

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2022. október

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága 2022. október végéig 3 594,4 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező**, amely **növelte** az adósságot, a nettó forintkibocsátás 873,5 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 1 312,7 milliárd forinttal növelte a költségvetés adósságát.
- **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 1 063,6 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – további növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 344,6 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2022-ben, milliárd forint

	2021. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2022. október		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I-X. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	32 121,236	78,9%	10 366,100	9 492,600	0,000	873,500	32 994,736	74,5%	-4,43%
1.1. Hitel	1 307,744	3,2%	0,000	118,527	0,000	-118,527	1 189,217	2,7%	-0,53%
1.1.1. Külföldi	1 307,744	3,2%	0,000	118,527	0,000	-118,527	1 189,217	2,7%	-0,53%
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	30 813,492	75,7%	10 366,100	9 374,072	0,000	992,027	31 805,519	71,8%	-3,90%
1.2.1. Kötvény	20 220,031	49,7%	3 050,596	1 713,419	0,000	1 337,177	21 557,208	48,7%	-1,01%
1.2.2. Diszkont kincstárjegy	583,208	1,4%	2 348,692	1 681,464	0,000	667,228	1 250,437	2,8%	1,39%
1.2.3. Lakossági állampapír	10 010,253	24,6%	4 966,811	5 979,189	0,000	-1 012,378	8 997,875	20,3%	-4,28%
2. Deviza	8 395,157	20,6%	1 989,389	676,689	1 063,630	2 376,329	10 771,486	24,3%	3,69%
2.1. Hitel	1 345,240	3,3%	225,411	31,912	167,021	360,521	1 705,761	3,9%	0,55%
2.1.1. Külföldi	1 345,240	3,3%	225,411	31,912	167,021	360,521	1 705,761	3,9%	0,55%
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	7 049,917	17,3%	1 763,977	644,778	896,609	2 015,808	9 065,725	20,5%	3,15%
2.2.1. Külföldi	6 594,948	16,2%	1 646,776	413,994	842,817	2 075,599	8 670,547	19,6%	3,37%
2.2.2. Belföldi	454,969	1,1%	117,201	230,784	53,792	-59,790	395,178	0,9%	-0,23%
Összesen	40 516,393	99,6%	12 355,488	10 169,289	1 063,630	3 249,829	43 766,222	98,8%	-0,74%
Egyéb kötelezettség	180,629	0,4%	1 942,960	1 624,476	26,125	344,609	525,239	1,2%	0,74%
MINDÖSSZESEN	40 697,022	100,0%	14 298,449	11 793,765	1 089,755	3 594,439	44 291,461	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2022-ben 2 376,3 milliárd forinttal 10 771,5 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2021. év végi 20,6%-os szintről 24,3%-os szintre emelkedett a teljes adósságon belül. A növekedés hátterében döntően a februárban kibocsátott 205,4 milliárd forint összegű Szamuráj kötvények, a júniusban kibocsátott 1 441,3 milliárd forint összegű devizakötvények, valamint az árfolyamgyengülés állnak.

A költségvetés forintadóssága október végéig 873,5 milliárd forinttal növekedett, és 32 994,7 milliárd forintot ért el, a forint adósság a teljes államadósság 74,5%-át teszi ki. 2021 decemberében ez az arány 78,9% volt.

2022. október végén a forint lakossági állampapírok állománya 8 997,9 milliárd forintot tett ki, ami 1 012,4 milliárd forint csökkenést jelent 2021. december vége óta.

A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A Prémium Magyar Állampapír állománya 2022. október végére 1 764,8 milliárd forinttal növekedett, amely így 3 967,6 milliárd forintot tett ki. A szeptembertől újra bevezetésre került Bónusz Magyar Állampapír állománya 293,9 milliárd forinttal növekedett, így a korábbi kibocsátású állampapírokkal együtt hóvégén 354,7 milliárd forintot tett ki. A Magyar Állampapír Plusz állománya október végéig 3 029,1 milliárd forinttal 2 917,4 milliárd forintra csökkent. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 96,0 milliárd forint csökkenés következtében 319,1 milliárd forint volt hó végén.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 957,0 milliárd forint volt október végén, ami 44,6 milliárd forinttal alacsonyabb a 2021. év végi állománynál. A gyermekek életkezdési támogatását szolgáló Babakötvény állománya 2022-ben 36,5 milliárd forinttal növekedett és október végére elérte a 185,3 milliárd forintot.

Az ÁKK Zrt. október hó folyamán összesen 550,0 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya októberben 1 201,3 milliárd forinttal 5 913,7 milliárd forintra nőtt az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,9%-a, 5 905,7 milliárd forint államkötvény és 0,1%-a, 8,0 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje október végén 6,2 év volt, amely csökkent 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 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 344,6 milliárd forinttal növekedett. Október végén az állomány 525,3 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 1,2%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* októberi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,5-ről 2,7-re emelkedett. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,8-ről 4,1-re növekedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó októberi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 185 bázisponttal emelkedett, és 13,14%-ot tett ki. A *6 hónapos kincstárjegy* utolsó októberi aukcióján a kialakult átlaghozam 13,12% lett, amely 61 bázisponttal meghaladja a szeptember végi értéket. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó októberi aukcióján a kialakult átlaghozam 13,35% lett, amely 51 bázisponttal magasabb a szeptember végi értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó októberi aukcióján az átlaghozam 12,22%-ot ért el, amely 185 bázisponttal meghaladja a szeptember végi aukción kialakult átlaghozamot. A *10 éves kötvény* utolsó októberi aukciójának 10,67%-os átlaghozama 142 bázisponttal magasabb a szeptemberi utolsó aukción kialakult átlaghozamtól. A *15 éves kötvényauction* 9,83%-os átlaghozama 107 bázisponttal meghaladja a szeptemberi utolsó aukción kialakult átlaghozamot. A *20 éves kötvény* októberi aukcióján az átlaghozam 9,39%-ot ért el, ami 89 bázisponttal magasabb az előző aukción (szeptember elején) kialakult átlaghozamtól.

A *10 éves zöld kötvény* októberi aukcióján az átlaghozam 10,06%-ot ért el, ami 27 bázisponttal magasabb, mint az előző (szeptember végi) aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2022. november 9.

Kurali Zoltán
vezérigazgató