

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2021. június

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága június végéig 731,0 milliárd forinttal **növekedett** a következő négy tényező eredményeképpen:

- **Az első tényező** a nettó forintkibocsátás 1 427,3 milliárd forint összegben, ami a költségvetés hiányát finanszírozza.
- **A második – növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 10,7 milliárd forint összegben.
- **A harmadik – a fentiekkel ellentétes, csökkentő hatású – tényező** a nettó devizatörlesztés, amely 459,6 milliárd forinttal csökkentette a költségvetés adósságát.
- **A negyedik – szintén csökkentő hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, amely az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értékét 247,4 milliárd forinttal csökkentette.

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

A központi költségvetés adósságának alakulása 2021-ben, milliárd forint

	2020. december 31.		kibocsátás (növekedés)	törlesztés (csökkenés)	egyéb változás	nettó változás	2021. június		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-VI hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	29 237,266	79,7%	4 999,805	3 572,461	-0,001	1 427,342	30 664,608	82,0%	2,26%
1.1. Hitel	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	3,1%	-0,07%
1.1.1. Külföldi	1 161,614	3,2%	0,000	4,784	0,000	-4,784	1 156,830	3,1%	-0,07%
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	28 075,652	76,5%	4 999,805	3 567,677	-0,001	1 432,126	29 507,778	78,9%	2,33%
1.2.1. Piaci értékesítésű	28 036,474	76,4%	4 999,805	3 567,677	-0,001	1 432,126	29 468,600	78,8%	2,33%
1.2.1.1. Kötvény	18 206,614	49,6%	2 669,425	1 591,082	0,000	1 078,343	19 284,957	51,5%	1,91%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	658,167	1,8%	575,333	668,271	0,000	-92,938	565,229	1,5%	-0,28%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 171,693	25,0%	1 755,047	1 308,325	-0,001	446,721	9 618,414	25,7%	0,71%
1.2.2. Nem piaci értékesítésű	39,178	0,1%	0,000	0,000	0,000	0,000	39,178	0,1%	0,00%
2. Deviza	7 318,230	19,9%	157,252	616,889	-247,423	-707,060	6 611,171	17,7%	-2,28%
2.1. Hitel	1 291,084	3,5%	142,968	58,267	-47,464	37,237	1 328,321	3,6%	0,03%
2.1.1. Külföldi	1 291,084	3,5%	142,968	58,267	-47,464	37,237	1 328,321	3,6%	0,03%
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	6 027,146	16,4%	14,284	558,621	-199,959	-744,296	5 282,850	14,1%	-2,31%
2.2.1. Külföldi	5 481,262	14,9%	0,000	527,690	-180,247	-707,937	4 773,325	12,8%	-2,18%
2.2.2. Belföldi	545,885	1,5%	14,284	30,932	-19,712	-36,359	509,526	1,4%	-0,13%
Összesen	36 555,496	99,6%	5 157,057	4 189,350	-247,424	720,283	37 275,779	99,6%	-0,02%
Egyéb kötelezettség	128,840	0,4%	152,089	136,952	-4,469	10,667	139,507	0,4%	0,02%
MINDÖSSZESEN	36 684,336	100,0%	5 309,146	4 326,302	-251,894	730,950	37 415,286	100,0%	0,00%

A központi költségvetés devizaadóssága 2021-ben 707,1 milliárd forinttal 6 611,2 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2020. év végi 19,9 százalékos szintről 17,7 százalékos szintre mérséklődött a teljes adósságon belül.

A költségvetés forintadóssága június végéig 1 427,3 milliárd forinttal növekedett, és 30 664,6 milliárd forintot ért el, a forint részarány a teljes államadósság 82,0%-át teszi ki. 2020. decemberében ez az arány 79,7% volt.

2021. június végén a lakossági állampapírok állománya 9 618,4 milliárd forintot tett ki, ami 446,7 milliárd forint növekedést jelent 2020. december vége óta.

A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte. A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány június végéig 486,5 milliárd forinttal 5 448,7 milliárd forintra növekedett. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 68,4 milliárd forint növekedés következtében 327,4 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya 2021. június végére 48,3 milliárd forinttal növekedett, amely így 2 358,3 milliárd forintot tett ki.

Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 013,3 milliárd forint volt június végén, ami 75,1 milliárd forinttal alacsonyabb a 2020. év végi állománynál. Az Egyéves Magyar Állampapír állomány csökkenés mutatja, hogy a lakossági befektetők lejáró értékpapírjaik egy részéből Magyar Állampapír Pluszt vásárolnak, azonban ennek mértéke jóval kisebb a 2020-as évben tapasztaltnál. A Bónusz Magyar Állampapír és a Kétéves Magyar Állampapír állománya 59,7 milliárd forinttal csökkent az év során. A Kétéves Magyar Állampapír utolsó sorozata áprilisban lejárt, így kizárólag a Bónusz Magyar Állampapír 61,1 milliárd forintos állománnyal zárt június végén.

Az ÁKK Zrt. június hó folyamán összesen 78,8 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya júniusban 232,6 milliárd forinttal csökkent az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,7%-a, 4 246,7 milliárd forint államkötvény és 0,3%-a,

14,1 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje június végén 6,1 év volt, amely növekedett 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 dollárkötvény kibocsátásaink 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 10,7 milliárd forinttal növekedett. Június végén az állomány 139,5 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,4%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* júniusi aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,2-ről 2,7-re emelkedett. A *kötvényaukciókon* a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,8-ről 2,3-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó júniusi aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 3 bázisponttal csökkent, és 0,57%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó júniusi aukcióján a kialakult átlaghozam 0,92% lett, amely 14 bázisponttal magasabb a májusi értéknél.

Az *5 éves kötvény* utolsó júniusi aukcióján az átlaghozam 2,02%-ot ért el, amely 6 bázisponttal elmarad a május végi aukción kialakult átlaghozamtól. A *10 éves kötvény* utolsó júniusi aukciójának 2,85%-os átlaghozama 24 bázisponttal alacsonyabb, mint a májusi aukción kialakult átlaghozam. A *20 éves kötvényaukció* 3,40%-os átlaghozama 23 bázisponttal meghaladja a legutóbbi, április eleji aukción kialakult átlaghozamot.

Budapest, 2021. július 12.

Kurali Zoltán
vezérigazgató