

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2019. január

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága január végéig 43,4 milliárd forinttal **növekedett** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a kedvező piaci helyzetben megvalósított nettó forintkibocsátás 392,8 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A második tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok kismértékű növekedése 1,5 milliárd forint összegben.
- **A harmadik – előbbiekkal ellentétes csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés 255,2 milliárd forint értékben.
- **A negyedik – szintén csökkentő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 95,7 milliárd forinttal csökkentette.

Az előzetes adatok szerint január 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. január		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	22 795,954	79,5%	1 110,198	717,361	0,000	392,837	23 188,791	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%	1 090,114	717,361	0,000	372,753	22 001,017	76,6%	1,2%
1.2.1. Piaci értékesítésű	21 589,085	75,3%	1 090,114	717,361	0,000	372,753	21 961,839	76,4%	1,2%
1.2.1.1. Körvény	12 836,062	44,7%	329,627	130,578	0,000	199,049	13 035,112	45,4%	0,6%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	1 237,307	4,3%	299,211	153,655	0,000	145,557	1 382,864	4,8%	0,5%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	7 515,716	26,2%	461,276	433,129	0,000	28,148	7 543,863	26,3%	0,1%
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%	6,002	261,159	-95,737	-350,895	5 373,874	18,7%	-1,3%
2.1. Hitel	794,975	2,8%	0,000	0,000	-13,946	-13,946	781,030	2,7%	-0,1%
2.1.1. Külföldi	794,975	2,8%	0,000	0,000	-13,946	-13,946	781,030	2,7%	-0,1%
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%	6,002	261,159	-81,792	-336,949	4 592,844	16,0%	-1,2%
2.2.1. Külföldi	4 246,199	14,8%	0,000	260,939	-69,719	-330,658	3 915,541	13,6%	-1,2%
2.2.2. Belföldi	683,594	2,4%	6,002	0,220	-12,073	-6,291	677,303	2,4%	0,0%
Összesen	28 520,723	99,4%	1 116,200	978,520	-95,737	41,943	28 562,665	99,4%	0,0%
Egyéb kötelezettség	167,444	0,6%	37,032	32,597	-2,944	1,491	168,935	0,6%	0,0%
MINDÖSSZESEN	28 688,167	100,0%	1 153,232	1 011,118	-98,681	43,434	28 731,600	100,0%	0,0%

A **központi költségvetés devizaadóssága** január végéig 350,9 milliárd forinttal 5 373,9 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** január végéig 392,8 milliárd forinttal nőtt, és 23 188,8 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 80,7%-át. 2018. decemberében ez az arány 79,5% volt.

2019. január végén a lakossági állampapírok állománya 7 543,9 milliárd forintot tett ki, ami 28,1 milliárd forint növekedést jelent 2018. december vége óta. A lakossági ügyfelek által vásárolható, egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír és a Bónusz Magyar Állampapír együttes állománya 2019. január végén 77,4 milliárd forint, ez évi növekedés hatására 3 118,5 milliárd forint volt. A két éves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 36,0 milliárd forint összegű növekedése következtében 536,2 milliárd forintra emelkedett január hó végéig. Az Egyéves és a Féléves Magyar Állampapírok állománya 3 332,0 milliárd forint volt január végén, ami 91,6 milliárd forinttal alacsonyabb a 2018. év végi állománynál, mutatva a futamidő növelés sikerességét.

A külföldi befektetők állampapír állománya januárban 198,8 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 96,0%-a, 3 991,6 milliárd forint államkötvény és 4,0%-a, 168,0 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje január végén 5,1 év volt, amely nem változott 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 1,5 milliárd forinttal növekedett. Január végén az állomány 168,9 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,6%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* januári aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,8-ről 2,0-re emelkedett. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 2,6-ről 3,2-re növekedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó januári aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 2 bázisponttal növekedett és 0,05%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó januári aukcióján a kialakult átlaghozam 0,42% lett, amely 6 bázisponttal magasabb a decemberi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 1,16%-ot tett ki, amely 11 bázisponttal elmarad az utolsó decemberi aukción kialakult átlaghozamtól. Az *5 éves kötvény* utolsó januári aukcióján az átlaghozam 2,25%-ot ért el, amely 41 bázisponttal alacsonyabb az utolsó decemberi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvényaukció* 2,84%-os átlaghozama 31 bázisponttal alacsonyabb, mint az utolsó decemberi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2019. február 12.

Barcza György
vezérigazgató