

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2018. március

2018. március végéig 1004,5 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1021,2 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 16,7 milliárd forintot tett ki. 2018. március végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2017		2018		Változás	
	záró	%	március	%	mrd Ft	%
Forint	20 689,4	77,4	21 710,6	78,5	1 021,2	4,9
Hitel	1 041,1	3,9	1 080,8	3,9	39,7	3,8
Államkötvény	11 806,3	44,1	12 339,1	44,6	532,8	4,5
Lakossági állampapír	6 802,9	25,4	7 107,5	25,7	304,7	4,5
Diszkont kincstárjegy	1 039,2	3,9	1 183,2	4,3	144,1	13,9
Deviza	5 782,5	21,6	5 810,5	21,0	27,9	0,5
Összesen	26 472,0	99,0	27 521,1	99,5	1 049,1	4,0
Egyéb kötelezettségek	274,2	1,0	129,5	0,5	-144,7	-52,8
Mindösszesen	26 746,2	100,0	27 650,6	100,0	904,4	3,4

A forintadósság 2018. március végéig 1021,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 532,8 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 144,1 milliárd forintot tett ki, míg a a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 304,7 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 39,7 milliárd forint volt.

A központi költségvetés devizaadóssága március végéig 27,9 milliárd forinttal növekedett. A japán yenben kibocsátott devizakötvény 71,3 milliárd forinttal növelte, a belföldi devizakötvény kibocsátás 4,2 milliárd forinttal emelte, míg a devizakötvény törlesztése 91,1 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése 1,4 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 44,7 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke március végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 144,7 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2017. december 29.	2018. február 28.	2018. március 29.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	-0,02	0,00	2
6 hónap	0,01	-0,02	-0,01	1
1 év	0,02	-0,02	0,03	5
3 év	0,51	0,87	0,81	-6
5 év	1,09	1,44	1,24	-20
10 év	2,02	2,58	2,39	-19
15 év	2,72	2,98	2,85	-13

A márciusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 1%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4486,0 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 75%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le márciusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2018. március folyamán 192,7 milliárd forinttal 3587,1 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,4%-át jelentette március végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2018. március 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

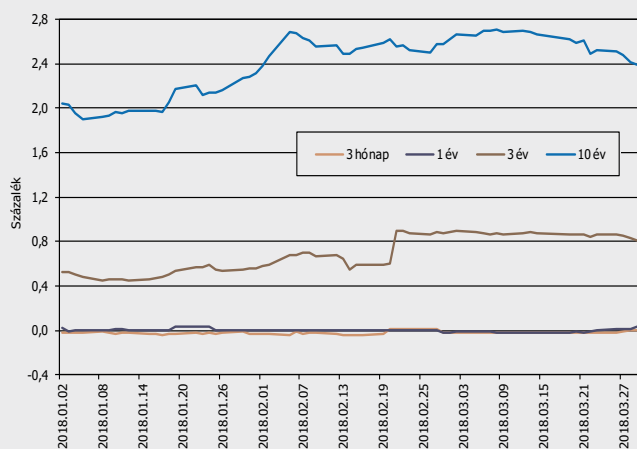
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

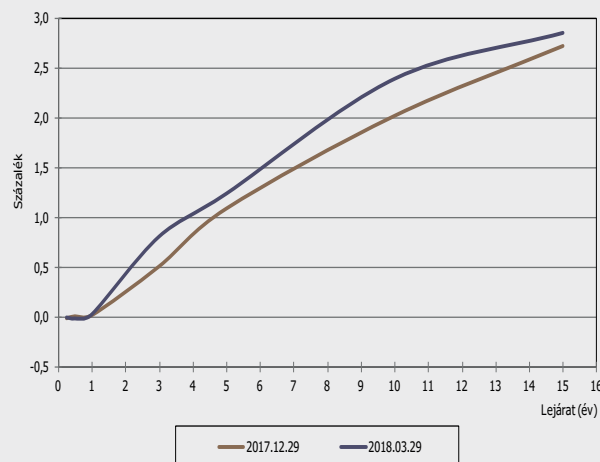
Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018. január	2018. február	2018. március
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	21 150,6	21 421,6	21 710,6
1.1. Hitelek	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 078,2	1 080,8	1 080,8
1.2. Állampapírok	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	20 072,4	20 340,8	20 629,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	20 033,2	20 301,7	20 590,7
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	11 965,5	12 182,9	12 299,9
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 060,2	1 007,7	1 183,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 007,6	7 111,1	7 107,5
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	5 796,5	5 771,2	5 810,5
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	930,4	941,5	934,9
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	930,4	941,5	934,9
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	4 866,1	4 829,7	4 875,6
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 156,0	4 119,0	4 167,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	710,0	710,7	708,1
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	26 947,1	27 192,8	27 521,1
Egyéb kötelezettség	117,30	311,20	756,00	742,70	274,20	143,4	132,9	129,5
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	27 090,5	27 325,7	27 650,6
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	13 064,9	13 229,8	13 522,3
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,7%	73,3%	72,0%	71,8%	70,0%			

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

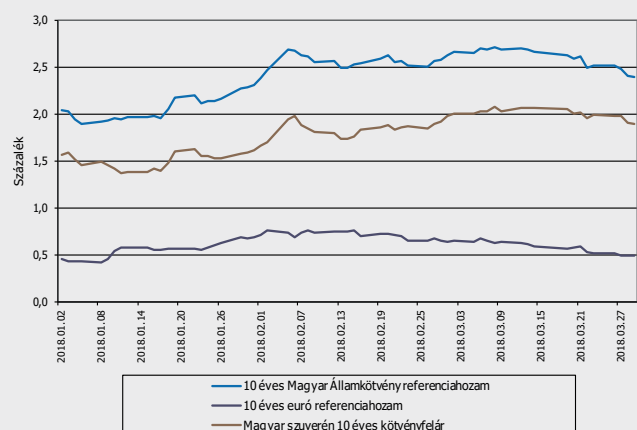
Referenciahozamok alakulása



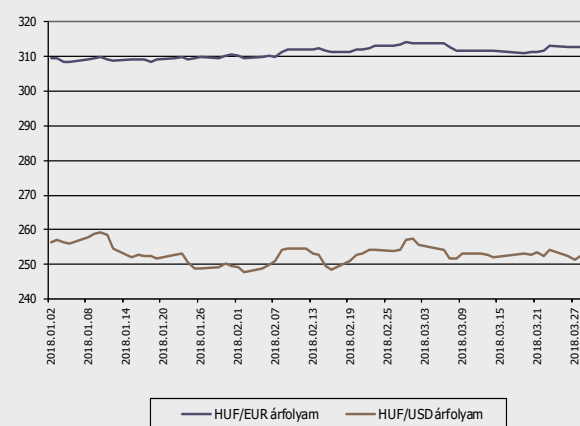
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



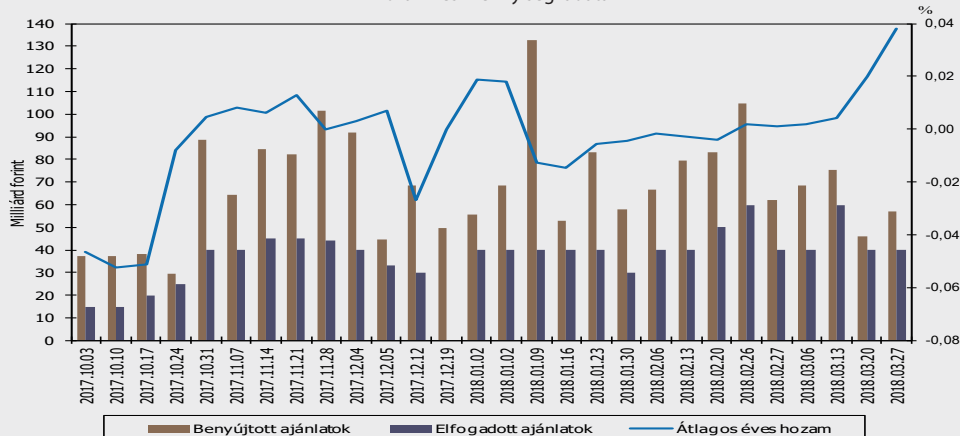
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

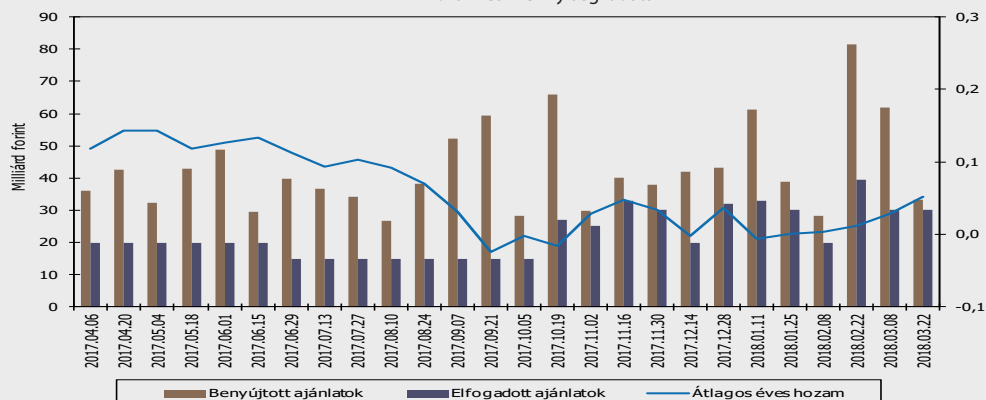
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D180613	D180620	D180627	D180704	D190227	D190227
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521976	HU0000521984	HU0000521992	HU0000522008	HU0000521950	HU0000521950
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2018.03.06	2018.03.13	2018.03.20	2018.03.27	2018.03.08	2018.03.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.03.14	2018.03.21	2018.03.28	2018.04.04	2018.03.14	2018.03.28
Lejárat időpontja	2018.06.13	2018.06.20	2018.06.27	2018.07.04	2019.02.27	2019.02.27
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,01	0,04	0,05	0,05	0,07
Minimális éves hozam - ISMA (%)	-0,01	0,00	0,00	0,02	0,01	0,03
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,00	0,00	0,02	0,04	0,03	0,05
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,01	0,01	0,04	0,05	0,05	0,07
Minimális éves hozam - EHM (%)	-0,01	0,00	0,00	0,02	0,01	0,03
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,00	0,00	0,02	0,04	0,03	0,05
Átlagos eladási ár (%)	99,9995	99,9989	99,9949	99,9904	99,9728	99,9519
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	68 401,50	75 375,00	45 950,00	56 883,00	61 986,10	33 125,00
Elfogadott ajánlatok összege	40 000,00	59 999,98	40 000,00	39 999,92	30 000,00	29 999,99
Aukciós fedezettség	1,71	1,26	1,15	1,42	2,07	1,10
Benyújtott ajánlatok (db)	41	21	37	48	48	31
Elfogadott ajánlatok (db)	23	16	36	34	43	27
Piaci értékesítés* (m Ft)	40 000,00	59 999,98	40 000,00	39 999,92	30 000,00	29 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	12 000,00	18 000,02	8 000,00	10 000,08	30 000,00	30 000,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	52 000,00	78 000,00	48 000,00	50 000,00	60 000,00	60 000,00

* 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

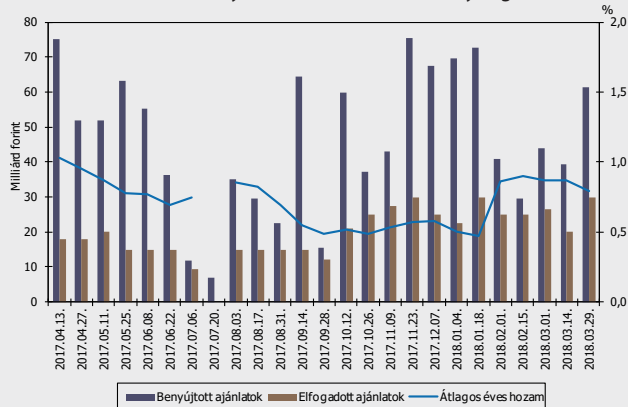


ÁLLAMPAPÍRPIAC

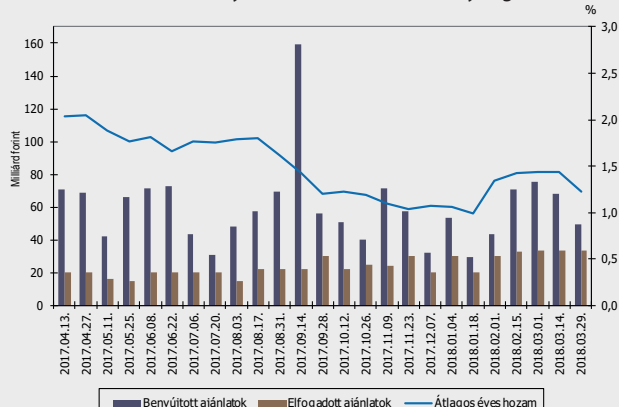
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/C	2022/B	2027/A	2023/B	2021/C	2022/B	2027/A	2023/B	2021/C	2022/B	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403464	HU0000403266	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403266	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403266	HU0000403555
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10	5	3	5	15
Névleges kamat	0,50%	1,75%	3,00%	0,03%	0,50%	1,75%	3,00%	0,03%	0,50%	1,75%	3,00%
Értékesítés	3. aukció	30. aukció	43. aukció	5. aukció	4. aukció	31. aukció	44. aukció	6. aukció	5. aukció	32. aukció	2. aukció
Aukció időpontja	2018.03.01	2018.03.01	2018.03.01	2018.03.08	2018.03.14	2018.03.14	2018.03.14	2018.03.22	2018.03.29	2018.03.29	2018.03.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.03.07	2018.03.07	2018.03.07	2018.03.14	2018.03.21	2018.03.21	2018.03.21	2018.03.28	2018.04.04	2018.04.04	2018.04.04
Lejárat időpontja	2021.04.21	2022.10.26	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2022.10.26	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2022.10.26	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,88	1,45	2,62	-	0,89	1,44	2,64	-	0,80	1,24	3,28
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,86	1,42	2,57	-	0,86	1,43	2,62	-	0,78	1,21	3,22
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,87	1,44	2,60	-	0,87	1,44	2,63	-	0,79	1,22	3,26
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,88	1,45	2,62	-	0,89	1,44	2,64	-	0,80	1,24	3,28
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,86	1,42	2,57	-	0,86	1,43	2,62	-	0,78	1,21	3,22
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,87	1,43	2,60	-	0,87	1,44	2,63	-	0,79	1,22	3,26
Maximális eladási ár (%)	98,8961	101,4699	103,6238	98,3300	98,9081	101,4144	103,1803	98,3300	99,1620	102,3900	96,7297
Minimális eladási ár (%)	98,8300	101,3434	103,1919	98,3000	98,8177	101,3681	103,0098	98,2200	99,0999	102,2461	95,8593
Átlagos eladási ár (%)	98,8589	101,3976	103,3784	98,3100	98,8642	101,3790	103,0580	98,2600	99,1274	102,3170	96,1702
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	25 000,00	15 000,00	8 000,00	20 000,00	25 000,00	15 000,00	8 000,00	20 000,00	25 000,00	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	44 000,00	75 500,00	31 521,70	24 670,00	39 191,20	68 100,00	73 500,00	27 295,00	61 250,00	49 600,00	6 450,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	26 500,00	33 500,00	19 499,98	11 999,98	19 999,98	33 500,00	22 500,00	11 999,98	29 999,99	33 500,00	6 000,00
Aukciós fedezettség	1,66	2,25	1,62	2,06	1,96	2,03	3,27	2,27	2,04	1,48	1,08
Benyújtott ajánlatok (db)	25	41	44	35	36	50	41	46	41	32	21
Elfogadott ajánlatok (db)	16	20	37	15	21	21	13	24	22	19	17
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,05	0,19	0,01	0,05	0,01	0,05	0,04	0,03	0,07	0,31
Aukciós értékesítés (m Ft)	26 500,00	33 500,00	19 499,98	11 999,98	19 999,98	33 500,00	22 500,00	11 999,98	29 999,99	33 500,00	6 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	5 120,00	5 340,00	1 600,00	1 999,99	2 392,72	12 680,00	8 520,00	3 774,60	4 800,00	7 680,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	31 620,00	38 840,00	21 099,98	13 999,97	22 392,70	46 180,00	31 020,00	15 774,58	34 799,99	41 180,00	6 000,00

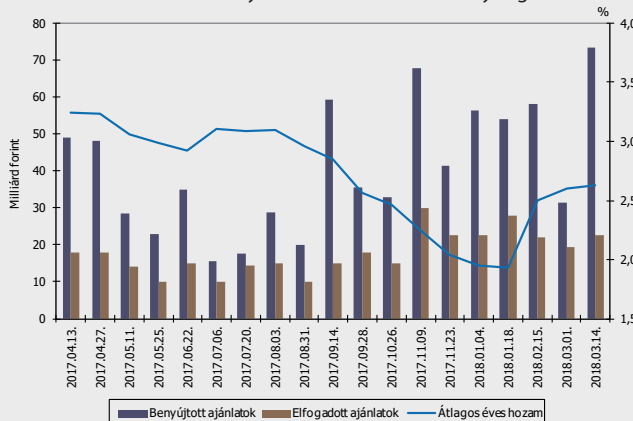
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



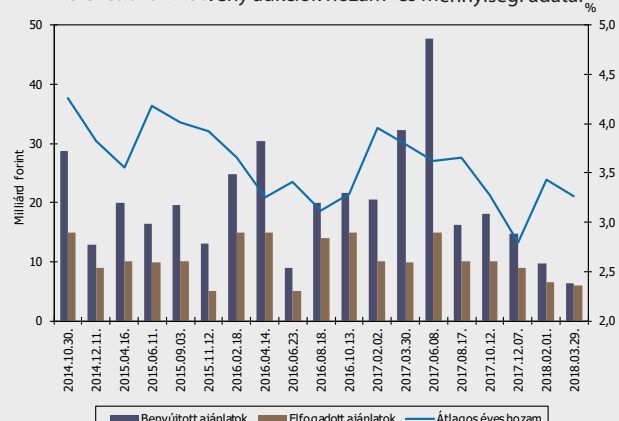
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



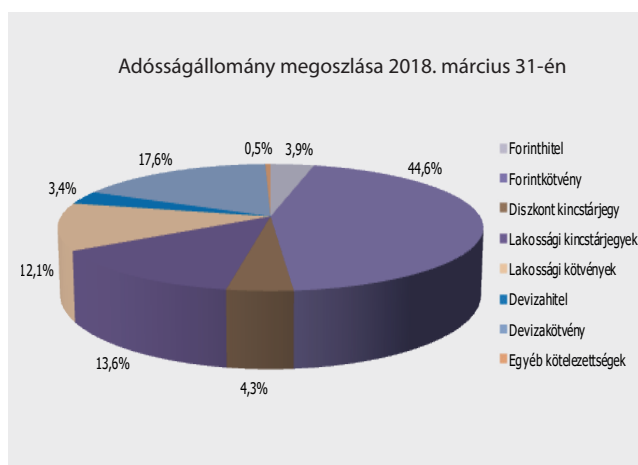
ÁLLAMPAPÍRPIAC

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

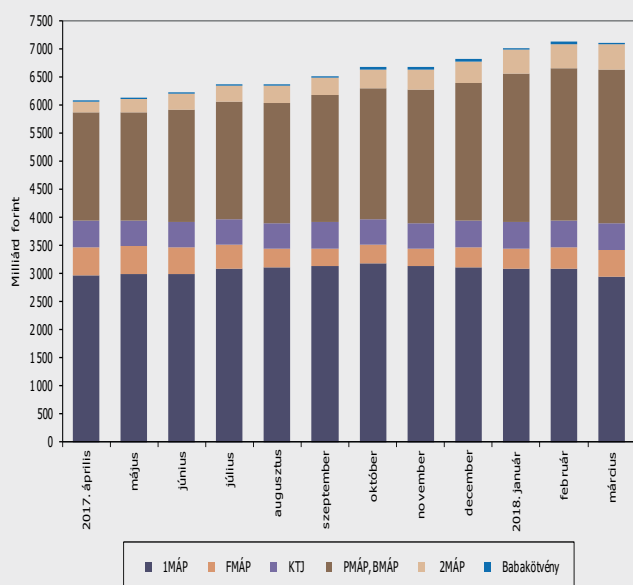
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2021/A	2018.03.20	2018.03.23	2018.06.23	2018.06.25	0,03%	0,01%
2023/I	2018.03.14	2018.03.22	2019.03.22	2019.03.22	3,90%	3,90%
2028/N	2018.03.19	2018.03.22	2019.03.22	2019.03.22	3,01%	3,05%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

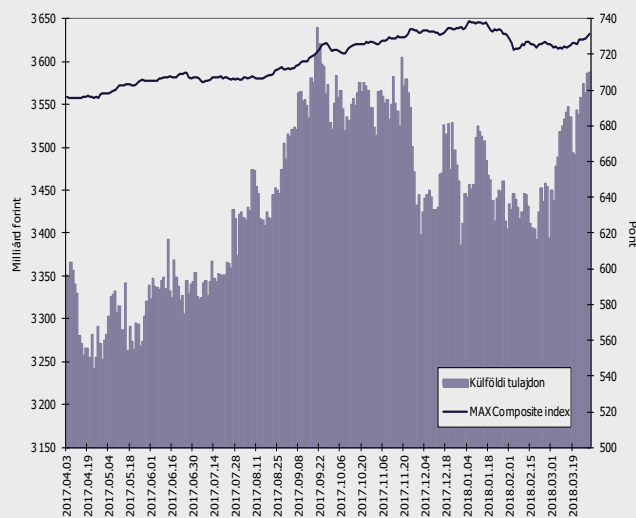
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2017 vége	2018 március	mrd Ft
Egy éves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 109,7	2 925,0	-184,8
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	351,8	488,0	136,2
Kincstári takarékpapírok / KTJ	468,7	472,0	3,3
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	2 457,5	2 733,7	276,2
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	376,8	446,4	69,5
Babakötvény	38,2	42,3	4,1
Összesen	6 802,9	7 107,5	304,7



Lakossági állampapírok állományának alakulása



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2018.03.29-én	769,2630	551,7674	731,2131	535,4926
Változása az előző hónap végéhez képest	6,1815	-0,1079	5,5485	-0,0222
Visszatekintő egyéves hozam (%)	5,90	0,11	5,42	0,09

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2018.03.29-én	743,0976	809,5798	595,1702	395,7843
Változása az előző hónap végéhez képest	1,9185	8,0282	10,5248	6,5320
Referencia hozam (%)	0,81	1,24	2,39	2,85
Visszatekintő egyéves hozam (%)	2,99	6,48	10,94	14,16

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2018. március

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/B	2025.06.24	491,1
2027/A	2027.10.27	418,6
2018/B	2018.04.25	325,4
2022/B	2022.10.26	314,6
2020/C	2020.09.23	258,6
2022/A	2022.06.24	186,8
2026/D	2026.12.22	175,8
2021/C	2021.04.21	143,6
2023/A	2023.11.24	109,4
2028/A	2028.10.22	94,0

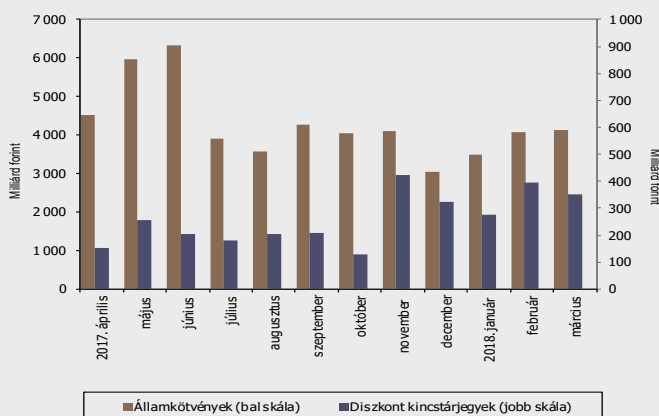
A 2018. március végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2018.02.28	2018.03.31
2021/C	59,38	113,72
2022/B	764,90	850,22
2027/A	732,94	785,06
2031/A	201,45	201,44

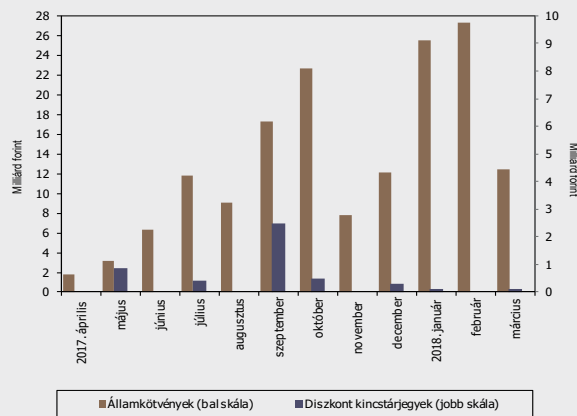
A 2018. március végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 197,42
2023/A	998,46
2022/A	972,11

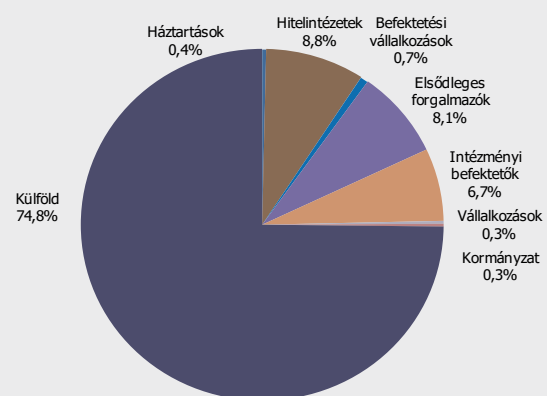
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

