

1977-78	÷ 1.058	26.999
1978.....	+ 905	29.139
1979.....	÷ 2.160	35.744
1980.....	÷ 2.665	45.346
1981.....	÷ 7.893	57.521
I alt	÷ 12.573	57.521

Normalt vil renterne ikke blive tilskrevet restgælden, men betalt løbende. De vil derfor ikke direkte påvirke udlandsgældens størrelse, og man kan ikke for renternes vedkommende foretage en opgørelse, svarende til den i tabel 1 for udviklingen i gælden givne. *Danmarks* samlede nettorentebetaling til udlandet, som den fremgår af betalingsbalancestatistikken, og som påvirker finansieringsbehovet over for udlandet, er vist i nedenstående tabel.

Tabel 2. Nettorentebetalinger til udlandet

1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981 ¹⁾
mia kr.									
0,8	1,0	1,5	1,9	2,2	3,3	4,9	6,9	10,0	13,0

¹⁾ Skøn: Nettorentebetalingerne til udlandet er påvirket både af renteutviklingen og udviklingen i kronkursen.

En rimelig måde at belyse både renteutvikling og valutakursudvikling i tiårsperioden på kunne tage sit udgangspunkt i et variabelt forrentet 10 års fast lån, hvor man forestillede sig, at renten blev tilskrevet hen ad vejen. Ved at sammenligne den kumulerede gæld omregnet til danske kroner med gælden, som den ville have været, hvis renten og valutakursen havde været uændret, kan man få et indtryk af, hvor stor en rolle de to faktorer har spillet.

Det er gjort i tabel 3, hvor et sådant regnestykke er foretaget i periodens tre vigtigste lånevalutaer, \$, DM og S.frs.

Hvis man vejer resultaterne sammen med vægten \$ 60 pct., DM 25 pct. og S.frs. 15 pct., groft svarende til disse valutaers relative vægte i statsgælden, får man følgende bille-

de:

Stigning i restgælden	79,7 pct.
Heraf udgør:	
Uændret rentetilskrivning	38,2 pct.
Øgede rentesatser	33,4 pct.
Kursregulering af restgæld og rentetilskrivning	28,4 pct.

Disse tal giver formentlig et ganske dækkende billede af udviklingen. Det skal bemærkes, at både rente og valutakursbevægelserne påvirkes af inflationen i de forskellige lande, og at f.eks. en stigning i renteniveauet ikke nødvendigvis eller fuldt ud behøver at indebære en tilsvarende forøgelse af låntagers reale byrde.

Tabel 3: Udviklingen i retsgælden af variabelt forrentede lån, hvis renter tilskrives

Ultimo året	US \$		DM		S.frs.	
	Restgæld	rente pct.	Restgæld	rente pct.	Restgæld	rente pct.
	Valutaenheder					
1971	100,0	—	100,0	—	100,0	—
1972	105,7	5,67	103,1	3,05	102,8	2,75
1973	115,8	9,60	109,1	5,85	108,3	5,39