

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2021. szeptember

2021. szeptember végéig a központi költségvetés adóssága 3 375,5 milliárd forinttal 40 059,8 milliárd forintra növekedett. Az év első kilenc hónapjában 3 375,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2 313,6 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 061,4 milliárd forintot tett ki. 2021. szeptember végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2020		2021		Változás	
	záró	%	szeptember	%	mrd Ft	%
Forint	29 237,3	79,7	31 550,9	78,8	2 313,6	7,9
Hitel	1 161,6	3,2	1 156,8	2,9	-4,8	-0,4
Államkötvény	18 245,8	49,7	20 058,2	50,1	1 812,5	9,9
Lakossági állampapír	9 171,7	25,0	9 776,5	24,4	604,8	6,6
Diszkont kincstárjegy	658,2	1,8	559,3	1,4	-98,9	-15,0
Deviza	7 318,2	19,9	8 343,3	20,8	1 025,1	14,0
Összesen	36 555,5	99,6	39 894,2	99,6	3 338,7	9,1
Egyéb kötelezettségek	128,8	0,4	165,7	0,4	36,8	28,6
Mindösszesen	36 684,3	100,0	40 059,8	100,0	3 375,5	9,2

A forintadósság 2021. szeptember végéig 2 313,6 milliárd forinttal növekedett, ezen belül a piaci államkötvények állománya 1 812,5 milliárd forinttal emelkedett. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 604,8 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 98,9 milliárd forintot tett ki. A forint hitelek állománya 4,8 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága szeptember végéig 1 025,1 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében elsősorban a szeptemberben amerikai dollárban kibocsátott 671,4 milliárd forint összegű, 10 éves futamidejű és 596,8 milliárd forint összegű, 30 éves futamidejű devizakötvények állnak. Szeptemberben sor került még egy 7 éves futamidejű euró devizakötvény kibocsátására is 352,9 milliárd forint összegben, a kötvény kuponja az eddigi legalacsonyabb, amelyet a magyar állam elért az euró kötvénykibocsátásai során. Tovább emelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 157,7 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátása 58,1 milliárd forinttal. A devizaadósságot csökkentették a külföldi devizakötvény törlesztések 552,1 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény törlesztések 132,5 milliárd forinttal, illetve a devizahitel törlesztések további 90,9 milliárd forinttal mérsékelték. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 36,3 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósság forintértékét. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 36,8 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2020. december 30.	2021. augusztus 31.	2021. szeptember 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	0,28	0,87	1,01	14
6 hónap	0,33	0,96	1,16	20
1 év	0,39	1,13	1,51	38
3 év	0,70	2,11	2,23	12
5 év	1,36	2,38	2,65	27
10 év	2,08	2,93	3,23	30
15 év	2,25	3,33	3,62	29
20 év	2,47	3,43	3,78	35

A szeptember másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 34%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 7 349,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 74%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le szeptemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2021. szeptember folyamán 132,9 milliárd forinttal 4 797,8 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 15,8%-át jelentette szeptember végén.

Magyarország hosszúléjáratú devizaadósságának hitelminősítése 2021. szeptember 30-án: BBB (Standard & Poor's); BBB (Fitch); Baa2 (Moody's). A Moody's szeptember 24-én Baa3-ról Baa2-re felminősítette a magyar adósszétályzat besorolását és stabil kilátást adott az új besorolás mellé.

ÁLLAMPAPÍRPIAC

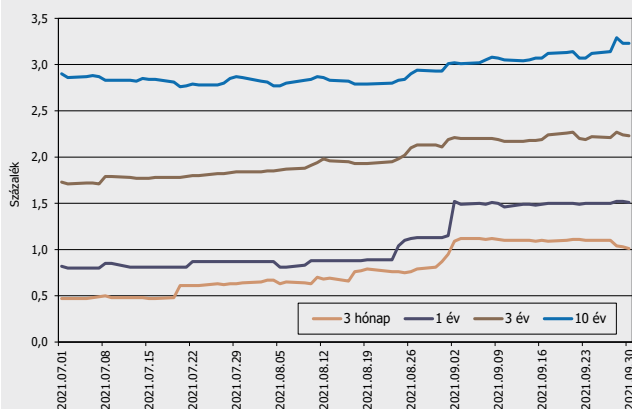
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

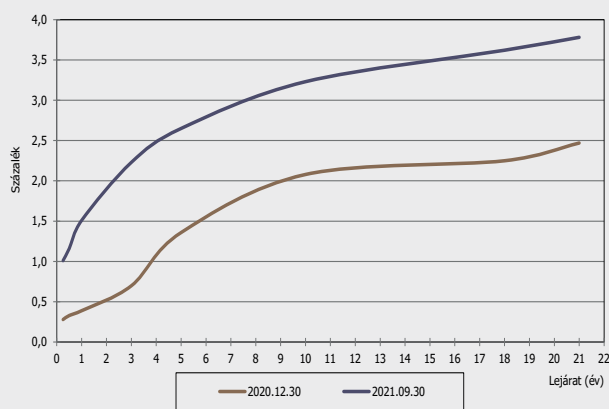
Adósságelem	2016	2017	2018	2019	2020	2021. július	2021. augusztus	2021. szeptember
1. Forint	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	30 945,5	31 049,7	31 550,9
1.1. Hitelek	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 156,8	1 156,8	1 156,8
1.2. Állampapírok	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	29 788,6	29 892,9	30 394,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	29 749,5	29 853,7	30 354,9
1.2.1.1. Kötvények	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	19 453,8	19 671,1	20 019,1
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	586,9	543,9	559,3
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	9 708,8	9 638,7	9 776,5
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	6 735,4	6 534,0	8 343,3
2.1. Hitelek	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 364,3	1 298,1	1 342,3
2.1.1. Külföldi hitelek	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 364,3	1 298,1	1 342,3
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	5 371,1	5 235,9	7 001,0
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	4 850,9	4 727,0	6 537,8
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	520,2	509,0	463,1
Összesen	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	37 680,9	37 583,7	39 894,2
Egyéb kötelezettség	742,70	274,20	167,40	203,7	128,8	155,7	160,1	165,7
MINDÖSSZESEN	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	37 836,5	37 743,8	40 059,8
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	20 079,9	20 254,2	20 617,6
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.

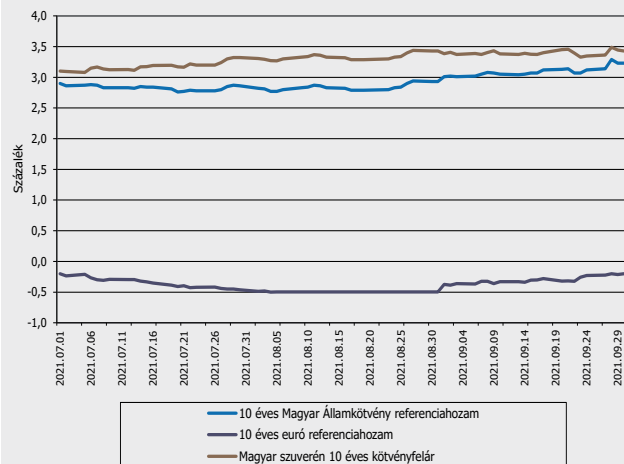
Referenciahozamok alakulása



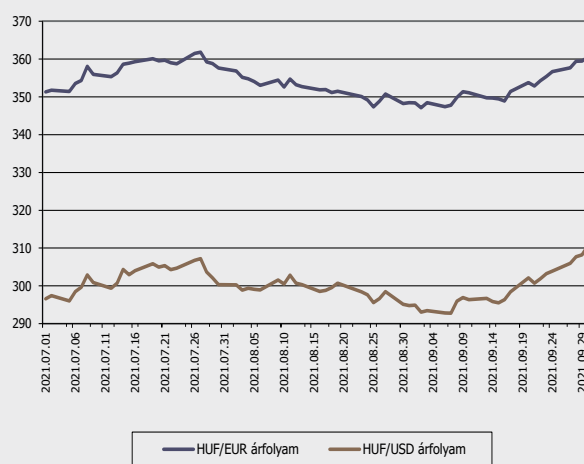
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



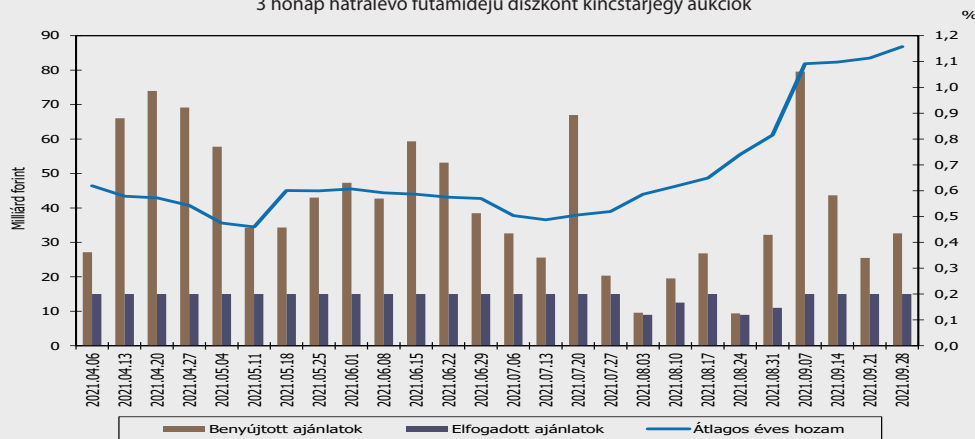
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

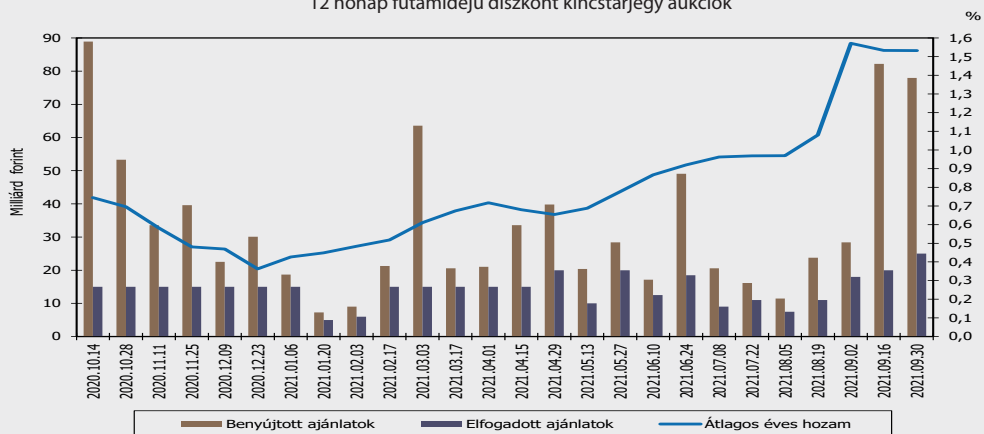
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ ¹		
Sorozat kódjele	D211215	D211222	D211229	D220105	D220824	D220824	D220824
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523808	HU0000523816	HU0000523436	HU0000523824	HU0000523774	HU0000523774	HU0000523774
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336	322
Aukció időpontja	2021.09.07	2021.09.14	2021.09.21	2021.09.28	2021.09.02	2021.09.16	2021.09.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.09.15	2021.09.22	2021.09.29	2021.10.06	2021.09.08	2021.09.22	2021.10.06
Lejárat időpontja	2021.12.15	2021.12.22	2021.12.29	2022.01.05	2022.08.24	2022.08.24	2022.08.24
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,12	1,13	1,20	1,17	1,60	1,57	1,54
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,05	1,07	1,10	1,10	1,28	1,50	1,50
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,09	1,10	1,11	1,16	1,57	1,53	1,53
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,14	1,15	1,22	1,19	1,62	1,59	1,56
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,06	1,08	1,11	1,12	1,30	1,52	1,52
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,11	1,11	1,13	1,17	1,59	1,56	1,55
Átlagos eladási ár (%)	99,7248	99,7234	99,7194	99,7083	98,4953	98,5887	98,6475
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	79 574,00	43 650,00	25 510,00	32 637,00	28 385,00	82 210,00	77 945,00
Elfogadott ajánlatok összege	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	17 999,99	20 000,00	24 999,99
Aukciós fedezettség	5,30	2,91	1,70	2,18	1,58	4,11	3,12
Benyújtott ajánlatok (db)	41	22	17	20	12	46	41
Elfogadott ajánlatok (db)	6	10	16	12	11	15	14
Piaci értékesítés* (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	17 999,99	20 000,00	24 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 000,00	3 000,00	-	3 000,00	18 000,01	20 000,00	0,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	18 000,00	18 000,00	15 000,00	18 000,00	36 000,00	40 000,00	25 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

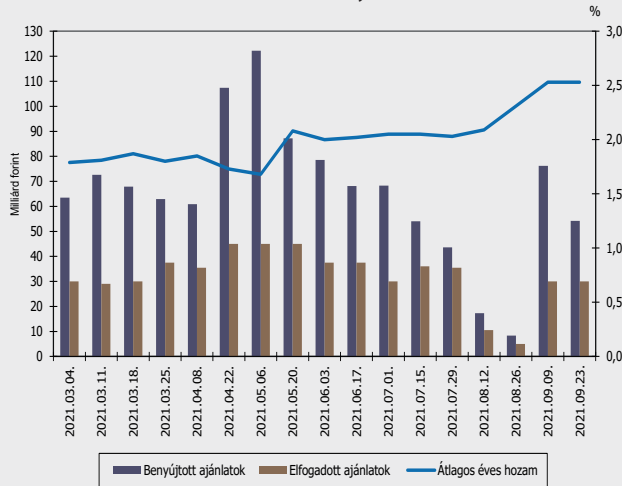
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

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	1,39%	1,50%	2,25%	3,00%
Értékesítés	10. aukció	18. aukció	29. aukció	24. aukció
Aukció időpontja	2021.09.02	2021.09.09	2021.09.09	2021.09.09
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.09.08	2021.09.15	2021.09.15	2021.09.15
Lejárat időpontja	2029.08.22	2026.08.26	2033.04.20	2041.04.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	2,54	3,08	3,57
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	2,51	3,05	3,54
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	2,53	3,07	3,56
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	2,54	3,08	3,57
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	2,51	3,05	3,54
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	2,53	3,07	3,55
Maximális eladási ár (%)	97,8500	95,3610	92,2780	92,4603
Minimális eladási ár (%)	97,5000	95,2300	92,0011	92,0471
Átlagos eladási ár (%)	97,6900	95,2763	92,1036	92,2308
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	20 000,00	20 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	33 300,00	76 220,00	47 603,00	32 523,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,99	30 000,00	28 500,00	17 999,98
Aukciós fedezettség	1,67	2,54	1,67	1,81
Benyújtott ajánlatok (db)	34	59	51	43
Elfogadott ajánlatok (db)	24	24	24	27
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,19	0,05	0,10	0,18
Aukciós értékesítés (m Ft)	19 999,99	30 000,00	28 500,00	17 999,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	2 000,00	7 792,00	5 892,80	3 281,97
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	21 999,99	37 792,00	34 392,80	21 281,95

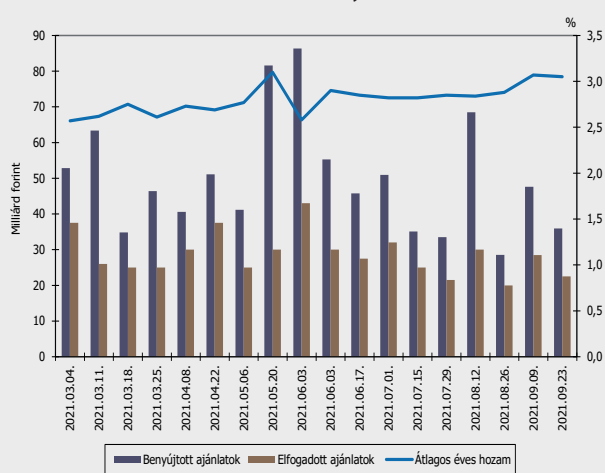
Államkötvény neve	2029/B	2026/F	2033/A	2038/A	2051/G
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555	HU0000404991
Futamidő években	8	5	10	15	30
Névleges kamat	1,39%	1,50%	2,25%	3,00%	4,00%
Értékesítés	11. aukció	19. aukció	30. aukció	45. aukció	3. aukció
Aukció időpontja	2021.09.16	2021.09.23	2021.09.23	2021.09.23	2021.09.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.09.22	2021.09.29	2021.09.29	2021.09.29	2021.10.06
Lejárat időpontja	2029.08.22	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27	2051.04.28
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	2,54	3,06	3,52	3,65
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	2,52	3,02	3,51	3,53
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	2,53	3,05	3,52	3,58
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	2,54	3,06	3,52	3,65
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	2,52	3,02	3,51	3,53
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	2,53	3,05	3,52	3,58
Maximális eladási ár (%)	97,6500	95,3565	92,5903	93,5403	108,5222
Minimális eladási ár (%)	97,3700	95,2568	92,1666	93,4062	106,2603
Átlagos eladási ár (%)	97,4800	95,3016	92,3145	93,4120	107,4741
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	33 450,00	54 235,00	35 932,00	38 260,00	12 150,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 000,00	29 999,98	22 500,00	14 999,98	10 000,00
Aukciós fedezettség	2,23	1,81	1,60	2,55	1,22
Benyújtott ajánlatok (db)	45	51	51	40	46
Elfogadott ajánlatok (db)	19	23	33	15	38
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,11	0,04	0,15	0,01	1,21
Aukciós értékesítés (m Ft)	15 000,00	29 999,98	22 500,00	14 999,98	10 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	4 050,00	5 272,41	2 800,00	2 269,55	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	19 050,00	35 272,39	25 300,00	17 269,53	10 000,00

ÁLLAMPAPÍRPIAC

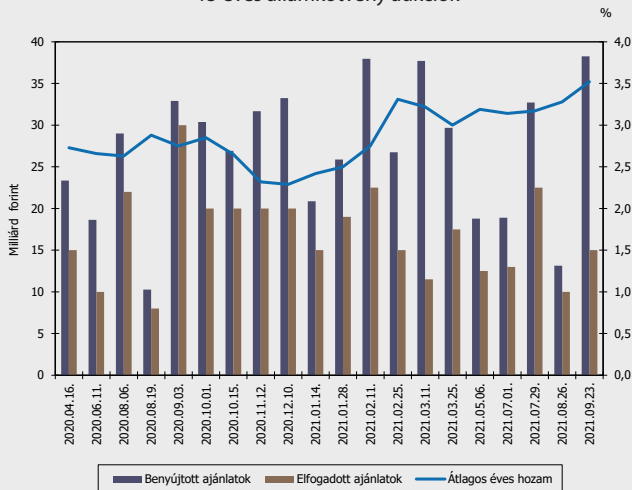
5 éves államkötvény aukciók



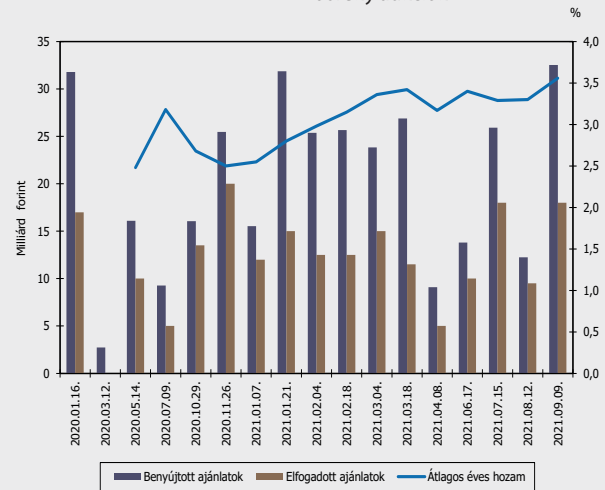
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók



VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

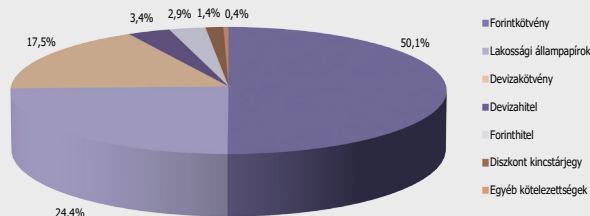
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2022/N	2021.09.18	2021.09.20	2022.09.20	2022.09.20	3,88%	3,93%
2022/L	2021.09.17	2021.09.21	2022.09.21	2022.09.21	4,70%	4,70%
2023/J	2021.09.24	2021.09.28	2022.09.28	2022.09.28	4,70%	4,70%
2024/J	2021.09.21	2021.09.25	2022.09.25	2022.09.26	5,00%	5,00%
2026/N	2021.09.20	2021.09.22	2022.09.22	2022.09.22	4,13%	4,19%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

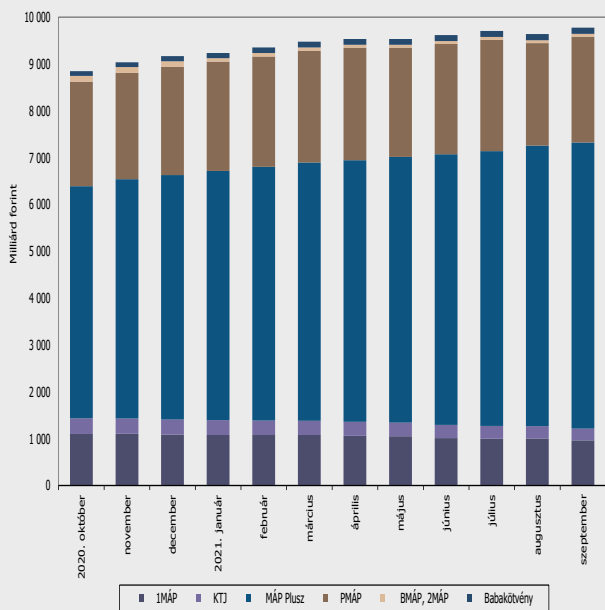
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2020 vége	2021 szeptember	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 088,4	962,5	-125,9
Kincstári takarékgjegyek / KTJ	320,9	254,4	-66,5
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	5 221,2	6 108,2	886,9
Prémium Magyar Állampapír / PMÁP	2 310,0	2 257,8	-52,2
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	120,9	61,0	-59,9
Babakötvény	110,3	132,7	22,4
Összesen	9 171,6	9 776,4	604,8

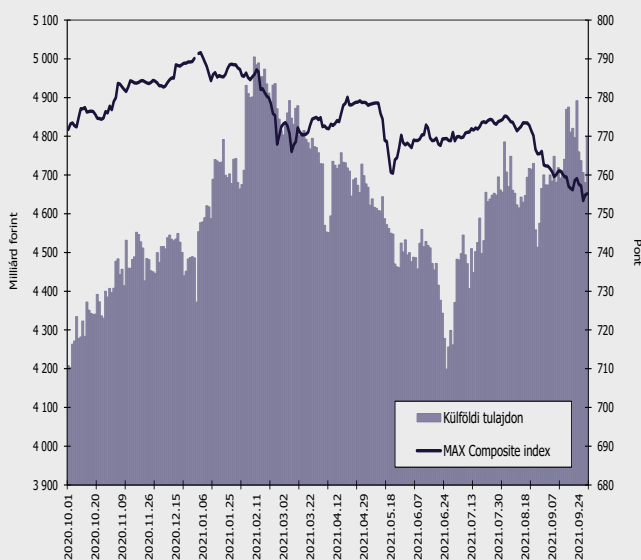
Adósságállomány megoszlása 2021. szeptember 30-án



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 2021.09.30-án	798,7438	557,1832	755,1951	540,0824	95,9702
Változása az előző hónap végéhez képest	-11,9552	-1,2951	-10,9281	0,2100	-1,8323
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-2,15%	0,39%	-2,05%	0,48%	-3,00%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2021. szeptember

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/E	2026.04.22	1 062,6
2025/C	2025.11.26	461,8
2033/A	2033.04.20	339,4
2026/F	2026.08.26	316,0
2023/C	2023.08.23	255,5
2029/A	2029.05.23	171,8
2034/A	2034.06.22	170,9
2031/A	2031.10.22	163,4
2024/B	2024.06.26	163,1
2021/B	2021.10.27	156,3

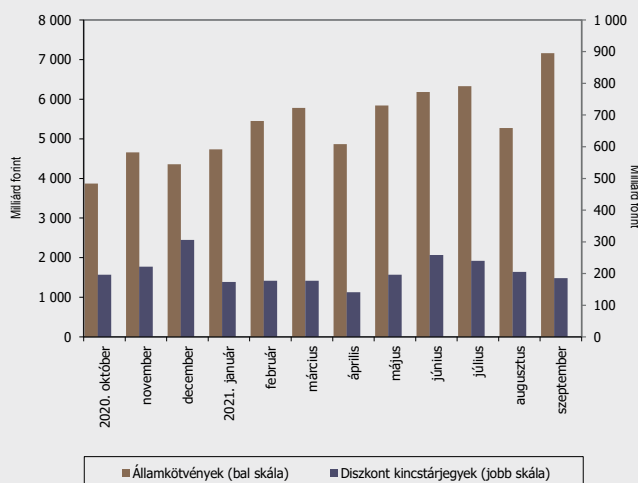
A 2021. szeptember végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2021.08.31	2021.09.30
2024/C	1 138,30	1 138,27
2026/F	646,76	724,98
2033/A	909,20	990,89
2038/A	681,13	708,42
2041/A	289,69	311,05

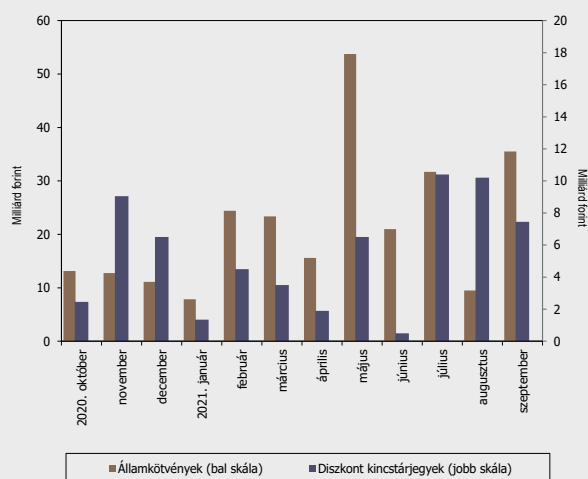
A 2021. szeptember végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 438,15
2025/C	1 346,83
2026/E	1 248,95

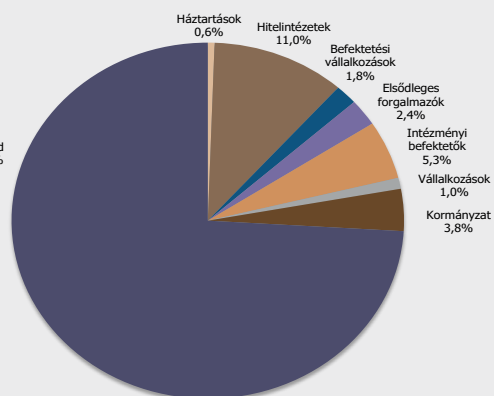
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

