

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2023. február

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága 2023. február végéig 1 120,2 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező**, amely **növelte** az adósságot a nettó forintkibocsátás 696,1 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – szintén növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 1 148,0 milliárd forinttal növelte a költségvetés adósságát.
- **A harmadik – fentiekkel ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 654,9 milliárd forinttal csökkentette.
- **A negyedik – további csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok csökkenése 69,1 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2023-ban, milliárd forint

	2022. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2023. február		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-II. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	33 775,628	74,1%	2 505,155	1 809,020	0,000	696,135	34 471,763	73,8%	-0,29%
1.1. Hitel	1 024,205	2,2%	0,000	47,189	0,000	-47,189	977,016	2,1%	-0,16%
1.1.1. Külföldi	1 024,205	2,2%	0,000	47,189	0,000	-47,189	977,016	2,1%	-0,16%
1.1.2. Belföldi	0,000	0,0%	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0%	0,00%
1.2. Állampapír	32 751,423	71,9%	2 505,155	1 761,831	0,000	743,324	33 494,747	71,8%	-0,13%
1.2.1. Kötvény	22 346,277	49,0%	428,688	66,352	0,000	362,336	22 708,612	48,6%	-0,40%
1.2.2. Diszkont kincstárjegy	1 785,783	3,9%	727,495	546,617	0,000	180,878	1 966,661	4,2%	0,29%
1.2.3. Lakossági állampapír	8 619,363	18,9%	1 348,972	1 148,862	0,000	200,110	8 819,473	18,9%	-0,03%
2. Deviza	11 397,328	25,0%	1 680,929	532,914	-654,926	493,089	11 890,417	25,5%	0,46%
2.1. Hitel	1 959,079	4,3%	52,812	0,000	-105,748	-52,935	1 906,144	4,1%	-0,22%
2.1.1. Külföldi	1 959,079	4,3%	52,406	0,000	-105,342	-52,935	1 906,144	4,1%	-0,22%
2.1.2. Belföldi	0,000	0,0%	0,406	0,000	-0,406	0,000	0,000	0,0%	0,00%
2.2. Állampapír	9 438,250	20,7%	1 628,117	532,914	-549,179	546,024	9 984,274	21,4%	0,67%
2.2.1. Külföldi	9 085,466	19,9%	1 581,255	531,446	-529,829	519,980	9 605,447	20,6%	0,64%
2.2.2. Belföldi	352,783	0,8%	46,862	1,468	-19,350	26,044	378,827	0,8%	0,04%
Összesen	45 172,957	99,1%	4 186,084	2 341,934	-654,926	1 189,224	46 362,180	99,3%	0,17%
Egyéb kötelezettség	389,419	0,9%	373,941	428,294	-14,711	-69,065	320,354	0,7%	-0,17%
MINDÖSSZESEN	45 562,376	100,0%	4 560,025	2 770,229	-669,637	1 120,159	46 682,535	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2023-ban 493,1 milliárd forinttal 11 890,4 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2022. év végi 25,0%-os szintről 25,5%-os szintre emelkedett a teljes adósságon belül. A növekedés hátterében elsősorban a januárban végrehajtott devizakötvény-kibocsátások állnak: 5 éves futamidejű 558,1 milliárd forint (1,5 milliárd USD) összegű és 10 éves futamidejű 558,1 milliárd forint (1,5 milliárd USD) összegű, valamint 465,1 milliárd forint (1,25 milliárd USD) összegű 30 éves futamidejű devizakötvények. A befolyó összeg egy részéből két 2023-24 közötti lejáratú USD kötvény részbeni visszavásárlása valósult meg, a vonatkozó swapok lezárásával együtt 289,9 milliárd forint (1,0 milliárd USD) névértéken. Az árfolyamerősödés csökkentette a devizaadósság részarányát.

A költségvetés forintadóssága február végéig 696,1 milliárd forinttal növekedett, és 34 471,8 milliárd forintot ért el, a forint adósság a teljes államadósság 73,8%-át teszi ki. 2022 decemberében ez az arány 74,1% volt.

2023. február végén a forint lakossági állampapírok állománya 8 819,5 milliárd forintot tett ki, ami 200,1 milliárd forint növekedést jelent 2022. december vége óta.

A lakossági állampapír-kereslet döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A Prémium Magyar Állampapír állománya 2023. február végére 723,4 milliárd forinttal növekedett, amely így 5 045,1 milliárd forintot tett ki. A Bónusz Magyar Állampapírt szintén keresték a lakossági befektetők, állománya 165,4 milliárd forinttal növekedett, és február végén 680,1 milliárd forintot tett ki. A Magyar Állampapír Plusz állománya február végéig 595,4 milliárd forinttal 1 588,6 milliárd forintra csökkent. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 61,5 milliárd forint csökkenés következtében 189,1 milliárd forint volt hó végén.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 718,9 milliárd forint volt február végén, ami 88,9 milliárd forinttal alacsonyabb a 2022. év végi állománynál. A gyermekek életkezdési támogatását szolgáló Babakötvény állománya 2023. februárban 13,9 milliárd forinttal növekedett és hó végére elérte a 212,7 milliárd forintot.

Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK Zrt.) február hó folyamán összesen 215,6 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír-állománya februárban 134,6 milliárd forinttal 6 805,4 milliárd forintra növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,2%-a, 6 748,5 milliárd forint államkötvény és 0,8%-a, 56,9 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje február végén 5,7 év volt, amely csökkent 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. A korábbi dollárkötvény kibocsátások óta eltelt időszakban 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 69,1 milliárd forinttal csökkent. Február végén az állomány 320,4 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,7%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* februári aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,3-ről 1,4-re csökkent. A *kötvényaukciókon* a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,4-ről 1,8-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó februári aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 43 bázisponttal növekedett, és 14,64%-ot tett ki. A *6 hónapos kincstárjegy* utolsó februári aukcióján a kialakult átlaghozam 14,79% lett, amely 80 bázisponttal meghaladja a januári végi értéket. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó februári aukcióján a kialakult átlaghozam 14,03% lett, amely 64 bázisponttal magasabb a január végi értéknél.

A *3 éves kötvény* februári aukcióján az átlaghozam 10,55%-ot ért el, ami 110 bázisponttal meghaladja a január végi aukción kialakult átlaghozamot. Az *5 éves kötvény* utolsó februári aukcióján az átlaghozam 9,31%-ot ért el, amely 114 bázisponttal nagyobb a január végi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvény* utolsó februári aukciójának 8,50%-os átlaghozama 107 bázisponttal magasabb a januári utolsó aukción kialakult átlaghozamtól. A 15 éves kötvény 7,86%-os átlaghozama 197 bázisponttal marad el a legutóbbi novemberi eleji aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2023. március 10.

Kurali Zoltán
vezérigazgató