

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2020. március

2020. március végéig a központi költségvetés adóssága 704,8 milliárd forinttal 30 386,8 milliárd forintra emelkedett. Az év első három hónapjában 185,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 917,9 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 732,0 milliárd forintot tett ki. 2020. március végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2019		2020		Változás	
	záró	%	március	%	mrd Ft	%
Forint	24 357,1	82,1	25 275,0	83,2	917,9	3,8
Hitel	1 208,1	4,1	1 161,6	3,8	-46,5	-3,8
Államkötvény	13 417,7	45,2	14 129,8	46,5	712,1	5,3
Lakossági állampapír	9 074,0	30,6	9 103,6	30,0	29,6	0,3
Diszkont kincstárjegy	657,3	2,2	880,1	2,9	222,8	33,9
Deviza	5 121,2	17,3	4 786,1	15,8	-335,1	-6,5
Összesen	29 478,3	99,3	30 061,2	98,9	582,9	2,0
Egyéb kötelezettségek	203,7	0,7	325,7	1,1	122,0	59,9
Mindösszesen	29 682,0	100,0	30 386,8	100,0	704,8	2,4

A forintadósság 2020. március végéig 917,9 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 712,1 milliárd forinttal növekedett, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 29,6 milliárd forinttal emelkedett. A lakossági állampapír állománynövekedést főként az 5 éves futamidejű lakossági államkötvény, a Magyar Állampapír Plusz értékesítése eredményezte. A diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 222,8 milliárd forintot tett ki. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya 46,5 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága március végéig 335,1 milliárd forinttal csökkent. A januári havi 306,9 milliárd forint értékű devizakötvényvisszavásárláson túl, februárban a devizaállományt jelentősen csökkentette egy 15 éves futamidejű, eredetileg 1 milliárd eurós devizakötvény még fennálló állományának törlesztése 269,4 milliárd forint összegben. A belföldi devizakötvény törlesztések még tovább mérsékeltek az állományt, amellyel összesen 746,8 milliárd forint devizatörlesztés valósult meg az év során. A forint árfolyamának gyengülése következtében azonban 396,9 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke március végéig. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 11,9 milliárd forinttal emelte, a devizahitel lehívása 2,9 milliárd forinttal növelte március hónapban. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerriskókat csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 122,0 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2019. december 31.	2020. február 28.	2020. március 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	0,29	0,77	48
6 hónap	0,01	0,30	0,69	39
1 év	0,02	0,48	0,81	33
3 év	0,28	0,85	1,21	36
5 év	1,17	1,59	1,69	10
10 év	2,01	2,17	2,65	48
15 év	2,80	2,69	3,41	72

A márciusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 8%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 7683,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 48%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le márciusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2020. március folyamán 215,3 milliárd forinttal 4015,3 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,7%-át jelentette március végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2020. március 31-én: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

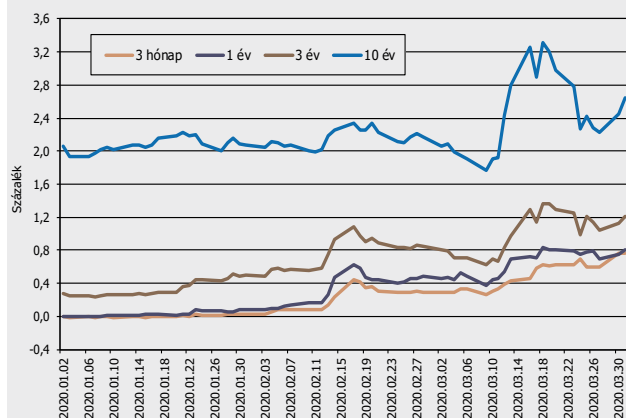
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

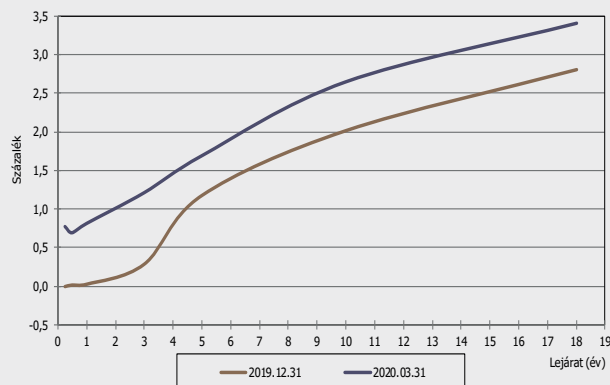
Adósságelem	2015	2016	2017	2018	2019	2020. január	2020. február	2020. március
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	24 631,3	24 919,7	25 275,0
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 208,1	1 208,1	1 161,6
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	23 423,2	23 711,6	24 113,4
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	23 384,0	23 672,4	24 074,3
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	13 470,9	13 766,2	14 090,6
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	701,8	712,8	880,1
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 211,3	9 193,3	9 103,6
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 121,2	4 749,0	4 529,3	4 786,1
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	840,7	851,7	899,4
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	840,7	851,7	899,4
2.1.2. Belföldi hitelek	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 295,8	3 908,2	3 677,6	3 886,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	3 309,2	3 069,8	3 243,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	599,0	607,7	643,3
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	29 380,3	29 449,0	30 061,2
Egyéb kötelezettség	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	227,5	235,0	325,7
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	29 607,8	29 683,9	30 386,8
Piacképes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	11 996,5	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 075,0	14 211,9	14 518,2	15 009,9
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	71,0%	70,8%	68,9%	67,2%	63,5%			

*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

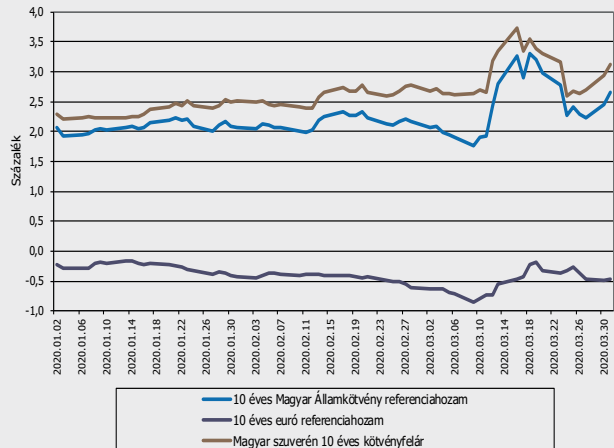
Referenciahozamok alakulása



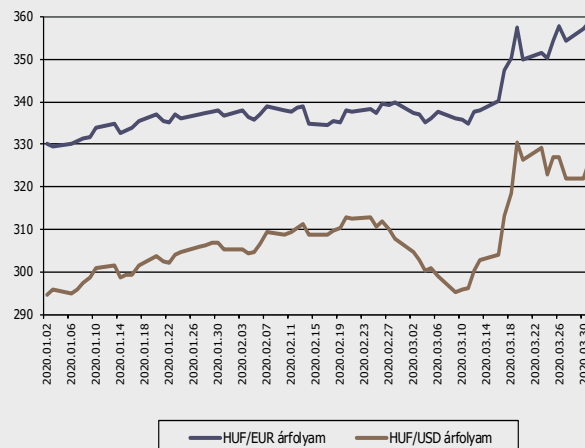
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



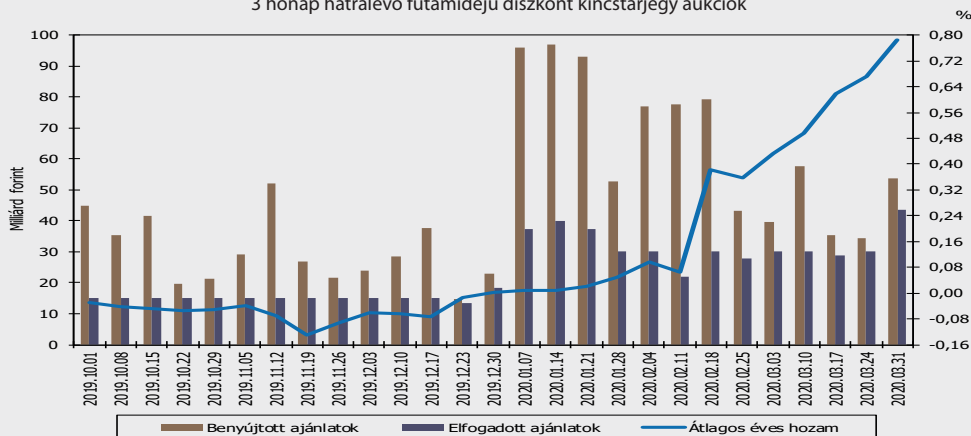
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

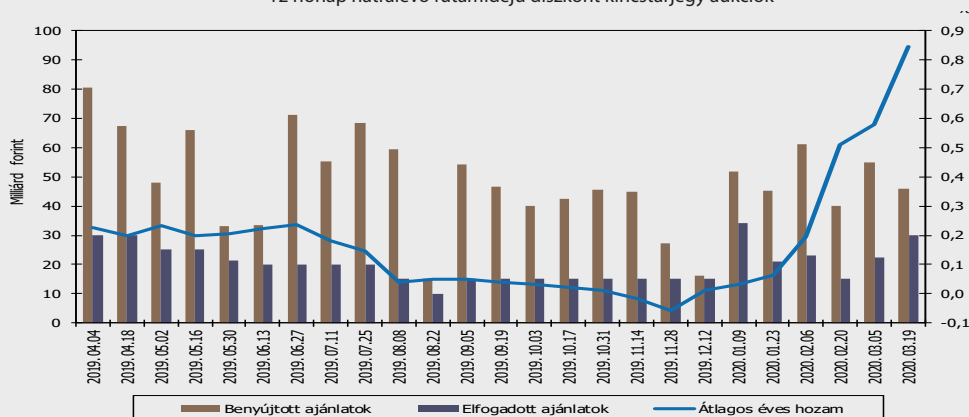
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D200610	D200617	D200624	D200701	D200708	D210224	D210224
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523014	HU0000523022	HU0000522644	HU0000523030	HU0000523048	HU0000522990	HU0000522990
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2020.03.03	2020.03.10	2020.03.17	2020.03.24	2020.03.31	2020.03.05	2020.03.19
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.03.11	2020.03.18	2020.03.25	2020.04.01	2020.04.08	2020.03.11	2020.03.25
Lejárat időpontja	2020.06.10	2020.06.17	2020.06.24	2020.07.01	2020.07.08	2021.02.24	2021.02.24
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,50	0,55	0,69	0,86	0,83	0,60	0,90
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,35	0,40	0,50	0,58	0,60	0,55	0,74
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,43	0,50	0,62	0,67	0,79	0,58	0,85
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,51	0,56	0,70	0,87	0,84	0,61	0,91
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,35	0,40	0,51	0,59	0,61	0,56	0,75
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,44	0,50	0,63	0,68	0,80	0,59	0,86
Átlagos eladási ár (%)	99,8906	99,8746	99,8440	99,8308	99,8017	99,4419	99,2171
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	40 000,00	20 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	39 630,00	57 684,00	35 424,60	34 383,00	53 684,00	54 894,00	45 830,00
Elfogadott ajánlatok összege	30 000,00	30 000,00	29 000,00	30 000,00	43 500,00	22 499,98	29 999,98
Aukciós fedezettség	1,32	1,92	1,22	1,15	1,23	2,44	1,53
Benyújtott ajánlatok (db)	29	38	34	26	25	44	28
Elfogadott ajánlatok (db)	21	19	28	22	13	18	21
Piaci értékesítés* (m Ft)	30 000,00	30 000,00	29 000,00	30 000,00	43 500,00	22 499,98	29 999,98
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	9 000,00	9 000,00	8 700,00	30 000,00	43 500,00	22 500,02	30 000,02
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	39 000,00	39 000,00	37 700,00	60 000,00	87 000,00	45 000,00	60 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

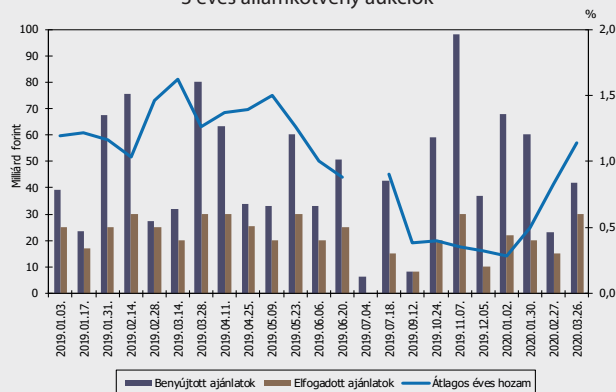


ÁLLAMPAPÍRPIAC

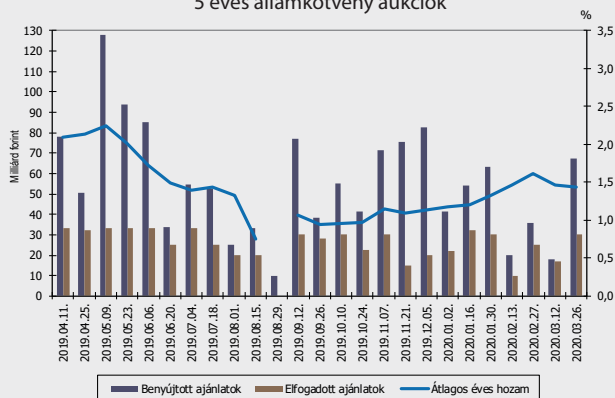
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/B	2025/C	2030/A	2041/A	2022/C	2025/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404165	HU0000403704	HU0000404058
Futamidő években	7	5	10	20	3	5
Névleges kamat	0,16%	1,00%	3,00%	3,00%	1,50%	1,00%
Értékesítés	5. aukció	9. aukció	26. aukció	2. aukció	19. aukció	10. aukció
Aukció időpontja	2020.03.05	2020.03.12	2020.03.12	2020.03.12	2020.03.26	2020.03.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.03.11	2020.03.18	2020.03.18	2020.03.18	2020.04.01	2020.04.01
Lejárat időpontja	2027.04.22	2025.11.26	2030.08.21	2041.04.25	2022.08.24	2025.11.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,49	0,00	0,00	1,16	1,46
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,41	0,00	0,00	1,10	1,41
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,46	0,00	0,00	1,14	1,43
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,49	0,00	0,00	1,16	1,46
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,41	0,00	0,00	1,10	1,41
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,46	0,00	0,00	1,14	1,43
Maximális eladási ár (%)	97,1800	97,7753	0,0000	0,0000	100,9400	97,7896
Minimális eladási ár (%)	97,0500	97,3475	0,0000	0,0000	100,7969	97,5238
Átlagos eladási ár (%)	97,0800	97,5138	0,0000	0,0000	100,8542	97,6717
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	15 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	49 550,00	17 970,00	10 210,00	2 725,00	41 727,00	67 437,66
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 000,00	17 000,00	0,00	0,00	29 999,99	30 000,00
Aukciós fedezettség	2,61	1,06	0,00	0,00	1,39	2,25
Benyújtott ajánlatok (db)	53	13	19	10	34	56
Elfogadott ajánlatok (db)	22	12	0	0	18	21
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,17	0,00	0,00	0,06	0,15
Aukciós értékesítés (m Ft)	19 000,00	17 000,00	0,00	0,00	29 999,99	30 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	5 700,00	4 881,00	0,00	0,00	1 255,84	6 177,06
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	24 700,00	21 881,00	0,00	0,00	31 255,83	36 177,06

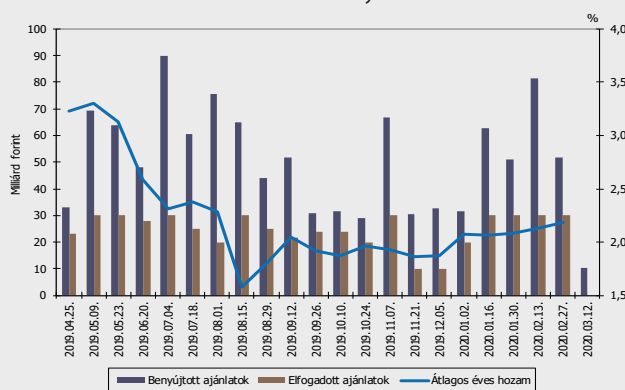
3 éves államkötvény aukciók



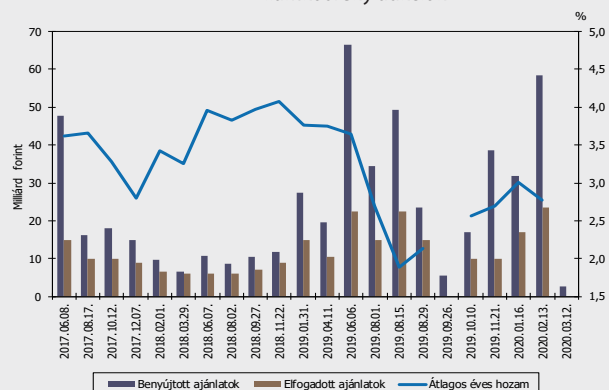
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

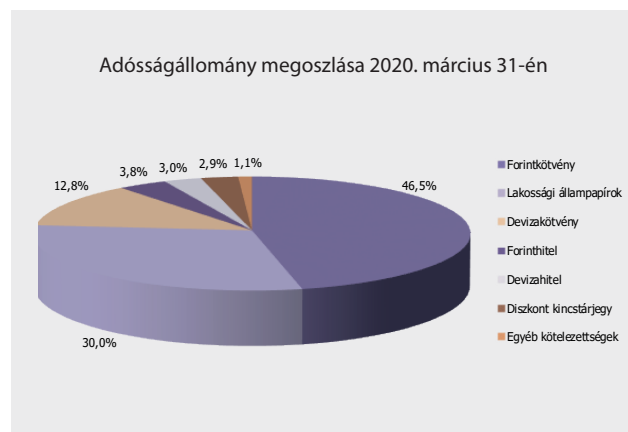
Államkötvény neve	2021/C	2021/A	2021/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403464	HU0000402995	HU0000403100
Névleges kamat (%)	0,50	2,10	2,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2020.03.11	2020.03.11	2020.03.11
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.03.18	2020.03.18	2020.03.18
Lejárat időpontja	2021.04.21	2021.06.23	2021.10.27
Elfogadott minimális hozam (%)	0,39	99,97	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,39	99,97	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,39	-	0,00
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	20 083,84	43 014,96	9 276,08
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	6 900,00	7 450,00	-

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

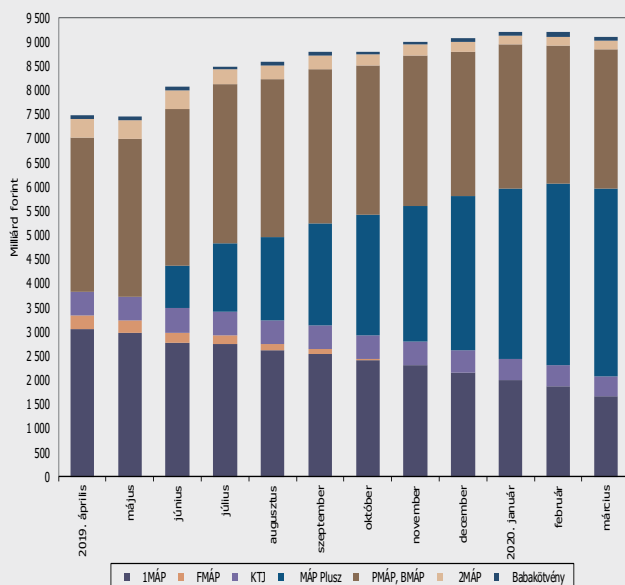
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2021/A	2020.03.20	2020.03.23	2020.06.23	2020.06.23	0,63%	0,16%
2022/K	2020.03.26	2020.03.30	2021.03.30	2021.03.30	4,80%	4,80%
2023/I	2020.03.18	2020.03.22	2021.03.22	2021.03.22	4,90%	4,90%
2028/N	2020.03.18	2020.03.22	2021.03.22	2021.03.22	3,32%	3,37%
2028/O	2020.03.18	2020.03.22	2021.03.22	2021.03.22	3,32%	3,37%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

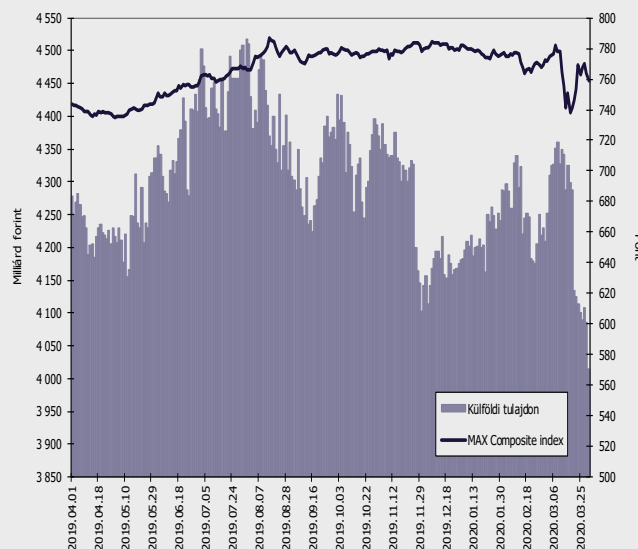
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2019 vége	2020 március	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 158,0	1 672,7	-485,4
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	0,0	0,0	0,0
Kincstári takarékpapírok / KTJ	455,1	408,9	-46,2
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	3 196,2	3 871,7	675,6
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMÁP, BMÁP	2 969,8	2 882,5	-87,2
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	215,2	179,7	-35,5
Babakötvény	79,7	88,0	8,3
Összesen	9 074,0	9 103,5	29,6



Lakossági állampapírok állományának alakulása



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite	ZMAX index	HMAX index*
Értéke 2020.03.31-én	802,8189	552,7288	758,9047	535,4941	96,7486
Változása az előző hónap végéhez képest	-10,8812	-0,9331	-10,2006	-0,2150	-1,7472
Visszatekintő egyéves hozam (%)	2,09	-0,27	1,88	-0,07	-

*2020. január 1-jével bevezetésre került a 3 évnél hosszabb futamidejű államkötvények indexe.

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2020.03.31-én	765,9163	851,9669	642,8792	416,8363
Változása az előző hónap végéhez képest	-5,9042	-3,5147	-26,4036	-42,8100
Referencia hozam (%)	1,21	1,69	2,65	3,41
Visszatekintő egyéves hozam (%)	1,45	2,78	4,55	2,94

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2020. március

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2030/A	2030.08.21	871,9
2024/C	2024.10.24	397,5
2020/A	2020.11.12	379,5
2026/D	2026.12.22	368,9
2022/A	2022.06.24	340,0
2027/A	2027.10.27	280,9
2022/C	2022.08.24	273,7
2025/B	2025.06.24	263,3
2025/C	2025.11.26	241,7
2031/A	2031.10.22	239,5

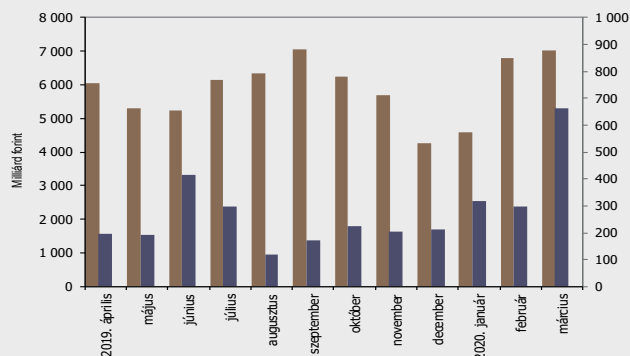
A 2020. március végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2020.02.29	2020.03.31
2022/C	436,77	451,92
2024/C	1 134,44	1 134,47
2030/A	752,29	782,66
2038/A	221,05	221,15

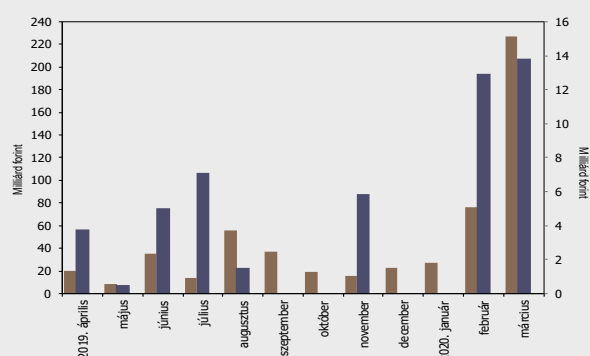
A 2020. március végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 206,16
2025/B	1 200,28
2022/B	1 139,74

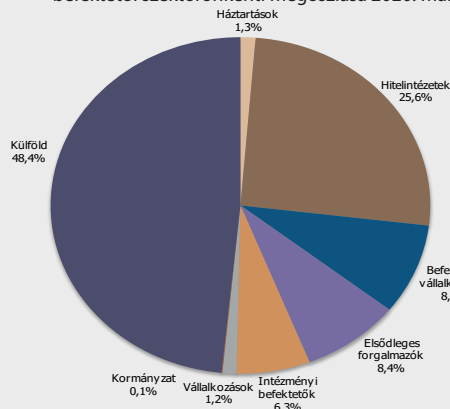
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2020. március



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2020. március

