

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2020. január

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága január végéig 74,2 milliárd forinttal **csökkent** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a nettó devizatörlesztés, amely jelentős összeggel, 469,2 milliárd forinttal csökkentette a költségvetés adósságát.
- **A második – előbbivel ellentétes növelő hatású – tényező** a kedvező piaci helyzetben megvalósított nettó forintkibocsátás 274,2 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **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 97,0 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 23,8 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint január 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. január		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	24 357,094	82,1%	1 065,093	790,866	0,000	274,227	24 631,321	83,2%	1,1%
1.1. Hitel	1 208,122	4,1%	0,000	0,000	0,000	0,000	1 208,122	4,1%	0,0%
1.1.1. Külföldi	1 208,122	4,1%	0,000	0,000	0,000	0,000	1 208,122	4,1%	0,0%
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%	1 065,093	790,866	0,000	274,227	23 423,199	79,1%	1,1%
1.2.1. Piaci értékesítésű	23 109,794	77,9%	1 065,093	790,866	0,000	274,227	23 384,021	79,0%	1,1%
1.2.1.1. Kötvény	13 378,485	45,1%	382,875	290,467	0,000	92,408	13 470,893	45,5%	0,4%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	657,288	2,2%	192,169	147,670	0,000	44,499	701,788	2,4%	0,2%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 074,021	30,6%	490,049	352,729	0,000	137,320	9 211,340	31,1%	0,5%
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%	6,110	475,301	96,975	-372,217	4 748,973	16,0%	-1,2%
2.1. Hitel	825,439	2,8%	0,000	0,000	15,309	15,309	840,748	2,8%	0,1%
2.1.1. Külföldi	825,439	2,8%	0,000	0,000	15,309	15,309	840,748	2,8%	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%	6,110	475,301	81,666	-387,526	3 908,226	13,2%	-1,3%
2.2.1. Külföldi	3 713,468	12,5%	0,000	475,064	70,811	-404,253	3 309,214	11,2%	-1,3%
2.2.2. Belföldi	582,284	2,0%	6,110	0,237	10,855	16,727	599,011	2,0%	0,1%
Összesen	29 478,284	99,3%	1 071,203	1 266,167	96,975	-97,990	29 380,294	99,2%	-0,1%
Egyéb kötelezettség	203,686	0,7%	33,126	13,079	3,762	23,808	227,495	0,8%	0,1%
MINDÖSSZESEN	29 681,970	100,0%	1 104,328	1 279,246	100,736	-74,182	29 607,788	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 372,2 milliárd forinttal 4 749,0 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2019. év végi 17,3 százalékos szintről 16,0 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A kedvező likviditási helyzetre tekintettel és a devizalejáratok csökkentése érdekében az ÁKK január hónapban 1 milliárd amerikai dollár névértékben vásárolt vissza négy 2021-24 közötti lejáratú, magas kamatozású devizakötvényből összesen 306,9 milliárd forint értékben.

A költségvetés forintadóssága január végéig 274,2 milliárd forinttal nőtt, és 24 631,3 milliárd forintot ért el, a forint részarány elérte a teljes államadósság 83,2%-át. 2019. decemberében ez az arány 82,1% volt.

2020. január végén a lakossági állampapírok állománya 9 211,3 milliárd forintot tett ki, ami 137,3 milliárd forint növekedést jelent 2019. december vége óta. A növekedést elsősorban a Magyar Állampapír Plusz értékesítése eredményezte, amely mellett az Egyéves Magyar Állampapír, Prémium Magyar Állampapír, Kincstári Takarékjegyek és a Babakötvény értékesítések is hatottak a lakossági állampapírok állományváltozására.

A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány januárban 279,2 milliárd forinttal növekedett, hó végére 3 415,2 milliárd forintot ért el. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 28,8 milliárd forint növekedés következtében 89,0 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya, a forgalmazóktól történő visszavásárlás ellenére 2020. január végén 23,6 milliárd forinttal növekedett, amely így 2 542,0 milliárd forintot tett ki.

A már nem értékesített Bónusz Magyar Állampapír 0,3 milliárd forint csökkenést követően 451,1 milliárd forintos állománnyal zárt hó végén. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 31,7 milliárd forint összegű csökkenése következtében 183,5 milliárd forintra mérséklődött január hó végéig. Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 2 009,1 milliárd forint volt január végén, ami 148,9 milliárd forinttal alacsonyabb a 2019. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés oka, hogy a lakossági befektetők lejáratú értékpapírjaikból képződő bevételeiket Magyar Állampapír Plusz vásárlására fordítják.

Az ÁKK Zrt. január hó folyamán 35,8 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya januárban 119,2 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,3%-a, 4 258,5 milliárd forint államkötvény és 0,7%-a, 28,7 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje január végén 5,8 év volt, amely nem változott 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. 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 23,8 milliárd forinttal növekedett. Január végén az állomány 227,5 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,8%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* januári aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,4-ről 2,6-re növekedett. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 4,4-ről 3,8-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó januári aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 5 bázisponttal emelkedett, és 0,05%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó januári aukcióján a kialakult átlaghozam 0,06% lett, amely 5 bázisponttal magasabb a decemberi értéknél.

A *3 éves kötvénnyauction*on a hozam 0,49%-ot tett ki, amely 17 bázisponttal magasabb, mint az utolsó decemberi aukción kialakult átlaghozam. Az *5 éves kötvény* utolsó januári aukcióján az átlaghozam 1,33%-ot ért el, amely 20 bázisponttal meghaladja az utolsó decemberi aukción kialakult átlaghozamot. A *10 éves kötvénnyauction* 2,08%-os átlaghozama 21 bázisponttal magasabb, mint az utolsó decemberi aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2020. február 11.

Kurali Zoltán
vezérigazgató