

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2020. augusztus

2020. augusztus végéig a központi költségvetés adóssága 2712,9 milliárd forinttal 32394,9 milliárd forintra emelkedett. Az év első nyolc hónapjában 2394,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1970,6 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 424,1 milliárd forintot tett ki. 2020. augusztus végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2019		2020		Változás	
	záró	%	augusztus	%	mrd Ft	%
Forint	24 357,1	82,1	26 327,7	81,3	1 970,6	8,1
Hitel	1 208,1	4,1	1 161,6	3,6	-46,5	-3,8
Államkötvény	13 417,7	45,2	15 764,0	48,7	2 346,4	17,5
Lakossági állampapír	9 074,0	30,6	8 649,7	26,7	-424,4	-4,7
Diszkont kincstárjegy	657,3	2,2	752,4	2,3	95,1	14,5
Deviza	5 121,2	17,3	5 885,8	18,2	764,6	14,9
Összesen	29 478,3	99,3	32 213,5	99,4	2 735,2	9,3
Egyéb kötelezettségek	203,7	0,7	181,4	0,6	-22,3	-10,9
Mindösszesen	29 682,0	100,0	32 394,9	100,0	2 712,9	9,1

A forintadósság 2020. augusztus végéig 1970,6 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 2346,4 milliárd forinttal növekedett, azonban a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 424,4 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 95,1 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 augusztus végéig 764,6 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 23,7 milliárd forinttal, a devizahitel lehívása 75,9 milliárd forinttal tovább emelte. A forint árfolyamának gyengülése következtében 340,4 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, illetve az augusztusban előtörlesztett 81,3 milliárd forint összegű dollárkötvény 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 901,4 milliárd forint devizatörlesztés valósult meg az év során. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 22,3 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2019. december 31.	2020. július 31.	2020. augusztus 31.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	-0,01	0,27	0,31	4
6 hónap	0,01	0,32	0,36	4
1 év	0,02	0,31	0,42	11
3 év	0,28	0,95	1,12	17
5 év	1,17	1,25	1,59	34
10 év	2,01	2,07	2,30	23
15 év	2,80	2,64	2,76	12
20 év*	-	2,79	2,85	6

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

Az augusztusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 28%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 3092,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 54%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le augusztusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2020. augusztus folyamán 340,3 milliárd forinttal 4080,4 milliárd forintra mérséklődött. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,2%-át jelentette augusztus végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

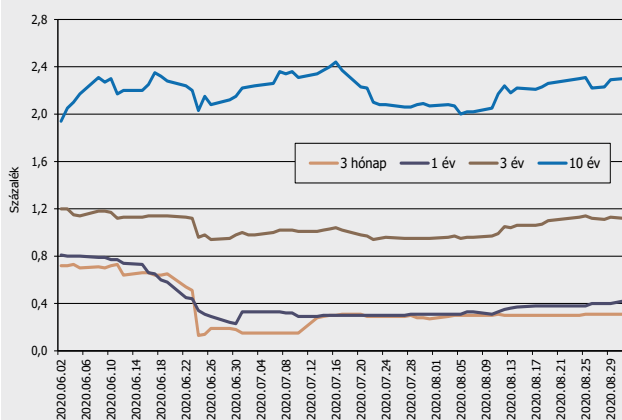
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

ILLIÁRD FORINT

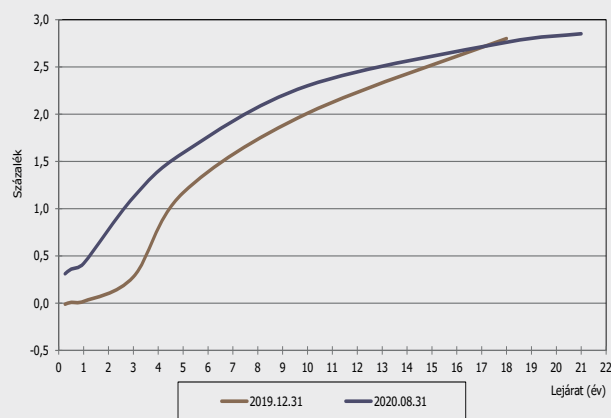
Adósságelem	2015	2016	2017	2018	2019	2020. június	2020. július	2020. augusztus
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	25 559,2	25 776,3	26 327,7
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 161,6	1 161,6
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	24 397,6	24 614,7	25 166,1
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	24 358,4	24 575,5	25 126,9
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	14 668,8	15 291,8	15 724,9
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	824,7	818,1	752,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	8 864,9	8 465,6	8 649,7
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	6 042,5	5 794,2	5 885,8
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	966,6	934,3	959,6
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	966,6	934,3	959,6
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	5 075,9	4 859,9	4 926,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	4 432,8	4 235,8	4 282,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	643,1	624,1	644,2
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	31 601,7	31 570,5	32 213,5
Egyéb kötelezettség	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	251,5	208,6	181,4
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	31 853,3	31 779,1	32 394,9
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	15 532,7	16 149,1	16 516,5
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

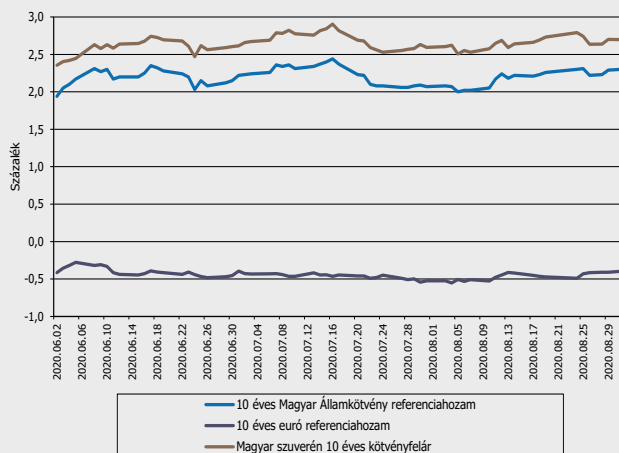


Referenciahozam-görbe

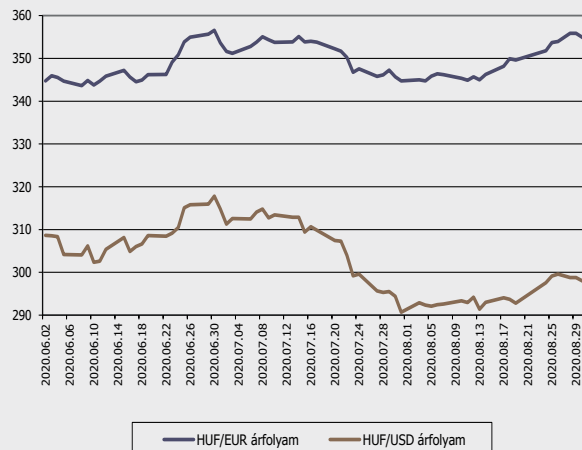


20 éves futamidejű államkötvénnyel bővült a referencia állampapírok köre 2020.05.20-tól.

10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása

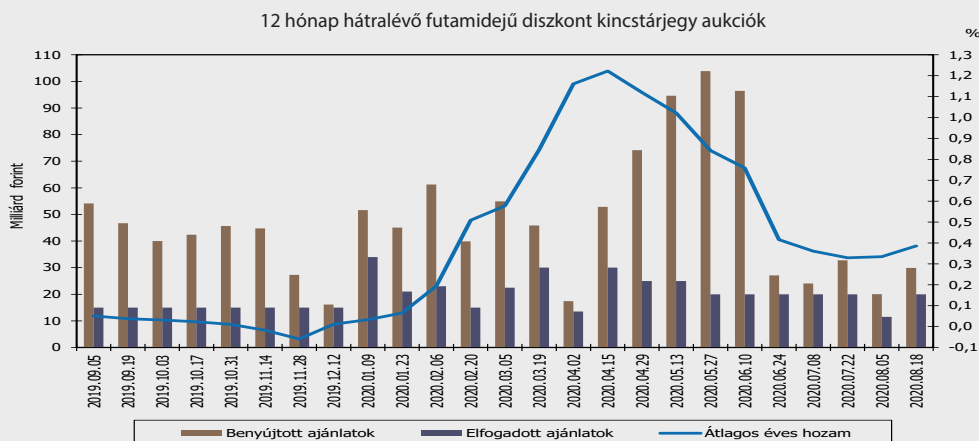
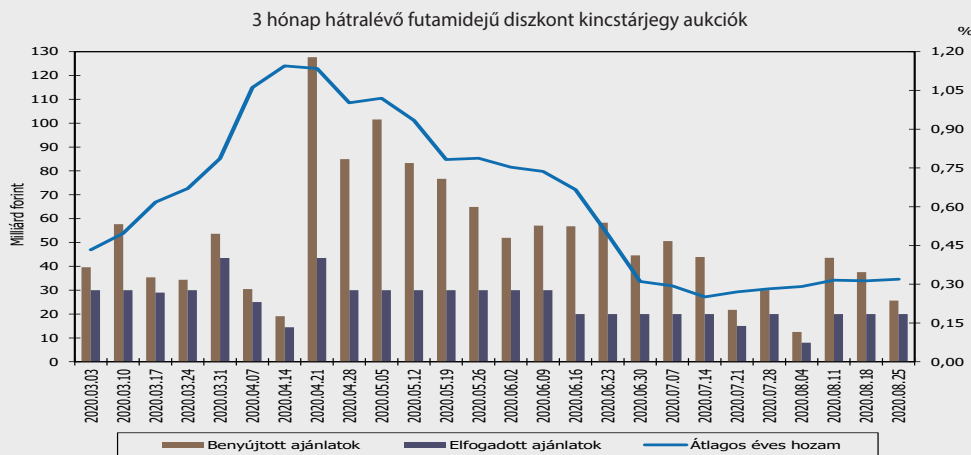


ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D201111	D201118	D201125	D201202	D210630	D210825
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523220	HU0000523238	HU0000523246	HU0000523261	HU0000523170	HU0000523253
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	322	364
Aukció időpontja	2020.08.04	2020.08.11	2020.08.18	2020.08.25	2020.08.05	2020.08.18
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.08.12	2020.08.19	2020.08.26	2020.09.02	2020.08.12	2020.08.26
Lejárat időpontja	2020.11.11	2020.11.18	2020.11.25	2020.12.02	2021.06.30	2021.08.25
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,31	0,35	0,34	0,35	0,35	0,41
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,28	0,29	0,29	0,29	0,30	0,34
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,29	0,32	0,31	0,32	0,33	0,39
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,32	0,35	0,34	0,35	0,35	0,42
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,28	0,29	0,29	0,29	0,30	0,34
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,29	0,32	0,32	0,32	0,34	0,39
Átlagos eladási ár (%)	99,9265	99,9203	99,9210	99,9192	99,7019	99,6114
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	12 494,50	43 548,81	37 563,01	25 630,82	20 028,80	29 872,49
Elfogadott ajánlatok összege	8 000,00	19 999,98	19 999,99	19 999,98	11 499,96	19 999,97
Aukciós fedezettség	1,56	2,18	1,88	1,28	1,74	1,49
Benyújtott ajánlatok (db)	14	32	36	22	34	29
Elfogadott ajánlatok (db)	11	15	20	21	21	23
Piaci értékesítés* (m Ft)	8 000,00	19 999,98	19 999,99	19 999,98	11 499,96	19 999,97
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	4 000,00	6 000,02	6000,01	6000,02	11500,04	20 000,03
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	12 000,00	26 000,00	26 000,00	26 000,00	23 000,00	40 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül



ÁLLAMPAPÍRPIAC

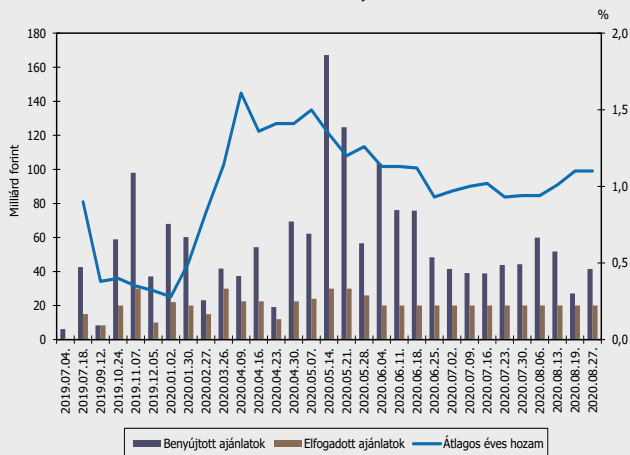
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/B	2023/C	2025/C	2038/A	2023/C	2025/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403555	HU0000404280	HU0000404058
Futamidő években	7	3	5	15	3	5
Névleges kamat	0,16%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,00%
Értékesítés	11. aukció	18. aukció	28. aukció	20. aukció	19. aukció	29. aukció
Aukció időpontja	2020.08.05	2020.08.06	2020.08.06	2020.08.06	2020.08.13	2020.08.13
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.08.12	2020.08.12	2020.08.12	2020.08.12	2020.08.19	2020.08.19
Lejárat időpontja	2027.04.22	2023.08.23	2025.11.26	2038.10.27	2023.08.23	2025.11.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	0,96	1,30	2,64	1,02	1,49
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	0,92	1,26	2,59	1,00	1,46
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	0,94	1,29	2,63	1,01	1,48
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	0,96	1,30	2,64	1,02	1,49
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	0,92	1,26	2,59	1,00	1,46
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	0,94	1,29	2,63	1,01	1,48
Maximális eladási ár (%)	96,5000	101,7226	98,6805	105,8861	101,4598	97,6866
Minimális eladási ár (%)	96,3300	101,6103	98,4789	105,1081	101,3999	97,5367
Átlagos eladási ár (%)	96,4000	101,6539	98,5489	105,3419	101,4253	97,5785
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	20 000,00	30 000,00	15 000,00	20 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	18 552,00	59 953,00	86 395,00	29 001,00	51 705,00	82 140,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	9 999,99	20 000,00	44 999,98	22 000,00	19 999,97	44 000,00
Aukciós fedezettség	1,86	3,00	1,92	1,32	2,59	1,87
Benyújtott ajánlatok (db)	37	52	67	46	41	66
Elfogadott ajánlatok (db)	26	19	43	39	24	37
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,04	0,07	0,23	0,03	0,04
Aukciós értékesítés (m Ft)	9 999,99	20 000,00	44 999,98	22 000,00	19 999,97	44 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	2 319,99	3 120,00	13 980,74	4 539,60	4 219,31	16 473,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	12 319,98	23 120,00	58 980,72	26 539,60	24 219,28	60 473,00

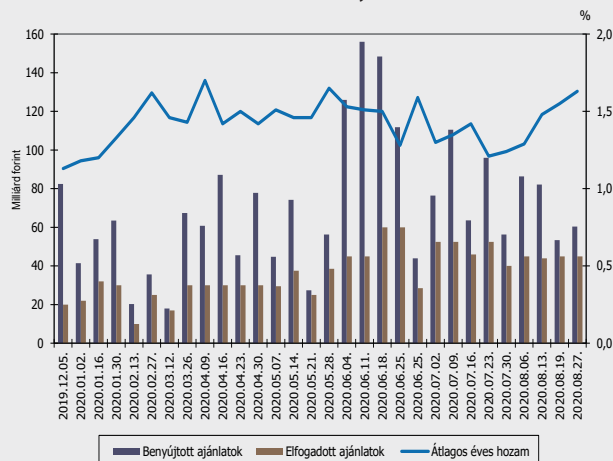
Államkötvény neve	2030/A	2023/C	2025/C	2038/A	2023/C	2026/E	2031/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403696	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403555	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001
Futamidő években	10	3	5	15	3	5	10
Névleges kamat	3,00%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,50%	3,25%
Értékesítés	36. aukció	20. aukció	30. aukció	21. aukció	21. aukció	1. aukció	31. aukció
Aukció időpontja	2020.08.13	2020.08.19	2020.08.19	2020.08.19	2020.08.27	2020.08.27	2020.08.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.08.19	2020.08.26	2020.08.26	2020.08.26	2020.09.02	2020.09.02	2020.09.02
Lejárat időpontja	2030.08.21	2023.08.23	2025.11.26	2030.08.21	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	2,20	1,11	1,58	2,90	1,11	1,66	2,26
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,17	1,08	1,52	2,86	1,08	1,59	2,23
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,18	1,10	1,55	2,88	1,10	1,63	2,24
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,20	1,11	1,58	2,90	1,11	1,66	2,26
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,17	1,08	1,52	2,86	1,08	1,59	2,23
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,18	1,10	1,55	2,88	1,10	1,63	2,24
Maximális eladási ár (%)	107,3800	101,2403	97,3982	101,9703	101,2220	99,5188	109,9703
Minimális eladási ár (%)	107,0990	101,1419	97,1100	101,3205	101,1267	99,1503	109,6480
Átlagos eladási ár (%)	107,2867	101,1850	97,2573	101,7163	101,1546	99,3067	109,8208
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	30 000,00	10 000,00	20 000,00	30 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	40 318,00	27 110,00	53 370,00	10 270,00	41 470,00	60 415,00	60 590,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 000,00	20 000,00	45 000,00	8 000,00	20 000,00	45 000,00	30 000,00
Aukciós fedezettség	1,39	1,36	1,19	1,28	2,07	1,34	2,02
Benyújtott ajánlatok (db)	45	26	43	15	39	49	51
Elfogadott ajánlatok (db)	32	23	38	14	21	38	21
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,19	0,04	0,15	0,40	0,03	0,16	0,17
Aukciós értékesítés (m Ft)	29 000,00	20 000,00	45 000,00	8 000,00	20 000,00	45 000,00	30 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	3 327,20	6 236,00	4 600,00	0,00	2 480,00	400,00	6 189,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	32 327,20	26 236,00	49 600,00	8 000,00	22 480,00	45 400,00	36 189,00

ÁLLAMPAPÍRPIAC

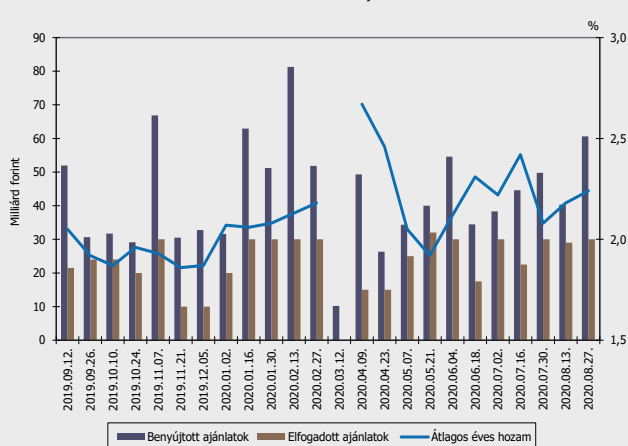
3 éves államkötvény aukciók



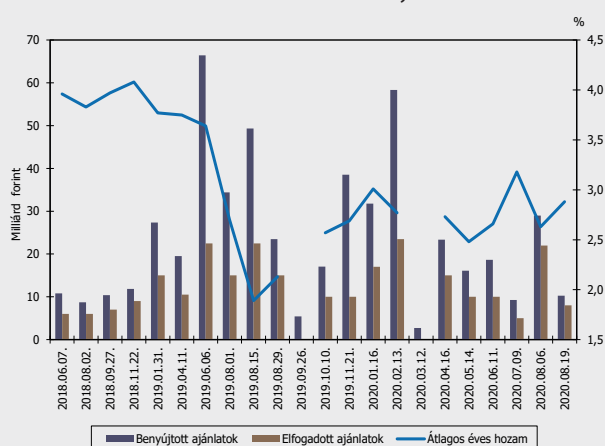
5-7 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15-20 éves államkötvény aukciók



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

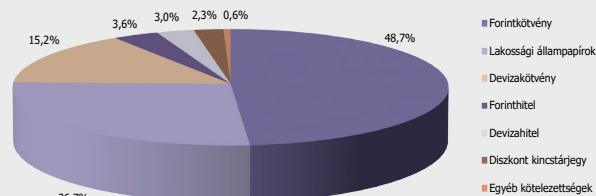
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2021/K	2020.08.19	2020.08.26	2021.08.26	2021.08.26	4,50%	4,50%
2024/N	2020.08.24	2020.08.26	2021.08.26	2021.08.26	2,86%	2,90%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

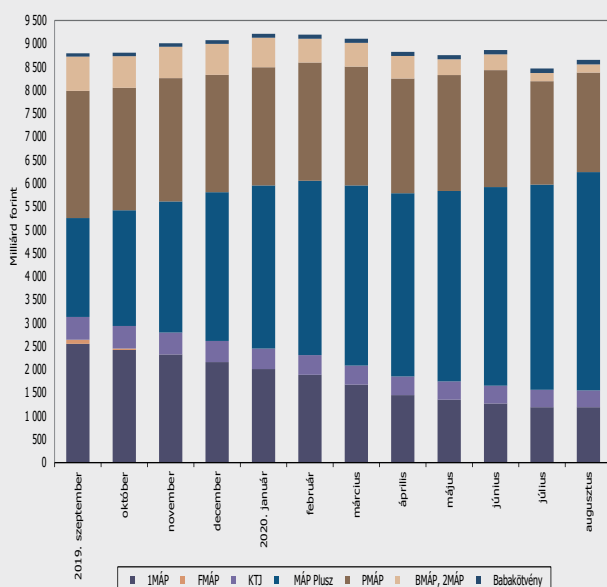
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2019 vége	2020 augusztus	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 158,0	1 188,7	-969,4
Kincstári takarékpénzesek / KTJ	455,1	361,5	-93,7
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	3 196,2	4 688,9	1 492,7
Prémium Magyar Állampapír / PMÁP	2 518,3	2 137,5	-832,2
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	666,6	176,6	-38,6
Babakötvény	79,7	96,4	16,7
Összesen	9 074,0	8 649,6	-424,4

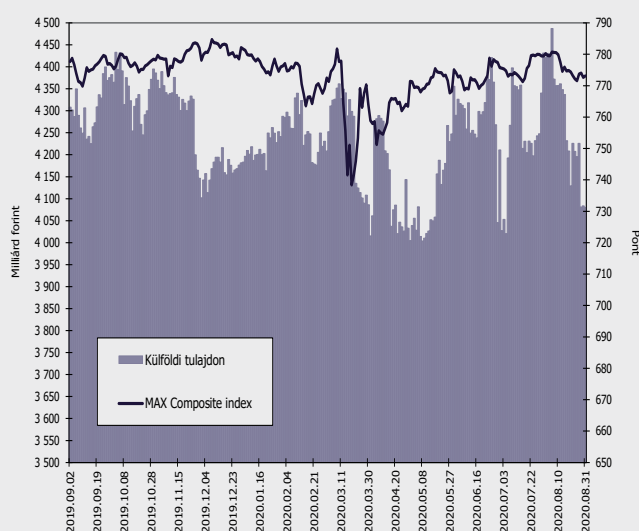
Adósságállomány megoszlása 2020. augusztus 31-én



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 2020.08.31-én	818,5647	555,6859	773,0917	537,5495	99,1454
Változása az előző hónap végéhez képest	-7,8775	-0,0543	-7,1401	0,0871	-1,2172
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,54%	0,21%	-0,53%	0,30%	-

*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.

ÁLLAMPAPÍRPIAC

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2020. augusztus

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/C	2025.11.26	338,5
2023/C	2023.08.23	298,1
2030/A	2030.08.21	284,2
2026/D	2026.12.22	217,4
2022/B	2022.10.26	215,4
2025/B	2025.06.24	135,2
2038/A	2038.10.27	128,5
2022/C	2022.08.24	124,7
2020/A	2020.11.12	115,2
2024/C	2024.10.24	110,1

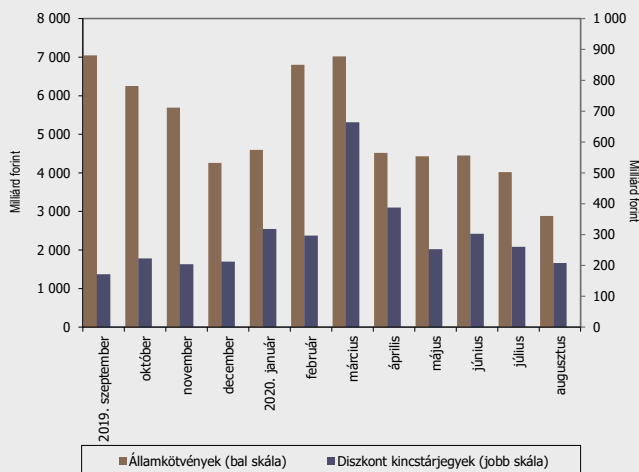
A 2020. augusztus végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2020.07.31	2020.08.31
2022/C	366,94	336,20
2024/C	1 137,02	1 136,93
2030/A	1 014,49	1 083,35
2038/A	267,60	302,23
2041/A	51,30	64,34

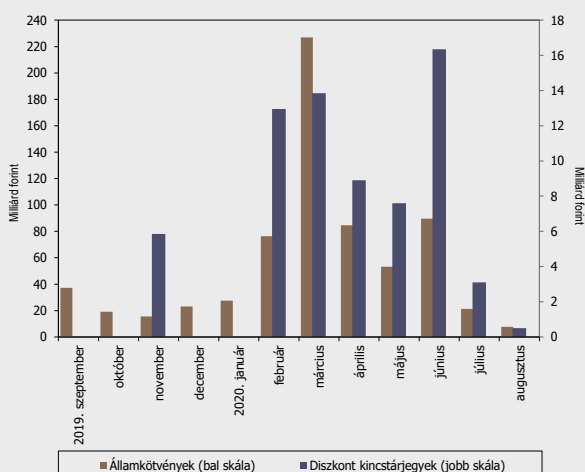
A 2020. augusztus végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 236,00
2025/B	1 199,92
2024/C	1 136,93

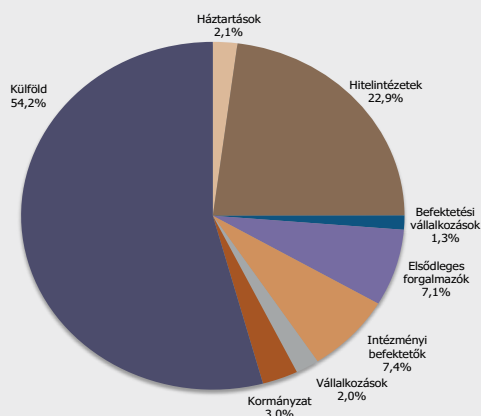
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

