



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGyedÉVES TÁJÉKOZTATÓ
2020. HARMADIK NEGyedÉV



ÁLLAMPAPÍRPIAC

2020. harmadik negyedévében a kincstári kör hiánya 2270,3 milliárd forintot ért el. A finanszírozási igényt csökkentette az EU transferek, az MNB osztalékfizetés és egyéb források egyenlege 742,0 milliárd forint összegben, így a teljes nettó finanszírozási igény 1528,3 milliárd forintot tett ki. Összességében 3287,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az időszak során, amelyből a nettó forintkibocsátás 2652,3 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 634,9 milliárd forintot tett ki. Az egyéb kötelezettségek állománya 5,4 milliárd forinttal növekedett az időszak során.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó teljesítménymutatók (benchmarkok) - amelyeket a rövid távú hatások kiszűrése érdekében jellemzően 90 napos mozgó átlag alapján számít az ÁKK Zrt. - 2020. III. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A deviza adósság aránya a teljes adósságon belül 18,5%-ot tett ki szeptember végén.
- A deviza-összetételen belül az euró részaránya 100% volt a tárgyidőszak végén.
- A devizaportfolió kamatösszetételében a negyedév során emelkedett a fix adósság részaránya, ami 80,0%-ot tett ki.
- A tárgyidőszakban a forintadósságon belül a fix adósság aránya 76,8%-ra növekedett.
- A negyedév végére a teljes forintadósság átlagos átárazódásig hátralévő ideje (ATR) 3,9 év.
- A negyedév végére a teljes forintadósság átlagos hátralévő futamideje (ATM) 4,4 év.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok a 2020. július – szeptember időszakban megfeleltek az államadósság-kezelés által kitűzött céloknak.

A másodlagos állampapír-piaci hozamok a negyedév során az éven belüli 3-6-12 hónapos lejáratokon és az éven túli 3-5-10-15 éves lejáratokon egyaránt növekedtek. 2020 június végéhez képest az éven belüli 3-6 hónapos lejáratokon 30-32 bázisponttal növekedtek és a 12 hónapos lejáraton 58 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A 3-5 éves lejáraton 42-53 bázispontos növekedés volt tapasztalható, a 10 éves lejáraton 28 bázispontos, a 15-20 éves lejáratokon 8-1 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A harmadik negyedév végén az egyéves referenciahozam 0,81%, a 3 éves hozam 1,40%, a 10 éves hozam 2,43% volt. A 20 éves futamidejű állampapír hozama 2,95% volt szeptember utolsó napján.

A másodpiaci forgalom a harmadik negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva 18%-kal csökkent és 11 821,1 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 53%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 132,8 milliárd forinttal növekedett, szeptember végén 4 178,3 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint állampapír állomány 16,2%-át jelentette 2020. szeptember végén.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2020. szeptember 30-án: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch). A Moody's szeptember 25-én a forintkilátásokat stabilról pozitívrá módosította.

ÁLLAMPAPÍRPIAC

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 I. negyedév	2020 II. negyedév	2020 III. negyedév
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	2,0	4,1	3,8	2,1	4,5	5,1	4,9	1,9	-13,6	-4,6
Ipari termelés növekedése ¹	1,1	7,7	7,4	0,9	4,6	3,5	5,4	0,1	-12,8	-9,2
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	10,2	7,7	6,8	5,1	4,2	3,7	3,4	3,7	4,6	4,4
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	0,4	-0,9	0,9	1,8	2,1	2,7	4,0	4,3	3,4	3,5
Fogyasztói árindex (éves átlag)	1,7	-0,2	-0,1	0,4	2,4	2,8	3,4			
Termelői árindex (éves változás) ²	0,5	0,1	-1,3	0,5	3,9	4,7	0,3	4,0	3,4	3,6
Termelői árindex (éves átlag)	0,7	-0,4	-0,9	-1,7	3,3	5,5	2,1			
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	1 479,5	1 796,5	2 789,0	1 709,7	1 984,0	2 624,0	2 301,6	628,3	767,0	431,5
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR)	3 570,1	1 260,2	2 648,1	5 209,3	2 936,8	-20,9	-1 216,0	316,6	-847,2	
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁴	-1 232,2	-3 078,5	-1 438,3	-2 562,6	-2 043,7	-2 780,8	-1 555,7	-565,5	-269,2	
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft) ⁵	-979,8	-837,1	-1 195,9	-747,0	-1 763,0	-1 375,5	-1 023,8	-746,7	-1 534,3	-1 749,9
Központi költségvetés egyenlege (GFS GDP %-ában) ⁵	-3,2	-2,6	-3,4	-2,1	-4,5	-3,2	-2,2	-6,2	-14,1	
Államháztartás egyenlege (ESA GDP %-ában) ⁵	-2,6	-2,8	-2,0	-1,8	-2,5	-2,1	-2,0	-1,9	-9,1	
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	30 386,8	31 853,3	33 494,7
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában)	72,6	72,9	70,7	70,3	68,2	66,2	62,5	63,1	67,5	
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁶	37 287,1	34 486,9	27 282,6	21 877,7	17 198,2	11 875,7	11 702,4	9 190,4	11 257,1	
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ában)	36,6	32,6	24,3	19,0	13,7	8,9	8,1			
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	215,67	259,13	286,63	293,69	258,82	280,94	294,74	327,07	317,83	311,40
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	296,91	314,89	313,12	311,02	310,14	321,51	330,52	359,09	356,57	364,65

Forrás: KSH, MNB, PM, ÁKK Zrt.

¹ Előző év azonos időszaka = 100%, munkanaphatástól megtisztított érték

² Éves adatok esetén december/december, havi adatok esetén hónap/előző év azonos hónapja

³ Nem konszolidált adatok

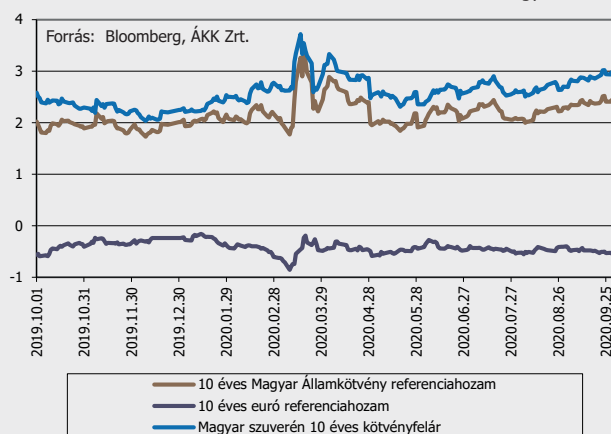
⁴ Tulajdonosi hitelekkel

⁵ Privatizációs bevételek és az MNB tartalékfeltöltése nélkül

⁶ Tulajdonosi hitelek nélkül

* Szezonálisan igazított GDP arányában

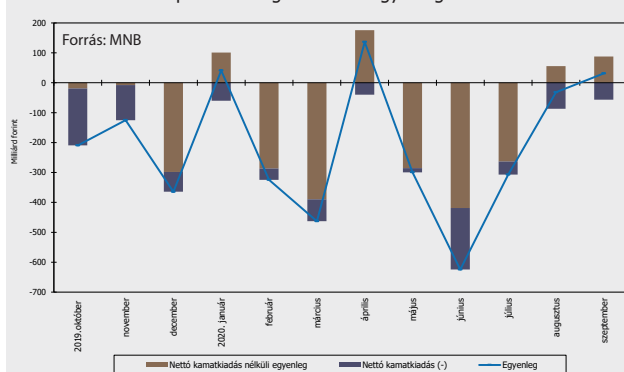
% 10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



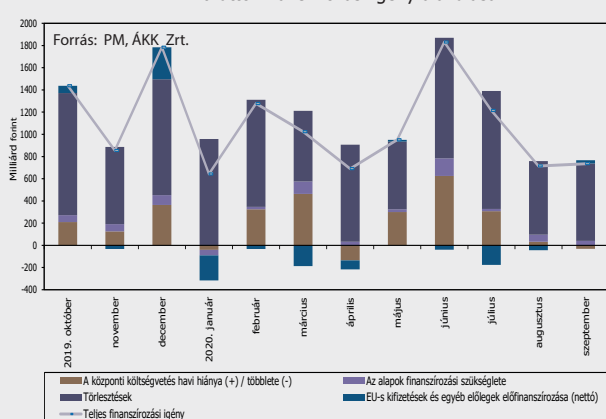
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



A központi költségvetés havi egyenlegének alakulása



A bruttó finanszírozási igény alakulása



ÁLLAMPAPÍRPIAC

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

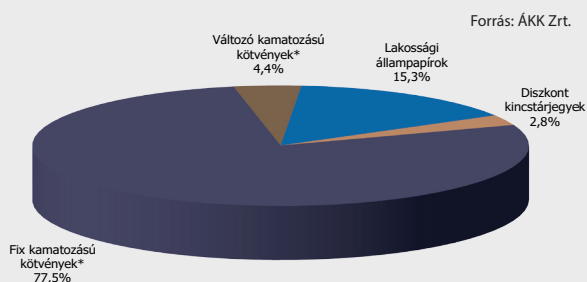
MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020. I. negyedév	2020. II. negyedév	2020. III. negyedév
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	22 796,0	25 275,0	27 009,3
1.1. Hitelek	603,6	623,3	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	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	24 113,4	24 397,6	25 847,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	24 074,3	24 358,4	25 808,6
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	14 090,6	14 668,8	16 285,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	880,1	824,7	726,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 103,6	8 864,9	8 796,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	190,5	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 121,2	4 786,1	6 042,5	6 276,3
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	899,4	966,6	1 033,5
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	899,4	966,6	1 033,5
2.1.2. Belföldi hitelek	335,4	274,4	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 295,8	3 886,7	5 075,9	5 242,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	3 243,4	4 432,8	4 586,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	643,3	643,1	656,4
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	30 061,2	31 601,7	33 285,6
Egyéb kötelezettségek	117,3	311,2	756,0	742,7	274,2	167,4	203,7	325,7	251,5	209,1
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	30 386,8	31 853,3	33 494,7
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 075,0	15 009,9	15 532,7	17 051,5
Adósság a GDP százalékában	72,6%	72,9%	70,7%	70,3%	68,2%	66,2%	62,5%	63,1%**	67,5%**	

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

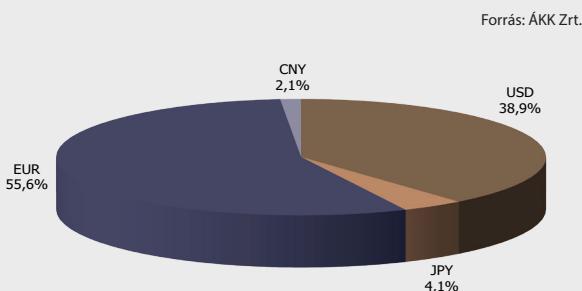
** 4 negyedéves görgetett folyóáras GDP figyelembevételével számolva.

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása
2020.09.30-án



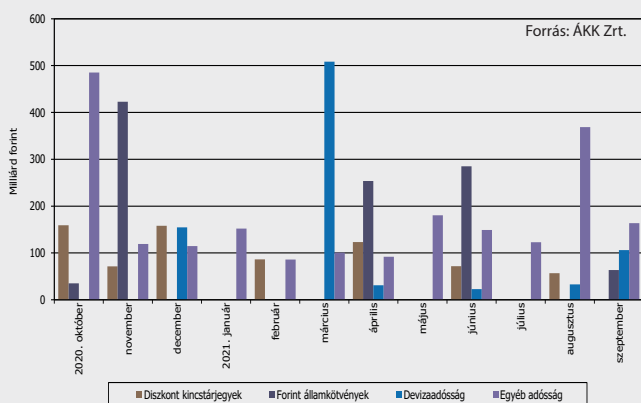
*Lakossági állampapírok nélkül.

A devizaadósság devizanemenkénti összetétele
2020.09.30-án*

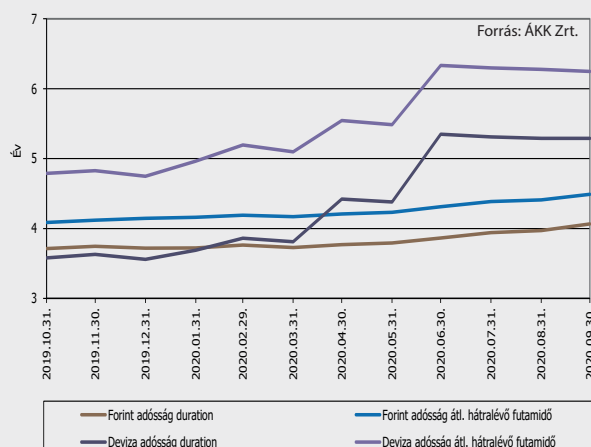


*Fedezeti műveletek előtt. Devizawapok révén a központi költségvetés devizaadóssága 100 %-ban EUR-ban áll fent.

A központi költségvetés 2020.09.30-i adósságának lejáratú szerkezete az elkövetkező egy évben



A teljes forint- és devizaadósság átlagos hátralévő futamideje



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/C	2025/C	2030/A	2027/B	2023/C	2025/C	2041/A	2023/C	2025/C	2030/A	2027/B	2023/C	2025/C	2023/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404157	HU0000404280	HU0000404058	HU0000404165	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404157	HU0000404280	HU0000404058	HU0000404280
Futamidő években	3	5	10	7	3	5	20	3	5	10	7	3	5	3
Névleges kamat	1,50%	1,00%	3,00%	0,16%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,00%	3,00%	0,16%	1,50%	1,00%	1,50%
Értékesítés	13. aukció	23. aukció	33. aukció	9. aukció	14. aukció	24. aukció	5. aukció	15. aukció	25. aukció	34. aukció	10. aukció	16. aukció	26. aukció	17. 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	2020.07.16	2020.07.16	2020.07.22	2020.07.23	2020.07.23	2020.07.30
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	2020.07.22	2020.07.22	2020.07.29	2020.07.29	2020.07.29	2020.08.05
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	2025.11.26	2030.08.21	2027.04.22	2023.08.23	2025.11.26	2023.08.23
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,98	1,34	2,25	-	1,01	1,36	3,20	1,03	1,44	2,43	-	0,94	1,22	0,95
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,95	1,25	2,10	-	0,95	1,33	3,15	1,00	1,40	2,40	-	0,92	1,18	0,91
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,97	1,30	2,22	-	0,99	1,35	3,18	1,02	1,42	2,42	-	0,93	1,21	0,94
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,98	1,34	2,25	-	1,01	1,36	3,20	1,03	1,44	2,43	-	0,94	1,22	0,95
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,95	1,25	2,10	-	0,95	1,33	3,15	1,00	1,40	2,40	-	0,92	1,18	0,91
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,97	1,30	2,22	-	0,99	1,35	3,18	1,02	1,42	2,42	-	0,93	1,21	0,94
Maximális eladási ár (%)	101,6838	98,7085	108,1258	96,2500	101,6733	98,3060	97,7200	101,5105	97,9557	105,3146	96,4500	101,7442	99,0803	101,7637
Minimális eladási ár (%)	101,5911	98,2474	106,7174	96,0100	101,4887	98,1263	96,9800	101,4186	97,7537	105,0403	96,3000	101,6757	98,8747	101,6427
Átlagos eladási ár (%)	101,6268	98,4419	106,9527	96,1000	101,5349	98,1924	97,2979	101,4511	97,8295	105,1516	96,3600	101,7001	98,9310	101,6720
Aukcióra 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	35 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	35 000,00	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	63 570,00	44 580,00	59 200,00	43 781,05	95 950,00	44 291,30
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	45 999,97	22 499,97	22 499,98	20 000,00	52 499,98	19 999,97
Aukciós fedezettség	2,08	1,46	1,28	2,55	1,95	2,10	1,86	1,94	1,38	1,98	2,63	2,19	1,83	2,21
Benyújtott ajánlatok (db)	39	47	49	65	47	70	30	33	45	47	57	39	65	46
Elfogadott ajánlatok (db)	21	38	42	44	28	29	20	21	33	26	19	19	33	27
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,04	0,19	0,24	0,09	0,05	0,07	0,32	0,03	0,08	0,11	0,06	0,02	0,06	0,03
Aukciós értékesítés	20 000,00	52 500,00	29 999,96	14 999,97	19 999,97	52 500,00	5 000,00	19 999,97	45 999,97	22 499,97	22 499,98	20 000,00	52 499,98	19 999,97
Nem kompetitív tender	6 000,00	12 180,00	6 710,27	5 819,77	3 363,79	20 609,05	0,00	5 118,59	16 831,37	8 161,76	8 759,98	6 687,58	16 876,46	3 798,41
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	62 831,34	30 661,73	31 259,96	26 687,58	69 376,44	23 798,38

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2025/C	2030/A	2027/B	2023/C	2025/C	2038/A	2023/C	2025/C	2030/A	2023/C	2025/C	2038/A	2023/C	2026/E	2031/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404157	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403555	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404280	HU0000404058	HU0000403555	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001
Futamidő években	5	10	7	3	5	15	3	5	10	3	5	15	3	5	10
Névleges kamat	1,00%	3,00%	0,16%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,50%	3,25%
Értékesítés	27. aukció	35. aukció	11. aukció	18. aukció	28. aukció	20. aukció	19. aukció	29. aukció	36. aukció	20. aukció	30. aukció	21. aukció	21. aukció	1. aukció	31. aukció
Aukció időpontja	2020.07.30	2020.07.30	2020.08.05	2020.08.06	2020.08.06	2020.08.06	2020.08.13	2020.08.13	2020.08.13	2020.08.19	2020.08.19	2020.08.19	2020.08.27	2020.08.27	2020.08.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.08.05	2020.08.05	2020.08.12	2020.08.12	2020.08.12	2020.08.12	2020.08.19	2020.08.19	2020.08.19	2020.08.26	2020.08.26	2020.08.26	2020.09.02	2020.09.02	2020.09.02
Lejárat időpontja	2025.11.26	2030.08.21	2027.04.22	2023.08.23	2025.11.26	2038.10.27	2023.08.23	2025.11.26	2030.08.21	2023.08.23	2025.11.26	2030.08.21	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,25	2,09	-	0,96	1,30	2,64	1,02	1,49	2,20	1,11	1,58	2,90	1,11	1,66	2,26
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,20	2,08	-	0,92	1,26	2,59	1,00	1,46	2,17	1,08	1,52	2,86	1,08	1,59	2,23
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,23	2,08	-	0,94	1,29	2,63	1,01	1,48	2,18	1,10	1,55	2,88	1,10	1,63	2,24
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,25	2,10	-	0,96	1,30	2,64	1,02	1,49	2,20	1,11	1,58	2,90	1,11	1,66	2,26
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,20	2,08	-	0,92	1,26	2,59	1,00	1,46	2,17	1,08	1,52	2,86	1,08	1,59	2,23
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,24	2,08	-	0,94	1,29	2,63	1,01	1,48	2,18	1,10	1,55	2,88	1,10	1,63	2,24
Maximális eladási ár (%)	98,9802	108,2650	96,5000	101,7226	98,6805	105,8861	101,4598	97,6866	107,3800	101,2403	97,3982	101,9703	101,2220	99,5188	109,9703
Minimális eladási ár (%)	98,7265	108,1194	96,3300	101,6103	98,4789	105,1081	101,3999	97,5367	107,0990	101,1419	97,1100	101,3205	101,1267	99,1503	109,6480
Átlagos eladási ár (%)	98,7994	108,2184	96,4000	101,6539	98,5489	105,3419	101,4253	97,5785	107,2867	101,1850	97,2573	101,7163	101,1546	99,3067	109,8208
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	20 000,00	10 000,00	20 000,00	30 000,00	15 000,00	20 000,00	30 000,00	20 000,00	20 000,00	30 000,00	10 000,00	20 000,00	30 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	56 236,00	49 800,00	18 552,00	59 953,00	86 395,00	29 001,00	51 705,00	82 140,00	40 318,00	27 110,00	53 370,00	10 270,00	41 470,00	60 415,00	60 590,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	39 999,98	30 000,00	9 999,99	20 000,00	44 999,98	22 000,00	19 999,97	44 000,00	29 000,00	20 000,00	45 000,00	8 000,00	20 000,00	45 000,00	30 000,00
Aukciós fedezettség	1,41	1,66	1,86	3,00	1,92	1,32	2,59	1,87	1,39	1,36	1,19	1,28	2,07	1,34	2,02
Benyújtott ajánlatok (db)	50	39	37	52	67	46	41	66	45	26	43	15	39	49	51
Elfogadott ajánlatok (db)	37	19	26	19	43	39	24	37	32	23	38	14	21	38	21
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,07	0,10	0,07	0,04	0,07	0,23	0,03	0,04	0,19	0,04	0,15	0,40	0,03	0,16	0,17
Aukciós értékesítés	39 999,98	30 000,00	9 999,99	20 000,00	44 999,98	22 000,00	19 999,97	44 000,00	29 000,00	20 000,00	45 000,00	8 000,00	20 000,00	45 000,00	30 000,00
Nem kompetitív tender	6 735,82	6 400,00	2 319,99	3 120,00	13 980,74	4 539,60	4 219,31	16 473,00	3 327,20	6 236,00	4 600,00	0,00	2 480,00	400,00	6 189,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	46 735,80	36 400,00	12 319,98	23 120,00	58 980,72	26 539,60	24 219,28	60 473,00	32 327,20	26 236,00	49 600,00	8 000,00	22 480,00	45 400,00	36 189,00

Forrás: ÁKK Zrt.

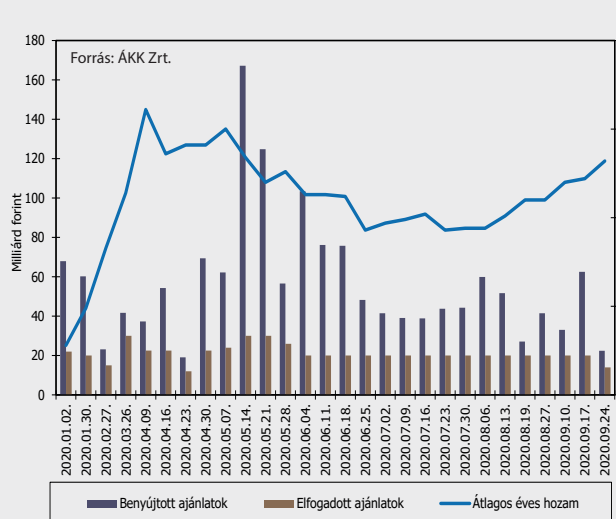
ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

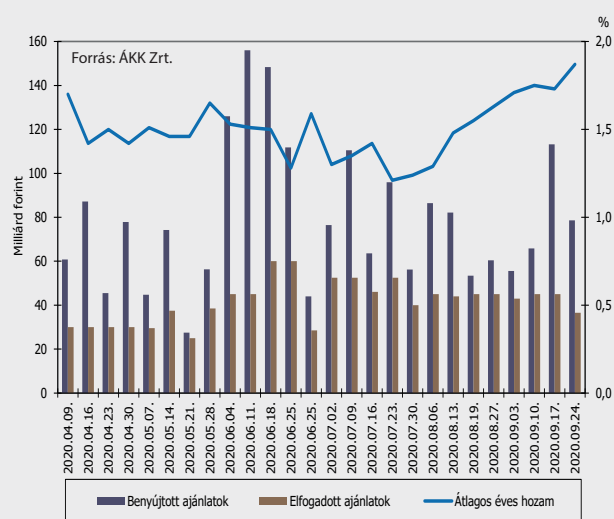
Államkötvény neve	2027/B	2026/E	2031/A	2038/A	2023/C	2026/E	2031/A	2027/B	2023/C	2026/E	2031/A	2023/C	2026/E	2031/A	2027/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404611	HU0000403001	HU0000403555	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404157	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404280	HU0000404611	HU0000403001	HU0000404157
Futamidő években	7	5	10	15	3	5	10	7	3	5	10	3	5	10	7
Névleges kamat	0,16%	1,50%	3,25%	3,00%	1,50%	1,50%	3,25%	0,16%	1,50%	1,50%	3,25%	1,50%	1,50%	3,25%	0,16%
Értékesítés	12. aukció	2. aukció	32. aukció	22. aukció	22. aukció	3. aukció	33. aukció	13. aukció	23. aukció	4. aukció	34. aukció	24. aukció	5. aukció	35. aukció	14. aukció
Aukció időpontja	2020.09.02	2020.09.03	2020.09.03	2020.09.03	2020.09.10	2020.09.10	2020.09.10	2020.09.16	2020.09.17	2020.09.17	2020.09.17	2020.09.24	2020.09.24	2020.09.24	2020.09.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.09.09	2020.09.09	2020.09.09	2020.09.09	2020.09.16	2020.09.16	2020.09.16	2020.09.23	2020.09.23	2020.09.23	2020.09.23	2020.09.30	2020.09.30	2020.09.30	2020.10.07
Lejárat időpontja	2027.04.22	2026.04.22	2031.10.22	2038.10.27	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22	2027.04.22	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22	2023.08.23	2026.04.22	2031.10.22	2027.04.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,73	2,36	2,77	1,21	1,77	2,46	-	1,23	1,75	2,42	1,34	1,89	2,61	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,68	2,31	2,70	1,16	1,72	2,42	-	1,22	1,71	2,39	1,28	1,83	2,57	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,71	2,35	2,75	1,20	1,75	2,44	-	1,22	1,73	2,41	1,32	1,87	2,60	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,73	2,36	2,77	1,21	1,77	2,46	-	1,23	1,75	2,41	1,34	1,89	2,61	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,68	2,31	2,70	1,16	1,72	2,42	-	1,22	1,71	2,39	1,28	1,83	2,57	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,71	2,35	2,75	1,20	1,75	2,44	-	1,22	1,72	2,40	1,32	1,87	2,60	-
Maximális eladási ár (%)	96,6100	99,0421	109,1204	104,2703	100,9748	98,8356	107,9914	96,4700	100,8055	98,9000	108,3003	100,6206	98,2695	106,4903	96,6300
Minimális eladási ár (%)	96,4000	98,7783	108,6111	103,2391	100,8307	98,5723	107,5883	96,3100	100,7700	98,6822	108,0298	100,4373	97,9591	106,0784	96,3800
Átlagos eladási ár (%)	96,4700	98,8987	108,7262	103,5319	100,8691	98,6790	107,7422	96,3300	100,7988	98,8115	108,1228	100,5068	98,0531	106,2035	96,4400
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	30 000,00	25 000,00	20 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	15 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	43 237,00	55 524,00	60 278,07	32 910,40	33 096,00	65 800,00	65 370,00	20 865,00	62 490,00	113 210,00	83 500,00	22 480,00	78 645,00	57 895,00	47 950,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 500,00	42 999,97	37 500,00	30 000,00	20 000,00	44 999,96	44 999,97	16 500,00	19 999,99	45 000,00	45 000,00	14 000,00	36 500,00	30 000,00	22 499,99
Aukciós fedezettség	1,92	1,29	1,61	1,10	1,65	1,46	1,45	1,26	3,12	2,52	1,86	1,61	2,15	1,93	2,13
Benyújtott ajánlatok (db)	57	52	62	33	38	70	80	28	37	63	68	29	81	63	36
Elfogadott ajánlatok (db)	36	37	40	28	27	51	50	15	8	23	30	17	37	35	12
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,12	0,12	0,29	0,04	0,11	0,15	0,02	0,03	0,13	0,09	0,07	0,09	0,13	0,06
Aukciós értékesítés	22 500,00	42 999,97	37 500,00	30 000,00	20 000,00	44 999,96	44 999,97	16 500,00	19 999,99	45 000,00	45 000,00	14 000,00	36 500,00	30 000,00	22 499,99
Nem kompetitív tender	7 527,20	11 428,67	5 798,07	2 994,16	3 020,00	14 553,37	6 962,58	6 254,00	6 500,00	17 360,00	17 310,00	0,00	12 680,00	10 798,00	8 146,66
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	30 027,20	54 428,64	43 298,07	32 994,16	23 020,00	59 553,33	51 962,55	22 754,00	26 499,99	62 360,00	62 310,00	14 000,00	49 180,00	40 798,00	30 646,65

Forrás: ÁKK Zrt.

3 éves államkötvény aukciók

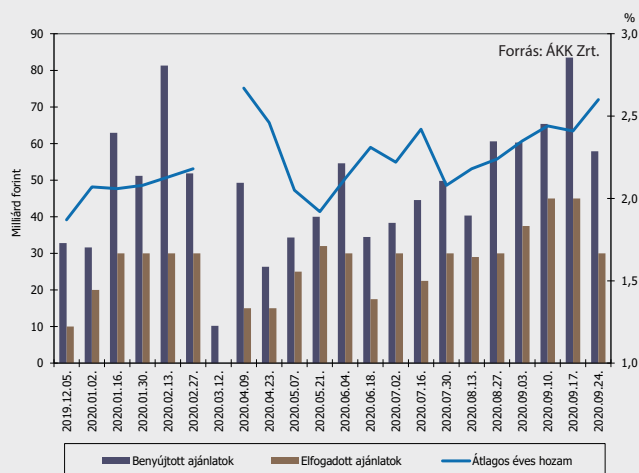


5-7 éves államkötvény aukciók

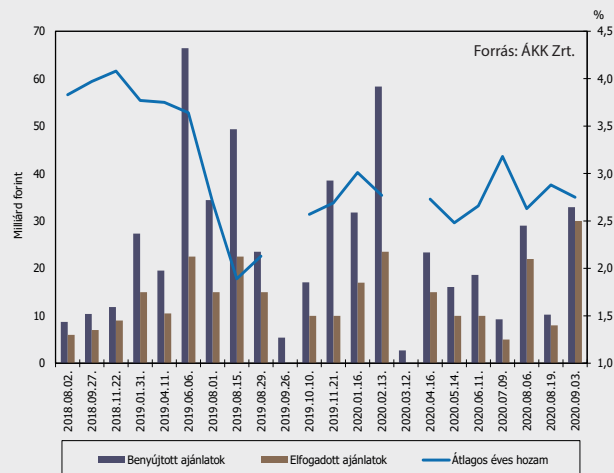


ÁLLAMPAPÍRPIAC

10 éves államkötvény aukciók



15-20 éves államkötvény aukciók

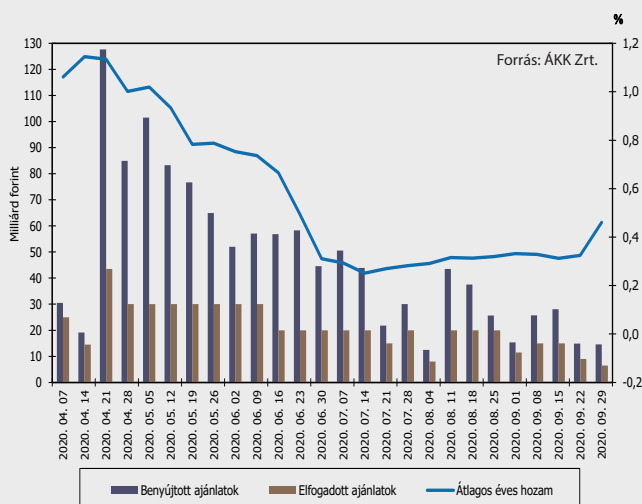


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2020. III. NEGYEDÉVÉBEN

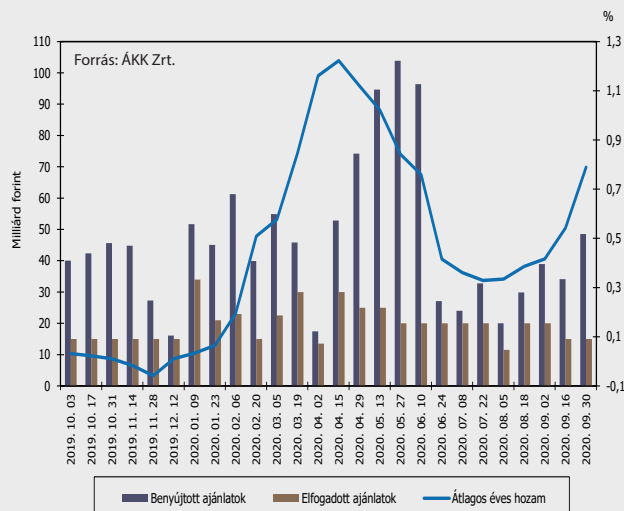
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő bruttó, nominális kamat
2022/I	2020.07.27	2020.07.29	2021.07.29	2021.07.29	5,65%	5,65%
2023/B	2020.07.23	2020.07.26	2020.10.26	2020.10.26	0,63%	0,16%
2027/B	2020.07.19	2020.07.22	2020.10.22	2020.10.22	0,70%	0,18%
2021/K	2020.08.19	2020.08.26	2021.08.26	2021.08.26	4,50%	4,50%
2024/N	2020.08.24	2020.08.26	2021.08.26	2021.08.26	2,86%	2,90%
2021/A	2020.09.20	2020.09.23	2020.12.23	2020.12.23	0,63%	0,16%
2022/N	2020.09.18	2020.09.20	2021.09.20	2021.09.20	2,92%	2,96%
2022/L	2020.09.17	2020.09.21	2021.09.21	2021.09.21	4,80%	4,80%
2023/J	2020.09.24	2020.09.28	2021.09.28	2021.09.28	4,80%	4,80%
2024/J	2020.09.21	2020.09.25	2021.09.25	2021.09.27	5,10%	5,10%
2026/N	2020.09.21	2020.09.22	2021.09.22	2021.09.22	3,17%	3,21%

Forrás: ÁKK Zrt.

3 hónap hátralévő futamidejű
diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű
diszkont kincstárjegy aukciók

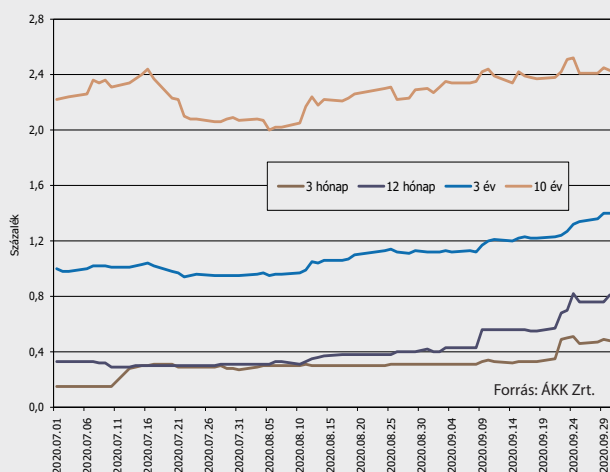


ÁLLAMPAPÍRPIAC

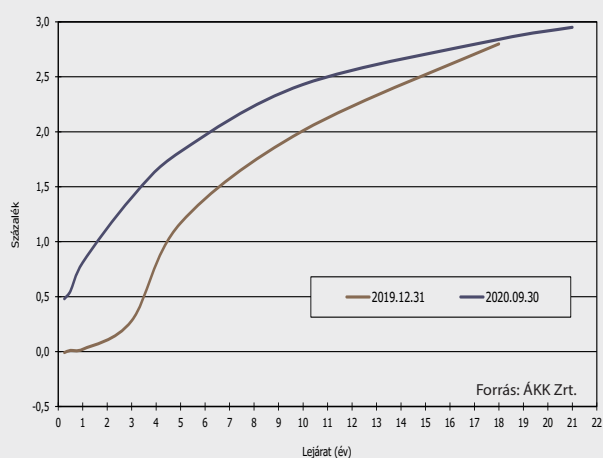
ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2020. SZEPTEMBER 30-ÁN

BNP Paribas SA	J.P. Morgan Securities Plc.
CIB Bank Zrt.	K&H Bank Zrt.
CITIBANK Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Deutsche Bank AG London Branch	MKB Bank Nyrt.
ERSTE Befektetési Zrt.	OTP Bank Nyrt.
Goldman Sachs International	Raiffeisen Bank Zrt.
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Referencia hozamok alakulása

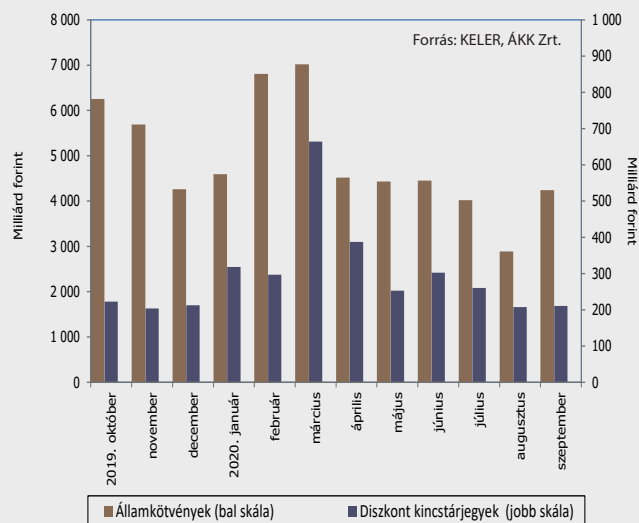


Referenciahozam-görbe

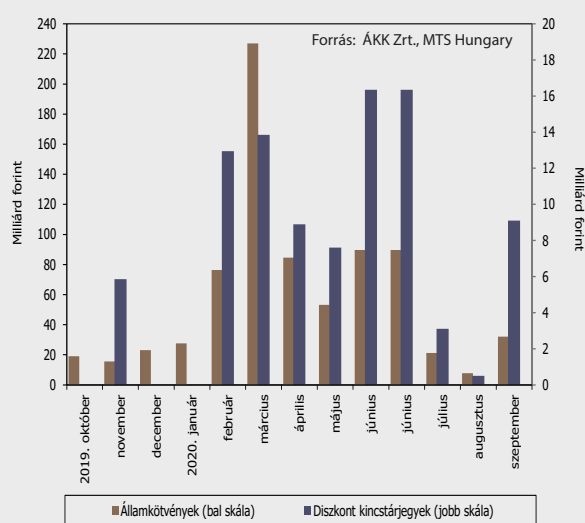


20 éves futamidejű államkötvénnyel bővült a referencia állampapírok köre 2020.05.20-tól.

Állampapírok KELER OTC forgalma

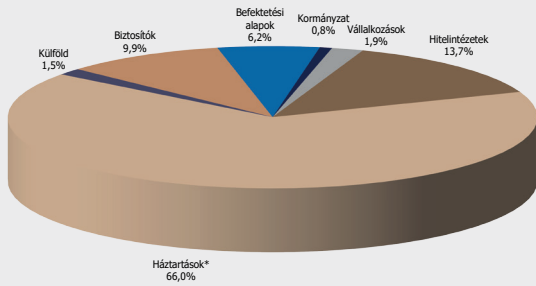


MTS Hungary másodpiaci forgalom



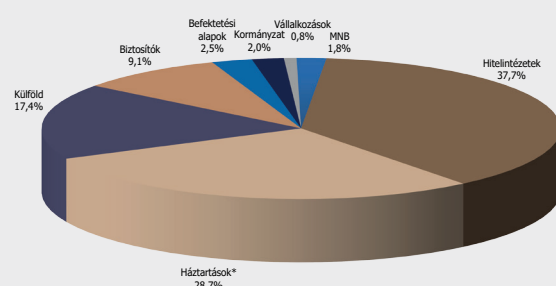
ÁLLAMPAPÍRPIAC

Éven belüli lejáratú állampapírok
befektetői szektoronkénti megoszlása 2020. III. negyedévében



Forrás: MNB

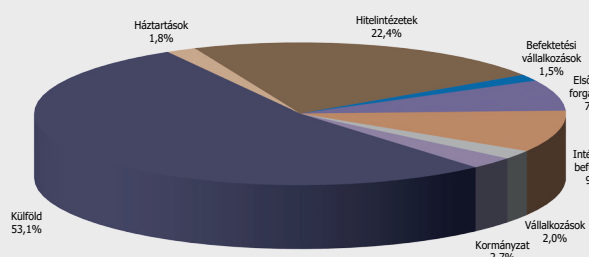
Éven túli lejáratú állampapírok
befektetői szektoronkénti megoszlása 2020. III. negyedévében



Forrás: MNB

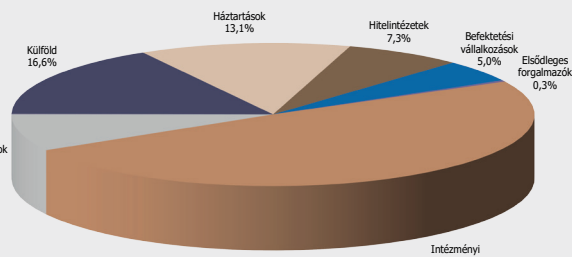
*Éven belüli és éven túli lejáratú állampapírok esetében, a megjelenített Háztartások mennyiségi aránya tartalmazza a háztartásokat segítő nonprofit intézmények állományát is.

Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának
befektetői szektoronkénti megoszlása 2020. III. negyedévében



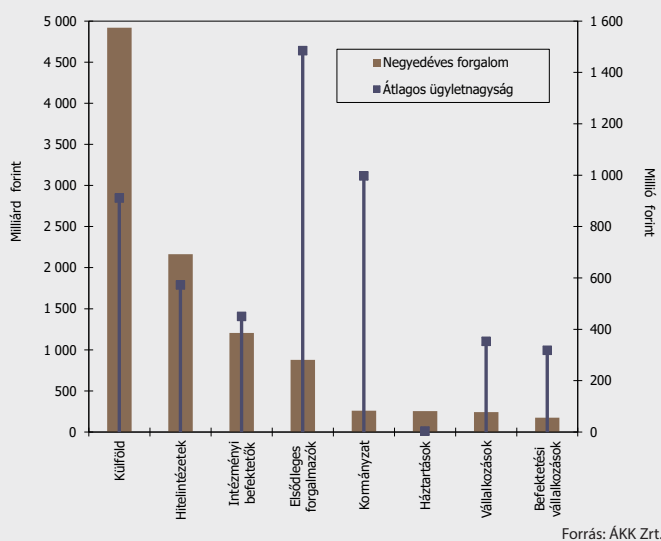
Forrás: ÁKK Zrt.

Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának
befektetői szektoronkénti megoszlása 2020. III. negyedévében



Forrás: ÁKK Zrt.

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2020. III. negyedévében



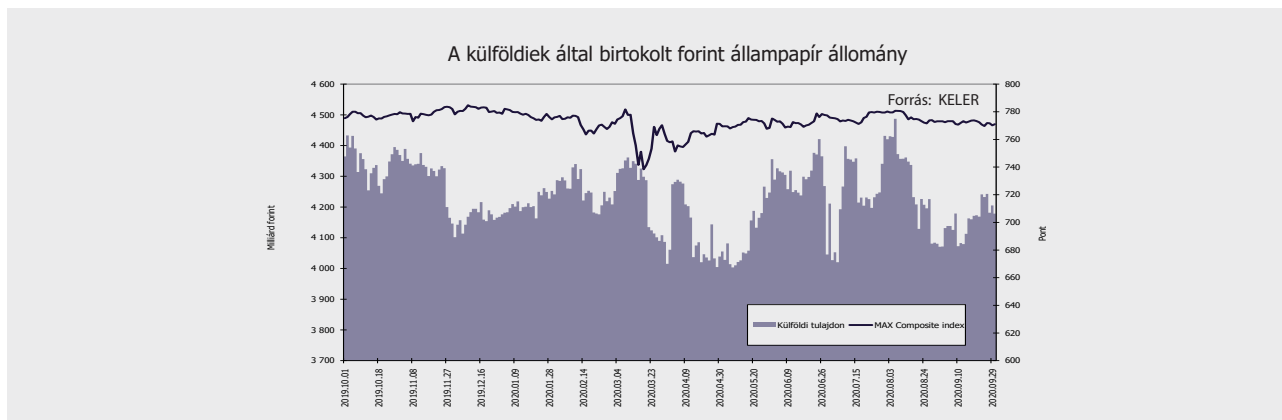
Forrás: ÁKK Zrt.

A LEGNAGYOBB MÁSODPIACI FORGALOMMAL RENDELKEZŐ
ÁLLAMPAPÍROK 2020. III. NEGYEDÉVÉBEN

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (miliárd Ft)
2025/C	2025.11.26	2 026,9
2030/A	2030.08.21	844,7
2023/C	2023.08.23	837,8
2031/A	2031.10.22	657,0
2022/B	2022.10.26	497,2
2026/D	2026.12.22	484,8
2022/C	2022.08.24	378,3
2026/E	2026.04.22	363,9
2038/A	2038.10.27	332,6
2027/B	2027.04.22	312,8

Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMPAPÍRPIAC



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	Index értéke					Index egyéves visszatérítő hozama			
	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	HMAX index*	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
2020.06.30.	823,3362	555,7759	777,4039	537,4991	99,8910	3,15%	0,27%	2,90%	0,31%
2020.07.31.	826,4422	555,7402	780,2318	537,4624	100,3626	2,05%	0,21%	1,90%	0,27%
2020.08.31.	818,5647	555,6859	773,0917	537,5495	99,1454	-0,54%	0,21%	-0,53%	0,30%
2020.09.30.	816,2733	555,0061	771,0372	537,5156	98,9392	-0,57%	0,06%	-0,56%	0,29%

*2020. január 1.-jével bevezetésre került a 3 évnél hosszabb futamidejű államkötvények indexe.

Forrás: ÁKK Zrt.

A 2020. III. NEGYEDÉVI REFERENCIA ÁLLAMKÖTVÉNY-SOROZATOK PIACI FORGALOMBAN LÉVŐ ÁLLOMÁNYA

Államkötvény	Milliárd forint		
	2020.07.31	2020.08.31	2020.09.30
2022/C	366,94	336,20	326,53
2024/C	1 137,02	1 136,93	1 136,82
2030/A	1 014,49	1 083,35	1 083,24
2038/A	267,60	302,23	340,29
2041/A	51,30	64,34	75,37

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

Forrás: ÁKK Zrt.

REUTERS-OLDALAK (KÓDOK)

A bejelentkező oldal: HUTREASURY

Aukciós eredmények az aukciót követően 11.30 órától elérhetőek	
HUISSUE	Soron következő kibocsátások, Egyéves Magyar Állampapír jegyzés közzététele
HUAUCTION01	Diszkont Kincstárjegy aukciók eredménye
HUAUCTION02	Államkötvény aukciók eredménye
HUAUCTION03	Nem kompetitív fix kamatozású államkötvény tender
HUAUCTION04	Nem kompetitív változó kamatozású államkötvény tender
HUBUYBACK	Államkötvény visszavásárlási aukciók közzététele és eredménye
HUEXCHANGE	Kötvénycsereaukciók eredménye
Másodpiaci adatok	
HUBONDFIX	Referenciahozamok és meghatározásuk (14.00-14.30 között frissítve)
HUBONDAKK, HUBONDAKK4	Legjobb délelőtti másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK2, HUBONDAKK3	Legjobb délutáni másodpiaci árjegyzések
HUBONDIINDEX1	MAX indexcsalád (naponta 14.00-14.30 között frissítve)
HUBONDIINDEX2	Referencia Államkötvény Indexek BMX3Y-15Y (naponta 14.00-14.30 között frissítve)
HUMAXCOMP, HUMAXCOMP2	MAX Composite Index összetétele
HUAKK01, HUAKK02, HUAKK03, HUAKK04	Zérókupon hozamgörbe idősora
Egyéb	
HUFLOATER	Változó kamatozású államkötvények aktuális kamatai
HUBONDINFO	Elsődleges Forgalmazók címlistája

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.akk.hu

www.allampapir.hu