

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2020. június

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága június végéig 2171,3 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 1202,1 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 536,1 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 385,3 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – további növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 47,8 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint június 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. június		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-VI. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	24 357,094	82,1%	5 548,657	4 346,553	0,000	1202,104	25 559,198	80,2%	-1,8%
1.1. Hitel	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,6%	-0,4%
1.1.1. Külföldi	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,6%	-0,4%
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%	5 548,657	4 300,045	0,000	1248,612	24 397,584	76,6%	-1,4%
1.2.1. Piaci értékesítésű	23 109,794	77,9%	5 548,657	4 300,045	0,000	1248,612	24 358,406	76,5%	-1,4%
1.2.1.1. Kötvény	13 378,485	45,1%	2 194,742	904,427	0,000	1290,316	14 668,801	46,1%	1,0%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	657,288	2,2%	1 094,536	927,147	0,000	167,389	824,677	2,6%	0,4%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 074,021	30,6%	2 259,378	2 468,471	0,000	-209,093	8 864,928	27,8%	-2,7%
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%	1 319,405	783,313	385,251	921,342	6 042,533	19,0%	1,7%
2.1. Hitel	825,439	2,8%	75,881	1,035	66,351	141,197	966,635	3,0%	0,3%
2.1.1. Külföldi	825,439	2,8%	75,881	1,035	66,351	141,197	966,635	3,0%	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%	1 243,524	782,278	318,900	780,146	5 075,897	15,9%	1,5%
2.2.1. Külföldi	3 713,468	12,5%	1 225,955	778,928	272,300	719,327	4 432,794	13,9%	1,4%
2.2.2. Belföldi	582,284	2,0%	17,569	3,350	46,600	60,819	643,103	2,0%	0,1%
Összesen	29 478,284	99,3%	6 868,061	5 129,866	385,251	2 123,447	31 601,730	99,2%	-0,1%
Egyéb kötelezettség	203,686	0,7%	364,226	332,819	16,428	47,835	251,521	0,8%	0,1%
MINDÖSSZESEN	29 681,970	100,0%	7 232,287	5 462,685	401,679	2 171,281	31 853,251	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága június végéig 921,3 milliárd forinttal 6 042,5 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2019. év végi 17,3 százalékos szintről 19,0 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 június végéig 1202,1 milliárd forinttal nőtt, és 25 559,2 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 80,2%-át teszi ki. 2019. decemberében ez az arány 82,1% volt.

2020. június végén a lakossági állampapírok állománya 8 864,9 milliárd forintot tett ki, ami 209,1 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 június végéig 974,8 milliárd forinttal növekedett, hó végére 4 110,8 milliárd forintot ért el. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 97,4 milliárd forint növekedés következtében 157,5 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya, a forgalmazóktól történő visszavásárlás következtében 2020. június végén 4,9 milliárd forinttal csökkent, amely így 2 513,4 milliárd forintot tett ki.

A már nem értékesített Bónusz Magyar Állampapír 262,5 milliárd forint csökkenést követően 188,9 milliárd forintos állománnyal zárt hó végén. A szintén nem forgalmazott kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 65,2 milliárd forinttal 150,0 milliárd forintra mérséklődött június hó végéig. Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 268,5 milliárd forint volt június végén, ami 889,6 milliárd forinttal alacsonyabb a 2019. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír

állomány csökkenés oka az intézményi lejáratok mellett, hogy a lakossági befektetők lejáró értékpapíraikból képződő bevételeiket Magyar Állampapír Plusz vásárlására fordítják.

Az ÁKK Zrt. június hó folyamán 66,5 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya júniusban 310,3 milliárd forinttal csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,4%-a, 4 019,3 milliárd forint államkötvény és 0,6%-a, 26,1 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje június végén 5,7 év volt, amely 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 47,8 milliárd forinttal növekedett. Június végén az állomány 251,5 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,8%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* júniusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 3,2-ről 2,5-re mérséklődött. A *kötvényaukciókon* a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,9-ről 3,5-re emelkedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó júniusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 48 bázisponttal csökkent, és 0,31%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó júniusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,42% lett, amely 42 bázisponttal alacsonyabb a májusi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 0,93%-ot tett ki, amely 33 bázisponttal alacsonyabb, mint az utolsó májusi aukción kialakult átlaghozam. Az *5 éves kötvény* utolsó júniusi aukcióján az átlaghozam 1,28%-ot ért el, amely 37 bázisponttal elmarad az utolsó májusi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvényaukció* 2,31%-os átlaghozama 39 bázisponttal magasabb, mint az utolsó májusi aukción kialakult átlaghozam. A *15 éves kötvényaukció* 2,66-os átlaghozama 7 bázisponttal elmarad a legutóbbi, áprilisi aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2020. július 13.

Kurali Zoltán
vezérigazgató