



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ
2021. HARMADIK NEGYEDÉV



Összefoglaló

2021. harmadik negyedév végére a kincstári kör hiánya 2 292,0 milliárd forintot ért el. A finanszírozási igényt csökkentette az EU transzferek és egyéb források egyenlege 599,4 milliárd forint összegben, így a teljes nettó finanszírozási igény 1 692,6 milliárd forintot tett ki. Összességében 3 375,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az év első háromnegyed évben, amelyből a nettó forintkibocsátás 2 313,6 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 061,4 milliárd forintot tett ki. Az egyéb kötelezettségek állománya 36,8 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. – 2021. III. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A deviza adósság aránya a teljes adósságon belül 17,9%-ot tett ki szeptember végén.
- A deviza-összetételen belül az euró részaránya 100% volt a tárgydíszak végén.
- A deviza portfólió kamatösszetételében a negyedév során emelkedett a fix adósság részaránya, ami 84,8%-ot tett ki.
- A tárgydíszakban a forintadósságon belül a fix adósság aránya 79,8%-ra növekedett.
- A negyedév végére a teljes forintadósság átlagos átárazódásig hátralévő ideje (ATR) 4,5 év.
- A negyedév végére a teljes forintadósság átlagos hátralévő futamideje (ATM) 5,0 év.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok a 2021. 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 3-5-10-15-20 éves lejáratokon egyaránt emelkedtek. 2021 június végéhez képest az éven belüli 3-6 hónapos lejáratokon 56-55 bázisponttal, a 12 hónapos lejáraton 69 bázisponttal növekedtek a hozamok. A 3-5 éves lejáraton 52-57 bázispontos, a 10 éves lejáraton 40 bázispontos emelkedés volt tapasztalható, illetve a 15-20 éves lejáratokon 48-49 bázisponttal növekedett a hozam. A harmadik negyedév végén az egyéves referenciahozam 1,51%, az 5 éves hozam 2,65% és a 10 éves hozam 3,23% volt. A 20 éves futamidejű állampapír hozama 3,78% volt szeptember utolsó napján.

A másodpiaci forgalom a harmadik negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva 11%-kal növekedett és 19 395,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 75%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 537,0 milliárd forinttal növekedett, szeptember végén 4 797,8 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint állampapír állomány 15,8%-át jelentette 2021. szeptember végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 360,52 volt szeptember utolsó munkanapján.

Magyarország hosszú lejáratú 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 adóssóztályzat besorolását és stabil kilátást adott az új besorolás mellé.

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 Q1	2021 Q2	2021 Q3
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	3,7	2,2	4,3	5,4	4,6	-4,7	-2,0	17,8	6,1
Ipari termelés növekedése ¹	7,4	0,9	4,6	3,5	5,6	-6,0	3,9	40,0	2,8
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	6,6	5	4	3,6	3,3	4,1	4,5	4,1	3,9
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	0,9	1,8	2,1	2,7	4,0	2,7	3,7	5,3	5,5
Fogyasztói árindex (éves átlag)	-0,1	0,4	2,4	2,8	3,4	3,3	3,2	5,2	5
Termelői árindex (éves változás) ²	-1,3	0,5	3,9	4,7	2,4	6,8	9,6	11,6	14
Termelői árindex (éves átlag)	-0,9	-1,7	3,3	5,5	2,1	4,2	8,1	10,9	14,4
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	2 789,2	1 730,2	1 965,8	2 679,7	2 432,0	3 076,4	998,4	415,8	278,3
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR)	2 648,1	5 209,3	2 535,9	215,9	-1 017,2	-2 166,5	177,3	-775,0	
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁴	-1 438,3	-2 562,6	-2 036,8	-2 611,8	-772,4	-2 189,1	49,8	69,0	
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft) ⁵	-1 195,9	-747,0	-1 763,0	-1 375,5	-1 023,8	-4 953,5	-943,0	-1 534,7	-2 066,7
Központi költségvetés egyenlege (GFS GDP %-ában) ⁵	-3,5	-1,5	-3,4	-2,8	-2,5	-11,3			
Államháztartás egyenlege (ESA GDP %-ában) ⁵	-2,0	-1,8	-2,5	-2,1	-2,1	-8,0			
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	37 273,0	37 415,3	40 059,8
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában)	70,6	70,2	68,1	66,1	62,4	76,4			
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁶	27 282,6	21 877,7	17 221,0	11 919,1	11 439,2	11 116,9	11 824,0	17 206,9	
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ában)	24,2	18,8	13,6	8,8	7,8	8,2			
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	286,63	293,69	258,82	280,94	294,74	297,36	309,66	296,04	310,66
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	313,12	311,02	310,14	321,51	330,52	365,13	363,73	351,9	360,5

Forrás: ÁKK Zrt., KSH, MNB, PM

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

ÁKK Zrt. - Államadósság Kezelő Központ Zrt.

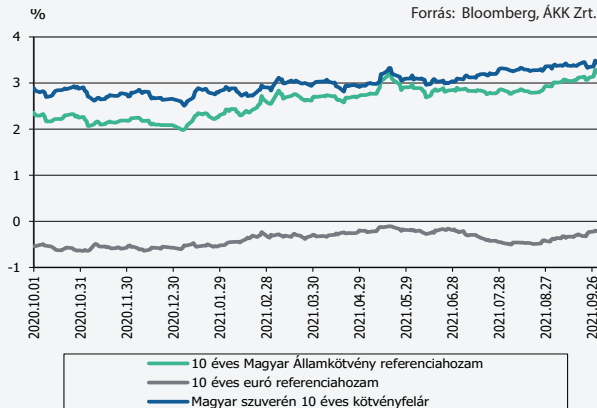
KSH - Központi Statisztikai Hivatal

MNB - Magyar Nemzeti Bank

PM - Pénzügyminisztérium

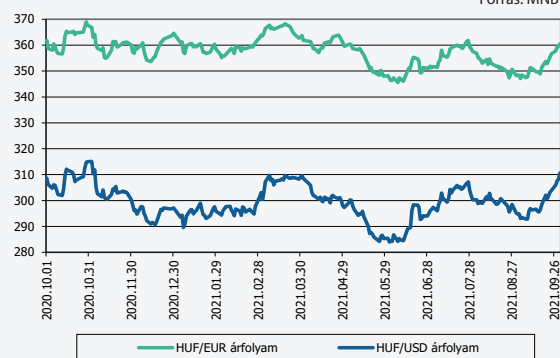
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben

Forrás: Bloomberg, ÁKK Zrt.



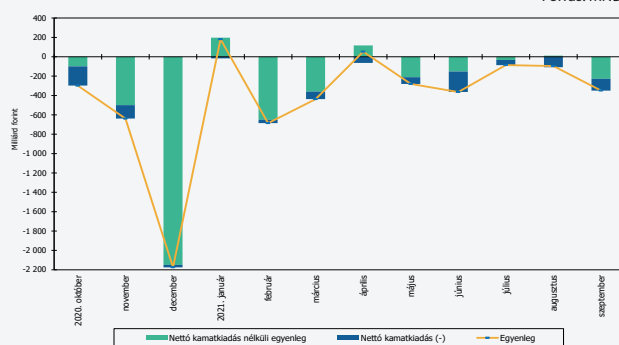
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben

Forrás: MNB



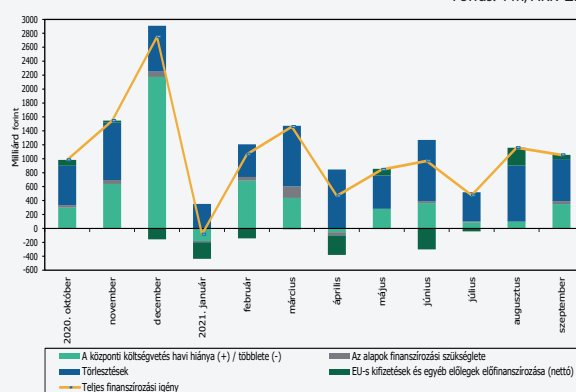
A központi költségvetés havi egyenlegének alakulása

Forrás: MNB.



A bruttó finanszírozási igény alakulása

Forrás: PM, ÁKK Zrt.



A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

Adósságálem	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 Q3
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	31 550,9
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 156,8
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 394,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 354,9
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 019,1
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	559,3
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	9 776,5
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	8 957,9	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 121,2	7 318,2	8 343,3
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 342,3
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 342,3
2.1.2. Belföldi hitelek	274,4	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	6 793,6	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 295,8	6 027,1	7 001,0
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 537,8
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	463,1
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	39 894,2
Egyéb kötelezettségek	311,2	756,0	742,7	274,2	167,4	203,7	128,8	165,7
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 059,8
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 075,0	18 904,0	20 617,6
Adósság a GDP százalékában	72,8%	70,6%	70,2%	68,1%	66,1%	62,4%	76,4%	

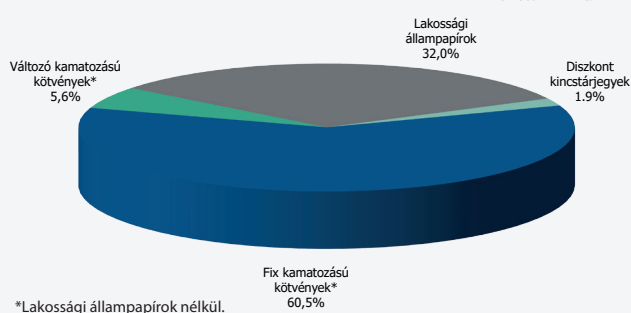
* A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

** 4 negyedéves görgetett folyóáras GDP figyelembevételével számolva.

devizaadóssága 100 %-ban EUR-ban áll fent.

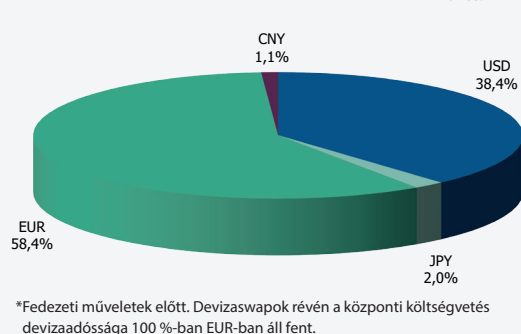
A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2021.09.30-án

Forrás: ÁKK Zrt.



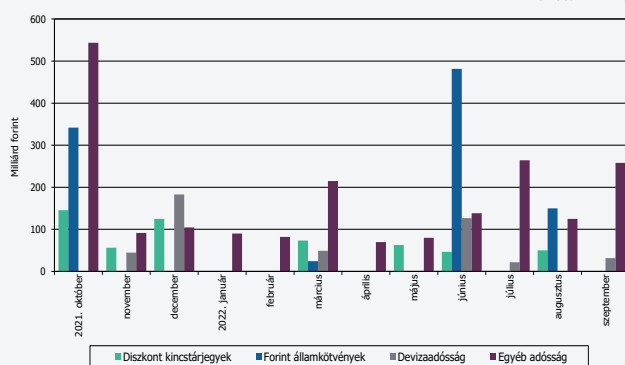
A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2021.09.30-án*

Forrás: ÁKK Zrt.



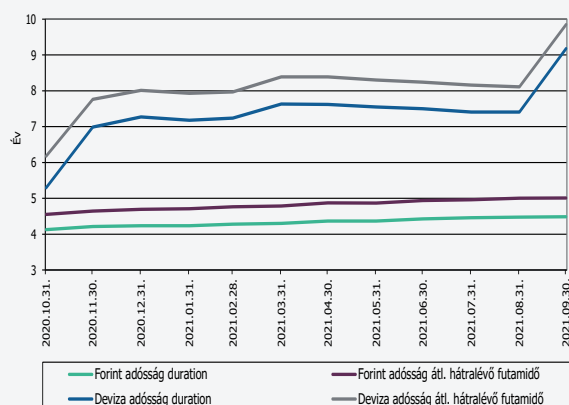
A központi költségvetés 2021.09.30-i adósságának lejárat szerkezete az elkövetkező egy évben

Forrás: ÁKK Zrt.



A teljes forint- és devizaadósság átlagos hátralévő futamideje

Forrás: ÁKK Zrt.



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2026/F	2033/A	2038/A	2051/G	2026/F	2033/A	2041/A	2029/B	2026/F	2033/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555	HU0000404991	HU0000404934	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404926	HU0000404934	HU0000404744
Futamidő években	5	10	15	30	5	10	20	8	5	10
Névleges kamat	1,50%	2,25%	3,00%	4,00%	1,50%	2,25%	3,00%	0,89%	1,50%	2,25%
Értékesítés	13. aukció	24. aukció	40. aukció	2. aukció	14. aukció	25. aukció	21. aukció	6. aukció	15. aukció	26. aukció
Aukció időpontja	2021.07.01	2021.07.01	2021.07.01	2021.07.08	2021.07.15	2021.07.15	2021.07.15	2021.07.22	2021.07.29	2021.07.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.07.07	2021.07.07	2021.07.07	2021.07.14	2021.07.21	2021.07.21	2021.07.21	2021.07.28	2021.08.04	2021.08.04
Lejárat időpontja	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27	2051.04.28	2026.08.26	2033.04.20	2041.04.25	2029.08.22	2026.08.26	2033.04.20
Maximális éves hozam (%) - ISMA	2,06	2,83	3,15	3,44	2,06	2,83	3,31	-	2,05	2,86
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,03	2,78	3,13	3,44	2,04	2,79	3,27	-	2,01	2,83
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,04	2,82	3,14	3,44	2,05	2,82	3,29	-	2,03	2,85
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,06	2,83	3,15	3,44	2,06	2,83	3,31	-	2,05	2,86
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,03	2,78	3,13	3,44	2,04	2,79	3,27	-	2,01	2,83
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,04	2,81	3,14	3,44	2,05	2,82	3,29	-	2,03	2,85
Maximális eladási ár (%)	97,4500	94,7503	98,3000	110,3403	97,4203	94,6603	96,1062	98,2000	97,5444	94,2805
Minimális eladási ár (%)	97,3010	94,2501	98,0121	110,3240	97,3138	94,2653	95,5466	97,8700	97,3810	93,9955
Átlagos eladási ár (%)	97,3672	94,3877	98,1386	110,3241	97,3668	94,3629	95,7835	98,0000	97,4594	94,0714
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	25 000,00	15 000,00	20 000,00	25 000,00	25 000,00	12 000,00	20 000,00	30 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	68 260,00	50 945,00	18 896,00	46 324,92	54 025,00	35 114,00	25 915,00	34 715,00	43 577,01	33 504,70
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	30 000,00	31 999,97	12 999,98	29 999,98	35 999,97	24 999,99	17 999,97	25 499,99	35 500,00	21 499,98
Aukciós fedezettség	2,28	1,59	1,45	1,54	1,50	1,40	1,44	1,36	1,23	1,56
Benyújtott ajánlatok (db)	61	52	31	43	54	55	38	66	33	43
Elfogadott ajánlatok (db)	27	33	22	11	30	35	28	45	27	22
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,07	0,14	0,13	0,00	0,05	0,10	0,24	0,13	0,08	0,08
Aukciós értékesítés	30 000,00	31 999,97	12 999,98	29 999,98	35 999,97	24 999,99	17 999,97	25 499,99	35 500,00	21 499,98
Nem kompetitív tender	0,00	100,00	0,00	0,00	1 613,68	500,00	1 883,00	2 875,90	0,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	32 099,97	12 999,98	29 999,98	37 613,65	25 499,99	19 882,97	28 375,89	35 500,00	21 499,98

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2038/A	2029/B	2026/F	2033/A	2041/A	2029/B	2026/F	2033/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403555	HU0000404926	HU0000404934	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404926	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555
Futamidő években	15	8	5	10	20	8	5	10	15
Névleges kamat	3,00%	0,89%	1,50%	2,25%	3,00%	1,39%	1,50%	2,25%	3,00%
Értékesítés	42. aukció	8. aukció	16. aukció	27. aukció	23. aukció	9. aukció	17. aukció	28. aukció	44. aukció
Aukció időpontja	2021.07.29	2021.08.05	2021.08.12	2021.08.12	2021.08.12	2021.08.19	2021.08.26	2021.08.26	2021.08.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.08.04	2021.08.11	2021.08.18	2021.08.18	2021.08.18	2021.08.25	2021.09.01	2021.09.01	2021.09.01
Lejárat időpontja	2038.10.27	2029.08.22	2026.08.26	2033.04.20	2041.04.25	2029.08.22	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	3,18	-	2,10	2,85	3,32	-	2,33	2,90	3,30
Minimális éves hozam (%) - ISMA	3,15	-	2,08	2,82	3,29	-	2,29	2,85	3,25
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	3,17	-	2,09	2,84	3,30	-	2,31	2,88	3,28
Maximális éves hozam (%) - EHM	3,18	-	2,10	2,85	3,32	-	2,33	2,90	3,29
Minimális éves hozam (%) - EHM	3,15	-	2,08	2,82	3,29	-	2,29	2,85	3,25
Átlagos éves hozam (%) - EHM	3,17	-	2,09	2,83	3,30	-	2,31	2,88	3,28
Maximális eladási ár (%)	98,0403	98,2300	97,2638	94,3909	95,8358	98,0800	96,3187	94,1223	96,7457
Minimális eladási ár (%)	97,6319	97,8700	97,1663	94,1093	95,4184	97,7700	96,1367	93,6515	96,1700
Átlagos eladási ár (%)	97,7589	98,0500	97,2283	94,2329	95,6688	97,9200	96,2421	93,7976	96,3516
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	25 000,00	20 000,00	12 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	32 719,70	21 331,77	17 277,52	68 497,00	12 240,00	16 600,00	8 340,00	28 550,75	13 141,25
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 499,99	15 000,00	10 500,00	30 000,00	9 499,99	12 000,00	4 999,99	19 999,97	10 000,00
Aukciós fedezettség	1,45	1,42	1,65	2,28	1,29	1,38	1,67	1,43	1,31
Benyújtott ajánlatok (db)	48	31	20	65	25	39	15	40	20
Elfogadott ajánlatok (db)	28	20	12	22	20	21	11	26	15
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,13	0,18	0,06	0,12	0,25	0,15	0,11	0,15	0,18
Aukciós értékesítés	22 499,99	15 000,00	10 500,00	30 000,00	9 499,99	12 000,00	4 999,99	19 999,97	10 000,00
Nem kompetitív tender	818,18	0,00	0,00	0,00	5 060,00	0,00	0,00	1 818,78	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	23 318,17	15 000,00	10 500,00	30 000,00	14 559,99	12 000,00	4 999,99	21 818,75	10 000,00

Forrás: ÁKK Zrt.

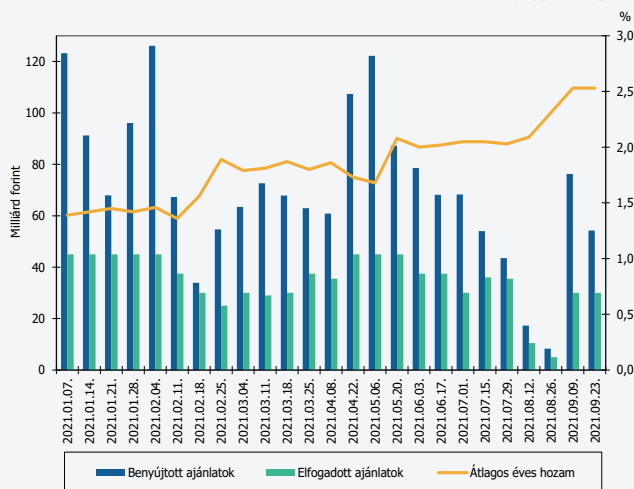
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2029/B	2026/F	2033/A	2041/A	2029/B	2026/F	2033/A	2038/A	2051/G
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000404934	HU0000404744	HU0000404165	HU0000404926	HU0000404934	HU0000404744	HU0000403555	HU0000404991
Futamidő években	8	5	10	20	8	5	10	15	30
Névleges kamat	1,39%	1,50%	2,25%	3,00%	1,39%	1,50%	2,25%	3,00%	4,00%
Értékesítés	10. aukció	18. aukció	29. aukció	24. aukció	11. aukció	19. aukció	30. aukció	45. aukció	3. aukció
Aukció időpontja	2021.09.02	2021.09.09	2021.09.09	2021.09.09	2021.09.16	2021.09.23	2021.09.23	2021.09.23	2021.09.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2021.09.08	2021.09.15	2021.09.15	2021.09.15	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	2041.04.25	2029.08.22	2026.08.26	2033.04.20	2038.10.27	2051.04.28
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	2,54	3,08	3,57	-	2,54	3,06	3,52	3,65
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	2,51	3,05	3,54	-	2,52	3,02	3,51	3,53
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	2,53	3,07	3,56	-	2,53	3,05	3,52	3,58
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	2,54	3,08	3,57	-	2,54	3,06	3,52	3,65
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	2,51	3,05	3,54	-	2,52	3,02	3,51	3,53
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	2,53	3,07	3,55	-	2,53	3,05	3,52	3,58
Maximális eladási ár (%)	97,8500	95,3610	92,2780	92,4603	97,6500	95,3565	92,5903	93,5403	108,5222
Minimális eladási ár (%)	97,5000	95,2300	92,0011	92,0471	97,3700	95,2568	92,1666	93,4062	106,2603
Átlagos eladási ár (%)	97,6900	95,2763	92,1036	92,2308	97,4800	95,3016	92,3145	93,4120	107,4741
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	20 000,00	20 000,00	12 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	33 300,00	76 220,00	47 603,00	32 523,00	33 450,00	54 235,00	35 932,00	38 260,00	12 150,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,99	30 000,00	28 500,00	17 999,98	15 000,00	29 999,98	22 500,00	14 999,98	10 000,00
Aukciós fedezettség	1,67	2,54	1,67	1,81	2,23	1,81	1,60	2,55	1,22
Benyújtott ajánlatok (db)	34	59	51	43	45	51	51	40	46
Elfogadott ajánlatok (db)	24	24	24	27	19	23	33	15	38
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail, %)	0,19	0,05	0,10	0,18	0,11	0,04	0,15	0,01	1,21
Aukciós értékesítés	19 999,99	30 000,00	28 500,00	17 999,98	15 000,00	29 999,98	22 500,00	14 999,98	10 000,00
Nem kompetitív tender	2 000,00	7 792,00	5 892,80	3 281,97	4 050,00	5 272,41	2 800,00	2 269,55	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	21 999,99	37 792,00	34 392,80	21 281,95	19 050,00	35 272,39	25 300,00	17 269,53	10 000,00

Forrás: ÁKK Zrt.

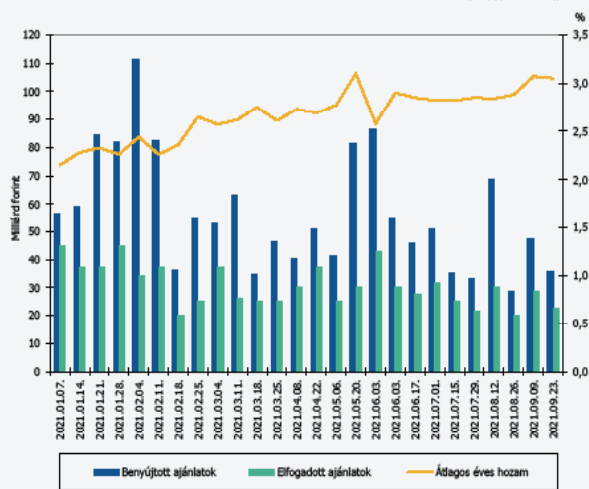
5 éves államkötvény aukciók

Forrás: ÁKK Zrt.



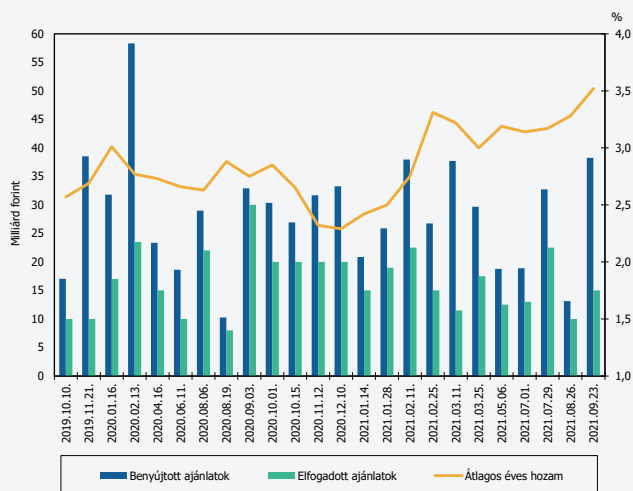
10 éves államkötvény aukciók

Forrás: ÁKK Zrt.



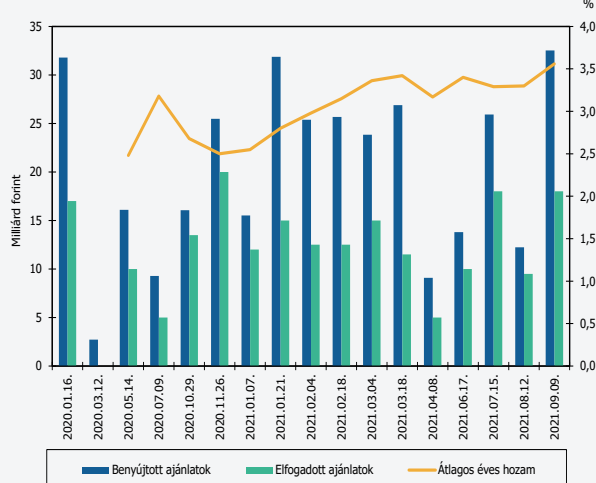
15 éves államkötvény aukciók

Forrás: ÁKK Zrt.



20 éves államkötvény aukciók

Forrás: ÁKK Zrt.



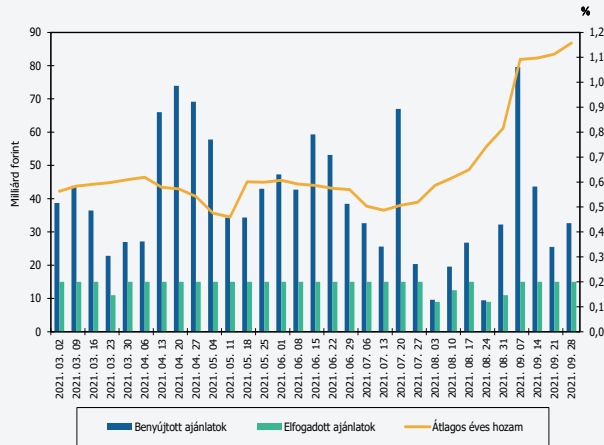
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2021. III. NEGYEDÉVÉBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő bruttó, nominális kamat
2022/I	2021.07.27	2021.07.29	2022.07.29	2022.07.29	5,55%	5,55%
2023/B	2021.07.21	2021.07.26	2021.10.26	2021.10.26	1,07%	0,27%
2026/I	2021.07.16	2021.07.20	2022.07.20	2022.07.20	4,55%	4,55%
2027/B	2021.07.19	2021.07.22	2021.10.22	2021.10.22	1,07%	0,27%
2024/N	2021.08.24	2021.08.26	2022.08.26	2022.08.26	3,50%	3,55%
2029/B	2021.08.17	2021.08.22	2021.11.22	2021.11.22	1,39%	0,36%
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%

Forrás: ÁKK Zrt.

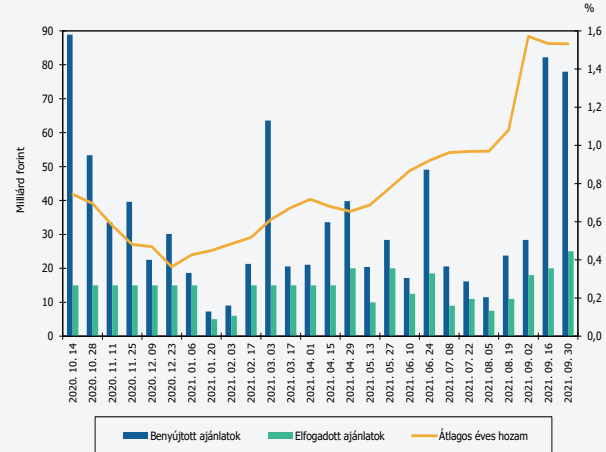
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

Forrás: ÁKK Zrt.



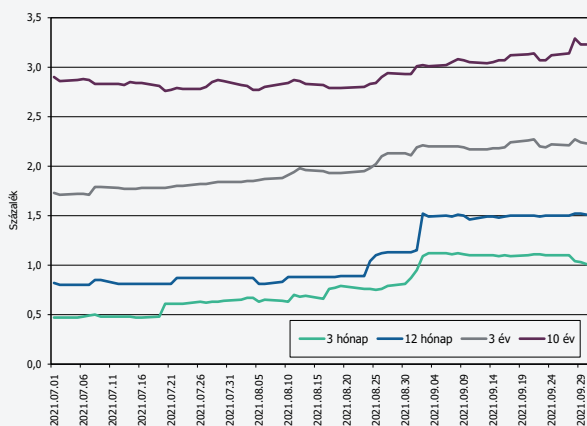
12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

Forrás: ÁKK Zrt.



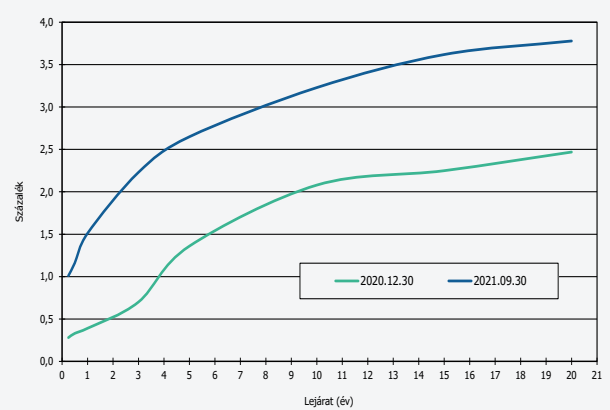
Referencia hozamok alakulása

Forrás: ÁKK Zrt.



Referenciahozam-görbe

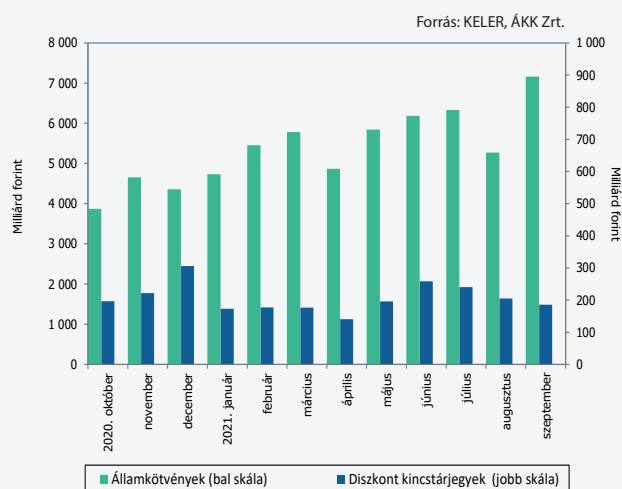
Forrás: ÁKK Zrt.



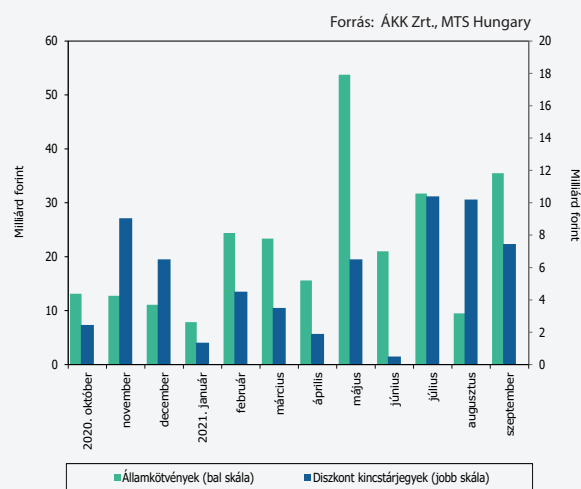
ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2021. SZEPTEMBER 30-ÁN

BNP Paribas SA	J.P. Morgan AG
CIB Bank Zrt.	K&H Bank Zrt.
Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe	MKB Bank Nyrt.
Deutsche Bank AG	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Erste Befektetési Zrt.	OTP Bank Nyrt.
Goldman Sachs Bank Europe SE	Raiffeisen Bank Zrt.
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Állampapírok KELER OTC forgalma

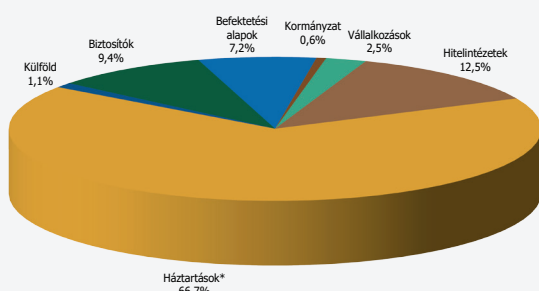


MTS Hungary másodpiaci forgalom



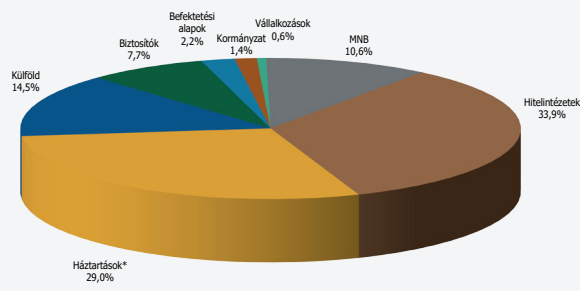
Éven belüli lejáratú állampapírok befektetői szektoronkénti megoszlása 2021. III. negyedévében

Forrás: MNB



Éven túli lejáratú állampapírok befektetői szektoronkénti megoszlása 2021. III. negyedévében

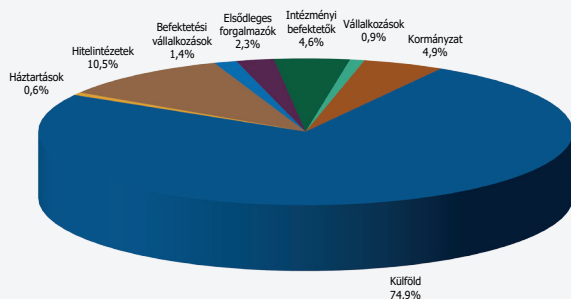
Forrás: MNB



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

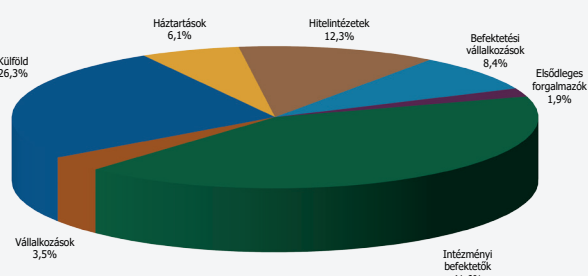
Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2021. III. negyedévében

Forrás: ÁKK Zrt.



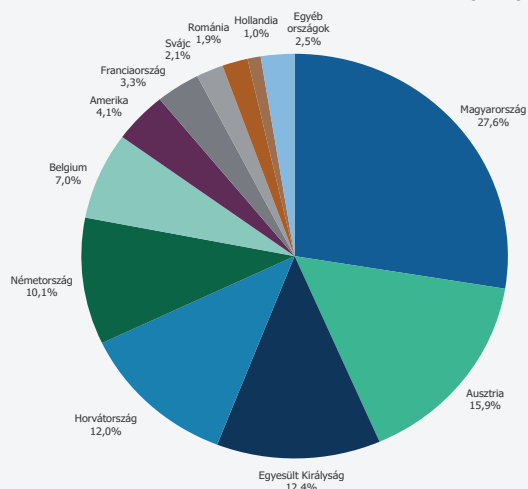
Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2021. III. negyedévében

Forrás: ÁKK Zrt.



Elsődleges forgalmazók bruttó forgalmának* földrajzi megoszlása 2021.III.negyedében

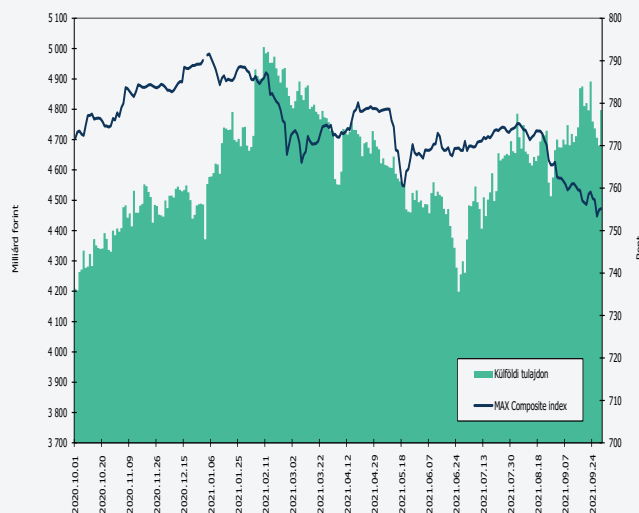
Forrás: Elsődleges forgalmazók



*Államkötvény+DKJ, OTC piacok és MTS

A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány

Forrás: KELER



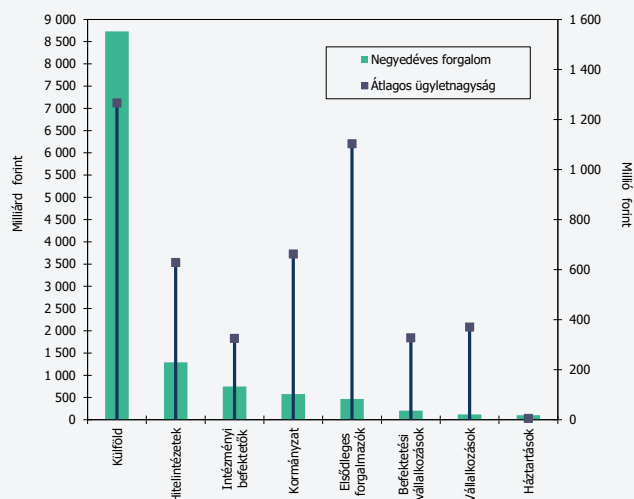
A LEGNAGYOBB MÁSODPACI FORGALOMMAL RENDELKEZŐ ÁLLAMPAPÍROK 2021. III. NEGYEDÉVÉBEN

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/E	2026.04.22	2 112,8
2025/C	2025.11.26	1 361,6
2033/A	2033.04.20	904,5
2026/F	2026.08.26	717,7
2024/C	2024.10.24	619,0
2023/C	2023.08.23	584,9
2029/A	2029.05.23	531,4
2030/A	2030.08.21	417,8
2031/A	2031.10.22	387,4
2022/A	2022.06.24	378,2

Forrás: ÁKK Zrt.

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2021. III. negyedében

Forrás: ÁKK Zrt.



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	Index értéke					Index egyéves visszatekintő hozama				
	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	HMAX index*	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	HMAX index
2021.06.30.	815,9797	557,8060	771,0451	539,5545	98,6428	-0,89%	0,37%	-0,82%	0,38%	-1,25%
2021.07.30.	819,1397	558,3502	773,8005	539,9403	99,1140	-0,78%	0,48%	-0,73%	0,46%	-1,12%
2021.08.31.	810,6990	558,4783	766,1232	539,8724	97,8025	-0,96%	0,50%	-0,90%	0,43%	-1,35%
2021.09.30.	798,7438	557,1832	755,1951	540,0824	95,9702	-2,15%	0,39%	-2,05%	0,48%	-3,00%

Forrás: ÁKK Zrt.

A 2021. III. NEGYEDÉVI REFERENCIA ÁLLAMKÖTVÉNY-SOROZATOK PIACI FORGALOMBAN LÉVŐ ÁLLOMÁNYA

Államkötvény	Milliárd forint		
	2021.07.31	2021.08.31	2021.09.30
2024/C	1 138,32	1 138,30	1 138,27
2026/F	600,60	646,76	724,98
2033/A	852,45	909,20	990,89
2038/A	653,21	681,13	708,42
2041/A	260,97	289,69	311,05

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 és eredménye
HUAUCTION01	Diszkont Kincstárjegy aukciók eredménye
HUAUCTION02	Államkötvény aukciók eredménye
HUAUCTION03	Nem kompetitív fix kamatozású államkötvény tenderek eredménye
HUAUCTION04	Nem kompetitív változó kamatozású államkötvény tenderek eredménye
HUBUYBACK	Államkötvény visszavásárlási aukciók közzététele és eredménye
HUEXCHANGE	Kötvénycsereaukciók eredménye
Másodpiaci adatok	
HUBONDFIX	Referenciahozamok
HUBONDAKK, HUBONDAKK4	Legjobb délelőtti másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK2, HUBONDAKK3	Legjobb délutáni másodpiaci árjegyzések
HUBONINDEX1	MAX indexcsalád
HUMAXCOMP, HUMAXCOMP2	MAX Composite Index összetétele
HUAKK01, HUAKK02, HUAKK03, HUAKK04, HUAKK05	Zérókupon hozamgörbe idősora
Egyéb	
HUFLOATER	Változó kamatozású államkötvények aktuális kamatai
HUBONDINFO	Elsődleges forgalmazók aktuális jegyzéke

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.akk.hu

www.allampapir.hu