

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2021. március

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága március végéig 588,7 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 992,4 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – szintén növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 7,2 milliárd forint összegben.
- **A harmadik – fentiekkel ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 386,4 milliárd forinttal csökkentette a költségvetés adósságát.
- **A negyedik – további csökkentő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 24,5 milliárd forinttal csökkentette.

Az előzetes adatok szerint március 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. március		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-III. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	29 237,266	79,7%	2 368,455	1 376,082	0,000	992,373	30 229,639	81,1%	1,4%
1.1. Hitel	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	3,1%	-0,1%
1.1.1. Külföldi	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	3,1%	-0,1%
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%	2 368,455	1 371,298	0,000	997,157	29 072,809	78,0%	1,5%
1.2.1. Piaci értékesítésű	28 036,474	76,4%	2 368,455	1 371,298	0,000	997,157	29 033,631	77,9%	1,5%
1.2.1.1. Kötvény	18 206,614	49,6%	1 206,318	484,106	0,000	722,212	18 928,825	50,8%	1,2%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	658,167	1,8%	257,079	286,064	0,000	-28,986	629,182	1,7%	-0,1%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 171,693	25,0%	905,059	601,128	0,000	303,931	9 475,624	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%	136,783	523,155	-24,475	-410,847	6 907,384	18,5%	-1,4%
2.1. Hitel	1 291,084	3,5%	130,765	0,487	-2,769	127,509	1 418,593	3,8%	0,3%
2.1.1. Külföldi	1 291,084	3,5%	130,765	0,487	-2,769	127,509	1 418,593	3,8%	0,3%
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%	6,019	522,668	-21,707	-538,356	5 488,790	14,7%	-1,7%
2.2.1. Külföldi	5 481,262	14,9%	0,000	514,228	-19,665	-533,893	4 947,368	13,3%	-1,7%
2.2.2. Belföldi	545,885	1,5%	6,019	8,440	-2,042	-4,463	541,422	1,5%	0,0%
Összesen	36 555,496	99,6%	2 505,239	1 899,237	-24,475	581,526	37 137,022	99,6%	0,0%
Egyéb kötelezettség	128,840	0,4%	91,274	83,519	-0,577	7,177	136,017	0,4%	0,0%
MINDÖSSZESEN	36 684,336	100,0%	2 596,512	1 982,756	-25,053	588,703	37 273,039	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága 2021-ben 410,8 milliárd forinttal 6 907,4 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2020. év végi 19,9 százalékos szintről 18,5 százalékos szintre mérséklődött a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága március végéig 992,4 milliárd forinttal növekedett, és 30 229,6 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 81,1%-át teszi ki. 2020. decemberében ez az arány 79,7% volt.

2021. március végén a lakossági állampapírok állománya 9 475,6 milliárd forintot tett ki, ami 303,9 milliárd forint növekedést jelent 2020. december vége óta. A havi több mint 100 milliárd forintos nettó állománynövekedés meghaladja a 2020-as átlagos lakossági állomány növekedést.

A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte. A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány március végéig 261,3 milliárd forinttal 5 223,5 milliárd forintra növekedett. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 36,3 milliárd forint növekedés következtében 295,4 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya 2021-ben újra növekedni kezdett, 2021. március végére 71,2 milliárd forinttal növekedett, amely így 2 381,2 milliárd forintot tett ki.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 077,8 milliárd forint volt március végén, ami 10,6 milliárd forinttal alacsonyabb a 2020. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés mutatja, hogy a lakossági befektetők lejáró értékpapírjaik egy részéből Magyar Állampapír Pluszt vásárolnak, azonban ennek mértéke jóval kisebb a 2020-as évben tapasztaltnál. A már nem értékesített értékpapírok, a Bónusz Magyar Állampapír és a Kétéves Magyar Állampapír 46,5 milliárd forint csökkenést követően, együttesen 74,3 milliárd forintos állománnyal zártak március végén.

Az ÁKK Zrt. március hó folyamán összesen 64,2 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya márciusban 274,0 milliárd forinttal csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,9%-a, 4 565,9 milliárd forint államkötvény és 0,1%-a, 4,2

milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje március végén 5,8 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. 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 7,2 milliárd forinttal növekedett. Március végén az állomány 136,0 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,4%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* márciusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,3-ről 2,4-re növekedett. A *kötvényszerzők* a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,9-ről 2,6-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó márciusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 14 bázisponttal növekedett, és 0,61%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó márciusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,67% lett, amely 15 bázisponttal magasabb a februári értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó márciusi aukcióján az átlaghozam 1,80%-ot ért el, amely 9 bázisponttal elmarad a február végi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvény* utolsó márciusi aukciójának 2,61%-os átlaghozama 4 bázisponttal alacsonyabb, mint a februári aukción kialakult átlaghozam. A *15 éves kötvényszerző* 3,00%-os átlaghozama 31 bázisponttal kisebb az utolsó februári aukción kialakult átlaghozamtól. A 20 éves kötvényszerzőn a hozam 3,42%-ot ért el, ami 27 bázisponttal magasabb, mint az azt megelőző februári aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2021. április 14.

Kurali Zoltán
vezérigazgató