

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2020. november

2020. november végéig a központi költségvetés adóssága 5457,5 milliárd forinttal 35139,5 milliárd forintra emelkedett. Az év első tizenegy hónapjában 5037,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 3519,6 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1518,3 milliárd forintot tett ki. 2020. november végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2019		2020		Változás	
	záró	%	november	%	mrd Ft	%
Forint	24 357,1	82,1	27 876,7	79,3	3 519,6	14,5
Hitel	1 208,1	4,1	1 161,6	3,3	-46,5	-3,8
Államkötvény	13 417,7	45,2	16 999,7	48,4	3 582,0	26,7
Lakossági állampapír	9 074,0	30,6	9 037,2	25,7	-36,8	-0,4
Diszkont kincstárjegy	657,3	2,2	678,2	1,9	21,0	3,2
Deviza	5 121,2	17,3	7 086,1	20,2	1 964,9	38,4
Összesen	29 478,3	99,3	34 962,9	99,5	5 484,6	18,6
Egyéb kötelezettségek	203,7	0,7	176,6	0,5	-27,1	-13,3
Mindösszesen	29 682,0	100,0	35 139,5	100,0	5 457,5	18,4

A forintadósság 2020. november végéig 3519,6 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 3582,0 milliárd forinttal növekedett, azonban a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 36,8 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 21,0 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 november végéig 1964,9 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. Novemberben, 2021. évre vonatkozó előfinanszírozási céllal került kibocsátásra egy 10 éves és egy 30 éves futamidejű (1,25-1,25 milliárd euró) összesen 895,2 milliárd forint összegű kötvény.

A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 46,9 milliárd forinttal, a devizahitel lehívása 172,5 milliárd forinttal tovább emelte. A forint árfolyamának gyengülése következtében 446,7 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 1002,6 milliárd forint devizatörlesztés valósult meg az év során. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 27,1 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2019. december 31.	2020. október 30.	2020. november 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	-0,01	0,44	0,29	-15
6 hónap	0,01	0,53	0,36	-17
1 év	0,02	0,68	0,48	-20
3 év	0,28	1,26	0,98	-28
5 év	1,17	1,70	1,49	-21
10 év	2,01	2,25	2,19	-6
15 év	2,80	2,44	2,37	-7
20 év*	-	2,62	2,51	-11

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

A novemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 20%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4879,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 60%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le novemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2020. november folyamán 43,1 milliárd forinttal 4450,0 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,7%-át jelentette november végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2020. november 30-án: BBB (Standard & Poor's);
Baa3 (Moody's);
BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

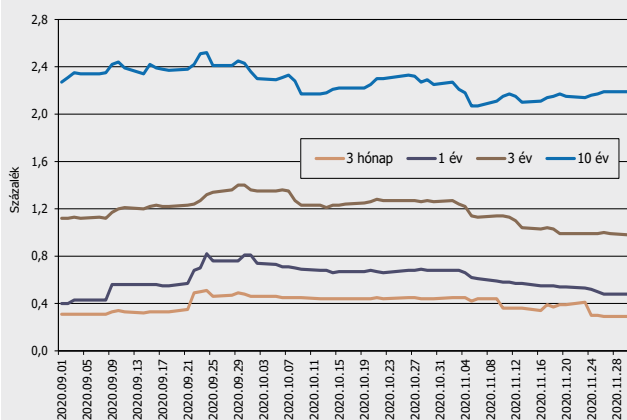
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

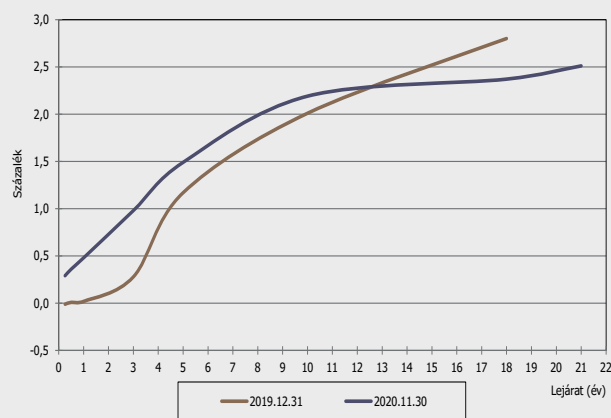
Adósságelem	2015	2016	2017	2018	2019	2020. szeptember	2020. október	2020. november
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	27 009,3	27 566,7	27 876,7
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 161,6	1 161,6
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	25 847,7	26 405,0	26 715,1
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	25 808,6	26 365,9	26 676,0
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	16 285,5	16 860,2	16 960,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	726,8	659,0	678,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	8 796,2	8 846,7	9 037,2
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	6 276,3	6 314,5	7 086,1
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 033,5	1 042,3	1 020,6
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 033,5	1 042,3	1 020,6
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	5 242,8	5 272,2	6 065,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	4 586,4	4 604,5	5 409,2
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	656,4	667,7	656,4
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	33 285,6	33 881,2	34 962,9
Egyéb kötelezettség	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	209,1	180,1	176,6
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	33 494,7	34 061,2	35 139,5
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	17 051,5	17 558,4	17 677,9
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

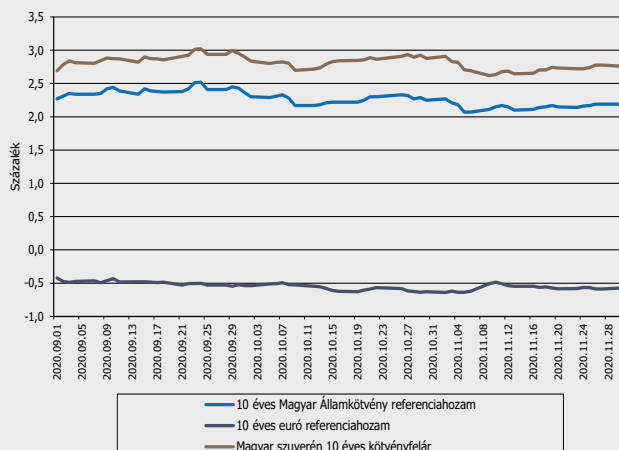


Referenciahozam-görbe

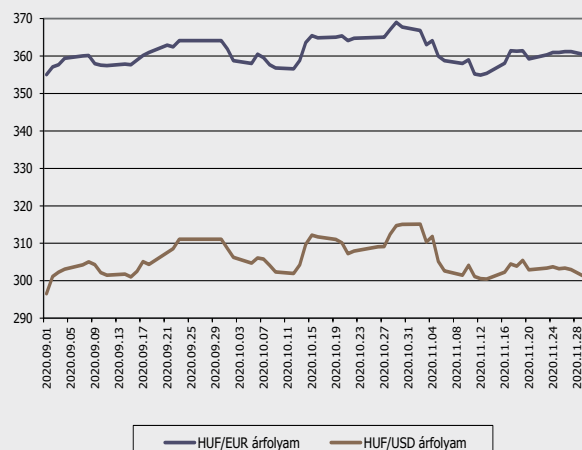


20 éves futamidejű államkötvénnyel bővült a referencia állampapírok köre 2020.05.20-tól.

10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása

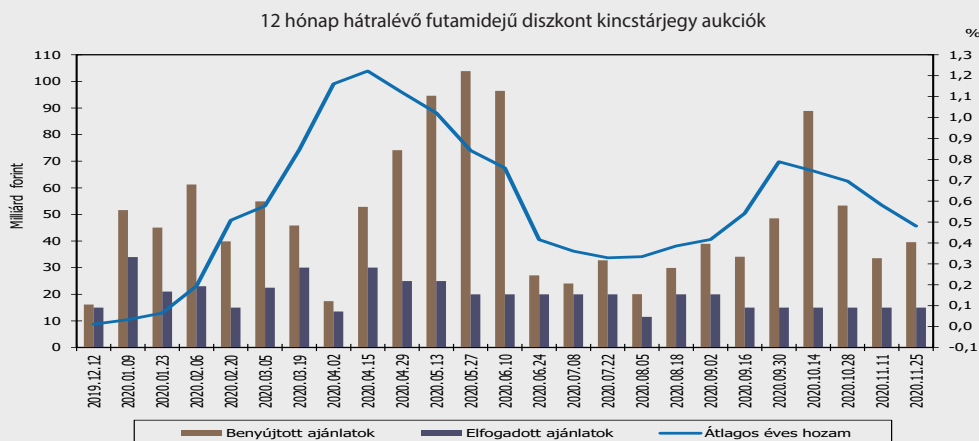
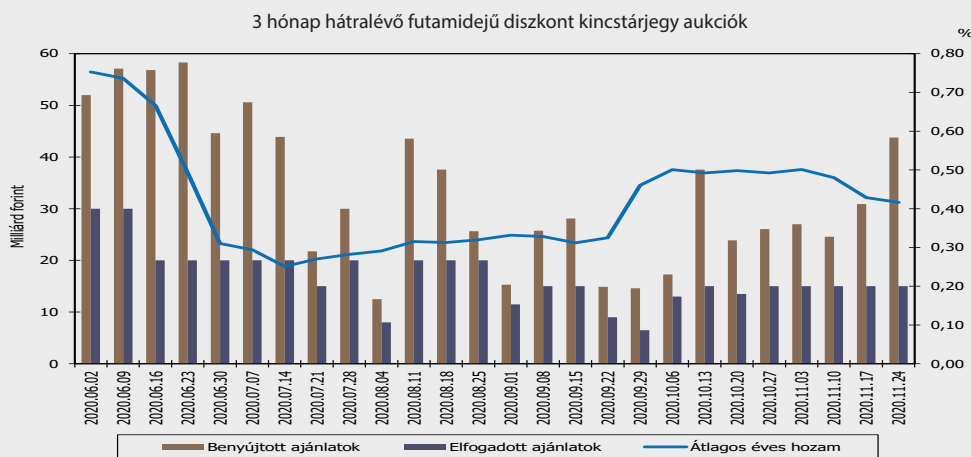


ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D210210	D210217	D210224	D210303	D211020	D211020
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523360	HU0000523378	HU0000522990	HU0000523386	HU0000523329	HU0000523329
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2020.11.03	2020.11.10	2020.11.17	2020.11.24	2020.11.11	2020.11.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.11.11	2020.11.18	2020.11.25	2020.12.02	2020.11.18	2020.12.02
Lejárat időpontja	2021.02.10	2021.02.17	2021.02.24	2021.03.03	2021.10.20	2021.10.20
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,51	0,49	0,45	0,43	0,60	0,49
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,47	0,47	0,38	0,40	0,55	0,46
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,50	0,48	0,43	0,42	0,58	0,48
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,52	0,50	0,46	0,44	0,61	0,50
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,48	0,48	0,39	0,41	0,56	0,47
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,51	0,49	0,43	0,42	0,59	0,49
Átlagos eladási ár (%)	99,8734	99,8788	99,8918	99,8948	99,4606	99,5718
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)	26 995,00	24 565,50	30 911,00	43 770,00	33 566,22	39 590,00
Elfogadott ajánlatok összege	14 999,98	14 999,99	15 000,00	14 999,98	14 999,98	15 000,00
Aukciós fedezettség	1,80	1,64	2,06	2,92	2,24	2,64
Benyújtott ajánlatok (db)	19	18	31	33	37	35
Elfogadott ajánlatok (db)	15	11	16	15	19	12
Piaci értékesítés* (m Ft)	14 999,98	14 999,99	15 000,00	14 999,98	14 999,98	15 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	4 500,02	4 500,01	4 500,00	4 500,02	15 000,02	15 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	19 500,00	19 500,00	19 500,00	19 500,00	30 000,00	30 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül



ÁLLAMPAPÍRPIAC

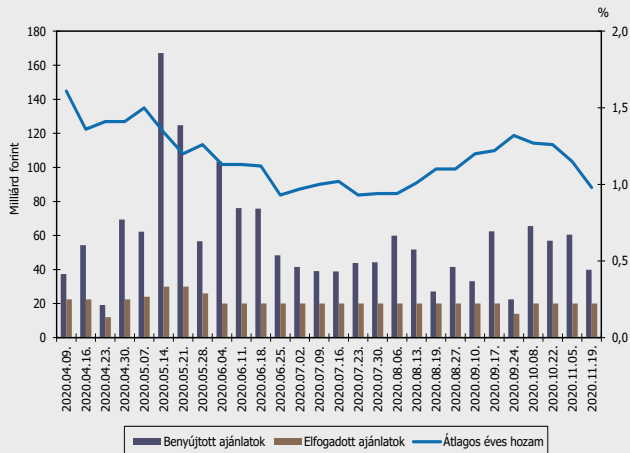
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/C	2026/E	2031/A	2027/B	2026/E	2031/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404157	HU0000404611	HU0000403001	HU0000403555
Futamidő években	3	5	10	7	5	10	15
Névleges kamat	1,50%	1,50%	3,25%	0,16%	1,50%	3,25%	3,00%
Értékesítés	27. aukció	11. aukció	41. aukció	17. aukció	12. aukció	42. aukció	26. aukció
Aukció időpontja	2020.11.05	2020.11.05	2020.11.05	2020.11.11	2020.11.12	2020.11.12	2020.11.12
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.11.11	2020.11.11	2020.11.11	2020.11.18	2020.11.18	2020.11.18	2020.11.18
Lejárat időpontja	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22	2027.04.22	2026.04.22	2031.10.22	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,15	1,55	2,10	-	1,53	2,16	2,33
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,14	1,52	2,06	-	1,50	2,10	2,30
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,15	1,54	2,08	-	1,52	2,14	2,32
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,15	1,55	2,10	-	1,53	2,16	2,33
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,14	1,52	2,06	-	1,50	2,10	2,30
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,15	1,54	2,08	-	1,52	2,14	2,32
Maximális eladási ár (%)	100,9784	99,8680	111,5705	96,9100	99,9999	111,1218	110,2100
Minimális eladási ár (%)	100,9490	99,7390	111,1410	96,6900	99,8423	110,5211	109,7322
Átlagos eladási ár (%)	100,9588	99,7758	111,3071	96,7800	99,9040	110,7319	109,8985
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	30 000,00	35 000,00	20 000,00	35 000,00	35 000,00	25 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	60 434,99	120 657,64	94 291,99	75 350,00	53 103,35	39 520,52	31 683,61
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	45 000,00	52 499,98	29 999,96	34 999,95	29 999,99	20 000,00
Aukciós fedezettség	3,02	2,68	1,80	2,51	1,52	1,32	1,58
Benyújtott ajánlatok (db)	41	62	82	90	56	61	39
Elfogadott ajánlatok (db)	13	26	45	31	44	46	21
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,01	0,04	0,17	0,09	0,06	0,21	0,17
Aukciós értékesítés (m Ft)	20 000,00	45 000,00	52 499,98	29 999,96	34 999,95	29 999,99	20 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	7 440,00	16 880,00	20 194,54	11 465,57	4 372,82	0,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	27 440,00	61 880,00	72 694,52	41 465,53	39 372,77	29 999,99	20 000,00

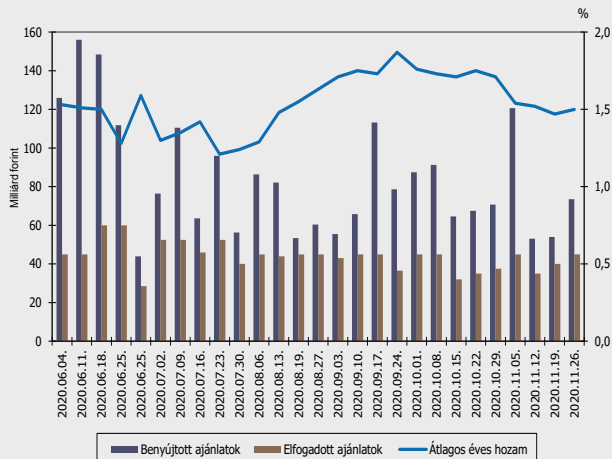
Államkötvény neve	2023/C	2026/E	2031/A	2027/B	2026/E	2031/A	2041/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404157	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404165
Futamidő években	3	5	10	7	5	10	20
Névleges kamat	1,50%	1,50%	3,25%	0,16%	1,50%	3,25%	3,00%
Értékesítés	28. aukció	13. aukció	43. aukció	18. aukció	14. aukció	44. aukció	10. aukció
Aukció időpontja	2020.11.19	2020.11.19	2020.11.19	2020.11.25	2020.11.26	2020.11.26	2020.11.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.11.25	2020.11.25	2020.11.25	2020.12.02	2020.12.02	2020.12.02	2020.12.02
Lejárat időpontja	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	0,99	1,49	2,15	-	1,51	2,19	2,53
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,97	1,46	2,12	-	1,47	2,16	2,48
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,98	1,47	2,14	-	1,50	2,18	2,50
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,99	1,49	2,15	-	1,51	2,19	2,53
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,97	1,46	2,12	-	1,47	2,16	2,48
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,98	1,47	2,14	-	1,50	2,18	2,50
Maximális eladási ár (%)	101,4305	100,2100	110,8575	96,9000	100,1605	110,4821	108,2406
Minimális eladási ár (%)	101,3728	100,0488	110,5424	96,8100	99,9210	110,1200	107,3200
Átlagos eladási ár (%)	101,3985	100,1334	110,6752	96,8300	99,9847	110,2845	107,8573
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	35 000,00	35 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	39 820,00	53 978,36	65 985,00	80 194,00	73 547,00	60 501,50	25 475,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	39 999,97	45 000,00	29 999,97	45 000,00	45 000,00	20 000,00
Aukciós fedezettség	1,99	1,35	1,47	2,67	1,63	1,34	1,27
Benyújtott ajánlatok (db)	33	48	66	53	57	69	50
Elfogadott ajánlatok (db)	20	37	37	22	40	54	42
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,08	0,13	0,02	0,06	0,16	0,54
Aukciós értékesítés (m Ft)	20 000,00	39 999,97	45 000,00	29 999,97	45 000,00	45 000,00	20 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	1 000,00	2 000,00	3 700,00	11 750,38	8 840,00	8 327,60	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	21 000,00	41 999,97	48 700,00	41 750,35	53 840,00	53 327,60	20 000,00

ÁLLAMPAPÍRPIAC

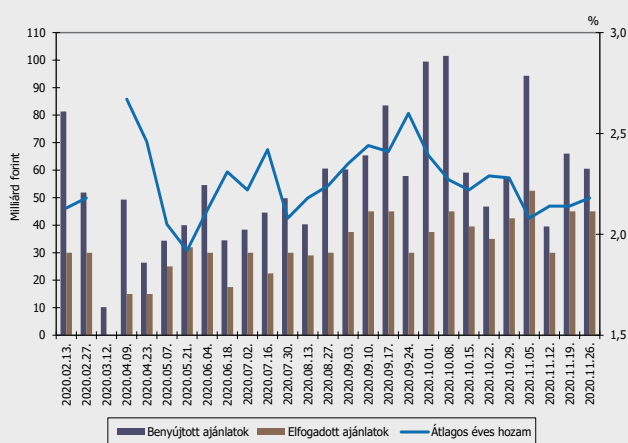
3 éves államkötvény aukciók



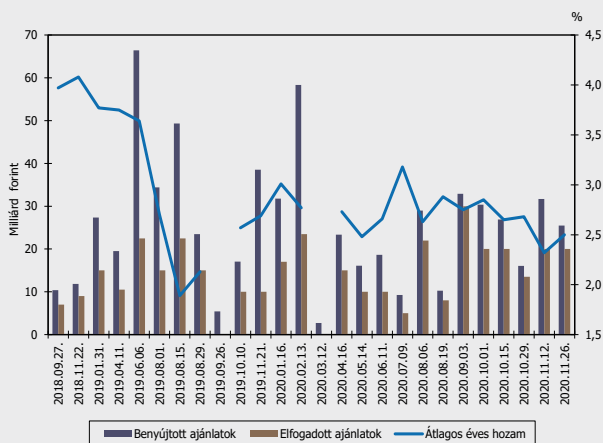
5-7 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15-20 éves államkötvény aukciók



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

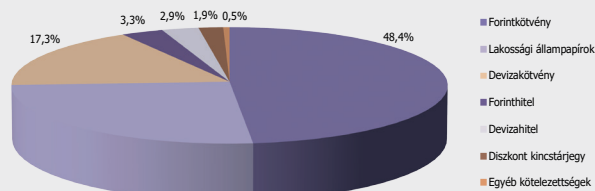
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2022/J	2020.11.20	2020.11.22	2021.11.22	2021.11.22	5,40%	5,40%
2032/S	2020.11.30	2020.12.02	2021.12.02	2021.12.02	6,40%	6,40%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

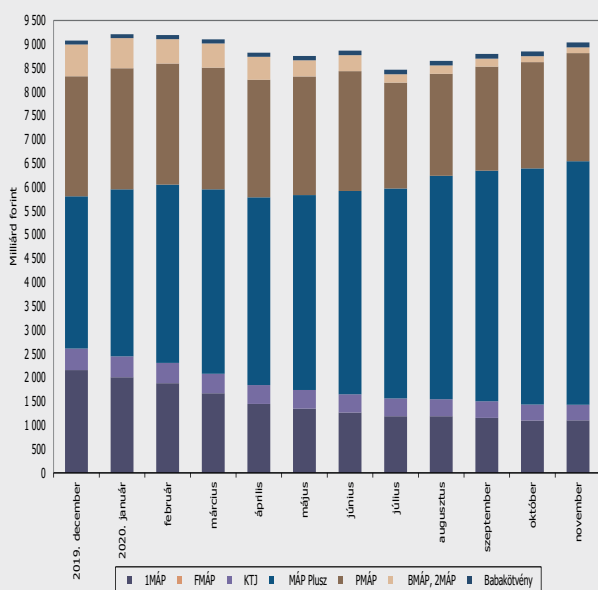
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2019 vége	2020 november	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 158,0	1 103,4	-1 054,6
Kincstári takarékpénzes / KTJ	455,1	328,4	-126,8
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	3 196,2	5 110,1	1 913,9
Prémium Magyar Állampapír / PMÁP	2 518,3	2 271,9	-697,9
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	666,6	121,3	-93,9
Babakötvény	79,7	102,1	22,5
Összesen	9 074,0	9 037,1	-36,8

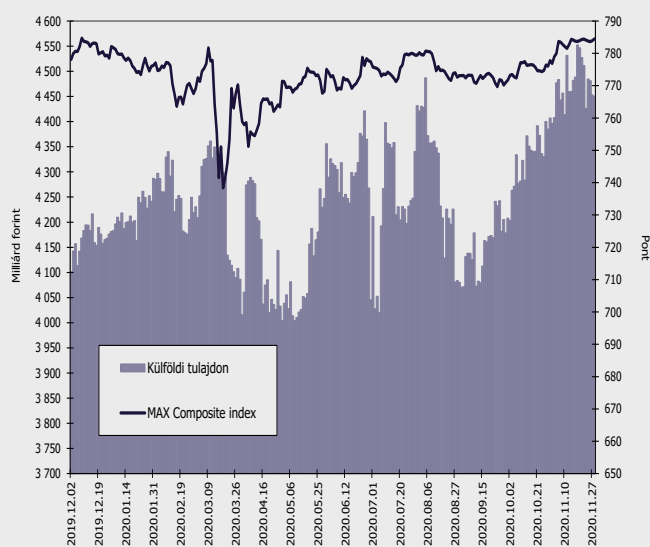
Adósságállomány megoszlása 2020. november 30-án



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 2020.11.30-án	830,9707	556,6748	784,4618	538,2916	101,0080
Változása az előző hónap végéhez képest	7,5741	1,1775	6,6994	0,5995	0,9854
Visszatekintő egyéves hozam (%)	0,29	0,33	0,31	0,42	-

*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. november**

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2031/A	2031.10.22	555,6
2026/E	2026.04.22	495,4
2022/B	2022.10.26	428,3
2023/C	2023.08.23	261,3
2025/C	2025.11.26	213,5
2030/A	2030.08.21	176,7
2022/C	2022.08.24	170,8
2029/A	2029.05.23	170,7
2024/C	2024.10.24	165,1
2027/A	2027.10.27	157,2

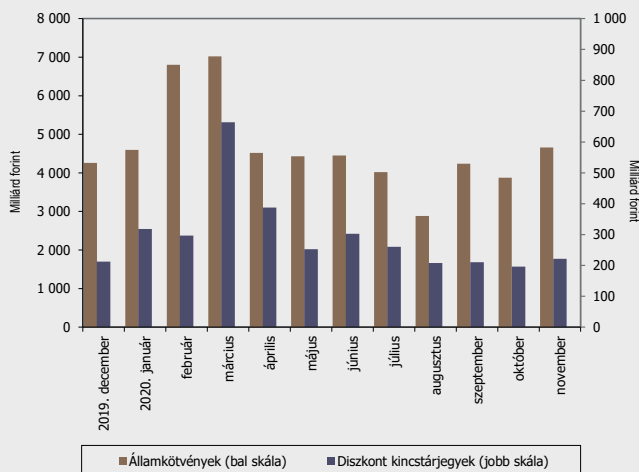
**A 2020. november végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2020.10.31	2020.11.30
2022/C	326,56	276,90
2024/C	1 136,83	1 136,76
2030/A	1 083,32	1 083,25
2038/A	391,77	411,81
2041/A	75,38	88,92

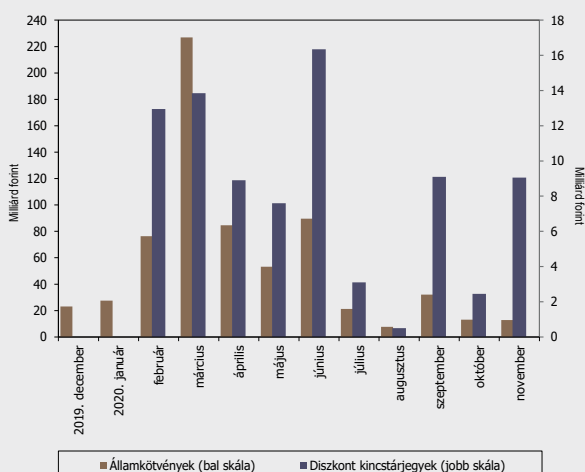
**A 2020. november végén a három legnagyobb állománnyal
rendelkező államkötvény állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 236,92
2025/B	1 199,80
2024/C	1 136,76

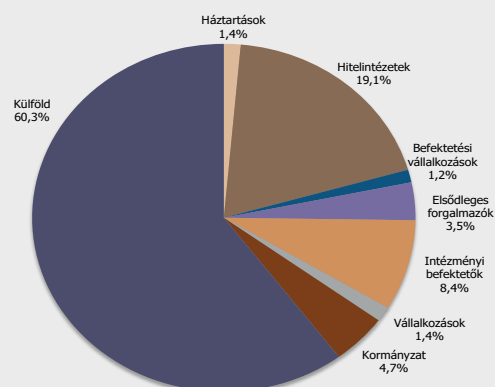
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

