



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2021. NOVEMBER



2021. november végéig a központi költségvetés adóssága 3 549,1 milliárd forinttal 40 233,4 milliárd forintra növekedett. Az év első tizenegy hónapjában 3 374,4 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2 349,2 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 025,1 milliárd forintot tett ki. 2021. november végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2020		2021		Változás	
	záró	%	november	%	mrd Ft	%
Forint	29 237,3	79,7	31 586,5	78,51	2 349,2	8,04
Hitel	1 161,6	3,2	1 203,7	2,99	42,1	3,63
Államkötvény	18 245,8	49,7	19 930,6	49,54	1 684,8	9,23
Lakossági állampapír	9 171,7	25,0	9 861,8	24,51	690,1	7,52
Diszkont kincstárjegy	658,2	1,8	590,4	1,47	-67,8	-10,30
Deviza	7 318,2	19,9	8 452,9	21,01	1 134,6	15,50
Összesen	36 555,5	99,6	40 039,4	99,52	3 483,9	9,53
Egyéb kötelezettségek	128,8	0,4	194,1	0,48	65,2	50,62
Mindösszesen	36 684,3	100,0	40 233,4	100,00	3 549,1	9,67

A forintadósság 2021. november végéig 2 349,2 milliárd forinttal növekedett, ezen belül a piaci államkötvények állománya 1 684,8 milliárd forinttal emelkedett. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 690,1 milliárd forinttal növekedett, 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 67,8 milliárd forintot tett ki. A forint hitelek állománya 42,1 milliárd forinttal növekedett a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága november végéig 1 134,6 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 176,0 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátása 103,3 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése 109,5 milliárd forinttal növelte a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot csökkentették a külföldi devizakötvény törlesztések 604,9 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény törlesztések 133,8 milliárd forinttal, illetve a devizahitel törlesztések további 136,6 milliárd forinttal mérsékeltek. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 65,2 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2020. december 30.	2021. október 29.	2021. november 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	0,28	1,07	2,78	171
6 hónap	0,33	1,27	2,91	164
1 év	0,39	1,70	2,96	126
3 év	0,70	2,65	4,11	146
5 év	1,36	3,26	4,14	88
10 év	2,08	3,92	4,33	41
15 év	2,25	4,20	4,3	10
20 év	2,47	4,35	4,31	-4

A novemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 10%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 8 230,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 67%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le novemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2021. november folyamán 47,0 milliárd forinttal 4 538,9 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 14,9%-át jelentette november végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 366,83 volt november utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2021. november 30-án: BBB (Standard & Poor's);
Baa2 (Moody's);
BBB (Fitch).

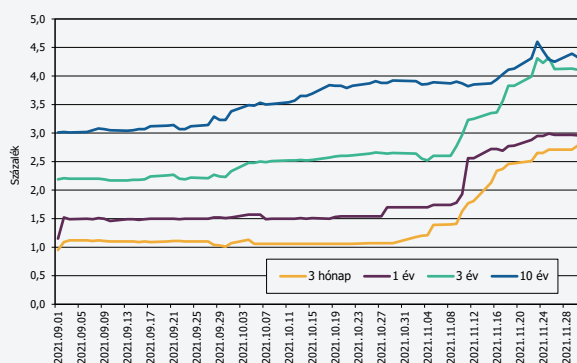
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

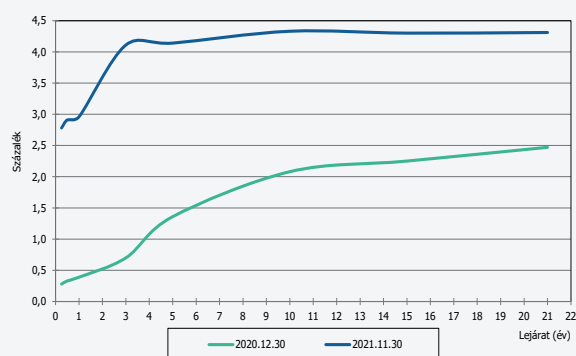
Adósságelem	2016	2017	2018	2019	2020	2021. szeptember	2021. október	2021. november
1. Forint	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	31 550,9	31 349,8	31 586,5
1.1. Hitelek	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 156,8	1 156,8	1 203,7
1.2. Állampapírok	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 394,0	30 193,0	30 382,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 354,9	30 153,8	30 343,6
1.2.1.1. Kötvények	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 019,1	19 847,5	19 891,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	559,3	528,6	590,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	9 776,5	9 777,7	9 861,8
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	8 343,3	8 359,6	8 452,9
2.1. Hitelek	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 342,3	1 358,2	1 338,7
2.1.1. Külföldi hitelek	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 342,3	1 358,2	1 338,7
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	7 001,0	7 001,4	7 114,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 537,8	6 524,2	6 598,6
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	463,1	477,2	515,5
Összesen	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	39 894,2	39 709,4	40 039,4
Egyéb kötelezettség	742,70	274,20	167,40	203,7	128,8	165,70	138,90	194,10
MINDÖSSZESEN	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 059,8	39 848,3	40 233,4
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	20 617,6	20 415,3	20 521,1
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.

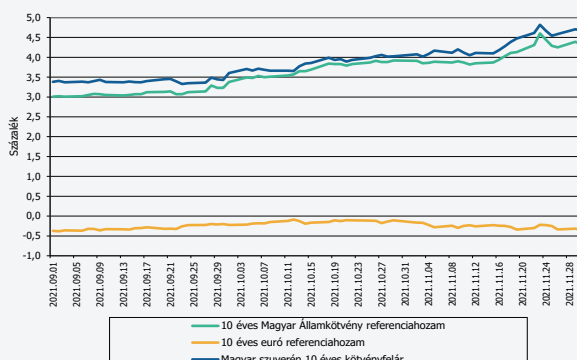
Referenciahozamok alakulása



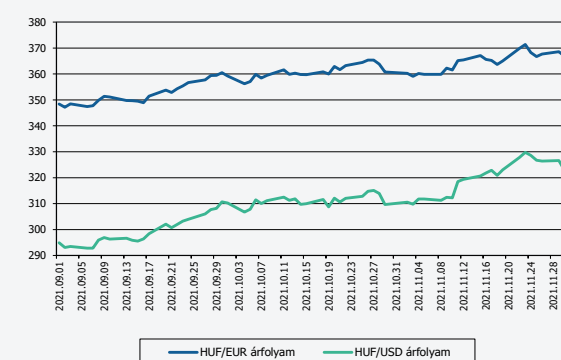
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



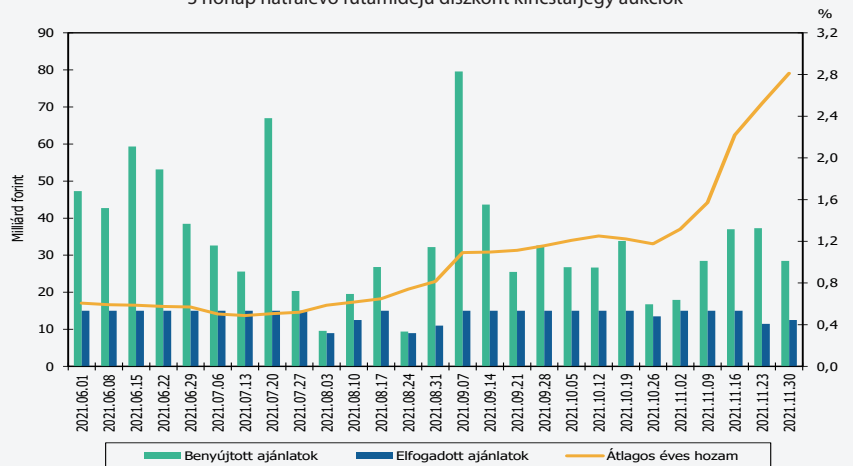
Forint árfolyamának alakulása



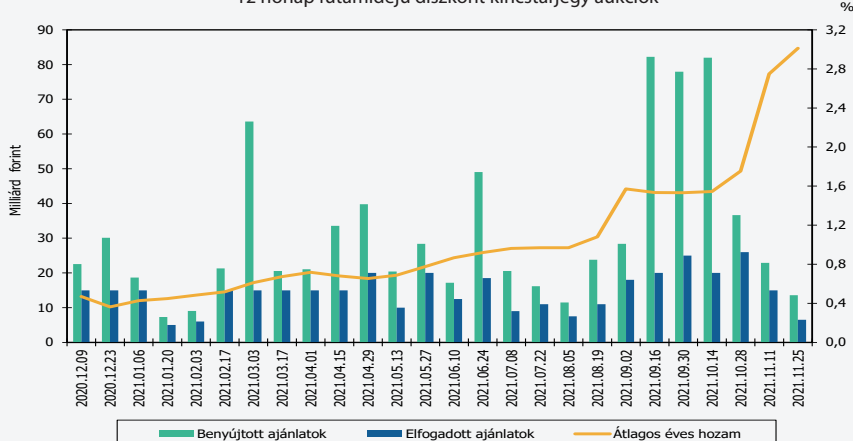
DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D220209	D220216	D220223	D220302	D220309	D221019	D221019
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523881	HU0000523899	HU0000523907	HU0000523915	HU0000523469	HU0000523857	HU0000523857
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2021.11.02	2021.11.09	2021.11.16	2021.11.23	2021.11.30	2021.11.11	2021.11.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.11.10	2021.11.17	2021.11.24	2021.12.01	2021.12.08	2021.11.17	2021.12.01
Lejárat időpontja	2022.02.09	2022.02.16	2022.02.23	2022.03.02	2022.03.09	2022.10.19	2022.10.19
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,55	1,75	2,35	2,70	2,90	2,98	3,06
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,19	1,39	2,00	2,35	2,58	2,40	2,98
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,32	1,57	2,22	2,52	2,81	2,75	3,01
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,57	1,77	2,38	2,74	2,94	3,02	3,10
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,21	1,41	2,03	2,38	2,62	2,43	3,02
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,33	1,59	2,25	2,56	2,85	2,79	3,05
Átlagos eladási ár (%)	99,6683	99,6043	99,4421	99,3662	99,2944	97,4984	97,3770
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	17 930,00	28 450,00	37 025,00	37 280,00	28 455,44	22 883,00	13 593,00
Elfogadott ajánlatok összege	15 000,00	15 000,00	15 000,00	11 499,99	12 500,00	15 000,00	6 500,00
Aukciós fedezettség	1,20	1,90	2,47	3,24	2,28	1,53	2,09
Benyújtott ajánlatok (db)	26	15	37	36	32	22	24
Elfogadott ajánlatok (db)	26	13	13	16	21	20	10
Piaci értékesítés* (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	11 499,99	12 500,00	15 000,00	6 500,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 000,00	3 000,00	3 000,00	3 000,01	3 000,00	8 000,00	-
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	18 000,00	18 000,00	18 000,00	14 500,00	15 500,00	23 000,00	6 500,00

3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

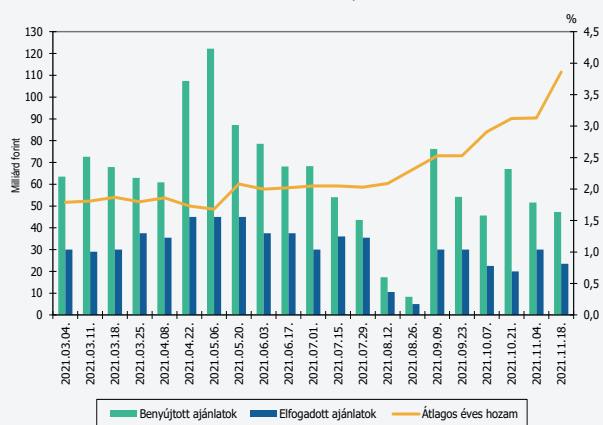


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

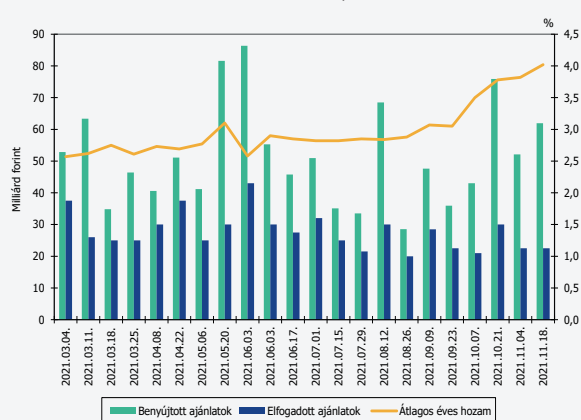
Államkötvény neve	2026/F	2033/A	2041/A	2029/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404934	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404926
Futamidő években	5	10	20	8
Névleges kamat	1,50%	2,25%	3,00%	0,75%
Értékesítés	22. aukció	33. aukció	27. aukció	16. aukció
Aukció időpontja	2021.11.04	2021.11.04	2021.11.04	2021.11.11
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.11.10	2021.11.10	2021.11.10	2021.11.17
Lejárat időpontja	2026.08.26	2033.04.20	2041.04.25	2029.08.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	3,14	3,83	4,30	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	3,12	3,81	4,25	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	3,13	3,82	4,28	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	3,14	3,83	4,30	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	3,12	3,81	4,25	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	3,13	3,82	4,27	-
Maximális eladási ár (%)	92,9003	85,7503	83,6803	97,7500
Minimális eladási ár (%)	92,8044	85,5717	83,0800	97,4500
Átlagos eladási ár (%)	92,8296	85,6613	83,3602	97,6400
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	51 600,00	52 110,00	16 228,65	37 750,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,95	22 499,97	10 000,00	14 999,98
Aukciós fedezettség	1,72	2,32	1,62	2,52
Benyújtott ajánlatok (db)	50	56	45	34
Elfogadott ajánlatok (db)	35	24	36	17
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,09	0,28	0,19
Aukciós értékesítés (m Ft)	29 999,95	22 499,97	10 000,00	14 999,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	10 031,27	7 673,08	3 345,54	715,28
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	40 031,22	30 173,05	13 345,54	15 715,26

Államkötvény neve	2026/F	2033/A	2038/A	2029/B	2051/G
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555	HU0000404926	HU0000404991
Futamidő években	5	10	15	8	30
Névleges kamat	1,50%	2,25%	3,00%	0,75%	4,00%
Értékesítés	23. aukció	34. aukció	47. aukció	18. aukció	4. aukció
Aukció időpontja	2021.11.18	2021.11.18	2021.11.18	2021.11.25	2021.11.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.11.24	2021.11.24	2021.11.24	2021.12.01	2021.12.01
Lejárat időpontja	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27	2029.08.22	2051.04.28
Maximális éves hozam (%) - ISMA	3,89	4,04	4,17	-	4,42
Minimális éves hozam (%) - ISMA	3,83	3,99	4,09	-	4,35
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	3,86	4,02	4,14	-	4,39
Maximális éves hozam (%) - EHM	3,89	4,04	4,17	-	4,42
Minimális éves hozam (%) - EHM	3,83	3,99	4,09	-	4,35
Átlagos éves hozam (%) - EHM	3,86	4,01	4,13	-	4,39
Maximális eladási ár (%)	90,0417	84,2947	86,8688	97,5000	94,2500
Minimális eladási ár (%)	89,8018	83,8898	86,0000	97,3500	93,1500
Átlagos eladási ár (%)	89,9034	84,0847	86,3593	97,4100	93,6316
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	47 270,00	61 911,00	33 765,77	26 000,00	22 570,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	23 499,98	22 500,00	22 500,00	10 000,00	10 000,00
Aukciós fedezettség	2,01	2,75	1,50	2,60	2,26
Benyújtott ajánlatok (db)	41	43	38	25	68
Elfogadott ajánlatok (db)	31	22	20	16	27
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,10	0,19	0,36	0,06	0,48
Aukciós értékesítés (m Ft)	23 499,98	22 500,00	22 500,00	10 000,00	10 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	0,00	0,00	3 680,00	2 040,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	23 499,98	22 500,00	22 500,00	13 680,00	12 040,00

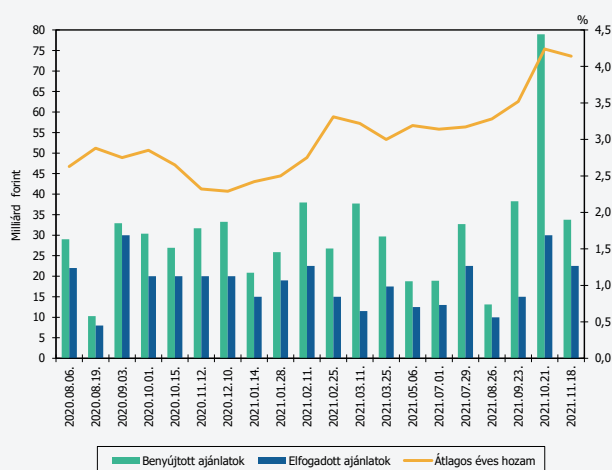
5 éves államkötvény aukciók



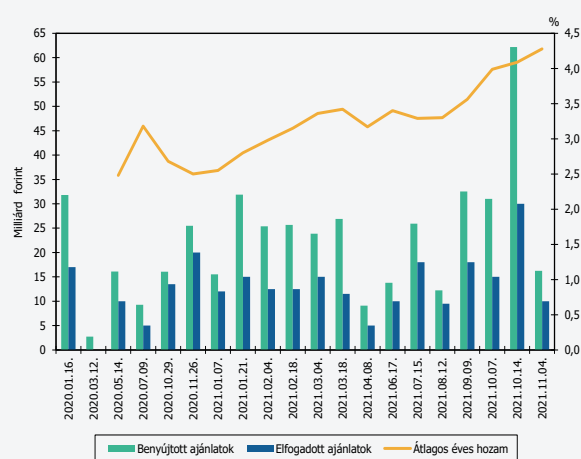
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók

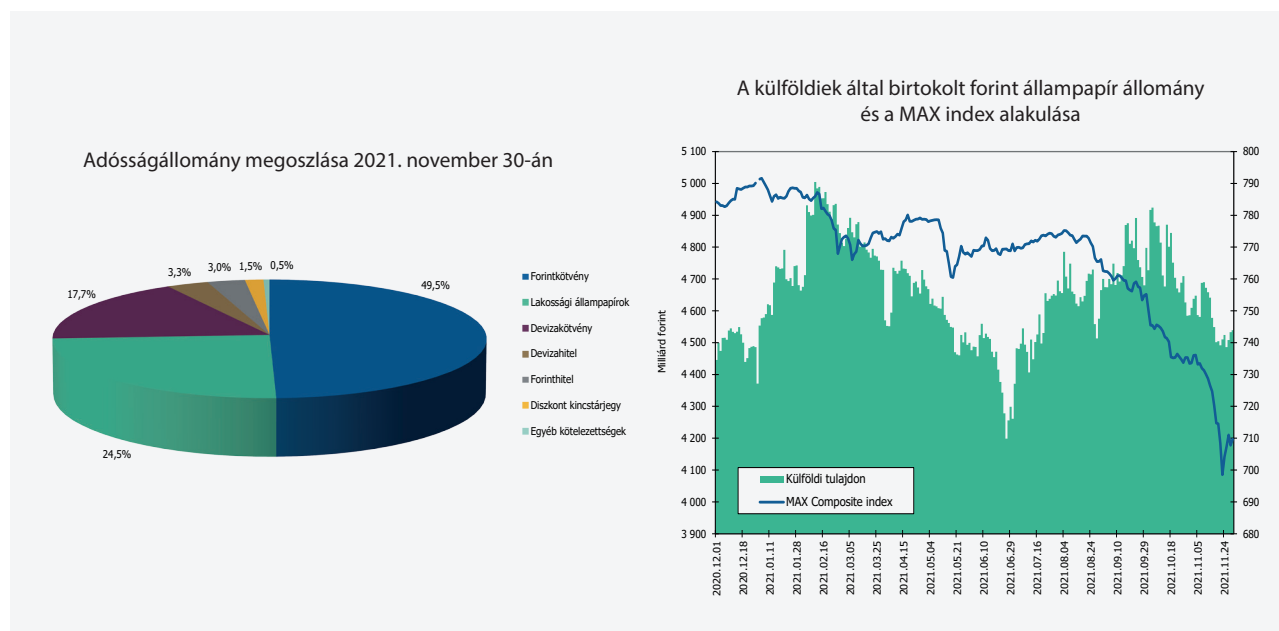


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2022/J	2021.11.16	2021.11.22	2022.11.22	2022.11.22	5,30%	5,30%
2029/B	2021.11.17	2021.11.22	2022.02.22	2022.02.22	2,45%	0,63%
2032/S	2021.11.29	2021.12.02	2022.12.02	2022.12.02	6,30%	6,30%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2020 vége	2021 november	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 088,4	966,0	-122,4
Kincstári takarékjegyek / KTJ	320,9	239,2	-81,7
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	5 221,2	6 312,9	1 091,7
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	2 310,0	2 144,9	-165,1
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír / BMÁP, 2MÁP	120,9	60,9	-59,9
Babakötvény	110,3	137,8	27,5
Összesen	9 171,6	9 861,7	690,1



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	HMAX index
Értéke 2021.11.30-án	747,9629	551,6739	709,6602	539,3890	89,1749
Változása az előző hónap végéhez képest	-26,7148	-5,0668	-23,7927	-1,0087	-3,1186
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-9,99	-0,90	-9,54	0,20	-11,72

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2021. november

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/E	2026.04.22	1 081,3
2024/C	2024.10.24	628,8
2033/A	2033.04.20	621,0
2025/C	2025.11.26	567,5
2026/F	2026.08.26	447,0
2022/A	2022.06.24	409,6
2031/A	2031.10.22	334,5
2030/A	2030.08.21	275,8
2024/B	2024.06.26	252,1
2029/A	2029.05.23	214,2

2021. november végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya

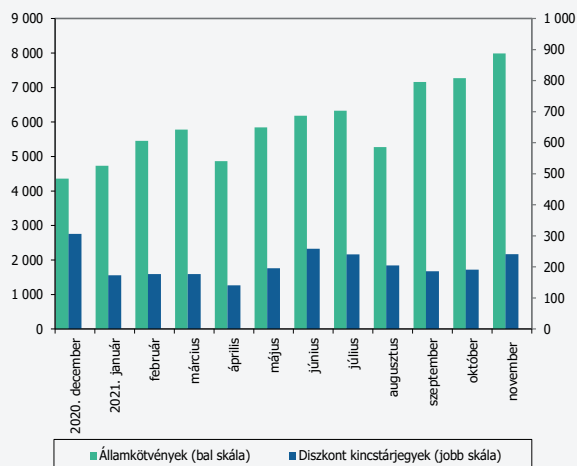
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2021.10.31	2021.11.30
2024/C	1 138,28	1 138,28
2026/F	781,50	845,27
2033/A	1 054,85	1 107,82
2038/A	743,47	766,09
2041/A	366,61	380,03

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2021. november végén

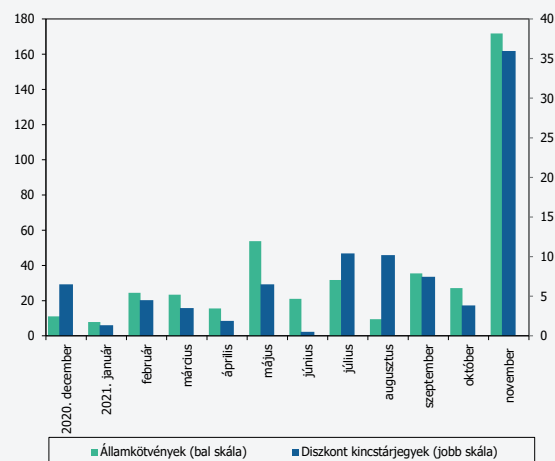
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 446,13
2025/C	1 349,18
2027/A	1 255,27

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

KELER OTC

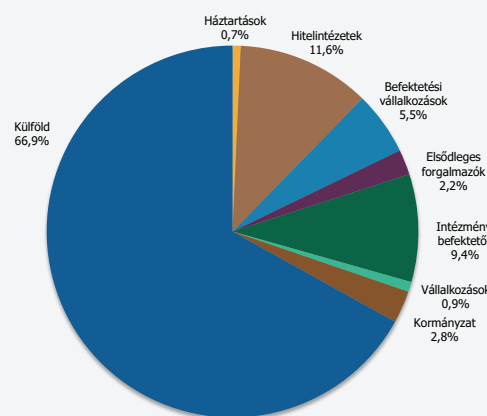


MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2021. november

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

