

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2019. április

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága április végéig 181,6 milliárd forinttal **növekedett** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a kedvező piaci helyzetben megvalósított nettó forintkibocsátás 594,6 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 20,6 milliárd forinttal növelte.
- **A harmadik – szintén növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 4,0 milliárd forint összegben.
- **A negyedik – előbbiekkal ellentétes csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés, amely 437,6 milliárd forinttal csökkentette a költségvetés adósságát.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2019-ben, milliárd forint

	2018. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2019. április		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-IV. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	22 795,954	79,5%	4 089,717	3 495,107	0,000	594,610	23 390,564	81,0%	1,6%
1.1. Hitel	1 167,691	4,1%	20,084	14,279	0,000	5,804	1 173,495	4,1%	0,0%
1.1.1. Külföldi	1 167,691	4,1%	20,084	14,279	0,000	5,804	1 173,495	4,1%	0,0%
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	21 628,263	75,4%	4 069,634	3 480,828	0,000	588,805	22 217,068	77,0%	1,6%
1.2.1. Piaci értékesítésű	21 589,085	75,3%	4 069,634	3 480,828	0,000	588,805	22 177,891	76,8%	1,6%
1.2.1.1. Kötvény	12 836,062	44,7%	1 484,520	645,171	0,000	839,348	13 675,411	47,4%	2,6%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	1 237,307	4,3%	839,758	1 046,235	0,000	-206,477	1 030,830	3,6%	-0,7%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	7 515,716	26,2%	1 745,356	1 789,422	0,000	-44,066	7 471,650	25,9%	-0,3%
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	5 724,768	20,0%	27,833	465,476	20,573	-417,070	5 307,698	18,4%	-1,6%
2.1. Hitel	794,975	2,8%	7,703	0,418	3,558	10,843	805,818	2,8%	0,0%
2.1.1. Külföldi	794,975	2,8%	7,703	0,418	3,558	10,843	805,818	2,8%	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	4 929,793	17,2%	20,129	465,057	17,014	-427,914	4 501,880	15,6%	-1,6%
2.2.1. Külföldi	4 246,199	14,8%	0,000	464,296	13,868	-450,428	3 795,771	13,1%	-1,7%
2.2.2. Belföldi	683,594	2,4%	20,129	0,761	3,146	22,515	706,108	2,4%	0,1%
Összesen	28 520,723	99,4%	4 117,550	3 960,583	20,573	177,539	28 698,262	99,4%	0,0%
Egyéb kötelezettség	167,444	0,6%	128,818	125,861	1,057	4,013	171,457	0,6%	0,0%
MINDÖSSZESEN	28 688,167	100,0%	4 246,368	4 086,445	21,629	181,552	28 869,719	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 417,1 milliárd forinttal 5 307,7 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2018. év végi 20,0 százalékos szintről 18,4 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága április végéig 594,6 milliárd forinttal nőtt, és 23 390,6 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 81,0%-át. 2018. decemberében ez az arány 79,5% volt.

2019. április végén a lakossági állampapírok állománya 7 471,6 milliárd forintot tett ki, ami 44,1 milliárd forint csökkenést jelent 2018. december vége óta. A csökkenésben döntően a nem háztartásoknál lévő lakossági állampapír állomány leépítése játszott szerepet, mivel 2018 elejétől a nem lakossági befektetők már nem tudják megújítani állományukat. A ténylegesen a lakosság tulajdonában lévő lakossági állampapír állomány 2019-ben is emelkedett. A lakossági ügyfelek által vásárolható, egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír és a Bónusz Magyar Állampapír együttes állománya 2019. április végén 140,6 milliárd forint, ez évi növekedés hatására 3 181,7 milliárd forint volt. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 107,8 milliárd forint összegű csökkenése következtében 392,4 milliárd forintra mérséklődött április hó végéig. Az Egyéves és a Féléves Magyar Állampapírok állománya 3 327,5 milliárd forint volt április végén, ami 96,1 milliárd forinttal alacsonyabb a 2018. év végi állománynál. A csökkenés oka, hogy a befektetők kör 2018. évi szűkítésének következtében nem került sor a lejárt Egyéves és Kétéves Magyar Állampapír állomány jelentős részének megújítására.

A külföldi befektetők állampapír állománya áprilisban 36,2 milliárd forinttal csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,2%-a, 4 170,6 milliárd forint államkötvény és 0,8%-a, 34,6 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje április végén 5,3 év volt, amely nem változott 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 4,0 milliárd forinttal növekedett. Április végén az állomány 171,5 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,6%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* áprilisi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,5-ről 2,2-re mérséklődött. A *kötvényszerzők* a fedezettség az előző havi 2,9-ről 2,2-re csökkent.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó áprilisi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest nem változott, 0,00%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó áprilisi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,20% lett, amely 9 bázisponttal alacsonyabb a márciusi értéknél.

A *3 éves kötvényszerző* a hozam 1,39%-ot tett ki, amely 13 bázisponttal meghaladja az utolsó márciusi aukción kialakult átlaghozamot. Az *5 éves kötvényszerző* utolsó áprilisi aukcióján az átlaghozam 2,14%-ot ért el, amely 28 bázisponttal magasabb az utolsó márciusi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvényszerző* 3,23%-os átlaghozama 41 bázisponttal magasabb, mint az utolsó márciusi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2019. május 13.

Barcza György
vezérigazgató