

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2020. október

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága október végéig 4379,3 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 3209,6 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a nettó devizakibocsátás, amely 619,9 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 573,4 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik – fentiekkel ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok csökkenése 23,6 milliárd forint összegben.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2020-ban, milliárd forint

	2019. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2020. október		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-X. hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	24 357,094	82,1%	10 322,285	7 112,716	0,000	3209,568	27 566,662	80,9%	-1,1%
1.1. Hitel	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,4%	-0,7%
1.1.1. Külföldi	1 208,122	4,1%	0,000	46,507	0,000	-46,507	1 161,614	3,4%	-0,7%
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%	10 322,285	7 066,209	0,000	3256,076	26 405,048	77,5%	-0,5%
1.2.1. Piaci értékesítésű	23 109,794	77,9%	10 322,285	7 066,209	0,000	3256,076	26 365,870	77,4%	-0,5%
1.2.1.1. Kötvény	13 378,485	45,1%	4 893,104	1 411,433	0,000	3481,670	16 860,156	49,5%	4,4%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	657,288	2,2%	1 564,100	1 562,413	0,000	1,688	658,976	1,9%	-0,3%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 074,021	30,6%	3 865,081	4 092,363	0,000	-227,282	8 846,738	26,0%	-4,6%
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%	1 622,903	1 002,973	573,385	1193,315	6 314,506	18,5%	1,3%
2.1. Hitel	825,439	2,8%	172,528	54,031	98,375	216,873	1 042,312	3,1%	0,3%
2.1.1. Külföldi	825,439	2,8%	172,528	54,031	98,375	216,873	1 042,312	3,1%	0,3%
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%	1 450,374	948,942	475,010	976,442	5 272,194	15,5%	1,0%
2.2.1. Külföldi	3 713,468	12,5%	1 406,249	923,126	407,931	891,053	4 604,521	13,5%	1,0%
2.2.2. Belföldi	582,284	2,0%	44,125	25,816	67,079	85,389	667,673	2,0%	0,0%
Összesen	29 478,284	99,3%	11 945,188	8 115,689	573,385	4 402,884	33 881,167	99,5%	0,2%
Egyéb kötelezettség	203,686	0,7%	481,042	525,254	20,598	-23,614	180,072	0,5%	-0,2%
MINDÖSSZESEN	29 681,970	100,0%	12 426,229	8 640,943	593,983	4 379,270	34 061,240	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága október végéig 1193,3 milliárd forinttal 6 314,5 milliárd forintra növekedett az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2019. év végi 17,3 százalékos szintről 18,5 százalékos szintre emelkedett a teljes adósságon belül. A növekedés hátterében Magyarország első nemzetközi Zöld Kötvényének június eleji kibocsátása áll 518,4 milliárd forint (1,5 milliárd euró) összegben, illetve az április végén kibocsátott 707,6 milliárd forint (1-1 milliárd euró) devizakötvény kibocsátások állnak. Továbbá 2020 szeptemberében került sor japán jenben denominált ún. Szamuráj-kötvények kibocsátására összesen 180,3 milliárd forint (62,7 milliárd jen) összegben. A négy különböző futamidejű sorozatból kettő zöld kötvény, melyekkel Magyarország lett az első külföldi állam, amely zöld kötvényt bocsátott ki Japánban.

A költségvetés forintadóssága október végéig 3209,6 milliárd forinttal nőtt, és 27 566,7 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 80,9%-át teszi ki. 2019. decemberében ez az arány 82,1% volt.

2020. október végén a lakossági állampapírok állománya 8 846,7 milliárd forintot tett ki, ami 227,3 milliárd forint csökkenést jelent 2019. december vége óta. A csökkenést az egyéb intézményi befektetők tulajdonában lévő lakossági állampapírok lejáratra okozta. A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte.

A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány október végéig 1593,4 milliárd forinttal növekedett, hó végére 4 729,4 milliárd forintot ért el. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 168,8 milliárd forint növekedés következtében 229,0 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya az intézményi befektetők tulajdonában lévő jelentős összegű lejárat, illetve a forgalmazóktól történő visszavásárlás következtében 2020. október végén 287,1 milliárd forinttal csökkent, amely így 2 231,2 milliárd forintot tett ki.

A már nem értékesített Bónusz Magyar Állampapír 389,7 milliárd forint csökkenést követően 61,7 milliárd forintos állománnyal zárt hó végén. A szintén nem forgalmazott kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 155,2 milliárd forinttal 60,0 milliárd forintra mérséklődött október hó végéig. Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 099,6 milliárd forint volt október

végén, ami 1058,4 milliárd forinttal alacsonyabb a 2019. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés oka az intézményi lejáratok mellett, hogy a lakossági befektetők lejáró értékpapírjaikból képződő bevételeiket Magyar Állampapír Plusz vásárlására fordítják.

Az ÁKK Zrt. október hó folyamán 58,6 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya októberben 228,6 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,7%-a, 4 391,5 milliárd forint államkötvény és 0,3%-a, 15,4 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje október végén 5,8 év volt, amely enyhén emelkedett 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 23,6 milliárd forinttal csökkent. Október végén az állomány 180,1 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,5%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* októberi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 1,7-ről 2,7-re emelkedett. A *kötvénnyauctionok*on a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,3-ről 2,5-re emelkedett.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó októberi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 3 bázisponttal emelkedett, és 0,49%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó októberi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,70% lett, amely 9 bázisponttal alacsonyabb a szeptemberi értéknél.

A *3 éves kötvénnyauction*on a hozam 1,26%-ot tett ki, amely 6 bázisponttal alacsonyabb, mint az utolsó szeptemberi aukción kialakult átlaghozam. Az *5 éves kötvény* utolsó októberi aukcióján az átlaghozam 1,71%-ot ért el, amely 16 bázisponttal elmarad az utolsó szeptemberi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvénnyauction* 2,28%-os átlaghozama 32 bázisponttal alacsonyabb, mint az utolsó szeptemberi aukción kialakult átlaghozam. A *15 éves kötvénnyauction* 2,65%-os átlaghozama 10 bázisponttal elmarad az utolsó szeptemberi aukción kialakult átlaghozamtól. A *20 éves kötvénnyauction* 2,68%-os átlaghozama 50 bázisponttal alacsonyabb, mint az azt megelőző júliusi aukción átlaghozama.

Budapest, 2020. november 11.

Kurali Zoltán
vezérigazgató