

A központi költségvetés finanszírozása és adósságának alakulása

2020. február

1. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága február végéig 2,0 milliárd forinttal **növekedett** négy, egymást részben ellensúlyozó tényező következtében:

- **Az első tényező** a nettó devizatörlesztés, amely jelentős összeggel, 732,8 milliárd forinttal csökkentette a költségvetés adósságát.
- **A második – előbbivel ellentétes növelő hatású – tényező** a kedvező piaci helyzetben megvalósított nettó forintkibocsátás 562,6 milliárd forint összegben, ami a költségvetés éves hiányát és részben a lejáró devizaadósságot finanszírozza.
- **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 140,9 milliárd forinttal növelte.
- **A negyedik növelő hatású – tényező** a deviza-keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők miatt bekövetkezett mark-to-market betétállományok növekedése 31,3 milliárd forint összegben.

Az előzetes adatok szerint február 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. február		változás
	előzetes állomány	Megoszlás	I-III hónap				előzetes állomány	Megoszlás	százalékpont
1. Forint	24 357,094	82,1%	1 999,845	1 437,263	0,000	562,582	24 919,675	84,0%	1,9%
1.1. Hitel	1 208,122	4,1%	0,000	0,000	0,000	0,000	1 208,122	4,1%	0,0%
1.1.1. Külföldi	1 208,122	4,1%	0,000	0,000	0,000	0,000	1 208,122	4,1%	0,0%
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%	1 999,845	1 437,263	0,000	562,582	23 711,554	79,9%	1,9%
1.2.1. Piaci értékesítésű	23 109,794	77,9%	1 999,845	1 437,263	0,000	562,582	23 672,376	79,7%	1,9%
1.2.1.1. Kötvény	13 378,485	45,1%	748,780	361,034	0,000	387,746	13 766,231	46,4%	1,3%
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegy	657,288	2,2%	349,582	294,045	0,000	55,538	712,826	2,4%	0,2%
1.2.1.3. Lakossági állampapír	9 074,021	30,6%	901,482	782,184	0,000	119,298	9 193,319	31,0%	0,4%
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%	12,243	745,006	140,867	-591,897	4 529,294	15,3%	-2,0%
2.1. Hitel	825,439	2,8%	2,902	0,000	23,382	26,284	851,723	2,9%	0,1%
2.1.1. Külföldi	825,439	2,8%	2,902	0,000	23,382	26,284	851,723	2,9%	0,1%
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%	9,341	745,006	117,484	-618,180	3 677,571	12,4%	-2,1%
2.2.1. Külföldi	3 713,468	12,5%	0,000	744,504	100,859	-643,645	3 069,822	10,3%	-2,2%
2.2.2. Belföldi	582,284	2,0%	9,341	0,502	16,625	25,465	607,749	2,0%	0,1%
Összesen	29 478,284	99,3%	2 012,088	2 182,269	140,867	-29,315	29 448,969	99,2%	-0,1%
Egyéb kötelezettség	203,686	0,7%	78,599	53,431	6,111	31,280	234,966	0,8%	0,1%
MINDÖSSZESEN	29 681,970	100,0%	2 090,687	2 235,700	146,978	1,965	29 683,935	100,0%	0,0%

A központi költségvetés devizaadóssága február végéig 591,9 milliárd forinttal 4 529,3 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság részaránya a 2019. év végi 17,3 százalékos szintről 15,3 százalékos szintre csökkent a teljes adósságon belül.

A kedvező likviditási helyzetre tekintettel és a devizalejáratok csökkentése érdekében az ÁKK január hónapban 1 milliárd amerikai dollár névértékben vásárolt vissza négy 2021-24 közötti lejáratú, magas kamatozású devizakötvényből összesen 306,9 milliárd forint értékben. A fennálló devizaállományt tovább csökkentette egy 15 éves futamidejű, eredetileg 1 milliárd eurós devizakötvény még fennálló állományának februári törlesztése 269,4 milliárd forint összegben.

A költségvetés forintadóssága február végéig 562,6 milliárd forinttal nőtt, és 24 919,7 milliárd forintot ért el, a forint részarány elérte a teljes államadósság 84,0%-át. 2019. decemberében ez az arány 82,1% volt.

2020. február végén a lakossági állampapírok állománya 9 193,3 milliárd forintot tett ki, ami 119,3 milliárd forint növekedést jelent 2019. december vége óta. A növekedést elsősorban a Magyar Állampapír Plusz értékesítése eredményezte, amely mellett az Egyéves Magyar Állampapír, Prémium Magyar Állampapír, Kincstári Takarékjegyek és a Babakötvény értékesítések is hatottak a lakossági állampapírok állományváltozására.

A kizárólag lakossági ügyfelek által vásárolható Magyar Állampapír Plusz állomány február végéig 497,0 milliárd forinttal növekedett, hó végére 3 633,0 milliárd forintot ért el. A nyomdai úton előállított Magyar Állampapír Plusz állománya 51,0 milliárd forint növekedés következtében 111,2 milliárd forint volt hó végén. Az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír állománya, a forgalmazóktól történő visszavásárlás ellenére 2020. február végén 22,5 milliárd forinttal növekedett, amely így 2 540,8 milliárd forintot tett ki.

A már nem értékesített Bónusz Magyar Állampapír 120,4 milliárd forint csökkenést követően 331,0 milliárd forintos állománnyal zárt hó végén. A kétéves futamidejű, fix kamatozású állampapír állománya 33,7 milliárd forint összegű csökkenése következtében 181,5 milliárd forintra mérséklődött február hó végéig. Az Egyéves Magyar Állampapír állománya 1 884,1 milliárd forint volt február végén, ami 273,9 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. február hó folyamán 193,5 milliárd forint összegben vásárolt vissza lakossági állampapírokat a forgalmazó bankoktól.

A külföldi befektetők állampapír állománya februárban 56,6 milliárd forinttal növekedett az előző hónaphoz képest. A külföldi állomány 99,3%-a, 4 199,0 milliárd forint államkötvény és 0,7%-a, 31,6 milliárd forint diszkontkincstárjegy. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje február végén 5,9 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 31,3 milliárd forinttal növekedett. Február végén az állomány 235,0 milliárd forintot tett ki, ami a teljes államadósság 0,8%-át teszi ki.

2. Kamatok, hozamok alakulása

A *diszkontkincstárjegyek* februári aukcióin a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,6-ről 2,3-re csökkent. A *kötvényaukciókon* a havi átlagos fedezettség az előző havi 3,8-ről 2,7-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó februári aukcióján a hozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz képest 31 bázisponttal emelkedett, és 0,36%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* utolsó februári aukcióján a kialakult átlaghozam 0,51% lett, amely 45 bázisponttal magasabb a januári értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 0,83%-ot tett ki, amely 34 bázisponttal magasabb, mint az utolsó januári aukción kialakult átlaghozam. Az *5 éves kötvény* utolsó februári aukcióján az átlaghozam 1,62%-ot ért el, amely 29 bázisponttal meghaladja az utolsó januári aukción kialakult átlaghozamot. A *10 éves kötvényaukció* 2,18%-os átlaghozama 10 bázisponttal magasabb, mint az utolsó januári aukción kialakult átlaghozam.

Budapest, 2020. március 11.

Kurali Zoltán
vezérigazgató