

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2018. február

2018. február végéig 644,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 732,2 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 87,5 milliárd forintot tett ki. 2018. február végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2017		2018		Változás	
	záró	%	február	%	mrd Ft	%
Forint	20 689,4	77,4	21 421,6	78,4	732,2	3,5
Hitel	1 041,1	3,9	1 080,8	4,0	39,7	3,8
Államkötvény	11 806,3	44,1	12 222,1	44,7	415,8	3,5
Lakossági állampapír	6 802,9	25,4	7 111,1	26,0	308,2	4,5
Diszkont kincstárjegy	1 039,2	3,9	1 007,7	3,7	-31,5	-3,0
Deviza	5 782,5	21,6	5 771,2	21,1	-11,4	-0,2
Összesen	26 472,0	99,0	27 192,8	99,5	720,8	2,7
Egyéb kötelezettségek	274,2	1,0	132,9	0,5	-141,3	-51,5
Mindösszesen	26 746,2	100,0	27 325,7	100,0	579,5	2,2

A forintadósság 2018. február végéig 732,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 415,8 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 31,5 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománynövekedése 308,2 milliárd forint volt. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 39,7 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága február végéig 11,4 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 2,6 milliárd forinttal emelte, míg a devizatörlesztése 90,5 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 76,2 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke február végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerekockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 141,3 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2017. december 29.	2018. január 31.	2018. február 28.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	-0,03	-0,02	1
6 hónap	0,01	0,01	-0,02	-3
1 év	0,02	0,00	-0,02	-2
3 év	0,51	0,56	0,87	31
5 év	1,09	1,24	1,44	20
10 év	2,02	2,31	2,58	27
15 év	2,72	2,73	2,98	25

A februári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 18%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4458,2 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 82%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le februárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2018. február folyamán 10,7 milliárd forinttal 3394,4 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,7%-át jelentette február végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2018. február 28-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

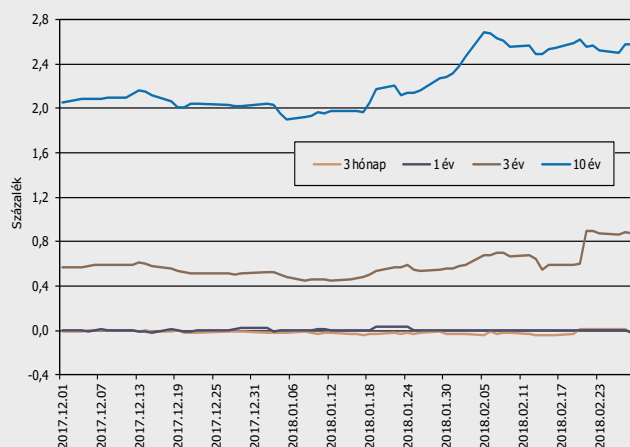
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

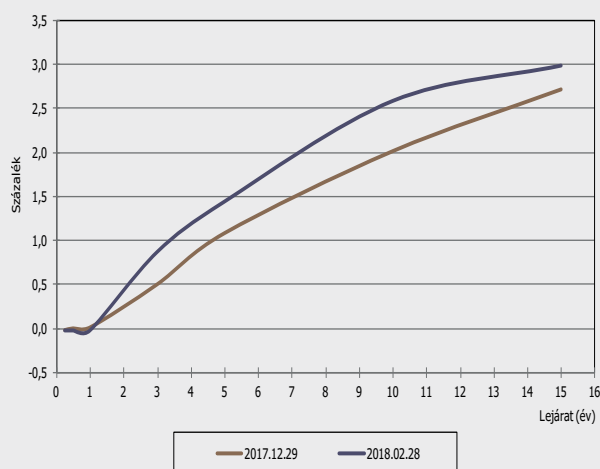
Adósságelem	2012	2013	2014	2015	2016	2017. december	2018. január	2018. február
1. Forint	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	21 150,6	21 421,6
1.1. Hitelek	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 078,2	1 080,8
1.2. Állampapírok	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	20 072,4	20 340,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	20 033,2	20 301,7
1.2.1.1. Kötvények	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	11 965,5	12 182,9
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 060,2	1 007,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 007,6	7 111,1
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	398,5	190,5	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 796,5	5 771,2
2.1. Hitelek	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	930,4	941,5
2.1.1. Külföldi hitelek	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	930,4	941,5
2.1.2. Belföldi hitelek	83,5	335,4	274,4	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 866,1	4 829,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 156,0	4 119,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	710,0	710,7
Összesen	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	26 947,1	27 192,8
Egyéb kötelezettség	351,10	117,30	311,20	756,00	742,70	274,2	143,4	132,9
MINDÖSSZESEN	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	27 090,5	27 325,7
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 845,5	13 064,9	13 229,8
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,0%	72,7%	73,3%	72,0%	71,8%			

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

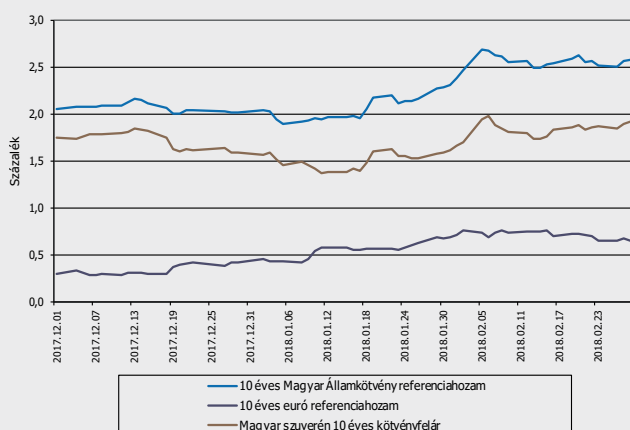
Referenciahozamok alakulása



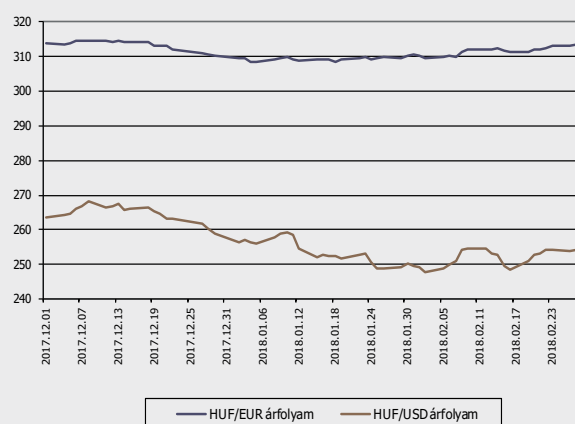
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



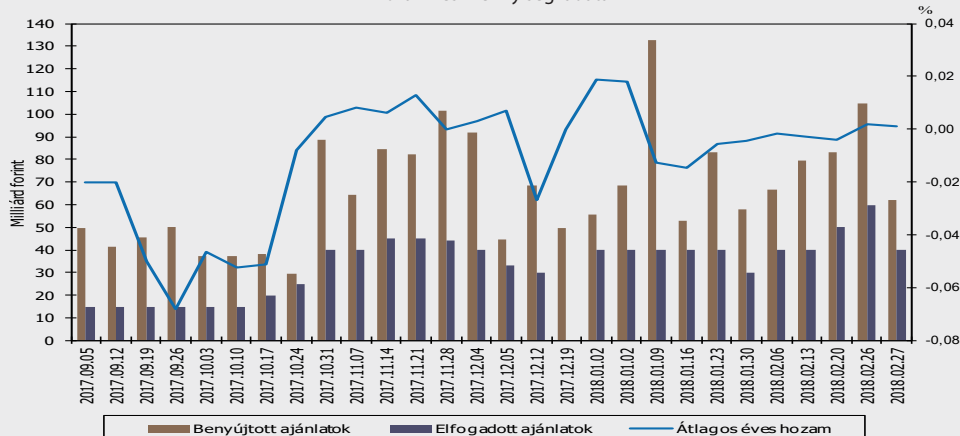
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

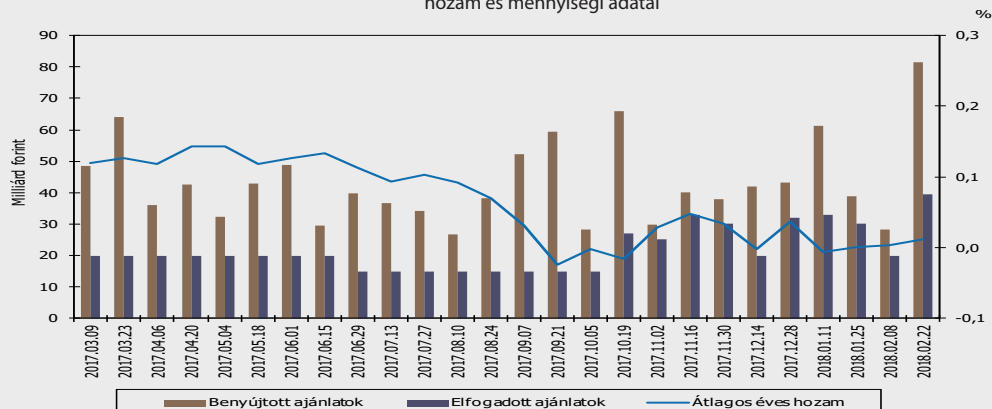
	Likviditási DKJ	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos Diszkont Kincstárjegy
Sorozat kódjele	D180418	D180516	D180523	D180530	D180606	D181227	D190227
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521901	HU0000521943	HU0000521596	HU0000521885	HU0000521968	HU0000521893	HU0000521950
Futamidő (napokban)	49	91	91	91	91	316	364
Aukció időpontja	2018.02.26	2018.02.06	2018.02.13	2018.02.20	2018.02.27	2018.02.08	2018.02.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.02.28	2018.02.14	2018.02.21	2018.02.28	2018.03.07	2018.02.14	2018.02.28
Lejárat időpontja	2018.04.18	2018.05.16	2018.05.23	2018.05.30	2018.06.06	2018.12.27	2019.02.27
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02	0,02
Minimális éves hozam - ISMA (%)	-0,03	-0,02	-0,02	-0,02	-0,01	0,00	0,00
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02	0,02
Minimális éves hozam - EHM (%)	-0,03	-0,02	-0,02	-0,02	-0,01	0,00	0,00
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Átlagos eladási ár (%)	99,9997	100,0005	100,0007	100,0010	99,9997	99,9969	99,9879
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	104 835,00	66 764,50	79 454,40	83 278,21	62 065,00	28 100,00	81 341,00
Elfogadott ajánlatok összege	59 999,97	39 999,97	39 999,95	49 999,94	39 999,97	19 999,99	39 500,00
Aukciós fedezettség	1,75	1,67	1,99	1,67	1,55	1,41	2,06
Benyújtott ajánlatok (db)	29	35	35	38	41	28	64
Elfogadott ajánlatok (db)	21	20	20	24	35	18	40
Piaci értékesítés* (m Ft)	59 999,97	39 999,97	39 999,95	49 999,94	39 999,97	19 999,99	39 500,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	0,03	12 000,03	12 000,05	15 000,06	12 000,03	10 000,01	39 500,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	60 000,00	52 000,00	52 000,00	65 000,00	52 000,00	30 000,00	79 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam- és mennyiségi adatai



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam és mennyiségi adatai

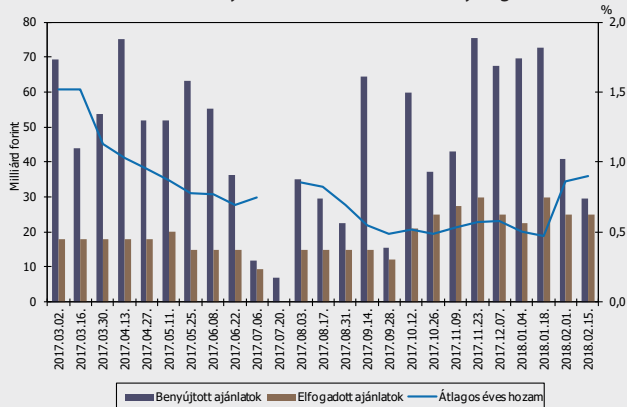


ÁLLAMPAPÍRPIAC

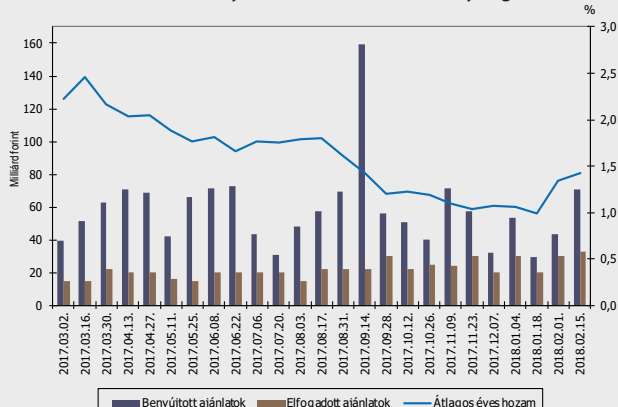
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/C	2022/B	2038/A	2023/B	2021/C	2022/B	2027/A	2023/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403464	HU0000403266	HU0000403555	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403266	HU0000403118	HU0000403456
Futamidő években	3	5	15	5	3	5	10	5
Névleges kamat	0,50%	1,75%	3,00%	0,03%	0,50%	1,75%	3,00%	0,03%
Értékesítés	1. aukció	28. aukció	1. aukció	3. aukció	2. aukció	29. aukció	42. aukció	4. aukció
Aukció időpontja	2018.02.01	2018.02.01	2018.02.01	2018.02.08	2018.02.15	2018.02.15	2018.02.15	2018.02.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.02.07	2018.02.07	2018.02.07	2018.02.14	2018.02.21	2018.02.21	2018.02.21	2018.02.28
Lejárat időpontja	2021.04.21	2022.10.26	2038.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2022.10.26	2027.10.27	2023.07.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,88	1,36	3,48	-	0,92	1,43	2,51	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,82	1,29	3,35	-	0,87	1,40	2,49	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,86	1,34	3,43	-	0,90	1,42	2,50	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,88	1,36	3,48	-	0,92	1,43	2,51	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,82	1,29	3,35	-	0,87	1,40	2,49	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,86	1,33	3,42	-	0,90	1,42	2,50	-
Maximális eladási ár (%)	98,9929	102,0890	94,8376	98,4000	98,8519	101,5726	104,3311	98,3600
Minimális eladási ár (%)	98,8058	101,7672	93,0037	98,3000	98,6965	101,4355	104,1567	98,3000
Átlagos eladási ár (%)	98,8799	101,8590	93,7519	98,3400	98,7614	101,4955	104,2265	98,3200
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	25 000,00	10 000,00	6 000,00	25 000,00	25 000,00	15 000,00	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	40 800,00	43 250,00	9 755,00	13 925,00	29 460,00	71 095,00	58 070,00	23 719,03
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	25 000,00	29 999,97	6 500,00	7 500,00	24 999,99	33 000,00	22 000,00	11 999,97
Aukciós fedezettség	1,63	1,44	1,50	1,86	1,18	2,15	2,64	1,98
Benyújtott ajánlatok (db)	47	52	55	30	34	54	58	41
Elfogadott ajánlatok (db)	35	33	34	18	30	23	20	17
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,09	0,75	0,04	0,06	0,06	0,07	0,02
Aukciós értékesítés (m Ft)	25 000,00	29 999,97	6 500,00	7 500,00	24 999,99	33 000,00	22 000,00	11 999,97
Nem kompetitív tender (m Ft)	9 360,00	10 716,35	0,00	1 660,00	0,00	7 520,00	5 660,00	3 314,51
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	34 360,00	40 716,32	6 500,00	9 160,00	24 999,99	40 520,00	27 660,00	15 314,48

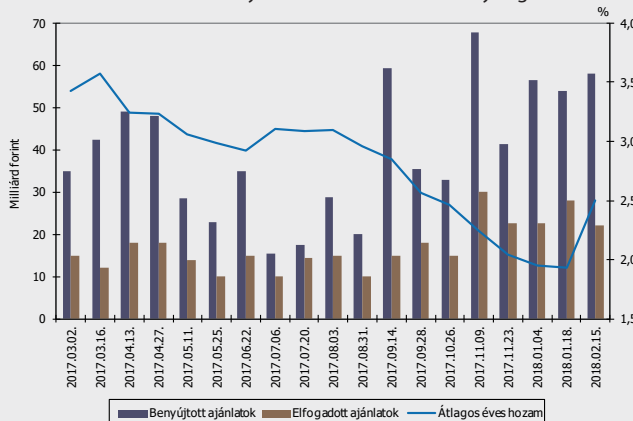
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



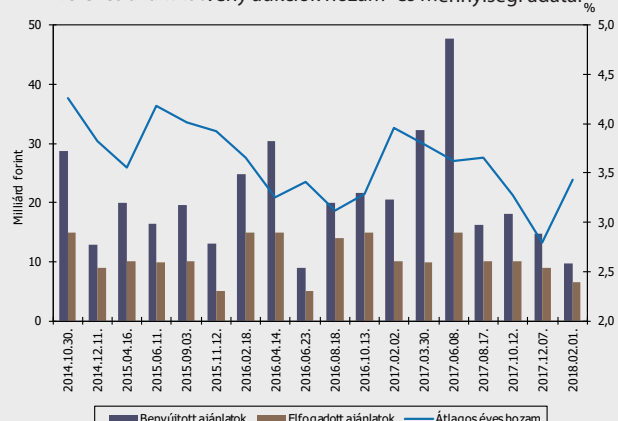
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

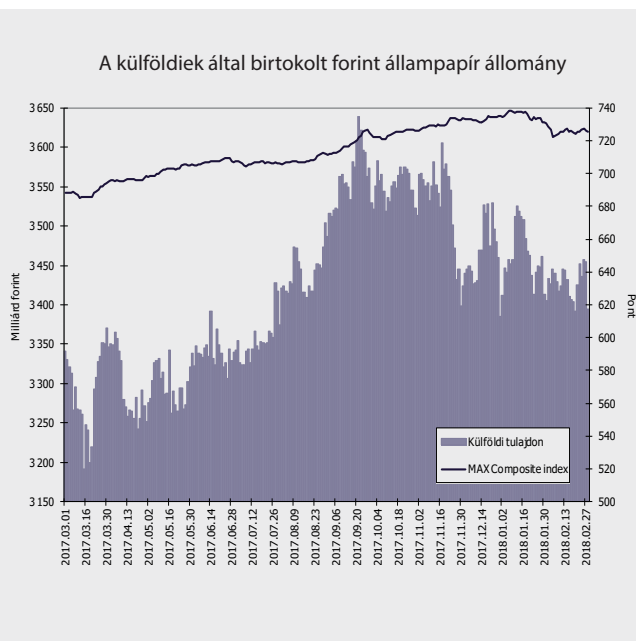
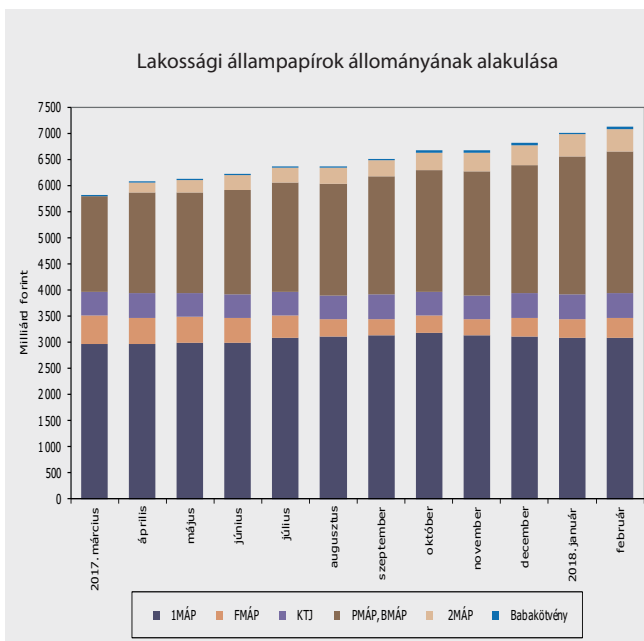
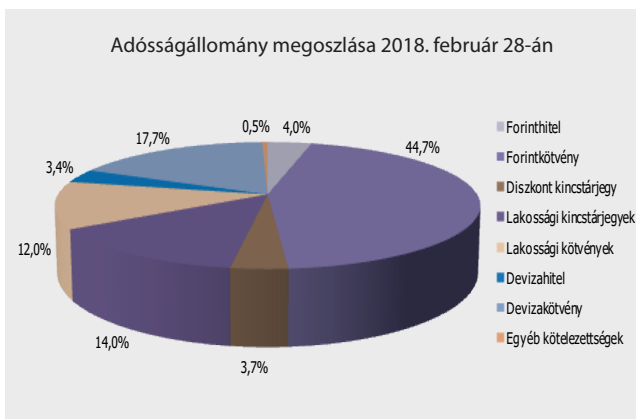
Államkötvény neve	2019/A	2019/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402433	HU0000402649
Névleges kamat (%)	6,50	0,01
Visszavásárlási aukció időpontja	2018.02.14	2018.02.14
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.02.21	2018.02.21
Lejárat időpontja	2019.06.24	2019.05.20
Elfogadott minimális hozam (%)	0,05	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,05	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,05	-
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	20 956,29	104 238,51
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	15 314,21	9 875,77

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2019/I	2018.02.01	2018.02.03	2019.02.03	2019.02.04	5,40%	5,40%
2019/J	2018.02.01	2018.02.03	2019.02.03	2019.02.04	5,40%	5,40%
2019/K	2018.02.01	2018.02.03	2019.02.03	2019.02.04	5,40%	5,40%
2019/D	2018.02.25	2018.05.28	2018.05.28	2018.05.28	0,02%	0,00%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2017 vége	2018 február	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 109,7	3 071,3	-38,4
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	351,8	392,8	41,0
Kincstári takarékpapírok / KTJ	468,7	471,4	2,7
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	2 457,5	2 698,3	240,8
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	376,8	436,2	59,4
Babakötvény	38,2	40,9	2,7
Összesen	6 802,9	7 111,0	308,2



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2018.02.28-án	763,0815	551,8753	725,6646	535,5148
Változása az előző hónap végéhez képest	-5,5292	0,0944	-4,8230	0,0404
Visszatekintő egyéves hozam (%)	5,69	0,20	5,22	0,09

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2018.02.28-án	741,1791	801,5516	584,6454	389,2523
Változása az előző hónap végéhez képest	0,0705	-6,3627	-12,1590	-9,8905
Referencia hozam (%)	0,87	1,44	2,58	2,98
Visszatekintő egyéves hozam (%)	3,90	5,44	10,43	14,51

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2018. február

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/A	2027.10.27	607,0
2025/B	2025.06.24	598,0
2022/B	2022.10.26	398,4
2020/C	2020.09.23	298,3
2019/A	2019.06.24	254,9
2018/B	2018.04.25	215,2
2023/A	2023.11.24	155,2
2026/D	2026.12.22	148,9
2021/B	2021.10.27	136,2
2024/B	2024.06.26	134,5

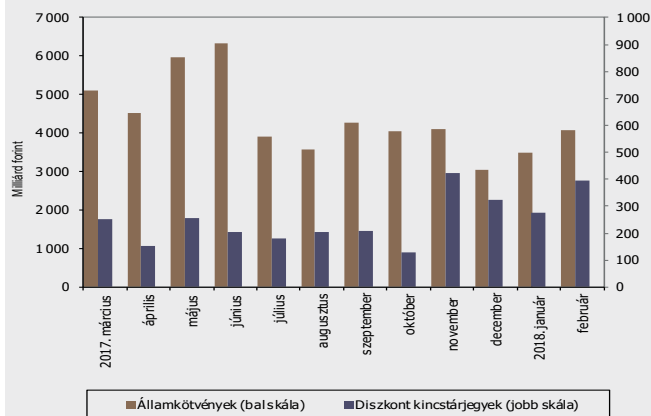
A 2018. február végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2018.01.31	2018.02.28
2021/C	-	59,38
2022/B	683,22	764,90
2027/A	704,85	732,94
2031/A	201,41	201,45

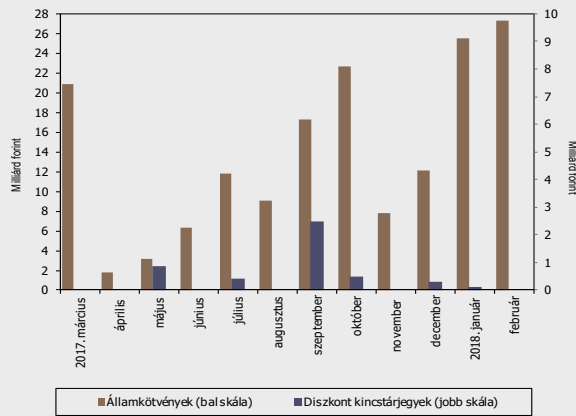
A 2018. február végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 178,06
2023/A	998,71
2022/A	972,31

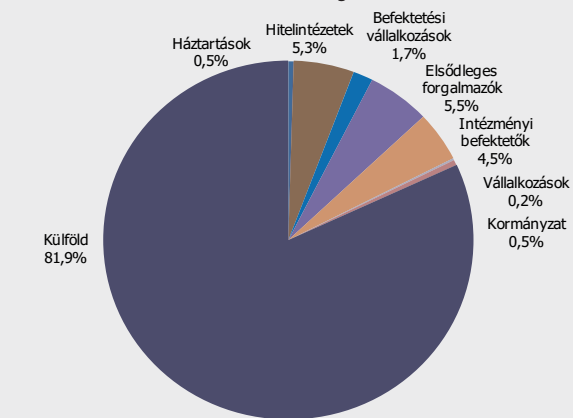
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2018. február



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2018. február

