

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2020. április

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága április végéig 1243,8 milliárd forinttal **növekedett** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 842,5 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 314,4 milliárd forinttal növelte.
- **A harmadik – szintén növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 110,3 milliárd forint összegben.
- **A negyedik – előbbiekkal ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés, amely 23,4 milliárd forinttal csökkentette a költségvetés adósságát.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2020-ban, milliárd forint

	2019. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2020. április		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-IV. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	24 357,094	82,1%	3 528,979	2 686,467	0,000	842,512	25 199,606	81,5%	-0,6%
1.1. Hitel	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,8%	-0,3%
1.1.1. Külföldi	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,8%	-0,3%
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	23 148,972	78,0%	3 528,979	2 639,959	0,000	889,020	24 037,992	77,7%	-0,3%
1.2.1. Piaci értékesítésű	23 109,794	77,9%	3 528,979	2 639,959	0,000	889,020	23 998,814	77,6%	-0,3%
1.2.1.1. Kötvény	13 378,485	45,1%	1 231,885	258,792	0,000	973,093	14 351,578	46,4%	1,3%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	657,288	2,2%	764,730	598,185	0,000	166,544	823,833	2,7%	0,4%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 074,021	30,6%	1 532,364	1 782,982	0,000	-250,618	8 823,403	28,5%	-2,0%
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	5 121,190	17,3%	724,058	747,437	314,386	291,007	5 412,197	17,5%	0,2%
2.1. Hitel	825,439	2,8%	2,902	0,449	56,265	58,718	884,156	2,9%	0,1%
2.1.1. Külföldi	825,439	2,8%	2,902	0,449	56,265	58,718	884,156	2,9%	0,1%
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	4 295,752	14,5%	721,156	746,987	258,121	232,290	4 528,041	14,6%	0,2%
2.2.1. Külföldi	3 713,468	12,5%	707,600	744,504	217,983	181,078	3 894,546	12,6%	0,1%
2.2.2. Belföldi	582,284	2,0%	13,556	2,483	40,138	51,211	633,495	2,0%	0,1%
Összesen	29 478,284	99,3%	4 253,037	3 433,903	314,386	1 133,520	30 611,803	99,0%	-0,3%
Egyéb kötelezettség	203,686	0,7%	290,886	195,863	15,230	110,253	313,939	1,0%	0,3%
MINDÖSSZESEN	29 681,970	100,0%	4 543,923	3 629,766	329,616	1 243,772	30 925,742	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 291,0 milliárd forinttal 5 412,2 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2019. év végi 17,3 százalékos szintről 17,5 százalékos szintre emelkedett a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága április végéig 842,5 milliárd forinttal nőtt, és 25 199,6 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 81,5%-át teszi ki. 2019. decemberében ez az arány 82,1% volt.

2020. április végén a lakossági állampapírok állománya 8 823,4 milliárd forintot tett ki, ami 250,6 milliárd forint csökkenést jelent 2019. december vége óta. A csökkenést elsősorban a koronavírus-járvány következtében kialakult bizonytalan helyzet okozta. A kijárási korlátozások következtében jelentősen visszaesett lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte.

A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány április végéig 671,6 milliárd forinttal növekedett, hó végére 3 807,6 milliárd forintot ért el. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 71,3 milliárd forint növekedés következtében 131,5 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya, a forgalmazóktól történő visszavásárlás következtében 2020. április végén 52,7 milliárd forinttal csökkent, amely így 2 465,6 milliárd forintot tett ki.

A már nem értékesített Bónusz Magyar Állampapír 121,0 milliárd forint csökkenést követően 330,4 milliárd forintos állománnyal zárt hó végén. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 63,7 milliárd forint összegű csökkenése következtében 151,4 milliárd forintra mérséklődött április hó végéig. Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 448,1 milliárd forint volt április végén, ami 709,9 milliárd forinttal alacsonyabb a 2019. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés oka, hogy a lakossági befektetők lejáró értékpapírjaikból képződő bevételeiket Magyar Állampapír Plusz vásárlására fordítják.

Az ÁKK Zrt. április hó folyamán 111,4 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya áprilisban 23,4 milliárd forinttal emelkedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,4%-a, 4 014,8 milliárd forint államkötvény és 0,6%-a, 23,9 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje április végén 5,7 év volt, amely azonos az előző hónap végén mért értékkel.

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 110,3 milliárd forinttal növekedett. Április végén az állomány 313,9 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 1,0%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* áprilisi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,5-ről 1,9-re emelkedett. A *kötvényaukciókon* a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,6-ről 3,1-re nőtt.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó áprilisi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 21 bázisponttal emelkedett, és 1,00%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó áprilisi aukcióján a kialakult átlaghozam 1,12% lett, amely 27 bázisponttal magasabb a márciusi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 1,41%-ot tett ki, amely 27 bázisponttal magasabb, mint az utolsó márciusi aukción kialakult átlaghozam. Az *5 éves kötvény* utolsó áprilisi aukcióján az átlaghozam 1,42%-ot ért el, amely 1 bázisponttal elmarad az utolsó márciusi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvényaukció* 2,46%-os átlaghozama 28 bázisponttal magasabb, mint az utolsó februári aukción kialakult átlaghozam. A *15 éves kötvényaukció* 2,73%-os átlaghozama 4 bázisponttal elmarad a legutóbbi, februári aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2020. május 12.

Kurali Zoltán
vezérigazgató