

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2020. március

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága március végéig 704,8 milliárd forinttal **növekedett** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 917,9 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **A második – előbbivel ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés, amely jelentős összeggel, 732,0 milliárd forinttal csökkentette a költségvetés adósságát.
- **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 396,9 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – szintén növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 122,0 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint március 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. március		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-III. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	24 357,094	82,1%	2 729,723	1 811,774	0,000	917,949	25 275,043	83,2%	1,1%
1.1. Hitel	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,8%	-0,2%
1.1.1. Külföldi	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,8%	-0,2%
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%	2 729,723	1 765,266	0,000	964,457	24 113,429	79,4%	1,4%
1.2.1. Piaci értékesítésű	23 109,794	77,9%	2 729,723	1 765,266	0,000	964,457	24 074,251	79,2%	1,4%
1.2.1.1. Kötvény	13 378,485	45,1%	914,778	202,688	0,000	712,090	14 090,575	46,4%	1,3%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	657,288	2,2%	549,236	326,439	0,000	222,797	880,086	2,9%	0,7%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 074,021	30,6%	1 265,709	1 236,140	0,000	29,569	9 103,590	30,0%	-0,6%
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%	14,781	746,804	396,941	-335,083	4 786,108	15,8%	-1,5%
2.1. Hitel	825,439	2,8%	2,902	0,449	71,493	73,946	899,385	3,0%	0,2%
2.1.1. Külföldi	825,439	2,8%	2,902	0,449	71,493	73,946	899,385	3,0%	0,2%
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%	11,879	746,355	325,447	-409,028	3 886,723	12,8%	-1,7%
2.2.1. Külföldi	3 713,468	12,5%	0,000	744,504	274,412	-470,092	3 243,375	10,7%	-1,8%
2.2.2. Belföldi	582,284	2,0%	11,879	1,851	51,035	61,064	643,348	2,1%	0,2%
Összesen	29 478,284	99,3%	2 744,504	2 558,578	396,941	582,867	30 061,151	98,9%	-0,4%
Egyéb kötelezettség	203,686	0,7%	217,874	116,231	20,330	121,972	325,659	1,1%	0,4%
MINDÖSSZESEN	29 681,970	100,0%	2 962,378	2 674,809	417,271	704,839	30 386,809	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága március végéig 335,1 milliárd forinttal 4 786,1 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2019. év végi 17,3 százalékos szintről 15,8 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága március végéig 917,9 milliárd forinttal nőtt, és 25 275,0 milliárd forintot ért el, a forint részarány elérte a teljes államadósság 83,2%-át. 2019. decemberében ez az arány 82,1% volt.

2020. március végén a lakossági állampapírok állománya 9 103,6 milliárd forintot tett ki, ami 29,6 milliárd forint növekedést jelent 2019. december vége óta. A növekedést elsősorban a Magyar Állampapír Plusz értékesítése eredményezte.

A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány március végéig 611,9 milliárd forinttal növekedett, hó végére 3 747,9 milliárd forintot ért el. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 63,7 milliárd forint növekedés következtében 123,9 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya, a forgalmazóktól történő visszavásárlás ellenére 2020. március végén 33,6 milliárd forinttal növekedett, amely így 2 552,0 milliárd forintot tett ki.

A már nem értékesített Bónusz Magyar Állampapír 120,9 milliárd forint csökkenést követően 330,5 milliárd forintos állománnyal zárt hó végén. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 35,5 milliárd forint összegű csökkenése következtében 179,7 milliárd forintra mérséklődött március hó végéig. Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 672,7 milliárd forint volt március végén, ami 485,4 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. március hó folyamán 118,2 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya márciusban 215,3 milliárd forinttal csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,1%-a, 3 980,4 milliárd forint államkötvény és 0,9%-a,

34,9 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje március végén 5,7 év volt, amely kissé mérséklődött 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 122,0 milliárd forinttal növekedett. Március végén az állomány 325,7 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 1,1%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* márciusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,3-ról 1,5-re csökkent. A *kötvényszerzők* a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,7-ről 1,6-re esett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó márciusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 43 bázisponttal emelkedett, és 0,79%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó márciusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,85% lett, amely 34 bázisponttal magasabb a februári értéknél.

A *3 éves kötvényszerző* a hozam 1,14%-ot tett ki, amely 31 bázisponttal magasabb, mint az utolsó februári aukción kialakult átlaghozam. Az *5 éves kötvényszerző* utolsó márciusi aukcióján az átlaghozam 1,43%-ot ért el, amely 19 bázisponttal elmarad az utolsó februári aukción kialakult átlaghozamtól.

Budapest, 2020. április 9.

Kurali Zoltán
vezérigazgató