

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása 2017. május

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága május végéig 465,0 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 – 800,1 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A második – előbbivel ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés 134,8 milliárd forint értékben.
- **A harmadik csökkentő hatású tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 62,5 milliárd forinttal csökkentette.
- **A negyedik szintén csökkentő hatású tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása, ami az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betétállományokat csökkentette 137,8 milliárd forint összegben.

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

	2016 december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2017 május		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-V. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	18 430,869	72,48%	5 033,244	4 233,149	0,000	800,096	19 230,965	74,3%	1,8%
1.1. Hitel	865,025	3,40%	12,039	0,000	0,000	12,039	877,064	3,39%	0,0%
1.1.1. Külföldi	865,025	3,40%	12,039	0,000	0,000	12,039	877,064	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%	5 021,205	4 233,149	0,000	788,057	18 353,901	70,88%	1,8%
1.2.1. Piaci értékesítésű	17 526,667	68,92%	5 021,205	4 233,149	0,000	788,057	18 314,723	70,73%	1,8%
1.2.1.1. Kötvény	11 562,378	45,47%	1 175,437	1 355,613	0,000	-180,176	11 382,202	43,96%	-1,5%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	896,376	3,52%	851,349	941,417	0,000	-90,068	806,308	3,11%	-0,4%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	5 067,913	19,93%	2 994,420	1 936,119	0,000	1 058,301	6 126,214	23,66%	3,7%
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%	141,948	276,699	-62,549	-197,300	6 059,207	23,40%	-1,2%
2.1. Hitel	1 101,596	4,33%	0,000	6,652	-11,419	-18,071	1 083,526	4,18%	-0,1%
2.1.1. Külföldi	1 097,589	4,32%	0,000	2,650	-11,413	-14,064	1 083,526	4,18%	-0,1%
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%	141,948	270,047	-51,130	-179,229	4 975,681	19,21%	-1,1%
2.2.1. Külföldi	4 618,946	18,16%	0,000	230,120	-45,039	-275,159	4 343,787	16,77%	-1,4%
2.2.2. Belföldi	535,965	2,11%	141,948	39,928	-6,091	95,930	631,895	2,44%	0,3%
Összesen	24 687,376	97,08%	5 175,193	4 509,848	-62,549	602,796	25 290,172	97,66%	0,6%
Egyéb kötelezettség	742,670	2,92%	515,880	647,002	-6,702	-137,823	604,848	2,34%	-0,6%
MINDÖSSZESEN	25 430,047	100,00%	5 691,073	5 156,849	-69,251	464,973	25 895,019	100,00%	0,0%

A **központi költségvetés devizaadóssága** május végéig 197,3 milliárd forinttal 6 059,2 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2016. év végi 24,6 százalékos szintről 23,4 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A **költségvetés forintadóssága** május végéig 800,1 milliárd forinttal nőtt, és 19 231,0 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 74,3%-át. 2016. decemberében ez az arány 72,5% volt.

Május végén a lakossági állampapírok állománya 6 126,2 milliárd forintot tett ki, ami 1 058,3 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. május végén 413,7 milliárd forintot tett ki. 2017. április elejétől jegyezhető az új kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír, amelynek állománya 225,8 milliárd forint volt május hó végén. Ezzel tovább bővült a lakossági ügyfelek körében egyre népszerűbb, hosszabb futamidejű állampapírok palettája. A kamatozó kincstárjegyek állománya 3 477,1 milliárd forint volt május végén, ami 411,5 milliárd forinttal haladta meg az év végi állományt.

A *külföldi befektetők állampapír állománya* májusban 86,9 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,8%-a, 3 331,3 milliárd forint államkötvény és 0,2%-a, 7,9 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje május végén 5,5 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, illetve a CHF) jelentősen felértékelődtek az euróhoz képest, az emiatt keletkező többletadósságot viszont a swapkötéssel sikerült kizárni. A vizsgált időszakban az egyéb kötelezettségek állománya 137,8 milliárd forinttal csökkent, és május végén 604,8 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 2,3%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* májusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,0-hez képest nem változott. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 4,1-ről 3,4-re csökkent.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó májusi aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz viszonyítva 1 bázisponttal csökkent, és 0,03%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó májusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,12% lett, amely 2 bázisponttal alacsonyabb az áprilisi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 17 bázisponttal 0,78%-ra csökkent az utolsó áprilisi aukción kialakult átlaghozamhoz viszonyítva. Az *5 éves kötvény* utolsó májusi aukcióján az átlaghozam 1,76%-ot ért el, ami 29 bázisponttal alacsonyabb az utolsó áprilisi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvény* 2,99%-os átlaghozama 24 bázisponttal elmarad az utolsó áprilisi aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2017. június 12.