

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2018. szeptember

2018. szeptember végéig 1453,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2054,5 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 601,6 milliárd forintot tett ki. 2018. szeptember végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2017		2018		Változás	
	záró	%	szeptember	%	mrd Ft	%
Forint	20 689,4	77,4	22 743,9	80,0	2 054,5	9,9
Hitel	1 041,1	3,9	1 118,0	3,9	76,9	7,4
Államkötvény	11 806,3	44,1	12 783,2	45,0	976,9	8,3
Lakossági állampapír	6 802,9	25,4	7 368,3	25,9	565,4	8,3
Diszkont kincstárjegy	1 039,2	3,9	1 474,4	5,2	435,3	41,9
Deviza	5 782,5	21,6	5 430,1	19,1	-352,5	-6,1
Összesen	26 472,0	99,0	28 174,0	99,1	1 702,1	6,4
Egyéb kötelezettségek	274,2	1,0	244,1	0,9	-30,2	-11,0
Mindösszesen	26 746,2	100,0	28 418,1	100,0	1 671,9	6,3

A forintadósság 2018. szeptember végéig 2054,5 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 976,9 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 435,3 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 565,4 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 76,9 milliárd forinttal emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága szeptember végéig 352,5 milliárd forinttal csökkent. A japán yenben kibocsátott devizakötvény 71,3 milliárd forinttal növelte, a belföldi devizakötvény kibocsátás 25,2 milliárd forinttal emelte, míg a devizakötvény törlesztése 547,9 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése 148,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 249,1 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke szeptember végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 30,2 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2017. december 29.	2018. augusztus 31.	2018. szeptember 28.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	0,13	0,12	-1
6 hónap	0,01	0,33	0,13	-20
1 év	0,02	0,53	0,40	-13
3 év	0,51	1,65	1,75	10
5 év	1,09	2,84	2,97	13
10 év	2,02	3,46	3,54	8
15 év	2,72	3,88	3,95	7

A szeptemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 4%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4229,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 67%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le szeptemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2018. szeptember folyamán 39,4 milliárd forinttal 3749,1 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,3%-át jelentette szeptember végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

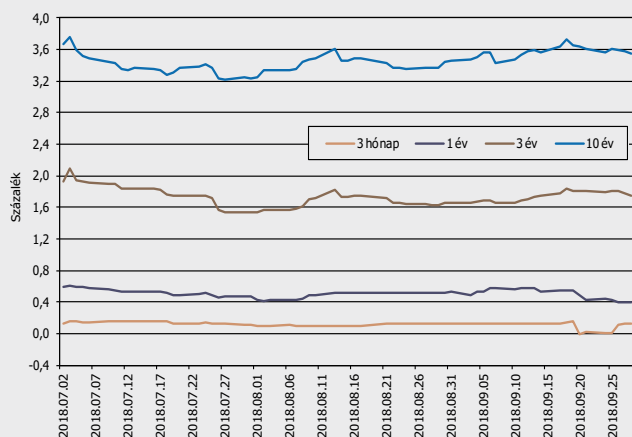
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

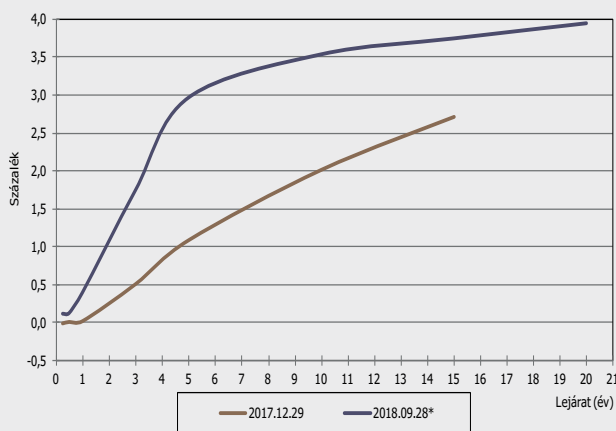
Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018. július	2018. augusztus	2018. szeptember
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 314,2	22 723,9	22 743,9
1.1. Hitelek	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 118,0	1 118,0	1 118,0
1.2. Állampapírok	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 196,1	21 605,9	21 625,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 157,0	21 566,7	21 586,7
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 423,3	12 588,4	12 744,0
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 500,7	1 634,6	1 474,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 232,9	7 343,7	7 368,3
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	5 482,9	5 571,6	5 430,1
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	887,2	901,4	820,2
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	887,2	901,4	820,2
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	4 595,7	4 670,1	4 609,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	3 870,5	3 932,4	3 900,2
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	725,2	737,8	709,7
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	27 797,1	28 295,4	28 174,0
Egyéb kötelezettség	117,30	311,20	756,00	742,70	274,20	275,8	296,6	244,1
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 072,9	28 592,1	28 418,1
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	13 963,2	14 262,2	14 257,6
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

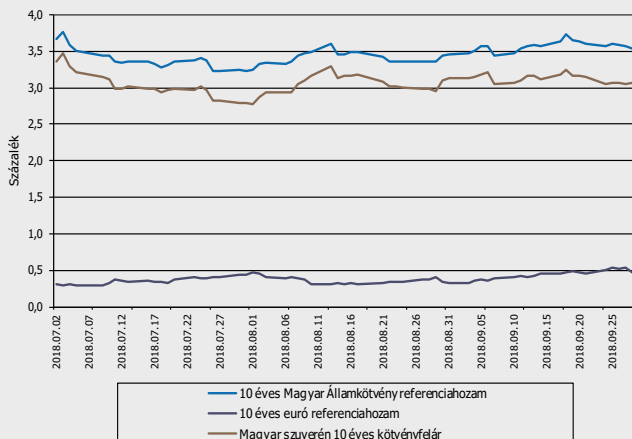


Referenciahozam-görbe

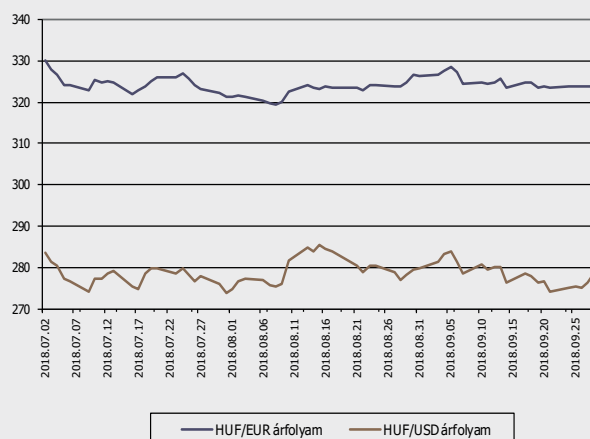


*2018.04.04-től 15 év helyett 20 év a referencia kötvény futamideje

10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



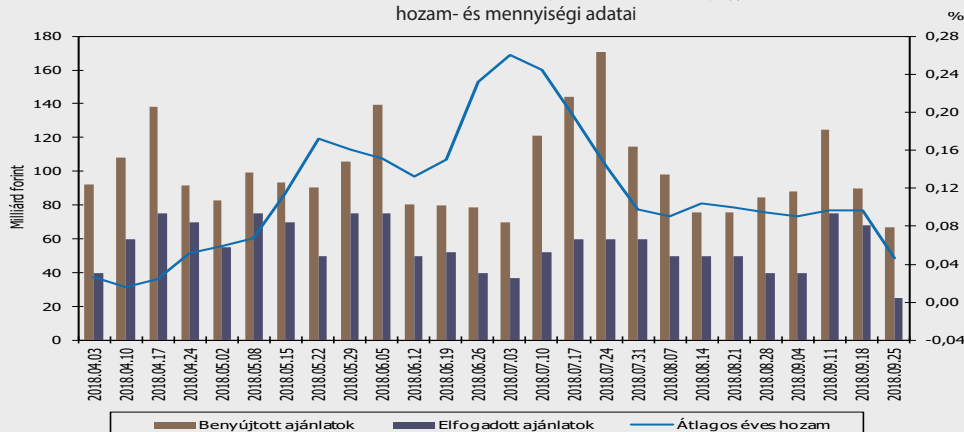
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

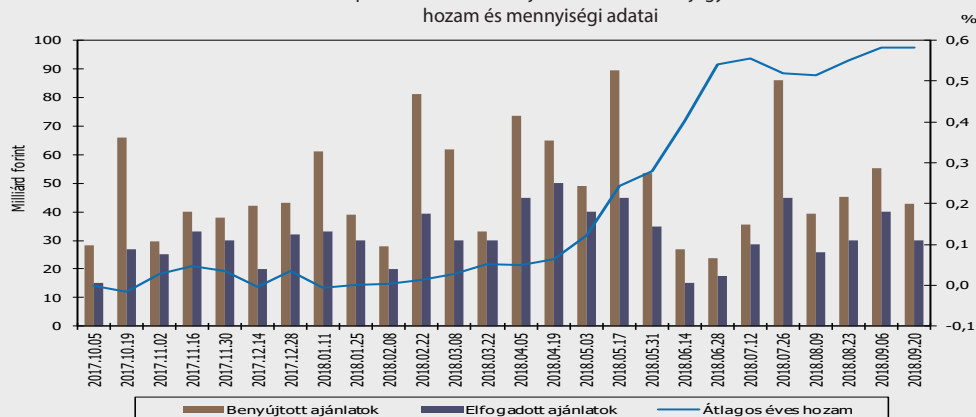
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D181212	D181219	D181227	D190102	D190731	D190925
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522230	HU0000522248	HU0000521893	HU0000522263	HU0000522180	HU0000522255
Futamidő (napokban)	91	91	92	91	322	364
Aukció időpontja	2018.09.04	2018.09.11	2018.09.18	2018.09.25	2018.09.06	2018.09.20
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.09.12	2018.09.19	2018.09.26	2018.10.03	2018.09.12	2018.09.26
Lejárat időpontja	2018.12.12	2018.12.19	2018.12.27	2019.01.02	2019.07.31	2019.09.25
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,10	0,10	0,11	0,05	0,60	0,60
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,07	0,08	0,08	0,04	0,52	0,50
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,09	0,10	0,10	0,05	0,58	0,58
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,10	0,10	0,11	0,05	0,61	0,61
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,07	0,08	0,08	0,04	0,53	0,51
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,09	0,10	0,10	0,05	0,59	0,59
Átlagos eladási ár (%)	99,9772	99,9755	99,9753	99,9883	99,4827	99,4149
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	50 000,00	50 000,00	25 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	88 040,00	124 600,00	89 884,00	67 140,00	55 375,00	42 714,02
Elfogadott ajánlatok összege	39 999,96	74 999,96	67 999,99	25 000,00	39 999,99	29 999,95
Aukciós fedezettség	2,20	1,66	1,32	2,69	1,38	1,42
Benyújtott ajánlatok (db)	48	45	38	33	71	74
Elfogadott ajánlatok (db)	27	25	26	16	48	31
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,96	74 999,96	67 999,99	25 000,00	39 999,99	29 999,95
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	12 000,04	7 500,04	13 600,01	7 500,00	0,01	30 000,05
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	52 000,00	82 500,00	81 600,00	32 500,00	40 000,00	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

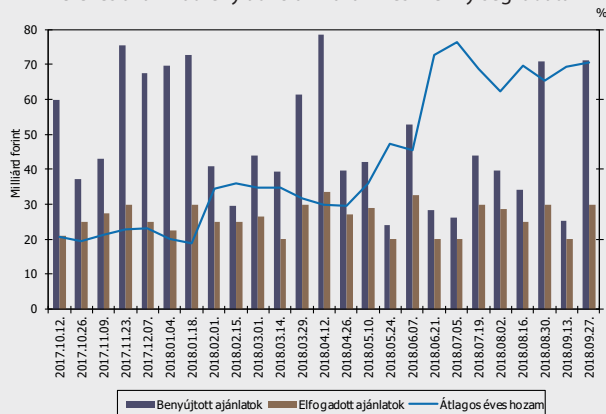


ÁLLAMPAPÍRPIAC

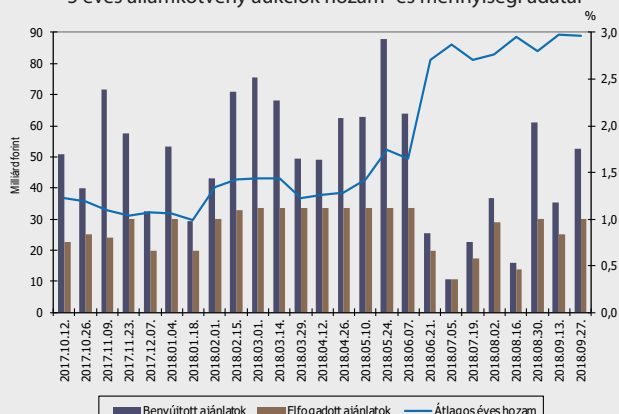
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/B	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B	2021/C	2024/C	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403555
Futamidő években	5	3	5	10	5	3	5	15
Névleges kamat	0,25%	0,50%	2,50%	3,00%	0,25%	0,50%	2,50%	3,00%
Értékesítés	17. aukció	17. aukció	7. aukció	54. aukció	18. aukció	18. aukció	8. aukció	5. aukció
Aukció időpontja	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	2018.09.12	2018.09.19	2018.09.19	2018.09.19	2018.09.26	2018.10.03	2018.10.03	2018.10.03
Lejárat időpontja	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	-	1,74	3,00	3,59	-	1,77	2,98	3,99
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,70	2,94	3,56	-	1,74	2,91	3,94
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,73	2,98	3,58	-	1,76	2,96	3,97
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,74	3,00	3,59	-	1,77	2,98	3,99
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,70	2,94	3,56	-	1,74	2,91	3,94
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,72	2,97	3,57	-	1,76	2,96	3,97
Maximális eladási ár (%)	97,5800	96,9867	97,5601	95,7055	97,6100	96,9350	97,7354	87,1221
Minimális eladási ár (%)	97,5400	96,8884	97,2346	95,4812	97,5600	96,8620	97,3573	86,4996
Átlagos eladási ár (%)	97,5500	96,9228	97,3609	95,5798	97,5700	96,8806	97,4760	86,7240
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	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)	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)	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	2,36	1,26	1,41	1,69	1,57	2,37	1,76	1,49
Benyújtott ajánlatok (db)	35	27	53	51	29	50	64	29
Elfogadott ajánlatok (db)	18	24	45	32	16	23	40	22
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,01	0,03	0,13	0,10	0,01	0,02	0,12	0,22
Aukciós értékesítés (m Ft)	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 (m Ft)	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)	9 439,98	20 799,99	28 261,76	25 819,04	9 497,82	41 199,96	31 619,53	7 000,00

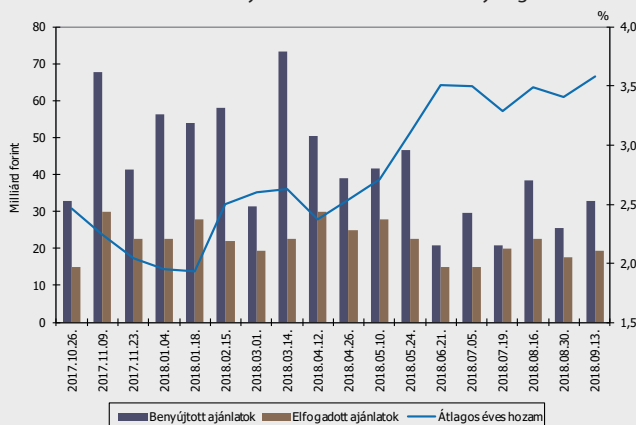
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



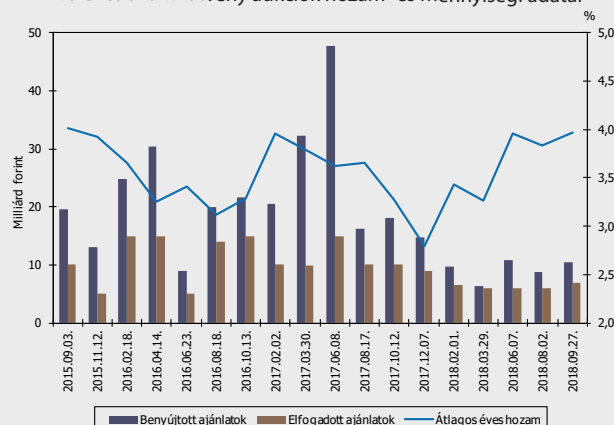
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2019/A	2019/B	2019/A	2019/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402433	HU0000402649	HU0000402433	HU0000402649
Névleges kamat (%)	6,50	0,08	6,50	0,08
Visszavásárlási aukció időpontja	2018.09.12	2018.09.12	2018.09.26	2018.09.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.09.19	2018.09.19	2018.10.03	2018.10.03
Lejárat időpontja	2019.06.24	2019.05.20	2019.06.24	2019.05.20
Elfogadott minimális hozam (%)	0,31	99,97	0,17	100,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,31	99,97	0,18	99,99
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,31	-	0,18	-
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	42 162,76	63 359,44	6 390,90	52 634,54
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	30 141,89	10 649,44	5 976,40	39 634,54

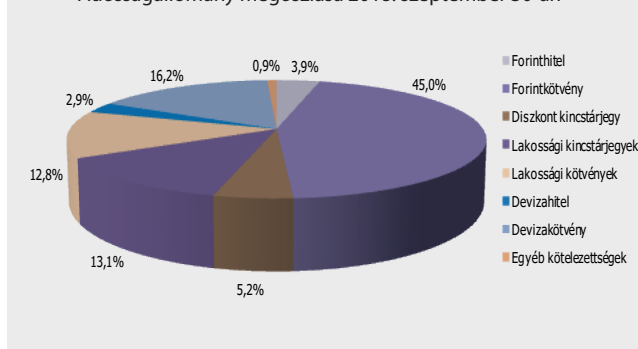
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
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%

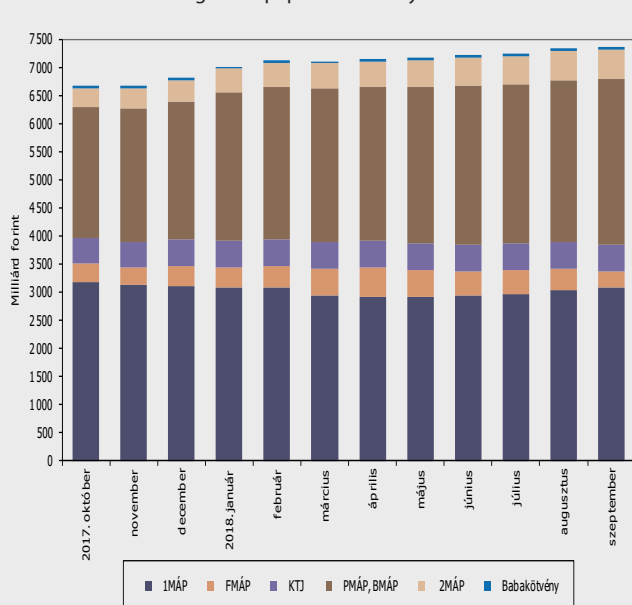
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2017 vége	2018 szeptember	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 109,7	3 077,6	-32,1
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	351,8	286,1	-65,7
Kincstári takarékpapírok / KTJ	468,7	485,3	16,6
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	2 457,5	2 932,9	475,4
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	376,8	537,7	160,9
Babakötvény	38,2	48,6	10,4
Összesen	6 802,9	7 368,2	565,4

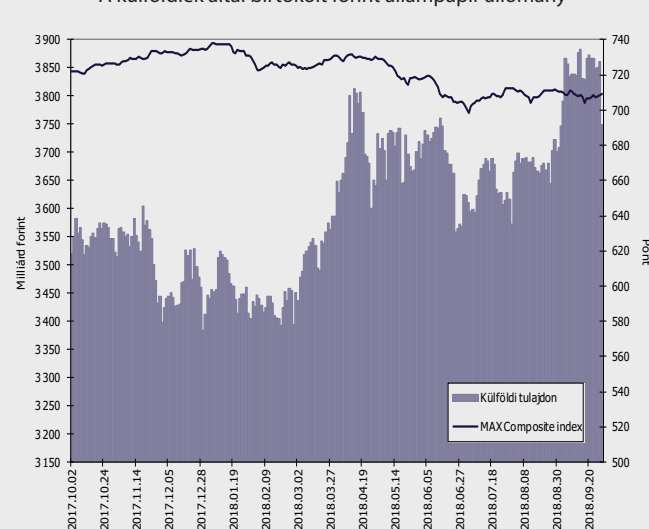
Adósságállomány megoszlása 2018. szeptember 30-án



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 2018.09.28-án	744,8277	552,6675	709,2330	535,9929
Változása az előző hónap végéhez képest	-1,9369	0,8207	-1,4722	0,3525
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-2,01%	0,17%	-1,93%	0,10%

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2018.09.28-án	728,7368	772,9903	551,5921	367,1158
Változása az előző hónap végéhez képest	-0,9006	-3,8800	-1,8996	-2,5611
Referencia hozam (%)	1,75	2,97	3,54	3,95
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-1,71	-4,02	-4,68	-2,03

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2018. szeptember

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/A	2027.10.27	303,1
2023/A	2023.11.24	243,2
2025/B	2025.06.24	241,6
2026/D	2026.12.22	219,7
2019/A	2019.06.24	208,5
2022/B	2022.10.26	206,1
2021/C	2021.04.21	161,0
2021/B	2021.10.27	139,2
2024/C	2024.10.24	122,8
2020/C	2020.09.23	119,2

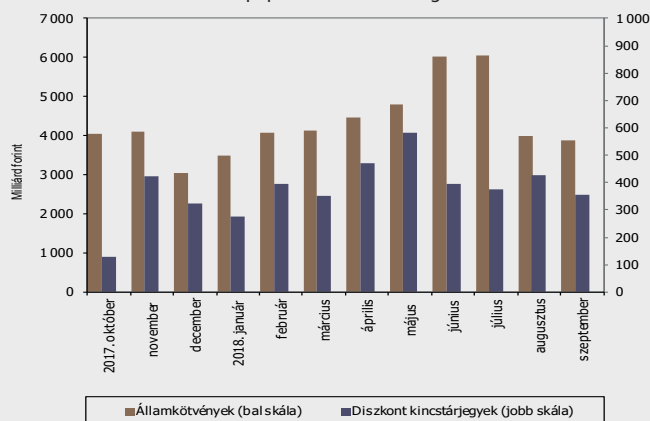
A 2018. szeptember végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2018.08.31	2018.09.30
2021/C	452,01	507,64
2024/C	94,79	155,13
2027/A	999,61	1 046,46
2038/A	24,95	24,97

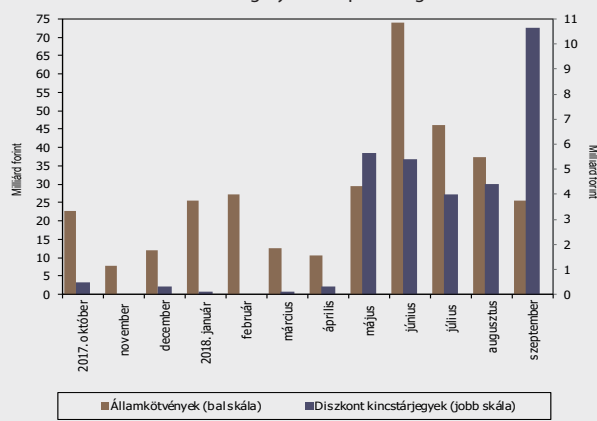
A 2018. szeptember végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 194,69
2022/B	1 099,79
2027/A	1 046,46

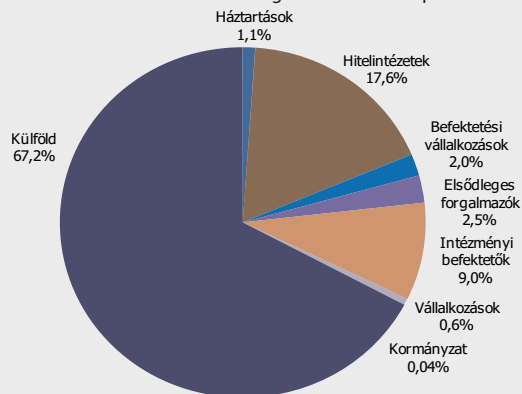
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

