

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2020. szeptember

2020. szeptember végéig a központi költségvetés adóssága 3812,7 milliárd forinttal 33494,7 milliárd forintra emelkedett. Az év első kilenc hónapjában 3287,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2652,3 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 634,9 milliárd forintot tett ki. 2020. szeptember végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2019		2020		Változás	
	záró	%	szeptember	%	mrd Ft	%
Forint	24 357,1	82,1	27 009,3	80,64	2 652,3	10,9
Hitel	1 208,1	4,1	1 161,6	3,47	-46,5	-3,8
Államkötvény	13 417,7	45,2	16 324,7	48,74	2 907,1	21,7
Lakossági állampapír	9 074,0	30,6	8 796,2	26,26	-277,9	-3,1
Diszkont kincstárjegy	657,3	2,2	726,8	2,17	69,5	10,6
Deviza	5 121,2	17,3	6 276,3	18,74	1 155,1	22,6
Összesen	29 478,3	99,3	33 285,6	99,38	3 807,3	12,9
Egyéb kötelezettségek	203,7	0,7	209,1	0,62	5,4	2,6
Mindösszesen	29 682,0	100,0	33 494,7	100,00	3 812,7	12,8

A forintadósság 2020. szeptember végéig 2652,3 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 2907,1 milliárd forinttal növekedett, azonban a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 277,9 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 69,5 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 szeptember végéig 1155,1 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 Magyarországon 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 38,3 milliárd forinttal, a devizahitel lehívása 172,5 milliárd forinttal tovább emelte. A forint árfolyamának gyengülése következtében 520,2 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, illetve az augusztusban előtörlesztett 81,3 milliárd forint összegű dollárkötvény 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 982,2 milliárd forint devizatörlesztés valósult meg az év során. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 5,4 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2019. december 31.	2020. augusztus 31.	2020. szeptember 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	-0,01	0,31	0,48	17
6 hónap	0,01	0,36	0,55	19
1 év	0,02	0,42	0,81	39
3 év	0,28	1,12	1,40	28
5 év	1,17	1,59	1,82	23
10 év	2,01	2,30	2,43	13
15 év	2,80	2,76	2,84	8
20 év*	-	2,85	2,95	10

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

A szeptemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 44%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4448,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 55%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le szeptemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2020. szeptember folyamán 97,9 milliárd forinttal 4178,3 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,2%-át jelentette szeptember végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2020. szeptember 30-án: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch). A Moody's szeptember 25-én a forintkilátásokat stabilról pozitívrá módosította.

ÁLLAMPAPÍRPIAC

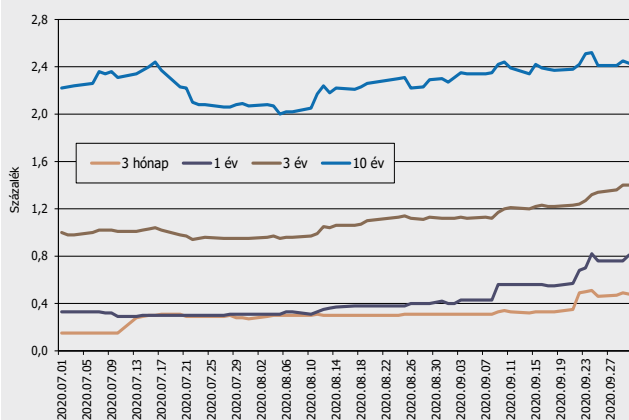
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

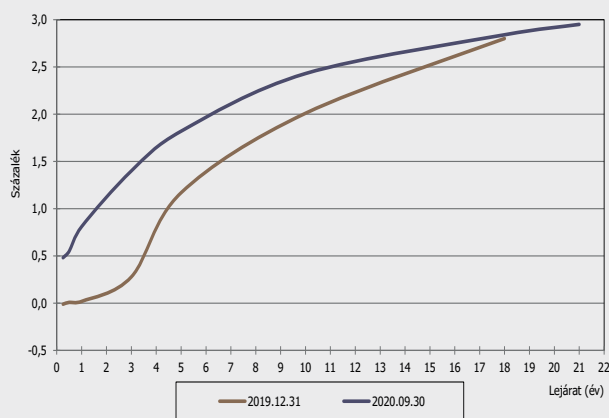
Adósságelem	2015	2016	2017	2018	2019	2020. július	2020. augusztus	2020. szeptember
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	25 776,3	26 327,7	27 009,3
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 161,6	1 161,6
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	24 614,7	25 166,1	25 847,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	24 575,5	25 126,9	25 808,6
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	15 291,8	15 724,9	16 285,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	818,1	752,4	726,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	8 465,6	8 649,7	8 796,2
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	5 794,2	5 885,8	6 276,3
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	934,3	959,6	1 033,5
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	934,3	959,6	1 033,5
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	4 859,9	4 926,2	5 242,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	4 235,8	4 282,0	4 586,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	624,1	644,2	656,4
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	31 570,5	32 213,5	33 285,6
Egyéb kötelezettség	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	208,6	181,4	209,1
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	31 779,1	32 394,9	33 494,7
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	16 149,1	16 516,5	17 051,5
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

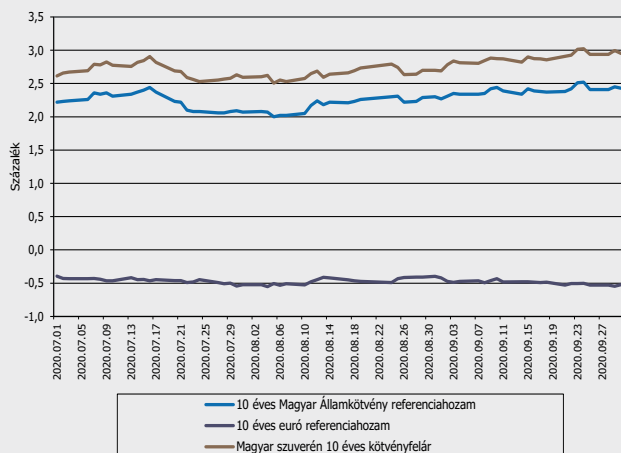


Referenciahozam-görbe

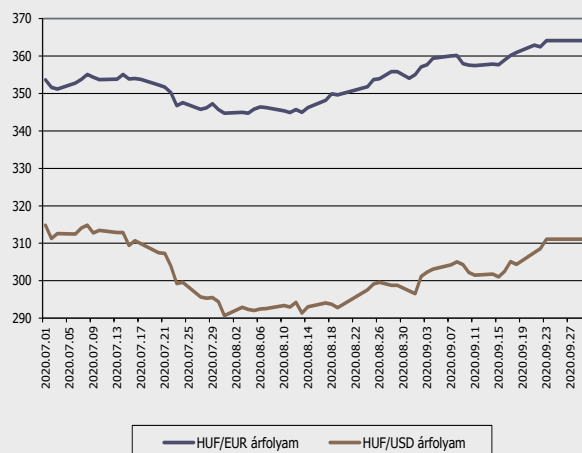


20 éves futamidejű államkötvénnyel bővült a referencia állampapírok köre 2020.05.20-tól.

10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



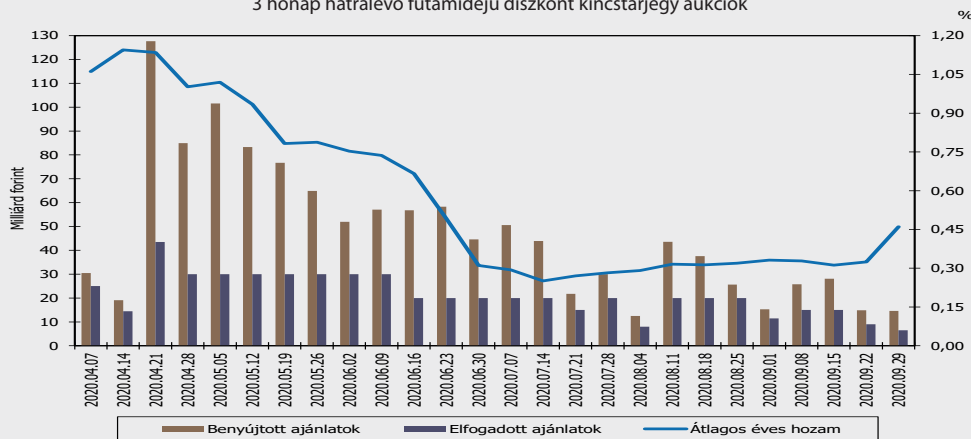
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

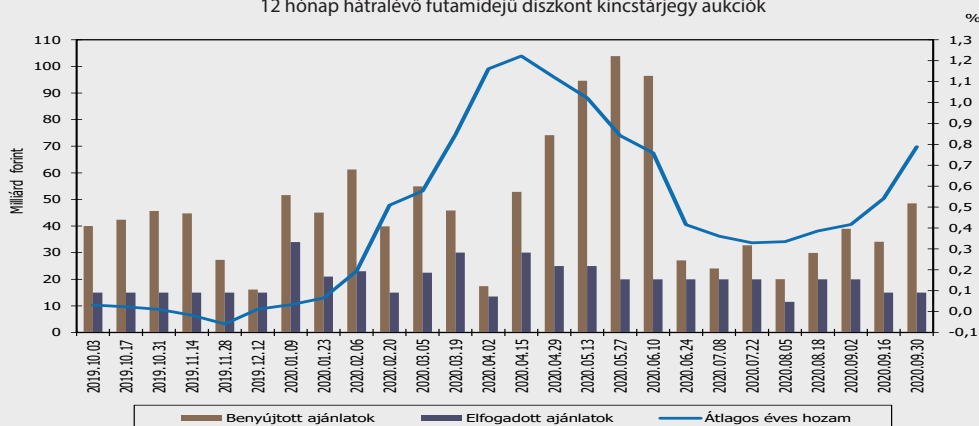
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ		
Sorozat kódjele	D201209	D201216	D201223	D201230	D210106	D210825	D210825	D210825
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523279	HU0000523287	HU0000523295	HU0000523295	HU0000523303	HU0000523253	HU0000523253	HU0000523253
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	350	336	322
Aukció időpontja	2020.09.01	2020.09.08	2020.09.15	2020.09.22	2020.09.29	2020.09.02	2020.09.16	2020.09.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.09.09	2020.09.16	2020.09.23	2020.09.30	2020.10.07	2020.09.09	2020.09.23	2020.10.07
Lejárat időpontja	2020.12.09	2020.12.16	2020.12.23	2020.12.30	2021.01.06	2021.08.25	2021.08.25	2021.08.25
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,34	0,34	0,33	0,35	0,49	0,43	0,56	0,82
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,32	0,30	0,30	0,32	0,40	0,40	0,52	0,74
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,33	0,33	0,31	0,32	0,46	0,42	0,54	0,79
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,34	0,34	0,33	0,35	0,50	0,44	0,57	0,83
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,32	0,30	0,30	0,32	0,41	0,41	0,53	0,75
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,34	0,33	0,32	0,33	0,47	0,42	0,55	0,80
Átlagos eladási ár (%)	99,9162	99,9171	99,9212	99,9180	99,8837	99,5967	99,4970	99,2994
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	15 311,05	25 752,83	28 093,03	14 885,59	14 601,03	38 960,00	34 100,00	48 510,83
Elfogadott ajánlatok összege	11 499,98	14 999,96	15 000,00	9 000,00	6 500,00	19 999,97	14 999,98	15 000,00
Aukciós fedezettség	1,33	1,72	1,87	1,65	2,25	1,95	2,27	3,23
Benyújtott ajánlatok (db)	24	26	20	15	13	27	34	32
Elfogadott ajánlatok (db)	18	23	11	7	10	19	15	16
Piaci értékesítés* (m Ft)	11 499,98	14 999,96	15 000,00	9 000,00	6 500,00	19 999,97	14 999,98	15 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 450,02	4 500,04	4500,00	2700,00	3 250,00	20000,03	15 000,02	15 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	14 950,00	19 500,00	19 500,00	11 700,00	9 750,00	40 000,00	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

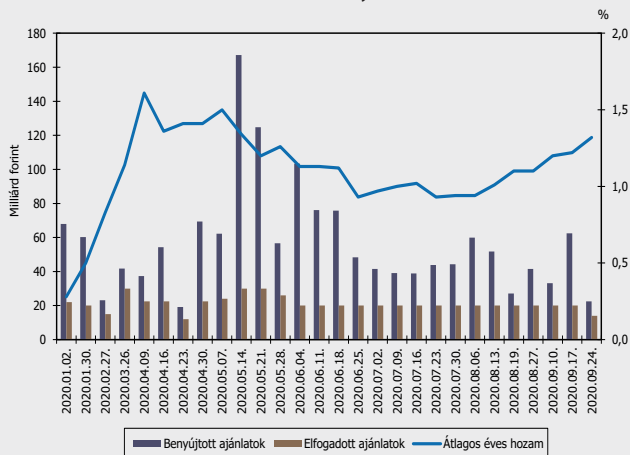
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/B	2026/E	2031/A	2038/A	2023/C	2026/E	2031/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404611	HU0000403001	HU0000403555	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001
Futamidő években	7	5	10	15	3	5	10
Névleges kamat	0,16%	1,50%	3,25%	3,00%	1,50%	1,50%	3,25%
Értékesítés	12. aukció	2. aukció	32. aukció	22. aukció	22. aukció	3. aukció	33. aukció
Aukció időpontja	2020.09.02	2020.09.03	2020.09.03	2020.09.03	2020.09.10	2020.09.10	2020.09.10
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.09.09	2020.09.09	2020.09.09	2020.09.09	2020.09.16	2020.09.16	2020.09.16
Lejárat időpontja	2027.04.22	2026.04.22	2031.10.22	2038.10.27	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,73	2,36	2,77	1,21	1,77	2,46
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,68	2,31	2,70	1,16	1,72	2,42
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,71	2,35	2,75	1,20	1,75	2,44
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,73	2,36	2,77	1,21	1,77	2,46
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,68	2,31	2,70	1,16	1,72	2,42
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,71	2,35	2,75	1,20	1,75	2,44
Maximális eladási ár (%)	96,6100	99,0421	109,1204	104,2703	100,9748	98,8356	107,9914
Minimális eladási ár (%)	96,4000	98,7783	108,6111	103,2391	100,8307	98,5723	107,5883
Átlagos eladási ár (%)	96,4700	98,8987	108,7262	103,5319	100,8691	98,6790	107,7422
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	30 000,00	25 000,00	20 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	43 237,00	55 524,00	60 278,07	32 910,40	33 096,00	65 800,00	65 370,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 500,00	42 999,97	37 500,00	30 000,00	20 000,00	44 999,96	44 999,97
Aukciós fedezettség	1,92	1,29	1,61	1,10	1,65	1,46	1,45
Benyújtott ajánlatok (db)	57	52	62	33	38	70	80
Elfogadott ajánlatok (db)	36	37	40	28	27	51	50
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,12	0,12	0,29	0,04	0,11	0,15
Aukciós értékesítés (m Ft)	22 500,00	42 999,97	37 500,00	30 000,00	20 000,00	44 999,96	44 999,97
Nem kompetitív tender (m Ft)	7 527,20	11 428,67	5 798,07	2 994,16	3 020,00	14 553,37	6 962,58
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	30 027,20	54 428,64	43 298,07	32 994,16	23 020,00	59 553,33	51 962,55

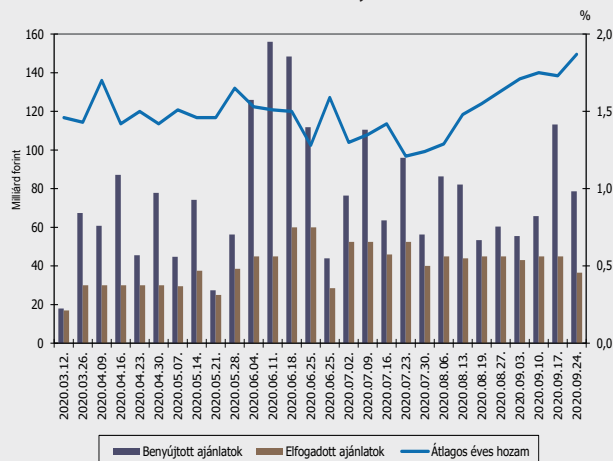
Államkötvény neve	2027/B	2023/C	2026/E	2031/A	2023/C	2026/E	2031/A	2027/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404157
Futamidő években	7	3	5	10	3	5	10	7
Névleges kamat	0,16%	1,50%	1,50%	3,25%	1,50%	1,50%	3,25%	0,16%
Értékesítés	13. aukció	23. aukció	4. aukció	34. aukció	24. aukció	5. aukció	35. aukció	14. aukció
Aukció időpontja	2020.09.16	2020.09.17	2020.09.17	2020.09.17	2020.09.24	2020.09.24	2020.09.24	2020.09.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.09.23	2020.09.23	2020.09.23	2020.09.23	2020.09.30	2020.09.30	2020.09.30	2020.10.07
Lejárat időpontja	2027.04.22	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22	2027.04.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,23	1,75	2,42	1,34	1,89	2,61	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,22	1,71	2,39	1,28	1,83	2,57	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,22	1,73	2,41	1,32	1,87	2,60	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,23	1,75	2,41	1,34	1,89	2,61	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,22	1,71	2,39	1,28	1,83	2,57	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,22	1,72	2,40	1,32	1,87	2,60	-
Maximális eladási ár (%)	96,4700	100,8055	98,9000	108,3003	100,6206	98,2695	106,4903	96,6300
Minimális eladási ár (%)	96,3100	100,7700	98,6822	108,0298	100,4373	97,9591	106,0784	96,3800
Átlagos eladási ár (%)	96,3300	100,7988	98,8115	108,1228	100,5068	98,0531	106,2035	96,4400
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	20 865,00	62 490,00	113 210,00	83 500,00	22 480,00	78 645,00	57 895,00	47 950,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	16 500,00	19 999,99	45 000,00	45 000,00	14 000,00	36 500,00	30 000,00	22 499,99
Aukciós fedezettség	1,26	3,12	2,52	1,86	1,61	2,15	1,93	2,13
Benyújtott ajánlatok (db)	28	37	63	68	29	81	63	36
Elfogadott ajánlatok (db)	15	8	23	30	17	37	35	12
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,02	0,03	0,13	0,09	0,07	0,09	0,13	0,06
Aukciós értékesítés (m Ft)	16 500,00	19 999,99	45 000,00	45 000,00	14 000,00	36 500,00	30 000,00	22 499,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	6 254,00	6 500,00	17 360,00	17 310,00	0,00	12 680,00	10 798,00	8 146,66
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	22 754,00	26 499,99	62 360,00	62 310,00	14 000,00	49 180,00	40 798,00	30 646,65

ÁLLAMPAPÍRPIAC

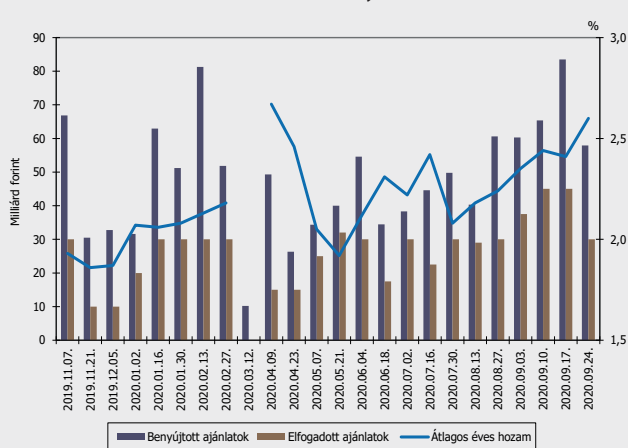
3 éves államkötvény aukciók



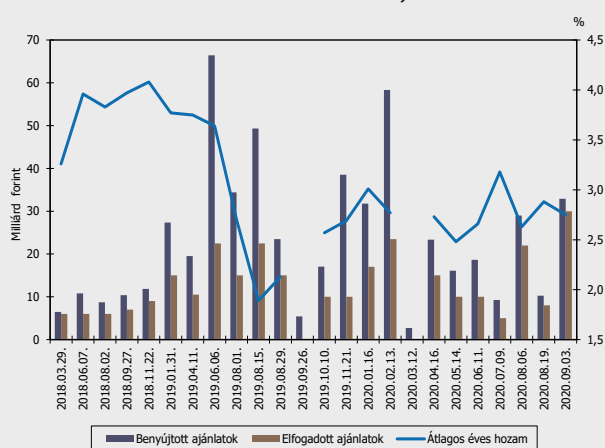
5-7 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15-20 éves államkötvény aukciók



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

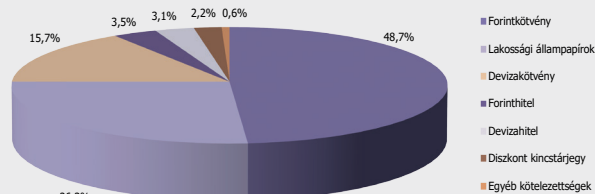
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2021/A	2020.09.20	2020.09.23	2020.12.23	2020.12.23	0,63%	0,16%
2022/N	2020.09.18	2020.09.20	2021.09.20	2021.09.20	2,92%	2,96%
2022/L	2020.09.17	2020.09.21	2021.09.21	2021.09.21	4,80%	4,80%
2023/J	2020.09.24	2020.09.28	2021.09.28	2021.09.28	4,80%	4,80%
2024/J	2020.09.21	2020.09.25	2021.09.25	2021.09.27	5,10%	5,10%
2026/N	2020.09.21	2020.09.22	2021.09.22	2021.09.22	3,17%	3,21%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

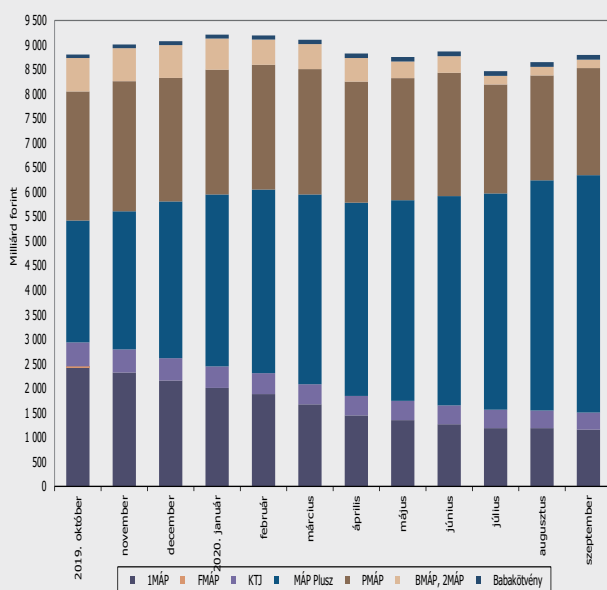
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2019 vége	2020 szeptember	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 158,0	1 157,9	-1 000,1
Kincstári takarékjegyek / KTJ	455,1	347,3	-107,8
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	3 196,2	4 839,5	1 643,3
Prémium Magyar Állampapír / PMÁP	2 518,3	2 184,7	-785,1
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	666,6	168,5	-46,7
Babakötvény	79,7	98,3	18,6
Összesen	9 074,0	8 796,1	-277,9

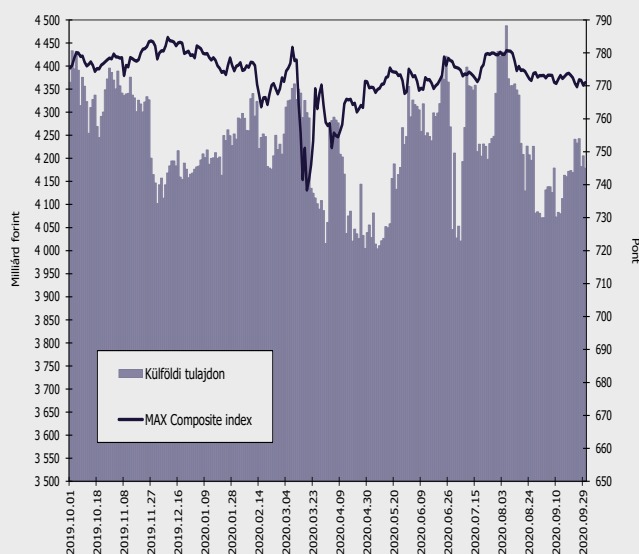
Adósságállomány megoszlása 2020. szeptember 30-án



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 2020.09.30-án	816,2733	555,0061	771,0372	537,5156	98,9392
Változása az előző hónap végéhez képest	-2,2914	-0,6798	-2,0545	-0,0339	-0,2062
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,57%	0,06%	-0,56%	0,29%	-

*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. szeptember**

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/C	2025.11.26	947,1
2031/A	2031.10.22	562,7
2026/E	2026.04.22	355,0
2023/C	2023.08.23	241,7
2029/A	2029.05.23	172,1
2027/B	2027.04.22	162,3
2026/D	2026.12.22	155,6
2038/A	2038.10.27	137,0
2022/C	2022.08.24	132,2
2030/A	2030.08.21	126,4

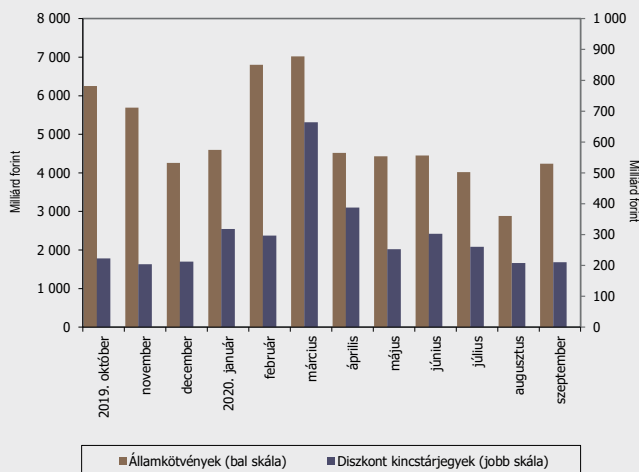
**A 2020. szeptember végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2020.08.31	2020.09.30
2022/C	336,20	326,53
2024/C	1 136,93	1 136,82
2030/A	1 083,35	1 083,24
2038/A	302,23	340,29
2041/A	64,34	75,37

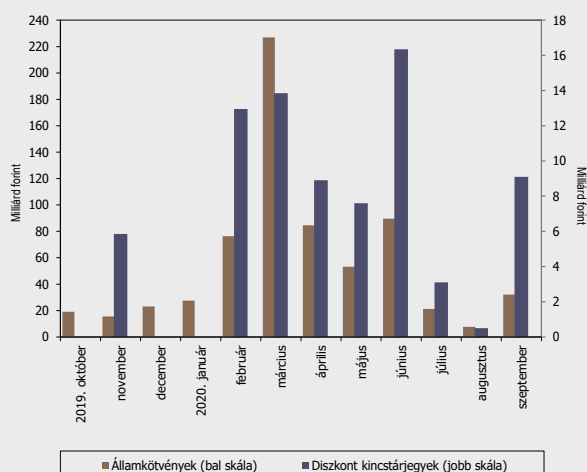
**A 2020. szeptember végén a három legnagyobb állománnyal
rendelkező államkötvény állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 235,87
2025/B	1 199,80
2024/C	1 136,82

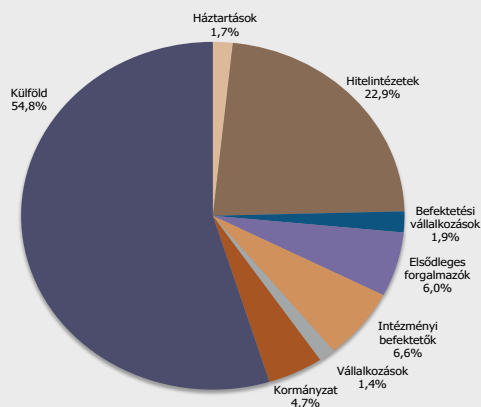
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

