

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2019. február

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága február végéig 65,0 milliárd forinttal **csökkent** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a nettó devizatörlesztés, amely 294,2 milliárd forinttal csökkentette a költségvetés adósságát.
- **A második tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 86,5 milliárd forinttal csökkentette.
- **A harmadik – előbbiekkal ellentétes növelő hatású – tényező** a kedvező piaci helyzetben megvalósított nettó forintkibocsátás 303,3 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A negyedik – szintén növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 12,5 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2019-ben, milliárd forint

	2018. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2019. február		változás
	előzetes állomány	Megosztás	II. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	22 795,954	79,5%	2 165,443	1 862,184	0,000	303,259	23 099,213	80,7%	1,2%
1.1. Hitel	1 167,691	4,1%	20,084	0,000	0,000	20,084	1 187,775	4,1%	0,1%
1.1.1. Külföldi	1 167,691	4,1%	20,084	0,000	0,000	20,084	1 187,775	4,1%	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	21 628,263	75,4%	2 145,359	1 862,184	0,000	283,175	21 911,438	76,6%	1,2%
1.2.1. Piaci értékesítésű	21 589,085	75,3%	2 145,359	1 862,184	0,000	283,175	21 872,261	76,4%	1,2%
1.2.1.1. Körvény	12 836,062	44,7%	786,512	290,629	0,000	495,883	13 331,946	46,6%	1,8%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	1 237,307	4,3%	488,584	516,618	0,000	-28,034	1 209,274	4,2%	-0,1%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	7 515,716	26,2%	870,263	1 054,937	0,000	-184,674	7 331,041	25,6%	-0,6%
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	5 724,768	20,0%	12,296	306,481	-86,519	-380,703	5 344,065	18,7%	-1,3%
2.1. Hitel	794,975	2,8%	0,000	0,000	-12,660	-12,660	782,315	2,7%	0,0%
2.1.1. Külföldi	794,975	2,8%	0,000	0,000	-12,660	-12,660	782,315	2,7%	0,0%
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	4 929,793	17,2%	12,296	306,481	-73,859	-368,044	4 561,750	15,9%	-1,2%
2.2.1. Külföldi	4 246,199	14,8%	0,000	306,206	-62,868	-369,074	3 877,126	13,5%	-1,3%
2.2.2. Belföldi	683,594	2,4%	12,296	0,275	-10,991	1,030	684,624	2,4%	0,0%
Összesen	28 520,723	99,4%	2 177,739	2 168,665	-86,519	-77,445	28 443,278	99,4%	0,0%
Egyéb kötelezettség	167,444	0,6%	70,389	55,152	-2,758	12,479	179,923	0,6%	0,0%
MINDÖSSZESEN	28 688,167	100,0%	2 248,128	2 223,817	-89,277	-64,966	28 623,201	100,0%	0,0%

A **központi költségvetés devizaadóssága** február végéig 380,7 milliárd forinttal 5 344,1 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2018. év végi 20,0 százalékos szintről 18,7 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A **költségvetés forintadóssága** február végéig 303,3 milliárd forinttal nőtt, és 23 099,2 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 80,7%-át. 2018. decemberében ez az arány 79,5% volt.

2019. február végén a lakossági állampapírok állománya 7 331,0 milliárd forintot tett ki, ami 184,7 milliárd forint csökkenést jelent 2018. december vége óta. A csökkenésben a nem háztartásoknál lévő lakossági állampapír állomány leépítése játszott szerepet. A lakossági ügyfelek által vásárolható, egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír és a Bónusz Magyar Állampapír együttes állománya 2019. február végén 33,4 milliárd forint, ez évi növekedés hatására 3 074,5 milliárd forint volt. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 57,2 milliárd forint összegű növekedése következtében 557,4 milliárd forintra emelkedett február hó végéig. Az Egyéves és a Féléves Magyar Állampapírok állománya 3 136,8 milliárd forint volt február végén, ami 286,8 milliárd forinttal alacsonyabb a 2018. év végi állománynál.

A külföldi befektetők állampapír állománya februárban 54,9 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 98,9%-a, 4 168,3 milliárd forint államkötvény és 1,1%-a, 46,3 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje február végén 5,2 év volt, amely enyhe 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 12,5 milliárd forinttal növekedett. Február végén az állomány 179,9 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,6%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* februári aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,0-ról 2,5-re emelkedett. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 3,2-ről 3,0-ra mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó februári aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 3 bázisponttal csökkent és 0,02%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó februári aukcióján a kialakult átlaghozam 0,36% lett, amely 6 bázisponttal alacsonyabb a januári értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 1,46%-ot tett ki, amely 30 bázisponttal magasabb az utolsó januári aukción kialakult átlaghozamtól. Az *5 éves kötvény* utolsó februári aukcióján az átlaghozam 2,21%-ot ért el, amely 4 bázisponttal alacsonyabb az utolsó januári aukcióhoz képest. A *10 éves kötvényaukció* 3,16%-os átlaghozama 32 bázisponttal haladja meg az utolsó januári aukción kialakult átlaghozamot.

Budapest, 2019. március 12.

Barcza György
vezérigazgató