

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2017. április

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága április végéig 694,7 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 – 678,2 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A második tényező** a nettó devizakibocsátás 55,7 milliárd forint értékben.
- **A harmadik növekedési hatású tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 11,3 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – előbbiekkal ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása, ami az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betétállományokat csökkentette 50,5 milliárd forint összegben.

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

	2016 december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2017 április		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-IV. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	18 430,869	72,48%	3 962,843	3 284,605	0,000	678,238	19 109,107	73,1%	0,7%
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%	3 950,803	3 284,605	0,000	666,199	18 232,043	69,79%	0,7%
1.2.1. Piaci értékesítésű	17 526,667	68,92%	3 950,803	3 284,605	0,000	666,199	18 192,865	69,64%	0,7%
1.2.1.1. Kötvény	11 562,378	45,47%	886,708	1 177,525	0,000	-290,817	11 271,561	43,15%	-2,3%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	896,376	3,52%	688,401	733,899	0,000	-45,498	850,878	3,26%	-0,3%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	5 067,913	19,93%	2 375,694	1 373,180	0,000	1 002,514	6 070,426	23,24%	3,3%
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%	102,130	46,439	11,286	66,976	6 323,483	24,20%	-0,4%
2.1. Hitel	1 101,596	4,33%	0,000	6,652	1,853	-4,799	1 096,798	4,20%	-0,1%
2.1.1. Külföldi	1 097,589	4,32%	0,000	2,650	1,859	-0,792	1 096,798	4,20%	-0,1%
2.1.2. Belföldi	4,007	0,02%	0,000	4,002	-0,005	-0,007	0,000	0,00%	0,0%
2.2. Állampapír	5 154,911	20,27%	102,130	39,787	9,432	71,775	5 226,686	20,01%	-0,3%
2.2.1. Külföldi	4 618,946	18,16%	0,000	0,000	7,892	7,892	4 626,838	17,71%	-0,5%
2.2.2. Belföldi	535,965	2,11%	102,130	39,787	1,540	63,883	599,848	2,30%	0,2%
Összesen	24 687,376	97,08%	4 064,973	3 331,044	11,286	745,214	25 432,590	97,35%	0,3%
Egyéb kötelezettség	742,670	2,92%	409,726	461,365	1,115	-50,523	692,147	2,65%	-0,3%
MINDÖSSZESEN	25 430,047	100,00%	4 474,699	3 792,409	12,401	694,691	26 124,737	100,00%	0,0%

A **központi költségvetés devizaadóssága** április végéig 67,0 milliárd forinttal 6 323,5 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2016. év végi 24,6 százalékos szintről 24,2 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A **költségvetés forintadóssága** április végéig 678,2 milliárd forinttal nőtt, és 19 109,1 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 73,1%-át. 2016. decemberében ez az arány 72,5% volt.

Április végén a lakossági állampapírok állománya 6 070,4 milliárd forintot tett ki, ami 1 002,5 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. április végén 421,5 milliárd forintos ez évi növekedés hatására 1 942,6 milliárd forintot tett ki. 2017. április elejétől jegyezhető az új kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír, amelynek állománya 168,9 milliárd forint volt a hó végén. Ezzel tovább bővült a lakossági ügyfelek körében egyre népszerűbb, hosszabb futamidejű állampapírok palettája. A kamatozó kincstárjegyek állománya 3 468,7 milliárd forint volt április végén, ami 403,1 milliárd forinttal haladta meg az év végi állományt.

A *külföldi befektetők állampapír állománya* áprilisban 94,5 milliárd forinttal csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,7%-a, 3 243,7 milliárd forint államkötvény és 0,3%-a, 8,6 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje április végén 5,5 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 50,5 milliárd forinttal csökkent, és április végén 692,1 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 2,6%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* áprilisi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,2-ről 2,0-re csökkent. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 3,3-ről 4,1-re növekedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó áprilisi aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz viszonyítva 1 bázisponttal emelkedett, és 0,04%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó áprilisi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,14% lett, amely 1 bázisponttal magasabb a márciusi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 18 bázisponttal 0,95%-ra csökkent az utolsó márciusi aukción kialakult átlaghozamhoz viszonyítva. Az *5 éves kötvény* utolsó áprilisi aukcióján az átlaghozam 2,05%-ot ért el, ami 11 bázisponttal alacsonyabb az utolsó márciusi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvény* 3,23%-os átlaghozama 34 bázisponttal elmarad az utolsó márciusi aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2017. május 9.

Barcza György
vezérigazgató