

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2022. január

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága 2022. január végéig 59,8 milliárd forinttal **csökkent** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező**, amely **növelte** az adósságot, a nettó forintkibocsátás 201,2 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – szintén növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 23,0 milliárd forinttal növelte a költségvetés adósságát.
- **A harmadik – 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 247,7 milliárd forinttal csökkentette.
- **A negyedik – további csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok csökkenése 36,4 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint január 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. január		változás
	előzetes állomány	Megosztás	I. hónap				előzetes állomány	Megosztás	százalékpont
1. Forint	32 121,236	78,9%	950,187	748,943	0,000	201,244	32 322,481	79,5%	0,61%
1.1. Hitel	1 307,744	3,2%	0,000	2,310	0,000	-2,310	1 305,434	3,2%	0,00%
1.1.1. Külföldi	1 307,744	3,2%	0,000	2,310	0,000	-2,310	1 305,434	3,2%	0,00%
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%	950,187	746,632	0,000	203,555	31 017,047	76,3%	0,61%
1.2.1. Kötvény	20 220,031	49,7%	292,462	430,704	0,000	-138,242	20 081,789	49,4%	-0,27%
1.2.2. Diszkont kincstárjegy	583,208	1,4%	266,335	72,128	0,000	194,207	777,415	1,9%	0,48%
1.2.3. Lakossági állampapír	10 010,253	24,6%	391,390	243,800	0,000	147,590	10 157,843	25,0%	0,40%
2. Deviza	8 395,157	20,6%	23,676	0,652	-247,683	-224,659	8 170,498	20,1%	-0,52%
2.1. Hitel	1 345,240	3,3%	0,000	0,000	-39,701	-39,701	1 305,539	3,2%	-0,09%
2.1.1. Külföldi	1 345,240	3,3%	0,000	0,000	-39,701	-39,701	1 305,539	3,2%	-0,09%
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%	23,676	0,652	-207,982	-184,958	6 864,959	16,9%	-0,43%
2.2.1. Külföldi	6 594,948	16,2%	0,000	0,000	-194,527	-194,527	6 400,422	15,8%	-0,45%
2.2.2. Belföldi	454,969	1,1%	23,676	0,652	-13,456	9,569	464,537	1,1%	0,03%
Összesen	40 516,393	99,6%	973,863	749,594	-247,683	-23,414	40 492,979	99,6%	0,09%
Egyéb kötelezettség	180,629	0,4%	64,718	95,326	-5,742	-36,350	144,279	0,4%	-0,09%
MINDÖSSZESEN	40 697,022	100,0%	1 038,581	844,921	-253,425	-59,765	40 637,258	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2022-ben 224,7 milliárd forinttal 8 170,5 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2021. év végi 20,6%-os szintről 20,1%-os szintre mérséklődött a teljes adósságon belül. A devizaadósság aránycsökkenés hátterében alapvetően a forint erősödése áll.

A költségvetés forintadóssága január végéig 201,2 milliárd forinttal növekedett, és 32 322,5 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 79,5%-át teszi ki. 2021 decemberében ez az arány 78,9% volt.

2022. január végén a forint lakossági állampapírok állománya 10 157,8 milliárd forintot tett ki, ami 147,6 milliárd forint növekedést jelent 2021. december vége óta.

A lakossági állampapírkereslet jelentős részét az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A Prémium Magyar Állampapír állománya 2022. január végére 110,9 milliárd forinttal növekedett, amely így 2 313,6 milliárd forintot tett ki. A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állománya január végéig 21,5 milliárd forinttal 5 924,9 milliárd forintra mérséklődött. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 10,1 milliárd forint növekedés következtében 425,2 milliárd forint volt hó végén.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 048,4 milliárd forint volt január végén, ami 46,8 milliárd forinttal magasabb a 2021. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány korábbi hónapokra jellemző csökkenése megállt, amely azt jelzi, hogy a lakossági befektetők lejáró értékpapírjaik egy részéből Egyéves Magyar Állampapírt vásárolnak. A gyermekek életkezdési támogatását szolgáló Babakötvény állománya 2022-ben 4,1 milliárd forinttal növekedett és január végére elérte a 152,9 milliárd forintot.

Az ÁKK Zrt. január hó folyamán összesen 91,3 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya januárban 611,9 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,6%-a, 4 741,2 milliárd forint államkötvény és 0,4%-a, 20,2 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje január végén 6,2 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. 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 36,4 milliárd forinttal csökkent. Január végén az állomány 144,3 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,4%-át jelenti.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* januári aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,9-ről 2,2-re emelkedett. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 3,3-ről 2,4-re csökkent.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó januári aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 108 bázisponttal emelkedett, és 3,44%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó januári aukcióján a kialakult átlaghozam 4,13% lett, amely 41 bázisponttal magasabb a decemberi értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó januári aukcióján az átlaghozam 4,73%-ot ért el, amely 45 bázisponttal magasabb a december végi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvény* utolsó januári aukciójának 4,83%-os átlaghozama 29 bázisponttal magasabb a decemberi utolsó aukción kialakult átlaghozamtól. A *15 éves kötvénnyauction* 4,71%-os átlaghozama 12 bázisponttal meghaladja a decemberi utolsó aukción kialakult átlaghozamot. A *20 éves kötvénnyauction* a hozam 5,01%-ot ért el, ami 39 bázisponttal nagyobb, mint a decemberi utolsó aukción kialakult átlaghozam. Az új *10 éves zöld kötvény* legelső aukcióján januárban az átlaghozam 4,74%-ot ért el.

Budapest, 2022. február 10.

Kurali Zoltán
vezérigazgató