

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2023. január

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága 2023. január végéig 945,5 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező**, amely **növelte** az adósságot a nettó forintkibocsátás 72,8 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – szintén növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 1 391,9 milliárd forinttal növelte a költségvetés adósságát.
- **A harmadik – 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 367,6 milliárd forinttal csökkentette.
- **A negyedik – további csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok csökkenése 151,6 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2023-ban, milliárd forint

	2022. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2023. január		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	33 775,628	74,1%	1 296,615	1 223,827	0,000	72,788	33 848,416	72,8%	-1,35%
1.1. Hitel	1 024,205	2,2%	0,000	44,602	0,000	-44,602	979,603	2,1%	-0,14%
1.1.1. Külföldi	1 024,205	2,2%	0,000	44,602	0,000	-44,602	979,603	2,1%	-0,14%
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	32 751,423	71,9%	1 296,615	1 179,225	0,000	117,390	32 868,813	70,7%	-1,21%
1.2.1. Kötvény	22 346,277	49,0%	172,572	341,332	0,000	-168,760	22 177,517	47,7%	-1,36%
1.2.2. Diszkont kincstárjegy	1 785,783	3,9%	393,239	198,243	0,000	194,996	1 980,779	4,3%	0,34%
1.2.3. Lakossági állampapír	8 619,363	18,9%	730,804	639,650	0,000	91,154	8 710,517	18,7%	-0,19%
2. Deviza	11 397,328	25,0%	1 650,677	258,786	-367,559	1 024,332	12 421,660	26,7%	1,69%
2.1. Hitel	1 959,079	4,3%	40,517	0,000	-60,435	-19,917	1 939,162	4,2%	-0,13%
2.1.1. Külföldi	1 959,079	4,3%	40,111	0,000	-60,029	-19,917	1 939,162	4,2%	-0,13%
2.1.2. Belföldi	0,000	0,0%	0,406	0,000	-0,406	0,000	0,000	0,0%	0,00%
2.2. Állampapír	9 438,250	20,7%	1 610,159	258,786	-307,125	1 044,249	10 482,498	22,5%	1,82%
2.2.1. Külföldi	9 085,466	19,9%	1 581,255	258,078	-296,677	1 026,500	10 111,967	21,7%	1,80%
2.2.2. Belföldi	352,783	0,8%	28,904	0,708	-10,448	17,748	370,532	0,8%	0,02%
Összesen	45 172,957	99,1%	2 947,292	1 482,613	-367,559	1 097,120	46 270,076	99,5%	0,34%
Egyéb kötelezettség	389,419	0,9%	154,795	298,700	-7,736	-151,641	237,778	0,5%	-0,34%
MINDÖSSZESEN	45 562,376	100,0%	3 102,087	1 781,313	-375,296	945,478	46 507,854	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2023-ban 1 024,3 milliárd forinttal 12 421,7 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2022. év végi 25,0%-os szintről 26,7%-os szintre emelkedett a teljes adósságon belül. A növekedés hátterében elsősorban a januárban végrehajtott devizakötvénykibocsátások állnak: 5 éves futamidejű 558,1 milliárd forint (1,5 milliárd USD) összegű és 10 éves futamidejű 558,1 milliárd forint (1,5 milliárd USD) összegű, valamint 465,1 milliárd forint (1,25 milliárd USD) összegű 30 éves futamidejű devizakötvények. A befolyó összeg egy részéből két 2023-24 közötti lejáratú USD kötvény részbeni visszavásárlása valósult meg, a vonatkozó swapok lezárásával együtt 289,9 milliárd forint (1,0 milliárd USD) névértéken. Az árfolyamerősödés csökkentette a devizaadósság részarányát.

A költségvetés forintadóssága január végéig 72,8 milliárd forinttal növekedett, és 33 848,4 milliárd forintot ért el, a forint adósság a teljes államadósság 72,8%-át teszi ki. 2022 decemberében ez az arány 74,1% volt.

2023. január végén a forint lakossági állampapírok állománya 8 710,5 milliárd forintot tett ki, ami 91,2 milliárd forint növekedést jelent 2022. december vége óta.

A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A Prémium Magyar Állampapír állománya 2023. január végére 371,1 milliárd forinttal növekedett, amely így 4 692,7 milliárd forintot tett ki. A Bónusz Magyar Állampapírt szintén keresték a lakossági befektetők, állománya 113,5 milliárd forinttal növekedett, és január végén 628,2 milliárd forintot tett ki. A Magyar Állampapír Plusz állománya január végéig 343,9 milliárd forinttal 1 840,0 milliárd forintra csökkent. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 34,9 milliárd forint csökkenés következtében 215,7 milliárd forint volt hó végén.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 763,5 milliárd forint volt január végén, ami 44,3 milliárd forinttal alacsonyabb a 2022. év végi állománynál. A gyermekek életkezdési támogatását szolgáló Babakötvény állománya 2023 januárban 3,4 milliárd forinttal növekedett és hó végére elérte a 202,3 milliárd forintot.

Az ÁKK Zrt. január hó folyamán összesen 292,1 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya januárban 1 518,8 milliárd forinttal 6 670,8 milliárd forintra növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,2%-a, 6 616,8 milliárd forint államkötvény és 0,8%-a, 54,0 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje január 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 korábbi dollárkötvény kibocsátások 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 151,6 milliárd forinttal csökkent. Január végén az állomány 237,8 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,5%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* januári aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,7-ről 2,3-re emelkedett. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,8-ről 2,4-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó januári aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 7 bázisponttal csökkent, és 14,21%-ot tett ki. A *6 hónapos kincstárjegy* utolsó januári aukcióján a kialakult átlaghozam 13,99% lett, amely 48 bázisponttal elmarad a december végi értéktől. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó januári aukcióján a kialakult átlaghozam 13,39% lett, amely 110 bázisponttal alacsonyabb a december végi értéknél.

A *3 éves kötvény* januári aukcióján az átlaghozam 9,45%-ot ért el, ami 80 bázisponttal alacsonyabb a december végi aukción kialakult átlaghozamtól. Az *5 éves kötvény* utolsó januári aukcióján az átlaghozam 8,17%-ot ért el, amely 90 bázisponttal kisebb a december végi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvény* utolsó januári aukciójának 7,43%-os átlaghozama 84 bázisponttal alacsonyabb a decemberi utolsó aukción kialakult átlaghozamtól. A 20 éves kötvény 7,15%-os átlaghozama 265 bázisponttal marad el a legutóbbi novemberi eleji aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2023. február 13.

Kurali Zoltán
vezérigazgató