktie debitoru parādi	172 067	172 041	172 025	172 000
Prasības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	145 162	144 501	143 452	144 162
Prasības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem	23 659	24 541	24 899	26 385
Prasības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	17 188	17 438	18 123	17 458
Aizdevumi, kas izsniegti euro euro zonas valstu kredītiestādēm	503 553	460 010	465 203	400 116
Galvenās refinansēšanas operācijas	292 500	310 001	274 999	209 998
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas	150 003	150 003	190 002	190 001
Precizējošās reversās operācijas	61 050	0	0	0
Strukturālās reversās operācijas	0	0	0	0
Aizdevumu iespēja uz nakti	0	0	202	110
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu kredīti	0	6	0	7
Pārējās prasības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	13 005	12 804	12 827	11 825
Euro zonas valstu rezidentu vērtspapīri euro	94 168	91 606	92 336	93 275
Valdības parāds euro	37 148	37 148	37 148	37 145
Pārējie aktīvi	247 148	247 614	250 871	255 168
Kopā aktīvi	1 253 098	1 207 703	1 216 884	1 157 534

2. Pasīvi

	10.08.2007.	17.08.2007.	24.08.2007.	31.08.2007.
Banknotes apgrozībā	644 090	641 910	636 097	637 187
Saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	256 769	210 527	209 353	132 614
Pieprasījuma noguldījumu konti (ietverot obligāto rezervju sistēmu)	256 675	210 273	209 055	132 296
Noguldījumu iespēja	94	254	298	318
Termiņnoguldījumi	0	0	0	0
Precizējošās reversās operācijas	0	0	0	0
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu noguldījumi	0	0	0	0
Pārējās saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	187	189	191	189
Emitētie parāda vērtspapīri	0	0	0	0
Saistības euro pret citiem euro zonas valstu rezidentiem	44 407	48 737	63 530	73 187
Saistības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	19 084	19 107	19 517	20 859
Saistības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem	134	133	208	134
Saistības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	18 412	18 232	17 130	19 410
Saistības pret SVF speciālo aizņēmuma tiesību ietvaros	5 517	5 517	5 517	5 517
Pārējās saistības	79 174	77 524	79 512	82 536
Pārvērtēšanas konti	117 010	117 010	117 010	117 010
Kapitāls un rezerves	68 314	68 817	68 819	68 891
Kopā pasīvi	1 253 098	1 207 703	1 216 884	1 157 534

Avots: ECB.

1.2. Galvenās ECB procentu likmes

(apjoms – procentos gadā; pārmaiņas – procentu punktos)

Spēkā ar 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
2005 6. dec.	1.25	0.25	-	2.25	0.25	3.25	0.25
2006 8. marts	1.50	0.25	-	2.50	0.25	3.50	0.25
15. jūn.	1.75	0.25	-	2.75	0.25	3.75	0.25
9. aug.	2.00	0.25	-	3.00	0.25	4.00	0.25
11. okt.	2.25	0.25	-	3.25	0.25	4.25	0.25
13. dec.	2.50	0.25	-	3.50	0.25	4.50	0.25
2007 14. marts	2.75	0.25	-	3.75	0.25	4.75	0.25
13. jūn.	3.00	0.25	-	4.00	0.25	5.00	0.25

Avots: ECB.

- 1) 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 ar pirmo operāciju, 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 ar pirmo galveno refinansēšanas operāciju, kas veikta pēc Padomes diskusijas), ja vien nav norādīts citādi.
- 2) ECB 1998. gada 22. decembrī paziņoja, ka izņēmuma kārtā no 1999. gada 4. janvāra līdz 21. janvārim, lai tirgus dalībniekiem atvieglotu pāreju uz jauno monetāro režīmu, starp aizdevumu iespēju uz nakti un noguldījumu iespēju procentu likmēm piemērojams šaurais koridors (50 bāzes punktu).
- 3) ECB 2000. gada 8. jūnijā paziņoja, ka, sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2000. gada 28. jūnijā, Eurosistēmas galvenās refinansēšanas operācijas tiks veiktas ar mainīgas procentu likmes izsoļu palīdzību. Minimālā pieteikuma procentu likme ir minimālā procentu likme, kādu drīkst piedāvāt izsoles dalībnieki.

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

(milj. euro; gada procentu likmes; %)

1. Galvenās un ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas³⁾

Norēķina datums	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izolītā summa	Mainīgas procentu likmes izsoles			Ilgums (dienās)
				Minimālā pieteikuma procentu likme	Robežlikme ⁴⁾	Vidējā svērtā procentu likme	
1	2	3	4	5	6	7	
Galvenās refinansēšanas operācijas							
2007 9. maijs	353 181	325	276 000	3.75	3.81	3.82	6
15.	360 720	307	281 000	3.75	3.82	3.82	8
23.	364 192	359	295 500	3.75	3.82	3.82	7
30.	360 182	331	284 500	3.75	3.82	3.83	7
6. jūn.	331 056	322	279 000	3.75	3.75	3.77	7
13.	363 785	344	282 000	4.00	4.06	4.07	7
20.	365 298	361	288 000	4.00	4.06	4.07	7
27.	340 137	341	313 500	4.00	4.07	4.08	7
4. jūl.	357 489	334	298 000	4.00	4.03	4.05	7
11.	382 686	352	292 000	4.00	4.06	4.06	7
18.	375 272	376	301 500	4.00	4.06	4.06	7
25.	370 371	358	315 500	4.00	4.06	4.07	7
1. aug.	373 286	329	298 000	4.00	4.04	4.06	7
8.	391 978	319	292 500	4.00	4.06	4.07	7
15.	426 994	344	310 000	4.00	4.08	4.10	7
22.	439 747	355	275 000	4.00	4.08	4.09	7
29.	352 724	320	210 000	4.00	4.08	4.09	7
5. sept.	426 352	356	256 000	4.00	4.15	4.19	7
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas							
2006 28. sept.	49 801	136	40 000	-	3.30	3.32	84
26. okt.	62 854	159	40 000	-	3.48	3.50	98
30. nov.	72 782	168	40 000	-	3.58	3.58	91
21. dec.	74 150	161	40 000	-	3.66	3.67	98
2007 1. febr.	79 099	164	50 000	-	3.72	3.74	85
1. marts	80 110	143	50 000	-	3.80	3.81	91
29.	76 498	148	50 000	-	3.87	3.87	91
27. apr.	71 294	148	50 000	-	3.96	3.97	90
31. maijs	72 697	147	50 000	-	4.06	4.07	91
28. jūn.	66 319	139	50 000	-	4.11	4.12	91
26. jūl.	78 703	144	50 000	-	4.20	4.20	98
24. aug.	125 787	146	40 000	-	4.49	4.61	91
30.	119 755	168	50 000	-	4.56	4.62	91

2. Pārējās izsoļu operācijas

Norēķina datums	Operācijas veids	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izolītā summa	Fiksētās procentu likmes izsoles	Mainīgas procentu likmes izsoles			Ilgums (dienās)
					Fiksētā procentu likme	Minimālā pieteikuma procentu likme	Robežlikme ⁴⁾	Vidējā svērtā procentu likme	
1		2	3	4	5	6	7	8	9
2006 11. jūl.	Termiņnoguldījumu piesaiste	9 000	9	8 500	2.75	-	-	-	1
8. aug.	Termiņnoguldījumu piesaiste	19 860	21	18 000	2.75	-	-	-	1
5. sept.	Termiņnoguldījumu piesaiste	13 635	17	11 500	3.00	-	-	-	1
10. okt.	Reversais darījums	36 120	26	9 500	-	3.00	3.05	3.06	1
12. dec.	Reversais darījums	21 565	25	2 500	-	3.25	3.32	3.33	1
2007 13. marts	Termiņnoguldījumu piesaiste	2 300	2	2 300	3.50	-	-	-	1
17. apr.	Termiņnoguldījumu piesaiste	42 245	35	22 500	3.75	-	-	-	1
14. maijs	Termiņnoguldījumu piesaiste	2 460	7	2 460	3.75	-	-	-	1
12. jūn.	Termiņnoguldījumu piesaiste	12 960	11	6 000	3.75	-	-	-	1
10. jūl.	Reversais darījums	17 385	18	2 500	-	4.00	4.06	4.07	1
9. aug.	Reversais darījums	94 841	49	94 841	4.00	-	-	-	1
10.	Reversais darījums	110 035	62	61 050	-	4.00	4.05	4.08	3
13.	Reversais darījums	84 452	59	47 665	-	4.00	4.06	4.07	1
14.	Reversais darījums	45 967	41	7 700	-	4.00	4.07	4.07	1
6. sept.	Reversais darījums	90 895	46	42 245	-	4.00	4.06	4.13	1

Avots: ECB.

1) Uzrādītās summas var nedaudz atšķirties no 1.1. sadaļā 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) ECB 2000. gada 8. jūnijā paziņoja, ka, sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2000. gada 28. jūnijā, Eurosistēmas galvenās refinansēšanas operācijas tiks veiktas ar mainīgas procentu likmes izsoļu palīdzību. Minimālā pieteikuma procentu likme ir minimālā procentu likme, kādu drīkst piedāvāt izsoles dalībnieki.

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

1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

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

1. Kredītiestāžu rezervju bāze, uz kuru attiecināmas rezervju prasības

Rezervju bāze (datums) ¹⁾	Kopā	Saistības, kurām lietojama 2% rezervju norma		Saistības, kurām lietojama 0% rezervju norma		
		Noguldījumi (uz nakti, ar termiņu līdz 2 gadiem un brīdinājuma termiņu par izņemšanu)	Parāda vērtspapīri (ar dzēšanas termiņu līdz 2 gadiem)	Noguldījumi (ar termiņu ilgāku par 2 gadiem un brīdinājuma termiņu par izņemšanu)	Repo darījumi	Parāda vērtspapīri (ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem)
	1	2	3	4	5	6
2005	14 040.7	7 409.5	499.2	1 753.5	1 174.9	3 203.6
2006	15 648.3	8 411.7	601.9	1 968.4	1 180.3	3 486.1
2007 Janv.	15 889.0	8 478.5	638.8	1 984.4	1 278.8	3 508.5
Febr.	16 033.9	8 490.3	645.9	1 990.6	1 350.2	3 556.9
Marts	16 253.0	8 634.2	657.4	2 009.8	1 358.8	3 592.8
Apr.	16 456.1	8 764.2	677.6	2 021.0	1 387.2	3 606.1
Maijs	16 718.7	8 886.3	701.9	2 044.3	1 439.8	3 646.4
Jūn.	16 753.3	8 940.5	677.6	2 066.6	1 383.5	3 685.1

2. Rezervju prasību izpilde

Rezervju prasību izpildes perioda beigu datums	Nepieciešamās rezerves	Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti	Virszerves	Iztrūkums	Obligāto rezervju procentu likmes
	1	2	3	4	5
2005	152.0	153.0	1.0	0.0	2.07
2006	172.5	173.2	0.7	0.0	3.30
2007 I	179.8	180.6	0.8	0.0	3.55
2007 17. apr.	181.8	182.6	0.8	0.0	3.81
14. maijs	182.2	183.2	1.0	0.0	3.82
12. jūn.	185.3	186.2	0.9	0.0	3.80
10. jūl.	188.3	189.6	1.2	0.0	4.06
7. aug.	191.3	192.0	0.7	0.0	4.06
11. sept.	191.9	.	.	.	.

3. Likviditāte

Izpildes perioda beigu datums	Likviditāti palielinošie faktori					Likviditāti samazinošie faktori					Kredit- iestāžu pieprasījuma noguld- ījumu konti	Naudas bāze
	Eurosistēmas monetārās politikas operācijas											
	Eurosistēmas neto aktīvi (zelts un ārvalstu valūtas)	Galvenās refinansē- šanas operācijas	Ilgāka termiņa refinansē- šanas operācijas	Aizdevumu iespēja uz nakti	Citas likviditāti palielinošās operācijas	Noguldīju- mu iespēja	Citas likviditāti samazinošās operācijas ²⁾	Banknotes apgrozībā	Centrālās valdības noguldījumi Eurosistēmā	Citi faktori (neto)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
2005	313.2	301.3	90.0	0.0	0.0	0.1	0.3	539.8	51.0	-39.6	153.0	692.9
2006	327.0	313.1	120.0	0.1	0.1	0.1	0.0	598.6	54.9	-66.4	173.2	771.8
2007 I	321.6	288.7	134.6	0.0	0.0	0.5	0.8	606.2	47.1	-90.0	180.6	787.2
2007 17. apr.	323.6	281.7	145.7	0.5	0.0	0.3	0.9	614.8	48.2	-95.2	182.6	797.7
14. maijs	326.1	281.6	150.0	0.3	0.0	0.5	0.1	620.0	51.3	-97.2	183.2	803.8
12. jūn.	326.4	284.9	150.0	0.3	0.0	0.2	0.2	625.2	49.1	-99.4	186.2	811.7
10. jūl.	323.0	295.4	150.0	0.2	0.1	0.3	0.0	631.3	53.9	-106.4	189.6	821.2
7. aug.	316.7	301.7	150.0	0.1	0.0	0.4	0.0	639.7	52.3	-115.8	192.0	832.1

Avots: ECB.

1) Perioda beigās.

2) Sākot ar 2007. gada 1. janvāri, ietvertas monetārās politikas operācijas noguldījumu ar noteiktu termiņu piesaistes veidā, kuras Banka Slovenije veikusi pirms 2007. gada 1. janvāra un par kurām pēc šā datuma vēl nav veikti norēķini.



NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. Euro zonas MFI kopsavilkuma balance¹⁾ (mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)

1. Aktīvi

	Kopā	Aizdevumi euro zonas rezidentiem				Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi				Naudas tirgus fondu akcijas/daļas ²⁾	Euro zonas rezidentu emitēto akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ārējie aktīvi	Pamatlīdzekļi	Pārējie aktīvi
		Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	MFI	Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	MFI					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Eurosistēma														
2005	1 404.9	635.5	20.7	0.6	614.2	185.7	165.6	2.1	18.1	-	14.8	337.0	14.7	217.2
2006	1 558.2	695.7	19.7	0.6	675.3	217.0	187.5	2.5	27.0	-	17.2	351.4	14.7	262.4
2007 I	1 576.7	693.3	19.7	0.6	673.0	238.0	205.5	2.1	30.4	-	17.4	359.6	14.8	253.6
2007 Apr.	1 588.8	700.1	19.1	0.6	680.4	243.5	210.2	2.2	31.1	-	17.7	355.8	15.3	256.4
Maijs	1 629.8	724.7	18.1	0.6	705.9	248.1	213.5	2.1	32.5	-	17.8	354.0	15.3	269.8
Jūn.	1 651.5	751.5	17.7	0.6	733.1	249.8	213.2	2.2	34.3	-	17.8	354.1	15.4	263.0
Jūl. ^(p)	1 669.8	762.7	17.7	0.6	744.3	254.5	216.8	2.2	35.5	-	17.5	357.5	15.6	262.0
MFI, izņemot Eurosistēmu														
2005	23 631.5	13 681.7	826.9	8 285.1	4 569.7	3 498.6	1 429.4	551.5	1 517.7	83.1	1 008.7	3 652.8	165.7	1 540.9
2006	25 973.9	14 904.2	810.5	9 160.3	4 933.4	3 555.2	1 276.5	645.8	1 632.8	83.5	1 194.5	4 330.1	172.6	1 733.9
2007 I	27 107.8	15 340.0	801.4	9 441.0	5 097.6	3 661.0	1 282.2	685.8	1 693.0	92.4	1 244.5	4 684.7	195.1	1 890.1
2007 Apr.	27 479.0	15 500.4	802.3	9 526.0	5 172.2	3 671.1	1 258.8	706.3	1 706.0	96.9	1 314.3	4 802.2	199.6	1 894.5
Maijs	27 847.8	15 613.6	797.8	9 600.2	5 215.7	3 746.4	1 291.6	733.9	1 720.9	95.0	1 352.8	4 901.2	200.6	1 938.1
Jūn.	28 062.4	15 778.6	798.1	9 711.6	5 268.9	3 763.6	1 284.4	758.2	1 721.0	96.1	1 277.0	4 872.5	201.5	2 073.1
Jūl. ^(p)	28 137.1	15 879.6	799.6	9 809.4	5 270.6	3 773.4	1 257.4	775.1	1 740.9	97.1	1 263.2	4 924.0	198.1	2 001.8

2. Pasīvi

	Kopā	Skaidrā nauda apgrozībā	Euro zonas rezidentu noguldījumi				Naudas tirgus fondu akcijas/daļas ³⁾	Emitētie parāda vērtspapīri ⁴⁾	Kapitāls un rezerves	Ārējās saistības	Pārējās saistības
			Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība/citi euro zonas rezidenti	MFI					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Eurosistēma											
2005	1 404.9	582.7	385.4	24.4	14.5	346.5	-	0.1	202.9	27.6	206.2
2006	1 558.2	647.0	431.6	33.7	15.9	382.0	-	0.1	208.6	35.3	235.6
2007 I	1 576.7	632.7	455.6	44.8	17.5	393.3	-	0.3	216.3	39.5	232.4
2007 Apr.	1 588.8	641.6	455.5	42.0	19.8	393.7	-	0.1	213.6	43.1	234.9
Maijs	1 629.8	644.9	482.3	47.2	21.3	413.8	-	0.1	211.4	42.5	248.6
Jūn.	1 651.5	652.6	495.2	51.2	23.3	420.7	-	0.1	207.0	51.0	245.6
Jūl. ^(p)	1 669.8	660.0	511.9	53.3	22.2	436.4	-	0.1	209.5	43.9	244.4
MFI, izņemot Eurosistēmu											
2005	23 631.5	-	12 212.2	149.2	7 211.9	4 851.2	698.9	3 858.3	1 310.6	3 518.0	2 033.5
2006	25 973.9	-	13 257.2	124.2	7 890.6	5 242.4	697.7	4 247.6	1 449.7	3 991.1	2 330.5
2007 I	27 107.8	-	13 595.8	139.0	8 047.1	5 409.7	758.7	4 424.8	1 529.7	4 255.7	2 543.1
2007 Apr.	27 479.0	-	13 693.8	131.6	8 098.1	5 464.1	779.2	4 447.9	1 546.8	4 407.7	2 603.6
Maijs	27 847.8	-	13 850.8	152.6	8 164.2	5 534.0	797.5	4 502.3	1 547.6	4 519.8	2 629.7
Jūn.	28 062.4	-	14 029.5	170.2	8 265.3	5 594.0	795.6	4 521.0	1 554.9	4 450.5	2 710.8
Jūl. ^(p)	28 137.1	-	14 041.1	125.3	8 312.7	5 603.2	812.7	4 548.8	1 571.8	4 492.0	2 670.6

Avots: ECB.

1) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

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

3) Euro zonas rezidentu turētā summa.

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

2.2. Euro zonas MFI konsolidētā bilance¹⁾
(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās; darījumi periodā)**1. Aktīvi**

	Kopā	Aizdevumi euro zonas rezidentiem			Euro zonas valstu rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi			Citu euro zonas rezidentu emitēto akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ārējie aktīvi	Pamatlīdzekļi	Pārējie aktīvi
		Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Atlikumi											
2005	17 870.7	9 133.3	847.5	8 285.7	2 148.5	1 595.0	553.6	710.5	3 989.7	180.4	1 708.2
2006	19 743.5	9 991.1	830.2	9 161.0	2 112.3	1 464.0	648.3	829.9	4 681.5	187.3	1 941.4
2007 I	20 649.7	10 262.7	821.1	9 441.6	2 175.6	1 487.7	687.9	857.6	5 044.2	209.9	2 099.5
2007 Apr.	20 919.1	10 348.0	821.4	9 526.6	2 177.5	1 469.0	708.5	916.8	5 157.9	214.9	2 104.0
Maijs	21 217.6	10 416.7	815.9	9 600.8	2 241.1	1 505.1	736.0	928.0	5 255.2	215.9	2 160.7
Jūn.	21 398.4	10 528.1	815.9	9 712.2	2 258.0	1 497.6	760.4	880.4	5 226.6	216.9	2 288.3
Jūl. ^(p)	21 456.4	10 627.4	817.3	9 810.0	2 251.5	1 474.2	777.3	865.8	5 281.4	213.6	2 216.7
Darījumi											
2005	1 608.6	708.9	12.8	696.0	156.2	76.2	80.0	53.2	448.5	1.4	240.4
2006	1 998.2	877.3	-14.4	891.6	10.6	-96.8	107.4	98.5	802.0	6.4	203.5
2007 I	884.7	254.0	-8.2	262.2	63.2	19.0	44.2	20.8	394.4	0.5	151.8
2007 Apr.	307.1	92.5	0.4	92.1	3.7	-17.0	20.7	57.0	151.4	1.0	1.6
Maijs	269.8	69.4	-5.5	74.9	60.5	36.4	24.1	6.3	77.3	1.0	55.3
Jūn.	197.0	119.0	-0.4	119.4	19.8	-5.7	25.5	-46.8	-20.7	1.0	124.7
Jūl. ^(p)	87.1	102.1	1.4	100.7	-7.1	-23.8	16.7	-10.2	77.4	-3.3	-71.8

2. Pasīvi

	Kopā	Skaidrā nauda apgrozībā	Centrālās valdības noguldījumi	Pārējās valdības/citu euro zonas rezidentu noguldījumi	Naudas tirgus fondu akcijas/dajas ²⁾	Emitētie parāda vērtspapīri ³⁾	Kapitāls un rezerves	Ārējās saistības	Pārējās saistības	MFI savstarpējo saistību pārniegums
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2005	17 870.7	532.8	173.6	7 226.4	615.8	2 322.6	1 200.6	3 545.6	2 239.7	13.7
2006	19 743.5	592.2	157.9	7 906.5	614.1	2 587.9	1 276.5	4 026.5	2 566.1	15.7
2007 I	20 649.7	588.4	183.8	8 064.6	666.3	2 701.6	1 341.8	4 295.3	2 775.4	32.5
2007 Apr.	20 919.1	594.7	173.6	8 117.9	682.3	2 710.9	1 345.1	4 450.8	2 838.5	5.2
Maijs	21 217.6	597.6	199.8	8 185.6	702.5	2 749.0	1 316.4	4 562.3	2 878.4	26.2
Jūn.	21 398.4	604.9	221.4	8 288.6	699.6	2 765.9	1 347.4	4 501.5	2 956.4	12.7
Jūl. ^(p)	21 456.4	612.9	178.5	8 334.9	715.6	2 772.6	1 366.4	4 535.9	2 915.0	24.7
Darījumi										
2005	1 608.6	64.4	10.9	495.7	-3.0	213.5	96.2	448.0	333.8	-50.8
2006	1 998.2	59.4	-15.2	683.7	27.0	285.6	57.3	601.6	253.4	45.4
2007 I	884.7	-4.2	24.8	143.3	54.5	117.5	39.0	292.5	196.8	20.6
2007 Apr.	307.1	6.3	-10.2	58.0	18.0	19.0	-4.0	191.2	46.6	-17.9
Maijs	269.8	2.8	26.2	65.4	15.6	32.3	-28.3	91.7	45.4	18.7
Jūn.	197.0	7.3	21.6	102.4	-2.6	17.4	35.4	-57.0	78.8	-6.2
Jūl. ^(p)	87.1	8.0	-43.4	48.6	16.7	9.6	20.2	53.1	-41.5	15.8

Avots: ECB.

1) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

2) Euro zonas rezidentu turētā summa.

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

2.3. Monetārā statistika¹⁾

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

1. Monetārie rādītāji²⁾ un atbilstošie bilances posteņi

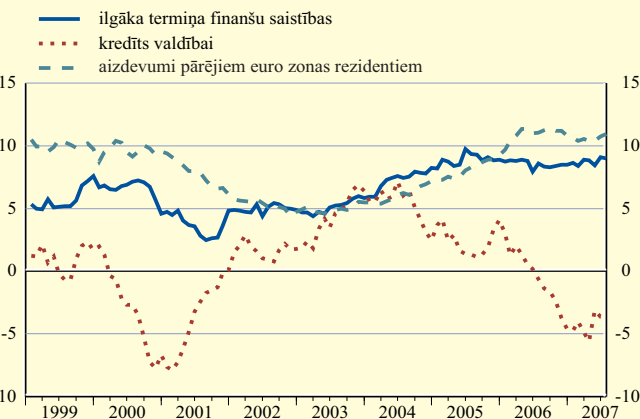
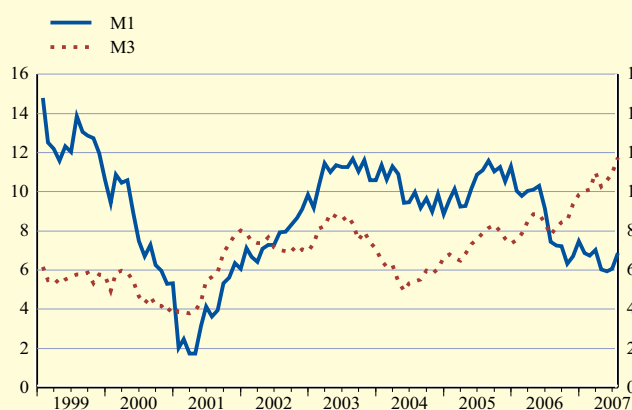
					M3	M3 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	Ilgāka termiņa finanšu saistības	Kredīts valdībai	Kredīts pārējiem euro zonas rezidentiem	Trie ārējie aktīvi ³⁾	
			M2	M3-M2							
	M1	M2-M1							Aizdevumi		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2005	3 419.4	2 653.2	6 072.6	999.4	7 072.0	-	5 000.2	2 472.5	9 561.0	8 287.3	422.2
2006	3 676.6	2 953.1	6 629.7	1 102.1	7 731.8	-	5 428.7	2 321.2	10 658.5	9 167.4	632.9
2007 I	3 746.8	3 064.9	6 811.8	1 190.3	8 002.0	-	5 590.4	2 301.4	10 978.1	9 444.7	766.4
2007 Apr.	3 740.1	3 106.4	6 846.5	1 190.3	8 036.9	-	5 621.4	2 277.1	11 095.8	9 516.8	731.5
Maijs	3 768.7	3 127.9	6 896.6	1 217.3	8 113.9	-	5 640.3	2 313.9	11 212.4	9 592.8	726.6
Jūn.	3 784.4	3 170.8	6 955.2	1 227.6	8 182.8	-	5 710.3	2 300.4	11 321.0	9 683.5	720.2
Jūl. ^(p)	3 805.7	3 228.2	7 033.9	1 240.0	8 274.0	-	5 751.2	2 285.9	11 434.3	9 782.4	741.9
	Darījumi										
2005	337.0	138.9	475.9	8.5	484.4	-	401.5	94.5	835.5	700.4	0.1
2006	255.5	309.9	565.4	130.2	695.6	-	427.0	-114.1	1 105.0	896.5	200.2
2007 I	63.6	105.4	169.0	91.1	260.1	-	136.3	-23.7	298.7	258.8	141.4
2007 Apr.	-5.5	43.9	38.4	1.1	39.5	-	35.5	-22.5	122.9	79.2	-32.9
Maijs	27.9	20.6	48.4	21.4	69.8	-	14.0	37.0	109.4	76.8	-5.0
Jūn.	14.6	43.8	58.4	8.8	67.2	-	75.3	-12.1	118.4	98.6	-2.2
Jūl. ^(p)	21.9	58.5	80.4	12.5	92.9	-	46.2	-14.9	120.5	101.8	25.5
	Pieauguma temps										
2005 Dec.	11.3	5.4	8.5	0.9	7.3	7.5	8.9	4.1	9.6	9.2	0.1
2006 Dec.	7.5	11.7	9.3	13.2	9.9	9.8	8.5	-4.7	11.6	10.8	200.2
2007 Marts	7.0	12.7	9.5	20.1	11.0	10.5	8.9	-4.9	10.9	10.6	341.2
2007 Apr.	6.0	12.4	8.8	19.4	10.3	10.6	8.9	-5.6	10.8	10.4	315.8
Maijs	5.9	13.6	9.3	18.6	10.6	10.6	8.5	-3.1	11.1	10.4	297.5
Jūn.	6.1	13.9	9.5	19.8	10.9	11.1	9.1	-3.6	11.5	10.8	262.0
Jūl. ^(p)	6.9	15.0	10.4	19.8	11.7	.	9.0	-3.7	11.6	10.9	282.1

A1. Monetārie rādītāji¹⁾

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)

A2. Atbilstošie bilances posteņi¹⁾

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



Avots: ECB.

1) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

2) MFI un centrālās valdības (pasts, Valsts kase) monetārās saistības pret euro zonas rezidentu ne-MFI, izņemot centrālo valdību (M1, M2, M3 sk. terminu skaidrojumā).

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

2.3. Monetārā statistika¹⁾

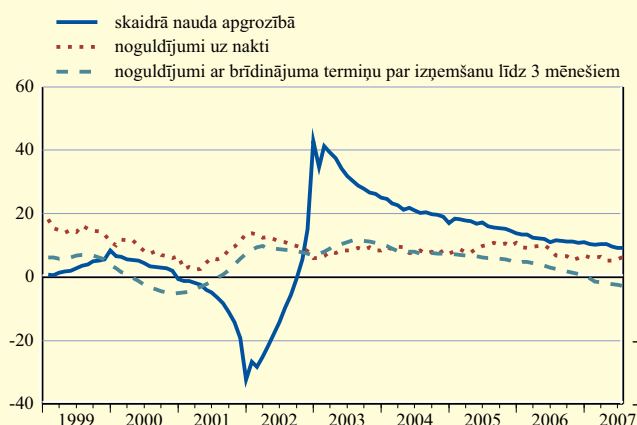
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

2. Monetāro rādītāju un ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas

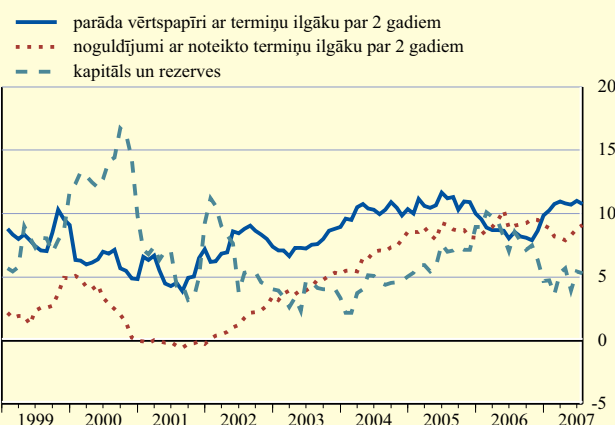
	Skaidrā nauda apgrozībā	Noguldījumi uz nakti	Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem	Repo darījumi	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas	Parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem	Parāda vērtspapīri ar termiņu ilgāku par 2 gadiem	Noguldījumi 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											
2005	521.5	2 897.9	1 109.9	1 543.2	241.6	631.6	126.2	2 202.6	86.9	1 511.2	1 199.6
2006	579.0	3 097.6	1 401.7	1 551.4	272.0	631.4	198.7	2 396.2	102.4	1 654.6	1 275.6
2007 I	592.1	3 154.7	1 528.2	1 536.8	280.3	670.0	239.9	2 461.4	107.8	1 682.7	1 338.5
2007 Apr.	597.4	3 142.7	1 573.3	1 533.0	271.6	676.3	242.4	2 467.7	108.7	1 694.0	1 351.0
Maijs	597.8	3 170.9	1 595.6	1 532.3	270.5	691.8	255.0	2 488.9	108.6	1 716.2	1 326.7
Jūn.	599.2	3 185.3	1 645.0	1 525.8	285.0	700.9	241.6	2 516.3	109.4	1 736.3	1 348.3
Jūl. ^(p)	604.7	3 201.1	1 709.2	1 519.0	291.6	707.8	240.7	2 525.8	110.7	1 752.1	1 362.7
Darījumi											
2005	63.2	273.8	69.1	69.8	-5.9	-2.0	16.4	198.4	-4.3	111.2	96.1
2006	57.5	198.0	300.8	9.2	31.2	28.8	70.2	216.3	15.5	137.8	57.5
2007 I	12.6	51.0	120.9	-15.4	8.4	40.9	41.8	68.3	4.6	26.7	36.7
2007 Apr.	5.3	-10.8	47.6	-3.6	-8.6	8.4	1.4	17.1	1.0	12.3	5.1
Maijs	0.4	27.5	21.3	-0.8	-1.1	10.9	11.5	16.4	-0.1	21.6	-23.9
Jūn.	1.3	13.3	49.6	-5.8	13.0	9.5	-13.7	28.3	0.9	20.2	25.9
Jūl. ^(p)	5.5	16.4	65.2	-6.8	6.6	7.4	-1.5	13.0	1.2	16.4	15.6
Pieauguma temps											
2005 Dec.	13.8	10.9	6.5	4.4	-2.4	-0.3	15.7	10.0	-4.7	8.1	8.9
2006 Dec.	11.0	6.8	27.2	0.6	13.0	4.7	54.5	9.9	17.8	9.1	4.7
2007 Marts	10.5	6.4	32.3	-1.7	19.3	12.2	51.9	11.0	20.6	8.1	5.3
2007 Apr.	10.5	5.2	31.2	-2.0	13.5	13.2	52.4	10.8	20.4	7.9	5.7
Maijs	9.6	5.3	34.7	-2.3	10.3	13.8	48.0	10.7	18.4	8.3	3.9
Jūn.	9.2	5.5	35.1	-2.5	14.5	14.5	48.5	11.0	17.6	8.8	5.5
Jūl. ^(p)	9.2	6.4	37.5	-2.9	14.7	14.9	47.0	10.7	17.0	9.1	5.3

A3. Monetāro rādītāju sastāvdaļas¹⁾

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)

**A4. Ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas¹⁾**

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



Avots: ECB.

1) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

2.4. MFI aizdevumu dalījums^{1),2)}

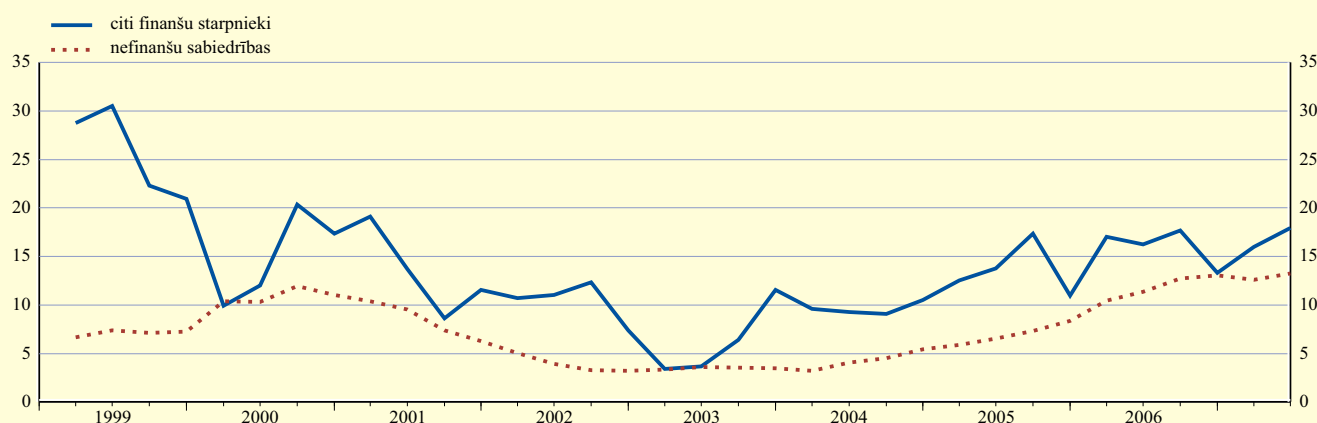
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

1. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām³⁾

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi		Citi finanšu starpnieki ⁴⁾		Nefinanšu sabiedrības			
	Kopā		Kopā		Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	Līdz 1 gadam 2	3	Līdz 1 gadam 4	5	6	7	8
Atlikumi								
2005	64.6	41.6	620.4	370.2	3 409.1	1 037.7	594.0	1 777.3
2006	82.8	55.2	696.0	420.6	3 844.5	1 137.9	707.1	1 999.5
2007 I	98.5	71.7	774.5	488.6	3 957.4	1 172.1	738.8	2 046.5
2007 Apr.	105.6	79.4	794.5	502.5	3 998.4	1 188.7	749.4	2 060.3
Maijs	109.0	82.4	789.0	492.3	4 047.4	1 196.8	765.3	2 085.4
Jūn.	110.4	83.5	802.5	502.6	4 107.2	1 225.3	775.5	2 106.4
Jūl. ^(p)	112.0	84.7	813.9	505.8	4 167.5	1 241.2	791.3	2 135.0
Darījumi								
2005	15.0	9.8	60.8	29.2	262.7	56.8	54.3	151.6
2006	18.1	13.9	81.9	57.7	446.2	100.5	123.1	222.6
2007 I	15.8	16.6	71.1	67.9	105.6	31.2	29.5	44.9
2007 Apr.	7.2	7.8	22.0	15.1	44.1	17.7	11.2	15.1
Maijs	3.3	2.9	-5.8	-10.8	49.4	7.9	16.5	25.1
Jūn.	1.5	1.1	13.2	9.8	66.8	34.2	10.7	21.9
Jūl. ^(p)	1.7	1.2	12.6	4.3	61.0	15.8	15.8	29.3
Pieauguma temps								
2005 Dec.	30.6	31.2	11.0	8.7	8.3	5.8	9.9	9.3
2006 Dec.	28.0	33.3	13.3	15.6	13.1	9.7	20.8	12.4
2007 Marts	20.4	26.1	16.0	19.6	12.6	9.9	18.7	12.1
2007 Apr.	20.2	26.7	16.3	18.2	12.4	9.4	18.9	11.9
Maijs	25.5	33.9	14.5	14.2	12.8	10.3	19.4	12.0
Jūn.	30.6	40.6	17.9	20.4	13.3	11.3	19.8	12.1
Jūl. ^(p)	24.6	31.9	20.7	24.3	13.6	11.5	19.3	12.8

A5. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām²⁾

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

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

4) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

2.4. MFI aizdevumu dalījums^{1),2)}

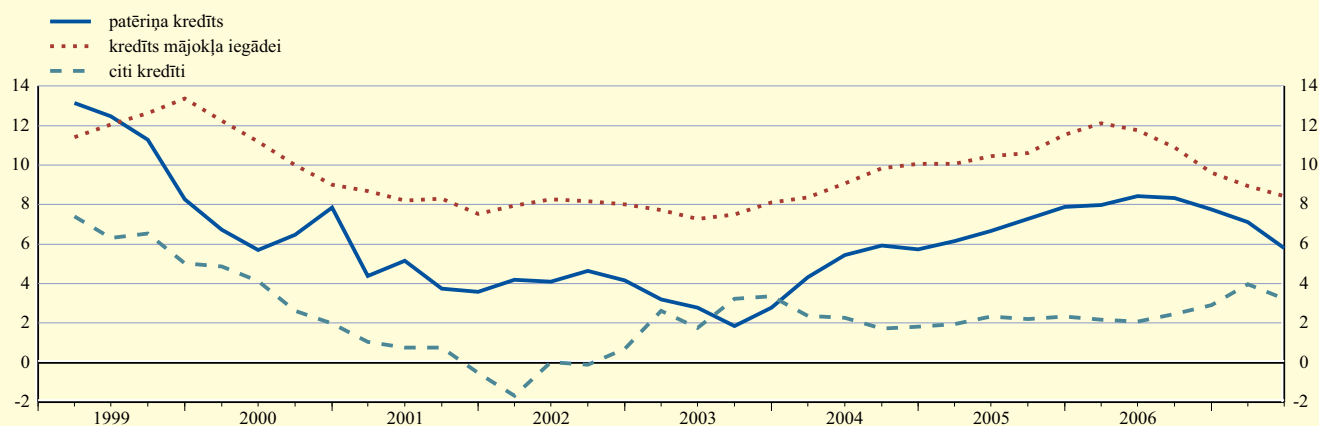
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

2. Mājsaimniecībām³⁾ izsniegtie kredīti

	Kopā	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei				Citi kredīti			
		Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	Atlikumi												
2005	4 191.0	554.1	129.1	200.7	224.3	2 915.3	15.2	67.5	2 832.6	721.6	147.3	99.9	474.4
2006	4 537.0	586.6	135.3	202.7	248.5	3 212.0	15.6	72.1	3 124.4	738.4	146.2	101.5	490.7
2007 I	4 610.6	590.2	132.0	202.4	255.8	3 272.0	16.1	71.9	3 184.0	748.4	147.5	102.4	498.4
2007 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	4 627.6	593.7	133.3	202.2	258.2	3 286.3	15.7	71.9	3 198.6	747.6	146.4	102.7	498.4
	4 654.8	595.7	133.0	203.5	259.2	3 311.7	15.9	72.2	3 223.6	747.4	145.2	102.6	499.6
	4 691.5	601.8	134.9	205.1	261.8	3 337.0	16.3	72.1	3 248.6	752.7	150.1	103.9	498.6
	4 716.0	605.9	136.2	205.3	264.4	3 359.4	15.7	72.4	3 271.3	750.7	146.4	104.4	499.9
	Darījumi												
2005	357.5	40.7	9.0	11.6	20.0	300.6	0.7	4.8	295.0	16.2	3.8	1.3	11.1
2006	345.4	42.7	8.2	4.8	29.6	281.8	1.5	4.6	275.7	20.9	1.4	3.8	15.7
2007 I	69.8	2.1	-3.2	-0.6	5.9	58.9	0.6	0.2	58.1	8.8	0.7	0.7	7.4
2007 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	18.8	4.1	1.4	-0.1	2.8	15.1	-0.4	0.0	15.5	-0.4	-1.0	0.4	0.2
	28.0	2.3	-0.2	1.3	1.2	25.4	0.1	0.3	25.0	0.3	-1.2	0.2	1.3
	38.0	6.6	2.0	1.8	2.8	25.7	0.4	-0.1	25.4	5.7	4.9	1.4	-0.7
	25.5	4.1	1.4	0.2	2.5	22.9	-0.2	0.4	22.8	-1.5	-3.7	0.6	1.6
	Pieauguma temps												
2005 Dec.	9.4	7.9	7.5	6.1	9.8	11.5	5.1	7.5	11.7	2.3	2.6	1.3	2.4
2006 Dec.	8.2	7.7	6.5	2.4	13.3	9.6	9.7	6.8	9.7	2.9	1.0	3.9	3.3
2007 Marts	7.9	7.1	5.8	1.5	12.8	9.0	13.6	6.4	9.0	4.0	1.7	4.1	4.6
2007 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	7.6	7.0	6.1	0.8	12.9	8.6	12.2	6.5	8.6	3.8	1.1	5.1	4.3
	7.4	6.0	4.2	0.3	11.9	8.6	12.9	6.2	8.6	3.6	1.3	4.9	4.0
	7.2	5.8	4.5	0.8	10.8	8.4	10.3	3.8	8.5	3.2	0.5	5.5	3.7
	7.0	5.8	5.0	0.7	10.7	8.1	8.8	3.6	8.2	3.2	0.5	5.9	3.5

A6. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti²⁾

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

3) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas. Pirms 2003. gada janvāra dati tika vākti katru gadu martā, jūnijā, septembrī un decembrī. Mēneša dati pirms 2003. gada janvāra balstīti uz ceturkšņa datiem.

2.4. MFI aizdevumu dalījums^{1),2)}

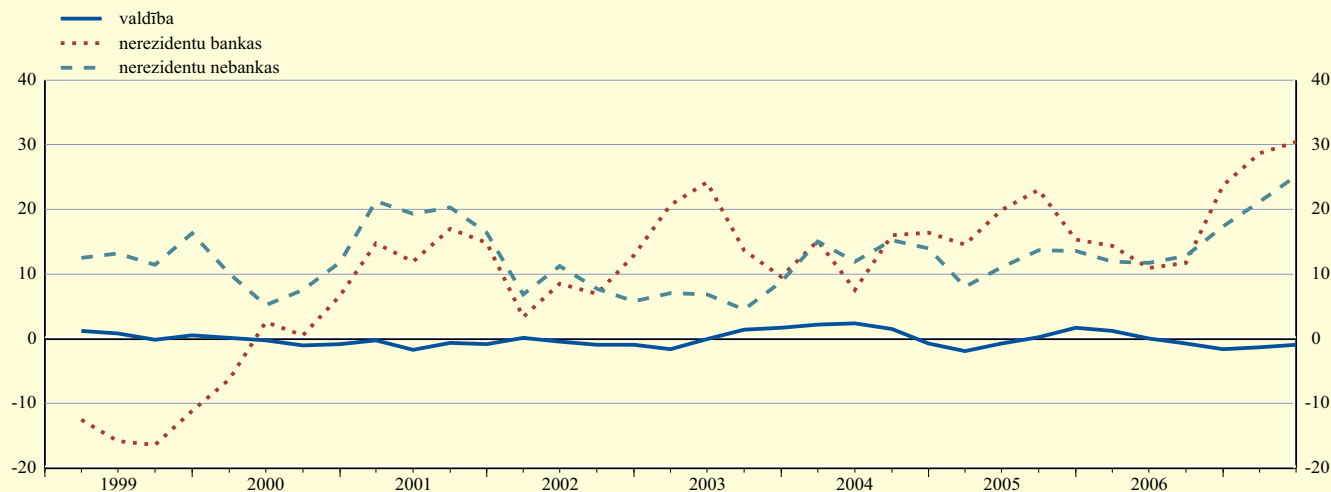
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

3. Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem

	Valdība					Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas ³⁾	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2004	811.9	130.1	252.3	405.7	23.8	1 974.7	1 342.2	632.5	61.3	571.1
2005	826.9	125.1	246.8	425.8	29.2	2 485.2	1 722.1	763.1	66.0	697.1
2006 II	809.0	106.5	234.5	436.0	32.0	2 611.3	1 839.9	771.5	66.5	705.0
III	803.6	101.2	230.1	436.6	35.7	2 735.9	1 919.9	816.1	66.5	749.6
IV	810.5	104.1	232.5	448.1	25.8	2 924.3	2 061.0	863.4	63.2	800.2
2007 I	801.4	97.2	225.2	447.8	31.2	3 169.7	2 265.1	904.6	60.0	844.6
II (p)	798.1	96.6	218.8	449.9	32.8	3 282.2	2 338.9	943.3	60.6	882.7
Darījumi										
2004	-5.6	2.2	-13.9	17.3	-11.2	275.6	194.9	80.4	1.8	78.6
2005	13.7	-5.6	-8.1	21.9	5.5	296.8	207.9	89.0	4.7	84.3
2006 II	-6.8	-11.6	-6.4	8.3	2.9	56.3	42.8	13.5	3.6	9.9
III	-3.3	-3.1	-4.3	0.4	3.6	120.2	75.8	44.3	-0.7	45.0
IV	7.4	3.7	2.4	11.2	-9.8	224.8	173.1	51.7	-2.7	54.4
2007 I	-8.2	-6.9	-6.3	-0.3	5.3	272.7	222.0	50.8	-3.1	53.8
II (p)	-3.5	-0.9	-5.5	1.2	1.7	131.2	84.3	46.0	0.6	45.4
Pieauguma temps										
2004 Dec.	-0.7	1.7	-5.2	4.4	-32.1	15.6	16.4	13.9	3.1	15.2
2005 Dec.	1.7	-4.3	-3.2	5.4	22.9	14.8	15.3	13.6	7.7	14.2
2006 Jūn.	0.0	-14.1	-6.3	7.4	12.2	11.2	10.9	11.7	7.3	12.1
Sept.	-0.7	-13.3	-7.9	6.5	9.1	12.1	11.8	12.8	2.9	13.8
Dec.	-1.6	-14.0	-5.8	5.1	-11.6	21.8	23.7	17.4	-4.2	19.4
2007 Marts	-1.3	-15.2	-6.1	4.6	6.8	26.4	28.7	21.1	-4.4	23.5
Jūn. (p)	-0.9	-6.9	-5.9	2.9	2.5	28.9	30.4	25.1	-8.7	28.3

A7. Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem²⁾

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

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

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums^{1),2)}

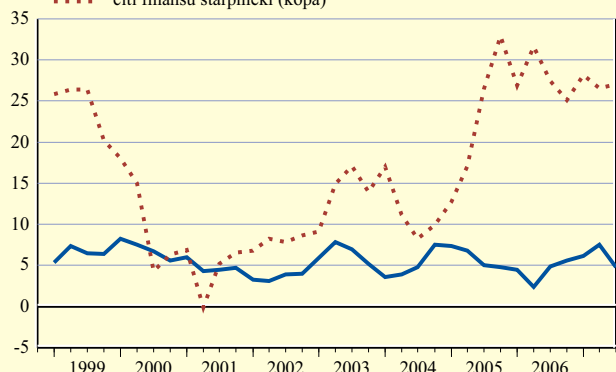
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

1. Finanšu starpnieku noguldījumi

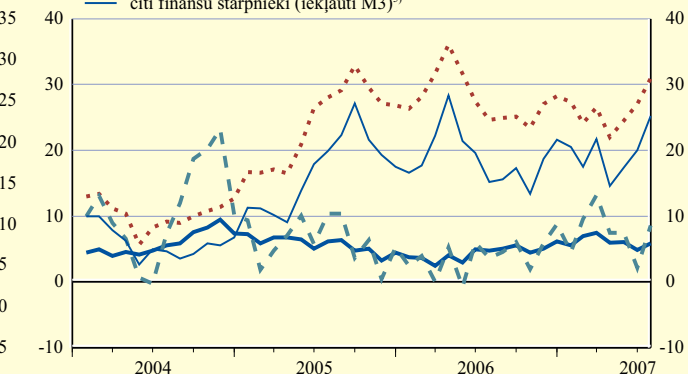
	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi						Citi finanšu starpnieki ³⁾							
	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi
			Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem				Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	Atlikumi													
2005	612.6	67.8	51.9	469.7	1.2	1.4	20.6	880.4	233.9	185.0	329.8	10.5	0.1	121.1
2006	650.0	70.2	57.1	495.4	1.0	1.4	24.9	1 140.3	283.1	251.8	469.4	10.6	0.2	125.1
2007 I	658.8	72.3	58.4	503.0	1.1	1.2	22.9	1 250.9	318.6	267.7	501.9	11.4	0.3	151.0
2007 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	666.2	70.2	63.2	506.3	1.0	1.2	24.4	1 264.7	307.2	276.8	517.2	11.3	0.3	151.8
	659.4	65.5	60.1	508.7	0.9	1.2	23.0	1 291.4	315.6	274.3	538.1	11.4	0.3	151.7
	656.4	65.1	58.0	512.2	0.8	1.2	19.1	1 334.0	320.5	288.1	559.0	11.5	0.2	154.6
	670.9	72.8	61.2	514.0	0.9	1.2	20.8	1 359.4	321.0	294.5	576.5	13.4	0.3	153.8
	Darījumi													
2005	26.3	7.4	-0.6	19.2	0.4	0.0	-0.2	176.1	40.1	37.3	96.8	1.5	0.0	0.4
2006	37.9	2.7	5.5	25.6	-0.2	0.0	4.4	249.2	45.5	67.8	130.5	0.3	0.1	4.9
2007 I	8.6	2.1	1.0	7.6	0.1	-0.2	-2.0	111.0	35.8	16.2	32.4	0.7	0.0	26.0
2007 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	7.0	-2.6	4.9	3.3	-0.1	0.0	1.5	16.3	-10.7	10.0	16.1	0.0	0.0	0.8
	-6.8	-4.7	-3.1	2.5	-0.1	0.0	-1.4	25.6	8.1	-3.0	20.4	0.1	0.0	0.0
	-3.0	-0.4	-2.2	3.4	0.0	0.0	-3.9	41.5	5.1	14.0	21.0	0.0	0.0	1.4
	14.5	7.7	3.3	1.8	0.1	0.0	1.7	26.7	0.7	6.8	18.0	1.9	0.0	-0.7
	Pieauguma temps													
2005 Dec.	4.5	12.4	-1.2	4.3	36.0	2.9	-0.8	26.9	22.2	25.0	47.3	14.3	-	0.4
2006 Dec.	6.2	4.0	10.7	5.4	-16.3	-3.4	21.2	28.2	19.5	36.8	38.9	2.9	-	4.0
2007 Marts	7.5	10.4	15.9	5.9	-2.9	-14.3	16.0	26.5	15.6	37.6	34.4	4.1	-	12.4
2007 Apr. Maijs Jūn. Jūl. ^(p)	6.0	2.9	25.5	5.6	-11.0	-13.9	-13.0	22.0	9.9	25.5	34.5	8.5	-	7.2
	6.1	-1.6	31.0	5.7	-19.9	-14.6	-10.2	24.6	13.3	33.1	36.2	-2.1	-	4.3
	4.8	-5.5	21.0	5.7	-20.5	-13.6	-13.7	27.0	13.3	35.6	38.2	5.9	-	10.5
	5.9	10.9	18.0	5.2	-11.7	-10.1	-16.6	30.9	19.9	39.4	39.5	36.0	-	12.7

A8. Noguldījumu kopējais atlikums sektoru dalījumā²⁾
(gada pieauguma temps)

— apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi (kopā)
 citi finanšu starpnieki (kopā)

**A9. Noguldījumu kopējais atlikums un M3 iekļautie noguldījumi sektoru dalījumā²⁾**
(gada pieauguma temps)

— apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi (kopā)
 citi finanšu starpnieki (kopā)
 - - - - - apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi (iekļauti M3)⁴⁾
 — citi finanšu starpnieki (iekļauti M3)⁵⁾



Avots: ECB.

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

2) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

3) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

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

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

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums^{1),2)}

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

2. Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi

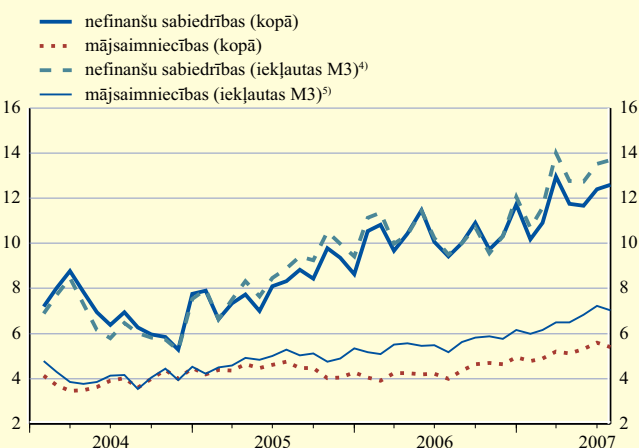
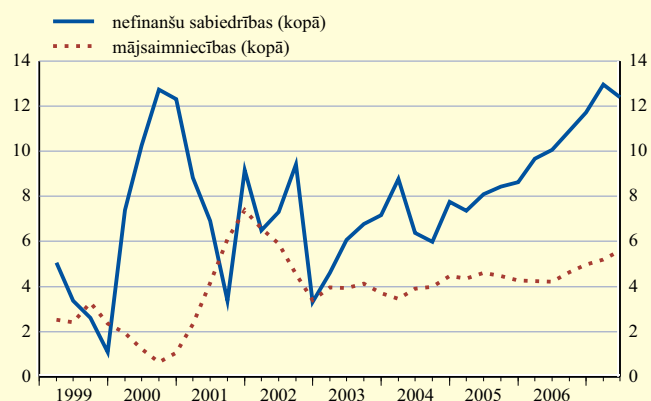
	Nefinanšu sabiedrības							Mājsaimniecības ³⁾						
	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi
			Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem				Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Atlikumi														
2005	1 211.9	769.2	305.1	67.2	44.5	1.2	24.6	4 343.1	1 685.9	534.0	631.7	1 354.2	84.5	52.8
2006	1 343.1	851.8	355.3	69.4	40.5	1.3	24.8	4 552.6	1 751.2	669.0	606.8	1 355.7	99.8	70.0
2007 I	1 349.0	833.0	379.3	68.9	39.4	1.3	27.0	4 589.5	1 727.5	745.0	593.1	1 342.2	105.4	76.4
2007 Apr.	1 348.8	833.3	382.8	68.9	37.9	1.3	24.5	4 616.5	1 746.3	765.1	587.0	1 336.5	105.7	76.0
Maijs	1 370.9	844.4	392.0	68.6	37.7	1.3	26.9	4 631.6	1 749.5	783.2	581.2	1 333.4	105.5	78.8
Jūn.	1 386.0	861.4	392.4	68.5	36.1	1.3	26.4	4 678.4	1 785.8	802.3	577.2	1 329.3	106.2	77.7
Jūl. (n)	1 381.6	840.3	411.6	68.0	34.7	1.5	25.6	4 681.0	1 767.6	832.8	572.3	1 318.9	106.8	82.6
Darījumi														
2005	96.6	88.9	11.4	-1.6	3.7	-0.4	-5.4	177.7	125.1	16.3	-2.8	45.9	-4.0	-2.9
2006	141.2	85.7	55.7	3.9	-4.2	0.1	0.2	215.2	65.7	137.5	-23.1	2.5	15.4	17.2
2007 I	3.3	-19.8	23.5	-0.6	-1.4	-0.7	2.2	25.1	-29.1	70.9	-14.8	-13.9	5.5	6.4
2007 Apr.	1.3	1.0	4.2	0.2	-1.5	0.0	-2.6	27.9	19.0	20.8	-6.1	-5.6	0.3	-0.4
Maijs	21.6	10.8	8.9	-0.4	-0.2	0.0	2.4	14.8	3.1	17.9	-5.9	-3.0	-0.2	2.8
Jūn.	15.2	17.1	0.4	-0.1	-1.7	0.0	-0.5	47.2	36.3	19.4	-4.0	-4.2	0.7	-1.0
Jūl. (n)	-3.7	-20.8	19.6	-0.4	-1.4	0.1	-0.8	2.9	-18.1	30.7	-4.8	-10.3	0.7	4.8
Pieauguma temps														
2005 Dec.	8.6	13.1	3.8	-2.0	9.0	-29.0	-18.2	4.3	8.5	3.1	-0.4	3.3	-4.5	-5.1
2006 Dec.	11.7	11.2	18.4	5.7	-9.4	5.9	0.6	5.0	3.9	25.8	-3.7	0.2	18.2	32.6
2007 Marts	13.0	12.0	22.6	-2.2	-16.1	-29.8	25.4	5.2	2.9	35.0	-4.8	-1.9	22.1	38.7
2007 Apr.	11.7	11.1	21.0	-3.1	-17.9	-36.0	14.3	5.1	2.2	37.8	-5.4	-2.2	22.1	40.4
Maijs	11.7	9.4	25.5	-4.0	-17.8	-36.2	10.7	5.3	2.5	39.0	-6.0	-2.2	20.2	39.1
Jūn.	12.4	10.0	26.2	-4.5	-18.0	-29.5	20.0	5.6	3.2	40.2	-6.3	-2.5	19.2	32.9
Jūl. (n)	12.6	8.5	31.3	-4.0	-19.7	-26.3	9.2	5.4	2.6	41.1	-6.6	-3.1	18.4	31.2

A10. Noguldījumu kopējais atlikums sektoru dalījumā²⁾

(gada pieauguma temps)

A11. Noguldījumu kopējais atlikums un M3 iekļautie noguldījumi sektoru dalījumā²⁾

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkaku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

3) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

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

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

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums^{1),2)}

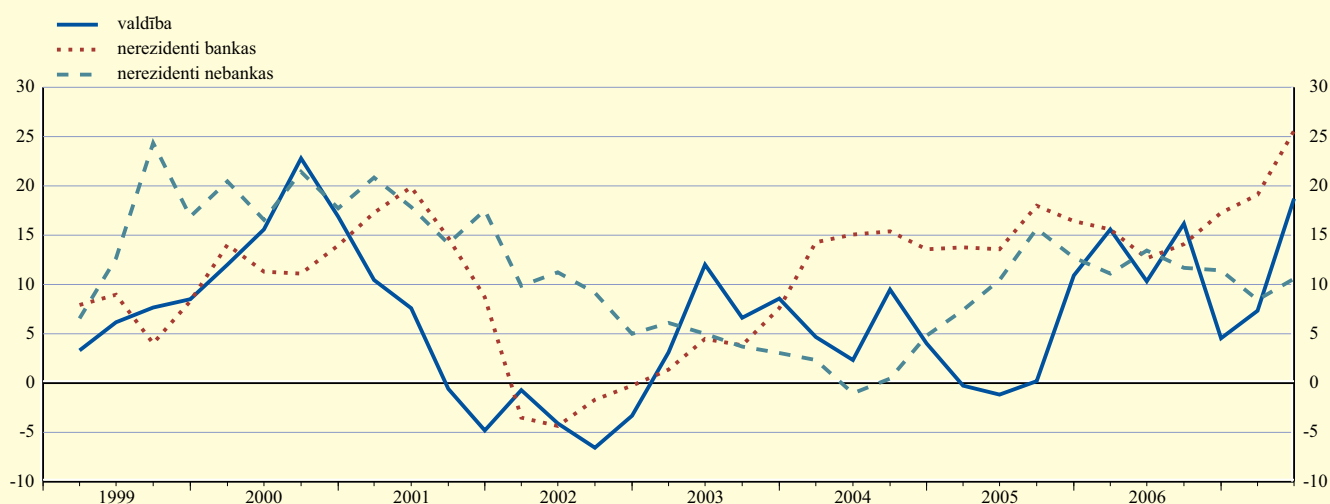
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

3. Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi

	Valdība					Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas ³⁾	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2004	282.2	137.7	30.5	69.6	44.4	2 428.9	1 748.0	680.9	103.4	577.5
2005	313.1	149.2	38.3	80.9	44.7	3 050.5	2 250.5	800.0	125.8	674.2
2006 II	317.2	138.1	39.6	82.6	56.9	3 202.9	2 368.0	834.9	128.3	706.6
III	333.0	147.7	41.6	83.5	60.2	3 369.2	2 492.1	877.1	133.3	743.7
IV	329.0	124.2	45.4	91.8	67.6	3 429.0	2 557.1	871.9	128.6	743.3
2007 I	337.8	139.0	42.1	88.8	67.9	3 663.9	2 778.3	885.6	132.4	753.2
II ^(p)	380.7	170.2	43.8	95.2	71.5	3 820.0	2 903.4	916.6	136.7	780.0
Darījumi										
2004	11.0	2.7	1.8	2.7	3.8	247.1	214.9	32.0	6.9	25.0
2005	30.8	11.2	7.8	11.5	0.3	381.1	292.8	88.3	22.4	66.0
2006 II	6.0	-9.1	1.5	5.6	8.0	7.9	-8.3	16.2	0.1	16.2
III	15.8	9.6	2.0	0.9	3.3	157.5	117.5	40.0	5.1	34.9
IV	-6.7	-24.0	3.8	6.1	7.4	100.7	104.0	-5.5	-4.8	-0.7
2007 I	7.8	14.1	-3.3	-3.3	0.2	256.6	237.2	18.3	3.6	14.7
II ^(p)	42.9	31.2	1.8	6.3	3.6	176.2	140.7	35.5	4.3	31.2
Pieauguma temps										
2004 Dec.	4.0	2.0	5.6	4.1	9.3	11.0	13.5	4.8	7.2	4.4
2005 Dec.	10.9	8.1	25.4	16.6	0.6	15.4	16.4	12.7	21.6	11.2
2006 Jūn.	10.3	2.7	13.0	18.8	17.5	12.9	12.7	13.4	8.2	14.4
Sept.	16.2	10.1	15.8	17.2	33.3	13.4	14.0	11.7	6.5	12.7
Dec.	4.5	-16.5	18.4	10.8	51.3	15.8	17.2	11.4	2.2	13.2
2007 Marts	7.3	-6.3	10.4	12.3	38.6	16.4	19.1	8.4	3.1	9.4
Jūn. ^(p)	18.7	22.2	10.6	12.1	25.5	21.7	25.5	10.6	6.4	11.3

A12. Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi²⁾

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

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

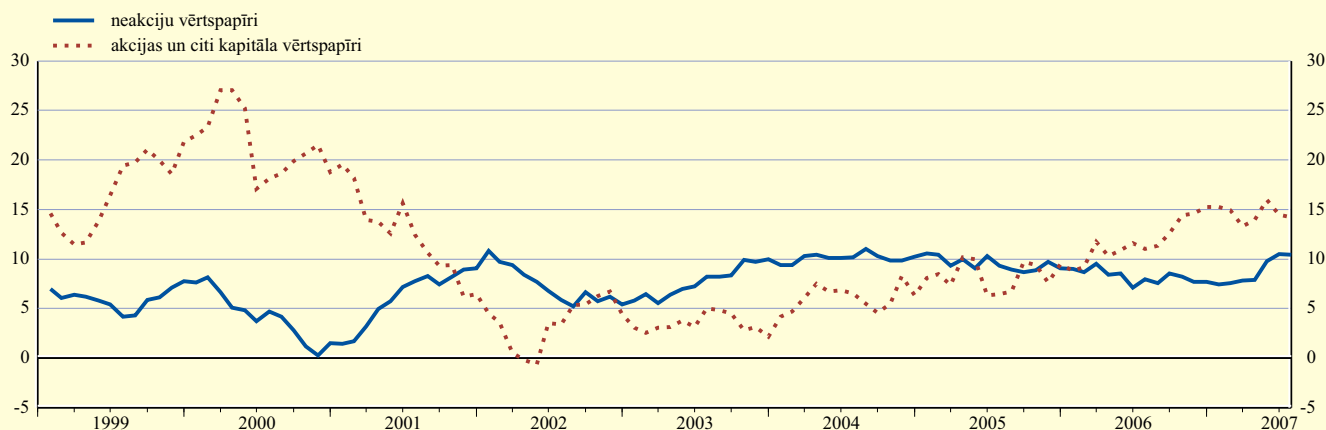
2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums^{1),2)}

(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												
2005	4 418.9	1 450.4	67.3	1 412.5	17.0	525.7	25.8	920.3	1 254.7	308.5	700.1	246.1
2006	4 663.8	1 560.5	72.3	1 260.4	16.2	615.7	30.1	1 108.6	1 490.3	377.3	817.2	295.8
2007 I	4 842.7	1 616.6	76.5	1 266.6	15.6	651.7	34.1	1 181.7	1 576.5	399.7	844.8	332.0
2007 Apr.	4 863.2	1 629.4	76.6	1 243.4	15.4	672.0	34.4	1 192.1	1 654.0	410.8	903.6	339.7
Maijs	4 984.0	1 641.8	79.1	1 275.8	15.8	699.1	34.8	1 237.6	1 703.7	438.2	914.6	351.0
Jūn.	5 005.7	1 641.2	79.7	1 268.8	15.6	724.0	34.2	1 242.2	1 623.6	409.9	867.1	346.5
Jūl. (p)	5 044.1	1 652.1	88.8	1 241.9	15.5	739.2	35.9	1 270.7	1 608.8	410.4	852.8	345.7
Darījumi												
2005	356.3	85.7	2.0	52.3	-0.9	71.9	7.7	137.6	109.1	26.5	53.4	29.2
2006	336.8	122.7	10.6	-122.7	0.5	100.4	6.5	218.7	194.4	58.8	97.0	38.6
2007 I	190.1	55.6	5.2	2.7	-0.8	37.0	7.6	82.9	78.5	20.6	20.7	37.2
2007 Apr.	33.0	13.4	1.4	-22.7	0.2	19.8	0.9	20.2	72.6	9.2	57.0	6.4
Maijs	109.7	15.7	0.5	31.5	0.3	24.2	-0.1	37.7	42.7	27.3	6.4	9.1
Jūn.	24.5	0.2	0.6	-6.2	-0.1	26.0	-0.6	4.6	-79.7	-28.0	-46.9	-4.8
Jūl. (p)	46.8	10.8	9.4	-26.7	0.0	14.7	2.1	36.6	-10.2	0.1	-10.2	-0.1
Pieauguma temps												
2005 Dec.	9.0	6.3	3.6	4.2	-4.5	16.0	43.8	18.2	9.4	9.4	8.0	13.6
2006 Dec.	7.7	8.5	16.5	-8.9	3.0	19.3	25.7	24.2	15.2	18.7	13.7	15.2
2007 Marts	7.8	7.9	18.4	-10.2	-3.3	21.3	40.6	25.2	13.3	21.0	6.4	24.1
2007 Apr.	7.9	8.4	15.8	-11.7	-4.1	22.6	36.6	25.9	13.9	20.7	6.6	28.6
Maijs	9.8	7.6	19.9	-8.1	-2.6	24.9	39.0	28.8	16.0	22.6	8.0	32.2
Jūn.	10.5	8.8	26.1	-8.6	-7.1	27.5	43.8	28.7	14.4	18.6	7.5	30.1
Jūl. (p)	10.4	8.6	33.4	-9.3	-7.0	27.6	47.5	27.9	14.2	20.2	6.0	31.9

A13. MFI vērtspapīru turējumi²⁾

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

2.7. Atsevišķu MFI bilances posteņu pārvērtēšana^{1),2)}
(mljrd. euro)**1. Mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu pilnīga/daļēja norakstīšana³⁾**

	Patēriņa kredīts				Aizdevumi mājokļa iegādei				Citi aizdevumi			
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2005	-4.1	-1.7	-0.9	-1.5	-4.4	-0.3	-1.1	-3.0	-9.8	-2.7	-3.2	-3.9
2006	-3.9	-1.5	-0.9	-1.6	-2.7	-0.1	-0.1	-2.4	-6.7	-1.1	-2.0	-3.6
2007 I	-1.0	-0.3	-0.3	-0.5	-0.7	-0.1	0.0	-0.6	-1.9	-0.4	-0.3	-1.2
2007 Apr.	-0.3	0.0	-0.1	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.2	-0.3	0.0	-0.1	-0.2
Maijs	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.6	0.0	-0.3	-0.2
Jūn.	-0.3	-0.1	-0.1	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.2	-0.5	0.0	-0.1	-0.4
Jūl. ^(p)	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.3	-0.1	-0.1	-0.2

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

	Nefinanšu sabiedrības				Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti		
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu
	1	2	3	4	5	6	7
2005	-19.3	-7.4	-5.6	-6.2	-1.2	-0.3	-0.9
2006	-13.2	-3.5	-4.6	-5.1	-0.8	-0.1	-0.7
2007 I	-2.8	-0.5	-0.7	-1.7	-0.1	0.0	-0.1
2007 Apr.	-0.5	-0.1	-0.2	-0.2	0.0	0.0	0.0
Maijs	-1.4	-0.2	-0.8	-0.4	-0.7	0.0	-0.7
Jūn.	-1.1	-0.1	-0.4	-0.6	-0.4	0.0	-0.4
Jūl. ^(p)	-0.5	-0.1	-0.1	-0.3	0.0	0.0	0.0

3. MFI turēto vērtspapīru pārvērtēšana

	Neakciju vērtspapīri								Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			
	Kopā	MFI		Valdība		Citi euro zonas rezidenti		Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti	Kopā	MFI	Ne-MFI	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti
		Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2005	21.5	3.4	0.5	6.7	0.7	1.3	0.2	8.6	25.7	5.0	14.4	6.3
2006	-8.6	1.2	-0.4	-7.9	-0.2	-0.4	-0.3	-0.7	31.5	7.1	16.3	8.0
2007 I	-4.2	-1.5	-0.2	0.2	0.0	-0.5	-0.1	-2.1	7.4	0.7	6.7	0.0
2007 Apr.	0.6	0.3	-0.1	-0.6	-0.1	0.5	0.0	0.5	6.0	1.9	2.9	1.2
Maijs	-1.3	-0.5	0.1	-1.4	0.0	-0.2	0.0	0.6	7.2	0.2	4.8	2.3
Jūn.	-3.2	-0.4	0.0	-1.7	0.0	-0.2	0.0	-0.7	-0.5	-0.3	-0.6	0.4
Jūl. ^(p)	-1.7	-0.4	0.1	0.6	0.0	0.7	-0.1	-2.6	-3.0	0.4	-2.6	-0.7

Avots: ECB.

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

2) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

3) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums^{1),2)}

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

1. Noguldījumi

	MFI ³⁾							Ne-MFI						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro ⁴⁾	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro ⁴⁾	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
			USD	JPY	CHF	GBP			USD	JPY	CHF	GBP		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Euro zonas rezidentu noguldījumi													
2004	4 709.0	91.4	8.6	5.0	0.5	1.5	1.1	6 778.5	97.2	2.8	1.7	0.3	0.1	0.4
2005	4 851.2	90.9	9.1	5.6	0.4	1.5	1.0	7 361.0	96.8	3.2	1.9	0.3	0.1	0.5
2006 II	5 057.9	90.3	9.7	5.6	0.4	1.5	1.5	7 648.5	96.6	3.4	2.0	0.3	0.1	0.6
III	5 091.2	90.4	9.6	5.7	0.4	1.5	1.2	7 760.9	96.4	3.6	2.2	0.3	0.1	0.6
IV	5 242.4	90.7	9.3	5.6	0.4	1.5	1.2	8 014.8	96.4	3.6	2.2	0.3	0.1	0.6
2007 I	5 409.7	90.6	9.4	5.6	0.5	1.4	1.2	8 186.1	96.3	3.7	2.3	0.3	0.1	0.6
II ^(p)	5 594.0	90.5	9.5	5.7	0.4	1.3	1.2	8 435.5	96.3	3.7	2.3	0.3	0.1	0.6
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi													
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	2 250.5	46.2	53.8	35.4	2.7	2.8	10.0	800.0	51.8	48.2	32.1	1.7	2.2	9.2
2006 II	2 368.0	47.7	52.3	34.1	2.1	2.7	10.5	834.9	52.5	47.5	31.1	1.5	2.3	9.2
III	2 492.1	47.3	52.7	34.4	2.2	2.6	10.3	877.1	51.7	48.3	31.2	1.6	2.1	10.1
IV	2 557.1	45.3	54.7	35.1	2.3	2.7	11.5	871.9	50.7	49.3	32.0	1.3	2.0	10.4
2007 I	2 778.3	46.4	53.6	34.3	2.5	2.5	11.2	885.6	51.1	48.9	31.8	1.6	2.2	9.4
II ^(p)	2 903.4	45.1	54.9	34.5	2.6	2.5	11.9	916.6	51.0	49.0	32.6	1.3	1.9	9.2

2. Euro zonas MFI emitētie parāda vērtspapīri

	Visas valūtas (atlikums)	Euro ⁴⁾	Pārējās valūtas				
			Kopā				
			USD	JPY	CHF	GBP	
	1	2	3	4	5	6	7
2004	3 653.9	84.6	15.4	7.6	1.7	1.9	2.7
2005	4 051.7	81.2	18.8	9.6	1.8	1.9	3.2
2006 II	4 273.7	81.2	18.8	9.5	1.7	1.9	3.2
III	4 383.1	80.9	19.1	9.8	1.6	1.9	3.3
IV	4 485.5	80.5	19.5	10.0	1.6	1.9	3.5
2007 I	4 673.7	80.7	19.3	9.8	1.7	1.9	3.5
II ^(p)	4 794.8	80.2	19.8	10.1	1.6	1.9	3.7

Avots: ECB.

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

2) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

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

4) T.sk. euro izteikto nacionālo valūtu posteņi.

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums^{1),2)}

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

3. Aizdevumi

	MFI ³⁾							Ne-MFI						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro ⁴⁾	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro ⁴⁾	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
			USD	JPY	CHF	GBP			USD	JPY	CHF	GBP		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Euro zonas rezidentiem													
2004	4 457.8	-	-	-	-	-	-	8 367.5	96.6	3.4	1.4	0.2	1.3	0.4
2005	4 569.7	-	-	-	-	-	-	9 112.0	96.3	3.7	1.6	0.2	1.3	0.5
2006 II	4 730.2	-	-	-	-	-	-	9 591.3	96.4	3.6	1.7	0.1	1.2	0.5
III	4 790.9	-	-	-	-	-	-	9 786.9	96.3	3.7	1.7	0.1	1.2	0.6
IV	4 933.4	-	-	-	-	-	-	9 970.8	96.4	3.6	1.6	0.2	1.1	0.5
2007 I	5 097.6	-	-	-	-	-	-	10 242.4	96.4	3.6	1.7	0.2	1.1	0.5
II ^(p)	5 268.9	-	-	-	-	-	-	10 509.7	96.2	3.8	1.8	0.2	1.1	0.6
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem													
2004	1 342.2	51.4	48.6	29.9	3.7	2.2	8.7	632.5	42.2	57.8	40.1	2.6	4.5	7.2
2005	1 722.1	48.5	51.5	30.5	4.3	2.0	10.1	763.1	38.2	61.8	43.7	1.8	4.1	8.6
2006 II	1 839.9	49.6	50.4	29.4	2.8	2.4	10.6	771.5	40.3	59.7	42.2	1.1	4.1	8.3
III	1 919.9	50.2	49.8	29.1	2.3	2.4	10.8	816.1	41.2	58.8	41.1	1.8	3.8	8.5
IV	2 061.0	50.7	49.3	28.9	2.0	2.3	11.0	863.4	39.3	60.7	43.2	1.1	4.0	8.6
2007 I	2 265.1	51.7	48.3	27.7	2.2	2.5	10.8	904.6	41.3	58.7	41.8	1.0	4.1	8.1
II ^(p)	2 338.9	50.0	50.0	28.6	2.1	2.4	11.8	943.3	39.7	60.3	43.1	1.1	3.8	8.0

4. Neakciju vērtspapīru turējumi

	MFI emitētie vērtspapīri ³⁾							Ne-MFI emitētie vērtspapīri						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro ⁴⁾	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro ⁴⁾	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
			USD	JPY	CHF	GBP			USD	JPY	CHF	GBP		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Euro zonas rezidentu emitētie													
2004	1 422.7	95,8	4.2	1.8	0.3	0.5	1.3	1 765.4	98,2	1,8	0,9	0,5	0,1	0,3
2005	1 517.7	95,6	4.4	2.0	0.3	0.4	1.4	1 980.9	97,8	2,2	1,1	0,3	0,1	0,5
2006 II	1 585.3	95,8	4.2	1.9	0.3	0.4	1.3	2 002.8	97,8	2,2	1,2	0,3	0,1	0,6
III	1 626.6	95,8	4.2	2.2	0.2	0.3	1.2	1 969.4	97,7	2,3	1,3	0,3	0,1	0,6
IV	1 632.8	95,6	4.4	2.3	0.2	0.3	1.3	1 922.3	97,6	2,4	1,3	0,3	0,1	0,7
2007 I	1 693.0	95,5	4.5	2.3	0.3	0.3	1.4	1 968.0	97,5	2,5	1,3	0,3	0,1	0,8
II ^(p)	1 721.0	95,4	4.6	2.2	0.3	0.3	1.5	2 042.6	97,6	2,4	1,3	0,3	0,1	0,7
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitētie													
2004	341.4	50,3	49,7	28,6	1,0	0,5	17,0	410,5	44,8	55,2	30,5	8,6	0,7	9,2
2005	397.5	51,0	49,0	28,5	0,8	0,5	15,7	522.8	38,3	61,7	35,0	7,8	0,8	12,6
2006 II	439.9	53,5	46,5	26,8	0,9	0,5	15,0	537.7	40,1	59,9	33,5	5,6	0,8	14,6
III	475.2	52,4	47,6	28,4	0,7	0,6	14,5	581.5	38,2	61,8	35,6	4,7	0,8	15,4
IV	514.4	52,2	47,8	28,8	0,7	0,4	14,5	594.2	38,9	61,1	36,5	4,9	0,8	14,2
2007 I	545.3	52,7	47,3	28,5	0,6	0,5	14,4	636.3	38,2	61,8	36,9	4,4	0,6	14,8
II ^(p)	581.8	52,0	48,0	28,4	0,7	0,5	14,6	660.3	37,8	62,2	37,2	4,2	0,7	15,0

Avots: ECB.

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

2) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

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

4) T.sk. euro izteikto nacionālo valūtu posteņi.

2.9. Euro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma balance¹⁾

(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)

1. Aktīvi

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi			Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatīdzekļi	Citi aktīvi
			Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2005 IV	4 791.4	291.5	1 848.4	109.6	1 738.8	1 684.7	505.3	176.1	285.4
2006 I	5 199.6	316.0	1 905.5	139.9	1 765.6	1 898.2	569.3	177.3	333.3
II	5 138.0	316.9	1 908.6	145.2	1 763.3	1 777.9	601.0	180.3	353.3
III	5 359.0	317.5	1 985.0	178.4	1 806.6	1 874.4	631.3	181.5	369.2
IV	5 551.3	320.6	2 005.8	170.6	1 835.2	2 022.0	670.6	187.9	344.3
2007 I ^(p)	5 714.7	333.0	2 030.8	180.3	1 850.5	2 069.1	718.0	188.9	374.9

2. Pasīvi

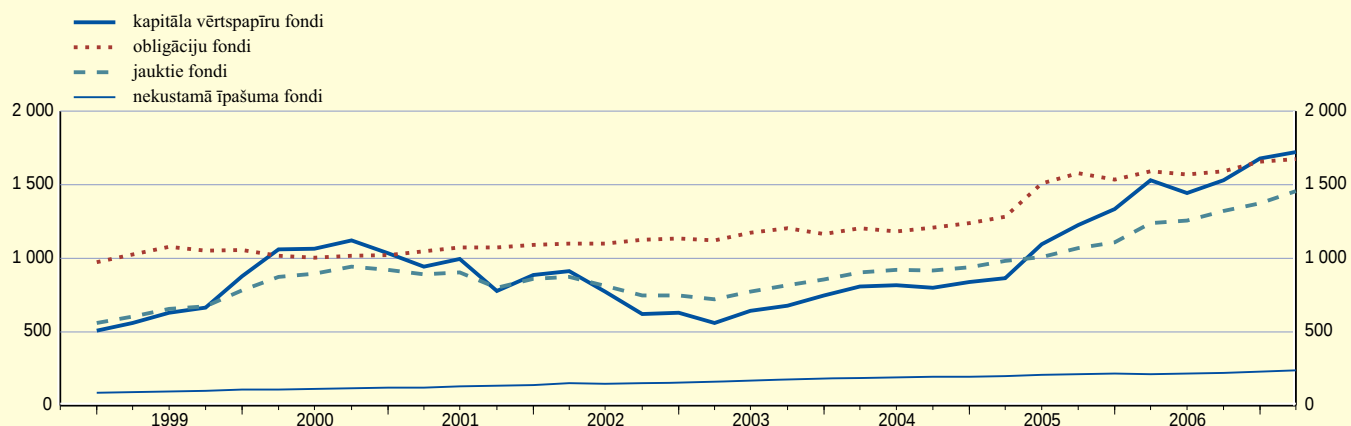
	Kopā	Saņemtie noguldījumi un aizdevumi	Ieguldījumu fondu akcijas	Citas saistības
	1	2	3	4
2005 IV	4 791.4	61.8	4 519.0	210.5
2006 I	5 199.6	73.6	4 871.3	254.7
II	5 138.0	76.4	4 789.6	272.0
III	5 359.0	75.9	4 999.5	283.7
IV	5 551.3	77.8	5 217.0	256.4
2007 I ^(p)	5 714.7	81.6	5 350.2	282.9

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
2005 IV	4 791.4	1 337.3	1 538.1	1 109.8	216.2	590.0	3 661.3	1 130.1
2006 I	5 199.6	1 532.0	1 592.6	1 239.4	214.0	621.5	3 999.0	1 200.5
II	5 138.0	1 443.3	1 569.3	1 257.0	217.4	650.9	3 913.3	1 224.7
III	5 359.0	1 533.4	1 594.2	1 321.3	221.2	688.9	4 085.5	1 273.5
IV	5 551.3	1 680.7	1 657.0	1 375.8	231.8	606.0	4 252.1	1 299.2
2007 I ^(p)	5 714.7	1 723.0	1 674.8	1 459.0	238.4	619.4	4 376.0	1 338.8

A14. Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

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

2.10. Euro zonas ieguldījumu fondu aktīvi ieguldījumu politiku un ieguldītāju veidu dalījumā
(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)**1. 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									
2005 IV	1 337.3	50.9	45.9	5.7	40.3	1 146.7	60.3	-	33.5
2006 I	1 532.0	55.2	51.5	6.3	45.2	1 309.7	71.1	-	44.6
II	1 443.3	52.3	51.4	6.5	44.9	1 221.7	69.3	-	48.6
III	1 533.4	53.8	76.1	33.2	42.9	1 284.3	66.8	-	52.3
IV	1 680.7	56.1	66.0	22.7	43.3	1 429.5	74.3	-	54.8
2007 I ^(p)	1 723.0	59.3	65.8	25.7	40.1	1 461.7	78.0	-	58.4
Obligāciju fondi									
2005 IV	1 538.1	100.0	1 251.8	67.6	1 184.2	38.6	46.3	-	101.3
2006 I	1 592.6	108.9	1 285.4	82.6	1 202.8	41.1	49.3	-	107.9
II	1 569.3	106.5	1 264.7	87.3	1 177.4	38.5	47.5	-	112.1
III	1 594.2	105.5	1 288.5	86.8	1 201.8	41.6	48.2	-	110.3
IV	1 657.0	108.3	1 343.6	91.1	1 252.5	45.4	49.8	-	110.0
2007 I ^(p)	1 674.8	112.3	1 356.6	94.7	1 261.9	44.5	52.5	-	108.9
Jauktie fondi									
2005 IV	1 109.8	60.9	441.1	26.9	414.1	315.9	202.0	0.1	89.9
2006 I	1 239.4	67.9	465.4	38.6	426.7	349.6	238.5	0.1	117.9
II	1 257.0	72.0	484.1	40.3	443.8	318.6	253.6	0.2	128.6
III	1 321.3	68.4	510.6	45.2	465.4	332.3	272.3	0.3	137.4
IV	1 375.8	71.0	519.4	43.4	476.0	364.0	292.8	0.4	128.2
2007 I ^(p)	1 459.0	73.5	530.2	45.1	485.1	380.4	322.0	0.3	152.5
Nekustamā īpašuma fondi									
2005 IV	216.2	14.5	7.8	1.5	6.3	1.4	6.9	175.1	10.4
2006 I	214.0	15.1	6.1	1.7	4.4	1.8	4.4	176.5	10.1
II	217.4	15.5	5.6	1.5	4.1	1.6	5.4	179.4	9.9
III	221.2	16.4	6.0	1.6	4.4	1.9	6.2	180.3	10.4
IV	231.8	17.6	6.1	1.7	4.4	2.2	7.0	187.0	11.9
2007 I ^(p)	238.4	18.9	6.7	1.9	4.8	2.3	9.6	188.4	12.6

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							
2005 IV	3 661.3	242.9	1 277.9	1 372.7	381.1	150.1	236.7
2006 I	3 999.0	263.4	1 334.4	1 551.3	427.5	150.2	272.2
II	3 913.3	257.1	1 321.4	1 449.8	452.2	151.2	281.6
III	4 085.5	260.6	1 374.1	1 531.3	470.9	151.2	297.3
IV	4 252.1	265.4	1 402.4	1 650.2	498.2	155.2	280.6
2007 I ^(p)	4 376.0	275.3	1 420.5	1 694.0	528.6	155.6	302.0
Īpašie investoru fondi							
2005 IV	1 130.1	48.6	570.6	312.0	124.3	25.9	48.7
2006 I	1 200.5	52.7	571.0	346.9	141.7	27.1	61.1
II	1 224.7	59.9	587.2	328.1	148.8	29.1	71.7
III	1 273.5	56.9	610.9	343.1	160.5	30.2	71.9
IV	1 299.2	55.2	603.4	371.8	172.4	32.7	63.7
2007 I ^(p)	1 338.8	57.7	610.3	375.1	189.3	33.3	73.0

Avots: ECB.



EURO ZONAS KONTI

3.1. Integrētie tautsaimniecības un finanšu konti institucionālo sektoru dalījumā

(mljrd. euro)

Izlietojums	Euro zona	Mājsaim- niecības	Nefinanšu sabiedrības	Finanšu sabiedrības	Valdība	Pārējās valstis
2007. g. 1. cet.						
Ārējais kots						
Preču un pakalpojumu eksports						467.7
<i>Tirdzniecības bilance¹⁾</i>						-14.6
Ienākuma veidošanas kots						
Bruto pievienotā vērtība (pamatcēnās)						
Produktu nodokļi mīnus subsīdijas						
Iekšzemes kopprodukts (tirgus cenās)						
Atlīdzība nodarbinātajiem	980.2	101.2	617.8	49.7	211.5	
Citi ražošanas nodokļi mīnus subsīdijas	19.5	5.3	7.7	3.2	3.3	
Pamatkapitāla patēriņš	312.9	84.9	176.4	10.9	40.8	
<i>Neto darbības rezultāts un dažādi ienākumi¹⁾</i>	561.8	275.6	257.2	29.0	0.0	
Primārā ienākuma sadales kots						
Neto darbības rezultāts un dažādi ienākumi						
Atlīdzība nodarbinātajiem						3.9
Ražošanas nodokļi mīnus subsīdijas						
Īpašuma ienākumi	742.3	44.8	292.2	342.3	63.1	119.6
Procenti	428.0	42.7	71.8	250.5	63.1	73.8
Citi īpašuma ienākumi	314.3	2.1	220.4	91.8	0.0	45.9
<i>Neto nacionālais ienākums¹⁾</i>	1 811.7	1 468.5	76.8	47.5	218.9	
Ienākuma sekundārās sadales kots						
Neto nacionālais ienākums						
Ienākuma, mantas u.c. kārtējie nodokļi	219.2	185.4	26.1	7.4	0.3	1.4
Sociālās iemaksas	374.6	374.6				0.7
Sociālie pabalsti, kas nav sociālie pārvedumi natūrā	379.8	1.4	15.2	23.8	339.5	1.0
Citi kārtējie pārvedumi	181.2	66.6	22.3	46.3	46.0	11.3
Neto nedzīvības apdrošināšanas prēmijas	43.8	32.7	9.5	0.9	0.7	1.7
Nedzīvības apdrošināšanas atlīdzības prasības	44.1			44.1		0.8
Citi	93.3	33.8	12.8	1.3	45.4	8.8
<i>Neto rīcībā esošie ienākumi¹⁾</i>	1 788.6	1 306.7	43.2	50.2	388.4	
Ienākuma izlietojuma kots						
Neto rīcībā esošie ienākumi						
Galapatēriņa izdevumi	1 627.1	1 207.7			419.4	
Individuālā patēriņa izdevumi	1 464.1	1 207.7			256.5	
Kolektīvā patēriņa izdevumi	162.9				162.9	
Korekcija sakarā ar mājsaimniecību neto kapitāla pārmaiņām pensiju fondu rezervēs	14.2	0.1	3.0	11.1	0.0	0.0
<i>Neto uzkrājumi/tekošais ārējais kots¹⁾</i>	161.5	113.2	40.2	39.2	-31.0	2.3
Kapitāla kots						
Neto uzkrājumi/tekošais ārējais kots						
Kopējā kapitāla veidošana	476.7	152.0	270.7	10.3	43.6	
Kopējā pamatkapitāla veidošana	440.4	148.2	238.9	10.1	43.2	
Krājumu pārmaiņas un vērtslieku iegāde mīnus pārdošana	36.4	3.8	31.8	0.3	0.4	
Pamatkapitāla patēriņš						
Neražoto nefinanšu aktīvu iegāde mīnus pārdošana	0.4	-0.2	0.3	0.1	0.1	-0.4
Kapitāla pārvedumi	37.9	7.9	1.4	2.3	26.2	7.2
Kapitāla nodokļi	5.7	5.5	0.2	0.0		0.0
Citi kapitāla pārvedumi	32.2	2.4	1.2	2.3	26.2	7.2
<i>Neto aizdevumi (+)/neto aizņēmumi (-) (no kapitāla konta)¹⁾</i>	2.2	55.8	-41.9	38.7	-50.4	-2.2
Statistikā neatbilstība	0.0	7.8	-7.8	0.0	0.0	0.0

Avoti: ECB un Eurostat.

1) Balansposteņu aprēķināšanas skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.

3.1. Integrētie tautsaimniecības un finanšu konti institucionālo sektoru dalījumā (turpinājums)

(mljrd. euro)

Resursi	Euro zona	Mājsaim- niecības	Nefinanšu sabiedrības	Finanšu sabiedrības	Valdība	Pārējās valstis
2007. g. 1. cet.						
Ārējais konts						
Preču un pakalpojumu eksports						453.1
<i>Tirdzniecības bilance</i>						
Ienākuma veidošanas konts						
Bruto pievienotā vērtība (pamatcēnās)	1 874.5	467.0	1 059.1	92.8	255.6	
Produktu nodokļi mīnus subsīdijas	243.9					
Iekšzemes kopprodukts (tirgus cenās) ²⁾	2 118.4					
Atlīdzība nodarbinātajiem						
Citi ražošanas nodokļi mīnus subsīdijas						
Pamatkapitāla patēriņš						
<i>Neto darbības rezultāts un dažādi ienākumi</i>						
Primārā ienākuma sadales konts						
Neto darbības rezultāts un dažādi ienākumi	561.8	275.6	257.2	29.0	0.0	
Atlīdzība nodarbinātajiem	982.4	982.4				1.8
Ražošanas nodokļi mīnus subsīdijas	263.4				263.4	0.1
Īpašuma ienākumi	746.5	255.3	111.8	360.8	18.7	115.5
Procenti	422.3	66.9	39.3	309.8	6.3	79.6
Citi īpašuma ienākumi	324.3	188.4	72.5	50.9	12.4	35.9
<i>Neto nacionālais ienākums</i>						
Ienākuma sekundārās sadales konts						
Neto nacionālais ienākums	1 811.7	1 468.5	76.8	47.5	218.9	
Ienākuma, mantas u.c. kārtējie nodokļi	219.9				219.9	0.6
Sociālās iemaksas	374.3	1.1	18.4	35.0	319.9	1.0
Sociālie pabalsti, kas nav sociālie pārvedumi natūrā	378.0	378.0				2.8
Citi kārtējie pārvedumi	159.3	87.1	11.6	45.1	15.4	33.1
Neto nedzīvības apdrošināšanas prēmijas	44.1			44.1		1.4
Nedzīvības apdrošināšanas atlīdzības prasības	43.4	34.0	8.2	0.8	0.3	1.5
Citi	71.9	53.1	3.4	0.2	15.2	30.2
<i>Neto rīcībā esošie ienākumi</i>						
Ienākuma izlietojuma konts						
Neto rīcībā esošie ienākumi	1 788.6	1 306.7	43.2	50.2	388.4	
Galapatēriņa izdevumi						
Individuālā patēriņa izdevumi						
Kolektīvā patēriņa izdevumi						
Korekcija sakarā ar mājsaimniecību neto kapitāla pārmaiņām pensiju fondu rezervēs	14.3	14.3				0.0
<i>Neto uzkrājumi/tekošais ārējais konts</i>						
Kapitāla konts						
Neto uzkrājumi/tekošais ārējais konts	161.5	113.2	40.2	39.2	-31.0	2.3
Kopējā kapitāla veidošana						
Kopējā pamatkapitāla veidošana						
Krājumu pārmaiņas un vērtslietu iegāde mīnus pārdošana						
Pamatkapitāla patēriņš	312.9	84.9	176.4	10.9	40.8	
Neražoto nefinanšu aktīvu iegāde mīnus pārdošana						
Kapitāla pārvedumi	42.8	17.5	14.0	1.5	9.7	2.3
Kapitāla nodokļi	5.7				5.7	0.0
Citi kapitāla pārvedumi	37.0	17.5	14.0	1.5	4.0	2.3
<i>Neto aizdevumi (+)/neto aizņēmumi (-) (no kapitāla konta)</i>						
Statistiskā neatbilstība						

Avoti: ECB un Eurostat.

2) Iekšzemes kopprodukts ir visu iekšzemes sektoru bruto pievienotā vērtība plus neto produktu nodokļi (nodokļi mīnus subsīdijas).

3.1. Integrētie tautsaimniecības un finanšu konti institucionālo sektoru dalījumā (turpinājums)

(mljrd. euro)

Resursi	Euro zona	Mājsaimniecības	Nefinanšu sabiedrības	MFI	Citi finanšu starpnieki	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi	Valdība	Pārējās valstis
2007. g. 1. cet.								
Sākuma balance, finanšu aktīvi								
Kopā finanšu aktīvi		16 918.5	13 408.5	19 715.4	9 371.1	5 956.0	2 688.7	13 215.5
Monetārais zelts un Speciālās aizņēmuma tiesības (SDR)				180.9				
Nauda un noguldījumi		5 333.8	1 577.0	2 154.6	1 238.3	730.4	504.1	3 519.6
Īstermiņa parāda vērtspapīri		30.3	112.1	90.6	256.2	212.7	22.7	693.2
Ilgtermiņa parāda vērtspapīri		1 431.5	189.0	3 249.6	1 864.6	1 903.8	203.5	2 026.3
Aizdevumi		23.6	1 676.6	10 858.8	1 283.5	361.6	361.0	1 405.8
<i>t.sk. ilgtermiņa</i>		19.6	926.5	8 267.8	953.7	298.9	316.7	.
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri		4 926.5	7 243.9	1 722.9	4 487.9	2 323.6	1 057.2	4 880.7
Kotētās akcijas		1 213.0	1 780.7	659.8	2 357.9	820.4	380.2	.
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri		2 067.7	5 057.8	800.0	1 509.6	462.6	544.0	.
Kopiegunājājumu fondu akcijas		1 645.8	405.4	263.2	620.4	1 040.7	133.0	.
Apdrošināšanas tehniskās rezerves		4 918.1	131.0	1.9	0.0	143.6	3.1	182.8
Citi debitoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti		254.7	2 479.0	1 456.1	240.6	280.1	537.1	507.1
<i>Tirā finanšu vērtība</i>								
Finanšu kots, darījumi ar finanšu aktīviem								
Kopā darījumi ar finanšu aktīviem		157.0	194.3	839.4	231.1	100.9	34.7	646.1
Monetārais zelts un Speciālās aizņēmuma tiesības (SDR)				-0.4				0.4
Nauda un noguldājumi		17.5	29.2	211.9	110.9	26.8	15.2	269.9
Īstermiņa parāda vērtspapīri		14.8	7.7	10.1	52.4	14.7	3.0	22.7
Ilgtermiņa parāda vērtspapīri		15.7	-15.3	135.3	-10.8	40.2	3.2	138.3
Aizdevumi		-1.0	33.4	308.8	18.4	-4.1	-4.4	79.7
<i>t.sk. ilgtermiņa</i>		-1.1	23.1	148.9	32.4	1.9	1.1	.
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri		17.2	67.7	53.0	41.1	17.3	-0.3	125.6
Kotētās akcijas		-6.7	-5.8	19.4	21.6	-2.5	-0.1	.
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri		25.4	60.7	24.3	-20.6	2.7	-3.7	.
Kopiegunājājumu fondu akcijas		-1.4	12.9	9.2	40.1	17.1	3.5	.
Apdrošināšanas tehniskās rezerves		66.2	2.4	0.0	0.0	3.8	0.0	6.2
Citi debitoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti		26.7	69.2	120.8	19.2	2.1	18.0	3.4
<i>Tirās finanšu vērtības pārmaiņas darījumu rezultātā</i>								
Citu pārmaiņu kots, finanšu aktīvi								
Kopā citas finanšu aktīvu pārmaiņas		164.2	164.0	26.4	74.6	22.6	19.3	65.6
Monetārais zelts un Speciālās aizņēmuma tiesības (SDR)				4.6				
Nauda un noguldājumi		-2.0	-1.9	-17.6	-0.9	-0.1	0.9	-18.5
Īstermiņa parāda vērtspapīri		-1.3	0.1	0.6	14.8	0.2	0.2	-12.6
Ilgtermiņa parāda vērtspapīri		11.0	2.0	-9.6	-13.5	-14.3	0.5	-7.0
Aizdevumi		-0.1	7.5	8.0	7.5	-6.4	0.0	33.5
<i>t.sk. ilgtermiņa</i>		-0.1	4.3	11.2	7.0	-0.6	0.0	.
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri		155.7	177.4	45.4	50.2	37.9	18.5	44.5
Kotētās akcijas		47.8	100.7	31.9	38.4	24.0	11.0	.
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri		97.7	74.3	11.5	7.5	5.9	6.9	.
Kopiegunājājumu fondu akcijas		10.1	2.4	2.0	4.3	8.0	0.6	.
Apdrošināšanas tehniskās rezerves		1.3	-0.3	0.0	0.0	-0.4	0.0	1.0
Citi debitoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti		-0.3	-20.7	-4.9	16.4	5.6	-0.8	24.6
<i>Citas tirās finanšu vērtības pārmaiņas</i>								
Slēguma balance, finanšu aktīvi								
Kopā finanšu aktīvi		17 239.7	13 766.8	20 581.3	9 676.9	6 079.4	2 742.7	13 926.7
Monetārais zelts un Speciālās aizņēmuma tiesības (SDR)				185.0				
Nauda un noguldājumi		5 349.3	1 604.2	2 348.9	1 348.3	757.0	520.2	3 771.0
Īstermiņa parāda vērtspapīri		43.8	119.8	101.3	323.3	227.6	26.0	703.3
Ilgtermiņa parāda vērtspapīri		1 458.2	175.6	3 375.3	1 840.4	1 929.7	207.1	2 157.6
Aizdevumi		22.4	1 717.5	11 175.6	1 309.4	351.2	356.6	1 519.0
<i>t.sk. ilgtermiņa</i>		18.4	953.9	8 427.8	993.2	300.2	317.7	.
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri		5 099.4	7 489.0	1 821.3	4 579.1	2 378.9	1 075.4	5 050.9
Kotētās akcijas		1 254.2	1 875.6	711.1	2 417.9	841.9	391.2	.
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri		2 190.8	5 192.8	835.8	1 496.5	471.3	547.2	.
Kopiegunājājumu fondu akcijas		1 654.5	420.7	274.4	664.8	1 065.8	137.1	.
Apdrošināšanas tehniskās rezerves		4 985.7	133.1	1.9	0.0	147.1	3.1	190.0
Citi debitoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti		281.0	2 527.6	1 571.9	276.3	287.9	554.3	535.1
<i>Tirā finanšu vērtība</i>								

Avots: ECB.

3.1. Integrētie tautsaimniecības un finanšu konti institucionālo sektoru dalījumā (turpinājums)

(mljrd. euro)

2007. g. 1. cet.	Euro zona	Mājsaim- niecības	Nefinanšu sabiedrības	MF1	Citi finanšu starpnieki	Apdroši- nāšanas sa- biedrības un pensiju fondi	Valdība	Pārējās valstis
Sākuma bilance, pasīvi								
Kopā pasīvi		5 409.2	21 609.4	20 073.1	9 326.3	6 066.9	6 712.9	11 894.9
Monetārais zelts un Speciālās aizņēmuma tiesības (SDR)								
Nauda un noguldījumi			0.0	12 151.6	210.8	3.9	345.6	2 345.9
Īstermiņa parāda vērtspapīri			267.6	325.2	70.2	0.1	560.7	194.0
Ilgtermiņa parāda vērtspapīri			425.5	2 500.6	1 251.7	26.1	4 357.0	2 307.5
Aizdevumi		5 021.3	6 250.1		1 260.5	155.8	1 075.5	2 207.7
<i>t.sk. ilgtermiņa</i>		4 709.8	4 214.2		610.8	79.6	944.1	.
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			12 070.1	3 209.7	6 311.3	656.3	4.8	4 390.6
Kotētās akcijas			4 458.0	1 056.0	299.1	320.8	0.0	.
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			7 612.1	1 215.3	867.8	335.5	4.8	.
Kopiegunājumu fondu akcijas				938.4	5 144.4			.
Apdrošināšanas tehniskās rezerves		32.7	325.8	53.3	0.5	4 967.7	0.6	
Citi kreditoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti		355.2	2 270.3	1 832.7	221.2	257.1	368.8	449.3
<i>Tirā finanšu vērtība⁽¹⁾</i>	-1 139.6	11 509.3	-8 200.9	-357.7	44.8	-111.0	-4 024.2	
Finanšu konts, darījumi ar pasīviem								
Kopā darījumi ar pasīviem		93.4	244.0	802.0	231.7	99.0	85.2	648.3
Monetārais zelts un Speciālās aizņēmuma tiesības (SDR)								
Nauda un noguldījumi			0.0	413.6	3.8	0.0	-7.4	271.3
Īstermiņa parāda vērtspapīri			15.9	33.2	-2.7	-0.1	49.3	29.8
Ilgtermiņa parāda vērtspapīri			-4.8	97.2	81.2	0.0	38.5	94.4
Aizdevumi		75.1	143.2		37.1	19.4	7.0	148.9
<i>t.sk. ilgtermiņa</i>		77.1	93.9		-0.3	1.5	-20.3	.
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			59.7	77.9	104.9	3.1	0.0	76.1
Kotētās akcijas			6.9	5.2	8.3	0.5	0.0	.
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			52.8	-0.6	8.3	2.6	0.0	.
Kopiegunājumu fondu akcijas				73.2	88.3			.
Apdrošināšanas tehniskās rezerves		0.0	1.0	0.6	-0.1	77.2	0.0	
Citi kreditoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti		18.3	28.9	179.5	7.6	-0.6	-2.2	27.8
<i>Tirās finanšu vērtības pārmaiņas darījumu rezultātā⁽¹⁾</i>	2.2	63.6	-49.7	37.4	-0.6	1.9	-50.4	-2.2
Citu pārmaiņu konts, pasīvi								
Kopā citas pasīvu pārmaiņas		10.6	396.0	65.3	44.6	17.6	-20.3	18.5
Monetārais zelts un Speciālās aizņēmuma tiesības (SDR)								
Nauda un noguldījumi			0.0	-5.2	0.1	0.0	0.0	-35.0
Īstermiņa parāda vērtspapīri			0.3	-1.4	0.0	0.0	2.6	0.3
Ilgtermiņa parāda vērtspapīri			2.8	-4.2	-1.5	-0.1	-30.5	2.6
Aizdevumi		7.0	29.7		4.3	-2.5	-2.9	14.6
<i>t.sk. ilgtermiņa</i>		5.7	17.4		1.6	-0.7	-3.1	.
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			354.5	72.4	64.4	14.0	0.1	24.2
Kotētās akcijas			197.1	38.9	36.1	7.2	0.0	.
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			157.4	35.7	-2.6	6.8	0.1	.
Kopiegunājumu fondu akcijas				-2.3	30.9			.
Apdrošināšanas tehniskās rezerves		0.0	0.0	0.0	0.0	1.7	0.0	
Citi kreditoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti		3.6	8.6	3.7	-22.7	4.5	10.4	11.9
<i>Citas tirās finanšu vērtības pārmaiņas⁽¹⁾</i>	-42.6	153.7	-232.0	-38.8	30.0	5.0	39.6	47.1
Slēguma bilance, pasīvi								
Kopā pasīvi		5 513.2	22 249.3	20 940.4	9 602.6	6 183.6	6 777.7	12 561.7
Monetārais zelts un Speciālās aizņēmuma tiesības (SDR)								
Nauda un noguldījumi			0.0	12 560.0	214.7	3.9	338.2	2 582.2
Īstermiņa parāda vērtspapīri			283.9	357.1	67.5	0.1	612.6	224.0
Ilgtermiņa parāda vērtspapīri			423.6	2 593.5	1 331.3	26.1	4 364.9	2 404.5
Aizdevumi		5 103.4	6 422.9		1 302.0	172.6	1 079.5	2 371.2
<i>t.sk. ilgtermiņa</i>		4 792.6	4 325.5		612.1	80.4	920.7	.
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			12 484.3	3 360.0	6 480.6	673.4	4.9	4 490.8
Kotētās akcijas			4 662.0	1 100.2	343.5	328.5	0.0	.
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			7 822.3	1 250.5	873.5	344.9	4.9	.
Kopiegunājumu fondu akcijas				1 009.3	5 263.6			.
Apdrošināšanas tehniskās rezerves		32.7	326.8	53.9	0.4	5 046.6	0.6	
Citi kreditoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti		377.1	2 307.8	2 015.9	206.1	261.0	377.1	489.0
<i>Tirā finanšu vērtība⁽¹⁾</i>	-1 180.0	11 726.5	-8 482.6	-359.1	74.3	-104.1	-4 035.0	

Avots: ECB.

3.2. Euro zonas nefinanšu konti

(mljrd. euro; četru ceturkšņu kumulētās plūsmas)

Izlietojums	2003	2004	2005	2005 II– 2006 I	2005 III– 2006 II	2005 IV– 2006 III	2006 I– 2006 IV	2006 II– 2007 I
Ienākuma veidošanas konts								
Bruto pievienotā vērtība (pamatcenās)								
Produktu nodokļi mīnus subsīdijas								
Iekšzemes kopprodukts (tirgus cenās)								
Atlīdzība nodarbinātajiem	3 657.2	3 762.4	3 865.4	3 897.8	3 936.9	3 974.8	4 008.8	4 050.7
Citi ražošanas nodokļi mīnus subsīdijas	110.7	123.1	131.2	131.6	133.6	134.1	130.1	129.0
Pamatkapitāla patēriņš	1 074.5	1 121.3	1 172.2	1 183.2	1 195.5	1 207.9	1 219.3	1 232.5
<i>Neto darbības rezultāts un dažādi ienākumi¹⁾</i>	1 847.6	1 943.6	1 991.1	2 017.7	2 028.6	2 060.2	2 110.6	2 147.0
Primārā ienākuma sadales konts								
Neto darbības rezultāts un dažādi ienākumi								
Atlīdzība nodarbinātajiem								
Ražošanas nodokļi mīnus subsīdijas								
Īpašuma ienākumi	2 276.2	2 324.8	2 521.9	2 590.8	2 673.9	2 745.9	2 838.6	2 933.6
Procenti	1 265.8	1 241.0	1 313.2	1 358.6	1 414.3	1 483.4	1 551.9	1 616.9
Citi īpašuma ienākumi	1 010.4	1 083.8	1 208.7	1 232.2	1 259.6	1 262.5	1 286.7	1 316.7
<i>Neto nacionālais ienākums¹⁾</i>	6 356.9	6 628.4	6 830.7	6 909.2	6 986.5	7 074.5	7 179.6	7 273.9
Ienākuma sekundārās sadales konts								
Neto nacionālais ienākums								
Ienākuma, mantas u.c. kārtējie nodokļi	856.8	882.6	932.4	948.2	972.6	991.5	1 023.5	1 035.1
Sociālās iemaksas	1 388.2	1 427.5	1 468.8	1 483.1	1 499.0	1 515.3	1 529.5	1 541.2
Sociālie pabalsti, kas nav sociālie pārvēdumi natūrā	1 407.5	1 452.3	1 493.8	1 505.4	1 516.0	1 526.5	1 537.6	1 543.9
Citi kārtējie pārvēdumi	658.2	683.2	703.8	700.4	701.1	703.3	705.2	707.2
Neto nedzīvības apdrošināšanas prēmijas	174.0	175.9	177.2	176.7	175.6	175.3	174.1	174.4
Nedzīvības apdrošināšanas atlīdzības prasības	174.6	176.4	178.1	177.2	176.0	175.3	174.1	174.8
Citi	309.7	330.9	348.5	346.6	349.5	352.7	356.9	357.9
<i>Neto rīcībā esošie ienākumi¹⁾</i>	6 286.8	6 551.1	6 745.5	6 825.4	6 902.8	6 988.8	7 091.7	7 188.2
Ienākuma izlietojuma konts								
Neto rīcībā esošie ienākumi								
Galapatēriņa izdevumi	5 844.8	6 054.5	6 276.6	6 340.0	6 401.9	6 458.8	6 519.0	6 578.9
Individuālā patēriņa izdevumi	5 223.7	5 410.6	5 616.3	5 676.4	5 732.3	5 785.0	5 838.2	5 891.6
Kolektīvā patēriņa izdevumi	621.1	643.9	660.3	663.6	669.6	673.8	680.9	687.3
Korekcija sakarā ar mājstaimniecību neto kapitāla pārmaiņām pensiju fondu rezervēs	54.7	58.3	60.2	60.4	60.8	61.1	61.3	62.3
<i>Neto uzkrājumi¹⁾</i>	442.2	496.8	469.2	485.6	501.1	530.3	572.9	609.5
Kapitāla konts								
Neto uzkrājumi								
Kopējā kapitāla veidošana	1 485.4	1 568.1	1 646.2	1 689.0	1 716.2	1 757.3	1 790.5	1 828.2
Kopējā pamatkapitāla veidošana	1 482.7	1 555.1	1 627.6	1 655.0	1 682.8	1 713.3	1 758.2	1 800.1
Krājumu pārmaiņas un vērtslietu iegāde mīnus pārdošana	2.7	13.0	18.6	34.0	33.4	44.0	32.3	28.1
Pamatkapitāla patēriņš								
Neražoto nefinanšu aktīvu iegāde mīnus pārdošana	0.6	-1.1	0.1	0.9	1.4	1.6	1.3	1.1
Kapitāla pārvēdumi	181.3	164.6	172.7	160.4	156.9	170.2	185.7	186.2
Kapitāla nodokļi	35.9	29.8	24.0	24.3	23.6	22.3	22.2	22.8
Citi kapitāla pārvēdumi	145.5	134.8	148.8	136.1	133.2	148.0	163.6	163.4
<i>Neto aizdevumi (+)/neto aizņēmumi (-) (no kapitāla konta)¹⁾</i>	42.9	67.9	9.0	-7.1	-8.5	-8.0	13.6	28.1

Avoti: ECB un Eurostat.

1) Balansposteņu aprēķināšanas skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.

3.2. Euro zonas nefinanšu konti (turpinājums)

(mljrd. euro; četrus ceturkšņus kumulētās plūsmas)

Resursi	2003	2004	2005	2005 II– 2006 I	2005 III– 2006 II	2005 IV– 2006 III	2006 I– 2006 IV	2006 II– 2007 I
Ienākuma veidošanas konts								
Bruto pievienotā vērtība (pamatcēnās)	6 690.0	6 950.5	7 159.9	7 230.3	7 294.6	7 377.1	7 468.8	7 559.2
Produktu nodokļi mīnus subsīdijas	760.9	796.6	838.0	857.5	873.7	884.1	902.6	922.5
Iekšzemes kopprodukts (tirgus cenās) ²⁾	7 450.8	7 747.1	7 997.9	8 087.8	8 168.2	8 261.2	8 371.4	8 481.6
Atlīdzība nodarbinātajiem								
Citi ražošanas nodokļi mīnus subsīdijas								
Pamatkapitāla patēriņš								
<i>Neto darbības rezultāts un dažādi ienākumi</i>								
Primārā ienākuma sadales konts								
Neto darbības rezultāts un dažādi ienākumi	1 847.6	1 943.6	1 991.1	2 017.7	2 028.6	2 060.2	2 110.6	2 147.0
Atlīdzība nodarbinātajiem	3 664.3	3 769.5	3 871.3	3 903.4	3 942.6	3 980.7	4 014.8	4 057.0
Ražošanas nodokļi mīnus subsīdijas	880.6	933.3	980.7	999.3	1 017.7	1 028.7	1 043.4	1 060.3
Īpašuma ienākumi	2 240.6	2 306.8	2 509.6	2 579.6	2 671.6	2 750.9	2 849.4	2 943.3
Procenti	1 234.5	1 206.7	1 285.7	1 334.4	1 392.8	1 465.9	1 536.6	1 600.4
Citi īpašuma ienākumi	1 006.1	1 100.1	1 223.9	1 245.2	1 278.8	1 285.0	1 312.9	1 342.9
<i>Neto nacionālais ienākums</i>								
Ienākuma sekundārās sadales konts								
Neto nacionālais ienākums	6 356.9	6 628.4	6 830.7	6 909.2	6 986.5	7 074.5	7 179.6	7 273.9
Ienākuma, mantas u.c. kārtējie nodokļi	858.7	885.4	935.9	951.9	977.1	996.0	1 028.1	1 039.6
Sociālās iemaksas	1 387.2	1 426.5	1 468.3	1 482.7	1 498.6	1 514.9	1 529.1	1 540.7
Sociālie pabalsti, kas nav sociālie pārvedumi natūrā	1 401.2	1 445.0	1 486.5	1 498.1	1 508.8	1 519.2	1 530.2	1 536.6
Citi kārtējie pārvedumi	593.6	611.3	622.9	620.5	620.6	620.7	620.5	624.8
Neto nedzīvības apdrošināšanas prēmijas	174.6	176.4	178.1	177.2	176.0	175.3	174.1	174.8
Nedzīvības apdrošināšanas atlīdzības prasības	171.3	173.6	175.7	174.9	173.5	172.8	171.7	172.2
Citi	247.7	261.3	269.0	268.4	271.1	272.7	274.7	277.8
<i>Neto rīcībā esošie ienākumi</i>								
Ienākuma izlietošanas konts								
Neto rīcībā esošie ienākumi	6 286.8	6 551.1	6 745.5	6 825.4	6 902.8	6 988.8	7 091.7	7 188.2
Galapatēriņa izdevumi								
Individuālā patēriņa izdevumi								
Kolektīvā patēriņa izdevumi								
Korekcija sakarā ar mājtsaimniecību neto kapitāla pārmaiņām pensiju fondu rezervēs	54.9	58.5	60.4	60.6	61.0	61.3	61.5	62.5
<i>Neto uzkrājumi</i>								
Kapitāla konts								
Neto uzkrājumi	442.2	496.8	469.2	485.6	501.1	530.3	572.9	609.5
Kopējā kapitāla veidošana								
Kopējā pamatkapitāla veidošana								
Krājumu pārmaiņas un vērtspējas iegāde mīnus pārdošana								
Pamatkapitāla patēriņš	1 074.5	1 121.3	1 172.2	1 183.2	1 195.5	1 207.9	1 219.3	1 232.5
Neražoto nefinanšu aktīvu iegāde mīnus pārdošana								
Kapitāla pārvedumi	193.5	181.3	186.7	174.4	169.3	182.9	199.1	201.6
Kapitāla nodokļi	35.9	29.8	24.0	24.3	23.6	22.3	22.2	22.8
Citi kapitāla pārvedumi	157.6	151.5	162.7	150.0	145.7	160.6	176.9	178.8
<i>Neto aizdevumi (+)/neto aizņēmumi (-) (no kapitāla konta)</i>								

Avoti: ECB un Eurostat.

2) Iekšzemes kopprodukts ir visu iekšzemes sektoru bruto pievienotā vērtība plus neto produktu nodokļi (nodokļi mīnus subsīdijas).

3.3. Mājsaimniecības

(mljrd. euro; četru ceturkšņu kumulētās plūsmas; atlikumi perioda beigās)

	2003	2004	2005	2005 II– 2006 I	2005 III– 2006 II	2005 IV– 2006 III	2006 I– 2006 IV	2006 II– 2007 I
Ienākumi, uzkrājumi un tīrās vērtības pārmaiņas								
Atlīdzība nodarbinātajiem (+)	3 664.3	3 769.5	3 871.3	3 903.4	3 942.6	3 980.7	4 014.8	4 057.0
Neto darbības rezultāts un dažādi ienākumi (+)	1 231.3	1 284.9	1 330.3	1 346.0	1 363.7	1 383.0	1 407.7	1 429.3
Saņemamie procenti (+)	237.8	228.8	226.5	229.4	234.9	242.3	250.0	257.0
Maksājamie procenti (-)	123.4	123.2	126.3	129.7	135.3	143.6	151.2	159.3
Citi saņemamie īpašuma ienākumi (+)	611.3	642.7	691.7	703.9	713.9	717.4	723.4	730.0
Citi maksājamie īpašuma ienākumi (-)	8.7	9.2	9.2	9.2	9.2	9.3	9.3	9.3
Kārtējie ienākuma un mantas nodokļi (-)	702.5	706.7	739.6	750.7	764.5	772.1	789.8	796.4
Neto sociālās iemaksas (-)	1 384.4	1 423.7	1 464.7	1 479.0	1 494.7	1 511.0	1 525.2	1 536.8
Neto sociālie pabalsti (+)	1 396.4	1 440.0	1 481.3	1 492.8	1 503.3	1 513.7	1 524.7	1 531.0
Neto saņemamie kārtējie pārvedumi (+)	65.1	65.0	69.2	69.1	68.1	66.9	68.8	71.9
= Bruto rīcībā esošie ienākumi	4 987.2	5 168.2	5 330.5	5 375.9	5 422.8	5 468.1	5 513.8	5 574.3
Galapatēriņa izdevumi (-)	4 306.6	4 461.6	4 621.9	4 670.3	4 714.6	4 755.5	4 799.1	4 843.1
Tīrās vērtības pārmaiņas pensiju fondos (+)	54.6	58.1	60.0	60.1	60.6	60.8	61.1	62.0
= Bruto uzkrājumi	735.2	764.6	768.7	765.8	768.7	773.4	775.8	793.3
Pamatkapitāla patēriņš (-)	288.0	303.3	318.0	321.1	324.4	327.7	330.7	334.3
Neto saņemamie kapitāla pārvedumi (+)	12.6	19.0	20.8	18.4	17.3	23.4	25.2	24.8
Citas tīrās vērtības pārmaiņas ¹⁾ (+)	229.2	285.9	617.7	712.0	499.0	351.1	447.5	326.7
= Tīrās vērtības pārmaiņas¹⁾	689.0	766.2	1 089.2	1 175.0	960.6	820.2	917.8	810.5
Ieguldījumi, finansējums un tīrās vērtības pārmaiņas								
Nefinanšu aktīvu neto iegāde (+)	482.3	512.0	537.1	549.1	559.2	573.4	586.8	601.6
Pamatkapitāla patēriņš (-)	288.0	303.3	318.0	321.1	324.4	327.7	330.7	334.3
Finanšu ieguldījumi (+)								
Nauda un noguldījumi	220.6	246.0	239.2	245.8	250.2	270.4	282.4	277.8
<i>t.sk. M3 noguldījumi²⁾</i>	166.1	168.5	207.7	214.5	215.7	226.1	242.1	251.6
Īstermiņa parāda vērtspapīri	-34.5	6.6	-19.0	-2.1	3.8	13.0	16.3	20.1
Ilgtermiņa parāda vērtspapīri	23.9	71.1	30.0	37.7	39.1	83.0	72.2	49.2
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	89.8	-18.6	128.8	85.4	46.0	-9.6	-23.5	-2.3
Kotētās akcijas	29.5	-51.1	9.1	-24.6	-24.9	-35.1	-14.9	-3.7
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	-19.0	36.8	61.0	66.8	44.0	36.0	17.1	34.1
Kopieguldījumu fondu akcijas	79.3	-4.3	58.7	43.3	26.9	-10.5	-25.7	-32.7
<i>t.sk. naudas tirgus fondu akcijas</i>	14.4	-19.4	-10.1	-11.5	-9.0	-10.0	-4.9	1.6
Dzīvības apdrošināšana un pensiju fondu rezerves	231.0	251.2	298.2	309.1	298.1	294.5	272.2	255.2
Finansējums (-)								
Aizdevumi	262.8	312.2	388.7	418.1	417.4	414.8	404.5	391.1
<i>t.sk. no euro zonas MFI</i>	211.6	277.4	357.5	379.6	382.6	371.0	345.4	336.9
Citas finanšu aktīvu pārmaiņas (+)								
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	266.9	240.8	507.5	606.2	420.7	310.5	396.2	299.7
Dzīvības apdrošināšana un pensiju fondu rezerves	29.0	58.2	135.9	115.1	63.4	44.9	34.8	16.8
Atlikušās neto plūsmas (+)	-69.2	14.6	-61.7	-32.2	22.0	-17.5	15.6	17.7
= Tīrās vērtības pārmaiņas¹⁾	689.0	766.2	1 089.2	1 175.0	960.6	820.2	917.8	810.5
Finanšu bilance								
Finanšu aktīvi (+)								
Nauda un noguldījumi	4 569.8	4 807.4	5 053.3	5 075.0	5 166.8	5 197.2	5 333.8	5 349.3
<i>t.sk. M3 noguldījumi²⁾</i>	3 405.1	3 576.6	3 787.0	3 813.3	3 887.9	3 911.3	4 025.1	4 073.0
Īstermiņa parāda vērtspapīri	25.5	33.0	14.7	25.9	33.5	36.7	30.3	43.8
Ilgtermiņa parāda vērtspapīri	1 292.6	1 350.9	1 372.1	1 415.6	1 413.6	1 435.5	1 431.5	1 458.2
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	3 695.2	3 917.5	4 553.8	4 802.0	4 681.7	4 797.1	4 926.5	5 099.4
Kotētās akcijas	797.0	849.5	1 039.0	1 140.9	1 071.1	1 154.1	1 213.0	1 254.2
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	1 415.3	1 575.9	1 877.6	1 987.7	1 984.6	2 017.5	2 067.7	2 190.8
Kopieguldījumu fondu akcijas	1 483.0	1 492.1	1 637.2	1 673.4	1 626.0	1 625.5	1 645.8	1 654.5
<i>t.sk. naudas tirgus fondu akcijas</i>	263.8	249.0	235.3	213.4	216.0	211.1	186.4	195.1
Dzīvības apdrošināšana un pensiju fondu rezerves	3 541.0	3 850.3	4 284.4	4 383.1	4 423.2	4 509.7	4 591.4	4 655.1
Atlikušie neto aktīvi	184.8	218.0	174.3	169.6	192.6	192.3	217.1	224.2
Pasīvi (-)								
Aizdevumi	3 960.3	4 276.8	4 650.8	4 733.1	4 839.1	4 920.5	5 021.3	5 103.4
<i>t.sk. no euro zonas MFI</i>	3 521.2	3 809.0	4 191.6	4 280.8	4 384.5	4 459.3	4 537.7	4 611.3
= Neto finanšu vērtība	9 348.6	9 900.2	10 801.8	11 138.1	11 072.4	11 248.1	11 509.3	11 726.5

Avoti: ECB un Eurostat.

1) Izņemot tīrās vērtības pārmaiņas sakarā ar citām nefinanšu aktīvu pārmaiņām, piemēram, mājokļa īpašumu pārvērtēšanu.

2) MFI ir centrālās valdības (piemēram, pasta vai Valsts kases) noguldījumu saistības pret mājsaimniecībām, kas ir daļa no M3 (sk. terminu skaidrojumā).

3.4. Nefinanšu sabiedrības

(mljrd. euro; četrus ceturkšņus kumulētās plūsmas; atlikumi perioda beigās)

	2003	2004	2005	2005 II– 2006 I	2005 III– 2006 II	2005 IV– 2006 III	2006 I– 2006 IV	2006 II– 2007 I
Ienākumi un uzkrājumi								
Bruto pievienotā vērtība (pamatcēnās) (+)	3 781.5	3 928.2	4 034.5	4 075.7	4 106.6	4 155.2	4 217.1	4 269.4
Atlīdzība nodarbinātajiem (-)	2 304.5	2 371.7	2 430.2	2 450.5	2 475.1	2 499.1	2 524.7	2 554.0
Citi ražošanas nodokļi mīnus subsīdijas (-)	59.1	66.4	72.4	72.1	74.1	74.4	73.2	71.9
= Bruto darbības rezultāts (+)	1 417.9	1 490.0	1 531.9	1 553.1	1 557.4	1 581.7	1 619.2	1 643.5
Pamatkapitāla patēriņš (-)	608.7	632.8	661.3	667.2	674.0	681.2	688.0	695.7
= Neto darbības rezultāts (+)	809.3	857.3	870.5	886.0	883.4	900.5	931.2	947.9
Saņemamie īpašuma ienākumi (+)	318.0	363.4	410.3	423.1	433.5	445.9	461.9	471.6
Saņemamie procenti	124.2	118.4	125.1	131.0	137.5	145.0	151.2	154.5
Citi saņemamie īpašuma ienākumi	193.8	244.9	285.2	292.1	296.0	300.9	310.7	317.1
Maksājamie procenti un nomas maksa (-)	228.0	226.0	233.6	240.0	247.3	257.2	267.8	278.6
= Neto uzņēmējdarbības ienākumi (+)	899.3	994.6	1 047.2	1 069.0	1 069.5	1 089.2	1 125.4	1 140.9
Sadalītie ienākumi (-)	690.6	748.3	828.6	843.2	858.6	861.7	881.0	896.1
Maksājamie kārtējie ienākumu un mantas nodokļi (-)	116.7	131.6	147.4	150.1	156.8	166.7	180.4	186.5
Saņemamās sociālās iemaksas (+)	73.5	73.6	74.0	73.9	74.1	74.3	74.5	75.1
Maksājamie sociālie pabalsti (-)	59.9	60.5	62.0	62.0	62.1	62.3	62.3	62.4
Neto maksājamie citi kārtējie pārvedumi (-)	43.1	48.3	47.9	45.6	46.1	46.3	45.6	45.4
Mājsaimniecību tīrās vērtības pārmaiņas pensiju fondos (-)	13.0	12.8	11.8	11.9	12.0	12.1	12.1	12.1
= Neto uzkrājumi	49.5	66.7	23.6	30.1	7.9	14.4	18.5	13.5
Ieguldījumi, finansējums un uzkrājumi								
Nefinanšu aktīvu neto iegāde (+)	167.5	190.0	206.0	230.6	239.8	255.1	260.3	269.1
Kopējā pamatkapitāla veidošana (+)	775.3	815.0	850.9	866.8	882.5	897.2	919.3	940.8
Pamatkapitāla patēriņš (-)	608.7	632.8	661.3	667.2	674.0	681.2	688.0	695.7
Citu nefinanšu aktīvu neto iegāde (+)	0.9	7.8	16.5	31.0	31.3	39.1	29.1	24.0
Finanšu ieguldījumi (+)								
Nauda un noguldījumi	115.2	83.5	152.6	161.0	168.8	164.3	175.2	188.2
<i>t.sk. M3 noguldījumi¹⁾</i>	63.0	73.8	99.3	103.9	108.9	116.8	138.5	157.7
Parāda vērtspapīri	-33.5	-56.9	-20.4	-4.6	13.9	-0.7	22.1	3.8
Aizdevumi	141.6	61.0	138.5	99.8	104.5	108.5	129.2	156.9
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	176.8	177.7	162.3	179.1	228.0	191.0	206.7	233.0
Atlikušie neto aktīvi (+)	7.2	70.4	31.3	90.6	119.5	163.4	169.9	139.1
Finansējums (-)								
Parāds	294.9	216.1	403.0	467.6	576.6	630.5	657.1	670.8
Aizdevumi	217.2	196.0	395.0	462.4	555.8	593.1	605.5	618.6
<i>t.sk. no euro zonas MFI</i>	102.8	163.9	262.7	334.2	371.8	422.7	446.2	442.7
Parāda vērtspapīri	62.6	6.7	-4.6	-7.6	8.6	25.4	39.6	42.1
Pensiju fondu rezerves	15.0	13.5	12.6	12.7	12.2	12.0	12.0	10.0
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	185.3	188.6	184.9	209.0	238.6	171.6	207.3	222.1
Kotētās akcijas	19.1	11.9	101.3	96.1	113.5	39.7	32.4	41.1
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	166.1	176.7	83.6	112.9	125.1	131.9	174.9	181.0
Neto saņemamie kapitāla pārvedumi (-)	45.0	54.3	58.9	49.8	51.4	65.2	80.5	83.7
= Neto uzkrājumi	49.5	66.7	23.6	30.1	7.9	14.4	18.5	13.5
Finanšu bilance								
Finanšu aktīvi								
Nauda un noguldījumi	1 194.2	1 262.2	1 417.4	1 428.8	1 472.2	1 512.8	1 577.0	1 604.2
<i>t.sk. M3 noguldījumi¹⁾</i>	984.2	1 042.9	1 147.3	1 131.9	1 167.0	1 199.4	1 277.4	1 284.5
Parāda vērtspapīri	395.9	310.4	285.9	297.1	307.7	296.0	301.0	295.4
Aizdevumi	1 337.8	1 389.5	1 524.3	1 544.2	1 577.6	1 608.0	1 676.6	1 717.5
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	4 842.9	5 340.7	6 250.1	6 696.2	6 611.0	6 905.4	7 243.9	7 489.0
Atlikušie neto aktīvi (+)	281.0	316.8	288.2	316.5	358.5	350.6	339.7	352.9
Pasīvi								
Parāds	6 068.3	6 237.2	6 646.2	6 802.7	7 003.0	7 127.2	7 269.0	7 457.2
Aizdevumi	5 151.3	5 268.4	5 667.8	5 816.8	5 997.2	6 116.0	6 250.1	6 422.9
<i>t.sk. no euro zonas MFI</i>	3 034.4	3 152.2	3 409.1	3 525.4	3 640.2	3 731.6	3 844.5	3 957.0
Parāda vērtspapīri	628.6	667.5	664.6	669.1	686.3	688.7	693.1	707.4
Pensiju fondu rezerves	288.5	301.2	313.8	316.8	319.5	322.6	325.8	326.8
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	8 077.0	8 977.0	10 468.5	11 207.0	11 016.2	11 364.5	12 070.1	12 484.3
Kotētās akcijas	2 732.2	2 987.3	3 681.2	4 088.5	3 947.3	4 091.8	4 458.0	4 662.0
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	5 345.1	5 989.7	6 787.2	7 118.5	7 068.8	7 272.7	7 612.1	7 822.3

Avoti: ECB un Eurostat.

1) MFI un centrālās valdības (piemēram, pasta vai Valsts kases) noguldījumu saistības pret nefinanšu sabiedrībām, kas ir daļa no M3 (sk. terminu skaidrojumā).

3.5. Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi

(mljrd. euro; četrus ceturkšņus kumulētās plūsmas; atlikumi perioda beigās)

	2003	2004	2005	2005 II– 2006 I	2005 III– 2006 II	2005 IV– 2006 III	2006 I– 2006 IV	2006 II– 2007 I
Finanšu kots, finanšu darījumi								
Finanšu ieguldījumi (+)								
Nauda un noguldījumi	29.9	49.8	27.4	16.6	38.2	49.6	68.5	85.1
<i>t.sk. M3 noguldījumi¹⁾</i>	7.0	12.4	7.0	0.1	7.8	8.2	12.4	17.9
Īstermiņa parāda vērtspapīri	10.8	22.6	21.3	15.2	0.2	-8.8	-0.5	11.9
Ilgtermiņa parāda vērtspapīri	140.7	132.6	140.7	135.0	133.2	137.7	129.0	133.5
Aizdevumi	11.7	6.6	-7.8	8.1	15.4	18.1	13.5	-4.7
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	59.0	46.3	120.3	141.1	139.4	146.7	133.0	103.2
Kotētās akcijas	9.5	14.0	21.4	17.8	17.0	16.1	18.3	12.8
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	5.2	-1.0	14.1	17.3	22.5	27.8	25.0	23.7
Kopiegunldījumu fondu akcijas	44.3	33.3	84.9	106.1	99.9	102.7	89.7	66.7
<i>t.sk. naudas tirgus fondu akcijas</i>	6.8	3.3	-0.8	-0.7	-4.0	-5.3	2.6	3.6
Atlikušie neto aktīvi (+)	-2.4	12.4	23.8	17.5	6.5	3.2	-5.2	8.2
Finansējums (-)								
Parāda vērtspapīri	5.0	-1.8	0.1	-0.5	-0.4	-0.4	4.1	4.0
Aizdevumi	12.3	4.6	9.5	22.5	23.9	32.6	27.8	26.9
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	11.4	12.7	10.4	10.1	9.3	12.5	7.9	10.6
Apdrošināšanas tehniskās rezerves	237.0	261.2	331.0	339.8	329.7	328.0	306.9	295.5
Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas un pensiju fondu rezervēs	210.3	229.5	289.8	303.5	293.5	288.4	263.7	249.8
Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām	26.8	31.6	41.2	36.3	36.2	39.6	43.2	45.7
= Tīrās finanšu vērtības pārmaiņas darījumu rezultātā	-16.2	-6.4	-25.2	-38.4	-29.6	-26.3	-8.4	0.2
Citu pārmaiņu kots								
Citas finanšu aktīvu pārmaiņas (+)								
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	107.2	109.4	200.8	231.0	125.3	121.1	183.8	149.4
Atlikušie neto aktīvi	-10.2	161.1	42.2	22.7	-17.3	3.7	-46.5	-52.4
Citas pasīvu pārmaiņas (-)								
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	98.2	20.6	118.2	129.5	88.6	91.6	56.3	42.1
Apdrošināšanas tehniskās rezerves	33.7	85.2	145.6	118.7	68.7	53.9	48.5	32.2
Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas un pensiju fondu rezervēs	34.2	65.4	151.6	126.0	69.4	53.7	47.7	29.8
Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām	-0.5	19.8	-5.9	-7.4	-0.8	0.2	0.8	2.4
= Citas tīrās finanšu vērtības pārmaiņas	-34.9	164.8	-20.8	5.6	-49.2	-20.6	32.5	22.6
Finanšu bilance								
Finanšu aktīvi (+)								
Nauda un noguldījumi	580.0	630.7	661.1	671.2	685.8	705.3	730.4	757.0
<i>t.sk. M3 noguldījumi¹⁾</i>	121.1	132.6	141.6	136.9	139.7	143.3	153.4	154.7
Īstermiņa parāda vērtspapīri	69.2	205.8	212.8	215.8	214.0	214.1	212.7	227.6
Ilgtermiņa parāda vērtspapīri	1 488.4	1 659.9	1 820.3	1 834.7	1 851.6	1 916.0	1 903.8	1 929.7
Aizdevumi	364.1	359.4	356.8	369.1	370.9	370.9	361.6	351.2
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	1 530.1	1 685.8	2 006.9	2 126.3	2 100.9	2 209.5	2 323.6	2 378.9
Kotētās akcijas	526.0	574.7	698.2	734.5	705.8	754.2	820.4	841.9
Nekotētās akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	305.7	336.3	395.8	421.9	423.6	438.7	462.6	471.3
Kopiegunldījumu fondu akcijas	698.4	774.8	912.8	969.9	971.5	1 016.6	1 040.7	1 065.8
<i>t.sk. naudas tirgus fondu akcijas</i>	65.8	69.0	83.4	83.1	87.2	87.5	87.3	89.7
Atlikušie neto aktīvi (+)	89.7	109.7	161.2	164.9	162.1	166.9	162.8	170.1
Pasīvi (-)								
Parāda vērtspapīri	23.4	21.9	22.0	22.1	22.3	23.0	26.3	26.1
Aizdevumi	125.8	119.2	127.7	147.3	151.9	161.6	155.8	172.6
Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	430.2	463.5	592.0	620.7	585.4	636.3	656.3	673.4
Apdrošināšanas tehniskās rezerves	3 789.4	4 135.7	4 612.3	4 718.9	4 772.1	4 873.0	4 967.7	5 046.6
Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas un pensiju fondu rezervēs	3 208.5	3 503.4	3 944.8	4 042.5	4 089.4	4 175.8	4 256.2	4 322.1
Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām	580.9	632.3	667.5	676.4	682.8	697.3	711.5	724.5
= Tīrā finanšu vērtība	-247.3	-88.9	-135.0	-127.0	-146.4	-111.4	-111.0	-104.1

Avots: ECB.

1) MFI un centrālās valdības (piemēram, pasta vai Valsts kases) noguldījumu saistības pret apdrošināšanas sabiedrībām un pensiju fondiem, kas ir daļa no M3 (sk. terminu skaidrojumā).

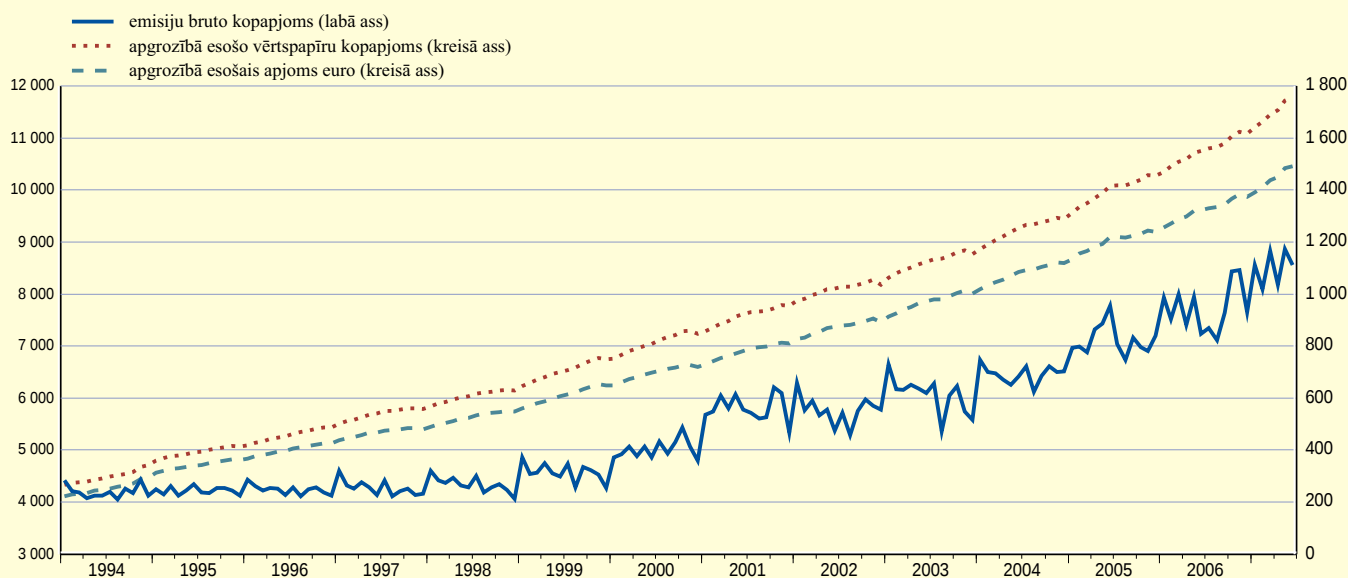
FINANŠU TIRGI

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

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

	Kopapjoms euro ¹⁾			Euro zonas valstu rezidentu emitētie vērtspapīri								
	Apgrozībā esošais apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Euro			Visās valūtās					
				Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Gada pieauguma temps	Sezonāli izlīdzināti dati ²⁾ Emisiju neto apjoms	6 mēnešu pieauguma temps
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Kopā											
2006 Jūn.	11 352.7	895.8	64.2	9 618.3	793.4	23.2	10 750.8	846.7	32.1	6.6	26.4	7.0
Jūl.	11 370.6	883.9	17.4	9 652.4	820.2	33.5	10 799.1	868.2	43.6	7.0	56.5	6.8
Aug.	11 403.0	837.9	31.8	9 673.9	779.9	21.0	10 828.9	822.8	24.6	7.2	74.2	7.0
Sept.	11 523.6	1 004.1	120.2	9 724.4	882.0	50.2	10 897.6	927.9	57.0	7.3	63.0	6.9
Okt.	11 618.9	1 106.3	93.1	9 827.7	1 023.0	101.4	11 032.8	1 086.0	122.1	7.9	112.4	8.0
Nov.	11 757.4	1 134.6	137.7	9 919.1	1 036.6	90.8	11 124.1	1 092.7	107.3	8.2	94.6	8.2
Dec.	11 733.2	976.9	-25.1	9 864.2	885.0	-56.1	11 079.2	929.7	-60.2	7.8	51.5	8.6
2007 Janv.	11 832.2	1 145.7	98.9	9 961.4	1 052.1	97.3	11 206.3	1 111.7	115.8	7.9	74.3	8.9
Febr.	11 935.6	1 038.2	103.5	10 051.4	951.8	90.2	11 316.0	1 017.9	116.9	8.1	88.2	9.1
Marts	12 161.2	1 251.8	224.5	10 182.3	1 112.8	129.6	11 452.5	1 165.4	135.7	8.4	101.4	9.8
Apr.	12 201.4	1 039.0	39.9	10 254.9	980.6	72.4	11 535.9	1 035.5	89.4	8.6	80.6	9.1
Maijs	12 414.8	1 215.5	214.2	10 416.0	1 113.1	161.9	11 723.9	1 173.8	183.1	9.0	137.2	9.8
Jūn.	12 539.0	1 210.0	123.1	10 453.1	1 057.6	36.0	11 777.2	1 112.9	49.1	9.1	43.1	9.6
	Ilgttermiņa vērtspapīri											
2006 Jūn.	10 325.8	200.1	60.1	8 734.1	168.2	64.4	9 729.5	193.5	80.8	6.7	54.2	7.2
Jūl.	10 364.4	193.1	38.8	8 758.5	158.8	24.7	9 769.4	177.7	36.0	7.1	54.0	7.0
Aug.	10 380.7	90.5	16.5	8 769.8	71.6	11.4	9 787.6	88.2	21.1	7.5	66.3	7.3
Sept.	10 474.4	218.5	94.0	8 824.6	156.7	55.2	9 857.0	175.7	62.9	7.5	57.7	7.2
Okt.	10 575.4	224.8	98.7	8 894.9	173.9	68.2	9 949.4	206.5	86.0	8.1	94.4	8.2
Nov.	10 710.4	226.0	134.2	8 989.5	167.2	93.9	10 043.0	193.4	108.5	8.3	93.7	8.9
Dec.	10 731.5	171.2	18.4	9 008.2	132.7	15.8	10 069.5	152.8	12.9	8.1	59.3	9.0
2007 Janv.	10 808.0	231.3	76.3	9 058.6	176.6	50.3	10 140.9	200.4	61.3	8.1	67.3	9.2
Febr.	10 900.8	230.9	92.9	9 135.0	183.1	76.6	10 231.1	216.7	98.0	8.3	75.8	9.4
Marts	11 032.4	271.7	131.6	9 225.4	206.7	90.2	10 324.5	227.5	95.3	8.4	72.2	9.6
Apr.	11 091.3	180.9	58.6	9 274.2	154.5	48.5	10 379.3	176.2	62.1	8.6	70.2	9.0
Maijs	11 277.9	265.8	188.2	9 409.4	198.1	136.8	10 534.6	223.8	151.3	9.1	107.6	9.2
Jūn.	11 371.4	251.1	92.1	9 466.6	182.4	55.8	10 606.7	207.9	68.4	8.9	38.2	8.7

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



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

- 1) Euro zonas un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitēto euro denominēto neakciju vērtspapīru kopējums.
 2) Pieauguma aprēķins sk. tehniskajās piezīmēs. 6 mēnešu pieauguma tempa rādītāji attiecināti uz gadu.

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

(mljrd. euro; mēneša laikā veiktie darījumi un apgrozībā esošais apjoms perioda beigās; nominālvērtībā)

1. Apgrozībā esošo vērtspapīru un emisiju bruto apjoms

	Apgrozībā esošais apjoms						Emisiju bruto apjoms					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Finanšu sabiedrības (izņemot MFI)	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Finanšu sabiedrības (izņemot MFI)	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2005	10 270	4 122	926	612	4 327	283	9 875	6 988	325	1 032	1 435	95
2006	11 079	4 566	1 156	645	4 408	305	11 334	8 377	414	1 118	1 339	85
2006 III	10 898	4 448	1 063	636	4 452	298	2 619	1 928	79	265	329	18
IV	11 079	4 566	1 156	645	4 408	305	3 108	2 365	144	336	241	23
2007 I	11 453	4 762	1 236	657	4 489	309	3 295	2 446	126	285	415	23
II	11 777	4 872	1 303	692	4 601	308	3 322	2 358	106	451	389	18
2007 Marts	11 453	4 762	1 236	657	4 489	309	1 165	824	57	133	144	8
Apr.	11 536	4 811	1 249	666	4 501	310	1 036	749	29	133	119	7
Maijs	11 724	4 873	1 290	678	4 574	308	1 174	825	50	155	138	5
Jūn.	11 777	4 872	1 303	692	4 601	308	1 113	784	27	163	132	6
Īstermiņa vērtspapīri												
2005	945	482	7	90	361	5	7 797	6 046	45	943	729	33
2006	1 010	570	12	94	329	4	9 175	7 375	60	1 023	686	31
2006 III	1 041	561	12	96	367	4	2 177	1 733	16	249	171	8
IV	1 010	570	12	94	329	4	2 556	2 086	14	305	144	7
2007 I	1 128	621	12	106	385	4	2 650	2 132	16	271	222	8
II	1 170	628	11	120	407	5	2 714	2 072	10	413	210	9
2007 Marts	1 128	621	12	106	385	4	938	724	5	128	78	3
Apr.	1 157	638	12	113	389	5	859	659	5	124	68	3
Maijs	1 189	652	12	120	401	5	950	727	3	144	73	3
Jūn.	1 170	628	11	120	407	5	905	685	3	145	69	3
Ilgttermiņa vērtspapīri ¹⁾												
2005	9 324	3 639	919	522	3 966	278	2 078	942	280	89	706	61
2006	10 069	3 996	1 143	551	4 079	301	2 159	1 002	355	95	653	54
2006 III	9 857	3 887	1 051	540	4 085	294	442	196	63	16	158	9
IV	10 069	3 996	1 143	551	4 079	301	553	279	130	31	97	16
2007 I	10 325	4 141	1 223	551	4 105	304	645	314	110	13	192	14
II	10 607	4 244	1 293	572	4 194	304	608	286	96	39	179	8
2007 Marts	10 325	4 141	1 223	551	4 105	304	228	99	52	5	66	5
Apr.	10 379	4 173	1 237	552	4 112	305	176	89	24	9	51	3
Maijs	10 535	4 221	1 278	558	4 173	303	224	98	47	12	65	2
Jūn.	10 607	4 244	1 293	572	4 194	304	208	99	24	18	64	3
No tiem ilgtermiņa, ar fiksēto procentu likmi												
2005	6 725	2 020	459	412	3 616	217	1 230	414	91	54	622	48
2006	7 048	2 136	535	420	3 719	237	1 289	476	137	61	576	39
2006 III	6 975	2 112	508	415	3 708	233	275	94	22	11	140	8
IV	7 048	2 136	535	420	3 719	237	280	117	44	20	90	10
2007 I	7 164	2 212	561	421	3 728	243	402	172	39	9	169	13
II	7 305	2 255	575	433	3 798	244	338	132	28	24	147	7
2007 Marts	7 164	2 212	561	421	3 728	243	130	53	11	3	58	5
Apr.	7 189	2 223	567	419	3 737	244	103	43	12	5	39	3
Maijs	7 267	2 234	575	424	3 791	244	116	38	11	7	57	2
Jūn.	7 305	2 255	575	433	3 798	244	119	51	5	11	50	2
No tiem ilgtermiņa, ar mainīgo procentu likmi												
2005	2 266	1 351	456	93	306	61	718	432	188	27	58	12
2006	2 603	1 507	601	117	314	64	716	405	214	31	51	15
2006 III	2 490	1 450	537	110	333	60	134	77	40	4	13	2
IV	2 603	1 507	601	117	314	64	231	124	86	11	5	6
2007 I	2 712	1 560	654	117	320	61	201	114	69	4	13	1
II	2 843	1 604	709	127	343	59	217	111	67	15	23	1
2007 Marts	2 712	1 560	654	117	320	61	83	36	41	1	5	1
Apr.	2 745	1 574	661	120	329	61	62	37	12	4	9	0
Maijs	2 800	1 591	695	121	334	59	82	37	36	4	5	0
Jūn.	2 843	1 604	709	127	343	59	73	37	19	7	9	1

Avots: ECB.

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

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

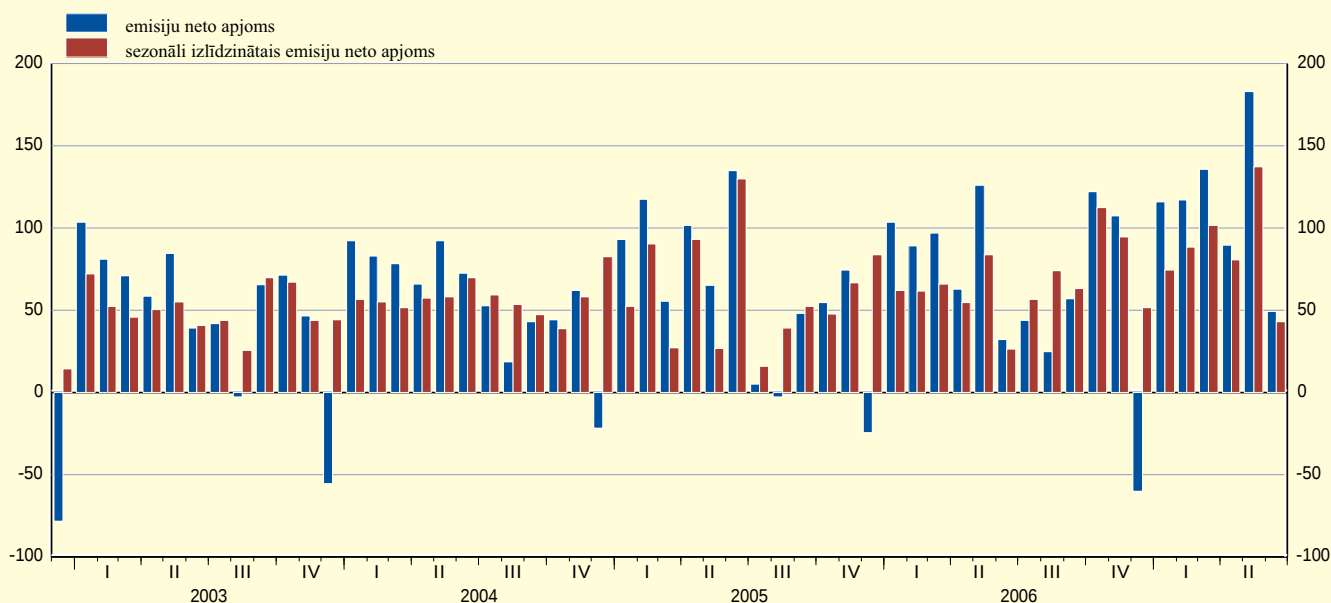
(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi; mēneša laikā veiktie darījumi; nominālvērtībā)

2. Emisiju neto apjoms

	Sezonāli neizlīdzināti dati						Sezonāli izlīdzināti dati					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Finanšu sabiedrības (izņemot MFI)	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Finanšu sabiedrības (izņemot MFI)	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2005	721.6	319.9	176.1	21.6	171.5	32.4	724.4	323.8	172.8	21.4	173.8	32.6
2006	804.8	419.0	236.7	36.4	90.3	22.4	806.5	424.5	233.1	36.6	90.0	22.4
2006 III	125.2	78.7	34.8	-2.4	14.5	-0.4	193.7	99.2	55.4	3.2	32.7	3.2
IV	169.2	98.1	95.8	10.0	-41.4	6.7	258.5	133.5	67.8	14.2	38.1	5.0
2007 I	368.5	187.9	81.3	13.0	82.5	3.9	264.0	123.2	98.4	10.7	29.1	2.6
II	321.7	104.7	69.2	35.6	112.2	-0.1	260.9	112.9	56.0	27.4	65.5	-0.9
2007 Marts	135.7	48.7	42.1	8.9	33.2	2.9	101.4	30.3	41.0	7.4	19.8	3.0
Apr.	89.4	50.2	15.2	9.5	13.3	1.3	80.6	39.3	22.1	5.6	11.9	1.7
Maijs	183.1	60.2	40.1	12.0	72.5	-1.7	137.2	56.4	36.4	5.7	39.8	-1.1
Jūn.	49.1	-5.7	13.9	14.2	26.4	0.3	43.1	17.2	-2.5	16.0	13.8	-1.4
Ilgttermiņa												
2005	713.9	296.5	176.5	21.9	186.3	32.7	715.0	298.2	173.3	21.6	189.1	32.8
2006	755.5	346.5	231.3	33.0	121.4	23.3	755.5	348.4	227.9	32.8	123.2	23.3
2006 III	119.9	62.4	33.5	2.6	21.5	0.0	177.9	74.0	54.4	5.0	41.1	3.5
IV	207.4	96.3	95.1	12.2	-3.3	7.2	247.4	121.3	67.2	9.7	43.9	5.5
2007 I	254.6	142.2	81.5	1.0	26.6	3.3	215.4	108.3	98.5	7.6	-1.1	2.1
II	281.9	100.3	70.6	21.5	90.0	-0.6	216.0	96.1	57.3	15.0	49.0	-1.3
2007 Marts	95.3	42.4	41.4	3.0	5.5	3.0	72.2	26.3	40.5	3.2	-0.7	2.9
Apr.	62.1	34.6	15.7	2.3	8.6	0.8	70.2	34.7	22.9	2.3	9.0	1.3
Maijs	151.3	46.6	40.0	5.5	60.9	-1.8	107.6	37.2	36.1	2.1	33.3	-1.1
Jūn.	68.4	19.0	14.8	13.7	20.4	0.4	38.2	24.2	-1.7	10.6	6.6	-1.5

A16. Sezonāli izlīdzinātais un neizlīdzinātais neakciju vērtspapīru emisiju neto apjoms

(mljrd. euro; darījumi mēnesī; nominālvērtībā)



Avots: ECB.

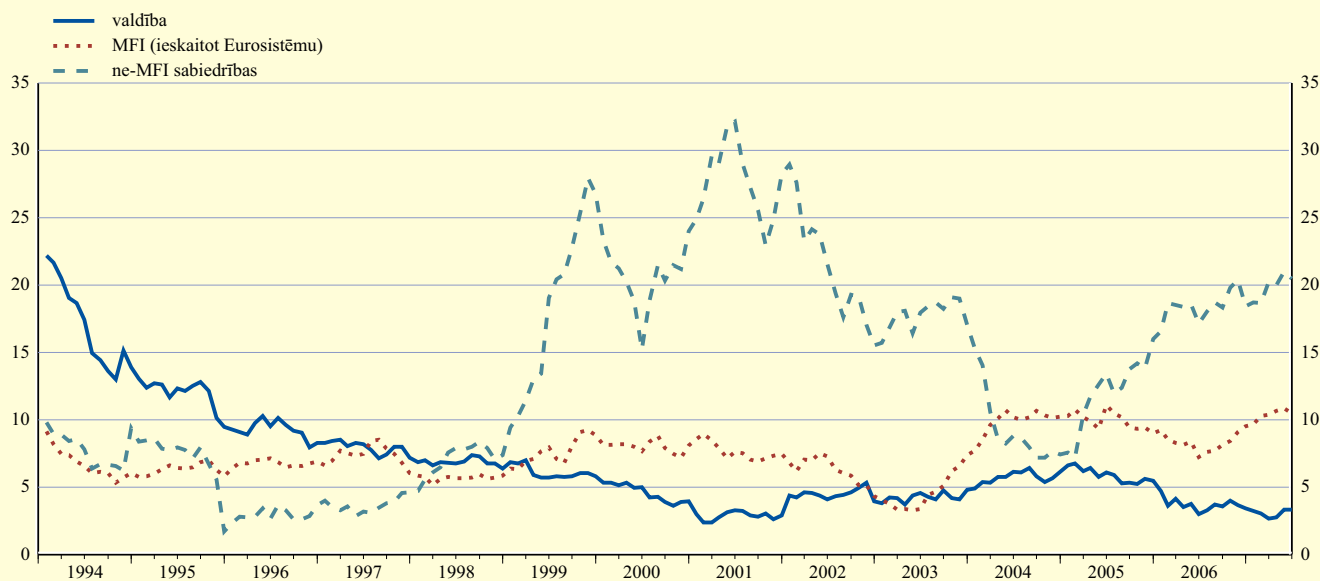
4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru pieauguma temps¹⁾

(pārmaiņas, %)

	Gada pieauguma temps (sezonaļi neizlīdzināti dati)						6 mēnešu sezonāli izlīdzinātais pieauguma temps					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Finanšu sabiedrības (izņemot MFI)	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Finanšu sabiedrības (izņemot MFI)	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2006 Jūn.	6.6	8.1	23.9	4.5	1.8	12.4	7.0	9.4	25.6	6.3	0.9	10.3
Jūl.	7.0	8.3	25.6	4.7	2.2	11.8	6.8	9.1	25.0	5.0	1.1	10.5
Aug.	7.2	8.4	27.2	3.4	2.5	12.2	7.0	9.2	23.7	2.7	2.0	9.4
Sept.	7.3	9.0	26.4	4.3	2.2	10.4	6.9	9.1	22.8	5.0	1.7	8.1
Okt.	7.9	9.6	29.0	4.0	2.6	9.5	8.0	10.2	27.0	5.1	2.3	8.5
Nov.	8.2	10.0	29.5	5.2	2.5	8.8	8.2	9.4	28.4	4.6	3.2	7.0
Dec.	7.8	10.2	25.7	6.0	2.1	7.9	8.6	11.0	25.7	5.6	3.2	5.6
2007 Janv.	7.9	10.5	26.1	5.3	1.9	7.4	8.9	12.0	27.2	5.6	2.7	4.4
Febr.	8.1	10.7	26.1	5.4	2.1	5.8	9.1	12.3	28.5	8.2	2.3	2.1
Marts	8.4	10.4	28.1	6.5	2.4	6.7	9.8	11.8	33.4	8.0	3.1	5.1
Apr.	8.6	10.6	27.8	6.8	2.6	7.3	9.1	10.9	28.7	8.2	2.9	6.1
Maijs	9.0	10.5	29.7	6.6	3.5	5.1	9.8	11.5	30.7	8.4	3.7	3.3
Jūn.	9.1	10.7	27.4	8.8	3.8	3.4	9.6	10.5	29.0	12.0	4.3	1.2
Ilgttermiņa												
2006 Jūn.	6.7	7.2	23.7	6.4	2.3	12.8	7.2	8.6	24.9	7.1	1.9	10.6
Jūl.	7.1	7.6	25.5	6.0	2.7	12.0	7.0	8.0	24.4	5.5	2.2	10.5
Aug.	7.5	7.7	26.9	5.5	3.1	12.5	7.3	8.2	23.1	4.3	3.2	9.3
Sept.	7.5	8.1	26.1	5.7	3.1	10.9	7.2	8.6	22.0	5.8	2.6	8.5
Okt.	8.1	8.4	28.7	5.2	3.6	10.0	8.2	9.3	26.5	4.9	3.2	9.0
Nov.	8.3	9.1	29.2	5.7	3.3	9.4	8.9	10.4	28.1	3.7	3.9	7.6
Dec.	8.1	9.5	25.3	6.4	3.1	8.4	9.0	10.5	25.6	5.5	4.3	6.2
2007 Janv.	8.1	9.6	25.8	6.3	2.9	7.6	9.2	11.3	27.1	7.0	3.6	4.8
Febr.	8.3	10.3	25.9	5.7	2.8	6.0	9.4	12.4	28.7	7.1	2.6	2.6
Marts	8.4	10.4	27.8	6.2	2.4	6.9	9.6	12.1	33.7	6.5	2.1	5.2
Apr.	8.6	10.7	27.8	5.7	2.4	7.4	9.0	12.0	29.1	6.4	1.7	5.8
Maijs	9.1	10.9	29.7	4.9	3.2	5.1	9.2	11.3	31.1	6.2	2.5	2.8
Jūn.	8.9	10.5	27.6	7.0	3.3	3.4	8.7	10.4	29.6	8.4	2.3	0.6

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

(gada pārmaiņas, %)



Avots: ECB.

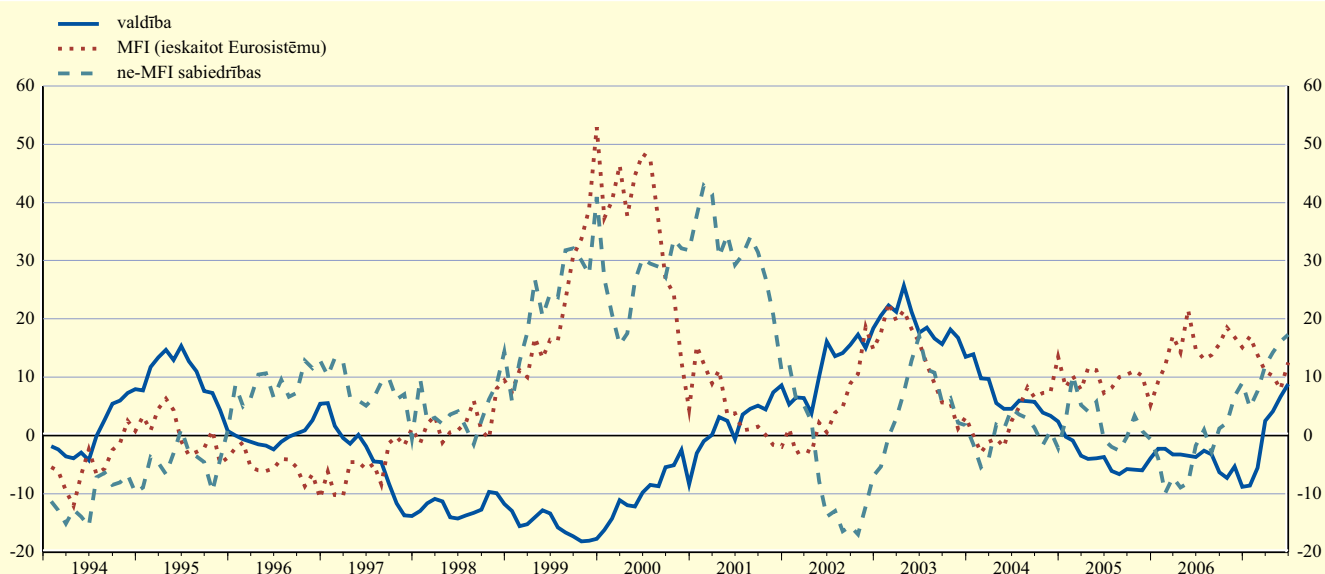
1) Pieauguma tempa aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs. 6 mēnešu pieauguma tempa rādītāji ir attiecināti uz gadu.

4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps¹⁾ (turpinājums)

(pārmaiņas; %)

	Ilgtērmiņa, ar fiksēto procentu likmi						Ilgtērmiņa, ar mainīgo procentu likmi					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Finanšu sabiedrības (izņemot MFI)	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Finanšu sabiedrības (izņemot MFI)	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
Visās valūtās kopā												
2005	4.7	3.1	5.7	0.3	5.5	15.0	19.5	18.6	35.8	22.1	9.9	4.8
2006	4.5	4.7	13.8	1.1	3.1	13.4	16.4	11.8	41.3	27.4	5.2	4.5
2006 III	4.4	4.6	14.9	1.0	2.8	13.8	14.8	10.0	38.1	30.3	4.1	6.4
IV	5.1	5.4	19.5	1.8	3.1	11.1	15.5	11.0	36.3	26.9	5.5	4.7
2007 I	5.3	6.3	19.5	3.8	2.9	7.9	15.0	12.1	32.2	21.6	1.4	4.1
II	5.5	7.5	18.7	3.9	2.6	7.7	16.5	12.1	37.6	18.4	5.6	-0.8
2007 Janv.	5.2	5.7	18.9	4.1	3.1	8.4	14.7	12.2	32.2	21.2	0.2	4.9
Febr.	5.5	6.7	20.8	3.6	3.0	6.6	14.7	12.3	30.5	20.8	1.0	3.6
Marts	5.2	7.1	19.2	4.3	2.2	8.2	16.0	12.0	36.0	20.3	3.6	2.3
Apr.	5.3	7.6	18.7	3.7	2.2	9.0	16.4	12.3	36.4	19.6	5.6	1.8
Maijs	5.7	7.3	19.9	3.3	3.0	7.4	16.6	12.1	38.9	16.0	5.9	-3.3
Jūn.	5.6	8.0	16.0	5.0	3.0	5.3	16.8	11.9	38.7	18.8	6.8	-3.6
Euro												
2005	4.3	0.9	9.2	-0.2	5.4	15.3	18.9	17.3	35.2	22.0	10.3	5.4
2006	3.8	3.1	11.3	0.3	3.2	13.6	15.2	10.1	37.8	30.4	5.4	3.6
2006 III	3.7	3.1	11.2	-0.2	2.9	13.7	13.3	8.0	33.5	34.1	4.1	5.1
IV	4.3	4.1	14.8	0.1	3.3	11.1	14.5	9.5	33.4	29.8	5.6	3.8
2007 I	4.7	5.5	15.3	1.7	3.2	7.9	13.7	10.8	28.7	22.8	1.5	3.6
II	4.8	6.8	15.5	1.5	2.9	7.6	15.8	11.2	35.1	19.2	5.8	-1.3
2007 Janv.	4.7	5.0	15.0	2.1	3.5	8.3	13.3	10.6	28.8	22.4	0.2	4.3
Febr.	4.8	5.8	15.8	1.5	3.3	6.6	13.5	11.2	27.1	21.9	1.1	3.3
Marts	4.5	6.3	15.5	1.6	2.5	8.1	15.0	11.3	32.1	21.3	3.8	1.9
Apr.	4.7	7.1	15.6	1.2	2.5	8.9	15.7	11.4	33.9	20.7	5.8	1.4
Maijs	5.1	6.7	16.5	0.9	3.3	7.2	16.0	11.1	36.7	16.9	6.1	-3.9
Jūn.	5.0	7.2	13.3	2.9	3.2	5.3	16.2	10.9	37.0	18.9	7.1	-4.2

A18. Īstermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā (gada pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

1) Pieauguma tempa aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas¹⁾

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

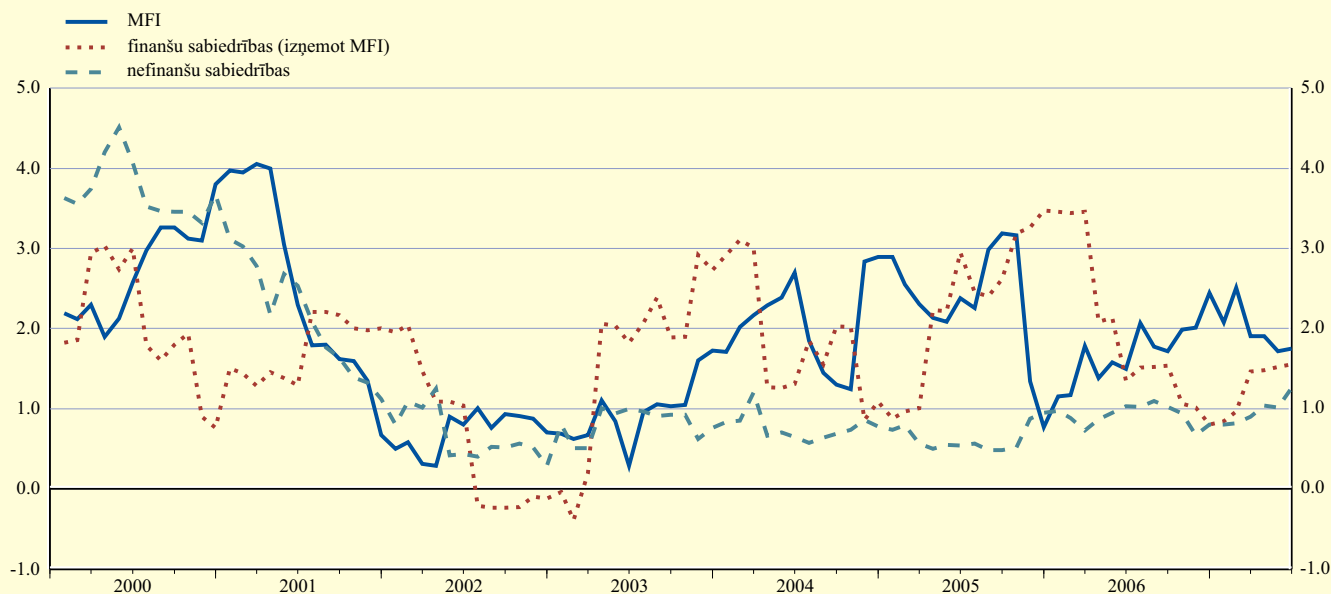
1. Apgrozībā esošais apjoms un gada pieauguma temps

(apjoms perioda beigās)

	Kopā			MFI		Finanšu sabiedrības (izņemot MFI)		Nefinanšu sabiedrības	
	Kopā	Indekss 2001. g. dec. = 100	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2005 Jūn.	4 388.2	103.1	1.1	698.1	2.4	442.6	2.9	3 247.5	0.5
Jūl.	4 638.2	103.1	1.0	727.9	2.3	467.7	2.5	3 442.6	0.6
Aug.	4 613.0	103.1	1.1	723.5	3.0	458.2	2.4	3 431.4	0.5
Sept.	4 834.1	103.2	1.1	764.1	3.2	484.8	2.6	3 585.2	0.5
Okt.	4 666.6	103.4	1.2	752.4	3.2	481.5	3.2	3 432.7	0.5
Nov.	4 889.2	103.7	1.2	809.2	1.3	514.6	3.3	3 565.4	0.9
Dec.	5 063.5	103.8	1.2	836.4	0.8	541.8	3.5	3 685.3	0.9
2006 Janv.	5 296.6	103.8	1.2	884.8	1.2	536.8	3.5	3 875.0	1.0
Febr.	5 436.6	103.8	1.2	938.8	1.2	562.7	3.4	3 935.1	0.9
Marts	5 637.3	103.9	1.2	962.3	1.8	580.0	3.5	4 094.9	0.7
Apr.	5 662.8	104.0	1.1	948.8	1.4	573.9	2.1	4 140.1	0.9
Maijs	5 373.0	104.1	1.2	896.7	1.6	534.5	2.1	3 941.8	0.9
Jūn.	5 384.8	104.3	1.1	905.0	1.5	530.6	1.3	3 949.1	1.0
Jūl.	5 381.0	104.4	1.3	918.4	2.1	544.4	1.5	3 918.2	1.0
Aug.	5 545.2	104.4	1.3	958.6	1.8	595.7	1.5	3 990.8	1.1
Sept.	5 689.4	104.5	1.2	986.1	1.7	607.7	1.5	4 095.6	1.0
Okt.	5 869.1	104.6	1.1	1 015.6	2.0	614.5	1.1	4 239.0	0.9
Nov.	5 922.6	104.7	0.9	1 024.3	2.0	603.8	1.0	4 294.5	0.7
Dec.	6 139.4	104.9	1.1	1 056.3	2.4	623.2	0.8	4 459.9	0.8
2007 Janv.	6 310.4	104.9	1.0	1 111.3	2.1	641.7	0.8	4 557.4	0.8
Febr.	6 223.4	105.0	1.1	1 081.2	2.5	633.4	1.0	4 508.8	0.8
Marts	6 423.5	105.1	1.1	1 099.9	1.9	644.6	1.5	4 678.9	0.9
Apr.	6 671.7	105.3	1.2	1 156.5	1.9	670.5	1.5	4 844.7	1.0
Maijs	6 944.3	105.4	1.2	1 161.3	1.7	684.0	1.5	5 099.0	1.0
Jūn.	6 862.0	105.7	1.4	1 115.5	1.8	671.8	1.6	5 074.8	1.3

A19. Euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma tempa aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas¹⁾

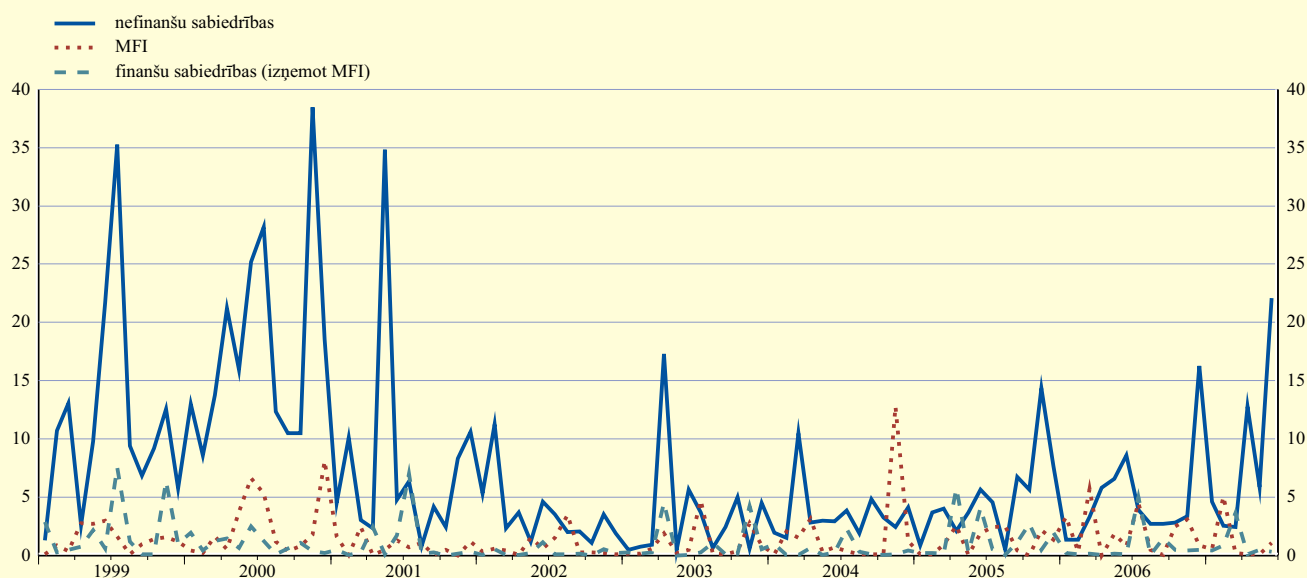
(mljrd. euro; tirgus vērtībā)

2. Darījumi mēnesī

	Kopā			MFI			Finanšu sabiedrības (izņemot MFI)			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
2005 Jūn.	11.6	4.9	6.7	1.9	1.0	0.9	4.1	0.7	3.3	5.6	3.2	2.5
Jūl.	7.5	6.6	0.9	2.4	2.9	-0.4	0.5	0.0	0.5	4.5	3.7	0.8
Aug.	2.9	2.2	0.8	2.5	0.0	2.5	0.0	0.2	-0.1	0.4	2.0	-1.6
Sept.	8.2	2.3	5.9	0.4	0.0	0.4	1.1	0.1	1.0	6.7	2.2	4.5
Okt.	8.3	1.6	6.8	0.0	0.1	-0.1	2.7	0.0	2.7	5.6	1.4	4.2
Nov.	17.0	3.9	13.0	2.1	0.0	2.1	0.5	0.1	0.4	14.4	3.9	10.5
Dec.	10.9	7.4	3.5	1.3	4.3	-3.0	1.9	0.4	1.5	7.7	2.6	5.0
2006 Janv.	4.8	0.8	4.1	3.3	0.0	3.3	0.2	0.0	0.2	1.3	0.7	0.6
Febr.	1.7	1.7	0.0	0.3	0.1	0.2	0.1	0.0	0.1	1.3	1.6	-0.3
Marts	9.1	5.4	3.7	5.7	0.0	5.7	0.1	0.0	0.1	3.3	5.4	-2.1
Apr.	5.8	0.5	5.4	0.0	0.2	-0.1	0.0	0.0	0.0	5.8	0.3	5.5
Maijs	8.6	2.2	6.4	1.9	0.0	1.8	0.2	0.0	0.2	6.5	2.2	4.4
Jūn.	9.4	2.7	6.8	0.8	0.3	0.5	0.1	0.1	0.0	8.6	2.4	6.2
Jūl.	13.4	6.6	6.8	4.5	0.0	4.5	5.0	3.5	1.5	3.9	3.1	0.8
Aug.	3.2	1.8	1.4	0.4	0.0	0.4	0.0	0.1	-0.1	2.7	1.6	1.1
Sept.	4.2	0.5	3.7	0.0	0.0	0.0	1.5	0.0	1.4	2.7	0.5	2.2
Okt.	5.8	1.2	4.6	2.5	0.0	2.5	0.5	0.0	0.5	2.8	1.2	1.6
Nov.	6.9	2.1	4.8	3.1	0.0	3.1	0.4	0.2	0.3	3.3	1.9	1.5
Dec.	17.6	5.1	12.5	0.9	0.3	0.5	0.5	0.0	0.5	16.3	4.7	11.5
2007 Janv.	5.5	3.9	1.6	0.5	0.1	0.4	0.4	0.0	0.4	4.6	3.8	0.8
Febr.	8.4	2.0	6.4	5.0	0.0	5.0	0.9	0.0	0.9	2.5	2.0	0.5
Marts	6.3	1.7	4.6	0.2	0.0	0.2	3.6	0.4	3.3	2.4	1.4	1.1
Apr.	13.0	0.4	12.6	0.1	0.3	-0.2	0.1	0.0	0.1	12.8	0.2	12.6
Maijs	6.4	1.8	4.5	0.1	0.0	0.1	0.5	0.0	0.5	5.8	1.8	4.0
Jūn.	23.4	1.6	21.8	1.0	0.0	1.0	0.3	0.0	0.3	22.1	1.6	20.5

A20. Kotēto akciju emisiju bruto apjoms emitentu sektoru dalījumā

(mljrd. euro; darījumi mēnesī; tirgus vērtībā)



Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma tempa aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.5. MFI procentu likmes euro denominētajiem euro zonas rezidentu noguldījumiem un kredītiem¹⁾

(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 ²⁾	Ar noteikto termiņu			Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ^{2), 3)}		Uz nakti ²⁾	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
2006 Aug.	0.85	2.79	2.97	2.82	2.23	2.63	1.32	2.92	3.25	3.78	2.86
Sept.	0.86	2.87	3.15	2.66	2.26	2.68	1.36	2.99	3.45	3.82	2.96
Okt.	0.90	3.04	3.30	2.87	2.30	2.75	1.45	3.19	3.58	4.24	3.14
Nov.	0.91	3.10	3.34	2.80	2.30	2.81	1.49	3.26	3.47	3.66	3.23
Dec.	0.92	3.27	3.31	2.79	2.38	2.87	1.51	3.47	4.99	3.88	3.41
2007 Janv.	0.98	3.33	3.48	2.92	2.35	2.98	1.61	3.49	3.91	4.07	3.46
Febr.	1.00	3.37	3.64	2.72	2.35	3.07	1.64	3.48	3.80	4.15	3.47
Marts	1.02	3.51	3.65	2.68	2.39	3.14	1.71	3.67	3.84	3.72	3.64
Apr.	1.04	3.59	3.68	2.78	2.42	3.20	1.75	3.74	4.01	3.87	3.70
Maijs	1.06	3.62	3.51	2.72	2.43	3.25	1.78	3.74	3.80	3.72	3.73
Jūn.	1.08	3.78	3.79	2.64	2.42	3.32	1.77	3.94	4.10	4.16	3.90
Jūl.	1.10	3.86	3.90	2.83	2.45	3.40	1.81	4.02	4.26	4.50	3.95

2. Mājsaimniecībām izsniegto kredītu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Norēķinu konta debeta atlikums ²⁾	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei					Citi kredīti procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā		
		Procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā			Izmaksu efektīvā gada procentu likme ⁴⁾	Procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā				Izmaksu efektīvā gada procentu likme ⁴⁾			
		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
2006 Aug.	9.92	7.73	6.38	8.15	8.07	4.21	4.37	4.60	4.40	4.59	4.65	5.27	4.94
Sept.	10.05	7.72	6.24	8.09	7.94	4.30	4.37	4.61	4.45	4.66	4.76	5.30	4.98
Okt.	10.03	7.50	5.99	8.17	7.76	4.42	4.45	4.58	4.47	4.73	4.93	5.18	4.80
Nov.	10.07	7.66	6.12	8.15	7.81	4.49	4.50	4.58	4.47	4.76	4.97	5.26	4.91
Dec.	10.03	7.56	6.05	7.97	7.71	4.56	4.58	4.56	4.49	4.80	4.93	5.24	4.82
2007 Janv.	10.14	7.63	6.68	8.39	8.25	4.68	4.60	4.60	4.50	4.83	5.13	5.43	4.92
Febr.	10.31	7.69	6.83	8.27	8.28	4.71	4.71	4.70	4.61	4.90	5.27	5.38	5.14
Marts	10.22	7.51	6.68	8.34	8.14	4.79	4.76	4.71	4.62	4.94	5.26	5.60	5.20
Apr.	10.29	7.77	6.69	8.24	8.15	4.85	4.73	4.75	4.67	5.00	5.28	5.57	5.21
Maijs	10.32	8.10	6.73	8.30	8.27	4.88	4.80	4.81	4.74	5.02	5.38	5.65	5.32
Jūn.	10.38	8.07	6.66	8.24	8.25	5.00	4.93	4.90	4.82	5.15	5.49	5.77	5.37
Jūl.	10.38	8.01	6.77	8.34	8.36	5.07	4.93	5.02	4.90	5.26	5.54	5.82	5.40

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

	Norēķinu konta debeta atlikums ²⁾	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
2006 Aug.		5.56	4.70	5.09	4.60	3.98	4.33
Sept.		5.69	4.75	5.02	4.54	4.04	4.47
Okt.		5.76	4.91	5.17	4.57	4.24	4.45
Nov.		5.82	5.00	5.25	4.68	4.31	4.58
Dec.		5.80	5.08	5.24	4.71	4.50	4.63
2007 Janv.		5.94	5.16	5.31	4.69	4.44	4.70
Febr.		6.03	5.21	5.44	4.86	4.50	4.71
Marts		6.04	5.30	5.45	4.88	4.65	4.87
Apr.		6.12	5.37	5.47	4.88	4.69	4.90
Maijs		6.12	5.43	5.57	4.95	4.71	5.12
Jūn.		6.17	5.53	5.70	5.03	4.88	5.17
Jūl.		6.29	5.58	5.75	5.08	4.88	5.15

Avots: ECB.

1) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

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

3) 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.

4) Izmaksu efektīvā gada 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 kredītiem¹⁾

(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
2006	Aug.	0.85	2.52	3.05	2.23	2.63	1.32	2.93	3.68	2.81
	Sept.	0.86	2.59	3.08	2.26	2.68	1.36	3.00	3.69	2.90
	Okt.	0.90	2.69	3.10	2.30	2.75	1.45	3.15	3.80	3.05
	Nov.	0.91	2.78	3.05	2.30	2.81	1.49	3.24	3.80	3.14
	Dec.	0.92	2.89	3.05	2.38	2.87	1.51	3.42	3.88	3.29
2007	Janv.	0.98	2.99	3.06	2.35	2.98	1.61	3.45	3.91	3.36
	Febr.	1.00	3.07	3.12	2.35	3.07	1.64	3.49	3.92	3.41
	Marts	1.02	3.16	3.05	2.39	3.14	1.71	3.61	3.93	3.54
	Apr.	1.04	3.23	3.06	2.42	3.20	1.75	3.67	3.93	3.59
	Maijs	1.06	3.30	3.03	2.43	3.25	1.78	3.72	3.96	3.66
	Jūn.	1.08	3.39	3.04	2.42	3.32	1.77	3.87	3.99	3.79
	Jūl.	1.10	3.49	3.02	2.45	3.40	1.81	3.92	4.00	3.85

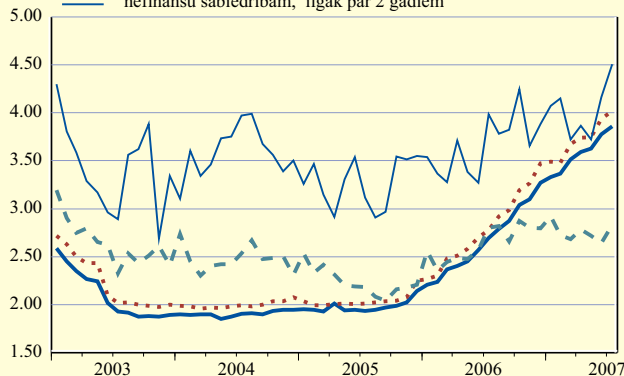
5. Kredītu procentu likmes (atlikumiem)

		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
2006	Aug.	4.72	4.23	4.60	8.19	6.71	5.82	4.85	4.33	4.48
	Sept.	4.82	4.27	4.62	8.30	6.81	5.87	4.93	4.40	4.53
	Okt.	4.90	4.29	4.65	8.35	6.81	5.88	5.07	4.51	4.57
	Nov.	4.98	4.33	4.68	8.33	6.81	5.91	5.14	4.59	4.63
	Dec.	5.01	4.34	4.70	8.41	6.81	5.93	5.23	4.66	4.68
2007	Janv.	5.05	4.38	4.72	8.53	6.83	5.95	5.30	4.76	4.77
	Febr.	5.11	4.46	4.79	8.66	6.95	5.96	5.37	4.83	4.83
	Marts	5.14	4.45	4.79	8.62	6.88	5.95	5.43	4.90	4.84
	Apr.	5.14	4.48	4.80	8.67	6.96	5.97	5.50	4.94	4.87
	Maijs	5.16	4.48	4.82	8.71	6.95	5.97	5.50	4.98	4.90
	Jūn.	5.21	4.53	4.86	8.68	6.94	6.01	5.62	5.09	4.96
	Jūl.	5.29	4.55	4.89	8.80	6.96	6.09	5.69	5.15	5.01

A21. No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu

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

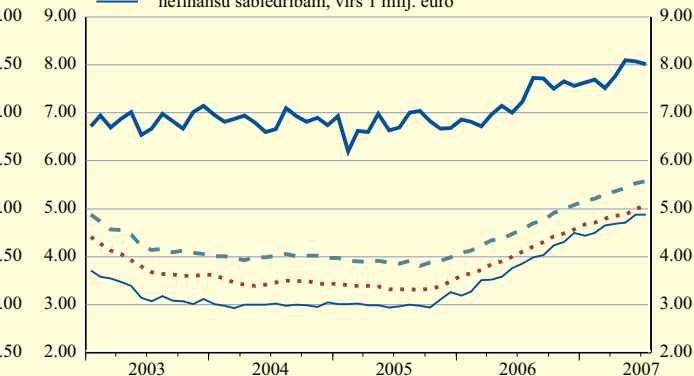
- mājsaimniecībām, līdz 1 gadam
- nefinanšu sabiedrībām, līdz 1 gadam
- mājsaimniecībām, ilgāk par 2 gadiem
- nefinanšu sabiedrībām, ilgāk par 2 gadiem



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

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

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



Avots: ECB.

4.6. Naudas tirgus procentu likmes

(gadā; %; perioda vidējie rādītāji)

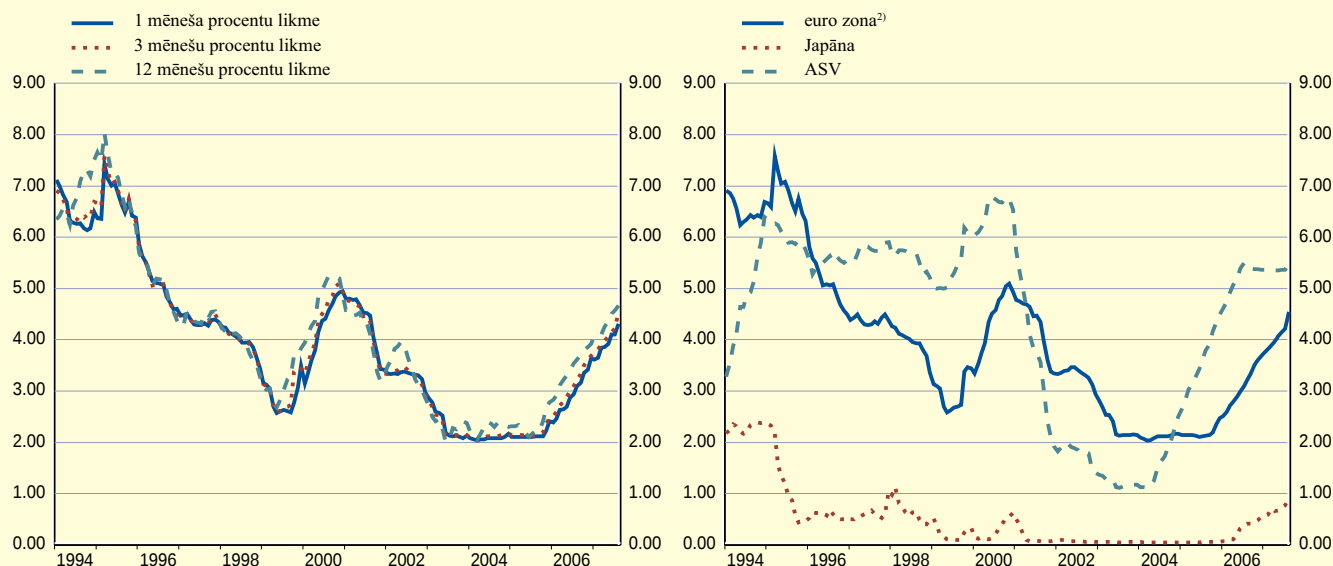
	Euro zona ^{1), 2)}					ASV	Japāna
	Noguldījumiem uz nakti (EONIA)	Noguldījumiem ar termiņu 1 mēnesis (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 6 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 12 mēnešu (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)
	1	2	3	4	5	6	7
2004	2.05	2.08	2.11	2.15	2.27	1.62	0.05
2005	2.09	2.14	2.18	2.23	2.33	3.56	0.06
2006	2.83	2.94	3.08	3.23	3.44	5.19	0.30
2006 II	2.63	2.74	2.90	3.06	3.32	5.21	0.21
III	2.94	3.06	3.22	3.41	3.62	5.43	0.41
IV	3.36	3.46	3.59	3.72	3.86	5.37	0.49
2007 I	3.61	3.71	3.82	3.94	4.09	5.36	0.62
II	3.86	3.96	4.07	4.20	4.38	5.36	0.69
2006 Aug.	2.97	3.09	3.23	3.41	3.62	5.42	0.41
Sept.	3.04	3.16	3.34	3.53	3.72	5.38	0.42
Okt.	3.28	3.35	3.50	3.64	3.80	5.37	0.44
Nov.	3.33	3.42	3.60	3.73	3.86	5.37	0.48
Dec.	3.50	3.64	3.68	3.79	3.92	5.36	0.56
2007 Janv.	3.56	3.62	3.75	3.89	4.06	5.36	0.56
Febr.	3.57	3.65	3.82	3.94	4.09	5.36	0.59
Marts	3.69	3.84	3.89	4.00	4.11	5.35	0.71
Apr.	3.82	3.86	3.98	4.10	4.25	5.35	0.66
Maijs	3.79	3.92	4.07	4.20	4.37	5.36	0.67
Jūn.	3.96	4.10	4.15	4.28	4.51	5.36	0.73
Jūl.	4.06	4.11	4.22	4.36	4.56	5.36	0.77
Aug.	4.05	4.31	4.54	4.59	4.67	5.48	0.92

A23. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes²⁾

(mēneša rādītājs; gadā; %)

A24. 3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)



Avots: ECB.

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

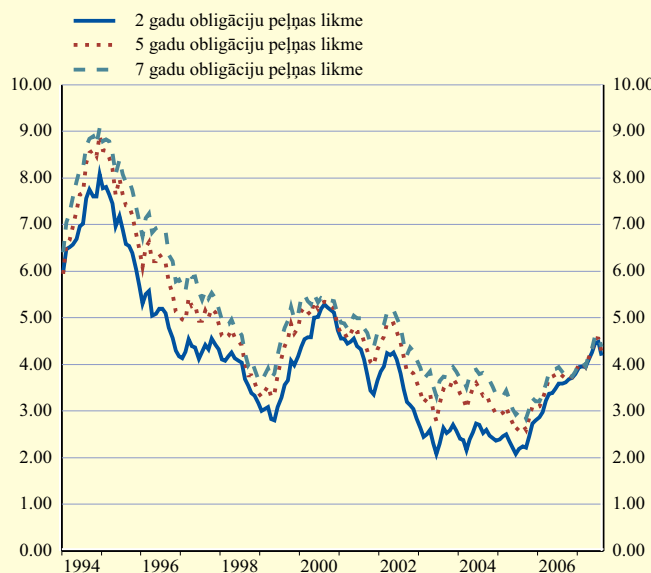
4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes

(gadā; %; perioda vidējie rādītāji)

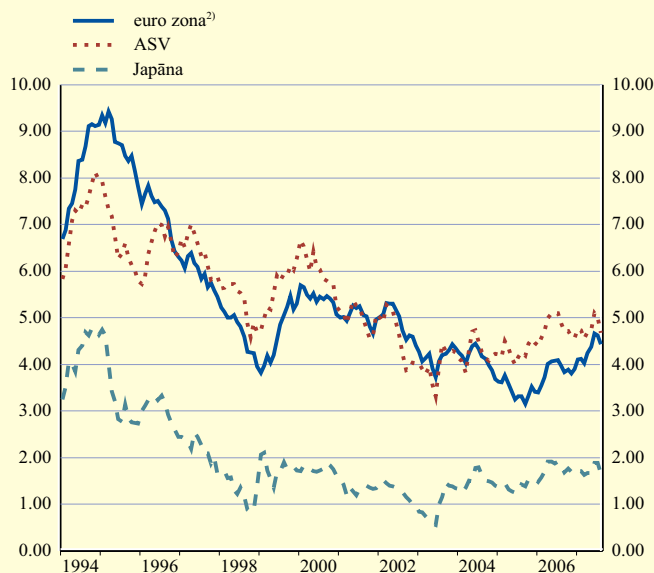
	Euro zona ^{1,2)}					ASV	Japāna
	2 gadu	3 gadu	5 gadu	7 gadu	10 gadu	10 gadu	10 gadu
	1	2	3	4	5	6	7
2004	2.47	2.77	3.29	3.70	4.14	4.26	1.50
2005	2.38	2.55	2.85	3.14	3.44	4.28	1.39
2006	3.44	3.51	3.64	3.72	3.86	4.79	1.74
2006 II	3.41	3.53	3.75	3.88	4.05	5.07	1.90
III	3.60	3.66	3.76	3.84	3.97	4.90	1.80
IV	3.73	3.73	3.77	3.79	3.86	4.63	1.70
2007 I	3.95	3.96	3.99	4.02	4.08	4.68	1.68
II	4.27	4.30	4.34	4.38	4.42	4.84	1.74
2006 Aug.	3.59	3.65	3.75	3.83	3.97	4.88	1.81
Sept.	3.62	3.64	3.70	3.74	3.84	4.72	1.68
Okt.	3.69	3.70	3.77	3.80	3.88	4.73	1.76
Nov.	3.71	3.70	3.73	3.74	3.80	4.60	1.70
Dec.	3.79	3.79	3.83	3.84	3.90	4.57	1.64
2007 Janv.	3.94	3.96	4.02	4.02	4.10	4.76	1.71
Febr.	3.96	3.98	4.02	4.07	4.12	4.73	1.71
Marts	3.94	3.94	3.95	3.96	4.02	4.56	1.62
Apr.	4.11	4.12	4.15	4.20	4.25	4.69	1.67
Maijs	4.26	4.28	4.31	4.34	4.37	4.75	1.67
Jūn.	4.45	4.51	4.57	4.62	4.66	5.11	1.89
Jūl.	4.48	4.52	4.55	4.59	4.63	5.01	1.89
Aug.	4.19	4.23	4.27	4.38	4.43	4.68	1.65

A25. Euro zonas valdības obligāciju peļņas likmes²⁾

(mēneša rādītājs; gadā; %)

**A26. Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes**

(mēneša rādītājs; gadā; %)



Avots: ECB.

- 1) Līdz 1998. gada decembrim euro zonas valdības obligāciju peļņas likmes tika aprēķinātas, balstoties uz saskaņotajām nacionālajām valdības obligāciju peļņas likmēm, kas svērtas attiecībā pret IKP. Pēc tam kā svāri tiek izmantoti apgrozībā esošo valdības obligāciju nominālapjomi attiecīgā termiņa grupā.
- 2) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmes.

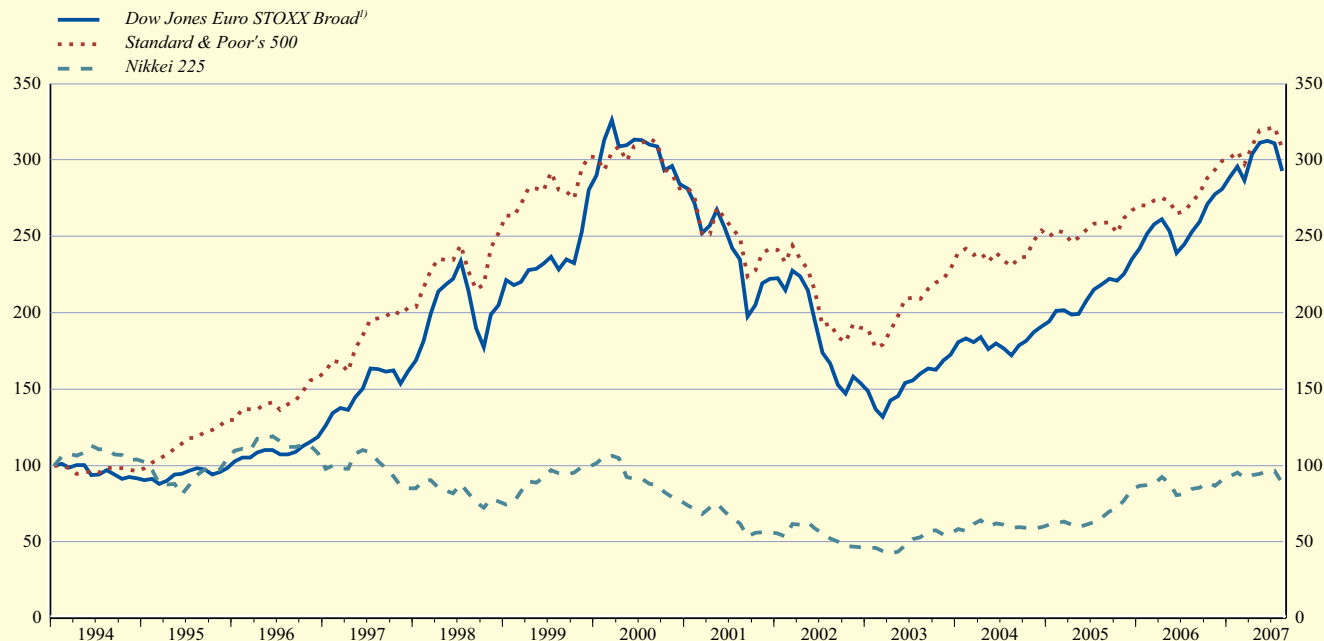
4.8. Akciju tirgus indeksi

(izteikti punktos; perioda vidējie rādītāji)

	Dow Jones EURO STOXX indeksi ¹⁾												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
2004	251.1	2 804.8	251.4	163.4	219.9	300.5	238.2	258.6	298.3	266.3	399.2	395.9	1 131.1	11 180.9
2005	293.8	3 208.6	307.0	181.3	245.1	378.6	287.7	307.3	297.2	334.1	433.1	457.0	1 207.4	12 421.3
2006	357.3	3 795.4	402.3	205.0	293.7	419.8	370.3	391.3	345.3	440.0	416.8	530.2	1 310.5	16 124.0
2006 II	348.2	3 692.9	386.0	199.6	285.5	412.8	357.5	387.5	358.0	417.7	403.5	539.1	1 280.9	16 201.2
2006 III	350.2	3 726.8	399.7	202.0	287.9	410.1	364.7	378.4	325.8	438.1	397.8	532.9	1 288.6	15 622.2
2006 IV	383.3	4 032.4	450.4	219.3	315.1	432.7	400.7	419.5	343.1	490.8	450.1	526.3	1 389.2	16 465.0
2007 I	402.5	4 150.5	489.9	233.3	335.7	422.8	418.6	462.7	349.4	512.3	472.8	527.2	1 424.8	17 363.9
2007 II	429.0	4 416.2	549.6	246.8	373.0	454.1	434.2	512.5	376.6	556.0	475.8	536.7	1 496.6	17 678.7
2006 Aug.	351.1	3 743.9	399.7	200.9	289.3	418.2	366.5	375.9	324.4	442.3	394.9	525.3	1 287.2	15 786.8
2006 Sept.	359.9	3 817.6	410.4	208.4	297.2	401.9	379.1	389.6	331.3	456.0	405.6	525.4	1 317.5	15 930.9
2006 Okt.	375.8	3 975.8	435.6	216.9	306.8	419.4	397.5	405.6	341.1	475.6	431.1	532.2	1 363.4	16 515.7
2006 Nov.	384.8	4 052.8	451.8	220.1	319.2	438.6	401.3	420.2	343.6	490.5	456.8	517.4	1 389.4	16 103.9
2006 Dec.	389.5	4 070.4	464.4	221.0	319.3	440.4	403.4	433.3	344.6	507.0	463.1	529.4	1 416.2	16 790.2
2007 Janv.	400.4	4 157.8	476.4	229.1	328.2	426.5	419.8	452.2	350.4	505.0	485.0	538.1	1 423.9	17 270.0
2007 Febr.	410.3	4 230.2	496.6	235.9	339.4	428.2	428.3	476.2	355.3	524.7	481.0	530.4	1 445.3	17 729.4
2007 Marts	397.5	4 070.5	497.9	235.1	340.2	413.9	408.6	461.2	343.0	508.5	452.6	512.9	1 407.0	17 130.0
2007 Apr.	421.7	4 330.7	531.7	247.6	363.9	437.2	432.7	493.8	362.4	540.4	477.4	531.5	1 462.7	17 466.5
2007 Maijs	431.7	4 444.8	545.5	248.5	374.4	454.1	439.8	514.4	374.5	559.2	476.2	547.7	1 511.3	17 577.7
2007 Jūn.	433.4	4 470.2	571.9	244.2	380.4	471.1	429.4	529.0	393.1	568.2	473.8	529.9	1 514.5	18 001.4
2007 Jūl.	431.3	4 449.0	585.9	242.6	384.7	491.4	418.7	529.3	399.8	563.1	467.1	513.1	1 520.9	17 986.8
2007 Aug.	406.4	4 220.6	550.8	227.8	362.5	444.5	393.5	479.0	390.0	544.4	469.2	495.4	1 454.6	16 461.0

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

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



Avots: ECB.

1) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

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 indekss¹⁾

	Kopā					Kopā (s.i. dati; pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu; %)						Papildpostenis: administratīvi regulējamās cenas ²⁾	
	Indekss 2005. g. = 100	Kopā		Preces	Pakalpojumi	Kopā	Apstrādātā pārtika	Neapstrādātā pārtika	Neenerģijas preces	Enerģija (s.n. dati)	Pakalpojumi	Kopējais SPCI, izņemot administratīvi regulējamās cenas	Administratīvi regulējamās cenas
		Kopā, izņemot neapstrādāto pārtiku un enerģiju											
Īpatsvars (%) ³⁾	100.0	100.0	82.8	59.2	40.8	100.0	11.9	7.6	30.0	9.6	40.8	86.2	13.8
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2003	95.8	2.1	2.0	1.8	2.5	-	-	-	-	-	-	2.0	2.2
2004	97.9	2.1	2.1	1.8	2.6	-	-	-	-	-	-	2.0	3.2
2005	100.0	2.2	1.5	2.1	2.3	-	-	-	-	-	-	2.1	2.8
2006	102.2	2.2	1.5	2.3	2.0	-	-	-	-	-	-	2.1	3.0
2006 II	102.4	2.5	1.5	2.8	2.0	0.8	0.5	0.5	0.3	3.9	0.5	2.4	3.1
2006 III	102.5	2.1	1.5	2.3	2.0	0.5	0.4	1.8	0.2	0.6	0.6	2.0	3.1
2006 IV	102.8	1.8	1.6	1.6	2.1	0.1	0.8	0.7	0.3	-4.2	0.6	1.6	2.9
2007 I	102.9	1.9	1.9	1.6	2.4	0.5	0.4	0.0	0.3	1.0	0.7	1.7	2.8
2007 II	104.4	1.9	1.9	1.5	2.6	0.8	0.4	0.8	0.2	3.3	0.7	1.8	2.4
2007 Marts	103.5	1.9	1.9	1.7	2.4	0.3	0.1	0.0	0.1	1.5	0.2	1.8	2.5
2007 Apr.	104.2	1.9	1.9	1.5	2.5	0.3	0.1	0.9	0.0	1.4	0.3	1.8	2.6
2007 Maijs	104.4	1.9	1.9	1.4	2.6	0.2	0.1	-0.3	0.1	0.9	0.3	1.8	2.4
2007 Jūn.	104.5	1.9	1.9	1.5	2.6	0.2	0.2	0.3	0.0	0.5	0.2	1.8	2.3
2007 Jūl.	104.3	1.8	1.9	1.2	2.6	0.2	0.1	0.4	0.0	0.5	0.2	1.7	2.1
2007 Aug. ⁴⁾	.	1.8	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

	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 (%) ³⁾	19.6	11.9	7.6	39.6	30.0	9.6	10.2	6.2	6.4	3.1	14.4	6.7
	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25
2003	2.8	3.3	2.1	1.2	0.8	3.0	2.4	2.0	2.9	-0.6	2.7	3.4
2004	2.3	3.4	0.6	1.6	0.8	4.5	2.4	1.9	2.8	-2.0	2.4	5.1
2005	1.6	2.0	0.8	2.4	0.3	10.1	2.6	2.0	2.7	-2.2	2.3	3.1
2006	2.4	2.1	2.8	2.3	0.6	7.7	2.5	2.1	2.5	-3.3	2.3	2.3
2006 II	2.0	2.2	1.6	3.1	0.7	11.6	2.5	2.1	2.8	-3.6	2.3	2.2
2006 III	2.8	2.1	3.9	2.0	0.7	6.3	2.5	2.1	2.6	-3.6	2.4	2.3
2006 IV	2.9	2.2	4.1	1.0	0.8	1.5	2.5	2.1	2.3	-2.5	2.4	2.4
2007 I	2.5	2.1	3.1	1.1	1.1	1.1	2.6	2.0	2.9	-2.1	2.8	2.5
2007 II	2.5	2.0	3.3	1.0	1.0	0.5	2.7	2.0	2.6	-1.9	2.9	3.6
2007 Febr.	2.4	2.1	2.8	1.1	1.1	0.8	2.6	2.0	2.8	-1.8	2.8	2.6
2007 Marts	2.3	1.9	2.9	1.4	1.2	1.8	2.6	2.0	2.9	-2.8	2.9	2.6
2007 Apr.	2.7	1.9	3.9	1.0	1.1	0.4	2.7	2.1	2.6	-2.2	2.7	3.7
2007 Maijs	2.4	1.9	3.1	0.9	1.0	0.3	2.8	2.0	2.8	-1.8	2.9	3.6
2007 Jūn.	2.4	2.0	3.0	1.0	1.0	0.9	2.8	2.0	2.4	-1.8	3.0	3.5
2007 Jūl.	2.3	1.9	2.8	0.7	0.9	0.0	2.7	1.9	2.5	-1.7	3.0	3.5

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

2) ECB aplēses, balstoties uz Eurostat datiem; šie eksperimentālie statistiskie dati var sniegt tikai aptuvenus cenu administratīvās regulēšanas rādītājus, jo administratīvi regulējamo cenu pārmaiņas nevar pilnībā izolēt no pārējiem ietekmes faktoriem. Sk. piezīmi, kas paskaidro šā rādītāja aprēķināšanā izmantoto metodoloģiju (<http://www.ecb.europa.eu/stats/prices/hicp/html/index.en.html>).

3) Attiecas uz 2007. gada indeksa periodu.

4) Aplēse balstīta uz publiskotajiem provizoriskajiem valstu datiem (aptvērumš – aptuveni 95% no euro zonas), kā arī uz jaunāko informāciju par energoresursu cenām.

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

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

	Ražotāju cenas rūpniecībā, izņemot būvniecību										Būvniecība ¹⁾	Mājokļu cenas ²⁾	Izejvielu cenas pasaules tirgū ³⁾		Naftas cenas ⁴⁾ (euro par barelu)
	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā		Rūpniecība, izņemot būvniecību un enerģētiku						Enerģētika			Kopā		
		Apstrādes rūpniecība	Kopā	Starp- patēriņa preces	Kapitāl- preces	Patēriņa preces			Kopā				Izņemot energētiku		
						Kopā	Ilglietojuma preces	Īslaicīga lietojuma preces							
Īpatsvars (%) ⁵⁾	100.0	100.0	89.5	82.4	31.6	21.2	29.6	4.0	25.6	17.6			100.0	32.8	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
2003	103.4	1.4	0.9	0.8	0.8	0.3	1.1	0.6	1.2	3.7	2.2	7.0	-4.0	-4.5	25.1
2004	105.7	2.3	2.5	2.0	3.5	0.7	1.3	0.7	1.4	3.9	3.2	7.4	18.4	10.8	30.5
2005	110.1	4.1	3.2	1.8	2.9	1.3	1.1	1.3	1.1	13.4	3.1	7.9	28.5	9.4	44.6
2006	115.8	5.1	3.4	2.8	4.8	1.4	1.7	1.6	1.7	13.2	3.8	6.5	19.7	24.8	52.9
2006 II	115.8	5.8	3.9	2.6	4.4	1.2	1.7	1.6	1.8	17.3	4.0	6.9 ⁶⁾	30.0	26.2	56.2
III	116.9	5.4	3.7	3.6	6.3	1.7	1.9	1.8	1.9	11.7	4.3	-	13.4	26.6	55.7
IV	116.6	4.1	2.8	3.5	6.2	1.8	1.6	1.7	1.6	6.1	3.9	6.0 ⁶⁾	3.9	23.0	47.3
2007 I	117.3	2.9	2.5	3.4	6.0	2.0	1.5	1.9	1.5	1.3	.	-	-5.5	15.7	44.8
II	118.5	2.4	2.6	3.2	5.5	1.9	1.7	1.8	1.7	-0.5	.	.	-3.1	13.8	51.0
2007 Marts	117.7	2.8	2.6	3.4	5.9	2.0	1.5	1.9	1.4	1.0	-	-	-2.3	17.6	47.3
Apr.	118.2	2.4	2.6	3.4	5.8	2.0	1.7	1.8	1.6	-0.7	-	-	-5.6	15.3	50.2
Maijs	118.6	2.4	2.6	3.2	5.4	2.0	1.7	1.7	1.7	-0.1	-	-	-3.9	11.9	50.3
Jūn.	118.7	2.2	2.6	3.1	5.1	1.9	1.7	1.8	1.6	-0.7	-	-	0.3	14.2	52.6
Jūl.	119.0	1.8	2.3	2.9	4.6	1.7	1.8	1.7	1.8	-1.9	-	-	-1.7	7.8	55.2
Aug.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	-	-3.4	5.4	52.4

3. Darbaspēka stundas izmaksas⁷⁾

	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Komponentu daļījuma		Atsevišķu ekonomisko darbību daļījuma			Papildpostenis: vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītājs
			Darba samaksa	Darba devēju sociālie maksājumi	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Pakalpojumi	
Īpatsvars (%) ⁵⁾	100.0	100.0	73.1	26.9	34.6	9.1	56.3	
	1	2	3	4	5	6	7	8
2003	110.9	3.1	2.9	3.8	3.2	3.9	2.9	2.4
2004	113.9	2.7	2.3	3.2	3.0	3.1	2.4	2.2
2005	116.6	2.4	2.5	1.9	2.5	2.3	2.4	2.1
2006	119.4	2.4	2.7	1.8	2.7	2.0	2.3	2.3
2006 II	119.1	2.6	2.8	2.0	3.3	1.7	2.3	2.4
III	119.7	2.4	2.7	2.1	3.1	1.9	2.1	2.1
IV	120.4	2.2	2.4	1.9	2.2	2.3	2.3	2.5
2007 I	121.0	2.2	2.3	2.1	2.2	1.9	2.2	2.0
II	.	.	.	.	.	.	.	2.3

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

1) Dzīvojamās ēkas, balstoties uz nesaskaņotiem datiem.

2) Euro zonas mājokļu cenu rādītājs, balstoties uz nesaskaņotiem avotiem.

3) Attiecas uz cenām, kas izteiktas euro.

4) Brent Blend (piegādei pēc viena mēneša).

5) 2000. gadā.

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

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

5.1.SPCI, pārējās cenas un izmaksas

(pārmaiņas 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 daļījumā					
			Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transporta un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un citi komercdarbība	
	1	2	3	4	5	6	7	8
Vienības darbaspēka izmaksas ¹⁾								
2003	106.5	1.8	6.0	0.4	3.3	1.9	1.7	2.9
2004	107.8	1.2	-8.4	-0.4	3.4	0.3	2.5	2.6
2005	108.9	1.0	8.1	-0.8	3.6	0.5	1.6	1.9
2006	109.7	0.7	4.2	-1.5	1.2	0.2	2.0	2.2
2006 I	109.6	0.8	5.3	-1.5	1.4	0.4	2.1	2.4
II	109.9	1.1	5.0	-1.2	0.2	0.8	1.4	3.3
III	109.8	1.1	5.4	-1.2	1.2	0.1	2.5	2.6
IV	109.5	0.0	1.3	-2.1	2.1	-0.3	2.1	0.7
2007 I	110.4	0.7	-0.6	-1.4	1.0	-0.3	2.8	2.2
Atlīdzība vienam nodarbinātajam								
2003	107.6	2.1	2.3	2.1	2.6	1.9	2.5	2.1
2004	109.8	2.1	2.2	2.6	2.6	1.5	1.9	2.3
2005	111.8	1.8	3.3	1.5	2.2	1.6	2.2	1.9
2006	114.2	2.2	3.0	2.6	3.1	2.0	1.6	2.1
2006 I	113.3	2.2	2.2	2.5	3.1	2.0	1.6	2.3
II	114.2	2.5	2.4	2.5	2.8	2.3	1.1	3.2
III	114.5	2.3	4.0	2.8	2.8	1.7	1.8	2.5
IV	114.9	1.8	3.5	2.5	3.6	2.0	2.0	0.5
2007 I	116.2	2.5	3.8	2.6	3.8	1.6	2.7	2.5
Darba ražīgums ²⁾								
2003	101.0	0.3	-3.4	1.8	-0.7	0.0	0.9	-0.8
2004	101.9	0.9	11.6	3.1	-0.7	1.2	-0.6	-0.3
2005	102.7	0.8	-4.4	2.3	-1.4	1.1	0.6	0.0
2006	104.2	1.5	-1.2	4.2	1.8	1.7	-0.4	-0.1
2006 I	103.4	1.4	-3.0	4.1	1.7	1.6	-0.5	-0.1
II	104.0	1.4	-2.4	3.8	2.6	1.5	-0.2	-0.1
III	104.3	1.3	-1.4	4.0	1.6	1.6	-0.7	-0.1
IV	104.9	1.8	2.2	4.7	1.4	2.3	-0.1	-0.2
2007 I	105.3	1.8	4.4	4.0	2.8	1.9	-0.2	0.3

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
2003	107.4	2.2	2.1	2.1	2.4	1.2	-1.2	-1.7
2004	109.5	2.0	2.2	2.1	2.3	2.4	1.1	1.6
2005	111.6	1.9	2.3	2.1	2.6	2.3	2.7	3.8
2006	113.7	1.9	2.4	2.2	2.1	2.6	2.7	4.0
2006 II	113.5	2.0	2.7	2.4	3.0	2.6	3.1	5.0
III	114.0	2.0	2.4	2.1	2.1	2.7	2.7	3.6
IV	114.6	1.8	1.8	1.9	0.5	2.8	2.0	2.0
2007 I	115.3	2.2	1.9	1.7	1.5	3.0	1.6	0.6
II	116.0	2.2	2.0	1.8	0.7	2.9	1.4	0.9

Avots: ECB aprēķini, kas balstīti uz Eurostat datiem.

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

2) Pievienotā vērtība (apjoms) 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)								
2003	7 488.9	7 332.9	4 294.4	1 531.2	1 506.1	1.2	156.0	2 638.5	2 482.5
2004	7 772.3	7 613.8	4 448.0	1 586.8	1 572.7	6.3	158.6	2 841.1	2 682.6
2005	8 047.6	7 931.3	4 610.2	1 649.8	1 654.3	17.0	116.3	3 049.7	2 933.4
2006	8 437.3	8 337.7	4 799.2	1 716.4	1 787.6	34.5	99.6	3 388.6	3 289.0
2006 II	2 099.3	2 076.1	1 195.0	429.4	444.4	7.4	23.2	837.5	814.3
III	2 121.2	2 102.8	1 206.3	430.5	451.3	14.8	18.3	851.4	833.0
IV	2 150.5	2 111.6	1 215.1	432.6	462.3	1.5	38.9	879.9	841.0
2007 I	2 179.7	2 143.7	1 220.3	438.9	475.1	9.4	36.0	889.1	853.1
II	2 199.3	2 160.7	1 234.2	440.9	476.9	8.7	38.5	902.1	863.5
	procentos no IKP								
2006	100.0	98.8	56.9	20.3	21.2	0.4	1.2	-	-
	Ķēdes indeksu veidā agregētie apjomi (iepriekšējā gada cenās; sezonāli izlīdzināti dati ³⁾)								
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (%)								
2006 II	1.0	0.9	0.4	0.2	2.7	-	-	1.6	1.3
III	0.6	0.9	0.5	0.5	0.7	-	-	1.1	1.9
IV	0.9	0.3	0.5	0.4	1.7	-	-	3.1	1.6
2007 I	0.7	0.8	0.0	0.8	2.0	-	-	0.8	0.9
II	0.3	0.2	0.5	0.1	-0.2	-	-	1.1	0.6
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (%)								
2003	0.8	1.5	1.2	1.8	1.2	-	-	1.1	3.1
2004	2.0	1.9	1.6	1.3	2.3	-	-	6.9	6.7
2005	1.5	1.7	1.5	1.3	2.6	-	-	4.3	5.1
2006	2.8	2.6	1.8	1.9	5.0	-	-	8.0	7.8
2006 II	2.9	2.6	1.8	1.6	5.7	-	-	8.1	7.5
III	2.8	3.0	1.7	1.8	5.0	-	-	6.9	7.6
IV	3.3	2.5	2.1	2.2	5.9	-	-	9.2	7.2
2007 I	3.2	2.8	1.4	2.0	7.4	-	-	6.7	5.9
II	2.5	2.1	1.5	1.9	4.3	-	-	6.2	5.1
	īpatsvars IKP ceturkšņa procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2006 II	1.0	0.9	0.2	0.0	0.6	0.0	0.1	-	-
III	0.6	0.8	0.3	0.1	0.2	0.3	-0.3	-	-
IV	0.9	0.3	0.3	0.1	0.4	-0.5	0.6	-	-
2007 I	0.7	0.8	0.0	0.2	0.4	0.2	-0.1	-	-
II	0.3	0.2	0.3	0.0	0.0	-0.1	0.2	-	-
	īpatsvars IKP gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2003	0.8	1.4	0.7	0.4	0.3	0.1	-0.6	-	-
2004	2.0	1.8	0.9	0.3	0.5	0.2	0.2	-	-
2005	1.5	1.7	0.8	0.3	0.5	0.0	-0.2	-	-
2006	2.8	2.6	1.0	0.4	1.0	0.1	0.2	-	-
2006 II	2.9	2.6	1.0	0.3	1.2	0.0	0.3	-	-
III	2.8	2.9	1.0	0.4	1.0	0.5	-0.1	-	-
IV	3.3	2.5	1.2	0.4	1.2	-0.4	0.9	-	-
2007 I	3.2	2.8	0.8	0.4	1.5	0.0	0.4	-	-
II	2.5	2.0	0.8	0.4	0.9	-0.1	0.5	-	-

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Eksports un imports aptver preces un pakalpojumus, ieskaitot pārrobežu tirdzniecību euro zonas teritorijā. Tie pilnībā neatbilst 7.1.2. un 7.3.1. tabulai.

2) Ieskaitot vērtslietu iegādi (izņemot realizāciju).

3) Gada dati nav koriģēti atbilstoši darbadienu skaitam.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

2. Pievienotā vērtība ekonomiskās darbības veidu dalījumā

	Kopējā pievienotā vērtība (bāzes cenās)							Produktu nodokļi mīnus subsīdijas
	Kopā	Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transporta un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un cita komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi	
	1	2	3	4	5	6	7	8
Faktiskajās cenās (mljrd. euro; sezonāli izlīdzināti dati)								
2003	6 728.1	150.8	1 394.7	390.8	1 427.4	1 831.1	1 533.3	760.9
2004	6 977.5	153.8	1 430.4	412.5	1 478.7	1 908.0	1 594.1	794.8
2005	7 209.5	142.5	1 458.3	438.2	1 516.8	1 997.5	1 656.1	838.1
2006	7 535.7	138.2	1 522.9	481.1	1 569.1	2 105.6	1 718.7	901.6
2006 II	1 875.0	34.1	377.7	119.1	389.7	524.1	430.2	224.4
III	1 897.2	34.9	383.3	122.1	395.3	530.1	431.7	223.9
IV	1 917.8	35.1	388.3	124.8	399.6	536.2	433.8	232.7
2007 I	1 941.8	35.3	396.1	128.3	401.9	541.9	438.3	237.9
II	1 961.1	35.8	400.7	128.1	405.1	549.1	442.3	238.2
pievienotā vērtība; %								
2006	100.0	1.8	20.2	6.4	20.8	27.9	22.8	-
Ķēdes indeksu veidā agregētie apjomi (iepriekšējā gada cenās; sezonāli izlīdzināti dati ¹⁾)								
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (%)								
2006 II	1.0	0.1	0.9	2.9	1.2	1.2	0.3	0.5
III	0.6	-0.3	0.9	1.0	0.7	0.6	0.2	0.5
IV	0.7	0.8	1.0	1.3	0.8	0.8	0.3	2.0
2007 I	0.8	1.7	1.2	1.9	0.5	0.8	0.4	-0.3
II	0.5	-0.5	0.6	-1.6	0.6	0.9	0.4	-0.6
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (%)								
2003	0.7	-6.1	0.2	0.1	0.7	1.6	0.9	1.6
2004	2.1	10.4	2.4	0.8	2.5	1.6	1.5	1.6
2005	1.5	-5.9	0.7	1.3	1.6	2.6	1.4	1.6
2006	2.7	-1.6	3.7	4.4	2.8	3.0	1.2	3.4
2006 II	2.8	-1.4	3.7	4.6	2.9	3.3	1.3	3.6
III	2.9	-2.4	4.1	4.8	3.0	3.1	1.2	2.5
IV	3.3	0.4	4.6	5.3	3.7	3.4	1.3	3.8
2007 I	3.2	2.3	4.0	7.3	3.2	3.5	1.3	2.7
II	2.6	1.7	3.6	2.6	2.6	3.1	1.3	1.6
īpatsvars pievienotās vērtības ceturksņa procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2006 II	1.0	0.0	0.2	0.2	0.2	0.3	0.1	-
III	0.6	0.0	0.2	0.1	0.2	0.2	0.0	-
IV	0.7	0.0	0.2	0.1	0.2	0.2	0.1	-
2007 I	0.8	0.0	0.2	0.1	0.1	0.2	0.1	-
II	0.5	0.0	0.1	-0.1	0.1	0.2	0.1	-
īpatsvars pievienotās vērtības gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2003	0.7	-0.1	0.1	0.0	0.1	0.4	0.2	-
2004	2.1	0.2	0.5	0.0	0.5	0.4	0.3	-
2005	1.5	-0.1	0.1	0.1	0.3	0.7	0.3	-
2006	2.7	0.0	0.8	0.3	0.6	0.8	0.3	-
2006 II	2.8	0.0	0.8	0.3	0.6	0.9	0.3	-
III	2.9	0.0	0.8	0.3	0.6	0.9	0.3	-
IV	3.3	0.0	0.9	0.3	0.8	1.0	0.3	-
2007 I	3.2	0.0	0.8	0.5	0.7	1.0	0.3	-
II	2.6	0.0	0.7	0.2	0.5	0.9	0.3	-

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Gada dati nav koriģēti atbilstoši darbadienu skaitam.

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
2004	2.1	102.5	2.2	2.2	2.1	2.4	3.4	0.6	0.1	0.7	2.2	-0.5
2005	1.2	103.9	1.3	1.3	1.1	0.9	2.8	0.4	-1.0	0.7	1.3	-0.2
2006	3.8	108.1	4.0	4.4	4.4	5.0	5.8	2.5	4.2	2.2	0.8	4.1
2006 III	4.1	108.7	4.2	4.5	4.4	5.8	5.6	1.7	5.0	1.2	1.5	3.9
IV	4.2	109.4	4.0	5.0	4.9	5.4	6.7	3.3	5.5	2.9	-3.3	6.9
2007 I	4.6	110.3	3.8	5.8	5.9	6.4	7.1	3.9	4.3	3.9	-7.4	10.8
II	2.9	110.7	2.6	3.1	3.1	2.9	4.4	2.2	1.2	2.3	-0.5	2.5
2007 Janv.	3.5	109.7	3.2	5.5	5.7	5.4	7.0	4.1	3.5	4.2	-8.4	9.7
Febr.	5.0	110.3	4.1	6.0	6.1	7.1	7.5	3.2	4.8	2.9	-7.1	11.8
Marts	5.2	111.0	4.2	5.8	6.0	6.5	6.8	4.5	4.5	4.5	-6.7	11.0
Apr.	3.0	110.0	2.9	3.9	4.0	3.7	5.2	2.8	1.6	3.0	-2.9	3.3
Maijs	2.3	111.1	2.6	2.9	2.8	2.5	3.9	2.0	0.3	2.3	2.0	1.7
Jūn.	3.4	110.9	2.2	2.6	2.5	2.6	4.1	1.7	1.7	1.7	-0.6	2.5
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (s.i. dati; %)											
2007 Janv.	-0.4	-	-0.7	-0.1	-0.2	-0.9	0.3	-0.3	-1.8	-0.1	-4.2	0.2
Febr.	0.9	-	0.6	0.5	0.5	0.7	0.8	0.1	0.7	0.0	0.7	0.8
Marts	0.9	-	0.6	0.4	0.7	0.5	0.2	0.9	0.2	1.0	0.9	0.6
Apr.	-1.8	-	-0.9	-1.1	-1.6	-1.6	-1.1	-1.0	-2.0	-0.9	0.6	-1.2
Maijs	0.9	-	1.0	0.8	1.0	0.9	1.1	0.7	1.8	0.6	2.8	0.1
Jūn.	0.8	-	-0.1	-0.1	0.0	0.2	-0.1	-0.3	-0.2	-0.3	0.5	0.6

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

	Rūpniecības jaunie pasūtījumi		Rūpniecības apgrozījums		Mazumtirdzniecība							Reģistrētie jaunie viegie automobiļi	
	Apstrādes rūpniecība ²⁾ (faktiskajās cenās)		Apstrādes rūpniecība (faktiskajās cenās)		Faktiskajās cenās	Salīdzināmajās cenās							
	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Kopā	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Pārtikas preces, alkoholiskie dzērieni, taba- kas izstrādājumi	Nepārtikas preces		Kopā (s.i. dati, tūkst.) ³⁾		
									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
2004	104.0	7.3	106.3	5.1	2.3	105.3	1.6	1.2	1.7	1.9	3.3	926	1.0
2005	109.2	3.9	110.8	3.6	2.2	106.7	1.3	0.6	1.7	2.3	1.2	941	1.6
2006	119.2	9.2	118.9	7.3	3.4	108.9	2.1	0.7	2.7	2.9	4.9	966	2.6
2006 III	120.4	9.1	119.9	6.5	3.8	109.3	2.4	1.3	2.8	3.5	5.1	939	-1.8
IV	122.9	7.4	121.9	7.6	3.4	109.6	2.3	-0.2	3.5	3.1	7.0	985	5.1
2007 I	125.7	8.1	124.5	7.6	2.6	109.6	1.6	0.3	2.4	4.2	4.2	951	-1.7
II	130.6	10.6	126.0	6.4	2.0	109.7	0.8	-0.3	1.7	3.0	2.3	952	-1.9
2007 Febr.	125.1	6.4	124.0	7.3	2.0	109.5	1.2	-0.7	2.6	4.7	3.9	938	-3.7
Marts	127.8	7.6	126.0	5.8	3.8	110.2	2.7	2.0	3.1	5.8	5.0	972	0.8
Apr.	127.4	10.4	124.0	9.4	2.8	110.1	1.6	0.5	2.5	6.8	2.8	917	-5.8
Maijs	129.4	7.6	126.4	5.1	1.0	109.2	-0.1	-0.5	0.0	-1.8	0.8	967	-0.8
Jūn.	135.0	13.7	127.7	5.1	2.3	109.8	1.0	-0.8	2.5	4.0	3.4	971	0.7
Jūl.	.	.	.	.	1.7	109.9	0.5	-1.7	2.0	.	.	.	.
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (s.i. dati; %)												
2007 Febr.	-	0.7	-	0.4	0.4	-	0.4	0.2	0.7	1.0	0.4	-	-0.4
Marts	-	2.2	-	1.6	0.8	-	0.6	0.7	0.4	0.1	0.9	-	3.6
Apr.	-	-0.3	-	-1.6	-0.1	-	-0.1	-0.1	0.1	1.5	-1.0	-	-5.6
Maijs	-	1.5	-	1.9	-0.6	-	-0.8	-0.8	-0.7	-3.5	-0.4	-	5.4
Jūn.	-	4.3	-	1.0	0.7	-	0.6	-0.1	1.0	2.8	1.4	-	0.4
Jūl.	-	.	-	.	0.2	-	0.1	0.2	-0.1	.	.	-	.

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⁾ (ilgttermiņa vidējais rādītājs = 100)	Apstrādes rūpniecība				Jaudu izmantošana ⁴⁾ (%)	Patērētāju konfidences rādītājs ³⁾					
		Ražotāju konfidences rādītājs					Kopā ⁵⁾	Finansiālā situācija turpmākajos 12 mēnešos	Ekonomiskā situācija turpmākajos 12 mēnešos	Bezdarba situācija turpmākajos 12 mēnešos	Uzkrājumi turpmākajos 12 mēnešos	
		Kopā ⁵⁾	Pasūtījumi	Gatavo preču krājumi	Ražošanas proгноzes							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2003	93.1	-10	-25	10	4	80.8	-18	-5	-20	37	-10	
2004	99.2	-5	-15	8	10	81.5	-14	-4	-14	30	-9	
2005	97.9	-7	-17	11	6	81.2	-14	-4	-15	28	-9	
2006	106.9	2	0	6	13	83.3	-9	-3	-9	15	-9	
2006 II	106.8	2	0	6	13	83.0	-10	-3	-10	16	-9	
III	108.2	4	3	5	12	83.8	-8	-3	-10	12	-8	
IV	109.9	6	6	4	15	84.2	-7	-3	-7	10	-9	
2007 I	110.0	6	7	4	14	84.6	-5	-2	-5	6	-8	
II	111.6	6	8	4	15	84.5	-2	-1	0	2	-7	
2007 Marts	111.1	6	8	4	14	-	-4	-1	-3	5	-8	
Apr.	111.0	7	9	4	15	84.8	-4	-2	-3	3	-9	
Maijs	112.1	6	8	5	14	-	-1	-1	2	1	-6	
Jūn.	111.7	6	7	4	15	-	-2	-1	2	2	-7	
Jūl.	111.0	5	5	5	14	84.2	-2	-1	1	0	-7	
Aug.	110.0	5	7	5	13	-	-3	-2	-1	2	-7	

	Būvniecības konfidences rādītājs			Mazumtirdzniecības konfidences rādītājs				Pakalpojumu konfidences rādītājs			
	Kopā ⁵⁾	Pasūtījumi	Nodarbinātības proгноzes	Kopā ⁵⁾	Pašreizējā situācija komercdarbībā	Krājumu apjoms	Prognozētā situācija komercdarbībā	Kopā ⁵⁾	Komerc- darbības klīnats	Pieprasījums pēdējos mēnešos	Pieprasījums turpmākajos mēnešos
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
2003	-16	-23	-9	-10	-12	16	0	4	-4	3	14
2004	-12	-20	-4	-8	-12	14	1	11	6	8	18
2005	-7	-12	-2	-7	-12	13	4	11	5	10	18
2006	0	-5	5	0	3	14	13	18	13	18	23
2006 II	-1	-6	4	1	1	14	16	19	14	18	24
III	3	-2	7	2	5	13	14	19	14	19	25
IV	3	-3	8	2	8	13	11	20	13	21	26
2007 I	0	-8	9	-1	1	16	12	21	16	21	25
II	0	-6	6	1	4	13	14	22	19	22	25
2007 Marts	0	-9	9	0	2	15	13	22	18	22	28
Apr.	1	-6	7	0	3	17	15	23	19	24	25
Maijs	0	-7	7	2	5	11	13	23	20	23	25
Jūn.	1	-5	6	2	4	12	13	21	18	20	25
Jūl.	0	-7	6	3	8	14	13	21	16	21	26
Aug.	-2	-10	7	4	10	14	15	20	16	21	23

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

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

2) Ekonomiskā noskaņojuma rādītājs veidojas no ražotāju, pakalpojumu, patērētāju, būvniecības un mazumtirdzniecības konfidences rādītājiem; ražotāju konfidences rādītāja īpatsvars ir 40%, pakalpojumu konfidences rādītāja īpatsvars ir 30%, patērētāju konfidences rādītāja īpatsvars ir 20%, un divu pārējo rādītāju īpatsvars ir katram 5%. Ekonomiskā noskaņojuma rādītāja vērtība virs (zem) 100 norāda uz ekonomisko noskaņojumu virs (zem) vidējā līmeņa (aprēķināts par periodu no 1990. gada līdz 2006. gadam).

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

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

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

5.3. Darba tirgus¹⁾

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

1. Nodarbinātība

	Tautsaimniecībā pavisam		Pēc nodarbinātības statusa		Pēc ekonomiskās darbības veida					
	Milj. (s.i. dati)		Darba ņēmēji	Paš- nodarbinātie	Lauk- saimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transporta un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un cita komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi
Īpatsvars (%) ²⁾	100.0	100.0	84.7	15.3	4.3	17.5	7.6	24.8	15.3	30.5
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2003	136.139	0.4	0.5	0.1	-2.7	-1.5	0.8	0.7	0.7	1.7
2004	137.340	0.9	0.8	1.5	-1.1	-1.3	1.4	1.0	2.1	1.7
2005	138.439	0.8	1.0	0.0	-1.4	-1.3	2.7	0.6	2.1	1.4
2006	140.386	1.4	1.5	1.0	-0.4	-0.2	2.8	1.2	3.5	1.4
2006 I	139.620	1.1	1.2	0.7	0.3	-0.6	2.1	0.8	2.9	1.3
II	140.286	1.5	1.6	1.4	1.2	-0.1	2.0	1.5	3.6	1.4
III	140.617	1.5	1.6	0.9	-1.0	0.1	3.0	1.3	3.9	1.3
IV	141.021	1.5	1.5	1.0	-1.9	-0.3	4.0	1.3	3.6	1.4
2007 I	141.554	1.4	1.6	0.1	-1.6	0.0	4.8	1.0	3.7	0.9
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (s.i. dati; %)</i>										
2006 I	0.717	0.5	0.4	1.0	0.1	-0.1	0.6	0.6	0.9	0.7
II	0.666	0.5	0.4	0.6	0.7	0.2	0.7	0.5	0.9	0.3
III	0.331	0.2	0.4	-0.4	-2.0	0.0	0.9	0.0	1.0	0.3
IV	0.404	0.3	0.3	0.1	-0.5	-0.1	1.7	0.3	0.8	0.0
2007 I	0.533	0.4	0.4	0.1	-0.2	-0.1	1.1	0.4	0.9	0.3

2. Bezdarbs

(sezonāli izlīdzināti dati)

	Kopā		Pēc vecuma ³⁾				Pēc dzimuma ⁴⁾			
	Milj.	No darba- spēka; %	Pieaugušie		Jaunieši		Vīrieši		Sievietes	
			Milj.	No darba- spēka; %	Milj.	No darba- spēka; %	Milj.	No darba- spēka; %	Milj.	No darba- spēka; %
Īpatsvars (%) ²⁾	100.0		75.4		24.6		48.0		52.0	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2003	12.539	8.7	9.344	7.4	3.195	17.6	5.983	7.3	6.556	10.4
2004	12.882	8.8	9.661	7.5	3.221	17.9	6.193	7.5	6.690	10.5
2005	12.660	8.6	9.569	7.4	3.090	17.4	6.140	7.4	6.520	10.1
2006	11.732	7.9	8.841	6.7	2.891	16.5	5.627	6.7	6.105	9.3
2006 II	11.791	7.9	8.921	6.8	2.870	16.4	5.698	6.8	6.094	9.3
III	11.567	7.8	8.703	6.6	2.863	16.4	5.536	6.6	6.031	9.2
IV	11.322	7.6	8.486	6.4	2.836	16.2	5.368	6.4	5.954	9.0
2007 I	10.816	7.2	8.082	6.1	2.734	15.8	5.108	6.1	5.709	8.7
II	10.460	7.0	7.833	5.9	2.628	15.2	4.915	5.9	5.545	8.4
2007 Febr.	10.813	7.2	8.071	6.1	2.742	15.8	5.104	6.1	5.709	8.7
Marts	10.649	7.1	7.959	6.0	2.690	15.5	5.006	6.0	5.642	8.6
Apr.	10.544	7.0	7.894	6.0	2.650	15.4	4.958	5.9	5.586	8.5
Maijs	10.448	7.0	7.826	5.9	2.621	15.2	4.905	5.8	5.542	8.4
Jūn.	10.389	6.9	7.778	5.9	2.611	15.2	4.881	5.8	5.508	8.4
Jūl.	10.362	6.9	7.751	5.8	2.611	15.2	4.873	5.8	5.490	8.3

Avots: Eurostat.

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

2) 2006. gadā.

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

4) Īpatsvars izteikts procentos no darbaspēka attiecīgā dzimuma grupā.

VALSTS FINANCES



6.1. Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums¹⁾ (procentos no IKP)

1. Euro zona – ieņēmumi

	Kopā		Kārtējie ieņēmumi									Kapitāla ieņēmumi		Papild- postenis: fiskālais slogs ²⁾
			Tiešie nodokļi			Netiešie nodokļi		Sociālās iemaksas			Pārdo- šanas ieņēmumi			
				Mājsaim- niecību	Sabiedrību		ES institūciju saņemtie		Darba devēji	Darba ņēmēji			Kapitāla nodokļi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1998	46.5	46.3	12.2	9.1	2.8	13.9	0.6	16.1	8.3	4.9	2.3	0.3	0.3	42.5
1999	47.0	46.7	12.5	9.3	2.9	14.1	0.6	16.1	8.3	4.9	2.3	0.3	0.3	43.0
2000	46.6	46.4	12.7	9.4	3.0	13.9	0.6	15.9	8.2	4.8	2.2	0.3	0.3	42.7
2001	45.8	45.6	12.3	9.2	2.8	13.6	0.6	15.7	8.2	4.7	2.2	0.2	0.3	41.8
2002	45.3	45.0	11.8	9.1	2.5	13.5	0.4	15.7	8.2	4.6	2.1	0.3	0.3	41.3
2003	45.2	44.5	11.5	8.9	2.3	13.5	0.4	15.8	8.3	4.7	2.1	0.6	0.5	41.3
2004	44.7	44.2	11.4	8.6	2.5	13.6	0.3	15.6	8.2	4.6	2.1	0.5	0.4	40.9
2005	45.1	44.7	11.6	8.6	2.7	13.7	0.3	15.5	8.1	4.5	2.2	0.4	0.3	41.2
2006	45.7	45.4	12.2	8.8	3.1	13.9	0.3	15.5	8.1	4.5	2.1	0.3	0.3	41.9

2. Euro zona – izdevumi

	Kopā		Kārtējie izdevumi						Izdevumi kapitālieguldījumiem				Papild- postenis: primārie izdevumi ³⁾		
	Kopā	Atbildzība nodarbi- nātajiem	Starp- patēriņš	Pro- centu maksā- jumi	Kārtējie pārve- dumi	Sociālie maksājumi		Subsī- dijas	ES institū- ciju veiktie maksājumi	Inves- tīcijas	Kapitāla pārve- dumi	ES institū- ciju veiktie maksājumi			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
1998	48.8	45.1	10.6	4.7	4.6	25.2		22.2	2.1	0.5	3.8	2.4	1.4	0.1	44.2
1999	48.4	44.5	10.6	4.8	4.0	25.1		22.1	2.1	0.5	3.9	2.5	1.4	0.1	44.3
2000	47.6	43.9	10.4	4.8	3.9	24.8		21.7	2.0	0.5	3.8	2.5	1.3	0.0	43.7
2001	47.7	43.8	10.3	4.8	3.8	24.8		21.8	1.9	0.5	3.9	2.5	1.4	0.0	43.9
2002	47.8	44.0	10.4	4.9	3.5	25.2		22.3	1.9	0.5	3.8	2.4	1.4	0.0	44.3
2003	48.2	44.3	10.5	5.0	3.3	25.5		22.7	1.9	0.5	4.0	2.5	1.4	0.1	44.9
2004	47.6	43.7	10.4	5.0	3.1	25.2		22.5	1.8	0.5	3.8	2.5	1.4	0.0	44.4
2005	47.7	43.7	10.4	5.1	3.0	25.2		22.5	1.7	0.5	3.9	2.5	1.4	0.0	44.7
2006	47.3	43.2	10.3	5.0	2.9	25.0		22.3	1.7	0.5	4.1	2.5	1.6	0.0	44.4

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

	Deficīts (-)/pārpalikums (+)					Sākot- nējais deficīts (-)/ pārpa- likums (+)	Valdības patēriņš ⁴⁾							Individuālais patēriņš	
	Kopā	Centrālā valdība	Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodroši- nāšanas fondi		Kopā	Atīdzība nodarbinā- tajiem	Starp- patēriņš	Pārvedumi naturā ar tir- gus ražotāju starpniecību	Pamat- kapitāla patēriņš	Pārdošana (ar mīnusa zīmi)	Sabied- riskais patēriņš		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
1998	-2.3	-2.2	-0.2	0.1	0.1	2.3	2.3	19.7	10.6	4.7	4.8	1.9	2.3	8.2	11.6
1999	-1.4	-1.7	-0.1	0.1	0.4	2.7	2.7	19.9	10.6	4.8	4.8	1.9	2.3	8.3	11.6
2000	-1.0	-1.4	-0.1	0.1	0.5	2.9	2.9	19.8	10.4	4.8	4.9	1.9	2.2	8.2	11.6
2001	-1.9	-1.7	-0.4	-0.1	0.3	1.9	1.9	19.9	10.3	4.8	5.0	1.9	2.2	8.1	11.7
2002	-2.6	-2.1	-0.5	-0.2	0.2	0.9	0.9	20.3	10.4	4.9	5.1	1.9	2.1	8.2	12.0
2003	-3.1	-2.4	-0.5	-0.2	0.0	0.2	0.2	20.5	10.5	5.0	5.2	1.9	2.1	8.3	12.2
2004	-2.8	-2.4	-0.4	-0.3	0.1	0.3	0.3	20.4	10.4	5.0	5.2	1.9	2.1	8.3	12.2
2005	-2.6	-2.2	-0.3	-0.2	0.2	0.4	0.4	20.5	10.4	5.1	5.2	1.9	2.2	8.2	12.3
2006	-1.6	-1.6	-0.1	-0.2	0.3	1.3	1.3	20.4	10.3	5.0	5.2	1.9	2.1	8.0	12.4

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

	BE	DE	IE	GR	ES	FR	IT	LU	NL	AT	PT	SI	FI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2003	0.1	-4.0	0.4	-6.2	0.0	-4.1	-3.5	0.4	-3.1	-1.6	-2.9	-2.8	2.5
2004	0.0	-3.7	1.4	-7.9	-0.2	-3.6	-3.5	-1.2	-1.8	-1.2	-3.3	-2.3	2.3
2005	-2.3	-3.2	1.0	-5.5	1.1	-3.0	-4.2	-0.3	-0.3	-1.6	-6.1	-1.5	2.7
2006	0.2	-1.7	2.9	-2.6	1.8	-2.5	-4.4	0.1	0.6	-1.1	-3.9	-1.4	3.9

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

- 1) Dati attiecas uz Euro13. Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums balstīti uz EKS 95, bet rādītājos nav iekļauti ieņēmumi no UMTS licenču pārdošanas 2000. gadā (euro zonas deficīts/pārpalikums, ieskaitot šos ieņēmumus, ir 0.0% no IKP). Iekļauti un konsolidēti EK budžeta ietvaros veiktie darījumi. Darījumi starp dalībvalstu valdībām nav konsolidēti.
- 2) Fiskālais slogs ietver nodokļus un sociālās iemaksas.
- 3) Ietver visus izdevumus mīnus procentu maksājumus.
- 4) Atbilst valdības galapatēriņa izdevumiem (P.3) atbilstoši EKS 95.
- 5) Ietver ieņēmumus no UMTS licenču pārdošanas un norēķiniem saistībā ar mijmaiņas un biržā netirgotajiem nākotnes procentu likmju līgumiem.

6.2. Parāds¹⁾ (procentos no IKP)

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

	Kopā	Finanšu instrumenti				Turētāji				
		Nauda un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgttermiņa parāda vērtspapīri	Iekšzemes kreditori ²⁾				Citi kreditori ³⁾
						Kopā	MFI	Citas finanšu sabiedrības	Citi sektori	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1997	73.9	2.8	16.0	6.4	48.8	55.5	28.4	13.6	13.5	18.4
1998	72.6	2.7	15.0	5.3	49.6	52.2	26.5	14.5	11.2	20.4
1999	71.8	2.9	14.2	4.2	50.5	48.5	25.3	11.9	11.2	23.3
2000	69.3	2.7	13.0	3.7	49.8	44.0	22.0	11.0	11.0	25.3
2001	68.2	2.8	12.3	4.0	49.2	41.9	20.5	10.3	11.0	26.3
2002	68.0	2.7	11.7	4.5	49.1	40.0	19.3	9.7	11.0	28.0
2003	69.2	2.1	12.3	5.0	49.8	39.3	19.3	10.2	9.8	29.9
2004	69.6	2.2	11.9	5.0	50.6	37.5	18.4	9.9	9.2	32.2
2005	70.5	2.4	11.7	4.7	51.6	35.5	17.3	10.4	7.8	34.9
2006	68.8	2.5	11.3	4.1	50.9	32.7	17.6	7.6	7.5	36.1

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
1997	73.9	61.9	6.0	5.4	0.6	9.4	64.5	8.4	18.1	25.3	30.6	71.9	2.0
1998	72.6	60.9	6.1	5.3	0.4	8.1	64.5	7.5	15.4	26.4	30.8	70.8	1.8
1999	71.8	60.3	6.0	5.1	0.4	7.3	64.5	6.6	13.6	27.9	30.4	69.7	2.1
2000	69.3	58.1	5.9	4.9	0.4	6.5	62.8	5.8	13.4	27.9	28.0	67.3	1.9
2001	68.2	57.0	6.1	4.8	0.4	7.0	61.3	5.0	13.7	26.8	27.8	66.5	1.7
2002	68.0	56.6	6.3	4.8	0.4	7.6	60.4	5.0	15.3	25.2	27.5	66.6	1.5
2003	69.2	56.9	6.6	5.1	0.6	7.8	61.4	4.9	14.3	26.1	28.8	68.0	1.1
2004	69.6	57.4	6.7	5.1	0.4	7.8	61.8	4.6	14.3	26.5	28.8	68.5	1.1
2005	70.5	57.9	6.8	5.3	0.5	7.9	62.5	4.9	14.4	26.1	30.0	69.2	1.2
2006	68.8	56.2	6.6	5.4	0.6	7.5	61.3	4.6	13.7	25.1	30.0	67.9	0.9

3. Euro zonas valstis

	BE	DE	IE	GR	ES	FR	IT	LU	NL	AT	PT	SI	FI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2003	98.6	63.9	31.2	107.8	48.8	62.4	104.3	6.3	52.0	64.6	56.8	28.6	44.3
2004	94.3	65.7	29.7	108.5	46.2	64.3	103.8	6.6	52.6	63.9	58.2	28.9	44.1
2005	93.2	67.9	27.4	107.5	43.2	66.2	106.2	6.1	52.7	63.5	63.6	28.4	41.4
2006	89.1	67.9	24.9	104.6	39.9	63.9	106.8	6.8	48.7	62.2	64.7	27.8	39.1

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

- 1) Dati attiecas uz Euro13. Valdības kopējais parāds nominālvērtībā, ar konsolidētiem valdības apakšsektoriem. Nerezidentu valdību turējumi nav konsolidēti. Dati daļēji aplēsti.
- 2) Turētāji – tās valsts rezidenti, kuras valdība uzņēmusies parādsaistības.
- 3) Ietver euro zonas valsts rezidentus, izņemot tās valsts rezidentus, kuras valdība uzņēmusies parādsaistības.
- 4) Izņemot valdības parādu, kura turētājs ir attiecīgās valsts valdība.
- 5) Pirms 1999. gada šeit iekļauti parāda dati ekijos, vietējā valūtā un to pārējo dalībvalstu valūtās, kuras ieviesušas euro.

6.3. Parāda pārmaiņas¹⁾
(procentos no IKP)**1. Euro zona – pārmaiņas to cēloņa, finanšu instrumentu un turētāju sektoru dalījumā**

	Kopā	Pārmaiņu cēlonis				Finanšu instrumenti				Turētāji			
		Aizņemšanās nepieciešamība ²⁾	Pārvērtē- šanas ietekme ³⁾	Citas apjoma pārmaiņas ⁴⁾	Apstrādes ietekme ⁵⁾	Nauda un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgtermiņa parāda vērtspapīri	Iekšzemes kreditāri ⁶⁾	MF1	Pārējās finanšu sabiedrības	Pārējie kreditāri ⁷⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1998	1.8	2.2	-0.3	0.0	-0.1	0.1	-0.3	-0.8	2.8	-0.9	-0.7	1.5	2.7
1999	2.0	1.6	0.4	0.0	0.0	0.2	-0.2	-0.9	2.8	-1.8	-0.2	-2.0	3.8
2000	1.0	1.1	0.0	0.0	-0.1	0.0	-0.5	-0.3	1.9	-2.1	-2.0	-0.4	3.1
2001	1.9	1.9	-0.1	0.1	0.0	0.2	-0.2	0.4	1.4	-0.2	-0.6	-0.2	2.1
2002	2.1	2.7	-0.5	0.0	0.0	0.0	-0.2	0.7	1.6	-0.4	-0.5	-0.3	2.6
2003	3.1	3.3	-0.2	0.0	0.0	-0.6	0.9	0.6	2.1	0.4	0.6	0.7	2.7
2004	3.1	3.2	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.1	0.1	2.7	-0.3	-0.3	0.1	3.4
2005	3.1	3.1	0.1	-0.1	0.0	0.3	0.3	-0.1	2.6	-0.7	-0.4	0.8	3.8
2006	1.5	1.4	0.1	0.0	0.0	0.2	0.1	-0.4	1.6	-1.2	1.0	-2.3	2.7

2. Euro zona – deficīta-parāda korekcija

	Parāda pārmaiņas	Deficīts (-)/pārpalikums (+) ⁸⁾	Deficīta-parāda korekcija ⁹⁾										Citi ¹⁰⁾	
			Kopā	Darījumi ar galvenajiem finanšu aktīviem, kas ir valdības īpašumā						Pārvērtēšanas ietekme		Citas apjoma pārmaiņas		
				Kopā	Nauda un noguldījumi	Aizdevumi	Parāda vērtspapīri ¹¹⁾	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
1998	1.8	-2.3	-0.5	-0.2	0.2	0.0	0.1	-0.4	-0.7	0.2	-0.3	0.0	0.0	0.0
1999	2.0	-1.4	0.6	0.0	0.5	0.1	0.0	-0.5	-0.7	0.1	0.4	0.2	0.0	0.2
2000	1.0	0.0	1.0	1.0	0.7	0.2	0.2	0.0	-0.4	0.2	0.0	0.1	0.0	0.0
2001	1.9	-1.8	0.0	-0.5	-0.6	0.1	0.1	-0.1	-0.3	0.1	-0.1	0.0	0.1	0.6
2002	2.1	-2.6	-0.4	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.3	0.2	-0.5	-0.1	0.0	0.0
2003	3.1	-3.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	-0.2	0.2	-0.2	-0.1	0.0	0.1
2004	3.1	-2.8	0.3	0.3	0.2	0.0	0.1	0.0	-0.4	0.2	-0.1	-0.1	0.0	0.1
2005	3.1	-2.6	0.5	0.7	0.3	0.1	0.2	0.1	-0.2	0.2	0.1	0.1	-0.1	-0.1
2006	1.5	-1.6	-0.1	0.3	0.4	-0.1	0.2	-0.1	-0.4	0.1	0.1	0.0	0.0	-0.5

Avots: ECB.

- 1) Dati attiecas uz Euro13 un ir daļējas aplēses. Gada pārmaiņas valdības kopējā nominālajā konsolidētajā parādā izteiktas procentos no IKP, t.i., $[\text{parāds}(t) - \text{parāds}(t-1)] \div \text{IKP}(t)$.
- 2) Saskaņā ar definīciju aizņemšanās nepieciešamība ir vienāda ar parāda darījumiem.
- 3) Papildus ārvalstu valūtas maiņas pārmaiņu ietekmei ietver arī pārmaiņas, kas rodas, nosakot datus nominālvērtībā (piemēram, prēmijas vai diskonta likmes emitētajiem parāda vērtspapīriem).
- 4) Ietver pārmaiņu ietekmi, kas rodas institucionālu vienību pārklassificēšanas un noteiktu veidu parāda pārņemšanas rezultātā.
- 5) Starpība starp kopējā parāda pārmaiņām, kas veidojas, summējot valstu parādu, un valstu parāda pārmaiņu summu pirms 2001. gada izmantoto valūtas kursu svārstību dēļ.
- 6) Turētāji – tās valsts rezidenti, kuras valdība uzņēmusies parādsaistības.
- 7) Ietver euro zonas valstu rezidentus, izņemot tās valsts rezidentus, kuras valdība uzņēmusies parādsaistības.
- 8) Ietverot ieņēmumus no UMTS licenču pārdošanas.
- 9) Starpība starp gada pārmaiņām kopējā nominālā konsolidētajā parāda apjomā un deficītu (izteiktu procentos no IKP).
- 10) Galvenokārt tiek veidoti no darījumiem ar pārējiem aktīviem un saistībām (tirdzniecības kredīti, citi debitoru/kreditāru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti).
- 11) Neietver atvasinātos finanšu instrumentus.

6.4. Ceturkšņa ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums¹⁾

(procentos no IKP)

1. Euro zona – ceturkšņa ieņēmumi

	Kopā		Kārtējie ieņēmumi					Kapitāla ieņēmumi		Papild- postenis: fiskālais slogs ²⁾
	1	2	Tiešie nodokļi	Netiešie nodokļi	Sociālās iemaksas	Pārdošanas ieņēmumi	Īpašuma ieņēmumi	8	Kapitāla nodokļi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2001 I	42.3	41.8	10.5	12.7	15.2	1.8	0.8	0.4	0.2	38.6
II	46.9	46.5	13.4	13.0	15.6	2.0	1.6	0.4	0.2	42.3
III	43.5	43.1	11.6	12.4	15.5	1.9	0.9	0.4	0.3	39.8
IV	49.1	48.6	13.5	13.9	16.3	2.9	1.1	0.5	0.3	44.0
2002 I	41.9	41.5	10.1	12.7	15.4	1.7	0.8	0.4	0.2	38.5
II	45.6	45.1	12.6	12.7	15.5	2.0	1.6	0.5	0.3	41.1
III	43.5	43.1	11.2	12.8	15.5	1.9	0.8	0.4	0.3	39.7
IV	49.2	48.6	13.4	14.1	16.3	3.0	0.9	0.6	0.3	44.1
2003 I	41.9	41.5	9.8	12.8	15.6	1.7	0.7	0.5	0.2	38.4
II	46.0	44.5	12.1	12.7	15.8	2.0	1.3	1.5	1.2	41.7
III	42.9	42.4	10.8	12.7	15.5	1.9	0.7	0.5	0.2	39.3
IV	49.3	48.3	13.2	14.2	16.3	2.9	0.8	1.0	0.3	43.9
2004 I	41.4	41.0	9.6	12.8	15.4	1.7	0.6	0.5	0.3	38.1
II	45.1	44.3	12.2	13.1	15.4	2.0	0.9	0.8	0.6	41.2
III	42.7	42.2	10.6	12.7	15.4	1.9	0.7	0.5	0.3	39.0
IV	49.4	48.4	13.0	14.4	16.2	2.9	0.8	1.0	0.4	44.1
2005 I	42.1	41.6	9.9	12.9	15.4	1.7	0.6	0.5	0.2	38.5
II	44.9	44.3	11.9	13.3	15.3	2.0	1.0	0.6	0.3	40.8
III	43.4	42.8	11.0	12.9	15.3	1.9	0.7	0.7	0.3	39.6
IV	49.6	48.8	13.5	14.4	16.2	3.0	0.9	0.8	0.3	44.4
2006 I	42.7	42.2	10.3	13.3	15.3	1.7	0.8	0.5	0.3	39.2
II	46.1	45.6	12.6	13.7	15.4	2.0	1.2	0.5	0.3	41.9
III	43.8	43.3	11.5	13.0	15.4	1.9	0.8	0.5	0.3	40.1
IV	50.0	49.3	14.3	14.4	16.0	2.9	0.9	0.7	0.3	45.0
2007 I	42.4	42.0	10.3	13.5	14.9	1.6	0.9	0.5	0.3	39.0

2. Euro zona – ceturkšņa izdevumi un deficīts/pārpalikums

	Kopā		Kārtējie izdevumi						Izdevumi kapitālieguldījumiem			Deficīts (-)/ pārpalikums (+)	Sākotnējais deficīts (-)/ pārpalikums (+)
			Kopā	Atlīdzība nodarbi- nātajiem	Starp- patēriņš	Procentu maksājumi	Kārtējie pārvedumi			Investīcijas	Kapitāla pārvedumi		
	Sociālie maksājumi	Subsīdijas											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2001 I	45.6	42.3	10.0	4.2	4.0	24.1	20.8	1.3	3.4	1.9	1.5	-3.4	0.6
II	46.3	42.8	10.2	4.6	3.9	24.1	20.8	1.3	3.5	2.4	1.1	0.7	4.5
III	46.1	42.5	10.0	4.6	3.8	24.1	20.8	1.4	3.7	2.5	1.2	-2.6	1.2
IV	51.1	46.2	11.0	5.7	3.6	25.9	22.1	1.7	4.9	3.2	1.7	-2.0	1.5
2002 I	46.2	42.8	10.3	4.3	3.7	24.5	21.2	1.3	3.5	2.0	1.5	-4.3	-0.6
II	46.6	43.2	10.3	4.9	3.5	24.4	21.2	1.3	3.4	2.3	1.1	-1.0	2.5
III	46.9	43.2	10.0	4.7	3.5	24.9	21.5	1.4	3.7	2.5	1.2	-3.3	0.2
IV	50.9	46.5	11.1	5.7	3.3	26.4	22.7	1.6	4.4	2.8	1.6	-1.7	1.6
2003 I	46.9	43.4	10.3	4.5	3.5	25.1	21.5	1.3	3.5	1.9	1.6	-4.9	-1.5
II	47.4	43.8	10.4	4.8	3.4	25.2	21.8	1.3	3.6	2.4	1.2	-1.4	2.0
III	47.1	43.4	10.2	4.8	3.3	25.1	21.7	1.3	3.7	2.5	1.2	-4.2	-0.9
IV	51.3	46.4	11.0	5.7	3.1	26.5	22.9	1.5	4.8	3.3	1.6	-1.9	1.2
2004 I	46.5	43.1	10.3	4.6	3.2	25.0	21.4	1.2	3.3	1.9	1.4	-5.0	-1.8
II	46.6	43.3	10.4	4.8	3.1	24.9	21.6	1.2	3.3	2.3	1.0	-1.5	1.6
III	46.2	42.8	10.0	4.7	3.2	25.0	21.6	1.3	3.4	2.5	1.0	-3.4	-0.3
IV	50.8	45.9	11.0	5.7	3.0	26.2	22.7	1.4	4.9	3.1	1.8	-1.4	1.6
2005 I	47.1	43.3	10.3	4.7	3.1	25.2	21.4	1.2	3.8	1.9	1.9	-5.0	-1.9
II	46.5	43.1	10.3	5.0	3.2	24.6	21.5	1.1	3.4	2.4	1.0	-1.6	1.6
III	45.9	42.5	9.9	4.8	2.9	24.8	21.4	1.2	3.4	2.5	0.9	-2.5	0.5
IV	50.7	45.9	11.1	5.8	2.8	26.3	22.7	1.4	4.8	3.1	1.6	-1.2	1.6
2006 I	45.7	42.5	10.1	4.5	3.0	25.0	21.3	1.2	3.1	1.9	1.2	-3.0	0.0
II	46.1	42.7	10.3	4.9	3.1	24.4	21.3	1.1	3.4	2.4	1.0	0.0	3.1
III	46.3	42.1	9.9	4.7	2.9	24.6	21.2	1.2	4.3	2.5	1.7	-2.6	0.3
IV	50.8	45.3	10.7	5.8	2.7	26.1	22.4	1.4	5.5	3.3	2.2	-0.8	1.9
2007 I	44.8	41.5	9.9	4.5	2.9	24.2	20.6	1.2	3.3	2.0	1.2	-2.4	0.6

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

1) Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums balstīti uz EKS 95. Nav iekļauti EK budžeta darījumi ar ārpus valdības sektora esošajiem uzņēmumiem. Citādi, izņemot atšķirīgus datu nosūtīšanas termiņus, ceturkšņa dati atbilst gada datiem. Dati nav sezonāli izlīdzināti.

2) Fiskālais slogs ietver nodokļus un sociālās iemaksas.

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

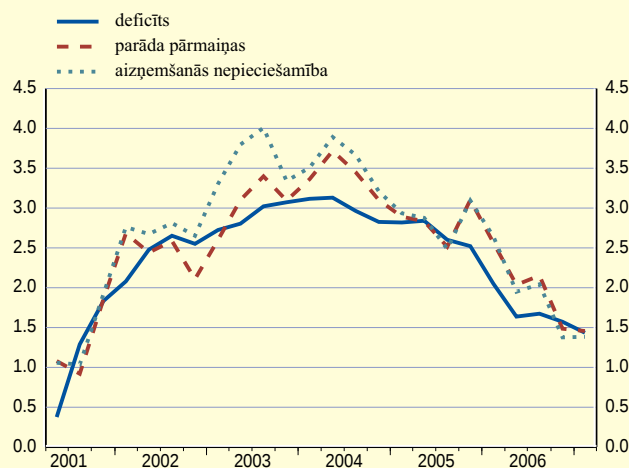
1. Euro zona – Māstrihtas parāds, finanšu instrumentu sektoru dalījumā¹⁾

		Kopā	Finanšu instrumenti			
			Nauda un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgtermiņa parāda vērtspapīri
		1	2	3	4	5
2004	II	71.2	2.2	12.1	5.5	51.5
	III	71.1	2.3	12.0	5.5	51.3
	IV	69.6	2.2	11.9	5.0	50.6
2005	I	71.0	2.2	11.9	5.2	51.7
	II	71.7	2.3	11.6	5.2	52.5
	III	71.3	2.4	11.7	5.2	52.0
	IV	70.5	2.4	11.7	4.7	51.6
2006	I	70.9	2.5	11.7	4.9	51.7
	II	71.0	2.5	11.6	4.9	52.0
	III	70.5	2.5	11.6	4.7	51.6
	IV	68.8	2.5	11.3	4.1	50.9
2007	I	69.1	2.4	11.3	4.8	50.5

2. Euro zona – deficīta-parāda korekcija

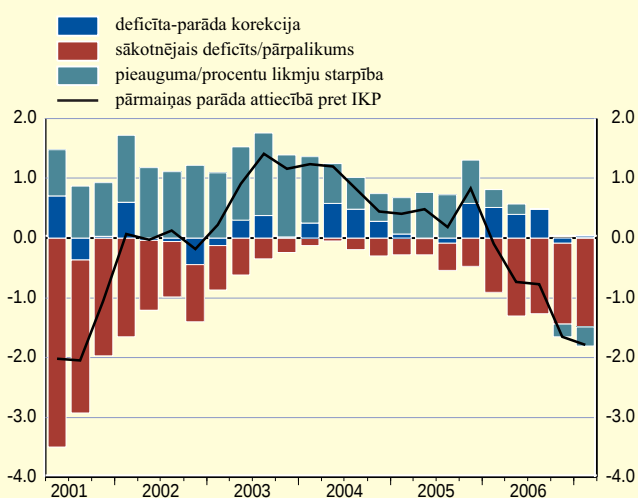
	Parāda pārmaiņas	Deficīts (-)/ pārpalikums (+)	Deficīta-parāda korekcija								Papild- postenis: aizņemšanās nepieciešamība	
			Kopā	Darījumi ar galvenajiem finanšu aktīviem, kas ir valdības īpašumā					Pārvērtē- šanas ietekme un citas apjoma pārmaiņas	Citi		
				Kopā	Nauda un noguldījumi	Aizdevumi	Parāda vērtspapīri	Akcijas un pārējie kapitāla vērtspapīri				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2004	II	5.8	-1.5	4.3	3.9	3.4	0.1	0.2	0.2	0.0	0.3	5.8
	III	1.8	-3.4	-1.6	-1.2	-1.4	0.0	0.2	0.1	-0.3	-0.2	2.1
	IV	-3.1	-1.4	-4.5	-3.3	-2.5	0.1	-0.2	-0.6	0.0	-1.2	-3.0
2005	I	7.3	-5.0	2.3	2.2	1.3	0.1	0.3	0.5	0.1	0.0	7.2
	II	5.5	-1.6	3.8	3.5	2.5	0.1	0.4	0.5	0.0	0.4	5.5
	III	0.6	-2.5	-1.9	-2.5	-2.4	0.0	0.3	-0.3	0.0	0.5	0.5
	IV	-0.6	-1.2	-1.8	-0.5	-0.1	0.0	-0.3	-0.1	-0.1	-1.2	-0.5
2006	I	4.9	-3.0	2.0	1.3	1.1	0.1	0.6	-0.5	-0.3	0.9	5.2
	II	3.3	0.0	3.2	3.2	2.5	0.1	0.4	0.2	0.7	-0.6	2.6
	III	1.1	-2.6	-1.5	-0.8	-0.7	-0.1	0.0	0.0	0.1	-0.8	1.0
	IV	-3.0	-0.8	-3.8	-2.3	-1.4	-0.6	-0.1	-0.2	-0.1	-1.5	-2.9
2007	I	4.7	-2.4	2.3	1.7	1.0	0.1	0.6	0.0	-0.4	0.9	5.0

A28. Deficīts, aizņemšanās nepieciešamība un parāda pārmaiņas (četrus ceturkšņus mainīgā summa procentos no IKP)



A29. Māstrihtas parāds

(gada pārmaiņas parāda attiecībā pret IKP un pamatfaktoros)



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

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



ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. euro; neto darījumi)

1. Maksājumu bilances kopsavilkums

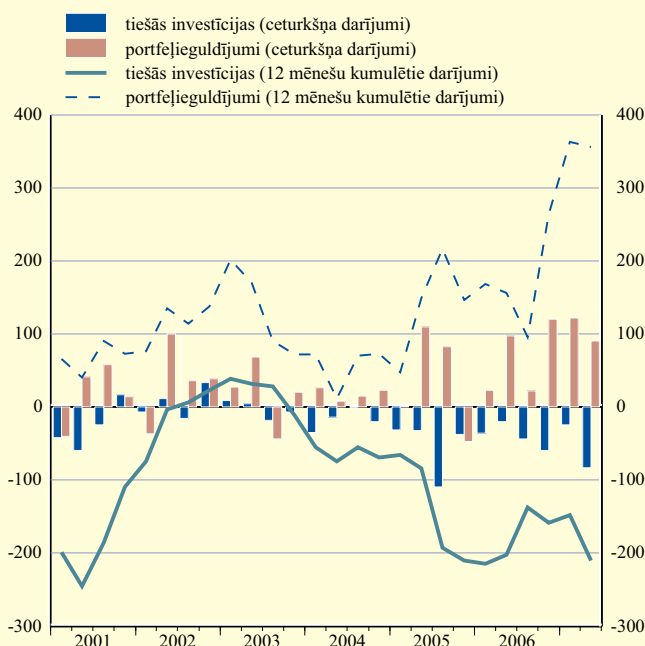
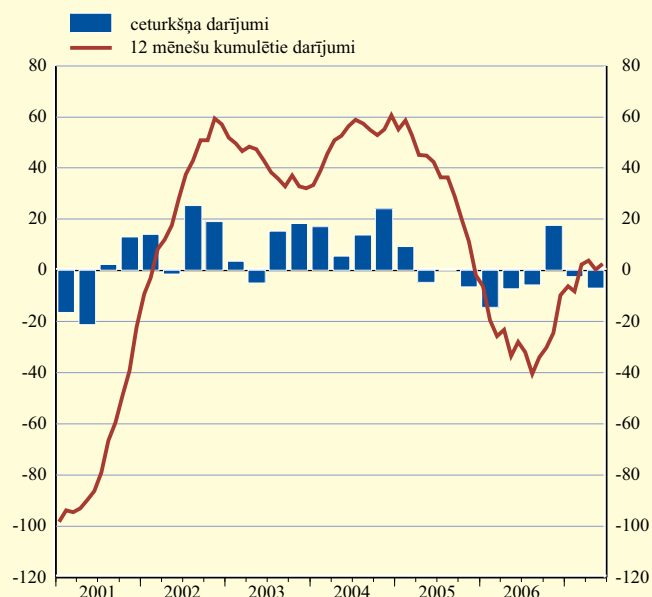
	Tekošais kants					Kapitāla kants	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm/neto aizņēmumi no pārējām pasaules valstīm (1. + 6. aile)	Finanšu kants						Novirze
	Kopā	Preces	Pakalpojumi	Ienākumi	Kārtējie pārvedumi			Kopā	Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi	Atvasinātie finanšu instrumenti	Citi ieguldījumi	Rezerves aktīvi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2004	60.7	100.5	32.6	-13.7	-58.6	16.6	77.3	-18.7	-68.6	72.9	-8.3	-27.1	12.5	-58.6
2005	-1.9	45.4	34.8	-11.6	-70.5	12.1	10.3	25.5	-210.0	146.1	-13.9	85.3	18.0	-35.8
2006	-9.7	28.6	35.8	1.4	-75.5	10.1	0.4	117.1	-158.8	263.5	-1.9	15.5	-1.3	-117.5
2006 II	-7.2	6.8	12.5	-10.6	-15.8	1.3	-5.8	39.1	-20.0	97.6	-2.1	-34.9	-1.5	-33.3
III	-5.7	7.5	9.8	0.9	-23.9	2.1	-3.6	51.0	-43.9	22.3	7.9	67.8	-3.2	-47.4
IV	17.7	17.8	8.5	6.7	-15.4	4.8	22.5	-45.8	-59.4	120.4	-0.1	-104.2	-2.4	23.3
2007 I	-2.4	7.6	5.6	5.4	-21.0	5.2	2.8	-12.0	-24.2	122.2	-17.2	-91.4	-1.4	9.2
II	-7.0	18.7	13.2	-22.1	-16.8	2.8	-4.2	-21.7	-82.7	90.8	-13.1	-12.2	-4.4	25.9
2006 Jūn.	9.1	5.3	5.0	2.9	-4.1	0.7	9.9	1.4	-15.8	68.7	1.8	-54.7	1.4	-11.2
Jūl.	-1.2	4.1	4.2	-1.1	-8.4	0.8	-0.4	8.2	-10.8	4.6	3.4	12.3	-1.3	-7.8
Aug.	-5.9	-2.2	1.8	1.5	-7.0	1.0	-4.8	3.7	-5.5	-22.5	-2.5	35.0	-0.8	1.2
Sept.	1.4	5.6	3.8	0.5	-8.5	0.2	1.7	39.1	-27.7	40.2	7.1	20.5	-1.1	-40.7
Okt.	-0.8	5.6	2.6	-0.9	-8.1	0.5	-0.3	5.1	-10.0	30.8	6.3	-22.1	0.1	-4.8
Nov.	4.8	7.2	2.1	2.7	-7.3	0.9	5.7	-11.0	-12.9	58.9	-2.0	-54.4	-0.6	5.3
Dec.	13.7	5.0	3.8	4.9	0.0	3.4	17.1	-39.9	-36.5	30.7	-4.4	-27.7	-1.9	22.8
2007 Janv.	-6.1	-4.4	0.2	-0.3	-1.7	2.3	-3.7	43.1	-7.4	33.5	-4.6	24.5	-3.0	-39.3
Febr.	-5.7	2.3	2.3	1.5	-11.9	1.2	-4.5	-11.0	-11.0	23.0	-8.4	-14.2	-0.5	15.5
Marts	9.4	9.6	3.1	4.2	-7.4	1.6	11.1	-44.0	-5.9	65.6	-4.2	-101.7	2.2	33.0
Apr.	-4.3	4.3	3.0	-4.3	-7.3	0.6	-3.7	17.7	-24.5	15.6	-4.1	32.5	-1.8	-14.0
Maijs	-14.0	4.2	3.9	-17.3	-4.9	1.9	-12.1	1.1	-13.4	5.0	-1.9	12.3	-0.7	11.0
Jūn.	11.4	10.1	6.3	-0.4	-4.6	0.2	11.6	-40.5	-44.8	70.2	-7.1	-56.9	-1.9	28.9
12 mēnešu darījumu summa														
2007 Jūn.	2.6	51.5	37.1	-9.0	-77.1	14.8	17.4	-28.4	-210.3	355.7	-22.4	-140.0	-11.4	11.0

A30. Maksājumu bilances tekošais kants

(mljrd. euro)

A31. Maksājumu balance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

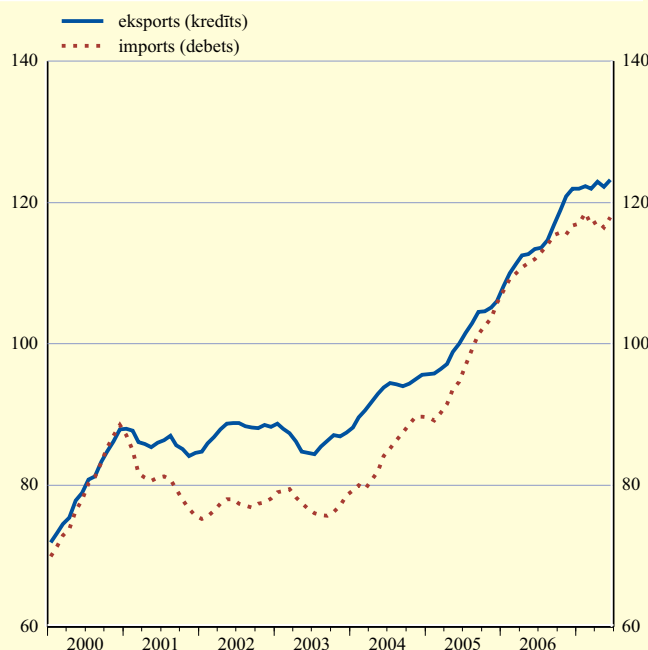
(mljrd. euro; darījumi)

2. Tekošais kants un kapitāla kants

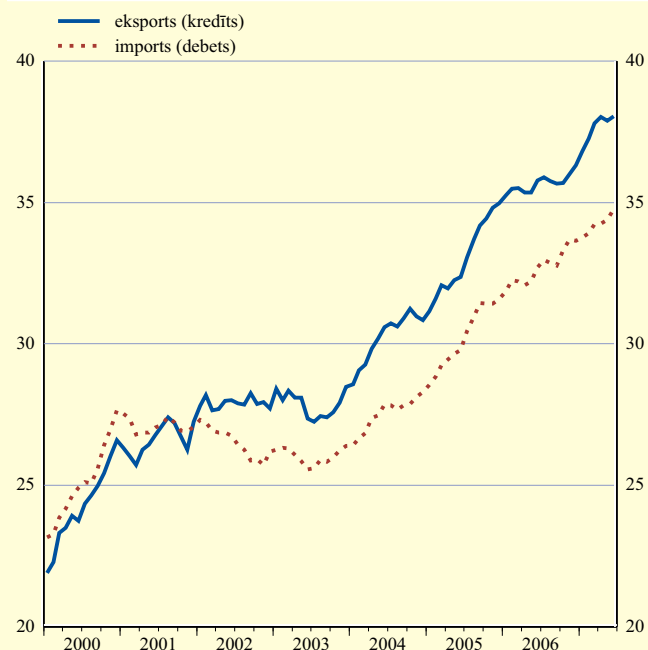
	Tekošais kants											Kapitāla kants	
	Kopā			Preces		Pakalpojumi		Ienākumi		Kārtējie pārvedumi		Kredīts	Debets
	Kredīts	Debets	Saldo	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2004	1 866.8	1 806.0	60.7	1 129.3	1 028.9	366.4	333.8	288.9	302.7	82.1	140.7	24.6	8.1
2005	2 066.1	2 067.9	-1.9	1 224.2	1 178.9	401.8	367.0	354.7	366.2	85.4	155.9	24.1	12.0
2006	2 343.0	2 352.8	-9.7	1 389.0	1 360.4	429.3	393.6	438.1	436.7	86.6	162.1	23.7	13.6
2006 II	584.9	592.1	-7.2	343.5	336.6	107.5	95.1	116.4	127.0	17.5	33.4	4.5	3.2
2006 III	575.8	581.4	-5.7	342.1	334.6	114.1	104.3	104.0	103.1	15.5	39.4	4.4	2.4
2006 IV	637.2	619.5	17.7	373.2	355.4	110.2	101.7	126.1	119.3	27.7	43.1	8.8	4.0
2007 I	609.3	611.7	-2.4	359.5	351.9	103.6	98.0	119.4	114.0	26.8	47.8	7.7	2.5
2007 II	636.3	643.3	-7.0	371.7	353.0	114.1	100.9	133.1	155.2	17.5	34.3	4.9	2.2
2007 Apr.	200.9	205.2	-4.3	119.2	114.8	35.4	32.4	41.4	45.7	5.0	12.3	1.4	0.7
2007 Maijs	209.0	223.1	-14.0	123.2	118.9	37.7	33.7	41.3	58.6	6.9	11.8	2.6	0.7
2007 Jūn.	226.3	215.0	11.4	129.3	119.2	41.0	34.7	50.4	50.9	5.6	10.2	0.9	0.7
Sezonāli izlīdzināti dati													
2006 II	576.3	580.8	-4.5	340.4	335.9	107.3	98.1	107.6	109.3	21.0	37.4	.	.
2006 III	590.0	594.5	-4.4	350.5	346.2	107.0	98.3	111.1	109.1	21.5	40.8	.	.
2006 IV	618.5	611.8	6.7	365.7	350.2	109.0	100.9	119.8	117.4	24.0	43.3	.	.
2007 I	629.1	624.7	4.4	365.8	350.4	113.4	102.7	128.1	130.8	21.8	40.8	.	.
2007 II	627.7	631.2	-3.5	369.5	353.7	114.1	104.3	123.1	134.2	21.0	39.0	.	.
2006 Okt.	200.9	200.1	0.9	119.5	115.3	35.6	34.1	37.6	35.6	8.2	15.1	.	.
2006 Nov.	202.5	203.1	-0.6	122.1	115.0	36.6	33.9	37.9	39.9	5.9	14.2	.	.
2006 Dec.	215.1	208.6	6.5	124.2	119.9	36.8	33.0	44.2	41.9	9.9	13.9	.	.
2007 Janv.	203.8	201.6	2.1	119.7	116.1	37.1	34.5	42.2	41.5	4.8	9.6	.	.
2007 Febr.	213.3	217.1	-3.8	123.0	119.6	37.9	34.4	40.3	44.0	12.1	19.1	.	.
2007 Marts	212.0	206.0	6.0	123.1	114.8	38.4	33.9	45.5	45.3	5.0	12.1	.	.
2007 Apr.	204.9	206.5	-1.6	122.6	117.9	37.7	34.5	38.7	39.4	5.9	14.6	.	.
2007 Maijs	206.3	214.2	-7.8	120.9	116.9	37.5	34.7	39.1	49.5	8.8	13.1	.	.
2007 Jūn.	216.5	210.6	5.9	126.0	119.0	38.9	35.1	45.3	45.3	6.3	11.2	.	.

A32. Maksājumu balance. Preces

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

**A33. Maksājumu balance. Pakalpojumi**

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



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. euro)

3. Ienākumi

(darījumi)

	Atīdzība nodarbinātajiem		Ieguldījumu ienākumi											
	Kredīts	Debets	Kopā		Tiešās investīcijas				Portfeļieguldījumi				Citi ieguldījumi	
			Kredīts	Debets	Pašu kapitāls		Maksa par parādu		Pašu kapitāls		Maksa par parādu		Kredīts	Debets
					Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2004	15.5	7.9	273.4	294.7	100.6	76.2	13.4	12.8	24.5	56.2	67.7	77.0	67.2	72.4
2005	15.7	9.3	339.0	357.0	121.5	89.1	14.0	13.5	31.3	71.2	78.1	82.4	94.1	100.7
2006	16.1	10.0	421.9	426.7	129.2	72.4	18.4	16.3	38.1	99.5	100.4	89.4	135.8	149.0
2006 I	4.0	2.2	87.6	85.1	22.9	12.9	4.2	3.4	8.2	16.0	22.7	21.8	29.6	31.0
II	4.0	2.4	112.4	124.6	38.1	18.6	4.5	4.0	13.2	43.0	24.0	23.1	32.5	36.0
III	4.0	2.9	100.0	100.1	26.8	15.4	4.5	4.1	8.5	21.4	25.8	21.2	34.4	38.1
IV	4.2	2.5	121.9	116.8	41.3	25.6	5.2	4.9	8.1	19.1	27.9	23.4	39.4	43.9
2007 I	4.0	1.9	115.5	112.1	31.9	18.8	5.0	5.0	9.5	18.7	27.8	25.0	41.3	44.6

4. Tiešās investīcijas

(neto darījumi)

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas							Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas						
	Kopā	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Cits kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)			Kopā	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Cits kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)		
		Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI		Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2004	-161.0	-171.1	-21.4	-149.8	10.1	0.1	10.0	92.4	95.7	0.7	95.0	-3.3	0.5	-3.8
2005	-301.6	-242.0	-11.0	-230.9	-59.7	-0.2	-59.5	91.6	64.0	0.7	63.2	27.7	-0.3	28.0
2006	-322.6	-265.8	-34.7	-231.1	-56.8	-1.0	-55.8	163.8	136.7	4.2	132.5	27.0	0.3	26.7
2006 II	-112.5	-92.0	-6.5	-85.5	-20.5	-0.6	-19.9	92.5	79.6	0.5	79.1	12.8	1.0	11.9
III	-73.5	-65.1	-10.4	-54.6	-8.4	0.2	-8.6	29.6	25.6	1.2	24.4	4.0	-0.3	4.3
IV	-80.2	-59.1	-16.1	-43.0	-21.1	-0.7	-20.3	20.8	13.7	0.9	12.8	7.1	0.0	7.1
2007 I	-76.9	-53.3	-5.0	-48.3	-23.6	2.1	-25.7	52.7	21.3	0.8	20.5	31.4	-0.8	32.3
II	-113.3	-82.7	-5.1	-77.6	-30.5	-1.5	-29.1	30.5	33.6	0.6	33.0	-3.1	1.1	-4.2
2006 Jūn.	-13.3	-11.4	-1.2	-10.2	-1.9	-0.1	-1.8	-2.5	0.0	0.1	-0.1	-2.4	0.4	-2.8
Jūl.	-21.1	-18.1	-1.5	-16.5	-3.1	0.1	-3.1	10.3	7.1	0.4	6.7	3.3	-0.1	3.4
Aug.	-4.3	-7.4	-3.6	-3.8	3.1	0.0	3.1	-1.2	4.6	0.4	4.1	-5.7	-0.1	-5.6
Sept.	-48.0	-39.6	-5.3	-34.3	-8.5	0.1	-8.5	20.4	14.0	0.4	13.6	6.4	-0.1	6.5
Okt.	-20.4	-11.8	-5.8	-6.0	-8.6	0.1	-8.7	10.4	5.1	1.1	4.0	5.3	1.5	3.8
Nov.	-12.8	-17.0	-1.9	-15.1	4.1	-0.2	4.3	-0.1	0.1	-0.2	0.3	-0.2	-1.7	1.5
Dec.	-47.0	-30.3	-8.5	-21.9	-16.6	-0.7	-15.9	10.4	8.5	0.0	8.5	2.0	0.1	1.9
2007 Janv.	-22.7	-22.2	-2.7	-19.5	-0.4	2.3	-2.8	15.3	8.1	0.3	7.8	7.2	-1.0	8.1
Febr.	-30.8	-10.9	5.7	-16.6	-19.9	-0.3	-19.6	19.9	11.6	4.2	7.4	8.3	0.2	8.0
Marts	-23.4	-20.2	-8.0	-12.2	-3.2	0.1	-3.4	17.6	1.6	-3.7	5.2	16.0	-0.1	16.1
Apr.	-30.1	-19.1	-1.3	-17.8	-11.1	-0.4	-10.7	5.6	4.9	-0.1	5.0	0.7	0.6	0.1
Maijs	-32.9	-28.0	-3.0	-25.1	-4.9	0.1	-5.1	19.5	24.5	0.6	24.0	-5.0	0.5	-5.5
Jūn.	-50.2	-35.6	-0.9	-34.8	-14.5	-1.2	-13.3	5.4	4.2	0.2	4.0	1.2	0.0	1.1

Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. euro; darījumi)

5. Portfeļieguldījumi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri					Parāda vērtspapīri									
						Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti				
	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi
	Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība		Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība		Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība	
2004	0.0	-22.4	-84.1	-3.7	126.8	0.6	-81.9	-98.1	-2.1	273.5	0.0	-43.1	-14.9	0.1	16.5
2005	-0.1	-14.4	-119.8	-3.5	263.2	-0.7	-119.6	-142.2	-0.8	248.6	0.1	-14.5	-0.1	0.1	45.6
2006	0.0	-25.2	-110.1	-6.1	289.7	-2.4	-168.7	-123.1	-1.1	464.4	-2.0	-48.6	-14.4	0.1	4.1
2006 II	0.0	11.1	7.2	-2.6	32.8	1.0	-23.4	-25.6	0.1	116.5	-3.2	-7.6	-0.7	-3.2	-10.4
2006 III	0.0	-4.7	-23.7	-0.9	53.5	-0.4	-51.9	-15.7	-0.2	80.9	1.9	-25.0	0.7	3.1	6.8
2006 IV	0.0	-12.0	-16.0	-1.8	83.0	-2.9	-39.6	-45.7	-0.8	185.2	-1.4	-18.5	-4.3	4.0	-7.4
2007 I	0.0	-20.8	0.5	-0.8	107.3	-0.7	-50.5	-37.7	-1.2	137.4	0.7	-23.3	-13.3	-5.5	22.7
2007 II	0.0	-5.5	-3.4	-	89.6	-0.4	-55.1	-46.4	-	107.0	-0.1	-15.1	-9.3	-	29.4
2006 Jūn.	0.0	4.5	1.0	-	60.7	0.6	-6.4	-2.7	-	25.9	-0.4	1.7	0.7	-	-16.8
2006 Jūl.	0.0	3.2	-11.7	-	42.8	0.2	-13.2	-2.0	-	6.2	0.4	-18.1	-1.1	-	-2.0
2006 Aug.	0.0	-4.7	-7.2	-	-13.6	0.0	-8.9	-9.1	-	15.1	1.0	0.2	1.2	-	3.3
2006 Sept.	0.0	-3.2	-4.8	-	24.2	-0.6	-29.8	-4.6	-	59.6	0.5	-7.1	0.5	-	5.5
2006 Okt.	0.0	-4.9	-5.3	-	23.7	-1.8	-15.4	-21.2	-	53.5	-0.3	-5.8	-6.2	-	14.4
2006 Nov.	0.0	0.1	-10.2	-	26.9	-0.5	-25.5	-11.5	-	71.1	-0.4	-9.6	4.2	-	14.2
2006 Dec.	0.0	-7.3	-0.5	-	32.4	-0.6	1.3	-13.0	-	60.6	-0.8	-3.1	-2.4	-	-36.1
2007 Janv.	0.0	-5.6	-1.3	-	44.2	-0.1	-32.0	-10.1	-	34.3	0.5	-7.7	-7.9	-	19.3
2007 Febr.	0.0	-19.0	-9.2	-	38.3	-0.1	-16.3	-9.7	-	37.7	0.1	-5.2	-2.2	-	8.6
2007 Marts	0.0	3.8	11.0	-	24.8	-0.6	-2.3	-17.9	-	65.4	0.2	-10.4	-3.2	-	-5.2
2007 Apr.	0.0	1.0	-12.9	-	1.1	0.0	-22.8	-3.4	-	39.5	0.0	-3.2	0.2	-	16.2
2007 Maijs	0.0	-9.2	6.8	-	13.2	-0.2	-27.1	-20.7	-	36.4	0.0	-7.4	-2.6	-	15.6
2007 Jūn.	0.0	2.7	2.8	-	75.3	-0.2	-5.2	-22.3	-	31.1	-0.1	-4.5	-6.9	-	-2.4

6. Citi ieguldījumi sektoru dalījumā

	Kopā		Eurosistēma		Valdība			MFI (izņemot Eurosistēmu)						Citi sektori		
	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Kopā		Ilgttermiņa		Īstermiņa		Aktīvi	Pasīvi		
							Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
2004	-310.7	283.6	0.4	7.8	-1.6	-2.0	-3.8	-260.1	245.7	6.2	-17.0	-266.3	262.7	-49.3	-9.1	33.8
2005	-569.1	654.3	-0.9	6.7	5.1	-2.4	-2.2	-395.5	483.5	-96.9	55.3	-298.6	428.2	-177.7	-6.0	166.4
2006	-758.3	773.9	-2.9	18.6	3.3	-3.0	1.2	-523.6	492.2	-134.2	84.1	-389.5	408.1	-235.1	25.0	261.8
2006 II	-113.7	78.8	0.9	2.1	-11.0	-12.1	0.3	-57.5	9.0	-15.1	21.6	-42.4	-12.5	-46.0	6.7	67.4
III	-144.5	212.3	0.5	4.9	12.3	8.5	6.3	-119.9	161.7	-32.6	21.3	-87.3	140.5	-37.4	10.7	39.4
IV	-281.0	176.8	-1.1	4.7	-5.5	-3.2	-3.2	-210.6	98.6	-73.6	28.2	-136.9	70.3	-63.8	18.1	76.8
2007 I	-414.2	322.8	-5.3	6.1	3.8	5.2	1.4	-290.4	266.7	-76.6	29.7	-213.9	237.0	-122.2	-39.2	48.5
II	-223.4	211.2	-3.3	9.9	-15.6	-15.6	-0.1	-122.1	173.7	-83.1	53.0	-39.0	120.7	-82.5	-10.7	27.8
2006 Jūn.	48.2	-102.9	0.8	-0.9	-2.2	-2.6	0.7	52.1	-113.0	-11.9	9.0	64.1	-122.0	-2.5	10.8	10.3
Jūl.	-58.8	71.1	1.6	1.0	7.2	7.1	2.1	-48.5	64.9	-10.4	8.6	-38.1	56.3	-19.1	8.0	3.1
Aug.	11.1	23.9	-1.5	1.3	0.6	0.0	-0.6	7.3	18.7	-7.1	6.7	14.4	12.0	4.8	0.2	4.5
Sept.	-96.8	117.3	0.5	2.5	4.6	1.5	4.8	-78.6	78.1	-15.1	6.0	-63.5	72.1	-23.2	2.5	31.8
Okt.	-106.9	84.8	-0.5	-1.1	-2.4	-4.1	-2.1	-78.5	64.3	-42.1	5.5	-36.5	58.8	-25.4	3.2	23.7
Nov.	-151.4	97.0	0.5	3.2	-3.8	-4.3	1.6	-106.4	71.3	-10.8	27.9	-95.6	43.4	-41.7	-8.5	21.0
Dec.	-22.7	-5.0	-1.1	2.5	0.7	5.2	-2.7	-25.6	-37.0	-20.8	-5.1	-4.8	-31.9	3.3	23.4	32.1
2007 Janv.	-154.3	178.8	-1.4	3.8	1.0	1.3	-4.8	-100.6	154.6	-31.9	10.4	-68.7	144.2	-53.2	-33.3	25.1
Febr.	-130.7	116.5	-3.6	-0.4	0.1	1.5	4.4	-90.0	81.5	-7.9	8.6	-82.1	72.9	-37.3	-7.7	31.1
Marts	-129.2	27.4	-0.3	2.7	2.6	2.4	1.7	-99.8	30.6	-36.7	10.8	-63.1	19.8	-31.8	1.8	-7.6
Apr.	-154.2	186.7	0.8	2.1	1.1	-2.3	0.5	-125.6	163.8	-17.0	9.1	-108.6	154.7	-30.4	-6.9	20.2
Maijs	-63.4	75.6	-2.5	-0.8	-4.8	-5.0	-0.3	-27.2	76.5	-25.1	38.2	-2.1	38.3	-28.9	-1.3	0.2
Jūn.	-5.9	-51.1	-1.6	8.6	-11.9	-8.2	-0.3	30.7	-66.7	-41.0	5.7	71.8	-72.3	-23.1	-2.6	7.3

Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. euro; darījumi)

7. Citi ieguldījumi instrumentu un sektoru dalījumā

	Eurosistēma				Valdība							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2004	0.6	-0.3	7.8	0.0	0.0	-0.4	1.7	-2.0	-1.3	0.0	-3.7	-0.2
2005	-0.9	0.0	6.6	0.0	0.0	6.3	8.8	-2.4	-1.1	0.0	-1.9	-0.3
2006	-2.9	0.0	18.6	0.0	0.0	4.2	7.2	-3.0	-0.8	0.0	1.3	-0.1
2006 I	-3.2	0.0	6.9	0.1	0.0	7.7	4.0	3.8	-0.2	0.0	-1.8	-0.4
II	0.9	0.0	2.1	0.0	0.0	-10.8	1.4	-12.1	-0.3	0.0	0.2	0.1
III	0.5	0.0	4.8	0.0	0.0	12.3	3.7	8.5	0.1	0.0	6.2	0.1
IV	-1.1	0.0	4.7	0.0	0.0	-5.0	-1.9	-3.2	-0.5	0.0	-3.3	0.0
2007 I	-5.3	0.0	6.1	0.1	0.0	3.9	-1.3	5.2	-0.2	0.0	1.5	-0.1

	MFI (izņemot Eurosistēmu)				Citi sektori							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2004	-256.2	-4.0	242.8	2.9	-6.2	-39.0	-30.0	-9.1	-4.1	9.5	22.8	1.6
2005	-392.3	-3.2	481.9	1.6	-8.9	-152.2	-146.2	-6.0	-16.7	11.8	148.8	5.8
2006	-519.6	-4.1	489.2	3.0	-6.9	-217.7	-242.7	25.0	-10.6	15.1	239.9	6.8
2006 I	-131.8	-3.9	217.0	5.9	-3.8	-75.7	-65.2	-10.5	-8.4	4.4	68.2	5.6
II	-58.0	0.5	14.6	-5.6	-3.7	-44.2	-50.9	6.7	1.9	4.1	67.9	-4.7
III	-118.8	-1.0	159.5	2.3	2.4	-36.0	-46.8	10.7	-3.8	3.2	33.2	3.0
IV	-210.9	0.4	98.2	0.4	-1.7	-61.8	-79.8	18.1	-0.3	3.4	70.5	2.9
2007 I	-282.2	-8.3	264.7	2.0	-2.4	-111.6	-72.4	-39.2	-8.2	-2.0	45.2	5.3

8. Rezerves aktīvi

	Kopā	Monetārais zelts	Speciālās aizņēmuma tiesības	Rezerves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas							Citas prasības
					Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri			Atvasinātie finanšu instrumenti	
						Monetārajās iestādēs un SNB	Bankās	Kapitāla vērtspapīri	Obligācijas un parādzīmes	Naudas tirgus instrumenti		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2004	12.5	1.2	0.5	4.0	6.8	-2.9	3.3	0.5	18.3	-12.2	-0.1	0.0
2005	18.0	3.9	-0.2	8.6	5.8	0.2	7.2	0.0	-4.9	3.3	0.0	0.0
2006	-1.3	4.2	-0.5	5.2	-10.4	6.1	-2.8	0.0	-19.4	5.7	0.0	0.2
2006 I	5.9	0.8	0.0	3.4	2.2	6.2	-4.8	0.0	-4.1	4.9	0.0	-0.5
II	-1.5	1.4	0.0	-0.5	-3.1	0.9	2.4	0.0	-7.2	0.7	0.0	0.7
III	-3.2	0.9	-0.3	0.8	-4.6	1.0	-2.9	0.0	-4.1	1.4	0.0	0.0
IV	-2.4	1.1	-0.2	1.6	-4.9	-2.0	2.5	0.0	-4.0	-1.3	0.0	0.0
2007 I	-1.4	0.4	0.0	0.8	-2.6	1.4	-5.0	0.4	-5.5	6.1	0.0	0.0

Avots: ECB.

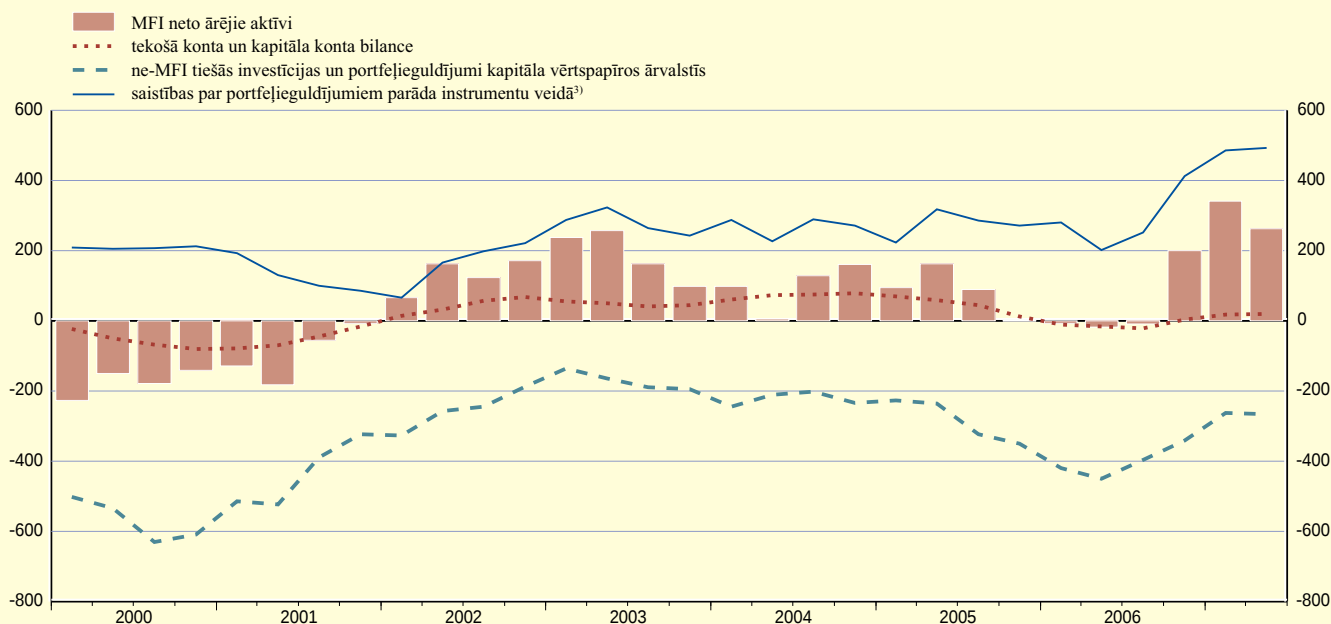
7.2. Maksājumu bilances monetārais atspoguļojums¹⁾

(mljrd. euro; darījumi)

	Maksājumu bilances posteņi, kuri veido bilanci ar darījumiem M3 ārējos atbilstošajos bilances posteņos											Papild- postenis: darījumi M3 ārējos atbilstošajos bilances posteņos
	Tekošā konta un kapitāla konta bilance	Tiešās investīcijas		Portfeļieguldījumi			Citi ieguldījumi		Atvasinātie finanšu instrumenti	Novirze	1.–10. aile kopā	
		Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas (ne-MFI)	Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas	Aktīvi Ne-MFI	Pasīvi		Aktīvi Ne-MFI	Pasīvi Ne-MFI				
					Kapitāla vērts- papīr ²⁾	Parāda instrumenti ³⁾						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2004	79.1	-139.7	91.7	-196.8	116.9	270.5	-51.0	29.7	-8.3	-58.0	134.0	161.2
2005	12.0	-290.5	92.0	-261.6	220.2	270.4	-172.6	164.2	-13.9	-35.8	-15.5	0.5
2006	2.8	-286.9	163.4	-247.1	228.8	413.0	-231.5	262.8	-1.9	-118.6	184.8	200.4
2006 II	-5.5	-105.4	91.5	-19.0	26.3	101.5	-56.9	67.7	-2.1	-34.2	63.8	60.2
2006 III	-2.9	-63.3	29.8	-38.7	20.2	78.1	-25.1	45.6	7.9	-47.4	4.3	2.1
2006 IV	23.1	-63.3	20.9	-65.7	66.9	158.7	-69.4	73.4	-0.1	23.0	167.4	176.1
2007 I	2.8	-74.1	53.6	-50.5	88.6	147.2	-118.5	49.9	-17.2	9.2	90.9	102.0
2007 II	-4.2	-106.7	29.4	-59.1	78.8	109.2	-98.1	27.7	-13.1	25.9	-10.1	-18.0
2006 Jūn.	9.9	-12.0	-2.8	-0.9	58.7	18.4	-4.8	11.1	1.8	-11.1	68.2	70.3
2006 Jūl.	-0.2	-19.7	10.4	-14.8	24.6	7.6	-11.9	5.2	3.4	-8.0	-3.2	3.9
2006 Aug.	-4.6	-0.7	-1.1	-15.1	-8.4	11.1	5.4	3.8	-2.5	1.2	-11.0	-19.0
2006 Sept.	2.0	-42.9	20.4	-8.9	4.0	59.4	-18.5	36.6	7.1	-40.6	18.6	17.2
2006 Okt.	-0.2	-14.7	8.9	-32.6	13.2	51.6	-27.8	21.5	6.4	-5.5	20.9	25.8
2006 Nov.	5.8	-10.7	1.6	-17.4	31.4	80.3	-45.5	22.5	-2.0	5.1	71.3	69.2
2006 Dec.	17.4	-37.9	10.3	-15.7	22.3	26.8	3.9	29.4	-4.4	23.3	75.3	81.1
2007 Janv.	-3.7	-22.3	16.2	-19.3	34.2	47.2	-52.2	20.3	-4.6	-39.3	-23.6	-22.9
2007 Febr.	-4.5	-36.2	19.6	-21.1	42.9	41.7	-37.2	35.5	-8.4	15.5	48.0	40.6
2007 Marts	11.1	-15.6	17.7	-10.1	11.5	58.3	-29.1	-5.9	-4.2	33.0	66.5	84.3
2007 Apr.	-3.7	-28.4	5.1	-16.2	-1.2	34.6	-29.3	20.7	-4.1	-14.0	-36.4	-39.9
2007 Maijs	-12.1	-30.1	19.0	-16.5	11.5	38.2	-33.7	-0.1	-1.9	11.0	-14.8	-14.4
2007 Jūn.	11.6	-48.1	5.4	-26.4	68.4	36.5	-35.0	7.0	-7.1	28.9	41.2	36.3
	12 mēnešu darījumu summa											
2007 Jūn.	18.8	-307.3	133.7	-214.0	254.5	493.2	-311.0	196.5	-22.4	10.6	252.6	262.2

A34. Galvenie MFI neto ārējo aktīvu pārmaiņas raksturojošie maksājumu bilances darījumi¹⁾

(mljrd. euro; 12 mēnešu darījumu summa)



Avots: ECB.

1) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.

2) Izņemot naudas tirgus fondu akcijas un daļas.

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

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

1. Maksājumu balance: tekošais kants un kapitāla kants

(darījumu summa)

	Kopā		ES27 (ārpus euro zonas)					Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas						
2006. gada 2. cet.– 2007. gada 1. cet.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Kredīts											
Tekošais kants	2 407.1	910.8	49.3	76.1	469.3	255.4	60.8	31.6	55.3	156.8	389.7	862.9
Preces	1 418.2	515.1	32.4	51.5	227.8	203.3	0.1	17.8	34.1	80.2	199.0	572.0
Pakalpojumi	435.4	156.4	9.0	11.9	104.7	25.5	5.4	6.5	11.1	42.5	79.2	139.8
Ienākumi	465.9	174.9	7.4	12.1	125.2	23.9	6.4	6.8	9.9	28.2	104.2	141.9
t.sk. ieguldījumu ienākumi	449.8	169.5	7.3	12.0	123.4	23.7	3.0	6.7	9.9	21.8	102.7	139.2
Kārtējie pārvedumi	87.5	64.5	0.5	0.7	11.7	2.6	49.0	0.6	0.2	5.8	7.3	9.1
Kapitāla kants	25.5	20.8	0.0	0.0	0.8	0.1	19.8	0.0	0.4	0.4	0.9	2.9
	Debets											
Tekošais kants	2 404.7	794.1	40.2	73.5	384.2	199.0	97.3	24.2	88.5	148.4	338.4	1 011.1
Preces	1 378.6	404.8	27.4	47.2	171.7	158.4	0.0	11.2	53.9	69.5	133.5	705.7
Pakalpojumi	399.1	129.4	7.3	9.6	84.3	28.1	0.1	5.8	7.6	30.9	86.0	139.4
Ienākumi	463.4	156.2	5.0	15.9	118.6	9.1	7.7	5.5	26.5	42.7	112.0	120.6
t.sk. ieguldījumu ienākumi	453.7	150.6	4.9	15.8	117.4	4.8	7.7	5.4	26.3	42.2	111.1	118.2
Kārtējie pārvedumi	163.6	103.7	0.5	0.9	9.6	3.3	89.5	1.8	0.5	5.3	7.0	45.4
Kapitāla kants	12.1	1.8	0.0	0.2	1.1	0.3	0.1	0.1	0.1	0.5	1.6	8.0
	Saldo											
Tekošais kants	2.4	116.8	9.1	2.7	85.1	56.4	-36.5	7.3	-33.1	8.4	51.3	-148.2
Preces	39.7	110.3	4.9	4.3	56.0	44.9	0.1	6.6	-19.8	10.7	65.5	-133.6
Pakalpojumi	36.4	27.0	1.7	2.3	20.4	-2.6	5.2	0.7	3.4	11.6	-6.7	0.4
Ienākumi	2.5	18.7	2.5	-3.8	6.6	14.9	-1.4	1.3	-16.5	-14.4	-7.8	21.2
t.sk. ieguldījumu ienākumi	-3.9	18.9	2.4	-3.9	6.1	18.9	-4.7	1.3	-16.5	-20.4	-8.3	21.1
Kārtējie pārvedumi	-76.1	-39.2	0.0	-0.2	2.1	-0.8	-40.5	-1.2	-0.3	0.5	0.3	-36.2
Kapitāla kants	13.4	19.0	0.0	-0.1	-0.3	-0.2	19.6	-0.1	0.4	-0.1	-0.7	-5.1

2. Maksājumu balance: tiešās investīcijas

(darījumu summa)

	Kopā		ES27 (ārpus euro zonas)					Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas							
2006. gada 2. cet.– 2007. gada 1. cet.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Tiešās investīcijas	-147.6	-60.9	6.8	5.7	-49.5	-24.0	0.1	-10.8	9.5	-12.2	-35.7	26.3	-63.9
Ārvalstīs	-343.2	-151.2	-0.1	3.0	-125.6	-28.4	0.0	-16.5	3.7	-16.8	-67.9	-32.8	-61.6
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	-269.6	-129.7	-0.6	4.6	-106.7	-26.9	0.0	-6.8	6.0	-8.6	-48.4	-28.5	-53.6
Cits kapitāls	-73.6	-21.6	0.5	-1.6	-18.9	-1.5	0.0	-9.6	-2.4	-8.2	-19.5	-4.3	-8.0
Euro zonā	195.5	90.4	6.9	2.7	76.1	4.5	0.1	5.6	5.8	4.7	32.2	59.2	-2.3
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	140.2	61.4	7.9	-1.3	53.7	1.0	0.1	0.0	3.0	7.9	13.9	50.4	3.6
Cits kapitāls	55.3	28.9	-1.0	4.0	22.4	3.5	0.0	5.7	2.9	-3.2	18.2	8.8	-5.9

Avots: ECB.

7.3. Maksājumu balance un starptautisko investīciju balance ģeogrāfiskā dalījumā
(mljrd. euro)**3. Maksājumu balance: portfelieguldījumu aktīvi instrumentu dalījumā**
(darījumu summa)

2006. gada 2. cet.– 2007. gada 1. cet.	Kopā		ES27 (ārpus euro zonas)					Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Citi
	Kopā		Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas						
	1	2											
Portfelieguldījumu aktīvi	-445.7	-101.0	-7.2	-14.2	-80.7	-0.7	1.7	-8.1	0.4	-3.7	-191.7	-96.6	-45.0
Kapitāla vērtspapīri	-58.5	2.7	-2.3	-0.9	4.4	1.5	-0.1	0.1	1.4	0.6	-33.9	-34.0	4.7
Parāda instrumenti	-387.2	-103.7	-4.9	-13.3	-85.1	-2.2	1.8	-8.2	-1.0	-4.3	-157.8	-62.6	-49.6
Obligācijas un parādzīmes	-293.1	-79.9	-5.0	-10.0	-65.8	-1.1	2.0	-6.5	-4.6	-1.7	-118.7	-36.7	-45.0
Naudas tirgus instrumenti	-94.2	-23.8	0.2	-3.3	-19.3	-1.1	-0.2	-1.7	3.7	-2.6	-39.1	-25.9	-4.6

4. Maksājumu balance: citi ieguldījumi sektoru dalījumā
(darījumu summa)

	Kopā	ES27 (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Starptautiskās organizācijas	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas								
2006. gada 2. cet.– 2007. gada 1. cet.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Citi ieguldījumi	-162.6	-214.3	-16.1	8.4	-192.6	-22.8	8.8	0.4	32.8	-9.9	64.5	-40.2	15.8	-11.7
Aktīvi	-953.3	-701.8	-35.9	-4.3	-623.2	-35.4	-3.0	-0.6	15.4	-46.4	-67.4	-79.6	-3.3	-69.7
Valdība	-0.5	-8.8	-0.7	0.2	-7.8	0.0	-0.6	0.0	-0.4	0.0	0.0	0.1	-1.1	9.8
MFI	-683.3	-476.2	-34.9	-1.3	-408.7	-31.2	-0.1	0.5	11.8	-42.2	-65.3	-54.4	-2.3	-55.2
Citi sektori	-269.5	-216.8	-0.4	-3.2	-206.7	-4.2	-2.3	-1.0	4.0	-4.2	-2.1	-25.2	0.1	-24.3
Passīvi	790.7	487.4	19.8	12.7	430.6	12.6	11.7	1.0	17.4	36.5	131.9	39.4	19.1	58.0
Valdība	4.8	5.5	0.0	0.0	0.2	0.0	5.2	0.0	-0.3	-0.6	-0.2	0.1	2.5	-2.1
MFI	553.8	303.9	19.1	10.4	264.7	9.6	0.0	-0.4	15.3	38.7	98.6	33.4	16.5	47.8
Citi sektori	232.1	178.1	0.7	2.2	165.7	3.0	6.5	1.4	2.4	-1.6	33.5	5.9	0.1	12.3

5. Starptautisko investīciju balance
(atlikumi perioda beigās)

	Kopā		ES27 (ārpus euro zonas)					Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Starptautiskās organizācijas	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas								
2005	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Tiešās investīcijas	324.1	-142.8	0.8	-17.3	-292.9	166.8	-0.2	25.2	4.7	35.3	-1.6	-13.9	-0.3	417.5
Ārvalstīs	2 710.3	957.2	33.8	81.0	651.8	190.6	0.0	76.1	68.8	241.8	558.1	316.1	0.0	492.2
Pašu kapitāls/ reinvestētā peļņa	2 184.8	753.5	29.7	56.8	502.1	164.9	0.0	64.9	63.6	193.8	419.2	297.1	0.0	392.8
Cits kapitāls	525.4	203.7	4.1	24.2	149.6	25.7	0.0	11.2	5.2	48.1	138.9	19.0	0.0	99.4
Euro zonā	2 386.2	1 100.0	33.0	98.3	944.7	23.8	0.2	50.9	64.1	206.6	559.6	330.0	0.3	74.6
Pašu kapitāls/ reinvestētā peļņa	1 777.9	874.0	26.9	81.9	757.1	8.0	0.1	45.9	53.5	142.2	396.0	199.7	0.0	66.7
Cits kapitāls	608.2	226.0	6.1	16.4	187.6	15.8	0.1	5.1	10.7	64.4	163.6	130.2	0.3	8.0
Portfelieguldījumu aktīvi	3 874.9	1 202.7	61.2	119.3	861.3	90.8	70.0	83.4	270.4	122.3	1 308.8	411.5	30.8	445.0
Kapitāla vērtspapīri	1 733.6	422.4	10.9	46.5	342.4	22.6	0.0	21.7	182.4	112.1	617.1	155.6	1.4	220.9
Parāda instrumenti	2 141.3	780.3	50.3	72.8	519.0	68.2	70.0	61.7	88.0	10.2	691.7	255.9	29.4	224.1
Obligācijas un parādzīmes	1 826.7	652.8	45.9	61.6	408.2	67.2	69.9	60.2	62.4	7.8	592.5	228.7	28.7	193.7
Naudas tirgus instrumenti	314.6	127.5	4.3	11.2	110.8	1.0	0.1	1.5	25.6	2.4	99.2	27.2	0.7	30.5
Citi ieguldījumi	-304.2	-50.7	51.8	15.4	17.8	9.3	-145.0	4.5	9.4	-81.5	-13.0	-216.6	-22.8	66.4
Aktīvi	3 664.7	1 872.1	77.0	62.0	1 618.3	105.1	9.8	21.7	92.6	209.2	510.6	354.2	41.8	562.6
Valdība	102.2	17.4	0.2	0.3	8.9	0.5	7.5	0.1	0.1	0.1	3.3	1.2	35.8	44.2
MFI	2 515.2	1 432.7	65.7	44.5	1 243.0	78.5	0.9	11.6	67.1	122.0	316.3	245.0	5.4	315.2
Citi sektori	1 047.4	422.0	11.0	17.2	366.4	26.0	1.4	10.0	25.4	87.2	191.0	107.9	0.6	203.2
Passīvi	3 969.0	1 922.8	25.2	46.6	1 600.5	95.8	154.8	17.2	83.1	290.7	523.6	570.7	64.6	496.2
Valdība	46.5	23.7	0.0	0.3	3.3	0.0	20.1	0.0	0.8	0.1	7.4	0.2	3.3	11.1
MFI	3 180.6	1 491.7	20.0	26.3	1 270.8	74.0	100.6	12.2	55.5	243.9	400.6	518.2	60.0	398.5
Citi sektori	741.9	407.4	5.2	20.0	326.4	21.8	34.0	5.0	26.8	46.7	115.6	52.3	1.4	86.6

Avots: ECB.

7.4. Starptautisko investīciju balance (ieskaitot starptautiskās rezerves)

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

1. Starptautisko investīciju bilances kopsavilkums

	Kopā	Kopā procentos no IKP	Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi	Atvasinātie finanšu instrumenti	Citi ieguldījumi	Rezerves aktīvi
	1	2	3	4	5	6	7
Starptautisko investīciju balance (saldo)							
2002	-714.9	-9.8	179.5	-940.9	-12.6	-307.1	366.1
2003	-784.9	-10.5	87.4	-916.1	-7.5	-255.4	306.7
2004	-829.9	-10.7	106.7	-996.6	-14.9	-206.2	281.0
2005	-817.1	-10.1	324.1	-1 142.6	-14.4	-304.2	320.1
2006 IV	-1 059.4	-12.6	385.9	-1 510.3	-14.9	-245.9	325.8
2007 I	-1 073.2	-12.6	368.9	-1 594.1	6.9	-186.4	331.5
Aktīvi							
2002	7 419.6	102.1	2 005.9	2 291.9	133.1	2 622.6	366.1
2003	7 964.9	106.4	2 169.3	2 658.1	160.8	2 670.0	306.7
2004	8 768.7	112.6	2 337.1	3 035.8	174.1	2 940.8	281.0
2005	10 806.1	134.2	2 710.3	3 874.9	236.1	3 664.7	320.1
2006 IV	12 288.2	145.7	2 959.6	4 376.2	288.6	4 337.8	325.8
2007 I	12 995.2	152.1	3 019.3	4 562.3	339.2	4 742.9	331.5
Pasīvi							
2002	8 134.5	111.9	1 826.4	3 232.7	145.7	2 929.7	-
2003	8 749.8	116.9	2 081.9	3 574.2	168.3	2 925.4	-
2004	9 598.6	123.3	2 230.4	4 032.3	189.0	3 147.0	-
2005	11 623.2	144.3	2 386.2	5 017.6	250.5	3 969.0	-
2006 IV	13 347.5	158.3	2 573.8	5 886.5	303.5	4 583.7	-
2007 I	14 068.4	164.7	2 650.4	6 156.4	332.3	4 929.3	-

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
2002	1 544.6	132.3	1 412.3	461.3	1.6	459.7	1 295.6	42.1	1 253.5	530.8	2.7	528.1
2003	1 726.8	124.4	1 602.4	442.5	2.1	440.4	1 510.1	46.2	1 464.0	571.8	3.2	568.6
2004	1 897.4	144.6	1 752.8	439.7	3.1	436.5	1 661.2	43.9	1 617.4	569.1	8.2	560.9
2005	2 184.8	166.5	2 018.3	525.4	6.6	518.8	1 777.9	45.9	1 732.1	608.2	10.1	598.1
2006 IV	2 385.7	192.6	2 193.1	574.0	2.8	571.1	1 937.8	47.7	1 890.2	635.9	10.1	625.8
2007 I	2 427.1	206.9	2 220.1	592.2	3.4	588.8	1 960.9	45.6	1 915.3	689.5	12.7	676.8

3. Portfeļieguldījumu aktīvi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri				Parāda instrumenti										
					Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti					
	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi
	Euro-sistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI			Euro-sistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI			Euro-sistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI		
			Valdība	Citi sektori				Valdība	Citi sektori				Valdība	Citi sektori	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
2002	0.7	43.6	8.3	799.2	1 364.4	7.2	403.1	6.3	784.7	1 660.1	1.3	189.4	1.1	47.1	208.2
2003	1.7	53.5	11.5	1 026.2	1 570.4	9.3	460.2	8.0	846.0	1 755.7	1.1	191.5	0.6	48.5	248.0
2004	2.1	73.9	16.1	1 160.6	1 755.9	7.9	540.7	9.7	938.0	2 041.3	0.9	231.4	0.4	54.2	235.1
2005	3.0	100.8	26.6	1 603.3	2 428.0	8.3	693.0	11.6	1 113.9	2 271.9	0.8	260.5	0.4	52.9	317.6
2006 IV	2.8	131.4	34.7	1 816.0	2 980.6	10.4	809.1	11.4	1 197.1	2 603.1	0.9	300.8	0.2	61.3	302.7
2007 I	2.8	148.5	35.6	1 856.0	3 123.5	10.5	848.4	12.6	1 248.3	2 720.9	0.1	325.3	5.8	68.1	312.0

Avots: ECB.

7.4. Starptautisko investīciju balance (ieskaitot starptautiskās rezerves)

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

4. Citi ieguldījumi instrumentu dalījumā

	Eurosistēma				Valdība							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	4.9	0.3	57.2	0.1	1.4	62.1	57.4	4.7	55.4	0.1	42.6	13.8
2003	5.2	0.7	66.0	0.2	0.2	59.0	53.2	5.8	42.4	0.0	42.3	3.8
2004	4.7	0.3	74.5	0.2	0.2	62.3	54.1	8.3	42.6	0.0	42.4	3.4
2005	5.4	0.4	82.2	0.2	0.1	57.5	45.7	11.8	44.6	0.0	42.8	3.6
2006 IV	8.4	0.4	100.0	0.2	0.0	56.0	40.7	15.3	45.1	0.0	44.0	3.7
2007 I	13.6	0.3	105.9	0.3	0.0	52.0	41.8	10.2	45.0	0.0	46.1	3.9

	MFI (izņemot Eurosistēmu)				Citi sektori							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2002	1 685.1	61.0	2 250.8	48.4	174.4	487.4	199.3	288.1	90.7	104.5	364.3	47.8
2003	1 734.6	38.5	2 241.9	31.0	169.2	535.9	206.7	329.2	84.3	107.2	387.3	45.7
2004	1 950.5	45.4	2 423.0	42.2	172.4	568.8	236.8	332.0	93.5	110.2	401.4	49.7
2005	2 453.1	56.3	3 045.8	52.4	185.1	730.4	374.9	355.5	131.9	125.3	547.5	69.1
2006 IV	2 879.0	58.7	3 413.8	55.8	173.9	977.8	598.1	379.7	138.5	124.9	749.3	92.1
2007 I	3 141.4	70.0	3 657.9	64.4	185.1	1 088.2	650.5	437.8	147.2	131.4	812.0	107.4

5. Starptautiskās rezerves

	Rezerves aktīvi													Papildposteņi		
					Rezer- ves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas							Pārējās prasības	Aktīvi	Pasīvi	
	Kopā	Monētārais zelts		Spe- ciālās aizpē- muma tiesības		Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri			Atvasi- nātie finanšu instru- menti		Prasības pret euro zonas reзиден- tiem ārvalstu valūtā	Iepriekš noteiktās ārvalsts valūtas īstermiņa pārmaiņas	
		Mljrd. euro	Trojas uncēs (mlj.)				Mone- tārajās iestādēs un SNB	Bankās	Kopā	Kapitāla vērts- papīri	Obligā- cijas un parād- zīmes					Naudas tirgus instru- menti
	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	306.7	130.0	393.543	4.4	23.3	149.0	10.0	30.4	107.9	1.0	80.5	26.5	0.7	0.0	20.3	-16.3
2004	281.0	125.4	389.998	3.9	18.6	133.0	12.5	25.5	94.7	0.5	58.5	35.6	0.4	0.0	19.1	-12.8
2005	320.1	163.4	375.861	4.3	10.6	141.7	12.6	21.4	107.9	0.6	69.6	37.7	-0.2	0.0	25.6	-17.9
2006 III	325.1	174.2	367.958	4.5	7.0	139.4	4.5	25.3	109.7	0.5	79.1	30.1	-0.1	0.0	26.8	-21.9
2006 IV	325.8	176.3	365.213	4.6	5.2	139.7	6.3	22.5	110.7	0.5	79.4	30.8	0.3	0.0	24.6	-21.5
2007 I	331.5	180.4	363.108	4.6	4.3	142.2	4.9	27.6	109.4	0.1	84.6	24.7	0.3	0.0	25.1	-22.6
2007 Maijs	327.4	176.5	360.323	4.7	4.4	141.8	4.4	26.6	110.8	-	-	-	0.1	0.0	27.3	-23.8
Jūn.	325.3	172.8	358.767	4.7	4.3	143.5	5.7	27.7	110.1	-	-	-	0.0	0.0	26.6	-24.6
Jūl.	328.8	173.6	357.491	4.7	4.1	146.4	5.1	30.8	110.3	-	-	-	0.2	0.0	25.1	-26.9
	t.sk. Eiropas Centrālās bankas turētie															
2002	45.5	8.1	24.656	0.2	0.0	37.3	1.2	9.9	26.1	0.0	19.5	6.7	0.0	0.0	3.0	-5.2
2003	36.9	8.1	24.656	0.2	0.0	28.6	1.4	5.0	22.2	0.0	14.9	7.3	0.0	0.0	2.8	-1.5
2004	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	41.5	10.1	23.145	0.2	0.0	31.2	5.1	2.5	23.6	0.0	10.6	12.9	0.0	0.0	2.9	-0.9
2006 III	40.8	10.1	21.312	0.2	0.0	30.5	1.4	3.8	25.3	0.0	18.4	6.9	0.0	0.0	2.9	-0.7
2006 IV	39.9	9.9	20.572	0.4	0.0	29.6	1.6	1.5	26.5	0.0	19.1	7.4	0.0	0.0	2.8	-0.3
2007 I	40.5	10.3	20.632	0.4	0.0	29.9	1.4	3.3	25.2	0.0	19.5	5.8	0.0	0.0	3.0	-0.6
2007 Maijs	40.7	10.1	20.632	0.4	0.0	30.2	0.7	3.7	25.7	-	-	-	0.0	0.0	3.1	-0.7
Jūn.	40.5	9.4	19.442	0.4	0.0	30.7	1.2	3.0	26.5	-	-	-	0.0	0.0	3.2	-1.6
Jūl.	41.4	9.4	19.442	0.4	0.0	31.6	0.7	4.3	26.5	-	-	-	0.0	0.0	3.0	-2.2

Avots: ECB.

7.5. Preču tirdzniecība

(sezonāli izlīdzināti dati, ja nav norādīts citādi)

1. Vērtības, apjomi un vienības vērtība preču grupu dalījumā

	Kopā (s.n. dati)		Eksports (FOB)					Imports (CIF)					
	Eksports	Imports	Kopā			Papild- postenis: rūpniecības preces		Kopā			Papildposteni		
				Starp- patēriņa preces	Kapitāl- preces				Starp- patēriņa preces	Kapitāl- preces	Patēriņa preces	Rūpniecības preces	Nafta
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Vērtības (mljrd. euro; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2003	-2.3	0.5	1 056.9	499.2	221.3	299.8	915.6	987.8	552.9	164.0	240.0	708.9	109.1
2004	8.9	9.4	1 142.8	545.8	246.7	314.6	994.9	1 073.4	604.4	183.3	255.4	767.4	129.2
2005	7.8	13.5	1 237.1	590.1	269.6	334.7	1 068.2	1 223.2	705.1	206.5	275.9	842.4	186.3
2006	11.2	13.4	1 380.7	665.0	289.6	369.6	1 183.0	1 392.8	827.9	208.9	304.3	938.6	225.3
2006 I	16.1	22.7	332.5	159.2	71.4	90.3	282.9	338.5	198.8	53.2	74.2	224.5	55.4
II	9.4	14.5	340.7	163.1	71.5	91.0	290.5	345.0	205.0	52.5	75.6	231.7	57.4
III	8.0	10.4	346.5	167.9	71.5	92.1	296.6	353.7	213.2	51.6	76.0	236.5	60.0
IV	11.7	7.6	361.0	174.7	75.2	96.2	313.0	355.6	210.9	51.6	78.5	245.9	52.4
2007 I	9.3	5.1	366.0	175.3	77.5	97.0	312.5	358.1	211.5	52.6	78.9	250.4	46.8
II	8.9	3.9	371.4	.	.	.	358.7	.	.	.	.	.	.
2007 Janv.	12.0	8.0	121.5	58.3	25.8	32.5	102.9	119.8	71.0	18.2	25.8	83.3	16.1
Febr.	9.8	7.4	121.7	58.3	25.9	32.0	103.5	121.0	71.6	18.1	26.4	84.1	15.4
Marts	6.7	0.5	122.8	58.8	25.8	32.5	106.1	117.3	68.9	16.4	26.6	83.1	15.3
Apr.	11.1	6.3	122.6	58.2	26.2	32.0	104.8	119.1	71.2	16.5	26.1	82.0	17.2
Maijs	6.7	1.7	123.3	58.6	25.9	32.7	105.6	119.4	71.9	16.8	25.9	83.3	18.0
Jūn.	9.0	3.8	125.4	.	.	.	.	120.2	.	.	.	.	.
Apjoma indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2003	1.0	3.6	108.5	105.9	106.8	113.1	108.2	101.9	100.2	97.1	109.7	100.2	103.2
2004	9.0	6.5	117.5	115.6	119.9	118.4	117.9	107.9	104.2	109.2	117.4	108.2	105.3
2005	4.9	5.1	123.7	120.2	129.5	123.5	124.0	113.9	107.6	123.7	123.6	116.3	109.9
2006	7.5	5.8	133.4	130.0	136.6	132.3	133.7	120.9	114.1	125.0	131.7	125.3	110.0
2006 I	10.7	8.9	128.9	125.4	134.2	129.6	128.2	117.4	110.2	124.7	127.9	120.1	106.2
II	5.2	4.0	132.1	128.5	135.4	129.9	132.0	119.5	112.4	125.6	132.0	124.6	106.7
III	5.0	4.5	133.8	130.9	135.5	132.0	134.2	122.0	116.3	124.7	131.1	125.7	115.9
IV	9.0	6.0	138.6	135.1	141.1	137.6	140.4	124.7	117.7	125.1	135.9	130.6	111.1
2007 I	7.5	6.1	139.5	133.9	145.0	137.4	139.1	125.3	117.3	128.4	136.0	132.2	101.0
II	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2007 Janv.	10.8	9.2	139.6	134.0	145.3	138.6	138.0	126.1	118.4	134.1	133.8	132.2	104.1
Febr.	7.5	8.2	138.9	133.3	146.1	135.5	138.0	126.8	119.1	130.6	136.6	132.4	101.2
Marts	4.9	1.4	140.1	134.5	143.5	138.1	141.4	122.9	114.5	120.6	137.6	132.0	97.8
Apr.	8.3	6.7	139.2	132.5	145.8	135.9	139.2	124.0	117.2	122.5	134.2	130.0	105.6
Maijs	3.7	2.5	139.5	132.8	144.5	137.7	140.0	124.7	118.5	124.9	133.6	132.3	109.7
Jūn.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Vienības vērtības indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2003	-3.2	-3.0	97.6	96.2	96.3	101.1	97.4	94.8	93.6	92.3	99.5	96.0	86.4
2004	-0.1	2.6	97.5	96.4	95.7	101.4	97.1	97.3	98.4	91.8	98.9	96.3	99.5
2005	2.8	7.9	100.2	100.2	96.8	103.4	99.1	105.0	111.2	91.2	101.5	98.3	137.5
2006	3.5	7.3	103.7	104.5	98.6	106.6	101.8	112.7	123.1	91.3	105.1	101.7	166.7
2006 I	4.9	12.8	103.4	103.7	99.0	106.3	101.5	112.8	122.5	93.3	105.5	101.5	170.0
II	4.0	10.1	103.4	103.7	98.3	106.9	101.3	113.0	123.9	91.5	104.2	101.0	174.9
III	2.8	5.6	103.8	104.8	98.1	106.5	101.7	113.5	124.4	90.4	105.5	102.2	168.2
IV	2.5	1.5	104.4	105.6	99.2	106.7	102.6	111.6	121.6	90.2	105.1	102.2	153.7
2007 I	1.6	-0.9	105.1	107.0	99.4	107.7	103.4	111.9	122.3	89.6	105.5	102.9	150.8
II	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2007 Janv.	1.1	-1.1	104.7	106.6	98.9	107.3	103.0	111.5	122.1	89.1	105.3	102.7	151.2
Febr.	2.1	-0.7	105.3	107.2	99.1	108.2	103.5	112.1	122.4	90.7	105.6	103.5	148.4
Marts	1.7	-0.9	105.4	107.1	100.2	107.6	103.6	112.1	122.5	89.0	105.6	102.6	152.7
Apr.	2.6	-0.4	105.9	107.7	100.1	107.9	104.0	112.8	123.7	88.4	106.1	102.8	158.8
Maijs	2.9	-0.8	106.3	108.1	99.9	108.6	104.2	112.5	123.6	88.0	105.8	102.6	160.4
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	ES27 (ārpus euro zonas)				Krievija	Šveice	Turcija	ASV	Āzijas valstis			Āfrikas valstis	Latīņ-amerikas valstis	Citas valstis
		Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Pārējās ES valstis					Ķīna	Japāna	Pārējās Āzijas valstis			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Eksports (FOB)															
2003	1 056.9	24.9	38.6	193.8	125.0	29.2	63.3	24.8	167.0	35.1	31.3	135.3	59.2	37.9	91.6
2004	1 142.8	25.7	42.2	205.6	138.3	35.9	66.2	32.1	172.6	40.3	33.2	150.4	64.2	40.4	95.8
2005	1 237.1	29.0	45.1	203.2	157.9	43.7	70.7	34.8	185.0	43.3	34.0	165.9	72.9	46.9	104.7
2006	1 380.7	31.2	49.6	214.9	193.7	55.1	77.2	38.5	199.6	53.6	34.5	183.4	77.1	54.4	117.9
2006 I	332.5	7.6	11.6	53.0	44.5	12.5	18.2	9.6	49.6	12.7	8.8	43.6	19.3	13.1	28.4
II	340.7	7.8	12.2	53.3	47.6	12.9	18.6	9.8	49.6	12.8	8.5	45.1	18.9	13.3	30.2
III	346.5	7.8	12.7	54.5	49.4	14.2	19.5	9.6	49.5	13.6	8.5	46.0	19.0	13.7	28.4
IV	361.0	8.0	13.1	54.1	52.1	15.5	20.9	9.5	50.9	14.6	8.6	48.8	19.8	14.2	30.9
2007 I	366.0	8.4	13.5	56.0	53.8	15.7	20.5	10.1	49.1	14.2	8.7	49.2	21.2	14.8	31.0
II	371.4	.	.	.	.	16.4	20.3	9.9	49.4	15.1	9.0	48.9	20.9	15.0	.
2007 Janv.	121.5	2.8	4.5	18.6	17.8	5.1	7.0	3.5	16.6	4.6	2.9	16.5	7.1	4.9	9.5
Febr.	121.7	2.8	4.4	18.7	17.9	5.2	6.8	3.2	16.4	4.8	2.9	16.2	7.0	4.9	10.4
Marts	122.8	2.8	4.5	18.6	18.1	5.4	6.7	3.4	16.1	4.7	2.9	16.4	7.1	5.0	11.1
Apr.	122.6	2.8	4.4	18.5	18.2	5.4	6.8	3.3	16.8	4.9	2.9	16.0	7.0	5.1	10.5
Maijs	123.3	2.8	4.6	18.6	18.4	5.5	6.8	3.3	15.9	5.2	3.0	16.3	7.0	5.0	10.8
Jūn.	125.4	.	.	.	.	5.5	6.7	3.2	16.6	5.0	3.1	16.6	7.0	4.9	.
īpatsvars eksporta kopapjomā (%)															
2006	100.0	2.3	3.6	15.6	14.0	4.0	5.6	2.8	14.5	3.9	2.5	13.3	5.6	3.9	8.5
Imports (CIF)															
2003	987.8	23.7	36.9	138.6	108.9	47.2	50.4	19.2	110.5	74.4	52.0	141.8	68.8	39.7	75.6
2004	1 073.4	25.4	39.8	145.0	116.6	56.4	53.5	23.2	113.1	92.1	54.3	161.0	72.8	45.2	75.0
2005	1 223.2	26.3	42.2	152.6	129.2	76.7	58.0	25.2	119.9	117.9	53.1	189.8	95.9	53.5	82.8
2006	1 392.8	27.8	47.4	165.8	153.7	94.6	62.1	29.0	128.5	143.7	56.4	213.0	109.5	66.0	95.2
2006 I	338.5	6.8	11.4	41.4	35.2	23.3	15.0	7.0	31.6	33.1	14.2	52.2	26.9	15.6	24.6
II	345.0	6.8	11.4	42.6	37.3	24.5	15.4	7.5	31.7	34.8	13.9	53.3	27.0	16.0	22.9
III	353.7	7.1	12.0	41.2	39.4	23.8	15.9	7.3	32.3	36.1	14.3	54.7	27.8	16.7	25.1
IV	355.6	6.9	12.6	40.5	41.8	23.0	15.8	7.3	32.8	39.7	14.1	52.8	27.9	17.8	22.6
2007 I	358.1	7.0	12.8	40.4	41.9	22.9	16.7	7.8	33.1	41.6	14.5	51.9	25.9	18.1	23.4
II	358.7	.	.	.	.	23.8	16.6	7.8	32.1	39.1	14.1	52.7	27.0	17.4	.
2007 Janv.	119.8	2.4	4.4	13.5	14.1	7.6	5.5	2.6	11.1	13.7	5.0	17.5	8.9	6.2	7.4
Febr.	121.0	2.2	4.2	13.6	13.8	7.7	5.6	2.7	11.3	13.8	4.9	18.0	8.8	6.1	8.1
Marts	117.3	2.3	4.2	13.3	14.0	7.6	5.6	2.6	10.6	14.1	4.6	16.4	8.3	5.8	8.0
Apr.	119.1	2.4	4.3	13.7	14.1	8.0	5.6	2.6	10.7	12.9	4.5	17.5	8.6	5.7	8.4
Maijs	119.4	2.2	4.4	13.5	14.4	7.8	5.5	2.6	10.9	13.1	4.9	17.7	9.3	5.8	7.1
Jūn.	120.2	.	.	.	.	8.0	5.6	2.6	10.4	13.0	4.7	17.5	9.2	5.8	.
īpatsvars importa kopapjomā (%)															
2006	100.0	2.0	3.4	11.9	11.0	6.8	4.5	2.1	9.2	10.3	4.1	15.3	7.9	4.7	6.8
Saldo															
2003	69.1	1.2	1.7	55.2	16.1	-18.0	12.9	5.6	56.5	-39.3	-20.8	-6.4	-9.7	-1.8	16.0
2004	69.4	0.4	2.4	60.7	21.7	-20.5	12.7	8.9	59.4	-51.8	-21.1	-10.7	-8.6	-4.9	20.8
2005	13.9	2.7	2.9	50.6	28.7	-33.0	12.7	9.6	65.1	-74.7	-19.1	-23.9	-23.0	-6.7	21.8
2006	-12.1	3.4	2.2	49.0	40.0	-39.5	15.1	9.5	71.1	-90.1	-22.0	-29.5	-32.4	-11.7	22.8
2006 I	-6.0	0.7	0.3	11.6	9.3	-10.9	3.2	2.6	18.0	-20.5	-5.4	-8.6	-7.6	-2.5	3.8
II	-4.3	0.9	0.8	10.7	10.4	-11.5	3.2	2.3	17.9	-22.0	-5.5	-8.2	-8.0	-2.6	7.3
III	-7.2	0.7	0.7	13.2	10.0	-9.6	3.6	2.3	17.2	-22.5	-5.7	-8.7	-8.7	-3.0	3.3
IV	5.4	1.1	0.5	13.5	10.3	-7.5	5.1	2.2	18.1	-25.1	-5.4	-4.0	-8.1	-3.6	8.3
2007 I	7.9	1.4	0.7	15.5	11.8	-7.2	3.8	2.2	16.0	-27.4	-5.8	-2.7	-4.7	-3.3	7.5
II	12.6	.	.	.	.	-7.4	3.7	2.0	17.3	-24.0	-5.1	-3.8	-6.1	-2.4	.
2007 Janv.	1.8	0.4	0.2	5.1	3.7	-2.5	1.5	1.0	5.5	-9.1	-2.1	-1.0	-1.8	-1.3	2.1
Febr.	0.7	0.5	0.2	5.1	4.0	-2.5	1.2	0.5	5.0	-9.0	-2.0	-1.7	-1.8	-1.1	2.2
Marts	5.5	0.5	0.3	5.4	4.1	-2.2	1.1	0.7	5.5	-9.3	-1.7	0.0	-1.1	-0.8	3.2
Apr.	3.5	0.4	0.1	4.8	4.1	-2.6	1.2	0.7	6.1	-8.0	-1.6	-1.5	-1.6	-0.6	2.1
Maijs	3.9	0.6	0.3	5.0	4.0	-2.3	1.3	0.7	5.0	-7.9	-1.9	-1.4	-2.3	-0.8	3.7
Jūn.	5.2	.	.	.	.	-2.5	1.2	0.6	6.2	-8.0	-1.6	-0.9	-2.2	-0.9	.

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



VALŪTU KURSI

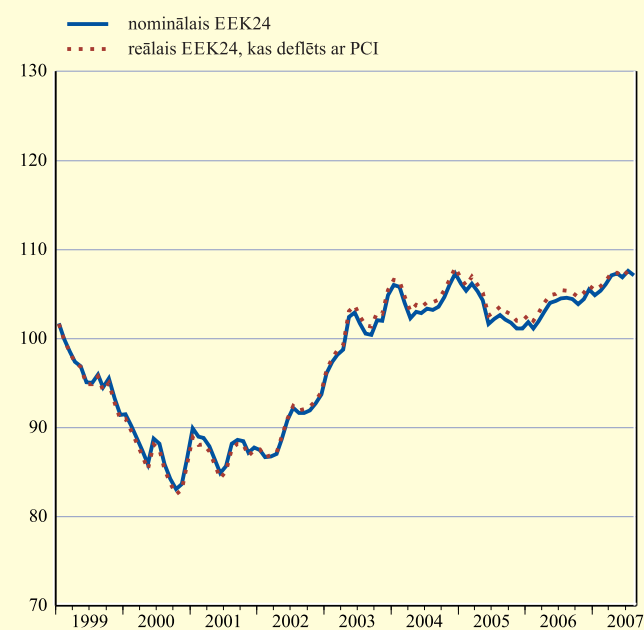
8.1. Efektīvie valūtu kursi¹⁾

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

	EEK24						EEK44	
	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
2004	104.3	105.1	104.2	103.1	100.1	103.0	111.2	105.6
2005	103.3	104.1	102.5	100.9	97.9	101.3	109.7	103.6
2006	103.6	104.4	102.9	100.7	95.9	100.1	110.0	103.3
2006 II	103.8	104.6	103.0	100.8	95.9	100.6	110.1	103.6
III	104.5	105.3	103.7	101.4	96.5	100.8	111.2	104.4
IV	104.6	105.3	104.0	101.4	96.3	100.2	111.3	104.2
2007 I	105.5	105.9	104.8	102.2	96.3	100.8	112.0	104.6
II	107.1	107.2	106.1	-	-	-	113.5	105.6
2006 Aug.	104.6	105.4	103.8	-	-	-	111.3	104.5
Sept.	104.4	105.2	103.4	-	-	-	111.1	104.2
Okt.	103.9	104.6	103.4	-	-	-	110.4	103.5
Nov.	104.5	105.2	103.9	-	-	-	111.1	104.1
Dec.	105.5	106.0	104.9	-	-	-	112.3	104.9
2007 Janv.	104.9	105.5	104.3	-	-	-	111.5	104.2
Febr.	105.4	105.9	104.8	-	-	-	111.9	104.5
Marts	106.1	106.4	105.2	-	-	-	112.7	105.1
Apr.	107.1	107.4	106.3	-	-	-	113.7	105.9
Maijs	107.3	107.4	106.1	-	-	-	113.6	105.6
Jūn.	106.9	106.9	105.8	-	-	-	113.1	105.1
Jūl.	107.6	107.6	106.5	-	-	-	113.9	105.8
Aug.	107.1	107.1	106.0	-	-	-	113.7	105.6
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%)								
2007 Aug.	-0.4	-0.4	-0.4	-	-	-	-0.2	-0.2
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (%)								
2007 Aug.	2.4	1.7	2.2	-	-	-	2.1	1.0

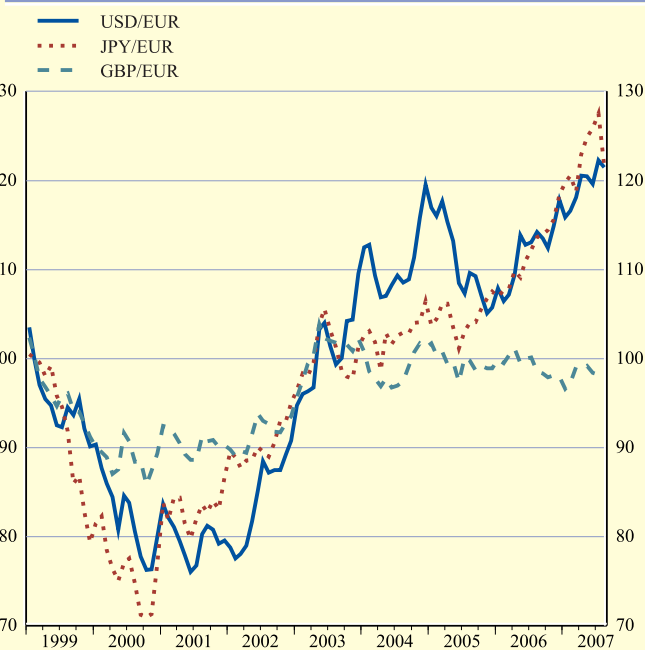
A35. Euro efektīvie kursi

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



A36. Divpusējie valūtu kursi

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



Avots: ECB.

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

8.2. Divpusējie valūtu kursi

(perioda vidējie; nacionālās valūtas vienības par 1 euro)

	Dānijas krona	Zviedrijas krona	Lielbritānijas sterlīņu mārciņa	ASV dolārs	Japānas jēna	Šveices franks	Dienvidko- rejas vona	Honkongas dolārs	Singapūras dolārs	Kanādas dolārs	Norvēģijas krona	Austrālijas dolārs
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2004	7.4399	9.1243	0.67866	1.2439	134.44	1.5438	1 422.62	9.6881	2.1016	1.6167	8.3697	1.6905
2005	7.4518	9.2822	0.68380	1.2441	136.85	1.5483	1 273.61	9.6768	2.0702	1.5087	8.0092	1.6320
2006	7.4591	9.2544	0.68173	1.2556	146.02	1.5729	1 198.58	9.7545	1.9941	1.4237	8.0472	1.6668
2006 IV	7.4557	9.1350	0.67314	1.2887	151.72	1.5928	1 209.29	10.0269	2.0091	1.4669	8.2712	1.6740
2007 I	7.4524	9.1894	0.67062	1.3106	156.43	1.6162	1 230.80	10.2334	2.0073	1.5357	8.1690	1.6670
2007 II	7.4500	9.2573	0.67880	1.3481	162.89	1.6478	1 252.05	10.5372	2.0562	1.4791	8.1060	1.6214
2007 Febr.	7.4541	9.1896	0.66800	1.3074	157.60	1.6212	1 225.25	10.2130	2.0049	1.5309	8.0876	1.6707
2007 Marts	7.4494	9.2992	0.68021	1.3242	155.24	1.6124	1 248.82	10.3464	2.0186	1.5472	8.1340	1.6704
2007 Apr.	7.4530	9.2372	0.67934	1.3516	160.68	1.6375	1 257.99	10.5634	2.0476	1.5334	8.1194	1.6336
2007 Maijs	7.4519	9.2061	0.68136	1.3511	163.22	1.6506	1 253.27	10.5642	2.0581	1.4796	8.1394	1.6378
2007 Jūn.	7.4452	9.3290	0.67562	1.3419	164.55	1.6543	1 245.39	10.4854	2.0619	1.4293	8.0590	1.5930
2007 Jūl.	7.4410	9.1842	0.67440	1.3716	166.76	1.6567	1 259.70	10.7247	2.0789	1.4417	7.9380	1.5809
2007 Aug.	7.4429	9.3231	0.67766	1.3622	159.05	1.6383	1 273.37	10.6469	2.0744	1.4420	7.9735	1.6442
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%)											
2007 Aug.	0.0	1.5	0.5	-0.7	-4.6	-1.1	1.1	-0.7	-0.2	0.0	0.4	4.0
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (%)											
2007 Aug.	-0.2	1.2	0.1	6.3	7.1	3.9	3.4	6.9	2.8	0.6	-0.2	-2.1
	Čehijas krona	Igaunijas krona	Kipras mārciņa	Latvijas lats	Lietuvas lītis	Ungārijas forints	Maltas lira	Polijas zlots	Slovākijas krona	Bulgārijas leva	Jaunā Rumānijas leva ¹⁾	23
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22		
2004	31.891	15.6466	0.58185	0.6652	3.4529	251.66	0.4280	4.5268	40.022	1.9533	40 510	
2005	29.782	15.6466	0.57683	0.6962	3.4528	248.05	0.4299	4.0230	38.599	1.9558	3.6209	
2006	28.342	15.6466	0.57578	0.6962	3.4528	264.26	0.4293	3.8959	37.234	1.9558	3.5258	
2006 IV	28.044	15.6466	0.57748	0.6969	3.4528	260.25	0.4293	3.8478	35.929	1.9558	3.4791	
2007 I	28.037	15.6466	0.57915	0.7023	3.4528	252.32	0.4293	3.8863	34.347	1.9558	3.3812	
2007 II	28.272	15.6466	0.58272	0.6986	3.4528	248.31	0.4293	3.8005	33.751	1.9558	3.2789	
2007 Febr.	28.233	15.6466	0.57918	0.7003	3.4528	253.30	0.4293	3.8943	34.490	1.9558	3.3823	
2007 Marts	28.057	15.6466	0.57985	0.7088	3.4528	249.86	0.4293	3.8859	33.813	1.9558	3.3692	
2007 Apr.	28.015	15.6466	0.58148	0.7036	3.4528	246.00	0.4293	3.8144	33.491	1.9558	3.3338	
2007 Maijs	28.231	15.6466	0.58303	0.6965	3.4528	248.42	0.4293	3.7819	33.736	1.9558	3.2836	
2007 Jūn.	28.546	15.6466	0.58352	0.6963	3.4528	250.29	0.4293	3.8074	34.002	1.9558	3.2243	
2007 Jūl.	28.359	15.6466	0.58412	0.6969	3.4528	246.90	0.4293	3.7682	33.326	1.9558	3.1345	
2007 Aug.	27.860	15.6466	0.58420	0.6978	3.4528	255.20	0.4293	3.8116	33.603	1.9558	3.2246	
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%)											
2007 Aug.	-1.8	0.0	0.0	0.1	0.0	3.4	0.0	1.2	0.8	0.0	2.9	
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (%)											
2007 Aug.	-1.2	0.0	1.5	0.3	0.0	-7.0	0.0	-2.4	-10.8	0.0	-8.6	
	Kīnas jauna renminbi ²⁾	Horvātijas kuna ²⁾	Īslandes krona	Indonēzijas rūpija ²⁾	Malaizijas ringits ²⁾	Jaunzēlan- des dolārs	Filipīnu peso ²⁾	Krievijas rublis ²⁾	Dienvid- āfrikas rands	Taizemes bāts ²⁾	Jaunā Turcijas lira ³⁾	
	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	
2004	10.2967	7.4967	87.14	11 127.34	4.7273	1.8731	69.727	35.8192	8.0092	50.077	1 777 052	
2005	10.1955	7.4008	78.23	12 072.83	4.7119	1.7660	68.494	35.1884	7.9183	50.068	1.6771	
2006	10.0096	7.3247	87.76	11 512.37	4.6044	1.9373	64.379	34.1117	8.5312	47.594	1.8090	
2006 IV	10.1339	7.3657	88.94	11 771.01	4.6734	1.9143	64.108	34.2713	9.4458	47.109	1.8781	
2007 I	10.1688	7.3656	89.28	11 934.33	4.5842	1.8836	63.609	34.4795	9.4919	44.538	1.8492	
2007 II	10.3476	7.3494	85.82	12 082.62	4.6204	1.8188	63.134	34.8589	9.5688	44.011	1.8029	
2007 Febr.	10.1326	7.3612	88.00	11 855.46	4.5706	1.8859	63.167	34.4060	9.3797	44.434	1.8260	
2007 Marts	10.2467	7.3641	88.69	12 144.32	4.6212	1.8952	64.069	34.5680	9.7417	43.320	1.8659	
2007 Apr.	10.4400	7.3967	88.36	12 290.98	4.6449	1.8394	64.421	34.9054	9.6089	44.010	1.8362	
2007 Maijs	10.3689	7.3258	85.12	11 927.80	4.5962	1.8441	63.136	34.8999	9.4855	44.507	1.8029	
2007 Jūn.	10.2415	7.3313	84.26	12 056.30	4.6237	1.7738	61.968	34.7739	9.6198	43.492	1.7728	
2007 Jūl.	10.3899	7.2947	83.16	12 441.28	4.7184	1.7446	62.418	35.0292	9.5712	41.870	1.7574	
2007 Aug.	10.3162	7.3161	88.46	12 765.65	4.7457	1.8786	62.862	34.9211	9.8391	43.337	1.7921	
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%)											
2007 Aug.	-0.7	0.3	6.4	2.6	0.6	7.7	0.7	-0.3	2.8	3.5	2.0	
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (%)											
2007 Aug.	1.0	0.4	-1.8	9.6	0.8	-7.1	-4.3	1.9	10.5	-10.1	-4.7	

Avots: ECB.

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

2) Šīm valūtām ECB aprēķina un publicē euro atsaucē kursus ar 2005. gada 1. aprīli. Iepriekšējie dati ir indikatīvi.

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



NORISES ĀRPUS EURO ZONAS ESOŠAJĀS VALSTĪS

9.1. Citas ES dalībvalstis

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

1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Bulgārija	Čehijas Republika	Dānija	Igaunija	Kipra	Latvija	Lietuva	Ungārija	Malta	Polija	Rumānija	Slovākija	Zviedrija	Lielbritānija
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	SPCI													
2005	6.0	1.6	1.7	4.1	2.0	6.9	2.7	3.5	2.5	2.2	9.1	2.8	0.8	2.1
2006	7.4	2.1	1.9	4.4	2.2	6.6	3.8	4.0	2.6	1.3	6.6	4.3	1.5	2.3
2006 IV	5.7	1.1	1.6	4.5	1.5	6.2	4.2	6.4	1.1	1.3	4.8	3.5	1.4	2.7
2007 I	5.3	1.7	1.9	5.1	1.4	7.6	4.4	8.8	0.8	2.0	3.9	2.1	1.7	2.8
II	4.7	2.6	1.5	5.8	1.8	8.5	5.0	8.5	-0.9	2.3	3.9	1.7	1.4	2.6
2007 Marts	4.4	2.1	1.9	5.6	1.4	8.5	4.8	9.0	0.5	2.4	3.7	2.1	1.6	3.1
Apr.	4.4	2.7	1.7	5.6	1.6	8.8	4.9	8.7	-1.1	2.2	3.8	2.0	1.6	2.8
Maijs	4.5	2.4	1.7	5.9	1.9	7.8	5.0	8.4	-1.0	2.3	3.9	1.5	1.2	2.5
Jūn.	5.3	2.6	1.3	6.0	1.7	8.9	5.0	8.5	-0.6	2.6	3.9	1.5	1.3	2.4
Jūl.	6.8	2.5	1.1	6.5	2.3	9.5	5.1	8.3	-0.2	2.5	4.1	1.2	1.4	1.9
	Valdības budžeta deficīts (-)/pārpalikums (+) attiecībā pret IKP (%)													
2004	2.2	-2.9	2.0	2.3	-4.1	-1.0	-1.5	-6.5	-4.9	-5.7	-1.5	-2.4	0.8	-3.1
2005	1.9	-3.5	4.7	2.3	-2.3	-0.2	-0.5	-7.8	-3.1	-4.3	-1.4	-2.8	2.1	-3.1
2006	3.3	-2.9	4.2	3.8	-1.5	0.4	-0.3	-9.2	-2.6	-3.9	-1.9	-3.4	2.2	-2.8
	Kopējais valdības parāds attiecībā pret IKP (%)													
2004	37.9	30.7	44.0	5.2	70.3	14.5	19.4	59.4	73.9	45.7	18.8	41.5	52.4	40.3
2005	29.2	30.4	36.3	4.4	69.2	12.0	18.6	61.7	72.4	47.1	15.8	34.5	52.2	42.2
2006	22.8	30.4	30.2	4.1	65.3	10.0	18.2	66.0	66.5	47.8	12.4	30.7	46.9	43.5
	Valdības ilgtermiņa obligāciju perioda gada vidējā peļņas likme (%)													
2007 Febr.	4.24	3.78	4.05	-	4.42	5.07	4.28	6.96	4.38	5.19	7.52	4.28	3.93	4.97
Marts	4.22	3.76	3.96	-	4.47	5.14	4.24	6.79	4.38	5.19	7.53	4.24	3.79	4.88
Apr.	4.28	3.92	4.18	-	4.44	5.52	4.18	6.65	4.44	5.28	7.39	4.26	4.04	5.10
Maijs	4.26	4.21	4.34	-	4.44	6.03	4.36	6.53	4.61	5.29	7.39	4.40	4.15	5.20
Jūn.	4.57	4.53	4.65	-	4.44	5.62	4.57	6.71	5.12	5.52	7.05	4.66	4.44	5.49
Jūl.	4.79	4.59	4.58	-	4.44	5.28	4.89	6.58	5.18	5.60	6.86	4.70	4.45	5.46
	3 mēnešu parādzīmju perioda gada vidējā procentu likme (%)													
2007 Febr.	4.09	2.59	3.99	3.94	3.87	5.61	3.87	-	4.10	4.20	7.13	4.60	3.43	5.57
Marts	4.19	2.56	4.07	4.06	3.97	6.30	4.05	8.10	4.18	4.22	7.49	4.48	3.43	5.55
Apr.	4.30	2.60	4.16	4.42	3.99	9.32	4.41	8.20	4.19	4.31	7.33	4.05	3.51	5.65
Maijs	4.40	2.77	4.28	4.69	3.99	9.99	4.89	-	4.23	4.44	7.62	4.16	3.57	5.77
Jūn.	4.53	2.93	4.37	4.74	3.99	8.09	4.91	8.02	4.36	4.52	7.26	4.27	3.67	5.88
Jūl.	4.69	3.07	4.42	4.73	4.05	6.66	4.97	7.87	4.44	4.78	.	4.34	3.78	6.02
	Reālais IKP													
2005	6.2	6.5	3.1	10.5	3.9	10.6	7.6	4.1	3.3	3.6	4.2	6.0	2.9	1.8
2006	6.1	6.4	3.5	11.4	3.8	11.9	7.5	3.9	3.3	6.1	7.7	8.3	4.2	2.8
2006 IV	5.7	6.1	3.7	10.9	3.7	11.7	7.0	3.1	3.1	6.9	7.7	9.6	4.3	3.1
2007 I	6.2	6.2	2.7	9.8	4.0	11.2	8.0	2.6	3.5	6.8	6.0	9.0	3.4	3.0
II	.	.	0.6	.	3.7	11.3	7.7	1.8	.	6.9	.	9.4	3.3	3.0
	Tekošā konta un kapitāla konta balance attiecībā pret IKP (%)													
2005	-11.0	-1.5	3.9	-9.5	-5.1	-11.2	-5.9	-6.0	-5.8	-1.4	-7.9	-8.6	7.1	-2.3
2006	-15.1	-2.8	2.4	-12.3	-5.9	-19.9	-9.7	-4.8	-3.5	-1.7	-10.4	-8.4	6.7	-3.6
2006 IV	-24.5	-4.8	1.3	-14.5	-19.5	-25.3	-10.0	-2.9	-3.1	-2.7	-10.7	-7.3	7.4	-3.7
2007 I	-27.2	2.0	-1.3	-17.1	-13.2	-23.7	-12.2	-4.3	-9.0	-2.2	-14.9	0.1	9.4	-4.0
II	.	.	3.0	.	.	.	-11.5	.	.	.	.	-3.4	.	.
	Vienības darbaspēka izmaksas													
2005	2.4	-0.7	1.0	2.7	1.3	15.2	3.4	3.1	-0.5	0.3	.	0.5	0.6	3.9
2006	4.5	1.0	2.1	5.7	0.1	14.0	7.0	.	0.0	.	.	1.2	-0.4	2.4
2006 IV	-	1.8	3.4	8.3	-	-	10.0	-	0.0	-	-	0.6	0.1	1.5
2007 I	-	3.7	4.5	14.9	-	-	9.2	-	-0.4	-	-	0.3	4.6	-0.1
II	-	.	5.5	.	.	.	.	.	.	-	-	.	.	.
	Reģistrētais bezdarba līmenis attiecībā pret darbaspēku (s.i. dati; %)													
2005	10.1	7.9	4.8	7.9	5.2	8.9	8.2	7.2	7.3	17.7	7.1	16.3	7.4	4.8
2006	8.9	7.1	3.9	5.9	4.6	6.8	5.6	7.5	7.3	13.8	7.3	13.3	7.1	5.3
2006 IV	8.2	6.5	3.6	5.6	4.3	6.2	4.8	7.6	6.9	12.4	7.2	12.3	6.5	5.3
2007 I	7.7	5.9	3.9	4.9	4.1	6.3	4.8	7.4	6.6	10.9	6.5	11.3	6.3	5.5
II	7.2	5.8	3.5	5.2	4.0	5.9	4.9	7.7	6.4	10.4	7.2	10.8	5.7	.
2007 Apr.	7.4	5.9	3.5	5.2	4.1	6.0	5.0	7.6	6.4	10.7	7.2	10.8	6.0	5.4
Maijs	7.2	5.8	3.5	5.3	4.1	5.9	4.9	7.7	6.5	10.4	7.2	10.8	5.8	5.3
Jūn.	7.0	5.7	3.4	5.3	3.9	5.8	4.7	7.7	6.4	10.1	7.2	10.7	5.4	.
Jūl.	6.6	5.5	3.2	5.4	4.1	5.6	4.7	7.7	6.3	9.7	6.9	10.6	5.2	.
Aug.	.	.	.	.	4.0	.	.	7.7	.	.	.	.	.	.

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

9.2. ASV un Japāna

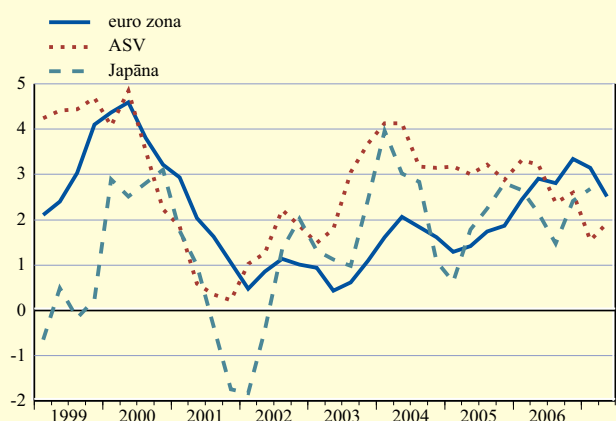
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Patēriņa cenu indekss	Vienības darbaspēka izmaksas ¹⁾ (apstrādes rūpniecībā)	Reālais IKP	Rūpnieciskās ražošanas indekss (apstrādes rūpniecībā)	Bezdarba līmenis (no darbaspēka; %; s.i. dati)	Plašā nauda ²⁾	3 mēnešu starpbanku noguldījumu gada procentu likme ³⁾	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas gada procentu likme ³⁾	Nacionālās valūtas kurss ⁴⁾ attiecībā pret euro	Fiskālā deficīta (-)/ pārpalī- kuma (+) attiecība pret IKP; %	Kopējā valsts parāda ⁵⁾ attiecība pret IKP; %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ASV											
2003	2.3	0.8	2.5	1.3	6.0	7.0	1.22	4.00	1.1312	-4.8	48.0
2004	2.7	-0.1	3.6	3.0	5.5	4.7	1.62	4.26	1.2439	-4.6	48.8
2005	3.4	-0.5	3.1	4.0	5.1	4.3	3.56	4.28	1.2441	-3.7	49.2
2006	3.2	-1.5	2.9	5.0	4.6	4.7	5.19	4.79	1.2556	-2.3	48.5
2006 II	4.0	-2.1	3.2	5.5	4.6	4.8	5.21	5.07	1.2582	-2.3	48.6
III	3.3	-3.9	2.4	6.1	4.7	4.6	5.43	4.90	1.2743	-2.6	48.5
IV	1.9	0.4	2.6	3.6	4.5	4.9	5.37	4.63	1.2887	-1.9	48.5
2007 I	2.4	0.4	1.5	2.3	4.5	5.3	5.36	4.68	1.3106	-2.6	49.4
II	2.7	3.1	1.9	1.8	4.5	6.2	5.36	4.84	1.3481	.	.
2007 Apr.	2.6	-	-	1.8	4.5	6.1	5.35	4.69	1.3516	-	-
Maijs	2.7	-	-	1.9	4.5	6.3	5.36	4.75	1.3511	-	-
Jūn.	2.7	-	-	1.7	4.5	6.1	5.36	5.11	1.3419	-	-
Jūl.	2.4	-	-	1.9	4.6	6.1	5.36	5.01	1.3716	-	-
Aug.	.	-	-	.	.	.	5.48	4.68	1.3622	-	-
Japāna											
2003	-0.2	-3.9	1.5	3.2	5.2	1.7	0.06	0.99	130.97	-7.9	151.4
2004	0.0	-4.9	2.7	5.5	4.7	1.9	0.05	1.50	134.44	-6.2	157.6
2005	-0.3	-0.6	1.9	1.1	4.4	1.8	0.06	1.39	136.85	-6.4	164.2
2006	0.2	-2.6	2.2	4.8	4.1	1.1	0.30	1.74	146.02	.	.
2006 II	0.2	-2.4	2.2	4.7	4.1	1.4	0.21	1.90	143.81	.	.
III	0.6	-2.8	1.5	5.6	4.1	0.6	0.41	1.80	148.09	.	.
IV	0.3	-3.6	2.4	5.9	4.1	0.6	0.49	1.70	151.72	.	.
2007 I	-0.1	-2.2	2.6	3.0	4.0	1.0	0.62	1.68	156.43	.	.
II	-0.1	.	2.3	2.4	3.8	1.5	0.69	1.74	162.89	.	.
2007 Apr.	0.0	.	-	2.2	3.8	1.1	0.66	1.67	160.68	-	-
Maijs	0.0	.	-	3.8	3.8	1.5	0.67	1.67	163.22	-	-
Jūn.	-0.2	.	-	1.1	3.7	1.9	0.73	1.89	164.55	-	-
Jūl.	0.0	.	-	3.2	3.6	2.1	0.77	1.89	166.76	-	-
Aug.	.	.	-	.	.	.	0.92	1.65	159.05	-	-

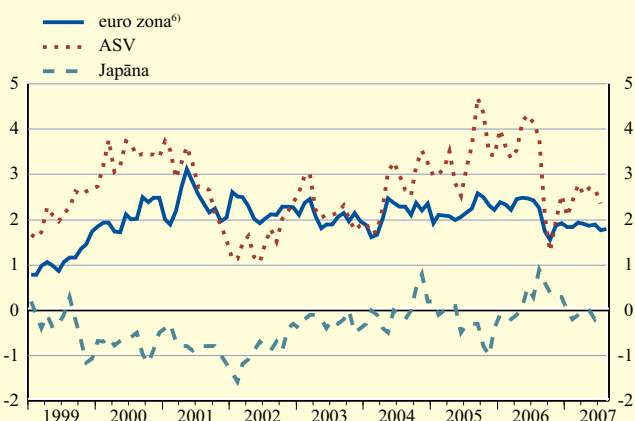
A37. Reālais iekšzemes kopprodukts

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



A38. Patēriņa cenu indeksi

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



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

- 1) Par ASV – sezonāli izlīdzināti dati.
- 2) Perioda vidējās vērtības; M3 ASV, M2 + noguldījumu sertifikāti Japānai.
- 3) Sīkāku informāciju sk. 4.6. un 4.7. sadaļā.
- 4) Sīkāku informāciju sk. 8.2. sadaļā.
- 5) Kopējais konsolidētais valdības parāds (perioda beigās).
- 6) Dati ietverti atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Sīkāku informāciju sk. vispārējās piezīmēs.



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.	Noguldījumu kopējais atlikums sektoru dalījumā	S17
A9.	Noguldījumu kopējais atlikums un M3 iekļautie noguldījumi sektoru dalījumā	S17
A10.	Noguldījumu kopējais atlikums sektoru dalījumā	S18
A11.	Noguldījumu kopējais atlikums un M3 iekļautie noguldījumi sektoru dalījumā	S18
A12.	Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi	S19
A13.	MFI vērtspapīru turējumi	S20
A14.	Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi	S24
A15.	Euro zonas rezidentu emitēto apgrozībā esošo neakciju vērtspapīru kopapjoms un emisiju bruto kopapjoms	S35
A16.	Sezonāli izlīdzinātais un neizlīdzinātais neakciju vērtspapīru emisiju neto apjoms	S37
A17.	Ilgttermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā	S38
A18.	Īstermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps emitentu sektoru dalījumā visās valūtās kopā	S39
A19.	Euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps	S40
A20.	Kotēto akciju emisiju bruto apjoms emitentu sektoru dalījumā	S41
A21.	No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu	S43
A22.	No jauna izsniegtie kredīti ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	S43
A23.	Euro zonas naudas tirgus procentu likmes	S44
A24.	3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes	S44
A25.	Euro zonas valdības obligāciju peļņas likmes	S45
A26.	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes	S45
A27.	<i>Dow Jones EURO STOXX Broad, Standard & Poor's 500 un Nikkei 225</i>	S46
A28.	Deficīts, aizņemšanās nepieciešamība un parāda pārmaiņas	S59
A29.	Māstrihtas parāds	S59
A30.	Maksājumu bilances tekošais konts	S60
A31.	Maksājumu balance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi	S60
A32.	Maksājumu balance. Preces	S61
A33.	Maksājumu balance. Pakalpojumi	S61
A34.	Galvenie MFI neto ārējo aktīvu pārmaiņas raksturojošie maksājumu bilances darījumi	S65
A35.	Efektīvie valūtu kursi	S72
A36.	Divpusējie valūtu kursi	S72
A37.	Reālais iekšzemes kopprodukts	S75
A38.	Patēriņa cenu indeksi	S75

TEHNISKĀS PIEZĪMES

EURO ZONAS VALSTU PĀRSKATAM

MONETĀRO NORIŠU PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINS

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

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

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

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

2.1.–2.6. SADAĻA

DARĪJUMU APJOMU APRĒĶINĀŠANA

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

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

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

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

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

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

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

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

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA MĒNEŠA LAIKRINDĀM

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

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

Pašlaik par indeksa bāzi (sezonāli neizlīdzinātām laikrindām) ir noteikts 2006. gada decembris = 100. Izlīdzināto atlikumu indeksa laikrindas pieejamas ECB interneta lapā (www.ecb.int) sadaļas "Statistika" apakšsadaļā "Nauda, banku darbība un finanšu tirgi".

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

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

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

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

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

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

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

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA CETURKŠŅA LAIKRINDĀM

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

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

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

EURO ZONAS VALSTU MONETĀRĀS STATISTIKAS SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA¹

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

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

3.1.–3.5. SADAĻAI

IZLIETOJUMA UN RESURSU VIENĀDĪBA

3.1. tabulā sniegtie dati atbilst bilances pamatvienādojumam. Attiecībā uz nefinanšu darījumiem kopējais izlietojums vienāds ar kopējiem resursiem katrai darījumu kategorijai. Tāpat arī finanšu kontā šo bilances vienādojumu atspoguļo katrai finanšu instrumentu kategorijai – kopējie darījumi ar finanšu aktīviem vienādi ar kopējiem darījumiem ar pasīviem. Aktīvu citu pārmaiņu kontā un finanšu bilancēs kopējie finanšu aktīvi vienādi ar kopējiem pasīviem katrai finanšu instrumentu kategorijai, izņemot monetāro zeltu un Speciālās aizņēmuma tiesības, kas pēc definīcijas nav neviena sektora pasīvi.

BALANSPOSTEŅU APRĒĶINĀŠANA

3.1. un 3.2. tabulā iekļautos katra konta balansposteņus aprēķina šādi.

Tirdzniecības bilance vienāda ar preču un pakalpojumu importu mīnus eksports salīdzinājumā ar euro zonas kontos iekļautajām pārējām pasaules valstīm.

Neto darbības rezultātu un dažādus ienākumus nosaka tikai rezidentu sektoriem un aprēķina kā bruto pievienoto vērtību (iekšzemes kopprodukts tirgus cenās euro zonai) mīnus atlīdzība nodarbinātajiem (izlietojums), mīnus citi ražošanas nodokļi mīnus subsīdijas

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.europa.eu) sadaļas "Statistika" apakšsadaļā "Nauda, banku darbība un finanšu tirgi".

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

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

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

(izlietojums), mīnus pamatkapitāla patēriņš (izlietojums).

Neto nacionālo ienākumu nosaka tikai rezidentu sektoriem un aprēķina kā neto darbības rezultātu un dažādus ienākumus plus atlīdzība nodarbinātajiem (resursi), plus ražošanas nodokļi, mīnus subsīdijas (resursi), plus tīrie īpašuma ienākumi (resursi mīnus izlietojums).

Neto rīcībā esošos ienākumus arī nosaka tikai rezidentu sektoriem un aprēķina kā neto nacionālo ienākumu plus tīrie ienākuma un mantas kārtējie nodokļi (resursi mīnus izlietojums), plus neto sociālās iemaksas (resursi mīnus izlietojums), plus neto sociālie pabalsti, kas nav sociālie pārvedumi natūrā (resursi mīnus izlietojums), plus neto citi kārtējie pārvedumi (resursi mīnus izlietojums).

Neto uzkrājumus nosaka rezidentu sektoriem un aprēķina kā neto rīcībā esošos ienākumus plus neto korekcija sakarā ar mājsaimniecību neto kapitāla pārmaiņām pensiju fondu rezervēs (resursi mīnus izlietojums), mīnus galapatēriņa izdevumi (izlietojums). Pārējām valstīm tekošo ārējo kontu sagatavo kā tirdzniecības bilanci plus visi tīrie ienākumi (resursi mīnus izlietojums).

Neto aizdevumus/neto aizņēmumus aprēķina no kapitāla konta kā neto uzkrājumus plus neto kapitāla pārvedumi (resursi mīnus izlietojums) mīnus kopējā kapitāla veidošana (izlietojums), mīnus neražoto nefinanšu aktīvu iegāde mīnus pārdošana (izlietojums), plus pamatkapitāla patēriņš (resursi). Finanšu kontā tos var arī aprēķināt kā kopējos darījumus ar finanšu aktīviem mīnus kopējie darījumi ar pasīviem (ko sauc arī par darījumu radītajām tīrās finanšu vērtības (līdzekļu) pārmaiņām). Mājsaimniecību un nefinanšu sabiedrību sektorā starp šiem balansposteniem, ko aprēķina attiecīgi no kapitāla konta un finanšu konta, pastāv statistiskā neatbilstība.

Tīrās vērtības (līdzekļu) pārmaiņas aprēķina kā uzkrājumu un kapitāla pārvedumu radītās tīrās vērtības (līdzekļu) pārmaiņas plus citas tīrās

finanšu vērtības (līdzekļu) pārmaiņas. Šajā kontā pašlaik nav ietvertas citas nefinanšu aktīvu pārmaiņas, tāpēc ka dati nav pieejami.

Tīro finanšu vērtību (līdzekļu) aprēķina kā kopējos finanšu aktīvus mīnus kopējie pasīvi, turpretī tīrās finanšu vērtības (līdzekļu) pārmaiņas vienādas ar darījumu radīto tīrās finanšu vērtības (līdzekļu) pārmaiņu (aizdevumi/tīrie aizņēmumi no finanšu konta) un citu tīrās finanšu vērtības (līdzekļu) pārmaiņu summu.

Visbeidzot, darījumu radītās tīrās finanšu vērtības (līdzekļu) pārmaiņas aprēķina kā kopējos darījumus ar finanšu aktīviem mīnus kopējie darījumi ar pasīviem, un citas tīrās finanšu vērtības (līdzekļu) pārmaiņas aprēķina kā kopējās citas finanšu aktīvu pārmaiņas mīnus kopējās citas pasīvu pārmaiņas.

4.3. UN 4.4. SADAĻAI

PARĀDA VĒRTSPAPĪRU UN KOTĒTO AKCIJU APJOMA KĀPUMA TEMPĀ APRĒĶINĀŠANA

Apjoma kāpuma tempu aprēķina, pamatojoties uz finanšu darījumiem, un tāpēc netiek ņemtas vērā pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursu svārstības un jebkuras citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas. To var aprēķināt no darījumiem vai no nosacīto apjomu indeksa. Ja N_t^M ir darījumi (neto emisijas) mēnesī t un L_{t-1} ir apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms mēneša t beigās, tad nosacīto apjomu indeksu I_t mēnesī t nosaka šādi:

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

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

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.europa.eu) sadaļas "Statistika" apakšsadaļā "Nauda, banku darbība un finanšu tirgi".

$$k) a_t = \left[\prod_{i=0}^5 \left(1 + \frac{N_{t-i}^M}{L_{t-1-i}} \right) - 1 \right] \times 100$$

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

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

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

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

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

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

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

VĒRTSPAPĪRU EMISIJU STATISTIKAS SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA⁴

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA. Kopējo vērtspapīru emisiju sezonālo izlīdzināšanu veic netieši kā sektora un termiņu komponentu dalījuma lineāro kombināciju.

Sezonālās izlīdzināšanas procedūras piemēro nosacīto apjomu indeksam. Pēc tam iegūtos sezonālo faktoru novērtējumus piemēro apgrozībā esošiem apjomiem, no kuriem iegūst sezonāli izlīdzinātās neto emisijas. Sezonālos faktorus pārskata reizi gadā vai pēc nepieciešamības.

Tāpat kā parādīts l) un m) formulā, izmantojot vienu no divām formulām, var aprēķināt apjoma kāpuma tempu a_t mēnesī t, kas atbilst pārmaiņām, kuras notikušas 6 mēnešos, kas beidzas ar mēnesi t:

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

$$p) a_t = \left(\frac{I_t}{I_{t-6}} - 1 \right) \times 100$$

5.1. SADAĻAS I. TABULAI

SPCI SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA⁴

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemsvītras piezīmi S78. 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 laicrindas. Enerģiju iekļauj, neveicot izlīdzināšanu, jo nav pieejami statistiskie dati par tās sezonalitāti. Sezonālos faktorus pārskata reizi gadā vai pēc nepieciešamības.

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

7.1. SADAĻAS 2. TABULAI**MAKSĀJUMU BILANCES TEKOŠĀ KONTA
SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA**

Pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemspītras piezīmi S78. lpp.). Iepriekš izlīdzina neapstrādātos datus par precēm, pakalpojumiem un ienākumiem, lai tādējādi ņemtu vērā darbadienu skaita ietekmi. Izlīdzināto darbadienu skaitu koriģē atbilstoši valsts svētkiem. Lieldienu ietekmes dēļ iepriekš izlīdzina arī informāciju par preču iegādes kredītiem. Minētos posteņus sezonāli izlīdzina, izmantojot iepriekš izlīdzinātās laikrindas. Kopējo tekošo kontu sezonāli izlīdzina, apkopojot euro zonas valstu sezonāli izlīdzinātās preču, pakalpojumu, ienākumu un kārtējo pārvedumu laikrindas. Sezonālos (un kotācijas dienu) faktorus pārskata reizi pusgadā vai pēc nepieciešamības.

VISPĀRĒJĀS PIEZĪMES

"Mēneša Biļetena" sadaļa "Euro zonas statistika" sniedz euro zonas statistisko informāciju kopumā. Sīkāka dalījuma un ilgāka perioda dati, kuriem pievienotas skaidrojošas piezīmes, pieejami ECB interneta lapas (www.ecb.europa.eu) sadaļā "Statistika". Tas nodrošina lietotājiem izdevīgu piekļuvi datiem, izmantojot ECB Statistisko datu noliktu (<http://sdw.ecb.int>), kam ir meklēšanas un lejupielādes iespēja. Papildpakalpojumi, 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.europa.eu.

Pēdējais termiņš statistisko datu iekļaušanai "Mēneša Biļetenā" ir diena pirms mēneša pirmās ECB Padomes sēdes. Šajā izdevumā iekļauto datu aktualizēšanas pēdējais termiņš bija 2007. gada 5. septembris.

Visas 2007. gada novērojumus ietverošās datu laikrindas pilnībā aptver Euro13 (t.i., euro zonas, ietverot Slovēniju) visas datu laikrindas, ja nav norādīts citādi. Procentu likmju, monetārās statistikas un SPCI (kā arī konsekvences nolūkā M3 sastāvdaļu un atbilstošo bilances posteņu un SPCI sastāvdaļu) statistisko datu laikrindās ietverti dati atbilstoši euro zonas sastāva pārmaiņām. Tas tiek norādīts ar zemsvītras piezīmi attiecīgajās vietās tabulās. Šādos gadījumos, ja pamatdati ir pieejami, 2001. un 2007. gada absolūtajās un procentuālajās pārmaiņās, kuras aprēķinātas, izmantojot 2000. un 2006. gada bāzi, lietota tāda laikrinda, kurā ņemta vērā ietekme, ko radīja attiecīgi Grieķijas un Slovēnijas pievienošanās euro zonai. Vēsturiskie dati par euro zonu, pirms tai pievienojās Slovēnija, pieejami ECB interneta lapā (<http://www.ecb.europa.eu/stats/services/downloads/html/index.en.html>).

Statistisko datu laikrindas, kas attiecas uz euro zonas mainīgo sastāvu, balstītas uz euro zonas sastāvu laikā, par kuru dati iesniegti. Tādējādi dati pirms 2001. gada attiecas uz Euro11, t.i., šādām 11 ES dalībvalstīm: Beļģiju, Vāciju, Īriju, Spāniju, Franciju, Itāliju, Luksemburgu,

Nīderlandi, Austriju, Portugāli un Somiju. 2001.–2006. gada dati attiecas uz Euro12, t.i., Euro11 un Grieķiju. Pēc 2007. gada dati attiecas uz Euro13, t.i., Euro12 un Slovēniju.

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 to negrozāmiem 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 Bulgārija, Čehijas Republika, Dānija, Igaunija, Kipra, Latvija, Lietuva, Ungārija, Malta, Polija, Rumānija, Slovākija, Zviedrija un Lielbritānija.

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

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

PĀRSKATS

Galveno euro zonas valstu rādītāju pārmaiņas apkopotas pārskata tabulā.

MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

1.4. sadaļā sniegta obligāto rezervju un likviditātes faktoru statistika. Gada un ceturkšņa novērojumi attiecas uz gada vai ceturkšņa pēdējā rezervju prasību izpildes perioda vidējiem rādītājiem. Līdz 2003. gada decembrim rezervju prasību izpildes periods sākās mēneša 24. datumā un turpinājās līdz nākamā mēneša 23. datumam. 2003. gada 23. janvārī ECB paziņoja par darbības organizēšanas grozījumiem, kas stājās spēkā 2004. gada 10. martā. Šo pārmaiņu rezultātā rezervju prasību izpildes periodi sākas tās galvenās refinansēšanas operācijas (GRO) norēķinu dienā, kas tiek veikta pēc Padomes sēdes, kurā paredzēts sniegt monetārās politikas nostājas mēneša novērtējumu. Laika posms no 2004. gada 24. janvāra līdz 9. martam noteikts kā rezervju prasību izpildes pārejas periods.

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

1.4. sadaļas 2. tabula atspoguļo pabeigto rezervju prasību izpildes periodu vidējos datus. Rezervju prasību apjomu katrai kredītiestādei vispirms aprēķina, piemērojot atbilstošo saistību kategoriju rezervju normu rezervju prasībām pakļautajām saistībām, izmantojot katra kalendārā mēneša beigu bilances datus. Pēc tam

katra kredītiestāde no šīs summas atskaita vienreizēju atvieglojumu summu 100 000 euro apjomā. Rezultātā iegūtās nepieciešamās rezerves tiek summētas euro zonas līmenī (1. aile). Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti (2. aile) veidojas no kredītiestāžu kopējiem vidējiem dienas pieprasījuma noguldījumu kontu apjomiem, ieskaitot apjomus, kas kalpo rezervju prasību izpildei. Virsrezerves (3. aile) ir vidējie pieprasījuma noguldījumu kontu apjomi, kas rezervju prasību izpildes periodā pārsniedz nepieciešamās rezerves. Iztrūkums (4. aile) definēts kā vidējais pieprasījuma noguldījumu kontu apjoma deficīts rezervju prasību izpildes periodā, un to aprēķina, izmantojot to kredītiestāžu datus, kuras nav izpildījušas rezervju prasības. Rezervju prasību atlīdzības likme (5. aile) vienāda ar rezervju prasību izpildes perioda vidējo ECB likmi (kas svērtā atbilstoši kalendāro dienu skaitam), ko piemēro Eurosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām (sk. 1.3. sadaļu).

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

NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. sadaļā aplūkota monetāro finanšu iestāžu (MFI) sektora kopsavilkuma balance, t.i., visu

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

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

2.2.–2.6. sadaļā aplūkoti darījumi, kuri aprēķināti kā atlikumu starpība, veicot pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursa pārmaiņu un jebkuru citu ar darījumiem nesaistītu pārmaiņu korekciju. 2.7. sadaļā atspoguļoti atsevišķi pārvērtēšanas gadījumi,

kuri izmantoti darījumu iegūšanai. 2.2.–2.6. sadaļa arī atspoguļo uz darījumiem balstītus pieauguma tempus gada procentuālo pārmaiņu izteiksmē. 2.8. sadaļa parāda atsevišķus MFI bilances posteņus valūtu dalījumā pa ceturkšņiem.

Sektoru definīcijas sīkāk izklāstītas publikācijā *Money and Banking Statistics Sector Manual – Guidance for the statistical classification of customers* ("Monetārās un banku statistikas sektora rokasgrāmata – ievirze klientu statistiskajā klasifikācijā", ECB, 1999. gada novembris). *The Guidance Notes to the Regulation ECB/2001/13 on the MFI Balance Sheet Statistics* ("Ieteikuma piezīmes Regulai ECB/2001/13 par MFI bilances statistiku", ECB, 2002. gada novembris) skaidro pieredzi, kuru iesaka izmantot arī NCB. Kopš 1999. gada 1. janvāra statistiskā informācija tiek vākta un apkopota, pamatojoties uz 1998. gada 1. decembra Regulu ECB/1998/16 par monetāro finanšu iestāžu sektora konsolidēto bilanci¹, kurā jaunākie grozījumi izdarīti ar Regulu ECB/2003/10².

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

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

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

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

EURO ZONAS KONTI

3.1. sadaļā sniegti euro zonas integrēto kontu ceturkšņa dati, kas nodrošina vispusīgu informāciju par mājsaimniecību (ieskaitot mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas), nefinanšu sabiedrību, finanšu sabiedrību un valdības ekonomisko darbību, kā arī par šo sektoru un euro zonas finanšu kontā apkopotā pārējās pasaules sektora mijiedarbību. Sniegti pēdējā pieejamā ceturkšņa sezonāli neizlīdzināti dati faktiskajās cenās saskaņā ar vienkāršotu kontu secību atbilstoši Eiropas Kontu sistēmas (EKS 95) metodoloģiskajiem principiem.

Kontu (darījumu) secība īsumā ietver: 1) ienākuma konta veidošanu, kas atspoguļo to, kā ražošanas aktivitāte izpaužas dažādās ienākumu kategorijās, 2) primārā ienākuma konta sadali, uzrādot ienākumus un izdevumus, kas attiecas uz ienākumiem no dažādiem īpašuma veidiem (tautsaimniecībai kopumā primārā ienākuma konta balanspostenis ir nacionālais ienākums), 3) ienākuma konta sekundāro sadali, kas rāda, kā mainās kāda institucionālā sektora nacionālais ienākums kārtējo pārvedumu rezultātā, 4) ienākuma konta izlietojumu, kas atspoguļo, kā rīcībā esošie ienākumi tiek izlietoti patēriņam vai uzkrāti, 5) kapitāla kontu, kas parāda, kā tiek tērēti uzkrājumi un neto kapitāla pārvedumi nefinanšu aktīvu iegādei (kapitāla konta balanspostenis ir neto aizdevumi/neto aizņēmumi), 6) finanšu kontu, kurā uzrādīti finanšu aktīvu neto pirkumi (iegādes) un neto radušās saistības. Tā kā katru nefinanšu darījumu atspoguļo finanšu darījums, finanšu konta balanspostenis konceptuāli arī ir vienāds ar neto aizdevumiem/neto aizņēmumiem, kuru aprēķinā izmantots kapitāla konts.

Turklāt tiek uzrādīti finanšu bilances sākuma un beigu atlikumi, kas sniedz ieskatu katra sektora finanšu līdzekļos noteiktā laika posmā. Visbeidzot, tiek atspoguļotas arī citas pārmaiņas finanšu aktīvos un saistībās (piemēram, tādas, kas rodas aktīvu cenu pārmaiņu rezultātā).

Finanšu kontu un finanšu bilanču sektoru aptvērums ir detalizētāks finanšu sabiedrību sektoram, parādot tā dalījumu MFI, citos finanšu starpniekos (ieskaitot finanšu papildpakalpojumu sniedzējus), kā arī apdrošināšanas sabiedrībās un pensiju fondos.

3.2. sadaļa atspoguļo t.s. euro zonas nefinanšu kontu (t.i., minētā 1.–5. konta) četru ceturkšņu kumulētās plūsmas (darījumus), arī izmantojot kontu vienkāršoto secību.

3.3. sadaļa atspoguļo mājsaimniecību ienākumu, izdevumu un uzkrājumu kontu četru ceturkšņu kumulētās plūsmas (darījumus un citas pārmaiņas) un finanšu bilanču kontu atlikumus, izmantojot analītiskāku datu sniegšanas veidu. Sektoriem raksturīgie darījumi un balansposteņi izkārtoti tā, lai vieglāk atainotu mājsaimniecību pieņemtus finanšu un ieguldījumu lēmumus, vienlaikus ievērojot kontu pazīmes saskaņā ar 3.1. un 3.2. sadaļu.

3.4. sadaļa aplūko nefinanšu sabiedrību četru ceturkšņu ienākumu un uzkrājumu kontu kumulētās plūsmas (darījumus), kā arī finanšu bilances kontu atlikumus, izmantojot analītiskāku datu sniegšanas veidu.

3.5. sadaļa rāda apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu četru ceturkšņu kumulētās finanšu plūsmas (darījumus un citas pārmaiņas), kā arī finanšu bilances atlikumus.

FINANŠU TIRGI

Euro zonas finanšu tirgus statistisko datu laikrindas attiecas uz tām ES dalībvalstīm, kas laikā, par kuru sniegta statistiskā informācija, bija ieviesušas euro (mainīgais sastāvs), izņemot vērtspapīru emisiju statistiku (4.1.–4.4. tabula), kas visai laikrindai attiecas uz Euro13 (t.i., Euro12 valstis plus Slovēnija; nemainīgais sastāvs).

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, kas izteikti euro. Naudas tirgus procentu likmju, valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas un akciju tirgus rādītājus (4.6.–4.8. sadaļa) ECB sagatavo, izmantojot sakaru tīkla pakalpojumus.

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

4.1. sadaļa atspoguļo neakciju vērtspapīrus to sākotnējo termiņu, emitentu valstu un valūtu dalījumā. Sadaļa sniedz euro denominēto neakciju vērtspapīru un euro zonas valstu rezidentu euro un visās valūtās emitēto neakciju vērtspapīru apgrozībā esošos apjomus, emisijas bruto un neto apjomus gan visu termiņu, gan atsevišķi ilgtermiņa vērtspapīriem. Sakarā ar vērtēšanas pārmaiņām, pārklasificēšanu un citām korekcijām emisiju neto apjoms atšķiras no apgrozībā esošo vērtspapīru apjoma pārmaiņām. Sadaļā sniegti arī sezonāli izlīdzināti statistiskie dati, ieskaitot uz gadu attiecinātus sezonāli izlīdzinātus sešu mēnešu

pieauguma tempa rādītājus visu termiņu un ilgtermiņa parāda vērtspapīriem. Sezonāli izlīdzinātos pieauguma tempus aprēķina, izmantojot nosacītā apjoma sezonāli izlīdzināto indeksu, kas neietver sezonālo ietekmi. Sīkāku skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.2. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu apgrozībā esošo vērtspapīru apjomu, kā arī emisiju bruto un neto apjomus sektoru dalījumā, kas atbilst EKS 95. ECB ir iekļauta Eurosistēmā.

Apgrozībā esošo vērtspapīru kopapjoms un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjoms 4.2. sadaļas 1. tabulas 1. ailē sakrīt ar 4.1. sadaļas 7. ailes datiem par euro zonas rezidentu emitēto vērtspapīru kopapjomu un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjomu. 4.2. sadaļas 1. tabulas 2. ailes MFI emitēto un apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms pamatā salīdzināms ar emitēto parāda vērtspapīru rādītājiem, kas sniegti MFI kopsavilkuma bilances pasīvu pusē 2.1. sadaļas 2. tabulas 8. ailē. Visu parāda vērtspapīru emisiju kopējais neto apjoms 4.2. sadaļas 2. tabulas 1. ailē atbilst datiem par kopējo euro zonas rezidentu emisiju neto apjomu 4.1. sadaļas 9. ailē. 4.2. sadaļas 1. tabulā sniegto ilgtermiņa parāda vērtspapīru un visu fiksētas un mainīgas procentu likmes ilgtermiņa parāda vērtspapīru atlikumu starpību veido nulles kupona obligācijas un pārvērtēšanas rezultāts.

4.3. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu emitēto parāda vērtspapīru sezonāli neizlīdzinātu un izlīdzināto gada pieauguma tempu (termiņu, instrumentu veidu, emitentu sektoru un valūtu dalījumā), pamatojoties uz finanšu darījumiem, kas veikti, institūcijai uzņemoties vai nokārtojot saistības. Tādējādi gada pieauguma tempā nav ietvertas pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursa svārstības un citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas. Pārskatāmībai sezonāli izlīdzinātie pieauguma tempi ir attiecināti uz gadu. Sīkāku skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. sadaļas 1., 4., 6. un 8. aile parāda euro zonas rezidentu emitētās kotētās apgrozībā esošās

akcijas emitentu sektoru dalījumā. Nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju mēneša dati atbilst 3.2. sadaļā (galveno saistību 21. ailē) dotajai ceturkšņa datu laikrindai.

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

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

4.6. sadaļā sniegta naudas tirgus procentu likmes euro zonā, ASV un Japānā. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes sniegta 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

sniegta starpbanku noguldījumu procentu likmes līdz 1998. gada decembrim. Sākot ar 1999. gada janvāri, 4.6. sadaļas 1. ailē sniegta 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 sniegta euro starpbanku piedāvājuma procentu likmes (EURIBOR), bet līdz 1998. gada decembrim – Londonas starpbanku piedāvājuma procentu likmes (LIBOR), ja tādas pieejamas. ASV un Japānas 3 mēnešu noguldījumiem izmantotas LIBOR likmes.

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

4.8. sadaļā sniegti euro zonas, ASV un Japānas akciju tirgu indeksi.

CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

Lielāko daļu šīs sadaļas datu sagatavojuši Eiropas Komisija (galvenokārt *Eurostat*) un valstu statistikas iestādes. Euro zonas statistika iegūta, apkopojot atsevišķu valstu datus. Cik iespējams, dati ir saskaņoti un salīdzināmi. Stundas darbaspēka izmaksu, IKP un izdevumu komponentu, pievienotās vērtības darbības veidu dalījumā, rūpnieciskās ražošanas,

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

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

5 OJ L 69, 13.03.2003., 1. lpp.

6 OJ L 169, 08.07.2003., 37. lpp.

mazumtirdzniecības un vieglo automobiļu reģistrācijas statistikai veikta darbadienu skaita korekcija.

Saskaņotais patēriņa cenu indekss (SPCI) euro zonai (5.1. sadaļas 1. tabula) 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 un eksperimentālas, uz SPCI pamatotas administratīvi regulējamo cenu aplēses, ko apkopo ECB.

Uz ražotāju cenām rūpniecībā (5.1. sadaļas 2. tabula), rūpniecisko ražošanu, jaunajiem pasūtījumiem rūpniecībā, rūpniecības apgrozījumu un mazumtirdzniecību (5.2. sadaļa) attiecas 1998. gada 19. maija Padomes Regula (EK) Nr. 1165/98 par īstermiņa statistiku³. Ražotāju cenu rūpniecībā un rūpnieciskās ražošanas dalījums pēc produktu galapatēriņa ir rūpniecības (izņemot būvniecību; NACE sekcijas C–E) saskaņotais apakšdalījums galvenajās rūpniecības grupās (GRG) saskaņā ar 2001. gada 26. marta Komisijas Regulu (EK) Nr. 586/2001⁴. Ražotāju cenas rūpniecībā atspoguļo EXW cenas (kurās iekļauta piegāde no rūpnīcas). Tās ietver netiešos nodokļus, izņemot PVN, un citus atskaitāmos nodokļus. Rūpnieciskā ražošana atspoguļo attiecīgo rūpniecības nozaru pievienoto vērtību.

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

Darbspēka izmaksu indeksi (5.1. sadaļas 3. tabula) atspoguļo pārmaiņas darbspēka izmaksās stundā rūpniecībā (ieskaitot būvniecību) un tirgus pakalpojumus. To

aprēķina metodiku nosaka 2003. gada 27. februāra Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (EK) Nr. 450/2003 par darbspēka izmaksu indeksu⁵ un 2003. gada 7. jūlija attiecīgā Komisijas Regula (EK) Nr. 1216/2003⁶. Dots euro zonas stundas darbspēka 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 darbspēka izmaksu komponenti (5.1. sadaļas 4. tabula), IKP un tā komponenti (5.2. sadaļas 1. un 2. tabula), IKP deflatori (5.1. sadaļas 5. tabula) un nodarbinātības statistika (5.3. sadaļas 1. tabula) iegūta no EKS 95 ceturkšņa nacionālajiem kontiem.

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

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

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

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

Dati par bezdarba līmeni (5.3. sadaļas 2. tabula) sniegti saskaņā ar Starptautiskās Darba organizācijas (SDO) vadlīnijām. Tie attiecas uz personām, kuras aktīvi meklē darbu un tiek uzskatītas par daļu no darbaspēka, izmantojot saskaņotus kritērijus un definīcijas. Bezdarba līmeņa aprēķinā izmantotie darbaspēka rādītāji atšķiras no 5.3. sadaļā publicētās nodarbināto un bezdarbnieku skaita summas.

VALSTS FINANSES

6.1.–6.5. sadaļa atspoguļo euro zonas valdību fiskālo stāvokli. Sniegti galvenokārt konsolidēti dati, kas balstās uz EKS 95 metodoloģiju. 6.1.–6.3. sadaļa atspoguļo euro zonas gada rādītājus, kurus ECB sagatavo, izmantojot saskaņotus NCB datus, kas tiek regulāri aktualizēti. Tāpēc dati par euro zonas valstu valdības budžeta deficītu un valdības parādu var atšķirties no datiem, kurus izmanto Eiropas Komisija pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrā (EDP). Euro zonas ceturkšņa rādītājus, kas sniegti 6.4. un 6.5. sadaļā, ECB sagatavo, izmantojot *Eurostat* un valstu datus.

6.1. sadaļa atspoguļo valdības ieņēmumu un izdevumu gada rādītājus, pamatojoties uz 2000. gada 10. jūlija Komisijas Regulas (EK) Nr. 1500/2000⁷ definīcijām (ar šo Regulu tika izdarīti grozījumi EKS 95). 6.2. sadaļa parāda valdības kopējo konsolidēto parādu tā nominālvērtībā saskaņā ar Līguma nosacījumiem attiecībā uz pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūru. 6.1. un 6.2. sadaļā iekļauti atsevišķu euro zonas valstu kopsavilkuma dati, ievērojot šo valstu nozīmi Stabilitātes un izaugsmes pakta ietvaros. Atsevišķām euro zonas valstīm norādītais deficīts/pārpalikums atbilst pārmērīga budžeta deficīta procedūrai B.9 saskaņā ar 2002. gada 25. februāra Komisijas Regulu (EK) Nr. 351/2002, ar ko groza Padomes Regulu (EK) Nr. 3605/93 attiecībā uz atsaucēm uz EKS 95. 6.3. sadaļa atspoguļo valdības parāda pārmaiņas. Valdības parāda un valdības budžeta deficīta pārmaiņu starpība – deficīta-parāda korekcija – galvenokārt rodas valdības darījumu ar finanšu

aktīviem un valūtu pārvērtēšanas rezultātā. 6.4. sadaļā sniegti ceturkšņa dati par valdības ieņēmumiem un izdevumiem, pamatojoties uz definīcijām, kas noteiktas 2002. gada 10. jūnija Eiropas Parlamenta un Padomes Regulā (EK) Nr. 1221/2002⁸ par valdības ceturkšņa nefinanšu kontiem. 6.5. sadaļā sniegti valdības konsolidētā bruto parāda, deficīta-parāda korekcijas un valdības aizņemšanās nepieciešamības ceturkšņa rādītāji, kas iegūti no dalībvalstu datiem, kurus tās iesniedz saskaņā ar Regulām (EK) Nr. 501/2004 un 1222/2004, kā arī izmantojot nacionālo centrālo banku datus.

ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

Maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikā izmantotie jēdzieni un definīcijas (7.1.–7.4. sadaļa) kopumā atbilst SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatai (5. izdevums, 1993. gada oktobris), ECB 2004. gada 16. jūlija Pamatnostādnei par ECB statistisko pārskatu sniegšanas prasībām (ECB/2004/15)⁹ un ECB 2007. gada 31. maija Pamatnostādnei (ECB/2007/3)¹⁰, ar ko tā grozīta, kā arī *Eurostat* dokumentiem. Papildu atsaucē 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

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

9 OJ L 354, 30.11.2004., 34. lpp.

10 OJ L 159, 20.06.2007., 48. lpp.

(www.cmfb.org) atrodams ECB/Eiropas Komisijas (*Eurostat*) sevišķo uzdevumu apakškomisijas ziņojums par maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikas kvalitāti (2007. gada maijs). Euro zonas maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances kvalitātes gada pārskats (2005. gada janvāris), kas balstīts uz sevišķo uzdevumu apakškomisijas ieteikumiem, atrodams ECB interneta lapā.

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

Euro zonas maksājumu bilanci izstrādā ECB. Jaunākie mēneša dati uzskatāmi par provizoriskiem. Dati tiek pārskatīti pēc nākamā mēneša skaitļu un/vai detalizētās ceturkšņa maksājumu bilances publicēšanas. Agrāko datu pārskatīšana notiek periodiski vai pamatdatu sagatavošanas metodoloģijas pārmaiņu rezultātā.

7.1. sadaļas 2. tabula sniedz sezonāli izlīdzinātus tekošā konta datus. Ja nepieciešams, veikta darbadienu skaita, garā gada vai Lieldienu ietekmes korekcija. 5. tabula atspoguļo euro zonas nerezidentu emitēto vērtspapīru euro zonas pircējus sektoru dalījumā. Pagaidām nav iespējams sektoru dalījumā parādīt tos euro zonas vērtspapīru emitentus, kuru vērtspapīrus iegādājas nerezidenti. 6. un 7. tabulā dalījums "aizdevumos" un "naudā un noguldījumos" balstīts uz nerezidentu bilances posteņa sektoru, t.i., aktīvi attiecībā uz nerezidentu bankām klasificēti kā noguldījumi, bet aktīvi attiecībā uz citiem nerezidentu sektoriem klasificēti kā aizdevumi. Šajā dalījumā ievērotas citu, piemēram, MFI konsolidētās bilances, statistisko datu atšķirības, un tas atbilst SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatai.

7.2. sadaļā sniegts maksājumu bilances monetārais atspoguļojums – maksājumu

bilances darījumi, kas parāda darījumus attiecīgajā M3 ārējā atbilstošajā bilances postenī. 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 februārā "Mēneša Biļetenā".

7.4. sadaļā euro zonas valstu starptautisko investīciju bilances dati balstīti uz pozīcijām attiecībā pret euro zonas nerezidentiem, pieņemot, ka euro zona ir vienots saimnieciskais

veselums (sk. arī 2002. gada decembra "Mēneša Biļetena" 9. ielikumu). Starptautisko investīciju bilances posteņi parādīti faktiskajās tirgus cenās, izņemot tiešās investīcijas, kurām galvenokārt izmantota bilances vērtība. Starptautisko investīciju ceturkšņa bilanci veido, izmantojot starptautisko investīciju gada bilances metodoloģisko pamatu. Ievērojot to, ka daži datu avoti nav pieejami katru ceturksni (vai ir pieejami ar aizkavēšanos), starptautisko investīciju ceturkšņa bilanci daļēji novērtē, pamatojoties uz finanšu darījumiem un aktīvu vērtību, kā arī valūtas maiņas norisēm.

Eurosistēmas starptautisko rezervju un attiecīgo aktīvu un pasīvu atlikumi sniegti 7.4. sadaļas 5. tabulā kopā ar ECB turēto daļu. Sakarā ar jauno darījumu vai atlikumu un vērtējuma atšķirībām šie skaitļi nav pilnībā salīdzināmi ar Eurosistēmas nedēļas finanšu pārskata skaitļiem. 5. tabulas dati atbilst rekomendācijām SVF/SNB starptautisko rezervju un ārvalstu valūtas likviditātes šablonu sagatavošanai. Eurosistēmas zelta turējumu pārmaiņas (3. aile) atspoguļo darījumus ar zeltu saskaņā ar centrālo banku vienošanos par zeltu, kas tika noslēgta 1999. gada 26. septembrī un pagarināta 2004. gada 8. martā. Plašāku informāciju par Eurosistēmas starptautisko rezervju statistisko analīzi var atrast izdevumā *Statistical treatment of the Eurosystem's international reserves* (2000. gada oktobris), ko iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas. Šajā interneta lapā atrodams arī plašāks informācijas klāsts atbilstoši starptautisko rezervju un ārvalstu valūtas likviditātes šablonam.

7.5. sadaļā sniegti dati par euro zonas preču ārējo tirdzniecību. Galvenais avots ir *Eurostat*. ECB iegūst apjoma indeksus no *Eurostat* vērtības un vienības vērtības indeksiem un veic vienības vērtības indeksu sezonālo izlīdzināšanu, bet vērtības datus sezonāli un atbilstoši darbadienu skaitam izlīdzina *Eurostat*.

Preču grupu dalījums 7.5. sadaļas 1. tabulas 4.–6. un 9.–11. ailē atbilst plašo ekonomisko kategoriju (*Broad Economic Categories*) klasifikācijai. Rūpniecības preces (7. un 12. aile)

un nafta (13. aile) atbilst SITC 3. red. definīcijai. Ģeogrāfiskais dalījums (7.5. sadaļas 2. tabula) parāda galvenos tirdzniecības partnerus individuāli vai pa reģionālām grupām. Ķīnas cietzemes teritorija neietver Honkongu.

Sakarā ar definīciju, klasifikācijas, datu pārklājuma un reģistrācijas laika atšķirībām ārējās tirdzniecības dati, īpaši tie, kas attiecas uz importu, nav pilnībā salīdzināmi ar preču posteņa datiem maksājumu bilances statistikā (7.1.–7.3. sadaļa). Pēdējos gados novirze importā svārstījās ap 5% (pēc ECB vērtējuma), un tās nozīmīga daļa saistīta ar apdrošināšanas un transportēšanas pakalpojumu iekļaušanu ārējās tirdzniecības datos (CIF cenās).

VALŪTU KURSI

8.1. sadaļa atspoguļo euro nominālā un reālā efektīvā valūtas kursa (EVK) indeksus, kuru aprēķinus veikusi ECB, pamatojoties uz divpusēju euro un euro zonas tirdzniecības partnervalstu valūtu kursu vidējiem svērtajiem lielumiem. Pozitīva pārmaiņa liecina par euro kursa pieaugumu. Svari balstās uz rūpniecības preču tirdzniecību ar tirdzniecības partnervalstīm 1995.–1997. un 1999.–2001. gadā un aprēķināti, lai izskaidrotu pārējo tirgu ietekmi. EVK indeksi iegūti, 1999. gada sākumā saistot rādītājus, kas balstās uz 1995.–1997. gada svāriem, ar rādītājiem, kas balstās uz 1999.–2001. gada svāriem. EVK-24 tirdzniecības partnervalstu grupā ietilpst ārpus euro zonas esošās 14 ES dalībvalstis, ASV, Austrālija, Dienvidkoreja, Honkonga, Japāna, Kanāda, Ķīna, Norvēģija, Singapūra un Šveice. EVK-44 grupu veido EVK-24 grupas valstis un Alžīrija, Argentīna, Brazīlija, Čīle, Dienvidāfrikas Republika, Filipīnas, Horvātija, Indija, Indonēzija, Īslande, Izraēla, Jaunzēlande, Krievija, Malaizija, Maroka, Meksika, Rumānija, Taivāna, Taizeme, Turcija un Venecuēla. 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 2007. gada marta "Mēneša Biļetena" 8. ielikumā "Euro efektīvie kursi pēc nesenās euro zonas un ES paplašināšanas" 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*); 2002. gada februāris), 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 katras valsts avotiem.

PIELIKUMI

EUROSISTĒMAS MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMU HRONOĻĢIJA¹



2005. GADA 13. JANVĀRIS

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

2005. GADA 14. JANVĀRIS

ECB Padome nolemj 2005. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 25 mljrd. euro līdz 30 mljrd. euro. Nosakot lielāku apjomu, ņemtas vērā 2005. gadā gaidāmās euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes nodrošināšanas augošās vajadzības. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. Padome var nolemt 2006. gada sākumā atkal koriģēt piedāvāto apjomu.

2005. GADA 3. FEBRUĀRIS, 3. MARTS, 7. APRĪLIS, 4. MAIJS, 2. JŪNIJS, 7. JŪLIJS, 4. AUGUSTS, 1. SEPTEMBRIS, 6. OKTOBRIS UN 3. NOVEMBRIS

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

2005. GADA 1. DECEMBRIS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi par 0.25 procentu punktiem (līdz 2.25%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2005. gada 6. decembrī. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 0.25 procentu punktiem

(attiecīgi līdz 3.25% un 1.25%; spēkā ar 2005. gada 6. decembri).

2005. GADA 16. DECEMBRIS

ECB Padome nolemj 2006. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 30 mljrd. euro līdz 40 mljrd. euro. Nosakot šo kāpumu, ņemti vērā divi aspekti. Pirmkārt, gaidāms, ka 2006. gadā euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes vajadzības pieaugs. Otrkārt, Eurosistēma nolēmusi nedaudz palielināt likviditātes vajadzības, kas tiek nodrošinātas, veicot ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. Padome var nolemt 2007. gada sākumā atkal koriģēt piedāvāto apjomu.

2006. GADA 12. JANVĀRIS UN 2. FEBRUĀRIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 2.25%, 3.25% un 1.25%).

2006. GADA 2. MARTS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 2.50%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2006. gada 8. martā. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 3.50% un 1.50%; spēkā ar 2006. gada 8. martu).

¹ Eurosistēmas monetārās politikas pasākumu 1999.–2004. gada hronoloģija sniegta attiecīgi ECB 1999. gada pārskata 176.–180. lpp., ECB 2000. gada pārskata 205.–208. lpp., ECB 2001. gada pārskata 219. un 220. lpp., ECB 2002. gada pārskata 234. un 235. lpp., ECB 2003. gada pārskata 217. un 218. lpp. un ECB 2004. gada pārskata 208. lpp.

2006. GADA 6. APRĪLIS UN 4. MAIJS

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

2006. GADA 8. JŪNIJS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 2.75%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2006. gada 15. jūnijā. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 3.75% un 1.75%; spēkā ar 2006. gada 15. jūniju).

2006. GADA 6. JŪLIJS

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

2006. GADA 3. AUGUSTS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 3.0%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2006. gada 9. augustā. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 4.0% un 2.0%; spēkā ar 2006. gada 9. augustu).

2006. GADA 31. AUGUSTS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 3.0%, 4.0% un 2.0%).

2006. GADA 5. OKTOBRIS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 3.25%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2006. gada 11. oktobrī. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 4.25% un 2.25%; spēkā ar 2006. gada 11. oktobri).

2006. GADA 2. NOVEMBRIS

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

2006. GADA 7. DECEMBRIS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 3.50%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2006. gada 13. decembrī. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 4.50% un 2.50%; spēkā ar 2006. gada 13. decembri).

2006. GADA 21. DECEMBRIS

ECB Padome nolemj 2007. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 40 mljrd. euro līdz 50 mljrd. euro. Nosakot šo kāpumu, ņemti vērā sekojoši aspekti. Pēdējos gados euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes vajadzības strauji pieaugušas un gaidāms, ka 2007. gadā tās vēl vairāk paaugstināsies. Tāpēc Eurosistēma nolēmusi nedaudz palielināt likviditātes vajadzības, kas tiek nodrošinātas, veicot ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. Padome var nolemt 2008. gada sākumā atkal koriģēt piedāvāto apjomu.

2007. GADA 11. JANVĀRIS UN 8. FEBRUĀRIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 3.50%, 4.50% un 2.50%).

2007. GADA 8. MARTS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 3.75%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2007. gada 14. martā. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 4.75% un 2.75%; spēkā ar 2007. gada 14. martu).

2007. GADA 12. APRĪLIS UN 10. MAIJS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 3.75%, 4.75% un 2.75%).

2007. GADA 6. JŪNIJS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 4.0%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2007. gada 13. jūnijā. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 5.0% un 3.0%; spēkā ar 2007. gada 13. jūniju).

2007. GADA 5. JŪLIJS, 2. AUGUSTS UN 6. SEPTEMBRIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 4.00%, 5.00% un 3.00%).



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

MAKSĀJUMU PLŪSMAS TARGET

2007. gada 2. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 369 066 maksājumus, kuru vidējais dienas kopapjoms bija 2 422 mljrd. euro. Tie ir lielākie rādītāji kopš TARGET darbības sākuma. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits pieauga par 7% un apjoms – par 8%. Salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu vērojams gan skaita, gan apjoma palielinājums (attiecīgi 10% un 13%). Apjoma ziņā TARGET kopējā tirgus daļa joprojām bija tikpat liela (89%), bet skaita ziņā tā sasniedza 60%. Šajā ceturksnī vislielākā TARGET maksājumu plūsma reģistrēta 29. jūnijā, ceturkšņa pēdējā darbadienā, kad kopumā tika apstrādāts 519 780 maksājumu.

DALĪBVALSTU IEKŠZEMES MAKSĀJUMI

2007. gada 2. ceturksnī TARGET vidēji darbadienā apstrādāja 286 239 dalībvalstu iekšzemes maksājumus, vidējam darbadienas kopapjomam sasniedzot 1 547 mljrd. euro. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits pieauga par 7% un apjoms – par 6%. Salīdzinājumā ar 2006. gada atbilstošo periodu maksājumu skaits palielinājās par 11% un apjoms – par 10%. Dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma veidoja attiecīgi 77.6% no TARGET apstrādāto maksājumu kopskaita un 63.9% no maksājumu kopapjoma. Viena dalībvalstu iekšzemes maksājuma vidējais apjoms joprojām bija 5.4 milj. euro. 63% no visiem dalībvalstu iekšzemes maksājumiem bija mazāki par 50 000 euro, bet 10% maksājumu apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā TARGET apstrādāti 183 tādi dalībvalstu iekšzemes maksājumi, kuru apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro. Šajā ceturksnī vislielākā dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma reģistrēta 29. jūnijā, kad kopumā tika apstrādāti 401 569 maksājumi.

STARP DALĪBVALSTĪM VEIKTIE MAKSĀJUMI

2007. gada 2. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 82 827 starp dalībvalstīm veikto maksājumu, kuru vidējais dienas kopapjoms bija 875 mljrd. euro. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits pieauga par 6% un apjoms – par 12%. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni apstrādāto starpbanku maksājumu skaits palielinājās par 4% un apjoms – par 13%. Klientu veikto maksājumu skaits salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni palielinājās par 8% un apjoms – par 9%. Starp dalībvalstīm vidēji dienā veikto maksājumu plūsmā starpbanku maksājumu skaits un apjoms bija attiecīgi 46% un 94%. Vidējais starpbanku maksājumu apjoms pieauga no 19.9 milj. euro līdz 21.1 milj. euro, un vidējais klienta maksājuma apjoms joprojām bija 1.1 milj. euro. 66% maksājumu, kas veikti starp dalībvalstīm, apjoma ziņā bija mazāki par 50 000 euro, bet 14% maksājumu apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā starp dalībvalstīm veikti 85 tādi maksājumi, kuru apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro. Šajā ceturksnī vislielākā starp dalībvalstīm veikto maksājumu plūsma reģistrēta 29. jūnijā, kad kopumā tika apstrādāts 118 211 maksājumu.

TARGET PIEEJAMĪBA UN DARBĪBA

2007. gada 2. ceturksnī TARGET kopējā pieejamība bija 99.88% (iepriekšējā ceturksnī – 99.87%). TARGET pieejamību ietekmēja 13 darbības traucējumu (par vienu vairāk nekā iepriekšējā ceturksnī). Aprēķinot TARGET pieejamību, ņem vērā darbības traucējumus, kas neļauj apstrādāt maksājumus 10 vai vairāk minūšu. 2007. gada 2. ceturksnī triju darbības traucējumu ilgums pārsniedza divas stundas. 3. tabulā atspoguļoti katras valsts TARGET komponenta un ECB maksājumu mehānisma pieejamības rādītāji. Pārskata ceturksnī mazāk



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

(maksājumu skaits)

	2006 II	2006 III	2006 IV	2007 I	2007 II
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopskaits	20 854 425	20 313 134	22 062 699	22 069 092	22 882 111
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	336 362	313 247	350 202	344 830	369 066
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopskaits	16 019 310	15 686 100	17 153 073	17 071 952	17 746 830
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	258 376	241 873	272 271	266 749	286 239
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopskaits	4 835 115	4 627 034	4 909 629	4 997 140	5 135 281
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	77 986	71 374	77 931	78 080	82 827
Citas sistēmas					
EURO1 (EBA)					
Kopskaits	12 024 168	11 712 173	12 390 099	12 540 775	13 252 906
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	194 328	180 593	196 668	195 876	213 757
Paris Net Settlement (PNS)					
Kopskaits	1 664 581	1 587 129	1 700 859	1 678 885	1 659 684
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	24 880	24 512	26 998	26 235	26 769
Pankkien On-line Pikasirrot ja Sakit-jārjestelmā (POPS)					
Kopskaits	172 023	144 456	136 200	136 111	173 124
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	2 579	2 224	2 162	2 126	2 792

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

(mljrd. euro)

	2006 II	2006 III	2006 IV	2006 I	2007 II
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopapjoms	133 405	131 843	137 943	143 598	150 143
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	2 152	2 031	2 190	2 244	2 422
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopapjoms	86 989	85 847	90 307	93 776	95 905
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 403	1 322	1 434	1 465	1 547
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopapjoms	46 416	45 995	47 637	49 822	54 237
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	749	709	756	778	875
Citas sistēmas					
EURO1 (EBA)					
Kopapjoms	11 936	12 399	12 766	13 480	13 876
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	193	191	203	210	224
Paris Net Settlement (PNS)					
Kopapjoms	3 891	3572	3 795	3 883	4 459
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	62	55	60	61	72
Pankkien On-line Pikasirrot ja Sakit-jārjestelmā (POPS)					
Kopapjoms	112	111	114	128	115
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	2	2	2	2	2

3. tabula. TARGET pieejamība katram valsts komponentam un ECB maksājumu mehānismam

Valsts TARGET komponents	Pieejamība 2007. gada 2. cet.
Beļģija	100.00%
Dānija	99.69%
Vācija	100.00%
Igaunija	100.00%
Īrija	99.970%
Grieķija	99.63%
Spānija	100.00%
Francija	99.08%
Itālija	100.00%
Luksemburga	100.00%
Nīderlande	99.92%
Austrija	99.72%
Polija	100.00%
Portugāle	100.00%
Somija	100.00%
Lielbritānija	100.00%
ECB maksājumu mehānisms	100.00%
Kopējā TARGET pieejamība	99.88%

nekā 5 minūtēs apstrādāti 98.71% starp dalībvalstīm veikto maksājumu; 1.16% maksājumu apstrādei bija nepieciešamas 5–15 minūtes un 0.05% – 15–30 minūtes. Apstrādes laiks pārsniedza 30 minūtes vidēji 66 maksājumiem dienā, kas būtu jāaplūko kontekstā ar 82 827 vidēji vienā dienā apstrādātiem starp dalībvalstīm veiktajiem maksājumiem.

EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PUBLICĒTIE DOKUMENTI (SĀKOT AR 2006. GADA JANVĀRI)



Saraksts paredzēts lasītāju informēšanai par Eiropas Centrālās bankas atsevišķiem dokumentiem, kas publicēti, sākot ar 2006. gada janvāri. Pētījumu sarakstā iekļauti tikai tie izdevumi, kuri publiskoti 2007. gada jūnijā–augustā. Publikācijas pieejamas vai tās var pasūtīt bez maksas, ja nav norādīts citādi un tās ir krājumā (kontaktadrese: info@ecb.europa.eu).

Eiropas Centrālās bankas un Eiropas Monetārā institūta publicēto dokumentu pilns saraksts pieejams ECB interneta lapā (<http://www.ecb.europa.eu>).

GADA PĀRSKATS

"Annual Report 2005", April 2006.

"Annual Report 2006", April 2007.

KONVERGENCES ZIŅOJUMS

"Convergence Report May 2006".

"Convergence Report December 2006".

"Convergence Report May 2007".

MĒNEŠA BIĻETENOS PUBLICĒTIE RAKSTI

"The predictability of the ECB's monetary policy", January 2006.

"Hedge funds: developments and policy implications", January 2006.

"Assessing house price developments in the euro area", February 2006.

"Fiscal policies and financial markets", February 2006.

"The importance of public expenditure reform for economic growth and stability", April 2006.

"Portfolio management at the ECB", April 2006.

"Monetary and exchange rate arrangements of the euro area with selected third countries and territories", April 2006.

"The contribution of the ECB and the Eurosystem to European financial integration", May 2006.

"The single list in the collateral framework of the Eurosystem", May 2006.

"Equity issuance in the euro area", May 2006.

"Measures of inflation expectations in the euro area", July 2006.

"Competitiveness and the export performance of the euro area", July 2006.

"Sectoral money holding: determinants and recent developments", August 2006.

"The evolution of large-value payment systems in the euro area", August 2006.

"Demographic change in the euro area: projections and consequences", October 2006.

"Integrated financial and non-financial accounts for the institutional sectors in the euro area", October 2006.

"Monetary policy 'activism'", November 2006.

"The Eurosystem's experience with fine-tuning operations at the end of the reserve maintenance period", November 2006.

"Financial development in central, eastern and south-eastern Europe", November 2006.

"The enlarged EU and euro area economies", January 2007.

"Developments in the structural features of the euro area labour markets over the last decade", January 2007.

"Putting China's economic expansion in perspective", January 2007.

"Challenges to fiscal sustainability in the euro area", February 2007.

"The EU arrangements for financial crisis management", February 2007.

"Migrant remittances to regions neighbouring the EU", February 2007.

"Communicating monetary policy to financial markets", April 2007.

"Output growth differentials in the euro area: sources and implications", April 2007.
 "From government deficit to debt: bridging the gap", April 2007.
 "Measured inflation and inflation perceptions in the euro area", May 2007.
 "Competition in and economic performance of the euro area services sector", May 2007.
 "Determinants of growth in the EU Member States of central and eastern Europe", May 2007.
 "Share buybacks in the euro area", May 2007.
 "Interpreting monetary developments since mid-2004", July 2007.
 "Oil-exporting countries: key structural features, economic developments and oil revenue recycling", July 2007.
 "Adjustment of global imbalances in a financially integrating world", August 2007.
 "The financing of small and medium-sized enterprises in the euro area", August 2007.
 "Leveraged buyouts and financial stability", August 2007.

STATISTIKAS KABATGRĀMATA

Izdod katru mēnesi, sākot ar 2003. gada augustu.

JURIDISKIE PĒTĪJUMI

- 1 "The developing EU legal framework for clearing and settlement of financial instruments" by K. M. Löber, February 2006.
- 2 "The application of multilingualism in the European Union context" by P. Athanassiou, March 2006.
- 3 "National central banks and Community public sector procurement legislation: a critical overview" by J. García-Andrade and P. Athanassiou, October 2006.
- 4 "Privileges and immunities of the European Central Bank" by G. Gruber and M. Benisch, June 2007.
- 5 "Legal and institutional aspects of the currency changeover following the restoration of the independence of the Baltic States" by K. Drēviņa, K. Laurinavičius and A. Tupits, July 2007.

SPECIĀLĀS PUBLIKĀCIJAS

- 43 "The accumulation of foreign reserves" by an International Relations Committee Task Force, February 2006.
- 44 "Competition, productivity and prices in the euro area services sector" by a task force of the Monetary Policy Committee of the European System of Central Banks, April 2006.
- 45 "Output growth differentials across the euro area countries: some stylised facts" by N. Benalal, J. L. Diaz del Hoyo, B. Pierluigi and N. Vidalis, May 2006.
- 46 "Inflation persistence and price-setting behaviour in the euro area – a summary of the IPN evidence" by F. Altissimo, M. Ehrmann and F. Smets, June 2006.
- 47 "The reform and implementation of the Stability and Growth Pact" by R. Morris, H. Ongena and L. Schuknecht, June 2006.
- 48 "Macroeconomic and financial stability challenges for acceding and candidate countries" by the International Relations Committee Task Force on Enlargement, July 2006.
- 49 "Credit risk mitigation in central bank operations and its effects on financial markets: the case of the Eurosystem" by U. Bindseil and F. Papadia, August 2006.
- 50 "Implications for liquidity from innovation and transparency in the European corporate bond market" by M. Laganà, M. Peřina, I. von Köppen-Mertes and A. Persaud, August 2006.
- 51 "Macroeconomic implications of demographic developments in the euro area" by A. Maddaloni, A. Musso, P. Rother, M. Ward-Warmedinger and T. Westermann, August 2006.

- 52 "Cross-border labour mobility within an enlarged EU" by F. F. Heinz and M. Ward-Warmedinger, October 2006.
- 53 "Labour productivity developments in the euro area" by R. Gomez-Salvador, A. Musso, M. Stocker and J. Turunen, October 2006.
- 54 "Quantitative quality indicators for statistics – an application to euro area balance of payment statistics" by V. Damia and C. Picón Aguilar, November 2006.
- 55 "Globalisation and euro area trade: interactions and challenges" by U. Baumann and F. di Mauro, February 2007.
- 56 "Assessing fiscal soundness: theory and practice" by N. Giammarioli, C. Nickel, P. Rother and J.-P. Vidal, March 2007.
- 57 "Understanding price developments and consumer price indices in south-eastern Europe" by S. Herrmann and E. K. Polgar, March 2007.
- 58 "Long-term growth prospects for the Russian economy" by R. Beck, A. Kamps and E. Mileva, March 2007.
- 59 "The ECB Survey of Professional Forecasters (SPF) – A review after eight years' experience" by C. Bowles, R. Friz, V. Genre, G. Kenny, A. Meyler and T. Rautanen, April 2007.
- 60 "Commodity price fluctuations and their impact on monetary and fiscal policies in Western and Central Africa" by U. Böwer, A. Geis and A. Winkler, April 2007.
- 61 "Determinants of growth in the central and eastern European EU Member States – A production function approach" by O. Arratibel, F. Heinz, R. Martin, M. Przybyla, L. Rawdanowicz, R. Serafini and T. Zumer, April 2007.
- 62 "Inflation-linked bonds from a central bank perspective" by J. A. Garcia and A. van Rixtel, June 2007.
- 63 "Corporate finance in the euro area – including background material" by the Task Force of the Monetary Policy Committee of the ESCB, June 2007.
- 64 "The use of portfolio credit risk models in central banks", by the Task Force of the Market Operations Committee of the ESCB, July 2007.
- 65 "The performance of credit rating systems in the assessment of collateral used in Eurosystem monetary policy operations" by F. Coppens, F. González and G. Winkler, July 2007.
- 66 "Structural reforms in EMU and the role of monetary policy – a survey of the literature" by N. Leiner-Killinger, V. López Pérez, R. Stiegert and G. Vitale, July 2007.
- 67 "Towards harmonised balance of payments and international investment position statistics – the experience of the European compilers" by J.-M. Israël and C. Sánchez Muñoz, July 2007.
- 68 "The securities custody industry" by D. Chan, F. Fontan, S. Rosati and D. Russo, August 2007.
- 69 "Fiscal policy in Mediterranean countries – developments, structures and implications for monetary policy" by M. Sturm and F. Gurtner, August 2007.
- 70 "The search for Columbus' egg: finding a new formula to determine quotas at the IMF" by M. Skala, C. Thimann and R. Wölfinger, August 2007.
- 71 "The economic impact of the Single Euro Payments Area" by H. Schmiedel, August 2007.

PĒTĪJUMU BIĻETENI

Research Bulletin, No 4, April 2006 (tikai tiešsaistē).

Research Bulletin, No 5, December 2006.

Research Bulletin, No 6, June 2007.

PĒTĪJUMI

- 758 "Red tape and delayed entry" by A. Ciccone and E. Papaioannou, June 2007.
- 759 "Linear-quadratic approximation, external habit and targeting rules" by P. Levine, J. G. Pearlman and R. Pierse, June 2007.
- 760 "Modelling intra and extra-area trade substitution and exchange rate pass-through in the euro area" by A. Dieppe and T. Warmedinger, June 2007.
- 761 "External imbalances and the US current account: how supply-side changes affect an exchange rate adjustment" by P. Engler, M. Fidora and C. Thimann, June 2007.
- 762 "Patterns of current account adjustment: insights from past experience" by B. Algieri and T. Bracke, June 2007.
- 763 "Short and long-run tax elasticities: the case of the Netherlands" by G. Wolswijk, June 2007.
- 764 "Robust monetary policy with imperfect knowledge" by A. Orphanides and J. C. Williams, June 2007.
- 765 "Sequential optimisation, front-loaded information, and US consumption" by A. Willman, June 2007.
- 766 "How and when do markets tip? Lessons from the Battle of the Bund" by E. Cantillon and P. L. Yin, June 2007.
- 767 "Explaining monetary policy in press conferences" by M. Ehrmann and M. Fratzscher, June 2007.
- 768 "A new approach to measuring competition in the loan markets of the euro area" by M. van Leuvensteijn, J. A. Bikker, A. van Rixtel and C. Kok Sørensen, June 2007.
- 769 "The 'Great Moderation' in the United Kingdom" by L. Benati, June 2007.
- 770 "Welfare implications of Calvo vs. Rotemberg pricing assumptions" by G. Lombardo and D. Vestin, June 2007.
- 771 "Policy rate decisions and unbiased parameter estimation in typical monetary policy rules" by J. Podpiera, June 2007.
- 772 "Can adjustment costs explain the variability and counter-cyclical of the labour share at the firm and aggregate level?" by P. Vermeulen, June 2007.
- 773 "Exchange rate volatility and growth in small open economies at the EMU periphery" by G. Schnabl, July 2007.
- 774 "Shocks, structures or monetary policies? The euro area and US after 2001" by L. Christiano, R. Motto and M. Rostagno, July 2007.
- 775 "The dynamic behaviour of budget components and output" by A. Afonso and P. Claey's, July 2007.
- 776 "Insights gained from conversations with labor market decision makers" by T. F. Bewley, July 2007.
- 777 "Downward nominal wage rigidity in the OECD" by S. Holden and F. Wulfsberg, July 2007.
- 778 "Employment protection legislation and wages" by M. Leonardi and G. Pica, July 2007.
- 779 "On-the-job search and the cyclical dynamics of the labor market" by M. U. Krause and T. A. Lubik, July 2007.
- 780 "Dynamics and monetary policy in a fair wage model of the business cycle" by D. de la Croix, G. de Walque and R. Wouters, July 2007.

- 781 "Wage inequality in Spain: recent developments" by M. Izquierdo and A. Lacuesta, July 2007.
- 782 "Panel data estimates of the production function and product and labor market imperfections" by S. Dobbelaere and J. Mairesse, July 2007.
- 783 "The cyclicalities of effective wages within employer-employee matches: evidence from German panel data" by S. Anger, July 2007.
- 784 "Understanding the dynamics of labor shares and inflation" by M. Lawless and K. Whelan, July 2007.
- 785 "Aggregating Phillips curves" by J. Imbs, E. Jondeau and F. Pelgrin, July 2007.
- 786 "The economic impact of merger control: what is special about banking?" by E. Carletti, P. Hartmann and S. Ongena, July 2007.
- 787 "Finance and growth: a macroeconomic assessment of the evidence from a European angle" by E. Papaioannou, July 2007.
- 788 "Evaluating the real effect of bank branching deregulation: comparing contiguous counties across U.S. state borders" by R. R. Huang, July 2007.
- 789 "Modelling the impact of external factors on the euro area's HICP and real economy: a focus on pass-through and the trade balance" by L. Landolfo, July 2007.
- 790 "Asset prices, exchange rates and the current account" by M. Fratzscher, L. Juvenal and L. Sarno, August 2007.
- 791 "Inquiries on dynamics of transition economy convergence in a two-country model" by J. Brůha and J. Podpiera, August 2007.
- 792 "Euro area market reactions to the monetary developments press release" by J. Coffinet and S. Gouteron, August 2007.
- 793 "Structural econometric approach to bidding in the main refinancing operations of the Eurosystem" by N. Cassola, C. Ewerhart and C. Morana, August 2007.
- 794 "(Un)naturally low? Sequential Monte Carlo tracking of the US natural interest rate" by M. J. Lombardi and S. Sgherri, August 2007.
- 795 "Assessing the Impact of a change in the composition of public spending: a DSGE approach" by R. Straub and I. Tchakarov, August 2007.
- 796 "The impact of exchange rate shocks on sectoral activity and prices in the euro area" by E. Hahn, August 2007.
- 797 "Joint estimation of the natural rate of interest, the natural rate of unemployment, expected inflation, and potential output" by L. Benati and G. Vitale, August 2007.
- 798 "The transmission of US cyclical developments to the rest of the world" by S. Déés and I. Vansteenkiste, August 2007.
- 799 "Monetary policy shocks in a two-sector open economy: an empirical study" by R. Llaudes, August 2007.
- 800 "Is the corporate bond market forward-looking?" by J. Hilscher, August 2007.
- 801 "Uncovered interest parity at distant horizons: evidence on emerging economies and non-linearities" by A. Mehl and L. Cappiello, August 2007.
- 802 "Investigating time variation in the marginal predictive power of the yield spread" by L. Benati and C. Goodhart, August 2007.
- 803 "Optimal monetary policy in an estimated DSGE for the euro area" by S. Adjemian, M. Darracq Pariès and S. Moyen, August 2007.
- 804 "Growth accounting for the euro area: a structural approach" by T. Proietti and A. Musso, August 2007.
- 805 "The pricing of risk in European credit and corporate bond markets" by A. Berndt and I. Obreja, August 2007.

806 "State dependency and firm-level optimisation: a contribution to Calvo price staggering" by P. McAdam and A. Willman, August 2007.

CITAS PUBLIKĀCIJAS

"Bond markets and long-term interest rates in non-euro area Member States of the European Union and in acceding countries – Statistical tables", January 2006 (tikai tiešsaistē).

"Data collection from credit institutions and other professional cash handlers under the Framework for banknote recycling", January 2006 (tikai tiešsaistē).

"Euro Money Market Survey 2005", January 2006.

"Euro area balance of payments and international investment position statistics – Annual quality report", February 2006.

"Towards a Single Euro Payments Area – Objectives and Deadlines (4th Progress Report)", February 2006 (izņemot versiju angļu valodā, tikai tiešsaistē).

"Handbook for the compilation of flows statistics on the MFI balance sheet", February 2006 (tikai tiešsaistē).

"Methodological notes for the compilation of the revaluation adjustment", February 2006 (tikai tiešsaistē).

"National implementation of Regulation ECB/2001/13", February 2006 (tikai tiešsaistē).

"Payment and securities settlement systems in the European Union and in the acceding countries – Addendum incorporating 2004 data (Blue Book)", March 2006.

"ECB statistics: an overview", April 2006.

"TARGET Annual Report 2005", May 2006.

"Financial Stability Review", June 2006.

"Business continuity oversight expectations for systemically important payment systems (SIPS)", June 2006 (tikai tiešsaistē).

"Communication on TARGET2", July 2006 (tikai tiešsaistē).

"Government Finance Statistics Guide", August 2006.

"Implementation of banknote recycling framework", August 2006.

"The implementation of monetary policy in the euro area: General documentation on Eurosystem monetary policy instruments and procedures", September 2006.

"Differences in MFI interest rates across euro area countries", September 2006.

"Indicators of financial integration in the euro area", September 2006.

"Recent developments in supervisory structures in EU and acceding countries", October 2006 (tikai tiešsaistē).

"EU banking structures", October 2006.

"EU banking sector stability", November 2006.

"The ESCB's governance structure as applied to ESCB statistics", November 2006.

"Third progress report on TARGET2", November 2006 (tikai tiešsaistē).

"The Eurosystem's view of a 'SEPA for cards'", November 2006 (tikai tiešsaistē).

"Financial Stability Review", December 2006.

"The European Central Bank – History, role and functions", second revised edition, December 2006.

"Assessment of accounting standards from a financial stability perspective", December 2006 (tikai tiešsaistē).

"Research Bulletin No 5", December 2006.

"Extension of the transmission period laid down in the ECB Banknote Recycling Framework for six euro area countries", December 2006.

"Payment and securities settlement systems in the European Union and in the acceding countries – addendum incorporating 2005 data" (Blue Book), December 2006.

"Acceptance criteria for third-party rating tools within the Eurosystem Credit Assessment Framework", December 2006 (tikai tiešsaistē).

"Correspondent central banking model (CCBM) – procedure for Eurosystem counterparties", December 2006 (tikai tiešsaistē).

"Government finance statistics guide", January 2007.

"Letter from the ECB President to Ms Pervenche Berès, Chairwoman of the Committee on Economic and Monetary Affairs, European Parliament", January 2007.

"Letter from the ECB President to Mr Jean-Marie Cavada, Chairman of the Committee on Civil Liberties, Justice and Home Affairs, European Parliament", January 2007.

"Euro area balance of payments and international investment position statistics – Annual quality report", February 2007.

"List of monetary financial institutions and institutions subject to minimum reserves", February 2007 (tikai tiešsaistē).

"Financial statistics for a global economy – proceedings of the 3rd ECB conference on statistics", February 2007.

"Euro Money Market Study 2006", February 2007 (tikai tiešsaistē).

"Letter from the ECB President to Ms Pervenche Berès, Chairwoman of the Committee on Economic and Monetary Affairs, European Parliament", February 2007.

"Monetary financial institutions and markets statistics sector manual", March 2007.

"Financial integration in Europe", March 2007.

"TARGET2-Securities – The blueprint", March 2007 (tikai tiešsaistē).

"TARGET2-Securities – Technical feasibility", March 2007 (tikai tiešsaistē).

"TARGET2-Securities – Operational feasibility", March 2007 (tikai tiešsaistē).

"TARGET2-Securities – Legal feasibility", March 2007 (tikai tiešsaistē).

"TARGET2-Securities – Economic feasibility", March 2007 (tikai tiešsaistē).

"Risk measurement and systemic risk. Fourth joint central bank research conference 8–9 November 2005. In cooperation with the Committee on the Global Financial System", April 2007.

"How the euro became our money. A short history of the euro banknotes and coins", April 2007.

"Large banks and private equity-sponsored leveraged buyouts in the EU", April 2007.

"TARGET Annual Report 2006", May 2007 (tikai tiešsaistē).

"European Union balance of payments: international investment position statistical methods", May 2007.

"Bond markets and long-term interest rates in non-euro area Member States of the European Union: statistical tables", May 2007 (tikai tiešsaistē).

"The euro bonds and derivatives markets", June 2007 (tikai tiešsaistē).

"Review of the international role of the euro", June 2007.

"Fourth Progress Report on TARGET2, General Functional Specifications", June 2007.

"Financial Stability Review", June 2007.

"Monetary policy: a journey from theory to practice", June 2007.

"Eurosystem staff macroeconomic projections for the euro area", June 2007 (tikai tiešsaistē).

"The Eurosystem policy principles on the location and operation of infrastructures settling euro denominated payment transactions", July 2007 (tikai tiešsaistē).

"5th SEPA progress report", July 2007 (tikai tiešsaistē).

"Potential impact of Solvency II on financial stability", July 2007.

"The role of central counterparties – issues related to central counterparty clearing", ECB-Fed Chicago conference, 3–4 April 2006, July 2007.

"European legislation on financial markets, Settlement Finality Directive, Financial Collateral Directive, Winding-Up Directive for Credit Institutions", July 2007.

"Payment and securities settlement systems in European Union" (Blue Book), Vol. 1: euro area countries, Vol. 2: non-euro area countries, August 2007.

INFORMATĪVĀS BROŠŪRAS

"The European Central Bank, the Eurosystem, the European System of Central Banks", May 2006.

"TARGET2-Securities brochure", September 2006.

"The Single Euro Payments Area (SEPA): an integrated retail payments market", November 2006.



TERMINU SKAIDROJUMS

Šajā terminu skaidrojumā ietverti ECB "Mēneša Biļetenā" bieži lietotie termini. Pilnīgāku terminu skaidrojumu sk. ECB interneta lapā (www.ecb.int/home/glossary/html/index.en.html).

Aizdevumu iespēja uz nakti (*marginal lending facility*) – Eurosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru darījuma partneri var izmantot, lai saņemtu no NCB kredītu uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi pret atbilstošajiem aktīviem.

Aizņemšanās nepieciešamība (*valdības*) (*borrowing requirement (general government)*) – valdības neto uzņemtās saistības.

Ar inflāciju indeksētas valdības obligācijas (*inflation-indexed government bonds*) – valdības emitēti parāda vērtspapīri, kuru kupona maksājumi un pamatsumma piesaistīti noteiktam patēriņa cenu indeksam.

Atlīdzība vienam nodarbinātajam (*compensation per employee*) – kopējais atalgojums, ko darba devēji izmaksā nodarbinātajiem skaidrā naudā vai natūrā, t.i., bruto darba samaksa, papildatlīdzība, virsstundu darba samaksa un darba devēju sociālās apdrošināšanas iemaksas, kas izdalīts ar kopējo nodarbināto skaitu.

Autonomie likviditātes faktori (*autonomous liquidity factors*) – likviditātes faktori, kurus parasti nerada monetārās politikas instrumentu izmantošana. Šādi faktori ir, piemēram, banknotes apgrozībā, valdības noguldījumi centrālajā bankā un centrālās bankas tīrie ārējie aktīvi.

Banku veiktās kredītēšanas apsekojums (BLS) (*bank lending survey (BLS)*) – kredītēšanas politiku ceturkšņa apsekojums, ko Eurosistēma veic kopš 2003. gada janvāra. Tajā iepriekš noteiktai euro zonas banku izlases grupai uzdoti kvalitatīvi jautājumi saistībā ar kredītu standartu attīstību, aizdevumu noteikumiem un nosacījumiem un uzņēmumu un mājsaimniecību aizdevumu pieprasījumu.

Brīvas darba vietas (*job vacancies*) – kopējs termins, kas ietver no jauna izveidotas, brīvas darba vietas vai darba vietas, kuras tuvā nākotnē varētu atbrīvoties un kurām darba devējs nesen aktīvi uzsācis meklēt atbilstošus kandidātus.

Centrālais paritātes kurss jeb centrālais kurss (*central parity jeb central rate*) – katras VKM II dalībvalsts valūtas kurss pret euro, attiecībā pret kuru tiek definētas VKM II svārstību robežas.

Cenu stabilitāte (*price stability*) – cenu stabilitātes saglabāšana ir Eurosistēmas galvenais mērķis. Padome definējusi cenu stabilitāti kā euro zonas 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.

Citi ieguldījumi (*other investment*) – maksājumu bilances un starptautiskās investīciju bilances postenis, kurš aptver tirdzniecības kredītu, noguldījumu un aizdevumu, kā arī citu debitoru un kreditoru parādu finanšu darījumus/pozīcijas ar nerezidentiem.

Daļēja norakstīšana (*write-down*) – MFI bilancē uzskaitīto aizdevumu vērtības samazinoša korekcija, konstatējot, ka aizdevumi kļuvuši daļēji neatgūstami.

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.

Darbspēka stundas izmaksu indekss (*hourly labour cost index*) – darbspēka izmaksas, t.sk. bruto darba samaksa (naudā un natūrā, ieskaitot papildatlīdzību), un citas darbspēka izmaksas (darba devēju sociālās apdrošināšanas iemaksas plus darba devēja maksātie ar nodarbinātību saistītie nodokļi mīnus darba devēja saņemtās subsīdijas) par vienu faktiski nostrādāto stundu (t.sk. virsstundām).

Darbspēks (*labour force*) – nodarbināto personu un bezdarbnieku kopskaits.

Deficīta-parāda korekcija (valdības) (*deficit-debt adjustment (general government)*) – starpība starp valdības deficītu un valdības parāda pārmaiņām.

Deficīta rādītājs (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 rādītāju vai fiskālā deficīta rādītāju.

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

Deflācija (*deflation*) – vispārējā cenu līmeņa (piemēram, patēriņa cenu indeksa) samazināšanās.

Eiropas Komisijas apsekojumi (*European Commission surveys*) – saskaņoti uzņēmumu un/vai patērētāju noskaņojuma apsekojumi, ko Eiropas Komisijas vārdā veic katrā no ES dalībvalstīm. Šādi apsekojumi tiek veikti, aptaujas veidā vēršoties pie 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 attiecībā pret divām tirdzniecības partnervalstu grupām: EEK 24 (ietilpst 14 ārpus euro zonas esošās ES dalībvalstis un 10 nozīmīgākās tirdzniecības partnervalstis ārpus ES) un EEK 44 (ietilpst EEK 24 un 20 papildu valstis). Izmantotie svāri atspoguļo katras partnervalsts daļu euro zonas tirdzniecībā, ņemot vērā konkurenci trešo valstu tirgos. Reālie EEK ir nominālie EEK, kas deflēti ar ārvalstu un iekšzemes cenu vai izmaksu attiecības vidējo svērto vērtību. Tādējādi tie ir cenu un izmaksu konkurētspējas rādītāji.

Eurosistēma (*Eurosystem*) – centrālo banku sistēma, ko veido ECB un to ES dalībvalstu NCB, kuras jau ieviesušas euro.

Euro zona (*euro area*) – zona, ko veido ES dalībvalstis, kuras saskaņā ar Eiropas Kopienas dibināšanas līgumu ieviesušas euro kā vienoto valūtu.

Euro zonas iepirkumu vadītāju apsekojumi (*Eurozone Purchasing Managers' Surveys*) – apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora nosacījumu apsekojumi, kas veikti vairākās euro zonas valstīs un izmantoti indeksu apkopošanai. Euro zonas 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.

Finanšu kants (*financial account*) – maksājumu bilances kants, kurš aptver visus tiešo investīciju, portfeļieguldījumu, citu ieguldījumu, atvasināto finanšu instrumentu un rezerves aktīvu darījumus starp rezidentiem un nerezidentiem.

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 procentu 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 eiro zonā).

Ienesīguma līkne (*yield curve*) – saistības starp vienāda kredītriska, bet dažādu termiņu parāda vērtspapīru procentu vai ienesīguma likmēm un termiņiem konkrētā brīdī grafisks attēlojums. Ienesīguma līknes slīpumu var noteikt kā starpību starp procentu likmēm darījumiem ar diviem izvēlētiem termiņiem.

Ilgāka termiņa refinansēšanas operācija (*longer term refinancing operation*) – regulāra atklātā tirgus operācija, ko Eurosistēma veic reverso darījumu veidā. Šādas operācijas veic katru mēnesi ar standartizsoļu palīdzību, un to termiņš parasti ir 3 mēneši.

Implicētais svārstīgums (*implied volatility*) – gaidāmais aktīva (piemēram, akcijas vai obligācijas) cenas pārmaiņu tempa svārstīgums (t.i., standartnovirze). To var iegūt no aktīva cenas, termiņa beigu datuma un attiecīgo iespēju līgumu izmantošanas cenas, kā arī no bezriskā ienesīguma likmes, izmantojot iespēju līgumu cenu noteikšanas modeli (piemēram, Bleka–Skoulza (*Black-Scholes*) modeli).

Inflācija (*inflation*) – vispārējā cenu līmeņa (piemēram, patēriņa cenu indeksa) kāpums.

Kapitāla kots (*capital account*) – maksājumu bilances kots, kurš aptver visus kapitāla pārvedumus un neražoto nefinanšu aktīvu iegādes/pārdošanas darījumus starp rezidentiem un nerezidentiem.

Kapitāla vērtspapīri (*equities*) – vērtspapīri, kas atspoguļo īpašumtiesības uz akciju sabiedrības daļu. Tie ietver biržās tirgotas akcijas (kotētās akcijas), nekotētās akcijas un citus kapitāla vērtspapīru veidus. Kapitāla vērtspapīri parasti nodrošina ienākumus dividenžu veidā.

M1 – šaurās naudas rādītājs, kas ietver skaidro naudu apgrozībā un noguldījumus uz nakti MFI un centrālajā valdībā (piemēram, pastā vai Valsts kasē).

M2 – vidējās naudas rādītājs, kas ietver M1, noguldījumus ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem ieskaitot (t.i., īstermiņa krājnoguldījumus) un noguldījumus ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot (t.i., īstermiņa noguldījumus) MFI un centrālajā valdībā.

M3 – plašās naudas rādītājs, kas ietver M2 un tirgojamus instrumentus, īpaši atpiršanas līgumus, naudas tirgus fondu akcijas un daļas, kā arī MFI emitētus parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot. M3 pieauguma atsaucē vērtība (*reference value for M3 growth*) – M3 gada kāpuma temps vidējā termiņā atbilstoši cenu stabilitātes saglabāšanas mērķim. Pašlaik M3 gada pieauguma atsaucē 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.

Maksājumu bilance (*balance of payments (b.o.p.)*) – statistikas pārskats, kas konkrētam periodam apkopo kādas valsts saimnieciskos darījumus ar pārējām valstīm.

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.

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 rezidentu kredītiestādes un citas MFI, izņemot centrālās bankas un naudas tirgus fondus, piemēro euro denominētajiem euro zonas rezidentu mājāsaimniecību un nefinanšu sabiedrību noguldījumiem un tām izsniegtajiem kredītiem.

MFI sektora konsolidētā bilance (*consolidated balance sheet of the MFI sector*) – bilance, kas sagatavota, MFI kopsavilkuma bilancē ietverot MFI savstarpējo darījumu neto pozīcijas (piemēram, MFI savstarpējos aizdevumus un noguldījumus). Tā sniedz statistisko informāciju par MFI sektora aktīviem un

saistībām pret šim sektoram nepiederošiem euro zonas rezidentiem (t.i., valdību un pārējiem euro zonas rezidentiem) un pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem. Tā ir galvenais statistisko datu avots monetāro rādītāju aprēķināšanai un nodrošina pamatu regulārai M3 atbilstošo bilances posteņu analīzei.

MFI tīrie ārējie aktīvi (*MFI net external assets*) – euro zonas MFI sektora ārējie aktīvi (piemēram, zelts, ārvalstu valūtas banknotes un monētas, ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitēti vērtspapīri un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem izsniegti aizdevumi), no kā atskaitītas euro zonas MFI sektora ārējās saistības (piemēram, ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi un atpirkšanas līgumi, kā arī to naudas tirgus fondu akciju/daļu un MFI emitēto parāda vērtspapīru ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot turējumi).

Minimālā pieteikuma procentu likme (*minimum bid rate*) – zemākā procentu likme, ar kuru darījuma partneri var iesniegt pieteikumus mainīgas procentu likmes izsolēs.

Noguldījumu iespēja (*deposit facility*) – Eurosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru darījuma partneri var izmantot, lai NCB veiktu noguldījumus uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi.

Parāda attiecība pret IKP (valdības) (*debt-to-GDP ratio (general government)*) – valdības parāda attiecība pret IKP pašreizējās tirgus cenās. To aplūko viens no fiskālajiem kritērijiem, kas izklāstīti Eiropas Kopienas dibināšanas Līguma 104. panta 2. punktā un kas nosaka pārmērīga budžeta deficīta esamību.

Parāda vērtspapīrs (*debt security*) – emitenta (t.i., aizņēmēja) apņemšanās veikt vienu vai vairākus maksājumus vērtspapīru turētājam (aizdevējam) noteiktā datumā vai datumos nākotnē. Šādiem vērtspapīriem parasti ir noteikta procentu likme (kupons), un/vai tie tiek pārdoti ar diskontu no summas, kas tiks atmaksāta noteiktajā dzēšanas termiņā. Parāda vērtspapīri, kas emitēti ar sākotnējo termiņu ilgāku par 1 gadu, klasificēti kā ilgtermiņa parāda vērtspapīri.

Parāds (finanšu pārskatos) (*debt (financial accounts)*) – aizņēmumi, noguldījumu saistības, nefinanšu sabiedrību emitētie parāda vērtspapīri un pensiju fondu rezerves (ko veido darba devēju veiktās tiešās pensiju iemaksas par labu darba ņēmējiem), kas perioda beigās novērtēti pēc tirgus vērtības. Tomēr datu ierobežojumu dēļ ceturkšņa finanšu pārskatos parāds neietver aizdevumus, ko izsnieguši nefinanšu sektori (piemēram, starpuzņēmumu kredīti) vai ārpus euro zonas esošās bankas, taču šie komponenti tiek ietverti gada finanšu pārskatos.

Parāds (valdības) (*debt (general government)*) – kopējais bruto parāds (noguldījumi, aizdevumi un parāda vērtspapīri, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus) nominālvērtībā gada beigās, kas konsolidēts starp valdības sektoriem un to ietvaros.

Pilnīga norakstīšana (*write-off*) – aizdevumu vērtības izslēgšana no MFI bilances, ja aizdevumi ir pilnībā neatgūstami.

Pirkjspējas paritāte (PP) (*purchasing power parity (PPP)*) – kurss, pēc kura viena valūta tiek konvertēta citā valūtā, lai panāktu abu valūtu pirkjspējas izlīdzināšanos, novēršot attiecīgajās valstīs pastāvošo cenu atšķirības. Vienkāršākajā formā PP ir vienas un tās pašas preces vai pakalpojuma nacionālajā valūtā izteikta cenu attiecība dažādās valstīs.

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"). Ietver kapitāla vērtspapīrus un parāda vērtspapīrus (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 prasība (*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 rādītājs, kas saskaņots visām ES dalībvalstīm.

Starptautiskās rezerves (*international reserves*) – ārējie aktīvi, kas ērti pieejami monetārajām institūcijām un pakļauti to kontrolei, lai veiktu tiešu finansēšanu vai regulētu maksājumu nesabalansētību, veicot intervences valūtas tirgū. Euro zonas starptautiskās rezerves veido prasības pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem, kuras nav denominētas euro, zelts, speciālās aizņēmuma tiesības (SDR) un rezervju pozīcijas SVF, kas ir Eurosistēmas turējumā.

Starptautisko investīciju balance (s.i.b.) (*international investment position (i.i.p.)*) – nenokārtoto kādas valsts tīro finanšu prasību (vai finanšu saistību) pret pārējām valstīm vērtība un sastāvs.

Survey of Professional Forecasters (SPF) – ceturkšņa apsekojums, ko ECB veic kopš 1999. gada, lai savāktu euro zonas inflācijas, reālā IKP pieauguma un nodarbinātības makroekonomiskās prognozes no tādu ekspertu grupas, kuri saistīti ar ES esošām finanšu un nefinanšu organizācijām.

Tekošais konts (*current account*) – maksājumu bilances konts, kurš aptver visus preču un pakalpojumu darījumus, ienākumus un kārtējos pārvedumus starp rezidentiem un nerezidentiem.

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 nacionālā ienākuma un līdzekļu pārdali. Šeit ietilpst centrālās, reģionālās un vietējās valdības iestādes, kā arī sociālās nodrošināšanas fondi. Šeit neietilpst valsts īpašumā esošas iestādes, kas veic komercdarbību (piemēram, valsts uzņēmumi).

Vienības darbaspēka izmaksas (*unit labour costs*) – produkcijas vienības kopējās darbaspēka izmaksas, kas aprēķinātas euro zonai kā attiecība starp kopējo atlīdzību uz vienu nodarbināto un darba ražīgumu (kas noteikts kā IKP salīdzināmajās cenās uz vienu nodarbināto).

Vienošanās ceļā noteiktās darba algas indekss (*index of negotiated wages*) – tiešas kolektīvas vienošanās ceļā noteiktu pamatalgu (t.i., izņemot papildatlīdzību) euro zonas indekss. Tas raksturo mēneša darba samaksas implicētās vidējās pārmaiņas.

VKM II (Valūtas kursa mehānisms II) (*ERM II (exchange rate mechanism II)*) – valūtas kursa režīms, kas nodrošina pamatprincipus sadarbībai valūtas kursa politikas jomā starp euro zonas valstīm un ES dalībvalstīm, kuras nepiedalās EMS trešajā posmā.

