

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása 2017. szeptember

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága szeptember végéig 946,2 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 – 1 620,4 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A második növelő hatású tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett kismértékű gyengülése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 3,6 milliárd forinttal növelte.
- **A harmadik – előbbiekkal ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés 334,5 milliárd forint értékben.
- **A negyedik szintén csökkentő hatású tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása, ami az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betétállományokat csökkentette 343,4 milliárd forint összegben.

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

	2016 december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2017 szeptember		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-IX. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	18 430,869	72,48%	8 012,014	6 391,583	0,000	1 620,431	20 051,300	76,0%	3,5%
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%	7 999,975	6 391,583	0,000	1 608,391	19 174,236	72,70%	3,6%
1.2.1. Piaci értékesítésű	17 526,667	68,92%	7 999,975	6 391,583	0,000	1 608,391	19 135,058	72,55%	3,6%
1.2.1.1. Kötvény	11 562,378	45,47%	2 008,282	1 695,344	0,000	312,938	11 875,316	45,02%	-0,4%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	896,376	3,52%	1 353,354	1 503,680	0,000	-150,326	746,050	2,83%	-0,7%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	5 067,913	19,93%	4 638,339	3 192,559	0,000	1 445,780	6 513,692	24,70%	4,8%
1.2.2. Nem piaci értékesítésű	39,178	0,15%	0,000	0,000	0,000	0,000	39,178	0,15%	0,0%
2. Deviza	6 256,507	24,60%	354,634	689,097	3,579	-330,883	5 925,624	22,47%	-2,1%
2.1. Hitel	1 101,596	4,33%	107,818	184,208	-0,534	-76,925	1 024,671	3,88%	-0,4%
2.1.1. Külföldi	1 097,589	4,32%	107,818	180,207	-0,529	-72,918	1 024,671	3,88%	-0,4%
2.1.2. Belföldi	4,007	0,02%	0,000	4,000	-0,005	-4,007	0,000	0,00%	0,0%
2.2. Állampapír	5 154,911	20,27%	246,816	504,888	4,114	-253,958	4 900,953	18,58%	-1,7%
2.2.1. Külföldi	4 618,946	18,16%	38,830	464,283	2,194	-423,260	4 195,686	15,91%	-2,3%
2.2.2. Belföldi	535,965	2,11%	207,986	40,605	1,920	169,301	705,266	2,67%	0,6%
Összesen	24 687,376	97,08%	8 366,648	7 080,680	3,579	1 289,547	25 976,924	98,49%	1,4%
Egyéb kötelezettség	742,670	2,92%	776,553	1 116,447	-3,477	-343,370	399,300	1,51%	-1,4%
MINDÖSSZESEN	25 430,047	100,00%	9 143,201	8 197,127	0,103	946,177	26 376,224	100,00%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága szeptember végéig 330,9 milliárd forinttal 5 925,6 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2016. év végi 24,6 százalékos szintről 22,5 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága szeptember végéig 1 620,4 milliárd forinttal nőtt, és 20 051,3 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 76,0%-át. 2016. decemberében ez az arány 72,5% volt.

Szeptember végén a lakossági állampapírok állománya 6 513,7 milliárd forintot tett ki, ami 1 445,8 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. szeptember végén 740,1 milliárd forintot tett ki. 2017. április elejétől jegyezhető az új kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír, amelynek állománya 317,4 milliárd forint volt szeptember hó végén. Ezzel tovább bővült a lakossági ügyfelek körében egyre népszerűbb, hosszabb futamidejű állampapírok palettája. A kamatozó kincstárjegyek állománya 3 441,4 milliárd forint volt szeptember végén, ami 375,8 milliárd forinttal haladta meg az év végi állományt.

A *külföldi befektetők állampapír állománya* szeptemberben 42,8 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,4%-a, 3 507,0 milliárd forint államkötvény és 0,6%-a, 22,1 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje szeptember végén 5,6 év volt, amely azonos az előző hónap végén mért értékkel.

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 343,4 milliárd forinttal csökkent, és szeptember végén 399,3 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 1,5%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* szeptemberi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,0-ról 3,3-ra növekedett. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 2,9-ről 4,5-re növekedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó szeptemberi aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 7 bázisponttal csökkent, és -0,07%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó szeptemberi aukcióján a kialakult átlaghozam -0,02% lett, amely 9 bázisponttal alacsonyabb az augusztusi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 20 bázisponttal 0,49%-ra csökkent az utolsó augusztusi aukción kialakult átlaghozamhoz viszonyítva. Az *5 éves kötvény* utolsó szeptember aukcióján az átlaghozam 1,20%-ot ért el, ami 41 bázisponttal alacsonyabb az utolsó augusztusi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvény* 2,56%-os átlaghozama 40 bázisponttal maradt el az utolsó augusztusi aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2017. október 11.

Barcza György
vezérigazgató