

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2020. február

2020. február végéig 170,2 milliárd forint összegű nettó törlesztés valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 562,6 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 732,8 milliárd forintot tett ki. 2020. február végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2019		2020		Változás	
	záró	%	február	%	mrd Ft	%
Forint	24 357,1	82,1	24 919,7	84,0	562,6	2,3
Hitel	1 208,1	4,1	1 208,1	4,1	0,0	0,0
Államkötvény	13 417,7	45,2	13 805,4	46,5	387,7	2,9
Lakossági állampapír	9 074,0	30,6	9 193,3	31,0	119,3	1,3
Diszkont kincstárjegy	657,3	2,2	712,8	2,4	55,5	8,4
Deviza	5 121,2	17,3	4 529,3	15,3	-591,9	-11,6
Összesen	29 478,3	99,3	29 449,0	99,2	-29,3	-0,1
Egyéb kötelezettségek	203,7	0,7	235,0	0,8	31,3	15,4
Mindösszesen	29 682,0	100,0	29 683,9	100,0	2,0	0,0

A forintadósság 2020. február végéig 562,6 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 387,7 milliárd forinttal növekedett, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 119,3 milliárd forinttal emelkedett. A jelentős lakossági állampapír állománynövekedést főként az 5 éves futamidejű lakossági államkötvény, a Magyar Állampapír Plusz értékesítése eredményezte. A diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 55,5 milliárd forintot tett ki. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban nem emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága február végéig 591,9 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 külföldi és belföldi devizakötvény törlesztések még tovább mérsékeltek az állományt, amellyel összesen 745,0 milliárd forinttal csökkent a fennálló devizaadósság. A forint árfolyamának gyengülése következtében azonban 140,9 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke február végéig. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 9,3 milliárd forinttal emelte, a devizahitel lehívása 2,9 milliárd forinttal növelte, deviza hitel törlesztésére nem került sor február hónapban. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 31,3 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2019. december 31.	2020. január 31.	2020. február 28.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	0,03	0,29	26
6 hónap	0,01	-0,02	0,30	32
1 év	0,02	0,08	0,48	40
3 év	0,28	0,50	0,85	35
5 év	1,17	1,32	1,59	27
10 év	2,01	2,07	2,17	10
15 év	2,80	2,69	2,69	0

A februári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 45%-kal növekedett az előző hónapoz képest és 7101,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 65%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le februárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2020. február folyamán 56,6 milliárd forinttal 4230,7 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,8%-át jelentette február végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2020. február 29-én: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

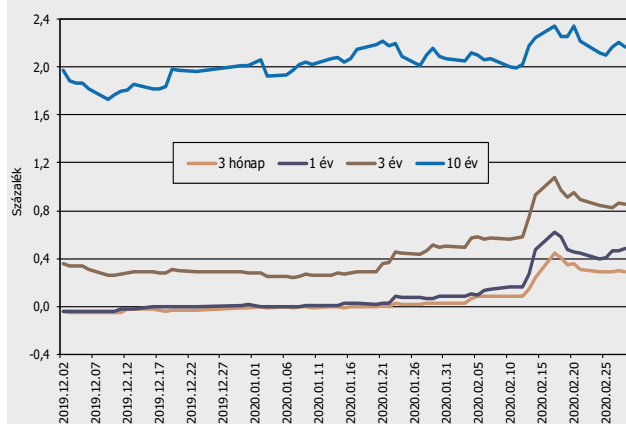
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

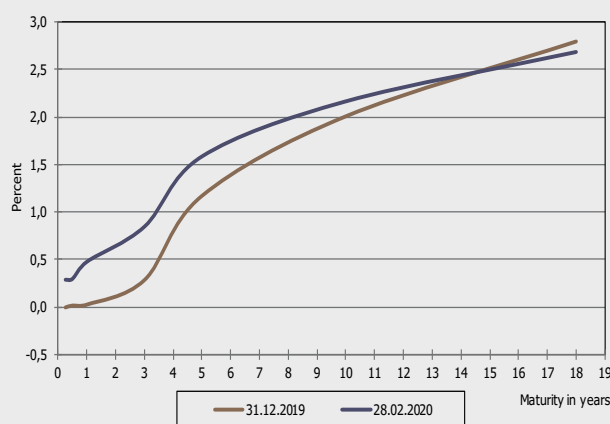
Adósságelem	2014	2015	2016	2017	2018	2019. december	2020. január	2020. február
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	24 631,3	24 919,7
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 208,1	1 208,1
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	23 423,2	23 711,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	23 384,0	23 672,4
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	13 470,9	13 766,2
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	701,8	712,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 211,3	9 193,3
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	8 957,9	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 121,2	4 749,0	4 529,3
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	840,7	851,7
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	840,7	851,7
2.1.2. Belföldi hitelek	274,4	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	6 793,6	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 295,8	3 908,2	3 677,6
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	3 309,2	3 069,8
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	599,0	607,7
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	29 380,3	29 449,0
Egyéb kötelezettség	311,20	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	227,5	235,0
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	29 607,8	29 683,9
Piacképes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 075,0	14 211,9	14 518,2
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	73,0%	71,0%	70,8%	68,9%	67,2%	63,5%		

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

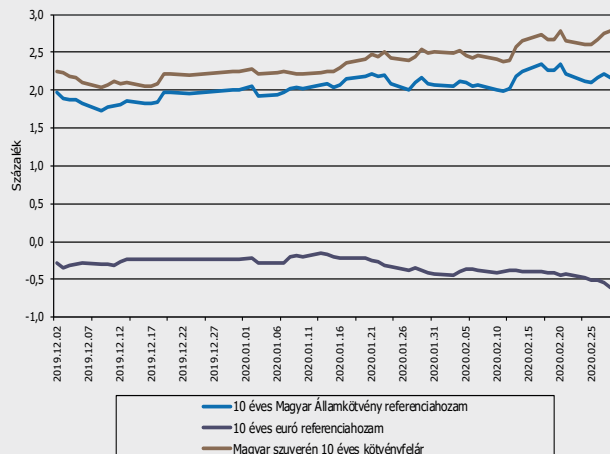
Referenciahozamok alakulása



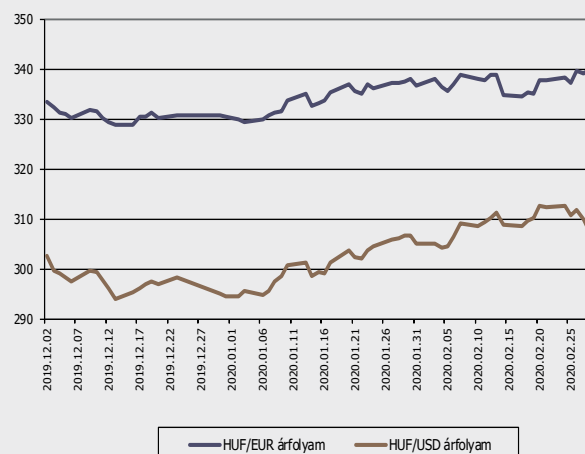
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



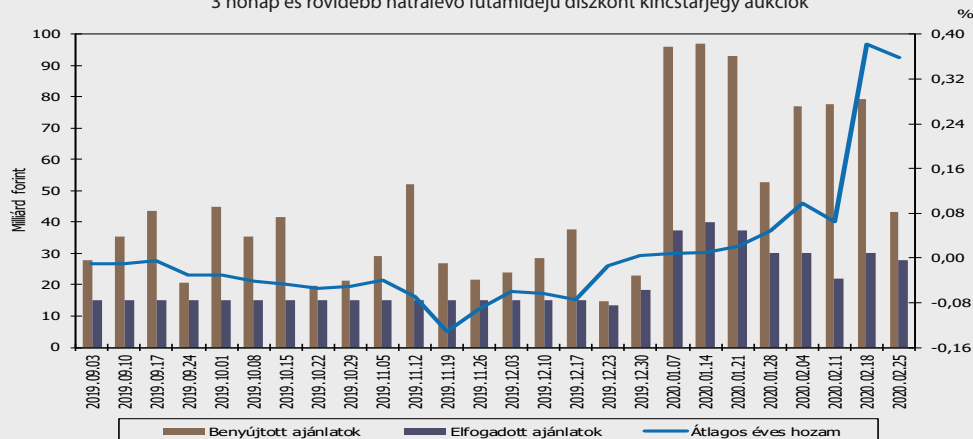
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

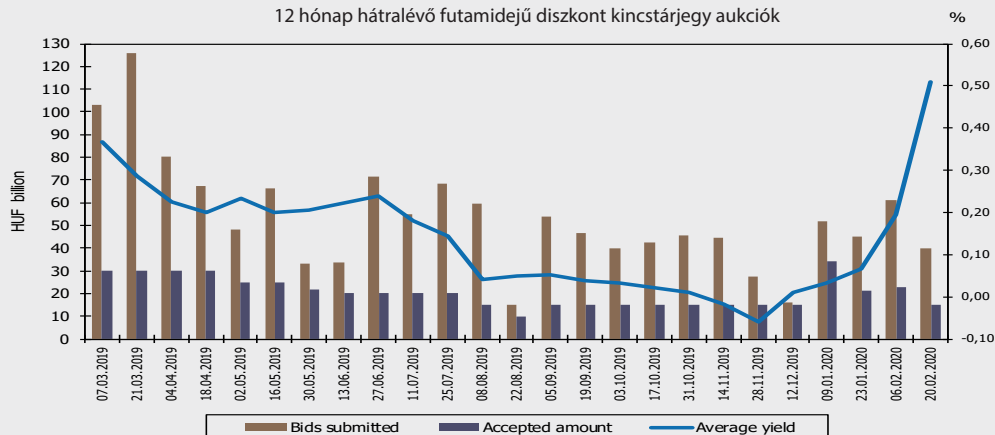
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D200513	D200520	D200527	D200603	D201223	D210224
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522966	HU0000522974	HU0000522982	HU0000523006	HU0000522925	HU0000522990
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	315	364
Aukció időpontja	2020.02.04	2020.02.11	2020.02.18	2020.02.25	2020.02.06	2020.02.20
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.02.12	2020.02.19	2020.02.26	2020.03.04	2020.02.12	2020.02.26
Lejárat időpontja	2020.05.13	2020.05.20	2020.05.27	2020.06.03	2020.12.23	2021.02.24
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,12	0,08	0,41	0,41	0,22	0,55
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,04	0,05	0,28	0,28	0,13	0,45
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,10	0,07	0,38	0,36	0,19	0,51
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,12	0,08	0,42	0,42	0,22	0,56
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,04	0,05	0,28	0,28	0,13	0,46
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,10	0,07	0,39	0,36	0,20	0,52
Átlagos eladási ár (%)	99,9753	99,9834	99,9037	99,9095	99,8304	99,4881
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	76 874,00	77 642,00	79 140,77	43 416,00	61 283,00	39 881,00
Elfogadott ajánlatok összege	29 999,98	22 000,00	30 000,00	28 000,00	22 999,99	15 000,00
Aukciós fedezettség	2,56	3,53	2,64	1,55	2,66	2,66
Benyújtott ajánlatok (db)	57	56	64	44	43	49
Elfogadott ajánlatok (db)	24	10	23	38	27	30
Piaci értékesítés* (m Ft)	29 999,98	22 000,00	30 000,00	28 000,00	22 999,99	15 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	9 000,02	6 600,00	6000,00	8400,00	23 000,01	15 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	39 000,00	28 600,00	36 000,00	36 400,00	46 000,00	30 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

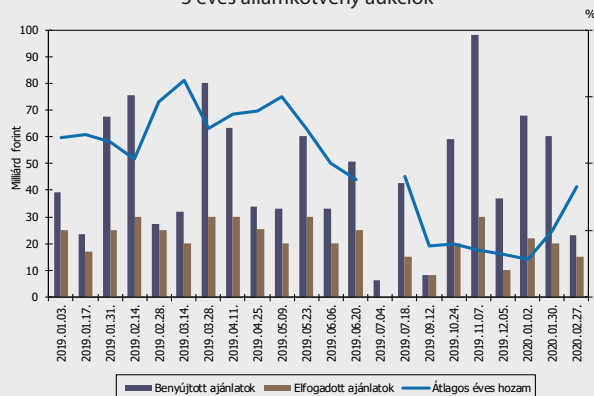


ÁLLAMPAPÍRPIAC

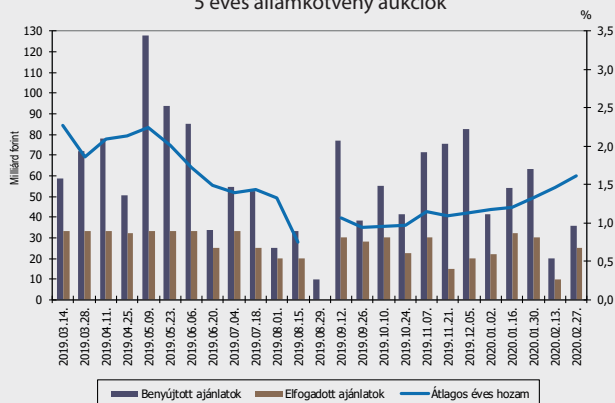
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/B	2025/C	2030/A	2038/A	2027/B	2022/C	2025/C	2030/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404058	HU0000403696	HU0000403555	HU0000404157	HU0000403704	HU0000404058	HU0000403696
Futamidő években	7	5	10	15	7	3	5	10
Névleges kamat	0,16%	1,00%	3,00%	3,00%	0,16%	1,50%	1,00%	3,00%
Értékesítés	3. aukció	7. aukció	24. aukció	16. aukció	4. aukció	18. aukció	8. aukció	25. aukció
Aukció időpontja	2020.02.06	2020.02.13	2020.02.13	2020.02.13	2020.02.20	2020.02.27	2020.02.27	2020.02.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.02.12	2020.02.19	2020.02.19	2020.02.19	2020.02.26	2020.03.04	2020.03.04	2020.03.04
Lejárat időpontja	2027.04.22	2025.11.26	2030.08.21	2038.10.27	2027.04.22	2022.08.24	2025.11.26	2030.08.21
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,47	2,14	2,78	-	0,86	1,63	2,20
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,44	2,11	2,75	-	0,80	1,59	2,16
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,46	2,13	2,77	-	0,83	1,62	2,18
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,47	2,14	2,78	-	0,86	1,63	2,20
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,44	2,11	2,75	-	0,80	1,59	2,16
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,46	2,13	2,77	-	0,83	1,61	2,18
Maximális eladási ár (%)	97,4100	97,5841	108,3020	103,6066	97,2700	101,7056	96,7980	107,8000
Minimális eladási ár (%)	97,0800	97,4217	108,0060	103,1640	97,0000	101,5576	96,5827	104,4000
Átlagos eladási ár (%)	97,2100	97,4795	108,0991	103,3280	97,1400	101,6194	96,6581	107,5768
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	69 924,00	20 260,00	81 290,00	58 335,50	66 220,00	23 145,06	35 600,00	51 864,82
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	24 999,99	10 000,00	30 000,00	23 499,98	10 000,00	14 999,98	25 000,00	30 000,00
Aukciós fedezettség	2,80	2,03	2,71	2,48	6,62	1,54	1,42	1,73
Benyújtott ajánlatok (db)	68	25	75	60	86	31	39	40
Elfogadott ajánlatok (db)	18	12	25	27	19	24	29	24
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,13	0,06	0,09	0,16	0,14	0,06	0,08	3,18
Aukciós értékesítés (m Ft)	24 999,99	10 000,00	30 000,00	23 499,98	10 000,00	14 999,98	25 000,00	30 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	8 533,34	0,00	1 400,00	5 279,98	0,00	0,00	6 400,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	33 533,33	10 000,00	31 400,00	28 779,96	10 000,00	14 999,98	31 400,00	30 000,00

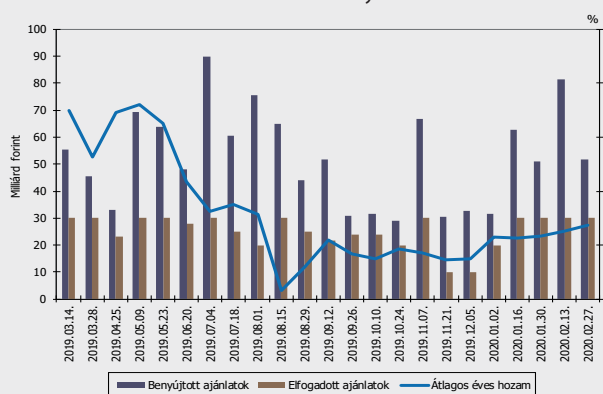
3 éves államkötvény aukciók



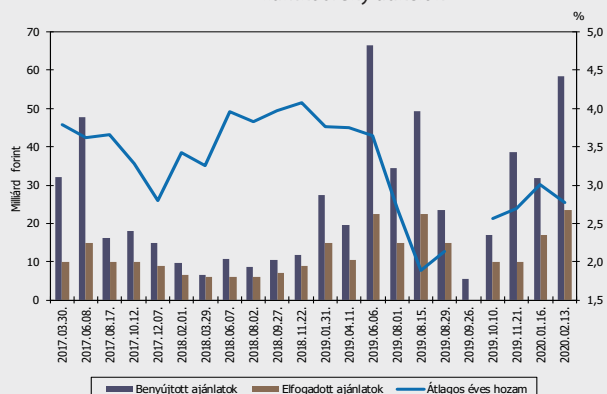
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

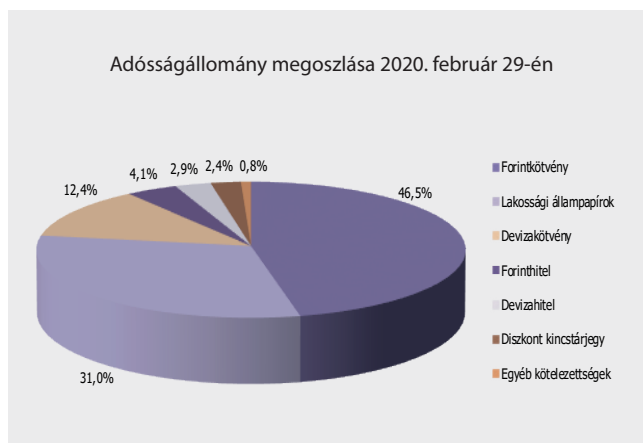
Államkötvény neve	2021/C	2021/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403464	HU0000403100
Névleges kamat (%)	0,50	2,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2020.02.26	2020.02.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.03.04	2020.03.04
Lejárat időpontja	2021.04.21	2021.10.27
Elfogadott minimális hozam (%)	0,50	0,53
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,50	0,53
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,50	0,53
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	33 250,08	35 465,69
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	8 969,08	3 364,50

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

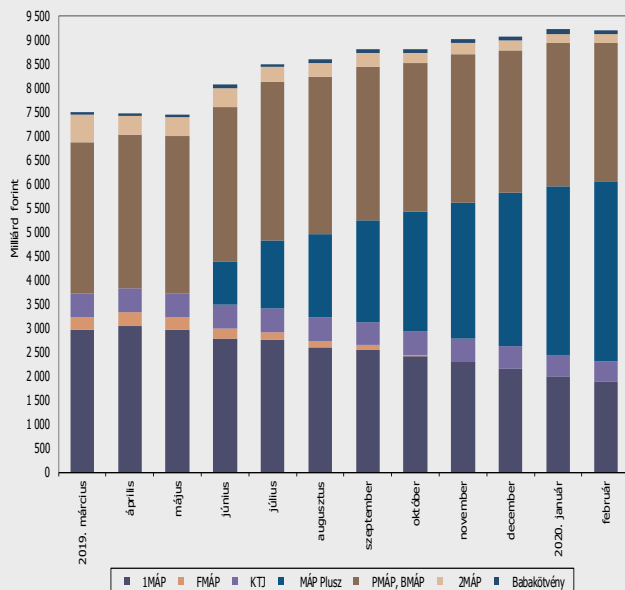
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2023/K	2020.02.11	2020.02.15	2021.02.15	2021.02.15	4,40%	4,40%
2024/I	2020.02.17	2020.02.21	2021.02.21	2021.02.22	5,10%	5,10%
2025/I	2020.02.14	2020.02.20	2021.02.20	2021.02.22	4,80%	4,80%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

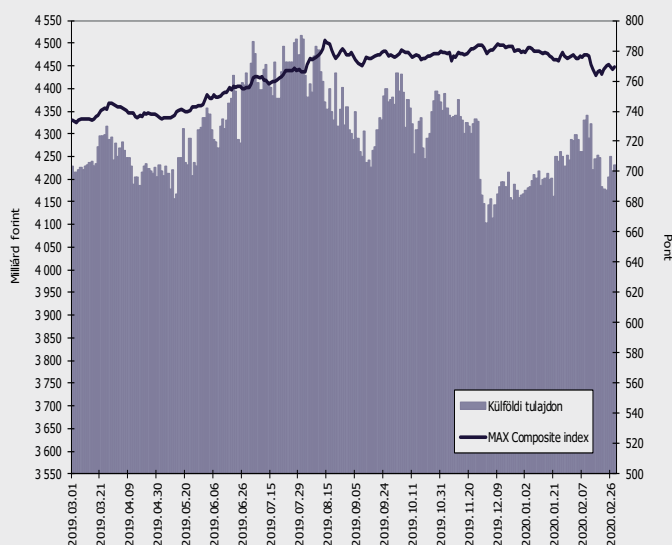
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2019 vége	2020 február	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 158,0	1 884,1	-273,9
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	0,0	0,0	0,0
Kincstári takarékpapírok / KTJ	455,1	425,7	-29,4
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	3 196,2	3 744,2	548,0
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	2 969,8	2 871,8	-97,9
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	215,2	181,5	-33,7
Babakötvény	79,7	85,9	6,2
Összesen	9 074,0	9 193,3	119,3



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 2020.02.28-án	813,7001	553,6619	769,1053	535,7091	98,4958
Változása az előző hónap végéhez képest	-8,2342	-0,9817	-7,1502	-0,3780	-1,0514
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,92	0,01	4,61	-0,03	-

*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 2020.02.28-án	771,8205	855,4816	669,2828	459,6463
Változása az előző hónap végéhez képest	-6,2552	-11,9313	-4,9115	0,9329
Referencia hozam (%)	0,85	1,59	2,17	2,69
Visszatekintő egyéves hozam (%)	3,40	5,15	12,29	18,65

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2020. február

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2030/A	2030.08.21	909,5
2022/C	2022.08.24	355,1
2024/C	2024.10.24	261,4
2022/A	2022.06.24	254,8
2026/D	2026.12.22	248,9
2025/B	2025.06.24	220,1
2023/A	2023.11.24	187,2
2028/A	2028.10.22	184,4
2027/B	2027.04.22	183,3
2027/A	2027.10.27	180,5

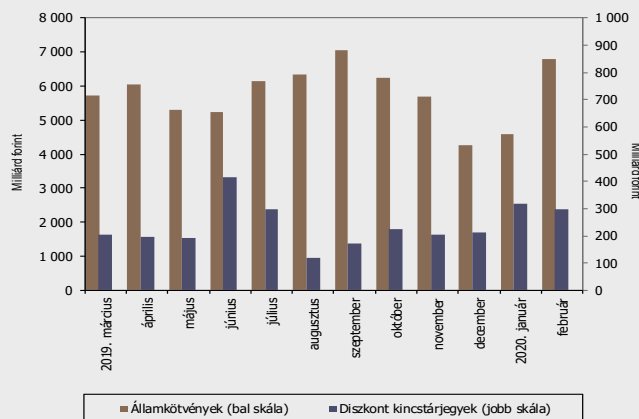
A 2020. február végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2020.01.31	2020.02.29
2022/C	408,85	436,77
2024/C	1 132,40	1 134,44
2030/A	679,50	752,29
2038/A	192,24	221,05

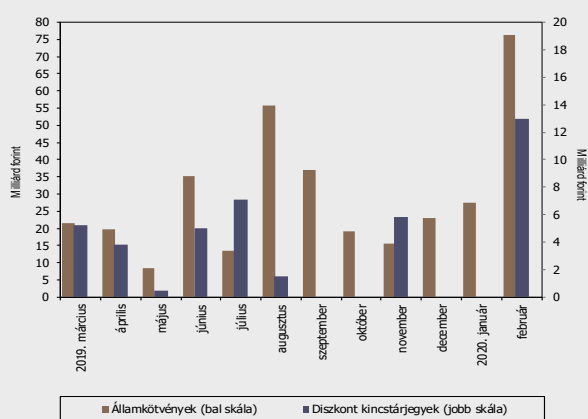
A 2020. február végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 206,12
2025/B	1 200,24
2022/B	1 139,71

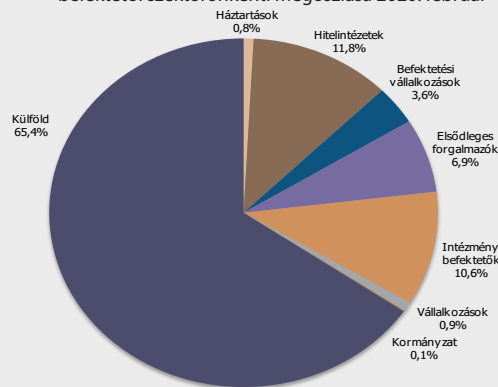
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

