

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása 2017. augusztus

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága augusztus végéig 650,3 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 – 1 333,8 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A második – előbbivel ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés 271,2 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 93,8 milliárd forinttal csökkentette.
- **A negyedik szintén csökkentő hatású tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása, ami az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betétállományokat csökkentette 318,4 milliárd forint összegben.

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

	2016 december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2017 augusztus		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-VIII. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	18 430,869	72,48%	7 265,330	5 931,578	0,000	1 333,752	19 764,621	75,8%	3,3%
1.1. Hitel	865,025	3,40%	12,039	0,000	0,000	12,039	877,064	3,36%	0,0%
1.1.1. Külföldi	865,025	3,40%	12,039	0,000	0,000	12,039	877,064	3,36%	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%	7 253,290	5 931,578	0,000	1 321,713	18 887,557	72,42%	3,3%
1.2.1. Piaci értékesítésű	17 526,667	68,92%	7 253,290	5 931,578	0,000	1 321,713	18 848,379	72,27%	3,3%
1.2.1.1. Kötvény	11 562,378	45,47%	1 786,790	1 671,486	0,000	115,304	11 677,682	44,78%	-0,7%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	896,376	3,52%	1 238,131	1 322,710	0,000	-84,579	811,798	3,11%	-0,4%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	5 067,913	19,93%	4 228,369	2 937,383	0,000	1 290,987	6 358,899	24,38%	4,5%
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%	348,945	620,160	-93,782	-364,996	5 891,511	22,59%	-2,0%
2.1. Hitel	1 101,596	4,33%	107,818	115,376	-17,786	-25,344	1 076,252	4,13%	-0,2%
2.1.1. Külföldi	1 097,589	4,32%	107,818	111,374	-17,780	-21,337	1 076,252	4,13%	-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%	241,128	504,784	-75,996	-339,652	4 815,259	18,46%	-1,8%
2.2.1. Külföldi	4 618,946	18,16%	38,830	464,283	-66,419	-491,872	4 127,073	15,82%	-2,3%
2.2.2. Belföldi	535,965	2,11%	202,298	40,501	-9,577	152,220	688,185	2,64%	0,5%
Összesen	24 687,376	97,08%	7 614,275	6 551,738	-93,782	968,756	25 656,132	98,37%	1,3%
Egyéb kötelezettség	742,670	2,92%	698,489	1 007,012	-9,910	-318,433	424,238	1,63%	-1,3%
MINDÖSSZESEN	25 430,047	100,00%	8 312,764	7 558,749	-103,692	650,323	26 080,370	100,00%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága augusztus végéig 365,0 milliárd forinttal 891,5 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 augusztus végéig 1 333,8 milliárd forinttal nőtt, és 19 764,6 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 75,8%-át. 2016. decemberében ez az arány 72,5% volt.

Augusztus végén a lakossági állampapírok állománya 6 358,9 milliárd forintot tett ki, ami 1 291,0 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. augusztus végén 619,9 milliárd forintot ez évi növekedés hatására 2 141,0 milliárd forintot tett ki. 2017. április elejétől jegyezhető az új kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír, amelynek állománya 303,3 milliárd forint volt augusztus hó végén. Ezzel tovább bővült a lakossági ügyfelek körében egyre népszerűbb, hosszabb futamidejű állampapírok palettája. A kamatozó kincstárjegyek állománya 3 423,8 milliárd forint volt augusztus végén, ami 358,3 milliárd forinttal haladta meg az év végi állományt.

A *külföldi befektetők állampapír állománya* augusztusban 111,7 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,4%-a, 3 465,4 milliárd forint államkötvény és 0,6%-a, 20,9 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje augusztus végén 5,7 év volt, amely azonos az előző hónap végén mért értékkel.

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 318,4 milliárd forinttal csökkent, és augusztus végén 424,2 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 1,6%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* augusztusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,3-ről 2,0-ra csökkent. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 1,8-ről 2,9-re növekedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó augusztusi aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 2 bázisponttal csökkent, és 0,00%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó augusztusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,07% lett, amely 3 bázisponttal alacsonyabb a júliusi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 6 bázisponttal 0,69%-ra csökkent az utolsó júliusi aukción kialakult átlaghozamhoz viszonyítva. Az *5 éves kötvény* utolsó augusztusi aukcióján az átlaghozam 1,61%-ot ért el, ami 14 bázisponttal alacsonyabb az utolsó júliusi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvény* 2,96%-os átlaghozama 13 bázisponttal maradt el az utolsó júliusi aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2017. szeptember 11.

Barcza György
vezérigazgató