

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2018. április

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága április végéig 898,3 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 – 1019,7 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 46,0 milliárd forinttal növelte.
- **A harmadik – előbbiekkal ellentétes csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés 16,0 milliárd forint értékben.
- **A negyedik – szintén csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok csökkenése 151,4 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint április 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. április		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-IV. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	20 689,414	77,4%	4 379,885	3 360,189	0,000	1 019,696	21 709,110	78,5%	1,2%
1.1. Hitel	1 041,076	3,9%	39,676	0,000	0,000	39,676	1 080,751	3,9%	0,0%
1.1.1. Külföldi	1 041,076	3,9%	39,676	0,000	0,000	39,676	1 080,751	3,9%	0,0%
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%	4 340,210	3 360,189	0,000	980,020	20 628,359	74,6%	1,2%
1.2.1. Piaci értékesítésű	19 609,161	73,3%	4 340,210	3 360,189	0,000	980,020	20 589,181	74,5%	1,2%
1.2.1.1. Körvény	11 767,139	44,0%	1 083,581	663,519	0,000	420,062	12 187,200	44,1%	0,1%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	1 039,165	3,9%	1 173,904	959,039	0,000	214,865	1 254,030	4,5%	0,7%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	6 802,857	25,4%	2 082,725	1 737,632	0,000	345,093	7 147,951	25,9%	0,4%
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%	184,991	200,948	45,973	30,017	5 812,563	21,0%	-0,6%
2.1. Hitel	929,066	3,5%	108,549	109,675	7,124	5,998	935,064	3,4%	-0,1%
2.1.1. Külföldi	929,066	3,5%	108,549	109,675	7,124	5,998	935,064	3,4%	-0,1%
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%	76,442	91,272	38,849	24,020	4 877,500	17,6%	-0,5%
2.2.1. Külföldi	4 145,912	15,5%	71,286	81,978	33,238	22,546	4 168,458	15,1%	-0,4%
2.2.2. Belföldi	707,568	2,6%	5,156	9,294	5,611	1,474	709,041	2,6%	-0,1%
Összesen	26 471,960	99,0%	4 564,877	3 561,137	45,973	1 049,713	27 521,673	99,6%	0,6%
Egyéb kötelezettség	274,246	1,0%	241,121	392,707	0,216	-151,369	122,877	0,4%	-0,6%
MINDÖSSZESEN	26 746,206	100,0%	4 805,998	3 953,844	46,190	898,344	27 644,550	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 30,0 milliárd forinttal 5 812,6 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2017. év végi 21,6 százalékos szintről 21,0 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága április végéig 1 019,7 milliárd forinttal nőtt, és 21 709,1 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 78,5%-át. 2017. decemberében ez az arány 77,4% volt.

2018. április végén a lakossági állampapírok állománya 7 148,0 milliárd forintot tett ki, ami 345,1 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. április végén 272,1 milliárd forint, ez évi növekedés hatására 2 729,6 milliárd forint volt. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 83,5 milliárd forint összegű növekedése következtében 460,3 milliárd forintra emelkedett április hó végéig. Az Egyéves és a Féléves Magyar Állampapírok állománya 3 441,2 milliárd forint volt április végén, amely a forgalmazás során bankokhoz került lakossági állampapírok visszavásárlása következtében 20,4 milliárd forinttal alacsonyabb a 2017. év végi állománynál.

A külföldi befektetők állampapír állománya áprilisban 54,3 milliárd forinttal emelkedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 95,5%-a, 3 475,8 milliárd forint államkötvény és 4,5%-a, 165,6 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje április végén 5,2 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 151,4 milliárd forinttal csökkent az euró ezévi felértékelődése következtében és április végén az állomány 122,9 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,4%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* áprilisi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,6-ről 2,3-re emelkedett. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 2,7-ről 2,4-re csökkent.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó áprilisi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 1 bázisponttal emelkedett és 0,05%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó áprilisi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,06% lett, amely 1 bázisponttal magasabb a márciusi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 0,74%-ot tett ki, amely 5 bázisponttal marad el az utolsó márciusi aukción kialakult átlaghozamtól. Az *5 éves kötvény* utolsó áprilisi aukcióján az átlaghozam 1,29%-ot ért el, amely 7 bázisponttal magasabb az utolsó márciusi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvényaukció* 2,54%-os átlaghozama 9 bázisponttal alacsonyabb, mint a legutóbbi márciusi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2018. május 11.

Barcza György
vezérigazgató