

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása 2016. október

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága október végéig 566,7 milliárd forinttal **növekedett** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a kedvező piaci helyzetben megvalósított nettó forintkibocsátás – döntően a lakosságnak közvetlenül értékesített állampapírokból – 2 076,8 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza. A Kincstári Egységes Számla ennek következtében 1 231,4 milliárd forinttal növekedett az év végéhez képest.
- **A második – előbbivel ellentétes hatású – csökkentő tényező** a nettó deviza lejárat 1 372,5 milliárd forint értékben, amit forintkibocsátások finanszíroztak.
- **A harmadik, ami csökkentő hatású tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 76,3 milliárd forinttal csökkentette.
- **A negyedik, amely szintén csökkentő hatású tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása, ami az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betétállományokat csökkentette 61,2 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2016-ban, milliárd forint

	2015 december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2016. október		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-X. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalék pont
1. Forint	16 207,936	65,62%	8 567,706	6 490,877	0,000	2 076,829	18 284,765	72,4%	6,7%
1.1. Hitel	694,107	2,81%	170,918	0,000	0,000	170,918	865,025	3,42%	0,6%
1.1.1. Külföldi	694,107	2,81%	170,918	0,000	0,000	170,918	865,025	3,42%	0,6%
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	15 513,830	62,81%	8 396,788	6 490,877	0,000	1 905,911	17 419,741	68,94%	6,1%
1.2.1. Piaci értékesítésű	15 462,312	62,60%	8 396,788	6 479,372	0,000	1 917,416	17 379,728	68,79%	6,2%
1.2.1.1. Kötvény	11 043,375	44,71%	2 207,895	1 757,641	0,000	450,254	11 493,629	45,49%	0,8%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	901,552	3,65%	2 733,480	2 556,606	0,000	176,875	1 078,426	4,27%	0,6%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	3 517,385	14,24%	3 455,412	2 165,125	0,000	1 290,287	4 807,673	19,03%	4,8%
1.2.2. Nem piaci értékesítésű	51,518	0,21%	0,000	11,505	0,000	-11,505	40,013	0,16%	-0,1%
2. Deviza	7 735,799	31,32%	149,690	1 522,222	-76,332	-1 448,865	6 286,934	24,88%	-6,4%
2.1. Hitel	1 696,806	6,87%	0,000	496,950	-15,554	-512,504	1 184,302	4,69%	-2,2%
2.1.1. Külföldi	1 614,229	6,54%	0,000	491,991	-14,541	-506,532	1 107,698	4,38%	-2,2%
2.1.1.1. Nemzetközi hitelcsomag (EU)	469,680	1,90%	0,000	469,350	-0,330	-469,680	0,000	0,00%	-1,9%
2.1.1.2. Egyéb	1 144,549	4,63%	0,000	22,641	-14,211	-36,852	1 107,698	4,38%	-0,2%
2.1.2. Belföldi	82,576	0,33%	0,000	4,960	-1,013	-5,972	76,604	0,30%	0,0%
2.2. Állampapír	6 038,993	24,45%	149,690	1 025,272	-60,779	-936,360	5 102,633	20,20%	-4,3%
2.2.1. Külföldi	5 198,881	21,05%	42,300	543,066	-55,953	-556,719	4 642,162	18,37%	-2,7%
2.2.1.1. Devizakötvény	5 198,881	21,05%	42,300	543,066	-55,953	-556,719	4 642,162	18,37%	-2,7%
2.2.2. Belföldi	840,112	3,40%	107,390	482,205	-4,826	-379,641	460,470	1,82%	-1,6%
2.2.2.1. Devizakötvény	840,112	3,40%	107,390	482,205	-4,826	-379,641	460,470	1,82%	-1,6%
Összesen	23 943,735	96,94%	8 717,396	8 013,099	-76,332	627,965	24 571,700	97,25%	0,3%
Egyéb kötelezettség	755,983	3,06%	1 386,547	1 438,002	-9,785	-61,240	694,743	2,75%	-0,3%
MINDÖSSZESEN	24 699,718	100,00%	10 103,942	9 451,100	-86,117	566,725	25 266,442	100,00%	0,0%

A **központi költségvetés devizaadóssága** október végéig 1 448,9 milliárd forinttal 6 286,9 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2015. év végi 31,3 százalékos szintről 24,9 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A **költségvetés forintadóssága** október végéig 2 076,8 milliárd forinttal nőtt, és 18 284,8 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 72,4%-át. 2015. decemberében ez az arány 65,6% volt.

Október végén a lakossági állampapírok állománya 4 807,7 milliárd forintot tett ki, ami 1 290,3 milliárd forint növekedést jelent 2015. december vége óta. A lakossági ügyfelek által vásárolható, egy évnél hosszabb futamidejű *Prémium Magyar Államkötvény* és a *Bónusz Magyar Államkötvény* együttes állománya 2016. október végén 237,0 milliárd forintot tett ki. Megfigyelhető tehát, hogy a lakosság a hosszabb futamidejű állampapírokat is keresi. A kamatozó kincstárjegyek állománya 2 908,1 milliárd forint volt október végén, ami 1 011,1 milliárd forinttal haladta meg az év végi állományt.

A *külföldi befektetők állampapír állománya* októberben 3,4 milliárd forinttal csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,8%-a, 3 670,0 milliárd forint államkötvény és 0,2%-a, 5,9 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje október végén 5,6 év volt, amely kismértékű növekedést 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, illetve a CHF) jelentősen felértékelődtek az euróhoz képest, az emiatt keletkező többletadósságot viszont a swapkötéssel sikerült kizárni. A vizsgált időszakban az egyéb kötelezettségek állománya 61,2 milliárd forinttal csökkent, és október végén 694,7 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 2,7%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* októberi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,6-ről 2,5-re emelkedett. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 3,0-ről 4,2-re növekedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó októberi aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz viszonyítva 8 bázisponttal csökkent, és 0,37%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó októberi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,51% lett, amely 17 bázisponttal alacsonyabb a szeptemberi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 7 bázisponttal 1,15%-ra csökkent az utolsó októberi aukción kialakult átlaghozamhoz viszonyítva. Az *5 éves kötvény* utolsó októberi aukcióján az átlaghozam 1,78%-ot ért el, ami 1 bázisponttal alacsonyabb az utolsó szeptemberi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvény* 2,97%-os átlaghozama 12 bázisponttal haladja meg az utolsó szeptemberi aukción kialakult átlaghozamot.

Budapest, 2016. november 11.

Barcza György
vezérigazgató