

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása 2017. július

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága július végéig 476,1 milliárd forinttal **növekedett** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a kedvező piaci helyzetben megvalósított nettó forintkibocsátás – nagyrészen a lakosságnak közvetlenül értékesített állampapírokból – 1 165,3 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A második – előbbivel ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés 288,5 milliárd forint értékben.
- **A harmadik csökkentő hatású tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 119,2 milliárd forinttal csökkentette.
- **A negyedik szintén csökkentő hatású tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása, ami az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betétállományokat csökkentette 281,5 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint július végén a **központi költségvetés forint- és devizaadóssága** az alábbiak szerint alakult:

	2016 december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2017 július		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-VII. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	18 430,869	72,48%	6 515,297	5 349,996	0,000	1 165,302	19 596,171	75,6%	3,2%
1.1. Hitel	865,025	3,40%	12,039	0,000	0,000	12,039	877,064	3,39%	0,0%
1.1.1. Külföldi	865,025	3,40%	12,039	0,000	0,000	12,039	877,064	3,39%	0,0%
1.1.2. Belföldi	0,000	0,00%	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,00%	0,0%
1.2. Állampapír	17 565,844	69,08%	6 503,258	5 349,996	0,000	1 153,262	18 719,107	72,26%	3,2%
1.2.1. Piaci értékesítésű	17 526,667	68,92%	6 503,258	5 349,996	0,000	1 153,262	18 679,929	72,11%	3,2%
1.2.1.1. Kötvény	11 562,378	45,47%	1 552,930	1 616,299	0,000	-63,369	11 499,009	44,39%	-1,1%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	896,376	3,52%	1 097,699	1 171,707	0,000	-74,008	822,368	3,17%	-0,4%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	5 067,913	19,93%	3 852,628	2 561,990	0,000	1 290,639	6 358,551	24,54%	4,6%
1.2.2. Nem piaci értékesítésű	39,178	0,15%	0,000	0,000	0,000	0,000	39,178	0,15%	0,0%
2. Deviza	6 256,507	24,60%	331,368	619,895	-119,238	-407,765	5 848,742	22,58%	-2,0%
2.1. Hitel	1 101,596	4,33%	107,818	115,376	-22,426	-29,985	1 071,612	4,14%	-0,2%
2.1.1. Külföldi	1 097,589	4,32%	107,818	111,374	-22,421	-25,978	1 071,612	4,14%	-0,2%
2.1.2. Belföldi	4,007	0,02%	0,000	4,002	-0,005	-4,007	0,000	0,00%	0,0%
2.2. Állampapír	5 154,911	20,27%	223,551	504,519	-96,812	-377,780	4 777,131	18,44%	-1,8%
2.2.1. Külföldi	4 618,946	18,16%	38,830	464,283	-84,223	-509,676	4 109,270	15,86%	-2,3%
2.2.2. Belföldi	535,965	2,11%	184,721	40,236	-12,588	131,896	667,861	2,58%	0,5%
Összesen	24 687,376	97,08%	6 846,666	5 969,891	-119,238	757,537	25 444,913	98,22%	1,1%
Egyéb kötelezettség	742,670	2,92%	627,976	897,871	-11,567	-281,461	461,209	1,78%	-1,1%
MINDÖSSZESEN	25 430,047	100,00%	7 474,642	6 867,762	-130,805	476,076	25 906,122	100,00%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága július végéig 407,8 milliárd forinttal 5 848,7 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2016. év végi 24,6 százalékos szintről 22,6 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága július végéig 1 165,3 milliárd forinttal nőtt, és 19 596,2 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 75,6%-át. 2016. decemberében ez az arány 72,5% volt.

Július végén a lakossági állampapírok állománya 6 358,6 milliárd forintot tett ki, ami 1 290,6 milliárd forint növekedést jelent 2016. december vége óta. A lakossági ügyfelek által vásárolható, egy évnél hosszabb futamidejű *Prémium Magyar Államkötvény* és a *Bónusz Magyar Államkötvény* együttes állománya 2017. július végén 567,1 milliárd forintot tett ki. 2017. április elejétől jegyezhető az új kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír, amelynek állománya 282,7 milliárd forint volt július hó végén. Ezzel tovább bővült a lakossági ügyfelek körében egyre népszerűbb, hosszabb futamidejű állampapírok palettája. A kamatozó kincstárjegyek állománya 3 497,3 milliárd forint volt július végén, ami 431,8 milliárd forinttal haladta meg az év végi állományt.

A *külföldi befektetők állampapír állománya* júliusban 31,9 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,4%-a, 3 353,3 milliárd forint államkötvény és 0,6%-a, 21,3 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje július végén 5,7 év volt, amely azonos az előző hónap végén mért értékkel.

2017. július 27-én került sor Magyarország idei első nemzetközi kötvénykibocsátására egymilliárd jüan (127,4 millió euró) értékben Pekingben. A kínai belső piacon kibocsátott Panda kötvény kibocsátás főszervezője a Bank of China Limited és a HSBC Bank (China) pénzügyintézetek voltak. Hazánk az első külföldi kibocsátó, amelynek mindkettő, a belső (Panda) és a külső (hong-kongi) piacon kibocsátott jüankötvénye is van.

A deviza-államadósság kockázatainak csökkentése érdekében az ÁKK Zrt. swap műveleteket köt, amiből az adósságállomány részét képezik az ezen ügyletek után az ÁKK Zrt.-nél elhelyezésre kerülő fedezeti összegek (az ún. mark-to-market betétek) az egyéb kötelezettségek soron. Az elmúlt években az egyéb devizák (főként az USD) jelentősen felértékelődtek az euróhoz képest, az emiatt keletkező többletadósságot viszont a swapkötéssel sikerült kizárni. A vizsgált időszakban az egyéb kötelezettségek állománya 281,5 milliárd forinttal csökkent, és július végén 461,2 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 1,8%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* júliusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,0-ről 2,3-ra növekedett. A *kötvénnyauctionok*on a fedezettség az előző havi 4,0-ről 1,8-re csökkent.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó júliusi aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 1 bázisponttal csökkent, és 0,02%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó júliusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,10% lett, amely 1 bázisponttal alacsonyabb a júniusi értéknél.

A *3 éves kötvénnyauction*on a hozam 6 bázisponttal 0,75%-ra növekedett az utolsó júniusi aukción kialakult átlaghozamhoz viszonyítva. Az *5 éves kötvény* utolsó júliusi aukcióján az átlaghozam 1,75%-ot ért el, ami 9 bázisponttal magasabb az utolsó júniusi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvény* 3,09%-os átlaghozama 17 bázisponttal meghaladja az utolsó júniusi aukción kialakult átlaghozamot.

Budapest, 2017. augusztus 9.