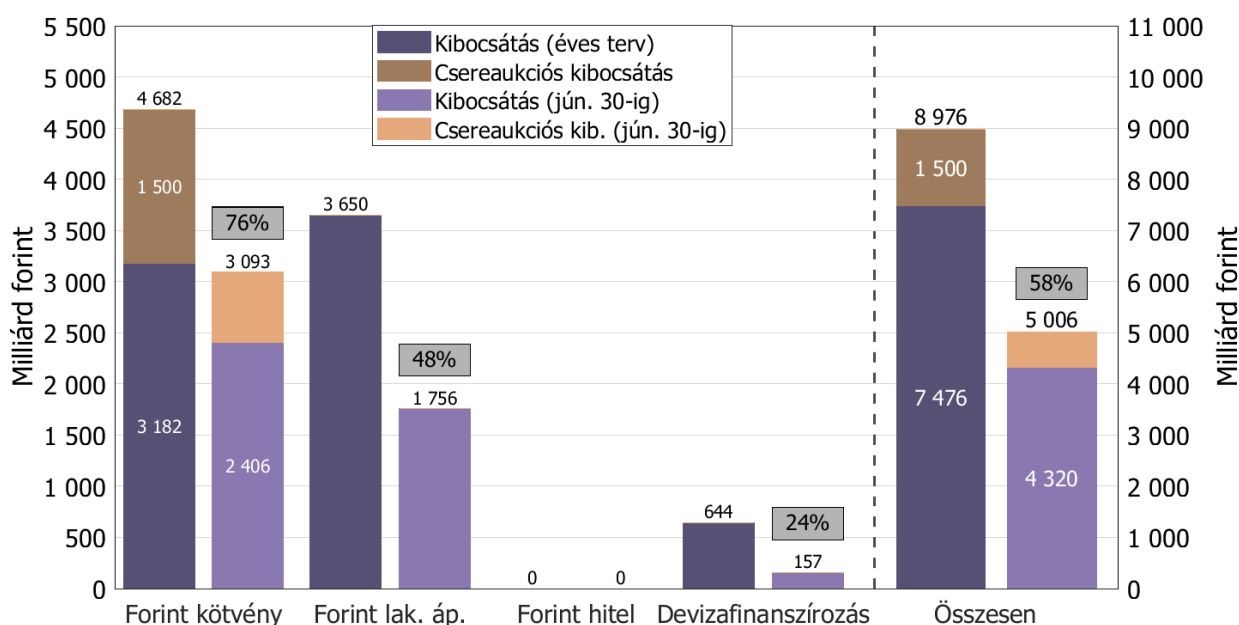


ÁKK: az érvényben lévő 2021-es finanszírozási terv időarányos teljesülése az első félévben

Budapest, 2021. július 1.

A Pénzügyminisztérium a COVID-19 járvány harmadik hullámával kapcsolatos kedvezőtlen gazdasági hatásokat mérsékelni és a gazdaságot újraindítani hivatott fiskális politikai lépések eredményeképp a GDP 7,5%-ára módosította a 2021-es költségvetés hiánycélját 2021. áprilisában. Az államháztartás központi alrendszerének pénzforgalmi hiánya ennek megfelelően 3 990 milliárd forintra emelkedett, amelynek következtében az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (ÁKK) is módosította 2021-es finanszírozási tervét 2021. május 10-én. Az első félévében végrehajtott adósságkezelési műveletek eredményeként a 2021. évre vonatkozó elsődleges kibocsátási terv 58%-ban teljesült 2021. június 30-i értéknappal. A központi költségvetés adósságának átlagos hátralévő futamideje 5,5 év, ezen belül a forintadósságé 4,9 év, a devizaadósság 8,2 év.

Az államadósságkezelés részpiacai tekintetében az időarányos teljesülések a következőképpen alakultak (1. ábra).

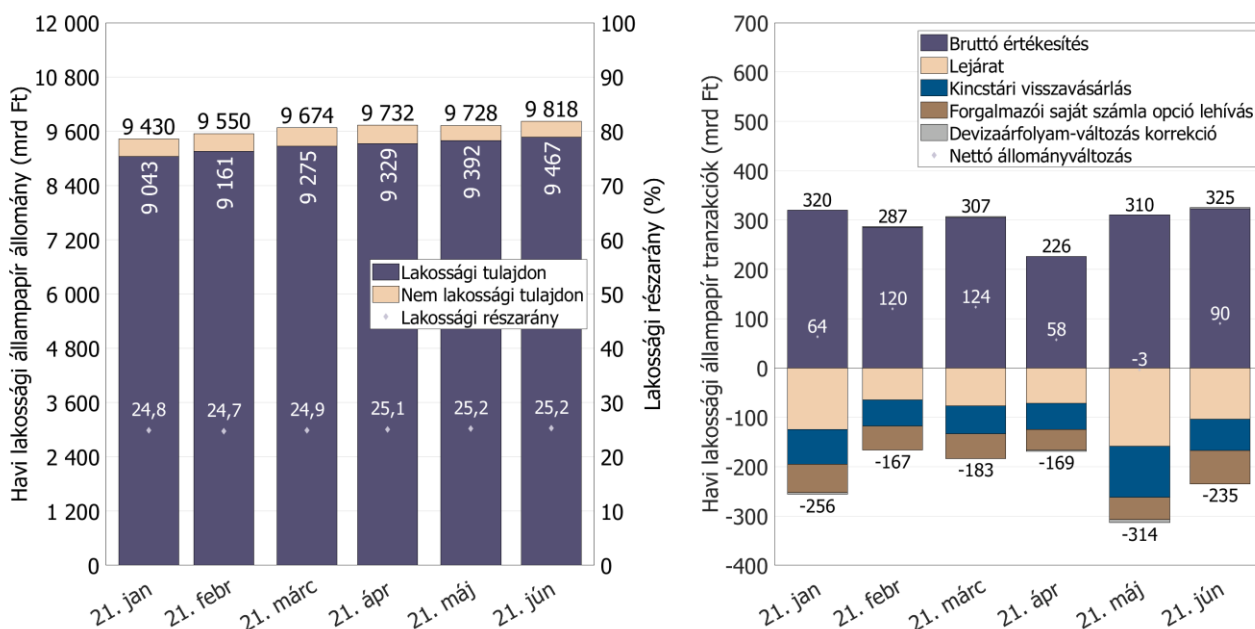


Forrás: ÁKK; Megjegyzés: teljesülési arányok májusi finanszírozási tervhez képest, csereaukciók nélkül

1. ábra: Éves kibocsátások és az időarányos teljesítés alakulása adósságtípusonként, az arányok a 2021. június 30-ig megvalósult és pénzügyileg elszámolt aukciós kibocsátás és az egész évre tervezett aukciós kibocsátás arányát jelölik (csereaukciós értékesítés nélkül). Megjegyzés: Az adatok a pénzügyi teljesítés napját és nem az aukciós értékesítés napját figyelembe véve készültek.

Lakossági piac

A forint lakossági piac nettó kibocsátási terv 41%-ban, míg a lakossági bruttó kibocsátás 48%-ban teljesült. A nettó és a bruttó kibocsátás teljesülése közti különbség a lejáratokkal és visszaváltásokkal magyarázható. A lakossági tulajdonban lévő lakossági állampapírok állománya 9 467 milliárd forint, ez 493 milliárd forinttal magasabb, mint 2020. év végén, ez átlagosan havi 82 milliárd forintos állománynövekedést jelent szemben az éves terv teljesüléséhez szükséges 92 milliárd forint havi átlagos állománynövekedéssel. A teljes lakossági állampapír-állomány, a háztartások tulajdonában lévő lakossági papírok állománynövekedése és a forgalmazóknál lévő saját számlás állományra vonatkozó opció-lehívások következtében, a 2020. év végi 9 366 milliárd forintos értékről 9 818 milliárd forintos értékre emelkedett (2. ábra). A MÁP Plusz kamatfordulós, névértéken történő visszaváltási aránya továbbra is a kint lévő állomány csupán 2,8%-a az első félévben, összhangban az elmúlt 19 hónap 2,5 %-os értékével.



2. ábra: Havi lakossági állampapír állomány és értékesítési adatok, a lakossági részarány a lakossági tulajdonban lévő lakossági állampapír állomány teljes adósságállományhoz viszonyított arányát jelenti. Megjegyzés: Az adatok a pénzügyi teljesítés napját és nem az értékesítés napját figyelembe véve készültek.

Mindezek alapján az ÁKK továbbra is fenntartja a lakossági kézben lévő lakossági állampapírok 11 000 milliárd forintos állományi célját 2023. évi teljesüléssel.

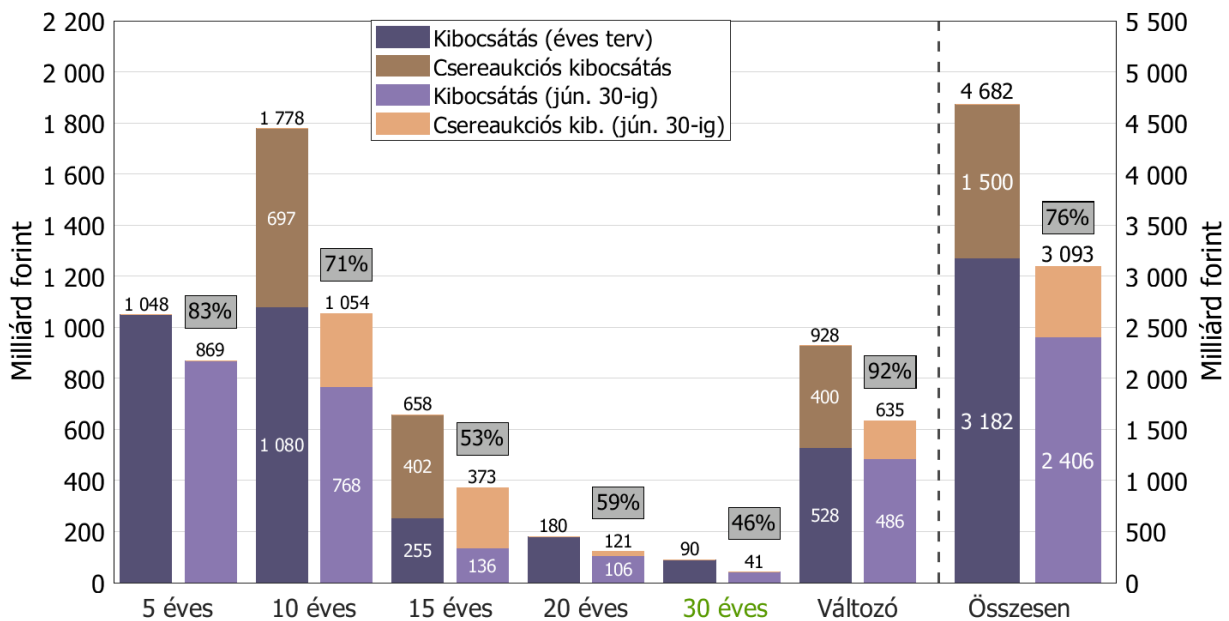
Forint intézményi piac

Az intézményi piaci elsődleges forint kötvény kibocsátási terv 76%-ban teljesült az első hat hónapban (3. ábra). A csereaukción terv 46%-ban teljesült. Az intézményi forint állampapírok állománya 20 115 milliárd forint, (amely tartalmazza az Önkormányzati Magyar Államkötvények

147 milliárd forintos állományát is) ezen belül a devizakülföldiek aránya 21,2%, szemben a 2020. év végi 23,9%-os értékkel.

Az ÁKK stratégiai célja továbbra is az adósságportfólió hátralévő átlagos futamidejének további fokozatos, a piaci folyamatokkal összhangban végrehajtott növelése és a lejáratí szerkezet simítása. Ennek érdekében, és figyelembe véve a Magyar Nemzeti Bank állampapírvásárlási programját, valamint a kibocsátási terv időarányos teljesülését az egyes lejáratí kategóriákban, az év hátralévő részében a kibocsátás gerincét a 10 éves szektor adja fenntartva, hogy kedvező piaci viszonyok esetén az ÁKK továbbra is a hosszabb futamidejű papírok kibocsátását preferálja az elsődleges, illetve a csereaukciós kibocsátás során.

A második negyedévben az ÁKK nagy érdeklődés mellett, sikeresen bocsátott ki 30 éves forintban denominált zöld kötvényt, amelynek az értékesítése az év hátralévő részében a bejelentett negyedéves ütemezés szerint folytatódik. A csereaukciók keretében továbbra is 2022-es és 2023-as lejáratú papírokat vásárol vissza az ÁKK, továbbá várható dedikáltan a 2023-as lejáratú változó kötvény cseréjére vonatkozó célzott csereaukció.



Forrás: ÁKK; Megjegyzés: teljesítési arányok májusi finanszírozási tervhez képest, csereaukciók nélkül

3. ábra: Kibocsátási terv teljesülése lejáratí kategóriánként az intézményi piacon (Diszkont kincstárjegyek és ÖMÁK nélkül), az arányok a 2021. június 30-ig megvalósult és pénzügyileg elszámolt aukciós kibocsátás és az egész évre tervezett aukciós kibocsátás arányát jelölik (csereaukciós értékesítés nélkül). Megjegyzés: Az adatok a pénzügyi teljesítés napját és nem az aukciós értékesítés napját figyelembe véve készültek.

Deviza intézményi piac

A devizaadósság aránya az első félév végére a teljes államadósság 17,9%-ára csökkent a 2020. év végi 19,4%-os benchmark értékről, a 2020. novemberében végrehajtott 10 és 30 éves előfinanszírozási célú 2,5 milliárd eurós kötvénykibocsátásból fedezett 2021. márciusi devizaadósság-törlesztés és az idej költségvetési hiány forint kibocsátásokkal történő finanszírozása eredményeként.

A devizahitelek lehívására vonatkozó májusban módosított 1,3 milliárd eurós (466 milliárd forintos) terv 31%-ban teljesült az első félévben, itt további hitelfelvételekkel számol az ÁKK az év végéig. Az év második felében sor kerülhet újabb zöld devizakötvény kibocsátásra japán jenben és kínai renminbiban a jóváhagyott 108 milliárd forint egyenértékű nemzetközi devizakötvény keret terhére.

Az ÁKK továbbra is fenntartja a lehetőséget a devizaadósság aktív kezelését célzó műveletek lebonyolítására a korábbi időszak gyakorlatának megfelelően, az ÁKK devizaadósságra vonatkozó stratégia céljával összhangban.

ÁKK Zrt.