

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2018. január

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága január végéig 344,3 milliárd forinttal **növekedett** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a kedvező piaci helyzetben megvalósított nettó forintkibocsátás – jelentős részben a lakosságnak közvetlenül értékesített állampapírokból – 461,2 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A második tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 8,4 milliárd forinttal növelte.
- **A harmadik – szintén növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás 5,5 milliárd forint értékben.
- **A negyedik – előbbiekkal ellentétes csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok csökkenése 130,8 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2018-ban, milliárd forint

	2017. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2018. január		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	20 689,414	77,4%	1 302,512	841,356	0,000	461,156	21 150,570	78,1%	0,7%
1.1. Hitel	1 041,076	3,9%	37,089	0,000	0,000	37,089	1 078,164	4,0%	0,1%
1.1.1. Külföldi	1 041,076	3,9%	37,089	0,000	0,000	37,089	1 078,164	4,0%	0,1%
1.1.2. Belföldi	0,000	0,0%	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0%	0,0%
1.2. Állampapír	19 648,338	73,5%	1 265,424	841,356	0,000	424,067	20 072,406	74,1%	0,6%
1.2.1. Piaci értékesítésű	19 609,161	73,3%	1 265,424	841,356	0,000	424,067	20 033,228	73,9%	0,6%
1.2.1.1. Körvény	11 767,139	44,0%	276,084	77,772	0,000	198,312	11 965,450	44,2%	0,2%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	1 039,165	3,9%	307,589	286,601	0,000	20,988	1 060,153	3,9%	0,0%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	6 802,857	25,4%	681,751	476,984	0,000	204,768	7 007,625	25,9%	0,4%
1.2.2. Nem piaci értékesítésű	39,178	0,1%	0,000	0,000	0,000	0,000	39,178	0,1%	0,0%
2. Deviza	5 782,546	21,6%	113,882	108,353	8,422	13,951	5 796,497	21,4%	-0,2%
2.1. Hitel	929,066	3,5%	108,549	108,248	1,077	1,378	930,444	3,4%	0,0%
2.1.1. Külföldi	929,066	3,5%	108,549	108,248	1,077	1,378	930,444	3,4%	0,0%
2.1.2. Belföldi	0,000	0,0%	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0%	0,0%
2.2. Állampapír	4 853,480	18,1%	5,333	0,105	7,345	12,573	4 866,053	18,0%	-0,2%
2.2.1. Külföldi	4 145,912	15,5%	3,815	0,000	6,290	10,105	4 156,017	15,3%	-0,2%
2.2.2. Belföldi	707,568	2,6%	1,518	0,105	1,055	2,468	710,036	2,6%	0,0%
Összesen	26 471,960	99,0%	1 416,394	949,710	8,422	475,107	26 947,067	99,5%	0,5%
Egyéb kötelezettség	274,246	1,0%	32,167	162,750	-0,213	-130,797	143,449	0,5%	-0,5%
MINDÖSSZESEN	26 746,206	100,0%	1 448,561	1 112,460	8,208	344,310	27 090,516	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 14,0 milliárd forinttal 5 796,5 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2017. év végi 21,6 százalékos szintről 21,4 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága január végéig 461,2 milliárd forinttal nőtt, és 21 150,6 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 78,1%-át. 2017. decemberében ez az arány 77,4% volt.

2018. január végén a lakossági állampapírok állománya 7 007,6 milliárd forintot tett ki, ami 204,8 milliárd forint növekedést jelent 2017. december vége óta. A lakossági ügyfelek által vásárolható, egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír és a Bónusz Magyar Állampapír együttes állománya 2018. január végén 184,8 milliárd forintos ez évi növekedés hatására 2 642,4 milliárd forint volt. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 34,7 milliárd forint összegű januári növekedése következtében 411,5 milliárd forintra emelkedett január hó végén. Az Egyéves és a Féléves Magyar Állampapírok állománya 3 443,2 milliárd forint volt január végén, amely 18,3 milliárd forinttal alacsonyabb a 2017. év végi állománynál.

A külföldi befektetők állampapír állománya januárban 19,6 milliárd forinttal emelkedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 97,7%-a, 3 327,4 milliárd forint államkötvény és 2,3%-a, 77,7 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje január végén 5,2 év volt, amely kismértékű csökkenést jelent az előző hónap végéhez képest.

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 130,8 milliárd forinttal csökkent az euró felértékelődése következtében és január végén az állomány 143,4 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,5%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* januári aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,4-ről 1,9-re emelkedett. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 2,3-ről 3,0-re növekedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó januári aukcióján az egy hónappal korábbi aukcióhoz viszonyítva 3 bázisponttal növekedett, és 0,00%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó januári aukcióján a kialakult átlaghozam 0,00% lett, amely 4 bázisponttal alacsonyabb a decemberi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 0,47%-ot tett ki, amely 11 bázisponttal marad el az utolsó decemberi aukción kialakult átlaghozamtól. Az *5 éves kötvény* utolsó januári aukcióján az átlaghozam 0,99%-ot ért el, amely 8 bázisponttal alacsonyabb az utolsó decemberi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvényaukció* 1,93%-os átlaghozama 11 bázisponttal maradt el a legutóbbi novemberi aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2018. február 12.

Barcza György
vezérigazgató