

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2023. július

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága 2023. július végéig 2 576,6 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező**, amely **növelte** az adósságot a nettó forintkibocsátás 1 709,7 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – szintén növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 1 607,4 milliárd forint összegben szintén hozzájárult a hiány finanszírozásához.
- **A harmadik – fentiekkel ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 483,9 milliárd forinttal csökkentette.
- **A negyedik – további csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok csökkenése 256,5 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2023-ban, milliárd forint

	2022. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2023. július		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-VII. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	33 775,628	74,1%	8 392,814	6 683,158	0,000	1 709,656	35 485,284	73,7%	-0,42%
1.1. Hitel	1 024,205	2,2%	0,000	102,382	0,000	-102,382	921,824	1,9%	-0,33%
1.1.1. Külföldi	1 024,205	2,2%	0,000	102,382	0,000	-102,382	921,824	1,9%	-0,33%
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	32 751,423	71,9%	8 392,814	6 580,776	0,000	1 812,038	34 563,460	71,8%	-0,08%
1.2.1. Kötvény	22 346,277	49,0%	1 892,144	1 314,566	0,000	577,579	22 923,855	47,6%	-1,43%
1.2.2. Diszkont kincstárjegy	1 785,783	3,9%	3 046,461	2 511,971	0,000	534,490	2 320,273	4,8%	0,90%
1.2.3. Lakossági állampapír	8 619,363	18,9%	3 454,209	2 754,240	0,000	699,969	9 319,332	19,4%	0,44%
2. Deviza	11 397,328	25,0%	2 172,157	564,758	-483,899	1 123,500	12 520,829	26,0%	0,99%
2.1. Hitel	1 959,079	4,3%	305,670	1,419	-70,748	233,504	2 192,582	4,6%	0,25%
2.1.1. Külföldi	1 959,079	4,3%	305,264	1,419	-70,342	233,504	2 192,582	4,6%	0,25%
2.1.2. Belföldi	0,000	0,0%	0,406	0,000	-0,406	0,000	0,000	0,0%	0,00%
2.2. Állampapír	9 438,250	20,7%	1 866,487	563,340	-413,151	889,997	10 328,246	21,5%	0,74%
2.2.1. Külföldi	9 085,466	19,9%	1 744,083	556,406	-399,753	787,925	9 873,391	20,5%	0,57%
2.2.2. Belföldi	352,783	0,8%	122,404	6,934	-13,399	102,072	454,855	0,9%	0,17%
Összesen	45 172,957	99,1%	10 564,971	7 247,916	-483,899	2 833,156	48 006,113	99,7%	0,58%
Egyéb kötelezettség	389,419	0,9%	1 071,748	1 312,386	-15,894	-256,532	132,887	0,3%	-0,58%
MINDÖSSZESEN	45 562,376	100,0%	11 636,719	8 560,302	-499,793	2 576,624	48 139,000	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2023-ban 1 123,5 milliárd forinttal 12 520,8 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2022. év végi 25,0%-os szintről 26,0%-os szintre emelkedett a teljes adósságon belül.

A növekedés hátterében elsősorban a januárban végrehajtott devizakötvény-kibocsátások állnak: 5 éves futamidejű 558,1 milliárd forint (1,5 milliárd USD) összegű és 10 éves futamidejű 558,1 milliárd forint (1,5 milliárd USD) összegű, valamint 465,1 milliárd forint (1,25 milliárd USD) összegű 30 éves futamidejű devizakötvények. Tovább emelte a devizaadósságot, hogy márciusban zárt körben megemelésre kerültek a januárban kibocsátott 5 és 10 éves futamidejű devizakötvények 54,3 milliárd forint (150 millió USD) és 108,6 milliárd forint (300 millió USD) összegben. A januári devizakibocsátásból befolyó összeg egy részéből két 2023-24 közötti lejáratú USD kötvény részbeni visszavásárlása valósult meg, a vonatkozó swapok lezárásával együtt 289,9 milliárd forint (1,0 milliárd USD) névértéken. Az árfolyamerősödés ugyanakkor csökkentette a devizaadósság részarányát.

A költségvetés forintadóssága július végéig 1 709,7 milliárd forinttal növekedett és 35 485,3 milliárd forintot ért el, a forint adósság a teljes államadósság 73,7%-át teszi ki. 2022 decemberében ez az arány 74,1% volt.

2023. július végén a forint lakossági állampapírok állománya 9 319,3 milliárd forintot tett ki, ami 700,0 milliárd forint növekedést jelent 2022. december vége óta.

A lakossági állampapír-kereslet döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A Prémium Magyar Állampapír állománya 2023. július végére 1 881,8 milliárd forinttal növekedett, amely így 6 203,4 milliárd forintot tett ki. A Bónusz Magyar Állampapírt állománya 352,5 milliárd forinttal növekedett, és július végén 867,2 milliárd forintot tett ki. A Magyar Állampapír Plusz állománya július végéig 1 185,8 milliárd forinttal 998,2 milliárd forintra csökkent. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 114,7 milliárd forint csökkenés következtében 135,8 milliárd forint volt hó végén.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 466,6 milliárd forint volt július végén, ami 341,2 milliárd forinttal alacsonyabb a 2022. év végi állománynál. A gyermekek életkezdési támogatását szolgáló

Babakötvény állománya 2023-ban 30,8 milliárd forinttal növekedett és július végére elérte a 229,6 milliárd forintot.

Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK Zrt.) július hó folyamán összesen 80,0 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A *külföldi befektetők állampapír állománya* júliusban 371,1 milliárd forinttal 6 895,6 milliárd forintra növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 0,9%-a, 64,7 milliárd forint diszkontkincstárjegy, 99,1%-a, 6 830,9 milliárd forint államkötvény. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje július végén 5,8 év volt.

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 256,5 milliárd forinttal csökkent. Július végén az állomány 132,9 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,3%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* júliusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,7-ről 1,4-re csökkent. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 3,9-ről 3,6-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó júliusi aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 3 bázisponttal nőtt, és 10,17%-ot tett ki. A *6 hónapos kincstárjegy* utolsó júliusi aukcióján a kialakult átlaghozam 10,23% lett, amely 2 bázisponttal meghaladja a június végi értéket. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó júliusi aukcióján a kialakult átlaghozam 10,33% lett, amely 112 bázisponttal alacsonyabb a június végi értéknél.

A *3 éves kötvény* júliusi aukcióján az átlaghozam 8,87%-ot ért el, ami 10 bázisponttal haladja meg a június végi aukción kialakult átlaghozamot. Az *5 éves kötvény* 7,56%-os átlaghozama 13 bázisponttal alacsonyabb, mint a június végi aukción kialakult átlaghozam. A *10 éves kötvény* utolsó júliusi aukcióján az átlaghozam 7,19%-ot ért el, ami 17 bázisponttal magasabb, mint a június végén kialakult átlaghozam. A *20 éves kötvény* júliusi aukcióján az átlaghozam 6,94%-ot ért el, ami 108 bázisponttal elmarad az előző, április aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2023. augusztus 8.

Kurali Zoltán
vezérigazgató