

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2019. február

2019. február végéig 9,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 303,3 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 294,2 milliárd forintot tett ki. 2019. február végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2018		2019		Változás	
	záró	%	február	%	mrd Ft	%
Forint	22 796,0	79,5	23 099,2	80,7	303,3	1,3
Hitel	1 167,7	4,1	1 187,8	4,1	20,1	1,7
Államkötvény	12 875,2	44,9	13 371,1	46,7	495,9	3,9
Lakossági állampapír	7 515,7	26,2	7 331,0	25,6	-184,7	-2,5
Diszkont kincstárjegy	1 237,3	4,3	1 209,3	4,2	-28,0	-2,3
Deviza	5 724,8	20,0	5 344,1	18,7	-380,7	-6,7
Összesen	28 520,7	99,4	28 443,3	99,4	-77,4	-0,3
Egyéb kötelezettségek	167,4	0,6	179,9	0,6	12,5	7,5
Mindösszesen	28 688,2	100,0	28 623,2	100,0	-65,0	-0,2

A forintadósság 2019. február végéig 303,3 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 495,9 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 28,0 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 184,7 milliárd forinttal csökkent. Az állománycsökkenést a bankoktól történő visszavásárlás és a befektetői bázis 2018. évi szűkítése magyarázza. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 20,1 milliárd forinttal emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága február végéig 380,7 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 12,3 milliárd forinttal emelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 306,5 milliárd forinttal, illetve a forint árfolyamának erősödése következtében 86,5 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke február végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 12,5 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2018. december 28.	2019. január 31.	2019. február 28.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,00	0,08	0,12	4
6 hónap	0,12	0,18	0,13	-5
1 év	0,39	0,37	0,37	0
3 év	1,21	1,15	0,95	-20
5 év	2,46	2,26	2,21	-5
10 év	3,01	2,74	2,70	-4
15 év	3,78	3,75	3,69	-6

A februári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 8%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 6227,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 78%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le februárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2019. február folyamán 54,9 milliárd forinttal 4214,6 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 19,2%-át jelentette február végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2019. február 28-án: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch). A Standard and Poor's és a Fitch februárban egy kategóriával feljebb, az eddigi „BBB”-ről „BBB”-re javította Magyarország hitelbesorolását, az új osztályzat kilátása mindkét esetben stabil.

ÁLLAMPAPÍRPIAC

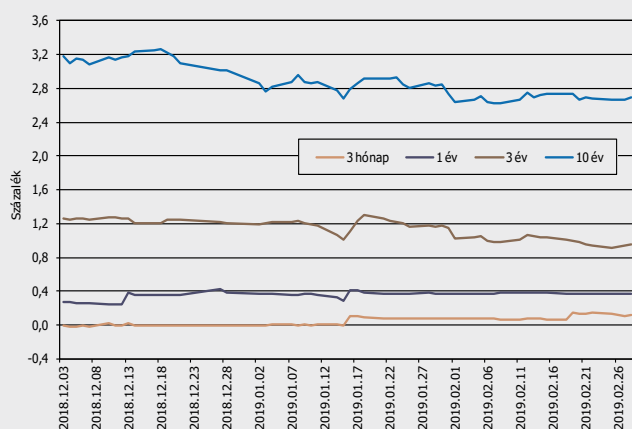
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

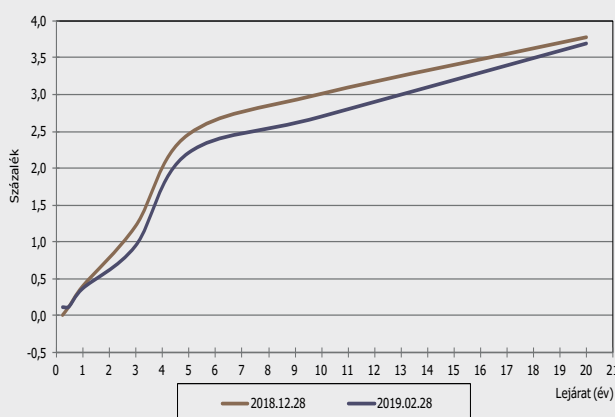
Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018. december	2019. január	2019. február
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	23 188,8	23 099,2
1.1. Hitelek	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 187,8	1 187,8
1.2. Állampapírok	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	22 001,0	21 911,4
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	21 961,8	21 872,3
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 035,1	13 331,9
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	1 382,9	1 209,3
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	7 543,9	7 331,0
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	190,5	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 373,9	5 344,1
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	781,0	782,3
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	781,0	782,3
2.1.2. Belföldi hitelek	335,4	274,4	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 592,8	4 561,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 915,5	3 877,1
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	677,3	684,6
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	28 562,7	28 443,3
Egyéb kötelezettség	117,30	311,20	756,00	742,70	274,20	167,4	168,9	179,9
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	28 731,6	28 623,2
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 457,2	14 580,4
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,7%	73,3%	71,8%	71,7%	69,7%			

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

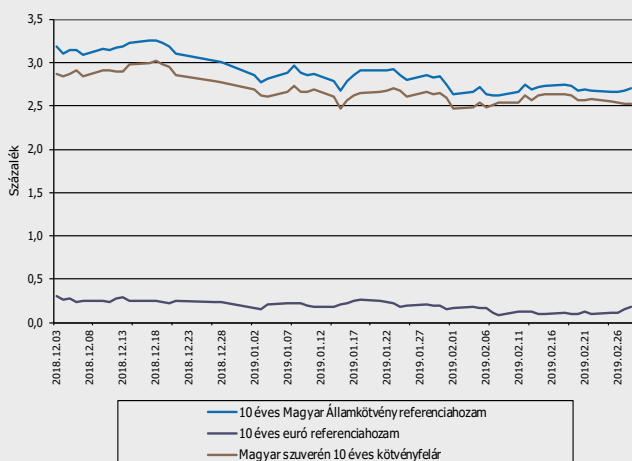
Referenciahozamok alakulása



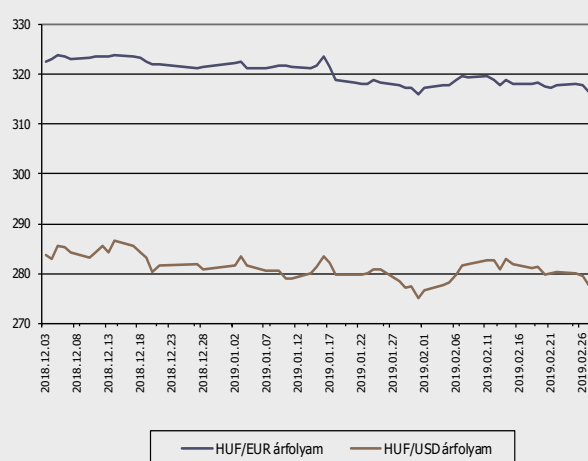
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



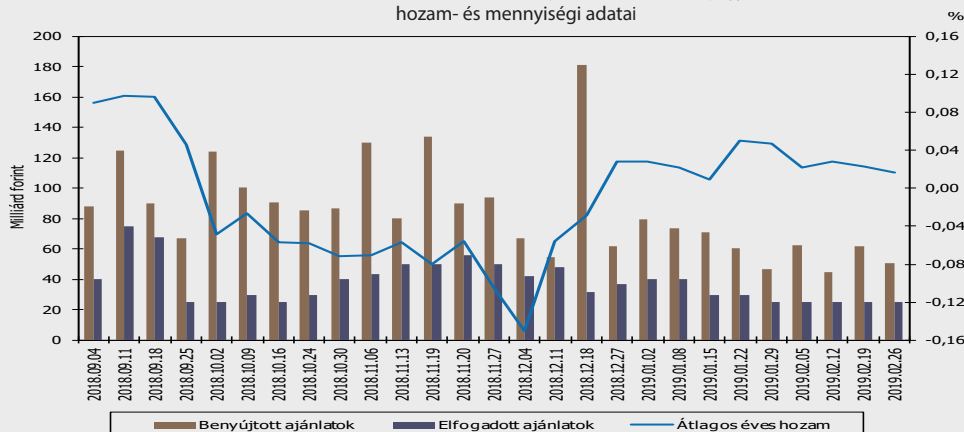
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

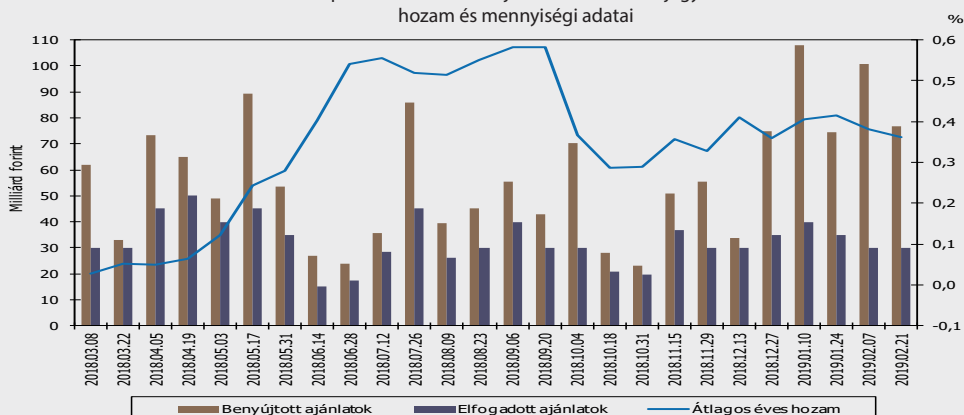
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D190515	D190522	D190529	D190605	D191231	D191231
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522453	HU0000522107	HU0000522461	HU0000522479	HU0000522420	HU0000522420
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	321	307
Aukció időpontja	2019.02.05	2019.02.12	2019.02.19	2019.02.26	2019.02.07	2019.02.21
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.02.13	2019.02.20	2019.02.27	2019.03.06	2019.02.13	2019.02.27
Lejárat időpontja	2019.05.15	2019.05.22	2019.05.29	2019.06.05	2019.12.31	2019.12.31
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,03	0,04	0,03	0,02	0,39	0,38
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,37	0,33
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,03	0,02	0,02	0,38	0,36
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,03	0,04	0,03	0,02	0,40	0,39
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,38	0,33
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,02	0,03	0,02	0,02	0,39	0,37
Átlagos eladási ár (%)	99,9946	99,9928	99,9943	99,9959	99,6608	99,6923
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	25 000,00	25 000,00	25 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	62 553,59	44 912,50	61 833,59	50 384,00	100 659,60	76 873,00
Elfogadott ajánlatok összege	25 000,00	24 999,96	24 999,98	25 000,00	29 999,94	29 999,94
Aukciós fedezettség	2,50	1,80	2,47	2,02	3,36	2,56
Benyújtott ajánlatok (db)	22	26	45	29	69	79
Elfogadott ajánlatok (db)	9	17	18	10	21	39
Piaci értékesítés* (m Ft)	25 000,00	24 999,96	24 999,98	25 000,00	29 999,94	29 999,94
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	7 500,00	7 500,04	7500,02	7500,00	30 000,06	0,06
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	32 500,00	32 500,00	32 500,00	32 500,00	60 000,00	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

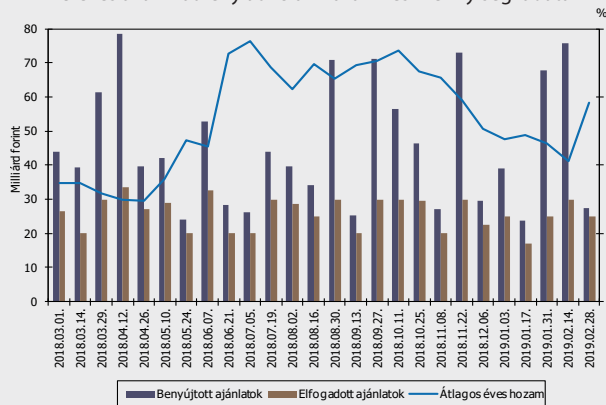


ÁLLAMPAPÍRPIAC

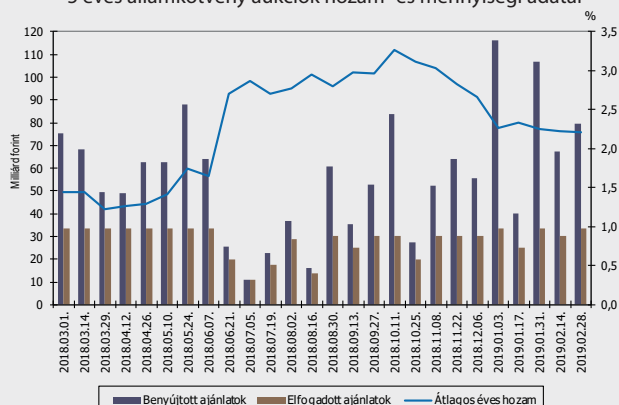
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/B	2021/C	2024/C	2030/A	2023/B	2022/C	2024/C	2030/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403456	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403696
Futamidő években	5	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat	0,14%	0,50%	2,50%	3,00%	0,14%	1,50%	2,50%	3,00%
Értékesítés	27. aukció	27. aukció	17. aukció	1. aukció	28. aukció	1. aukció	18. aukció	2. aukció
Aukció időpontja	2019.02.07	2019.02.14	2019.02.14	2019.02.14	2019.02.21	2019.02.28	2019.02.28	2019.02.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.02.13	2019.02.20	2019.02.20	2019.02.20	2019.02.27	2019.03.06	2019.03.06	2019.03.06
Lejárat időpontja	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2030.08.21	2023.07.26	2022.08.24	2024.10.24	2030.08.21
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,04	2,24	3,18	-	1,53	2,22	3,17
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,01	2,20	3,10	-	1,42	2,19	3,12
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,03	2,23	3,14	-	1,46	2,21	3,16
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,04	2,24	3,18	-	1,53	2,22	3,17
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,01	2,20	3,10	-	1,42	2,19	3,12
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,02	2,23	3,14	-	1,46	2,20	3,15
Maximális eladási ár (%)	98,0600	98,9131	101,5710	99,0604	98,2300	100,2710	101,6144	98,8722
Minimális eladási ár (%)	98,0100	98,8520	101,3577	98,3049	98,2000	99,9002	101,4554	98,4013
Átlagos eladási ár (%)	98,0200	98,8805	101,4144	98,7038	98,2200	100,1248	101,5248	98,5391
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	6 000,00	20 000,00	25 000,00	20 000,00	8 000,00	25 000,00	25 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	31 400,00	75 650,00	67 340,00	78 591,00	45 705,00	27 400,00	79 457,92	40 379,83
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	8 999,99	30 000,00	29 999,98	30 000,00	11 999,99	25 000,00	33 500,00	29 999,97
Aukciós fedezettség	3,49	2,52	2,24	2,62	3,81	1,10	2,37	1,35
Benyújtott ajánlatok (db)	40	54	62	71	53	43	75	53
Elfogadott ajánlatok (db)	16	18	36	34	16	42	32	37
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,01	0,03	0,06	0,40	0,02	0,22	0,07	0,14
Aukciós értékesítés (m Ft)	8 999,99	30 000,00	29 999,98	30 000,00	11 999,99	25 000,00	33 500,00	29 999,97
Nem kompetitív tender (m Ft)	3 279,99	5 440,00	9 477,40	9 191,60	4 045,00	0,00	12 869,00	6 413,32
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	12 279,98	35 440,00	39 477,38	39 191,60	16 044,99	25 000,00	46 369,00	36 413,29

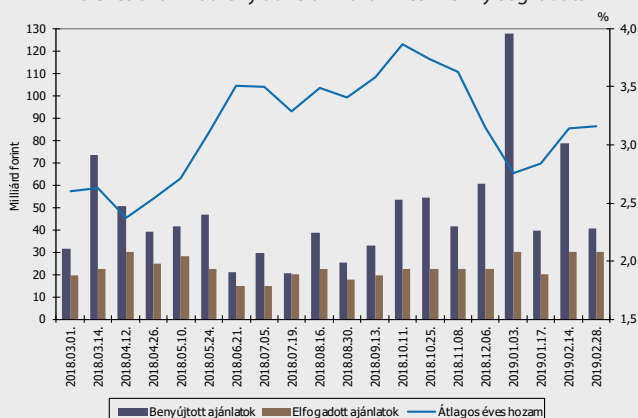
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



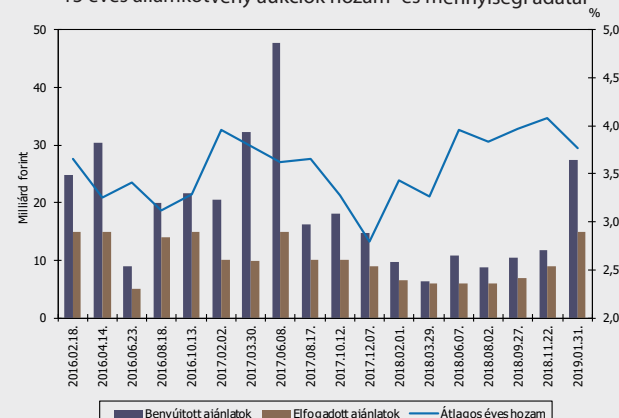
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

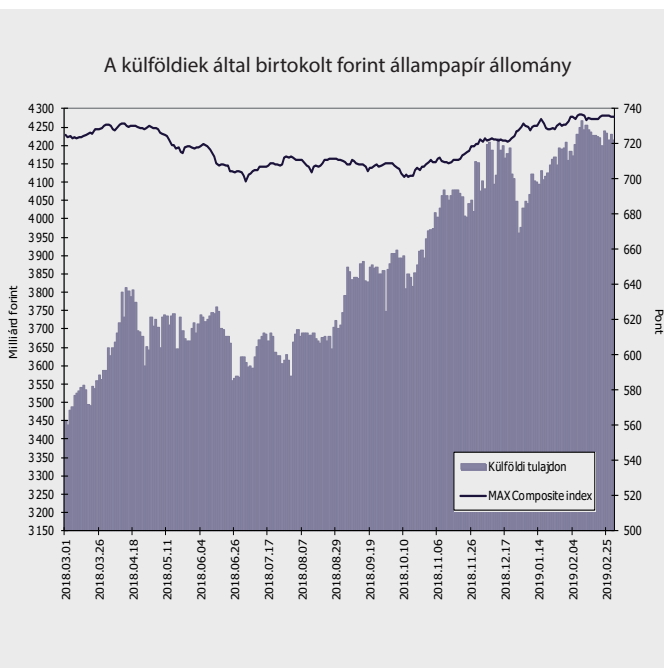
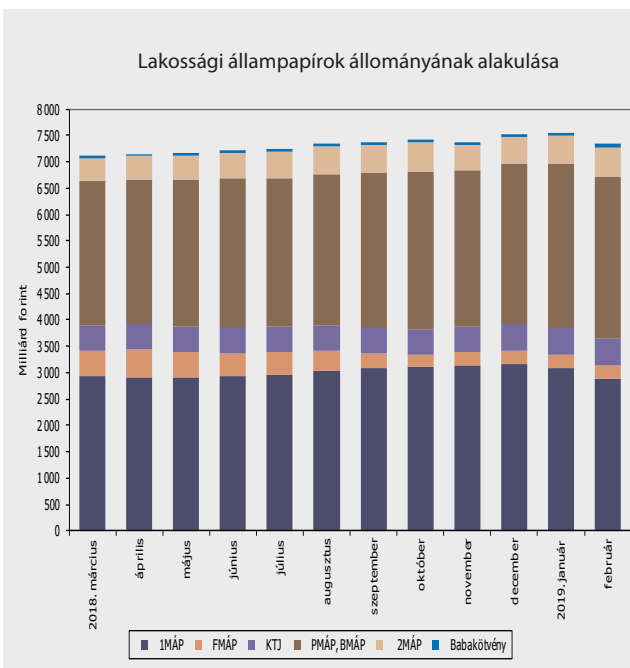
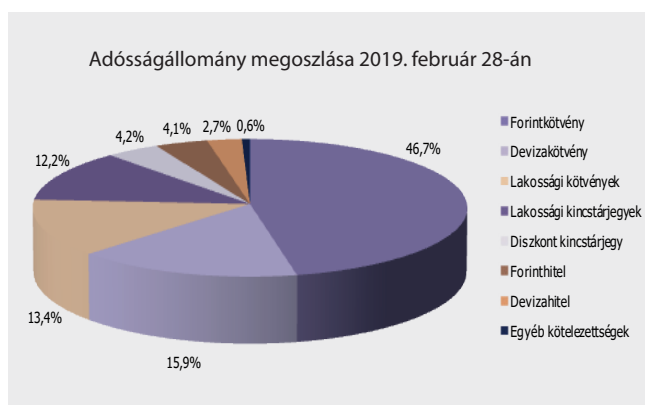
Államkötvény neve	2019/C	2020/B	2019/C	2020/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000402953	HU0000403092	HU0000402953
Névleges kamat (%)	2,00	3,50	2,00	3,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2019.02.13	2019.02.13	2019.02.27	2019.02.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.02.20	2019.02.20	2019.03.06	2019.03.06
Lejárat időpontja	2019.10.30	2020.06.24	2019.10.30	2020.06.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,22	0,32	0,00	0,25
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,23	0,34	0,00	0,29
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,23	0,34	0,00	0,29
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	6 119,94	21 053,69	2 043,47	17 440,24
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	4088,47	19 653,69	-	12 440,24

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2019/D	2019.02.25	2019.02.28	2019.05.28	2019.05.28	0,15%	0,04%
2024/I	2019.02.15	2019.02.21	2020.02.21	2020.02.21	4,50%	4,50%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2018 vége	2019 február	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 169,8	2 887,1	-282,7
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	253,8	249,7	-4,1
Kincstári takarékjegyek / KTJ	495,9	502,3	6,4
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/PMÁP, BMÁP	3 041,1	3 074,5	33,4
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	500,2	557,4	57,2
Babakötvény	54,8	60,0	5,2
Összesen	7 515,7	7 331,0	-184,7



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2019.02.28-án	775,5690	553,6240	735,1956	535,8433
Változása az előző hónap végéhez képest	2,4490	0,1984	2,0938	0,1113
Visszatekintő egyéves hozam (%)	1,64	0,32	1,31	0,06

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2019.02.28-án	746,4097	813,5596	596,0393	387,4051
Változása az előző hónap végéhez képest	3,7693	3,4775	3,0117	4,3585
Referencia hozam (%)	0,95	2,21	2,7	3,69
Visszatekintő egyéves hozam (%)	0,71	1,50	1,95	-0,47

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2019. február

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/A	2027.10.27	575,4
2026/D	2026.12.22	463,9
2022/B	2022.10.26	370,8
2024/C	2024.10.24	347,5
2021/C	2021.04.21	336,4
2023/A	2023.11.24	292,1
2025/B	2025.06.24	259,0
2024/B	2024.06.26	145,0
2020/A	2020.11.12	121,4
2022/A	2022.06.24	114,2

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2019.01.31	2019.02.28
2021/C	743,45	813,25
2024/C	431,56	516,29
2027/A	1 201,75	1 201,91
2038/A	41,16	58,61

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 201,91
2025/B	1 194,56
2022/B	1 131,03

