

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2017. február

2017. február végéig 484,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 456,6 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 28,0 milliárd forintot tett ki. 2017. február végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2016		2017		Változás	
	záró	%	február	%	mrd Ft	%
Forint	18 430,9	72,5	18 887,5	73,1	456,6	2,5
Hitel	865,0	3,4	877,1	3,4	12,0	1,4
Államkötvény	11 601,6	45,6	11 223,1	43,5	-378,5	-3,3
Lakossági állampapír	5 067,9	19,9	5 751,7	22,3	683,8	13,5
Diszkont kincstárjegy	896,4	3,5	1 035,6	4,0	139,2	15,5
Deviza	6 256,5	24,6	6 217,9	24,1	-38,6	-0,6
Összesen	24 687,4	97,1	25 105,4	97,2	418,0	1,7
Egyéb kötelezettségek	742,7	2,9	718,1	2,8	-24,6	-3,3
Mindösszesen	25 430,0	100,0	25 823,5	100,0	393,4	1,5

A forintadósság 2017. február végéig 456,6 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 683,8 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 139,2 milliárd forintot tett ki, míg a piaci államkötvények állománycsökkenése 378,5 milliárd forint volt. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 12,0 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága február végéig 38,6 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 29,5 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1,4 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának erősödése következtében 66,7 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke február végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 24,6 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. december 30.	2017. január 31.	2017. február 28.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,06	0,06	0,09	3
6 hónap	0,08	0,09	0,10	1
1 év	0,15	0,23	0,21	-2
3 év	0,82	1,39	1,51	12
5 év	1,67	2,11	2,17	6
10 év	3,16	3,47	3,41	-6
15 év	3,66	3,93	3,91	-2

A februári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 22%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 5066,5 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 81%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le februárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2017. február folyamán 147,3 milliárd forinttal 3321,2 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,4%-át jelentette február végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2017. február 28-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

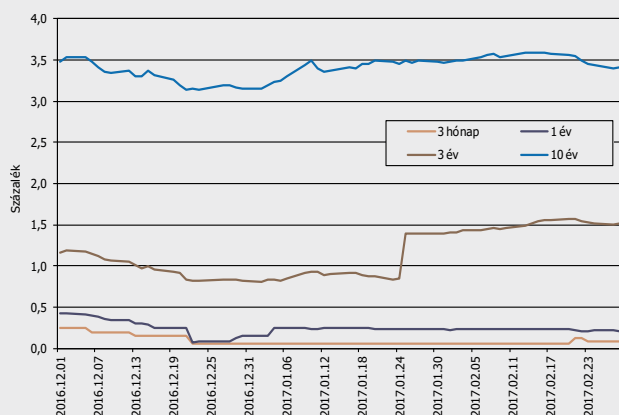
A KÖZPONTI ALRENDszer ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

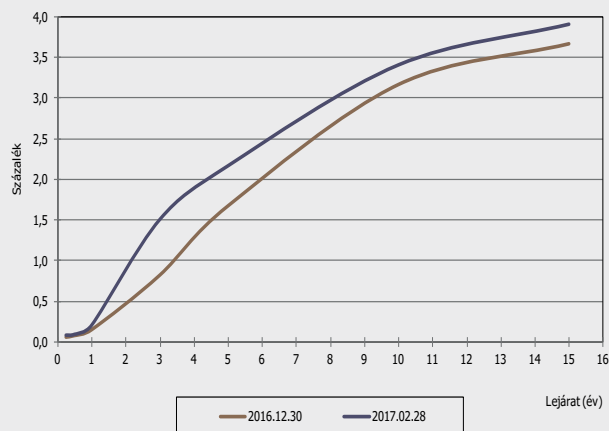
Adósságelem	2011	2012	2013	2014	2015	2016. december	2017. január	2017. február
1. Forint	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	18 852,6	18 887,5
1.1. Hitelek	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	877,1	877,1
1.2. Állampapírok	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	17 975,5	18 010,4
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	17 936,3	17 971,2
1.2.1.1. Kötvények	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 528,8	11 183,9
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	994,1	1 035,6
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	5 413,5	5 751,7
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 256,5	6 270,7	6 217,9
2.1. Hitelek	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	1 100,9	1 088,7
2.1.1. Külföldi hitelek	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	1 096,9	1 084,7
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	4,0	4,0	4,0
2.2. Állampapírok	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 154,9	5 169,7	5 129,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 618,7	4 569,8
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	551,1	559,4
Összesen	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	25 123,2	25 105,4
Egyéb kötelezettség	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	742,70	683,10	718,10
MINDÖSSZESEN	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	25 806,3	25 823,5
Piacképes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 562,1	12 258,7
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,4%	72,3%	73,0%	73,7%	72,6%	72,6%		

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

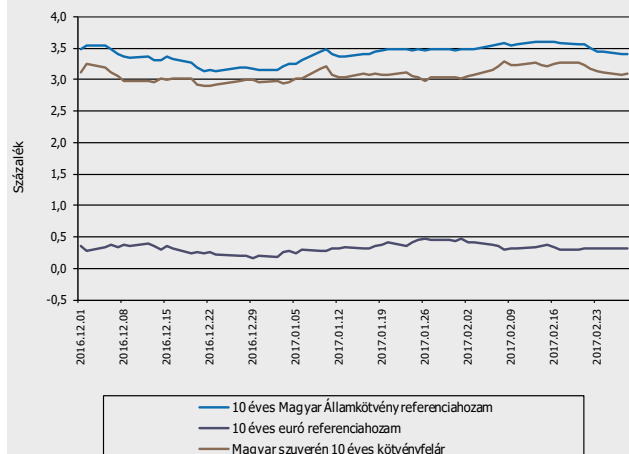
Referenciahozamok alakulása



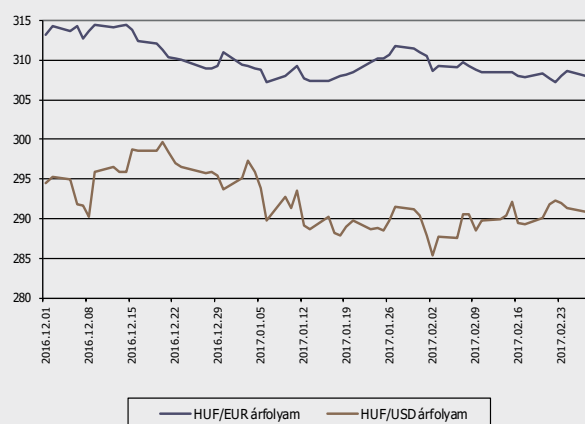
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



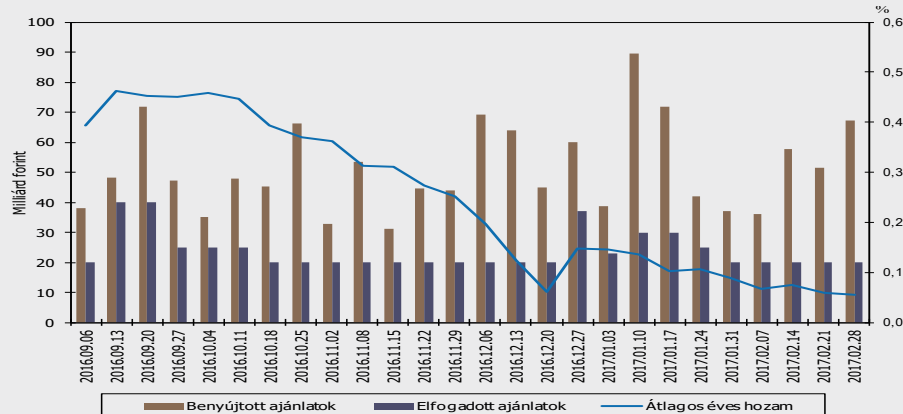
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

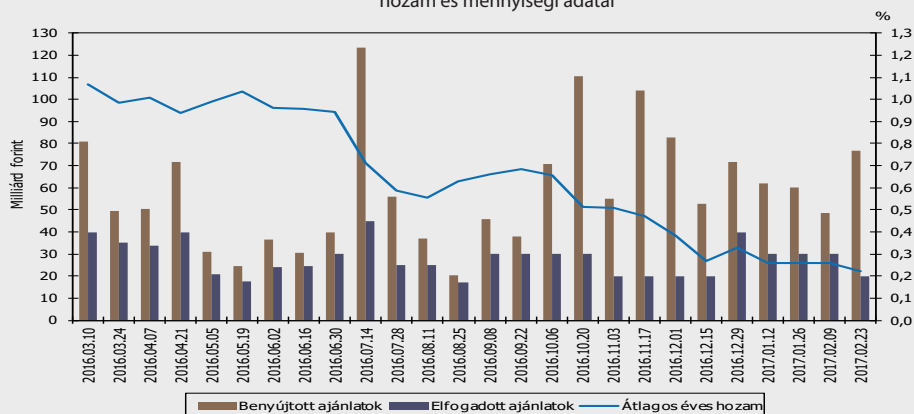
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D170517	D170524	D170531	D170607	D171220	D180228
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521422	HU0000521059	HU0000521430	HU0000521455	HU0000521414	HU0000521448
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	308	364
Aukció időpontja	2017.02.07	2017.02.14	2017.02.21	2017.02.28	2017.02.09	2017.02.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.02.15	2017.02.22	2017.03.01	2017.03.08	2017.02.15	2017.03.01
Lejárat időpontja	2017.05.17	2017.05.24	2017.05.31	2017.06.07	2017.12.20	2018.02.28
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,10	0,08	0,07	0,06	0,28	0,23
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,05	0,06	0,05	0,04	0,20	0,19
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,07	0,08	0,06	0,06	0,26	0,22
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,10	0,08	0,07	0,06	0,28	0,23
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,05	0,06	0,05	0,04	0,20	0,19
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,07	0,08	0,06	0,06	0,26	0,22
Átlagos eladási ár (%)	99,9823	99,9798	99,9848	99,9848	99,7780	99,7780
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	30 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	36 150,00	57 854,69	51 400,00	67 400,00	48 379,86	76 570,00
Elfogadott ajánlatok összege	19 999,95	19 999,96	19 999,96	19 999,95	29 999,92	19 999,96
Aukciós fedezettség	1,81	2,89	2,57	3,37	1,61	3,83
Benyújtott ajánlatok (db)	46	47	44	47	79	86
Elfogadott ajánlatok (db)	30	24	23	26	54	27
Piaci értékesítés* (m Ft)	19 999,95	19 999,96	19 999,96	19 999,95	29 999,92	19 999,96
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 000,05	0,04	10 000,04	10 000,05	0,08	20 000,04
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	40 000,00

* 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

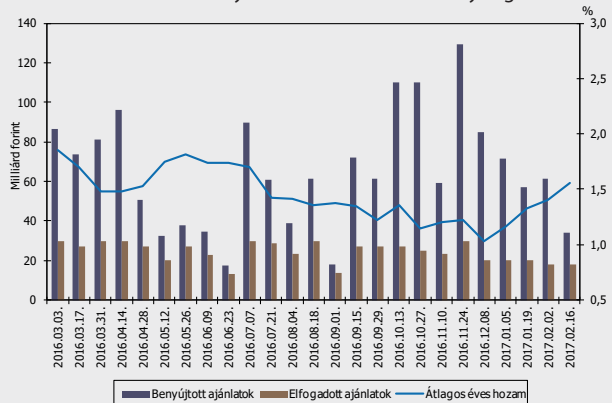


ÁLLAMPAPÍRPIAC

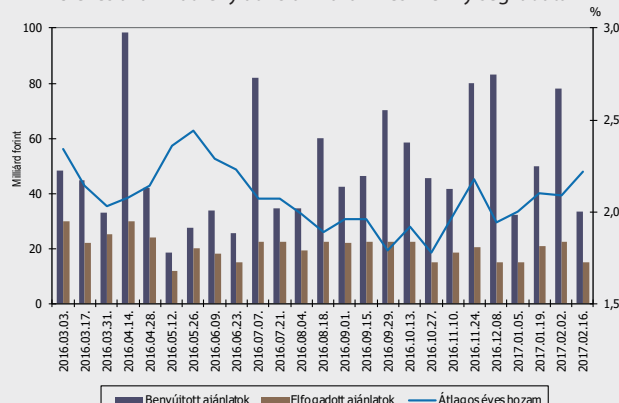
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2020/C	2022/B	2031/A	2019/D	2020/C	2022/B	2027/A	2021/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403001	HU0000403126	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000402995
Futamidő években	3	5	15	3	3	5	10	5
Névleges kamat	1,00%	1,75%	3,25%	0,64%	1,00%	1,75%	3,00%	0,39%
Értékesítés	3. aukció	3. aukció	10. aukció	17. aukció	4. aukció	4. aukció	23. aukció	15. aukció
Aukció időpontja	2017.02.02	2017.02.02	2017.02.02	2017.02.09	2017.02.16	2017.02.16	2017.02.16	2017.02.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.02.08	2017.02.08	2017.02.08	2017.02.15	2017.02.22	2017.02.22	2017.02.22	2017.03.01
Lejárat időpontja	2020.09.23	2022.10.26	2031.10.22	2019.08.28	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2021.06.23
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,41	2,10	3,99	-	1,58	2,23	3,58	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,37	2,08	3,93	-	1,52	2,20	3,56	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,40	2,09	3,96	-	1,56	2,22	3,57	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,41	2,10	3,99	-	1,58	2,23	3,58	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,37	2,08	3,93	-	1,52	2,20	3,56	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,40	2,09	3,96	-	1,56	2,22	3,57	-
Maximális eladási ár (%)	98,7036	98,2407	92,5017	99,5500	98,2018	97,6244	95,0859	98,3700
Minimális eladási ár (%)	98,5645	98,1353	91,8746	99,5000	97,9968	97,4685	94,9161	98,3700
Átlagos eladási ár (%)	98,6067	98,1653	92,1697	99,5300	98,0534	97,5271	94,9906	98,3700
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	18 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00	18 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	61 250,00	78 200,00	20 500,00	15 700,00	34 200,00	33 600,00	63 250,00	24 192,88
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	17 999,96	22 499,98	10 000,00	4 999,99	17 999,98	14 999,98	14 999,97	7 500,00
Aukciós fedezettség	3,40	3,48	2,05	3,14	1,90	2,24	4,22	3,23
Benyújtott ajánlatok (db)	60	68	45	14	49	45	55	27
Elfogadott ajánlatok (db)	34	18	34	5	30	21	22	7
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,04	0,03	0,30	0,03	0,06	0,06	0,07	0,00
Aukciós értékesítés	17 999,96	22 499,98	10 000,00	4 999,99	17 999,98	14 999,98	14 999,97	7 500,00
Nem kompetitív tender	1 097,61	3 461,82	1 840,00	1 200,00	3 249,46	5 199,96	2 760,00	
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	19 097,57	25 961,80	11 840,00	6 199,99	19 342,44	18 249,06	20 199,93	10 260,00

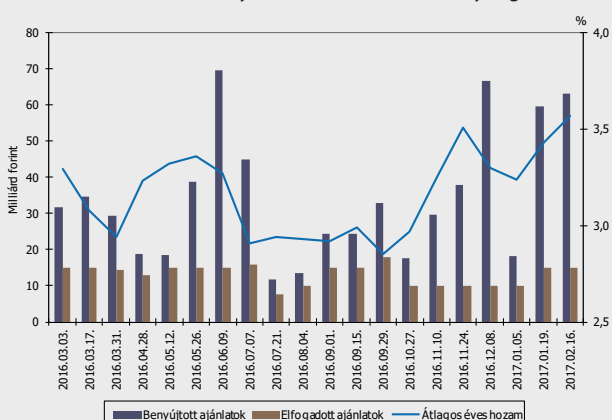
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



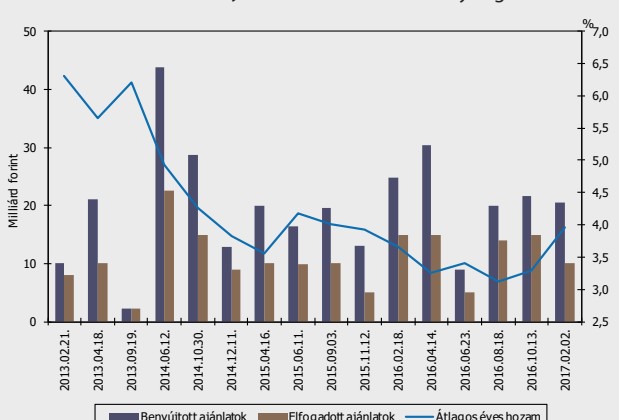
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

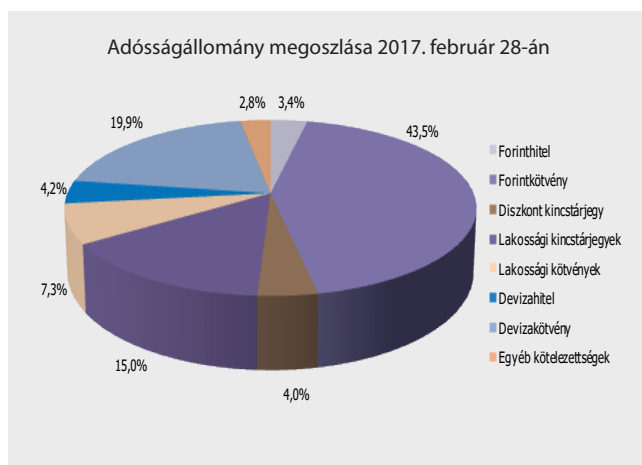
Államkötvény neve	2018/B	2018/C	2018/B	2018/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402730	HU0000402979	HU0000402730	HU0000402979
Névleges kamat (%)	4,00%	2,50%	4,00%	2,50%
Visszavásárlási aukció időpontja	2017.02.01	2017.02.01	2017.02.15	2017.02.15
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.02.08	2017.02.08	2017.02.22	2017.02.22
Lejárat időpontja	2018.04.25	2018.06.22	2018.04.25	2018.06.22
Elfogadott minimális hozam (%)	0,16	0,17	0,18	0,18
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,17	0,18	0,19	0,19
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,17	0,18	0,19	0,19
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	6 257,00	14 106,12	5 493,25	3 704,08
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	4 072,00	12 753,72	4 445,00	2 078,08

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

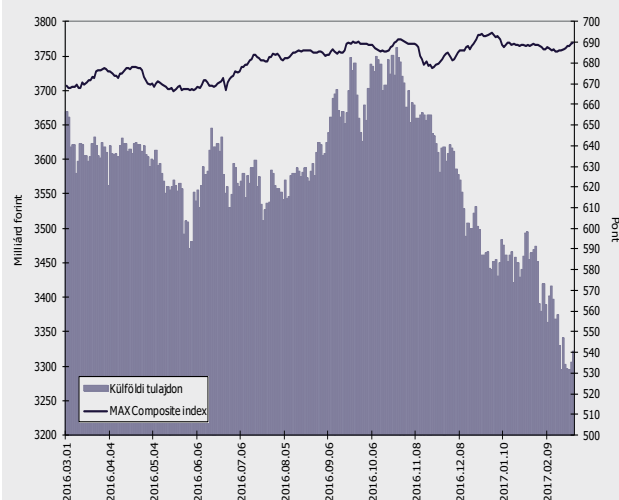
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2019/I	2017.02.01	2017.02.03	2018.02.03	2018.02.03	3,40%	3,40%
2019/J	2017.02.01	2017.02.03	2018.02.03	2018.02.03	3,40%	3,40%
2019/K	2017.02.01	2017.02.03	2018.02.03	2018.02.03	3,40%	3,40%
2019/D	2017.02.25	2017.02.28	2017.05.28	2017.05.28	0,24%	0,06%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

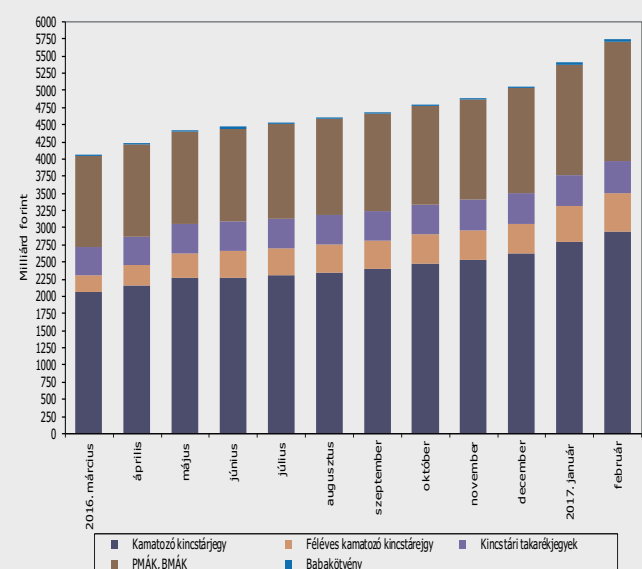
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2016 vége	2017 február	mrd Ft
Kamatozó kincstárjegy	2 636,7	2 947,1	310,5
Féléves kamatozó kincstárjegy	428,9	567,6	138,6
Kincstári takarékjegyek	453,7	460,1	6,4
PMÁK, BMÁK	1 521,2	1 747,8	226,6
Babakötvény	27,4	29,1	1,7
Összesen	5 067,9	5 751,7	683,8



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



Lakossági állampapírok állományának alakulása



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2017.02.28-án	722,0042	550,7946	689,6926	535,0139
Változása az előző hónap végéhez képest	0,3070	0,1841	0,3091	0,0245
Visszatekintő egyéves hozam (%)	3,34%	1,10%	3,18%	0,72%

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2017.02.28-án	713,3697	760,1959	529,4418	339,9212
Változása az előző hónap végéhez képest	-2,2110	-1,2012	4,1786	1,7601
Referencia hozam (%)	1,51	2,17	3,41	3,91
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,20	3,75	1,90	-0,56

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2017. február

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2024/B	2024.06.26	686,3
2025/B	2025.06.24	554,0
2027/A	2027.10.27	468,4
2020/A	2020.11.12	410,2
2022/A	2022.06.24	340,7
2020/B	2020.06.24	285,2
2021/B	2021.10.27	268,4
2023/A	2023.11.24	265,8
2018/C	2018.06.22	260,4
2019/C	2019.10.30	241,6

A 2017. február végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2017.01.31	2017.02.28
2019/C	748,94	749,11
2021/B	651,37	651,52
2027/A	321,97	342,36
2031/A	123,13	135,04

A 2017. február végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2019/A	1 097,75
2025/B	1 037,87
2023/A	997,82

