

Rekord alacsony kamat az aukción – sikeres az adósságkezelési stratégia

A mai 3 hónapos diszkontkincstárjegy aukción elért 1,09%-os kamat rekordnak számít. A nagybani piacon kialakult kamatszint az alacsony költségvetési hiánynak, az MNB Önfelfinanszírozási Programjának, kamatcsökkentéseinek és a lakossági állampapírok népszerűségének köszönhető.

A lakossági állampapírok kibocsátása finanszírozza a költségvetés hiányát, így a nagybani piacon elegendő, ha a lejáró állampapírok állományát megújítják. A kisebb intézményi piacon történő kibocsátás és a jelenlegi magasabb banki kereslet a hozamok csökkenése irányába hat.

Közel négyszer annyi állampapír van a lakosság kezében, mint 2010-ben. A lakossági állampapírokból lakossági tulajdonban április végén 2514 milliárd forint volt. Ennek töredékét, mindössze 195 milliárd forintot az egyéb – háztartásokat segítő nonprofit intézmények - birtokoltak. Ez az állomány 2010 végén 16,5 milliárd forint volt. A két állomány százalékos változásának összehasonlítása torz képet mutat, hiszen a nagyságrendileg magasabb állomány forintban számított jelentősebb bővülése mellett is kisebb százalékos változás következhet be.

A lakossági állampapírokat zömében a hazai kisbefektetők vásárolják. Az idei évi lakossági nettó állampapír kibocsátásnak 68%-a a lakosság tulajdonába került, ezzel mind az állomány, mind a kibocsátás részesedéséből a lakosság a legjelentősebb befektető.

A magyar államadósság 12 %-át már a magyar lakosság finanszírozza, a forint államadósságnál ez az arány megközelíti a 20%-ot. Ez segíti az állam finanszírozásának biztonságát, aminek eredményeként a régióban az esetenként több fokozattal jobb befektetési minősítéssel rendelkező néhány ország belföldi kamatszintjét értük el.

Az Eurostat legfrissebb adatai szerint európai szinten harmadik legmagasabb a lakossági arány. A magyar lakoságnál csak a belgák és a máltaiak vesznek ki nagyobb részt az államadósság finanszírozásából.

A magyar kormány a globálisan alacsony kamatkörnyezetben kiemelkedő hozamot kínál a lakossági állampapírokra. Az ötéves Prémium Magyar Államkötvények után az állam az infláció mértékén felül 3.5% kamatot garantál.

ÁKK Zrt