

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2017. augusztus

2017. augusztus végéig 1062,5 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1333,8 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 271,2 milliárd forintot tett ki. 2017. augusztus végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2016		2017		Változás	
	záró	%	augusztus	%	mrd Ft	%
Forint	18 430,9	72,5	19 764,6	75,8	1 333,8	7,2
Hitel	865,0	3,4	877,1	3,4	12,0	1,4
Államkötvény	11 601,6	45,6	11 716,9	44,9	115,3	1,0
Lakossági állampapír	5 067,9	19,9	6 358,9	24,4	1 291,0	25,5
Diszkont kincstárjegy	896,4	3,5	811,8	3,1	-84,6	-9,4
Deviza	6 256,5	24,6	5 891,5	22,6	-365,0	-5,8
Összesen	24 687,4	97,1	25 656,1	98,4	968,8	3,9
Egyéb kötelezettségek	742,7	2,9	424,2	1,6	-318,4	-42,9
Mindösszesen	25 430,0	100,0	26 080,4	100,0	650,3	2,6

A forintadósság 2017. augusztus végéig 1333,8 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1291,0 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 84,6 milliárd forintot tett ki, míg a piaci államkötvények állománynövekedése 115,3 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 augusztus végéig 365,0 milliárd forinttal csökkent. A júniusban kibocsátott devizakötvény 38,8 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 202,3 milliárd forinttal növelte, míg a devizaadósság törlesztése 620,2 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának erősödése következtében 93,8 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke augusztus végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 318,4 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. december 30.	2017. július 31.	2017. augusztus 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,06	0,07	0,05	-2
6 hónap	0,08	0,11	0,11	0
1 év	0,15	0,10	0,07	-3
3 év	0,82	0,84	0,68	-16
5 év	1,67	1,83	1,64	-19
10 év	3,16	3,10	2,95	-15
15 év	3,66	3,67	3,58	-9

Az augusztusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 7%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 3792,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 80%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le augusztusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2017. augusztus folyamán 111,7 milliárd forinttal 3486,3 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,5%-át jelentette augusztus végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2017. augusztus 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch). A Standard & Poor's augusztusban pozitívrá javította az eddigi stabilról a magyar államadósság osztályzatának kilátását.

ÁLLAMPAPÍRPIAC

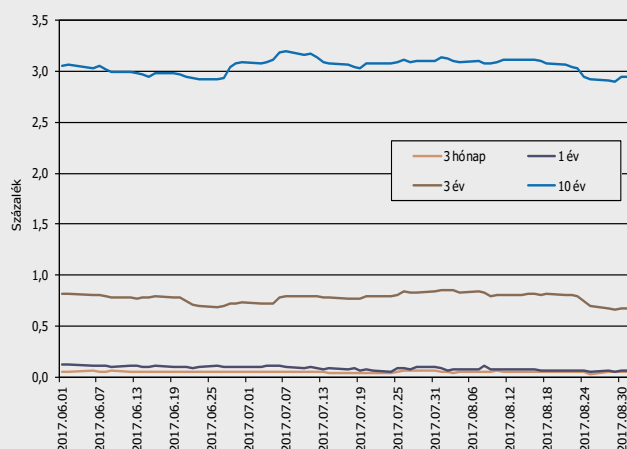
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

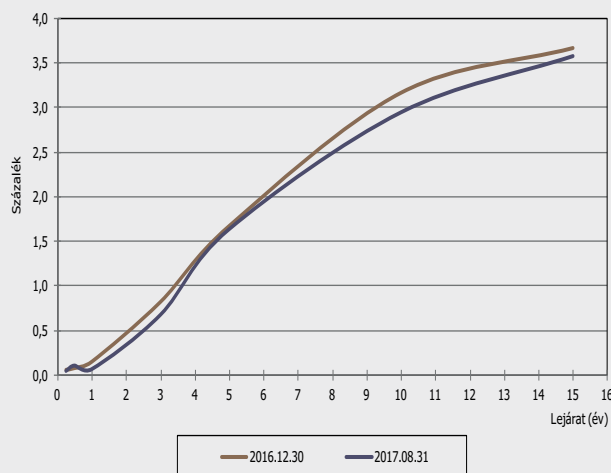
Adósságelem	2012	2013	2014	2015	2016	2017. június	2017. július	2017. augusztus
1. Forint	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	19 592,4	19 596,2	19 764,6
1.1. Hitelek	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	877,1	877,1	877,1
1.2. Állampapírok	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	18 715,3	18 719,1	18 887,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	18 676,1	18 679,9	18 848,4
1.2.1.1. Kötvények	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 542,4	11 499,0	11 677,7
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	918,2	822,4	811,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 215,5	6 358,6	6 358,9
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	6 111,6	5 848,7	5 891,5
2.1. Hitelek	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	1 086,1	1 071,6	1 076,3
2.1.1. Külföldi hitelek	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	1 086,1	1 071,6	1 076,3
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	5 025,5	4 777,1	4 815,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 359,2	4 109,3	4 127,1
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	666,3	667,9	688,2
Összesen	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	25 704,0	25 444,9	25 656,1
Egyéb kötelezettség	351,10	117,30	311,20	756,00	742,70	606,1	461,2	424,2
MINDÖSSZESEN	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 310,1	25 906,1	26 080,4
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	12 499,8	12 360,6	12 528,7
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,3%	73,0%	73,7%	72,6%	72,6%			

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

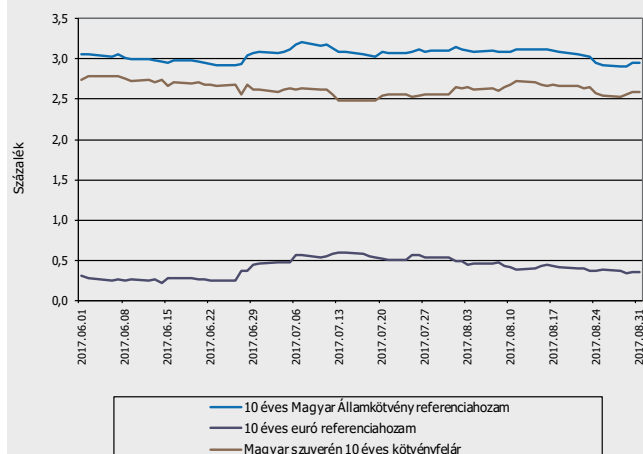
Referenciahozamok alakulása



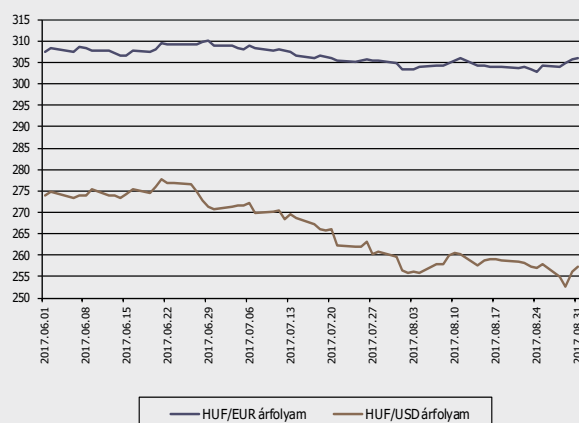
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



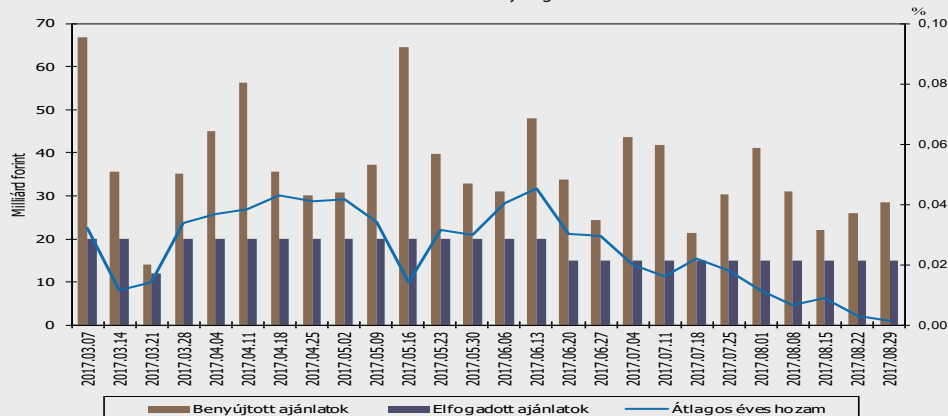
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

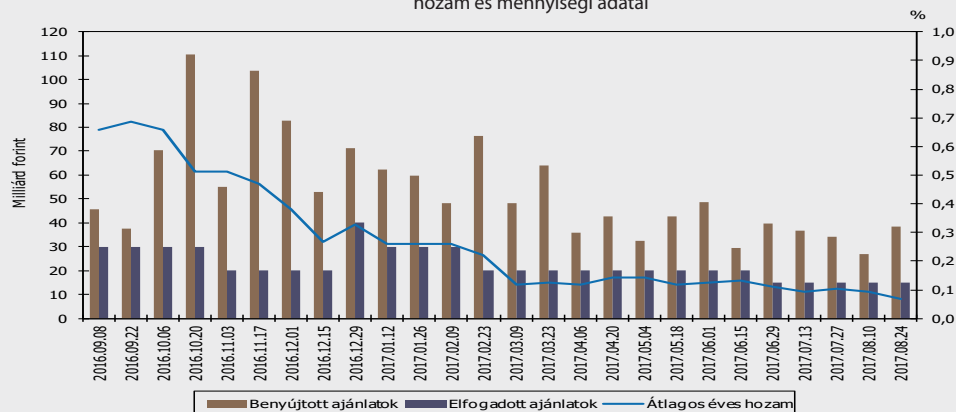
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D171108	D171115	D171122	D171129	D171206	D180718	D180718
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521661	HU0000521679	HU0000521695	HU0000521703	HU0000521711	HU0000521687	HU0000521687
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2017.08.01	2017.08.08	2017.08.15	2017.08.22	2017.08.29	2017.08.10	2017.08.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.08.09	2017.08.16	2017.08.23	2017.08.30	2017.09.06	2017.08.16	2017.08.30
Lejárat időpontja	2017.11.08	2017.11.15	2017.11.22	2017.11.29	2017.12.06	2018.07.18	2018.07.18
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,01	0,01	0,01	0,00	0,10	0,08
Minimális éves hozam - ISMA (%)	-0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,09	0,06
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,09	0,07
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,02	0,01	0,01	0,01	0,00	0,10	0,08
Minimális éves hozam - EHM (%)	-0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,09	0,06
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,09	0,07
Átlagos eladási ár (%)	99,9971	99,9983	99,9978	99,9992	99,9996	99,9143	99,9380
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	41 112,00	31 075,00	22 150,00	25 987,50	28 500,00	26 770,00	38 300,00
Elfogadott ajánlatok összege	15 000,00	14 999,99	14 999,99	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Aukciós fedezettség	2,74	2,07	1,48	1,73	1,90	1,78	2,55
Benyújtott ajánlatok (db)	24	21	21	21	21	37	51
Elfogadott ajánlatok (db)	14	16	14	13	13	28	18
Piaci értékesítés* (m Ft)	15 000,00	14 999,99	14 999,99	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 500,00	10 500,01	10 500,01	10 500,00	10 500,00	15 000,00	15 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	25 500,00	25 500,00	25 500,00	25 500,00	25 500,00	30 000,00	30 000,00

* 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

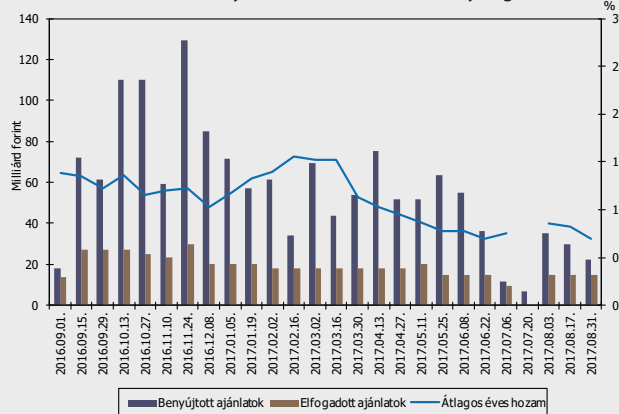


ÁLLAMPAPÍRPIAC

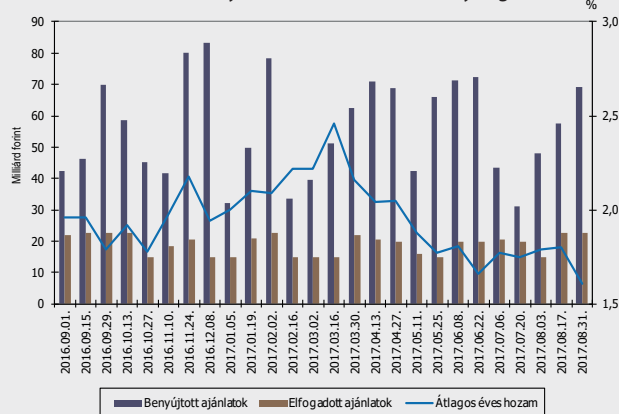
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2020/C	2022/B	2027/A	2021/A	2020/C	2022/B	2031/A	2021/A	2020/C	2022/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403001	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	15	5	3	5	10
Névleges kamat	1,00%	1,75%	3,00%	0,15%	1,00%	1,75%	3,25%	0,15%	1,00%	1,75%	3,00%
Értékesítés	16. aukció	16. aukció	33. aukció	27. aukció	17. aukció	17. aukció	13. aukció	28. aukció	18. aukció	18. aukció	34. aukció
Aukció időpontja	2017.08.03	2017.08.03	2017.08.03	2017.08.10	2017.08.17	2017.08.17	2017.08.17	2017.08.24	2017.08.31	2017.08.31	2017.08.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.08.09	2017.08.09	2017.08.09	2017.08.16	2017.08.23	2017.08.23	2017.08.30	2017.08.30	2017.09.06	2017.09.06	2017.09.06
Lejárat időpontja	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2031.10.22	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,87	1,80	3,10	-	0,83	1,81	3,68	-	0,70	1,64	2,96
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,83	1,78	3,08	-	0,80	1,78	3,63	-	0,68	1,59	2,94
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,85	1,79	3,10	-	0,82	1,80	3,66	-	0,69	1,61	2,96
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,87	1,80	3,10	-	0,83	1,81	3,68	-	0,70	1,64	2,96
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,83	1,78	3,08	-	0,80	1,78	3,63	-	0,68	1,59	2,94
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,85	1,79	3,10	-	0,82	1,80	3,66	-	0,69	1,61	2,96
Maximális eladási ár (%)	100,5263	99,8499	99,3016	98,5600	100,6098	99,8510	95,8420	98,6000	100,9644	100,7816	100,5158
Minimális eladási ár (%)	100,4016	99,7513	99,1279	98,5200	100,5050	99,7052	95,3121	98,5700	100,9025	100,5360	100,3408
Átlagos eladási ár (%)	100,4481	99,7822	99,1472	98,5300	100,5396	99,7636	95,5479	98,5800	100,9251	100,6600	100,3563
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	35 200,00	48 021,75	28 870,00	20 800,00	29 500,00	57 405,00	16 250,00	23 614,07	22 500,00	69 200,00	19 919,45
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 000,00	14 999,99	14 999,99	7 499,98	15 000,00	22 499,98	10 000,00	7 499,99	15 000,00	22 499,98	10 000,00
Aukciós fedezettség	2,35	3,20	1,92	2,77	1,97	2,55	1,63	3,15	1,50	3,08	1,99
Benyújtott ajánlatok (db)	38	60	32	25	29	49	34	31	19	47	25
Elfogadott ajánlatok (db)	22	18	17	14	22	17	25	16	15	17	13
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,03	0,02	0,01	0,03	0,06	0,24	0,01	0,02	0,12	0,02
Aukciós értékesítés	15 000,00	14 999,99	14 999,99	7 499,98	15 000,00	22 499,98	10 000,00	7 499,99	15 000,00	22 499,98	10 000,00
Nem kompetitív tender	1 920,00	2 820,00	4 670,68	2 759,97	640,00	5 407,77	1 020,00	2 394,24	3 920,00	1 076,48	3 047,78
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	16 920,00	17 819,99	19 670,67	10 259,95	15 640,00	27 907,75	11 020,00	9 894,23	18 920,00	23 576,46	13 047,78

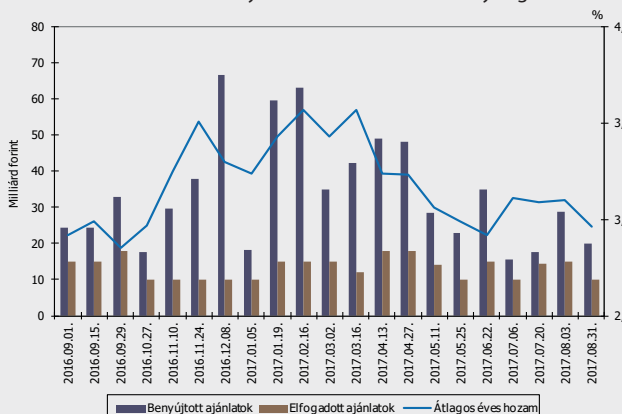
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



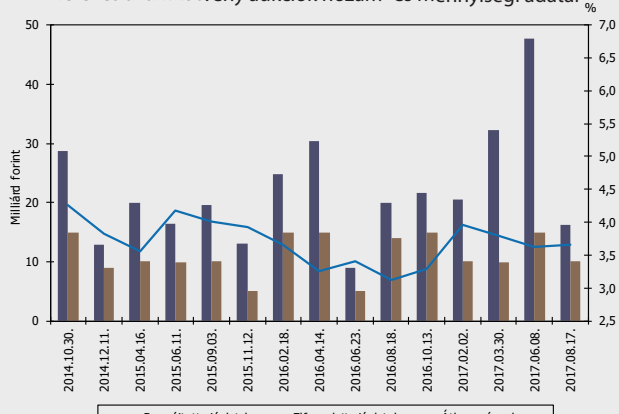
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

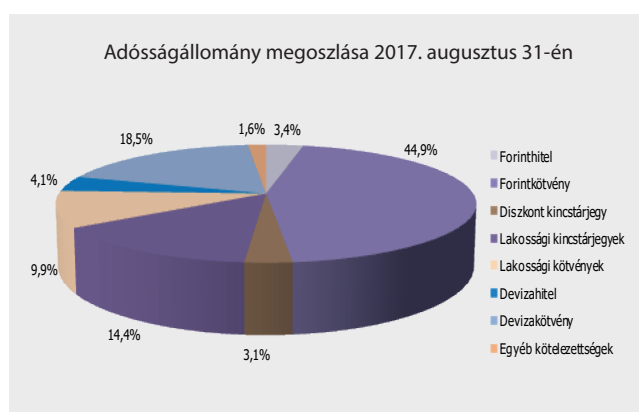
Államkötvény neve	2018/C	2019/C	2018/A	2019/A	2018/B	2019/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402979	HU0000403092	HU0000402631	HU0000402433	HU0000402730	HU0000402433
Névleges kamat (%)	2,50%	2,00%	5,50%	6,50%	4,00%	6,50%
Visszavásárlási aukció időpontja	2017.08.02	2017.08.02	2017.08.16	2017.08.16	2017.08.30	2017.08.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.08.09	2017.08.09	2017.08.23	2017.08.23	2017.09.06	2017.09.06
Lejárat időpontja	2018.06.22	2019.10.30	2018.12.20	2019.06.24	2018.04.25	2019.06.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,07	0,03	0,05	0,10	0,00	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,08	0,03	0,05	0,11	0,00	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,08	0,03	0,05	0,11	0,00	0,00
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	5 567,06	21 337,50	3 808,10	4 109,57	1 579,08	10 510,06
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	5 567,06	19 778,62	2 783,10	2 570,00	-	-

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

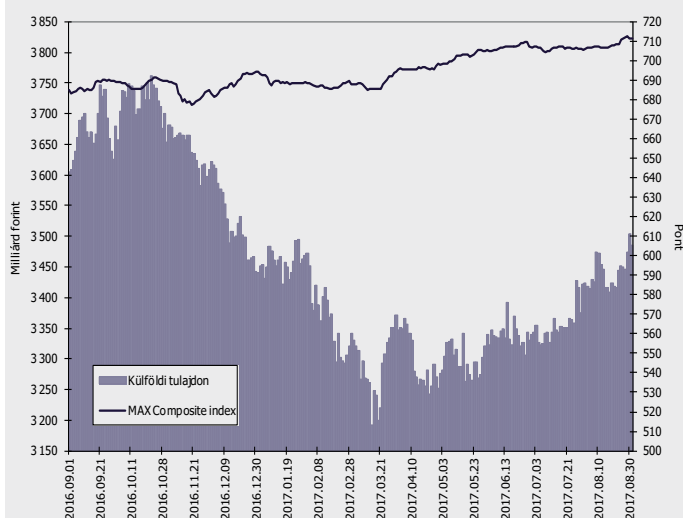
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2019/D	2017.08.25	2017.08.28	2017.11.28	2017.11.28	0,15%	0,04%
2020/J	2017.08.24	2017.08.26	2018.08.26	2018.08.27	3,90%	3,90%
2024/N	2017.08.24	2017.08.26	2018.08.26	2018.08.27	2,59%	2,63%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

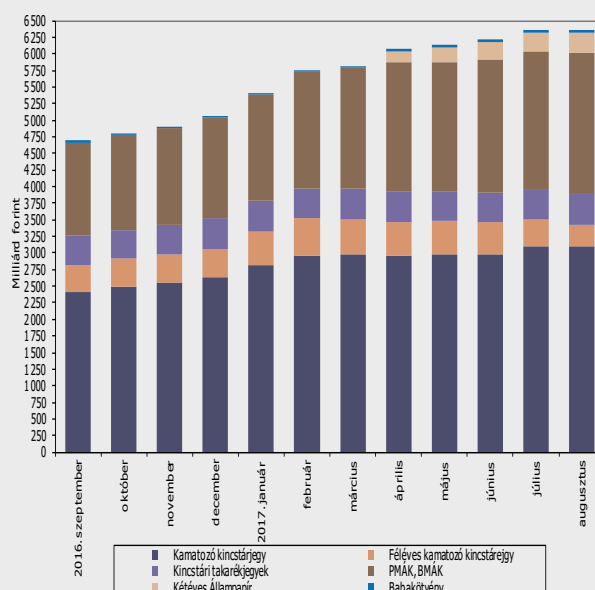
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2016 vége	2017 augusztus	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	2 636,7	3 096,6	459,9
Féléves kamatkozó kincstárjegy	428,9	327,3	-101,6
Kincstári takarékjegyek	453,7	457,0	3,3
PMÁK, BMÁK	1 521,2	2 141,0	619,9
Kétéves Állampapír	0,0	303,3	303,3
Babakötvény	27,4	33,7	6,3
Összesen	5 067,9	6 358,8	1 291,0



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 2017.08.31-én	746,8750	551,4791	711,5876	535,2496
Változása az előző hónap végéhez képest	6,0460	0,1838	5,2644	-0,0364
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,10	0,60	3,84	0,26

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2017.08.31-én	736,7744	788,4224	559,7679	359,1305
Változása az előző hónap végéhez képest	4,0579	8,4736	8,5476	4,6216
Referencia hozam (%)	0,68	1,64	2,95	3,58
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,96	4,48	2,00	-0,94

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2017. augusztus

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/B	2025.06.24	562,5
2027/A	2027.10.27	425,1
2022/A	2022.06.24	270,1
2026/D	2026.12.22	265,3
2022/B	2022.10.26	181,7
2020/B	2020.06.24	177,3
2020/A	2020.11.12	172,7
2018/B	2018.04.25	170,5
2019/C	2019.10.30	166,4
2021/B	2021.10.27	161,3

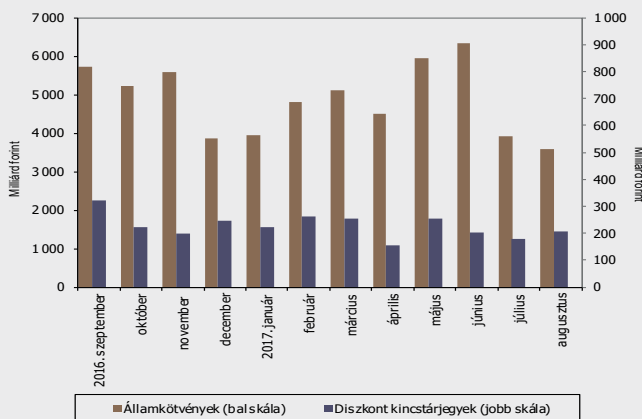
A 2017. augusztus végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2017.07.31	2017.08.31
2020/C	299,95	332,77
2022/B	341,75	387,94
2027/A	495,47	515,62
2031/A	168,79	179,94

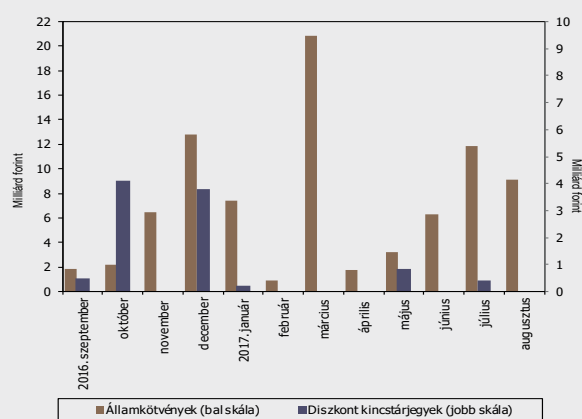
A 2017. augusztus végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 137,23
2023/A	998,09
2022/A	951,46

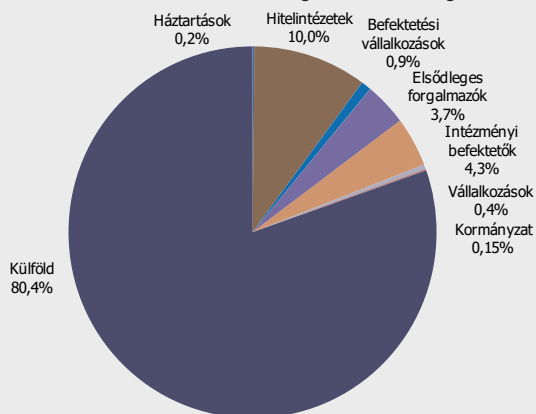
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2017. augusztus



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2017. augusztus

