



Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2016. január

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága január végéig 480,6 milliárd forinttal **növekedett** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a kedvező piaci helyzetben megvalósított nettó forintkibocsátás – beleértve a lakosságnak közvetlenül értékesített állampapírokat – 441,9 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben az év későbbi időszakában lejáró devizaadósságot finanszírozza. Az adósság növekedésével párhuzamosan a Kincstári Egységes Számla 768,7 milliárd forinttal növekedett.
- **A második tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása, ami az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betétállományokat növelte 47,4 milliárd forint összegben.
- **A harmadik tényező** a nettó devizakibocsátás 8,7 milliárd forint értékben.
- **A negyedik – előbbiekkal ellentétes hatású, csökkentő – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett kismértékű erősödése, ami miatt az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értéke 17,4 milliárd forinttal csökkent.

Az előzetes adatok szerint január 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. január		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	16 207,936	65,62%	931,165	489,302	0,000	441,863	16 649,799	66,12%	0,5%
1.1. Hitel	694,107	2,81%	42,500	0,000	0,000	42,500	736,607	2,93%	0,1%
1.1.1. Külföldi	694,107	2,81%	42,500	0,000	0,000	42,500	736,607	2,93%	0,1%
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%	888,665	489,302	0,000	399,363	15 913,193	63,20%	0,4%
1.2.1. Piaci értékesítésű	15 462,312	62,60%	888,665	480,302	0,000	408,363	15 870,675	63,03%	0,4%
1.2.1.1. Kötvény	11 043,375	44,71%	169,179	253,148	0,000	-83,968	10 959,407	43,52%	-1,2%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	901,552	3,65%	390,412	87,725	0,000	302,687	1 204,239	4,78%	1,1%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	3 517,385	14,24%	329,074	139,430	0,000	189,644	3 707,030	14,72%	0,5%
1.2.2. Nem piaci értékesítésű	51,518	0,21%	0,000	9,000	0,000	-9,000	42,518	0,17%	0,0%
2. Deviza	7 735,799	31,32%	9,408	0,710	-17,352	-8,655	7 727,144	30,69%	-0,6%
2.1. Hitel	1 696,806	6,87%	0,000	0,654	-3,899	-4,553	1 692,253	6,72%	-0,1%
2.1.1. Külföldi	1 614,229	6,54%	0,000	0,654	-3,601	-4,255	1 609,974	6,39%	-0,1%
2.1.1.1. Nemzetközi hitelcsomag (IMF, EU)	469,680	1,90%	0,000	0,000	-1,050	-1,050	468,630	1,86%	0,0%
2.1.1.2. Egyéb	1 144,549	4,63%	0,000	0,654	-2,551	-3,205	1 141,344	4,53%	-0,1%
2.1.2. Belföldi	82,576	0,33%	0,000	0,000	-0,298	-0,298	82,278	0,33%	0,0%
2.2. Állampapír	6 038,993	24,45%	9,408	0,056	-13,453	-4,101	6 034,892	23,97%	-0,5%
2.2.1. Külföldi	5 198,881	21,05%	0,000	0,000	-11,490	-11,490	5 187,392	20,60%	-0,4%
2.2.1.1. Devizakötvény	5 198,881	21,05%	0,000	0,000	-11,490	-11,490	5 187,392	20,60%	-0,4%
2.2.2. Belföldi	840,112	3,40%	9,408	0,056	-1,964	7,388	847,500	3,37%	0,0%
2.2.2.1. Devizakötvény	840,112	3,40%	9,408	0,056	-1,964	7,388	847,500	3,37%	0,0%
Összesen	23 943,735	96,94%	940,573	490,012	-17,352	433,208	24 376,944	96,81%	-0,1%
Egyéb kötelezettség	755,983	3,06%	185,850	136,400	-2,046	47,404	803,386	3,19%	0,1%
MINDÖSSZESEN	24 699,718	100,00%	1 126,423	626,413	-19,399	480,612	25 180,330	100,00%	0,0%

A **központi költségvetés devizaadóssága** január végéig 8,7 milliárd forinttal 7727,1 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2015. év végi 32,3 százalékpontos szintről 31,7 százalékpontos szintre csökkent.

A **költségvetés forintadóssága** január végéig 441,9 milliárd forinttal nőtt, és 16 649,8 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes összeg 66,1%-át. Egy hónappal ezelőtt ez az arány 65,6% volt.

Január végén a lakossági állampapírok állománya 3707,0 milliárd forintot tett ki, ami 189,6 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. január végén 39,1 milliárd forintot tett ki. Megfigyelhető tehát, hogy a lakosság a hosszabb futamidejű állampapírokat is keresi. A kamatozó kincstárjegyek állománya 2041,1 milliárd forint volt január végén, ami 144,0 milliárd forinttal haladta meg az év végi állományt.

A *külföldi befektetők állampapír állománya* januárban 61,8 milliárd forinttal csökkent. A külföldi állomány 0,2%-a, 7,9 milliárd forint diszkontkincstárjegy, 99,8%-a, 3826,3 milliárd forint államkötvény. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje január végén 5,19 év volt. Eszerint 2016-ban is folytatódott a tavalyi trend, a külföldi befektetők csökkentették forint- állampapírállományukat, a futamidő ugyanakkor kis mértékben emelkedett. A hazai befektetők kereslet könnyedén felszívta a külföldiek által eladott állományt.

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 47,4 milliárd forinttal nőtt, és január végén 803,4 milliárd forintot tett ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek januári aukcióin* a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,7-ről 2,2-re emelkedett. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 2,1-ről 2,2-re nőtt.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó januári aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz viszonyítva 16 bázisponttal emelkedett, és 0,98%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó januári aukcióján a kialakult átlaghozam 1,00% lett, amely 20 bázisponttal alacsonyabb a decemberi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 22 bázisponttal 2,30%-ra növekedett az utolsó decemberi aukción kialakult átlaghozamhoz viszonyítva, az *5 éves kötvény* utolsó januári aukcióján az átlaghozam 2,74%-ot ért el, ami 2 bázispontos csökkenést jelent a decemberi aukcióhoz képest, a *10 éves kötvény* 3,60%-os átlaghozama 2 bázisponttal magasabb az utolsó decemberi aukción kialakult átlaghozamnál.

Budapest, 2016. február 9.