

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2018. május

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága május végéig 1 596,7 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 – 1 493,8 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáráó 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 162,0 milliárd forinttal növelte.
- **A harmadik – előbbiekkal ellentétes csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés 38,9 milliárd forint értékben.
- **A negyedik – szintén csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok csökkenése 20,1 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint május 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. május		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-V. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	20 689,414	77,4%	5 662,626	4 168,829	0,000	1 493,797	22 183,211	78,3%	0,9%
1.1. Hitel	1 041,076	3,9%	42,278	0,000	0,000	42,278	1 083,354	3,8%	-0,1%
1.1.1. Külföldi	1 041,076	3,9%	42,278	0,000	0,000	42,278	1 083,354	3,8%	-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%	5 620,348	4 168,829	0,000	1 451,519	21 099,857	74,4%	1,0%
1.2.1. Piaci értékesítésű	19 609,161	73,3%	5 620,348	4 168,829	0,000	1 451,519	21 060,680	74,3%	1,0%
1.2.1.1. Körvény	11 767,139	44,0%	1 392,108	756,027	0,000	636,081	12 403,220	43,8%	-0,2%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	1 039,165	3,9%	1 748,873	1 296,990	0,000	451,883	1 491,047	5,3%	1,4%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	6 802,857	25,4%	2 479,367	2 115,812	0,000	363,555	7 166,412	25,3%	-0,2%
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%	186,733	225,645	161,986	123,074	5 905,620	20,8%	-0,8%
2.1. Hitel	929,066	3,5%	108,549	134,223	25,454	-0,221	928,845	3,3%	-0,2%
2.1.1. Külföldi	929,066	3,5%	108,549	134,223	25,454	-0,221	928,845	3,3%	-0,2%
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%	78,184	91,422	136,532	123,295	4 976,775	17,6%	-0,6%
2.2.1. Külföldi	4 145,912	15,5%	71,286	81,978	116,709	106,017	4 251,929	15,0%	-0,5%
2.2.2. Belföldi	707,568	2,6%	6,898	9,443	19,823	17,278	724,846	2,6%	-0,1%
Összesen	26 471,960	99,0%	5 849,359	4 394,474	161,985	1 616,871	28 088,831	99,1%	0,1%
Egyéb kötelezettség	274,246	1,0%	385,911	409,941	3,892	-20,138	254,107	0,9%	-0,1%
MINDÖSSZESEN	26 746,206	100,0%	6 235,270	4 804,415	165,877	1 596,732	28 342,938	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága május végéig 123,1 milliárd forinttal 5 905,6 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2017. év végi 21,6 százalékos szintről 20,8 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága május végéig 1 493,8 milliárd forinttal nőtt, és 22 183,2 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 78,3%-át. 2017. decemberében ez az arány 77,4% volt.

2018. május végén a lakossági állampapírok állománya 7 166,4 milliárd forintot tett ki, ami 363,6 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. május végén 323,8 milliárd forint az évi növekedés hatására 2 781,3 milliárd forint volt. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 98,4 milliárd forint összegű növekedése következtében 475,2 milliárd forintra emelkedett május hó végéig. Az Egyéves és a Féléves Magyar Állampapírok állománya 3 392,9 milliárd forint volt május végén, amely a forgalmazás során bankokhoz került lakossági állampapírok visszavásárlása következtében 68,6 milliárd forinttal alacsonyabb a 2017. év végi állománynál.

A külföldi befektetők állampapír állománya májusban 46,3 milliárd forinttal emelkedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 94,9%-a, 3 498,6 milliárd forint államkötvény és 5,1%-a, 189,2 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje május végén 5,0 év volt, amely kismértékű csökkentést 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 20,1 milliárd forinttal csökkent az euró ezévi felértékelődése következtében és május végén az állomány 254,1 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,9%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* májusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,3-ról 1,8-re csökkent. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 2,4-ről 2,2-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó májusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 11 bázisponttal emelkedett és 0,16%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó májusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,28% lett, amely 22 bázisponttal magasabb az áprilisi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 1,18%-ot tett ki, amely 44 bázisponttal haladja meg az utolsó áprilisi aukción kialakult átlaghozamot. Az *5 éves kötvény* utolsó májusi aukcióján az átlaghozam 1,74%-ot ért el, amely 45 bázisponttal magasabb az utolsó áprilisi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvényaukció* 3,11%-os átlaghozama 57 bázisponttal magasabb, mint a legutóbbi áprilisi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2018. június 8.

Barcza György
vezérigazgató