

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2020. július

2020. július végéig a központi költségvetés adóssága 2097,2 milliárd forinttal 31779,1 milliárd forintra emelkedett. Az év első hét hónapjában 1907,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1419,2 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 488,6 milliárd forintot tett ki. 2020. július végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2019		2020		Változás	
	záró	%	július	%	mrd Ft	%
Forint	24 357,1	82,1	25 776,3	81,1	1 419,2	5,8
Hitel	1 208,1	4,1	1 161,6	3,7	-46,5	-3,8
Államkötvény	13 417,7	45,2	15 330,9	48,2	1 913,3	14,3
Lakossági állampapír	9 074,0	30,6	8 465,6	26,6	-608,4	-6,7
Diszkont kincstárjegy	657,3	2,2	818,1	2,6	160,8	24,5
Deviza	5 121,2	17,3	5 794,2	18,2	673,0	13,1
Összesen	29 478,3	99,3	31 570,5	99,3	2 092,2	7,1
Egyéb kötelezettségek	203,7	0,7	208,6	0,7	5,0	2,4
Mindösszesen	29 682,0	100,0	31 779,1	100,0	2 097,2	7,1

A forintadósság 2020. július végéig 1419,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 1913,3 milliárd forinttal növekedett, azonban a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 608,4 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 160,8 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 július végéig 673,0 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 Magyarországi első nemzetközi zöld kötvényének kibocsátására 518,4 milliárd forint összegben. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 20,5 milliárd forinttal, a devizahitel lehívása 75,9 milliárd forinttal tovább emelte. A forint árfolyamának gyengülése következtében 184,4 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 833,7 milliárd forint devizatörlesztés valósult meg az év során. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 5,0 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2019. december 31.	2020. június 30.	2020. július 31.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	-0,01	0,18	0,27	9
6 hónap	0,01	0,23	0,32	9
1 év	0,02	0,23	0,31	8
3 év	0,28	0,98	0,95	-3
5 év	1,17	1,29	1,25	-4
10 év	2,01	2,15	2,07	-8
15 év	2,80	2,76	2,64	-12
20 év*	-	2,94	2,79	-15

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

A júliusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 10%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4279,5 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 50%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júliusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2020. július folyamán 375,2 milliárd forinttal 4420,7 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,0%-át jelentette július végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

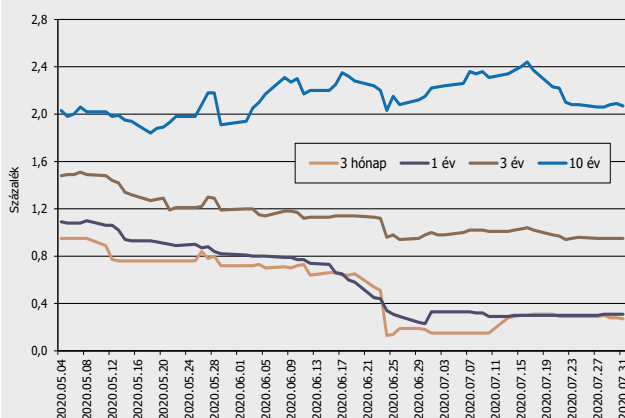
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

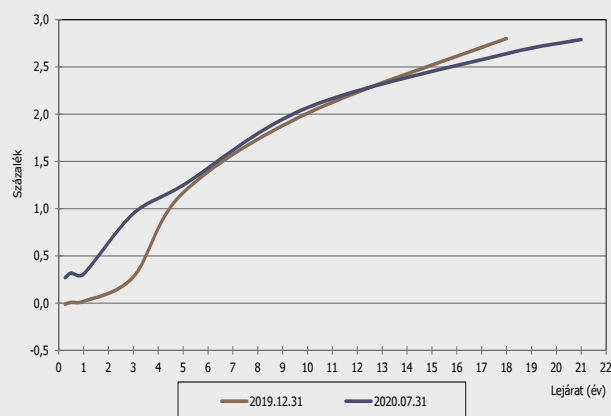
Adósságelem	2015	2016	2017	2018	2019	2020. május	2020. június	2020. július
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	25 510,4	25 559,2	25 776,3
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 161,6	1 161,6
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	24 348,8	24 397,6	24 614,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	24 309,6	24 358,4	24 575,5
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	14 685,8	14 668,8	15 291,8
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	868,9	824,7	818,1
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	8 754,9	8 864,9	8 465,6
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	5 365,8	6 042,5	5 794,2
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	896,9	966,6	934,3
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	896,9	966,6	934,3
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	4 469,0	5 075,9	4 859,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	3 843,0	4 432,8	4 235,8
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	626,0	643,1	624,1
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	30 876,3	31 601,7	31 570,5
Egyéb kötelezettség	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	280,5	251,5	208,6
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	31 156,7	31 853,3	31 779,1
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	15 593,9	15 532,7	16 149,1
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

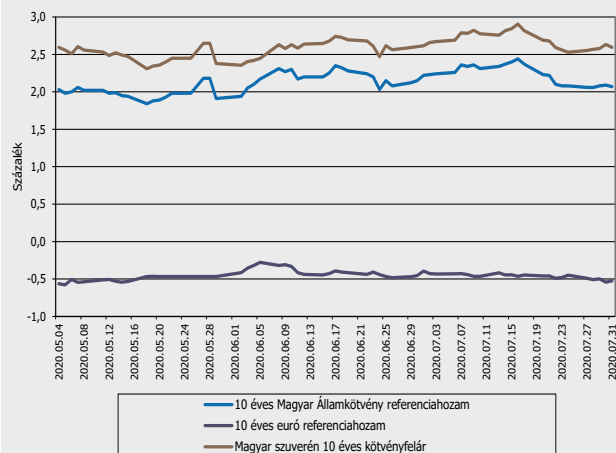


Referenciahozam-görbe

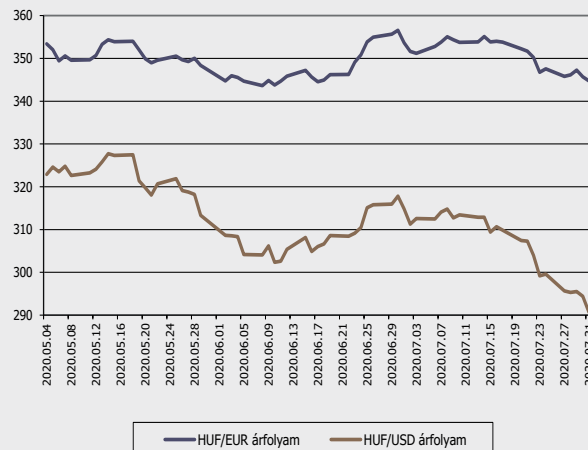


20 éves futamidejű államkötvénnyel bővült a referencia állampapírok köre 2020.05.20-tól.

10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása

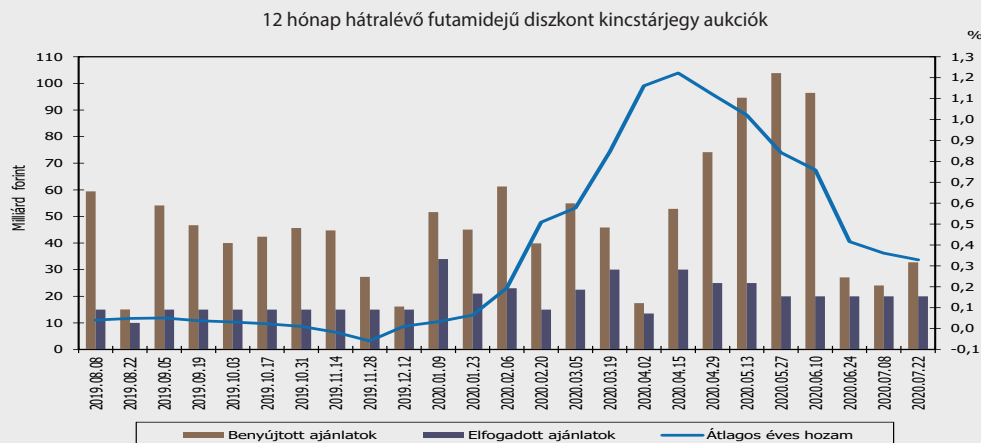
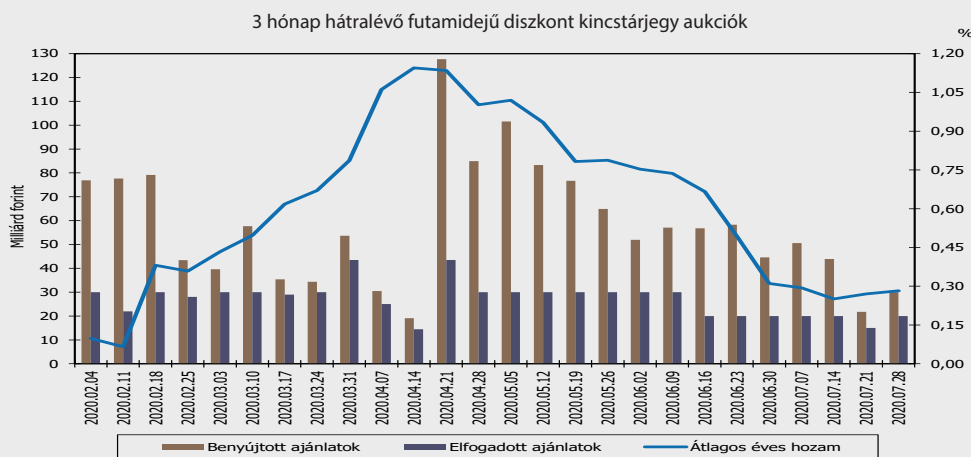


ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D201014	D201021	D201028	D201104	D210630	D210630
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523196	HU0000522818	HU0000523204	HU0000523212	HU0000523170	HU0000523170
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2020.07.07	2020.07.14	2020.07.21	2020.07.28	2020.07.08	2020.07.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.07.15	2020.07.22	2020.07.29	2020.08.05	2020.07.15	2020.07.29
Lejárat időpontja	2020.10.14	2020.10.21	2020.10.28	2020.11.04	2021.06.30	2021.06.30
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,32	0,27	0,29	0,31	0,40	0,35
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,23	0,23	0,25	0,25	0,32	0,30
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,29	0,25	0,27	0,28	0,36	0,33
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,32	0,27	0,29	0,31	0,41	0,35
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,23	0,23	0,25	0,25	0,32	0,30
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,30	0,25	0,27	0,29	0,37	0,33
Átlagos eladási ár (%)	99,9258	99,9366	99,9317	99,9287	99,6508	99,6938
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	50 575,77	43 898,50	21 755,00	30 000,00	24 031,13	32 765,00
Elfogadott ajánlatok összege	19 999,99	20 000,00	15 000,00	20 000,00	19 999,98	20 000,00
Aukciós fedezettség	2,53	2,19	1,45	1,50	1,20	1,64
Benyújtott ajánlatok (db)	28	21	16	20	20	27
Elfogadott ajánlatok (db)	16	10	9	13	19	19
Piaci értékesítés* (m Ft)	19 999,99	20 000,00	15 000,00	20 000,00	19 999,98	20 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	6 000,01	-	4500,00	6000,00	20000,02	20 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	26 000,00	20 000,00	19 500,00	26 000,00	40 000,00	40 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül



ÁLLAMPAPÍRPIAC

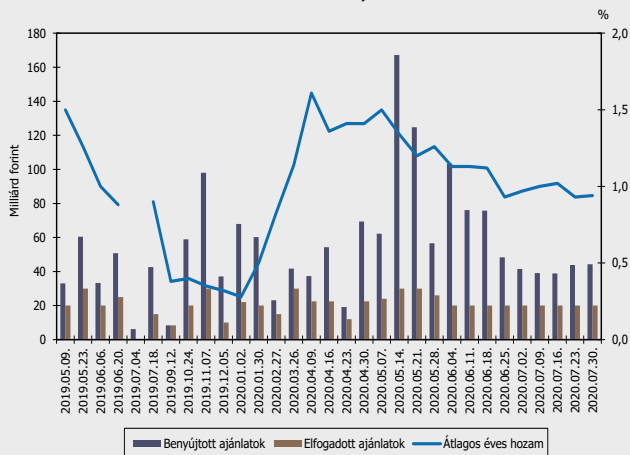
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/C	2025/C	2030/A	2027/B	2023/C	2025/C	2041/A	2023/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404157	HU0000404280	HU0000404058	HU0000404165	HU0000404280
Futamidő években	3	5	10	7	3	5	20	3
Névleges kamat	1,50%	1,00%	3,00%	0,16%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%
Értékesítés	13. aukció	23. aukció	33. aukció	9. aukció	14. aukció	24. aukció	5. aukció	15. aukció
Aukció időpontja	2020.07.02	2020.07.02	2020.07.02	2020.07.08	2020.07.09	2020.07.09	2020.07.09	2020.07.16
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.07.08	2020.07.08	2020.07.08	2020.07.15	2020.07.15	2020.07.15	2020.07.15	2020.07.22
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
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,98	1,34	2,25	-	1,01	1,36	3,20	1,03
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,95	1,25	2,10	-	0,95	1,33	3,15	1,00
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,97	1,30	2,22	-	0,99	1,35	3,18	1,02
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,98	1,34	2,25	-	1,01	1,36	3,20	1,03
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,95	1,25	2,10	-	0,95	1,33	3,15	1,00
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,97	1,30	2,22	-	0,99	1,35	3,18	1,02
Maximális eladási ár (%)	101,6838	98,7085	108,1258	96,2500	101,6733	98,3060	97,7200	101,5105
Minimális eladási ár (%)	101,5911	98,2474	106,7174	96,0100	101,4887	98,1263	96,9800	101,4186
Átlagos eladási ár (%)	101,6268	98,4419	106,9527	96,1000	101,5349	98,1924	97,2979	101,4511
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	35 000,00	20 000,00	10 000,00	20 000,00	35 000,00	10 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	41 503,00	76 456,00	38 336,00	38 310,00	39 070,00	110 482,37	9 275,00	38 855,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	52 500,00	29 999,96	14 999,97	19 999,97	52 500,00	5 000,00	19 999,97
Aukciós fedezettség	2,08	1,46	1,28	2,55	1,95	2,10	1,86	1,94
Benyújtott ajánlatok (db)	39	47	49	65	47	70	30	33
Elfogadott ajánlatok (db)	21	38	42	44	28	29	20	21
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,04	0,19	0,24	0,09	0,05	0,07	0,32	0,03
Aukciós értékesítés (m Ft)	20 000,00	52 500,00	29 999,96	14 999,97	19 999,97	52 500,00	5 000,00	19 999,97
Nem kompetitív tender (m Ft)	6 000,00	12 180,00	6 710,27	5 819,77	3 363,79	20 609,05	0,00	5 118,59
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	26 000,00	64 680,00	36 710,23	20 819,74	23 363,76	73 109,05	5 000,00	25 118,56

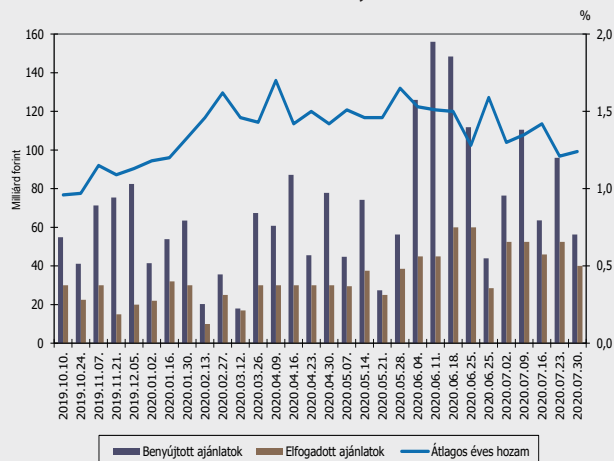
Államkötvény neve	2025/C	2030/A	2027/B	2023/C	2025/C	2023/C	2025/C	2030/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404157	HU0000404280	HU0000404058	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403696
Futamidő években	5	10	7	3	5	3	5	10
Névleges kamat	1,00%	3,00%	0,16%	1,50%	1,00%	1,50%	1,00%	3,00%
Értékesítés	25. aukció	34. aukció	10. aukció	16. aukció	26. aukció	17. aukció	27. aukció	35. aukció
Aukció időpontja	2020.07.16	2020.07.16	2020.07.22	2020.07.23	2020.07.23	2020.07.30	2020.07.30	2020.07.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.07.22	2020.07.22	2020.07.29	2020.07.29	2020.07.29	2020.08.05	2020.08.05	2020.08.05
Lejárat időpontja	2025.11.26	2030.08.21	2027.04.22	2023.08.23	2025.11.26	2023.08.23	2025.11.26	2030.08.21
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,44	2,43	-	0,94	1,22	0,95	1,25	2,09
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,40	2,40	-	0,92	1,18	0,91	1,20	2,08
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,42	2,42	-	0,93	1,21	0,94	1,23	2,08
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,44	2,43	-	0,94	1,22	0,95	1,25	2,10
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,40	2,40	-	0,92	1,18	0,91	1,20	2,08
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,42	2,42	-	0,93	1,21	0,94	1,24	2,08
Maximális eladási ár (%)	97,9557	105,3146	96,4500	101,7442	99,0803	101,7637	98,9802	108,2650
Minimális eladási ár (%)	97,7537	105,0403	96,3000	101,6757	98,8747	101,6427	98,7265	108,1194
Átlagos eladási ár (%)	97,8295	105,1516	96,3600	101,7001	98,9310	101,6720	98,7994	108,2184
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	35 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	35 000,00	20 000,00	30 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	63 570,00	44 580,00	59 200,00	43 781,05	95 950,00	44 291,30	56 236,00	49 800,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	45 999,97	22 499,97	22 499,98	20 000,00	52 499,98	19 999,97	39 999,98	30 000,00
Aukciós fedezettség	1,38	1,98	2,63	2,19	1,83	2,21	1,41	1,66
Benyújtott ajánlatok (db)	45	47	57	39	65	46	50	39
Elfogadott ajánlatok (db)	33	26	19	19	33	27	37	19
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,11	0,06	0,02	0,06	0,03	0,07	0,10
Aukciós értékesítés (m Ft)	45 999,97	22 499,97	22 499,98	20 000,00	52 499,98	19 999,97	39 999,98	30 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	16 831,37	8 161,76	8 759,98	6 687,58	16 876,46	3 798,41	6 735,82	6 400,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	62 831,34	30 661,73	31 259,96	26 687,58	69 376,44	23 798,38	46 735,80	36 400,00

ÁLLAMPAPÍRPIAC

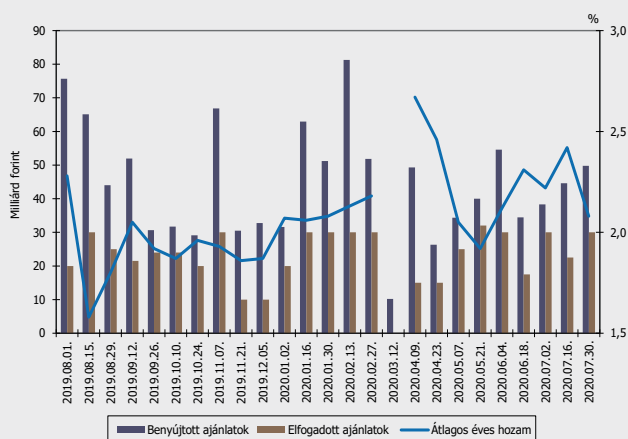
3 éves államkötvény aukciók



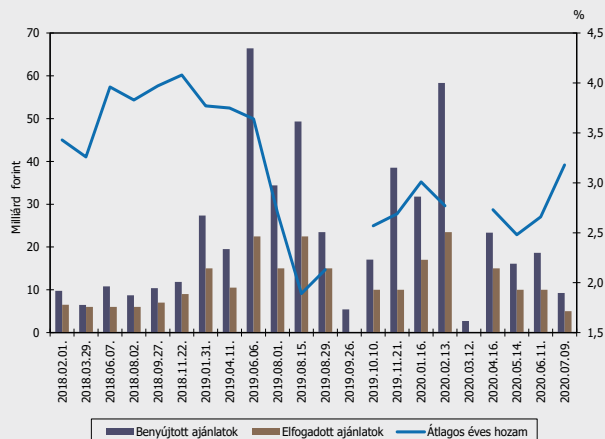
5-7 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15-20 éves államkötvény aukciók



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

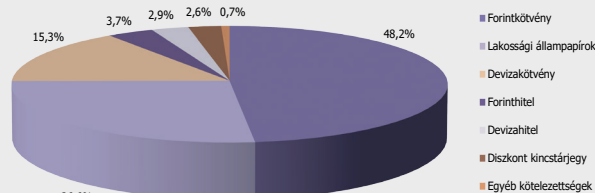
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2022/I	2020.07.27	2020.07.29	2021.07.29	2021.07.29	5,65%	5,65%
2023/B	2020.07.23	2020.07.26	2020.10.26	2020.10.26	0,63%	0,16%
2027/B	2020.07.19	2020.07.22	2020.10.22	2020.10.22	0,70%	0,18%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

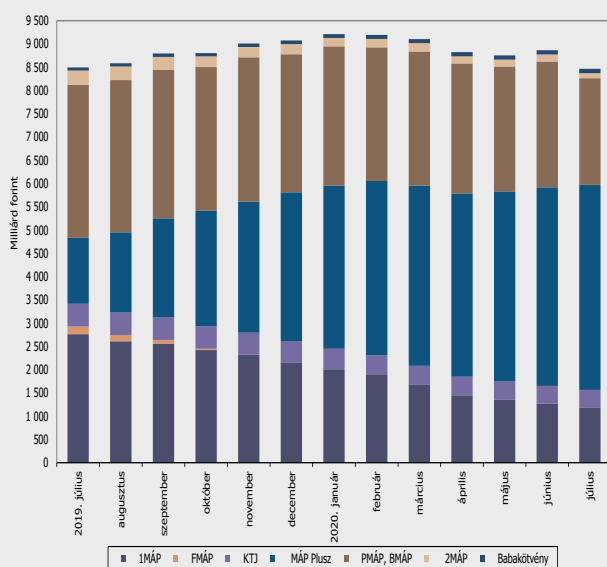
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2019 vége	2020 július	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 158,0	1 189,4	-968,6
Kincstári takarékpénzes / KTJ	455,1	373,7	-81,5
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	3 196,2	4 409,4	1 213,2
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMÁP, BMÁP	2 969,8	2 290,7	-679,1
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	215,2	107,5	-107,6
Babakötvény	79,7	94,8	15,2
Összesen	9 074,0	8 465,6	-608,4

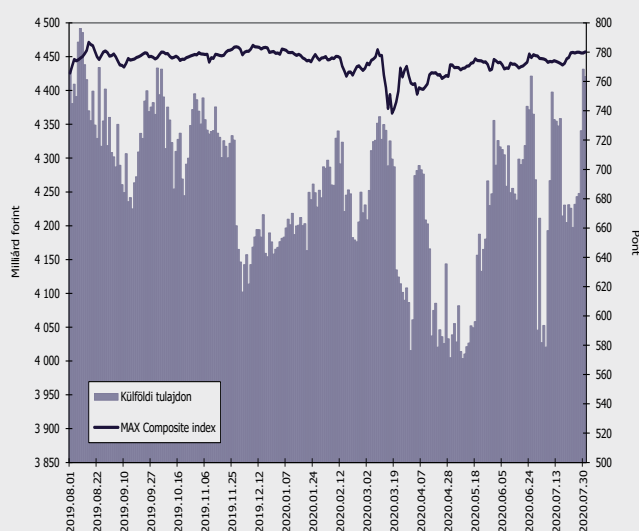
Adósságállomány megoszlása 2020. július 31-én



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 2020.07.31-én	826,4422	555,7402	780,2318	537,4624	100,3626
Változása az előző hónap végéhez képest	3,1060	-0,0357	2,8279	-0,0367	0,4716
Visszatekintő egyéves hozam (%)	2,05%	0,21%	1,90%	0,27%	-

*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. július**

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/C	2025.11.26	741,3
2030/A	2030.08.21	434,1
2023/C	2023.08.23	298,0
2022/B	2022.10.26	227,9
2023/B	2023.07.26	179,6
2025/B	2025.06.24	123,7
2027/B	2027.04.22	122,5
2022/C	2022.08.24	121,4
2026/D	2026.12.22	111,8
2024/C	2024.10.24	93,5

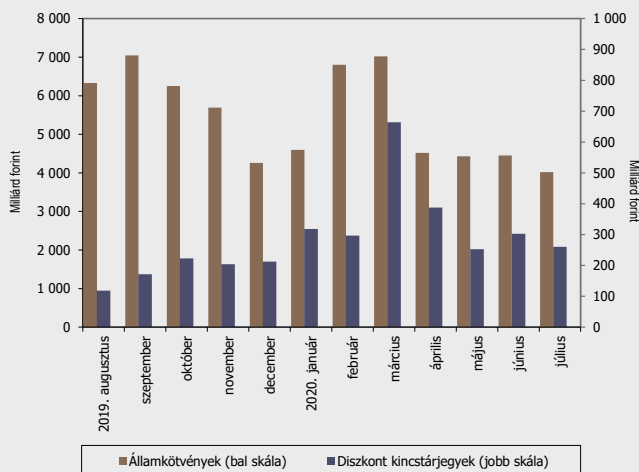
**A 2020. július végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2020.06.30	2020.07.31
2022/C	392,16	366,94
2024/C	1 134,29	1 137,02
2030/A	946,89	1 014,49
2038/A	267,62	267,60
2041/A	46,28	51,30

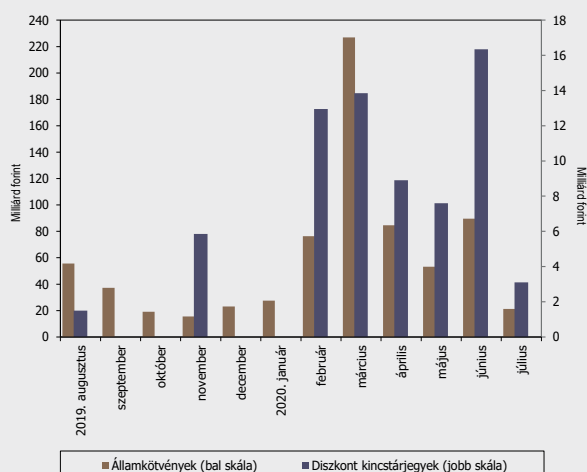
**A 2020. július végén a három legnagyobb állománnyal
rendelkező államkötvény állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 236,03
2025/B	1 200,02
2024/C	1 137,02

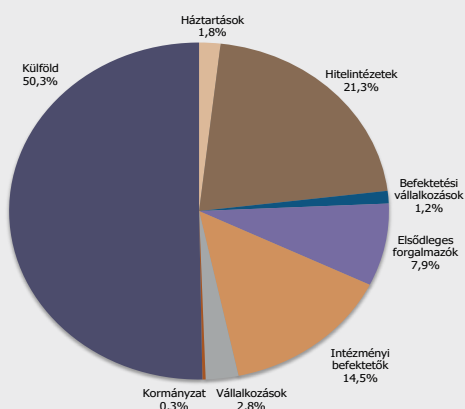
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

