

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2021. április

2021. április végéig a központi költségvetés adóssága 347,8 milliárd forinttal 37032,1 milliárd forintra növekedett. Az év első négy hónapjában 448,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 903,4 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás -455,4 milliárd forintot tett ki. 2021. április végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2020		2021		Változás	
	záró	%	április	%	mrd Ft	%
Forint	29 237,3	79,7	30 140,7	81,4	903,4	3,1
Hitel	1 161,6	3,2	1 156,8	3,1	-4,8	-0,4
Államkötvény	18 245,8	49,7	18 898,3	51,0	652,5	3,6
Lakossági állampapír	9 171,7	25,0	9 533,8	25,7	362,1	3,9
Diszkont kincstárjegy	658,2	1,8	551,8	1,5	-106,4	-16,2
Deviza	7 318,2	19,9	6 772,3	18,3	-545,9	-7,5
Összesen	36 555,5	99,6	36 913,0	99,7	357,5	1,0
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	128,8	0,4	119,1	0,3	-9,7	-7,6
Mindösszesen	36 684,3	100,0	37 032,1	100,0	347,8	0,9

A forintadósság 2021. április végéig 903,4 milliárd forinttal növekedett, ezen belül a piaci államkötvények állománya 652,5 milliárd forinttal emelkedett. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 362,1 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 106,4 milliárd forintot tett ki. A forint hitelek állománya 4,8 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 545,9 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a külföldi devizakötvény törlesztések 527,7 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény törlesztések további 8,9 milliárd forinttal csökkentették. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 90,5 milliárd forinttal mérsékelte a devizaadósság forintértékét. A devizahitelek lehívása 130,8 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátása 8,1 milliárd forinttal emelte a devizaadósságot. A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerekockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 9,7 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2020. december 30.	2021. március 31.	2021. április 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	0,28	0,61	0,39	-22
6 hónap	0,33	0,63	0,50	-13
1 év	0,39	0,69	0,62	-7
3 év	0,70	1,43	1,25	-18
5 év	1,36	1,91	1,73	-18
10 év	2,08	2,71	2,74	3
15 év	2,25	3,07	3,17	10
20 év	2,47	3,19	3,28	9

Az áprilisi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 16%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 5007,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 62%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2021. április folyamán 106,9 milliárd forinttal 4676,9 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,1%-át jelentette április végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2021. április 30-án: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

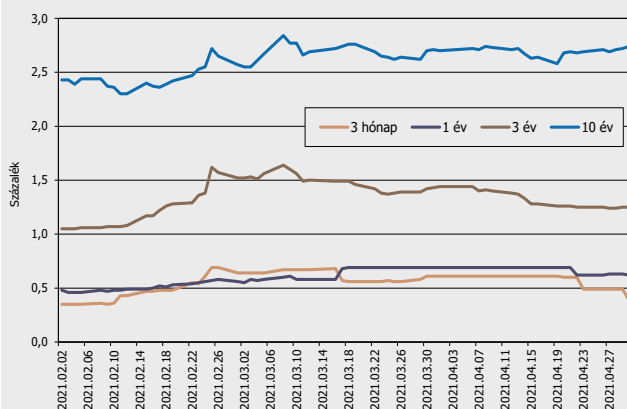
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

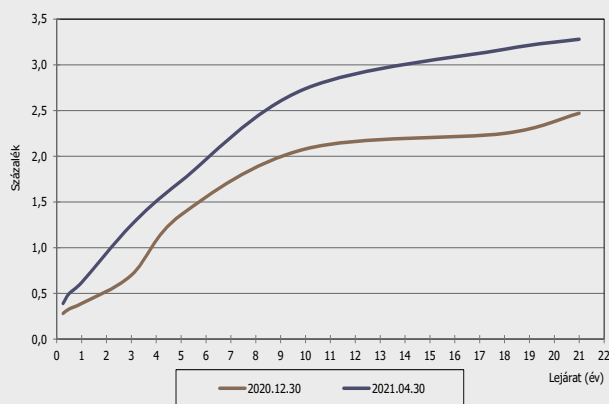
Adósságelem	2016	2017	2018	2019	2020	2021. február	2021. március	2021. április
1. Forint	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	29 491,7	30 229,6	30 140,7
1.1. Hitelek	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 156,8	1 156,8	1 156,8
1.2. Állampapírok	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	28 334,8	29 072,8	28 983,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	28 295,7	29 033,6	28 944,7
1.2.1.1. Kötvények	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	18 337,7	18 928,8	18 859,1
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	603,2	629,2	551,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	9 354,8	9 475,6	9 533,8
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	7 327,5	6 907,4	6 772,3
2.1. Hitelek	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 386,3	1 418,6	1 358,0
2.1.1. Külföldi hitelek	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 386,3	1 418,6	1 358,0
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	5 941,3	5 488,8	5 414,4
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	5 398,1	4 947,4	4 877,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	543,2	541,4	536,9
Összesen	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	36 819,2	37 137,0	36 913,0
Egyéb kötelezettség	742,70	274,20	167,40	203,7	128,8	130,0	136,0	119,1
MINDÖSSZESEN	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	36 949,2	37 273,0	37 032,1
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	18 980,1	19 597,2	19 450,1
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.

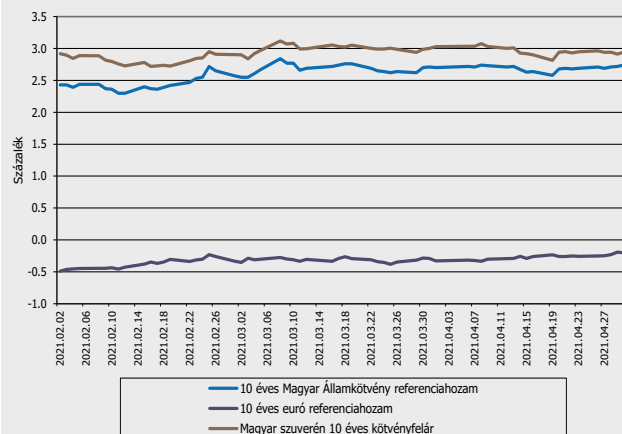
Referenciahozamok alakulása



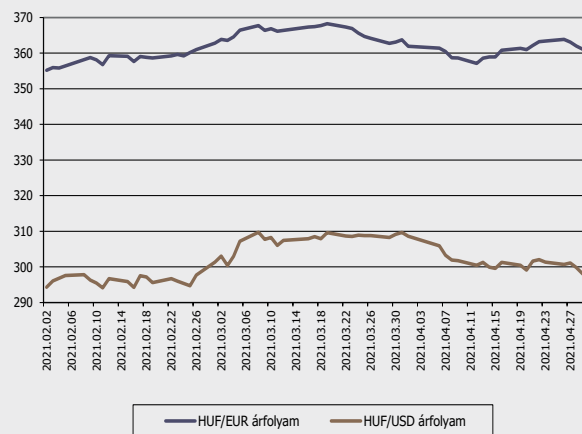
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



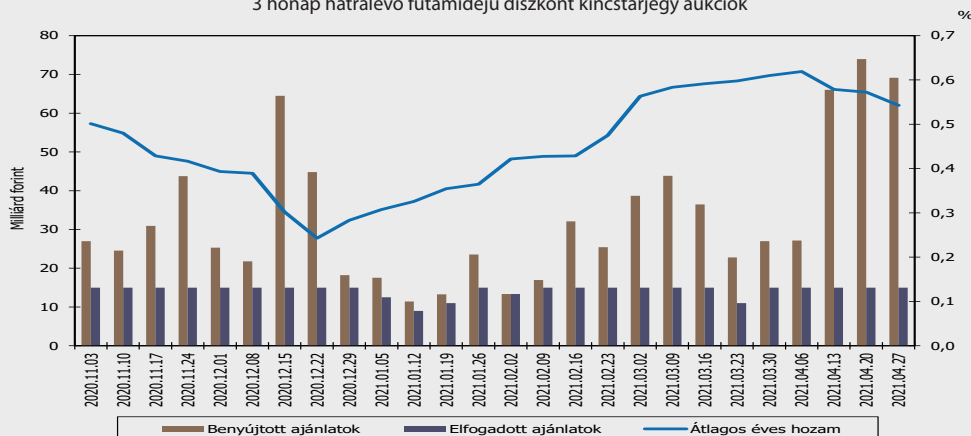
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

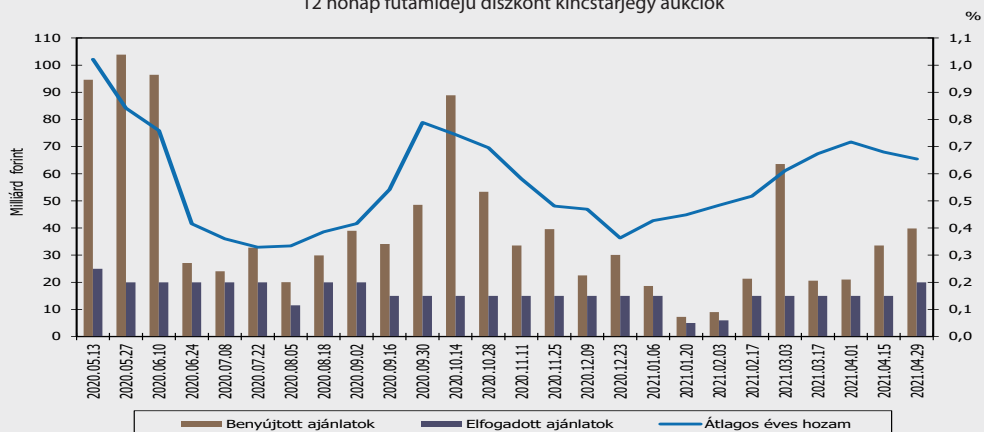
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ		
Sorozat kódjele	D210714	D210721	D210728	D210804	D220309	D220309	D220504
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523576	HU0000523584	HU0000523592	HU0000523600	HU0000523469	HU0000523469	HU0000523626
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	336	322	364
Aukció időpontja	2021.04.06	2021.04.13	2021.04.20	2021.04.27	2021.04.01	2021.04.15	2021.04.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.04.14	2021.04.21	2021.04.28	2021.05.05	2021.04.07	2021.04.21	2021.05.05
Lejárat időpontja	2021.07.14	2021.07.21	2021.07.28	2021.08.04	2022.03.09	2022.03.09	2022.05.04
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,65	0,58	0,58	0,56	0,74	0,70	0,68
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,59	0,57	0,55	0,52	0,70	0,61	0,60
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,62	0,58	0,57	0,54	0,72	0,68	0,65
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,66	0,59	0,59	0,57	0,75	0,71	0,69
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,60	0,58	0,56	0,53	0,71	0,62	0,61
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,63	0,59	0,58	0,55	0,73	0,69	0,66
Átlagos eladási ár (%)	99,8438	99,8540	99,8555	99,8630	99,3352	99,3958	99,3431
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	27 150,00	66 027,04	73 952,09	69 134,64	21 043,31	33 580,00	39 800,00
Elfogadott ajánlatok összege	14 999,98	14 999,99	14 999,99	14 999,97	14 999,98	15 000,00	20 000,00
Aukciós fedezettség	1,81	4,40	4,93	4,61	1,40	2,24	1,99
Benyújtott ajánlatok (db)	25	38	46	45	30	30	38
Elfogadott ajánlatok (db)	15	11	15	19	22	18	27
Piaci értékesítés* (m Ft)	14 999,98	14 999,99	14 999,99	14 999,97	14 999,98	15 000,00	20 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	4 500,02	3 000,01	3 000,01	1 500,03	15 000,02	15 000,00	20 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	19 500,00	18 000,00	18 000,00	16 500,00	30 000,00	30 000,00	40 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

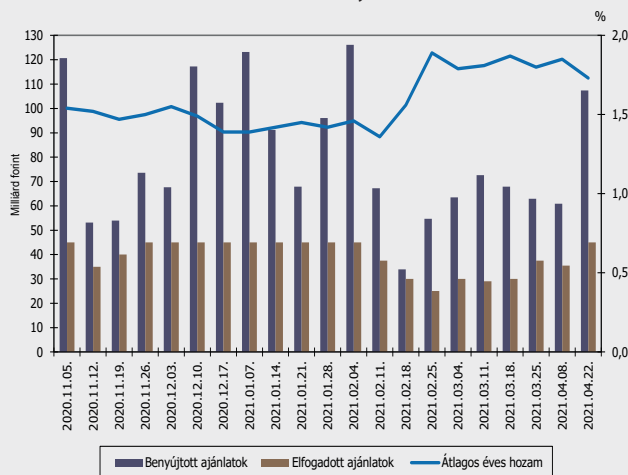
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/B	2026/F	2033/A	2041/A	2027/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404934	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404157
Futamidő években	6	5	10	20	6
Névleges kamat	0,16%	1,50%	2,25%	3,00%	0,16%
Értékesítés	28. aukció	7. aukció	18. aukció	17. aukció	29. aukció
Aukció időpontja	2021.04.01	2021.04.08	2021.04.08	2021.04.08	2021.04.15
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.04.07	2021.04.14	2021.04.14	2021.04.14	2021.04.21
Lejárat időpontja	2027.04.22	2026.08.26	2033.04.20	2041.04.25	2027.04.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,89	2,75	3,17	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,83	2,72	3,16	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,86	2,73	3,17	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,88	2,75	3,17	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,83	2,72	3,15	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,85	2,73	3,16	-
Maximális eladási ár (%)	98,6000	98,3273	95,2500	97,7020	98,5600
Minimális eladási ár (%)	98,3900	98,0480	94,8905	97,5020	98,4300
Átlagos eladási ár (%)	98,4800	98,1996	95,1133	97,5708	98,4800
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	25 000,00	30 000,00	15 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	68 550,00	60 840,00	40 579,70	9 100,00	76 850,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	30 000,00	35 500,00	30 000,00	5 000,00	29 999,98
Aukciós fedezettség	2,29	1,71	1,35	1,82	2,56
Benyújtott ajánlatok (db)	45	49	46	23	51
Elfogadott ajánlatok (db)	20	24	26	8	27
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,09	0,15	0,22	0,07	0,05
Aukciós értékesítés (m Ft)	30 000,00	35 500,00	30 000,00	5 000,00	29 999,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	10 600,00	12 360,00			11 807,84
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	40 600,00	47 860,00	30 000,00	5 000,00	41 807,82

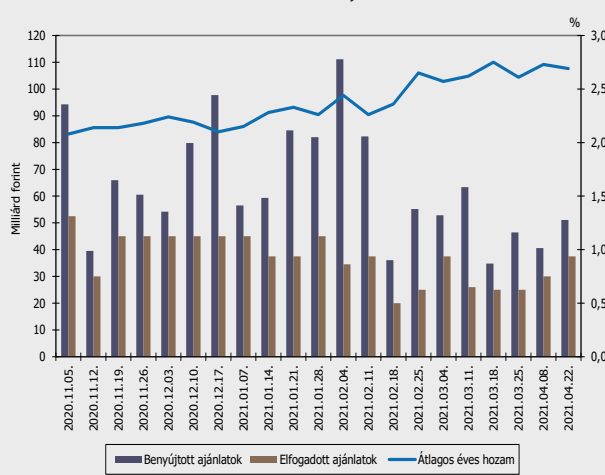
Államkötvény neve	2026/F	2033/A	2051/G	2027/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404934	HU0000404744	HU0000404991	HU0000404157
Futamidő években	5	10	30	6
Névleges kamat	1,50%	2,25%	4,00%	0,16%
Értékesítés	8. aukció	19. aukció	1. aukció	30. aukció
Aukció időpontja	2021.04.22	2021.04.22	2021.04.22	2021.04.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.04.28	2021.04.28	2021.04.28	2021.05.05
Lejárat időpontja	2026.08.26	2033.04.20	2051.04.28	2027.04.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,74	2,71	3,74	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,72	2,66	3,60	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,73	2,69	3,69	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,74	2,71	3,74	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,72	2,66	3,60	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,73	2,68	3,69	-
Maximális eladási ár (%)	98,8882	95,8603	107,2655	98,9000
Minimális eladási ár (%)	98,7630	95,3476	104,5493	98,5600
Átlagos eladási ár (%)	98,8171	95,5931	105,5073	98,6800
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	25 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	107 380,50	51 118,87	140 724,67	47 720,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	45 000,00	37 500,00	30 000,00	29 999,99
Aukciós fedezettség	2,39	1,36	4,69	1,59
Benyújtott ajánlatok (db)	67	55	189	47
Elfogadott ajánlatok (db)	18	43	35	40
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,25	0,96	0,12
Aukciós értékesítés (m Ft)	45 000,00	37 500,00	30 000,00	29 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	11 160,00	6 954,00	11 200,00	4 500,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	56 160,00	44 454,00	41 200,00	34 499,99

ÁLLAMPAPÍRPIAC

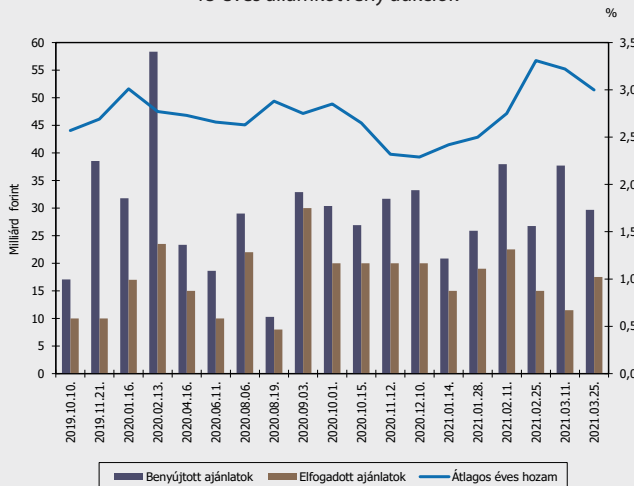
5 éves államkötvény aukciók



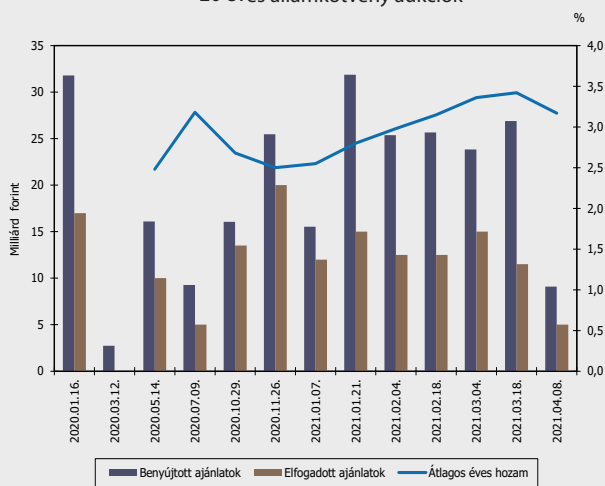
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

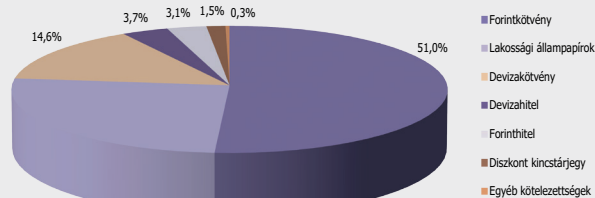
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2022/O	2021.04.23	2021.04.27	2022.04.27	2022.04.27	2,92%	2,96%
2022/P	2021.04.23	2021.04.27	2022.04.27	2022.04.27	2,92%	2,96%
2023/B	2021.04.23	2021.04.26	2021.07.26	2021.07.26	0,79%	0,20%
2024/O	2021.04.20	2021.04.24	2022.04.24	2022.04.25	3,42%	3,47%
2024/P	2021.04.20	2021.04.24	2022.04.24	2022.04.25	3,42%	3,47%
2026/B	2021.04.23	2021.04.24	2021.10.24	2021.10.25	0,59%	0,30%
2027/B	2021.04.19	2021.04.22	2021.07.22	2021.07.22	0,79%	0,20%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

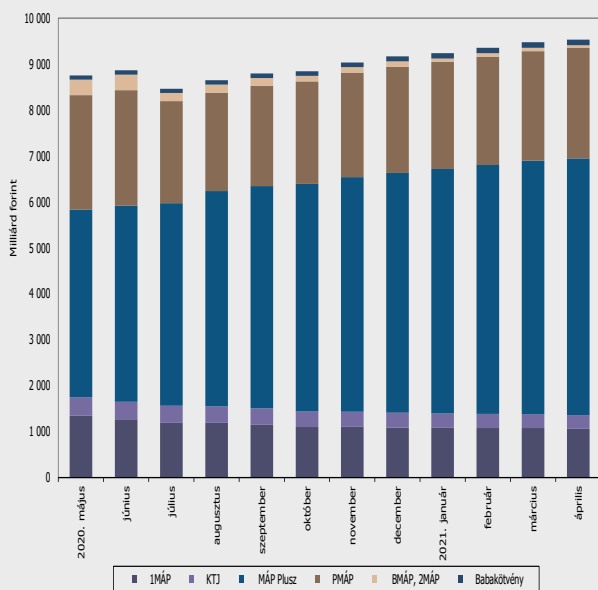
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2020 vége	2021 április	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 088,4	1 060,5	-27,9
Kincstári takarékjegyek / KTJ	320,9	298,0	-22,9
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	5 221,2	5 588,7	367,5
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	2 310,0	2 402,7	92,7
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	120,9	61,2	-59,7
Babakötvény	110,3	122,7	12,4
Összesen	9 171,6	9 533,7	362,1

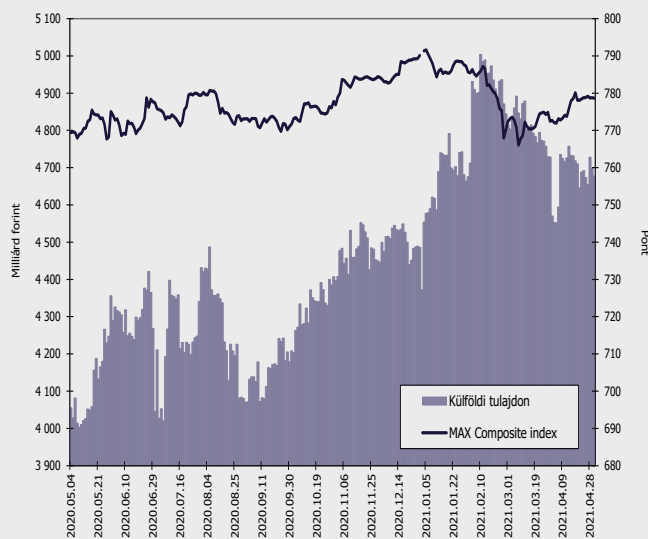
Adósságállomány megoszlása 2021. április 30-án



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 2021.04.30-án	824,5700	557,1673	778,6434	539,2192	99,7307
Változása az előző hónap végéhez képest	6,5296	0,4201	5,9549	0,4726	0,8558
Visszatekintő egyéves hozam (%)	0,96	0,87	0,96	0,66	0,32

ÁLLAMPAPÍRPIAC

**A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2021. április**

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/B	2027.04.22	410,0
2026/F	2026.08.26	302,4
2027/A	2027.10.27	289,2
2033/A	2033.04.20	279,3
2026/E	2026.04.22	243,1
2025/C	2025.11.26	214,7
2030/A	2030.08.21	192,0
2029/A	2029.05.23	170,2
2023/C	2023.08.23	143,4
2031/A	2031.10.22	130,3

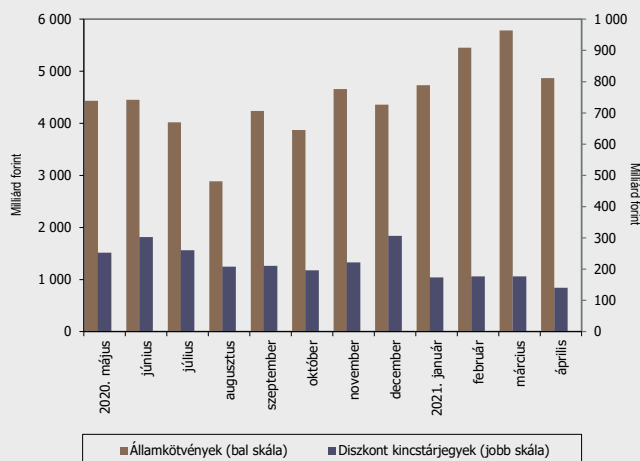
**A 2021. április végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2021.03.31	2021.04.30
2024/C	1 136,63	1 136,94
2026/F	215,47	319,80
2033/A	586,35	661,06
2038/A	559,27	572,45
2041/A	200,67	205,71

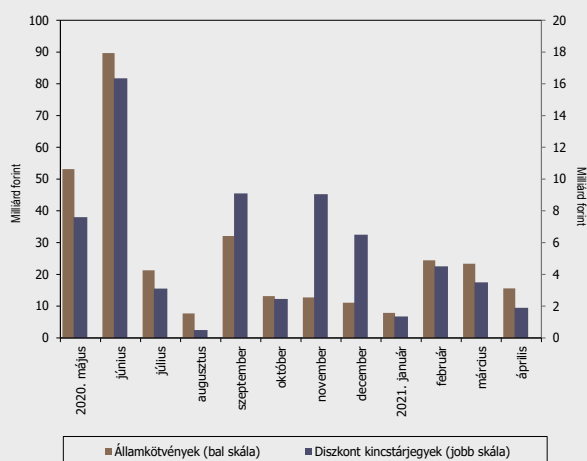
**A 2021. április végén a három legnagyobb állománnyal
rendelkező államkötvény állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 332,25
2026/E	1 247,85
2027/A	1 236,90

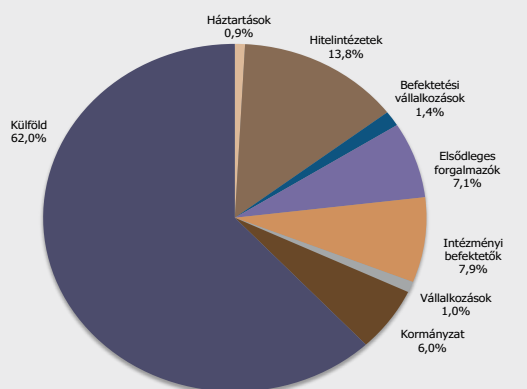
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



**Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának
befektetői szektoronkénti megoszlása 2021. április**



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

