

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2021. február

2021. február végéig a központi költségvetés adóssága 264,8 milliárd forinttal 36949,2 milliárd forintra növekedett. Az év első két hónapjában 345,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 254,4 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 90,6 milliárd forintot tett ki. 2021. február végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2020		2021		Változás	
	záró	%	február	%	mrd Ft	%
Forint	29 237,3	79,7	29 491,7	79,8	254,4	0,9
Hitel	1 161,6	3,2	1 156,8	3,1	-4,8	-0,4
Államkötvény	18 245,8	49,7	18 376,9	49,7	131,1	0,7
Lakossági állampapír	9 171,7	25,0	9 354,8	25,3	183,1	2,0
Diszkont kincstárjegy	658,2	1,8	603,2	1,6	-55,0	-8,4
Deviza	7 318,2	19,9	7 327,5	19,8	9,3	0,1
Összesen	36 555,5	99,6	36 819,2	99,6	263,7	0,7
Egyéb kötelezettségek	128,8	0,4	130,0	0,4	1,1	0,9
Mindösszesen	36 684,3	100,0	36 949,2	100,0	264,8	0,7

A forintadósság 2021. február végéig 254,4 milliárd forinttal növekedett, ezen belül a piaci államkötvények állománya 131,1 milliárd forinttal emelkedett. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 183,1 milliárd forinttal emelkedett, a lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte. A lakosság kezében lévő állomány jelentős növekedését mérsékelte a lakossági állampapírok forgalmazóktól történő visszavásárlása. A diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 55,0 milliárd forintot tett ki. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya 4,8 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága február végéig 9,3 milliárd forinttal növekedett. A devizaadósságot a devizahitelek lehívása 108,4 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás további 4,4 milliárd forinttal emelte. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 81,3 milliárd forinttal mérsékelte a devizaadósság forintértékét. A külföldi devizakötvény törlesztések 21,3 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény törlesztése 0,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 1,1 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2020. december 30.	2021. január 29.	2021. február 26.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	0,28	0,36	0,69	33
6 hónap	0,33	0,39	0,54	15
1 év	0,39	0,45	0,58	13
3 év	0,70	1,03	1,57	54
5 év	1,36	1,45	1,94	49
10 év	2,08	2,31	2,65	34
15 év	2,25	2,55	3,24	69
20 év	2,47	2,83	3,34	51

A februári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 15%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 5628,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 64%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le februárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2021. február folyamán 163,6 milliárd forinttal 4844,0 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,1%-át jelentette február végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2021. február 28-án: BBB (Standard & Poor's);
Baa3 (Moody's);
BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

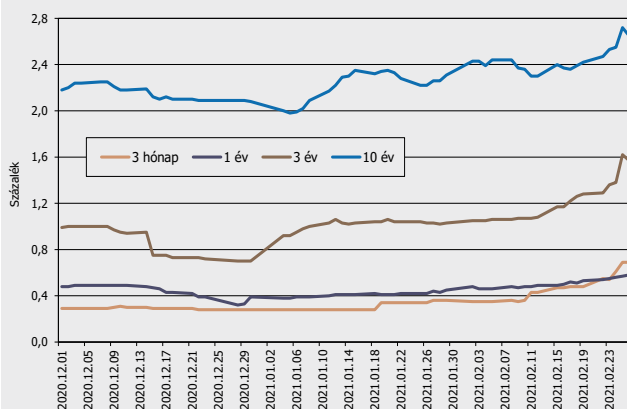
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

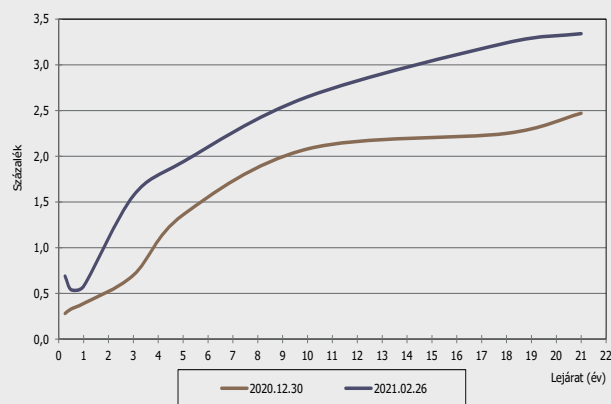
Adósságelem	2015	2016	2017	2018	2019	2020. december	2021. január	2021. február
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	29 112,8	29 491,7
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 156,8	1 156,8
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	27 955,9	28 334,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	27 916,8	28 295,7
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	18 001,6	18 337,7
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	677,8	603,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	9 237,3	9 354,8
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	7 318,2	7 187,6	7 327,5
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 267,7	1 386,3
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 267,7	1 386,3
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	6 027,1	5 919,9	5 941,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	5 382,0	5 398,1
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	537,9	543,2
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	36 300,3	36 819,2
Egyéb kötelezettség	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	128,8	131,8	130,0
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	36 432,1	36 949,2
Piacépes 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	18 904,0	18 718,6	18 980,1
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	70,7%	70,3%	68,2%	66,2%	62,5%	78,9%		

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

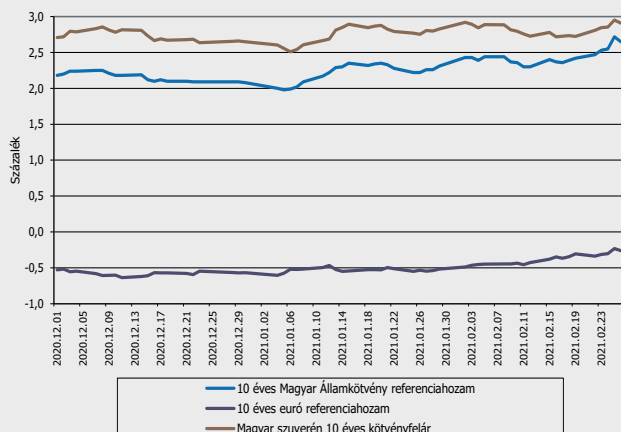
Referenciahozamok alakulása



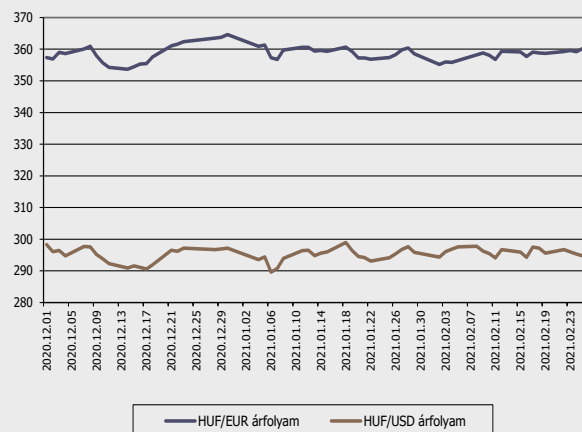
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása

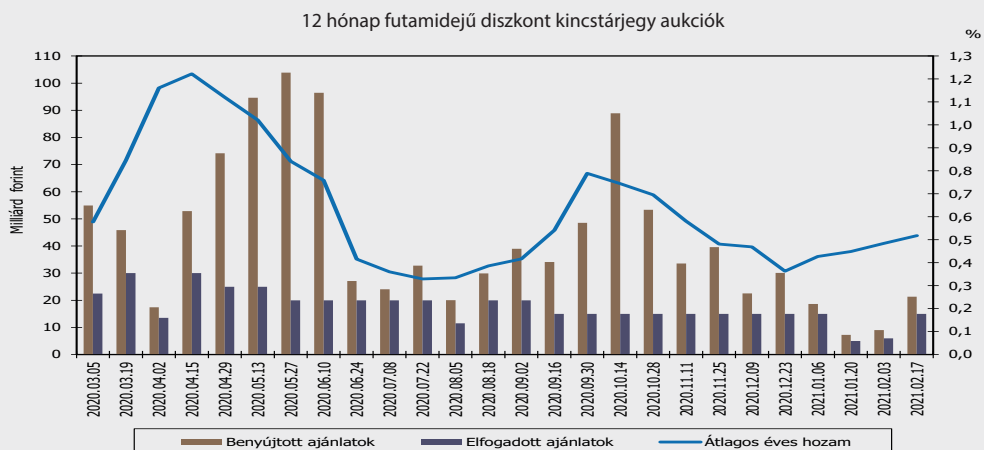
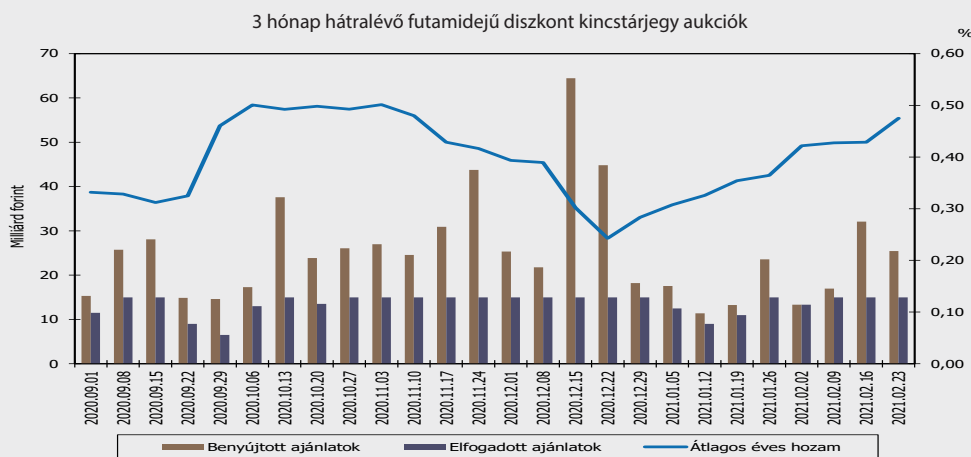


ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D210512	D210519	D210526	D210602	D211229	D211229
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523543	HU0000523550	HU0000523568	HU0000523444	HU0000523436	HU0000523436
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	322	308
Aukció időpontja	2021.02.02	2021.02.09	2021.02.16	2021.02.23	2021.02.03	2021.02.17
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.02.10	2021.02.17	2021.02.24	2021.03.03	2021.02.10	2021.02.24
Lejárat időpontja	2021.05.12	2021.05.19	2021.05.26	2021.06.02	2021.12.29	2021.12.29
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,45	0,46	0,46	0,51	0,50	0,52
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,37	0,41	0,40	0,45	0,44	0,48
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,42	0,43	0,43	0,47	0,48	0,52
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,46	0,47	0,47	0,52	0,51	0,53
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,38	0,42	0,41	0,46	0,45	0,49
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,43	0,43	0,43	0,48	0,49	0,52
Átlagos eladási ár (%)	99,8935	99,8921	99,8918	99,8801	99,5692	99,5592
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	13 336,00	16 975,50	32 082,00	25 440,00	9 029,85	21 301,70
Elfogadott ajánlatok összege	13 336,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	6 000,00	15 000,00
Aukciós fedezettség	1,00	1,13	2,14	1,70	1,50	1,42
Benyújtott ajánlatok (db)	14	19	27	28	22	16
Elfogadott ajánlatok (db)	14	17	12	16	16	6
Piaci értékesítés* (m Ft)	13 336,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	6 000,00	15 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	4 000,80	4 500,00	4 500,00	4 500,00	6 000,00	15 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	17 336,80	19 500,00	19 500,00	19 500,00	12 000,00	30 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül



ÁLLAMPAPÍRPIAC

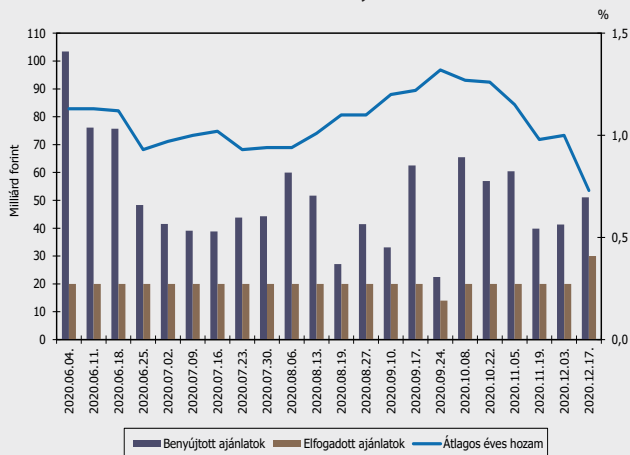
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/B	2026/E	2033/A	2041/A	2026/E	2033/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404611	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404611	HU0000404744	HU0000403555
Futamidő években	6	5	10	20	5	10	15
Névleges kamat	0,16%	1,50%	2,25%	3,00%	1,50%	2,25%	3,00%
Értékesítés	24. aukció	22 aukció	10. aukció	13. aukció	23. aukció	11. aukció	30. aukció
Aukció időpontja	2021.02.03	2021.02.04	2021.02.04	2021.02.04	2021.02.11	2021.02.11	2021.02.11
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.02.10	2021.02.10	2021.02.10	2021.02.10	2021.02.17	2021.02.17	2021.02.17
Lejárat időpontja	2027.04.22	2026.04.22	2033.04.20	2041.04.25	2026.04.22	2033.04.20	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,47	2,44	2,99	1,37	2,28	2,76
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,44	2,43	2,96	1,35	2,24	2,73
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,46	2,44	2,98	1,36	2,26	2,75
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,47	2,44	2,99	1,37	2,28	2,76
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,44	2,43	2,96	1,35	2,24	2,73
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,46	2,43	2,98	1,36	2,26	2,75
Maximális eladási ár (%)	97,7200	100,2947	98,1310	100,6203	100,7510	100,1203	103,7603
Minimális eladási ár (%)	97,6000	100,1500	98,0160	100,0780	100,6417	99,7036	103,3160
Átlagos eladási ár (%)	97,6600	100,1948	98,0670	100,2927	100,7111	99,8942	103,4888
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	30 000,00	30 000,00	10 000,00	25 000,00	25 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	94 210,00	126 111,59	111 119,75	25 375,00	67 262,50	82 302,90	37 954,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	37 499,98	45 000,00	34 499,99	12 500,00	37 499,96	37 500,00	22 500,00
Aukciós fedezettség	2,51	2,80	3,22	2,03	1,79	2,19	1,69
Benyújtott ajánlatok (db)	65	68	72	46	36	56	52
Elfogadott ajánlatok (db)	35	22	15	25	24	24	30
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,04	0,05	0,21	0,07	0,19	0,17
Aukciós értékesítés (m Ft)	37 499,98	45 000,00	34 499,99	12 500,00	37 499,96	37 500,00	22 500,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	14 259,97	17 400,00	13 079,99	2 320,00	3 143,65	4 800,00	3 880,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	51 759,95	62 400,00	47 579,98	14 820,00	40 643,61	42 300,00	26 380,00

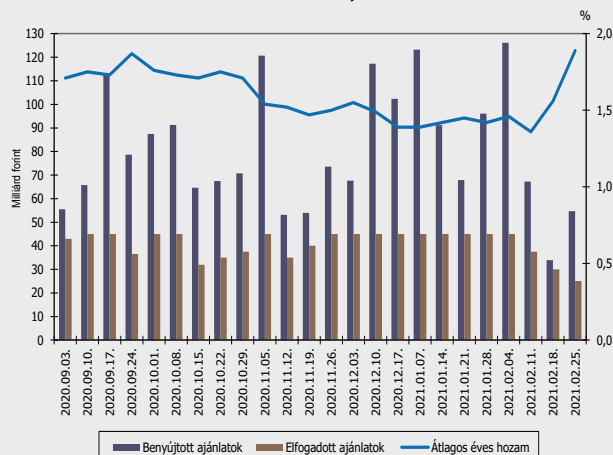
Államkötvény neve	2027/B	2026/F	2033/A	2041/A	2026/F	2033/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404934	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555
Futamidő években	6	5	10	20	5	10	15
Névleges kamat	0,16%	1,50%	2,25%	3,00%	1,50%	2,25%	3,00%
Értékesítés	25. aukció	1. aukció	12. aukció	14. aukció	2. aukció	13. aukció	31. aukció
Aukció időpontja	2021.02.17	2021.02.18	2021.02.18	2021.02.18	2021.02.25	2021.02.25	2021.02.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.02.24	2021.02.24	2021.02.24	2021.02.24	2021.03.03	2021.03.03	2021.03.03
Lejárat időpontja	2027.04.22	2026.08.26	2033.04.20	2041.04.25	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,58	2,40	3,16	1,91	2,68	3,33
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,53	2,35	3,14	1,86	2,63	3,30
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,56	2,36	3,15	1,89	2,65	3,31
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,58	2,40	3,16	1,91	2,68	3,33
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,53	2,34	3,14	1,86	2,63	3,30
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,56	2,36	3,15	1,89	2,65	3,31
Maximális eladási ár (%)	98,4700	99,8436	98,9985	97,9300	98,1412	96,0946	96,0233
Minimális eladási ár (%)	98,1100	99,5825	98,4503	97,6298	97,8913	95,6000	95,6373
Átlagos eladási ár (%)	98,3000	99,7034	98,8245	97,8064	97,9913	95,9219	95,8352
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	30 000,00	20 000,00	10 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	94 300,00	33 900,00	36 055,00	25 675,00	54 710,50	55 200,00	26 745,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	29 999,98	20 000,00	12 500,00	25 000,00	25 000,00	15 000,00
Aukciós fedezettség	4,72	1,13	1,80	2,05	2,19	2,21	1,78
Benyújtott ajánlatok (db)	80	52	40	47	38	48	40
Elfogadott ajánlatok (db)	11	46	25	20	14	19	15
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,19	0,12	0,37	0,18	0,10	0,32	0,20
Aukciós értékesítés (m Ft)	20 000,00	29 999,98	20 000,00	12 500,00	25 000,00	25 000,00	15 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	7 600,00	1 607,02	0,00	2 724,23	5 000,00	0,00	250,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	27 600,00	31 607,00	20 000,00	15 224,23	30 000,00	25 000,00	15 250,00

ÁLLAMPAPÍRPIAC

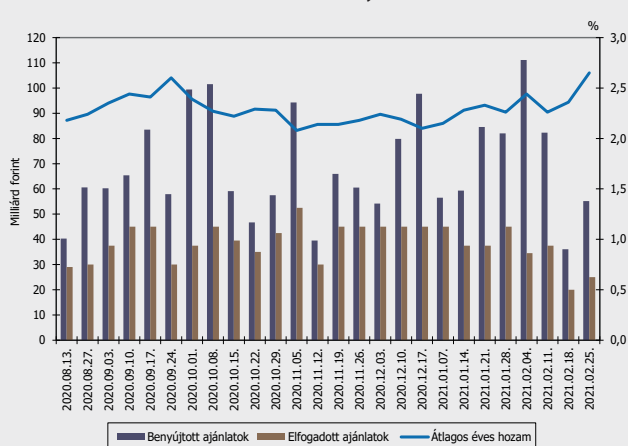
3 éves államkötvény aukciók



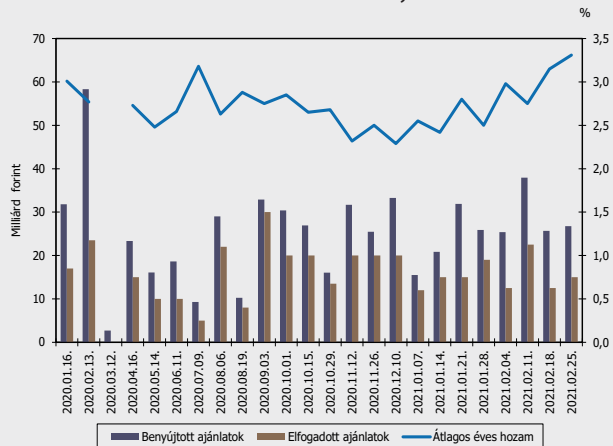
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15-20 éves államkötvény aukciók



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

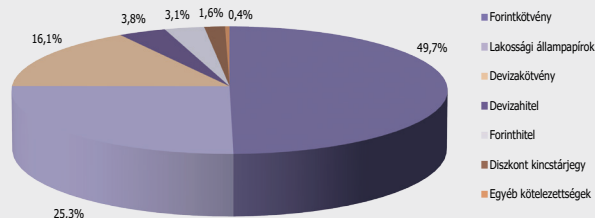
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2023/K	2021.02.11	2021.02.15	2022.02.15	2022.02.15	4,30%	4,30%
2024/I	2021.02.17	2021.02.21	2022.02.21	2022.02.21	5,00%	5,00%
2025/I	2021.02.16	2021.02.20	2022.02.20	2022.02.21	4,70%	4,70%
2029/B	2021.01.22	2021.02.03	2021.05.22	2021.05.25	0,75%	0,23%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

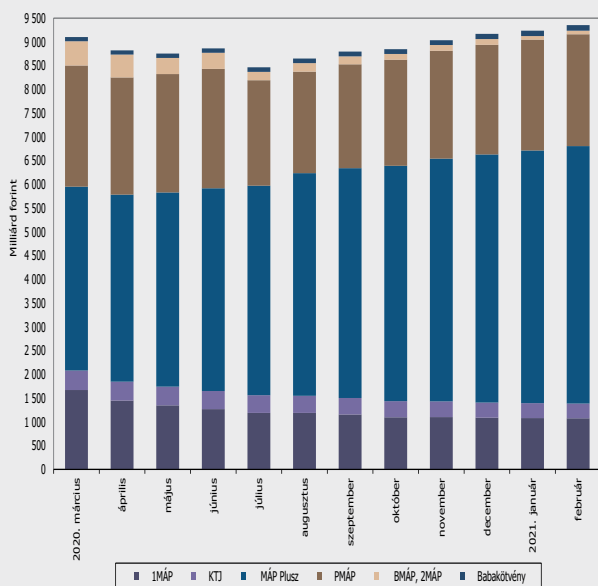
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2020 vége	2021 február	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 088,4	1 077,7	-10,6
Kincstári takarékjegyek / KTJ	320,9	309,5	-11,4
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	5 221,2	5 419,2	197,9
Prémium Magyar Állampapír / PMÁP	2 310,0	2 356,3	46,3
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	120,9	74,4	-46,4
Babakötvény	110,3	117,6	7,3
Összesen	9 171,6	9 354,7	183,1

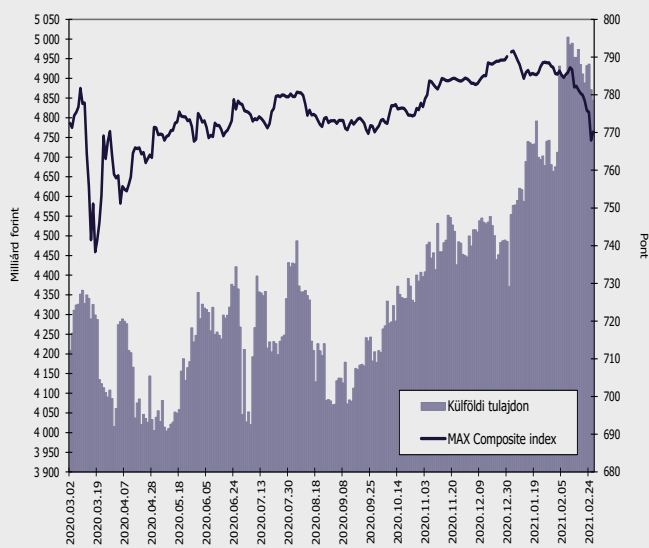
Adósságállomány megoszlása 2021. február 28-án



Lakossági állampapírok állományának alakulása



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	HMAX index
Értéke 2021.02.26-án	815,3235	556,4758	770,1287	538,5360	98,5090
Változása az előző hónap végéhez képest	-19,1047	-0,5529	-17,5072	0,0232	-2,9233
Visszatekintő egyéves hozam (%)	0,43	0,51	0,34	0,52	0,32

ÁLLAMPAPÍRPIAC

**A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2021. február**

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/E	2026.04.22	669,4
2033/A	2033.04.20	576,6
2031/A	2031.10.22	340,1
2024/C	2024.10.24	318,8
2030/A	2030.08.21	289,8
2026/D	2026.12.22	225,3
2027/A	2027.10.27	212,7
2038/A	2038.10.27	138,6
2022/B	2022.10.26	133,9
2041/A	2041.04.25	123,7

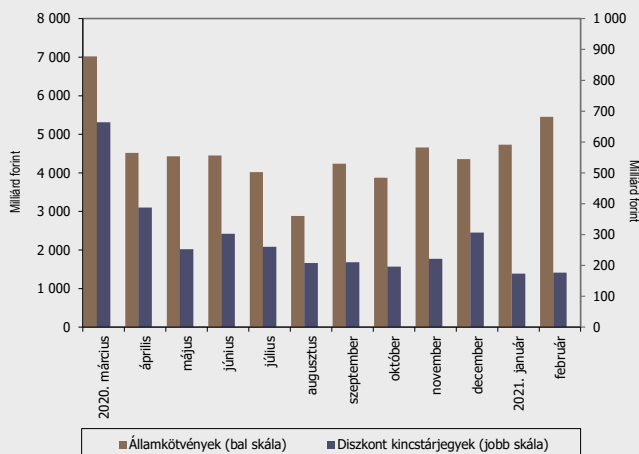
**A 2021. február végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2021.01.31	2021.02.26
2024/C	1 136,76	1 136,68
2026/E	1 081,86	1 247,66
2033/A	270,07	436,35
2038/A	454,50	506,15
2041/A	141,57	171,69

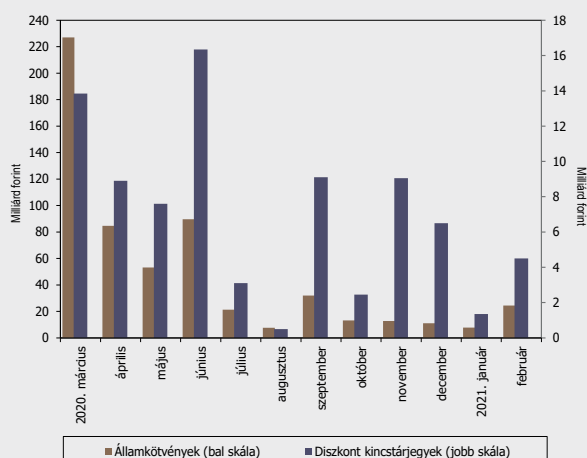
**A 2021. február végén a három legnagyobb állománnyal
rendelkező államkötvény állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 332,18
2026/E	1 247,66
2027/A	1 236,83

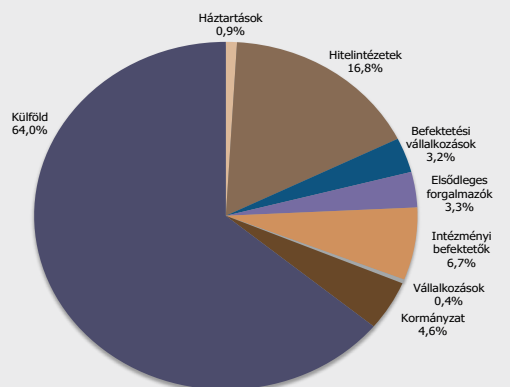
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



**Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának
befektetői szektoronkénti megoszlása 2021. február**



**Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának
befektetői szektoronkénti megoszlása 2021. február**

