

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása 2017. október

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága október végéig 1171,0 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 – 1 955,6 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 7,5 milliárd forinttal növelte.
- **A harmadik – előbbiekkal ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés 364,4 milliárd forint értékben.
- **A negyedik szintén csökkentő hatású tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása, ami az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betétállományokat csökkentette 427,8 milliárd forint összegben.

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

	2016 december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2017 október		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-X. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	18 430,869	72,48%	8 773,095	6 817,463	0,000	1 955,632	20 386,501	76,6%	4,2%
1.1. Hitel	865,025	3,40%	36,039	0,000	0,000	36,039	901,064	3,39%	0,0%
1.1.1. Külföldi	865,025	3,40%	36,039	0,000	0,000	36,039	901,064	3,39%	0,0%
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%	8 737,056	6 817,463	0,000	1 919,593	19 485,437	73,25%	4,2%
1.2.1. Piaci értékesítésű	17 526,667	68,92%	8 737,056	6 817,463	0,000	1 919,593	19 446,259	73,10%	4,2%
1.2.1.1. Kötvény	11 562,378	45,47%	2 156,268	1 648,875	0,000	507,393	12 069,771	45,37%	-0,1%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	896,376	3,52%	1 482,339	1 667,235	0,000	-184,896	711,480	2,67%	-0,9%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	5 067,913	19,93%	5 098,449	3 501,353	0,000	1 597,096	6 665,009	25,06%	5,1%
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%	668,358	1 032,712	7,522	-356,832	5 899,675	22,18%	-2,4%
2.1. Hitel	1 101,596	4,33%	107,818	217,215	-0,048	-109,446	992,151	3,73%	-0,6%
2.1.1. Külföldi	1 097,589	4,32%	107,818	213,213	-0,043	-105,439	992,151	3,73%	-0,6%
2.1.2. Belföldi	4,007	0,02%	0,000	4,002	-0,005	-4,007	0,000	0,00%	0,0%
2.2. Állampapír	5 154,911	20,27%	560,540	815,497	7,570	-247,386	4 907,524	18,45%	-1,8%
2.2.1. Külföldi	4 618,946	18,16%	351,210	774,832	5,214	-418,408	4 200,538	15,79%	-2,4%
2.2.2. Belföldi	535,965	2,11%	209,330	40,665	2,356	171,021	706,986	2,66%	0,6%
Összesen	24 687,376	97,08%	9 441,453	7 850,175	7,522	1 598,800	26 286,176	98,82%	1,7%
Egyéb kötelezettség	742,670	2,92%	857,588	1 281,704	-3,677	-427,792	314,878	1,18%	-1,7%
MINDÖSSZESEN	25 430,047	100,00%	10 299,041	9 131,878	3,845	1 171,008	26 601,054	100,00%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága október végéig 356,8 milliárd forinttal 5 899,7 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2016. év végi 24,6 százalékos szintről 22,2 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága október végéig 1 955,6 milliárd forinttal nőtt, és 20 386,5 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 76,6%-át. 2016. decemberében ez az arány 72,5% volt.

Október végén a lakossági állampapírok állománya 6 665,0 milliárd forintot tett ki, ami 1 597,1 milliárd forint növekedést jelent 2016. december vége óta. A lakossági ügyfelek által vásárolható, egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír és a Bónusz Magyar Állampapír együttes állománya 2017. október végén 817,0 milliárd forintot tett ki. 2017. április elejétől jegyezhető a kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír, amelynek állománya 333,9 milliárd forint volt október hó végén. Ezzel tovább bővült a lakossági ügyfelek körében egyre népszerűbb, hosszabb futamidejű állampapírok palettája. Az Egyéves és a Féléves Magyar Állampapírok állománya 3 495,7 milliárd forint volt október végén, ami 430,1 milliárd forinttal haladta meg az év végi állományt.

A külföldi befektetők állampapír állománya októberben 15,3 milliárd forinttal csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,6%-a, 3 498,0 milliárd forint államkötvény és 0,4%-a, 15,8 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje október végén 5,5 év volt, amely kismértékű csökkentést 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 427,8 milliárd forinttal csökkent, és október végén 314,9 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 1,2%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* októberi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 3,3-ről 2,2-re csökkent. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 4,5-ről 2,8-ra mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó októberi aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 7 bázisponttal emelkedett, és 0,00%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó októberi aukcióján a kialakult átlaghozam -0,02% lett, amely megegyezik a szeptemberi értékkel.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 0,49%-ot tett ki, amely azonos az utolsó szeptemberi aukción kialakult átlaghozammal. Az *5 éves kötvény* utolsó októberi aukcióján az átlaghozam 1,19%-ot ért el, ami 1 bázisponttal alacsonyabb az utolsó szeptemberi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvény* 2,46%-os átlaghozama 10 bázisponttal maradt el az utolsó szeptemberi aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2017. november 10.

Barcza György
vezérigazgató

Melléklet