

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása 2018. június

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága június végéig 1 587,5 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 – 1 721,7 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 329,9 milliárd forinttal növelte.
- **A harmadik – szintén növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 18,9 milliárd forint összegben.
- **A negyedik – előbbiekkal ellentétes csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés 483,0 milliárd forint értékben.

Az előzetes adatok szerint június 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. június		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-VI hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	20 689,414	77,4%	6 678,151	4 956,410	0,000	1 721,740	22 411,154	79,1%	1,7%
1.1. Hitel	1 041,076	3,9%	93,988	0,000	0,000	93,988	1 135,064	4,0%	0,1%
1.1.1. Külföldi	1 041,076	3,9%	93,988	0,000	0,000	93,988	1 135,064	4,0%	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%	6 584,162	4 956,410	0,000	1 627,752	21 276,090	75,1%	1,6%
1.2.1. Piaci értékesítésű	19 609,161	73,3%	6 584,162	4 956,410	0,000	1 627,752	21 236,912	75,0%	1,6%
1.2.1.1. Kötvény	11 767,139	44,0%	1 605,253	1 077,519	0,000	527,734	12 294,873	43,4%	-0,6%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	1 039,165	3,9%	2 161,452	1 462,149	0,000	699,303	1 738,468	6,1%	2,3%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	6 802,857	25,4%	2 817,458	2 416,743	0,000	400,715	7 203,572	25,4%	0,0%
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%	188,280	671,323	329,938	-153,105	5 629,441	19,9%	-1,8%
2.1. Hitel	929,066	3,5%	108,549	167,724	53,018	-6,157	922,909	3,3%	-0,2%
2.1.1. Külföldi	929,066	3,5%	108,549	167,724	53,018	-6,157	922,909	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%	79,731	503,599	276,921	-146,948	4 706,532	16,6%	-1,5%
2.2.1. Külföldi	4 145,912	15,5%	71,286	493,886	234,980	-187,620	3 958,292	14,0%	-1,5%
2.2.2. Belföldi	707,568	2,6%	8,445	9,713	41,940	40,672	748,240	2,6%	0,0%
Összesen	26 471,960	99,0%	6 866,430	5 627,733	329,938	1 568,635	28 040,595	99,0%	0,0%
Egyéb kötelezettség	274,246	1,0%	504,656	497,793	11,987	18,850	293,096	1,0%	0,0%
MINDÖSSZESEN	26 746,206	100,0%	7 371,087	6 125,526	341,925	1 587,486	28 333,692	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága június végéig 153,1 milliárd forinttal 5 629,4 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2017. év végi 21,6 százalékos szintről 19,9 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága június végéig 1 721,7 milliárd forinttal nőtt, és 22 411,2 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 79,1%-át. 2017. decemberében ez az arány 77,4% volt.

2018. június végén a lakossági állampapírok állománya 7 203,6 milliárd forintot tett ki, ami 400,7 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. június végén 376,0 milliárd forintos ez évi növekedés hatására 2 833,5 milliárd forint volt. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 108,0 milliárd forint összegű növekedése következtében 484,9 milliárd forintra emelkedett június hó végéig. Az Egyéves és a Féléves Magyar Állampapírok állománya 3 365,7 milliárd forint volt június végén, amely a forgalmazás során bankokhoz került lakossági állampapírok visszavásárlása következtében 95,8 milliárd forinttal alacsonyabb a 2017. év végi állománynál.

A külföldi befektetők állampapír állománya júniusban 63,9 milliárd forinttal csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 94,3%-a, 3 418,4 milliárd forint államkötvény és 5,7%-a, 205,5 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje június végén 5,1 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) jelentősen felértékelődtek az euróhoz képest, az emiatt keletkező többletadósságot viszont a swapkötéssel sikerült kizárni. A vizsgált időszakban az egyéb kötelezettségek állománya 18,9 milliárd forinttal növekedett az euró ezévi leértékelődése következtében és június végén az állomány 293,1 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 1,0%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* júniusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,8-ről 1,7-re csökkent. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 2,2-ről 1,9-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó júniusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 7 bázisponttal emelkedett és 0,23%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó júniusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,54% lett, amely 26 bázisponttal magasabb az májusi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 1,82%-ot tett ki, amely 64 bázisponttal haladja meg az utolsó májusi aukción kialakult átlaghozamot. Az *5 éves kötvény* utolsó júniusi aukcióján az átlaghozam 2,71%-ot ért el, amely 97 bázisponttal magasabb az utolsó májusi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvényaukció* 3,51%-os átlaghozama 40 bázisponttal magasabb, mint a legutóbbi májusi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2018. július 10.

Barcza György
vezérigazgató