

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2020. augusztus

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága augusztus végéig 2712,9 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 1970,6 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 424,1 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 340,4 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – a fentiekkel ellentétes csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok csökkenése 22,3 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint augusztus 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. augusztus		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-VIII. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	24 357,094	82,1%	7 923,696	5 953,082	0,000	1970,614	26 327,708	81,3%	-0,8%
1.1. Hitel	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,6%	-0,5%
1.1.1. Külföldi	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,6%	-0,5%
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%	7 923,696	5 906,575	0,000	2017,121	25 166,093	77,7%	-0,3%
1.2.1. Piaci értékesítésű	23 109,794	77,9%	7 923,696	5 906,575	0,000	2017,121	25 126,916	77,6%	-0,3%
1.2.1.1. Kötvény	13 378,485	45,1%	3 398,117	1 051,732	0,000	2346,385	15 724,870	48,5%	3,5%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	657,288	2,2%	1 365,773	1 270,673	0,000	95,100	752,389	2,3%	0,1%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 074,021	30,6%	3 159,806	3 584,170	0,000	-424,364	8 649,657	26,7%	-3,9%
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%	1 325,584	901,446	340,438	764,575	5 885,765	18,2%	0,9%
2.1. Hitel	825,439	2,8%	75,881	1,297	59,545	134,129	959,567	3,0%	0,2%
2.1.1. Külföldi	825,439	2,8%	75,881	1,297	59,545	134,129	959,567	3,0%	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	4 295,752	14,5%	1 249,703	900,149	280,893	630,447	4 926,198	15,2%	0,7%
2.2.1. Külföldi	3 713,468	12,5%	1 225,955	896,122	238,747	568,580	4 282,047	13,2%	0,7%
2.2.2. Belföldi	582,284	2,0%	23,748	4,028	42,146	61,867	644,151	2,0%	0,0%
Összesen	29 478,284	99,3%	9 249,280	6 854,529	340,438	2 735,189	32 213,473	99,4%	0,1%
Egyéb kötelezettség	203,686	0,7%	404,929	440,936	13,705	-22,301	181,385	0,6%	-0,1%
MINDÖSSZESEN	29 681,970	100,0%	9 654,209	7 295,465	354,143	2 712,888	32 394,858	100,0%	0,0%

A **központi költségvetés devizaadóssága** augusztus végéig 764,6 milliárd forinttal 5 885,8 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2019. év végi 17,3 százalékos szintről 18,2 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, valamint az április végén kibocsátott 707,6 milliárd forint (1-1 milliárd euró) devizakötvény kibocsátások állnak.

A **költségvetés forintadóssága** augusztus végéig 1970,6 milliárd forinttal nőtt, és 26 327,7 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 81,3%-át teszi ki. 2019. decemberében ez az arány 82,1% volt.

2020. augusztus végén a lakossági állampapírok állománya 8 649,7 milliárd forintot tett ki, ami 424,4 milliárd forint csökkenést jelent 2019. december vége óta. A csökkenést elsősorban a koronavírus-járvány következtében kialakult bizonytalan helyzet, valamint az egyéb intézményi befektetők tulajdonában lévő lakossági állampapírok lejáratra okozta. A kijárási korlátozások következtében ideiglenesen visszaesett lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte.

A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány augusztus végéig 1359,8 milliárd forinttal növekedett, hó végére 4 495,8 milliárd forintot ért el. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 133,0 milliárd forint növekedés következtében 193,1 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. augusztus végén 380,8 milliárd forinttal csökkent, amely így 2 137,5 milliárd forintot tett ki.

A már nem értékesített Bónusz Magyar Állampapír 381,9 milliárd forint csökkenést követően 69,5 milliárd forintos állománnyal zárt hó végén. A szintén nem forgalmazott kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 108,1 milliárd forinttal 107,1 milliárd forintra mérséklődött augusztus hó végéig. Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 188,7 milliárd forint volt augusztus végén, ami 969,4 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. augusztus hó folyamán 57,9 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya augusztusban 340,3 milliárd forinttal csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,3%-a, 4 053,2 milliárd forint államkötvény és 0,7%-a, 27,2 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje augusztus végén 5,6 év volt, amely azonos az előző hónap végén mért értékkel.

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 22,3 milliárd forinttal mérséklődött. Augusztus végén az állomány 181,4 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,6%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* augusztusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,7-ről 1,4-re mérséklődött. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,4-ről 2,3-re csökkent.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó augusztusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 4 bázisponttal emelkedett, és 0,32%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó augusztusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,39% lett, amely 6 bázisponttal magasabb a júliusi értéknél.

A *3 éves kötvénnyauction*on a hozam 1,10%-ot tett ki, amely 16 bázisponttal magasabb, mint az utolsó júliusi aukción kialakult átlaghozam. Az *5 éves kötvény* utolsó augusztusi aukcióján az átlaghozam 1,63%-ot ért el, amely 40 bázisponttal meghaladja az utolsó júliusi aukción kialakult átlaghozamot. A *10 éves kötvénnyauction* 2,24%-os átlaghozama 16 bázisponttal magasabb, mint az utolsó júliusi aukción kialakult átlaghozam. A *15 éves kötvénnyauction* 2,88%-os átlaghozama 22 bázisponttal meghaladja a legutóbbi, júniusi aukción kialakult átlaghozamot.

Budapest, 2020. szeptember 10.

Kurali Zoltán
vezérigazgató