

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2021. március

2021. március végéig a központi költségvetés adóssága 588,7 milliárd forinttal 37273,0 milliárd forintra növekedett. Az év első három hónapjában 606,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 992,4 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás -386,4 milliárd forintot tett ki. 2021. március végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2020		2021		Változás	
	záró	%	március	%	mrd Ft	%
Forint	29 237,3	79,7	30 229,6	81,10	992,4	3,39
Hitel	1 161,6	3,2	1 156,8	3,10	-4,8	-0,41
Államkötvény	18 245,8	49,7	18 968,0	50,89	722,2	3,96
Lakossági állampapír	9 171,7	25,0	9 475,6	25,42	303,9	3,31
Diszkont kincstárjegy	658,2	1,8	629,2	1,69	-29,0	-4,40
Deviza	7 318,2	19,9	6 907,4	18,53	-410,8	-5,61
Összesen	36 555,5	99,6	37 137,0	99,64	581,5	1,59
Egyéb kötelezettségek	128,8	0,4	136,0	0,36	7,2	5,57
Mindösszesen	36 684,3	100,0	37 273,0	100,00	588,7	1,60

A forintadósság 2021. március végéig 992,4 milliárd forinttal növekedett, ezen belül a piaci államkötvények állománya 722,2 milliárd forinttal emelkedett. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 303,9 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 29,0 milliárd forintot tett ki. A forint hitelek állománya 4,8 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága március végéig 410,8 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a külföldi devizakötvény törlesztések 514,2 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény törlesztések további 8,4 milliárd forinttal csökkentették. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 24,5 milliárd forinttal mérsékelte a devizaadósság forintértékét. A devizahitelek lehívása 130,8 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátása 6,0 milliárd forinttal emelte a devizaadósságot. A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerekockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 7,2 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2020. december 30.	2021. február 26.	2021. március 31.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	0,28	0,69	0,61	-8
6 hónap	0,33	0,54	0,63	9
1 év	0,39	0,58	0,69	11
3 év	0,70	1,57	1,43	-14
5 év	1,36	1,94	1,91	-3
10 év	2,08	2,65	2,71	6
15 év	2,25	3,24	3,07	-17
20 év	2,47	3,34	3,19	-15

A márciusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 6%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 5958,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 72%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le márciusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2021. március folyamán 274,0 milliárd forinttal 4570,0 milliárd forintra mérséklődött. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 15,7%-át jelentette március végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

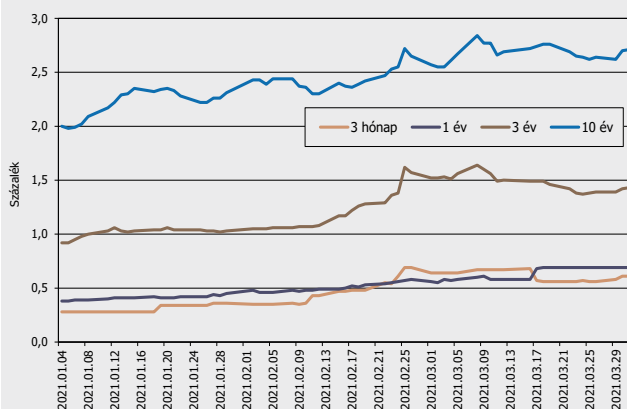
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

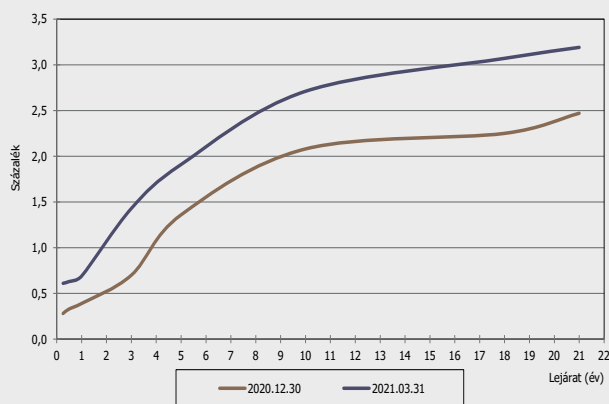
Adósságelem	2016	2017	2018	2019	2020	2021. január	2021. február	2021. március
1. Forint	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	29 112,8	29 491,7	30 229,6
1.1. Hitelek	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 156,8	1 156,8	1 156,8
1.2. Állampapírok	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	27 955,9	28 334,8	29 072,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	27 916,8	28 295,7	29 033,6
1.2.1.1. Kötvények	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	18 001,6	18 337,7	18 928,8
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	677,8	603,2	629,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	9 237,3	9 354,8	9 475,6
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	7 187,6	7 327,5	6 907,4
2.1. Hitelek	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 267,7	1 386,3	1 418,6
2.1.1. Külföldi hitelek	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 267,7	1 386,3	1 418,6
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	5 919,9	5 941,3	5 488,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	5 382,0	5 398,1	4 947,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	537,9	543,2	541,4
Összesen	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	36 300,3	36 819,2	37 137,0
Egyéb kötelezettség	742,70	274,20	167,40	203,7	128,8	131,8	130,0	136,0
MINDÖSSZESEN	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	36 432,1	36 949,2	37 273,0
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	18 718,6	18 980,1	19 597,2
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.

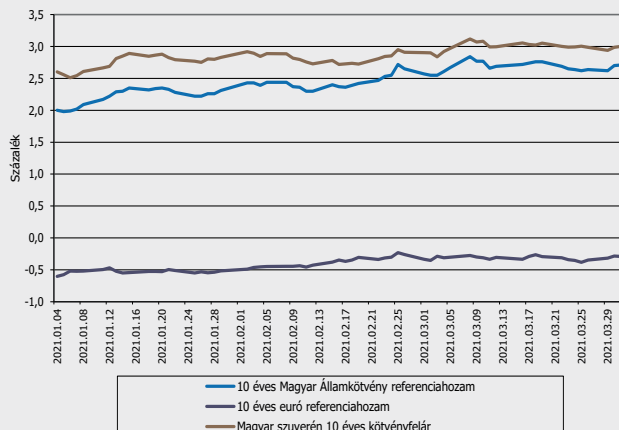
Referenciahozamok alakulása



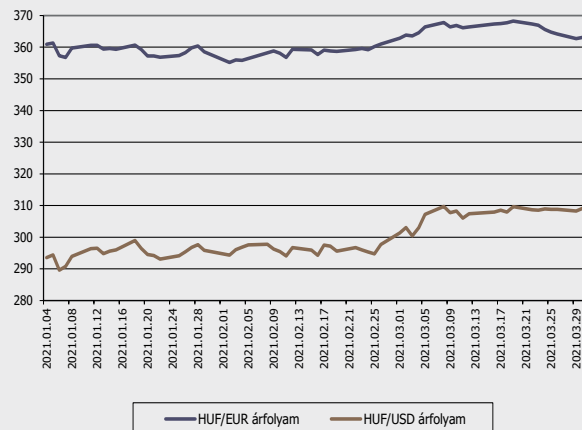
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása

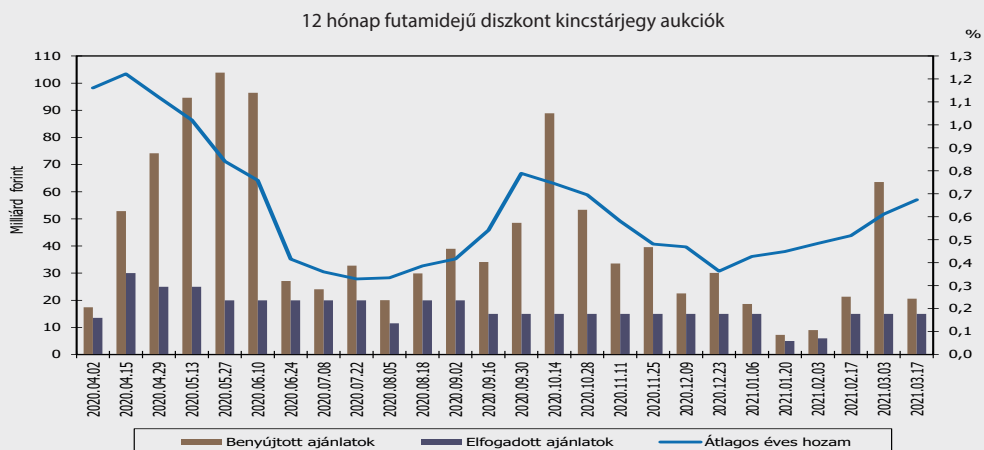
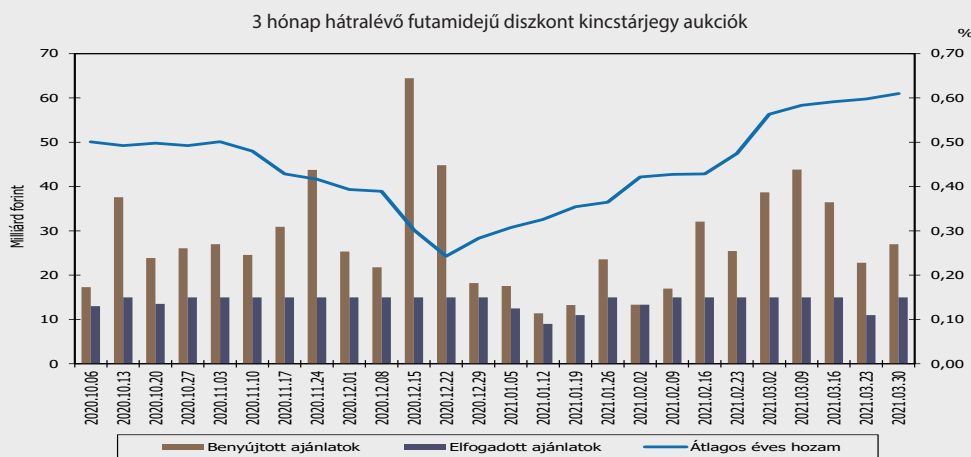


ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D210609	D210616	D210623	D210630	D210707	D220309	D220309
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523451	HU0000523477	HU0000523485	HU0000523170	HU0000523493	HU0000523469	HU0000523469
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	364	350
Aukció időpontja	2021.03.02	2021.03.09	2021.03.16	2021.03.23	2021.03.30	2021.03.03	2021.03.17
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.03.10	2021.03.17	2021.03.24	2021.03.31	2021.04.07	2021.03.10	2021.03.24
Lejárat időpontja	2021.06.09	2021.06.16	2021.06.23	2021.06.30	2021.07.07	2022.03.09	2022.03.09
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,60	0,61	0,62	0,61	0,65	0,65	0,70
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,50	0,55	0,57	0,58	0,59	0,55	0,60
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,56	0,58	0,59	0,60	0,61	0,61	0,67
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,61	0,62	0,63	0,62	0,66	0,66	0,71
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,51	0,56	0,58	0,59	0,60	0,56	0,61
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,57	0,59	0,60	0,61	0,62	0,62	0,68
Átlagos eladási ár (%)	99,8578	99,8527	99,8507	99,8491	99,8461	99,3859	99,3491
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)	38 701,75	43 829,50	36 459,00	22 799,00	26 975,00	63 580,00	20 566,00
Elfogadott ajánlatok összege	14 999,99	15 000,00	15 000,00	10 999,97	14 999,99	15 000,00	14 999,99
Aukciós fedezettség	2,58	2,92	2,43	2,07	1,80	4,24	1,37
Benyújtott ajánlatok (db)	25	39	32	36	29	46	23
Elfogadott ajánlatok (db)	17	15	19	18	23	19	20
Piaci értékesítés* (m Ft)	14 999,99	15 000,00	15 000,00	10 999,97	14 999,99	15 000,00	14 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	4 500,01	4 500,00	4 500,00	3 300,03	4 500,01	15 000,00	15 000,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	19 500,00	19 500,00	19 500,00	14 300,00	19 500,00	30 000,00	30 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül



ÁLLAMPAPÍRPIAC

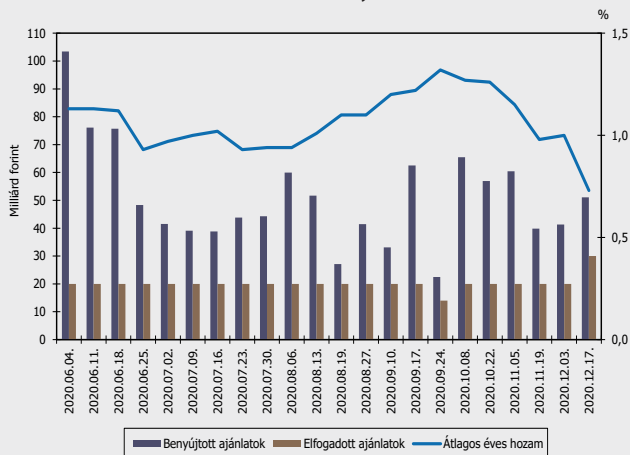
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/B	2026/F	2033/A	2041/A	2026/F	2033/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404934	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555
Futamidő években	6	5	10	20	5	10	15
Névleges kamat	0,16%	1,50%	2,25%	3,00%	1,50%	2,25%	3,00%
Értékesítés	26. aukció	3. aukció	14. aukció	15. aukció	4. aukció	15. aukció	32. aukció
Aukció időpontja	2021.03.03	2021.03.04	2021.03.04	2021.03.04	2021.03.11	2021.03.11	2021.03.11
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.03.10	2021.03.10	2021.03.10	2021.03.10	2021.03.17	2021.03.17	2021.03.17
Lejárat időpontja	2027.04.22	2026.08.26	2033.04.20	2041.04.25	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,80	2,59	3,37	1,82	2,63	3,24
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,76	2,53	3,32	1,79	2,61	3,19
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,79	2,57	3,36	1,81	2,62	3,22
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,80	2,59	3,37	1,82	2,63	3,24
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,76	2,53	3,32	1,79	2,61	3,19
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,79	2,57	3,35	1,81	2,62	3,22
Maximális eladási ár (%)	98,4600	98,6703	97,1303	95,3603	98,5090	96,3203	97,4703
Minimális eladási ár (%)	98,3500	98,4531	96,5015	94,6472	98,3563	96,1135	96,8135
Átlagos eladási ár (%)	98,4000	98,4947	96,6611	94,8431	98,3892	96,1757	97,0769
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	25 000,00	10 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	47 600,00	63 464,00	52 846,00	23 845,00	72 600,00	63 342,00	37 700,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 500,00	29 999,98	37 499,98	15 000,00	29 000,00	26 000,00	11 500,00
Aukciós fedezettség	2,44	2,12	1,41	1,59	2,50	2,44	3,28
Benyújtott ajánlatok (db)	49	61	64	46	75	56	50
Elfogadott ajánlatok (db)	12	34	48	21	35	17	19
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,04	0,16	0,20	0,03	0,06	0,26
Aukciós értékesítés (m Ft)	19 500,00	29 999,98	37 499,98	15 000,00	29 000,00	26 000,00	11 500,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	2 602,15	815,42	1 400,00	5 400,00	280,00	3 180,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	19 500,00	32 602,13	38 315,40	16 400,00	34 400,00	26 280,00	14 680,00

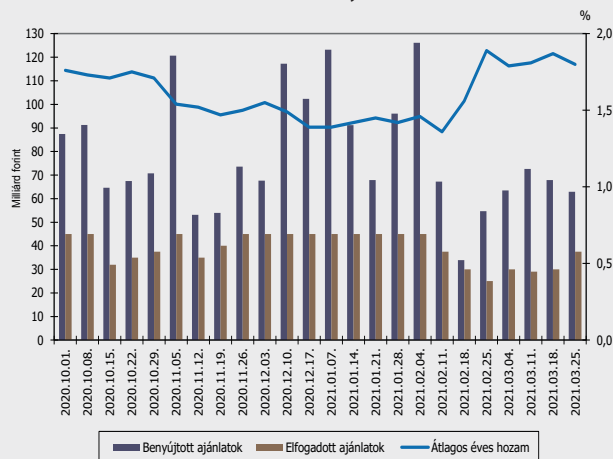
Államkötvény neve	2027/B	2026/F	2033/A	2041/A	2026/F	2033/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404934	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555
Futamidő években	6	5	10	20	5	10	15
Névleges kamat	0,16%	1,50%	2,25%	3,00%	1,50%	2,25%	3,00%
Értékesítés	27. aukció	5. aukció	16. aukció	16. aukció	6. aukció	17. aukció	33. aukció
Aukció időpontja	2021.03.17	2021.03.18	2021.03.18	2021.03.18	2021.03.25	2021.03.25	2021.03.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.03.24	2021.03.24	2021.03.24	2021.03.24	2021.03.31	2021.03.31	2021.03.31
Lejárat időpontja	2027.04.22	2026.08.26	2033.04.20	2041.04.25	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,89	2,77	3,45	1,82	2,63	3,01
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,85	2,72	3,40	1,73	2,59	2,98
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,87	2,75	3,42	1,80	2,61	3,00
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,88	2,77	3,45	1,82	2,63	3,01
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,85	2,72	3,40	1,73	2,59	2,98
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,87	2,75	3,42	1,80	2,61	2,99
Maximális eladási ár (%)	98,5000	98,2110	95,2303	94,2388	98,8229	96,5303	100,2703
Minimális eladási ár (%)	98,3300	98,0303	94,7224	93,5488	98,3669	96,1152	99,8550
Átlagos eladási ár (%)	98,4100	98,1049	94,9204	93,9448	98,4490	96,2723	100,0322
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	25 000,00	10 000,00	25 000,00	25 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	54 300,00	67 850,00	34 823,00	26 895,00	62 911,12	46 400,20	29 680,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	30 000,00	30 000,00	24 999,97	11 500,00	37 499,98	25 000,00	17 499,99
Aukciós fedezettség	1,81	2,26	1,39	2,34	1,68	1,86	1,70
Benyújtott ajánlatok (db)	46	74	57	50	63	67	45
Elfogadott ajánlatok (db)	34	35	44	22	44	33	26
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,07	0,20	0,40	0,08	0,16	0,18
Aukciós értékesítés (m Ft)	30 000,00	30 000,00	24 999,97	11 500,00	37 499,98	25 000,00	17 499,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	9 375,00	7 600,00	1 924,83	996,00	6 993,48	8 180,00	5 627,99
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	39 375,00	37 600,00	26 924,80	12 496,00	44 493,46	33 180,00	23 127,98

ÁLLAMPAPÍRPIAC

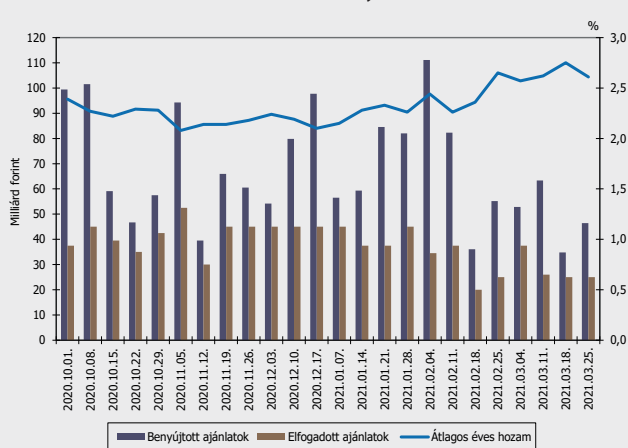
3 éves államkötvény aukciók



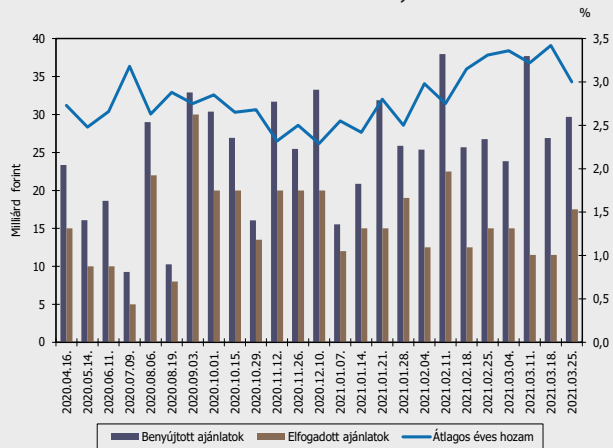
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15-20 éves államkötvény aukciók



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

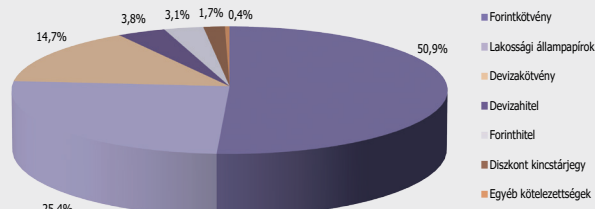
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2021/A	2021.03.20	2021.03.23	2021.06.23	2021.06.23	0,77%	0,20%
2022/K	2021.03.26	2021.03.30	2022.03.30	2022.03.30	4,70%	4,70%
2023/I	2021.03.18	2021.03.22	2022.03.22	2022.03.22	4,80%	4,80%
2028/N	2021.03.18	2021.03.22	2022.03.22	2022.03.22	3,54%	3,59%
2028/O	2021.03.18	2021.03.22	2022.03.22	2022.03.22	3,54%	3,59%

ÁLLAMPAPÍRPIAC

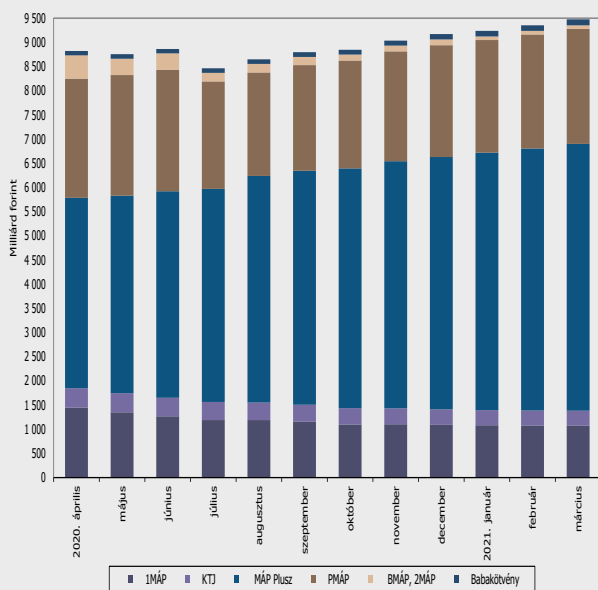
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2020 vége	2021 március	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 088,4	1 077,8	-10,6
Kincstári takarékjegyek / KTJ	320,9	302,9	-18,0
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	5 221,2	5 518,9	297,7
Prémium Magyar Állampapír / PMÁP	2 310,0	2 381,2	71,2
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír* / BMÁP, 2MÁP	120,9	74,3	-46,5
Babakötvény	110,3	120,5	10,2
Összesen	9 171,6	9 475,6	303,9

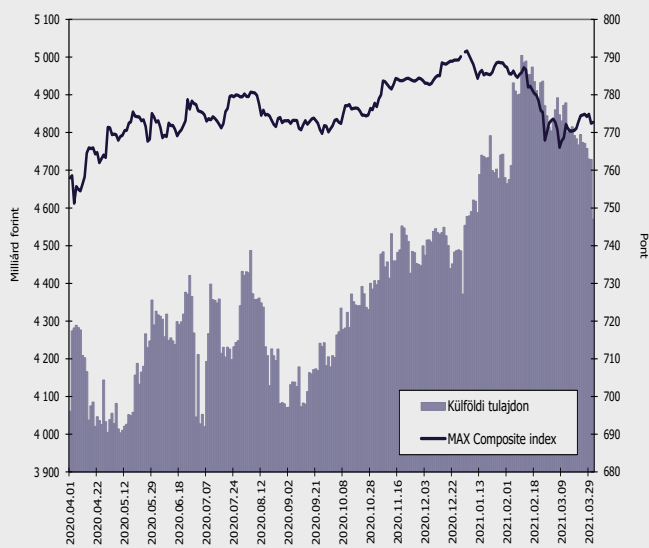
Adósságállomány megoszlása 2021. március 31-én



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 2021.03.31-én	818,0404	556,7472	772,6885	538,7466	98,8749
Változása az előző hónap végéhez képest	2,7169	0,2714	2,5598	0,2106	0,3659
Visszatekintő egyéves hozam (%)	1,90	0,73	1,82	0,61	2,20

ÁLLAMPAPÍRPIAC

**A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2021. március**

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/E	2026.04.22	427,2
2033/A	2033.04.20	376,2
2025/C	2025.11.26	359,1
2030/A	2030.08.21	294,7
2031/A	2031.10.22	256,0
2027/A	2027.10.27	239,7
2026/F	2026.08.26	234,9
2038/A	2038.10.27	190,7
2029/A	2029.05.23	167,9
2024/C	2024.10.24	143,4

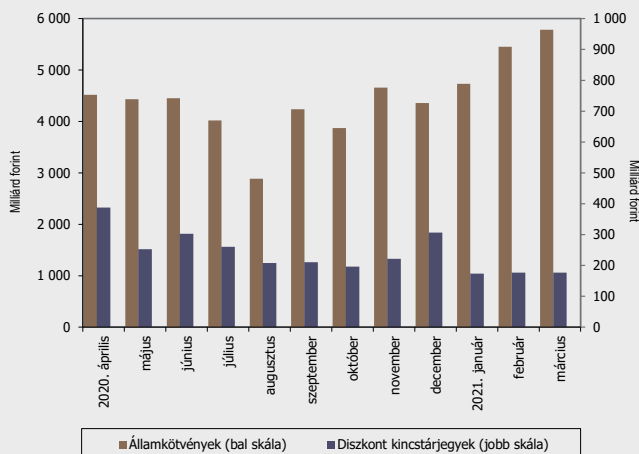
**A 2021. március végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2021.02.26	2021.03.31
2024/C	1 136,68	1 136,63
2026/E-2026/F	1 247,66	215,47
2033/A	436,35	586,35
2038/A	506,15	559,27
2041/A	171,69	200,67

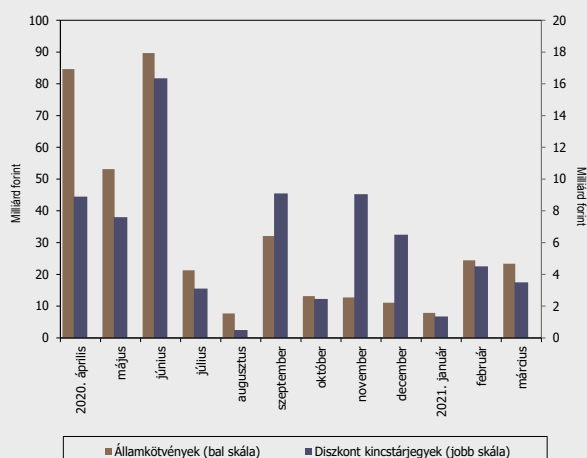
**A 2021. március végén a három legnagyobb állománnyal
rendelkező államkötvény állománya**

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 332,11
2026/E	1 247,60
2027/A	1 236,77

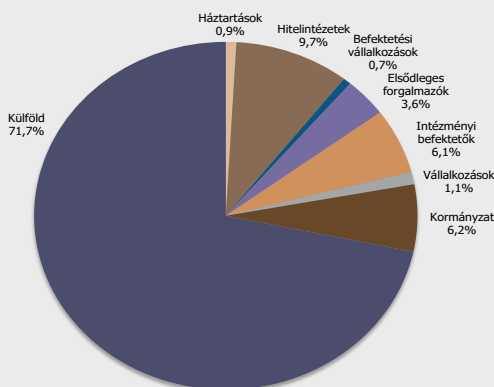
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



**Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának
befektetői szektoronkénti megoszlása 2021. március**



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

