

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása**2018. szeptember****1. Állományi adatok**

A központi költségvetés adóssága szeptember végéig 1 671,9 milliárd forinttal **növekedett** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a kedvező piaci helyzetben megvalósított nettó forintkibocsátás – jelentős részben a lakosságnak közvetlenül értékesített állampapírokból – 2 054,5 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A második tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 249,1 milliárd forinttal növelte.
- **A harmadik – előbbiekkal ellentétes csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés 601,6 milliárd forint értékben.
- **A negyedik – szintén csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok csökkenése 30,2 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2018-ban, milliárd forint

	2017. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2018. szeptember		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-IX. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	20 689,414	77,4%	9 784,654	7 730,127	0,000	2 054,527	22 743,941	80,0%	2,7%
1.1. Hitel	1 041,076	3,9%	93,988	17,043	0,000	76,945	1 118,021	3,9%	0,0%
1.1.1. Külföldi	1 041,076	3,9%	93,988	17,043	0,000	76,945	1 118,021	3,9%	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	19 648,338	73,5%	9 690,666	7 713,084	0,000	1 977,581	21 625,920	76,1%	2,6%
1.2.1. Piaci értékesítésű	19 609,161	73,3%	9 690,666	7 713,084	0,000	1 977,581	21 586,742	76,0%	2,6%
1.2.1.1. Kővény	11 767,139	44,0%	2 294,429	1 317,532	0,000	976,897	12 744,036	44,8%	0,8%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	1 039,165	3,9%	3 259,696	2 824,434	0,000	435,263	1 474,428	5,2%	1,3%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	6 802,857	25,4%	4 136,541	3 571,119	0,000	565,422	7 368,279	25,9%	0,5%
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	5 782,546	21,6%	316,783	918,335	249,080	-352,472	5 430,074	19,1%	-2,5%
2.1. Hitel	929,066	3,5%	220,325	370,424	41,217	-108,882	820,184	2,9%	-0,6%
2.1.1. Külföldi	929,066	3,5%	220,325	370,424	41,217	-108,882	820,184	2,9%	-0,6%
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	4 853,480	18,1%	96,458	547,911	207,863	-243,590	4 609,890	16,2%	-1,9%
2.2.1. Külföldi	4 145,912	15,5%	71,286	493,886	176,919	-245,682	3 900,231	13,7%	-1,8%
2.2.2. Belföldi	707,568	2,6%	25,172	54,024	30,944	2,092	709,660	2,5%	-0,1%
Összesen	26 471,960	99,0%	10 101,437	8 648,462	249,080	1 702,055	28 174,015	99,1%	0,2%
Egyéb kötelezettség	274,246	1,0%	760,291	798,550	8,080	-30,179	244,067	0,9%	-0,2%
MINDÖSSZESEN	26 746,206	100,0%	10 861,728	9 447,012	257,160	1 671,876	28 418,082	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága szeptember végéig 352,5 milliárd forinttal 5 430,1 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2017. év végi 21,6 százalékos szintről 19,1 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága szeptember végéig 2 054,5 milliárd forinttal nőtt, és 22 743,9 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 80,0%-át. 2017. decemberében ez az arány 77,4% volt.

2018. szeptember végén a lakossági állampapírok állománya 7 368,3 milliárd forintot tett ki, ami 565,4 milliárd forint növekedést jelent 2017. december vége óta. A lakossági ügyfelek által vásárolható, egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír és a Bónusz Magyar Állampapír együttes állománya 2018. szeptember végén 475,4 milliárd forintot tett ki, ami 2 932,9 milliárd forint volt. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 160,9 milliárd forint összegű növekedése következtében 537,7 milliárd forintra emelkedett szeptember hó végéig. Az Egyéves és a Féléves Magyar Állampapírok állománya 3 363,7 milliárd forint volt szeptember végén, amely a forgalmazás során bankokhoz került lakossági állampapírok visszavásárlása és a befektetők kör szűkítése következtében 97,8 milliárd forinttal alacsonyabb a 2017. év végi állománynál.

A külföldi befektetők állampapír állománya szeptemberben 39,4 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 97,0%-a, 3 634,8 milliárd forint államkötvény és 3,0%-a, 114,3 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje szeptember végén 5,2 év volt, amely kismértékű 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 30,2 milliárd forinttal csökkent az euró ezévi felértékelődése

következtében és szeptember végén az állomány 244,1 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,9%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* szeptemberi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,9-ről 2,1-re emelkedett. A *kötvénnyauctionok*on a fedezettség az előző havi 2,1-ről 2,2-re emelkedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó szeptemberi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 4 bázisponttal csökkent és 0,05%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó szeptemberi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,58% lett, amely 3 bázisponttal magasabb az augusztusi értéknél.

A *3 éves kötvénnyauction*on a hozam 1,76%-ot tett ki, amely 13 bázisponttal magasabb az utolsó augusztusi aukción kialakult átlaghozamtól. Az *5 éves kötvény* utolsó szeptemberi aukcióján az átlaghozam 2,96%-ot ért el, amely 16 bázisponttal magasabb az utolsó augusztusi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvénnyauction* 3,58%-os átlaghozama 17 bázisponttal nagyobb, mint az utolsó augusztusi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2018. október 10.



Barcza György
vezérigazgató



A központi költségvetés adósságának alakulása 2018-ban, milliárd forint

	2017. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2018. szeptember		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-IX. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	20 689,414	77,4%	9 784,654	7 730,127	0,000	2 054,527	22 743,941	80,0%	2,7%
1.1. Hitel	1 041,076	3,9%	93,988	17,043	0,000	76,945	1 118,021	3,9%	0,0%
1.1.1. Külföldi	1 041,076	3,9%	93,988	17,043	0,000	76,945	1 118,021	3,9%	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	19 648,338	73,5%	9 690,666	7 713,084	0,000	1 977,581	21 625,920	76,1%	2,6%
1.2.1. Piaci értékesítésű	19 609,161	73,3%	9 690,666	7 713,084	0,000	1 977,581	21 586,742	76,0%	2,6%
1.2.1.1. Kötvény	11 767,139	44,0%	2 294,429	1 317,532	0,000	976,897	12 744,036	44,8%	0,8%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	1 039,165	3,9%	3 259,696	2 824,434	0,000	435,263	1 474,428	5,2%	1,3%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	6 802,857	25,4%	4 136,541	3 571,119	0,000	565,422	7 368,279	25,9%	0,5%
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	5 782,546	21,6%	316,783	918,335	249,080	-352,472	5 430,074	19,1%	-2,5%
2.1. Hitel	929,066	3,5%	220,325	370,424	41,217	-108,882	820,184	2,9%	-0,6%
2.1.1. Külföldi	929,066	3,5%	220,325	370,424	41,217	-108,882	820,184	2,9%	-0,6%
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	4 853,480	18,1%	96,458	547,911	207,863	-243,590	4 609,890	16,2%	-1,9%
2.2.1. Külföldi	4 145,912	15,5%	71,286	493,886	176,919	-245,682	3 900,231	13,7%	-1,8%
2.2.2. Belföldi	707,568	2,6%	25,172	54,024	30,944	2,092	709,660	2,5%	-0,1%
Összesen	26 471,960	99,0%	10 101,437	8 648,462	249,080	1 702,055	28 174,015	99,1%	0,2%
Egyéb kötelezettség	274,246	1,0%	760,291	798,550	8,080	-30,179	244,067	0,9%	-0,2%
MINDÖSSZESEN	26 746,206	100,0%	10 861,728	9 447,012	257,160	1 671,876	28 418,082	100,0%	0,0%

1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy névértéken	1 039,496					1 476,245		
Kincstári takarékjegy 1 éves	250,980		192,606	183,634	0,000	8,972	259,953	
Kincstári takarékjegy 2 éves	114,231		57,678	47,548	0,000	10,130	124,361	
Kincstári takarékjegy Plusz	103,476		86,728	89,188	0,000	-2,460	101,016	

DM Jn
Vrh

