

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2023. augusztus

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága 2023. augusztus végéig 2 702,0 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező**, amely **növelte** az adósságot a nettó forintkibocsátás 2 055,4 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – szintén növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 1 575,7 milliárd forint összegben szintén hozzájárult a hiány finanszírozásához.
- **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 653,3 milliárd forinttal csökkentette.
- **A negyedik – további csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok csökkenése 275,9 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint augusztus 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. augusztus		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-VIII. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	33 775,628	74,1%	9 426,214	7 370,808	0,000	2 055,406	35 831,034	74,2%	0,11%
1.1. Hitel	1 024,205	2,2%	0,000	102,382	0,000	-102,382	921,824	1,9%	-0,34%
1.1.1. Külföldi	1 024,205	2,2%	0,000	102,382	0,000	-102,382	921,824	1,9%	-0,34%
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%	9 426,214	7 268,426	0,000	2 157,787	34 909,210	72,3%	0,45%
1.2.1. Kötvény	22 346,277	49,0%	2 233,690	1 438,364	0,000	795,326	23 141,603	47,9%	-1,10%
1.2.2. Diszkont kincstárjegy	1 785,783	3,9%	3 398,643	2 877,549	0,000	521,094	2 306,876	4,8%	0,86%
1.2.3. Lakossági állampapír	8 619,363	18,9%	3 793,880	2 952,513	0,000	841,368	9 460,731	19,6%	0,68%
2. Deviza	11 397,328	25,0%	2 199,717	623,971	-653,263	922,483	12 319,812	25,5%	0,51%
2.1. Hitel	1 959,079	4,3%	325,061	59,125	-99,992	165,944	2 125,023	4,4%	0,10%
2.1.1. Külföldi	1 959,079	4,3%	324,655	59,125	-99,586	165,944	2 125,023	4,4%	0,10%
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%	1 874,656	564,845	-553,271	756,539	10 194,789	21,1%	0,41%
2.2.1. Külföldi	9 085,466	19,9%	1 744,083	556,406	-533,610	654,067	9 739,533	20,2%	0,24%
2.2.2. Belföldi	352,783	0,8%	130,573	8,440	-19,660	102,472	455,256	0,9%	0,17%
Összesen	45 172,957	99,1%	11 625,930	7 994,778	-653,263	2 977,889	48 150,846	99,8%	0,62%
Egyéb kötelezettség	389,419	0,9%	1 149,722	1 408,349	-17,302	-275,929	113,491	0,2%	-0,62%
MINDÖSSZESEN	45 562,376	100,0%	12 775,653	9 403,127	-670,565	2 701,960	48 264,336	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2023-ban 922,5 milliárd forinttal 12 319,8 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. Tovább emelte a devizaadósságot, hogy márciusban zárt körben megemelésre kerültek a januárban kibocsátott 5 és 10 éves futamidejű devizakötvények 54,3 milliárd forint (150 millió USD) és 108,6 milliárd forint (300 millió USD) összegben. A januári devizakibocsátásból 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 ugyanakkor csökkentette a devizaadósság részarányát.

A költségvetés forintadóssága augusztus végéig 2 055,4 milliárd forinttal növekedett és 35 831,0 milliárd forintot ért el, a forint adósság a teljes államadósság 74,2%-át teszi ki. 2022 decemberében ez az arány 74,1% volt.

2023. augusztus végén a forint lakossági állampapírok állománya 9 460,7 milliárd forintot tett ki, ami 841,4 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. augusztus végére 2 076,4 milliárd forinttal növekedett, amely így 6 398,0 milliárd forintot tett ki. A Bónusz Magyar Állampapírt állománya 368,5 milliárd forinttal növekedett, és augusztus végén 883,2 milliárd forintot tett ki. A Magyar Állampapír Plusz állománya augusztus végéig 1 252,4 milliárd forinttal 931,5 milliárd forintra csökkent. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 120,9 milliárd forint csökkenés következtében 129,6 milliárd forint volt hó végén.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 459,3 milliárd forint volt augusztus végén, ami 348,5 milliárd forinttal alacsonyabb a 2022. év végi állománynál. A gyermekek életkezdési támogatását

szolgált Babakötvény állománya 2023-ban 34,0 milliárd forinttal növekedett és augusztus végére elérte a 232,9 milliárd forintot.

Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK Zrt.) augusztus hó folyamán összesen 89,6 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A *külföldi befektetők állampapír állománya* augusztusban 120,8 milliárd forinttal 7 016,4 milliárd forintra növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 1,0%-a, 72,9 milliárd forint diszkontkincstárjegy, 99,0%-a, 6 943,5 milliárd forint államkötvény. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje augusztus végén 5,7 év volt.

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 275,9 milliárd forinttal csökkent. Augusztus végén az állomány 113,5 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,2%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* augusztusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,4-ről 1,8-re növekedett. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 3,6-ról 4,3-ra emelkedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó augusztusi aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 75 bázisponttal csökkent, és 9,42%-ot tett ki. A *6 hónapos kincstárjegy* utolsó augusztusi aukcióján a kialakult átlaghozam 9,58% lett, amely 65 bázisponttal alacsonyabb a július végi értéknél. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó augusztusi aukcióján a kialakult átlaghozam 9,30% lett, amely 103 bázisponttal kisebb a július végi értéknél.

A *3 éves kötvény* augusztusi aukcióján az átlaghozam 8,45%-ot ért el, ami 42 bázisponttal alacsonyabb a július végi aukción kialakult átlaghozamtól. Az *5 éves kötvény* 7,69%-os átlaghozama 13 bázisponttal magasabb, mint a július végi aukción kialakult átlaghozam. A *10 éves kötvény* utolsó augusztusi aukcióján az átlaghozam 7,34%-ot ért el, ami 15 bázisponttal magasabb, mint a július végén kialakult átlaghozam. A *15 éves kötvény* augusztusi aukcióján az átlaghozam 7,50%-ot ért el, ami 1 bázisponttal elmarad az előző, májusi aukción kialakult átlaghozamtól.

A *10 éves zöld kötvény* 7,04%-os átlaghozama 165 bázisponttal kisebb, mint az ezt megelőző, márciusi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2023. szeptember 11.

Kurali Zoltán
vezérigazgató