

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2018. augusztus

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága augusztus végéig 1 845,9 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 – 2 034,5 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 294,5 milliárd forinttal növelte.
- **A harmadik – szintén növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 22,4 milliárd forint összegben.
- **A negyedik – előbbiekkal ellentétes csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatorlesztés 505,5 milliárd forint értékben.

Az előzetes adatok szerint augusztus 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. augusztus		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-VIII. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	20 689,414	77,4%	8 839,307	6 804,846	0,000	2 034,460	22 723,874	79,5%	2,1%
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%	8 745,318	6 787,803	0,000	1 957,515	21 605,853	75,6%	2,1%
1.2.1. Piaci értékesítésű	19 609,161	73,3%	8 745,318	6 787,803	0,000	1 957,515	21 566,676	75,4%	2,1%
1.2.1.1. Körvény	11 767,139	44,0%	2 040,229	1 218,955	0,000	821,275	12 588,413	44,0%	0,0%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	1 039,165	3,9%	2 949,091	2 353,693	0,000	595,398	1 634,563	5,7%	1,8%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	6 802,857	25,4%	3 755,998	3 215,155	0,000	540,842	7 343,700	25,7%	0,2%
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%	301,780	807,248	294,485	-210,983	5 571,563	19,5%	-2,1%
2.1. Hitel	929,066	3,5%	220,325	296,391	48,415	-27,651	901,415	3,2%	-0,3%
2.1.1. Külföldi	929,066	3,5%	220,325	296,391	48,415	-27,651	901,415	3,2%	-0,3%
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%	81,455	510,857	246,071	-183,332	4 670,148	16,3%	-1,8%
2.2.1. Külföldi	4 145,912	15,5%	71,286	493,886	209,081	-213,519	3 932,393	13,8%	-1,7%
2.2.2. Belföldi	707,568	2,6%	10,169	16,971	36,989	30,187	737,755	2,6%	-0,1%
Összesen	26 471,960	99,0%	9 141,087	7 612,094	294,485	1 823,477	28 295,438	99,0%	0,0%
Egyéb kötelezettség	274,246	1,0%	714,829	702,883	10,439	22,384	296,630	1,0%	0,0%
MINDÖSSZESEN	26 746,206	100,0%	9 855,915	8 314,978	304,924	1 845,862	28 592,068	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága augusztus végéig 211,0 milliárd forinttal 5 571,6 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2017. év végi 21,6 százalékos szintről 19,5 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága augusztus végéig 2 034,5 milliárd forinttal nőtt, és 22 723,9 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 79,5%-át. 2017. decemberében ez az arány 77,4% volt.

2018. augusztus végén a lakossági állampapírok állománya 7 343,7 milliárd forintot tett ki, ami 540,8 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. augusztus végén 423,0 milliárd forint ez évi növekedés hatására 2 880,5 milliárd forint volt. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 149,2 milliárd forint összegű növekedése következtében 526,1 milliárd forintra emelkedett augusztus hó végéig. Az Egyéves és a Féléves Magyar Állampapírok állománya 3 407,7 milliárd forint volt augusztus végén, amely a forgalmazás során bankokhoz került lakossági állampapírok visszavásárlása következtében 53,9 milliárd forinttal alacsonyabb a 2017. év végi állománynál.

A külföldi befektetők állampapír állománya augusztusban 137,4 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 96,6%-a, 3 584,5 milliárd forint államkötvény és 3,4%-a, 125,2 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje augusztus végén 5,1 év volt, amely kismértékű csökkenést 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 22,4 milliárd forinttal növekedett az euró ezévi leértékelődése következtében és augusztus végén az állomány 296,6 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 1,0%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* augusztusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,9-ről 1,9-re mérséklődött. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 1,6-ről 2,1-re emelkedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó augusztusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 1 bázisponttal csökkent és 0,09%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó augusztusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,55% lett, amely 3 bázisponttal magasabb a júliusi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 1,63%-ot tett ki, amely 9 bázisponttal marad el az utolsó júliusi aukción kialakult átlaghozamtól. Az *5 éves kötvény* utolsó augusztusi aukcióján az átlaghozam 2,80%-ot ért el, amely 10 bázisponttal magasabb az utolsó júliusi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvényaukció* 3,41%-os átlaghozama 12 bázisponttal nagyobb, mint az utolsó júliusi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2018. szeptember 10.

Barcza György
vezérigazgató