

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2022. szeptember

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága 2022. szeptember végéig 4 059,9 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező**, amely **növelte** az adósságot, a nettó forintkibocsátás 1 026,1 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 1 260,9 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 1 309,0 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – további növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 463,9 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint szeptember 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. szeptember		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-IX. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	32 121,236	78,9%	8 419,931	7 393,857	0,000	1 026,074	33 147,310	74,1%	-4,87%
1.1. Hitel	1 307,744	3,2%	0,000	94,527	0,000	-94,527	1 213,217	2,7%	-0,50%
1.1.1. Külföldi	1 307,744	3,2%	0,000	94,527	0,000	-94,527	1 213,217	2,7%	-0,50%
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%	8 419,931	7 299,330	0,000	1 120,601	31 934,093	71,4%	-4,36%
1.2.1. Kötvény	20 220,031	49,7%	2 806,092	1 120,210	0,000	1 685,882	21 905,913	48,9%	-0,74%
1.2.2. Diszkont kincstárjegy	583,208	1,4%	1 926,623	1 436,909	0,000	489,714	1 072,922	2,4%	0,96%
1.2.3. Lakossági állampapír	10 010,253	24,6%	3 687,216	4 742,211	0,000	-1 054,995	8 955,258	20,0%	-4,59%
2. Deviza	8 395,157	20,6%	1 935,666	674,770	1 309,030	2 569,926	10 965,083	24,5%	3,87%
2.1. Hitel	1 345,240	3,3%	178,484	31,912	205,466	352,038	1 697,277	3,8%	0,49%
2.1.1. Külföldi	1 345,240	3,3%	178,484	31,912	205,466	352,038	1 697,277	3,8%	0,49%
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%	1 757,183	642,858	1 103,564	2 217,889	9 267,806	20,7%	3,38%
2.2.1. Külföldi	6 594,948	16,2%	1 646,776	413,994	1 040,784	2 273,566	8 868,514	19,8%	3,61%
2.2.2. Belföldi	454,969	1,1%	110,407	228,865	62,781	-55,677	399,291	0,9%	-0,23%
Összesen	40 516,393	99,6%	10 355,598	8 068,627	1 309,030	3 596,000	44 112,393	98,6%	-1,00%
Egyéb kötelezettség	180,629	0,4%	1 635,556	1 216,354	44,652	463,854	644,483	1,4%	1,00%
MINDÖSSZESEN	40 697,022	100,0%	11 991,154	9 284,981	1 353,682	4 059,855	44 756,877	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2022-ben 2 569,9 milliárd forinttal 10 965,1 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2021. év végi 20,6%-os szintről 24,5%-os szintre emelkedett a teljes adósságon belül. A növekedés hátterében a februárban kibocsátott 205,4 milliárd forint összegű Szamuráj kötvények, a júniusban kibocsátott 1 441,3 milliárd forint összegű devizakötvények, valamint az árfolyamgyengülés állnak.

A költségvetés forintadóssága szeptember végéig 1 026,1 milliárd forinttal növekedett, és 33 147,3 milliárd forintot ért el, a forint adósság a teljes államadósság 74,1%-át teszi ki. 2021 decemberében ez az arány 78,9% volt.

2022. szeptember végén a forint lakossági állampapírok állománya 8 955,3 milliárd forintot tett ki, ami 1 055,0 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. szeptember végére 1 343,3 milliárd forinttal növekedett, amely így 3 546,0 milliárd forintot tett ki. **Szeptember 29-től újra bevezetésre került a Bónusz Magyar Állampapír**, amelynek állománya 20,2 milliárd forinttal növekedett, így a korábbi kibocsátású állampapírokkal együtt hóvégén 81,0 milliárd forintot tett ki. A Magyar Állampapír Plusz állománya szeptember végéig 2 457,1 milliárd forinttal 3 489,3 milliárd forintra csökkent. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 34,0 milliárd forint csökkenés következtében 381,1 milliárd forint volt hó végén.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 002,0 milliárd forint volt szeptember végén, ami 0,4 milliárd forinttal magasabb a 2021. év végi állománynál. A gyermekek életkezdési támogatását szolgáló Babakötvény állománya 2022-ben 34,6 milliárd forinttal növekedett és szeptember végére elérte a 183,4 milliárd forintot.

Az ÁKK Zrt. szeptember hó folyamán összesen 344,4 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya szeptemberben 577,7 milliárd forinttal 4 712,4 milliárd forintra csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,8%-a, 4 704,6 milliárd forint államkötvény és 0,2%-a, 7,8 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje szeptember végén 6,7 év volt, amely kissé 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 463,9 milliárd forinttal növekedett. Szeptember végén az állomány 644,5 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 1,4%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* szeptemberi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,1-ről 1,5-re mérséklődött. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 4,4-ről 2,8-ra csökkent.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó szeptemberi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 221 bázisponttal emelkedett, és 11,29%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó szeptemberi aukcióján a kialakult átlaghozam 12,84% lett, amely 296 bázisponttal magasabb az augusztus végi értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó szeptemberi aukcióján az átlaghozam 10,37%-ot ért el, amely 102 bázisponttal meghaladja az augusztus végi aukción kialakult átlaghozamot. A *10 éves kötvény* utolsó szeptemberi aukciójának 9,25%-os átlaghozama 79 bázisponttal magasabb az augusztusi utolsó aukción kialakult átlaghozamtól. A *15 éves kötvénnyauction* 8,76%-os átlaghozama 50 bázisponttal meghaladja az augusztusi utolsó aukción kialakult átlaghozamot. A *20 éves kötvény* szeptemberi aukcióján az átlaghozam 8,50%-ot ért el, ami 101 bázisponttal magasabb az előző aukción (augusztus közepén) kialakult átlaghozamtól.

A *10 éves zöld kötvény* szeptemberi aukcióján az átlaghozam 9,79%-ot ért el, ami 180 bázisponttal magasabb, mint az előző (augusztus eleji) aukción kialakult átlaghozam. A 30 éves zöld kötvény szeptemberi aukcióján az átlaghozam 8,59%-ot ért el, ami 65 bázisponttal magasabb, mint az előző (június végi) aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2022. október 11.

Kurali Zoltán
vezérigazgató