

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2021. július

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága július végéig 1 152,2 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 1 708,2 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 26,8 milliárd forint összegben.
- **A harmadik – a fentiekkel ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés, amely 442,8 milliárd forinttal csökkentette a költségvetés adósságát.
- **A negyedik – szintén csökkentő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 140,0 milliárd forinttal csökkentette.

Az előzetes adatok szerint július 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. július		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-VII. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	29 237,266	79,7%	5 692,011	3 983,808	-0,001	1 708,201	30 945,467	81,8%	2,09%
1.1. Hitel	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	3,1%	-0,11%
1.1.1. Külföldi	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	3,1%	-0,11%
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	28 075,652	76,5%	5 692,011	3 979,024	-0,001	1 712,985	29 788,637	78,7%	2,20%
1.2.1. Piaci értékesítésű	28 036,474	76,4%	5 692,011	3 979,024	-0,001	1 712,985	29 749,459	78,6%	2,20%
1.2.1.1. Kötvény	18 206,614	49,6%	2 989,580	1 742,438	0,000	1 247,142	19 453,756	51,4%	1,78%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	658,167	1,8%	659,007	730,310	0,000	-71,303	586,864	1,6%	-0,24%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 171,693	25,0%	2 043,423	1 506,276	-0,001	537,146	9 708,839	25,7%	0,66%
1.2.2. Nem piaci értékesítésű	39,178	0,1%	0,000	0,000	0,000	0,000	39,178	0,1%	0,00%
2. Deviza	7 318,230	19,9%	174,859	617,675	-140,029	-582,844	6 735,386	17,8%	-2,15%
2.1. Hitel	1 291,084	3,5%	157,684	58,529	-25,931	73,224	1 364,308	3,6%	0,09%
2.1.1. Külföldi	1 291,084	3,5%	157,684	58,529	-25,931	73,224	1 364,308	3,6%	0,09%
2.1.2. Belföldi	0,000	0,0%	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,0%	0,00%
2.2. Állampapír	6 027,146	16,4%	17,175	559,145	-114,098	-656,068	5 371,078	14,2%	-2,23%
2.2.1. Külföldi	5 481,262	14,9%	0,000	527,690	-102,671	-630,361	4 850,901	12,8%	-2,12%
2.2.2. Belföldi	545,885	1,5%	17,175	31,455	-11,427	-25,708	520,177	1,4%	-0,11%
Összesen	36 555,496	99,6%	5 866,870	4 601,483	-140,030	1 125,357	37 680,854	99,6%	-0,06%
Egyéb kötelezettség	128,840	0,4%	181,598	152,590	-2,180	26,829	155,668	0,4%	0,06%
MINDÖSSZESEN	36 684,336	100,0%	6 048,468	4 754,072	-142,210	1 152,186	37 836,522	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2021-ben 582,8 milliárd forinttal 6 735,4 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2020. év végi 19,9 százalékos szintről 17,8 százalékos szintre mérséklődött a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága július végéig 1 708,2 milliárd forinttal növekedett, és 30 945,5 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 81,8%-át teszi ki. 2020. decemberében ez az arány 79,7% volt.

2021. július végén a forint lakossági állampapírok állománya 9 708,8 milliárd forintot tett ki, ami 537,1 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 július végéig 561,2 milliárd forinttal 5 523,4 milliárd forintra növekedett. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 83,0 milliárd forint növekedés következtében 342,0 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya 2021. július végére 70,6 milliárd forinttal növekedett, amely így 2 380,6 milliárd forintot tett ki.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 999,2 milliárd forint volt július végén, ami 89,2 milliárd forinttal alacsonyabb a 2020. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés mutatja, hogy a lakossági befektetők lejáró értékpapírjaik egy részéből Magyar Állampapír Pluszt vásárolnak, azonban ennek mértéke jóval kisebb a 2020-as évben tapasztaltnál. A Bónusz Magyar Állampapír és a Kétéves Magyar Állampapír állománya 59,8 milliárd forinttal csökkent az év során. A Kétéves Magyar Állampapír utolsó sorozata áprilisban lejárt, így kizárólag a Bónusz Magyar Állampapír 61,1 milliárd forintos állománnyal zárt július végén.

Az ÁKK Zrt. július hó folyamán összesen 70,8 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya júliusban 434,3 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,7%-a, 4 682,6 milliárd forint államkötvény és 0,3%-a, 12,6

milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje július végén 5,9 év volt, amely 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. A dollárkötvény kibocsátásaink 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 26,8 milliárd forinttal növekedett. Július végén az állomány 155,7 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,4%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* júliusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,7-ről 1,8-re csökkent. A *kötvénnyaukciókon* a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,3-ről 1,9-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó júliusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 5 bázisponttal csökkent, és 0,52%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó júliusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,97% lett, amely 5 bázisponttal magasabb a júniusi értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó júliusi aukcióján az átlaghozam 2,03%-ot ért el, amely 1 bázisponttal magasabb a június végi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvény* utolsó júliusi aukciójának 2,85%-os átlaghozama azonos a júniusi utolsó aukción kialakult átlaghozammal. A *15 éves kötvénnyaukció* 3,17%-os átlaghozama 2 bázisponttal marad el a legutóbbi, május eleji aukción kialakult átlaghozamtól. A *20 éves kötvénnyaukción* a hozam 3,29%-ot ért el, ami 11 bázisponttal kisebb, mint a júniusi aukción kialakult átlaghozam. A *30 éves zöld kötvény* 3,44%-os átlaghozama 25 bázisponttal alacsonyabb, mint az első, áprilisi aukció átlaghozama.

Budapest, 2021. augusztus 10.

dr. Réz András
vezérigazgató helyettes