

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2022. július

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága 2022. július végéig 3 509,9 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező**, amely **növelte** az adósságot, a nettó forintkibocsátás 1 198,1 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 1 171,1 milliárd forinttal növelte a költségvetés adósságát.
- **A harmadik – szintén növelő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 857,6 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – további növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 283,2 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2022-ben, milliárd forint

	2021. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2022. július		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-VII. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	32 121,236	78,9%	6 407,091	5 209,030	0,000	1 198,061	33 319,298	75,4%	-3,56%
1.1. Hitel	1 307,744	3,2%	0,000	35,240	0,000	-35,240	1 272,504	2,9%	-0,33%
1.1.1. Külföldi	1 307,744	3,2%	0,000	35,240	0,000	-35,240	1 272,504	2,9%	-0,33%
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	30 813,492	75,7%	6 407,091	5 173,789	0,000	1 233,302	32 046,794	72,5%	-3,22%
1.2.1. Kötvény	20 220,031	49,7%	2 077,853	904,878	0,000	1 172,975	21 393,006	48,4%	-1,29%
1.2.2. Diszkont kincstárjegy	583,208	1,4%	1 397,765	1 058,535	0,000	339,230	922,438	2,1%	0,65%
1.2.3. Lakossági állampapír	10 010,253	24,6%	2 931,474	3 210,377	0,000	-278,903	9 731,350	22,0%	-2,58%
2. Deviza	8 395,157	20,6%	1 808,131	637,077	857,593	2 028,647	10 423,804	23,6%	2,95%
2.1. Hitel	1 345,240	3,3%	68,392	31,263	133,315	170,445	1 515,684	3,4%	0,12%
2.1.1. Külföldi	1 345,240	3,3%	68,392	31,263	133,315	170,445	1 515,684	3,4%	0,12%
2.1.2. Belföldi	0,000	0,0%	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0%	0,00%
2.2. Állampapír	7 049,917	17,3%	1 739,739	605,814	724,278	1 858,202	8 908,119	20,2%	2,83%
2.2.1. Külföldi	6 594,948	16,2%	1 646,776	413,994	678,101	1 910,883	8 505,832	19,2%	3,04%
2.2.2. Belföldi	454,969	1,1%	92,963	191,820	46,177	-52,681	402,288	0,9%	-0,21%
Összesen	40 516,393	99,6%	8 215,222	5 846,106	857,593	3 226,708	43 743,101	99,0%	-0,61%
Egyéb kötelezettség	180,629	0,4%	1 158,691	905,520	30,023	283,194	463,824	1,0%	0,61%
MINDÖSSZESEN	40 697,022	100,0%	9 373,913	6 751,626	887,616	3 509,903	44 206,925	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2022-ben 2 028,6 milliárd forinttal 10 423,8 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2021. év végi 20,6%-os szintről 23,6%-os szintre emelkedett a teljes adósságon belül. A növekedés hátterében a februárban kibocsátott 205,4 milliárd forint összegű Szamuráj kötvények, a júniusban kibocsátott 1 441,3 milliárd forint összegű devizakötvények, valamint az árfolyamgyengülés állnak.

A költségvetés forintadóssága július végéig 1 198,1 milliárd forinttal növekedett, és 33 319,3 milliárd forintot ért el, a forint adósság a teljes államadósság 75,4%-át teszi ki. 2021 decemberében ez az arány 78,9% volt.

2022. július végén a forint lakossági állampapírok állománya 9 731,4 milliárd forintot tett ki, ami 278,9 milliárd forint csökkenést jelent 2021. december vége óta.

A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A Prémium Magyar Állampapír állománya 2022. július végére 1 259,4 milliárd forinttal növekedett, amely így 3 462,1 milliárd forintot tett ki. A Magyar Állampapír Plusz állománya július végéig 1 659,8 milliárd forinttal 4 286,6 milliárd forintra csökkent. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 0,6 milliárd forint csökkenés következtében 414,5 milliárd forint volt hó végén.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 092,9 milliárd forint volt július végén, ami 91,3 milliárd forinttal magasabb a 2021. év végi állománynál. A gyermekek életkezdési támogatását szolgáló Babakötvény állománya 2022-ben 29,8 milliárd forinttal növekedett és július végére elérte a 178,6 milliárd forintot. Az ÁKK Zrt. július hó folyamán összesen 304,4 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya júliusban 608,4 milliárd forinttal 5 252,8 milliárd forintra emelkedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,8%-a, 5 241,6 milliárd forint államkötvény és 0,2%-a, 11,2 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos

hátralévő futamideje július végén 6,4 év volt, amely kissé 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 283,2 milliárd forinttal növekedett. Július végén az állomány 463,8 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 1,0%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* júliusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,9-ről 2,0-re csökkent. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 3,5-ről 3,7-re emelkedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó júliusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 165 bázisponttal emelkedett, és 8,18%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó júliusi aukcióján a kialakult átlaghozam 9,58% lett, amely 237 bázisponttal magasabb a június végi értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó júliusi aukcióján az átlaghozam 9,47%-ot ért el, amely 107 bázisponttal magasabb a június végi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvény* utolsó júliusi aukciójának 8,22%-os átlaghozama 20 bázisponttal magasabb a júniusi utolsó aukción kialakult átlaghozamtól. A *15 éves kötvénnyauction* 7,99%-os átlaghozama 1 bázisponttal meghaladja a júniusi utolsó aukción kialakult átlaghozamot. A *20 éves kötvény* júliusi aukcióján az átlaghozam 8,65%-ot ért el, ami 155 bázisponttal meghaladja az előző aukción (május közepén) kialakult átlaghozamot.

A *10 éves zöld kötvény* júliusi aukcióján az átlaghozam 8,63%-ot ért el, ami 134 bázisponttal magasabb, mint az előző (júniusi eleji) aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2022. augusztus 10.

Dr. Réz András
vezérigazgató-helyettes