

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása 2017. január

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága január végéig 376,2 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 – 421,7 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza. A Kincstári Egységes Számla ennek is a következtében 753,5 milliárd forinttal növekedett az év végéhez képest.
- **A második tényező** a nettó belföldi devizakibocsátás 14,4 milliárd forint értékben.
- **A harmadik – előbbiekkal ellentétes csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása, ami az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betétállományokat csökkentette 59,6 milliárd forint összegben.
- **A negyedik – szintén csökkentő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett kismértékű erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 0,3 milliárd forinttal csökkentette.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2017-ben, milliárd forint

	2016 december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2017 január 31.		változás
	előzetes állomány	Megosztás					előzetes állomány	Megosztás	
1. Forint	18 430,869	72,48%	1 098,949	677,231	0,000	421,718	18 852,587	73,1%	0,6%
1.1. Hitel	865,025	3,40%	12,039	0,000	0,000	12,039	877,064	3,40%	0,0%
1.1.1. Külföldi	865,025	3,40%	12,039	0,000	0,000	12,039	877,064	3,40%	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%	1 086,910	677,231	0,000	409,679	17 975,523	69,66%	0,6%
1.2.1. Piaci értékesítésű	17 526,667	68,92%	1 086,910	677,231	0,000	409,679	17 936,346	69,50%	0,6%
1.2.1.1. Kötvény	11 562,378	45,47%	236,172	269,775	0,000	-33,603	11 528,775	44,67%	-0,8%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	896,376	3,52%	209,127	111,438	0,000	97,690	994,066	3,85%	0,3%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	5 067,913	19,93%	641,611	296,019	0,000	345,592	5 413,504	20,98%	1,0%
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%	15,179	0,740	-0,295	14,143	6 270,651	24,30%	-0,3%
2.1. Hitel	1 101,596	4,33%	0,000	0,636	-0,044	-0,680	1 100,916	4,27%	-0,1%
2.1.1. Külföldi	1 097,589	4,32%	0,000	0,636	-0,078	-0,714	1 096,875	4,25%	-0,1%
2.1.2. Belföldi	4,007	0,02%	0,000	0,000	0,034	0,034	4,041	0,02%	0,0%
2.2. Állampapír	5 154,911	20,27%	15,179	0,104	-0,251	14,823	5 169,734	20,03%	-0,2%
2.2.1. Külföldi	4 618,946	18,16%	0,000	0,000	-0,289	-0,289	4 618,657	17,90%	-0,3%
2.2.2. Belföldi	535,965	2,11%	15,179	0,104	0,038	15,112	551,077	2,14%	0,0%
Összesen	24 687,376	97,08%	1 114,128	677,971	-0,295	435,862	25 123,238	97,35%	0,3%
Egyéb kötelezettség	742,670	2,92%	134,188	193,373	-0,429	-59,614	683,057	2,65%	-0,3%
MINDÖSSZESEN	25 430,047	100,00%	1 248,316	871,344	-0,724	376,248	25 806,295	100,00%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 14,1 milliárd forinttal 6 270,7 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2016. év végi 24,6 százalékos szintről 24,3 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága január végéig 421,7 milliárd forinttal nőtt, és 18 852,6 milliárd forintot ért el, a forintrészarány elérte a teljes államadósság 73,1%-át. 2016. decemberében ez az arány 72,5% volt.

Január végén a lakossági állampapírok állománya 5 413,5 milliárd forintot tett ki, ami 345,6 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. január végén 82,8 milliárd forintos ez évi növekedés hatására 1 603,9 milliárd forintot tett ki. Megfigyelhető tehát, hogy a lakosság a hosszabb futamidejű állampapírokat is keresi. A kamatozó kincstárjegyek állománya 3 321,6 milliárd forint volt január végén, ami 256,0 milliárd forinttal haladta meg az év végi állományt.

A külföldi befektetők állampapír állománya januárban 26,0 milliárd forinttal emelkedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,8%-a, 3 462,8 milliárd forint államkötvény és 0,2%-a, 5,6 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje január végén 5,4 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, illetve a CHF) jelentősen felértékelődtek az euróhoz képest, az emiatt keletkező többletadósságot viszont a swapkötéssel sikerült kizárni. A vizsgált időszakban az egyéb kötelezettségek állománya 59,6 milliárd forinttal csökkent, és január végén 683,1 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 2,6%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* januári aukcióján a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,5-ről 2,1-re mérséklődött. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 5,2-ről 3,5-re csökkent.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó januári aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz viszonyítva 6 bázisponttal csökkent, és 0,09%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó januári aukcióján a kialakult átlaghozam 0,26% lett, amely 7 bázisponttal alacsonyabb a decemberi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 30 bázisponttal 1,33%-ra nőtt az utolsó decemberi aukción kialakult átlaghozamhoz viszonyítva. Az *5 éves kötvény* utolsó januári aukcióján az átlaghozam 2,10%-ot ért el, ami 16 bázisponttal magasabb az utolsó decemberi aukcióhoz képest. A *10 éves kötvény* 3,43%-os átlaghozama 13 bázisponttal haladja meg az utolsó decemberi aukción kialakult átlaghozamot.

Budapest, 2017. február 09.

Barcza György
vezérigazgató