



EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA

MĒNEŠA BIĻETENS 09 | 2006

01 | 2006

02 | 2006

03 | 2006

04 | 2006

05 | 2006

06 | 2006

07 | 2006

08 | 2006

**09 | 2006**

10 | 2006

11 | 2006

12 | 2006

MĒNEŠA BIĻETENS  
SEPTĒMBRIS

BCE ECB EZB EKT EKP

EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA





EIROPAS CENTRĀLĀ BANKA



## MĒNEŠA BIĻETENS 2006. GADA SEPTEMBRIS

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

© Eiropas Centrālā banka, 2006

**Adrese**

Kaiserstrasse 29  
60311 Frankfurt am Main  
Germany

**Pasta adrese**

Postfach 16 03 19  
60066 Frankfurt am Main  
Germany

**Tālrunis**

+49 69 1344 0

**Interneta lapa**

<http://www.ecb.int>

**Fakss**

+49 69 1344 6000

**Telekss**

411 144 ecb d

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

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

*Šajā numurā iekļautie statistiskie dati atbilst stāvoklim 2006. gada 30. augustā.*

ISSN 1830-0057 (interneta versija)

# SATURS



<b>IEVADRAKSTS</b>	<b>5</b>
<b>EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES</b>	<b>9</b>
Euro zonas ārējā vide	9
Monetārās un finanšu norises	15
Cenas un izmaksas	47
Produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgus	54
Fiskālās norises	65
Valūtas kurss un maksājumu bilances pārmaiņas	69
Ielikumi	
1. Sektoru naudas līdzekļu turējumi un informācija, ko ietver naudas līdzekļu rādītāji attiecībā uz inflāciju	18
2. Likviditāte un monetārās politikas pasākumi 2006. gada 10. maijā–2006. gada 8. augustā	28
3. Kāpēc euro zonas biržā kotētās nefinanšu sabiedrības pēdējo triju gadu laikā palielinājušas skaidrās naudas turējumus?	41
4. Patērētāju inflācijas gaidu neseno pārmaiņu vērtējums	52
5. Nostrādāto stundu kopskaita jaunākās tendences euro zonā	53
6. ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai	62
<b>EURO ZONAS STATISTIKA</b>	<b>SI</b>
<b>PIELIKUMI</b>	
Eurosistēmas monetārās politikas pasākumu hronoloģija	I
TARGET sistēma (Eiropas Vienotā automatizētā reālā laika bruto norēķinu sistēma)	V
Eiropas Centrālās bankas publicētie dokumenti (sākot ar 2005. gada janvāri)	IX
Terminu skaidrojums	XV

## SAĪSINĀJUMI

### VALSTIS

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

### CITI

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

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



## IEVADRAKSTS

2006. gada 31. augusta sanāksmē Padome nolēma nemainīt ECB galvenās procentu likmes. Informācija, kas kļuvusi pieejama kopš iepriekšējās sanāksmes, vēl vairāk apstiprināja apsvērumus, uz kuriem balstījās 3. augustā pieņemtais Padomes lēmums palielināt procentu likmes. Tā arī apliecināja, ka vēl arvien nepieciešama liela piesardzība, lai nodrošinātu augšupvērsto cenu stabilitātes risku ierobežošanu. Tā kā ECB galvenās procentu likmes joprojām ir zemas gan nominālajā, gan reālajā izteiksmē, monetāro rādītāju un kredītu atlikuma pieaugums ir dinamisks un visi ticamie rādītāji liecina, ka likviditāte ir augsta, ECB monetārā politika vēl arvien ir labvēlīga. Ja turpmāk apstiprināsies Padomes pieņēmumi un bāzes scenārijs, arī nākotnē būs nepieciešama pakāpeniska atkāpšanās no labvēlīgās monetārās politikas. Joprojām būtiska ir savlaicīga rīcība, kas vērsta uz cenu stabilitātes risku ierobežošanu, lai nodrošinātu, ka inflācijas gaidas euro zonā tiek stingri turētas cenu stabilitātei atbilstošā līmenī. Šāda inflācijas gaidu nostiprināšana ir priekšnoteikums, lai monetārā politika varētu sniegt ilgstošu ieguldījumu stabilas tautsaimniecības izaugsmes veicināšanā un darba vietu radīšanā euro zonā.

Vispirms – par tautsaimniecības analīzi. Visi svarīgākie euro zonas rādītāji par šā gada 1. pusgadu, kas kļuvuši pieejami pēdējā laikā, norāda uz to pamatā esošās ekonomiskās aktivitātes būtisku uzlabošanos un liecina, ka tautsaimniecības izaugsme bijusi spēcīgāka, nekā iepriekš paredzējuši oficiālie un privātie prognožu veidotāji. Saskaņā ar *Eurostat* datiem 2006. gada 2. ceturksnī euro zonas reālais IKP salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni palielinājās par 0.9%, pārsniedzot iepriekšējā ceturksņa pieauguma tempu. Interpretējot jaunākos IKP datus, nopietni jāņem vērā ceturksņa pieauguma tempa svārstīgums, taču pamatā tie apstiprina Padomes viedokli, ka tautsaimniecības izaugsme paplašinās un kļūst noturīgāka. Informācija par aktivitāti 3. ceturksnī, ko sniedz dažādi konfidences apsekojumi un uz rādītājiem balstītas aplēses, joprojām ir labvēlīga un apstiprina vērtējumu, ka reālais IKP pieaug tempā, kas aptuveni atbilst

potenciālajam. Tālākā nākotnē saglabājas nosacījumi, lai euro zonas tautsaimniecības izaugsme arī turpmāk atbilstu potenciālajam tempam. Pasaules ekonomiskā aktivitāte joprojām ir stabila un veicina euro zonas eksportu. Paredzams, ka saglabāsies augsts ieguldījumu apjoms un to labvēlīgi ietekmēs ilgstoši ļoti izdevīgie finansēšanas nosacījumi, bilances strukturālie pārkārtojumi, uzkrātā un joprojām lielā peļņa un uzņēmumu efektivitātes kāpums. Arī patēriņa pieaugumam euro zonā vajadzētu tālāk nostiprināties atbilstoši reāli rīcībā esošo ienākumu dinamikai, joprojām uzlabojoties nodarbinātības apstākļiem.

Šo perspektīvu atspoguļo arī jaunās ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses, kurās pirmo reizi aplēsēs 2007. gadam kā euro zonas daļa ietverta arī Slovēnija. Iespēju aplēses paredz, ka vidējais reālā IKP gada pieaugums 2006. gadā būs 2.2–2.8% un 2007. gadā – 1.6–2.6%. Salīdzinājumā ar 2006. gada jūnija Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēsēm reālā IKP pieauguma robežas 2006. un 2007. gadā koriģētas un tagad ir augstākas, kas galvenokārt atspoguļo spēcīgāku izaugsmi šā gada 1. pusgadā, kā arī pozitīvos signālus, ko joprojām sniedz vairāki citi rādītāji.

Riski, kas apdraud šīs tautsaimniecības izaugsmes aplēses, īstermiņā kopumā ir līdzsvaroti. Tālākā nākotnē neskaidrības pieaugušas un pastāv lejupeņveidīgi riski, kas galvenokārt saistāmi ar iespējamo tālāko naftas cenu kāpumu, globālo nesabalansētību un protekcionisma spiedienu, īpaši pēc Dohas tirdzniecības sarunu raunda pārtraukšanas.

Kas attiecas uz cenu attīstību, saskaņā ar *Eurostat* ātro aplēsi SPCI gada inflācija 2006. gada augustā bija 2.3% (iepriekšējā mēnesī – 2.4%). Inflācija 2006. gada 2. pusgadā un arī 2007. gada vidējais inflācijas rādītājs, visticamāk, saglabāsies augsts (virs 2%), un tās precīzo līmeni noteiks galvenokārt enerģijas cenu attīstība nākotnē. Gaidāms, ka 2006. gada atlikušajos mēnešos un 2007. gadā darbaspēka izmaksu pārmaiņas euro zonā būs mērenas, daļēji atspoguļojot globālās konkurences



spiedienu, īpaši apstrādes rūpniecībā. Taču paredzams, ka iepriekšējā naftas cenu kāpuma novēlotajai netiešajai ietekmei un jau publiskotajām netiešo nodokļu pārmaiņām būs būtiska augšupvērsta ietekme uz inflāciju nākamajā gadā.

Jaunās ECB speciālistu iespēju aplēses paredz, ka SPCI gada inflācija 2006. gadā būs 2.3–2.5% un 2007. gadā – 1.9–2.9%. Salīdzinājumā ar 2006. gada jūnija Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēsēm 2006. gada robežas nepārsniedz iepriekšējā diapazona augšējo robežu, bet 2007. gada robežas ir nedaudz paaugstinātas, galvenokārt atspoguļojot pieņēmumu par augstākām naftas cenām.

Saistībā ar šo cenu attīstības perspektīvu saglabājas augšupvērsti riski. Tie ietver turpmāku naftas cenu pieaugumu, spēcīgāku agrāko naftas cenu kāpumu ietekmi uz patēriņa cenām, nekā pašlaik paredzēts, administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu papildu kāpumu un – plašākā skatījumā – spēcīgāku darba samaksas dinamiku, nekā gaidīts.

Ņemot vērā minētās norises, ir būtiski, lai sociālie partneri turpinātu pildīt savas saistības. Tas ir svarīgi arī attiecībā uz tautsaimniecības attīstībai un nodarbinātībai labvēlīgāku vidi.

Attiecībā uz inflācijas perspektīvām vidējā un ilgākā termiņā monetārā analīze joprojām apstiprina Padomes novērtējumu, ka dominē augšupvērsti cenu stabilitātes riski. Saglabājas straujš monetāro rādītāju un kredītu atlikuma kāpuma temps, atspoguļojot to, ka procentu likmes euro zonā joprojām ir zemas. Piemēram, uz gadu attiecinātais privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma pieauguma temps joprojām rakstāms ar divciparu skaitli. Šis straujais pieaugums joprojām vienmērīgi aptver gan mājsaimniecību, gan uzņēmumu sektoru. Mērenais M3 gada kāpums jūnijā (līdz 8.5%) un jūlijā (līdz 7.8%), iespējams, atspoguļo iepriekšējo procentu likmju kāpumu ietekmi. Taču jāņem vērā arī augstais pieauguma temps maijā, kas bija viens no augstākajiem M3 gada pieauguma tempiem kopš euro ieviešanas.

Plašākā nozīmē nesenās monetārās norises jāvērtē saistībā ar atbilstošo vidēja termiņa perspektīvu, tātad ņemot vērā pamatā esošā monetārās ekspansijas tempa stabilo pieauguma tendenci, kas vērojama kopš 2004. gada vidus. Pamatojoties uz to, visi ticamie rādītāji liecina, ka likviditāte euro zonā joprojām ir augsta. Ņemot vērā jau tā augsto likviditāti, joprojām spēcīgais monetāro rādītāju un kredītu atlikuma kāpums liecina par augšupvērsti cenu stabilitātes riskiem vidējā un ilgākā termiņā. Tāpēc nepieciešams rūpīgi sekot monetārajām norisēm, īpaši ņemot vērā ekonomisko apstākļu uzlabošanu un spēcīgo īpašumu tirgu attīstību daudzās euro zonas daļās.

Apkopojot sacīto, paredzams, ka 2006. un 2007. gadā saglabāsies paaugstināta gada inflācija, un ir skaidrs, ka šo perspektīvu arī turpmāk apdraudēs augšupvērsti riski. Ņemot vērā monetāro rādītāju un kredītu atlikuma ilgstošo dinamisko kāpumu jau tā augstās likviditātes apstākļos, tautsaimniecības analīzes un monetārās analīzes rezultātu salīdzinājums apstiprina vērtējumu, ka vidējā termiņā dominē augšupvērsti cenu stabilitātes riski. Būtiski, lai inflācijas gaidas joprojām tiktu stingri noturētas cenu stabilitātei atbilstošā līmenī. Tāpēc nepieciešama liela piesardzība, lai ierobežotu cenu stabilitātes riskus. Ja turpmāk apstiprināsies Padomes pieņēmumi un bāzes scenārijs, arī nākotnē joprojām būs nepieciešama pakāpeniska atkāpšanās no labvēlīgās monetārās politikas. Savlaicīga rīcība sniegs ilgstošu ieguldījumu stabilā tautsaimniecības izaugsmē un darba vietu radīšanā.

Runājot par fiskālo politiku, šķiet, ka daudzu dalībvalstu valsts finanšu attīstība ļaus tām sasniegt vai pat pārsniegt šā gada mērķus, jo labvēlīgā ekonomiskā situācija, neplānoti papildu ieņēmumi un efektīvi konsolidācijas pasākumi pozitīvi ietekmē fiskālās bilances. Taču ir arī valstis, kur pašreizējā fiskālā perspektīva liecina par nepilnībām nepieciešamo valsts finanšu strukturālo uzlabojumu jomā. Tas rada bažas attiecībā uz mērķiem un saistībām, par kurām panākta vienošanās pārskatītajā

Stabilitātes un izaugsmes paktā. Tāpēc ir būtiski, lai 2006. gada budžeti šā gada atlikušajos mēnešos tiktu stingri pildīti un budžeta plāni 2007. gadam un tālākam laika posmam būtu pietiekami vērienīgi. Visām valstīm vajadzētu izmantot pašreizējās tautsaimniecības atveseļošanās sniegtās priekšrocības, lai konsolidētu fiskālās bilances. Īpaši valstīm, kurās tiek īstenota pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūra un ir augsta parāda attiecība pret IKP, būtu jāizmanto pašreizējā tautsaimniecības atveseļošanās, lai noteiktajā termiņā samazinātu valsts deficīta rādītāju zem 3%. Turklāt tām ir būtiski panākt vērienīgāku fiskālo konsolidāciju, lai sasniegtu vidēja termiņa mērķus. Ir vitāli svarīgi ar visaptverošām reformu programmām nostiprināt ekonomiskos stimulus un veicināt sociālās nodrošināšanas sistēmu ilgtspēju. Tas ir labākais ieguldījums, ko fiskālā politika var dot, lai stiprinātu uzticību izaugsmes un stabilitātes perspektīvai euro zonā un pārstrādātajam Stabilitātes un izaugsmes paktam.

Attiecībā uz strukturālajām reformām Padome uzsvēra nepieciešamību paaugstināt euro zonas potenciālo izaugsmes tempu, vairojot motivāciju strādāt un nostiprināt euro zonas spēju absorbēt šokus. Visaptveroši reformu pasākumi, kas vērsti uz pilnībā funkcionējoša iekšējā tirgus nodrošināšanu, lielāka algu un cenu elastība un labvēlīgāka uzņēmējdarbības vide sniegtu uzņēmumiem un strādājošajiem jaunas iespējas un veicinātu ieguldījumus, jaunievedumus un darba vietu radīšanu. Šādas strukturālās reformas ne vien palīdzētu nostiprināt pašreiz vērojamo tautsaimniecības atveseļošanos, bet arī nodrošinātu euro zonas pilsoņu dzīves līmeni tālākā nākotnē.





# EKONOMISKĀS UN MONETĀRĀS NORISES

## I. EURO ZONAS ĀRĒJĀ VIDE

*Neraugoties uz nelielu atslābumu 2. ceturksnī, pasaules tautsaimniecība turpina attīstīties stabilā tempā. Vienlaikus patēriņa cenu inflācija daudzās valstīs pieaugusi atbilstoši enerģijas cenu norisēm. Raugoties tālākā perspektīvā, galvenie pēdējā laika rādītāji liecina, ka visā pasaulē iespējama tālāka neliela ekonomiskās aktivitātes lejupslīde, tai tuvinoties vēsturiski vidējam līmenim. Riski globālās tautsaimniecības perspektīvai vēl arvien galvenokārt saistīti ar naftas tirgus norisēm saspringtas ģeopolitiskās situācijas apstākļos. Joprojām pastāv arī ar globālās ekonomiskās nesabalansētības nevienmērīgu attīstību un augošu protekcionisma spiedienu saistīti riski.*

### I.1. PASAULES EKONOMISKĀS NORISES

Pēc spēcīgas izaugsmes 2006. gada 1. ceturksnī pasaules tautsaimniecības attīstības temps 2. ceturksnī nedaudz palēninājās sakarā ar zināmu kāpuma samazināšanos ASV un Japānā. Tomēr kopumā saglabājās euro zonas attīstībai labvēlīga ārējā vide, stabilizējoties izaugsmei Āzijas attīstības valstīs, t.sk. Ķīnā, un lielākajā daļā pārējo Eiropas valstu. Maijā OECD valstu (neietverot euro zonu) gada rūpniecības produkcijas izlaides kāpuma temps nedaudz pieauga (līdz 4.4%, aprīlī – 4.3%; sk. 1. att.). Apsekojumu rezultāti liecina par spēcīgas attīstības turpināšanos apstrādes rūpniecībā, bet šķiet, ka aktivitāte pakalpojumu sektorā samazinās.

Runājot par cenu norisēm, gada patēriņa cenu inflāciju turpina spēcīgi ietekmēt enerģijas cenu pārmaiņas. OECD valstīs patēriņa cenu gada pārmaiņu temps jūlijā nedaudz pazeminājās (līdz 3.1%; jūnijā – 3.2%). Šajā periodā patēriņa cenu inflācija, izņemot pārtiku un enerģiju, paaugstinājās par 0.1 procentu punktu, jūlijā sasniedzot 2.2%. Apsekojumu dati liecina, ka pēdējos mēnešos lielākajā daļā OECD valstu gan ražošanas izmaksas, gan noteikto pārdošanas cenu inflācija joprojām bija augstas.

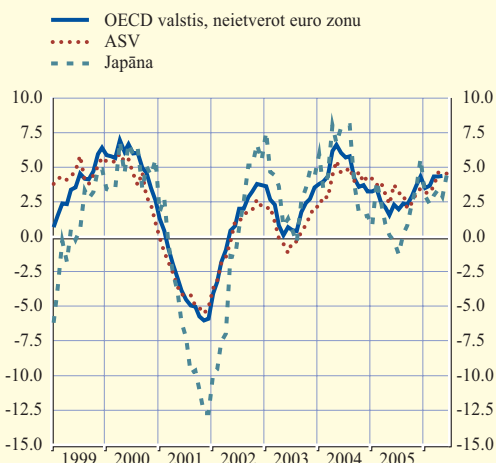
#### ASV

Provizoriskās aplēses par ASV liecina, ka 2006. gada 2. ceturksnī uz gadu attiecināmais reālā IKP ceturkšņa pieauguma temps samazinājās līdz 2.9%. Lēnāku reālā IKP izaugsmi galvenokārt izraisīja mājsaimniecību ilglietojuma preču iegādes izdevumu samazināšanās, ko daļēji kompensēja spēcīgāks mājsaimniecību pieprasījums pēc pakalpojumiem. Izaugsmes tempa palēnināšanās 2. ceturksnī atspoguļoja arī ieguldījumu samazināšanos pamatlīdzekļos, ko tikai daļēji līdzsvaroja krājumu paplašināšanās. Strauji samazinājās ieguldījumi mājokļos, liecinot par ASV mājokļu tirgus attīstības kritumu.

Lai gan eksporta un importa dinamika ievērojami pavājinājās, neto tirdzniecības ietekme uz izaugsmi bija samērā labvēlīga. Lai gan šogad līdz šim eksporta fiziskā apjoma pieauguma temps pārsniedzis importa kāpuma tempu, tā ietekmi uz tirdzniecības bilanci ievērojami samazināja tirdzniecības nosacījumu pasliktināšanās importētās enerģijas cenu lielā pieauguma dēļ.

I. attēls. Rūpniecības produkcijas izlaide OECD valstīs

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; mēneša dati; %)



Avoti: OECD un ECB aprēķini.  
Piezīme. Jaunākie dati attiecas uz 2006. gada jūniju, izņemot OECD valstis, neietverot euro zonu (dati par 2006. gada maiju).

Gaidāms, ka ASV tautsaimniecības kāpuma tempa izlīdzināšanās turpināsies 2. pusgadā, paredzot mājsaimniecību izdevumu apjoma kritumu sakarā ar mājokļu tirgus sašaurināšanos, augstākām naftas cenām un pēdējo gadu ierobežojošās monetārās politikas ietekmes pieaugumu. Tomēr iespējams, ka algu kāpums var palīdzēt mazināt mājsaimniecību izdevumu sarukumu. Šķiet, ka uzņēmumu ieguldījumu izdevumi ilgstošas un augstas uzņēmumu pelnītspējas apstākļos joprojām būs svarīgs izaugsmi ietekmējošs faktors.

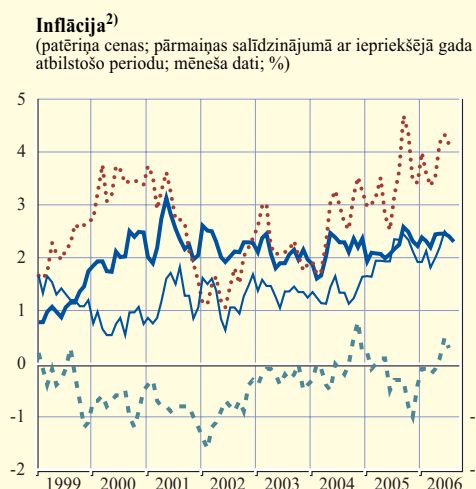
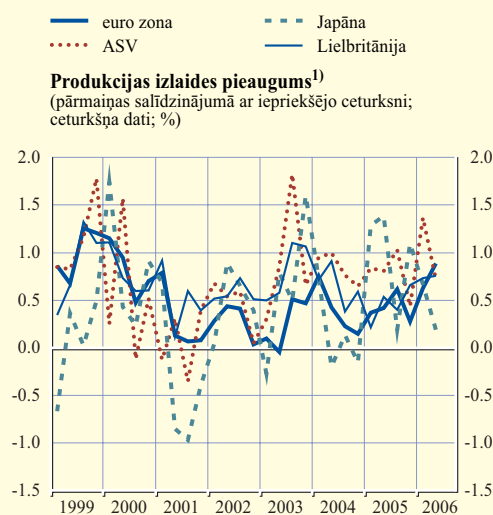
Cenu attīstības tendences rāda, ka patēriņa cenu inflācija jūlijā nedaudz pazeminājās, jo neenerģijas preču cenu kāpums nebija tik straujš. Ieilgušajam cenu spiedienam, ko izraisīja augstais resursu izmantošanas un preču cenu līmenis, ar laiku vajadzētu samazināties paredzamās ekonomiskās izaugsmes palēnināšanās un ierobežotu inflācijas gaidu apstākļos. Pirmo reizi vairāk nekā divu gadu laikā ASV Federālā atklātā tirgus operāciju komiteja 8. augustā nolēma nemainīt federālo fondu bāzes likmi (5.25%).

## JAPĀNA

Japānā turpināja palielināties ekonomiskā aktivitāte un pieaugt patēriņa cenas. Saskaņā ar Ministru kabineta biroja publicētajiem provizoriskajiem datiem 2006. gada 2. ceturksnī reālā IKP ceturkšņa pieaugums bija 0.2% (iepriekšējā ceturksnī – 0.7%). Šāds kritums radies galvenokārt valsts pieprasījuma un privāto krājumu ieguldījuma pārmaiņu negatīvās ietekmes rezultātā. 2006. gada 2. ceturksnī saglabājās stabils privātais iekšzemes pieprasījums. Tā ieguldījums IKP izaugsmē bija 0.5 procentu punkti, un to noteica uzņēmumu ieguldījumu apjoma kāpums un privātā patēriņa pieaugums. 2006. gada 2. ceturksnī iekārtu pasūtījumu apjoms (izņemot neregulāros pasūtījumus) salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni palielinājās par 8.9%. Kopumā jaunākie datu publicējumā apstiprināja, ka privātais iekšzemes pieprasījums ir galvenais tautsaimniecības attīstības virzītājs. Nākotnes perspektīvā Japānas tautsaimniecības attīstības izredzes joprojām ir labvēlīgas.

Cenu dinamikas jomā turpināja augt patēriņa cenas. Tāpat kā iepriekšējā mēnesī gada PCI, izņemot neapstrādātu pārtiku, jūlijā pieauga par 0.2%. Kopējais gada PCI jūlijā palielinājās par 0.3% (jūnijā – par 0.5%). Iekšzemes uzņēmumu preču cenu indeksa izteiksmē ražotāju cenu gada pieauguma temps turpināja palielināties (jūlijā –

2. attēls. Svarīgākās norises galvenajās industriāli attīstītajās valstīs



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

par 3.4%). Turpretī IKP gada deflators 2006. gada 2. ceturksnī joprojām pazeminājās (-0.8%), tomēr mazāk nekā iepriekšējā ceturksnī (-1.2%). Attiecībā uz monetāro politiku savā 11. augusta sanāksmē Japānas Banka nolēma nemainīt uz nakti izsniegtu nenodrošinātu kredītu mērķa procentu likmi (0.25%).

Kopš 2004. gada vidus Japānas tirdzniecības pozitīvajam saldo ir tendence samazināties, galvenokārt atspoguļojot augstākas preču importa, īpaši naftas, un rūpniecības izejvielu cenas. Tomēr šā sarūkuma ietekmi uz tekošo kontu lielā mērā mazināja ievērojama neto ienākumu bilances uzlabošanās, kas daļēji atspoguļoja arvien lielāku ārvalstīs esošu filiāļu peļņas ieplūdi valstī. Jaunākās norises liecina, ka Japānas tekošā konta pozitīvais saldo sarūk stabilas neto ienākumu bilances un preču un pakalpojumu pozitīvā saldo samazināšanās rezultātā kopš 2006. gada sākuma.

### LIELBRITĀNIJA

2006. gada 2. ceturksnī reālā IKP ceturkšņa pieauguma temps palielinājās līdz 0.8% (iepriekšējā ceturksnī – 0.7%). Izaugsmi pirmkārt veicināja privātais patēriņš, kas salīdzinājumā ar nelielu kāpumu iepriekšējā ceturksnī nozīmīgi pieauga. Neto eksporta devums IKP izaugsmē bija negatīvs. Uzņēmumu apsekojumu dati liecina par lieliem ārvalstu pasūtījumiem, norādot arī uz pozitīviem eksporta rezultātiem tuvākajos mēnešos.

Bezdarba līmenis turpināja palielināties, 2. ceturksnī sasniedzot 5.5%. Šāda tendence saistīta ar vienlaicīgu aktīvā darbaspēka un līdzdalības līmeņa kāpumu. Gaidāms, ka 2006. gada 2. pusgadā saglabāsies stabils IKP ceturkšņa pieauguma temps un to veicinās būtisks eksporta un ieguldījumu apjoma pieaugums. Pēc paaugstināšanās no marta līdz jūnijam SPCI gada inflācija jūlijā pazeminājās par 0.1 procentu punktu (līdz 2.4%). Šo nelielo kritumu galvenokārt noteica bāzes ietekme uz mēbeļu, mājokļa iekārtu un finanšu pakalpojumu cenām. Saglabājās ierobežots vidējo ienākumu kāpums. Jaunākie dati liecina, ka mājokļu cenu gada kāpuma temps joprojām bija straujš.

Anglijas Bankas Monetārās politikas komiteja 2006. gada 2. un 3. augusta sanāksmē nolēma paaugstināt repo kredītu procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 4.75%). Šāds lēmums tika pieņemts, pamatojoties uz stabilu ekonomisko izaugsmi, ierobežotajām rezervēm jaudām, plašās naudas un kredītu straujo pieaugumu, kā arī inflāciju, kas, gaidāms, kādu laiku pārsniegs mērķa līmeni.

### CITAS EIROPAS VALSTIS

Lielākajā daļā citu ārpus euro zonas esošo ES valstu 2006. gada 1. ceturksnī iekšzemes pieprasījuma ietekmē joprojām bija vērojams spēcīgs produkcijas izlaides kāpums. Daudzās jaunajās ES dalībvalstīs izaugsmi veicināja liels eksporta kāpums, ko galvenokārt noteica iepriekšējās ārvalstu tiešo investīciju ieplūdes. Vairākumā valstu SPCI inflācijas gada kāpuma temps jūlijā turpināja paātrināties, neraugoties uz SPCI enerģijas komponenta pieauguma tempa vispārēju samazināšanos. Augustā *Banka Slovenije*, *Danmarks Nationalbank* un *Sveriges Riksbank* paaugstināja galveno procentu likmi par 25 bāzes punktiem un *Magyar Nemzeti Bank* paaugstināja galveno procentu likmi par 50 bāzes punktiem.

2006. gada 1. ceturksnī Dānijā saglabājās samērā zems reālā IKP ceturkšņa pieauguma temps (0.2%), bet Zviedrijā 1. un 2. ceturksnī tas paaugstinājās līdz 1.4%. Šajās valstīs ekonomisko aktivitāti nodrošināja diezgan spēcīgais iekšzemes pieprasījums un Zviedrijā – arī neto eksports. SPCI inflācijas gada kāpuma temps jūlijā nedaudz samazinājās (līdz 2.0% Dānijā un 1.8% Zviedrijā). Kopumā abās valstīs saglabājas stabilas izaugsmes perspektīvas.

Polijā, Čehijas Republikā un Ungārijā spēcīgs ārējais un iekšzemes pieprasījums 2006. gada 1. ceturksnī joprojām veicināja produkcijas izlaides apjoma palielināšanos. Reālā IKP ceturkšņa kāpuma temps Čehijas Republikā un Ungārijā salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni nemainījās (attiecīgi 2.0% un 1.0%), bet Polijā tas noslīdēja līdz 1.2%. Aktivitātes rādītāji liecina, ka arī turpmāk, iespējams, saglabāsies strauja tautsaimniecības izaugsme. Jūlijā SPCI gada inflācija paaugstinājās Čehijas Republikā (līdz 2.4%) un Ungārijā (līdz 3.2%), bet Polijā tā nedaudz samazinājās (līdz 1.4%). Visās trijās valstīs inflāciju pēdējā laikā būtiski ietekmē enerģijas un pārtikas cenas. Turklāt SPCI gada inflācija, izņemot enerģijas preču komponentu, kopš gada sākuma pakāpeniski palielinās Ungārijā un Polijā.

Citās ES dalībvalstīs ekonomiskā aktivitāte joprojām ir spēcīga; tas īpaši attiecas uz Baltijas valstīm un Slovēniju, kur arī inflācija ir visaugstākā. Kopumā ekonomiskās aktivitātes izredzes vēl arvien ir labvēlīgas.

Pievēršoties Eiropas valstīm ārpus ES, ekonomiskā aktivitāte Šveicē turpina paplašināties stabilā tempā, gūstot pozitīvu impulsu no galveno tirdzniecības partnervalstu izaugsmes. Jaunākie apsekojumu dati liecina, ka ekonomiskā aktivitāte joprojām būs spēcīga. Jūlijā gada inflācija bija 1.4% (jūnijā – 1.6%). Krievijā, neraugoties uz nelielu rūpniecības produkcijas izlaides sarukumu jūlijā, ekonomiskās izaugsmes perspektīvas joprojām ir pozitīvas, un gaidāms, ka iekšzemes pieprasījums dos impulsu izaugsmei gada atlikušajā daļā. Gada inflācija jūnijā samazinājās līdz 9%, zināmā mērā atspoguļojot nelielu rubļa kursa paaugstināšanos.

#### ĀZIJAS ATTĪSTĪBAS VALSTIS

Āzijas attīstības valstīs pēc spēcīgā reālā IKP kāpuma 2006. gada 1. pusgadā uzņēmumu aktivitātes rādītāji liecina, ka kāpums pēdējo mēnešu laikā nedaudz palēninājies. Iekšzemes aktivitāte vairākumā lielāko reģiona valstu vairs nebija tik spēcīga, tomēr kopumā turpinājās aktīva eksporta paplašināšanās. Inflācija, kas sakarā ar naftas cenu paaugstināšanos un rezerves jaudu sarukšanu 1. pusgadā vairākās reģiona valstīs bija nedaudz paaugstinājusies, lielākajā daļā valstu nesen samazinājusies.

Šķiet, ka Ķīnā ekonomiskās aktivitātes temps jūlijā nedaudz samazinājās salīdzinājumā ar 2006. gada 1. pusgadā vērojamo augsto līmeni. Visspilgtāk šo sarukumu atspoguļoja dati par rūpniecības produkcijas izlaidi, kas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu jūlijā samazinājās līdz 16.7% (jūnijā – 19.5%). Šajā periodā samazinājās arī ieguldījumi pamatlīdzekļos, lai gan arvien vēl straujais ieguldījumu kāpums ir viens no monetāro iestāžu minētajiem iemesliem, lai veiktu ierobežojošus pasākumus. Turpretī mazumtirdzniecības paplašināšanās turpinājās saskaņā ar iepriekšējiem rādītājiem, liecinot par ilgstošu un stabilu patērētāju pieprasījumu.

Pievēršoties ārējam sektoram, jūlijā tirdzniecības pozitīvais saldo sasniedza rekordu, ko noteica spēcīgs eksporta kāpums. Tā rezultātā 2006. gada pirmo septiņu mēnešu tirdzniecības kopējais pozitīvais saldo paaugstinājās līdz 76 mljrd. ASV dolāru (ievērojams kāpums salīdzinājumā ar 50 mljrd. ASV dolāru 2005. gada atbilstošajā periodā). Inflācija pazeminājās no 1.5% jūnijā līdz 1% jūlijā, kas atbilst marta līmenim. Neraugoties uz to, 18. augustā centrālā banka paaugstināja procentu likmi par 27 bāzes punktiem, lai vēl vairāk ierobežotu kredīteshanas un ieguldījumu dinamiku valstī.

Korejā uzņēmumu darbības īstermiņa rādītāji arī norāda uz ekonomiskās aktivitātes samazināšanos 3. ceturksnī, jūlijā nedaudz atslābstot gan rūpniecības produkcijas izlaides, gan eksporta kāpumam. Gada inflācija jūlijā pazeminājās līdz 2.3% (jūnijā – 2.6%). Augustā centrālā banka pieņēma lēmumu ar 2007. gadu noteikt triju gadu mērķi nevis pamatinflācijai, bet PCI inflācijai, un paaugstināja procentu likmes par 25 bāzes punktiem (līdz 4.5%).

Kopumā Āzijas attīstības valstu ekonomiskās izaugsmes perspektīva joprojām ir labvēlīga, un tikai dažos Ķīnas tautsaimniecības sektoros augstākas enerģijas cenas un rezerves jaudas rada tai lejupvērstus draudus.

## LATĪŅAMERIKA

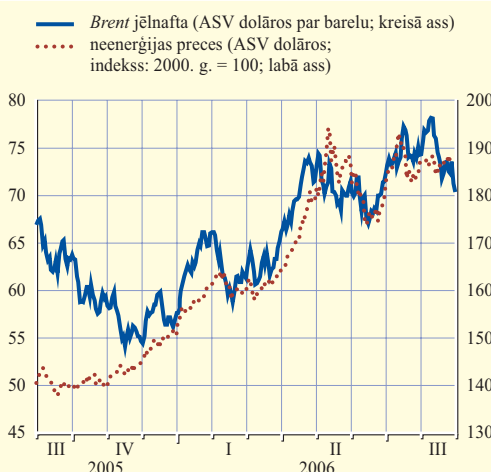
Lielākajā daļā Latīņamerikas valstu tautsaimniecība attīstās strauji. Saskaņā ar jaunākajām aplēsēm Meksikā reālais IKP 2006. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu pieauga par 4.7%. Šāda kāpuma galvenais veicinātājs bija naftas un automobiļu eksports, kā arī iekšzemes pieprasījums, ko stimulēja zemākas procentu likmes. Vienlaikus gada inflācija jūlijā bija 3.1%. Brazīlijā vairāki ekonomiskās aktivitātes rādītāji, sevišķi rūpniecības produkcijas dati, liecina par iespējamu ekonomiskās izaugsmes palēnināšanos. Šādos apstākļos gada inflācija stabili noturas 4% līmenī. Argentīnā jaunākie ekonomiskās aktivitātes dati norāda uz spēcīgu kāpumu, kura virzītāji ir iekšzemes pieprasījums un eksports. Inflācijas spiediens joprojām ir galvenais lejupvērsta risks Argentīnā, lai gan gada inflācija jūlijā pazeminājās līdz 10.6%. Nākotnes perspektīvā labvēlīgu ārējo finanšu tirgu apstākļos visa reģiona attīstības izredzes joprojām ir pozitīvas.

## I.2. PREČU TIRGI

Augusta sākumā naftas cenas vēl vairāk paaugstinājās, *Brent* jēlnaftas cenai sasniedzot jaunu vēsturiski augstāko līmeni 9. augustā (78.2 ASV dolāri par barelu). Ar piegādi saistīto pamatfaktoru ievērojama pasliktināšanās turpināja ietekmēt naftas cenas. Šie faktori ietver ierobežoto progresu Vidējo Austrumu spriedzes samazināšanās, ieilgušos pilsoņu nemierus Nigērijā (un tiem sekojošos pārtraukumus valstī augstas kvalitātes jēlnaftas ražošanā), gaidāmo Ziemeļatlantijas vētru periodu un vienas no svarīgākajām *British Petroleum* naftas ieguves vietām slēgšanu Ziemeļamerikā. Kopš augusta sākuma cenas ievērojami samazinājušās, tomēr, vēsturiski vērtējot, ir augstas. Galvenais faktors, kas noteica šo noseno cenu lejupslīdi, bija paziņojums par uguns pārtraukšanu Libānā, kas samazināja bažas par iespējamo naftas piegādes pārtraukumu reģionā. 30. augustā *Brent* jēlnaftas cena bija 70.4 ASV dolāri par barelu – aptuveni par 10% zemāka nekā pēdējā augstākā cena, bet tomēr joprojām aptuveni par 22% augstāka nekā 2006. gada sākumā (sk. 3. att.).

Turpmāk iespējams, ka ierobežotās rezerves jaudas visā naftas piegādes ķēdē un līdz ar to

3. attēls. Svarīgākās norises preču tirgos



Avoti: Bloomberg un HSEI.



augstais jutīgums pret negaidītām pārmaiņām piedāvājuma un pieprasījuma līdzsvarā tuvākajā laikā noteiks gan augstas, gan svārstīgas naftas cenas. Tirgus dalībnieki pašlaik prognozē naftas cenu saglabāšanos augstā līmenī, un biržā tirgotajos nākotnes līgumos ar 2008. gada decembra termiņu pašlaik naftas cena ir 73.1 ASV dolārs.

Pēc nelielām pārmaiņām jūlija beigās neenerģijas preču cenas augusta sākumā nedaudz paaugstinājās un kopš tā laika saglabājas augstā līmenī. Šķiet, ka rūpniecības izejvielas, īpaši krāsainie metāli, ir neseno pārmaiņu galvenie virzītāji. ASV dolāru izteiksmē kopējās neenerģijas preču cenas ap augusta beigām bija aptuveni par 25% augstākas nekā gada sākumā.

### **I.3. ĀRĒJĀS VIDES PROGNOZE**

Kopumā ārējās vides un līdz ar to arī euro zonas preču un pakalpojumu ārējā pieprasījuma prognoze joprojām ir labvēlīga. OECD apvienotā apsteidzošā rādītāja sešu mēnešu pārmaiņu temps norāda uz to, ka turpinās globālās ekspansijas palēnināšanās, īpaši ASV un Japānā. Tomēr globālās izaugsmes kopējais temps ir straujš un pārsniedz vēsturiski vidējo līmeni.

Perspektīvas riskiem ir neliela nosliece samazināties. Naftas cenas, ievērojot to iespējamo ietekmi uz izaugsmi un inflāciju, joprojām ir viens no galvenajiem riskiem globālajai attīstībai. Patēriņa cenu paaugstināšanās daudzās OECD valstīs un ražošanas izmaksu augstais līmenis apliecina, cik nozīmīgs ir inflācijas risks, kas saistīts ar augstām naftas cenām straujas jaudu izmantošanas apstākļos. Saglabājas arī ar globālās ekonomiskās nesabalansētības nevienmērīgu attīstību un augošu protekcionalisma spiedienu saistīti riski.

## 2. MONETĀRĀS UN FINANŠU NORISES

### 2.1. NAUDA UN MFI KREDĪTI

2006. gada 1. pusgadā monetārā dinamika joprojām bija spēcīga, un to noteica ekonomiskās aktivitātes kāpums un zemās procentu likmes, ko atspoguļoja turpmāks privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma pieaugums. Pavisam nesen parādījušās dažas pazīmes, kas liecina par nesen veiktās ECB galveno procentu likmju paaugstināšanas ietekmi uz monetārajām norisēm. Īpaši jāatzīmē, ka noguldījumi uz nakti novirzīti uz plašās naudas rādītāja M3 komponentiem ar augstāku atlīdzību. Kopumā monetāro rādītāju un kredītu dinamika joprojām liecina, ka vidējā un ilgākā termiņā, īpaši apstākļos, kad uzlabojies ekonomiskais noskaņojums un aktivitāte, cenu stabilitāti apdraud augšupvērsti riski.

#### PLAŠĀS NAUDAS RĀDĪTĀJS M3

Monetārā dinamika 2006. gada 1. pusgadā joprojām bija spēcīga. 2006. gada 2. ceturksnī M3 gada pieauguma temps palielinājās līdz 8.7% (iepriekšējā ceturksnī – 7.9%; sk. 4. att.), sasniedzot augstāko līmeni kopš 2003. gada vidus. Tomēr ceturkšņa dati patiesībā ietver nelielu tempa samazināšanos pēdējos divos mēnešos, kad jūlijā M3 gada pieaugums saruka līdz 7.8% (jūnijā un maijā – attiecīgi 8.5% un 8.8%). Šo tempa kritumu atspoguļo arī īsāka termiņa dinamika, kuras rādītājs ir, piemēram, uz gadu attiecinātais M3 6 mēnešu pieauguma temps, kas jūlijā samazinājās līdz 8.4% (jūnijā – 9.6%). Neraugoties uz šo sarukumu, kopumā monetāro rādītāju ekspansijas temps joprojām ir augsts.

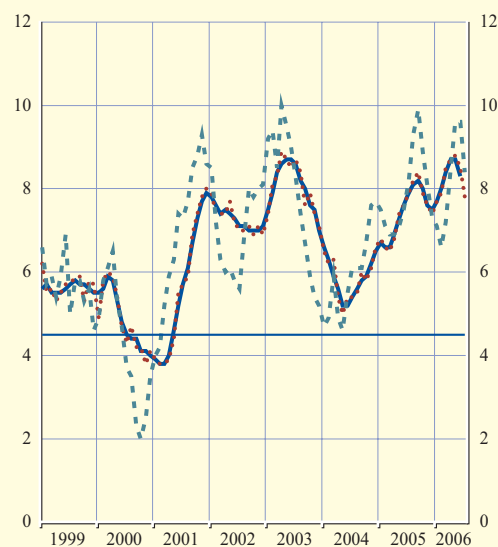
Jaunākie monetārie dati apstiprina novērtējumu, ka vēl arvien augsto M3 pieauguma tempu lielā mērā nosaka zemās procentu likmes un ekonomiskās aktivitātes kāpums euro zonā. Šādu interpretāciju īpaši apstiprina vēl arvien notiekošais privātajam sektoram izsniegto aizdevumu atlikuma gada pieauguma kāpums. Vienlaikus parādījušās atsevišķas pazīmes, kas liecina par nesen veiktās ECB galveno procentu likmju paaugstināšanas ietekmi uz monetārajām norisēm, – notikušas pārmaiņas plašās naudas rādītāja M3 komponentos (piemēram, notikusi līdzekļu novirzīšana no noguldījumiem uz nakti uz instrumentiem ar lielāku atlīdzību, kas atrodami citu īstermiņa noguldījumu vidū).

Tā kā nekas neliecināja par agrāk veiktajām portfeļu sastāva pārmaiņām pretēju pārmaiņu turpināšanos pēc īslaicīgas šādu pārmaiņu atsākšanās 2005. gada 4. ceturksnī, gan oficiālo M3 datu laikrindu, gan ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģēto M3 datu laikrindu dinamika bijusi līdzīga (sk. 5. att.). Tomēr ar portfeļu sastāva pārmaiņu aplēsto ietekmi koriģēto M3 datu laikrindu gada pieauguma temps joprojām pārsniedz oficiālo M3 datu laikrindu gada kāpuma tempu, atspoguļojot iepriekšējām portfeļu sastāva pārmaiņām pretējas pārmaiņas 2005. gada 4. ceturksnī. Jāatzīmē gan,

4. attēls. M3 pieaugums un atsaucēs 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)
- atsaucēs vērtība (4.5%)



Avots: ECB.

ka, ņemot vērā neizbēgamo ar portfeļu sastāva pārmaiņu apjoma novērtējumu saistīto nenoteiktību, šis koriģētais rādītājs jāskaidro ar zināmu piesardzību.

### GALVENĀS M3 SASTĀVDAĻAS

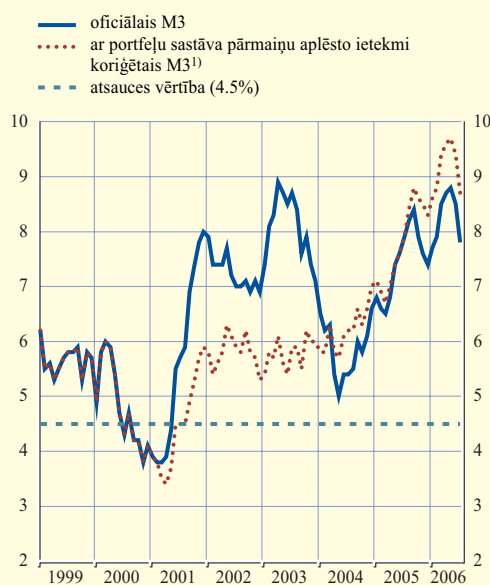
Lai gan M1 pieauguma temps kļuva vēl mērenāks, tā stabilais kāpums joprojām bija galvenais spēcīgo M3 dinamiku veicinošais spēks 2006. gada 2. ceturksnī (sk. 6. att.). 2006. gada jūlijā M1 gada pieauguma temps bija 7.4% (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 9.9% un 10.3%; sk. 1. tabulu).

Kas attiecas uz M1 komponentu dinamiku, jūlijā skaidrās naudas apgrozībā gada kāpuma temps bija 11.5% (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 11.9% un 13.4%). Noguldījumu uz nakti gada pieauguma temps jūlijā samazinājās līdz 6.7% (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 9.5% un 9.8%).

Īstermiņa noguldījumu (izņemot noguldījumus uz nakti) gada kāpuma temps pēdējos mēnešos palielinājies un jūlijā sasniedza 9.3% (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 8.4% un 6.8%). To noteica turpmāks termiņnoguldījumu

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

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



Avots: ECB.

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

### 1. tabula. Monetāro rādītāju kopsavilkuma tabula

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

	Atlikums no M3; % <sup>1)</sup>	Gada pieauguma temps					
		2005 III	2005 IV	2006 I	2006 II	2006 Jūn.	2006 Jūl.
<b>M1</b>	<b>48.0</b>	<b>11.2</b>	<b>10.9</b>	<b>10.3</b>	<b>9.9</b>	<b>9.3</b>	<b>7.4</b>
Skaidrā nauda apgrozībā	7.5	16.0	14.8	13.4	11.9	11.1	11.5
Noguldījumi uz nakti	40.5	10.4	10.2	9.8	9.5	9.0	6.7
M2 – M1 (= pārējie īstermiņa noguldījumi)	38.0	5.5	5.9	6.8	8.4	8.8	9.3
Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	16.8	4.5	6.5	9.7	15.2	17.3	19.2
Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem	21.2	6.0	5.3	4.6	3.7	3.0	2.5
<b>M2</b>	<b>86.0</b>	<b>8.4</b>	<b>8.5</b>	<b>8.6</b>	<b>9.2</b>	<b>9.1</b>	<b>8.2</b>
M3 – M2 (= tirgojamie finanšu instrumenti)	14.0	5.6	3.8	3.4	5.7	4.8	5.0
<b>M3</b>	<b>100.0</b>	<b>8.0</b>	<b>7.8</b>	<b>7.9</b>	<b>8.7</b>	<b>8.5</b>	<b>7.8</b>
<b>Euro zonas rezidentiem izsniegtie kredīti</b>	<b>7.0</b>	<b>7.9</b>	<b>8.7</b>	<b>9.4</b>	<b>9.1</b>	<b>9.2</b>	<b>9.2</b>
Valdībai izsniegtie kredīti	1.1	2.5	2.3	0.8	0.1	-0.9	
Valdībai izsniegtie aizdevumi	-1.2	0.0	0.8	0.2	-0.2	-0.6	
Privātajam sektoram izsniegtie kredīti	8.6	9.4	10.4	11.7	11.5	11.8	
Privātajam sektoram izsniegtie aizdevumi	8.4	9.0	10.1	11.3	11.0	11.1	
<b>Ilgāka termiņa finanšu saistības (izņemot kapitālu un rezerves)</b>	<b>10.1</b>	<b>9.5</b>	<b>8.8</b>	<b>8.8</b>	<b>8.3</b>	<b>8.7</b>	

Avots: ECB.

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

(t.i., noguldījumu ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem) gada pieauguma tempa kāpums, turpretī krājnoguldījumu (t.i., noguldījumu ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem) gada pieauguma temps kļuva mērenāks, turpinot pēdējos ceturkšņos vēroto lejupslīdes tendenci.

Atšķirīgā dažādo īstermiņa noguldījumu veidu dinamika varētu atspoguļot attiecīgo veidu noguldījumu atlīdzību starpības palielināšanos. Lai gan atlīdzība par termiņnoguldījumiem kopumā pieaugusi atbilstoši naudas tirgus procentu likmēm, kas savukārt atspoguļo ECB galveno procentu likmju paaugstināšanu, atlīdzība par noguldījumiem uz nakti un krājnoguldījumiem augstāku procentu likmju ietekmē palielinājusies tikai nedaudz.

Tirgojamo finanšu instrumentu gada pieauguma temps, ko parasti raksturo ievērojamas īstermiņa svārstības, jūlijā bija 5.0% (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 5.7% un 3.4%).

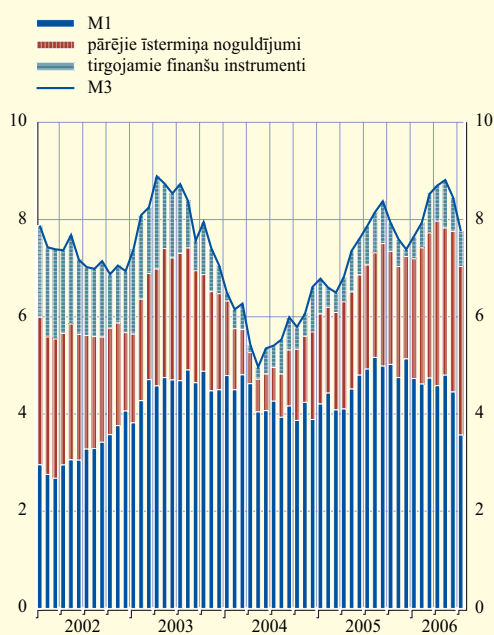
Naudas tirgus fondu akciju un daļu (aktīvi, ko mājsaimniecības un uzņēmumi bieži vien izmanto kā drošu līdzekli, lai izvairītos no finanšu tirgus svārstīguma ievērojamas nenoteiktības apstākļos) gada pieauguma temps joprojām bija zems. 2006. gada jūlijā gada kāpuma temps bija 0.3% (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi –0.6% un –0.8%).

Turpretī parāda vērtspapīru ar termiņu līdz 2 gadiem pieprasījums 2006. gada 1. pusgadā bija ļoti spēcīgs, iespējams, daļēji atspoguļojot jaunu strukturētu produktu parādīšanos, kas ir šo vērtspapīru un kapitāla vērtspapīru cenām piesaistītu atvasināto finanšu instrumentu kombinācija un kam noteikts maksimālais zaudējumu limits, ja kapitāla vērtspapīru cenas kristos. Turklāt *repo* darījumu gada pieauguma temps, ko parasti raksturo īpaši spēcīgas svārstības, jūlijā bija 4.5% (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 6.7% un 2.2%). Apstākļos, kad gaidāms īstermiņa procentu likmju kāpums, investori labprāt iegulda līdzekļus īstermiņa parāda vērtspapīros un *repo* darījumos, jo tos raksturo labi likviditātes, ienesīguma un darījuma partnera riska rādītāji līdzīgi kā termiņnoguldījumiem.

Īstermiņa noguldījumu un *repo* darījumu struktūra sektoru dalījumā liecina, ka M3 gada kāpuma tempa dinamika kopš 2005. gada beigām lielā mērā atspoguļo citu finanšu starpnieku (CFS) ieguldījumu, kas vispirms spēcīgi pieauga, bet tad pēdējos mēnešos atkal samazinājās. Mājsaimniecību un nefinanšu sabiedrību ieguldījums kopumā bijis stabilāks, un spēcīgo īstermiņa noguldījumu un *repo* darījumu apjoma kāpumu joprojām galvenokārt nosaka mājsaimniecības.

#### 6. attēls. Ieguldījums M3 gada pieaugumā

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



Avots: ECB.

Jūlijā īstermiņa noguldījumu un *repo* darījumu apjoma gada pieauguma temps saruka visā privātajā sektorā, tomēr īpaši krasi samazinājās CFS sektorā, kur gada kāpuma temps saruka no 19.0% jūnijā līdz 15.3% jūlijā. Nefinanšu sabiedrību turējumā esošo M3 ietverto noguldījumu atlikuma gada pieauguma temps jūlijā kļuva mērenāks (9.6%; iepriekšējā mēnesī – 10.3%). Visbeidzot, mājsaimniecību noguldījumu atlikuma kāpums jūlijā palēninājās (5.2%; jūnijā – 5.5%). 1. ielikumā sniegti daži provizoriski slēdzieni par to, kādus secinājumus par euro zonas inflāciju iespējams gūt, aplūkojot informāciju par sektoru, īpaši mājsaimniecību, naudas līdzekļu turējumiem.

## I. ielikums

### SEKTORU NAUDAS LĪDZEKĻU TURĒJUMI UN INFORMĀCIJA, KO IETVER NAUDAS LĪDZEKĻU RĀDĪTĀJI ATTIECĪBĀ UZ INFLĀCIJU

Saistība starp ilgāka termiņa naudas rādītājiem vai tos ietekmējošiem pamatfaktoriem un inflāciju ir nozīmīgs empīrisks atklājums, kas veido ECB monetārās analīzes pamatu.<sup>1</sup> Saskaņā ar 2006. gada augusta "Mēneša Biļetena" rakstu *Sectoral money holding: determinants and recent developments* sektoru naudas līdzekļu turējumu dinamika var sniegt būtisku ieskatu jautājumā, vai pašreizējās M3 pieauguma norises atspoguļo monetārās ekspansijas tempu. Šādā kontekstā ielikumā aplūkoti daži provizoriski slēdzieni par sektoru, īpaši mājsaimniecību, naudas līdzekļu turējumu rādītājos ietverto informāciju attiecībā uz euro zonas inflāciju. Dati par sektoru naudas līdzekļu turējumiem pieejami tikai par periodu no 1991. gada līdz 2006. gada vidum. Turklāt izlases datus no 2001. gada līdz 2003. gada vidum spēcīgi ietekmējušas nozīmīgas portfeļu sastāva pārmaiņas, palielinot naudas līdzekļu īpatsvaru, pastiprinātas ģeopolitiskās, finansiālās un ekonomiskās nenoteiktības laikā. Tāpēc ielikumā sniegtie rezultāti ir jutīgi un jāinterpretē piesardzīgi.

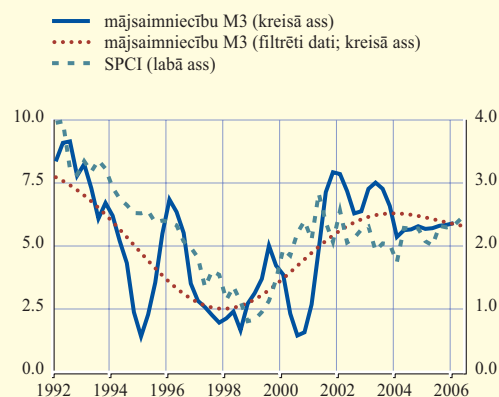
Izvērtējot, vai mājsaimniecību naudas līdzekļu turējumiem varētu piemist labākas apsteidzošā rādītāja īpašības attiecībā uz euro zonas inflāciju nekā rādītājam M3, jāpatur prātā divi apsvērumi. No vienas puses, ņemot vērā ciešo saistību starp mājsaimniecību naudas līdzekļu turējumiem un to lēmumiem attiecībā uz patēriņa izdevumiem, varētu uzskatīt, ka mājsaimniecību naudas līdzekļu atlikumi un patēriņa cenu inflācija ir daudz vairāk saistīta, nekā tas ir naudas rādītāja M3 gadījumā. No otras puses, summējot dažādu sektoru naudas līdzekļu turējumus, lai noteiktu M3, idiosinkrātiskos elementus varētu izlīdzināt, izmantojot vidējos rādītājus, bet aizstāšanas efektus (piemēram, starp mājsaimniecību tiešajiem naudas turējumiem banku noguldījumu veidā un to netiešajiem naudas turējumiem, izmantojot ieguldījumu fondu un citu nemonetāro finanšu starpnieku palīdzību) varētu internalizēt tā, lai monetārajos datos ietvertā informācija izvirzītos priekšplānā.

A attēls ilustrē saikni starp euro zonas mājsaimniecību M3 daļas turējumu gada kāpuma tempu un SPCI inflāciju. Pamatojoties uz faktiskajiem gada pieauguma tempa rādītājiem, saistība starp mājsaimniecību naudas līdzekļu turējumiem un inflāciju nav cieša. Taču šādus monetārās dinamikas rādītājus izkropļo "troksnis" ceturkšņa monetāro datu pārmaiņās. Lai attiecības starp mājsaimniecību naudas līdzekļiem un inflāciju novērtējums būtu nozīmīgāks, jāidentificē mājsaimniecību naudas līdzekļu dinamikas raidītais signāls. Šajā nolūkā nosaka vienkāršu, taču diezgan mehānisku mājsaimniecību naudas līdzekļu turējumu kāpuma rādītāju ar statistiskā filtra

<sup>1</sup> Sk. 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" raksta *Monetary analysis in real time 2. ielikumu The use of simple structural filters to extract monetary signals concerning risks to price stability.*

A attēls. Mājsaimniecību M3 un inflācija

(gada pārmaiņas; %)

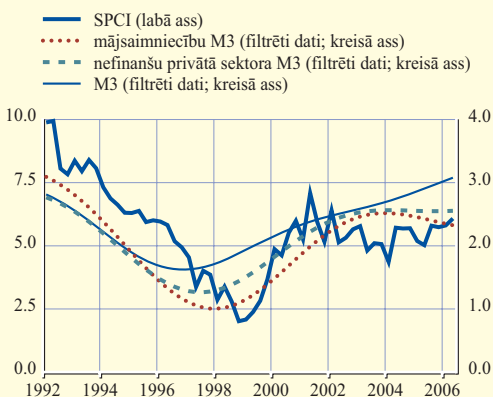


Avoti: Eurostat un ECB aplēses.

Piezīme. Mājsaimniecību M3 laukrindas (filtrēti dati) sniedz retāk sastopamu komponentu, kas iegūts, izmantojot Kristiano–Ficdzeralda asimetrisko frekvenču filtru, kur par septiņiem gadiem ilgāki cikli tiek uzskatīti par tendenci.

B attēls. M3 dinamika un inflācija

(gada pārmaiņas; %)



Avoti: Eurostat un ECB aplēses.

Piezīme. M3 laukrindas (filtrēti dati) sniedz retāk sastopamu komponentu, kas iegūts, izmantojot Kristiano–Ficdzeralda asimetrisko frekvenču filtru, kur par septiņiem gadiem ilgāki cikli tiek uzskatīti par tendenci.

palīdzību. Empīriskos pētījumos šādas statistisko filtru izmantošanas metodes izrādījušas noderīgas, lai noteiktu monetāro dinamiku, kas attiecas uz cenu norisēm.<sup>2</sup> Šādā veidā salīdzinot novērotos SPCI inflācijas gada datus ar attiecīgajām mājsaimniecību M3 turējumu pieauguma norisēm, redzams, ka abu laukrindu pārmaiņas ir līdzīgas.

Šo vienkāršo analīzi var izmantot arī attiecībā uz pārējo sektoru ieguldījumiem M3 kāpumā. B attēlā sniegti līdzīgi monetārās dinamikas rādītāji (apzīmēti kā "monetāro rādītāju pieaugums (filtrēti dati)") mājsaimniecību sektoram, nefinanšu privātajam sektoram (t.i., mājsaimniecībām un nefinanšu sabiedrībām) un rādītājam M3. Visas trīs laukrindas norāda uz saikni starp monetāro rādītāju kāpumu (filtrēti dati) un inflāciju. Konkrēti – pagrieziena punkts, kas šajās laukrindās vērojams 20. gs. 90. gadu beigās, korelē ar euro zonas inflācijas pieaugumu 1999.–2002. gadā.

Visas trīs B attēlā sniegtās monetāro rādītāju pieauguma (filtrētu datu) laukrindas kopumā rāda vienādu tendenci. Tā atspoguļo mājsaimniecību M3 atlikuma noteicošo devumu rādītāja M3 gada pieaugumā. Mājsaimniecību naudas līdzekļu kāpumam (filtrēti dati) ir visciešākā saistība ar inflāciju. Piemēram, inflācijas un mājsaimniecību M3 (filtrēti dati) sinhronās korelācijas koeficients ir 0.76 salīdzinājumā ar nefinanšu privātā sektora naudas līdzekļu pieauguma (filtrēti dati) koeficientu 0.61 un rādītāja M3 (filtrēti dati) koeficientu 0.43. Tas norāda uz priekšrocībām, ja, izstrādājot uz naudas līdzekļiem pamatotu izvērtējumu inflācijas prognozei, koncentrētos uz mājsaimniecību M3 turējumu norisēm.

<sup>2</sup> Filtrs, kas izmantots, lai iegūtu ilgāka termiņa pārmaiņas, ir Kristiano–Ficdzeralda asimetriskais frekvenču filtrs (*Christiano–Fitzgerald asymmetric bandpass filter*), kurā par septiņiem gadiem ilgāki cikli tiek uzskatīti par tendenci. Par šāda veida statistiskās filtrēšanas piemērošanu sk., piemēram, A. Bruggeman, G. Camba-Mendez, B. Fischer and J. Sousa, "Structural filters for monetary analysis: inflationary developments in the euro area", ECB Working Paper No 470, April 2005 un K. Assenmacher-Wesche and S. Gerlach, "Interpreting Euro Area Inflation at High and Low Frequencies", BIS Working Paper No 195, 0 February 2006.



Taču B attēlā arī redzams, ka pagrieziena punkti monetāro rādītāju pieauguma laikrindās (filtrēti dati) 20. gs. 90. gadu otrajā pusē nav identiski. Konkrēti – nefinanšu privātā sektora laikrindu pagrieziena punkts apsteidz attiecīgo pagriezienu mājsaimniecību M3 kāpumā. Līdzīgi arī rādītāja M3 pieauguma (filtrēti dati) pagrieziena punkts vērojams agrāk nekā nefinanšu privātā sektora laikrindās. Tādējādi – jo plašāks ir naudas līdzekļu laikrindu sektoru aptvērumš, jo agrāk laikrindas prognozējušas euro zonas inflācijas palielināšanos. Šis novērojums liecina par priekšrocībām, ja, izmantojot monetāros datus kā inflācijas spiedienu apsteidzošo rādītāju, tiek aplūkoti apkopotie monetārie rādītāji. Konceptuālā līmenī tradicionālo monetāristu apsvērumos apgalvots, ka saturiski pilna informācija, ko sniedz apkopotie monetārie rādītāji, pamatojas uz to, ka šajos rādītājos atspoguļojas sarežģītie aizstāšanas procesi, kas notiek starp ļoti dažādiem aktīvu veidiem un tādējādi nemanāmi ietekmē likviditāti un riska prēmijas.<sup>3</sup> Ņemot vērā aizstāšanas potenciālu starp mājsaimniecību naudas līdzekļu turējumiem un nemonetāro finanšu starpnieku un/vai nefinanšu sabiedrību noguldījumiem, rādītājs M3 var liecināt par dažām šīm ietekmēm agrāk, nekā pamatojoties tikai uz mājsaimniecību M3 turējumu datiem vien.

Sniegtā analīze liecina, ka saistība starp ilgāka termiņa norisēm mājsaimniecību M3 turējumos un SPCI inflāciju var būt spēcīgāka nekā saistība starp ilgāka termiņa norisēm rādītājā M3 un inflāciju. Taču vienlaikus šķiet, ka sektoru M3 turējumu apkopošana uzlabo monetāro rādītāju datu apsteidzošā rādītāja īpašības salīdzinājumā ar mājsaimniecību M3 laikrindām. Šie divi secinājumi norāda, ka nepieciešama visaptveroša monetārā analīze, kas ietver gan apkopoto, gan sektoru datu izmantošanas pieeju, kā tas pašlaik notiek ECB. Piemēram, šajā ielikumā sniegtā informācija liecina, ka nesen vēroto euro zonas nemonetāro finanšu starpnieku noguldījumu spēcīgo pieauguma tempu grūti interpretēt saistībā ar tā ietekmi uz cenu dinamikas prognozēm laikrindu svārstīguma dēļ. Taču analīze liecina arī to, ka šādu sektoru noguldījumu turējumu norises uzmanīgi jākontrolē, jo tie satur potenciāli svarīgu informāciju, vērtējot tos rādītāja M3 kontekstā.

3 Sk., piemēram, K. Brunner and A. H. Meltzer, "Liquidity Traps for Money, Bank Credit, and Interest Rates", *Journal of Political Economy* 76, pp. 1–37, 1968.

## GALVENIE M3 ATBILSTOŠIE BILANCES POSTEŅI

Euro zonas rezidentiem izsniegto MFI kredītu atlikuma kopapjoma gada kāpuma temps 2006. gada jūlijā bija 9.2% (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 9.4% un 8.7%). Šādu dinamiku noteica turpmāks valdībai izsniegto kredītu atlikuma gada pieauguma tempa samazinājums, turpretī privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma kāpums pēdējos ceturkšņos kļuvis straujāks (sk. 1. tabulu).

Jūlijā privātajam sektoram izsniegto kredītu atlikuma gada pieauguma temps palielinājās līdz 11.8% (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 11.7% un 10.4%). Vienlaikus privātajam sektoram izsniegto MFI aizdevumu atlikuma gada kāpuma temps nedaudz stabilizējās un jūlijā sasniedza 11.1% (2006. gada 2. ceturksnī – 11.3%). Nefinanšu sabiedrībām izsniegto aizdevumu atlikuma pieaugums turpināja palielināties, turpretī mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada kāpuma temps, lai arī joprojām bija spēcīgs, jau otro mēnesi pēc kārtas samazinājās (par norisēm privātajam sektoram izsniegto aizdevumu struktūrā sektoru dalījumā sk. 2.6. un 2.7. sadaļā).

Valdībai izsniegto kredītu atlikuma gada pieauguma temps jūlijā samazinājās līdz -0.9% (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – attiecīgi 0.8% un 2.3%). Saruka gan valdībai izsniegto MFI aizdevumu atlikums, gan valdības emitēto vērtspapīru neto iegādes.

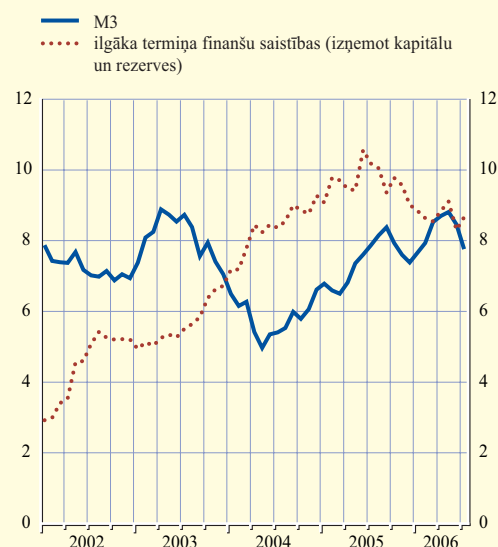
No citiem M3 atbilstošajiem bilances posteņiem vēl arvien spēcīga bija naudas līdzekļu turētāju sektora turējumā esošo MFI ilgāka termiņa finanšu saistību (izņemot kapitālu un rezerves) dinamika (sk. 7. att.). 2006. gada jūlijā šo instrumentu gada pieauguma temps bija 8.7% (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – 8.8%). Šāds vēl joprojām spēcīgs kāpums liecina, ka euro zonas naudas līdzekļu turētāju sektors joprojām tiecas ieguldīt līdzekļus euro zonas ilgāka termiņa aktīvos.

Gada līdzekļu plūsma MFI tīro ārējo aktīvu pozīcijā jūlijā bija ar pozitīvu saldo (5 mljrd. euro; jūnijā – 10 mljrd. euro; sk. 8. att.). Kopā ar 2006. gada 1. un 2. ceturkšņa norisēm šie dati liecina, ka līdz pat 2005. gada beigām vērotā būtiskā MFI sektora tīro ārējo līdzekļu pozīciju sarukuma mazinošā ietekme vājinājusies. Tādējādi nesenās tīro ārējo aktīvu pozīcijas pārmaiņas varētu atspoguļot lielāku euro zonas rezidentu un nerezidentu vēlmi ieguldīt līdzekļus euro zonas aktīvos.

Rezumējot jāsecina, ka, lai gan M3 gada kāpuma temps nesen kļuvis mērenāks, naudas un kredītu pieaugums joprojām ir ievērojams. Privātajam sektoram izsniegto kredītu dinamika vēl arvien ir spēcīga, un to nosaka euro zonas zemās procentu likmes un ekonomiskās aktivitātes kāpums. Vienlaikus spēcīgais ilgāka termiņa finanšu saistību pieprasījums turpināja palēnināt M3 dinamiku, bet tīro ārējo aktīvu pozīciju tas vairs šādā veidā neietekmē.

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

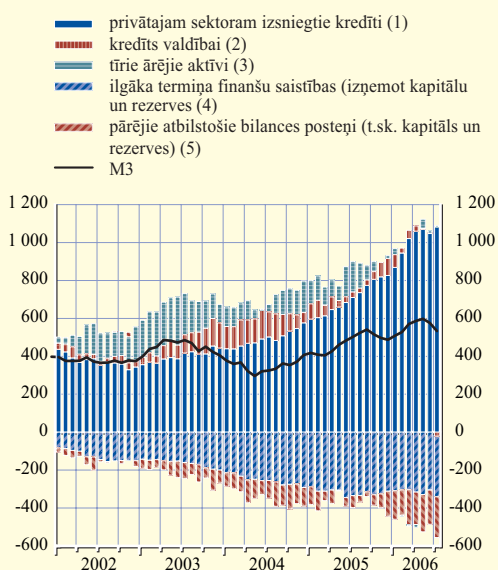
(sezonāli izlīdzinātas un atbilstoši darbadienu skaitam koriģētas gada pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

8. attēls. M3 atbilstošie bilances posteņi

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



Avots: ECB.

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

## VISPĀRĒJS EURO ZONAS LIKVIDITĀTES NOVĒRTĒJUMS

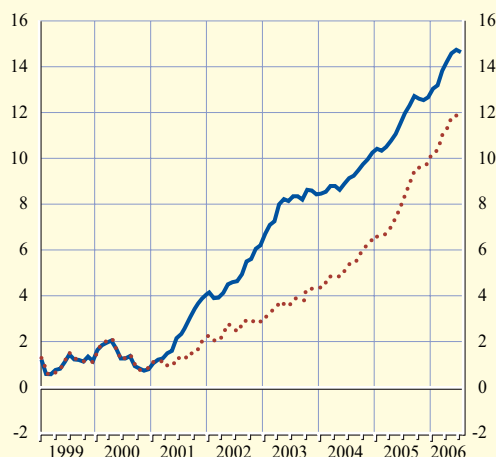
M3 dinamika palēnināšanās pēdējā laikā, īpaši jūlijā, izraisījusi likviditātes pieauguma stabilizēšanos, par ko liecina pieejamie naudas apjoma starpības rādītāji, lai gan tie sasnieguši augstāko līmeni kopš EMS trešā posma sākuma. Nominālās naudas apjoma starpības rādītājs, kura pamatā ir oficiālās M3 datu laukrindas, un rādītājs, kura pamatā ir ar portfeļu sastāva pārmaiņām koriģētās M3 datu laukrindas, stabilizējās. Tā kā nekas neliecināja par agrāk veiktajām portfeļu sastāva pārmaiņām pretēju pārmaiņu turpināšanos pēc to īslaicīgas atsākšanās 2005. gada 4. ceturksnī, 2006. gada 1. un 2. ceturksnī abi naudas apjoma starpības rādītāji attīstījās paralēli. Abu starpību līmeņi joprojām bija ļoti atšķirīgi, un nominālās naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, izmantojot koriģētās M3 datu laukrindas, bija ievērojami mazāks (sk. 9. att.).

Reālās naudas apjoma starpības rādītājos ņemts vērā tas, ka daļu no uzkrātās likviditātes absorbējušas augstākas cenas, atspoguļojot augšupvērstas inflācijas rādītāju novirzes no ECB noteiktās cenu stabilitātes definīcijas. Gan reālās naudas apjoma starpības rādītājs, kas noteikts, izmantojot oficiālās M3 datu laukrindas, 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<sup>1)</sup>

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

- nominālā naudas apjoma starpība, pamatojoties uz oficiālajiem M3 datiem
- ..... nominālā naudas apjoma starpība, pamatojoties uz M3 datiem, kas koriģēti atbilstoši portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmes aplēsēm<sup>2)</sup>



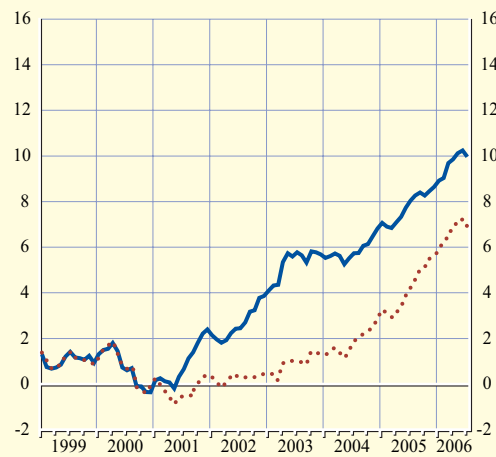
Avots: ECB.

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

### 10. attēls. Reālās naudas apjoma starpības aplēses<sup>1)</sup>

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

- reālā naudas apjoma starpība, pamatojoties uz oficiālajiem M3 datiem
- ..... reālā naudas apjoma starpība, pamatojoties uz M3 datiem, kas koriģēti atbilstoši portfeļu sastāva pārmaiņu ietekmes aplēsēm<sup>2)</sup>



Avots: ECB.

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

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

Tomēr, lai gan atsevišķām aplēsēm trūkst noteiktības, šo rādītāju veidotā kopaina liecina par likviditātes pārpalikumu euro zonā. Ņemot vērā jau tā pietiekamo likviditāti euro zonā, spēcīgs monetāro rādītāju un kredītu atlikuma kāpums rada augšupvērstus cenu stabilitātes riskus vidējā un ilgākā termiņā.

## 2.2. NEFINANŠU SEKTORA UN INSTITUCIONĀLO IEGULDĪTĀJU FINANŠU IEGULDĪJUMI

2006. gada 1. ceturksnī nefinanšu sektora veikto finanšu ieguldījumu gada pieauguma temps nedaudz palēninājās, atspoguļojot lēnāku ilgtermiņa ieguldījumu kāpumu. Dati par institucionālajiem ieguldītājiem liecina, ka aug līdzekļu ielūdes kopieguldījumu fondos, iespējams, lielā mērā atspoguļojot apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu ieguldījumus.

### NEFINANŠU SEKTORS

2006. gada 1. ceturksnī (pēdējā ceturksnī, par kuru pieejami ceturkšņa finanšu kontu dati) nefinanšu sektora finanšu ieguldījumu atlikuma kopapjoma gada pieauguma temps nedaudz samazinājās (5.0%; 2005. gada 4. ceturksnī – 5.1%; sk. 2. tabulu). Šāds kritums atspoguļoja ilgtermiņa finanšu ieguldījumu gada pieauguma tempa samazinājumu, bet īstermiņa finanšu ieguldījumu gada kāpuma temps turpināja augt (sk. 11. att.). Šādu pretēju norišu rezultātā ilgtermiņa un īstermiņa finanšu ieguldījumu gada pieauguma tempa rādītāju starpība, kas iepriekšējos ceturkšņos bija nedaudz

2. tabula. Euro zonas valstu nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

	Atlikums kā īpatsvars finanšu aktīvos <sup>1)</sup>	Gada pieauguma temps									
		2003 IV	2004 I	2004 II	2004 III	2004 IV	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I
<b>Finanšu ieguldījumi</b>	<b>100</b>	<b>4.5</b>	<b>4.3</b>	<b>4.8</b>	<b>4.9</b>	<b>4.8</b>	<b>4.7</b>	<b>4.5</b>	<b>4.4</b>	<b>5.1</b>	<b>5.0</b>
Nauda un noguldījumi	36	5.6	5.4	5.6	6.0	6.1	5.9	6.0	5.6	6.2	6.4
Neakciju vērtspapīri	11	-3.0	-2.5	1.4	2.1	3.9	4.0	3.2	2.0	2.5	4.7
<i>t.sk.</i> īstermiņa	1	-14.0	-2.1	22.5	25.4	36.4	17.8	8.6	4.7	-4.6	12.9
<i>t.sk.</i> ilgtermiņa	10	-1.9	-2.6	-0.5	-0.1	0.8	2.6	2.6	1.7	3.4	3.7
Kopieguldījumu fondu akcijas	12	7.2	5.2	3.3	2.3	1.7	1.9	2.4	3.7	4.2	3.1
<i>t.sk.</i> kopieguldījumu fondu akcijas, izņemot naudas tirgus fondu akcijas un daļas	10	6.7	5.8	3.8	2.9	2.6	3.3	4.0	5.3	5.3	4.0
<i>t.sk.</i> naudas tirgus fondu akcijas un daļas	2	9.5	3.0	1.6	0.1	-1.6	-3.3	-3.4	-2.0	-0.1	-0.5
Kotētās akcijas	16	1.9	1.9	3.8	3.0	1.3	1.1	-0.9	-1.7	1.0	-1.4
Apdrošināšanas tehniskās rezerves	25	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.5	6.7	6.9	7.1	7.3
M3 <sup>2)</sup>		7.1	6.3	5.4	6.0	6.6	6.5	7.6	8.4	7.4	8.5
Nefinanšu sektora vērtspapīru turējumu gada peļņa un zaudējumi (no IKP; %)		4.8	8.9	4.3	3.6	2.2	2.3	4.0	7.6	6.6	9.4

Avots: ECB.

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

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

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

mazinājusies, 2006. gada 1. ceturksnī palielinājās.

Nefinanšu sektora ilgtermiņa finanšu ieguldījumu gada pieauguma tempa sarukumu (no 4.1% 2005. gada 4. ceturksnī līdz 3.6% 2006. gada 1. ceturksnī) noteica mazāk spēcīga ieguldījumu kotētajās akcijās un kopieguldījumu fondu daļās, izņemot naudas tirgus fondu daļas, dinamika. To daļēji kompensēja lielāki ieguldījumi ilgtermiņa parāda vērtspapīros, kā arī turpmāks apdrošināšanas un pensiju fondu produktos veikto ieguldījumu kāpums. 2006. gada 1. ceturksnī īstermiņa finanšu ieguldījumu gada pieauguma temps palielinājās līdz 7.0% (iepriekšējā ceturksnī – 6.6%), un to noteica spēcīgāks īstermiņa noguldījumos un parāda vērtspapīros veikto ieguldījumu kāpums.

Kopumā nefinanšu sektora finanšu ieguldījumu lielāko daļu (3.6 procentu punkti no 5.0% lielā kopējā pieauguma 2006. gada 1. ceturksnī) joprojām nosaka divas kategorijas, kas parasti ir ieguldījumu termiņu spektra pretējās pusēs, – īstermiņa noguldījumi un apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu produkti.

## INSTITUCIONĀLIE IEGULDĪTĀJI

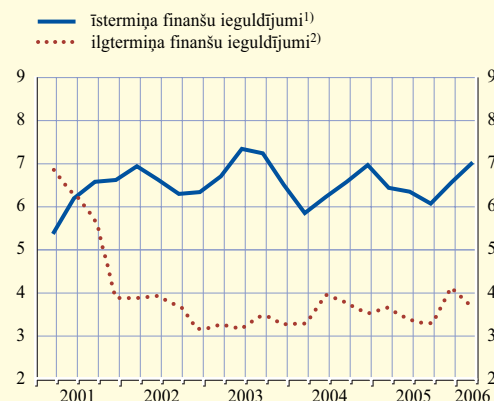
2006. gada 1. ceturksnī euro zonas ieguldījumu fondu kopējo aktīvu vērtības gada pieauguma temps palielinājās līdz 27.9% (2005. gada 4. ceturksnī – 25.0%). Tas galvenokārt atspoguļo straujāku kapitāla vērtspapīru un jaukto fondu turējumu vērtības kāpumu, turpretī obligāciju un nekustamā īpašuma fondu turējumu gada pieauguma temps nedaudz samazinājās. Šādās kopējo aktīvu vērtības pārmaiņās ņemta vērā aktīvu cenu pārmaiņu izraisītā pārvērtēšanas ietekme, tāpēc tās, iespējams, nesniedz pilnīgu priekšstatu par institucionālo ieguldītāju veiktajiem ieguldījumiem. EFAMA<sup>1</sup> sniegtie plūsmu dati liecina, ka salīdzinājumā ar 2005. gada 4. ceturksni 2006. gada 1. ceturksnī palielinājies ieguldījumu fondu (izņemot naudas tirgus fondus) daļu neto gada pārdotais apjoms. Tas atspoguļo joprojām ievērojamu kapitāla vērtspapīru fondu daļu neto gada pārdotā apjoma kāpumu, sasniedzot augstāko līmeni kopš 2001. gada un vairāk nekā kompensējot neto gada ieplūžu turpmāku sarukumu obligāciju fondos (sk. 12. att.). Vienlaikus neto gada ieplūdes naudas tirgus fondos joprojām bijušas ar nelielu negatīvu vērtību.

Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu veikto finanšu ieguldījumu kopapjoma gada pieauguma temps euro zonā 2006. gada 1. ceturksnī nedaudz saruka (līdz 7.1%; 2005. gada 4. ceturksnī – 7.4%; sk. 13. att.). Šāda norise galvenokārt atspoguļo mazākus līdzekļu ieguldījumus noguldījumos un neakciju

<sup>1</sup> Eiropas Fondu un aktīvu vadības asociācija (*The European Fund and Asset Management Association*; 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".

## 11. attēls. Nefinanšu sektora finanšu ieguldījumi

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

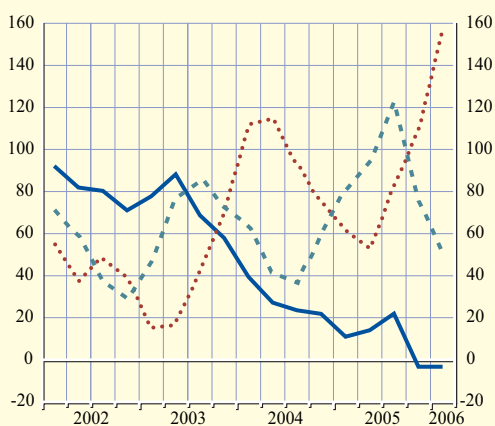
1) Ietver naudu, īstermiņa noguldījumus, īstermiņa parāda vērtspapīrus, naudas tirgus fondu akcijas un daļas un apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumus un rezerves nesāņemtām prasībām.

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

## 12. attēls. Neto gada iekļūdes ieguldījumu fondos kategoriju dalījumā

(mljrd. euro)

- naudas tirgus fondi
- ... kapitāla vērtspapīru fondi<sup>1)</sup>
- - - obligāciju fondi<sup>1)</sup>



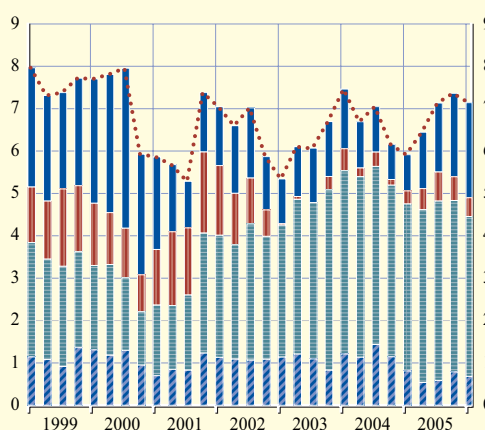
Avoti: ECB un EFAMA.

1) ECB aprēķinu pamatā ir EFAMA sniegtie valstu dati.

## 13. attēls. Apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu finanšu ieguldījumi

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

- kopieguldījumu fondu akcijas
- kotētās akcijas
- neakciju vērtspapīri
- ▨ citi<sup>1)</sup>
- ... kopā



Avots: ECB.

1) Ietver aizdevumus, noguldījumus un apdrošināšanas tehniskās rezerves.

vērtspapīros. 2006. gada 1. ceturksnī kopumā nedaudz pieauga ieguldījumi akcijās, tomēr kotēto akciju ieguldījumu apjoma kāpums mazinājies, bet ieguldījumi kopieguldījumu fondu akcijās turpinājuši augt. Salīdzinājumā ar 2005. gada 4. ceturksni kopējo finanšu aktīvu turējumu pārvērtēšanas peļņa 2006. gada 1. ceturksnī ievērojami palielinājusies, jo peļņa no akciju turējumu pārvērtēšanas būtiski pārsniedz neakciju vērtspapīru turējumu pārvērtēšanas zaudējumus.

Kopumā jaunākie dati par nefinanšu sektora finanšu ieguldījumiem un institucionālajiem ieguldītājiem, šķiet, liecina par interesantu iezīmi – nefinanšu sektors veicis ievērojamus ieguldījumus apdrošināšanas sabiedrību un pensiju fondu produktos, turpretī apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi šos līdzekļus arvien lielākā apjomā ieguldījuši kopieguldījumu fondos (izņemot naudas tirgus fondus).

### 2.3. NAUDAS TIRGUS PROCENTU LIKMES

2006. gada jūnijā–augustā pieauga visu termiņu naudas tirgus procentu likmes, ņemot vērā tirgus gaidu nostiprināšanos par turpmāku ECB galveno procentu likmju palielināšanu, jo īpaši tuvāk 2006. gada beigām. Līdz jūlija vidum naudas tirgus ienesīguma līkne kļuva stāvāka, bet tad izlīdzinājās, sasniedzot līdzīgu slīpumu kā maija beigās.



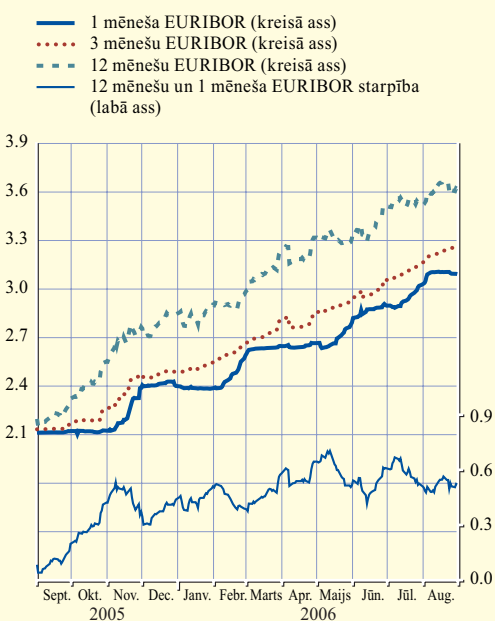
Naudas tirgus procentu likmes kopš 2005. gada oktobra ievērojami kāpušas un no jūnija sākuma līdz augusta beigām turpināja augt. 2006. gada augustā 1 mēneša procentu likmes kopumā saglabājās stabilas, bet 3 un 12 mēnešu procentu likmes palielinājās sakarā ar tirgus gaidām par tālāku ECB galveno procentu likmju paaugstināšanu 2. pusgadā. 30. augustā 1, 3, 6 un 12 mēnešu procentu likmes bija attiecīgi par 30, 33, 35 un 31 bāzes punktu augstākas (attiecīgi 3.09%, 3.26%, 3.44% un 3.62%) nekā maija beigās. No jūnija līdz jūlija vidum naudas tirgus ienesīguma līkne kļuva stāvāka, bet tad izlīdzinājās un augusta beigās sasniedza līdzīgu slīpumu kā maija beigās. 12 mēnešu un 1 mēneša EURIBOR starpība palielinājās no 52 bāzes punktiem 2006. gada 31. maijā līdz 53 bāzes punktiem 2006. gada 30. augustā (sk. 14. att.).

Kopš 2006. gada maija beigām pieaugušas tirgus dalībnieku gaidas attiecībā uz īstermiņa procentu likmju tālāko virzību 2006. gada pēdējā ceturksnī un 2007. gada 1. pusgadā. Implicētās 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu, kuru izpildes termiņš ir 2006. gada decembris, 2007. gada marts un 2007. gada jūnijs, procentu likmes 2006. gada 30. augustā bija par 15, 12 un 6 bāzes punktiem augstākas (attiecīgi 3.63%, 3.71% un 3.72%; sk. 15. att.) nekā 2006. gada maija beigās.

Pēc neliela kāpuma maijā implicētais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes iespēju līgumu procentu likmēm, samazinājās un augusta beigās sasniedza vēsturiski zemu līmeni. Pēdējo triju mēnešu implicētā svārstīguma dinamika joprojām liecina, ka tirgus dalībnieki ir

14. attēls. Naudas tirgus īstermiņa procentu likmes

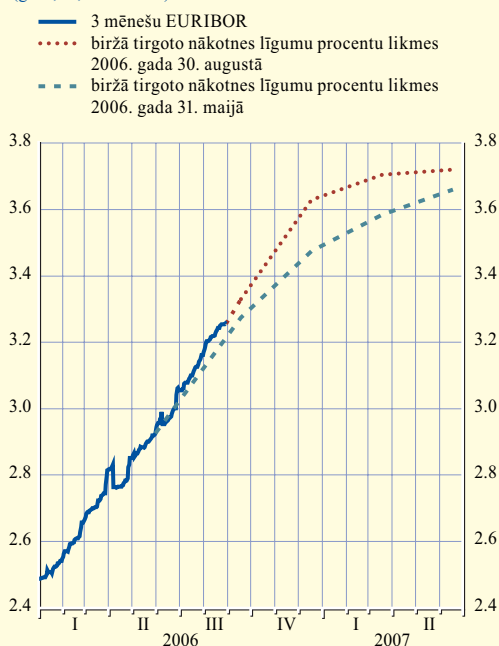
(gadā; %, dienas dati)



Avoti: ECB un Reuters.

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

(gadā; %, dienas dati)

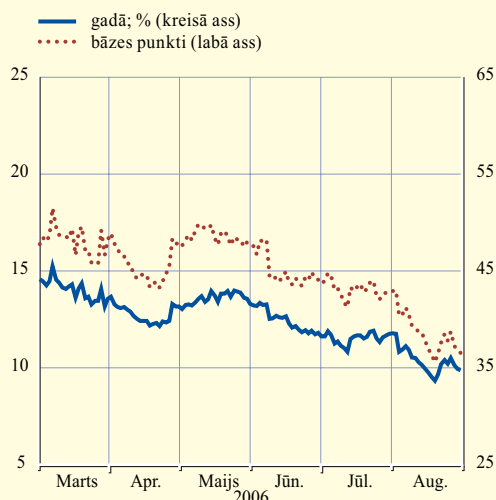


Avots: Reuters.

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

16. attēls. Implicētais svārstīgums, kas iegūts no 3 mēnešu EURIBOR biržā tirgto nākotnes līgumu iespējām ar termiņu 2007. gada marts

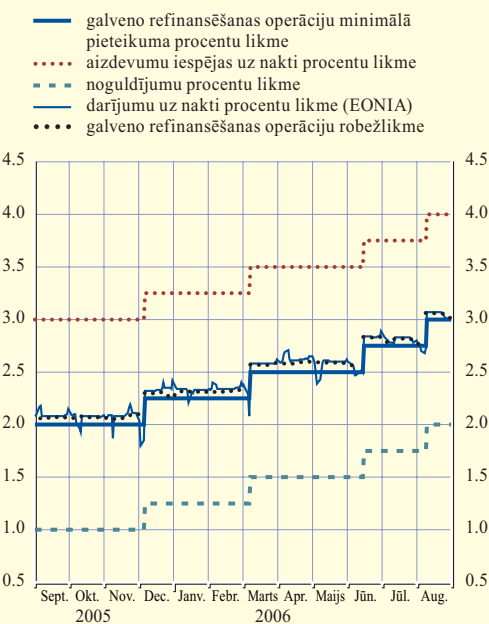
(gadā; %; bāzes punktos; dienas dati)



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

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

(gadā; %; dienas dati)



Avoti: ECB un Reuters.

gandrīz pārliecināti par to, kāda būs procentu likmju dinamika 2006. gada beigās un 2007. gada pirmajos mēnešos (sk. 16. att.).

Padome nolēma 8. jūnijā un 3. augustā paaugstināt ECB galvenās procentu likmes par 25 bāzes punktiem. Pēc šo lēmumu pieņemšanas naudas tirgus ienesīguma līknes visīsāko termiņu procentu likmes palielinājās. Trijos rezervju prasību izpildes periodos, kas beidzās attiecīgi 2006. gada 14. jūnijā, 11. jūlijā un 8. augustā, EONIA un minimālās pieteikuma procentu likmes starpība pakāpeniski samazinājās, lielā mērā atspoguļojot to, ka šajos trijos rezervju prasību izpildes periodos katrā Eurosistēmas galvenajā refinansēšanas operācijā piešķiruma summa par 2 mljrd. euro pārsniedza publiskoto etalonsummu. Lēmums par piešķiruma summu, kas par 2 mljrd. euro pārsniedz etalonsummu, tika pieņemts, lai novērstu gada sākumā vēroto starpības palielināšanos. Sīkāku aprakstu par EONIA dinamiku šajos trijos rezervju prasību izpildes periodos sk. 2. ielikumā. Pirmās divas nedēļas rezervju prasību izpildes periodā, kas sākās 9. augustā, EONIA bija stabilizējies 3.07% līmenī, t.i., 7 bāzes punkti virs minimālās pieteikuma procentu likmes. Tomēr tuvāk mēneša beigām EONIA samazinājās (30. augustā tas sasniedza 3.02%), piemērojoties augstajai likviditātei naudas tirgos un sagaidot to, ka ECB piešķiruma politika noteiks augstu likviditāti rezervju prasību izpildes perioda beigās (sk. 17. att.).

Nedaudz atspoguļojot EONIA dinamiku, robežlikmju un vidējo svērto procentu likmju Eurosistēmas galveno refinansēšanas operāciju nedēļas izsolēs, no vienas puses, un minimālās pieteikuma procentu likmes starpība, no otras puses, jūnijā–augustā pakāpeniski saruka. Robežlikmes un minimālās pieteikuma procentu likmes starpība samazinājās no 7–8 bāzes punktiem operācijās rezervju prasību izpildes periodā, kas beidzās 14. jūnijā, līdz 6 bāzes punktiem periodā, kas beidzās

11. jūlijā, un aptuveni līdz 5 bāzes punktiem periodā, kas sākās 9. augustā. Turpretī vidējās svērtās procentu likmes un robežlikmes starpība šajos periodos gandrīz nemainījās – parasti 1 bāzes punkts. Izņēmums bija katra rezervju prasību izpildes perioda pēdējo izsoļu rezultāti, kad gan robežlikme, gan vidējā svērtā procentu likme bija zemāka nekā iepriekšējās izsolēs un vidējās svērtās procentu likmes un robežlikmes starpība pārsniedza ierasto 1 bāzes punktu. Papildu informāciju par triju pēdējo rezervju prasību izpildes periodu īstermiņa procentu likmēm un likviditāti sk. arī 2. ielikumā.

Triju ilgāka termiņa refinansēšanas operāciju, par kurām veikti norēķini 29. jūnijā, 27. jūlijā un 30. augustā, robežlikmes bija attiecīgi par 6, 7 un 6 bāzes punktiem zemākas nekā 3 mēnešu EURIBOR likmes attiecīgajos datumos.

## 2. ielikums

### LIKVIDITĀTE UN MONETĀRĀS POLITIKAS PASĀKUMI 2006. GADA 10. MAIJĀ–2006. GADA 8. AUGUSTĀ

Šajā ielikumā aplūkoti ECB likviditātes regulēšanas pasākumi trijos rezervju prasību izpildes periodos, kuri beidzās 2006. gada 14. jūnijā, 11. jūlijā un 8. augustā.

#### Banku sistēmas likviditātes vajadzības

Aplūkojamā periodā banku likviditātes vajadzības pieauga par 22.2 mljrd. euro, ko noteica lielāka autonomo faktoru (16.5 mljrd. euro) ietekme un augstākas rezervju prasības (5.7 mljrd. euro; sk. A att.). Apgrozībā esošo banknošu apjoms, kas ir lielākais autonomais faktors, 4. augustā sasniedza vēsturiski augstāko līmeni – 593.9 mljrd. euro. Kopumā aplūkojamā periodā autonomo faktoru ieguldījums Eurosistēmas likviditātes deficītā bija vidēji 263.1 mljrd. euro. Rezervju prasības, kas ir otrs lielākais banku likviditātes vajadzību avots, šajā periodā pieauga par 5.7 mljrd. euro (līdz 164.7 mljrd. euro). Dienas vidējās virsrezerves (t.i., banku norēķinu kontu atlikumu dienas vidējais pārsniegums pār rezervju prasībām) Eurosistēmas likviditātes iztrūkuma apstākļos vidēji bija 0.70 mljrd. euro. Vidējais virsrezervju apjoms rezervju prasību izpildes periodos, kas beidzās 14. jūnijā un 11. jūlijā, bija attiecīgi 0.73 mljrd. euro un 0.74 mljrd. euro, bet periodā, kurš beidzās 8. augustā, tas samazinājās līdz 0.61 mljrd. euro (sk. B att.).

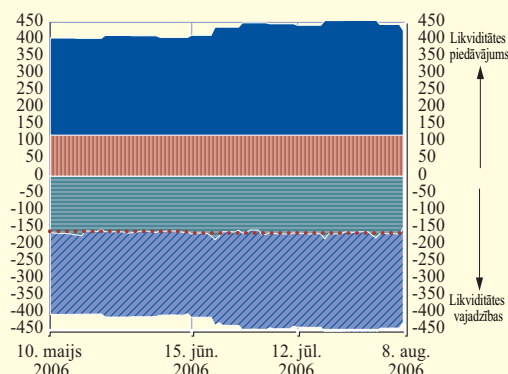
#### Likviditātes piedāvājums un procentu likmes

Līdztekus likviditātes pieprasījuma kāpumam pakāpeniski pieauga arī atklātā tirgus operāciju apjoms (sk. A att.). Vidēji ar galveno refinansēšanas operāciju (GRO) palīdzību

#### A attēls. Banku sistēmas likviditātes vajadzības un likviditātes piedāvājums

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

- galvenās refinansēšanas operācijas: 308.89 mljrd. euro
- ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas: 120.0 mljrd. euro
- pieprasījuma noguldījumu kontu turējumi: 165.37 mljrd. euro
- rezervju prasību līmenis (rezervju prasības: 164.67 mljrd. euro; virsrezerves: 0.70 mljrd. euro)
- autonomi faktori: 263.09 mljrd. euro



Avots: ECB.

nodrošinātās likviditātes apjoms sasniedza 308.9 mljrd. euro. Darījuma partneru iesniegto pieteikumu attiecība pret apmierinātajiem pieteikumiem (pieteikumu seguma koeficients) svārstījās starp 1.06 un 1.33, bet vidējais pieteikumu seguma koeficients minētajā periodā bija 1.19.

Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijās (ITRO) nodrošinātās likviditātes apjoms aplūkojamā periodā nemainījās (120 mljrd. euro).

3. maijā ECB paziņoja, ka gadījumā, ja būs nepieciešams novērst EONIA (euro uz nakti izsniegto kredītu procentu likmju vidējā indeksa) un minimālās pieteikuma procentu likmes starpības palielinājumu Eurosistēmas GRO, tā varētu apsvērt iespēju turpināt piešķirt par etalonsummu lielākas summas visās GRO (t.sk. rezervju prasību izpildes perioda pēdējā GRO), bet ka ECB mērķis tomēr ir panākt sabalansētu likviditāti rezervju prasību izpildes perioda pēdējā dienā. Saskaņā ar šo paziņojumu ECB piešķiruma summa visās aplūkojamā perioda GRO par 2 mljrd. euro pārsniedza etalonsummu.

### Rezervju prasību izpildes periods, kas beidzās 14. jūnijā

Šā perioda sākumā GRO robežlikme un vidējā svērtā procentu likme bija attiecīgi 2.58% un 2.59%, bet EONIA – 2.60%, par 10 bāzes punktiem pārsniedzot minimālo pieteikuma procentu likmi. Visās trijās nākamajās MRO abas izsoles procentu likmes saglabājās nemainīgas. 31. maijā EONIA mēneša beigu ietekmē palielinājās līdz 2.62%. Turpmākajās dienās EONIA samazinājās līdz 2.57%, pieaugot tirgus dalībnieku gaidām, ka ECB piešķiruma summa arī pēdējā MRO pārsniegs etalonsummu. Tas patiešām notika, tāpēc EONIA turpināja samazināties (līdz 2.55% pēdējā GRO izsoles dienā) un GRO robežlikme un vidējā svērtā procentu likme saruka attiecīgi par 3 un 2 bāzes punktiem. Minētajā un nākamajā dienā EONIA noslīdēja līdz 2.47%, arī turpmākajās dienās saglabājoties zem minimālo pieteikuma procentu likmju līmeņa vai ļoti tuvu tam. Rezervju prasību izpildes perioda pēdējā dienā ECB bija plānojuši veikt precizējošo operāciju, lai samazinātu gaidāmo likviditātes pārpalikumu (5 mljrd. euro). Taču operācijā iesniegto pieteikumu apjoms sasniedza tikai 4.91 mljrd. euro. Tomēr rezervju prasību izpildes perioda beigās neto izmantotā aizdevumu iespēja uz nakti sasniedza 0.84 mljrd. euro, bet EONIA bija vienāds ar minimālo pieteikuma procentu likmi (2.50%).

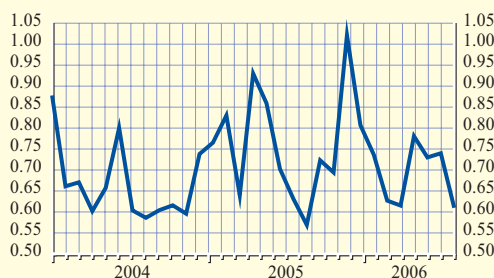
### Rezervju prasību izpildes periods, kas beidzās 11. jūlijā

ECB Padome 8. jūnija sanāksmē nolēma paaugstināt ECB galvenās procentu likmes (minimālo pieteikuma procentu likmi un aizdevumu iespējas uz nakti un noguldījumu iespējas procentu likmi) par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 2.75%, 1.75% un 3.75%). Pārmaiņas stājās spēkā 15. jūnijā, t.i., sākoties nākamajam rezervju prasību izpildes periodam.

Rezervju prasību izpildes perioda pirmajās divās nedēļās GRO robežlikme un vidējā svērtā procentu likme bija attiecīgi 2.82% un 2.83%, bet EONIA stabili turējās 2.83–2.84% līmenī, par 8–9 bāzes

### B attēls. Virsrezerves<sup>1)</sup>

(mljrd. euro; katra izpildes perioda vidējais līmenis)



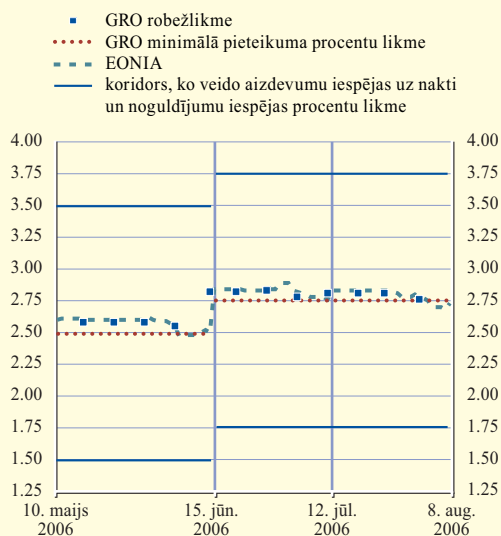
Avots: ECB.

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

punktiem pārsniedzot jauno minimālo pieteikuma procentu likmi. Rezervju prasību izpildes perioda priekšpēdējā GRO izsolē gan robežlikme, gan vidējā svērtā procentu likme bija par 1 bāzes punktu augstāka, bet EONIA joprojām bija stabils (2.84%). 30. jūnijā EONIA, kā parasti ceturkšņa beigās, palielinājās līdz 2.89%, nākamajā dienā atkal noslīdot līdz 2.83%. Pirms rezervju prasību izpildes perioda pēdējās GRO izsoles EONIA saruka, tirgus dalībniekiem cerot, ka ECB turpinās savu politiku un piešķiruma summa par 2 mljrd. euro pārsniegs etalonsummu arī perioda pēdējā GRO. Pēdējā GRO robežlikme un vidējā svērtā procentu likme bija attiecīgi 2.78% un 2.81%. Tā kā likviditāte bija pietiekama, EONIA nākamajās dienās turpināja samazināties, 10. jūlijā sasniedzot 2.78%. Pēdējā šā rezervju prasību izpildes perioda dienā ECB veica likviditāti samazinošu precizējošo operāciju 8.5 mljrd. euro apjomā. Rezervju prasību izpildes perioda beigās neto izmantotā aizdevumu iespēja uz nakti sasniedza 0.84 mljrd. euro, bet EONIA – 2.76%.

### C attēls. EONIA un ECB procentu likmes

(dienas procentu likmes; %)



Avots: ECB.

### Rezervju prasību izpildes periods, kas beidzās 8. augustā

Rezervju prasību izpildes perioda sākumā EONIA bija 2.83%, par 8 bāzes punktiem pārsniedzot minimālo pieteikuma procentu likmi. Pirmās divas nedēļas EONIA saglabājās nemainīgs. Pirms rezervju prasību izpildes perioda pēdējās GRO izsoles EONIA sāka samazināties, 28. jūlijā sasniedzot 2.78%, bet 31. jūlijā sakarā ar parasto mēneša beigu ietekmi palielinoties līdz 2.80%. 1. augustā, perioda pēdējās GRO izsoles dienā, EONIA atkal atgriezās 2.78% līmenī. EONIA turpināja samazināties, rezervju prasību izpildes perioda priekšpēdējā dienā sasniedzot 2.68%. Rezervju prasību izpildes perioda pēdējā dienā ECB veica precizējošo operāciju, lai samazinātu 18 mljrd. euro lielo likviditātes pārpalikumu. Rezervju prasību izpildes perioda beigās neto izmantotā aizdevumu iespēja uz nakti sasniedza 1.2 mljrd. euro, bet EONIA – 2.73%.

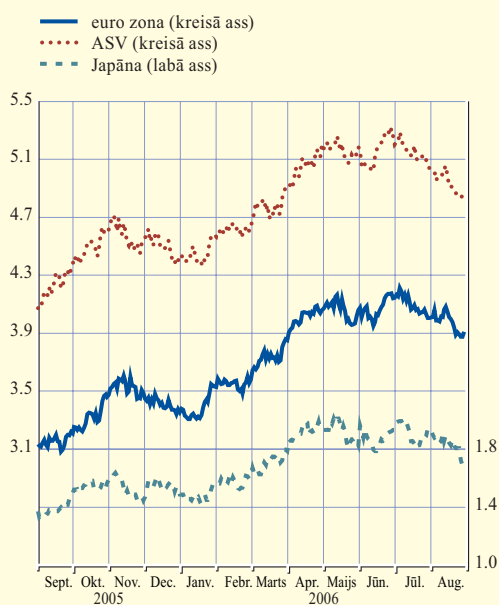
## 2.4. OBLIGĀCIJU TIRGI

Dažos pēdējos mēnešos lielākajos obligāciju tirgos bija vērojamas būtiskas ilgtermiņa procentu likmju svārstības. Kopumā gan euro zonas, gan ASV valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes no maija beigām līdz augusta beigām nedaudz samazinājās, daļēji atspoguļojot reālo peļņas likmju sarukumu. Savukārt ilgtermiņa reālo peļņas likmju samazināšanās, šķiet, noteica ieguldītāju uzskatu, ka pasaules lielākās tautsaimniecības izaugsme vājinās, kā arī riska prēmiju samazināšanās pasaules obligāciju tirgū. Kopumā euro zonas ilgtermiņa līdzsvara inflācija nemainījās, bet ASV tā ievērojami samazinājās. Lielāko obligāciju tirgu svārstīgums, kurš maijā, kad akciju tirgos tika lielos apjomos tirgotas akcijas un kritās cenas, bija nedaudz pieaudzis, kopš jūlija vidus pakāpeniski mazinājās.

Pēdējos mēnešos ilgtermiņa procentu likmju dinamika euro zonā un ASV bijusi kopumā līdzīga. Jūnijā ilgtermiņa obligāciju nominālās peļņas likmes abos tautsaimniecības reģionos ievērojami pieauga, un to veicināja akciju cenu kāpums pasaulē pēc aktīvās tirdzniecības perioda maija vidū. Tomēr no jūlija sākuma ilgtermiņa peļņas likmes saruka, atspoguļojot tirgus uzskatu, ka ASV tautsaimniecības izaugsmes palēnināšanās periods var izrādīties ilgāks, nekā iepriekš paredzēts (sk. 18. att.). Kopumā euro zonas valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes no maija beigām līdz augusta beigām samazinājās par 15 bāzes punktiem un 30. augustā sasniedza aptuveni 3.9%. Vienlaikus ASV ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes saruka aptuveni par 40 bāzes punktiem, aplūkojamā perioda beigās sasniedzot aptuveni 4.8%. Tādējādi ASV un euro zonas valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmju starpība samazinājās un 30. augustā bija aptuveni 90 bāzes punktu. Japānā valdības 10 gadu obligāciju peļņas likmes 30. augustā bija aptuveni 1.7% (aptuveni par 15 bāzes punktiem zemākas nekā maija beigās).

18. attēls. Valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes

(gadā; %; dienas dati)

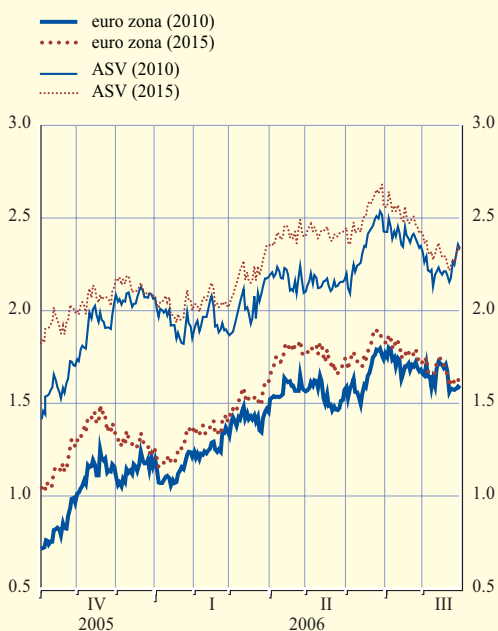


Avoti: Bloomberg un Reuters.

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

19. attēls. Obligāciju reālās peļņas likmes

(gadā; %; dienas dati)



Avoti: Reuters un ECB aprēķini.



Tirgus dalībnieku nedrošība par īstermiņa obligāciju tirgus norisēm, par ko liecināja implicētais obligāciju tirgus svārstīgums, lielākajos tirgos kopumā mazinājās un vairs nebija tik liela kā maijā vēroto finanšu tirgus satricinājumu laikā.

ASV valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes jūnijā atkal īslaicīgi pieauga no zemā līmeņa, kādu tās sasniedza pēc akciju tirgus cenu krituma maija vidū, kad ieguldītāji, veicot portfeļu sastāva pārmaiņas, valdības obligācijas izmantoja kā drošu uzkrāšanas līdzekli. Tomēr jūlijā un augustā valdības ilgtermiņa vērtspapīru peļņas likmes pakāpeniski saruka un pārskata perioda beigās bija līmenī, kāds nebija novērots kopš aprīļa (aptuveni 4.8%). Pakāpenisku obligāciju peļņas likmju samazināšanos, šķiet, galvenokārt noteica ieguldītāju jaunās bažas par ASV tautsaimniecības izaugsmes pavājināšanos un zemāku inflācijas spiedienu. Šādos apstākļos un ņemot vērā Federālās atklātā tirgus komitejas (*Federal Open Market Committee; FOMC*) 9. augusta lēmumu pirmo reizi pēdējo divu gadu laikā nemainīt federālo fondu bāzes likmi, tirgus dalībnieki ievērojami samazināja gaidas par oficiālo procentu likmju gaidāmo dinamiku. Federālo fondu bāzes likmes paaugstināšana par 25 bāzes punktiem saskaņā ar FOMC 29. jūnijā pieņemto lēmumu finanšu tirgus jūtami neietekmēja, jo tā bija gaidīta. Pēdējo triju mēnešu norises noteica tālāku ASV peļņas likmju līknes izlīdzināšanos, un augusta beigās 10 gadu un 2 gadu peļņas likmju starpība saruka līdz nullei.

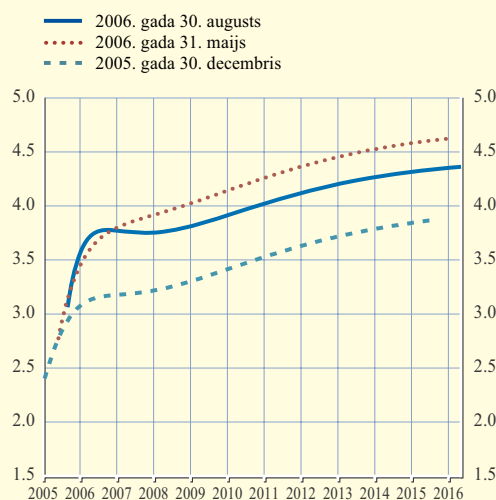
Lai gan pesimistiskāku ieguldītāju viedokli par ASV tautsaimniecības izaugsmes perspektīvām atspoguļoja indeksiem piesaistīto ilgāka termiņa obligāciju peļņas likmju samazināšanās no maija beigām līdz augusta beigām (sk. 19. att.), šajā periodā tirgus dalībnieku inflācijas gaidas, ko mēra ar līdzsvara inflāciju, visos termiņos ievērojami kritās.

Aplūkojamā perioda sākumā uzlabojušos euro zonas ekonomiskās aktivitātes gaidu apstākļos euro zonas valdības ilgtermiņa obligāciju peļņas likmes pakāpeniski palielinājās. Vēlāk turpmāku pozitīvu jaunumu par euro zonas ekonomiskās aktivitātes ietekmi uz obligāciju peļņas likmēm, šķiet, kompensēja gan ieguldītāju pieaugušās bažas par Vidējo Austrumu konflikta iespējamām ekonomiskajām sekām, gan jau minētais tirgū parādījis pesimisms par ASV tautsaimniecības izaugsmes perspektīvām.

ECB Padomes 18. jūnija un 3. augusta sanāksmju lēmumi par galveno procentu likmju paaugstināšanu par 25 bāzes punktiem bija saistīti ar implicēto biržā netirgoto nākotnes līgumu uz nakti procentu likmju līknes īstermiņa segmenta augšupvērsto virziena maiņu laikā no maija beigām līdz augusta beigām. Vidējā termiņa un ilgtermiņa implicētās biržā netirgoto nākotnes līgumu procentu likmes šajā periodā nedaudz samazinājās, iespējams, atspoguļojot arī zemākas riska prēmijas atbilstoši pasaules obligāciju tirgus norisēm (sk. 20. att.).

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

(gadā, %; dienas dati)



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

Euro zonas ilgtermiņa reālās procentu likmes, ko nosaka pēc indeksiem piesaistīto obligāciju peļņas likmēm, aplūkojamā periodā nedaudz saruka. To dinamika kopumā bija tāda pati kā nominālajām peļņas likmēm. Ņemot vērā obligāciju tirgus riska prēmiju samazināšanos ienesīguma līknes ilgtermiņa galā un to, ka indeksiem piesaistīto obligāciju īsāku termiņu peļņas likmes pēdējos trijos mēnešos kopumā nav mainījušās, iespējams, tirgus dalībnieki nav būtiski pārskatījuši euro zonas tautsaimniecības ilgtermiņa izaugsmes gaidas.

No maija beigām līdz 30. augustam ilgtermiņa līdzsvara inflācija, ko nosaka kā nominālo un indeksam piesaistīto valdības obligāciju ar dzēšanas termiņu 2015. gadā peļņas likmju starpību, kopumā nemainījās, lai gan SPCI inflācijas rādītāji bija samērā augsti. Perioda beigās ilgtermiņa līdzsvara inflācija bija 2.2%. Īsāku termiņu līdzsvara inflācija (obligācijām ar dzēšanas termiņu 2010. gadā) šajā periodā nedaudz svārstījās, un augusta beigās tā bija mazliet zemāka nekā maija beigās.

Sīkāku informāciju par termiņiem, kādos mainās inflācijas gaidas, iespējams iegūt, novērtējot 10 gadu bezkupona līdzsvara inflācijas likmju dalījumu 5 gadu līdzsvara inflācijas likmēs un 5 gadu implicētajās biržā netirgoto nākotnes līgumu procentu likmēs, kuras aprēķinātas pēc 5 gadiem nākotnē, izmantojot bezkupona līdzsvara inflācijas likmju termiņstruktūru (sk. 21. att.). Novērtējums parāda līdzsvara inflācijas rādītājus nemainīgos termiņos, tādējādi apstiprinot euro zonas ilgtermiņa inflācijas gaidu stabilitāti un to nelielo svārstīgumu salīdzinājumā ar īsāku termiņu inflācijas gaidām. Turklāt attēlā arī skaidri redzama pēdējā gada laikā notikusī euro zonas līdzsvara inflācijas līknes izlīdzināšanās 5–10 gadu segmentā.

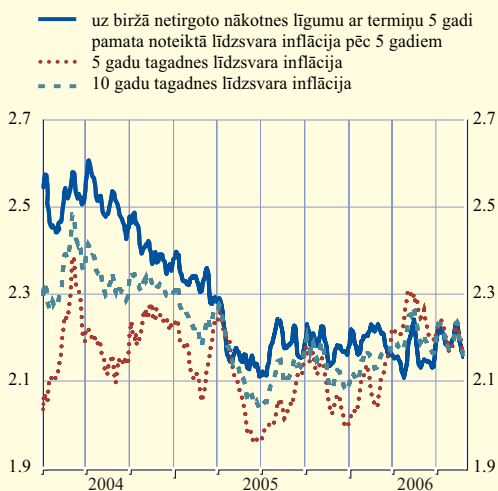
## 2.5. KAPITĀLA VĒRTSPAPĪRU TIRGI

*Pasaules akciju cenu norises pēdējos trijos mēnešos raksturoja ievērojams svārstīgums. Pēc krituma, ko laikā no maija vidus līdz jūnija vidum izraisīja ievērojami pieauguši izvairīšanās no riska, vasarā euro zonas un ASV akciju cenas samērā stabilas uzņēmumu peļņas apstākļos atsāka palielināties. Ieguldītāju nenoteiktība, šķiet, bija mazinājusies, uz ko norādīja tirgus svārstīguma mazināšanās pēc jūnija vidū sasniegtā rekordlīmeņa.*

Neraugoties uz ievērojamām svārstībām, pēdējos trijos mēnešos akciju cenas lielākajās tautsaimniecībās kopumā nedaudz pieaugušas (sk. 22. att.). No 2006. gada maija beigām līdz 30. augustam euro zonā akciju cenas, kas noteiktas pēc *Dow Jones EURO STOXX* indeksa, palielinājās aptuveni par 5%, bet akciju cenas ASV, kur tās noteiktas pēc *Standard & Poor's 500*

21. attēls. Bezkupona tagadnes un uz biržā netirgoto nākotnes līgumu pamata noteiktā līdzsvara inflācija

(gadā, %; dienas datu 5 dienu mainīgie vidējie rādītāji)

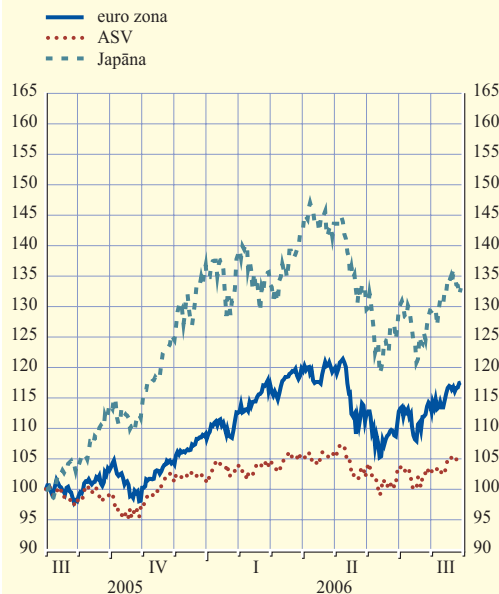


Avoti: Reuters un ECB aprēķini.

2 Sīkāku informāciju par novērtējumu sk. 2006. gada jūlija "Mēneša Biļetena" 3. ielikumā.

## 22. attēls. Akciju cenu indeksi

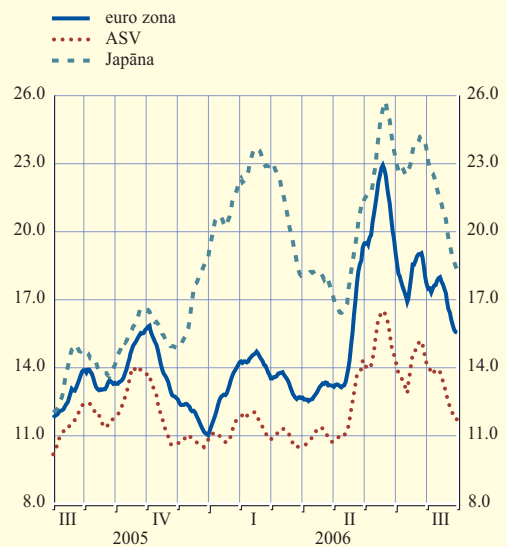
(indekss: 01.08.2005. = 100; dienas dati)



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

## 23. attēls. Implīcētais akciju tirgus svārstīgums

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



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

indeksa, šajā periodā pieauga nedaudz mazāk – aptuveni par 3%. Japānā *Nikkei 225* indekss arī palielinājās aptuveni par 3%.

Akciju tirgus nenoteiktība, ko mēra ar implīcēto svārstīgumu, kurš noteikts pēc akciju iespēju līgumiem, lielākajos tirgos no maija vidus līdz jūnija vidum krasi pieauga, atspoguļojot ievērojami lielāku tirgus dalībnieku vēlmi izvairīties no riska un pieņēmus par riska kāpumu. Tā rezultātā implīcētais akciju tirgus svārstīgums salīdzinājumā ar jūnija vidū sasniegto rekordlīmeni nedaudz mazinājās, tomēr augusta beigās tas joprojām bija augstāks nekā aprīlī (sk. 23. att.).

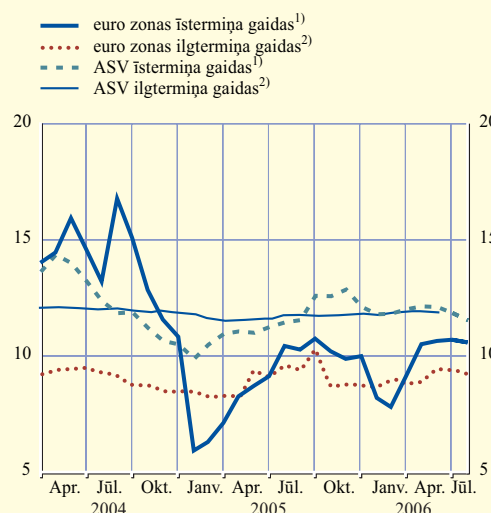
ASV akciju cenas pēdējos trijos mēnešos ievērojami svārstījās. Jūnijā akciju cenas šķietami ietekmēja tirgus bažas par inflāciju un ar tām saistītās gaidas attiecībā uz Federālo rezervju sistēmas lēmumiem par procentu likmēm. Šāda perspektīva kopā ar augošo ģeopolitisko spriedzi lika ieguldītājiem pieprasīt augstākas kapitāla vērtspapīru riska prēmijas un tādējādi izraisīja akciju cenu samazināšanos. Vēlāk nenoteiktība par ģeopolitiskajiem riskiem, inflācijas norisēm un ASV monetārās politikas procentu likmju turpmāko virzību samazinājās, tirgus svārstīgums pazeminājās un akciju cenas pakāpeniski pieauga, ko joprojām veicināja samērā augstā uzņēmumu faktiskā un gaidāmā peļņa, lai gan tirgus dalībnieku vidū bija plaši izplatītas gaidas par ASV tautsaimniecības izaugsmes palēnināšanos 2. pusgadā (sk. 24. att.).

Euro zonas akciju tirgu tendences pēdējos trijos mēnešos kopumā bija līdzīgas ASV akciju tirgu norisēm. Tomēr euro zonā akciju cenu sarukums aplūkojamā perioda sākumā bija jūtāmāks nekā ASV, bet pakāpeniskais kāpums kopš jūlija vidus bija nedaudz spēcīgāks. Šķiet, ka aplūkojamā perioda beigās kāpumu veicināja samērā augstie peļņas rādītāji. Augustā Thomson Financial Datastream ziņoja, ka analītiķi paredz Dow Jones EURO STOXX indeksā ietvertu sabiedrību akcijas peļņas gada pieaugumu nākamajos 12 mēnešos par 10%. Turklāt jaunākās ilgāku termiņu (nākamo 3–5 gadu) peļņas gaidas, uz kurām norāda tas pats avots, arī kopš jūnija uzlabojušās. Jaunākā informācija, kas apstiprina euro zonas ekonomiskās aktivitātes spēcīgumu 1. pusgadā, tiešām varētu arī izskaidrot, kāpēc ieguldītāju izvairīšanās no riska mazināšanās pasaulē lielākā mērā veicinājusi euro zonas akciju cenu kāpumu.

Sektoru dalījumā euro zonas akciju cenu dinamika pēdējos trijos mēnešos bijusi samērā dažāda, visticamāk tāpēc, ka šajā periodā mainījusies vēlme riskēt. Piemēram, finanšu sabiedrību akciju cenām, kas parasti krasi reaģē uz ieguldītāju riska uzņēmības pārmaiņām, jūnijā klājās vissliktāk, bet dažās pēdējās nedēļās to rādītāji bija vieni no labākajiem, pēdējos trijos mēnešos kopumā pārsniedzot kopējo indeksu (sk. 3. tabulu). Arī komunālo pakalpojumu un pamatizejvielu sektoru rādītāji bija augstāki nekā Dow Jones EURO STOXX indekss, bet tehnoloģiju sektora rezultāti visā aplūkojamā periodā bija vāji.

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

(gadā; %; mēneša dati)



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.  
Piezīmes. Gaidāmais peļņas kāpums saskaņā ar Dow Jones EURO STOXX indeksu euro zonai un Standard & Poor's 500 indeksu ASV.

- 1) Īstermiņa gaidas – analītiķu peļņas gaidas nākamajam 12 mēnešu periodam (gada pieauguma temps).
- 2) Ilgtermiņa gaidas – analītiķu peļņas gaidas nākamajam 3–5 gadu periodam (gada pieauguma temps).

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

(cenu pārmaiņas perioda beigu cenās, %)

	Pamat- izejvielas	Patēriņa pakalpo- jumi	Patēriņa preces	Nafta un gāze	Finanšu sektors	Veselības aprūpe	Rūpniecība	Tehnolo- ģijas	Tele- komuni- kācijas	Komu- nālie pakal- pojumi	EURO STOXX
<b>Sektora īpatsvars tirgus kapitalizācijā</b> (perioda beigu dati)	5.6	6.5	11.1	7.4	34.8	3.7	10.5	5.1	6.1	9.2	100.0
<b>Cenu pārmaiņas</b> (perioda beigu dati)											
2005 II	-0.8	1.8	2.6	11.4	2.8	5.6	5.2	10.1	-0.3	8.2	4.4
2005 III	12.5	1.7	11.8	14.1	9.8	4.5	7.0	4.8	1.3	6.5	8.1
2005 IV	6.2	4.3	0.6	-6.3	9.0	6.5	7.1	7.0	-4.1	5.7	4.5
2006 I	11.5	5.6	11.3	2.7	12.5	11.3	14.8	11.2	-0.1	12.9	10.3
2006 II	-1.2	-3.0	-7.5	-3.9	-7.1	-2.1	-5.4	-9.7	-5.8	-2.4	-5.6
Jūnijs	2.3	0.9	-0.7	0.8	0.1	2.1	0.5	-2.2	-0.2	1.1	0.3
Jūlijs	3.2	0.7	3.5	2.7	1.8	-1.1	-2.6	-6.8	-0.6	3.3	1.0
2006. gada augusta beigās	8.4	4.0	5.7	3.4	7.7	-1.4	1.7	-2.3	0.8	8.2	5.0

Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.

## 2.6. NEFINANŠU SABIEDRĪBU FINANSĒJUMS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas 2006. gada 2. ceturksnī pieauga, lai gan joprojām bija vēsturiski zemas. Šajā periodā nefinanšu sabiedrības palielināja savu parāda finansējumu, galvenokārt joprojām ievērojami kāpinot aizdevumu finansējumu un nedaudz – arī parāda vērtspapīru emisijas. Rezultātā sektora parāda attiecība pret IKP 2. ceturksnī mazliet pieauga.

### FINANSĒJUMA IZMAKSAS

2006. gada 2. ceturksnī euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālās izmaksas, ko aprēķina kā svērtās izmaksas, par pamatu ņemot dažādo finansējuma avotu atlikumus (koriģējot tos atbilstoši pārvērtēšanas ietekmei), pieauga, tomēr joprojām bija vēsturiski zemas (sk. 25. att.).<sup>3</sup> Kāpumu izraisīja ievērojams parāda finansējuma reālo izmaksu un kotēto kapitāla vērtspapīru reālo izmaksu pieaugums šajā periodā.

Banku aizdevumu reālās izmaksas 2006. gada 2. ceturksnī nedaudz pieauga. Termiņu dalījumā nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI īstermiņa aizdevumu procentu likmes (ar mainīgo procentu likmi un procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam) martā–jūnijā palielinājās par 24 bāzes punktiem, tādējādi atspoguļojot naudas tirgus procentu likmju kāpumu šajā periodā (sk. 4. tabulu). Kopš 2005. gada septembra, kad aizsākās naudas tirgus procentu likmju kāpums, nefinanšu sabiedrībām izsniegto īstermiņa aizdevumu procentu likmes pieaugušas aptuveni par 66–77 bāzes punktiem (nedaudz mazāk nekā atbilstošās tirgus likmes). Nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI ilgtermiņa aizdevumu procentu likmes (ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem) šajā periodā palielinājās aptuveni par 6–21 bāzes punktiem, atspoguļojot samērā lēno atbilstošo tirgus ilgtermiņa procentu likmju ietekmi uz banku ilgtermiņa aizdevumu procentu likmēm. Tādējādi vidēja termiņa un ilgtermiņa aizdevumiem 2006. gada 2. ceturksnī turpinājās kopš 2003. gada sākuma vērotā banku aizdevumu procentu likmju un atbilstošo termiņu tirgus procentu likmju starpības samazināšanās, bet starpības ar banku īstermiņa aizdevumu procentu likmēm pamatā nemainījās.

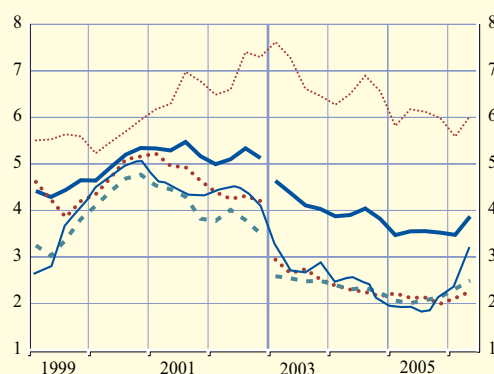
Nefinanšu sabiedrību uz tirgus instrumentiem balstītā parāda finansējuma reālās izmaksas 2. ceturksnī turpināja kāpt; to noteica ilgtermiņa bezriskā procentu likmju un uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpības palielināšanās (sk. 26. att.). Pieaugums bija īpaši jūtams BBB reitinga uzņēmumu obligāciju ienesīguma likmju starpībām, ko, iespējams, izraisīja arī pēdējā laikā vērotais parāda līmeņa kāpums.

<sup>3</sup> Sīkāku euro zonas nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālo izmaksu novērtējuma aprakstu sk. 2005. gada marta "Mēneša Biļetena" 4. ielikumā.

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

(%, gadā)

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



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

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

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

(gadā; %; bāzes punktos; pēc svariem koriģētas<sup>1)</sup>)

							Pārmaiņas bāzes punktos; līdz 2006. g. jūnijam <sup>2)</sup>		
	2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I	2006 Maijs	2006 Jūn.	2005 Dec.	2006 Marts	2006 Maijs
<b>MFI aizdevumu procentu likmes</b>									
Nefinanšu sabiedrību banku norēķinu konta debeta atlikumi	5.11	5.13	5.14	5.30	5.36	5.46	32	15	9
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām līdz 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	3.88	3.81	3.99	4.23	4.38	4.47	48	24	8
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	4.22	4.06	4.10	4.19	4.27	4.40	30	21	13
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām, kuri pārsniedz 1 milj. euro ar mainīgo procentu likmi un ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam	2.94	2.97	3.24	3.50	3.58	3.74	50	24	16
ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 5 gadiem	3.87	3.88	3.98	4.22	4.34	4.28	30	6	-7
<b>Papildposteņi</b>									
3 mēnešu naudas tirgus procentu likme	2.11	2.14	2.47	2.72	2.89	2.99	51	26	10
Valdības 2 gadu obligāciju peļņas likme	2.07	2.21	2.80	3.22	3.38	3.47	67	25	10
Valdības 5 gadu obligāciju peļņas likme	2.58	2.60	3.07	3.47	3.74	3.78	71	31	4

Avoti: Reuters, Bloomberg un Thomson Financial Datastream.

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*.

2) Skaitļu noapaļošanas rezultātā summa var atšķirties no kopsummas.

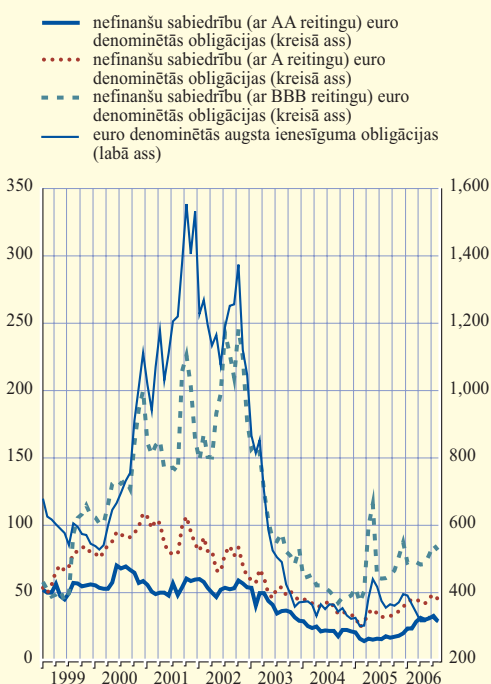
2006. gada 2. ceturksnī nedaudz pieauga nefinanšu sabiedrību kapitāla vērtspārīru reālās izmaksas, lielā mērā atspoguļojot akciju tirgus norises. Kapitāla vērtspārīru reālās izmaksas joprojām bija ievērojami lielākas nekā parāda finansējuma reālās izmaksas.

#### FINANSĒJUMA PLŪSMAS

Aplūkojot iekšējos finansējuma avotus, euro zonas nefinanšu sabiedrību pelnītspēja, ko mēra ar pamatdarbības un tīro ienākumu attiecību pret apgrozījumu, 2005. gadā un 2006. gada 1. ceturksnī, spriežot pēc euro zonas biržās kotēto nefinanšu sabiedrību finanšu pārskatu kopsavilkuma datiem, joprojām bija augsta. Īpaši straujš peļņas rādītāju kāpums bija vērojams transporta un sakaru pakalpojumu sektoros, bet vairumtirdzniecības un mazumtirdzniecības sektoru peļņa nepārsniedza vidējo rādītāju. Tirdzniecības sektoru peļņas rādītāji varētu atspoguļot mēreno privātā patēriņa kāpumu euro zonā šajā periodā.

#### 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 reitingsa valdības obligāciju peļņas likmēm.



Uz akciju tirgus datiem balstīti pelnītspējas rādītāji liecina, ka nākamajos 12 mēnešos lielo biržā kotēto sabiedrību pelnītspējas kāpums kopumā būs stabils (sk. 24. att.).<sup>4</sup>

Papildus plaši pieejamā iekšējā finansējuma izmantošanai nefinanšu sabiedrības 2006. gada 2. ceturksnī turpināja palielināt savu ārējā finansējuma pieprasījumu (sk. 27. att.). Nefinanšu sabiedrību ārējā finansējuma reālais gada pieauguma temps 2. ceturksnī palielinājās līdz 4.0% (1. ceturksnī – 3.4%). Šo tendenci galvenokārt noteica izsniegto MFI aizdevumu apjoma tālāks spēcīgs kāpums. Turpretī nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru un kotēto akciju apjoms joprojām bija neliels.

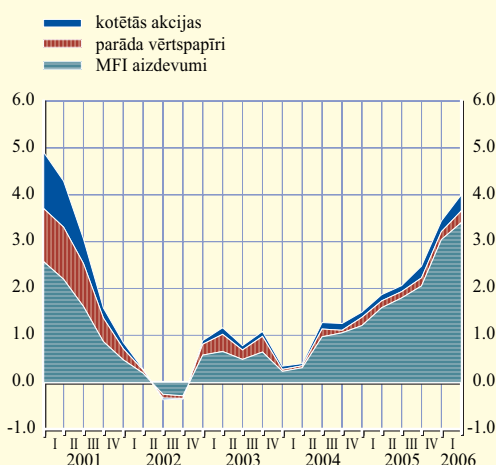
Nefinanšu sabiedrībām izsniegto MFI aizdevumu gada kāpuma temps 2006. gada 2. ceturksnī beigās pieauga līdz 11.5% (1. ceturksnī – 10.5%; sk. 5. tabulu) un turpināja palielināties, jūlijā sasniedzot 11.8% un galvenokārt atspoguļojot aizdevumu ar termiņu 1–5 gadi dinamiku. Termiņu dalījumā īstermiņa aizdevumu gada kāpuma temps 2. ceturksnī nedaudz pieauga un jūnijā sasniedza 8.1%. Vienlaikus MFI ilgtermiņa aizdevumu (ar termiņu ilgāku par 5 gadiem) gada pieauguma temps stabilizējās aptuveni 11% līmenī, kuru tas sasniedza iepriekšējā ceturksnī beigās, bet aizdevumu ar termiņu 1–5 gadi – turpināja augt, jūnijā sasniedzot 17.8%.

Banku aizdevumu izmantošanu finansējumam noteica banku aizdevumu zemās reālās izmaksas, labvēlīgie banku kreditēšanas nosacījumi un konfidences uzlabošanās. Īpaši var uzskatīt, ka ilgstoši augstais nefinanšu sabiedrībām izsniegto aizdevumu apjoma pieauguma temps, iespējams, saistīts ar šā gada

1. pusgada pozitīvo ekonomiskās aktivitātes dinamiku euro zonā. Iespējams, ka nefinanšu sabiedrības izmantojušas daļu no iegūtajiem līdzekļiem reālo ieguldījumu veikšanai, uz ko norāda kopējā pamatkapitāla veidošanas kāpuma rādītāji, kas 2006. gada 1. ceturksnī sasniedza augstāko līmeni pēdējo piecu gadu laikā.<sup>5</sup> Arī lielais apvienošanās un iegādes darījumu aktivitātes pieaugums euro zonā varētu būt veicinājis straujo uzņēmumu aizņemšanās ekspansiju (sk. 28. att.). Īpaši tas attiecināms uz īstermiņa aizņēmumiem, ko bieži izmanto pagaidu finansējumam un vēlāk pārvērš parāda vērtspapīru emisijās (sk. 2006. gada jūlija "Mēneša Biļetena" ielikumu *Recent trends in mergers and acquisition activity in the euro area*). Nesenās uzņēmumu apvienošanās un iegādes aktivitātes lielā mērā bija saistītas ar skaidrās naudas vai parāda izmaksām iegādāto uzņēmumu akcionāriem, tāpēc, iespējams, šeit bija nepieciešams piesaistīt papildu līdzekļus. Tāpat kā MFI aizdevumiem, nefinanšu sabiedrībām izsniegto ne-MFI aizdevumu gada pieauguma temps saskaņā ar informāciju, kas pieejama līdz 2006. gada 1. ceturksnim, turpināja strauji palielināties.

27. attēls. Nefinanšu sabiedrību finansējuma reālā gada pieauguma tempa struktūra<sup>1)</sup>

(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.

4 Uzņēmumu peļņas rādītājs, kura pamatā ir Dow Jones EURO STOXX indekss, ietver nefinanšu sabiedrības un arī finanšu sabiedrības.

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



5. tabula. Nefinanšu sabiedrību finansēšana

	Atlikums pēdējā ceturkšņa beigās, par kuru pieejami dati (mljrd. euro)	Gada pieauguma temps (pārmaiņas; %; ceturkšņa beigu dati)					
		2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I	2006 II	2006 Jūl. <sup>3)</sup>
<b>MFI aizdevumi</b>	3 644	6.5	7.3	8.3	10.5	11.5	11.8
līdz 1 gadam	1 099	5.5	5.4	5.8	7.7	8.1	9.0
1–5 gadi	653	6.3	6.7	9.9	14.9	17.8	19.0
ilgāk par 5 gadiem	1 891	7.2	8.6	9.3	10.7	11.4	11.0
<b>Emitētie parāda vērtspapīri</b>	631	3.1	2.9	3.7	3.1	4.5	-
īstermiņa	98	-2.9	-1.3	-0.4	-6.8	-3.3	-
ilgtermiņa, <i>t.sk.</i> <sup>1)</sup>	533	4.4	3.7	4.5	5.2	6.1	-
ar fiksēto procentu likmi	409	0.8	0.4	0.4	0.3	0.8	-
ar mainīgo procentu likmi	107	26.1	18.2	23.4	25.0	30.1	-
<b>Emitētās kotētās akcijas</b>	3 942	0.6	0.5	1.0	0.7	1.0	-
<b>Papildposteni<sup>2)</sup></b>							
Kopējais finansējums	9 255	3.2	4.4	5.6	6.2	7	-
Aizdevumi nefinanšu sabiedrībām	4 182	5.1	5.8	7.8	9.7	10 <sup>3)</sup>	-
Nefinanšu sabiedrību pensiju fondu rezerves	317	4.5	4.5	4.2	4.4	4 <sup>1)</sup>	-

Avots: ECB.

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

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

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

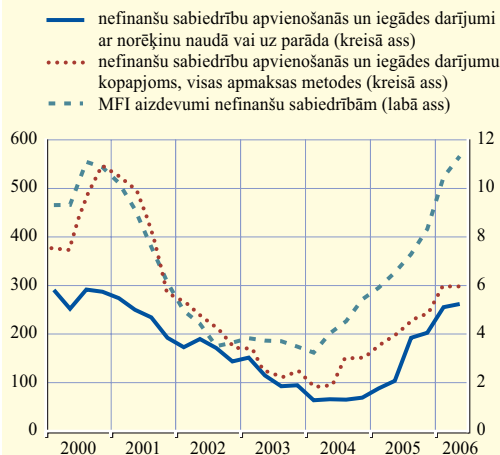
3) 2006. gada jūlija dati pieejami tikai par MFI aizdevumiem.

Nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma temps nedaudz palielinājās, jūnija beigās sasniedzot 4.5%. Iespējamie faktori, kas noteica šādu joprojām mērenu kāpumu uz tirgus instrumentiem balstīta parāda finansējuma labvēlīgu reālo izmaksu apstākļos, ietver plaši pieejamos iekšējos līdzekļus, nefinanšu sabiedrībām izsniegto banku aizdevumu apjoma būtisku palielināšanos (un tādējādi iespējamu aizstāšanas efektu) un relatīvi augstu parāda vērtspapīru dzēšanas apjomu. Turklāt, šķiet, sarucis netiešais finansējums ar nemonetāro finanšu sabiedrību (piemēram, specifiskam mērķim dibinātu uzņēmumu) starpniecību, jo šā sektora emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma temps jūnija beigās samazinājās līdz 24.4% (iepriekšējā ceturkšņa beigās – 27.1%). Kopumā vērojama nefinanšu sabiedrību emitēto parāda vērtspapīru gada pieauguma tempa kāpums atspoguļoja ilgtermiņa vērtspapīru emisiju gada pieauguma tempa palielināšanos. Turpretī nefinanšu sabiedrību emitēto īstermiņa parāda vērtspapīru emisiju gada pārmaiņu temps 2006. gada 2. ceturksnī, tāpat kā gandrīz visu iepriekšējo gadu laikā, joprojām bija negatīvs.

Nefinanšu sabiedrību emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps 2006. gada 2. ceturkšņa beigās nedaudz pieauga (1%; 2006. gada 1. ceturksnī – 0.7%). Šo kapitāla vērtspapīru emisijas kāpumu daļēji noteica lielāka uzņēmumu apvienošanās un iegādes darījumu aktivitāte un, iespējams, veicināja sākotnējā un otrreizējā publiskā piedāvājuma bruto emisijas līmeņa tendences.

## 28. attēls. Aizdevumu dinamika un apvienošanās un iegādes darījumi euro zonas nefinanšu sabiedrību sektorā

(pabeigto darījumu apjoms; mljrd. EUR; 12 mēnešu mainīgā summa; euro zonas nefinanšu uzņēmumi kā pircēji)

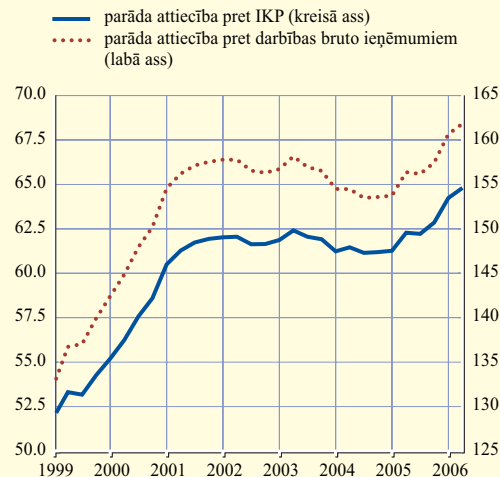


Avots: Bureau van Dijk (Zephyr datubāze).

Piezīmes. Apvienošanās un iegādes darījumi ar norēķinu naudā vai uz parāda ir apvienošanās vai iegādes darījumi, kuros pastāv skaidras naudas vai parāda elements. Atšķirību starp darījumu kopapjomu un nefinanšu sabiedrību sektora apvienošanās un iegādes darījumiem ar norēķinu naudā vai uz parāda nosaka darījumi, kas apmaksāti nevis naudā vai veikti uz parāda, bet kādā citā veidā, galvenokārt apmaksājot ar akcijām.

## 29. attēls. Nefinanšu sabiedrību sektora parāda rādītāji

(%)



Avoti: ECB un Eurostat.

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

## FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Atspoguļojot tālāku nefinanšu sabiedrību parāda finansējuma gada pieaugumu, sektora kopējā parāda attiecība pret IKP 2006. gada 2. ceturksnī palielinājās līdz 65% (sk. 29. att.). Tādējādi pēc konsolidācijas perioda nefinanšu sabiedrību parāda rādītāji pārsniedz 2003. gada vidū sasniegto rekordlīmeni, kas sekoja straujam parāda apjoma kāpumam 20. gs. 90. gadu otrajā pusē.

Gan parāda finansējuma zemās izmaksas, gan labvēlīgās tautsaimniecības izaugsmes perspektīvas, acīmredzot, mudinājušas uzņēmumus palielināt parādu un veikt ieguldījumus. Turklāt nefinanšu sabiedrībām bijusi raksturīga tendence palielināt savus skaidrās naudas turējumus (sk. 3. ielikumu), atspoguļojot vēlmi pēc likvīdākiem līdzekļiem, lai saglabātu elastību, kas nepieciešama finanšu iegāžu veikšanai nākotnē. Vienlaikus arī parāda attiecība pret darbības bruto ieņēmumiem 2006. gada 2. ceturksnī palielinājās, sasniedzot 162%.

## 3. ielikums

**KĀPĒC EURO ZONAS BIRŽĀ KOTĒTĀS NEFINANŠU SABIEDRĪBAS PĒDĒJO TRIJU GADU LAIKĀ PALIELINĀJUŠAS SKAIDRĀS NAUDAS TURĒJUMUS?**

Euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību bilanču dati liecina par ievērojamu skaidrās naudas turējumu<sup>1</sup> palielināšanos pēdējo triju gadu laikā. No vienas puses, šis palielinājums kopumā signalizēja par euro zonas nefinanšu sabiedrību finanšu stabilitātes uzlabošanos, padarot tās mazāk jutīgas pret nelabvēlīgiem finanšu šokiem. No otras puses, liela skaidrās naudas apjoma turēšana ilgstošu laika periodu, šķiet, ir pretrunā ar nefinanšu sabiedrības darbības mērķi. Tādējādi uzņēmumu liela skaidrās naudas apjoma pienācīgam izvērtējumam nepieciešama atbilstoša uzņēmumu motīvu sapratne. Šajā ielikumā sniegtas vairākas norādes, kāpēc euro zonas uzņēmumi palielinājuši skaidrās naudas turējumus, un tās balstās uz informāciju par biržā kotētu uzņēmumu izlasi.

Teorētiski skaidrās naudas turējumi tiek noteikti līmenī, kas līdzsvaro to robežizmaksas un ieguvumus tā, lai akcionāru turīgums tiktu maksimāli palielināts. Skaidrās naudas turējumu (izvēles) izmaksas ir zemākā paredzamā atdeve salīdzinājumā ar alternatīviem aktīviem, savukārt ieguvumi rodas no samazinātās finansējuma deficīta varbūtības, ja netiek gūta cerētā peļņa. Šķiet, ka šis vispārējais pamatojums ir piemērojams visu veidu euro zonas uzņēmumiem neatkarīgi no to vispārējiem finansēšanas apstākļiem.<sup>2</sup> Turklāt uzņēmumi ar lielāku nemateriālo aktīvu apjomu tur lielāku skaidrās naudas daudzumu, ņemot vērā, ka šāda veida ar ķīlu nenodrošinātiem un svārstīgākiem aktīviem ir augstākas ārējā finansējuma izmaksas.<sup>3</sup> Skaidrās naudas turējumi var palielināties, arī paredzot turpmākus pamatlīdzekļu un finanšu ieguldījumus, jo iekšējais finansējums kopumā ir lētākais finansējuma veids. Visbeidzot, īstermiņā uzņēmumi var dot priekšroku paturēt noteiktu savas peļņas daļu likvidu aktīvu veidā kā sava veida aizsardzības līdzekli, pirms tiek izlemts par naudas līdzekļu pastāvīgāku novirzīšanu citos ieguldījumos vai to sadali akcionāriem.

**Skaidrās naudas turējumu dinamika**

Pēdējos trijos gados skaidrās naudas turējumi salīdzinājumā ar 2000.–2002. gadu bijuši samērā lieli. Skaidrās naudas īpatsvars kopējos aktīvos palielinājies no 8% 2000. gadā līdz nedaudz vairāk par 10% 2005. gadā (sk. A att.). Šis līmenis ir līdzīgs vidējam rādītājam 1995.–1999. gadā. Sektoru dalījuma redzams, ka pieaugoša skaidrās naudas attiecības pret kopējiem aktīviem vispārējā tendence 2002.–2005. gadā (pēc krituma 1999.–2000. gadā) bija vērojama vairākos sektoros. 2004. un 2005. gadā pakalpojumu, transporta un sakaru, kā arī komunālo pakalpojumu sektoros skaidrās naudas turējumu īpatsvars palielinājās, bet pārējos sektoros tas nemainījās vai pat saruka.

**Naudas plūsma, ienesīgums un izvēles izmaksas**

Pēc ievērojama sarukuma 2001. un 2002. gadā peļņa un naudas plūsma, sākot ar 2003. gadu, būtiski palielinājās.<sup>4</sup> Lai izpētītu, cik lielā mērā palielināti skaidrās naudas turējumi saistīti ar

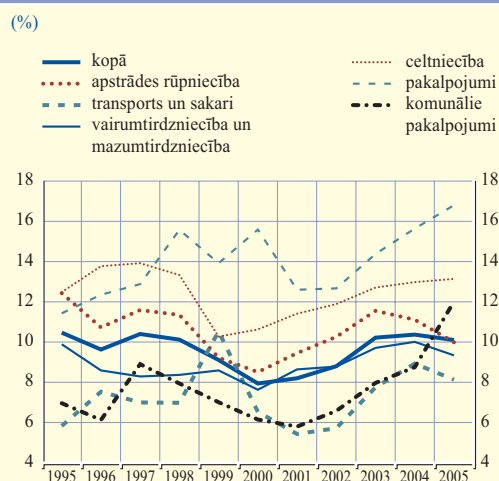
1 Skaidrās naudas turējumi definēti kā skaidrā nauda un tās ekvivalenti (Avots: Thomson Financial Datastream). Šī definīcija ir plašāka nekā tā, kas attiecas uz monetāro rādītāju M3. Sk. arī 2006. gada augusta "Mēneša Biļetena" rakstu *Sectoral money holdings: Determinants and recent developments*, kurā sniegti nefinanšu sabiedrību sektora naudas pieprasījuma noteicējfaktori.

2 R. Pal and A. Ferrando, "Financing constraints and firms' cash policy in the euro area", ECB Working Paper No 642, 2006.

3 R. Passov, "How much cash does your company need?", Harvard Business Review, Harvard School of Business, November 2003.

4 Sk. 2006. gada jūnija "Mēneša Biļetena" ielikumu "Euro zonas biržās kotēto nefinanšu sabiedrību peļņitspējas dinamika un finanšu parāda īpatsvara pārmaiņas uzņēmumu finansējuma struktūrā".

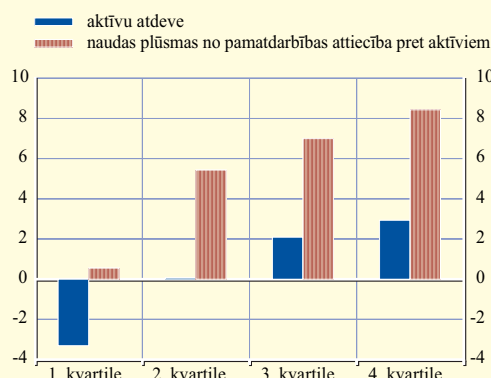
### A attēls. Skaidrās naudas attiecība pret kopējiem aktīviem sektoru dalījumā



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.  
Piezīmes. Aprēķins balstīts uz euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību gada finanšu pārskatu kopsavilkumu. Izlases datus nav iekļauti ekstrēmie gadījumi.

### B attēls. Naudas plūsma un ienesīgums

(%; 2003.–2005. gads)



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.  
Piezīmes. Aprēķins balstīts uz euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību gada finanšu pārskatu kopsavilkumu. Uzņēmumi sakārtoti pēc to skaidrās naudas uzkrājumu apjoma 2003.–2005. gadā (augoša kārtībā). Tādējādi 1. kvartilē iekļauti tie 25% uzņēmumu, kam attiecīgajā periodā bijuši vismazākie skaidrās naudas uzkrājumi.

lielāku peļņu un naudas plūsmu, B attēlā sniegts uzņēmumu vidējais ienesīgums un naudas plūsmas pēc to skaidrās naudas uzkrājumu apjoma. Izskatās, ka šī attiecība ir viendabīga un pozitīva, kas norāda, ka skaidrās naudas uzkrāšana seko pēc peļņas palielināšanās, pieņemot, ka daļa peļņas tiek paturēta skaidrās naudas veidā. Vidējā svērtā skaidrās naudas uzkrājumu attiecība pret peļņu 2003.–2005. gadā bija aptuveni 17%, lai gan laika gaitā tā samazinājās no 55% 2003. gadā līdz 8% 2005. gadā.

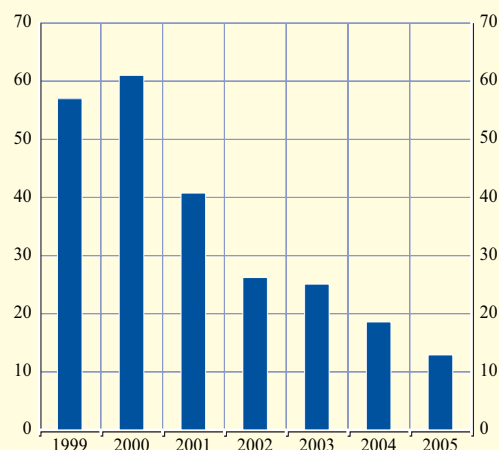
Skaidrās naudas turējumu izvēles izmaksas nosaka pēc alternatīvu ieguldījumu paredzētās atdeves. Ilgtermiņa procentu likmes varētu apsvērt kā vienu no iespējamiem alternatīvu ieguldījumu atdeves rādītājiem. Pēdējos gados dominējošais zemais procentu likmju līmenis varēja veicināt skaidrās naudas uzkrāšanu.

### Ieguvumi saistībā ar skaidrās naudas turējumiem – izvairīšanās no nelikviditātes un kredītu ierobežojumiem

Viena no skaidrās naudas turēšanas priekšrocībām ir tā, ka uzņēmums var izvairīties no nelikviditātes. Skaidrās naudas rezerve pasargā uzņēmumu no dārgu kredītlīniju izmantošanas riska vai pat no bankrota situācijā, kad uzņēmuma darbības rezultātā radītās naudas plūsmas nav pietiekamas, lai segtu tā saistības. Šāda situācija vairāk iespējama svārstīgākā uzņēmējdarbības vidē, tādējādi augstāks apgrozījuma svārstīgums būtu jāsaista ar lielākiem ieguvumiem no skaidrās naudas turējumiem. Tomēr, kā redzams C attēlā, euro zonas biržā kotēto uzņēmumu apgrozījuma kāpuma svārstīgums pēdējos gados samazinājies, atspoguļojot apgrozījuma vidējā palielinājuma kritumu. Savukārt, tā kā faktiskā svārstīguma līmenis (kas nozīmē retrospektīvu skatījumu) nevar būt perfekts rādītājs attiecībā uz iespējamo svārstīguma līmeni nākotnē, nav iespējams arī pilnībā izslēgt faktu, ka uzņēmējdarbības nenoteiktība veicinājusi skaidrās naudas turējumu palielināšanos euro zonā.

### C attēls. Apgrozījuma svārstīgums

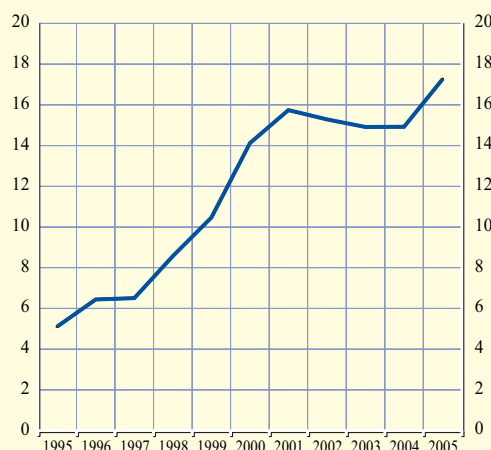
(standartnovirze; gada dati)



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.  
Piezīmes. Aprēķins balstīts uz aptuveni 800 euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību proporcionālu izlasi. Standartnovirzes aprēķinātas, izmantojot katra uzņēmuma apgrozījuma kāpumu četru gadu laika periodā, un svērtas attiecībā pret kopējiem aktīviem.

### D attēls. Nemateriālo pamatlīdzekļu attiecība pret kopējiem aktīviem

(%)



Avoti: Thomson Financial Datastream un ECB aprēķini.  
Piezīmes. Aprēķins balstīts uz euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību gada finanšu pārskatu kopsavilkumu. Izlases datus nav iekļauti ekstrēmie gadījumi.

Uzņēmumi arī cer uz ieguvumiem no skaidrās naudas uzkrājumiem, ja tie tuvākajā nākotnē gatavojas veikt ieguldījumus, izmantojot skaidrās naudas turējumus kā sava veida priekšfinansējumu. 2005. un 2006. gadā bija vērojams straujš kāpums uzņēmumu apvienošanās un pārņemšanas jomā, un šajos darījumos lielākoties tika izmantots skaidrās naudas finansējums. Tas var liecināt, ka plānoti ienesīgi ieguldījumi dažos gadījumos patiešām bija palielinātu skaidrās naudas turējumu iemesls.<sup>5</sup>

Nodrošinājuma pieejamība ir vēl viens faktors, kas ietekmē uzņēmuma iespēju saņemt kredītu. Šajā ziņā euro zonas biržā kotēto uzņēmumu nemateriālo aktīvu būtiskais pieaugums arī varēja būt par iemeslu tam, ka uzņēmumi turēja papildu skaidro naudu (sk. D att.). Turot vairāk skaidrās naudas, uzņēmumi samazināja ārējā finansējuma izmaksas šāda veida aktīviem, kuri parasti nav vienkārši izmantojami kā nodrošinājums.

### Secinājumi

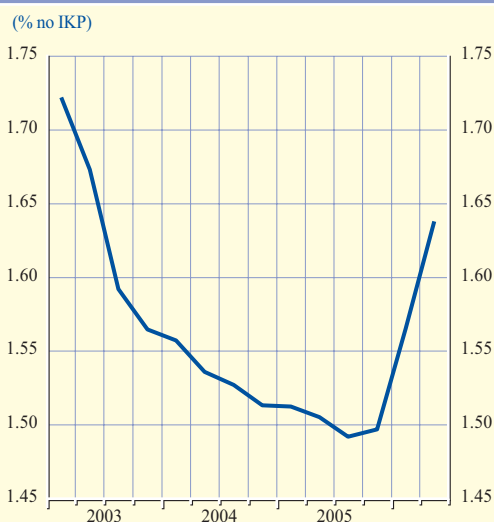
Skaidrās naudas turējumu pieaugums euro zonā, šķiet, cieši saistīts ar euro zonas biržā kotēto uzņēmumu augstāku ienesīgumu un apjomīgākām naudas plūmām pēdējos gados; šie uzņēmumi varbūt izvēlējās īstermiņā ieguldīt likvīdos aktīvos, lai droši novietotu finanšu līdzekļu palielinājumu. Turklāt var būt, ka uzņēmumiem ir lieli skaidrās naudas turējumi tāpēc, ka tiek paredzēti turpmāki ieguldījumi, piemēram, apvienošanās un pārņemšanas darījumos. Euro zonas biržā kotēto nefinanšu sabiedrību skaidrās naudas turējumu palielināšanos var izskaidrot arī ar zemajām naudas turējumu izvēles izmaksām salīdzinājumā ar alternatīviem finanšu ieguldījumiem pēdējos gados. Pie tam uzņēmumi, iespējams, palielināja savus skaidrās naudas turējumus tāpēc, ka lielāka daļa no to pašreizējiem apgrozāmajiem līdzekļiem un nākotnē plānotiem aktīviem ir nemateriāli aktīvi.

5 Sk. 2006. gada jūlija "Mēneša Biļetens" ielikumu *Recent trends in mergers and acquisition activity in the euro area*.

Šķiet, ka nefinanšu sabiedrību procentu maksājumu sloga ievērojamo palielināšanos 2006. gada 1. pusgadā noteica parāda un procentu likmju dinamika (sk. 30. att.).

Kopumā, neraugoties uz parāda rādītāju un neto procentu maksājumu neseno kāpumu, nefinanšu sabiedrību finansiālais stāvoklis joprojām ir labvēlīgs, ko vēl arvien nosaka uzņēmumu stabilā peļņa un zemās finansējuma izmaksas.

30. attēls. Nefinanšu sabiedrību neto procentu maksājumi



Avoti: ECB un Eurostat.

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

## 2.7. MĀJSAIMNIECĪBU SEKTORA FINANSĒJUMS UN FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

2006. gada 2. ceturksnī mājsaimniecību aizņēmumi turpināja palielināties, un to veicināja labvēlīgie finansēšanas nosacījumi, spēcīgā mājokļu tirgus dinamika un patērētāju konfidences uzlabošanās. Lai gan pēdējos mēnešos MFI mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu pieaugums nedaudz mazinājās, tas joprojām bija spēcīgs un noteica lielāko daļu kopējā aizdevumu apjoma kāpuma. Atspoguļojot joprojām spēcīgo aizņēmumu dinamiku, mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP 2006. gada 2. ceturksnī turpināja augt.

### FINANSĒŠANAS NOSACĪJUMI

MFI procentu likmju statistikas un banku veiktās kreditēšanas 2006. gada jūlija apsekojuma dati<sup>6</sup> liecina, ka 2006. gada 2. ceturksnī euro zonas mājsaimniecību sektora finansējuma nosacījumi joprojām bija labvēlīgi, lai gan aizņemšanās izmaksas saistībā ar ECB galveno procentu likmju paaugstināšanu nedaudz pieauga.

2006. gada 2. ceturksnī turpināja augt MFI mājokļa iegādei izsniegto visu termiņu aizdevumu procentu likmes (sk. 31. att.). Tās bija vidēji par 15–25 bāzes punktiem augstākas nekā 2006. gada 1. ceturksnī. Īsāka termiņa aizdevumu procentu likmes palielinājās nedaudz straujāk nekā ilgāka termiņa aizdevumu procentu likmes, samazinot implicēto starpību starp procentu likmēm līdz viszemākajam līmenim kopš datu laikrindu izveides 2003. gada sākumā. MFI izsniegto patēriņa kredītu procentu likmju gadījumā procentu likmes aizdevumiem ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu līdz 1 gadam 2006. gada 2. ceturksnī bija vidēji par 25 bāzes punktiem augstākas nekā 2006. gada 1. ceturksnī, bet procentu likmes aizdevumiem ar procentu likmes darbības sākotnējo periodu ilgāku par 1 gadu – par 10 bāzes punktiem zemākas nekā iepriekšējā ceturksnī.

6 Sk. 2006. gada augusta "Mēneša Biļetena" 2. ielikumu *The results of the July 2006 bank lending survey for the euro area*.

Banku veiktās kreditēšanas 2006. gada jūlija apsekojumā bankas atkal kopumā norādīja uz mājāsaimniecībām izsniegto aizdevumu (gan aizdevumu mājokļa iegādei, gan patēriņa kredītu) apstiprināšanas nosacījumu atvieglojumu. Aizdevumu mājokļa iegādei gadījumā to banku daļa, kas norādīja uz vieglākiem nosacījumiem, salīdzinājumā ar aprīļa apsekojumu bija nedaudz samazinājusies, bet patēriņa kredītiem – mazliet augusi. Bankas norādīja uz to, ka galvenais vieglāku kreditēšanas nosacījumu faktors bija citu banku un nebanku radītā konkurence. Šādas norises veicināja arī mazākas bažas par riskiem gan saistībā ar vispārējās ekonomiskās aktivitātes, gan ar mājokļu tirgus perspektīvu gaidām. Kreditēšanas nosacījumu pārmaiņas galvenokārt tika veiktas, samazinot vidēja riska aizdevumu pievienoto procentu likmi, bet aizdevumu mājokļa iegādei gadījumā arī pagarinot aizdevumu termiņus.

## FINANSĒJUMA PLŪSMAS

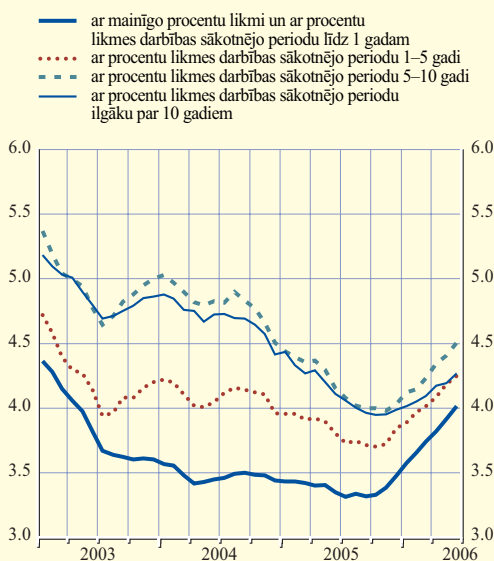
Kopējo euro zonas mājāsaimniecību sektoram izsniegto visu finanšu iestāžu aizdevumu gada pieauguma temps 2006. gada 1. ceturksnī (pēdējais periods, par kuru pieejami euro zonas ceturkšņa finanšu kontu dati) palielinājās līdz 9.8% (2005. gada 4. ceturksnī – 9.4%; sk. 32. att.). Mājāsaimniecību finansējuma

pieauguma turpmāko kāpumu noteica euro zonas MFI izsniegto aizdevumu palielināšanās. Turpretī nemonetāro finanšu iestāžu (kas ietver citus finanšu starpniekus (CFS) un apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondus (ASPF)) izsniegto aizdevumu daļa kopumā nemainījās. Saskaņā ar aplēsēm 2006. gada 2. ceturksnī mājāsaimniecībām izsniegto aizdevumu kopapjoma gada pieaugums nedaudz samazinājies.

Līdz 2006. gada jūlijam pieejamie MFI dati liecina, ka mājāsaimniecībām izsniegto aizdevumu apjoma gada kāpums joprojām bija straujš, tomēr pēdējos ceturkšņos vērotais nepārtrauktais kāpums, šķiet, beidzies. Tas īpaši atspoguļo norises saistībā ar mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu apjoma pieaugumu, kas joprojām ir galvenais spēcīgo kreditēšanas aktivitāti noteicošais spēks. Mājāsaimniecībām mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu dinamika pēdējos mēnešos palēninājusies – jūlijā gada pieauguma temps bija 11.4% (iepriekšējā mēnesī – 11.8%, bet 2. ceturksnī vidēji – 12.1%). Banku veiktās kreditēšanas 2006. gada jūlija apsekojuma dati liecina, ka mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu apjoma kāpuma nesena mazināšanās varētu būt daļēji saistīta ar to, ka kredītņēmēji mājokļa iegādei arvien vairāk izmanto alternatīvus finansējuma avotus (piemēram, uzkrājumus un, iespējams, arī no finanšu aktīvu pārdošanas iegūtos līdzekļus). Tomēr mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu apjoma pieaugums joprojām ir liels, atspoguļojot labvēlīgos finansējuma nosacījumus, patērētāju konfidences uzlabošanos un spēcīgo mājokļa tirgus dinamiku daudzās euro zonas reģionos.

### 31. attēls. MFI mājāsaimniecībām mājokļa iegādei izsniegto aizdevumu procentu likmes

(gadā; %; izņemot maksas; pēc svariem koriģētas jauno darījumu procentu likmes<sup>1)</sup>)



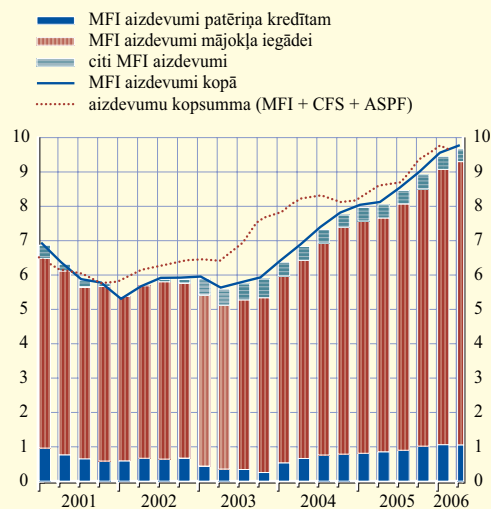
Avots: ECB.

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*.



### 32. attēls. Mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu kopapjoms

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

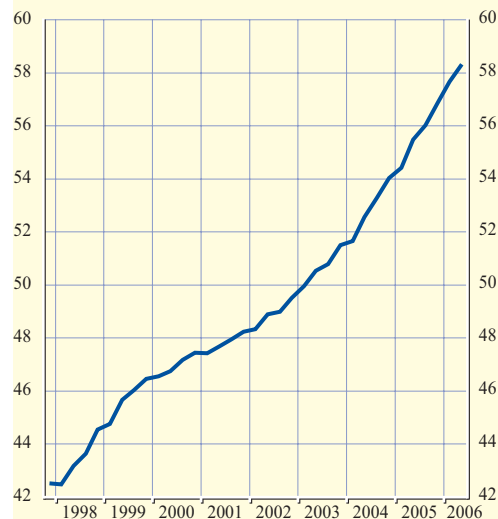


Avots: ECB.

Piezīme. 2006. gada 2. ceturksnī izsniegto aizdevumu kopsummas (MFI + CFS + ASPF) aplēses veiktas, izmantojot monetārās un banku statistikas informāciju par darījumiem. Informāciju par pieauguma tempu aprēķinu atšķirībām sk. attiecīgajās tehniskajās piezīmēs.

### 33. attēls. Mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP

(%)



Avots: ECB.

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

Patēriņa kredītu gada pieauguma temps jūlijā bija 8.6%, kas ir augstākais mēneša rādītājs kopš 1999. gada beigām (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – vidēji 8.2%). Citu mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu gada pieauguma temps jūlijā bija 2.3% (2006. gada 2. un 1. ceturksnī – vidēji 2.1%). Saskaņā ar banku veiktās kredītēšanas 2006. gada jūlija apsekojuma rezultātiem patēriņa kredītu un citu aizdevumu pozitīvo pieprasījumu galvenokārt veicināja izdevumu par ilglietojuma precēm kāpums un patērētāju konfidences uzlabošanās.

### FINANSIĀLAIS STĀVOKLIS

Atspoguļojot joprojām spēcīgo aizņemšanās ekspansiju, mājsaimniecību parāda attiecība pret IKP euro zonā 2006. gada 2. ceturksnī turpinājusi augt, sasniedzot gandrīz 58.5% no IKP (sk. 33. att.). Saskaņā ar starptautiskajiem standartiem mājsaimniecību parāda līmenis, neraugoties uz šo tālāko kāpumu, joprojām ir samērā mērens. Aplēses rāda, ka mājsaimniecību sektora parāda atmaksas slogs (procentu maksājumu un pamatsummas samaksas attiecība pret rīcībā esošiem ienākumiem) 2005. gadā nedaudz pieaudzis, un tiek prognozēts, ka 2006. gadā tas vēl nedaudz palielināsies straujā kredītēšanas kāpuma un šā gada 1. pusgadā notikušā banku aizdevumu procentu likmju pieauguma rezultātā.

## 3. CENAS UN IZMAKSAS

Patēriņa cenu inflācija euro zonā 2006. gadā saglabājās virs 2%, galvenokārt saistībā ar noturīgu augšupvērstu spiedienu uz enerģijas cenām. Ražotāju līmenī vērojams lielāku ražošanas izmaksu augošs spiediens sakarā ar enerģijas un izejvielu cenu kāpumu, un ir arī pazīmes, kas liecina par lielāku ražošanas izmaksu pakāpenisku ietekmi uz patēriņa preču cenām. Tomēr jaunākie rādītāji liecina, ka darba samaksas spiediens līdz šim saglabājies mērens. Saskaņā ar pēdējām ECB speciālistu makroekonomisko iespēju aplēsēm inflācija kopumā joprojām būs paaugstināta līdz 2006. gada beigām un 2007. gadā. Ar šīm aplēsēm saistītie riski ir augšupvērsti.

### 3.1. PATĒRIŅĀ CENAS

#### 2006. GADA AUGUSTA ĀTRĀ APLĒSE

Saskaņā ar Eurostat ātro aplēsi augustā kopējā SPCI inflācija bija 2.3% (jūlijā – 2.4%; sk. 6. tabulu). Ievērojot informācijas provizorisko raksturu, aplēsei tomēr piemīt nenoteiktība. SPCI komponentu sīkāks dalījums būs pieejams septembra vidū.

#### SPCI INFLĀCIJA LĪDZ 2006. GADA JŪLIJAM

SPCI inflācija 2006. gada jūlijā bija 2.4% (jūnijā – 2.5%). Aplūkojot ilgāku laika posmu, kopējā SPCI inflācija kopš 2005. gada novembra svārstās 2.2–2.5% robežās pēc būtiska kāpuma 2005. gada rudenī, bet kopš 2006. gada aprīļa tā joprojām ir tuvu augšējai robežai.

Atspoguļojot naftas cenu spēcīgo dinamiku, nesenā pagātnē enerģijas cenu kāpuma ietekme bija galvenais kopējo SPCI inflāciju nosakošais faktors. Enerģijas cenu gada kāpuma temps 2006. gada 1. pusgadā bija straujš (sk. 34. att.). Tomēr pēdējā cenu palielinājuma salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi ietekmi daļēji mazināja labvēlīgie bāzes efekti, kas atspoguļo naftas cenu kāpumu iepriekšējā gada atbilstošajā periodā.

Neapstrādātās pārtikas cenu gada pārmaiņu temps, kas iepriekšējos gados bija samērā neliels, 2006. gada jūnijā un jūlijā pieauga. Īpaši straujo kāpumu jūlijā galvenokārt noteica augļu un, mazākā mērā, dārzeņu cenu palielināšanās.

6. tabula. Cenu attīstības tendences

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

	2004	2005	2006 Marts	2006 Apr.	2006 Maijs	2006 Jūn.	2006 Jūl.	2006 Aug.
<b>SPCI un tā komponenti</b>								
Kopējais indekss <sup>1)</sup>	2.1	2.2	2.2	2.4	2.5	2.5	2.4	2.3
Enerģija	4.5	10.1	10.5	11.0	12.9	11.0	9.5	.
Neapstrādātā pārtika	0.6	0.8	0.6	1.2	1.5	2.1	3.2	.
Apstrādātā pārtika	3.4	2.0	2.3	2.2	2.2	2.2	2.3	.
Neenerģijas rūpniecības preces	0.8	0.3	0.5	0.6	0.6	0.7	0.5	.
Pakalpojumi	2.6	2.3	1.9	2.2	1.8	2.0	2.1	.
<b>Citi cenu rādītāji</b>								
Ražotāju cenas rūpniecībā	2.3	4.1	5.1	5.5	6.1	5.8	.	.
Naftas cenas (euro par barelu)	30.5	44.6	52.6	57.6	55.7	55.4	58.8	58.1
Neenerģijas preču cenas	10.8	9.4	20.0	25.4	31.5	22.0	26.7	26.9

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

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

Tās, iespējams, bija Eiropas lielākajā daļā šajā mēnesī novēroto ārkārtīgi karsto un sauso laika apstākļu sekas.

SPCI (izņemot enerģiju un neapstrādāto pārtiku) gada pārmaiņu temps kopš 2005. gada 2. pusgada svārstās aptuveni 1.5% robežās, bet 2006. gada jūlijā tas bija 1.6%. Šīs norises apstiprina viedokli, ka augstāku enerģijas un neenerģijas preču cenu radītais iekšzemes izmaksu spiediens līdz šim bijis ierobežots. Tomēr šī vispārējā stabilitāte slēpj SPCI (izņemot enerģiju un neapstrādāto pārtiku) komponentu atšķirīgās norises.

Pakalpojumu cenu inflācija kopš 2006. gada sākuma ir samērā stabila (aptuveni 2.0%), jūlijā sasniedzot 2.1%. Pēdējos mēnešos tās īstermiņa pārmaiņas īpaši ietekmēja komplekso tūrisma braucienu un mājokļu cenu tendences, ko noteica atvaļinājumu laika izvēle. Turpretī neenerģijas rūpniecības preču cenu gada pieauguma temps bijis mērenāks. Tomēr kopš pagājušā gada vidus vērojama augšupvērsta tendence, un tagad tas pārsniedz 2005. gada vidējo tempu. Tas varētu liecināt par pakāpenisku netiešās ietekmes parādīšanos patēriņa cenu līmenī iepriekšējo naftas cenu kāpumu dēļ. Lai gan šā SPCI komponenta gada kāpuma temps jūlijā saruka līdz 0.5%, šo samazinājumu galvenokārt tomēr noteica ārkārtējās cenu sezonālas atlaides vasaras sezonas izpārdošanu laikā, un tāpēc tas, iespējams, izrādīsies īslaicīgs. Vienlaikus 2006. gada 2. ceturksnī pieauga arī apstrādātās pārtikas cenu gada kāpuma temps.

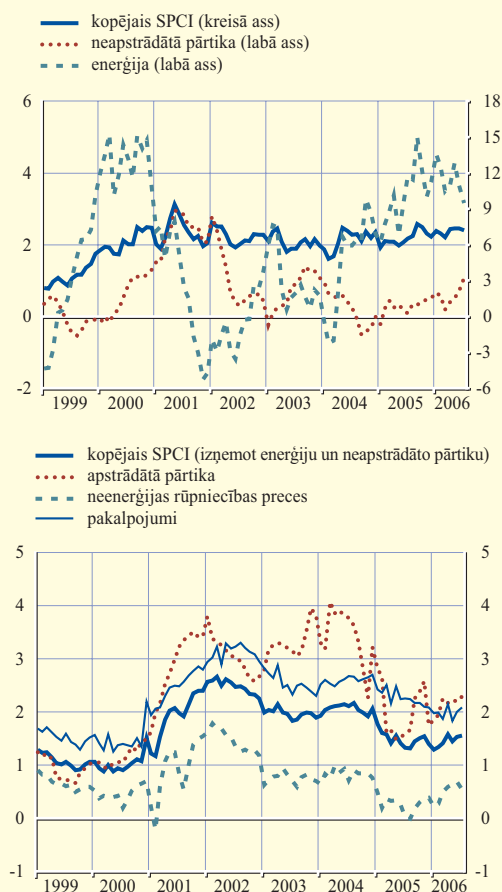
### 3.2. RAŽOTĀJU CENAS RŪPniecībā

Pēc pēdējos gados novērotās nepārprotama kāpuma tendences ražotāju cenu rūpniecībā gada pieaugums 2006. gada maijā un jūnijā bija gandrīz sasniedzis 6.0%. Lai gan kopš iepriekšējā ECB "Mēneša Biļetena" nav pieejami jauni dati par ražotāju cenām euro zonā, šķiet, ka ražotāju līmenī šis spēcīgais cenu spiediens jūlijā turpinājās.

Ražotāju cenu rūpniecībā kopējo inflāciju veicinājis starppatēriņa preču cenu pieaugums, kā arī enerģijas cenu būtiska ietekme (sk. 35. att.). Lai gan šī ietekme joprojām bija liela, 2006. gadā tā nedaudz mazinājusies, ko daļēji noteica labvēlīgo bāzes efektu ietekme. Turpretī starppatēriņa preču cenu gada pieauguma temps 2006. gada 1. pusgadā stabili palielinājās, īpaši 2. ceturksnī, jūlijā sasniedzot 5.2% (2005. gada pēdējā ceturksnī – vidēji 1.7%). Šīs augšupvērstās pārmaiņas galvenokārt saistītas ar starppatēriņa preču importa cenu kāpumu, kas savukārt varētu arī atspoguļot augstākas preču cenas (sk. 1.2. un 6.2. sadaļu). Runājot par patēriņa preču ražotāju cenām,

34. attēls. SPCI inflācijas dalījums: galvenie komponenti

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

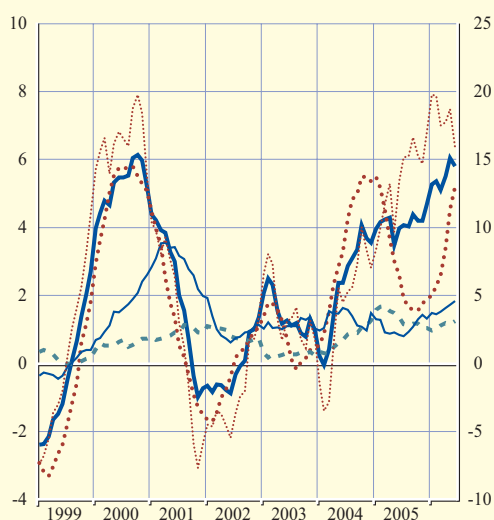


Avots: Eurostat.

### 35. attēls. Ražotāju cenu rūpniecībā dalījums

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

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

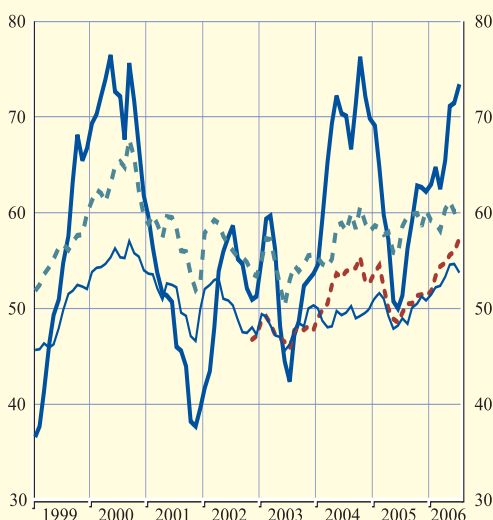


Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

### 36. attēls. Ražošanas izmaksu un ražotāju cenu apsekojums

(difūzijas indeksi; mēneša dati)

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



Avots: NTC Economics.

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

pakāpenisks to gada kāpuma tempa pieaugums kopš 2005. gada vidus liecina par lielāku ražošanas izmaksu pakāpenisku un daļēju ietekmi uz cenām vēlākos ražošanas procesa posmos. Visbeidzot, kapitālpreču cenu gada kāpuma temps jūnijā nedaudz palielinājās.

Kopumā ražotāju cenu rūpniecībā jaunākās tendences apstiprina novērtējumu par izmaksu spiediena saglabāšanos rūpniecības sektorā, kā arī arvien lielākas uzņēmumu iespējas iekļaut cenā šīs augošās ražošanas izmaksas. Jaunākā uzņēmumu apsekojumus gūtā informācija par cenu noteikšanu apstiprina šo novērtējumu. Saskaņā ar *NTC Economics* apstrādes rūpniecības ražošanas izmaksu un ražotāju cenu indekss jūlijā sasniedza vēsturiski augstu līmeni (sk. 36. att.). Augsta iekšzemes pieprasījuma un ierobežotās ražošanas jaudas apstākļos apstrādes rūpniecības uzņēmumi sniedza informāciju par pārdošanas cenu noteikšanas spējas uzlabošanu. Pakalpojumu sektorā Iepirkumu vadītāju apsekojuma rezultāti arī joprojām liecināja gan par ieguldīto izmaksu lielāku spiedienu, gan pakalpojumu sniedzēju spēju palielināt savas pārdošanas cenas. Kopš 2006. gada maija pakalpojumu sektora apsekojumos līdztekus izejvielu izmaksu spiedienam minētas arī dažas darbaspēka izmaksu izraisītā spiediena pazīmes.

## 7. tabula. Darbaspēka izmaksu rādītāji

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

	2004	2005	2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I	2006 II
Vienošanās ceļā noteiktā darba samaksa	2.1	2.1	2.1	2.1	2.0	2.1	2.3
Darbaspēka stundas izmaksas kopā	2.4	2.4	2.6	2.0	2.1	2.2	.
Atlīdzība vienam nodarbinātajam	2.2	1.8	1.6	1.8	2.0	2.0	.
<i>Papildposteņi:</i>							
Darba ražīgums	1.3	0.7	0.5	0.9	1.0	1.0	.
Vienības darbaspēka izmaksas	0.9	1.1	1.1	0.8	1.0	0.9	.

Avoti: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

### 3.3. DARBASPĒKA IZMAKSU RĀDĪTĀJI

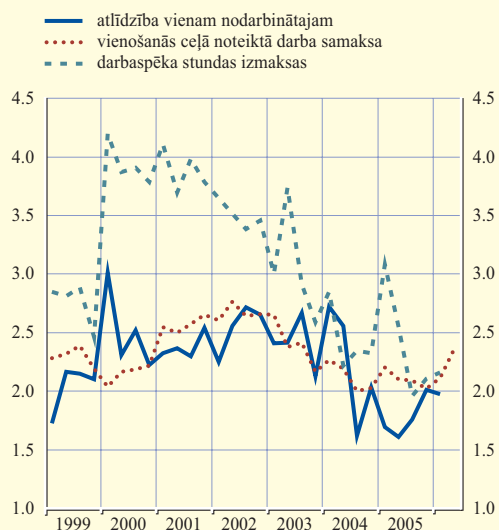
Vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas gada pieauguma temps euro zonā 2006. gada 2. ceturksnī palielinājās līdz 2.3% (1. ceturksnī – 2.1%; sk. 7. tabulu). Lai gan kāpumu galvenokārt noteica Vācijas rūpniecības sektorā veikto vienreizējo maksājumu ietekme un tāpēc tas atspoguļoja īstermiņa svārstības, šā pieauguma dēļ vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas rādītājs nedaudz pārsniedza 2004. un 2005. gadā novēroto līmeni (vidēji – 2.1%). Atšķirīgā aptvēruma un darba samaksas novirzes iespēju dēļ vienošanās ceļā noteiktās darba samaksas rādītājs uzskatāms tikai par aptuvenu faktisko darba samaksas tendenci rādītāju. Šā rādītāja novērtējums jāpapildina ar citiem darbaspēka izmaksu rādītājiem, kuri vēl nav publicēti par 2006. gada 2. ceturksni.

Pamatojoties uz datiem, kas pieejami līdz 2006. gada 1. ceturksnim, darbaspēka izmaksu rādītāju jaunāko tendenci kopējā aina apstiprina vērtējumu par mērenas darba samaksas dinamikas turpināšanos. Atlīdzības vienam nodarbinātajam gada pieauguma temps 2006. gada 1. ceturksnī bija 2.0%, nedaudz lielāks nekā kāpuma temps, kas novērots kopš 2004. gada vidus. Ilgāka termiņa skatījumā pašreizējais atlīdzības vienam nodarbinātajam pieauguma temps bija ievērojami zemāks nekā vidējais periodā no 1999. gada līdz 2004. gada vidum (sk. 37. att.). Darbaspēka stundas izmaksu nelauksaimniecības sektorā gada pārmaiņu temps 2006. gada 1. ceturksnī nedaudz pieauga (līdz 2.2%). Neraugoties uz īstermiņa svārstīgumu, šis darbaspēka izmaksu tendences rādītājs, šķiet, izlīdzinās pēc iepriekšējos gados novērotās stabilās lejupvērstās tendences.

Aplūkojot par sektoriem pieejamo informāciju, rūpniecības sektorā atlīdzības vienam nodarbinātajam gada pieauguma temps pēc straujā krituma 2004. gadā kopš 2005. gada sākuma svārstās 2.0% robežās (sk. 38. att.). Ar tirgu saistīto pakalpojumu sektorā atlīdzības vienam nodarbinātajam gada pieauguma temps kopš 2003. gada 2. pusgada saglabājās stabils un ir tuvu 2.0%.

37. attēls. Atsevišķi darbaspēka izmaksu rādītāji

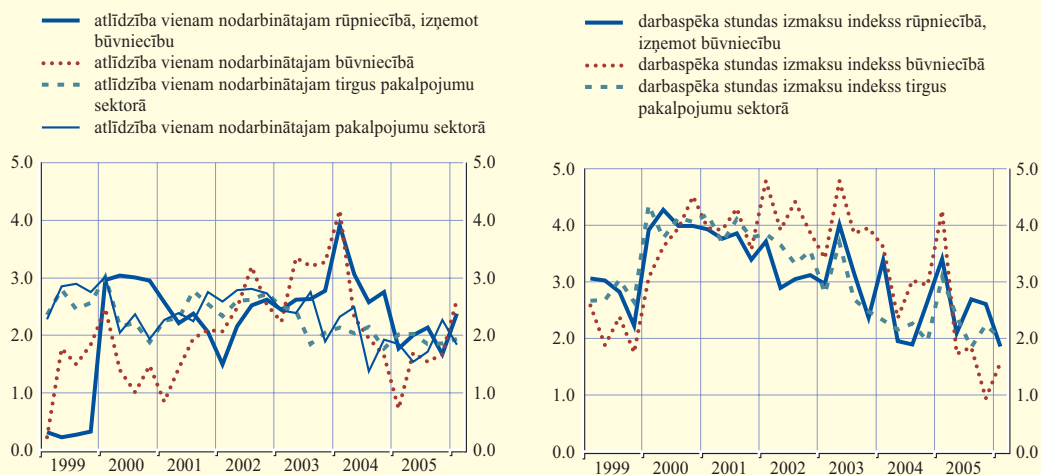
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; ceturkšņa dati; %)



Avoti: Eurostat, valstu dati un ECB aprēķini.

### 38. attēls. Darbspēka izmaksu tendences sektoru dalījumā

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



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

Piezīme: CPE attiecas uz atļdzību vienam nodarbinātajam un LCI ir darbspēka stundas izmaksu indekss.

Ņemot vērā atļdzības vienam nodarbinātajam mēreno kāpumu apvienojumā ar stabilu darba ražīguma gada kāpuma tempu, vienības darbspēka izmaksu pieaugums pēdējos ceturkšņos saglabājies mērens. Tāpēc darba tirgus radītais kopējais inflācijas spiediens 2006. gada sākumā joprojām bija neliels.

### 3.4. INFLĀCIJAS PROGNOZE

Gaidāms, ka euro zonā inflācija līdz 2006. gada beigām joprojām būs virs 2.0%. Īstermiņā kopējās SPCI inflācijas tendenci, iespējams, būtiski ietekmēs enerģijas cenu norises. Paredzams, ka euro zonā inflāciju 2007. gada sākumā ietekmēs Vācijā plānotais PVN pieaugums; ar šo faktoru arī skaidrojamas jaunākās liecības par apsekojumā iekļauto māsaimniecību inflācijas gaidu rādītāju kāpumu (sk. 4. ielikumu). Tomēr, pamatojoties uz pašreizējo informāciju, gaidāms, ka iekšzemes inflācijas spiediens pieaugs lēnām sakarā ar mērenas darba samaksas saglabāšanos un konkurences palielināšanos pasaulē. Saskaņā ar jaunākajām ECB speciālistu makroekonomisko iespēju aplēsēm paredzams, ka 2007. gadā SPCI inflācija būs 1.9–2.9%. Šo aplēšu sīkākai analīzei sk. 6. ielikumu "ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai".

Tomēr šī aplēse pakļauta vairākiem augšupvērstiem riskiem. SPCI inflāciju varētu ietekmēt būtiskākas enerģijas un neenerģijas preču cenu pārmaiņas, nekā gaidāms, un spēcīgāka ietekme uz patēriņa cenām, nekā pašlaik paredzēts. Turklāt ir risks, ka administratīvi regulējamo cenu un netiešo nodokļu kāpums būs augstāks, nekā gaidāms. Īstermiņā potenciālu augšupvērstu risku rada arī nesenas neapstrādātās pārtikas cenu svārstīgums. Turklāt, ņemot vērā darba tirgus nosacījumu un izaugsmes perspektīvas uzlabošanu, ir risks, ka darba samaksas un cenu spiediens būs lielāks, nekā iekļauts šajās aplēsēs.

## PATĒRĒTĀJU INFLĀCIJAS GAIDU NESENO PĀRMAIŅU VĒRTĒJUMS

ECB kontrolē patērētāju inflācijas gaidu tendences, jo tās var sniegt informāciju par to, kā patērētāji uztver cenas ietekmējošo satricinājumu raksturu, un var palīdzēt novērtēt patērētāju varbūtējo reakciju uz šiem satricinājumiem. Piemēram, patērētāju inflācijas gaidas varētu būt būtiskas darba samaksas veidošanā un tāpēc svarīgs SPCI inflāciju nosakošais faktors. Saskaņā ar Eiropas Komisijas Patērētāju apsekojumu mājāsaimniecību īstermiņa inflācijas gaidas pēdējā laikā pieaugušas. Šajā ielikumā aplūkotas minētās norises.

Eiropas Komisijas Patērētāju apsekojumā<sup>1</sup> katru mēnesi aptuveni 20 000 patērētāju tiek uzdots šāds jautājums: "Kā, pēc jūsu domām, patēriņa cenas attīstīsies nākamajos 12 mēnešos salīdzinājumā ar iepriekšējiem 12 mēnešiem? Vai cenas: 1) pieaugs straujāk; 2) pieauguma temps būs tāds pats; 3) pieaugs lēnāk; 4) paliks aptuveni tādas pašas; 5) samazināsies; vai 6) informācija nav pieejama/nezinu?" Kvalitatīvās gaidas nosaka kā līdzsvara statistiku, ko aprēķina kā starpību starp to respondentu skaita, kas sniedz 1) vai 2) atbildi, vidējo svērto procentos un to respondentu skaita, kas sniedz 4) vai 5) atbildi, vidējo svērto procentos.<sup>2</sup>

Lai gan Eiropas Komisijas rādītājs pēc būtības ir kvalitatīvs, tas sniedz informāciju par patērētāju gaidāmo cenu pārmaiņu virzienu un tempu, un tāpēc to var tieši pretstatīt faktiskajām SPCI inflācijas tendencēm. Attēlā parādīts, ka vēsturiski patērētāju viedoklis par iepriekšējo inflāciju kopumā attīstījies atbilstoši faktiskajai inflācijai, bet šī ciešā saikne pārtrūka 2002. gadā euro banknošu un monētu ieviešanas laikā. Tad inflācijas gaidas, kas apsekojumā saistītas ar jautājumu par paredzamo turpmāko inflācijas līmeni, samazinājās un kādu laiku bija samērā nelielas.

Jaunākā dinamika liecina, ka patērētāju inflācijas gaidu kvalitatīvais rādītājs kopš 2005. gada sākuma stabili palielinās. Tā pieaugums 2005. gadā, visticamāk, atspoguļo naftas cenu kāpuma ietekmi uz inflāciju. Pēdējā laikā, kopš 2006. gada maija, patērētāju inflācijas gaidas atkal būtiski palielinājušās. Šo kāpumu gandrīz pilnībā noteica norises Vācijā, un tas, visticamāk, atspoguļo būtisko ietekmi uz inflāciju, ko noteiks PVN palielinājums par 3 procentu punktiem Vācijā 2007. gada janvārī.

Lai gan Vācijā patērētāji pēdējā laikā iekļāvuši informāciju par turpmāko PVN pieaugumu, euro zonā kopumā kvalitatīvajam inflācijas gaidu rādītājam bija tendence vairāk sekot agrākai un

### Patērētāju inflācijas gaidas un pieņēmumi un reālā SPCI inflācija

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



Avoti: Eiropas Komisija un Eurostat.

1 Sīkāku informāciju sk. 2006. gada jūlija "Mēneša Biļetena" rakstā *Measures of inflation expectations in the euro area*.

2 Svēršanas procedūrā ekstrēmākām atbildēm (t.i., 1) vai 5)) piešķir mērenāku atbildi (t.i., 2) vai 4)) divkāršu svaru.



pašreizējai inflācijai, nevis prognozēt inflācijas tendences nākamajam gadam, kā varētu netieši norādīt apsekojuma jautājums. Patiešām, inflācijas gaidu pārmaiņu un inflācijas gada tempa pārmaiņu korelācijā tikai pašreizējā korelācija (tās vērtība – aptuveni 0.3) ir tuvu statistiski nozīmīgai korelācijai, bet turpmāko cenu tendenču un patērētāju inflācijas gaidu korelācija acīmredzot ir neliela. Tas viss brīdina par pārāk lielas nozīmes piešķiršanu šajā rādītājā ietvertās uz nākotni vērstās informācijas saturam.

## 4. PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGUS

Eurostat ātrā aplēse par euro zonas reālā IKP izaugsmi 2006. gada 2. ceturksnī apstiprina, ka euro zonas atveseļošanās 2006. gada 1. pusgadā turpināja pastiprināties. Euro zonas reālā IKP ceturkšņa kāpums (2006. gada 2. ceturksnī – 0.9%) bija spēcīgākais sešu gadu laikā. Pieejamā informācija liecina, ka 2. ceturksnī vienlīdz strauji attīstījās visi sektori, un apsekojumu rezultāti norāda uz spēcīgu izaugsmi 3. ceturkšņa sākumā. Šķiet, ka 2006. gada 1. pusgadā darba tirgus situācija turpināja pakāpeniski uzlaboties. Arī turpmāk gaidāms, ka tautsaimniecības attīstība norisēs stabilā tempā. Lai gan šķiet, ka īsākā termiņā šādas perspektīvas riski ir līdzsvaroti, ilgākā termiņā iespējami lejupvērsti, galvenokārt ar naftas cenu kāpumiem, ekonomiskās nesabalansētības nevienmērīgu attīstību un protekcionisma spiedienu saistīti riski.

### 4.1. NORISES PRODUKCIJAS IZLAIDĒ UN PIEPRASĪJUMĀ

#### REĀLAIS IKP UN IZLIETOJUMA SASTĀVDAĻAS

Pēc mērena reālā IKP pieauguma dažu pēdējo gadu laikā tā kāpums atkal ar jaunu spēku atsākās šā gada 1. pusgadā. Eurostat ātrā aplēse par euro zonas reālā IKP izaugsmi liecina, ka IKP 2006. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni pēc spēcīga kāpuma arī 1. ceturksnī pieauga par 0.9% (sk. 39. att.). Pieaugums 2. ceturksnī (0.9%) ir lielākais euro zonā pēdējo sešu gadu laikā. Aktivitātes tempam 2006. gada 1. pusgadā kopumā atspoguļojot tautsaimniecības atveseļošanās pastiprināšanos, redzami arī daži īpaši faktori, kas, iespējams, īslaicīgi veicinājuši spēcīgāku izaugsmi 2. ceturksnī. Iespējams, ka pēc darbības pavājināšanās 1. ceturksnī sakarā ar laika apstākļiem augusi aktivitāte būvniecības sektorā.

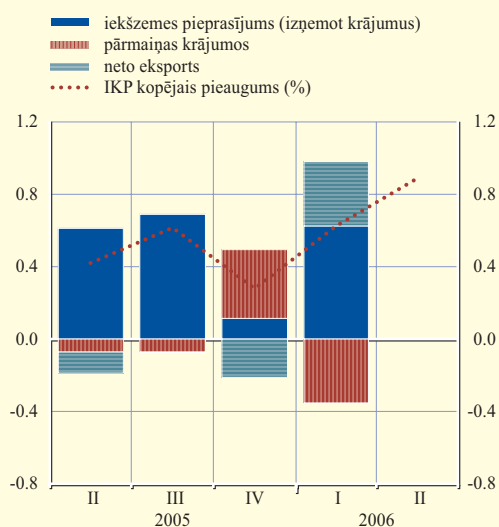
Pagaidām nav publiskots 2006. gada 2. ceturkšņa euro zonas reālā IKP izlietojuma sastāvdaļu pieauguma oficiāls dalījums. Tomēr pieejamā informācija liecina, ka 2006. gada 2. ceturksnī iekšzemes pieprasījumam (izņemot krājumus) joprojām bija liela pozitīva ietekme, īpaši saistībā ar spēcīgo kopējā pamatkapitāla veidošanas pieaugumu. Krājumu pārmaiņas 2. ceturksnī, šķiet, arī bijušas pozitīvas, bet neto tirdzniecības devums, iespējams, nedaudz pavājinājies salīdzinājumā ar 1. ceturksni.

#### PRODUKCIJAS IZLAIDE SEKTORU DALĪJUMĀ UN RŪPNIECISKĀ RAŽOŠANA

Pēdējos gados gan rūpniecības, gan pakalpojumu sektoram bijusi raksturīga relatīvi ilgstoša mērena izaugsme. Pievienotās vērtības pieaugums 2006. gada 1. ceturksnī paātrinājās rūpniecībā (izņemot būvniecību) un pakalpojumu sektorā un tā temps abos sektoros pārsniedza vidējo līmeni. Pievienotā vērtība gan rūpniecībā (izņemot būvniecību), gan pakalpojumu sektorā 1. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni būtiski palielinājās.

39. attēls. Ieguldījums reālā IKP pieaugumā

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



Avoti: Eurostat und ECB aprēķini.  
Piezīme. Kopējā IKP pieauguma jaunākie dati attiecas uz Eurostat ātro aplēsi.

#### 40. attēls. Rūpniecības produkcijas pieaugums un ieguldījums

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



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

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

Lai gan 2006. gada 2. ceturkšņa pievienotās vērtības dati sektoru dalījumā vēl nav publicēti, pieejamā informācija norāda uz spēcīgu izaugsmi gan rūpniecībā, gan pakalpojumu sektorā. 2. ceturksnī rūpniecības (izņemot būvniecību) produkcijas izlaides apjoms palielinājās par 1.0% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, liekot domāt par apmēram 0.2 procentu punktu ieguldījumu euro zonas reālā IKP izaugsmē šajā ceturksnī, kas diezgan ievērojami pārsniedz šā sektora ieguldījuma vidējo vēsturisko rādītāju kopš 20. gs. 90. gadu vidus (0.1 procentu punkts; sk. 40. att.). 2006. gada 2. ceturksnī rūpniecības produkcijas izlaide ievērojami palielinājās visās galvenajās rūpniecības grupās, izņemot enerģētikas sektoru, kur novērota būtiska lejupslīde. Šī enerģijas ražošanas sašaurināšanās 2. ceturksnī zināmā mērā varētu atspoguļot pretēju tendenci īpaši spēcīgajam ražošanas procesam šajā nozarē 1. ceturksnī, kas, iespējams, skaidrojams ar sevišķi auksto laiku atsevišķās euro zonas valstīs šajā periodā. Iepriekšējā gadā kopumā euro zonas rūpniecības (izņemot būvniecību) produkcijas apjoms būtiski pieauga (vairāk nekā par 4%) pēc nenozīmīgā kāpuma iepriekšējā 12 mēnešu periodā.

Kopš 2005. gada sākuma vērojams straujš jauno pasūtījumu pieaugums rūpniecībā, tomēr pieauguma tendence pēdējā laikā, iespējams, vājinājusies. 2006. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni jauno pasūtījumu skaits palielinājās tikai nedaudz. Tomēr šā ceturkšņa laikā indekss, neņemot vērā sevišķi svārstīgo komponentu "citas transporta iekārtas", palielinājās straujāk nekā kopējais indekss, neraugoties uz šķietamu kāpuma sarukumu 2006. gada 2. ceturksnī salīdzinājumā ar 1. ceturksni.

#### RŪPNIĒCĪBAS UN PAKALPOJUMU SEKTORA APSEKOJUMU DATI

Apsekojumu rādītāji kopš 2005. gada vidus ievērojami paaugstinājušies, liecinot, ka šajā laikā būtiski uzlabojušies uzņēmējdarbības nosacījumi gan rūpniecībā, gan pakalpojumu sektorā. Apsekojumi par 2006. gada 2. ceturksni rāda, ka (kā minēts iepriekš) gan rūpniecība, gan pakalpojumu sektors deva ieguldījumu spēcīgajā IKP izaugsmē. Dati arī apstiprina, ka abos sektoros šā gada 3. ceturkšņa sākumā veidojas darbībai labvēlīgi apstākļi, lai gan, iespējams, ka vairāki rādītāji jau sasnieguši maksimālo līmeni.

Rūpniecības sektorā gan iepirkumu vadītāju indekss (IVI) apstrādes rūpniecībai, gan Eiropas Komisijas rūpniecības konfidences rādītājs iepriekšējā gada laikā būtiski uzlabojās un tagad atrodas tuvu vēsturiski augstākajam līmenim. Šim būtiskajam kāpumam sekoja neliela apstrādes rūpniecības IVI lejupslīde jūlijā (sk. 41. att.). Šo pasliktināšanos veicināja visas IVI sastāvdaļas, izņemot piegādātāju piegādes laika indeksu. Turpretī piegādātāju piegādes laiki, šķiet, kļuvuši vēl ilgāki, liecinot par arvien lielākiem jaudas ierobežojumiem apstrādes rūpniecībā. Tomēr, neraugoties uz

šādu lejuplīdi, IVI atrodas diapazonā, kas norāda uz aktivitātes paplašināšanos. Turpretī Eiropas Komisijas rūpniecības konfidences indekss jūlijā turpināja paaugstināties sakarā ar uzlabojumiem pasūtījumu un ražošanas gaidu novērtējumā, bet gatavās produkcijas krājumu indekss nemainījās.

Pakalpojumu sektorā gan IVI uzņēmumu aktivitātes indekss, gan Eiropas Komisijas konfidences rādītājs kopš 2005. gada vidus būtiski palielinājušies. Abi rādītāji apstiprina šā sektora spēcīgo izaugsmi 2006. gada 2. ceturksnī, tomēr neliecina par turpmāku izaugsmes tempa kāpumu, sākoties 3. ceturksnim. Jūlijā notika pakalpojumu sektora IVI aktivitātes indeksa strauja lejupslīde no ļoti augsta līmeņa. Iespējams, ka tā daļēji atspoguļo Vācijā notikušā pasaules futbola čempionāta īslaicīgās stimulējošās ietekmes mazināšanos. Tomēr jūlijā indekss atradās līmenī, kas joprojām atbilst stabilam izaugsmes tempam euro zonas pakalpojumu sektorā. Savukārt Eiropas Komisijas pakalpojumu sektora konfidences rādītājs pēc pasliktināšanās iepriekšējā mēnesī jūlijā nemainījās.

Uzlabojumus uzņēmumu vides un pieprasījuma gaidu novērtējumā mazināja iepriekšējos mēnešos novērotā pieprasījuma attīstības indeksa pasliktināšanās.

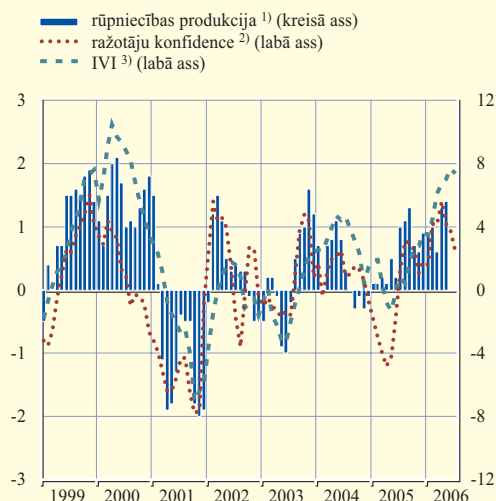
## MĀJSAIMNIECĪBU IZDEVUMU RĀDĪTĀJI

Dažus pēdējos gadus privātā patēriņa pieaugums euro zonā bijis relatīvi lēns. Tas daļēji bija saistīts ar reāli rīcībā esošo ienākumu ierobežoto kāpumu sakarā ar samērā lēnu nodarbinātības pieaugumu un enerģijas cenu, netiešo nodokļu un administratīvi regulējamo cenu kāpumu. 2006. gada 1. ceturksnī privātais patēriņš euro zonā būtiski palielinājās. Savukārt 2006. gada 2. ceturksņa mājsaimniecību izdevumu rādītāji liecina, ka kopējais mazumtirdzniecības un automobiļu tirdzniecības devums privātā patēriņa pieaugumā bija virs vidējā līmeņa (0.3 procentu punkti). 2. ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni mazumtirdzniecības apjoms pieauga par 0.5% – ievērojami straujāk nekā 1. ceturksnī. Arī reģistrēto jauno vieglo automobiļu skaits palielinājās par 1.7% – tikpat spēcīgi kā 1. ceturksnī.

Tomēr pieejamie mājsaimniecību izdevumu rādītāji aptver tikai aptuveni 50% no euro zonas privātā patēriņa. Nav pieejami īstermiņa dati par pārējo euro zonas privāto patēriņu, t.sk., piemēram, ar mājokli, restorāniem un viesnīcām, kā arī ar izglītību saistīto patēriņu. Tomēr šo komponentu lielais ieguldījums privātā patēriņa pieaugumā 1. ceturksnī saistīts ar risku, ka 2. ceturksnī attīstība būs vājāka. Pēc pakāpeniskas uzlabošanās, kas sākās 2005. gada vidū, Eiropas Komisijas patērētāju konfidences rādītājs turpināja paaugstināties gan 2006. gada 2. ceturksnī, gan 3. ceturksņa sākumā (sk. 42. att.).

41. attēls. Rūpniecības produkcija, ražotāju konfidence un IVI

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)

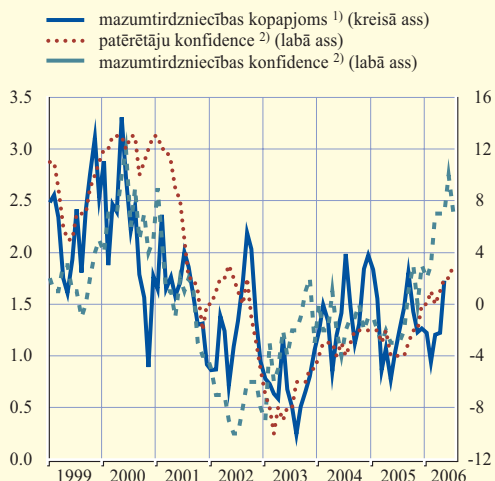


Avoti: Eurostat, Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi, NTC Economics un ECB aprēķini.

- 1) Apstrādes rūpniecība; triju mēnešu pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējiem trim mēnešiem (%).
- 2) Procentu starpības; pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējiem trim mēnešiem.
- 3) Iepirkumu vadītāju indekss; novirzes no indeksa vērtības 50.

#### 42. attēls. Mazumtirdzniecība un mazumtirdzniecības un mājsaimniecību sektora konfidence

(mēneša dati)

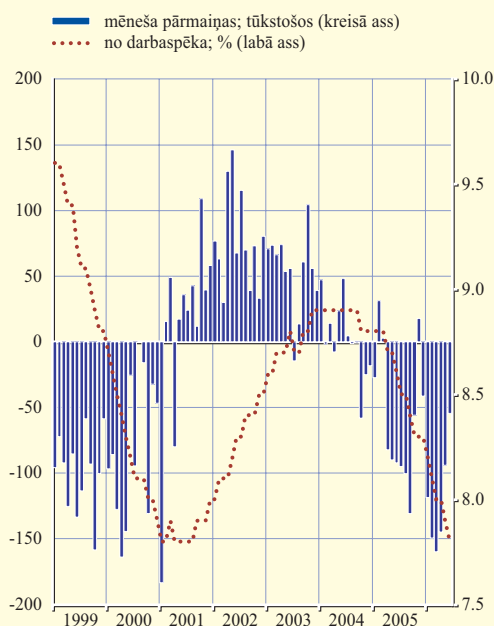


Avoti: Eiropas Komisijas uzņēmumu un patērētāju apsekojumi un Eurostat.

1) Gada procentuālās pārmaiņas; triju mēnešu centrētie mainīgie lielumi; veikta darbadienu skaita korekcija.  
2) Procentu starpības; sezonāli un vidēji izlīdzinātas. Attiecībā uz patērētāju konfidenci euro zonas rezultāti, sākot ar 2004. gada janvāri, nav pilnībā salīdzināmi ar iepriekš izmantotajiem skaitļiem sakarā ar pārmaiņām Francijas apsekojumu aptaujas anketā.

#### 43. attēls. Bezdarbs

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti)



Avots: Eurostat.

## 4.2. DARBA TIRGUS

Pieejamā informācija kopumā liecina par euro zonas darba tirgus situācijas uzlabošanos. Bezdarba līmenis nepārtraukti pazeminājies kopš 2004. gada vidus, un pēdējos gados pastiprinājies nodarbināto skaita pieaugums. Neraugoties uz šķietamo pazemināšanos jūlijā, arī nodarbinātības gaidas ievērojami uzlabojušās jau kopš 2005. gada vidus.

### BEZDARBS

Bezdarba līmenis euro zonā divu pēdējo gadu laikā ievērojami samazinājies (no 8.9% 2004. gada vidū līdz 7.8% 2006. gada jūnijā; sk. 43. att.). Šajā periodā tas sevišķi samazinājās to personu vidū, kas jaunākas par 25 gadiem (par 1.6 procentu punktiem; līdz 16.5% 2006. gada jūnijā). Bezdarbs personām 25 gadu vecumā un vairāk šajā periodā samazinājās par 0.9 procentu punktiem (līdz 6.7% jūnijā). Bezdarbnieku skaits kopš 2004. gada vidus sarucis aptuveni par 1.5 milj. un 2006. gada jūnijā bija 11.5 milj. Jaunākās norises apstiprina, ka bezdarba līmeņa pazemināšanās 2006. gada jūnijā salīdzinājumā ar maiju saistāma ar bezdarbnieku skaita sarukumu vēl par 55 000. Taču šis kritums bija mazāks par iepriekšējos mēnešos novēroto.

### NODARBINĀTĪBA

Pēdējā gada laikā nodarbinātības pieaugums pakāpeniski palielinājies no 0.1% katrā no pirmajiem trijiem 2005. gada ceturkšņiem līdz 0.3% gan 2005. gada pēdējā ceturksnī, gan šā gada 1. ceturksnī (sk. 8. tabulu). Sektoru dalījumā pakalpojumu sektorā šā gada 1. ceturksnī nodarbinātības kāpums bija 0.4% – tāds pats kā 2005. gada pēdējā ceturksnī, tomēr lielāks nekā iepriekšējos ceturkšņos.

## 8. tabula. Nodarbinātības pieaugums

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

	Gada pieauguma temps		Ceturkšņa pieauguma temps				
	2004	2005	2005 I	2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I
Visa tautsaimniecība	0.6	0.7	0.1	0.1	0.1	0.3	0.3
<i>t.sk.:</i>							
Lauksaimniecība un zvejniecība	-1.4	-1.0	-0.8	0.1	0.1	-0.3	-0.3
Rūpniecība	-0.8	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	0.1	0.2
Izņemot būvniecību	-1.7	-1.2	-0.5	-0.3	-0.1	-0.2	0.0
Būvniecība	1.5	2.3	0.8	0.4	0.0	1.0	0.4
Pakalpojumi	1.2	1.1	0.3	0.2	0.2	0.4	0.4
Tirdzniecība un transports	0.7	0.7	0.4	0.2	-0.1	0.2	0.3
Finanses un komercdarbība	1.7	1.8	0.3	0.2	0.6	0.9	0.6
Valsts pārvalde	1.3	1.1	0.2	0.3	0.2	0.2	0.4

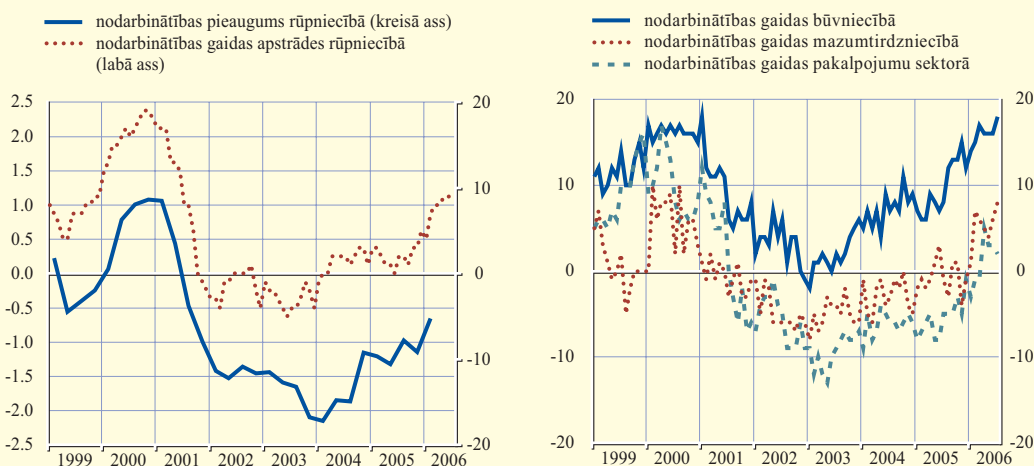
Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

Rūpniecības sektorā (izņemot būvniecību) šā gada 1. ceturksnī nodarbinātības pieaugums netika reģistrēts. Tas arī liecina par nelielu situācijas uzlabošanos, ievērojot gandrīz nepārtraukto nodarbinātības sašaurināšanos šajā sektorā pēdējos gados.

Tomēr, ja aplūkojam ilgāku laika periodu, šķiet, ka nodarbinātības pieaugums bijis tikai pakāpenisks pašreizējā atveseļošanās perioda laikā. To varētu saistīt ar faktu, ka šajā atveseļošanās periodā vidējā nostrādāto stundu skaita cikliskās pārmaiņas bijušas lielākas nekā iepriekš. Interesanti ir arī tas, ka euro zonas nodarbinātības pieaugums kopš atveseļošanās perioda sākuma 2003. gadā, šķiet, galvenokārt bijis atkarīgs no uzlabojumiem nepilna darba laika nodarbinātībā, kas varbūt zināmā mērā atspoguļo to ietekmi, kāda ir euro zonas darba tirgus reformām ar mērķi palielināt tautsaimniecības elastību (sk. 5. ielikumu tālāk).

## 44. attēls. Nodarbinātības pieaugums un nodarbinātības gaidas

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



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

Nodarbinātības gaidas rūpniecībā un pakalpojumu sektorā kopš 2005. gada vidus ievērojami uzlabojušās, tomēr atsevišķi rādītāji pēdējā laikā samazinājušies (sk. 44. att.). Rūpniecības sektorā Eiropas Komisijas nodarbinātības gaidas trijos mēnešos līdz jūlijam pamatos nav mainījušās, un IVI nodarbinātības indekss jūlijā pazeminājās, liecinot par nodarbinātības uzlabošanās iespējamu mazināšanos šajā sektorā. Pakalpojumu sektorā gan Eiropas Komisijas nodarbinātības gaidas, gan IVI nodarbinātības indekss jūlijā pasliktinājās, tomēr IVI nodarbinātības indekss stabili atrodas diapazonā, kas liecina par šā sektora attīstību.

## 5. ielikums

### NOSTRĀDĀTO STUNDU KOPSKAITA JAUNĀKĀS TENDENCES EURO ZONĀ

Pēdējos gados euro zonas darba tirgu ietekmējušas vairākas strukturālas pārmaiņas. Dažas no tām attiecas uz nepilna darba laika plašāku izmantošanu un arī elastīgāku darba laika nodrošināšanu pilna laika nodarbinātajiem. Šīm pārmaiņām vajadzētu veicināt darba tirgus līdzdalības līmeņa paaugstināšanos, potenciālās izaugsmes līmeņa kāpumu un euro zonas tautsaimniecības elastīgāku pielāgošanos šokiem. Tomēr pēc šo strukturālo pārmaiņu ieviešanas darba tirgus tendenču analīze kļuvusi sarežģītāka, jo, novērtējot pārmaiņas darbaspēka ieguldījumā, jāņem vērā ne tikai nodarbinātības, bet arī darba laika pārmaiņas. Tāpēc par labāko darbaspēka ieguldījuma rādītāju atzīts nostrādāto stundu kopskaits. Saskaņā ar definīciju nostrādāto stundu kopskaits atspoguļo nodarbinātības un viena nodarbinātā faktiski nostrādāto stundu skaita pārmaiņas.

Ekonomikas attīstības cikla laikā šie divi darbaspēka ieguldījuma komponenti varētu arī uzrādīt pavisam atšķirīgas tendences. Īpaši, ja darbaspēka mainība izmaksā dārgi un paredzams, ka lejupslīde (vai kāpums) būs īslaicīga, uzņēmumi varētu pielāgot savu darbaspēka ieguldījumu, koriģējot nostrādāto stundu skaitu, nevis nodarbinātību, lai nodrošinātu atbilstību preču pieprasījuma tendencēm. Šādas korekcijas var ietvert arī pāreju no pilna laika nodarbinātības uz nepilna laika nodarbinātību vai otrādi. Šajā ielikumā aplūkotas nostrādāto stundu kopskaits jaunākās tendences euro zonā.

Nostrādāto stundu kopskaits aplēsi var sagatavot, izmantojot Eiropas darbaspēka apsekojuma (DA) gada datus par viena pilna vai nepilna laika nodarbinātā nostrādātājam stundām, ko reizina ar pilna vai nepilna laika nodarbināto skaitu (ko nosaka, kombinējot no nacionālajiem kontiem saņemtos nodarbinātības datus ar DA informāciju par pilna vai nepilna laika nodarbināto skaitu).<sup>1</sup> Jāatzīmē, ka tādējādi iegūto aplēsi var ietekmēt darbadienu skaits.<sup>2</sup> Tomēr aplēse ir pietiekami stabila tendences analizēšanai. Tādējādi nostrādāto stundu kopskaits aplēses atspoguļo pilna vai nepilna laika nodarbināto skaita un faktiski pilna vai nepilna laika nodarbināto nostrādāto stundu skaita pārmaiņas.<sup>3</sup>

1 Sk. arī 2004. gada oktobra "Mēneša Biļetena" 1. ielikumu *Developments in total hours worked in the euro area*.

2 Līdz 2005. gadam euro zonas DA "gada" dati ir dati, kas tiek vākti 2. ceturksnī, izņemot datus par Franciju un Austriju, kuri attiecas uz 1. ceturksni. Sākot ar 2005. gadu, DA dati ir patiesi gada vidējie rādītāji, jo dati tiek vākti visu gadu. Tāpēc pirms 2005. gada vāktos datus, iespējams, ietekmēja darbadienu skaits, jo Lieldienu brīvdienas varētu būt vai nebūt iekļautas datu vākšanas periodā.

3 Faktiski nostrādāto stundu skaitā netiek ņemta vērā neierašanās darbā kārtējā atvaļinājuma vai slimības dēļ, taču tajās ietverta informācija par virsstundu skaitu.



## Nostrādāto stundu kopskaita, nodarbinātības un katra nodarbinātā vidēji nostrādāto stundu skaita pārmaiņas

A attēlā parādītas nostrādāto stundu kopskaita pārmaiņas euro zonā no 1996. gada līdz 2005. gadam. Nostrādāto stundu kopskaits 20. gs. 90. gadu otrajā pusē ievērojami pieauga, bet samazinājās zemas ekonomiskās aktivitātes laikā 2002. un 2003. gadā (šajos divos gados izaugsmes temps bija attiecīgi  $-0.5\%$  un  $-0.7\%$ ). Tautsaimniecībai pakāpeniski atveseļojoties, nostrādāto stundu kopskaits mainījās reizē ar IKP, atkal pieaugot 2004. gadā un 2005. gadā (attiecīgi par  $0.6\%$  un  $0.7\%$ ). Nodarbinātības pieaugums šajā periodā atspoguļo mazāk raksturīgu ciklisko tendenci. Arī tas palēninājās, piemērojoties tautsaimniecības aktivitātes samazinājumam, bet joprojām bija pozitīvs, nodarbinātības gada kāpumam nesamazinoties zem  $0.4\%$ . Turklāt šķiet, ka nesenās atveseļošanās periodā tas tikai pakāpeniski sācis pieaugt.

Nostrādāto stundu kopskaita raksturīgāku ciklisko tendenci nosaka būtiskas viena nodarbinātā vidēji nostrādāto stundu skaita pārmaiņas – 2002. un 2003. gadā tas samazinājās vidēji par  $1.1\%$ , bet 2004. un 2005. gadā nedaudz pieauga. Šis palielinājums ir ārkārtējs, ņemot vērā labi dokumentēto ilgākā laika posmā novēroto vidēji nostrādāto stundu skaita samazinājuma tendenci.<sup>4</sup> Šo novirzi no tendences varētu skaidrot ar lielāku "lejupslīdes laikā neizmantojotā darbaspēka" izmantošanu pēc ekonomiskās aktivitātes īslaicīgas palēnināšanās. Ciktāl tas atbilst patiesībai, gaidāms, ka nostrādāto stundu kopskaita pieauguma temps samazināsies zem nodarbinātības pieauguma līmeņa, vidēji nostrādāto stundu skaita kāpumam atgriežoties tendences līmenī. Tomēr svarīgi atzīmēt, ka ir grūti skaidri nodalīt nesenās cikliskās pārmaiņas un citus faktorus, kas ietekmē vidējo darba laiku.<sup>5</sup>

## Ieguldījums nostrādāto stundu kopskaita pārmaiņās

Nostrādāto stundu kopskaita pārmaiņas var tālāk analizēt, pētot ietekmi, kāda ir nodarbinātības un vidēji nostrādāto stundu skaita pārmaiņām nepilna un pilna laika nodarbinātības datu dalījumā. Nostrādāto stundu kopskaita pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu var sadalīt četros atsevišķos komponentos, kas atspoguļo nepilna un pilna laika nodarbinātības un pilna vai nepilna laika nodarbinātā vidēji nostrādāto stundu skaita pārmaiņas.

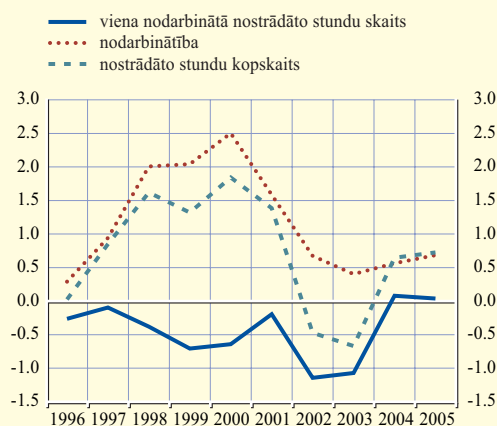
B attēlā parādītas nostrādāto stundu kopskaita vispārējās pārmaiņas (pārtrauktā līnija) un stundu kopskaita gada pārmaiņu ietekme (stabiņi). Stabiņi atspoguļo attiecīgo komponentu ietekmi (milj. stundu) katrā gadā. Visu stabiņu summa atbilst nostrādāto stundu kopskaita vispārējām pārmaiņām.

4 Sk. arī N. Leiner-Killinger, C. Madaschi and M. Ward-Warmedinger, "Trends and patterns in working time across euro area countries 1970–2004: causes and consequences", ECB Occasional Paper No 41, December 2005.

5 Juridiskās pārmaiņas, piemēram, 35 stundu darba nedēļas ieviešana Francijā 2000. gada februārī, protams, būtiski ietekmē darba laiku. Tomēr šie konkrētie tiesību aktu grozījumi kvalitatīvi neietekmē analīzes galvenos secinājumus.

## A attēls. Nostrādāto stundu kopskaits, nodarbinātība un viena nodarbinātā nostrādāto stundu skaits

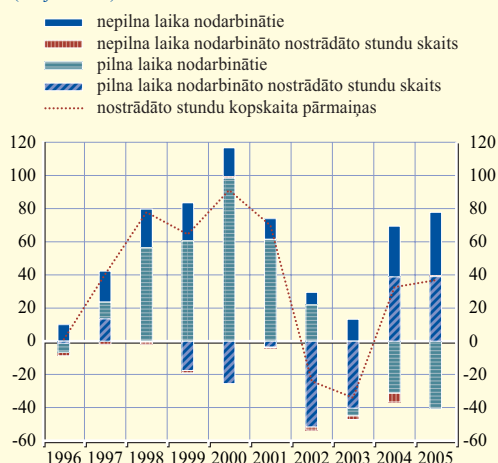
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

## B attēls. Ieguldījums nostrādāto stundu kopskaita pārmaiņās

(milj. stundu)



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

Attēlā redzams, ka stundu kopskaita straujo kāpumu 20. gs. 90. gadu beigās galvenokārt ietekmēja pilna laika nodarbinātības pieaugums. Attēlā parādīts, ka stundu kopskaita procikliskas pārmaiņas kopš 2000. gada galvenokārt ietekmēja vidēji nostrādāto stundu skaita pārmaiņas, savukārt nodarbinātības ietekme saglabājusies pozitīva, bet neliela. Visinteresantāk, ka nesēnās atvēršanās periodā novērotajam nodarbinātības kāpumam, šķiet, raksturīga pāreja no pilna laika nodarbinātības uz nepilna laika nodarbinātību. Faktiski pilna laika nodarbinātība samazinājusies, negatīvi ietekmējot stundu kopskaita kāpumu. Tomēr kopš 2003. gada šo negatīvo ietekmi vairāk nekā kompensēja nepilna laika nodarbinātības spēcīgā pozitīvā ietekme.

Šīs tendences, protams, atspoguļo gan cikliskās, gan strukturālās pārmaiņas. Uzņēmumi, šķiet, izmantojuši institucionālās struktūras nodrošinātās iespējas darbā pieņemšanas un atlaišanas izmaksu samazināšanai, korigējot stundu skaitu, ko nostrādā pilna laika nodarbinātie, lai ekonomikas attīstības cikla laikā<sup>6</sup> pieskaņotos pieprasījumam. Šo interpretāciju apstiprina vidējā nostrādāto stundu skaita aplēses jaunākās tendences. Turklāt institucionālās pārmaiņas varēja ietekmēt nesēnā nodarbinātības kāpuma virzienu, veicinot straujāku nepilna laika nodarbinātības attīstību. Nepilna laika nodarbinātības īpatsvars euro zonā pēdējā laikā pieaudzis (no 16.9% 2003. gadā līdz 19% 2005. gadā). Šis straujais kāpums, iespējams, atspoguļo darba tirgus reformu ietekmi euro zonā (piemēram, Harca reforma, kas Vācijā ieviesa maz atalgotus darbus). Tomēr nozīmīgas varēja būt arī dažās euro zonas valstīs ieviestās statistikas un metodoloģijas pārmaiņas.<sup>7</sup>

Vispār euro zonā nostrādāto stundu kopskaita pārmaiņas liecina, ka uzņēmumi reaģēja uz neseno lejupslīdi, krasi samazinot vidējo stundu skaitu. Pēc tam vidējais stundu skaits palielinājās un lejupslīdei sekojošās atvēršanās periodā nedaudz straujāk pieauga nodarbinātība. Tomēr nostrādāto stundu kopskaita neseno kāpumu, šķiet, pilnībā noteica pilna laika nodarbināto vidēji nostrādāto stundu skaita pieaugums un nepilna laika nodarbinātības palielinājums, bet pilna laika nodarbinātības pārmaiņas negatīvi ietekmējušas euro zonā nostrādāto stundu kopskaita pieaugumu.

Nākotnē gaidāms, ka pilna laika nodarbināto nostrādāto stundu skaita kāpuma tendences pārsniegums kaut kad beigsies, tādējādi dodot iespēju euro zonā ievērojami palielināt nodarbinātības pieaugumu, jo paredzams, ka ekonomiskā vide arī turpmāk būs labvēlīga.

<sup>6</sup> Euro zonā gadā nostrādāto stundu skaita institucionālie pamatprincipi ļauj uzņēmuma līmenī detalizēti vienoties par konkrētā darba shēmu. Šie līgumi attiecas uz nedēļas vai gada darba laika pārmaiņām un papildu atvaļinājuma noteikšanu. Turklāt arvien plašāk tiek izmantoti līgumi, kas ļauj aprēķināt un elastīgi plānot darba laiku gadam.

<sup>7</sup> Šīs pārmaiņas Spānijā un Itālijā radīja neatbilstības nepilna laika nodarbinātības īpatsvara attīstībā. Tomēr galvenie secinājumi joprojām kvalitatīvi nemainās, pat ja netiek iekļauta Spānija un Itālija. Pārskatu par jaunākajām darba tirgus reformām un statistikas un metodoloģijas pārmaiņām sk. 2006. gada janvāra "Mēneša Biļetena" 5. ielikumā *Some country-specific factors behind recent euro area employment developments*.

### 4.3. EKONOMISKĀS DARBĪBAS PERSPEKTĪVAS

Euro zonas reālā IKP izaugsme 2006. gada 2. ceturksnī apstiprināja uzskatu par aktivitātes palielināšanos 2006. gada 1. pusgadā. Runājot par turpmāko periodu, pieejamā informācija norāda uz spēcīgas izaugsmes saglabāšanos 2006. gada 3. ceturkšņa sākumā. Šāds viedoklis atbilst privātā sektora un starptautisko organizāciju prognozēm, kā arī jaunākajām ECB speciālistu makroekonomisko iespēju aplēsēm euro zonai, saskaņā ar kurām 2006. gadā gaidāms reālā IKP gada vidējais pieaugums par 2.2–2.8% un 2007. gadā – par 1.6–2.6% (sk. 6. ielikumu tālāk). Lai gan īsākā termiņā riski, kas apdraud šādu prognozi, pamatā ir līdzsvaroti, ilgākā termiņā tie kļūst lejuvērsti un ir galvenokārt saistīti ar iespējamo tālāko naftas cenu kāpumu, globālās nesabalansētības nevienmērīgu attīstību un protekcionisma spiedienu.

#### 6. ielikums

#### ECB SPECIĀLISTU MAKROEKONOMISKĀS IESPĒJU APLĒSES EURO ZONAI

Pamatojoties uz informāciju, kas pieejama līdz 2006. gada 18. augustam, ECB speciālisti sagatavojuši euro zonas makroekonomiskās attīstības iespēju aplēses.<sup>1</sup> Paredzams, ka reālā IKP gada vidējais pieaugums 2006. gadā būs 2.2–2.8% un 2007. gadā – 1.6–2.6%. Tiek lēsts, ka vispārējā saskaņotā patēriņa cenu indeksa (SPCI) vidējais kāpuma temps 2006. gadā būs 2.3–2.5% un 2007. gadā – 1.9–2.9%.

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

Tehniskie pieņēmumi par procentu likmēm un gan naftas, gan neenerģijas preču cenām pamatoti uz tirgus gaidām. Runājot par īstermiņa procentu likmēm, kuras mēra ar 3 mēnešu EURIBOR, tirgus gaidas balstītas uz biržā netirgoto nākotnes darījumu procentu likmēm 8. augustā, kas atspoguļo ienesīguma līknes stāvokli attiecīgajā brīdī. Šie pieņēmumi ietver kāpumu (no vidēji 3.1% 2006. gadā līdz vidēji 3.9% 2007. gadā). Tirgus gaidas attiecībā uz euro zonas valstu valdību 10 gadu obligāciju nominālo peļņas likmi 8. augustā rāda, ka gaidāms neliels kāpums no vidēji 3.9% 2006. gadā līdz vidēji 4.1% 2007. gadā. Pamatojoties uz tendencēm biržā tirgoto nākotnes darījumu tirgū divu nedēļu periodā, kas beidzās 9. augustā, pieņemts, ka gada vidējās naftas cenas 2006. gadā būs 71.0 ASV dolārs par barelu un 2007. gadā – 77.6 ASV dolāri par barelu. Pieņemts, ka neenerģijas preču cenu gada vidējais pieaugums ASV dolāros 2006. gadā būs 26.2% un 2007. gadā – 8.4%.

Izdarīts tehniskais pieņēmums, ka iespēju aplēšu periodā divpusējie valūtas kursi nemainās salīdzinājumā ar rādītājiem, kas dominēja divu nedēļu laikā līdz 8. augustam. Tas nozīmē, ka euro kurss attiecībā pret ASV dolāru ir 1.28 un efektīvais euro kurss – par 1.2% augstāks nekā vidēji 2005. gadā.

<sup>1</sup> ECB speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses papildina Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskās iespēju aplēses, ko divas reizes gadā kopīgi sagatavo ECB un euro zonas nacionālo centrālo banku eksperti. Izmantotās metodes atbilst Eurosistēmas speciālistu iespēju aplēsēs izmantotajām metodēm, kas aprakstītas dokumentā *A guide to Eurosystem staff macroeconomic projection exercises* (ECB, 2001. gada jūnijs). Lai atspoguļotu ar iespēju aplēsēm saistīto nenoteiktību, katra mainīgā lieluma ataiņošanai izmanto diapazonus. Diapazonus veido, izmantojot atšķirības starp faktisko iznākumu un vairāku iepriekšējo gadu laikā sagatavotajām iespēju aplēsēm. Diapazons ir divreiz lielāks par šo atšķirību vidējo absolūto vērtību.

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

### Pieņēmumi attiecībā uz starptautisko vidi

Gaidāms, ka euro zonas ārējā vide iespēju aplēšu periodā joprojām būs labvēlīga. Lai gan paredzams, ka reālā IKP pieaugums ASV mazliet samazināsies salīdzinājumā ar pēdējiem gadiem, gaidāms, ka reālā IKP kāpums Āzijas attīstības valstīs ievērojami pārsniegs pasaules vidējo rādītāju. Paredzams, ka arī vairākumā citu lielo valstu turpināsies dinamiska izaugsme.

Paredzams, ka kopumā pasaules reālā IKP gada kāpums ārpus euro zonas 2006. gadā būs vidēji aptuveni 5.2% un 2007. gadā – vidēji aptuveni 4.9%. Tiek lēsts, ka 2006. gadā pieaugums euro zonas ārējos eksporta tirgos būs aptuveni 8.7% un 2007. gadā – 6.6%.

### Reālā IKP pieauguma iespēju aplēses

*Eurostat* ātrā aplēse par euro zonas reālo IKP 2006. gada 2. ceturksnī rāda spēcīgu pieaugumu salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (0.9%; 1. ceturksnī – 0.6%). Šāds spēcīgāks IKP kāpums atbilst apsekojumu rādītāju labvēlīgajiem datiem. Paredzams, ka iespēju aplēšu periodā IKP ceturkšņa pieaugums joprojām būs aptuveni 0.5%, izņemot 2007. gada 1. ceturksni, kad gaidāms, ka pieaugumu nedaudz mazinās ievērojams netiešo nodokļu kāpums.

Tāpēc paredzams, ka reālā IKP gada vidējais pieaugums 2006. gadā būs 2.2–2.8% un 2007. gadā – 1.6–2.6%. Runājot par noteicošajiem faktoriem, gaidāms, ka, joprojām saglabājoties stabilam ārējā pieprasījuma pieaugumam, eksporta kāpums turpinās veicināt ekonomisko aktivitāti, lai gan mazliet mazināsies konkurētspēja. Paredzams, ka privātais patēriņš pieaugs pamatā atbilstoši reāli rīcībā esošajiem ienākumiem, kam vajadzētu palielināties sakarā ar uzlabojumiem darba tirgū. Tomēr gaidāms, ka 2006. gadā patēriņa pieaugumu mazinās augošās enerģijas cenas un 2007. gadā – netiešo nodokļu kāpums. Kopējo ieguldījumu pamatkapitālā pieaugums pēdējā laikā kļuvis straujāks, un paredzams, ka tas palielināsies stabilā tempā, ņemot vērā joprojām labvēlīgos finansēšanas nosacījumus, augsto peļņu un labās pieprasījuma perspektīvas. Paredzams, ka privātie ieguldījumi mājoklī iespēju aplēšu periodā joprojām pieaugs mērenā tempā.

### A tabula. Makroekonomiskās iespēju aplēses euro zonai

(gada vidējās pārmaiņas; %) <sup>1),2)</sup>

	2005	2006	2007
SPCI	2.2	2.3–2.5	1.9–2.9
Reālais IKP	1.5	2.2–2.8	1.6–2.6
Privātais patēriņš	1.5	1.8–2.2	0.9–2.1
Valdības patēriņš	1.3	1.0–2.0	0.7–1.7
Kopējā pamatkapitāla veidošana	2.7	3.0–4.6	2.1–5.3
Eksports (preces un pakalpojumi)	4.2	6.0–8.8	3.4–6.6
Imports (preces un pakalpojumi)	5.2	5.7–8.7	3.1–6.5

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

2) 2006. gada septembra iespēju aplēsēs sadaļā par 2007. gada iespēju aplēsēm euro zonai pirmo reizi ietverta Slovēnija kā euro zonas dalībniece. 2005. gadā Slovēnijas daļa euro zonas IKP bija 0.3%. 2007. gada vidējās pārmaiņas (%) aprēķinātas, iekļaujot Slovēniju euro zonā jau 2006. gadā.

## Cenu un izmaksu iespēju aplēses

Paredzams, ka 2006. gadā vispārējā SPCI vidējais pieauguma temps būs 2.3–2.5% un 2007. gadā – 1.9–2.9%. Cenu iespēju aplēses atspoguļo enerģijas un nenaftas preču cenu pieauguma ievērojamo ietekmi 2006. gadā. Lai gan, pamatojoties uz pašreizējām biržā tirgoto nākotnes līgumu cenām, 2007. gadā gaidāma šīs ietekmes mazināšanās, SPCI inflāciju ievērojami ietekmēs netiešo nodokļu pieaugums. Cenu iespēju aplēses atspoguļo ierobežotu gaidāmā naftas cenu kāpuma netiešo ietekmi uz darba samaksu un mērenu darba tirgus apstākļu uzlabošanos, kam iespēju aplēšu periodā būtu jārada neliels darba samaksas kāpums. Ņemot vērā, ka paredzams samērā noturīgs darba ražīguma pieaugums, gaidāms, ka vienības darbaspēka izmaksas aplēšu periodā nedaudz paaugstināsies. Visbeidzot, SPCI iespēju aplēses pamatojas uz gaidām, ka nepreču imports neradīs ievērojamu cenu spiedienu.

## Salīdzinājums ar 2006. gada jūnija iespēju aplēsēm

Salīdzinājumā ar 2006. gada jūnija "Mēneša Biļetenā" publicētajām Eurosistēmas speciālistu makroekonomiskajām iespēju aplēsēm 2006. un 2007. gadā paredzamie reālā IKP pieauguma diapazoni koriģēti un tagad ir augstāki. Tas galvenokārt atspoguļo spēcīgāku izaugsmi šā gada 1. pusgadā, nekā tika gaidīts, kā arī apsekojumu rādītāju un darba tirgus joprojām pozitīvos signālus un attiecīgi nedaudz labāko euro zonas iekšzemes pieprasījuma perspektīvu iespēju aplēšu periodā.

Jaunais vispārējā SPCI gada pieauguma tempa diapazons, ko paredz 2006. gadam, nepārsniedz 2006. gada jūnija iespēju aplēšu diapazona augšējo robežu. 2007. gada paredzamais diapazons koriģēts un tagad ir augstāks. Tas galvenokārt atspoguļo pieņemumu par enerģijas cenu kāpumu, kā rezultātā enerģijas sastāvdaļas ieguldījums vispārējā SPCI ir lielāks.

## B tabula. Salīdzinājums ar 2006. gada jūnija iespēju aplēsēm

(gada vidējās pārmaiņas; %)

	2005	2006	2007
Reālais IKP – 2006. g. jūnijs	1.4	1.8–2.4	1.3–2.3
Reālais IKP – 2006. g. septembris	1.5	2.2–2.8	1.6–2.6
SPCI – 2006. g. jūnijs	2.2	2.1–2.5	1.6–2.8
SPCI – 2006. g. septembris	2.2	2.3–2.5	1.9–2.9

## 5. FISKĀLĀS NORISES

*Dati gada robežās liecina, ka lielākā daļa valstu pašlaik varētu sasniegt stabilitātes programmās noteiktos mērķus 2006. gadam vai – dažos gadījumos – pat tos pārsniegt. Lai gan konsolidācijas pasākumi, šķiet, devuši prognozētos rezultātus, tie joprojām ir diezgan ierobežoti un labvēlīgo rezultātu galvenokārt nosaka cikliskās norises un negaidīti lieli ieņēmumi. Tāpēc jānodrošina stingra budžeta izpilde, lai straujāk samazinātu budžeta deficītu, īpaši valstīs, kuras pakļautas pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrai, un jāizmanto jebkādi negaidīti lieli budžeta ieņēmumi. Ņemot vērā labvēlīgās izaugsmes perspektīvas un iespējami pozitīvo 2006. gada ietekmi, 2007. gada budžeta plāniem jābūt daudz vērīenīgākiem nekā jaunākajās stabilitātes programmās noteiktie mērķi. Tāpēc, lai paātrinātu stabila valsts finanšu nodrošināšanas procesu, jāizmanto t.s. labie laiki. Plāniem būtu jāpamatojas uz visaptverošām, uz izdevumiem vērstām stratēģijām, kas veicina arī budžeta institūciju un statistisko pārskatu sniegšanas nepilnību novēršanu.*

### 2006. GADA FISKĀLĀS PERSPEKTĪVAS

Jaunākā valdību sniegtā informācija par budžeta norisēm un politikas īstenošanas pasākumiem nav saskaņota starp valstīm, jo valstis sniedz atšķirīgus datus un to skaidrojumus. Tāpēc šajā posmā euro zonas valstīs iespējams sniegt tikai īstermiņa valsts finanšu prognožu pagaidu novērtējumu. Jaunākie saskaņotie fiskālie dati par euro zonu ir prognozes, ko Eiropas Komisija publicējusi 2006. gada pavasarī (ietvertas 2006. gada jūnija "Mēneša Biļetenā"), un ceturkšņa statistiskie rādītāji 2006. gada 1. ceturksnim (publicēti šā "Mēneša Biļetena" sadaļā "Euro zonas statistika").

Dati gada robežās norāda uz nedaudz labākām fiskālajām perspektīvām euro zonā 2006. gadā, nekā noteikts Eiropas Komisijas pavasara prognozēs un vidēji plānots valstu stabilitātes programmās. Tas liecina, ka lielākā daļa valstu pašlaik varētu sasniegt vai pat pārsniegt Komisijas prognozēs un valstu stabilitātes programmās noteiktos mērķus 2006. gadam. Tomēr paredzams, ka fiskālā nostāja euro zonā saglabāsies pamatā neitrāla, jo sākotnējie mērķi bieži bija viegli sasniedzami un prognozēto uzlabošanu galvenokārt nosaka labvēlīgākas izaugsmes perspektīvas, nekā prognozēts.

Uzsāktā strukturālā budžeta koriģēšana, šķiet, norāda uz prognozētajiem rezultātiem izdevumu ierobežošanā un ieņēmumu stabilizēšanā, tādējādi kompensējot dažu pagaidu pasākumu pakāpeniskās ierobežošanas negatīvo ietekmi uz budžeta deficītu. Dažās valstīs neparedzēti negaidīti lieli ieņēmumi, kas pārsniedz cikla augšupejas posmā gūtos ieņēmumus, var arī turpmāk uzlabot fiskālos rezultātus. Ņemot vērā, ka kopš 2006. gada budžetu apstiprināšanas īstenoto konsolidācijas pasākumu skaits nav liels, minētajai ietekmei ir galvenokārt pārejošs raksturs un to nevajadzētu mehāniski skaidrot kā stingrāku fiskālo nostāju.

Paredzams, ka valdības parāda attiecība pret IKP euro zonā nedaudz samazināsies, un to nosaka zemāki budžeta deficīta un augstāki izaugsmes rādītāji. Tā būtu pirmā euro zonas parāda attiecības pret IKP samazināšanās kopš 2002. gada. Septiņu valstu parāda attiecība pret IKP joprojām pārsniegs 60% no IKP robežu, un paredzams, ka dažās valstīs, kurām ir pārmērīgs budžeta deficīts, tā turpinās palielināties.

Īpašas bažas rada budžeta attīstības tendences piecās valstīs, kuras pašlaik pakļautas pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrai (Vācija, Grieķija, Francija, Itālija un Portugāle). Paredzams, ka visu šo valstu budžeta deficīts tuvosies vai pat ievērojami pārsniegs 3% no IKP.

Vācijas valdības stratēģija izdevumu ierobežošanas jomā visos valdības līmeņos līdz šim izrādījusies efektīva, un to veicināja labvēlīgākas makroekonomiskās norises un ierobežota izdevumu pārsniegšana sociālajā jomā. Šī stratēģija un ļoti lieli ieņēmumi, kas galvenokārt gūti uzņēmumu sektorā, iespējams, ļaus 2006. gadā samazināt budžeta deficītu zem 3% (gadu agrāk,



nekā nosaka stabilitātes programmas mērķis un pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūras pēdējais izpildes termiņš).

Grieķijā konsolidācijas pasākumi, šķiet, devuši zināmus rezultātus izdevumu pieauguma samazināšanā. Paredzams, ka šie pasākumi, strauja pieauguma fiskālā ietekme un ieņēmumus palielinoši pasākumi, kuriem lielākoties ir pagaidu raksturs, palīdzēs Grieķijai sasniegt mērķi – 2006. gadā samazināt budžeta deficītu zem 3%. Tomēr vēl joprojām nepieciešams izskaidrot neatrisinātos statistikas jautājumus saistībā ar 2005. gada fiskālajiem datiem un šogad ieviesto pagaidu pasākumu atspoguļojumu grāmatvedības uzskaitē. Vēl arvien pastāvošās datu sniegšanas problēmas var skaidrot ar ievērojamām deficīta-parāda korekcijām, kas ietekmējušas valsts parāda attiecības pret IKP attīstību.

Francijas valdības budžeta plāna (2006. gadā samazināt budžeta deficītu zem 3%) izpilde kļuvusi daudz iespējamāka, un to nosaka strauja ieņēmumus veicinoša tautsaimniecības izaugsme. Lai gan izdevumu pieaugums līdz šim saglabājies ierobežots, iespējamā veselības aprūpes un vietējo pašvaldību izdevumu pārsniegšana rada risku. Attiecībā uz parāda attīstību paredzams, ka būtisku parāda samazināšanu 2006. gadā noteiks valdības naudas atlikumu samazināšana, mazāk – sākotnējās bilances uzlabošanās.

Itālijas valdība jūlijā turpināja paaugstināt budžeta prognozes 2006. gadam, nosakot budžeta deficīta koeficientu (4% no IKP), kas pārsniedz 2005. gada decembrī iesniegtajā stabilitātes programmā ietvertu sākotnējo mērķi (3.5%) un ir tikai nedaudz zemāks par budžeta deficīta attiecību 2005. gadā. Pārskatītajos datos jau ņemts vērā valdības jūnija beigās pieņemtais minibudžets, kas paredz ļoti nelielu konsolidācijas ietekmi 2006. gadā un tendenci, ka lielākoties plānotās koriģēšanas mērķis būtu samazināt budžeta deficītu 2007. gadā. Budžetu pozitīvi ietekmē ieņēmumu palielināšanās, kuru nosaka labvēlīgi cikliskie nosacījumi un, iespējams, pastāvīgi centieni novērst izvairīšanos no nodokļu maksāšanas. Ja izslēgta pagaidu pasākumu ietekme, šie rādītāji norāda uz nelielu strukturālo koriģēšanu vai tās trūkumu 2006. gadā pretēji saistībām veikt strukturālo koriģēšanu, izslēdzot vienreizējus pasākumus (vismaz 0.8% no IKP).

Lai gan Portugāles institūcijas 2006. gadā cenšas samazināt budžeta deficītu līdz 4.6% no IKP (salīdzinājumā ar budžeta deficītu 2005. gadā – 6%), par faktisko progresu šā mērķa sasniegšanā pieejama tikai ierobežota informācija. Centrālās valdības līmenī fiskālā stratēģija, kas vērsta uz izdevumu ierobežošanu, nedaudz palielinot nodokļus, šķiet, šā gada 1. pusgadā devusi vēlamo rezultātu. Tomēr joprojām ir būtiska nenoteiktība attiecībā uz valdības pasākumu efektivitāti 2006. gadā un ievērojot iepriekš īstenotās izdevumu kontroles ierobežoto efektivitāti.

Lai gan vairākās citās valstīs ir labvēlīga ekonomiskā vide, saglabājas risks, ka varētu būt nepietiekams progress stabilas budžeta pozīcijas nodrošināšanā, vai arī ekspansīvas politikas īstenošanas risks. Šis perspektīvas pamatā ir spēcīgs izdevumu pieaugums un/vai nodokļu likmju samazināšana.

Kopumā euro zonas skatījumā budžeta deficīts 2006. gadā būs zemāks nekā pavasarī prognozētais. Lai gan šķiet, ka fiskālie pasākumi bijuši tik efektīvi, cik plānots, šo uzlabojumu, iespējams, noteica spēcīgāka izaugsme un specifiski faktori, mazāk – stingrāka politika un vērienīgāki konsolidācijas centieni, lai gan dažās valstīs vēl arvien iespējami koriģēšanas trūkumi. Tāpēc joprojām saglabājas nepieciešamība pēc stingras budžeta izpildes 2006. gadā, izmantojot negaidīti lielus ieņēmumus straujākai budžeta deficīta samazināšanai. Tas novērsīs pārmērīgi ekspansīvas politikas īstenošanu



un ļaus izmantot labvēlīgo ekonomisko vidi, lai panāktu maksimālu progresu stabilas fiskālās pozīcijas nodrošināšanā.

## 2007. GADA BUDŽETA PLĀNI

Vairākums euro zonas dalībvalstu pašlaik gatavo budžeta likumprojektu 2007. gadam. Pagājušā gada beigās vai šā gada sākumā iesniegtajās stabilitātes programmās ietvertie budžeta mērķi 2007. gadam norāda uz budžeta deficītu euro zonā (1.8% no IKP) ne tik labvēlīgas izaugsmes apstākļos, kā pašlaik prognozēts. Ņemot vērā nepieciešamību pēc papildu pūlēm t.s. labajos laikos un 2006. gadā novērotās ekonomiskās aktivitātes palielināšanās ietekmi, 2007. gada budžeta mērķiem valstīs, kurām ir fiskālās neatbilstības, jābūt daudz grūtāk sasniedzamiem, savukārt pārējām valstīm būtu jāizvairās no prociklisku politiku īstenošanas. Ja netiks noteikti grūtāk sasniedzami mērķi un tiks izlietoti negaidīti lieli ieņēmumi, budžeta konsolidācija drīzāk būs neveiksmīga.

2007. gadā noteiktās fiskālās stratēģijas, šķiet, vērstas pareizajā virzienā. Valstis, kurās nepieciešama fiskālā koriģēšana, norāda, ka budžeta korekcijas galvenokārt tiks veiktas izdevumu jomā, bieži kontroles nolūkos ietverot uzlabojumus institucionālajos mehānismos. Dažas no šīm valstīm paļausies arī uz nodokļu palielināšanu. Turklāt tās valstis, kuras agrāk daudz izmantojušas pagaidu pasākumus, pakāpeniski konsolidē tos strukturālajos pasākumos. Pašreizējās fiskālās perspektīvas tomēr rāda, ka, lai sasniegtu mērķus atbilstoši Stabilitātes un izaugsmes pakta prasībām un prognozētajai ekonomiskajai videi, būtu jāveic nozīmīgi 2007. gada budžetu koriģēšanas papildu pasākumi.

Piecās valstīs, kuras pakļautas pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūrai, pozitīva cikliskā ietekme pašlaik uzlabo valsts fiskālo situāciju. Lai gan Francijas, Grieķijas un Vācijas budžeta deficīts 2006. gadā var samazināties (vai saglabāties) zem 3% no IKP, progress stabilu valsts finanšu nodrošināšanā atkarīgs no ilgstošu budžeta konsolidācijas pasākumu nepārtrauktas īstenošanas 2007. gadā un vēlāk. Turklāt Grieķijā, lai novērstu pārmērīgu budžeta deficītu, kā to nosaka ES Padome, prioritāte jānosaka pagaidu pasākumu aizstāšanai un fiskālo datu sniegšanas uzlabošanai. Itālijai un Portugālei būs jāveic ievērojama koriģēšana, lai izpildītu savas saistības un attiecīgi (vēlākais) 2007. un 2008. gadā samazinātu budžeta deficītu zem 3%. Tāpēc būs nepieciešams īstenot nozīmīgus papildu pasākumus. Atbalstāma ir Itālijas un Portugāles valdības gatavība izpildīt savas saistības. Ja valstu, kurām ir pārmērīgs budžeta deficīts, fiskālie rezultāti un plāni neatbilst noteiktajiem mērķiem, būs jārēķinās ar turpmākiem pasākumiem pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūras īstenošanā atbilstoši stingrai Paktā ietvertu prasību īstenošanai.

Valstu, kurām nav pārmērīga budžeta deficīta, bet kuras nav sasniegušas savus vidēja termiņa mērķus, budžetiem 2007. gadā būs jānodrošina pietiekams progress šo mērķu sasniegšanā. Ņemot vērā samērā pozitīvās izaugsmes perspektīvas, jāpanāk lielāks progress, nekā pašlaik plānots. Valstīm, kuras jau sasniegušas savus vidēja termiņa mērķus, jāizvairās no ekspansīvu politiku īstenošanas, kas radītu risku to budžetam un veidotu prociklisku nostāju. Lai novērstu tautsaimniecības pārkaršanu, īpaši jāizvairās no strauja izdevumu pieauguma.

Arī vidēja termiņa līdz ilgtermiņa apsvērumi nosaka nepieciešamību pēc būtiskas konsolidācijas, lai samazinātu augsto valsts parāda attiecību pret IKP, koriģētu zemā pieauguma tendenci un ar iedzīvotāju novecošanu saistītās lielās netiešās saistības. Tāpēc 2007. gada budžeta plāniem būtu jāparedz konsolidācija kā visaptverošas vidēja termiņa stratēģijas sastāvdaļa, kas veicina izaugsmes perspektīvas un fiskālo stabilitāti. Valsts finanšu kvalitātes uzlabošana tiešām joprojām būs galvenā euro zonas valstu problēma, tāpēc izdevumu saistību ierobežošanai un sociālo nodrošināšanas sistēmu reformai būtu ne tikai jāveicina parāda un budžeta deficīta mērķu sasniegšana, bet arī jāvairo stimuls strādāt, ieguldīt un ieviest jauninājumus. Šajā sakarā vairākas valstis aicinātas uzlabot savu politikas vidi. Arī efektīvai budžeta pārraudzībai un uzticamai statistiskajai informācijai ir izšķiroša loma fiskālās disciplīnas veicināšanā. Šajā

sakarā ES Padomes atzinumos par jaunākajām stabilitātes programmām valstis, kurām ir pārmērīgs budžeta deficīts, aicinātas uzlabot savus budžeta procesus, veicinot arī budžeta caurredzamību un uzlabojot datu vākšanas mehānismus, izdevumu un ieņēmumu, t.sk. valdības apakšsektoru un īpaši sociālās nodrošināšanas izdevumu, pārraudzību un kontroli. Kā pašlaik tiek uzsvērts Eiropas forumos, tas atbilstu arī pasākumiem, kas būtu jāveic valstu fiskālo noteikumu un institūciju darbības uzlabošanai.

## 6. VALŪTAS KURSS UN MAKSĀJUMU BILANCES PĀRMAIŅAS

### 6.1. VALŪTU KURSI

Jūnijā–augustā euro kurss nominālajā efektīvajā izteiksmē bija samērā stabils. Tā ievērojamo kāpumu attiecībā pret Japānas jenu galvenokārt kompensēja tā kritums attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu, savukārt tā līmenis attiecībā pret ASV dolāru kopumā nemainījās.

#### EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET ASV DOLĀRU

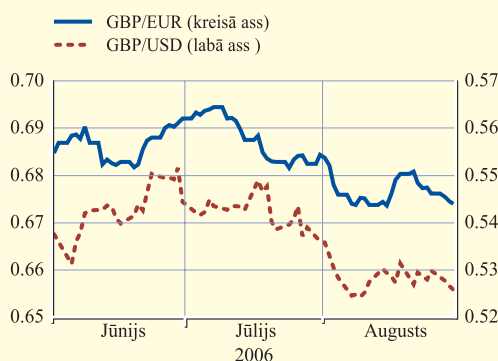
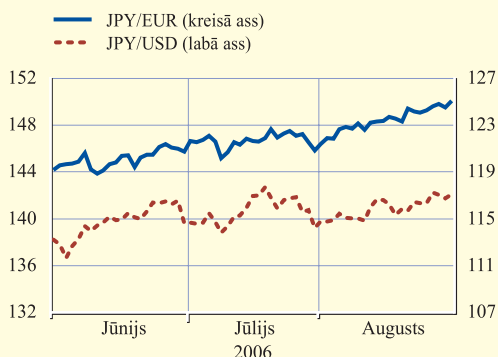
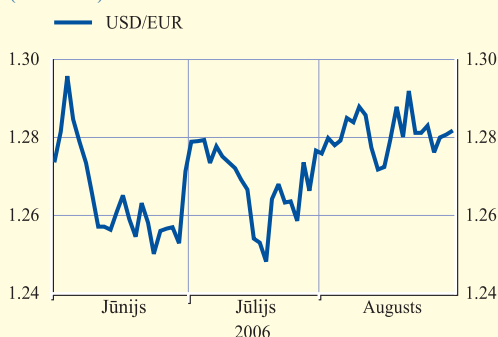
Triju mēnešu laikā līdz 2006. gada augustam euro kurss attiecībā pret ASV dolāru svārstījās 1.25–1.30 ASV dolāru robežās, ja neņem vērā dažas ievērojamas svārstības (sk. 45. att.). Gandrīz visā aplūkojamā periodā ASV dolāra kurss attiecībā pret euro mainījās atbilstoši ASV un euro zonas 2 gadu procentu likmju starpības pārmaiņām. Jūnijā procentu likmju starpība īslaicīgi palielinājās par labu ASV aktīviem sakarā ar tirgus bažām par inflācijas tendencēm ASV. Tomēr jūlijā un augustā tā atkal samazinājās, jo kļuva labvēlīgāki euro zonas tautsaimniecības izaugsmes rādītāji un nostiprinājās tirgus dalībnieku pieņēmumi par tautsaimniecības izaugsmes palēnināšanos ASV. Pārskatītais tirgus novērtējums attiecībā uz ASV tautsaimniecības perspektīvām, ņemot vērā negatīvajām mājokļu tirgus tendencēm, IKP aplēšu publiskošanu, kuras bija mazāk optimistiskas, nekā tirgus prognozēja, un mērenas cenu dinamikas tendencēm. 30. augustā euro atbilda 1.28 ASV dolāriem (euro kurss tuvojās tā maija beigu līmenim un bija par 3.0% augstāks nekā tā 2005. gada vidējais līmenis).

#### EURO KURSS ATTIECĪBĀ PRET JAPĀNAS JENU

Jūnijā–augustā euro kurss attiecībā pret Japānas jenu gandrīz nepārtraukti pieauga. 30. augustā tas sasniedza vēsturiski augstāko līmeni un atbilda 150.1 Japānas jenai (euro kurss bija par 4.0% augstāks par tā līmeni maija beigās un par 9.7% augstāks nekā tā 2005. gada vidējais līmenis; sk. 45. att.). Japānas jenas kurss samazinājās, neraugoties uz Japānas Bankas galvenās monetārās politikas procentu likmes kāpumu līdz 0.25% 14. jūlijā. Tādējādi tika atcelta piecus gadus īstenotā bezprocentu likmes politika, neraugoties uz tirgus dalībnieku pozitīvajiem pieņēmumiem par Japānas tautsaimniecības perspektīvām saskaņā ar Japānas Bankas jaunākajiem apsekojumiem. Tirgus dalībnieki, ņemot vērā, saista Japānas jenas kursa kritumu ar Japānas Bankas pakāpenisko pāreju uz stingrāku monetārās politikas nostāju, par ko tā vairākkārt paziņojusi.

45. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences

(dienas dati)



Avots: ECB.

## ES DALĪBVALSTU VALŪTAS

Pēdējos mēnešos lielākās daļas VKM II iekļauto valūtu kurss joprojām atbilda vai bija tuvu to attiecīgajam centrālajam kursam (sk. 46. att.). Kipras mārciņa un Latvijas lats stabili atradās pie to attiecīgo VKM II centrālo kursu svārstību koridora augšējās robežas. Savukārt Slovērijas kronas svārstības aplūkojamā periodā bija lielākas. Jūnijā to ietekmēja lejupvērstis spiediens, kuru galvenokārt radīja tirgus bažas par jauno valdības tautsaimniecības programmu un turpmāko fiskālās politikas nostāju. Tāpēc jūlija vidū Slovērijas kronas kurss īslaicīgi bija nedaudz zemāks par tās centrālo kursu. *Národná banka Slovenska* veica intervences ārvalstu valūtas tirgos, lai atbalstītu Slovērijas kronu, un 25. jūlijā paaugstināja savu 2 nedēļu *repo* likmi par 50 bāzes punktiem. Kopš tā laika Slovērijas kronas kurss palielinājies, un 30. augustā euro atbilda 37.75 Slovērijas kronām (t.i., par gandrīz 2% augstāks rādītājs nekā tās VKM II centrālais kurss).

Runājot par pārējo ES dalībvalstu valūtām, triju mēnešu laikā līdz augustam euro kurss attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu samazinājās, neraugoties uz dažām svārstībām. 30. augustā euro atbilda 0.67 Lielbritānijas sterliņu mārciņām (euro kurss bija par 1.7% zemāks par tā maija beigu līmeni un par 1.4% zemāks nekā tā 2005. gada vidējais līmenis; sk. 45. att.). Aplūkojamā periodā euro kurss attiecībā pret Zviedrijas kronu pamatā bija stabils. Tas saglabājās būtībā nemainīgs arī attiecībā pret Polijas zlotu un Čehijas kronu, lai gan abi šie kursi ievērojami svārstījās. No maija beigām līdz 30. augustam Ungārijas forinta kurss attiecībā pret euro samazinājās par 5.4%, galvenokārt atspoguļojot tirgus bažas par Ungārijas fiskālajām perspektīvām.

## PĀRĒJĀS VALŪTAS

No maija beigām līdz 30. augustam euro kurss palielinājās attiecībā pret Norvēģijas kronu, Šveices franku un Kanādas dolāru (attiecīgi par 3.2%, 1.1% un 0.6%), bet samazinājās attiecībā pret Austrālijas dolāru un Ķīnas renminbi (attiecīgi par 1.0% un 1.1%). Euro kursa svārstības attiecībā pret vairākumu ASV dolāram piesaistīto Āzijas valūtu bija nelielas.

## EURO EFEKTĪVAIS KURSS

Aplūkojamā periodā euro kurss nominālajā efektīvajā izteiksmē saglabājās gandrīz stabils attiecībā pret 23 nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām. 30. augustā euro efektīvais kurss bija par 0.2% augstāks par tā līmeni maija beigās un par 1.6% augstāks nekā tā 2005. gada vidējais līmenis (sk. 47. att.). Euro kursa attiecībā pret Japānas jenu nelielo kāpumu lielā mērā kompensēja tā kritums

## 46. attēls. Valūtas kursa pārmaiņu tendences VKM II

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

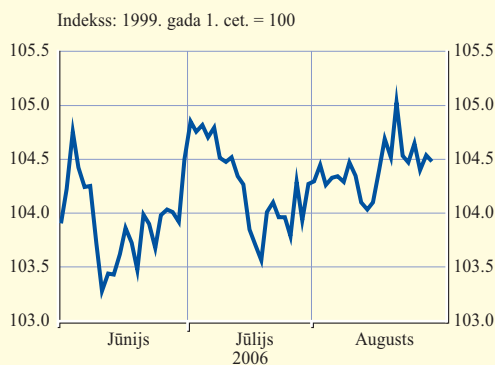


Avots: ECB.

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

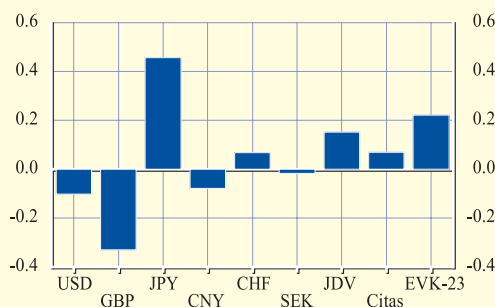
47. attēls. Euro efektīvais kurss un tā dalījums komponentos <sup>1)</sup>

(dienas dati)



**EVK pārmaiņas veicinošie faktori <sup>2)</sup>**

2006. gada 31. maijs–30. augusts  
(procentu punktos)



Avots: ECB.

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

2) EVK-23 pārmaiņas veicinošie faktori 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.

## 6.2. MAKSĀJUMU BILANCE

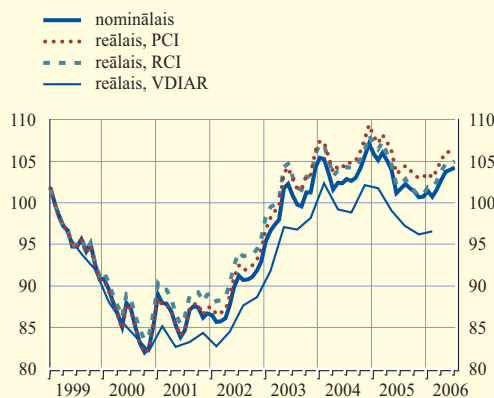
Jaunākie maksājumu bilances dati līdz 2006. gada jūnijam norāda uz importa un eksporta pieauguma samazināšanos salīdzinājumā ar attīstības tendencēm gada sākumā. Tekošā konta 12 mēnešu kumulētais saldo jūnijā bija negatīvs (aptuveni 0.5% no IKP) salīdzinājumā ar pozitīvo saldo pirms gada, un šo negatīvo tendenci galvenokārt noteica augošās naftas un nenaftas preču importa izmaksas. Līdz 2006. gada jūnijam finanšu kontā 12 mēnešu apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu pozitīvais saldo bija 44.0 mljrd. euro, un to noteica portfeļieguldījumu pozitīvais saldo, kuru tikai daļēji kompensēja ārvalstu tiešo investīciju negatīvais saldo.

### TIRDZNICĪBA UN TEKOŠAIS KONTS

Pēc strauja kāpuma 2006. gada 1. ceturksnī ārpus euro zonas importa un eksporta pieaugums 2. ceturksnī samazinājās (sk. 49. att.). Pēc kāpuma 1. ceturksnī (4.1%) preču un pakalpojumu

48. attēls. Euro nominālie un reālie efektīvie kursi <sup>1)</sup>

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



Avots: ECB.

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

attiecībā pret Lielbritānijas sterliņu mārciņu. Aplūkojot euro zonas starptautisko cenu un izmaksu konkurētspējas rādītājus, euro reālā efektīvā kursa indekss, pamatojoties uz patēriņa un ražotāju cenu dinamiku, 2006. gada jūlijā bija aptuveni par 1.5% augstāks nekā tā 2005. gada vidējais līmenis (sk. 48. att.).

## 9. tabula. Euro zonas maksājumu bilances galvenie posteņi

(sezonāli izlīdzināti, ja nav norādīts citādi)

			3 mēnešu mainīgie vidējie rādītāji (ieskaitot)				12 mēnešu kumulētie dati (ieskaitot)	
	2006 Maijs	2006 Jūn.	2005 Sept.	2005 Dec.	2006 Marts	2006 Jūn.	2005 Jūn.	2006 Jūn.
<i>Mlrd. euro</i>								
<b>Tekošais konts</b>	-7.6	4.0	-3.0	-7.2	-3.5	-0.9	26.4	-44.1
Preču bilance	0.1	2.5	3.6	1.4	1.1	1.3	78.4	22.4
Eksports	110.7	114.6	104.2	105.8	111.2	113.1	1 154.4	1 302.5
Imports	110.6	112.1	100.6	104.4	110.1	111.7	1 076.0	1 280.1
Pakalpojumu bilance	2.6	2.3	2.6	3.7	3.5	2.7	30.6	37.9
Eksports	35.1	35.3	33.6	34.8	35.3	35.0	373.7	416.2
Imports	32.5	33.1	30.9	31.1	31.8	32.3	343.1	378.3
Ienākumu bilance	-5.2	2.2	-3.6	-6.6	-2.4	-0.3	-22.4	-38.7
Kārtējo pārvedumu bilance	-5.2	-3.0	-5.7	-5.7	-5.8	-4.7	-60.2	-65.7
<b>Finanšu konts<sup>1)</sup></b>	37.1	15.1	11.5	-7.9	28.2	19.0	72.3	152.4
Apvienotās tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi	49.0	62.8	-2.6	-23.1	5.5	34.9	101.7	44.0
Tiešās investīcijas	-0.4	-8.7	-32.5	-6.7	-4.9	-3.6	-53.0	-143.4
Portfeļieguldījumi	49.3	71.4	29.9	-16.4	10.4	38.5	154.7	187.4
Kapitāla vērtspapīri	5.5	65.8	39.6	1.3	7.8	19.7	102.8	205.0
Parāda instrumenti	43.8	5.6	-9.7	-17.7	2.6	18.8	52.0	-17.6
Obligācijas un parādzīmes	43.5	16.0	-15.6	-12.5	-0.5	21.7	49.1	-21.2
Naudas tirgus instrumenti	0.3	-10.4	6.0	-5.1	3.2	-2.9	2.8	3.5
<i>Pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu (%)</i>								
<b>Preces un pakalpojumi</b>								
Eksports	-1.8	2.8	5.1	2.1	4.1	1.1	7.8	12.5
Imports	-0.4	1.5	7.2	3.0	4.7	1.6	11.7	16.9
<b>Preces</b>								
Eksports	-2.8	3.6	5.2	1.6	5.1	1.7	7.5	12.8
Imports	-1.6	1.4	8.1	3.7	5.5	1.5	13.3	19.0
<b>Pakalpojumi</b>								
Eksports	1.2	0.6	5.0	3.7	1.3	-0.7	8.6	11.4
Imports	3.7	1.7	4.6	0.6	2.0	1.7	7.1	10.3

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.

eksporta vērtība 2. ceturksnī pieauga par 1.1% salīdzinājumā ar iepriekšējā ceturkšņa atbilstošo periodu (sk. 9. tabulu). Savukārt preču un pakalpojumu imports 2. ceturksnī palielinājās par 1.6% salīdzinājumā ar kāpumu iepriekšējā ceturksnī (4.7%). Pieauguma samazināšanās bija vērojama preču un pakalpojumu tirdzniecībā (par to liecina pakalpojumu eksporta samazināšanās par 0.7% salīdzinājumā ar tā līmeni 1. ceturksnī).

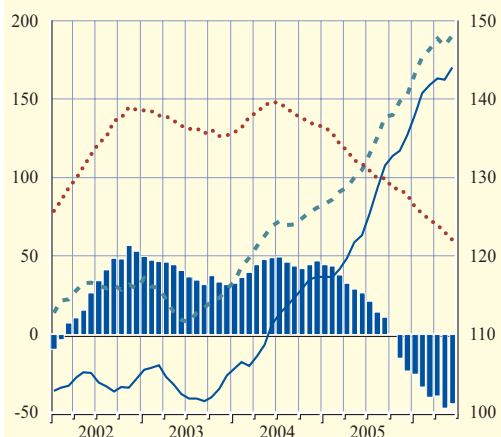
Preču eksporta vērtība 1. ceturksnī pieauga par 5.1%, bet 2. ceturksnī samazinājās līdz 1.7%. Tas galvenokārt atspoguļo ārējo pieprasījumu, kas ārkārtīgi strauji pieauga gada sākumā sakarā ar ievērojamo galveno euro zonas tirdzniecības partnervalstu importa kāpumu.

Importēto preču cenas 2006. gada 1. pusgadā turpināja augt. Krasi naftas un nenaftas preču cenu kāpumi radījuši augstu importa cenu inflāciju, īpaši starppatēriņa preču importā, kas ietver daudzus enerģijas produktus (sk. 50. att.). Arī augošās preču cenas noteikušas importa preču piegādātāju ražošanas izmaksu palielināšanos. Par to savukārt liecina augstākas patēriņa un kapitālpreču importa cenas.

#### 49. attēls. Euro zonas tekošais kants un tirdzniecības bilance

(mēneša dati; sezonāli izlīdzināti; mljrd. euro)

- tekošā konta 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)

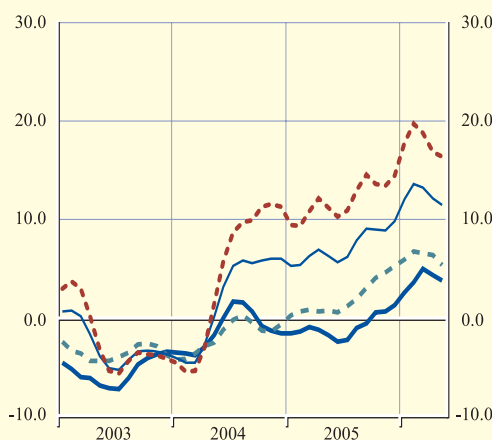


Avots: ECB.

#### 50. attēls. Ārpus euro zonas importēto kapitālpreču, starppatēriņa un patēriņa preču cenas

(triju mēnešu mainīgais vidējais rādītājs; pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %)

- kapitālpreces
- - - - - starppatēriņa preces
- - - - - patēriņa preces
- kopējais preču apjoms



Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.  
Piezīme: Jaunākais novērojums attiecas uz 2006. gada aprīli.

2006. gada 2. ceturksnī preču importa vērtība pieauga par 1.5%, kas ir zemāks rādītājs nekā 1. ceturksnī (5.5%). Lai gan šķiet, ka augšupvērstais spiediens uz importa cenām daļēji veicinājis straujo pieaugumu 1. ceturksnī, paredzams, ka euro kursa kāpums 2. ceturksnī nedaudz samazinājis importa cenu palielināšanos, palīdzot izskaidrot importa vērtības pieauguma sarukumu 2. ceturksnī. Īpaši euro kursa kāpums attiecībā pret ASV dolāru samazināja augšupvērsto spiedienu uz importa cenām, daļēji kompensējot ASV dolāros denominēto preču cenu kāpumu. Tomēr arī mazāks importa apjoms, šķiet, nosaka lēnāku importa pieaugumu 2. ceturksnī. Lai gan tas ir šķietamā pretrunā ar spēcīgo IKP pieauguma tempu euro zonā šajā pašā ceturksnī, vienlaikus novērotā eksporta pavājināšanās, iespējams, veicinājusi importa apjoma kritumu, ņemot vērā lielo eksporta importintensitāti.

Līdz 2006. gada jūnijam 12 mēnešu kumulētais euro zonas tekošā konta negatīvais saldo bija 44.1 mljrd. euro (aptuveni 0.5% no IKP) salīdzinājumā ar pozitīvo saldo pirms gada (26.4 mljrd. euro; 0.3% no IKP). To būtiski ietekmēja importētās enerģijas un izejvielu cenu kāpums un ar to saistītā preču tirdzniecības nosacījumu pasliktināšanās euro zonā. Jaunākie dati rāda, ka līdz 2006. gada maijam 12 mēnešu kumulētais naftas tirdzniecības negatīvais saldo pieauga līdz 168.4 mljrd. euro, kas ir par 47.8 mljrd. euro lielāks nekā pirms gada.

#### FINANŠU KONTS

Euro zonas apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu pozitīvais saldo 2006. gada 2. ceturksnī bija 104.6 mljrd. euro, un to noteica nerezidentu veiktie euro zonas instrumentu neto pirkumi. Savukārt euro zonas tiešo investīciju negatīvais saldo bija 10.9 mljrd. euro.



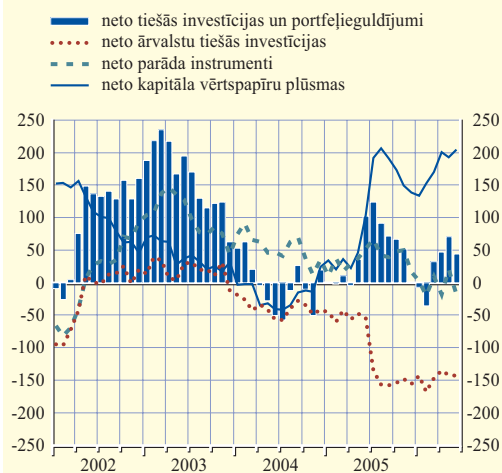
Ņemot par pamatu 12 mēnešu kumulētos datus, apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu pozitīvais saldo sasniedza 44.0 mljrd. euro, un to noteica portfeļieguldījumu pozitīvais saldo (187.4 mljrd. euro), kuru daļēji kompensēja tiešo investīciju negatīvais saldo (sk. 51. att.). Ņemot par pamatu 12 mēnešu kumulētos datus, apvienoto tiešo investīciju un portfeļieguldījumu saldo, kas gada sākumā bija negatīvs, kopš 2006. gada marta kļuva pozitīvs, un to galvenokārt noteica nerezidentu veikto kapitāla vērtspapīru neto pirkumu pieaugums.

12 mēnešu laikā līdz 2006. gada jūnijam neto kapitāla vērtspapīru pozitīvais saldo bija 205.0 mljrd. euro. Neto kapitāla vērtspapīru pozitīvais saldo pakāpeniski palielinājies pēc neliela krituma 2006. gada sākumā, un šo attīstības tendenci varētu skaidrot ar būtiskāku kapitāla vērtspapīru ienesīguma palielināšanos euro zonā nekā ASV 2006. gada 1. pusgadā. Turpretī 12 mēnešu kumulētās neto portfeļieguldījumu parāda plūsmas kopš 2005. gada beigām svārstījušās tuvu sabalansētam stāvoklim, un 12 mēnešu laikā līdz 2006. gada jūnijam to nelielais negatīvais saldo bija 17.6 mljrd. euro. Tomēr jaunākās mēneša tendences liecina par parāda instrumentu pozitīvā saldo kāpumu, un to nosaka nerezidentu veikto euro zonas parāda vērtspapīru neto pirkumu palielināšanās, ko savukārt veicinājis lielāks no obligācijām un parādzīmēm gūto kopējo ienākumu kāpums euro zonā nekā ASV.

12 mēnešu periodā līdz 2006. gada jūnijam tiešo investīciju negatīvais saldo sasniedza 143.4 mljrd. euro. Kopš 2005. gada vidus šī tiešo investīciju negatīvā saldo tendence bijusi diezgan stabila.

### 51. attēls. Euro zonas apvienotās tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi

(mēneša dati; 12 mēnešu kumulētās plūsmas; mljrd. euro)



Avots: ECB.

# EURO ZONAS STATISTIKA





# SATURS<sup>1</sup>

## EURO ZONAS APSKATS

Euro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

S5

## 1. MONETĀRĀS POLITIKAS STATISTIKA

1.1. Eurosistēmas konsolidētais finanšu pārskats

S6

1.2. ECB galvenās procentu likmes

S7

1.3. Izsoļu veidā veiktās Eurosistēmas monetārās politikas operācijas

S8

1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

S9

## 2. NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

2.1. Euro zonas MFI kopsavilkuma bilance

S10

2.2. Euro zonas MFI konsolidētā bilance

S11

2.3. Monetārā statistika

S12

2.4. MFI aizdevumu dalījums

S14

2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums

S17

2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums

S20

2.7. Atsevišķu MFI bilances posteņu pārvērtēšana

S21

2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums

S22

2.9. Euro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma bilance

S24

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

S25

## 3. FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

3.1. Nefinanšu sektoru galvenie finanšu aktīvi

S26

3.2. Nefinanšu sektoru galvenās saistības

S27

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

S28

3.4. Gada uzkrājumi, 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 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](mailto:statistics@ecb.int). Detalizētākus datus par ilgākiem laika periodiem sk. ECB interneta lapā ([www.ecb.int](http://www.ecb.int)).

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

---

#### Tabulās lietotie apzīmējumi

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



# EURO ZONAS APSKATS

## Euro zonas tautsaimniecības rādītāju kopsavilkums

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

### 1. Monetārās norises un procentu likmes

	M1 <sup>b)</sup>	M2 <sup>b)</sup>	M3 <sup>1),2)</sup>	M3 <sup>1),2)</sup> 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	MFI aizdevumi euro zonas valstu rezidentiem, izņemot MFI un valdību <sup>1)</sup>	Nefinanšu un nemonetāro finanšu sabiedrību emitētie neakciju vērtspapīri, kas denominēti euro <sup>1)</sup>	3 mēnešu EURIBOR (gadā (%), perioda vidējais rādītājs)	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas likme (gadā (%), perioda vidējais rādītājs)
	1	2	3	4	5	6	7	8
2004	10.0	6.3	5.9	-	6.1	10.0	2.11	4.14
2005	10.4	7.9	7.4	-	8.1	12.7	2.18	3.44
2005 III	11.2	8.4	8.0	-	8.4	13.3	2.13	3.26
IV	10.9	8.5	7.8	-	9.0	14.8	2.34	3.42
2006 I	10.3	8.6	7.9	-	10.1	16.3	2.61	3.56
II	9.9	9.2	8.7	-	11.3	16.1	2.90	4.05
2006 Marts	10.1	9.0	8.5	8.4	10.9	16.7	2.72	3.73
Apr.	9.8	9.3	8.7	8.7	11.4	16.2	2.79	4.01
Maijs	10.2	9.1	8.8	8.7	11.4	16.3	2.89	4.06
Jūn.	9.3	9.1	8.5	8.3	11.0	14.8	2.99	4.07
Jūl.	7.4	8.2	7.8	.	11.1	.	3.10	4.10
Aug. (p)	.	.	.	.	.	.	3.22	3.97

### 2. Cenas, produkcijas izlaide, pieprasījums un darba tirgi

	SPCI	Ražotāju cenas rūpniecībā	Darbaspēka stundas izmaksas	Reālais IKP	Rūpnieciskā ražošana, izņemot būvniecību	Jaudu izmantošana apstrādes rūpniecībā (%)	Nodarbinātība	Bezdarbs (no darbaspēka; %)
	1	2	3	4	5	6	7	8
2004	2.1	2.3	2.4	2.1	2.0	81.6	0.6	8.9
2005	2.2	4.1	2.4	1.3	1.2	81.3	0.7	8.6
2005 III	2.3	4.2	2.0	1.6	1.4	81.0	0.6	8.5
IV	2.3	4.4	2.1	1.7	2.1	81.5	0.6	8.3
2006 I	2.3	5.2	2.2	2.0	3.4	82.3	0.9	8.1
II	2.5	5.8	.	2.4	3.7	83.0	.	7.9
2006 Marts	2.2	5.1	-	-	4.2	-	-	8.0
Apr.	2.4	5.5	-	-	1.6	82.5	-	8.0
Maijs	2.5	6.1	-	-	5.2	-	-	7.9
Jūn.	2.5	5.8	-	-	4.4	-	-	7.8
Jūl.	2.4	.	-	-	.	83.6	-	.
Aug.	2.3	.	-	-	.	-	-	.

### 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 <sup>3)</sup> (indekss, 1999 I = 100)		USD/EUR
	Tekošais konts un kapitāla konts		Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi		Nominālais kurss	Reālais kurss (PCI)	
	1	2						
2004	67.3	105.3	-41.2	60.3	280.7	103.8	105.9	1.2439
2005	-10.6	54.1	-156.3	155.4	320.3	103.0	105.2	1.2441
2005 III	1.5	16.0	-97.6	89.8	311.7	101.9	104.2	1.2199
IV	-8.1	4.9	-20.2	-49.1	320.3	100.9	103.1	1.1884
2006 I	-12.9	-4.6	-14.6	31.2	327.1	101.2	103.5	1.2023
II	-11.3	5.7	-10.9	115.5	323.8	103.5	105.7	1.2582
2006 Marts	-2.5	2.2	11.4	46.4	327.1	101.5	103.8	1.2020
Apr.	-6.8	0.4	-1.9	-5.2	336.8	102.7	105.0	1.2271
Maijs	-10.8	0.9	-0.4	49.3	333.2	103.8	106.0	1.2770
Jūn.	6.3	4.4	-8.7	71.4	323.8	103.9	106.1	1.2650
Jūl.	.	.	.	.	330.1	104.3	106.5	1.2684
Aug.	.	.	.	.	.	104.4	106.7	1.2810

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

	04.08.2006.	11.08.2006.	18.08.2006.	25.08.2006.
<b>Zelts un zeltā izteiktie debitoru parādi</b>	175 131	175 099	175 076	175 059
<b>Prasības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem</b>	141 098	142 617	143 395	143 525
<b>Prasības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem</b>	25 741	25 518	24 947	24 427
<b>Prasības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem</b>	13 661	13 138	13 064	12 382
<b>Aizdevumi, kas izsniegti euro euro zonas valstu kredītiestādēm</b>	444 007	438 150	431 012	437 511
Galvenās refinansēšanas operācijas	323 999	318 000	311 002	317 500
Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas	120 002	120 002	120 002	120 002
Precizējošās reversās operācijas	0	0	0	0
Strukturālās reversās operācijas	0	0	0	0
Aizdevumu iespēja uz nakti	0	148	0	0
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu kredīti	6	0	8	9
<b>Pārējās prasības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm</b>	6 324	6 588	6 601	7 552
<b>Euro zonas valstu rezidentu vērtspapīri euro</b>	85 863	85 846	84 294	84 738
<b>Valdības parāds euro</b>	40 050	40 050	40 050	40 049
<b>Pārējie aktīvi</b>	182 752	185 696	185 473	187 782
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1 114 627</b>	<b>1 112 702</b>	<b>1 103 912</b>	<b>1 113 025</b>

### 2. Pasīvi

	04.08.2006.	11.08.2006.	18.08.2006.	25.08.2006.
<b>Banknotes apgrozībā</b>	593 865	594 160	590 682	584 865
<b>Saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm</b>	167 863	167 427	169 172	166 133
Pieprasījuma noguldījumu konti (ietverot obligāto rezervju sistēmu)	167 818	167 421	169 147	166 099
Noguldījumu iespēja	45	6	25	34
Termiņnoguldījumi	0	0	0	0
Precizējošās reversās operācijas	0	0	0	0
Papildu nodrošinājuma pieprasījumu noguldījumi	0	0	0	0
<b>Pārējās saistības euro pret euro zonas valstu kredītiestādēm</b>	101	100	99	99
<b>Emitētie parāda vērtspapīri</b>	0	0	0	0
<b>Saistības euro pret citiem euro zonas valstu rezidentiem</b>	70 400	66 783	61 105	78 439
<b>Saistības euro pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem</b>	15 327	15 707	15 971	16 183
<b>Saistības ārvalstu valūtā pret euro zonas valstu rezidentiem</b>	110	112	105	106
<b>Saistības ārvalstu valūtā pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem</b>	9 131	10 314	10 274	9 860
<b>Saistības pret SVF speciālo aizņēmuma tiesību ietvaros</b>	5 692	5 692	5 692	5 692
<b>Pārējās saistības</b>	67 246	67 514	64 424	65 258
<b>Pārvērtēšanas konti</b>	121 984	121 984	121 984	121 984
<b>Kapitāls un rezerves</b>	62 908	62 909	64 404	64 406
<b>Kopā pasīvi</b>	<b>1 114 627</b>	<b>1 112 702</b>	<b>1 103 912</b>	<b>1 113 025</b>

Avots: ECB.



## 1.2. ECB galvenās procentu likmes

(apjoms – procentos gadā; pārmaiņas – procentu punktos)

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

Avots: ECB.

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

### 1.3. Izsoļu veidā veiktās Eurosistēmas monetārās politikas operācijas <sup>1), 2)</sup>

(milj. euro; gada procentu likmes; %)

#### 1. Galvenās un ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas <sup>3)</sup>

Norēķina datums	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izolītā summa	Mainīgas procentu likmes izsoles			Ilgums (dienās)
				Minimālā pieteikuma procentu likme	Robežlikme <sup>4)</sup>	Vidējā svērtā procentu likme	
	1	2	3	4	5	6	7
<b>Galvenās refinansēšanas operācijas</b>							
2006 4. maijs	372 850	380	286 000	2.50	2.59	2.60	6
10.	372 864	381	284 000	2.50	2.58	2.59	7
17.	376 580	392	283 000	2.50	2.58	2.59	7
24.	372 247	401	291 500	2.50	2.58	2.59	7
31.	371 542	381	290 500	2.50	2.58	2.59	7
7. jūn.	339 282	357	286 000	2.50	2.55	2.57	8
15.	350 472	374	292 000	2.75	2.82	2.83	6
21.	391 122	395	316 000	2.75	2.82	2.83	7
28.	371 979	394	328 500	2.75	2.83	2.84	7
5. jūl.	376 624	381	326 000	2.75	2.78	2.81	7
12.	367 223	377	321 500	2.75	2.81	2.82	7
19.	388 712	399	335 000	2.75	2.81	2.82	6
25.	359 208	335	338 000	2.75	2.81	2.82	8
2. aug.	357 627	364	324 000	2.75	2.76	2.79	7
9.	359 131	353	318 000	3.00	3.05	3.06	6
15.	367 386	349	311 000	3.00	3.05	3.06	8
23.	376 014	388	317 500	3.00	3.05	3.06	7
30.	323 482	343	310 500	3.00	3.00	3.02	7
<b>Ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas</b>							
2005 29. sept.	52 795	142	30 000	-	2.09	2.10	84
28. okt.	51 313	168	30 000	-	2.17	2.19	90
1. dec.	52 369	152	30 000	-	2.40	2.41	84
22. <sup>5)</sup>	89 877	165	12 500	-	2.45	2.46	98
23. <sup>5)</sup>	45 003	127	17 500	-	2.44	2.45	97
2006 26. janv.	69 438	168	40 000	-	2.47	2.48	91
23. febr.	63 980	164	40 000	-	2.57	2.57	98
30. marts	56 708	170	40 000	-	2.73	2.75	91
27. apr.	63 596	188	40 000	-	2.76	2.78	91
1. jūn.	59 771	161	40 000	-	2.87	2.88	91
29.	57 185	167	40 000	-	3.00	3.01	91
27. jūl.	54 824	158	40 000	-	3.08	3.09	91
31. aug.	51 079	148	40 000	-	3.20	3.21	91

#### 2. Pārējās izsoļu operācijas

Norēķina datums	Operācijas veids	Solījuma summa	Dalībnieku skaits	Izolītā summa	Fiksētas procentu likmes izsoles	Mainīgas procentu likmes izsoles			Ilgums (dienās)
						Fiksētā procentu likme	Minimālā pieteikuma procentu likme	Robežlikme <sup>4)</sup>	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2005 8. marts	Termiņnoguldījumu piesaiste	4 300	5	3 500	2.00	-	-	-	1
7. jūn.	Termiņnoguldījumu piesaiste	3 708	6	3 708	2.00	-	-	-	1
12. jūl.	Termiņnoguldījumu piesaiste	9 605	11	9 605	2.00	-	-	-	1
9. aug.	Termiņnoguldījumu piesaiste	500	1	500	2.00	-	-	-	1
6. sept.	Reversais darījums	51 060	41	9 500	-	2.00	2.09	2.10	1
11. okt.	Termiņnoguldījumu piesaiste	23 995	22	8 500	2.00	-	-	-	1
5. dec.	Termiņnoguldījumu piesaiste	21 240	18	7 500	2.00	-	-	-	1
2006 17. janv.	Reversais darījums	24 900	28	7 000	-	2.25	2.27	2.28	1
7. febr.	Reversais darījums	28 260	28	6 500	-	2.25	2.31	2.32	1
7. marts	Termiņnoguldījumu piesaiste	2 600	3	2 600	2.25	-	-	-	1
11. apr.	Reversais darījums	47 545	29	26 000	-	2.50	2.55	2.58	1
9. maijs	Termiņnoguldījumu piesaiste	15 810	16	11 500	2.50	-	-	-	1
14. jūn.	Termiņnoguldījumu piesaiste	4 910	8	4 910	2.50	-	-	-	1
11. jūl.	Termiņnoguldījumu piesaiste	9 000	9	8 500	2.75	-	-	-	1
8. aug.	Termiņnoguldījumu piesaiste	19 860	21	18 000	2.75	-	-	-	1

Avots: ECB.

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

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

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

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

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

### 1.4. Obligāto rezervju un likviditātes statistika

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

#### 1. Kredītiestāžu rezervju bāze, uz kuru attiecināmas rezervju prasības

Rezervju bāze (datums) <sup>1)</sup>	Kopā	Saisības, kurām lietojama 2% rezervju norma			Saisības, kurām lietojama 0% rezervju norma		
		Noguldījumi (uz nakti, ar termiņu līdz 2 gadiem un brīdinājuma termiņu par izņemšanu)	Parāda vērtspapīri (ar dzēšanas termiņu līdz 2 gadiem)		Noguldījumi (ar termiņu ilgāku par 2 gadiem un brīdinājuma termiņu par izņemšanu)	Repo darījumi	Parāda vērtspapīri (ar dzēšanas termiņu ilgāku par 2 gadiem)
	1	2	3	4	5	6	
2004	12 415.9	6 593.7	458.1	1 565.2	913.7	2 885.3	
2005	14 040.7	7 409.5	499.2	1 753.5	1 174.9	3 203.6	
2006 Janv.	14 165.7	7 451.5	517.8	1 766.1	1 215.4	3 215.0	
Febr.	14 353.6	7 511.1	534.2	1 804.6	1 241.7	3 262.0	
Marts	14 500.2	7 604.7	550.2	1 825.1	1 241.5	3 278.8	
Apr.	14 649.5	7 740.4	563.8	1 833.0	1 231.5	3 280.7	
Maijs	14 769.0	7 765.7	583.5	1 843.6	1 264.4	3 311.7	
Jūn.	14 712.2	7 764.5	550.9	1 877.1	1 174.4	3 345.3	

#### 2. Rezervju prasību izpilde

Rezervju prasību izpildes perioda beigu datums	Nepieciešamās rezerves	Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti	Virszerves	Iztrūkums	Rezervju prasību atbildības likmes
	1	2	3	4	5
2004	137.9	138.5	0.6	0.0	2.05
2005	152.0	153.0	1.0	0.0	2.07
2006 I	157.7	158.3	0.6	0.0	2.31
2006 11. apr.	158.9	159.5	0.6	0.0	2.56
9. maijs	160.4	161.2	0.8	0.0	2.58
14. jūn.	162.6	163.3	0.7	0.0	2.57
11. jūl.	165.6	166.3	0.8	0.0	2.81
8. aug.	166.5	167.1	0.6	0.0	2.80
5. sept.	165.8	.	.	.	.

#### 3. Likviditāte

Izpildes perioda beigu datums	Likviditāti palielinošie faktori					Likviditāti samazinošie faktori					Kredītiestāžu pieprasījuma noguldījumu konti	Naudas bāze
	Eurosistēmas monetārās politikas operācijas					Banknotes apgrozībā	Centrālās valdības noguldījumi Eurosistēmā	Citi faktori (neto)				
	Eurosistēmas neto aktīvi (zelts un ārvalstu valūtas)	Galvenās refinansē- šanas operācijas	Ilgāka termiņa refinansē- šanas operācijas	Aizdevumu iespēja uz nakti	Citas likviditāti palielinošās operācijas				Noguldījumu iespēja	Citas likviditāti samazinošās operācijas		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
2004	298.0	265.7	75.0	0.1	0.0	0.1	0.5	475.4	60.2	-36.0	138.5	614.1
2005	313.2	301.3	90.0	0.0	0.0	0.1	0.3	539.8	51.0	-39.6	153.0	692.9
2006 I	324.7	299.3	104.7	0.1	0.0	0.2	0.1	550.8	53.3	-34.0	158.3	709.2
2006 11. apr.	327.9	290.1	113.7	0.1	0.7	0.3	0.0	556.4	51.6	-35.2	159.5	716.2
9. maijs	337.0	291.3	120.0	0.2	0.0	0.2	0.4	569.1	51.1	-33.5	161.2	730.5
14. jūn.	336.9	287.0	120.0	0.1	0.0	0.1	0.1	572.0	45.5	-37.0	163.3	735.4
11. jūl.	334.3	316.5	120.0	0.2	0.0	0.6	0.3	578.8	67.0	-42.1	166.3	745.7
8. aug.	327.6	329.7	120.0	0.2	0.0	0.1	0.6	588.2	73.0	-51.5	167.1	755.4

Avots: ECB.

1) Perioda beigās.



# NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI

## 2.1. Euro zonas MFI kopsavilkuma bilance

(mljrd. euro; atlikumi perioda beigās)

### 1. Aktīvi

	Kopā	Aizdevumi euro zonas rezidentiem				Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi				Naudas tirgus fondu akcijas/daļas <sup>1)</sup>	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
<b>Eurosistēma</b>														
2004	1 197.3	546.5	21.5	0.6	524.3	154.8	140.0	1.7	13.1	-	14.2	294.1	14.0	173.8
2005	1 404.9	635.5	20.7	0.6	614.2	185.7	165.6	2.1	18.1	-	14.8	337.0	14.7	217.2
2006 I	1 431.3	636.9	20.7	0.6	615.6	188.2	168.0	2.3	18.0	-	15.8	348.9	14.7	226.7
2006 Apr.	1 468.7	661.0	20.7	0.6	639.7	189.9	168.6	2.3	19.0	-	16.8	358.9	14.7	227.4
Maijs	1 472.2	662.3	20.7	0.6	641.0	194.0	171.4	2.3	20.3	-	16.4	357.2	14.6	227.6
Jūn.	1 532.1	731.1	20.3	0.6	710.1	192.8	170.3	2.3	20.2	-	16.4	343.7	14.6	233.5
Jūl. <sup>(p)</sup>	1 555.1	741.4	20.3	0.6	720.4	197.9	173.6	2.1	22.1	-	16.4	352.6	14.8	232.0
<b>MFI, izņemot Eurosistēmu</b>														
2004	21 355.4	12 825.3	811.9	7 555.6	4 457.8	3 188.1	1 299.9	465.5	1 422.7	72.6	945.5	2 943.4	159.6	1 220.9
2005	23 653.3	13 682.7	826.9	8 287.4	4 568.4	3 493.1	1 429.4	549.6	1 514.1	83.1	1 007.0	3 679.0	165.7	1 542.6
2006 I	24 361.1	14 022.4	815.5	8 552.3	4 654.6	3 582.6	1 440.5	571.7	1 570.4	83.6	1 092.3	3 854.2	166.3	1 559.9
2006 Apr.	24 698.7	14 221.3	816.0	8 644.9	4 760.5	3 593.2	1 434.6	582.7	1 575.9	82.9	1 151.2	3 893.9	166.5	1 589.7
Maijs	24 908.8	14 362.1	805.5	8 708.7	4 847.9	3 601.7	1 407.5	591.7	1 602.6	85.4	1 157.1	3 927.4	166.8	1 608.3
Jūn.	24 747.2	14 341.3	808.2	8 787.7	4 745.5	3 593.4	1 407.3	600.7	1 585.4	87.5	1 103.7	3 882.7	167.6	1 570.9
Jūl. <sup>(p)</sup>	24 884.1	14 440.5	806.2	8 860.3	4 774.0	3 598.0	1 381.5	611.0	1 605.4	86.4	1 107.1	3 955.8	168.1	1 528.3

### 2. Pasīvi

	Kopā	Skaidrā nauda apgrozībā	Euro zonas rezidentu noguldījumi				Naudas tirgus fondu akcijas/daļas <sup>2)</sup>	Emitētie parāda vērtspapīri <sup>3)</sup>	Kapitāls un rezerves	Ārējās saistības	Pārējās saistības
			Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība/citi euro zonas rezidenti	MFI					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
<b>Eurosistēma</b>											
2004	1 197.3	517.3	346.6	24.7	15.0	306.8	-	0.5	138.4	27.2	167.4
2005	1 404.9	582.7	385.4	24.4	14.5	346.5	-	0.1	202.9	27.6	206.2
2006 I	1 431.3	574.7	405.0	45.0	15.0	345.0	-	0.1	214.5	30.3	206.6
2006 Apr.	1 468.7	586.6	425.9	45.8	17.4	362.6	-	0.1	218.3	28.4	209.4
Maijs	1 472.2	588.8	427.8	34.8	19.4	373.6	-	0.1	217.2	31.2	207.1
Jūn.	1 532.1	598.2	487.4	69.3	21.5	396.5	-	0.1	206.2	30.6	209.5
Jūl. <sup>(p)</sup>	1 555.1	607.7	490.1	64.7	19.3	406.1	-	0.1	214.0	31.0	212.2
<b>MFI, izņemot Eurosistēmu</b>											
2004	21 355.4	-	11 487.5	137.7	6 640.9	4 709.0	677.4	3 496.9	1 203.1	2 815.0	1 675.6
2005	23 653.3	-	12 214.6	149.2	7 214.2	4 851.2	698.9	3 858.3	1 310.6	3 518.2	2 052.7
2006 I	24 361.1	-	12 419.7	148.1	7 322.1	4 949.5	686.7	3 991.5	1 368.4	3 733.7	2 161.0
2006 Apr.	24 698.7	-	12 615.3	136.8	7 430.5	5 048.0	696.0	4 007.5	1 368.5	3 790.3	2 221.2
Maijs	24 908.8	-	12 708.7	132.4	7 455.3	5 120.9	706.3	4 060.7	1 373.8	3 815.0	2 244.2
Jūn.	24 747.2	-	12 737.4	138.6	7 515.9	5 083.0	703.3	4 063.0	1 380.1	3 704.0	2 159.3
Jūl. <sup>(p)</sup>	24 884.1	-	12 751.3	129.0	7 519.6	5 102.8	710.7	4 096.9	1 399.4	3 782.4	2 143.3

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 1	Aizdevumi euro zonas rezidentiem			Euro zonas valstu rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru turējumi			Citi euro zonas rezidentu emitēto akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi 8	Ārējie aktīvi 9	Pamatlīdzekļi 10	Pārējie aktīvi 11
		Kopā 2	Valdība 3	Citi euro zonas rezidenti 4	Kopā 5	Valdība 6	Citi euro zonas rezidenti 7				
<b>Atlikumi</b>											
2004	15 723.6	8 389.6	833.4	7 556.3	1 907.1	1 439.9	467.2	669.9	3 237.4	173.6	1 345.9
2005	17 897.4	9 135.6	847.5	8 288.1	2 146.6	1 595.0	551.6	708.8	4 016.0	180.4	1 709.9
2006 I	18 479.8	9 389.1	836.2	8 552.9	2 182.4	1 608.4	573.9	780.1	4 203.1	181.0	1 744.1
2006 Apr.	18 707.0	9 482.2	836.7	8 645.5	2 188.2	1 603.2	585.1	831.7	4 252.8	181.2	1 770.9
Maijs	18 786.7	9 535.4	826.2	8 709.3	2 172.8	1 578.8	594.0	821.6	4 284.6	181.4	1 790.8
Jūn.	18 747.6	9 616.8	828.6	8 788.3	2 180.7	1 577.6	603.0	781.7	4 226.4	182.2	1 759.9
Jūl. <sup>(p)</sup>	18 850.7	9 687.5	826.5	8 861.0	2 168.3	1 555.2	613.1	788.4	4 308.4	182.9	1 715.3
<b>Darījumi</b>											
2004	1 269.9	499.7	-6.7	506.4	92.1	58.1	33.9	36.5	437.7	2.7	201.3
2005	1 611.4	711.2	12.8	698.4	150.4	72.8	77.6	48.5	457.7	1.4	242.1
2006 I	597.3	240.5	-11.2	251.6	54.5	28.6	25.9	65.0	203.5	-0.2	34.1
2006 Apr.	279.1	98.1	0.7	97.4	12.2	0.2	12.0	52.2	89.9	0.2	26.4
Maijs	91.6	56.9	-10.5	67.4	-8.2	-17.6	9.5	-4.8	50.5	0.3	-3.2
Jūn.	-35.3	82.4	2.4	80.0	11.6	1.7	9.9	-39.0	-58.1	0.8	-33.1
Jūl. <sup>(p)</sup>	97.8	71.7	-3.6	75.3	-10.3	-20.2	9.9	3.7	76.9	0.5	-44.8

**2. Pasīvi**

	Kopā 1	Skaidrā nauda apgrozībā 2	Centrālās valdības noguldījumi 3	Pārējās valdības/citu euro zonas rezidentu noguldījumi 4	Naudas tirgus fondu akcijas/ dajas <sup>1)</sup> 5	Emitētie parāda vērtspapīri <sup>2)</sup> 6	Kapitāls un rezerves 7	Ārējās saistības 8	Pārējās saistības 9	MFI savstarpējo saistību pārsniegums 10
2004	15 723.6	468.4	162.4	6 655.9	604.9	2 061.7	1 051.6	2 842.2	1 842.9	33.6
2005	17 897.4	532.8	173.6	7 228.8	615.8	2 326.2	1 200.6	3 545.8	2 258.9	15.0
2006 I	18 479.8	532.3	193.1	7 337.1	603.1	2 403.2	1 254.9	3 764.1	2 367.7	24.3
2006 Apr.	18 707.0	540.3	182.6	7 447.9	613.1	2 412.7	1 250.5	3 818.7	2 430.7	10.5
Maijs	18 786.7	543.6	167.2	7 474.8	620.9	2 437.9	1 239.1	3 846.2	2 451.3	5.6
Jūn.	18 747.6	553.7	207.9	7 537.4	615.8	2 457.6	1 247.9	3 734.6	2 368.8	23.9
Jūl. <sup>(p)</sup>	18 850.7	562.7	193.6	7 538.9	624.4	2 469.4	1 278.4	3 813.5	2 355.5	14.5
<b>Darījumi</b>										
2004	1 269.9	70.5	6.1	377.4	22.3	197.2	49.6	276.9	232.1	37.8
2005	1 611.4	64.4	10.8	501.1	-3.0	217.1	88.2	445.3	337.1	-49.5
2006 I	597.3	-0.5	19.6	103.0	9.0	74.1	26.8	241.4	90.2	34.0
2006 Apr.	279.1	8.1	-10.5	116.0	10.1	19.0	-5.1	95.9	49.6	-4.0
Maijs	91.6	3.3	-15.4	29.2	9.3	34.3	-2.6	33.1	-1.2	1.6
Jūn.	-35.3	10.1	40.7	61.2	-5.2	10.0	15.7	-122.4	-61.3	15.9
Jūl. <sup>(p)</sup>	97.8	9.0	-13.3	3.1	10.4	16.2	21.3	82.3	-21.8	-9.4

Avots: ECB.

1) Euro zonas rezidentu turētā summa.

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

## 2.3. Monetārā statistika

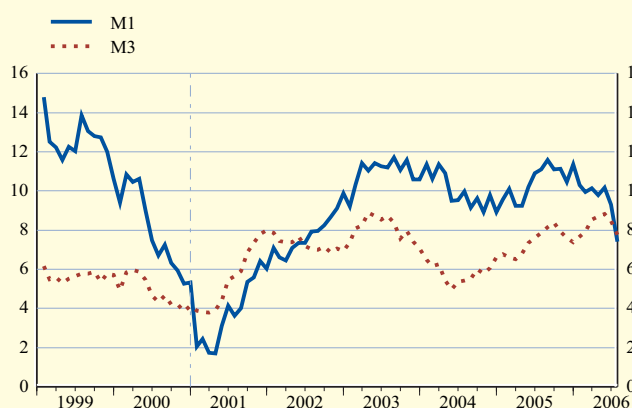
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

### 1. Monetārie rādītāji <sup>1)</sup> un atbilstošie bilances posteņi

	M1	M2-M1	M2	M3-M2	M3	M3 3 mēnešu mainīgais vidējais (centrēts)	Ilgāka termiņa finanšu saištības	Kredīts valdībai	Kredīts pārējiem euro zonas rezidentiem	Aizdevumi	Trīs ārējie aktīvi <sup>2)</sup>
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
<b>Atlikumi</b>											
2004	2 908.7	2 660.5	5 569.2	963.7	6 532.9	-	4 465.3	2 294.6	8 690.1	7 548.8	385.9
2005	3 423.4	2 651.0	6 074.4	996.1	7 070.5	-	5 005.3	2 468.0	9 546.6	8 281.4	462.6
2006 I	3 496.6	2 723.0	6 219.6	1 006.0	7 225.6	-	5 141.1	2 438.3	9 903.9	8 562.4	445.9
2006 Apr.	3 507.6	2 763.2	6 270.8	1 010.4	7 281.3	-	5 168.7	2 429.3	10 029.2	8 644.0	450.9
Maijs	3 549.0	2 744.2	6 293.2	1 039.7	7 332.9	-	5 185.7	2 387.6	10 088.3	8 704.6	463.7
Jūn.	3 565.4	2 779.6	6 345.0	1 030.6	7 375.6	-	5 226.8	2 394.8	10 139.0	8 758.8	488.4
Jūl. <sup>(p)</sup>	3 546.1	2 806.9	6 353.1	1 034.1	7 387.2	-	5 283.3	2 375.2	10 249.4	8 837.3	496.8
<b>Darījumi</b>											
2004	238.6	110.7	349.3	57.3	406.6	-	341.7	54.5	576.4	506.1	166.0
2005	338.6	138.8	477.5	9.7	487.2	-	399.8	90.1	826.5	699.4	14.3
2006 I	74.9	74.5	149.4	24.9	174.3	-	102.4	-14.4	341.4	267.8	-23.4
2006 Apr.	12.8	42.6	55.4	4.3	59.7	-	37.9	-3.5	131.6	86.5	4.0
Maijs	42.5	-17.3	25.1	33.1	58.2	-	32.1	-35.0	68.4	64.2	26.0
Jūn.	16.0	34.9	50.9	-10.5	40.4	-	39.0	10.0	53.6	55.3	35.5
Jūl. <sup>(p)</sup>	-19.2	27.4	8.2	10.1	18.4	-	48.5	-19.0	109.8	81.2	0.0
<b>Pieauguma temps</b>											
2004 Dec.	8.9	4.3	6.7	6.3	6.6	6.5	8.2	2.4	7.1	7.2	166.0
2005 Dec.	11.4	5.4	8.5	1.0	7.4	7.5	8.8	3.9	9.5	9.2	14.3
2006 Marts	10.1	7.8	9.0	5.6	8.5	8.4	8.7	1.9	11.5	10.9	-3.0
2006 Apr.	9.8	8.9	9.3	5.1	8.7	8.7	8.8	1.2	11.8	11.4	-12.6
Maijs	10.2	8.0	9.1	6.9	8.8	8.7	8.9	0.3	11.8	11.4	47.7
Jūn.	9.3	8.8	9.1	4.8	8.5	8.3	8.1	0.1	11.5	11.0	10.2
Jūl. <sup>(p)</sup>	7.4	9.3	8.2	5.0	7.8	.	8.7	-0.9	11.8	11.1	5.2

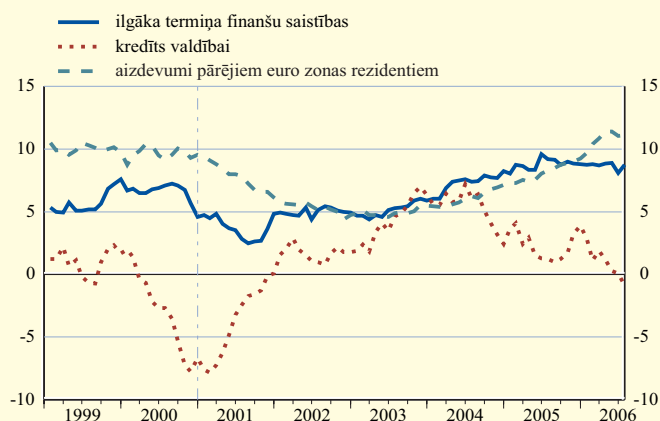
### A1. Monetārie rādītāji

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



### A2. Atbilstošie bilances posteņi

(gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati)



Avots: ECB.

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

## 2.3. Monetārā statistika

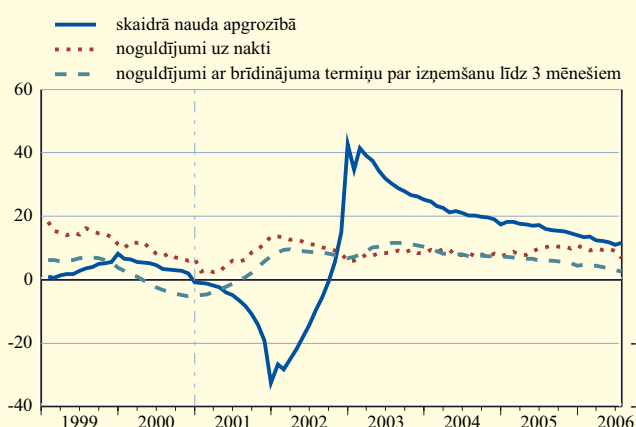
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; sezonāli izlīdzināti dati; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

### 2. Monetāro rādītāju un ilgāka termiņa finanšu saistību sastāvdaļas

	Skaidrā nauda apgrozībā	Noguldījumi uz nakti	Noguldījumi ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem	Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem	Repo darījumi	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas	Parāda vērtspapīri ar termiņu līdz 2 gadiem	Parāda vērtspapīri ar termiņu ilgāku par 2 gadiem	Noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ilgāku par 3 mēnešiem	Noguldījumi ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem	Kapitāls un rezerves
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
<b>Atlikumi</b>											
2004	456.4	2 452.3	1 024.5	1 636.0	241.4	620.0	102.3	1 964.8	90.2	1 359.5	1 050.8
2005	520.4	2 903.0	1 107.9	1 543.1	235.5	630.8	129.8	2 203.8	87.0	1 514.9	1 199.6
2006 I	535.5	2 961.1	1 159.3	1 563.7	238.6	603.5	163.8	2 239.7	88.4	1 559.3	1 253.6
2006 Apr.	540.6	2 967.1	1 199.2	1 564.0	239.4	605.6	165.4	2 248.2	89.2	1 575.7	1 255.5
2006 Maijs	544.6	3 004.3	1 174.6	1 569.6	252.2	612.6	174.8	2 258.7	90.7	1 590.4	1 245.9
2006 Jūn.	547.8	3 017.6	1 216.0	1 563.7	247.4	618.3	164.9	2 289.6	92.3	1 600.6	1 244.3
2006 Jūl. <sup>(p)</sup>	552.3	2 993.8	1 244.4	1 562.5	251.4	620.4	162.4	2 301.9	93.8	1 610.9	1 276.7
<b>Darījumi</b>											
2004	67.7	170.9	-2.2	112.9	24.1	21.9	11.3	185.9	-0.9	107.1	49.6
2005	64.0	274.7	69.3	69.5	-7.0	-3.2	20.0	199.1	-4.3	116.9	88.0
2006 I	15.2	59.8	53.8	20.7	3.2	-5.6	27.3	39.7	1.4	34.9	26.5
2006 Apr.	5.0	7.8	42.1	0.5	0.8	2.2	1.2	18.4	0.8	17.4	1.3
2006 Maijs	4.1	38.4	-23.0	5.7	12.1	8.5	12.5	16.5	1.5	14.9	-0.8
2006 Jūn.	3.1	12.9	40.9	-6.0	-4.8	5.5	-11.2	22.5	1.5	9.7	5.2
2006 Jūl. <sup>(p)</sup>	4.5	-23.7	28.6	-1.2	5.4	3.9	0.9	13.3	1.6	10.3	23.3
<b>Pieauguma temps</b>											
2004 Dec.	17.4	7.5	-0.2	7.4	11.1	3.7	12.3	10.3	-1.0	8.6	4.9
2005 Dec.	14.0	10.9	6.6	4.4	-3.0	-0.5	19.0	10.0	-4.7	8.5	8.1
2006 Marts	12.4	9.8	12.7	4.4	3.7	-0.5	44.3	8.7	-3.2	9.1	9.1
2006 Apr.	12.2	9.4	16.0	3.9	9.8	-1.1	27.6	8.7	-2.4	9.7	8.9
2006 Maijs	11.9	9.9	14.6	3.6	7.4	-0.8	46.4	8.6	-0.5	10.5	8.2
2006 Jūn.	11.1	9.0	17.3	3.0	2.7	0.6	30.3	8.1	1.7	9.0	7.5
2006 Jūl. <sup>(p)</sup>	11.5	6.7	19.2	2.5	4.5	0.3	30.2	8.5	4.2	9.2	9.0

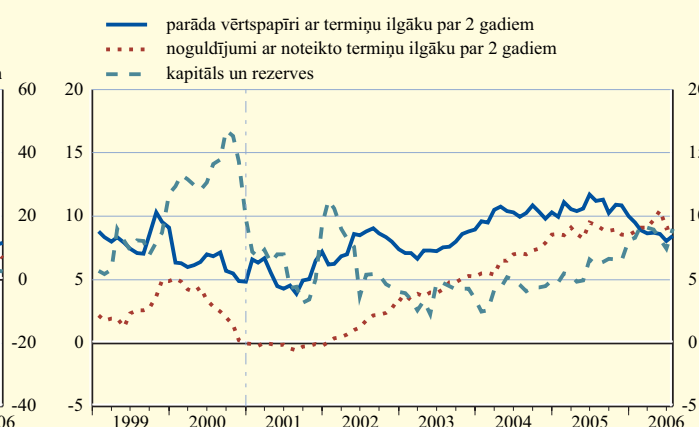
### A3. Monetāro rādītāju sastāvdaļas

(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 <sup>1)</sup>

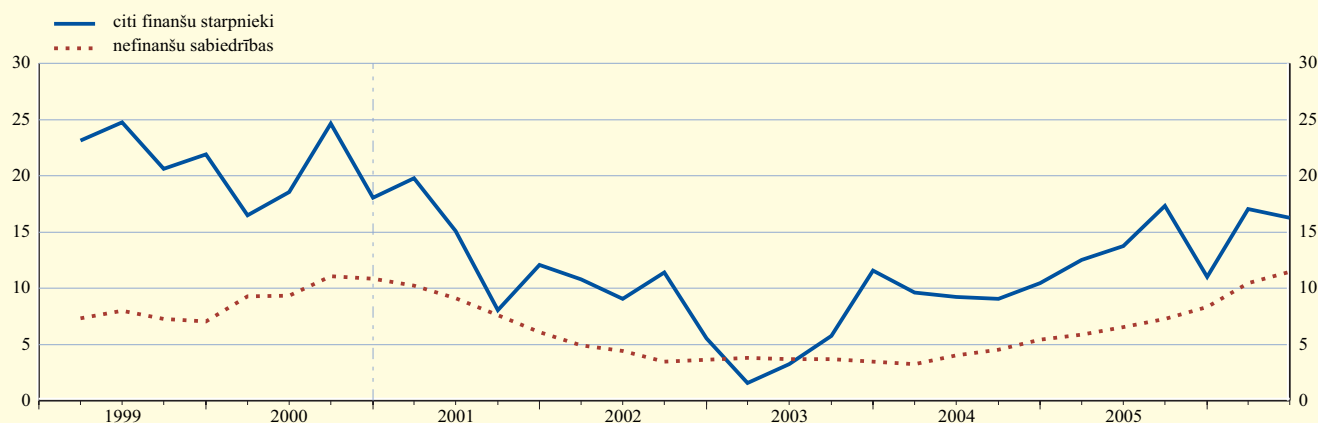
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

### 1. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām <sup>2)</sup>

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi		Citi finanšu starpnieki <sup>3)</sup>		Nefinanšu sabiedrības			
	Kopā		Kopā		Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	Līdz 1 gadam	Līdz 1 gadam	Līdz 1 gadam	Līdz 1 gadam				
	1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Atlikumi</b>								
2004	48.6	31.4	546.3	334.4	3 152.2	973.8	547.3	1 631.2
2005	64.6	41.6	620.4	370.2	3 409.1	1 037.8	594.0	1 777.2
2006 I	81.9	57.1	661.9	412.0	3 525.9	1 060.9	626.7	1 838.2
2006 Apr.	88.1	63.0	677.2	428.5	3 568.6	1 080.6	634.3	1 853.7
Maijs	86.9	61.7	682.5	433.9	3 596.2	1 078.1	644.4	1 873.7
Jūn.	84.8	59.5	674.1	420.3	3 643.2	1 099.2	653.3	1 890.8
Jūl. <sup>(p)</sup>	89.9	64.0	667.1	408.0	3 687.4	1 111.4	671.0	1 905.1
<b>Darījumi</b>								
2004	13.1	9.1	52.1	27.7	163.9	24.5	31.1	108.2
2005	15.0	9.8	60.8	29.2	262.7	57.0	54.3	151.5
2006 I	17.2	15.7	46.6	45.2	109.6	26.9	35.8	46.9
2006 Apr.	6.2	5.9	17.0	17.7	45.4	20.5	8.6	16.2
Maijs	-1.1	-1.2	5.8	5.5	30.2	-1.6	10.9	20.9
Jūn.	-2.1	-2.2	-8.7	-13.8	47.7	21.1	9.2	17.4
Jūl. <sup>(p)</sup>	5.1	4.5	-5.1	-9.7	43.5	12.4	16.8	14.3
<b>Pieauguma temps</b>								
2004 Dec.	36.9	41.5	10.5	9.1	5.4	2.6	6.0	7.0
2005 Dec.	30.6	31.2	11.0	8.7	8.3	5.8	9.9	9.3
2006 Marts	40.3	44.2	17.0	16.8	10.5	7.7	14.9	10.7
2006 Apr.	47.7	54.6	20.7	24.0	11.0	8.8	15.2	10.8
Maijs	39.8	44.2	19.8	23.1	11.3	8.6	16.2	11.3
Jūn.	32.7	36.1	16.2	16.8	11.4	8.1	17.8	11.4
Jūl. <sup>(p)</sup>	40.8	48.5	15.6	16.6	11.8	9.3	19.0	11.0

### A5. Aizdevumi finanšu starpniekiem un nefinanšu sabiedrībām

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

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

3) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

**2.4. MFI aizdevumu dalījums <sup>1)</sup>**

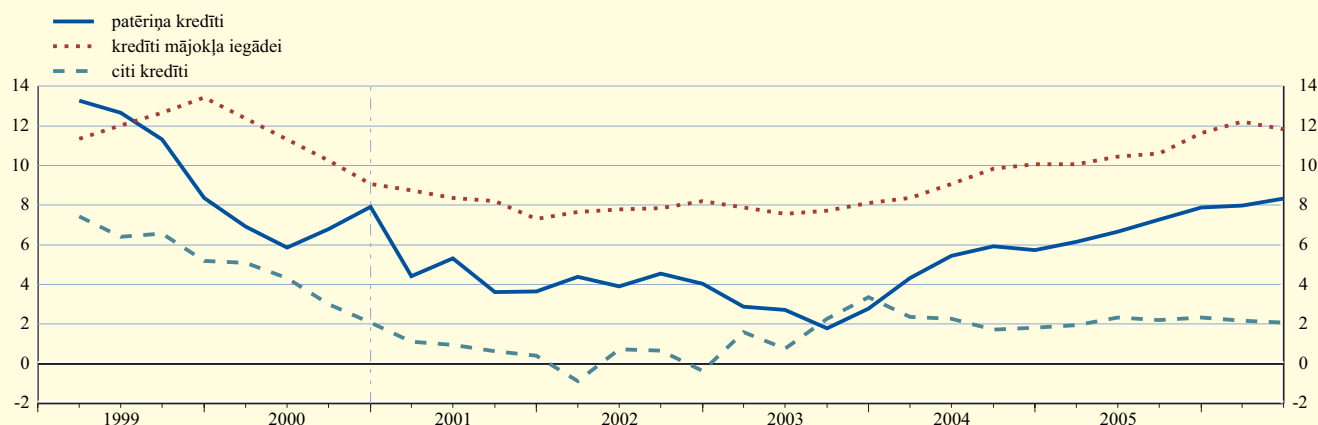
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieaugums perioda beigās, darījumi periodā)

**2. Mājsaimniecībām <sup>2),3)</sup> izsniegtie kredīti**

	Kopā		Patēriņa kredīti				Kredīti mājokļa iegādei				Citi kredīti			
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
<b>Atlikumi</b>														
2004	3 808.4	515.4	120.3	189.6	205.6	2 591.5	14.6	65.8	2 511.1	701.5	144.1	99.2	458.2	
2005	4 193.3	554.1	129.2	200.7	224.2	2 917.6	15.2	67.5	2 834.9	721.6	147.3	99.9	474.4	
2006 I	4 282.5	557.1	126.2	200.9	230.0	3 006.3	15.1	67.9	2 923.3	719.1	146.5	98.1	474.5	
2006 Apr.	4 311.0	561.5	127.0	202.5	232.0	3 029.5	15.0	67.7	2 946.8	720.0	146.0	97.7	476.3	
Maijs	4 343.0	568.9	129.1	204.8	235.0	3 053.2	15.1	68.5	2 969.7	720.9	144.6	97.6	478.7	
Jūn.	4 385.6	575.7	129.8	207.1	238.7	3 081.6	15.5	69.1	2 997.0	728.3	150.8	97.6	480.0	
Jūl. <sup>(p)</sup>	4 415.9	579.2	130.6	207.6	241.0	3 110.5	15.5	69.5	3 025.6	726.2	146.9	97.7	481.6	
<b>Darījumi</b>														
2004	277.4	27.7	6.4	8.4	12.9	237.4	0.8	2.7	233.9	12.3	-0.9	2.0	11.1	
2005	359.8	40.7	9.1	11.6	20.0	302.9	0.8	4.8	297.3	16.2	3.9	1.3	11.1	
2006 I	78.3	5.2	-2.2	1.2	6.2	71.8	0.0	0.4	71.4	1.2	-0.2	0.4	1.1	
2006 Apr.	29.0	4.6	0.8	1.3	2.4	23.4	-0.2	0.0	23.6	1.0	-0.3	-0.5	1.8	
Maijs	32.6	7.5	2.1	2.3	3.0	23.6	0.0	0.4	23.1	1.5	-1.4	0.3	2.5	
Jūn.	43.2	6.8	0.8	2.2	3.7	28.5	0.4	0.6	27.5	7.9	6.2	0.1	1.6	
Jūl. <sup>(p)</sup>	31.8	4.0	0.9	0.5	2.6	29.4	0.0	0.4	29.0	-1.6	-3.8	0.1	2.1	
<b>Pieauguma temps</b>														
2004 Dec.	7.9	5.7	5.8	4.6	6.7	10.1	5.3	4.4	10.3	1.8	-0.6	2.1	2.5	
2005 Dec.	9.4	7.9	7.6	6.1	9.7	11.6	5.6	7.5	11.8	2.3	2.7	1.3	2.4	
2006 Marts	9.8	8.0	6.0	5.8	11.1	12.2	7.3	6.0	12.4	2.2	1.6	2.1	2.4	
2006 Apr.	9.8	8.0	6.9	5.6	10.8	12.2	6.0	7.1	12.3	2.2	2.7	1.4	2.3	
Maijs	9.8	8.4	7.4	5.7	11.5	12.1	6.5	7.5	12.2	2.0	1.7	1.0	2.3	
Jūn.	9.6	8.3	5.6	5.6	12.5	11.8	5.6	6.6	12.0	2.1	0.9	1.7	2.5	
Jūl. <sup>(p)</sup>	9.4	8.6	7.9	4.8	12.5	11.4	5.3	6.5	11.6	2.3	1.4	1.6	2.7	

**A6. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti**

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

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

3) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.

## 2.4. MFI aizdevumu dalījums <sup>1)</sup>

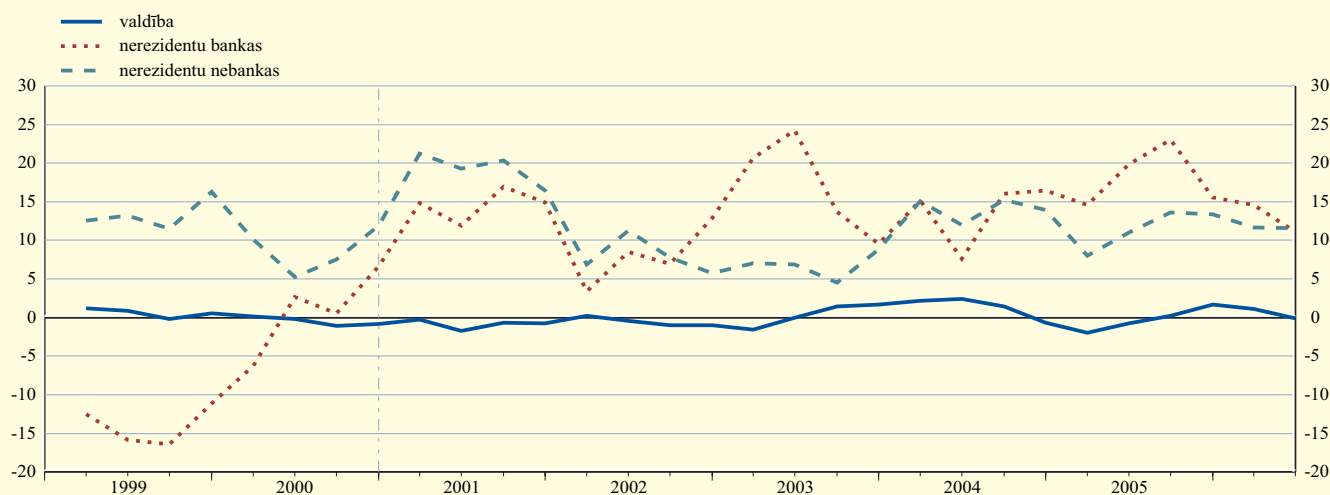
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

### 3. Aizdevumi valdībai un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem

	Valdība					Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti				
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas <sup>2)</sup>	Nebankas		
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Atlikumi										
2004	811.9	130.1	252.3	405.7	23.8	1 974.7	1 342.2	632.5	61.3	571.1
2005	826.9	125.1	246.8	425.8	29.2	2 485.3	1 723.6	761.6	66.0	695.6
2006 I	815.5	117.7	240.9	427.7	29.2	2 594.9	1 823.3	771.7	62.9	708.8
II <sup>(p)</sup>	808.2	106.3	234.5	438.2	29.2	2 619.8	1 849.3	770.5	62.9	707.7
Darījumi										
2004	-5.6	2.2	-13.9	17.3	-11.2	275.6	194.9	80.4	1.8	78.6
2005	13.7	-5.6	-8.1	21.9	5.5	298.4	210.9	87.6	4.7	82.9
2006 I	-11.2	-7.1	-5.9	1.9	-0.1	131.3	111.7	19.6	-3.0	22.6
II <sup>(p)</sup>	-7.1	-11.2	-6.4	10.5	0.1	55.6	41.6	14.0	0.0	14.0
Pieauguma temps										
2004 Dec.	-0.7	1.7	-5.2	4.4	-32.1	15.6	16.4	13.9	3.1	15.2
2005 Dec.	1.7	-4.3	-3.2	5.4	22.9	14.9	15.5	13.4	7.7	14.0
2006 Marts	1.1	-8.6	-3.9	5.8	29.5	13.7	14.6	11.7	1.7	12.7
Jūn. <sup>(p)</sup>	-0.1	-14.2	-6.3	7.9	2.4	11.3	11.1	11.6	1.5	12.5

### 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.

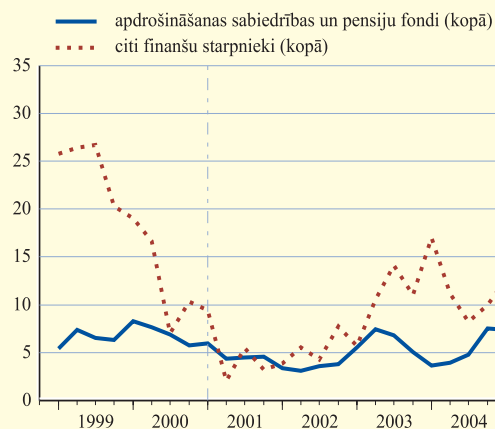
## 2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums <sup>1)</sup>

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

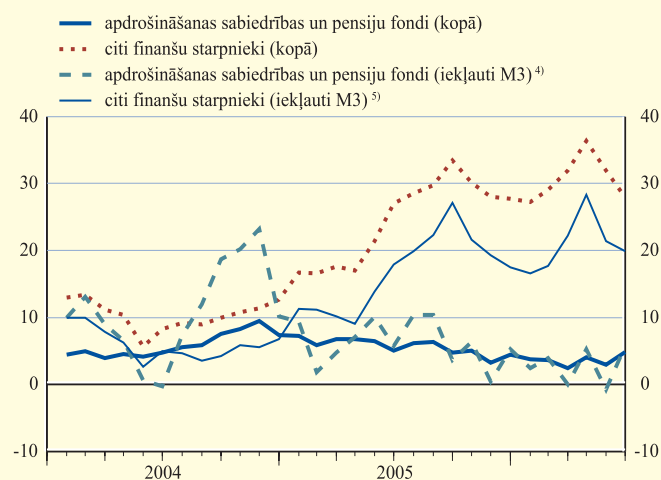
### 1. Finanšu starpnieku noguldījumi <sup>2)</sup>

	Apdrošināšanas sabiedrības un pensiju fondi							Citi finanšu starpnieki <sup>3)</sup>						
	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izpēšanu		Repo darījumi	Kopā	Uz nakti	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izpēšanu		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	
<b>Atlikumi</b>														
2004	583.2	59.2	51.4	449.4	1.2	1.3	20.8	636.6	180.3	139.0	187.3	10.1	0.1	119.8
2005	612.6	67.8	51.9	469.7	1.2	1.4	20.6	882.8	233.9	185.0	332.2	10.5	0.1	121.1
2006 I	613.0	65.6	50.4	474.8	1.1	1.4	19.7	989.2	271.5	195.1	376.3	11.0	0.1	135.2
2006 Apr.	628.3	67.9	50.4	479.5	1.1	1.4	28.0	1 036.9	275.4	221.3	387.2	10.5	0.1	142.5
Maijs	621.1	66.2	45.9	481.1	1.1	1.4	25.6	1 036.8	273.6	206.7	397.4	11.7	0.2	147.2
Jūn.	625.4	68.3	47.9	484.7	1.0	1.4	22.1	1 051.1	279.6	213.3	407.0	10.8	0.2	140.2
Jūl. <sup>4)</sup>	633.1	65.4	51.9	488.6	1.0	1.4	24.9	1 037.4	263.5	213.0	415.4	9.9	0.2	135.4
<b>Darījumi</b>														
2004	39.9	0.7	10.3	27.7	-0.1	-0.1	1.5	72.1	0.9	5.8	43.6	4.1	0.0	17.7
2005	26.3	7.4	-0.6	19.2	0.4	0.0	-0.2	181.4	40.1	37.3	102.2	1.5	0.0	0.4
2006 I	0.6	-2.0	-1.4	5.0	-0.1	0.0	-0.8	98.2	38.3	10.7	34.4	0.5	0.0	14.2
2006 Apr.	15.5	2.3	0.1	4.8	0.0	0.0	8.3	50.0	4.6	26.9	11.6	-0.5	0.0	7.3
Maijs	-7.0	-1.6	-4.5	1.5	0.0	0.0	-2.5	-0.7	-1.4	-14.9	10.3	1.2	0.1	4.0
Jūn.	4.2	2.1	2.0	3.6	0.0	0.0	-3.4	13.9	5.8	6.5	9.3	-0.8	0.0	-7.0
Jūl. <sup>4)</sup>	7.7	-2.9	4.0	3.9	0.0	0.0	2.8	-12.2	-16.0	-0.3	8.5	-1.0	0.0	-3.4
<b>Pieauguma temps</b>														
2004 Dec.	7.4	1.2	24.6	6.6	-8.0	-43.1	7.9	12.7	0.5	4.3	30.3	67.6	-	17.1
2005 Dec.	4.5	12.4	-1.2	4.3	36.0	2.9	-0.8	27.8	22.2	25.0	50.6	14.3	-	0.4
2006 Marts	2.4	-1.7	2.2	3.1	11.3	0.9	-0.3	31.9	20.7	41.8	53.2	6.1	-	4.7
2006 Apr.	4.0	1.8	-1.9	3.6	12.5	0.7	32.8	36.3	25.0	50.6	53.8	-10.8	-	11.6
Maijs	3.0	0.3	-9.7	4.1	-9.7	1.1	17.4	31.9	20.3	40.1	55.0	4.3	-	4.5
Jūn.	4.9	11.4	-1.7	4.6	-8.9	0.8	7.5	27.9	18.8	43.5	43.4	-1.8	-	-1.8
Jūl. <sup>4)</sup>	4.8	1.4	-0.9	5.1	-7.1	-0.7	24.0	25.0	13.5	37.0	43.2	-14.4	-	-3.5

### A8. Noguldījumu kopējais atlikums sektoru dalījumā (gada pieauguma temps)



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



Avots: ECB.

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

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

3) Šajā kategorijā ietilpst ieguldījumu fondi.

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

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

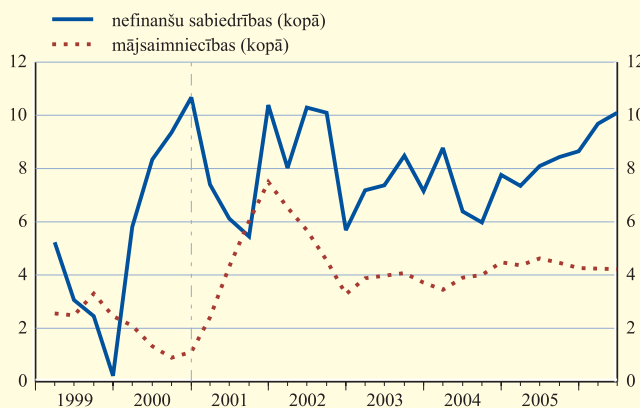
## 2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums <sup>1)</sup>

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

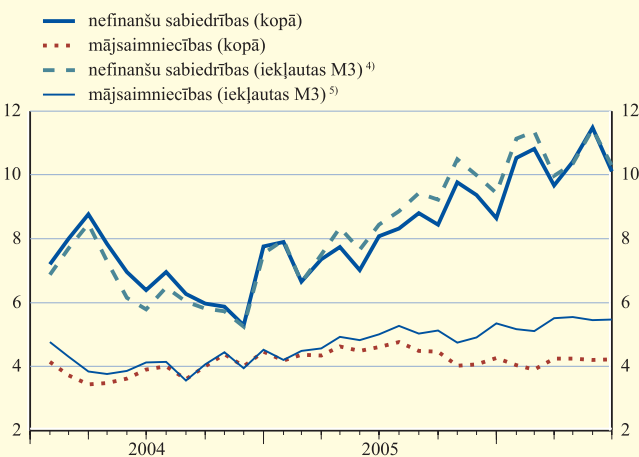
### 2. Nefinanšu sabiedrību un mājsaimniecību noguldījumi <sup>2)</sup>

	Nefinanšu sabiedrības							Mājsaimniecības <sup>3)</sup>						
	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	
<b>Atlikumi</b>														
2004	1 114.6	674.7	291.1	73.8	44.2	1.1	29.7	4 162.0	1 403.1	515.0	634.3	1 466.1	88.0	55.6
2005	1 211.8	769.2	305.1	67.2	44.5	1.2	24.6	4 343.1	1 685.9	534.0	631.3	1 354.6	84.5	52.8
2006 I	1 199.7	745.5	313.0	71.9	46.4	1.2	21.6	4 356.2	1 673.8	549.3	623.2	1 368.4	86.3	55.1
2006 Apr.	1 212.0	751.3	319.8	72.5	45.6	1.3	21.4	4 385.2	1 703.9	552.7	620.7	1 367.2	86.5	54.1
Maijs	1 230.2	772.4	314.2	72.7	45.3	1.4	24.3	4 390.6	1 702.1	560.5	618.6	1 365.1	87.7	56.6
Jūn.	1 237.0	783.4	313.5	73.0	43.3	1.4	22.4	4 423.2	1 725.6	569.3	616.3	1 364.5	89.0	58.5
Jūl. <sup>4)</sup>	1 231.7	775.2	316.9	72.3	42.5	1.4	23.4	4 435.2	1 718.6	587.3	613.8	1 362.5	90.1	63.0
<b>Darījumi</b>														
2004	80.8	48.5	17.1	6.6	8.0	0.7	-0.2	178.1	90.5	-29.6	31.1	85.2	-1.9	2.7
2005	96.6	88.9	11.4	-1.6	3.7	-0.4	-5.4	177.7	125.1	16.3	-2.8	45.9	-4.0	-2.9
2006 I	-10.4	-23.0	8.9	4.8	2.0	0.0	-3.1	14.0	-11.9	16.0	-8.0	13.8	1.8	2.3
2006 Apr.	14.2	6.6	7.7	0.8	-0.8	0.1	-0.2	30.0	30.3	4.0	-2.5	-1.1	0.2	-1.0
Maijs	20.2	21.6	-4.3	0.3	-0.3	0.0	2.9	6.1	-1.6	8.2	-2.1	-2.1	1.2	2.5
Jūn.	6.1	10.9	-0.9	0.0	-2.0	0.0	-1.9	32.5	23.4	8.7	-2.3	-0.6	1.3	1.9
Jūl. <sup>4)</sup>	-5.1	-8.2	3.5	-0.7	-0.8	0.0	1.1	12.1	-7.0	18.0	-2.6	-2.0	1.1	4.5
<b>Pieauguma temps</b>														
2004 Dec.	7.8	7.7	6.2	9.9	21.2	72.2	-0.8	4.5	6.9	-5.4	5.2	6.2	-2.1	5.2
2005 Dec.	8.6	13.1	3.8	-2.0	9.0	-29.0	-18.2	4.3	8.5	3.2	-0.4	3.3	-4.5	-5.1
2006 Maris	9.7	9.8	11.5	6.6	14.2	-27.6	-9.8	4.2	7.4	6.6	-1.7	3.2	-2.7	7.6
2006 Apr.	10.4	10.2	12.4	12.4	10.4	-20.0	-9.9	4.2	7.4	7.1	-2.2	2.9	-1.9	6.6
Maijs	11.5	11.4	12.1	13.1	8.0	-20.7	10.9	4.2	6.9	9.0	-2.0	2.4	-0.1	8.7
Jūn.	10.1	8.9	15.5	8.1	4.1	-11.3	2.8	4.2	6.0	11.5	-2.4	2.2	2.0	14.9
Jūl. <sup>4)</sup>	9.5	8.1	14.8	8.6	0.8	3.6	9.9	4.0	4.6	14.5	-2.7	1.8	4.3	17.5

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



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



Avots: ECB.

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

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

3) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

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

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

## 2.5. MFI piesaistīto noguldījumu dalījums <sup>1)</sup>

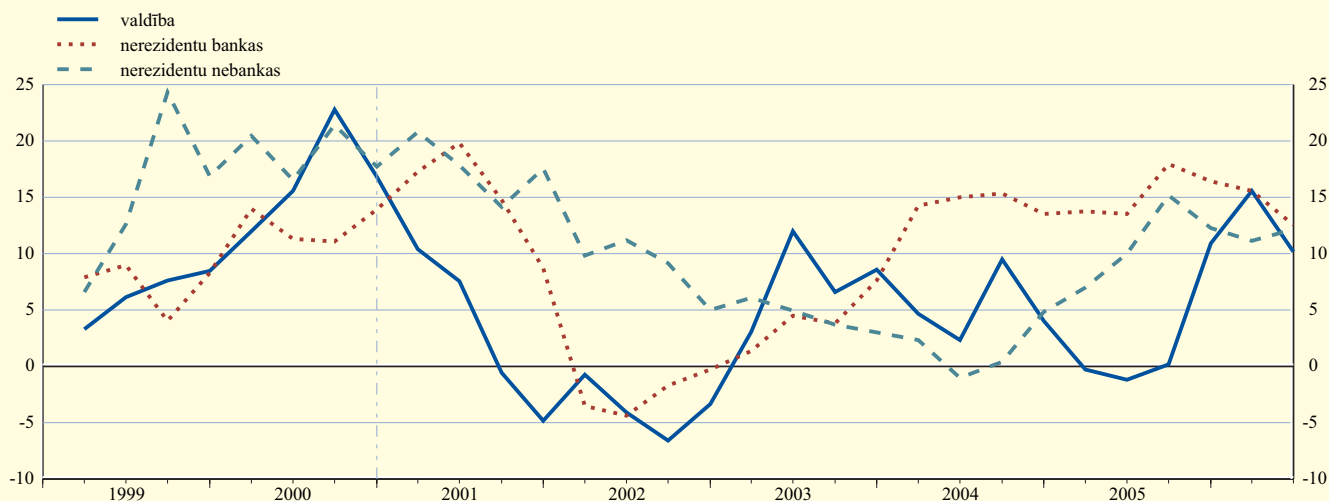
(mljrd. euro un gada pieauguma temps; atlikumi un pieauguma temps perioda beigās, darījumi periodā)

### 3. Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi

	Valdība					Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti					
	Kopā	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Kopā	Bankas <sup>2)</sup>	Nebankas			
			Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi			Kopā	Valdība	Citas	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
<b>Atlikumi</b>											
2004	282.2	137.7	30.5	69.6	44.3	2 428.9	1 748.0	680.9	103.4	577.5	
2005	313.1	149.2	38.3	80.9	44.7	3 050.5	2 250.5	800.0	125.8	674.2	
2006 I <sup>(p)</sup>	312.1	148.1	38.1	77.0	48.9	3 241.8	2 410.3	831.5	128.2	703.3	
II <sup>(p)</sup>	317.8	138.6	39.6	82.5	57.0	3 205.4	2 379.8	825.6	127.7	698.0	
<b>Darījumi</b>											
2004	11.0	2.7	1.8	2.8	3.8	247.1	214.9	32.0	6.9	25.0	
2005	30.8	11.2	7.8	11.5	0.3	378.1	292.8	85.3	22.4	63.0	
2006 I <sup>(p)</sup>	-1.0	-1.1	-0.2	-3.9	4.3	211.3	171.8	39.5	2.4	37.1	
II <sup>(p)</sup>	5.7	-9.5	1.6	5.5	8.1	-4.7	-11.4	6.7	-0.5	7.2	
<b>Pieauguma temps</b>											
2004 Dec.	4.0	2.0	5.6	4.1	9.2	11.0	13.5	4.8	7.2	4.4	
2005 Dec.	10.9	8.1	25.4	16.6	0.7	15.3	16.4	12.3	21.6	10.6	
2006 Marts <sup>(p)</sup>	15.6	17.0	14.1	14.3	14.6	14.4	15.6	11.1	21.6	9.3	
Jūn. <sup>(p)</sup>	10.2	2.4	13.1	18.6	17.8	12.5	12.6	12.2	7.7	13.0	

### A12. Valdības un ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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

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

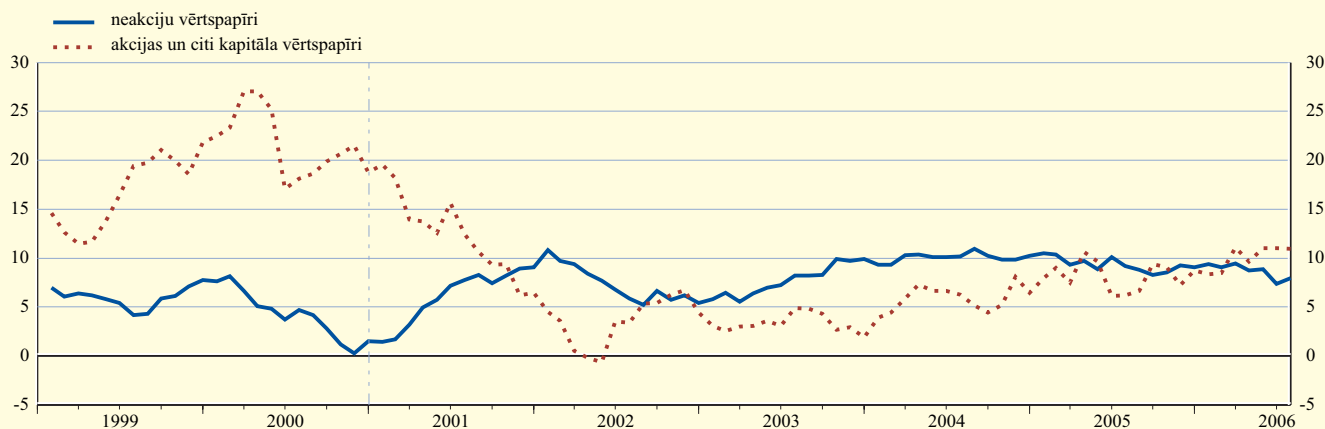
## 2.6. MFI vērtspapīru turējumu dalījums <sup>1)</sup>

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

	Neakciju vērtspapīri							Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri				
	Kopā	MFI		Valdība		Citi euro zonas rezidenti		Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti	Kopā	MFI	Ne-MFI	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti
		Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>Atlikumi</b>												
2004	3 939.9	1 362.7	59.9	1 284.1	15.8	449.2	16.3	751.8	1 161.2	285.4	660.1	215.7
2005	4 436.2	1 450.3	63.8	1 412.5	17.0	525.5	24.1	943.1	1 256.4	308.5	698.4	249.4
2006 I	4 568.5	1 501.9	68.5	1 423.8	16.6	544.5	27.2	986.0	1 364.3	323.6	768.7	272.1
2006 Apr.	4 583.1	1 506.6	69.3	1 418.0	16.6	554.5	28.2	989.8	1 421.5	331.9	819.3	270.3
Maijs	4 600.2	1 535.6	67.1	1 391.1	16.4	564.0	27.7	998.4	1 425.6	347.5	809.6	268.5
Jūn.	4 591.0	1 519.7	65.7	1 390.1	17.2	573.3	27.4	997.6	1 367.6	334.0	769.7	263.9
Jūl. <sup>(p)</sup>	4 624.0	1 534.5	71.0	1 363.9	17.6	583.1	27.9	1 026.0	1 372.1	330.7	776.4	265.0
<b>Darījumi</b>												
2004	368.4	148.0	4.9	40.3	1.3	34.9	-1.3	140.3	69.7	2.3	36.4	30.9
2005	358.1	85.6	-1.5	48.9	-0.9	71.4	5.9	148.7	101.3	26.9	48.7	25.8
2006 I	171.9	59.5	6.2	23.5	0.2	21.9	3.7	56.9	91.1	10.7	64.3	16.1
2006 Apr.	35.7	5.3	1.9	-1.7	0.3	10.4	1.6	17.9	57.8	8.2	51.2	-1.6
Maijs	26.5	26.0	-1.6	-20.2	0.0	9.6	-0.2	12.8	12.2	16.6	-4.8	0.4
Jūn.	-8.5	-16.3	-1.6	1.3	0.7	10.2	-0.3	-2.5	-56.2	-11.8	-39.0	-5.4
Jūl. <sup>(p)</sup>	34.4	13.2	4.9	-23.3	0.4	9.3	0.8	29.1	-0.6	-3.8	3.8	-0.5
<b>Pieauguma temps</b>												
2004 Dec.	10.2	12.2	8.4	3.3	7.7	8.5	-7.2	22.0	6.5	0.9	5.9	17.3
2005 Dec.	9.0	6.3	-1.8	3.9	-4.5	15.9	33.6	19.2	8.7	9.5	7.3	11.9
2006 Marts	9.4	8.3	0.0	1.3	-0.4	16.3	59.7	21.2	11.1	10.0	14.2	3.7
2006 Apr.	8.7	7.0	6.2	0.5	-9.8	16.4	57.2	20.6	9.7	6.9	12.1	6.0
Maijs	8.9	9.0	3.0	-0.4	-7.8	17.2	47.7	19.2	11.0	11.1	12.0	8.2
Jūn.	7.4	5.9	0.8	-1.0	12.3	17.5	51.4	17.3	11.0	12.5	11.3	8.5
Jūl. <sup>(p)</sup>	8.0	6.2	8.2	-2.5	11.6	19.9	47.8	20.3	10.9	10.1	12.9	6.4

## A13. MFI vērtspapīru turējumi

(gada pieauguma temps)



Avots: ECB.

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



**2.7. Atsevišķu MFI bilances posteņu pārvērtēšana <sup>1)</sup>**  
(mljrd. euro)

**1. Mājsaimniecībām izsniegto aizdevumu pilnīga/daļēja norakstīšana <sup>2)</sup>**

	Patēriņa kredīts				Aizdevumi mājojka iegādei				Citi aizdevumi			
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2004	-3.2	-1.3	-0.7	-1.3	-3.4	-0.3	-0.1	-3.0	-6.7	-2.3	-0.3	-4.1
2005	-4.1	-1.7	-0.9	-1.5	-4.4	-0.3	-1.1	-3.0	-9.8	-2.7	-3.2	-3.9
2006 I	-1.1	-0.4	-0.2	-0.5	-1.3	-0.1	0.0	-1.2	-2.0	-0.5	-0.3	-1.2
2006 Apr.	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	0.1	0.1	0.0	0.1	-0.3	-0.1	-0.1	-0.2
Maijs	-0.2	-0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.6	0.0	-0.4	-0.2
Jūn.	-0.3	-0.1	-0.1	-0.1	-0.2	0.0	0.0	-0.1	-0.5	0.0	-0.2	-0.3
Jūl. <sup>(p)</sup>	-0.3	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.3	0.0	-0.1	-0.1

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

	Nefinanšu sabiedrības				Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti			
	Kopā	Līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Ilgāk par 5 gadiem	Kopā	Līdz 1 gadam	Ilgāk par 1 gadu	
	1	2	3	4	5	6	7	
2004	-16.1	-8.8	-0.8	-6.5	-1.6	-0.5	-1.1	
2005	-19.3	-7.4	-5.6	-6.2	-1.2	-0.3	-0.9	
2006 I	-3.5	-1.2	-0.7	-1.6	-0.2	0.0	-0.2	
2006 Apr.	-0.4	-0.1	-0.1	-0.2	-0.1	0.0	0.0	
Maijs	-1.1	-0.3	-0.6	-0.3	0.0	0.0	0.0	
Jūn.	-1.1	-0.2	-0.4	-0.5	0.0	0.0	0.0	
Jūl. <sup>(p)</sup>	-0.6	-0.1	-0.2	-0.3	0.0	0.0	0.0	

**3. MFI turēto vērtspapīru pārvērtēšana**

	Neakciju vērtspapīri							Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri			
	Kopā	MFI		Valdība		Citi euro zonas rezidenti			Kopā	MFI	Ne-MFI	Ārpus euro zonas esošo valstu rezidenti
		Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās	Euro	Pārējās valūtās					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2004	13.5	1.5	-0.1	10.8	-0.2	0.9	-0.1	0.6	5.4	1.3	0.8	3.3
2005	24.8	3.4	0.5	7.5	0.7	1.6	0.3	10.7	37.4	4.6	17.4	15.4
2006 I	-5.1	-1.1	-0.1	-4.1	-0.1	-0.8	0.0	1.2	17.1	3.9	6.8	6.3
2006 Apr.	-8.3	-0.4	-0.1	-4.1	-0.1	-0.3	-0.1	-3.2	-0.7	0.0	-0.6	-0.2
Maijs	-1.3	0.3	-0.1	1.9	0.0	0.0	-0.1	-3.4	-10.2	-1.0	-5.0	-4.2
Jūn.	-3.2	0.3	0.1	-2.2	0.1	-1.0	0.0	-0.5	-1.4	-1.3	-0.9	0.8
Jūl. <sup>(p)</sup>	5.4	0.6	0.4	2.7	0.0	1.3	-0.3	0.7	5.1	0.5	2.9	1.7

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 <sup>1)</sup>

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

### 1. Noguldījumi

	MFI <sup>2)</sup>							Ne-MFI						
	Visas valūtas (atlikums)	Euro <sup>3)</sup>	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro <sup>3)</sup>	Pārējās valūtas					
			Kopā						Kopā					
1	2	3	USD	JPY	CHF	GBP	8	9	10	USD	JPY	CHF	GBP	14
Euro zonas rezidentu noguldījumi														
2004	4 709.0	91.4	8.6	5.0	0.5	1.5	1.1	6 778.5	97.2	2.8	1.7	0.3	0.1	0.4
2005	4 851.2	90.9	9.1	5.6	0.4	1.5	1.0	7 363.4	96.8	3.2	1.9	0.3	0.1	0.5
2006 I	4 949.5	89.8	10.2	6.2	0.4	1.5	1.4	7 470.2	96.6	3.4	2.0	0.3	0.1	0.6
II <sup>(p)</sup>	5 083.0	90.2	9.8	5.7	0.4	1.5	1.5	7 654.5	96.6	3.4	2.0	0.3	0.1	0.6
Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu noguldījumi														
2004	1 748.0	46.7	53.3	35.8	2.1	3.2	9.5	680.9	55.4	44.6	28.9	1.5	2.2	9.3
2005	2 250.5	46.2	53.8	35.4	2.7	2.8	10.0	800.0	51.8	48.2	32.1	1.7	2.2	9.2
2006 I	2 410.3	47.4	52.6	34.3	2.9	2.6	9.7	831.5	51.9	48.1	32.6	1.4	2.0	9.1
II <sup>(p)</sup>	2 379.8	47.6	52.4	33.8	2.8	2.6	10.0	825.6	53.0	47.0	30.8	1.5	2.2	9.1

### 2. Euro zonas MFI emitētie parāda vērtspapīri

	Visas valūtas (atlikums)	Euro <sup>3)</sup>	Pārējās valūtas					
			Kopā					
	1	2	3	USD	JPY	CHF	GBP	7
2004	3 653.9	84.6	15.4	7.6	1.7	1.9	2.7	
2005	4 051.7	81.2	18.8	9.6	1.8	1.9	3.2	
2006 I	4 204.3	81.2	18.8	9.5	1.8	1.9	3.2	
II <sup>(p)</sup>	4 276.1	81.3	18.7	9.3	1.8	2.0	3.3	

Avots: ECB.

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

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

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

**2.8. Atsevišķu MFI bilances posteņu valūtu dalījums <sup>1)</sup>**  
(Īpatsvars; %; atlikumi mljrd. euro; perioda beigās)

**3. Aizdevumi**

	MFI <sup>2)</sup>							Ne-MFI													
	Visas valūtas (atlikums)	Euro <sup>3)</sup>	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro <sup>3)</sup>	Pārējās valūtas												
			Kopā						Kopā												
1	2	3	USD	JPY	CHF	GBP	4	5	6	7	8	9	10	USD	JPY	CHF	GBP	11	12	13	14
<b>Euro zonas rezidentiem</b>																					
2004	4 457.8	-	-	-	-	-	-	8 367.5	96.6	3.4	1.4	0.2	1.3	0.4							
2005	4 568.4	-	-	-	-	-	-	9 114.3	96.3	3.7	1.6	0.2	1.3	0.5							
2006 I	4 654.6	-	-	-	-	-	-	9 367.8	96.3	3.7	1.7	0.2	1.2	0.5							
II <sup>(p)</sup>	4 745.5	-	-	-	-	-	-	9 595.9	96.4	3.6	1.6	0.2	1.2	0.5							
<b>Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem</b>																					
2004	1 342.2	51.4	48.6	29.9	3.7	2.2	8.7	632.5	42.2	57.8	40.1	2.6	4.5	7.2							
2005	1 723.6	48.5	51.5	30.5	4.3	2.0	10.1	761.6	38.2	61.8	43.6	1.8	4.2	8.6							
2006 I	1 823.3	49.6	50.4	30.3	3.8	2.4	9.2	771.7	39.0	61.0	44.0	1.7	3.9	7.8							
II <sup>(p)</sup>	1 849.3	49.7	50.3	29.4	3.7	2.4	10.0	770.5	40.4	59.6	42.9	1.1	4.1	7.6							

**4. Neakciju vērtspapīru turējumi**

	MFI emitētie vērtspapīri <sup>2)</sup>							Ne-MFI emitētie vērtspapīri													
	Visas valūtas (atlikums)	Euro <sup>3)</sup>	Pārējās valūtas				Visas valūtas (atlikums)	Euro <sup>3)</sup>	Pārējās valūtas												
			Kopā						Kopā												
1	2	3	USD	JPY	CHF	GBP	4	5	6	7	8	9	10	USD	JPY	CHF	GBP	11	12	13	14
<b>Euro zonas rezidentu emitētie</b>																					
2004	1 422.7	95.8	4.2	1.8	0.3	0.5	1.3	1 765.4	98.2	1.8	0.9	0.5	0.1	0.3							
2005	1 514.1	95.8	4.2	2.0	0.3	0.4	1.3	1 979.0	97.9	2.1	1.1	0.3	0.1	0.5							
2006 I	1 570.4	95.6	4.4	2.0	0.2	0.4	1.4	2 012.1	97.8	2.2	1.1	0.3	0.1	0.6							
II <sup>(p)</sup>	1 585.4	95.9	4.1	1.9	0.3	0.4	1.3	2 008.0	97.8	2.2	1.2	0.3	0.1	0.6							
<b>Ārpus euro zonas esošo valstu rezidentu emitētie</b>																					
2004	341.4	50.3	49.7	28.6	1.0	0.5	17.0	410.5	44.8	55.2	30.5	8.6	0.7	9.2							
2005	401.9	48.7	51.3	29.8	0.8	0.6	16.5	541.2	36.1	63.9	36.3	8.6	0.8	12.6							
2006 I	428.6	50.3	49.7	28.4	0.8	0.6	16.6	557.3	37.3	62.7	35.3	6.1	0.8	14.9							
II <sup>(p)</sup>	441.3	52.0	48.0	28.0	0.9	0.5	15.3	556.3	37.9	62.1	34.3	6.4	0.7	15.2							

Avots: ECB.

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

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

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

## 2.9. Euro zonas ieguldījumu fondu kopsavilkuma balance <sup>1)</sup>

(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 IV	3 830.1	260.8	1 622.8	78.5	1 544.2	1 246.3	346.2	158.5	195.5
2005 I	4 058.5	288.2	1 692.1	79.3	1 612.8	1 320.2	376.0	163.1	218.8
II	4 313.6	296.4	1 783.0	91.5	1 691.5	1 399.9	417.5	167.6	249.2
III	4 631.3	303.5	1 860.6	101.2	1 759.4	1 553.4	460.0	171.6	282.2
IV	4 788.9	291.0	1 848.1	109.6	1 738.5	1 683.1	505.2	176.1	285.5
2006 I <sup>(p)</sup>	5 190.4	315.0	1 904.6	139.2	1 765.4	1 894.1	567.7	177.4	331.7

### 2. Pasīvi

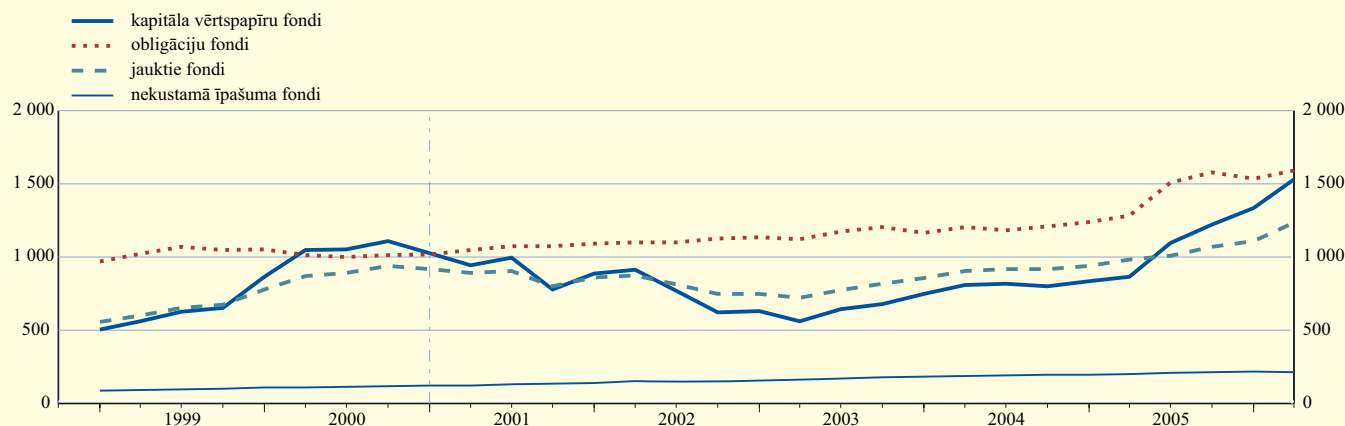
	Kopā	Sapemtie noguldījumi un aizdevumi	Ieguldījumu fondu akcijas	Citas saistības
	1	2	3	4
2004 IV	3 830.1	53.1	3 618.9	158.1
2005 I	4 058.5	61.7	3 798.0	198.8
II	4 313.6	58.7	4 034.4	220.4
III	4 631.3	60.5	4 351.7	219.1
IV	4 788.9	61.6	4 516.9	210.5
2006 I <sup>(p)</sup>	5 190.4	73.1	4 863.7	253.7

### 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 IV	3 830.1	836.8	1 238.7	941.4	196.8	616.5	2 851.0	979.1
2005 I	4 058.5	864.6	1 285.8	984.4	201.1	722.6	3 041.4	1 017.0
II	4 313.6	1 097.2	1 510.2	1 011.1	207.1	488.0	3 245.7	1 067.9
III	4 631.3	1 224.8	1 581.9	1 071.1	213.2	540.3	3 507.6	1 123.8
IV	4 788.9	1 335.8	1 538.0	1 109.2	215.8	590.1	3 658.8	1 130.1
2006 I <sup>(p)</sup>	5 190.4	1 530.2	1 592.5	1 237.5	213.4	616.8	3 995.4	1 195.0

## A14. Kopējie ieguldījumu fondu aktīvi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

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

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

	Kopā 1	Noguldījumi 2	Neakciju vērtspapīru turējumi			Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi 6	Ieguldījumu fondu akciju turējumi 7	Pamatlīdzekļi 8	Citi aktīvi 9
			Kopā 3	Līdz 1 gadam 4	Ilgāk par 1 gadu 5				
<b>Kapitāla vērtspapīru fondi</b>									
2004 IV	836.8	30.9	37.0	4.1	32.9	705.8	32.2	-	30.9
2005 I	864.6	33.8	37.0	4.0	33.0	729.9	33.3	-	30.6
II	1 097.2	45.0	41.6	4.5	37.1	936.5	40.0	-	34.1
III	1 224.8	48.3	43.4	4.9	38.5	1 044.8	52.4	-	35.9
IV	1 335.8	50.8	45.8	5.7	40.2	1 145.4	60.3	-	33.5
2006 I <sup>(p)</sup>	1 530.2	55.0	51.4	6.3	45.1	1 308.2	71.0	-	44.6
<b>Obligāciju fondi</b>									
2004 IV	1 238.7	84.1	1 020.9	43.6	977.3	39.9	29.4	-	64.3
2005 I	1 285.8	97.8	1 046.0	44.8	1 001.2	39.4	34.5	-	68.0
II	1 510.2	110.5	1 229.5	58.4	1 171.1	38.4	40.1	-	91.7
III	1 581.9	110.3	1 289.1	67.0	1 222.1	38.4	43.8	-	100.2
IV	1 538.0	100.0	1 251.7	67.6	1 184.2	38.6	46.3	-	101.3
2006 I <sup>(p)</sup>	1 592.5	108.9	1 286.2	82.6	1 203.6	41.1	49.3	-	107.0
<b>Jauktie fondi</b>									
2004 IV	941.4	55.2	375.4	21.8	353.6	304.9	149.7	0.3	55.9
2005 I	984.4	61.1	388.4	22.5	365.9	315.0	155.3	0.2	64.5
II	1 011.1	65.5	418.3	21.2	397.0	277.6	170.2	0.2	79.4
III	1 071.1	67.0	426.0	21.7	404.3	301.2	185.5	0.2	91.3
IV	1 109.2	60.9	440.9	26.9	413.9	315.5	202.0	0.1	89.9
2006 I <sup>(p)</sup>	1 237.5	68.0	464.8	38.1	426.7	349.2	238.4	0.1	117.0
<b>Nekustamā īpašuma fondi</b>									
2004 IV	196.8	15.7	7.6	0.7	6.9	1.0	7.5	156.3	8.7
2005 I	201.1	14.3	8.4	0.7	7.7	1.1	7.5	160.8	9.0
II	207.1	14.0	8.2	0.8	7.5	1.1	7.6	167.1	9.0
III	213.2	15.2	8.8	1.2	7.6	1.3	8.1	171.0	8.7
IV	215.8	14.2	7.8	1.5	6.3	1.4	6.9	175.1	10.4
2006 I <sup>(p)</sup>	213.4	14.4	6.1	1.7	4.4	1.8	4.4	176.6	10.1

**2. Fondu ieguldītāju veidu dalījumā**

	Kopā 1	Noguldījumi 2	Neakciju vērtspapīru turējumi 3	Akciju/citu kapitāla vērtspapīru turējumi 4	Ieguldījumu fondu akciju turējumi 5	Pamatlīdzekļi 6	Citi aktīvi 7
2004 IV	2 851.0	217.9	1 077.4	999.7	261.0	137.5	157.6
2005 I	3 041.4	241.7	1 134.4	1 058.3	285.7	141.1	180.2
II	3 245.7	247.7	1 207.1	1 125.1	313.7	144.8	207.3
III	3 507.6	251.6	1 261.0	1 257.9	353.3	146.5	237.4
IV	3 658.8	242.4	1 277.5	1 371.0	381.0	150.1	236.8
2006 I <sup>(p)</sup>	3 995.4	262.6	1 334.8	1 549.5	427.5	150.3	270.7
<b>Īpašie investoru fondi</b>							
2004 IV	979.1	42.9	545.4	246.7	85.3	21.0	37.9
2005 I	1 017.0	46.6	557.7	261.9	90.3	22.0	38.6
II	1 067.9	48.7	575.9	274.8	103.9	22.8	41.9
III	1 123.8	51.9	599.6	295.5	106.7	25.2	44.8
IV	1 130.1	48.6	570.6	312.0	124.3	25.9	48.7
2006 I <sup>(p)</sup>	1 195.0	52.4	569.8	344.6	140.2	27.1	61.0

Avots: ECB.



## FINANŠU UN NEFINANŠU KONTI

### 3.1. Nefinanšu sektoru galvenie finanšu aktīvi

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

	Nauda un noguldījumi										Papildpostenis: ne-MFI noguldījumi ārpus euro zonas esošo valstu bankās
	Kopā	Kopā	Nauda	Nefinanšu sektoru noguldījumi euro zonas MFI, izņemot centrālās valdības noguldījumus					Centrālās valdības noguldījumi euro zonas MFI	Noguldījumi ne-MFI	
				Kopā	Uz nakti	Ar noteiktu termiņu	Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu	Repo darījumi			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	<b>Atlikumi</b>										
2004 IV	16 671.1	6 346.6	412.2	5 435.0	2 165.2	1 577.9	1 603.7	88.2	162.4	337.0	336.1
2005 I	16 942.1	6 358.0	409.6	5 432.8	2 174.3	1 560.0	1 620.0	78.5	187.4	328.2	371.9
II	17 391.6	6 528.6	431.8	5 549.2	2 448.4	1 552.8	1 471.1	76.8	211.5	336.1	369.0
III	17 731.1	6 528.9	439.9	5 565.0	2 440.3	1 571.7	1 475.5	77.6	182.4	341.5	396.6
IV	18 163.8	6 730.1	465.5	5 732.3	2 559.1	1 604.0	1 489.0	80.3	173.6	358.8	369.2
2006 I	18 648.2	6 751.9	459.7	5 733.8	2 517.7	1 628.9	1 506.3	80.9	193.1	365.3	377.7
	<b>Darījumi</b>										
2004 IV	162.6	160.1	28.0	159.4	65.2	49.9	38.9	5.4	-41.7	14.4	-16.3
2005 I	148.8	16.3	-2.6	-4.0	7.4	-17.4	15.7	-9.7	25.0	-2.1	26.7
II	303.0	166.7	22.2	110.0	110.9	-10.1	10.9	-1.7	24.1	10.4	-9.5
III	95.1	3.5	8.1	16.7	-7.3	18.8	4.4	0.7	-29.4	8.1	14.2
IV	296.2	207.0	25.6	170.7	119.2	34.9	14.2	2.4	-8.9	19.6	-6.7
2006 I	149.6	27.2	-5.8	4.2	-40.5	26.7	17.4	0.6	19.6	9.3	9.0
	<b>Pieauguma temps</b>										
2004 IV	4.8	6.1	17.2	5.1	7.1	1.6	6.2	3.6	3.9	11.6	3.8
2005 I	4.7	5.9	16.5	5.1	7.9	1.5	5.6	-3.3	1.7	9.5	5.1
II	4.5	6.0	15.8	5.5	9.0	1.8	4.9	-3.2	-5.5	11.3	3.5
III	4.3	5.6	14.5	5.3	8.4	2.7	4.5	-6.3	-10.8	9.6	4.3
IV	5.1	6.2	12.9	5.4	10.6	1.7	2.8	-9.3	6.7	10.7	7.4
2006 I	5.0	6.4	12.2	5.6	8.4	4.5	2.9	2.7	2.9	14.4	1.9

	Neakciju vērtspapīri			Akcijas <sup>1)</sup>				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
						Naudas tirgus fondu akcijas/daļas				
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
	<b>Atlikumi</b>									
2004 IV	1 967.2	230.1	1 737.1	4 161.0	2 182.6	1 978.4	405.0	4 196.3	3 814.4	381.9
2005 I	1 952.8	226.7	1 726.1	4 322.0	2 290.0	2 032.0	411.1	4 309.3	3 918.8	390.5
II	1 994.7	234.3	1 760.4	4 452.0	2 363.3	2 088.6	408.3	4 416.3	4 022.8	393.6
III	1 980.7	229.0	1 751.6	4 709.7	2 540.4	2 169.3	409.2	4 511.9	4 114.1	397.8
IV	1 971.2	212.7	1 758.5	4 840.0	2 662.7	2 177.3	399.2	4 622.4	4 222.2	400.3
2006 I	2 032.7	250.1	1 782.7	5 123.8	2 908.4	2 215.4	381.0	4 739.8	4 333.1	406.7
	<b>Darījumi</b>									
2004 IV	-0.3	3.6	-3.9	-60.2	-49.0	-11.2	-16.4	63.0	59.9	3.1
2005 I	21.1	-3.0	24.1	36.4	1.8	34.6	6.3	75.1	66.5	8.6
II	27.5	8.7	18.8	36.3	19.9	16.4	-1.1	72.5	69.3	3.2
III	-7.8	0.7	-8.5	25.9	-7.7	33.6	3.0	73.5	69.4	4.1
IV	8.3	-17.1	25.4	5.5	6.9	-1.3	-8.7	75.3	72.9	2.4
2006 I	64.5	36.9	27.7	-36.4	-50.3	13.9	4.8	94.2	87.3	6.9
	<b>Pieauguma temps</b>									
2004 IV	3.9	36.4	0.8	1.5	1.3	1.7	-1.6	6.7	6.8	5.8
2005 I	4.0	17.8	2.6	1.5	1.1	1.9	-3.3	6.5	6.6	5.4
II	3.2	8.6	2.6	0.7	-0.9	2.4	-3.4	6.7	6.9	5.0
III	2.0	4.7	1.7	1.0	-1.7	3.7	-2.0	6.9	7.1	5.0
IV	2.5	-4.6	3.4	2.5	1.0	4.2	-0.1	7.1	7.3	4.8
2006 I	4.7	12.9	3.7	0.7	-1.4	3.1	-0.5	7.3	7.6	4.3

Avots: ECB.

1) Izņemot nekotētās akcijas.

### 3.2. Nefinanšu sektoru galvenās saistības

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

	Euro zonas MFI un citu finanšu sabiedrību aizdevumi												Papild- postenis: ārpus euro zonas esošo valstu banku aizdevumi ne-MFI
	Kopā			Valdībai			Nefinanšu sabiedrībām			Mājsaimniecībām <sup>1)</sup>			
		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
<b>Atlikumi</b>													
2004 IV	17 876.7	8 935.5	7 794.7	929.7	80.8	848.9	3 780.5	1 191.4	2 589.1	4 225.3	292.4	3 932.9	435.0
2005 I	18 241.5	9 023.3	7 877.9	924.3	77.4	846.9	3 811.0	1 190.4	2 620.6	4 287.9	292.1	3 995.8	451.3
II	18 792.7	9 240.4	8 110.3	925.7	82.2	843.5	3 907.2	1 239.2	2 668.0	4 407.4	302.7	4 104.7	518.3
III	19 255.7	9 365.9	8 240.1	929.9	87.5	842.4	3 938.2	1 221.8	2 716.4	4 497.7	300.2	4 197.5	527.8
IV	19 520.9	9 590.3	8 450.6	936.8	79.8	857.1	4 039.9	1 262.2	2 777.8	4 613.5	306.6	4 306.9	586.0
2006 I	20 163.4	9 829.5	8 645.2	931.7	86.7	845.0	4 181.7	1 286.5	2 895.2	4 716.2	302.7	4 413.5	654.2
<b>Darījumi</b>													
2004 IV	107.7	145.0	139.7	1.9	-9.2	11.1	55.6	23.1	32.4	87.5	5.8	81.7	1.7
2005 I	237.8	102.2	87.2	-6.2	-3.4	-2.8	43.4	5.8	37.6	65.0	0.7	64.3	7.6
II	337.4	200.7	187.8	0.8	4.8	-4.0	84.8	39.3	45.5	115.1	10.4	104.6	60.9
III	212.6	130.5	133.4	4.4	5.3	-0.9	33.6	-16.6	50.2	92.4	-2.5	94.9	23.4
IV	285.7	269.0	227.0	14.4	-7.5	21.9	132.0	46.1	85.9	122.7	6.6	116.0	53.9
2006 I	299.9	203.5	176.7	-5.9	6.9	-12.8	120.6	21.7	98.9	88.8	-2.3	91.1	50.6
<b>Pieauguma temps</b>													
2004 IV	4.3	5.0	5.9	-0.9	-1.7	-0.8	3.3	2.0	4.0	8.1	1.9	8.6	2.3
2005 I	4.5	5.6	6.0	-2.0	-10.1	-1.1	4.8	3.1	5.5	8.2	3.9	8.5	1.7
II	4.8	6.1	6.6	-0.9	-10.1	0.1	5.1	4.8	5.3	8.6	4.9	8.9	16.7
III	5.1	6.6	7.1	0.1	-2.8	0.4	5.8	4.4	6.5	8.7	5.0	9.0	21.9
IV	6.0	7.9	8.2	1.4	-0.9	1.7	7.8	6.3	8.5	9.4	5.2	9.7	33.5
2006 I	6.2	8.9	9.2	1.5	12.4	0.5	9.7	7.6	10.7	9.8	4.2	10.2	41.8
<b>Neakciju vērtspapīri</b>													
	Kopā			Valdības emitētie			Nefinanšu sabiedrību emitētie			Nefinanšu sabiedrību emitētās kotētās akcijas	Valdības noguldījumu saistības	Nefinanšu sabiedrību pensiju fonda rezerves	
		Kopā		Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa					
	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23			
<b>Atlikumi</b>													
2004 IV	5 371.4	4 718.9	590.8	4 128.0	652.5	221.3	431.1	2 980.4	288.5	300.9			
2005 I	5 496.8	4 835.2	601.3	4 233.8	661.7	235.5	426.2	3 138.6	279.1	303.7			
II	5 708.2	5 031.5	622.8	4 408.7	676.7	240.7	436.0	3 243.6	293.6	307.0			
III	5 703.1	5 025.5	610.6	4 414.9	677.6	237.2	440.4	3 580.2	296.1	310.5			
IV	5 629.7	4 960.4	586.5	4 373.9	669.3	235.6	433.7	3 675.5	311.7	313.7			
2006 I	5 614.3	4 941.1	595.9	4 345.1	673.3	246.9	426.4	4 082.8	319.6	317.1			
<b>Darījumi</b>													
2004 IV	-50.9	-41.6	-25.1	-16.5	-9.3	-7.3	-1.9	2.7	7.0	4.0			
2005 I	137.4	123.6	9.1	114.5	13.8	15.4	-1.6	4.7	-9.3	2.8			
II	117.4	111.1	22.7	88.4	6.3	5.0	1.3	1.4	14.5	3.3			
III	-3.2	-3.1	-12.1	9.0	-0.1	-3.6	3.4	79.3	2.6	3.4			
IV	-21.4	-18.5	-24.0	5.5	-2.9	-4.4	1.5	20.5	14.4	3.2			
2006 I	87.7	79.3	9.7	69.6	8.4	11.3	-2.9	-2.5	7.9	3.4			
<b>Pieauguma temps</b>													
2004 IV	4.9	5.2	6.2	5.1	2.3	8.4	-0.6	0.5	8.4	4.6			
2005 I	4.8	4.8	1.0	5.3	5.5	8.4	4.0	0.5	4.6	4.5			
II	4.8	5.0	1.2	5.6	3.0	4.3	2.3	0.5	7.1	4.5			
III	3.7	4.0	-0.9	4.8	1.6	4.2	0.3	3.2	5.3	4.5			
IV	4.3	4.5	-0.7	5.3	2.6	5.6	1.1	3.6	7.7	4.2			
2006 I	3.3	3.5	-0.6	4.1	1.8	3.5	0.8	3.1	14.1	4.4			

Avots: ECB.

1) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošām bezpeļņas organizācijām.



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

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

	Galvenie finanšu aktīvi											
	Kopā	Noguldījumi euro zonas MFI					Aizdevumi			Neakciju vērtspapīri		
		Kopā	Uz nakti	Ar noteiktu termiņu	Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu	Repo darījumi	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa	Kopā	Īstermiņa	Ilgtermiņa
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
	Atlikumi											
2004 IV	4 239.1	583.2	59.2	500.8	2.5	20.8	357.0	62.6	294.4	1 731.1	84.0	1 647.1
2005 I	4 361.1	597.0	65.7	508.8	2.7	19.8	356.6	63.1	293.5	1 774.7	83.4	1 691.3
II	4 497.5	595.8	61.2	511.3	2.7	20.6	352.6	64.7	287.9	1 840.3	83.8	1 756.5
III	4 673.2	602.9	60.0	517.7	2.7	22.4	359.6	70.6	289.1	1 889.0	81.9	1 807.2
IV	4 765.8	612.6	67.8	521.6	2.6	20.6	363.3	76.6	286.7	1 918.9	85.7	1 833.2
2006 I	4 935.2	613.0	65.6	525.2	2.5	19.7	377.1	81.0	296.0	1 941.2	89.5	1 851.7
	Darījumi											
2004 IV	59.3	9.9	-1.7	10.6	0.2	0.7	-8.3	-0.6	-7.8	49.6	4.1	45.5
2005 I	89.0	12.5	6.4	6.9	0.2	-1.0	-2.3	0.9	-3.2	50.1	-0.5	50.6
II	60.7	-2.0	-5.3	2.2	0.2	0.8	-4.2	1.6	-5.8	36.2	-0.6	36.8
III	85.5	7.1	-1.2	6.4	0.1	1.8	2.4	1.3	1.1	38.8	-2.0	40.8
IV	77.0	8.7	7.4	3.1	0.0	-1.9	1.7	5.5	-3.8	46.3	3.0	43.4
2006 I	88.4	0.6	-2.0	3.6	-0.1	-0.8	5.7	4.4	1.3	43.3	3.9	39.4
	Pieauguma temps											
2004 IV	6.2	7.4	1.2	8.2	-12.0	7.8	-0.7	2.4	-1.4	10.2	13.8	10.1
2005 I	5.9	6.8	2.2	8.3	-11.6	-10.5	-3.5	1.4	-4.5	9.9	8.4	9.9
II	6.4	5.1	1.8	5.7	23.8	-2.8	-4.2	2.6	-5.7	10.2	4.9	10.5
III	7.1	4.8	-2.8	5.3	30.1	12.0	-3.4	5.1	-5.2	10.5	1.5	10.9
IV	7.4	4.5	12.5	3.7	18.4	-0.8	-0.7	14.9	-4.0	9.9	-0.1	10.4
2006 I	7.1	2.4	-1.7	3.0	7.2	-0.3	1.6	20.4	-2.5	9.3	5.1	9.5

	Galvenie finanšu aktīvi					Galvenās saistības							
	Akcijas <sup>1)</sup>				Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atbildības prasībām	Kopā	Euro zonas MFI un citu finanšu sabiedrību aizdevumi		Neakciju vērtspapīri	Kotētās akcijas	Apdrošināšanas tehniskās rezerves		
	Kopā	Kotētās akcijas	Kopieģuldījumu fondu akcijas	Naudas tirgus fondu akcijas/daļas			Kopā	Euro zonas MFI aizdevumi			Kopā	Mājsaimniecību neto kapitāls dzīvības apdrošināšanas rezervēs un pensiju fondu rezervēs	Apdrošināšanas prēmiju avansa maksājumi un rezerves nenokārtotajām atbildības prasībām
	Atlikumi												
2004 IV	1 439.1	683.9	755.3	67.4	128.7	4 371.6	79.5	48.6	21.1	207.9	4 063.0	3 469.7	593.3
2005 I	1 500.6	713.1	787.5	67.1	132.3	4 511.7	90.1	58.2	21.4	220.3	4 179.9	3 574.6	605.4
II	1 574.3	745.1	829.3	87.1	134.4	4 635.8	92.8	63.8	21.5	223.3	4 298.1	3 688.8	609.3
III	1 684.7	815.7	869.1	88.0	136.9	4 724.8	92.4	65.2	22.1	251.2	4 359.1	3 778.8	580.3
IV	1 732.0	837.5	894.5	81.0	139.0	4 874.8	65.0	64.6	22.1	285.9	4 501.8	3 881.4	620.3
2006 I	1 865.0	911.3	953.7	80.2	139.0	5 027.3	82.4	81.9	22.2	298.7	4 623.9	3 993.0	631.0
	Darījumi												
2004 IV	7.0	-0.2	7.2	5.1	1.1	43.2	-11.0	-3.6	-0.1	0.1	54.2	50.5	3.7
2005 I	25.2	7.0	18.2	-0.3	3.5	84.0	9.7	8.6	0.6	0.0	73.6	61.6	12.0
II	28.7	4.5	24.2	6.7	2.0	74.9	2.8	5.5	0.0	0.5	71.6	67.4	4.2
III	34.6	17.1	17.6	1.0	2.5	75.5	-0.4	1.4	0.5	1.1	74.3	67.6	6.7
IV	18.8	-4.7	23.5	-8.0	1.5	79.6	-0.5	-0.6	0.1	4.0	76.0	70.8	5.2
2006 I	35.0	2.4	32.6	-0.9	3.8	112.6	17.3	17.2	0.0	0.1	95.2	84.6	10.6
	Pieauguma temps												
2004 IV	2.8	0.8	4.7	4.8	6.1	6.2	5.5	36.9	-9.1	1.6	6.5	6.8	4.7
2005 I	3.4	1.9	4.8	6.3	6.3	6.0	5.4	23.7	-6.7	1.2	6.3	6.6	4.6
II	5.3	3.1	7.4	17.3	7.0	6.2	3.5	17.6	-6.0	1.4	6.6	7.0	4.3
III	6.8	4.3	9.1	20.2	7.1	6.5	1.2	22.8	5.0	0.9	6.9	7.3	4.5
IV	7.5	3.5	11.0	-0.9	7.4	7.2	14.5	30.8	6.2	2.7	7.3	7.7	4.7
2006 I	7.8	2.7	12.4	-1.8	7.4	7.6	21.2	40.4	3.2	2.6	7.6	8.1	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 <sup>1)</sup>	Neražotie aktīvi	Kopā	Monētārais zelts un SDR	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri <sup>2)</sup>	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošināšanas tehniskās rezerves	Citi ieguldījumi (neto) <sup>3)</sup>
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1999	508.0	1 353.7	-871.5	25.7	0.1	3 313.5	-1.3	566.5	499.5	879.5	1 090.1	264.7	14.4
2000	565.4	1 456.0	-927.2	36.3	0.3	3 282.1	-1.3	369.1	334.9	797.9	1 506.6	251.4	23.5
2001	517.6	1 483.0	-976.7	10.6	0.6	2 797.7	0.5	583.2	578.4	693.8	727.1	254.4	-39.6
2002	453.0	1 481.8	-1 013.9	-15.3	0.5	2 545.7	-0.9	802.0	376.5	520.7	599.7	226.2	21.5
2003	464.0	1 507.3	-1 043.4	-0.3	0.4	2 756.8	-1.7	737.8	576.0	613.6	577.0	240.9	13.2
2004	509.7	1 573.2	-1 086.0	22.6	-0.2	3 148.8	-1.6	1 007.4	647.0	710.5	520.3	257.7	7.6

	Trās vērtības pārmaiņas <sup>4)</sup>				Neto uzņemtās saistības					
	Kopā	Bruto uzkrājumi	Pamatkapitāla patēriņš (-)	Neto kapitāla pārvedumi (saņemamie)	Kopā	Nauda un noguldījumi	Neakciju vērtspapīri <sup>2)</sup>	Aizdevumi	Akcijas un citi kapitāla vērtspapīri	Apdrošināšanas tehniskās rezerves
	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
1999	488.6	1 347.3	-871.5	12.8	3 333.0	842.5	554.4	773.5	894.5	268.0
2000	505.3	1 419.7	-927.2	12.8	3 342.1	507.7	474.0	903.2	1 200.7	256.6
2001	481.8	1 451.1	-976.7	7.4	2 833.4	614.0	512.4	673.2	773.1	260.7
2002	517.9	1 521.3	-1 013.9	10.6	2 480.7	637.8	437.7	565.4	610.0	229.8
2003	500.3	1 528.8	-1 043.4	14.9	2 720.5	672.9	587.1	581.0	629.1	250.4
2004	538.9	1 608.4	-1 086.0	16.5	3 119.5	1 120.9	684.5	548.1	506.5	259.5

**2. Nefinanšu sabiedrības**

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

**3. Mājsaimniecības <sup>5)</sup>**

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

Avots: ECB.

1) T.sk. vērtslieku neto iegādes.

2) Izņemot atvasinātos finanšu instrumentus.

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

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

5) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.

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



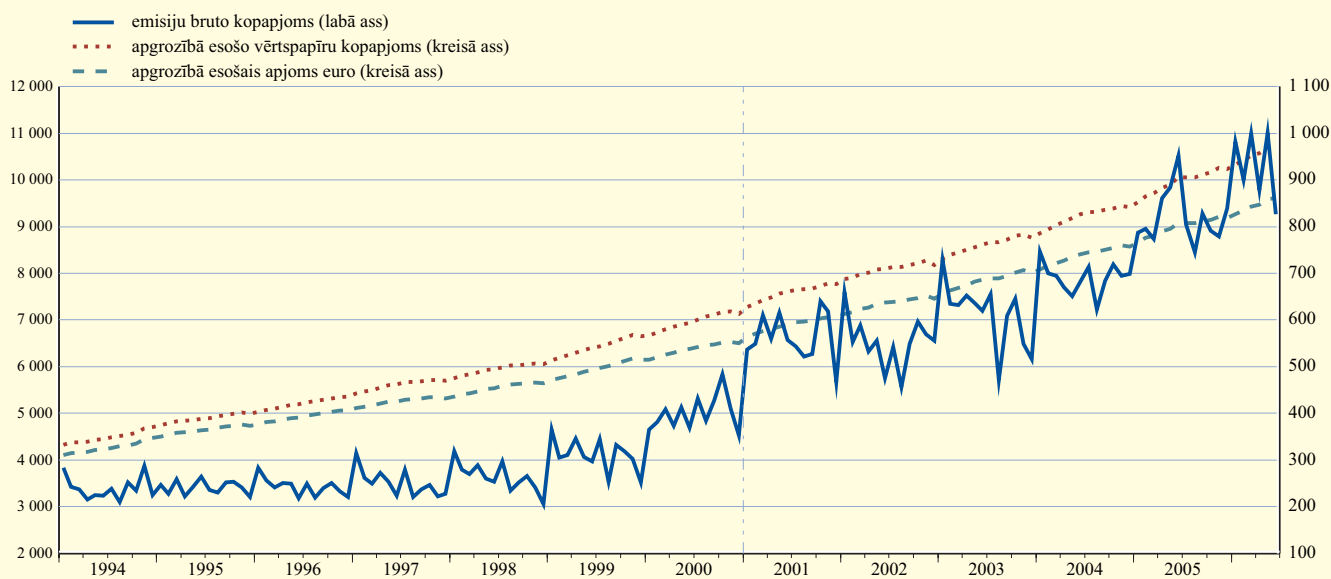
## FINANŠU TIRGI

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

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

	Kopējums euro <sup>1)</sup>			Euro zonas valstu rezidentu emitētie vērtspapīri								
	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Euro			Visās valūtās			Gada pieauguma temps	Sezonāli izlīdzināti dati <sup>2)</sup>	
				Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms	Emisiju bruto apjoms	Emisiju neto apjoms		Emisiju neto apjoms	Emisiju neto apjoms
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
<b>Kopā</b>												
2005 Jūn.	10 641.1	1 026.7	193.4	9 077.5	902.7	125.1	10 049.5	952.3	134.8	8.1	128.3	9.0
Jūl.	10 618.3	818.5	-23.0	9 080.4	762.7	2.8	10 055.8	804.1	5.9	7.6	14.2	8.1
Aug.	10 625.7	757.8	3.7	9 073.1	705.2	-11.1	10 057.6	744.4	-2.7	7.4	39.4	7.0
Sept.	10 724.6	893.7	100.3	9 109.1	786.9	37.3	10 111.7	828.1	46.1	7.4	45.9	7.3
Okt.	10 739.1	797.5	14.8	9 145.2	744.1	36.3	10 165.7	790.7	53.1	7.5	53.7	6.4
Nov.	10 817.3	801.5	79.8	9 206.0	734.4	62.3	10 255.0	779.4	76.7	7.6	73.5	7.3
Dec.	10 831.5	870.7	13.0	9 183.2	794.4	-23.9	10 237.1	838.3	-24.8	7.6	74.9	6.1
2006 Janv.	10 880.7	971.9	55.1	9 262.0	927.4	84.7	10 321.1	982.4	103.9	7.7	62.9	7.1
Febr.	10 988.4	917.5	105.1	9 340.8	845.8	76.1	10 428.5	900.7	89.6	7.3	62.0	7.5
Marts	11 143.2	1 054.2	154.6	9 423.1	939.4	82.1	10 514.9	999.9	99.3	7.7	72.5	8.1
Apr.	11 164.5	872.7	18.0	9 474.5	821.1	48.3	10 573.3	878.8	67.9	7.3	56.1	8.1
Maijs	11 290.6	1 019.2	126.1	9 588.3	950.7	113.7	10 695.6	1 000.4	127.1	7.8	90.0	8.3
Jūn.	11 341.5	876.9	56.6	9 602.5	778.6	19.7	10 719.8	826.9	27.6	6.7	20.0	7.2
<b>Ilgtermiņa vērtspapīri</b>												
2005 Jūn.	9 679.5	306.1	183.5	8 242.7	238.6	146.7	9 092.5	261.1	156.8	8.9	132.7	10.3
Jūl.	9 678.9	160.1	-0.9	8 235.8	131.4	-7.0	9 088.9	146.1	-2.4	8.4	8.1	8.8
Aug.	9 677.6	86.9	-4.9	8 222.8	63.8	-16.8	9 086.4	77.3	-9.3	8.1	28.3	7.4
Sept.	9 745.4	188.6	68.6	8 265.6	143.8	43.5	9 146.3	163.3	54.9	8.0	47.5	7.5
Okt.	9 776.9	166.5	32.5	8 283.2	137.4	18.4	9 180.7	159.3	31.6	8.0	44.8	6.8
Nov.	9 859.3	168.3	83.3	8 348.2	131.9	65.8	9 270.3	152.6	80.5	8.2	76.7	7.7
Dec.	9 902.9	178.3	41.8	8 375.1	147.1	25.2	9 302.8	165.9	27.4	8.3	72.1	6.2
2006 Janv.	9 945.8	195.9	48.2	8 414.3	173.5	44.5	9 342.9	195.4	56.9	8.1	57.3	7.3
Febr.	10 035.5	214.8	88.2	8 475.7	170.4	59.8	9 428.5	196.0	72.0	7.6	49.7	7.8
Marts	10 134.4	246.9	99.2	8 547.4	195.9	72.1	9 498.1	221.7	80.5	7.8	61.0	8.1
Apr.	10 169.0	172.6	33.0	8 576.4	140.8	27.6	9 534.4	168.8	46.4	7.5	47.8	8.1
Maijs	10 266.7	202.4	97.8	8 661.8	166.4	85.4	9 627.3	186.0	95.1	7.7	63.1	7.7
Jūn.	10 319.8	191.9	54.7	8 723.5	164.2	63.2	9 706.0	185.6	76.0	6.7	48.0	7.1

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



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

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

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

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

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

## 1. Apgrozībā esošo vērtspapīru un emisiju bruto apjoms

	Apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms						Emisiju bruto apjoms					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemone- tārās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
	<b>Kopā</b>											
2004	9 415	3 713	737	591	4 124	250	8 278	5 480	223	1 028	1 464	83
2005	10 237	4 109	927	610	4 309	283	9 838	6 983	324	1 032	1 404	95
2005 III	10 112	4 046	842	613	4 340	271	2 377	1 732	49	251	323	21
IV	10 237	4 109	927	610	4 309	283	2 408	1 747	116	250	270	26
2006 I	10 515	4 260	969	620	4 377	289	2 883	2 108	83	258	412	22
II	10 720	4 333	1 031	631	4 426	298	2 706	1 985	102	248	348	22
2006 Marts	10 515	4 260	969	620	4 377	289	1 000	738	33	84	139	6
Apr.	10 573	4 294	986	625	4 379	289	879	639	32	82	122	5
Maijs	10 696	4 352	1 002	639	4 410	293	1 000	752	28	93	118	8
Jūn.	10 720	4 333	1 031	631	4 426	298	827	594	42	73	108	9
	<b>Īstermiņa vērtspapīri</b>											
2004	912	447	7	90	362	5	6 338	4 574	44	931	756	33
2005	934	482	7	90	350	5	7 769	6 046	45	942	702	33
2005 III	965	475	7	99	379	5	1 990	1 560	12	235	175	9
IV	934	482	7	90	350	5	1 931	1 531	10	221	160	8
2006 I	1 017	539	7	98	368	5	2 270	1 817	13	242	190	8
II	1 014	531	10	98	371	5	2 166	1 752	14	218	174	8
2006 Marts	1 017	539	7	98	368	5	778	634	4	78	59	3
Apr.	1 039	557	8	101	368	5	710	568	5	74	60	3
Maijs	1 068	579	8	107	370	5	814	675	5	78	54	3
Jūn.	1 014	531	10	98	371	5	641	509	4	66	59	3
	<b>Ilgtermiņa vērtspapīri <sup>1)</sup></b>											
2004	8 503	3 266	729	501	3 762	245	1 939	905	179	97	708	49
2005	9 303	3 627	920	520	3 959	278	2 069	937	279	89	702	61
2005 III	9 146	3 571	835	514	3 961	265	387	172	38	17	148	12
IV	9 303	3 627	920	520	3 959	278	478	216	106	29	109	18
2006 I	9 498	3 720	963	521	4 009	285	613	291	70	15	222	15
II	9 706	3 802	1 022	533	4 055	294	540	233	89	30	174	14
2006 Marts	9 498	3 720	963	521	4 009	285	222	104	28	6	81	3
Apr.	9 534	3 737	979	524	4 011	284	169	71	27	8	61	2
Maijs	9 627	3 774	994	532	4 040	288	186	77	24	15	64	5
Jūn.	9 706	3 802	1 022	533	4 055	294	186	85	38	7	49	7
	<b>No tiem ilgtermiņa, ar fiksēto procentu likmi</b>											
2004	6 380	1 929	416	410	3 439	186	1 193	408	70	61	620	36
2005	6 711	2 016	458	409	3 610	217	1 227	413	91	54	620	48
2005 III	6 671	2 014	435	412	3 603	207	235	80	8	8	133	8
IV	6 711	2 016	458	409	3 610	217	264	95	35	16	103	14
2006 I	6 812	2 060	475	404	3 648	225	402	156	31	8	195	12
II	6 906	2 080	500	409	3 685	232	329	109	42	18	150	10
2006 Marts	6 812	2 060	475	404	3 648	225	140	49	16	5	68	2
Apr.	6 825	2 059	482	404	3 656	224	101	31	14	4	52	1
Maijs	6 870	2 073	482	410	3 677	227	115	38	7	10	57	3
Jūn.	6 906	2 080	500	409	3 685	232	113	40	21	4	41	6
	<b>No tiem ilgtermiņa, ar mainīgo procentu likmi</b>											
2004	1 870	1 148	310	77	276	59	620	404	110	32	60	14
2005	2 258	1 343	457	94	304	60	715	429	188	28	58	12
2005 III	2 165	1 310	396	86	315	58	124	76	30	6	8	5
IV	2 258	1 343	457	94	304	60	185	95	70	12	4	4
2006 I	2 331	1 383	483	98	307	60	172	108	39	4	18	3
II	2 425	1 419	518	107	319	61	170	91	47	12	15	4
2006 Marts	2 331	1 383	483	98	307	60	67	43	12	1	10	1
Apr.	2 355	1 393	492	100	310	60	52	28	13	4	6	1
Maijs	2 395	1 409	507	104	313	61	61	33	17	5	4	2
Jūn.	2 425	1 419	518	107	319	61	56	30	17	3	6	1

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

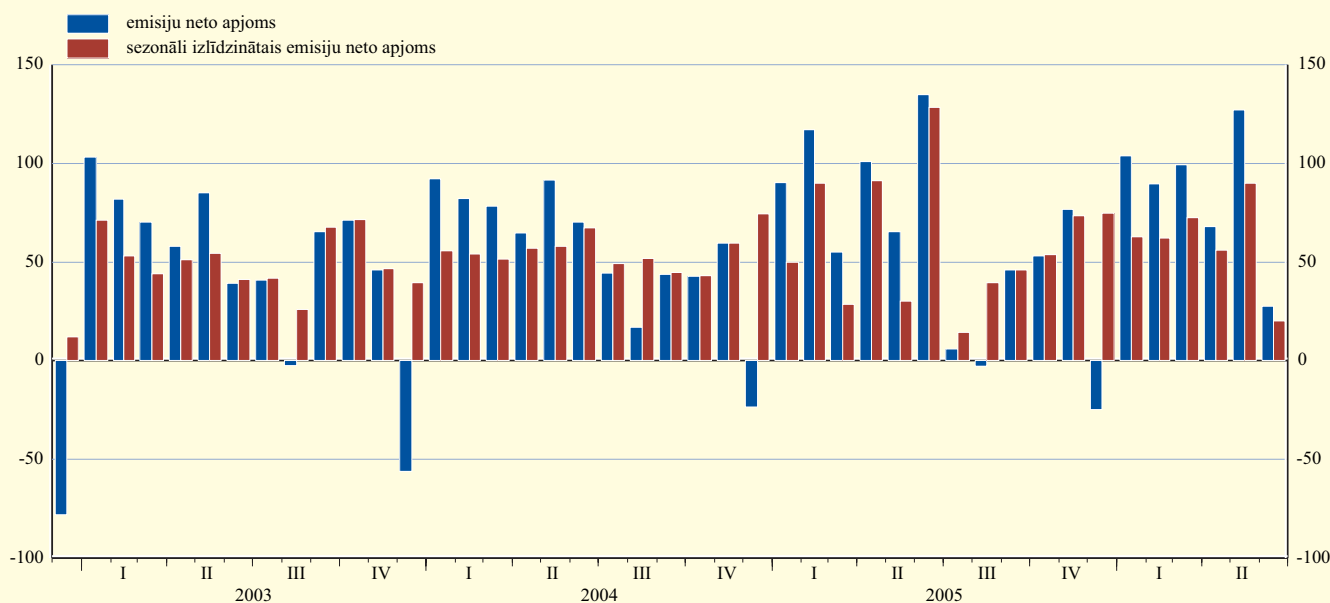
(mljrd. euro, ja nav norādīts citādi; mēneša laikā veiktie darījumi; nominālvērtībā)

### 2. Emisiju neto apjoms

	Sezonāli neizlīdzināti dati						Sezonāli izlīdzināti dati					
	Kopā	MFI (ieskaitot Euro sistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Euro sistēmu)	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	
<b>Kopā</b>												
2004	662.6	350.4	75.2	8.5	197.0	31.5	666.2	354.0	73.1	8.3	199.1	31.7
2005	717.8	315.6	177.1	21.9	170.9	32.2	719.6	319.0	172.9	22.1	173.2	32.4
2005 III	49.3	38.3	12.3	-0.8	-5.0	4.5	99.6	51.9	24.6	2.9	13.4	6.8
IV	105.0	44.8	81.3	-0.2	-33.1	12.3	202.1	78.1	59.2	5.9	47.8	11.0
2006 I	292.8	158.9	44.9	11.0	71.1	6.9	197.4	107.1	65.0	7.6	11.6	6.1
II	222.6	80.4	64.1	17.6	51.5	9.1	166.1	84.8	51.6	10.9	10.3	8.5
2006 Marts	99.3	54.9	18.5	2.7	22.9	0.3	72.5	36.3	22.5	2.4	10.4	0.9
Apr.	67.9	38.9	18.5	6.4	4.6	-0.4	56.1	30.7	18.9	4.2	2.4	-0.1
Maijs	127.1	59.4	16.5	14.5	32.3	4.3	90.0	51.0	17.9	9.1	7.8	4.3
Jūn.	27.6	-17.9	29.1	-3.4	14.6	5.2	20.0	3.1	14.8	-2.4	0.2	4.4
<b>Ilgtermiņa</b>												
2004	615.2	297.8	73.8	12.1	201.7	29.8	617.8	299.1	71.7	12.0	205.1	30.0
2005	708.5	292.9	177.5	22.3	183.3	32.5	710.1	294.8	173.3	22.3	187.2	32.6
2005 III	43.3	28.1	12.7	5.8	-7.7	4.5	83.9	32.1	25.0	7.8	12.3	6.7
IV	139.5	40.6	81.4	8.6	-3.9	12.7	193.6	68.7	59.4	7.9	45.9	11.6
2006 I	209.4	100.9	45.3	2.8	53.4	7.0	168.1	70.4	65.4	8.0	18.3	6.0
II	217.6	84.1	61.2	13.8	49.2	9.2	158.9	81.9	48.7	7.1	12.5	8.8
2006 Marts	80.5	36.2	19.1	0.3	24.6	0.3	61.0	19.3	22.9	0.9	17.3	0.6
Apr.	46.4	21.8	17.2	3.7	4.3	-0.6	47.8	21.5	18.1	4.0	4.4	-0.2
Maijs	95.1	35.3	16.3	9.2	29.9	4.5	63.1	25.6	17.5	5.7	9.7	4.6
Jūn.	76.0	27.0	27.7	0.9	15.0	5.3	48.0	34.8	13.0	-2.5	-1.6	4.4

### A16. Sezonāli izlīdzinātais un neizlīdzinātais neakciju vērtspapīru emisiju neto apjoms

(mljrd. euro; darījumi mēnesī; nominālvērtībā)



Avots: ECB.

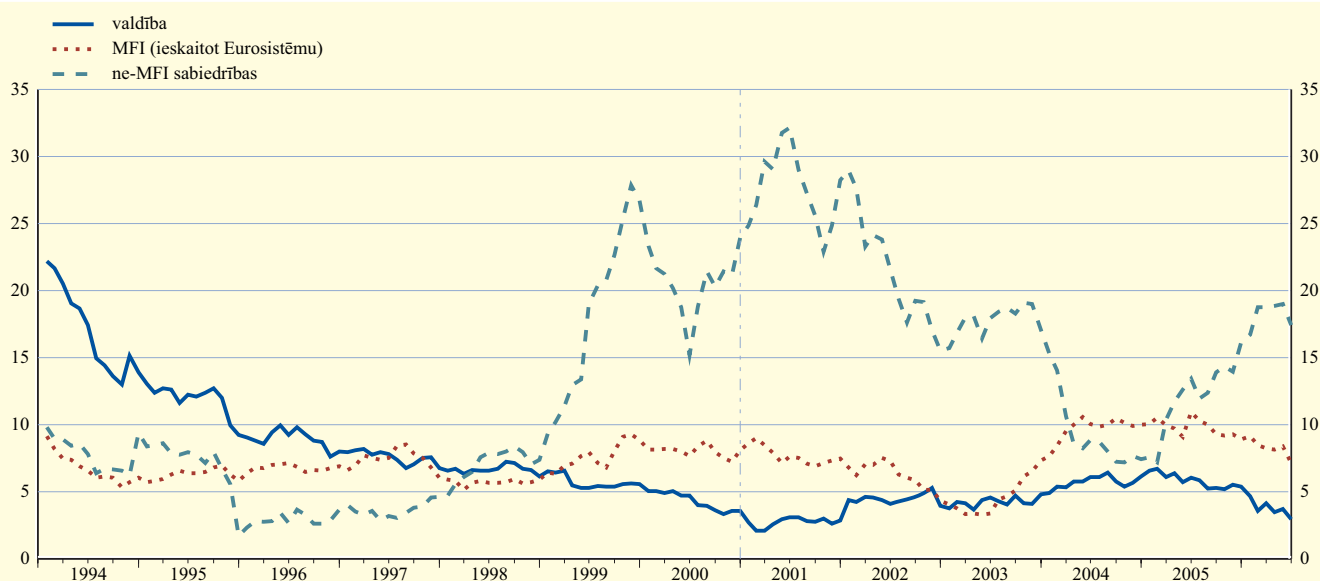
#### 4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru pieauguma temps <sup>1)</sup>

(pārmaiņas; %)

	Gada pieauguma temps (sezonāli neizdīnāti dati)					6 mēnešu sezonāli izdīnātais pieauguma temps						
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Kopā												
2005 Jūn.	8.1	10.5	20.0	3.1	4.5	11.3	9.0	10.3	25.8	4.5	5.4	12.0
Jūl.	7.6	10.0	18.7	1.6	4.2	12.9	8.1	10.6	22.3	2.5	4.2	9.9
Aug.	7.4	10.0	18.8	2.3	3.7	12.1	7.0	9.6	22.9	1.9	2.5	9.4
Sept.	7.4	9.4	21.2	2.9	3.7	11.8	7.3	9.2	23.2	1.9	3.5	10.2
Okt.	7.5	9.4	21.4	4.1	3.6	12.2	6.4	8.4	23.5	2.0	2.2	9.0
Nov.	7.6	9.4	21.0	3.1	4.0	12.3	7.3	9.2	22.3	1.5	3.4	13.8
Dec.	7.6	8.4	23.7	3.7	4.1	12.9	6.1	6.6	21.4	2.9	2.9	13.9
2006 Janv.	7.7	9.1	24.3	3.6	3.7	11.3	7.1	7.7	26.2	4.6	3.2	12.7
Febr.	7.3	8.9	26.9	3.2	2.7	11.9	7.5	8.1	30.9	4.6	2.8	14.2
Marts	7.7	9.3	27.3	3.1	3.1	11.6	8.1	9.3	31.4	4.5	2.8	13.0
Apr.	7.3	8.9	27.3	2.8	2.6	10.2	8.1	9.3	31.2	3.6	3.0	11.4
Maijs	7.8	10.0	26.6	4.2	2.7	12.1	8.3	10.6	31.0	7.1	2.0	10.4
Jūn.	6.7	8.0	24.4	4.5	1.9	12.3	7.2	9.5	27.3	6.1	1.0	10.6
Ilgtērmiņa												
2005 Jūn.	8.9	10.9	19.9	4.4	5.7	11.4	10.3	12.1	26.1	2.7	6.9	11.9
Jūl.	8.4	10.3	18.6	2.7	5.4	13.2	8.8	11.0	22.5	2.8	5.1	10.5
Aug.	8.1	10.0	18.8	3.5	4.8	12.4	7.4	9.3	23.4	4.6	3.0	9.9
Sept.	8.0	9.3	21.2	3.7	4.8	12.2	7.5	8.5	23.7	4.1	3.9	10.5
Okt.	8.0	9.2	21.5	4.3	4.7	12.5	6.8	8.4	24.0	5.0	2.3	9.1
Nov.	8.2	9.3	21.2	3.7	5.0	13.0	7.7	9.0	22.7	5.6	3.6	14.2
Dec.	8.3	8.9	24.0	4.5	4.9	13.2	6.2	5.8	21.8	6.3	3.0	14.6
2006 Janv.	8.1	9.1	24.6	5.1	4.2	11.8	7.3	7.3	26.5	7.4	3.2	13.1
Febr.	7.6	8.5	27.2	6.1	3.0	12.6	7.8	7.7	31.1	7.6	2.9	15.0
Marts	7.8	8.2	27.7	5.2	3.6	12.1	8.1	7.9	31.8	6.3	3.3	13.6
Apr.	7.5	8.1	27.6	5.4	3.0	10.5	8.1	7.8	31.3	5.8	3.6	12.0
Maijs	7.7	8.4	26.8	6.8	3.1	12.5	7.7	7.7	31.0	8.1	2.6	11.0
Jūn.	6.7	7.2	24.4	6.1	2.3	12.8	7.1	8.5	26.9	6.0	1.5	10.9

#### A17. Ilgtērmiņa 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.

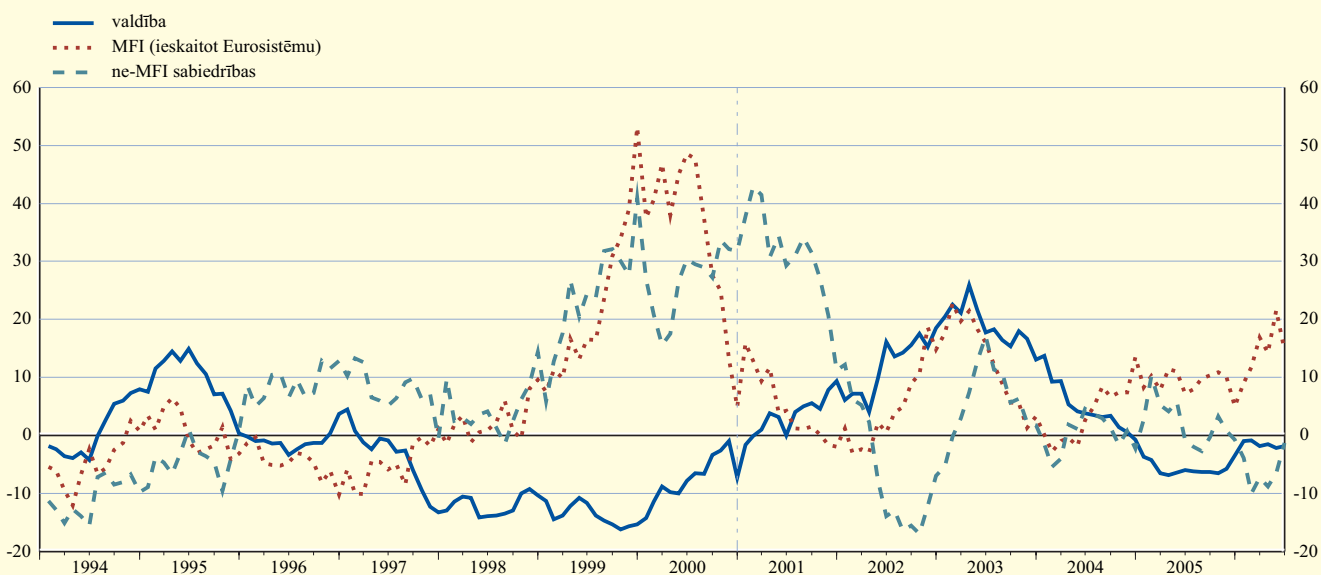
### 4.3. Euro zonas rezidentu emitēto neakciju vērtspapīru gada pieauguma temps <sup>1)</sup> (turpinājums)

(pārmaiņas; %)

	Ilgtermiņa, ar fiksēto procentu likmi						Ilgtermiņa, ar mainīgo procentu likmi					
	Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība		Kopā	MFI (ieskaitot Eurosistēmu)	Ne-MFI sabiedrības		Valdība	
			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība			Nemonetā- rās finanšu sabiedrības	Nefinanšu sabiedrības	Centrālā valdība	Pārējā valdība
13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	
	Visās valūtās kopā											
2004	5.1	3.1	6.5	3.4	5.8	14.7	16.2	18.5	27.1	8.8	0.3	26.5
2005	4.7	3.1	5.7	0.4	5.4	15.0	19.4	18.3	35.8	22.4	9.8	4.7
2005 III	4.5	3.0	6.4	0.7	5.0	15.6	20.7	19.7	38.8	17.5	11.5	1.7
2005 IV	4.7	3.9	6.4	0.5	4.8	15.9	19.1	15.3	43.9	19.5	11.7	1.9
2006 I	4.3	4.3	8.9	0.7	3.5	15.6	19.0	14.3	48.8	24.5	7.8	1.1
2006 II	4.2	4.4	11.7	0.8	3.0	13.6	16.9	11.9	46.1	28.0	3.6	5.1
2006 Janv.	4.5	4.6	8.0	0.3	3.9	14.9	19.3	15.1	47.1	24.2	8.6	1.0
2006 Febr.	3.9	4.1	9.6	1.3	2.6	16.2	19.1	14.0	51.0	25.2	7.6	0.0
2006 Marts	4.4	4.4	10.3	0.3	3.6	14.5	18.0	12.7	51.3	25.0	4.9	3.2
2006 Apr.	4.1	4.3	11.5	0.3	3.1	12.3	17.0	12.3	48.9	26.5	2.0	3.4
2006 Maijs	4.3	4.7	11.9	1.7	3.0	14.0	17.4	12.2	45.4	29.9	5.1	6.5
2006 Jūn.	3.8	4.1	13.1	0.8	2.2	14.4	14.4	9.7	38.0	30.1	2.7	7.5
	Euro											
2004	4.8	1.3	10.5	2.0	5.9	14.7	15.6	17.8	27.2	9.1	0.2	25.3
2005	4.3	0.9	9.1	-0.1	5.3	15.3	18.8	17.2	35.2	22.4	10.2	5.3
2005 III	4.1	1.0	9.9	0.4	4.9	16.0	20.5	18.9	38.4	18.3	12.1	2.6
2005 IV	4.2	1.9	8.5	0.6	4.6	16.2	18.3	13.9	41.6	21.1	12.2	2.2
2006 I	3.7	2.4	9.1	0.5	3.5	16.1	18.2	12.9	46.1	26.5	8.2	1.0
2006 II	3.6	2.7	10.0	0.8	3.0	14.0	15.6	10.1	42.0	31.6	3.7	4.0
2006 Janv.	3.9	2.7	8.5	0.0	3.9	15.4	18.6	13.7	44.6	26.1	9.0	1.1
2006 Febr.	3.3	2.3	9.6	1.3	2.6	16.7	18.3	12.6	47.9	27.3	8.0	-0.4
2006 Marts	3.8	2.7	9.2	0.2	3.5	15.1	17.3	11.5	48.1	27.0	5.0	2.8
2006 Apr.	3.5	2.5	10.3	0.3	3.1	12.7	15.8	10.6	44.5	29.9	2.1	2.8
2006 Maijs	3.8	3.0	10.3	1.6	3.1	14.4	16.1	10.4	41.3	34.0	5.2	4.9
2006 Jūn.	3.2	2.5	9.8	0.6	2.4	14.7	12.8	7.5	33.7	34.3	2.7	5.9

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

(gada pārmaiņas; %)



Avots: ECB.

1) Pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.



#### 4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas <sup>1)</sup>

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

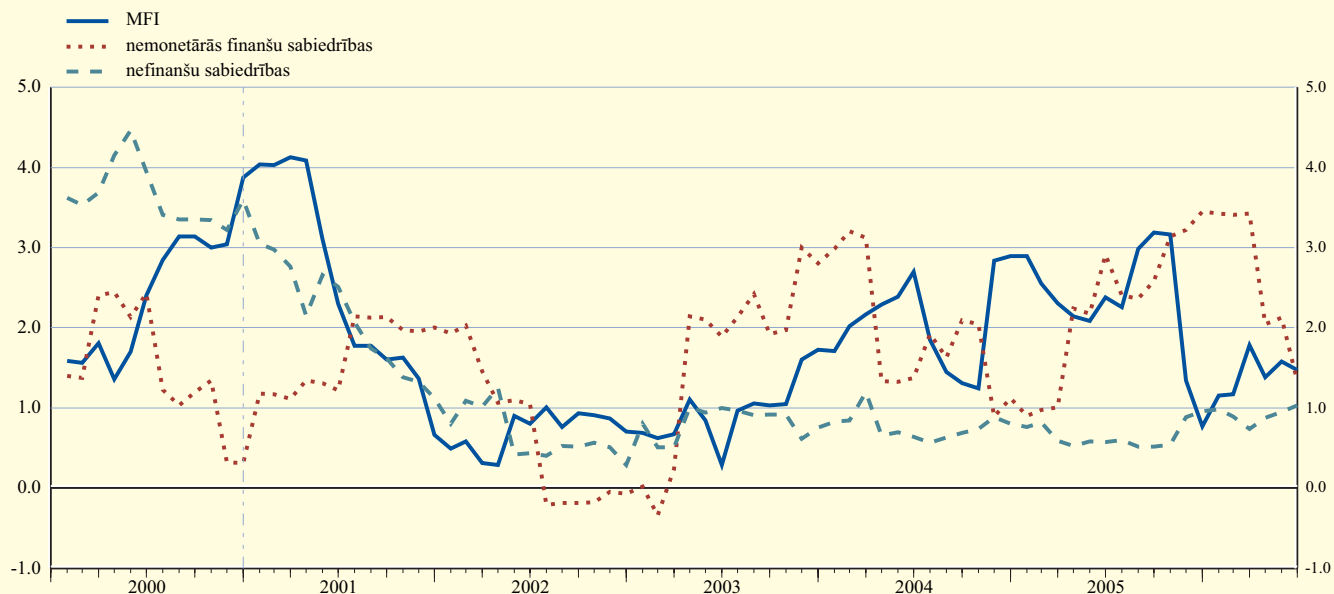
##### 1. Apgrozībā esošais apjoms un gada pieauguma temps

(apjoms perioda beigās)

	Kopā			MFI		Nemonētārās finanšu sabiedrības		Nefinanšu sabiedrības	
	Kopā	Indekss 2001. g. dec. = 100	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)	Kopā	Gada pieauguma temps (%)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2004 Jūn.	3 790.1	102.0	1.0	582.5	2.7	364.4	1.4	2 843.2	0.6
Jūl.	3 679.8	102.1	0.9	562.3	1.8	356.2	1.9	2 761.3	0.6
Aug.	3 621.2	102.0	0.9	562.5	1.4	355.3	1.6	2 703.4	0.6
Sept.	3 707.9	102.1	0.9	579.6	1.3	364.2	2.1	2 764.1	0.7
Okt.	3 787.6	102.2	0.9	598.0	1.2	374.6	2.0	2 815.0	0.7
Nov.	3 906.5	102.5	1.2	623.9	2.8	388.6	0.9	2 894.1	0.9
Dec.	4 033.8	102.6	1.2	643.7	2.9	407.7	1.1	2 982.4	0.8
2005 Janv.	4 138.0	102.6	1.1	662.6	2.9	414.2	0.9	3 061.3	0.8
Febr.	4 254.5	102.6	1.1	681.1	2.6	434.1	1.0	3 139.2	0.8
Marts	4 242.4	102.7	0.9	677.7	2.3	424.0	1.0	3 140.7	0.6
Apr.	4 094.7	102.9	1.0	656.0	2.1	409.4	2.2	3 029.3	0.5
Maijs	4 272.7	102.9	1.0	678.1	2.1	424.0	2.2	3 170.5	0.6
Jūn.	4 381.2	103.1	1.1	698.0	2.4	441.5	2.9	3 241.6	0.6
Jūl.	4 631.2	103.1	1.0	727.9	2.3	466.7	2.4	3 436.6	0.6
Aug.	4 605.9	103.1	1.1	723.4	3.0	457.1	2.4	3 425.4	0.5
Sept.	4 827.2	103.3	1.1	764.1	3.2	483.7	2.6	3 579.3	0.5
Okt.	4 659.4	103.4	1.2	752.4	3.2	480.5	3.1	3 426.6	0.5
Nov.	4 882.0	103.7	1.2	809.2	1.3	513.6	3.2	3 559.2	0.9
Dec.	5 056.2	103.8	1.2	836.4	0.8	540.8	3.4	3 679.1	1.0
2006 Janv.	5 289.1	103.9	1.3	884.8	1.2	535.8	3.4	3 868.5	1.0
Febr.	5 429.2	103.9	1.2	938.8	1.2	561.8	3.4	3 928.7	0.9
Marts	5 629.8	103.9	1.2	962.3	1.8	579.1	3.4	4 088.4	0.7
Apr.	5 653.2	104.0	1.1	948.8	1.4	572.9	2.0	4 131.5	0.9
Maijs	5 364.6	104.2	1.2	896.7	1.6	533.5	2.1	3 934.4	1.0
Jūn.	5 375.5	104.3	1.1	905.0	1.5	528.6	1.3	3 941.9	1.0

#### A19. Euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada pieauguma temps

(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)



Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

#### 4.4. Euro zonas rezidentu emitētās kotētās akcijas <sup>1)</sup>

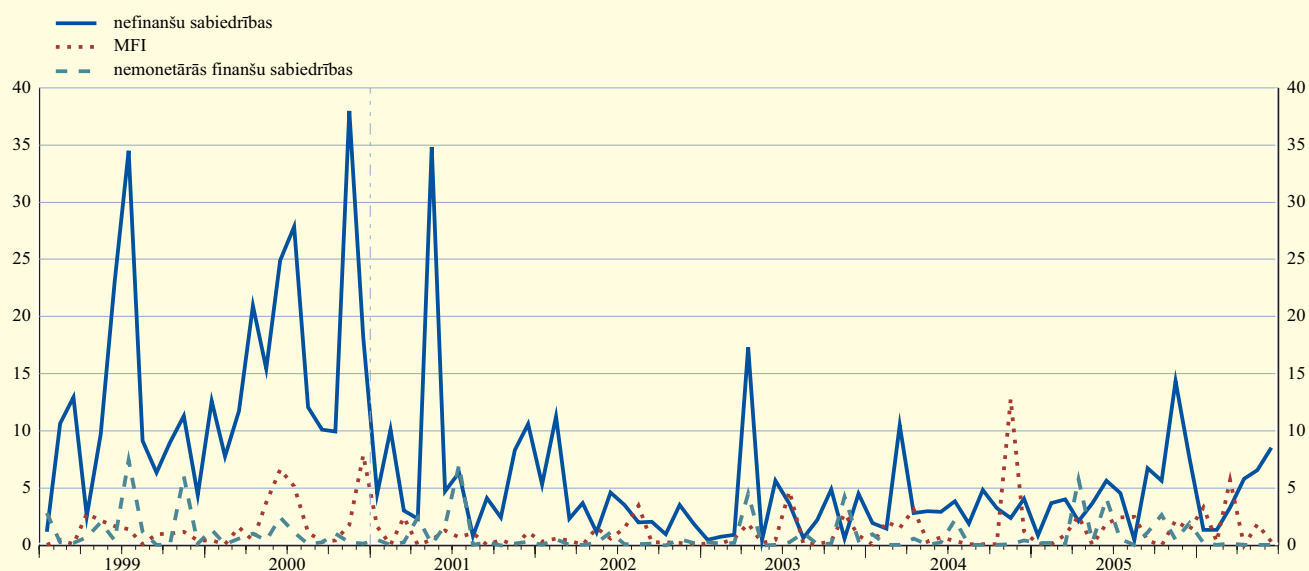
(mljrd. euro; tirgus vērtībā)

##### 2. Darījumi mēnesī

	Kopā			MFI			Nemonētārās finanšu sabiedrības			Nefinanšu sabiedrības		
	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms	Emisiju bruto apjoms	Dzēšana	Emisiju neto apjoms
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2004 Jūn.	3.9	2.2	1.7	0.7	1.6	-0.9	0.3	0.0	0.2	2.9	0.6	2.4
Jūl.	6.4	3.8	2.6	0.4	0.0	0.4	2.2	0.0	2.2	3.9	3.8	0.1
Aug.	2.0	3.1	-1.1	0.1	2.2	-2.1	0.0	0.0	0.0	1.9	1.0	0.9
Sept.	4.9	2.2	2.8	0.1	0.9	-0.8	0.0	0.0	0.0	4.8	1.3	3.5
Okt.	3.3	0.7	2.6	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	3.2	0.7	2.5
Nov.	15.3	3.6	11.7	12.8	0.3	12.5	0.1	0.0	0.1	2.4	3.3	-0.9
Dec.	5.7	2.2	3.5	1.2	0.0	1.2	0.4	0.1	0.3	4.1	2.1	2.0
2005 Janv.	1.1	1.2	0.0	0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.2	0.9	1.2	-0.3
Febr.	4.0	1.3	2.7	0.1	0.0	0.1	0.2	0.1	0.1	3.7	1.2	2.5
Marts	5.0	1.8	3.2	0.9	0.8	0.1	0.1	0.1	0.0	4.0	0.8	3.2
Apr.	10.4	2.3	8.1	2.5	0.0	2.5	5.8	0.0	5.7	2.1	2.3	-0.2
Maijs	4.0	3.2	0.7	0.0	0.0	0.0	0.3	0.6	-0.3	3.7	2.7	1.0
Jūn.	11.6	4.9	6.7	1.9	1.0	0.9	4.1	0.7	3.3	5.6	3.2	2.5
Jūl.	7.5	6.6	0.9	2.4	2.9	-0.4	0.5	0.0	0.5	4.5	3.7	0.8
Aug.	2.9	2.2	0.8	2.5	0.0	2.5	0.0	0.2	-0.1	0.4	2.0	-1.6
Sept.	8.2	2.3	5.9	0.4	0.0	0.4	1.1	0.1	1.0	6.7	2.2	4.5
Okt.	8.3	1.6	6.7	0.0	0.1	-0.1	2.6	0.0	2.6	5.6	1.4	4.2
Nov.	17.0	3.8	13.2	2.1	0.0	2.1	0.5	0.0	0.5	14.4	3.8	10.6
Dec.	10.9	7.3	3.5	1.3	4.3	-3.0	1.9	0.4	1.5	7.6	2.6	5.0
2006 Janv.	4.8	0.8	4.1	3.3	0.0	3.3	0.2	0.0	0.2	1.3	0.7	0.6
Febr.	1.7	1.7	0.0	0.3	0.1	0.2	0.0	0.0	0.0	1.3	1.6	-0.3
Marts	9.1	5.4	3.7	5.7	0.0	5.7	0.1	0.0	0.1	3.3	5.4	-2.1
Apr.	5.8	0.4	5.4	0.0	0.2	-0.1	0.0	0.0	0.0	5.8	0.3	5.5
Maijs	8.4	2.2	6.2	1.9	0.0	1.8	0.0	0.0	0.0	6.5	2.2	4.4
Jūn.	8.8	2.4	6.5	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	8.5	2.4	6.2

#### A20. Kotēto akciju emisiju bruto apjoms emitentu sektoru dalījumā

(mljrd. euro; darījumi mēnesī; tirgus vērtībā)



Avots: ECB.

1) Indeksa un pieauguma aprēķinu sk. tehniskajās piezīmēs.

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

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

##### 1. Noguldījumu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Mājsaimniecību noguldījumi						Nefinanšu sabiedrību noguldījumi				Repo darījumi	
	Uz nakti <sup>1)</sup>	Ar noteikto termiņu			Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu <sup>1), 2)</sup>			Uz nakti <sup>1)</sup>	Ar noteikto termiņu			
		Līdz 1 gadam	1–2 gadi	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem	Līdz 1 gadam		1–2 gadi	Ilgāk par 2 gadiem		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2005 Jūl.	0.68	1.93	2.01	2.18	2.10	2.34	0.94	2.02	2.21	3.12	2.00	
Aug.	0.68	1.95	2.07	2.09	1.98	2.31	0.97	2.02	2.23	2.91	2.01	
Sept.	0.69	1.97	2.05	2.04	1.98	2.29	0.97	2.04	2.23	2.97	2.03	
Okt.	0.69	1.99	2.28	2.16	1.97	2.27	0.97	2.04	2.58	3.54	2.01	
Nov.	0.70	2.02	2.34	2.18	2.00	2.27	1.00	2.08	2.18	3.52	2.02	
Dec.	0.71	2.15	2.25	2.21	1.97	2.30	1.02	2.25	2.48	3.55	2.22	
2006 Janv.	0.73	2.21	2.47	2.56	2.00	2.32	1.05	2.27	2.40	3.52	2.25	
Febr.	0.74	2.24	2.52	2.36	1.97	2.34	1.08	2.31	2.69	3.37	2.26	
Marts	0.76	2.37	2.60	2.45	1.98	2.37	1.14	2.48	2.93	3.28	2.44	
Apr.	0.79	2.40	2.81	2.49	2.00	2.42	1.16	2.51	2.92	3.71	2.49	
Maijs	0.79	2.45	2.86	2.48	2.00	2.48	1.18	2.58	3.11	3.38	2.48	
Jūn.	0.81	2.57	2.88	2.57	2.03	2.52	1.22	2.70	3.28	3.27	2.65	

##### 2. Mājsaimniecībām izsniegto kredītu procentu likmes (jaunajiem darījumiem)

	Norēķinu konta debeta atlikums <sup>1)</sup>	Patēriņa kredīti			Efektīvā gada izmaksu procentu likme <sup>3)</sup>	Kredīti mājokļa iegādei				Efektīvā gada izmaksu procentu likme <sup>3)</sup>	Citi kredīti procentu likmes darbības sākotnējā perioda daļumā		
		Procentu likmes darbības sākotnējā perioda daļumā				Procentu likmes darbības sākotnējā perioda daļumā					Citi kredīti procentu likmes darbības sākotnējā perioda daļumā		
		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	5–10 gadi	Ilgāk par 10 gadiem		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2005 Jūl.	9.52	6.70	6.59	8.01	7.82	3.33	3.71	4.07	4.06	3.85	3.89	4.54	4.38
Aug.	9.58	7.00	6.66	8.13	7.98	3.32	3.72	4.01	4.01	3.87	3.80	4.59	4.44
Sept.	9.61	7.03	6.43	7.94	7.83	3.31	3.69	3.99	3.97	3.82	3.85	4.51	4.29
Okt.	9.65	6.82	6.43	8.01	7.74	3.33	3.68	3.99	3.96	3.81	3.88	4.50	4.33
Nov.	9.70	6.75	6.40	7.85	7.61	3.38	3.71	3.98	3.98	3.84	4.00	4.28	4.37
Dec.	9.67	6.76	6.36	7.43	7.45	3.49	3.85	4.03	4.01	3.98	4.06	4.57	4.40
2006 Janv.	9.81	6.94	6.48	8.13	7.87	3.61	3.91	4.14	4.06	4.09	4.15	4.59	4.34
Febr.	9.61	6.88	6.34	7.95	7.76	3.66	3.97	4.14	4.06	4.08	4.24	4.66	4.35
Marts	9.90	6.79	6.28	7.88	7.65	3.73	3.99	4.22	4.10	4.15	4.33	4.72	4.49
Apr.	9.76	7.06	6.31	7.92	7.76	3.84	4.07	4.33	4.17	4.29	4.30	4.85	4.62
Maijs	9.78	7.23	6.23	7.89	7.77	3.90	4.15	4.40	4.19	4.34	4.43	5.05	4.76
Jūn.	9.84	7.05	6.30	7.81	7.73	4.00	4.20	4.48	4.25	4.43	4.51	5.09	4.71

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

	Norēķinu konta debeta atlikums <sup>1)</sup>	Citi kredīti, kuru apjoms nepārsniedz 1 milj. euro, procentu likmes darbības sākotnējā perioda daļumā			Citi kredīti, kuru apjoms pārsniedz 1 milj. euro, procentu likmes darbības sākotnējā perioda daļumā		
		Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem	Mainīgā likme, līdz 1 gadam	1–5 gadi	Ilgāk par 5 gadiem
	1	2	3	4	5	6	7
2005 Jūl.		5.09	3.86	4.39	4.15	2.96	3.74
Aug.		5.10	3.91	4.45	4.16	3.00	3.80
Sept.		5.13	3.81	4.36	4.05	2.97	3.88
Okt.		5.11	3.88	4.43	4.04	2.94	3.80
Nov.		5.09	3.91	4.44	4.03	3.10	3.98
Dec.		5.12	3.99	4.50	4.12	3.25	3.96
2006 Janv.		5.23	4.07	4.59	4.13	3.18	3.96
Febr.		5.29	4.13	4.69	4.16	3.26	4.02
Marts		5.30	4.23	4.59	4.16	3.50	4.18
Apr.		5.40	4.34	4.73	4.15	3.51	4.22
Maijs		5.36	4.38	4.83	4.26	3.57	4.32
Jūn.		5.45	4.47	4.84	4.33	3.74	4.26

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, maksas 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 <sup>1)</sup>	Ar noteikto termiņu		Ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu <sup>1), 2)</sup>		Uz nakti <sup>1)</sup>	Ar noteikto termiņu		
		Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	Līdz 3 mēnešiem	Ilgāk par 3 mēnešiem		Līdz 2 gadiem	Ilgāk par 2 gadiem	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2005 Jūl.	0.68	1.91	3.18	2.10	2.34	0.94	2.11	3.57	1.98
Aug.	0.68	1.92	3.18	1.98	2.31	0.97	2.10	3.46	2.00
Sept.	0.69	1.92	3.19	1.98	2.29	0.97	2.12	3.56	2.01
Okt.	0.69	1.93	3.17	1.97	2.27	0.97	2.12	3.39	2.03
Nov.	0.70	1.96	3.15	2.00	2.27	1.00	2.16	3.43	2.06
Dec.	0.71	2.01	3.15	1.97	2.30	1.02	2.30	3.41	2.16
2006 Janv.	0.73	2.05	3.10	2.00	2.32	1.05	2.32	3.47	2.21
Febr.	0.74	2.09	3.12	1.97	2.34	1.08	2.38	3.37	2.27
Marts	0.76	2.16	3.00	1.98	2.37	1.14	2.48	3.35	2.38
Apr.	0.79	2.21	3.01	2.00	2.42	1.16	2.53	3.40	2.42
Maijs	0.79	2.27	3.04	2.00	2.48	1.18	2.59	3.41	2.49
Jūn.	0.81	2.34	3.07	2.03	2.52	1.22	2.72	3.53	2.63

#### 5. Kredītu procentu likmes (atlikumiem)

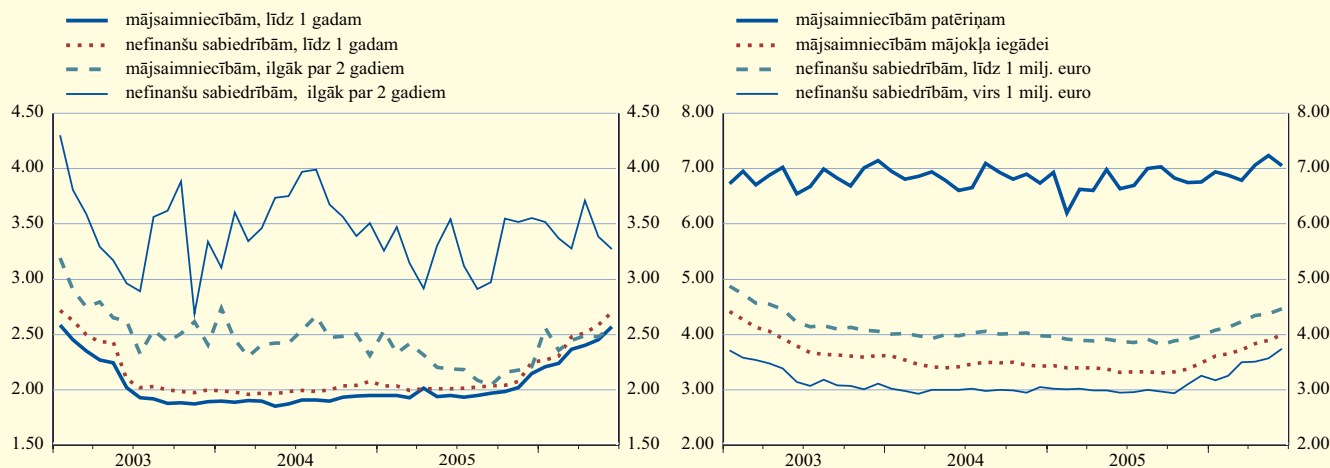
	Kredīti mājsaimniecībām			Kredīti nefinanšu sabiedrībām					
	Kredīti mājokļa iegādei ar termiņu		Ilgāk par 5 gadiem	Patēriņa un pārējie kredīti ar termiņu		Ilgāk par 5 gadiem			
	Līdz 1 gadam	1–5 gadi		Līdz 1 gadam	1–5 gadi				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2005 Jūl.	4.53	4.29	4.63	7.88	6.86	5.70	4.30	3.82	4.29
Aug.	4.52	4.24	4.59	7.92	6.86	5.60	4.25	3.80	4.28
Sept.	4.49	4.23	4.59	7.91	6.85	5.67	4.25	3.78	4.26
Okt.	4.49	4.19	4.57	7.92	6.80	5.64	4.24	3.77	4.24
Nov.	4.48	4.17	4.53	7.86	6.77	5.66	4.29	3.79	4.25
Dec.	4.54	4.14	4.52	7.89	6.77	5.62	4.35	3.84	4.24
2006 Janv.	4.62	4.14	4.50	7.99	6.78	5.60	4.42	3.88	4.26
Febr.	4.59	4.17	4.54	7.97	6.78	5.68	4.49	3.95	4.31
Marts	4.60	4.15	4.52	8.06	6.80	5.73	4.53	3.98	4.31
Apr.	4.63	4.16	4.52	8.10	6.73	5.75	4.59	4.05	4.34
Maijs	4.63	4.16	4.52	8.10	6.70	5.71	4.64	4.10	4.36
Jūn.	4.69	4.21	4.55	8.10	6.75	5.73	4.72	4.19	4.40

#### A21. No jauna piesaistītie noguldījumi ar noteikto termiņu

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

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

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

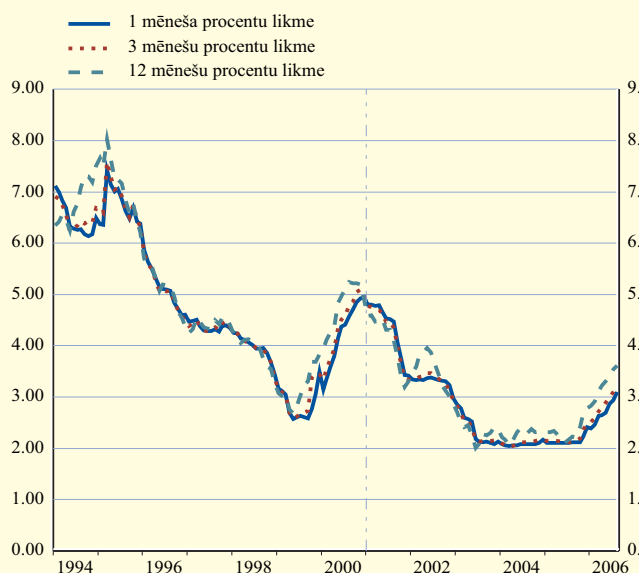


Avots: ECB.

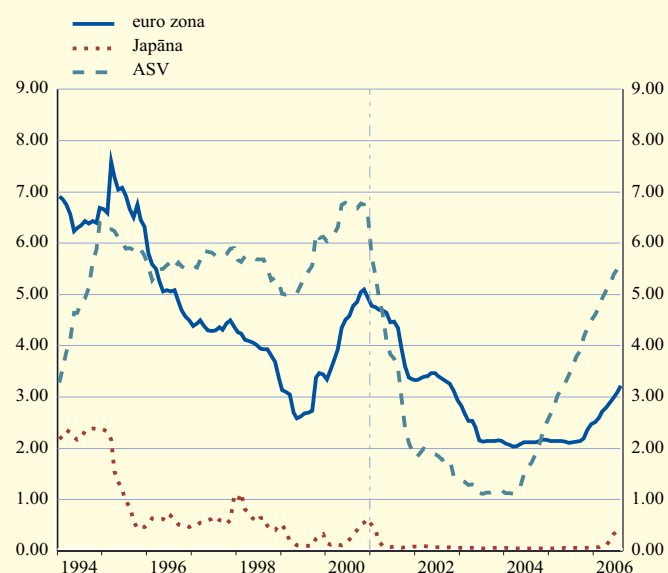
#### 4.6. Naudas tirgus procentu likmes (gadā; %; perioda vidējie rādītāji)

	Euro zona <sup>1)</sup>					ASV	Japāna
	Noguldījumiem uz nakti (EONIA)	Noguldījumiem ar termiņu 1 mēnesis (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 6 mēneši (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 12 mēnešu (EURIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)	Noguldījumiem ar termiņu 3 mēneši (LIBOR)
	1	2	3	4	5	6	7
2003	2.32	2.35	2.33	2.31	2.34	1.22	0.06
2004	2.05	2.08	2.11	2.15	2.27	1.62	0.05
2005	2.09	2.14	2.18	2.23	2.33	3.56	0.06
2005 II	2.07	2.10	2.12	2.14	2.19	3.28	0.05
III	2.08	2.11	2.13	2.15	2.20	3.77	0.06
IV	2.14	2.25	2.34	2.46	2.63	4.34	0.06
2006 I	2.40	2.50	2.61	2.75	2.95	4.76	0.08
II	2.63	2.74	2.90	3.06	3.32	5.21	0.21
2005 Aug.	2.06	2.11	2.13	2.16	2.22	3.80	0.06
Sept.	2.09	2.12	2.14	2.17	2.22	3.91	0.06
Okt.	2.07	2.12	2.20	2.27	2.41	4.17	0.06
Nov.	2.09	2.22	2.36	2.50	2.68	4.35	0.06
Dec.	2.28	2.41	2.47	2.60	2.78	4.49	0.07
2006 Janv.	2.33	2.39	2.51	2.65	2.83	4.60	0.07
Febr.	2.35	2.46	2.60	2.72	2.91	4.76	0.07
Marts	2.52	2.63	2.72	2.87	3.11	4.92	0.10
Apr.	2.63	2.65	2.79	2.96	3.22	5.07	0.11
Maijs	2.58	2.69	2.89	3.06	3.31	5.18	0.19
Jūn.	2.70	2.87	2.99	3.16	3.40	5.38	0.32
Jūl.	2.81	2.94	3.10	3.29	3.54	5.50	0.40
Aug. <sup>(p)</sup>	2.97	3.09	3.22	3.41	3.61	5.42	0.41

#### A23. Euro zonas naudas tirgus procentu likmes (mēneša rādītājs; gadā; %)



#### A24. 3 mēnešu naudas tirgus procentu likmes (mēneša rādītājs; gadā; %)



Avots: ECB.

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

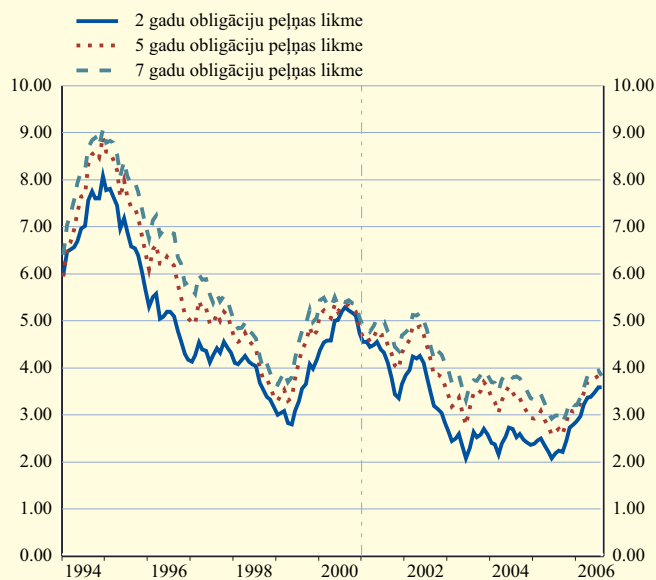
#### 4.7. Valdības obligāciju peļņas likmes

(gadā; %; perioda vidējie rādītāji)

	Euro zona <sup>1)</sup>					ASV	Japāna
	2 gadu 1	3 gadu 2	5 gadu 3	7 gadu 4	10 gadu 5	10 gadu 6	10 gadu 7
2003	2.49	2.74	3.32	3.74	4.16	4.00	0.99
2004	2.47	2.77	3.29	3.70	4.14	4.26	1.50
2005	2.38	2.55	2.85	3.14	3.44	4.28	1.39
2005 II	2.21	2.40	2.73	3.07	3.41	4.16	1.28
III	2.21	2.36	2.65	2.94	3.26	4.21	1.36
IV	2.66	2.79	3.01	3.18	3.42	4.48	1.53
2006 I	3.02	3.11	3.28	3.39	3.56	4.57	1.58
II	3.41	3.53	3.75	3.88	4.05	5.07	1.90
2005 Aug.	2.24	2.40	2.70	2.99	3.32	4.26	1.43
Sept.	2.21	2.34	2.60	2.84	3.16	4.19	1.38
Okt.	2.45	2.61	2.85	3.05	3.32	4.45	1.54
Nov.	2.73	2.86	3.10	3.28	3.53	4.53	1.52
Dec.	2.80	2.88	3.07	3.21	3.41	4.46	1.54
2006 Janv.	2.86	2.94	3.10	3.21	3.39	4.41	1.47
Febr.	2.97	3.07	3.26	3.37	3.55	4.56	1.57
Marts	3.22	3.30	3.47	3.57	3.73	4.72	1.70
Apr.	3.37	3.49	3.71	3.83	4.01	4.99	1.91
Maijs	3.38	3.52	3.74	3.89	4.06	5.10	1.91
Jūn.	3.47	3.59	3.78	3.91	4.07	5.10	1.87
Jūl.	3.58	3.69	3.84	3.94	4.10	5.10	1.91
Aug. <sup>(p)</sup>	3.58	3.65	3.75	3.84	3.97	4.89	1.82

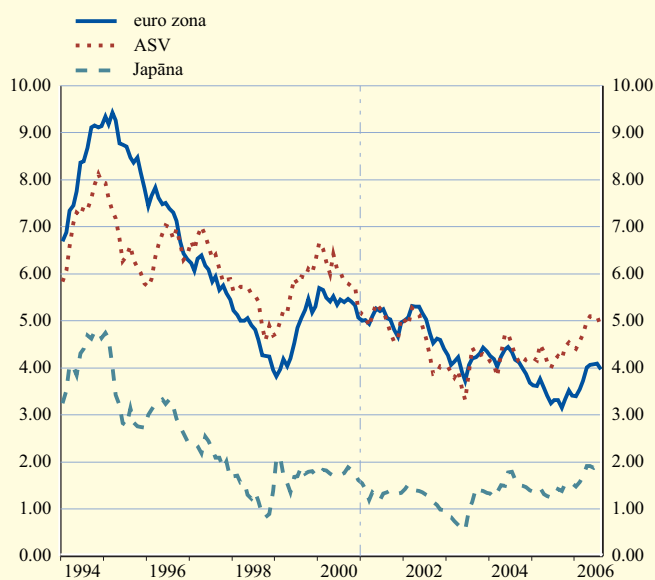
#### A25. Euro zonas valdības obligāciju peļņas likmes

(mēneša rādītājs; gadā; %)



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

(mēneša rādītājs; gadā; %)



Avots: ECB.

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

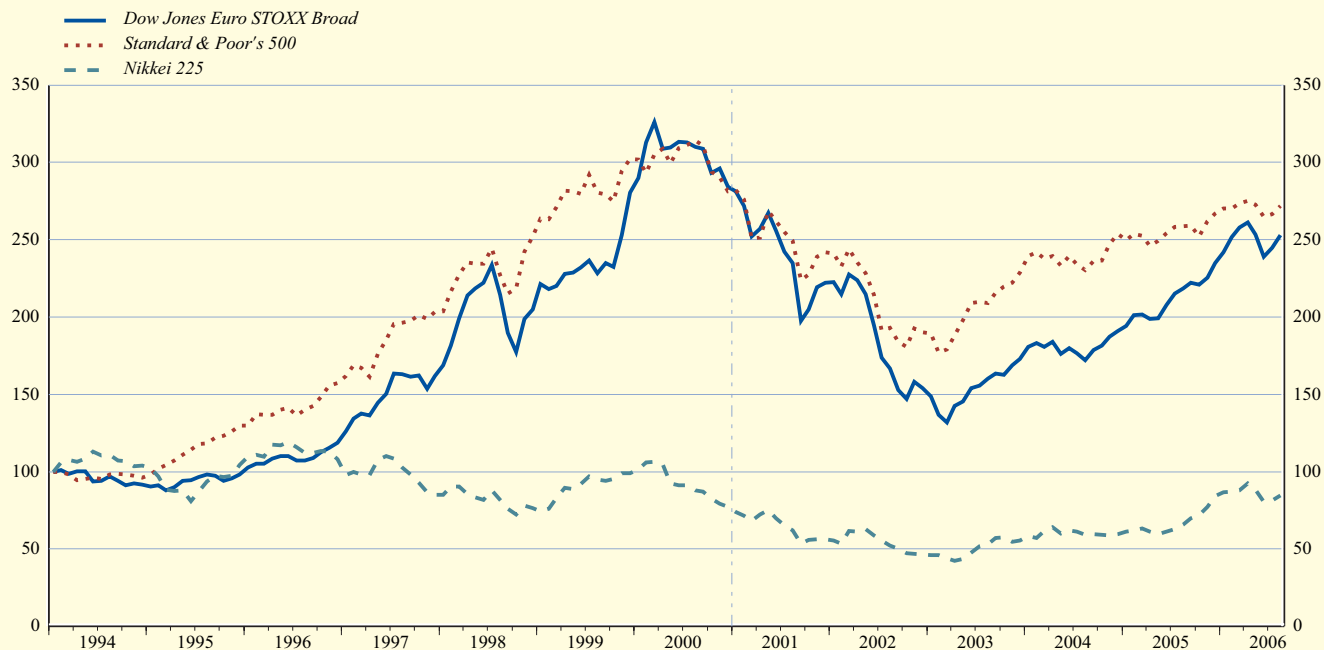
### 4.8. Akciju tirgus indeksi

(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		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
2003	213.3	2 422.7	212.5	144.9	193.8	259.5	199.3	213.5	275.2	210.7	337.5	304.5	964.9	9 312.9
2004	251.1	2 804.8	251.4	163.4	219.9	300.5	238.2	258.6	298.3	266.3	399.2	395.9	1 131.1	11 180.9
2005	293.8	3 208.6	307.0	181.3	245.1	378.6	287.7	307.3	297.2	334.1	433.1	457.0	1 207.4	12 421.3
2005 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
2005 III	303.4	3 308.0	311.9	185.0	256.7	411.3	293.4	318.6	303.8	346.0	439.7	466.5	1 223.6	12 310.9
2005 IV	315.2	3 433.1	334.0	185.5	262.8	411.8	316.8	327.6	325.0	358.6	423.4	478.3	1 231.6	14 487.0
2006 I	347.6	3 729.4	373.1	199.2	286.5	423.6	358.4	379.7	354.5	413.3	415.8	522.4	1 283.2	16 207.8
2006 II	348.2	3 692.9	386.0	199.6	285.5	412.8	357.5	387.5	358.0	417.7	403.5	539.1	1 280.9	16 190.0
2005 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
2005 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
2005 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
2005 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
2005 Dec.	325.7	3 550.1	348.4	190.8	268.4	418.5	330.8	342.7	339.2	373.5	418.5	496.1	1 262.4	15 664.0
2006 Janv.	335.5	3 626.9	356.5	196.1	276.1	429.6	340.6	361.4	344.6	391.3	414.6	519.2	1 277.7	16 103.4
2006 Febr.	349.0	3 743.8	375.9	198.0	288.5	424.3	361.7	383.9	351.7	417.8	409.1	513.8	1 277.2	16 187.6
2006 Marts	358.0	3 814.9	386.5	203.1	294.9	417.4	372.5	393.6	366.3	430.4	422.7	532.9	1 293.7	16 325.2
2006 Apr.	362.3	3 834.6	399.0	204.8	299.9	433.6	372.9	404.0	381.1	429.3	415.8	545.4	1 301.5	17 233.0
2006 Maijs	351.7	3 726.8	392.2	200.9	287.9	415.8	362.7	394.5	358.9	420.4	401.0	542.2	1 289.6	16 430.7
2006 Jūn.	331.8	3 528.7	367.8	193.6	269.8	390.7	338.2	365.2	336.0	404.4	394.8	530.2	1 253.1	14 990.3
2006 Jūl.	339.6	3 617.3	389.0	196.6	277.0	409.5	348.2	369.8	321.7	415.7	393.3	548.6	1 261.2	15 133.2
2006 Aug. <sup>(a)</sup>	350.7	3 740.9	399.3	200.7	289.0	418.4	366.1	375.5	323.8	442.1	394.8	525.0	1 286.4	15 770.7

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

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



Avots: ECB.





# CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

## 5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

### 1. Saskaņotais patēriņa cenu indekss

	Kopā					Kopā (s.i. dati; salīdzinājumā ar iepriekšējo periodu; %)						
	Indekss 2005. g. = 100	Kopā			Preces	Pakalpojumi	Kopā	Apstrādātā pārtika	Neapstrādātā pārtika	Neenerģijas preces	Enerģija (s.n. dati)	Pakalpojumi
		Kopā, neieskaitot neapstrādāto pārtiku un enerģiju										
Īpatsvars (%) <sup>1)</sup>	100.0	100.0	83.4	59.2	40.8	100.0	11.8	7.4	30.7	9.2	40.8	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2002	93.9	2.2	2.5	1.7	3.1	-	-	-	-	-	-	
2003	95.8	2.1	2.0	1.8	2.5	-	-	-	-	-	-	
2004	97.9	2.1	2.1	1.8	2.6	-	-	-	-	-	-	
2005	100.0	2.2	1.5	2.1	2.3	-	-	-	-	-	-	
2005 II	99.9	2.0	1.5	1.8	2.3	0.7	0.3	0.2	0.1	4.5	0.5	
III	100.3	2.3	1.4	2.4	2.2	0.8	0.6	0.0	0.0	5.6	0.6	
IV	101.0	2.3	1.5	2.4	2.1	0.4	0.7	0.6	0.2	0.4	0.5	
2006 I	101.0	2.3	1.4	2.6	1.9	0.4	0.5	0.6	0.1	1.3	0.4	
II	102.4	2.5	1.5	2.7	2.0	0.8	0.4	0.4	0.3	3.9	0.5	
2006 Marts	101.5	2.2	1.4	2.4	1.9	0.1	0.3	-0.4	0.1	0.5	0.1	
Apr.	102.2	2.4	1.6	2.6	2.2	0.4	0.0	0.2	0.1	2.8	0.2	
Maijs	102.5	2.5	1.4	2.9	1.8	0.2	0.1	0.3	0.1	1.0	0.2	
Jūn.	102.5	2.5	1.5	2.7	2.0	0.2	0.1	0.5	0.1	-0.1	0.2	
Jūl.	102.4	2.4	1.6	2.6	2.1	0.3	0.2	0.9	-0.1	1.4	0.3	
Aug. <sup>2)</sup>	.	2.3	.	.	.	.	.	.	.	.	.	

	Preces						Pakalpojumi					
	Pārtika (ieskaitot alkoholiskos dzērienus un tabaku)			Rūpniecības preces			Mājoklis	Transports	Sakari	Atpūta un individuālie pakalpojumi	Citi	
	Kopā	Apstrādātā pārtika	Neapstrādātā pārtika	Kopā	Neenerģijas preces	Enerģija						Ires maksas
Īpatsvars (%) <sup>1)</sup>	19.3	11.8	7.4	39.9	30.7	9.2	10.3	6.3	6.4	2.9	14.5	6.6
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
2002	3.1	3.1	3.1	1.0	1.5	-0.6	2.4	2.0	3.2	-0.3	4.2	3.4
2003	2.8	3.3	2.1	1.2	0.8	3.0	2.4	2.0	2.9	-0.6	2.7	3.4
2004	2.3	3.4	0.6	1.6	0.8	4.5	2.4	1.9	2.8	-2.0	2.4	5.1
2005	1.6	2.0	0.8	2.4	0.3	10.1	2.6	2.0	2.7	-2.2	2.3	3.1
2005 II	1.2	1.6	0.8	2.1	0.3	8.8	2.7	2.1	2.4	-2.0	2.3	3.4
III	1.4	1.8	0.8	2.8	0.1	12.7	2.5	2.1	2.6	-2.2	2.3	3.0
IV	1.9	2.2	1.4	2.7	0.4	11.1	2.5	1.9	2.7	-2.7	2.3	2.7
2006 I	1.8	2.0	1.4	3.0	0.3	12.2	2.5	2.0	2.4	-3.3	2.2	2.3
II	2.0	2.2	1.6	3.1	0.6	11.6	2.5	2.1	2.8	-3.6	2.3	2.2
2006 Febr.	1.8	1.9	1.7	3.0	0.3	12.5	2.6	2.1	2.6	-3.4	2.3	2.2
Marts	1.6	2.3	0.6	2.7	0.5	10.5	2.6	2.1	2.3	-3.5	2.1	2.3
Apr.	1.8	2.2	1.2	2.9	0.6	11.0	2.6	2.1	3.1	-3.7	2.7	2.1
Maijs	2.0	2.2	1.5	3.4	0.6	12.9	2.5	2.1	2.6	-3.5	1.9	2.2
Jūn.	2.2	2.2	2.1	3.0	0.7	11.0	2.5	2.1	2.8	-3.6	2.2	2.3
Jūl.	2.7	2.3	3.2	2.6	0.5	9.5	2.5	2.1	2.8	-3.5	2.5	2.3

Avoti: Eurostat un ECB aprēķini.

1) Attiecas uz 2006. gada indeksa periodu.

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

## 5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

(pārmaiņas salīdzināmā 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 <sup>1)</sup>	Mājokļu cenas <sup>2)</sup>	Izejvielu cenas pasaules tirgū <sup>3)</sup>	Naftas cenas <sup>4)</sup> (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	Izglēto- juma preces							Īslaicīga lietojuma preces
Īpatsvars (%) <sup>5)</sup>	100.0	100.0	89.5	82.5	31.6	21.3	29.5	4.0	25.5	17.5			100.0	32.8	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
2002	101.9	-0.1	0.3	0.5	-0.3	0.9	1.0	1.3	1.0	-2.3	2.7	6.8	-4.1	-0.9	26.5
2003	103.4	1.4	0.9	0.8	0.8	0.3	1.1	0.6	1.2	3.8	2.1	6.8	-4.0	-4.5	25.1
2004	105.7	2.3	2.5	2.0	3.5	0.7	1.3	0.7	1.4	3.9	2.6	7.2	18.4	10.8	30.5
2005	110.1	4.1	3.2	1.8	2.9	1.3	1.1	1.3	1.0	13.4	3.1	7.7	28.5	9.4	44.6
2005 II	109.4	3.9	3.1	1.9	3.1	1.5	0.9	1.4	0.8	12.1	3.0	8.1 <sup>6)</sup>	22.4	2.2	42.2
III	110.8	4.2	3.0	1.3	1.7	1.2	0.9	1.2	0.9	15.7	3.0	-	33.5	11.6	50.9
IV	111.9	4.4	2.8	1.4	1.7	1.1	1.4	1.2	1.4	15.6	3.0	7.3 <sup>6)</sup>	34.2	23.2	48.6
2006 I	113.9	5.2	3.2	1.7	2.3	1.0	1.5	1.4	1.5	19.0	-	-	36.4	23.6	52.3
II	115.8	5.8	3.9	2.7	4.4	1.2	1.7	1.6	1.8	17.4	-	-	30.0	26.2	56.2
2006 Marts	114.4	5.1	3.0	1.8	2.6	1.1	1.5	1.4	1.5	17.5	-	-	27.4	20.0	52.6
Apr.	115.4	5.5	3.5	2.2	3.4	1.2	1.6	1.5	1.6	17.7	-	-	35.0	25.4	57.6
Maijs	115.8	6.1	4.3	2.7	4.5	1.1	1.7	1.7	1.7	18.7	-	-	36.2	31.5	55.7
Jūn.	116.1	5.8	4.0	3.0	5.2	1.2	1.8	1.6	1.9	15.9	-	-	20.0	22.0	55.4
Jūl.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	-	21.6	26.7	58.8
Aug.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-	-	15.8	26.9	58.1

### 3. Darbaspēka stundas izmaksas<sup>7)</sup>

	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Komponentu dalījumā		Atsevišķu ekonomisko darbību dalījumā			Papildpostenis: vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītājs
			Darba samaksa	Darba devēju sociālie maksājumi	Ieguves rūpniecība, apstrādes rūpniecība un enerģētika	Būvniecība	Pakalpojumi	
Īpatsvars (%) <sup>5)</sup>	100.0	100.0	73.1	26.9	34.6	9.1	56.3	
2002	107.5	3.5	3.3	4.4	3.2	4.3	3.6	2.7
2003	110.8	3.1	2.9	3.9	3.0	4.0	2.9	2.4
2004	113.5	2.4	2.3	2.8	2.7	3.1	2.2	2.1
2005	116.3	2.4	2.2	2.7	2.6	2.1	2.4	2.1
2005 II	116.0	2.6	2.2	3.3	2.5	2.5	2.5	2.1
III	116.5	2.0	2.1	1.2	2.4	1.3	1.8	2.1
IV	117.2	2.1	2.0	2.7	2.3	1.0	2.1	2.0
2006 I	117.8	2.2	2.5	1.2	2.5	2.1	2.0	2.1
II	.	.	.	.	.	.	.	2.3

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

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

## 5.1. SPCI, pārējās cenas un izmaksas

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

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

(sezonāli izlīdzināti dati)

	Kopā (indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Ekonomisko darbību daļiņā					Valsts pārvalde, izglītība, veselība un pārējie pakalpojumi
			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	
	1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Vienības darbaspēka izmaksas <sup>1)</sup></b>								
2002	104.3	2.3	2.0	1.0	3.4	1.5	3.1	3.0
2003	106.4	2.0	5.8	0.5	3.8	2.6	1.2	3.1
2004	107.4	0.9	-8.7	-1.3	1.9	0.6	2.6	2.3
2005	108.5	1.1	4.9	-0.3	2.9	0.2	1.8	1.9
2005 I	108.3	1.3	2.9	-0.4	4.3	0.8	1.5	1.6
II	108.5	1.1	6.6	0.2	3.4	0.6	2.1	1.4
III	108.2	0.8	4.8	0.1	1.7	-0.4	1.7	1.9
IV	109.0	1.0	5.4	-1.2	2.3	-0.3	1.8	2.8
2006 I	109.3	0.9	0.9	-0.9	2.5	-0.4	2.5	2.4
<b>Atlīdzība vienam nodarbinātajam</b>								
2002	105.0	2.5	3.1	2.2	2.6	2.5	2.6	3.0
2003	107.5	2.4	3.0	2.6	3.0	2.4	2.0	2.5
2004	109.9	2.2	1.6	3.1	2.5	1.7	2.4	2.1
2005	111.9	1.8	2.0	1.9	1.4	1.8	2.0	1.8
2005 I	111.2	1.7	2.8	1.8	0.7	2.0	2.0	1.7
II	111.6	1.6	2.3	2.0	1.7	1.7	2.4	1.1
III	111.9	1.8	1.6	2.1	1.5	1.7	1.9	1.6
IV	112.7	2.0	1.2	1.7	1.7	1.7	1.9	2.8
2006 I	113.3	2.0	-0.2	2.4	2.6	1.6	2.1	1.9
<b>Darba ražīgums <sup>2)</sup></b>								
2002	100.7	0.3	1.0	1.2	-0.8	0.9	-0.4	0.0
2003	101.1	0.4	-2.6	2.1	-0.8	-0.2	0.8	-0.5
2004	102.4	1.3	11.2	4.5	0.6	1.1	-0.2	-0.2
2005	103.1	0.7	-2.8	2.2	-1.5	1.6	0.2	-0.1
2005 I	102.6	0.4	-0.1	2.1	-3.5	1.2	0.4	0.0
II	102.9	0.5	-4.0	1.8	-1.6	1.1	0.3	-0.3
III	103.4	0.9	-3.0	2.0	-0.2	2.1	0.2	-0.3
IV	103.4	1.0	-4.0	2.9	-0.6	2.0	0.0	0.0
2006 I	103.7	1.0	-1.1	3.3	0.1	2.0	-0.4	-0.5

### 5. Iekšzemes kopprodukta deflatori

	Kopā (s.i. indekss 2000. g. = 100)	Kopā	Iekšzemes pieprasījums			Kopējā pamatkapitāla veidošana	Eksports <sup>3)</sup>	Imports <sup>3)</sup>
			Kopā	Privātais patēriņš	Valdības patēriņš			
	1	2	3	4	5	6	7	8
2002	105.0	2.6	2.0	1.9	3.2	1.4	-0.4	-2.0
2003	107.1	2.1	2.0	2.1	2.3	1.2	-1.3	-1.8
2004	109.2	1.9	2.1	2.0	2.4	2.4	0.9	1.4
2005	111.2	1.9	2.3	2.1	2.3	2.4	2.5	3.8
2005 I	110.4	1.9	2.3	2.0	2.3	2.8	2.7	3.9
II	110.8	1.7	2.1	1.9	1.7	2.2	2.1	3.2
III	111.3	1.8	2.4	2.1	2.2	2.0	2.2	3.9
IV	112.2	2.0	2.5	2.3	2.9	2.4	2.7	4.1
2006 I	112.4	1.8	2.7	2.3	2.1	2.8	3.0	5.5

Avoti: ECB aprēķini, kas balstīti uz Eurostat datiem.

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

2) Pievienotā vērtība (apjoms) uz vienu nodarbināto iedzīvotāju.

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

## 5.2. Produkcijas izlaide un pieprasījums

## 1. IKP un izdevumu posteņi

	IKP								
	Kopā	Iekšzemes pieprasījums					Ārējā bilance <sup>1)</sup>		
		Kopā	Privātais patēriņš	Valdības patēriņš	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Pārmaiņas krājumos <sup>2)</sup>	Kopā	Eksports <sup>1)</sup>	Imports <sup>1)</sup>
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
<b>Faktiskajās cenās (mljrd. euro; sezonāli izlīdzināti dati)</b>									
2002	7 250.9	7 062.8	4 145.0	1 465.8	1 465.5	-13.5	188.1	2 624.5	2 436.3
2003	7 458.2	7 298.1	4 279.9	1 524.1	1 494.9	-0.8	160.1	2 624.3	2 464.2
2004	7 737.0	7 579.8	4 429.3	1 576.5	1 561.0	13.0	157.2	2 815.7	2 658.4
2005	7 991.7	7 878.9	4 584.4	1 631.2	1 637.3	26.0	112.8	3 009.9	2 897.1
2005 I	1 970.0	1 934.5	1 129.2	400.6	400.1	4.7	35.5	723.7	688.3
II	1 986.1	1 955.5	1 139.1	405.6	406.9	3.9	30.6	739.8	709.2
III	2 007.3	1 982.8	1 153.9	409.0	413.2	6.6	24.5	766.9	742.4
IV	2 028.3	2 006.0	1 162.2	415.9	417.1	10.8	22.2	779.6	757.3
2006 I	2 044.4	2 026.7	1 174.8	417.3	424.9	9.7	17.7	814.1	796.4
<i>procentos no IKP</i>									
2005	100.0	98.6	57.4	20.4	20.5	0.3	1.4	-	-
<b>Ķēdes indeksu veidā agregētie apjomi (iepriekšējā gada cenās; sezonāli izlīdzināti dati<sup>3)</sup>)</b>									
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %</i>									
2005 II	0.4	0.6	0.3	0.9	1.2	-	-	1.7	2.2
III	0.6	0.6	0.6	0.7	1.1	-	-	2.7	2.9
IV	0.3	0.5	0.2	0.0	0.1	-	-	0.7	1.3
2006 I	0.6	0.3	0.6	0.4	0.9	-	-	3.8	2.9
II	0.9	.	.	.	.	-	-	.	.
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %</i>									
2002	0.9	0.4	0.9	2.3	-1.5	-	-	1.8	0.3
2003	0.8	1.4	1.2	1.6	0.8	-	-	1.3	3.0
2004	2.1	2.0	1.6	1.0	2.4	-	-	6.8	6.8
2005	1.3	1.5	1.4	1.2	2.3	-	-	4.1	4.8
2005 II	1.2	1.6	1.4	1.1	2.3	-	-	3.2	4.6
III	1.6	1.6	1.8	1.4	3.0	-	-	5.3	5.5
IV	1.7	1.7	1.1	1.5	2.7	-	-	5.0	5.3
2006 I	2.0	2.0	1.7	2.0	3.4	-	-	9.2	9.6
II	2.4	.	.	.	.	-	-	.	.
<i>īpatsvars IKP ceturkšņa procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)</i>									
2005 II	0.4	0.5	0.2	0.2	0.2	-0.1	-0.1	-	-
III	0.6	0.6	0.3	0.1	0.2	-0.1	0.0	-	-
IV	0.3	0.5	0.1	0.0	0.0	0.4	-0.2	-	-
2006 I	0.6	0.3	0.3	0.1	0.2	-0.4	0.4	-	-
II	0.9	.	.	.	.	-	-	-	-
<i>īpatsvars IKP gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)</i>									
2002	0.9	0.4	0.5	0.5	-0.3	-0.3	0.5	-	-
2003	0.8	1.3	0.7	0.3	0.2	0.2	-0.5	-	-
2004	2.1	1.9	0.9	0.2	0.5	0.3	0.2	-	-
2005	1.3	1.5	0.8	0.2	0.5	0.0	-0.2	-	-
2005 II	1.2	1.6	0.8	0.2	0.5	0.1	-0.4	-	-
III	1.6	1.5	1.0	0.3	0.6	-0.4	0.0	-	-
IV	1.7	1.7	0.6	0.3	0.6	0.2	0.0	-	-
2006 I	2.0	2.0	1.0	0.4	0.7	-0.1	0.0	-	-
II	2.4	.	.	.	.	-	-	-	-

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 vērtsliešu 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
<b>Faktiskajās cenās (mljrd. euro; sezonāli izlīdzināti dati)</b>								
2002	6 517.0	152.2	1 377.2	373.0	1 391.9	1 749.6	1 473.1	733.9
2003	6 701.4	150.8	1 381.1	389.0	1 425.5	1 826.4	1 528.6	756.7
2004	6 944.7	151.9	1 432.9	414.4	1 474.0	1 894.3	1 577.2	792.3
2005	7 160.3	142.3	1 468.8	434.6	1 524.6	1 965.1	1 624.9	831.4
2005 I	1 767.7	35.7	363.2	105.5	376.1	485.2	401.9	202.3
II	1 781.9	35.2	366.7	107.5	379.8	488.5	404.2	204.2
III	1 796.8	35.5	367.6	109.7	384.1	493.9	406.1	210.5
IV	1 813.9	35.9	371.3	111.9	384.7	497.4	412.7	214.3
2006 I	1 829.7	35.7	374.0	113.3	386.0	507.8	412.9	214.7
<i>pievienotā vērtība; %</i>								
2005	100.0	2.0	20.5	6.1	21.3	27.4	22.7	-
<b>Ķēdes indeksu veidā agregētie apjomi (iepriekšējā gada cenās; sezonāli izlīdzināti dati <sup>1)</sup>)</b>								
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni; %</i>								
2005 I	0.4	-3.8	0.1	-0.8	0.6	1.0	0.7	-0.3
II	0.4	-1.8	0.6	1.7	0.7	0.3	0.0	0.3
III	0.5	0.6	0.6	0.0	0.8	0.6	0.2	1.6
IV	0.3	0.2	0.5	0.7	0.6	0.1	0.1	-0.1
2006 I	0.6	-0.4	1.0	-0.5	0.6	1.0	0.4	0.4
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %</i>								
2002	1.0	-0.4	-0.2	0.0	1.4	1.4	1.7	0.2
2003	0.7	-4.8	0.5	0.2	0.3	1.5	1.0	1.4
2004	2.2	10.1	2.6	2.2	2.0	2.0	1.6	0.8
2005	1.3	-4.1	1.0	0.8	2.2	1.9	0.8	1.0
2005 I	1.4	-1.0	0.8	-0.5	2.1	2.2	1.1	-0.8
II	1.1	-4.7	0.3	0.8	1.8	2.0	0.9	1.5
III	1.5	-4.5	1.0	1.4	2.6	2.0	1.0	2.1
IV	1.7	-4.9	1.8	1.6	2.7	2.1	1.0	1.5
2006 I	1.9	-1.4	2.7	1.9	2.7	2.0	0.7	2.2
<i>īpatsvars pievienotās vērtības ceturkšņa procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)</i>								
2005 I	0.4	-0.1	0.0	-0.1	0.1	0.3	0.1	-
II	0.4	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	-
III	0.5	0.0	0.1	0.0	0.2	0.2	0.1	-
IV	0.3	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	-
2006 I	0.6	0.0	0.2	0.0	0.1	0.3	0.1	-
<i>īpatsvars pievienotās vērtības gada procentuālajās pārmaiņās (procentu punktos)</i>								
2002	1.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.4	0.4	-
2003	0.7	-0.1	0.1	0.0	0.1	0.4	0.2	-
2004	2.2	0.2	0.5	0.1	0.4	0.5	0.4	-
2005	1.3	-0.1	0.2	0.0	0.5	0.5	0.2	-
2005 I	1.4	0.0	0.2	0.0	0.4	0.6	0.2	-
II	1.1	-0.1	0.1	0.0	0.4	0.5	0.2	-
III	1.5	-0.1	0.2	0.1	0.6	0.5	0.2	-
IV	1.7	-0.1	0.4	0.1	0.6	0.6	0.2	-
2006 I	1.9	0.0	0.6	0.1	0.6	0.6	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; % <sup>1)</sup>	100.0	82.9	82.9	75.0	74.0	30.0	22.4	21.5	3.6	17.9	8.9	17.1
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	0.4	100.3	0.3	0.1	0.1	0.3	-0.1	-0.4	-4.4	0.4	2.8	0.6
2004	2.2	102.3	2.0	2.1	1.9	2.2	3.3	0.5	0.1	0.6	2.0	0.1
2005	1.0	103.6	1.2	1.2	1.1	0.7	2.6	0.6	-0.8	0.9	1.2	-0.4
2005 II	1.1	103.1	0.6	0.8	0.4	-0.5	2.3	0.6	-1.6	1.0	1.0	0.1
2005 III	1.2	104.0	1.4	1.5	1.4	0.8	2.9	1.6	-0.1	1.8	0.4	1.0
2005 IV	1.8	104.7	2.1	2.2	2.2	2.2	2.9	1.3	2.1	1.2	1.8	0.6
2006 I	3.8	105.9	3.4	3.5	3.4	2.9	5.1	2.1	2.7	2.0	3.8	1.4
2006 Janv.	2.5	105.6	2.9	2.2	2.2	1.9	4.1	0.9	2.6	0.7	6.0	-0.9
2006 Febr.	3.0	105.6	2.9	3.1	2.8	1.8	5.6	2.5	2.2	2.5	2.3	2.8
2006 Marts	5.7	106.4	4.2	5.1	5.0	4.8	5.6	2.9	3.4	2.8	3.1	4.6
2006 Apr.	.	105.7	1.6	0.7	0.6	2.4	2.2	0.1	-1.0	0.3	1.3	.
2006 Maijs	.	107.6	5.2	5.9	6.2	6.4	7.6	3.9	7.7	3.3	-0.8	.
2006 Jūn.	.	107.6	4.4	4.6	5.3	6.6	4.5	2.6	3.7	2.5	1.6	.
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; s.i.)</i>												
2006 Janv.	0.0	-	0.2	0.2	0.1	0.3	1.1	-0.5	0.1	-0.6	-0.7	-3.1
2006 Febr.	-0.4	-	0.0	0.1	0.0	-0.6	0.6	0.6	-0.3	0.7	-0.5	1.0
2006 Marts	1.2	-	0.8	0.7	1.1	1.4	0.6	0.2	0.5	0.1	0.5	-0.5
2006 Apr.	.	-	-0.7	-0.4	-1.0	-0.3	-1.0	-0.5	-1.1	-0.4	-2.5	.
2006 Maijs	.	-	1.8	2.1	2.5	2.2	2.8	1.7	4.3	1.3	-1.7	.
2006 Jūn.	.	-	0.0	-0.2	0.0	0.2	-0.9	-0.4	-1.4	-0.2	3.2	.

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

	Rūpniecības jaunie pasūtījumi		Rūpniecības apgrozījums		Mazumtirdzniecība							Reģistrētie jaunie viegie automobiļi		
	Apstrādes rūpniecība <sup>2)</sup> (faktiskajās cenās)		Apstrādes rūpniecība (faktiskajās cenās)		Faktiskajās cenās	Salīdzināmās cenās						Kopā (s.i. dati, tūkst.) <sup>3)</sup>	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				Mājsaimnie- cības ierīces
										Kopā	Kopā			
Īpatsvars; % <sup>1)</sup>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	43.7	56.3	10.6	14.8			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
2003	98.4	0.2	101.3	-0.2	2.2	103.7	0.7	1.3	0.2	-1.8	0.6	911	-1.5	
2004	105.3	7.3	106.2	5.1	2.3	105.2	1.5	1.2	1.7	1.8	3.3	922	1.1	
2005	110.8	4.6	110.7	3.7	2.2	106.6	1.3	0.7	1.7	2.1	1.2	935	1.4	
2005 III	110.4	4.5	111.3	3.9	2.5	106.8	1.5	0.5	2.2	2.5	1.9	942	4.7	
2005 IV	117.4	7.4	113.3	4.2	2.3	107.2	1.2	0.6	1.7	2.7	1.6	934	-1.2	
2006 I	117.7	12.4	115.5	9.0	2.3	107.4	0.9	0.3	1.4	1.4	2.4	947	2.0	
2006 II	118.3	8.0	118.0	6.2	3.1	107.9	1.7	0.8	2.4	.	.	963	2.4	
2006 Janv.	115.5	9.2	115.2	8.0	2.9	107.7	1.4	0.7	1.8	4.1	2.1	946	2.1	
2006 Febr.	119.6	14.1	115.3	7.2	2.8	107.5	1.3	1.2	1.5	2.3	2.4	942	2.6	
2006 Marts	118.0	13.7	115.8	11.4	1.4	106.9	0.1	-0.9	1.0	-2.2	2.6	953	1.5	
2006 Apr.	117.1	3.9	116.4	-0.4	3.2	107.9	2.2	1.4	2.5	1.7	3.3	958	1.8	
2006 Maijs	120.3	14.9	119.9	13.1	2.9	107.7	1.4	-0.4	3.0	4.1	4.7	972	8.9	
2006 Jūn.	117.4	5.3	117.9	6.1	3.1	108.1	1.6	1.4	1.6	.	.	959	-2.5	
<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi (%; s.i.)</i>														
2006 Janv.	-	-6.7	-	-0.4	0.6	-	0.5	0.8	0.2	0.7	0.1	-	2.3	
2006 Febr.	-	3.6	-	0.1	0.0	-	-0.1	0.0	-0.3	-1.4	-0.1	-	-0.4	
2006 Marts	-	-1.3	-	0.4	-0.4	-	-0.6	-1.1	-0.1	-1.6	0.2	-	1.1	
2006 Apr.	-	-0.8	-	0.5	0.7	-	0.9	0.9	0.9	2.7	0.6	-	0.5	
2006 Maijs	-	2.7	-	3.0	0.2	-	-0.2	-0.7	0.2	0.9	1.1	-	1.5	
2006 Jūn.	-	-2.4	-	-1.7	0.4	-	0.4	1.0	-0.3	.	.	-	-1.4	

Avoti: Eurostat, izņemot 5.2. sadaļas 4. tabulas 12. un 13. ailī (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, <sup>1)</sup> ja nav norādīts citādi; sezonāli izlīdzināti dati)

### 5. Uzņēmumu un patērētāju apsekojumi

	Ekonomiskā noskaņojuma rādītājs <sup>2)</sup> (ilgttermiņa vidējais rādītājs = 100)	Apstrādes rūpniecība					Jaudu izmantošana <sup>4)</sup> (%)	Patērētāju konfidences rādītājs <sup>3)</sup>				
		Ražotāju konfidences rādītājs				Kopā <sup>5)</sup>		Finansiālā situācija turpmākajos 12 mēnešos	Ekonomiskā situācija turpmākajos 12 mēnešos	Bezdarba situācija turpmākajos 12 mēnešos	Uzkrājumi turpmākajos 12 mēnešos	
		Kopā <sup>5)</sup>	Pasūtījumi	Gatavo preču krājumi	Ražošanas prognozes							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2002	94.5	-11	-25	11	3	81.2	-11	-1	-12	27	-3	
2003	93.6	-11	-25	10	3	81.0	-18	-5	-21	38	-9	
2004	99.4	-5	-16	8	10	81.6	-14	-4	-14	30	-8	
2005	98.1	-7	-17	11	6	81.3	-14	-4	-15	28	-8	
2005 II	96.1	-10	-20	13	3	81.0	-14	-3	-16	31	-7	
III	97.7	-8	-18	11	6	81.0	-15	-4	-17	29	-8	
IV	100.1	-6	-15	10	7	81.5	-12	-4	-15	22	-9	
2006 I	102.6	-2	-9	9	11	82.3	-11	-3	-11	20	-8	
II	106.5	2	-1	6	13	83.0	-9	-3	-10	16	-8	
2006 Febr.	102.7	-2	-10	8	11	-	-10	-3	-11	19	-8	
Marts	103.6	-1	-6	8	12	-	-11	-3	-12	21	-7	
Apr.	105.7	1	-1	7	13	82.5	-10	-3	-8	22	-8	
Maijs	106.7	2	-2	6	14	-	-9	-3	-10	14	-7	
Jūn.	107.1	3	2	5	12	-	-9	-4	-11	13	-9	
Jūl.	107.8	4	3	5	13	83.6	-8	-3	-10	13	-6	

	Būvniecības konfidences rādītājs			Mazumtirdzniecības konfidences rādītājs				Pakalpojumu konfidences rādītājs			
	Kopā <sup>5)</sup>	Pasūtījumi	Nodarbinātības prognozes	Kopā <sup>5)</sup>	Pašreizējā situācija komercdarbībā	Krājumu apjoms	Prognozētā situācija komercdarbībā	Kopā <sup>5)</sup>	Komercdarbības klimats	Pieprasījums pēdējos mēnešos	Pieprasījums turpmākajos mēnešos
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
2002	-17	-25	-10	-15	-18	17	-11	2	-3	-4	14
2003	-18	-25	-11	-11	-14	17	-2	4	-5	3	14
2004	-14	-22	-6	-9	-14	14	0	11	7	8	17
2005	-9	-15	-3	-9	-14	14	2	11	6	10	17
2005 II	-11	-18	-5	-10	-16	13	-1	9	0	9	17
III	-9	-16	-2	-9	-15	15	1	11	6	10	17
IV	-5	-11	0	-6	-11	16	9	14	10	13	18
2006 I	-4	-10	2	-4	-5	16	8	15	11	14	19
II	-2	-8	3	0	0	14	15	19	15	18	23
2006 Febr.	-5	-12	2	-5	-5	16	7	14	8	13	21
Marts	-3	-10	4	-1	-1	14	11	15	11	13	21
Apr.	-3	-9	3	-1	-1	16	15	18	14	17	23
Maijs	-2	-8	3	-1	-2	15	13	20	16	20	23
Jūn.	-2	-7	3	2	3	12	17	19	14	19	23
Jūl.	1	-3	5	-1	1	15	13	19	15	17	25

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 tirgus <sup>1)</sup>**

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

**1. Nodarbinātība**

	Tautsaimniecībā pavisam		Pēc nodarbinātības statusa		Pēc ekonomiskās darbības veida					
	Milj. (s.i. dati)		Darba ņēmēji	Paš- nodarbinātie	Lauk- saimniecība, medniecība, mežsaimnie- cība 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 (%) <sup>2)</sup>	100.0	100.0	84.4	15.6	4.4	17.7	7.7	24.9	15.0	30.3
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2002	134.878	0.7	0.8	0.0	-1.3	-1.4	0.7	0.6	1.9	1.9
2003	135.375	0.4	0.1	1.9	-2.3	-1.6	1.1	0.5	0.8	1.5
2004	136.125	0.6	0.5	0.8	-1.4	-1.7	1.5	0.7	1.7	1.3
2005	137.067	0.7	0.8	-0.1	-1.0	-1.2	2.3	0.7	1.8	1.1
2005 I	136.720	0.9	0.9	0.5	-1.0	-1.1	3.4	1.0	1.8	1.1
II	136.920	0.7	0.7	0.3	-0.7	-1.7	2.4	0.8	1.7	1.2
III	137.121	0.6	0.8	-0.6	-1.4	-1.0	1.5	0.4	1.8	1.2
IV	137.507	0.6	0.9	-0.8	-0.8	-1.1	2.1	0.6	2.0	0.9
2006 I	137.953	0.9	1.1	-0.4	-0.3	-0.5	1.9	0.4	2.5	1.1
	<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni (%; s.i. dati)</i>									
2005 I	0.168	0.1	0.2	-0.3	-0.8	-0.5	0.8	0.4	0.3	0.2
II	0.200	0.1	0.2	0.1	0.1	-0.3	0.4	0.2	0.2	0.3
III	0.201	0.1	0.3	-0.6	0.1	-0.1	0.0	-0.1	0.6	0.2
IV	0.387	0.3	0.3	0.1	-0.3	-0.2	1.0	0.2	0.9	0.2
2006 I	0.446	0.3	0.3	0.3	-0.3	0.0	0.4	0.3	0.6	0.4

**2. Bezdarbs**

(sezonāli izlīdzināti dati)

	Kopā		Pēc vecuma <sup>3)</sup>				Pēc dzimuma <sup>4)</sup>			
	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 (%) <sup>2)</sup>	100.0		75.6		24.4		48.5		51.5	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2002	11.760	8.3	8.740	7.0	3.020	16.8	5.515	6.9	6.245	10.1
2003	12.548	8.7	9.420	7.5	3.128	17.6	5.975	7.4	6.573	10.5
2004	12.899	8.9	9.751	7.6	3.149	18.0	6.186	7.6	6.713	10.5
2005	12.543	8.6	9.485	7.3	3.058	17.7	6.085	7.4	6.458	10.0
2005 II	12.685	8.7	9.607	7.4	3.078	17.7	6.164	7.5	6.521	10.1
III	12.388	8.5	9.411	7.3	2.977	17.3	6.046	7.4	6.342	9.9
IV	12.210	8.3	9.213	7.1	2.996	17.5	5.879	7.2	6.330	9.8
2006 I	11.917	8.1	8.933	6.9	2.984	17.4	5.730	7.0	6.187	9.6
II	11.535	7.9	8.684	6.7	2.851	16.7	5.623	6.9	5.912	9.2
2006 Janv.	12.070	8.2	9.074	7.0	2.996	17.4	5.778	7.0	6.292	9.8
Febr.	11.920	8.1	8.926	6.9	2.995	17.4	5.732	7.0	6.189	9.6
Marts	11.760	8.0	8.799	6.8	2.961	17.3	5.680	6.9	6.081	9.4
Apr.	11.616	8.0	8.717	6.8	2.899	17.0	5.644	6.9	5.971	9.3
Maijs	11.521	7.9	8.678	6.7	2.844	16.7	5.621	6.9	5.901	9.2
Jūn.	11.467	7.8	8.657	6.7	2.809	16.5	5.603	6.8	5.864	9.1

Avots: Eurostat.

- 1) Nodarbinātības dati attiecas uz fiziskajām personām un balstās uz EKS 95. Bezdarba dati attiecas uz fiziskajām personām, un tiem piemērotas SDO rekomendācijas.
- 2) 2005. gadā.
- 3) Pieaugušie – vecumā no 25 gadiem; jaunieši – jaunāki par 25 gadiem; īpatsvars izteikts procentos no darbaspēka attiecīgā vecuma grupā.
- 4) Īpatsvars izteikts procentos no darbaspēka attiecīgā dzimuma grupā.



# VALSTS FINANCES

## 6.1. Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums <sup>1)</sup>

(procentos no IKP)

### 1. Euro zona – ieņēmumi

	Kopā		Kārtējie ieņēmumi								Kapitāla ieņēmumi		Papildpostenis: fiskālais slogs <sup>2)</sup>	
	1	2	Tiešie nodokļi		Netiešie nodokļi		Sociālās iemaksas		Pārdošanas ieņēmumi	12	Kapitāla nodokļi	13		
			3	Mājsaimniecību	Sabiedrību	6	ES institūciju saņemtie	Darba devēji						Darba ņēmēji
1997	47.1	46.6	11.9	9.0	2.6	13.3	0.7	17.2	8.6	5.4	2.3	0.5	0.3	42.7
1998	46.6	46.3	12.2	9.5	2.3	13.9	0.6	16.2	8.3	4.9	2.3	0.3	0.3	42.6
1999	47.1	46.8	12.6	9.7	2.5	14.2	0.6	16.1	8.3	4.9	2.3	0.3	0.3	43.1
2000	46.7	46.4	12.7	9.8	2.7	13.9	0.6	15.9	8.2	4.8	2.2	0.3	0.3	42.8
2001	45.8	45.6	12.3	9.6	2.4	13.6	0.6	15.7	8.2	4.7	2.2	0.2	0.3	41.8
2002	45.3	45.0	11.9	9.4	2.2	13.5	0.4	15.7	8.2	4.6	2.1	0.3	0.3	41.3
2003	45.2	44.6	11.5	9.1	2.1	13.5	0.4	15.8	8.3	4.7	2.1	0.6	0.5	41.3
2004	44.8	44.3	11.4	8.8	2.3	13.6	0.3	15.6	8.2	4.6	2.1	0.5	0.4	41.0
2005	45.2	44.7	11.7	8.9	2.5	13.7	0.3	15.6	8.2	4.5	2.2	0.5	0.3	41.3

### 2. Euro zona – izdevumi

	Kopā		Kārtējie izdevumi						Izdevumi kapitālieguldījumiem				Papildpostenis: primārie izdevumi <sup>3)</sup>		
	1	Kopā	Atbildība nodarbinātajiem	Starp- patēriņš	Procentu maksājumi	Kārtējie pārve- dumi	Sociālie maksājumi	Subsīdijas	ES institūciju veiktie maksājumi	10	Inves- tīcijas	Kapitāla pārve- dumi		ES institūciju veiktie maksājumi	13
1997	49.7	46.1	10.9	4.8	5.0	25.4	22.6	2.1	0.6	3.6	2.4	1.2	0.1	44.7	
1998	48.9	45.1	10.6	4.6	4.6	25.2	22.2	2.1	0.5	3.8	2.4	1.3	0.1	44.2	
1999	48.4	44.6	10.6	4.8	4.1	25.2	22.2	2.1	0.5	3.9	2.5	1.4	0.1	44.4	
2000	47.7	43.9	10.4	4.8	3.9	24.8	21.8	2.0	0.5	3.8	2.5	1.3	0.0	43.8	
2001	47.7	43.8	10.3	4.8	3.8	24.9	21.8	1.9	0.5	3.9	2.5	1.4	0.0	43.9	
2002	47.8	44.0	10.4	4.9	3.5	25.2	22.3	1.9	0.5	3.8	2.4	1.4	0.0	44.3	
2003	48.3	44.3	10.5	4.9	3.3	25.5	22.7	1.8	0.5	4.0	2.5	1.4	0.1	44.9	
2004	47.6	43.8	10.4	5.0	3.1	25.3	22.5	1.8	0.5	3.8	2.5	1.3	0.0	44.5	
2005	47.6	43.8	10.4	5.0	3.0	25.3	22.5	1.7	0.5	3.8	2.5	1.3	0.0	44.5	

### 3. Euro zona – deficīts/pārpalikums, sākotnējais deficīts/pārpalikums un valdības patēriņš <sup>4)</sup>

	Deficīts (-)/pārpalikums (+)					Sākotnējais deficīts (-)/pārpalikums (+)	Valdības patēriņš <sup>4)</sup>							Individuālais patēriņš
	Kopā	Centrālā valdība	Pavalsts valdība	Vietējā valdība	Sociālās nodrošināšanas fondi		Kopā	Atbildība nodarbinātajiem	Starp- patēriņš	Pārve- dumi naturā ar tir- gus ražotāju starpniecību	Pamat- kapitāla patēriņš	Pārdošana (ar mīnusa zīmi)	Sabied- riskais patēriņš	
1997	-2.6	-2.4	-0.4	0.1	0.1	2.4	20.1	10.9	4.8	4.9	1.9	2.3	8.2	11.9
1998	-2.3	-2.2	-0.2	0.1	0.1	2.3	19.8	10.6	4.6	4.8	1.9	2.3	8.0	11.7
1999	-1.4	-1.7	-0.1	0.1	0.4	2.7	19.9	10.6	4.8	4.9	1.9	2.3	8.1	11.8
2000	-1.0	-1.4	-0.1	0.1	0.5	2.9	19.8	10.4	4.8	4.9	1.8	2.2	8.0	11.8
2001	-1.9	-1.7	-0.4	0.1	0.4	2.0	19.8	10.3	4.8	5.0	1.8	2.2	7.9	11.9
2002	-2.6	-2.1	-0.5	-0.2	0.2	0.9	20.2	10.4	4.9	5.1	1.8	2.1	8.0	12.2
2003	-3.1	-2.4	-0.5	-0.2	0.0	0.3	20.5	10.5	4.9	5.2	1.8	2.1	8.0	12.5
2004	-2.8	-2.4	-0.3	-0.2	0.1	0.3	20.4	10.4	5.0	5.2	1.8	2.1	8.0	12.4
2005	-2.4	-2.1	-0.3	-0.2	0.2	0.6	20.4	10.4	5.0	5.2	1.8	2.2	8.0	12.5

### 4. Euro zonas valstis – deficīts (-)/pārpalikums (+) <sup>5)</sup>

	BE	DE	GR	ES	FR	IE	IT	LU	NL	AT	PT	FI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	0.0	-3.7	-4.9	-0.3	-3.2	-0.4	-2.9	2.0	-2.0	-0.5	-2.9	4.1
2003	0.1	-4.0	-5.8	0.0	-4.2	0.2	-3.4	0.2	-3.1	-1.5	-2.9	2.5
2004	0.0	-3.7	-6.9	-0.1	-3.7	1.5	-3.4	-1.1	-1.9	-1.1	-3.2	2.3
2005	0.1	-3.3	-4.5	1.1	-2.9	1.0	-4.1	-1.9	-0.3	-1.5	-6.0	2.6

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

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

2) Fiskālais slogs ietver nodokļus un sociālās iemaksas.

3) Ietver visus izdevumus mīnus procentu maksājumus.

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

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

**6.2. Parāds <sup>1)</sup>**

(procentos no IKP)

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

	Kopā					Turētāji					Citi kreditori <sup>3)</sup>
	Finanšu instrumenti					Iekšzemes kreditori <sup>2)</sup>				Citi sektori	
	Nauda un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgtermiņa parāda vērtspapīri	Kopā	MFI	Citas finanšu sabiedrības				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
1996	75.1	2.8	17.0	7.9	47.4	58.7	32.5	10.0	16.1	16.4	
1997	74.2	2.8	16.0	6.5	48.9	56.2	31.1	11.8	13.3	18.0	
1998	72.8	2.7	15.0	5.6	49.4	53.0	29.3	12.8	10.9	19.8	
1999	72.1	2.9	14.2	4.3	50.7	48.4	27.4	9.8	11.3	23.7	
2000	69.6	2.7	13.1	3.7	50.1	43.9	24.0	8.9	11.0	25.6	
2001	68.3	2.8	12.3	4.0	49.2	42.0	22.9	8.0	11.1	26.3	
2002	68.1	2.7	11.7	4.6	49.2	40.0	21.6	7.6	10.8	28.2	
2003	69.3	2.1	12.3	5.1	49.9	39.1	21.6	8.3	9.2	30.3	
2004	69.9	2.2	11.9	5.1	50.7	37.9	20.8	8.3	8.9	31.9	
2005	70.7	2.4	11.7	4.9	51.7	36.9	20.3	8.2	8.4	33.8	

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

	Kopā												
	Emitents <sup>4)</sup>					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 <sup>5)</sup>	Citas valūtas
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
1996	75.1	63.0	5.9	5.7	0.5	11.6	63.5	7.1	19.1	26.3	29.8	72.5	2.6
1997	74.2	62.2	6.1	5.4	0.6	9.9	64.3	6.8	18.1	26.0	30.1	71.4	2.8
1998	72.8	61.2	6.1	5.2	0.4	8.9	64.0	6.3	15.6	27.0	30.3	70.1	2.7
1999	72.1	60.6	6.0	5.1	0.4	7.7	64.4	5.6	13.4	28.3	30.5	70.1	2.0
2000	69.6	58.3	5.9	4.9	0.4	6.8	62.8	4.9	13.2	28.9	27.4	67.8	1.8
2001	68.3	57.1	6.1	4.8	0.4	7.2	61.2	3.7	13.6	27.5	27.2	66.8	1.5
2002	68.1	56.7	6.3	4.8	0.4	8.2	59.9	3.9	15.2	25.8	27.2	66.8	1.3
2003	69.3	57.0	6.6	5.1	0.6	8.6	60.8	4.0	14.4	26.6	28.3	68.3	1.0
2004	69.9	57.5	6.7	5.2	0.4	8.5	61.4	3.9	14.4	27.4	28.0	68.8	1.0
2005	70.7	58.1	6.8	5.3	0.5	8.7	62.0	3.8	14.4	28.0	28.4	69.7	1.1

**3. Euro zonas valstis**

	BE	DE	GR	ES	FR	IE	IT	LU	NL	AT	PT	FI
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2002	103.2	60.3	110.7	52.5	58.2	32.1	105.5	6.5	50.5	66.0	55.5	41.3
2003	98.5	63.8	107.8	48.9	62.4	31.1	104.2	6.3	51.9	64.4	57.0	44.3
2004	94.7	65.5	108.5	46.4	64.4	29.4	103.8	6.6	52.6	63.6	58.7	44.3
2005	93.3	67.7	107.5	43.2	66.8	27.6	106.4	6.2	52.9	62.9	63.9	41.1

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

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

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

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

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

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

## 6.3. Parāda pārmaiņas <sup>1)</sup>

(procentos no IKP)

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

	Kopā												
	Pārmaiņu cēlonis				Finanšu instrumenti				Turētāji				Pārējie kreditori <sup>7)</sup>
	Aizņemšanās nepieciešamība <sup>2)</sup>	Pārvērtēšanas ietekme <sup>3)</sup>	Citas apjoma pārmaiņas <sup>4)</sup>	Apstrādes ietekme <sup>5)</sup>	Nauda un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgtermiņa parāda vērtspapīri	Iekšzemes kreditori <sup>6)</sup>	MFI	Pārējās finanšu sabiedrības		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
1997	1.9	2.3	0.0	-0.2	-0.2	0.0	-0.3	-1.1	3.3	-0.3	-0.2	2.1	2.2
1998	1.8	2.3	-0.3	-0.1	-0.1	0.1	-0.3	-0.6	2.6	-0.8	-0.4	1.5	2.5
1999	2.0	1.6	0.4	0.1	-0.1	0.2	-0.2	-1.2	3.1	-2.6	-0.9	-2.5	4.6
2000	1.0	1.1	0.0	0.0	-0.1	0.0	-0.5	-0.4	1.9	-2.1	-2.0	-0.4	3.1
2001	1.9	1.9	-0.1	0.1	0.0	0.2	-0.2	0.5	1.3	0.0	-0.1	-0.5	1.8
2002	2.1	2.7	-0.5	0.0	0.0	0.0	-0.2	0.7	1.6	-0.6	-0.5	-0.2	2.7
2003	3.1	3.3	-0.2	0.0	0.0	-0.6	0.9	0.6	2.1	0.2	0.6	0.9	2.9
2004	3.1	3.2	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.1	0.2	2.6	0.3	0.0	0.3	2.8
2005	3.1	3.0	0.0	0.1	0.0	0.3	0.2	0.0	2.6	0.2	0.2	0.2	2.9

### 2. Euro zona – deficīta-parāda korekcija

Parāda pārmaiņas	Deficīts (-)/ pārpalikums (+) <sup>8)</sup>	Deficīta-parāda korekcija <sup>9)</sup>												Citi <sup>10)</sup>
		Kopā	Darījumi ar galvenajiem finanšu aktīviem, kas ir valdības īpašumā							Pārvērtēšanas ietekme	Citas apjoma pārmaiņas	Citi <sup>10)</sup>		
			Kopā	Nauda un noguldījumi	Aizdevumi	Parāda vērtspapīri <sup>11)</sup>	Akcijas un pārējie kapitāla vērtspapīri	Privatizācija	Ieguldījumi kapitālā				Valūtas kursa ietekme	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
1997	1.9	-2.6	-0.7	-0.6	0.1	-0.2	0.0	-0.5	-0.7	0.1	0.0	0.2	-0.2	0.1
1998	1.8	-2.3	-0.5	-0.3	0.2	0.0	0.0	-0.4	-0.7	0.2	-0.3	0.0	-0.1	0.1
1999	2.0	-1.4	0.6	0.0	0.4	0.1	0.0	-0.5	-0.8	0.1	0.4	0.2	0.1	0.2
2000	1.0	0.0	1.0	1.1	0.7	0.2	0.2	0.0	-0.4	0.2	0.0	0.1	0.0	0.0
2001	1.9	-1.8	0.0	-0.4	-0.6	0.1	0.1	-0.1	-0.3	0.2	-0.1	0.0	0.1	0.5
2002	2.1	-2.5	-0.4	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.3	0.1	-0.5	-0.1	0.0	0.0
2003	3.1	-3.1	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1	-0.4	0.1	-0.2	-0.1	0.0	0.1
2004	3.1	-2.8	0.3	0.4	0.2	0.1	0.1	0.0	-0.4	0.2	-0.1	0.0	0.0	0.0
2005	3.1	-2.4	0.7	0.7	0.3	0.1	0.2	0.1	-0.3	0.2	0.0	0.0	0.1	-0.1

Avots: ECB.

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

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

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

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

5) Starpība starp kopējā parāda pārmaiņām, kas veidojas, summējot valstu parādu, un valstu parāda pārmaiņu summu pirms 2001. gada izmantoto valūtas kursu svārstību dēļ.

6) Turētāji – tās valsts rezidenti, kuras valdība uzņēmusies 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 <sup>1)</sup>

(procentos no IKP)

## 1. Euro zona – ceturkšņa ieņēmumi

	Kopā	Kārtējie ieņēmumi					Kapitāla ieņēmumi		Papildpostenis: fiskālais slogs <sup>2)</sup>	
		Tiešie nodokļi	Netiešie nodokļi	Sociālās iemaksas	Pārdošanas ieņēmumi	Īpašuma ieņēmumi	Kapitāla nodokļi			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2000 I	43.6	43.1	11.1	13.1	15.5	1.9	0.7	0.6	0.3	39.9
II	47.8	47.3	13.9	13.4	15.8	2.1	1.2	0.5	0.3	43.4
III	44.2	43.8	11.9	12.6	15.7	2.0	0.8	0.5	0.2	40.4
IV	50.0	49.5	14.0	14.2	16.6	2.9	1.0	0.5	0.3	45.0
2001 I	42.4	41.9	10.5	12.7	15.3	1.8	0.9	0.4	0.2	38.7
II	46.9	46.5	13.5	13.0	15.6	2.0	1.6	0.4	0.2	42.3
III	43.5	43.1	11.6	12.3	15.5	1.9	0.9	0.4	0.3	39.7
IV	49.2	48.7	13.5	13.9	16.3	2.9	1.1	0.5	0.3	44.0
2002 I	42.1	41.6	10.1	12.7	15.5	1.7	0.8	0.5	0.2	38.6
II	45.7	45.1	12.6	12.7	15.5	2.0	1.5	0.6	0.3	41.1
III	43.6	43.0	11.2	12.7	15.4	2.0	0.8	0.5	0.3	39.6
IV	49.2	48.5	13.4	14.1	16.2	2.9	0.9	0.7	0.3	44.0
2003 I	42.1	41.5	9.8	12.8	15.6	1.7	0.7	0.5	0.2	38.5
II	46.0	44.5	12.1	12.7	15.8	1.9	1.3	1.5	1.2	41.7
III	43.0	42.4	10.8	12.7	15.5	1.9	0.7	0.6	0.2	39.2
IV	49.4	48.3	13.1	14.3	16.2	2.9	0.8	1.1	0.3	43.9
2004 I	41.6	41.0	9.6	12.8	15.4	1.7	0.7	0.6	0.3	38.1
II	45.2	44.4	12.2	13.1	15.4	2.0	0.9	0.8	0.6	41.2
III	42.8	42.2	10.7	12.6	15.4	1.9	0.7	0.6	0.3	39.0
IV	49.6	48.4	13.0	14.5	16.2	2.9	0.8	1.1	0.4	44.2
2005 I	42.5	41.8	10.0	13.0	15.4	1.7	0.6	0.7	0.3	38.7
II	45.1	44.3	11.9	13.3	15.3	2.0	0.9	0.8	0.3	40.9
III	43.7	42.9	11.1	12.9	15.4	1.9	0.8	0.8	0.3	39.7
IV	49.6	48.6	13.4	14.5	16.1	2.9	0.9	0.9	0.3	44.3
2006 I	42.9	42.3	10.4	13.2	15.3	1.6	0.9	0.6	0.3	39.2

## 2. Euro zona – ceturkšņa izdevumi un deficīts/pārpalikums

	Kopā	Kārtējie izdevumi						Izdevumi kapitālieguldījumiem			Deficīts (-)/pārpalikums (+)	Primārais deficīts (-)/pārpalikums (+)	
		Kopā	Atbildība nodarbinātajiem	Starp-patērētājiem	Procentu maksājumi	Kārtējie pārvedumi	Sociālie maksājumi		Investīcijas	Kapitāla pārvedumi			
							Sociālie maksājumi	Subsīdijas					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2000 I	46.3	43.0	10.2	4.6	4.1	24.1	20.8	1.3	3.4	2.0	1.4	-2.7	1.4
II	46.3	42.9	10.3	4.6	3.9	24.1	20.8	1.4	3.4	2.3	1.1	1.5	5.4
III	43.2	42.8	10.1	4.6	4.0	24.2	20.9	1.5	0.4	2.5	1.1	1.0	5.0
IV	49.9	46.0	11.1	5.3	3.8	25.9	22.1	1.6	3.8	3.1	1.5	0.2	3.9
2001 I	45.8	42.4	10.1	4.2	4.0	24.1	20.9	1.3	3.4	1.9	1.5	-3.4	0.6
II	46.3	42.8	10.3	4.6	3.9	24.1	20.8	1.3	3.5	2.3	1.2	0.6	4.5
III	46.1	42.4	10.0	4.6	3.8	24.1	20.8	1.4	3.7	2.5	1.3	-2.7	1.2
IV	51.1	46.2	11.0	5.7	3.6	25.9	22.1	1.7	5.0	3.2	1.8	-1.9	1.7
2002 I	46.3	42.8	10.3	4.3	3.7	24.5	21.2	1.3	3.5	1.9	1.6	-4.2	-0.5
II	46.8	43.3	10.3	5.0	3.6	24.4	21.2	1.3	3.5	2.3	1.2	-1.1	2.4
III	46.9	43.2	10.0	4.7	3.5	24.9	21.4	1.4	3.8	2.5	1.3	-3.3	0.2
IV	50.9	46.4	11.0	5.7	3.3	26.4	22.6	1.6	4.5	2.8	1.7	-1.7	1.6
2003 I	47.1	43.5	10.4	4.5	3.5	25.1	21.6	1.3	3.6	1.9	1.7	-5.0	-1.5
II	47.5	43.9	10.4	4.7	3.4	25.3	21.8	1.3	3.6	2.3	1.3	-1.5	1.9
III	47.1	43.4	10.2	4.8	3.3	25.1	21.6	1.3	3.7	2.5	1.2	-4.1	-0.8
IV	51.2	46.3	11.0	5.7	3.1	26.5	22.8	1.5	4.9	3.2	1.7	-1.8	1.3
2004 I	46.6	43.1	10.3	4.6	3.2	25.0	21.5	1.2	3.4	1.9	1.5	-5.0	-1.8
II	46.8	43.4	10.4	4.9	3.1	24.9	21.5	1.2	3.4	2.3	1.1	-1.6	1.5
III	46.2	42.8	10.0	4.6	3.2	25.0	21.5	1.3	3.4	2.4	1.0	-3.4	-0.2
IV	50.9	45.9	10.9	5.7	3.0	26.2	22.6	1.4	5.0	3.1	1.9	-1.3	1.7
2005 I	47.0	43.5	10.3	4.6	3.2	25.4	21.6	1.2	3.5	1.9	1.6	-4.5	-1.3
II	46.6	43.1	10.3	4.9	3.1	24.8	21.6	1.1	3.5	2.3	1.2	-1.5	1.6
III	46.0	42.5	9.9	4.7	3.0	24.8	21.5	1.2	3.5	2.4	1.1	-2.4	0.7
IV	51.0	46.0	11.1	5.7	2.9	26.3	22.6	1.3	5.0	3.1	1.8	-1.4	1.5
2006 I	45.8	42.5	10.1	4.4	3.0	25.0	21.4	1.1	3.3	1.9	1.4	-2.9	0.1

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

1) Ieņēmumi, izdevumi un deficīts/pārpalikums balstīti uz EKS 95. Nav iekļauti EK budžeta darījumi ar ārpus valdības sektora esošajiem uzņēmumiem. Citādi, izņemot atšķirīgus datu nosūtīšanas termiņus, 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 <sup>1)</sup>

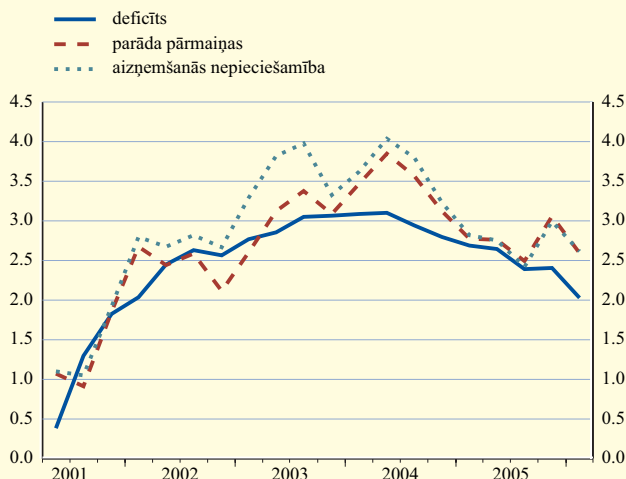
		Finanšu instrumenti				
		Kopā	Nauda un noguldījumi	Aizdevumi	Īstermiņa parāda vērtspapīri	Ilgtermiņa parāda vērtspapīri
		1	2	3	4	5
2003	II	70.2	2.7	11.6	5.5	50.3
	III	70.4	2.7	11.6	5.5	50.5
	IV	69.3	2.1	12.3	5.1	49.9
2004	I	70.8	2.1	12.4	5.5	50.9
	II	71.6	2.2	12.3	5.5	51.6
	III	71.4	2.3	12.1	5.6	51.5
	IV	69.9	2.2	11.9	5.1	50.7
2005	I	71.2	2.2	11.9	5.3	51.8
	II	72.1	2.4	11.7	5.3	52.7
	III	71.7	2.4	11.8	5.3	52.2
	IV	70.7	2.4	11.7	4.9	51.7
2006	I	71.3	2.5	11.7	5.1	52.0

### 2. Euro zona – deficīta-parāda korekcija

	Parāda pārmaiņas	Deficīts (-)/pārpalikums (+)	Deficīta-parāda korekcija								Papildpostenis: aizņēmšanās nepieciešamība	
			Kopā	Darījumi ar galvenajiem finanšu aktīviem, kas ir valdības īpašumā				Pārvērtēšanas ietekme un citas apjoma pārmaiņas	Citi			
				Kopā	Nauda un noguldījumi	Aizdevumi	Parāda vērtspapīri			Akcijas un pārējie kapitāla vērtspapīri		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2003	II	4.5	-1.5	3.0	3.3	2.0	0.1	0.0	1.2	0.1	-0.4	4.4
	III	2.7	-4.1	-1.4	-1.2	-1.3	0.0	-0.1	0.2	-0.1	-0.1	2.8
	IV	-1.9	-1.8	-3.8	-3.9	-2.1	-0.3	-0.1	-1.3	-0.5	0.7	-1.4
2004	I	8.8	-5.0	3.8	2.1	1.4	0.0	0.2	0.5	-0.1	1.9	8.9
	II	6.0	-1.6	4.4	4.0	3.4	0.1	0.3	0.3	0.0	0.3	6.0
	III	1.6	-3.4	-1.8	-1.0	-1.4	0.0	0.2	0.1	-0.3	-0.5	1.9
	IV	-3.4	-1.3	-4.7	-3.4	-2.6	0.1	-0.1	-0.7	0.0	-1.3	-3.4
2005	I	7.3	-4.5	2.8	2.5	1.4	0.3	0.4	0.4	0.2	0.1	7.1
	II	5.8	-1.5	4.3	3.7	2.7	0.3	0.3	0.4	0.2	0.5	5.6
	III	0.6	-2.4	-1.8	-2.5	-2.5	-0.1	0.3	-0.3	0.0	0.7	0.5
	IV	-1.1	-1.4	-2.5	-0.8	-0.3	-0.2	-0.4	0.0	-0.1	-1.6	-1.0
2006	I	5.2	-2.9	2.3	1.6	1.1	0.1	0.7	-0.3	-0.2	0.9	5.4

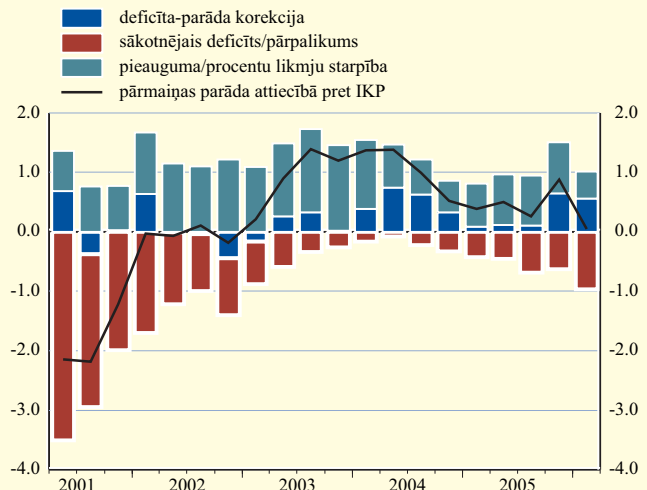
## A28. Deficīts, aizņemšanās nepieciešamība un parāda pārmaiņas

(ceturkšņu mainīgā summa procentos no IKP)



## A29. Māstrihtas parāds

(gada pārmaiņas parāda attiecībā pret IKP un pamatfaktoros)



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

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



# ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

## 7.1. Maksājumu bilance

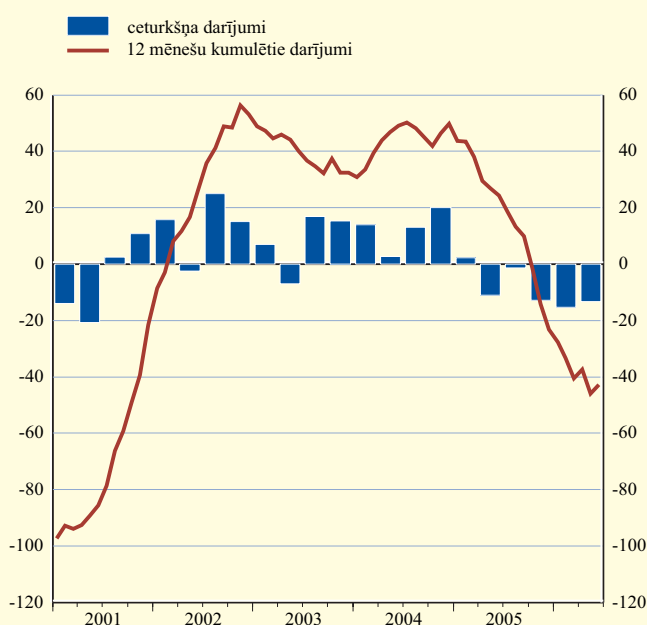
(mljrd. euro; neto darījumi)

### 1. Maksājumu bilances kopsavilkums

	Tekošais kants					Kapitāla kants	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm/neto aizņēmumi no pārējām pasaules valstīm (1. + 6. aile)	Finanšu kants						Novirze
	Kopā	Preces	Pakalpojumi	Ienākumi	Kārtējie pārvedumi			Kopā	Tiešās investīcijas	Portfeļieguldījumi	Atvasinātie finanšu instrumenti	Citi ieguldījumi	Rezerves aktīvi	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2003	32.4	106.1	19.5	-37.2	-56.0	12.9	45.4	-1.3	-12.3	74.9	-13.0	-79.1	28.2	-44.1
2004	49.9	105.3	29.0	-28.0	-56.4	17.5	67.3	-10.9	-41.2	60.3	-5.0	-37.5	12.5	-56.4
2005	-23.1	54.1	34.8	-43.8	-68.2	12.5	-10.6	79.1	-156.3	155.4	-15.2	76.5	18.8	-68.5
2005 II	-11.2	18.1	10.3	-23.6	-16.0	4.0	-7.2	49.5	-14.7	107.8	1.3	-48.0	3.1	-42.3
III	-1.4	16.0	9.6	-7.1	-19.8	2.8	1.5	34.6	-97.6	89.8	-0.4	40.8	2.0	-36.0
IV	-12.8	4.9	10.8	-12.3	-16.2	4.7	-8.1	-23.7	-20.2	-49.1	-8.8	45.6	8.8	31.9
2006 I	-15.2	-4.6	5.1	-0.7	-15.1	2.3	-12.9	84.6	-14.6	31.2	-8.5	69.9	6.6	-71.7
II	-13.3	5.7	11.8	-15.3	-15.6	2.0	-11.3	57.0	-10.9	115.5	-0.9	-45.3	-1.4	-45.7
2005 Jūn.	2.2	8.8	4.7	-5.0	-6.4	2.1	4.3	13.5	-7.7	96.7	1.0	-77.9	1.4	-17.7
Jūl.	3.0	9.5	4.5	-5.5	-5.5	0.8	3.8	1.0	-85.1	77.1	1.4	5.0	2.6	-4.8
Aug.	-2.7	1.0	1.5	1.0	-6.2	0.8	-2.0	0.4	-12.0	-13.3	-0.7	26.5	-0.1	1.6
Sept.	-1.6	5.5	3.6	-2.6	-8.1	1.2	-0.4	33.2	-0.5	26.0	-1.2	9.3	-0.5	-32.8
Okt.	-7.5	1.7	4.7	-8.5	-5.5	0.6	-6.9	-12.8	-7.9	-1.9	-4.3	1.0	0.2	19.7
Nov.	-5.6	1.5	2.9	-4.9	-5.0	0.9	-4.6	2.2	-3.9	-43.7	-0.3	48.9	1.2	2.4
Dec.	0.3	1.7	3.2	1.1	-5.7	3.2	3.4	-13.2	-8.5	-3.6	-4.2	-4.3	7.4	9.7
2006 Janv.	-11.4	-7.2	1.1	-0.9	-4.3	0.8	-10.6	4.0	0.9	-34.2	-2.8	42.3	-2.1	6.6
Febr.	-0.9	0.4	2.3	0.2	-3.8	1.0	0.1	14.0	-26.9	19.1	-3.3	23.0	2.1	-14.2
Marts	-3.0	2.2	1.7	0.1	-6.9	0.5	-2.5	66.5	11.4	46.4	-2.4	4.6	6.6	-64.1
Apr.	-7.3	0.4	3.2	-5.1	-5.9	0.5	-6.8	4.9	-1.9	-5.2	-5.6	18.8	-1.2	1.9
Maijs	-11.5	0.9	4.1	-11.3	-5.2	0.7	-10.8	37.1	-0.4	49.3	2.3	-12.6	-1.7	-26.2
Jūn.	5.5	4.4	4.5	1.2	-4.6	0.8	6.3	15.1	-8.7	71.4	2.4	-51.5	1.5	-21.4
12 mēnešu darījumu summa														
2006 Jūn.	-42.8	22.0	37.4	-35.4	-66.7	11.8	-30.9	152.4	-143.4	187.4	-18.6	111.0	16.0	-121.5

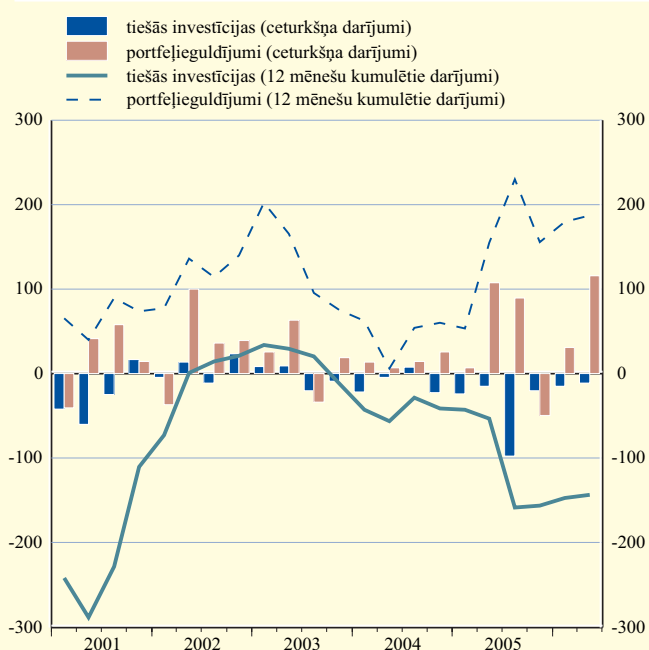
### A30. Maksājumu bilances tekošais kants

(mljrd. euro)



### A31. Maksājumu bilance. Tiešās investīcijas un portfeļieguldījumi

(mljrd. euro)



Avots: ECB.

## 7.1. Maksājumu balance

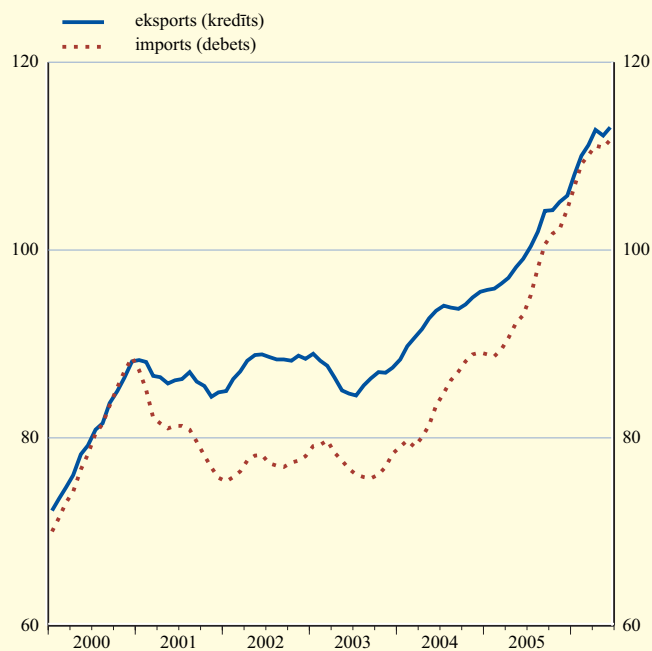
(mljrd. euro; darījumi)

### 2. Tekošais kants un kapitāla kants

	Tekošais kants											Kapitāla kants	
	Kopā			Preces		Pakalpojumi		Ienākumi		Kārtējie pārvedumi		Kredīts	Debets
	Kredīts	Debets	Saldo	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
2003	1 693.2	1 660.8	32.4	1 036.0	929.9	331.8	312.3	243.3	280.5	82.1	138.1	23.7	10.8
2004	1 843.0	1 793.2	49.9	1 128.2	1 022.9	362.1	333.1	270.9	298.9	81.9	138.3	24.1	6.6
2005	2 022.6	2 045.7	-23.1	1 220.0	1 166.0	397.3	362.5	321.6	365.4	83.6	151.8	23.4	10.9
2005 II	503.4	514.5	-11.2	305.2	287.1	97.3	87.0	83.8	107.3	17.1	33.1	5.8	1.8
III	509.7	511.1	-1.4	309.0	293.0	108.9	99.3	76.5	83.6	15.3	35.1	4.6	1.8
IV	548.7	561.5	-12.8	327.4	322.4	105.8	95.0	93.3	105.7	22.2	38.4	8.1	3.5
2006 I	536.9	552.1	-15.2	328.1	332.7	96.0	90.9	83.6	84.3	29.2	44.3	5.3	3.0
II	572.9	586.3	-13.3	342.3	336.5	105.5	93.7	108.5	123.8	16.6	32.2	4.3	2.2
2006 Apr.	173.9	181.2	-7.3	107.4	107.0	32.3	29.1	29.3	34.4	4.9	10.8	1.1	0.6
Maijs	196.6	208.1	-11.5	116.1	115.2	35.8	31.7	39.0	50.3	5.7	10.9	1.4	0.7
Jūn.	202.4	196.9	5.5	118.7	114.4	37.4	32.9	40.3	39.1	6.0	10.6	1.8	1.0
	Sezonāli izlīdzināti dati												
2005 II	491.6	490.6	1.0	297.1	279.2	95.9	88.7	77.0	87.3	21.5	35.4	.	.
III	513.5	522.6	-9.1	312.5	301.8	100.7	92.8	80.2	91.0	20.0	37.0	.	.
IV	531.8	553.4	-21.5	317.4	313.1	104.5	93.4	88.1	107.9	21.9	39.1	.	.
2006 I	554.3	564.9	-10.6	333.5	330.2	105.8	95.3	89.3	96.6	25.7	42.9	.	.
II	566.5	569.3	-2.8	339.2	335.1	105.1	96.9	101.4	102.3	20.8	34.9	.	.
2005 Okt.	171.3	178.4	-7.1	102.3	102.2	34.3	31.1	27.8	33.2	6.9	11.9	.	.
Nov.	179.6	191.0	-11.4	106.5	103.9	35.8	31.6	30.2	42.5	7.1	13.0	.	.
Dec.	181.0	184.0	-3.0	108.5	106.9	34.3	30.7	30.1	32.2	7.9	14.2	.	.
2006 Janv.	177.2	178.2	-1.0	109.0	109.3	35.6	32.0	29.4	29.2	3.2	7.7	.	.
Febr.	193.7	198.4	-4.7	112.5	111.2	36.2	32.3	28.1	31.9	16.9	23.0	.	.
Marts	183.5	188.4	-4.9	112.1	109.7	34.0	31.0	31.8	35.4	5.6	12.3	.	.
Apr.	183.0	182.2	0.9	113.8	112.4	34.7	31.3	28.1	26.1	6.4	12.4	.	.
Maijs	190.4	198.1	-7.6	110.7	110.6	35.1	32.5	37.6	42.8	7.0	12.2	.	.
Jūn.	193.0	189.0	4.0	114.6	112.1	35.3	33.1	35.7	33.4	7.4	10.4	.	.

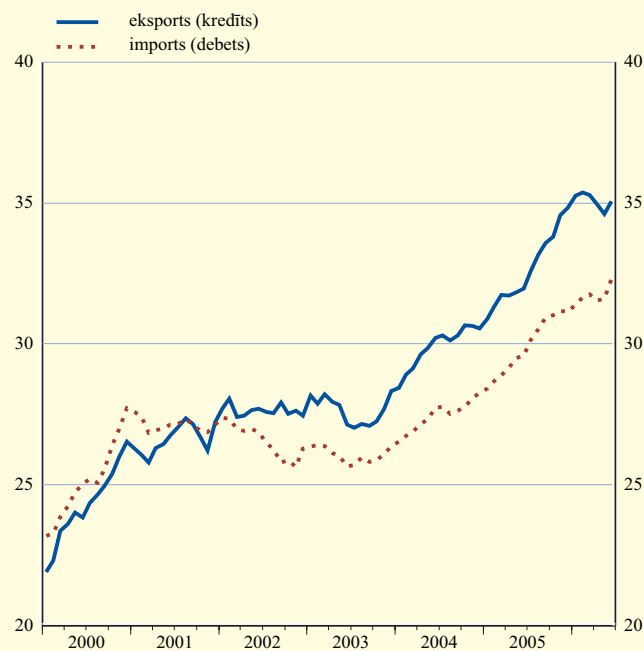
### A32. Maksājumu balance. Preces

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



### A33. Maksājumu balance. Pakalpojumi

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



Avots: ECB.



**7.1. Maksājumu bilance**

(mljrd. euro)

**3. Ienākumi**

(darījumi)

	Atfīdība nodarbinātajiem		Ieguldījumu ienākumi											
	Kredīts	Debets	Kopā		Tiešās investīcijas				Portfēļieguldījumi				Citi ieguldījumi	
			Kredīts	Debets	Pašu kapitāls		Maksa par parādu		Pašu kapitāls		Maksa par parādu		Kredīts	Debets
					Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets	Kredīts	Debets		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
2003	14.8	7.2	228.5	273.3	66.3	56.3	10.0	10.2	18.6	53.5	65.5	80.7	68.1	72.6
2004	15.3	7.7	255.6	291.1	87.0	72.0	12.1	11.8	23.8	56.9	67.5	79.0	65.2	71.5
2005	15.4	9.3	306.2	356.1	97.4	97.6	13.0	13.2	30.8	71.1	79.8	79.3	85.2	94.9
2005 I	3.7	1.6	64.3	67.1	18.7	14.8	2.9	2.8	6.1	11.3	17.5	17.3	19.1	20.9
II	3.8	2.3	80.0	105.0	27.4	26.1	3.3	3.5	9.9	30.2	19.5	22.0	19.9	23.1
III	3.8	2.8	72.6	80.7	19.9	22.3	2.9	2.9	7.6	15.8	21.5	17.0	20.7	22.7
IV	4.0	2.5	89.3	103.2	31.3	34.4	3.9	3.9	7.3	13.8	21.3	23.0	25.4	28.1
2006 I	4.0	1.7	79.6	82.5	18.5	13.7	4.3	3.3	7.9	15.9	22.6	20.2	26.3	29.5

**4. Tiešās investīcijas**

(neto darījumi)

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas							Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas						
	Kopā	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Cits kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)			Kopā	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Cits kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)		
		Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI		Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Euro-sistēmu	Ne-MFI
2003	-147.2	-130.0	-1.9	-128.2	-17.1	0.0	-17.1	134.9	124.4	3.1	121.3	10.5	0.1	10.5
2004	-141.7	-152.0	-17.3	-134.7	10.3	0.1	10.2	100.5	86.5	1.2	85.3	14.0	0.6	13.4
2005	-232.7	-171.9	-9.2	-162.7	-60.7	0.4	-61.1	76.4	45.7	-0.1	45.8	30.7	1.1	29.7
2005 II	-28.4	-23.6	-1.9	-21.8	-4.7	0.0	-4.8	13.7	4.2	0.4	3.8	9.5	-0.1	9.6
III	-115.9	-92.0	-4.9	-87.1	-23.9	0.1	-24.0	18.3	5.5	0.9	4.7	12.8	0.4	12.3
IV	-47.2	-33.0	-0.1	-32.9	-14.2	0.2	-14.4	27.0	18.0	-1.7	19.7	9.0	0.4	8.6
2006 I	-42.0	-34.6	-1.4	-33.2	-7.4	0.6	-8.0	27.4	23.3	0.6	22.7	4.1	-0.3	4.5
II	-38.4	-24.8	-5.0	-19.8	-13.5	-0.9	-12.6	27.4	16.3	0.7	15.6	11.1	0.5	10.6
2005 Jūn.	-18.8	-19.0	0.4	-19.4	0.3	0.0	0.3	11.0	-0.4	0.4	-0.8	11.4	-0.3	11.8
Jūl.	-93.1	-85.9	-3.3	-82.6	-7.1	0.1	-7.2	8.0	10.4	0.2	10.1	-2.4	0.0	-2.4
Aug.	-11.7	-4.7	-0.5	-4.1	-7.0	0.0	-7.0	-0.4	-0.8	0.2	-1.0	0.4	0.1	0.3
Sept.	-11.2	-1.4	-1.0	-0.3	-9.8	0.0	-9.9	10.7	-4.1	0.4	-4.5	14.7	0.3	14.4
Okt.	-11.5	-0.7	0.3	-1.1	-10.8	0.0	-10.8	3.7	5.9	0.2	5.7	-2.2	0.3	-2.5
Nov.	-8.6	-5.9	0.2	-6.1	-2.7	0.0	-2.7	4.8	3.6	-1.7	5.2	1.2	0.2	1.0
Dec.	-27.0	-26.4	-0.7	-25.7	-0.7	0.2	-0.9	18.6	8.5	-0.2	8.7	10.0	0.0	10.1
2006 Janv.	-4.1	5.9	-0.5	6.4	-10.0	0.1	-10.1	5.0	6.3	0.2	6.2	-1.4	0.3	-1.7
Febr.	-36.0	-31.0	-1.3	-29.7	-5.0	0.3	-5.3	9.1	11.2	0.3	10.9	-2.1	0.2	-2.3
Marts	-2.0	-9.6	0.3	-9.9	7.6	0.3	7.4	13.4	5.8	0.1	5.6	7.6	-0.9	8.4
Apr.	-12.8	-2.6	-1.6	-1.0	-10.2	-0.3	-9.9	10.8	3.9	0.2	3.8	6.9	0.1	6.8
Maijs	-15.4	-13.7	-3.1	-10.7	-1.7	-0.3	-1.4	15.0	9.8	0.4	9.4	5.3	0.2	5.0
Jūn.	-10.2	-8.5	-0.4	-8.1	-1.7	-0.3	-1.4	1.5	2.6	0.1	2.5	-1.1	0.2	-1.3

Avots: ECB.

## 7.1. Maksājumu bilance

(mljrd. euro; darījumi)

### 5. Portfeļieguldījumi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā

	Kapitāla vērtspapīri					Parāda vērtspapīri									
	Aktīvi					Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti				
						Aktīvi			Pasīvi		Aktīvi			Pasīvi	
	Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība		Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība		Eurosistēma	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Valdība	
1	2	3	4			5	6	7			8	9	10		
2003	-0.3	-13.9	-64.4	-2.6	110.3	-2.4	-45.0	-128.3	-0.2	198.9	0.2	-45.9	23.7	0.6	42.2
2004	0.0	-22.4	-81.0	-3.4	128.1	1.2	-81.8	-97.1	-2.1	254.9	-0.1	-43.2	-13.7	0.1	15.4
2005	-0.1	-15.6	-124.9	-3.9	279.5	-0.7	-124.6	-161.4	-0.5	255.8	0.1	-11.6	-3.8	0.1	62.9
2005 II	0.0	21.7	-22.8	-0.8	25.0	-0.7	-39.5	-34.3	-0.1	158.1	-0.4	-9.1	-5.2	-2.4	14.9
III	-0.1	-4.9	-26.9	-1.1	150.7	-0.4	-21.3	-49.7	0.1	24.5	0.1	-7.1	1.6	0.2	23.4
IV	0.0	-4.8	-53.9	-0.9	62.5	0.6	-28.1	-36.4	-0.1	26.4	0.1	-1.4	5.8	5.9	-19.8
2006 I	0.0	-17.8	-80.1	-0.6	121.3	-0.1	-52.4	-34.8	-0.2	85.6	0.7	2.0	-9.7	-3.8	16.6
II	0.0	11.5	1.9	.	45.6	-0.1	-19.8	-26.2	.	111.1	-2.2	-8.8	-1.0	.	3.5
2005 Jūn.	0.0	5.1	-1.8	-	49.9	0.2	-11.0	-17.1	-	71.4	0.0	3.5	-0.3	-	-3.1
Jūl.	-0.1	-3.5	-14.8	-	111.4	0.2	-4.1	-14.5	-	-2.4	-0.6	0.0	-1.6	-	7.0
Aug.	0.0	2.0	-8.8	-	23.4	-0.5	-5.7	-13.8	-	-6.9	0.3	-11.5	-0.1	-	8.2
Sept.	0.0	-3.4	-3.4	-	15.9	-0.2	-11.5	-21.4	-	33.7	0.4	4.4	3.3	-	8.2
Okt.	0.0	4.6	-10.8	-	-4.5	0.6	-17.4	-14.8	-	24.7	0.0	6.4	4.0	-	5.3
Nov.	0.0	-6.7	-21.4	-	10.6	0.1	-3.6	-15.7	-	5.5	0.1	-5.1	0.0	-	-7.4
Dec.	0.0	-2.7	-21.7	-	56.4	-0.2	-7.1	-5.9	-	-3.7	0.0	-2.7	1.8	-	-17.7
2006 Janv.	0.0	-5.4	-38.6	-	35.0	0.2	-31.3	-1.9	-	1.3	0.4	2.7	-7.2	-	10.7
Febr.	0.0	-3.7	-23.8	-	35.9	-0.2	-7.2	-17.2	-	23.1	0.3	1.5	-2.3	-	12.7
Marts	0.0	-8.7	-17.7	-	50.3	-0.1	-13.9	-15.7	-	61.3	0.0	-2.2	-0.2	-	-6.7
Apr.	0.0	2.6	-6.0	-	-8.8	0.2	-4.8	-14.5	-	24.6	-0.8	-7.3	-0.8	-	10.4
Maijs	0.0	3.4	9.5	-	-7.3	0.1	-10.0	-10.0	-	63.4	-1.3	-2.8	-1.7	-	6.0
Jūn.	0.0	5.5	-1.5	-	61.8	-0.4	-5.0	-1.7	-	23.0	-0.1	1.3	1.4	-	-13.0

### 6. Citi ieguldījumi sektoru dalījumā

	Kopā		Eurosistēma		Valdība		MFI (izņemot Eurosistēmu)						Citi sektori			
	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Aktīvi	Pasīvi	Kopā		Ilgtermiņa		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
2003	-253.1	174.1	-0.8	10.0	-0.4	-	-3.4	-152.6	134.8	-50.7	52.3	-101.9	82.5	-99.3	-	32.7
2004	-312.5	275.0	-0.2	6.9	-2.3	-2.0	-3.6	-259.4	246.9	-20.1	-3.6	-239.3	250.5	-50.6	-10.5	24.7
2005	-564.8	641.3	-1.2	6.1	5.1	-2.3	-2.4	-385.3	477.0	-99.6	50.6	-285.6	426.4	-183.4	-22.4	160.6
2005 II	-156.6	108.5	-1.3	0.3	-7.6	-8.6	-1.9	-97.1	45.0	-18.5	22.5	-78.6	22.5	-50.5	18.0	65.2
III	-108.4	149.2	0.4	4.3	7.7	4.7	1.2	-87.8	122.9	-21.9	14.6	-65.8	108.3	-28.9	-18.9	20.8
IV	-121.5	167.2	-0.8	-3.4	-2.3	-1.1	-2.0	-73.7	113.3	-37.7	3.2	-36.0	110.1	-44.7	7.9	59.3
2006 I	-222.2	292.0	-3.4	9.7	7.5	3.8	-3.6	-136.2	222.0	-13.3	12.5	-122.9	209.5	-90.1	-12.9	63.9
II	-125.3	80.0	0.5	1.8	-13.7	-13.9	-0.4	-63.3	13.5	-32.8	24.7	-30.5	-11.2	-48.8	2.8	65.1
2005 Jūn.	-27.5	-50.5	-0.7	0.7	-2.5	-5.5	-0.2	-16.7	-70.6	-6.1	11.4	-10.6	-82.1	-7.5	6.1	19.7
Jūl.	-43.6	48.6	0.3	-1.1	-0.7	-4.6	0.9	-38.6	48.2	-6.3	5.5	-32.3	42.7	-4.5	-3.3	0.6
Aug.	19.6	6.9	0.2	0.8	6.3	8.4	0.5	20.1	-2.0	-1.4	3.1	21.4	-5.1	-7.0	-6.5	7.6
Sept.	-84.4	93.7	-0.1	4.6	2.1	0.9	-0.2	-69.2	76.6	-14.3	6.0	-54.9	70.7	-17.3	-9.0	12.6
Okt.	-53.9	54.9	0.0	-1.0	0.7	-0.3	1.8	-46.4	50.7	-3.8	1.2	-42.7	49.5	-8.2	3.5	3.4
Nov.	-149.6	198.5	-0.9	1.7	-1.2	1.3	0.2	-113.3	170.9	-0.9	-3.2	-112.4	174.1	-34.2	-6.0	25.7
Dec.	82.0	-86.3	0.1	-4.1	-1.8	-2.1	-4.1	86.0	-108.3	-33.1	5.2	119.1	-113.5	-2.3	10.3	30.2
2006 Janv.	-103.6	145.9	0.1	8.1	3.8	2.3	-2.4	-71.1	117.7	6.6	-1.0	-77.7	118.8	-36.4	-16.3	22.5
Febr.	-46.8	69.8	-4.4	0.2	1.3	1.0	-1.2	-4.0	36.3	-7.4	9.9	3.4	26.4	-39.7	-5.7	34.4
Marts	-71.8	76.3	1.0	1.3	2.4	0.5	0.0	-61.1	68.0	-12.5	3.7	-48.6	64.3	-14.0	9.2	7.0
Apr.	-92.5	111.3	0.2	-2.3	-5.4	-5.1	4.3	-65.7	83.1	-6.2	10.2	-59.5	72.8	-21.5	2.0	26.2
Maijs	-78.5	66.0	0.0	5.5	-4.7	-5.1	-4.8	-46.4	42.0	-9.1	3.6	-37.3	38.4	-27.5	-6.9	23.3
Jūn.	45.7	-97.3	0.3	-1.4	-3.5	-3.7	0.1	48.7	-111.6	-17.5	10.8	66.3	-122.4	0.2	7.7	15.6

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	
2003	-0.8	0.0	10.0	0.0	-0.1	0.7	-0.3	0.9	-1.0	0.0	-3.7	0.3
2004	0.1	-0.3	6.9	0.1	0.0	-0.6	1.4	-2.0	-1.7	0.0	-3.5	0.0
2005	-1.0	-0.1	6.1	0.0	0.0	6.6	8.9	-2.3	-1.5	0.0	-2.2	-0.3
2005 I	0.5	0.0	4.9	0.0	0.0	7.8	5.0	2.7	-0.5	0.0	0.6	-0.3
II	-1.2	-0.1	0.3	0.0	0.0	-7.1	1.5	-8.6	-0.5	0.0	-2.0	0.0
III	0.4	0.0	4.3	0.0	0.0	8.0	3.3	4.7	-0.3	0.0	1.3	-0.1
IV	-0.8	0.0	-3.4	0.0	0.0	-2.1	-1.0	-1.1	-0.2	0.0	-2.1	0.0
2006 I	-3.4	0.0	9.6	0.1	0.0	7.8	4.0	3.8	-0.3	0.0	-3.2	-0.4

	MFI (izņemot Eurosistēmu)				Citi sektori							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	
2003	-152.1	-0.5	134.8	-0.1	-1.2	-95.8	-9.6	-86.3	-2.3	4.2	28.4	0.2
2004	-256.3	-3.1	244.0	2.9	-6.0	-39.5	-29.0	-10.5	-5.1	8.6	13.4	2.7
2005	-381.2	-4.0	475.0	2.0	-7.8	-163.3	-140.9	-22.4	-12.3	9.0	147.9	3.7
2005 I	-124.8	-1.9	193.0	2.8	-2.7	-53.9	-24.5	-29.4	-2.7	3.0	7.0	5.2
II	-97.0	-0.1	43.8	1.2	-5.4	-43.1	-61.1	18.0	-2.1	1.1	62.8	1.3
III	-82.5	-5.2	120.2	2.7	2.0	-24.3	-5.4	-18.9	-6.6	0.5	22.1	-1.7
IV	-77.0	3.3	118.0	-4.7	-1.7	-42.1	-49.9	7.9	-0.9	4.4	56.0	-1.1
2006 I	-132.3	-3.9	216.1	5.9	-3.4	-78.5	-65.7	-12.9	-8.1	4.9	53.8	5.2

**8. Rezerves aktīvi**

	Kopā	Monētārais zelts	Speciālās aizņēmuma tiesības	Rezerves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas						Citas prasības	
					Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri				Atvasinātie finanšu instrumenti
						Monētārajās iestādēs un SNB	Bankās	Kapitāla vērtspapīri	Obligācijas un parādzīmes	Naudas tirgus instrumenti		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
2003	28.2	1.7	0.0	-1.6	28.1	-2.5	1.9	-0.1	22.1	6.7	0.1	0.0
2004	12.5	1.2	0.5	4.0	6.9	-3.8	4.0	0.4	18.3	-11.9	-0.1	0.0
2005	18.8	3.9	-0.2	8.6	6.5	0.1	7.8	0.0	-4.8	3.5	0.0	0.0
2005 I	4.8	0.8	0.0	1.6	2.4	5.2	-1.1	0.0	1.3	-2.9	0.0	0.0
II	3.1	1.3	0.0	1.3	0.5	-4.4	1.1	0.0	0.9	2.9	0.0	0.0
III	2.0	0.5	0.0	2.6	-1.1	1.6	0.9	0.0	-4.9	1.4	-0.1	0.0
IV	8.8	1.2	-0.1	3.0	4.6	-2.3	6.9	0.0	-2.0	2.1	0.0	0.0
2006 I	6.6	0.8	0.0	3.4	2.4	6.2	-4.8	0.0	-3.7	4.6	0.0	0.0

Avots: ECB.

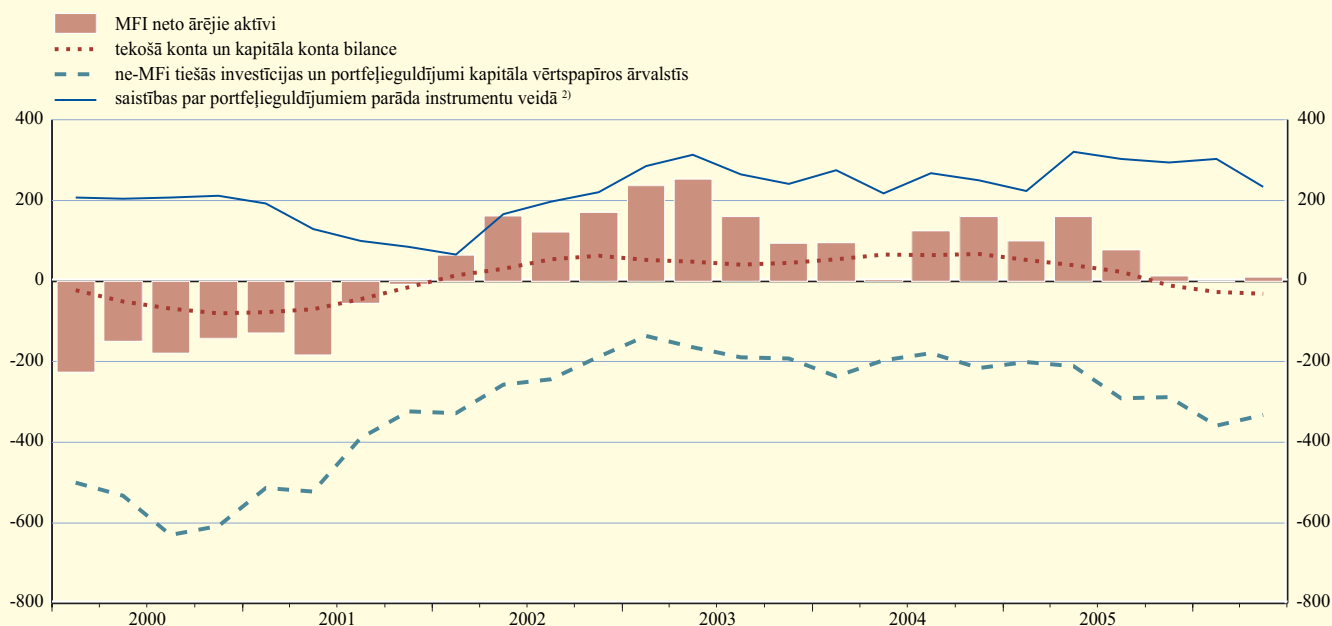
## 7.2. Maksājumu bilances monetārais atspoguļojums

(mljrd. euro; darījumi)

	Maksājumu bilances posteņi, kuri veido bilanci ar darījumiem M3 ārējos atbilstošajos bilances posteņos											Papild- postenis: darījumi M3 ārējos atbilstošajos bilances posteņos
	Tekošā konta un kapitāla konta bilance	Tiešās investīcijas		Portfeļieguldījumi			Citi ieguldījumi		Atvasinātie finanšu instrumenti	Novirze	1.–10. aile kopā	
		Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas (ne-MFI)	Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas	Aktīvi Ne-MFI	Pasīvi		Aktīvi Ne-MFI	Pasīvi Ne-MFI				
					Kapitāla vērtspapīri <sup>1)</sup>	Parāda vērtspapīri <sup>2)</sup>						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
2003	45.4	-145.3	134.8	-169.0	114.5	241.3	-99.7	29.3	-13.0	-44.1	94.2	93.7
2004	67.3	-124.5	99.9	-191.9	118.0	250.4	-52.9	21.2	-5.0	-56.4	126.2	160.8
2005	-10.6	-223.8	75.3	-290.1	236.0	294.6	-178.4	158.2	-15.2	-68.5	-22.5	12.5
2005 II	-7.2	-26.5	13.8	-62.2	-0.8	178.6	-58.1	63.3	1.3	-42.3	59.9	64.4
2005 III	1.5	-111.1	17.9	-75.0	155.3	41.1	-21.1	22.0	-0.4	-36.0	-6.0	-19.2
2005 IV	-8.1	-47.2	26.6	-84.5	47.5	2.8	-47.0	57.3	-8.8	31.9	-29.7	-8.2
2006 I	-12.9	-41.2	27.7	-124.6	116.2	80.2	-82.6	60.3	-8.5	-71.7	-57.1	-37.9
2006 II	-11.3	-32.4	26.9	-25.4	39.2	110.3	-62.5	64.8	-0.9	-45.7	63.1	75.8
2005 Jūn.	4.3	-19.2	11.4	-19.2	46.2	78.9	-10.0	19.5	1.0	-17.7	94.9	100.7
2005 Jūl.	3.8	-89.8	8.0	-31.0	118.4	2.8	-5.3	1.5	1.4	-4.8	5.1	0.0
2005 Aug.	-2.0	-11.1	-0.4	-22.6	25.0	0.2	-0.7	8.1	-0.7	1.6	-2.6	1.9
2005 Sept.	-0.4	-10.2	10.3	-21.5	11.9	38.0	-15.2	12.4	-1.2	-32.8	-8.5	-21.1
2005 Okt.	-6.9	-11.9	3.4	-21.5	-5.3	24.0	-7.5	5.3	-4.3	19.7	-5.0	-5.2
2005 Nov.	-4.6	-8.8	4.6	-37.2	10.6	-1.4	-35.4	25.9	-0.3	2.4	-44.4	-44.9
2005 Dec.	3.4	-26.5	18.6	-25.8	42.2	-19.8	-4.1	26.1	-4.2	9.7	19.7	41.9
2006 Janv.	-10.6	-3.7	4.7	-47.7	31.5	4.4	-32.6	20.0	-2.8	6.6	-30.2	2.7
2006 Febr.	0.1	-35.0	8.9	-43.2	31.1	29.8	-38.4	33.3	-3.3	-14.2	-31.0	-19.1
2006 Marts	-2.5	-2.6	14.2	-33.7	53.6	46.0	-11.6	7.0	-2.4	-64.1	4.0	-21.5
2006 Apr.	-6.8	-10.9	10.8	-21.3	-13.0	25.4	-27.0	30.5	-5.6	1.9	-15.8	-6.0
2006 Maijs	-10.8	-12.0	14.8	-2.2	-9.8	65.3	-32.2	18.5	2.3	-26.2	7.5	17.4
2006 Jūn.	6.3	-9.6	1.3	-1.8	62.0	19.6	-3.3	15.7	2.4	-21.4	71.4	64.3
	<i>12 mēnešu darījumu summa</i>											
2006 Jūn.	-30.9	-232.0	99.1	-309.5	358.2	234.4	-213.2	204.4	-18.6	-121.5	-29.7	10.5

## A34. Galvenie MFI neto ārējo aktīvu pārmaiņas raksturojošie maksājumu bilances darījumi

(mljrd. euro; 12 mēnešu darījumu summa)



Avots: ECB.

1) Izņemot naudas tirgus fondu akcijas/daļas.

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

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

**1. Maksājumu bilance: tekošais kants un kapitāla kants**

(darījumu summa)

	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Citi
	1	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas	8	9	10	11	12
<b>Kredits</b>												
<b>Tekošais kants</b>	2 098.7	766.6	44.1	66.7	407.6	189.0	59.3	27.0	52.6	139.2	357.9	755.3
Preces	1 269.6	438.6	29.8	45.5	212.1	151.1	0.1	16.5	34.2	70.7	190.5	519.0
Pakalpojumi	408.0	144.9	8.0	10.9	100.6	20.4	4.9	5.6	11.5	39.7	77.0	129.3
Ienākumi	337.2	121.4	5.8	9.7	85.0	15.3	5.5	4.5	6.1	22.4	83.7	99.2
t.sk. ieguldījumu ienākumi	321.6	116.0	5.7	9.6	83.2	15.1	2.3	4.4	6.0	16.3	82.1	96.7
Kārtējie pārvedumi	83.8	61.8	0.4	0.6	9.9	2.1	48.8	0.4	0.8	6.3	6.7	7.8
<b>Kapitāla kants</b>	23.9	20.8	0.0	0.0	0.9	0.1	19.7	0.0	0.1	0.5	0.6	1.9
<b>Debets</b>												
<b>Tekošais kants</b>	2 139.2	682.0	36.6	63.9	333.4	155.7	92.3	20.5	80.9	132.3	332.7	890.8
Preces	1 235.2	352.4	26.2	42.5	160.0	123.7	0.0	9.8	52.0	62.8	120.9	637.4
Pakalpojumi	372.2	117.4	6.6	8.8	77.9	23.8	0.2	5.5	7.4	30.3	83.2	128.3
Ienākumi	380.9	114.1	3.4	11.8	86.8	6.7	5.3	3.8	21.2	33.8	120.1	87.9
t.sk. ieguldījumu ienākumi	371.5	108.9	3.4	11.7	85.6	2.9	5.3	3.7	21.1	33.2	119.1	85.5
Kārtējie pārvedumi	150.9	98.2	0.4	0.8	8.6	1.4	86.8	1.5	0.3	5.4	8.5	37.2
<b>Kapitāla kants</b>	10.1	1.3	0.0	0.1	0.9	0.2	0.1	0.1	0.1	0.5	1.2	6.9
<b>Saldo</b>												
<b>Tekošais kants</b>	-40.6	84.6	7.4	2.8	74.2	33.3	-33.0	6.5	-28.3	6.9	25.2	-135.5
Preces	34.4	86.2	3.6	3.0	52.0	27.4	0.1	6.7	-17.8	8.0	69.6	-118.4
Pakalpojumi	35.9	27.5	1.4	2.1	22.7	-3.4	4.7	0.1	4.1	9.4	-6.2	1.0
Ienākumi	-43.7	7.3	2.4	-2.1	-1.8	8.6	0.2	0.7	-15.1	-11.4	-36.4	11.3
t.sk. ieguldījumu ienākumi	-49.9	7.1	2.4	-2.1	-2.4	12.2	-3.0	0.7	-15.1	-16.9	-37.0	11.2
Kārtējie pārvedumi	-67.1	-36.4	0.0	-0.2	1.2	0.7	-38.1	-1.0	0.5	1.0	-1.8	-29.4
<b>Kapitāla kants</b>	13.8	19.5	0.0	0.0	0.1	-0.1	19.5	-0.1	0.0	0.0	-0.7	-5.0

**2. Maksājumu bilance: tiešās investīcijas**

(darījumu summa)

	Kopā	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)						Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Citi
	1	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas	8	9	10	11	12	13
<b>Tiešās investīcijas</b>	-147.2	-99.0	-2.4	8.7	-93.8	-11.6	0.1	1.3	2.1	4.5	4.3	-18.0	-42.4
Ārvalstīs	-233.5	-152.2	-2.3	-0.3	-124.6	-24.9	0.0	-4.6	-0.7	-0.8	-13.0	-16.3	-46.0
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	-183.2	-140.0	-4.6	-6.6	-104.1	-24.8	0.0	-3.9	-0.6	-4.6	10.0	-6.8	-37.4
Cits kapitāls	-50.3	-12.2	2.3	6.3	-20.6	-0.1	0.0	-0.7	0.0	3.8	-23.1	-9.5	-8.6
Euro zonā	86.4	53.1	-0.1	9.1	30.8	13.2	0.1	5.9	2.7	5.3	17.4	-1.7	3.6
Pašu kapitāls/reinvestētā peļņa	51.0	39.2	-0.5	7.8	29.9	1.9	0.0	4.8	2.3	-0.4	-3.7	5.2	3.7
Cits kapitāls	35.4	14.0	0.4	1.2	0.9	11.3	0.1	1.1	0.4	5.8	21.0	-6.9	0.0

Avots: ECB.

### 7.3. Maksājumu balance un starptautisko investīciju balance ģeogrāfiskā dalījumā

(mljrd. euro)

#### 3. Maksājumu balance: portfeļieguldījumu aktīvi instrumentu dalījumā

(darījumu summa)

	Kopā							Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Citi
	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)												
2005. gada 2. cet.– 2006. gada 1. cet.	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
<b>Portfeļieguldījumu aktīvi</b>	-509.5	-182.2	-7.8	-12.0	-136.3	-16.4	-9.7	-9.7	-28.8	-0.3	-98.6	-73.1	-116.9
Kapitāla vērtspapīri	-189.7	-35.3	0.3	-5.2	-29.8	-0.6	0.0	-4.3	-26.1	0.8	-43.7	-18.0	-63.2
Parāda instrumenti	-319.8	-146.9	-8.1	-6.8	-106.6	-15.7	-9.7	-5.3	-2.7	-1.1	-54.9	-55.1	-53.7
Obligācijas un parādzīmes	-297.2	-112.2	-6.5	-6.4	-69.9	-18.8	-10.5	-5.4	-13.0	-0.8	-65.4	-49.0	-51.4
Naudas tirgus instrumenti	-22.6	-34.7	-1.6	-0.4	-36.7	3.1	0.8	0.1	10.3	-0.3	10.5	-6.2	-2.3

#### 4. Maksājumu balance: citi ieguldījumi sektoru dalījumā

(darījumu summa)

	Kopā							Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Starptautiskās organizācijas	Citi
	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)													
2005. gada 2. cet.– 2006. gada 1. cet.	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
<b>Citi ieguldījumi</b>	108.3	3.9	-5.2	14.6	-11.2	-12.3	18.0	-6.8	24.7	-21.7	37.8	29.0	12.2	29.2
Aktīvi	-608.7	-393.7	-11.2	7.5	-360.7	-27.7	-1.7	-8.2	3.3	-34.1	-24.5	-68.2	-2.3	-81.1
Valdība	5.3	-0.5	0.6	-0.2	-1.8	1.3	-0.4	0.0	0.0	-0.1	0.6	0.3	-1.4	6.3
MFI	-399.8	-221.8	-9.5	6.4	-191.0	-26.3	-1.4	-6.7	4.2	-27.4	-32.9	-51.1	-0.5	-63.5
Citi sektori	-214.2	-171.4	-2.3	1.3	-167.9	-2.6	0.1	-1.4	-0.8	-6.7	7.8	-17.3	-0.4	-23.9
Pasīvi	717.0	397.6	6.0	7.0	349.5	15.4	19.7	1.4	21.4	12.4	62.3	97.2	14.5	110.3
Valdība	-6.4	-2.3	0.0	0.0	-2.6	0.0	0.4	0.0	-0.1	-3.0	-0.2	-0.1	-0.3	-0.4
MFI	514.1	220.7	5.4	6.0	188.4	13.4	7.6	1.9	20.7	7.4	38.0	95.2	14.8	115.4
Citi sektori	209.3	179.2	0.7	1.1	163.7	2.0	11.8	-0.5	0.8	8.0	24.5	2.0	0.0	-4.7

#### 5. Starptautisko investīciju balance

(atlikumi perioda beigās)

	Kopā							Kanāda	Japāna	Šveice	ASV	Ārzonu finanšu centri	Starptautiskās organizācijas	Citi
	ES dalībvalstis (ārpus euro zonas)													
2004	Kopā	Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Citas ES valstis	ES institūcijas								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
<b>Tiešās investīcijas</b>	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
<b>Portfeļieguldījumu aktīvi</b>	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
<b>Citi ieguldījumi</b>	-195.9	34.7	26.1	30.2	90.7	20.8	-133.0	3.6	20.0	-68.9	-42.6	-232.8	-13.4	103.4
Aktīvi	2 940.3	1 472.4	53.8	67.1	1 261.0	85.5	5.0	14.5	85.0	174.1	415.3	258.2	39.8	481.0
Valdība	98.6	10.4	1.1	0.0	4.1	2.2	3.1	0.0	0.2	0.1	2.8	1.2	34.3	49.6
MFI	2 004.7	1 136.1	45.0	54.2	971.8	64.0	1.1	7.4	67.1	106.8	244.4	171.5	4.8	266.7
Citi sektori	837.0	325.9	7.8	12.9	285.2	19.3	0.8	7.1	17.7	67.2	168.1	85.6	0.7	164.6
Pasīvi	3 136.2	1 437.6	27.7	36.9	1 170.3	64.8	138.0	10.9	65.0	243.0	457.9	491.1	53.2	377.5
Valdība	43.6	24.0	0.0	0.2	5.3	0.0	18.5	0.0	0.9	0.1	4.1	0.3	2.9	11.3
MFI	2 539.5	1 143.3	23.9	20.5	955.2	52.2	91.6	6.9	44.5	207.0	355.4	449.5	48.7	284.2
Citi sektori	553.2	270.2	3.8	16.2	209.8	12.5	27.9	4.0	19.6	35.9	98.4	41.3	1.6	82.1

Avots: ECB.

**7.4. Starptautisko investīciju 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
<b>Starptautisko investīciju bilance (saldo)</b>							
2001	-389.0	-5.6	422.9	-834.8	2.5	-372.3	392.7
2002	-703.6	-9.7	184.5	-937.6	-12.0	-304.6	366.1
2003	-809.3	-10.9	43.1	-914.0	-8.3	-236.8	306.6
2004	-946.2	-12.2	33.1	-1 049.4	-14.8	-195.9	280.8
2005 IV	-1 061.1	-13.3	259.1	-1 306.9	-16.8	-316.6	320.1
2006 I	-1 215.1	-14.6	282.4	-1 425.4	-3.9	-395.3	327.1
<b>Aktīvi</b>							
2001	7 758.3	110.8	2 086.0	2 513.0	129.9	2 636.7	392.7
2002	7 429.3	102.5	2 008.7	2 292.7	136.0	2 625.9	366.1
2003	7 934.3	106.5	2 152.0	2 634.6	158.0	2 683.1	306.6
2004	8 632.6	111.4	2 265.1	2 984.0	162.3	2 940.3	280.8
2005 IV	10 511.3	131.4	2 564.9	3 758.2	232.0	3 636.1	320.1
2006 I	11 044.9	133.1	2 608.6	3 978.7	280.4	3 850.1	327.1
<b>Pasīvi</b>							
2001	8 147.3	116.4	1 663.1	3 347.8	127.4	3 009.0	-
2002	8 132.9	112.2	1 824.3	3 230.2	147.9	2 930.5	-
2003	8 743.6	117.3	2 108.9	3 548.6	166.3	2 919.8	-
2004	9 578.8	123.6	2 231.9	4 033.4	177.2	3 136.2	-
2005 IV	11 572.4	144.7	2 305.8	5 065.1	248.8	3 952.7	-
2006 I	12 260.0	147.7	2 326.2	5 404.0	284.3	4 245.4	-

**2. Tiešās investīcijas**

	Rezidentu ārvalstīs veiktās investīcijas						Nerezidentu euro zonā veiktās investīcijas					
	Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Pārējais kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)			Pašu kapitāls un reinvestētā peļņa			Pārējais kapitāls (galvenokārt starpuzņēmumu aizdevumi)		
	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI	Kopā	MFI, izņemot Eurosistēmu	Ne-MFI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
2001	1 557.6	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 IV	2 038.6	156.7	1 881.9	526.2	4.8	521.4	1 683.4	49.9	1 633.5	622.4	4.7	617.7
2006 I	2 085.0	155.8	1 929.2	523.6	4.7	518.9	1 718.2	48.2	1 670.1	608.0	4.3	603.7

**3. Portfeļieguldījumu aktīvi instrumentu un turētāju sektoru dalījumā**

	Kapitāla vērtspapīri					Parāda instrumenti											
	Aktīvi					Obligācijas un parādzīmes					Naudas tirgus instrumenti				Pasīvi		
	Euro-sistēma		MFI, izņemot Eurosistēmu		Ne-MFI	Euro-sistēma		MFI, izņemot Eurosistēmu		Ne-MFI		Euro-sistēma		MFI, izņemot Eurosistēmu		Ne-MFI	
	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 IV	2.9	105.4	23.3	1 521.3	2 438.0	6.7	698.4	9.9	1 076.8	2 319.2	0.8	251.7	0.3	60.7	307.9		
2006 I	2.9	125.0	24.3	1 645.2	2 684.3	6.7	736.9	9.8	1 110.2	2 378.6	0.2	246.3	4.1	67.0	341.1		

Avots: ECB.

## 7.4. Starptautisko investīciju bilance (ieskaitot starptautiskās rezerves)

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

### 4. Citi ieguldījumi instrumentu dalījumā

	Eurosistēma				Valdība							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
2002	3.6	0.1	57.2	0.2	1.3	59.4	54.7	4.7	54.5	0.1	42.2	13.8
2003	4.4	0.6	65.3	0.2	1.4	54.2	50.1	4.1	39.1	0.0	40.2	3.8
2004	4.5	0.1	73.0	0.2	1.4	57.6	51.0	6.7	39.6	0.0	40.1	3.5
2005 IV	5.4	0.2	80.1	0.2	1.3	56.1	46.0	10.0	41.8	0.0	41.1	3.6
2006 I	8.2	0.2	89.5	0.3	1.3	48.2	41.9	6.3	41.7	0.0	39.6	3.3

	MFI (izņemot Eurosistēmu)				Citi sektori							
	Aktīvi		Pasīvi		Aktīvi				Pasīvi			
	Aizdevumi/ nauda un noguldījumi	Citi aktīvi	Aizņēmumi/ nauda un noguldījumi	Citi pasīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizdevumi/nauda un noguldījumi			Citi aktīvi	Tirdzniecības kredīti	Aizņēmumi	Citi pasīvi
						Kopā	Aizdevumi	Nauda un noguldījumi				
13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	
2002	1 686.3	60.8	2 251.1	48.5	174.5	492.6	204.4	288.1	92.7	104.4	365.2	47.8
2003	1 739.6	38.4	2 242.9	30.9	170.3	538.4	208.7	329.8	96.7	106.6	383.5	46.3
2004	1 955.8	44.3	2 424.3	42.0	172.3	558.6	227.5	331.1	106.2	109.5	394.7	48.9
2005 IV	2 447.4	56.2	3 039.5	54.0	176.9	723.1	363.9	359.2	127.8	124.6	544.9	64.7
2006 I	2 574.9	55.5	3 234.7	54.6	183.0	803.0	431.5	371.5	134.1	130.5	614.6	78.4

### 5. Starptautiskās rezerves

	Rezerves aktīvi												Papildposteņi			
	Kopā	Monētārais zelts		Speciālās aizpē- muma tiesības	Rezer- ves pozīcija SVF	Ārvalstu valūtas							Pārējās prasības	Prasības pret euro zonas reziden- tiem ārvalstu valūtā	Iepriekš noteiktās ārvalstu valūtas īstermiņa pārmaiņas	
		Mljrd. euro	Trojas uncēs (mlj.)			Kopā	Nauda un noguldījumi		Vērtspapīri			Atvasi- nātie finanšu instru- menti				
							Mone- tārajās iestādēs un SNB	Bankās	Kopā	Kapitāla vērts- papīri	Obligā- cijas un parād- zīmes					Naudas tirgus instru- menti
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
<b>Eurosistēma</b>																
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 IV	320.1	163.4	375.861	4.3	10.6	141.7	12.7	21.4	107.9	0.6	69.6	37.7	-0.2	0.0	25.6	-17.9
2006 I	327.1	179.7	373.695	4.3	6.9	136.3	6.5	26.0	103.7	0.5	71.2	31.9	0.1	0.0	27.7	-19.4
2006 Apr.	336.8	191.7	373.166	4.2	6.7	134.1	5.5	25.5	102.8	-	-	-	0.4	0.0	25.0	-17.0
Maijs	333.2	188.3	370.982	4.2	6.2	134.5	4.9	25.0	104.0	-	-	-	0.6	0.0	25.9	-20.4
Jūn.	323.8	178.9	370.694	4.2	7.8	133.0	5.4	22.0	105.3	-	-	-	0.2	0.0	26.9	-19.0
Jūl.	330.1	183.3	369.890	4.2	7.6	135.0	4.4	25.6	104.9	-	-	-	0.1	0.0	26.3	-19.7
<b>t.sk. Eiropas Centrālās bankas turētie</b>																
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 IV	41.5	10.1	23.145	0.2	0.0	31.2	5.1	2.5	23.6	0.0	10.6	12.9	0.0	0.0	2.9	-0.9
2006 I	40.6	11.2	23.145	0.2	0.0	29.3	2.6	3.6	23.1	0.0	15.3	7.8	0.0	0.0	3.9	-0.5
2006 Apr.	41.7	11.9	23.145	0.2	0.0	29.7	2.2	5.8	21.7	-	-	-	-0.1	0.0	2.4	-0.5
Maijs	41.2	10.8	21.312	0.2	0.0	30.2	1.2	6.2	22.8	-	-	-	0.0	0.0	2.7	-1.0
Jūn.	39.2	10.3	21.312	0.2	0.0	28.7	1.3	2.4	25.1	-	-	-	0.0	0.0	3.5	0.0
Jūl.	41.0	10.6	21.312	0.2	0.0	30.3	1.1	4.5	24.7	-	-	-	0.0	0.0	2.6	-0.7

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	Patēriņa preces		Starp- patēriņa preces	Kapitāl- preces	Patēriņa preces	Rūpniecības preces	Nafta		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
Vērtības (mljrd. euro; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2002	2.0	-3.0	1 083.4	512.5	227.8	309.5	949.1	984.4	559.5	163.1	234.5	717.3	105.2
2003	-2.3	0.5	1 060.1	501.2	222.8	300.5	925.0	990.6	554.2	164.0	240.9	716.3	109.0
2004	8.9	9.4	1 147.4	547.7	247.0	313.4	997.4	1 075.3	604.7	183.5	256.1	769.9	129.5
2005	7.4	12.7	1 237.5	588.2	266.8	331.0	1 068.9	1 217.0	697.7	202.6	273.4	842.5	184.4
2005 I	3.3	8.9	291.6	138.5	62.9	78.4	255.6	278.8	158.8	44.7	64.5	198.3	37.1
II	6.2	11.2	302.8	144.5	64.2	81.2	258.9	292.9	167.3	49.9	66.3	201.6	41.6
III	10.0	15.1	319.0	150.5	70.3	85.1	274.8	318.5	184.4	53.1	70.2	217.6	52.7
IV	9.8	15.1	324.1	154.7	69.4	86.3	279.6	326.7	187.3	54.9	72.4	225.0	53.0
2006 I	16.3	22.9	332.5	158.7	70.8	89.1	285.3	336.4	196.7	51.6	73.6	224.3	55.8
II	9.2	14.0	337.4	159.4	71.2	88.7	291.0	340.8	200.1	51.1	73.7	231.6	37.0
2006 Janv.	14.8	23.5	110.3	52.4	23.9	29.5	95.1	111.1	64.5	17.3	24.7	74.6	18.2
Febr.	15.3	23.0	110.1	52.7	23.5	29.7	95.1	112.9	65.6	17.3	24.4	75.4	17.7
Marts	18.5	22.4	112.1	53.7	23.3	29.9	95.1	112.3	66.5	17.0	24.6	74.3	19.9
Apr.	5.3	8.9	111.9	52.9	23.4	29.0	96.5	113.0	65.1	17.0	24.2	76.5	17.6
Maijs	14.2	19.8	112.5	53.3	23.7	29.9	96.8	113.7	67.8	17.1	24.7	77.1	19.4
Jūn.	8.2	13.5	112.9	53.3	24.0	29.9	97.8	114.0	67.3	17.1	24.9	78.0	.
Apjoma indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2002	2.9	-0.7	107.9	105.0	106.2	115.0	108.2	98.2	98.9	89.6	104.1	96.3	101.4
2003	1.0	3.8	109.0	105.9	108.0	114.8	109.2	101.9	100.6	95.2	110.3	100.0	104.9
2004	9.1	6.7	118.3	115.4	121.2	119.8	118.3	108.0	104.3	107.8	118.5	107.5	105.7
2005	4.4	4.5	124.0	119.2	129.3	123.8	124.2	113.4	106.8	119.8	123.3	115.2	109.6
2005 I	1.0	2.5	118.7	114.4	123.2	119.2	120.1	109.5	105.1	107.3	119.1	110.1	108.2
II	4.2	5.3	122.3	118.3	124.8	122.4	121.0	111.8	105.8	119.3	121.4	111.4	105.9
III	6.7	5.4	127.0	121.1	135.9	126.4	127.1	115.6	108.4	124.3	125.4	118.2	113.3
IV	5.6	4.8	128.0	122.9	133.4	127.1	128.5	116.7	108.1	128.6	127.2	121.1	110.8
2006 I	11.1	8.7	129.3	124.4	134.5	129.8	129.8	116.6	109.6	118.0	128.2	118.6	109.2
II	3.0	2.4	130.8	124.8	134.5	128.1	132.0	117.1	109.1	118.4	128.4	122.0	103.7
2006 Janv.	9.3	7.7	128.8	123.2	136.2	129.0	129.9	115.9	108.6	118.1	128.6	118.3	109.7
Febr.	10.4	8.3	128.7	123.9	134.0	129.9	130.0	117.0	109.3	119.1	127.0	119.7	101.6
Marts	13.4	10.0	130.5	126.1	133.1	130.4	129.5	117.0	110.9	116.8	128.9	117.8	116.4
Apr.	1.2	-2.2	130.6	124.7	134.1	126.1	132.0	116.6	106.9	117.3	126.8	121.3	99.7
Maijs	9.0	7.1	131.0	125.0	134.9	130.2	131.9	117.7	111.3	119.4	130.0	122.7	107.7
Jūn.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Vienības vērtības indeksi (2000. g. = 100; 1. un 2. ailei – pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu; %)													
2002	-0.9	-2.3	100.1	99.1	99.2	102.4	100.1	97.8	95.7	99.6	101.9	100.0	84.5
2003	-3.2	-3.1	96.9	96.1	95.4	99.5	96.6	94.8	93.3	94.2	98.8	96.1	85.0
2004	-0.2	2.4	96.7	96.3	94.2	99.5	96.2	97.1	98.1	93.0	97.8	96.1	99.5
2005	2.8	7.7	99.4	100.2	95.3	101.7	98.2	104.6	110.4	92.4	100.3	98.1	136.8
2005 I	2.3	6.2	97.9	98.4	94.4	100.1	97.1	99.4	102.3	91.1	98.0	96.7	111.6
II	2.0	5.5	98.7	99.2	95.1	101.0	97.7	102.3	107.1	91.6	98.9	97.1	128.2
III	3.0	9.2	100.1	100.9	95.7	102.4	98.7	107.5	115.2	93.4	101.4	98.8	151.5
IV	4.0	9.8	100.9	102.2	96.2	103.3	99.3	109.3	117.2	93.4	103.0	99.7	155.9
2006 I	4.7	13.2	102.5	103.6	97.3	104.4	100.3	112.6	121.5	95.6	104.0	101.5	166.7
II	4.1	10.9	102.6	103.6	97.3	104.8	100.3	113.3	123.6	94.2	103.3	101.4	174.4
2006 Janv.	5.0	14.7	102.4	103.5	97.5	104.3	100.3	112.3	120.6	96.0	104.1	101.6	162.6
Febr.	4.5	13.6	102.4	103.5	97.2	104.3	100.2	113.0	122.0	95.3	104.1	101.5	170.8
Marts	4.5	11.3	102.7	103.8	97.3	104.7	100.5	112.4	121.9	95.6	103.7	101.5	166.8
Apr.	4.1	11.3	102.5	103.3	97.0	104.9	100.1	113.5	123.6	94.8	103.7	101.6	172.6
Maijs	4.8	11.8	102.7	103.9	97.6	104.7	100.4	113.1	123.7	93.7	103.0	101.2	176.2
Jūn.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

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

## 7.5. Preču tirdzniecība

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

### 2. Ģeogrāfiskais dalījums

	Kopā	Eiropas Savienība (ārpus euro zonas)				Krievija	Šveice	Turcija	ASV	Āzijas valstis			Āfrikas valstis	Latīn-amerikas valstis	Citas valstis
		Dānija	Zviedrija	Lielbritānija	Pārējās ES valstis					Ķīna	Japāna	Pārējās Āzijas valstis			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
<b>Eksports (FOB)</b>															
2002	1 083.4	25.3	37.1	205.7	112.1	27.1	64.0	21.4	184.1	29.9	33.1	140.5	59.5	43.4	100.3
2003	1 060.1	24.9	38.7	194.8	117.6	29.2	63.4	24.9	166.3	35.2	31.3	135.4	59.5	37.9	101.0
2004	1 147.4	25.7	41.8	203.9	128.0	35.6	66.1	31.8	173.7	40.3	33.1	149.9	63.8	40.3	113.4
2005	1 237.5	28.6	44.9	202.9	142.3	43.1	70.2	34.6	184.8	43.6	34.0	165.9	72.9	46.8	123.0
2005 I	291.6	6.7	11.0	49.9	33.3	9.8	17.4	8.0	43.3	10.2	8.5	38.9	17.1	11.0	26.5
2005 II	302.8	7.0	11.1	49.8	33.8	10.7	16.9	8.2	45.5	10.1	8.4	40.6	17.2	11.2	32.2
2005 III	319.0	7.3	11.4	51.5	36.2	11.3	17.9	9.0	47.2	11.4	8.5	43.9	19.3	12.3	31.8
2005 IV	324.1	7.6	11.4	51.8	39.0	11.2	18.0	9.4	48.8	11.8	8.6	42.4	19.2	12.3	32.5
2006 I	332.5	7.5	11.6	52.8	40.9	12.1	17.9	9.8	50.4	12.5	8.8	43.9	19.0	13.3	32.0
2006 II	337.4	5.1	8.0	35.7	28.5	12.6	18.2	9.8	48.9	12.7	8.3	44.7	19.0	13.4	15.1
2006 Janv.	110.3	2.5	3.9	17.7	13.5	4.0	6.1	3.2	16.8	4.0	3.0	14.5	6.3	4.6	10.3
2006 Febr.	110.1	2.5	3.8	17.4	13.8	4.0	5.9	3.3	16.6	4.2	3.0	14.8	6.5	4.4	9.8
2006 Marts	112.1	2.5	3.9	17.7	13.7	4.1	5.9	3.3	16.9	4.2	2.8	14.5	6.2	4.3	12.0
2006 Apr.	111.9	2.4	3.9	17.8	14.5	4.0	6.0	3.2	16.4	4.2	2.7	15.2	6.3	4.4	10.7
2006 Maijs	112.5	2.6	4.0	17.9	14.0	4.3	6.1	3.3	16.4	4.2	2.8	14.4	6.3	4.2	11.9
2006 Jūn.	112.9	.	.	.	.	4.3	6.1	3.3	16.1	4.3	2.8	15.1	6.4	4.8	-7.6
<i>īpatsvars eksporta kopapjomā; %</i>															
2005	100.0	2.3	3.6	16.4	11.5	3.5	5.7	2.8	14.9	3.5	2.8	13.4	5.9	3.8	9.9
<b>Imports (CIF)</b>															
2002	984.4	23.0	35.6	149.7	93.5	42.0	52.1	17.7	125.6	61.7	52.7	142.8	67.8	39.4	80.8
2003	990.6	23.7	36.9	138.9	102.0	47.4	50.4	19.3	110.3	74.5	52.2	141.2	68.9	39.8	85.1
2004	1 075.3	25.3	39.6	144.0	107.1	56.4	53.4	22.8	113.8	92.1	53.9	163.2	72.8	45.1	85.7
2005	1 217.0	25.3	41.9	151.2	116.7	75.3	58.1	24.8	120.4	117.6	52.9	188.4	95.2	53.1	95.8
2005 I	278.8	6.1	10.0	36.2	27.2	17.1	13.5	6.3	28.7	26.2	12.9	41.0	20.3	12.1	21.1
2005 II	292.9	6.4	10.3	36.7	28.7	18.2	14.4	5.8	30.1	27.9	12.6	46.5	21.9	12.2	21.3
2005 III	318.5	6.3	10.6	39.0	29.9	19.8	15.0	6.1	30.7	31.1	13.6	49.9	26.8	13.9	25.7
2005 IV	326.7	6.5	11.0	39.3	31.0	20.2	15.1	6.6	30.9	32.4	13.8	51.0	26.2	14.9	27.7
2006 I	336.4	6.7	11.4	41.0	32.4	23.7	15.1	6.8	31.8	33.5	13.8	52.6	26.7	15.6	25.3
2006 II	340.8	4.4	7.6	29.3	22.6	24.6	15.3	7.4	31.7	34.4	13.5	51.6	26.7	15.7	5.4
2006 Janv.	111.1	2.2	3.8	13.3	10.6	7.7	5.1	2.2	10.7	11.2	4.6	17.7	8.6	5.2	8.2
2006 Febr.	112.9	2.1	3.8	13.7	11.0	7.7	5.0	2.3	10.7	11.1	4.7	17.6	9.2	5.2	8.7
2006 Marts	112.3	2.3	3.8	14.0	10.7	8.2	5.0	2.3	10.5	11.2	4.4	17.3	9.0	5.2	8.4
2006 Apr.	113.0	2.2	3.8	14.7	11.3	7.8	5.0	2.6	10.4	11.1	4.3	16.3	8.6	5.1	9.7
2006 Maijs	113.7	2.2	3.8	14.6	11.3	8.5	5.1	2.5	10.5	11.4	4.5	18.6	9.1	5.2	6.3
2006 Jūn.	114.0	.	.	.	.	8.3	5.2	2.4	10.7	11.8	4.7	16.7	9.0	5.4	-10.7
<i>īpatsvars importa kopapjomā; %</i>															
2005	100.0	2.1	3.5	12.5	9.6	6.2	4.8	2.0	9.9	9.6	4.4	15.5	7.8	4.4	7.9
<b>Saldo</b>															
2002	99.0	2.3	1.5	56.0	18.6	-14.9	12.0	3.8	58.5	-31.8	-19.6	-2.3	-8.3	4.0	19.5
2003	69.5	1.1	1.7	56.0	15.5	-18.2	12.9	5.5	56.0	-39.3	-20.9	-5.7	-9.4	-1.8	15.9
2004	72.1	0.5	2.2	59.9	20.9	-20.8	12.6	8.9	60.0	-51.8	-20.8	-13.3	-9.0	-4.8	27.6
2005	20.5	3.2	2.9	51.7	25.6	-32.3	12.1	9.8	64.4	-74.0	-18.9	-22.5	-22.4	-6.4	27.2
2005 I	12.8	0.6	1.0	13.7	6.1	-7.3	3.9	1.7	14.6	-16.0	-4.5	-2.0	-3.1	-1.2	5.4
2005 II	9.9	0.6	0.9	13.1	5.1	-7.5	2.4	2.4	15.4	-17.8	-4.2	-5.9	-4.7	-1.0	10.9
2005 III	0.5	1.0	0.7	12.5	6.2	-8.5	2.9	2.9	16.5	-19.7	-5.1	-6.0	-7.5	-1.6	6.1
2005 IV	-2.6	1.0	0.4	12.4	8.1	-9.0	2.9	2.8	17.9	-20.5	-5.2	-8.6	-7.0	-2.6	4.8
2006 I	-3.9	0.8	0.2	11.8	8.6	-11.6	2.8	3.0	18.5	-21.0	-5.0	-8.8	-7.7	-2.3	6.7
2006 II	-3.4	0.6	0.4	6.4	5.9	-12.0	2.8	2.4	17.3	-21.7	-5.2	-7.0	-7.7	-2.3	9.7
2006 Janv.	-0.8	0.3	0.0	4.4	2.9	-3.8	1.0	1.0	6.2	-7.1	-1.7	-3.2	-2.3	-0.5	2.0
2006 Febr.	-2.7	0.4	0.1	3.7	2.8	-3.7	0.9	1.0	5.9	-6.9	-1.7	-2.7	-2.7	-0.9	1.1
2006 Marts	-0.3	0.2	0.1	3.7	3.0	-4.1	0.9	0.9	6.4	-7.0	-1.6	-2.8	-2.7	-0.9	3.6
2006 Apr.	-1.1	0.2	0.2	3.1	3.2	-3.8	1.0	0.7	6.0	-7.0	-1.6	-1.2	-2.3	-0.7	1.0
2006 Maijs	-1.2	0.4	0.2	3.3	2.6	-4.2	1.0	0.9	5.9	-7.2	-1.7	-4.2	-2.8	-1.0	5.6
2006 Jūn.	-1.1	.	.	.	.	-4.0	0.9	0.9	5.4	-7.5	-1.9	-1.6	-2.6	-0.6	3.1

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



# VALŪTU KURSI

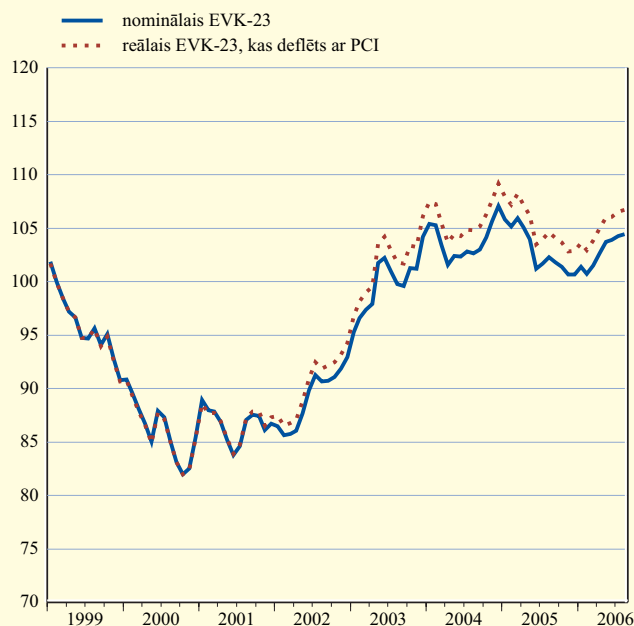
## 8.1. Efektīvie valūtu kursi <sup>1)</sup>

(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 vienas darbaspēka izmaksas apstrādes rūpniecībā	Reālās vienas darbaspēka izmaksas tautsaimniecībā	Nominālais kurss	Reālais kurss, kas iegūts, deflējot ar PCI
	1	2	3	4	5	6	7	8
2003	99.9	101.7	102.2	101.2	96.0	99.3	106.6	101.6
2004	103.8	105.9	105.2	104.9	100.6	103.4	111.0	105.4
2005	102.9	105.2	103.6	104.2	98.5	101.4	109.5	103.5
2005 II	103.4	105.6	104.2	104.6	99.0	102.1	110.1	104.1
2005 III	101.9	104.2	102.4	103.0	97.2	100.1	108.3	102.5
2005 IV	100.9	103.1	101.1	102.4	96.2	99.3	107.2	101.1
2006 I	101.2	103.5	102.1	102.5	96.5	99.5	107.2	101.0
2006 II	103.5	105.7	104.4	.	.	.	109.9	103.4
2005 Aug.	102.3	104.6	102.9	-	-	-	108.7	102.8
2005 Sept.	101.8	104.1	101.9	-	-	-	108.2	102.4
2005 Okt.	101.4	103.6	101.5	-	-	-	107.8	101.8
2005 Nov.	100.7	102.9	100.9	-	-	-	106.9	100.8
2005 Dec.	100.7	102.9	101.0	-	-	-	106.9	100.7
2006 Janv.	101.4	103.6	101.9	-	-	-	107.5	101.3
2006 Febr.	100.7	103.0	101.7	-	-	-	106.6	100.4
2006 Marts	101.5	103.8	102.5	-	-	-	107.4	101.2
2006 Apr.	102.7	105.0	103.7	-	-	-	108.6	102.3
2006 Maijs	103.8	106.0	104.7	-	-	-	110.3	103.7
2006 Jūn.	103.9	106.1	104.7	-	-	-	110.9	104.2
2006 Jūl.	104.3	106.5	104.9	-	-	-	111.0	104.4
2006 Aug.	104.4	106.7	104.9	-	-	-	111.1	104.4
	<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %</i>							
2006 Aug.	0.2	0.2	0.1	-	-	-	0.0	0.0
	<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %</i>							
2006 Aug.	2.1	2.0	2.0	-	-	-	2.2	1.6

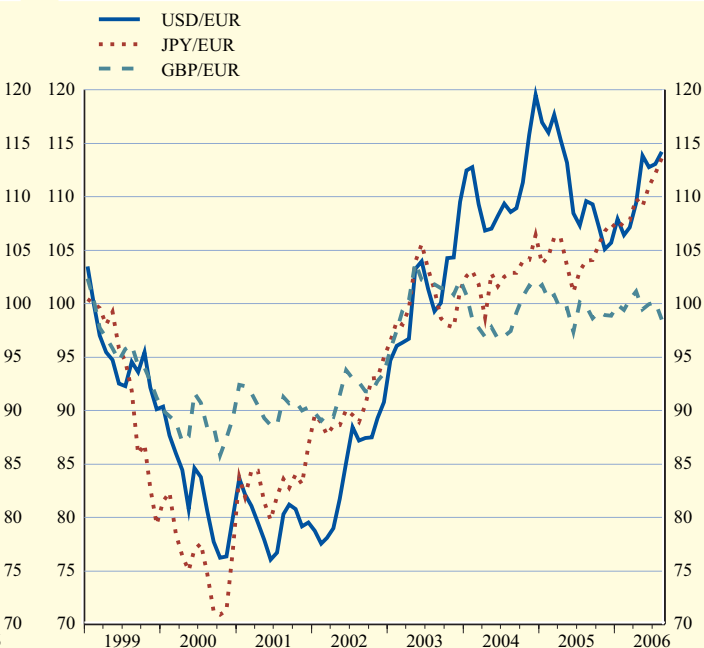
### A35. Efektīvie valūtu kursi

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



### A36. Divpusējie valūtu kursi

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



Avots: ECB.

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

## 8.2. Divpusējie valūtu kursi

(perioda vidējie; nacionālās valūtas vienība par 1 euro)

	Dānijas krona	Zviedrijas krona	Lielbritānijas sterliņu mārciņa	ASV dolārs	Japānas jena	Šveices franks	Dienvidkorejas vona	Honkongas dolārs	Singapūras dolārs	Kanādas dolārs	Norvēģijas krona	Austrālijas dolārs
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2003	7.4307	9.1242	0.69199	1.1312	130.97	1.5212	1 346.90	8.8079	1.9703	1.5817	8.0033	1.7379
2004	7.4399	9.1243	0.67866	1.2439	134.44	1.5438	1 422.62	9.6881	2.1016	1.6167	8.3697	1.6905
2005	7.4518	9.2822	0.68380	1.2441	136.85	1.5483	1 273.61	9.6768	2.0702	1.5087	8.0092	1.6320
2005 IV	7.4586	9.4731	0.67996	1.1884	139.41	1.5472	1 231.69	9.2157	2.0065	1.3956	7.8785	1.5983
2006 I	7.4621	9.3525	0.68625	1.2023	140.51	1.5590	1 173.72	9.3273	1.9567	1.3894	8.0227	1.6274
2006 II	7.4581	9.2979	0.68778	1.2582	143.81	1.5631	1 194.34	9.7618	1.9989	1.4108	7.8314	1.6838
2006 Febr.	7.4641	9.3414	0.68297	1.1938	140.77	1.5580	1 157.96	9.2640	1.9448	1.3723	8.0593	1.6102
2006 Marts	7.4612	9.4017	0.68935	1.2020	140.96	1.5691	1 171.84	9.3270	1.9486	1.3919	7.9775	1.6540
2006 Apr.	7.4618	9.3346	0.69463	1.2271	143.59	1.5748	1 168.67	9.5182	1.9643	1.4052	7.8413	1.6662
2006 Maijs	7.4565	9.3310	0.68330	1.2770	142.70	1.5564	1 202.04	9.9019	2.0133	1.4173	7.7988	1.6715
2006 Jūn.	7.4566	9.2349	0.68666	1.2650	145.11	1.5601	1 207.64	9.8210	2.0129	1.4089	7.8559	1.7104
2006 Jūl.	7.4602	9.2170	0.68782	1.2684	146.70	1.5687	1 205.89	9.8600	2.0083	1.4303	7.9386	1.6869
2006 Aug.	7.4609	9.2098	0.67669	1.2811	148.53	1.5775	1 231.42	9.9627	2.0185	1.4338	7.9920	1.6788
	<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %</i>											
2006 Aug.	0.0	-0.1	-1.6	1.0	1.3	0.6	2.1	1.0	0.5	0.2	0.7	-0.5
	<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %</i>											
2006 Aug.	0.0	-1.4	-1.3	4.2	9.2	1.6	-1.9	4.3	-1.2	-3.2	1.0	4.0
	Čehijas krona	Igaunijas krona	Kīpas mārciņa	Latvijas lats	Lietuvas lits	Ungārijas forints	Malta lira	Polijas zlots	Slovēnijas tolars	Slovākijas krona	Bulgārijas leva	Jaunā Rumānijas leva <sup>1)</sup>
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
2003	31.846	15.6466	0.58409	0.6407	3.4527	253.62	0.4261	4.3996	233.85	41.489	1.9490	37 551
2004	31.891	15.6466	0.58185	0.6652	3.4529	251.66	0.4280	4.5268	239.09	40.022	1.9533	40 510
2005	29.782	15.6466	0.57683	0.6962	3.4528	248.05	0.4299	4.0230	239.57	38.599	1.9558	3.6209
2005 IV	29.304	15.6466	0.57339	0.6965	3.4528	251.84	0.4293	3.9152	239.51	38.494	1.9558	3.6379
2006 I	28.599	15.6466	0.57449	0.6961	3.4528	254.56	0.4293	3.8346	239.51	37.456	1.9558	3.5638
2006 II	28.378	15.6466	0.57538	0.6960	3.4528	266.83	0.4293	3.9482	239.63	37.690	1.9558	3.5172
2006 Febr.	28.407	15.6466	0.57436	0.6961	3.4528	251.57	0.4293	3.7941	239.49	37.390	1.9558	3.5393
2006 Marts	28.650	15.6466	0.57530	0.6961	3.4528	260.85	0.4293	3.8837	239.55	37.478	1.9558	3.5074
2006 Apr.	28.501	15.6466	0.57613	0.6960	3.4528	265.47	0.4293	3.9177	239.60	37.374	1.9558	3.4892
2006 Maijs	28.271	15.6466	0.57510	0.6960	3.4528	262.37	0.4293	3.8954	239.63	37.578	1.9558	3.5072
2006 Jūn.	28.386	15.6466	0.57504	0.6960	3.4528	272.39	0.4293	4.0261	239.65	38.062	1.9558	3.5501
2006 Jūl.	28.448	15.6466	0.57500	0.6960	3.4528	277.49	0.4293	3.9962	239.65	38.377	1.9558	3.5715
2006 Aug.	28.194	15.6466	0.57585	0.6960	3.4528	274.41	0.4293	3.9046	239.62	37.669	1.9558	3.5271
	<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %</i>											
2006 Aug.	-0.9	0.0	0.1	0.0	0.0	-1.1	0.0	-2.3	0.0	-1.8	0.0	-1.2
	<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %</i>											
2006 Aug.	-4.7	0.0	0.5	0.0	0.0	12.2	0.0	-3.4	0.0	-2.6	0.0	-
	Kīnas jaunā renminbi <sup>2)</sup>	Horvātijas kuna <sup>2)</sup>	Islandes krona	Indonēzijas rūpija <sup>2)</sup>	Malaiijas ringits <sup>2)</sup>	Jaunzēlandes dolārs	Filipīnu peso <sup>2)</sup>	Krievijas rublis <sup>2)</sup>	Dienvidāfrikas rands	Taizemes bāts <sup>2)</sup>	Jaunā Turcijas lira <sup>3)</sup>	
	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	
2003	9.3626	7.5688	86.65	9 685.54	4.2983	1.9438	61.336	34.6699	8.5317	46.923	1 694 851	
2004	10.2967	7.4967	87.14	11 127.34	4.7273	1.8731	69.727	35.8192	8.0092	50.077	1 777 052	
2005	10.1955	7.4008	78.23	12 072.83	4.7119	1.7660	68.494	35.1884	7.9183	50.068	1.6771	
2005 IV	9.6057	7.3831	73.86	11 875.37	4.4881	1.7124	64.821	34.1294	7.7706	48.780	1.6132	
2006 I	9.6793	7.3426	78.43	11 178.36	4.4814	1.8128	62.292	33.8349	7.4067	47.273	1.6026	
2006 II	10.0815	7.2786	92.72	11 479.67	4.5853	2.0172	65.819	34.1890	8.1745	47.981	1.8473	
2006 Febr.	9.6117	7.3191	76.57	11 048.98	4.4487	1.7741	61.776	33.6802	7.3079	47.014	1.5830	
2006 Marts	9.6581	7.3300	83.74	11 009.15	4.4514	1.8956	61.499	33.4973	7.5171	46.836	1.6071	
2006 Apr.	9.8361	7.3111	91.94	10 956.51	4.4918	1.9733	63.077	33.7987	7.4656	46.619	1.6381	
2006 Maijs	10.2353	7.2731	91.69	11 536.41	4.6107	2.0240	66.622	34.5386	8.0859	48.534	1.8400	
2006 Jūn.	10.1285	7.2575	94.38	11 850.97	4.6364	2.0462	67.259	34.1587	8.8431	48.541	2.0258	
2006 Jūl.	10.1347	7.2509	94.33	11 582.39	4.6527	2.0551	66.291	34.1393	8.9892	48.197	1.9712	
2006 Aug.	10.2141	7.2893	90.08	11 649.96	4.7078	2.0220	65.712	34.2755	8.9034	48.192	1.8802	
	<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi; %</i>											
2006 Aug.	0.8	0.5	-4.5	0.6	1.2	-1.6	-0.9	0.4	-1.0	0.0	-4.6	
	<i>pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu; %</i>											
2006 Aug.	2.6	-1.1	14.9	-5.2	1.9	14.4	-4.4	-2.1	12.0	-4.8	13.7	

Avots: ECB.

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

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

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



# NORISES ĀRPUS EURO ZONAS ESOŠAJĀS VALSTĪS

## 9.1. Citas ES dalībvalstis

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

### 1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Čehijas Republika	Dānija	Igaunija	Kipra	Latvija	Lietuva	Ungārija	Malta	Polija	Slovēnija	Slovākija	Zviedrija	Lielbritānija
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
<b>SPCI</b>													
2004	2.6	0.9	3.0	1.9	6.2	1.2	6.8	2.7	3.6	3.7	7.5	1.0	1.3
2005	1.6	1.7	4.1	2.0	6.9	2.7	3.5	2.5	2.2	2.5	2.8	0.8	2.1
2005 IV	2.2	2.0	4.0	1.9	7.5	3.0	3.2	3.5	1.2	2.6	3.7	1.1	2.1
2006 I	2.4	2.0	4.4	2.3	7.0	3.3	2.4	2.5	0.9	2.3	4.2	1.2	2.0
2006 II	2.5	2.0	4.5	2.6	6.5	3.6	2.7	3.4	1.4	3.1	4.6	1.9	2.2
2006 Marts	2.4	1.8	4.0	2.6	6.6	3.1	2.4	2.9	0.9	2.0	4.3	1.5	1.8
2006 Apr.	2.3	1.8	4.3	2.5	6.1	3.4	2.4	3.5	1.2	2.8	4.4	1.8	2.0
2006 Maijs	2.8	2.1	4.6	2.5	7.1	3.6	2.9	3.5	1.5	3.4	4.8	1.9	2.2
2006 Jūn.	2.3	2.1	4.4	2.6	6.3	3.7	2.9	3.3	1.5	3.0	4.5	1.9	2.5
2006 Jūl.	2.4	2.0	4.5	2.8	6.9	4.4	3.2	3.6	1.4	1.9	5.0	1.8	2.4
<b>Valdības budžeta deficīts (-)/pārpalikums (+) attiecībā pret IKP; %<sup>1)</sup></b>													
2003	-6.6	1.0	2.4	-6.3	-1.2	-1.2	-6.4	-10.2	-4.7	-2.8	-3.7	0.1	-3.3
2004	-2.9	2.7	1.5	-4.1	-0.9	-1.5	-5.4	-5.1	-3.9	-2.3	-3.0	1.8	-3.3
2005	-2.6	4.9	1.6	-2.4	0.2	-0.5	-6.1	-3.3	-2.5	-1.8	-2.9	2.9	-3.5
<b>Kopējais valdības pārāds attiecībā pret IKP; %<sup>1)</sup></b>													
2003	30.0	44.4	6.0	69.7	14.4	21.2	56.7	71.3	43.9	29.1	42.7	51.8	39.0
2004	30.6	42.6	5.4	71.7	14.6	19.5	57.1	76.2	41.9	29.5	41.6	50.5	40.8
2005	30.5	35.8	4.8	70.3	11.9	18.7	58.4	74.7	42.5	29.1	34.5	50.3	42.8
<b>Valdības ilgtermiņa obligāciju perioda vidējā gada peļņas likme; %</b>													
2006 Febr.	3.41	3.48	-	3.96	3.60	3.53	6.71	4.38	4.79	3.72	3.75	3.42	4.05
2006 Marts	3.58	3.70	-	3.97	3.60	3.75	7.00	4.35	4.79	3.80	4.01	3.55	4.19
2006 Apr.	3.85	3.98	-	4.07	3.60	3.92	7.00	4.19	5.03	3.73	4.27	3.84	4.37
2006 Maijs	3.93	4.02	-	4.07	3.60	4.13	6.85	4.24	5.27	3.73	4.50	3.89	4.49
2006 Jūn.	4.05	4.03	-	4.03	4.14	4.34	7.26	4.27	5.55	3.87	4.66	3.93	4.50
2006 Jūl.	4.04	4.06	-	4.21	4.32	4.28	7.55	4.31	5.56	3.86	5.42	3.96	4.49
<b>3 mēnešu parādzīmju perioda vidējā gada procentu likme; %</b>													
2006 Febr.	2.00	2.66	2.62	3.24	4.03	2.61	-	3.18	4.26	3.84	3.34	2.11	4.58
2006 Marts	2.08	2.85	2.87	3.19	3.97	2.75	-	3.20	4.12	3.53	3.75	2.23	4.59
2006 Apr.	2.11	2.92	2.91	3.22	3.91	2.84	6.26	3.24	4.14	3.50	3.86	2.27	4.63
2006 Maijs	2.12	2.98	2.92	3.22	4.48	2.90	-	3.24	4.15	3.50	3.96	2.31	4.70
2006 Jūn.	2.16	3.08	3.06	3.19	4.16	3.00	-	3.45	4.17	3.38	4.20	2.47	4.73
2006 Jūl.	2.29	3.20	3.18	3.20	4.43	3.13	6.90	3.63	4.19	3.34	4.92	2.56	4.73
<b>Reālais IKP</b>													
2004	4.2	1.9	7.8	3.9	8.6	7.0	5.2	-0.5	5.3	4.2	5.4	3.7	3.1
2005	6.1	3.2	9.8	3.8	10.2	7.5	4.1	2.4	3.3	3.9	6.1	2.7	1.8
2005 IV	6.9	3.3	11.5	3.6	10.6	8.2	4.2	2.0	4.7	5.0	7.4	3.3	1.8
2006 I	7.4	2.6	11.1	3.1	13.1	8.2	4.3	-1.3	4.6	4.7	6.3	4.4	2.3
2006 II	.	.	.	.	.	8.6	4.0	.	5.6	.	6.6	5.0	2.6
<b>Tekošā konta un kapitāla konta balance attiecībā pret IKP; %</b>													
2004	-6.5	2.4	-12.2	-4.9	-11.9	-6.4	-8.3	-6.0	-3.9	-2.5	-3.3	6.9	-1.5
2005	-1.9	2.7	-9.9	-5.3	-11.2	-5.6	-6.6	-7.8	-1.1	-1.5	-8.6	6.2	-2.0
2005 III	-4.1	4.2	-8.9	4.9	-11.1	-6.4	-7.7	6.6	-1.3	0.6	-4.7	6.8	-3.4
2005 IV	-2.4	1.6	-8.5	-19.7	-13.8	-5.2	-5.4	-20.8	-1.2	-4.9	-14.9	5.5	-1.9
2006 I	0.4	-0.6	-13.4	-13.0	-12.8	-9.3	-6.1	-12.6	-1.6	-2.2	-7.6	8.2	-2.6
<b>Vienības darbaspēka izmaksas</b>													
2004	1.8	0.3	2.9	0.8	6.6	0.7	5.2	1.7	-1.5	3.8	3.2	-0.6	2.1
2005	-0.6	1.1	3.8	1.5	5.8	3.8	.	0.0	0.4	.	1.1	1.4	.
2005 III	0.6	-0.7	4.1	-	-	2.9	-	-1.4	-	-	1.1	0.6	.
2005 IV	-1.3	1.4	5.6	-	-	6.7	-	-1.1	-	-	1.2	2.6	.
2006 I	-0.6	2.2	5.1	-	-	6.9	-	.	-	-	3.7	-1.3	.
<b>Reģistrētais bezdarba līmenis attiecībā pret darbaspēku (s.i.); %</b>													
2004	8.3	5.5	9.7	4.6	10.4	11.4	6.1	7.3	19.0	6.3	18.2	7.7	4.7
2005	7.9	4.8	7.9	5.3	8.9	8.2	7.2	7.3	17.7	6.5	16.3	7.8	4.7
2005 IV	7.8	4.1	7.1	5.3	7.9	6.9	7.5	7.5	17.2	6.8	15.7	7.7	5.0
2006 I	7.7	4.2	5.8	5.4	7.8	6.0	7.4	8.1	15.4	6.4	14.3	7.8	5.1
2006 II	7.4	3.9	5.2	5.5	7.4	5.5	7.4	8.4	15.5	6.5	14.4	.	.
2006 Marts	7.7	4.2	5.6	5.4	7.6	5.9	7.3	8.3	15.3	6.4	14.3	7.8	5.2
2006 Apr.	7.5	4.0	5.3	5.4	7.5	5.8	7.4	8.4	15.7	6.5	14.4	.	5.3
2006 Maijs	7.4	3.9	5.1	5.6	7.4	5.4	7.3	8.3	15.6	6.5	14.4	.	5.4
2006 Jūn.	7.3	3.9	5.0	5.6	7.3	5.3	7.3	8.5	15.3	6.5	14.3	.	.
2006 Jūl.	7.2	.	4.2	5.6	7.5	5.5	7.6	.	15.0	.	14.0	.	.

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

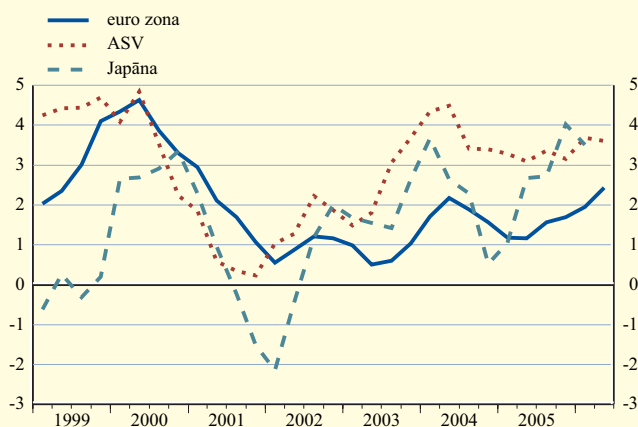
(pārmaiņas salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu, ja nav norādīts citādi; %)

### 1. Tautsaimniecības un finanšu norises

	Patēriņa cenu indekss	Vienības darbaspēka izmaksas (apstrādes rūpniecībā) <sup>1)</sup>	Reālais IKP	Rūpnieciskās ražošanas indekss (apstrādes rūpniecībā)	Bezdarba līmenis (no darbaspēka; %; s.i. dati)	Plašā nauda <sup>2)</sup>	3 mēnešu starpbanku noguldījumu gada procentu likme <sup>3)</sup>	Valdības 10 gadu obligāciju peļņas gada procentu likme <sup>3)</sup>	Nacionālās valūtas kurs <sup>4)</sup> attiecībā pret euro	Fiskālā deficīta (-)/ pārpaliku- kuma (+) attiecība pret IKP; %	Kopējā valsts parāda <sup>5)</sup> attiecība pret IKP; %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ASV											
2002	1.6	0.3	1.6	0.3	5.8	8.0	1.80	4.60	0.9456	-3.8	45.2
2003	2.3	0.8	2.5	0.7	6.0	6.4	1.22	4.00	1.1312	-5.0	47.9
2004	2.7	0.1	3.9	5.0	5.5	5.0	1.62	4.26	1.2439	-4.7	48.6
2005	3.4	0.5	3.2	3.9	5.1	6.1	3.56	4.28	1.2441	-3.8	49.0
2005 II	2.9	1.1	3.1	3.4	5.1	5.0	3.28	4.16	1.2594	-3.5	48.6
III	3.8	0.3	3.4	3.1	5.0	5.9	3.77	4.21	1.2199	-4.4	48.6
IV	3.7	-0.9	3.1	4.3	4.9	7.4	4.34	4.48	1.1884	-3.7	49.0
2006 I	3.6	0.2	3.7	4.8	4.7	8.2	4.76	4.57	1.2023	-2.9	49.6
II	4.0	-0.2	3.6	5.7	4.6	9.1	5.21	5.07	1.2582	.	.
2006 Apr.	3.5	-	-	6.0	4.7	8.6	5.07	4.99	1.2271	-	-
Maijs	4.2	-	-	5.4	4.6	9.2	5.18	5.10	1.2770	-	-
Jūn.	4.3	-	-	5.9	4.6	9.4	5.38	5.10	1.2650	-	-
Jūl.	4.1	-	-	5.8	4.8	9.5	5.50	5.10	1.2684	-	-
Aug. <sup>(p)</sup>	.	-	-	.	.	.	5.42	4.89	1.2810	-	-
Japāna											
2002	-0.9	-3.2	0.1	-1.2	5.4	3.3	0.08	1.27	118.06	-8.4	143.9
2003	-0.3	-3.8	1.8	3.2	5.2	1.7	0.06	0.99	130.97	-7.8	151.3
2004	0.0	-5.2	2.3	5.5	4.7	1.9	0.05	1.50	134.44	-5.6	157.9
2005	-0.3	-0.5	2.6	1.1	4.4	1.8	0.06	1.39	136.85	.	.
2005 II	-0.1	0.9	2.7	0.3	4.4	1.7	0.05	1.28	135.42	.	.
III	-0.3	0.3	2.7	-0.2	4.3	1.7	0.06	1.36	135.62	.	.
IV	-0.7	-2.1	4.0	3.0	4.5	1.9	0.06	1.53	139.41	.	.
2006 I	-0.1	-1.6	3.4	3.2	4.2	1.7	0.08	1.58	140.51	.	.
II	0.2	.	2.2	4.2	4.1	1.4	0.21	1.90	143.81	.	.
2006 Apr.	-0.1	-1.4	-	3.6	4.1	1.7	0.11	1.91	143.59	-	-
Maijs	0.1	-3.3	-	4.0	4.0	1.3	0.19	1.91	142.70	-	-
Jūn.	0.5	.	-	5.0	4.2	1.2	0.32	1.87	145.11	-	-
Jūl.	0.3	.	-	.	.	0.6	0.40	1.91	146.70	-	-
Aug. <sup>(p)</sup>	.	.	-	.	.	.	0.41	1.82	148.44	-	-

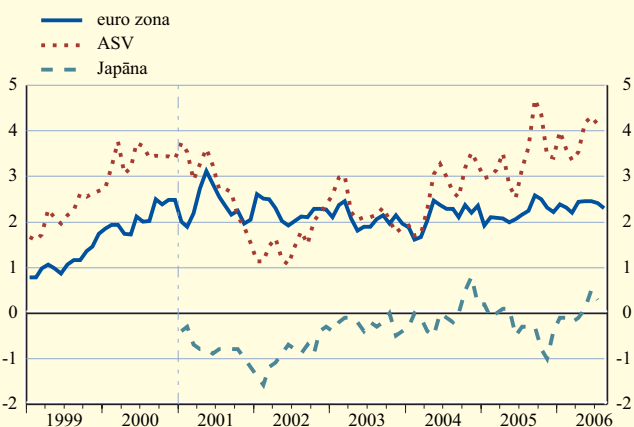
### A37. Reālais iekšzemes kopprodukts

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



### A38. Patēriņa cenu indeksi

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



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

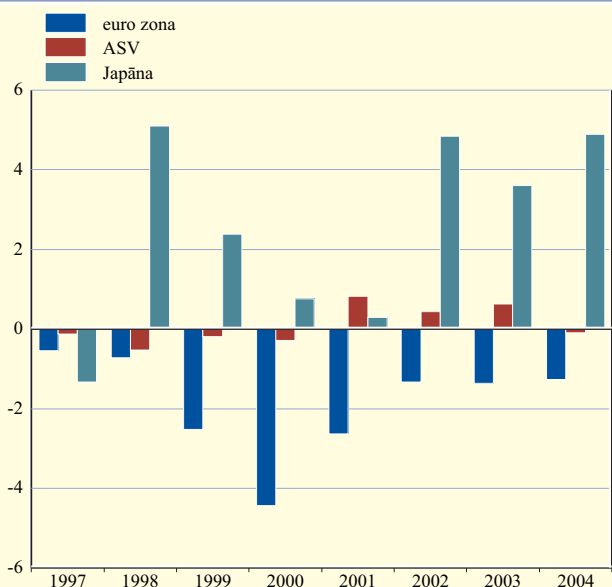
- 1) Par ASV – sezonāli izlīdzināti dati.
- 2) Perioda vidējās vērtības; M3 ASV, M2 + noguldījumu sertifikāti Japānai.
- 3) Sīkāku informāciju sk. 4.6. un 4.7. sadaļā.
- 4) Sīkāku informāciju sk. 8.2. sadaļā.
- 5) Kopējais konsolidētais valdības parāds (perioda beigās).

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

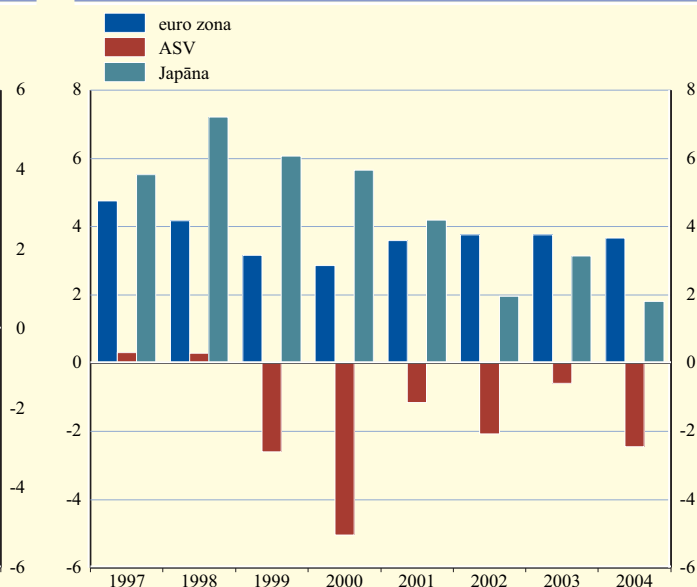
### 2. Uzkrājumi, ieguldījumi un finansējums

	Valsts uzkrājumi un ieguldījumi			Nefinanšu korporāciju ieguldījumi un finansējums						Mājsaimniecību ieguldījumi un finansējums <sup>1)</sup>			
	Bruto uzkrājumi	Kopējā kapitāla veidošana	Neto aizdevumi pārējām pasaules valstīm	Kopējā kapitāla veidošana	Kopējā pamatkapitāla veidošana	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto uzkrājumi	Neto uzņemtās saistības	Vērtspapīri un akcijas	Kapitālie izdevumi <sup>2)</sup>	Finanšu aktīvu neto iegāde	Bruto uzkrājumi <sup>3)</sup>	Neto uzņemtās saistības
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
<b>ASV</b>													
2002	14.2	18.4	-4.4	7.0	7.0	1.2	7.7	0.8	-0.1	13.0	4.5	11.4	6.6
2003	13.4	18.5	-4.6	6.8	6.8	0.8	8.0	0.1	0.3	13.3	8.4	11.3	9.0
2004	13.4	19.6	-5.6	7.3	7.0	4.2	8.0	4.2	0.3	13.5	7.1	11.0	9.6
2005	13.4	20.1	-6.3	7.4	7.3	2.3	8.2	2.2	-0.6	13.7	4.6	9.5	9.5
2004 II	13.3	19.8	-5.6	7.4	7.0	3.0	8.1	2.7	-0.5	13.6	6.5	10.7	9.2
2004 III	13.5	19.8	-5.5	7.3	7.1	4.1	8.4	4.0	-0.1	13.6	6.8	10.9	8.9
2004 IV	13.5	19.9	-6.2	7.5	7.2	4.1	7.3	5.1	0.8	13.6	8.2	11.4	10.7
2005 I	13.4	20.2	-6.4	7.6	7.2	2.5	7.7	3.1	0.3	13.7	4.8	10.0	8.4
2005 II	13.2	19.8	-6.0	7.2	7.3	2.3	8.1	2.1	-0.1	13.9	4.6	9.4	10.1
2005 III	13.6	19.9	-5.9	7.2	7.4	2.4	8.6	1.7	-1.7	13.8	5.1	9.9	10.4
2005 IV	13.2	20.5	-6.9	7.7	7.4	2.1	8.3	2.0	-1.0	13.5	4.0	8.8	9.0
2006 I	13.8	20.7	-6.7	7.8	7.5	2.1	8.5	2.1	-0.6	13.7	6.6	8.4	10.8
<b>Japāna</b>													
2002	25.3	23.3	2.8	12.8	13.2	-1.7	16.0	-7.5	-0.9	4.9	-0.2	7.7	-2.1
2003	25.6	22.9	3.1	13.3	13.4	2.3	17.0	-5.4	0.2	4.7	0.3	7.1	-0.7
2004	25.5	22.9	3.6	13.3	13.6	4.2	17.7	-0.5	1.0	4.7	3.1	6.6	-1.0
2005	.	23.2	.	.	.	4.4	.	1.5	1.2	.	2.9	.	0.7
2004 II	21.4	20.2	3.6	.	.	-13.7	.	-11.2	0.6	.	7.9	.	-6.2
2004 III	23.9	22.9	3.9	.	.	10.2	.	0.0	0.1	.	-1.3	.	1.9
2004 IV	26.1	21.4	3.0	.	.	11.7	.	14.0	2.6	.	9.7	.	-0.6
2005 I	31.5	25.4	3.7	.	.	10.3	.	-3.4	-1.7	.	-12.1	.	2.9
2005 II	.	23.7	.	.	.	-15.3	.	-13.8	2.2	.	8.9	.	-6.3
2005 III	.	23.5	.	.	.	6.3	.	6.2	0.8	.	-2.4	.	2.8
2005 IV	.	23.9	.	.	.	15.9	.	16.2	3.1	.	15.8	.	3.5
2006 I	.	23.7	.	.	.	9.2	.	-2.4	-2.2	.	-7.2	.	5.5

### A39. Nefinanšu sabiedrībām izsniegtie kredīti (neto) (attiecība pret IKP; %)



### A40. Mājsaimniecībām izsniegtie kredīti (neto)<sup>1)</sup> (attiecība pret IKP; %)



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

- 1) T.sk. mājsaimniecības apkalpojošās bezpeļņas organizācijas.
- 2) Kopējā kapitāla veidošana Japānā. ASV kapitāla izdevumos ietilpst ilglietojuma preču iegādes.
- 3) ASV bruto uzkrājumiem pieskaitīti izdevumi par ilglietojuma precēm.



## ATTĒLU SARAKSTS

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





# TEHNISKĀS PIEZĪMES

## EURO ZONAS VALSTU PĀRSKATAM

### MONETĀRO NORIŠU PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINS

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

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

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

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

## 2.1.–2.6. SADAĻA

### DARĪJUMU APJOMU APRĒĶINĀŠANA

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

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

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

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

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

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

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

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

### PIEAUGUMA TEMPA APRĒĶINĀŠANA MĒNEŠA LAIKRINDĀM

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

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

Pašlaik par indeksa bāzi (sezonāli neizlīdzinātām laikrindām) ir noteikts 2001. gada decembris = 100. Izlīdzināto atlikumu indeksa laikrindas pieejamas ECB interneta lapā ([www.ecb.int](http://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:

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

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

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 IZLĪDZINĀŠANA<sup>1</sup>

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA.<sup>2</sup> 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.<sup>3</sup> 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](http://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 IZLĪDZINĀŠANA<sup>4</sup>

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  $t$ :

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

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

<sup>4</sup> 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](http://www.ecb.int)) sadaļas "Statistika"apakšsadaļā "Nauda, banku darbība un finanšu tirgi".

## 5.1. SADAĻAS 1. TABULAI

### SPCI SEZONĀLĀ IZLĪDZINĀŠANA<sup>4</sup>

Izmantotā pieeja pamatojas uz multiplikatīvo dekompozīciju (sadališanu) ar X-12-ARIMA (sk. 2. zemspvītras 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. zemspvītras 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](http://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](mailto:statistics@ecb.int).

Pēdējais termiņš statistisko datu iekļaušanai "Mēneša Biļetenā" ir diena pirms mēneša pirmās Padomes sēdes. Šajā izdevumā iekļauto datu aktualizēšanas pēdējais termiņš bija 2006. gada 30. augusts.

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

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

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

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

Jaunākie dati bieži ir provizoriski un var tikt precizēti. Noapaļošanas rezultātā var rasties 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 svērta atbilstoši kalendāro dienu skaitam), ko piemēro Eurosistēmas galvenajām refinansēšanas operācijām (sk. 1.3. sadaļu).

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

## **NAUDA, BANKU DARBĪBA UN IEGULDĪJUMU FONDI**

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

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



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

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

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

Sektoru definīcijas sīkāk izklāstītas publikācijā *Money and Banking Statistics Sector Manual – Guidance for the statistical classification of customers* ("Monetārās un banku statistikas sektora rokasgrāmata – ievirze klientu statistiskajā klasifikācijā", ECB, 1999. gada novembris). *The Guidance Notes to the Regulation ECB/2001/13 on the MFI Balance Sheet Statistics* ("Ieteikuma piezīmes Regulai

ECB/2001/13 par MFI bilances statistiku", ECB, 2002. gada novembris) skaidro pieredzi, kuru iesaka izmantot arī NCB. Kopš 1999. gada 1. janvāra statistiskā informācija tiek vākta un apkopota, pamatojoties uz 1998. gada 1. decembra Regulu ECB/1998/16 par monetāro finanšu iestāžu sektora konsolidēto bilanci<sup>1</sup>, kurā jaunākie grozījumi izdarīti ar Regulu ECB/2003/10<sup>2</sup>.

Saskaņā ar šo Regulu bilances postenis "Naudas tirgus vērtspapīri" iekļauts posteņi "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 ("Istermiņa" attiecas uz sākotnēji noteikto termiņu līdz 1 gadam;

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

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

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

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

Šo triju sadaļu ceturkšņa dati pamatojas uz nacionālo finanšu kontu ceturkšņa datiem un MFI bilanču un vērtspapīru emisiju statistiku. 3.1. un 3.2. sadaļā izmantota arī Starptautisko norēķinu bankas (SNB) starptautiskā banku darbības statistika.

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

## FINANŠU TIRGI

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

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

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

4.1. sadaļa atspoguļo neakciju vērtspapīrus to sākotnējo termiņu, emitentu valstu un valūtu dalījumā. Sadaļa sniedz euro denominēto neakciju vērtspapīru un euro zonas valstu rezidentu euro un visās valūtās emitēto neakciju vērtspapīru apgrozībā esošos apjomus, emisijas bruto un neto apjomus gan visu termiņu, gan atsevišķi ilgtermiņa vērtspapīriem. Sakarā ar vērtēšanas pārmaiņām, pārklasificēšanu un citām korekcijām emisiju neto apjoms atšķiras no apgrozībā esošo vērtspapīru apjoma pārmaiņām. Sadaļā sniegti arī sezonāli izlīdzināti statistiskie dati, ieskaitot uz gadu attiecinātus sezonāli izlīdzinātus sešu mēnešu pieauguma tempa rādītājus visu termiņu un ilgtermiņa parāda vērtspapīriem. Sezonāli izlīdzinātos pieauguma tempus aprēķina, izmantojot nosacītā apjoma sezonāli izlīdzināto indeksu, kas neietver sezonālo ietekmi. Sīkāku skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.



4.2. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu apgrozībā esošo vērtspapīru apjomu, kā arī emisiju bruto un neto apjomus sektoru dalījumā, kas atbilst EKS 95. ECB ir iekļauta Eurosistēmā.

Apgrozībā esošo vērtspapīru kopapjoms un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjoms 4.2. sadaļas 1. tabulas 1. ailē sakrīt ar 4.1. sadaļas 7. ailes datiem par euro zonas rezidentu emitēto vērtspapīru kopapjomu un ilgtermiņa parāda vērtspapīru apjomu. 4.2. sadaļas 1. tabulas 2. ailes MFI emitēto un apgrozībā esošo vērtspapīru apjoms pamatā salīdzināms ar emitēto parāda vērtspapīru rādītājiem, kas sniegti MFI kopsavilkuma bilances pasīvu pusē 2.1. sadaļas 2. tabulas 8. ailē. Visu parāda vērtspapīru emisiju kopējais neto apjoms 4.2. sadaļas 2. tabulas 1. ailē atbilst datiem par kopējo euro zonas rezidentu emisiju neto apjomu 4.1. sadaļas 9. ailē. 4.2. sadaļas 1. tabulā sniegto ilgtermiņa parāda vērtspapīru un visu fiksētas un mainīgas procentu likmes ilgtermiņa parāda vērtspapīru atlikumu starpību veido nulles kupona obligācijas un pārvērtēšanas rezultāts.

4.3. sadaļa atspoguļo euro zonas rezidentu emitēto parāda vērtspapīru sezonāli neizlīdzinātu un izlīdzināto gada pieauguma tempu (termiņu, instrumentu veidu, emitentu sektoru un valūtu dalījumā), pamatojoties uz finanšu darījumiem, kas veikti, institūcijai uzņemoties vai nokārtojot saistības. Tādējādi gada pieauguma tempā nav ietvertas pārklasificēšanas, pārvērtēšanas, valūtas kursa svārstības un citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas. Pārskatāmībai sezonāli izlīdzinātie pieauguma tempi ir attiecināti uz gadu. Sīkāku skaidrojumu sk. tehniskajās piezīmēs.

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

4.4. sadaļas 3., 5., 7. un 9. aile atspoguļo euro zonas rezidentu emitēto kotēto akciju gada

pieauguma tempu (emitentu sektoru dalījumā), pamatojoties uz finanšu darījumiem, emitentam pārdodot vai atpērkot akcijas par naudu, izņemot ieguldījumus emitenta paša akcijās. Darījumos ietilpst emitenta akciju pirmā kotācija biržā un jaunu instrumentu ieviešana vai likvidēšana. Gada pieauguma tempa aprēķinā nav ietvertas pārklasificēšanas, pārvērtēšanas un citas ar darījumiem nesaistītas pārmaiņas.

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

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

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

sniegtas euro starpbanku piedāvājuma procentu likmes (EURIBOR), bet līdz 1998. gada decembrim – Londonas starpbanku piedāvājuma procentu likmes (LIBOR), ja tādas pieejamas. ASV un Japānas 3 mēnešu noguldījumiem izmantotas LIBOR likmes.

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

4.8. sadaļā sniegti euro zonas, ASV un Japānas akciju tirgu indeksi.

## CENAS, PRODUKCIJAS IZLAIDE, PIEPRASĪJUMS UN DARBA TIRGI

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

Saskaņotais patēriņa cenu indekss (SPCI) euro zonai (5.1. sadaļa) pieejams, sākot ar 1995. gadu. Tas balstās uz valstu SPCI, kas visās euro zonas valstīs aprēķināts pēc vienotas metodoloģijas. Preču un pakalpojumu komponentu dalījums iegūts, izmantojot Individuālā patēriņa mērķklasifikāciju (*Coicop/*

*HICP*). SPCI attiecināms uz euro zonas ekonomiskās telpas mājsaimniecību galapatēriņa izdevumiem. Tabulā iekļauti sezonāli izlīdzināti SPCI dati, ko apkopo ECB.

Uz ražotāju cenām rūpniecībā (5.1. sadaļas 2. tabula), rūpniecisko ražošanu, jaunajiem pasūtījumiem rūpniecībā, rūpniecības apgrozījumu un mazumtirdzniecību (5.2. sadaļa) attiecas 1998. gada 19. maija Padomes Regula (EK) Nr. 1165/98 par īstermiņa statistiku<sup>3</sup>. Ražotāju cenu rūpniecībā un rūpnieciskās ražošanas dalījums pēc produktu galapatēriņa ir rūpniecības (izņemot būvniecību; NACE sekcijas C–E) saskaņotais apakšdalījums galvenajās rūpniecības grupās (GRG) saskaņā ar 2001. gada 26. marta Komisijas Regulu (EK) Nr. 586/2001<sup>4</sup>. 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 indeksu<sup>5</sup> un 2003. gada 7. jūlija attiecīgā Komisijas Regula (EK) Nr. 1216/2003<sup>6</sup>. Dots euro zonas stundas darbaspēka izmaksu dalījums pēc to komponentiem (darba samaksa, darba devēja veiktās sociālās iemaksas plus ar darbu saistītie nodokļi, atskaitot darba devēja saņemtās subsīdijas) un saimnieciskās darbības veidiem. ECB aprēķina vienošanās ceļā noteiktās darba algas rādītāju (papildpostenis

3 OJ L 162, 05.06.1998., 1. lpp.

4 OJ L 86, 27.03.2001., 11. lpp.

5 OJ L 69, 13.03.2003., 1. lpp.

6 OJ L 169, 08.07.2003., 37. lpp.

5.1. sadaļas 3. tabulā), pamatojoties uz nesaskaņotiem nacionālo definīciju datiem.

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

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

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

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

Dati par bezdarba līmeni (5.3. sadaļas 2. tabula) sniegti saskaņā ar Starptautiskās Darba organizācijas (SDO) vadlīnijām. Tie attiecas uz personām, kuras aktīvi meklē darbu un tiek uzskatītas par daļu no darbaspēka, izmantojot saskaņotus kritērijus un definīcijas. Bezdarba līmeņa aprēķinā izmantotie darbaspēka rādītāji atšķiras no 5.3. sadaļā publicētās nodarbināto un bezdarbnieku skaita summas.

## VALSTS FINANSES

6.1.–6.5. 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. 1500/2000<sup>7</sup> definīcijām (ar šo Regulu tika izdarīti grozījumi EKS 95). 6.2. sadaļa parāda valdības kopējo konsolidēto parādu tā nominālvērtībā saskaņā ar Līguma nosacījumiem attiecībā uz pārmērīga budžeta deficīta novēršanas procedūru. 6.1. un 6.2. sadaļā iekļauti atsevišķu euro zonas valstu kopsavilkuma dati, ievērojot šo valstu nozīmi Stabilitātes un izaugsmes pakta ietvaros. Atsevišķām euro zonas valstīm norādītais deficīts/pārpalikums atbilst EDP B.9 saskaņā ar 2002. gada 25. februāra Komisijas Regulu (EK) Nr. 351/2002, ar ko groza Padomes Regulu (EK) Nr. 3605/93 attiecībā uz atsaucēm uz EKS 95. 6.3. sadaļa atspoguļo valdības parāda pārmaiņas. Valdības parāda un valdības budžeta deficīta pārmaiņu starpība – deficīta-parāda korekcija – galvenokārt rodas valdības darījumu ar finanšu aktīviem un valūtu pārvērtēšanas rezultātā. 6.4. sadaļā sniegti ceturkšņa dati par valdības ieņēmumiem un izdevumiem, pamatojoties uz definīcijām, kas noteiktas 2002. gada 10. jūnija Eiropas Parlamenta un Padomes Regulā (EK) Nr. 1221/2002<sup>8</sup> par valdības ceturkšņa nefinanšu kontiem. 6.5. sadaļā sniegti valdības konsolidētā bruto parāda, deficīta-parāda korekcijas un valdības aizņemšanās nepieciešamības ceturkšņa rādītāji, kas iegūti no dalībvalstu

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

datiem, kurus tās iesniedz saskaņā ar Regulām (EK) Nr. 501/2004 un 1222/2004, kā arī izmantojot nacionālo centrālo banku datus.

## ĀRĒJIE DARĪJUMI UN POSTEŅI

Maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikā izmantotie jēdzieni un definīcijas (7.1.–7.4. sadaļa) kopumā atbilst SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatai (5. izdevums, 1993. gada oktobris), ECB 2004. gada 16. jūlija Pamatnostādnei par ECB statistisko pārskatu sniegšanas prasībām (ECB/2004/15)<sup>9</sup> 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](http://www.cmfb.org)) atrodams ECB/Komisijas (Eurostat) sevišķo uzdevumu apakškomisijas ziņojums par maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances statistikas kvalitāti (2004. gada jūnijs). Euro zonas maksājumu bilances un starptautisko investīciju bilances kvalitātes gada pārskats (2005. gada janvāris), kas balstīts uz sevišķo uzdevumu apakškomisijas ieteikumiem, atrodams ECB interneta lapā.

Neto darījumi finanšu kontā tiek atspoguļoti saskaņā ar SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatas zīmju konvenciju – aktīvu palielinājums tiek uzrādīts ar mīnusa zīmi, bet

pasīvu palielinājums – ar plusa zīmi. Tekošajā kontā un kapitāla kontā gan kredīta, gan debeta darījumi tiek uzrādīti ar plusa zīmi.

Euro zonas maksājumu bilanci izstrādā ECB. Jaunākie mēneša dati uzskatāmi par provizoriskiem. Dati tiek pārskatīti pēc nākamā mēneša skaitļu un/vai detalizētās ceturkšņa maksājumu bilances publicēšanas. Agrāko datu pārskatīšana notiek periodiski vai pamatdatu sagatavošanas metodoloģijas pārmaiņu rezultātā.

7.1. sadaļas 2. tabula sniedz sezonāli izlīdzinātus tekošā konta datus. Ja nepieciešams, veikta darbadienu skaita, garā gada vai Lieldienu ietekmes korekcija. 5. tabula atspoguļo euro zonas nerezidentu emitēto vērtspapīru euro zonas pircējus sektoru dalījumā. Pagaidām nav iespējams sektoru dalījumā parādīt tos euro zonas vērtspapīru emitentus, kuru vērtspapīrus iegādājas nerezidenti. 6. un 7. tabulā dalījums "aizdevumos" un "naudā un noguldījumos" balstīts uz nerezidentu bilances posteņa sektoru, t.i. aktīvi attiecībā uz nerezidentu bankām klasificēti kā noguldījumi, bet aktīvi attiecībā uz citiem nerezidentu sektoriem klasificēti kā aizdevumi. Šajā dalījumā ievērotas citu, piemēram, MFI konsolidētās bilances, statistisko datu atšķirības, un tas atbilst SVF Maksājumu bilances rokasgrāmatai.

7.2. sadaļā sniegts maksājumu bilances monetārais atspoguļojums – maksājumu bilances darījumi, kas parāda darījumus attiecīgajā M3 ārējā atbilstošajā bilances postenī. Datus ievērotas maksājumu bilances zīmju konvencijas, izņemot datus par darījumiem attiecīgajā M3 ārējā atbilstošajā bilances postenī, kuri ņemti no naudas un banku sektora statistikas (12. aile) un kuriem plusa zīme norāda uz aktīvu palielinājumu vai pasīvu samazinājumu. Maksājumu bilances darījumi attiecībā uz portfeļieguldījumu pasīviem (5. un 6. aile) ietver euro zonas MFI emitēto līdzdalības un parāda vērtspapīru pirkšanu un pārdošanu, izņemot naudas tirgus fondu akcijas

<sup>8</sup> OJ L 179, 09.07.2002., 1. lpp.

<sup>9</sup> OJ L 354, 30.11.2004., 34. lpp.

un parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem. Metodoloģisks skaidrojums par euro zonas maksājumu bilances monetāro atspoguļojumu sniegts ECB interneta lapas sadaļā "Statistiska". Sk. arī 2003. gada jūnija "Mēneša Biļetena" 1. ielikumu.

7.3. sadaļā sniegts euro zonas maksājumu bilances (1.–4. tabula) un starptautisko investīciju bilances (5. tabula) atsevišķu galveno partnervalstu vai to grupas ģeogrāfiskais dalījums, nodalot ES dalībvalstis ārpus euro zonas un valstis vai teritorijas ārpus Eiropas Savienības. Šajā dalījumā tiek atspoguļoti arī darījumi un posteņi attiecībā uz ES institūcijām (kuras, izņemot ECB, statistiski uzskata par ārpus euro zonas esošām institūcijām neatkarīgi no to faktiskās atrašanās vietas), kā arī atsevišķos gadījumos attiecībā uz ārzonas centriem un starptautiskajām organizācijām. 1.–4. tabulā atspoguļoti pēdējo četru ceturkšņu kumulatīvās maksājumu bilances darījumi. 5. tabulā sniegts starptautisko investīciju bilances ģeogrāfiskais dalījums iepriekšējā gada beigās. Dalījumā nav iekļauti portfeļieguldījumu saistību, atvasināto finanšu instrumentu un starptautisko rezervju darījumi vai posteņi. Ģeogrāfiskais dalījums aprakstīts rakstā *Euro area balance of payments and international investment position vis-à-vis main counterparts*, kas publicēts 2005. gada 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. Svāri balstās uz rūpniecības preču tirdzniecību ar tirdzniecības partnervalstīm 1995.–1997. un 1999.–2001. gadā un aprēķināti, lai izskaidrotu pārējo tirgu ietekmi. EVK indeksi iegūti, 1999. gada sākumā saistot rādītājus, kas balstās uz 1995.–1997. gada svāriem, ar rādītājiem, kas balstās uz 1999.–2001. gada svāriem. EVK-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 HRONOLOĢIJA<sup>1</sup>



### 2004. GADA 8. JANVĀRIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 2.0%, 3.0% un 1.0%).

### 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 procentu 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 procentu likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 2.0%, 3.0% un 1.0%).

### 2005. GADA 14. JANVĀRIS

ECB Padome nolemj 2005. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 25 mljrd. euro līdz 30 mljrd. euro. Nosakot lielāku apjomu, ņemtas vērā 2005. gadā gaidāmās euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes nodrošināšanas augošās vajadzības. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. Padome var nolemt 2006. gada sākumā atkal koriģēt piedāvāto apjomu.

### 2005. GADA 3. FEBRUĀRIS, 3. MARTS, 7. APRĪLIS, 4. MAIJS, 2. JŪNIJS, 7. JŪLIJS, 4. AUGUSTS, 1. SEPTEMBRIS, 6. OKTOBRIS UN 3. NOVEMBRIS

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 2.0%, 3.0% un 1.0%).

<sup>1</sup> Eurosistēmas monetārās politikas pasākumu 1999.–2003. gada hronoloģija sniegta attiecīgi ECB 1999. gada pārskata 176.–180. lpp., ECB 2000. gada pārskata 205.–208. lpp., ECB 2001. gada pārskata 219.–220. lpp., ECB 2002. gada pārskata 234.–235. lpp. un ECB 2003. gada pārskata 217.–218. lpp.

## **2005. GADA 1. DECEMBRIS**

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi par 0.25 procentu punktiem (līdz 2.25%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2005. gada 6. decembrī. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 0.25 procentu punktiem (attiecīgi līdz 3.25% un 1.25%; spēkā ar 2005. gada 6. decembri).

## **2005. GADA 16. DECEMBRIS**

ECB Padome nolemj 2006. gadā katrā ilgāka termiņa refinansēšanas operācijā piedāvāto apjomu palielināt no 30 mljrd. euro līdz 40 mljrd. euro. Nosakot šo kāpumu, ņemti vērā divi aspekti. Pirmkārt, gaidāms, ka 2006. gadā euro zonas valstu banku sistēmas likviditātes vajadzības pieaugs. Otrkārt, Eurosistēma nolēmusi nedaudz palielināt likviditātes vajadzības, kas tiek nodrošinātas, veicot ilgāka termiņa refinansēšanas operācijas. Tomēr Eurosistēma turpinās nodrošināt likviditātes lielāko daļu, veicot galvenās refinansēšanas operācijas. Padome var nolemt 2007. gada sākumā atkal koriģēt piedāvāto apjomu.

## **2006. GADA 12. JANVĀRIS UN 2. FEBRUĀRIS**

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 2.25%, 3.25% un 1.25%).

## **2006. GADA 2. MARTS**

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 2.50%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins

veicams 2006. gada 8. martā. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 3.50% un 1.50%; spēkā ar 2006. gada 8. martu).

## **2006. GADA 6. APRĪLIS UN 4. MAIJS**

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

## **2006. GADA 8. JŪNIJS**

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 2.75%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2006. gada 15. jūnijā. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 3.75% un 1.75%; spēkā ar 2006. gada 15. jūniju).

## **2006. GADA 6. JŪLIJS**

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



### **2006. GADA 3. AUGUSTS**

ECB Padome nolemj palielināt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi par 25 bāzes punktiem (līdz 3.0%), sākot ar operāciju, par kuru norēķins veicams 2006. gada 9. augustā. Padome arī nolemj palielināt aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi par 25 bāzes punktiem (attiecīgi līdz 4.0% un 2.0%; spēkā ar 2006. gada 9. augustu).

### **2006. GADA 31. AUGUSTS**

ECB Padome nolemj nemainīt galveno refinansēšanas operāciju minimālo pieteikuma procentu likmi, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likmi un noguldījumu iespējas procentu likmi (attiecīgi 3.0%, 4.0% un 2.0%).





# TARGET SISTĒMA (EIROPAS VIENOTĀ AUTOMATIZĒTĀ REĀLĀ LAIKA BRUTO NORĒĶINU SISTĒMA)



## MAKSĀJUMU PLŪSMAS TARGET

2006. gada 2. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 336 362 maksājumus, kuru vidējais dienas kopājoms bija 2 152 mljrd. euro, kas ir lielākais apjoms kopš TARGET darbības sākuma. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits palielinājās par 10% un apjoms – par 7%. Salīdzinājumā ar iepriekšējā gada atbilstošo periodu vērojams gan skaita, gan apjoma palielinājums (attiecīgi 15% un 12%). Apjoma ziņā TARGET kopējā tirgus daļa joprojām bija liela (89%), bet skaita ziņā TARGET tirgus daļa pieauga par 1 procentu punktu (līdz 60%). Vislielākā TARGET maksājumu plūsma reģistrēta 18. aprīlī, nākamajā dienā pēc Lieldienu brīvdienām, kad kopumā tika apstrādāti 467 389 maksājumi.

## DALĪBVALSTU IEKŠZEMES MAKSĀJUMI

2006. gada 2. ceturksnī TARGET vidēji darbadienā apstrādāja 258 376 dalībvalstu iekšzemes maksājumus ar vidējo kopājumu 1 403 mljrd. euro. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits pieauga par 10% un apjoms – par 7%. Salīdzinājumā ar 2005. gada atbilstošo periodu maksājumu skaits palielinājās par 10% un apjoms – par 16%. Dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma veidoja attiecīgi 76.8% no TARGET apstrādāto maksājumu kopskaita un 65.2% no maksājumu kopapjoma. Viena dalībvalstu iekšzemes maksājuma vidējais apjoms saglabājās 5.4 milj. euro. 63% no visiem dalībvalstu iekšzemes maksājumiem bija mazāki par 50 000 euro, bet 10% maksājumu apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā TARGET apstrādāti 152 tādi dalībvalstu iekšzemes maksājumi, kuru apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro. Vislielākā dalībvalstu iekšzemes maksājumu plūsma reģistrēta 18. aprīlī, nākamajā dienā pēc Lieldienu brīvdienām, kad kopumā tika apstrādāti 352 387 maksājumi.

## STARP DALĪBVALSTĪM VEIKTIE MAKSĀJUMI

2006. gada 2. ceturksnī TARGET vidēji dienā apstrādāja 77 986 starp dalībvalstīm veiktos maksājumus, kuru vidējais dienas kopājoms bija 749 mljrd. euro. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni maksājumu skaits un apjoms pieauga par 9%. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni starpbanku maksājumu skaits palielinājās par 8% un apjoms – par 9%. Klientu veikto maksājumu skaits salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni pieauga par 23% un apjoms – par 9%. Starp dalībvalstīm vidēji dienā veikto maksājumu plūsmā starpbanku maksājumu skaits un apjoms bija attiecīgi 48% un 95%. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni vidējais starpbanku maksājuma apjoms samazinājās no 19.2 milj. euro līdz 19.0 milj. euro, bet vidējais klienta maksājuma apjoms pieauga no 858 700 euro līdz 951 550 euro. 64% maksājumu, kas veikti starp dalībvalstīm, apjoma ziņā bija mazāki par 50 000 euro, bet 10% maksājumu apjoms pārsniedza 1 milj. euro. Vidēji dienā starp dalībvalstīm veikti 55 tādi maksājumi, kuru apjoms pārsniedza 1 mljrd. euro. Vislielākā starp dalībvalstīm veikto maksājumu plūsma reģistrēta 18. aprīlī, nākamajā dienā pēc Lieldienu brīvdienām, kad kopumā tika apstrādāti 115 002 maksājumi.

## TARGET PIEEJAMĪBA UN DARBĪBA

2006. gada 2. ceturksnī TARGET kopējā pieejamība bija 99.92% (iepriekšējā ceturksnī – 99.88%). TARGET pieejamību ietekmēja 12 darbības traucējumi (t.i., par diviem mazāk nekā iepriekšējā ceturksnī). Aprēķinot TARGET pieejamību, ņem vērā darbības traucējumus, kas neļauj apstrādāt maksājumus 10 vai vairāk minūšu. 2006. gada 2. ceturksnī divu darbības traucējumu ilgums pārsniedza 2 stundas. 3. tabulā atspoguļoti katras valsts TARGET komponenta un ECB maksājumu mehānisma (EMM) pieejamības rādītāji. Pārskata ceturksnī mazāk nekā 5 minūtēs apstrādāti 97.05% starp dalībvalstīm veikto maksājumu; 2.42% maksājumu apstrādei bija nepieciešamas 5–

**1. tabula. TARGET un citās izvēlētās starpbanku bruto norēķinu sistēmās apstrādātie maksājuma rīkojumi: darījumu skaits**

(maksājumu skaits)

	2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I	2006 II
<b>TARGET</b>					
Visi maksājumi TARGET					
Kopskaits	18 952 096	19 441 665	19 774 574	19 949 738	20 854 425
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	291 541	295 161	320 888	306 721	336 362
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopskaits	4 518 137	4 389 389	4 592 102	4 646 007	4 835 115
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	69 515	66 650	71 752	71 418	77 986
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopskaits	14 433 959	15 052 276	15 944 755	15 303 728	16 019 310
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	222 025	228 511	249 136	235 303	258 376
<b>Citas sistēmas</b>					
EURO1 (EBA)					
Kopskaits	11 856 745	11 590 400	12 132 235	11 600 246	12 024 168
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	182 452	175 942	189 665	178 399	194 328
<i>Paris Net Settlement (PNS)</i>					
Kopskaits	1 760 484	1 677 545	1 716 063	1 672 785	1 664 581
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	27 098	25 481	26 847	25 738	24 880
<i>Pankkien On-line Pikasiirrot ja Sekit-järjestelmä (POPS)</i>					
Kopskaits	183 226	148 838	135 414	133 846	172 023
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu skaits	2 811	2 258	2 117	2 058	2 579

**2. tabula. TARGET un citās izvēlētās starpbanku bruto norēķinu sistēmās apstrādātie maksājuma rīkojumi: darījumu apjoms**

(mljrd. euro)

	2005 II	2005 III	2005 IV	2006 I	2006 II
<b>TARGET</b>					
Visi maksājumi TARGET					
Kopapjoms	124 726	121 300	126 557	130 350	133 405
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 919	1 841	1 977	2 005	2 152
Starp dalībvalstīm TARGET veiktie maksājumi					
Kopapjoms	41 846	41 140	42 675	44 730	46 416
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	644	624	668	688	749
Dalībvalstu iekšzemes maksājumi TARGET					
Kopapjoms	82 881	80 160	83 883	85 621	86 989
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	1 275	1 217	1 311	1 317	1 403
<b>Citas sistēmas</b>					
EURO1 (EBA)					
Kopapjoms	10 850	10 787	10 820	11 142	11 936
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	167	164	169	171	193
<i>Paris Net Settlement (PNS)</i>					
Kopapjoms	4 102	3 864	3 760	3 629	3 891
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	63	59	59	56	62
<i>Pankkien On-line Pikasiirrot ja Sekit-järjestelmä (POPS)</i>					
Kopapjoms	117	106	109	122	112
Vidēji dienā apstrādāto maksājumu apjoms	2	2	2	2	2

**3. tabula. TARGET pieejamība katram valsts komponentam un ECB maksājumu mehānismam (EMM)**

Valsts TARGET komponents	Pieejamība 2006. gada 2. cet.
Beļģija	100.00%
Dānija	100.00%
Vācija	99.70%
Grieķija	99.93%
Spānija	99.93%
Francija	99.83%
Īrija	100.00%
Itālija	100.00%
Luksemburga	100.00%
Nīderlande	100.00%
Austrija	99.28%
Polija	100.00%
Portugāle	100.00%
Somija	100.00%
Zviedrija	100.00%
Lielbritānija	100.00%
ECB maksājumu mehānisms	99.90%
Kopējā TARGET pieejamība	99.92%

15 minūtes un 0.32% – 15–30 minūtes. Apstrādes laiks pārsniedza 30 minūtes vidēji tikai 155 maksājumiem dienā, kas būtu jāaplūko kontekstā ar 77 986 vidēji vienā dienā apstrādātiem starp dalībvalstīm veiktajiem maksājumiem.



# EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PUBLICĒTIE DOKUMENTI (SĀKOT AR 2005. GADA JANVĀRI)



Saraksts paredzēts lasītāju informēšanai par Eiropas Centrālās bankas atsevišķiem dokumentiem, kas publicēti, sākot ar 2005. gada janvāri. Pētījumu sarakstā iekļauti tikai tie izdevumi, kuri publicēti 2006. gada jūnijā–augustā. Publikācijas interesentiem pieejamas Preses un informācijas daļā bez maksas. Rakstiskus pieteikumus lūdzam sūtīt uz titullapas otrā pusē norādīto pasta adresi.

Eiropas Centrālās bankas un Eiropas Monetārā institūta publicēto dokumentu pilns saraksts pieejams ECB interneta lapā (<http://www.ecb.int>).

## GADA PĀRSKATS

"Annual Report 2004", April 2005.

"Annual Report 2005", April 2006.

## KONVERĢENCES ZIŅOJUMS

"Convergence Report May 2006"

## MĒNEŠA BIĻETENOS PUBLICĒTIE RAKSTI

"The new Basel Capital Accord: main features and implications", January 2005.

"Financial flows to emerging market economies: changing patterns and recent developments", January 2005.

"Bank market discipline", February 2005.

"Initial experience with the changes to the Eurosystem's operational framework for monetary policy implementation", February 2005.

"Euro area balance of payments and international investment position vis-à-vis main counterparts", February 2005.

"Asset price bubbles and monetary policy", April 2005.

"Comparability of statistics for the euro area, the United States and Japan", April 2005.

"The ESCB-CESR standards for securities clearing and settlement in the European Union", April 2005.

"Monetary policy and inflation differentials in a heterogeneous currency area", May 2005.

"Consolidation and diversification in the euro area banking sector", May 2005.

"The evolving framework for corporate governance", May 2005.

"The Harmonised Index of Consumer Prices: concept, properties and experience to date", July 2005.

"The Lisbon strategy – five years on", July 2005.

"The use of harmonised MFI interest rate statistics", July 2005.

"The reform of the Stability and Growth Pact", August 2005.

"The role of 'Emerging Asia' in the global economy", August 2005.

"The euro banknotes: developments and future challenges", August 2005.

"Money demand and uncertainty", October 2005.

"Assessing the performance of financial systems", October 2005.

"Price-setting behaviour in the euro area", November 2005.

"Developments in corporate finance in the euro area", November 2005.

"Economic and financial relations between the euro area and Russia", November 2005.

"The predictability of the ECB's monetary policy", January 2006.

"Hedge funds: developments and policy implications", January 2006.

"Assessing house price developments in the euro area", February 2006.

"Fiscal policies and financial markets", February 2006.

"The importance of public expenditure reform for economic growth and stability", April 2006.

"Portfolio management at the ECB", April 2006.  
"Monetary and exchange rate arrangements of the euro area with selected third countries and territories", April 2006.  
"The contribution of the ECB and the Eurosystem to European financial integration", May 2006.  
"The single list in the collateral framework of the Eurosystem", May 2006.  
"Equity issuance in the euro area", May 2006.  
"Measures of inflation expectations in the euro area", July 2006.  
"Competitiveness and the export performance of the euro area", July 2006.  
"Sectoral money holding: determinants and recent developments", August 2006.  
"The evolution of large-value payment systems in the euro area", August 2006.

#### **STATISTIKAS KABATGRĀMATA**

Izdod katru mēnesi, sākot ar 2003. gada augustu.

#### **JURIDISKIE PĒTĪJUMI**

- 1 "The developing EU legal framework for clearing and settlement of financial instruments" by K. M. Löber, February 2006.
- 2 "The application of multilingualism in the European Union context" by P. Athanassiou, March 2006.

#### **SPECIĀLĀS PUBLIKĀCIJAS**

- 22 "Assessing potential output growth in the euro area – a growth accounting perspective" by A. Musso and T. Westermann, January 2005.
- 23 "The bank lending survey for the euro area" by J. Berg, A. Van Rixtel, A. Ferrando, G. de Bondt and S. Scopel, February 2005.
- 24 "Wage diversity in the euro area – an overview of labour cost differentials across industries" by V. Genre, D. Momferatou and G. Mourre, February 2005.
- 25 "Government debt management in the euro area: recent theoretical developments and changes in practices" by G. Wolswijk and J. de Haan, March 2005.
- 26 "Analysing banking sector conditions: how to use macro-prudential indicators" by L. Mörntinen, 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, October 2005.
- 38 "Economic reactions to public finance consolidation: a survey of the literature" by M. G. Briotti, October 2005.
- 39 "Labour productivity in the Nordic EU countries: a comparative overview and explanatory factors 1980–2004" by A. Annenkov and C. Madaschi, October 2005.
- 40 "What does European institutional integration tell us about trade integration?" by F. P. Mongelli, E. Dorrucchi and I. Agur, December 2005.
- 41 "Trends and patterns in working time across euro area countries 1970–2004: causes and consequences" by N. Leiner-Killinger, C. Madaschi and M. Ward-Warmedinger, December 2005.
- 42 "The New Basel Capital Framework and its implementation in the European Union" by F. Dierick, F. Pires, M. Scheicher and K. G. Spitzer, December 2005.
- 43 "The accumulation of foreign reserves" by an International Relations Committee Task Force, February 2006.
- 44 "Competition, productivity and prices in the euro area services sector", by a task force of the Monetary Policy Committee of the European System of Central Banks, April 2006.
- 45 "Output growth differentials across the euro area countries: some stylised facts" by N. Benalal, J. L. Diaz del Hoyo, B. Pierluigi and N. Vidalis, May 2006.
- 46 "Inflation persistence and price-setting behaviour in the euro area – a summary of the IPN evidence", by F. Altissimo, M. Ehrmann and F. Smets, June 2006.
- 47 "The reform and implementation of the Stability and Growth Pact" by R. Morris, H. Ongena and L. Schuknecht, June 2006.
- 48 "Macroeconomic and financial stability challenges for acceding and candidate countries" by the International Relations Committee Task Force on Enlargement, July 2006.
- 49 "Credit risk mitigation in central bank operations and its effects on financial markets: the case of the Eurosystem" by U. Bindseil and F. Papadia, August 2006.
- 50 "Implications for liquidity from innovation and transparency in the European corporate bond market" by M. Laganà, M. Peřina, I. von Köppen-Mertes and A. Persaud, August 2006.
- 51 "Macroeconomic implications of demographic developments in the euro area" by A. Maddaloni, A. Musso, P. Rother, M. Ward-Warmedinger and T. Westermann, August 2006.

## PĒTĪJUMI

- 635 "Identifying the role of labour markets for monetary policy in an estimated DSGE model" by K. Christoffel, K. Kuester and T. Linzert, June 2006.
- 636 "Exchange rate stabilisation in developed and underdeveloped capital markets" by V. Chmelarova and G. Schnabl, June 2006.
- 637 "Transparency, expectations and forecasts" by A. Bauer, R. Eisenbeis, D. Waggoner and T. Zha, June 2006.
- 638 "Detecting and predicting forecast breakdowns" by R. Giacomini and B. Rossi, June 2006.
- 639 "Optimal monetary policy with uncertainty about financial frictions" by R. Moessner, June 2006.
- 640 "Employment stickiness in small manufacturing firms" by P. Vermeulen, June 2006.
- 641 "A factor risk model with reference returns for the US dollar and Japanese yen bond markets" by C. Bernadell, J. Coche and K. Nyholm, June 2006.
- 642 "Financing constraints and firms' cash policy in the euro area" by R. Pál, June 2006.

- 643 "Inflation forecast-based rules and indeterminacy: a puzzle and a resolution" by P. Levine, P. McAdam and J. Pearlman, June 2006.
- 644 "Adaptive learning, persistence and optimal monetary policy" by V. Gaspar, F. Smets and D. Vestin, June 2006.
- 645 "Are internet prices sticky?" by P. Lünnemann and L. Wintr, June 2006.
- 646 "The Dutch block of the ESCB multi-country model" by E. Angelini, F. Boissay and M. Ciccarelli, June 2006.
- 647 "The economic effects of exogenous fiscal shocks in Spain: a SVAR approach" by F. de Castro Fernández and P. Hernández de Cos, June 2006.
- 648 "Firm-specific production factors in a DSGE model with Taylor price-setting" by G. de Walque, F. Smets and R. Wouters, June 2006.
- 649 "Monetary and fiscal policy interactions in a New Keynesian model with capital accumulation and non-Ricardian consumers" by C. Leith and L. von Thadden, June 2006.
- 650 "A structural break in the effects of Japanese foreign exchange intervention on yen/dollar exchange rate volatility" by E. Hillebrand and G. Schnabl, June 2006.
- 651 "On the determinants of external imbalances and net international portfolio flows: a global perspective" by R. A. De Santis and M. Lührmann, July 2006.
- 652 "Consumer price adjustment under the microscope: Germany in a period of low inflation" by J. Hoffmann and J.-R. Kurz-Kim, July 2006.
- 653 "Acquisition versus greenfield: the impact of the mode of foreign bank entry on information and bank lending rates" by S. Claey's and C. Hainz, July 2006.
- 654 "The German block of the ESCB multi-country model" by I. Vetlov and T. Warmedinger, July 2006.
- 655 "Fiscal and monetary policy in the enlarged European Union" by S. Pogorelec, July 2006.
- 656 "Public debt and long-term interest rates: the case of Germany, Italy and the United States" by P. Paesani, R. Strauch and M. Kremer, July 2006.
- 657 "The impact of ECB monetary policy decisions and communication on the yield curve" by C. Brand, D. Buncic and J. Turunen, July 2006.
- 658 "The response of firms' investment and financing to adverse cash flow shocks: the role of bank relationships" by C. Fuss and P. Vermeulen, July 2006.
- 659 "Monetary policy rules in the pre-EMU era: is there a common rule?" by M. Eleftheriou, D. Gerdesmeier and B. Roffia, July 2006.
- 660 "The Italian block of the ESCB multi-country model" by E. Angelini, A. D'Agostino and P. McAdam, July 2006.
- 661 "Fiscal policy in a monetary economy with capital and finite lifetime" by B. Annicchiarico, N. Giammarioli and A. Piergallini, July 2006.
- 662 "Cross-border bank contagion in Europe" by R. Gropp, M. Lo Duca and J. Vesala, July 2006.
- 663 "Monetary conservatism and fiscal policy" by K. Adam and R. M. Billi, July 2006.
- 664 "Fiscal convergence before entering EMU" by L. Onorante, July 2006.
- 665 "The euro as invoicing currency in international trade" by A. Kamps, August 2006.
- 666 "Quantifying the impact of structural reforms" by E. Ernst, G. Gong, W. Semmler and L. Bukeviciute, August 2006.
- 667 "The behaviour of the real exchange rate: evidence from regression quantiles" by K. Nikolaou, August 2006.
- 668 "Declining valuations and equilibrium bidding in central bank refinancing operations" by C. Ewerhart, N. Cassola and N. Valla, August 2006.
- 669 "Regular adjustment: theory and evidence" by J. D. Konieczny and F. Rumler, August 2006.
- 670 "The importance of being mature: the effect of demographic maturation on global per-capita GDP" by R. Gómez and P. Hernández de Cos, August 2006.

671 "Business cycle synchronisation in East Asia" by F. Moneta and R. Ruffer, August 2006.

### CITAS PUBLIKĀCIJAS

"Recycling of euro banknotes: framework for the detection of counterfeits and fitness sorting by credit institutions and other professional cash handlers", January 2005.

"Review of the international role of the euro", January 2005.

"Euro area balance of payments and international investment position statistics – Annual quality report", January 2005.

"Banking structures in the new EU Member States", January 2005.

"Progress Report on TARGET2", February 2005 (tikai tiešsaistē).

"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 (tikai tiešsaistē).

"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 (tikai tiešsaistē).

"Euro money market study 2004", May 2005.

"Correspondent central banking model (CCBM) – procedure for Eurosystem counterparties", May 2005 (izņemot versiju angļu valodā, tikai tiešsaistē).

"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 (tikai tiešsaistē).

"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 (tikai tiešsaistē).

"Information guide for credit institutions using TARGET", June 2005 (tikai tiešsaistē).

"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 (tikai tiešsaistē).

"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 (tikai tiešsaistē).

"Central banks' provision of retail payment services in euro to credit institutions – policy statement", August 2005 (tikai tiešsaistē).

"ECB statistics: a brief overview", August 2005.

"Assessment of euro retail payment systems against the applicable core principles", August 2005.

"Indicators of financial integration in the euro area", September 2005.

"EU banking structures", October 2005.

"EU banking sector stability", October 2005.

"Second progress report on TARGET2", October 2005 (tikai tiešsaistē).

"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 (tikai tiešsaistē).

"The European Commission's Green Paper on mortgage credit in the EU. Eurosystem contribution to the public consultation", December 2005 (tikai tiešsaistē).

"Financial stability review", December 2005.

"Review of the international role of the euro", December 2005.

"The Eurosystem, the Union and beyond", December 2005.

"Bond markets and long-term interest rates in non-euro area Member States of the European Union and in acceding countries – Statistical tables", January 2006 (tikai tiešsaistē).

"Data collection from credit institutions and other professional cash handlers under the Framework for banknote recycling", January 2006 (tikai tiešsaistē).

"Euro Money Market Survey 2005", January 2006.

"Euro area balance of payments and international investment position statistics – Annual quality report", February 2006.

"Towards a Single Euro Payments Area – Objectives and Deadlines (4th Progress Report)", February 2006 (izņemot versiju angļu valodā, tikai tiešsaistē).

"Handbook for the compilation of flows statistics on the MFI balance sheet", February 2006 (tikai tiešsaistē).

"Methodological notes for the compilation of the revaluation adjustment", February 2006 (tikai tiešsaistē).

"National implementation of Regulation ECB/2001/13", February 2006 (tikai tiešsaistē).

"Payment and securities settlement systems in the European Union and in the acceding countries – Addendum incorporating 2004 data (Blue Book)", March 2006.

"ECB statistics: an overview", April 2006.

"TARGET Annual Report 2005", May 2006.

"Financial Stability Review", June 2006.

"Business continuity oversight expectations for systemically important payment systems (SIPS)", June 2006 (tikai tiešsaistē).

"Communication on TARGET2", July 2006 (tikai tiešsaistē).

"Government Finance Statistics Guide", August 2006.

"Implementation of banknote recycling framework", August 2006.

#### **INFORMATĪVĀS BROŠŪRAS**

"The current TARGET system", August 2005.

"TARGET2 – innovation and transformation", August 2005.

"The euro area at a glance", August 2005.

"ECB statistics: a brief overview", August 2005.

"The European Central Bank, the Eurosystem, the European System of Central Banks", May 2006.



## TERMINU SKAIDROJUMS

Šajā terminu skaidrojumā ietverti ECB "Mēneša Biļetenā" bieži lietotie termini. Pilnīgāku terminu skaidrojumu sk. ECB interneta lapā ([www.ecb.int/home/glossary/html/index.en.html](http://www.ecb.int/home/glossary/html/index.en.html)).

**Aizdevumu iespēja uz nakti** (*marginal lending facility*) – Eurosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru darījuma partneri var izmantot, lai saņemtu no nacionālās centrālās bankas kredītu uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi pret atbilstošajiem aktīviem (ķīli).

**Aizņemšanās nepieciešamība (valdības)** (*borrowing requirement (general government)*) – valdības neto uzņemtās saistības.

**Ar inflāciju indeksētas valdības obligācijas** (*inflation-indexed government bonds*) – valdības emitēti parāda vērtspapīri, kuru kupona maksājumi un pamatsumma piesaistīti noteiktam patēriņa cenu indeksam.

**Atlīdzība vienam nodarbinātajam** (*compensation per employee*) – kopējais atalgojums, ko darba devēji izmaksā nodarbinātajiem skaidrā naudā vai natūrā, t.i., bruto darba samaksa, papildatlīdzība, virsstundu darba samaksa un darba devēju sociālās apdrošināšanas iemaksas, kas izdalīts ar kopējo nodarbināto skaitu.

**Autonomie likviditātes faktori** (*autonomous liquidity factors*) – likviditātes faktori, kurus parasti nerada monetārās politikas instrumentu izmantošana. Šādi faktori ir, piemēram, banknotes apgrozībā, valdības noguldījumi centrālajā bankā un centrālās bankas tīrie ārējie aktīvi.

**Banku veiktās kreditēšanas apsekojums** (*bank lending survey*) – kreditēšanas politiku ceturkšņa apsekojums, ko Eurosistēma veic kopš 2003. gada janvāra. Tajā iepriekš noteiktai euro zonas banku izlases grupai uzdoti kvalitatīvi jautājumi saistībā ar kredītu standartu attīstību, aizdevumu noteikumiem un nosacījumiem un uzņēmumu un mājsaimniecību aizdevumu pieprasījumu.

**Brīvas darba vietas** (*job vacancies*) – kopējs termins, kas ietver no jauna izveidotas, brīvas darba vietas vai darba vietas, kuras tuvā nākotnē varētu atbrīvoties un kurām darba devējs nesēn aktīvi uzsācis meklēt atbilstošus kandidātus.

**Bruto mēneša ienākumi** (*gross monthly earnings*) – nodarbināto mēneša bruto darba samaksa, t.sk. nodarbināto sociālās apdrošināšanas iemaksas.

**Centrālā paritāte (jeb centrālais kurss)** (*central parity (or central rate)*) – katras VKM II dalībvalsts valūtas kurss pret euro, attiecībā pret kuru tiek definētas VKM II svārstību robežas.

**Cenu stabilitāte** (*price stability*) – cenu stabilitātes saglabāšana ir Eurosistēmas galvenais mērķis. Padome definējusi cenu stabilitāti kā euro zonas saskaņotā patēriņa cenu indeksa (SPCI) pieaugumu salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu mazāku par 2%. Padome arī darījusi zināmu, ka, lai nodrošinātu cenu stabilitāti, tā cenšas saglabāt inflāciju zemāku par 2%, bet tuvu 2% vidējā termiņā.

**Darba ražīgums** (*labour productivity*) – produkcijas izlaides apjoms, ko var saražot, ieguldot noteiktu darba apjomu. To var novērtēt vairākos veidos, tomēr parasti to novērtē, dalot IKP salīdzināmajās cenās ar kopējo nodarbināto personu vai nostrādāto stundu skaitu.

**Darbaspēka stundas izmaksu indekss** (*hourly labour cost index*) – darbaspēka izmaksas, t.sk. bruto darba samaksa (naudā un natūrā, ieskaitot papildatlīdzību), un citas darbaspēka izmaksas (darba devēju

sociālās apdrošināšanas iemaksas plus darba devēja maksātie ar nodarbinātību saistītie nodokļi mīnus darba devēju saņemtās subsīdijas) par vienu faktiski nostrādāto stundu (t.sk. virsstundām).

**Darbas spēks** (*labour force*) – nodarbināto personu un bezdarbnieku kopskaits.

**Deficīta attiecība (valdības)** (*deficit ratio (general government)*) – valdības deficīta attiecība pret IKP pašreizējās tirgus cenās. To aplūko viens no fiskālajiem kritērijiem, kas izklāstīti Eiropas Kopienas dibināšanas Līguma 104. panta 2. punktā un kas nosaka pārmērīga budžeta deficīta esamību. To sauc arī par budžeta deficīta attiecību vai fiskālā deficīta attiecību.

**Deficīta-parāda korekcija (valdības)** (*deficit-debt adjustment (general government)*) – starpība starp valdības deficītu un valdības parāda pārmaiņām.

**Deficīts (valdības)** (*deficit (general government)*) – valdības neto aizņēmumi, t.i., starpība starp valdības kopējiem ieņēmumiem un izdevumiem.

**Deflācija** (*deflation*) – vispārējā cenu līmeņa (piem., patēriņa cenu indeksa) samazināšanās.

**Eiropas Komisijas apsekojumi** (*European Commission surveys*) – saskaņoti uzņēmumu un/vai patērētāju noskaņojuma apsekojumi, ko Eiropas Komisijas vārdā veic katrā no ES dalībvalstīm. Šādi apsekojumi tiek veikti, aptaujas veidā vēršoties pie apstrādes rūpniecības, būvniecības, mazumtirdzniecības un pakalpojumu sektora vadītājiem, kā arī pie patērētājiem. No katra mēneša apsekojuma datiem tiek aprēķināti saliktie rādītāji, kas apkopo atbildes uz dažādiem jautājumiem, iegūstot vienu rādītāju (konfidences rādītāji).

**EONIA (euro uz nakti izsniegto kredītu vidējais indekss)** (*EONIA (euro overnight index average)*) – efektīvās procentu likmes rādītājs, kas dominē euro starpbanku darījumu uz nakti tirgū. To aprēķina kā euro denominēto aizdevumu darījumu uz nakti bez nodrošinājuma procentu likmju vidējo svērto rādītāju saskaņā ar sarakstā iekļauto banku sniegtajiem datiem.

**EURIBOR (euro starpbanku kredītu procentu likmju indekss)** (*EURIBOR (euro interbank offered rate)*) – likme, ar kādu visaugstākā reitinga banka vēlas aizdot naudas līdzekļus citai visaugstākā reitinga bankai un ko katru dienu aprēķina starpbanku noguldījumiem ar dažādiem termiņiem līdz 12 mēnešiem.

**Euro efektīvie kursi (EEK, nominālie/reālie)** (*effective exchange rates (EERs) of the euro (nominal/real)*) – vidējie svērtie divpusējie euro kursi attiecībā pret euro zonas nozīmīgāko tirdzniecības partnervalstu valūtām. ECB publicē nominālā EEK indeksus pret divām tirdzniecības partnervalstu grupām: EEK-23 (ietilpst 13 ārpus euro zonas esošās ES dalībvalstis un 10 nozīmīgākās tirdzniecības partnervalstis ārpus ES) un EEK-42 (ietilpst EEK-23 un 19 papildu valstis). Izmantotie svāri atspoguļo katras partnervalsts daļu euro zonas tirdzniecībā, ņemot vērā konkurenci trešo valstu tirgos. Reālie EEK ir nominālie EEK, kas deflēti ar ārvalstu un iekšzemes cenu vai izmaksu attiecības vidējo svērto vērtību. Tādējādi tie ir cenu un izmaksu konkurētspējas rādītāji.

**Eurosistēma** (*Eurosystem*) – centrālo banku sistēma, ko veido Eiropas Centrālā banka un to ES dalībvalstu centrālās bankas, kuras jau ieviesušas euro.

**Euro zona** (*euro area*) – zona, ko veido ES dalībvalstis, kuras saskaņā ar Līgumu ieviesušas euro kā vienoto valūtu.



**Euro zonas iepirkumu vadītāju apsekojumi** (*Eurozone Purchasing Managers' Surveys*) – apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora nosacījumu apsekojumi, kas veikti vairākās euro zonas valstīs un izmantoti indeksu apkopošanai. Euro zonas apstrādes rūpniecības iepirkumu vadītāju indekss (IVI) ir svērtais rādītājs, kas aprēķināts no ražošanas apjoma, jaunu pasūtījumu, nodarbinātības, piegādātāju piegādes laiku un iepirkumu krājumu indeksiem. Pakalpojumu sektora apsekojumā uzdoti jautājumi par komercdarbības aktivitāti, nākotnes komercdarbības aktivitātes prognozēm, nepabeigto darījumu apjomu, jaunajiem darījumiem, nodarbinātību, izejvielu cenām un noteiktajām cenām. Euro zonas kopējais indekss tiek aprēķināts, apkopojot apstrādes rūpniecības un pakalpojumu sektora apsekojumu rezultātus.

**Fiksētas procentu likmes izsole** (*fixed rate tender*) – izsoles procedūra, kurā centrālā banka iepriekš nosaka procentu likmi un iesaistītie darījuma partneri iesniedz pieteikumus par tāda darījuma summu, kuru tie vēlas veikt ar fiksētu procentu likmi.

**Galvenā refinansēšanas operācija** (*main refinancing operation*) – regulāra atklātā tirgus operācija, ko Eurosistēma veic reverso darījumu veidā. Šādas operācijas veic katru nedēļu ar standartizsoļu palīdzību, un to termiņš parasti ir 1 nedēļa.

**Galvenās ECB procentu likmes** (*key ECB interest rates*) – Padomes noteiktās procentu likmes, kas atspoguļo ECB monetāro politiku. Tās ir galveno refinansēšanas operāciju minimālā pieteikuma likme, aizdevumu iespējas uz nakti procentu likme un noguldījumu iespējas procentu likme.

**Iekšzemes kopprodukts (IKP)** (*gross domestic product (GDP)*) – tautsaimniecībā saražoto preču un pakalpojumu vērtība, atskaitot starppatēriņu un pieskaitot produktu un importa tīros nodokļu ieņēmumus. IKP var sadalīt ražošanas, izdevumu vai ienākumu sastāvdaļās. Galvenie IKP veidojošie izdevumu posteņi ir 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*) – saistības starp vienāda kredītriska, bet dažādu termiņu parāda vērtspapīru procentu vai ienesīguma likmēm un termiņiem konkrētā brīdī grafisks attēlojums. Ienesīguma līknes slīpumu var noteikt kā starpību starp procentu likmēm darījumiem ar diviem izvēlētiem termiņiem.

**Ilgāka termiņa refinansēšanas operācija** (*longer-term refinancing operation*) – regulāra atklātā tirgus operācija, ko Eurosistēma veic reverso darījumu veidā. Šādas operācijas veic katru mēnesi ar standartizsoļu palīdzību, un to termiņš parasti ir 3 mēneši.

**Implicētais svārstīgums** (*implied volatility*) – gaidāmais aktīva (piemēram, akcijas vai obligācijas) cenas pārmaiņu tempa svārstīgums (t.i., standartnovirze). To var iegūt no aktīva cenas, termiņa beigu datuma un attiecīgo iespēju līgumu izmantošanas cenas, kā arī no bezriskā ienesīguma likmes, izmantojot iespēju līgumu cenu noteikšanas modeli (piemēram, Bleka-Skoulza (*Black-Scholes*) modeli).

**Inflācija** (*inflation*) – vispārējā cenu līmeņa (piem., patēriņa cenu indeksa) kāpums.

**Kapitāla vērtspapīri** (*equities*) – vērtspapīri, kas atspoguļo īpašumtiesības uz akciju sabiedrības daļu. Ietver biržās tirgotas akcijas (kotētās akcijas), nekotētās akcijas un citus kapitāla vērtspapīru veidus. Kapitāla vērtspapīri parasti nodrošina ienākumus dividenžu veidā.

**M1** – šaurās naudas rādītājs, kas ietver skaidro naudu apgrozībā un noguldījumus uz nakti MFI un centrālajā valdībā (piemēram, pastā vai Valsts kasē).

**M2** – vidējās naudas rādītājs, kas ietver M1, noguldījumus ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu līdz 3 mēnešiem ieskaitot (t.i., īstermiņa krājnoguldījumus) un noguldījumus ar noteikto termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot (t.i., īstermiņa noguldījumus) MFI un centrālajā valdībā.

**M3** – plašās naudas rādītājs, kas ietver M2 un tirgojamus instrumentus, īpaši atpirkšanas līgumus, naudas tirgus fondu akcijas un daļas, kā arī MFI emitētus parāda vērtspapīrus ar termiņu līdz 2 gadiem ieskaitot.

**M3 pieauguma atsaucēs vērtība** (*reference value for M3 growth*) – M3 gada pieauguma temps vidējā termiņā atbilstoši cenu stabilitātes saglabāšanas mērķim. Pašlaik M3 gada pieauguma atsaucēs vērtība ir 4.5%.

**Mainīgas procentu likmes izsole** (*variable rate tender*) – izsoles procedūra, kurā darījuma partneri pieteikumā norāda gan naudas summu, par kādu tie vēlas veikt darījumu ar centrālo banku, gan procentu likmi, ar kādu tie vēlas iesaistīties darījumā.

**MFI ilgāka termiņa finanšu saistības** (*MFI longer-term financial liabilities*) – noguldījumi ar noteikto termiņu ilgāku par 2 gadiem, noguldījumi ar brīdinājuma termiņu par izņemšanu ilgāku par 3 mēnešiem, euro zonas MFI emitētie parāda vērtspapīri ar sākotnējo dzēšanas termiņu ilgāku par 2 gadiem un euro zonas MFI sektora kapitāls un rezerves.

**MFI kredīts euro zonas rezidentiem** (*MFI credit to euro area residents*) – MFI izsniegtie aizdevumi ne-MFI, kas ir euro zonas valstu rezidenti (t.sk. valdībai un privātajam sektoram), un MFI euro zonas rezidentu ne-MFI emitēto vērtspapīru turējumi (akcijas, citi kapitāla vērtspapīri un parāda vērtspapīri).

**MFI procentu likmes** (*MFI interest rates*) – procentu likmes, kuras euro zonas rezidentu kredītiestādes un citas MFI, izņemot centrālās bankas un naudas tirgus fondus, piemēro euro denominētajiem euro zonas rezidentu mājāsaimniecību un nefinanšu sabiedrību noguldījumiem un tām izsniegtajiem kredītiem.

**MFI sektora konsolidētā bilance** (*consolidated balance sheet of the MFI sector*) – bilance, kas sagatavota, MFI kopsavilkuma bilancē ietverot MFI savstarpējo darījumu neto pozīcijas (piemēram, MFI savstarpējos aizdevumus un noguldījumus). Tā sniedz statistisko informāciju par MFI sektora aktīviem un saistībām pret šim sektoram nepiederošiem euro zonas rezidentiem (t.i., valdību un pārējiem euro zonas rezidentiem) un pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem. Tā ir galvenais statistisko datu avots monetāro rādītāju aprēķināšanai un nodrošina pamatu regulārai M3 atbilstošo bilances 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)** (*MFI (monetary financial institutions)*) – finanšu iestādes, kas veido euro zonas naudas emisijas sektoru. Šeit ietilpst Eurosistēma, rezidentu kredītiestādes saskaņā ar Kopienas tiesību aktu definīciju un visas pārējās rezidentu finanšu iestādes, kas nodarbojas ar



noguldījumu un/vai tiem tuvu aizstājēju piesaisti no ne-MFI, kā arī kredītu izsniegšanu un/vai ieguldījumu veikšanu vērtspapīros savā vārdā (vismaz ekonomiskā nozīmē). Pēdējā grupā galvenokārt ietilpst naudas tirgus fondi.

**Noguldījumu iespēja** (*deposit facility*) – Eurosistēmas pastāvīgā iespēja, kuru darījuma partneri var izmantot, lai nacionālajā centrālajā bankā veiktu noguldījumus uz nakti ar iepriekš noteiktu procentu likmi.

**Parāda attiecība pret IKP (valdības)** (*debt-to-GDP ratio (general government)*) – valdības parāda attiecība pret IKP pašreizējās tirgus cenās. To aplūko viens no fiskālajiem kritērijiem, kas izklāstīti Eiropas Kopienas dibināšanas līguma 104. panta 2. punktā un kas nosaka pārmērīga budžeta deficīta esamību.

**Parāda vērtspapīrs** (*debt security*) – emitenta (t.i., aizņēmēja) apņemšanās veikt vienu vai vairākus maksājumus vērtspapīru turētājam (aizdevējam) noteiktā datumā vai datumos nākotnē. Šādiem vērtspapīriem parasti ir noteikta procentu likme (kupons), un/vai tie tiek pārdoti ar diskontu no summas, kas tiks atmaksāta noteiktajā dzēšanas termiņā. Parāda vērtspapīri, kas emitēti ar sākotnējo termiņu ilgāku par 1 gadu, klasificēti kā ilgtermiņa parāda vērtspapīri.

**Parāds (finanšu pārskatos)** (*debt (financial accounts)*) – aizņēmumi, noguldījumu saistības, nefinanšu sabiedrību emitētie parāda vērtspapīri un pensiju fondu rezerves (ko veido darba devēju veiktās tiešās pensiju iemaksas par labu darba ņēmējiem), kas perioda beigās novērtēti pēc tirgus vērtības. Tomēr datu ierobežojumu dēļ ceturkšņa finanšu pārskatos parāds neietver aizdevumus, ko izsnieguši nefinanšu sektori (piemēram, starpuzņēmumu kredīti) vai ārpus euro zonas esošās bankas, taču šie komponenti tiek ietverti gada finanšu pārskatos.

**Parāds (valdības)** (*debt (general government)*) – kopējais bruto parāds (noguldījumi, aizdevumi un parāda vērtspapīri, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus) nominālvērtībā gada beigās, kas konsolidēts starp valdības sektoriem un to ietvaros.

**Portfeļieguldījumi** (*portfolio investment*) – euro zonas rezidentu tādu vērtspapīru tīrie darījumi un/vai pozīcijas, kuru emitenti ir euro zonas nerezidenti ("aktīvi"), un tādu euro zonas nerezidentu vērtspapīru tīrie darījumi un/vai pozīcijas, kuru emitenti ir euro zonas rezidenti ("saistības"). Tiek ietverti kapitāla vērtspapīri un parāda vērtspapīri (obligācijas un parādzīmes un naudas tirgus instrumenti). Darījumi tiek uzrādīti pēc samaksātās vai saņemtās faktiskās cenas, no kā atskaitīta komisijas maksa un izdevumi. Lai īpašumtiesības uzņēmumā uzskatītu par portfeļa aktīvu, tām jābūt mazākām par 10% no parastajām akcijām vai balsstiesībām.

**Preču ārējā tirdzniecība** (*external trade in goods*) – preču eksports un imports attiecībā pret ārpus euro zonas esošām valstīm, kas izteikti vērtības izteiksmē un kā apjoma un vienības vērtības indeksi. Ārējās tirdzniecības statistikas rādītāji nav salīdzināmi ar eksporta un importa rādītājiem nacionālajos kontos, kur šie rādītāji ietver darījumus euro zonā un ārpus tās un arī atspoguļo preces un pakalpojumus kopā. Tos nevar arī pilnībā salīdzināt ar maksājumu bilances statistikas preču posteņa datiem. Papildus metodoloģiskām korekcijām galvenā atšķirība ir tā, ka ārējās tirdzniecības statistikā imports tiek atspoguļots, ietverot apdrošināšanas un kravu pārvadājumu pakalpojumus, bet maksājumu bilances statistikas preču postenī tas tiek iekļauts FOB cenās.

**Ražotāju cenas rūpniecībā** (*industrial producer prices*) – visu rūpniecībā (izņemot būvniecību) ražoto preču cenas (neietverot transporta izmaksas), par kādām ražotājs pārdod preces euro zonas valstu iekšzemes tirgos, izņemot importu.

**Rezervju prasības** (*reserve requirement*) – minimālais rezervju apjoms, kas kredītiestādei jāglabā Eurosistēmā. Izpilde tiek noteikta, pamatojoties uz dienas atlikumu vidējo rādītāju aptuveni 1 mēneša izpildes periodā.

**Rūpniecības produkcija** (*industrial production*) – rūpniecībā radītā bruto pievienotā vērtība salīdzināmajās cenās.

**Saskaņotais patēriņa cenu indekss (SPCI)** (*Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)*) – Eurostat aprēķināts patēriņa cenu pārmaiņu rādītājs, kas saskaņots visām ES dalībvalstīm.

**Starptautiskās rezerves** (*international reserves*) – ārējie aktīvi, kas ērti pieejami monetārajām institūcijām un pakļauti to kontrolei, lai veiktu tiešu finansēšanu vai regulētu maksājumu nesabalansētību, veicot intervences valūtas tirgū. Euro zonas starptautiskās rezerves veido tās prasības pret ārpus euro zonas esošo valstu rezidentiem, kuras nav denominētas euro, zelts, Speciālās aizņēmuma tiesības (SDR) un rezervju pozīcijas SVF, kas ir Eurosistēmas turējumā.

**Starptautisko investīciju bilance (s.i.b.)** (*international investment position (i.i.p.)*) – nenokārtoto kādas valsts tīro finanšu prasību (vai finanšu saistību) pret pārējām valstīm vērtība un sastāvs.

**Survey of Professional Forecasters (SPF)** – ceturkšņa apsekojums, ko ECB veic kopš 1999. gada, lai savāktu euro zonas inflācijas, reālā IKP pieauguma un nodarbinātības makroekonomiskās prognozes no tādu ekspertu grupas, kuri saistīti ar ES esošām finanšu un nefinanšu organizācijām.

**Tiešās investīcijas** (*direct investment*) – pārrobežu investīcijas, ko veic, lai iegūtu ilgstošu līdzdalību kādā uzņēmumā, kas ir rezidents citā valstī (parasti, lai nodrošinātu īpašumtiesības, kas atbilst vismaz 10% no parastajām akcijām vai balsstiesībām). Tiešās investīcijas ietver pašu kapitālu, reinvestēto peļņu un citu ar starpuzņēmumu operācijām saistītu kapitālu. Tiešo investīciju kontā uzrāda euro zonas rezidentu tīros ārvalstīs veiktos aktīvu darījumus/pozīcijas (kā "tiešās investīcijas ārvalstīs") un nerezidentu tīros euro zonas aktīvu darījumus/pozīcijas (kā "tiešās investīcijas euro zonā").

**Valdība** (*general government*) – EKS 95 definēts sektors, kurā ietilpst rezidentu iestādes, kas galvenokārt nodarbojas ar privātam un kolektīvam patēriņam paredzētu netirgus preču un pakalpojumu ražošanu un/vai nacionālo ienākumu un līdzekļu pārdali. Šeit ietilpst centrālās, reģionālās un vietējās valdības iestādes, kā arī sociālās nodrošināšanas fondi. Šeit neietilpst valsts īpašumā esošas iestādes, kas veic komercdarbību (piemēram, valsts uzņēmumi).

**Vienības darbaspēka izmaksas** (*unit labour costs*) – produkcijas vienības kopējās darbaspēka izmaksas, kas aprēķinātas euro zonai kā attiecība starp kopējo atlīdzību uz vienu nodarbināto un darba ražīgumu (kas noteikts kā IKP salīdzināmajās cenās uz vienu nodarbināto).

**Vienošanās ceļā noteiktās darba algas indekss** (*index of negotiated wages*) – tiešas kolektīvas vienošanās ceļā noteiktu pamatalgu (t.i., izņemot papildatlīdzību) euro zonas indekss. Tas raksturo mēneša darba samaksas implicētās vidējās pārmaiņas.

**VKM II (Valūtas kursa mehānisms II)** (*ERM II (exchange rate mechanism II)*) – valūtas kursa režīms, kas nodrošina pamatprincipus sadarbībai valūtas kursa politikas jomā starp euro zonas valstīm un ES dalībvalstīm, kuras nepiedalās EMS trešajā posmā.

