

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2021. október

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága október végéig 3 164,0 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 2 112,5 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 1 071,4 milliárd forinttal növelte a költségvetés adósságát.
- **A harmadik – szintén növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 10,1 milliárd forint összegben.
- **A negyedik – a 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 30,0 milliárd forinttal csökkentette.

Az előzetes adatok szerint október 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. október		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-X. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	29 237,266	79,7%	8 324,087	6 211,548	-0,001	2 112,537	31 349,803	78,7%	-1,03%
1.1. Hitel	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	2,9%	-0,26%
1.1.1. Külföldi	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	2,9%	-0,26%
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%	8 324,087	6 206,764	-0,001	2 117,321	30 192,973	75,8%	-0,76%
1.2.1. Piaci értékesítésű	28 036,474	76,4%	8 324,087	6 206,764	-0,001	2 117,321	30 153,795	75,7%	-0,75%
1.2.1.1. Kötvény	18 206,614	49,6%	4 148,259	2 507,330	0,000	1 640,930	19 847,543	49,8%	0,18%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	658,167	1,8%	1 009,350	1 138,918	0,000	-129,568	528,600	1,3%	-0,47%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 171,693	25,0%	3 166,478	2 560,517	-0,001	605,959	9 777,652	24,5%	-0,46%
1.2.2. Nem piaci értékesítésű	39,178	0,1%	0,000	0,000	0,000	0,000	39,178	0,1%	-0,01%
2. Deviza	7 318,230	19,9%	1 866,242	794,823	-30,035	1 041,384	8 359,615	21,0%	1,03%
2.1. Hitel	1 291,084	3,5%	172,602	90,870	-14,637	67,095	1 358,178	3,4%	-0,11%
2.1.1. Külföldi	1 291,084	3,5%	172,602	90,870	-14,637	67,095	1 358,178	3,4%	-0,11%
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%	1 693,641	703,954	-15,397	974,290	7 001,436	17,6%	1,14%
2.2.1. Külföldi	5 481,262	14,9%	1 621,090	570,737	-7,419	1 042,934	6 524,196	16,4%	1,43%
2.2.2. Belföldi	545,885	1,5%	72,551	133,216	-7,979	-68,644	477,241	1,2%	-0,29%
Összesen	36 555,496	99,6%	10 190,329	7 006,372	-30,036	3 153,921	39 709,418	99,7%	0,00%
Egyéb kötelezettség	128,840	0,4%	263,650	253,162	-0,420	10,068	138,908	0,3%	0,00%
MENDŐSSZESEN	36 684,336	100,0%	10 453,979	7 259,534	-30,456	3 163,990	39 848,326	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2021-ben 1 041,4 milliárd forinttal 8 359,6 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2020. év végi 19,9%-os szintről ideiglenesen 21,0%-os szintre emelkedett a teljes adósságon belül.

A növekedés hátterében elsősorban a szeptemberben kibocsátott három devizakötvény áll, a 10 éves futamidejű 671,4 milliárd forint (2,25 milliárd USD) összegű, a 30 éves futamidejű 596,8 milliárd forint (2 milliárd USD) összegű és a 7 éves futamidejű 352,9 milliárd forint (1 milliárd EUR) összegű devizakötvény. Az év hátralévő részében a devizaadósság ráta csökkenése várható.

A költségvetés forintadóssága október végéig 2 112,5 milliárd forinttal növekedett, és 31 349,8 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 78,7%-át teszi ki. 2020 decemberében ez az arány 79,7% volt.

2021. október végén a forint lakossági állampapírok állománya 9 777,7 milliárd forintot tett ki, ami 606,0 milliárd forint növekedést jelent 2020. december vége óta.

A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz és a Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány október végéig 864,8 milliárd forinttal 5 827,0 milliárd forintra növekedett. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 129,5 milliárd forint növekedés következtében 388,6 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya lejárat következtében 2021. október végére 146,2 milliárd forinttal csökkent, amely így 2 163,8 milliárd forintot tett ki.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 957,0 milliárd forint volt október végén, ami 131,4 milliárd forinttal alacsonyabb a 2020. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés mutatja, hogy a lakossági befektetők lejáratú értékpapírjaik egy részéből Magyar Állampapír Pluszt és Prémium Magyar Állampapírt vásárolnak. A gyermekek életkezdési támogatását szolgáló Babakötvény állománya 2021-ben 24,7 milliárd forinttal növekedett és október végére elérte a 135,0 milliárd forintot. Októberben nem volt lényeges változás a Bónusz Magyar Állampapír és a Kétéves Magyar Állampapír állományában, amely 59,9 milliárd forinttal csökkent az év során. A Kétéves Magyar Állampapír utolsó sorozata áprilisban lejárt, a Bónusz

Magyar Állampapír állománya pedig érdemben nem változott az előző hónaphoz képest, és 60,9 milliárd forintos állománnyal zárt október végén.

Az ÁKK Zrt. október hó folyamán összesen 63,7 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya októberben 211,9 milliárd forinttal csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,6%-a, 4 569,2 milliárd forint államkötvény és 0,4%-a, 16,8 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje október végén 6,1 év volt, amely 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 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 10,1 milliárd forinttal növekedett. Október végén az állomány 138,9 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,3%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* októberi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 3,1-ről 2,2-re csökkent. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,4-ről 3,3-re emelkedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó októberi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 2 bázisponttal növekedett, és 1,18%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó októberi aukcióján a kialakult átlaghozam 1,75% lett, amely 22 bázisponttal magasabb a szeptemberi értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó októberi aukcióján az átlaghozam 3,12%-ot ért el, amely 59 bázisponttal magasabb a szeptember végi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvény* utolsó októberi aukciójának 3,78%-os átlaghozama 73 bázisponttal magasabb a szeptemberi utolsó aukción kialakult átlaghozamtól. A *15 éves kötvénnyauction* 4,24%-os átlaghozama 72 bázisponttal meghaladja a szeptemberi utolsó aukción kialakult átlaghozamot. A *20 éves kötvénnyauction* a hozam 4,09%-ot ért el, ami 53 bázisponttal nagyobb, mint a szeptemberi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2021. november 10.

Kurali Zoltán
vezérigazgató