



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ
2018. HARMADIK NEGYEDÉV



ÁLLAMPAPÍRPIAC

2018. harmadik negyedévében a kincstári kör hiánya 1496,5 milliárd forintot ért el. A finanszírozási igényt mérsékelte az EU transferek és egyéb források egyenlege 747,4 milliárd forint összegben, így a teljes nettó finanszírozási igény 749,1 milliárd forintot tett ki. Összességében 1453,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az időszak során, amelyből a nettó forintkibocsátás 2054,5 milliárd forintot, a nettó devizatorlesztés 601,6 milliárd forintot tett ki. Az egyéb kötelezettségek állománya 30,2 milliárd forinttal csökkent az időszak során.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó teljesítménymutatók (benchmarkok) - amelyeket a rövid távú hatások kiszűrése érdekében jellemzően 90 napos mozgó átlag alapján számít az ÁKK Zrt. - 2018. III. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A deviza adósság aránya csökkent, a teljes adósságon belül 19,6%-ot tett ki szeptember végén.
- A deviza-összetételen belül az euró részaránya 100% volt a tárgydőszak végén.
- A devizaportfolió kamatösszetételében a negyedév során növekedett a fix adósság részaránya, ami 69,5%-ot tett ki.
- A tárgydőszakban a forintadósságon belül a fix adósság aránya 58,1 %-ra csökkent.
- A negyedév végére a teljes forintadósság durációja 2,7 év volt.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok a 2018. július – szeptember időszakban megfeleltek az államadósság-kezelés által kitűzött céloknak.

A másodlagos állampapír-piaci hozamok a negyedév során az éven belüli 3-6-12 hónapos lejáratokon és az éven túli 3-10-15 éves lejáratokon csökkentek. Az 5 éves lejáraton a hozam emelkedett, mivel 2018. július 11-től az új 5 éves referencia kötvény futamideje 2 évvel hosszabb, mint az előző 5 éves referencia kötvény volt. 2018 június végéhez képest a referenciahozamok a 3 hónapos futamidőn 1 bázisponttal mérséklődtek, a 6 és 12 hónapos lejáratokon pedig 22-24 bázisponttal csökkentek. A 3 és 15 éves futamidőknél 10-20 bázisponttal csökkentek a hozamok, a 10 éves futamidőn szintén csökkenés volt tapasztalható 5 bázisponttal, azonban az 5 éves lejáraton a futamidő hosszabbítás következtében 69 bázis ponttal növekedett a hozam az előző negyedév végéhez képest. A harmadik negyedév végén az egyéves referenciahozam 0,40%, a 3 éves hozam 1,75%, a 10 éves hozam 3,54% volt.

A másodpiaci forgalom a harmadik negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva 10%-kal csökkent és 15075,2 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 67%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 125,2 milliárd forinttal növekedett, szeptember végén 3749,1 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint állampapír állomány 17,3%-át jelentette 2018. szeptember végén.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2018. szeptember 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018. III. negyedév
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	0,6	1,7	-1,5	2,2	4,1	3,3	2,1	4,2	
Ipari termelés növekedése ¹	10,6	5,6	-1,8	1,1	7,7	7,4	0,9	4,6	3,1
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	11,2	10,9	10,9	10,2	7,7	6,8	5,1	4,2	3,8
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	4,7	4,1	5,0	0,4	-0,9	0,9	1,8	2,4	2,7
Fogyasztói árindex (éves átlag)	4,9	3,9	5,7	1,7	-0,2	-0,1	0,4	2,4	
Termelői árindex (éves változás) ²	8,1	7,5	-1,8	0,5	0,1	-1,3	0,5	3,3	
Termelői árindex (éves átlag)	4,5	4,2	4,3	0,7	-0,4	-0,9	-1,7	3,3	5,5
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	1 226,9	1 489,6	1 505,6	1 475,3	1 769,8	2 733,6	1 667,0	1 997,7	523,6
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR)	273,8	753,9	1 751,8	3 892,2	1 587,4	3 126,9	7 070,6	3 946,9	
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁴	-2 067,1	-971,7	-2 094,6	-1 137,8	-2 948,0	-1 213,0	-2 309,1	-1 635,0	
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft) ⁵	-835,7	-1 483,6	-620,1	-979,8	-837,1	-1 195,9	-771,6	-1 904,2	-1 542,9
Központi költségvetés egyenlege (GFS GDP %-ában) ⁵	-4,2	-5,7	-1,8	-2,7	-2,4	-3,6	-2,2	-5,0	
Központi költségvetés egyenlege (ESA GDP %-ában) ⁵	-4,5	-5,4	-2,4	-2,6	-2,6	-1,9	-1,6	-2,2	
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 418,1
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában)	73,6	74,0	72,0	72,7	73,3	71,8	71,8	69,7	
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁶	53 341,8	47 088,0	45 373,1	37 504,1	34 888,6	27 282,6	21 485,7	16 241,1	
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ában)	54,6	46,4	45,6	36,8	33,0	24,6	18,9	13,2	
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	208,65	240,68	220,93	215,67	259,13	286,63	293,69	258,82	278,76
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	278,75	311,13	291,29	296,91	314,89	313,12	311,02	310,14	323,78

Forrás: KSH, MNB, PM/NGM, ÁKK Zrt.

¹ Előző év azonos időszaka = 100%, munkanaparássítól megtisztított érték

² Éves adatok esetén december/december, havi adatok esetén hónap/előző év azonos hónapja

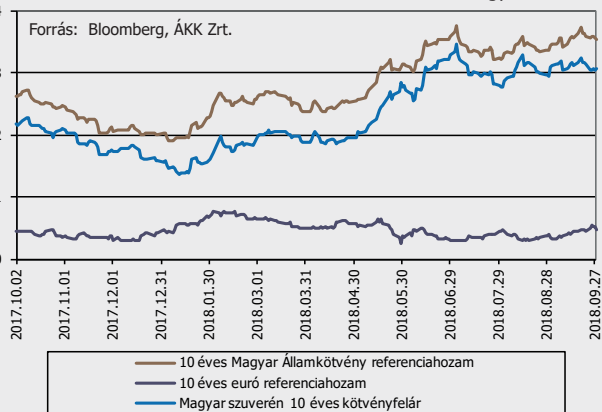
³ Nem konszolidált adatok

⁴ Tulajdonosi hitelekkel

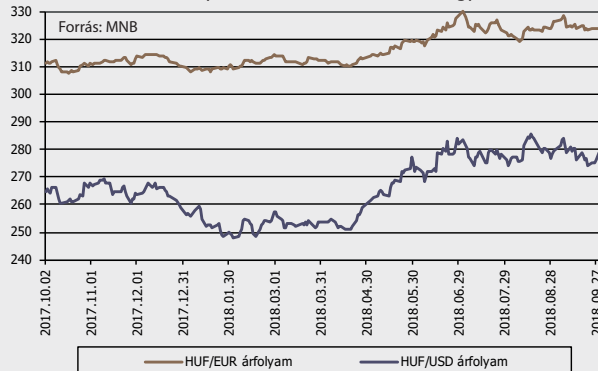
⁵ Privatizációs bevételek és az MNB tartalékfeltöltése nélkül

⁶ Tulajdonosi hitelek nélkül

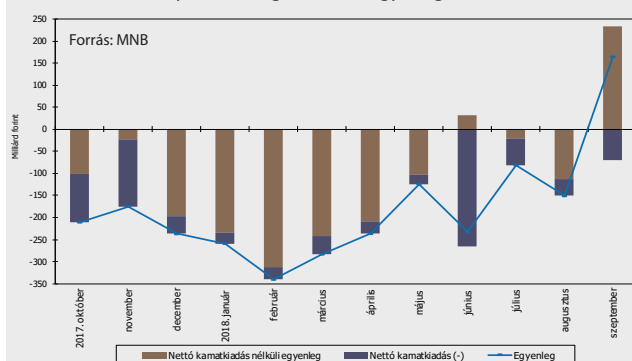
% 10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



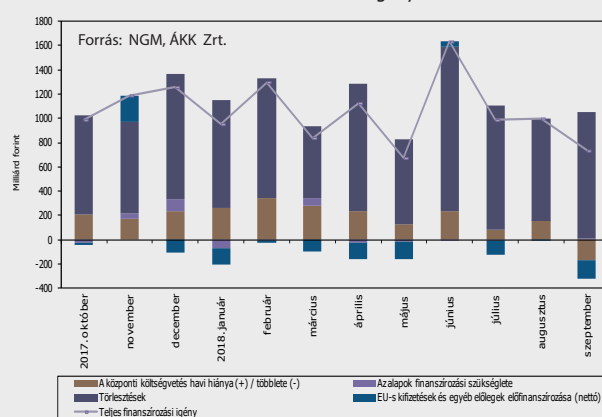
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



A központi költségvetés havi egyenlegének alakulása



A bruttó finanszírozási igény alakulása



ÁLLAMPAPÍRPIAC

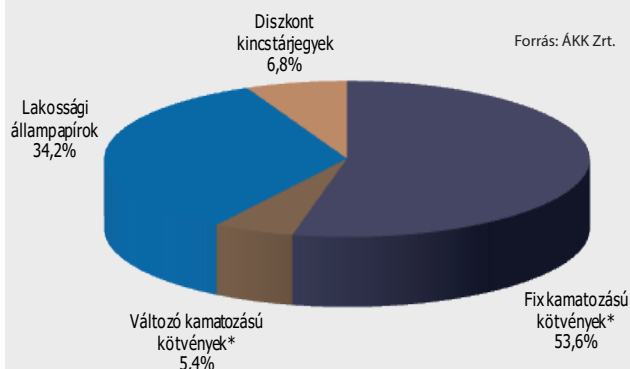
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018. I. negyedév	2018. II. negyedév	2018. III. negyedév
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	21 710,6	22 411,2	22 743,9
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 080,8	1 135,1	1 118,0
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	20 629,9	21 276,1	21 625,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	20 590,7	21 236,9	21 586,7
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 299,9	12 294,9	12 744,0
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 183,2	1 738,5	1 474,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 107,5	7 203,6	7 368,3
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 810,5	5 629,4	5 430,1
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	934,9	922,9	820,2
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	934,9	922,9	820,2
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 875,6	4 706,5	4 609,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 167,5	3 958,3	3 900,2
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	708,1	748,2	709,7
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	27 521,1	28 040,6	28 174,0
Egyéb kötelezettségek	220,0	422,9	351,1	117,3	311,2	756,0	742,7	274,2	129,5	293,1	244,1
MINDÖSSZESEN	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	27 650,6	28 333,7	28 418,1
Piacképes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	10 001,8	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 845,5	13 522,3	14 072,6	14 257,6
Adósság a GDP százalékában	73,6%	74,0%	72,0%	72,7%	73,3%	71,8%	71,7%	69,7%			

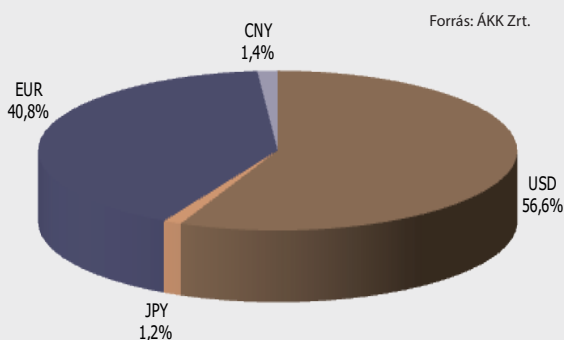
*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2018.09.30-án



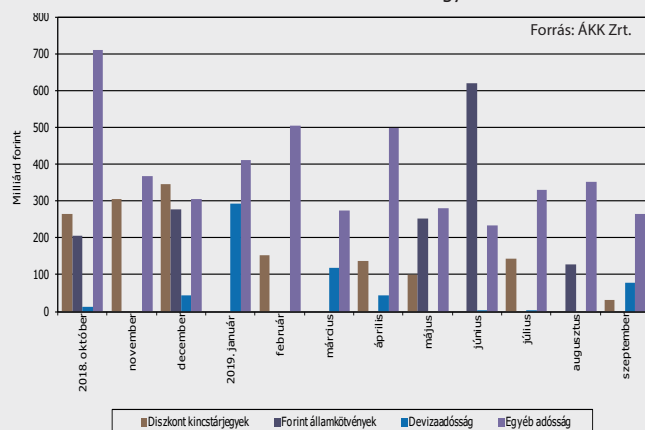
*Lakossági állampapírok nélkül.

A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2018.09.30-án*

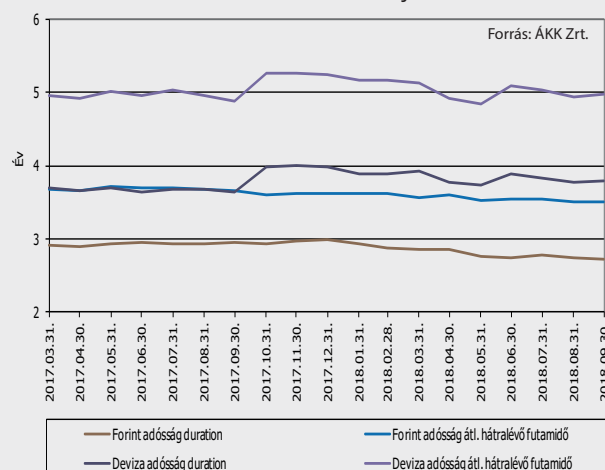


*Fedezeti műveletek előtt. Devizaswapok révén a központi költségvetés devizaadóssága 100 %-ban EUR-ban áll fent.

A központi költségvetés 2018.09.30-i adósságának lejárat szerkezete az elkövetkező egy évben



A teljes forint- és devizaadósság durationje és átlagos hátralévő futamideje



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B	2021/C	2024/C	2038/A	2023/B	2021/C	2024/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403555	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10	5	3	5	15	5	3	5
Névleges kamat (%)	0,50%	2,50%	3,00%	0,03%	0,50%	2,50%	3,00%	0,25%	0,50%	2,50%	3,00%	0,25%	0,50%	2,50%
Értékesítés	12. aukció	2. aukció	50. aukció	13. aukció	13. aukció	3. aukció	51. aukció	14. aukció	14. aukció	4. aukció	4. aukció	15. aukció	15. aukció	5. aukció
Aukció időpontja	2018.07.05	2018.07.05	2018.07.05	2018.07.12	2018.07.19	2018.07.19	2018.07.19	2018.07.26	2018.08.02	2018.08.02	2018.08.02	2018.08.09	2018.08.16	2018.08.16
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.07.11	2018.07.11	2018.07.11	2018.07.18	2018.07.25	2018.07.25	2018.07.25	2018.08.01	2018.08.08	2018.08.08	2018.08.08	2018.08.15	2018.08.22	2018.08.22
Lejárat időpontja	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2038.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,94	2,93	3,52	-	1,74	2,73	3,31	-	1,58	2,79	3,84	-	1,77	2,98
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,88	2,81	3,46	-	1,70	2,68	3,24	-	1,53	2,74	3,81	-	1,70	2,88
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,91	2,87	3,50	-	1,72	2,70	3,29	-	1,56	2,77	3,83	-	1,74	2,95
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,94	2,93	3,52	-	1,74	2,73	3,31	-	1,58	2,79	3,84	-	1,77	2,98
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,88	2,81	3,46	-	1,70	2,68	3,24	-	1,53	2,74	3,81	-	1,70	2,88
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,91	2,86	3,50	-	1,72	2,70	3,29	-	1,56	2,77	3,83	-	1,74	2,95
Maximális eladási ár (%)	96,2961	98,2248	96,3854	97,5000	96,8121	98,9653	98,0981	97,5300	97,2931	98,6400	88,7180	97,5500	96,8993	97,8640
Minimális eladási ár (%)	96,1394	97,5514	95,9271	97,3500	96,7084	98,6830	97,5531	97,4500	97,1639	98,3538	88,3298	97,4800	96,7225	97,3143
Átlagos eladási ár (%)	96,2116	97,9030	96,0818	97,4100	96,7656	98,8637	97,7266	97,4900	97,2039	98,4636	88,4364	97,5100	96,8054	97,4898
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	10 000,00	5 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	5 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00	6 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	26 310,80	10 850,00	29 620,00	11 280,00	43 810,50	22 540,00	20 700,00	22 748,83	39 670,00	36 725,00	8 711,40	14 798,83	34 200,00	16 000,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	10 850,00	15 000,00	5 999,99	29 999,99	17 500,00	19 999,99	7 499,97	28 500,00	28 999,96	5 999,98	8 500,00	24 999,98	14 000,00
Aukciós fedezettség	1,32	1,00	1,97	1,88	1,46	1,29	1,04	3,03	1,39	1,27	1,45	1,74	1,37	1,14
Benyújtott ajánlatok (db)	38	22	52	22	44	32	33	36	40	48	30	23	43	35
Elfogadott ajánlatok (db)	22	22	28	16	24	24	31	21	31	43	24	16	33	33
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,35	0,15	0,06	0,06	0,18	0,17	0,04	0,04	0,11	0,11	0,03	0,08	0,18
Aukciós értékesítés	20 000,00	10 850,00	15 000,00	5 999,99	29 999,99	17 500,00	19 999,99	7 499,97	28 500,00	28 999,96	5 999,98	8 500,00	24 999,98	14 000,00
Nem kompetitív tender	2 279,13	0,00	4 188,00	1 939,98	1 320,00	0,00	3 683,63	2 631,57	5 080,00	740,00	0,00	0,00	5 679,98	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	22 279,13	10 850,00	19 188,00	7 939,97	31 319,99	17 500,00	23 683,62	10 131,54	33 580,00	29 739,96	5 999,98	8 500,00	30 679,96	14 000,00

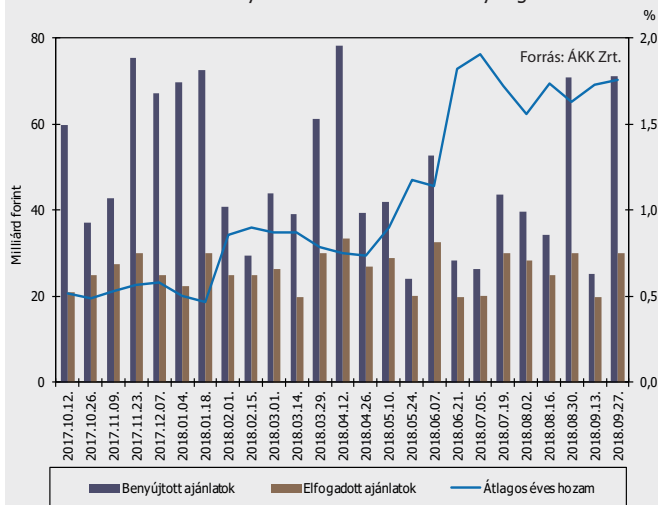
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/A	2023/B	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B	2021/C	2024/C	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403555
Futamidő években	10	5	3	5	10	5	3	5	10	5	3	5	15
Névleges kamat (%)	3,00%	0,25%	0,50%	2,50%	3,00%	0,25%	0,50%	2,50%	3,00%	0,25%	0,50%	2,50%	3,00%
Értékesítés	52. aukció	16. aukció	16. aukció	6. aukció	53. aukció	17. aukció	17. aukció	7. aukció	54. aukció	18. aukció	18. aukció	8. aukció	5. aukció
Aukció időpontja	2018.08.16	2018.08.23	2018.08.30	2018.08.30	2018.08.30	2018.09.06	2018.09.13	2018.09.13	2018.09.13	2018.09.20	2018.09.27	2018.09.27	2018.09.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.08.22	2018.08.29	2018.09.05	2018.09.05	2018.09.05	2018.09.12	2018.09.19	2018.09.19	2018.09.19	2018.09.26	2018.10.03	2018.10.03	2018.10.03
Lejárat időpontja	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	3,50	-	1,64	2,81	3,43	-	1,74	3,00	3,59	-	1,77	2,98	3,99
Minimális éves hozam (%) - ISMA	3,45	-	1,62	2,77	3,39	-	1,70	2,94	3,56	-	1,74	2,91	3,94
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	3,49	-	1,63	2,80	3,41	-	1,73	2,98	3,58	-	1,76	2,96	3,97
Maximális éves hozam (%) - EHM	3,50	-	1,64	2,81	3,43	-	1,74	3,00	3,59	-	1,77	2,98	3,99
Minimális éves hozam (%) - EHM	3,45	-	1,62	2,77	3,39	-	1,70	2,94	3,56	-	1,74	2,91	3,94
Átlagos éves hozam (%) - EHM	3,49	-	1,63	2,80	3,41	-	1,72	2,97	3,57	-	1,76	2,96	3,97
Maximális eladási ár (%)	96,5031	98,5700	97,1436	98,4824	96,9729	97,5800	96,9867	97,5601	95,7055	97,6100	96,9350	97,7354	87,1221
Minimális eladási ár (%)	96,1237	98,4800	97,0932	98,2605	96,6676	97,5400	96,8884	97,2346	95,4812	97,5600	96,8620	97,3573	86,4996
Átlagos eladási ár (%)	96,2017	98,5200	97,1233	98,3259	96,8252	97,5500	96,9228	97,3609	95,5798	97,5700	96,8806	97,4760	86,7240
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	6 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	6 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	6 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	38 522,20	15 027,40	70 954,55	60 950,00	25 500,00	16 514,00	25 210,00	35 322,65	32 973,00	11 800,00	71 198,00	52 709,00	10 400,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 500,00	7 000,00	30 000,00	30 000,00	17 499,98	6 999,99	19 999,99	24 999,98	19 499,97	7 499,99	29 999,98	29 999,98	7 000,00
Aukciós fedezettség	1,71	2,15	2,37	2,03	1,46	2,36	1,26	1,41	1,69	1,57	2,37	1,76	1,49
Benyújtott ajánlatok (db)	30	26	46	56	35	35	27	53	51	29	50	64	29
Elfogadott ajánlatok (db)	13	14	19	25	26	18	24	45	32	16	23	40	22
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,04	0,03	0,07	0,16	0,01	0,03	0,13	0,10	0,01	0,02	0,12	0,22
Aukciós értékesítés	22 500,00	7 000,00	30 000,00	30 000,00	17 499,98	6 999,99	19 999,99	24 999,98	19 499,97	7 499,99	29 999,98	29 999,98	7 000,00
Nem kompetitív tender	8 600,00	0,00	4 520,00	1 680,00	3 378,56	2 439,99	800,00	3 261,78	6 319,07	1 997,83	11 199,98	1 619,55	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	31 100,00	7 000,00	34 520,00	31 680,00	20 878,54	9 439,98	20 799,99	28 261,76	25 819,04	9 497,82	41 199,96	31 619,53	7 000,00

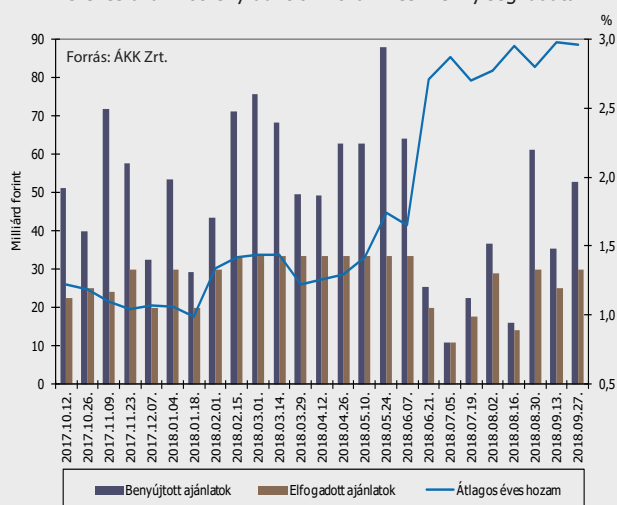
Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMPAPÍRPIAC

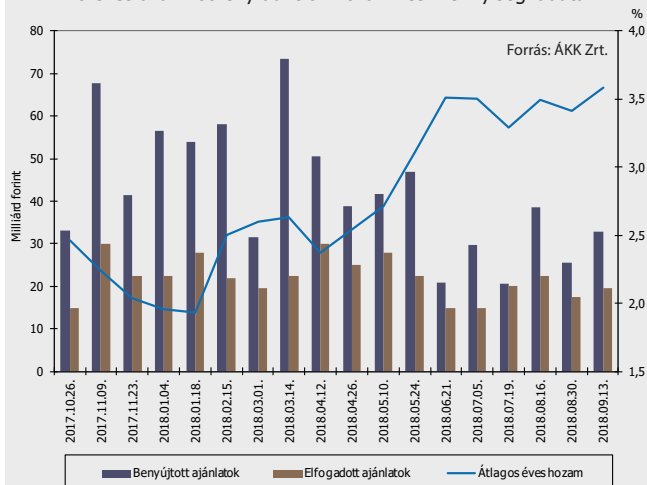
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



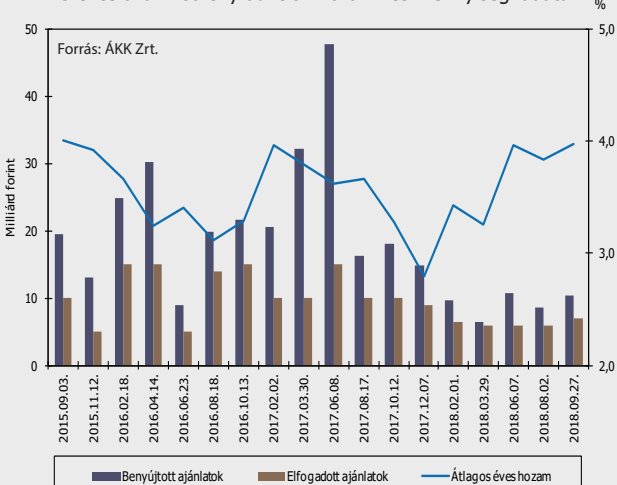
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



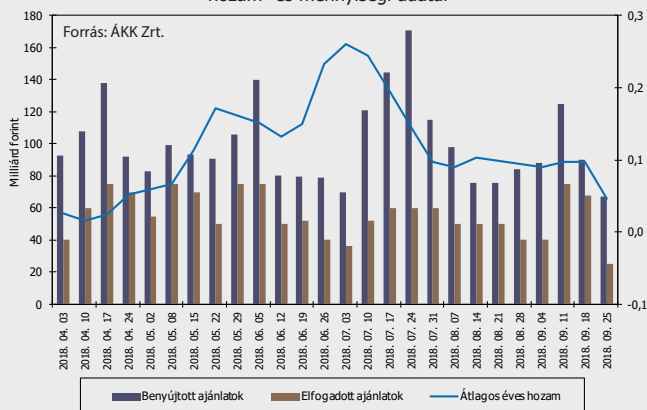
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2018. III. NEGYEDÉVÉBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő bruttó, nominális kamat
2018/D	2018.07.21	2018.07.24	2018.10.24	2018.10.24	0,25%	0,06%
2020/P	2018.07.19	2018.07.22	2019.07.22	2019.07.22	2,93%	2,97%
2020/R	2018.07.23	2018.07.23	2019.07.23	2019.07.23	2,43%	2,46%
2020/K	2018.07.27	2018.07.29	2019.07.29	2019.07.29	4,15%	4,15%
2022/I	2018.07.27	2018.07.29	2019.07.29	2019.07.29	4,65%	4,65%
2023/B	2018.07.23	2018.07.26	2018.10.26	2018.10.26	0,25%	0,06%
2019/D	2018.08.23	2018.08.28	2018.11.28	2018.11.28	0,18%	0,05%
2020/J	2018.08.24	2018.08.26	2019.08.26	2019.08.26	5,90%	5,90%
2021/K	2018.08.22	2018.08.26	2019.08.26	2019.08.26	3,50%	3,50%
2024/N	2018.08.24	2018.08.26	2019.08.26	2019.08.26	3,04%	3,08%
2020/Q	2018.09.20	2018.09.22	2019.09.22	2019.09.23	2,56%	2,60%
2021/A	2018.09.20	2018.09.23	2018.12.23	2018.12.27	0,20%	0,05%
2022/N	2018.09.18	2018.09.20	2019.09.20	2019.09.20	3,04%	3,08%
2026/N	2018.09.20	2018.09.22	2019.09.22	2019.09.23	3,31%	3,36%
2023/J	2018.09.24	2018.09.28	2019.09.28	2019.09.30	3,80%	3,80%

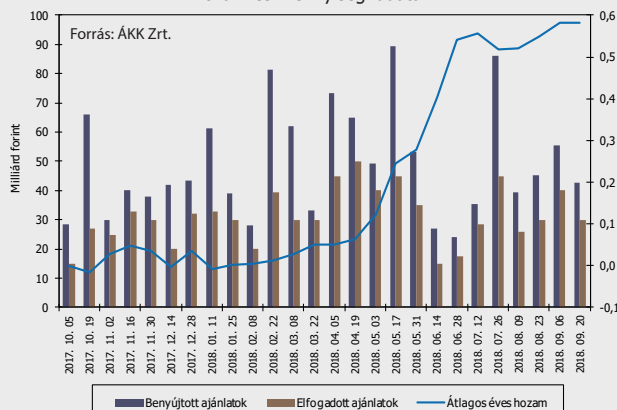
Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMPAPÍRPIAC

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



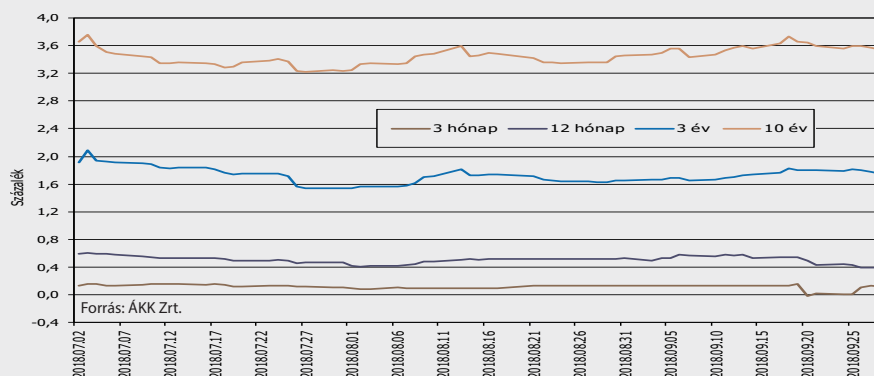
12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam- és mennyiségi adatai



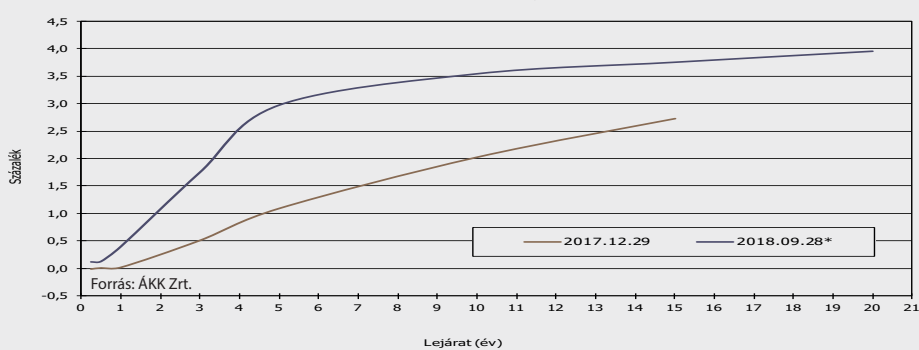
ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2018. SZEPTEMBER 30-ÁN

BNP Paribas SA	J.P. Morgan Securities Plc.
CIB Bank Zrt.	K&H Bank Zrt.
CITIBANK Europe Plc.	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Deutsche Bank AG	MKB Bank Zrt.
ERSTE Befektetési Zrt.	OTP Bank Nyrt.
Goldman Sachs International	Raiffeisen Bank Zrt.
ING Bank N.V.	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Referencia hozamok alakulása



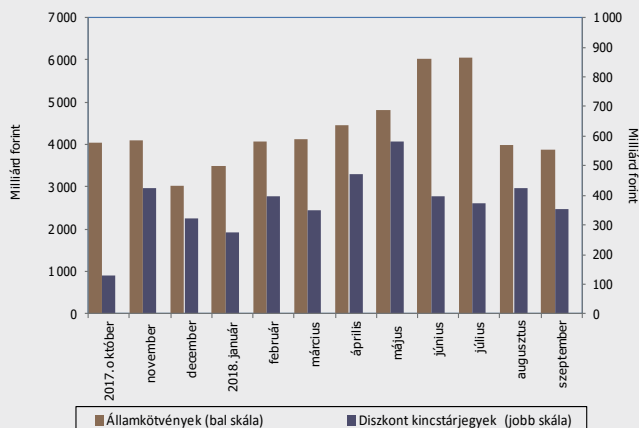
Referenciahozam-görbe



*2018.04.04-től 15 év helyett 20 év a referencia kötvény futamideje

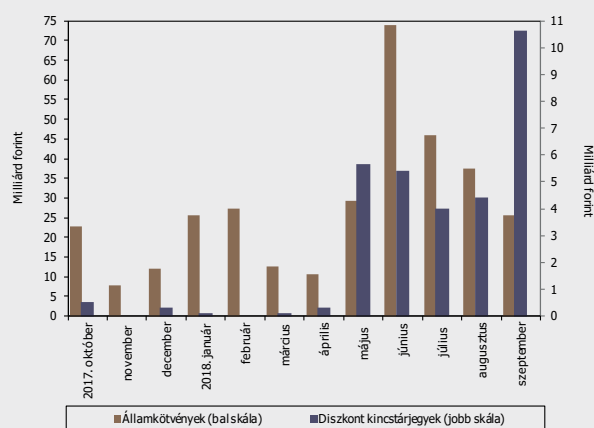
ÁLLAMPAPÍRPIAC

Állampapírok KELER OTC forgalma



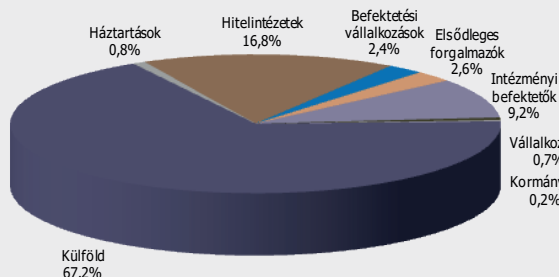
Forrás: KELER, ÁKK Zrt.

MTS Hungary másodpiaci forgalom



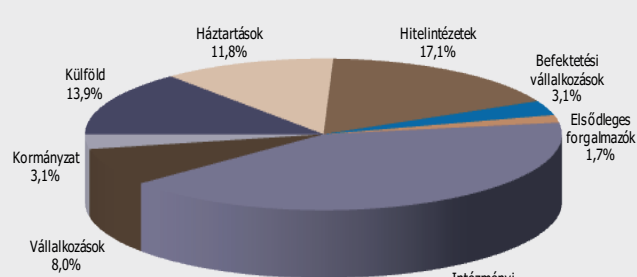
Forrás: ÁKK Zrt., MTS Hungary

Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2018. III. negyedévében



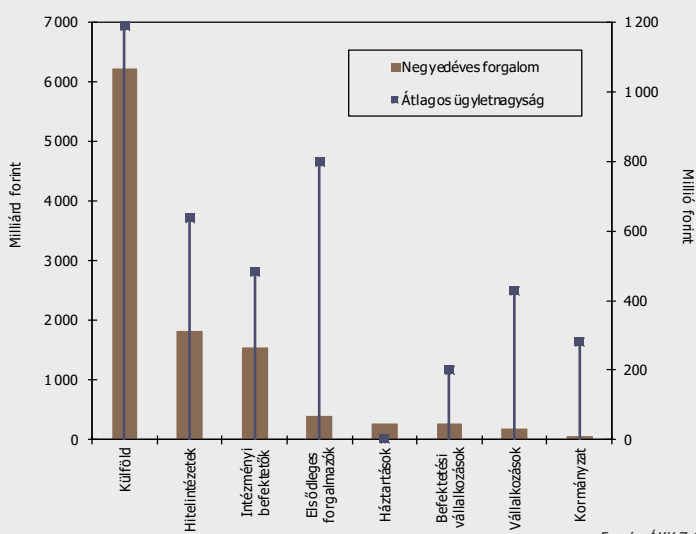
Forrás: ÁKK Zrt.

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



Forrás: ÁKK Zrt.

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2018. III. negyedévében



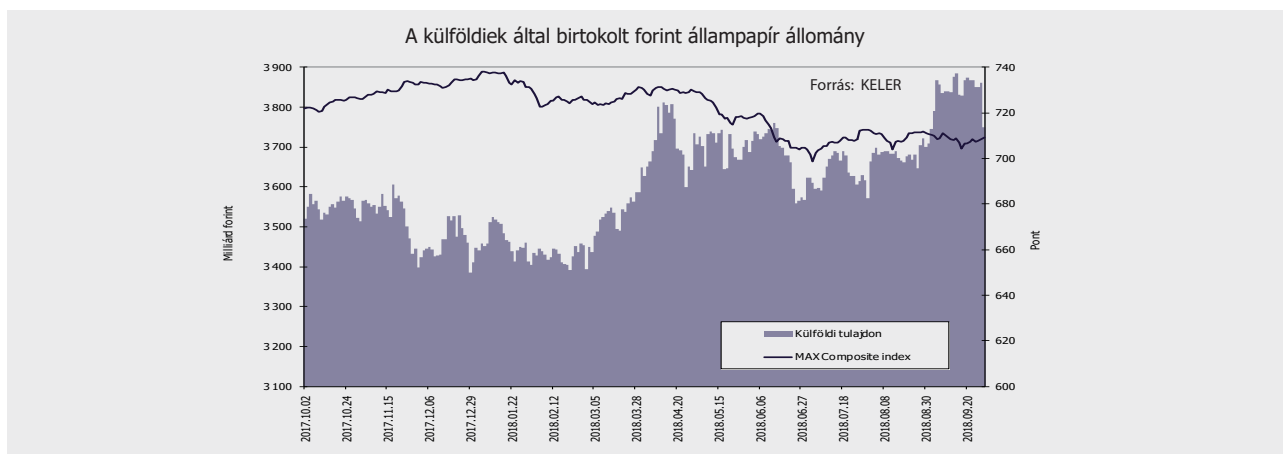
Forrás: ÁKK Zrt.

A LEGNAGYOBB MÁSODPIACI FORGALOMMAL RENDELKEZŐ ÁLLAMPAPÍROK 2018. III. NEGYEDÉVÉBEN

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2022/B	2022.10.26	1 359,2
2027/A	2027.10.27	986,8
2023/A	2023.11.24	820,2
2025/B	2025.06.24	766,9
2021/C	2021.04.21	589,1
2026/D	2026.12.22	554,6
2019/A	2019.06.24	543,4
2024/B	2024.06.26	477,9
2021/B	2021.10.27	386,5
2020/A	2020.11.12	309,7

Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMPAPÍRPIAC



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	Index értéke				Index egyéves visszatekintő hozama			
	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
2018.06.29.	738,5706	550,6696	703,7837	535,4832	-0,36%	-0,10%	-0,41%	0,05%
2018.07.31.	749,1189	551,5100	712,5959	535,5867	1,12%	0,04%	0,89%	0,06%
2018.08.31.	746,7646	551,8468	710,7052	535,6404	-0,01%	0,07%	-0,12%	0,07%
2018.09.28.	744,8277	552,6675	709,2330	535,9929	-2,01%	0,17%	-1,93%	0,10%

Forrás: ÁKK Zrt.

A 2018. III. NEGYEDÉVI REFERENCIA ÁLLAMKÖTVÉNY-SOROZATOK PIACI FORGALOMBAN LÉVŐ ÁLLOMÁNYA

Államkötvény	Milliárd forint		
	2018.07.31	2018.08.31	2018.09.30
2021/C	387,48	452,01	507,64
2024/C	50,97	94,79	155,13
2027/A	968,41	999,61	1 046,46
2038/A	18,95	24,95	24,97

Forrás: ÁKK Zrt.

REUTERS-OLDALAK (KÓDOK)

A bejelentkező oldal: HUTREASURY

Aukciós eredmények az aukciót követően 11.30 órától elérhetőek	
HUISSUE	Soron következő kibocsátások, Egyéves Magyar Állampapír jegyzés közzététele
HUAUCTION01	Diszkont Kincstárjegy aukciók eredménye
HUAUCTION02	Államkötvény aukciók eredménye
HUAUCTION03	Nem kompetitív fix kamatozású államkötvény tender
HUAUCTION04	Nem kompetitív változó kamatozású államkötvény tender
HUBUYBACK	Államkötvény visszavásárlási aukciók közzététele és eredménye
HUEXCHANGE	Kötvénycsereaukciók eredménye
HURETAIL	Féléves Magyar Állampapír jegyzés eredménye és közzététele
Másodpiaci adatok	
HUBONDFIX	Referenciahozamok és meghatározásuk (14.00-14.30 között frissítve)
HUBONDAKK, HUBONDAKK4	Legjobb délelőtti másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK2, HUBONDAKK3	Legjobb délutáni másodpiaci árjegyzések
HUBONINDEX1	MAX indexcsalád (naponta 14.00-14.30 között frissítve)
HUBONINDEX2	Referencia Államkötvény Indexek BMX3Y-15Y (naponta 14.00-14.30 között frissítve)
HUMAXCOMP, HUMAXCOMP2	MAX Composite Index összetétele
HUAKK01,HUAKK02,HUAKK03	Zérókupon hozamgörbe idősora
Egyéb	
HUFLOATER	Változó kamatozású államkötvények aktuális kamatai
HUBONDINFO	Elsődleges Forgalmazók címlistája

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.akk.hu

www.allampapir.hu