



EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

12 | 2005

MĒNEŠA BIĻETENS

EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

MĒNEŠA BIĻETENS
DECĒMBRIS

01 | 2005

02 | 2005

03 | 2005

04 | 2005

05 | 2005

06 | 2005

07 | 2005

08 | 2005

09 | 2005

10 | 2005

11 | 2005

12 | 2005





EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA



MĒNEŠA BIĻETENS 2005. GADA DECEMBRIS

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

© Eiropas Centrālā banka, 2005

Adrese

Kaiserstrasse 29
60311 Frankfurt am Main
Germany

Pasta adrese

Postfach 16 03 19
60066 Frankfurt am Main
Germany

Tālrunis

+49 69 1344 0

Interneta lapa

<http://www.ecb.int>

Fakss

+49 69 1344 6000

Telekss

411 144 ecb d

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

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

*Šajā numurā iekļautie statistiskie dati atbilst
stāvoklim 2005. gada 30. novembrī.*

ISSN 1830-0057 (interneta versija)



SATURS

IEVADRAKSTS	5		
EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES	9	EURO ZONAS STATISTIKA	SI
Euro zonas ārējā vide	9	PIELIKUMI	
Monetārās un finanšu norises	14	Eurosistēmas monetārās politikas pasākumu hronoloģija	I
Cenas un izmaksas	49	TARGET sistēma (Eiropas Vienotā automatizētā reālā laika bruto norēķinu sistēma)	V
Produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgus	54	Eiropas Centrālās bankas publicētie dokumenti (sākot ar 2004. gada janvāri)	IX
Fiskālās norises	64	Terminu skaidrojums	XVII
Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai	68		
Valūtas kurss un maksājumu bilances pārmaiņas	72		
Ielikumi			
1. Likviditāte un monetārās politikas pasākumi 2005. gada 10. augustā–8. novembrī	24		
2. Implicētā procentu likmju svārstīguma termiņstruktūra	28		
3. Euro zonas mājsaimniecību un nefinanšu sabiedrību 2004. gada uzkrājumi, finansējums un ieguldījumi	40		
4. Euro zonas mājsaimniecību parāda segšanas izmaksu slogs – daži makroekonomiskie un mikroekonomiskie dati	45		
5. Euro zonas IKP un nacionālo kontu pilnveide	55		
6. Galveno Eiropas ekonomisko rādītāju tālākā attīstība	61		
7. Tehniskie pieņēmumi	68		
8. Citu institūciju prognozes	71		
9. Slovākijas kronas iekļaušana Valūtas kursa mehānismā II (VKM II)	74		

SAĪSINĀJUMI

VALSTIS

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

CITI

CIF	preces cena, apdrošināšana, vedmaksa
ECB	Eiropas Centrālā banka
ECBS	Eiropas Centrālo banku sistēma
EKS 95	Eiropas Kontu sistēma
EMI	Eiropas Monetārais institūts
EMS	Ekonomikas un monetārā savienība
ES	Eiropas Savienība
EUR	euro
EVK	efektīvais valūtas kurss
FOB	franko uz kuģa klāja
HSEI	Hamburgas Starptautiskās ekonomikas institūts
IKP	iekšzemes kopprodukts
MBR5	SVF Maksājumu bilances rokasgrāmata (5. izdevums)
MFI	monetārā finanšu institūcija
NACE 1. red.	Eiropas Savienības Ekonomiskās darbības statistiskā klasifikācija
NCB	nacionālā centrālā banka (valsts centrālā banka)
PCI	patēriņa cenu indekss
RCI	ražotāju cenu indekss
SDO	Starptautiskā Darba organizācija
SITC 3. red.	Starptautiskā Standartizētā tirdzniecības klasifikācija (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 2005. gada 1. decembra sanāksmē nolēma paaugstināt minimālo pieteikuma procentu likmi Eurosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām par 25 bāzes punktiem (līdz 2.25%). Arī aizdevumu iespējas uz nakti un noguldījumu iespējas procentu likme tika paaugstināta par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 3.25% un 1.25%). Saskaņā ar 2004. gada martā veiktajiem ECB monetārās politikas principu grozījumiem šie lēmumi stājās spēkā 6. decembrī, sākoties jaunajam rezervju prasību izpildes periodam.

Pamatojoties uz regulāro tautsaimniecības un monetāro analīzi, Padome nolēma paaugstināt galvenās ECB procentu likmes par 25 bāzes punktiem pēc tam, kad tās divarpus gadus tika saglabātas vēsturiski zemā līmenī. Lēmums paaugstināt procentu likmes tika pieņemts, lai koriģētu elastīgo ECB monetārās politikas nostāju un tādējādi ņemtu vērā cenu stabilitātes riskus, kas noteikti tautsaimniecības analīzē un apstiprināti, salīdzinot datus ar monetārās analīzes rezultātiem. Padomes lēmums palīdzēs stingri noturēt vidējā termiņa un ilgtermiņa inflācijas gaidas euro zonā cenu stabilitātei atbilstošā līmenī. Šāda inflācijas gaidu nostiprināšana ir priekšnoteikums, lai monetārā politika arī turpmāk varētu veicināt tautsaimniecības izaugsmi euro zonā. Būtībā procentu likmes visās termiņu grupās joprojām ir ļoti zemas gan nominālajā, gan reālajā izteiksmē. Tādējādi saglabājas elastīga ECB monetārā politika, kas turpina būtiski veicināt stabilu ekonomisko aktivitāti un darba vietu radīšanu. Padome turpinās rūpīgi sekot visām norisēm saistībā ar cenu stabilitāti apdraudošajiem riskiem.

Vispirms – par Padomes novērtējuma pamatā esošo tautsaimniecības analīzi. Jaunākā informācija un apsekojumu dati liecina, ka šā gada 2. pusgadā palielinājusies ekonomiskā aktivitāte. Saskaņā ar *Eurostat* pirmo aplēsi reālā IKP pieaugums 2005. gada 3. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni bija 0.6% (1. ceturksnī – 0.3% un 2. ceturksnī – 0.4%). Turklāt informācija par uzņēmumu konfidenci pamatā atbilst nepārtrauktai tautsaimniecības

izaugsmei šā gada beigās. Runājot par ārējiem faktoriem, turpmākai globālā pieprasījuma izaugsmei nākotnē vajadzētu veicināt euro zonas eksportu, bet, runājot par iekšējiem faktoriem, joprojām labvēlīgie finansēšanas nosacījumi, kā arī stablais uzņēmumu peļņas pieaugums stimulēs ieguldījumus. Privātā patēriņa kāpumam galvenokārt vajadzētu attīstīties atbilstoši gaidāmajai reāli izmantojamo ienākumu dinamikai. Vienlaikus šādu ekonomiskās aktivitātes perspektīvu joprojām apdraud lejupvērsti riski, kas galvenokārt saistīti ar negaidīti augstajām naftas cenām, bažām par globālo nesabalansētību un zemu patērētāju konfidenci.

Šis novērtējums pamatā atbilst Eurosistēmas speciālistu 2005. gada decembra iespēju aplēsēm. Paredzams, ka euro zonas reālā IKP pieauguma temps 2005. gadā būs 1.2–1.6% un 2006. un 2007. gadā – 1.4–2.4%. Jaunākās starptautisko organizāciju prognozes sniedz līdzīgu priekšstatu. Salīdzinājumā ar ECB speciālistu 2005. gada septembra iespēju aplēsēm 2005. un 2006. gadā paredzamais reālā IKP kāpuma diapazons ir koriģēts, to nedaudz paaugstinot.

Runājot par cenu dinamiku, galvenokārt enerģijas cenu pieauguma izraisītā nesenā cenu kāpuma dēļ inflācija palielinājusies, ievērojami pārsniedzot 2%. Saskaņā ar *Eurostat* ātro aplēsi gada SPCI inflācija 2005. gada novembrī bija 2.4% (divos iepriekšējos mēnešos – 2.6% un 2.5%). Gaidāms, ka īstermiņā saglabāsies paaugstināta gada SPCI inflācija.

Analizējot pašreizējo inflācijas līmeni, svarīgi skaidri saprast atšķirību starp īslaicīgiem īstermiņa faktoriem, no vienas puses, un ilglaicīgākiem faktoriem, no otras puses. Tāpēc ļoti būtiski saglabāt uz nākotni orientētu nostāju, kas, vērtējot inflāciju, neļauj uzskatīt par iepriecinošu pašreizējo samērā zemo līmeni, kurā nav ietvertas dažas sastāvdaļas, piemēram, enerģija vai dažas pārtikas preču kategorijas. Skaidrs, ka vismaz pagātnē šādi "pamatinflācijas" mērījumi ir novēloti atspoguļojuši inflāciju, nevis iepriekš uz to



norādījuši. Turklāt enerģijas cenu kāpums galvenokārt atspoguļo augstāku globālo enerģijas pieprasījumu. Lai gan šo ietekmi grūti izteikt skaitļos, šķiet nepareizi neiekļaut enerģiju cenu indeksā un vienlaikus saglabāt citus posteņus, piemēram, starptautiski tirgotas rūpniecības preces. To pašu globalizācijas spēku dēļ šo preču cenas pašlaik paaugstinās visai maz un paredzama pat to pazemināšanās tendence. Kopumā vajadzētu veikt visaptverošu un nākotnē orientētu to galveno norišu analīzi atbilstoši ECB monetārās politikas stratēģijai, kuras ietekmē cenu stabilitātes perspektīvu. Šajā visaptverošajā novērtējumā iekļauta informācija, ko sniedz dažādi inflācijas rādītāji.

Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēses sniedz būtisku ieguldījumu Padomes veiktajā analīzē. Iespēju aplēses rāda, ka vidējā SPCI inflācija 2005. gadā ir 2.1–2.3% un 2006. gadā – 1.6–2.6%. Šie rezultāti ir ECB speciālistu septembra iespēju aplēšu augšupvērsta korekcija. Tie galvenokārt liecina, ka Nīderlandes 2006. gada veselības aprūpes reformas statistiskā atspoguļojuma ietekme vairs neizkropļos 2006. gada inflācijas rādītājus. Paredzams, ka 2007. gadā vidējā inflācija būs 1.4–2.6%. Šo iespēju aplēšu pamatā ir pieņēmums, ka tāpat kā iepriekšējos ceturkšņos saglabāsies ierobežots algu pieaugums. Jaunākās starptautisko organizāciju prognozes sniedz pamatā līdzīgu priekšstatu.

Padome uzskata, ka no tautsaimniecības analīzes izrietošo cenu stabilitātes pamatscenāriju joprojām apdraud augšupvērsti riski. Šādi riski saistīti ar nenoiektību, ko izraisa norises naftas tirgū, agrākā naftas cenu kāpuma ietekme uz patērētājiem ar iekšzemes ražošanas procesa starpniecību, iespējamās netiešās sekas, kas var izpausties darba samaksas un cenu noteikšanas tendencēs, kā arī turpmāks administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu pieaugums.

Monetārā analīze rāda, ka vidējā un ilgākā termiņā cenu stabilitāti pastiprināti apdraud augšupvērsti riski. Visi ticamie rādītāji liecina, ka likviditāte euro zonā ir augsta. Apgrozībā esošā naudas daudzuma pieauguma tempa

kāpums, kas vērojams kopš 2004. gada vidus, pēdējos mēnešos vēl vairāk pastiprinājies. Plašās naudas rādītāja M3 pieaugumu noteikušas tajā ietilpstošās likvidākās sastāvdaļas, apliecinot, ka arvien spēcīgāka kļūst zemo procentu likmju dominējošā ietekme. Turklāt aizņēmumu, īpaši hipotēku kredītu, atlikuma kāpums joprojām ir ļoti straujš. Tāpēc rūpīgi jāseko cenu dinamikai vairākos mājokļu tirgos.

Apkopojot sacīto, tautsaimniecības analīzes norādītie augošie cenu stabilitātes riski apstiprinājušies, salīdzinot tos ar monetārās analīzes rezultātiem. Tāpēc bija nepieciešams koriģēt ECB monetārās politikas nostāju. 1. decembra lēmums palīdzēs panākt vidējā termiņa un ilgtermiņa inflācijas gaidu atbilstību cenu stabilitātei. Stingri turot inflācijas gaidas cenu stabilitātei atbilstošā līmenī, monetārā politika arī turpmāk varēs sniegt būtisku ieguldījumu stabilā tautsaimniecības izaugsmes atveseļošanā un darba vietu izveidē euro zonā. Tādēļ Padome turpinās rūpīgi sekot visām norisēm, kas saistītas ar cenu stabilitātes vidējā termiņa perspektīvu.

Kas attiecas uz fiskālo politiku, euro zonas valstis pašlaik pabeidz 2006. gada budžeta un stabilitātes programmu veidošanu. Dažās valstīs būtu nepieciešami plāni, lai veicinātu stabilas valsts finanses un īstenotu fiskālās reformas, kas vairotu tautsaimniecības izaugsmi un sagatavotu problēmām, kas saistītas ar iedzīvotāju novecošanu. Tomēr valstīs, kurās ir fiskālā nesabalansētība, konsolidācijas temps ir nepietiekams un pastāv augsts risks, ka apņemšanās netiks pildītas. Tāpēc ir būtiski, ka fiskālā konsolidācija tiek noteikta par prioritāti visaptverošajā un izaugsmi veicinošajā reformu programmā. Tādējādi tiktu nostiprināta uzticība pareizai Stabilitātes un izaugsmes pakta darbībai, un tas būtu labākais veids, kā fiskālā politika euro zonā var stiprināt tautsaimniecības izaugsmi.

Attiecībā uz strukturālajām reformām Padome ar gandarījumu uzņēma Lisabonas Nacionālās reformu programmas 2005.–2008. gadam, ko ES dalībvalstis iesniedza 2005. gada oktobrī un

novembrī atbilstoši atjaunotajai Lisabonas stratēģijai. Šīs programmas atspoguļo būtiskākās problēmas, kas raksturīgas attiecīgajām valstīm, un strukturālo reformu pasākumus, lai veicinātu tautsaimniecības izaugsmi un nodarbinātību. Vienlaikus Komisija 2005. gada jūlijā pieņēma "Kopienas Lisabonas programmu", lai papildinātu valstu programmas ar pasākumiem, kas veicami Eiropas līmenī. Kopumā šajās programmās vērojama pozitīva dalībvalstu un Kopienas politiskā apņemšanās, kas varētu dot jaunu stimulu strukturālo reformu īstenošanai. Lai to panāktu, ir būtiski saskaņot vērienīgos mērķus ar konkrētiem politikas pasākumiem un sākt jaunas reformu iniciatīvas, kā arī efektīvi uzraudzīt, vērtēt un informēt par reformu procesu. Lisabonas stratēģijas mērķu sasniegšana ir būtiska, ņemot vērā trīs galvenās problēmas – paātrināto globalizāciju, straujo tehnoloģiju maiņu un iedzīvotāju novecošanu.

EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES

I. EURO ZONAS ĀRĒJĀ VIDE

Pasaules tautsaimniecība joprojām attīstās samērā stabilā tempā, un to īpaši nodrošina aktivitāte ASV un Āzijā. Lai gan enerģijas cenu kāpuma dēļ turpinās inflācijas paaugstināšanās, kopumā inflācijas spiediens saglabājas ierobežots. Euro zonas ārējo nosacījumu perspektīvas joprojām ir diezgan labvēlīgas.

I.1. PASAULES EKONOMISKĀS NORISES

Pasaules tautsaimniecība turpina attīstīties samērā stabilā tempā. Globālo aktivitāti īpaši nosaka izaugsme ASV un Āzijas valstīs, joprojām norisot Japānas tautsaimniecības izaugsmei. Pēc īslaicīgas palēnināšanās 2005. gada sākumā šķiet, ka pasaules tirdzniecībā atkal sācies attīstības kāpums. Lai gan enerģijas cenu pieauguma rezultātā daudzās valstīs turpinās patēriņa cenu paaugstināšanās, pasaulē kopumā saglabājas ierobežots inflācijas spiediens. PCI gada inflācija OECD valstīs septembrī palielinājās līdz 3.3%, un šāds kāpums bija straujākais pēdējos četros gados (sk. 1. att.). Turpretī PCI gada inflācija, izņemot pārtikas preces un enerģiju, turpināja samazināties un septembrī bija 1.7% (gada sākumā – 2.1%).

ASV

ASV tautsaimniecība 3. ceturksnī attīstījās straujā tempā. Sākotnējās aplēses liecina, ka uz gadu attiecināmais IKP kāpuma temps pieauga līdz 4.3% (2. ceturksnī – 3.3%). Reālā IKP pieaugumu galvenokārt veicināja privātais patēriņš, ieguldījumi mājokļos un citi (nemājokļu) ieguldījumi, kā arī federālās valdības izdevumi. Privāto ieguldījumu krājumus un neto tirdzniecības devums bija negatīvs, jo reālā eksporta kāpums palēninājās, bet reālā importa kāpums pieauga.

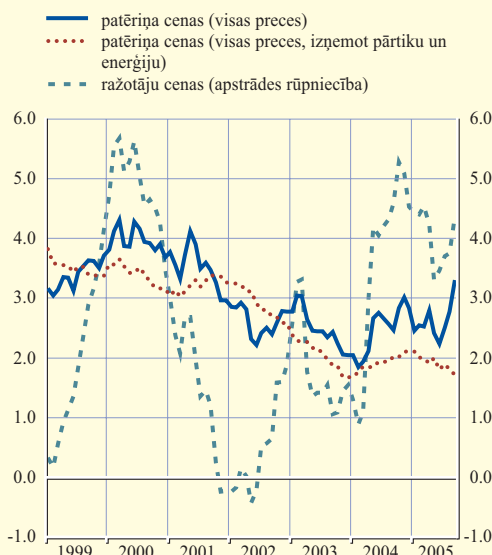
Ievērojami uzlabojās vairāki pēdējā laika ekonomiskās aktivitātes rādītāji. Pēc straujā krituma, kas galvenokārt saistīts ar ražošanas pārtraukumiem neseno viesuļvētru skartajos rajonos, rūpnieciskā ražošana oktobrī atjaunojās. Arī apstrādes rūpniecības produkcijas izlaide veiksmīgi atjaunojās pēc pēdējā laika zaudējumiem, apliecinot šā sektora darbības spēcīgo impulsu. Neraugoties uz atsevišķām pasliktināšanās pazīmēm – galvenokārt viesuļvētru negatīvās ietekmes rezultātā –, darba tirgus situācija kopumā joprojām bija stabila.

Patēriņa izdevumi vēl arvien bija augsti, neraugoties uz enerģijas cenu kāpumu un ievērojamo konfidences kritumu. Arī ieguldījumi uzņēmumu pamatlīdzekļos joprojām bija apjomīgi un veicināja spēcīgu produktivitātes pieaugumu.

Patēriņa cenu (izņemot enerģiju un pārtikas preces) gada inflācija oktobrī nedaudz paaugstinājās (līdz 2.1%), bet gada inflācija mērenākas enerģijas cenu attīstības rezultātā noslīdēja līdz 4.3%.

I. attēls. Cenu pārmaiņas OECD valstīs

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



Avots: OECD.

Tuvākā laika tautsaimniecības darbības izredzes vēl arvien ir labvēlīgas, tomēr privātā patēriņa izdevumu neskaidrās norises var ietekmēt aktivitātes perspektīvas. Iespējams, ka uzņēmumu ieguldījumi pamatlīdzekļos turpinās strauji augt, veicinot produktivitātes pieaugumu un tādējādi nodrošinot stabilu pamatu ilglaicīgam ekonomiskās aktivitātes kāpumam. Ja inflācijas gaidas būs ierobežotas un ražīgums turpinās uzlaboties straujā tempā, šķiet, ka mazināsies cenu spiediens, kas daļēji radies viesuļvētru īslaicīgās negatīvās ietekmes dēļ.

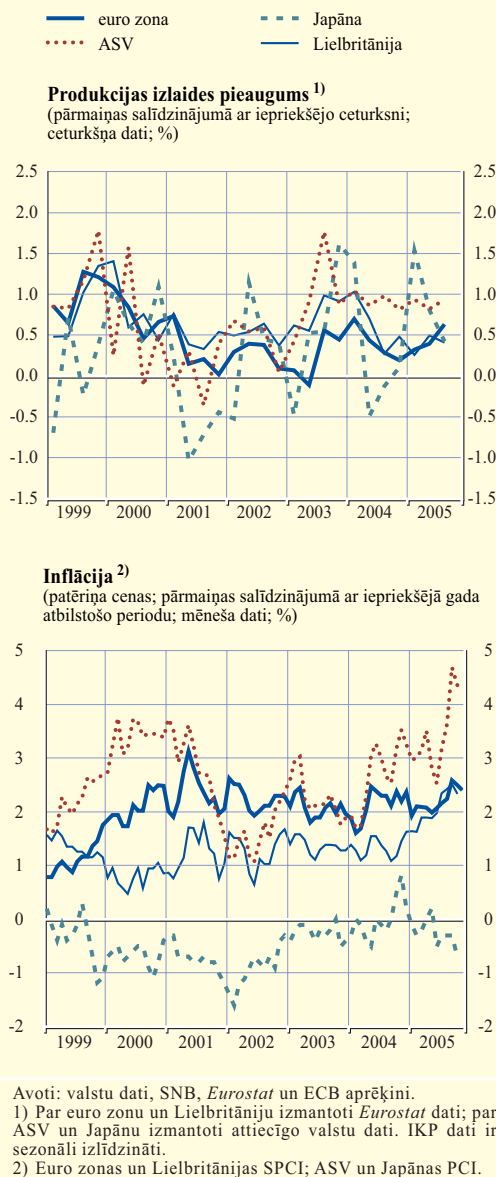
JAPĀNA

Japānas tautsaimniecība turpina uzsākt pakāpeniskās atveseļošanās ceļu nelielas patēriņa cenu deflācijas apstākļos. Tomēr salīdzinājumā ar 2005. gada 1. pusgada ļoti straujo pieauguma tempu pēdējo mēnešu ekonomiskā aktivitāte, šķiet, kļuvusi mērenāka. Saskaņā ar nacionālo kontu pirmo aplēsi reālā IKP ceturkšņa pieaugums 2005. gada 3. ceturksnī bija 0.4%, kas atbilst uz gadu attiecināmajam 1.7% izaugsmes tempam. Šis rādītājs salīdzināms ar šā gada 1. un 2. ceturkšņa rādītājiem, kas attiecināti uz gadu (attiecīgi 6.3% un 3.3%). IKP pieauguma tempa pazemināšanos galvenokārt noteica zemāks privātā patēriņa un nemājokļu ieguldījumu – galveno uz iekšzemes pieprasījumu balstīto ekonomiskās atveseļošanās virzītāju – devums.

Turpmāk gaidāms, ka Japānas tautsaimniecības atveseļošanās turpināsies stabilā tempā un to veicinās labvēlīgas darba tirgus norises un spēcīgs uzņēmumu ieguldījumu process. Japānas Bankas 2005. gada oktobra ziņojums "Ekonomiskās aktivitātes un cenu perspektīvas" liecina, ka Politikas padomes locekļi ievērojami paaugstinājuši IKP pieauguma un inflācijas prognozes 2005. un 2006. fiskālajam gadam.

Attiecībā uz cenu dinamiku – samazinājies lejupvērstais spiediens uz patēriņa cenām. Oktobrī gada PCI, izņemot neapstrādātu pārtiku, bija stabils. Lai gan PCI gada pārmaiņu temps turpināja palēnināties (–0.7%), tas galvenokārt atspoguļoja bāzes ietekmi. Vienlaikus ražotāju cenas iekšzemes uzņēmumu preču cenu indeksa (IUPCI; *domestic corporate goods price index*, DCGPI) izteiksmē turpināja augt naftas produktu un izejmateriālu dārdzības dēļ. Oktobrī IUPCI pieauga par 1.9% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu. Ražotāju cenu kāpums pagaidām nav skāris patērētājus, daļēji atspoguļojot ierobežotās cenu noteikšanas iespējas.

2. attēls. Svarīgākās norises galvenajās industriāli attīstītajās valstīs



2005. gada 18. novembra sanāksmē Japānas Banka nolēma nemainīt pieprasījuma noguldījumu kontu atlikuma mērķi (aptuveni 30–35 trilj. Japānas jenu). Vienlaikus tā norādīja, ka tad, ja tuvāko ceturkšņu ekonomiskās pārmaiņas atbildīs Politikas padomes locekļu prognozēm, banka 2006. fiskālā gada gaitā var atteikties no kvantitatīvi veicinošās monetārās politikas īstenošanas, kas notiek kopš 2001. gada marta.

LIELBRITĀNIJA

Lielbritānijā saglabājas samērā vāja ekonomiskā aktivitāte. Nacionālo kontu jaunākie dati liecina, ka reālā IKP ceturkšņa pieauguma temps 2005. gada 3. ceturksnī bija 0.4% – gandrīz nemainīgs salīdzinājumā ar gada pirmajiem diviem ceturkšņiem (attiecīgi 0.3% un 0.5%), bet ievērojami lēnāks nekā 2004. gadā. Lai gan mājsaimniecību patēriņš 3. ceturksnī nedaudz pieauga, salīdzinājumā ar iepriekšējiem gadiem tas joprojām bija vājš. Stabils uzņēmumu finansiālais stāvoklis un zemās procentu likmes noteica to, ka divos pēdējos ceturkšņos palielinājās arī uzņēmumu ieguldījumi. Netipiski šķita tas, ka salīdzinājumā ar 2. ceturkšņa īpaši spēcīgo kāpumu sašaurinājās eksports. Tādējādi neto eksporta ieguldījums izaugsmē bija negatīvs. Nākotnē gaidāms, ka, atjaunojoties iekšzemes pieprasījumam, ekonomiskās aktivitātes impulss pastiprināsies.

Oktobrī pirmo reizi par gadu ilgākā laika posmā samazinājās SPCI inflācija, noslīdot līdz 2.3%. Pēc ieilgušas lejupslīdes vērojamas dažas mājokļu īpašuma cenu gada kāpuma tempa mērena pieauguma pazīmes (par to liecina, piemēram, *Halifax* mājokļu cenu indekss).

CITAS EIROPAS VALSTIS

Pieejamie dati par aktivitāti liecina, ka vairākumā citu ārpus euro zonas esošo ES valstu saglabājas samērā spēcīgs produkcijas izlaides pieaugums un arī labvēlīga ekonomiskās attīstības perspektīva. Oktobra dati par SPCI inflāciju liecina, ka inflācijas tendences dažādās valstīs nedaudz atšķiras.

Dānijā reālā IKP pieaugums 3. ceturksnī bija spēcīgs (1.4% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni). Tautsaimniecības galvenie virzītāji vēl arvien ir privātais patēriņš un ieguldījumi, bet ārējam pieprasījumam joprojām bija neliela pozitīva ietekme uz produkcijas izlaides pieaugumu. Lielākā daļa Zviedrijas darbības rādītāju liecina par to, ka šajā posmā saglabājas samērā spēcīgs produkcijas izlaides kāpums. Oktobrī gada SPCI inflācija samazinājās līdz 1.9% Dānijā un 0.9% Zviedrijā. Spēcīgā konkurence pārtikas preču un apģērbu mazumtirdzniecībā, mērenais algu kāpums un ievērojamais produktivitātes pieaugums abās valstīs kopumā liecina par labvēlīgu inflācijas prognozi.

Aktivitātes rādītāji trijās lielākajās jaunajās ES dalībvalstīs liecina par samērā spēcīgu produkcijas izlaides kāpumu arī 3. ceturksnī. Čehijas Republikā, kur 2. ceturksnī reālais IKP salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu palielinājās par 5.1%, rūpnieciskās ražošanas un būvniecības produkcijas apjoms septembrī turpināja strauji pieaugt. Turklāt samērā stabili paplašinājās arī eksports. Pamatojoties uz rūpniecības un apstrādes rūpniecības produkcijas izlaides datu stabilitāti, iespējams, ka Ungārijā 3. ceturksnī produkcijas izlaides gada pieauguma temps, kas 2. ceturksnī bija 4.0%, saglabājas stabils. Visbeidzot, Polijā gaidāms, ka pozitīvās pārmaiņas apstrādes rūpniecības produkcijas izlaidē un eksporta apjoma kāpumā būs veicinājušas reālā IKP pieauguma tempa kāpumu 3. ceturksnī. Oktobrī SPCI gada inflācija pazeminājās Ungārijā un Polijā (attiecīgi līdz 3.1% un 1.6%), daļēji atspoguļojot pārtikas preču cenu pozitīvās pārmaiņas un mazāku transporta cenu pieaugumu. Taču Čehijas Republikā SPCI gada inflācija oktobrī palielinājās līdz 2.5% galvenokārt administratīvi regulējamo cenu pārmaiņu dēļ.

Vairākumā pārējo ārpus euro zonas esošo ES valstu produkcijas izlaides pieauguma perspektīvas ir ļoti labvēlīgas. Tas īpaši attiecas uz Baltijas valstīm, kur reālā IKP gada pieauguma temps šā gada 2. ceturksnī bija tuvs 10% vai pārsniedza šo rādītāju, kā arī uz Slovākiju, kur 3. ceturksnī tas bija 6.2%. Daudzās valstīs SPCI gada inflācija oktobrī palielinājās, un sevišķi augsta tā ir Latvijā.

Runājot par Eiropas valstīm ārpus ES, ekonomiskais stāvoklis Šveicē kopš gada sākuma ir pakāpeniski uzlabojies. Jaunāko apsekojumu dati norāda, ka ekonomiskā aktivitāte kļūst arvien straujāka un to sevišķi veicina stabils eksporta kāpums uzlabojušās globālās un reģionālās ekonomiskās situācijas apstākļos. Gada inflācija nedaudz pazeminājās (no 1.4% septembrī līdz 1.3% oktobrī).

Krievijas tautsaimniecības aktivitāte turpina attīstīties diezgan stabilā tempā. 2005. gada 3. ceturksnī rūpnieciskā ražošana, salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu pieaugot par 4.1%, saglabāja 2. ceturkšņa kāpuma tempu, ko sevišķi veicināja apstrādes rūpniecība. Neraugoties uz nelielo samazinājumu, patēriņa cenu inflācija joprojām turējās augstā līmenī, atspoguļojot īpaši lielo pakalpojumu cenu kāpumu. Salīdzinājumā ar īslaicīgo 13.8% rekordu šā gada aprīlī un maijā PCI gada inflācija oktobrī bija 11.7%.

ĀZIJA (IZŅEMOT JAPĀNU)

2005. gada 3. ceturksnī ekonomiskā izaugsme Āzijā (izņemot Japānu) turpinājās stabilā tempā. Vairākumā lielāko šā reģiona valstu joprojām pieauga eksports, un daļēji to noteica IT produktu izveduma kāpums. Vienlaikus palielinājās iekšzemes pieprasījums. Augstu naftas cenu un valdības degvielas subsīdiju samazināšanas dēļ dažās Dienvidaustrumu Āzijas valstīs pieauga patēriņa cenu inflācija.

Ķīnas tautsaimniecība turpina strauji attīstīties, un pēc 9.5% pieauguma 1. pusgadā 3. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu IKP palielinājās par 9.4%. Šādu sasniegumu veicināja gan spēcīgais iekšzemes pieprasījums, gan eksporta kāpums. Eksports joprojām strauji paplašinājās, 2005. gada oktobrī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu pieaugot par 29.7%, bet importa kāpums bija 23.4%. Oktobrī saglabājās arī stabila rūpnieciskās ražošanas un mazumtirdzniecības izaugsme – attiecīgi 16.1% un 12.8% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu. Attiecībā uz norisēm cenu jomā – inflācijas spiediens joprojām bija neliels, patēriņa cenu gada inflācijai oktobrī nedaudz paaugstinoties (līdz 1.2%).

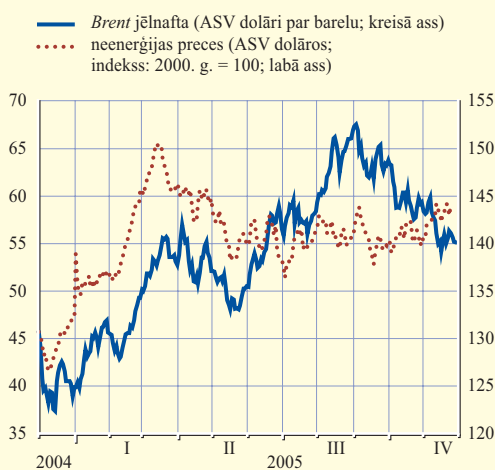
Dienvidkorejas tautsaimniecība 3. ceturksnī strauji attīstījās. Reālais IKP salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu palielinājās par 4.4% (2005. gada 2. ceturksnī – par 3.3%). Rūpnieciskās ražošanas kāpums oktobrī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu sasniedza 8%. Ekonomiskās aktivitātes pastiprināšanos var izskaidrot ar nelielu iekšzemes pieprasījuma un eksporta uzlabošanos.

Āzijas (izņemot Japānu) reģiona ekonomiskās attīstības prognoze, ko pozitīvi ietekmē iekšzemes pieprasījuma stabils pieaugums un eksporta kāpuma tālāka atjaunošanās, joprojām ir samērā labvēlīga. Iespējams, ka Ķīnas tautsaimniecības spēcīgā izaugsme veicinās reģiona tirdzniecību, tomēr augstās naftas cenas joprojām ir viens no lielākajiem šā reģiona riska faktoriem.

LATĪNAMERIKA

Jaunākie datu publiskojumi liecina, ka Latīņamerikā turpinās tautsaimniecības izaugsme, taču, iespējams, lēnākā tempā nekā iepriekšējos mēnešos. Eksports joprojām veicina faktiskās produkcijas izlaides pieaugumu, un iekšzemes pieprasījums ir kļuvis spēcīgāks. Rūpnieciskās ražošanas kāpums Brazīlijā un Meksikā septembrī samazinājās (attiecīgi līdz 0.2% un 1.0% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu). Turpretī Argentīnā tas turpinājās straujā tempā,

3. attēls. Svarīgākās norises preču tirgos



Avoti: Bloomberg un HSEI.

oktobrī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu pieaugot par 9.5%. Šā reģiona ekonomiskās attīstības perspektīva ir labvēlīga. Gaidāms, ka iekšzemes pieprasījums gada atlikušajā daļā un 2006. gadā stabilizēsies, kompensējot iespējamo kritumu ārējā pieprasījuma dinamismā.

1.2. PREČU TIRGI

Parādoties naftas pieprasījuma kāpuma samazināšanās un ASV naftas krājumu pieauguma pazīmēm, oktobrī un novembrī naftas cenas ievērojami noslīdēja no visu laiku augstākā līmeņa, ko tās sasniedza viesuļvētru dēļ. Starptautiskās Enerģētikas aģentūras jaunākais naftas tirgus vērtējums norāda, ka septembrī un oktobrī OECD valstīs pazeminājies naftas

pieprasījums. Tas, šķiet, atspoguļo neparasti silto laiku un viesuļvētru izraisītos ASV Meksikas līča piekrastes rajona ekonomiskās darbības pārtraukumus. Spēcīgais pieprasījuma kāpums Ķīnā tikai daļēji kompensēja OECD valstu pieprasījuma kritumu. Lejupvērsto spiedienu uz cenām oktobrī un novembrī vēl vairāk pastiprināja pasaules naftas ražošanas apjoma kāpums un ASV augošie naftas krājumi. 30. novembrī Brent jēlnaftas cena bija 54.7 ASV dolāri jeb par 19% zemāka nekā cenu rekorda laikā septembra sākumā, tomēr par 37% pārsniedza naftas cenu 2005. gada sākumā. Tomēr ierobežotā rezerves jauda visā naftas piegādes ķēdē un tādējādi arī augstais jutīgums pret negaidītām piedāvājuma un pieprasījuma līdzsvara pārmaiņām noteikti būs par iemeslu gan samērā augstām, gan svārstīgām naftas cenām tuvākajā nākotnē. Līdz 30. novembrim naftas nākotnes līgumu cenas 2007. gada decembra piegādēm bija aptuveni 57 ASV dolāri.

Pēdējos sešus mēnešus saglabājoties stabilā līmenī, neenerģijas preču cenas novembrī paaugstinājās, jo kāpa gan rūpniecisko izejmateriālu, gan pārtikas preču cenas. Novembrī neenerģijas preču cenas ASV dolārā izteiksmē bija aptuveni par 11% augstākas nekā pirms gada.

1.3. ĀRĒJĀS VIDES PROGNOZE

Ārējās vides un euro zonas ārējā pieprasījuma prognoze joprojām ir diezgan labvēlīga, jo globālajai ekonomiskajai darbībai vēl arvien vajadzētu balstīties uz zemajām finansēšanas izmaksām un samērā stabilo situāciju peļņas gūšanas jomā. Šādu novērtējumu apstiprina OECD apvienotā galvenā rādītāja sešu mēnešu pārmaiņu tempa tālāka paaugstināšanās septembrī, sasniedzot augstāko līmeni viena gada laikā. Lai gan nesensais kāpums galvenokārt atspoguļo dažu euro zonas valstu rādītāju uzlabošanos, tas arī liecina par uzlabojumiem vairākās svarīgās euro zonas valstu tirdzniecības partnervalstīs, īpaši Japānā. Vienlaikus ASV un Kanādas rādītāju pasliktināšanās, iespējams, saistāma ar viesuļvētrām un tāpēc uzskatāma par īslaicīgu. Lai gan naftas un tās pārstrādes produktu cenas saglabājas augstā līmenī, nesensais cenu pazeminājums varētu mazināt spēcīgākus negatīvas ietekmes draudus pasaules cenām un aktivitātei. Tomēr naftas tirgu un globālās nelīdzsvarotības riski pasaules attīstības perspektīvai ir būtiski.

2. MONETĀRĀS UN FINANŠU NORISES

2.1. NAUDA UN MFI KREDĪTI

Līdz pat 2005. gada oktobrim turpinājās monetārās dinamikas kāpums, bet oktobrī parādījās pirmās atslābuma pazīmes. Zemās procentu likmes vēl arvien bija galvenais M3 attīstību noteicošais spēks, un M3 sastāvdaļās to atspoguļoja M1 ietvertā M3 sastāvdaļu ar augstāko likviditāti dinamika, bet atbilstošajos bilances postežos – turpmāks kredītu apjoma pieauguma kāpums. Euro zonas rezidentu veikto portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanās, kam ir palēninoša ietekme uz M3 pieaugumu, pēdējos ceturkšņos kļuvusi lēnāka, lai gan atsevišķas pazīmes liecināja, ka oktobrī tā, iespējams, atkal atguvusi zināmu spēku. Kopumā pieejamā informācija liecina, ka euro zonā saglabājas vairāk nekā pietiekams likviditātes pārpalikums, kas tādējādi apstiprina vērtējumu par pastāvošiem augšupvērstiem cenu stabilitātes riskiem vidējā un ilgākā termiņā.

PLAŠĀS NAUDAS RĀDĪTĀJS M3

Pēdējos mēnešos kopumā turpinājusies kopš 2004. gada vidus vērojama monetāro rādītāju kāpuma tendence. 2005. gada 3. ceturksnī M3 gada pieauguma temps sasniedza 8.0% (2. ceturksnī – 7.1%). Tomēr oktobrī gada kāpuma temps pirmo reizi kopš 2005. gada marta nedaudz samazinājās (8.0%; septembrī – 8.4%). 3 mēnešu mainīgais vidējais M3 gada pieauguma temps 2005. gada augustā–oktobrī sasniedza 8.2% tāpat kā 2005. gada jūlijā–septembrī (sk. 4. att.).

Gada kāpuma tempa samazināšanās oktobrī atspoguļo izaugsmes tempa salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi sarakumu līdz 0.2% pretstatā vasaras mēnešos vērotajam samērā spēcīgajam mēneša pieaugumam. Rezultātā uz gadu attiecinātais M3 6 mēnešu kāpuma temps, kas septembrī bija sasniedzis visaugstāko līmeni kopš EMS trešā posma sākuma, oktobrī nedaudz samazinājās, tomēr vēl arvien bija augsts.

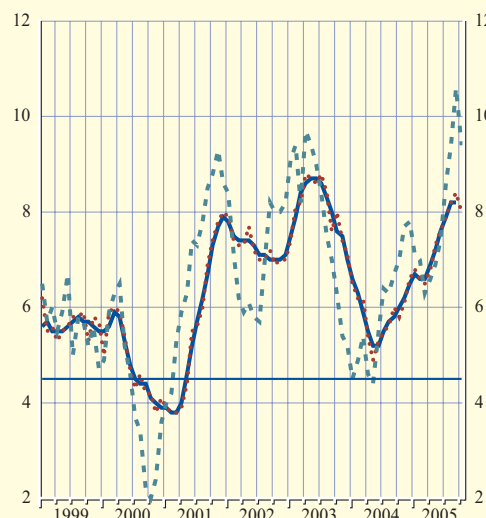
Lai gan M3 gada kāpuma temps oktobrī saruka, zemās procentu likmes, kas nosaka zemas naudas turēšanas izvēles izmaksas, joprojām bija galvenais monetāro dinamiku noteicošais faktors. Zemo procentu likmju ietekmi joprojām atspoguļo gan vēl arvien spēcīgais šaurajā naudā M1 ietilpstošo M3 likvidāko sastāvdaļu kāpums, gan turpmāks privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma gada pieaugums.

Euro zonas tautsaimniecības dalībnieku portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanās, kas pēc tam, kad no 2001. gada līdz 2003. gada vidum priekšroka galvenokārt tika dota likvidākiem instrumentiem, palēnināja monetāro rādītāju kāpumu, šķiet, pēdējos mēnešos zaudējusi tempu, par ko īpaši liecina euro zonas rezidentu ieilguši nevēlēšanās ieguldīt līdzekļus ārvalstu aktīvos salīdzinājumā ar ārzemnieku ieguldījumiem

4. attēls. M3 pieaugums un atsaucis vērtība

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

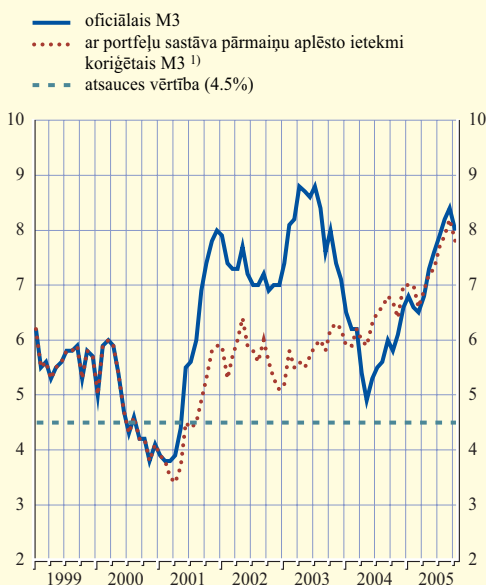
— M3 (gada pieauguma tempa 3 mēnešu centrētais mainīgais vidējais rādītājs)
... M3 (gada pieauguma temps)
- - M3 (uz gadu attiecinātais 6 mēnešu pieauguma temps)
— atsaucis vērtība (4.5%)



Avots: ECB.

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

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

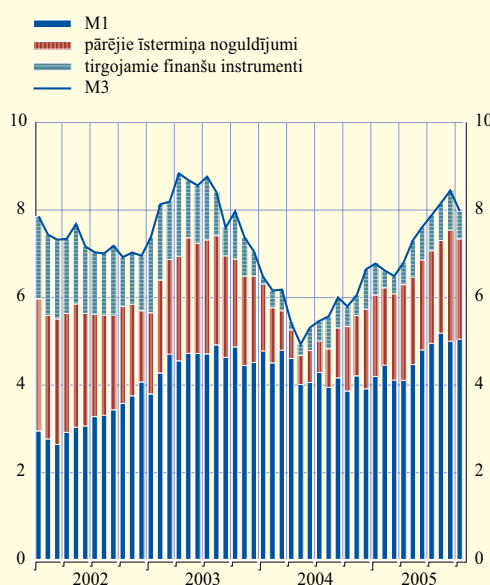


Avots: ECB.

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

6. attēls. Ieguldījums M3 gada pieaugumā

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



Avots: ECB.

euro zonas aktīvos. Šo dinamisma trūkumu atspoguļoja kopš 2005. gada 2. ceturkšņa vērotā oficiālā M3 un ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģētā M3 gada pieauguma tempa tuvināšanās (sk. 5. att.).¹ Tomēr jāatzīmē, ka, ņemot vērā neizbēgamās ar portfeļu sastāva pārmaiņu apjoma novērtējumu saistītās neskaidrības, šis koriģētais rādītājs un tā nesenā izlīdzināšanās ar oficiālajām datu laikrindām jāskaidro ar zināmu piesardzību. Vienlaikus oktobra dati norāda uz iespējamu normalizācijas procesa atjaunošanos, lai gan viena mēneša dinamikas nozīmi nevajadzētu pārspīlēt.

GALVENĀS M3 SASTĀVDAĻAS

2005. gada oktobrī spēcīgo M3 dinamiku vēl arvien galvenokārt noteica straujais M1 gada pieaugums, un tā īpatsvars M3 gada kāpuma tempā (8.0%) joprojām bija 5.0 procentu punkti (sk. 6. att.). Oktobrī M1 gada pieauguma temps bija 11.2% (3. un 2. ceturksnī – attiecīgi vidēji 11.3% un 9.8%; sk. 1. tabulu).

Joprojām spēcīgo M1 gada pieauguma tempa kāpumu dažos pēdējos mēnešos noteica neliels atšķirīgs tā divu komponentu attīstība. Skaidrās naudas apgrozībā gada pieauguma temps oktobrī nedaudz palēninājās (15.3%; 3. un 2. ceturksnī – attiecīgi vidēji 16.0% un 17.3%), bet noguldījumu uz nakti gada kāpuma temps oktobrī pieauga līdz 10.5% (3. un 2. ceturksnī – attiecīgi vidēji 10.4% un 8.5%).

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

I. tabula. Monetāro rādītāju kopsavilkuma tabula

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

	Atlikums no M3; % ¹⁾	Gada pieauguma temps					
		2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III	2005 Sept.	2005 Okt.
M1	48.2	9.3	9.6	9.8	11.3	11.1	11.2
Skaidrā nauda apgrozībā	7.4	19.1	18.0	17.3	16.0	15.3	15.3
Noguldījumi uz nakti	40.8	7.7	8.2	8.5	10.4	10.4	10.5
M2 – M1 (= pārējie īstermiņa noguldījumi)	37.7	3.5	4.5	5.0	5.4	6.4	5.8
Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	15.5	-2.4	0.5	2.6	4.4	7.0	5.9
Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem	22.1	7.4	7.1	6.6	6.0	5.9	5.6
M2	85.9	6.4	7.1	7.5	8.4	8.8	8.6
M3 – M2 (= tirgojamie finanšu instrumenti)	14.1	3.9	4.0	4.4	5.6	6.2	4.4
M3	100.0	6.1	6.7	7.1	8.0	8.4	8.0
Euro zonas rezidentiem izsniegtie kredīti	6.0	6.5	6.6	6.9	7.3	7.7	
Valdībai izsniegtie kredīti	3.7	3.4	2.2	1.2	1.4	1.9	
Valdībai izsniegtie aizdevumi	0.4	-0.3	-0.7	-0.9	0.7	0.1	
Privātajam sektoram izsniegtie kredīti	6.7	7.3	7.8	8.5	8.9	9.3	
Privātajam sektoram izsniegtie aizdevumi	6.9	7.3	7.5	8.3	8.6	8.8	
Ilgāka termiņa finanšu saistības (izņemot kapitālu un rezerves)	8.9	9.5	9.6	9.8	9.1	9.5	

Avots: ECB.

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

Pēdējos mēnešos vērojamais tālākais M3 gada pieauguma tempa kāpums un tā mazināšanās oktobrī galvenokārt skaidrojama ar īstermiņa noguldījumu, izņemot noguldījumus uz nakti, un tirgojamo finanšu instrumentu dinamiku. Pārējo īstermiņa noguldījumu gada pieauguma temps 2005. gada 3. ceturksnī turpināja palielināties, sasniedzot 5.4% (2. ceturksnī – 5.0%), tomēr pēc krasa kāpuma septembrī (6.4%) oktobrī tas kritās līdz 5.8%. Šāds samazinājums atspoguļoja gan noguldījumu ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem (termiņnoguldījumu), gan noguldījumu ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem (krājnoguldījumu) pieprasījuma sarukumu.

Tirgojamo finanšu instrumentu gada pieauguma temps, ko parasti raksturo ievērojamas īstermiņa svārstības, oktobrī samazinājās līdz 4.4%, pēc tam kad vasaras mēnešos tas bija pakāpeniski audzis, septembrī sasniedzot 6.2% (3. un 2. ceturksnī – attiecīgi vidēji 5.6% un 4.4%). Šādu sarukumu nosaka nedaudz atšķirīgas dažādo komponentu norises.

No vienas puses, oktobrī naudas tirgus fondu akciju un daļu gada kāpuma temps krasi samazinājās līdz 1.6% (septembrī – 3.7%, 2005. gada 3. ceturksnī – vidēji 3.1%). Šo aktīvu pieauguma temps, kurus mājsaimniecības un uzņēmumi izmanto kā ieguldīšanas līdzekļus lielākas neskaidrības apstākļos, tādējādi atkal kļuvis visai mērens, norādot uz turpmāku portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanos un iespējamu M3 dinamikas krituma atjaunošanos. Oktobrī samazinājās arī *repo* darījumu gada pieauguma temps, tomēr ieguldījumi šādos produktos bieži vien ir uz īsu termiņu un var atspoguļot ievērojamas svārstības salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi.

No otras puses, parāda vērstpapīru ar termiņu līdz 2 gadiem pieprasījumam pēdējo mēnešu laikā bijusi raksturīga kāpuma tendence, iespējams, daļēji atspoguļojot jaunu strukturētu produktu parādīšanos, kas ir šo vērtspapīru un kapitāla vērtspapīru cenām piesaistītu atvasināto finanšu instrumentu kombinācija.

Īstermiņa noguldījumu un *repo* darījumu struktūra sektoru dalījumā liecina, ka šo instrumentu spēcīgo pēdējo mēnešu kāpumu vēl arvien galvenokārt nosaka mājsaimniecības. Vienlaikus 2005. gadā vērojamais īstermiņa noguldījumu (t.sk. *repo* darījumi) apjoma kāpuma pieaugums, kā arī tam sekojošais palēninājums oktobrī lielā mērā skaidrojams ar citu finanšu starpnieku ieguldījuma īpatsvara pārmaiņām. Nefinanšu sabiedrību turējumu apjoma kāpums nedaudz palielinājies. Parasti šādus turējumus galvenokārt veido likvidākie noguldījumu veidi, liecinot, ka šie turējumi pamatā tiek izmantoti darījumu veikšanai un ir saistīti ar īstermiņa finansējuma un apgrozāmo līdzekļu vajadzību nodrošināšanu.

GALVENIE M3 ATBILSTOŠIE BILANCES POSTEŅI

Kopējo MFI kredītu euro zonas rezidentiem atlikuma gada pieauguma temps 2005. gada oktobrī sasniedza 7.7% (3. un 2. ceturksnī – attiecīgi 6.9% un 6.6%). Šo kredītu atlikuma pieauguma kāpumu noteica ilgstoša privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma pieauguma tendence, bet valdībai izsniegto kredītu atlikuma dinamika pēdējos ceturkšņos turpināja palēnināties (sk. 1. tabulu).

Privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma kāpuma tendence atspoguļo gan pašreizējās zemās procentu likmes, gan pēdējā gada laikā notikušo kredītu piedāvājuma nosacījumu uzlabošanos, par ko liecina Eurosistēmas veiktā banku kreditēšanas apsekojuma rezultāti. Oktobrī privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma gada pieauguma temps palielinājās līdz 9.3% (septembrī – 8.9%). Tas atspoguļoja tālāku privātajam sektoram izsniegto MFI aizdevumu atlikuma gada pieauguma tempa kāpumu, oktobrī sasniedzot 8.8% (septembrī – 8.6%; par norisēm privātajam sektoram izsniegtajos aizdevumos sektoru dalījumā sk. 2.6. un 2.7. sadaļā).

2005. gada 3. ceturksnī valdībai izsniegto kredītu atlikuma gada pieauguma temps kritās līdz 1.2% (iepriekšējā ceturksnī – 2.2%). Tomēr dažos pēdējos mēnešos tas atkal nedaudz audzis. Šo neseno kāpumu galvenokārt noteica MFI valdības vērtspapīru turējumu pieauguma pārmaiņas, turpretī valdībai izsniegto aizdevumu kāpums joprojām bija mērens.

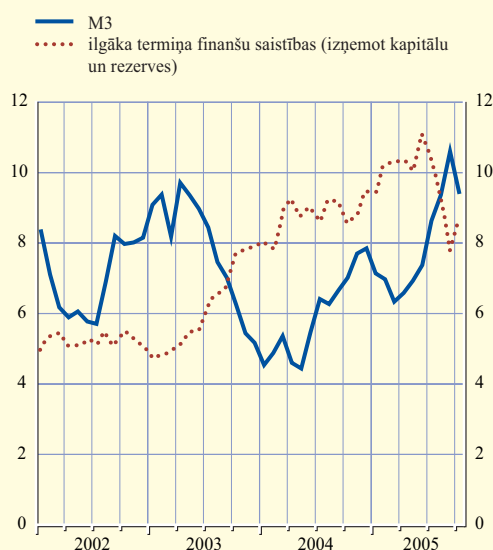
No citiem M3 atbilstošajiem bilances posteņiem vēl arvien stabila ir naudas līdzekļu turētāju sektora rīcībā esošo MFI ilgāka termiņa finanšu saistību (izņemot kapitālu un rezerves) turējumu dinamika (sk. 7. att.). 2005. gada oktobrī šo instrumentu gada pieauguma temps bija 9.5% (3. un 2. ceturksnī – attiecīgi vidēji 9.8% un 9.6%; sk. 1. tabulu). Šāda stabilitāte liecina, ka euro zonas naudas līdzekļu turētāju sektors joprojām tiecas ieguldīt līdzekļus ilgāka termiņa finanšu instrumentos.

MFI sektora tiro ārējo aktīvu pozīcijas līdzekļu gada plūsma 2005. gadā vidēji saglabājusies pozitīva, oktobrī sasniedzot 48 mljrd. euro, kas liecina, ka salīdzinājumā ar ārzemnieku interesi par euro zonas aktīviem euro zonas naudas līdzekļu turētāju sektors vēl arvien negribīgi veic ieguldījumus ārvalstu aktīvos (sk. 8. att.). Šīs nevēlēšanās dēļ portfeļu sastāva pārmaiņas, kas pretējas paaugstinātās ekonomiskās un finansiālās nenoteiktības laikā no 2001. gada līdz 2003. gada vidum notikušajām pārmaiņām, nav bijušas ievērojamas. Tomēr pēdējos mēnešos gada plūsmas samazinājušās, atspoguļojot mēneša neto plūsmu negatīvo saldo, kāds vērojams kopš augusta, un liecinot, ka euro zonas rezidentu ieguldījumi ārvalstīs pēdējos mēnešos, iespējams, atkal palielinājušies.

Rezumējot jāsecina, ka 2005. gadā M3 atbilstošo bilances posteņu norises pamatā atbilst iepriekš novērotajām tendencēm. Privātajam sektoram izsniegto kredītu dinamika zemo procentu likmju ietekmē vēl vairāk nostiprinājusies un turpinājusi veicināt monetāro rādītāju kāpumu. Vienlaikus naudas līdzekļu turētāju sektorā vēl arvien ir augsts ilgāka termiņa aktīvu pieprasījums. Tomēr, tā kā

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

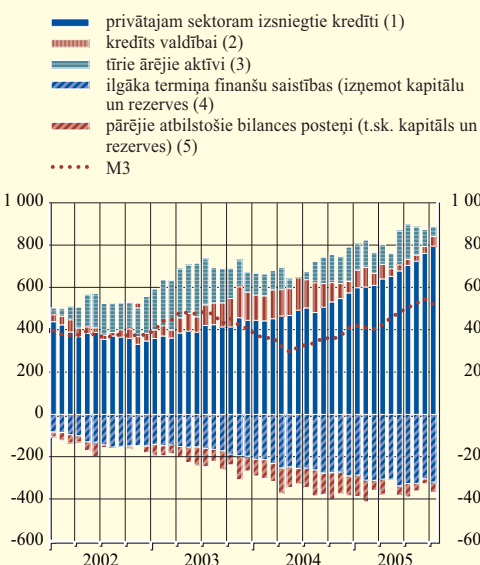
(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam koriģētas uz gadu attiecinātas 6 mēnešu pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

8. attēls. M3 atbilstošie bilances posteņi

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



Avots: ECB.

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

pārējie nosacījumi bija vienādi, ar minētajām norisēm saistītā palēninošā ietekme uz M3 kāpumu nebija pietiekama, lai kompensētu spēcīgo kredītēšanas pieaugumu.

VISPĀRĒJS EURO ZONAS LIKVIDITĀTES NOVĒRTĒJUMS

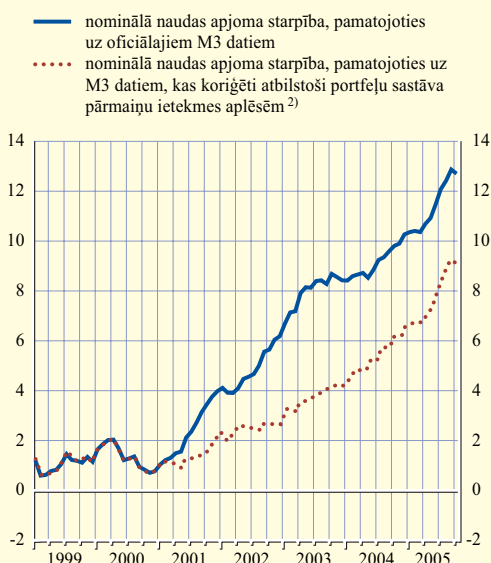
2005. gada 3. ceturksnī, turpinot 2004. gada 2. pusgadā aizsākušos kāpuma tendenci, pieauga gan nominālās naudas apjoma starpības rādītājs, kura pamatā ir oficiālās M3 datu laikrindas, gan arī rādītājs, kura pamatā ir ar portfeļu sastāva pārmaiņām koriģētas M3 datu laikrindas, 2005. gada oktobrī stabilizējoties augstā līmenī.

Tomēr abu starpību līmeņi joprojām bija ļoti atšķirīgi, un naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, izmantojot koriģētās M3 datu laikrindas, bija ievērojami mazāks (sk. 9. att.). Dažos pēdējos ceturkšņos arvien esošā, tomēr samērā nemainīgā abu rādītāju atšķirība atspoguļo vērtējumu, ka, lai gan pagātnē veiktās portfeļu sastāva pārmaiņas nav kompensētas ar pretējām pārmaiņām, naudas līdzekļu turētāju sektora jauno ieguldījumu sadalījums atkal normalizējies.

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

9. attēls. Nominālās naudas apjoma starpības aplēses ¹⁾

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

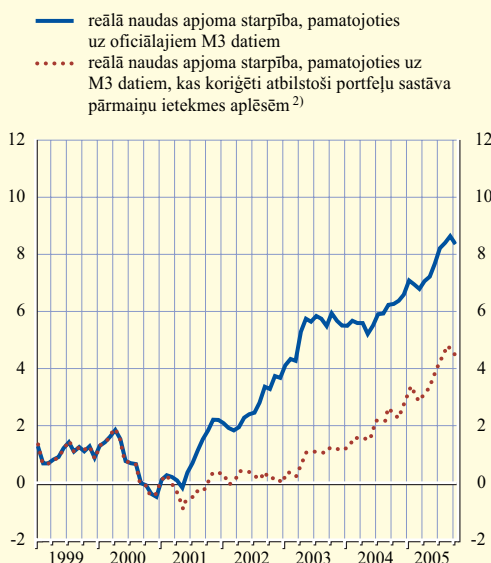


Avots: ECB.

1) Nominālās naudas apjoma starpības rādītājs ir starpība starp faktisko M3 apjomu un M3 apjomu, kāds veidotos, ja M3 pastāvīgi pieaugtu saskaņā ar tā 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 pieeju.

10. attēls. Reālās naudas apjoma starpības aplēses ¹⁾

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



Avots: ECB.

1) Reālās naudas apjoma starpības rādītājs ir starpība starp faktisko M3 apjomu, kurš deflēts ar SPCI, un M3 deflēto apjomu, kurš rastos, ja nominālais M3 pastāvīgi pieaugtu saskaņā ar tā 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 pieeju.

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

Tomēr, lai gan aplēsēm trūkst noteiktības, šo rādītāju veidotā kopaina liecina par likviditātes pārpalikumu euro zonā. Vidēja un ilgāka termiņa perspektīvā šāds likviditātes pārpalikums var apdraudēt cenu stabilitāti. Turklāt spēcīgais apgrozībā esošā naudas daudzuma un kredītu kāpums saistībā ar likviditātes pārpalikumu nozīmē, ka jānovēro aktīvu cenu dinamika un tās potenciālās sekas.

2.2. NEFINANŠU SEKTORA FINANŠU IEGULDĪJUMI UN INSTITUCIONĀLIE IEGULDĪTĀJI

2005. gada 2. ceturksnī (pēdējā ceturksnī, par kuru pieejami dati) nefinanšu sektora finanšu ieguldījumu gada kāpuma temps kopumā saglabājās stabils, tomēr atsevišķas pazīmes atkal liecināja, ka agrākais ilgāka termiņa finanšu ieguldījumu pieauguma kāpums pēdējos ceturkšņos mazinājies.

NEFINANŠU SEKTORS

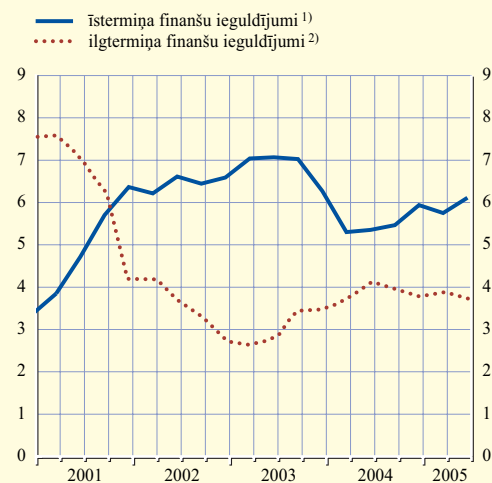
2005. gada 2. ceturksnī (pēdējā ceturksnī, par kuru pieejami šādi dati) nefinanšu sektora finanšu ieguldījumu gada pieauguma temps sasniedza 4.5%, gandrīz nemainoties salīdzinājumā ar 1. ceturksni (sk. 2. tabulu). Tas atspoguļoja mērenu ilgtermiņa finanšu ieguldījumu gada kāpuma tempa samazinājumu, bet īstermiņa finanšu ieguldījumu gada pieauguma temps nedaudz palielinājās (sk. 11. att.).

Ilgtermiņa ieguldījumu gada kāpuma tempa palēnināšanos galvenokārt noteica ievērojams tālāks kotētajās akcijās veikto ieguldījumu gada pieauguma tempa kritums. Vienlaikus palielinājās kopieguldījumu fondos un ilgtermiņa parāda vērtspapīros veikto ieguldījumu gada kāpuma temps, liecinot, ka ieguldītāju nevēlēšanās ieguldīt ilgāka termiņa aktīvos galvenokārt attiecas uz tādiem riskantākiem aktīviem kā kapitāla vērtspapīri.

Attiecībā uz īstermiņa finanšu ieguldījumiem – nefinanšu sektora īstermiņa noguldījumu gada pieauguma temps, ko noteica mājāsaimniecību un nefinanšu sabiedrību noguldījumi, palielinājās. Pieauga arī šā sektora naudas tirgus fondos

11. attēls. Nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

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

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

2. tabula. Euro zonas valstu nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

	Atlikums kā īpatsvars finanšu aktīvos ¹⁾	Gada pieauguma temps									
		2003 II	2003 III	2003 IV	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II	
Finanšu ieguldījumi	100	4.5	5.0	4.6	4.4	4.7	4.6	4.6	4.6	4.5	
Nauda un noguldījumi	37	6.4	6.5	5.6	5.3	5.3	5.6	6.2	6.0	6.2	
Neakciju vērtspapīri	12	-1.7	-1.0	-1.3	-1.2	2.5	2.6	2.6	3.6	4.1	
<i>t.sk.</i> īstermiņa	1	-6.6	-2.6	-3.2	-1.9	15.9	10.2	6.9	0.8	-6.3	
<i>t.sk.</i> ilgtermiņa	11	-1.1	-0.8	-1.1	-1.1	1.3	1.9	2.2	3.9	5.2	
Kopieguldījumu fondu akcijas	12	6.6	7.0	7.0	5.1	3.0	2.0	1.3	1.3	2.4	
<i>t.sk.</i> kopieguldījumu fondu akcijas, izņemot naudas tirgus fondu akcijas un daļas	10	5.1	6.4	6.6	5.7	3.3	2.3	1.9	2.3	3.3	
<i>t.sk.</i> naudas tirgus fondu akcijas un daļas	2	14.0	9.6	8.6	3.0	1.8	0.7	-0.7	-2.2	-0.8	
Kotētās akcijas	13	0.9	2.0	1.2	1.8	3.6	2.8	1.3	0.9	-1.8	
Apdrošināšanas tehniskās rezerves	26	6.2	6.5	6.7	6.6	6.3	6.2	6.4	6.4	6.4	
M3 ²⁾		8.6	7.6	7.1	6.2	5.3	6.0	6.6	6.5	7.6	
Nefinanšu sektora vērtspapīru turējumu gada peļņa un zaudējumi (no IKP; %)		-7.4	1.3	4.1	8.0	3.7	3.2	2.3	2.8	4.7	

Avots: ECB.

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

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

2) Ceturkšņa beigu dati. Monetārais rādītājs M3 ietver euro zonas ne-MFI (t.i., nefinanšu sektora nemonetāro finanšu iestāžu) turētos euro zonas MFI un centrālās valdības monetāros instrumentus.

veikto ieguldījumu gada kāpuma temps (-0.8% ; 2005. gada 1. ceturksnī -2.2%), tomēr tas joprojām bija negatīvs. Kopumā dati līdz 2005. gada 2. ceturksnim (ieskaitot) apstiprināja, ka portfeļu sastāva pārmaiņu normalizēšanās, kas iepriekš bija saistīta ar spēcīgākām pārmaiņām par labu ilgāka termiņa finanšu aktīviem, nedaudz zaudējusi agrāko spēku.

INSTITUCIONĀLIE IEGULDĪTĀJI

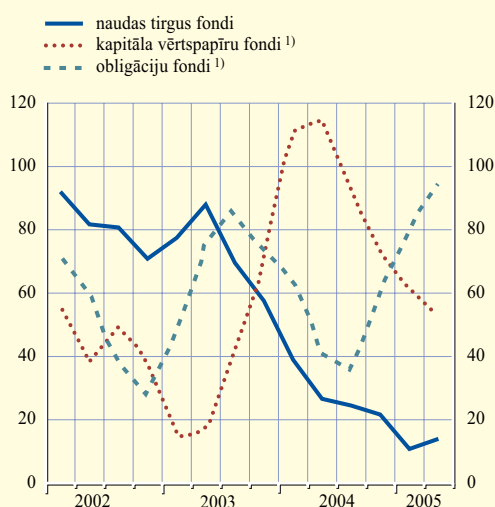
2005. gada 2. ceturksnī ieguldījumu fondu kopējo aktīvu vērtības gada pieauguma temps palielinājās līdz 16.5% (1. ceturksnī -10.7%). Lai gan tas atspoguļoja turpmāku spēcīgu aktīvu vērtības kāpumu, kas sākās 2004. gada beigās, 2005. gada 2. ceturksnī pieaugums bija īpaši nozīmīgs, un to pamatā noteica neakciju vērtspapīru turējumu vērtības palielinājums. Šādās kopējo aktīvu vērtības pārmaiņās ņemta vērā aktīvu cenu pārmaiņu izraisītā pārvērtēšanas ietekme. EFAMA² sniegtie plūsmu dati par 2005. gada 2. ceturksni liecina, ka salīdzinājumā ar 2005. gada 1. ceturksni audzis ieguldījumu fondu (izņemot naudas tirgus fondus) daļu neto gada pārdotais apjoms, jo obligāciju fondu pieprasījums vēl vairāk palielinājies, sasniedzot augstāko līmeni kopš 2001. gada, un kompensē ilgstošo neto gada ieplūžu mazināšanos kapitāla vērtspapīru fondos (sk. 12. att.). Vienlaikus neto gada ieplūde naudas tirgus fondos bijusi neliela. Kopumā tas liecina par joprojām valdošu tendenci ieguldīt ilgāka termiņa aktīvos, bet arī par zināmu nevēlēšanos ieguldīt līdzekļus riskantākos finanšu instrumentos.

2005. gada 2. ceturksņa neto plūsmas liecina, ka salīdzinājumā ar iepriekšējā ceturksņa augsto līmeni neto ieplūdes obligāciju un kapitāla vērtspapīru fondos samazinājušās, bet neto ieplūdes līdzsvarotajos kopieguldījumu fondos atkal nedaudz palielinājušās.

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

12. attēls. Neto gada ieplūdes ieguldījumu fondos kategoriju dalījumā

(mljrd. euro)

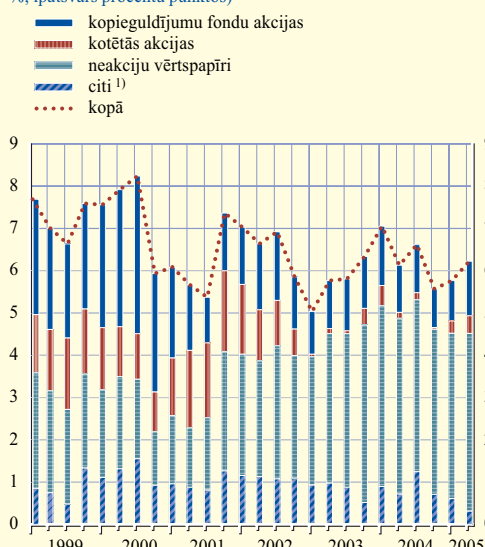


Avoti: ECB un EFAMA.

1) ECB aprēķini balstīti uz EFAMA sniegtajiem valstu datiem.

13. attēls. Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu finanšu ieguldījumi

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



Avots: ECB.

1) Ietver aizdevumus, noguldījumus un apdrošināšanas tehniskās rezerves.

Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu veikto finanšu ieguldījumu kopapjoma gada kāpuma temps euro zonā 2005. gada 2. ceturksnī pieauga līdz 6.2% (iepriekšējā ceturksnī – 5.8%; sk. 13. att.). Tas atspoguļoja ieguldījumu aktivizēšanos aktīvu grupās ar īsākiem un ilgākiem termiņiem. Īpaši turpināja palielināties neakciju vērtspapīros veikto ieguldījumu gada kāpuma temps (10.5%; iepriekšējā ceturksnī – 9.8%). Ievērojamos ieguldījumus šajā aktīvu grupā galvenokārt veidoja ilgtermiņa vērtspapīru iegādes. Šķiet, ka no īsāka termiņa aktīviem apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi īpaši palielinājuši naudas tirgus fondu daļu turējumus. Vienlaikus, lai gan kapitāla vērtspapīru turējumu nestā peļņa uzlabojās, apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu attieksme pret ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros joprojām bija piesardzīga. Kotēto akciju turējumu apjoma gada pieauguma temps palielinājās līdz 2.6% (2005. gada 1. ceturksnī – 1.8%), lai gan to daļēji noteica 2004. gada 2. ceturksnī veiktie kapitāla vērtspapīru pārdošanas darījumi. Peļņa no kopējo vērtspapīru turējumu pārvērtēšanas 2005. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar 1. ceturksni ievērojami uzlabojās.

2.3. NAUDAS TIRGUS PROCENTU LIKMES

2005. gada septembrī–novembrī ievērojami palielinājās naudas tirgus procentu likmes, īpaši ilgāka termiņa darījumiem. Rezultātā naudas tirgus ienesīguma līkne pēdējo triju mēnešu laikā kļuvis ievērojami stāvāka.

Pēc kopumā stabila perioda 2005. gada septembrī naudas tirgus 3–12 mēnešu procentu likmes oktobrī un novembrī ievērojami pieauga. Turpretī 1 mēneša procentu likmes oktobrī kopumā

14. attēls. Naudas tirgus īstermiņa procentu likmes

(gadā; %; procentu punktos; dienas dati)

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

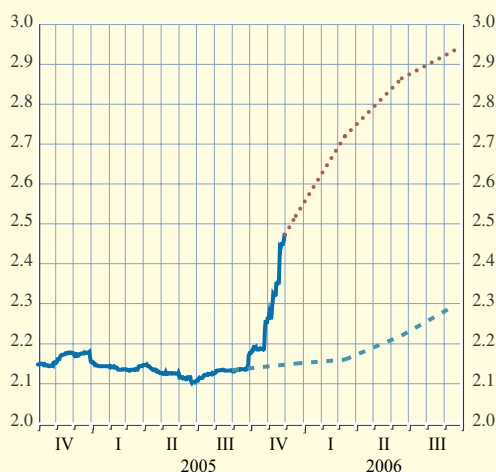


Avots: Reuters.

15. 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 2005. gada 30. novembrī
- - - biržā tirgto nākotnes līgumu procentu likmes 2005. gada 31. augustā



Avots: Reuters.

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

nemainījās un sāka palielināties tikai pēc novembra pirmās nedēļas. 1, 3, 6 un 12 mēnešu procentu likmes 30. novembrī bija attiecīgi par 28, 34, 44 un 56 bāzes punktiem augstākas nekā septembra sākumā (attiecīgi 2.39%, 2.47%, 2.60% un 2.76%). Rezultātā naudas tirgus ienesīguma līkne pēdējo triju mēnešu laikā kļuvusi ievērojami stāvāka. Starpība starp 12 mēnešu un 1 mēneša EURIBOR palielinājās no 9 bāzes punktiem 1. septembrī līdz 40 bāzes punktiem 30. novembrī (sk. 14. att.).

Kopš septembra sākuma ievērojami pieaugušas tirgus dalībnieku gaidas attiecībā uz īstermiņa procentu likmju tālāko virzību 2005. gada beigās un 2006. gada pirmajos trijos ceturkšņos. Implicētās 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu, kuru izpildes termiņš ir 2006. gada marts, jūnijs un septembris, procentu likmes 30. septembrī bija attiecīgi par 56, 64 un 63 bāzes punktiem augstākas nekā septembra sākumā (attiecīgi 2.72%, 2.86% un 2.93%; sk. 15. att.).

No septembra līdz novembra vidum implicētais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu iespēju procentu likmēm, palielinājās, bet mēneša beigās atkal samazinājās. Implicētā svārstīguma pārmaiņas pēdējos trijos mēnešos liecina par augošo tirgus dalībnieku nenoteiktību laikā no septembra līdz novembra vidum par īstermiņa procentu likmju attīstības norisēm. Novembra otrajā pusē implicētais svārstīgums samazinājās, liecinot par samērā nelielu tirgus dalībnieku nenoteiktību attiecībā uz īstermiņa procentu likmju tendencēm turpmākajos mēnešos (sk. 16. att.).

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

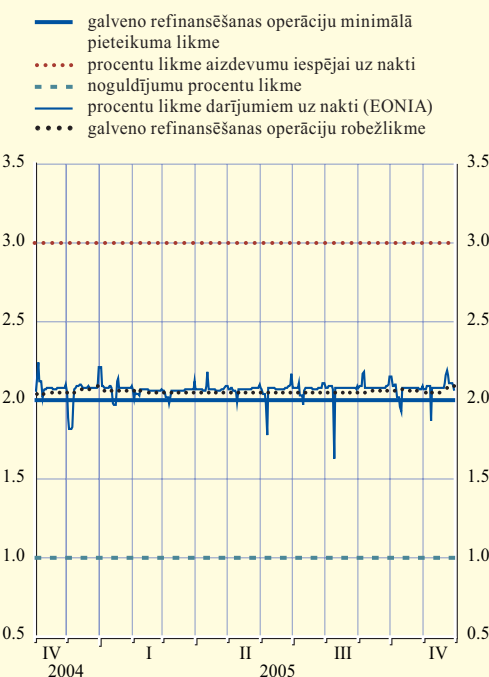
(gadā; %; bāzes punkti; dienas dati)



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

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

(gadā; %; dienas dati)



Avoti: ECB un Reuters.

No septembra sākuma līdz oktobra beigām īsāku termiņu naudas tirgus ienesīguma līkne kopumā bija stabila, īpaši pēc ECB pieņemtā lēmuma par samērā liela apjoma piešķiruma veikšanu nedēļas galvenajās refinansēšanas operācijās (GRO) paziņošanas tirgus dalībniekiem 11. oktobrī. Tomēr novembrī ienesīguma līknes īsāko termiņu likmes ievērojami pieauga, īpaši pēc tam, kad ECB Padomes decembra sanāksmē pieņemtais lēmums par ECB galveno procentu likmju palielināšanu radīja tirgus gaidas. EONIA palielinājās no 2.07% 1. novembrī līdz 2.19% 23. novembrī. EONIA kāpums zināmā mērā bija pārsteigums, ņemot vērā to, ka 2004. gada martā veikto darbības pamatnostādņu pārmaiņu mērķis (un gaidītais rezultāts) bija izvairīties no tirgus gaidu ECB galveno procentu likmju pārmaiņām ietekmes uz ļoti īsa termiņa procentu likmēm rezervju prasību izpildes periodā pirms šādu procentu likmju pārmaiņu īstenošanas.³ Tāds pats kāpums bija vērojams nedēļas GRO robežlikmēm un vidējām svērtajām likmēm, kas pieauga attiecīgi no 2.05% un 2.06% novembra pirmajā GRO līdz 2.09% un 2.11% 29. novembrī veiktajā GRO. Tomēr nākamajās dienās EONIA samazinājās, mēneša pēdējā dienā sasniedzot 2.06%, sakarā ar prognozēm par augstu likviditāti rezervju prasību izpildes perioda beigās (sk. 17. att.). Papildu informāciju par triju pēdējo rezervju prasību izpildes periodu procentu likmēm un likviditāti sk. 1. ielikumā.

Eurosistēmas ilgāka termiņa refinansēšanas operāciju (ITRO), kuras veica 28. septembrī un 27. oktobrī, robežlikmes (attiecīgi 2.09% un 2.17%) bija attiecīgi par 8 un 7 bāzes punktiem zemākas nekā 3 mēnešu EURIBOR attiecīgajos datumos. 30. novembrī veiktajā ITRO robežlikme un vidējā svērtā procentu likme palielinājās attiecīgi līdz 2.40% un 2.41% un bija attiecīgi par 7 un 8 bāzes punktiem zemāka nekā šās dienas 3 mēnešu EURIBOR. Krasais procentu likmju kāpums galvenokārt atspoguļoja tirgus dalībnieku gaidas par augstākām monetārās politikas procentu likmēm nākamajos trijos mēnešos.

3 Sk. 2003. gada augusta "Mēneša Biļetena" rakstu *Changes to the Eurosystem's operational framework for monetary policy*.

1. ielikums

LIKVIDITĀTE UN MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMI 2005. GADA 10. AUGUSTĀ–8. NOVEMBRĪ

Šajā ielikumā aplūkoti ECB likviditātes regulēšanas pasākumi trijos rezervju prasību izpildes periodos, kuri beidzās 2005. gada 6. septembrī, 11. oktobrī un 8. novembrī.

Banku sistēmas likviditātes vajadzības

Banku likviditātes vajadzības aplūkojamā periodā nedaudz saruka (sk. A att.) galvenokārt valdības noguldījumu dinamikas rezultātā. Apgrozībā esošo banknošu apjoms, kas ir lielākais "autonomais faktors" (t.i., faktors, kuru parasti neizraisa monetārās politikas instrumentu izmantošana), turpināja augt, 4. novembrī sasniedzot vēsturiski augstāko līmeni – 539.7 mljrd. euro. Kopumā aplūkojamā periodā autonomo faktoru ieguldījums Eurosistēmas likviditātes deficītā bija vidēji 234 mljrd. euro. Rezervju prasības, kas ir otrs lielākais banku likviditātes vajadzību avots, šajā periodā pieauga līdz 150 mljrd. euro. Dienas vidējās virsrezerves (t.i., banku norēķinu kontu atlikumu dienas vidējais pārsniegums pār rezervju prasībām) aplūkojamā periodā Eurosistēmas likviditātes deficītā vidēji bija 0.67 mljrd. euro. Rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 6. septembrī, vidējās virsrezerves bija 0.57 mljrd. euro (zemākais rādītājs kopš 1999. gada). Nākamajos divos rezervju

prasību izpildes periodos, kas beidzās 11. oktobrī un 8. novembrī, vidējās virsrezerves palielinājās attiecīgi līdz 0.72 mljrd. euro un 0.69 mljrd. euro (sk. B att.). Šāds augstāks līmenis, iespējams, saistīts ar valsts svētkiem atsevišķās euro zonas valstīs abu rezervju prasību izpildes periodu pēdējā nedēļā.

Banku sistēmas likviditātes vajadzības

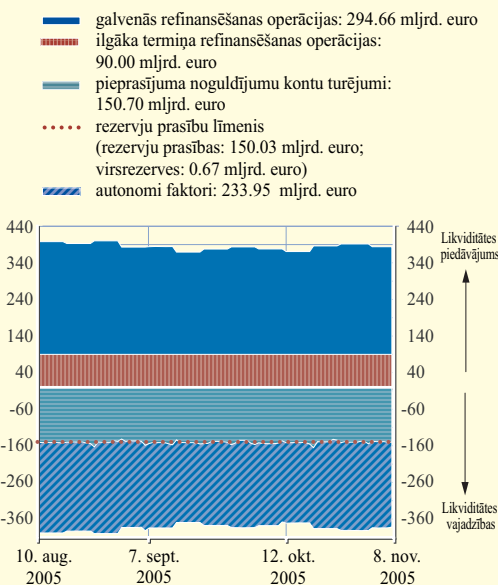
Atbilstoši nelielajam likviditātes pieprasījuma kritumam tika samazināts atklātā tirgus operāciju apjoms (sk. A att.). Vidēji ar galveno refinansēšanas operāciju (GRO) palīdzību nodrošinātās likviditātes apjoms sasniedza 294.7 mljrd. euro. Darījuma partneru iesniegto pieteikumu attiecība pret apmierinātajiem pieteikumiem (pieteikumu seguma koeficients) aplūkojamā perioda sākumā palielinājās, sasniedzot vidēji gandrīz 1.50, bet vēlāk atkal samazinājās līdz ierastākam līmenim. Vidējā pieteikumu seguma attiecība aplūkojamā periodā bija 1.38.

Rezervju prasību izpildes periodos, kas beidzās 6. septembrī un 11. oktobrī, ECB visās GRO piešķīra etalonsummu. Nedēļas izsoļu robežlikmes un vidējās svērtās procentu likmes starpība bija 0 vai 1 bāzes punkts, tomēr robežlikme šajā periodā nedaudz palielinājās (no 2.05% līdz 2.07%). Šajos divos rezervju prasību izpildes periodos EONIA (euro noguldījumu uz nakti indeksa vidējais lielums) bija diezgan stabils un starpība ar minimālo pieteikuma likmi joprojām bija 8 bāzes punkti ar parastajiem atsevišķajiem izņēmuma gadījumiem mēneša beigās un rezervju prasību izpildes periodu pēdējās dienās.

Lai gan naudas tirgus likviditāte bija sabalansēta, septembrī un oktobrī starpība starp, no vienas puses, ļoti īsa termiņa tirgus procentu likmēm un izsoļu likmēm un, no otras puses, minimālo pieteikuma likmi nedaudz pieauga. Reaģējot uz šo kāpumu, 11. oktobrī ECB paziņoja tirgus dalībniekiem par savām bažām par īstermiņa procentu likmju starpību līmeni un pēdējā rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 8. novembrī, sāka īstenot nedaudz lielāku piešķiruma summu politiku. Tomēr šī politika nemainīja mērķi rezervju prasību izpildes perioda beigās panākt sabalansētu likviditāti. Šajā kontekstā ECB piešķiruma summas visās GRO, izņemot rezervju prasību izpildes perioda pēdējo operāciju, pārsniedza

A attēls. Banku sistēmas likviditātes vajadzības un likviditātes piedāvājums

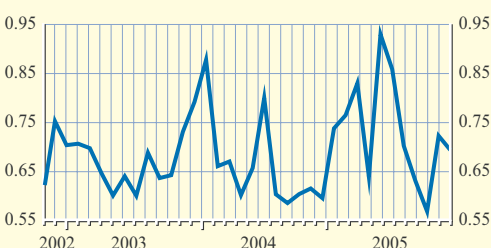
(mljrd. euro; visa perioda dienas vidējie dati norādīti aiz katra faktora)



Avots: ECB.

B attēls. Virsrezerves ¹⁾

(mljrd. euro; katra izpildes perioda vidējais līmenis)



Avots: ECB.

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

etalonsummu par 1 mljrd. euro. Izsoļu robežlikme un vidējā svērtā procentu likme rezervju prasību izpildes periodā samazinājās attiecīgi par 2 bāzes punktiem un 1 bāzes punktu.

Likviditāte un procentu likmes darījumiem uz nakti triju rezervju prasību izpildes periodu pēdējās nedēļās

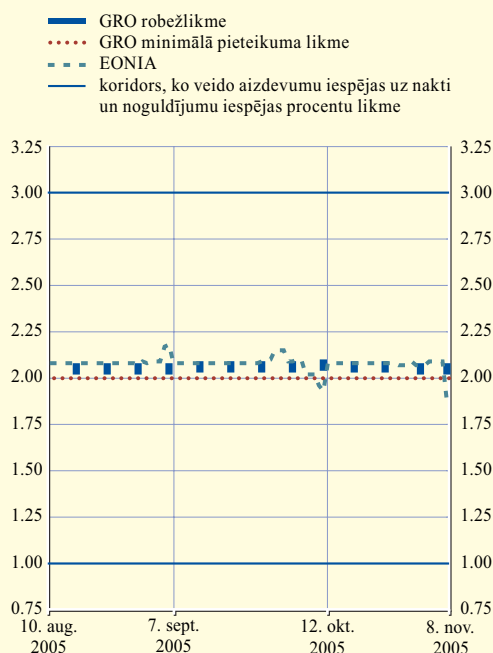
Tuvojoties rezervju prasību izpildes perioda, kas beidzās 6. septembrī, noslēgumam, tirgus dalībnieki uzskatīja, ka likviditāte ir zema. Tāpēc EONIA palielinājās, perioda priekšpēdējā dienā sasniedzot 2.17%. Nākamajā dienā ECB veica precizējošo operāciju, lai kompensētu gaidāmo likviditātes deficītu 9.5 mljrd. euro apjomā. Pieteikuma summa bija samērā augsta (51 mljrd. euro), un robežlikme un vidējā svērtā procentu likme precizējošajā operācijā tika noteikta attiecīgi 2.09% un 2.10%. Dienas beigās neto izmantotā noguldījumu iespēja sasniedza 0.26 mljrd. euro un EONIA pieauga līdz 2.18%.

Nākamajā rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 11. oktobrī, pēc pēdējā veiktā GRO piešķiruma radās likviditātes pārpalikums. 7. oktobrī EONIA samazinājās līdz 2.02%, bet 10. oktobrī, rezervju prasību izpildes perioda priekšpēdējā dienā, – līdz 1.96%. Bija paredzēts, ka perioda pēdējā dienā likviditātes pārpalikums būs 8.5 mljrd. euro. Lai mazinātu pārmērīgo likviditāti, tika veikta precizējošā operācija, piesaistot pieteikumus 24 mljrd. euro apjomā. Prasību izpildes perioda beigās neto izmantotā noguldījumu iespēja sasniedza 1.3 mljrd. euro un EONIA – 1.93%.

Rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 8. novembrī, pēc pēdējā veiktā GRO piešķiruma tirgus dalībnieki uzskatīja, ka likviditāte ir nedaudz par zemu. 4. novembrī EONIA palielinājās līdz 2.09% un noturējās šādā līmenī līdz pat rezervju prasību izpildes perioda priekšpēdējai dienai. Tomēr perioda beidzamajā dienā likviditāte izrādījās pietiekami sabalansēta un precizējošā operācija nebija nepieciešama. Rezervju prasību izpildes perioda beigās likviditāte bija ar pavisam nelielu pārpalikumu. Neto izmantotā noguldījumu iespēja sasniedza 1.4 mljrd. euro, bet EONIA samazinājās līdz 1.87%.

C attēls. EONIA un ECB procentu likmes

(dienas procentu likmes; %)



Avots: ECB.

2.4. OBLIGĀCIJU TIRGI

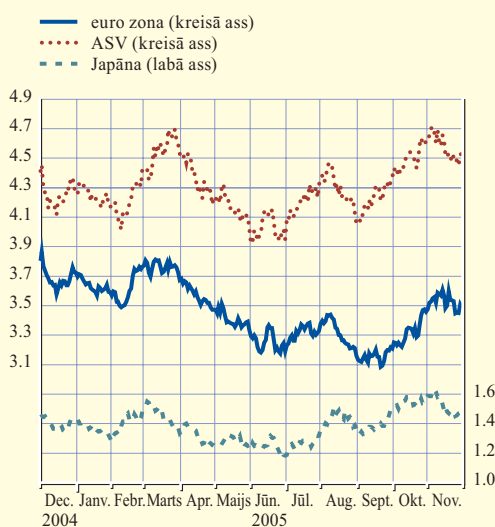
Kopumā pēdējos trijos mēnešos lielākajos obligāciju tirgos bija vērojams ilgtermiņa procentu likmju kāpums. Septembrī euro zonas ilgtermiņa valdības obligāciju peļņas likmes vispirms sasniedza gadsimta laikā zemāko līmeni, bet oktobrī un novembrī atkal strauji pieauga. Reālās obligāciju peļņas likmes gan euro zonā, gan ASV pārskata periodā būtiski palielinājās, un šis kāpums visjūtāmāk skāra īsu termiņu likmes. Turpretī ilgtermiņa līdzsvara inflācija novembra beigās bija tādā pašā līmenī kā augusta beigās abās ekonomiskajās zonās novērotā. Obligāciju tirgus svārstīgums, kas iegūts no iespēju līgumu cenām, joprojām bija samērā neliels.

Pēdējos trijos mēnešos, sākot no septembra sākuma ASV un septembra beigām euro zonā, euro zonas un ASV ilgtermiņa procentu likmes ievērojami palielinājās (sk. 18. att.). Šādas norises bija saistītas ar tirgus dalībnieku viedokli, ka tautsaimniecības izaugsmes perspektīvas uzlabojas. Šeit zināma nozīme varētu būt iepriekš ļoti augstu līmeni sasniegušo naftas cenu kritumam. Obligāciju peļņas likmju dinamiku skaidro vēl tādi faktori kā tirgus dalībnieku uzskati par ASV notiekošo stingrākas monetārās politikas turpināšanu un to izraisītās tirgus gaidas par iespējamu monetārās politikas procentu likmju paaugstināšanu euro zonā. Turklāt sākotnēji zemās ilgtermiņa obligāciju riska prēmijas celšanās arī varēja veicināt obligāciju peļņas likmju kāpumu.⁴ No augusta beigām līdz 30. novembrim valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes euro zonā pieauga par 30 bāzes punktiem, 30. novembrī sasniedzot 3.5%. Arī ASV valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes šajā periodā palielinājās par 50 bāzes punktiem, sasniedzot 4.5%. Tādējādi ASV un euro zonas valdības 10 gadu

4 Sk. 2005. gada aprīļa "Mēneša Biļetena" ielikumu *Recent developments in long-term real interest rates*.

18. attēls. Valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes

(gadā; %; dienas dati)

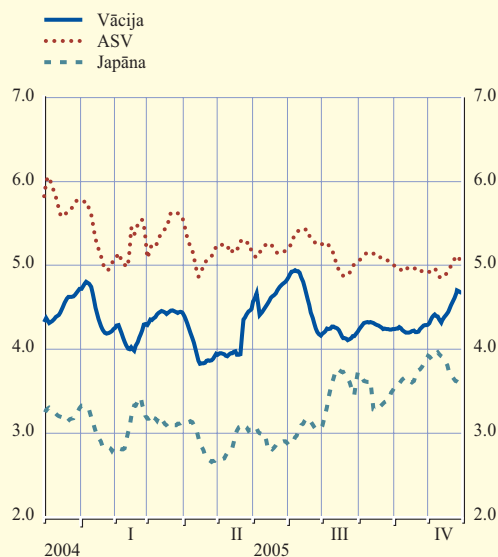


Avoti: Bloomberg un Reuters.

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

19. attēls. Implicētais obligāciju tirgus svārstīgums

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



Avots: Bloomberg.

Piezīme. Implicētais svārstīguma datu laikrindas atspoguļo tuvās implicētās svārstības attiecībā uz termiņiem tuviem vispārējiem biržā tirgotajiem nākotnes līgumiem (*near-contract generic future*), kas pagarināti 20 dienas pirms to termiņa beigām, saskaņā ar Bloomberg definīciju. Tas nozīmē, ka 20 dienas pirms līgumu termiņa beigām to līgumu izvēlē, kas tiek izmantoti, lai iegūtu implicēto svārstīgumu, tiek veiktas pārmaiņas no līguma ar vistuvāko termiņu uz nākamo līgumu.

obligāciju peļņas likmju starpība pieauga, 30. novembrī sasniedzot 105 bāzes punktus. Japānas valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes pēdējos trijos mēnešos palielinājās aptuveni par 10 bāzes punktiem, novembra beigās sasniedzot aptuveni 1.5%. Šāda dinamika, iespējams, atspoguļo Japānas tautsaimniecības izaugsmes perspektīvu uzlabošanos.

Tirgus dalībnieku nenoteiktība attiecībā uz tuvāka termiņa norisēm 10 gadu obligāciju tirgus segmentā, par ko liecina no obligāciju iespēju līgumiem iegūtais implicētais svārstīgums, pēdējos trijos mēnešos lielākajos tirgos saglabājās samērā zema (sk. 19. att.). Tomēr jāatceras, ka obligāciju tirgus svārstīgums var būt atšķirīgs atkarībā no pamatā esošā fiksēta ienākuma instrumenta termiņa un attiecīgo iespēju līgumu atlikušā termiņa (sk. 2. ielikumu).

2. ielikums

IMPLICĒTĀ PROCENTU LIKMJU SVĀRSTĪGUMA TERMIŅSTRUKTŪRA

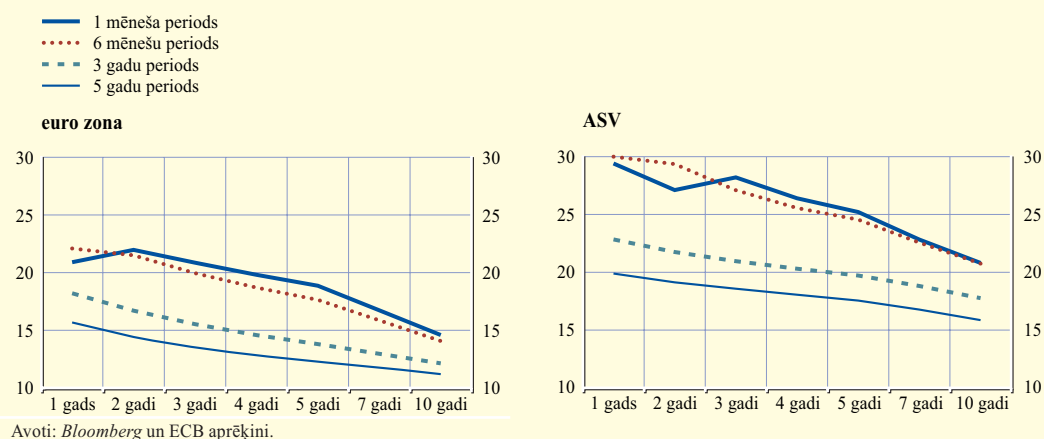
Pēdējo 10 gadu laikā izstrādāti vairāki jauni procentu likmju atvasinātie instrumenti. Ievērojamais apgrozījuma kāpuma temps liecina, ka tādi līgumi kā procentu likmju mijmaiņas iespēju līgumi (*swaptions*) kļuvuši par plaši lietotiem instrumentiem, lai nodrošinātos pret nelabvēlīgām procentu likmju pārmaiņām.¹ Procentu likmju mijmaiņas iespēju līgumi tiek kotēti kā biržā netirgoto nākotnes mijmaiņas darījumu vai LIBOR procentu likmju (kas ir to pamatā esošie aktīvi) implicētais svārstīgums. Implicētais svārstīgums izsaka tirgus gaidas nākotnē par šo biržā netirgoto nākotnes darījumu procentu likmju svārstīgumu iespēju līguma termiņa laikā, un tādējādi tas ir noderīgs rādītājs, lai novērtētu tirgus dalībnieku nenoteiktības pakāpi.

Šis ielikums aplūko mijmaiņas iespēju līgumu implicētā svārstīguma rādītājus, kas pieejami gan procentu likmju termiņu, gan līgumu termiņu plašā diapazonā. Šis iezīmes dēļ mijmaiņas iespēju līgumi ir īpaši interesants analītisks instruments, jo tas ļauj izveidot plašu implicētā svārstīguma rādītāju termiņstruktūru kopumu, kas sniedz norādes par tirgus tuvāka un ilgāka termiņa

1 *Swaptions* ir biržā netirgoto nākotnes mijmaiņas darījumu procentu likmju iespēju līgumi. Tādējādi tos var uzskatīt par biržā netirgoto nākotnes (3 vai 6 mēnešu) LIBOR procentu likmju iespēju līgumu darījumu portfeli konkrētajai procentu likmei. Biržā netirgotajos iespēju līgumos nākotnes LIBOR procentu likmes ietvertas intervālā, ko veido *swaption* termiņš plus mijmaiņas darījuma termiņš.

A attēls. Euro zonas un ASV biržā netirgoto nākotnes mijmaiņas darījumu procentu likmju implicētā svārstīguma rādītāju termiņstruktūra

(gadā, %; dienas datu vidējie rādītāji; 1999. gada janvāris–2005. gada novembris)



nenoteiktību attiecībā uz nākotnes īstermiņa un ilgtermiņa procentu likmēm. Konkrēti šajā ielikumā izmantotie procentu likmju mijmaiņas iespēju līgumi attiecas uz ASV dolāros un euro denominēto mijmaiņas darījumu procentu likmēm ar termiņu no 1 gada līdz 10 gadiem, kā arī uz iespēju līgumiem ar šādām likmēm, kuru termiņš ir no 1 mēneša līdz 10 gadiem,² taču rezultāti tiek uzrādīti tikai par daļu šo instrumentu.

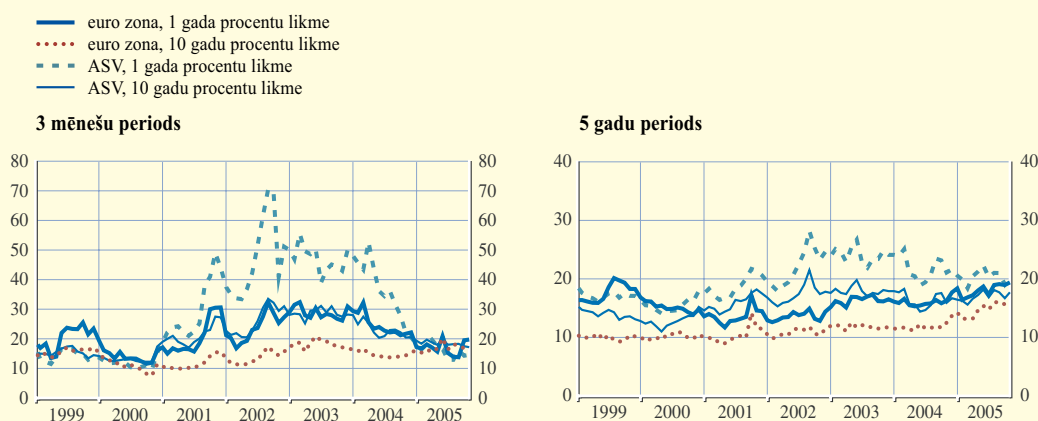
A attēlā sniegta ASV un euro zonas vidējā dienas implicētā procentu likmju svārstīguma termiņstruktūra no 1999. gada janvāra (euro ieviešanas) līdz 2005. gada novembrim. Attēlā sniegtās līknes attiecas uz dažādiem līdz līguma termiņa beigām atlikušā laika posmiem un tādējādi uz dažādiem gaidu periodiem, un ir daži pieņemti fakti, kurus var izsecināt. Pirmkārt, implicētā svārstīguma termiņstruktūra katrā attiecīgajā periodā bijusi augstāka ASV nekā euro zonā. Otrkārt, gandrīz visas līknes abām ekonomiskajām zonām ir lejupvērstas, liecinot par to, ka nenoteiktība samazinājusies, tuvojoties procentu likmju termiņam. Treškārt, katrai mijmaiņas darījumu procentu likmei visa svārstīguma termiņstruktūra sarūk reizē ar laiku līdz mijmaiņas iespēju līgumu termiņa beigām; tāpēc nenoteiktība bijusi jo mazāka, jo ilgāks gaidu periods.

B attēlā sniegtas 1 gada un 10 gadu procentu likmju implicētā svārstīguma laikrindas divos periodos – 3 mēnešu (attēlā pa kreisi) un 5 gadu (attēlā pa labi) – gan euro zonā, gan ASV. Implicētā svārstīguma rādītāju laika grafiks atkal liecina par to, ka gandrīz vienmēr nenoteiktība bijusi augstāka ASV nekā euro zonā. Turklāt tas atklāj, ka atšķirības starp vidējā svārstīguma rādītājiem, kas sniegti A attēlā, radušās gandrīz tikai periodā no 2001. gada septembra līdz 2004. gada aprīlim. Šajā apakšizlasē ASV mijmaiņas darījumu procentu likmju tuvo termiņu implicētais svārstīgums sasniedzis ārkārtīgi augstu līmeni. 2002. gada augustā reģistrētajā kulminācijas brīdī ASV 1 gada mijmaiņas darījumu procentu likmju implicētais svārstīgums 3 mēnešu periodā pārsniedza 70%, bet attiecīgajai euro zonas procentu likmei bija aptuveni 30%; atšķirība bija ievērojama arī 5 gadu periodā, kad ASV un euro zonas implicētais svārstīgums bija attiecīgi aptuveni 30% un 15%. No 2004. gada maija abu ekonomisko zonu implicētā svārstīguma atšķirības samazinājās, un 2005. gadā abās zonās nav vērojamas nekādas lielas atšķirības gaidāmā procentu likmju svārstīguma rādītājos.

² Visi *swaptions* ir līgumi, kuru izpildes cena ir vienāda ar nākotnes procentu likmi iespēju līguma noslēgšanas brīdī (*at-the-money contracts*).

B attēls. Euro zonas un ASV 1 gada un 10 gadu biržā netirgoto nākotnes mijmaiņas darījumu procentu likmju implicētais svārstīgums 3 mēnešu un 5 gadu periodā

(gadā, %; mēneša beigu dati līdz 2005. gada novembrim)



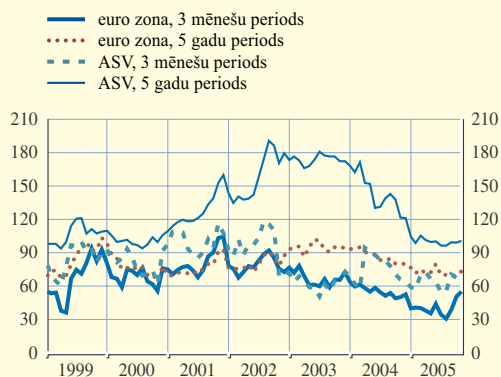
Avots: Bloomberg.

Šādas norises rada jautājumu, kāpēc implicētais svārstīgums bija tik augsts no 2001. gada septembra līdz 2004. gada aprīlim. Laiks, kad notika svārstīguma rādītāju kāpums un tam sekojošais kritums, kas īpaši krass bija ASV, šķiet, norāda uz vairāku faktoru iespējamu ietekmi. Nenoteiktībai saistībā ar ASV makroekonomiskajām prognozēm varēja būt relatīvi lielāka ietekme nekā citos periodos, ņemot vērā atšķirīgos signālus par ekonomikas cikla stabilitāti. Arī vēlākajā izlases posmā monetārā politika varēja ietekmēt svārstīgumu, jo tautsaimniecības dalībnieki bija nobažījušies par Federālo rezervju sistēmas ierobežojošākas politikas ieviešanas cikla ilgumu un intensitāti. Šķiet, šo pieņēmumu apstiprina novērojums, ka vienlaikus ar Federālās rezervju sistēmas arvien ierobežojošākās politikas īstenošanu kopš 2004. gada jūnija beigām implicētā svārstīguma rādītāji ievērojami samazinājās, īpaši īsos periodos. Arī ģeopolitiskā spriedze pēc teroristu uzbrukumiem ASV 2001. gada 11. septembrī varēja saasināt riska uztveri pasaulē. Papildus šiem faktoriem svārstīguma atšķirība starp ASV un euro zonas ienesīguma likmēm varēja būt saistīta ar intensīvo nodrošinājuma darījumu aktivitāti ar hipotēku nodrošināto vērtspapīru tirgū ASV, īpaši 2003. gadā un 2004. gada sākumā.³

Lai gan procentu likmju implicēto svārstīgumu parasti izsaka procentos no pamatā esošo biržā netirgoto nākotnes līgumu procentu likmju līmeņa, varētu būt izdevīgi tos konvertēt bāzes punktos.⁴ Šo rādītāju var uzreiz izmantot, lai izveidotu konfidences koridoru dotajai biržā netirgoto nākotnes līgumu procentu likmju termiņstruktūrai. C attēlā sniegti ASV un euro zonas 1 gada mijmaiņas darījumu procentu likmju svārstīguma rādītāji (izteikti bāzes punktos) 3 mēnešu un 5 gadu periodā. Attēls vispirms liecina par to, ka pat tādos gadījumos, kad svārstīgums izteikts bāzes punktos, tas vidēji bijis augstāks ASV nekā euro zonas procentu likmēm, lai gan vislielākā atšķirība rodas ilgākajā, nevis īsākajā gaidu periodā. Tas arī rāda, ka konversijai bāzes punktos ir šāds trūkums – svārstīgums kļūst nepārprotami atkarīgs no biržā netirgoto nākotnes līgumu procentu likmju līmeņa un tātad no ienesīguma līknes⁵ stāvuma un attiecīgās riska prēmijas lieluma⁶. Piemēram, ASV 1 gada biržā netirgoto nākotnes mijmaiņas līgumu procentu likmju svārstīgums bija daudz lielāks ilgākajā periodā, savukārt euro zonā svārstīguma rādītāji bijuši līdzīgāki. To varētu uztvert kā zīmi, ka laikā no 2002. gada vidus līdz 2004. gada vidum tirgi bija rēķinājušies ar daudz krasāk izteiktu ierobežojošāku monetārās politikas ciklu ASV nekā euro zonā sekojošo piecu gadu laikā. Tomēr šo periodu raksturo arī ļoti stāva ienesīguma līkne ASV, kas, iespējams, atspoguļoja ne tikai stabila pieauguma, bet arī augstas riska kompensācijas gaidas, kas nenovēršami būtu ietvertas svārstīgumā, kas izteikts bāzes punktos.

C attēls. Euro zonas un ASV 1 gada biržā netirgoto nākotnes mijmaiņas darījumu procentu likmju implicētais svārstīgums 3 mēnešu un 5 gadu periodā

(mēneša beigu dati līdz 2005. gada novembrim; bāzes punktos)



Avoti: Bloomberg un ECB aprēķini.

3 Procentu likmju svārstības bieži izraisa nozīmīgas ar hipotēku nodrošināta vērtspapīra vidējā termiņa pārmaiņas. Investori, kas iegulda šādos instrumentos, parasti nodrošinās pret procentu likmju svārstībām un ar tām saistītajām ar hipotēku nodrošinātu vērtspapīru termiņu pārmaiņām, pastiprinot ar valdības obligāciju, mijmaiņas darījumu vai saistītu atvasināto instrumentu cenu pārmaiņas. Sk. arī Starptautisko norēķinu bankas 2003. gada septembra *Quarterly Review*.

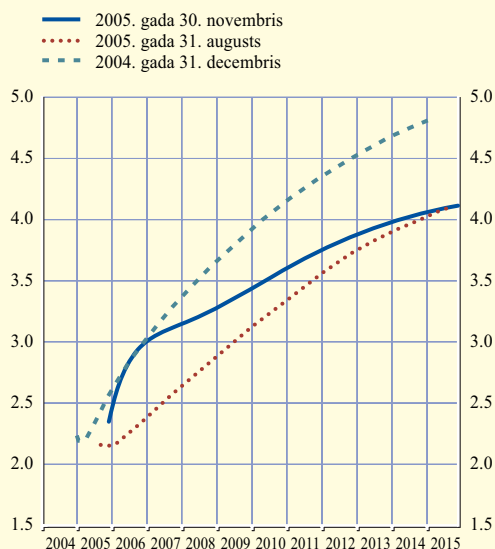
4 Bāzes punktu rādītāju iegūst, reizinot procentos izteikto implicēto svārstīgumu ar attiecīgo biržā netirgoto nākotnes līgumu procentu likmi.

5 Piemēram, biržā netirgoto 1 gada nākotnes līgumu procentu likmi pēc pieciem gadiem var iegūt no 6 gadu un 1 gada tagadnes darījuma procentu likmju kombinācijas.

6 Biržā netirgoto nākotnes līgumu procentu likmes atspoguļo ne tikai gaidas attiecībā uz tagadnes darījumu sākuma procentu likmēm nākotnē, bet arī laika gaitā mainīgo riska prēmiju esamību.

20. attēls. Euro zonas implicitētās biržā netirgoto nākotnes līgumu uz nakti procentu likmes

(gadā; %; dienas dati)

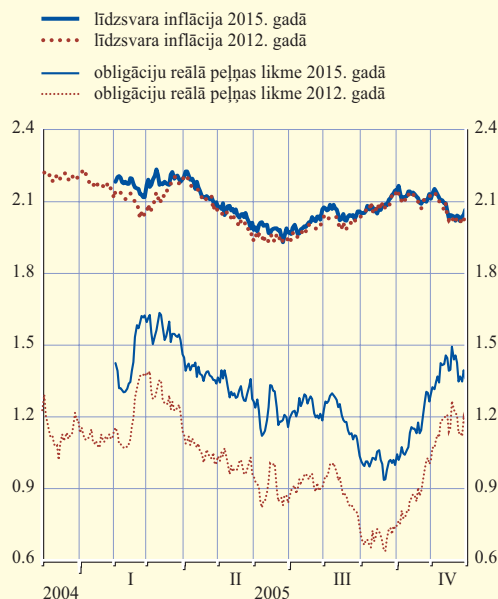


Avots: ECB aplēse.

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

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

(gadā; %; neskaitot maksas; dienas dati)



Avoti: Reuters un ECB aprēķini.

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

ASV peļņas liknei pēdējos trijos mēnešos iezīmējās izteikta paralēla augšupvērsta pārvirze, tādējādi kopumā tās forma nemainījās ne slīpuma, ne izliekuma ziņā. Īsāka termiņa obligāciju peļņas likmju dinamiku veicināja Federālo rezervju sistēmas lēmums palielināt federālo fondu mērķa likmi par 25 bāzes punktiem, ko pieņēma attiecīgi 20. septembra un 1. novembra sanāksmēs. Tā kā makroekonomisko datu publikojumi pārliecināja ieguldītājus, ka to viedoklis par spēcīgu tautsaimniecības izaugsmi paaugstināta inflācijas spiediena apstākļos ir pareizs, ASV ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes aplūkojamā periodā cēlās. To, ka tirgus dalībnieku skatījums uz ASV ekonomisko aktivitāti uzlabojies, atspoguļoja arī indeksiem piesaistīto ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju kāpums, ko, iespējams, veicināja arī naftas cenu kritums no 2005. gadā sasniegtā augstākā līmeņa. Turklāt sākotnēji zemo indeksiem piesaistīto un nominālo ilgtermiņa obligāciju riska prēmiju celšanās arī varētu būt veicinājusi obligāciju peļņas likmju kāpumu. Vienlaikus ilgāka termiņa inflācijas gaidas, ko atspoguļo atbilstošais līdzsvara inflācijas līmenis, neraugoties uz ievērojamo inflācijas kāpumu aplūkojamā periodā, novembra beigās bija gandrīz tādas pašas kā augusta beigās.

Valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju pārmaiņas euro zonā kopumā atspoguļoja ASV tirgū pēdējos trijos mēnešos vērojamās pārmaiņas. Tomēr septembrī valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes euro zonā vispirms turpināja samazināties, sasniedzot zemāko līmeni gadsimta laikā.⁵ Kopš septembra beigām šīs peļņas likmes pamazām kāpušas kopumā pozitīvo makroekonomisko datu

5 Sk. 2005. gada augusta "Mēneša Biļetena" ielikumu *Long-term and short-term nominal interest rates in the largest euro area countries from a historical perspective*.

publiskojumu ietekmē. Aplūkojamā periodā euro zonas implicēto biržā netirgoto nākotnes līgumu uz nakti īsu un vidēju termiņu procentu likmju līkne ievērojami pārvirzījās augšup, bet līknes ilgtermiņa peļņas likmes pamatā nemainījās (sk. 20. att.). Īsāka termiņa peļņas likmju kāpums atspoguļoja radušās tirgus gaidas par to, ka ECB paaugstinās monetārās politikas procentu likmes agrāk, nekā sākumā bija gaidīts.

Euro zonas ilgtermiņa obligāciju nominālo peļņas likmju kāpums aplūkojamā periodā gandrīz pilnībā skaidrojams ar augstākām atbilstošajām reālajām peļņas likmēm. No augusta beigām līdz 30. novembrim indeksi piesaistīto Francijas valdības obligāciju ar dzēšanas termiņu 2015. gadā peļņas likmes palielinājās aptuveni par 30 bāzes punktiem, sasniedzot aptuveni 1.4% (sk. 21. att.). Vienaļkus indeksi piesaistīto Itālijas valdības obligāciju ar dzēšanas termiņu 2008. gadā 3 gadu peļņas likmes pieauga par 55 bāzes punktiem, liecinot, ka tirgus dalībnieku izpratnē euro zonas izaugsmes perspektīvas, īpaši īstermiņā un vidējā termiņā, uzlabojušās.

Septembrī un oktobra sākumā ilgtermiņa līdzsvara inflācija, ko nosaka kā nominālo un indeksi piesaistīto Francijas valdības obligāciju ar dzēšanas termiņu 2015. gadā peļņas likmju starpību, nedaudz pieauga, tomēr novembra beigās tā bija līdzīgā līmenī kā augusta beigās. 30. novembrī šī inflācija bija 2.1% (sk. 21. att.), liecinot, ka tirgus dalībnieku bažas par cenu stabilitātes riskiem euro zonā joprojām ir ierobežotas, lai arī pēdējos mēnešos inflācija ievērojami pārsniegusi 2%.

2.5. KAPITĀLA VĒRTSPAPĪRU TIRGI

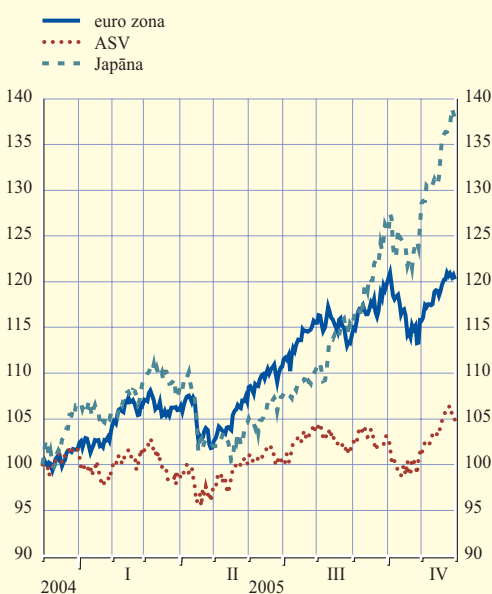
Lai gan ilgtermiņa procentu likmes turpināja augt, lielāko kapitāla vērtspapīru tirgu akciju cenu indeksi pēdējos trijos mēnešos joprojām palielinājās. Akciju cenas vēl arvien veicināja stabils uzņēmumu peļņas kāpums. Japānas strukturētie akciju cenu indeksi aplūkojamā periodā pārsniedza attiecīgos indeksus euro zonā un ASV.

Kapitāla vērtspapīru cenas galvenajos akciju tirgos pēdējos trijos mēnešos turpināja augt (sk. 22. att.), galvenajiem noteicošajiem spēkiem joprojām paliekot lielajai uzņēmumu peļņai un ticībai gaišākām tautsaimniecības perspektīvām.

Pasaules kapitāla vērtspapīru tirgos dominējošais nenoteiktības līmenis, ko mēra ar implicēto svārstīgumu, kurš noteikts pēc akciju iespēju līgumiem, aplūkojamā perioda beigās bija gandrīz 2005. gada augusta beigās novērotajā līmenī, lai gan pēdējos mēnešos to raksturoja krasas pārmaiņas. Šo tirgu implicētais svārstīgums joprojām bija vēsturiski mazs, liecinot par samērā zemu ieguldītāju nenoteiktību par tuvāka termiņa cenu dinamiku lielākajos kapitāla vērtspapīru tirgos (sk. 23. att.).

22. attēls. Akciju cenu indeksi

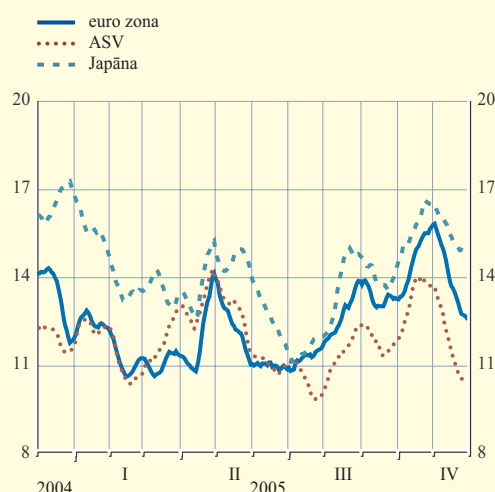
(indekss: 01.12.2004. = 100; dienas dati)



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

23. attēls. Implicētais akciju tirgus svārstīgums

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

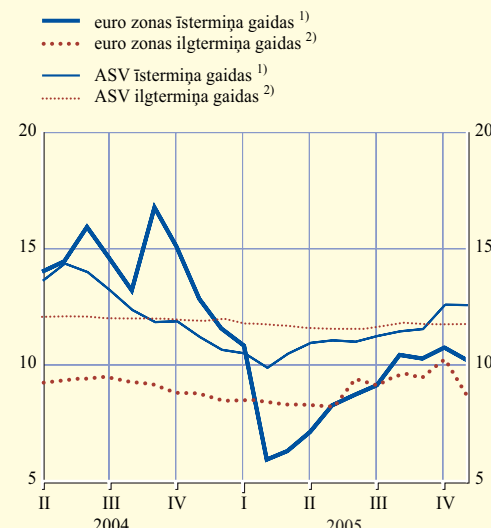


Avots: Bloomberg.

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

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

(gadā; %; mēneša dati)



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.

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

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

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

Lai gan ilgtermiņa procentu likmes turpināja augt, akciju cenas ASV pēdējos trijos mēnešos joprojām palielinājās. No augusta beigām līdz 30. novembrim akciju cenas, ko nosaka pēc *Standard & Poor's 500* indeksa, pieauga par 2%. Šādu dinamiku noteica divi galvenie faktori. Pirmkārt, naftas cenas salīdzinājumā ar 2005. gadā sasniegto maksimumu kritās, tādējādi mazinot tirgus bažas par augsto naftas cenu negatīvo ekonomisko ietekmi un, visticamāk, stimulējot ieguldītāju vēlmi veikt ieguldījumus riskantākos kapitāla vērtspapīros. Otrkārt, akciju tirgus analītiķi, apsverot visu informāciju, palielinājuši savas peļņas prognozes nākamajiem 12 mēnešiem (sk. 24. att.).

Japānas akciju tirgū aplūkojamā periodā ievērojami pieauga indekss *Nikkei 225* (no augusta beigām līdz 30. novembrim – par 20%). To veicināja Japānas tautsaimniecības perspektīvu uzlabošanās. Pasaules kapitāla vērtspapīru fondu vadītāju sniegtās atbildes uz apsekojumu jautājumiem liecina, ka ieguldītājiem, iespējams, ir labvēlīgāks priekšstats par Japānas uzņēmumu peļņas perspektīvām salīdzinājumā ar citām lielākajām valstīm.

Euro zonā akciju cenas pēdējos trijos mēnešos sekoja kapitāla vērtspapīru cenu augšupejas tendencei pasaulē, nedaudz pārsniedzot ASV strukturētos indeksus, bet atpaliekot no Japānas strukturētajiem indeksiem. No augusta beigām līdz 30. novembrim *Dow Jones EURO STOXX* indekss pieauga par 5%.

Euro zonas akciju tirgu rādītāji pēdējos trijos mēnešos joprojām bija augsti, neraugoties uz vienlaicīgo ilgtermiņa obligāciju peļņas likmju kāpumu. Šādas norises šķietami atbilst skaidrojumam, ka obligāciju peļņas likmju pieaugums norāda uz euro zonas ekonomiskās aktivitātes

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

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

	Pamat- izejvielas	Patēriņa pakalpo- jumi	Patēriņa preces	Nafta un gāze	Finanšu sektors	Veselības aprūpe	Rūpniecība	Tehnolo- ģijas	Tele- komuni- kācija	Komu- nālie pakal- pojumi	EURO STOXX
Sektora īpatsvars tirgus kapitalizācijā (perioda beigu dati)	5.2	6.9	11.3	8.3	33.1	3.9	10.1	5.6	7.4	8.2	100.0
Cenu pārmaiņas (perioda beigu dati)											
2004 III	1.5	-6.4	-9.0	3.3	-0.8	6.0	0.1	-13.0	-1.4	0.8	-2.1
2004 IV	9.9	6.3	5.0	1.6	11.2	1.8	6.6	6.6	17.0	11.1	8.3
2005 I	6.0	7.5	6.3	9.7	4.7	0.1	5.3	-1.2	-4.0	3.7	4.3
2005 II	-0.8	1.8	2.6	11.4	2.8	5.6	5.2	10.1	-0.3	8.2	4.4
2005 III	12.5	1.7	11.8	14.1	9.8	4.5	7.0	4.8	1.3	6.5	8.1
Septembris	7.4	1.3	5.2	6.4	6.1	0.9	3.3	8.4	0.6	4.0	4.7
Oktobris	-3.2	-2.6	-4.7	-8.6	-1.0	-2.8	-4.5	-2.2	-3.7	-4.0	-3.3
No 2005. gada augusta beigām līdz 30.11.2005.	9.4	0.3	2.8	-0.9	11.0	1.0	3.3	12.3	-4.2	5.0	5.3
Svārstības (perioda vidējie rādītāji)											
2004 III	13.1	13.6	12.7	12.8	11.6	12.4	11.7	25.3	11.7	8.6	11.2
2004 IV	12.8	10.4	11.5	10.9	10.1	15.5	9.8	19.2	12.9	9.8	10.1
2005 I	10.6	8.4	8.5	11.6	8.8	16.5	9.3	14.7	9.9	13.0	8.2
2005 II	13.1	10.1	11.0	13.8	10.7	14.9	11.8	17.1	12.1	12.3	10.3
2005 III	12.8	8.4	12.2	15.9	11.2	12.0	9.4	18.0	10.9	12.3	10.0
Septembris	14.2	9.0	13.6	12.1	12.4	11.3	10.0	14.3	10.6	12.6	10.4
Oktobris	17.0	12.6	14.4	23.8	12.2	14.9	14.4	18.1	12.9	11.2	12.5
No 2005. gada augusta beigām līdz 30.11.2005.	14.6	10.4	13.2	20.2	11.8	13.1	12.0	15.8	11.7	12.1	11.1

Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.

Piezīme. Vēsturiskās svārstības tiek aprēķinātas kā dienas indeksu pārmaiņu uz gadu attiecībā standartnovirze attiecīgajā periodā. Sektoru indeksi sniegti šā "Mēneša Biļetena" sadaļā "Euro zonas statistika".

perspektīvu uzlabošanas, kas vairāk nekā pietiekami kompensējusi augstāku procentu likmju (diskonta faktora lomā) negatīvo ietekmi uz gaidāmo nākotnes peļņu. Līdzīgu ainu iezīmē fakts, ka akciju tirgu analītiķu veiktās peļņas aplēses, apsverot visu informāciju, pēdējos trijos mēnešos tika palielinātas. Turklāt analītiķi konsekventi prognozēja tālāku ar divciparu skaitļiem rakstāmu Dow Jones EURO STOXX indeksā ietvertu uzņēmumu peļņas kāpumu turpmākajos 12 mēnešos (sk. 24. att.). Šajā ziņā jāatceras, ka euro zonas strukturētie indeksi atspoguļo to uzņēmumu peļņas gaidas, kuri darbojas ne vien euro zonā, bet arī ārpus tās.

Visbeidzot, akciju cenas aplūkojamā periodā paaugstinājušās visos tautsaimniecības sektoros, izņemot telekomunikāciju sektoru un naftas un gāzes sektorus (sk. 3. tabulu). Arī patēriņa preču, pakalpojumu un veselības aprūpes sektoru rādītāji pēdējos trijos mēnešos neapšaubāmi bijuši zemāki nekā akciju tirgū kopumā. Zemāki rādītāji patēriņa sektoros liecina, ka to uzņēmumu peļņas perspektīvas, kuri vairāk atkarīgi no privātā patēriņa, euro zonā joprojām ir samērā vājas. Norises naftas un gāzes sektoros lielā mērā saistītas ar naftas cenu kritumu salīdzinājumā ar 2005. gadā sasniegto rekordlīmeni. Turpretī samērā lielu ieguldījumu strukturētā Dow Jones EURO STOXX indeksa kāpumā (atbilstoši attiecīgā sektora sniegtam ASV) nodrošināja pamatizejvielu, finanšu un tehnoloģiju sektora apakšindeksos ietvertās sabiedrības.

2.6. NEFINANŠU SABIEDRĪBU FINANSĒJUMS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

2005. gada 3. ceturksnī nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas joprojām bija zemas. Šajā periodā nefinanšu sabiedrības turpināja palielināt savu parāda finansējumu, kas bija saistīts ar parāda finansējuma zemajām izmaksām un banku un ieguldītāju veikto labvēlīgo kredītriska novērtējumu. Turpretī nefinanšu sabiedrību kotēto akciju emisija palielinājās tikai nedaudz. Lai gan 2005. gadā to parāda rādītāji nedaudz palielinājās, kopumā pēdējos ceturkšņos nefinanšu sabiedrību finansiālais stāvoklis ir uzlabojies (par to liecina labvēlīgās pelnītspējas tendences).

FINANSĒJUMA IZMAKSAS

Līdz 2005. gada 3. ceturkšņa beigām euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma kopējās reālās izmaksas, ko aprēķina kā svērtās izmaksas, par pamatu ņemot dažādo finansējuma avotu atlikumus (koriģējot tos atbilstoši pārvērtēšanas ietekmei), joprojām bija vēsturiski zemas (sk. 25. att.).⁶ 3. ceturksnī ārējā finansējuma reālās izmaksas nedaudz samazinājās. Tas bija saistīts ar parāda finansējuma un kapitāla vērtspapīru finansējuma reālo izmaksu nelielu sarukumu šajā periodā.

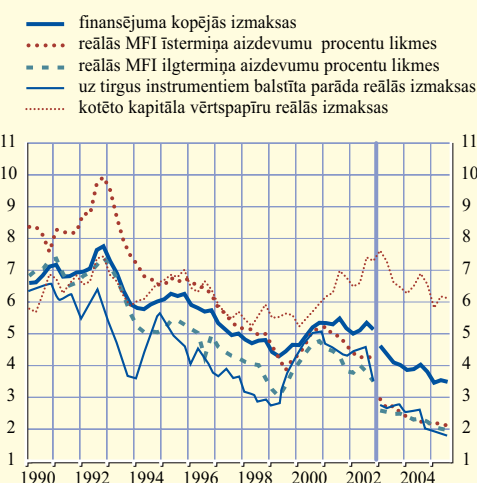
Nefinanšu sabiedrību saņemto banku aizdevumu reālās izmaksas 3. ceturksnī kopumā nemainījās un bija zemas (sk. 4. tabulu). Tas atspoguļo gan zemās tirgus procentu likmes (lai gan tās šajā periodā nedaudz palielinājās), gan kopumā pozitīvu banku veikto kredītriska novērtējumu. Termiņu dalījumā triju mēnešu periodā (līdz septembrim) nefinanšu sabiedrībām izsniegto īstermiņa un ilgtermiņa aizdevumu procentu likmes kopumā mainījās tikai nedaudz. Nefinanšu sabiedrībām izsniegto īstermiņa aizdevumu procentu likmes pamatā bijušas nemainīgas kopš 2. ceturkšņa beigām, bet ilgtermiņa aizdevumu procentu likmēm kopumā bijusi tendence mazliet sarukt. Tāpēc, lai gan valdības vidēja termiņa obligāciju peļņas likmes 3. ceturksnī nedaudz pieauga, nefinanšu sabiedrībām izsniegto aizdevumu atbilstošās procentu likmes turpināja sarukt vai palika pamatā nemainīgas, atspoguļojot tirgus procentu likmju lēno ietekmi uz bankām.

Nefinanšu sabiedrību emitētā uz tirgus instrumentiem balstītā parāda finansējuma reālās izmaksas 2005. gada 3. ceturksnī nedaudz samazinājās. Tas galvenokārt bija saistīts ar uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību samazināšanos gandrīz tādā pašā apjomā kā to palielināšanās 2. ceturksnī, kuru pamatā noteica vairāki uzņēmumiem specifiski notikumi, kas lielākoties skāra automobiļu nozari.

Pavisam nesen nedaudz pieauga uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības dažādās uzņēmumu kredītņēmēju reitinga kategorijās, īpaši segmentos ar zemāku reitingu (sk. 26. att.). Tā rezultātā uz tirgus instrumentiem balstītā

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

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, %)



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

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

⁶ Detalizētāku informāciju par euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālo izmaksu mērīšanu sk. 2005. gada marta "Mēneša Biļetena" 4. ielikumā.

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

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

							Pārmaiņas bāzes punktos; līdz 2005. g. septembrim		
	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 Aug.	2005 Sept.	2004 Sept.	2005 Jūn.	2005 Aug.
MFI aizdevumu procentu likmes									
Nefinanšu sabiedrību banku norēķinu konta debeta atlikumi	5.38	5.27	5.26	5.13	5.12	5.13	-25	-1	1
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām līdz 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	3.99	3.98	3.91	3.88	3.89	3.81	-18	-7	-8
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.70	4.44	4.33	4.20	4.13	4.04	-66	-16	-10
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām, kuri pārsniedz 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	3.00	3.04	3.01	2.94	2.96	2.94	-6	0	-2
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.31	4.06	4.04	3.89	3.79	3.85	-46	-3	6
Papildposteni									
3 mēnešu naudas tirgus procentu likme	2.12	2.17	2.14	2.11	2.13	2.14	2	3	1
Valdības 2 gadu obligāciju peļņas likme	2.60	2.36	2.49	2.07	2.24	2.21	-38	14	-3
Valdības 5 gadu obligāciju peļņas likme	3.35	2.93	3.08	2.58	2.70	2.60	-75	2	-11

Avots: ECB.

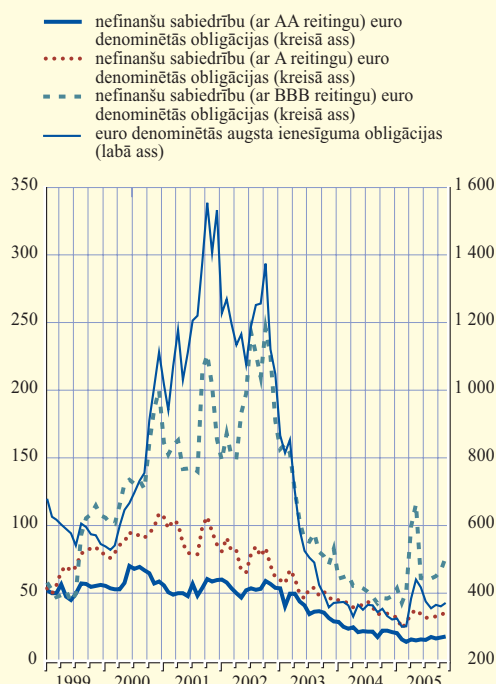
1) Sākot ar 2003. gada decembri, pēc svariem koriģētās MFI procentu likmes tiek aprēķinātas, izmantojot valstu svarus, ko veido jauno darījumu apjomu 12 mēnešu mainīgais vidējais rādītājs. Iepriekšējā periodā, no 2003. gada janvāra līdz novembrim, pēc svariem koriģētās MFI procentu likmes aprēķinātas,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

parāda reālo izmaksu līmenis kopumā bija līdzīgs gada sākumā novērotajam. Tādējādi uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpību kopējo kāpumu, īpaši segmentos ar zemāku reitingu, kopš februāra vidus būtībā kompensēja valdības obligāciju peļņas likmju kritums šajā periodā. Pamatā nefinanšu sabiedrību uz tirgus instrumentiem balstītā parāda reālās izmaksas joprojām bija zemas. Tas atspoguļoja gan zemās tirgus procentu likmes, gan samērā labvēlīgu ieguldītāju veikto kredītriska novērtējumu. Turklāt arī peļņas meklējumi var būt veicinājuši uz tirgus instrumentiem balstītā parāda izmaksu zemā līmeņa saglabāšanu.

2005. gada 3. ceturksnī kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas joprojām bija ievērojami lielākas nekā parāda finansējuma reālās izmaksas un nedaudz augstākas nekā to vidējais līmenis no 1999. gada līdz 2005. gadam. 2005. gada 3. ceturksnī kapitāla vērtspapīru reālās izmaksas nedaudz saruka atbilstoši labvēlīgajām akciju tirgus tendencēm.

26. attēls. Nefinanšu sabiedrību obligāciju ienesīguma likmju starpības

(bāzes punktos; mēneša vidējie dati)



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

FINANSĒJUMA PLŪSMAS

2005. gada 3. ceturksnī nefinanšu sabiedrības turpināja palielināt savu ārējo finansējumu (sk. 27. att.). Šo kāpumu veidoja galvenokārt parāda finansējuma īpatsvara pieaugums šajā periodā, turpretī nefinanšu sabiedrību kapitāla vērtspapīru finansējuma īpatsvars tikai nedaudz palielinājās. Šīs tendences atspoguļo iepriekš minētās ārējā finansējuma izmaksu līmeņu atšķirības. Lai gan peļnītspējas tendences bija labvēlīgas, īpaši nefinanšu sabiedrību pieprasījums pēc ārējā finansējuma vēl arvien bija relatīvi liels. Saskaņā ar uzņēmumu kopsavilkuma finanšu pārskatiem 2005. gada pirmajos trijos ceturkšņos biržā kotēto nefinanšu sabiedrību peļnītspējas līmenis pēc peļnītspējas būtiskas atveseļošanās 2003. un 2004. gadā bija labs.⁷ Šāda informācija atbilst nefinanšu sabiedrību bruto uzkrājumu pieaugumam 2004. gadā. Vienlaikus uz akciju tirgu balstīti peļnītspējas rādītāji liecina, ka nākamajos 12 mēnešos gaidāms mērenāks lielo biržā kotēto uzņēmumu peļnītspējas kāpums, lai gan tas, iespējams, joprojām būs samērā augsts (sk. 24. att.).⁸

Nefinanšu sabiedrību parāda finansējuma turpmāko kāpumu 2005. gada 3. ceturksnī radīja tikai un vienīgi nefinanšu sabiedrībām MFI izsniegto aizdevumu gada pieauguma tempa turpmākais palielinājums 3. ceturksnī (līdz 7%; 2. ceturksnī – 6.3%; sk. 5. tabulu). Iespējams, nefinanšu sabiedrības vēlējās izmantot banku aizdevumu finansējuma zemo izmaksu un relatīvi labvēlīgo banku kreditēšanas nosacījumu radītās priekšrocības iespējamiem izdevumiem nākotnē. Tāpēc ievērojamais aizdevumu pieauguma apjoms var atspoguļot zināmu nodrošināšanos nākotnei. Termiņu dalījumā nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI īstermiņa aizdevumu, ko bieži izmanto apgrozāmo līdzekļu finansējumam, gada kāpuma temps 2005. gada 3. ceturksnī turpināja palielināties līdz 5.3% (2. ceturksnī – 4.9%). Vienlaikus nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI

7 Sk. rakstu *Developments in corporate finance in the euro area* 2005. gada novembra "Mēneša Biļetenā".

8 Uz Dow Jones EURO STOXX indeksa bāzes balstītais uzņēmumu peļņas mērījums papildu nefinanšu sabiedrībām ietver arī finanšu sabiedrības.

5. tabula. Nefinanšu sabiedrību finansēšana

	Atlikums pēdējā ceturksnā beigās, par kuru pieejami dati (mljrd. euro)	Gada pieauguma temps (pārmaiņas, %; ceturksnā beigu dati)				
		2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III
MFI aizdevumi	3 321	4.5	5.4	5.9	6.3	7.0
līdz 1 gadam	1 015	-0.7	2.4	3.8	4.9	5.3
1–5 gadi	572	6.1	6.0	6.6	6.1	5.8
ilgāk par 5 gadiem	1 734	7.2	7.0	6.9	7.2	8.5
Emitētie parāda vērtspapīri	617	3.9	1.5	4.4	3.1	2.8
īstermiņa	98	1.0	-3.9	3.0	-2.9	-1.8
ilgtermiņa, t.sk.: ¹⁾	518	4.4	2.5	4.7	4.4	3.7
ar fiksēto procentu likmi	415	1.4	-1.1	0.5	0.7	0.3
ar mainīgo procentu likmi	86	25.8	31.6	28.0	26.9	18.9
Emitētās kotētās akcijas	3 583	0.8	0.9	0.7	0.8	3.4
Papildposteni ²⁾						
Kopējais finansējums	8 119	1.9	2.2	2.9	2.8	4¼
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām	3 905	2.2	3.2	4.2	4.4	5½
Nefinanšu sabiedrību pensiju fondu rezerves	306	4.8	4.7	4.5	4.6	4½

Avots: ECB.

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

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

2) Gada pieauguma temps ietver 2005. gada 3. ceturksnī notikušās euro zonas un ārpus euro zonas valstu rezidentu uzņēmumu ievērojamās pārstrukturēšanās radīto efektu.

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

ilgtermiņa aizdevumu gada pieauguma temps 3. ceturksnī turpināja augt un sasniedza 8.5% (2. ceturksnī – 7.2%). Šī tendence atbilda nesenajām pozitīvām reālās ekonomiskās aktivitātes pārmaiņām. Turklāt 2005. gada oktobra banku veiktās kreditēšanas apsekojums norāda, ka fiksētie ieguldījumi, ko parasti daļēji finansē ar ilgtermiņa aizdevumiem, 2005. gada 3. ceturksnī (pirmo reizi kopš banku veiktās kreditēšanas apsekojumu uzsākšanas 2003. gada janvārī) pozitīvi ietekmēja uzņēmumu neto pieprasījumu pēc banku aizdevumiem. Pretēji MFI aizdevumiem nefinanšu sabiedrībām izsniegto ne-MFI aizdevumu gada pārmaiņu temps saskaņā ar 2. ceturkšņa beigās pieejamo informāciju joprojām bija negatīvs. Tas vēl arvien varēja būt saistīts ar fiskālajiem faktoriem, kas 2004. gadā izraisīja starpuzņēmumu aizdevumu aizstāšanu ar nekotēto kapitāla vērtspapīru finansējumu (sk. 3. ielikumu).

Pretēji aizdevumu tendencēm nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru gada kāpuma temps 2005. gada 3. ceturksnī joprojām bija mērens (2.8%; 2. ceturksnī – 3.1%). Samērā lēnā izaugsme varētu būt saistīta ar lielākas aizdevumu finansējuma aizstāšanas izmantošanas ietekmi, kā arī ar samērā nelielu vasarā veikto nefinanšu sabiedrību apvienošanās un pārņemšanas darījumu skaitu, lai gan kopumā 2005. gadā apvienošanās un pārņemšanas darījumu skaits palielinājās. Nefinanšu sabiedrību emitēto īstermiņa parāda vērtspapīru gada pārmaiņu temps joprojām bija negatīvs (3. ceturksnī – –1.8%; 2. ceturksnī – –2.9%), bet ilgtermiņa parāda vērtspapīru gada pieauguma temps 3. ceturksnī bija 3.7% (2. ceturksnī – 4.4%). Nefinanšu sabiedrības īpaši palielināja savas to ilgtermiņa parāda vērtspapīru emisijas, kas finansēti ar mainīgo procentu likmi, bet fiksētas procentu likmes īstermiņa un ilgtermiņa parāda vērtspapīru neto emisija 3. ceturksnī bija negatīva.

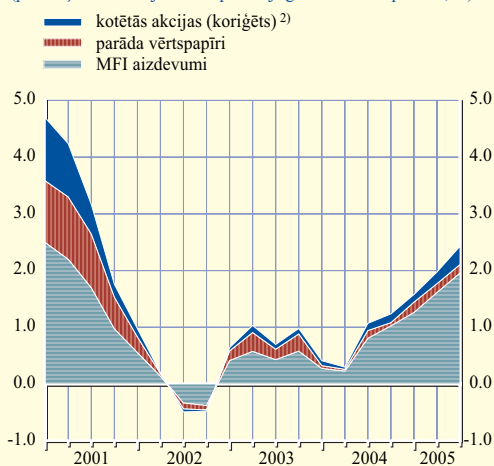
Nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju gada kāpuma temps pēdējos mēnešos palielinājās tikai nedaudz, ja neņem vērā ievērojamas uzņēmumu pārstrukturēšanas radīto ietekmi. 2005. gada jūlijā *Royal Dutch Shell* pārstrukturēšanas rezultātā notika euro zonas rezidenta uzņēmuma un ārpus euro zonas esošas valsts rezidenta uzņēmuma apvienošanās, izveidojot vienotu mātesuzņēmumu ar juridisko adresi euro zonā. Lai gan šī pārstrukturēšana neradīja jaunu līdzekļu piesaisti, tā kopumā pozitīvi ietekmēja euro zonas rezidentu veiktās neto emisijas, atspoguļojot jauno akciju skaitu, kas tika apmainīts pret apgrozībā esošajām nerezidenta uzņēmuma akcijām. Kapitāla vērtspapīru emisiju nelielo kāpumu veicināja sākotnējā un otrreizējā publiskā piedāvājuma vērtspapīru emisijas bruto apjoma palielinājums. Taču kopumā līdz 2005. gada 3. ceturkšņa beigām nefinanšu sabiedrību kotēto akciju emisija joprojām bija relatīvi zema.

FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Euro zonas nefinanšu sabiedrību kopējā parāda finansējuma tālāks pieaugums 2005. gada pirmajos trijos ceturkšņos izraisīja to nelielu parāda rādītāju kāpumu (3. ceturkšņa beigās – 63% no IKP; sk. 28. att.). Lai gan pašlaik ir grūti sniegt drošu novērtējumu, nesenās parāda tendences varētu liecināt,

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

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

1) Reālā gada pieauguma temps definēts kā faktiskā gada pieauguma tempa un IKP deflatora pieauguma tempa starpība.
2) Koriģētās laikrindas neņem vērā 2005. gada 3. ceturksnī notikušo ievērojamo uzņēmumu pārstrukturēšanās gadījumu, kurā bija iesaistīts euro zonas rezidenta uzņēmums un ārpus euro zonas esošas valsts rezidenta uzņēmums.

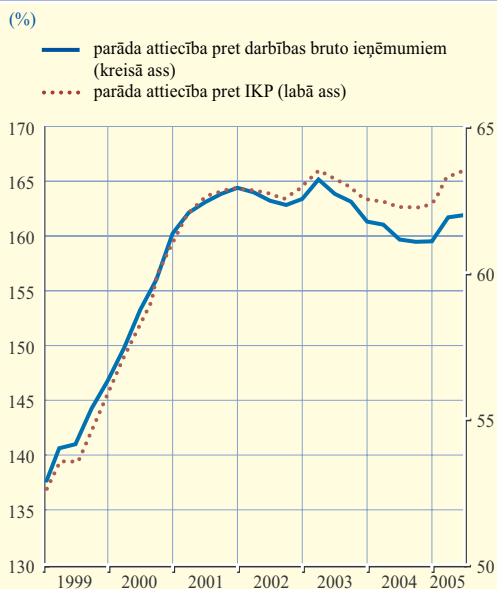
ka nefinanšu sabiedrību intensīvas bilancu pārstrukturēšanas periods, kas, iespējams, agrāk mazināja investīcijas, 2005. gadā ir beidzies. Vienlaikus situācija atsevišķu uzņēmumu līmenī var ievērojami atšķirties.

Nefinanšu sabiedrību neto procentu maksājumi par MFI aizdevumiem un noguldījumiem (procentos no IKP) 2005. gada 3. ceturksnī turpināja samazināties un tādējādi joprojām palika zemā līmenī (sk. 29. att.).⁹ Papildus informācijai par neto procentu maksājumiem MFI līdz 2004. gadam pieejamie gada finanšu pārskati ietver arī nefinanšu sabiedrību veiktos neto procentu maksājumus ne-MFI. Tas norāda, ka 2004. gadā salīdzinājumā ar 2003. gadu, iespējams, turpināja sarukt neto procentu maksājumi MFI un ne-MFI (sk. 3. ielikuma E att.).

Lai gan nefinanšu sabiedrību parāda rādītājs nedaudz palielinājies, kopumā to finansiālais stāvoklis pēdējos ceturkšņos pamatā ir uzlabojies. To īpaši veicinājis peļnītspējas pieaugums dažu pēdējo gadu laikā. Turklāt arī banku veiktās kreditēšanas apsekojumā minētās uzņēmumu kreditēšanas nosacījumu tendences un nefinanšu sabiedrību kredītreitingu tendences kopumā bijušas pozitīvas.

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

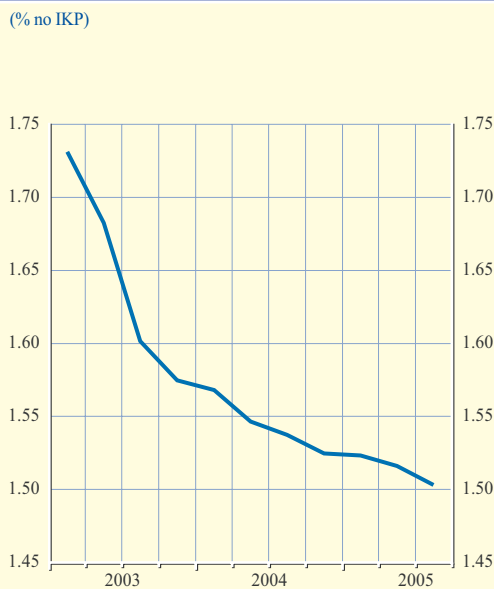
28. attēls. Nefinanšu sabiedrību sektora parādu rādītāji



Avoti: ECB un Eurostat.

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

29. attēls. Nefinanšu sabiedrību neto procentu maksājumi



Avoti: ECB un Eurostat.

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

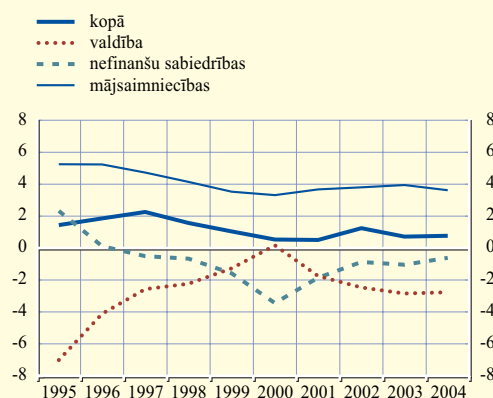
3. ielikums

EURO ZONAS MĀJSAIMNIECĪBU UN NEFINANŠU SABIEDRĪBU 2004. GADA UZKRĀJUMI, FINANSĒJUMS UN IEGULDĪJUMI

Nesen kļuvuši pieejami euro zonas gada 2004. gada finanšu kontu dati.¹ Tie papildina nacionālajos kontos sniegtos ceturkšņa datus, jo ļauj veikt aptverošāku atsevišķu euro zonas sektoru finanšu stāvokļa un norišu analīzi. Attiecīgo sektoru neto aizdevumi 2004. gadā kopumā salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu mainījās tikai nedaudz. Iekšzemes sektoru apvienotā neto balance attiecībā pret pārējām valstīm saglabājās pozitīva, galvenokārt atspoguļojot joprojām lielos mājsaimniecību neto aizdevumus, savukārt nefinanšu sabiedrībām un valdībai bija raksturīgi neto aizņēmumi (sk. A att.). Šajā ielikumā analizētas tās norises uzkrājumu, finansējuma un finanšu ieguldījumu jomā, kuras ietekmē neto aizdevumus/aizņēmumus, galveno uzmanību pievēršot mājsaimniecībām un nefinanšu sabiedrībām.

A attēls. Sektoru neto aizdevumi/neto aizņēmumi¹⁾

(% no IKP)

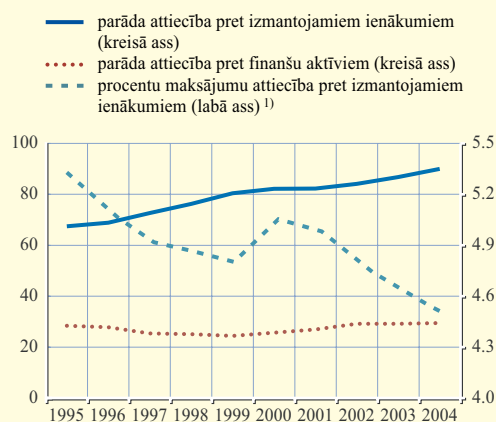


Avots: ECB.

1) Neto aizdevumi/neto aizņēmumi definēti kā kopējie uzkrājumi un saņemtie neto kapitāla pārvedumi mīnus kopējā kapitāla veidošana un neto vērtslietu iegāde.

B attēls. Mājsaimniecību parāda un procentu maksājumu slogs

(%)



Avots: ECB.

1) ECB aplēses par 2004. gada procentu maksājumiem.

Mājsaimniecības

Mājsaimniecību neto aizdevumi 2004. gadā nedaudz saruka, galvenokārt atspoguļojot kopējā pamatkapitāla izdevumu palielināšanos (lielā mērā sakarā ar mājokļu neto iegādi). Saglabājās pamatā nemainīga mājsaimniecību kopējo uzkrājumu attiecība pret IKP (aptuveni 10%).

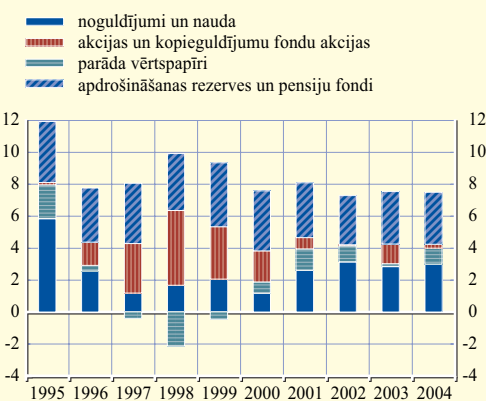
1 Sk. "Mēneša Biļetena" sadaļas "Euro zonas statistika" 3.4. sadaļu. Euro zonas finanšu pārskatu datus apkopo ECB, un tie balstīti uz nacionālajiem finanšu kontiem.

2004. gadā turpināja palielināties mājsaimniecību pieprasījums pēc aizdevumiem mājokļu iegādei,² kas izraisīja mājsaimniecību parāda attiecības pret izmantojamiem ienākumiem turpmāku kāpumu (sk. B att.). Vērtējot parāda līmeņa paaugstināšanos, jāņem vērā vairāki faktori. Piemēram, euro zonā saglabājās daudz zemāka parāda attiecība pret izmantojamiem ienākumiem nekā citās industriāli attīstītajās valstīs (piemēram, ASV, Lielbritānijā vai Japānā). Turklāt saglabājās stabila parāda attiecība pret finanšu aktīviem, jo pieauga arī noguldījumu un naudas, kā arī pensiju fondos turēto aktīvu (apdrošināšanas tehnisko rezervju) apjoms. Turklāt hipotekāro parādu kāpums bija saistīts arī ar mājokļu cenu pieaugumu. Kaut gan parāda līmenis palielinājās, euro zonas mājsaimniecību kopējais bruto procentu maksājumu slogs zemo procentu likmju dēļ 2004. gadā turpināja mazināties.

2004. gadā saglabājās pārsvarā stabils mājsaimniecību finanšu ieguldījumu īpatsvars (procentos no IKP), taču pamatā esošo komponentu pārmaiņas bija nedaudz atšķirīgas (sk. C att.). Apdrošināšanas rezervēs un pensiju fondos veikto ieguldījumu ietekme, kas parasti laika gaitā mainās samērā maz, nemainījās. Arī ieguldījumu plūsmas noguldījumos un naudā ietekme pārsvarā bija līdzīga iepriekšējos gados vērotajai, lai gan salīdzinājumā ar 2003. gadu tā nedaudz pieauga. Vienlaikus notika augošās parāda vērtspāpīru neto iegādes ietekmes un sarūkošās akciju un kopieguldījumu fondu daļu pirkuma ietekmes vairāk vai mazāk kompensējošas pārmaiņas. Visos gadījumos šīm norisēm salīdzinājumā ar pārmaiņām 2003. gadā bija pretēja tendence.

C attēls. Mājsaimniecību finanšu ieguldījumi ¹⁾

(% no IKP)



Avots: ECB.

1) Izņemot atvasinātos finanšu instrumentus un citus debitorparādus.

Nefinanšu sabiedrības

Nefinanšu sabiedrību neto aizņēmumi (ieguldījumu izdevumu, kas jāfinansē nevis no iekšējiem, bet gan ārējiem līdzekļiem, rādītājs) 2004. gadā samazinājās līdz -0.6% no IKP (salīdzinājumā ar -1.0% 2003. gadā). Šo norisi galvenokārt veicināja tas, ka stabilas uzņēmumu peļņas un samērā nelielas nefinanšu ieguldījumu aktivitātes apstākļos 2003. un 2004. gadā kopējo uzkrājumu kāpums bija straujāks nekā kopējā kapitāla veidošanas pieaugums.

Atspoguļojot to, ka ievērojamās peļņas dēļ nefinanšu sabiedrību aizņemšanās nepieciešamība vairs nebija tik liela, nefinanšu sabiedrību neto uzņemto saistību attiecība pret IKP 2003. un 2004. gadā samazinājās. Šis sarukums galvenokārt atspoguļoja visu triju galveno saistību veidu – aizdevumu, parāda vērtspāpīru un kapitāla vērtspāpīru – mazināšanos (sk. D att.). Aizdevumu nefinanšu sabiedrībām mazāku ietekmi galvenokārt izraisīja krass ne-MFI kreditēšanas kritums, kas neitralizēja MFI izsniegto aizdevumu kāpumu. Šo ne-MFI aizdevumu sarukumu daļēji var saistīt ar pārmaiņām vienas euro zonas valsts nodokļu normatīvajos aktos, kas izraisīja starpuzņēmumu aizdevumu daļēju aizstāšanu ar nekotētiem kapitāla vērtspāpīriem. Taču kopumā kapitāla vērtspāpīru emisiju ietekme 2004. gadā samazinājās, lielā mērā nekotētu akciju un citu

2 Jāatzīmē, ka liela daļa mājokļu iegādes darījumu, kas finansēti ar aizdevumiem, neizraisa neto kapitāla veidošanas palielinājumu (kas kopš 20. gs. 90. gadu vidus bijis neliels vai negatīvs), jo tie notiek otrreizējā tirgū galvenokārt kā darījumi starp mājsaimniecībām.

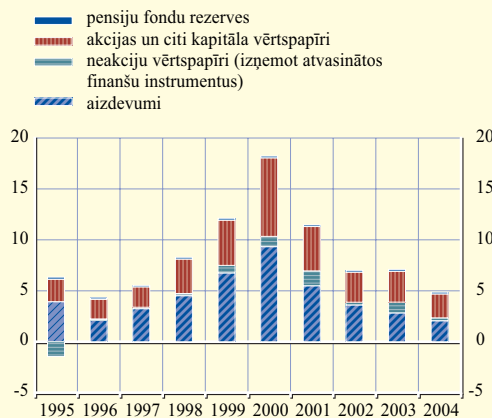
kapitāla vērtspapīru emisiju ietekmē (tāpat kā iepriekšējos gados). Turklāt ir vērts piebilst, ka kotēto akciju emisiju ietekme 2004. gadā palielinājās, pastiprinot jau kopš 2002. gada vērojamo kāpuma tendenci.

Nefinanšu sabiedrību parāda attiecība pret IKP 2004. gadā nedaudz saruka (pirmo reizi kopš 20. gs. 90. gadu beigām; sk. E att.). Jaunākās aplēses rāda, ka zemo procentu likmju dēļ bruto procentu maksājumi MFI un ne-MFI, izteikti procentos no IKP, 2004. gadā vēl vairāk samazinājās. 2004. gadā saruka arī tīrie procentu maksājumi, atspoguļojot to, ka nefinanšu sabiedrību saņemtie procentu maksājumi (procentos no IKP) 2003. un 2004. gadā atbilstoši šīm aplēsēm saglabājās nemainīgi.

Nefinanšu sabiedrību finanšu ieguldījumu īpatsvars IKP 2004. gadā saglabājās pamatā nemainīgs, taču bija vērojamas dažas struktūras pārmaiņas (sk. F att.). Turpinoties kopš 2000. gada vērotajai lejupvērstajai tendencei, starpuzņēmumu aizdevumu un ieguldījumu akcijās un pārējos kapitāla vērtspapīros ietekme saruka, iespējams, atspoguļojot mēreno rosību uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas jomā 2004. gadā. Nefinanšu sabiedrības joprojām bija parāda vērtspapīru neto pārdevēji. Aizdevumu

D attēls. Nefinanšu sabiedrību veiktā finansēšana ¹⁾

(% no IKP)

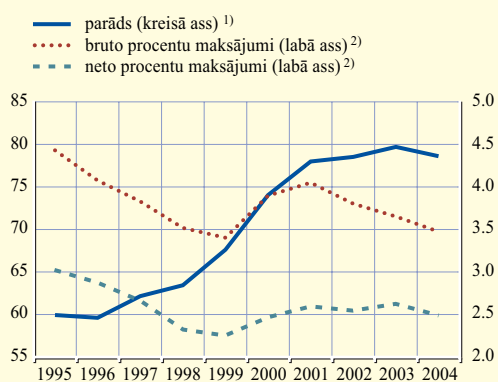


Avots: ECB.

1) Izņemot atvasinātos finanšu instrumentus un citus kreditorparādus.

E attēls. Nefinanšu sabiedrību parāds un procentu maksājumi

(% no IKP)



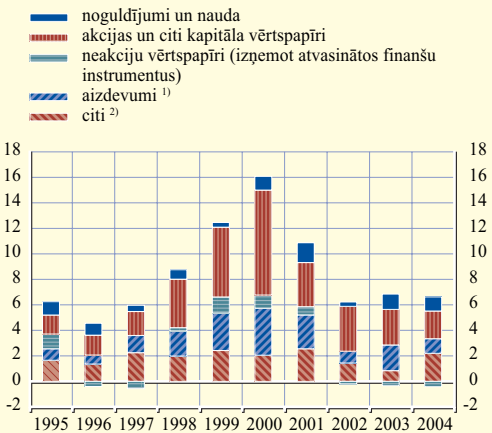
Avots: ECB.

1) Parāds ietver aizdevumus, neakciju vērtspapīrus (izņemot atvasinātos finanšu instrumentus) un pensiju fondu rezerves. Šie dati, kas aprēķināti, balstoties uz gada finanšu pārskatiem, atspoguļo mazliet augstāku parāda attiecību pret IKP nekā tad, ja tiek izmantoti ceturkšņa finanšu konti, galvenokārt tāpēc, ka tiek ietverti ārpus euro zonas esošu banku izsniegtie aizdevumi un nefinanšu sektoru izsniegtie aizdevumu izplatība ir lielāka.

2) 2004. gada procentu maksājumi ir ECB aplēse.

F attēls. Nefinanšu sabiedrību finanšu ieguldījumi

(% no IKP)



Avots: ECB.

1) "Aizdevumi" ietver galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumus. 2) "Citi" finanšu ieguldījumi ietver citu debitoru parādu neto vērtību, atvasināto finanšu instrumentu neto vērtību un apdrošināšanas tehniskās rezerves.

un vērtspapīru sarukumu kompensēja citu finanšu ieguldījumu, īpaši citu debitorparādu (piemēram, tirdzniecības kredītu un avansa maksājumu), ietekme 2004. gadā. Ieguldījumu noguldījumos un naudā ietekme saglabājās pamatā nemainīga samērā augstajā iepriekšējā gada līmenī, droši vien liecinot par to, ka pieprasījumu pēc noguldījumiem uz nakti joprojām veicina šo likvīdo instrumentu turēšanas ļoti zemās izvēles izmaksas.

2.7. MĀJSAIMNIECĪBU SEKTORA FINANSĒJUMS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

2005. gada 3. ceturksnī mājsaimniecību aizņēmumi turpināja palielināties, atspoguļojot spēcīgo mājokļa iegādei izsniegto kredītu ekspansiju, kā arī patēriņa kredītu kāpumu. Pieprasījumu pēc aizdevumiem joprojām veicināja labvēlīgi finansēšanas nosacījumi un straujā mājokļu tirgu attīstība vairākās euro zonas valstīs. Ievērojamā mājsaimniecību aizņēmumu pieauguma rezultātā euro zonas mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP turpināja palielināties, tomēr, vērtējot saskaņā ar starptautiskiem standartiem, joprojām bija zema.

FINANSĒŠANAS NOSACĪJUMI

Banku procentu likmju statistikas un 2005. gada oktobrī banku veiktās kreditēšanas apsekojuma¹⁰ dati liecina, ka 2005. gada 3. ceturksnī euro zonas mājsaimniecību sektora finansējuma nosacījumi joprojām bija labvēlīgi. MFI procentu likmes kredītiem mājokļa iegādei 2005. gada 3. ceturksnī atbilstoši agrāk novērotajai lejupslīdes tendencei turpināja sarukt (vidēji ceturksnī). Ilgāka termiņa aizdevumu procentu likmju kritums bija izteiktāks nekā īsāka termiņa aizdevumiem, tāpēc implicitā starpība starp procentu likmēm aizdevumiem ar ilgāku un īsāku termiņu sasniedza viszemāko līmeni kopš datu laikrindu izveides 2003. gada sākumā (sk. 30. att.). MFI procentu likmes patēriņa kredītiem pamatā nemainījās aizdevumiem ar ilgāku termiņu un nedaudz pieauga aizdevumiem ar īsāku termiņu. 2005. gada oktobra banku veiktās kreditēšanas apsekojumā bankas norādīja uz kreditēšanas nosacījumu neto atvieglojumiem attiecībā uz aizdevumiem mājokļa iegādei, bet patēriņa kredītu un citu aizdevumu kreditēšanas nosacījumi kopumā netika mainīti. Kreditēšanas nosacījumu atvieglojumus aizdevumiem mājokļa iegādei īpaši atspoguļoja kredīta attiecības pret nodrošinājuma vērtību pieaugums un arvien ilgāki aizdevumu termiņi. Jāatzīmē, ka salīdzinājumā ar iepriekšējiem ceturkšņiem mājokļu tirgus perspektīvas kā faktors, kas liek bankām pieņemt stingrākus kreditēšanas nosacījumus, bija daudz maznozīmīgākas.

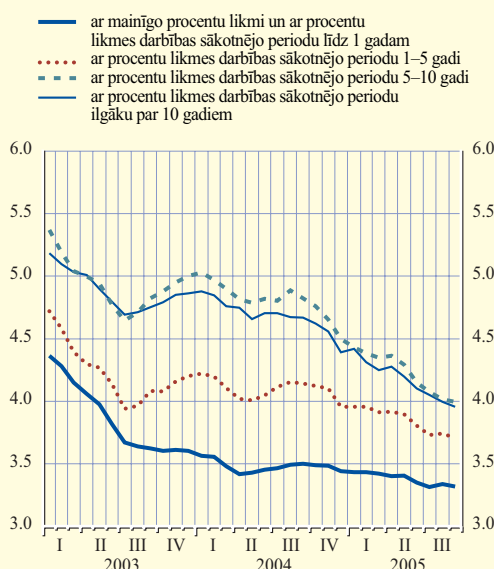
FINANSĒJUMA PLŪSMAS

Kopējo mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps, ko nosaka pēc jaunākajiem finanšu kontu ceturkšņa datiem, 2005. gada 2. ceturksnī (pēdējais periods, par kuru ir pieejami dati) palielinājās līdz 8.4% (iepriekšējā ceturksnī – 8.2%). Dati par MFI aizdevumiem, kas ir aptuveni 90% no kopējiem neatmaksātajiem mājsaimniecību aizdevumiem, liecina, ka 2005. gada 3. ceturksnī joprojām bija novērojams šāds kāpums. Kopš 2003. gada vidus citu finanšu starpnieku (CFS) mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps ievērojami sarucis, tāpēc kopējais mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada kāpuma temps pietuvojies MFI aizdevumu gada pieauguma tempam (sk. 31. att.).

¹⁰ Sk. 2005. gada novembra "Mēneša Biļetena" 2. ielikumu *The results of the October 2005 bank lending survey for the euro area*.

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

(gadā; %; izņemot maksas; pēc svariem koriģētas jauno darījumu procentu likmes ¹⁾)

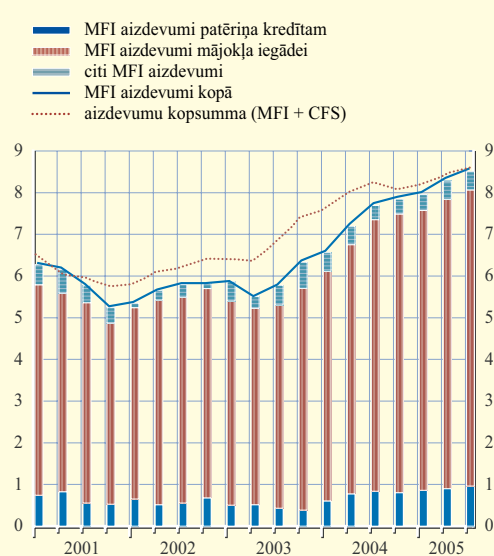


Avots: ECB.

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

31. attēls. Mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu kopapjoms

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



Avots: ECB.

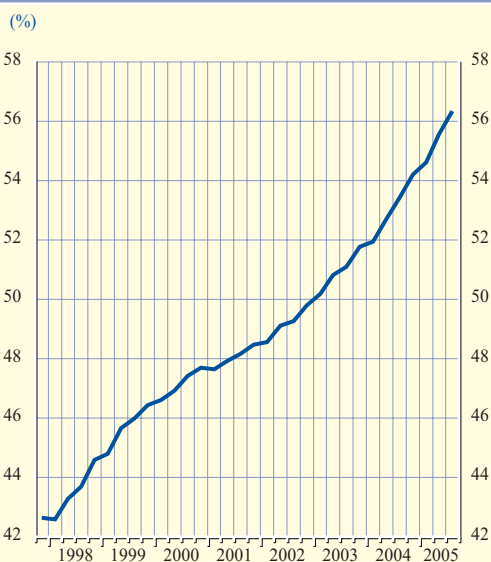
Piezīme. 2005. gada 3. ceturksnī izsniegto aizdevumu kopsummas (MFI + CFS) aplēses veiktas, izmantojot monetārās un banku statistikas informāciju par darījumiem. Informāciju par pieauguma tempu aprēķinu atšķirībām sk. attiecīgajās tehniskajās piezīmēs.

Aplūkojot MFI datus, kas pieejami līdz 2005. gada oktobrim, šķiet, ka mājsaimniecību aizņēmumu ekspansija kļuvusi plašāk novērojama dažādās aizdevumu kategorijās, lai gan to joprojām galvenokārt noteicis spēcīgs pieprasījums pēc aizdevumiem mājokļa iegādei. Oktobrī šā komponenta gada pieauguma temps bija 10.8% (2005. gada 3. un 2. ceturksnī – attiecīgi vidēji 10.6% un 10.1%). Saskaņā ar 2005. gada oktobra banku veiktās kreditēšanas apsekojumu hipotēku aizdevumu pieprasījumu veicinājis mājsaimniecību pozitīvi novērtētās mājokļu tirgus perspektīvas, kā arī patērētāju konfidences neliela uzlabošanās un mājsaimniecību uzkrājumu samazināšanās.

Patēriņa kredītu gada pieauguma temps oktobrī turpināja palielināties, sasniedzot 7.8% (3. un 2. ceturksnī – attiecīgi vidēji 7.0% un 6.7%). Šāds pieaugums atbilst banku veiktās kreditēšanas apsekojuma rezultātiem, kas parādīja, ka bankas informē par ievērojami lielāku patēriņa kredītu neto pieprasījumu, ko veicina izdevumi par ilglietojuma precēm. Tāpat kā pieprasījumu pēc aizdevumiem mājokļa iegādei, arī neto pieprasījuma pieaugumu veicināja mājsaimniecību uzkrājumu samazināšanās un neliela patērētāju konfidences uzlabošanās. Citu mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps oktobrī bija 3.2% (3. un 2. ceturksnī – vidēji aptuveni 2.2%).

FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Straujā mājsaimniecību aizņēmumu pieauguma rezultātā mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP turpināja palielināties un 2005. gada 3. ceturksnī sasniedza vairāk nekā 56% (sk. 32. att.), galvenokārt atspoguļojot ilgtermiņa parādu. Saskaņā ar starptautiskiem standartiem šāda attiecība joprojām ir relatīvi zema. Turklāt, neraugoties uz parāda sloga palielinājumu, mājsaimniecību sektora kopējais parāda atmaksas slogs (procentu maksājumi un pamatsummas samaksas procentuālā attiecība pret izmantojamiem ienākumiem) pēdējos gados bijis relatīvi stabils, jo dominēja zemas procentu likmes. 4. ielikumā aplūkoti makroekonomiskie un mikroekonomiskie dati par mājsaimniecību parāda segšanas izmaksu slogu.

32. attēls. Mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP

Avots: ECB.

Piezīme. Šie dati, kas aprēķināti, balstoties uz ceturkšņa finanšu pārskatiem, atspoguļo mazliet zemāku mājsaimniecību parāda attiecību pret IKP nekā tad, ja tiek izmantoti gada finanšu konti, galvenokārt tāpēc, ka netiek ietverti ārpus euro zonas esošo banku izsniegtie aizdevumi. Pēdējā ceturkšņa dati daļēji ir aplēsti.

4. ielikums**EURO ZONAS MĀJSAIMNIECĪBU PARĀDA SEGŠANAS IZMAKSU SLOGS – DAŽI
MAKROEKONOMISKIE UN MIKROEKONOMISKIE DATI**

Pēdējos gados strauji palielinājusies euro zonas mājsaimniecību hipotekārā parāda attiecība pret ienākumiem, izraisot bažas par parādnieka spēju atmaksāt parādu. Centrālajai bankai šis jautājums ir nozīmīgs attiecībā uz transmisijas mehānisma detalizētu izpēti, kā arī no finanšu stabilitātes viedokļa. Piemēram, patēriņa jutīgums pret procentu likmju pārmaiņām droši vien būs būtiski atkarīgs no mājsaimniecību parāda atlikuma apjoma un struktūras, kurā hipotekārajām parādsaistībām ir vislielākais īpatsvars.

Parāda segšanas izmaksu rādītājs, ko aprēķina kā parāda segšanas maksājumu attiecību pret izmantojamiem ienākumiem, tiek bieži lietots, lai noteiktu hipotekāro parādu uzņēmušos mājsaimniecību finanšu saistības un to spējas samaksāt parādu. Šajā ielikumā parāda segšanas maksājumi definēti kā maksājumi, kas ietver gan procentu maksājumus, gan pamatsummas samaksu. Ja visi pārējie faktori ir vienādi, augstāks parāda rādītājs nozīmē lielāku parāda segšanas izmaksu slogu un palielinātus riskus parādnieka spējai samaksāt parādu, ja ienākumus un procentu likmes ietekmē nelabvēlīgi šoki. Šajā ielikumā analizēti galvenie pieejamie makroekonomiskie un mikroekonomiskie dati par euro zonas parāda segšanas izmaksu slogu saistībā ar hipotekāro parādu.

Makroekonomiskā informācija, kas balstīta uz nacionālo kontu un procentu likmju statistikas datiem

Dati par euro zonas mājsaimniecību sektora parādu segšanas izmaksu slogu oficiālajā statistikā nav tieši pieejami. ECB aplēses par šo slogu balstītas uz konkrētiem pieņēmumiem attiecībā uz mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu vidējo termiņu, parāda struktūru hipotēku kredītu un citu aizdevumu dalījumā, kā arī par mājsaimniecībām izsniegto dažādu veidu aizdevumu procentu maksājumiem. Šie pieņēmumi balstīti uz informāciju, kas pieejama nacionālajos kontos un banku un procentu likmju statistikā. Dati liecina, ka euro zonas mājsaimniecību kopējais hipotekārā parāda segšanas izmaksu rādītājs pēdējos gados bijis pamatā nemainīgs, nedaudz vairāk kā 5% no izmantojamiem ienākumiem (sk. A att.). Kopā ar citiem faktoriem tas varētu galvenokārt atspoguļot euro zonas procentu likmju sarukumu līdz vēsturiski zemākajiem līmeņiem. Palielināto parāda atmaksas slogu, kas saistīts ar pēdējos gados novēroto spēcīgo kredītēšanas pieaugumu, vairāk vai mazāk kompensējis tas, ka procentu maksājumiem izlietota mazāka ienākumu daļa.

Izvērtējot šos apkopotos rādītājus, jāņem vērā, ka tie aprēķināti kā īpatsvars no visa mājsaimniecību sektora izmantojamiem ienākumiem, t.i., ieskaitot mājsaimniecības, kurām nav hipotekārā parāda. Saskaņā ar tālāk sniegtajiem apsekojuma datiem, 2001. gadā tikai mazliet vairāk nekā 20% mājsaimniecību bija nesamaksāts hipotekārais parāds. Tas nozīmē, ka mājsaimniecībām ar nesamaksātu hipotekāro kredītu jābūt augstākam parāda segšanas izmaksu rādītājam.

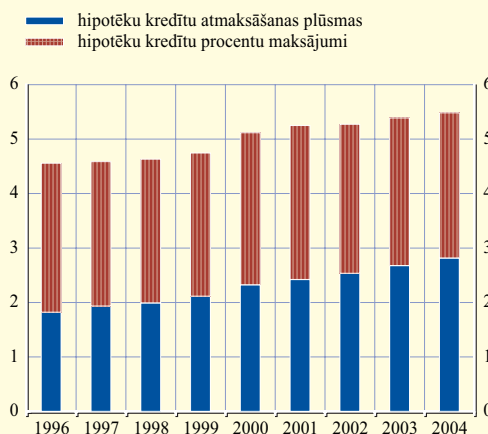
Taču praksē ir vairāki faktori, piemēram, ilgāki aizdevumu atmaksas termiņi, "maksājumu brīvdienas" vai aizdevumi bez pamatsummas amortizācijas, kas var radīt neatbilstību starp augošiem hipotekārā parāda rādītājiem un ar tiem saistīto parāda segšanas izmaksu slogu un saistību neizpildes riskiem. Lai novērtētu ar mājsaimniecību sektora parādu saistītos riskus un ievainojamību, ir noderīgi papildināt makroekonomisko datu analīzi ar mikroekonomisko datu analīzi.

Mikroekonomiskā informācija, kas balstīta uz Eiropas Kopienas Mājsaimniecību grupas datiem

Eiropas Kopienas Mājsaimniecību grupa (*European Community Household Panel – ECHP*) sniedz informāciju, kas ļauj novērtēt mājsaimniecību parāda segšanas izmaksu sloga dinamiku. ECHP ir uz standartizētām anketām balstīts apsekojums, kas ietver vairāku Eiropas valstu mājsaimniecību un privātpersonu pārstāvju grupas ikgadēju intervēšanu par plašu tēmu loku, ieskaitot ieņēmumu un mājokļa raksturojumu. Plašais jautājumu spektrs, standartizēta metodoloģija un grupas darbības ilgtermiņa modelis, kad informācija par vienu un to pašu

A attēls. Hipotekārā parāda segšanas izmaksu attiecība pret ienākumiem

(% no izmantojamiem ienākumiem)



Avoti: ECB un ECB aprēķini.

mājsaimniecību kopu tiek vākta ilgāku laiku, izveidoja ECHP par svarīgu un unikālu mikroekonomiskās informācijas avotu. ECHP darbojās astoņus gadus (no 1994. gada līdz 2001. gadam). Dati pieejami par visām euro zonas valstīm, lai gan par Austriju un Somiju apsekojums uzsākts tikai attiecīgi 1995. un 1996. gadā. Lai nodrošinātu euro zonas analīzes salīdzināmību laika gaitā, šajā ielikumā sniegtā analīze aprobežojas ar 1996.–2001. gada izlases datiem, kad apsekojumā piedalījās visas valstis.¹

Parāda segšanas izmaksu rādītāji noteikti tām izlases mājsaimniecībām, kam patiešām ir nesamaksāts hipotekārais parāds un parāda segšanas izmaksu saistības.² Šos rādītājus var sagrupēt dažādos griezumos. Pirmkārt, vidējais parāda segšanas izmaksu rādītājs 1996.–2001. gadā svārstījās ap 23% un tādējādi norādīja uz ievērojami lielāku parāda segšanas izmaksu slogu mājsaimniecībām ar hipotekārā parāda maksāšanas saistībām, nekā liecina makroekonomiskie dati. Taču, ņemot vērā, ka atsevišķo parāda segšanas izmaksu rādītāju izkliede var būt ar ievērojamu nobīdi, mediāna var sniegt daudz pareizāku izlases mājsaimniecību "tipisko" parāda segšanas izmaksu sloga atainojumu. Mediāna parasti bija zemāka par aplūkojamā perioda vidējo rādītāju (nedaudz virs 20%), norādot uz nelielu izkliedes nobīdi augstāku parāda segšanas izmaksu rādītāju virzienā (sk. B att.).

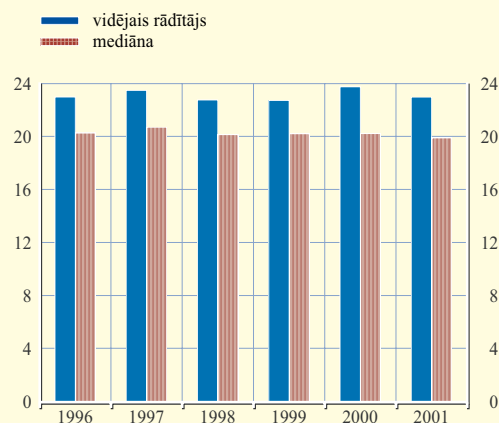
Mikroekonomisko datu izmantošana sniedz iespēju kvantitatīvi izteikt citus interesantus aspektus. Piemēram, iespējams vairāk izpētīt parāda segšanas izmaksu rādītāju izkliedi visā ienākumu spektra diapazonā. Precīzāk sakot, lai vēl labāk novērtētu makroekonomiskos un finanšu riskus, ko ietver hipotekārā parāda segšanas izmaksu slogs, ir vērtīgi aplūkot dažādas ienākumu kategorijas. Piemēram, mājsaimniecībām zemākajās ienākumu kategorijās ienākumu un procentu likmju šoki var nozīmēt lielākus finanšu riskus, jo šīm mājsaimniecībām mēdz būt

1 Šā ielikuma analīzē datu trūkuma dēļ nav iekļauta Luksemburga.

2 Hipotekārā parāda segšanas izmaksu rādītājs tiek aprēķināts pēc atbildēm uz jautājumiem par mēneša summu, kas tiek maksāta par nesamaksātiem aizdevumiem vai hipotēku kredītiem par mājokli, un mājsaimniecību neto ienākumu kopsumu. Izlasē iekļautas tikai tās mājsaimniecības, kas tiešām norādīja skaitļus, atbildot uz jautājumu par saviem maksājumiem (t.i., izņemot tās mājsaimniecības, kas atbildēja "nezinu" vai "nav parādu").

B attēls. Parāda segšanas izmaksu attiecība pret ienākumiem

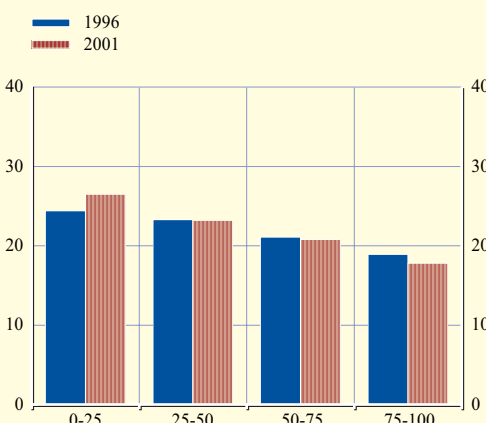
(% no izmantojamiem ienākumiem)



Avots: ECB aprēķini, kas pamatojas uz ECHP.

C attēls. Hipotekārā parāda segšanas izmaksu attiecības pret ienākumiem sadalījums

(% no izmantojamiem ienākumiem; mediānu vērtība; ienākumu sadalījuma procentiles)



Avots: ECB aprēķini, kas pamatojas uz ECHP.

zemāki uzkrājumu rādītāji un droši vien arī mazāks nodrošinājums vai finanšu rezerves. C attēlā parādītas 1996. un 2001. gada parādu segšanas izmaksu rādītāja mediānas dažādu ienākumu procentiņu dalījumā. Vislielākais parādu segšanas izmaksu slogs ir tām mājsaimniecībām, kas atrodas viszemākajā ienākumu kvartilē, ar tendenci samazināties mājsaimniecībām augstākajās ienākumu kvartilēs. Šķiet, ka šāda tendence saglabājusies pamatā nemainīga visā izlases periodā. Varbūt vienīgi var konstatēt nelielu starpības palielināšanos starp parāda segšanas izmaksu rādītāju zemākajā un augstākajā kvartilē.

Apkopojot minēto, mikroekonomiskie dati liecina, ka tām mājsaimniecībām, kurām ir hipotekārais kredīts, parāda segšanas izmaksu slogs ir ievērojami lielāks, nekā to implicē makroekonomiskie dati. Turklāt slogs ir lielāks mājsaimniecībām zemākajās ienākumu kategorijās. Vērtējot finanšu riskus saistībā ar iespējamiem ienākumiem un procentu likmju šokiem, jāņem vērā atšķirības starp makroekonomiskajiem un mikroekonomiskajiem datiem. Tomēr šajā ielikumā sniegtos skaitļus būtu nepieciešams aplūkot ar piesardzību – makroekonomisko datu gadījumā tie ir balstīti uz vairākiem pieņēmumiem; mikroekonomisko datu gadījumā tie nav koriģēti attiecībā uz ekstrēmiem gadījumiem. Ņemot vērā minēto, nepieciešama detalizētāka analīze, ko pašlaik veic ECB.

3. CENAS UN IZMAKSAS

Pēc būtiska kāpuma 2005. gada septembrī SPCI inflācija oktobrī un novembrī nedaudz samazinājās, tomēr joprojām ir augsta. Salīdzinājumā ar augustu inflācijas pieaugumu galvenokārt nosaka enerģijas cenu attīstības tendences, tomēr tas atspoguļo arī nelielu neenerģijas preču cenu gada pieauguma tempa kāpumu. Kopumā gada inflācijas līmenis kādu laiku varētu saglabāties augsts, un tāpēc šī perspektīva ietver vairākus augšupvērstus riskus, īpaši tos, kas saistīti ar naftas cenu attīstības tendencēm, netiešajām sekām un iespējamo administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu pārmaiņu augšupvērsto ietekmi.

3.1. PATĒRIŅA CENAS

2005. GADA NOVEMBRA ĀTRĀ APLĒSE

Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi novembrī SPCI inflācija nedaudz samazinājās (līdz 2.4%; oktobrī – 2.5%; sk. 6. tabulu). Lai gan vēl nav pieejams dalījums, šo nelielo samazinājumu varētu saistīt ar enerģijas cenu gada pārmaiņu tempa palēnināšanos.

SPCI INFLĀCIJA LĪDZ 2005. GADA OKTOBRIM

Patēriņa cenu attīstību dažos pēdējos mēnešos raksturo nozīmīgs kopējās SPCI inflācijas kāpums. No 2005. gada janvāra līdz jūnijam SPCI inflācija joprojām bija gandrīz nemainīga, svārstoties 1.9–2.1% robežās. Jūlijā un augustā tā nedaudz pieauga (līdz 2.2%), bet septembrī paaugstinājās līdz 2.6%. Kopš tā laika SPCI inflācija nedaudz samazinājusies.

Šo pēdējo inflācijas kāpumu galvenokārt noteica enerģijas cenu attīstības tendences. Septembrī būtiski pieauga jēlnaftas un dabasgāzes cenas. Patēriņa līmenī septembrī strauji kāpa degvielas cenas, bet oktobrī tās samazinājās. Tomēr oktobrī SPCI ievērojami palielinājās gāzes cenas. Tāpēc kopējo enerģijas patēriņa cenu gada pieauguma temps septembrī palielinājās līdz 15.2% (augustā – 11.6%), bet oktobrī samazinājās līdz 12.2%.

No 2005. gada augusta līdz oktobrim tikai nedaudz palielinājās arī citu patēriņa preču cenu pieauguma temps (sk. 33. att.). SPCI inflācija, izņemot enerģiju, oktobrī pieauga līdz 1.5% (augustā – 1.3%), savukārt SPCI inflācija, izņemot enerģiju un neapstrādāto pārtiku, vienlaikus palielinājās no 1.4% līdz 1.5%. Nelielais kāpums atspoguļo divus faktorus – tabakas cenu kāpumu

6. tabula. Cenu attīstības tendences

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

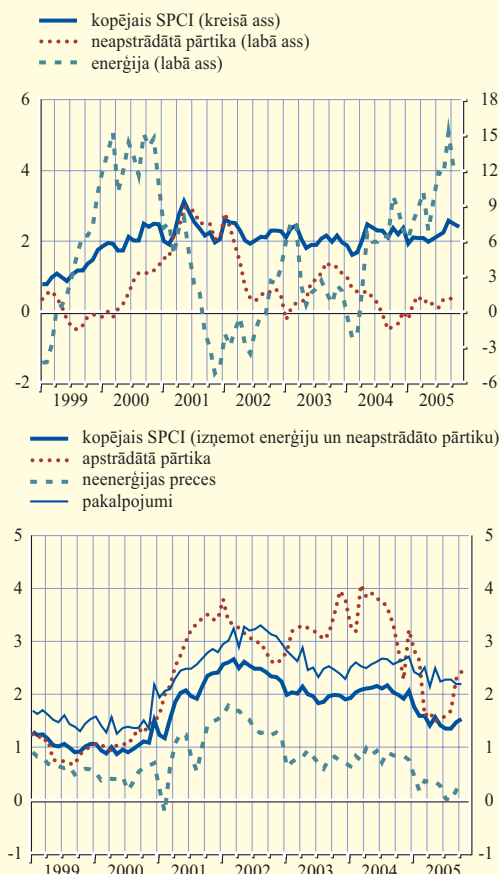
	2003	2004	2005 Jūn.	2005 Jūl.	2005 Aug.	2005 Sept.	2005 Okt.	2005 Nov.
SPCI un tā komponenti								
Kopējais indekss ¹⁾	2.1	2.1	2.1	2.2	2.2	2.6	2.5	2.4
Enerģija	3.0	4.5	9.4	11.8	11.6	15.2	12.2	.
Neapstrādātā pārtika	2.1	0.6	0.6	0.3	1.1	1.1	1.2	.
Apstrādātā pārtika	3.3	3.4	1.5	1.6	1.7	2.3	2.4	.
Neenerģijas preces	0.8	0.8	0.3	0.0	0.0	0.2	0.3	.
Pakalpojumi	2.5	2.6	2.2	2.3	2.3	2.2	2.2	.
Citi cenu rādītāji								
Rūpniecības ražotāju cenas	1.4	2.3	4.0	4.1	4.0	4.3	.	.
Naftas cenas (euro par barelu)	25.1	30.5	45.7	48.3	52.0	52.2	49.3	47.9
Neenerģijas preču cenas	-4.5	10.8	7.6	9.6	11.9	13.2	17.4	22.3

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

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

33. attēls. SPCI inflācijas dalījums: galvenie apakškomponenti

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



Avots: Eurostat.

septembrī un mērenu neenerģijas preču cenu gada pārmaiņu tempa pieaugumu no samērā zema līmeņa. Parasti vairākiem sektoriem ir ļoti neliela ietekme uz vispārēju cenu pieaugumu (piemēram, augsto tehnoloģiju iekārtām un – vēl mazāka – tekstilizstrādājumiem), bet, pat neņemot vērā īpašas šo sektoru attīstības tendences, neenerģijas preču cenu pārmaiņas joprojām ir mērenas. Tas liecina, ka naftas cenu netiešā ietekme uz neenerģijas preču cenām līdz šim bijusi neliela.

Pakalpojumu patēriņa cenu gada pārmaiņu temps nedaudz samazinājās – no 2.3% augustā līdz 2.2% oktobrī. No pakalpojumu sektora komponentiem pasažieru gaisa satiksmes pārvadājumu cenas šajā periodā pieauga, visticamāk, atspoguļojot jēlnaftas cenu kāpumu iespējamo ietekmi uz šo komponentu. Tomēr līdz šim nekas neliecina par vispārēju netiešu ietekmi uz pakalpojumu cenām.

Apkopojot minēto, galvenā norise pēdējos trijos mēnešos ir kopējās inflācijas nozīmīgais pieaugums enerģijas cenu kāpuma dēļ, bet neenerģijas komponentu dinamika bijusi ievērojami lēnāka.

3.2. RŪPNIECĪBAS RAŽOTĀJU CENAS

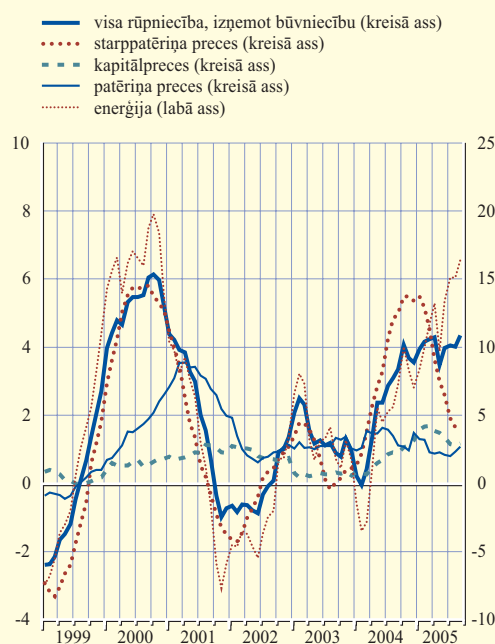
Cenas ražošanas procesa sākuma posmos līdz šim norāda tikai uz ļoti nelielu enerģijas cenu

pieauguma ietekmi uz citiem tautsaimniecības sektoriem. Rūpniecības ražotāju cenu, izņemot būvniecību, gada pārmaiņu temps dažos pēdējos mēnešos būtiski pieauga, bet šo kāpumu galvenokārt izraisīja enerģijas ražošanas sektors (sk. 34. att.). Citās rūpniecības sektora jomās nekas nopietni neliecināja par naftas cenu netiešo ietekmi laika periodā līdz septembrim. Patēriņa preču ražošanas sektorā, kas var norādīt uz neenerģijas patēriņa preču attīstības tendencēm SPCI nākotnē, ražotāju cenu gada pārmaiņu temps palielinājās no 0.8% jūlijā līdz 1.1% septembrī. Tomēr šis kāpuma temps bija samērā neliels un nepārsniedza iepriekšējos rekordaugstos līmeņus, kas saistīti ar patēriņa cenu radītiem šokiem (2004. gada jūnijā – 1.6% un 2001. gada aprīlī – 3.6%). Tāpat arī nekas skaidri neliecina par netiešu ietekmi uz starppatēriņa preču un kapitālpreču sektoru. Starppatēriņa preču cenu gada pieauguma temps samazinās kopš 2004. gada beigām. Turklāt kapitālpreču cenu gada pieauguma temps jūnijā un jūlijā palēninājās un, šķiet, pavisam nesen izlīdzinājās.

Kaut gan ražotāju cenu attīstība līdz šim bijusi mērena, jaunākie apsekojumu rādītāji apstiprinājuši enerģijas cenu spiediena palielinājumu uz kopējām ražošanas izmaksām. Iepirkumu vadītāju apsekojumu ražošanas izmaksu indeksi gan pakalpojumu sektorā, gan apstrādes rūpniecībā (sk. 35. att.) turpina pieaugt no zema līmeņa 2005. gada jūnijā, kad apstrādes rūpniecības indekss bija 50.0 un pakalpojumu

34. attēls. Rūpniecības ražotāju cenu dalījums

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



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

35. attēls. Ražošanas izmaksu un ražotāju cenu apsekojums

(difūzijas indeksi; mēneša dati)



Avots: NTC Economics.

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

sektora indekss – 55.7. Oktobrī tie palielinājās attiecīgi līdz 62.8 un 59.9, ievērojami pārsniedzot 50.0; vispār uzskata, ka, pārsniedzot šo līmeni, cenas ir pieaugušas. Tomēr šie ražošanas izmaksu indeksi liecina, ka, lai gan spiediens uz ražošanas izmaksām pieaug, tie joprojām nepārprotami ir zemāki par 2004. gada oktobrī sasniegto rekordaugsto līmeni (apstrādes rūpniecībai – 76.4 un pakalpojumu sektoram – 60.7). Šajos divos sektoros noteikto cenu indeksu attīstības tendences ir samērā līdzīgas, tomēr mazāk izteiktas. Noteikto cenu indeksi arī pieaug kopš 2005. gada jūnija, bet līdz šim nav pārsnieguši iepriekšējos rekordaugstos līmeņus. Tomēr pakalpojumu sektora indekss tagad ir tuvu savam rekordaugstajam līmenim (2005. gada oktobrī – 50.5; 2005. gada februārī – 51.6). Kopumā šie rādītāji liecina, ka tuvā nākotnē ražotāju līmenī varētu saglabāties spiediens gan uz ražošanas izmaksām, gan uz pārdošanas cenām.

3.3. DARBASPĒKA IZMAKSU RĀDĪTĀJI

Pēc 2004. gada 4. ceturksnī novērotā kāpuma atlīdzības vienam nodarbinātajam gada pārmaiņu temps 2005. gada 1. pusgadā samazinājās (sk. 36. att. un 7. tabulu). Šāda tendence vērojama gan rūpnieciskās ražošanas, gan pakalpojumu sektorā, tikai būvniecības sektors uzrāda darba samaksas pieaugumu (sk. 37. att.). Pieejamā informācija liecina, ka 3. ceturksnī euro zonā saglabājās arī mērens darba samaksas palielinājums. Īpaši vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas gada pieauguma temps (pirmais par 3. ceturksni pieejamais rādītājs) ir nemainīgs – 2.1%. Lai gan šis rādītājs var nepilnīgi atspoguļot faktiskās darba samaksas tendences, tas ir ticams spiediena uz darba samaksu signāls. Tāpēc jaunākie dati apstiprina, ka gandrīz visu 2005. gadu darba samaksas

7. tabula. Darbaspēka izmaksu rādītāji

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

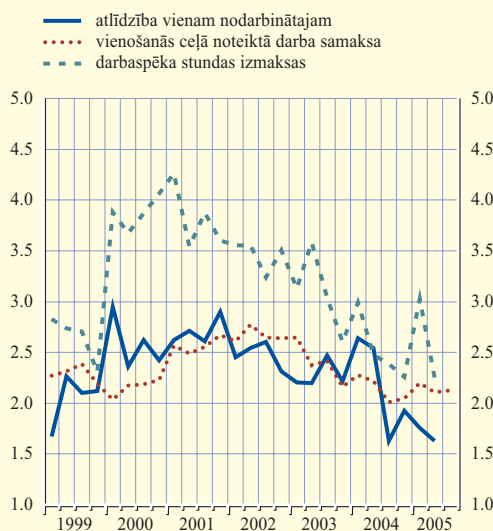
	2003	2004	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III
Vienošanās ceļā noteiktā darba samaksa	2.4	2.1	2.0	2.0	2.2	2.1	2.1
Darbaspēka stundas izmaksas kopā	3.1	2.5	2.4	2.3	3.0	2.3	.
Atlīdzība vienam nodarbinātajam	2.3	2.2	1.6	1.9	1.8	1.6	.
<i>Papildpostei:</i>							
Darba ražīgums	0.5	1.3	1.3	0.8	0.6	0.6	.
Vienības darbaspēka izmaksas	1.8	0.9	0.4	1.1	1.2	1.0	.

Avoti: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

izlīdzināšanās notiek mērenā tempā. Ņemot vērā to, ka faktiskās darba samaksas dinamika, iespējams, tiks ierobežota un darba ražīguma kāpums varētu būt augstāks, 2005. gada 3. ceturksnī ir arī gaidāms, ka vienības darbaspēka izmaksas saglabāsies mērenas. 2005. gadā kopumā vienības darbaspēka izmaksu vidējais pārmaiņu temps varētu būt mazliet augstāks nekā 2004. gadā (0.9%), tomēr ievērojami zemāks nekā 2003. gadā (1.8%). Apsverot turpmākās tendences, gaidāms, ka tuvākajā nākotnē darba samaksas attīstība joprojām būs ierobežota.

36. attēls. Atsevišķi darbaspēka izmaksu rādītāji

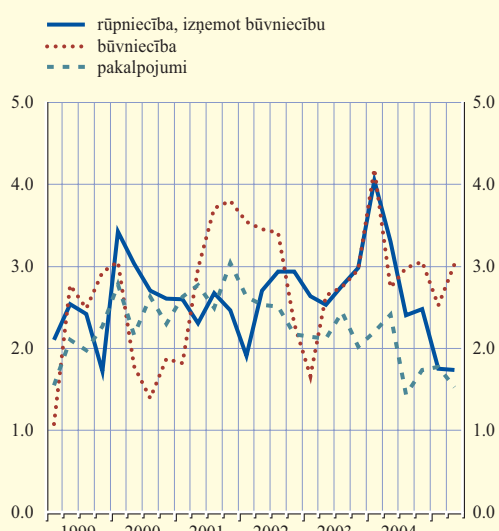
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avoti: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

37. attēls. Atlīdzība vienam nodarbinātajam sektoru dalījumā

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



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

3.4. INFLĀCIJAS PROGNOZE

Jaunākās cenu attīstības tendences noteikušas kopējās inflācijas īstermiņa prognozes pasliktināšanos. Iespējams, ka gada inflācijas līmenis dažos nākamajos mēnešos joprojām būs paaugstināts. Kopumā Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses (sk. sadaļu "Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai") norāda, ka SPCI inflācija 2006. gadā būs 1.6–2.6%. Šie rezultāti ir ECB speciālistu 2005. gada septembra iespēju aplēšu augšupvērstā korekcija, kas galvenokārt rāda, ka Nīderlandes 2006. gada veselības aprūpes reformas statistiskā atspoguļojuma sekas vairs neietekmēs 2006. gada inflācijas līmeni. Paredzams, ka 2007. gadā inflācijas līmenis būs 1.4–2.6%. Šo iespēju aplēšu pamatā ir pieņēmums, ka darba samaksas kāpums joprojām – tāpat kā pēdējos ceturkšņos – būs ierobežots. Turklāt iespēju aplēsēs ņemtas vērā gaidas, ka netiešo nodokļu kāpumam 2007. gadā būs būtiska ietekme uz patēriņa cenu pieaugumu.

Iespēju aplēses pakļautas augšupvērstiem riskiem. Šie riski saistīti ar naftas tirgus attīstības neskaidrībām, iepriekšējo naftas cenu kāpumu ietekmi uz patērētājiem ar iekšzemes ražošanas procesa starpniecību, iespējamām darba samaksas un cenu noteikšanas netiešām sekām, kā arī administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu turpmāku kāpumu.

4. PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGUS

Pēc mērena kāpuma iepriekšējos ceturkšņos reālā IKP pieaugums 3. ceturksnī bija spēcīgs. Šāds aktivitātes pieaugums bija gan iekšzemes pieprasījuma, gan neto eksporta uzlabošanās rezultāts. Jaunākie ekonomiskie rādītāji liecina, ka atveseļošanās turpinās arī 2005. gada 4. ceturksnī. Apsekojumu dati īpaši liecina par tālākām uzlabošanās pazīmēm atbilstoši spēcīgākajai aktivitātei. Norises darba tirgū, lai gan grūti interpretējamas, arī norāda uz zināmu pamatapstākļu uzlabošanos. Nākotnē gaidāms, ka tautsaimniecības attīstību joprojām veicinās labvēlīgi pamatnosacījumi. Tomēr šāda prognoze pakļauta galvenokārt naftas cenu noteiktam lejupvērstam riskam.

4.1. NORISES PRODUKCIJAS IZLAIDĒ UN PIEPRASĪJUMĀ

REĀLAIS IKP UN IZDEVUMU SASTĀVDAĻAS

2005. gada 3. ceturksnī euro zonas reālā IKP pieaugums bija ievērojami straujāks pēc četrus ceturkšņus ilgušas mērenas izaugsmes augstu naftas cenu, īslaicīgas pasaules tirdzniecības pasliktināšanās un iepriekšējās euro kursa paaugstināšanas novēlotās ietekmes dēļ. Saskaņā ar Eurostat pirmo aplēsi 2005. gada 3. ceturksnī euro zonas reālais IKP salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni palielinājās par 0.6%. Tas notika pēc 0.3% (koriģēts, samazinot par 0.1 procentu punktu) un 0.4% (koriģēts, paaugstinot par 0.1 procentu punktu) kāpuma attiecīgi 1. un 2. ceturksnī. Pieauguma temps salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni kopumā saglabājies nemainīgs aptuveni šādā zemā līmenī no 2004. gada vidus līdz 2005. gada vidum (sk. 38. att.). Tāpēc jaunākie dati liecina, ka ekonomiskā aktivitāte uzlabojusies un atbilst iepriekš gaidītajai spēcīgākajai izaugsmei, sākot ar 2005. gada 2. pusgadu.

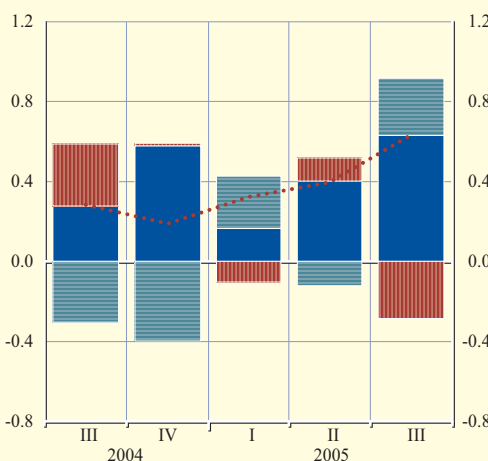
Straujāks ekonomiskās aktivitātes temps 3. ceturksnī atspoguļo gan iekšzemes pieprasījuma, gan neto eksporta uzlabošanos. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni iekšzemes pieprasījums (neietverot krājumus) faktiski bija visspēcīgākais impulss izaugsmei, kuras pamatā bija straujāks ieguldījumu kāpums (līdz 1.6% 3. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni) un nedaudz augstāks privātais patēriņš nekā 2. ceturksnī. Vienlaikus neto tirdzniecības ieguldījums kļuva pozitīvs, atspoguļojot ievērojamāku eksporta kāpuma nekā importa pieauguma atjaunošanos. Taču krājumu ieguldījums IKP izaugsme 3. ceturksnī bija negatīvs.

Eurostat, 3. ceturksnī sagatavojot euro zonas nacionālo kontu pirmo publiskošanu, tajos ieviesa statistiskas pārmaiņas. Tās īpaši attiecas uz jauno pieeju netieši novērtētajiem finanšu starpniecības pakalpojumiem (FISIM) un ķēdes indeksu veidā agregēto apjoma rādītāju ieviešanu gada un ceturkšņa laikrindās. 5. ielikumā "Euro zonas IKP un nacionālo kontu pilnveide" sīkāk aplūkotas šīs pārmaiņas un novērtēta to ietekme uz nacionālo kontu datiem. Lai gan IKP līmeņu korekcija bija ievērojama, IKP apjoma pieauguma temps būtiski nemainījās.

38. attēls. Ieguldījums reālā IKP pieaugumā

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

■ iekšzemes pieprasījums (izņemot krājumus)
■ pārmaiņas krājumos
■ neto eksports
... IKP kopējais pieaugums (%)



Avoti: Eurostat und ECB aprēķini.

5. ielikums

EURO ZONAS IKP UN NACIONĀLO KONTU PILNVEIDE

Pirmajā regulārajā 2005. gada 3. ceturkšņa datu publikojumā 2005. gada 30. novembrī *Eurostat* ieviesa svarīgas pārmaiņas euro zonas gada un ceturkšņa nacionālo kontu statistikā. Šīs pārmaiņas attiecas uz ķēdes indeksu veidā agregēto apjoma rādītāju ieviešanu gada un ceturkšņa laikrindās, kā arī uz jaunu pieeju netieši novērtētajiem finanšu starpniecības pakalpojumiem (FISIM). Šādu pārmaiņu mērķis ir uzlabot euro zonas un ES nacionālo kontu kvalitāti un paaugstināt to starptautisko salīdzināmību. 2005. gadā daudzas dalībvalstis pārskatīja savus nacionālos kontus, iekļaujot tajos datus, kas iegūti no uzlabotiem datu avotiem un ieviešot uzlabotus valsts pārvaldes produkcijas izlaides rādītājus. Daudzos gadījumos nav iespējams skaidri noteikt šo pārmaiņu ietekmi uz kopējā IKP korekcijām.¹

Euro zonas IKP apjoma pieauguma rādītāju apkopošanā *Eurostat* ieviesis katru gadu aktualizējamus valstu svarus, kas pamatojas uz dalībvalstu datiem iepriekšējā gada cenās. Turklāt datiem pirms 1999. gada valstu svāri tiek noteikti, izmantojot iepriekšējā gada valūtas kursus. Iepriekš euro zonas rezultātus apkopoja, izmantojot valstu svarus fiksētā cenu un valūtas kursa bāzes gadā (1995. gadā). Valstu datus par apjoma pieaugumu, kas izmantoti euro zonas aplēses pamatā, apkopo attiecīgās nacionālās statistikas iestādes, izmantojot katru gadu aktualizējamu svēršanas struktūru vai fiksēta bāzes gada svēršanas struktūru (atkarībā no valsts; sk. turpmāk).

Jaunie apjoma rādītāji tiek sniegti trijos veidos:

- 1) kā ķēdes indeksu laikrinda, kurā indeksa vērtība ir 100 jaunajā – 2000. – atsaucē gadā;
- 2) kā ķēdes līmeņa laikrinda (t.i., ķēdes indeksu laikrinda tiek reizināta ar atsaucē – 2000. – gada faktiskā cenu rādītāju);
- 3) kā ceturkšņa vai gada pieauguma tempi.

Euro zonas nacionālo kontu agregēšanas ķēdes indeksu veidā ieviešana nav izraisījusi ievērojamas datu korekcijas, jo Eiropas rādītāju aplēšu veidošanā izmantotie datu avoti ietver jaunākos oficiāli publicētos nacionālos datus. Vairākas valstis (piemēram, Vācija, Spānija un Nīderlande) jau agrāk 2005. gadā vai vēl pirms tam ieviesa ceturkšņa datu agregēšanu ķēdes indeksu veidā. Tādējādi nacionālo datu korekciju ietekme sakarā ar agregēšanu ķēdes indeksu veidā jau pakāpeniski atspoguļojās ES un euro zonas nacionālo kontu publikojumos pirms 2005. gada 30. novembra. Tomēr vairākas citas valstis (piemēram, Francija un Itālija) neieviesīs ceturkšņa datu agregēšanu ķēdes indeksu veidā līdz 2006. gadam, tāpēc var būt nepieciešama turpmāka euro zonas nacionālo kontu statistisko datu koriģēšana.

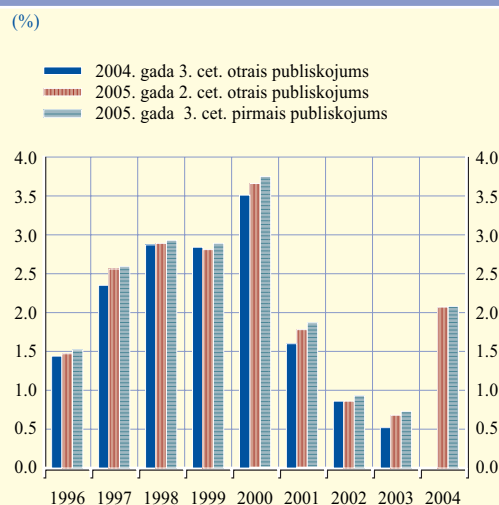
Vienlaikus *Eurostat* ieviesis jaunu pieeju netieši noteiktajiem finanšu starpniecības pakalpojumiem (FISIM). Iepriekš FISIM tika atspoguļoti kā nominālās darbības nozares (sektora) starppatēriņš. Saskaņā ar jauno pieeju FISIM saimnieciskās darbības nozares pievienotā vērtība mainās, attiecinot daļu FISIM uz starppatēriņu, un IKP pieaug, attiecinot daļu FISIM uz galapatēriņu un eksportu. Pirms 2005. gada 30. novembra Eiropas rādītājos šāds attiecinājums nepastāvēja un tāpēc tie pilnībā neatbilda dalībvalstu publicētajiem datiem (kuri vairākos gadījumos jau ietvēra attiecinātos FISIM). FISIM daļu attiecināšana izraisīja ievērojamu euro zonas IKP līmeņu korekciju – vidēji par +1.2%. Ietekme uz IKP apjoma pieauguma tempu ir neliela.

¹ Sīkāku informāciju sk. "Mēneša Biļetena" 2005. gada jūnija izdevuma 6. ielikumā "Būtiskākās euro zonas un dalībvalstu nacionālo kontu pārmaiņas" un *Eurostat* interneta lapā.

A attēlā redzams, ka euro zonas IKP gada apjoma pieaugums ievērojami nemainījās salīdzinājumā ar 2. ceturkšņa otro datu publiskošanu 2005. gada oktobrī, kurā jau atspoguļojās datu agregēšanas ķēdes indeksu veidā ieviešana vai citi bāzes pārskatīšanas pasākumi Vācijā, Spānijā, Francijā, Nīderlandē, Īrijā, Luksemburgā, Austrijā un Portugālē. Salīdzinājumā ar 2004. gada 3. ceturkšņa otro datu publiskošanu, kurā pārmaiņas vairākumā no minētajām valstīm nebija iekļautas, pārskatīšanas diapazons ir 0.1 procentu punkta un 0.3 procentu punktu robežās. B attēlā redzams, ka sezonāli un atbilstoši darbadienu skaitam izlīdzinātais IKP apjoma pieauguma profils mainījās tikai nedaudz.

Jāatzīmē, ka ķēdes indeksu veidā agregētie apjoma rādītāji tīri matemātisku iemeslu dēļ nav summējami, jo komponentu summa nav vienāda ar kopējo IKP. IKP un komponentu summas starpībai ir tendence ar laiku palielināties laika periodos pirms un pēc jaunā atsauces gada, un tā svārstās no -0.1% no IKP 2004. gadā līdz 0.3% 1995. gadā. Tomēr komponentus iepriekšējā gada cenās var summēt ķēdes indeksu veidā neagregētās laikrindās.

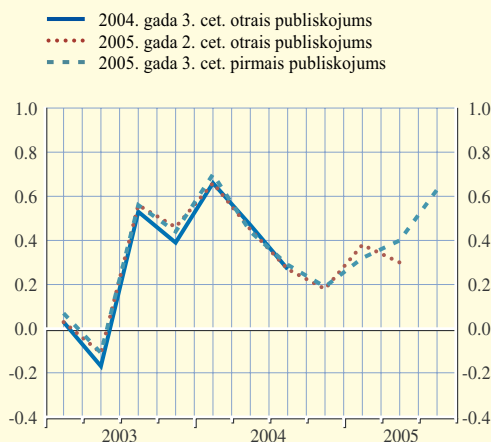
A attēls. Euro zonas IKP apjoma gada pieaugums



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

B attēls. Euro zonas IKP apjoma pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni

(izlīdzināts sezonāli un atbilstoši darbadienu skaitam; %)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

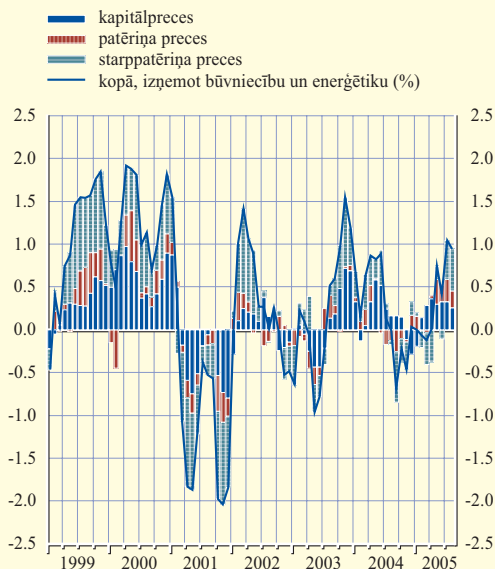
PRODUKCIJAS IZLAIDE SEKTORU DALĪJUMĀ UN RŪPNIECISKĀ RAŽOŠANA

Pieauguma struktūras dalījums pa sektoriem liecina, ka 2005. gada 3. ceturksnī gan rūpniecības, gan pakalpojumu sektora reālā pievienotā vērtība deva pozitīvu ieguldījumu izaugsmē, norādot uz visaptverošu atveseļošanos.

3. ceturksnī turpinājās rūpnieciskās ražošanas paplašināšanās (sk. 39. att.). Septembrī salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi rūpnieciskā ražošana saruka, bet, tā kā tas notika pēc kāpuma gan jūlijā, gan augustā, kopumā 3. ceturksnī salīdzinājumā ar 2. ceturksni saglabājās stabils izaugsmes temps

39. attēls. Rūpniecības produkcijas pieaugums un ieguldījums

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

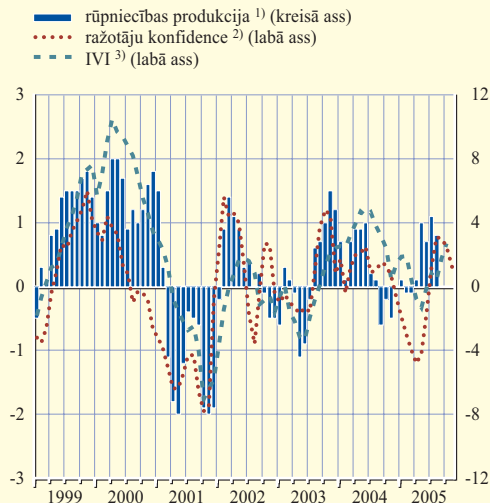


Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

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

40. attēls. Rūpniecības produkcija, ražotāju konfidence un IVI

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



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

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

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

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

(0.8%). Kopš 2004. gada 3. ceturkšņa pieaugums bija nulle, tādējādi 2005. gada 2. ceturkšņa norises jau uzskatāmas par uzlabojumu. Šķiet, ka pakāpeniskais rūpniecības aktivitātes kāpums bija plašs, jo 3. ceturksnī visos galvenajos (starppatēriņa preču, kapitālpreču, patēriņa un enerģijas preču) sektoros tika panākta izaugsme.

Pēc samazinājuma jūlijā un kopumā nemainīga līmeņa augustā jauno pasūtījumu skaits rūpniecībā septembrī ievērojami pieauga (par 1.1% salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi). Tā rezultātā ceturkšņa pieauguma temps 3. ceturksnī bija 1% (zemāks par 2. ceturkšņa līmeni). Kopumā jauno rūpniecības pasūtījumu indekss skaidri norāda uz augšupvērstu tendenci kopš 2005. gada sākuma, liecinot par pozitīvu turpmākās darbības perspektīvu.

APSTRĀDES RŪPNIECĪBAS UN PAKALPOJUMU SEKTORA APSEKOJUMU DATI

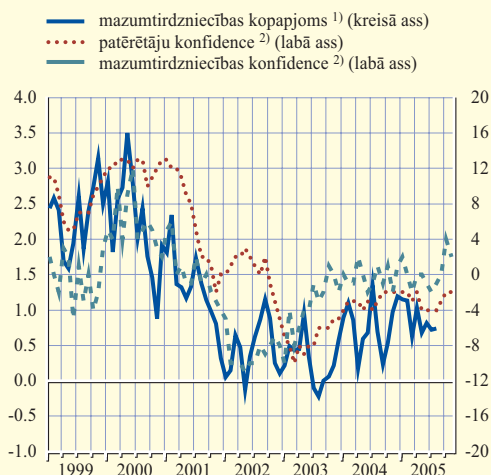
Euro zonas apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora apsekojumu dati norāda uz tālāku uzlabošanu 4. ceturksnī, kas atbilst stabilam atveseļošanās procesam.

Attiecībā uz apstrādes rūpniecību – Eiropas Komisijas rūpniecības konfidences rādītājs novembrī nemainījās un bija virs 3. ceturkšņa vidējā līmeņa. Iepirkumu vadītāju indekss (IVI) oktobrī paaugstinājās, turpinot maijā sāktu uzlabošanu. Oktobrī visi šā indeksa komponenti deva ieguldījumu tā izaugsme. Tādējādi abu rādītāju nesenas pārmaiņas liecina par labvēlīgiem apstākļiem rūpniecības aktivitātei arī 4. ceturksnī (sk. 40. att.).

Pakalpojumu sektorā Eiropas Komisijas euro zonas pakalpojumu konfidences rādītājs novembrī

41. attēls. Mazumtirdzniecība un mazumtirdzniecības un mājsaimniecību sektora konfidence

(mēneša dati)



Avoti: Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi un Eurostat.

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

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

nemainījās, saglabājot visaugstāko vērtību kopš 2001. gada vasaras. Līdz oktobrim pieejamais IVI uzņēmējdarbības aktivitātes indekss pakalpojumu sektoram arī apstiprina tālāku uzlabošanos 4. ceturksnī. Oktobrī tas sasniedza augstāko līmeni par gadu ilgākā laika posmā, skaidri norādot uz ievērojamu aktivitātes paplašināšanos. Kopumā apsekojumu dati liecina par pakalpojumu sektora darbības paplašināšanos salīdzinājumā ar 1. pusgadu. Tomēr jāatzīmē, ka saikne starp apsekojumu datiem un pievienoto vērtību šajā sektorā nav tik cieša kā apstrādes rūpniecībā.

MĀJSAIMNIECĪBU IZDEVUMU RĀDĪTĀJI

3. ceturksnī privātā patēriņa pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni bija spēcīgāks nekā vidēji 2005. gada 1. pusgadā. Lai gan mazumtirdzniecības un jaunu vieglo automobiļu reģistrēšanas devums privātajā patēriņā 3. ceturksnī bija lielāks nekā iepriekšējā periodā, uzlabošanās atspoguļo citu patēriņa daļu pārmaiņas (ieskaitot izdevumus mājoklim, ūdens un elektrības, kā arī gāzes un cita kurināmā apgādei, restorāniem un viesnīcām, sakariem, veselībai utt.).

Euro zonas mazumtirdzniecības apjoms 3. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, kad tika reģistrēta 0.4% lejupslīde, palielinājās par 0.1%, liecinot par mazumtirdzniecības ieguldījuma zināmu paaugstināšanos privātajā patēriņā. Aplūkojot norises ilgāka termiņa perspektīvā, redzams, ka euro zonas mazumtirdzniecības indekss svārstījies ap vienu līmeni jau kopš iepriekšējā gada novembra. Jaunu vieglo automobiļu reģistrēšanas apjoms oktobrī samazinājās. Tomēr salīdzinājumā ar 3. ceturksni kāpuma temps triju mēnešu mainīgā vidējā lieluma izteiksmē saglabājās nemainīgs (0.5%). Šāda situācija izveidojās pēc nedaudz augstākā kāpuma tempa 2. ceturksnī (1.8%).

Pēc paaugstināšanās iepriekšējos divos mēnešos Eiropas Komisijas patērētāju konfidences rādītājs novembrī nemainījās. Lai gan patērētāju konfidence noslīdējusi zem ilgtermiņa vidējā līmeņa, kopumā gada sākumā tās līmenis atjaunojās, liecinot par dažām pakāpeniskās uzlabošanās pazīmēm (sk. 41. att.).

4.2. DARBA TIRGUS

Euro zonas darba tirgus situācija turpina pakāpeniski uzlaboties atbilstoši norisēm, kas sākās 2005. gada 1. ceturksnī. Oktobrī un novembrī nodarbinātības gaidas kopumā uzlabojās gan rūpniecības, gan pakalpojumu sektorā. Tās liecina, ka darba tirgus situācijas pamatnosacījumi joprojām uzlabojas.

BEZDARBS

Euro zonas standartizētais bezdarba līmenis no 8.5% augustā noslīdēja līdz 8.4% septembrī (koriģēts, samazinot par 0.1 procentu punktu). Euro zonas nodarbināto skaits septembrī samazinājās aptuveni par 92 000 (sk. 42. att.). Septembra bezdarba līmeņa datu publiskojums izraisīja arī augusta datu korekciju, aptuveni par 64 000 samazinot bezdarbnieku skaitu iepriekšējā mēnesī norādītā samērā lielā pieauguma vietā. Tādējādi bezdarbnieku skaits septembrī saruka sesto mēnesi pēc kārtas. Tomēr šo datu interpretācija ir neskaidra, jo jaunākās metodoloģijas un institucionālās pārmaiņas Vācijā izraisīja bezdarba datu svārstību pieaugumu. Taču kopumā euro zonas dati rāda, ka bezdarba līmenis septembrī pakāpeniski pazeminājās, apstiprinot pozitīvās norises darba tirgus apstākļos saskaņā ar apsekojumu rezultātiem.

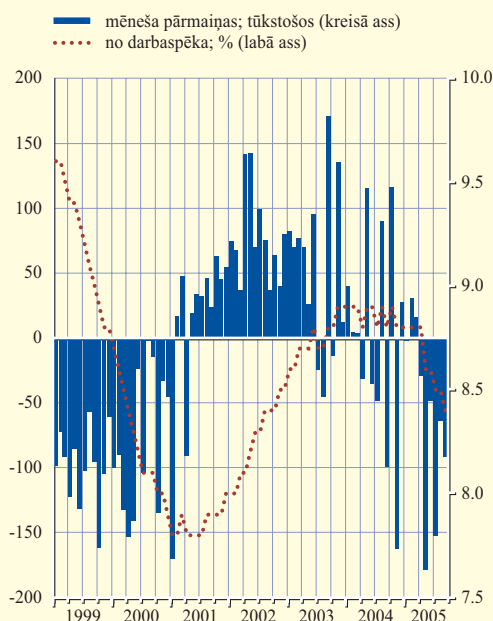
NODARBINĀTĪBA

Salīdzinājumā ar 1. ceturksni, kad nodarbinātības līmenis saglabājās kopumā nemainīgs, 2005. gada 2. ceturksnī tas paaugstinājās par 0.2% (koriģēts, samazinot par 0.1 procentu punktu; sk. 8. tabulu).

Nodarbinātības pieauguma kāpumu 2. ceturksnī salīdzinājumā ar 1. ceturksni izraisīja nedaudz straujāka rūpniecības, īpaši būvniecības, attīstība, bet nodarbinātības pieaugums pakalpojumu sektorā nedaudz saruka. Interpretējot nodarbinātības datus, prātā jāpatur iespējamā neseno darba tirgus politikas pasākumu ietekme. Tie vērsti uz nodarbinātības līmeņa paaugstināšanu, īpaši palielinot daļēju slodzi strādājošo un pašnodarbināto skaitu, un tāpēc var izraisīt pārmaiņas nodarbinātības struktūrā.

42. attēls. Bezdarbs

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



Avots: Eurostat.

8. tabula. Nodarbinātības pieaugums

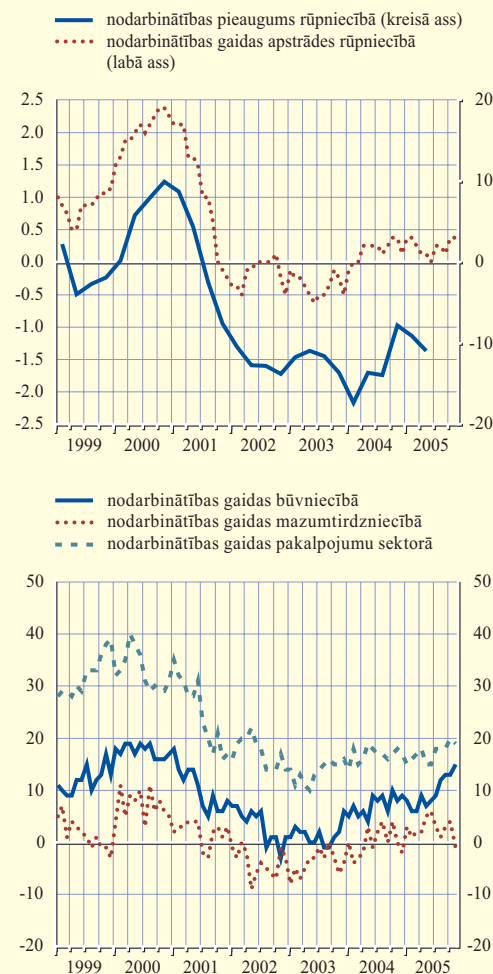
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu; sezonāli izlīdzinātas; %)

	Gada pieauguma temps		Ceturkšņa pieauguma temps				
	2003	2004	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II
Visa tautsaimniecība	0.3	0.6	0.2	0.2	0.2	0.0	0.2
t.sk.:							
Lauksaimniecība un zvejniecība	-2.0	-0.9	-0.3	0.1	-0.3	-1.2	-0.2
Rūpniecība	-1.0	-0.9	0.2	0.0	0.0	-0.6	0.0
Izņemot būvniecību	-1.5	-1.7	0.1	-0.5	0.1	-0.8	-0.1
Būvniecība	0.2	1.1	0.5	1.2	-0.3	0.0	0.3
Pakalpojumi	0.9	1.2	0.2	0.3	0.3	0.4	0.2
Tirdzniecība un transports	0.3	0.8	0.3	0.4	0.1	0.1	0.2
Finanses un komercdarbība	1.3	2.5	0.2	0.6	0.5	0.7	0.3
Valsts pārvalde	1.3	0.9	0.2	0.1	0.3	0.4	0.2

Avoti: Eurostat und ECB aprēķini.

43. 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.

Apsekojumu dati apstiprina norādes par to, ka darba tirgus situācija pakāpeniski uzlabojas gan apstrādes rūpniecībā, gan pakalpojumu sektorā. Eiropas Komisijas konfidences rādītāja rūpniecības sektora nodarbinātības gaidas novembrī nemainījās, aptuveni saglabājoties gada sākumā novērotajā līmenī (sk. 43. att.). Pamatojoties uz IVI (dati pieejami tikai līdz oktobrim) iegūtais nodarbinātības norišu novērtējums apstrādes rūpniecībā apstiprina kopumā stabilu šā sektora nodarbinātības līmeni. Pievērsoties pakalpojumu sektoram – lai gan saskaņā ar EK apsekojumu nodarbinātības gaidas nedaudz pasliktinājās, pēdējos mēnešos nodarbinātības novērtējums kļuvis daudz pozitīvāks. IVI liecina par nodarbinātības pieaugumu pakalpojumu sektorā. Kopumā pašlaik gan Eiropas Komisijas indeksa, gan IVI līmenis ir augstāks par 3. ceturkšņa vidējo līmeni, norādot, ka nodarbinātības situācija rūpniecībā un pakalpojumu sektorā arī 2005. gada 4. ceturksnī ir labvēlīga.

Saskaņā ar EK apsekojumu nodarbinātības gaidas būvniecībā šogad ievērojami uzlabojās. Novembrī šis indekss sasniedza četru gadu visaugstāko līmeni. Turpretī mazumtirdzniecības sektorā nodarbinātības gaidas novembrī noslīdēja līdz 2005. gada zemākajam līmenim. Tomēr datu laikrinda ir diezgan svārstīga, un kopumā šā sektora nodarbinātības indeksā pēdējo divu gadu laikā nav vērojamas skaidras tendences.

Lai gan vispār apsekojumu dati par nodarbinātību un nodarbinātības gaidām var sniegt priekšstatu par euro zonas darba tirgus norisēm, šī statistikas joma vēl ievērojami pilnveidojama, lai uzlabotu

tautsaimniecības norišu novērtējumu. Darba tirgus dati ir nozīmīga Galveno Eiropas ekonomisko rādītāju (GEER; euro zonas un ES svarīgākās ekonomiskās statistikas saraksts) daļa, kurus ECOFIN un Eiropas Komisija apstiprināja 2003. gada februārī. Ekonomikas un finanšu komiteja (EFK) regulāri uzrauga šo rādītāju publicēšanas gaitu (sk. 6. ielikumu "Galveno Eiropas ekonomisko rādītāju tālākā attīstība").

6. ielikums

GALVENO EIROPAS EKONOMISKO RĀDĪTĀJU TĀLĀKĀ ATTĪSTĪBA

Galvenie Eiropas ekonomiskie rādītāji (GEER), ko 2003. gada februārī apstiprināja ECOFIN un Eiropas Komisija, ietver svarīgāko euro zonas un ES tautsaimniecības statistisko datu sarakstu, kuri jāpublicē atbilstoši saskaņotajiem termiņiem. ECOFIN aicināja Ekonomikas un finanšu komiteju (EFK) ar *Eurostat* un ECB atbalstu regulāri kontrolēt progresu.¹ Šā gada ziņojumā² īpaši aplūkots sasniegtais progress attiecībā uz GEER pieejamību un kvalitāti un GEER salīdzināšanu ar atbilstošajiem ASV rādītājiem (ASV GER).

Kopš šo rādītāju pirmās publicēšanas 2003. gada februārī izdevies panākt progresu jaunu GEER pieejamības un esošo GEER pieejamības savlaicīguma ziņā. Tomēr vēl nav sasniegts kopējais mērķis – līdz 2005. gadam pilnībā izpildīt visas prasības attiecībā uz GEER. Kopumā ņemot,

Galvenie Eiropas ekonomiskie rādītāji

(stāvoklis 2005. gada novembrī)

Euro zonas rādītājs	Periodiskums (M – katru mēnesi; C – katru ceturksni)	Euro zonas rādītāju publiskošanas termiņš	Euro zonas rādītāju publiskošanas faktiskais laiks	ASV rādītāju publiskošanas faktiskais laiks	Papildpostenis: euro zonas rādītāju publiskošana 2004. g. vasarā
Patēriņa cenu rādītāji					
SPCI ātrā aplēse	M	0	0	NP	0
SPCI faktiskie rādītāji	M	17	17	14–23	17
Ceturkšņa nacionālie konti					
Pirmā (ātrā) IKP aplēse	C	45	45	28	43
Pirmais IKP datu publicējums sīkāka dalījuma	C	60	61	28	69
Mājsaimniecību un uzņēmumu konti	C	90	NP	56–60	NP
Valdības finanšu statistika ¹⁾	C	90	NP	56–60	NP
Uzņēmumu rādītāji					
Rūpnieciskās ražošanas indekss	M	40	49	14–17	47
Rūpniecības ražotāju cenu indekss (iekšzemes)	M	35	33	13–20	33
Rūpniecības jauno pasūtījumu indekss	M	50/40 ²⁾	54	23–28	54
Rūpniecības importa cenu indekss	M	45	NP	9–18	NP
Ražošanas būvniecībā	M	45	74	31	77
Mazumtirdzniecības un remonta apgrozījuma indekss	M	30	34	11–15	35
Citu pakalpojumu apgrozījuma indekss	C	60	67	75	NP
Ražotāju cenu indekss pakalpojumu sektoram	C	60	NP	17	NP
Darba tirgus rādītāji					
Bezdarba līmenis	M	30	33	3	32
Brīvo darba vietu īpatsvars	C	45	75	40	92
Nodarbinātība	C	45	104 [75]	1–8	100
Darbspēka izmaksu indekss	C	70	81	29	76
Ārējās tirdzniecības rādītāji					
Ārējās tirdzniecības balance	M	46	51	42	50

Piezīmes. NP – nav pieejams, [] – pieejams, bet nav publicēts.

Publicēšanas laiks norādīts kā kalendāro dienu skaits pēc pārskata perioda beigām. Nedēļas nogales un valsts svētku pozīcija mēnesī var izraisīt nelielas pārmaiņas kalendāro dienu skaitā pēc pārskata perioda beigām.

1) ECB dati, publicēti "Mēneša Biļetena" sadaļas "Euro zonas statistika" 6.4. tabulā.

2) Publiskošanas termiņš ilgtermiņā – 40 dienu.

1 Sk. ielikumu "Galvenie Eiropas ekonomiskie rādītāji: sasniegumi līdz 2004. gada septembrim" "Mēneša Biļetena" 2004. gada septembra izdevumā.

2 ECOFIN secinājumi par 2005 EFC Status Report on Information Requirements in EMU and on EU statistical governance, 8 November 2005.

deviņi no 19 GEER sasnieguši GEER savlaicīguma mērķus vai ir tuvu tiem. Prioritāri būtu jāuzlabo *pakalpojumu* un darba tirgus rādītāji, īpaši *nodarbinātības* dati. Vairākuma GEER pieejamības savlaicīgums joprojām ļoti atpaliek no ASV GER panāktā savlaicīguma.

Kopumā kopš 2004. gada vidus panākts zināms progress. Kopš iepriekšējā gada kļuvis pieejams viens jauns papildu rādītājs, t.i., *citu pakalpojumu apgrozījuma indekss*, kaut gan tā publiskošanas termiņš vēl jāsaīsina. Konstatēta datu par *brīvo darba vietu īpatsvaru* un *IKP un tā dalījumu* savlaicīguma uzlabošanās (sk. tabulu). Neraugoties uz panākto, joprojām jārisina svarīgi uzdevumi. *Mājsaimniecību un uzņēmumu ceturkšņa kontu, rūpniecības importa cenu indeksa* un *ražotāju cenu indeksa pakalpojumu sektoram* Eiropas rezultāti vēl nav pieejami. Kas attiecas uz īstermiņa uzņēmējdarbības statistiku, pašlaik nav pietiekama savlaicīgu un liela aptvēruma rādītāju pieejamība *pakalpojumu* jomā, kas tādējādi norāda uz lielu nepilnību, ņemot vērā pakalpojumu nozīmi euro zonā un ES. Visbeidzot, *nodarbinātības, brīvo darba vietu* un *darbaspēka izmaksu* datu pieejamības savlaicīgums būtu jāuzlabo, lai nodrošinātu savlaicīgu Eiropas darba tirgus situācijas novērtējumu.

GEER salīdzinājums ar atbilstošajiem ASV publikotajiem rādītājiem liecina, ka ES nepieciešams veikt izlīdzināšanu vairākos aspektos. Vairākumā gadījumu euro zonas GEER joprojām ļoti atpaliek no ASV statistikas pieejamības savlaicīguma ziņā, un atsevišķu rādītāju salīdzinājumi liecina, ka savlaicīgāk pieejamie ASV dati netiek koriģēti vairāk kā euro zonas dati. Vienotas prakses attiecībā uz euro zonas un atsevišķo dalībvalstu datu sezonālo un darbadienu skaita izlīdzināšanu neesamība ir papildu trūkums.

Ņemot vērā minēto, 2005. gada EFK Progresā ziņojumā ierosināts izpētīt vairākus veidus, kā turpmāk uzlabot GEER pieejamību. Svarīga pieeja ir datu publiskošanas, pārskatīšanas un izplatīšanas prakses koordinācija visās Eiropas valstīs. Starp dalībvalstīm nekoordinēti publiskošanas kalendāri un pārskatīšanas prakse bieži rada Eiropas apkopoto rādītāju svārstības, kas var kavēt ekonomisko analīzi. Veiksmīgi centieni saskaņot *ceturkšņa IKP ātrās aplēses* publiskošanas kalendārus varētu aptvert arī citus GEER, t.i., *SPCI, rūpnieciskās ražošanas indeksu* un *ceturkšņa nodarbinātību*. Sezonālās un darbadienu skaita izlīdzināšanas saskaņošana ir vēl viena prioritāte. Pieeja, kas ietver euro zonas datu savlaicīgu pirmo publiskošanu apkopojumu, pamatojoties uz euro zonas valstīs šim nolūkam savāktu daļējo informāciju, ieteikta kā efektīvs euro zonas rezultātu pieejamības savlaicīguma uzlabošanas veids. Euro zonas *mazumtirdzniecības apgrozījumam* šo pieeju, ko sauc par Eiropas izlasi, pirmo reizi ieviesa 2004. gadā un tādējādi ievērojami paātrināja savlaicīgumu (no 64 uz 34 dienām).³ 2005. gada EFK Progresā ziņojumā ierosināts Eiropas izlases pieeju piemērot arī citiem GEER, t.i., mēneša *rūpnieciskās ražošanas indeksam* un *jauno pasūtījumu* statistikai. ECOFIN arī aicināja Eiropas Statistikas sistēmu izpētīt ES labāko praksi katram rādītājam un 2006. gada Progresā ziņojumā ierosināt veidus, kā to plašāk izmantot.

3 Sk. 4. ielikumu *First estimates of retail trade turnover in the euro area* "Mēneša Biļetena" 2004. gada aprīļa izdevumā.

4.3. EKONOMISKĀS DARBĪBAS PERSPEKTĪVAS

Jaunākie dati apstiprina, ka ekonomiskā aktivitāte 2005. gada 2. pusgadā kļuvusi spēcīgāka. Reālā IKP izaugsme 3. ceturksnī bija daudz straujāka, un pieejamā informācija norāda uz labvēlīgām norisēm arī 4. ceturksnī. Tālākā perspektīvā gaidāms, ka aktivitātes atjaunošanās labvēlīgajos apstākļos turpināsies. Jaunākās Eurosistēmas speciālistu makroekonomisko iespēju aplēses paredz, ka reālā IKP pieaugums 2006. gadā un 2007. gadā būs 1.4–2.4% (sk. sadaļu "Eurosistēmas speciālistu makroekonomisko iespēju aplēses euro zonai"). Šāds ilgstošas izaugsmes novērtējums tuvu potenciālajam līmenim atbilst arī jaunākajām starptautisko un privātā sektora organizāciju prognozēm. Ārējā sektorā norisošajam globālā pieprasījuma kāpumam vajadzētu veicināt euro zonas eksporta attīstību. Iespējams, ka iekšējā sektorā ļoti labvēlīgie finansēšanas nosacījumi un uzņēmumu ienākumu stabils kāpums veicinās ieguldījumu palielināšanos. Patēriņam vajadzētu pieaugt atbilstoši gaidāmajam nelielajam reāli izmantojamo ienākumu kāpumam.

Tomēr ekonomiskās darbības perspektīvu apdraud lejupvērsti riski galvenokārt saistībā ar naftas cenām, bažām par globālo nelīdzsvarotību un zemo patērētāju konfidenci.

5. FISKĀLĀS NORISES

Saskaņā ar Eiropas Komisijas 2005. gada rudens prognozēm šajā un nākamajā gadā euro zonā būs vērojams neliels progress stabila valsts finanšu nodrošināšanā. Paredzams, ka arī vidējais budžeta deficīts katru gadu nedaudz mainīsies, tādējādi turpināsies vidējā parāda koeficienta attiecības pret IKP kāpums. Prognozēts, ka piecas euro zonas valstis, kurām 2005. gadā ir pārmērīgs budžeta deficīts, arī 2006. gadā uzrādīs budžeta deficītu, kas pārsniedz atsaucē vērtību.

Nemot vērā šīs perspektīvas, valstīm ar pārmērīgu budžeta deficītu jāveic būtiski papildu pasākumi tā samazināšanai zem 3% no IKP termiņā, kuru tās apņēmušās ievērot. Pārējām valstīm, kurām ir fiskālās neatbilstības, jāizvairās no pārmērīga budžeta deficīta rašanās riska un jānodrošina nepieciešamais progress stabilas budžeta situācijas nodrošināšanā. Turklāt euro zonas valstu valdībām jābalsta savas stabilitātes programmas uz visaptverošām reformām, kas ir pietiekami vērienīgas, lai pilnībā un laikus izpildītu pārskatītajā Stabilitātes un izaugsmes paktā un katrai valstij adresētajos ECOFIN Padomes ieteikumos noteiktās saistības.

2005. GADA FISKĀLĀS NORISES

2005. gadā euro zonā bija vērojams neliels progress stabila valsts finanšu nodrošināšanā. Saskaņā ar Eiropas Komisijas 2005. gada novembra vidū publicētajām rudens prognozēm vidējais valsts budžeta deficīta koeficients euro zonā 2005. gadā nedaudz palielināsies – līdz 2.9% no IKP (sk. 9. tabulu). Paredzams, ka arī sākotnējais pārpalikums samazināsies par 0.2 procentu punktiem. Gaidāms, ka piecu valstu (Vācija, Grieķija, Francija, Itālija un Portugāle) budžeta deficīts sasniegs vai pārsniegs 3% no IKP atsaucē vērtības. Tas nozīmētu, ka visu šo valstu, izņemot Portugāli, budžeta deficīts lielākajā laika posmā kopš euro ieviešanas 1999. gadā ir pārsniedzis atsaucē vērtību. Luksemburgā, Nīderlandē un Austrijā prognozēts budžeta deficīts aptuveni 2% no IKP, bet Beļģijā, Spānijā, Īrijā un Somijā – mazāks budžeta deficīts vai pārpalikums.

9. tabula. Euro zonas fiskālo norišu prognozes

(% no IKP)	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Eiropas Komisija, ekonomiskās prognozes, 2005. gada rudens						
a. Kopējie ieņēmumi	46.2	45.8	45.9	45.4	45.5	45.2
b. Kopējie izdevumi	48.1	48.4	48.8	48.2	48.3	48.0
t.sk.:						
c. procentu izdevumi	3.9	3.6	3.4	3.2	3.2	3.1
d. sākotnējie izdevumi (b – c)	44.2	44.8	45.4	45.0	45.2	45.0
Budžeta balance (a – b)	-1.9	-2.5	-3.0	-2.7	-2.9	-2.8
Sākotnējā budžeta balance (a – d)	2.0	1.0	0.4	0.5	0.3	0.2
Cikliski koriģētā budžeta balance	-2.7	-2.8	-2.7	-2.5	-2.4	-2.4
Bruto parāds	69.3	69.2	70.4	70.8	71.7	71.7
Papildpostenis: reālais IKP (pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %)	1.9	0.9	0.7	2.1	1.3	1.9
Stabilitātes programmas: euro zonas vidējie rādītāji, pamatojoties uz 2004. un 2005. gada stabilitātes programmām¹⁾						
Budžeta balance			-2.7	-2.8	-2.3	-1.8
Sākotnējā budžeta balance			0.7	0.6	1.0	1.5
Cikliski koriģētā budžeta balance				-2.2	-1.9	-1.4
Bruto parāds			70.7	71.1	70.7	69.7
Papildpostenis: reālais IKP (pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %)			0.6	2.1	2.2	2.3

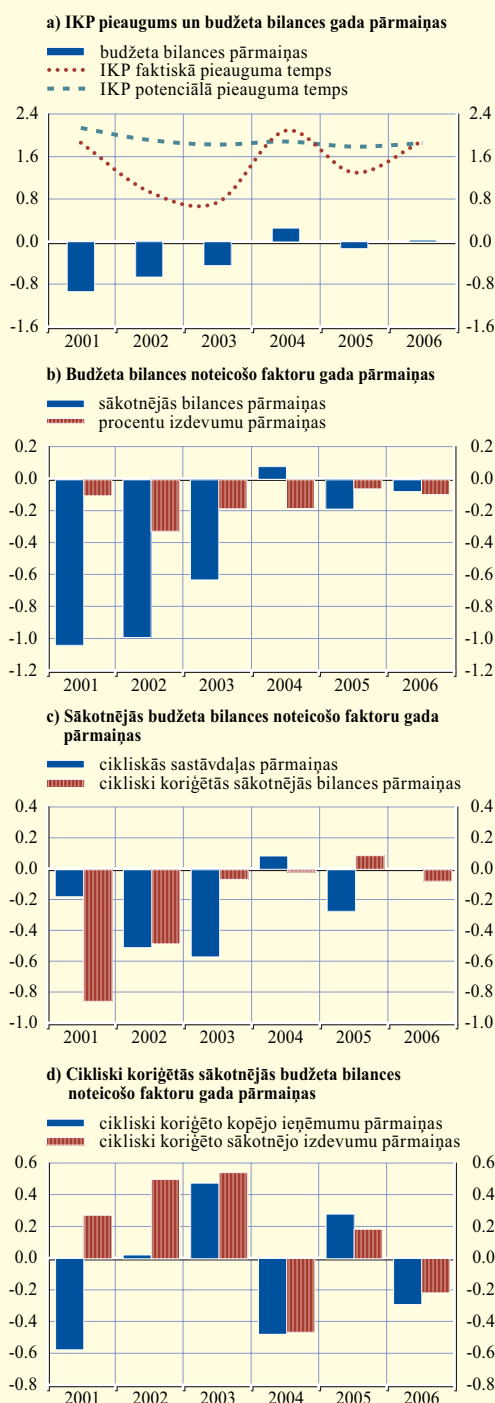
Avoti: Eiropas Komisija, 2004. un 2005. gada aktualizētās stabilitātes programmas un ECB aprēķini.

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

1) Dati pieejami 2005. gada jūnijā.

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

(no IKP; procentu punktos; pārmaiņas, %)



Avoti: Eiropas Komisijas (2005. gada rudens ekonomiskās prognozes) un ECB aprēķini.

Komisijas fiskālo prognožu salīdzinājums ar 2004. gada beigās un 2005. gada 1. pusgadā iesniegtajās aktualizētajās stabilitātes programmās noteiktajiem budžeta mērķiem atklāj neapmierinošu ainu: vidējais kritums ir 0.6 procentu punkti no IKP. Situācijas pasliktināšanās īpaši izteikta dažās valstīs, kurām jau bija liels budžeta deficīts. Par neapmierinošu budžeta situācijas attīstību 2005. gadā liecina arī to valstu skaita palielināšanās, kuru budžeta deficīts pārsniedz 3% (no divām stabilitātes programmās līdz piecām prognozēs).

Attiecībā uz vidējā valdības parāda koeficienta attīstības tendencēm euro zonā Komisijas prognozes norāda uz tā palielināšanos (par 0.9 procentu punktiem) – līdz 71.7% no IKP 2005. gadā, atspoguļojot ievērojamu budžeta deficītu un vāju tautsaimniecības izaugsmi. Paredzams, ka lielākajā daļā euro zonas valstu parāda koeficients pārsniegs 60% no IKP, savukārt daudzās valstīs, t.sk. Itālijā, kurai ir vislielākais parāda koeficients, paredzams, ka tas palielināsies.

2005. GADA BUDŽETA NORISES IETEKMĒJOŠIE FAKTORI

Nelielais euro zonas vidējā budžeta deficīta pieaugums, ko Eiropas Komisija prognozējusi 2005. gadā, norāda uz mērenu tautsaimniecības izaugsmi šajā gadā. Ņemot vērā, ka aplēstais reālais IKP pieaugums (1.3%) ir zemāks nekā potenciālais, paredzams, ka uzņēmējdarbības cikls mazliet negatīvi ietekmēs budžeta bilanci. Fiskālā nostāja, kuru nosaka pēc cikliski koriģētās sākotnējās bilances, kļūst nedaudz stingrāka. Nominālās sākotnējās bilances prognozes pasliktināšanās veicinās parāda koeficienta palielināšanos euro zonā kopumā, lai gan vēsturiski procentu likmes ir zemas un finansiālā situācijā – labvēlīga. Procentu maksājumi nemainās; palielinās maksājumi, kuru nosaka jauns parāds, ko savukārt kompensē zemākas pagarinātā termiņa parāda procentu likmes.

Norises euro zonas valstīs norāda uz būtiskām atšķirībām, par ko liecina cikliski koriģēto fiskālo bilanču svārstīšanās no pārpalikuma

(2.5% no IKP) līdz deficītam (5.1% no IKP). Arī valstu konsolidācijas centieni ļoti atšķiras. Tomēr to novērtēšanu nedaudz kavē vairāku deficīta samazināšanas pasākumu un vienreizēju efektu, kuri pēc definīcijas neveicina ilgtspējīgu valsts finanšu uzlabošanu, piemērošana. Šādu pasākumu intensīva izmantošana negatīvi ietekmē priekšstatu par fiskālo situāciju, īpaši dažās valstīs ar pārmērīgu budžeta deficītu.

Paredzams, ka 2005. gadā valdības izdevumi un ieņēmumi nedaudz palielināsies kā attiecība pret IKP gan nominālajā, gan cikliski koriģētajā izteiksmē. Prognozēts, ka izdevumu pieauguma tempa ierobežošanu un netiešo nodokļu palielināšanu galvenokārt kompensēs tiešo nodokļu un sociālo iemaksu samazināšana.

2006. GADA VALSTS FINANŠU PERSPEKTĪVAS

Komisijas 2006. gada prognozes norāda uz nelielu euro zonas vidējā budžeta deficīta samazināšanos (par 0.1 procentu punktu) – līdz 2.8% no IKP. Paredzams, ka uzņēmējdarbības cikla ietekme uz fiskālajām norisēm šajā gadā būs neitrāla, tautsaimniecības izaugsmei saglabājoties tuvu potenciālajai. Nelielu procentu maksājumu sarukumu euro zonas līmenī, iespējams, gandrīz pilnībā kompensēs īslaicīga fiskālās nostājas stingrības mazināšanās. Paredzams, ka vidējais parāda koeficients stabilizēsies (71.7% no IKP), galvenokārt atspoguļojot IKP pieauguma tempa kāpumu un nelielu sākotnējā pārpalikuma samazināšanos.

Gaidāms, ka visās valstīs, kuru budžeta deficīts 2005. gadā pārsniedz 3% no IKP, šāda situācija turpināsies arī 2006. gadā, ja tās neveiks papildu pasākumus pēc Komisijas prognozēs ietvertu pasākumu īstenošanas. Divas no šīm valstīm (Grieķija un Francija) pat uzrādītu budžeta deficītu, kas vēl vairāk novirzās no atsauces vērtības.

Prognozēts, ka 2006. gadā ieņēmumi, tāpat kā izdevumi, samazināsies kā attiecība pret IKP, atspoguļojot dažas izdevumu ierobežošanas un nodokļu reformas. Budžeta plāni norāda, ka arvien mazāk tiek izmantoti vienreizēji pasākumi un, lai izvairītos no augšupvērstas ietekmes uz budžeta deficītu, atsevišķos gadījumos tos paredzēts aizstāt ar strukturāliem pasākumiem.

VALSTS FINANŠU ATTĪSTĪBAS NOVĒRTĒJUMS

Komisijas prognozēs norādītās paredzamās fiskālās norises izraisa nopietnas bažas. Īpašu uztraukumu rada valstu, kurām ir fiskālās neatbilstības, skaits un lielums, neatbilstību apjoms un laika periods, kurā dažām no šīm valstīm jau bijis pārmērīgs budžeta deficīts. Neveicot papildu pasākumus, neviena no šīm valstīm ar pārmērīgu budžeta deficītu 2005. vai 2006. gadā nerasniegtu savus nominālos konsolidācijas mērķus, riskējot mazināt Stabilitātes un izaugsmes pakta uzticamību tikai neilgu laiku pēc tā reformas.

Kā prognozē dažas valdības, ļoti vēlama attīstības tendence būtu paļaušanās mazināšanās uz vienreizējiem un pagaidu pasākumiem. Tā atbilstu arī pārskatītajam paktam, kurā liels uzsvars likts uz budžeta bilancēm, norisi ietekmējošo faktoru vērtējumā neietverot vienreizējus un citus pagaidu pasākumus. Strukturālās budžeta problēmas, ar kurām daudzas euro zonas valstis saskaras, nevar atrisināt ar pagaidu pasākumiem. Daudzu šādu pasākumu īstenošanā uzmanība tiešām vērsta uz īstermiņa guvumu nodrošināšanu, kas varētu izraisīt valsts finanšu pasliktināšanos turpmākajos gados, radot nopietnas problēmas nākamajām valdībām un paaudzēm. 2005. gada fiskālās norises un 2006. gada prognoze apstiprina tendenci samazināt nefinansētu nodokļu pazemināšanu un dažos gadījumos – palielināt uz izdevumiem pamatotu izlīdzināšanu.

FISKĀLĀS POLITIKAS STRATĒGIJA

Visas euro zonas valstis pašlaik gatavo stabilitātes programmu gada grozījumus un iesniegs tos ECOFIN Padomei un Komisijai. Ja fiskālā politika jāizstrādā atbilstoši paktā un katrai valstij adresētajos ECOFIN Padomes ieteikumos noteiktajām saistībām, šīm programmām jābūt daudz vērīgākām nekā fiskālie plāni, kas bija zināmi, kad Komisija gatavoja prognozes.

Attiecībā uz valstīm, kurām pašlaik ir pārmērīgs budžeta deficīts, ne visas prognozētās 2005. un 2006. gada fiskālās norises ir apmierinošas, un tās paredz jaunu pārbaudījumu pārskatītajam paktam. Lai palielinātu pārskatītā pakta uzticamību, visām iesaistītajām pusēm jāizpilda saistības un pienākumi. Lai pēc iespējas ātrāk novērstu pārmērīgu budžeta deficītu (ne vēlāk kā termiņā, kuru valdības apņēmušās ievērot), jāveic būtiski papildu pasākumi. Nevajadzīga kavēšanās šā mērķa sasniegšanā liktu ECOFIN Padomei īstenot nākamos procesuos pasākumus.

Pārējām valstīm, kurām ir fiskālās neatbilstības, jāizvairās no pārmērīga budžeta deficīta radīšanas riska, garantējot pietiekami lielu nodrošinājumu zem 3% no IKP maksimuma un uzrādot nepieciešamo progresu stabilas budžeta situācijas radīšanā. Tādējādi tās varētu droši izskaust jebkādas nelabvēlīgas ekonomiskās norises, sliktākus piemēroto pasākumu rezultātus, nekā gaidīts, vai citus neparedzētus notikumus, kas negatīvi ietekmētu budžetu. Šāda stratēģija noteiktu tādas konsolidācijas nepieciešamību, kas atbilst vismaz 0.5% no IKP gadā, neietverot vienreizējus u.c. pagaidu pasākumus valstīs, kuras vēl nav sasniegušas vidēja termiņa mērķiem atbilstošu budžeta situāciju.

Lielākajai daļai euro zonas valstu nepieciešama visaptveroša un izaugsmi veicinoša reformu stratēģija, kurai jāietver fiskālās konsolidācijas nodrošināšana. Ņemot vērā, ka daudzas valstis grib šajā stratēģijā iekļaut darba un kapitāla ienākumu efektīvo nodokļu likmju samazināšanu, būtiska nozīme ir valdības izdevumu dinamikai un kontrolei. Stabili un izaugsmi veicinošu valsts finanšu nodrošināšanā nozīmīga loma ir strukturālo izdevumu reformām. Lai veicinātu ieguldījumus, jauninājumus un nodarbinātību, jāparedz izdevumi efektīvu mērķu sasniegšanai. Vienlaikus jāuzlabo izdevumu kontroles mehānismi, lai izvairītos no izdevumu pārsniegšanas, kas bieži rada budžeta deficīta mērķu augšupvērstu izlīdzināšanu. Taču daudzos gadījumos būs būtiski arī pārskatīt valdības saistības, īpaši to neefektīvākās daļas. Tas ļaus valstīm nodrošināt stabilas finanses, atbilstoši finansējot valdības galvenos uzdevumus.

6. EUROSISTĒMAS SPECIĀLISTU MAKROEKONOMISKĀS IESPĒJU APLĒSES EURO ZONAI

Pamatojoties uz informāciju, kas pieejama līdz 2005. gada 21. novembrim, Eurosistēmas speciālisti sagatavojuši euro zonas makroekonomiskās attīstības iespēju aplēses.¹ Saskaņā ar aplēsēm reālā IKP gada vidējais pieaugums 2005. gadā būs 1.2–1.6%. Paredzams, ka gan 2006., gan 2007. gadā tas būs 1.4–2.4%. Tiek lēsts, ka 2005. gadā vispārējā saskaņotā patēriņa cenu indeksa (SPCI) vidējais pieauguma temps sasniegs 2.1–2.3%. Paredzams, ka 2006. gadā tas būs 1.6–2.6% un 2007. gadā – 1.4–2.6%.

7. ielikums

TEHNISKIE PIEŅĒMUMI

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

Izteikts tehniskais pieņēmums, ka iespēju aplēšu periodā īstermiņa tirgus procentu likmes un divpusējie valūtu kursi nemainās salīdzinājumā ar rādītājiem, kas dominēja novembra pirmajā pusē. Tāpēc pieņemts, ka īstermiņa procentu likmes, kuras mēra ar 3 mēnešu EURIBOR, nemainīsies (2.28%). Tehniskais pieņēmums par valūtas kursu nemainīgumu nozīmē, ka euro kurss attiecībā pret ASV dolāru ir 1.19 un efektīvais euro kurss – par 2% zemāks nekā tā 2004. gada vidējais līmenis.

Tehniskie pieņēmumi par ilgtermiņa procentu likmēm un gan naftas, gan neenerģijas preču cenām balstīti uz tirgus gaidām novembra pirmajā pusē. Tirgus gaidas attiecībā uz euro zonas valstu valdību 10 gadu obligāciju nominālo peļņas likmi rāda, ka gaidāms neliels kāpums no vidēji 3.5% 2005. gadā līdz vidēji 3.7% 2007. gadā. Pieņemts, ka vidējās neenerģijas preču cenas ASV dolāros 2005. gadā paaugstināsies par 5.8%, 2006. gadā – par 3.8% un 2007. gadā – par 5.2%. Pamatojoties uz tendencēm biržās tirgto nākotnes darījumu tirgū, pieņemts, ka gada vidējās naftas cenas 2006. gadā būs 60.0 ASV dolāri par barelu un 2007. gadā – 59.5 ASV dolāri par barelu.

Pieņēmumi par fiskālo politiku tiek balstīti uz valstu budžeta plāniem atsevišķās euro zonas valstīs. Tie ietver visus politikas pasākumus, kurus jau apstiprinājuši valstu parlamenti vai kuri jau detalizēti izstrādāti un kurus varētu apstiprināt likumdošanas procesā. Fiskālo pieņēmumu aktualizēšanas pēdējais termiņš bija 2005. gada 21. novembris. Tas nozīmē, ka šajās iespēju aplēsēs ņemti vērā nesen Vācijā apstiprinātie pasākumi.

STARPTAUTISKĀ VIDE

Gaidāms, ka euro zonas ārējā vide iespēju aplēšu periodā joprojām būs labvēlīga. Paredzams, ka ASV saglabāsies spēcīgs reālā IKP pieaugums, lai gan tas būs mazliet zemāks nekā 2004. gadā. Var gaidīt, ka reālā IKP pieaugums Āzijā (izņemot Japānu) ievērojami pārsniegs pasaules vidējo rādītāju, lai gan būs nedaudz zemāks nekā pēdējos gados. Paredzams, ka arī vairākumā citu lielo

¹ Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēses kopīgi izstrādā ECB un euro zonas valstu NCB speciālisti. Šīs iespēju aplēses divas reizes gadā tiek izmantotas par pamatu ECB Padomes vērtējumam par tautsaimniecības attīstību un cenu stabilitātes riskiem. Sīkāka informācija par izmantotajām procedūrām un metodēm sniegta dokumentā *A guide to Eurosystem staff macroeconomic projection exercises* (ECB, 2001. gada jūnijs). Lai atspoguļotu ar aplēsēm saistīto nenoteiktību, katra mainīgā lieluma atainošanai izmanto diapazonus. Diapazonus veido, izmantojot atšķirības starp faktisko iznākumu un vairāku iepriekšējo gadu laikā sagatavotajām iespēju aplēsēm. Diapazons ir divreiz lielāks par šo atšķirību vidējo absolūto vērtību.

valstu turpināsies dinamiska tautsaimniecības izaugsme. Turklāt gaidāms, ka valstīs, kas 2004. gada 1. maijā pievienojās Eiropas Savienībai, saglabāsies spēcīgs pieauguma temps.

Tiek lēsts, ka kopumā *pasaules reālā IKP gada pieaugums ārpus euro zonas* 2005. gadā būs vidēji aptuveni 4.9%. Paredzams, ka 2006. gadā tas būs vidēji 4.8% un 2007. gadā – vidēji 4.5%. Gaidāms, ka pieaugums *euro zonas ārējos eksporta tirgos* 2005. gadā būs aptuveni 7.2% un gan 2006., gan 2007. gadā – aptuveni 7.1%.

10. tabula. Makroekonomiskās iespēju aplēses

(gada vidējās pārmaiņas; %)¹⁾

	2004	2005	2006	2007
SPCI	2.1	2.1–2.3	1.6–2.6	1.4–2.6
Reālais IKP	1.8	1.2–1.6	1.4–2.4	1.4–2.4
Privātais patēriņš	1.4	1.1–1.5	0.9–1.9	0.6–2.2
Valdības patēriņš	1.1	0.4–1.6	1.1–2.1	0.5–1.5
Kopējā pamatkapitāla veidošana	1.6	1.4–2.4	1.6–4.6	1.5–4.7
Eksports (preces un pakalpojumi)	6.1	2.6–5.4	4.3–7.5	4.1–7.3
Imports (preces un pakalpojumi)	6.3	3.4–6.0	4.2–7.6	3.5–6.9

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

REĀLĀ IKP PIEAUGUMA APLĒSES

Eurostat pirmā aplēse par euro zonas reālā IKP pieaugumu šā gada 3. ceturksnī rāda 0.6% pieaugumu salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (1. un 2. ceturksnī – attiecīgi 0.3% un 0.4%). Paredzams, ka nākotnē ceturkšņa pieauguma tempi stabilizēsies (aptuveni 0.5%). Tāpēc tiek lēsts, ka reālā IKP gada vidējais pieaugums 2005. gadā būs 1.2–1.6%. Tiek paredzēts, ka gan 2006., gan 2007. gadā tas būs 1.4–2.4%. Saskaņā ar pieņēmumu par joprojām spēcīgu ārējo pieprasījumu gaidāms, ka eksporta kāpums aplēšu periodā turpinās veicināt ekonomisko aktivitāti, un iekšzemes pieprasījumam vajadzētu nostiprināties.

Attiecībā uz IKP iekšzemes izdevumu sastāvdaļām var gaidīt, ka *privātā patēriņa* gada vidējais pieaugums 2005. gadā būs 1.1–1.5%, daļēji atspoguļojot ierobežotā ienākumu pieauguma un augsto enerģijas cenu negatīvo ietekmi uz mājsaimniecību pirktpēji. Paredzams, ka patēriņa pieauguma temps 2006. gadā būs 0.9–1.9% un 2007. gadā – 0.6–2.2%. Paredzams, ka mājsaimniecību izmantojamais ienākums labvēlīgi ietekmēs neliels progress nodarbinātības jomā un joprojām lielie kapitāla ienākumi, bet reālo ienākumu pieaugums arī turpmāk būs mērens. Gaidāms, ka uzkrājumu daļa iespēju aplēšu periodā pamatā saglabāsies stabila.

Saskaņā ar aplēsēm *kopējo ieguldījumu pamatlīdzekļos* gada vidējais pieauguma temps 2005. gadā būs 1.4–2.4%, savukārt 2006. gadā – 1.6–4.6% un 2007. gadā – 1.5–4.7%. *Ieguldījumus uzņēmējdarbībā* vajadzētu veicināt spēcīgam ārējam pieprasījumam, labvēlīgiem finansēšanas nosacījumiem un stabilajai uzņēmumu peļņai. Vienlaikus paredzams, ka *privātie ieguldījumi mājoklī* iespēju aplēšu periodā joprojām pieaugs mērenā tempā.

Tiek lēsts, ka gada vidējais *eksporta kopapjoma* (ieskaitot euro zonas iekšējo tirdzniecību) pārmaiņu temps 2005. gadā ir 2.6–5.4%, un paredzams, ka 2006. gadā tas būs 4.3–7.5% un 2007. gadā – 4.1–7.3%. Gaidāms, ka sakarā ar konkurences pieaugumu pasaulē, no vienas puses, un nedaudz

pieaugušo cenu konkurenci, no otras puses, eksporta ārpus euro zonas tirgus daļa aplēšu periodā būs relatīvi stabila. Gaidāms, ka gada vidējais *importa kopapjoma* pieauguma temps 2005. gadā būs nedaudz augstāks par eksporta tempu un aplēšu periodā nokritīsies zem tā. Paredzams, ka IKP pieaugumu nedaudz veicinās neto tirdzniecība.

Paredzams, ka *kopējās nodarbinātības* pieaugums aplēšu periodā nedaudz paātrināsies atbilstoši norisēm, kas bijušas labvēlīgākas, nekā novērots līdz šim. Vienlaikus gaidāms, ka sakarā ar nodarbinātības izredžu uzlabošanos un vairākās euro zonas valstīs notiekošajām strukturālajām darba tirgus reformām pieaugs darbaspēka piedāvājums. Paredzams, ka bezdarba līmenis iespēju aplēšu periodā turpinās mazināties.

CENU UN IZMAKSU IESPĒJU APLĒSES

Tiek lēsts, ka 2005. gadā vispārējā SPCI vidējais pieauguma temps būs 2.1–2.3%. Paredzams, ka 2006. gadā tas būs 1.6–2.6% un 2007. gadā – 1.4–2.6%. Cenu iespēju aplēses ir atkarīgas no vairākiem pieņēmumiem. Pirmkārt, tiek pieņemts, ka naftas cenas, kuru dēļ pēdējos gados enerģijas sastāvdaļa būtiski veicinājusi SPCI inflāciju, iespēju aplēšu periodā tomēr nemainīsies. Otrkārt, pieņemts, ka nominālās darba samaksas uz vienu darbinieku pieaugums aplēšu periodā joprojām būs mērens. Tātad cenu iespēju aplēses atspoguļo to, ka gaidāmā naftas cenu kāpuma netiešā ietekme uz darba samaksu ir ierobežota. Tās atspoguļo arī to, ka paredzams neliels ražīguma pieaugums, tāpēc vienības darbaspēka izmaksu pieaugums aplēšu periodā pamatā saglabāsies stabils. Treškārt, iespēju aplēses ietver tikai tās netiešo nodokļu pārmaiņas, kas bija pietiekami droši zināmas līdz 2005. gada 21. novembrim.² Visbeidzot, tās balstās uz gaidām, ka nepreču importa izraisītais cenu spiediens joprojām būs neliels.

SALĪDZINĀJUMS AR 2005. GADA SEPTEMBRA ECB SPECIĀLISTU MAKROEKONOMISKAJĀM IESPĒJU APLĒSĒM

11. tabula. Salīdzinājums ar 2005. gada septembra iespēju aplēsēm

(gada vidējās pārmaiņas; %)	2004	2005	2006
Reālais IKP – 2005. gada septembris	1.8	1.0–1.6	1.3–2.3
Reālais IKP – 2005. gada decembris	1.8	1.2–1.6	1.4–2.4
SPCI – 2005. gada septembris	2.1	2.1–2.3	1.4–2.4
SPCI – 2005. gada decembris	2.1	2.1–2.3	1.6–2.6

Jaunajās iespēju aplēsēs paredzamie reālā IKP pieauguma diapazoni 2005. gadā nepārsniedz 2005. gada septembra iespēju aplēšu diapazona augšējo robežu. 2006. gada paredzamais diapazons koriģēts un tagad ir nedaudz augstāks. Attiecībā uz SPCI inflāciju diapazons, ko pašlaik paredz 2005. gadā, salīdzinājumā ar 2005. gada septembra iespēju aplēsēm nav mainījies. 2006. gadā paredzamās robežas koriģētas un tagad ir augstākas. Šo korekciju galvenokārt noteica tas, ka 2006. gadā Nīderlandē gaidāmās veselības aprūpes reformas deformējošā statistiskā ietekme, kuras paredzamais ieguldījums 2005. gada septembra iespēju aplēsēs bija –0.2 procentu punkti, decembra iespēju aplēsēs vairs nav iekļauta.

2 Attiecībā uz Vāciju ņemts vērā pieņēmums, ka 2007. gadā PVN pieaugs par 3 procentu punktiem.

8. ielikums

CITU INSTITŪCIJU PROGNOZES

Ir pieejamas arī dažādu citu institūciju – gan starptautisko organizāciju, gan privātā sektora iestāžu – sagatavotās prognozes euro zonai. Taču šīs prognozes nav precīzi salīdzināmas cita ar citu vai ar Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskajām iespēju aplēsēm, jo tās sagatavotas citā laikā un tāpēc ir daļēji novecojušas. Turklāt to pieņēmumi par fiskālajiem, finanšu un ārējiem mainīgajiem lielumiem, t.sk. naftas cenām, iegūti, izmantojot atšķirīgas (daļēji nenorādītas) metodes.

Saskaņā ar pašlaik pieejamajām citu institūciju prognozēm euro zonas IKP gada pieaugums 2005. gadā būs vidēji 1.2–1.4%, 2006. gadā – 1.7–2.1% un 2007. gadā – 2.0–2.2%. Vienlaikus šīs prognozes paredz, ka gada vidējā SPCI inflācija 2005. gadā būs 2.1–2.3%, 2006. gadā – 1.8–2.2% un 2007. gadā – 1.6–1.9%. Visi šie diapazoni ietilpst Eurosistēmas iespēju aplēšu paredzētajās robežās.

Euro zonas reālā IKP pieauguma un SPCI inflācijas prognožu salīdzinājums

(gada vidējās pārmaiņas; %)

	Publiskošanas datums	IKP pieaugums			SPCI inflācija		
		2005	2006	2007	2005	2006	2007
Eiropas Komisija	2005. gada oktobris	1.3	1.9	2.1	2.3	2.2	1.8
SVF	2005. gada septembris	1.2	1.8	2.2	2.1	1.8	1.9
OECD	2005. gada novembris	1.4	2.1	2.2	2.2	2.1	1.6
<i>Consensus Economics</i> prognozes	2005. gada novembris	1.3	1.7	.	2.2	1.9	.
<i>Survey of Professional Forecasters</i>	2005. gada oktobris	1.3	1.7	2.0	2.2	2.0	1.8

Avoti: Eiropas Komisijas ekonomiskās prognozes, 2005. gada rudens; SVF Pasaules tautsaimniecības perspektīvas, 2005. gada septembris; OECD Tautsaimniecības perspektīvas Nr. 78; *Consensus Economics* prognozes un ECB aptauja *Survey of Professional Forecasters*. Gan Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses, gan OECD prognozes uzrāda atbilstoši darbadienu skaitam koriģētus gada pieauguma tempus, bet Eiropas Komisija un SVF gada pieauguma tempu uzrāda, neveicot korekcijas atbilstoši darbadienu skaitam gadā. Citās prognozēs nav norādīts, vai tajās uzrādītie dati ir vai nav koriģēti atbilstoši darbadienu skaitam. Atbilstoši darbadienu skaitam nekoriģētais euro zonas IKP gada vidējais pieauguma temps 2004. gadā sakarā ar lielāku darbadienu skaitu šajā gadā bija apmēram par 0.25 procentu punktiem augstāks nekā atbilstoši darbadienu skaitam koriģētais pieauguma temps.

7. VALŪTAS KURSS UN MAKSĀJUMU BILANCES PĀRMAIŅAS

7.1. VALŪTU KURSI

Pēc relatīva stabilitātes perioda oktobrī euro efektīvais kurss novembrī nedaudz samazinājās. Šo tendenci veicināja tā kritums attiecībā pret ASV dolāru un (mazākā mērā) pret vairākām Āzijas valstu valūtām. Euro kurss nedaudz palielinājās attiecībā pret Japānas jenu un Lielbritānijas sterliņu mārciņu.

EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET ASV DOLĀRU

Oktobrī euro kurss kopumā stabilizējās, savukārt novembrī tas samazinājās attiecībā pret ASV dolāru (sk. 45. att.). ASV izdevīga procentu likmju starpības palielināšanās salīdzinājumā ar citiem galvenajiem ekonomiskajiem reģioniem, šķiet, joprojām ir ASV valūtu atbalstošs faktors. Informācija par turpmāku portfeļieguldījumu ieplūžu palielināšanos ASV 2005. gada septembrī bija nākamais faktors, kas novembrī veicināja ASV dolāram labvēlīga tirgus noskaņojuma veidošanos. Turpretī, šķiet, pēdējā laikā nedaudz mazinājusies nozīme, kādu tirgus dalībnieki piešķir ievērojamajam ASV tekošā konta deficītam. Ņemot vērā minētās norises, 30. novembrī euro atbilda 1.18 ASV dolāriem (euro kurss bija par 2.1% zemāks par tā līmeni oktobra beigās un par 5.4% zemāks nekā tā 2004. gada vidējais līmenis).

EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET JAPĀNAS JENU

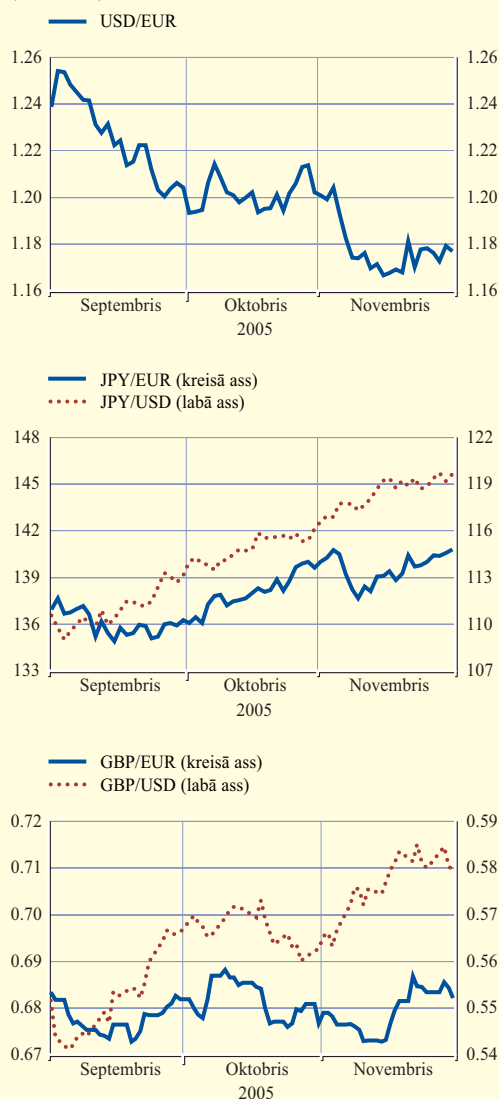
Novembrī euro kurss attiecībā pret Japānas jenu nedaudz palielinājās, sasniedzot tā vēsturiski augstākajai vērtībai tuvu līmeni. Lai gan novembra sākumā euro kurss attiecībā pret Japānas jenu samazinājās, vēlāk mēneša gaitā tas vairāk nekā kompensēja zaudējumu (sk. 45. att.). 30. novembrī euro kurss attiecībā pret Japānas jenu bija 140.8, t.i., par 0.8% augstāks par tā līmeni oktobra beigās un par 4.7% pārsniedza 2004. gada vidējo līmeni.

ES DALĪBVALSTU VALŪTAS

VKM II svārstības bija ļoti nelielas, un lielākā daļa valūtu atbilda vai bija tuvu to attiecīgajiem centrālās paritātes kursiem (sk. 46. att.). 25. novembrī tika pieņemts lēmums, ka Slovākijas krona kļūs par šā mehānisma sastāvdaļu (sk. 9. ielikumu). Pēc iekļaušanās VKM II Slovākijas krona nostiprinājās attiecībā pret euro, un 2005. gada 30. novembrī tās kurss bija aptuveni par 1.5% augstāks par centrālo paritātes kursu (38.4550). Runājot par pārējām ES dalībvalstīm, novembra vidū euro kurss palielinājās attiecībā pret

45. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences

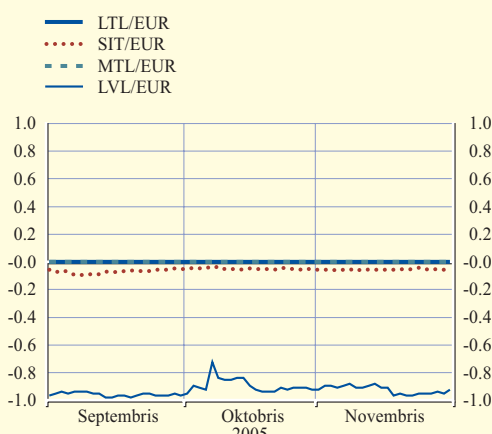
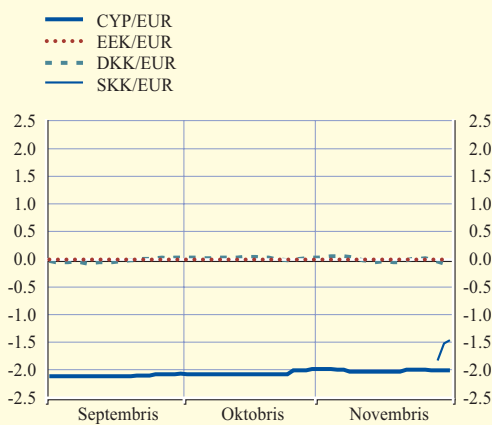
(dienas dati)



Avots: ECB.

46. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences VKM II

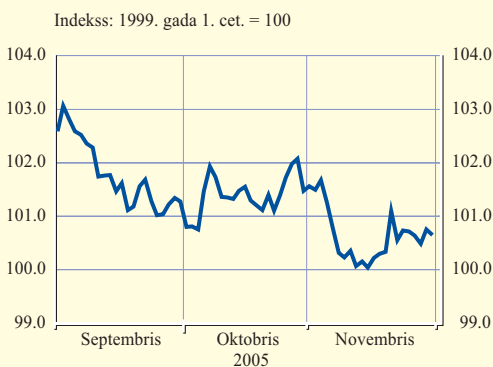
(dienas dati; novirze no centrālā paritātes kursa; procentu punktos)



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

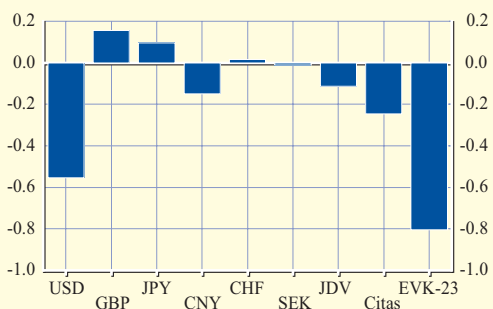
47. attēls. Euro efektīvais kurss un tā dalījums komponentos ¹⁾

(dienas dati)



EVK pārmaiņas veicinošie faktori ²⁾

2005. gada 31. oktobris–30. novembris
(procentu punktos)



Avots: ECB.

1) Indeksa palielinājums atspoguļo euro kursa kāpumu attiecībā pret euro zonas nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu un visu ārpus euro zonas esošo ES dalībvalstu valūtām.

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

Lielbritānijas sterliņu mārciņu, un, iespējams, šo kāpumu noteica labvēlīgās pārmaiņas tirgus uzskatos par inflācijas attīstību. Vēlāk šajā mēnesī Lielbritānijas sterliņu mārciņa atguva daļu agrāko zaudējumu. 30. novembrī euro kurss attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu bija 0.68, t.i., par 0.8% augstāks nekā tā oktobra beigu līmenis, tuvojoties 2004. gada vidējam līmenim. Euro kurss samazinājās attiecībā pret Čehijas kronu un Polijas zlotu (attiecīgi par 2.2% un 1.8%), bet palielinājās attiecībā pret Ungārijas forintu (par 0.9%).

PĀRĒJĀS VALŪTAS

Novembrī euro kurss attiecībā pret Norvēģijas kronu palielinājās aptuveni par 2.1% un samazinājās attiecībā pret Kanādas dolāru, Ķīnas renminbi un Dienvidkorejas vonu (attiecīgi par 3.0%, 2.2% un 2.7%).

9. ielikums

SLOVĀKIJAS KRONAS IEKĻAUŠANA VALŪTAS KURSA MEHĀNISMĀ II (VKM II)

Pēc Slovērijas valdības institūciju lūguma ES euro zonas dalībvalstu finanšu ministri, ECB prezidents un Kipras, Dānijas, Igaunijas, Latvijas, Lietuvas, Maltas, Slovērijas un Slovērijas finanšu ministri un centrālo banku prezidenti 2005. gada 25. novembrī, savstarpēji vienojoties un ievērojot kopēju procedūru, kurā iesaistās Eiropas Komisija, pēc apspriedēm ar Ekonomikas un finanšu komiteju nolēma iekļaut Slovērijas kronu Valūtas kursa mehānismā II (sk. šā datuma ES komunikē).

Slovērijas kronai noteikts centrālais kurss attiecībā pret euro 38.4550. Standarta svārstību koridors būs $\pm 15\%$ no noteiktā centrālā kronas kursa. Slovērijas kronai attiecīgi noteikts obligātās intervences kurss (spēkā ar 2005. gada 28. novembri; norādīts A tabulā). Euro centrālais kurss un obligātais intervences kurss Dānijas kronai, Igaunijas kronai, Kipras mārciņai, Latvijas latam, Lietuvas litam, Maltas lirai un Slovērijas tolaram netiek mainīts. Tikai Dānijas kronai piemērots svārstību koridors $\pm 2.25\%$.

A tabula. Euro centrālie kursi un VKM II dalībvalstu valūtu obligātās intervences kursi (spēkā ar 2005. gada 28. novembri; 1 EUR =)

	Augstākais kurss	Centrālais kurss	Zemākais kurss
Dānijas krona	7.62824	7.46038	7.29252
Igaunijas krona	17.9936	15.6466	13.2996
Kipras mārciņa	0.673065	0.585274	0.497483
Latvijas lats	0.808225	0.702804	0.597383
Lietuvas lits	3.97072	3.45280	2.93488
Maltas lira	0.493695	0.429300	0.364905
Slovērijas krona	44.2233	38.4550	32.6868
Slovērijas tolars	275.586	239.640	203.694

Vienošanās par Slovērijas kronas dalību VKM II pamatojas uz Slovērijas valdības institūciju ciešu apņemšanos veicināt darba samaksas pieaugumu atbilstoši darba ražīguma kāpumam, tādējādi nodrošinot ilgtspējīgu cenu stabilitāti, un īstenot drošu fiskālo politiku, kas ir būtiska, lai saglabātu makroekonomisko stabilitāti, t.sk. zemu inflāciju, un nodrošinātu konverģences procesa ilgtspēju. Slovērijas valdības vidējā termiņa fiskālās konsolidācijas stratēģijas

B tabula. Slovērijas tautsaimniecības galvenie rādītāji

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

	2001–2003 (vidējais)	2004
Reālā ekonomiskā izaugsme	4.3	5.5
SPCI inflācija	6.4	7.5
Tekošā konta saldo (% no IKP)	-5.7	-3.5
Fiskālais deficīts (% no IKP)	-6.0	-3.1
Valdības parāds (% no IKP)	45.4	42.5
Ilgtermiņa procentu likme	6.7	5.0
Īstermiņa procentu likme	7.2	4.7
Valūtas kurss (attiecībā pret euro)	42.5	40.0

Avoti: ECB un Eurostat.

Piezīme. Dati attiecas uz gada vidējiem rādītājiem.

īstenošanai nepieciešama stingra budžeta disciplīna, un tā jāievieš apņēmīgi, veicot pasākumus ar ilglaicīgu efektu. Tāpēc būs nepieciešama budžeta izpildes stingra pārraudzība, lai laikus noteiktu un novērstu novirzes.

Gan valdības, gan ES atbildīgās institūcijas apņēmas stingri kontrolēt makroekonomisko attīstību. Institūcijas arī solīja ievērot stingrāku fiskālo nostāju, ja nepieciešams. Tās paziņoja, ka saglabās piesardzību attiecībā uz strauja iekšzemes kreditēšanas pieauguma riskiem. Tās arī apņēmas laikus veikt strukturālas reformas, lai veicinātu turpmāku tautsaimniecības elastību un pielāgošanos un tādējādi uzlabotu iekšzemes pielāgošanās mehānismus, samazinātu bezdarbu un saglabātu vispārēju tautsaimniecības konkurētspēju.

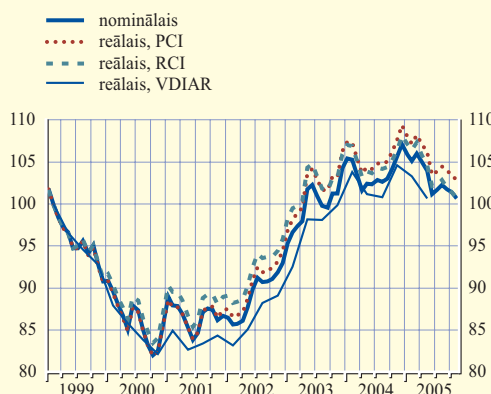
EURO EFEKTĪVAIS KURSS

30. novembrī euro nominālais efektīvais kurss attiecībā pret euro zonas 23 nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām bija par 0.8% zemāks par tā līmeni oktobra beigās un par 3.1% zemāks nekā 2004. gada vidējais līmenis. Euro kursa nelielo samazināšanos novembrī noteica tā kritums attiecībā pret ASV dolāru un vairākām Āzijas valstu valūtām, ko daļēji kompensēja tā kāpums attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu un Japānas jenu (sk. 47. att.).

Runājot par euro zonas starptautisko cenu un izmaksu konkurētspējas rādītājiem, euro reālais efektīvais kurss 2005. gada novembrī bija ievērojami zemāks salīdzinājumā ar iepriekšējā gada vidējo rādītāju, liecinot par euro zonas cenu konkurētspējas palielināšanos. Novembrī euro reālā efektīvā kursa indekss, pamatojoties uz patēriņa cenu dinamiku, bija par 2.9% zemāks nekā tā 2004. gada vidējais līmenis, savukārt, pamatojoties uz ražotāju cenu dinamiku, tas bija par 4.3% zemāks par 2004. gada vidējo līmeni (sk. 48. att.).

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

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



Avots: ECB.

1) EVK-23 indeksu palielinājums atspoguļo euro kursa kāpumu. Mēneša datu jaunākie novērojumi veikti par 2005. gada novembri. Uz VDIAR balstīta reālā EVK-23 jaunākie novērojumi ir 2005. gada 2. ceturkšņa dati, un tie daļēji pamatojas uz aplēsēm.

7.2. MAKSĀJUMU BILANCE

Maksājumu bilances dati līdz 2005. gada septembrim rāda, ka 2. ceturksnī sācijas ārpus euro zonas veiktā eksporta vērtības kāpums palielinājās 3. ceturksnī. Savukārt importa vērtība 3. ceturksnī palielinājās pat straujāk nekā eksporta vērtība, un daļēji to noteica augstākas naftas cenas. Finanšu kontā euro zonas 12 mēnešu apvienoto tiešo investīciju un portfelieguldījumu pozitīvais saldo līdz septembrim bija 65 mljrd. euro.

TIRDZniecība un tekošais kants

3. ceturksnī turpinājās apvienotās preču un pakalpojumu eksporta vērtības pieaugums (salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni – par 4.5%; sk. 12. tabulu), un to galvenokārt noteica stabils preču eksports (kāpums – 5.4%), turpretī pakalpojumu pieauguma temps bija daudz lēnāks (1.5%). Savukārt preču un pakalpojumu imports 3. ceturksnī palielinājās par 7.0%, atspoguļojot preču un pakalpojumu importa vērtības pieaugumu (attiecīgi 8.7% un 1.8% ; sk. 49. att.).

Eurostat sagatavotais ārpus euro zonas veiktā eksporta apjoma un cenu dalījums līdz 2005. gada augustam (dažām tirdzniecības partnervalstīm – līdz septembrim) liecina, ka preču eksporta vērtības palielināšanos galvenokārt nosaka ievērojamais eksporta apjoma pieaugums uz Āzijas valstīm (īpaši Ķīnu) un (mazākā mērā) uz jaunajām ES dalībvalstīm (sk. 50. att.). Šīs norises var daļēji skaidrot ar spēcīgu tautsaimniecības izaugsmi šajās valstīs un cenu konkurētspējas uzlabošanos. 3. ceturksnī strauji palielinājās arī eksports uz naftas eksportētājvalstīm (īpaši OPEC valstīm un Krieviju, kas kopā veido gandrīz 9% no euro zonas eksporta), un to varētu skaidrot ar lielāku importa izlietotspēju šajās valstīs, ko savukārt nosaka no naftas gūto ieņēmumu kāpums. Turpretī kopš 2005. gada sākuma eksports uz Lielbritāniju joprojām ir vājš, lai gan augustā bija ievērojams kāpums.

Importēto preču vērtības būtisku palielināšanos, kas bija vērojama 2005. gada 2. un 3. ceturksnī, daļēji noteica augstākas importa cenas, kuras zināmā mērā var skaidrot ar euro kursa kritumu šajā periodā. Turklāt šis pieaugums atspoguļo arī naftas cenu kāpumu, kas šajos divos ceturkšņos palielinājās aptuveni par 11% un 17% (ASV dolāru izteiksmē). Tomēr, ņemot vērā, ka 3. ceturksnī novērotais importa vērtības pieaugums atspoguļo arī importa apjoma palielināšanos atbilstoši euro zonas pieprasījuma kāpumam, par ko liecina IKP pieauguma tempa palielināšanās 3. ceturksnī. Turklāt importu, iespējams, veicināja arī pēdējā laikā novērotais straujais eksporta pieaugums. Aprēķini, kas pamatojas uz euro zonas valstu izmaksu un izlaides tabulām, rāda, ka importa daļa euro zonas

12. tabula. Euro zonas maksājumu bilances galvenie posteņi

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

			3 mēnešu mainīgie vidējie rādītāji				12 mēnešu kumulētie dati (ieskaitot)	
	2005 Aug.	2004 Sept.	2004 Dec.	2005 Marts	2005 Jūn.	2005 Sept.	2004 Sept.	2005 Sept.
Tekošais kants	-5.0	-4.5	3.3	1.5	0.2	-4.3	44.9	2.1
Preču balance	2.3	4.7	6.6	7.1	6.4	3.7	113.8	71.2
Eksports	105.0	106.1	95.9	96.3	99.1	104.5	1 100.8	1 187.7
Imports	102.7	101.3	89.3	89.3	92.8	100.8	987.0	1 116.5
Pakalpojumu balance	2.2	1.9	2.4	2.5	2.1	2.1	27.5	27.2
Eksports	31.4	31.6	30.3	31.1	31.1	31.6	353.2	372.2
Imports	29.2	29.7	27.9	28.6	29.0	29.5	325.6	345.0
Ienākumu balance	-4.3	-4.9	-1.1	-2.2	-4.0	-4.8	-41.6	-36.3
Kārtējo pārvedumu balance	-5.2	-6.2	-4.6	-5.8	-4.4	-5.2	-54.9	-59.9
Finanšu kants¹⁾	-5.3	22.8	0.8	8.6	15.3	5.2	2.8	89.8
Apvienotās tiešās investīcijas un portfeljieguldījumi	-34.5	16.0	3.6	-5.4	31.7	-8.1	32.1	65.4
Tiešās investīcijas	-15.0	2.1	-6.6	-6.7	-3.9	-31.4	-33.1	-145.6
Portfeljieguldījumi	-19.5	13.9	10.2	1.3	35.6	23.3	65.1	211.0
Kapitāla vērtspapīri	20.2	5.6	19.4	-3.9	8.9	38.7	-6.5	189.6
Parāda instrumenti	-39.7	8.3	-9.2	5.2	26.6	-15.5	71.7	21.4

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.

eksportā palielinājusies no aptuveni 38% 1995. gadā līdz aptuveni 44% 2000. gadā.¹ Eksporta importintensitātes pieaugumu daļēji var skaidrot ar globalizāciju un ar to saistīto ražošanas internacionalizācijas pastiprināšanās tendenci, un tas liecina, ka ārējais impulss, ko veicina eksports, var radīt spēcīgāku importa pieaugumu. Runājot par importu tirdzniecības partnervalstu dalījumā, šķiet, imports no Āzijas valstīm un naftas eksportētājvalstīm lielākoties izskaidro kopējā importa palielināšanos pēdējos mēnešos. Tomēr imports no ASV šajā periodā bijis diezgan vājš (sk. 51. att.).

Aplūkojot ilgāku laika posmu, 12 mēnešu kumulētais preču pozitīvais saldo 2005. gada septembrī bija gandrīz par 43 mljrd. euro mazāks nekā iepriekšējā gada atbilstošajā periodā. Importa vērtība pieauga straujāk nekā eksports, savukārt importa kāpumu lielākoties noteica augošās naftas izmaksas. Turklāt ienākumu konta negatīvā saldo samazināšanos (par 5 mljrd. euro) pilnībā atsvēra kārtējo pārvedumu negatīvā saldo pieaugums (5 mljrd. euro) un neliels pakalpojumu pozitīvā saldo kritums. Salīdzinājumā ar 2004. gada septembri šīs norises noteica 12 mēnešu kumulētā tekošā konta pozitīvā saldo samazināšanos (gandrīz par 43 mljrd. euro), un 2005. gada septembrī tas bija aptuveni 2 mljrd. euro (mazāk nekā 0.1% no IKP).

FINANŠU KONTS

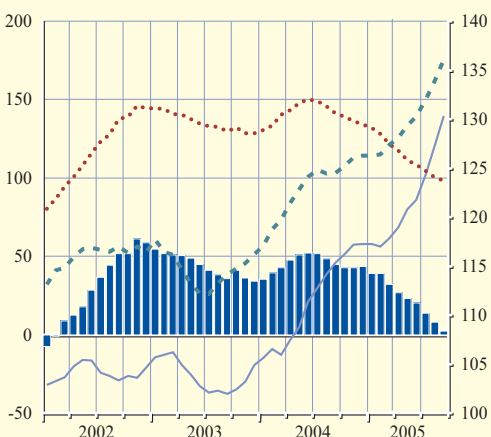
2005. gada 3. ceturksnī (pretstatā iepriekšējam ceturksnim) euro zonas apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu negatīvais saldo bija 24.3 mljrd. euro. To noteica krass tiešo investīciju un parāda instrumentu negatīvā saldo pieaugums, kuru daļēji līdzsvaroja ievērojams kapitāla vērtspapīru pozitīvais saldo. Salīdzinoši liels euro zonas tiešo investīciju negatīvais saldo un euro zonas kapitāla vērtspapīru neto pirkumi galvenokārt atspoguļo vienu ārkārtas darījumu. Runājot par parāda vērtspapīriem, šķiet, ļoti liels euro zonas rezidentu veikto ārvalstu parāda instrumentu neto

1 Sk. ECB speciālās publikācijas Nr. 30 *Competitiveness and the export performance of the euro area* 6. ielikumu.

49. attēls. Euro zonas tekošais kants un tirdzniecības bilance

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti; mljrd. euro)

- tekošā kanta saldo (12 mēnešu kumulētie dati; kreisā ass)
- tirdzniecības bilance (12 mēnešu kumulētie dati; kreisā ass)
- preču un pakalpojumu eksports (triju mēnešu mainīgais vidējais rādītājs; labā ass)
- preču un pakalpojumu imports (triju mēnešu mainīgais vidējais rādītājs; labā ass)

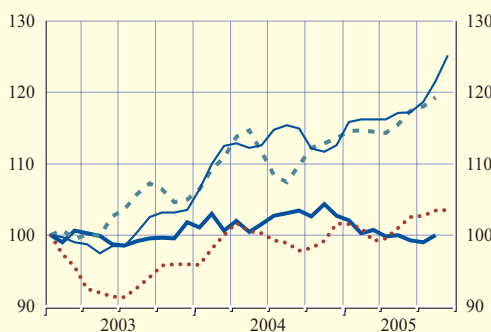


Avots: ECB.

50. attēls. Euro zonas eksporta apjoms uz atsevišķām tirdzniecības partnervalstīm

(indekss: 2003. gada janvāris = 100; sezonāli izlīdzināti dati; triju mēnešu mainīgais vidējais rādītājs)

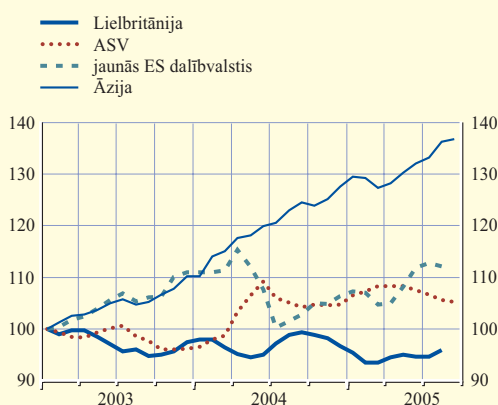
- Lielbritānija
- ASV
- Jaunās ES dalībvalstis
- Āzija



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.
Piezīme. Jaunākie novērojumi veikti par 2005. gada septembri, izņemot Lielbritāniju un jaunās ES dalībvalstis, kurām tie veikti par 2005. gada augustu.

51. attēls. Euro zonas importa apjoms no atsevišķām tirdzniecības partnervalstīm

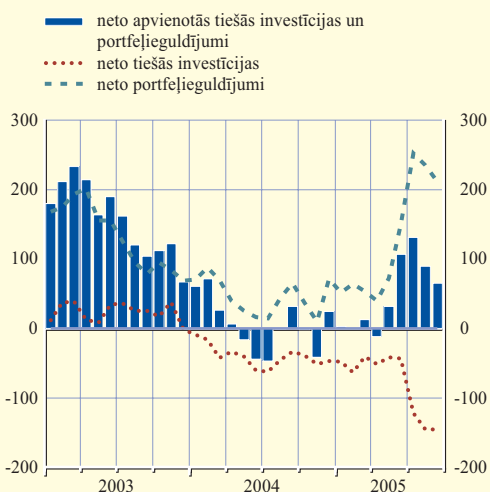
(indekss: 2003. gada janvāris = 100; sezonāli izlīdzināti dati; triju mēnešu mainīgais vidējais rādītājs)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini, kas pamatojas uz Eurostat datiem.
Piezīme. Jaunākie novērojumi veikti par 2005. gada septembri, izņemot Lielbritāniju un jaunās ES dalībvalstis, kurām tie veikti par 2005. gada augustu.

52. attēls. Neto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu saldo

(12 mēnešu kumulētie dati; mljrd. euro)



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

pirkumu apjoms galvenokārt atspoguļo ASV un euro zonas valdības parāda vērtspapīru peļņas likmju starpības palielināšanos.

Līdzīgas norises vērojamas, vērtējot euro zonas 12 mēnešu apvienotās tiešās investīcijas un portfeļieguldījumus līdz 2005. gada septembrim. Lielais kapitāla vērtspapīru portfeļieguldījumu pozitīvais saldo 2005. gada 2. un 3. ceturksnī būtiski veicināja maiņu no sabalansēta stāvokļa 2005. gada maijā līdz pozitīvam saldo (65 mljrd. euro) 2005. gada septembrī (sk. 52. att. un 12. tabulu). Šo maiņu galvenokārt var skaidrot ar nerezidentu veikto euro zonas kapitāla vērtspapīru neto pirkumu ievērojamu pieaugumu. Vienlaikus euro zonas rezidentu tiešās investīcijas ārvalstīs stabili palielinājās.

Precizētie euro zonas starptautiskās investīciju bilances dati attiecībā pret pārējām pasaules valstīm rāda, ka euro zonas neto saistības 2004. gada beigās bija 946 mljrd. euro (12.4% no IKP) salīdzinājumā ar neto saistībām 809 mljrd. euro (11.0% no IKP) 2003. gada beigās. Lielākas neto saistības galvenokārt noteica euro kursa kāpums, jo euro zonas aktīvi galvenokārt uzrādīti ārvalstu valūtās. Kas attiecas uz euro zonas tiešajām investīcijām ārvalstīs 2004. gada beigās, 24% bija ieguldīti Lielbritānijā un 21% ASV. Runājot par euro zonas portfeļieguldījumiem ārvalstīs, attiecīgās daļas bija 23% un 35%. Lielbritānija un ASV bija nozīmīgākās valstis euro zonas tiešajām investīcijām un portfeļieguldījumiem. Šīs divas valstis bija arī svarīgākie tiešie investori euro zonā.

EURO ZONAS STATISTIKA





SATURS¹

EURO ZONAS APSKATS

Euro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

S5

1. MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

1.1. Eurosistēmas konsolidētais finanšu pārskats

S6

1.2. Galvenās ECB procentu likmes

S7

1.3. Izsoļu veidā veiktās Eurosistēmas monetārās politikas operācijas

S8

1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

S9

2. NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. Euro zonas MFI kopsavilkuma balance

S10

2.2. Euro zonas MFI konsolidētā balance

S11

2.3. Monetārā statistika

S12

2.4. MFI aizdevumu dalījums

S14

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums

S17

2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums

S20

2.7. Atsevišķu MFI bilances posteņu pārvērtēšana

S21

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums

S22

2.9. Euro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma balance

S24

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

S25

3. FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

3.1. Nefinanšu sektoru galvenie finanšu aktīvi

S26

3.2. Nefinanšu sektoru galvenās saistības

S27

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

S28

3.4. Gada ietaupījumi, ieguldījumi un finansējums

S29

4. FINANŠU TIRGI

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

S30

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

S31

4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps

S33

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas

S35

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

S37

4.6. Naudas tirgus procentu likmes

S39

4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes

S40

4.8. Akciju tirgus indeksi

S41

5. CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

S42

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

S45

5.3. Darba tirgus

S49

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

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

Tabulās lietotie apzīmējumi

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



EURO ZONAS APSKATS

Euro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

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

1. Monetārās norises un procentu likmes

	M1 ¹⁾	M2 ¹⁾	M3 ^{1), 2)}	M3 ^{1), 2)} 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	MFI aizdevumi euro zonas valstu rezidentiem, izņemot MFI un valdību ¹⁾	Nefinanšu un nemonetāro finanšu sabiedrību emitētie neakciju vērtspapīri, kas denominēti euro ¹⁾	3 mēnešu EURIBOR (gadā (%), perioda vidējais rādītājs)	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likme (gadā (%), perioda vidējais rādītājs)
	1	2	3	4	5	6	7	8
2003	10.9	8.0	8.1	-	4.9	19.3	2.33	4.16
2004	10.0	6.3	5.8	-	6.1	9.9	2.11	4.14
2004 IV	9.3	6.4	6.1	-	6.9	7.7	2.16	3.84
2005 I	9.6	7.1	6.7	-	7.3	9.0	2.14	3.67
II	9.8	7.5	7.1	-	7.5	13.2	2.12	3.41
III	11.3	8.4	8.0	-	8.3	13.3	2.13	3.26
2005 Jūn.	10.9	8.0	7.6	7.6	8.0	14.1	2.11	3.25
Jūl.	11.1	8.3	7.9	7.9	8.3	12.7	2.12	3.32
Aug.	11.6	8.6	8.2	8.2	8.4	13.1	2.13	3.32
Sept.	11.1	8.8	8.4	8.2	8.6	14.0	2.14	3.16
Okt.	11.2	8.6	8.0	.	8.8	.	2.20	3.32
Nov.	.	.	.	.	.	.	2.36	3.53

2. Cenas, produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgī

	SPCI	Ražotāju cenas rūpniecībā	Darbspēka stundas izmaksas	Reālais IKP	Rūpnieciskā ražošana, izņemot būvniecību	Jaudu izmantošana apstrādes rūpniecībā (%)	Nodarbinātība	Bezdarbs (no darbspēka; %)
	1	2	3	4	5	6	7	8
2003	2.1	1.4	3.1	0.7	0.3	81.0	0.3	8.7
2004	2.1	2.3	2.5	2.1	2.0	81.6	0.6	8.9
2004 IV	2.3	3.8	2.3	1.6	1.1	82.0	0.8	8.8
2005 I	2.0	4.1	3.0	1.2	0.5	81.5	0.7	8.8
II	2.0	3.9	2.3	1.2	0.5	81.0	0.7	8.7
III	2.3	4.1	.	1.6	1.3	81.1	.	8.5
2005 Jūn.	2.1	4.0	-	-	0.6	-	-	8.6
Jūl.	2.2	4.1	-	-	0.6	80.9	-	8.5
Aug.	2.2	4.0	-	-	2.7	-	-	8.5
Sept.	2.6	4.3	-	-	1.0	-	-	8.4
Okt.	2.5	.	-	-	.	81.2	-	.
Nov.	2.4	.	-	-	.	-	-	.

3. Maksājumu bilance, rezerves aktīvi un valūtu kursi

(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi)

	Maksājumu bilance (neto darījumi)				Rezerves aktīvi (perioda beigās)	Euro efektīvais kurss EVK-23 ³⁾ (indekss, 1999 I = 100)		USD/EUR
	Tekošais konts un kapitāla konts	Tiešās investīcijas	Portfēļieguldījumi	Nominālais kurss		Reālais kurss (PCI)		
							1	
2003	46.8	108.2	-1.7	68.9	306.6	99.9	101.7	1.1312
2004	63.0	106.7	-46.8	71.2	280.7	103.8	105.8	1.2439
2004 IV	21.4	21.6	-19.9	30.7	280.7	105.7	107.7	1.2977
2005 I	4.6	15.6	-20.0	3.8	285.0	105.7	107.8	1.3113
II	-9.4	18.8	-11.6	106.7	302.3	103.4	105.6	1.2594
III	-2.2	16.2	-94.1	69.8	311.6	101.9	104.1	1.2199
2005 Jūn.	2.3	8.7	-8.2	101.5	302.3	101.2	103.5	1.2165
Jūl.	2.2	9.9	-81.2	75.3	296.3	101.7	103.8	1.2037
Aug.	-0.9	2.1	-15.0	-19.5	295.7	102.3	104.5	1.2292
Sept.	-3.6	4.2	2.1	13.9	311.6	101.8	103.9	1.2256
Okt.	.	.	.	.	310.5	101.4	103.5	1.2015
Nov.	.	.	.	.	.	100.7	102.8	1.1786

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

	04.11.2005.	11.11.2005.	18.11.2005.	25.11.2005.
Zelts un zeltā izteiktie debitoru parādi	149 086	149 034	148 808	148 659
Prasības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	161 218	159 176	159 790	159 707
Prasības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem	20 803	20 076	20 098	20 234
Prasības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	8 173	8 542	9 245	9 099
Aizdevumi, kas izsniegti euro euro zonas valstu kredītiestādēm	384 469	385 006	383 504	401 048
Galvenās refinansēšanas operācijas	294 000	295 000	293 500	311 000
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas	90 002	90 002	90 002	90 002
Precizējošās <i>reverse</i> operācijas	0	0	0	0
Strukturālās <i>reverse</i> operācijas	0	0	0	0
Aizdevumu iespēja uz nakti	466	3	0	1
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu kredīti	1	1	2	45
Pārējās prasības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	2 824	3 073	3 653	3 460
Euro zonas valstu rezidentu vērtspapīri euro	92 936	93 221	92 811	92 622
Valdības parāds euro	40 757	40 757	40 758	40 758
Pārējie aktīvi	138 349	139 416	140 482	141 652
Kopā aktīvi	998 615	998 301	999 149	1 017 239

2. Pasīvi

	04.11.2005.	11.11.2005.	18.11.2005.	25.11.2005.
Banknotes apgrozībā	539 661	538 931	537 651	538 179
Saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	149 055	152 455	158 213	153 531
Pieprasījuma noguldījumu konti (ietverot obligāto rezervju sistēmu)	148 920	152 441	158 202	153 467
Noguldījumu iespēja	127	10	11	63
Termiņnoguldījumi	0	0	0	0
Precizējošās <i>reverse</i> operācijas	0	0	0	0
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu noguldījumi	8	4	0	1
Pārējās saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm	152	152	203	242
Emitētie parāda vērtspapīri	0	0	0	0
Saistības euro pret citiem euro zonas valstu rezidentiem	56 325	53 875	48 169	70 164
Saistības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	11 352	11 511	11 319	11 383
Saistības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem	608	318	300	315
Saistības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem	9 907	8 891	9 306	9 317
Saistības pret SVF speciālo aizņēmuma tiesību ietvaros	5 885	5 885	5 885	5 885
Pārējās saistības	63 513	64 123	65 939	66 057
Pārvērtēšanas konti	103 749	103 749	103 749	103 749
Kapitāls un rezerves	58 408	58 411	58 415	58 417
Kopā pasīvi	998 615	998 301	999 149	1 017 239

Avots: ECB.

I.2. Galvenās ECB procentu likmes

(apjoms – procentos gadā; pārmaiņas – procentu punktos)

Spēkā no ¹⁾	Noguldījumu iespēja		Galvenās refinansēšanas operācijas			Aizdevumu iespēja uz nakti	
			Fiksētās 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

Avots: ECB.

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

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

(milj. euro; gada procentu likmes; %)

1. Galvenās un ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas ³⁾

Norēķina datums	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izolītā summa	Mainīgas procentu likmes izsoles			Ilgums (dienās)
				Minimālā pieteikuma procentu likme	Robežlikme ⁴⁾	Vidējā svērtā procentu likme	
1	2	3	4	5	6	7	
Galvenās refinansēšanas operācijas							
2005 3. aug.	414 656	336	314 000	2.00	2.05	2.06	7
10.	432 277	345	308 000	2.00	2.05	2.05	7
17.	445 746	354	303 000	2.00	2.05	2.06	7
24.	474 374	367	310 000	2.00	2.05	2.06	7
31.	433 707	339	293 000	2.00	2.05	2.06	7
7. sept.	447 874	332	294 500	2.00	2.05	2.06	7
14.	435 111	356	279 500	2.00	2.06	2.06	7
21.	396 280	402	287 500	2.00	2.06	2.06	7
28.	364 417	361	293 500	2.00	2.06	2.07	7
5. okt.	382 662	348	288 000	2.00	2.06	2.07	7
12.	380 299	372	281 000	2.00	2.07	2.07	7
19.	383 949	397	296 000	2.00	2.06	2.07	7
26.	371 445	384	301 500	2.00	2.06	2.07	8
3. nov.	354 563	340	294 000	2.00	2.05	2.06	6
9.	366 131	350	295 000	2.00	2.05	2.06	7
16.	401 859	393	293 500	2.00	2.05	2.06	7
23.	403 121	434	311 000	2.00	2.08	2.10	7
30.	361 548	379	306 500	2.00	2.09	2.11	6
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas							
2004 25. nov.	51 095	174	25 000	-	2.13	2.14	91
23. dec.	34 466	155	25 000	-	2.12	2.14	98
2005 27. janv.	58 133	164	30 000	-	2.09	2.10	91
24. febr.	40 340	145	30 000	-	2.08	2.09	91
31. marts	38 462	148	30 000	-	2.09	2.10	91
28. apr.	47 958	148	30 000	-	2.08	2.09	91
26. maijs	48 282	140	30 000	-	2.08	2.08	98
30. jūn.	47 181	141	30 000	-	2.06	2.07	91
28. jūl.	46 758	166	30 000	-	2.07	2.08	92
1. sept.	62 563	153	30 000	-	2.08	2.09	91
29.	52 795	142	30 000	-	2.09	2.10	84
28. okt.	51 313	168	30 000	-	2.17	2.19	90
1. dec.	52 369	152	30 000	-	2.40	2.41	84

2. Pārējās izsoļu operācijas

Norēķina datums	Operācijas veids	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izolītā summa	Fiksētās procentu likmes izsoles	Mainīgas procentu likmes izsoles			Ilgums (dienās)
						Fiksētā procentu likme	Minimālā pieteikuma procentu likme	Robežlikme ⁴⁾	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
2001 28. nov.	Reverse darījums	73 096	166	53 000	-	3.25	3.28	3.29	7
2002 4. janv.	Reverse darījums	57 644	61	25 000	-	3.25	3.30	3.32	3
10.	Reverse darījums	59 377	63	40 000	-	3.25	3.28	3.30	1
18. dec.	Reverse darījums	28 480	50	10 000	-	2.75	2.80	2.82	6
2003 23. maijs	Termiņnoguldījumu piesaiste	3 850	12	3 850	2.50	-	-	-	3
2004 11. maijs	Termiņnoguldījumu piesaiste	16 200	24	13 000	2.00	-	-	-	1
8. nov.	Reverse darījums	33 175	42	6 500	-	2.00	2.06	2.07	1
7. dec.	Termiņnoguldījumu piesaiste	18 185	16	15 000	2.00	-	-	-	1
2005 18. janv.	Reverse darījums	33 065	28	8 000	-	2.00	2.05	2.05	1
7. febr.	Reverse darījums	17 715	24	2 500	-	2.00	2.05	2.05	1
8. marts	Termiņnoguldījumu piesaiste	4 300	5	3 500	2.00	-	-	-	1
7. jūn.	Termiņnoguldījumu piesaiste	3 708	6	3 708	2.00	-	-	-	1
12. jūl.	Termiņnoguldījumu piesaiste	9 605	11	9 605	2.00	-	-	-	1
9. aug.	Termiņnoguldījumu piesaiste	500	1	500	2.00	-	-	-	1
6. sept.	Reverse darījums	51 060	41	9 500	-	2.00	2.09	2.10	1
11. okt.	Termiņnoguldījumu piesaiste	23 995	22	8 500	2.00	-	-	-	1

Avots: ECB.

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

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

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

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

1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

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

1. Kredītiestāžu rezervju bāze, uz kuru attiecināmas rezervju prasības

Rezervju bāze (datums) ¹⁾	Kopā	Saistības, kurām lietojama 2% rezervju norma		Saistības, kurām lietojama 0% rezervju norma		
		Noguldījumi (uz nakti, ar termiņu līdz 2 gadiem un brīdinājuma termiņu par izņemšanu)	Parāda vērtspapīri (ar dzēšanas termiņu līdz 2 gadiem)	Noguldījumi (uz nakti, ar termiņu ilgāku par 2 gadiem un brīdinājuma termiņu par izņemšanu)	Repo darījumi	Parāda vērtspapīri (ar dzēšanas termiņu ilgāku par 2 gadiem)
	1	2	3	4	5	6
2003	11 538.7	6 283.8	412.9	1 459.1	759.5	2 623.5
2004	12 415.9	6 593.7	458.1	1 565.2	913.7	2 885.3
2005 I	12 866.9	6 783.2	472.3	1 599.3	1 010.8	3 001.1
2005 Apr.	13 081.7	6 888.4	496.7	1 607.3	1 067.3	3 022.1
Maijs	13 224.8	6 988.9	494.8	1 616.4	1 069.5	3 055.3
Jūn.	13 328.1	7 021.1	488.2	1 676.0	1 027.9	3 114.9
Jūl.	13 431.5	7 064.6	496.2	1 682.8	1 068.0	3 119.9
Aug.	13 388.1	7 003.0	499.9	1 689.2	1 066.0	3 130.1
Sept.	13 562.1	7 125.7	498.5	1 697.7	1 085.4	3 154.9

2. Rezervju prasību izpilde

Rezervju prasību izpildes perioda beigu datums	Nepieciešamās rezerves	Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti	Virszerves	Iztrūkums	Rezervju prasību atbildības likmes
	1	2	3	4	5
2003	131.8	132.6	0.8	0.0	2.00
2004	137.9	138.5	0.6	0.0	2.05
2005 I	140.5	141.3	0.8	0.0	2.05
II	144.6	145.5	0.9	0.0	2.05
2005 12. jūl.	147.2	147.9	0.7	0.0	2.05
9. aug.	149.2	149.8	0.6	0.0	2.05
6. sept.	149.7	150.2	0.6	0.0	2.05
11. okt.	150.7	151.4	0.7	0.0	2.05
8. nov.	149.5	150.2	0.7	0.0	2.06
5. dec.	152.0				

3. Likviditāte

Izpildes perioda beigu datums	Likviditāti palielinošie faktori					Likviditāti samazinošie faktori					Kredit- iestāžu piepra- sījuma noguldi- jumu konti	Naudas bāze
	Eurosistēmas monetārās politikas operācijas											
	Eurosistēmas neto aktīvi (zelts un ārvalstu valūtas)	Galvenās refinansē- šanas operācijas	Ilgāka termiņa refinansē- šanas operācijas	Aizdevumu iespēja uz nakti	Citas likviditāti palielinošās operācijas	Noguldījumu iespēja	Citas likviditāti samazinošās operācijas	Banknotes apgrozībā	Centrālās valdības noguldījumi Eurosistēmā	Citi faktori (neto)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	320.1	235.5	45.0	0.6	0.0	0.1	0.0	416.1	57.0	-4.5	132.6	548.7
2004	298.0	265.7	75.0	0.1	0.0	0.1	0.5	475.4	60.2	-36.0	138.5	614.1
2005 I	280.2	277.8	82.2	0.1	0.0	0.1	0.1	489.5	68.5	-59.2	141.3	630.9
II	286.8	273.1	90.0	0.1	0.0	0.2	0.1	512.8	53.5	-62.0	145.5	658.5
2005 12. jūl.	293.3	297.6	90.0	0.1	0.0	0.2	0.3	522.6	67.4	-57.3	147.9	670.6
9. aug.	305.5	309.5	90.0	0.0	0.0	0.3	0.0	532.6	67.4	-45.0	149.8	682.7
6. sept.	304.8	303.5	90.0	0.0	0.3	0.1	0.0	531.5	63.1	-46.2	150.2	681.8
11. okt.	307.9	288.6	90.0	0.1	0.0	0.1	0.2	531.6	47.9	-44.6	151.4	683.1
8. nov.	315.1	293.4	90.0	0.1	0.0	0.1	0.0	535.6	50.4	-37.9	150.2	686.0

Avots: ECB.

1) Perioda beigās.

2.1. Euro zonas MFI kopsavilkuma balance

(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)

1. Aktīvi

	Kopā		Aizdevumi euro zonas rezidentiem				Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi				Naudas tirgus fondu akcijas/daļas ¹⁾	Euro zonas rezidentu emitēto akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ārējie aktīvi	Pamatlīdzekļi	Pārējie aktīvi
	Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	MFI	Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	MFI							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Eurosistēma															
2003	1 086.8	471.3	22.6	0.6	448.0	133.6	121.5	1.3	10.8	-	12.8	317.9	12.4	138.8	
2004	1 197.3	546.5	21.5	0.6	524.3	154.8	140.0	1.7	13.1	-	14.2	294.1	14.0	173.8	
2005 I	1 274.5	599.9	21.5	0.6	577.8	167.8	151.9	1.6	14.4	-	14.0	301.0	12.5	179.3	
II	1 353.6	638.4	21.2	0.6	616.6	176.9	158.8	2.0	16.1	-	14.1	319.6	13.3	191.3	
2005 Jūl.	1 353.4	642.4	21.2	0.6	620.6	176.8	159.6	1.8	15.5	-	14.4	312.8	13.3	193.7	
Aug.	1 327.9	610.7	21.2	0.6	588.9	180.6	162.8	1.9	15.9	-	14.4	313.4	13.3	195.5	
Sept.	1 351.1	609.8	21.2	0.6	588.0	183.8	165.6	1.9	16.3	-	14.9	328.9	13.3	200.4	
Okt. ^(p)	1 370.1	630.5	21.2	0.6	608.6	184.2	166.4	2.1	15.7	-	14.4	322.4	13.3	205.2	
MFI, izņemot Eurosistēmu															
2003	19 795.4	12 113.1	817.5	7 101.8	4 193.9	2 944.0	1 242.6	427.7	1 273.6	67.3	894.9	2 567.8	161.8	1 046.4	
2004	21 351.8	12 825.3	811.4	7 556.1	4 457.8	3 187.7	1 299.9	465.2	1 422.6	72.5	942.9	2 942.9	159.6	1 220.9	
2005 I	22 027.0	13 051.3	806.6	7 669.3	4 575.4	3 295.2	1 358.5	481.2	1 455.5	73.1	970.5	3 182.3	156.5	1 298.3	
II	22 770.4	13 256.3	808.4	7 918.5	4 529.4	3 394.2	1 383.9	506.9	1 503.5	75.1	999.3	3 404.2	163.1	1 478.1	
2005 Jūl.	22 874.4	13 326.7	808.9	7 976.8	4 541.0	3 396.6	1 378.7	506.5	1 511.5	75.1	999.9	3 444.4	164.3	1 467.6	
Aug.	22 826.7	13 305.3	809.9	7 979.7	4 515.6	3 386.7	1 371.1	505.2	1 510.3	80.6	999.5	3 436.8	164.3	1 453.7	
Sept.	23 058.5	13 434.5	816.0	8 067.1	4 551.4	3 375.2	1 360.4	504.5	1 510.3	81.4	1 012.6	3 517.6	164.5	1 472.8	
Okt. ^(p)	23 312.3	13 592.1	811.7	8 133.0	4 647.5	3 407.5	1 374.1	520.4	1 513.0	83.7	1 020.1	3 573.6	165.3	1 470.0	

2. Pasīvi

	Kopā		Skaidrā nauda apgrozībā	Euro zonas rezidentu noguldījumi				Naudas tirgus fondu akcijas/daļas ²⁾	Emitētie parāda vērtspapīri ³⁾	Kapitāls un rezerves	Ārējās saistības	Pārējās saistības
	Kopā	Valdība		Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība/citi euro zonas rezidenti	MFI					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
Eurosistēma												
2003	1 086.8	450.5	324.0	21.3	16.9	285.8	-	1.6	143.8	27.5	139.4	
2004	1 197.3	517.3	346.6	24.7	15.0	306.8	-	0.5	138.4	27.2	167.4	
2005 I	1 274.5	516.4	411.5	61.1	17.6	332.7	-	0.5	149.9	24.9	171.3	
II	1 353.6	540.9	433.6	76.4	18.7	338.5	-	0.6	173.6	24.4	180.5	
2005 Jūl.	1 353.4	550.7	426.2	68.5	13.8	344.0	-	0.6	170.0	23.9	182.0	
Aug.	1 327.9	544.4	402.6	56.6	13.4	332.6	-	0.6	171.6	25.2	183.5	
Sept.	1 351.1	550.3	396.5	47.4	15.3	333.9	-	0.6	186.6	27.4	189.7	
Okt. ^(p)	1 370.1	554.7	413.6	46.3	17.5	349.7	-	0.6	184.2	27.3	189.8	
MFI, izņemot Eurosistēmu												
2003	19 795.4	-	10 774.8	134.4	6 275.5	4 364.9	648.8	3 161.4	1 145.0	2 606.4	1 458.9	
2004	21 351.8	-	11 487.5	137.7	6 640.9	4 709.0	677.4	3 496.9	1 199.5	2 815.0	1 675.6	
2005 I	22 027.0	-	11 653.8	126.3	6 706.7	4 820.7	687.6	3 614.8	1 213.5	3 085.6	1 771.7	
II	22 770.4	-	11 849.5	135.1	6 921.2	4 793.2	696.4	3 761.9	1 258.7	3 228.0	1 976.0	
2005 Jūl.	22 874.4	-	11 895.5	142.3	6 950.6	4 802.6	710.1	3 775.9	1 268.7	3 264.1	1 960.1	
Aug.	22 826.7	-	11 813.9	110.2	6 930.0	4 773.7	720.3	3 788.7	1 274.2	3 254.4	1 975.3	
Sept.	23 058.5	-	11 913.5	134.6	6 987.7	4 791.2	712.9	3 807.5	1 271.8	3 350.6	2 002.2	
Okt. ^(p)	23 312.3	-	12 064.0	132.7	7 031.2	4 900.1	710.1	3 847.0	1 270.6	3 415.2	2 005.4	

Avots: ECB.

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

2) Euro zonas rezidentu turētā summa.

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

2.2. Euro zonas MFI konsolidētā bilance

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

1. Aktīvi

	Kopā	Aizdevumi euro zonas rezidentiem			Euro zonas valstu rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi			Citu euro zonas rezidentu emitēto akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ārējie aktīvi	Pamatlīdzekļi	Pārējie aktīvi
		Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti	Kopā	Valdība	Citi euro zonas rezidenti				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Atlikumi											
2003	14 551.8	7 942.6	840.1	7 102.5	1 793.1	1 364.1	429.0	623.6	2 885.7	174.2	1 132.6
2004	15 719.1	8 389.6	832.9	7 556.8	1 906.8	1 439.9	466.9	666.2	3 236.9	173.6	1 345.9
2005 I	16 260.4	8 498.1	828.1	7 669.9	1 993.2	1 510.4	482.8	683.9	3 483.3	169.0	1 432.9
II	17 039.6	8 748.7	829.6	7 919.2	2 051.5	1 542.7	508.9	713.9	3 723.8	176.4	1 625.2
2005 Jūl.	17 112.5	8 807.5	830.0	7 977.5	2 046.5	1 538.3	508.2	706.8	3 757.1	177.5	1 617.0
Aug.	17 091.8	8 811.5	831.1	7 980.4	2 041.0	1 533.9	507.1	705.9	3 750.1	177.6	1 605.7
Sept.	17 317.6	8 904.9	837.2	8 067.7	2 032.4	1 526.0	506.4	726.0	3 846.5	177.8	1 630.0
Okt. ^(p)	17 468.3	8 966.5	832.9	8 133.6	2 063.0	1 540.5	522.6	733.1	3 896.0	178.6	1 631.1
Darījumi											
2003	766.2	384.0	12.1	371.8	170.4	116.3	54.1	19.3	224.8	-3.6	-28.6
2004	1 268.0	499.7	-7.0	506.7	91.9	58.1	33.8	34.6	437.6	2.7	201.5
2005 I	448.9	107.9	-5.5	113.4	82.5	66.2	16.4	15.7	187.2	-4.1	59.7
II	525.5	200.1	0.9	199.2	39.7	15.8	23.8	25.4	126.4	1.0	133.0
2005 Jūl.	88.6	61.9	0.5	61.4	-1.5	-0.7	-0.8	-8.3	44.6	1.1	-9.2
Aug.	-16.1	6.2	1.2	5.0	-7.3	-5.7	-1.6	-1.6	-1.3	0.1	-12.1
Sept.	182.3	91.1	6.2	84.9	-7.4	-6.4	-0.9	11.7	64.1	0.1	22.6
Okt. ^(p)	150.3	61.5	-4.3	65.8	33.8	17.3	16.5	8.5	49.8	0.8	-4.1

2. Pasīvi

	Kopā	Skaidrā nauda apgrozībā	Centrālās valdības noguldījumi	Pārējās valdības/citu euro zonas rezidentu noguldījumi	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas ¹⁾	Emitētie parāda vērtspapīri ²⁾	Kapitāls un rezerves	Ārējās saistības	Pārējās saistības	MFI savstarpējo saistību pārsniegums
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2003	14 551.8	397.9	155.7	6 292.3	581.5	1 878.5	1 004.7	2 634.0	1 598.3	8.9
2004	15 719.1	468.4	162.4	6 655.9	604.9	2 061.7	1 047.0	2 842.2	1 842.9	33.6
2005 I	16 260.4	471.8	187.4	6 724.4	614.5	2 145.5	1 062.9	3 110.5	1 943.0	0.4
II	17 039.6	496.6	211.5	6 940.0	621.3	2 242.9	1 132.8	3 252.4	2 156.5	-14.3
2005 Jūl.	17 112.5	506.4	210.8	6 964.4	635.1	2 249.4	1 131.3	3 288.0	2 142.1	-15.0
Aug.	17 091.8	500.9	166.8	6 943.4	639.7	2 263.1	1 137.8	3 279.6	2 158.8	1.8
Sept.	17 317.6	507.1	181.9	7 003.0	631.4	2 281.5	1 157.0	3 378.0	2 192.0	-14.3
Okt. ^(p)	17 468.3	510.5	179.0	7 048.7	626.4	2 318.8	1 153.5	3 442.5	2 195.2	-6.3
Darījumi										
2003	766.2	79.0	15.1	313.7	56.7	133.5	38.6	130.8	-60.8	59.8
2004	1 268.0	70.5	6.1	377.4	22.3	197.1	50.5	276.8	229.5	37.7
2005 I	448.9	3.3	25.0	57.8	9.7	65.3	13.1	212.0	107.1	-44.4
II	525.5	24.8	24.1	167.7	6.7	80.3	24.8	61.4	169.0	-33.3
2005 Jūl.	88.6	9.9	-0.7	28.2	12.9	6.8	2.9	43.9	-16.9	1.7
Aug.	-16.1	-5.5	-44.3	-19.4	4.1	14.8	4.4	-3.0	15.4	17.5
Sept.	182.3	6.2	15.2	57.6	-7.0	13.4	5.3	83.6	27.1	-19.1
Okt. ^(p)	150.3	3.4	-2.9	45.4	-4.9	34.6	2.5	61.9	4.3	6.0

Avots: ECB.

1) Euro zonas rezidentu turētā summa.

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

2.3. Monetārā statistika

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

1. Monetārie rādītāji ¹⁾ un atbilstošie bilances posteņi

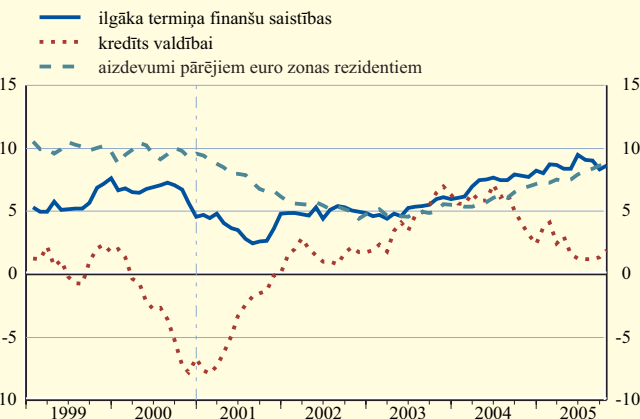
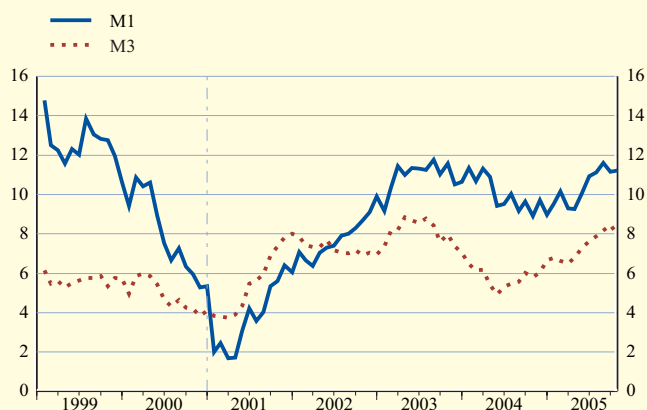
					M3	M3 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	Ilgāka termiņa finanšu saistības	Kredīts valdībai	Kredīts pārējiem euro zonas rezidentiem	Trie ārējie aktīvi ²⁾	
	M2			M3-M2					Aizdevumi		
	M1	M2-M1									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2003	2 680.6	2 553.3	5 233.9	907.2	6 141.1	-	4 133.3	2 226.1	8 154.1	7 097.8	230.6
2004	2 912.7	2 661.0	5 573.6	960.6	6 534.2	-	4 454.5	2 297.0	8 688.3	7 551.6	375.8
2005 I	3 007.2	2 675.4	5 682.7	944.9	6 627.5	-	4 579.5	2 328.5	8 826.6	7 670.2	387.5
II	3 257.5	2 558.6	5 816.0	981.1	6 797.1	-	4 797.4	2 353.5	9 113.8	7 893.0	469.8
2005 Jūl.	3 302.6	2 572.3	5 874.9	994.6	6 869.5	-	4 801.5	2 364.5	9 190.3	7 965.3	472.5
Aug.	3 329.9	2 585.0	5 914.9	1 005.2	6 920.1	-	4 828.1	2 375.9	9 236.7	8 006.9	466.6
Sept.	3 349.4	2 629.5	5 978.9	1 002.0	6 980.9	-	4 859.5	2 370.1	9 334.2	8 084.3	457.5
Okt. ^(p)	3 370.9	2 633.4	6 004.3	989.5	6 993.8	-	4 899.4	2 380.7	9 424.7	8 152.0	433.0
	Darījumi										
2003	259.4	113.4	372.9	32.2	405.1	-	236.1	131.9	444.7	371.9	96.0
2004	240.4	111.8	352.2	56.0	408.3	-	340.8	53.5	574.5	506.2	163.0
2005 I	91.8	8.2	99.9	-20.5	79.5	-	107.1	26.4	137.0	118.8	8.9
II	85.8	38.4	124.2	36.5	160.6	-	119.4	8.2	230.6	172.9	48.6
2005 Jūl.	45.6	14.2	59.8	12.5	72.3	-	11.8	14.7	78.2	75.4	5.6
Aug.	28.4	13.1	41.5	10.1	51.7	-	25.6	10.1	47.3	43.8	-5.6
Sept.	18.7	43.5	62.2	-1.2	61.0	-	11.5	-4.2	86.2	74.9	-26.6
Okt. ^(p)	21.9	3.1	25.1	-12.4	12.7	-	43.3	13.4	92.2	67.5	-21.6
	Pieauguma temps										
2003 Dec.	10.6	4.6	7.6	3.8	7.1	7.0	6.0	6.3	5.8	5.5	96.0
2004 Dec.	9.0	4.4	6.7	6.2	6.6	6.5	8.2	2.4	7.1	7.2	163.0
2005 Marts	9.3	4.8	7.1	2.8	6.5	6.6	8.7	2.5	7.4	7.5	98.3
Jūn.	10.9	5.1	8.0	5.1	7.6	7.6	9.5	1.2	8.1	8.0	160.4
2005 Jūl.	11.1	5.3	8.3	5.5	7.9	7.9	9.1	1.2	8.3	8.3	162.9
Aug.	11.6	5.3	8.6	5.8	8.2	8.2	9.0	1.2	8.5	8.4	134.5
Sept.	11.1	6.4	8.8	6.2	8.4	8.2	8.3	1.4	8.9	8.6	81.2
Okt. ^(p)	11.2	5.8	8.6	4.4	8.0	.	8.6	1.9	9.3	8.8	48.1

A1. Monetārie rādītāji

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)

A2. Atbilstošie bilances posteņi

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



Avots: ECB.

- 1) MFI un centrālās valdības (pasts, Valsts kase) monetārās saistības pret euro zonas rezidentu ne-MFI, izņemot centrālo valdību (M1, M2, M3 sk. terminu skaidrojumā).
- 2) Sadaļā "Pieauguma temps" ietvertās vērtības ir 12 mēnešu laikā pirms norādītā perioda veikto darījumu summa.

2.3. Monetārā statistika

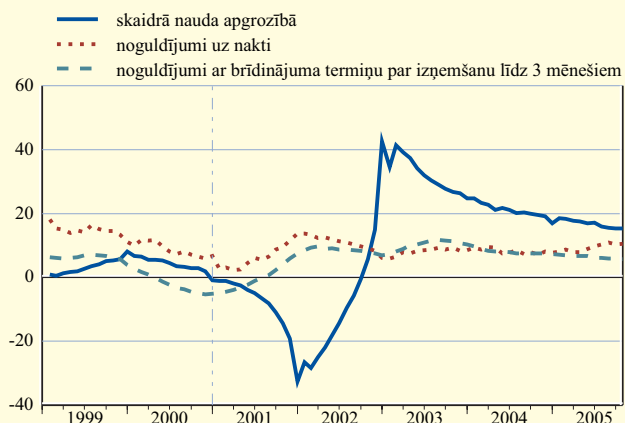
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

2. Monetāro rādītāju un ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas

	Skaidrā nauda apgrozībā	Noguldījumi uz nakti	Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem	Repo darījumi	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas	Parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem	Parāda vērtspapīri ar termiņu ilgāku par 2 gadiem	Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ilgāku par 3 mēnešiem	Noguldījumi ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem	Kapitāls un rezerves
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Atlikumi											
2003	386.9	2 293.7	1 031.0	1 522.3	218.4	596.1	92.7	1 789.6	90.7	1 250.0	1 003.1
2004	452.7	2 460.0	1 026.5	1 634.5	239.4	618.9	102.3	1 962.6	89.6	1 357.3	1 044.9
2005 I	477.6	2 529.7	1 019.3	1 656.1	225.8	613.1	106.1	2 038.7	90.9	1 387.1	1 062.8
II	493.7	2 763.7	1 039.9	1 518.7	239.7	622.9	118.5	2 122.6	91.6	1 449.2	1 134.0
2005 Jūl.	494.7	2 807.9	1 045.2	1 527.0	243.0	632.3	119.2	2 126.1	90.8	1 453.9	1 130.8
Aug.	501.5	2 828.4	1 047.9	1 537.1	252.6	631.8	120.7	2 146.2	89.8	1 455.4	1 136.7
Sept.	507.4	2 842.0	1 083.6	1 545.9	244.9	636.6	120.5	2 155.2	87.8	1 465.4	1 151.1
Okt. ^(p)	514.9	2 855.9	1 085.5	1 547.9	237.2	628.8	123.5	2 187.4	87.0	1 475.5	1 149.5
Darījumi											
2003	77.5	181.9	-29.7	143.1	-10.3	57.6	-15.1	149.2	-13.2	61.9	38.1
2004	65.8	174.7	-0.8	112.6	23.1	21.7	11.2	185.2	-1.1	106.6	50.1
2005 I	24.9	66.9	-13.2	21.4	-13.7	-5.7	-1.0	62.4	0.8	28.9	15.0
II	16.2	69.6	14.0	24.4	13.7	9.7	13.0	66.2	0.0	27.3	26.0
2005 Jūl.	1.0	44.6	5.8	8.4	3.3	8.5	0.7	3.8	-0.8	7.6	1.3
Aug.	6.8	21.6	3.0	10.1	9.6	-1.1	1.6	21.2	-1.0	1.6	3.8
Sept.	5.9	12.8	34.7	8.8	-7.8	6.2	0.5	3.2	-2.0	9.8	0.5
Okt. ^(p)	7.5	14.4	1.2	2.0	-7.6	-7.7	3.0	29.6	-0.7	9.9	4.4
Pieauguma temps											
2003 Dec.	24.9	8.6	-2.8	10.4	-4.6	11.0	-14.9	8.9	-12.7	5.2	3.9
2004 Dec.	17.0	7.6	-0.1	7.4	10.7	3.6	12.3	10.3	-1.2	8.5	5.0
2005 Marts	17.8	7.8	1.7	6.8	4.0	1.8	6.5	10.6	0.5	9.1	5.4
Jūn.	17.2	9.8	3.4	6.1	10.3	2.3	10.5	11.7	1.4	8.9	6.7
2005 Jūl.	16.0	10.3	4.0	6.0	6.7	3.7	13.5	11.2	0.3	8.8	6.4
Aug.	15.6	10.9	4.2	6.0	11.0	2.6	13.5	11.3	-0.9	8.3	6.5
Sept.	15.3	10.4	7.0	5.9	8.8	3.7	15.0	10.1	-2.3	8.4	5.9
Okt. ^(p)	15.3	10.5	5.9	5.6	5.0	1.6	19.9	10.9	-3.8	8.3	6.0

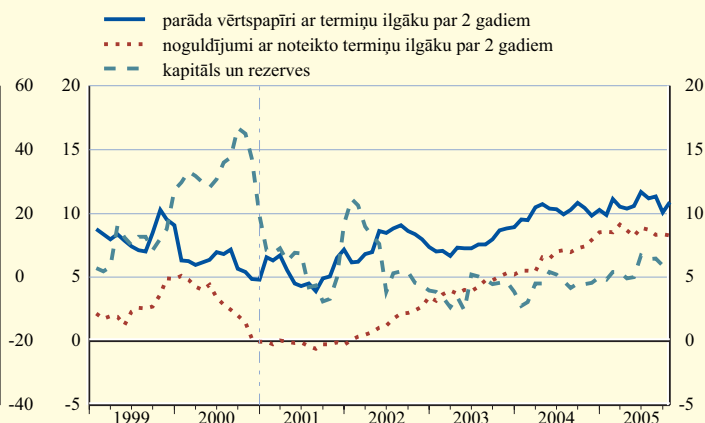
A3. Monetāro rādītāju sastāvdaļas

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



A4. Ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



Avots: ECB.

2.4. MFI aizdevumu dalījums ¹⁾

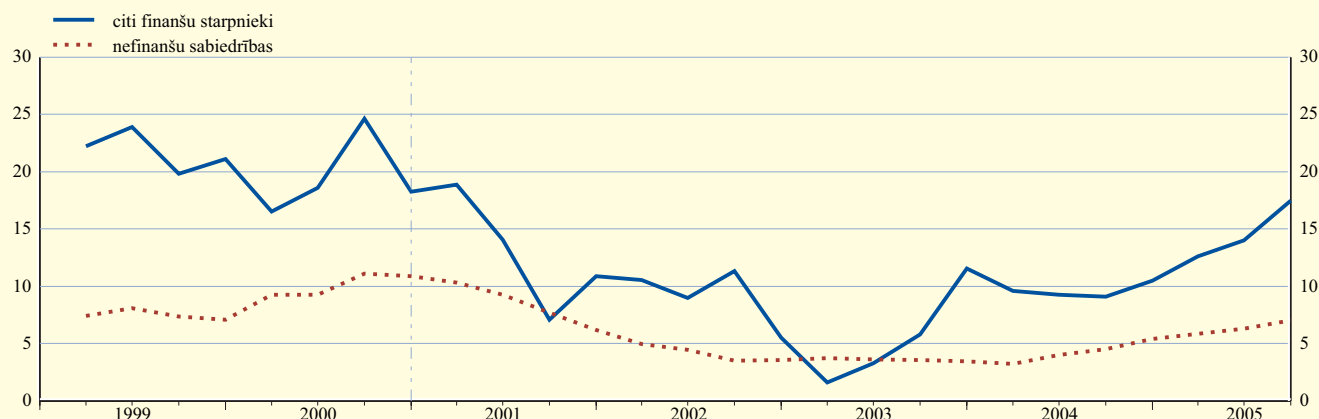
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

1. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi		Citi finanšu starpnieki ²⁾		Nefinanšu sabiedrības			
	Kopā		Kopā		Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	Līdz 1 gadam 2	3	Līdz 1 gadam 4	5	6	7	8
Atlikumi								
2003	35.4	22.1	511.4	325.0	3 034.3	961.5	524.1	1 548.8
2004	48.6	31.4	546.3	334.4	3 152.7	973.8	547.8	1 631.2
2005 I	58.2	39.7	561.3	351.1	3 189.5	983.8	554.7	1 650.9
2005 II	63.8	43.9	581.5	362.9	3 281.9	1 025.1	564.1	1 692.7
2005 Jūl.	63.7	43.3	579.5	357.1	3 308.7	1 024.9	573.1	1 710.7
2005 Aug.	64.4	42.7	572.6	349.2	3 294.3	1 001.1	571.0	1 722.3
2005 Sept.	65.2	42.6	601.7	373.1	3 320.8	1 014.4	572.6	1 733.8
2005 Okt. ^(p)	68.6	45.3	602.0	368.8	3 342.2	1 022.1	582.7	1 737.5
Darījumi								
2003	4.2	2.2	53.4	26.2	102.6	-7.9	15.9	94.7
2004	13.1	9.1	52.1	27.7	162.9	23.2	31.2	108.5
2005 I	8.6	7.9	11.3	14.9	37.2	8.0	7.7	21.5
2005 II	5.5	4.2	16.4	9.5	75.8	28.4	9.8	37.6
2005 Jūl.	-0.1	-0.6	-1.4	-5.5	27.7	0.3	9.1	18.3
2005 Aug.	0.7	-0.5	-7.1	-7.8	-12.4	-22.8	-2.0	12.4
2005 Sept.	0.7	-0.2	28.4	23.5	24.8	12.3	1.3	11.1
2005 Okt. ^(p)	3.4	2.7	-2.2	-5.9	23.3	8.8	10.4	4.2
Pieauguma temps								
2003 Dec.	11.8	11.6	11.6	8.8	3.5	-0.8	3.1	6.5
2004 Dec.	36.9	41.5	10.5	9.1	5.4	2.4	6.0	7.0
2005 Marts	23.7	21.8	12.6	17.5	5.9	3.8	6.6	6.9
2005 Jūn.	17.5	9.8	14.0	18.8	6.3	4.9	6.1	7.2
2005 Jūl.	11.3	3.1	15.0	19.1	6.8	5.3	7.0	7.7
2005 Aug.	18.3	9.1	16.4	21.4	6.6	4.8	5.8	8.0
2005 Sept.	22.7	12.6	17.5	23.0	7.0	5.3	5.9	8.5
2005 Okt. ^(p)	23.5	15.0	15.6	19.0	7.1	5.2	7.5	8.1

A5. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

2.4. MFI aizdevumu dalījums ¹⁾

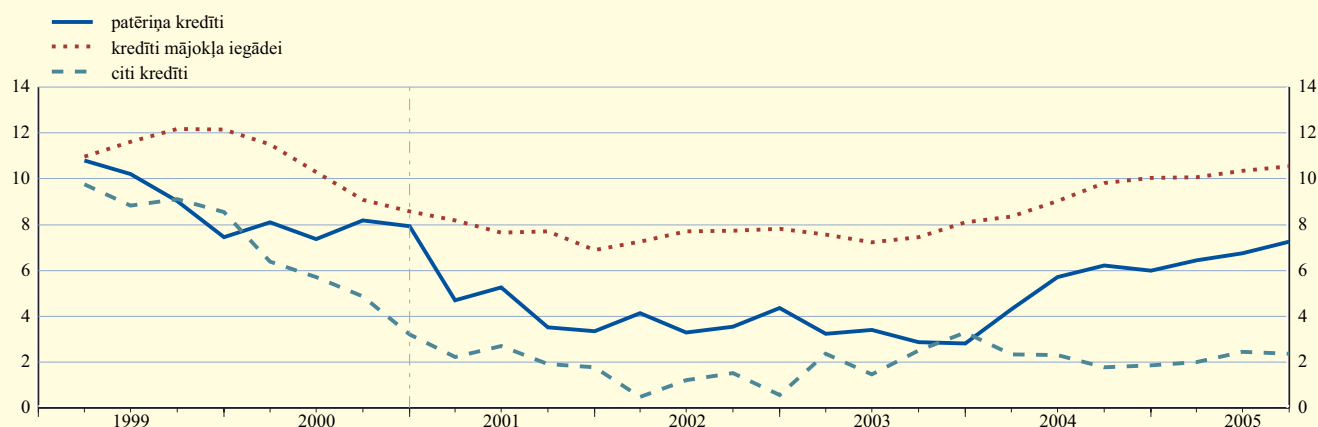
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

2. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti ²⁾

	Kopā	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei				Citi kredīti			
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem		Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Atlikumi													
2003	3 520.6	484.5	112.0	181.0	191.5	2 360.5	14.4	63.3	2 282.7	675.6	145.0	95.5	435.1
2004	3 808.4	515.4	120.3	189.6	205.6	2 591.5	14.6	65.8	2 511.1	701.5	144.1	99.2	458.2
2005 I	3 860.4	519.3	120.2	191.1	208.0	2 640.3	14.3	67.1	2 558.9	700.8	144.4	98.7	457.8
II	3 991.3	537.3	124.4	197.3	215.6	2 737.2	14.8	66.2	2 656.1	716.8	149.9	101.0	465.9
2005 Jūl.	4 024.9	539.2	122.3	199.1	217.8	2 772.9	14.8	66.8	2 691.2	712.9	145.1	101.2	466.5
Aug.	4 048.3	540.6	123.2	198.8	218.6	2 795.1	14.6	67.2	2 713.3	712.6	143.5	101.3	467.8
Sept.	4 079.4	544.4	126.2	198.6	219.6	2 820.1	15.0	67.6	2 737.5	714.9	145.7	101.1	468.0
Okt. ^(p)	4 120.1	548.3	127.2	199.6	221.4	2 851.0	14.7	67.9	2 768.4	720.8	145.7	101.6	473.5
Darījumi													
2003	211.6	13.3	8.4	6.3	-1.4	177.3	-5.9	1.7	181.4	21.0	-6.3	-4.9	32.2
2004	278.6	29.0	7.1	8.6	13.3	236.9	0.9	2.9	233.1	12.7	-0.8	2.0	11.6
2005 I	56.2	4.4	-0.3	1.6	3.1	49.5	-0.2	1.3	48.4	2.2	1.3	-0.4	1.3
II	101.4	16.2	4.2	6.0	6.0	73.2	0.5	0.5	72.2	12.0	5.8	0.5	5.6
2005 Jūl.	35.2	2.4	-1.8	1.9	2.3	35.9	0.0	0.5	35.3	-3.2	-4.6	0.2	1.2
Aug.	23.8	2.1	1.0	-0.3	1.3	22.1	-0.2	0.4	21.9	-0.3	-1.5	0.1	1.1
Sept.	31.1	3.9	2.7	0.1	1.1	25.4	0.4	0.5	24.5	1.7	1.8	-0.2	0.2
Okt. ^(p)	41.3	4.3	1.3	1.1	1.9	31.0	-0.2	0.3	31.0	5.9	-0.1	0.5	5.5
Pieauguma temps													
2003 Dec.	6.4	2.8	8.1	3.6	-0.2	8.1	-26.3	2.6	8.6	3.3	-4.1	-5.0	8.5
2004 Dec.	7.9	6.0	6.3	4.8	6.9	10.0	6.0	4.6	10.2	1.9	-0.5	2.0	2.6
2005 Marts	8.0	6.4	7.7	4.6	7.5	10.1	5.0	8.1	10.1	2.0	2.0	1.1	2.2
Jūn.	8.4	6.8	6.8	5.8	7.7	10.4	4.1	4.6	10.5	2.5	3.9	0.6	2.4
2005 Jūl.	8.5	6.8	6.3	6.0	7.9	10.6	5.4	4.7	10.8	2.2	3.3	0.9	2.1
Aug.	8.6	7.0	6.6	6.1	8.1	10.7	4.3	4.7	10.9	2.3	3.2	1.2	2.2
Sept.	8.6	7.3	8.2	6.0	7.9	10.5	5.7	4.9	10.7	2.4	2.8	1.2	2.5
Okt. ^(p)	9.0	7.8	9.6	6.2	8.2	10.8	0.9	4.8	11.1	3.2	3.4	0.7	3.7

A6. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

2.4. MFI aizdevumu dalījums ¹⁾

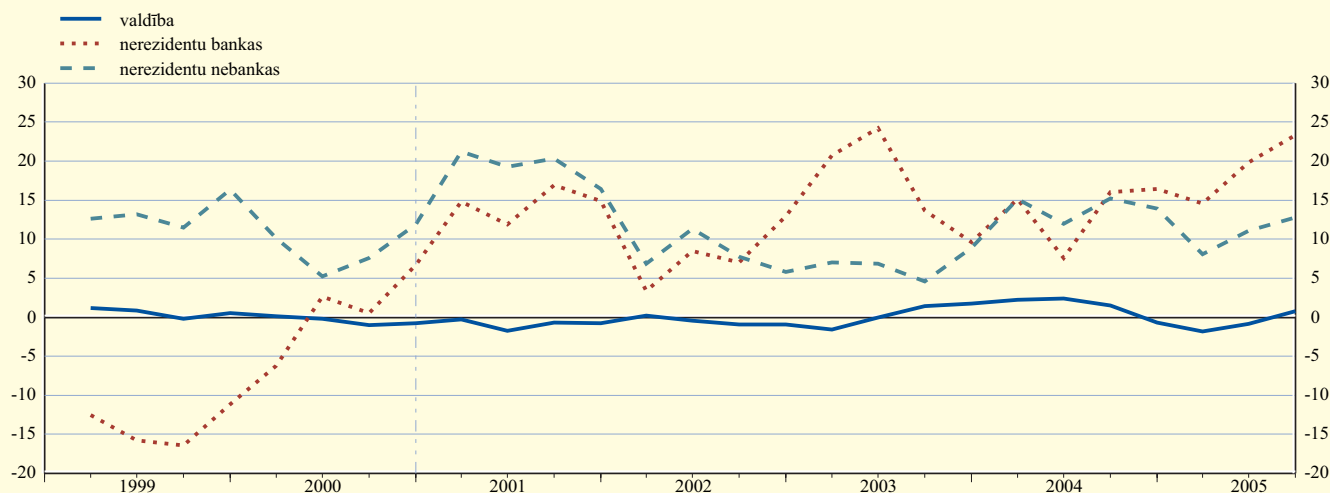
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

3. Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem

	Valdība					Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas ²⁾	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2003	817.5	128.4	265.1	388.9	35.0	1 757.9	1 182.2	575.7	59.3	516.4
2004	811.4	129.6	252.3	405.7	23.8	1 974.7	1 342.2	632.5	61.3	571.1
2005 I	806.6	129.3	248.1	406.6	22.5	2 136.5	1 463.8	672.7	62.0	610.7
II	808.4	125.0	247.6	407.3	28.6	2 292.5	1 582.4	710.1	62.1	648.0
III ^(p)	816.0	124.8	247.1	414.5	29.6	2 375.6	1 638.7	736.9	64.2	672.7
Darījumi										
2003	13.7	-5.9	-12.2	16.6	15.3	159.4	109.2	50.1	-5.0	55.0
2004	-5.9	2.0	-13.9	17.3	-11.2	275.6	194.9	80.4	1.8	78.6
2005 I	-5.5	-0.5	-4.2	0.4	-1.3	124.8	98.6	26.2	0.6	25.5
II	1.2	-4.7	-0.8	0.6	6.0	93.9	81.1	12.9	0.2	12.7
III ^(p)	7.8	-0.1	-0.5	7.3	1.1	85.2	56.6	27.9	2.1	25.7
Pieauguma temps										
2003 Dec.	1.7	-4.4	-4.4	4.4	77.5	9.3	9.6	8.8	-7.7	11.0
2004 Dec.	-0.7	1.5	-5.2	4.4	-32.1	15.6	16.4	13.9	3.1	15.2
2005 Marts	-1.8	-1.6	-5.5	4.6	-42.1	12.4	14.6	8.0	1.1	8.8
Jūn.	-0.8	-0.4	-2.6	4.0	-34.7	17.0	19.9	11.0	2.1	12.0
Sept. ^(p)	0.8	1.5	-2.4	5.0	-23.5	19.9	23.3	12.8	5.5	13.6

A7. Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

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

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums ¹⁾

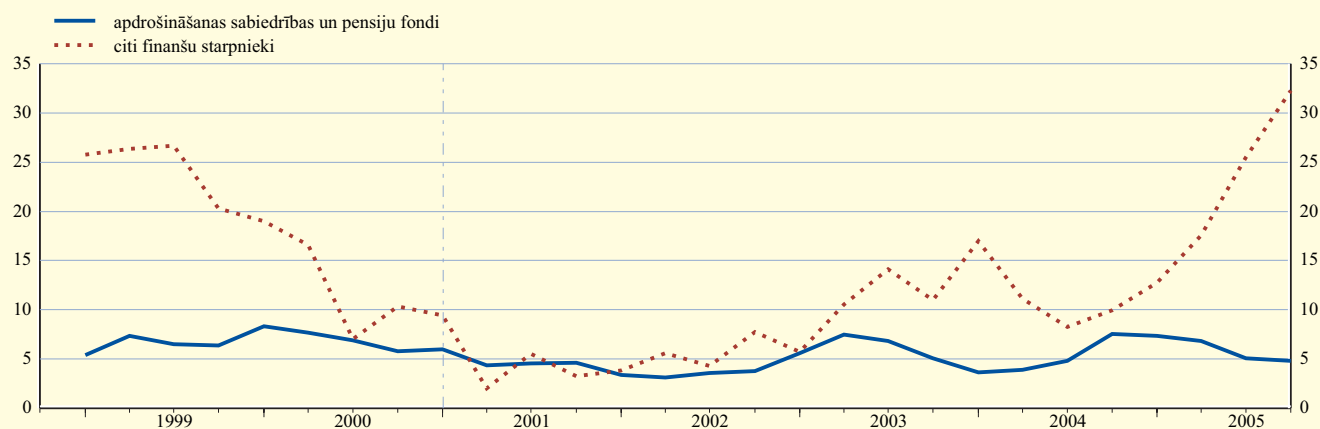
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

1. Finanšu starpnieku noguldījumi

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi							Citi finanšu starpnieki ²⁾						
	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi
			Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem				Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Atlikumi														
2003	542.4	58.9	41.7	420.5	1.3	0.8	19.1	565.6	180.9	130.8	143.3	6.1	0.1	104.4
2004	583.2	59.2	51.4	449.4	1.2	1.3	20.8	636.6	180.3	139.0	187.3	10.1	0.1	119.8
2005 I	597.0	65.7	48.5	460.3	1.3	1.3	19.8	692.9	213.3	134.2	205.2	11.5	0.1	128.7
II	595.7	61.1	48.4	463.0	1.1	1.6	20.5	792.2	226.7	149.1	264.3	11.1	0.1	140.7
2005 Jūl.	603.7	64.3	51.9	464.8	1.1	1.6	20.1	799.4	223.5	155.8	267.7	11.6	0.1	140.5
Aug.	604.1	59.1	50.8	466.1	1.1	1.6	25.4	797.4	217.2	157.4	268.1	11.4	0.1	143.2
Sept.	602.9	60.0	50.8	466.9	1.1	1.6	22.4	834.4	242.6	169.9	276.8	10.6	0.1	134.4
Okt. ^(p)	609.9	66.7	48.1	468.5	1.1	1.5	24.1	848.3	232.6	176.7	286.3	11.0	0.1	141.7
Darījumi														
2003	19.0	1.6	3.9	11.8	0.3	0.4	1.1	82.8	25.3	-0.2	38.5	3.2	0.1	16.0
2004	39.9	0.7	10.3	27.7	-0.1	-0.1	1.5	72.2	0.9	5.8	43.7	4.1	0.0	17.7
2005 I	12.5	6.4	-3.1	10.0	0.1	0.0	-1.0	48.8	32.1	-9.4	16.0	1.3	0.0	8.7
II	-2.1	-5.4	-0.4	2.7	0.2	0.0	0.8	58.6	10.6	10.9	24.3	0.8	0.0	11.9
2005 Jūl.	8.1	3.3	3.5	1.8	-0.1	0.0	-0.4	10.4	-3.0	6.8	6.2	0.5	0.0	-0.2
Aug.	0.5	-5.2	-1.0	1.3	0.0	0.1	5.3	-2.1	-6.3	1.5	0.4	-0.3	0.0	2.7
Sept.	-1.4	0.9	-0.1	0.7	0.0	0.0	-2.9	36.4	25.2	12.2	8.6	-0.8	0.0	-8.8
Okt. ^(p)	7.0	6.7	-2.9	1.5	0.0	0.0	1.6	9.7	-10.1	6.6	5.7	0.4	0.0	7.2
Pieauguma temps														
2003 Dec.	3.6	2.8	9.9	2.9	41.3	58.8	6.0	17.0	16.3	-0.2	36.4	70.4	-	17.1
2004 Dec.	7.4	1.2	24.6	6.6	-8.0	-43.1	7.9	12.7	0.5	4.3	30.4	67.6	-	17.1
2005 Marts	6.8	2.3	16.4	7.5	1.7	-51.5	-10.4	17.6	8.5	9.3	40.1	50.0	-	11.4
Jūn.	5.1	1.6	15.6	4.8	18.3	31.3	-3.0	25.5	16.5	14.3	48.2	50.1	-	21.0
2005 Jūl.	6.2	15.0	13.2	4.9	13.8	32.1	-8.3	27.3	19.8	18.8	47.5	56.2	-	18.6
Aug.	6.3	10.0	9.1	5.1	11.4	32.6	13.8	28.3	23.1	15.9	44.2	55.2	-	25.2
Sept.	4.8	-2.7	7.9	5.1	26.4	33.0	12.0	32.3	27.3	32.6	45.9	46.2	-	18.8
Okt. ^(p)	5.0	13.4	-2.1	4.6	22.1	2.8	5.5	28.5	22.8	24.4	47.2	45.9	-	14.6

A8. Finanšu starpnieku noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums ¹⁾

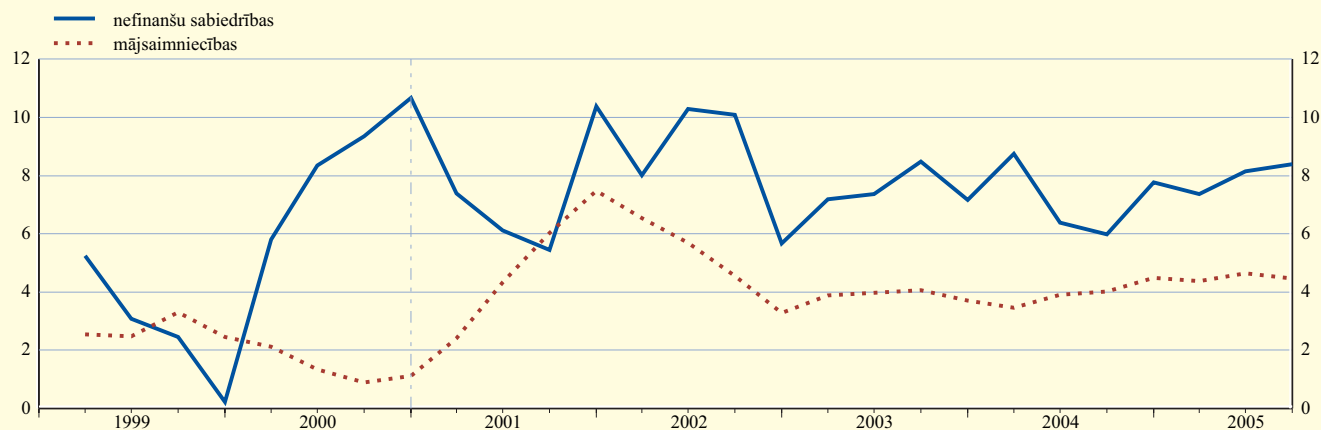
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

2. Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi

	Nefinanšu sabiedrības							Mājsaimniecības ²⁾						
	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu		Repo darījumi
			Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem				Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Atlikumi														
2003	1 050.1	633.3	280.2	67.6	38.1	1.0	30.0	3 978.6	1 311.8	544.0	600.8	1 379.2	89.9	52.9
2004	1 114.6	674.7	291.1	73.8	44.2	1.1	29.7	4 162.0	1 403.1	515.0	634.3	1 466.1	88.0	55.6
2005 I	1 096.3	675.3	280.2	72.1	44.0	1.1	23.6	4 177.0	1 409.1	513.2	632.8	1 481.9	88.7	51.2
II	1 133.6	721.8	274.7	71.9	41.6	1.5	22.1	4 246.6	1 629.9	511.2	630.8	1 336.3	87.2	51.2
2005 Jūl.	1 134.2	719.8	279.0	70.8	42.2	1.4	21.1	4 265.3	1 643.0	512.8	630.0	1 339.5	86.4	53.6
Aug.	1 138.7	715.3	287.3	70.7	41.8	1.3	22.3	4 238.4	1 610.4	515.6	630.2	1 342.3	85.5	54.4
Sept.	1 152.0	719.1	296.7	68.7	43.9	1.2	22.4	4 246.3	1 626.9	515.0	627.1	1 341.9	83.9	51.6
Okt. ^(p)	1 168.9	734.4	302.5	65.5	44.5	1.2	20.8	4 247.7	1 630.4	516.4	626.4	1 339.8	83.4	51.2
Darījumi														
2003	70.4	40.9	20.3	3.3	10.2	0.0	-4.2	141.9	95.3	-45.4	10.0	117.4	-13.7	-21.8
2004	80.8	48.5	17.1	6.7	8.0	0.7	-0.2	178.1	90.5	-29.6	31.1	85.2	-1.9	2.7
2005 I	-20.0	-0.5	-12.1	-1.1	-0.2	0.0	-6.1	14.8	5.4	-2.0	-0.1	15.8	0.2	-4.5
II	33.4	40.9	-7.1	0.2	1.1	-0.1	-1.5	67.1	63.4	-3.6	-2.3	11.1	-1.4	0.0
2005 Jūl.	0.9	-1.8	4.4	-1.1	0.6	-0.2	-1.0	19.0	13.2	1.8	-0.8	3.2	-0.8	2.5
Aug.	6.0	-3.4	8.7	0.0	-0.4	-0.1	1.3	-26.7	-32.6	2.8	0.2	2.9	-1.0	0.8
Sept.	12.4	3.4	8.9	-2.0	2.0	0.0	0.1	7.2	16.3	-0.9	-3.2	-0.5	-1.5	-2.9
Okt. ^(p)	20.8	15.4	5.8	0.7	0.6	0.0	-1.6	1.4	4.0	1.0	-0.7	-2.1	-0.5	-0.3
Pieauguma temps														
2003 Dec.	7.2	6.7	7.7	5.3	41.5	-3.9	-12.4	3.7	7.9	-7.7	1.7	9.3	-13.2	-29.2
2004 Dec.	7.8	7.7	6.2	9.9	21.2	72.2	-0.8	4.5	6.9	-5.4	5.2	6.2	-2.1	5.2
2005 Marts	7.4	9.3	3.7	4.4	15.2	68.0	-8.3	4.4	6.6	-2.7	3.8	5.6	0.1	-1.3
Jūn.	8.2	10.6	4.6	3.3	14.9	-5.8	-13.4	4.6	7.8	-1.3	2.9	4.8	1.1	1.5
2005 Jūl.	8.3	11.7	4.1	1.1	14.9	-17.5	-20.5	4.8	8.3	-0.9	2.6	4.7	0.1	2.0
Aug.	8.8	11.7	7.1	1.0	12.5	-24.5	-22.5	4.5	7.8	0.0	2.3	4.7	-0.9	-0.3
Sept.	8.4	9.0	10.6	-1.7	16.5	-26.5	-12.6	4.5	7.9	0.4	1.8	4.6	-2.4	-4.0
Okt. ^(p)	9.7	12.7	6.9	0.2	18.2	-28.2	-19.9	4.0	7.1	0.9	1.2	4.2	-3.5	-5.8

A9. Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums ¹⁾

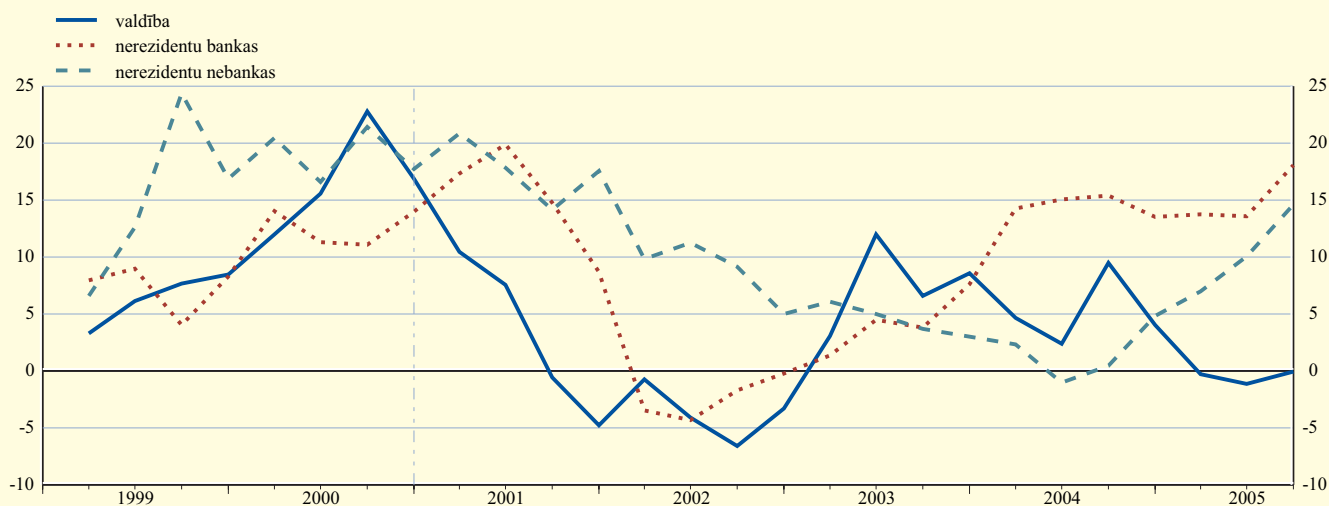
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

3. Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi

	Valdība					Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas ²⁾	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2003	273.3	134.4	31.1	66.9	40.9	2 245.1	1 580.8	664.3	96.1	568.2
2004	282.2	137.7	30.5	69.6	44.3	2 428.9	1 748.0	680.9	103.4	577.5
2005 I	269.9	126.3	33.4	67.5	42.7	2 669.1	1 935.7	733.4	105.4	628.0
II	288.3	135.1	35.1	69.7	48.4	2 784.9	2 034.1	750.8	118.6	632.3
III ^(p)	286.8	134.6	35.9	71.4	44.9	2 904.9	2 109.8	795.1	124.3	670.8
Darījumi										
2003	21.5	23.3	-0.5	-2.3	1.0	138.6	117.5	21.1	-1.3	22.4
2004	11.0	2.7	1.8	2.8	3.8	247.1	214.8	32.0	6.9	25.1
2005 I	-12.2	-11.4	2.8	-2.1	-1.6	188.2	147.1	41.0	2.0	39.1
II	18.3	8.8	1.7	2.2	5.7	42.2	42.7	-0.5	13.2	-13.7
III ^(p)	-1.6	-0.8	0.9	1.8	-3.5	120.3	76.3	44.0	5.7	38.3
Pieauguma temps										
2003 Dec.	8.6	21.3	-1.5	-3.4	2.6	6.2	7.6	3.0	-1.3	3.7
2004 Dec.	4.0	2.0	5.6	4.1	9.2	11.0	13.5	4.8	7.2	4.4
2005 Marts	-0.3	-10.5	19.6	8.3	8.6	11.8	13.7	7.0	4.1	7.5
Jūn.	-1.2	-13.8	19.3	8.3	16.9	12.6	13.5	10.1	15.8	9.0
Sept. ^(p)	-0.1	-8.3	14.0	8.1	5.2	17.1	18.0	14.6	17.8	14.0

A10. Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

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

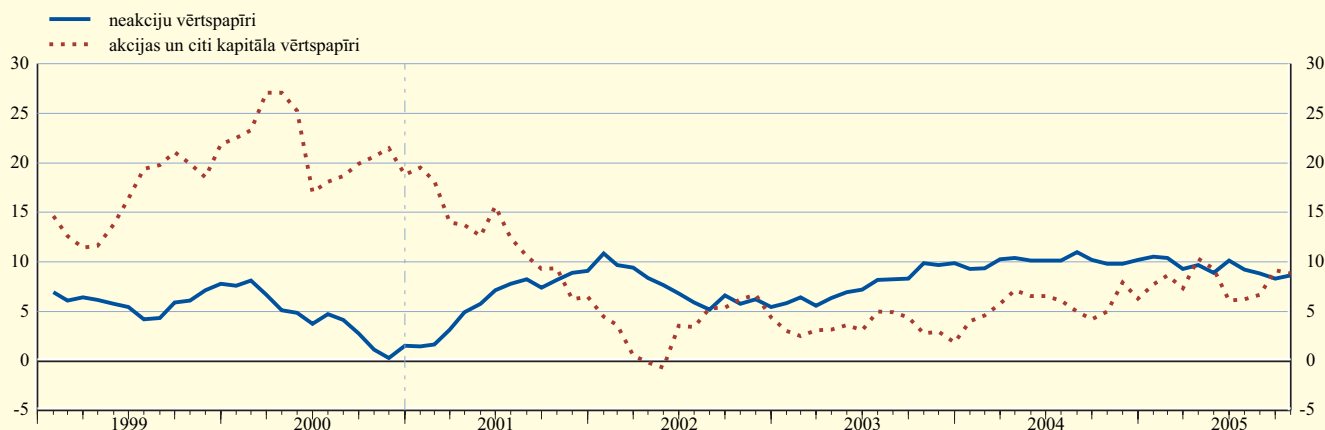
2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums ¹⁾

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

	Neakciju vērtspapīri								Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			
	Kopā	MFI		Vārdība		Citi euro zonas rezidenti		Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti	Kopā	MFI	Ne-MFI	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti
		Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Atlikumi												
2003	3 576.3	1 216.2	57.4	1 227.1	15.6	409.1	18.6	632.3	1 071.4	279.7	615.3	176.4
2004	3 939.5	1 362.7	59.9	1 284.1	15.8	449.0	16.3	751.7	1 158.1	286.4	656.4	215.2
2005 I	4 093.1	1 388.9	66.6	1 342.8	15.8	464.9	16.3	797.9	1 217.0	296.1	674.4	246.5
II	4 269.0	1 435.8	67.7	1 368.1	15.8	488.0	18.9	874.7	1 234.8	295.1	704.2	235.5
2005 Jūl.	4 272.4	1 444.3	67.2	1 362.8	15.9	486.8	19.7	875.8	1 241.2	303.0	696.8	241.3
Aug.	4 281.3	1 443.0	67.3	1 355.0	16.1	484.7	20.5	894.6	1 241.5	303.6	695.9	242.0
Sept.	4 271.4	1 442.5	67.8	1 343.7	16.7	484.9	19.6	896.2	1 256.9	297.1	715.5	244.4
Okt. ^(p)	4 315.9	1 443.2	69.7	1 357.2	16.9	498.1	22.3	908.4	1 258.4	296.9	723.2	238.3
Darījumi												
2003	324.6	90.8	4.1	79.0	0.8	52.3	1.7	95.9	18.8	7.2	19.3	-7.8
2004	368.4	148.1	4.9	40.3	1.3	34.8	-1.3	140.4	67.6	2.2	34.5	30.8
2005 I	137.7	29.1	4.7	55.3	-0.5	17.0	-0.5	32.5	57.1	9.4	16.1	31.6
II	128.9	46.2	-1.8	11.6	-1.0	21.9	1.6	50.3	14.5	4.8	25.4	-15.7
2005 Jūl.	9.6	8.3	0.1	-2.3	0.4	-1.6	1.0	3.7	-0.1	3.9	-8.3	4.3
Aug.	7.1	-2.1	0.1	-8.7	0.2	-2.5	0.7	19.5	-1.9	0.1	-1.8	-0.3
Sept.	-14.0	-1.2	0.0	-9.8	0.4	0.0	-0.9	-2.5	8.1	-2.7	11.6	-0.7
Okt. ^(p)	49.8	3.6	1.8	15.1	0.3	13.7	2.6	12.7	2.4	0.2	8.5	-6.3
Pieauguma temps												
2003 Dec.	9.9	8.1	8.7	6.9	5.0	14.8	8.2	17.2	1.9	2.7	3.4	-4.2
2004 Dec.	10.2	12.2	8.4	3.3	7.7	8.4	-7.3	22.0	6.3	0.8	5.6	17.2
2005 Marts	9.3	9.1	14.1	3.9	-4.1	11.1	-4.6	19.1	7.3	1.9	4.0	26.4
Jūn.	10.2	11.4	8.1	1.4	-9.9	12.7	4.2	24.2	6.1	1.3	6.5	11.6
2005 Jūl.	9.2	10.5	9.4	1.5	-6.7	12.2	15.9	19.7	6.2	3.4	6.7	8.6
Aug.	8.9	9.9	7.3	0.9	-2.9	11.7	21.7	19.9	6.7	3.9	8.1	6.3
Sept.	8.3	9.1	5.8	-0.1	2.9	12.3	10.3	20.3	9.1	4.7	10.1	12.4
Okt. ^(p)	8.6	7.7	8.3	1.6	-19.2	14.8	22.3	19.7	8.8	4.7	10.9	8.2

All. MFI vērtspapīru turējumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

2.7. Atsevišķu MFI bilances posteņu pārvērtēšana ¹⁾
(mljrd. euro)**1. Mājsaimniecībām izsniegto kredītu pilnīga/daļēja norakstīšana ²⁾**

	Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei				Citi kredīti			
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	-2.7	-1.1	-0.5	-1.1	-3.2	-0.3	-0.1	-2.8	-7.2	-2.8	-0.3	-4.1
2004	-3.2	-1.3	-0.7	-1.3	-3.4	-0.3	-0.1	-3.0	-6.7	-2.3	-0.3	-4.1
2005 I	-1.3	-0.6	-0.2	-0.5	-1.2	-0.1	0.0	-1.1	-2.7	-1.1	-0.1	-1.6
II	-0.8	-0.3	-0.2	-0.3	-0.8	0.0	0.0	-0.7	-1.6	-0.8	-0.1	-0.8
2005 Jūl.	-0.4	-0.2	0.0	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.2	-0.3	-0.1	0.0	-0.1
Aug.	-0.2	-0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.3	-0.1	0.0	-0.1
Sept.	-0.3	-0.1	-0.1	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.2	-0.4	-0.2	0.0	-0.2
Okt. ^(p)	-0.3	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.3	-0.1	0.0	-0.2

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

	Nefinanšu sabiedrības				Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti		
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu
	1	2	3	4	5	6	7
2003	-17.5	-8.8	-1.3	-7.4	-1.1	-0.3	-0.7
2004	-16.1	-8.8	-0.8	-6.5	-1.6	-0.5	-1.1
2005 I	-5.1	-2.5	-0.7	-1.9	-0.3	-0.1	-0.3
II	-3.8	-1.9	-0.2	-1.8	-0.3	0.0	-0.3
2005 Jūl.	-0.5	-0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.0	-0.1
Aug.	-0.5	-0.2	-0.1	-0.2	-0.1	0.0	0.0
Sept.	-0.8	-0.4	-0.1	-0.3	-0.1	-0.1	0.0
Okt. ^(p)	-1.4	-1.1	-0.1	-0.2	0.0	0.0	0.0

3. MFI turēto vērtspapīru pārvērtēšana

	Neakciju vērtspapīri								Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			
	Kopā	MFI		Valdība		Citi euro zonas rezidenti		Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti	Kopā	MFI	Ne-MFI	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti
		Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	-1.2	-0.8	-0.3	3.0	0.0	-1.1	-0.1	-1.9	19.4	8.0	5.0	6.4
2004	13.5	1.5	-0.1	10.8	-0.2	0.9	-0.1	0.6	8.1	1.3	3.4	3.5
2005 I	5.9	1.0	0.1	3.8	0.1	-0.7	0.1	1.6	4.6	0.5	2.7	1.4
II	17.2	2.9	0.2	7.8	0.2	1.6	0.1	4.4	9.8	0.9	4.3	4.6
2005 Jūl.	-3.1	-0.1	0.0	-3.0	-0.1	0.0	0.0	0.2	5.0	1.0	2.4	1.6
Aug.	1.0	0.2	0.1	0.9	0.0	0.1	0.1	-0.5	2.3	0.2	1.0	1.0
Sept.	-1.0	0.1	0.1	-1.5	0.0	0.2	-0.1	0.3	6.9	0.6	3.5	2.7
Okt. ^(p)	-3.6	-1.0	-0.1	-1.4	0.0	-0.5	0.1	-0.7	-0.9	-0.3	-0.8	0.2

Avots: ECB.

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

2) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums ¹⁾

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

1. Noguldījumi

	MFI ²⁾							Ne-MFI						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
			USD	JPY	CHF	GBP			USD	JPY	CHF	GBP		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Euro zonas rezidentu noguldījumi													
2003	4 364.9	91.3	8.7	5.4	0.5	1.5	0.9	6 409.9	97.3	2.7	1.7	0.3	0.1	0.3
2004	4 709.0	91.4	8.6	5.0	0.5	1.5	1.1	6 778.5	97.2	2.8	1.7	0.3	0.1	0.4
2005 I	4 820.7	91.0	9.0	5.4	0.5	1.4	1.1	6 833.0	97.0	3.0	1.9	0.3	0.1	0.4
II	4 793.2	90.9	9.1	5.5	0.4	1.4	1.1	7 056.3	96.9	3.1	1.9	0.3	0.1	0.4
III ^(p)	4 791.2	90.6	9.4	5.7	0.5	1.5	1.1	7 122.3	96.7	3.3	2.0	0.3	0.1	0.4
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi													
2003	1 580.8	46.9	53.1	35.6	1.8	3.6	9.4	664.3	51.0	49.0	32.1	2.1	2.2	9.6
2004	1 748.0	46.7	53.3	35.8	2.1	3.2	9.5	680.9	55.4	44.6	28.9	1.5	2.2	9.3
2005 I	1 935.7	46.9	53.1	35.2	2.4	2.9	9.7	733.4	54.6	45.4	29.4	1.5	2.0	9.2
II	2 034.1	45.8	54.2	36.0	2.4	3.1	9.5	750.8	52.5	47.5	30.6	1.5	2.3	9.9
III ^(p)	2 109.8	46.7	53.3	35.0	2.5	3.0	9.5	795.1	52.3	47.7	30.6	1.8	2.2	10.0

2. Euro zonas MFI emitētie parāda vērtspapīri

	Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				
			Kopā				
			USD	JPY	CHF	GBP	
	1	2	3	4	5	6	7
2003	3 304.0	85.4	14.6	7.9	1.5	1.7	2.3
2004	3 653.9	84.6	15.4	7.6	1.7	1.9	2.7
2005 I	3 794.9	83.4	16.6	8.2	1.7	1.9	2.9
II	3 942.7	82.4	17.6	9.0	1.8	1.9	3.0
III (p)	3 994.0	81.8	18.2	9.2	1.9	1.9	3.1

Avots: ECB.

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

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

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

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums ¹⁾
(īpatsvars; %; atlikumi mljrd. euro; perioda beigās)**3. Aizdevumi**

	MFI ²⁾							Ne-MFI						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
			USD	JPY	CHF	GBP			USD	JPY	CHF	GBP		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Euro zonas rezidentiem													
2003	4 193.9	-	-	-	-	-	-	7 919.3	96.5	3.5	1.6	0.3	1.2	0.3
2004	4 457.8	-	-	-	-	-	-	8 367.5	96.6	3.4	1.4	0.2	1.3	0.4
2005 I	4 575.4	-	-	-	-	-	-	8 475.9	96.5	3.5	1.5	0.2	1.3	0.4
II	4 529.4	-	-	-	-	-	-	8 726.9	96.4	3.6	1.6	0.2	1.3	0.4
III ^(p)	4 551.4	-	-	-	-	-	-	8 883.1	96.3	3.7	1.7	0.2	1.2	0.4
	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem													
2003	1 182.2	50.2	49.8	29.3	4.7	2.5	9.2	575.7	38.8	61.2	43.6	2.4	4.6	7.0
2004	1 342.2	51.4	48.6	29.9	3.7	2.2	8.7	632.5	42.2	57.8	40.1	2.6	4.5	7.2
2005 I	1 463.8	51.8	48.2	29.2	3.4	2.1	9.2	672.7	41.8	58.2	42.1	1.4	4.3	7.1
II	1 582.4	49.3	50.7	31.0	4.2	2.0	9.0	710.1	41.0	59.0	43.1	1.1	4.4	7.2
III ^(p)	1 638.7	49.3	50.7	30.1	4.3	2.0	9.6	736.9	39.8	60.2	43.0	1.6	3.9	8.3

4. Neakciju vērtspapīru turējumi

	MFI emitētie vērtspapīri ²⁾							Ne-MFI emitētie vērtspapīri						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro ³⁾	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
			USD	JPY	CHF	GBP			USD	JPY	CHF	GBP		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Euro zonas rezidentu emitētie														
2003	1 273.6	95.5	4.5	1.7	0.3	0.9	1.3	1 670.3	98.0	2.0	1.0	0.5	0.3	0.2
2004	1 422.6	95.8	4.2	1.8	0.3	0.5	1.3	1 765.1	98.2	1.8	0.9	0.5	0.1	0.3
2005 I	1 455.5	95.4	4.6	2.1	0.4	0.4	1.5	1 839.7	98.3	1.7	0.9	0.4	0.1	0.3
II	1 503.5	95.5	4.5	2.1	0.3	0.4	1.5	1 890.8	98.2	1.8	1.0	0.4	0.1	0.3
III ^(p)	1 510.3	95.5	4.5	2.0	0.3	0.4	1.5	1 864.9	98.1	1.9	1.0	0.4	0.1	0.4
Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitētie														
2003	276.9	45.1	54.9	30.6	1.2	4.9	15.4	355.5	45.8	54.2	31.1	5.8	5.8	6.4
2004	341.3	50.3	49.7	28.6	1.0	0.5	17.0	410.4	44.8	55.2	30.5	8.6	0.7	9.2
2005 I	359.8	48.9	51.1	30.3	1.0	0.5	16.5	438.0	43.7	56.3	32.7	7.2	0.8	9.1
II	397.4	47.9	52.1	30.3	0.8	0.5	17.8	477.3	41.1	58.9	34.0	7.9	0.8	9.9
III ^(p)	404.9	49.6	50.4	29.1	0.8	0.5	17.1	491.3	40.2	59.8	35.4	7.3	0.8	10.6

Avots: ECB.

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

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

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

2.9. Euro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma balance ¹⁾

(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)

1. Aktīvi

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi			Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatīdzekļi	Citi aktīvi
			Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2004 I	3 356.2	266.5	1 434.5	70.4	1 364.1	1 103.9	263.2	136.9	151.2
II	3 373.2	244.9	1 430.8	69.4	1 361.5	1 121.1	278.5	140.3	157.6
III	3 392.8	246.7	1 472.8	72.1	1 400.6	1 095.3	281.0	144.4	152.6
IV	3 509.0	240.1	1 497.6	71.9	1 425.7	1 157.8	293.7	146.9	172.9
2005 I	3 714.2	265.5	1 561.6	72.8	1 488.9	1 226.1	316.9	151.1	193.0
II (p)	3 929.2	272.1	1 642.1	83.3	1 558.8	1 294.5	346.5	154.7	219.3

2. Pasīvi

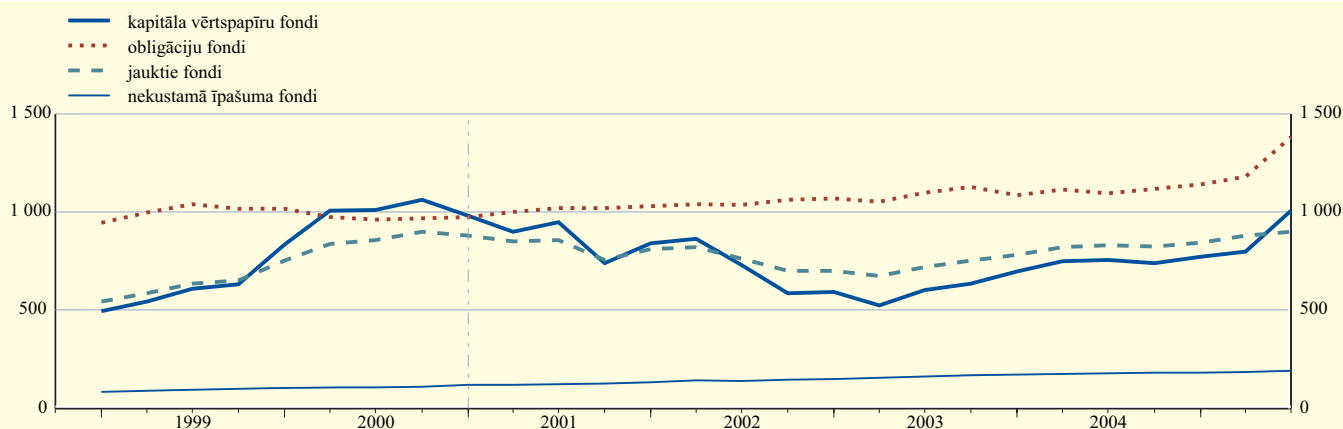
	Kopā	Saņemtie noguldījumi un aizdevumi	Ieguldījumu fondu akcijas	Citas saistības
	1	2	3	4
2004 I	3 356.2	49.6	3 173.8	132.9
II	3 373.2	50.4	3 196.2	126.6
III	3 392.8	49.5	3 216.6	126.7
IV	3 509.0	48.5	3 322.4	138.2
2005 I	3 714.2	56.0	3 483.8	174.4
II (p)	3 929.2	53.3	3 683.6	192.2

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
2004 I	3 356.2	750.4	1 116.3	820.6	176.2	492.8	2 469.8	886.4
II	3 373.2	756.5	1 094.2	830.0	179.7	512.7	2 479.5	893.7
III	3 392.8	740.1	1 119.0	825.8	182.4	525.5	2 495.4	897.4
IV	3 509.0	772.4	1 140.9	844.4	182.3	568.9	2 588.3	920.7
2005 I	3 714.2	797.8	1 179.9	880.9	186.2	669.5	2 759.1	955.1
II (p)	3 929.2	1 007.1	1 381.9	898.7	191.2	450.3	2 929.7	999.5

A12. Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

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

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

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi			Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatlīdzekļi	Citi aktīvi
			Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Kapitāla vērtspapīru fondi									
2004 I	750.4	32.8	32.2	3.0	29.2	635.6	23.4	-	26.5
II	756.5	31.5	31.6	3.2	28.3	642.8	25.3	-	25.3
III	740.1	31.5	33.0	3.7	29.3	625.3	25.1	-	25.1
IV	772.4	28.5	33.9	3.7	30.2	653.4	28.0	-	28.6
2005 I	797.8	31.2	33.9	3.7	30.2	675.5	28.9	-	28.2
II ^(p)	1 007.1	41.4	38.8	4.0	34.8	862.5	33.4	-	31.0
Obligāciju fondi									
2004 I	1 116.3	97.3	918.4	35.3	883.1	32.6	21.4	-	46.6
II	1 094.2	79.1	910.0	36.3	873.7	33.0	21.8	-	50.3
III	1 119.0	80.8	932.4	38.8	893.6	31.9	23.4	-	50.5
IV	1 140.9	77.5	943.6	39.9	903.7	36.9	23.4	-	59.5
2005 I	1 179.9	90.3	964.5	41.2	923.3	36.4	26.0	-	62.6
II ^(p)	1 381.9	101.7	1 130.5	53.4	1 077.1	35.4	30.0	-	84.3
Jauktie fondi									
2004 I	820.6	52.9	333.7	21.2	312.5	286.6	107.2	0.3	39.9
II	830.0	52.3	340.1	22.3	317.7	278.9	114.9	0.3	43.5
III	825.8	52.3	347.8	22.0	325.9	270.5	115.6	0.3	39.4
IV	844.4	50.4	347.0	20.1	326.8	281.6	121.3	0.2	43.9
2005 I	880.9	55.9	358.7	20.7	338.0	290.7	124.8	0.1	50.6
II ^(p)	898.7	59.8	385.7	19.5	366.2	255.1	134.2	0.2	63.6
Nekustamā īpašuma fondi									
2004 I	176.2	14.7	9.1	0.6	8.5	0.7	7.7	135.9	8.0
II	179.7	15.0	8.6	0.6	7.9	0.7	7.7	139.2	8.7
III	182.4	14.4	8.5	0.6	7.9	0.7	7.5	143.1	8.0
IV	182.3	14.6	7.1	0.7	6.4	0.9	6.9	144.8	8.0
2005 I	186.2	13.3	7.8	0.7	7.1	1.0	6.9	148.9	8.3
II ^(p)	191.2	13.0	7.6	0.7	6.9	1.0	7.0	154.3	8.4

2. Fondu ieguldītāju veidu dalījumā

	Kopā	Noguldījumi	Neakciju vērtspapīru turējumi	Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi	Ieguldījumu fondu akciju turējumi	Pamatlīdzekļi	Citi aktīvi
	1	2	3	4	5	6	7
Vispārējie publiskie fondi							
2004 I	2 469.8	219.2	948.7	877.3	198.8	117.8	107.9
II	2 479.5	202.1	945.8	890.2	211.0	120.5	109.8
III	2 495.4	205.7	974.3	872.6	213.2	124.0	105.5
IV	2 588.3	201.2	992.9	926.0	221.4	127.4	119.4
2005 I	2 759.1	223.4	1 045.4	979.8	240.2	130.7	139.5
II ^(p)	2 929.7	228.1	1 110.0	1 036.4	259.2	133.7	162.5
Īpašie investoru fondi							
2004 I	886.4	47.3	485.8	226.5	64.4	19.1	43.3
II	893.7	42.8	485.0	230.8	67.5	19.8	47.8
III	897.4	41.0	498.4	222.7	67.7	20.4	47.2
IV	920.7	38.9	504.7	231.8	72.3	19.5	53.5
2005 I	955.1	42.1	516.2	246.2	76.7	20.4	53.5
II ^(p)	999.5	43.9	532.1	258.2	87.3	21.0	56.8

Avots: ECB.



FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

3.1. Nefinanšu sektoru galvenie finanšu aktīvi

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

	Kopā		Nauda un noguldījumi							Papild- postenis: nebanku noguldījumi ārpus euro zonas esošo valstu bankās	
	Kopā	Nauda	Nefinanšu sektoru noguldījumi euro zonas MFI, izņemot centrālās valdības noguldījumus					Centrālās valdības noguldījumi euro zonas MFI	Noguldījumi ne-MFI ¹⁾		
			Kopā	Uz nakti	Ar noteiktu termiņu	Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu	Repo darījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Atlikumi										
2004 I	15 701.6	5 920.1	350.8	5 180.6	2 020.6	1 545.0	1 533.9	81.2	183.8	204.8	396.7
II	15 963.4	6 056.9	372.3	5 263.9	2 101.2	1 529.5	1 553.9	79.4	223.7	197.0	397.2
III	16 026.8	6 081.9	383.5	5 284.3	2 104.2	1 532.2	1 565.1	82.8	204.1	210.0	394.9
IV	16 361.8	6 241.7	413.7	5 435.0	2 165.2	1 577.9	1 603.7	88.2	162.4	230.7	386.8
2005 I	16 670.2	6 257.7	408.4	5 433.3	2 174.8	1 560.0	1 620.0	78.5	187.4	228.5	428.7
II	17 136.1	6 424.4	430.8	5 550.8	2 448.7	1 553.4	1 471.1	77.7	211.5	231.3	.
	Darījumi										
2004 I	146.5	27.8	-1.6	-5.0	-7.6	-15.8	22.4	-3.9	28.1	6.3	44.2
II	295.2	139.2	21.4	86.1	82.0	-14.7	20.7	-1.9	39.4	-7.8	0.0
III	118.5	29.4	11.3	24.8	4.6	5.5	11.3	3.4	-19.7	13.0	1.7
IV	152.0	168.5	30.2	159.4	65.2	49.9	38.9	5.4	-41.7	20.7	4.4
2005 I	154.1	15.4	-5.2	-3.5	7.9	-17.4	15.7	-9.7	25.0	-0.9	35.1
II	298.3	160.3	22.3	111.1	110.6	-9.6	11.0	-0.9	24.1	2.8	.
	Pieauguma temps										
2004 I	4.4	5.3	20.9	4.3	8.8	-1.3	6.5	-23.0	5.9	8.0	26.1
II	4.7	5.3	19.5	4.2	8.3	-1.7	6.3	-15.7	12.8	3.9	21.9
III	4.6	5.6	18.8	4.4	8.1	-1.1	6.2	-8.5	10.7	10.7	16.5
IV	4.6	6.2	17.4	5.1	7.1	1.6	6.2	3.6	3.9	16.2	14.5
2005 I	4.6	6.0	16.4	5.2	7.9	1.5	5.6	-3.3	1.7	12.2	10.4
II	4.5	6.2	15.7	5.5	9.0	1.9	4.9	-2.1	-5.5	18.1	.
	Neakciju vērtspapīri			Akcijas ²⁾					Apdrošināšanas tehniskās rezerves		
	Kopā	Īstermiņa	Ilgttermiņa	Kopā	Kotētās akcijas	Kopieguldījumu fondu akcijas		Kopā	Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas rezervēs un pensiju fondu rezervēs	Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām	
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	
	Atlikumi										
2004 I	1 894.8	157.0	1 737.8	3 917.4	1 957.7	1 959.7	419.6	3 969.3	3 595.4	373.9	
II	1 918.4	174.2	1 744.2	3 967.6	2 014.3	1 953.3	423.1	4 020.4	3 642.0	378.4	
III	1 931.5	172.8	1 758.7	3 926.8	1 977.7	1 949.2	423.7	4 086.5	3 704.4	382.2	
IV	1 904.7	160.5	1 744.2	4 056.2	2 094.3	1 961.9	406.6	4 159.2	3 774.6	384.6	
2005 I	1 938.4	161.6	1 776.8	4 204.1	2 191.6	2 012.5	414.9	4 270.1	3 876.6	393.5	
II	2 016.1	167.9	1 848.2	4 321.9	2 250.2	2 071.7	416.2	4 373.7	3 976.7	397.0	
	Darījumi										
2004 I	13.1	8.5	4.6	37.4	6.7	30.8	15.1	68.2	58.6	9.6	
II	40.2	17.5	22.6	58.2	56.5	1.7	-0.4	57.7	53.2	4.4	
III	16.1	0.1	16.0	10.9	7.1	3.8	-2.0	62.1	58.3	3.8	
IV	-21.2	-16.1	-5.2	-56.2	-45.1	-11.0	-15.5	60.9	58.4	2.5	
2005 I	33.9	-0.2	34.1	31.1	-0.3	31.4	8.8	73.7	64.8	8.9	
II	50.6	5.3	45.3	25.8	2.5	23.2	5.2	61.6	57.8	3.8	
	Pieauguma temps										
2004 I	-1.2	-1.9	-1.1	3.6	1.8	5.1	3.0	6.6	6.7	5.3	
II	2.5	15.9	1.3	3.3	3.6	3.0	1.8	6.3	6.4	5.1	
III	2.6	10.2	1.9	2.4	2.8	2.0	0.7	6.2	6.4	5.0	
IV	2.6	6.9	2.2	1.3	1.3	1.3	-0.7	6.4	6.5	5.6	
2005 I	3.6	0.8	3.9	1.1	0.9	1.3	-2.2	6.4	6.5	5.2	
II	4.1	-6.3	5.2	0.3	-1.8	2.4	-0.8	6.4	6.6	5.0	

Avots: ECB.

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

2) Izņemot nekotētās akcijas.

3.2. Nefinanšu sektoru galvenās saistības

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

	Kopā		Euro zonas MFI un citu finanšu sabiedrību aizdevumi									Papild- postenis: ārpus euro zonas esošo valstu banku aizdevumi nebankām	
	Kopā		Valdībai			Nefinanšu sabiedrībām			Mājsaimniecībām ¹⁾				
		Euro zonas MFI aizdevumi	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	Atlikumi												
2004 I	17 078.1	8 570.8	7 463.0	938.9	86.1	852.8	3 693.0	1 178.2	2 514.8	3 938.9	280.1	3 658.8	338.5
II	17 275.4	8 714.2	7 593.6	932.8	91.5	841.3	3 736.5	1 187.8	2 548.7	4 044.9	291.9	3 753.0	335.8
III	17 388.4	8 795.1	7 671.3	928.5	90.1	838.4	3 740.4	1 171.5	2 568.9	4 126.1	289.5	3 836.6	309.1
IV	17 755.2	8 919.0	7 794.7	927.9	80.9	847.0	3 781.8	1 193.6	2 588.2	4 209.4	294.6	3 914.8	317.9
2005 I	18 121.0	9 008.9	7 878.6	924.3	77.5	846.8	3 812.5	1 192.7	2 619.8	4 272.1	294.6	3 977.5	331.8
II	18 636.0	9 214.5	8 103.4	923.8	82.4	841.5	3 905.3	1 240.6	2 664.7	4 385.3	305.1	4 080.3	.
	Darījumi												
2004 I	205.5	51.5	74.3	3.9	3.9	0.0	-8.8	-3.7	-5.1	56.4	-4.3	60.7	66.7
II	266.1	150.2	134.5	-9.2	5.4	-14.6	69.8	16.7	53.0	89.6	8.6	81.1	-2.8
III	153.9	78.5	86.1	-5.2	-1.4	-3.8	0.0	-16.8	16.8	83.8	-1.9	85.7	-23.3
IV	114.7	141.7	139.6	1.8	-9.2	11.0	56.0	24.8	31.2	83.9	6.3	77.6	18.5
2005 I	232.6	89.6	87.9	-4.3	-3.4	-0.9	28.9	5.4	23.5	65.1	1.0	64.1	31.6
II	307.6	187.4	178.1	-1.1	4.9	-5.9	79.7	32.3	47.4	108.8	10.8	97.9	.
	Pieauguma temps												
2004 I	4.4	4.5	4.7	1.7	25.6	-0.4	2.0	-1.6	3.8	7.6	-0.8	8.3	35.4
II	4.4	4.9	5.3	1.7	28.1	-0.7	2.4	-2.3	4.8	8.0	0.8	8.7	33.6
III	4.5	4.8	5.7	0.9	24.6	-1.2	2.2	-1.5	3.9	8.3	1.9	8.8	14.2
IV	4.4	4.9	5.9	-0.9	-1.6	-0.9	3.2	1.8	3.8	8.1	3.0	8.5	22.2
2005 I	4.5	5.4	6.0	-1.8	-10.0	-1.0	4.2	2.6	5.0	8.2	5.0	8.4	7.1
II	4.7	5.7	6.5	-0.9	-10.0	0.0	4.4	3.8	4.7	8.4	5.5	8.7	.
	Neakciju vērtspapīri									Nefinanšu sabiedrību emitētās kotētās akcijas	Centrālās valdības noguldījumu saistības	Nefinanšu sabiedrību pensiju fonda rezerves	
	Kopā	Valdības emitētie			Nefinanšu sabiedrību emitētie								
		Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa						
	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23			
	Atlikumi												
2004 I	5 193.5	4 566.5	594.7	3 971.9	627.0		214.3	412.7	2 834.5	189.0		290.3	
II	5 242.9	4 599.4	618.5	3 980.9	643.5		228.3	415.2	2 843.1	181.9		293.4	
III	5 338.8	4 688.3	620.1	4 068.2	650.4		224.7	425.8	2 763.8	194.0		296.6	
IV	5 342.4	4 698.1	587.6	4 110.5	644.3		216.4	427.9	2 980.4	213.5		299.9	
2005 I	5 459.1	4 802.6	597.0	4 205.6	656.5		231.7	424.8	3 138.4	212.0		302.7	
II	5 660.3	4 992.6	618.0	4 374.6	667.7		237.0	430.7	3 240.5	214.7		306.0	
	Darījumi												
2004 I	140.6	145.3	40.1	105.2	-4.7		14.0	-18.7	3.0	7.3		3.0	
II	118.1	98.4	23.3	75.1	19.7		14.1	5.6	1.8	-7.1		3.1	
III	53.2	45.0	3.4	41.6	8.1		-2.6	10.8	6.8	12.1		3.2	
IV	-52.7	-44.2	-32.7	-11.6	-8.5		-7.5	-1.0	2.3	19.4		4.0	
2005 I	135.8	119.8	7.9	111.9	16.0		16.7	-0.8	4.7	-0.2		2.8	
II	115.6	110.6	22.2	88.4	5.0		4.8	0.2	-1.4	2.6		3.4	
	Pieauguma temps												
2004 I	5.5	5.6	10.4	4.9	4.8		13.8	0.8	1.0	7.5		4.9	
II	5.4	5.7	7.2	5.5	3.5		15.9	-2.1	0.4	4.8		4.8	
III	5.7	5.8	9.0	5.3	5.2		12.9	1.5	0.5	11.3		4.8	
IV	5.2	5.6	6.2	5.5	2.3		9.1	-0.8	0.5	17.5		4.7	
2005 I	4.9	4.8	0.3	5.5	5.6		9.7	3.5	0.6	12.8		4.5	
II	4.8	5.0	0.1	5.8	3.2		5.0	2.2	0.4	18.7		4.6	

Avots: ECB.

1) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

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

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

	Galvenie finanšu aktīvi													
	Kopā		Noguldījumi euro zonas MFI				Aizdevumi			Neakciju vērtspapīri				
			Kopā	Uz nakti	Ar noteiktu termiņu	Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu	Repo darījumi	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
	Atlikumi													
2004 I	4 017.2	557.3	64.7	468.3	2.3	22.0	354.2	63.5	290.7	1 607.6	64.7	1 543.0		
II	4 038.2	565.4	59.9	482.0	2.3	21.2	347.6	61.8	285.8	1 612.8	65.7	1 547.1		
III	4 100.9	573.6	61.5	489.8	2.3	20.0	353.2	64.6	288.6	1 656.5	65.3	1 591.1		
IV	4 195.6	583.2	59.2	500.8	2.5	20.8	332.7	57.4	275.3	1 715.4	66.0	1 649.4		
2005 I	4 329.2	597.0	65.7	508.8	2.7	19.8	335.1	59.3	275.9	1 765.7	66.2	1 699.5		
II	4 454.6	595.7	61.1	511.4	2.7	20.5	324.5	57.6	266.9	1 832.2	67.2	1 765.0		
	Darījumi													
2004 I	80.2	14.6	5.7	5.9	0.2	2.8	1.2	1.9	-0.8	47.2	1.0	46.2		
II	30.4	7.2	-4.9	13.7	-0.6	-0.9	-6.6	-1.7	-4.9	26.2	1.0	25.3		
III	54.8	8.2	1.6	7.8	-0.1	-1.1	5.6	2.8	2.7	28.3	-0.5	28.8		
IV	51.6	9.9	-1.7	10.6	0.2	0.7	-20.6	-7.3	-13.3	50.3	0.5	49.8		
2005 I	94.9	12.5	6.4	6.9	0.2	-1.0	0.2	1.9	-1.7	52.2	-0.1	52.2		
II	50.1	-2.1	-5.4	2.3	0.2	0.8	-10.8	-1.7	-9.2	39.0	0.1	38.9		
	Pieauguma temps													
2004 I	7.1	3.9	5.0	3.0	38.5	18.7	3.3	6.8	2.5	10.5	8.2	10.6		
II	6.1	4.8	-6.4	6.9	6.5	-6.3	0.6	0.3	0.6	10.4	4.4	10.6		
III	6.6	7.5	6.8	7.7	-12.8	6.7	2.1	7.4	1.0	10.2	1.6	10.5		
IV	5.6	7.4	1.2	8.2	-12.0	7.8	-5.8	-6.9	-5.6	9.8	3.2	10.1		
2005 I	5.8	6.8	2.2	8.3	-11.6	-10.5	-6.0	-6.8	-5.9	9.8	1.4	10.1		
II	6.2	5.1	1.6	5.7	23.9	-3.0	-7.4	-6.9	-7.5	10.5	0.0	11.0		
	Galvenie finanšu aktīvi					Galvenās saistības								
	Akcijas ¹⁾				Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām	Kopā	Euro zonas MFI un citu finanšu sabiedrību aizdevumi		Neakciju vērtspapīri	Kotētās akcijas	Apdrošināšanas tehniskās rezerves			
	Kopā	Kotētās akcijas	Kopiegunājumu fondu akcijas	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas			Kopā	Euro zonas MFI aizdevumi			Kopā	Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas rezervēs un pensiju fondu rezervēs	Kopā	Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atlīdzības prasībām
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	
	Atlikumi													
2004 I	1 363.7	657.2	706.5	66.0	134.4	4 176.1	84.5	46.3	23.8	191.3	3 876.5	3 292.5	584.0	
II	1 376.7	661.9	714.8	65.8	135.6	4 232.5	89.0	53.7	24.4	193.9	3 925.1	3 335.8	589.3	
III	1 380.0	656.6	723.5	65.1	137.7	4 292.2	90.7	52.5	23.1	186.4	3 992.0	3 396.3	595.7	
IV	1 425.5	687.6	737.8	70.3	138.8	4 370.8	79.5	48.6	23.8	207.8	4 059.8	3 461.9	597.9	
2005 I	1 488.9	715.0	773.9	70.3	142.4	4 512.2	90.0	58.2	23.7	220.2	4 178.3	3 564.1	614.2	
II	1 557.6	745.6	812.0	90.4	144.6	4 626.6	92.7	63.8	23.9	223.6	4 286.4	3 674.2	612.2	
	Darījumi													
2004 I	13.5	-3.8	17.3	-0.9	3.7	79.1	9.2	10.8	0.6	0.8	68.5	55.2	13.3	
II	2.4	-3.2	5.6	-0.5	1.2	60.1	4.2	7.0	0.6	0.1	55.3	50.0	5.2	
III	10.5	5.2	5.4	-0.6	2.2	63.3	1.7	-1.1	-1.2	2.1	60.7	55.2	5.5	
IV	10.7	3.4	7.3	5.3	1.2	43.4	-10.9	-3.6	0.5	0.1	53.7	50.3	3.3	
2005 I	26.5	6.4	20.1	0.1	3.5	83.9	9.6	8.6	0.4	-0.1	74.0	61.2	12.8	
II	21.3	1.9	19.3	6.8	2.8	63.7	2.7	5.5	0.1	0.5	60.3	56.0	4.3	
	Pieauguma temps													
2004 I	6.0	3.3	8.4	6.7	0.1	6.7	8.5	8.5	27.1	8.3	6.5	6.8	4.9	
II	3.8	1.0	6.5	-2.0	-0.5	6.1	3.3	18.8	25.7	3.5	6.2	6.5	4.5	
III	3.9	1.1	6.6	3.7	-0.1	6.1	6.1	17.5	12.4	4.8	6.2	6.5	4.4	
IV	2.8	0.3	5.3	5.0	6.3	6.1	5.6	36.9	2.3	1.6	6.3	6.6	4.8	
2005 I	3.7	1.8	5.4	6.5	6.0	6.0	5.4	23.7	1.3	1.1	6.3	6.6	4.6	
II	5.0	2.6	7.3	17.6	7.1	6.0	3.5	17.6	-0.8	1.3	6.3	6.7	4.4	

Avots: ECB.

1) Izņemot nekotētās akcijas.

3.4. Gada uzkrājumi, ieguldījumi un finansējums

(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi)

1. Visi euro zonas sektori

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes					Finanšu aktīvu neto iegādes							
	Kopā	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pamatkapitāla patēriņš (-)	Krājumu pārmaiņas ¹⁾	Neražotie aktīvi	Kopā	Monetārais zelts un SDR	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošināšanas tehniskās rezerves	Citi ieguldījumi (neto) ³⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1998	403.1	1 203.4	-823.6	23.2	0.3	2 812.4	10.5	479.9	487.6	516.4	1 050.4	219.6	48.0
1999	444.7	1 293.4	-863.7	14.8	0.2	3 360.5	-0.1	564.8	550.4	797.6	1 155.7	264.3	27.8
2000	492.4	1 396.5	-913.1	17.3	-8.2	3 414.1	-2.3	372.2	346.1	793.0	1 582.0	255.1	68.1
2001	461.8	1 452.1	-973.6	-18.8	2.1	2 893.7	1.7	588.0	574.1	694.5	809.5	257.0	-31.0
2002	407.2	1 442.1	-1 004.8	-31.3	1.1	2 591.5	-0.1	801.9	384.6	521.9	615.5	228.5	39.3
2003	431.5	1 471.3	-1 033.2	-7.1	0.5	2 835.6	-1.5	729.1	584.7	634.5	628.6	241.8	18.3
2004	492.0	1 538.9	-1 069.5	23.0	-0.5	3 087.4	-2.1	962.5	609.2	697.8	543.5	260.3	16.3

	Tīrās vērtības pārmaiņas ⁴⁾				Neto uzņemtās saistības					
	Kopā	Bruto uzkrājumi	Pamatkapitāla patēriņš (-)	Neto kapitāla pārvedumi (saņemamie)	Kopā	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošināšanas tehniskās rezerves
	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
1998	497.3	1 299.1	-823.6	21.9	2 718.6	670.8	376.3	514.6	933.3	224.6
1999	509.8	1 352.0	-863.7	21.5	3 295.9	836.9	557.3	760.8	874.1	267.6
2000	527.7	1 419.4	-913.1	21.4	3 379.4	527.6	477.2	876.0	1 238.0	260.3
2001	496.4	1 449.4	-973.6	20.6	2 859.7	616.4	493.8	651.1	822.0	263.2
2002	496.2	1 480.9	-1 004.8	20.1	2 502.8	634.5	450.5	541.0	638.7	232.1
2003	483.9	1 486.1	-1 033.2	31.1	2 783.4	676.7	574.0	590.9	690.2	251.4
2004	550.0	1 592.2	-1 069.5	27.2	3 029.9	1 045.9	638.0	525.7	562.0	262.2

2. Nefinanšu sabiedrības

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes			Finanšu aktīvu neto iegādes					Neto vērtības pārmaiņas ⁴⁾		Neto uzņemtās saistības			
	Kopā			Kopā					Kopā		Kopā			
		Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pamatkapitāla patēriņš (-)		Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri		Bruto uzkrājumi		Neakciju vērtspapīri ²⁾	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1998	184.5	632.5	-468.3	464.7	45.6	16.2	119.3	231.6	145.0	563.1	504.2	13.1	274.5	206.0
1999	207.6	684.0	-489.4	670.8	23.6	80.3	186.3	348.0	108.4	546.5	770.0	46.8	429.1	282.9
2000	310.7	756.1	-522.1	990.7	72.5	68.9	246.5	550.3	83.3	556.7	1 218.1	66.9	623.6	515.9
2001	214.8	784.8	-558.4	671.9	108.4	45.2	185.3	241.1	87.1	585.7	799.5	101.5	382.4	304.1
2002	151.7	765.0	-581.5	443.3	25.1	-15.7	66.5	253.8	90.1	614.6	504.9	18.3	260.2	213.9
2003	150.9	760.0	-598.4	449.5	89.7	-26.3	148.9	206.5	74.6	626.2	525.8	77.9	209.5	224.6
2004	180.9	771.5	-610.1	323.8	85.8	-32.7	88.4	167.1	134.5	702.9	370.2	21.9	157.9	181.5

3. Mājsaimniecības ⁵⁾

	Nefinanšu aktīvu neto iegādes			Finanšu aktīvu neto iegādes					Neto vērtības pārmaiņas ⁴⁾		Neto uzņemtās saistības		Papildpostenis	
	Kopā			Kopā					Kopā		Kopā		Izmantojamie ienākumi	Bruto uzkrājumu rādītājs ⁶⁾
		Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pamatkapitāla patēriņš (-)		Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri ²⁾	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošināšanas tehniskās rezerves		Bruto uzkrājumi		Aizdevumi		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1998	178.8	392.2	-217.2	462.7	93.4	-130.2	277.4	211.9	428.2	604.9	213.7	212.3	3 971.6	15.2
1999	190.3	419.8	-231.3	489.8	122.5	-30.1	201.2	249.7	412.3	587.6	268.2	266.5	4 116.9	14.3
2000	200.4	439.3	-240.3	445.0	76.9	46.4	129.1	249.1	418.9	608.4	227.1	225.2	4 337.4	14.0
2001	187.9	449.7	-257.8	431.1	178.7	92.4	48.8	236.7	440.8	652.6	178.9	177.2	4 630.2	14.1
2002	201.1	461.1	-260.7	483.5	223.0	71.5	5.8	218.5	472.2	695.0	212.8	210.6	4 789.7	14.5
2003	217.8	483.6	-268.2	537.1	207.8	13.4	90.7	240.8	507.0	737.2	248.1	245.9	4 953.9	14.9
2004	245.7	530.5	-287.1	564.3	227.8	76.3	19.3	248.7	522.0	751.8	288.2	285.8	5 112.5	14.7

Avots: ECB.

1) T.sk. neto vērtslieku iegādes.

2) Izņemot atvasinātos finanšu instrumentus.

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

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

5) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

6) Bruto uzkrājumi (% no izmantojamiem ienākumiem).



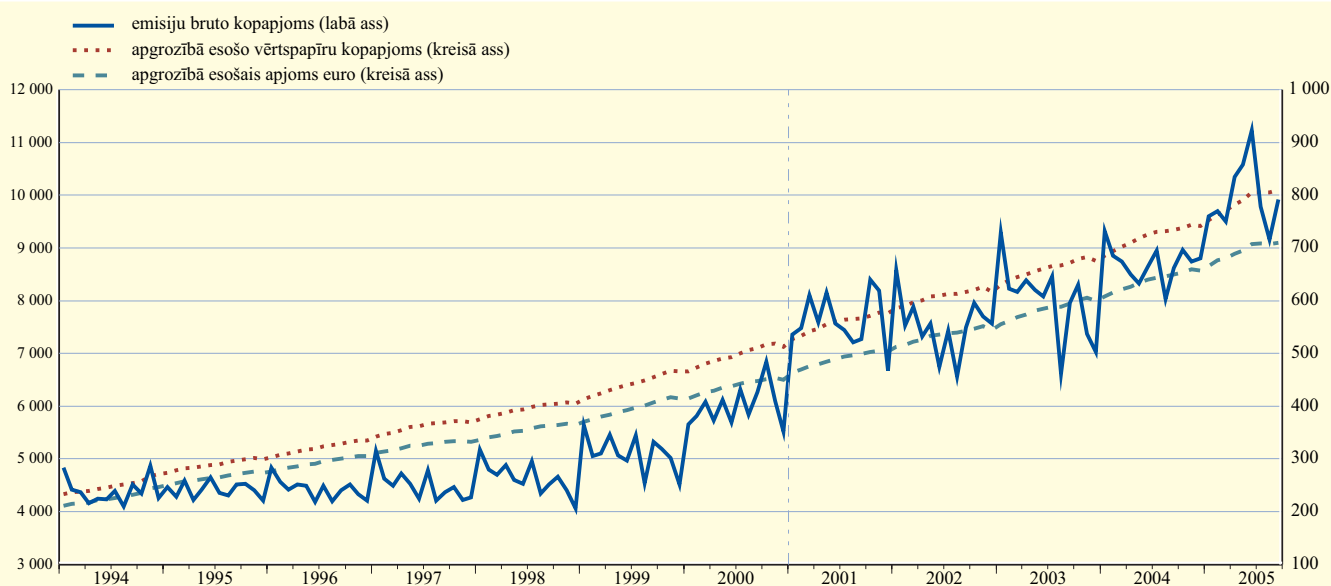
FINANŠU TIRGI

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

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

	Kopapjoms euro ¹⁾			Euro zonas valstu rezidentu emitētie vērtspapīri								
				Euro			Visās valūtās					
	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Gada pieauguma temps	Sezonāli izlīdzināti dati ²⁾ Emisiju neto apjoms	6 mēnešu pieauguma temps
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Kopā											
2004 Sept.	9 911.7	725.3	108.8	8 502.7	627.7	40.5	9 348.6	661.4	39.9	7.0	40.5	6.9
Okt.	9 937.2	712.2	21.7	8 535.7	652.7	30.2	9 385.1	696.7	40.3	6.6	38.9	6.6
Nov.	10 028.4	703.7	84.8	8 597.7	635.9	55.7	9 441.7	674.0	58.6	6.7	61.8	6.5
Dec.	10 032.6	706.6	4.8	8 575.9	648.1	-21.4	9 414.5	680.4	-22.6	7.2	77.1	6.6
2005 Janv.	10 098.0	763.3	52.8	8 653.7	712.5	65.1	9 527.0	759.5	81.3	7.0	43.3	6.7
Febr.	10 218.0	792.9	116.8	8 761.1	726.7	104.4	9 640.7	769.3	114.5	7.4	79.2	7.5
Marts	10 326.3	798.6	107.3	8 806.6	704.4	44.3	9 709.1	750.4	54.6	7.1	36.0	7.3
Apr.	10 384.3	835.5	54.6	8 893.4	788.4	83.1	9 820.3	834.9	99.4	7.4	84.3	8.3
Maijs	10 449.5	873.1	65.7	8 953.9	818.2	60.9	9 910.8	857.9	65.5	7.1	35.7	7.7
Jūn.	10 640.6	996.5	189.1	9 076.7	872.7	121.2	10 049.2	922.5	130.9	7.7	134.1	8.8
Jūl.	10 613.0	788.1	-28.2	9 079.8	737.3	2.6	10 055.9	778.6	5.6	7.3	2.7	7.9
Aug.	10 620.0	729.8	1.4	9 072.0	677.0	-13.5	10 057.0	716.2	-5.3	7.1	32.6	6.8
Sept.	10 716.2	859.2	96.2	9 103.8	750.8	31.6	10 106.9	791.8	40.4	7.1	39.7	6.9
	Ilgtermiņa vērtspapīri											
2004 Sept.	8 974.5	191.6	89.7	7 676.9	143.8	50.7	8 419.7	157.0	52.4	7.3	47.5	7.3
Okt.	9 011.2	174.0	33.8	7 694.2	139.2	15.3	8 440.5	158.0	25.8	7.0	34.2	7.0
Nov.	9 087.1	168.7	70.1	7 749.9	138.3	50.1	8 494.7	155.1	59.5	7.1	63.6	6.9
Dec.	9 112.2	148.5	24.8	7 766.7	124.6	16.2	8 502.4	136.0	16.1	7.4	62.4	6.9
2005 Janv.	9 182.0	198.5	59.8	7 828.0	174.9	51.3	8 589.8	195.0	61.9	7.7	62.4	7.6
Febr.	9 297.6	220.6	113.2	7 925.1	180.3	94.7	8 692.8	199.5	103.4	7.8	73.6	8.4
Marts	9 372.5	203.0	74.3	7 975.4	163.4	49.6	8 759.9	183.8	57.5	7.8	47.5	8.3
Apr.	9 427.2	182.9	53.1	8 036.1	163.9	58.8	8 839.8	181.7	70.2	8.1	66.0	9.1
Maijs	9 497.7	180.5	69.0	8 097.4	151.1	59.7	8 928.1	166.5	66.0	7.7	39.1	8.4
Jūn.	9 679.0	299.1	177.6	8 242.0	232.0	141.1	9 092.3	254.5	151.2	8.6	138.8	10.2
Jūl.	9 673.7	154.2	-5.7	8 235.3	130.4	-6.8	9 089.0	145.1	-2.2	8.1	-2.6	8.5
Aug.	9 671.7	85.4	-5.0	8 221.4	62.2	-17.0	9 085.6	75.7	-9.5	7.8	21.7	7.2
Sept.	9 736.9	183.7	65.9	8 260.2	137.3	39.2	9 141.5	156.7	50.6	7.7	43.5	7.1

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



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

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

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

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

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

1. Apgrozībā esošo vērtspapīru un emisiju bruto apjoms

	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms						Emisiju bruto apjoms					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2003	8 751	3 353	665	591	3 923	219	7 209	4 487	245	911	1 479	87
2004	9 415	3 714	735	595	4 120	250	8 049	5 252	222	1 028	1 464	83
2004 IV	9 415	3 714	735	595	4 120	250	2 051	1 434	84	228	284	20
2005 I	9 709	3 850	755	608	4 238	259	2 279	1 544	50	248	412	25
II	10 049	3 994	830	619	4 341	266	2 615	1 803	109	281	399	23
III	10 107	4 046	837	617	4 337	270	2 287	1 649	44	251	323	21
2005 Jūn.	10 049	3 994	830	619	4 341	266	922	632	48	99	133	11
Jūl.	10 056	4 015	830	618	4 325	268	779	550	14	88	119	7
Aug.	10 057	4 031	827	619	4 313	268	716	546	8	81	77	4
Sept.	10 107	4 046	837	617	4 337	270	792	553	21	82	126	9
Īstermiņa vērtspapīri												
2003	861	390	6	94	367	3	5 333	3 698	41	796	768	29
2004	912	447	7	90	362	5	6 147	4 383	44	931	756	33
2004 IV	912	447	7	90	362	5	1 602	1 223	12	205	155	7
2005 I	949	457	8	105	374	5	1 701	1 262	12	229	188	9
II	957	462	7	105	377	5	2 013	1 558	11	258	178	8
III	965	475	7	98	379	5	1 909	1 480	11	234	175	9
2005 Jūn.	957	462	7	105	377	5	668	519	3	86	57	3
Jūl.	967	475	7	103	376	5	634	490	4	81	56	3
Aug.	971	481	7	102	376	5	640	501	4	77	56	3
Sept.	965	475	7	98	379	5	635	490	3	76	63	3
Ilgttermiņa vērtspapīri ¹⁾												
2003	7 890	2 962	659	497	3 556	216	1 876	788	203	115	711	58
2004	8 502	3 266	728	505	3 758	245	1 902	869	179	97	708	49
2004 IV	8 502	3 266	728	505	3 758	245	449	211	72	24	129	13
2005 I	8 760	3 393	747	503	3 863	254	578	281	37	19	224	16
II	9 092	3 531	822	513	3 965	260	603	245	98	24	221	14
III	9 141	3 571	830	518	3 957	265	377	168	33	17	148	12
2005 Jūn.	9 092	3 531	822	513	3 965	260	255	113	45	13	76	8
Jūl.	9 089	3 540	822	515	3 949	263	145	60	10	7	63	5
Aug.	9 086	3 550	819	516	3 937	262	76	45	4	4	22	1
Sept.	9 141	3 571	830	518	3 957	265	157	63	19	6	63	6
No tiem ilgtermiņa, ar fiksēto procentu likmi												
2003	6 118	1 885	406	422	3 240	165	1 287	415	114	91	626	41
2004	6 380	1 929	416	414	3 436	186	1 193	408	69	61	620	36
2004 IV	6 380	1 929	416	414	3 436	186	259	93	26	15	117	9
2005 I	6 517	1 968	426	409	3 517	196	387	137	21	15	199	15
II	6 675	2 004	445	416	3 607	203	343	101	28	15	187	12
III	6 674	2 015	436	415	3 601	207	236	80	8	8	133	8
2005 Jūn.	6 675	2 004	445	416	3 607	203	140	46	15	9	63	7
Jūl.	6 651	1 999	440	416	3 590	205	93	24	3	4	59	3
Aug.	6 650	2 003	437	416	3 589	205	46	24	2	2	17	1
Sept.	6 674	2 015	436	415	3 601	207	97	32	3	1	56	4
No tiem ilgtermiņa, ar mainīgo procentu likmi												
2003	1 579	959	249	59	262	51	508	337	90	12	53	16
2004	1 869	1 149	309	77	275	59	619	404	109	32	60	14
2004 IV	1 869	1 149	309	77	275	59	175	105	47	7	12	4
2005 I	1 957	1 212	317	79	291	58	167	129	16	3	17	2
II	2 115	1 292	374	83	308	57	236	128	70	7	28	2
III	2 157	1 309	391	86	313	58	118	75	25	6	8	5
2005 Jūn.	2 115	1 292	374	83	308	57	105	60	30	3	11	1
Jūl.	2 129	1 302	379	84	307	57	44	31	7	2	2	1
Aug.	2 131	1 301	379	85	309	57	23	17	2	1	2	0
Sept.	2 157	1 309	391	86	313	58	51	27	15	3	4	3

Avots: ECB.

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

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

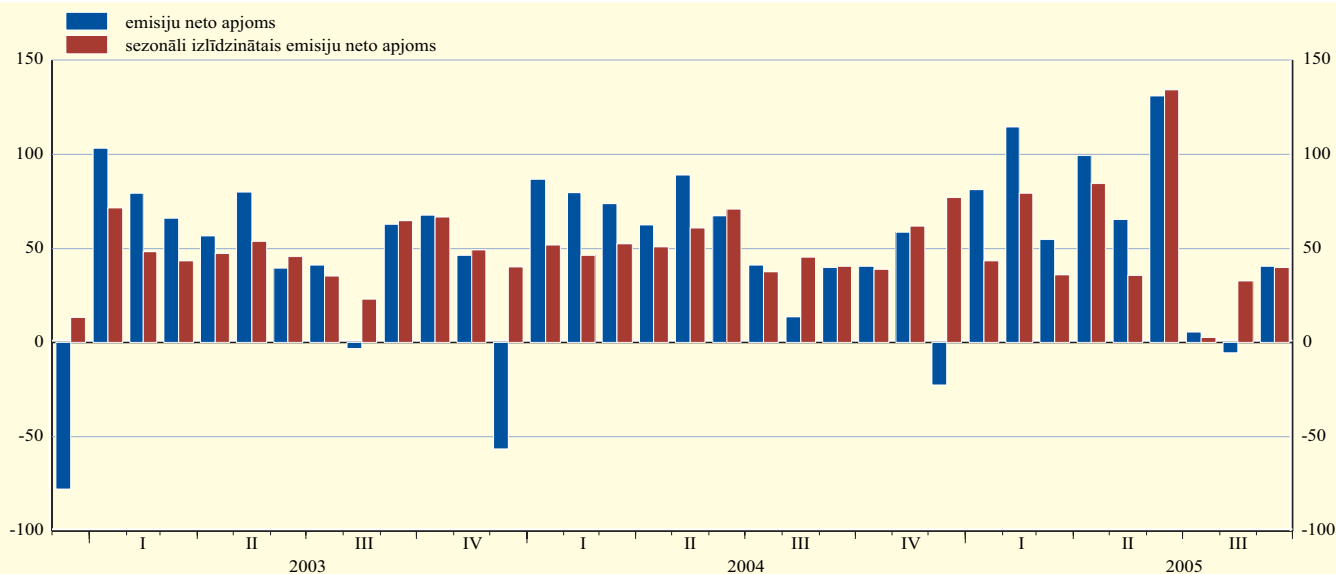
(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi; mēneša laikā veiktie darījumi; nominālvērtībā)

2. Emisiju neto apjoms

	Sezonāli neizlīdzināti dati						Sezonāli izlīdzināti dati					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosisistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosisistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Kopā												
2003	582.7	194.4	118.1	53.7	176.7	39.9	588.9	195.9	115.6	53.7	183.4	40.3
2004	630.2	318.0	74.3	8.8	197.6	31.5	634.2	320.7	72.4	8.5	200.8	31.7
2004 IV	76.3	69.5	50.5	-4.5	-47.6	8.4	177.8	97.9	36.5	0.9	34.6	7.9
2005 I	250.4	103.2	13.2	13.7	111.3	9.0	158.5	60.7	29.3	10.2	50.0	8.3
II	295.7	112.0	70.9	8.7	98.1	6.0	254.1	116.4	63.8	4.9	63.5	5.5
III	40.7	34.0	8.2	-1.2	-4.8	4.5	75.0	45.4	14.3	0.7	8.3	6.3
2005 Jūn.	130.9	51.4	36.8	-5.1	44.2	3.5	134.1	64.6	32.4	-3.4	37.0	3.5
Jūl.	5.6	19.5	0.1	-0.3	-16.3	2.6	2.7	10.1	-6.9	-4.9	1.1	3.3
Aug.	-5.3	8.4	-2.8	0.7	-11.1	-0.5	32.6	26.4	7.6	2.7	-4.9	0.8
Sept.	40.4	6.1	10.9	-1.6	22.6	2.3	39.7	9.0	13.7	2.9	12.1	2.2
Ilgtermiņa												
2003	529.6	185.8	118.8	51.2	133.3	40.5	530.7	186.4	116.4	51.1	135.9	40.8
2004	587.5	270.0	72.9	12.4	202.3	29.8	590.6	271.0	71.1	12.3	206.1	30.1
2004 IV	101.5	43.3	49.2	5.3	-5.4	9.1	160.2	70.1	35.3	4.1	41.8	8.9
2005 I	222.8	103.1	12.8	-1.2	99.3	8.7	183.4	76.8	29.1	3.1	66.8	7.5
II	287.4	105.4	71.2	8.6	96.0	6.1	243.9	103.5	63.8	3.4	67.4	5.8
III	38.9	27.6	8.4	5.9	-7.6	4.5	62.6	28.6	14.5	7.8	5.5	6.2
2005 Jūn.	151.2	60.5	37.1	4.2	45.9	3.5	138.8	65.8	32.4	1.0	36.1	3.4
Jūl.	-2.2	8.9	0.1	1.9	-15.9	2.7	-2.6	1.7	-6.6	-0.9	-0.6	3.8
Aug.	-9.5	2.6	-2.5	1.6	-10.7	-0.5	21.7	13.6	7.9	4.1	-4.4	0.5
Sept.	50.6	16.1	10.8	2.4	19.0	2.3	43.5	13.3	13.2	4.6	10.5	2.0

A14. Sezonāli izlīdzinātais un neizlīdzinātais neakciju vērtspapīru emisiju neto apjoms

(mljrd. euro, darījumi mēnesī, nominālvērtībā)



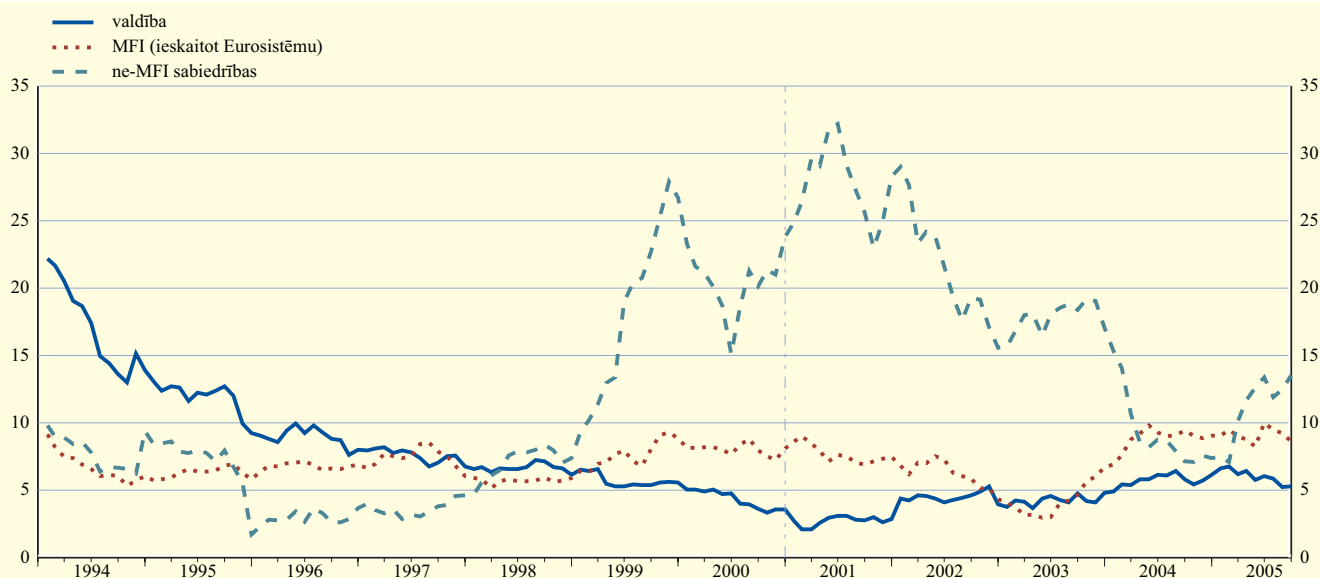
Avots: ECB.

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

(pārmaiņas; %)

	Gada pieauguma temps (sezoniāli neizlīdzināti dati)						6 mēnešu sezonāli izlīdzinātais pieauguma temps					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
Kopā												
2004 Sept.	7.0	9.0	9.2	3.9	5.0	15.4	6.9	8.6	9.3	5.1	5.1	10.2
Okt.	6.6	8.8	9.1	3.3	4.5	14.2	6.6	8.3	12.1	4.8	4.3	9.9
Nov.	6.7	8.6	10.4	3.3	4.7	14.5	6.5	7.8	17.0	4.1	3.8	13.0
Dec.	7.2	9.4	11.2	1.5	5.0	14.4	6.6	9.6	13.3	1.1	3.6	10.7
2005 Janv.	7.0	8.7	11.0	2.7	5.1	15.1	6.7	8.3	15.2	0.5	4.4	16.1
Febr.	7.4	9.4	11.1	3.0	5.3	13.0	7.5	9.1	15.9	2.7	4.9	15.6
Marts	7.1	8.7	14.4	4.4	4.6	11.9	7.3	8.9	19.9	3.7	4.1	13.7
Apr.	7.4	8.9	15.9	5.4	4.7	12.7	8.3	9.5	19.6	6.1	5.3	15.6
Maijs	7.1	8.4	18.4	4.8	4.2	11.7	7.7	9.0	19.8	5.4	4.6	10.5
Jūn.	7.7	9.6	20.0	3.1	4.6	11.1	8.8	9.6	27.1	5.1	5.5	11.3
Jūl.	7.3	9.2	18.8	1.5	4.3	12.7	7.9	10.2	22.5	2.5	4.1	9.4
Aug.	7.1	9.2	19.0	2.2	3.7	11.8	6.8	9.3	22.3	1.7	2.7	8.3
Sept.	7.1	8.7	20.7	2.8	3.8	11.5	6.9	8.6	21.6	1.8	3.4	9.3
Ilgttermiņa												
2004 Sept.	7.3	9.4	9.2	4.4	5.3	14.6	7.3	8.6	9.0	6.5	5.8	8.7
Okt.	7.0	9.1	9.2	4.4	4.9	13.5	7.0	8.2	12.0	9.5	4.6	9.2
Nov.	7.1	8.8	10.4	3.9	5.2	13.5	6.9	7.5	16.8	7.9	4.2	12.1
Dec.	7.4	9.0	11.1	2.5	5.7	13.8	6.9	8.8	12.8	6.1	4.2	10.9
2005 Janv.	7.7	9.0	10.9	2.9	6.1	14.8	7.6	8.8	14.7	2.8	5.5	16.0
Febr.	7.8	9.5	10.9	2.0	6.4	12.6	8.4	9.8	15.4	2.7	6.3	15.6
Marts	7.8	9.0	14.2	4.7	5.8	11.5	8.3	9.3	19.7	2.9	5.9	14.3
Apr.	8.1	8.7	15.6	6.2	6.0	12.6	9.1	9.2	19.2	3.1	7.5	16.2
Maijs	7.7	8.2	18.3	4.9	5.4	11.7	8.4	9.0	19.6	2.0	6.6	11.3
Jūn.	8.6	10.0	19.9	4.4	5.7	11.1	10.2	11.2	27.3	2.6	7.2	11.1
Jūl.	8.1	9.5	18.6	2.7	5.4	13.0	8.5	10.2	22.7	2.7	5.2	10.0
Aug.	7.8	9.2	19.0	3.5	4.8	12.1	7.2	8.7	22.8	4.3	3.4	8.8
Sept.	7.7	8.6	20.7	3.7	4.8	12.0	7.1	7.9	21.8	4.5	3.8	9.7

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



Avots: ECB.

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

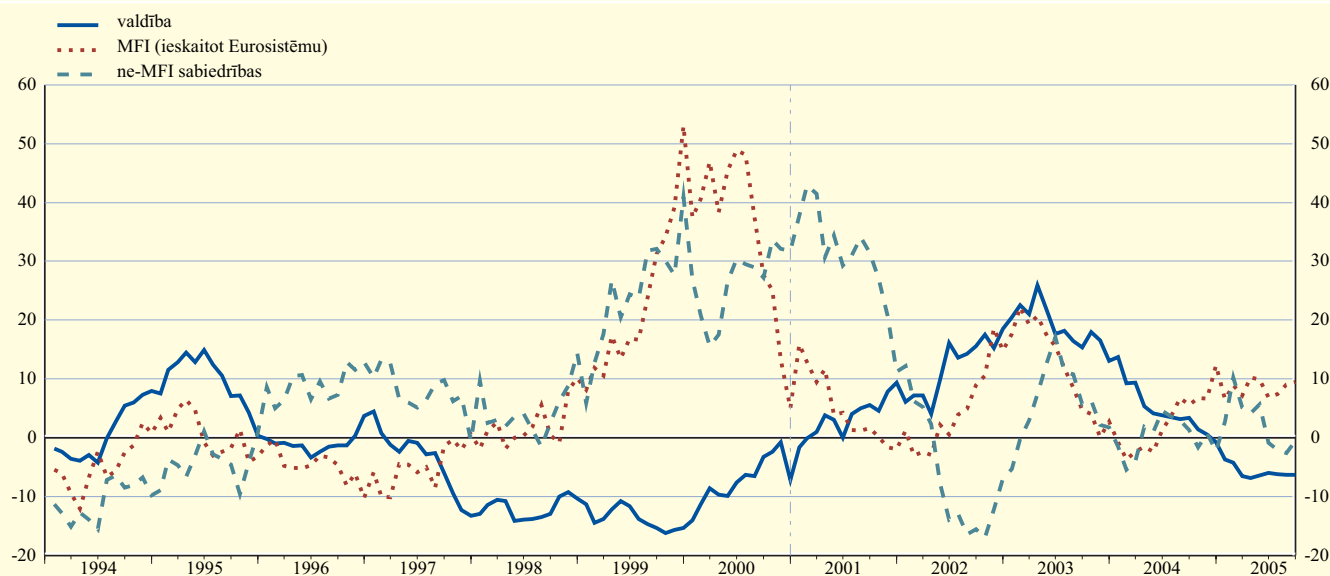
4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps ¹⁾ (turpinājums)

(pārmaiņas; %)

	Ilgtērmiņa, ar fiksēto procentu likmi						Ilgtērmiņa, ar mainīgo procentu likmi					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
Visās valūtās kopā												
2003	5.2	2.2	15.3	12.2	4.4	22.6	8.5	8.3	51.2	-13.4	-9.2	43.2
2004	5.1	3.1	6.4	3.4	5.8	14.7	16.3	18.5	27.2	8.5	0.6	26.4
2004 IV	4.3	2.4	2.6	0.8	5.7	12.3	17.8	20.2	22.6	29.7	2.3	18.7
2005 I	4.7	2.8	3.9	-1.2	6.3	13.7	18.3	19.4	23.8	28.4	7.7	12.4
II	4.8	2.5	6.1	1.2	5.8	14.8	19.4	18.9	34.8	27.2	8.5	3.0
III	4.5	3.1	6.6	0.6	5.0	15.7	20.6	19.6	38.4	18.2	11.2	1.3
2005 Apr.	5.1	2.5	5.4	2.3	6.3	15.1	18.8	18.6	32.6	27.3	7.8	5.2
Maijs	4.6	2.2	6.2	0.9	5.6	15.1	18.9	17.7	38.0	26.8	7.7	1.5
Jūn.	4.8	3.1	7.5	0.7	5.5	14.7	22.0	21.5	38.9	26.9	10.8	0.0
Jūl.	4.6	3.0	6.3	0.2	5.2	16.5	20.6	20.4	37.1	15.7	10.1	1.8
Aug.	4.5	3.1	6.3	0.9	5.0	15.8	19.9	19.1	37.9	16.5	10.1	0.6
Sept.	4.2	3.0	6.7	0.3	4.5	14.7	20.5	17.3	41.4	18.9	16.2	3.2
Euro												
2003	4.6	0.1	20.5	12.5	4.2	21.3	8.6	7.6	51.2	-8.9	-9.3	43.7
2004	4.8	1.3	10.4	2.0	5.9	14.7	15.7	17.8	27.3	8.8	0.5	25.3
2004 IV	4.0	0.3	6.3	-0.9	5.8	12.5	17.2	19.7	22.8	27.3	2.3	18.1
2005 I	4.3	0.5	7.9	-2.5	6.2	13.7	17.6	18.3	24.0	27.5	7.8	12.9
II	4.4	0.3	10.1	0.8	5.8	15.1	18.9	18.0	34.9	25.3	8.9	3.7
III	4.2	1.0	10.2	0.3	4.9	16.1	20.3	18.9	38.0	19.1	11.8	2.2
2005 Apr.	4.8	0.2	9.2	1.8	6.4	15.4	18.1	17.5	32.8	25.4	8.2	5.4
Maijs	4.3	0.1	10.3	0.5	5.6	15.5	18.6	17.0	38.1	24.5	8.1	2.6
Jūn.	4.5	0.9	11.6	0.5	5.4	15.2	21.9	21.2	38.8	24.8	11.4	1.0
Jūl.	4.2	0.9	10.0	-0.2	5.0	17.1	20.5	19.8	36.9	16.9	10.6	2.7
Aug.	4.1	1.0	9.9	0.7	4.8	16.3	19.7	18.3	37.7	17.9	10.6	1.4
Sept.	3.8	1.1	9.9	0.1	4.3	14.9	19.8	15.9	39.7	20.4	16.9	4.0

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

(gada pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

1) Pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas ¹⁾

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

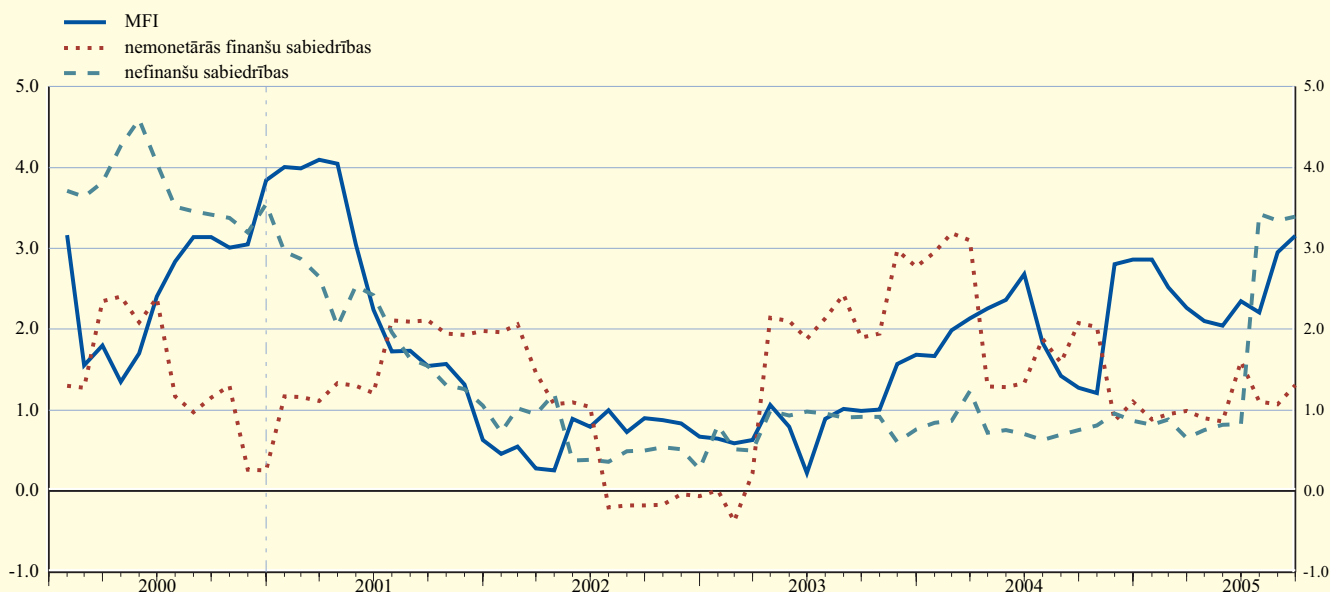
1. Apgrozībā esošais apjoms un gada pieauguma temps

(apjoms perioda beigās)

	Kopā			MFI		Nemonetārās finanšu sabiedrības		Nefinanšu sabiedrības	
	Kopā	Indekss 1. dec. = 100	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2003 Sept.	3 276.7	101.1	1.0	494.8	1.0	307.1	1.9	2 474.7	0.9
Okt.	3 484.0	101.2	1.0	535.2	1.0	333.2	1.9	2 615.6	0.9
Nov.	3 546.9	101.3	1.0	549.5	1.6	337.9	3.0	2 659.6	0.6
Dec.	3 647.4	101.4	1.1	569.5	1.7	348.6	2.8	2 729.3	0.8
2004 Janv.	3 788.6	101.4	1.2	584.1	1.7	372.3	3.0	2 832.2	0.8
Febr.	3 852.1	101.5	1.3	587.9	2.0	374.3	3.2	2 889.9	0.9
Marts	3 766.5	101.8	1.5	571.9	2.1	355.0	3.1	2 839.6	1.2
Apr.	3 748.5	102.0	1.0	579.4	2.3	361.1	1.3	2 808.0	0.7
Maijs	3 687.9	101.9	1.1	568.1	2.4	350.6	1.3	2 769.2	0.8
Jūn.	3 790.1	102.0	1.1	582.5	2.7	362.0	1.3	2 845.7	0.7
Jūl.	3 679.8	102.1	0.9	562.3	1.8	354.0	1.9	2 763.5	0.6
Aug.	3 621.2	102.0	0.9	562.5	1.4	353.1	1.6	2 705.6	0.7
Sept.	3 707.9	102.1	1.0	579.6	1.3	362.3	2.1	2 766.1	0.8
Okt.	3 787.6	102.2	1.0	598.0	1.2	372.6	2.0	2 817.1	0.8
Nov.	3 906.5	102.5	1.2	623.9	2.8	386.5	0.9	2 896.2	1.0
Dec.	4 033.8	102.6	1.2	643.7	2.9	405.6	1.1	2 984.5	0.9
2005 Janv.	4 138.0	102.6	1.1	662.6	2.9	412.2	0.9	3 063.3	0.8
Febr.	4 254.5	102.7	1.2	681.1	2.5	431.8	1.0	3 141.5	0.9
Marts	4 242.4	102.8	0.9	677.7	2.3	421.8	1.0	3 142.9	0.7
Apr.	4 094.7	103.0	1.0	656.0	2.1	400.6	0.9	3 038.1	0.8
Maijs	4 272.6	103.0	1.0	678.1	2.0	414.0	0.9	3 180.5	0.8
Jūn.	4 381.7	103.2	1.1	698.0	2.4	430.7	1.6	3 253.0	0.8
Jūl.	4 631.7	105.1	3.0	727.9	2.2	456.4	1.1	3 447.4	3.4
Aug.	4 606.4	105.2	3.1	723.4	3.0	447.1	1.1	3 435.9	3.3
Sept.	4 819.7	105.3	3.2	764.1	3.2	472.2	1.3	3 583.4	3.4

A17. Euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas ¹⁾

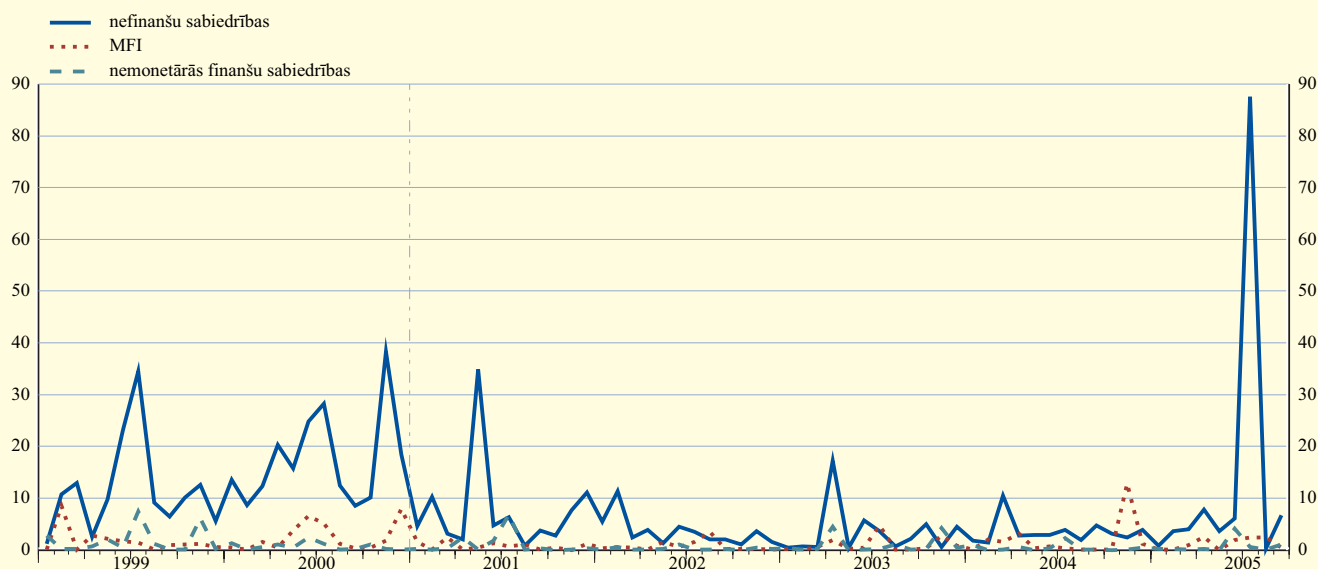
(mljrd. euro; tirgus vērtībā)

2. Darījumi mēnesī

	Kopa			MFI			Nemonētārās finanšu sabiedrības			Nefinanšu sabiedrības		
	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003 Sept.	2.3	2.0	0.4	0.1	0.1	0.0	0.1	1.6	-1.5	2.2	0.3	1.9
Okt.	5.4	3.8	1.6	0.4	0.0	0.4	0.2	0.0	0.1	4.9	3.8	1.1
Nov.	7.5	5.5	2.1	2.7	0.0	2.7	4.2	0.3	3.9	0.6	5.1	-4.5
Dec.	5.7	1.5	4.2	0.8	0.1	0.8	0.4	0.9	-0.5	4.4	0.5	4.0
2004 Janv.	2.9	0.9	2.0	0.1	0.0	0.1	0.9	0.0	0.9	1.8	0.8	1.0
Febr.	3.5	0.5	3.0	2.0	0.0	2.0	0.0	0.2	-0.2	1.4	0.3	1.2
Marts	12.0	1.1	10.8	1.5	0.0	1.5	0.0	0.1	-0.1	10.5	1.0	9.5
Apr.	6.5	0.6	5.8	3.1	0.1	3.1	0.6	0.1	0.5	2.8	0.5	2.3
Maijs	3.3	3.6	-0.4	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	2.9	3.6	-0.6
Jūn.	3.8	2.2	1.6	0.7	1.6	-1.0	0.3	0.0	0.2	2.9	0.5	2.4
Jūl.	6.4	3.6	2.8	0.4	0.0	0.4	2.2	0.0	2.2	3.8	3.6	0.2
Aug.	2.0	2.9	-0.9	0.1	2.2	-2.2	0.0	0.0	0.0	1.9	0.7	1.2
Sept.	4.9	2.2	2.7	0.1	0.9	-0.8	0.0	0.0	0.0	4.8	1.3	3.5
Okt.	3.2	0.4	2.8	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	3.1	0.4	2.7
Nov.	15.2	3.4	11.8	12.8	0.3	12.5	0.1	0.0	0.1	2.4	3.0	-0.7
Dec.	5.5	2.3	3.2	1.2	0.0	1.2	0.4	0.1	0.3	3.9	2.1	1.7
2005 Janv.	1.1	1.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.2	0.8	1.1	-0.3
Febr.	3.9	0.6	3.3	0.1	0.0	0.1	0.2	0.1	0.1	3.7	0.5	3.2
Marts	5.0	1.8	3.2	0.9	0.9	0.0	0.1	0.1	0.0	3.9	0.8	3.1
Apr.	10.6	2.3	8.3	2.5	0.0	2.5	0.2	0.0	0.2	7.8	2.3	5.5
Maijs	3.6	2.4	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	-0.2	3.6	2.1	1.5
Jūn.	12.1	5.0	7.1	1.9	1.0	0.9	4.1	0.8	3.3	6.1	3.2	2.9
Jūl.	90.5	6.6	83.9	2.4	3.0	-0.5	0.5	0.0	0.5	87.5	3.7	83.9
Aug.	2.8	1.5	1.3	2.5	0.0	2.5	0.0	0.1	-0.1	0.4	1.4	-1.0
Sept.	8.2	0.7	7.5	0.4	0.0	0.4	1.1	0.0	1.1	6.7	0.7	6.0

A18. Kotēto akciju emisiju bruto apjoms emitentu sektoru dalījumā

(mljrd. euro, darījumi mēnesī, tirgus vērtībā)



Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

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

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

1. Noguldījumu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Mājsaimniecību noguldījumi						Nefinanšu sabiedrību noguldījumi				Repo darījumi
	Uz nakti ¹⁾	Ar noteikto termiņu			Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ^{1), 2)}		Uz nakti ¹⁾	Ar noteikto termiņu			
		Līdz 1 gadam	1–2 gadi	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem		Līdz 1 gadam	1–2 gadi	Ilgāk par 2 gadiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2004 Okt.	0.72	1.92	2.29	2.48	2.00	2.52	0.89	2.04	2.34	3.56	2.00
Nov.	0.73	1.94	2.20	2.50	2.01	2.51	0.90	2.04	2.23	3.39	2.02
Dec.	0.73	1.95	2.19	2.31	2.00	2.52	0.90	2.08	2.70	3.51	2.02
2005 Janv.	0.74	1.95	2.29	2.54	1.98	2.49	0.93	2.04	2.25	3.26	2.05
Febr.	0.74	1.95	2.19	2.33	1.97	2.49	0.93	2.03	2.25	3.47	2.03
Marts	0.74	1.93	2.16	2.40	1.96	2.47	0.94	2.00	2.35	3.15	1.99
Apr.	0.74	2.01	2.09	2.32	1.95	2.45	0.95	2.01	2.23	2.92	2.00
Maijs	0.75	1.94	2.01	2.20	1.97	2.43	0.95	2.01	2.12	3.31	2.00
Jūn.	0.69	1.95	2.21	2.20	2.17	2.38	0.91	2.01	2.05	3.57	2.00
Jūl.	0.68	1.94	2.01	2.19	2.15	2.34	0.94	2.02	2.21	3.11	2.00
Aug.	0.69	1.95	2.07	2.32	2.03	2.31	0.96	2.02	2.22	2.90	2.01
Sept.	0.69	1.97	2.05	2.05	2.02	2.29	0.96	2.04	2.23	3.02	2.04

2. Mājsaimniecībām izsniegto kredītu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Norēķinu konta debeta atlikums ¹⁾	Patērēja kredīti				Kredīti mājokļa iegādei					Citi kredīti procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā		
		Procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā			Efektīvā gada izmaksu procentu likme ³⁾	Procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā				Efektīvā gada izmaksu procentu likme ³⁾			
		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	5–10 gadi	Ilgāk par 10 gadiem		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2004 Okt.	9.53	6.80	6.87	8.34	7.87	3.50	4.12	4.77	4.64	4.18	4.08	4.87	4.92
Nov.	9.48	6.89	6.84	8.23	7.85	3.45	4.07	4.66	4.58	4.09	3.97	4.89	4.82
Dec.	9.53	6.73	6.60	7.67	7.59	3.43	3.95	4.49	4.41	4.07	3.82	4.59	4.65
2005 Janv.	9.60	6.97	6.83	8.33	8.01	3.44	3.97	4.43	4.45	4.07	3.96	4.64	4.62
Febr.	9.65	6.20	6.83	8.18	7.77	3.40	3.94	4.39	4.33	3.98	4.00	4.73	4.49
Marts	9.60	6.62	6.72	8.12	7.83	3.40	3.89	4.35	4.27	3.97	3.84	4.60	4.57
Apr.	9.62	6.60	6.64	8.19	7.81	3.40	3.89	4.36	4.28	3.95	3.97	4.71	4.62
Maijs	9.64	6.96	6.56	8.00	7.82	3.38	3.85	4.28	4.20	3.93	3.86	4.68	4.61
Jūn.	9.61	6.62	6.49	7.90	7.72	3.32	3.76	4.13	4.09	3.89	3.84	4.60	4.50
Jūl.	9.52	6.67	6.61	7.96	7.80	3.33	3.70	4.06	4.05	3.87	3.89	4.54	4.29
Aug.	9.58	6.99	6.70	8.10	7.99	3.32	3.72	4.00	3.99	3.89	3.80	4.59	4.41
Sept.	9.60	7.04	6.43	7.94	7.85	3.31	3.69	3.98	3.96	3.82	3.85	4.51	4.25

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

	Norēķinu konta debeta atlikums ¹⁾	Citi kredīti, kuru apjoms nepārsniedz 1 milj. euro, procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā			Citi kredīti, kuru apjoms pārsniedz 1 milj. euro, procentu likmes darbības sākotnējā perioda dalījumā		
		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7
2004 Okt.		5.39	4.02	4.87	4.64	2.99	4.27
Nov.		5.37	4.02	4.79	4.55	2.95	4.31
Dec.		5.26	3.97	4.67	4.46	3.05	4.10
2005 Janv.		5.38	3.97	4.69	4.47	3.02	4.10
Febr.		5.30	3.91	4.76	4.36	3.02	3.81
Marts		5.28	3.89	4.51	4.32	3.02	4.11
Apr.		5.22	3.88	4.51	4.34	3.00	3.99
Maijs		5.14	3.91	4.45	4.24	2.99	3.80
Jūn.		5.12	3.87	4.45	4.14	2.92	3.88
Jūl.		5.12	3.86	4.40	4.11	2.96	3.77
Aug.		5.04	3.91	4.45	4.13	2.87	3.81
Sept.		5.06	3.81	4.37	4.03	2.90	3.84

Avots: ECB.

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

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

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

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

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

4. Noguldījumu procentu likmes (atlikumiem)

	Mājsaimniecību noguldījumi						Nefinanšu sabiedrību noguldījumi			Repo darījumi
	Uz nakti ¹⁾	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ^{1), 2)}		Uz nakti ¹⁾	Ar noteikto termiņu			
		Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem		Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
2004 Okt.	0.72	1.90	3.27	2.00	2.52	0.89	2.10	3.89	1.98	
Nov.	0.73	1.90	3.26	2.01	2.51	0.90	2.12	3.86	2.00	
Dec.	0.73	1.92	3.24	2.00	2.52	0.90	2.16	3.77	2.02	
2005 Janv.	0.74	1.91	3.23	1.98	2.49	0.93	2.12	3.73	2.01	
Febr.	0.74	1.92	3.26	1.97	2.49	0.93	2.11	3.70	2.00	
Marts	0.74	1.92	3.22	1.96	2.47	0.94	2.09	3.70	1.99	
Apr.	0.74	1.93	3.22	1.95	2.45	0.95	2.10	3.57	1.99	
Maijs	0.75	1.92	3.19	1.97	2.43	0.95	2.10	3.50	2.00	
Jūn.	0.69	1.92	3.22	2.17	2.38	0.91	2.10	3.55	2.01	
Jūl.	0.68	1.91	3.18	2.15	2.34	0.94	2.11	3.49	1.98	
Aug.	0.69	1.92	3.18	2.03	2.31	0.96	2.10	3.51	2.00	
Sept.	0.69	1.91	3.19	2.02	2.29	0.96	2.11	3.53	2.01	

5. Kredītu procentu likmes (atlikumiem)

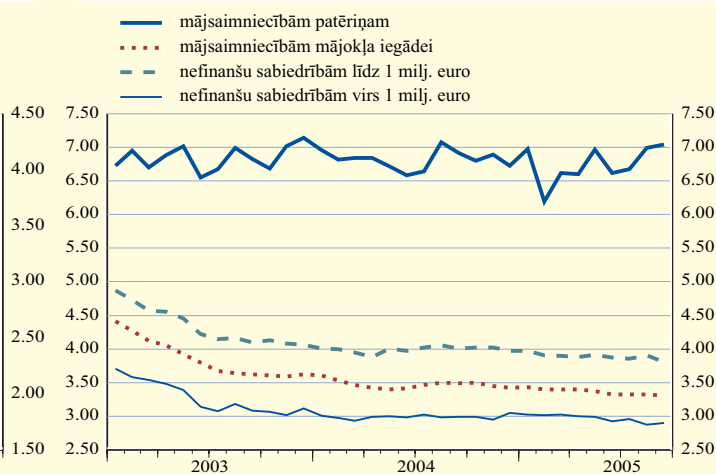
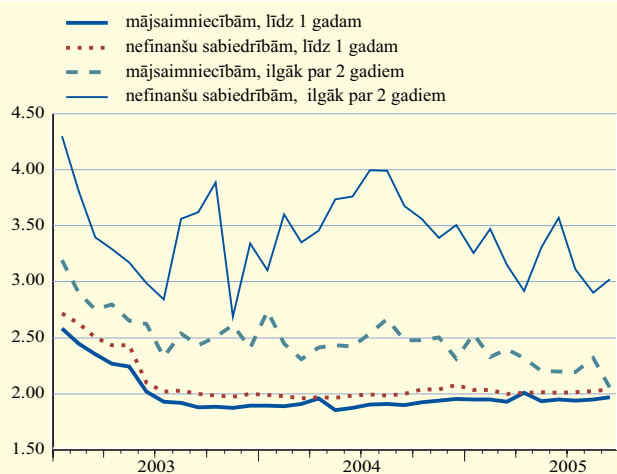
	Kredīti mājsaimniecībām						Kredīti nefinanšu sabiedrībām		
	Kredīti mājokļa iegādei ar termiņu			Patērīna un pārējie kredīti ar termiņu			Ar termiņu		
	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2004 Okt.	4.69	4.54	4.88	8.05	7.07	5.80	4.41	3.97	4.48
Nov.	4.67	4.52	4.86	7.94	6.98	5.82	4.40	3.96	4.48
Dec.	4.78	4.50	4.83	7.94	7.01	5.80	4.35	3.97	4.44
2005 Janv.	4.78	4.45	4.79	8.07	6.97	5.77	4.41	3.90	4.41
Febr.	4.74	4.45	4.76	8.06	7.03	5.76	4.39	3.92	4.46
Marts	4.75	4.41	4.78	8.07	6.97	5.77	4.38	3.91	4.40
Apr.	4.69	4.38	4.74	8.02	6.94	5.76	4.34	3.86	4.37
Maijs	4.63	4.36	4.71	8.00	6.87	5.74	4.33	3.85	4.35
Jūn.	4.62	4.33	4.67	7.92	6.93	5.72	4.31	3.85	4.35
Jūl.	4.57	4.29	4.63	7.89	6.86	5.70	4.30	3.82	4.29
Aug.	4.54	4.24	4.60	7.96	6.86	5.73	4.25	3.80	4.28
Sept.	4.52	4.23	4.60	7.94	6.85	5.70	4.25	3.78	4.26

A19. No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu

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

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

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



Avots: ECB.

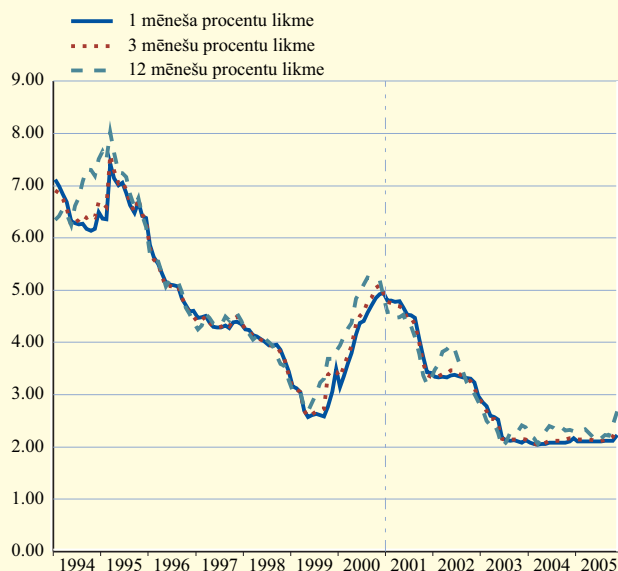
4.6. Naudas tirgus procentu likmes

(gadā; %; perioda vidējie rādītāji)

	Euro zona ¹⁾					ASV	Japāna
	Noguldījumiem uz nakti (EONIA)	Noguldījumiem ar termiņu 1 mēnesis (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 6 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 12 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)
	1	2	3	4	5	6	7
2002	3.29	3.30	3.32	3.35	3.49	1.80	0.08
2003	2.32	2.35	2.33	2.31	2.34	1.22	0.06
2004	2.05	2.08	2.11	2.15	2.27	1.62	0.05
2004 III	2.05	2.08	2.12	2.19	2.35	1.75	0.05
IV	2.08	2.12	2.16	2.20	2.32	2.30	0.05
2005 I	2.06	2.11	2.14	2.19	2.32	2.84	0.05
II	2.07	2.10	2.12	2.14	2.19	3.28	0.05
III	2.08	2.11	2.13	2.15	2.20	3.77	0.06
2004 Nov.	2.09	2.11	2.17	2.22	2.33	2.31	0.05
Dec.	2.05	2.17	2.17	2.21	2.30	2.50	0.05
2005 Janv.	2.08	2.11	2.15	2.19	2.31	2.66	0.05
Febr.	2.06	2.10	2.14	2.18	2.31	2.82	0.05
Marts	2.06	2.10	2.14	2.19	2.34	3.03	0.05
Apr.	2.08	2.10	2.14	2.17	2.27	3.15	0.05
Maijs	2.07	2.10	2.13	2.14	2.19	3.27	0.05
Jūn.	2.06	2.10	2.11	2.11	2.10	3.43	0.05
Jūl.	2.07	2.11	2.12	2.13	2.17	3.61	0.06
Aug.	2.06	2.11	2.13	2.16	2.22	3.80	0.06
Sept.	2.09	2.12	2.14	2.17	2.22	3.91	0.06
Okt.	2.07	2.12	2.20	2.27	2.41	4.17	0.06
Nov.	2.09	2.22	2.36	2.50	2.68	4.35	0.06

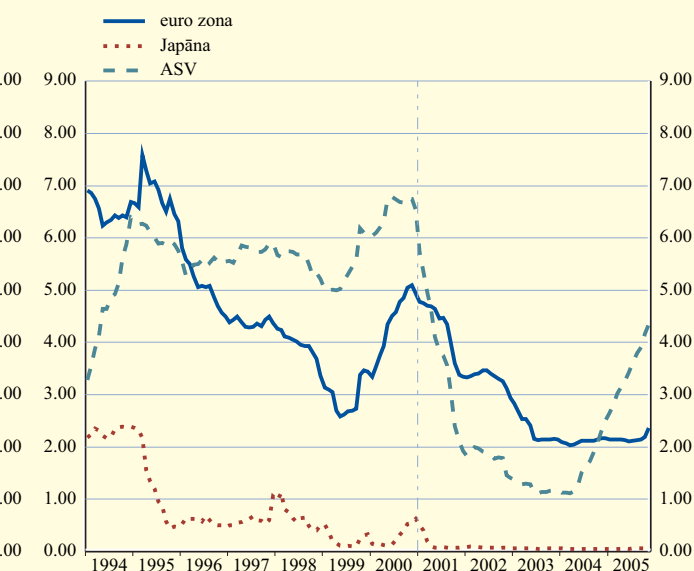
A21. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)



A22. 3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)



Avots: ECB.

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

4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes

(gadā; %; perioda vidējie rādītāji)

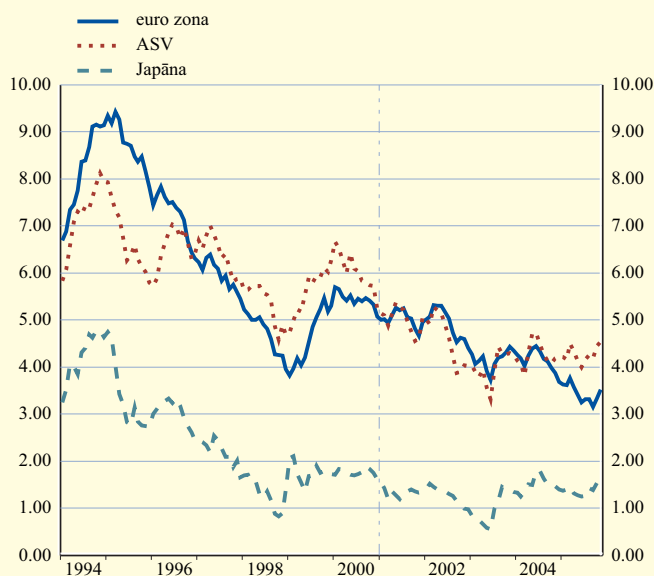
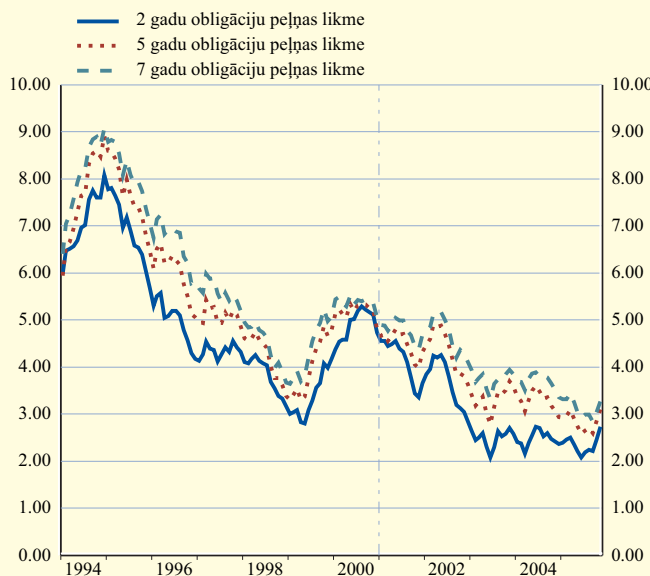
	Euro zona ¹⁾					ASV	Japāna
	2 gadu	3 gadu	5 gadu	7 gadu	10 gadu	10 gadu	10 gadu
	1	2	3	4	5	6	7
2002	3.67	3.94	4.35	4.69	4.92	4.60	1.27
2003	2.49	2.74	3.32	3.74	4.16	4.00	0.99
2004	2.47	2.77	3.29	3.70	4.14	4.26	1.50
2004 III	2.61	2.89	3.39	3.80	4.21	4.29	1.64
IV	2.41	2.62	3.06	3.51	3.84	4.17	1.45
2005 I	2.45	2.66	2.99	3.36	3.67	4.30	1.41
II	2.21	2.40	2.73	3.07	3.41	4.16	1.28
III	2.21	2.36	2.65	2.94	3.26	4.21	1.36
2004 Nov.	2.41	2.62	3.08	3.53	3.87	4.19	1.46
Dec.	2.36	2.53	2.93	3.35	3.69	4.23	1.40
2005 Janv.	2.39	2.57	2.92	3.31	3.63	4.21	1.37
Febr.	2.45	2.67	2.97	3.32	3.62	4.16	1.40
Marts	2.49	2.74	3.08	3.44	3.76	4.49	1.45
Apr.	2.34	2.55	2.89	3.25	3.57	4.34	1.32
Maijs	2.22	2.41	2.74	3.05	3.41	4.14	1.27
Jūn.	2.07	2.24	2.58	2.93	3.25	4.00	1.24
Jūl.	2.19	2.34	2.66	2.99	3.32	4.16	1.26
Aug.	2.24	2.40	2.70	2.99	3.32	4.26	1.43
Sept.	2.21	2.34	2.60	2.84	3.16	4.19	1.38
Okt.	2.45	2.61	2.85	3.05	3.32	4.45	1.54
Nov.	2.73	2.86	3.10	3.28	3.53	4.53	1.52

A23. Euro zonas valdības obligāciju peļņas likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)

A24. Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)



Avots: ECB.

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

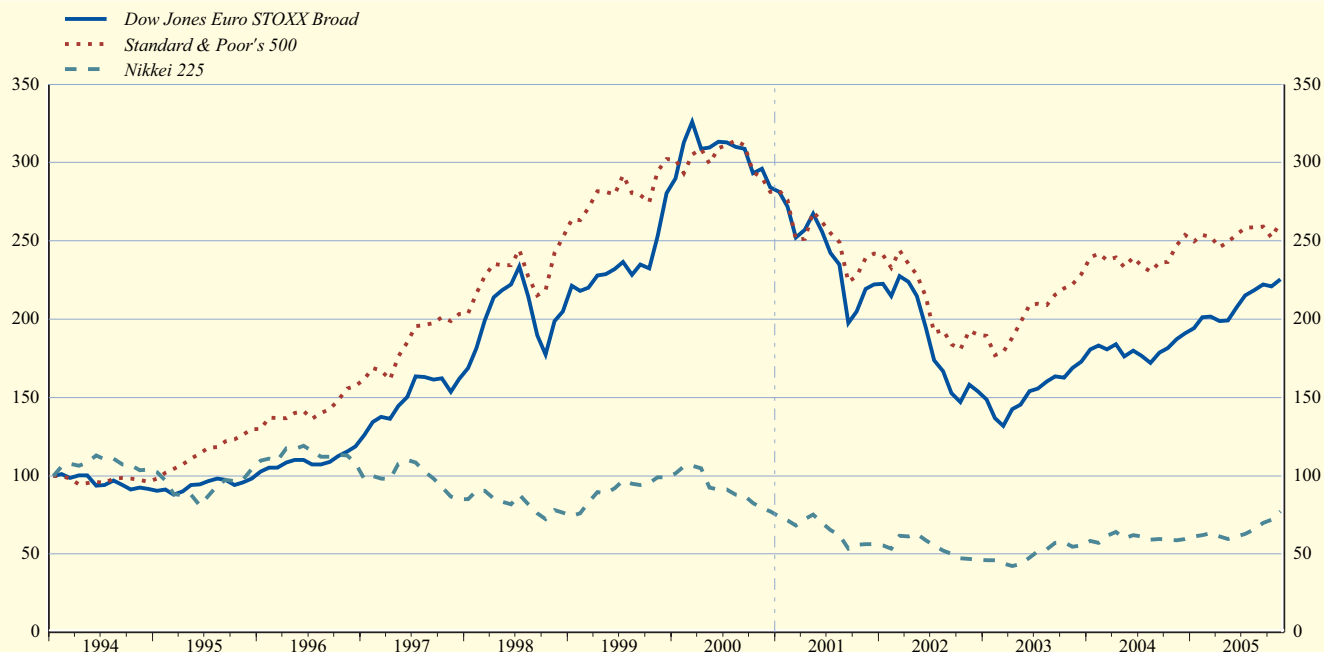
4.8. Akciju tirgus indeksi

(izteikti punktos; perioda vidējie rādītāji)

	Dow Jones EURO STOXX indeksi												ASV	Japāna
	Etalons		Galveno tautsaimniecības sektoru indeksi											
	Broad	50	Pamat- izejvielas	Patēriņa pakal- pojumi	Patēriņa preces	Nafta un gāze	Finanšu sektors	Rūpniecība	Tehno- loģijas	Komunālie pakal- pojumi	Telekomu- nikācijas	Veselības aprūpe	Standard & Poor's 500	Nikkei 225
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2002	260.0	3 052.5	267.5	194.8	239.0	309.0	243.4	252.4	345.2	255.5	349.2	411.9	995.3	10 119.3
2003	213.3	2 422.7	212.5	144.9	193.8	259.5	199.3	213.5	275.2	210.7	337.5	304.5	964.9	9 312.9
2004	251.1	2 804.8	251.4	163.4	219.9	300.5	238.2	258.6	298.3	266.3	399.2	395.9	1 131.1	11 180.9
2004 III	244.0	2 708.7	246.8	159.3	216.4	305.0	228.7	253.1	259.9	266.8	379.8	402.6	1 104.4	11 152.3
IV	259.2	2 869.7	268.9	162.7	215.0	315.7	249.1	268.0	281.8	287.3	423.5	419.1	1 163.7	11 027.1
2005 I	276.2	3 025.3	290.4	177.0	227.9	335.8	269.0	290.9	274.8	309.6	446.5	427.0	1 191.7	11 594.1
II	280.1	3 063.7	291.1	177.7	232.4	354.5	271.2	291.7	284.8	321.7	423.0	455.7	1 182.2	11 282.4
III	303.4	3 308.0	311.9	185.0	256.7	411.3	293.4	318.6	303.8	346.0	439.7	466.5	1 223.6	12 310.8
2004 Nov.	260.0	2 882.7	269.5	163.8	215.6	317.3	249.4	267.7	290.3	287.4	421.1	422.3	1 169.5	10 963.5
Dec.	264.8	2 926.0	277.2	166.5	217.7	314.4	256.8	273.2	281.3	295.0	446.2	419.6	1 199.7	11 086.3
2005 Janv.	269.4	2 957.0	277.0	172.0	221.6	318.1	262.8	284.2	270.4	302.9	450.6	423.8	1 181.6	11 401.1
Febr.	279.0	3 050.4	294.2	179.5	230.0	338.5	270.1	295.1	277.4	317.5	453.8	428.7	1 199.7	11 545.7
Marts	279.8	3 065.8	299.4	179.3	232.0	349.5	273.7	293.5	276.5	308.7	436.3	428.6	1 193.9	11 812.4
Apr.	275.9	3 013.7	290.0	176.7	227.9	345.5	269.0	287.6	268.5	314.2	426.1	443.1	1 164.4	11 377.2
Maijs	276.1	3 023.5	285.7	175.4	228.7	344.1	267.1	285.2	283.8	319.4	421.3	460.5	1 179.2	11 071.4
Jūn.	288.2	3 151.7	297.7	181.0	240.4	373.4	277.4	302.0	301.5	331.2	421.7	462.8	1 203.3	11 402.7
Jūl.	298.4	3 267.1	302.0	184.9	249.5	398.3	288.2	313.8	308.6	336.8	437.5	463.4	1 220.9	11 718.9
Aug.	303.1	3 303.3	311.5	185.7	257.1	405.8	293.4	318.9	297.6	343.9	444.7	473.0	1 224.3	12 205.0
Sept.	308.4	3 351.8	321.7	184.4	263.0	429.3	298.5	322.9	305.7	357.0	436.5	462.5	1 225.6	12 986.6
Okt.	306.8	3 340.1	322.4	182.4	260.6	405.3	302.6	317.3	312.4	347.7	434.0	466.8	1 192.0	13 384.9
Nov.	312.7	3 404.9	330.8	183.2	259.3	411.2	316.4	322.3	322.9	354.0	418.2	471.6	1 238.7	14 362.0

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

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



Avots: ECB.



CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

1. Saskaņotais patēriņa cenu indekss

	Kopā					Kopā (s.i. dati salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu; %)					
	Indekss 1996. g. = 100	Kopā		Preces	Pakalpojumi	Kopā	Apstrādātā pārtika	Neapstrādātā pārtika	Neenerģijas preces	Enerģija (s.n. dati)	Pakalpojumi
			Kopā, neieskaitot neapstrādāto pārtiku un enerģiju								
Īpatsvars (%) ¹⁾	100.0	100.0	83.8	59.0	41.0	100.0	12.0	7.6	30.8	8.6	41.0
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2001	108.5	2.3	1.9	2.3	2.5	-	-	-	-	-	-
2002	110.9	2.3	2.5	1.7	3.1	-	-	-	-	-	-
2003	113.2	2.1	2.0	1.8	2.5	-	-	-	-	-	-
2004	115.7	2.1	2.1	1.8	2.6	-	-	-	-	-	-
2004 III	115.9	2.2	2.1	2.0	2.6	0.5	0.3	-0.2	0.2	1.9	0.7
IV	116.6	2.3	2.0	2.1	2.7	0.5	0.4	0.1	0.1	1.8	0.6
2005 I	116.7	2.0	1.6	1.8	2.4	0.3	0.6	0.7	-0.1	0.3	0.5
II	118.1	2.0	1.5	1.8	2.3	0.7	0.3	0.3	0.1	4.5	0.5
III	118.6	2.3	1.4	2.4	2.3	0.8	0.6	-0.2	0.0	5.7	0.6
2005 Jūn.	118.3	2.1	1.4	1.9	2.2	0.1	0.1	-0.2	0.0	1.6	0.0
Jūl.	118.2	2.2	1.4	2.1	2.3	0.3	0.2	-0.4	-0.1	2.8	0.3
Aug.	118.5	2.2	1.4	2.2	2.3	0.3	0.1	0.4	0.0	1.4	0.2
Sept.	119.1	2.6	1.5	2.9	2.2	0.4	0.6	-0.1	0.2	3.0	0.1
Okt.	119.4	2.5	1.5	2.6	2.2	0.2	0.1	0.0	0.1	0.2	0.2
Nov. ²⁾	.	2.4	.	.	.	.	.	.	.	.	.

	Preces						Pakalpojumi					
	Pārtika (ieskaitot alkoholiskos dzērienus un tabaku)			Rūpniecības preces			Mājoklis		Transports	Sakari	Atpūta un individuālie pakalpojumi	Citi
	Kopā	Apstrādātā pārtika	Neapstrādātā pārtika	Kopā	Neenerģijas preces	Enerģija		Īres maksa				
Īpatsvars (%) ¹⁾	19.6	12.0	7.6	39.4	30.8	8.6	10.4	6.4	6.4	2.8	14.8	6.6
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
2001	4.5	2.9	7.0	1.2	0.9	2.2	1.8	1.4	3.6	-4.1	3.6	2.7
2002	3.1	3.1	3.1	1.0	1.5	-0.6	2.4	2.0	3.2	-0.3	4.2	3.4
2003	2.8	3.3	2.1	1.2	0.8	3.0	2.3	2.0	2.9	-0.6	2.7	3.4
2004	2.3	3.4	0.6	1.6	0.8	4.5	2.4	1.9	2.8	-2.0	2.4	5.1
2004 III	2.0	3.6	-0.3	2.0	0.8	6.3	2.5	2.0	2.8	-2.6	2.5	5.3
IV	1.4	2.8	-0.7	2.4	0.8	8.5	2.6	2.1	3.0	-2.6	2.4	5.3
2005 I	1.6	2.4	0.5	1.9	0.3	7.6	2.6	2.1	3.1	-1.9	2.4	3.5
II	1.3	1.6	0.8	2.1	0.3	8.8	2.7	2.1	2.4	-2.0	2.3	3.4
III	1.5	1.9	0.8	2.9	0.1	12.9	2.5	2.1	2.6	-2.2	2.4	3.0
2005 Maijs	1.3	1.5	1.0	1.8	0.4	6.9	2.7	2.2	2.5	-2.2	2.8	3.5
Jūn.	1.2	1.5	0.6	2.2	0.3	9.4	2.7	2.2	2.5	-2.1	2.2	3.2
Jūl.	1.1	1.6	0.3	2.6	0.0	11.8	2.5	2.1	2.7	-2.1	2.4	3.0
Aug.	1.5	1.7	1.1	2.6	0.0	11.6	2.6	2.1	2.6	-2.1	2.5	3.0
Sept.	1.8	2.3	1.1	3.5	0.2	15.2	2.5	2.1	2.6	-2.3	2.3	2.9
Okt.	1.9	2.4	1.2	3.0	0.3	12.2	2.5	2.0	2.9	-2.8	2.4	2.7

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Attiecas uz 2005. gada indeksa periodu.

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

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

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

	Ražotāju cenas rūpniecībā, izņemot būvniecību									Būvniecība ¹⁾	Mājokļu cenas ²⁾	Izejvielu cenas pasaules tirgū ³⁾		Naftas cenas ⁴⁾ (euro par barelu)	
	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā		Rūpniecība, izņemot būvniecību un enerģētiku					Enerģētika			Kopā			
		Apstrādes rūpniecība	Kopā	Starp-patēriņa preces	Kapitāl-preces	Patēriņa preces						Kopā, izņemot enerģētiku			
						Kopā	Ilglietojuma preces	Īslaicīga lietojuma preces							
Īpatsvars (%) ⁵⁾	100.0	100.0	89.5	82.5	31.6	21.3	29.5	4.0	25.5	17.5			100.0	32.8	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
2001	102.0	2.0	1.2	1.7	1.2	0.9	3.0	1.9	3.1	2.6	2.8	6.0	-8.3	-8.1	27.8
2002	101.9	-0.1	0.3	0.5	-0.3	0.9	1.0	1.3	1.0	-2.3	2.7	6.8	-4.1	-0.9	26.5
2003	103.4	1.4	0.9	0.8	0.8	0.3	1.1	0.6	1.2	3.8	2.1	7.1	-4.0	-4.5	25.1
2004	105.7	2.3	2.5	2.0	3.5	0.7	1.3	0.7	1.4	3.9	2.6	7.3	18.4	10.8	30.5
2004 III	106.4	3.1	3.5	2.5	4.7	0.9	1.4	0.8	1.5	6.1	3.0	-	26.9	11.9	33.3
IV	107.2	3.8	4.0	2.8	5.5	1.2	1.2	1.1	1.2	8.5	3.5	7.5 ⁶⁾	22.9	1.3	34.5
2005 I	108.2	4.1	3.8	2.8	5.1	1.6	1.2	1.4	1.1	10.0	3.5	-	22.9	1.9	36.6
II	109.4	3.9	3.1	1.9	3.1	1.5	0.9	1.4	0.8	12.1	3.1	-	22.4	2.2	42.2
III	110.8	4.1	3.0	1.3	1.7	1.2	0.9	1.2	0.9	15.6	.	-	33.5	11.6	50.9
2005 Jūn.	109.7	4.0	3.1	1.7	2.6	1.4	0.8	1.4	0.7	13.4	-	-	31.9	7.6	45.7
Jūl.	110.3	4.1	3.0	1.3	1.9	1.2	0.8	1.2	0.7	15.1	-	-	34.1	9.6	48.3
Aug.	110.7	4.0	2.9	1.3	1.7	1.1	0.9	1.2	0.9	15.1	-	-	32.4	11.9	52.0
Sept.	111.3	4.3	3.2	1.3	1.6	1.2	1.1	1.2	1.1	16.4	-	-	33.9	13.2	52.2
Okt.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	-	23.1	17.4	49.3
Nov.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	-	33.4	22.3	47.9

3. Darbaspēka stundas izmaksas ⁷⁾

	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	73.3	26.7	36.8	8.9	54.4	
	1	2	3	4	5	6	7	8
2001	103.8	3.8	4.0	3.2	3.8	3.6	3.7	2.6
2002	107.4	3.5	3.3	4.1	3.3	4.1	3.5	2.7
2003	110.7	3.1	2.9	3.8	3.1	3.7	3.0	2.4
2004	113.5	2.5	2.3	3.0	2.8	2.7	2.3	2.1
2004 III	113.9	2.4	2.3	2.7	2.5	2.7	2.4	2.0
IV	114.6	2.3	1.9	3.3	2.7	2.1	2.0	2.0
2005 I	115.4	3.0	2.5	4.6	3.2	2.4	3.1	2.2
II	116.0	2.3	2.0	3.1	2.3	1.5	2.4	2.1
III	-	-	-	-	-	-	-	2.1

Avoti: Eurostat, HSEI (5.1. sadaļas 2. tabulas 13. un 14. aile), Thomson Financial Datastream (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 cenas, balstoties uz nesaskaņotiem avotiem.

3) Attiecas uz cenām, kas izteiktas euro.

4) Brent Blend (piegādei pēc viena mēneša).

5) 2000. gadā.

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

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

5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

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

(sezonāli izlīdzināti dati)

	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Ekonomisko darbību dalījums					
			Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transporta un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un citi komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi
	1	2	3	4	5	6	7	8
	Vienības darbaspēka izmaksas ¹⁾							
2001	102.3	2.3	1.8	1.3	2.3	1.4	4.0	2.6
2002	104.5	2.2	1.7	1.1	3.1	1.6	3.1	2.9
2003	106.4	1.8	3.1	0.9	1.6	1.7	1.8	2.7
2004	107.4	0.9	-7.2	-0.3	2.4	0.5	2.1	1.6
2004 II	107.3	0.9	-8.3	-1.4	0.9	-0.1	1.9	2.6
2004 III	107.3	0.4	-8.7	-1.5	3.6	0.8	2.3	0.4
2004 IV	107.9	1.1	-5.4	0.7	3.3	0.4	2.0	1.3
2005 I	108.3	1.2	0.9	-0.1	4.0	0.7	1.9	1.6
2005 II	108.4	1.0	3.4	-0.3	2.6	1.1	2.8	1.3
	Atlīdzība vienam nodarbinātajam							
2001	102.7	2.7	1.4	2.5	3.1	2.5	2.6	3.0
2002	105.3	2.5	3.2	2.6	3.2	2.2	1.9	2.9
2003	107.7	2.3	1.1	2.7	2.5	2.0	1.8	2.5
2004	110.0	2.2	0.7	3.1	3.2	1.7	1.4	2.4
2004 II	110.0	2.5	0.5	3.3	2.7	1.4	1.4	3.6
2004 III	110.0	1.6	0.6	2.4	3.0	1.8	1.6	1.1
2004 IV	110.6	1.9	1.9	2.5	3.1	1.7	1.2	2.0
2005 I	111.3	1.8	3.0	1.7	2.5	2.0	1.9	1.6
2005 II	111.8	1.6	2.8	1.7	3.0	2.1	2.4	0.7
	Darba ražīgums ²⁾							
2001	100.5	0.5	-0.3	1.2	0.8	1.1	-1.4	0.4
2002	100.7	0.2	1.5	1.5	0.1	0.6	-1.1	0.0
2003	101.2	0.5	-1.9	1.8	0.9	0.3	-0.1	-0.2
2004	102.4	1.3	8.5	3.4	0.8	1.1	-0.7	0.7
2004 II	102.5	1.7	9.6	4.7	1.8	1.5	-0.5	1.0
2004 III	102.5	1.3	10.1	4.0	-0.6	1.0	-0.7	0.7
2004 IV	102.6	0.8	7.7	1.8	-0.2	1.4	-0.8	0.6
2005 I	102.8	0.6	2.1	1.8	-1.4	1.2	-0.1	0.0
2005 II	103.1	0.6	-0.6	2.1	0.5	1.0	-0.4	-0.1

5. Iekšzemes kopprodukta deflatori

	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Iekšzemes pieprasījums				Eksports ³⁾	Imports ³⁾
			Kopā	Privātais patēriņš	Valdības patēriņš	Kopējā pamatkapitāla veidošana		
	1	2	3	4	5	6	7	8
2001	102.4	2.4	2.2	2.4	2.5	1.5	1.2	0.8
2002	104.9	2.5	2.0	1.9	2.8	1.3	-0.4	-2.1
2003	107.0	2.0	1.8	1.9	2.2	1.1	-1.2	-1.8
2004	109.0	1.8	2.0	2.0	2.1	2.4	1.1	1.4
2004 III	109.3	1.7	2.0	2.1	1.0	2.8	2.0	3.1
2004 IV	109.7	1.7	2.1	1.9	1.9	3.0	2.4	3.9
2005 I	110.1	1.9	2.2	1.8	2.0	2.8	2.7	3.9
2005 II	110.6	1.6	1.9	1.7	1.2	2.2	2.1	3.1
2005 III	110.9	1.4	2.9	1.2	4.4	4.9	2.8	6.9

Avoti: ECB aprēķini, kas balstīti uz Eurostat datiem.

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

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

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

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

1. IKP un izdevumu posteņi

	IKP								
	Kopā	Iekšzemes pieprasījums					Ārējā bilance ¹⁾		
		Kopā	Privātais patēriņš	Valdības patēriņš	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pārmaiņas krājumos ²⁾	Kopā	Eksports ¹⁾	Imports ¹⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Faktiskajās cenās (mljrd. euro, sezonāli izlīdzināti dati)									
2001	6 971.0	6 859.1	4 021.2	1 381.1	1 453.4	3.4	112.0	2 595.4	2 483.5
2002	7 213.6	7 023.7	4 138.0	1 455.3	1 443.6	-13.3	189.9	2 630.6	2 440.7
2003	7 411.8	7 248.5	4 264.6	1 511.5	1 471.3	1.2	163.3	2 633.2	2 469.9
2004	7 686.1	7 522.7	4 409.6	1 560.7	1 532.8	19.6	163.4	2 821.9	2 658.5
2004 III	1 930.4	1 891.8	1 104.5	391.2	386.5	9.6	38.7	717.0	678.3
IV	1 941.3	1 911.2	1 118.9	392.3	391.0	8.9	30.1	720.0	689.9
2005 I	1 955.3	1 922.0	1 124.5	396.8	392.1	8.6	33.4	720.0	686.7
II	1 972.6	1 946.4	1 133.8	401.3	398.6	12.7	26.3	736.8	710.5
III	1 988.9	1 962.9	1 145.2	402.8	408.5	6.4	26.1	770.8	744.7
procentos no IKP									
2004	100.0	97.9	57.4	20.3	19.9	0.3	2.1	-	-
Ķēdes indeksu veidā agregētie apjomi (iepriekšējā gada cenās, sezonāli izlīdzināti dati ³⁾)									
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %									
2004 III	0.3	0.6	0.2	0.3	0.4	-	-	1.2	2.0
IV	0.2	0.6	0.8	-0.1	0.6	-	-	0.3	1.3
2005 I	0.3	0.1	0.1	0.3	0.1	-	-	-0.8	-1.5
II	0.4	0.5	0.2	0.6	0.8	-	-	2.2	2.6
III	0.6	0.3	0.3	0.6	1.6	-	-	3.4	2.8
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %									
2001	1.9	1.2	1.9	2.2	0.4	-	-	3.7	1.8
2002	0.9	0.4	0.9	2.6	-2.0	-	-	1.7	0.2
2003	0.7	1.4	1.1	1.6	0.8	-	-	1.2	3.0
2004	2.1	2.1	1.5	1.2	2.2	-	-	6.5	6.6
2004 III	1.9	2.3	1.1	1.2	2.0	-	-	6.3	7.6
IV	1.6	2.0	1.8	0.7	1.6	-	-	5.9	7.1
2005 I	1.2	1.6	1.3	0.9	1.3	-	-	3.2	4.2
II	1.2	1.8	1.4	1.1	1.9	-	-	2.9	4.5
III	1.6	1.5	1.5	1.4	3.1	-	-	5.2	5.2
īpatsvars IKP ceturkšņa procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)									
2004 III	0.3	0.5	0.1	0.1	0.1	0.3	-0.3	-	-
IV	0.2	0.5	0.5	0.0	0.1	0.0	-0.4	-	-
2005 I	0.3	0.1	0.1	0.1	0.0	-0.1	0.2	-	-
II	0.4	0.5	0.1	0.1	0.2	0.1	-0.1	-	-
III	0.6	0.3	0.2	0.1	0.3	-0.3	0.3	-	-
īpatsvars IKP gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)									
2001	1.9	1.2	1.1	0.4	0.1	-0.5	0.7	-	-
2002	0.9	0.4	0.5	0.5	-0.4	-0.2	0.5	-	-
2003	0.7	1.3	0.6	0.3	0.2	0.2	-0.6	-	-
2004	2.1	2.0	0.9	0.2	0.4	0.4	0.1	-	-
2004 III	1.9	2.2	0.6	0.2	0.4	0.9	-0.3	-	-
IV	1.6	1.9	1.0	0.1	0.3	0.4	-0.3	-	-
2005 I	1.2	1.5	0.8	0.2	0.3	0.3	-0.3	-	-
II	1.2	1.7	0.8	0.2	0.4	0.3	-0.5	-	-
III	1.6	1.5	0.9	0.3	0.6	-0.3	0.1	-	-

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

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

2) Ieskaitot vērtslietu iegādi (izņemot realizāciju).

3) Gada datiem nav veikta darbadienu skaita korekcija.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

2. Pievienotā vērtība ekonomiskās darbības veidu dalījumā

	Kopējā pievienotā vērtība (bāzes cenās)							Produktu nodokļi mīnus subsīdijas
	Kopā	Lauksaimniecība, medniecība, mežsaimniecība un zvejniecība	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Tirdzniecība, remonts, viesnīcas un restorāni, transporta un sakari	Finanšu pakalpojumi, operācijas ar nekustamo īpašumu, noma un cita komercdarbība	Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi	
	1	2	3	4	5	6	7	8
Faktiskās cenās (mljrd. euro, sezonāli izlīdzināti dati)								
2001	6 256.8	156.8	1 354.8	352.8	1 327.0	1 681.1	1 384.3	714.2
2002	6 476.6	151.9	1 366.8	365.5	1 377.6	1 758.3	1 456.6	736.9
2003	6 651.6	151.6	1 375.6	382.6	1 408.8	1 821.7	1 511.3	760.3
2004	6 891.0	152.1	1 418.0	406.6	1 456.8	1 892.2	1 565.3	795.0
2004 III	1 730.7	37.7	357.5	101.9	366.5	476.2	390.8	199.8
IV	1 739.1	38.1	356.6	103.7	367.6	479.0	394.0	202.2
2005 I	1 753.5	37.3	359.9	104.1	369.7	484.2	398.4	201.8
II	1 769.5	37.1	363.8	106.7	372.0	490.4	399.5	203.1
III	1 779.3	37.2	364.8	108.9	374.9	493.7	399.8	209.7
pievienotā vērtība; %								
2004	100.0	2.2	20.6	5.9	21.1	27.5	22.7	-
Ķēdes indeksu veidā agregētie apjomi (iepriekšējā gada cenās, sezonāli izlīdzināti dati ¹⁾)								
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %								
2004 III	0.2	-0.2	0.2	-0.4	0.4	0.4	0.1	0.6
IV	0.2	0.8	-0.6	0.6	0.4	0.2	0.4	0.5
2005 I	0.3	-1.8	0.3	-0.3	0.4	0.7	0.2	0.4
II	0.4	-1.0	0.7	1.9	0.6	0.4	-0.2	0.2
III	0.5	-0.3	0.7	0.3	0.7	0.4	0.6	1.4
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %								
2001	2.0	-1.4	1.2	1.2	2.8	2.7	1.8	0.8
2002	1.0	-0.3	-0.1	0.0	1.2	1.4	2.0	0.1
2003	0.7	-4.1	0.2	1.0	0.5	1.3	1.1	0.9
2004	2.2	7.3	2.4	2.0	2.3	1.9	1.7	1.4
2004 III	2.0	9.2	2.2	1.2	1.8	1.8	1.6	1.2
IV	1.7	6.8	0.8	1.3	2.3	1.7	1.5	0.9
2005 I	1.4	0.3	0.7	-0.1	2.1	2.0	0.9	0.2
II	1.2	-2.2	0.7	1.7	1.8	1.8	0.5	1.7
III	1.4	-2.3	1.2	2.4	2.0	1.7	0.9	2.5
īpatsvars pievienotās vērtības ceturkšņa procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2004 III	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	-
IV	0.2	0.0	-0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	-
2005 I	0.3	-0.1	0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	-
II	0.4	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	-
III	0.5	0.0	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	-
īpatsvars pievienotās vērtības gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)								
2001	2.0	0.0	0.3	0.1	0.6	0.7	0.4	-
2002	1.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.4	0.4	-
2003	0.7	-0.1	0.1	0.1	0.1	0.4	0.3	-
2004	2.2	0.1	0.5	0.1	0.5	0.5	0.4	-
2004 III	2.0	0.2	0.5	0.1	0.4	0.5	0.4	-
IV	1.7	0.1	0.2	0.1	0.5	0.5	0.4	-
2005 I	1.4	0.0	0.1	0.0	0.5	0.6	0.2	-
II	1.2	-0.1	0.1	0.1	0.4	0.5	0.1	-
III	1.4	-0.1	0.3	0.2	0.4	0.5	0.2	-

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Gada datiem nav veikta darbadienu skaita korekcija.

5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

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

3. Rūpnieciskā ražošana

	Kopā	Rūpniecība, izņemot būvniecību									Būvniecība	
		Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Rūpniecība, izņemot būvniecību un enerģētiku						Enerģētika		
				Apstrādes rūpniecība	Kopā	Starppatēriņa preces	Kapitāl- preces	Patēriņa preces				
								Kopā	Izglītojuma			Īslaicīga lietojuma
Īpatsvars; % ¹⁾	100.0	82.9	82.9	75.0	74.0	30.0	22.4	21.5	3.6	17.9	8.9	17.1
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	-0.2	99.9	-0.5	-0.8	-0.7	-0.1	-1.7	-0.3	-5.5	0.7	1.1	1.3
2003	0.2	100.2	0.3	0.0	0.0	0.4	-0.2	-0.5	-4.6	0.2	2.9	-0.2
2004	2.1	102.1	2.0	2.0	1.9	1.8	3.0	0.5	-0.1	0.6	2.5	-0.2
2004 IV	1.1	102.3	1.1	0.7	0.5	1.0	1.7	-0.2	-3.4	0.4	3.0	-0.8
2005 I	-0.5	102.2	0.5	0.2	0.0	0.5	2.1	-1.0	-3.9	-0.5	1.1	-4.4
II	0.9	102.9	0.5	0.6	0.1	-0.7	2.1	0.5	-1.8	0.9	1.2	-0.6
III	.	103.7	1.3	1.2	1.1	1.2	2.1	1.6	-0.6	2.0	0.4	.
2005 Apr.	2.0	103.0	1.1	1.9	1.7	0.2	3.2	0.6	-0.5	0.9	0.2	-1.7
Maijs	0.1	102.6	-0.2	-0.5	-1.1	-0.9	0.5	0.4	-4.2	1.2	0.8	-1.1
Jūn.	0.8	103.1	0.6	0.5	-0.1	-1.4	2.4	0.5	-0.5	0.7	2.6	0.8
Jūl.	.	103.2	0.6	0.0	-0.2	-0.5	2.4	0.1	-1.9	0.4	2.1	.
Aug.	.	104.1	2.7	2.9	3.0	3.8	2.3	3.5	2.6	3.6	-0.4	.
Sept.	.	103.7	1.0	1.2	1.1	1.0	1.8	1.6	-1.2	2.1	-0.4	.
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; s.i.)											
2005 Apr.	2.5	-	0.9	2.1	2.0	1.3	0.2	1.7	2.7	1.6	-5.0	3.7
Maijs	-0.6	-	-0.4	-1.0	-1.2	-0.6	-0.2	-0.3	-2.1	0.0	1.8	0.4
Jūn.	0.2	-	0.5	0.7	0.6	-0.1	1.2	0.1	1.5	-0.1	2.2	1.6
Jūl.	.	-	0.1	-0.1	0.1	0.9	0.0	0.0	-0.3	0.1	-0.3	.
Aug.	.	-	0.8	1.4	1.5	2.1	0.0	1.3	1.0	1.3	-2.4	.
Sept.	.	-	-0.4	-0.5	-0.6	-1.3	0.4	-0.6	-1.9	-0.4	0.7	.

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. dati, tūkst.) ³⁾	Kopā
	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				
									Tekstil- izstrādājumi, apģērbs, apavi	Mājsaimniecības ierīces			
Īpatsvars; % ¹⁾	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	43.7	56.3	10.6	14.8		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2002	98.4	-0.4	101.4	-0.6	1.9	101.7	0.3	1.2	-0.4	-1.9	-1.9	925	-4.4
2003	98.4	0.1	101.0	-0.3	1.8	102.1	0.4	1.1	-0.4	-2.8	0.2	911	-1.5
2004	106.1	8.1	105.9	4.9	1.6	102.9	0.8	0.8	0.7	0.8	2.6	922	1.1
2004 IV	110.7	9.7	107.2	5.1	1.7	103.1	1.0	1.2	0.6	1.2	2.2	941	3.6
2005 I	106.1	3.1	106.7	2.5	1.9	103.9	1.1	1.2	1.0	0.4	0.3	921	0.4
II	108.4	1.3	110.4	4.2	1.6	103.6	0.7	0.3	0.8	0.6	0.8	938	1.0
III	109.6	4.3	110.5	3.5	1.8	103.6	0.7	-0.2	1.4	1.3	1.8	942	4.6
2005 Maijs	107.3	-3.5	107.8	4.9	3.2	104.1	2.3	2.0	2.3	1.8	2.0	894	-4.2
Jūn.	110.7	5.4	112.3	3.6	1.3	103.9	0.4	0.7	0.0	-0.5	0.7	980	6.1
Jūl.	109.1	1.5	106.7	0.3	0.4	103.3	-0.3	-1.6	0.5	-0.2	0.9	940	3.0
Aug.	109.2	7.5	112.6	7.2	3.2	104.3	2.1	0.8	3.5	4.4	3.5	933	7.4
Sept.	110.4	4.6	112.3	3.8	1.8	103.3	0.5	0.3	0.5	0.1	1.1	954	4.5
Okt.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	943	0.1
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; s.i.)												
2005 Maijs	-	0.0	-	-2.8	0.9	-	1.3	2.2	0.7	-1.3	0.7	-	-4.7
Jūn.	-	3.2	-	4.2	0.0	-	-0.1	-0.3	-0.1	1.0	0.4	-	9.6
Jūl.	-	-1.5	-	-5.0	-0.6	-	-0.7	-1.1	-0.2	0.1	-0.3	-	-4.1
Aug.	-	0.1	-	5.5	1.1	-	1.0	0.7	1.2	2.1	1.2	-	-0.8
Sept.	-	1.1	-	-0.3	-0.6	-	-0.9	-0.3	-1.3	-3.6	-1.1	-	2.2
Okt.	-	.	-	.	.	-	.	.	.	.	.	-	-1.1

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⁾ (ilgtermiņa vidējais rādītājs = 100)	Apstrādes rūpniecība				Patērētāju konfidences rādītājs ³⁾					
		Ražotāju konfidences rādītājs				Jaudu izmantošana ⁴⁾ (%)	Kopā ⁵⁾	Finansiālā situācija turpmākajos 12 mēnešos	Ekonomiskā situācija turpmākajos 12 mēnešos	Bezdarba situācija turpmākajos 12 mēnešos	Uzkrājumi turpmākajos 12 mēnešos
		Kopā ⁵⁾	Pasūtījumi	Gatavo preču krājumi	Ražošanas prognozes						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2001	100.8	-9	-15	13	1	82.7	-5	2	-9	14	2
2002	94.4	-11	-25	11	3	81.2	-11	-1	-12	27	-3
2003	93.5	-11	-25	10	3	81.0	-18	-5	-21	38	-9
2004	99.5	-5	-16	8	10	81.6	-14	-4	-14	30	-8
2004 III	100.2	-4	-13	8	9	82.1	-14	-4	-14	30	-8
IV	100.5	-3	-12	8	9	82.0	-13	-3	-14	29	-6
2005 I	98.7	-6	-15	11	6	81.5	-13	-3	-13	30	-8
II	96.1	-10	-20	13	3	81.0	-14	-3	-16	31	-7
III	97.8	-8	-18	11	6	81.1	-15	-4	-17	29	-8
2005 Jūn.	96.1	-10	-21	12	4	-	-15	-4	-17	33	-7
Jūl.	97.3	-8	-18	11	4	80.9	-15	-4	-19	30	-9
Aug.	97.6	-8	-18	11	6	-	-15	-4	-17	29	-8
Sept.	98.4	-7	-16	10	7	-	-14	-5	-16	28	-9
Okt.	100.2	-6	-16	10	8	81.2	-13	-5	-15	23	-9
Nov.	99.9	-6	-16	9	6	-	-13	-5	-17	23	-8

	Būvniecības konfidences rādītājs			Mazumtirdzniecības konfidences rādītājs				Pakalpojumu konfidences rādītājs			
	Kopā ⁵⁾	Pasūtījumi	Nodarbinātības prognozes	Kopā ⁵⁾	Pašreizējā situācija komercdarbībā	Krājumu apjoms	Prognozētā situācija komercdarbībā	Kopā ⁵⁾	Komercdarbības klimats	Pieprasījums pēdējos mēnešos	Pieprasījums turpmākajos mēnešos
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
2001	-9	-15	-4	-8	-5	17	-1	15	16	9	21
2002	-18	-25	-11	-17	-20	18	-12	2	-3	-4	14
2003	-19	-26	-13	-12	-16	17	-3	4	-5	3	14
2004	-15	-23	-7	-8	-12	14	1	11	7	8	17
2004 III	-14	-22	-6	-8	-10	14	0	12	7	10	18
IV	-12	-19	-5	-8	-14	13	3	11	9	9	16
2005 I	-12	-16	-7	-8	-12	12	1	11	8	7	17
II	-12	-18	-6	-8	-13	13	1	9	0	9	17
III	-9	-16	-3	-9	-13	14	1	11	6	10	17
2005 Jūn.	-13	-19	-6	-9	-16	14	2	9	-1	9	18
Jūl.	-12	-18	-5	-10	-14	15	-3	12	5	11	19
Aug.	-9	-16	-2	-9	-14	13	1	10	3	10	15
Sept.	-8	-14	-1	-8	-12	15	5	11	8	10	15
Okt.	-8	-14	-1	-4	-9	13	12	14	10	13	19
Nov.	-3	-7	1	-6	-11	16	9	14	11	13	18

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

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

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

3) Sakarā ar Francijas apsekojuma anketas pārmaiņām, sākot 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⁾

(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	84.4	15.6	4.5	18.1	7.2	24.9	15.3	29.9
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2001	134.488	1.5	1.7	0.2	-0.7	0.1	0.7	1.8	4.2	1.3
2002	135.461	0.7	0.8	0.1	-1.6	-1.6	0.1	0.5	2.6	2.0
2003	135.837	0.3	0.3	0.3	-2.0	-1.5	0.2	0.3	1.3	1.3
2004	136.611	0.6	0.5	1.1	-0.9	-1.7	1.1	0.8	2.5	0.9
2004 II	136.348	0.5	0.4	1.1	-1.0	-1.7	0.5	0.8	2.7	0.8
III	136.652	0.6	0.5	1.3	-0.4	-1.8	2.1	0.8	2.4	0.9
IV	136.886	0.8	0.7	1.3	-0.7	-0.9	1.7	1.0	2.4	0.9
2005 I	136.948	0.7	0.7	0.9	-1.4	-1.1	1.8	1.0	2.1	1.0
II	137.158	0.7	0.6	0.8	-1.6	-1.4	1.6	0.8	2.2	1.1
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (%; s.i. dati)</i>										
2004 II	0.287	0.2	0.1	0.7	-0.3	0.1	0.5	0.3	0.2	0.2
III	0.304	0.2	0.0	1.2	0.1	-0.5	1.2	0.4	0.6	0.1
IV	0.234	0.2	0.2	0.1	-0.3	0.1	-0.3	0.1	0.5	0.3
2005 I	0.062	0.0	0.3	-1.1	-1.2	-0.8	0.0	0.1	0.7	0.4
II	0.210	0.2	0.1	0.6	-0.2	-0.1	0.3	0.2	0.3	0.2

2. Bezdarbs

(sezonāli izlīdzināti dati)

	Kopā		Pēc vecuma ³⁾				Pēc dzimuma ⁴⁾			
	Milj.	No darba- spēka; %	Pieaugušie		Jaunieši		Vīrieši		Sievietes	
			Milj.	No darba- spēka; %	Milj.	No darba- spēka; %	Milj.	No darba- spēka; %	Milj.	No darba- spēka; %
Īpatsvars (%) ²⁾	100.0		75.6		24.4		48.0		52.0	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2001	11.017	7.9	8.093	6.6	2.924	16.1	5.037	6.3	5.980	9.9
2002	11.747	8.3	8.729	7.0	3.018	16.8	5.513	6.9	6.233	10.1
2003	12.534	8.7	9.413	7.5	3.120	17.6	5.971	7.4	6.562	10.5
2004	12.869	8.9	9.731	7.6	3.137	17.9	6.174	7.6	6.695	10.5
2004 III	12.880	8.8	9.744	7.6	3.137	17.9	6.155	7.5	6.726	10.5
IV	12.862	8.8	9.759	7.6	3.103	17.9	6.274	7.7	6.587	10.3
2005 I	12.851	8.8	9.597	7.5	3.254	18.5	6.222	7.6	6.628	10.3
II	12.707	8.7	9.621	7.4	3.086	17.7	6.182	7.5	6.525	10.1
III	12.389	8.5	9.433	7.3	2.956	17.2	6.076	7.4	6.313	9.8
2005 Apr.	12.842	8.8	9.668	7.5	3.174	18.1	6.239	7.6	6.603	10.2
Maijs	12.663	8.6	9.653	7.5	3.010	17.4	6.178	7.5	6.486	10.1
Jūn.	12.615	8.6	9.542	7.4	3.073	17.7	6.130	7.5	6.485	10.1
Jūl.	12.463	8.5	9.550	7.4	2.913	17.0	6.048	7.4	6.415	10.0
Aug.	12.399	8.5	9.396	7.3	3.002	17.3	6.106	7.4	6.293	9.8
Sept.	12.307	8.4	9.354	7.3	2.953	17.2	6.075	7.4	6.232	9.7

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

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

2) 2004. gadā.

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

4) Īpatsvars izteikts procentos no darbaspēka attiecīgā dzimuma grupā.

6

VALSTS FINANSES

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

1. Euro zona – ieņēmumi

	Kopā	Kārtējie ieņēmumi										Kapitāla ieņēmumi	Papild- postenis: fiskālais slogs ²⁾	
		Tiešie nodokļi			Netiešie nodokļi	Sociālās iemaksas			Pārdo- šanas ieņēmumi					
		Mājsaim- niecību	Sabiedrību	ES institūciju saņemtie		Darba devēji	Darba ņēmēji							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1996	47.0	46.6	11.7	9.1	2.3	13.2	0.7	17.3	8.5	5.5	2.4	0.3	0.2	42.5
1997	47.2	46.7	11.9	9.1	2.5	13.4	0.7	17.3	8.6	5.5	2.3	0.5	0.3	42.9
1998	46.7	46.4	12.2	9.6	2.3	14.0	0.6	16.2	8.4	4.9	2.3	0.3	0.3	42.7
1999	47.2	47.0	12.6	9.7	2.5	14.2	0.6	16.2	8.4	4.9	2.3	0.3	0.3	43.3
2000	46.9	46.6	12.8	9.8	2.6	14.0	0.6	16.0	8.3	4.8	2.2	0.3	0.3	43.0
2001	46.1	45.8	12.4	9.6	2.4	13.6	0.6	15.7	8.2	4.7	2.2	0.2	0.3	42.0
2002	45.5	45.2	11.9	9.4	2.2	13.6	0.4	15.7	8.2	4.6	2.2	0.3	0.3	41.5
2003	45.5	44.8	11.6	9.2	2.1	13.6	0.4	15.9	8.3	4.7	2.2	0.7	0.5	41.6
2004	45.0	44.5	11.5	8.8	2.3	13.7	0.3	15.7	8.2	4.6	2.1	0.5	0.4	41.2

2. Euro zona – izdevumi

	Kopā		Kārtējie izdevumi							Izdevumi kapitālieguldījumiem				Papild- postenis: primārie izdevumi ³⁾
	Kopā	Atbildzība nodarbi- nātājiem	Starp- patēriņš	Pro- centu maksā- jumi	Kārtējie pārve- dumi				Inves- tīcijas	Kapitāla pārve- dumi	ES institū- ciju veiktie maksājumi			
						Sociālie maksājumi	Subsī- dijas	ES institū- ciju veiktie maksājumi						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
1996	51.3	47.4	11.1	4.8	5.6	25.9	22.9	2.2	0.6	3.8	2.6	1.3	0.0	45.6
1997	49.9	46.3	10.9	4.7	5.0	25.6	22.8	2.1	0.6	3.6	2.4	1.2	0.1	44.9
1998	49.0	45.2	10.6	4.6	4.6	25.4	22.3	2.1	0.5	3.8	2.4	1.4	0.1	44.4
1999	48.6	44.7	10.6	4.7	4.1	25.3	22.3	2.1	0.5	3.9	2.5	1.4	0.1	44.5
2000	47.9	44.1	10.5	4.7	3.9	25.0	21.9	2.0	0.5	3.8	2.5	1.3	0.0	44.0
2001	48.0	44.0	10.4	4.8	3.8	25.0	21.9	1.9	0.5	4.0	2.5	1.4	0.0	44.1
2002	48.1	44.2	10.5	4.9	3.6	25.3	22.4	1.9	0.5	3.8	2.4	1.4	0.0	44.5
2003	48.5	44.5	10.6	4.9	3.4	25.7	22.8	1.9	0.5	4.0	2.6	1.4	0.1	45.2
2004	47.7	43.9	10.5	4.9	3.2	25.3	22.6	1.8	0.5	3.8	2.5	1.4	0.0	44.6

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

	Deficīts (-)/pārpalikums (+)					Sākot- nējais deficīts (-)/ pārpa- likums (+)	Valdības patēriņš ⁴⁾							Individuālais patēriņš
	Kopā	Centrālā valdība	Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodroši- nāšanas fondi		Kopā						Sabied- riskais patēriņš	
								Atīdzība nodarbinā- tajiem	Starp- patēriņš	Pārvedumi naturā ar tir- gus ražotāju starpniecību	Pamat- kapitāla patēriņš	Pārdošana (ar mīnusa zīmi)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1996	-4.3	-3.7	-0.4	0.0	-0.1	1.3	20.3	11.1	4.8	4.9	1.9	2.4	8.5	11.9
1997	-2.7	-2.4	-0.4	0.1	0.1	2.4	20.1	10.9	4.7	4.9	1.9	2.3	8.4	11.7
1998	-2.3	-2.2	-0.2	0.1	0.1	2.4	19.7	10.6	4.6	4.9	1.8	2.3	8.1	11.6
1999	-1.3	-1.7	-0.1	0.1	0.4	2.7	19.9	10.6	4.7	4.9	1.8	2.3	8.2	11.6
2000	-1.0	-1.4	-0.1	0.1	0.5	2.9	19.8	10.5	4.7	4.9	1.8	2.2	8.1	11.7
2001	-1.9	-1.7	-0.4	0.0	0.3	2.0	19.8	10.4	4.8	5.0	1.8	2.2	8.0	11.8
2002	-2.6	-2.1	-0.5	-0.2	0.2	1.0	20.2	10.5	4.9	5.1	1.8	2.2	8.1	12.1
2003	-3.0	-2.3	-0.4	-0.2	0.0	0.3	20.4	10.6	4.9	5.2	1.8	2.2	8.1	12.3
2004	-2.7	-2.3	-0.3	-0.3	0.1	0.4	20.3	10.5	4.9	5.2	1.8	2.1	8.0	12.3

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

	BE	DE	GR	ES	FR	IE	IT	LU	NL	AT	PT	FI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	0.6	-2.9	-6.1	-0.5	-1.5	0.8	-3.2	6.5	-0.2	0.1	-4.2	5.2
2002	0.0	-3.8	-4.9	-0.3	-3.2	-0.4	-2.7	2.1	-2.0	-0.4	-2.8	4.3
2003	0.1	-4.1	-5.7	0.0	-4.1	0.2	-3.2	0.2	-3.2	-1.2	-2.9	2.5
2004	0.0	-3.7	-6.6	-0.1	-3.7	1.4	-3.2	-1.2	-2.1	-1.0	-3.0	2.1

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

1) Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums balstīti uz EKS 95, bet rādītājos nav iekļauti ieņēmumi no UMTS licenču pārdošanas 2000. gadā (euro zonas deficīts/pārpalikums, ieskaitot šos ieņēmumus, ir 0.0% 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) Rādītāji aprēķināti, izmantojot IKP (izņemot netieši novērtētos finanšu starpniecības pakalpojumus (FISIM)). Ietver ieņēmumus no UMTS licenču pārdošanas un norēķiniem saistībā ar mijmaiņas un biržā netirgotajiem nākotnes procentu likmju līgumiem.

6.2. Parāds ¹⁾

(procentos no IKP)

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

	Kopā	Finanšu instrumenti				Turētāji				
		Monētas un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgttermiņa parāda vērtspapīri	Iekšzemes kreditori ²⁾				Citi kreditori ³⁾
						Kopā	MF1	Citas finanšu sabiedrības	Citi sektori	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1995	74.0	2.8	17.6	8.0	45.7	58.6	30.3	10.3	18.0	15.4
1996	75.4	2.8	17.1	7.9	47.5	59.1	30.9	12.0	16.1	16.3
1997	74.5	2.8	16.1	6.6	49.1	56.7	29.4	13.3	14.0	17.8
1998	73.1	2.7	15.1	5.6	49.6	53.3	27.6	14.2	11.5	19.7
1999	72.4	2.9	14.3	4.3	50.9	49.4	26.5	11.4	11.6	22.9
2000	69.9	2.7	13.2	3.7	50.3	44.8	23.3	10.3	11.1	25.1
2001	68.6	2.7	12.5	3.9	49.5	42.6	21.9	9.8	11.0	25.9
2002	68.5	2.7	11.8	4.5	49.5	40.2	20.4	8.9	10.9	28.3
2003	69.8	2.0	12.4	4.9	50.4	39.7	21.0	9.4	9.3	30.1
2004	70.2	2.2	11.9	4.7	51.4	39.3	20.1	9.8	9.4	30.9

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

	Kopā	Emitents ⁴⁾				Sākotnējais termiņš			Atlikušais termiņš			Valūtas	
		Centrālā valdība	Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu	Mainīgā procentu likme	Līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Euro vai dalībvalsts valūta ⁵⁾	Citas valūtas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1995	74.0	61.8	5.6	5.9	0.8	11.5	62.5	7.5	18.6	26.7	28.8	71.8	2.2
1996	75.4	63.1	5.9	5.8	0.5	11.2	64.2	7.0	20.0	26.1	29.2	73.1	2.2
1997	74.5	62.4	6.1	5.4	0.6	9.7	64.8	6.8	19.4	25.9	29.3	72.3	2.2
1998	73.1	61.3	6.1	5.3	0.4	8.5	64.6	6.4	16.7	27.0	29.4	71.0	2.1
1999	72.4	60.9	6.1	5.1	0.3	7.3	65.0	5.7	15.1	27.9	29.3	70.4	1.9
2000	69.9	58.7	5.9	4.9	0.3	6.5	63.4	5.0	15.0	28.4	26.5	68.1	1.8
2001	68.6	57.4	6.1	4.8	0.3	6.8	61.7	3.6	15.6	26.4	26.6	67.1	1.5
2002	68.5	57.0	6.3	4.8	0.3	7.6	60.9	3.4	16.4	25.2	26.8	67.2	1.3
2003	69.8	57.4	6.6	5.2	0.6	7.7	62.1	3.5	15.3	26.4	28.1	68.8	1.0
2004	70.2	57.9	6.7	5.2	0.4	7.5	62.7	3.4	15.5	26.8	27.9	69.3	0.9

3. Euro zonas valstis ⁶⁾

	BE	DE	GR	ES	FR	IE	IT	LU	NL	AT	PT	FI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	108.3	59.6	114.4	56.3	56.8	35.9	110.9	6.7	51.5	67.0	53.6	43.6
2002	105.8	61.2	111.6	53.2	58.8	32.4	108.3	6.8	51.3	66.7	56.1	42.3
2003	100.4	64.8	108.8	49.4	63.2	31.5	106.8	6.7	52.6	65.1	57.7	45.2
2004	96.2	66.4	109.3	46.9	65.1	29.8	106.5	6.6	53.1	64.3	59.4	45.1

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

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

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

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

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

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

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

6.3. Parāda pārmaiņas ¹⁾ (procentos no IKP)

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

	Kopā	Pārmaiņu cēlonis				Finanšu instrumenti				Turētāji			
		Aizņemšanās nepieciešamība ²⁾	Pārvērtē- šanas ietekme ³⁾	Citas apjoma pārmaiņas ⁴⁾	Apstrādes ietekme ⁵⁾	Monētas un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgttermiņa parāda vērtspapīri	Iekšzemes kreditāri ⁶⁾	MF1	Pārējās finanšu sabiedrības	Pārējie kreditāri ⁷⁾
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1996	3.9	4.2	0.0	0.0	-0.4	0.1	0.1	0.2	3.4	2.5	1.7	2.0	1.4
1997	2.0	2.2	0.4	-0.4	-0.1	0.0	-0.3	-1.1	3.3	-0.1	-0.4	1.8	2.1
1998	1.8	2.0	0.0	0.0	-0.1	0.1	-0.3	-0.6	2.7	-1.0	-0.5	1.5	2.8
1999	2.0	1.6	0.5	0.0	-0.1	0.2	-0.2	-1.2	3.1	-1.9	-0.1	-2.3	3.9
2000	1.0	0.9	0.2	0.0	0.0	0.0	-0.4	-0.4	1.9	-2.2	-1.8	-0.5	3.3
2001	1.8	1.6	0.0	0.1	0.0	0.2	-0.1	0.4	1.4	-0.2	-0.5	-0.1	2.0
2002	2.2	2.5	-0.4	0.1	0.0	0.1	-0.2	0.8	1.6	-1.0	-0.7	-0.6	3.2
2003	3.1	3.3	-0.1	0.0	0.0	-0.6	0.9	0.5	2.3	0.6	1.1	0.8	2.5
2004	3.1	3.2	0.0	-0.1	0.0	0.2	0.0	0.0	2.9	1.1	-0.1	0.7	2.0

2. Euro zona – deficīta-parāda korekcija

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

Avots: ECB.

1) Daļa datu iegūti aprēķina ceļā. Gada pārmaiņas valdības kopējā nominālajā konsolidētajā parādā izteiktas kā procenti no IKP, t.i., [parāds (t) – parāds (t-1)] ÷ IKP (t).

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

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

4) Ietver pārmaiņu ietekmi, kas rodas institucionālu vienību pārklassificēšanas un noteiktu veidu parāda pārņemšanas rezultātā.

5) Starpība starp kopējā parāda pārmaiņām, kas veidojas, summējot valstu parādu, un valstu parāda pārmaiņu summu pirms 1999. gada izmantoto valūtas kursu svārstību dēļ.

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

7) Ietver euro zonas valstu rezidentus, izņemot tās valsts rezidentus, kuras valdība uzņēmusies parāda saistības.

8) Ietverot ieņēmumus no UMTS licenču pārdošanas.

9) Starpība starp gada pārmaiņām kopējā nominālā konsolidētā parāda apjomā un deficītu (izteiktu procentos no IKP).

10) Galvenokārt tiek veidoti no darījumiem ar pārējiem aktīviem un saistībām (tirdzniecības kredīti, citi debitoru/kreditoru parādi un atvasinātie finanšu instrumenti).

11) Neietver atvasinātos finanšu instrumentus.

6.4. Ceturkšņa ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums ¹⁾
(procentos no IKP)**1. Euro zona – ceturkšņa ieņēmumi**

	Kopā	Kārtējie ieņēmumi						Kapitāla ieņēmumi		Papild- postenis: fiskālais slogs ²⁾	
			Tiešie nodokļi	Netiešie nodokļi	Sociālās iemaksas	Pārdošanas ieņēmumi	Īpašuma ieņēmumi		Kapitāla nodokļi		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1999 II III IV		47.8	47.2	13.4	13.5	16.0	2.1	1.4	0.6	0.3	43.1
		44.9	44.3	11.8	13.0	16.0	2.0	0.8	0.5	0.3	41.0
		50.8	50.1	14.2	14.5	16.7	2.8	0.9	0.7	0.3	45.8
2000 I II III IV		43.7	43.1	11.1	13.1	15.5	1.9	0.7	0.6	0.3	39.9
		47.8	47.2	13.9	13.4	15.8	2.1	1.2	0.6	0.3	43.3
		44.5	44.0	12.0	12.7	15.8	2.0	0.8	0.5	0.2	40.7
		50.0	49.4	13.9	14.1	16.6	2.9	0.9	0.6	0.3	44.9
2001 I II III IV		42.6	42.1	10.5	12.8	15.3	1.8	0.9	0.5	0.2	38.9
		47.1	46.7	13.5	13.0	15.6	2.0	1.7	0.5	0.2	42.4
		43.8	43.4	11.7	12.4	15.6	1.9	0.9	0.4	0.3	40.0
		49.3	48.8	13.6	13.9	16.3	3.0	1.1	0.5	0.3	44.1
2002 I II III IV		42.3	41.8	10.2	12.8	15.5	1.7	0.8	0.5	0.2	38.8
		45.9	45.3	12.6	12.8	15.5	2.0	1.6	0.6	0.3	41.2
		43.9	43.4	11.3	12.9	15.5	2.0	0.8	0.5	0.3	40.0
		49.3	48.7	13.5	14.1	16.3	3.0	0.9	0.6	0.3	44.2
2003 I II III IV		42.3	41.8	9.9	12.9	15.6	1.8	0.7	0.5	0.2	38.7
		46.4	44.8	12.2	12.8	15.8	2.0	1.3	1.6	1.3	42.0
		43.3	42.7	10.9	12.8	15.6	1.9	0.7	0.5	0.2	39.6
		49.6	48.5	13.2	14.3	16.3	2.9	0.8	1.1	0.3	44.1
2004 I II III IV		41.9	41.3	9.7	13.0	15.4	1.7	0.7	0.5	0.3	38.4
		45.2	44.3	12.2	13.0	15.4	2.0	0.9	0.9	0.6	41.3
		43.0	42.5	10.8	12.8	15.5	1.9	0.7	0.5	0.3	39.3
		49.7	48.6	13.1	14.6	16.3	2.9	0.8	1.1	0.4	44.3
2005 I II		42.6	42.0	10.1	13.1	15.5	1.7	0.7	0.6	0.2	38.9
		44.6	43.9	11.9	13.0	15.3	2.0	0.9	0.7	0.3	40.5

2. Euro zona – ceturkšņa izdevumi un deficīts/pārpalikums

	Kopā	Kārtējie izdevumi							Izdevumi kapitālieguldījumiem			Deficīts (-)/ pārpalikums (+)	Primārais deficīts (-)/ pārpalikums (+)
		Kopā	Atbildzība nodarbi- nātājiem	Starp- patēriņš	Procentu maksājumi	Kārtējie pārveidumi			Investīcijas	Kapitāla pārveidumi			
							Sociālie maksājumi	Subsīdijas					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1999 II	47.4	43.8	10.5	4.6	4.1	24.5	21.3	1.5	3.6	2.4	1.2	0.4	4.5
III	47.4	43.7	10.3	4.6	4.0	24.9	21.2	1.6	3.7	2.5	1.2	-2.5	1.5
IV	50.5	45.8	11.0	5.3	3.7	25.8	22.2	1.7	4.7	3.1	1.7	0.3	4.0
2000 I	46.2	42.9	10.2	4.5	4.1	24.1	20.9	1.2	3.4	2.0	1.4	-2.6	1.5
II	46.6	43.2	10.4	4.6	3.9	24.3	21.0	1.4	3.5	2.4	1.2	1.2	5.0
III	43.3	42.9	10.1	4.5	4.0	24.3	20.9	1.5	0.4	2.5	1.1	1.2	5.2
IV	49.6	45.8	11.0	5.2	3.7	25.8	21.9	1.6	3.9	3.1	1.6	0.3	4.1
2001 I	45.8	42.4	10.1	4.1	4.0	24.1	21.0	1.2	3.4	2.0	1.5	-3.2	0.8
II	46.7	43.1	10.3	4.6	3.9	24.3	20.9	1.4	3.5	2.4	1.2	0.4	4.3
III	46.7	42.9	10.1	4.6	3.9	24.3	21.0	1.5	3.8	2.5	1.3	-2.8	1.1
IV	51.1	46.0	10.9	5.5	3.6	25.9	22.1	1.6	5.0	3.2	1.8	-1.8	1.8
2002 I	46.3	42.8	10.4	4.2	3.7	24.5	21.3	1.2	3.5	1.9	1.5	-4.0	-0.3
II	47.0	43.5	10.4	4.9	3.6	24.6	21.3	1.4	3.5	2.3	1.2	-1.1	2.5
III	47.3	43.5	10.1	4.7	3.6	25.1	21.5	1.4	3.8	2.5	1.3	-3.4	0.2
IV	51.0	46.5	11.0	5.5	3.4	26.5	22.7	1.6	4.5	2.8	1.7	-1.7	1.7
2003 I	47.0	43.5	10.4	4.4	3.6	25.1	21.7	1.2	3.5	1.9	1.6	-4.7	-1.1
II	47.8	44.1	10.5	4.7	3.5	25.5	21.9	1.4	3.6	2.4	1.2	-1.4	2.1
III	47.5	43.7	10.3	4.7	3.3	25.4	21.8	1.4	3.8	2.6	1.2	-4.2	-0.9
IV	51.4	46.5	11.0	5.7	3.1	26.7	22.9	1.5	4.9	3.3	1.7	-1.8	1.3
2004 I	46.7	43.3	10.4	4.4	3.3	25.1	21.6	1.1	3.4	2.0	1.4	-4.8	-1.5
II	46.9	43.5	10.5	4.7	3.2	25.0	21.6	1.3	3.4	2.4	1.1	-1.7	1.5
III	46.5	43.0	10.1	4.5	3.2	25.1	21.6	1.3	3.5	2.5	1.0	-3.5	-0.2
IV	50.9	45.9	10.9	5.6	3.0	26.3	22.6	1.4	5.0	3.1	1.9	-1.2	1.9
2005 I	46.8	43.3	10.3	4.4	3.3	25.3	21.6	1.1	3.5	1.9	1.6	-4.2	-0.9
II	46.5	43.0	10.3	4.8	3.1	24.8	21.4	1.3	3.4	2.3	1.1	-1.9	1.3

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

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

2) Fiskālais slogs ietver nodokļus un sociālās iemaksas.

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

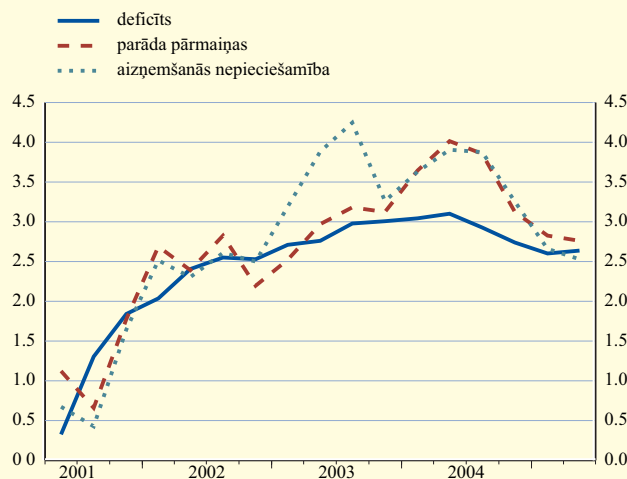
1. Euro zona – Māstrihtas parāds, finanšu instrumentu sektoru dalījumā ¹⁾

		Finanšu instrumenti				
		Kopā	Finanšu instrumenti			
			Monētas un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgttermiņa parāda vērtspapīri
		1	2	3	4	5
2002	III	69.2	2.6	11.9	4.5	50.3
	IV	68.5	2.7	11.8	4.5	49.4
2003	I	69.7	2.6	11.9	5.2	50.1
	II	70.2	2.6	11.7	5.7	50.2
	III	70.5	2.7	11.7	5.5	50.6
	IV	69.8	2.0	12.4	4.9	50.4
2004	I	71.4	2.0	12.5	5.4	51.5
	II	71.8	2.1	12.3	5.7	51.7
	III	71.8	2.2	12.1	5.5	51.9
	IV	70.2	2.2	11.9	4.7	51.4
2005	I	71.7	2.1	12.0	4.9	52.7
	II	72.3	2.3	11.7	5.1	53.2

2. Euro zona – deficīta-parāda korekcija

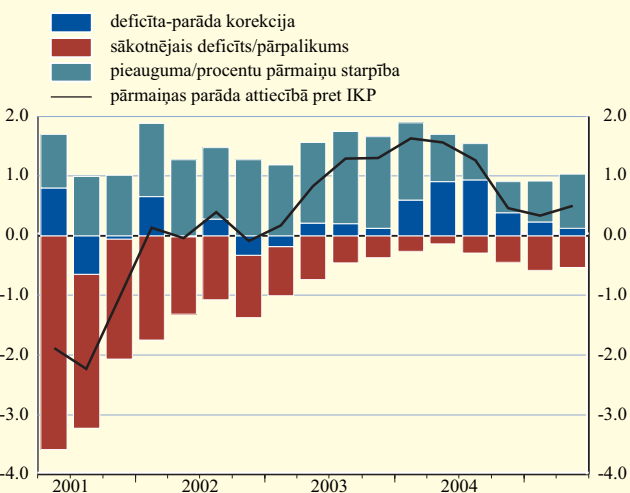
	Parāda pārmaiņas	Deficīts (-)/pārpalikums (+)	Deficīta-parāda korekcija								
			Kopā	Darījumi ar galvenajiem finanšu aktīviem, kas ir valdības īpašumā					Pārvērtēšanas ietekme un citas apjoma pārmaiņas	Citi	Papildpostenis: aizņemšanās nepieciešamība
				Kopā	Nauda un noguldījumi	Parāda vērtspapīri	Aizdevumi	Akcijas un pārējie kapitāla vērtspapīri			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2002	III	2.1	-3.4	-1.2	-2.4	-2.5	-0.1	0.2	0.7	0.5	1.5
	IV	-0.7	-1.7	-2.4	0.6	0.3	0.0	-0.1	-2.8	-0.2	2.1
2003	I	7.1	-4.7	2.4	2.8	1.9	0.2	0.3	-0.7	0.3	7.8
	II	3.5	-1.4	2.2	3.1	2.2	0.0	0.9	-0.7	-0.3	4.3
	III	3.0	-4.2	-1.2	-1.6	-1.6	-0.1	0.1	0.0	0.4	3.0
	IV	-0.8	-1.8	-2.6	-3.6	-2.2	-0.1	-0.6	0.8	0.1	-1.6
2004	I	9.0	-4.8	4.2	1.9	1.2	0.2	0.5	-0.1	2.4	9.1
	II	5.0	-1.7	3.3	3.8	3.4	0.3	0.0	-0.3	-0.2	5.3
	III	2.4	-3.5	-1.0	-0.8	-1.2	0.1	0.1	-0.5	0.3	2.9
	IV	-3.4	-1.2	-4.6	-3.5	-2.6	-0.2	-0.7	0.4	-1.5	-3.8
2005	I	7.6	-4.2	3.5	2.2	1.7	0.4	0.1	1.1	0.2	6.6
	II	4.7	-1.9	2.8	3.3	2.7	0.4	0.1	-0.1	-0.4	4.7

A26. Deficīts, aizņemšanās nepieciešamība un parāda pārmaiņas (ceturkšņu mainīgā summa kā procenti no IKP)



A27. Māstrihtas parāds

(gada pārmaiņas parāda attiecībā pret IKP un pamatfaktorus)



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

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

ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

7.1. Maksājumu balance

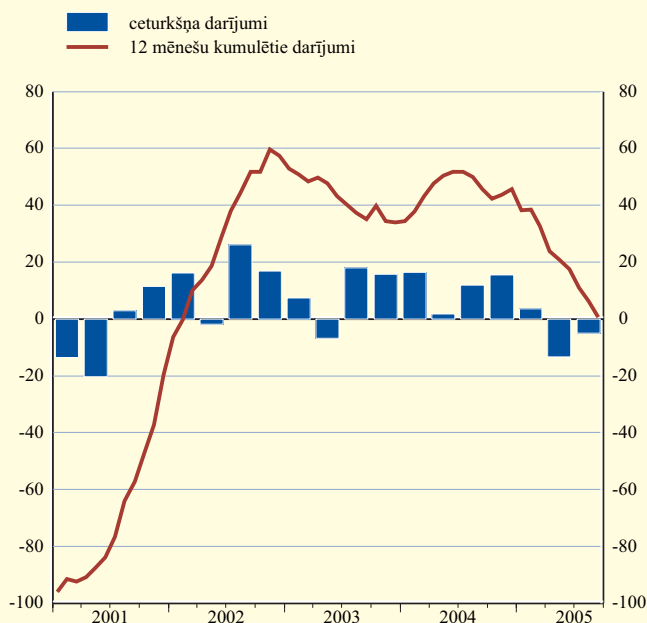
(mljrd. euro; neto darījumi)

1. Maksājumu bilances kopsavilkums

	Tekošais kants					Kapitāla kants	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm/neto aizņēmumi no pārējām pasaules valstīm (1. + 6. aile)	Finanšu kants						Novirze
	Kopā	Preces	Pakalpojumi	Ienākumi	Kārtējie pārvedumi			Kopā	Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi	Atvasinātie finanšu instrumenti	Citi ieguldījumi	Rezerves aktīvi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2002	57.3	130.2	13.7	-37.6	-49.0	10.2	67.6	-15.2	21.9	136.3	-11.0	-159.9	-2.6	-52.3
2003	33.9	108.2	19.5	-37.4	-56.4	12.9	46.8	4.1	-1.7	68.9	-11.2	-80.2	28.2	-50.9
2004	45.6	106.7	28.3	-33.1	-56.3	17.4	63.0	-8.3	-46.8	71.2	-4.8	-40.4	12.5	-54.7
2004 III	11.9	24.5	9.2	-4.0	-17.8	4.1	15.9	1.0	8.4	8.8	-2.3	-17.4	3.5	-16.9
IV	15.5	21.6	6.3	1.9	-14.3	5.9	21.4	2.3	-19.9	30.7	-4.1	-6.8	2.4	-23.7
2005 I	3.5	15.6	3.2	-3.0	-12.2	1.1	4.6	25.9	-20.0	3.8	-7.2	44.5	4.8	-30.5
II	-13.3	18.8	9.5	-25.5	-16.1	3.9	-9.4	46.0	-11.6	106.7	3.2	-55.3	3.1	-36.6
III	-5.1	16.2	7.8	-10.3	-18.8	2.9	-2.2	15.5	-94.1	69.8	-7.7	45.5	2.0	-13.3
2004 Sept.	1.0	5.4	3.2	-1.7	-5.9	1.2	2.1	3.6	1.9	38.0	2.5	-38.3	-0.5	-5.7
Okt.	3.2	8.9	4.1	-4.1	-5.7	0.7	3.8	-16.4	-10.4	9.8	-3.7	-13.1	0.9	12.6
Nov.	4.6	5.2	0.8	3.1	-4.5	1.1	5.7	13.2	-9.1	-22.4	1.8	42.9	0.0	-18.9
Dec.	7.7	7.5	1.4	3.0	-4.1	4.1	11.9	5.6	-0.4	43.3	-2.1	-36.6	1.5	-17.4
2005 Janv.	-5.8	1.4	0.5	-4.1	-3.6	-0.8	-6.6	18.3	-10.5	-17.3	-3.4	51.0	-1.6	-11.7
Febr.	5.9	5.9	1.2	1.4	-2.6	1.1	6.9	27.1	-2.7	23.3	1.3	0.4	4.9	-34.0
Marts	3.5	8.3	1.5	-0.4	-6.0	0.8	4.3	-19.4	-6.8	-2.1	-5.0	-7.0	1.5	15.1
Apr.	-10.7	4.0	2.6	-13.0	-4.3	0.2	-10.5	-11.5	-11.6	-14.5	-0.4	15.8	-0.8	22.0
Maijs	-2.8	6.1	3.0	-6.7	-5.3	1.6	-1.2	39.5	8.2	19.7	0.6	8.5	2.6	-38.3
Jūn.	0.2	8.7	3.9	-5.8	-6.5	2.1	2.3	18.0	-8.2	101.5	3.0	-79.7	1.3	-20.3
Jūl.	1.3	9.9	3.8	-6.8	-5.6	0.9	2.2	-1.9	-81.2	75.3	0.7	0.8	2.4	-0.3
Aug.	-1.7	2.1	1.8	0.0	-5.6	0.8	-0.9	-5.3	-15.0	-19.5	-6.3	35.6	-0.1	6.2
Sept.	-4.8	4.2	2.3	-3.6	-7.6	1.2	-3.6	22.8	2.1	13.9	-2.1	9.2	-0.3	-19.2
12 mēnešu darījumu summa														
2005 Sept.	0.5	72.1	26.9	-37.0	-61.4	13.8	14.4	89.8	-145.6	211.0	-15.8	27.9	12.3	-104.2

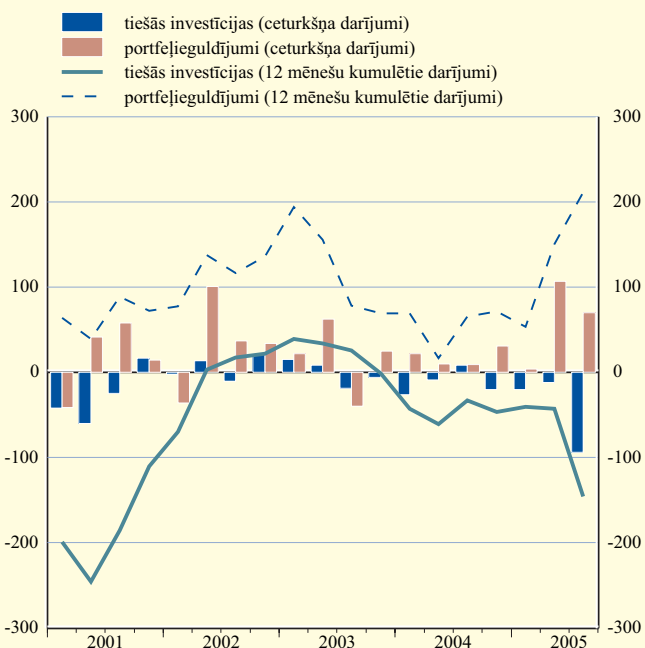
A28. Maksājumu bilances tekošais kants

(mljrd. euro)



A29. Maksājumu balance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

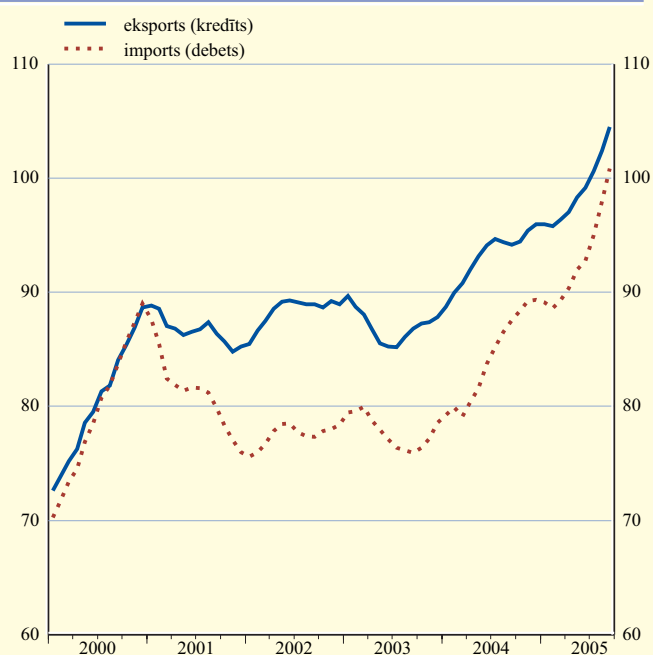
(mljrd. euro; darījumi)

2. Tekošais kants un kapitāla kants

	Tekošais kants											Kapitāla kants	
	Kopā			Preces		Pakalpojumi		Ienākumi		Kārtējie pārvedumi		Kreditāls	Debets
	Kreditāls	Debets	Saldo	Kreditāls	Debets	Kreditāls	Debets	Kreditāls	Debets	Kreditāls	Debets		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2002	1 723.5	1 666.2	57.3	1 061.6	931.4	331.1	317.4	245.7	283.3	85.1	134.1	19.1	8.9
2003	1 691.0	1 657.1	33.9	1 041.2	933.0	331.9	312.3	236.3	273.6	81.7	138.1	23.7	10.8
2004	1 840.7	1 795.1	45.6	1 133.1	1 026.4	360.3	332.0	266.2	299.3	81.0	137.3	24.0	6.6
2004 III	458.4	446.5	11.9	280.7	256.2	98.0	88.8	63.7	67.8	15.9	33.7	5.8	1.7
2004 IV	485.0	469.5	15.5	299.9	278.3	92.6	86.2	74.5	72.6	18.0	32.3	7.6	1.7
2005 I	460.5	457.0	3.5	278.9	263.3	83.9	80.7	65.3	68.4	32.3	44.5	4.8	3.7
2005 II	496.7	510.0	-13.3	304.3	285.5	95.0	85.5	80.8	106.3	16.6	32.7	5.7	1.8
2005 III	497.1	502.2	-5.1	309.8	293.6	101.6	93.8	70.5	80.8	15.2	34.0	4.4	1.5
2005 Jūl.	167.2	165.9	1.3	103.5	93.7	35.3	31.5	23.3	30.0	5.1	10.7	1.3	0.5
2005 Aug.	160.0	161.7	-1.7	97.9	95.7	33.2	31.4	23.4	23.4	5.6	11.1	1.4	0.6
2005 Sept.	169.8	174.6	-4.8	108.4	104.2	33.1	30.8	23.8	27.4	4.6	12.1	1.7	0.5
	Sezonāli izlīdzināti dati												
2004 III	460.3	454.8	5.4	282.5	262.7	91.1	83.4	66.1	73.5	20.6	35.3	.	.
2004 IV	470.3	460.4	9.9	287.8	268.0	91.0	83.8	71.4	74.8	20.1	33.9	.	.
2005 I	473.7	469.2	4.5	289.0	267.8	93.2	85.8	70.7	77.4	20.8	38.2	.	.
2005 II	485.9	485.4	0.5	297.4	278.3	93.3	87.0	73.7	85.6	21.5	34.6	.	.
2005 III	501.4	514.2	-12.8	313.5	302.5	94.7	88.5	73.5	87.9	19.7	35.3	.	.
2005 Janv.	156.5	157.6	-1.1	95.8	88.6	30.9	28.3	22.8	25.9	6.9	14.8	.	.
2005 Febr.	157.1	152.8	4.3	95.8	88.8	31.1	28.7	23.3	24.6	6.9	10.7	.	.
2005 Marts	160.1	158.8	1.3	97.3	90.4	31.2	28.8	24.6	27.0	7.0	12.7	.	.
2005 Apr.	161.2	161.5	-0.3	98.0	91.8	30.9	28.3	24.9	30.0	7.5	11.4	.	.
2005 Maijs	162.3	161.7	0.6	99.6	93.8	31.0	29.4	24.7	27.1	6.9	11.6	.	.
2005 Jūn.	162.4	162.2	0.2	99.9	92.8	31.4	29.3	24.1	28.6	7.1	11.5	.	.
2005 Jūl.	165.3	168.5	-3.2	102.4	98.4	31.7	29.6	24.3	29.5	6.8	11.0	.	.
2005 Aug.	168.3	173.3	-5.0	105.0	102.7	31.4	29.2	24.9	29.2	7.0	12.2	.	.
2005 Sept.	167.8	172.4	-4.5	106.1	101.3	31.6	29.7	24.3	29.2	5.9	12.1	.	.

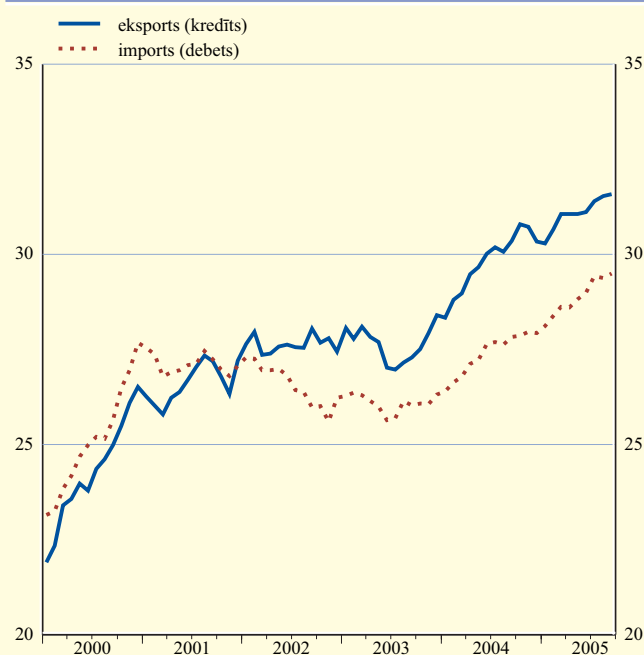
A30. Maksājumu balance. Preces

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



A31. Maksājumu balance. Pakalpojumi

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



Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. euro)

3. Ienākumi

(darījumi)

	Atbildība nodarbinātajiem		Ieguldījumu ienākumi											
	Kredīts	Debets	Kopā		Tiešās investīcijas				Portfeļieguldījumi				Citi ieguldījumi	
			Kredīts	Debets	Pašu kapitāls		Maksa par parādu		Pašu kapitāls		Maksa par parādu		Kredīts	Debets
					Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2002	15.1	6.2	230.6	277.1	54.9	55.2	7.5	7.1	19.9	52.1	65.4	71.9	83.0	90.8
2003	14.8	6.1	221.4	267.5	59.4	52.6	10.0	9.7	18.6	53.5	65.7	79.1	67.8	72.6
2004	15.2	6.2	251.0	293.1	77.8	67.5	11.7	12.3	24.0	57.3	74.6	84.3	63.0	71.6
2004 III	3.7	1.6	64.8	90.7	20.2	20.0	3.1	3.1	8.2	26.2	17.8	23.9	15.4	17.5
IV	3.8	1.8	59.9	66.0	16.5	16.3	2.5	2.9	5.7	11.3	19.3	17.6	15.9	17.8
2005 I	4.0	1.6	70.5	71.0	25.5	15.1	3.0	3.5	5.4	10.4	19.5	22.7	17.1	19.4
II	3.7	1.4	61.7	67.0	15.6	13.2	2.8	2.9	6.1	11.2	19.2	19.1	18.0	20.5
III	3.7	1.7	77.1	104.5	24.2	23.8	3.1	3.5	9.6	30.2	21.7	24.1	18.5	22.8

4. Tiešās investīcijas

(neto darījumi)

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas							Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas						
	Kopā	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Cits kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)			Kopā	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Cits kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)		
		Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI		Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2002	-170.1	-175.9	-22.8	-153.2	5.9	0.0	5.9	192.0	141.4	2.1	139.3	50.5	0.5	50.1
2003	-139.7	-122.6	-2.3	-120.3	-17.1	0.0	-17.1	138.0	120.4	3.1	117.4	17.6	0.1	17.5
2004	-130.8	-141.6	-18.5	-123.0	10.8	0.1	10.7	84.0	76.6	1.2	75.5	7.4	0.7	6.7
2004 III	-15.4	-26.9	-1.2	-25.7	11.4	0.0	11.4	23.9	19.6	0.6	19.0	4.3	0.4	3.9
IV	-65.2	-68.6	-8.6	-60.0	3.4	0.1	3.3	45.4	36.4	1.0	35.4	9.0	-0.1	9.1
2005 I	-32.3	-15.5	-2.4	-13.0	-16.9	0.1	-16.9	12.3	12.2	0.3	11.8	0.1	0.3	-0.2
II	-27.0	-21.4	-2.1	-19.3	-5.7	0.0	-5.7	15.4	4.6	0.6	4.0	10.9	-0.1	11.0
III	-104.0	-80.4	-3.8	-76.6	-23.6	0.0	-23.6	9.9	-2.7	0.5	-3.2	12.6	0.1	12.4
2004 Sept.	-6.4	-4.4	-1.2	-3.2	-2.0	0.0	-2.0	8.4	9.6	0.2	9.4	-1.3	0.1	-1.3
Okt.	-29.6	-23.0	-0.2	-22.7	-6.6	0.0	-6.7	19.3	11.0	0.3	10.7	8.3	-0.1	8.4
Nov.	-29.9	-25.7	-13.2	-12.5	-4.2	0.1	-4.3	20.8	11.4	0.2	11.2	9.5	0.2	9.2
Dec.	-5.7	-20.0	4.8	-24.8	14.3	0.0	14.3	5.3	14.0	0.6	13.5	-8.8	-0.2	-8.6
2005 Janv.	-13.9	-7.7	-0.5	-7.2	-6.2	0.0	-6.2	3.4	4.7	0.1	4.7	-1.3	0.1	-1.4
Febr.	-5.9	-2.1	-1.2	-0.9	-3.9	0.0	-3.9	3.2	2.9	0.3	2.6	0.3	0.1	0.2
Marts	-12.5	-5.7	-0.8	-4.9	-6.8	0.1	-6.9	5.7	4.5	-0.1	4.6	1.2	0.2	1.0
Apr.	-16.0	1.5	-1.9	3.4	-17.5	0.0	-17.5	4.4	7.8	-0.1	7.9	-3.4	0.1	-3.5
Maijs	8.5	-4.3	-0.6	-3.7	12.9	0.0	12.9	-0.4	-2.6	0.3	-2.9	2.2	0.0	2.2
Jūn.	-19.6	-18.5	0.4	-18.9	-1.1	0.0	-1.1	11.4	-0.6	0.4	-1.0	12.0	-0.3	12.3
Jūl.	-82.6	-74.8	-2.7	-72.0	-7.8	0.0	-7.8	1.4	3.6	0.2	3.4	-2.2	0.0	-2.2
Aug.	-11.7	-4.0	-0.5	-3.5	-7.8	0.0	-7.7	-3.3	-3.2	0.1	-3.3	-0.1	-0.1	0.0
Sept.	-9.6	-1.6	-0.6	-1.0	-8.0	0.0	-8.0	11.7	-3.1	0.2	-3.3	14.8	0.2	14.6

Avots: ECB.

7.1. Maksājumu balance

(mljrd. euro; darījumi)

5. Portfeļieguldījumi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri					Parāda vērtspapīri									
						Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti				
	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi	Aktīvi				Pasīvi
	Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība		Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība		Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība	
2002	-0.4	-7.4	-31.2	-4.4	85.4	-0.6	-17.4	-70.7	-0.9	167.4	2.0	-31.9	-18.8	-1.1	59.8
2003	-0.3	-13.9	-63.1	-2.6	111.6	-2.4	-45.0	-129.4	-0.2	197.5	0.2	-45.9	21.6	0.6	38.0
2004	0.0	-22.4	-80.4	-3.4	137.5	1.2	-81.4	-94.7	-2.1	255.8	-0.1	-43.3	-9.7	0.1	8.6
2004 III	0.0	-2.5	-7.3	-1.0	39.5	0.7	-23.3	-20.4	-0.4	51.7	0.0	-14.7	-4.8	-0.7	-10.1
IV	0.0	-0.9	-23.8	-0.2	82.9	0.6	-20.9	-27.2	-0.5	41.3	-0.1	-12.2	5.6	4.3	-14.6
2005 I	0.0	-27.5	-20.6	-0.9	36.5	-0.1	-35.4	-38.9	-0.3	45.3	0.3	5.9	-6.6	-3.7	45.1
II	0.0	21.7	-22.4	-0.6	27.6	-0.7	-40.5	-33.1	-0.1	155.7	-0.4	-9.7	-4.6	-2.3	13.1
III	-0.1	-5.8	-15.6	.	137.6	-0.4	-19.6	-55.7	.	24.4	0.1	-7.4	-8.4	.	20.8
2004 Sept.	0.0	10.6	1.5	-	12.7	0.6	1.9	-17.6	-	41.3	-0.2	7.5	-3.8	-	-16.4
Okt.	0.0	-3.7	-10.7	-	22.1	0.2	-13.4	-6.8	-	18.0	-0.1	0.7	0.0	-	3.6
Nov.	0.0	-9.1	-7.2	-	22.7	0.3	-5.9	-12.5	-	8.0	0.2	-14.3	4.7	-	-9.2
Dec.	0.0	11.9	-5.9	-	38.2	0.1	-1.5	-7.9	-	15.3	-0.2	1.5	0.9	-	-9.0
2005 Janv.	0.0	-9.2	-7.7	-	10.5	-0.1	-27.0	-2.1	-	4.9	0.2	-4.1	-5.9	-	23.1
Febr.	0.0	-16.5	-3.7	-	9.2	-0.2	-4.0	-16.4	-	37.5	0.1	17.2	-1.9	-	1.9
Marts	0.0	-1.8	-9.3	-	16.8	0.2	-4.5	-20.4	-	2.9	0.0	-7.3	1.2	-	20.1
Apr.	0.0	9.9	-5.3	-	-47.5	-0.9	-13.3	-10.6	-	51.9	-0.3	-10.6	2.0	-	10.1
Maijs	0.0	6.7	-15.5	-	22.8	-0.1	-16.1	-5.3	-	27.8	0.0	-2.4	-6.2	-	8.0
Jūn.	0.0	5.1	-1.6	-	52.3	0.2	-11.1	-17.2	-	75.9	0.0	3.4	-0.4	-	-5.1
Jūl.	-0.1	-3.5	-11.1	-	105.0	0.3	-1.8	-17.6	-	2.6	-0.6	0.4	-0.1	-	1.8
Aug.	0.0	2.0	-4.8	-	23.0	-0.5	-5.2	-15.9	-	-10.7	0.3	-11.6	-1.6	-	5.6
Sept.	0.0	-4.2	0.3	-	9.5	-0.2	-12.6	-22.1	-	32.4	0.4	3.8	-6.8	-	13.4

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	Aktīvi	Pasīvi				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
2002	-225.4	65.5	-0.9	19.3	-0.1	-	-8.0	-168.0	25.8	-34.9	52.5	-133.1	-26.7	-56.4	-	28.4
2003	-254.1	173.9	-0.8	10.0	-0.4	-	-3.4	-152.4	134.8	-50.7	52.3	-101.7	82.5	-100.5	-	32.6
2004	-314.3	273.9	-0.2	7.1	-2.2	-2.0	-2.6	-259.6	246.9	-20.0	-3.3	-239.6	250.2	-52.4	-13.2	22.5
2004 III	-32.8	15.4	-1.5	3.2	0.2	-0.2	2.3	-23.8	6.5	-7.9	-6.0	-15.9	12.4	-7.7	-12.9	3.4
IV	-71.8	65.0	1.4	3.5	3.1	3.7	-1.6	-73.8	58.8	0.9	-0.9	-74.6	59.7	-2.5	10.3	4.4
2005 I	-170.6	215.1	0.5	4.7	4.0	2.7	0.3	-126.8	195.8	-21.5	10.3	-105.2	185.6	-48.3	-19.0	14.2
II	-160.4	105.1	-1.3	0.4	-7.4	-8.4	-1.8	-97.4	45.2	-18.7	22.2	-78.7	23.0	-54.3	13.2	61.3
III	-81.8	127.3	0.4	4.2	7.9	5.3	1.1	-75.1	118.7	-37.2	15.1	-37.9	103.6	-15.0	-12.0	3.3
2004 Sept.	-52.4	14.1	-0.8	1.6	0.8	0.7	2.8	-39.7	0.7	-7.6	5.3	-32.0	-4.7	-12.8	-9.3	9.2
Okt.	-15.9	2.9	0.0	1.2	2.0	2.3	0.1	-9.6	-0.5	8.4	7.0	-18.0	-7.6	-8.3	-1.3	2.0
Nov.	-66.1	109.0	0.8	2.0	-0.7	-0.8	1.0	-59.9	97.1	-0.3	3.2	-59.5	94.0	-6.3	-0.9	9.0
Dec.	10.2	-46.9	0.7	0.3	1.8	2.2	-2.7	-4.3	-37.9	-7.2	-11.2	2.9	-26.7	12.1	12.5	-6.7
2005 Janv.	-50.4	101.4	0.7	3.9	0.2	-1.3	2.6	-33.8	95.4	-9.0	12.9	-24.9	82.5	-17.4	-16.1	-0.5
Febr.	-65.5	65.9	0.1	-3.5	-1.8	0.3	-4.3	-60.8	61.8	-8.2	4.6	-52.6	57.2	-3.0	5.2	11.9
Marts	-54.7	47.8	-0.2	4.3	5.5	3.7	2.0	-32.1	38.6	-4.4	-7.2	-27.8	45.8	-27.9	-8.0	2.9
Apr.	-120.3	136.1	0.1	-0.2	-5.1	-5.2	-2.1	-98.0	94.5	-9.1	0.0	-89.0	94.5	-17.2	11.6	43.9
Maijs	-13.0	21.5	-0.8	-0.2	0.2	2.3	0.5	17.5	20.9	-3.4	10.9	20.9	10.0	-30.0	-4.2	0.4
Jūn.	-27.1	-52.6	-0.7	0.8	-2.5	-5.5	-0.2	-16.8	-70.2	-6.2	11.3	-10.6	-81.5	-7.1	5.8	17.0
Jūl.	-40.4	41.2	0.0	-1.1	-0.6	-4.3	0.8	-34.4	42.0	-10.3	3.4	-24.1	38.6	-5.4	-5.5	-0.5
Aug.	28.3	7.3	0.2	0.8	6.3	8.6	0.5	24.1	0.7	-6.4	4.1	30.6	-3.4	-2.3	-1.9	5.3
Sept.	-69.7	78.9	0.2	4.5	2.2	1.0	-0.2	-64.8	76.0	-20.4	7.6	-44.4	68.4	-7.3	-4.6	-1.5

Avots: ECB.

7.1. Maksājumu bilance

(mljrd. euro; darījumi)

7. Citi ieguldījumi instrumentu un sektoru dalījumā

	Eurosistēma				Valdība							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	-0.9	0.0	19.3	0.0	1.5	-0.4	-	-	-1.1	0.0	-7.8	-0.3
2003	-0.8	0.0	10.0	0.0	-0.1	0.7	-	-	-1.0	0.0	-3.7	0.3
2004	0.1	-0.3	7.1	0.1	0.0	-0.3	1.8	-2.0	-2.0	0.0	-2.6	0.0
2004 II	0.8	0.0	1.5	0.2	0.0	-4.6	0.3	-4.9	-0.4	0.0	2.9	0.2
2004 III	-1.5	0.0	3.3	-0.1	0.0	0.5	0.7	-0.2	-0.3	0.0	2.2	0.1
2004 IV	1.7	-0.3	3.5	0.0	0.0	3.6	-0.1	3.7	-0.5	0.0	-1.6	-0.1
2005 I	0.5	0.0	4.7	0.0	0.0	4.4	1.7	2.7	-0.5	0.0	0.6	-0.2
2005 II	-1.2	-0.1	0.4	0.0	0.0	-6.8	1.6	-8.4	-0.5	0.0	-1.8	0.0

	MFI (izņemot Eurosistēmu)				Citi sektori							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2002	-163.0	-5.0	27.9	-2.1	-1.9	-51.0	-	-	-3.5	-3.7	25.5	6.6
2003	-151.9	-0.5	134.8	-0.1	-1.2	-97.1	-	-	-2.3	4.1	28.3	0.1
2004	-256.5	-3.1	244.0	2.9	-6.0	-41.3	-28.1	-13.2	-5.0	8.6	11.7	2.2
2004 II	-4.8	-0.6	22.5	0.1	-4.9	-8.9	-16.9	8.0	-0.9	3.3	-6.4	-2.2
2004 III	-22.1	-1.7	4.9	1.5	1.8	-8.7	4.2	-12.9	-0.8	0.0	-0.3	3.7
2004 IV	-75.6	1.8	59.1	-0.3	-0.1	-0.8	-11.2	10.3	-1.6	2.5	2.4	-0.5
2005 I	-124.8	-1.9	193.0	2.8	-2.8	-42.7	-23.8	-19.0	-2.8	2.9	6.2	5.2
2005 II	-97.2	-0.2	44.0	1.2	-5.0	-47.3	-60.5	13.2	-2.0	1.1	58.6	1.6

8. Rezerves aktīvi

	Kopā	Monetārais zelts	Speciālās aizņēmuma tiesības	Rezerves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas							Citas prasības
					Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri			Atvasinātie finanšu instrumenti	
						Monetārajās iestādēs un SNB	Bankās	Kapitāla vērtspapīri	Obligācijas un parādzīmes	Naudas tirgus instrumenti		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	-2.6	0.7	0.2	-2.0	-1.5	-1.7	-17.1	0.0	8.5	8.9	-0.2	0.0
2003	28.2	1.7	0.0	-1.6	28.1	-2.5	1.9	-0.1	22.1	6.7	0.1	0.0
2004	12.5	1.2	0.5	4.0	6.9	-3.8	4.0	0.3	18.7	-12.2	-0.1	0.0
2004 II	-2.8	0.5	0.1	0.6	-4.0	-3.3	2.2	0.0	5.4	-8.3	0.1	0.0
2004 III	3.5	0.0	-0.1	1.5	2.1	2.6	-3.6	0.1	1.4	1.7	0.0	0.0
2004 IV	2.4	0.8	0.5	1.1	0.0	-3.9	3.4	-0.1	3.4	-2.8	-0.1	0.0
2005 I	4.8	0.8	0.0	1.6	2.4	5.2	-1.1	0.0	1.1	-2.7	0.0	0.0
2005 II	3.1	1.3	0.0	1.3	0.5	-4.4	1.1	0.0	0.8	3.0	0.0	0.0

Avots: ECB.

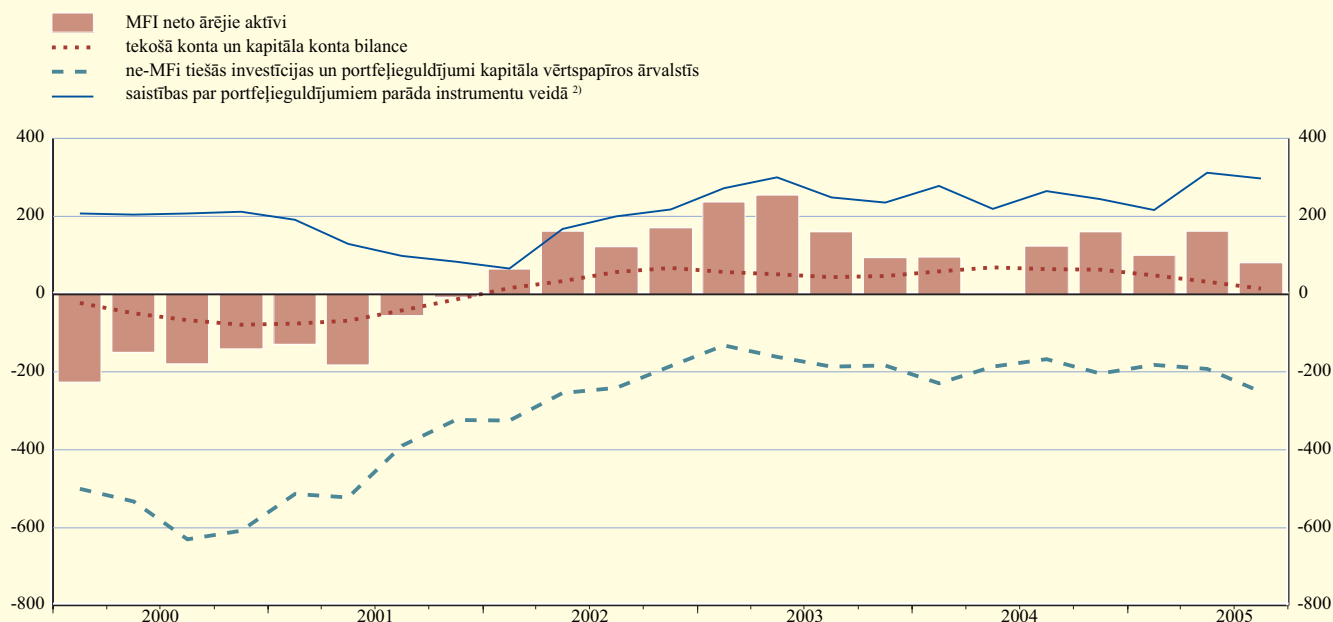
7.2. Maksājumu bilances monetārais atspoguļojums

(mljrd. euro; darījumi)

	Maksājumu bilances posteņi, kuri veido bilanci ar darījumiem M3 ārējos atbilstošajos bilances postēšos											Papild- postenis: darījumi M3 ārējos atbilstošajos bilances postēšos
	Tekošā konta un kapitāla konta bilance	Tiešās investīcijas		Portfeļieguldījumi			Citi ieguldījumi		Atvasinātie finanšu instrumenti	Novirze	1.–10. aile kopā	
		Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas (ne-MFI)	Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas	Aktīvi Ne-MFI	Pasīvi		Aktīvi Ne-MFI	Pasīvi Ne-MFI				
					Kapitāla vērts- papīri ¹⁾	Parāda vērts- papīri ²⁾						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	67.6	-147.3	191.5	-120.6	49.1	217.5	-56.5	20.3	-11.0	-52.3	158.2	170.4
2003	46.8	-137.4	137.9	-170.9	115.9	235.8	-100.9	29.2	-11.2	-50.9	94.3	94.1
2004	63.0	-112.4	83.3	-184.8	127.5	244.5	-54.6	19.9	-4.8	-54.7	127.0	160.8
2004 III	15.9	-14.3	23.5	-32.5	38.6	53.2	-7.5	5.8	-2.3	-16.9	63.4	63.7
IV	21.4	-56.7	45.4	-45.4	90.3	13.3	0.6	2.7	-4.1	-23.7	43.9	57.2
2005 I	4.6	-30.0	12.0	-66.2	29.3	71.2	-44.4	14.6	-7.2	-30.5	-46.6	-24.8
II	-9.4	-25.0	15.6	-60.2	1.8	174.4	-61.7	59.5	3.2	-36.6	61.6	65.0
III	-2.2	-100.1	9.8	-79.7	142.2	39.2	-7.1	4.4	-7.7	-13.3	-14.6	-17.2
2004 Sept.	2.1	-5.3	8.3	-19.9	16.2	34.1	-12.0	11.9	2.5	-5.7	32.2	34.8
Okt.	3.8	-29.4	19.4	-17.5	20.8	18.7	-6.3	2.1	-3.7	12.6	20.5	20.5
Nov.	5.7	-16.8	20.6	-15.0	26.5	-3.4	-7.0	10.0	1.8	-18.9	3.5	10.4
Dec.	11.9	-10.5	5.4	-12.9	43.0	-2.0	13.9	-9.4	-2.1	-17.4	19.8	26.4
2005 Janv.	-6.6	-13.4	3.3	-15.7	7.4	22.9	-17.2	2.1	-3.4	-11.7	-32.2	-15.7
Febr.	6.9	-4.8	3.1	-22.0	16.4	35.8	-4.8	7.6	1.3	-34.0	5.5	13.6
Marts	4.3	-11.8	5.5	-28.6	5.5	12.5	-22.4	4.9	-5.0	15.1	-19.9	-22.7
Apr.	-10.5	-14.1	4.3	-13.9	-57.9	59.2	-22.4	41.8	-0.4	22.0	8.1	2.3
Maijs	-1.2	9.1	-0.4	-27.0	11.1	33.8	-29.7	0.8	0.6	-38.3	-41.2	-39.5
Jūn.	2.3	-20.0	11.7	-19.3	48.6	81.4	-9.6	16.8	3.0	-20.3	94.7	102.2
Jūl.	2.2	-79.9	1.4	-28.8	112.0	2.6	-6.0	0.3	0.7	-0.3	4.3	0.6
Aug.	-0.9	-11.2	-3.2	-22.3	24.7	-6.2	3.9	5.7	-6.3	6.2	-9.6	1.7
Sept.	-3.6	-9.0	11.5	-28.6	5.5	42.8	-5.1	-1.6	-2.1	-19.2	-9.3	-19.5
	12 mēnešu darījumu summa											
2005 Sept.	14.4	-211.8	82.7	-251.5	263.6	298.1	-112.6	81.1	-15.8	-104.2	44.2	80.2

A32. Galvenie MFI neto ārējo aktīvu pārmaiņas raksturojošie maksājumu bilances darījumi

(mljrd. euro; 12 mēnešu darījumu summa)



Avots: ECB.

1) Izņemot naudas tirgus fondu akcijas/daļas.

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

7.3. Maksājumu balance un starptautisko investīciju balance ģeogrāfiskā dalījumā
(mljrd. euro)**1. Maksājumu balance: tekošais un kapitāla kants**

(darījumu summa)

2004. gada 3. cet.– 2005. gada 2. cet.	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Kredīts												
Tekošais kants	1 900.5	701.5	39.0	62.8	378.7	161.3	59.6	25.5	49.5	129.6	324.4	670.1
Preces	1 163.8	406.9	26.8	43.4	205.1	131.5	0.2	14.9	33.3	67.3	174.9	466.4
Pakalpojumi	369.5	133.8	7.3	10.3	94.3	17.7	4.2	5.1	10.5	35.6	74.0	110.5
Ienākumi	284.4	100.4	4.6	8.7	70.5	10.8	5.8	5.0	5.4	20.5	69.2	84.0
t.sk. ieguldījumu ienākumi	269.2	95.3	4.5	8.6	69.0	10.6	2.5	4.9	5.3	14.4	67.6	81.7
Kārtējie pārvedumi	82.9	60.4	0.4	0.5	8.7	1.3	49.4	0.5	0.2	6.2	6.3	9.2
Kapitāla kants	23.9	21.3	0.0	0.1	0.8	0.1	20.3	0.0	0.1	0.3	1.1	1.1
Debets												
Tekošais kants	1 883.0	615.2	34.0	59.1	296.8	137.3	88.0	18.7	79.4	120.8	285.2	763.7
Preces	1 083.3	321.2	25.4	39.4	147.0	109.4	0.0	8.6	51.1	53.9	113.7	534.8
Pakalpojumi	341.3	106.6	6.0	7.9	71.0	21.6	0.1	5.1	7.3	29.5	73.4	119.4
Ienākumi	315.1	93.8	2.3	10.9	71.3	4.7	4.6	3.3	20.7	32.2	89.7	75.3
t.sk. ieguldījumu ienākumi	308.5	90.6	2.2	10.9	70.3	2.6	4.5	3.2	20.6	31.7	88.8	73.6
Kārtējie pārvedumi	143.3	93.6	0.3	0.9	7.6	1.6	83.3	1.6	0.3	5.2	8.5	34.2
Kapitāla kants	8.9	1.0	0.0	0.1	0.6	0.2	0.1	0.1	0.0	0.4	0.6	6.8
Saldo												
Tekošais kants	17.5	86.3	5.0	3.7	81.9	24.0	-28.4	6.8	-29.9	8.8	39.2	-93.7
Preces	80.4	85.7	1.3	4.0	58.1	22.1	0.2	6.3	-17.8	13.4	61.3	-68.4
Pakalpojumi	28.2	27.2	1.3	2.3	23.4	-3.9	4.1	0.0	3.2	6.1	0.6	-8.9
Ienākumi	-30.7	6.6	2.3	-2.2	-0.8	6.1	1.2	1.7	-15.3	-11.7	-20.5	8.7
t.sk. ieguldījumu ienākumi	-39.3	4.7	2.3	-2.3	-1.3	8.0	-2.0	1.7	-15.3	-17.3	-21.2	8.2
Kārtējie pārvedumi	-60.4	-33.2	0.1	-0.3	1.2	-0.3	-33.8	-1.1	0.0	1.0	-2.1	-25.0
Kapitāla kants	15.0	20.3	0.0	0.0	0.3	-0.1	20.2	-0.1	0.1	-0.1	0.5	-5.7

2. Maksājumu balance: tiešās investīcijas

(darījumu summa)

2004. gada 3. cet.– 2005. gada 2. cet.	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
Tiešās investīcijas	-43.1	-27.0	5.1	-0.7	-31.7	0.4	0.0	-2.0	1.3	20.3	10.1	-14.2	-31.6
Ārvalstīs	-140.0	-77.9	-0.1	-5.8	-52.3	-19.7	0.0	1.5	-1.5	7.5	-10.3	-20.7	-38.6
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	-132.3	-65.1	-2.6	-2.4	-36.9	-23.2	0.0	2.1	-1.3	1.1	-22.0	-22.1	-25.2
Cits kapitāls	-7.7	-12.8	2.6	-3.4	-15.4	3.4	0.0	-0.6	-0.3	6.4	11.7	1.4	-13.4
Euro zonā	96.9	50.9	5.2	5.1	20.5	20.1	0.0	-3.5	2.8	12.8	20.4	6.5	7.0
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	72.7	41.8	-1.1	4.0	36.5	2.4	0.0	-4.5	1.1	7.5	15.1	10.1	1.6
Cits kapitāls	24.2	9.1	6.2	1.1	-15.9	17.7	0.0	1.0	1.7	5.3	5.3	-3.5	5.4

Avots: ECB.

7.3. Maksājumu balance un starptautisko investīciju balance ģeogrāfiskā dalījumā

(mljrd. euro)

3. Maksājumu balance: portfeļieguldījumu aktīvi instrumentu dalījumā

(darījumu summa)

2004. gada 3. cet.– 2005. gada 2. cet.	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas							
	1	2	3	4	5	6	7						
Portfeļieguldījumu aktīvi	-364.0	-157.1	-5.3	-6.0	-116.4	-20.2	-9.2	-3.6	-36.9	0.2	-54.6	-57.6	-54.3
Kapitāla vērtspapīri	-83.4	-23.9	0.5	-1.4	-20.4	-2.5	-0.1	-2.3	-11.7	-0.1	-7.9	-19.6	-17.8
Parāda instrumenti	-280.6	-133.2	-5.8	-4.5	-96.1	-17.7	-9.1	-1.3	-25.3	0.3	-46.7	-38.0	-36.4
Obligācijas un parādzīmes	-239.4	-109.1	-4.0	-6.6	-71.4	-18.1	-8.9	-1.7	-16.6	0.5	-55.9	-23.3	-33.4
Naudas tirgus instrumenti	-41.2	-24.1	-1.7	2.1	-24.6	0.4	-0.2	0.3	-8.6	-0.2	9.2	-14.8	-3.1

4. Maksājumu balance: citi ieguldījumi sektoru dalījumā

(darījumu summa)

	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Starptautiskās organizācijas	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas								
2004. gada 3. cet.– 2005. gada 2. cet.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Citi ieguldījumi	-35.0	-73.1	3.6	-0.4	-71.9	-11.1	6.7	-2.5	12.8	-2.0	33.7	-27.5	1.9	21.6
Aktīvi	-435.6	-320.1	-9.6	-4.3	-282.7	-21.4	-2.1	-3.5	7.3	-10.1	-32.3	-46.4	-3.2	-27.4
Valdība	-0.1	-1.1	-1.3	-0.1	-0.4	1.4	-0.6	-0.3	0.0	-0.1	0.0	0.0	-1.8	3.2
MFI	-322.7	-232.1	-6.2	-1.8	-200.4	-22.0	-1.5	-2.8	8.8	-8.3	-35.8	-30.2	-1.4	-20.9
Citi sektori	-112.9	-86.9	-2.0	-2.3	-81.8	-0.8	0.0	-0.3	-1.5	-1.8	3.5	-16.2	0.0	-9.7
Pasīvi	400.6	247.0	13.2	3.8	210.8	10.3	8.8	0.9	5.5	8.2	66.0	18.9	5.1	49.0
Valdība	-0.8	0.6	0.0	0.1	-0.6	0.0	1.1	0.0	-0.5	0.0	-0.8	0.0	-0.4	0.3
MFI	318.1	176.1	13.0	3.0	147.0	8.4	4.7	0.6	5.1	8.1	49.0	15.6	5.6	58.0
Citi sektori	83.3	70.3	0.2	0.8	64.4	1.9	3.0	0.3	1.0	0.1	17.8	3.2	-0.1	-9.3

5. Starptautisko investīciju balance

(atlikumi perioda beigās)

	Kopā		ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Starptautiskās organizācijas	Citi
	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas									
2004	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tiešās investīcijas	33.1	-273.1	-10.4	-11.8	-361.5	110.8	-0.2	22.7	-4.0	35.3	-63.5	-30.9	0.0	346.7	
Ārvalstīs	2 265.1	759.8	26.1	71.1	537.6	125.1	0.0	66.8	55.9	220.3	486.6	272.2	0.0	403.5	
Pašu kapitāls/ reinvestētā peļņa	1 825.7	608.4	22.9	43.8	432.7	108.9	0.0	58.3	50.5	171.0	377.2	255.7	0.0	304.8	
Cits kapitāls	439.3	151.4	3.1	27.2	104.9	16.2	0.0	8.5	5.4	49.4	109.4	16.5	0.0	98.7	
Euro zonā	2 231.9	1 032.9	36.5	82.8	899.1	14.3	0.2	44.1	59.8	185.1	550.2	303.0	0.1	56.8	
Pašu kapitāls/ reinvestētā peļņa	1 642.1	814.3	23.0	67.4	719.4	4.4	0.1	40.4	48.8	129.6	387.7	177.0	0.0	44.2	
Cits kapitāls	589.9	218.6	13.4	15.4	179.8	9.9	0.1	3.7	11.1	55.4	162.4	126.1	0.0	12.6	
Portfeļieguldījumu aktīvi	2 984.0	941.1	45.1	100.8	680.8	56.8	57.6	63.4	174.3	91.9	1 050.2	310.3	28.4	324.4	
Kapitāla vērtspapīri	1 238.7	315.3	6.6	32.9	261.4	14.4	0.0	12.6	109.5	82.3	483.3	106.8	0.9	128.0	
Parāda instrumenti	1 745.3	625.8	38.5	67.9	419.4	42.4	57.6	50.8	64.8	9.7	566.9	203.5	27.5	196.3	
Obligācijas un parādzīmes	1 458.6	513.8	34.4	58.7	322.5	41.1	57.1	48.7	39.9	8.5	463.5	185.9	27.1	171.2	
Naudas tirgus instrumenti	286.7	112.1	4.1	9.2	96.9	1.3	0.5	2.1	25.0	1.2	103.4	17.6	0.3	25.1	
Citi ieguldījumi	-196.1	34.7	26.1	30.2	90.7	20.8	-133.0	3.6	20.0	-68.9	-42.6	-232.8	-13.4	103.3	
Aktīvi	2 940.3	1 472.4	53.8	67.1	1 261.0	85.5	5.0	14.5	85.0	174.1	415.3	258.2	39.8	481.0	
Valdība	98.6	10.4	1.1	0.0	4.1	2.2	3.1	0.0	0.2	0.1	2.8	1.2	34.3	49.6	
MFI	2 004.7	1 136.1	45.0	54.2	971.8	64.0	1.1	7.4	67.1	106.8	244.4	171.5	4.8	266.7	
Citi sektori	837.0	325.9	7.8	12.9	285.2	19.3	0.8	7.1	17.7	67.2	168.1	85.6	0.7	164.6	
Pasīvi	3 136.4	1 437.6	27.7	36.9	1 170.3	64.8	138.0	10.9	65.0	243.0	457.9	491.1	53.2	377.7	
Valdība	43.6	24.0	0.0	0.2	5.3	0.0	18.5	0.0	0.9	0.1	4.1	0.3	2.9	11.3	
MFI	2 539.6	1 143.3	23.9	20.5	955.2	52.2	91.6	6.9	44.5	207.0	355.4	449.5	48.7	284.4	
Citi sektori	553.2	270.2	3.8	16.2	209.8	12.5	27.9	4.0	19.6	35.9	98.4	41.3	1.6	82.1	

Avots: ECB.

7.4. Starptautisko investīciju bilance (ieskaitot starptautiskās rezerves)

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

1. Starptautisko investīciju bilances kopsavilkums

	Kopā	Kopā no IKP (%)	Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi	Atvasinātie finanšu instrumenti	Citi ieguldījumi	Rezerves aktīvi
	1	2	3	4	5	6	7
Starptautisko investīciju bilance (saldo)							
2001	-389.0	-5.6	422.9	-834.8	2.5	-372.3	392.7
2002	-703.6	-9.8	184.5	-937.6	-12.0	-304.6	366.1
2003	-809.3	-10.9	43.1	-914.0	-8.3	-236.8	306.6
2004	-946.4	-12.3	33.1	-1 049.4	-14.8	-196.1	280.8
2005 I	-956.7	-12.1	89.2	-1 071.1	-21.3	-238.5	285.0
II	-1 009.2	-12.7	113.5	-1 226.1	-13.5	-185.4	302.3
Aktīvi							
2001	7 758.3	111.3	2 086.0	2 513.0	129.9	2 636.7	392.7
2002	7 429.3	103.1	2 008.7	2 292.7	136.0	2 625.9	366.1
2003	7 934.3	107.1	2 152.0	2 634.6	158.0	2 683.1	306.6
2004	8 632.6	112.1	2 265.1	2 984.0	162.3	2 940.3	280.8
2005 I	9 118.1	114.9	2 324.0	3 141.0	174.3	3 193.8	285.0
II	9 684.6	122.0	2 378.1	3 355.3	197.7	3 451.2	302.3
Pasīvi							
2001	8 147.3	116.9	1 663.1	3 347.8	127.4	3 009.0	-
2002	8 132.9	112.8	1 824.3	3 230.2	147.9	2 930.5	-
2003	8 743.6	118.1	2 108.9	3 548.6	166.3	2 919.8	-
2004	9 579.0	124.4	2 231.9	4 033.4	177.2	3 136.4	-
2005 I	10 074.8	126.9	2 234.8	4 212.2	195.6	3 432.3	-
II	10 693.8	134.7	2 264.6	4 581.4	211.2	3 636.6	-

2. Tiešās investīcijas

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas						Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas					
	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Pārējais kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)			Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Pārējais kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)		
	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	1 557.6	124.1	1 433.5	528.4	2.1	526.3	1 165.5	43.9	1 121.6	497.6	2.8	494.8
2002	1 547.4	133.3	1 414.1	461.4	1.6	459.7	1 293.1	42.1	1 251.0	531.2	2.9	528.3
2003	1 702.8	125.9	1 577.0	449.2	1.4	447.8	1 526.9	46.6	1 480.3	582.0	2.9	579.1
2004	1 825.7	139.9	1 685.9	439.3	1.2	438.1	1 642.1	46.1	1 596.0	589.9	3.4	586.5
2005 I	1 858.6	145.3	1 713.3	465.3	1.2	464.2	1 640.0	46.1	1 593.9	594.7	3.7	591.0
II	1 908.5	152.1	1 756.4	469.6	1.2	468.4	1 655.1	47.2	1 608.0	609.5	3.7	605.8

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
2001	0.6	38.5	6.7	1 068.8	1 643.9	2.0	424.8	8.2	783.5	1 517.4	2.8	135.1	0.2	41.8	186.5
2002	0.7	43.6	8.3	799.2	1 364.3	6.4	402.9	8.0	784.6	1 654.4	1.2	189.4	1.3	47.1	211.5
2003	1.7	53.6	11.5	1 008.2	1 555.0	8.3	459.2	8.0	842.5	1 744.1	1.1	191.5	0.6	48.4	249.5
2004	2.1	74.1	15.8	1 146.7	1 782.6	6.2	538.4	9.7	904.3	2 011.2	1.0	231.6	0.5	53.7	239.6
2005 I	2.1	104.2	17.1	1 180.5	1 862.5	6.1	582.4	10.1	950.3	2 078.1	0.5	223.9	4.1	59.7	271.6
	2.5	88.1	18.8	1 266.5	2 002.9	6.9	643.4	10.2	1 006.5	2 283.8	0.9	242.0	6.5	63.0	294.6

Avots: ECB.

7.4. Starptautisko investīciju balance (ieskaitot starptautiskās rezerves)

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

4. Citi ieguldījumi instrumentu daļījumā

	Eurosistēma				Valdība							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi						Pasīvi	
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2001	2.3	0.8	40.2	0.2	3.1	70.1	-	-	55.8	0.2	44.7	12.3
2002	3.6	0.1	57.2	0.2	1.3	59.4	-	-	54.5	0.1	42.2	13.8
2003	4.4	0.6	65.3	0.2	1.4	54.2	50.1	4.1	39.1	0.0	40.2	3.8
2004	4.5	0.1	73.2	0.2	1.4	57.6	51.0	6.7	39.6	0.0	40.1	3.5
2005 I	3.8	0.1	77.5	0.2	1.4	55.3	49.1	6.2	40.8	0.0	43.7	2.4
II	5.0	0.2	78.9	0.2	1.4	62.2	47.7	14.5	42.3	0.0	42.0	3.1

	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
2001	1 666.4	48.8	2 362.1	49.3	176.4	511.7	-	-	101.2	109.7	349.7	40.7
2002	1 686.3	60.8	2 251.1	48.5	174.5	492.6	-	-	92.7	104.4	365.2	47.8
2003	1 739.6	38.4	2 242.9	30.9	170.3	538.4	208.7	329.8	96.7	106.6	383.5	46.3
2004	1 955.8	44.3	2 424.3	42.0	172.3	558.6	227.5	331.1	106.2	109.5	394.7	48.9
2005 I	2 117.3	58.5	2 662.9	60.8	177.6	627.5	259.7	367.9	111.4	116.7	411.6	56.4
II	2 277.6	66.4	2 780.1	72.5	184.4	683.0	325.8	357.1	128.6	116.4	480.5	62.8

5. Starptautiskās rezerves

	Rezerves aktīvi													Papildposteņi		
														Aktīvi	Pasīvi	
	Kopā	Monetārais zelts		Speciālās aizņēmuma tiesības	Rezerves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas							Pārējās prasības	Prasības pret euro zonas rezidentiem ārvalstu valūtā	Iepriekš noteiktās ārvalstu valūtas īstermiņa pārmaiņas	
		Mljrd. euro	Trojas uncēs (mlj.)			Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri			Atvasinātie finanšu instrumenti				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		12	13	14	15
	Eurosistēma															
2002	366.1	130.4	399.022	4.8	25.0	205.8	10.3	35.3	159.8	1.0	120.2	38.5	0.4	0.0	22.4	-26.3
2003	306.6	130.0	393.543	4.4	23.3	148.9	10.0	30.4	107.7	1.0	80.2	26.5	0.9	0.0	20.3	-16.3
2004	280.8	125.4	389.998	3.9	18.6	132.9	12.5	25.5	94.7	0.5	58.5	35.6	0.2	0.0	19.1	-12.8
2005 I	285.0	127.7	387.359	4.0	17.4	135.8	7.7	27.8	100.4	0.5	59.8	40.1	-0.1	0.0	21.4	-15.1
	302.3	138.2	382.323	4.2	16.5	143.4	12.4	28.3	103.0	0.5	62.8	39.7	-0.4	0.0	23.4	-17.7
2005 Aug. Sept. Okt.	295.7	135.2	380.520	4.2	14.2	142.1	9.1	29.1	104.2	-	-	-	-0.3	0.0	24.0	-18.1
	311.6	149.4	380.258	4.2	13.8	144.2	10.8	27.3	106.3	-	-	-	-0.2	0.0	24.0	-19.5
	310.5	148.1	378.357	4.2	13.6	144.5	8.7	28.8	107.1	-	-	-	-0.1	0.0	23.6	-20.4
	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 I	36.2	8.1	24.656	0.2	0.0	27.9	1.1	4.2	22.6	0.0	7.7	14.9	0.0	0.0	2.7	-0.9
	39.7	8.4	23.145	0.2	0.0	31.2	3.8	5.1	22.3	0.0	8.2	14.1	0.0	0.0	2.6	-1.4
2005 Aug. Sept. Okt.	39.5	8.2	23.145	0.2	0.0	31.1	2.3	6.7	22.0	-	-	-	0.0	0.0	2.3	-1.2
	41.0	9.1	23.145	0.2	0.0	31.8	4.7	5.1	22.0	-	-	-	0.0	0.0	2.3	-1.5
	41.0	9.1	23.145	0.2	0.0	31.7	2.3	6.9	22.6	-	-	-	0.0	0.0	2.3	-1.5

Avots: ECB.

7.5. Preču tirdzniecība

(sezonāli izlīdzināti dati, ja nav norādīts citādi)

1. Vērtības, apjomi un vienības vērtība preču grupu dalījumā

	Kopā (s.n. dati)		Eksports (FOB)					Imports (CIF)					
	Eksports	Imports	Kopā			Papild- postenis: rūpniecības preces		Kopā			Papildposteņi		
				Starp- patēriņa preces	Kapitāl- preces				Starp- patēriņa preces	Kapitāl- preces	Patēriņa preces	Rūpniecības preces	Nafta
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Vērtības (mljrd. euro; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2001	6.1	-0.7	1 062.7	505.9	235.1	289.2	932.5	1 016.8	579.0	178.9	228.4	740.9	107.7
2002	2.0	-3.0	1 083.6	512.4	227.8	309.5	949.2	984.5	559.5	163.2	234.3	717.4	105.2
2003	-2.3	0.5	1 059.9	500.8	222.8	300.4	925.2	989.9	554.1	164.2	240.9	716.4	109.0
2004	8.7	9.1	1 144.9	546.9	246.6	313.1	995.2	1 073.1	603.1	183.4	255.9	768.3	129.2
2004 II	12.1	9.7	287.3	136.8	61.6	79.9	248.5	264.4	148.0	46.5	63.7	189.2	29.7
2004 III	8.9	14.3	287.8	138.6	61.7	78.6	250.6	275.2	157.2	46.0	64.0	195.2	36.5
2004 IV	8.8	12.4	291.2	139.2	62.8	77.8	252.9	278.9	158.1	47.5	65.0	199.3	36.6
2005 I	3.6	8.8	292.1	137.7	62.0	77.4	255.6	279.4	155.1	44.9	63.2	197.9	36.1
2005 II	6.5	10.9	302.1	143.3	63.8	80.4	258.7	292.2	165.2	48.9	64.7	201.0	40.5
2005 III	9.3	14.1	316.9	147.8	69.2	83.4	271.9	314.2	178.1	51.0	67.5	214.1	48.5
2005 Apr.	5.1	10.9	99.6	47.7	21.2	26.5	85.9	96.9	54.6	16.4	21.1	66.4	13.6
2005 Maijs	7.3	13.5	101.2	47.7	21.2	26.7	86.9	98.1	55.7	15.8	21.8	68.0	13.2
2005 Jūn.	7.0	8.4	101.2	47.8	21.5	27.3	86.0	97.3	54.9	16.7	21.7	66.7	13.7
2005 Jūl.	2.9	9.4	103.2	47.6	22.3	27.0	88.9	101.9	56.5	16.4	21.9	70.8	14.6
2005 Aug.	13.7	19.6	106.7	50.0	23.3	28.2	92.1	106.5	62.4	17.9	22.9	73.0	17.5
2005 Sept.	12.0	13.5	107.0	50.3	23.6	28.3	90.9	105.8	59.2	16.7	22.8	70.4	16.3
Apjoma indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2001	5.1	-0.8	104.9	102.1	108.6	107.9	105.4	99.1	99.3	96.3	100.5	97.8	99.3
2002	2.9	-0.7	107.9	105.0	106.2	115.1	108.2	98.3	98.9	89.5	104.1	96.3	101.4
2003	1.0	3.7	109.0	105.9	108.0	114.9	109.3	102.0	100.5	95.2	110.4	100.1	104.8
2004	8.6	6.4	117.7	115.2	120.8	119.8	118.0	107.8	103.6	108.2	118.3	107.1	105.4
2004 II	11.6	6.5	118.0	115.5	120.4	121.7	117.8	106.8	102.9	108.6	117.8	105.5	100.9
2004 III	7.6	8.1	117.6	115.9	120.3	120.1	118.3	108.5	105.1	108.0	117.8	108.0	114.2
2004 IV	7.4	5.9	119.3	115.9	123.5	119.2	119.6	109.5	103.9	113.5	119.9	110.6	104.7
2005 I	1.5	2.6	119.1	113.7	122.1	118.0	120.1	110.2	102.6	108.5	116.3	109.7	106.2
2005 II	4.7	4.7	122.1	117.2	125.1	121.7	121.2	111.5	104.0	116.5	118.4	110.6	103.4
2005 III	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2005 Apr.	3.1	4.0	120.9	117.2	124.0	120.7	120.5	111.7	103.7	118.3	116.7	110.3	104.0
2005 Maijs	6.1	8.3	123.4	117.9	125.0	121.4	122.6	113.8	107.2	113.7	120.0	112.5	107.1
2005 Jūn.	5.0	2.0	121.8	116.5	126.4	123.0	120.3	109.1	101.0	117.3	118.6	109.0	99.2
2005 Jūl.	0.4	0.9	123.6	115.3	130.4	121.6	124.1	111.4	100.1	114.3	118.8	115.4	97.7
2005 Aug.	11.3	9.0	127.6	121.3	136.2	125.8	128.6	114.8	108.8	123.5	123.7	118.3	113.4
2005 Sept.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Vienības vērtības indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2001	1.1	0.3	101.0	100.7	100.1	102.1	100.9	100.2	98.7	101.4	102.8	101.7	88.6
2002	-0.9	-2.3	100.1	99.1	99.2	102.4	100.1	97.8	95.8	99.6	101.9	100.0	84.6
2003	-3.2	-3.1	96.9	96.1	95.4	99.5	96.6	94.8	93.4	94.2	98.8	96.1	85.0
2004	0.1	2.5	96.9	96.4	94.4	99.5	96.2	97.2	98.3	92.6	97.9	96.2	99.6
2004 II	0.4	3.0	97.1	96.2	94.6	100.0	96.3	96.7	97.3	93.5	97.9	96.3	95.9
2004 III	1.3	5.8	97.6	97.2	94.8	99.7	96.7	99.0	101.2	93.0	98.3	97.0	103.9
2004 IV	1.2	6.1	97.3	97.5	93.9	99.5	96.5	99.5	103.0	91.3	98.1	96.7	113.8
2005 I	2.1	6.0	97.8	98.5	93.8	99.9	97.1	99.1	102.3	90.3	98.4	96.9	110.7
2005 II	1.6	5.9	98.7	99.3	94.3	100.7	97.4	102.4	107.6	91.6	98.9	97.6	127.8
2005 III	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
2005 Apr.	1.9	6.7	98.6	99.3	94.6	100.2	97.5	101.7	106.9	90.8	98.3	96.9	128.0
2005 Maijs	1.1	4.7	98.1	98.7	93.9	100.3	97.0	101.0	105.5	91.1	98.8	97.3	120.5
2005 Jūn.	2.0	6.2	99.4	100.1	94.3	101.4	97.8	104.5	110.3	93.0	99.5	98.4	135.0
2005 Jūl.	2.5	8.4	99.8	100.6	94.8	101.3	98.1	107.2	114.6	94.0	99.9	98.7	146.4
2005 Aug.	2.1	9.7	100.0	100.4	94.9	102.3	98.1	108.7	116.4	94.8	100.5	99.4	151.0
2005 Sept.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

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

7.5. Preču tirdzniecība

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

2. Ģeogrāfiskais dalījums

	Kopā	Eiropas Savienība (ārpus euro zonas)				Krievija	Šveice	Turcija	ASV	Āzijas valstis			Āfrikas valstis	Latīņ-amerikas valstis	Citas valstis
		Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Pārējās ES valstis					Ķīna	Japāna	Pārējās Āzijas valstis			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	Eksports (FOB)														
2001	1 062.7	24.4	37.0	202.5	105.8	24.7	66.4	17.9	180.2	25.2	34.5	140.3	60.4	49.9	93.4
2002	1 083.6	25.3	37.1	205.8	112.1	27.1	64.0	21.4	184.1	29.9	33.1	140.5	59.5	43.4	100.3
2003	1 059.9	24.9	38.7	194.8	117.6	29.2	63.4	24.9	166.3	35.2	31.3	135.4	59.5	37.9	100.7
2004	1 144.9	25.7	41.7	202.7	127.1	35.6	66.1	31.8	173.5	40.3	33.1	149.9	63.7	40.3	113.6
2004 II	287.3	6.3	10.4	50.7	31.7	9.1	16.3	8.3	43.9	10.7	8.0	36.9	16.0	9.9	29.2
2004 III	287.8	6.5	10.5	51.4	31.4	9.3	17.1	7.9	43.3	9.8	8.4	38.6	16.6	10.3	26.8
2004 IV	291.2	6.7	10.7	51.1	32.7	9.2	17.1	7.7	43.8	10.0	8.2	37.6	16.0	10.5	30.1
2005 I	292.1	6.7	10.9	49.9	33.1	9.8	17.4	8.0	43.4	10.3	8.5	39.0	17.1	11.0	27.0
2005 II	302.1	7.0	11.2	49.9	34.0	10.6	16.8	8.1	45.4	10.0	8.4	40.5	17.1	11.2	31.8
2005 III	316.9	.	.	.	.	11.3	17.8	8.9	46.9	11.4	8.4	43.9	19.1	12.2	.
2005 Apr.	99.6	2.3	3.7	16.5	11.3	3.4	5.6	2.8	15.0	3.3	2.9	13.8	5.6	3.9	9.5
2005 Maijs	101.2	2.4	3.7	16.9	11.2	3.5	5.7	2.7	15.1	3.3	2.7	13.3	6.1	3.7	10.9
2005 Jūn.	101.2	2.4	3.7	16.5	11.5	3.7	5.5	2.7	15.3	3.4	2.8	13.3	5.5	3.6	11.4
2005 Jūl.	103.2	2.4	3.8	16.7	11.6	3.4	5.7	2.8	15.1	3.7	2.8	14.5	6.0	4.1	10.6
2005 Aug.	106.7	2.4	3.8	17.5	11.7	4.0	6.2	3.1	15.8	3.8	2.9	14.5	6.6	4.0	10.2
2005 Sept.	107.0	.	.	.	.	3.8	5.9	3.1	15.9	3.9	2.7	14.8	6.5	4.1	.
	īpatsvars eksporta kopapjomā; %														
2004	100.0	2.2	3.6	17.7	11.1	3.1	5.8	2.8	15.2	3.5	2.9	13.1	5.6	3.5	9.9
	Imports (CIF)														
2001	1 016.8	22.0	35.6	154.6	88.8	42.8	52.9	16.7	138.7	57.5	58.6	150.5	74.0	41.0	82.9
2002	984.5	23.0	35.6	149.7	93.5	42.0	52.1	17.7	125.6	61.8	52.7	142.7	67.9	39.4	80.8
2003	989.9	23.7	36.9	138.9	102.1	47.4	50.4	19.3	110.3	74.4	52.2	141.4	68.9	39.8	84.2
2004	1 073.1	25.1	39.6	142.9	106.6	56.3	53.4	22.8	113.7	92.0	53.9	163.1	72.7	45.0	85.9
2004 II	264.4	6.0	9.8	35.0	26.6	13.6	13.2	5.7	29.8	22.5	13.1	40.8	17.3	11.0	20.1
2004 III	275.2	6.4	10.1	37.3	25.9	14.6	13.6	6.0	28.7	23.6	13.7	42.6	19.0	11.6	22.2
2004 IV	278.9	6.4	10.2	36.3	27.2	15.8	13.8	6.1	28.7	25.2	13.5	43.0	19.8	11.7	21.0
2005 I	279.4	6.2	10.0	35.8	27.0	16.6	13.4	6.2	29.0	26.6	13.0	40.7	20.2	12.1	22.4
2005 II	292.2	6.4	10.3	36.7	28.9	17.5	14.4	5.8	29.9	27.8	12.5	45.9	21.9	11.8	22.4
2005 III	314.2	.	.	.	.	18.8	15.0	6.1	30.6	30.5	13.3	49.5	26.5	13.6	.
2005 Apr.	96.9	2.1	3.4	12.5	9.3	5.7	4.6	2.0	10.0	8.9	4.1	14.8	7.1	4.0	8.3
2005 Maijs	98.1	2.3	3.4	12.2	9.9	6.0	4.8	2.1	9.9	9.5	4.2	15.0	7.6	3.9	7.3
2005 Jūn.	97.3	2.0	3.4	12.0	9.7	5.8	4.9	1.8	10.0	9.4	4.1	16.1	7.2	4.0	6.8
2005 Jūl.	101.9	2.0	3.5	12.7	9.7	5.7	4.9	1.9	10.1	10.0	4.3	15.6	7.7	4.1	9.5
2005 Aug.	106.5	2.2	3.5	12.9	9.8	6.7	5.0	2.1	10.3	10.2	4.7	17.5	9.7	4.9	7.0
2005 Sept.	105.8	.	.	.	.	6.3	5.0	2.0	10.2	10.3	4.3	16.3	9.1	4.6	.
	īpatsvars importa kopapjomā; %														
2004	100.0	2.3	3.7	13.3	10.0	5.2	5.0	2.1	10.6	8.6	5.0	15.2	6.8	4.2	8.0
	Saldo														
2001	46.0	2.3	1.4	47.9	17.0	-18.1	13.5	1.2	41.5	-32.3	-24.1	-10.2	-13.6	8.9	10.5
2002	99.1	2.3	1.5	56.1	18.6	-14.9	12.0	3.8	58.4	-31.9	-19.7	-2.2	-8.3	4.0	19.4
2003	70.0	1.1	1.7	56.0	15.5	-18.2	12.9	5.5	56.0	-39.1	-20.9	-5.9	-9.3	-1.8	16.5
2004	71.8	0.5	2.1	59.8	20.5	-20.7	12.6	8.9	59.8	-51.8	-20.8	-13.2	-8.9	-4.8	27.6
2004 II	22.9	0.3	0.6	15.7	5.1	-4.5	3.1	2.6	14.1	-11.8	-5.1	-3.8	-1.3	-1.0	9.0
2004 III	12.6	0.1	0.4	14.2	5.5	-5.3	3.5	1.9	14.6	-13.8	-5.3	-4.0	-2.5	-1.3	4.6
2004 IV	12.3	0.2	0.5	14.7	5.6	-6.6	3.3	1.6	15.0	-15.2	-5.3	-5.5	-3.8	-1.3	9.1
2005 I	12.8	0.5	0.9	14.2	6.1	-6.8	4.0	1.7	14.4	-16.3	-4.5	-1.8	-3.1	-1.1	4.6
2005 II	9.9	0.5	0.9	13.3	5.2	-6.9	2.5	2.3	15.5	-17.8	-4.1	-5.4	-4.7	-0.7	9.3
2005 III	2.7	.	.	.	.	-7.5	2.8	2.9	16.3	-19.1	-4.9	-5.5	-7.4	-1.4	.
2005 Apr.	2.7	0.2	0.3	4.0	2.0	-2.3	1.0	0.8	5.0	-5.7	-1.2	-0.9	-1.5	-0.1	1.1
2005 Maijs	3.2	0.1	0.3	4.7	1.3	-2.4	0.9	0.7	5.2	-6.2	-1.5	-1.7	-1.5	-0.2	3.6
2005 Jūn.	4.0	0.3	0.3	4.5	1.9	-2.1	0.6	0.9	5.3	-6.0	-1.3	-2.8	-1.7	-0.4	4.6
2005 Jūl.	1.3	0.3	0.3	4.0	1.9	-2.3	0.8	0.9	5.1	-6.3	-1.5	-1.1	-1.8	0.0	1.0
2005 Aug.	0.2	0.3	0.3	4.6	1.9	-2.7	1.2	1.0	5.5	-6.4	-1.8	-2.9	-3.1	-0.9	3.2
2005 Sept.	1.2	.	.	.	.	-2.5	0.9	1.0	5.7	-6.4	-1.6	-1.5	-2.6	-0.5	.

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

VALŪTU KURSI

8.1. Efektīvie valūtu kursi ¹⁾

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

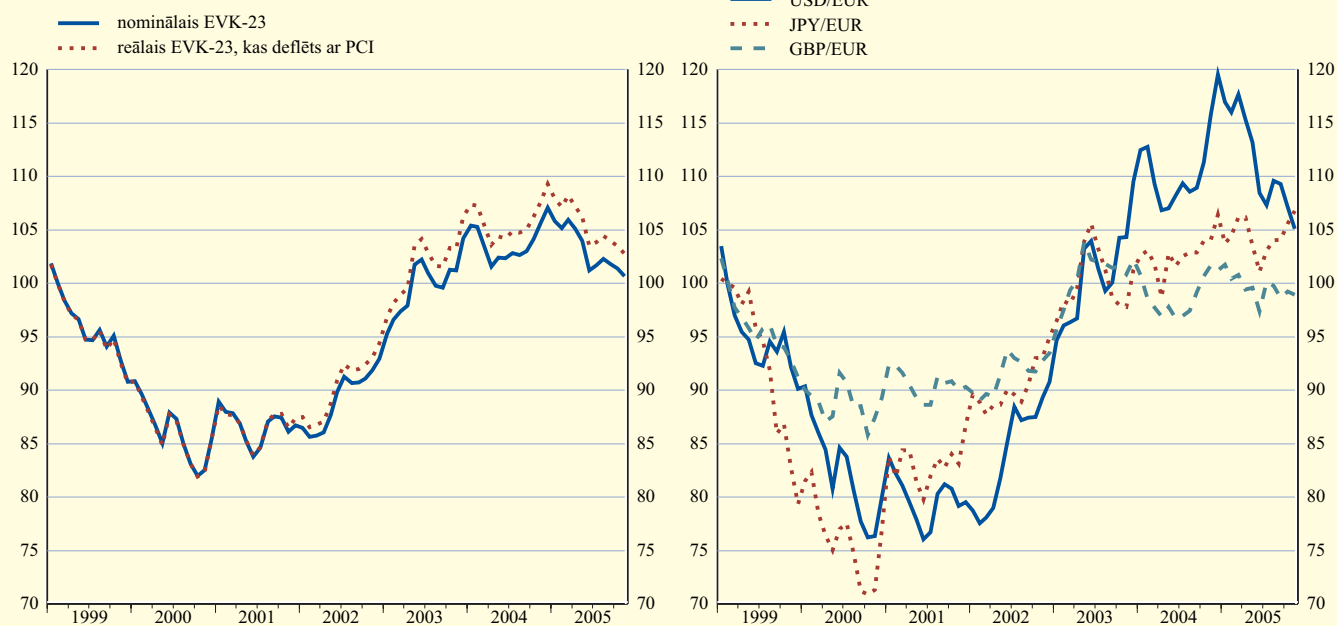
	EVK-23						EVK-42	
	Nominālais kurss	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar PCI	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar RCI	Reālā IKP deflators	Reālās vienības darbaspēka izmaksas apstrādes rūpniecībā	Reālās vienības darbaspēka izmaksas tautsaimniecībā	Nominālais kurss	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar PCI
	1	2	3	4	5	6	7	8
2002	89.2	90.3	91.9	90.2	86.4	87.9	94.8	90.8
2003	99.9	101.7	102.2	101.5	97.2	99.0	106.6	101.6
2004	103.8	105.8	105.2	105.4	102.6	103.1	111.0	105.4
2004 III	102.8	104.9	104.3	104.5	100.8	102.2	110.1	104.5
IV	105.7	107.7	106.6	107.0	104.6	104.6	113.0	107.1
2005 I	105.7	107.8	106.9	107.0	103.3	104.3	112.6	106.5
II	103.4	105.6	104.2	104.8	100.7	102.7	110.1	104.1
III	101.9	104.1	102.4	.	.	.	108.3	102.3
2004 Nov.	105.6	107.6	106.4	-	-	-	113.1	107.1
Dec.	107.1	109.3	108.1	-	-	-	114.4	108.5
2005 Janv.	105.8	107.9	107.1	-	-	-	112.9	106.9
Febr.	105.1	107.1	106.4	-	-	-	111.9	105.8
Marts	106.0	108.2	107.3	-	-	-	112.9	106.8
Apr.	105.1	107.2	105.9	-	-	-	111.9	105.8
Maijs	104.0	106.2	104.6	-	-	-	110.6	104.6
Jūn.	101.2	103.5	102.1	-	-	-	107.6	101.9
Jūl.	101.7	103.8	102.3	-	-	-	108.0	102.0
Aug.	102.3	104.5	102.9	-	-	-	108.7	102.7
Sept.	101.8	103.9	102.0	-	-	-	108.2	102.2
Okt.	101.4	103.5	101.4	-	-	-	107.8	101.7
Nov.	100.7	102.8	100.7	-	-	-	106.9	100.8
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %								
2005 Nov.	-0.7	-0.7	-0.7	-	-	-	-0.8	-0.9
pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %								
2005 Nov.	-4.7	-4.5	-5.4	-	-	-	-5.5	-5.9

A33. Efektīvie valūtu kursi

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

A34. Divpusējie valūtu kursi

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



Avots: ECB.

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

8.2. Divpusējie valūtu kursi

(perioda vidējie; nacionālās valūtas vienība par 1 euro)

	Dānijas krona	Zviedrijas krona	Lielbritānijas sterliņu mārciņa	ASV dolārs	Japānas jēna	Šveices franks	Dienvidko- rejas vona	Hongkongas dolārs	Singapūras dolārs	Kanādas dolārs	Norvēģijas krona	Austrālijas dolārs
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	7.4305	9.1611	0.62883	0.9456	118.06	1.4670	1 175.50	7.3750	1.6912	1.4838	7.5086	1.7376
2003	7.4307	9.1242	0.69199	1.1312	130.97	1.5212	1 346.90	8.8079	1.9703	1.5817	8.0033	1.7379
2004	7.4399	9.1243	0.67866	1.2439	134.44	1.5438	1 422.62	9.6881	2.1016	1.6167	8.3697	1.6905
2005 I	7.4433	9.0736	0.69362	1.3113	137.01	1.5488	1 340.74	10.2257	2.1452	1.6083	8.2388	1.6878
II	7.4463	9.2083	0.67856	1.2594	135.42	1.5437	1 269.53	9.8090	2.0885	1.5677	8.0483	1.6389
III	7.4588	9.3658	0.68344	1.2199	135.62	1.5533	1 255.21	9.4782	2.0436	1.4668	7.8817	1.6054
2005 Maijs	7.4443	9.1931	0.68399	1.2694	135.37	1.5449	1 272.34	9.8900	2.0962	1.5942	8.0814	1.6571
Jūn.	7.4448	9.2628	0.66895	1.2165	132.22	1.5391	1 231.12	9.4597	2.0342	1.5111	7.8932	1.5875
Jūl.	7.4584	9.4276	0.68756	1.2037	134.75	1.5578	1 248.53	9.3590	2.0257	1.4730	7.9200	1.6002
Aug.	7.4596	9.3398	0.68527	1.2292	135.98	1.5528	1 255.33	9.5529	2.0439	1.4819	7.9165	1.6144
Sept.	7.4584	9.3342	0.67760	1.2256	136.06	1.5496	1 261.46	9.5138	2.0603	1.4452	7.8087	1.6009
Okt.	7.4620	9.4223	0.68137	1.2015	138.05	1.5490	1 256.66	9.3191	2.0326	1.4149	7.8347	1.5937
Nov.	7.4596	9.5614	0.67933	1.1786	139.59	1.5449	1 226.38	9.1390	2.0017	1.3944	7.8295	1.6030
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2005 Nov.	0.0	1.5	-0.3	-1.9	1.1	-0.3	-2.4	-1.9	-1.5	-1.4	-0.1	0.6
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2005 Nov.	0.4	6.3	-2.8	-9.3	2.6	1.5	-13.1	-9.5	-6.7	-10.3	-3.8	-5.0

	Čehijas krona	Igaunijas krona	Kipras mārciņa	Latvijas lats	Lietuvas lits	Ungārijas forints	Malta's lira	Polijas zlots	Slovēnijas tolars	Slovākijas krona	Bulgārijas leva	Jaunā Rumānijas leva ¹⁾
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2002	30.804	15.6466	0.57530	0.5810	3.4594	242.96	0.4089	3.8574	225.98	42.694	1.9492	31 270
2003	31.846	15.6466	0.58409	0.6407	3.4527	253.62	0.4261	4.3996	233.85	41.489	1.9490	37 551
2004	31.891	15.6466	0.58185	0.6652	3.4529	251.66	0.4280	4.5268	239.09	40.022	1.9533	40 510
2005 I	30.012	15.6466	0.58267	0.6962	3.4528	245.01	0.4316	4.0267	239.74	38.294	1.9559	37 069
II	30.129	15.6466	0.57824	0.6960	3.4528	249.75	0.4295	4.1301	239.54	38.919	1.9558	36 195
III	29.688	15.6466	0.57328	0.6960	3.4528	245.57	0.4293	4.0186	239.49	38.672	1.9558	3.5250
2005 Maijs	30.220	15.6466	0.57806	0.6960	3.4528	251.95	0.4293	4.1749	239.51	39.004	1.9561	36 175
Jūn.	30.034	15.6466	0.57405	0.6960	3.4528	249.04	0.4293	4.0606	239.47	38.535	1.9558	36 136
Jūl.	30.180	15.6466	0.57367	0.6961	3.4528	246.47	0.4293	4.0986	239.48	38.886	1.9558	3.5647
Aug.	29.594	15.6466	0.57321	0.6960	3.4528	244.49	0.4293	4.0436	239.51	38.681	1.9557	3.5034
Sept.	29.317	15.6466	0.57296	0.6961	3.4528	245.83	0.4293	3.9160	239.47	38.459	1.9558	3.5097
Okt.	29.675	15.6466	0.57319	0.6965	3.4528	251.85	0.4293	3.9229	239.53	38.923	1.9559	3.5997
Nov.	29.266	15.6466	0.57351	0.6963	3.4528	251.04	0.4293	3.9701	239.51	38.678	1.9557	3.6543
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %											
2005 Nov.	-1.4	0.0	0.1	0.0	0.0	-0.3	0.0	1.2	0.0	-0.6	0.0	1.5
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %											
2005 Nov.	-6.5	0.0	-0.8	2.4	0.0	2.3	-0.6	-6.7	-0.1	-2.2	0.0	-

	Ķīnas juana renminbi ²⁾	Horvātijas kuna ²⁾	Islandes krona	Indonēzijas rupija ²⁾	Malaizijas ringits ²⁾	Jaunzēlan- des dolārs	Filipīnu peso ²⁾	Krievijas rublis ²⁾	Dienvi- dāfrikas rands	Taizemes bāts ²⁾	Jaunā Turcijas lira ³⁾
	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
2002	7.8265	7.4130	86.18	8 785.12	3.5933	2.0366	48.837	29.7028	9.9072	40.637	1 439 680
2003	9.3626	7.5688	86.65	9 685.54	4.2983	1.9438	61.336	34.6699	8.5317	46.923	1 694 851
2004	10.2967	7.4967	87.14	11 127.34	4.7273	1.8731	69.727	35.8192	8.0092	50.077	1 777 052
2005 I	10.8536	7.5081	80.67	12 165.35	4.9835	1.8299	72.084	36.5154	7.8793	50.622	1.7412
II	10.4232	7.3443	80.79	12 032.61	4.7858	1.7597	68.847	35.3733	8.0799	50.497	1.7193
III	9.9250	7.3728	77.64	12 216.99	4.6008	1.7640	68.335	34.7864	7.9392	50.375	1.6372
2005 Maijs	10.5062	7.3272	82.36	12 033.61	4.8237	1.7665	68.966	35.4730	8.0500	50.562	1.7396
Jūn.	10.0683	7.3169	79.30	11 716.31	4.6234	1.7175	67.214	34.6951	8.2194	49.793	1.6560
Jūl.	9.8954	7.3090	78.40	11 803.89	4.5590	1.7732	67.394	34.5513	8.0790	50.199	1.6133
Aug.	9.9589	7.3684	78.37	12 283.08	4.6216	1.7675	68.768	35.0119	7.9508	50.604	1.6534
Sept.	9.9177	7.4384	76.15	12 542.23	4.6190	1.7515	68.782	34.7750	7.7936	50.305	1.6430
Okt.	9.7189	7.3822	73.29	12 118.09	4.5330	1.7212	66.777	34.3262	7.9139	49.153	1.6331
Nov.	9.5273	7.3791	72.98	11 834.55	4.4534	1.7088	64.258	33.9184	7.8502	48.469	1.6033
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %										
2005 Nov.	-2.0	0.0	-0.4	-2.3	-1.8	-0.7	-3.8	-1.2	-0.8	-1.4	-1.8
	pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %										
2005 Nov.	-11.4	-2.4	-16.3	0.9	-9.8	-7.8	-12.1	-8.6	-0.1	-7.4	

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 kursu no 2005. gada 1. aprīļa. Iepriekšējie dati ir indikatīvi.

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

NORISES ĀRPUS EURO ZONAS ESOŠAJĀS VALSTĪS

9.1. Citas ES dalībvalstis

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

1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Čehijas Republika	Dānija	Igaunija	Kipra	Latvija	Lietuva	Ungārija	Malta	Polija	Slovēnija	Slovākija	Zviedrija	Liel- britānija
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
SPCI													
2003	-0.1	2.0	1.4	4.0	2.9	-1.1	4.7	1.9	0.7	5.7	8.4	2.3	1.4
2004	2.6	0.9	3.0	1.9	6.2	1.1	6.8	2.7	3.6	3.6	7.5	1.0	1.3
2005 I	1.4	1.0	4.5	2.5	6.7	3.1	3.5	2.3	3.6	2.8	2.8	0.7	1.7
II	1.2	1.6	3.6	2.1	6.7	2.4	3.6	2.2	2.2	2.2	2.6	0.5	1.9
III	1.6	2.2	4.3	1.7	6.7	2.2	3.5	2.1	1.7	2.3	2.2	0.9	2.4
2005 Jūn.	1.3	1.7	3.2	1.5	6.6	2.0	3.7	2.1	1.4	1.7	2.6	0.8	2.0
Jūl.	1.4	1.9	3.9	1.3	6.3	1.9	3.6	1.7	1.5	2.0	2.1	0.7	2.3
Aug.	1.4	2.3	4.2	1.5	6.3	2.3	3.5	2.5	1.8	1.8	2.1	1.0	2.4
Sept.	2.0	2.4	4.9	2.1	7.4	2.6	3.6	2.0	1.9	3.2	2.3	1.1	2.5
Okt.	2.5	1.9	4.5	2.2	7.7	3.0	3.1	3.0	1.6	3.2	3.5	0.9	2.3
Valdības budžeta deficīts (-)/pārpalikums (+) attiecībā pret IKP; % ¹⁾													
2002	-6.8	1.4	1.5	-4.5	-2.3	-1.4	-8.5	-5.8	-3.3	-2.7	-7.8	-0.3	-1.7
2003	-12.5	1.2	2.6	-6.3	-1.2	-1.2	-6.5	-10.4	-4.8	-2.7	-3.8	0.2	-3.3
2004	-3.0	2.9	1.7	-4.1	-0.9	-1.4	-5.4	-5.1	-3.9	-2.1	-3.1	1.6	-3.2
Kopējais valdības parāds attiecībā pret IKP; % ¹⁾													
2002	29.8	47.6	5.8	65.2	14.2	22.4	55.5	63.2	41.2	29.8	43.7	52.4	38.2
2003	36.8	45.0	6.0	69.8	14.6	21.4	57.4	72.8	45.3	29.4	43.1	52.0	39.7
2004	36.8	43.2	5.5	72.0	14.7	19.6	57.4	75.9	43.6	29.8	42.5	51.1	41.5
Valdības ilgtermiņa obligāciju perioda vidējā gada peļņas likme; %													
2005 Maijs	3.49	3.39	-	5.84	3.87	3.87	7.00	4.66	5.35	3.92	3.54	3.34	4.45
Jūn.	3.31	3.16	-	5.13	3.87	3.78	6.59	4.56	4.91	3.90	3.36	3.11	4.31
Jūl.	3.35	3.21	-	4.84	3.87	3.61	6.13	4.55	4.72	3.78	3.22	3.06	4.31
Aug.	3.37	3.24	-	4.84	3.87	3.50	5.85	4.43	4.88	3.79	3.24	3.14	4.34
Sept.	3.26	3.05	-	4.81	3.87	3.50	5.64	4.41	4.57	3.74	3.13	2.98	4.25
Okt.	3.46	3.22	-	4.22	3.87	3.50	6.49	4.41	4.91	3.62	3.25	3.17	4.40
3 mēnešu parādāzīmju perioda vidējā gada procentu likme; %													
2005 Maijs	1.78	2.18	2.39	4.67	2.85	2.42	7.52	3.25	5.48	4.05	2.75	2.05	4.89
Jūn.	1.75	2.16	2.34	4.11	2.81	2.36	-	3.27	5.22	4.05	2.88	1.82	4.84
Jūl.	1.78	2.16	2.33	3.92	2.71	2.32	6.50	3.28	4.68	4.04	2.89	1.64	4.66
Aug.	1.79	2.17	2.33	3.85	2.76	2.33	6.35	3.26	4.67	4.02	2.94	1.67	4.59
Sept.	1.80	2.18	2.32	3.80	2.82	2.32	5.65	3.26	4.51	4.03	2.93	1.67	4.60
Okt.	1.91	2.22	2.32	3.59	2.78	2.31	6.15	3.24	4.55	4.01	3.03	1.72	4.59
Reālais IKP													
2003	3.2	0.6	6.7	1.9	7.2	10.5	2.9	-1.9	3.8	2.5	4.5	1.5	2.5
2004	4.4	2.1	7.8	3.7	8.3	7.0	4.2	0.4	5.4	4.6	5.5	3.6	3.2
2005 I	4.7	2.1	6.9	3.8	7.4	6.0	3.8	0.0	3.8	2.8	5.1	2.2	1.7
II	5.1	3.1	10.2	3.5	11.6	7.2	4.0	2.3	1.0	4.7	5.1	2.1	1.5
III	.	4.7	.	.	.	8.2	.	2.7	.	.	6.2	.	1.7
Tekošā konta un kapitāla konta balance attiecībā pret IKP; %													
2003	-6.3	3.3	-11.6	-2.4	-7.5	-6.4	-8.7	-5.7	-2.2	-1.0	-0.5	7.4	-1.4
2004	-5.7	2.4	-11.9	-4.9	-12.0	-6.4	-8.5	-8.6	-4.0	-2.5	-3.1	8.2	-1.8
2004 IV	-7.8	0.5	-16.3	-17.4	-9.5	-3.5	-7.5	-17.1	-1.6	-3.8	-3.6	7.0	-0.9
2005 I	2.9	3.4	-9.5	-13.6	-9.4	-3.7	-6.9	-8.2	-1.1	-1.7	-2.2	8.5	-2.0
II	-4.0	5.3	-9.2	1.5	-10.0	-6.7	-7.2	-10.9	-0.8	0.4	-11.3	7.2	-1.7
Vienības darbaspēka izmaksas													
2003	7.6	1.6	4.9	-	5.6	1.5	7.2	-	.	4.7	3.5	1.0	3.2
2004	1.2	1.1	3.0	-	8.8	.	4.2	-	.	3.8	2.1	-0.6	2.0
2005 I	-0.2	1.9	3.1	-	-	4.1	-	-	.	-	5.7	2.6	5.0
II	0.7	2.6	2.4	-	-	1.3	-	-	.	-	3.6	0.0	3.1
III	.	-1.1	.	-	-	.	-	-	.	-	.	.	.
Reģistrētais bezdarba līmenis attiecībā pret darbaspēku (s.i.); %													
2003	7.8	5.6	10.2	4.5	10.4	12.7	5.8	8.0	19.2	6.5	17.5	5.6	4.9
2004	8.3	5.4	9.2	5.2	9.8	10.9	6.0	7.6	18.8	6.0	18.2	6.4	4.7
2005 I	8.0	5.1	8.0	6.0	9.5	9.2	6.9	8.0	18.2	5.7	16.9	6.3	4.6
II	7.8	5.0	7.8	5.9	9.1	8.6	7.1	8.2	18.0	5.8	16.5	.	4.6
III	.	4.8	7.3	6.2	8.8	7.9	7.2	7.8	17.7	5.8	16.3	.	.
2005 Jūn.	7.8	4.9	7.7	6.2	9.0	8.4	7.1	8.0	17.9	5.8	16.4	.	4.6
Jūl.	7.7	4.9	7.5	6.1	8.9	8.2	7.1	7.9	17.8	5.8	16.3	.	4.6
Aug.	7.7	4.8	7.3	6.2	8.8	7.9	7.2	7.8	17.7	5.8	16.2	.	4.6
Sept.	.	4.7	7.1	6.3	8.8	7.6	7.2	7.8	17.7	5.8	16.3	.	.
Okt.	.	.	6.9	6.3	8.7	.	7.3	7.7	17.6	5.8	16.2	.	.

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

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

9.2. ASV un Japāna

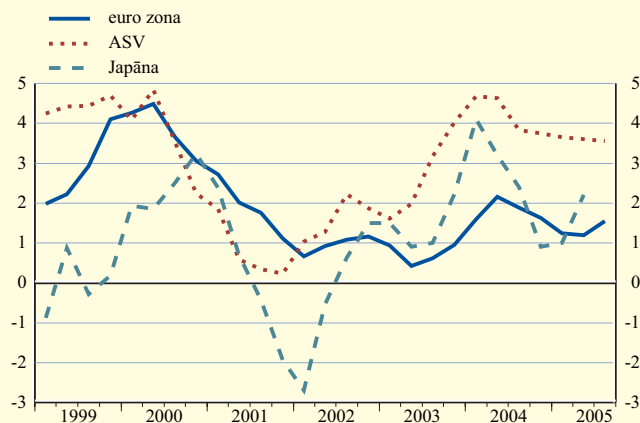
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Patēriņa cenu indekss	Vienības darbaspēka izmaksas (apstrādes rūpniecībā) ¹⁾	Reālais IKP	Rūpnieciskās ražošanas indekss (apstrādes rūpniecībā)	Bezdarba līmenis (no darbaspēka; %; s.i. dati)	Plašā nauda ²⁾	3 mēnešu starpbanku noguldījumu gada procentu likme ³⁾	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas gada procentu likme ³⁾	Nacionālās valūtas kurss ⁴⁾ attiecībā pret euro	Fiskālā deficīta (-)/ pārpalikuma (+) attiecībā pret IKP; %	Kopējā valsts parāda ⁵⁾ attiecība pret IKP; %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ASV											
2001	2.8	0.2	0.8	-4.1	4.8	11.4	3.78	5.01	0.8956	-0.4	43.0
2002	1.6	-0.2	1.6	0.3	5.8	8.0	1.80	4.60	0.9456	-3.8	45.2
2003	2.3	2.9	2.7	0.7	6.0	6.4	1.22	4.00	1.1312	-5.0	47.9
2004	2.7	-2.9	4.2	5.0	5.5	5.1	1.62	4.26	1.2439	-4.7	48.6
2004 III	2.7	-2.2	3.8	5.8	5.4	4.6	1.75	4.29	1.2220	-4.8	48.4
IV	3.3	-1.5	3.8	5.2	5.4	5.8	2.30	4.17	1.2977	-4.3	48.6
2005 I	3.0	2.5	3.6	4.8	5.3	5.8	2.84	4.30	1.3113	-3.7	49.5
II	2.9	4.1	3.6	3.4	5.1	5.0	3.28	4.16	1.2594	-3.4	48.6
III	3.8	2.4	3.6	3.0	5.0	6.1	3.77	4.21	1.2199	.	.
2005 Jūl.	3.2	-	-	3.2	5.0	5.4	3.61	4.16	1.2037	-	-
Aug.	3.6	-	-	3.1	4.9	6.1	3.80	4.26	1.2292	-	-
Sept.	4.7	-	-	2.7	5.1	6.6	3.91	4.19	1.2256	-	-
Okt.	4.3	-	-	3.3	5.0	7.3	4.17	4.45	1.2015	-	-
Nov.	.	-	-	.	.	.	4.35	4.53	1.1786	-	-
Japāna											
2001	-0.7	4.4	0.2	-6.8	5.0	2.8	0.15	1.34	108.68	-6.1	134.7
2002	-0.9	-3.2	-0.3	-1.2	5.4	3.3	0.08	1.27	118.06	-7.9	141.5
2003	-0.3	-3.8	1.4	3.2	5.2	1.7	0.06	0.99	130.97	-7.7	149.2
2004	0.0	-5.2	2.7	5.5	4.7	1.9	0.05	1.50	134.44	.	.
2004 III	-0.1	-5.7	2.4	6.4	4.8	1.8	0.05	1.64	134.38	.	.
IV	0.5	-1.5	0.9	1.8	4.6	2.0	0.05	1.45	137.11	.	.
2005 I	-0.2	-1.0	1.0	1.4	4.6	2.0	0.05	1.41	137.01	.	.
II	-0.1	0.9	2.2	0.3	4.4	1.7	0.05	1.28	135.42	.	.
III	-0.3	.	.	0.1	4.3	1.8	0.06	1.36	135.62	.	.
2005 Jūl.	-0.3	2.8	-	-2.3	4.4	1.7	0.06	1.26	134.75	-	-
Aug.	-0.3	.	-	1.5	4.3	1.7	0.06	1.43	135.98	-	-
Sept.	-0.3	.	-	1.1	4.2	2.0	0.06	1.38	136.06	-	-
Okt.	-0.7	.	-	3.0	4.5	2.0	0.06	1.54	138.05	-	-
Nov.	.	.	-	.	.	.	0.06	1.52	139.59	-	-

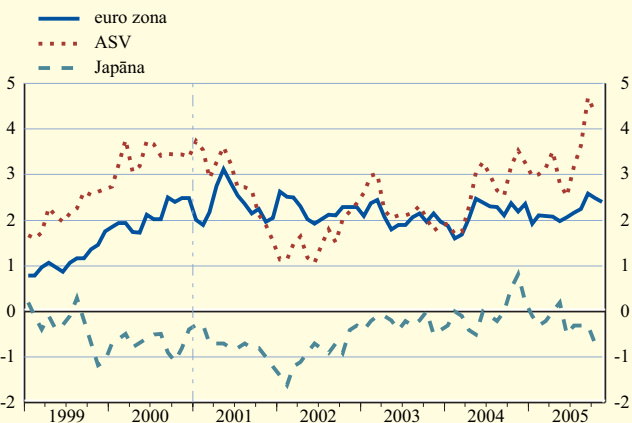
A35. Reālais iekšzemes kopprodukts

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



A36. Patēriņa cenu indeksi

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



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

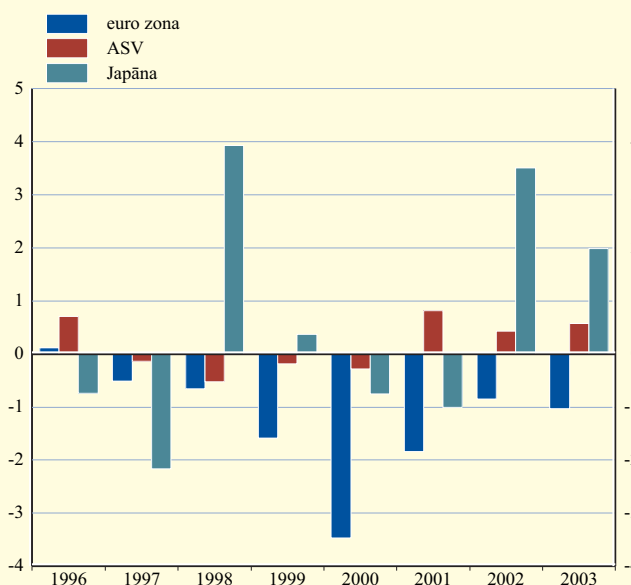
- 1) Par ASV – sezonāli izlīdzināti dati.
- 2) Perioda vidējās vērtības; M3 ASV, M2 + noguldījumu sertifikāti Japānai.
- 3) Sīkāku informāciju sk. 4.6. un 4.7. sadaļā.
- 4) Sīkāku informāciju sk. 8.2. sadaļā.
- 5) Kopējais konsolidētais valdības parāds (perioda beigās).

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

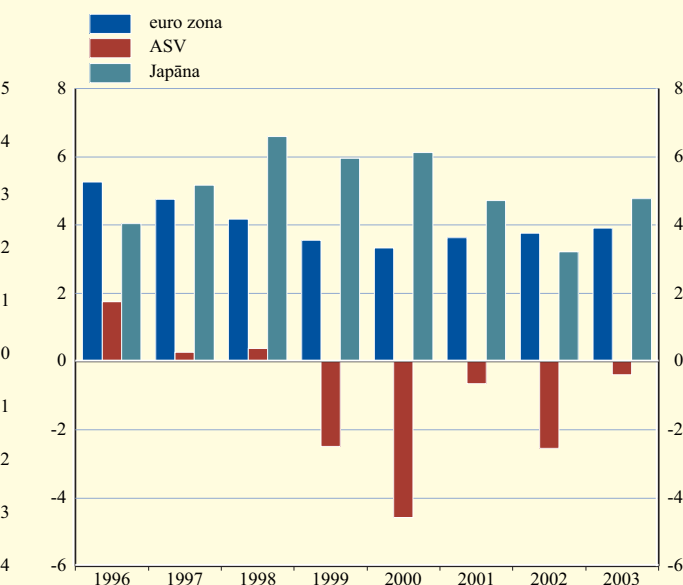
2. Uzkrājumi, ieguldījumi un finansējums

	Valsts uzkrājumi un ieguldījumi			Nefinanšu korporāciju ieguldījumi un finansējums						Mājsaimniecību ieguldījumi un finansējums ¹⁾			
	Bruto uzkrājumi	Kopējā kapitāla veidošana	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm	Kopējā kapitāla veidošana	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto uzkrājumi	Neto uzņemtas saistības	Vērtspapīri un akcijas	Kapitālie izdevumi ²⁾	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto uzkrājumi ³⁾	Neto uzņemtas saistības
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
ASV													
2001	16.4	19.1	-3.7	7.9	8.3	1.8	7.5	0.9	1.7	12.8	5.0	10.8	5.7
2002	14.2	18.4	-4.4	7.0	7.0	1.2	7.7	0.8	-0.1	13.0	4.2	11.4	6.7
2003	13.4	18.5	-4.6	6.8	6.8	0.8	8.0	0.3	0.8	13.3	7.8	11.3	8.1
2004	13.4	19.6	-5.6	7.3	7.0	4.4	8.0	3.4	0.7	13.5	6.6	11.0	9.4
2003 III	13.3	18.6	-4.5	6.8	6.9	-0.1	8.1	-0.6	0.3	13.5	8.7	11.7	7.6
2003 IV	13.9	18.8	-4.3	7.0	6.9	1.2	8.3	0.4	0.1	13.5	5.1	11.2	4.3
2004 I	13.4	19.0	-5.0	7.1	6.8	5.3	8.2	4.0	1.0	13.3	7.2	11.0	10.0
2004 II	13.3	19.8	-5.6	7.4	7.0	3.7	8.1	2.4	-0.5	13.6	4.8	10.7	8.6
2004 III	13.5	19.8	-5.5	7.3	7.1	3.7	8.4	2.3	0.5	13.6	7.1	10.9	9.1
2004 IV	13.5	19.9	-6.2	7.5	7.2	5.1	7.3	4.8	1.8	13.6	7.5	11.4	9.8
2005 I	13.4	20.2	-6.4	7.6	7.2	3.5	7.7	3.0	1.2	13.7	5.8	10.0	8.3
2005 II	13.8	20.0	-6.2	7.4	7.3	3.5	8.1	2.5	0.5	13.8	2.8	9.7	8.4
Japāna													
2001	26.6	25.8	2.0	15.3	15.3	-2.8	14.4	-6.4	0.2	4.9	2.8	8.6	0.2
2002	25.7	24.2	2.8	13.8	14.1	-1.7	15.4	-7.4	-0.8	4.8	-0.2	9.1	-2.1
2003	26.4	23.9	3.1	14.3	14.4	2.3	16.1	-5.3	0.2	4.6	0.3	9.2	-0.6
2004	.	23.9	.	.	.	4.6	.	0.8	0.8	.	1.9	.	-0.7
2003 III	25.9	24.0	3.7	.	.	9.2	.	-5.6	-0.6	.	-3.7	.	1.4
2003 IV	27.9	24.8	2.9	.	.	10.5	.	5.5	1.1	.	9.5	.	-1.4
2004 I	31.0	24.0	3.9	.	.	12.5	.	-1.9	-0.6	.	-7.2	.	2.6
2004 II	.	23.0	.	.	.	-13.7	.	-11.2	0.6	.	8.0	.	-6.2
2004 III	.	23.8	.	.	.	7.1	.	0.7	0.2	.	-2.1	.	1.5
2004 IV	.	24.6	.	.	.	12.1	.	14.6	2.8	.	8.3	.	-0.5
2005 I	.	24.4	.	.	.	8.6	.	-2.3	-2.9	.	-8.1	.	3.3
2005 II	.	23.7	.	.	.	-17.9	.	-16.5	1.0	.	7.5	.	-6.6

A37. Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie kredīti (neto) (attiecība pret IKP; %)



A38. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti (neto) ¹⁾ (attiecība pret IKP; %)



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

1) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

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

3) ASV bruto uzkrājumiem pieskaitīti izdevumi par ilgtermiņa precēm.

ATTĒLU SARAKSTS

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

TEHNISKĀS PIEZĪMES

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. SADAĻAI

DARĪJUMU APJOMU APRĒĶINĀŠANA

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

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

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

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

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

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

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

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

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA MĒNEŠA LAIKRINDĀM

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

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

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

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

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

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

Gada pieauguma temps attiecas uz norādītā perioda beigām, ja nav noteikts citādi. Piemēram, 2002. gadam procentuālās pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu aprēķina ar formulu g), dalot 2002. gada decembra indeksu ar 2001. gada decembra indeksu.

Pieauguma tempu atsevišķos gada periodos var noteikt, piemērojot formulu g). Piemēram, mēneša pieauguma tempu a_t^M var aprēķināt ar formulu:

$$h) a_t^M = \left(\frac{I_t}{I_{t-1}} - 1 \right) \times 100$$

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

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA CETURKŠŅA LAIKRINDĀM

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

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

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

EURO ZONAS VALSTU MONETĀRĀS STATISTIKAS SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA¹

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

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

3.1.–3.3. SADAĻAI

PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA

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

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

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

4.3. UN 4.4. SADAĻAI

PARĀDA VĒRTSPAPĪRU UN KOTĒTO AKCIJU APJOMA KĀPUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.3. sadaļā izmantoto aprēķina formulu lieto arī

4.4. sadaļā, un tā līdzīgi pamatojas uz

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

VĒRTSPAPĪRU EMISIJU STATISTIKAS SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA⁴

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (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 :

$$p) \quad a_t = \left[\prod_{i=0}^5 \left(1 + \frac{N_{t-i}^M}{L_{t-1-i}} \right) - 1 \right] \times 100$$

$$q) \quad a_t = \left(\frac{I_t}{I_{t-6}} - 1 \right) \times 100$$

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

5.1. SADAĻAS 1. TABULAI

SPCI SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA ⁴

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemspītras piezīmi S74. lpp.). Euro zonas valstīm kopējā SPCI sezonālā izlīdzināšana notiek netieši, summējot euro zonas valstu apstrādātās pārtikas, neapstrādātās pārtikas, neenerģijas rūpniecības preču un pakalpojumu sezonāli izlīdzinātās laikrindas. Enerģiju iekļauj, neveicot izlīdzināšanu, jo nav pieejami statistiskie dati par tās sezonālītāti. Sezonālos faktorus pārskata reizi gadā vai pēc nepieciešamības.

7.1. SADAĻAS 2. TABULAI

MAKSĀJUMU BILANCES TEKOŠĀ KONTA SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA

Peeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemspītras piezīmi S74. lpp.). Iepriekš izlīdzina neapstrādātos datus par precēm, pakalpojumiem, ienākumiem un kārtējiem pārvedumiem, lai tādējādi ņemtu vērā darbadienu skaita ietekmi. Informācijā par precēm, pakalpojumiem un ienākumiem izlīdzināto darbadienu skaitu koriģē atbilstoši valsts svētkiem. Lieldienu ietekmes dēļ iepriekš izlīdzina arī informāciju par preču iegādes kredītiem. Minētos posteņus sezonāli izlīdzina, izmantojot iepriekš izlīdzinātās laikrindas. Kopējo tekošo kontu sezonāli izlīdzina, apkopojot euro zonas valstu sezonāli izlīdzinātās preču, pakalpojumu, ienākumu un kārtējo pārvedumu laikrindas. Sezonālos (un kotācijas dienu) faktorus pārskata reizi pusgadā vai pēc nepieciešamības.



VISPĀRĒJĀS PIEZĪMES

"Mēneša Biļetena" sadaļa "Euro zonas statistika" sniedz euro zonas statistisko informāciju kopumā. Sīkāka dalījuma un ilgāka perioda dati, kuriem pievienotas skaidrojošas piezīmes, pieejami ECB interneta lapas (www.ecb.int) sadaļā "Statistika". Pakalpojumi, kas pieejami iedaļā "Datu pakalpojumi", ietver pārlūkprogrammas saskarni ar meklēšanas iekārtām, nodrošina piekļuves iespēju dažādiem datiem un tiešu datu lejuplādēšanas iespēju koncentrētu *Comma Separated Value* (CSV) datņu veidā. Sīkāku informāciju iespējams iegūt, izmantojot e-pasta adresi: statistics@ecb.int.

Pēdējais termiņš statistisko datu iekļaušanai "Mēneša Biļetenā" ir diena pirms mēneša pirmās Padomes sēdes. Šajā izdevumā iekļauto datu aktualizēšanas pēdējais termiņš bija 2005. gada 30. novembris.

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

Ievērojot to, ka ECU struktūra neatbilst to valstu bijušo valūtu struktūrai, kuras ieviesušas vienoto valūtu, no iesaistīto valstu nacionālās valūtas ekijos pirms 1999. gada konvertētās summas atbilstoši pašreizējām ekija konvertācijas likmēm ietekmē to ES dalībvalstu valūtu kursu svārstības, kuras nav ieviesušas euro. Lai izvairītos no šādas ietekmes uz monetāro statistiku, 2.1.–2.8. sadaļā sniegtie dati par periodu pirms 1999. gada izteikti vienībās, kas konvertētas no nacionālajām valūtām saskaņā ar negrozāmiem to kursiem attiecībā pret euro, kuri

noteikti 1998. gada 31. decembrī. Ja nav norādīts citādi, cenu un izmaksu statistika pirms 1999. gada iegūta, pamatojoties uz nacionālajā valūtā izteiktiem datiem.

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

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

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

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

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

PĀRSKATS

Galveno euro zonas valstu rādītāju pārmaiņas apkopotas pārskata tabulā.

MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

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

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

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

1.4. sadaļas 2. tabula atspoguļo pabeigto rezervju prasību izpildes periodu vidējos datus. Rezervju prasību apjomu katrai kredītiestādei vispirms aprēķina, piemērojot atbilstošo saistību kategoriju rezervju normu rezervju prasībām pakļautajām saistībām, izmantojot katra kalendārā mēneša beigu bilances datus. Pēc tam katra kredītiestāde no šīs summas atskaita vienreizēju atvieglojumu summu 100 000 euro apjomā. Rezultātā iegūtās nepieciešamās rezerves tiek summētas euro zonas līmenī (1. aile). Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti (2. aile) veidojas no kredītiestāžu kopējiem vidējiem dienas pieprasījuma noguldījumu kontu apjomiem, ieskaitot apjomus, kas kalpo rezervju prasību izpildei. Virsrezerves (3. aile) ir vidējie pieprasījuma noguldījumu kontu apjomi, kas rezervju prasību izpildes periodā pārsniedz nepieciešamās rezerves. Iztrūkums (4. aile) definēts kā vidējais pieprasījuma noguldījumu kontu apjoma deficīts rezervju prasību izpildes periodā, un to aprēķina, izmantojot to kredītiestāžu datus, kuras nav izpildījušas

rezervju prasības. Rezervju prasību atlīdzības likme (5. aile) vienāda ar rezervju prasību izpildes perioda vidējo ECB likmi (kas svērtā atbilstoši kalendāro dienu skaitam), ko piemēro Eurosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām (sk. 1.3. sadaļu).

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

NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

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

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

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

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

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

Sektoru definīcijas sīkāk izklāstītas publikācijā *Money and Banking Statistics Sector Manual – Guidance for the statistical classification of customers* ("Monetārās un banku statistikas sektora rokasgrāmata – ievirze klientu statistiskajā klasifikācijā", ECB, 1999. gada novembris). *The Guidance Notes to the Regulation ECB/2001/13 on the MFI Balance Sheet Statistics* ("Ieteikuma piezīmes Regulai

ECB/2001/13 par MFI bilances statistiku", ECB, 2002. gada novembris) skaidro pieredzi, kuru iesaka izmantot arī NCB. Kopš 1999. gada 1. janvāra statistiskā informācija tiek vākta un apkopota, pamatojoties uz 1998. gada 1. decembra Regulu ECB/1998/16 par monetāro finanšu iestāžu sektora konsolidēto bilanci¹, kurā jaunākie grozījumi izdarīti ar Regulu ECB/2003/10².

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

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

FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

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

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

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

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

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

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

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

FINANŠU TIRGI

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

ECB sniedz statistiskos datus par neakciju vērtspapīriem un kotētajām akcijām (4.1.–4.4. sadaļa), izmantojot ECBS un SNB datus. 4.5. sadaļa atspoguļo MFI procentu likmes euro denominētajiem euro zonas rezidentu

noguldījumiem un kredītiem. Naudas tirgus procentu likmju, valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas un akciju tirgus rādītājus (4.6.–4.8. sadaļa) ECB sagatavo, izmantojot sakaru tīkla pakalpojumus.

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

4.1. sadaļa atspoguļo neakciju vērtspapīrus to sākotnējo termiņu, emitentu valstu un valūtu dalījumā. Sadaļa sniedz euro denominēto neakciju vērtspapīru un euro zonas valstu rezidentu euro un visās valūtās emitēto neakciju vērtspapīru apgrozībā esošos apjomus, emisijas bruto un neto apjomus gan visu termiņu, gan atsevišķi ilgtermiņa vērtspapīriem. Sakarā ar vērtēšanas pārmaiņām, pārklasificēšanu un citām korekcijām emisiju neto apjoms atšķiras no apgrozībā esošo vērtspapīru apjoma pārmaiņām. Sadaļā sniegti arī sezonāli izlīdzināti statistiskie dati, ieskaitot uz gadu attiecinātus sezonāli izlīdzinātus sešu mēnešu pieauguma tempa rādītājus visu termiņu un

ilgtermiņa parāda vērtspapīriem. Sezonāli izlīdzinātos pieauguma tempus aprēķina, izmantojot nosacītā apjoma sezonāli izlīdzināto indeksu, kas neietver sezonālo ietekmi. Sīkāku skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.2. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu apgrozībā esošo vērtspapīru apjomu, kā arī emisiju bruto un neto apjomus sektoru dalījumā, kas atbilst EKS 95. ECB ir iekļauta Eurosistēmā.

Apgrozībā esošo vērtspapīru kopapjoms un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjoms 4.2. sadaļas 1. tabulas 1. ailē sakrīt ar 4.1. sadaļas 7. ailes datiem par euro zonas rezidentu emitēto vērtspapīru kopapjomu un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjomu. 4.2. sadaļas 1. tabulas 2. ailes MFI emitēto un apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms pamatā salīdzināms ar emitēto parāda vērtspapīru rādītājiem, kas sniegti MFI kopsavilkuma bilances pasīvu pusē 2.1. sadaļas 2. tabulas 8. ailē. Visu parāda vērtspapīru emisiju kopējais neto apjoms 4.2. sadaļas 2. tabulas 1. ailē atbilst datiem par kopējo euro zonas rezidentu emisiju neto apjomu 4.1. sadaļas 9. ailē. 4.2. sadaļas 1. tabulā sniegto ilgtermiņa parāda vērtspapīru un visu fiksētas un mainīgas procentu likmes ilgtermiņa parāda vērtspapīru atlikumu starpību veido nulles kupona obligācijas un pārvērtēšanas rezultāts.

4.3. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu emitēto parāda vērtspapīru sezonāli neizlīdzinātu un izlīdzināto gada pieauguma tempu (termiņu, instrumentu veidu, emitentu sektoru un valūtu dalījumā), pamatojoties uz finanšu darījumiem, kas veikti, institūcijai uzņemoties vai nokārtojot saistības. Tādējādi gada pieauguma tempā nav ietvertas pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursa svārstības un citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas. Pārskatāmībai sezonāli izlīdzinātie pieauguma tempi ir attiecināti uz gadu. Sīkāku skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.

4.4. sadaļas 1., 4., 6. un 8. aile parāda euro zonas rezidentu emitētās kotētās apgrozībā esošās akcijas emitentu sektoru dalījumā. Nefinanšu

sabiedrību emitēto kotēto akciju mēneša dati atbilst 3.2. sadaļā (galveno saistību 21. ailē) dotajai ceturkšņa datu laikrindai.

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

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

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

4.6. sadaļā sniegtas naudas tirgus procentu likmes euro zonā, ASV un Japānā. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes sniegtas ļoti plašā spektrā no procentu likmēm noguldījumiem uz nakti līdz 12 mēnešu noguldījumu procentu likmēm. Pirms 1999. gada janvāra euro zonas sintētiskās procentu likmes tika aprēķinātas, izmantojot nacionālās procentu likmes, kas svērtas attiecībā pret IKP. Izņemot procentu likmi noguldījumiem uz nakti līdz 1998. gada decembrim, mēneša, ceturkšņa un gada procentu likmes ir attiecīgā perioda vidējais rādītājs. Noguldījumiem uz nakti sniegtas starpbanku noguldījumu procentu likmes

līdz 1998. gada decembrim. Sākot ar 1999. gada janvāri, 4.6. sadaļas 1. ailē sniegtas EONIA likmes. Tās ir perioda beigu likmes līdz 1998. gada decembrim un perioda vidējie rādītāji pēc šā datuma. No 1999. gada janvāra noguldījumiem ar 1, 3, 6 un 12 mēnešu termiņu sniegtas euro starpbanku piedāvājuma procentu likmes (EURIBOR), bet līdz 1998. gada decembrim – Londonas starpbanku piedāvājuma procentu likmes (LIBOR), ja tādas pieejamas. ASV un Japānas 3 mēnešu noguldījumiem izmantotas LIBOR likmes.

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

4.8. sadaļā sniegti euro zonas, ASV un Japānas akciju tirgu indeksi.

CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

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

Saskaņotais patēriņa cenu indekss (SPCI) euro

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

Uz ražotāju cenām rūpniecībā (5.1. sadaļas 2. tabula), rūpniecisko ražošanu, jaunajiem pasūtījumiem rūpniecībā, rūpniecības apgrozījumu un mazumtirdzniecību (5.2. sadaļa) attiecas 1998. gada 19. maija Padomes Regula (EK) Nr. 1165/98 par īstermiņa statistiku³. Ražotāju cenu rūpniecībā un rūpnieciskās ražošanas dalījums pēc produktu galapatēriņa ir rūpniecības (izņemot būvniecību; NACE sekcijas C–E) saskaņotais apakšdalījums galvenajās rūpniecības grupās (GRG) saskaņā ar 2001. gada 26. marta Komisijas Regulu (EK) Nr. 586/2001⁴. Ražotāju cenas rūpniecībā atspoguļo EXW cenas (kurās iekļauta piegāde no rūpnīcas). Tās ietver netiešos nodokļus, izņemot PVN, un citus atskaitāmos nodokļus. Rūpnieciskā ražošana atspoguļo attiecīgo rūpniecības nozaru pievienoto vērtību.

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

Darbaspēka izmaksu indeksi (5.1. sadaļas 3. tabula) atspoguļo pārmaiņas darbaspēka izmaksās stundā rūpniecībā (ieskaitot būvniecību) un tirgus pakalpojumos. To aprēķina metodiku nosaka 2003. gada 27. februāra Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (EK) Nr. 450/2003 par darbaspēka izmaksu indeksu⁵ un 2003. gada 7. jūlija attiecīgā Komisijas Regula (EK) Nr. 1216/2003⁶. Dots euro zonas stundas darbaspēka

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.

izmaksu dalījums pēc to komponentiem (darba samaksa, darba devēja veiktās sociālās iemaksas plus ar darbu saistītie nodokļi, atskaitot darba devēja saņemtās subsīdijas) un saimnieciskās darbības veidiem. ECB aprēķina vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītāju (papildpostenis 5.1. sadaļas 3. tabulā), pamatojoties uz nesaskaņotiem nacionālo definīciju datiem.

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

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

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

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

Dati par bezdarba līmeni (5.3. sadaļas 2. tabula) sniegti saskaņā ar Starptautiskās Darba organizācijas (SDO) vadlīnijām. Tie attiecas uz personām, kuras aktīvi meklē darbu un tiek uzskatītas par daļu no darbaspēka, izmantojot saskaņotus kritērijus un definīcijas. Bezdarba līmeņa aprēķinā izmantotie darbaspēka rādītāji

atšķiras no 5.3. sadaļā publicētās nodarbināto un bezdarbnieku skaita summas.

VALSTS FINANCES

6.1.–6.5. sadaļa atspoguļo euro zonas valdību fiskālo stāvokli. Sniegti galvenokārt konsolidēti dati, kas balstās uz EKS 95 metodoloģiju. 6.1.–6.3. sadaļa atspoguļo euro zonas gada rādītājus, kurus ECB sagatavo, izmantojot saskaņotus NCB datus, kas tiek regulāri aktualizēti. Tāpēc dati par euro zonas valstu valdības budžeta deficītu un valdības parādu var atšķirties no datiem, kurus izmanto Eiropas Komisija pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrā (EDP). Euro zonas ceturkšņa rādītājus, kas sniegti 6.4. un 6.5. sadaļā, ECB sagatavo, izmantojot *Eurostat* un valstu datus.

6.1. sadaļa atspoguļo valdības ieņēmumu un izdevumu gada rādītājus, pamatojoties uz 2000. gada 10. jūlija Komisijas Regulas (EK) Nr. 1500/2000⁷ definīcijām (ar šo Regulu tika izdarīti grozījumi EKS 95). 6.2. sadaļa parāda valdības kopējo konsolidēto parādu tā nominālvērtībā saskaņā ar Līguma nosacījumiem attiecībā uz pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūru. 6.1. un 6.2. sadaļā iekļauti atsevišķu euro zonas valstu kopsavilkuma dati, ievērojot šo valstu nozīmi Stabilitātes un izaugsmes pakta ietvaros. Atsevišķām euro zonas valstīm norādītais deficīts/pārpalikums atbilst EDP B.9 saskaņā ar 2002. gada 25. februāra Komisijas Regulu (EK) Nr. 351/2002, ar ko groza Padomes Regulu (EK) Nr. 3605/93 attiecībā uz atsaucēm uz EKS 95. 6.3. sadaļa atspoguļo valdības parāda pārmaiņas. Valdības parāda un valdības budžeta deficīta pārmaiņu starpība – deficīta-parāda korekcija – galvenokārt rodas valdības darbību 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)

⁷ OJ L 172, 12.07.2000., 3. lpp.

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 Eurostat dokumentiem. Papildu atsauces uz euro zonas maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikā izmantoto metodoloģiju un avotiem atrodams ECB publikācijā *European Union balance of payments/international investment position statistical methods* ("Eiropas Savienības maksājumu bilances vai starptautiskās investīciju bilances statistiskās metodes"; 2004. gada novembris) un sevišķo uzdevumu apakškomisiju ziņojumos *Portfolio investment collection system* ("Portfeļieguldījumu apkopošanas sistēma"; 2002. gada jūnijs), *Portfolio investment income* ("Portfeļieguldījumu ienākumi"; 2003. gada augusts) un *Foreign direct investment* ("Ārvalstu tiešās investīcijas"; 2004. gada marts), ko iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas. Papildus tam Monetārās, finanšu un maksājumu bilances komisijas interneta lapā (www.cmfb.org) atrodams ECB/Komisijas (Eurostat) sevišķo uzdevumu apakškomisijas ziņojums par maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikas kvalitāti (2004. gada jūnijs). Pirmais euro zonas maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances kvalitātes gada pārskats (2005. gada janvāris), kas balstīts uz sevišķo uzdevumu apakškomisijas ieteikumiem, atrodams ECB interneta lapā.

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

Euro zonas maksājumu bilanci izstrādā ECB. Jaunākie mēneša dati uzskatāmi par provizoriskiem. Dati tiek pārskatīti pēc nākamā mēneša skaitļu un/vai detalizētās ceturkšņa maksājumu bilances publicēšanas. Agrāko datu pārskatīšana notiek periodiski vai pamatdatu sagatavošanas metodoloģijas pārmaiņu rezultātā.

7.1. sadaļas 2. tabula sniedz sezonāli izlīdzinātus tekošā konta datus. Ja nepieciešams, veikta darbadienu skaita, garā gada vai Lieldienu ietekmes korekcija. 5. tabula atspoguļo euro zonas nerezidentu emitēto vērtspapīru euro zonas pircējus sektoru dalījumā. Pagaidām nav iespējams sektoru dalījumā parādīt tos euro zonas vērtspapīru emitentus, kuru vērtspapīrus iegādājas nerezidenti. 6. un 7. tabulā dalījums "aizdevumos" un "naudā un noguldījumos" balstīts uz nerezidentu bilances posteņa sektoru, t.i., aktīvi attiecībā uz nerezidentu bankām klasificēti kā noguldījumi, bet aktīvi attiecībā uz citiem nerezidentu sektoriem klasificēti kā aizdevumi. Šajā dalījumā ievērotas citu, piemēram, MFI konsolidētās bilances, statistisko datu atšķirības, un tas atbilst SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatai.

7.2. sadaļā sniegts maksājumu bilances monetārais atspoguļojums – maksājumu bilances darījumi, kas parāda darījumus attiecīgajā M3 ārējā atbilstošajā bilances postenī. 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

⁸ OJ L 179, 09.07.2002., 1. lpp.

⁹ OJ L 354, 30.11.2004., 34. lpp.

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-a-vis main counterparts*, kas publicēts 2005. gada februāra "Mēneša Biļetenā".

7.4. sadaļā euro zonas valstu starptautisko investīciju bilances dati balstīti uz pozīcijām attiecībā pret euro zonas nerezidentiem, pieņemot, ka euro zona ir vienots saimnieciskais veselums (sk. arī 2002. gada decembra "Mēneša Biļetena" 9. ielikumu). Starptautisko investīciju bilances posteņi parādīti faktiskajās tirgus cenās, izņemot tiešās investīcijas, kurām galvenokārt izmantota bilances vērtība. Starptautisko investīciju ceturkšņa bilanci veido, izmantojot starptautisko investīciju gada bilances metodoloģisko pamatu. Ievērojot to, ka

daži datu avoti nav pieejami katru ceturksni (vai ir pieejami ar aizkavēšanos), starptautisko investīciju ceturkšņa bilanci daļēji novērtē, pamatojoties uz finanšu darījumiem un aktīvu vērtību, kā arī valūtas maiņas norisēm.

Eurosistēmas starptautisko rezervju un attiecīgo aktīvu un pasīvu atlikumi sniegti 7.4. sadaļas 5. tabulā kopā ar ECB turēto daļu. Sakarā ar jauno darījumu vai atlikumu un vērtējuma atšķirībām šie skaitļi nav pilnībā salīdzināmi ar Eurosistēmas nedēļas finanšu pārskata skaitļiem. 5. tabulas dati atbilst rekomendācijām SVF/SNB starptautisko rezervju un ārvalstu valūtas likviditātes šablonu sagatavošanai. Eurosistēmas zelta turējumu pārmaiņas (3. aile) atspoguļo darījumus ar zeltu saskaņā ar centrālo banku vienošanos par zeltu, kas tika noslēgta 1999. gada 26. septembrī un pagarināta 2004. gada 8. martā. Plašāku informāciju par Eurosistēmas starptautisko rezervju statistisko analīzi var atrast izdevumā *Statistical treatment of the Eurosystem's international reserves* (2000. gada oktobris), ko iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas. Šajā interneta lapā atrodams arī plašāks informācijas klāsts atbilstoši starptautisko rezervju un ārvalstu valūtas likviditātes šablonam.

7.5. sadaļā sniegti dati par euro zonas preču ārējo tirdzniecību. Galvenais avots ir *Eurostat*. ECB iegūst apjoma indeksus no *Eurostat* vērtības un vienības vērtības indeksiem un veic vienības vērtības indeksu sezonālo izlīdzināšanu, bet vērtības datus sezonāli un atbilstoši darbadienu skaitam izlīdzina *Eurostat*.

Preču grupu dalījums 7.5. sadaļas 1. tabulas 4.–6. un 9.–11. ailē atbilst plašo ekonomisko kategoriju (*Broad Economic Categories*) klasifikācijai. Rūpniecības preces (7. un 12. aile) un nafta (13. aile) atbilst SITC 3. red. definīcijai. Ģeogrāfiskais dalījums (7.5. sadaļas 2. tabula) parāda galvenos tirdzniecības partnerus individuāli vai pa reģionālām grupām. Ķīnas cietzemes teritorija neietver Honkongu.

Sakarā ar definīciju, klasifikācijas, datu pārklājuma un reģistrācijas laika atšķirībām

ārējās tirdzniecības dati, īpaši tie, kas attiecas uz importu, nav pilnībā salīdzināmi ar preču posteņa datiem maksājumu bilances statistikā (7.1.–7.3. sadaļa). Pēdējos gados novirze importā svārstījās ap 5% (pēc ECB vērtējuma), un tās nozīmīga daļa saistīta ar apdrošināšanas un transportēšanas pakalpojumu iekļaušanu ārējās tirdzniecības datos (CIF cenās).

VALŪTU KURSI

8.1. sadaļa atspoguļo euro nominālā un reālā efektīvā valūtas kursa (EVK) indeksus, kuru aprēķinus veikusi ECB, pamatojoties uz divpusēju euro un euro zonas tirdzniecības partnervalstu valūtu kursu vidējiem svērtajiem lielumiem. Pozitīva pārmaiņa liecina par euro kursa pieaugumu. Svari balstās uz rūpniecības preču tirdzniecību ar tirdzniecības partnervalstīm 1995.–1997. un 1999.–2001. gadā un aprēķināti, lai izskaidrotu pārējo tirgu ietekmi. EVK indeksi iegūti, 1999. gada sākumā saistot rādītājus, kas balstās uz 1995.–1997. gada svariem, ar rādītājiem, kas balstās uz 1999.–2001. gada svariem. EVK-23 tirdzniecības partnervalstu grupā ietilpst ārpus euro zonas esošās 13 ES dalībvalstis, ASV, Austrālija, Dienvidkoreja, Honkonga, Japāna, Kanāda, Ķīna, Norvēģija, Singapūra un Šveice. EVK-42 grupu veido EVK-23 grupas valstis un Alžīrija, Argentīna, Brazīlija, Bulgārija, Dienvidāfrikas Republika, Filipīnas, Horvātija, Indija, Indonēzija, Izraēla, Jaunzēlande, Krievija, Malaizija, Maroka, Meksika, Rumānija, Taivāna, Taizeme un Turcija. Reālo EVK aprēķinā izmanto patēriņa cenu indeksus, ražotāju cenu indeksus, iekšzemes kopprodukta deflatorus, vienības darbaspēka izmaksas apstrādes rūpniecībā un vienības darbaspēka izmaksas visā tautsaimniecībā.

Plašāka informācija par EVK aprēķināšanu atrodama 2004. gada septembra "Mēneša Biļetena" 10. ielikumā "Vispārējo tirdzniecības svaru aktualizācija euro efektīvajiem valūtas kursiem un jaunas euro rādītāju kopas aprēķināšana" un ECB 2. speciālajā publikācijā (*The effective exchange rates of the euro*, autori:

Luka Buldorini (*Luca Buldorini*), Stelios Makridakis (*Stelios Makrydakis*), Kristians Timans (*Christian Thimann*); publicēta 2002. gada februārī), kuru iespējams lejuplādēt no ECB interneta lapas.

8.2. sadaļā sniegti mēneša vidējie katru divu valūtu savstarpējie kursi, kas aprēķināti, izmantojot dienas publicētos datus par centrālo banku noteiktajiem valūtas kursiem.

NORISES ĀRPUS EURO ZONAS

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

PIELIKUMI

EUROSISTĒMAS MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMU HRONOĻĪJA¹



2003. GADA 9. JANVĀRIS

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

2003. GADA 23. JANVĀRIS

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

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

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

Šie pasākumi tiek īstenoti 2004. gada 1. ceturksnī.

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

2003. GADA 6. FEBRUĀRIS

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

2003. GADA 6. MARTS

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

2003. GADA 3. APRĪLIS

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

2003. GADA 8. MAIJS

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

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

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

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

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

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

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

2003. GADA 5. JŪNIJS

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

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

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

2004. GADA 12. JANVĀRIS

ECB Padome nolemj 2004. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 15 mljrd. euro līdz 25 mljrd. euro. Nosakot šo kāpumu, ņemtas vērā 2004. gadā paredzamās euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes nodrošināšanas vajadzības. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. 2005. gada sākumā Padome var pieņemt lēmumu koriģēt piedāvāto apjomu.

2004. GADA 5. FEBRUĀRIS UN 4. MARTS

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

2004. GADA 10. MARTS

Saskaņā ar ECB Padomes 2003. gada 23. janvāra lēmumu Eurosistēmas galveno refinansēšanas operāciju termiņš saīsināts no divām nedēļām uz vienu nedēļu, nosakot, ka Eurosistēmas obligāto rezervju prasību sistēmas izpildes periods sākas galvenās refinansēšanas operācijas norēķinu dienā, kas seko pēc Padomes sēdes, kurā plānots novērtēt katra mēneša monetārās politikas nostāju, nevis mēneša 24. datumā.

**2004. GADA 1. APRĪLIS, 6. MAIJS,
3. JŪNIJS, 1. JŪLIJS, 5. AUGUSTS,
2. SEPTEMBRIS, 7. OKTOBRIS,
4. NOVEMBRIS, 2. DECEMBRIS UN
2005. GADA 13. JANVĀRIS**

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

2005. GADA 14. JANVĀRIS

ECB Padome nolemj 2005. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 25 mljrd. euro līdz 30 mljrd. euro. Nosakot lielāku apjomu, ņemtas vērā 2005. gadā gaidāmās euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes nodrošināšanas augošās vajadzības. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. Padome var nolemt 2006. gada sākumā atkal koriģēt piedāvāto apjomu.

**2005. GADA 3. FEBRUĀRIS, 3. MARTS,
7. APRĪLIS, 4. MAIJS, 2. JŪNIJS, 7. JŪLIJS,
4. AUGUSTS, 1. SEPTEMBRIS, 6. OKTOBRIS
UN 3. NOVEMBRIS**

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

2005. GADA 1. DECEMBRIS

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma likmi par 0.25 procentu punktiem (līdz 2.25%), sākot ar operāciju, par kuru veicami norēķini 2005. gada 6. decembrī. Turklāt tā nolemj palielināt gan aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi, gan noguldījumu iespējas procentu likmi par 0.25 procentu punktiem (attiecīgi līdz 3.25% un 1.25%; spēkā ar 2005. gada 6. decembri).



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

MAKSĀJUMU PLŪSMAS TARGET

2005. gada 3. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 295 161 maksājumu 1 841 mljrd. euro apjomā. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits palielinājās par 1%, bet apjoms samazinājās par 4%. Maksājumu skaita pieaugums ir ievērojams, jo tas liecina par tradicionāli mazāk aktīvajā vasaras periodā novērojamās skaita samazinājuma tendences pārrāvumu. Turklāt salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni tas ir augstākais vidējais pieaugums kopš TARGET darbības sākuma 1999. gada janvārī. TARGET kopējā tirgus daļa saglabājās tikpat liela kā iepriekš gan maksājumu apjoma (89%), gan skaita ziņā (59%). Salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu maksājumu skaita ziņā tirgus daļa palielinājās par 2% un apjoma – par 2.5%.

DALĪBVALSTU IEKŠZEMES MAKSĀJUMI

2005. gada 3. ceturksnī TARGET vidēji darbadienā apstrādāja 228 511 dalībvalstu iekšzemes maksājumus 1 217 mljrd. euro apjomā. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits pieauga par 3%, bet apjoms samazinājās par 5%. Salīdzinājumā ar 2004. gada atbilstošo periodu maksājumu skaits palielinājās par 18% un apjoms – par 11%. Dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma veidoja attiecīgi 77.4% no TARGET apstrādāto maksājumu kopskaita un 66.1% no maksājumu kopapjoma. Viena dalībvalstu iekšzemes maksājuma vidējais apjoms 3. ceturksnī samazinājās līdz 5.3 milj. euro (iepriekšējā ceturksnī – 5.7 milj. euro). 63% no visiem dalībvalstu iekšzemes maksājumiem bija mazāki par 50 000 euro, bet 10% maksājumu apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā veikti 139 dalībvalstu iekšzemes maksājumi, kuru apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro. Vislielākā dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma reģistrēta 30. septembrī, ceturkšņa pēdējā dienā, kad tika apstrādāti 424 805 maksājumi 2 439 mljrd. euro kopapjomā.

STARP DALĪBVALSTĪM VEIKTIE MAKSĀJUMI

2005. gada 3. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 66 650 starp dalībvalstīm veiktos maksājumus 624 mljrd. euro kopapjomā. Salīdzinājumā ar 2. ceturksni maksājumu skaits samazinājās par 4% un apjoms – par 3%. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni gan starpbanku maksājumu skaits, gan apjoms saruka par 4%. Klientu veikto maksājumu skaits samazinājās par 4% un apjoms – par 12%. Starp dalībvalstīm vidēji dienā veikto maksājumu plūsmā starpbanku maksājumu skaits un apjoms bija attiecīgi 48% un 95%. Salīdzinājumā ar 2. ceturksni starpbanku maksājumu vidējais apjoms pieauga no 18.3 milj. euro līdz 18.6 milj. euro un klienta maksājuma vidējais apjoms samazinājās no 902 000 euro līdz 850 300 euro. 64% maksājumu, kas veikti starp dalībvalstīm, apjoma ziņā bija mazāki par 50 000 euro. 14% no maksājumiem apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā starp dalībvalstīm veikti 48 maksājumi, kuru apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro. Vislielākā starp dalībvalstīm veikto maksājumu plūsma reģistrēta 30. septembrī, ceturkšņa pēdējā dienā, kad tika apstrādāti 94 470 maksājumi 829 mljrd. euro kopapjomā.

TARGET PIEEJAMĪBA UN DARBĪBA

2005. gada 3. ceturksnī TARGET kopējā pieejamība bija tikpat augsta kā iepriekšējā ceturksnī (99.81%). TARGET pieejamību ietekmēja 22 darbības traucējumi (t.i., par trijiem vairāk nekā iepriekšējā ceturksnī). Aprēķinot TARGET pieejamību, ņem vērā darbības traucējumus, kas neļauj apstrādāt maksājumus 10 vai vairāk minūšu. 2005. gada 3. ceturksnī triju darbības traucējumu ilgums pārsniedza divas stundas. 3. tabulā atspoguļoti katras valsts TARGET komponenta un ECB maksājumu mehānisma (EMM) pieejamības rādītāji. 3. ceturksnī mazāk nekā piecās minūtēs apstrādāti 96.04% starp dalībvalstīm veikto maksājumu; 3.31% maksājumu apstrādei bija nepieciešamas 5–15 minūtes un 0.32% – 15–30 minūtes. Apstrādes laiks pārsniedza 30 minūtes vidēji



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

(maksājumu skaits)

	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopskaits	16 871 971	18 033 316	17 219 984	18 952 096	19 441 665
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	255 636	273 232	277 741	291 541	295 161
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopskaits	4 068 531	4 305 815	4 183 482	4 518 137	4 389 389
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	61 644	65 240	67 476	69 515	66 650
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopskaits	12 803 440	13 727 501	13 036 502	14 433 959	15 052 276
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	193 992	207 992	210 266	222 025	228 511
Citas sistēmas					
EURO 1 (EBA)					
Kopskaits	10 831 383	11 382 418	10 883 591	11 856 745	11 590 400
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	164 112	172 420	175 542	182 452	175 942
<i>Paris Net Settlement (PNS)</i>					
Kopskaits	1 700 070	1 766 831	1 681 581	1 760 484	1 677 545
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	25 759	26 770	27 122	27 098	25 481
<i>Pankkien On-line Pikasiirrot ja Sokit-järjestelmä (POPS)</i>					
Kopskaits	128 745	119 693	127 802	183 226	148 838
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	1 951	1 813	2 061	2 811	2 258
<i>Servicio Español de Pagos Interbancarios (SPI)</i>					
Kopskaits	237 482	139 269			
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	3 598	2 360			

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

(mljrd. euro)

	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III
TARGET					
Visi maksājumi TARGET					
Kopapjoms	107 592	116 389	116 318	124 726	121 300
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 630	1 763	1 876	1 919	1 841
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopapjoms	35 378	38 226	39 152	41 846	41 140
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	536	579	631	644	624
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopapjoms	72 214	78 163	77 166	82 881	80 160
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 094	1 184	1 245	1 275	1 217
Citas sistēmas					
EURO 1 (EBA)					
Kopapjoms	10 487	11 005	10 483	10 850	10 787
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	159	167	169	167	164
<i>Paris Net Settlement (PNS)</i>					
Kopapjoms	4 217	4 215	3 922	4 102	3 864
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	64	64	63	63	59
<i>Pankkien On-line Pikasiirrot ja Sokit-järjestelmä (POPS)</i>					
Kopapjoms	117	113	122	117	106
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	2	2	2	2	2
<i>Servicio Español de Pagos Interbancarios (SPI)</i>					
Kopapjoms	110	37			
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	2	1			

3. tabula. TARGET pieejamība katram valsts komponentam un ECB maksājumu mehānismam (EMM)

Valsts TARGET komponents	Pieejamība 2005. gada 3. cet.
Beļģija	99.46%
Dānija	100.00%
Vācija	99.85%
Grieķija	100.00%
Spānija	100.00%
Francija	98.78%
Īrija	99.87%
Itālija	99.68%
Luksemburga	100.00%
Nīderlande	100.00%
Austrija	99.72%
Polija	100.00%
Portugāle	99.89%
Somija	100.00%
Zviedrija	100.00%
Lielbritānija	99.89%
ECB maksājumu mehānisms	99.54%
Kopējā TARGET pieejamība	99.81%

220 maksājumiem dienā, kas būtu jāaplūko kontekstā ar 66 506 vidēji vienā dienā apstrādātiem starp dalībvalstīm veiktajiem maksājumiem.

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



Saraksts paredzēts lasītāju informēšanai par Eiropas Centrālās bankas atsevišķiem dokumentiem, kas publicēti, sākot ar 2004. gada janvāri. Pētījumu sarakstā iekļauti tikai tie izdevumi, kuri publiskoti 2005. gada septembrī–novembrī. Publikācijas interesentiem pieejamas Preses un informācijas daļā bez maksas. Rakstiskus pieteikumus lūdzam sūtīt uz titullapas otrā pusē norādīto pasta adresi.

Eiropas Centrālās bankas un Eiropas Monetārā institūta publicēto dokumentu pilns saraksts pieejams ECB interneta lapā (<http://www.ecb.int>).

GADA PĀRSKATS

"Annual Report 2003", April 2004.

"Annual Report 2004", April 2005.

KONVERĢENCES ZIŅOJUMS

"Convergence Report 2004", October 2004.

MĒNEŠA BIĻETENOS PUBLICĒTIE RAKSTI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"Monetary analysis in real time", October 2004.

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

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

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

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

"The new Basel Capital Accord: main features and implications", January 2005.

"Financial flows to emerging market economies: changing patterns and recent developments", January 2005.

"Bank market discipline", February 2005.
 "Initial experience with the changes to the Eurosystem's operational framework for monetary policy implementation", February 2005.
 "Euro area balance of payments and international investment position vis-à-vis main counterparts", February 2005.
 "Asset price bubbles and monetary policy", April 2005.
 "Comparability of statistics for the euro area, the United States and Japan", April 2005.
 "The ESCB-CESR standards for securities clearing and settlement in the European Union", April 2005.
 "Monetary policy and inflation differentials in a heterogeneous currency area", May 2005.
 "Consolidation and diversification in the euro area banking sector", May 2005.
 "The evolving framework for corporate governance", May 2005.
 "The Harmonised Index of Consumer Prices: concept, properties and experience to date", July 2005.
 "The Lisbon strategy – five years on", July 2005.
 "The use of harmonised MFI interest rate statistics", July 2005.
 "The reform of the Stability and Growth Pact", August 2005.
 "The role of 'Emerging Asia' in the global economy", August 2005.
 "The euro banknotes: developments and future challenges", August 2005.
 "Money demand and uncertainty", October 2005.
 "Assessing the performance of financial systems", October 2005.
 "Price-setting behaviour in the euro area", November 2005.
 "Developments in corporate finance in the euro area", November 2005.
 "Economic and financial relations between the euro area and Russia", November 2005.

STATISTIKAS KABATGRĀMATA

Izdod katru mēnesi, sākot ar 2003. gada augustu.

SPECIĀLĀS PUBLIKĀCIJAS

- 9 "Fiscal adjustment in 1991–2002: stylised facts and policy implications" by M. G. Briotti, February 2004.
- 10 "The acceding countries' strategies towards ERM II and the adoption of the euro: an analytical review" by a staff team led by P. Backé and C. Thimann and including O. Arratibel, O. Calvo-Gonzalez, A. Mehl and C. Nerlich, February 2004.
- 11 "Official dollarisation/euroisation: motives, features and policy implications of current cases" by A. Winkler, F. Mazzaferro, C. Nerlich and C. Thimann, February 2004.
- 12 "Understanding the impact of the external dimension on the euro area: trade, capital flows and other international macroeconomic linkages" by R. Anderton, F. di Mauro and F. Moneta, April 2004.
- 13 "Fair value accounting and financial stability" by a staff team led by A. Enria and including L. Cappiello, F. Dierick, S. Grittini, A. Maddaloni, P. Molitor, F. Pires and P. Poloni, April 2004.
- 14 "Measuring financial integration in the euro area" by L. Baele, A. Ferrando, P. Hördahl, E. Krylova, C. Monnet, April 2004.
- 15 "Quality adjustment of European price statistics and the role for hedonics" by H. Ahnert and G. Kenny, May 2004.

- 16 "Market dynamics associated with credit ratings: a literature review" by F. Gonzalez, F. Haas, R. Johannes, M. Persson, L. Toledo, R. Violi, M. Wieland and C. Zins, June 2004.
- 17 "Corporate 'excesses' and financial market dynamics" by A. Maddaloni and D. Pain, July 2004.
- 18 "The international role of the euro: evidence from bonds issued by non-euro area residents" by A. Geis, A. Mehl and S. Wredenberg, July 2004.
- 19 "Sectoral specialisation in the EU: a macroeconomic perspective" by MPC task force of the ESCB, July 2004.
- 20 "The supervision of mixed financial services groups in Europe" by F. Dierick, August 2004.
- 21 "Governance of securities clearing and settlement systems" by D. Russo, T. Hart, M. C. Malaguti and C. Papathanassiou, October 2004.
- 22 "Assessing potential output growth in the euro area – a growth accounting perspective" by A. Musso and T. Westermann, January 2005.
- 23 "The bank lending survey for the euro area" by J. Berg, A. Van Rixtel, A. Ferrando, G. de Bondt and S. Scopel, February 2005.
- 24 "Wage diversity in the euro area – an overview of labour cost differentials across industries" by V. Genre, D. Momferatou and G. Mourre, February 2005.
- 25 "Government debt management in the euro area: recent theoretical developments and changes in practices" by G. Wolswijk and J. de Haan, March 2005.
- 26 "Analysing banking sector conditions: how to use macro-prudential indicators" by L. Mörttinen, P. Poloni, P. Sandars and J. Vesala, April 2005.
- 27 "The EU budget: how much scope for institutional reform?" by H. Enderlein, J. Lindner, O. Calvo-Gonzalez and R. Ritter, April 2005.
- 28 "Regulatory reforms in selected EU network industries" by R. Martin, M. Roma and I. Vansteenkiste, April 2005.
- 29 "Wealth and asset price effects on economic activity" by F. Altissimo, E. Georgiou, T. Sastre, M. T. Valderrama, G. Sterne, M. Stocker, M. Weth, K. Whelan, A. Willman, June 2005.
- 30 "Competitiveness and the export performance of the euro area" by a task force of the Monetary Policy Committee of the European System of Central Banks, June 2005.
- 31 "Regional monetary integration in the member states of the Gulf Cooperation Council" by M. Sturm and N. Siegfried, June 2005.
- 32 "Managing financial crises in emerging market economies – experience with the involvement of private sector creditors" by an International Relations Committee Task Force, June 2005.
- 33 "Integration of securities market infrastructures in the euro area" by H. Schmiedel and A. Schönenberger, July 2005.
- 34 "Hedge funds and their implications for financial stability" by T. Garbaravicius and F. Dierick, August 2005.
- 35 "The institutional framework for financial market policy in the USA seen from an EU perspective" by R. Petschnigg, September 2005.
- 36 "Economic and monetary integration of the new Member States: helping to chart the route" by J. Angeloni, M. Flad and F. P. Mongelli, September 2005.
- 37 "Financing conditions in the euro area" by L. Bê Duc, G. de Bondt, A. Calza, D. Marqués Ibáñez, A. van Rixtel and S. Scopel, September 2005.
- 38 "Economic reactions to public finance consolidation: a survey of the literature" by M. G. Briotti, October 2005.
- 39 "Labour productivity in the Nordic EU countries: a comparative overview and explanatory factors 1980–2004" by A. Annenkov and C. Madaschi, October 2005.

PĒTĪJUMI

- 518 "Term structure and the sluggishness of retail bank interest rates in euro area countries" by G. de Bondt, B. Mojon and N. Valla, September 2005.
- 519 "Non-Keynesian effects of fiscal contraction in new member states" by A. Rzońca and P. Ciżkowicz, September 2005.
- 520 "Delegated portfolio management: a survey of the theoretical literature" by L. Stracca, September 2005.
- 521 "Inflation persistence in structural macroeconomic models (RG10)" by R.-P. Berben, R. Mestre, T. Mitrakos, J. Morgan and N. G. Zonzilos, September 2005.
- 522 "Price setting behaviour in Spain: evidence from micro PPI data" by L. J. Álvarez, P. Burriel and I. Hernando, September 2005.
- 523 "How frequently do consumer prices change in Austria? Evidence from micro CPI data" by J. Baumgartner, E. Glatzer, F. Rumler and A. Stiglbauer, September 2005.
- 524 "Price setting in the euro area: some stylized facts from individual consumer price data" by E. Dhyne, L. J. Álvarez, H. Le Bihan, G. Veronese, D. Dias, J. Hoffmann, N. Jonker, P. Lünemann, F. Rumler and J. Vilmunen, September 2005.
- 525 "Distilling co-movements from persistent macro and financial series" by K. Abadir and G. Talmain, September 2005.
- 526 "On some fiscal effects on mortgage debt growth in the EU" by G. Wolswijk, September 2005.
- 527 "Banking system stability: a cross-Atlantic perspective" by P. Hartmann, S. Straetmans and C. de Vries, September 2005.
- 528 "How successful are exchange rate communication and interventions? Evidence from time-series and event-study approaches" by M. Fratzscher, September 2005.
- 529 "Explaining exchange rate dynamics: the uncovered equity return parity condition" by L. Cappiello and R. A. De Santis, September 2005.
- 530 "Cross-dynamics of volatility term structures implied by foreign exchange options" by E. Krylova, J. Nikkinen and S. Vähämaa, September 2005.
- 531 "Market power, innovative activity and exchange rate pass-through in the euro area" by S. N. Brissimis and T. S. Kosma, October 2005.
- 532 "Intra- and extra-euro area import demand for manufactures" by R. Anderton, B. H. Baltagi, F. Skudelny and N. Sousa, October 2005.
- 533 "Discretionary policy, multiple equilibria and monetary instruments" by A. Schabert, October 2005.
- 534 "Time-dependent or state-dependent price-setting? Micro-evidence from German metal-working industries" by H. Stahl, October 2005.
- 535 "The pricing behaviour of firms in the euro area: new survey evidence" by S. Fabiani, M. Druant, I. Hernando, C. Kwapil, B. Landau, C. Loupias, F. Martins, T. Y. Mathä, R. Sabbatini, H. Stahl and A. C. J. Stokman, October 2005.
- 536 "Heterogeneity in consumer price stickiness: a microeconomic investigation" by D. Fougère, H. Le Bihan and P. Sevestre, October 2005.
- 537 "Global inflation" by M. Ciccarelli and B. Mojon, October 2005.
- 538 "The price-setting behaviour of Spanish firms: evidence from survey data" by L. J. Álvarez and I. Hernando, October 2005.
- 539 "Inflation persistence and monetary policy design: an overview" by A. T. Levin and R. Moessner, November 2005.
- 540 "Optimal discretionary policy and uncertainty about inflation persistence" by R. Moessner, November 2005.

- 541 "Consumer price behaviour in Luxembourg: evidence from micro CPI data" by P. Lünemann and T. Y. Mathä, November 2005.
- 542 "Liquidity and real equilibrium interest rates: a framework of analysis" by L. Stracca, November 2005.
- 543 "Lending booms in the new EU Member States: will euro adoption matter?" by M. Brzoza-Brzezina, November 2005.
- 544 "Forecasting the yield curve in a data-rich environment: a no-arbitrage factor-augmented VAR approach" by E. Mönch, November 2005.
- 545 "Trade integration of central and eastern European countries: lessons from a gravity model" by M. Bussière, J. Fidrmuc and B. Schnatz, November 2005.
- 546 "The natural real interest rate and the output gap in the euro area: a joint estimation" by J. Garnier and B.-R. Wilhelmsen, November 2005.
- 547 "Bank finance versus bond finance: what explains the differences between the US and Europe?" by F. de Fiore and H. Uhlig, November 2005.
- 548 "The link between interest rates and exchange rates: do contractionary depreciations make a difference?" by M. Sánchez, November 2005.
- 549 "Eigenvalue filtering in VAR models with application to the Czech business cycle" by J. Beneš and D. Vávra, November 2005.
- 550 "Underwriter competition and gross spreads in the eurobond market" by M. G. Kollo, November 2005.
- 551 "Technological diversification" by M. Koren and S. Tenreyro, November 2005.
- 552 "European Union enlargement and equity markets in accession countries" by T. Dvorak and R. Podpiera, November 2005.
- 553 "Global bond portfolios and EMU" by P. R. Lane, November 2005.
- 554 "Equilibrium and inefficiency in fixed rate tenders" by C. Ewerhart, N. Cassola and N. Valla, November 2005.
- 555 "Near-rational exuberance" by J. Bullard, G. W. Evans and S. Honkapohja, November 2005.
- 556 "The role of real wage rigidity and labour market frictions for unemployment and inflation dynamics" by K. Christoffel and T. Linzert, November 2005.
- 557 "How should central banks communicate?" by M. Ehrmann and M. Fratzscher, November 2005.
- 558 "Ricardian fiscal regimes in the European Union" by A. Afonso, November 2005.

CITAS PUBLIKĀCIJAS

- "Assessment of accession countries' securities settlement systems against the standards for the use of EU securities settlement systems in Eurosystem credit operations", January 2004.
- "The monetary policy of the ECB", January 2004.
- "The implementation of monetary policy in the euro area: General documentation on Eurosystem monetary policy instruments and procedures", February 2004.
- "Guidance notes on the MFI balance sheet statistics relating to EU enlargement as laid down in Regulation ECB/2003/10", February 2004.
- "Comments on the communication from the Commission to the Council and the European Parliament concerning a new legal framework for payments in the internal market (consultative document)", February 2004.
- "Foreign direct investment task force report", March 2004.
- "External evaluation of the economic research activities of the European Central Bank", April 2004.

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

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

"TARGET compensation claim form", April 2004.

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

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

"TARGET Annual Report 2003", May 2004.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"E-payments without frontiers", October 2004.

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

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

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

"EU banking sector stability 2004", November 2004.

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

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

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

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

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

"Financial Stability Review", December 2004.

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

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

"Recycling of euro banknotes: framework for the detection of counterfeits and fitness sorting by credit institutions and other professional cash handlers", January 2005.

"Review of the international role of the euro", January 2005.

"Euro area balance of payments and international investment position statistics – Annual quality report", January 2005.

"Banking structures in the new EU Member States", January 2005.

"Progress Report on Target2", February 2005.

"The implementation of monetary policy in the euro area: General documentation on Eurosystem monetary policy instruments and procedures", February 2005.

"Review of the application of the Lamfalussy framework to EU securities markets legislation", February 2005.

"Payment and securities settlement systems in the European Union – Addendum incorporating 2003 figures", February 2005.

"Statistics and their use for monetary and economic policy-making", March 2005.

"Letter from the ECB President to the Chairman of the International Accounting Standards Board of 13 April 2005: in support of the current proposal to amendments to IAS 39 – The fair value option", April 2005.

"Euro money market study 2004", May 2005.

"Correspondent central banking model (CCBM) – procedure for Eurosystem counterparties", May 2005.

"Regional economic integration in a global framework – proceedings of the G20 Workshop held in Beijing, 22–23 September 2004", May 2005.

"TARGET Annual Report 2004", May 2005.

"The New EU Member States: Convergence and Stability", May 2005.

"Financial stability review", June 2005.

"Letter from the ECB President to Mr Nikolaos Vakalis, Member of the European Parliament", June 2005.

"Guide to consultation of the European Central Bank by national authorities regarding draft legislative provisions", June 2005.

"Assessment of SORBNET-EURO and BIREL against the Core Principles: connection of SORBNET-EURO to TARGET via the Banca d'Italia and its national RTGS system BIREL", June 2005.

"Information guide for credit institutions using TARGET", June 2005.

"Statistical classification of financial markets instruments", July 2005.

"Reply of the ECB to the public consultation by the CEBS on the consolidated financial reporting framework for credit institutions", July 2005.

"Payment and securities settlement systems in the European Union – Addendum incorporating 2003 figures" (Blue Book, August 2005), August 2005.

"Eurosystem contribution to the public consultation by the European Commission on the Green Paper on Financial Services Policy (2005–2010)", August 2005.

"Central banks' provision of retail payment services in euro to credit institutions – policy statement", August 2005.

"ECB statistics: a brief overview", August 2005.

"Result of oversight assessment of retail payment systems in euro", August 2005.

"Indicators of financial integration in the euro area", September 2005.

"EU banking structures", October 2005.

"EU banking sector stability", October 2005.

"Second progress report on TARGET2", October 2005.

"Legal aspects of the European System of Central Banks", October 2005.

"European Union balance of payments/international investment position statistical methods", November 2005.

"Large EU banks' exposures to hedge funds", November 2005.

"Green paper on the enhancement of the EU framework for investment funds. Eurosystem contribution to the Commission's public consultation", November 2005.

INFORMATĪVĀS BROŠŪRAS

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

"TARGET – the current system", September 2004.

"TARGET – the current system" (update 2005), August 2005.

"TARGET 2 – the future TARGET system" (update 2005), August 2005.

"The euro area at a glance", August 2005.



TERMINU SKAIDROJUMS

Šajā terminu skaidrojumā ietverti ECB "Mēneša Biļetenā" bieži lietotie termini. Pilnīgāku terminu skaidrojumu sk. ECB interneta lapā (www.ecb.int/home/glossary/html/index.en.html).

Aizdevumu iespēja uz nakti (*marginal lending facility*) – Eurosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru darījuma partneri var izmantot, lai saņemtu no nacionālās centrālās bankas kredītu uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi pret atbilstošajiem aktīviem (ķīlu).

Ar inflāciju indeksētas valdības obligācijas (*inflation-indexed government bonds*) – valdības emitēti parāda vērtspapīri, kuru kupona maksājumi un pamatsumma piesaistīti noteiktam patēriņa cenu indeksam.

Atlīdzība vienam nodarbinātajam (*compensation per employee*) – kopējais atalgojums, ko darba devēji izmaksā nodarbinātajiem skaidrā naudā vai natūrā, t.i., bruto darba samaksa, papildatlīdzība, virsstundu darba samaksa un darba devēju sociālās apdrošināšanas iemaksas, kas izdalīts ar kopējo nodarbināto skaitu.

Autonomie likviditātes faktori (*autonomous liquidity factors*) – likviditātes faktori, kurus parasti nerada monetārās politikas instrumentu izmantošana. Šādi faktori ir, piemēram, banknotes apgrozībā, valdības noguldījumi centrālajā bankā un centrālās bankas tīrie ārējie aktīvi.

Banku veiktās kredītēšanas apsekojums (*bank lending survey*) – kredītēšanas politiku ceturkšņa apsekojums, ko Eurosistēma veic kopš 2003. gada janvāra. Tajā iepriekš noteiktai euro zonas banku izlases grupai uzdoti kvalitatīvi jautājumi saistībā ar kredītu standartu attīstību, aizdevumu noteikumiem un nosacījumiem un uzņēmumu un mājsaimniecību aizdevumu pieprasījumu.

Brīvas darba vietas (*job vacancies*) – kopējs termins, kas ietver no jauna izveidotas, brīvas darba vietas vai darba vietas, kuras tuvā nākotnē varētu atbrīvoties un kurām darba devējs nesen aktīvi uzsācis meklēt atbilstošus kandidātus.

Bruto mēneša ienākumi (*gross monthly earnings*) – nodarbināto mēneša bruto darba samaksa, t.sk. nodarbināto sociālās apdrošināšanas iemaksas.

Centrālais paritātes kurss (*central parity*) – attiecībā pret euro noteiktais katras VKM II dalībvalsts valūtas kurss, attiecībā pret kuru tiek definētas VKM II svārstību robežas.

Cenu stabilitāte (*price stability*) – cenu stabilitātes saglabāšana ir Eurosistēmas galvenais mērķis. Padome definējusi cenu stabilitāti kā euro zonas saskaņotā patēriņa cenu indeksa (SPCI) pieaugumu salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu mazāku par 2%. Padome arī darījusi zināmu, ka, lai nodrošinātu cenu stabilitāti, tā cenšas saglabāt inflāciju zemāku par 2%, bet tuvu 2% vidējā termiņā.

Darba ražīgums (*labour productivity*) – produkcijas izlaides apjoms, ko var saražot, ieguldot noteiktu darba apjomu. To var novērtēt vairākos veidos, tomēr parasti to novērtē, dalot IKP salīdzināmajās cenās ar kopējo nodarbināto personu vai nostrādāto stundu skaitu.

Darbaspēka stundas izmaksu indekss (*hourly labour cost index*) – darbaspēka izmaksas, t.sk. bruto darba samaksa (ieskaitot visu veidu papildatlīdzību), darba devēju sociālās apdrošināšanas iemaksas un citas darbaspēka izmaksas (piemēram, izmaksas saistībā ar arodapmācību, darbaspēka atlasī un ar nodarbinātību saistīti nodokļi), no kā atskaitītas subsīdijas, par vienu faktiski nostrādāto

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

Darbspēks (*labour force*) – nodarbināto personu un bezdarbnieku kopskaits.

Deficīta attiecība (valdības) (*deficit ratio (general government)*) – valdības deficīta attiecība pret IKP pašreizējās tirgus cenās. To aplūko viens no fiskālajiem kritērijiem, kas izklāstīti Eiropas Kopienas dibināšanas Līguma 104. panta 2. punktā un kas nosaka pārmērīga budžeta deficīta esamību. To sauc arī par budžeta deficīta attiecību vai fiskālā deficīta attiecību.

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

Eiropas Komisijas apsekojumi (*European Commission surveys*) – saskaņoti uzņēmumu un/vai patērētāju noskaņojuma apsekojumi, ko Eiropas Komisijas vārdā veic katrā no ES dalībvalstīm. Šādi apsekojumi tiek veikti, aptaujas veidā vēršoties pie vadītājiem apstrādes rūpniecības, būvniecības, mazumtirdzniecības un pakalpojumu sektorā, kā arī pie patērētājiem. No katra mēneša apsekojuma datiem tiek aprēķināti saliktie rādītāji, kas apkopo atbildes uz dažādiem jautājumiem, iegūstot vienu rādītāju (konfidences rādītāji).

EONIA (euro uz nakti izsniegto kredītu vidējais indekss) (*EONIA (euro overnight index average)*) – efektīvās procentu likmes rādītājs, kas dominē euro starpbanku darījumu uz nakti tirgū. To aprēķina kā euro denominēto aizdevumu darījumu uz nakti bez nodrošinājuma procentu likmju vidējo svērto rādītāju saskaņā ar sarakstā iekļauto banku sniegtajiem datiem.

EURIBOR (euro starpbanku kredītu procentu likmju indekss) (*EURIBOR (euro interbank offered rate)*) – likme, ar kādu visaugstākā reitinga banka vēlas aizdot naudas līdzekļus citai visaugstākā reitinga bankai un ko katru dienu aprēķina starpbanku noguldījumiem ar dažādiem termiņiem līdz 12 mēnešiem.

Euro efektīvie kursi (EEK, nominālie/reālie) (*effective exchange rates (EERs) of the euro (nominal/real)*) – vidējie svērtie divpusējie euro kursi attiecībā pret euro zonas nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām. ECB publicē nominālā EEK indeksus pret divām tirdzniecības partnervalstu grupām: EEK-23 (ietilpst 13 ārpus euro zonas esošās ES dalībvalstis un 10 nozīmīgākās tirdzniecības partnervalstis ārpus ES) un EEK-42 (ietilpst EEK-23 un 19 papildu valstis). Izmantotie svāri atspoguļo katras partnervalsts daļu euro zonas tirdzniecībā, ņemot vērā konkurenci trešo valstu tirgos. Reālie EEK ir nominālie EEK, kas deflēti ar ārvalstu un iekšzemes cenu vai izmaksu attiecības vidējo svērto vērtību. Tādējādi tie ir cenu un izmaksu konkurētspējas rādītāji.

Euro zonas iepirkumu vadītāju apsekojumi (*Eurozone Purchasing Managers' Surveys*) – apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora nosacījumu apsekojumi, kas veikti vairākās euro zonas valstīs un izmantoti indeksu apkopošanai. Euro zonas ražošanas iepirkumu vadītāju indekss (IVI) ir svērtais rādītājs, kas aprēķināts no ražošanas apjoma, jaunu pasūtījumu, nodarbinātības, piegādātāju piegādes laiku un iepirkumu krājumu indeksiem. Pakalpojumu sektora apsekojumā uzdoti jautājumi par komercdarbības aktivitāti, nākotnes komercdarbības aktivitātes prognozēm, nepabeigto darījumu apjomu, jaunajiem darījumiem, nodarbinātību, izejvielu cenām un noteiktajām cenām. Euro zonas kopējais indekss tiek aprēķināts, apkopojot apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora apsekojumu rezultātus.

Fiksētas procentu likmes izsole (*fixed rate tender*) – izsoles procedūra, kurā centrālā banka iepriekš nosaka procentu likmi un iesaistītie darījuma partneri iesniedz pieteikumus par tāda darījuma summu, kuru tie vēlas veikt ar fiksētu procentu likmi.

Galvenā refinansēšanas operācija (*main refinancing operation*) – regulāra atklātā tirgus operācija, ko Eurosistēma veic reverso darījumu veidā. Šādas operācijas veic katru nedēļu ar standartizsoļu palīdzību, un to termiņš parasti ir 1 nedēļa.

Galvenās ECB procentu likmes (*key ECB interest rates*) – Padomes noteiktās procentu likmes, kas atspoguļo ECB monetāro politiku. Tās ir galveno refinansēšanas operāciju minimālā pieteikuma likme, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likme un noguldījumu iespējas procentu likme.

Iekšzemes kopprodukts (IKP) (*gross domestic product (GDP)*) – tautsaimniecībā saražoto preču un pakalpojumu vērtība, atskaitot starppatēriņu un pieskaitot produktu un importa tīros nodokļu ieņēmumus. IKP var sadalīt ražošanas, izdevumu vai ienākumu sastāvdaļās. Galvenie IKP veidojošie izdevumu posteņi ir mājsaimniecību galapatēriņš, valdības galapatēriņš, kopējā pamatkapitāla veidošana, krājumu pārmaiņas, kā arī preču un pakalpojumu eksports un imports (t.sk. tirdzniecība euro zonā).

Ienesīguma līkne (*yield curve*) – līkne, kas raksturo saistību starp vienāda kredītriska, bet dažādu termiņu parāda vērtspapīru procentu vai ienesīguma likmēm un termiņiem konkrētā brīdī. Ienesīguma līknes slīpumu var noteikt kā starpību starp procentu likmēm darījumiem ar diviem izvēlētiem termiņiem.

Ilgāka termiņa refinansēšanas operācija (*longer-term refinancing operation*) – regulāra atklātā tirgus operācija, ko Eurosistēma veic reverso darījumu veidā. Šādas operācijas veic katru mēnesi ar standartizsoļu palīdzību, un to termiņš parasti ir 3 mēneši.

Implicētais svārstīgums (*implied volatility*) – gaidāmā svārstīguma rādītājs (gada procentuālo pārmaiņu standartnovirze), piemēram, obligāciju un akciju (vai attiecīgo biržā tirgoto nākotnes līgumu) cenām, kuru var iegūt no iespējas līgumu cenām.

Kapitāla vērtspapīri (*equities*) – vērtspapīri, kas atspoguļo īpašumtiesības uz akciju sabiedrības daļu. Ietver biržās tirgotas akcijas (kotētās akcijas), nekotētās akcijas un citus kapitāla vērtspapīru veidus. Kapitāla vērtspapīri parasti nodrošina ienākumus dividendžu veidā.

M1 – šaurās naudas rādītājs, kas ietver skaidro naudu apgrozībā un noguldījumus uz nakti MFI un centrālajā valdībā (piemēram, pastā vai Valsts kasē).

M2 – vidējās naudas rādītājs, kas ietver M1, noguldījumus ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem ieskaitot (t.i., īstermiņa krājnoguldījumus) un noguldījumus ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot (t.i., īstermiņa noguldījumus) MFI un centrālajā valdībā.

M3 – plašās naudas rādītājs, kas ietver M2 un tirgojamos instrumentus, īpaši atpirkšanas līgumus, naudas tirgus fondu akcijas un daļas, kā arī MFI emitētus parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot.

M3 pieauguma atsauces vērtība (*reference value for M3 growth*) – M3 gada pieauguma temps vidējā termiņā atbilstoši cenu stabilitātes saglabāšanas mērķim. Pašlaik M3 gada pieauguma atsauces vērtība ir 4.5%.

Mainīgas procentu likmes izsole (*variable rate tender*) – izsoles procedūra, kurā darījuma partneri pieteikumā norāda gan naudas summu, par kādu tie vēlas veikt darījumu ar centrālo banku, gan procentu likmi, ar kādu tie vēlas iesaistīties darījumā.

MFI ilgāka termiņa finanšu saistības (*MFI longer-term financial liabilities*) – noguldījumi ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem, noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ilgāku par 3 mēnešiem, euro zonas MFI emitētie parāda vērtspapīri ar sākotnējo dzēšanas termiņu ilgāku par 2 gadiem un euro zonas MFI sektora kapitāls un rezerves.

MFI kredīts euro zonas rezidentiem (*MFI credit to euro area residents*) – MFI izsniegtie aizdevumi ne-MFI, kas ir euro zonas valstu rezidenti (t.sk. valdībai un privātajam sektoram), un MFI euro zonas rezidentu ne-MFI emitēto vērtspapīru turējumi (akcijas, citi kapitāla vērtspapīri un parāda vērtspapīri).

MFI procentu likmes (*MFI interest rates*) – procentu likmes, kuras euro zonas rezidentu kredītiestādes un citas MFI, izņemot centrālās bankas un naudas tirgus fondus, piemēro euro denominētajiem euro zonas rezidentu 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 bilanci ietverot MFI savstarpējo darījumu neto pozīcijas (piemēram, MFI savstarpējos aizdevumus un noguldījumus). Tā sniedz statistisko informāciju par MFI sektora aktīviem un saistībām pret šim sektoram nepiederošiem euro zonas rezidentiem (t.i., valdību un pārējiem euro zonas rezidentiem) un pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem. Tā ir galvenais statistisko datu avots monetāro rādītāju aprēķināšanai un nodrošina pamatu regulārai M3 atbilstošo bilances posteņu analīzei.

MFI tīrie ārējie aktīvi (*MFI net external assets*) – euro zonas MFI sektora ārējie aktīvi (piemēram, zelts, ārvalstu valūtas banknotes un monētas, ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitēti vērtspapīri un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem izsniegti aizdevumi), no kā atskaitītas euro zonas MFI sektora ārējās saistības (piemēram, ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi un atpirkšanas līgumi, kā arī to naudas tirgus fondu akciju/daļu un MFI emitēto parāda vērtspapīru ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot turējumi).

MFI (monetārās finanšu iestādes) (*MFIs (monetary financial institutions)*) – finanšu iestādes, kas veido euro zonas naudas emisijas sektoru. Šeit ietilpst Eurosistēma, rezidentu kredītiestādes saskaņā ar Kopienas tiesību aktu definīciju un visas pārējās rezidentu finanšu iestādes, kas nodarbojas ar noguldījumu un/vai tiem tuvu aizstājēju piesaisti no ne-MFI, kā arī kredītu izsniegšanu un/vai ieguldījumu veikšanu vērtspapīros savā vārdā (vismaz ekonomiskā nozīmē). Pēdējā grupā galvenokārt ietilpst naudas tirgus fondi.

Noguldījumu iespēja (*deposit facility*) – Eurosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru darījuma partneri var izmantot, lai nacionālajā centrālajā bankā veiktu noguldījumus uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi.

Parāda attiecība pret IKP (valdības) (*debt-to-GDP ratio (general government)*) – valdības parāda attiecība pret IKP pašreizējās tirgus cenās. To aplūko viens no fiskālajiem kritērijiem, kas izklāstīti Eiropas Kopienas dibināšanas līguma 104. panta 2. punktā un kas nosaka pārmērīga budžeta deficīta esamību.

Parāda vērtspapīrs (*debt security*) – emitenta (t.i., aizņēmēja) apņemšanās veikt vienu vai vairākus maksājumus vērtspapīru turētājam (aizdevējam) noteiktā datumā vai datumos nākotnē. Šādiem vērtspapīriem parasti ir noteikta procentu likme (kupons), un/vai tie tiek pārdoti ar diskontu no summas, kas tiks atmaksāta noteiktajā dzēšanas termiņā. Parāda vērtspapīri, kas emitēti ar sākotnējo termiņu ilgāku par 1 gadu, klasificēti kā ilgtermiņa parāda vērtspapīri.

Parāds (finanšu pārskatos) (*debt (financial accounts)*) – aizņēmumi, noguldījumu saistības, nefinanšu sabiedrību emitētie parāda vērtspapīri un pensiju fondu rezerves (ko veido darba devēju veiktās tiešās pensiju iemaksas par labu darba ņēmējiem), kas perioda beigās novērtēti pēc tirgus vērtības. Tomēr datu ierobežojumu dēļ ceturkšņa finanšu pārskatos parāds neietver aizdevumus, ko izsnieguši nefinanšu sektori (piemēram, starpuzņēmumu kredīti) vai ārpus euro zonas esošās bankas, taču šie komponenti tiek ietverti gada finanšu pārskatos.

Parāds (valdības) (*debt (general government)*) – nesamaksātais kopējais bruto parāds tā nominālvērtībā gada beigās, kas konsolidēts starp valdības sektoriem un to ietvaros.

Portfeļieguldījumi (*portfolio investment*) – euro zonas rezidentu tādu vērtspapīru tīrie darījumi un/vai pozīcijas, kuru emitenti ir euro zonas nerezidenti ("aktīvi"), un tādu euro zonas nerezidentu vērtspapīru tīrie darījumi un/vai pozīcijas, kuru emitenti ir euro zonas rezidenti ("saistības"). Tiek ietverti kapitāla vērtspapīri un parāda vērtspapīri (obligācijas un parādzīmes un naudas tirgus instrumenti). Darījumi tiek uzrādīti pēc samaksātās vai saņemtās faktiskās cenas, no kā atskaitīta komisijas maksa un izdevumi. Lai īpašumtiesības uzņēmumā uzskatītu par portfeļa aktīvu, tām jābūt mazākām par 10% no parastajām akcijām vai balsstiesībām.

Preču ārējā tirdzniecība (*external trade in goods*) – preču eksports un imports attiecībā pret ārpus euro zonas esošām valstīm, kas izteikti vērtības izteiksmē un kā apjoma un vienības vērtības indeksi. Ārējās tirdzniecības statistikas rādītāji nav salīdzināmi ar eksporta un importa rādītājiem nacionālajos kontos, kur šie rādītāji ietver darījumus euro zonā un ārpus tās un arī atspoguļo preces un pakalpojumus kopā. Tos nevar arī pilnībā salīdzināt ar maksājumu bilances statistikas preču posteņa datiem. Papildus metodoloģiskām korekcijām galvenā atšķirība ir tā, ka ārējās tirdzniecības statistikā imports tiek atspoguļots, ietverot apdrošināšanas un kravu pārvadājumu pakalpojumus, bet maksājumu bilances statistikas preču postenī tas tiek iekļauts FOB cenās.

Ražotāju cenas rūpniecībā (*industrial producer prices*) – visu rūpniecībā (izņemot būvniecību) ražoto preču cenas (neietverot transporta izmaksas), par kādām ražotājs pārdod preces euro zonas valstu iekšzemes tirgos, izņemot importu.

Rezervju prasības (*reserve requirement*) – minimālais rezervju apjoms, kas kredītiestādei jāglabā Eurosistēmā. Izpilde tiek noteikta, pamatojoties uz dienas atlikumu vidējo rādītāju aptuveni 1 mēneša izpildes periodā.

Rūpniecības produkcija (*industrial production*) – rūpniecībā radītā bruto pievienotā vērtība salīdzināmajās cenās.

Saskaņotais patēriņa cenu indekss (SPCI) (*Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)*) – Eurostat aprēķināts patēriņa cenu pārmaiņu rādītājs, kas saskaņots visām ES dalībvalstīm.

Starptautisko investīciju balance (s.i.b.) (*international investment position (i.i.p.)*) – nenokārtoto kādas valsts tīro finanšu prasību (vai finanšu saistību) pret pārējām valstīm vērtība un sastāvs.

Survey of Professional Forecasters (SPF) – ceturkšņa apsekojums, ko ECB veic kopš 1999. gada, lai savāktu euro zonas inflācijas, reālā IKP pieauguma un nodarbinātības makroekonomiskās prognozes no tādu ekspertu grupas, kuri saistīti ar ES esošām finanšu un nefinanšu organizācijām.

Tiešās investīcijas (*direct investment*) – pārrobežu investīcijas, ko veic, lai iegūtu ilgstošu līdzdalību kādā uzņēmumā, kas ir rezidents citā valstī (parasti, lai nodrošinātu īpašumtiesības, kas atbilst vismaz 10% no parastajām akcijām vai balsstiesībām). Tiešās investīcijas ietver pašu kapitālu, reinvestēto peļņu un citu ar starpuzņēmumu operācijām saistītu kapitālu. Tiešo investīciju kontā uzrāda euro zonas rezidentu tīros ārvalstīs veiktos aktīvu darījumus/pozīcijas (kā "tiešās investīcijas ārvalstīs") un nerezidentu tīros euro zonas aktīvu darījumus/pozīcijas (kā "tiešās investīcijas euro zonā").

Valdība (*general government*) – EKS 95 definēts sektors, kurā ietilpst rezidentu iestādes, kas galvenokārt nodarbojas ar privātam un kolektīvam patēriņam paredzētu netirgus preču un pakalpojumu ražošanu un/vai nacionālo ienākumu un līdzekļu pārdali. Šeit ietilpst centrālās, reģionālās un vietējās valdības iestādes, kā arī sociālās nodrošināšanas fondi. Šeit neietilpst valsts īpašumā esošas iestādes, kas veic komercdarbību (piemēram, valsts uzņēmumi).

Vienības darbaspēka izmaksas (*unit labour costs*) – produkcijas vienības kopējās darbaspēka izmaksas, kas aprēķinātas euro zonai kā attiecība starp kopējo atlīdzību uz vienu nodarbināto un IKP salīdzināmajās cenās uz vienu nodarbināto.

Vienošanās ceļā noteiktās darba algas indekss (*index of negotiated wages*) – tiešas kolektīvas vienošanās ceļā noteiktu pamatalgu (t.i., izņemot papildatlīdzību) euro zonas indekss. Tas raksturo mēneša darba samaksas implicētās vidējās pārmaiņas.

VKM II (Valūtas kursa mehānisms II) (*ERM II (exchange rate mechanism II)*) – valūtas kursa režīms, kas nodrošina pamatprincipus sadarbībai valūtas kursa politikas jomā starp euro zonas valstīm un ES dalībvalstīm, kuras nepiedalās EMS trešajā posmā.

