

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2021. május

2021. május végéig a központi költségvetés adóssága 464,7 milliárd forinttal 37 149,0 milliárd forintra növekedett. Az év első öt hónapjában 801,5 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1242,4 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás -440,9 milliárd forintot tett ki. 2021. május végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2020		2021		Változás	
	záró	%	május	%	mrd Ft	%
Forint	29 237,3	79,7	30 479,7	82,05	1 242,4	4,25
Hitel	1 161,6	3,2	1 156,8	3,11	-4,8	-0,41
Államkötvény	18 245,8	49,7	19 204,7	51,70	958,9	5,26
Lakossági állampapír	9 171,7	25,0	9 534,5	25,67	362,8	3,96
Diszkont kincstárjegy	658,2	1,8	583,7	1,57	-74,5	-11,32
Deviza	7 318,2	19,9	6 560,8	17,66	-757,5	-10,35
Összesen	36 555,5	99,6	37 040,5	99,71	485,0	1,33
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	128,8	0,4	108,6	0,29	-20,3	-15,74
Mindösszesen	36 684,3	100,0	37 149,0	100,00	464,7	1,27

A forintadósság 2021. május végéig 1 242,4 milliárd forinttal növekedett, ezen belül a piaci államkötvények állománya 958,9 milliárd forinttal emelkedett. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 362,8 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 74,5 milliárd forintot tett ki. A forint hitelek állománya 4,8 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága május végéig 757,5 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a külföldi devizakötvény törlesztések 527,7 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény törlesztések további 9,3 milliárd forinttal csökkentették. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 316,5 milliárd forinttal mérsékelte a devizaadósság forintértékét. A devizahitelek lehívása 143,0 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátása 10,8 milliárd forinttal emelte a devizaadósságot. A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerekockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 20,3 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2020. december 30.	2021. április 30.	2021. május 31.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	0,28	0,39	0,63	24
6 hónap	0,33	0,50	0,71	21
1 év	0,39	0,62	0,73	11
3 év	0,70	1,25	1,72	47
5 év	1,36	1,73	2,02	29
10 év	2,08	2,74	2,91	17
15 év	2,25	3,17	3,4	23
20 év	2,47	3,28	3,57	29

A májusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 21%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 6 038,1 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 70%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le májusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2021. május folyamán 183,4 milliárd forinttal 4 493,5 milliárd forintra mérséklődött. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 15,3%-át jelentette május végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2021. május 31-én: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

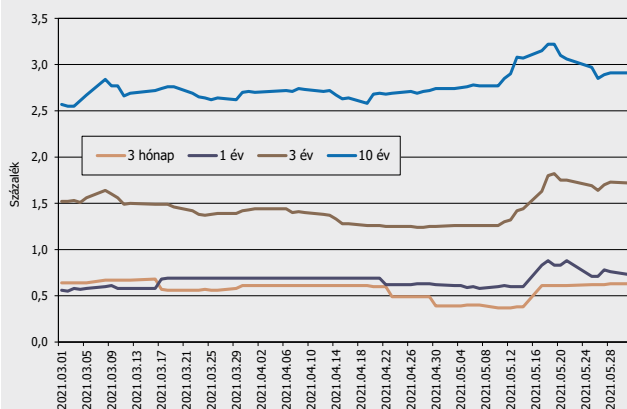
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

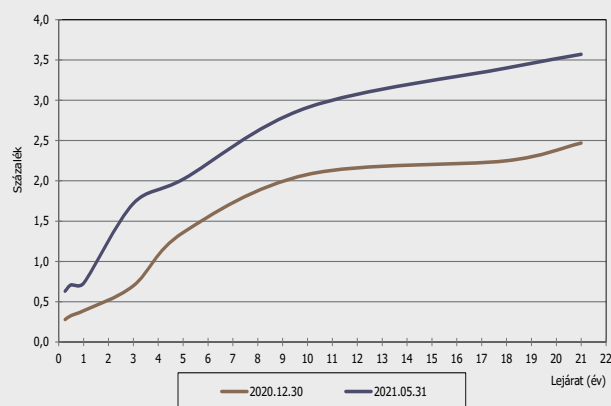
Adósságelem	2016	2017	2018	2019	2020	2021. március	2021. április	2021. május
1. Forint	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	30 229,6	30 140,7	30 479,7
1.1. Hitelek	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 156,8	1 156,8	1 156,8
1.2. Állampapírok	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	29 072,8	28 983,8	29 322,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	29 033,6	28 944,7	29 283,7
1.2.1.1. Kötvények	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	18 928,8	18 859,1	19 165,6
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	629,2	551,8	583,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	9 475,6	9 533,8	9 534,5
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	6 907,4	6 772,3	6 560,8
2.1. Hitelek	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 418,6	1 358,0	1 315,1
2.1.1. Külföldi hitelek	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 418,6	1 358,0	1 315,1
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	5 488,8	5 414,4	5 245,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	4 947,4	4 877,5	4 723,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	541,4	536,9	522,2
Összesen	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	37 137,0	36 913,0	37 040,5
Egyéb kötelezettség	742,70	274,20	167,40	203,7	128,8	136,0	119,1	108,6
MINDÖSSZESEN	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	37 273,0	37 032,1	37 149,0
Piacképes 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	19 597,2	19 450,1	19 788,5
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	70,3%	68,2%	66,2%	62,5%	76,8%			

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

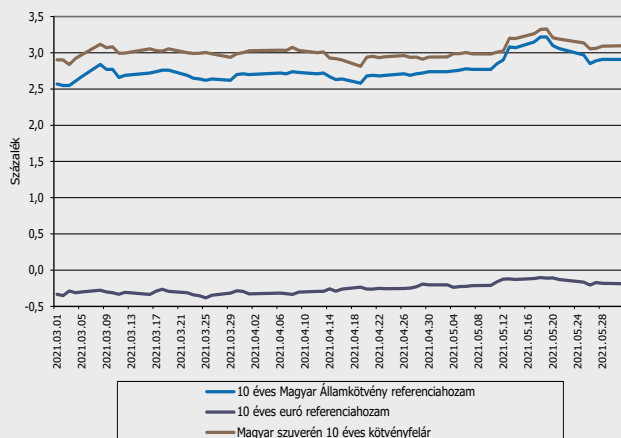
Referenciahozamok alakulása



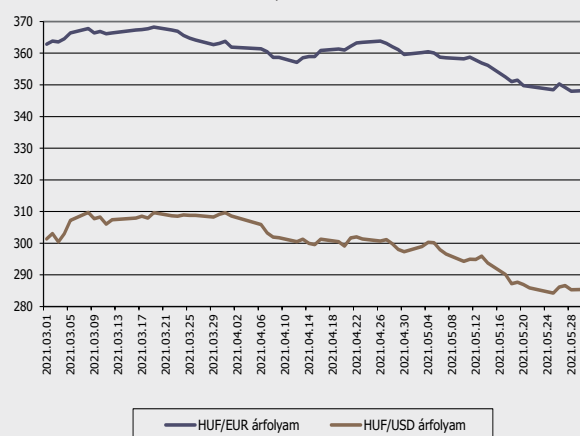
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása

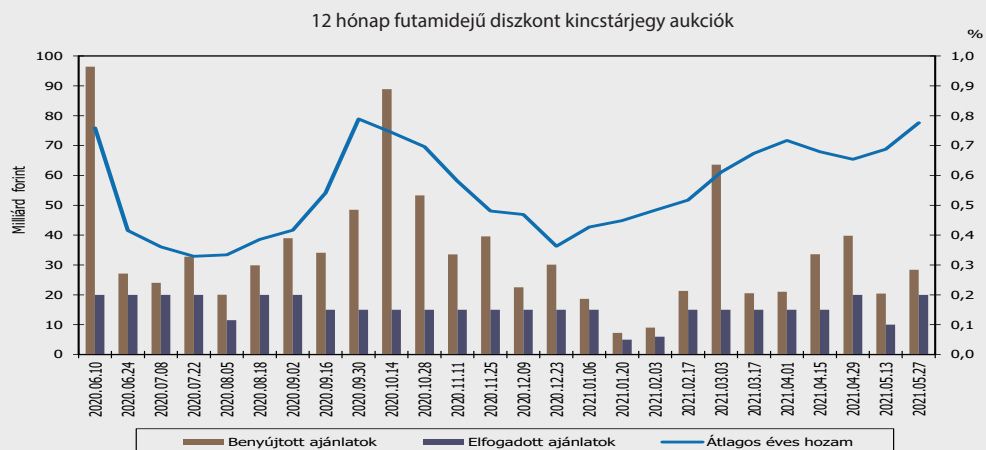
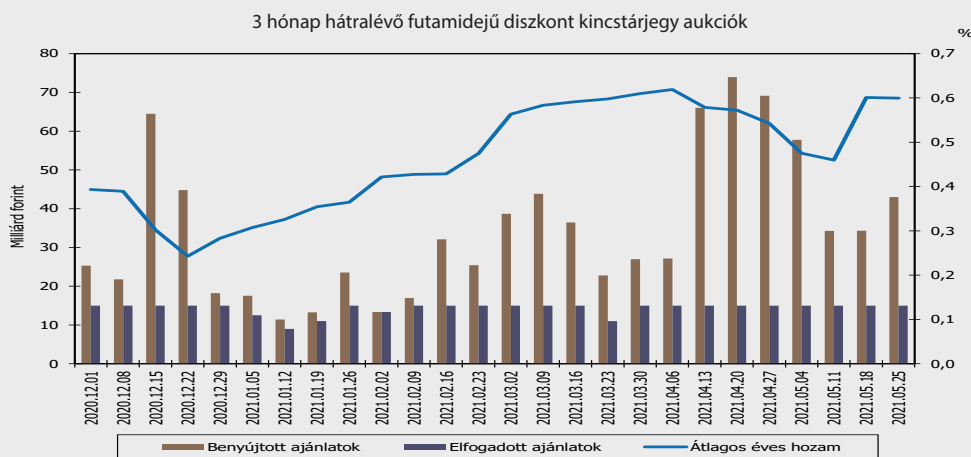


ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D210811	D210818	D210825	D210901	D220504	D220504
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523618	HU0000523634	HU0000523253	HU0000523642	HU0000523626	HU0000523626
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2021.05.04	2021.05.11	2021.05.18	2021.05.25	2021.05.13	2021.05.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.05.12	2021.05.19	2021.05.26	2021.06.02	2021.05.19	2021.06.02
Lejárat időpontja	2021.08.11	2021.08.18	2021.08.25	2021.09.01	2022.05.04	2022.05.04
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,49	0,47	0,64	0,62	0,72	0,86
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,45	0,45	0,55	0,58	0,62	0,73
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,47	0,46	0,60	0,60	0,69	0,78
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,50	0,48	0,65	0,63	0,73	0,87
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,46	0,46	0,56	0,59	0,63	0,74
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,48	0,47	0,61	0,61	0,70	0,79
Átlagos eladási ár (%)	99,8801	99,8840	99,8483	99,8487	99,3356	99,2806
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)	57 759,00	34 262,00	34 339,79	42 994,00	20 405,00	28 400,00
Elfogadott ajánlatok összege	14 999,99	14 999,99	15 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00
Aukciós fedezettség	3,85	2,28	2,29	2,87	2,04	1,42
Benyújtott ajánlatok (db)	38	27	44	35	18	28
Elfogadott ajánlatok (db)	16	17	18	20	14	23
Piaci értékesítés* (m Ft)	14 999,99	14 999,99	15 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	1 500,01	1 500,01	1 500,00	1 500,00	10 000,00	20 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	16 500,00	16 500,00	16 500,00	16 500,00	20 000,00	40 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül



ÁLLAMPAPÍRPIAC

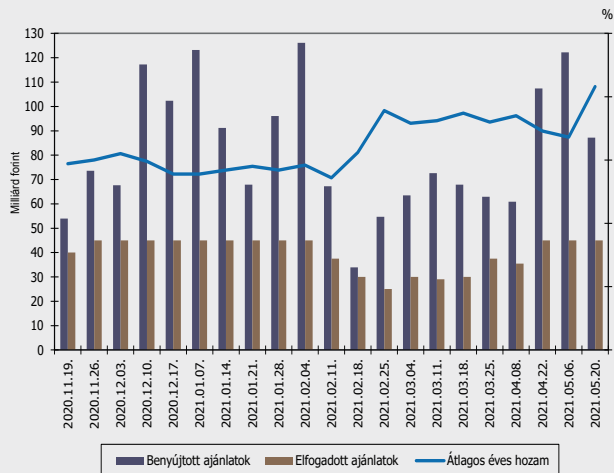
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2026/F	2033/A	2038/A	2027/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555	HU0000404157
Futamidő években	5	10	15	6
Névleges kamat	1,50%	2,25%	3,00%	0,16%
Értékesítés	9. aukció	20 aukció	36. aukció	31. aukció
Aukció időpontja	2021.05.06	2021.05.06	2021.05.06	2021.05.13
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.05.12	2021.05.12	2021.05.12	2021.05.19
Lejárat időpontja	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27	2027.04.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,70	2,79	3,21	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,64	2,74	3,16	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,68	2,77	3,19	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,70	2,79	3,21	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,64	2,74	3,16	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,68	2,77	3,19	-
Maximális eladási ár (%)	99,2960	95,0653	97,8803	98,4900
Minimális eladási ár (%)	99,0100	94,5782	97,2143	98,3100
Átlagos eladási ár (%)	99,1146	94,7546	97,4812	98,4000
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	25 000,00	15 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	122 189,38	41 155,00	18 790,97	74 474,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	45 000,00	24 999,99	12 499,98	30 000,00
Aukciós fedezettség	2,72	1,65	1,50	2,48
Benyújtott ajánlatok (db)	57	51	35	71
Elfogadott ajánlatok (db)	16	40	28	49
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,10	0,18	0,27	0,09
Aukciós értékesítés (m Ft)	45 000,00	24 999,99	12 499,98	30 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	17 512,00	3 897,37	0,00	6 668,07
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	62 512,00	28 897,36	12 499,98	36 668,07

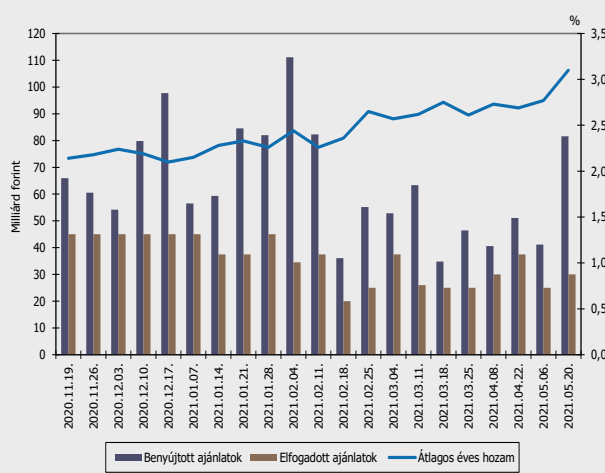
Államkötvény neve	2026/F	2029/A	2033/A	2027/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404934	HU0000404603	HU0000404744	HU0000404157
Futamidő években	5	7	10	6
Névleges kamat	1,50%	2,00%	2,25%	0,16%
Értékesítés	19. aukció	11. aukció	21. aukció	32. aukció
Aukció időpontja	2021.05.20	2021.05.20	2021.05.20	2021.05.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.05.26	2021.05.26	2021.05.26	2021.06.02
Lejárat időpontja	2026.08.26	2029.05.23	2033.04.20	2027.04.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	2,09	2,53	3,11	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,04	2,47	3,08	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,08	2,51	3,09	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,09	2,53	3,11	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,04	2,47	3,08	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,08	2,51	3,09	-
Maximális eladási ár (%)	97,3503	96,6403	91,8503	98,4000
Minimális eladási ár (%)	97,0710	96,1809	91,5610	98,1600
Átlagos eladási ár (%)	97,1352	96,3231	91,6944	98,2600
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	87 213,60	61 165,00	81 578,75	37 100,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	45 000,00	41 500,00	30 000,00	20 000,00
Aukciós fedezettség	1,94	1,47	2,72	1,86
Benyújtott ajánlatok (db)	81	69	85	39
Elfogadott ajánlatok (db)	47	50	20	23
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,14	0,13	0,10
Aukciós értékesítés (m Ft)	45 000,00	41 500,00	30 000,00	20 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	13 000,00	11 360,00	5 880,00	5 840,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	58 000,00	52 860,00	35 880,00	25 840,00

ÁLLAMPAPÍRPIAC

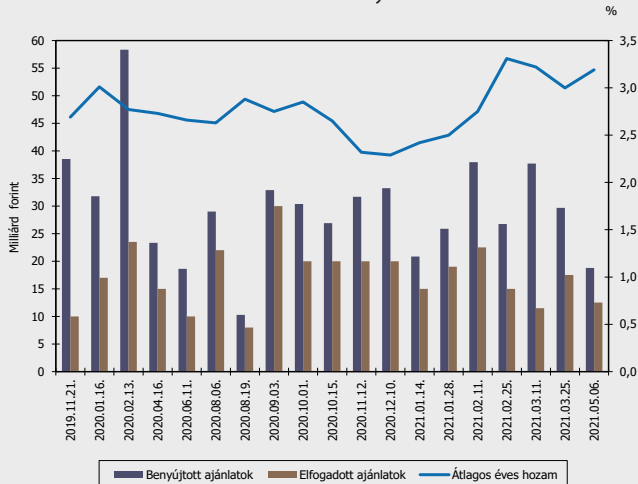
5 éves államkötvény aukciók



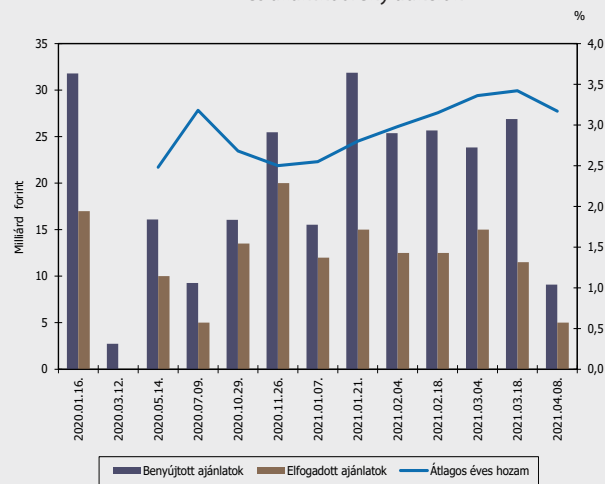
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

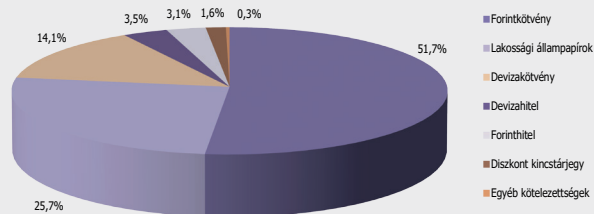
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2023/L	2021.05.27	2021.05.31	2022.05.31	2022.05.31	4,30%	4,30%
2025/J	2021.05.17	2021.05.21	2022.05.21	2022.05.23	4,70%	4,70%
2029/B	2021.05.19	2021.05.22	2021.08.22	2021.08.23	0,89%	0,23%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

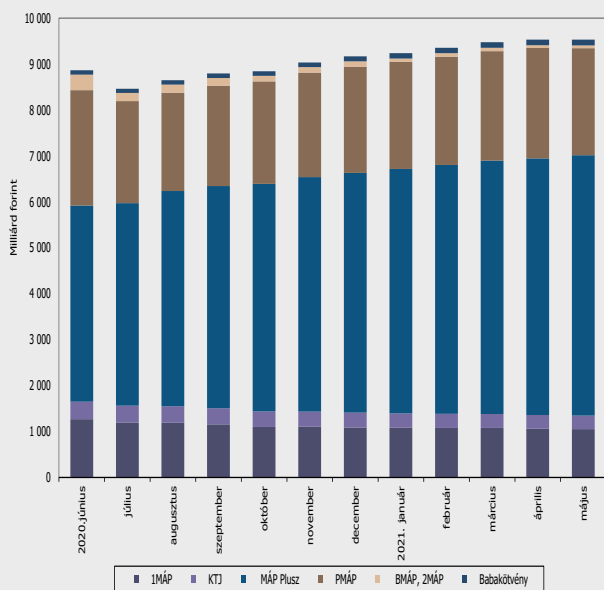
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2020 vége	2021 május	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 088,4	1 051,9	-36,5
Kincstári takarékjegyek / KTJ	320,9	293,0	-27,9
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	5 221,2	5 673,9	452,6
Prémium Magyar Állampapír / PMÁP	2 310,0	2 329,9	19,9
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	120,9	61,1	-59,7
Babakötvény	110,3	124,7	14,4
Összesen	9 171,6	9 534,4	362,8

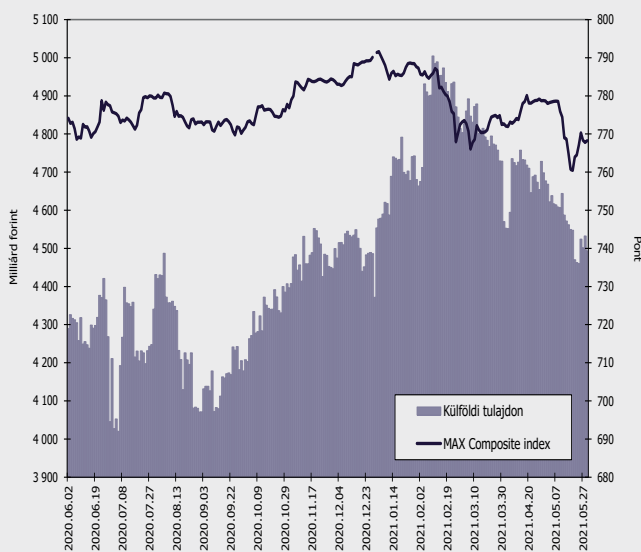
Adósságállomány megoszlása 2021. május 31-én



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 2021.05.31-én	813,0010	557,1634	768,2544	539,1899	98,0661
Változása az előző hónap végéhez képest	-11,5690	-0,0039	-10,3890	-0,0293	-1,6646
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,97	0,59	-0,88	0,53	-1,76

ÁLLAMPAPÍRPIAC

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2021. május

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/F	2026.08.26	408,6
2026/E	2026.04.22	366,0
2033/A	2033.04.20	353,5
2030/A	2030.08.21	273,4
2029/A	2029.05.23	235,3
2023/C	2023.08.23	214,2
2025/C	2025.11.26	197,2
2027/A	2027.10.27	181,1
2024/C	2024.10.24	176,6
2026/D	2026.12.22	157,9

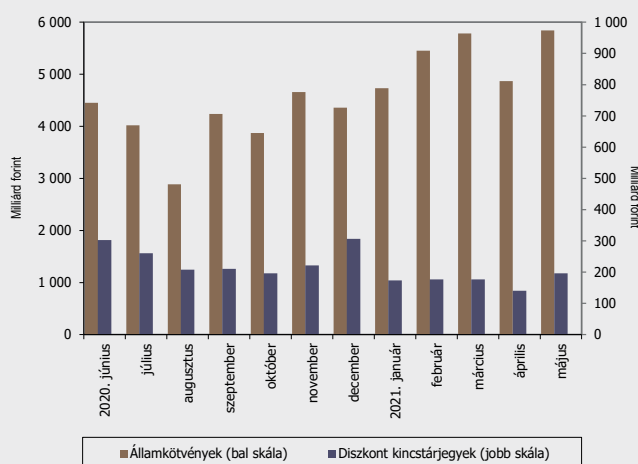
A 2021. május végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2021.04.30	2021.05.31
2024/C	1 136,94	1 136,90
2026/F	319,80	440,83
2033/A	661,06	726,03
2038/A	572,45	595,00
2041/A	205,71	205,71

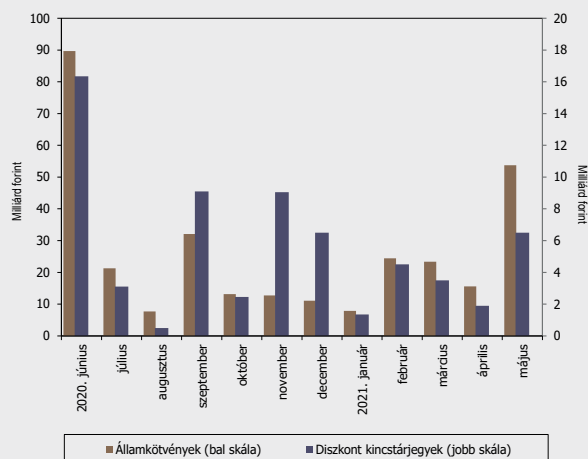
A 2021. május végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/C	1 345,28
2031/A	1 332,21
2026/E	1 247,94

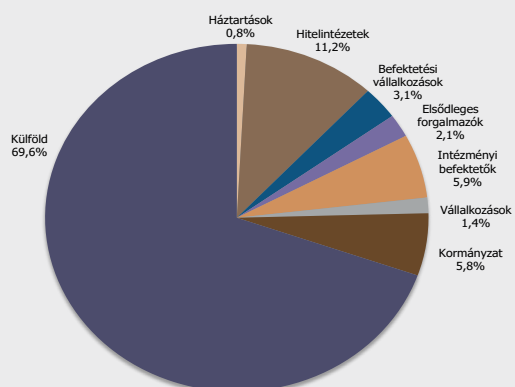
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

