

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2021. szeptember

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága szeptember végéig 3 375,5 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 2 313,6 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 1 061,4 milliárd forinttal növelte a költségvetés adósságát.
- **A harmadik – szintén növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 36,8 milliárd forint összegben.
- **A negyedik – a 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 36,3 milliárd forinttal csökkentette.

Az előzetes adatok szerint szeptember 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. szeptember		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-IX. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	29 237,266	79,7%	7 488,282	5 174,674	-0,001	2 313,607	31 550,873	78,8%	-0,94%
1.1. Hitel	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	2,9%	-0,28%
1.1.1. Külföldi	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	2,9%	-0,28%
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%	7 488,282	5 169,890	-0,001	2 318,391	30 394,043	75,9%	-0,66%
1.2.1. Piaci értékesítésű	28 036,474	76,4%	7 488,282	5 169,890	-0,001	2 318,391	30 354,865	75,8%	-0,65%
1.2.1.1. Kötvény	18 206,614	49,6%	3 822,251	2 009,795	0,000	1 812,456	20 019,070	50,0%	0,34%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	658,167	1,8%	897,545	996,406	0,000	-98,862	559,306	1,4%	-0,40%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 171,693	25,0%	2 768,486	2 163,688	-0,001	604,796	9 776,489	24,4%	-0,60%
1.2.2. Nem piaci értékesítésű	39,178	0,1%	0,000	0,000	0,000	0,000	39,178	0,1%	-0,01%
2. Deviza	7 318,230	19,9%	1 836,882	775,500	-36,318	1 025,064	8 343,295	20,8%	0,88%
2.1. Hitel	1 291,084	3,5%	157,684	90,870	-15,555	51,259	1 342,343	3,4%	-0,17%
2.1.1. Külföldi	1 291,084	3,5%	157,684	90,870	-15,555	51,259	1 342,343	3,4%	-0,17%
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%	1 679,198	684,630	-20,762	973,805	7 000,951	17,5%	1,05%
2.2.1. Külföldi	5 481,262	14,9%	1 621,090	552,090	-12,413	1 056,587	6 537,849	16,3%	1,38%
2.2.2. Belföldi	545,885	1,5%	58,108	132,541	-8,349	-82,782	463,103	1,2%	-0,33%
Összesen	36 555,496	99,6%	9 325,164	5 950,174	-36,319	3 338,671	39 894,167	99,6%	-0,06%
Egyéb kötelezettség	128,840	0,4%	216,478	178,875	-0,776	36,826	165,666	0,4%	0,06%
MINDÖSSZESEN	36 684,336	100,0%	9 541,641	6 129,049	-37,095	3 375,497	40 059,833	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2021-ben 1 025,1 milliárd forinttal 8 343,3 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2020. év végi 19,9%-os szintről ideiglenesen 20,8%-os szintre emelkedett a teljes adósságon belül.

A növekedés hátterében elsősorban a szeptemberben kibocsátott 671,4 milliárd forint (2,25 milliárd USD) összegű, 10 éves futamidejű és 596,8 milliárd forint (2 milliárd USD) összegű, 30 éves futamidejű devizakötvények kibocsátása áll. Szeptemberben sor került még egy 352,9 milliárd forint (1 milliárd EUR) összegű, 7 éves futamidejű devizakötvény kibocsátására is, amely kötvény kuponja az eddigi legalacsonyabb, amelyet a magyar állam elért az euró kötvénykibocsátásai során. A kibocsátások mellett a forint elmúlt havi gyengülése is hozzájárult a devizaadósságráta megemelkedéséhez, azonban az év hátralévő részében a devizaadósság ráta csökkenése várható.

A költségvetés forintadóssága szeptember végéig 2 313,6 milliárd forinttal növekedett, és 31 550,9 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 78,8%-át teszi ki. 2020 decemberében ez az arány 79,7% volt.

2021. szeptember végén a forint lakossági állampapírok állománya 9 776,5 milliárd forintot tett ki, ami 604,8 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 szeptember végéig 772,0 milliárd forinttal 5 734,2 milliárd forintra növekedett. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 114,9 milliárd forint növekedés következtében 373,9 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya lejárat következtében 2021. szeptember végére 52,2 milliárd forinttal csökkent, amely így 2 257,8 milliárd forintot tett ki.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 962,5 milliárd forint volt szeptember végén, ami 125,9 milliárd forinttal alacsonyabb a 2020. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés mutatja, hogy a lakossági befektetők lejárat értékpapírjaik egy részéből Magyar Állampapír Pluszt vásárolnak. A gyermekek életkezdési támogatását szolgáló Babakötvény

állománya 2021-ben 22,4 milliárd forinttal növekedett és szeptember végére elérte a 132,7 milliárd forintot. Szeptemberben nem volt változás a Bónusz Magyar Állampapír és a Kétéves Magyar Állampapír állományában, amely 59,9 milliárd forinttal csökkent az év során. A Kétéves Magyar Állampapír utolsó sorozata áprilisban lejárt, így kizárólag a Bónusz Magyar Állampapír 61,0 milliárd forintot állománnyal zárt szeptember végén.

Az ÁKK Zrt. szeptember hó folyamán összesen 65,4 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya szeptemberben 132,9 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,6%-a, 4 778,3 milliárd forint államkötvény és 0,4%-a, 19,5 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje szeptember végén 5,9 év volt, amely nem változott 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 36,8 milliárd forinttal növekedett. Szeptember végén az állomány 165,7 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,4%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* szeptemberi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,2-ről 3,1-re növekedett. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,3-ről 2,4-re emelkedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó szeptemberi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 34 bázisponttal növekedett, és 1,16%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó szeptemberi aukcióján a kialakult átlaghozam 1,53% lett, amely 45 bázisponttal magasabb az augusztusi értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó szeptemberi aukcióján az átlaghozam 2,53%-ot ért el, amely 22 bázisponttal magasabb az augusztus végi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvény* utolsó szeptemberi aukciójának 3,05%-os átlaghozama 17 bázisponttal magasabb az augusztusi utolsó aukción kialakult átlaghozamtól. A *15 éves kötvénnyauction* 3,52%-os átlaghozama 24 bázisponttal meghaladja az augusztusi utolsó aukción kialakult átlaghozamot. A *20 éves kötvénnyauction* a hozam 3,56%-ot ért el, ami 26 bázisponttal nagyobb, mint az augusztusi aukción kialakult átlaghozam. A *30 éves zöld kötvény* 3,58%-os átlaghozama 14 bázisponttal meghaladja a legutóbbi, júliusi aukció átlaghozamát.

Budapest, 2021. október 14.

Kurali Zoltán
vezérigazgató