

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2020. szeptember

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága szeptember végéig 3812,7 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 2652,3 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 634,9 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 520,2 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – további növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 5,4 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2020-ban, milliárd forint

	2019. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2020. szeptember		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-IX. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	24 357,094	82,1%	9 220,911	6 568,656	0,000	2 652,254	27 009,348	80,6%	-1,4%
1.1. Hitel	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,5%	-0,6%
1.1.1. Külföldi	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,5%	-0,6%
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	23 148,972	78,0%	9 220,911	6 522,149	0,000	2 698,762	25 847,734	77,2%	-0,8%
1.2.1. Piaci értékesítésű	23 109,794	77,9%	9 220,911	6 522,149	0,000	2 698,762	25 808,556	77,1%	-0,8%
1.2.1.1. Kötvény	13 378,485	45,1%	4 218,692	1 311,629	0,000	2 907,062	16 285,548	48,6%	3,5%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	657,288	2,2%	1 474,277	1 404,727	0,000	69,550	726,838	2,2%	0,0%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 074,021	30,6%	3 527,942	3 805,793	0,000	-277,851	8 796,170	26,3%	-4,3%
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	5 121,190	17,3%	1 617,080	982,179	520,189	1 155,090	6 276,280	18,7%	1,5%
2.1. Hitel	825,439	2,8%	172,528	54,031	89,589	208,087	1 033,525	3,1%	0,3%
2.1.1. Külföldi	825,439	2,8%	172,528	54,031	89,589	208,087	1 033,525	3,1%	0,3%
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	4 295,752	14,5%	1 444,551	928,149	430,600	947,003	5 242,754	15,7%	1,2%
2.2.1. Külföldi	3 713,468	12,5%	1 406,249	902,511	369,198	872,936	4 586,404	13,7%	1,2%
2.2.2. Belföldi	582,284	2,0%	38,302	25,638	61,402	74,067	656,351	2,0%	0,0%
Összesen	29 478,284	99,3%	10 837,990	7 550,836	520,189	3 807,344	33 285,627	99,4%	0,1%
Egyéb kötelezettség	203,686	0,7%	456,540	470,521	19,370	5,389	209,076	0,6%	-0,1%
MINDÖSSZESEN	29 681,970	100,0%	11 294,531	8 021,356	539,559	3 812,733	33 494,703	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága szeptember végéig 1155,1 milliárd forinttal 6 276,3 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2019. év végi 17,3 százalékos szintről 18,7 százalékos szintre emelkedett a teljes adósságon belül. A növekedés hátterében Magyarország első nemzetközi Zöld Kötvényének június eleji kibocsátása áll 518,4 milliárd forint (1,5 milliárd euró) összegben, illetve az április végén kibocsátott 707,6 milliárd forint (1-1 milliárd euró) devizakötvény kibocsátások állnak. Továbbá 2020 szeptemberében került sor japán jenben denominált ún. Szamuráj-kötvények kibocsátására összesen 180,3 milliárd forint (62,7 milliárd jen) összegben. A négy különböző futamidejű sorozatból kettő zöld kötvény, melyekkel Magyarország lett az első külföldi állam, amely zöld kötvényt bocsátott ki Japánban.

A költségvetés forintadóssága szeptember végéig 2652,3 milliárd forinttal nőtt, és 27 009,3 milliárd forintot ért el, a forint részaránya a teljes államadósság 80,6%-át teszi ki. 2019. decemberében ez az arány 82,1% volt.

2020. szeptember végén a lakossági állampapírok állománya 8 796,2 milliárd forintot tett ki, ami 277,9 milliárd forint csökkenést jelent 2019. december vége óta. A csökkenést az egyéb intézményi befektetők tulajdonában lévő lakossági állampapírok lejáratra okozta. A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte.

A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány szeptember végéig 1491,6 milliárd forinttal növekedett, hó végére 4 627,6 milliárd forintot ért el. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 151,7 milliárd forint növekedés következtében 211,8 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya az intézményi befektetők tulajdonában lévő jelentős összegű lejárat, illetve a forgalmazóktól történő visszavásárlás következtében 2020. szeptember végén 333,7 milliárd forinttal csökkent, amely így 2 184,7 milliárd forintot tett ki.

A már nem értékesített Bónusz Magyar Állampapír 389,6 milliárd forint csökkenést követően 61,8 milliárd forintos állománnyal zárt hó végén. A szintén nem forgalmazott kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 108,5 milliárd forinttal 106,7 milliárd forintra mérséklődött szeptember hó végéig. Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 157,9 milliárd forint volt

szeptember végén, ami 1000,1 milliárd forinttal alacsonyabb a 2019. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés oka az intézményi lejáratok mellett, hogy a lakossági befektetők lejáró értékpapírjaikból képződő bevételeiket Magyar Állampapír Plusz vásárlására fordítják.

Az ÁKK Zrt. szeptember hó folyamán 52,5 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya szeptemberben 97,9 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,4%-a, 4 151,2 milliárd forint államkötvény és 0,6%-a, 27,1 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje szeptember végén 5,7 év volt, amely enyhén emelkedett 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 5,4 milliárd forinttal növekedett. Szeptember végén az állomány 209,1 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,6%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* szeptemberi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,4-ről 1,7-re emelkedett. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,3-hez képest nem változott.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó szeptemberi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 14 bázisponttal emelkedett, és 0,46%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó szeptemberi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,79% lett, amely 40 bázisponttal magasabb az augusztusi értéknél.

A *3 éves kötvénnyauction*on a hozam 1,32%-ot tett ki, amely 22 bázisponttal magasabb, mint az utolsó augusztusi aukción kialakult átlaghozam. Az *5 éves kötvény* utolsó szeptemberi aukcióján az átlaghozam 1,87%-ot ért el, amely 24 bázisponttal meghaladja az utolsó augusztusi aukción kialakult átlaghozamot. A *10 éves kötvénnyauction* 2,60%-os átlaghozama 36 bázisponttal magasabb, mint az utolsó augusztusi aukción kialakult átlaghozam. A *15 éves kötvénnyauction* 2,75%-os átlaghozama 13 bázisponttal alacsonyabb, mint az előző augusztusi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2020. október 14.

Kurali Zoltán
vezérigazgató