

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2021. február

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága február végéig 264,8 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 254,4 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 90,6 milliárd forinttal növelte a költségvetés adósságát.
- **A harmadik – szintén növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 1,1 milliárd forint összegben.
- **A negyedik – 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 81,3 milliárd forinttal csökkentette.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2021-ben, milliárd forint

	2020. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2021. február		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-II hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	29 237.266	79.7%	1 340.490	1 086.085	0.000	254.405	29 491.671	79.8%	0.1%
1.1. Hitel	1 161.614	3.2%	0.000	4.784	0.000	-4.784	1 156.830	3.1%	0.0%
1.1.1. Külföldi	1 161.614	3.2%	0.000	4.784	0.000	-4.784	1 156.830	3.1%	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	28 075.652	76.5%	1 340.490	1 081.301	0.000	259.189	28 334.841	76.7%	0.2%
1.2.1. Piaci értékesítésű	28 036.474	76.4%	1 340.490	1 081.301	0.000	259.189	28 295.663	76.6%	0.2%
1.2.1.1. Kötvény	18 206.614	49.6%	587.460	456.380	0.000	131.080	18 337.694	49.6%	0.0%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	658.167	1.8%	152.822	207.803	0.000	-54.980	603.187	1.6%	-0.2%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 171.693	25.0%	600.208	417.118	0.000	183.090	9 354.783	25.3%	0.3%
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	7 318.230	19.9%	112.763	22.177	-81.287	9.300	7 327.530	19.8%	-0.1%
2.1. Hitel	1 291.084	3.5%	108.406	0.000	-13.228	95.179	1 386.263	3.8%	0.2%
2.1.1. Külföldi	1 291.084	3.5%	108.406	0.000	-13.228	95.179	1 386.263	3.8%	0.2%
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	6 027.146	16.4%	4.357	22.177	-68.059	-85.879	5 941.268	16.1%	-0.4%
2.2.1. Külföldi	5 481.262	14.9%	0.000	21.268	-61.924	-83.192	5 398.070	14.6%	-0.3%
2.2.2. Belföldi	545.885	1.5%	4.357	0.908	-6.135	-2.687	543.198	1.5%	0.0%
Összesen	36 555.496	99.6%	1 453.253	1 108.261	-81.287	263.705	36 819.202	99.6%	0.0%
Egyéb kötelezettség	128.840	0.4%	51.916	49.348	-1.426	1.142	129.982	0.4%	0.0%
MINDÖSSZESEN	36 684.336	100.0%	1 505.169	1 157.610	-82.712	264.847	36 949.183	100.0%	0.0%

A központi költségvetés devizaadóssága 2021-ben 9,3 milliárd forinttal 7 327,5 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2020. év végi 19,9 százalékos szintről 19,8 százalékos szintre mérséklődött a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága február végéig 254,4 milliárd forinttal növekedett, és 29 491,7 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 79,8%-át teszi ki. 2020. decemberében ez az arány 79,7% volt.

2021. február végén a lakossági állampapírok állománya 9 354,8 milliárd forintot tett ki, ami 183,1 milliárd forint növekedést jelent 2020. december vége óta.

A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte. A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány február végéig 173,2 milliárd forinttal 5 135,4 milliárd forintra növekedett. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 24,7 milliárd forint növekedés következtében 283,7 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya az értékesítések, illetve a forgalmazóktól történő visszavásárlás következtében 2021. február végére 46,3 milliárd forinttal növekedett, amely így 2 356,3 milliárd forintot tett ki.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 077,7 milliárd forint volt február végén, ami 10,6 milliárd forinttal alacsonyabb a 2020. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés oka a forgalmazóktól történt visszavásárlások mellett, hogy a lakossági befektetők lejáró értékpapírjaikból képződő bevételeiket Magyar Állampapír Plusz vásárlására fordítják. A már nem értékesített értékpapírok, a Bónusz Magyar Állampapír és a Kétéves Magyar Állampapír 46,4 milliárd forint csökkenést követően, együttesen 74,4 milliárd forintos állománnyal zártak február végén.

Az ÁKK Zrt. február hó folyamán összesen 60,5 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya februárban 163,6 milliárd forinttal emelkedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,9%-a, 4 840,5 milliárd forint államkötvény és 0,1%-a, 3,5

milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje február végén 5,8 év volt, amely enyhén 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. 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 1,1 milliárd forinttal növekedett. Február végén az állomány 130,0 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,4%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* februári aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,0-ről 1,3-re növekedett. A *kötvénnyaukciókon* a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,9-en stagnált.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó februári aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 11 bázisponttal növekedett, és 0,47%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó februári aukcióján a kialakult átlaghozam 0,52% lett, amely 7 bázisponttal magasabb a januári értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó februári aukcióján az átlaghozam 1,89%-ot ért el, amely 47 bázisponttal meghaladja a január végi aukción kialakult átlaghozamot. A *10 éves kötvény* utolsó februári aukciójának 2,65%-os átlaghozama 39 bázisponttal magasabb, mint a januári aukción kialakult átlaghozam. A *15 éves kötvénnyaukció* 3,31%-os átlaghozama 81 bázisponttal meghaladja az utolsó januári aukción kialakult átlaghozamot. A 20 éves kötvénnyaukción a hozam 3,15%-ot ért el, ami 35 bázisponttal magasabb, mint az azt megelőző januári aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2021. március 10.

Kurali Zoltán
vezérigazgató