

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2019. november

2019. november végéig 692,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1344,0 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 651,0 milliárd forintot tett ki. 2019. november végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2018		2019		Változás	
	záró	%	november	%	mrd Ft	%
Forint	22 796,0	79,5	24 139,9	81,3	1 344,0	5,9
Hitel	1 167,7	4,1	1 208,1	4,1	40,4	3,5
Államkötvény	12 875,2	44,9	13 206,1	44,5	330,8	2,6
Lakossági állampapír	7 515,7	26,2	9 008,8	30,3	1 493,1	19,9
Diszkont kincstárjegy	1 237,3	4,3	716,9	2,4	-520,4	-42,1
Deviza	5 724,8	20,0	5 336,7	18,0	-388,1	-6,8
Összesen	28 520,7	99,4	29 476,6	99,3	955,9	3,4
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	167,4	0,6	222,6	0,7	55,1	32,9
Mindösszesen	28 688,2	100,0	29 699,1	100,0	1 011,0	3,5

A forintadósság 2019. november végéig 1344,0 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 330,8 milliárd forinttal növekedett, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1493,1 milliárd forinttal emelkedett. A jelentős lakossági állampapír állománynövekedést főként a 2019 június 1-től bevezetésre került új 5 éves futamidejű lakossági államkötvény, a Magyar Állampapír Plusz értékesítése eredményezte. A diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 520,4 milliárd forintot tett ki. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 40,4 milliárd forinttal emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága november végéig 388,1 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 87,1 milliárd forinttal emelte, a devizahitel lehívás 7,8 milliárd forinttal növelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 706,9 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése további 39,2 milliárd forinttal csökkentette, azonban a forint árfolyamának gyengülése következtében 262,9 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke november végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 55,1 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2018. december 28.	2019. október 30.	2019. november 29.	Változás az előző hó vége óta bázispontra
3 hónap	0,00	0,02	-0,05	-7
6 hónap	0,12	0,02	0,00	-2
1 év	0,39	-0,03	-0,05	-2
3 év	1,21	0,37	0,22	-15
5 év	2,46	0,91	1,09	18
10 év	3,01	1,89	1,86	-3
15 év	3,78	2,59	2,63	4

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 9%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 5894,1 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 69%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le novemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2019. november folyamán 222,9 milliárd forinttal 4146,2 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,1%-át jelentette november végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2019. november 30-án: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

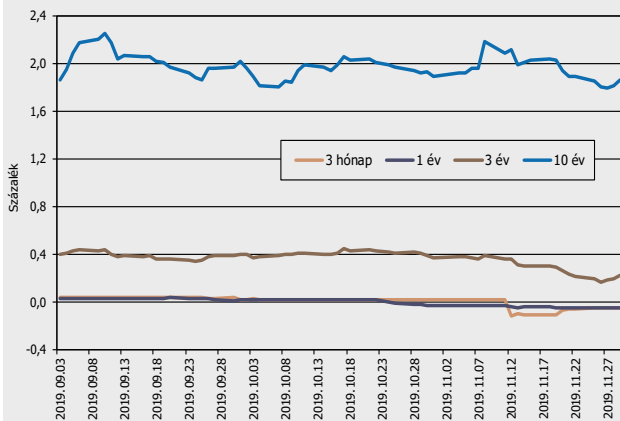
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

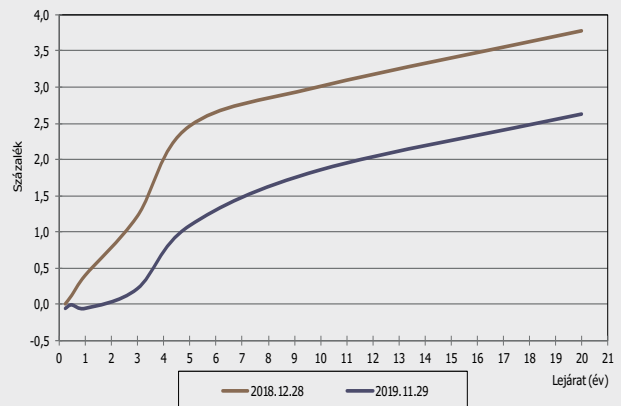
Adósságelem	2014	2015	2016	2017	2018	2019. szeptember	2019. október	2019. november
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	23 682,4	23 847,1	24 139,9
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 173,5	1 173,5	1 208,1
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	22 508,9	22 673,6	22 931,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	22 469,8	22 634,4	22 892,6
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	12 917,7	13 022,5	13 166,9
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	759,5	807,8	716,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	8 792,6	8 804,0	9 008,8
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	5 311,5	5 199,1	5 336,7
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	818,4	784,8	842,0
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	818,4	784,8	842,0
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	4 493,1	4 414,3	4 494,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 783,5	3 701,6	3 760,6
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	709,6	712,7	734,1
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	28 993,9	29 046,2	29 476,6
Egyéb kötelezettség	311,20	756,00	742,70	274,20	167,40	229,1	206,7	222,6
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 223,1	29 252,9	29 699,1
Piacképes 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	13 716,4	13 869,5	13 923,0
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	73,0%	71,0%	70,8%	68,9%	67,2%			

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

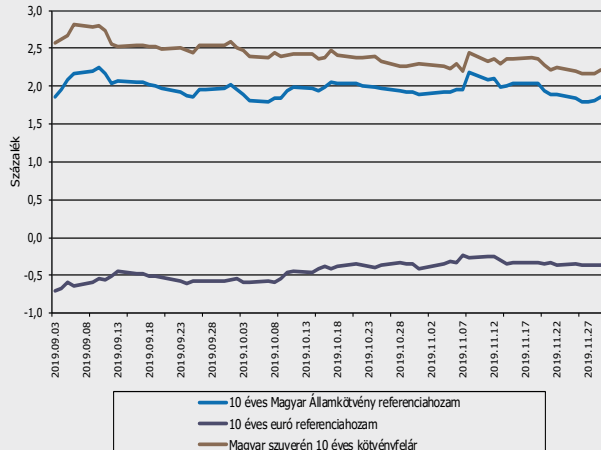
Referenciahozamok alakulása



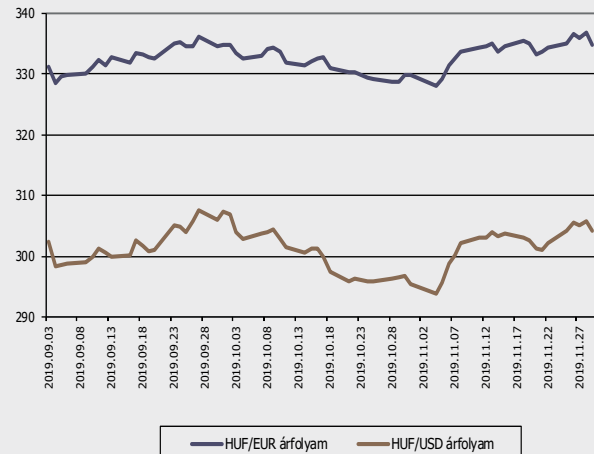
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása

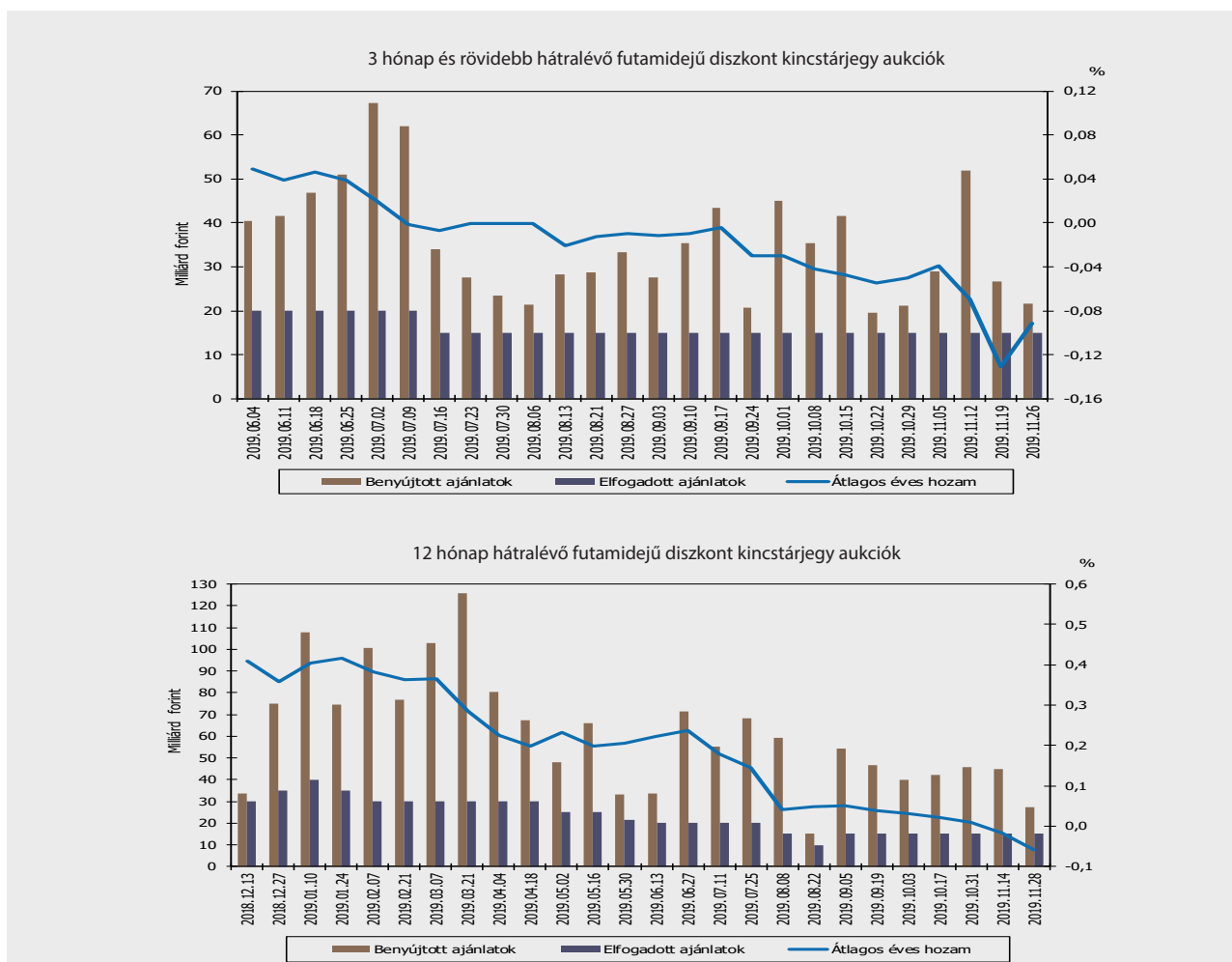


ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Sorozat kódjele	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
	D200212	D200219	D200226	D200304	D201021	D201021
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522842	HU0000522859	HU0000522495	HU0000522867	HU0000522818	HU0000522818
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2019.11.05	2019.11.12	2019.11.19	2019.11.26	2019.11.14	2019.11.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.11.13	2019.11.20	2019.11.27	2019.12.04	2019.11.20	2019.12.04
Lejárat időpontja	2020.02.12	2020.02.19	2020.02.26	2020.03.04	2020.10.21	2020.10.21
Maximális éves hozam - ISMA (%)	-0,02	-0,06	-0,13	-0,05	0,00	0,00
Minimális éves hozam - ISMA (%)	-0,05	-0,07	-0,13	-0,15	-0,02	-0,13
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	-0,04	-0,07	-0,13	-0,09	-0,02	-0,06
Maximális éves hozam - EHM (%)	-0,02	-0,06	-0,13	-0,05	0,00	0,00
Minimális éves hozam - EHM (%)	-0,05	-0,07	-0,13	-0,15	-0,02	-0,13
Átlagos éves hozam - EHM (%)	-0,04	-0,07	-0,13	-0,09	-0,02	-0,06
Átlagos eladási ár (%)	100,0099	100,0175	100,0331	100,0231	100,0159	100,0528
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	29 090,00	51 990,00	26 800,00	21 660,00	44 768,60	27 261,00
Elfogadott ajánlatok összege	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	14 999,98	14 999,99
Aukciós fedezettség	1,94	3,47	1,79	1,44	2,98	1,82
Benyújtott ajánlatok (db)	7	12	4	7	23	21
Elfogadott ajánlatok (db)	6	4	2	6	9	11
Piaci értékesítés* (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	14 999,98	14 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	4 500,00	4 500,00	0,00	4500,00	15 000,02	15 000,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	19 500,00	19 500,00	15 000,00	19 500,00	30 000,00	30 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

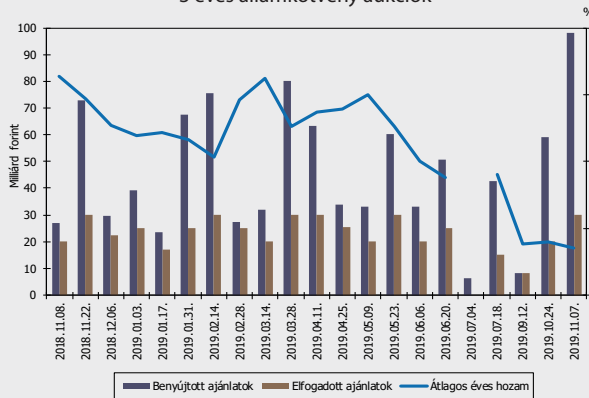


ÁLLAMPAPÍRPIAC

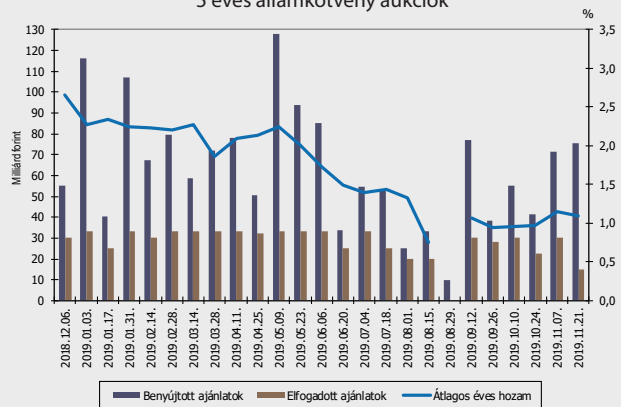
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2022/C	2025/C	2030/A	2025/C	2030/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403704	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404058	HU0000403696	HU0000403555
Futamidő években	3	5	10	5	10	15
Névleges kamat	1,50%	1,00%	3,00%	1,00%	3,00%	3,00%
Értékesítés	14. aukció	1. aukció	18. aukció	2. aukció	19. aukció	14. aukció
Aukció időpontja	2019.11.07	2019.11.07	2019.11.07	2019.11.21	2019.11.21	2019.11.21
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.11.13	2019.11.13	2019.11.13	2019.11.27	2019.11.27	2019.11.27
Lejárat időpontja	2022.08.24	2025.11.26	2030.08.21	2025.11.26	2030.08.21	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,35	1,17	1,95	1,09	1,88	2,71
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,35	1,11	1,90	1,08	1,85	2,68
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,35	1,15	1,93	1,09	1,86	2,69
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,35	1,17	1,95	1,09	1,88	2,71
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,35	1,11	1,90	1,08	1,85	2,68
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,35	1,15	1,93	1,09	1,86	2,69
Maximális eladási ár (%)	103,1802	99,3670	110,6200	99,5425	111,0961	104,6969
Minimális eladási ár (%)	103,1740	99,0190	110,1070	99,4842	110,7883	104,2449
Átlagos eladási ár (%)	103,1785	99,1565	110,2837	99,5023	110,9564	104,4728
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	20 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	98 040,00	71 306,00	66 850,00	75 408,00	30 500,00	38 525,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	30 000,00	29 999,96	30 000,00	14 999,99	9 999,99	10 000,00
Aukciós fedezettség	3,27	2,38	2,23	5,03	3,05	3,85
Benyújtott ajánlatok (db)	46	73	45	62	35	42
Elfogadott ajánlatok (db)	12	32	22	22	16	20
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,00	0,14	0,18	0,02	0,17	0,23
Aukciós értékesítés (m Ft)	30 000,00	29 999,96	30 000,00	14 999,99	9 999,99	10 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	11 000,00	5 216,03	200,00	1 854,93	1 142,60	1 607,50
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	41 000,00	35 215,99	30 200,00	16 854,92	11 142,59	11 607,50

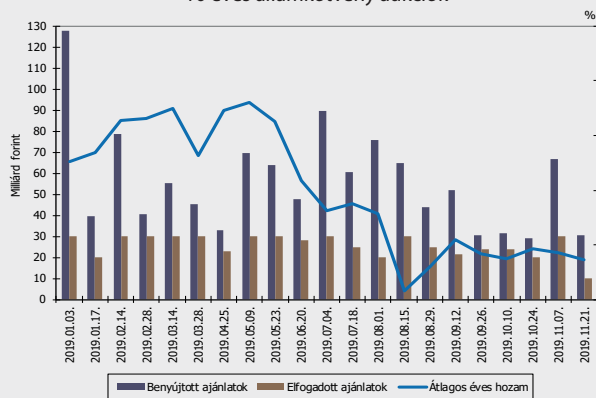
3 éves államkötvény aukciók



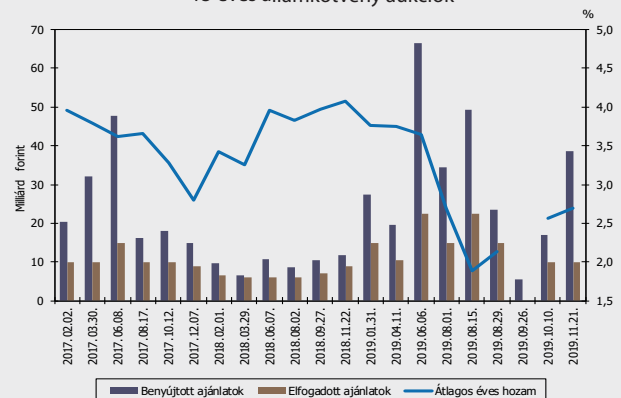
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

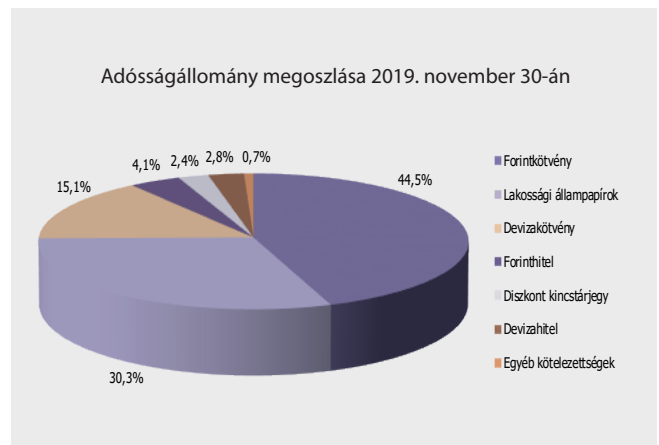
Államkötvény neve	2020/A	2020/B	2020/A	2021/A	2021/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402235	HU0000402953	HU0000402235	HU0000402995	HU0000403464
Névleges kamat (%)	7,50	3,50	7,50	2,10	0,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2019.11.06	2019.11.06	2019.11.20	2019.11.20	2019.11.20
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.11.13	2019.11.13	2019.11.27	2019.11.27	2019.11.27
Lejárat időpontja	2020.11.12	2020.06.24	2020.11.12	2021.06.23	2021.04.21
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	0,00	0,00	100,13	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,00	0,00	0,00	100,10	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,00	0,00	0,00	-	0,00
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	16 360,54	4 335,80	2 678,57	58 910,36	42 706,35
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	16 360,54	4 335,80	2 678,57	49 836,60	42 706,35

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

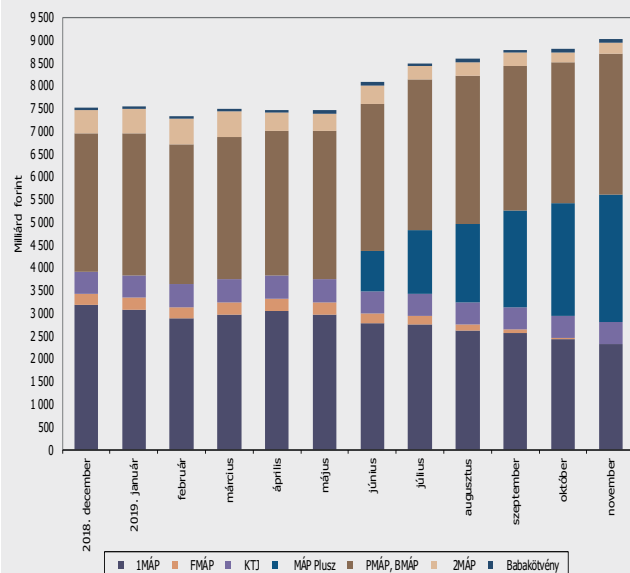
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizett/kifizendő kamat
2022/J	2019.11.20	2019.11.22	2020.11.22	2020.11.23	4,80%	4,80%
2023/K	2019.10.29	2019.11.05	2020.02.15	2020.02.17	4,10%	1,15%
2025/I	2019.10.29	2019.11.05	2019.02.20	2019.02.20	4,50%	1,32%
2032/S	2019.11.29	2019.12.02	2020.12.02	2020.12.02	5,80%	5,80%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

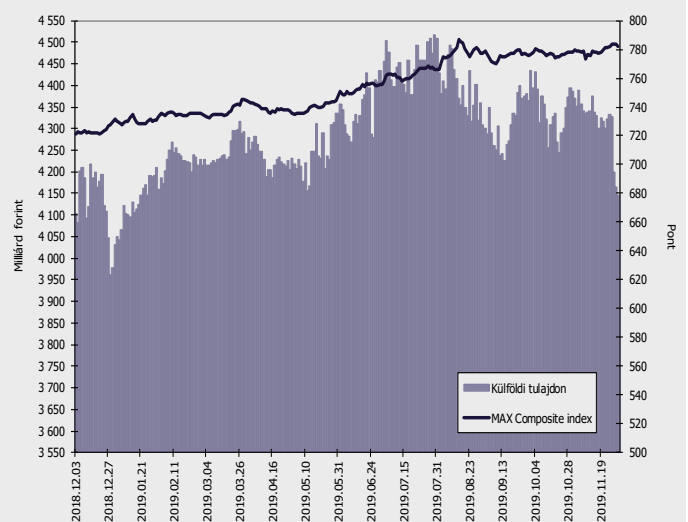
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2018 vége	2019 november	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 169,8	2 322,0	-847,9
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	253,8	0,0	-253,8
Kincstári takarékjegyek / KTJ	495,9	472,7	-23,3
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	0,0	2 815,3	2 815,3
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMÁP, BMÁP	3 041,1	3 100,3	59,2
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	500,2	224,6	-275,6
Babakötvény	54,8	74,0	19,2
Összesen	7 515,7	9 008,8	1 493,1



Lakossági állampapírok állományának alakulása



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2019.11.29-én	828,5841	554,8169	782,0478	536,0170
Változása az előző hónap végéhez képest	2,6420	0,1494	2,3423	0,0173
Visszatekintő egyéves hozam (%)	9,41	0,24	8,64	0,03

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2019.11.29-én	783,2441	877,0023	684,8528	460,5817
Változása az előző hónap végéhez képest	3,3543	1,2390	2,8580	-1,7578
Referencia hozam (%)	0,22	1,09	1,86	2,63
Visszatekintő egyéves hozam (%)	6,10	11,40	20,39	23,81

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2019. november

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/D	2026.12.22	734,8
2030/A	2030.08.21	425,0
2024/C	2024.10.24	399,6
2022/B	2022.10.26	261,6
2022/C	2022.08.24	190,4
2022/A	2022.06.24	162,5
2028/A	2028.10.22	145,8
2027/A	2027.10.27	130,3
2020/A	2020.11.12	127,2
2025/B	2025.06.24	105,7

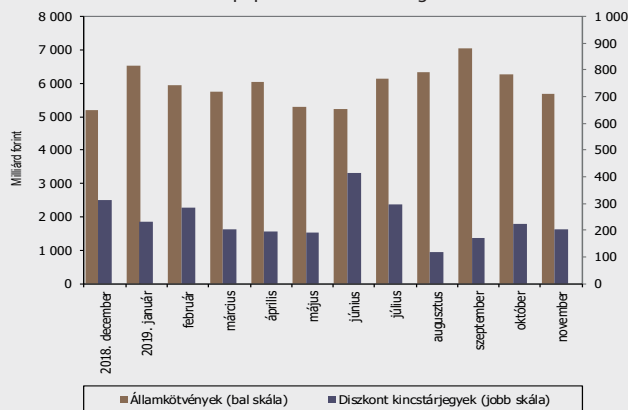
A 2019. november végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2019.10.31	2019.11.30
2022/C	319,13	361,65
2024/C	1 125,23	1 130,27
2030/A	563,16	604,71
2038/A	180,53	192,17

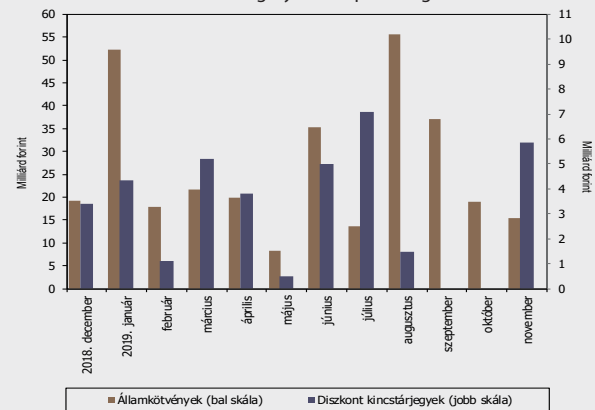
A 2019. november végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 201,96
2025/B	1 194,79
2022/B	1 138,53

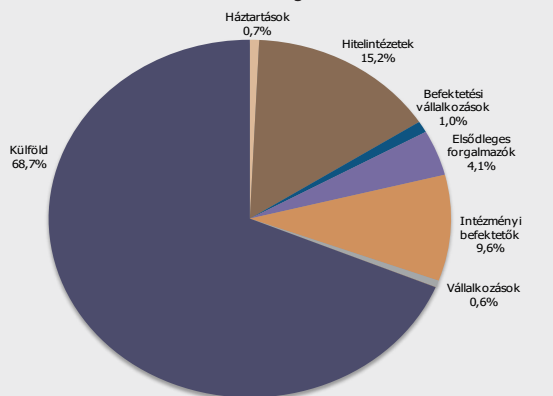
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2019. november



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2019. november

