

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2020. október

2020. október végéig a központi költségvetés adóssága 4379,3 milliárd forinttal 34061,2 milliárd forintra emelkedett. Az év első tíz hónapjában 3829,5 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 3209,6 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 619,9 milliárd forintot tett ki. 2020. október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2019		2020		Változás	
	záró	%	október	%	mrd Ft	%
Forint	24 357,1	82,1	27 566,7	80,9	3 209,6	13,2
Hitel	1 208,1	4,1	1 161,6	3,4	-46,5	-3,8
Államkötvény	13 417,7	45,2	16 899,3	49,6	3 481,7	25,9
Lakossági állampapír	9 074,0	30,6	8 846,7	26,0	-227,3	-2,5
Diszkont kincstárjegy	657,3	2,2	659,0	1,9	1,7	0,3
Deviza	5 121,2	17,3	6 314,5	18,5	1 193,3	23,3
Összesen	29 478,3	99,3	33 881,2	99,5	4 402,9	14,9
Egyéb kötelezettségek	203,7	0,7	180,1	0,5	-23,6	-11,6
Mindösszesen	29 682,0	100,0	34 061,2	100,0	4 379,3	14,8

A forintadósság 2020. október végéig 3209,6 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 3481,7 milliárd forinttal növekedett, azonban a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 227,3 milliárd forinttal csökkent. A visszaesést az egyéb intézményi befektetők tulajdonában lévő lakossági állampapírok lejáratja okozta. A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte. A diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 1,7 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 október végéig 1193,3 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. 2020 szeptemberében japán jenben denominált ún. Szamuráj-kötvények kibocsátására került sor összesen 180,3 milliárd forint összegben. A négy különböző futamidejű sorozatból kettő zöld kötvény, melyekkel Magyarország lett az első külföldi állam, amely zöld kötvényt bocsátott ki Japánban.

A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 44,1 milliárd forinttal, a devizahitel lehívása 172,5 milliárd forinttal tovább emelte. A forint árfolyamának gyengülése következtében 573,4 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke. Az előző év végéhez képest jelentősen csökkentette a fennálló devizakötvény állomány összegét a januári 306,9 milliárd forint értékű devizakötvényvisszavásárlás, a februári 269,4 milliárd forint összegű 1 milliárd eurós devizakötvény még fennálló állományának törlesztése, az augusztusban előtörlesztett 81,3 milliárd forint összegű dollárkötvény és további előtörlesztések összege. A külföldi és a belföldi devizakötvény, valamint devizahitel törlesztések még tovább mérsékeltek az állományt, amellyel összesen 1003,0 milliárd forint devizatörlesztés valósult meg az év során. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 23,6 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2019. december 31.	2020. szeptember 30.	2020. október 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	-0,01	0,48	0,44	-4
6 hónap	0,01	0,55	0,53	-2
1 év	0,02	0,81	0,68	-13
3 év	0,28	1,40	1,26	-14
5 év	1,17	1,82	1,70	-12
10 év	2,01	2,43	2,25	-18
15 év	2,80	2,84	2,44	-40
20 év*	-	2,95	2,62	-33

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

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 9%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4069,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 60%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2020. október folyamán 228,6 milliárd forinttal 4406,9 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,7%-át jelentette október végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

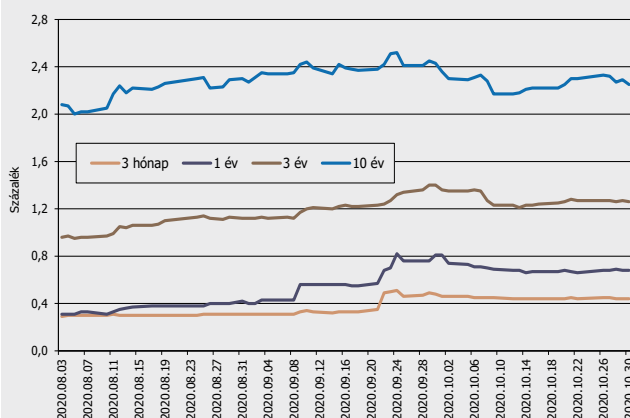
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

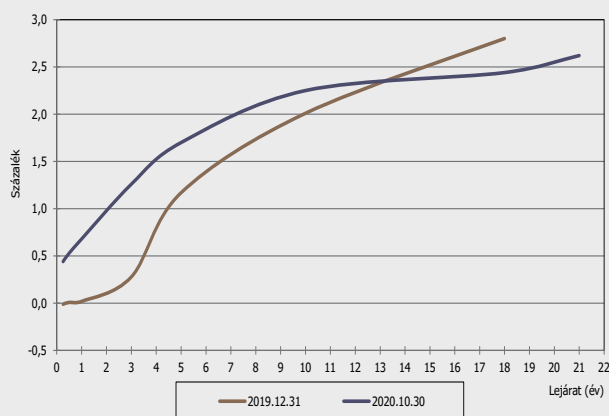
Adósságelem	2015	2016	2017	2018	2019	2020. augusztus	2020. szeptember	2020. október
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	26 327,7	27 009,3	27 566,7
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 161,6	1 161,6
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	25 166,1	25 847,7	26 405,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	25 126,9	25 808,6	26 365,9
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	15 724,9	16 285,5	16 860,2
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	752,4	726,8	659,0
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	8 649,7	8 796,2	8 846,7
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	5 885,8	6 276,3	6 314,5
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	959,6	1 033,5	1 042,3
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	959,6	1 033,5	1 042,3
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	4 926,2	5 242,8	5 272,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	4 282,0	4 586,4	4 604,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	644,2	656,4	667,7
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	32 213,5	33 285,6	33 881,2
Egyéb kötelezettség	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	181,4	209,1	180,1
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	32 394,9	33 494,7	34 061,2
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	16 516,5	17 051,5	17 558,4
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	70,7%	70,3%	68,2%	66,2%	62,5%			

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

Referenciahozamok alakulása

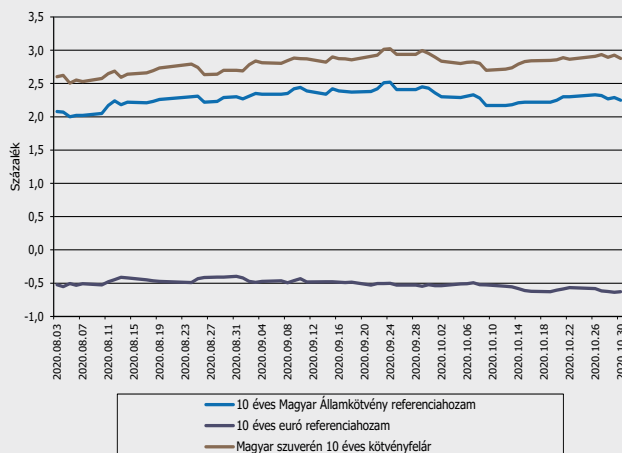


Referenciahozam-görbe

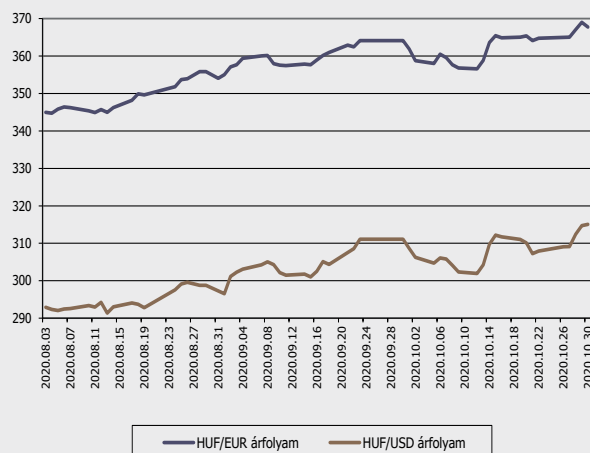


20 éves futamidejű államkötvénnyel bővült a referencia állampapírok köre 2020.05.20-tól.

10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



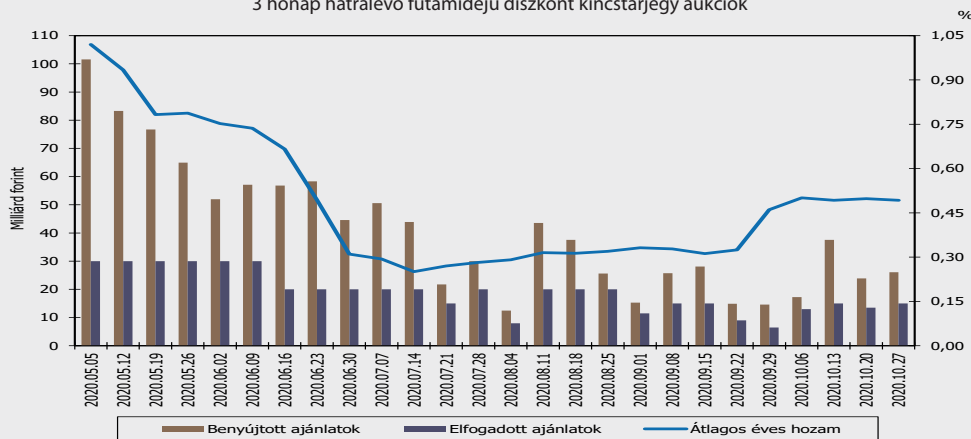
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

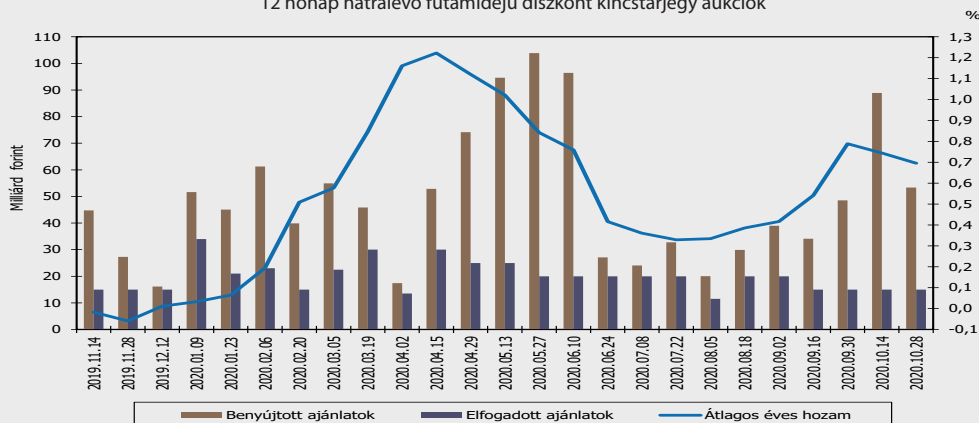
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D210113	D210120	D210127	D210203	D211020	D211020
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523311	HU0000523337	HU0000523345	HU0000523352	HU0000523329	HU0000523329
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	364	350
Aukció időpontja	2020.10.06	2020.10.13	2020.10.20	2020.10.27	2020.10.14	2020.10.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.10.14	2020.10.21	2020.10.28	2020.11.04	2020.10.21	2020.11.04
Lejárat időpontja	2021.01.13	2021.01.20	2021.01.27	2021.02.03	2021.10.20	2021.10.20
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,52	0,50	0,51	0,51	0,75	0,71
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,45	0,48	0,49	0,47	0,73	0,67
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,50	0,49	0,50	0,49	0,74	0,70
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,53	0,51	0,52	0,52	0,76	0,72
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,46	0,49	0,50	0,48	0,74	0,68
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,51	0,50	0,50	0,50	0,75	0,71
Átlagos eladási ár (%)	99,8736	99,8757	99,8743	99,8757	99,2532	99,3281
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	17 285,00	37 575,50	23 874,80	26 063,00	88 908,60	53 330,00
Elfogadott ajánlatok összege	12 999,97	14 999,97	13 500,00	14 999,99	14 999,98	14 999,99
Aukciós fedezettség	1,33	2,51	1,77	1,74	5,93	3,56
Benyújtott ajánlatok (db)	23	31	20	16	65	38
Elfogadott ajánlatok (db)	19	14	17	12	12	15
Piaci értékesítés* (m Ft)	12 999,97	14 999,97	13 500,00	14 999,99	14 999,98	14 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 900,03	3 000,03	4 050,00	4 500,01	15 000,02	15 000,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	16 900,00	18 000,00	17 550,00	19 500,00	30 000,00	30 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

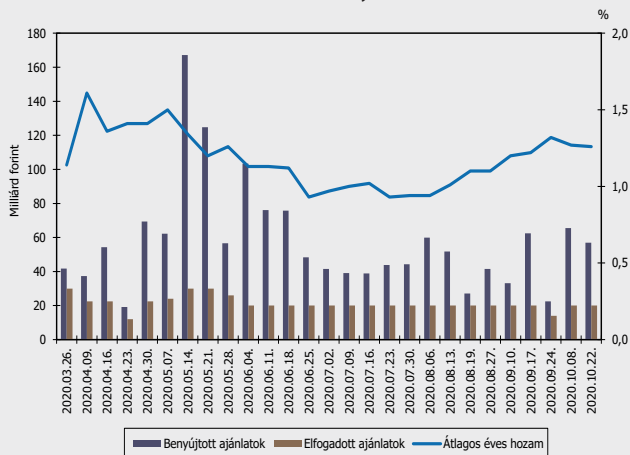
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2026/E	2031/A	2038/A	2023/C	2026/E	2031/A	2027/B	2026/E
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404611	HU0000403001	HU0000403555	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404157	HU0000404611
Futamidő években	5	10	15	3	5	10	7	5
Névleges kamat	1,50%	3,25%	3,00%	1,50%	1,50%	3,25%	0,16%	1,50%
Értékesítés	6. aukció	36. aukció	24. aukció	25. aukció	7. aukció	37. aukció	15. aukció	8. aukció
Aukció időpontja	2020.10.01	2020.10.01	2020.10.01	2020.10.08	2020.10.08	2020.10.08	2020.10.14	2020.10.15
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.10.07	2020.10.07	2020.10.07	2020.10.14	2020.10.14	2020.10.14	2020.10.21	2020.10.21
Lejárat időpontja	2026.04.22	2031.10.22	2038.10.27	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22	2027.04.22	2026.04.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,77	2,39	2,87	1,28	1,73	2,29	-	1,72
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,74	2,37	2,83	1,26	1,70	2,23	-	1,67
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,76	2,39	2,85	1,27	1,73	2,27	-	1,71
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,77	2,39	2,87	1,28	1,73	2,29	-	1,72
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,74	2,37	2,83	1,26	1,70	2,23	-	1,67
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,76	2,39	2,85	1,27	1,73	2,27	-	1,70
Maximális eladási ár (%)	98,7470	108,4803	102,3903	100,6684	98,9350	109,8803	96,7800	99,1115
Minimális eladási ár (%)	98,5857	108,2080	101,8097	100,6210	98,7972	109,2601	96,4700	98,8515
Átlagos eladási ár (%)	98,6471	108,2843	102,0474	100,6390	98,8108	109,4903	96,5500	98,9284
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	25 000,00	20 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	15 000,00	25 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	87 450,00	99 441,75	30 375,84	65 500,00	91 279,00	101 524,00	59 305,00	64 608,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	44 999,98	37 500,00	19 999,98	20 000,00	44 999,98	45 000,00	22 499,98	32 000,00
Aukciós fedezettség	1,94	2,65	1,52	3,28	2,03	2,26	2,64	2,02
Benyújtott ajánlatok (db)	77	82	53	34	77	99	62	74
Elfogadott ajánlatok (db)	33	22	28	13	35	50	23	29
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,08	0,24	0,02	0,01	0,23	0,08	0,08
Aukciós értékesítés (m Ft)	44 999,98	37 500,00	19 999,98	20 000,00	44 999,98	45 000,00	22 499,98	32 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	17 479,99	14 520,00	7 519,98	7 520,00	13 264,40	17 347,60	8 677,98	6 640,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	62 479,97	52 020,00	27 519,96	27 520,00	58 264,38	62 347,60	31 177,96	38 640,00

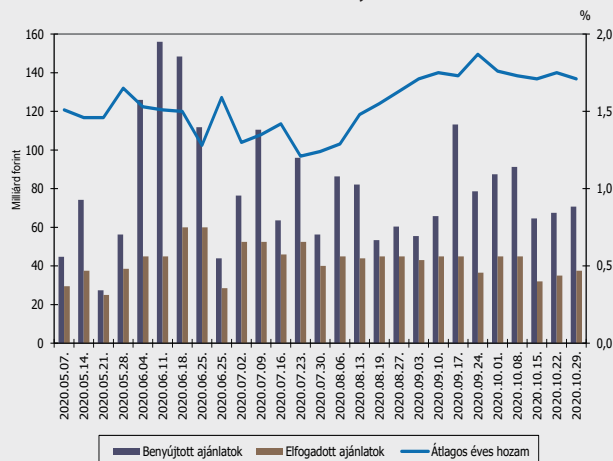
Államkötvény neve	2031/A	2038/A	2023/C	2026/E	2031/A	2027/B	2026/E	2031/A	2041/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403001	HU0000403555	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404157	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404165
Futamidő években	10	15	3	5	10	7	5	10	20
Névleges kamat	3,25%	3,00%	1,50%	1,50%	3,25%	0,16%	1,50%	3,25%	3,00%
Értékesítés	38. aukció	25. aukció	26. aukció	9. aukció	39. aukció	16. aukció	10. aukció	40. aukció	9. aukció
Aukció időpontja	2020.10.15	2020.10.15	2020.10.22	2020.10.22	2020.10.22	2020.10.28	2020.10.29	2020.10.29	2020.10.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.10.21	2020.10.21	2020.10.28	2020.10.28	2020.10.28	2020.11.04	2020.11.04	2020.11.04	2020.11.04
Lejárat időpontja	2031.10.22	2038.10.27	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22	2027.04.22	2026.04.22	2031.10.22	2041.04.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	2,23	2,67	1,27	1,76	2,32	-	1,74	2,30	2,71
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,21	2,63	1,25	1,73	2,27	-	1,66	2,26	2,62
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,22	2,65	1,26	1,75	2,29	-	1,71	2,28	2,68
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,23	2,67	1,27	1,76	2,32	-	1,74	2,30	2,71
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,21	2,63	1,25	1,73	2,27	-	1,66	2,26	2,62
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,22	2,65	1,26	1,75	2,29	-	1,71	2,28	2,67
Maximális eladási ár (%)	110,0710	105,2553	100,6870	98,8058	109,4503	96,8000	99,1686	109,5305	105,9606
Minimális eladási ár (%)	109,8100	104,6706	100,6316	98,6510	108,9403	96,5600	98,7600	109,1100	104,4908
Átlagos eladási ár (%)	109,9570	104,9290	100,6555	98,7160	109,1919	96,6600	98,8964	109,2909	105,0265
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	35 000,00	20 000,00	20 000,00	25 000,00	35 000,00	15 000,00	25 000,00	30 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	59 105,00	26 916,40	56 900,00	67 496,63	46 750,00	66 300,00	70 708,58	57 483,87	16 065,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	39 500,00	19 999,99	19 999,98	34 999,99	35 000,00	22 500,00	37 499,99	42 500,00	13 499,99
Aukciós fedezettség	1,50	1,35	2,85	1,93	1,34	2,95	1,89	1,35	1,19
Benyújtott ajánlatok (db)	64	50	39	57	58	42	51	61	44
Elfogadott ajánlatok (db)	38	41	14	25	44	15	21	51	39
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,15	0,26	0,02	0,06	0,25	0,10	0,14	0,18	0,54
Aukciós értékesítés (m Ft)	39 500,00	19 999,99	19 999,98	34 999,99	35 000,00	22 500,00	37 499,99	42 500,00	13 499,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	9 500,00	3 770,20	5 564,69	6 899,98	1 600,00	8 440,00	8 114,94	3 126,45	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	49 000,00	23 770,19	25 564,67	41 899,97	36 600,00	30 940,00	45 614,93	45 626,45	13 499,99

ÁLLAMPAPÍRPIAC

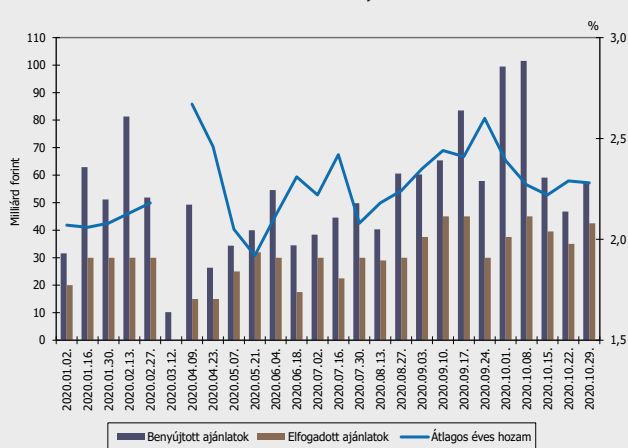
3 éves államkötvény aukciók



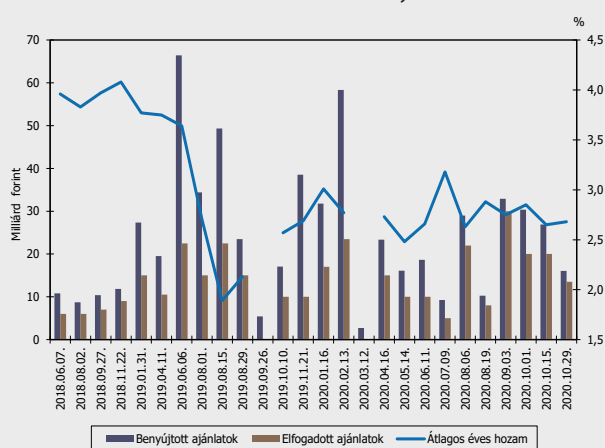
5-7 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15-20 éves államkötvény aukciók



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

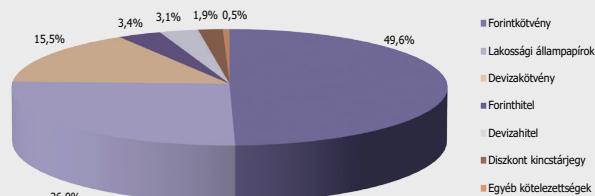
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2021/I	2020.10.16	2020.10.20	2021.10.20	2021.10.20	6,65%	6,65%
2023/B	2020.10.23	2020.10.26	2021.01.26	2021.01.26	0,77%	0,20%
2026/B	2020.10.22	2020.10.24	2021.04.24	2021.04.26	0,34%	0,49%
2027/B	2020.10.19	2020.10.22	2021.01.22	2021.01.22	0,77%	0,20%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

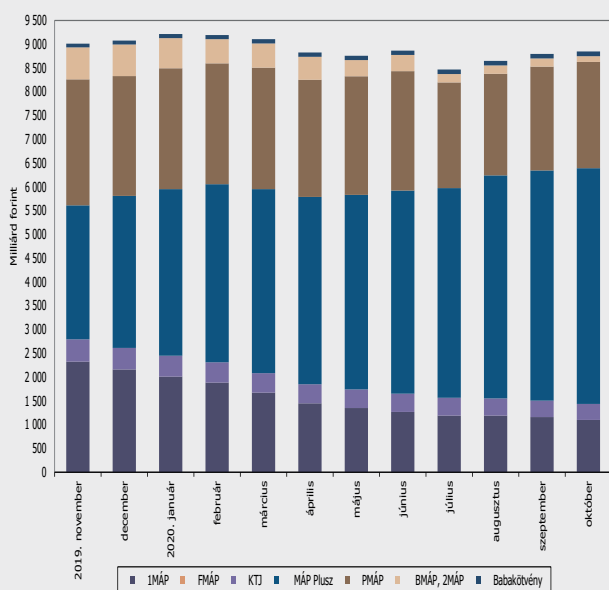
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2019 vége	2020 október	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 158,0	1 099,6	-1 058,4
Kincstári takarékpénzes / KTJ	455,1	335,7	-119,5
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	3 196,2	4 958,4	1 762,2
Prémium Magyar Állampapír / PMÁP	2 518,3	2 231,2	-738,5
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	666,6	121,7	-93,5
Babakötvény	79,7	100,1	20,4
Összesen	9 074,0	8 846,7	-227,3

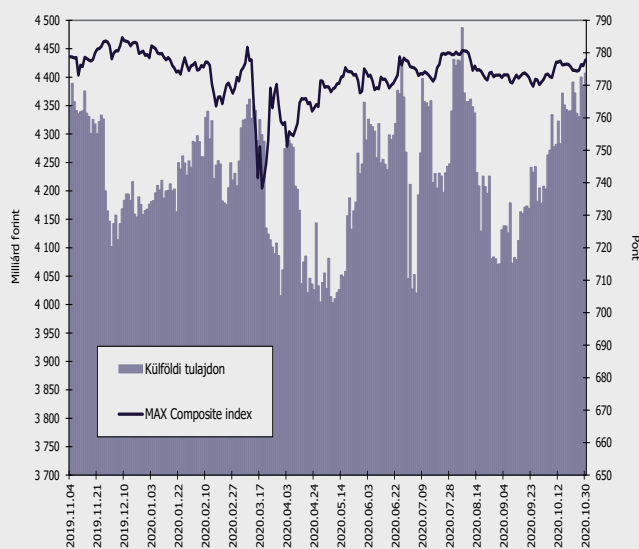
Adósságállomány megoszlása 2020. október 31-én



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 2020.10.30-án	823,3966	555,4973	777,7624	537,6921	100,0226
Változása az előző hónap végéhez képest	7,1233	0,4912	6,7252	0,1765	1,0834
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,31%	0,15%	-0,25%	0,32%	-

*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. október**

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2031/A	2031.10.22	604,9
2026/E	2026.04.22	461,6
2023/C	2023.08.23	265,3
2026/D	2026.12.22	249,0
2038/A	2038.10.27	219,7
2020/A	2020.11.12	213,9
2025/C	2025.11.26	212,4
2022/B	2022.10.26	186,3
2030/A	2030.08.21	150,1
2022/C	2022.08.24	116,0

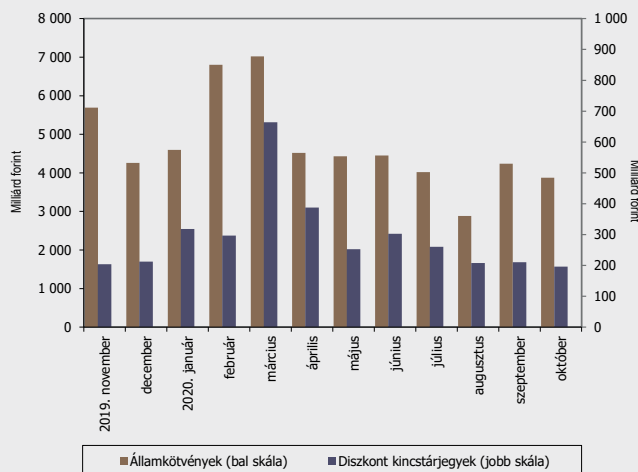
**A 2020. október végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2020.09.30	2020.10.31
2022/C	326,53	326,56
2024/C	1 136,82	1 136,83
2030/A	1 083,24	1 083,32
2038/A	340,29	391,77
2041/A	75,37	75,38

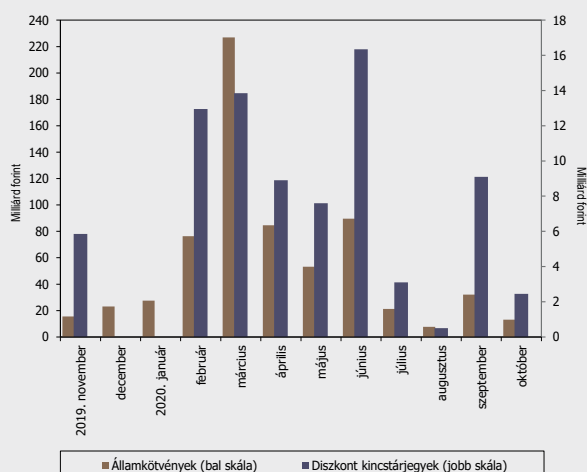
**A 2020. október végén a három legnagyobb állománnyal
rendelkező államkötvény állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 237,01
2025/B	1 199,88
2024/C	1 136,83

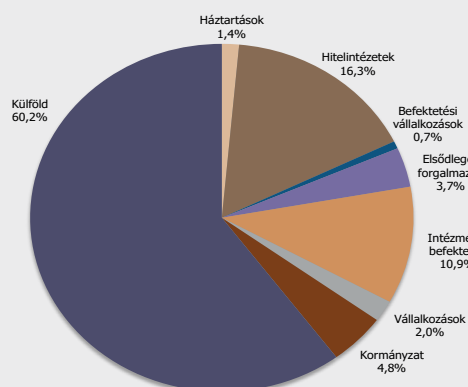
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



**Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának
befektetői szektoronkénti megoszlása 2020. október**



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

