

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2021. augusztus

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága augusztus végéig 1 059,5 milliárd forinttal **növekedett a következő négy tényező eredményeképpen:**

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 1 812,4 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 31,3 milliárd forint összegben.
- **A harmadik – a fentiekkel ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés, amely 472,5 milliárd forinttal csökkentette a költségvetés adósságát.
- **A negyedik – szintén csökkentő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 311,7 milliárd forinttal csökkentette.

Az előzetes adatok szerint augusztus 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. augusztus		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-VIII. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	29 237,266	79,7%	6 532,857	4 720,429	-0,001	1 812,426	31 049,692	82,3%	2,56%
1.1. Hitel	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	3,1%	-0,10%
1.1.1. Külföldi	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	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	28 075,652	76,5%	6 532,857	4 715,645	-0,001	1 817,210	29 892,862	79,2%	2,67%
1.2.1. Piaci értékesítésű	28 036,474	76,4%	6 532,857	4 715,645	-0,001	1 817,210	29 853,684	79,1%	2,67%
1.2.1.1. Kötvény	18 206,614	49,6%	3 340,109	1 875,641	0,000	1 464,468	19 671,082	52,1%	2,49%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	658,167	1,8%	780,719	894,962	0,000	-114,242	543,925	1,4%	-0,35%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 171,693	25,0%	2 412,028	1 945,043	-0,001	466,984	9 638,677	25,5%	0,54%
1.2.2. Nem piaci értékesítésű	39,178	0,1%	0,000	0,000	0,000	0,000	39,178	0,1%	0,00%
2. Deviza	7 318,230	19,9%	177,249	649,747	-311,729	-784,228	6 534,003	17,3%	-2,64%
2.1. Hitel	1 291,084	3,5%	157,684	90,305	-60,386	6,992	1 298,076	3,4%	-0,08%
2.1.1. Külföldi	1 291,084	3,5%	157,684	90,305	-60,386	6,992	1 298,076	3,4%	-0,08%
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	6 027,146	16,4%	19,565	559,442	-251,343	-791,220	5 235,926	13,9%	-2,56%
2.2.1. Külföldi	5 481,262	14,9%	0,000	527,690	-226,599	-754,289	4 726,973	12,5%	-2,42%
2.2.2. Belföldi	545,885	1,5%	19,565	31,752	-24,744	-36,931	508,954	1,3%	-0,14%
Összesen	36 555,496	99,6%	6 710,106	5 370,177	-311,731	1 028,198	37 583,695	99,6%	-0,07%
Egyéb kötelezettség	128,840	0,4%	201,700	164,266	-6,161	31,273	160,113	0,4%	0,07%
MINDÖSSZESEN	36 684,336	100,0%	6 911,806	5 534,443	-317,892	1 059,471	37 743,807	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2021-ben 784,2 milliárd forinttal 6 534,0 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2020. év végi 19,9 százalékos szintről 17,3 százalékos szintre mérséklődött a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága augusztus végéig 1 812,4 milliárd forinttal növekedett, és 31 049,7 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 82,3%-át teszi ki. 2020. decemberében ez az arány 79,7% volt.

2021. augusztus végén a forint lakossági állampapírok állománya 9 638,7 milliárd forintot tett ki, ami 467,0 milliárd forint növekedést jelent 2020. december vége óta.

A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte. A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány augusztus végéig 669,9 milliárd forinttal 5 632,1 milliárd forintra növekedett. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 98,5 milliárd forint növekedés következtében 357,6 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya jelentős lejárat következtében 2021. augusztus végére 121,2 milliárd forinttal csökkent, amely így 2 188,7 milliárd forintot tett ki.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 003,5 milliárd forint volt augusztus végén, ami 84,9 milliárd forinttal alacsonyabb a 2020. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés mutatja, hogy a lakossági befektetők lejárató értékpapírjaik egy részéből Magyar Állampapír Pluszt vásárolnak, azonban ennek mértéke jóval kisebb a 2020-as évben tapasztaltnál. A Bónusz Magyar Állampapír és a Kétéves Magyar Állampapír állománya 59,9 milliárd forinttal csökkent az év során. A Kétéves Magyar Állampapír utolsó sorozata áprilisban lejárt, így kizárólag a Bónusz Magyar Állampapír 61,0 milliárd forintos állománnyal zárt augusztus végén.

Az ÁKK Zrt. augusztus hó folyamán összesen 73,5 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya augusztusban 30,1 milliárd forinttal csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,9%-a, 4 659,8 milliárd forint államkőtvény és 0,1%-a,

5,2 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje augusztus végén 5,9 év volt, amely nem változott 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 dollárkötvény kibocsátásaink 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 31,3 milliárd forinttal növekedett. Augusztus végén az állomány 160,1 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,4%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* augusztusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,8-ről 1,2-re csökkent. A *kötvénnyauctionokon* a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,9-ről 1,3-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó augusztusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 30 bázisponttal növekedett, és 0,82%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó augusztusi aukcióján a kialakult átlaghozam 1,08% lett, amely 11 bázisponttal magasabb a júliusi értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó augusztusi aukcióján az átlaghozam 2,31%-ot ért el, amely 28 bázisponttal magasabb a július végi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvény* utolsó augusztusi aukciójának 2,88%-os átlaghozama 3 bázisponttal magasabb a júliusi utolsó aukción kialakult átlaghozamtól. A *15 éves kötvénnyauction* 3,28%-os átlaghozama 11 bázisponttal meghaladja a júliusi utolsó aukción kialakult átlaghozamot. A *20 éves kötvénnyauction* a hozam 3,30%-ot ért el, ami 1 bázisponttal nagyobb, mint a júliusi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2021. szeptember 10.

Kurali Zoltán
vezérigazgató