

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2024. január

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága 2024. január végéig 2 064,5 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező**, amely **növelte** az adósságot a nettó devizakibocsátás, amely 1 519,3 milliárd forint összegben hozzájárul a hiány finanszírozásához és a devizabetétállomány növekedéséhez.
- **A második – szintén növelő hatású – tényező** a nettó forintkibocsátás 425,1 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza és részben a KESZ állományát növeli.
- **A harmadik – növelő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 100,5 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – további növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 19,5 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2024-ben, milliárd forint

	2023. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2024. január		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	36 888,034	72,5%	1 050,051	624,974	0,000	425,077	37 313,110	70,5%	-2,03%
1.1. Hitel	868,220	1,7%	0,000	20,084	0,000	-20,084	848,137	1,6%	-0,10%
1.1.1. Külföldi	868,220	1,7%	0,000	20,084	0,000	-20,084	848,137	1,6%	-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	36 019,813	70,8%	1 050,051	604,890	0,000	445,160	36 464,974	68,9%	-1,92%
1.2.1. Kötvény	24 058,876	47,3%	281,605	98,884	0,000	182,721	24 241,597	45,8%	-1,50%
1.2.2. Diszkont kincstárjegy	1 883,770	3,7%	388,343	346,448	0,000	41,895	1 925,665	3,6%	-0,07%
1.2.3. Lakossági állampapír	10 077,167	19,8%	380,102	159,558	0,000	220,544	10 297,712	19,5%	-0,36%
2. Deviza	13 678,314	26,9%	1 522,356	3,021	100,509	1 619,845	15 298,158	28,9%	2,01%
2.1. Hitel	2 670,009	5,2%	71,324	0,000	17,113	88,436	2 758,446	5,2%	-0,04%
2.1.1. Külföldi	2 670,009	5,2%	71,324	0,000	17,113	88,436	2 758,446	5,2%	-0,04%
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	11 008,305	21,6%	1 451,033	3,021	83,396	1 531,408	12 539,713	23,7%	2,05%
2.2.1. Külföldi	10 535,449	20,7%	1 441,195	1,078	80,467	1 520,584	12 056,032	22,8%	2,06%
2.2.1.1. Devizakötvény	10 357,080	20,4%	1 441,195	1,078	79,390	1 519,507	11 876,587	22,4%	2,08%
2.2.1.2. ECP program	178,369	0,4%	0,000	0,000	1,076	1,076	179,445	0,3%	-0,01%
2.2.2. Belföldi	472,856	0,9%	9,838	1,943	2,930	10,825	483,680	0,9%	-0,02%
Összesen	50 566,347	99,4%	2 572,407	627,995	100,509	2 044,921	52 611,269	99,4%	-0,01%
Egyéb kötelezettség	298,836	0,6%	586,980	568,364	0,933	19,548	318,385	0,6%	0,01%
MINDÖSSZESEN	50 865,184	100,0%	3 159,387	1 196,359	101,442	2 064,470	52 929,653	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2024-ben 1 619,8 milliárd forinttal 15 298,2 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2023. év végi 26,9%-os szintről 28,9%-os szintre emelkedett a teljes adósságon belül.

A növekedés hátterében döntően a januárban végrehajtott devizakötvény-kibocsátások állnak. 2024 január 3-án került sor az idei év első nemzetközi kötvénykibocsátására 863,6 milliárd forint (2,5 milliárd USD) összegben 12 éves futamidővel, majd január 18-án Magyarország harmadik EUR Zöld Kötvényének kibocsátására 5,5 éves futamidővel 577,6 milliárd forint (1,5 milliárd EUR) összegben. Az árfolyamgyengülés tovább növelte a devizaadósság részarányát.

A költségvetés forintadóssága január végéig 425,1 milliárd forinttal növekedett és 37 313,1 milliárd forintot ért el, a forint adósság a teljes államadósság 70,5%-át teszi ki. 2023 decemberében ez az arány 72,5% volt.

2024. január végén a forint lakossági állampapírok állománya 10 297,7 milliárd forintot tett ki, ami 220,5 milliárd forint növekedést jelent 2023. december vége óta.

A lakossági állampapír-kereslet döntő hányadát a hosszú futamidejű Prémium Magyar Állampapír és az Egyéves Magyar Állampapír értékesítése képezte. A Prémium Magyar Állampapír állománya 2024. január végére 89,4 milliárd forinttal növekedett, amely így 7 082,1 milliárd forintot tett ki. Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 640,7 milliárd forint volt január végén, ami 66,7 milliárd forinttal magasabb a 2023. év végi állománynál. Szintén jelentős volt a Bónusz Magyar Állampapír és a Fix Magyar Állampapír értékesítése: a 3 és 5 éves Bónusz Magyar Állampapír állománya 12,9 milliárd forinttal növekedett és január végén 886,1 milliárd forintot tett ki.

Januárban a Fix Magyar Állampapírral tovább bővült a lakosság által megvásárolható állampapírok palettája. A 3 éves futamidejű, fix kamatozású FixMÁP állománya 43,6 milliárd forint volt hó végén. Az ÁKK Zrt. január hó folyamán összesen 25,4 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A *külföldi befektetők állampapír állománya* januárban 1 095,1 milliárd forinttal 6 969,4 milliárd forintra növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,2%-a, 6 914,9 milliárd forint államkötvény, 0,8%-a, 54,5 milliárd forint diszkontkincstárjegy.. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje január 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 19,5 milliárd forinttal növekedett. Január végén az állomány 318,4 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,6%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* januári aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,6-ről 1,3-re csökkent. A *kötvénnyauctionok*on a fedezettség az előző havi 4,7-ről 3,8-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó januári aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 44 bázisponttal növekedett, és 6,91%-ot tett ki. A *6 hónapos kincstárjegy* utolsó januári aukcióján a kialakult átlaghozam 6,84% lett, amely 53 bázisponttal magasabb a december végi értéknél. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó januári aukcióján a kialakult átlaghozam 6,85% lett, amely 63 bázisponttal meghaladja a december végi értéket.

A *3 éves kötvény* januári aukcióján az átlaghozam 6,08%-ot ért el, ami 44 bázisponttal elmarad a december végi aukción kialakult átlaghozamtól. Az *5 éves kötvény* 5,85%-os átlaghozama 13 bázisponttal kisebb, mint a december végi aukción kialakult átlaghozam. A *10 éves kötvény* utolsó januári aukcióján az átlaghozam 6,19%-ot ért el, ami 12 bázisponttal magasabb, mint a december végén kialakult átlaghozam. A *20 éves kötvény* januári aukcióján az átlaghozam 6,09%-ot ért el, ami 125 bázisponttal kisebb az előző, 2023 szeptemberi aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2024. február 12.

Kurali Zoltán
vezérigazgató