



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2021. DECEMBER



2021. évben a központi költségvetés adóssága 4 012,7 milliárd forinttal 40 697,0 milliárd forintra növekedett. Az év során 3 800,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2 884,0 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 916,8 milliárd forintot tett ki. 2021. december végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2020		2021		Változás	
	záró	%	december	%	mrd Ft	%
Forint	29 237,3	79,7	32 121,2	78,93	2 884,0	9,86
Hitel	1 161,6	3,2	1 307,7	3,21	146,1	12,58
Államkötvény	18 245,8	49,7	20 220,0	49,68	1 974,2	10,82
Lakossági állampapír	9 171,7	25,0	10 010,2	24,60	838,5	9,14
Diszkont kincstárjegy	658,2	1,8	583,2	1,43	-75,0	-11,39
Deviza	7 318,2	19,9	8 395,2	20,63	1 076,9	14,72
Összesen	36 555,5	99,6	40 516,4	99,56	3 960,9	10,84
Egyéb kötelezettségek	128,8	0,4	180,6	0,44	51,8	40,20
Mindösszesen	36 684,3	100,0	40 697,0	100,00	4 012,7	10,94

A forintadósság 2021. december végéig 2 884,0 milliárd forinttal növekedett, ezen belül a piaci államkötvények állománya 2 013,4 milliárd forinttal emelkedett, míg a nem piaci értékesítésű államkötvények állománya 39,2 milliárd forintos visszavásárlás következtében nullára csökkent. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 838,5 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 75,0 milliárd forintot tett ki. A forint hitelek állománya 146,1 milliárd forinttal növekedett a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága december végéig 1 076,9 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében elsősorban a devizakötvénykibocsátások álltak. A szeptemberben kibocsátott három devizakötvény, a 10 éves futamidejű 671,4 milliárd forint (2,25 milliárd USD) összegű, a 30 éves futamidejű 596,8 milliárd forint (2 milliárd USD) összegű és a 7 éves futamidejű 352,9 milliárd forint (1 milliárd EUR) összegű devizakötvény. Decemberben a világon elsőként Magyarország bocsátott ki szuverén Zöld Pandakötvényt közel 51 milliárd forint értékben (1 milliárd CNY) a kínai kötvénypiacon. A Zöld Panda kötvény kamata euróra swapolva 0 százalék alatti lett, ezzel a Magyar Állam valaha volt legolcsóbb devizakötvény kibocsátása. Tovább emelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 183,0 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátása 124,6 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése 160,1 milliárd forinttal növelte a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot csökkentették a külföldi devizakötvény törlesztések 699,0 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény törlesztések 218,9 milliárd forinttal, illetve a devizahitel törlesztések további 144,9 milliárd forinttal mérsékeltek. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerriskókat csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 51,8 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2020. december 30.	2021. november 30.	2021. december 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	0,28	2,78	2,16	-62
6 hónap	0,33	2,91	2,61	-30
1 év	0,39	2,96	3,57	61
3 év	0,70	4,11	4,19	8
5 év	1,36	4,14	4,35	21
10 év	2,08	4,33	4,51	18
15 év	2,25	4,3	4,72	42
20 év	2,47	4,31	4,75	44

A decemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 4%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 7 866,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 51%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le decemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2021. december folyamán 389,4 milliárd forinttal 4 149,5 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 13,5%-át jelentette december végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 369,0 volt december utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2021. december 31-én: BBB (Standard & Poor's);
Baa2 (Moody's);
BBB (Fitch).

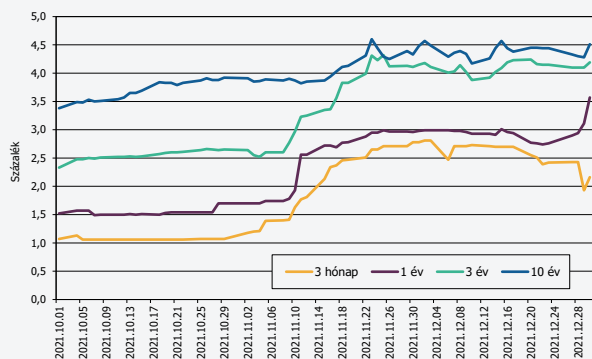
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

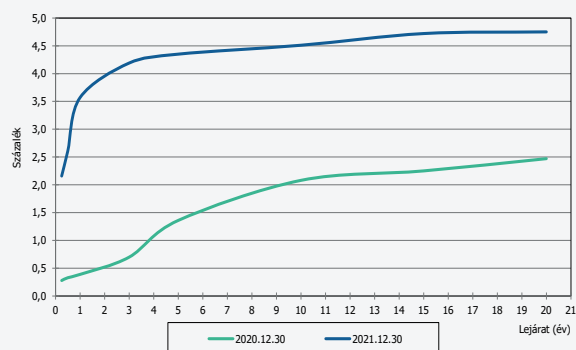
Adósságelem	2016	2017	2018	2019	2020	2021. október	2021. november	2021. december
1. Forint	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	31 349,8	31 586,5	32 121,2
1.1. Hitelek	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 156,8	1 203,7	1 307,7
1.2. Állampapírok	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 193,0	30 382,8	30 813,5
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 153,8	30 343,6	30 813,5
1.2.1.1. Kötvények	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	19 847,5	19 891,5	20 220,0
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	528,6	590,4	583,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	9 777,7	9 861,8	10 010,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	0,0
2. Deviza*	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 121,2	7 318,2	8 359,6	8 452,9	8 395,2
2.1. Hitelek	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 358,2	1 338,7	1 345,2
2.1.1. Külföldi hitelek	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 358,2	1 338,7	1 345,2
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	7 001,4	7 114,2	7 049,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 524,2	6 598,6	6 594,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	477,2	515,5	455,0
Összesen	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	39 709,4	40 039,4	40 516,4
Egyéb kötelezettség	742,70	274,20	167,40	203,7	128,8	138,90	194,10	180,60
MINDÖSSZESEN	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	39 848,3	40 233,4	40 697,0
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	20 415,3	20 521,1	20 803,2
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	70,2%	68,1%	66,1%	62,4%	76,4%			

*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

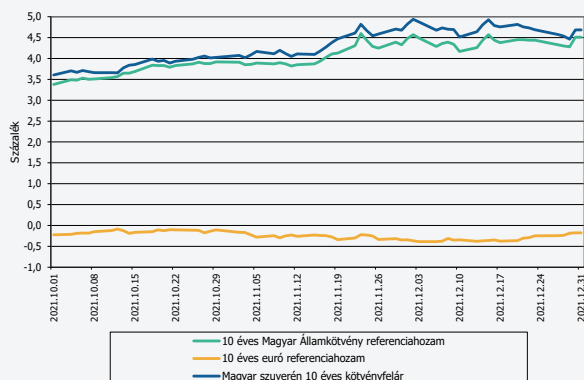
Referenciahozamok alakulása



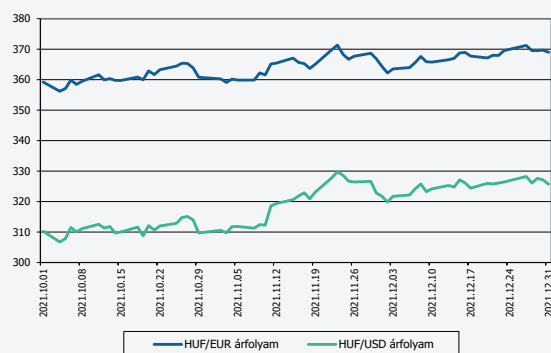
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



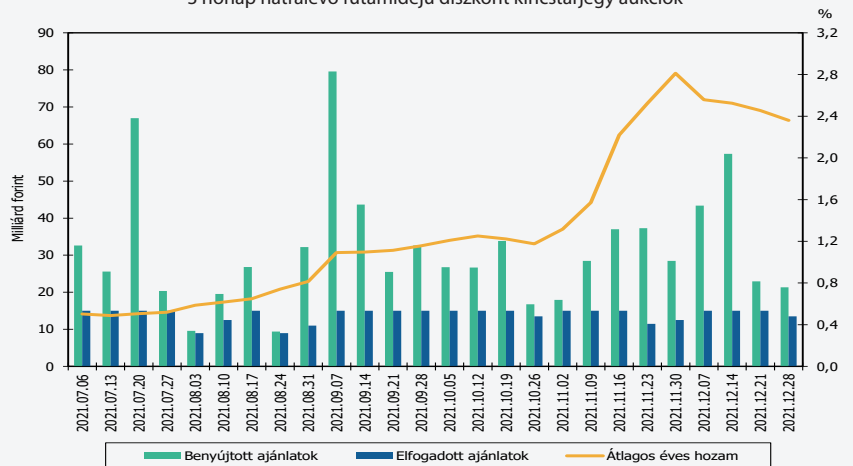
Forint árfolyamának alakulása



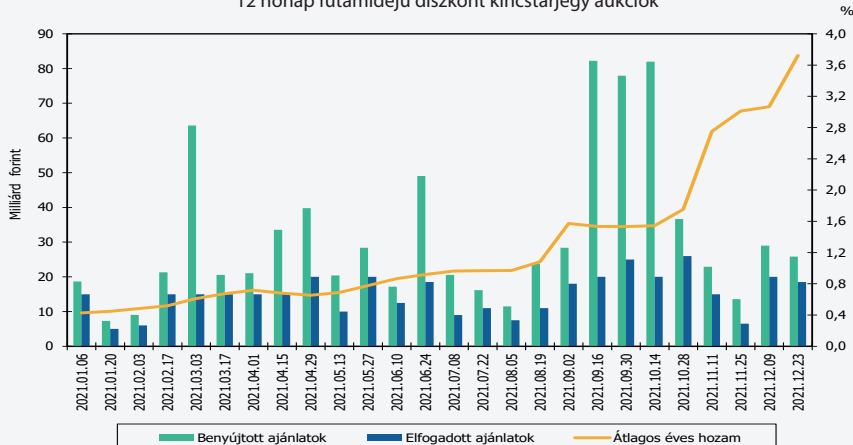
DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D220316	D220323	D220330	D220406	D221019	D221228
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523923	HU0000523931	HU0000523949	HU0000523915	HU0000523857	HU0000523956
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	308	364
Aukció időpontja	2021.12.07	2021.12.14	2021.12.21	2021.12.28	2021.12.09	2021.12.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.12.15	2021.12.22	2021.12.29	2022.01.05	2021.12.15	2021.12.29
Lejárat időpontja	2022.03.16	2022.03.23	2022.03.30	2022.04.06	2022.10.19	2022.12.28
Maximális éves hozam - ISMA (%)	2,65	2,55	2,55	2,55	3,30	3,80
Minimális éves hozam - ISMA (%)	2,49	2,45	2,25	2,32	2,90	3,50
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	2,56	2,52	2,45	2,36	3,07	3,72
Maximális éves hozam - EHM (%)	2,69	2,59	2,59	2,59	3,35	3,85
Minimális éves hozam - EHM (%)	2,52	2,48	2,28	2,35	2,94	3,55
Átlagos éves hozam - EHM (%)	2,59	2,56	2,49	2,39	3,11	3,77
Átlagos eladási ár (%)	99,3574	99,3658	99,3837	99,4071	97,4441	96,3725
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	43 360,00	57 354,30	22 932,80	21 341,00	28 992,60	25 860,00
Elfogadott ajánlatok összege	14 999,99	14 999,97	14 999,98	13 500,00	20 000,00	18 499,99
Aukciós fedezettség	2,89	3,82	1,53	1,07	1,45	1,40
Benyújtott ajánlatok (db)	42	61	36	14	26	20
Elfogadott ajánlatok (db)	17	16	28	8	24	15
Piaci értékesítés* (m Ft)	14 999,99	14 999,97	14 999,98	13 500,00	20 000,00	18 499,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 000,01	3 000,03	3 000,02	3 000,00	1 000,00	18 500,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	18 000,00	18 000,00	18 000,00	16 500,00	21 000,00	37 000,00

3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

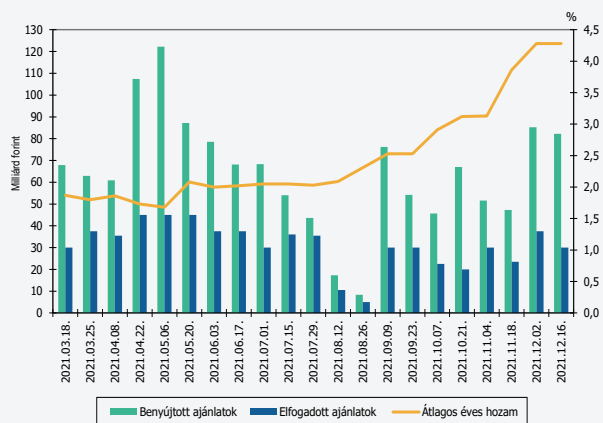


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

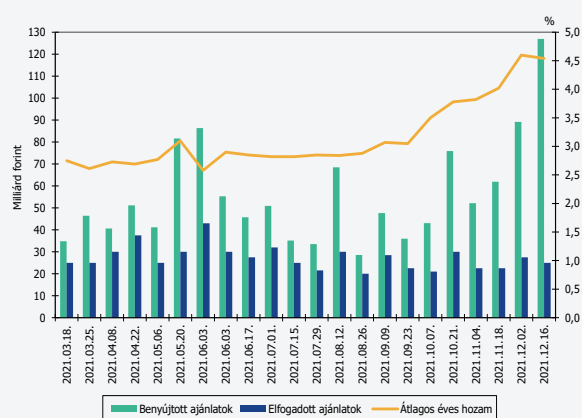
Államkötvény neve	2026/F	2033/A	2041/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404934	HU0000404744	HU0000404165
Futamidő években	5	10	20
Névleges kamat	1,50%	2,25%	3,00%
Értékesítés	24. aukció	35. aukció	30. aukció
Aukció időpontja	2021.12.02	2021.12.02	2021.12.02
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.12.08	2021.12.08	2021.12.08
Lejárat időpontja	2026.08.26	2033.04.20	2041.04.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	4,29	4,61	4,65
Minimális éves hozam (%) - ISMA	4,27	4,57	4,60
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	4,28	4,60	4,62
Maximális éves hozam (%) - EHM	4,29	4,61	4,65
Minimális éves hozam (%) - EHM	4,27	4,57	4,60
Átlagos éves hozam (%) - EHM	4,28	4,60	4,62
Maximális eladási ár (%)	88,3910	79,7733	79,7519
Minimális eladási ár (%)	88,3100	79,4391	79,2200
Átlagos eladási ár (%)	88,3523	79,5196	79,5181
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	20 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	85 245,00	89 175,00	15 500,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	37 500,00	27 500,00	10 000,00
Aukciós fedezettség	2,27	3,24	1,55
Benyújtott ajánlatok (db)	45	64	24
Elfogadott ajánlatok (db)	16	30	17
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,04	0,08	0,30
Aukciós értékesítés (m Ft)	37 500,00	27 500,00	10 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	14 440,00	10 360,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	51 940,00	37 860,00	10 000,00

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	19. aukció	25. aukció	36. aukció	48. aukció
Aukció időpontja	2021.12.09	2021.12.16	2021.12.16	2021.12.16
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.12.15	2021.12.22	2021.12.22	2021.12.22
Lejárat időpontja	2029.08.22	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	4,30	4,56	4,61
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	4,25	4,48	4,57
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	4,28	4,54	4,59
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	4,30	4,56	4,61
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	4,25	4,48	4,57
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	4,28	4,54	4,59
Maximális eladási ár (%)	97,5500	88,5481	80,5134	81,8191
Minimális eladási ár (%)	97,1200	88,3610	79,9023	81,4121
Átlagos eladási ár (%)	97,3600	88,4232	80,0576	81,5646
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	30 000,00	25 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	21 042,34	82 230,00	126 971,32	29 950,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	10 000,00	30 000,00	24 999,98	15 000,00
Aukciós fedezettség	2,10	2,74	5,08	2,00
Benyújtott ajánlatok (db)	27	48	75	38
Elfogadott ajánlatok (db)	17	29	20	25
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,24	0,06	0,16	0,15
Aukciós értékesítés (m Ft)	10 000,00	30 000,00	24 999,98	15 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	11 348,00	7 759,98	3 680,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	10 000,00	41 348,00	32 759,96	18 680,00

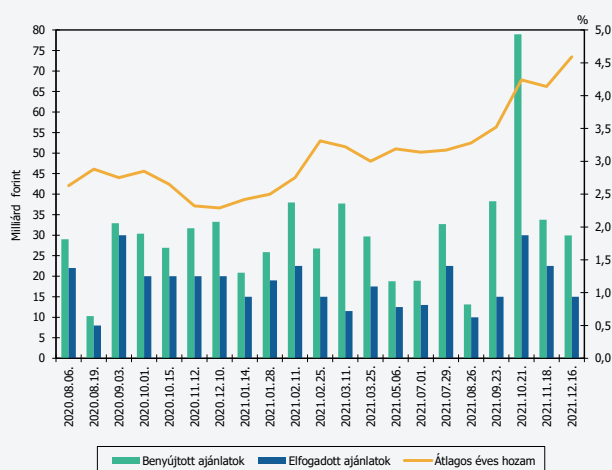
5 éves államkötvény aukciók



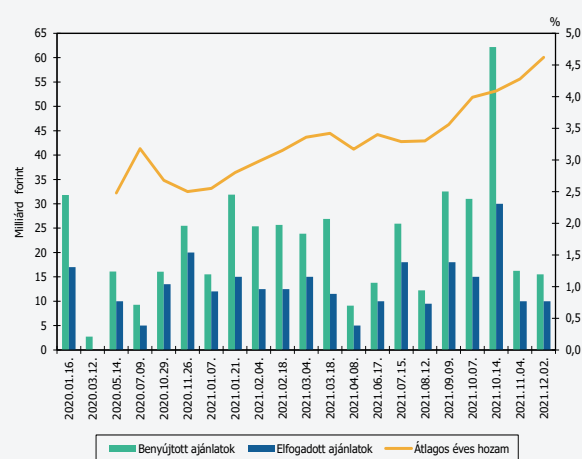
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók

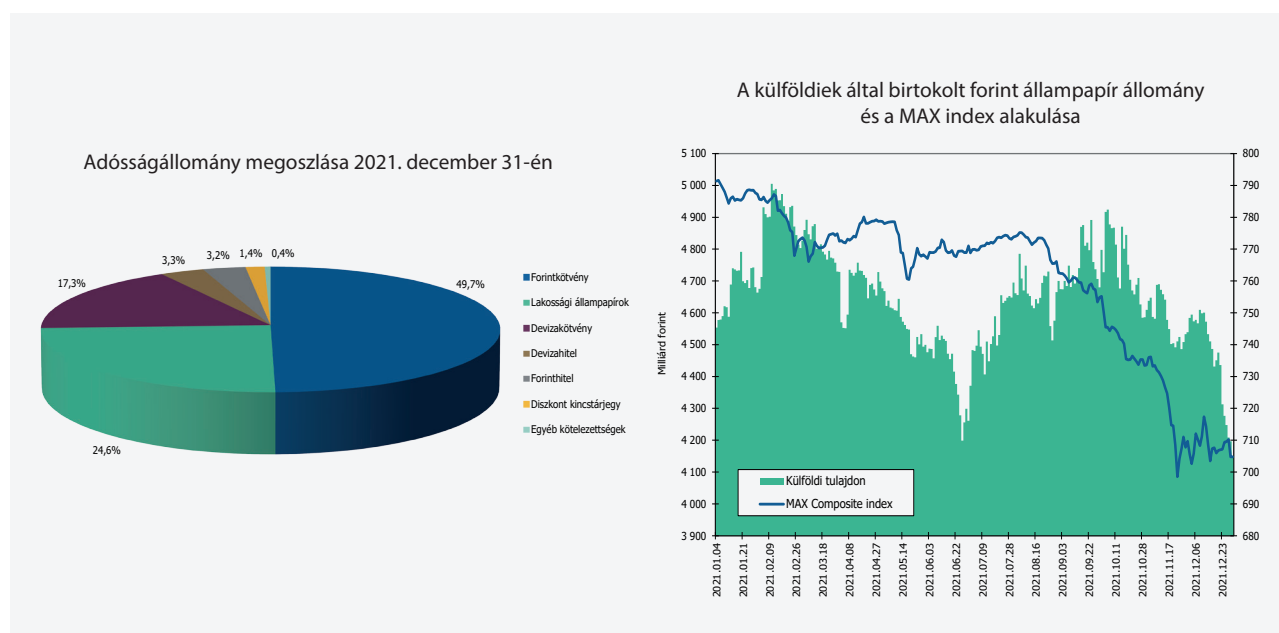
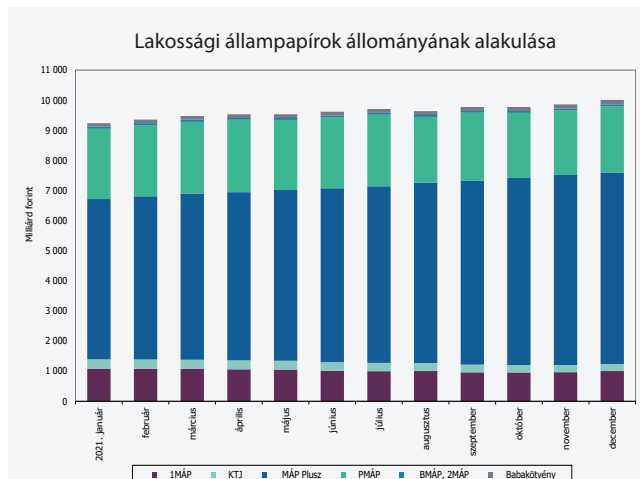


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2024/K	2021.12.14	2021.12.20	2022.12.20	2022.12.20	4,05%	4,05%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2020 vége	2021 december	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 088,4	1 001,6	-86,8
Kincstári takarékjegyek / KTJ	320,9	234,7	-86,1
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	5 221,2	6 361,5	1 140,3
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	2 310,0	2 202,7	-107,2
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír / BMÁP, 2MÁP	120,9	60,8	-60,0
Babakötvény	110,3	148,8	38,5
Összesen	9 171,6	10 010,2	838,6



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	HMAX index
Értéke 2021.12.30-án	742,1397	553,7033	704,7616	540,5013	88,1261
Változása az előző hónap végéhez képest	-5,8232	464,5284	-4,8986	-11,1726	-451,2629
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-11,36	-0,60	-10,80	0,39	-13,50

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2021. december

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2029/B	2029.08.22	593,6
2026/E	2026.04.22	537,6
2033/A	2033.04.20	497,3
2026/F	2026.08.26	420,1
2024/C	2024.10.24	409,3
2030/A	2030.08.21	311,9
2027/A	2027.10.27	287,5
2023/C	2023.08.23	279,0
2023/A	2023.11.24	235,3
2031/A	2031.10.22	232,6

2021. december végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya

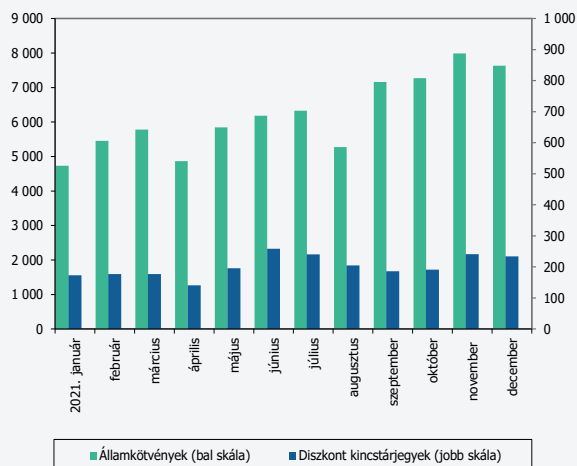
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2021.11.30	2021.12.31
2024/C	1 138,28	1 138,42
2026/F	845,27	768,09
2033/A	1 107,82	1 182,17
2038/A	766,09	784,84
2041/A	380,03	415,24

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2021. december végén

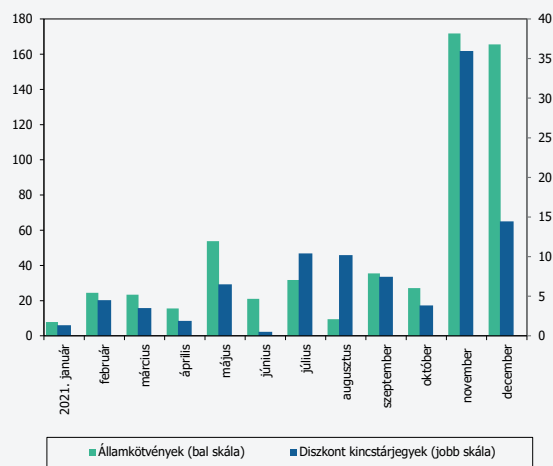
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 473,26
2025/C	1 349,13
2027/A	1 255,24

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

KELER OTC

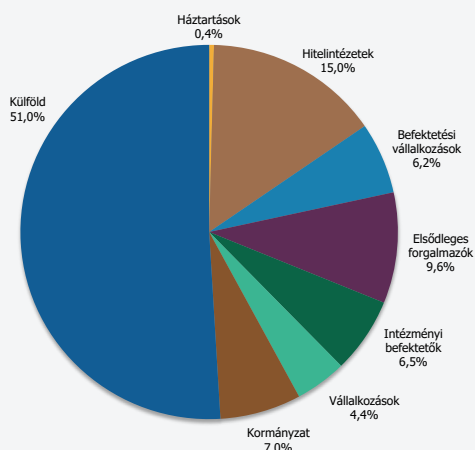


MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2021. december

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

