

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2020. január

2020. január végéig 195,0 milliárd forint összegű nettó törlesztés valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 274,2 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 469,2 milliárd forintot tett ki. 2020. január végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2019		2020		Változás	
	záró	%	január	%	mrd Ft	%
Forint	24 357,1	82,1	24 631,3	83,2	274,2	1,1
Hitel	1 208,1	4,1	1 208,1	4,1	0,0	0,0
Államkötvény	13 417,7	45,2	13 510,1	45,6	92,4	0,7
Lakossági állampapír	9 074,0	30,6	9 211,3	31,1	137,3	1,5
Diszkont kincstárjegy	657,3	2,2	701,8	2,4	44,5	6,8
Deviza	5 121,2	17,3	4 749,0	16,0	-372,2	-7,3
Összesen	29 478,3	99,3	29 380,3	99,2	-98,0	-0,3
Egyéb kötelezettségek	203,7	0,7	227,5	0,8	23,8	11,7
Mindösszesen	29 682,0	100,0	29 607,8	100,0	-74,2	-0,2

A forintadósság 2020. január végéig 274,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 92,4 milliárd forinttal növekedett, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 137,3 milliárd forinttal emelkedett. A jelentős lakossági állampapír állománynövekedést főként az 5 éves futamidejű lakossági államkötvény, a Magyar Állampapír Plusz értékesítése eredményezte. A diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 44,5 milliárd forintot tett ki. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban nem emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 372,2 milliárd forinttal csökkent. Január hónapban 1 milliárd amerikai dollár névértékben, négy 2021-24 közötti lejáratú, magas kamatozású devizakötvényből történt visszavásárlás összesen 306,9 milliárd forint értékben. A fenti devizakötvény visszavásárláson túl a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése is csökkentette az állományt, amellyel összesen 475,3 milliárd forinttal csökkent a fennálló devizaadósság. A forint árfolyamának gyengülése következtében azonban 97,0 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke január végéig. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 6,1 milliárd forinttal emelte, devizahitel törlesztésére, illetve lehívásra nem került sor január hónapban. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 23,8 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2018. december 28.	2019. december 31.	2020. január 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,00	-0,01	0,03	4
6 hónap	0,12	0,01	-0,02	-3
1 év	0,39	0,02	0,08	6
3 év	1,21	0,28	0,50	22
5 év	2,46	1,17	1,32	15
10 év	3,01	2,01	2,07	6
15 év	3,78	2,80	2,69	-11

A januári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 10%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4912,5 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 68%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le januárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2020. január folyamán 119,2 milliárd forinttal 4287,2 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,3%-át jelentette január végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2020. január 31-én: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

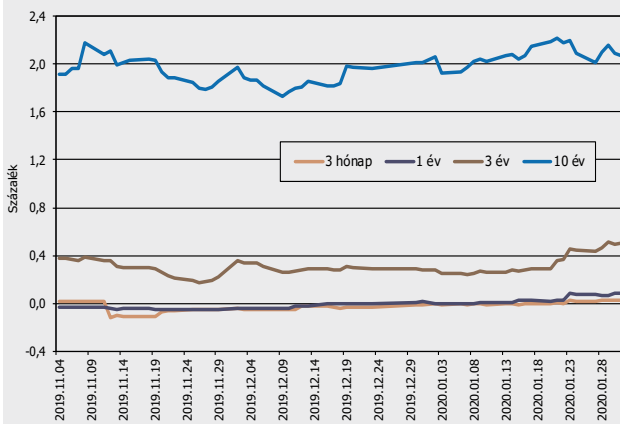
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

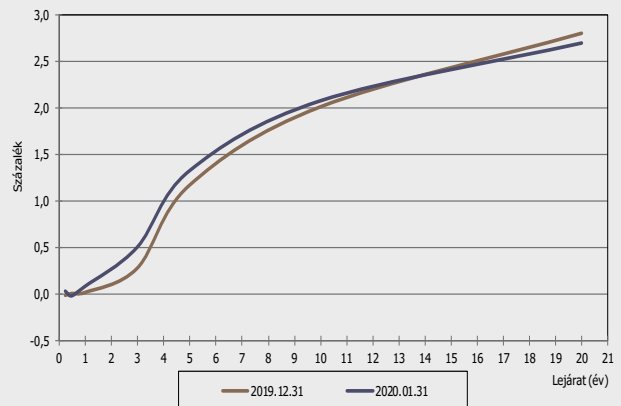
Adósságelem	2014	2015	2016	2017	2018	2019. november	2019. december	2020. január
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 139,9	24 357,1	24 631,3
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 208,1	1 208,1
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	22 931,8	23 149,0	23 423,2
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	22 892,6	23 109,8	23 384,0
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 166,9	13 378,5	13 470,9
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	716,9	657,3	701,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 008,8	9 074,0	9 211,3
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	5 336,7	5 121,2	4 749,0
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	842,0	825,4	840,7
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	842,0	825,4	840,7
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	4 494,7	4 295,8	3 908,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 760,6	3 713,5	3 309,2
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	734,1	582,3	599,0
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 476,6	29 478,3	29 380,3
Egyéb kötelezettség	311,20	756,00	742,70	274,20	167,40	222,6	203,7	227,5
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 699,1	29 682,0	29 607,8
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	13 923,0	14 075,0	14 211,9
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.

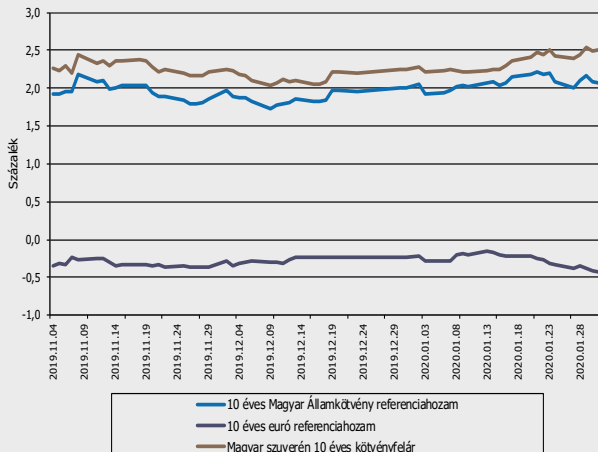
Referenciahozamok alakulása



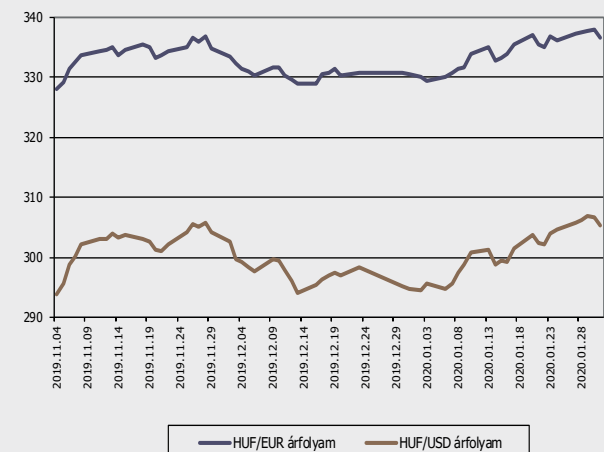
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



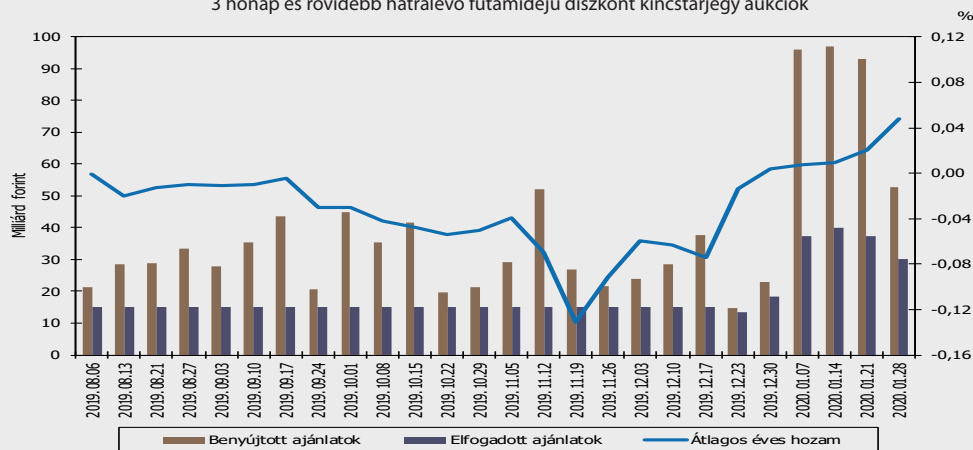
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

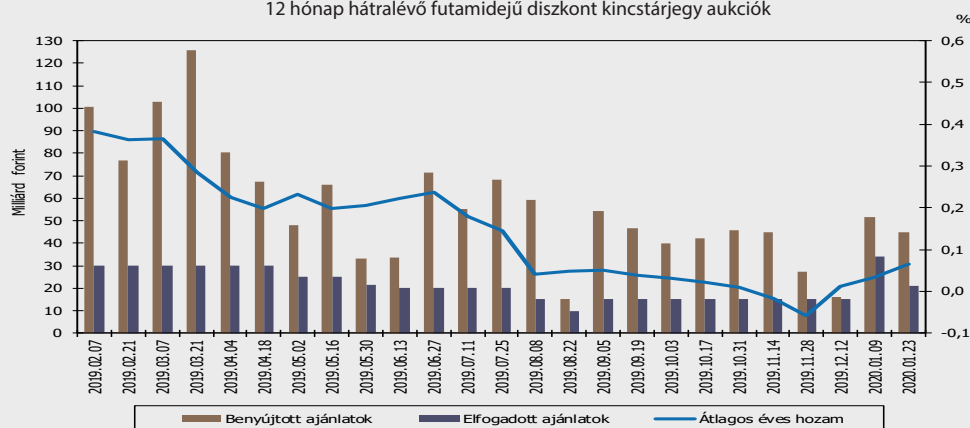
Sorozat kódjele	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
	D200415	D200422	D200429	D200506	D201223	D201223
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522917	HU0000522933	HU0000522578	HU0000522941	HU0000522925	HU0000522925
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	343	329
Aukció időpontja	2020.01.07	2020.01.14	2020.01.21	2020.01.28	2020.01.09	2020.01.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.01.15	2020.01.22	2020.01.29	2020.02.05	2020.01.15	2020.01.29
Lejárat időpontja	2020.04.15	2020.04.22	2020.04.29	2020.05.06	2020.12.23	2020.12.23
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,02	0,03	0,09	0,05	0,14
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,01	0,02	0,05	0,03	0,06
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,02	0,02	0,03	0,09	0,05	0,14
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,01	0,01	0,02	0,05	0,03	0,07
Átlagos eladási ár (%)	99,9981	99,9977	99,9948	99,9879	99,9687	99,9408
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	25 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	95 875,00	96 875,00	92 962,00	52 656,00	51 663,00	45 065,00
Elfogadott ajánlatok összege	37 500,00	39 999,96	37 499,98	29 999,99	33 999,99	21 000,00
Aukciós fedezettség	2,56	2,42	2,48	1,76	1,52	2,15
Benyújtott ajánlatok (db)	50	61	41	60	38	33
Elfogadott ajánlatok (db)	20	28	30	45	30	21
Piaci értékesítés* (m Ft)	37 500,00	39 999,96	37 499,98	29 999,99	33 999,99	21 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	11 250,00	12 000,04	7500,02	9000,01	34 000,01	21 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	48 750,00	52 000,00	45 000,00	39 000,00	68 000,00	42 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

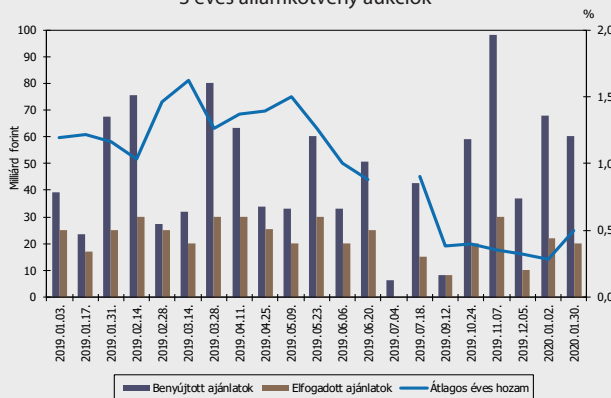


ÁLLAMPAPÍRPIAC

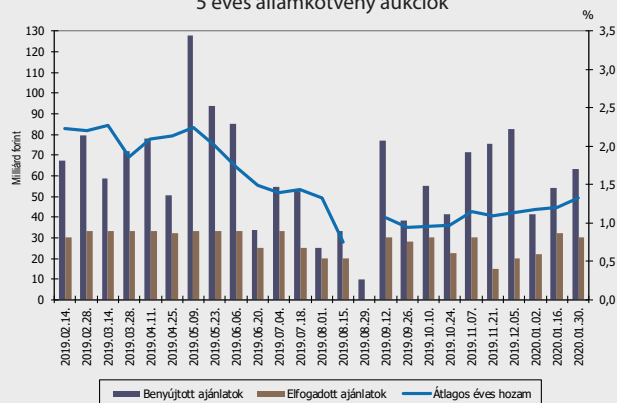
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2022/C	2025/C	2030/A	2027/B	2025/C	2030/A	2041/A	2027/B	2022/C	2025/C	2030/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403704	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404157	HU0000404058	HU0000403696	HU0000404165	HU0000404157	HU0000403704	HU0000404058	HU0000403696
Futamidő években	3	5	10	7	5	10	20	7	3	5	10
Névleges kamat	1,50%	1,00%	3,00%	0,16%	1,00%	3,00%	3,00%	0,16%	1,50%	1,00%	3,00%
Értékesítés	16. aukció	4. aukció	21. aukció	1. aukció	5. aukció	22. aukció	1. aukció	2. aukció	17. aukció	6. aukció	23. aukció
Aukció időpontja	2020.01.02	2020.01.02	2020.01.02	2020.01.09	2020.01.16	2020.01.16	2020.01.16	2020.01.16	2020.01.23	2020.01.30	2020.01.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2020.01.08	2020.01.08	2020.01.08	2020.01.15	2020.01.22	2020.01.22	2020.01.22	2020.01.29	2020.02.05	2020.02.05	2020.02.05
Lejárat időpontja	2022.08.24	2025.11.26	2030.08.21	2027.04.22	2025.11.26	2030.08.21	2041.04.25	2027.04.22	2022.08.24	2025.11.26	2030.08.21
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,29	1,21	2,08	-	1,22	2,07	3,04	-	0,51	1,35	2,10
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,27	1,15	2,05	-	1,16	2,04	2,89	-	0,47	1,30	2,05
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,28	1,18	2,07	-	1,20	2,06	3,01	-	0,49	1,33	2,08
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,29	1,21	2,08	-	1,22	2,07	3,04	-	0,51	1,35	2,10
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,26	1,15	2,04	-	1,16	2,04	2,89	-	0,47	1,30	2,05
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,28	1,18	2,07	-	1,20	2,06	3,01	-	0,49	1,32	2,08
Maximális eladási ár (%)	103,2267	99,1549	109,0202	98,0100	99,1041	109,0480	101,7172	97,6002	102,6031	98,3358	108,9170
Minimális eladási ár (%)	103,1600	98,8179	108,6770	97,5100	98,7694	108,7476	99,3658	97,1500	102,5110	98,0615	108,4247
Átlagos eladási ár (%)	103,1850	98,9752	108,7698	97,7300	98,8602	108,8773	99,7963	97,3700	102,5416	98,1941	108,5963
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	15 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00	30 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	67 960,50	41 423,00	31 600,00	203	53 880,00	62 920,00	31 790,00	125	60 235,00	63 500,00	51 183,73
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 000,00	22 000,00	20 000,00	30 000,00	31 999,97	29 999,96	17 000,00	40 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00
Aukciós fedezettség	3,09	1,88	1,58	6,79	1,68	2,10	1,87	3,14	3,01	2,12	1,71
Benyújtott ajánlatok (db)	39	25	23	95	54	62	73	54	32	44	44
Elfogadott ajánlatok (db)	13	17	16	16	37	34	29	23	13	25	30
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,16	0,09	0,22	0,09	0,13	0,43	0,22	0,03	0,13	0,17
Aukciós értékesítés (m Ft)	22 000,00	22 000,00	20 000,00	30 000,00	31 999,97	29 999,96	17 000,00	40 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	8 553,80	8 342,80	7 360,00	11 600,00	6 754,40	3 686,29	5 796,50	13 160,00	7 760,00	11 540,00	11 094,50
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	30 553,80	30 342,80	27 360,00	41 600,00	38 754,37	33 686,25	22 796,50	53 160,00	27 760,00	41 540,00	41 094,50

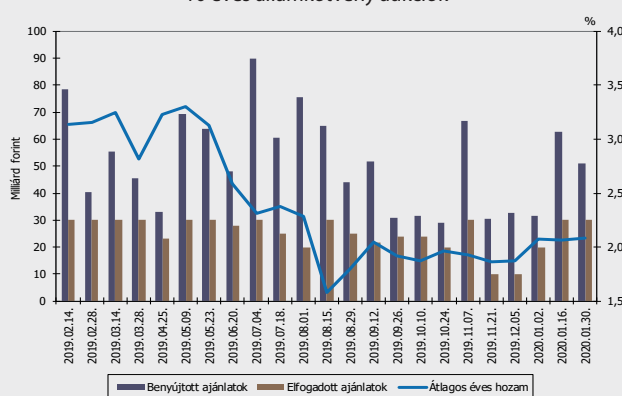
3 éves államkötvény aukciók



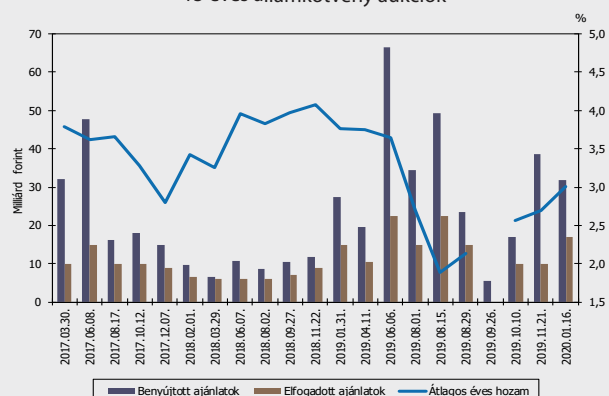
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



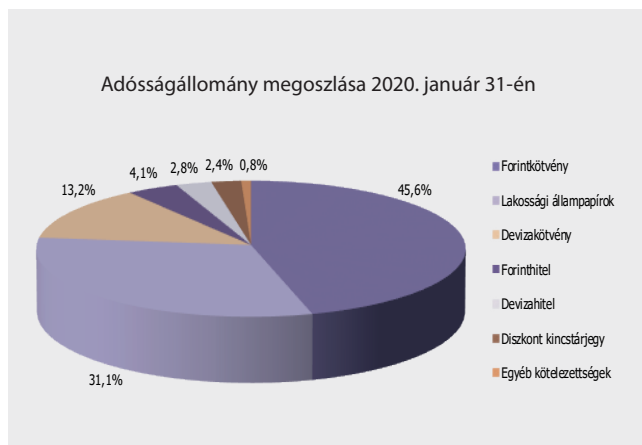
ÁLLAMPAPÍRPIAC

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

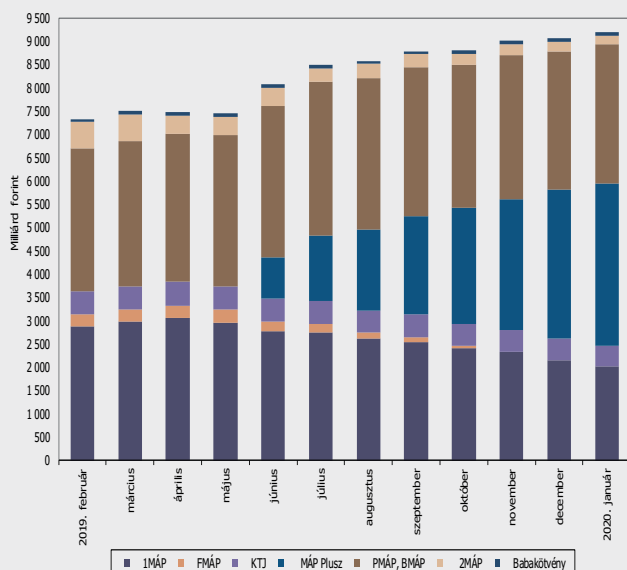
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2023/B	2020.01.23	2020.01.26	2020.04.26	2020.04.27	0,18%	0,05%
2027/B	2020.01.06	2020.01.15	2020.04.22	2020.04.22	0,16%	0,04%
2033/S	2020.01.30	2020.02.01	2021.02.01	2021.02.01	6,40%	6,40%
2034/S	2020.01.30	2020.02.01	2021.02.01	2021.02.01	6,40%	6,40%
2035/S	2020.01.30	2020.02.01	2021.02.01	2021.02.01	6,40%	6,40%
2036/S	2020.01.30	2020.02.01	2021.02.01	2021.02.01	6,40%	6,40%
2037/S	2020.01.28	2020.02.01	2021.02.01	2021.02.01	6,40%	6,40%
2038/S	2020.01.28	2020.02.01	2021.02.01	2021.02.01	6,40%	6,40%
2039/S	2020.01.28	2020.02.03	2021.02.01	2021.02.01	6,40%	6,37%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

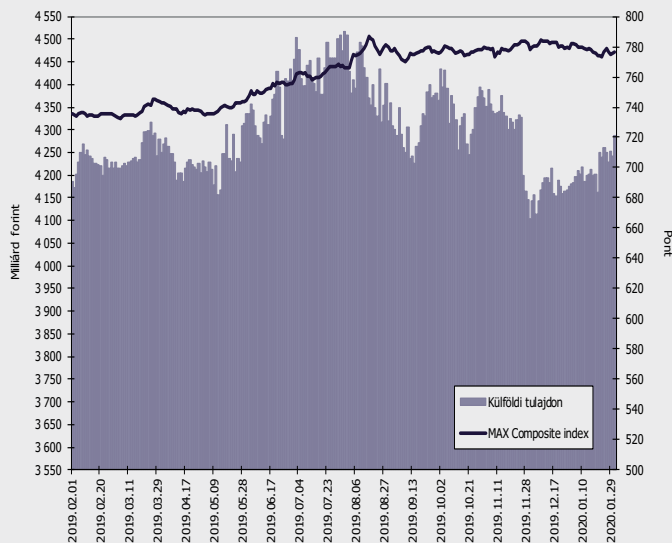
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2019 vége	2020 január	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 158,0	2 009,1	-148,9
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	0,0	0,0	0,0
Kincstári takarékjegyek / KTJ	455,1	439,2	-16,0
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	3 196,2	3 504,2	308,1
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	2 969,8	2 993,1	23,3
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	215,2	183,5	-31,7
Babakötvény	79,7	82,3	2,6
Összesen	9 074,0	9 211,3	137,3



Lakossági állampapírok állományának alakulása



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite	ZMAX index	HMAX index*
Értéke 2020.01.31-én	821,9343	554,6436	776,2555	536,0871	99,5472
Változása az előző hónap végéhez képest	-3,7291	-0,1126	-3,1697	0,0585	-0,4528
Visszatekintő egyéves hozam (%)	6,31	0,22	5,89	0,07	-

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

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2020.01.31-én	778,0757	867,4129	674,1943	458,7134
Változása az előző hónap végéhez képest	-4,0986	-6,4133	-2,4592	8,1891
Referencia hozam (%)	0,50	1,32	2,07	2,69
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,77	7,08	13,69	19,75

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2020. január

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/D	2026.12.22	660,2
2030/A	2030.08.21	622,3
2022/A	2022.06.24	332,0
2024/C	2024.10.24	300,9
2022/C	2022.08.24	293,9
2025/B	2025.06.24	267,2
2022/B	2022.10.26	266,7
2028/A	2028.10.22	244,9
2031/A	2031.10.22	239,8
2023/A	2023.11.24	161,9

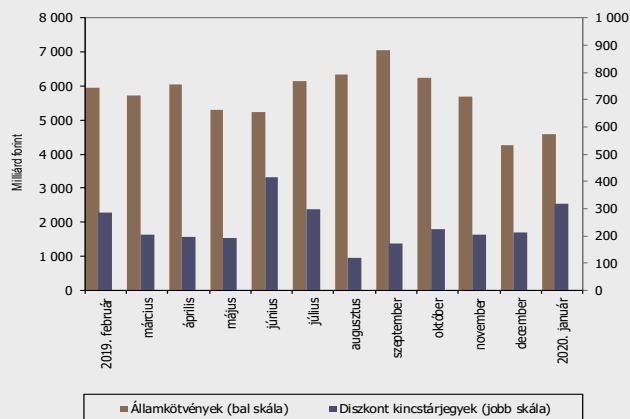
A 2020. január végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2019.12.31	2020.01.31
2022/C	378,16	408,85
2024/C	1 132,11	1 132,40
2030/A	618,26	679,50
2038/A	192,20	192,24

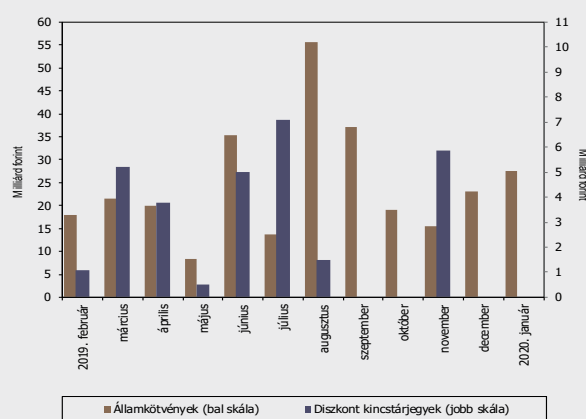
A 2020. január végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 204,11
2025/B	1 200,05
2022/B	1 139,53

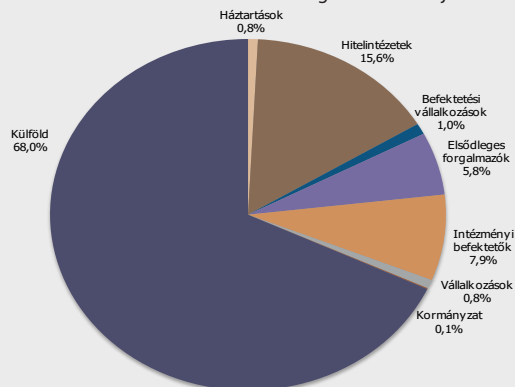
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

