

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2020. július

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága július végéig 2097,2 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 1419,2 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 488,6 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 184,4 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – további növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 5,0 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2020-ban, milliárd forint

	2019. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2020. július		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-VII. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	24 357,094	82,1%	6 777,606	5 358,431	0,000	1419,175	25 776,268	81,1%	-0,9%
1.1. Hitel	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,7%	-0,4%
1.1.1. Külföldi	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,7%	-0,4%
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	23 148,972	78,0%	6 777,606	5 311,924	0,000	1465,682	24 614,654	77,5%	-0,5%
1.2.1. Piaci értékesítésű	23 109,794	77,9%	6 777,606	5 311,924	0,000	1465,682	24 575,476	77,3%	-0,5%
1.2.1.1. Kötvény	13 378,485	45,1%	2 901,724	988,441	0,000	1913,283	15 291,769	48,1%	3,0%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	657,288	2,2%	1 250,832	1 090,028	0,000	160,804	818,092	2,6%	0,4%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 074,021	30,6%	2 625,049	3 233,455	0,000	-608,406	8 465,615	26,6%	-3,9%
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	5 121,190	17,3%	1 322,304	833,698	184,434	673,040	5 794,230	18,2%	1,0%
2.1. Hitel	825,439	2,8%	75,881	1,297	34,286	108,870	934,308	2,9%	0,2%
2.1.1. Külföldi	825,439	2,8%	75,881	1,297	34,286	108,870	934,308	2,9%	0,2%
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	4 295,752	14,5%	1 246,424	832,401	150,148	564,171	4 859,922	15,3%	0,8%
2.2.1. Külföldi	3 713,468	12,5%	1 225,955	828,517	124,924	522,362	4 235,829	13,3%	0,8%
2.2.2. Belföldi	582,284	2,0%	20,469	3,884	25,224	41,809	624,093	2,0%	0,0%
Összesen	29 478,284	99,3%	8 099,910	6 192,129	184,434	2 092,215	31 570,498	99,3%	0,0%
Egyéb kötelezettség	203,686	0,7%	387,485	391,096	8,565	4,954	208,640	0,7%	0,0%
MINDÖSSZESEN	29 681,970	100,0%	8 487,394	6 583,225	192,999	2 097,169	31 779,139	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága július végéig 673,0 milliárd forinttal 5 794,2 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2019. év végi 17,3 százalékos szintről 18,2 százalékos szintre emelkedett a teljes adósságon belül. A növekedés hátterében Magyarország első nemzetközi Zöld Kötvényének június eleji kibocsátása áll 518,4 milliárd forint (1,5 milliárd euró) összegben, valamint az április végén kibocsátott 707,6 milliárd forint (1-1 milliárd euró) devizakötvény kibocsátások állnak.

A költségvetés forintadóssága július végéig 1419,2 milliárd forinttal nőtt, és 25 776,3 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 81,1%-át teszi ki. 2019. decemberében ez az arány 82,1% volt.

2020. július végén a lakossági állampapírok állománya 8 465,6 milliárd forintot tett ki, ami 608,4 milliárd forint csökkenést jelent 2019. december vége óta. A csökkenést elsősorban a koronavírus-járvány következtében kialakult bizonytalan helyzet, valamint az egyéb intézményi befektetők tulajdonában lévő lakossági állampapírok lejáratra okozta. A kijárási korlátozások következtében ideiglenesen visszaesett lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte.

A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány július végéig 1099,4 milliárd forinttal növekedett, hó végére 4 235,4 milliárd forintot ért el. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 113,8 milliárd forint növekedés következtében 173,9 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya az intézményi befektetők tulajdonában lévő jelentős összegű lejárat, illetve a forgalmazóktól történő visszavásárlás következtében 2020. július végén 297,3 milliárd forinttal csökkent, amely így 2 221,1 milliárd forintot tett ki.

A már nem értékesített Bónusz Magyar Állampapír 381,8 milliárd forint csökkenést követően 69,6 milliárd forintos állománnyal zárt hó végén. A szintén nem forgalmazott kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 107,6 milliárd forinttal 107,5 milliárd forintra mérséklődött július hó végéig. Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 189,4 milliárd forint volt július végén, ami 968,6 milliárd forinttal alacsonyabb a 2019. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar

Állampapír állomány csökkenés oka az intézményi lejáratok mellett, hogy a lakossági befektetők lejáró értékpapírjaikból képződő bevételeiket Magyar Állampapír Plusz vásárlására fordítják.

Az ÁKK Zrt. július hó folyamán 67,7 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya júliusban 375,2 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,3%-a, 4 391,0 milliárd forint államkötvény és 0,7%-a, 29,7 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje július végén 5,6 év volt, amely enyhén mérséklődött 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 5,0 milliárd forinttal növekedett. Július végén az állomány 208,6 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,7%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* júliusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,5-ről 1,7-re mérséklődött. A *kötvényaukciókon* a havi átlagos fedezettség az előző havi 3,5-ről 2,4-re csökkent.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó júliusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 3 bázisponttal csökkent, és 0,28%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó júliusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,33% lett, amely 9 bázisponttal alacsonyabb a júniusi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 0,94%-ot tett ki, amely 1 bázisponttal magasabb, mint az utolsó júniusi aukción kialakult átlaghozam. Az *5 éves kötvény* utolsó júliusi aukcióján az átlaghozam 1,23%-ot ért el, amely 5 bázisponttal elmarad az utolsó júniusi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvényaukció* 2,08%-os átlaghozama 23 bázisponttal alacsonyabb, mint az utolsó júniusi aukción kialakult átlaghozam. A *20 éves kötvényaukció* 3,18-os átlaghozama 70 bázisponttal meghaladja a legutóbbi, májusi aukción kialakult átlaghozamot.

Budapest, 2020. augusztus 11.

Kurali Zoltán
vezérigazgató