



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2021. OKTÓBER



2021. október végéig a központi költségvetés adóssága 3 164,0 milliárd forinttal 39 848,3 milliárd forintra növekedett. Az év első tíz hónapjában 3 184,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2 112,5 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 071,4 milliárd forintot tett ki. 2021. október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2020		2021		Változás	
	záró	%	október	%	mrd Ft	%
Forint	29 237,3	79,7	31 349,8	78,67	2 112,5	7,23
Hitel	1 161,6	3,2	1 156,8	2,90	-4,8	-0,41
Államkötvény	18 245,8	49,7	19 886,7	49,91	1 640,9	8,99
Lakossági állampapír	9 171,7	25,0	9 777,7	24,54	606,0	6,61
Diszkont kincstárjegy	658,2	1,8	528,6	1,33	-129,6	-19,69
Deviza	7 318,2	19,9	8 359,6	20,98	1 041,4	14,23
Összesen	36 555,5	99,6	39 709,4	99,65	3 153,9	8,63
Egyéb kötelezettségek	128,8	0,4	138,9	0,35	10,1	7,81
Mindösszesen	36 684,3	100,0	39 848,3	100,00	3 164,0	8,62

A forintadósság 2021. október végéig 2 112,5 milliárd forinttal növekedett, ezen belül a piaci államkötvények állománya 1 640,9 milliárd forinttal emelkedett. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 606,0 milliárd forinttal növekedett, a lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz és a Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A lakosság kezében lévő állomány jelentős növekedését mérsékelte a lakossági állampapírok forgalmazóktól történő visszavásárlása. A diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 129,6 milliárd forintot tett ki. A forint hitelek állománya 4,8 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága október végéig 1 041,4 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében elsősorban a szeptemberben kibocsátott három devizakötvény áll, a 10 éves futamidejű 671,4 milliárd forint (2,25 milliárd USD) összegű, a 30 éves futamidejű 596,8 milliárd forint (2 milliárd USD) összegű és a 7 éves futamidejű 352,9 milliárd forint (1 milliárd EUR) összegű devizakötvény. Tovább emelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 172,6 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátása 72,6 milliárd forinttal. A devizaadósságot csökkentették a külföldi devizakötvény törlesztések 570,7 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény törlesztések 133,2 milliárd forinttal, illetve a devizahitel törlesztések további 90,9 milliárd forinttal mérsékeltek. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 30,0 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósság forintértékét. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 10,1 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2020. december 30.	2021. szeptember 30.	2021. október 29.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	0,28	1,01	1,07	6
6 hónap	0,33	1,16	1,27	11
1 év	0,39	1,51	1,70	19
3 év	0,70	2,23	2,65	42
5 év	1,36	2,65	3,26	61
10 év	2,08	3,23	3,92	69
15 év	2,25	3,62	4,20	58
20 év	2,47	3,78	4,35	57

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 2%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 7 461,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 72%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2021. október folyamán 211,9 milliárd forinttal 4 585,9 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 15,2%-át jelentette október végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 360,80 volt október utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2021. október 31-én: BBB (Standard & Poor's);
Baa2 (Moody's);
BBB (Fitch).

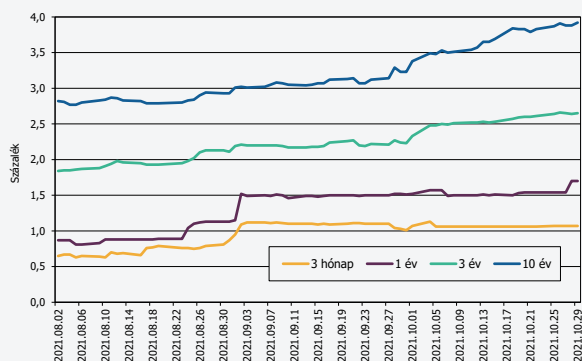
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

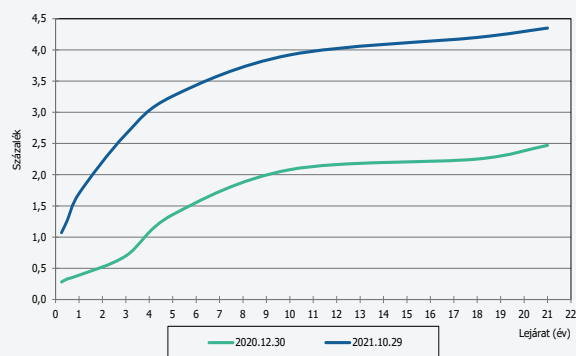
Adósságálem	2016	2017	2018	2019	2020	2021. augusztus	2021. szeptember	2021. október
1. Forint	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	31 049,7	31 550,9	31 349,8
1.1. Hitelek	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 156,8	1 156,8	1 156,8
1.2. Állampapírok	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	29 892,9	30 394,0	30 193,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	29 853,7	30 354,9	30 153,8
1.2.1.1. Kötvények	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	19 671,1	20 019,1	19 847,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	543,9	559,3	528,6
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	9 638,7	9 776,5	9 777,7
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 121,2	7 318,2	6 534,0	8 343,3	8 359,6
2.1. Hitelek	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 298,1	1 342,3	1 358,2
2.1.1. Külföldi hitelek	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 298,1	1 342,3	1 358,2
2.1.2. Belföldi hitelek	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 295,8	6 027,1	5 235,9	7 001,0	7 001,4
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	4 727,0	6 537,8	6 524,2
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	509,0	463,1	477,2
Összesen	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	37 583,7	39 894,2	39 709,4
Egyéb kötelezettség	742,70	274,20	167,40	203,7	128,8	160,10	165,70	138,90
MINDÖSSZESEN	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	37 743,8	40 059,8	39 848,3
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 075,0	18 904,0	20 254,2	20 617,6	20 415,3
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	70,2%	68,1%	66,1%	62,4%	76,4%			

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

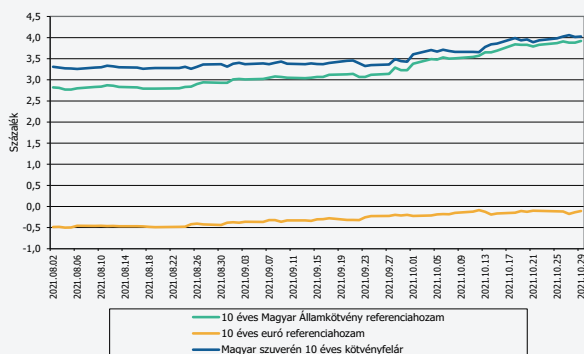
Referenciahozamok alakulása



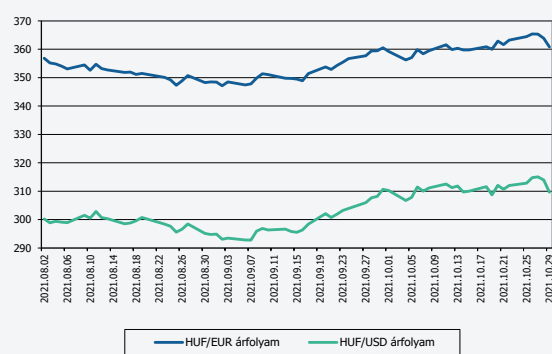
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



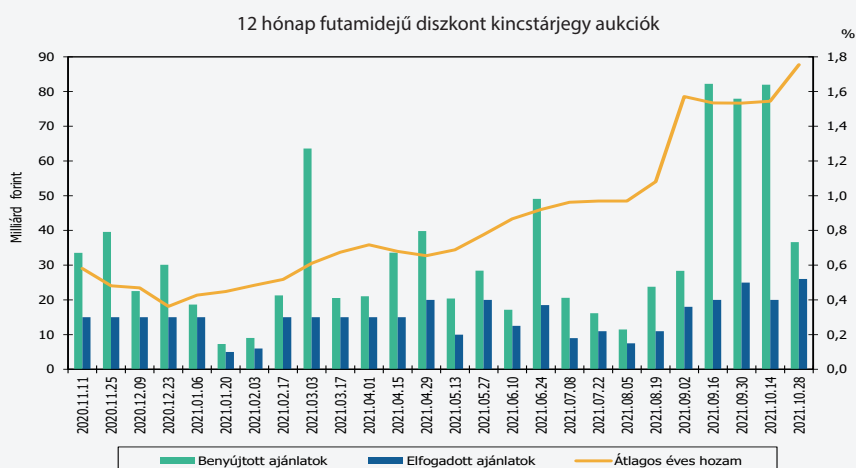
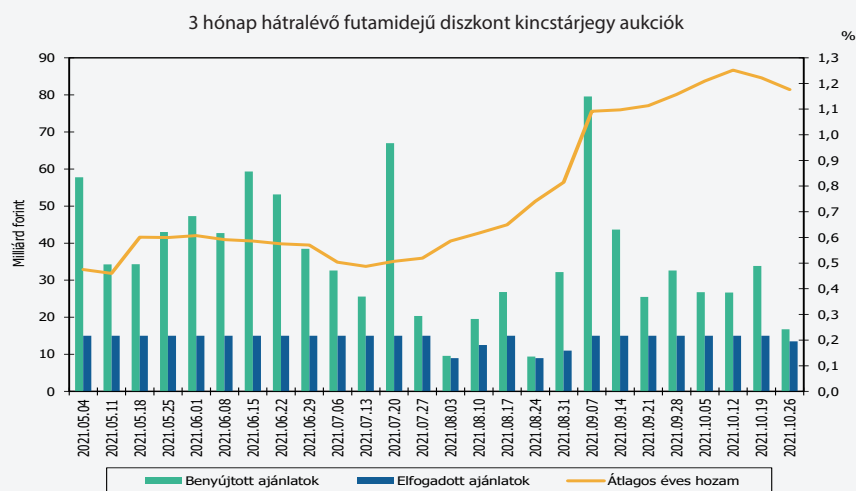
Forint árfolyamának alakulása



DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D220112	D220119	D220126	D220202	D221019	D221019
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523832	HU0000523840	HU0000523865	HU0000523873	HU0000523857	HU0000523857
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	364	350
Aukció időpontja	2021.10.05	2021.10.12	2021.10.19	2021.10.26	2021.10.14	2021.10.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.10.13	2021.10.20	2021.10.27	2021.11.03	2021.10.20	2021.11.03
Lejárat időpontja	2022.01.12	2022.01.19	2022.01.26	2022.02.02	2022.10.19	2022.10.19
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,30	1,27	1,25	1,26	1,60	1,84
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,16	1,23	1,19	1,08	1,50	1,50
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,21	1,25	1,22	1,18	1,54	1,75
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,32	1,29	1,27	1,28	1,62	1,87
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,18	1,25	1,21	1,10	1,52	1,52
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,23	1,27	1,24	1,19	1,57	1,78
Átlagos eladási ár (%)	99,6952	99,6845	99,6920	99,7035	98,4625	98,3232
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	26 788,65	26 673,00	33 833,65	16 763,00	81 948,65	36 632,44
Elfogadott ajánlatok összege	14 999,99	14 999,99	14 999,98	13 500,00	20 000,00	26 000,00
Aukciós fedezettség	1,79	1,78	2,26	1,24	4,10	1,41
Benyújtott ajánlatok (db)	22	25	41	25	63	21
Elfogadott ajánlatok (db)	18	15	20	19	21	19
Piaci értékesítés* (m Ft)	14 999,99	14 999,99	14 999,98	13 500,00	20 000,00	26 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 000,01	3 000,01	3 000,02	3 000,00	20 000,00	26 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	18 000,00	18 000,00	18 000,00	16 500,00	40 000,00	52 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

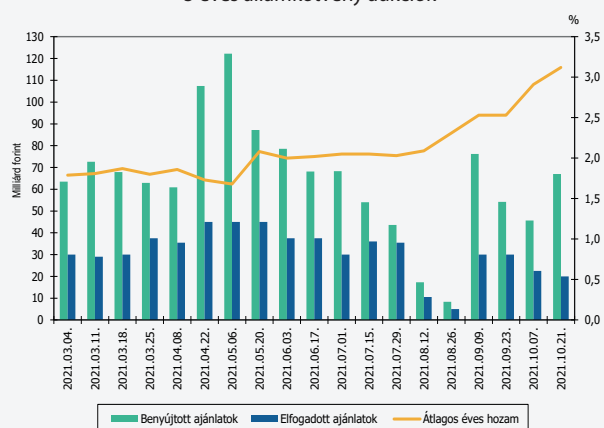


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

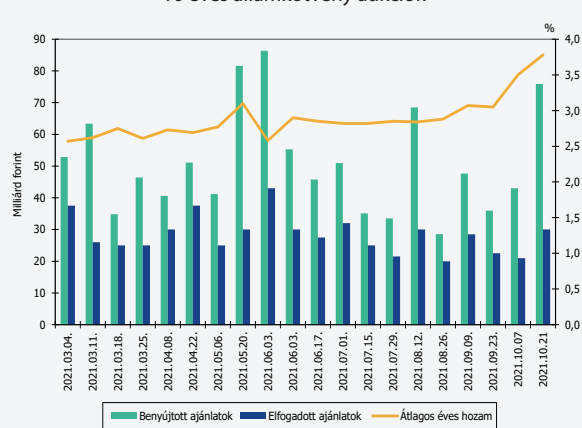
Államkötvény neve	2026/F	2033/A	2041/A	2029/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404934	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404926
Futamidő években	5	10	20	8
Névleges kamat	1,50%	2,25%	3,00%	0,75%
Értékesítés	20. aukció	31. aukció	25. aukció	13. aukció
Aukció időpontja	2021.10.07	2021.10.07	2021.10.07	2021.10.14
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.10.13	2021.10.13	2021.10.13	2021.10.20
Lejárat időpontja	2026.08.26	2033.04.20	2041.04.25	2029.08.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	2,92	3,51	4,00	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,88	3,48	3,98	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,91	3,50	3,99	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,92	3,51	4,00	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,88	3,48	3,98	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,91	3,50	3,99	-
Maximális eladási ár (%)	93,8115	88,4805	86,8600	97,5000
Minimális eladási ár (%)	93,6391	88,2197	86,6100	97,3300
Átlagos eladási ár (%)	93,6951	88,2808	86,7206	97,4400
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	10 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	45 625,00	43 025,00	31 000,00	51 390,39
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 499,99	21 000,00	15 000,00	15 000,00
Aukciós fedezettség	2,03	2,05	2,07	3,43
Benyújtott ajánlatok (db)	43	64	52	44
Elfogadott ajánlatok (db)	25	31	21	8
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,06	0,11	0,11
Aukciós értékesítés (m Ft)	22 499,99	21 000,00	15 000,00	15 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	6 281,08	5 800,00	2 960,00	1 577,05
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	28 781,07	26 800,00	17 960,00	16 577,05

Államkötvény neve	2041/A	2026/F	2033/A	2038/A	2029/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404165	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555	HU0000404926
Futamidő években	20	5	10	15	8
Névleges kamat	3,00%	1,50%	2,25%	3,00%	0,75%
Értékesítés	26. aukció	4. aukció	34. aukció	24. aukció	5. aukció
Aukció időpontja	2021.10.14	2021.10.21	2021.10.21	2021.10.21	2021.10.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.10.20	2021.10.27	2021.10.27	2021.10.27	2021.11.03
Lejárat időpontja	2041.04.25	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27	2029.08.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	4,10	3,13	3,79	4,26	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	4,09	3,11	3,76	4,23	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	4,09	3,12	3,78	4,24	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	4,10	3,13	3,79	4,26	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	4,09	3,11	3,76	4,23	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	4,09	3,12	3,78	4,24	-
Maximális eladási ár (%)	85,5279	92,8812	86,1221	85,3026	97,7100
Minimális eladási ár (%)	85,4048	92,7938	85,8673	84,9758	97,5500
Átlagos eladási ár (%)	85,4713	92,8250	85,9689	85,1669	97,5900
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	62 177,72	66 959,54	75 885,16	78 938,00	44 348,85
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,98	19 999,98	29 999,97	30 000,00	14 999,96
Aukciós fedezettség	2,07	3,35	2,53	2,63	2,96
Benyújtott ajánlatok (db)	63	63	50	53	44
Elfogadott ajánlatok (db)	14	17	16	11	22
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,03	0,10	0,19	0,04
Aukciós értékesítés (m Ft)	29 999,98	19 999,98	29 999,97	30 000,00	14 999,96
Nem kompetitív tender (m Ft)	7 352,65	2 939,41	6 965,57	4 998,00	5 519,97
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	37 352,63	22 939,39	36 965,54	34 998,00	20 519,93

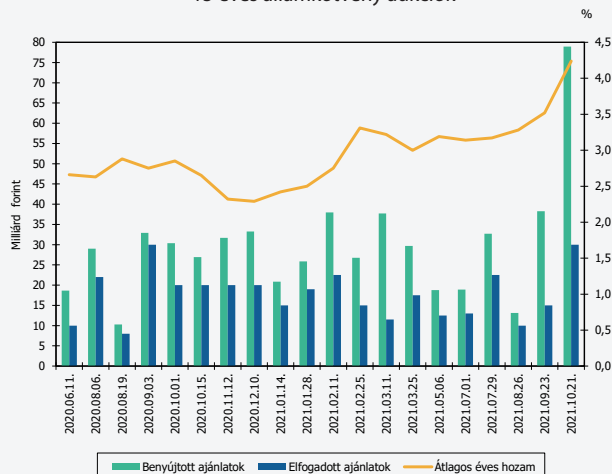
5 éves államkötvény aukciók



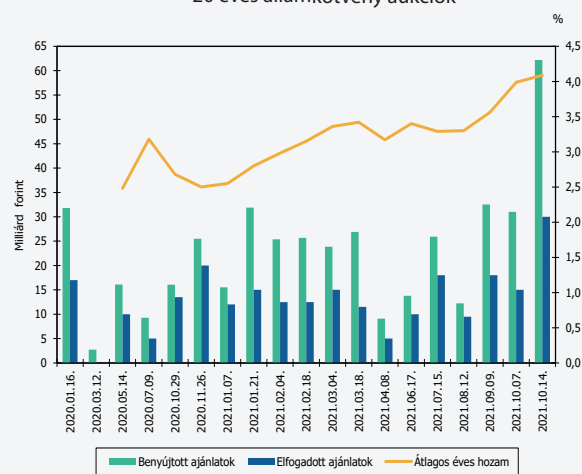
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók

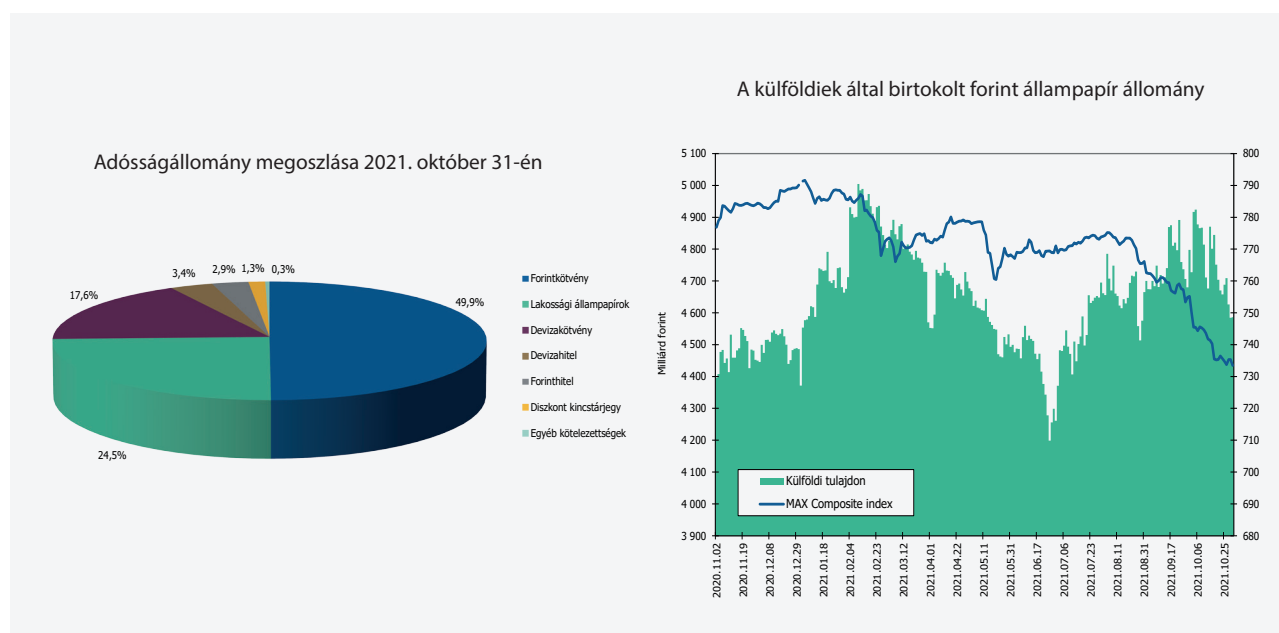
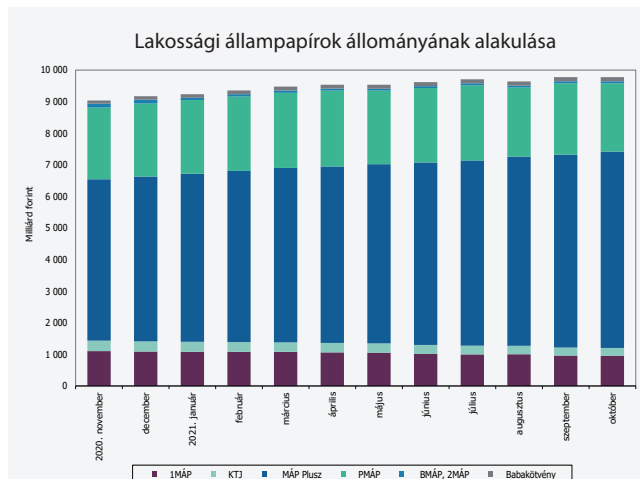


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2023/B	2021.10.21	2021.10.26	2022.01.26	2022.01.26	1,98%	0,51%
2026/B	2021.10.22	2021.10.24	2022.04.24	2022.04.25	1,12%	0,87%
2027/B	2021.10.19	2021.10.22	2022.01.22	2022.01.24	1,89%	0,48%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2020 vége	2021 október	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 088,4	957,0	-131,4
Kincstári takarékjegyek / KTJ	320,9	245,3	-75,6
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	5 221,2	6 215,6	994,4
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	2 310,0	2 163,8	-146,2
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír / BMÁP, 2MÁP	120,9	60,9	-59,9
Babakötvény	110,3	135,0	24,7
Összesen	9 171,6	9 777,6	606,0



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	HMAX index
Értéke 2021.10.29-én	774,6777	556,7407	733,4529	540,3977	92,2935
Változása az előző hónap végéhez képest	-24,0661	-0,4425	-21,7422	0,3153	-3,6767
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-5,71	0,23	-5,49	0,50	-7,46

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

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/E	2026.04.22	1 203,2
2033/A	2033.04.20	412,1
2026/F	2026.08.26	361,4
2031/A	2031.10.22	313,6
2023/C	2023.08.23	252,0
2022/A	2022.06.24	249,3
2027/B	2027.04.22	235,9
2024/B	2024.06.26	221,7
2025/C	2025.11.26	196,6
2027/A	2027.10.27	185,1

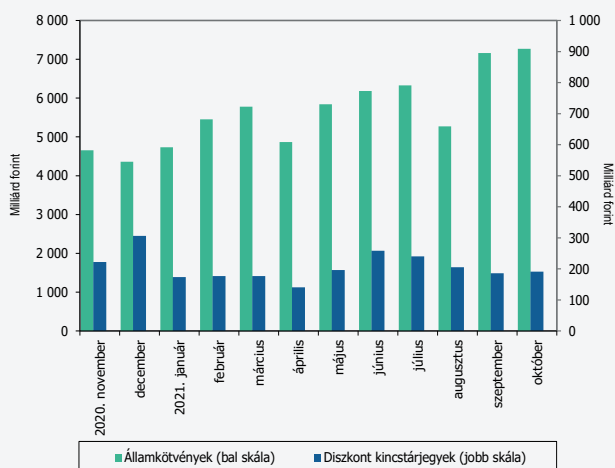
**A 2021. október végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2021.09.30	2021.10.31
2024/C	1 138,27	1 138,28
2026/F	724,98	781,50
2033/A	990,89	1 054,85
2038/A	708,42	743,47
2041/A	311,05	366,61

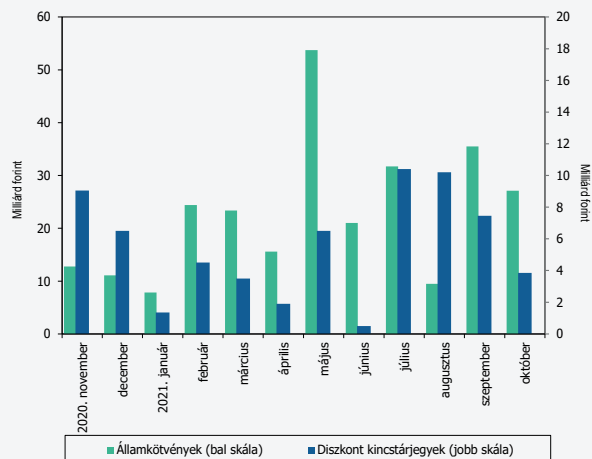
**A 2021. október végén a három legnagyobb állománnyal
rendelkező államkötvény állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 446,14
2025/C	1 348,69
2026/E	1 251,97

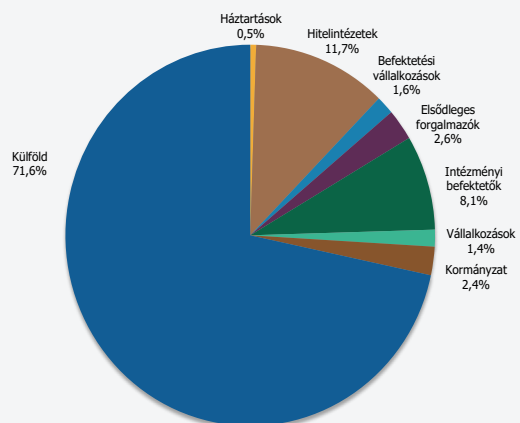
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2021. október



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

