

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása 2017. június

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága június végéig 880,0 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 – 1 161,5 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A második – előbbivel ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés 103,9 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 41,0 milliárd forinttal csökkentette.
- **A negyedik szintén csökkentő hatású tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása, ami az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betétállományokat csökkentette 136,6 milliárd forint összegben.

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

	2016 december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2017 június		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-VI. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	18 430,869	72,48%	5 781,138	4 619,637	0,000	1 161,501	19 592,370	74,5%	2,0%
1.1. Hitel	865,025	3,40%	12,039	0,000	0,000	12,039	877,064	3,33%	-0,1%
1.1.1. Külföldi	865,025	3,40%	12,039	0,000	0,000	12,039	877,064	3,33%	-0,1%
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%	5 769,099	4 619,637	0,000	1 149,462	18 715,306	71,13%	2,1%
1.2.1. Piaci értékesítésű	17 526,667	68,92%	5 769,099	4 619,637	0,000	1 149,462	18 676,129	70,98%	2,1%
1.2.1.1. Kötvény	11 562,378	45,47%	1 400,655	1 420,596	0,000	-19,941	11 542,437	43,87%	-1,6%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	896,376	3,52%	982,207	960,359	0,000	21,848	918,224	3,49%	0,0%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	5 067,913	19,93%	3 386,237	2 238,682	0,000	1 147,555	6 215,467	23,62%	3,7%
1.2.2. Nem piaci értékesítésű	39,178	0,15%	0,000	0,000	0,000	39,178	39,178	0,15%	0,0%
2. Deviza	6 256,507	24,60%	174,164	278,089	-40,992	-144,918	6 111,589	23,23%	-1,4%
2.1. Hitel	1 101,596	4,33%	0,000	7,927	-7,590	-15,517	1 086,080	4,13%	-0,2%
2.1.1. Külföldi	1 097,589	4,32%	0,000	3,925	-7,584	-11,510	1 086,080	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%	174,164	270,162	-33,402	-129,401	5 025,510	19,10%	-1,2%
2.2.1. Külföldi	4 618,946	18,16%	0,000	230,120	-29,642	-259,762	4 359,184	16,57%	-1,6%
2.2.2. Belföldi	535,965	2,11%	174,164	40,042	-3,760	130,361	666,326	2,53%	0,4%
Összesen	24 687,376	97,08%	5 955,302	4 897,726	-40,992	1 016,584	25 703,960	97,70%	0,6%
Egyéb kötelezettség	742,670	2,92%	584,084	716,077	-4,587	-136,580	606,091	2,30%	-0,6%
MINDÖSSZESEN	25 430,047	100,00%	6 539,386	5 613,803	-45,579	880,004	26 310,051	100,00%	0,0%

A **központi költségvetés devizaadóssága** június végéig 144,9 milliárd forinttal 6 111,6 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2016. év végi 24,6 százalékos szintről 23,2 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A **költségvetés forintadóssága** június végéig 1 161,5 milliárd forinttal nőtt, és 19 592,4 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 74,5%-át. 2016. decemberében ez az arány 72,5% volt.

Június végén a lakossági állampapírok állománya 6 215,5 milliárd forintot tett ki, ami 1 147,6 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. június végén 487,2 milliárd forintos ez évi növekedés hatására 2 008,3 milliárd forintot tett ki. 2017. április elejétől jegyezhető az új kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír, amelynek állománya 266,4 milliárd forint volt június hó végén. Ezzel tovább bővült a lakossági ügyfelek körében egyre népszerűbb, hosszabb futamidejű állampapírok palettája. A kamatozó kincstárjegyek állománya 3 452,0 milliárd forint volt június végén, ami 386,5 milliárd forinttal haladta meg az év végi állományt.

A *külföldi befektetők állampapír állománya* júniusban 3,5 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,0%-a, 3 307,8 milliárd forint államkötvény és 1,0%-a, 34,8 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje június végén 5,7 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 136,6 milliárd forinttal csökkent, és június végén 606,1 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 2,3%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* júniusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,0-hez képest nem változott. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 3,4-ről 4,0-re növekedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó júniusi aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest nem változott, és 0,03%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó júniusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,11% lett, amely 1 bázisponttal alacsonyabb a májusi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 9 bázisponttal 0,69%-ra csökkent az utolsó májusi aukción kialakult átlaghozamhoz viszonyítva. Az *5 éves kötvény* utolsó júniusi aukcióján az átlaghozam 1,66%-ot ért el, ami 10 bázisponttal alacsonyabb az utolsó májusi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvény* 2,92%-os átlaghozama 7 bázisponttal elmarad az utolsó májusi aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2017. július 10.