

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2022. november

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága 2022. november végéig 4 094,3 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező**, amely **növelte** az adósságot, a nettó forintkibocsátás 1 003,1 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 1 962,6 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 946,5 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – további növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 182,1 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint november 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. november		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-XL hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	32 121,236	78,9%	11 814,391	10 811,249	0,000	1 003,142	33 124,379	74,0%	-4,98%
1.1. Hitel	1 307,744	3,2%	0,000	230,409	0,000	-230,409	1 077,336	2,4%	-0,81%
1.1.1. Külföldi	1 307,744	3,2%	0,000	230,409	0,000	-230,409	1 077,336	2,4%	-0,81%
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%	11 814,391	10 580,840	0,000	1 233,551	32 047,043	71,5%	-4,17%
1.2.1. Kötvény	20 220,031	49,7%	3 356,282	1 778,063	0,000	1 578,219	21 798,249	48,7%	-1,02%
1.2.2. Diszkont kincstárjegy	583,208	1,4%	2 844,662	1 825,287	0,000	1 019,375	1 602,583	3,6%	2,14%
1.2.3. Lakossági állampapír	10 010,253	24,6%	5 613,448	6 977,491	0,000	-1 364,043	8 646,210	19,3%	-5,29%
2. Deviza	8 395,157	20,6%	2 640,817	678,195	946,489	2 909,111	11 304,267	25,2%	4,61%
2.1. Hitel	1 345,240	3,3%	346,512	31,912	149,264	463,864	1 809,104	4,0%	0,73%
2.1.1. Külföldi	1 345,240	3,3%	346,512	31,912	149,264	463,864	1 809,104	4,0%	0,73%
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%	2 294,305	646,284	797,226	2 445,247	9 495,164	21,2%	3,88%
2.2.1. Külföldi	6 594,948	16,2%	2 168,156	414,298	747,580	2 501,438	9 096,387	20,3%	4,10%
2.2.2. Belföldi	454,969	1,1%	126,149	231,986	49,646	-56,191	398,777	0,9%	-0,23%
Összesen	40 516,393	99,6%	14 455,208	11 489,444	946,489	3 912,253	44 428,646	99,2%	-0,37%
Egyéb kötelezettség	180,629	0,4%	2 099,605	1 938,548	21,039	182,095	362,724	0,8%	0,37%
MINDÖSSZESEN	40 697,022	100,0%	16 554,812	13 427,992	967,528	4 094,348	44 791,370	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2022-ben 2 909,1 milliárd forinttal 11 304,3 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2021. év végi 20,6%-os szintről 25,2%-os szintre emelkedett a teljes adósságon belül. A növekedés háttérében döntően a februárban kibocsátott 205,4 milliárd forint összegű Szamuráj kötvények, a júniusban kibocsátott 1 441,3 milliárd forint összegű devizakötvények és a novemberben kibocsátott zöld kötvények állnak. A novemberi kibocsátás alkalmával 410,5 milliárd forint (1 millió euró) összegű Zöld Kötvény és 110,9 milliárd forint (2 millió yün) összegű Zöld Panda Kötvény kibocsátására került sor. Az árfolyamgyengülés tovább emelte a devizaadósság részarányát.

A költségvetés forintadóssága november végéig 1 003,1 milliárd forinttal növekedett, és 33 124,4 milliárd forintot ért el, a forint adósság a teljes államadósság 74,0%-át teszi ki. 2021 decemberében ez az arány 78,9% volt.

2022. november végén a forint lakossági állampapírok állománya 8 646,2 milliárd forintot tett ki, ami 1 364,0 milliárd forint csökkenést 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. november végére 1 877,9 milliárd forinttal növekedett, amely így 4 080,6 milliárd forintot tett ki. A szeptembertől újra bevezetésre került Bónusz Magyar Állampapír állománya 405,3 milliárd forinttal növekedett, így a korábbi kibocsátású állampapírokkal együtt hóvégén 466,1 milliárd forintot tett ki. A Magyar Állampapír Plusz állománya november végéig 3 519,1 milliárd forinttal 2 427,3 milliárd forintra csökkent. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 130,1 milliárd forint csökkenés következtében 285,0 milliárd forint volt hó végén.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 884,0 milliárd forint volt november végén, ami 117,5 milliárd forinttal alacsonyabb a 2021. év végi állománynál. A gyermekek életkezdési támogatását szolgáló Babakötvény állománya 2022-ben 38,7 milliárd forinttal növekedett és november végére elérte a 187,4 milliárd forintot.

Az ÁKK Zrt. november hó folyamán összesen 462,4 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya novemberben 331,1 milliárd forinttal 5 582,6 milliárd forintra csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,2%-a, 5 539,8 milliárd forint államkötvény és 0,8%-a, 42,9 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje november végén 6,3 év volt, amely enyhén 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 182,1 milliárd forinttal növekedett. November végén az állomány 362,7 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,8%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

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

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó novemberi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 5 bázisponttal csökkent, és 13,09%-ot tett ki. A *6 hónapos kincstárjegy* utolsó novemberi aukcióján a kialakult átlaghozam 13,62% lett, amely 50 bázisponttal meghaladja az október végi értéket. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó novemberi aukcióján a kialakult átlaghozam 13,53% lett, amely 18 bázisponttal magasabb az október végi értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó novemberi aukcióján az átlaghozam 9,27%-ot ért el, amely 295 bázisponttal elmarad az október végi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvény* utolsó novemberi aukciójának 8,38%-os átlaghozama 229 bázisponttal alacsonyabb az októberi utolsó aukción kialakult átlaghozamtól. A *20 éves kötvény* novemberi aukcióján az átlaghozam 9,80%-ot ért el, ami 41 bázisponttal magasabb az előző aukción (október elején) kialakult átlaghozamtól. Az ismét aukcióra kerülő 3 éves kötvény novemberi aukcióján az átlaghozam 10,18%-ot ért el.

Budapest, 2022. december 12.

Réz András
vezérigazgató-helyettes