

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2020. december

2020. december végéig a központi költségvetés adóssága 7002,4 milliárd forinttal 36684,3 milliárd forintra emelkedett. Az év során 6530,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 4880,2 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1650,0 milliárd forintot tett ki. 2020. december végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2019		2020		Változás	
	záró	%	december	%	mrd Ft	%
Forint	24 357,1	82,1	29 237,3	79,7	4 880,2	20,0
Hitel	1 208,1	4,1	1 161,6	3,2	-46,5	-3,8
Államkötvény	13 417,7	45,2	18 245,8	49,7	4 828,1	36,0
Lakossági állampapír	9 074,0	30,6	9 171,7	25,0	97,7	1,1
Diszkont kincstárjegy	657,3	2,2	658,2	1,8	0,9	0,1
Deviza	5 121,2	17,3	7 318,2	19,9	2 197,0	42,9
Összesen	29 478,3	99,3	36 555,5	99,6	7 077,2	24,0
Egyéb kötelezettségek	203,7	0,7	128,8	0,4	-74,8	-36,7
Mindösszesen	29 682,0	100,0	36 684,3	100,0	7 002,4	23,6

A forintadósság 2020. december végéig 4880,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 4828,1 milliárd forinttal növekedett, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 97,7 milliárd forinttal emelkedett. A lakosság kezében lévő állomány jelentős növekedését nagymértékben mérsékelte az egyéb intézményi befektetők tulajdonában lévő lakossági állampapírok lejáratát. A lakossági állampapírkereslet döntő hányadát a Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte. A diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 0,9 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 december végéig 2197,0 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. 2020 szeptemberében japán jénben 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 50,2 milliárd forinttal, a devizahitel lehívása 456,4 milliárd forinttal tovább emelte. A forint árfolyamának gyengülése következtében 547,0 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 1158,0 milliárd forint devizatörlesztés valósult meg az év során. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 74,8 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2019. december 31.	2020. november 30.	2020. december 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	-0,01	0,29	0,28	-1
6 hónap	0,01	0,36	0,33	-3
1 év	0,02	0,48	0,39	-9
3 év	0,28	0,98	0,70	-28
5 év	1,17	1,49	1,36	-13
10 év	2,01	2,19	2,08	-11
15 év	2,80	2,37	2,25	-12
20 év*	-	2,51	2,47	-4

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

A decemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 4%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4665,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 53%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le decemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2020. december folyamán 78,5 milliárd forinttal 4371,4 milliárd forintra mérséklődött. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 15,6%-át jelentette december végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

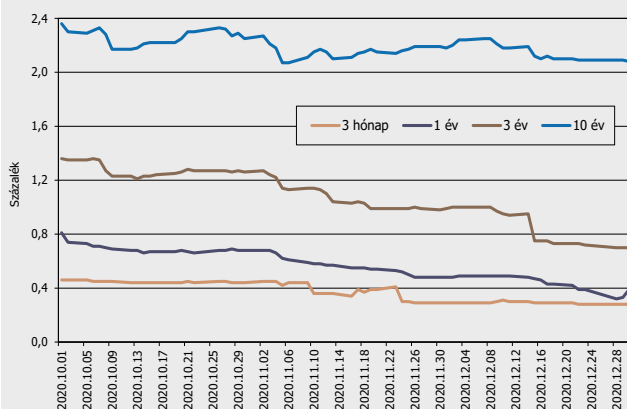
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

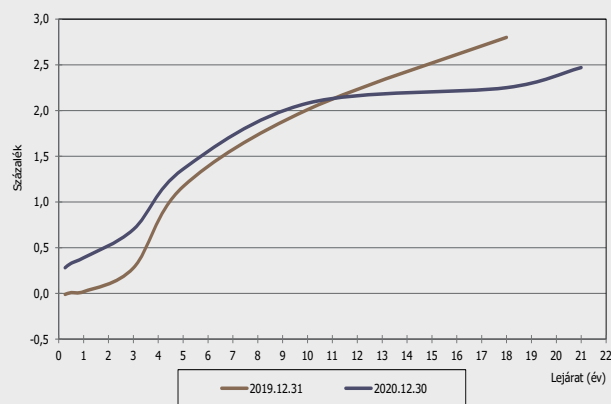
Adósságelem	2015	2016	2017	2018	2019	2020. október	2020. november	2020. december
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	27 566,7	27 876,7	29 237,3
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 161,6	1 161,6
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	26 405,0	26 715,1	28 075,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	26 365,9	26 676,0	28 036,5
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	16 860,2	16 960,5	18 206,6
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	659,0	678,2	658,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	8 846,7	9 037,2	9 171,7
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	6 314,5	7 086,1	7 318,2
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 042,3	1 020,6	1 291,1
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 042,3	1 020,6	1 291,1
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	5 272,2	6 065,5	6 027,1
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	4 604,5	5 409,2	5 481,3
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	667,7	656,4	545,9
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	33 881,2	34 962,9	36 555,5
Egyéb kötelezettség	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	180,1	176,6	128,8
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	34 061,2	35 139,5	36 684,3
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	17 558,4	17 677,9	18 904,0
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

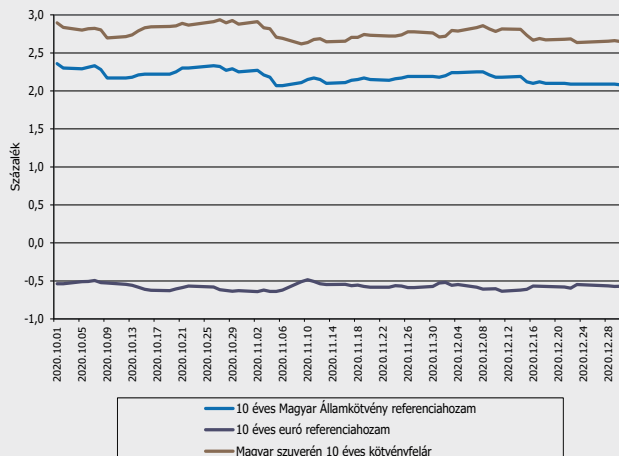


Referenciahozam-görbe

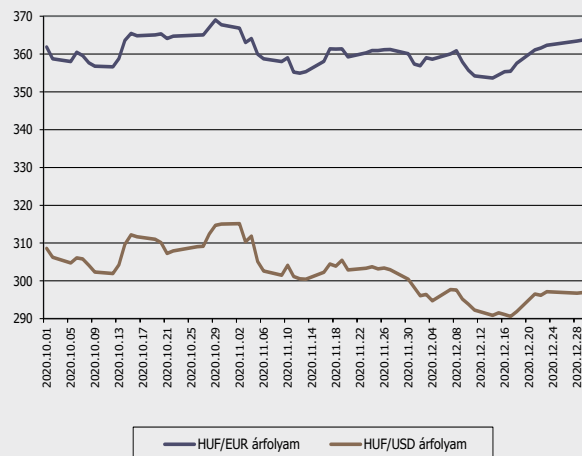


20 éves futamidejű államkötvénnyel bővült a referencia állampapírok köre 2020.05.20-tól.

10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



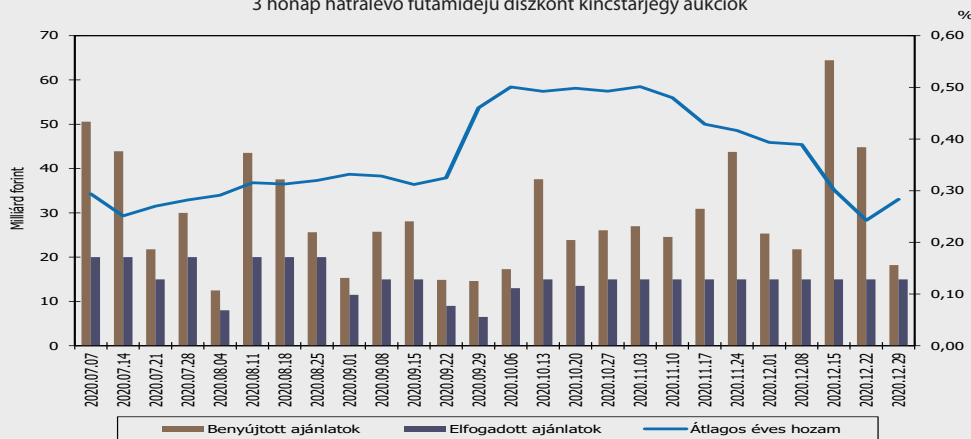
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

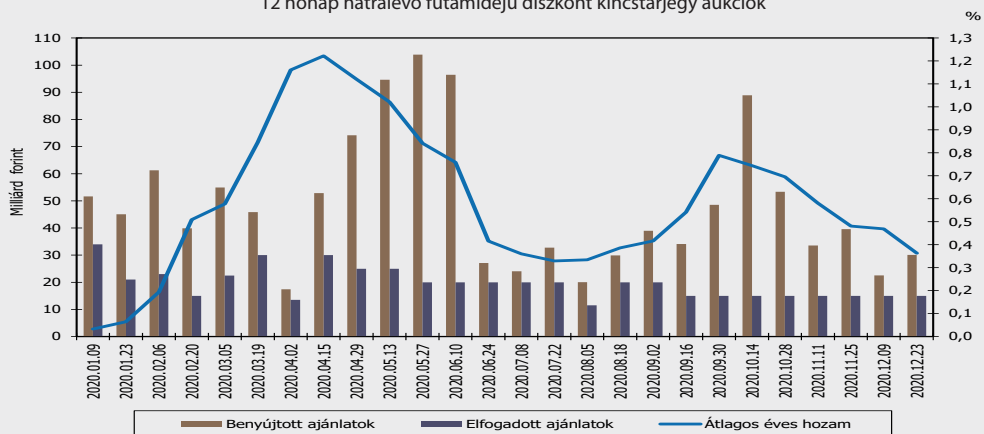
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D210310	D210317	D210324	D210331	D210407	D211020	D211229
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523394	HU0000523402	HU0000523410	HU0000523428	HU0000523501	HU0000523329	HU0000523436
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	308	364
Aukció időpontja	2020.12.01	2020.12.08	2020.12.15	2020.12.22	2020.12.29	2020.12.09	2020.12.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.12.09	2020.12.16	2020.12.23	2020.12.30	2021.01.06	2020.12.16	2020.12.30
Lejárat időpontja	2021.03.10	2021.03.17	2021.03.24	2021.03.31	2021.04.07	2021.10.20	2021.12.29
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,41	0,40	0,32	0,28	0,33	0,49	0,41
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,38	0,38	0,28	0,20	0,24	0,44	0,28
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,39	0,39	0,30	0,24	0,28	0,47	0,36
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,42	0,41	0,32	0,28	0,33	0,50	0,42
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,39	0,38	0,28	0,20	0,24	0,45	0,28
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,40	0,39	0,31	0,25	0,29	0,48	0,37
Átlagos eladási ár (%)	99,9007	99,9017	99,9237	99,9386	99,9284	99,6004	99,6343
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	25 322,85	21 777,75	64 466,00	44 825,00	18 200,00	22 528,70	30 114,33
Elfogadott ajánlatok összege	14 999,99	14 999,99	15 000,00	14 999,98	15 000,00	14 999,99	15 000,00
Aukciós fedezettség	1,69	1,45	4,30	2,99	1,21	1,50	2,01
Benyújtott ajánlatok (db)	22	17	40	40	12	28	32
Elfogadott ajánlatok (db)	17	13	14	26	11	23	22
Piaci értékesítés* (m Ft)	14 999,99	14 999,99	15 000,00	14 999,98	15 000,00	14 999,99	15 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	4 500,01	4 500,01	4 500,00	4 500,02	4 500,00	15 000,01	15 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	19 500,00	19 500,00	19 500,00	19 500,00	19 500,00	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

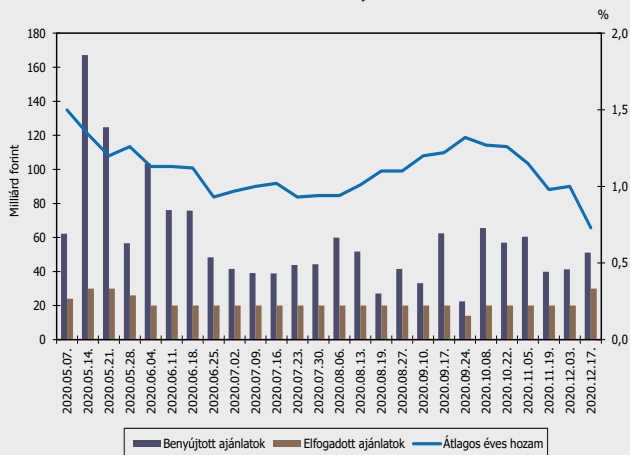
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/C	2026/E	2031/A	2027/B	2026/E
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404157	HU0000404611
Futamidő években	3	5	10	7	5
Névleges kamat	1,50%	1,50%	3,25%	0,16%	1,50%
Értékesítés	29. aukció	15. aukció	45. aukció	19. aukció	16. aukció
Aukció időpontja	2020.12.03	2020.12.03	2020.12.03	2020.12.09	2020.12.10
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.12.09	2020.12.09	2020.12.09	2020.12.16	2020.12.16
Lejárat időpontja	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22	2027.04.22	2026.04.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,00	1,56	2,25	-	1,50
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,99	1,53	2,21	-	1,48
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,00	1,55	2,24	-	1,49
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,00	1,56	2,25	-	1,50
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,99	1,53	2,21	-	1,48
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,00	1,55	2,23	-	1,49
Maximális eladási ár (%)	101,3594	99,8437	109,9605	96,9700	100,1105
Minimális eladási ár (%)	101,3259	99,6904	109,5430	96,8000	99,9969
Átlagos eladási ár (%)	101,3369	99,7370	109,6933	96,8800	100,0309
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	30 000,00	30 000,00	20 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	41 303,00	67 635,00	54 149,65	51 725,00	117 230,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,99	44 999,97	44 999,98	30 000,00	44 999,97
Aukciós fedezettség	2,07	1,50	1,20	1,72	2,61
Benyújtott ajánlatok (db)	34	52	66	55	54
Elfogadott ajánlatok (db)	18	35	52	39	21
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,01	0,05	0,15	0,08	0,03
Aukciós értékesítés (m Ft)	19 999,99	44 999,97	44 999,98	30 000,00	44 999,97
Nem kompetitív tender (m Ft)	5 679,99	15 279,98	6 393,30	11 630,00	17 347,98
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	25 679,98	60 279,95	51 393,28	41 630,00	62 347,95

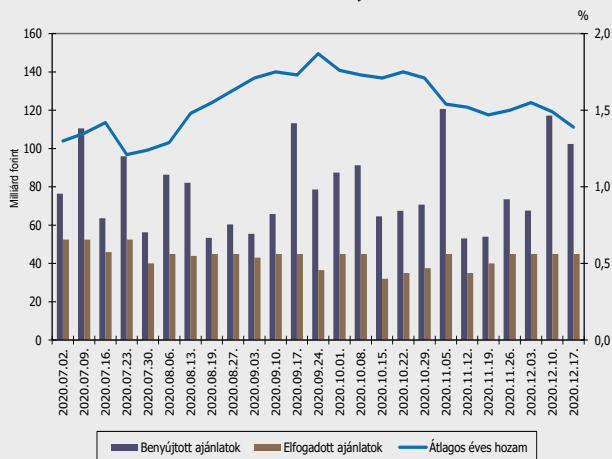
Államkötvény neve	2031/A	2038/A	2023/C	2026/E	2031/A	2027/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403001	HU0000403555	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404157
Futamidő években	10	15	3	5	10	7
Névleges kamat	3,25%	3,00%	1,50%	1,50%	3,25%	0,16%
Értékesítés	46. aukció	27. aukció	29. aukció	17. aukció	47. aukció	20. aukció
Aukció időpontja	2020.12.10	2020.12.10	2020.12.17	2020.12.17	2020.12.17	2020.12.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.12.16	2020.12.16	2020.12.23	2020.12.23	2020.12.23	2020.12.30
Lejárat időpontja	2031.10.22	2038.10.27	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22	2027.04.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	2,19	2,30	0,74	1,40	2,12	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,17	2,28	0,70	1,37	2,09	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,19	2,29	0,73	1,38	2,10	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,19	2,30	0,74	1,40	2,12	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,17	2,28	0,70	1,37	2,09	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,19	2,29	0,73	1,38	2,10	-
Maximális eladási ár (%)	110,3467	110,4725	102,1070	100,6800	111,1505	97,6500
Minimális eladási ár (%)	110,1336	110,0788	101,9975	100,5068	110,8383	97,1300
Átlagos eladási ár (%)	110,1647	110,2387	102,0287	100,5869	110,9944	97,2500
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	20 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	79 852,00	33 256,97	51 100,00	102 382,50	97 734,00	80 597,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	44 999,98	20 000,00	29 999,99	44 999,96	45 000,00	44 999,99
Aukciós fedezettség	1,77	1,66	1,70	2,28	2,17	1,79
Benyújtott ajánlatok (db)	62	44	27	49	53	62,34
Elfogadott ajánlatok (db)	32	27	17	24	26	34
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,16	0,03	0,08	0,16	0,12
Aukciós értékesítés (m Ft)	44 999,98	20 000,00	29 999,99	44 999,96	45 000,00	44 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	17 279,97	3 904,29	5 259,99	17 280,15	13 547,20	17 281,19
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	62 279,95	23 904,29	35 259,98	62 280,11	58 547,20	62 281,18

ÁLLAMPAPÍRPIAC

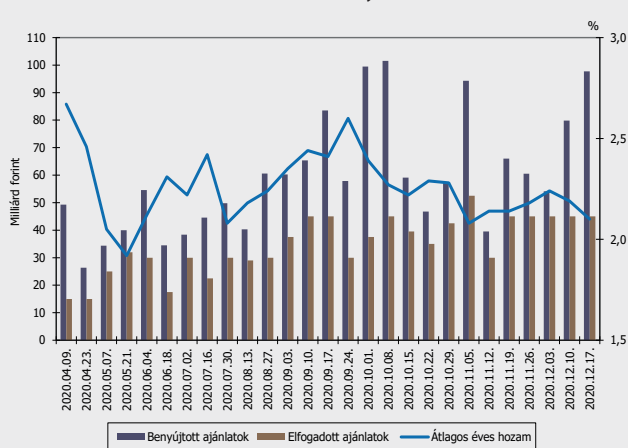
3 éves államkötvény aukciók



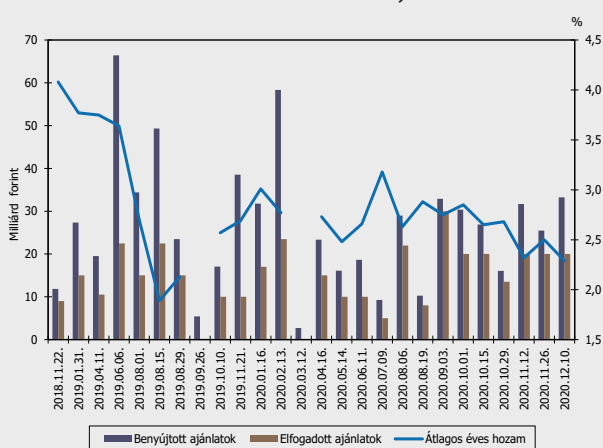
5-7 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15-20 éves államkötvény aukciók



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

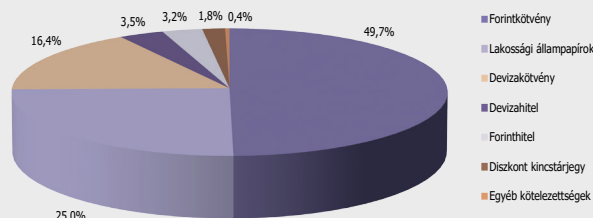
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2021/A	2020.12.20	2020.12.23	2021.03.23	2021.03.23	0,75%	0,19%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

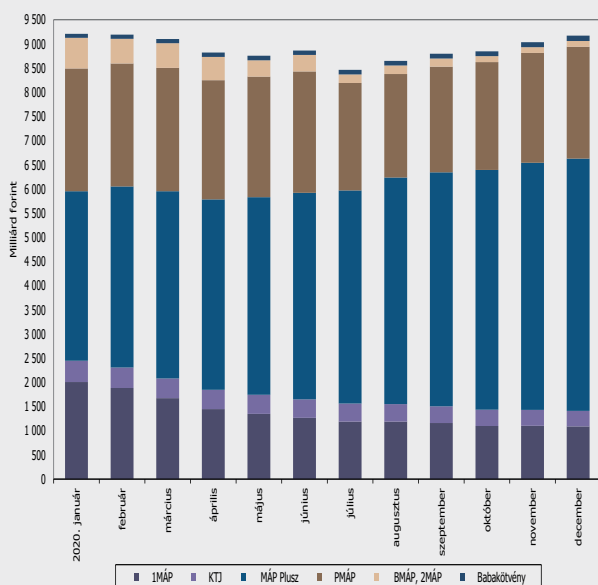
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2019 vége	2020 december	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 158,0	1 088,4	-1 069,7
Kincstári takarékjegyek / KTJ	455,1	320,9	-134,2
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	3 196,2	5 221,2	2 025,1
Prémium Magyar Állampapír / PMÁP	2 518,3	2 310,0	-659,8
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	666,6	120,9	-94,3
Babakötvény	79,7	110,3	30,6
Összesen	9 074,0	9 171,6	97,7

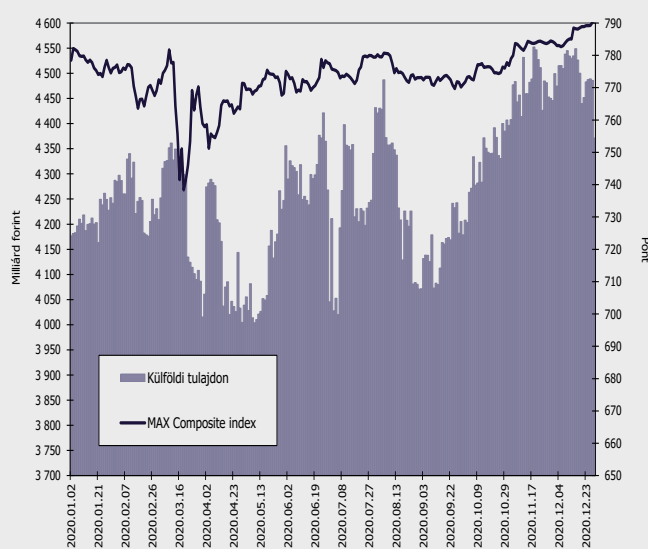
Adósságállomány megoszlása 2020. december 31-én



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 2020.12.30-án	837,2681	557,0434	790,1116	538,4060	101,8744
Változása az előző hónap végéhez képest	6,2974	0,3686	5,6498	0,1144	0,8664
Visszatekintő egyéves hozam (%)	1,41%	0,41%	1,37%	0,44%	-

*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. december**

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2031/A	2031.10.22	395,5
2027/A	2027.10.27	352,1
2026/E	2026.04.22	323,8
2025/C	2025.11.26	237,7
2027/B	2027.04.22	231,0
2023/C	2023.08.23	153,3
2022/B	2022.10.26	139,8
2022/A	2022.06.24	134,1
2024/C	2024.10.24	105,5
2033/A	2033.04.20	99,5

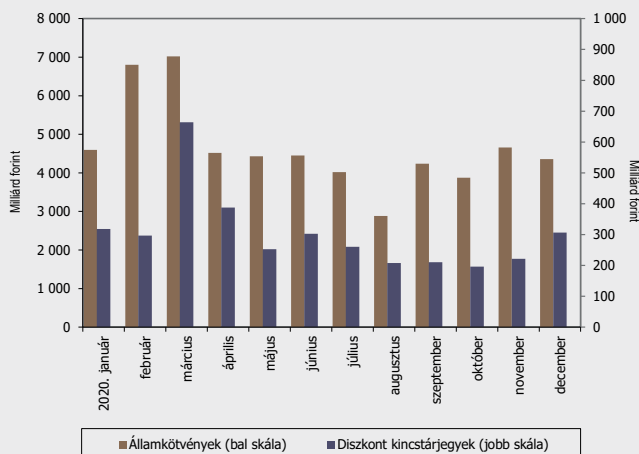
**A 2020. december végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2020.11.30	2020.12.31
2023/C	723,01	784,03
2026/E	662,97	903,54
2031/A	1 105,78	1 331,99
2038/A	411,81	435,74
2041/A	88,92	108,97

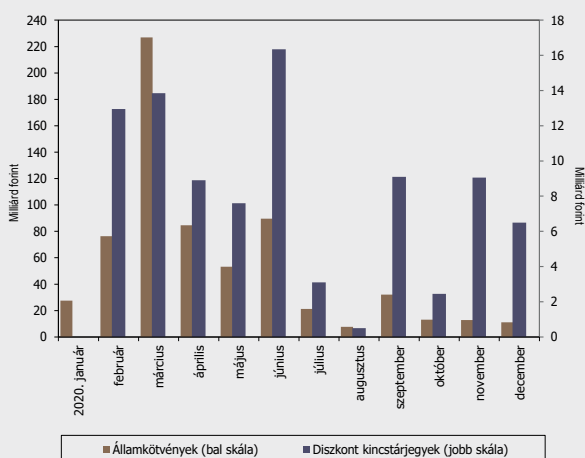
**A 2020. december végén a három legnagyobb állománnyal
rendelkező államkötvény állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 331,99
2027/A	1 236,81
2025/B	1 199,70

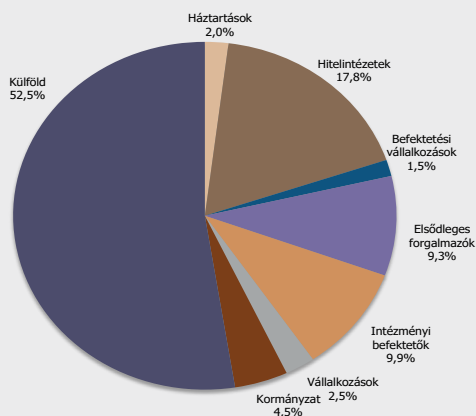
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

