

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2019. június

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága június végéig 165,9 milliárd forinttal **növekedett** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a kedvező piaci helyzetben kizárólag lakossági értékesítés által megvalósított nettó forintkibocsátás 553,3 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A második tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 32,2 milliárd forint összegben.
- **A harmadik – szintén növelő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 31,5 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – előbbiekkal ellentétes csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés, amely 451,1 milliárd forinttal csökkentette a költségvetés adósságát.

Az előzetes adatok szerint június 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. június		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-VI. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	22 795,954	79,5%	6 646,707	6 093,455	0,000	553,252	23 349,206	80,9%	1,5%
1.1. Hitel	1 167,691	4,1%	20,084	14,279	0,000	5,804	1 173,495	4,1%	0,0%
1.1.1. Külföldi	1 167,691	4,1%	20,084	14,279	0,000	5,804	1 173,495	4,1%	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	21 628,263	75,4%	6 626,624	6 079,176	0,000	547,448	22 175,711	76,9%	1,5%
1.2.1. Piaci értékesítésű	21 589,085	75,3%	6 626,624	6 079,176	0,000	547,448	22 136,533	76,7%	1,5%
1.2.1.1. Kötvény	12 836,062	44,7%	2 146,424	1 947,510	0,000	198,914	13 034,976	45,2%	0,4%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	1 237,307	4,3%	1 176,480	1 380,159	0,000	-203,679	1 033,629	3,6%	-0,7%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	7 515,716	26,2%	3 303,720	2 751,507	0,000	552,213	8 067,928	28,0%	1,8%
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%	34,876	485,968	31,468	-419,625	5 305,143	18,4%	-1,6%
2.1. Hitel	794,975	2,8%	7,840	0,964	5,227	12,103	807,078	2,8%	0,0%
2.1.1. Külföldi	794,975	2,8%	7,840	0,964	5,227	12,103	807,078	2,8%	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%	27,036	485,005	26,240	-431,728	4 498,065	15,6%	-1,6%
2.2.1. Külföldi	4 246,199	14,8%	0,000	483,447	21,627	-461,820	3 784,379	13,1%	-1,7%
2.2.2. Belföldi	683,594	2,4%	27,036	1,558	4,614	30,092	713,686	2,5%	0,1%
Összesen	28 520,723	99,4%	6 681,583	6 579,424	31,468	133,627	28 654,350	99,3%	-0,1%
Egyéb kötelezettség	167,444	0,6%	191,532	160,633	1,327	32,226	199,669	0,7%	0,1%
MINDÖSSZESEN	28 688,167	100,0%	6 873,115	6 740,057	32,794	165,852	28 854,019	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága június végéig 419,6 milliárd forinttal 5 305,1 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2018. év végi 20,0 százalékos szintről 18,4 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága június végéig 553,3 milliárd forinttal nőtt, és 23 349,2 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 80,9%-át. 2018. decemberében ez az arány 79,5% volt.

2019. június végén a lakossági állampapírok állománya 8 067,9 milliárd forintot tett ki, ami 552,2 milliárd forint növekedést jelent 2018. december vége óta, ami gyakorlatilag megegyezik a nettó forint kibocsátással. A növekedést a lakossági finanszírozás arányának és futamidejének további növelése érdekében 2019 június 1-től bevezetésre került új 5 éves futamidejű lakossági államkötvény, a Magyar Állampapír Plusz értékesítése eredményezte. Ezzel párhuzamosan négy, már régóta forgalmazott lakossági állampapír (Féléves Magyar Állampapír, Kétéves Magyar Állampapír, Bónusz Magyar Állampapír, Kincstári Takarékjegy Plusz) értékesítése megszüntetésre került. Az új lakossági állampapír mellett a korábban is sikerrel forgalmazott Egyéves Magyar Állampapír, Prémium Magyar Állampapír, Kincstári Takarékjegyek és a Babakötvény továbbra is elérhető a lakosság számára.

A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állománya egy hónap alatt 882,7 milliárd forintra növekedett. A június utolsó hetében értékesített és július 1-ével teljesült 4. sorozattal együtt a teljes állomány elérte a 1014,8 milliárd forintot.

Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya 2019. június végén 201,7 milliárd forintos ez évi növekedés hatására 2 777,8 milliárd forint volt, míg a Bónusz Magyar Állampapír 461,0 milliárd forintos állománya 4,0 milliárd forinttal csökkent. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 106,0 milliárd forint összegű csökkenése következtében 394,2 milliárd forintra mérséklődött június hó végéig. Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 2 773,7 milliárd forint volt június végén, ami 396,2 milliárd forinttal alacsonyabb a 2018. év végi állománynál. A Féléves Magyar Állampapír állománya 40,4 milliárd forint csökkenés következtében 213,4 milliárd forintra mérséklődött. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés oka, hogy

a befektetői kör 2018. évi szűkítésének következtében nem került sor a lejárt állomány jelentős részének megújítására.

A külföldi befektetők állampapír állománya júniusban 97,4 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,2%-a, 4 397,4 milliárd forint államkötvény és 0,8%-a, 6,5 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje június végén 5,6 év volt, amely emelkedett 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 32,2 milliárd forinttal növekedett. Június végén az állomány 199,7 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,7%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* júniusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,1-ről 2,4-re emelkedett. A *kötvénnyauctionok*on a fedezettség az előző havi 3,2-ről 2,5-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó júniusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 2 bázisponttal csökkent, és 0,04%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó júniusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,24% lett, amely 3 bázisponttal magasabb a májusi értéknél.

A *3 éves kötvényauction*on a hozam 0,88%-ot tett ki, amely 38 bázisponttal marad el az utolsó májusi aukción kialakult átlaghozamtól. Az *5 éves kötvény* utolsó júniusi aukcióján az átlaghozam 1,49%-ot ért el, amely 52 bázisponttal alacsonyabb az utolsó májusi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvényauction* 2,59%-os átlaghozama 54 bázisponttal marad el az utolsó májusi aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2019. július 10.

Barcza György
vezérigazgató