

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2021. július

2021. július végéig a központi költségvetés adóssága 1 152,2 milliárd forinttal 37 836,5 milliárd forintra növekedett. Az év első hét hónapjában 1 265,4 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1 708,2 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás -442,8 milliárd forintot tett ki. 2021. július végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2020		2021		Változás	
	záró	%	július	%	mrd Ft	%
Forint	29 237,3	79,7	30 945,5	81,8	1 708,2	5,8
Hitel	1 161,6	3,2	1 156,8	3,1	-4,8	-0,4
Államkötvény	18 245,8	49,7	19 492,9	51,5	1 247,1	6,8
Lakossági állampapír	9 171,7	25,0	9 708,8	25,7	537,1	5,9
Diszkont kincstárjegy	658,2	1,8	586,9	1,6	-71,3	-10,8
Deviza	7 318,2	19,9	6 735,4	17,8	-582,8	-8,0
Összesen	36 555,5	99,6	37 680,9	99,6	1 125,4	3,1
Egyéb kötelezettségek	128,8	0,4	155,7	0,4	26,8	20,8
Mindösszesen	36 684,3	100,0	37 836,5	100,0	1 152,2	3,1

A forintadósság 2021. július végéig 1 708,2 milliárd forinttal növekedett, ezen belül a piaci államkötvények állománya 1247,1 milliárd forinttal emelkedett. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 537,1 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 71,3 milliárd forintot tett ki. A forint hitelek állománya 4,8 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága július végéig 582,8 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a külföldi devizakötvény törlesztések 527,7 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény törlesztések 31,5 milliárd forinttal csökkentették, illetve a devizahitel törlesztések további 58,5 milliárd forinttal mérsékeltek. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 140,0 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósság forintértékét. A devizahitelek lehívása 157,7 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátása 17,2 milliárd forinttal emelte a devizaadósságot. A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 26,8 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2020. december 30.	2021. június 30.	2021. július 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	0,28	0,45	0,64	19
6 hónap	0,33	0,61	0,73	12
1 év	0,39	0,82	0,87	5
3 év	0,70	1,71	1,84	13
5 év	1,36	2,08	2,04	-4
10 év	2,08	2,83	2,86	3
15 év	2,25	3,14	3,14	0
20 év	2,47	3,29	3,28	-1

A júliusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 2%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 6 570,2 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 75%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júliusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2021. július folyamán 434,3 milliárd forinttal 4 695,1 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 15,8%-át jelentette július végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

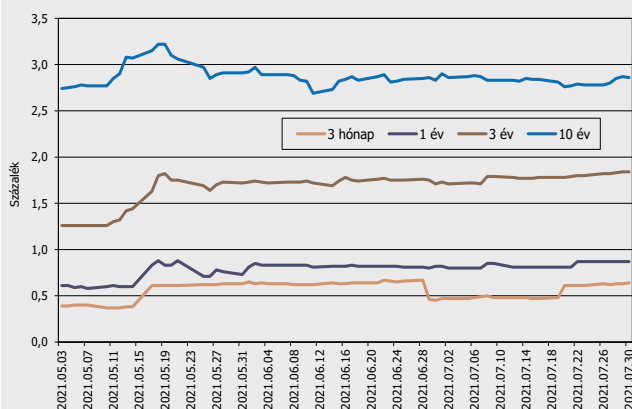
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

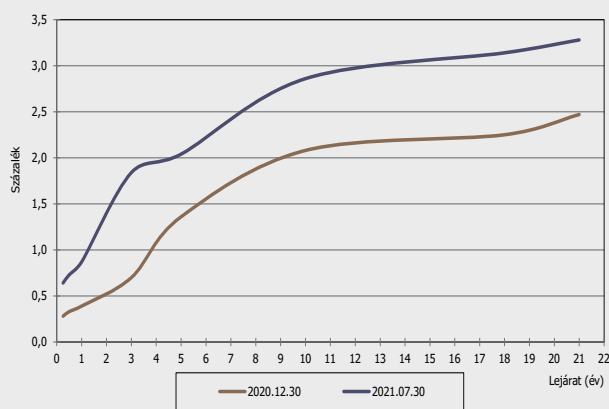
Adósságelem	2016	2017	2018	2019	2020	2021. május	2021. június	2021. július
1. Forint	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	30 479,7	30 664,6	30 945,5
1.1. Hitelek	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 156,8	1 156,8	1 156,8
1.2. Állampapírok	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	29 322,9	29 507,8	29 788,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	29 283,7	29 468,6	29 749,5
1.2.1.1. Kötvények	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	19 165,6	19 285,0	19 453,8
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,7	565,2	586,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	9 534,5	9 618,4	9 708,8
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	6 560,8	6 611,2	6 735,4
2.1. Hitelek	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 315,1	1 328,3	1 364,3
2.1.1. Külföldi hitelek	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 315,1	1 328,3	1 364,3
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	5 245,7	5 282,9	5 371,1
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	4 723,5	4 773,3	4 850,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	522,2	509,5	520,2
Összesen	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	37 040,5	37 275,8	37 680,9
Egyéb kötelezettség	742,70	274,20	167,40	203,7	128,8	108,6	139,5	155,7
MINDÖSSZESEN	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	37 149,0	37 415,3	37 836,5
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	19 788,5	19 889,4	20 079,9
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.

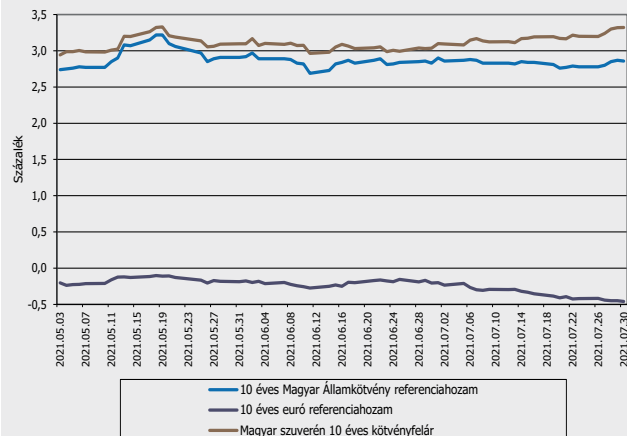
Referenciahozamok alakulása



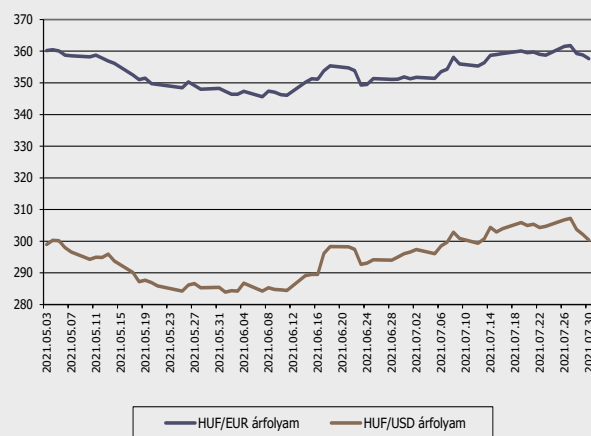
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása

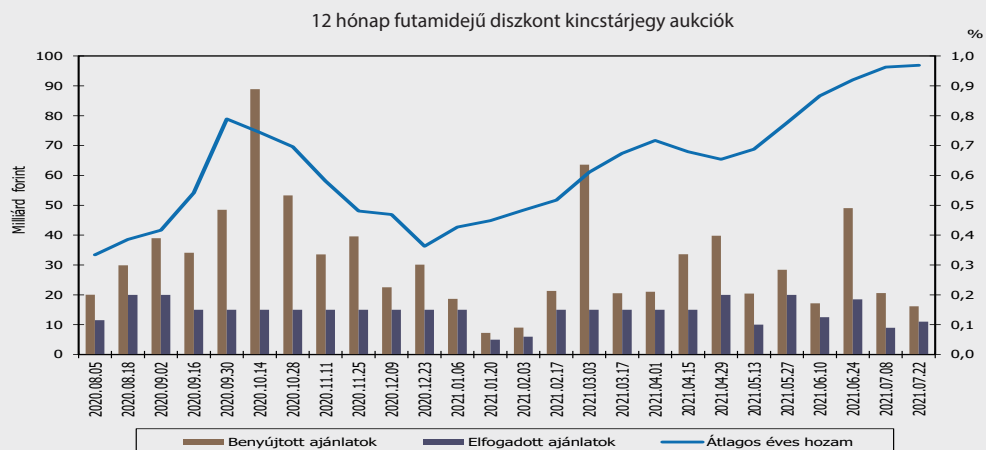
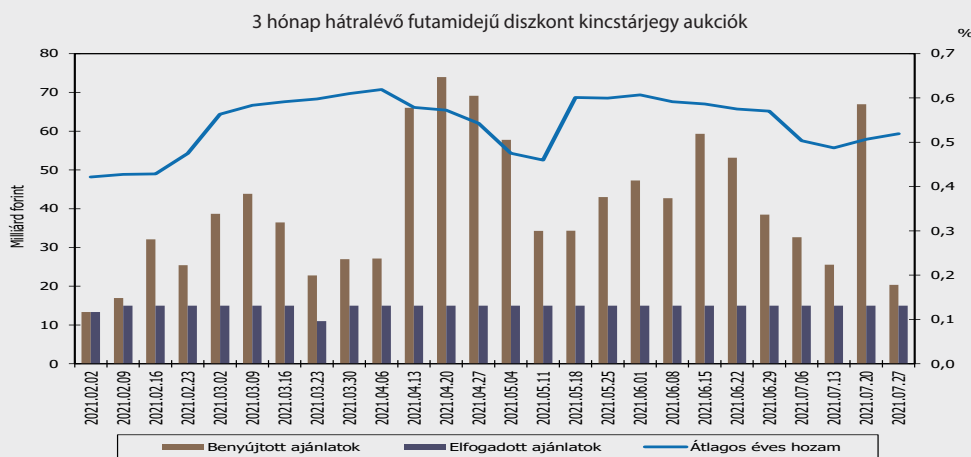


ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D211013	D211020	D211027	D211103	D220629	D220629
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523717	HU0000523329	HU0000523725	HU0000523733	HU0000523691	HU0000523691
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2021.07.06	2021.07.13	2021.07.20	2021.07.27	2021.07.08	2021.07.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.07.14	2021.07.21	2021.07.28	2021.08.04	2021.07.14	2021.07.28
Lejárat időpontja	2021.10.13	2021.10.20	2021.10.27	2021.11.03	2022.06.29	2022.06.29
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,52	0,49	0,53	0,55	1,00	1,00
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,50	0,47	0,48	0,49	0,92	0,85
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,50	0,49	0,51	0,52	0,96	0,97
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,53	0,50	0,54	0,56	1,01	1,01
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,51	0,48	0,49	0,50	0,93	0,86
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,51	0,49	0,51	0,53	0,98	0,98
Átlagos eladási ár (%)	99,8729	99,8770	99,8721	99,8689	99,0728	99,1039
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)	32 634,34	25 570,00	66 970,00	20 360,00	20 580,00	16 150,00
Elfogadott ajánlatok összege	15 000,00	15 000,00	15 000,00	14 999,98	9 000,00	11 000,00
Aukciós fedezettség	2,18	1,70	4,46	1,36	2,29	1,47
Benyújtott ajánlatok (db)	19	21	18	17	16	22
Elfogadott ajánlatok (db)	9	12	10	15	10	17
Piaci értékesítés* (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	14 999,98	9 000,00	11 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 000,00	3 000,00	3 000,00	3 000,02	5 994,00	11 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	18 000,00	18 000,00	18 000,00	18 000,00	14 994,00	22 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül



ÁLLAMPAPÍRPIAC

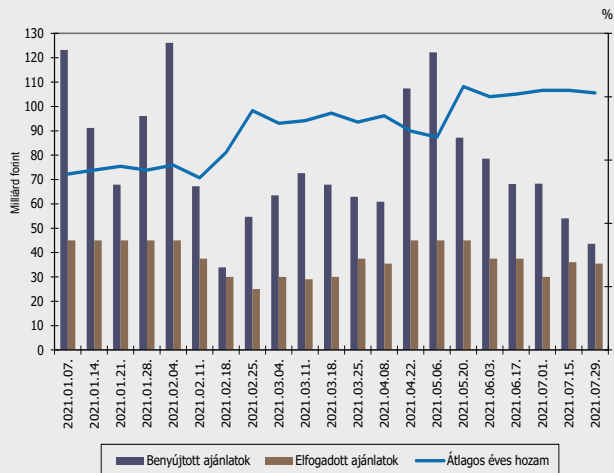
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2026/F	2033/A	2038/A	2051/G	2026/F
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555	HU0000404991	HU0000404934
Futamidő években	5	10	15	30	5
Névleges kamat	1,50%	2,25%	3,00%	4,00%	1,50%
Értékesítés	13. aukció	24. aukció	40. aukció	2. aukció	14. aukció
Aukció időpontja	2021.07.01	2021.07.01	2021.07.01	2021.07.08	2021.07.15
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.07.07	2021.07.07	2021.07.07	2021.07.14	2021.07.21
Lejárat időpontja	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27	2051.04.28	2026.08.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	2,06	2,83	3,15	3,44	2,06
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,03	2,78	3,13	3,44	2,04
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,04	2,82	3,14	3,44	2,05
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,06	2,83	3,15	3,44	2,06
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,03	2,78	3,13	3,44	2,04
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,04	2,81	3,14	3,44	2,05
Maximális eladási ár (%)	97,4500	94,7503	98,3000	110,3403	97,4203
Minimális eladási ár (%)	97,3010	94,2501	98,0121	110,3240	97,3138
Átlagos eladási ár (%)	97,3672	94,3877	98,1386	110,3241	97,3668
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	25 000,00	15 000,00	20 000,00	25 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	68 260,00	50 945,00	18 896,00	46 324,92	54 025,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	30 000,00	31 999,97	12 999,98	29 999,98	35 999,97
Aukciós fedezettség	2,28	1,59	1,45	1,54	1,50
Benyújtott ajánlatok (db)	61	52	31	43	54
Elfogadott ajánlatok (db)	27	33	22	11	30
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,14	0,13	0,00	0,05
Aukciós értékesítés (m Ft)	30 000,00	31 999,97	12 999,98	29 999,98	35 999,97
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	100,00	0,00	0,00	1 613,68
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	32 099,97	12 999,98	29 999,98	37 613,65

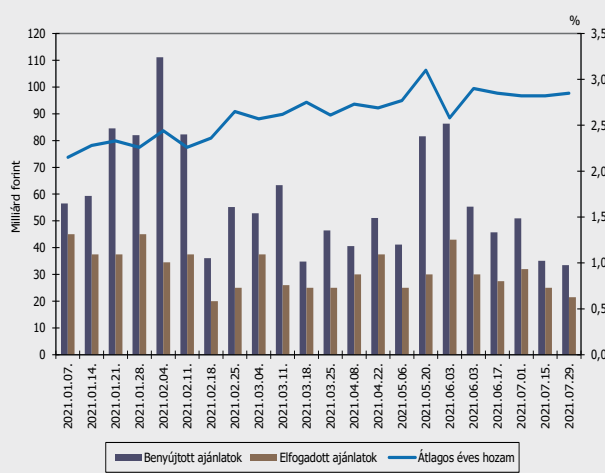
Államkötvény neve	2033/A	2041/A	2029/B	2026/F	2033/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404926	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555
Futamidő években	10	20	8	5	10	15
Névleges kamat	2,25%	3,00%	0,75%	1,50%	2,25%	3,00%
Értékesítés	25. aukció	21. aukció	6. aukció	15. aukció	26. aukció	42. aukció
Aukció időpontja	2021.07.15	2021.07.15	2021.07.22	2021.07.29	2021.07.29	2021.07.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.07.21	2021.07.21	2021.07.28	2021.08.04	2021.08.04	2021.08.04
Lejárat időpontja	2033.04.20	2041.04.25	2029.08.22	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	2,83	3,31	-	2,05	2,86	3,18
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,79	3,27	-	2,01	2,83	3,15
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,82	3,29	-	2,03	2,85	3,17
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,83	3,31	-	2,05	2,86	3,18
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,79	3,27	-	2,01	2,83	3,15
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,82	3,29	-	2,03	2,85	3,17
Maximális eladási ár (%)	94,6603	96,1062	98,2000	97,5444	94,2805	98,0403
Minimális eladási ár (%)	94,2653	95,5466	97,8700	97,3810	93,9955	97,6319
Átlagos eladási ár (%)	94,3629	95,7835	98,0000	97,4594	94,0714	97,7589
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	12 000,00	20 000,00	30 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	35 114,00	25 915,00	34 715,00	43 577,01	33 504,70	32 719,70
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	24 999,99	17 999,97	25 499,99	35 500,00	21 499,98	22 499,99
Aukciós fedezettség	1,40	1,44	1,36	1,23	1,56	1,45
Benyújtott ajánlatok (db)	55	38	66	33	43	48
Elfogadott ajánlatok (db)	35	28	45	27	22	28
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,10	0,24	0,13	0,08	0,08	0,13
Aukciós értékesítés (m Ft)	24 999,99	17 999,97	25 499,99	35 500,00	21 499,98	22 499,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	500,00	1 883,00	2 875,90	0,00	0,00	818,18
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	25 499,99	19 882,97	28 375,89	35 500,00	21 499,98	23 318,17

ÁLLAMPAPÍRPIAC

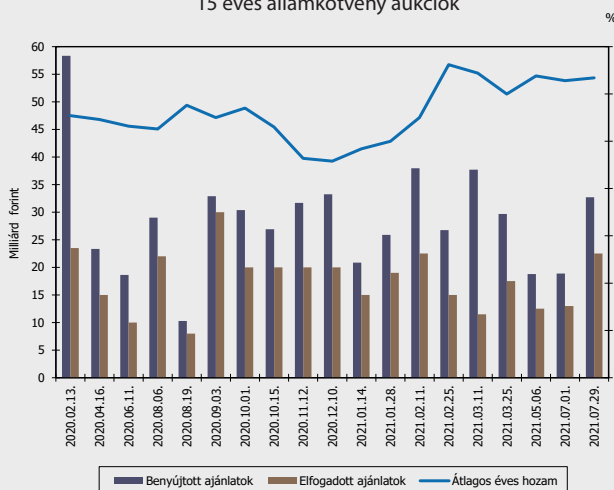
5 éves államkötvény aukciók



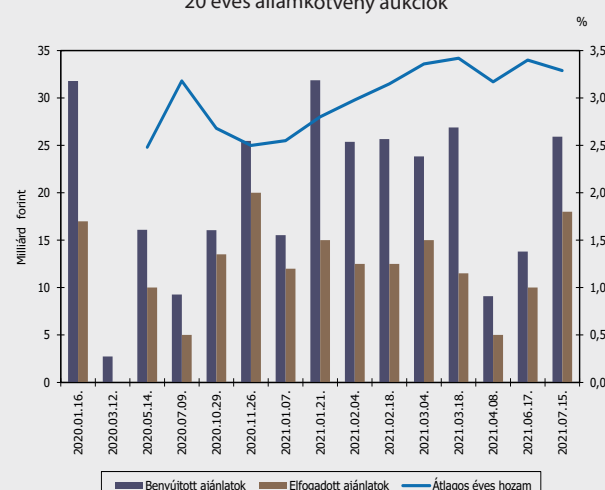
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók



VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

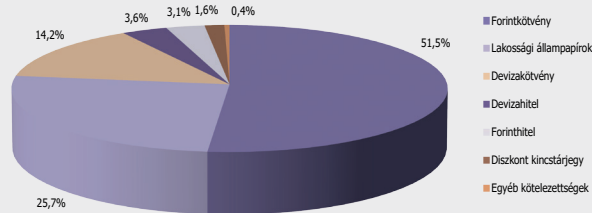
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2022/I	2021.07.27	2021.07.29	2022.07.29	2022.07.29	5,55%	5,55%
2023/B	2021.07.21	2021.07.26	2021.10.26	2021.10.26	1,07%	0,27%
2026/I	2021.07.16	2021.07.20	2022.07.20	2022.07.20	4,55%	4,55%
2027/B	2021.07.19	2021.07.22	2021.10.22	2021.10.22	1,07%	0,27%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

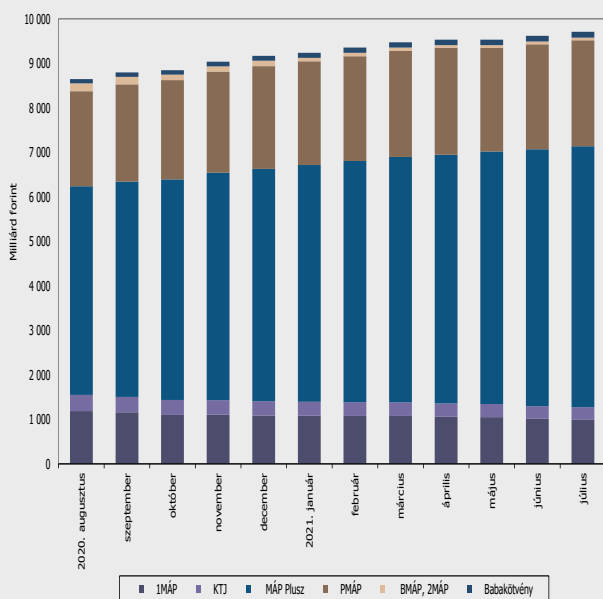
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2020 vége	2021 július	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 088,4	999,2	-89,2
Kincstári takarékgjegyek / KTJ	320,9	273,8	-47,1
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	5 221,2	5 865,4	644,2
Prémium Magyar Állampapír / PMÁP	2 310,0	2 380,6	70,6
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	120,9	61,1	-59,8
Babakötvény	110,3	128,6	18,3
Összesen	9 171,6	9 708,8	537,1

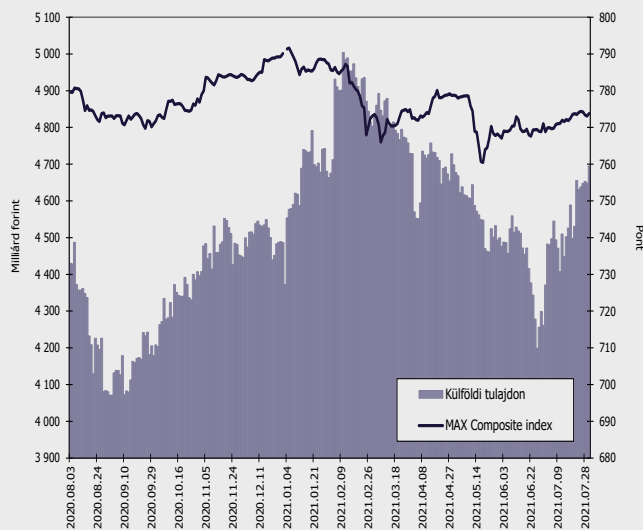
Adósságállomány megoszlása 2021. július 31-én



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 2021.07.30-án	819,1397	558,3502	773,8005	539,9403	99,1140
Változása az előző hónap végéhez képest	3,1600	0,5442	2,7554	0,3858	0,4712
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,78	0,48	-0,73	0,46	-1,12

ÁLLAMPAPÍRPIAC

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2021. július

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/E	2026.04.22	779,2
2025/C	2025.11.26	333,4
2033/A	2033.04.20	272,1
2024/C	2024.10.24	217,8
2026/F	2026.08.26	208,6
2027/B	2027.04.22	201,0
2029/A	2029.05.23	176,2
2022/A	2022.06.24	163,3
2030/A	2030.08.21	144,0
2023/A	2023.11.24	119,7

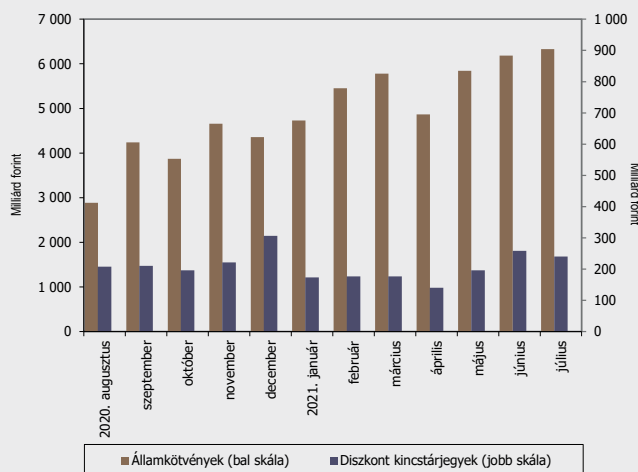
A 2021. július végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2021.06.30	2021.07.31
2024/C	1 137,57	1 138,32
2026/F	532,45	600,60
2033/A	794,34	852,45
2038/A	635,44	653,21
2041/A	230,88	260,97

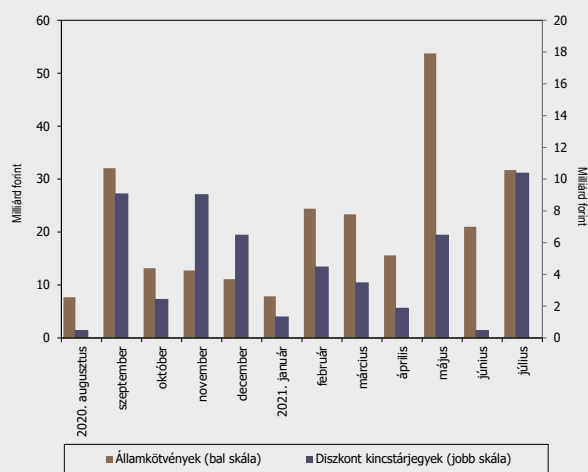
A 2021. július végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 400,58
2025/C	1 346,40
2026/E	1 249,01

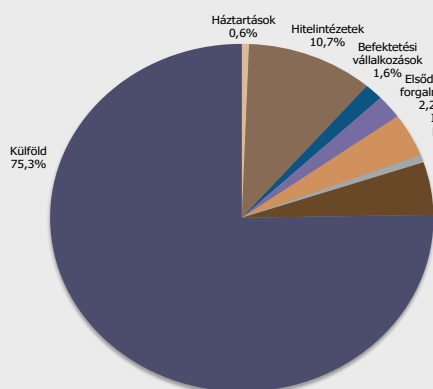
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

