

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2020. május

2020. május végéig a központi költségvetés adóssága 1474,8 milliárd forinttal 31156,7 milliárd forintra emelkedett. Az év első öt hónapjában 1155,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1153,3 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 2,3 milliárd forintot tett ki. 2020. május végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2019		2020		Változás	
	záró	%	május	%	mrd Ft	%
Forint	24 357,1	82,1	25 510,4	81,9	1 153,3	4,7
Hitel	1 208,1	4,1	1 161,6	3,7	-46,5	-3,8
Államkötvény	13 417,7	45,2	14 724,9	47,3	1 307,3	9,7
Lakossági állampapír	9 074,0	30,6	8 754,9	28,1	-319,1	-3,5
Diszkont kincstárjegy	657,3	2,2	868,9	2,8	211,6	32,2
Deviza	5 121,2	17,3	5 365,8	17,2	244,6	4,8
Összesen	29 478,3	99,3	30 876,3	99,1	1 398,0	4,7
Egyéb kötelezettségek	203,7	0,7	280,5	0,9	76,8	37,7
Mindösszesen	29 682,0	100,0	31 156,7	100,0	1 474,8	5,0

A forintadósság 2020. május végéig 1153,3 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 1307,3 milliárd forinttal növekedett, azonban a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 319,1 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 211,6 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 május végéig 244,6 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. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 14,9 milliárd forinttal, a devizahitel lehívása 27,7 milliárd forinttal tovább emelte. A forint árfolyamának gyengülése következtében 242,4 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 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 747,9 milliárd forint devizatörlesztés valósult meg az év során. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 76,8 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2019. december 31.	2020. április 30.	2020. május 29.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	-0,01	0,95	0,72	-23
6 hónap	0,01	0,89	0,82	-7
1 év	0,02	1,09	0,82	-27
3 év	0,28	1,44	1,19	-25
5 év	1,17	1,45	1,50	5
10 év	2,01	1,95	1,91	-4
15 év	2,80	2,35	2,23	-12
20 év*	-	-	2,41	-

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

A májusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 5%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4683,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 59%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le májusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2020. május folyamán 317,1 milliárd forinttal 4355,8 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,9%-át jelentette május végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

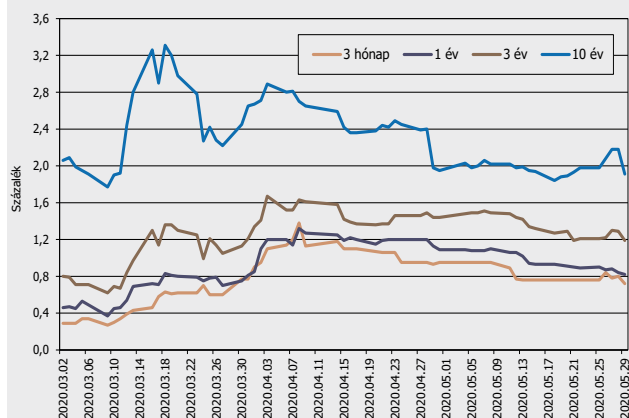
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

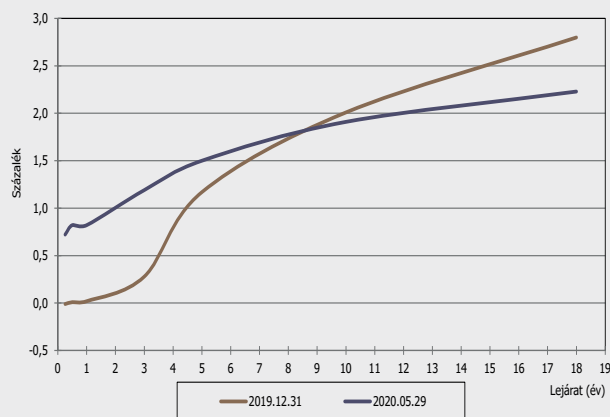
Adósságelem	2015	2016	2017	2018	2019	2020. március	2020. április	2020. május
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	25 275,0	25 199,6	25 510,4
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 161,6	1 161,6
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	24 113,4	24 038,0	24 348,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	24 074,3	23 998,8	24 309,6
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	14 090,6	14 351,6	14 685,8
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	880,1	823,8	868,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 103,6	8 823,4	8 754,9
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	4 786,1	5 412,2	5 365,8
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	899,4	884,2	896,9
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	899,4	884,2	896,9
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	3 886,7	4 528,0	4 469,0
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	3 243,4	3 894,5	3 843,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	643,3	633,5	626,0
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	30 061,2	30 611,8	30 876,3
Egyéb kötelezettség	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	325,7	313,9	280,5
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	30 386,8	30 925,7	31 156,7
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	15 009,9	15 214,6	15 593,9
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.

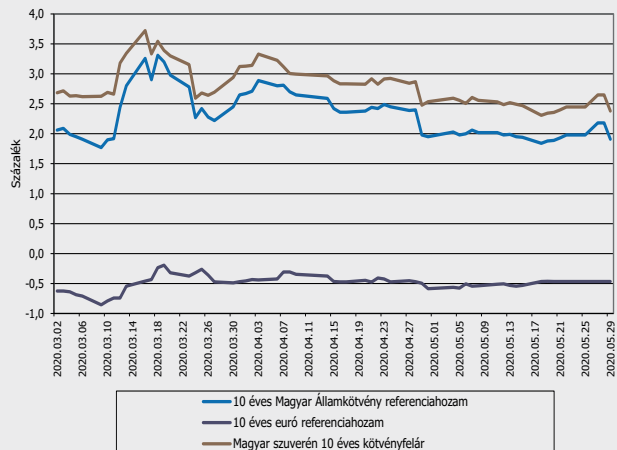
Referenciahozamok alakulása



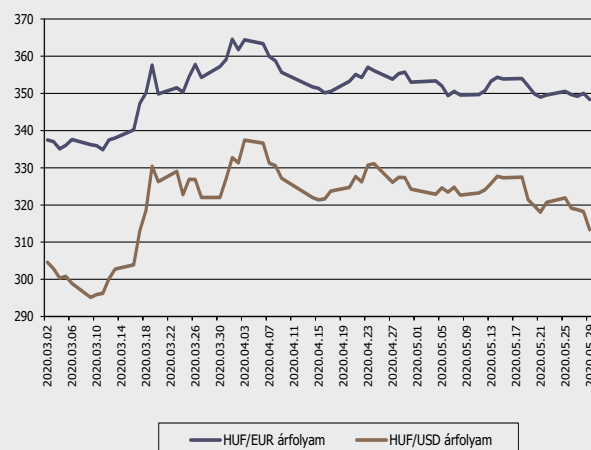
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



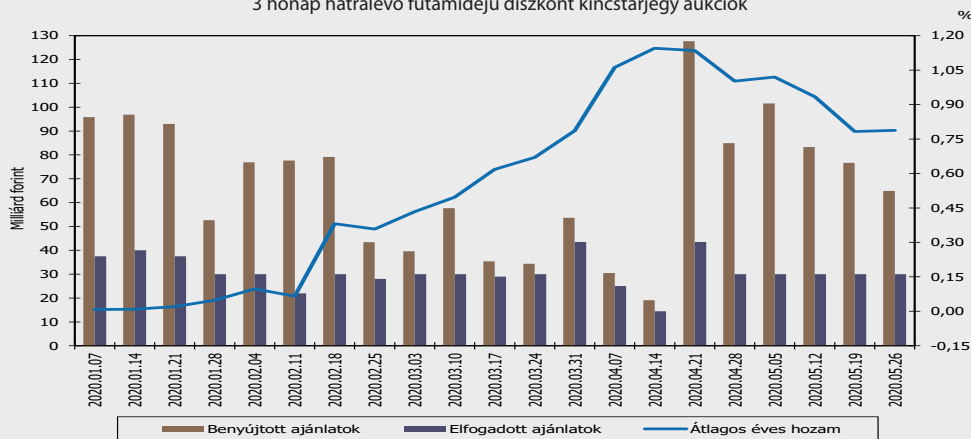
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

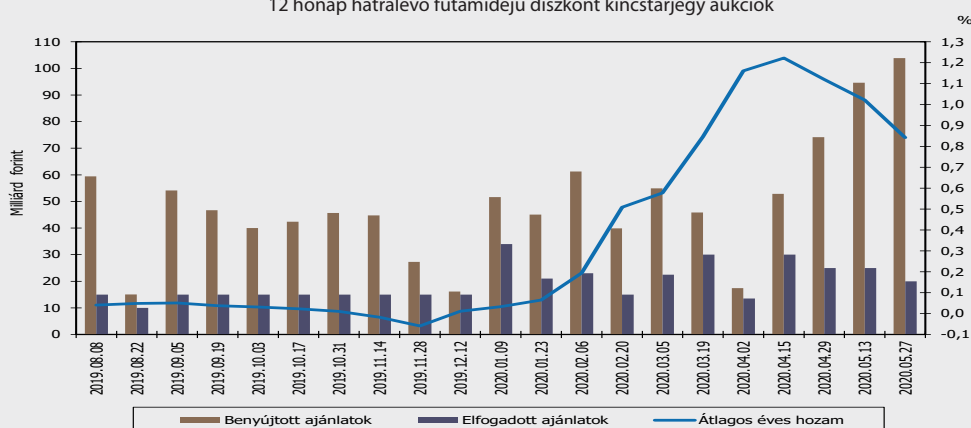
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D200812	D200819	D200826	D200902	D210421	D210421
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523105	HU0000523139	HU0000522735	HU0000523113	HU0000523071	HU0000523071
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2020.05.05	2020.05.12	2020.05.19	2020.05.26	2020.05.13	2020.05.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.05.13	2020.05.20	2020.05.27	2020.06.03	2020.05.20	2020.06.03
Lejárat időpontja	2020.08.12	2020.08.19	2020.08.26	2020.09.02	2021.04.21	2021.04.21
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,05	0,97	0,86	0,82	1,04	0,86
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,94	0,90	0,72	0,70	1,00	0,80
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,02	0,93	0,78	0,79	1,02	0,84
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,06	0,98	0,87	0,83	1,05	0,87
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,95	0,91	0,73	0,71	1,01	0,81
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,03	0,95	0,79	0,80	1,04	0,85
Átlagos eladási ár (%)	99,7429	99,7644	99,8025	99,8013	99,0557	99,2527
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	25 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	101 553,50	83 300,00	76 693,00	64 930,50	94 634,85	103 878,70
Elfogadott ajánlatok összege	29 999,96	30 000,00	30 000,00	29 999,97	24 999,97	19 999,97
Aukciós fedezettség	3,39	2,78	2,56	2,16	3,79	5,19
Benyújtott ajánlatok (db)	68	73	75	74	91	84
Elfogadott ajánlatok (db)	37	32	42	34	26	19
Piaci értékesítés* (m Ft)	29 999,96	30 000,00	30 000,00	29 999,97	24 999,97	19 999,97
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	9 000,04	9 000,00	9 000,00	9 000,03	25 000,03	20 000,03
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	39 000,00	39 000,00	39 000,00	39 000,00	50 000,00	40 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

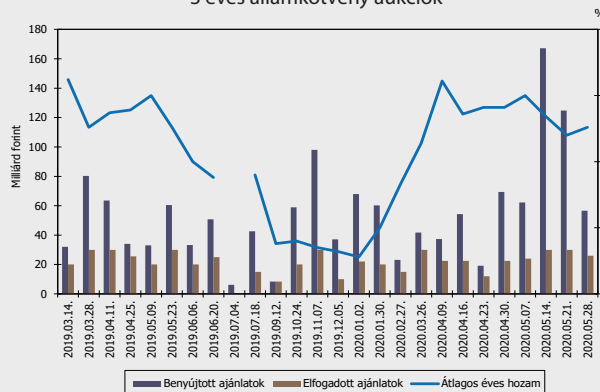


ÁLLAMPAPÍRPIAC

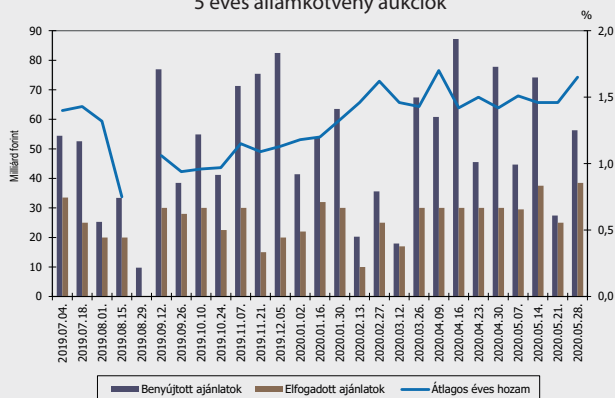
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/C	2025/C	2030/A	2027/B	2023/C	2025/C	2041/A	2023/C	2025/C	2030/A	2023/C	2025/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404157	HU0000404280	HU0000404058	HU0000404165	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404280	HU0000404058
Futamidő években	3	5	10	7	3	5	20	3	5	10	3	5
Névleges kamat	1,50%	1,00%	3,00%	0,16%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,00%
Értékesítés	5. aukció	15. aukció	29. aukció	7. aukció	6. aukció	16. aukció	3. aukció	7. aukció	17. aukció	30. aukció	8. aukció	18. aukció
Aukció időpontja	2020.05.07	2020.05.07	2020.05.07	2020.05.13	2020.05.14	2020.05.14	2020.05.14	2020.05.21	2020.05.21	2020.05.21	2020.05.28	2020.05.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.05.13	2020.05.13	2020.05.13	2020.05.20	2020.05.20	2020.05.20	2020.05.20	2020.05.27	2020.05.27	2020.05.27	2020.06.03	2020.06.03
Lejárat időpontja	2023.08.23	2025.11.26	2030.08.21	2027.04.22	2023.08.23	2025.11.26	2041.04.25	2023.08.23	2025.11.26	2030.08.21	2023.08.23	2025.11.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,51	1,53	2,09	-	1,35	1,48	2,50	1,22	1,50	1,95	1,28	1,68
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,48	1,49	2,01	-	1,33	1,44	2,45	1,19	1,43	1,89	1,23	1,61
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,50	1,51	2,05	-	1,34	1,46	2,48	1,20	1,46	1,92	1,26	1,65
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,51	1,53	2,09	-	1,35	1,47	2,50	1,22	1,50	1,95	1,28	1,68
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,48	1,49	2,01	-	1,33	1,44	2,45	1,19	1,43	1,89	1,23	1,61
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,50	1,51	2,05	-	1,34	1,46	2,48	1,20	1,46	1,92	1,26	1,65
Maximális eladási ár (%)	100,0625	97,4158	109,1041	95,5200	100,5400	97,6850	108,9090	100,9781	97,7435	110,2370	100,8459	96,8264
Minimális eladási ár (%)	99,9672	97,2082	108,3306	94,9400	100,4750	97,5010	108,0600	100,8840	97,3814	109,6522	100,6883	96,4697
Átlagos eladási ár (%)	99,9954	97,2898	108,6984	95,2600	100,5165	97,5803	108,3634	100,9324	97,5694	109,9036	100,7552	96,6237
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	25 000,00	25 000,00	10 000,00	20 000,00	25 000,00	10 000,00	20 000,00	25 000,00	25 000,00	20 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	62 218,00	44 710,00	34 335,00	32 562,00	167 200,00	74 200,00	16 090,00	124 800,00	27 443,31	39 990,00	56 610,00	56 312,17
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	23 999,96	29 499,99	25 000,00	10 000,00	29 999,99	37 500,00	9 999,98	30 000,00	25 000,00	31 999,96	25 999,97	38 500,00
Aukciós fedezettség	2,59	1,52	1,37	3,26	5,57	1,98	1,61	4,16	1,10	1,25	2,18	1,46
Benyújtott ajánlatok (db)	45	30	52	38	75	59	50	55	30	61	61	57
Elfogadott ajánlatok (db)	18	19	45	19	20	33	26	16	28	40	33	41
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,08	0,37	0,32	0,04	0,08	0,30	0,05	0,19	0,25	0,07	0,15
Aukciós értékesítés (m Ft)	23 999,96	29 499,99	25 000,00	10 000,00	29 999,99	37 500,00	9 999,98	30 000,00	25 000,00	31 999,96	25 999,97	38 500,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	6 965,25	1 984,19	4 119,60	2 495,20	9 850,90	4 920,00	2 829,99	6 260,00	0,00	4 058,47	6 318,10	7 360,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	30 965,21	31 484,18	29 119,60	12 495,20	39 850,89	42 420,00	12 829,97	36 260,00	25 000,00	36 058,43	32 318,07	45 860,00

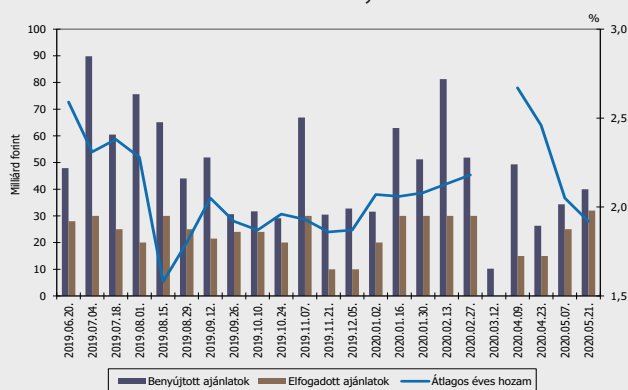
3 éves államkötvény aukciók



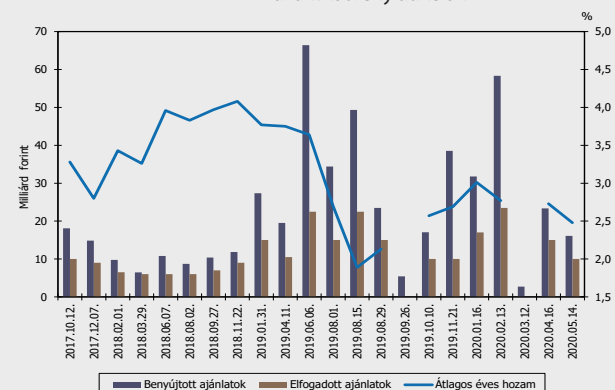
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15-20 éves államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

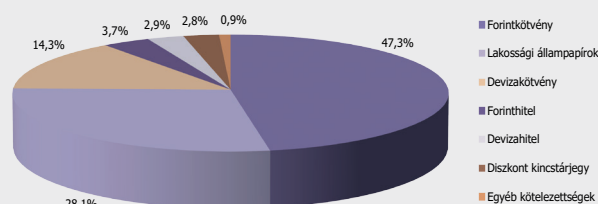
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2021/J	2020.05.22	2020.05.26	2021.05.26	2021.05.26	4,65%	4,65%

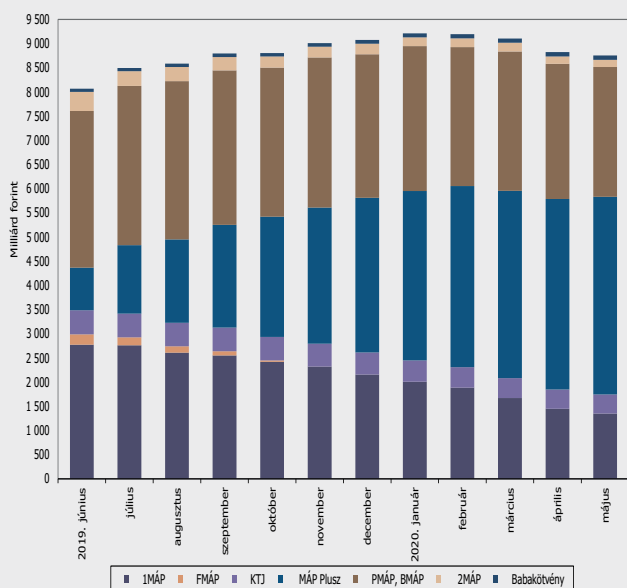
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2019 vége	2020 május	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 158,0	1 350,3	-807,7
Kincstári takarékpénzes / KTJ	455,1	392,6	-62,5
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	3 196,2	4 089,8	893,6
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	2 969,8	2 680,1	-289,7
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	215,2	150,8	-64,3
Babakötvény	79,7	91,3	11,6
Összesen	9 074,0	8 754,9	-319,1

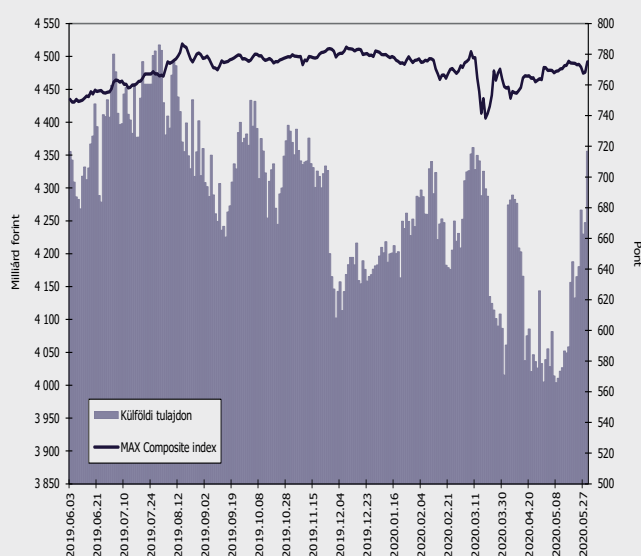
Adósságállomány megoszlása 2020. május 31-én



Lakossági állampapírok állományának alakulása



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	HMAX index*
Értéke 2020.05.29-én	821,0360	553,8503	775,0742	536,3502	99,8368
Változása az előző hónap végéhez képest	4,2942	1,4827	3,8021	0,6450	0,4230
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,47	-0,09	4,10	0,09	-

*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.

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2020. május

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2030/A	2030.08.21	429,0
2023/C	2023.08.23	392,5
2025/B	2025.06.24	387,4
2031/A	2031.10.22	264,2
2025/C	2025.11.26	259,3
2024/C	2024.10.24	257,6
2022/B	2022.10.26	246,3
2026/D	2026.12.22	200,0
2028/A	2028.10.22	173,4
2020/A	2020.11.12	171,7

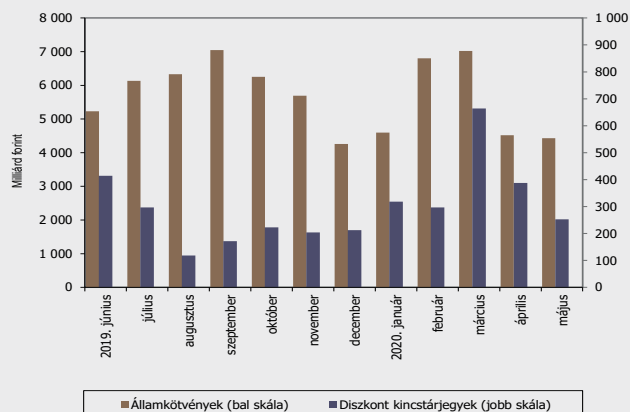
A 2020. május végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2020.04.30	2020.05.31
2022/C	459,09	406,65
2024/C	1 134,40	1 134,32
2030/A	818,20	883,47
2038/A	240,07	255,60

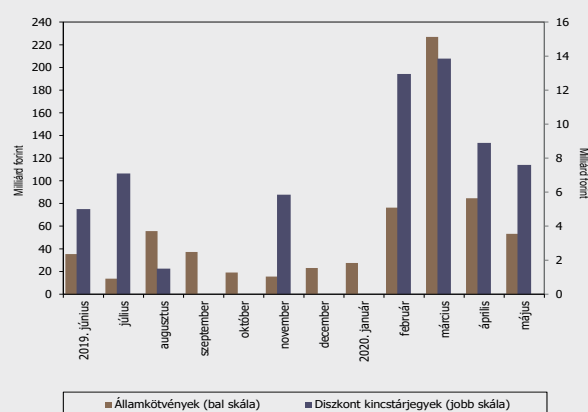
A 2020. május végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 206,00
2025/B	1 200,11
2024/C	1 134,32

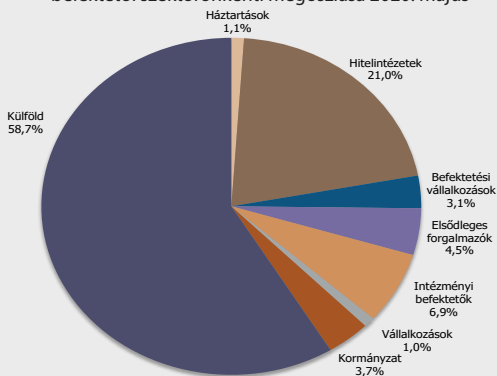
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

