

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2020. június

2020. június végéig a központi költségvetés adóssága 2171,3 milliárd forinttal 31853,3 milliárd forintra emelkedett. Az év első hat hónapjában 1738,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1202,1 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 536,1 milliárd forintot tett ki. 2020. június végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2019		2020		Változás	
	záró	%	június	%	mrd Ft	%
Forint	24 357,1	82,1	25 559,2	80,2	1 202,1	4,9
Hitel	1 208,1	4,1	1 161,6	3,6	-46,5	-3,8
Államkötvény	13 417,7	45,2	14 708,0	46,2	1 290,3	9,6
Lakossági állampapír	9 074,0	30,6	8 864,9	27,8	-209,1	-2,3
Diszkont kincstárjegy	657,3	2,2	824,7	2,6	167,4	25,5
Deviza	5 121,2	17,3	6 042,5	19,0	921,3	18,0
Összesen	29 478,3	99,3	31 601,7	99,2	2 123,4	7,2
Egyéb kötelezettségek	203,7	0,7	251,5	0,8	47,8	23,5
Mindösszesen	29 682,0	100,0	31 853,3	100,0	2 171,3	7,3

A forintadósság 2020. június végéig 1202,1 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 1290,3 milliárd forinttal növekedett, azonban a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 209,1 milliárd forinttal csökkent. A visszaesést elsősorban a koronavírus-járvány következtében kialakult bizonytalan helyzet okozta. A kijárási korlátozások következtében jelentősen visszaesett lakossági állampapírkereslet döntő hányadát az 5 éves futamidejű Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte. A diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 167,4 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 június végéig 921,3 milliárd forinttal növekedett. A devizaadósságot növelték az április hónapban kibocsátott 353,6 milliárd forint összegű 6 éves futamidejű, és a szintén 353,6 milliárd forint összegű 12 éves futamidejű euróban kibocsátott devizakötvények. Júniusban sor került Magyarország első nemzetközi zöld kötvényének kibocsátására 518,4 milliárd forint összegben. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 17,6 milliárd forinttal, a devizahitel lehívása 75,9 milliárd forinttal tovább emelte. A forint árfolyamának gyengülése következtében 385,3 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke. A januári 306,9 milliárd forint értékű devizakötvényvisszavásárlás, és a februári 269,4 milliárd forint összegű 1 milliárd eurós devizakötvény még fennálló állományának törlesztése azonban az előző év végéhez képest jelentősen csökkentette a fennálló devizakötvény állomány összegét. A külföldi és a belföldi devizakötvény, valamint devizahitel törlesztések még tovább mérsékeltek az állományt, amellyel összesen 783,3 milliárd forint devizatörlesztés valósult meg az év során. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 47,8 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2019. december 31.	2020. május 29.	2020. június 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	-0,01	0,72	0,18	-54
6 hónap	0,01	0,82	0,23	-59
1 év	0,02	0,82	0,23	-59
3 év	0,28	1,19	0,98	-21
5 év	1,17	1,50	1,29	-21
10 év	2,01	1,91	2,15	24
15 év	2,80	2,23	2,76	53
20 év*	-	2,41	2,94	53

*20 éves futamidejű állampapírral bővült a referencia állampapírok listája 2020. május 20-tól.

A júniusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 1%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4753,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 55%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júniusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2020. június folyamán 310,3 milliárd forinttal 4045,5 milliárd forintra mérséklődött. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,6%-át jelentette június végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2020. június 30-án: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

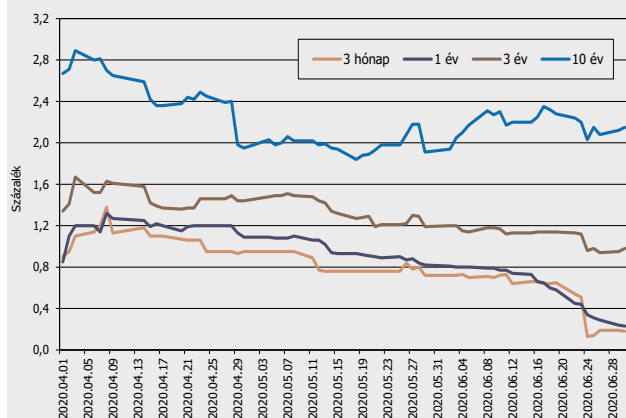
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

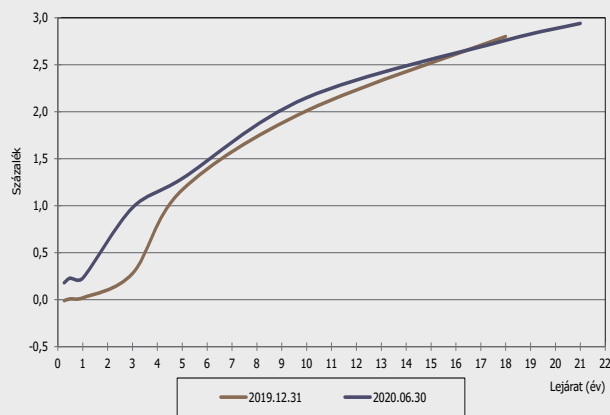
Adósságelem	2015	2016	2017	2018	2019	2020. április	2020. május	2020. június
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	25 199,6	25 510,4	25 559,2
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 161,6	1 161,6
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	24 038,0	24 348,8	24 397,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	23 998,8	24 309,6	24 358,4
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	14 351,6	14 685,8	14 668,8
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	823,8	868,9	824,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	8 823,4	8 754,9	8 864,9
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	5 412,2	5 365,8	6 042,5
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	884,2	896,9	966,6
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	884,2	896,9	966,6
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	4 528,0	4 469,0	5 075,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	3 894,5	3 843,0	4 432,8
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	633,5	626,0	643,1
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	30 611,8	30 876,3	31 601,7
Egyéb kötelezettség	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	313,9	280,5	251,5
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	30 925,7	31 156,7	31 853,3
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	15 214,6	15 593,9	15 532,7
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

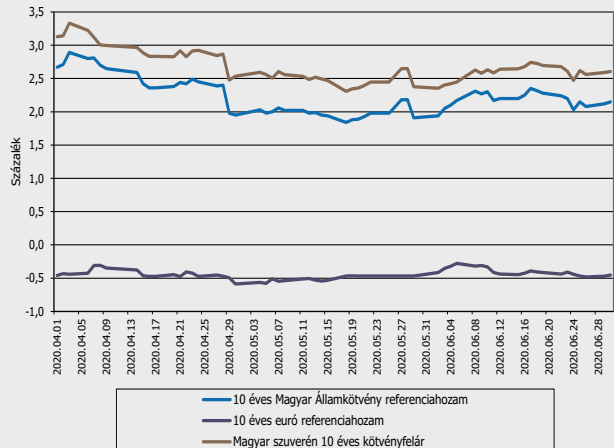


Referenciahozam-görbe

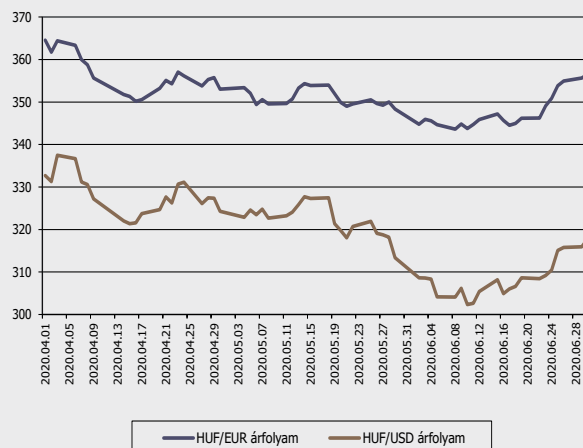


20 éves futamidejű államkötvénnyel bővült a referencia állampapírok köre 2020.05.20-tól.

10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



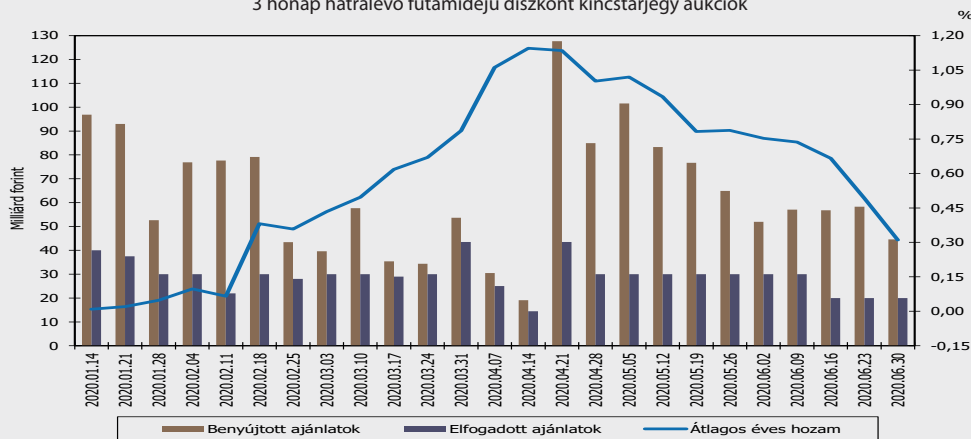
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

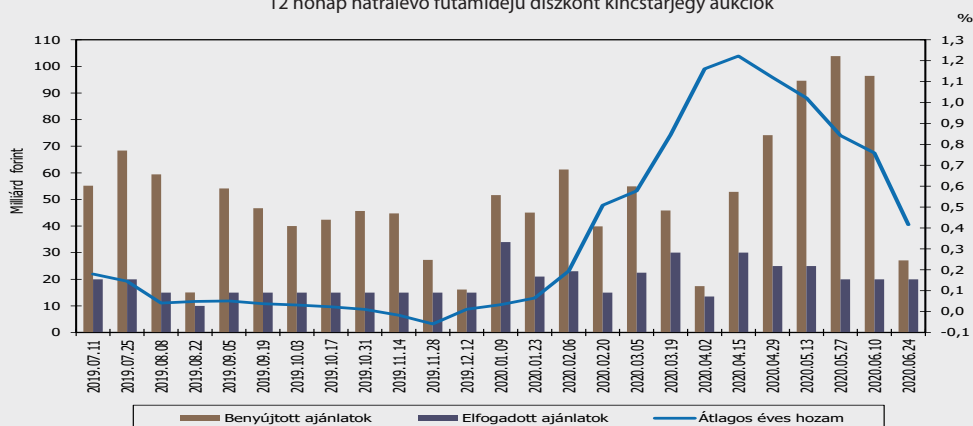
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D200909	D200916	D200923	D200930	D201007	D210421	D210630
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523121	HU0000523147	HU0000523154	HU0000523162	HU0000523188	HU0000523071	HU0000523170
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	308	364
Aukció időpontja	2020.06.02	2020.06.09	2020.06.16	2020.06.23	2020.06.30	2020.06.10	2020.06.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.06.10	2020.06.17	2020.06.24	2020.07.01	2020.07.08	2020.06.17	2020.07.01
Lejárat időpontja	2020.09.09	2020.09.16	2020.09.23	2020.09.30	2020.10.07	2021.04.21	2021.06.30
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,77	0,76	0,68	0,53	0,35	0,78	0,45
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,70	0,70	0,65	0,40	0,23	0,73	0,35
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,75	0,74	0,67	0,49	0,31	0,76	0,42
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,78	0,77	0,69	0,54	0,35	0,79	0,46
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,71	0,71	0,66	0,41	0,23	0,74	0,35
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,76	0,75	0,68	0,50	0,31	0,77	0,42
Átlagos eladási ár (%)	99,8101	99,8142	99,8320	99,8756	99,9216	99,3548	99,5817
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	51 977,84	57 090,00	56 812,50	58 308,00	44 600,00	96 430,00	27 114,13
Elfogadott ajánlatok összege	29 999,96	30 000,00	19 999,99	20 000,00	20 000,00	19 999,97	20 000,00
Aukciós fedezettség	1,73	1,90	2,84	2,92	2,23	4,82	1,36
Benyújtott ajánlatok (db)	66	59	63	38	30	82	27
Elfogadott ajánlatok (db)	39	39	21	17	15	21	21
Piaci értékesítés* (m Ft)	29 999,96	30 000,00	19 999,99	20 000,00	20 000,00	19 999,97	20 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	9 000,04	9 000,00	6000,01	6000,00	6 000,00	0,03	20 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	39 000,00	39 000,00	26 000,00	26 000,00	26 000,00	20 000,00	40 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

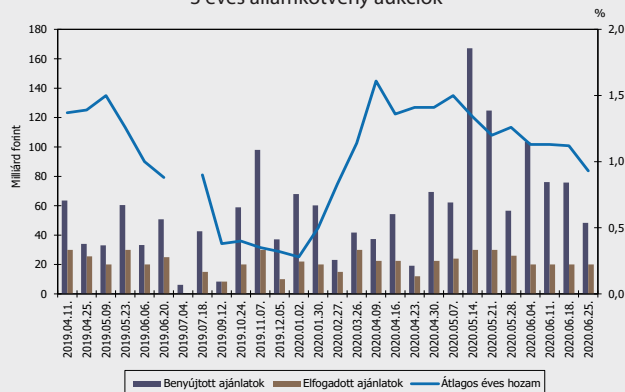


ÁLLAMPAPÍRPIAC

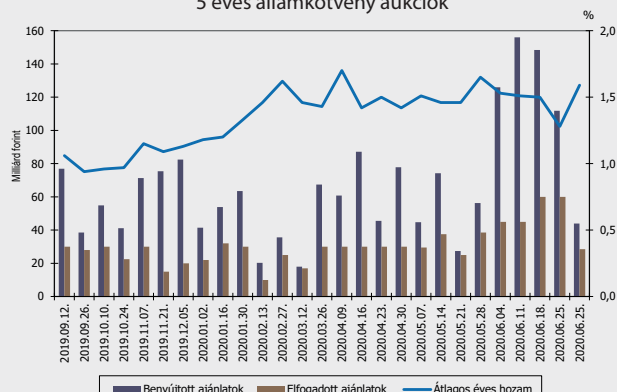
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/C	2025/C	2030/A	2027/B	2023/C	2025/C	2038/A	2023/C	2025/C	2030/A	2023/C	2025/C	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404157	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403555	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403118
Futamidő években	3	5	10	7	3	5	15	3	5	10	3	5	7
Névleges kamat	1,50%	1,00%	3,00%	0,16%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,00%	3,00%
Értékesítés	9. aukció	19. aukció	31. aukció	8. aukció	10. aukció	20. aukció	19. aukció	11. aukció	21. aukció	32. aukció	12. aukció	22. aukció	61. aukció
Aukció időpontja	2020.06.04	2020.06.04	2020.06.04	2020.06.10	2020.06.11	2020.06.11	2020.06.11	2020.06.18	2020.06.18	2020.06.18	2020.06.25	2020.06.25	2020.06.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.06.10	2020.06.10	2020.06.10	2020.06.17	2020.06.17	2020.06.17	2020.06.17	2020.06.24	2020.06.24	2020.06.24	2020.07.01	2020.07.01	2020.07.01
Lejárat időpontja	2023.08.23	2025.11.26	2030.08.21	2027.04.22	2023.08.23	2025.11.26	2038.10.27	2023.08.23	2025.11.26	2030.08.21	2023.08.23	2025.11.26	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,16	1,54	2,14	-	1,14	1,52	2,68	1,13	1,51	2,32	0,95	1,30	1,62
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,12	1,51	2,09	-	1,11	1,49	2,64	1,10	1,48	2,29	0,90	1,25	1,58
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,13	1,53	2,12	-	1,13	1,51	2,66	1,12	1,50	2,31	0,93	1,28	1,59
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,16	1,54	2,14	-	1,14	1,52	2,68	1,13	1,51	2,32	0,95	1,30	1,62
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,12	1,51	2,09	-	1,11	1,49	2,64	1,10	1,48	2,29	0,90	1,25	1,58
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,13	1,53	2,12	-	1,13	1,51	2,66	1,11	1,50	2,31	0,93	1,28	1,59
Maximális eladási ár (%)	101,1868	97,3477	108,2747	95,8200	101,2131	97,4588	105,1762	101,2349	97,5194	106,3659	101,8498	98,7041	109,7500
Minimális eladási ár (%)	101,0630	97,1942	107,8026	95,3000	101,1171	97,3066	104,5839	101,1465	97,3657	106,0871	101,6941	98,4467	109,4514
Átlagos eladási ár (%)	101,1433	97,2363	107,9971	95,4400	101,1381	97,3604	104,8222	101,1877	97,4336	106,1350	101,7501	98,5351	109,6625
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	30 000,00	20 000,00	10 000,00	20 000,00	30 000,00	10 000,00	20 000,00	40 000,00	15 000,00	20 000,00	40 000,00	25 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	103 447,00	125 950,00	54 596,00	40 120,00	76 115,00	156 050,00	18 635,00	75 715,00	148 380,00	34 480,00	48 290,00	111 806,00	43 995,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	45 000,00	30 000,00	14 999,99	20 000,00	45 000,00	9 999,99	20 000,00	60 000,00	17 499,98	20 000,00	59 999,94	28 499,98
Aukciós fedezettség	5,17	2,80	1,82	2,67	3,81	3,47	1,86	3,79	2,47	1,97	2,41	1,86	1,54
Benyújtott ajánlatok (db)	56	81	55	62	49	83	46	58	97	51	53	66	30
Elfogadott ajánlatok (db)	11	27	28	29	19	24	26	21	30	30	26	44	21
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,04	0,19	0,14	0,02	0,05	0,24	0,04	0,07	0,05	0,06	0,09	0,21
Aukciós értékesítés (m Ft)	20 000,00	45 000,00	30 000,00	14 999,99	20 000,00	45 000,00	9 999,99	20 000,00	60 000,00	17 499,98	20 000,00	59 999,94	28 499,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	4 930,00	17 520,00	10 818,00	5 461,99	7 360,00	16 960,00	1 983,74	7 308,00	19 560,00	4 879,98	3 084,00	5 545,26	400,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	24 930,00	62 520,00	40 818,00	20 461,98	27 360,00	61 960,00	11 983,73	27 308,00	79 560,00	22 379,96	23 084,00	65 545,20	28 899,98

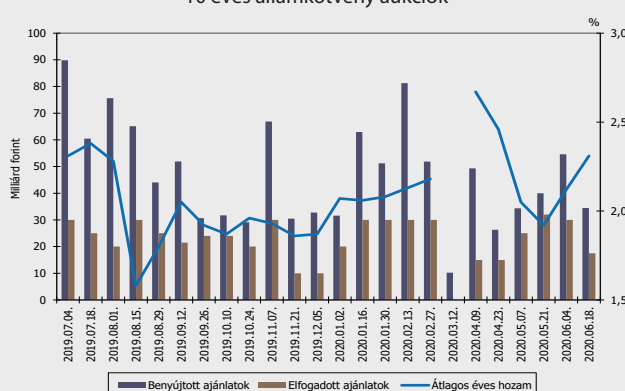
3 éves államkötvény aukciók



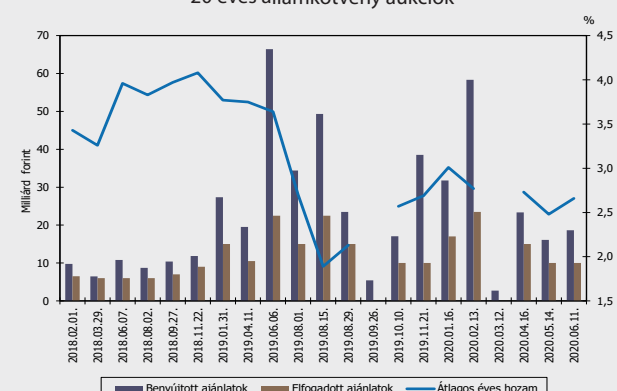
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2020/A	2021/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402235	HU0000403100
Névleges kamat (%)	7,50	2,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2020.06.03	2020.06.03
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.06.10	2020.06.10
Lejárat időpontja	2020.11.12	2021.10.27
Elfogadott minimális hozam (%)	0,69	0,68
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,72	0,72
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,72	0,72
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	2 906,63	10 512,67
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	2 906,63	5 512,67

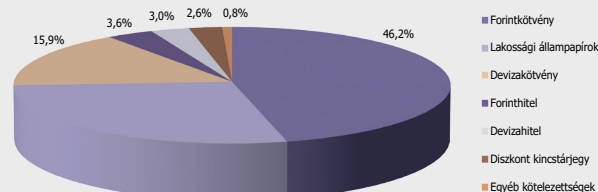
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2021/A	2020.06.18	2020.06.23	2020.09.23	2020.09.23	0,90%	0,23%

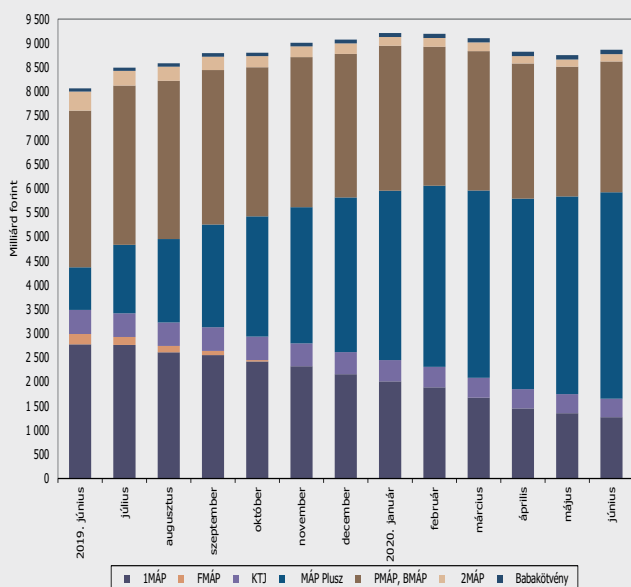
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2019 vége	2020 június	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 158,0	1 268,5	-807,7
Kincstári takarékpapírok / KTJ	455,1	382,9	-62,5
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	3 196,2	4 268,4	893,6
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMÁP, BMÁP	2 969,8	2 702,4	-289,7
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	215,2	150,0	-64,3
Babakötvény	79,7	92,9	11,6
Összesen	9 074,0	8 864,9	-319,1

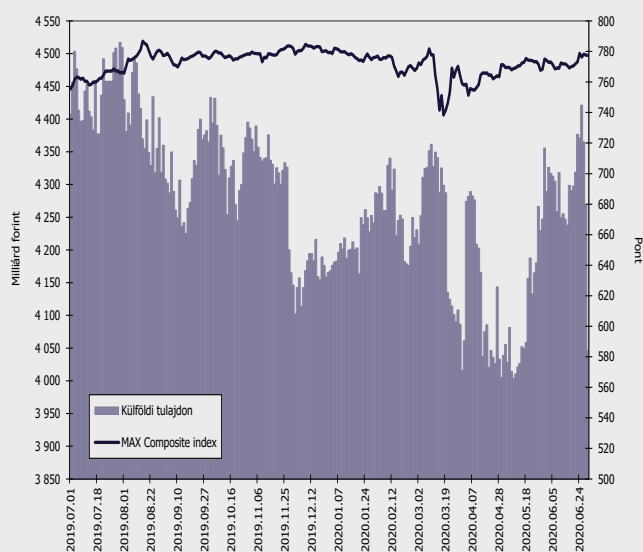
Adósságállomány megoszlása 2020. június 30-án



Lakossági állampapírok állományának alakulása



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	HMAX index*
Értéke 2020.06.30-án	823,3362	555,7759	777,4039	537,4991	99,8910
Változása az előző hónap végéhez képest	2,3002	1,9256	2,3297	1,1489	0,0542
Visszatekintő egyéves hozam (%)	3,15	0,27	2,90	0,31	-

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

BENCHMARK-INDEXEK**

** Az Államadósság Kezelő Központ Zrt. a BMX indexek közzétételét 2020. március 31-i hatállyal megszüntette.

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2020. június

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/C	2025.11.26	723,0
2025/B	2025.06.24	313,4
2023/C	2023.08.23	311,1
2030/A	2030.08.21	297,1
2024/B	2024.06.26	247,4
2027/A	2027.10.27	213,6
2022/B	2022.10.26	205,6
2024/C	2024.10.24	169,4
2031/A	2031.10.22	129,1
2022/C	2022.08.24	108,9

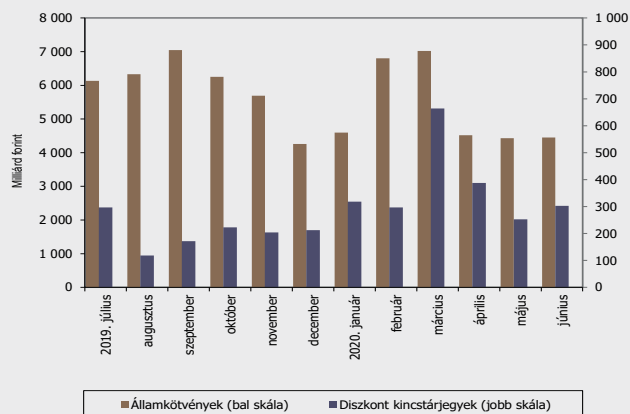
A 2020. június végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2020.05.31	2020.06.30
2022/C	406,65	392,16
2024/C	1 134,32	1 134,29
2030/A	883,47	946,89
2038/A	255,60	267,62
2041/A	46,25	46,28

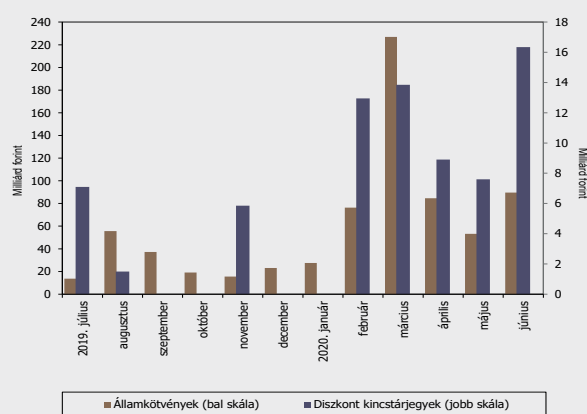
A 2020. június végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 207,10
2025/B	1 200,08
2024/C	1 134,29

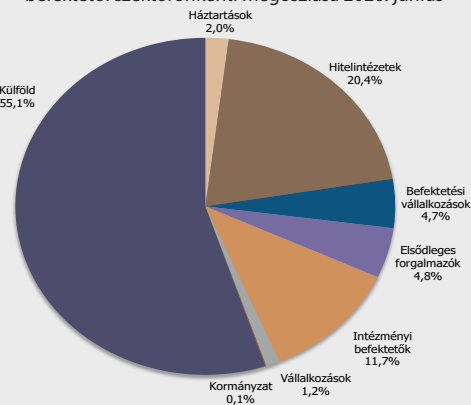
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

