

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2019. december

2019. december végéig 811,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1561,1 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 750,0 milliárd forintot tett ki. 2019. december végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2018		2019		Változás	
	záró	%	december	%	mrd Ft	%
Forint	22 796,0	79,5	24 357,1	82,1	1 561,1	6,8
Hitel	1 167,7	4,1	1 208,1	4,1	40,4	3,5
Államkötvény	12 875,2	44,9	13 417,7	45,2	542,4	4,2
Lakossági állampapír	7 515,7	26,2	9 074,0	30,6	1 558,3	20,7
Diszkont kincstárjegy	1 237,3	4,3	657,3	2,2	-580,0	-46,9
Deviza	5 724,8	20,0	5 121,2	17,3	-603,6	-10,5
Összesen	28 520,7	99,4	29 478,3	99,3	957,6	3,4
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	167,4	0,6	203,7	0,7	36,2	21,6
Mindösszesen	28 688,2	100,0	29 682,0	100,0	993,8	3,5

A forintadósság 2019. december végéig 1561,1 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 542,4 milliárd forinttal növekedett, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1558,3 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 580,0 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 december végéig 603,6 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 92,0 milliárd forinttal emelte, a devizahitel lehívás 53,6 milliárd forinttal növelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 850,4 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése további 45,1 milliárd forinttal csökkentette, azonban a forint árfolyamának gyengülése következtében 146,5 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke december végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 36,2 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2018. december 28.	2019. november 29.	2019. december 31.	Változás az előző hó vége óta bázispontra
3 hónap	0,00	-0,05	-0,01	4
6 hónap	0,12	0,00	0,01	1
1 év	0,39	-0,05	0,02	7
3 év	1,21	0,22	0,28	6
5 év	2,46	1,09	1,17	8
10 év	3,01	1,86	2,01	15
15 év	3,78	2,63	2,80	17

A decemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 24%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4471,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 64%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le decemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2019. december folyamán 21,8 milliárd forinttal 4168,0 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,0%-át jelentette december végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2019. december 31-én: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

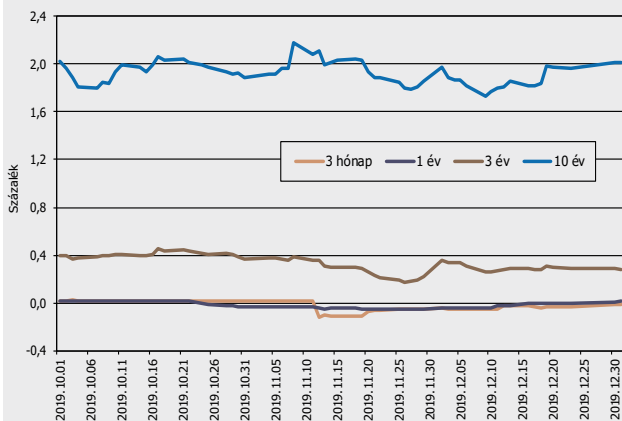
A KÖZPONTI ALRENDSEZ ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

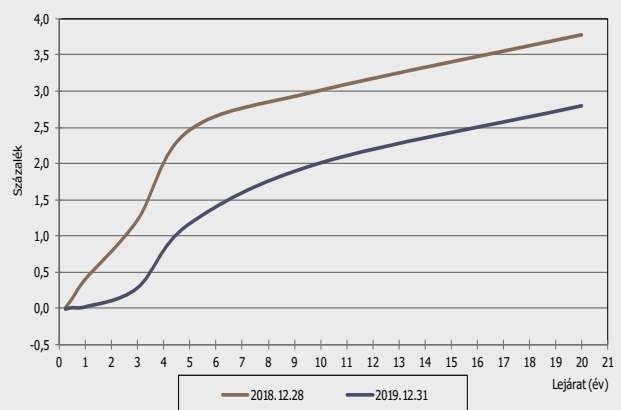
Adósságelem	2014	2015	2016	2017	2018	2019. október	2019. november	2019. december
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	23 847,1	24 139,9	24 357,1
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 173,5	1 208,1	1 208,1
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	22 673,6	22 931,8	23 149,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	22 634,4	22 892,6	23 109,8
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 022,5	13 166,9	13 378,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	807,8	716,9	657,3
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	8 804,0	9 008,8	9 074,0
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	5 199,1	5 336,7	5 121,2
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	784,8	842,0	825,4
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	784,8	842,0	825,4
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	4 414,3	4 494,7	4 295,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 701,6	3 760,6	3 713,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	712,7	734,1	582,3
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 046,2	29 476,6	29 478,3
Egyéb kötelezettség	311,20	756,00	742,70	274,20	167,40	206,7	222,6	203,7
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 252,9	29 699,1	29 682,0
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	13 869,5	13 923,0	14 075,0
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.

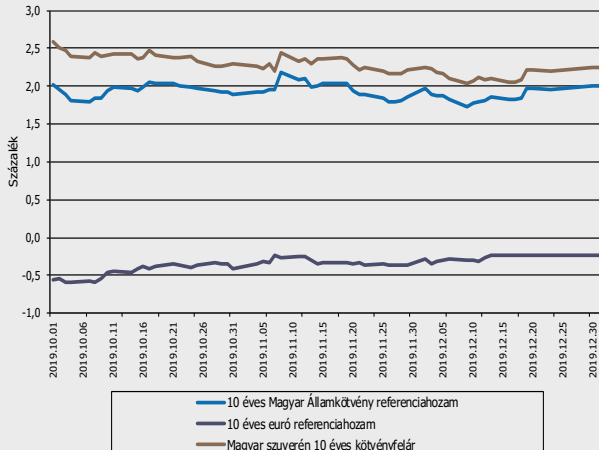
Referenciahozamok alakulása



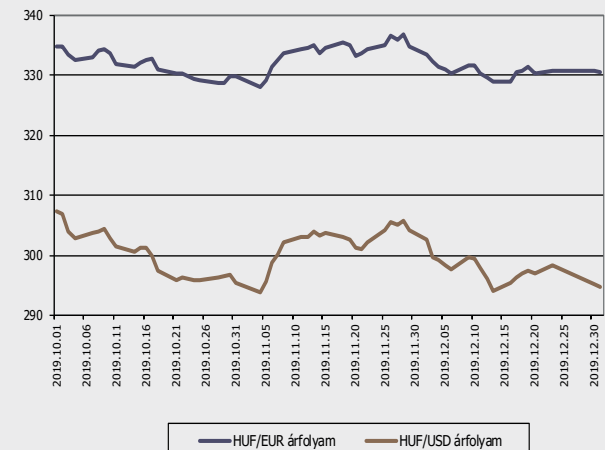
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



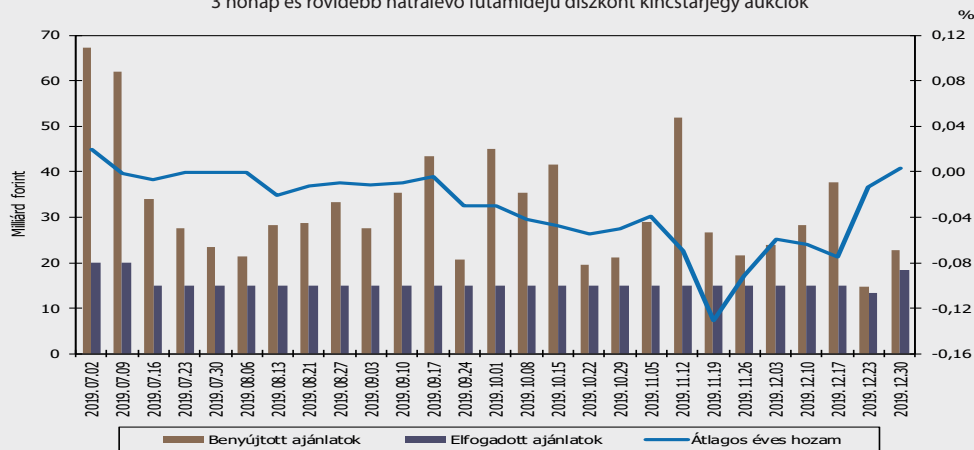
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

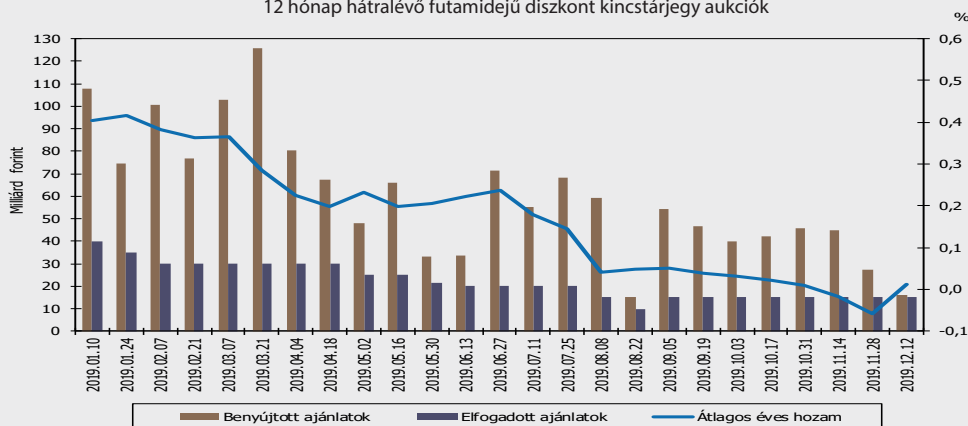
Sorozat kódjele	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ
	D200311	D200318	D200325	D200401	D201021
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522883	HU0000522875	HU0000522891	HU0000522958	HU0000522818
Futamidő (napokban)	91	91	93	92	308
Aukció időpontja	2019.12.03	2019.12.10	2019.12.17	2019.12.23	2019.12.12
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.12.11	2019.12.18	2019.12.23	2019.12.31	2019.12.18
Lejárat időpontja	2020.03.11	2020.03.18	2020.03.25	2020.04.01	2020.10.21
Maximális éves hozam - ISMA (%)	-0,05	-0,05	-0,05	0,00	0,03
Minimális éves hozam - ISMA (%)	-0,07	-0,07	-0,10	-0,06	0,00
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	-0,06	-0,06	-0,07	-0,01	0,01
Maximális éves hozam - EHM (%)	-0,05	-0,05	-0,05	0,00	0,03
Minimális éves hozam - EHM (%)	-0,07	-0,07	-0,10	-0,06	0,00
Átlagos éves hozam - EHM (%)	-0,06	-0,06	-0,08	-0,01	0,01
Átlagos eladási ár (%)	100,0150	100,0161	100,0192	100,0034	99,9905
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	23 968,78	28 350,00	37 767,50	14 790,00	16 120,00
Elfogadott ajánlatok összege	15 000,00	15 000,00	15 000,00	13 500,00	15 000,00
Aukciós fedezettség	1,60	1,89	2,52	1,10	1,07
Benyújtott ajánlatok (db)	7	7	15	14	11
Elfogadott ajánlatok (db)	5	5	8	11	11
Piaci értékesítés* (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	13 500,00	15 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	4 500,00	4 500,00	4500,00	4050,00	15 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	19 500,00	19 500,00	19 500,00	17 550,00	30 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

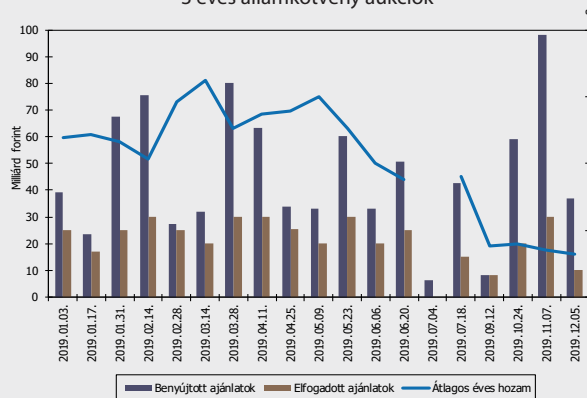


ÁLLAMPAPÍRPIAC

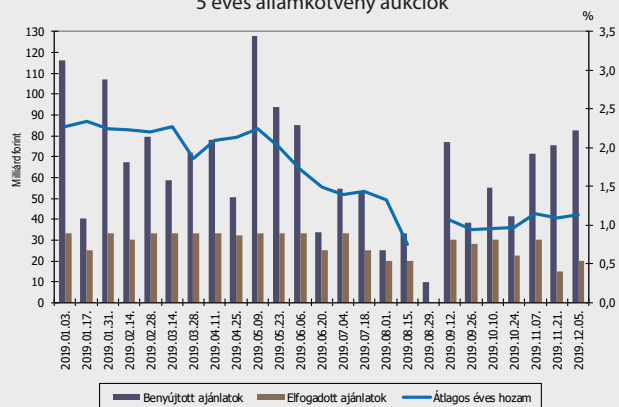
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2022/C	2025/C	2030/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403704	HU0000404058	HU0000403696
Futamidő években	3	5	10
Névleges kamat	1,50%	1,00%	3,00%
Értékesítés	15. aukció	3. aukció	20. aukció
Aukció időpontja	2019.12.05	2019.12.05	2019.12.05
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.12.11	2019.12.11	2019.12.11
Lejárat időpontja	2022.08.24	2025.11.26	2030.08.21
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,34	1,14	1,88
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,30	1,12	1,86
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,32	1,13	1,87
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,34	1,14	1,88
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,30	1,12	1,86
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,32	1,13	1,87
Maximális eladási ár (%)	103,2243	99,3157	110,9585
Minimális eladási ár (%)	103,1160	99,2016	110,7550
Átlagos eladási ár (%)	103,1650	99,2736	110,8491
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	10 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	37 119,00	82 450,00	32 790,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	10 000,00	19 999,99	10 000,00
Aukciós fedezettség	3,71	4,12	3,28
Benyújtott ajánlatok (db)	24	53	37
Elfogadott ajánlatok (db)	11	21	17
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,07	0,09
Aukciós értékesítés (m Ft)	10 000,00	19 999,99	10 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	3 520,00	6 399,98	3 440,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	13 520,00	26 399,97	13 440,00

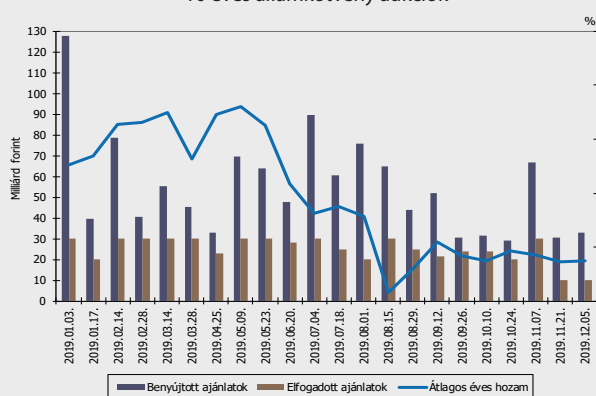
3 éves államkötvény aukciók



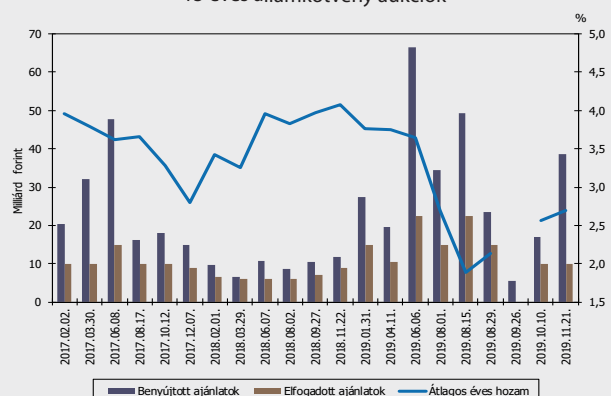
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

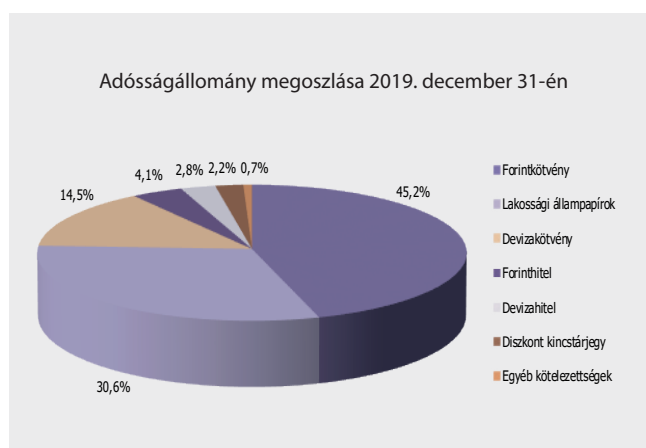
Államkötvény neve	2021/B	2021/C	2021/C	2021/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403100	HU0000403464	HU0000403464	HU0000402995
Névleges kamat (%)	2,50	0,50	0,50	2,10
Visszavásárlási aukció időpontja	2019.12.04	2019.12.04	2019.12.18	2019.12.18
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.12.11	2019.12.11	2019.12.23	2019.12.23
Lejárat időpontja	2021.10.27	2021.04.21	2021.04.21	2021.06.23
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	0,00	0,00	100,15
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,00	0,01	0,00	100,13
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,00	0,01	0,00	-
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	3 895,21	27 801,66	7 712,87	7 901,49
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	3 895,21	27 801,66	7 712,87	6 781,49

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

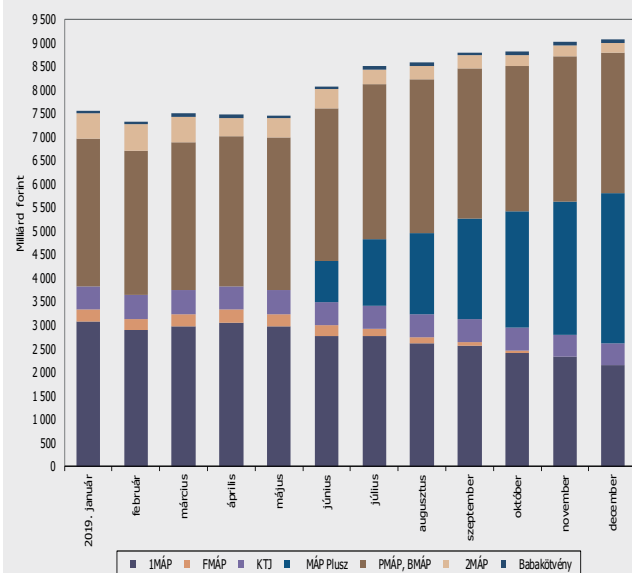
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2021/A	2019.12.20	2019.12.23	2020.03.23	2020.03.23	0,16%	0,04%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

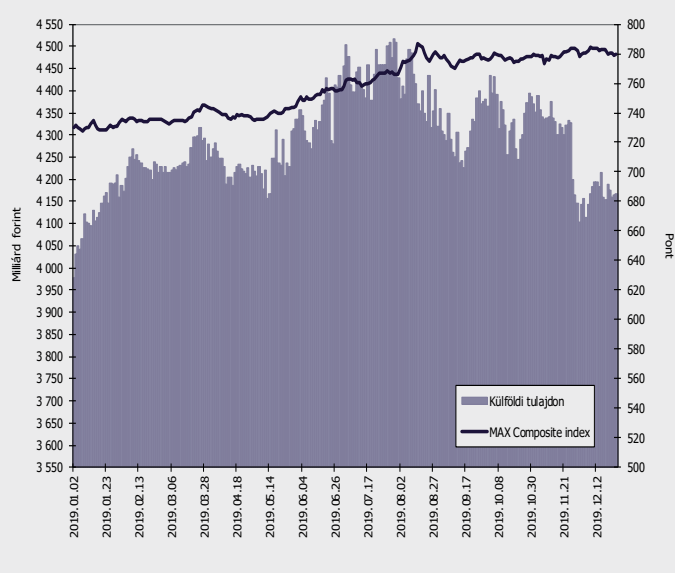
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2018 vége	2019 december	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 169,8	2 158,0	-1 011,8
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	253,8	0,0	-253,8
Kincstári takarékjegyek / KTJ	495,9	455,1	-40,8
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	0,0	3 196,2	3 196,2
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	3 041,1	2 969,8	-71,3
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	500,2	215,2	-285,0
Babakötvény	54,8	79,7	24,9
Összesen	7 515,7	9 074,0	1 558,3



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 2019.12.31-én	825,6634	554,7562	779,4252	536,0286
Változása az előző hónap végéhez képest	-2,9207	-0,0607	-2,6226	0,0116
Visszatekintő egyéves hozam (%)	7,68	0,23	7,09	0,05

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2019.12.31-én	782,1743	873,8262	676,6535	450,5243
Változása az előző hónap végéhez képest	-1,0698	-3,1761	-8,1993	-10,0574
Referencia hozam (%)	0,28	1,17	2,01	2,80
Visszatekintő egyéves hozam (%)	5,53	9,15	16,60	18,34

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2019. december

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/D	2026.12.22	429,8
2030/A	2030.08.21	258,5
2024/C	2025.06.24	226,4
2022/B	2022.08.24	222,7
2022/C	2027.10.27	160,3
2022/A	2024.10.24	151,2
2028/A	2022.06.24	146,1
2027/A	2028.10.22	124,8
2020/A	2024.06.26	119,4
2025/B	2022.10.26	110,3

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2019.11.30	2019.12.31
2022/C	361,65	378,16
2024/C	1 130,27	1 132,11
2030/A	604,71	618,26
2038/A	192,17	192,20

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 201,93
2025/B	1 199,77
2022/B	1 139,06

