

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2020. április

2020. április végéig a központi költségvetés adóssága 1243,8 milliárd forinttal 30 925,7 milliárd forintra emelkedett. Az év első három hónapjában 819,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 842,5 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 23,4 milliárd forintot tett ki. 2020. április végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2019		2020		Változás	
	záró	%	április	%	mrd Ft	%
Forint	24 357,1	82,1	25 199,6	81,5	842,5	3,5
Hitel	1 208,1	4,1	1 161,6	3,8	-46,5	-3,8
Államkötvény	13 417,7	45,2	14 390,8	46,5	973,1	7,3
Lakossági állampapír	9 074,0	30,6	8 823,4	28,5	-250,6	-2,8
Diszkont kincstárjegy	657,3	2,2	823,8	2,7	166,5	25,3
Deviza	5 121,2	17,3	5 412,2	17,5	291,0	5,7
Összesen	29 478,3	99,3	30 611,8	99,0	1 133,5	3,8
Egyéb kötelezettségek	203,7	0,7	313,9	1,0	110,3	54,1
Mindösszesen	29 682,0	100,0	30 925,7	100,0	1 243,8	4,2

A forintadósság 2020. április végéig 842,5 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 973,1 milliárd forinttal növekedett, azonban a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 250,6 milliárd forinttal csökkent. A visszaesést elsősorban a koronavírus-járvány következtében kialakult bizonytalan helyzet okozta. A kijárási korlátozások következtében jelentősen visszaesett lakossági állampapírkereslet döntő hányadát az 5 éves futamidejű Magyar Állampapír Plusz értékesítése képezte. A diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 166,5 milliárd forintot tett ki. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya 46,5 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 291,0 milliárd forinttal növekedett. A devizaadósságot növelték az április hónapban kibocsátott 353,6 milliárd forint összegű 6 éves futamidejű, és a szintén 353,6 milliárd forint összegű 12 éves futamidejű euróban kibocsátott devizakötvények. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 13,6 milliárd forinttal, a devizahitel lehívása 2,9 milliárd forinttal tovább emelte. A forint árfolyamának gyengülése következtében 314,4 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke. A januári 306,9 milliárd forint értékű devizakötvényvisszavásárlás, és a februári 269,4 milliárd forint összegű 1 milliárd eurós devizakötvény még fennálló állományának törlesztése azonban az előző év végéhez képest jelentősen csökkentette a fennálló devizakötvény állomány összegét. A külföldi és a belföldi devizakötvény, valamint devizahitel törlesztések még tovább mérsékeltek az állományt, amellyel összesen 747,4 milliárd forint devizatörlesztés valósult meg az év során. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 110,3 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2019. december 31.	2020. március 31.	2020. április 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	0,77	0,95	18
6 hónap	0,01	0,69	0,89	20
1 év	0,02	0,81	1,09	28
3 év	0,28	1,21	1,44	23
5 év	1,17	1,69	1,45	-24
10 év	2,01	2,65	1,95	-70
15 év	2,80	3,41	2,35	-106

A áprilisi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 36%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4906,1 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 50%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2020. április folyamán 23,4 milliárd forinttal 4038,7 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,8%-át jelentette április végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2020. április 30-án: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch). A Standard & Poor's április 28-án a forint- és devizakilátásokat pozitívról stabilra módosította.

ÁLLAMPAPÍRPIAC

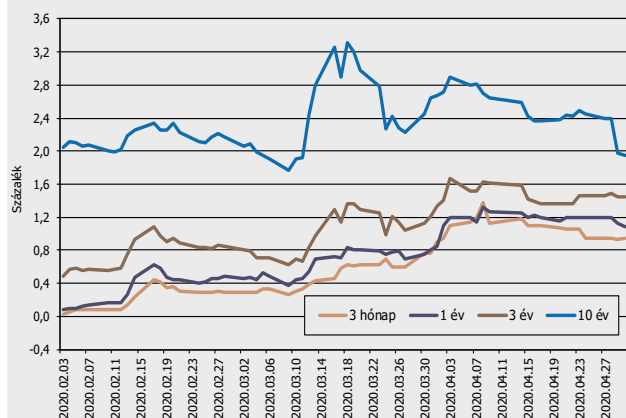
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

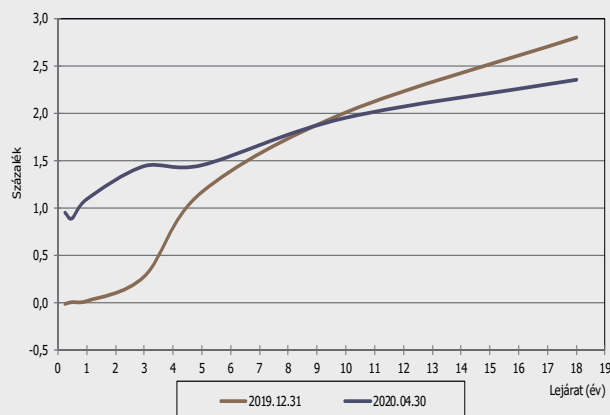
Adósságelem	2015	2016	2017	2018	2019	2020. február	2020. március	2020. április
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	24 919,7	25 275,0	25 199,6
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 208,1	1 161,6	1 161,6
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	23 711,6	24 113,4	24 038,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	23 672,4	24 074,3	23 998,8
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	13 766,2	14 090,6	14 351,6
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	712,8	880,1	823,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 193,3	9 103,6	8 823,4
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 121,2	4 529,3	4 786,1	5 412,2
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	851,7	899,4	884,2
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	851,7	899,4	884,2
2.1.2. Belföldi hitelek	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 295,8	3 677,6	3 886,7	4 528,0
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	3 069,8	3 243,4	3 894,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	607,7	643,3	633,5
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	29 449,0	30 061,2	30 611,8
Egyéb kötelezettség	756,00	742,70	274,20	167,40	203,7	235,0	325,7	313,9
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	29 683,9	30 386,8	30 925,7
Piacképes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	11 996,5	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 075,0	14 518,2	15 009,9	15 214,6
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	71,0%	70,8%	68,9%	67,2%	63,5%			

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

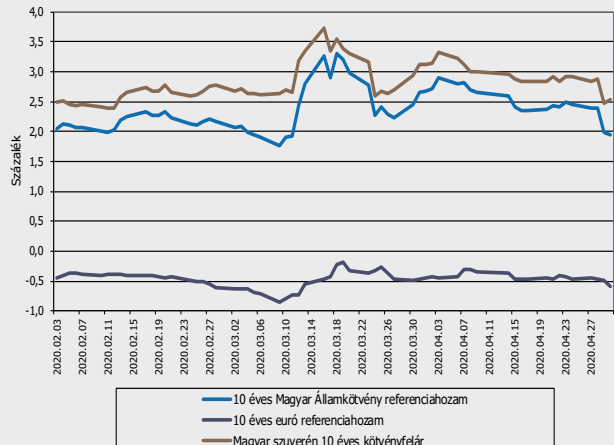
Referenciahozamok alakulása



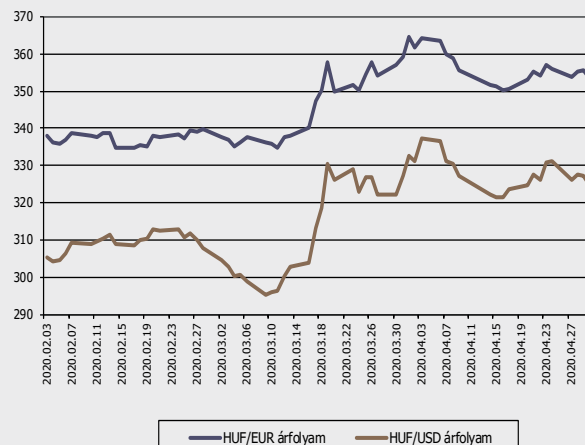
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



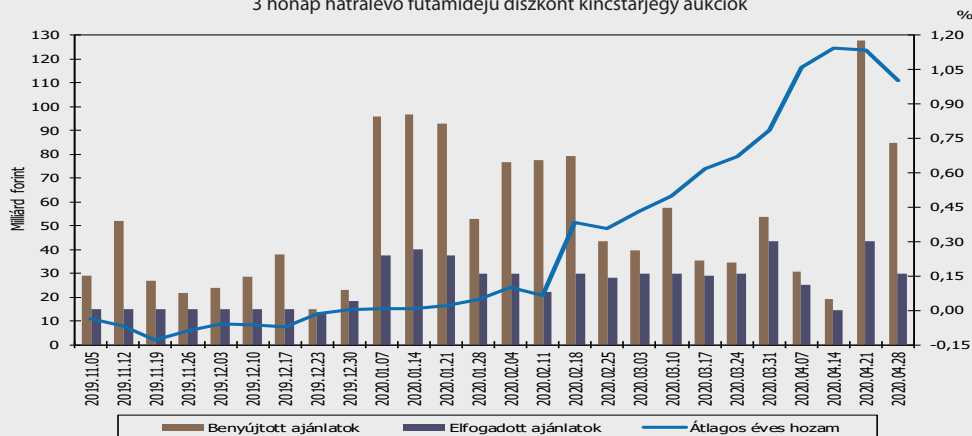
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

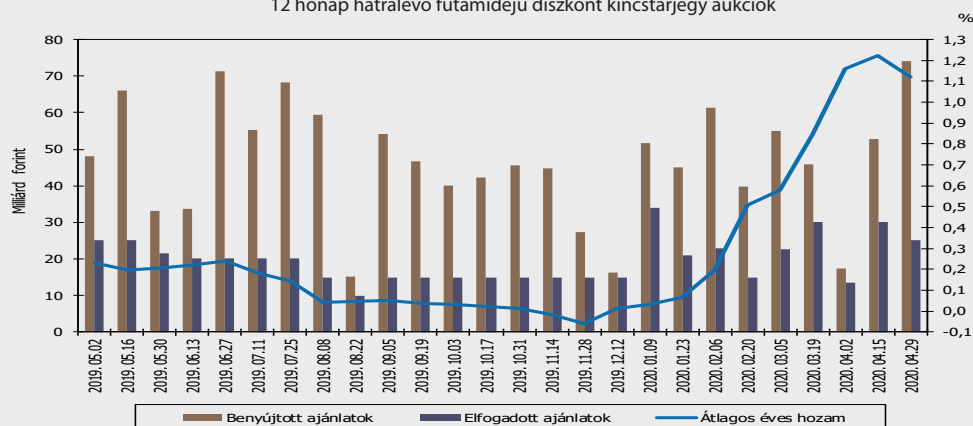
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ		
Sorozat kódjele	D200715	D200722	D200729	D200805	D210224	D210421	D210421
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523055	HU0000523063	HU0000523089	HU0000523097	HU0000522990	HU0000523071	HU0000523071
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	322	364	350
Aukció időpontja	2020.04.07	2020.04.14	2020.04.21	2020.04.28	2020.04.02	2020.04.15	2020.04.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.04.15	2020.04.22	2020.04.29	2020.05.06	2020.04.08	2020.04.22	2020.05.06
Lejárat időpontja	2020.07.15	2020.07.22	2020.07.29	2020.08.05	2021.02.24	2021.04.21	2021.04.21
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,16	1,20	1,15	1,08	1,20	1,30	1,15
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,00	1,10	1,05	0,90	0,95	1,13	1,05
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,06	1,14	1,13	1,00	1,16	1,22	1,12
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,18	1,22	1,17	1,10	1,22	1,32	1,17
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,01	1,12	1,06	0,91	0,96	1,15	1,06
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,08	1,16	1,15	1,02	1,18	1,24	1,14
Átlagos eladási ár (%)	99,7324	99,7115	99,7140	99,7474	98,9722	98,7794	98,9230
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	25 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	30 504,00	19 122,50	127 636,30	84 948,40	17 420,00	52 840,00	74 174,90
Elfogadott ajánlatok összege	25 000,00	14 499,99	43 499,97	29 999,97	13 499,98	30 000,00	24 999,97
Aukciós fedezettség	1,22	1,32	2,93	2,83	1,29	1,76	2,97
Benyújtott ajánlatok (db)	34	16	82	80	20	37	86
Elfogadott ajánlatok (db)	22	12	32	43	16	23	40
Piaci értékesítés* (m Ft)	25 000,00	14 499,99	43 499,97	29 999,97	13 499,98	30 000,00	24 999,97
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	25 000,00	14 500,01	43500,03	9000,03	13 500,02	30 000,00	25 000,03
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	50 000,00	29 000,00	87 000,00	39 000,00	27 000,00	60 000,00	50 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

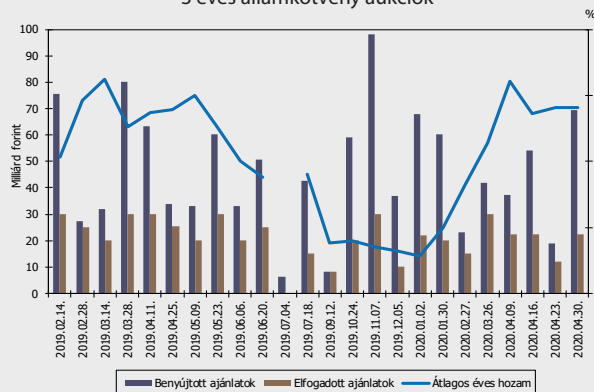


ÁLLAMPAPÍRPIAC

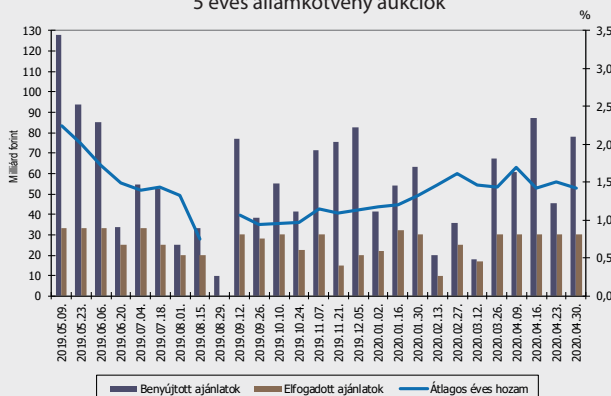
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/B	2023/C	2025/C	2030/A	2023/C	2025/C	2038/A	2023/C	2025/C	2030/A	2023/C	2025/C
Államkötvény ISIN kódja	HU00000404157	HU00000404280	HU00000404058	HU00000403696	HU00000404280	HU00000404058	HU00000403555	HU00000404280	HU00000404058	HU00000403696	HU00000404280	HU00000404058
Futamidő években	7	3	5	10	3	5	15	3	5	10	3	5
Névleges kamat	0,16%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,00%	3,00%	1,50%	1,00%
Értékesítés	6. aukció	1. aukció	11. aukció	27. aukció	2. aukció	12. aukció	17. aukció	3. aukció	13. aukció	28. aukció	4. aukció	14. aukció
Aukció időpontja	2020.04.02	2020.04.09	2020.04.09	2020.04.09	2020.04.16	2020.04.16	2020.04.16	2020.04.23	2020.04.23	2020.04.23	2020.04.30	2020.04.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.04.08	2020.04.15	2020.04.15	2020.04.15	2020.04.22	2020.04.22	2020.04.22	2020.04.29	2020.04.29	2020.04.29	2020.05.06	2020.05.06
Lejárat időpontja	2027.04.22	2023.08.23	2025.11.26	2030.08.21	2023.08.23	2025.11.26	2038.10.27	2023.08.23	2025.11.26	2030.08.21	2023.08.23	2025.11.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,70	1,72	2,68	1,43	1,45	2,75	1,45	1,52	2,46	1,43	1,43
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,55	1,67	2,65	1,30	1,40	2,71	1,38	1,45	2,44	1,40	1,40
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,61	1,70	2,67	1,36	1,42	2,73	1,41	1,50	2,46	1,41	1,42
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,70	1,72	2,68	1,43	1,45	2,75	1,45	1,52	2,46	1,43	1,43
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,55	1,67	2,65	1,30	1,40	2,71	1,38	1,45	2,44	1,40	1,40
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,61	1,69	2,67	1,36	1,42	2,73	1,41	1,50	2,45	1,41	1,41
Maximális eladási ár (%)	94,7600	99,8380	96,4395	103,1233	100,6481	97,8639	104,1711	100,3856	97,6083	105,0440	100,3197	97,8781
Minimális eladási ár (%)	93,3500	99,3533	96,1799	102,8502	100,2259	97,6004	103,5792	100,1606	97,2420	104,8579	100,2300	97,7208
Átlagos eladási ár (%)	93,7700	99,6355	96,3077	102,9277	100,4587	97,7422	103,8517	100,2958	97,3530	104,8983	100,2724	97,7979
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	15 000,00	20 000,00	10 000,00	15 000,00	20 000,00	10 000,00	15 000,00	20 000,00	10 000,00	15 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	7 800,00	37 350,00	60 820,00	49 293,00	54 331,25	87 192,00	23 355,08	19 153,26	45 515,00	26 322,41	69 350,00	77 810,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	5 000,00	22 500,00	30 000,00	14 999,97	22 499,99	29 999,97	14 999,98	12 000,00	29 999,99	14 999,99	22 500,00	29 999,99
Aukciós fedezettség	1,56	1,66	2,03	3,29	2,41	2,91	1,56	1,60	1,52	1,75	3,08	2,59
Benyújtott ajánlatok (db)	11	26	36	46	48	47	44	20	34	31	51	43
Elfogadott ajánlatok (db)	9	17	19	23	13	12	24	12	18	13	16	16
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,42	0,28	0,13	0,08	0,23	0,14	0,27	0,14	0,11	0,04	0,04	0,08
Aukciós értékesítés (m Ft)	5 000,00	22 500,00	30 000,00	14 999,97	22 499,99	29 999,97	14 999,98	12 000,00	29 999,99	14 999,99	22 500,00	29 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	4 500,00	4 500,00	5 519,98	0,00	11 599,98	3 868,21	0,00	0,00	0,00	3 600,00	6 703,62
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	5 000,00	27 000,00	34 500,00	20 519,95	22 499,99	41 599,95	18 868,19	12 000,00	29 999,99	14 999,99	26 100,00	36 703,62

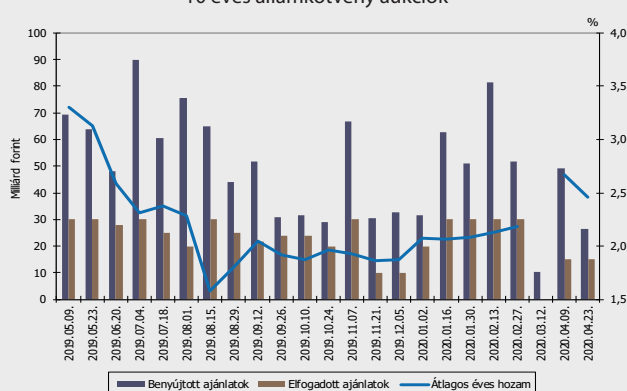
3 éves államkötvény aukciók



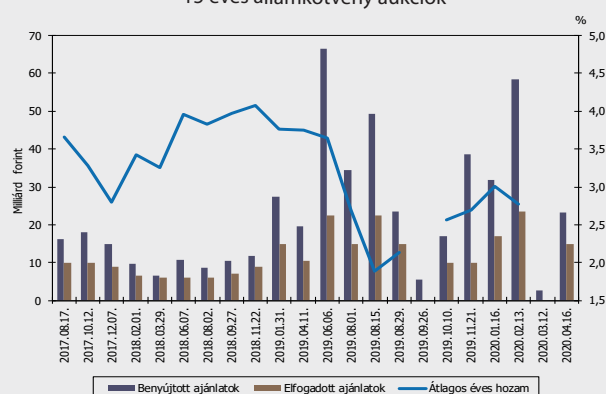
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



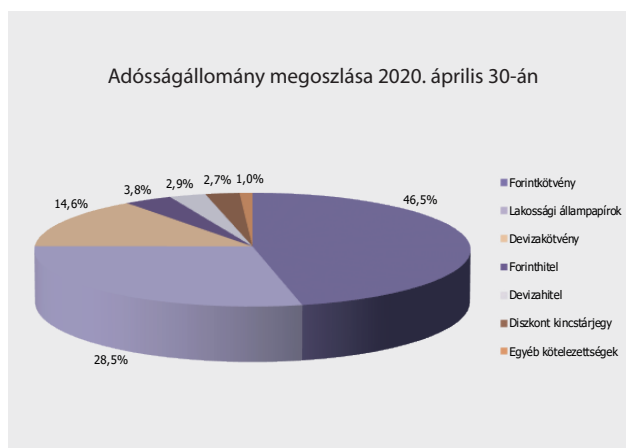
ÁLLAMPAPÍRPIAC

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

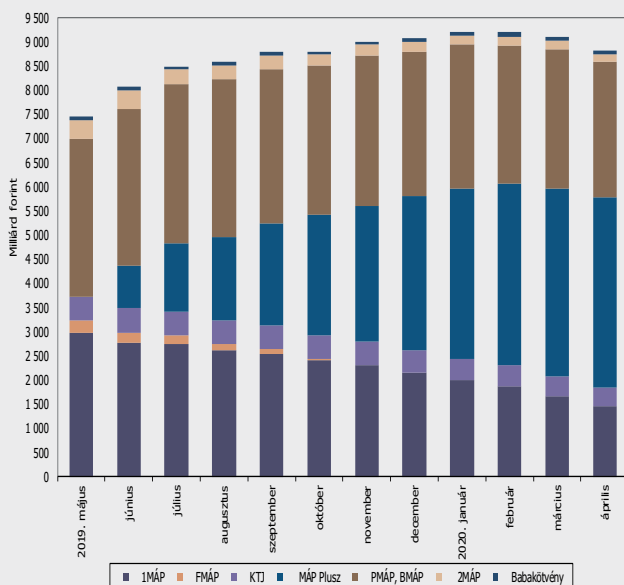
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2022/O	2020.04.23	2020.04.27	2021.04.27	2021.04.27	3,20%	3,24%
2022/P	2020.04.23	2020.04.27	2021.04.27	2021.04.27	3,20%	3,24%
2023/L	2020.04.14	2020.04.21	2021.05.31	2021.05.31	4,40%	4,88%
2023/B	2020.04.23	2020.04.26	2020.07.26	2020.07.27	1,09%	0,28%
2024/O	2020.04.20	2020.04.24	2021.04.24	2021.04.26	3,70%	3,75%
2024/P	2020.04.20	2020.04.24	2021.04.24	2021.04.26	3,70%	3,75%
2025/J	2020.04.14	2020.04.21	2021.05.21	2021.05.21	4,80%	5,19%
2026/B	2020.04.24	2020.04.24	2020.10.24	2020.10.24	0,62%	0,32%
2027/B	2020.04.19	2020.04.22	2020.07.22	2020.07.22	1,09%	0,28%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

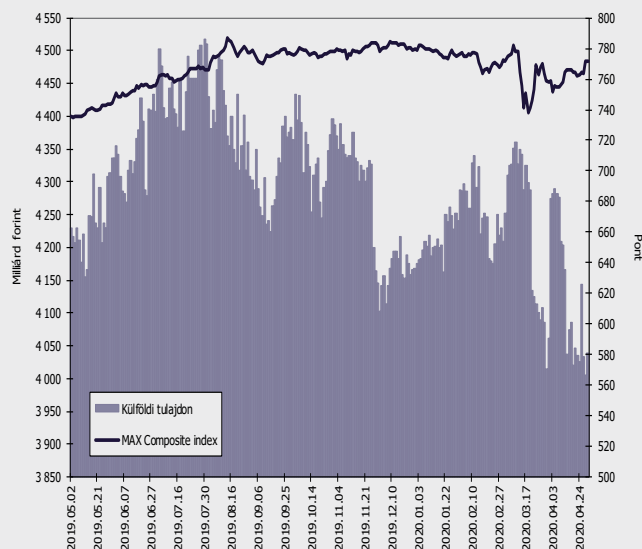
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2019 vége	2020 április	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 158,0	1 448,1	-709,9
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	0,0	0,0	0,0
Kincstári takarékpapírok / KTJ	455,1	399,1	-56,0
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	3 196,2	3 939,1	742,9
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	2 969,8	2 796,0	-173,8
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	215,2	151,4	-63,7
Babakötvény	79,7	89,6	9,9
Összesen	9 074,0	8 823,4	-250,6



Lakossági állampapírok állományának alakulása



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	HMAX index*
Értéke 2020.04.30-án	816,7418	552,3676	771,2721	535,7052	99,4138
Változása az előző hónap végéhez képest	13,9229	-0,3612	12,3674	0,2111	2,6652
Visszatekintő egyéves hozam (%)	5,04	-0,34	4,64	-0,05	-

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

BENCHMARK-INDEXEK**

** Az Államadósság Kezelő Központ Zrt. a BMX indexek közzétételét 2020. március 31-i hatállyal megszüntette.

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2020. április

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2024/C	2024.10.24	655,8
2025/C	2025.11.26	393,8
2025/B	2025.06.24	351,8
2030/A	2030.08.21	341,5
2020/A	2020.11.12	308,2
2026/D	2026.12.22	266,6
2022/C	2022.08.24	220,5
2024/B	2024.06.26	213,3
2031/A	2031.10.22	186,9
2022/B	2022.10.26	170,8

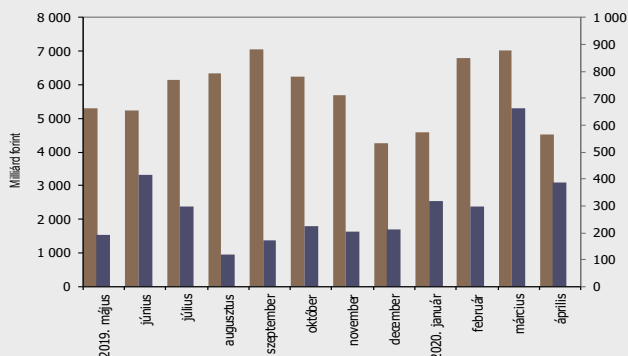
A 2020. április végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2020.03.31	2020.04.30
2022/C	451,92	459,09
2024/C	1 134,47	1 134,40
2030/A	782,66	818,20
2038/A	221,15	240,07

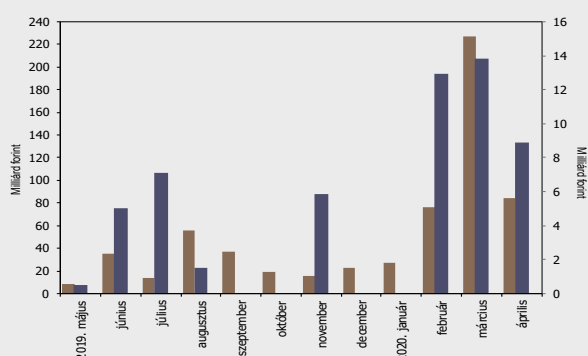
A 2020. április végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 206,08
2025/B	1 200,20
2024/C	1 134,40

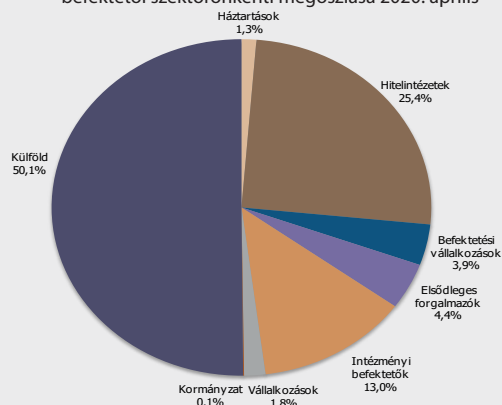
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2020. április



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

