

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2022. február

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága 2022. február végéig 1 237,1 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező**, amely **növelte** az adósságot, a nettó forintkibocsátás 942,7 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 245,5 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 28,6 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – további növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 20,3 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2022-ben, milliárd forint

	2021. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2022. február		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-II. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	32 121,236	78,9%	1 868,034	925,314	0,000	942,720	33 063,956	78,8%	-0,08%
1.1. Hitel	1 307,744	3,2%	0,000	2,310	0,000	-2,310	1 305,434	3,1%	-0,10%
1.1.1. Külföldi	1 307,744	3,2%	0,000	2,310	0,000	-2,310	1 305,434	3,1%	-0,10%
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	30 813,492	75,7%	1 868,034	923,004	0,000	945,030	31 758,523	75,7%	0,02%
1.2.1. Kötvény	20 220,031	49,7%	679,856	240,178	0,000	439,678	20 659,709	49,3%	-0,42%
1.2.2. Diszkont kincstárjegy	583,208	1,4%	437,228	145,764	0,000	291,463	874,672	2,1%	0,65%
1.2.3. Lakossági állampapír	10 010,253	24,6%	750,950	537,062	0,000	213,889	10 224,142	24,4%	-0,22%
2. Deviza	8 395,157	20,6%	249,637	4,093	28,598	274,142	8 669,299	20,7%	0,05%
2.1. Hitel	1 345,240	3,3%	0,000	0,000	2,917	2,917	1 348,156	3,2%	-0,09%
2.1.1. Külföldi	1 345,240	3,3%	0,000	0,000	2,917	2,917	1 348,156	3,2%	-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	7 049,917	17,3%	249,637	4,093	25,682	271,226	7 321,143	17,5%	0,14%
2.2.1. Külföldi	6 594,948	16,2%	205,441	1,528	23,217	227,130	6 822,078	16,3%	0,06%
2.2.2. Belföldi	454,969	1,1%	44,196	2,565	2,464	44,096	499,065	1,2%	0,07%
Összesen	40 516,393	99,6%	2 117,672	929,407	28,598	1 216,862	41 733,255	99,5%	-0,04%
Egyéb kötelezettség	180,629	0,4%	249,652	229,528	0,155	20,279	200,909	0,5%	0,04%
MINDÖSSZESEN	40 697,022	100,0%	2 367,324	1 158,935	28,753	1 237,142	41 934,164	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2022-ben 274,1 milliárd forinttal 8 669,3 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2021. év végi 20,6%-os szintről 20,7%-os szintre emelkedett a teljes adósságon belül. Februárban sor került a japán jenben denominált ún. Szamuráj kötvények kibocsátására. A tranzakció során összesen 205,4 milliárd forint (75,3 milliárd jen) összegben négy különböző futamidejű sorozat került kibocsátásra. Egy hagyományos 3 éves futamidejű devizakötvény és három hosszabb 5-7-10 éves futamidejű zöld kötvény, melyekkel Magyarország tovább szélesítette és mélyítette kapcsolatait a japán zöld befektetők körében.

A költségvetés forintadóssága február végéig 942,7 milliárd forinttal növekedett, és 33 064,0 milliárd forintot ért el, a forint részaránya a teljes államadósság 78,8%-át teszi ki. 2021 decemberében ez az arány 78,9% volt.

2022. február végén a forint lakossági állampapírok állománya 10 224,1 milliárd forintot tett ki, ami 213,9 milliárd forint növekedést jelent 2021. december vége óta.

A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A Prémium Magyar Állampapír állománya 2022. február végére 246,2 milliárd forinttal növekedett, amely így 2 449,0 milliárd forintot tett ki. A Magyar Állampapír Plusz állománya február végéig 117,5 milliárd forinttal 5 829,0 milliárd forintra csökkent. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 20,4 milliárd forint növekedés következtében 435,5 milliárd forint volt hó végén.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 059,0 milliárd forint volt február végén, ami 57,4 milliárd forinttal magasabb a 2021. év végi állománynál. A gyermekek életkezdési támogatását szolgáló Babakötvény állománya 2022-ben 12,3 milliárd forinttal növekedett és február végére elérte a 161,1 milliárd forintot. Az ÁKK Zrt. február hó folyamán összesen 145,8 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya februárban 86,8 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,2%-a, 4 810,8 milliárd forint államkötvény és 0,8%-a, 37,4 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje február végén 6,4 év volt, amely kissé 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. 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 20,3 milliárd forinttal növekedett. Február végén az állomány 200,9 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,5%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* februári aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,2-ről 1,9-re csökkent. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,4-ről 2,3-re csökkent.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó februári aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 106 bázisponttal emelkedett, és 4,50%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó februári aukcióján a kialakult átlaghozam 4,78% lett, amely 65 bázisponttal magasabb a január végi értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó februári aukcióján az átlaghozam 4,96%-ot ért el, amely 23 bázisponttal magasabb a január végi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvény* utolsó februári aukciójának 4,99%-os átlaghozama 16 bázisponttal magasabb a januári utolsó aukción kialakult átlaghozamtól. A *15 éves kötvénnyauction* 4,77%-os átlaghozama 6 bázisponttal meghaladja a januári utolsó aukción kialakult átlaghozamot. A *20 éves kötvénnyauction* a hozam 5,15%-ot ért el, ami 14 bázisponttal nagyobb, mint a januári utolsó aukción kialakult átlaghozam. A *10 éves zöld kötvény* februári aukcióján az átlaghozam 4,79%-ot ért el, ami 5 bázisponttal magasabb, mint az első (januári) aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2022. március 10.

Kurali Zoltán
vezérigazgató