

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2019. szeptember

2019. szeptember végéig 260,3 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 886,5 milliárd forintot, a nettó devizatorlesztés 626,2 milliárd forintot tett ki. 2019. szeptember végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2018		2019		Változás	
	záró	%	szeptember	%	mrd Ft	%
Forint	22 796,0	79,5	23 682,4	81,0	886,5	3,9
Hitel	1 167,7	4,1	1 173,5	4,0	5,8	0,5
Államkötvény	12 875,2	44,9	12 956,8	44,3	81,6	0,6
Lakossági állampapír	7 515,7	26,2	8 792,6	30,1	1 276,8	17,0
Diszkont kincstárjegy	1 237,3	4,3	759,5	2,6	-477,8	-38,6
Deviza	5 724,8	20,0	5 311,5	18,2	-413,3	-7,2
Összesen	28 520,7	99,4	28 993,9	99,2	473,2	1,7
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	167,4	0,6	229,1	0,8	61,7	36,8
Mindösszesen	28 688,2	100,0	29 223,1	100,0	534,9	1,9

A forintadósság 2019. szeptember végéig 886,5 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 81,6 milliárd forinttal növekedett, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1276,8 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 477,8 milliárd forintot tett ki. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 5,8 milliárd forinttal emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága szeptember végéig 413,3 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 62,5 milliárd forinttal emelte, a devizahitel lehívás 7,8 milliárd forinttal növelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 679,3 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése további 17,3 milliárd forinttal csökkentette, azonban a forint árfolyamának gyengülése következtében 212,9 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke szeptember végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 61,7 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2018. december 28.	2019. augusztus 30.	2019. szeptember 30.	Változás az előző hó vége óta bázispontra
3 hónap	0,00	0,04	0,04	0
6 hónap	0,12	0,05	0,02	-3
1 év	0,39	0,03	0,01	-2
3 év	1,21	0,42	0,39	-3
5 év	2,46	1,00	1,01	1
10 év	3,01	1,90	1,97	7
15 év	3,78	2,30	2,48	18

A szeptemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 12%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 7217,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 71%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le szeptemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2019. szeptember folyamán 22,0 milliárd forinttal 4382,0 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 19,5%-át jelentette szeptember végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

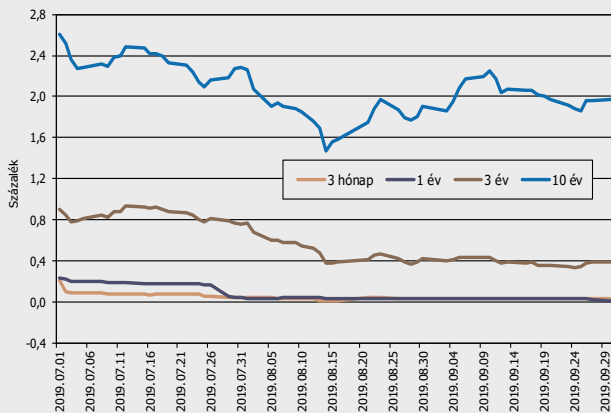
A KÖZPONTI ALRENDSEZTER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

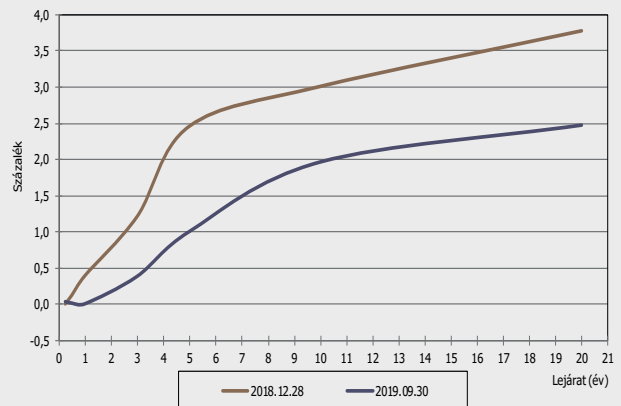
Adósságelem	2014	2015	2016	2017	2018	2019. július	2019. augusztus	2019. szeptember
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	23 586,8	23 838,5	23 682,4
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 173,5	1 173,5	1 173,5
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	22 413,3	22 665,0	22 508,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	22 374,1	22 625,8	22 469,8
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 012,1	13 148,5	12 917,7
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	867,8	893,6	759,5
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	8 494,2	8 583,7	8 792,6
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	5 350,0	5 399,3	5 311,5
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	815,8	825,7	818,4
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	815,8	825,7	818,4
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	4 534,2	4 573,6	4 493,1
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 809,1	3 837,2	3 783,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	725,1	736,4	709,6
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	28 936,8	29 237,8	28 993,9
Egyéb kötelezettség	311,20	756,00	742,70	274,20	167,40	193,2	217,4	229,1
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 130,0	29 455,2	29 223,1
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	13 919,1	14 081,3	13 716,4
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.

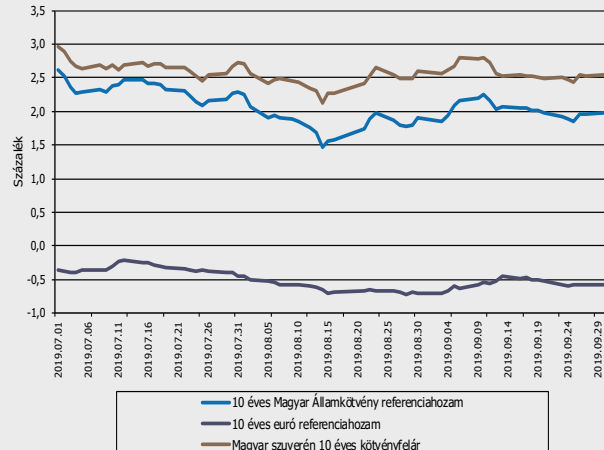
Referenciahozamok alakulása



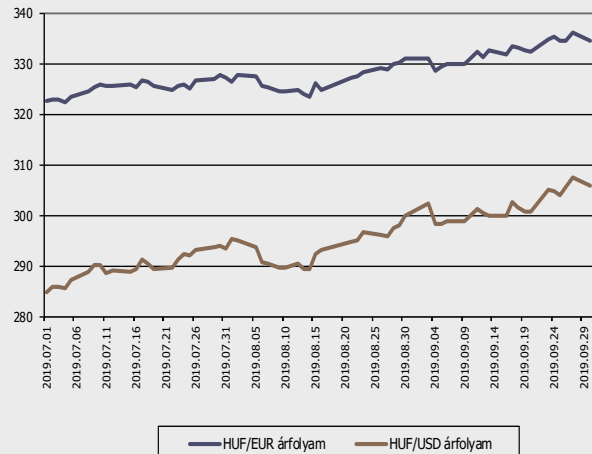
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása

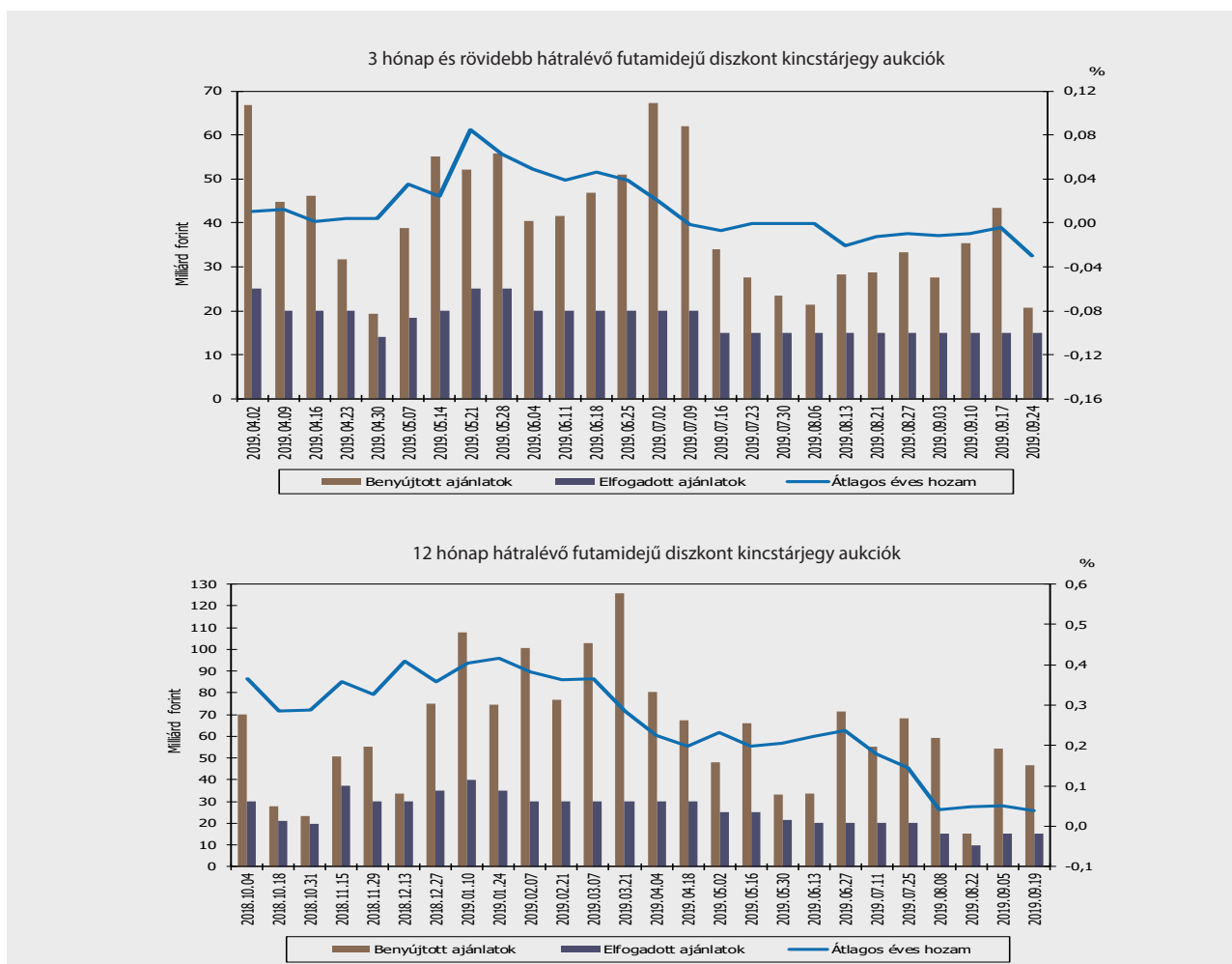


ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Sorozat kódjele	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
	D191211	D191218	D191223	D191231	D200826	D200826
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522750	HU0000522768	HU0000522776	HU0000522420	HU0000522735	HU0000522735
Futamidő (napokban)	91	91	89	90	350	336
Aukció időpontja	2019.09.03	2019.09.10	2019.09.17	2019.09.24	2019.09.05	2019.09.19
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.09.11	2019.09.18	2019.09.25	2019.10.02	2019.09.11	2019.09.25
Lejárat időpontja	2019.12.11	2019.12.18	2019.12.23	2019.12.31	2020.08.26	2020.08.26
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,00	0,00	0,00	-0,03	0,07	0,04
Minimális éves hozam - ISMA (%)	-0,02	-0,02	-0,01	-0,03	0,01	0,03
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	-0,01	-0,01	0,00	-0,03	0,05	0,04
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,00	0,00	0,00	-0,03	0,07	0,04
Minimális éves hozam - EHM (%)	-0,02	-0,02	-0,01	-0,03	0,01	0,03
Átlagos éves hozam - EHM (%)	-0,01	-0,01	0,00	-0,03	0,05	0,04
Átlagos eladási ár (%)	100,0028	100,0024	100,0010	100,0075	99,9502	99,9647
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)	27 718,78	35 300,00	43 428,00	20 623,80	54 111,32	46 718,80
Elfogadott ajánlatok összege	15 000,00	14 999,97	14 999,98	15 000,00	15 000,00	14 999,99
Aukciós fedezettség	1,85	2,35	2,90	1,37	3,61	3,11
Benyújtott ajánlatok (db)	17	18	18	10	26	25
Elfogadott ajánlatok (db)	6	8	9	1	14	9
Piaci értékesítés* (m Ft)	15 000,00	14 999,97	14 999,98	15 000,00	15 000,00	14 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	4 500,00	4 500,03	4500,02	4500,00	15 000,00	15 000,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	19 500,00	19 500,00	19 500,00	19 500,00	30 000,00	30 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

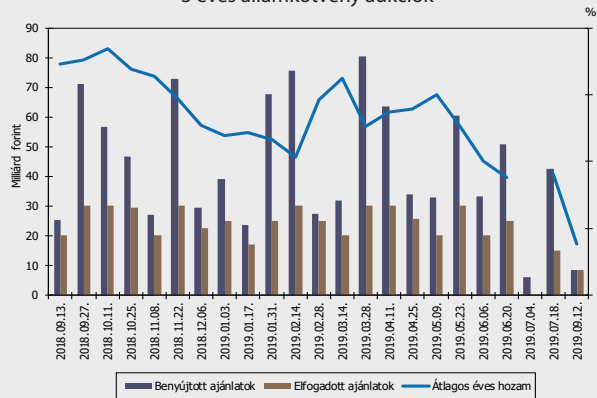


ÁLLAMPAPÍRPIAC

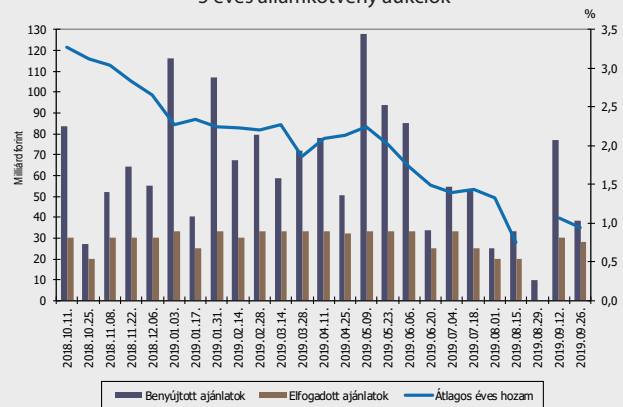
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2022/C	2024/C	2030/A	2024/C	2030/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403555
Futamidő években	3	5	10	5	10	20
Névleges kamat	1,50%	2,50%	3,00%	2,50%	3,00%	3,00%
Értékesítés	12. aukció	32. aukció	14. aukció	33. aukció	15. aukció	13. aukció
Aukció időpontja	2019.09.12	2019.09.12	2019.09.12	2019.09.26	2019.09.26	2019.09.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.09.18	2019.09.18	2019.09.18	2019.10.02	2019.10.02	2019.10.02
Lejárat időpontja	2022.08.24	2024.10.24	2030.08.21	2024.10.24	2030.08.21	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,40	1,07	2,05	0,95	1,94	0,00
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,37	1,04	2,05	0,92	1,90	0,00
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,38	1,06	2,05	0,94	1,92	0,00
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,40	1,07	2,05	0,95	1,94	0,00
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,37	1,04	2,04	0,91	1,90	0,00
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,38	1,06	2,05	0,94	1,92	0,00
Maximális eladási ár (%)	103,2886	107,2166	109,2625	107,8067	110,7226	0,0000
Minimális eladási ár (%)	103,1994	107,0621	109,2114	107,6264	110,3090	0,0000
Átlagos eladási ár (%)	103,2503	107,0990	109,2278	107,6819	110,4756	0,0000
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	15 000,00	20 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	8 356,00	76 950,00	51 920,34	38 510,00	30 650,00	5 412,55
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	8 356,00	30 000,00	21 500,00	28 000,00	23 999,99	0,00
Aukciós fedezettség	1,00	2,57	2,41	1,38	1,28	0,00
Benyújtott ajánlatok (db)	15	38	42	43	30	21
Elfogadott ajánlatok (db)	15	13	13	28	22	0
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,04	0,02	0,06	0,17	0,00
Aukciós értékesítés (m Ft)	8 356,00	30 000,00	21 500,00	28 000,00	23 999,99	0,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	11 520,00	3 960,00	2 800,00	1 064,44	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	8 356,00	41 520,00	25 460,00	30 800,00	25 064,43	0,00

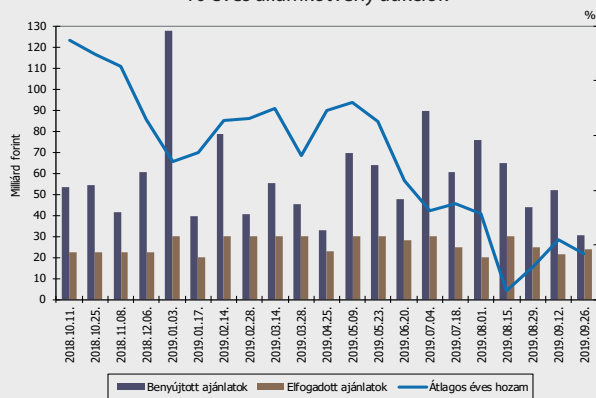
3 éves államkötvény aukciók



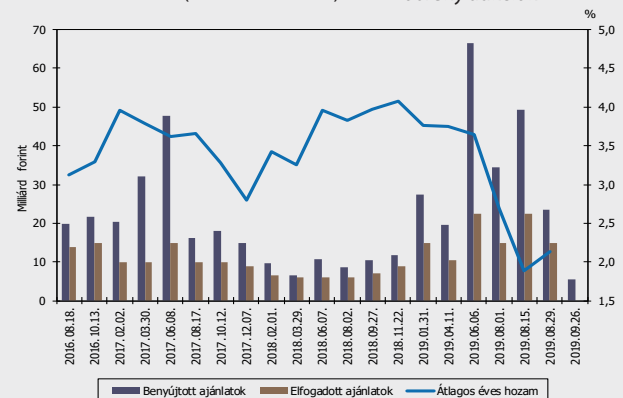
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves (2018-tól 20 éves) államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

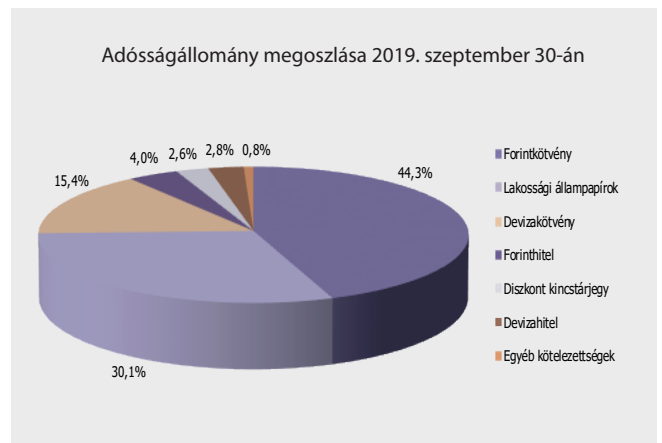
Államkötvény neve	2020/A	2021/C	2020/A	2020/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402235	HU0000403464	HU0000402235	HU0000402953
Névleges kamat (%)	7,50	0,50	7,50	3,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2019.09.11	2019.09.11	2019.09.25	2019.09.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.09.18	2019.09.18	2019.10.02	2019.10.02
Lejárat időpontja	2020.11.12	2021.04.21	2020.11.12	2020.06.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	0,03	0,00	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,01	0,04	0,00	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,01	0,04	0,00	0,00
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	1 672,18	86 506,02	5 058,32	643,00
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 672,18	86 506,02	5 058,32	643,00

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

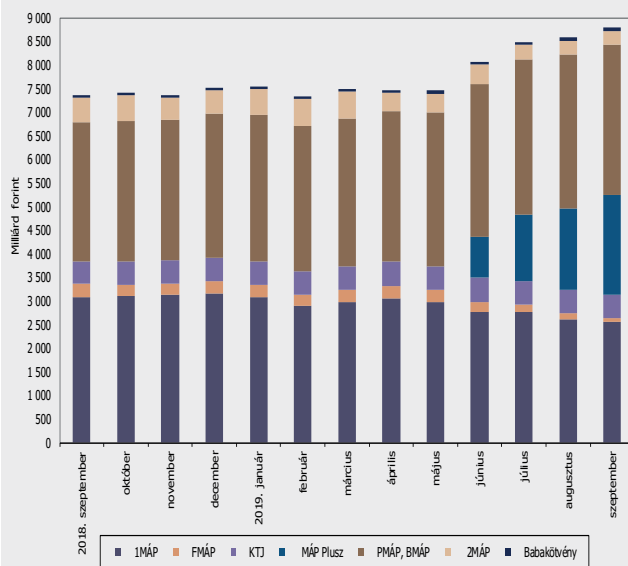
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2020/Q	2019.09.20	2019.09.22	2020.09.22	2020.09.22	2,04%	2,07%
2021/A	2019.09.20	2019.09.23	2019.12.23	2019.12.23	0,21%	0,05%
2022/N	2019.09.18	2019.09.20	2020.09.20	2020.09.21	2,58%	2,62%
2022/L	2019.09.17	2019.09.21	2020.09.21	2020.09.21	4,20%	4,20%
2023/J	2019.09.24	2019.09.28	2020.09.28	2020.09.28	4,20%	4,20%
2024/J	2019.09.20	2019.09.25	2020.09.25	2020.09.25	4,50%	4,50%
2026/N	2019.09.20	2019.09.22	2020.09.22	2020.09.22	2,79%	2,84%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

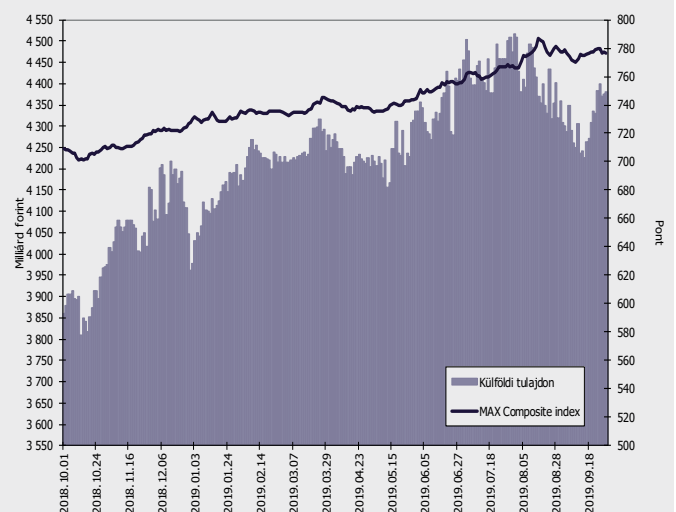
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2018 vége	2019 szeptember	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 169,8	2 551,5	-618,3
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	253,8	87,7	-166,1
Kincstári takarékjegyek / KTJ	495,9	489,0	-7,0
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	0,0	2 124,0	2 124,0
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMÁP, BMÁP	3 041,1	3 190,5	149,4
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	500,2	279,2	-221,0
Babakötvény	54,8	70,7	15,9
Összesen	7 515,7	8 792,5	1 276,8



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 2019.09.30-án	822,2321	554,6602	776,4686	535,9674
Változása az előző hónap végéhez képest	-0,8171	0,1186	-0,7389	0,0542
Visszatekintő egyéves hozam (%)	10,34	0,36	9,43	0,00

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	20 éves
BMX-indexek értéke 2019.09.30-án	779,1798	870,7850	675,7521	468,2673
Változása az előző hónap végéhez képest	0,9213	0,2838	-3,4093	-11,3366
Referencia hozam (%)	0,39	1,01	1,97	2,48
Visszatekintő egyéves hozam (%)	6,94	12,68	22,75	27,81

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2019. szeptember

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/D	2026.12.22	698,1
2024/C	2024.10.24	584,0
2030/A	2030.08.21	531,0
2022/C	2022.08.24	300,2
2025/B	2025.06.24	297,2
2024/B	2024.06.26	233,8
2028/A	2028.10.22	209,5
2027/A	2027.10.27	200,6
2021/C	2021.04.21	183,6
2022/B	2022.10.26	166,3

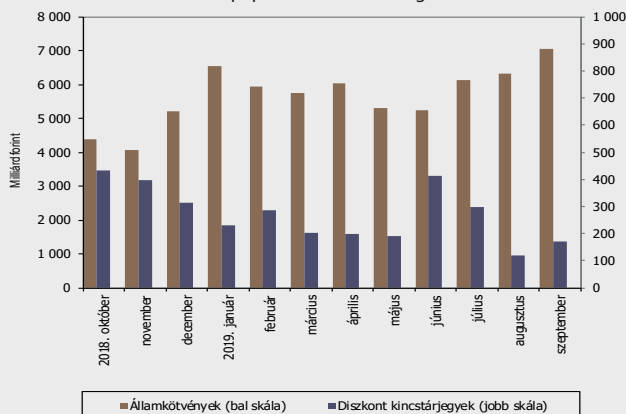
A 2019. szeptember végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2019.08.31	2019.09.30
2022/C	287,50	295,88
2024/C	997,72	1 039,37
2030/A	432,48	492,57
2038/A	150,79	170,46

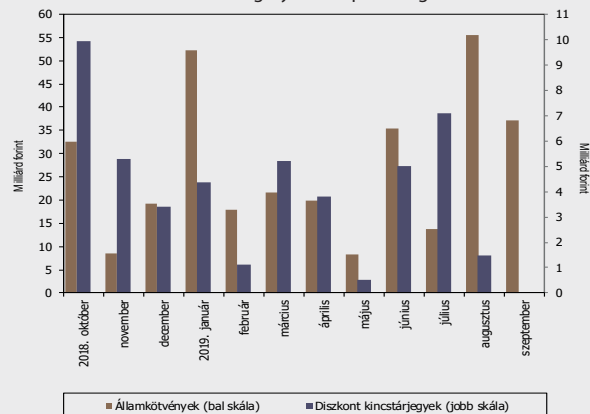
A 2019. szeptember végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 201,92
2025/B	1 194,58
2022/B	1 131,55

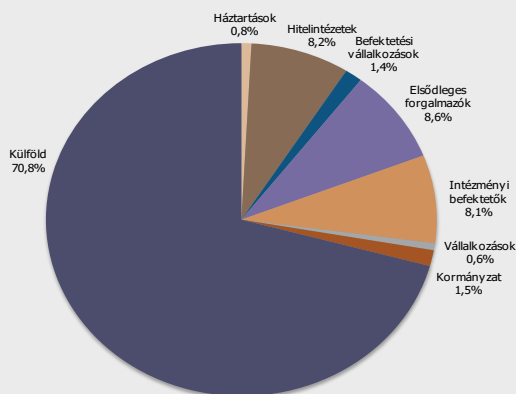
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

