

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2021. január

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága január végéig 252,2 milliárd forinttal **csökkent** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első csökkentő tényező** a nettó forintkibocsátás -124,5 milliárd forint összegben.
- **A második – szintén csökkentő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 132,6 milliárd forinttal csökkentette
- **A harmadik – fentiekkel ellentétes, növelő hatású – tényező** a lakossági devizakötvény értékesítését jelentő nettó devizakibocsátás, amely 1,9 milliárd forinttal növelte a költségvetés adósságát.
- **A negyedik – növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 3,0 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint január 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. január		változás
	előzetes állomány	Megoszlás					I. hónap		
1. Forint	29 237,266	79,7%	347,295	471,802	0,000	-124,506	29 112,760	79,9%	0,2%
1.1. Hitel	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	3,2%	0,0%
1.1.1. Külföldi	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	3,2%	0,0%
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	28 075,652	76,5%	347,295	467,018	0,000	-119,722	27 955,930	76,7%	0,2%
1.2.1. Piaci értékesítésű	28 036,474	76,4%	347,295	467,018	0,000	-119,722	27 916,752	76,6%	0,2%
1.2.1.1. Kötvény	18 206,614	49,6%	-38,910	166,077	0,000	-204,987	18 001,627	49,4%	-0,2%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	658,167	1,8%	69,661	49,993	0,000	19,668	677,835	1,9%	0,1%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 171,693	25,0%	316,545	250,948	0,000	65,597	9 237,290	25,4%	0,4%
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	7 318,230	19,9%	2,461	0,544	-132,592	-130,675	7 187,556	19,7%	-0,2%
2.1. Hitel	1 291,084	3,5%	0,000	0,000	-23,408	-23,408	1 267,676	3,5%	0,0%
2.1.1. Külföldi	1 291,084	3,5%	0,000	0,000	-23,408	-23,408	1 267,676	3,5%	0,0%
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	6 027,146	16,4%	2,461	0,544	-109,184	-107,267	5 919,880	16,2%	-0,2%
2.2.1. Külföldi	5 481,262	14,9%	0,000	0,000	-99,285	-99,285	5 381,977	14,8%	-0,2%
2.2.2. Belföldi	545,885	1,5%	2,461	0,544	-9,899	-7,982	537,903	1,5%	0,0%
Összesen	36 555,496	99,6%	349,756	472,345	-132,592	-255,181	36 300,315	99,6%	0,0%
Egyéb kötelezettség	128,840	0,4%	29,871	24,526	-2,383	2,963	131,803	0,4%	0,0%
MINDÖSSZESEN	36 684,336	100,0%	379,628	496,872	-134,974	-252,218	36 432,118	100,0%	0,0%

A **központi költségvetés devizaadóssága** 2021-ben 130,7 milliárd forinttal 7 187,6 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A csökkenés hátterében alapvetően a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése áll. A devizaadósság részaránya a 2020. év végi 19,9 százalékos szintről 19,7 százalékos szintre mérséklődött a teljes adósságon belül.

A **költségvetés forintadóssága** január végéig 124,5 milliárd forinttal csökkent, és 29 112,8 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 79,9%-át teszi ki. 2020. decemberében ez az arány 79,7% volt.

A negatív nettó kibocsátást az okozta, hogy az év elején lejárt nettó 690,3 milliárd forint összegű likviditási repó állomány, amit csak részben kompenzált a költségvetés hiányának finanszírozása érdekében megvalósult 485,3 milliárd forint összegű nettó kötvénykibocsátás.

2021. január végén a lakossági állampapírok állománya 9 237,3 milliárd forintot tett ki, ami 65,6 milliárd forint növekedést jelent 2020. december vége óta. A lakosság kezében lévő állomány jelentős növekedése ellenére, a mérsékelt növekedési adat hátterében a forgalmazóktól történő visszavásárlás áll.

A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte. A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány januárban 87,8 milliárd forinttal 5 050,0 milliárd forintra növekedett. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 12,5 milliárd forint növekedés következtében 271,5 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya az értékesítések, illetve a forgalmazóktól történő visszavásárlás következtében 2021. január végén 21,9 milliárd forinttal növekedett, amely így 2 331,8 milliárd forintot tett ki.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 081,1 milliárd forint volt január végén, ami 7,3 milliárd forinttal alacsonyabb a 2020. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés oka a forgalmazóktól történt visszavásárlások mellett, hogy a lakossági befektetők lejáró értékpapírjaikból képződő bevételeiket Magyar Állampapír Plusz vásárlására fordítják. A már nem értékesített értékpapírok, a Bónusz Magyar Állampapír és a Kétéves Magyar Állampapír 46,3

milliárd forint csökkenést követően, együttesen 74,5 milliárd forintos állománnyal zártak január végén.

Az ÁKK Zrt. január hó folyamán összesen 83,6 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya januárban 309,0 milliárd forinttal emelkedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,6%-a, 4 661,5 milliárd forint államkötvény és 0,4%-a, 18,9 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje január végén 5,9 év volt, amely enyhén növekedett 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 3,0 milliárd forinttal növekedett. Január végén az állomány 131,8 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,4%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* januári aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,2-ről 1,0-re csökkent. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,7-ről 2,9-re növekedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó januári aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 8 bázisponttal növekedett, és 0,36%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó januári aukcióján a kialakult átlaghozam 0,45% lett, amely 9 bázisponttal magasabb a decemberi értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó januári aukcióján az átlaghozam 1,42%-ot ért el, amely 4 bázisponttal meghaladja a december végi aukción kialakult átlaghozamot. A *10 éves kötvény* utolsó januári aukciójának 2,26%-os átlaghozama 16 bázisponttal magasabb, mint a decemberi aukción kialakult átlaghozam. A *15 éves kötvénnyauction* 2,50%-os átlaghozama 21 bázisponttal meghaladja az utolsó decemberi aukción kialakult átlaghozamot. A 20 éves kötvénnyauction a hozam 2,80%-ot ért el, ami 30 bázisponttal magasabb, mint az azt megelőző novemberi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2021. február 10.

Kurali Zoltán
vezérigazgató