

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása 2016. június

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága június végéig 590,8 milliárd forinttal **növekedett** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a kedvező piaci helyzetben megvalósított nettó forintkibocsátás – döntően a lakosságnak közvetlenül értékesített állampapírokból – 1 559,0 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza. Az adósság növekedésével párhuzamosan az év végéhez képest a Kincstári Egységes Számla 373,3 milliárd forinttal növekedett.
- **A második – előbbivel ellentétes hatású – csökkentő tényező** a nettó deviza lejárat 961,9 milliárd forint értékben, amit forintkibocsátások finanszíroztak.
- **A harmadik, ami növekedési hatású tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett kismértékű gyengülése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 70,3 milliárd forinttal megemelte.
- **A negyedik, amely csökkenő hatású tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása, ami az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betétállományokat csökkentette 76,6 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2016-ban, milliárd forint

	2015 december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2016. június		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-VI hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	16 207,936	65,62%	5 428,314	3 869,308	0,000	1 559,007	17 766,943	70,3%	4,6%
1.1. Hitel	694,107	2,81%	150,428	0,000	0,000	150,428	844,534	3,34%	0,5%
1.1.1. Külföldi	694,107	2,81%	150,428	0,000	0,000	150,428	844,534	3,34%	0,5%
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	15 513,830	62,81%	5 277,886	3 869,308	0,000	1 408,579	16 922,409	66,91%	4,1%
1.2.1. Piaci értékesítésű	15 462,312	62,60%	5 277,886	3 858,638	0,000	1 419,249	16 881,561	66,75%	4,1%
1.2.1.1. Kötvény	11 043,375	44,71%	1 283,251	1 180,593	0,000	102,659	11 146,034	44,07%	-0,6%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	901,552	3,65%	1 812,223	1 455,238	0,000	356,986	1 258,538	4,98%	1,3%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	3 517,385	14,24%	2 182,412	1 222,808	0,000	959,604	4 476,989	17,70%	3,5%
1.2.2. Nem piaci értékesítésű	51,518	0,21%	0,000	10,670	0,000	-10,670	40,848	0,16%	0,0%
2. Deviza	7 735,799	31,32%	94,310	1 056,187	70,278	-891,599	6 844,200	27,06%	-4,3%
2.1. Hitel	1 696,806	6,87%	0,000	481,982	11,395	-470,587	1 226,219	4,85%	-2,0%
2.1.1. Külföldi	1 614,229	6,54%	0,000	478,557	10,658	-467,899	1 146,330	4,53%	-2,0%
2.1.1.1. Nemzetközi hitelcsomag (EU)	469,680	1,90%	0,000	469,350	-0,330	-469,680	0,000	0,00%	-1,9%
2.1.1.2. Egyéb	1 144,549	4,63%	0,000	9,207	10,988	1,781	1 146,330	4,53%	-0,1%
2.1.2. Belföldi	82,576	0,33%	0,000	3,425	0,738	-2,688	79,889	0,32%	0,0%
2.2. Állampapír	6 038,993	24,45%	94,310	574,205	58,882	-421,012	5 617,981	22,21%	-2,2%
2.2.1. Külföldi	5 198,881	21,05%	42,300	269,336	49,811	-177,225	5 021,656	19,86%	-1,2%
2.2.1.1. Devizakötvény	5 198,881	21,05%	42,300	269,336	49,811	-177,225	5 021,656	19,86%	-1,2%
2.2.2. Belföldi	840,112	3,40%	52,010	304,869	9,071	-243,787	596,325	2,36%	-1,0%
2.2.2.1. Devizakötvény	840,112	3,40%	52,010	304,869	9,071	-243,787	596,325	2,36%	-1,0%
Összesen	23 943,735	96,94%	5 522,625	4 925,495	70,278	667,408	24 611,143	97,31%	0,4%
Egyéb kötelezettség	755,983	3,06%	893,113	974,396	4,685	-76,598	679,385	2,69%	-0,4%
MINDÖSSZESEN	24 699,718	100,00%	6 415,737	5 899,890	74,963	590,810	25 290,528	100,00%	0,0%

A **központi költségvetés devizaadóssága** június végéig 891,6 milliárd forinttal 6 844,2 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2015. év végi 31,3 százalékos szintről 27,1 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A **költségvetés forintadóssága** június végéig 1 559,0 milliárd forinttal nőtt, és 17 766,9 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 70,3%-át. 2015. decemberében ez az arány 65,6% volt.

Június végén a lakossági állampapírok állománya 4 477,0 milliárd forintot tett ki, ami 959,6 milliárd forint növekedést jelent 2015. december vége óta. A lakossági ügyfelek által vásárolható, egy évnél hosszabb futamidejű *Prémium Magyar Államkötvény* és a *Bónusz Magyar Államkötvény* együttes állománya 2016. június végén 160,9 milliárd forint, ez évi növekedés hatására 1 359,2 milliárd forintot tett ki. Megfigyelhető tehát, hogy a lakosság a hosszabb futamidejű állampapírokat is keresi. A kamatozó kincstárjegyek állománya 2 668,7 milliárd forint volt június végén, ami 771,7 milliárd forinttal haladta meg az év végi állományt.

A *külföldi befektetők állampapír állománya* júniusban 124,1 milliárd forinttal emelkedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,9%-a, 3 590,8 milliárd forint államkötvény és 0,1%-a, 3,9 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje június végén 5,6 év volt, ami kismértékű csökkentést jelentett júniusban.

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 76,6 milliárd forinttal csökkent, és június végén 679,4 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 2,7%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

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

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó júniusi aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz viszonyítva 6 bázisponttal csökkent, és 0,83%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó júniusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,94% lett, amely 9 bázisponttal alacsonyabb a májusi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 8 bázisponttal 1,74%-ra csökkent az utolsó májusi aukción kialakult átlaghozamhoz viszonyítva. Az *5 éves kötvény* utolsó júniusi aukcióján az átlaghozam 2,23%-ot ért el, ami 21 bázisponttal alacsonyabb az utolsó májusi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvény* 3,27%-os átlaghozama 9 bázisponttal marad el az utolsó májusi aukción kialakult átlaghozamot.

Budapest, 2016. július 8.