

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2021. augusztus

2021. augusztus végéig a központi költségvetés adóssága 1 059,5 milliárd forinttal 37 743,8 milliárd forintra növekedett. Az év első nyolc hónapjában 1 339,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1 812,4 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás -472,5 milliárd forintot tett ki. 2021. augusztus végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2020		2021		Változás	
	záró	%	augusztus	%	mrd Ft	%
Forint	29 237,3	79,7	31 049,7	82,3	1 812,4	6,2
Hitel	1 161,6	3,2	1 156,8	3,1	-4,8	-0,4
Államkötvény	18 245,8	49,7	19 710,3	52,2	1 464,5	8,0
Lakossági állampapír	9 171,7	25,0	9 638,7	25,5	467,0	5,1
Diszkont kincstárjegy	658,2	1,8	543,9	1,4	-114,2	-17,4
Deviza	7 318,2	19,9	6 534,0	17,3	-784,2	-10,7
Összesen	36 555,5	99,6	37 583,7	99,6	1 028,2	2,8
Egyéb kötelezettségek	128,8	0,4	160,1	0,4	31,3	24,3
Mindösszesen	36 684,3	100,0	37 743,8	100,0	1 059,5	2,9

A forintadósság 2021. augusztus végéig 1 812,4 milliárd forinttal növekedett, ezen belül a piaci államkötvények állománya 1 464,5 milliárd forinttal emelkedett. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 467,0 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 114,2 milliárd forintot tett ki. A forint hitelek állománya 4,8 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága augusztus végéig 784,2 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a külföldi devizakötvény törlesztések 527,7 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény törlesztések 31,8 milliárd forinttal csökkentették, illetve a devizahitel törlesztések további 90,3 milliárd forinttal mérsékeltek. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 311,7 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósság forintértékét. A devizahitelek lehívása 157,7 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátása 19,6 milliárd forinttal emelte a devizaadósságot. A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 31,3 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2020. december 30.	2021. július 30.	2021. augusztus 31.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	0,28	0,64	0,87	23
6 hónap	0,33	0,73	0,96	23
1 év	0,39	0,87	1,13	26
3 év	0,70	1,84	2,11	27
5 év	1,36	2,04	2,38	34
10 év	2,08	2,86	2,93	7
15 év	2,25	3,14	3,33	19
20 év	2,47	3,28	3,43	15

Az augusztusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 17%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 5 476,0 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 75%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le augusztusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2021. augusztus folyamán 30,1 milliárd forinttal 4 665,0 milliárd forintra mérséklődött. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 15,6%-át jelentette augusztus végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2021. augusztus 31-én: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

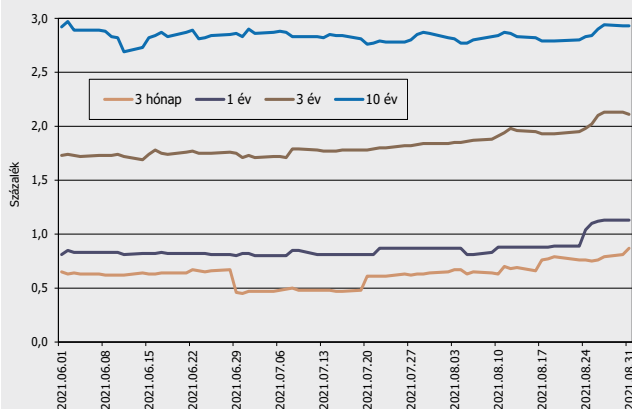
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

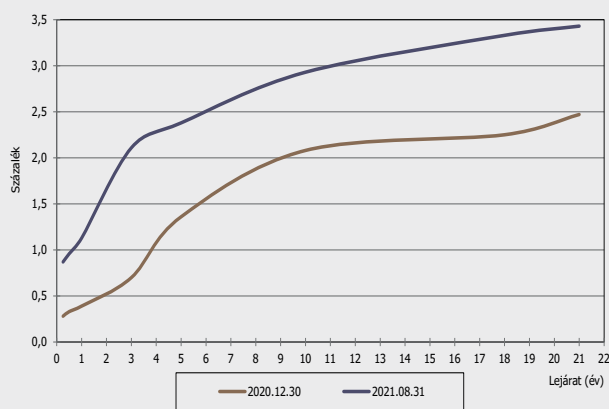
Adósságelem	2016	2017	2018	2019	2020	2021. június	2021. július	2021. augusztus
1. Forint	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	30 664,6	30 945,5	31 049,7
1.1. Hitelek	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 156,8	1 156,8	1 156,8
1.2. Állampapírok	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	29 507,8	29 788,6	29 892,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	29 468,6	29 749,5	29 853,7
1.2.1.1. Kötvények	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	19 285,0	19 453,8	19 671,1
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	565,2	586,9	543,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	9 618,4	9 708,8	9 638,7
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	6 611,2	6 735,4	6 534,0
2.1. Hitelek	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 328,3	1 364,3	1 298,1
2.1.1. Külföldi hitelek	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 328,3	1 364,3	1 298,1
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	5 282,9	5 371,1	5 235,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	4 773,3	4 850,9	4 727,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	509,5	520,2	509,0
Összesen	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	37 275,8	37 680,9	37 583,7
Egyéb kötelezettség	742,70	274,20	167,40	203,7	128,8	139,5	155,7	160,1
MINDÖSSZESEN	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	37 415,3	37 836,5	37 743,8
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	19 889,4	20 079,9	20 254,2
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.

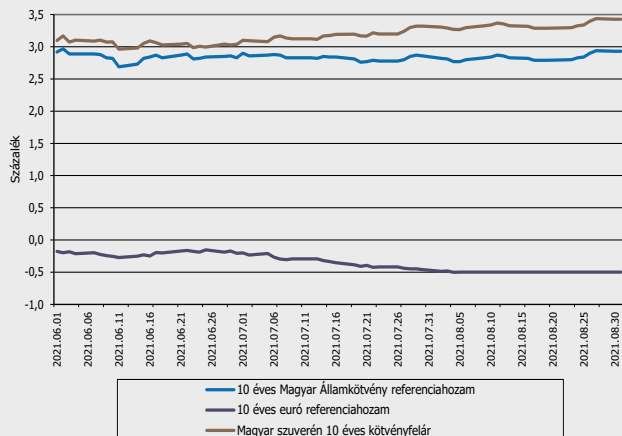
Referenciahozamok alakulása



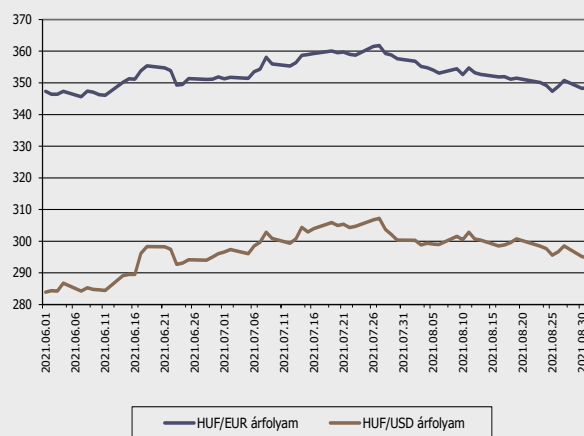
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása

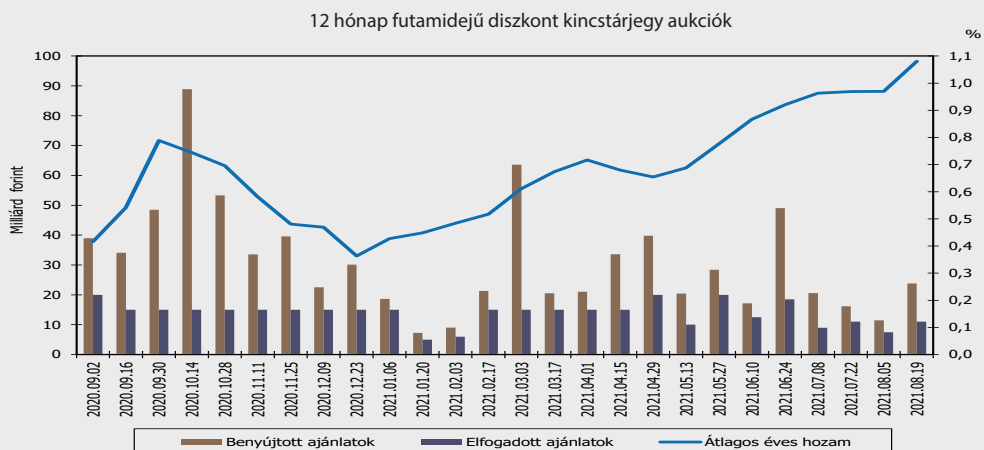
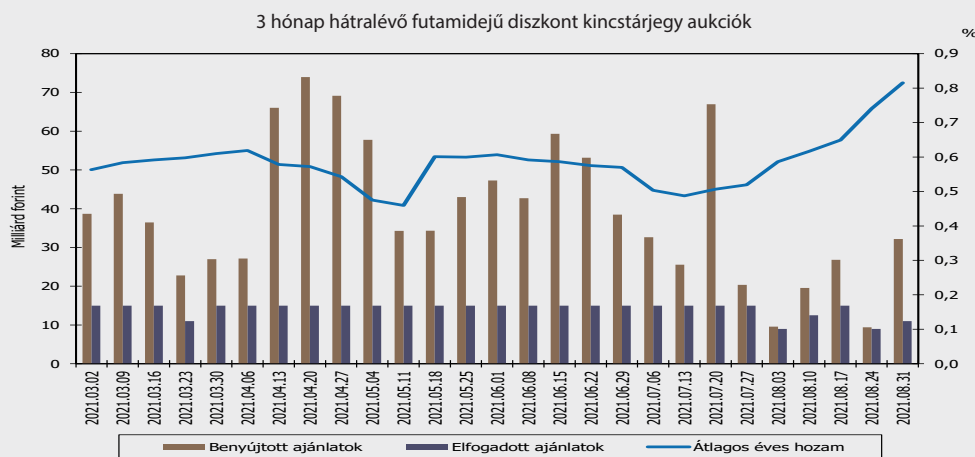


ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D211110	D211117	D211124	D211201	D211208	D220629	D220824
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523741	HU0000523758	HU0000523766	HU0000523782	HU0000523790	HU0000523691	HU0000523774
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	322	364
Aukció időpontja	2021.08.03	2021.08.10	2021.08.17	2021.08.24	2021.08.31	2021.08.05	2021.08.19
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.08.11	2021.08.18	2021.08.25	2021.09.01	2021.09.08	2021.08.11	2021.08.25
Lejárat időpontja	2021.11.10	2021.11.17	2021.11.24	2021.12.01	2021.12.08	2022.06.29	2022.08.24
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,60	0,66	0,67	0,80	1,05	0,98	1,15
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,57	0,59	0,63	0,67	0,75	0,91	1,01
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,59	0,62	0,65	0,74	0,82	0,97	1,08
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,61	0,67	0,68	0,81	1,06	0,99	1,17
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,58	0,60	0,64	0,68	0,76	0,92	1,02
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,59	0,63	0,66	0,75	0,83	0,98	1,10
Átlagos eladási ár (%)	99,8520	99,8443	99,8361	99,8132	99,7944	99,1401	98,9195
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	9 575,00	19 557,50	26 794,32	9 420,00	32 201,50	11 470,00	23 792,04
Elfogadott ajánlatok összege	8 999,99	12 500,00	15 000,00	9 000,00	11 000,00	7 500,00	11 000,00
Aukciós fedezettség	1,06	1,56	1,79	1,05	2,93	1,53	2,16
Benyújtott ajánlatok (db)	11	20	23	9	12	14	22
Elfogadott ajánlatok (db)	9	11	16	8	8	9	18
Piaci értékesítés* (m Ft)	8 999,99	12 500,00	15 000,00	9 000,00	11 000,00	7 500,00	11 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 000,01	3 000,00	3 000,00	3 000,00	3 000,00	7 500,00	11 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	12 000,00	15 500,00	18 000,00	12 000,00	14 000,00	15 000,00	22 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül



ÁLLAMPAPÍRPIAC

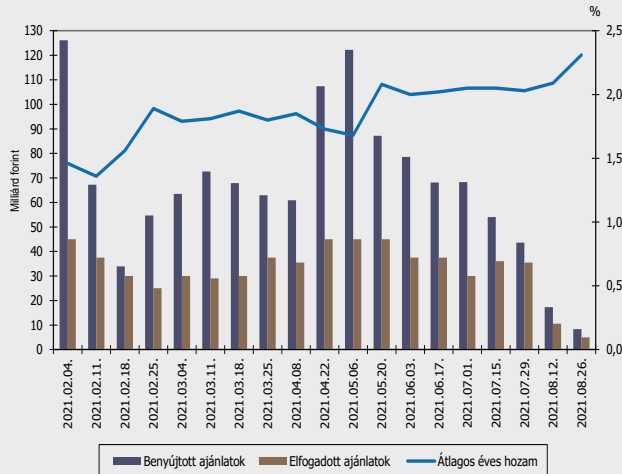
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2029/B	2026/F	2033/A	2041/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000404934	HU0000404744	HU0000404165
Futamidő években	8	5	10	20
Névleges kamat	0,75%	1,50%	2,25%	3,00%
Értékesítés	8. aukció	16. aukció	27. aukció	23. aukció
Aukció időpontja	2021.08.05	2021.08.12	2021.08.12	2021.08.12
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.08.11	2021.08.18	2021.08.18	2021.08.18
Lejárat időpontja	2029.08.22	2026.08.26	2033.04.20	2041.04.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	2,10	2,85	3,32
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	2,08	2,82	3,29
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	2,09	2,84	3,30
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	2,10	2,85	3,32
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	2,08	2,82	3,29
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	2,09	2,83	3,30
Maximális eladási ár (%)	98,2300	97,2638	94,3909	95,8358
Minimális eladási ár (%)	97,8700	97,1663	94,1093	95,4184
Átlagos eladási ár (%)	98,0500	97,2283	94,2329	95,6688
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	25 000,00	20 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	21 331,77	17 277,52	68 497,00	12 240,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 000,00	10 500,00	30 000,00	9 499,99
Aukciós fedezettség	1,42	1,65	2,28	1,29
Benyújtott ajánlatok (db)	31	20	65	25
Elfogadott ajánlatok (db)	20	12	22	20
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,18	0,06	0,12	0,25
Aukciós értékesítés (m Ft)	15 000,00	10 500,00	30 000,00	9 499,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	0,00	0,00	5 060,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	15 000,00	10 500,00	30 000,00	14 559,99

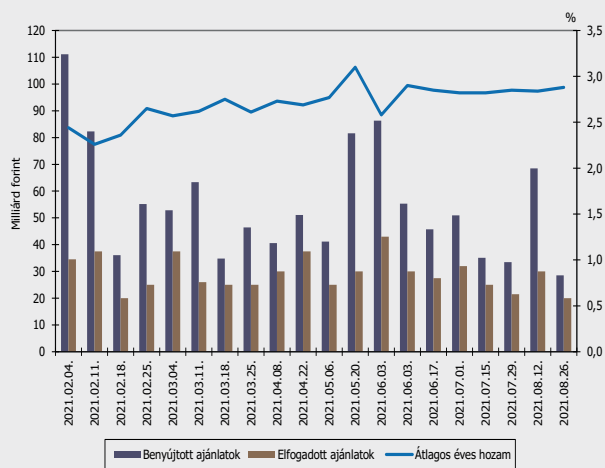
Államkötvény neve	2029/B	2026/F	2033/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555
Futamidő években	8	5	10	15
Névleges kamat	0,75%	1,50%	2,25%	3,00%
Értékesítés	9. aukció	17. aukció	28. aukció	44. aukció
Aukció időpontja	2021.08.19	2021.08.26	2021.08.26	2021.08.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.08.25	2021.09.01	2021.09.01	2021.09.01
Lejárat időpontja	2029.08.22	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	2,33	2,90	3,30
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	2,29	2,85	3,25
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	2,31	2,88	3,28
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	2,33	2,90	3,29
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	2,29	2,85	3,25
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	2,31	2,88	3,28
Maximális eladási ár (%)	98,0800	96,3187	94,1223	96,7457
Minimális eladási ár (%)	97,7700	96,1367	93,6515	96,1700
Átlagos eladási ár (%)	97,9200	96,2421	93,7976	96,3516
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	16 600,00	8 340,00	28 550,75	13 141,25
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	12 000,00	4 999,99	19 999,97	10 000,00
Aukciós fedezettség	1,38	1,67	1,43	1,31
Benyújtott ajánlatok (db)	39	15	40	20
Elfogadott ajánlatok (db)	21	11	26	15
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,15	0,11	0,15	0,18
Aukciós értékesítés (m Ft)	12 000,00	4 999,99	19 999,97	10 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	0,00	1 818,78	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	12 000,00	4 999,99	21 818,75	10 000,00

ÁLLAMPAPÍRPIAC

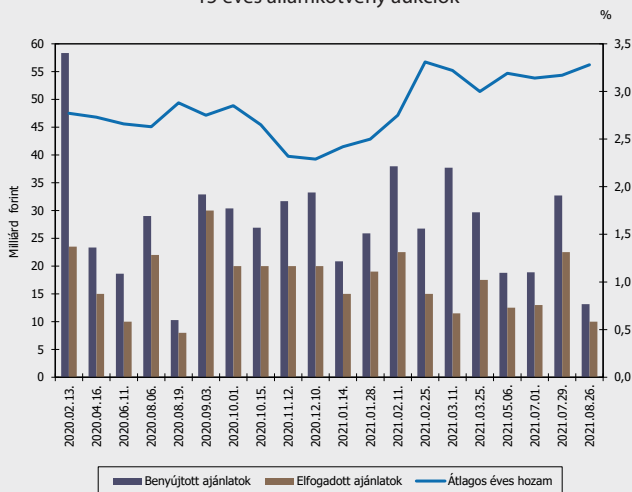
5 éves államkötvény aukciók



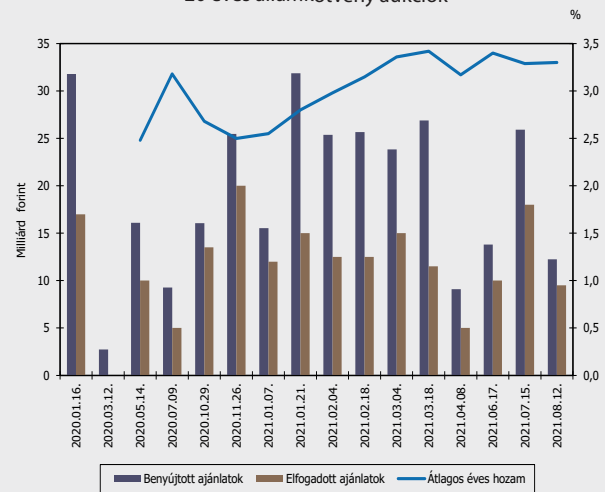
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók



VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

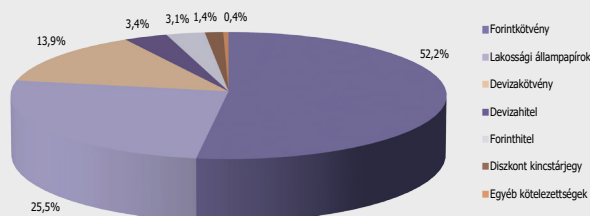
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2024/N	2021.08.24	2021.08.26	2022.08.26	2022.08.26	3,50%	3,55%
2029/B	2021.08.17	2021.08.22	2021.11.22	2021.11.22	1,39%	0,36%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

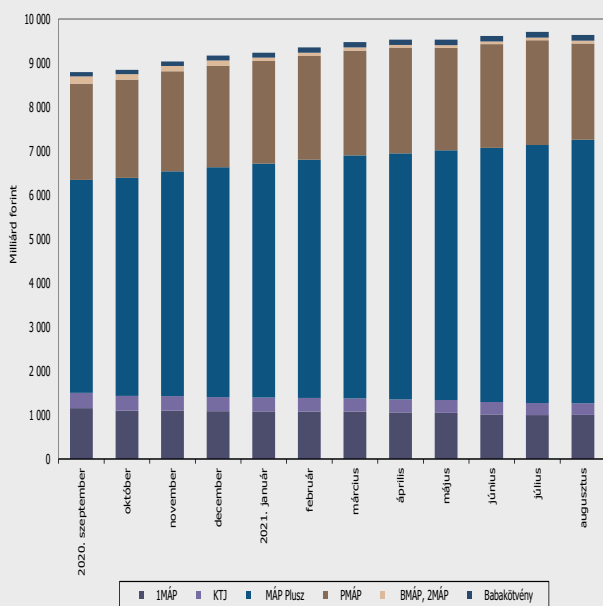
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2020 vége	2021 augusztus	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 088,4	1 003,5	-84,9
Kincstári takarékjegyek / KTJ	320,9	265,1	-55,8
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	5 221,2	5 989,7	768,4
Prémium Magyar Állampapír / PMÁP	2 310,0	2 188,7	-121,2
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	120,9	61,0	-59,9
Babakötvény	110,3	130,6	20,3
Összesen	9 171,6	9 638,6	467,0

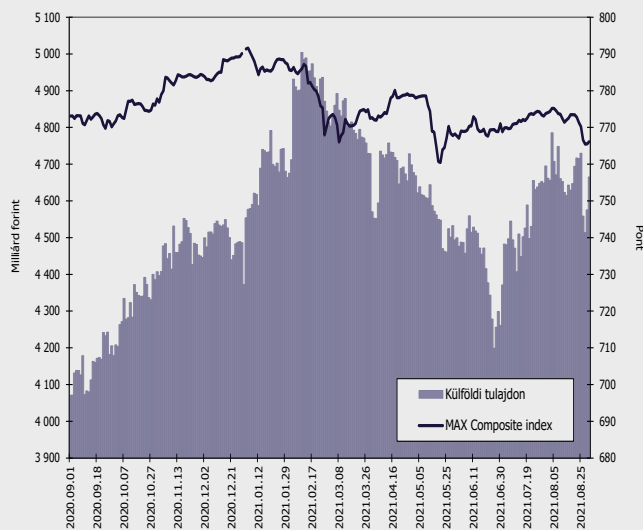
Adósságállomány megoszlása 2021. augusztus 31-én



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 2021.08.31-én	810,6990	558,4783	766,1232	539,8724	97,8025
Változása az előző hónap végéhez képest	-8,4407	0,1281	-7,6773	-0,0679	-1,3115
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,96	0,50	-0,90	0,43	-1,35

ÁLLAMPAPÍRPIAC

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2021. augusztus

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/C	2025.11.26	566,4
2033/A	2033.04.20	293,1
2026/E	2026.04.22	271,1
2024/C	2024.10.24	261,6
2023/C	2023.08.23	221,7
2026/F	2026.08.26	193,1
2030/A	2030.08.21	186,5
2029/A	2029.05.23	183,3
2023/A	2023.11.24	148,3
2025/B	2025.06.24	117,7

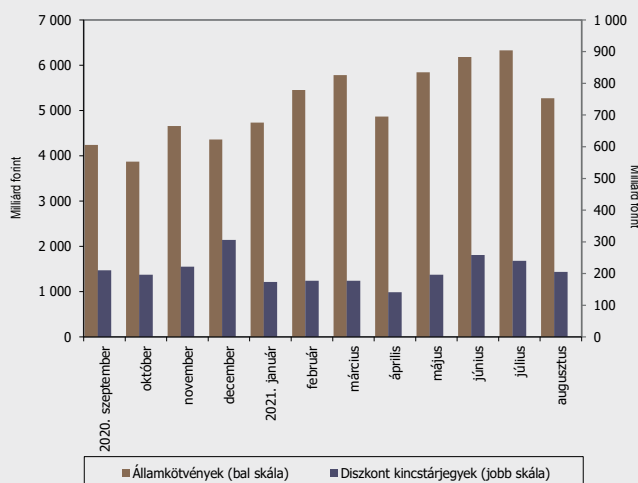
A 2021. augusztus végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2021.07.31	2021.08.31
2024/C	1 138,32	1 138,30
2026/F	600,60	646,76
2033/A	852,45	909,20
2038/A	653,21	681,13
2041/A	260,97	289,69

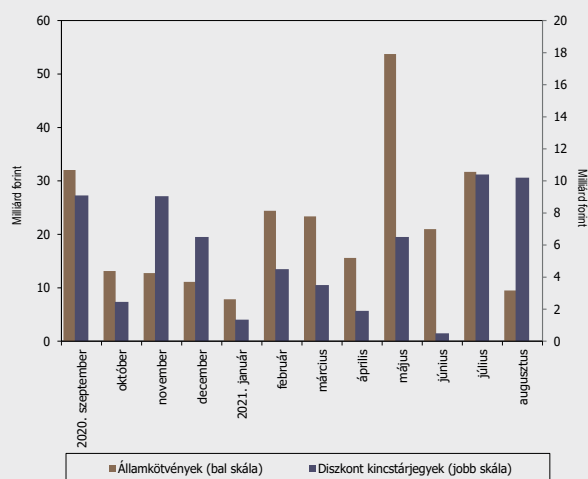
A 2021. augusztus végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 415,60
2025/C	1 346,86
2026/E	1 248,99

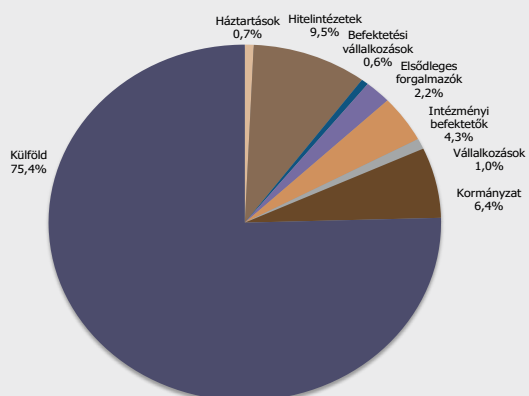
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2021. augusztus



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

