

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2016. január

2016. január végéig 450,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 441,9 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 8,7 milliárd forintot tett ki. 2016. január végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

(milliárd Ft)	2015		2016		Változás	
	záró	%	január	%	mrd Ft	%
Forint	16 207,9	65,6%	16 649,8	66,1%	441,9	2,7%
Hitel	694,1	2,8%	736,6	2,9%	42,5	6,1%
Államkötvény	11 094,9	44,9%	11 001,9	43,7%	-93,0	-0,8%
Lakossági állampapír	3 517,4	14,2%	3 707,0	14,7%	189,6	5,4%
Diszkont kincstárjegy	901,6	3,7%	1 204,2	4,8%	302,7	33,6%
Deviza	7 735,8	31,3%	7 727,1	30,7%	-8,7	-0,1%
Összesen	23 943,7	96,9%	24 376,9	96,8%	433,2	1,8%
Egyéb kötelezettségek	756,0	3,1%	803,4	3,2%	47,4	6,3%
Mindösszesen	24 699,7	100,0%	25 180,3	100,0%	480,6	1,9%

A forintadósság 2016. január végéig 441,9 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 84,0 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománycsökkenése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 302,7 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 189,6 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 9,0 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 42,5 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 8,7 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 9,4 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 0,7 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 17,4 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke január végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 47,4 milliárd forinttal nőtt.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2015. november 30.	2015. december 30.	2016. január 29.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,79	0,80	0,93	13
6 hónap	0,80	0,87	0,95	8
1 év	0,95	0,93	0,96	3
3 év	1,91	2,11	1,93	-18
5 év	2,47	2,55	2,44	-11
10 év	3,29	3,33	3,48	15
15 év	3,87	3,88	3,71	-17

A januári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 5%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 3458,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 79%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le januárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2016. január folyamán 61,8 milliárd forinttal 3834,3 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 24,1%-át jelentette január végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2016. január 31-én: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

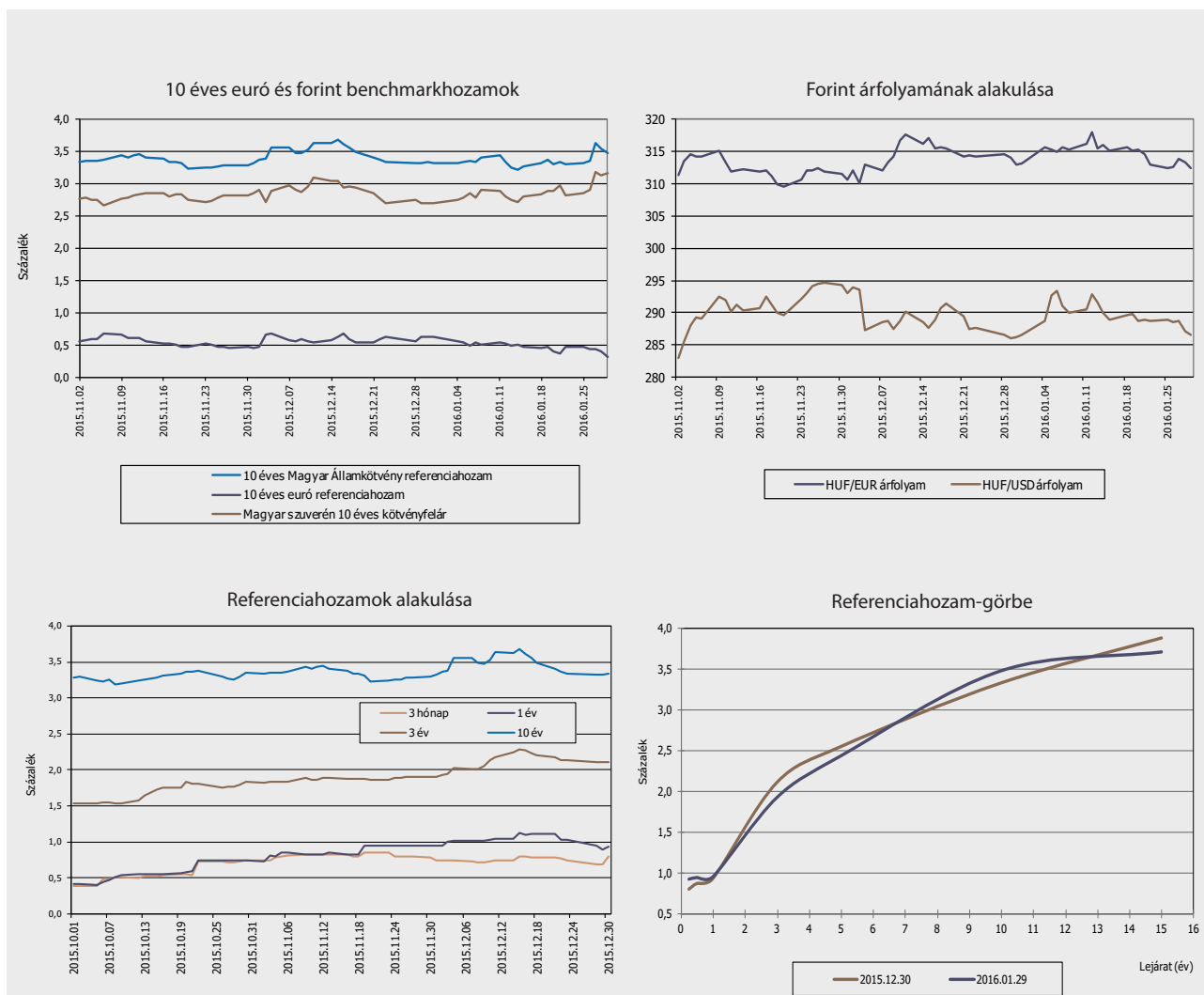
ÁLLAMPAPÍRPIAC

A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014	2015. november	2015. december	2016. január
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 372,2	16 207,9	16 649,8
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	697,1	694,1	736,6
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 675,1	15 513,8	15 913,2
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 536,6	15 462,3	15 870,7
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	10 965,4	11 043,4	10 959,4
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	1 234,9	901,6	1 204,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 336,3	3 517,4	3 707,0
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	138,5	51,5	42,5
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	8 219,2	7 735,8	7 727,1
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 719,7	1 696,8	1 692,3
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 636,3	1 614,2	1 610,0
2.1.2. Belföldi hitelek	3 526,9	0,0	83,5	335,4	274,4	83,3	82,6	82,3
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 499,5	6 039,0	6 034,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 385,1	5 198,9	5 187,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	1 114,4	840,1	847,5
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	24 591,4	23 943,7	24 376,9
Egyéb kötelezettség	220,01	422,89	351,10	117,30	311,20	913,70	756,00	803,40
MINDÖSSZESEN	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	25 505,1	24 699,7	25 180,3
Piacépes 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	12 338,8	11 996,5	12 206,1
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,4%	74,7%	72,6%	73,7%	74,9%			

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



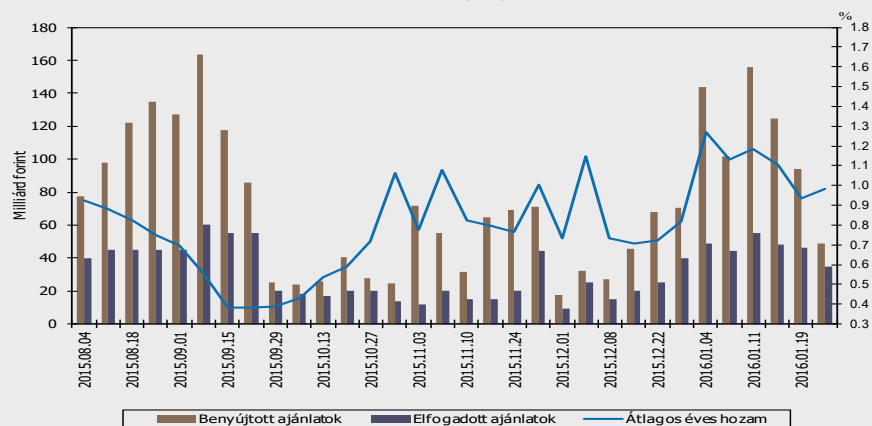
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

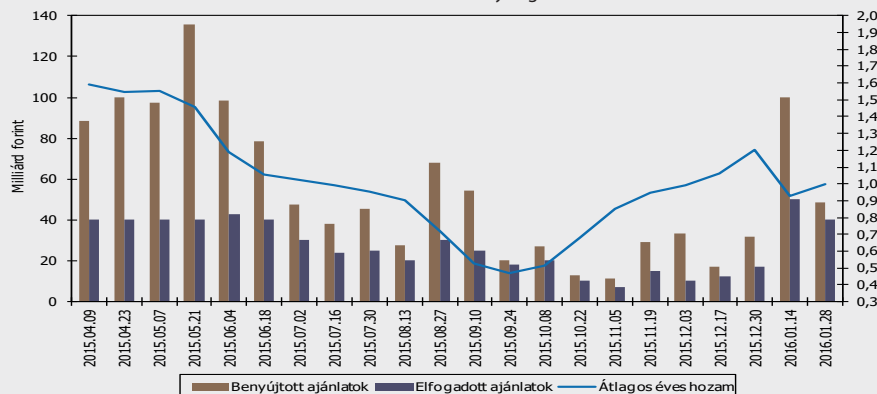
	Likviditási Diszkont Kincstárjegy		3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D160224	D160224	D160413	D160420	D160427	D160504	D161228	D161228
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520770	HU0000520770	HU0000520572	HU0000520861	HU0000520879	HU0000520887	HU0000520853	HU0000520853
Futamidő (napokban)	49	42	91	91	91	91	343	329
Aukció időpontja	04.01.2016	11.01.2016	2016.01.05	2016.01.12	2016.01.19	2016.01.26	2016.01.14	2016.01.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	06.01.2016	13.01.2016	2016.01.13	2016.01.20	2016.01.27	2016.02.03	2016.01.20	2016.02.03
Lejárat időpontja	24.02.2016	24.02.2016	2016.04.13	2016.04.20	2016.04.27	2016.05.04	2016.12.28	2016.12.28
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,30	1,20	1,17	1,13	0,95	1,04	0,96	1,05
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,98	1,15	1,03	1,04	0,82	0,89	0,85	0,94
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,27	1,18	1,13	1,10	0,93	0,98	0,93	1,00
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,32	1,22	1,19	1,15	0,96	1,05	0,97	1,06
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,99	1,17	1,04	1,05	0,83	0,90	0,86	0,95
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,29	1,20	1,15	1,12	0,94	0,99	0,94	1,01
Átlagos eladási ár (%)	99,8274	99,8625	99,7152	99,7227	99,7655	99,7529	99,1217	99,0944
Aukciós értékesítésre meghirdetett	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	143	155	101	124	93 790,00	48 900,00	100	48 670,00
Elfogadott ajánlatok összege	48 999,96	54 999,98	43 999,97	47 999,92	45 999,93	34 999,98	49 999,95	39 999,97
Aukciós fedezettség	2,93	2,83	2,31	2,60	2,04	1,40	2,00	1,22
Benyújtott ajánlatok (db)	115,00	107,00	121,00	126,00	126,00	74,00	122,00	78,00
Elfogadott ajánlatok (db)	50,00	45,00	60,00	62,00	65,00	66,00	94,00	69,00
Piaci értékesítés* (m Ft)	48 999,96	54 999,98	43 999,97	47 999,92	45 999,93	34 999,98	49 999,95	39 999,97
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	0,04	0,02	13 200,03	14 400,08	13 800,07	10 500,02	50 000,05	12 000,03
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	49 000,00	55 000,00	57 200,00	62 400,00	59 800,00	45 500,00	100 000,00	52 000,00

* 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

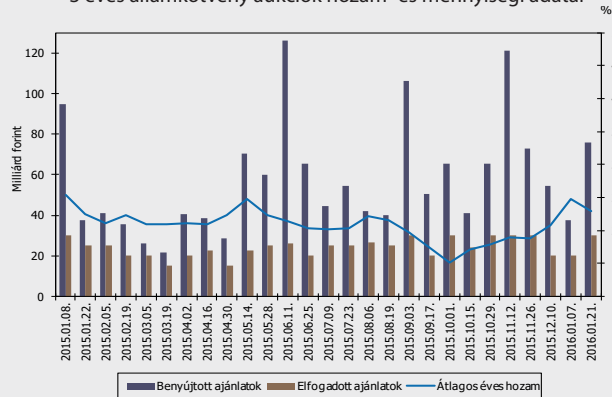


ÁLLAMPAPÍRPIAC

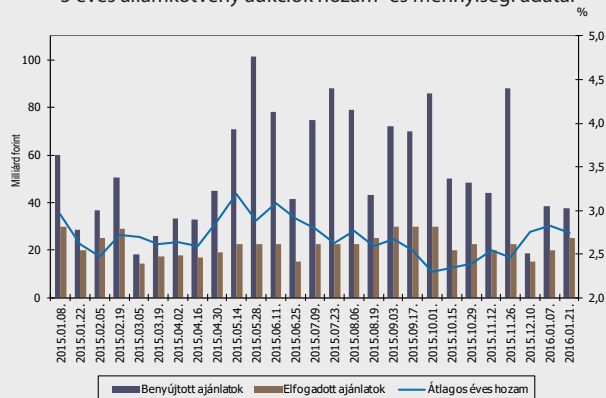
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/C	2021/B	2027/A	2019/D	2019/C	2021/B	2027/A	2021/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403126	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000402995
Futamidő években	3	5	10	3	3	5	10	5
Névleges kamat (%)	2,00%	2,50%	3,00%	1,35%	2,00%	2,50%	3,00%	1,35%
Értékesítés	1. aukció	1. aukció	1. aukció	1. aukció	2. aukció	2. aukció	2. aukció	12. aukció
Aukció időpontja	2016.01.07	2016.01.07	2016.01.07	2016.01.14	2016.01.21	2016.01.21	2016.01.21	2016.01.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.01.13	2016.01.13	2016.01.13	2016.01.20	2016.01.27	2016.01.27	2016.01.27	2016.02.03
Lejárat időpontja	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.08.28	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2021.06.23
Maximális éves hozam (%) - ISMA	2,51	2,86	3,54		2,32	2,77	3,64	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,44	2,79	3,48		2,27	2,70	3,55	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,47	2,83	3,52		2,30	2,74	3,60	
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,51	2,86	3,54		2,32	2,77	3,64	
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,44	2,79	3,48		2,27	2,70	3,55	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,47	2,83	3,51		2,30	2,74	3,60	
Maximális eladási ár (%)	98,4271	98,4782	95,4308	99,7100	99,0407	98,9552	94,7965	98,6600
Minimális eladási ár (%)	98,1794	98,1133	94,8767	99,4000	98,8640	98,5903	93,9756	98,2500
Átlagos eladási ár (%)	98,3038	98,2701	95,0867	99,5500	98,9293	98,7452	94,3396	98,4400
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	12 000,00	10 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	37 650,00	38 400,00	24 670,00	23 400,00	75 935,00	37 395,00	15 595,00	11 700,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,99	20 000,00	12 999,99	9 999,99	30 000,00	24 999,97	9 999,99	7 999,99
Aukciós fedezettség	1,88	1,92	1,90	2,34	2,53	1,50	1,56	1,46
Benyújtott ajánlatok (db)	52	50	49	48	73	54	44	18
Elfogadott ajánlatok (db)	24	24	30	18	31	30	35	13
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,12	0,16	0,21	0,15	0,07	0,15	0,36	0,19
Aukciós értékesítés	19 999,99	20 000,00	12 999,99	9 999,99	30 000,00	24 999,97	9 999,99	7 999,99
Nem kompetitív tender	20 000,01	20 000,00	13 000,01	10 000,01	30 000,00	25 000,03	10 000,01	3 200,01
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	40 000,00	40 000,00	26 000,00	20 000,00	60 000,00	50 000,00	20 000,00	11 200,00

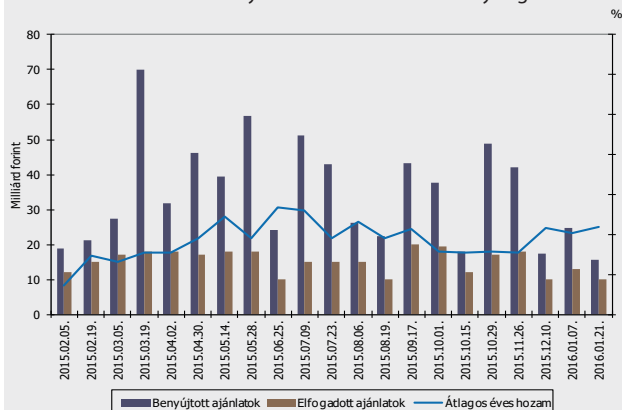
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



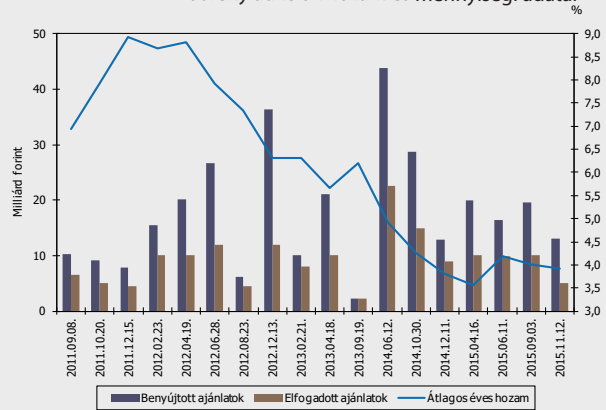
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



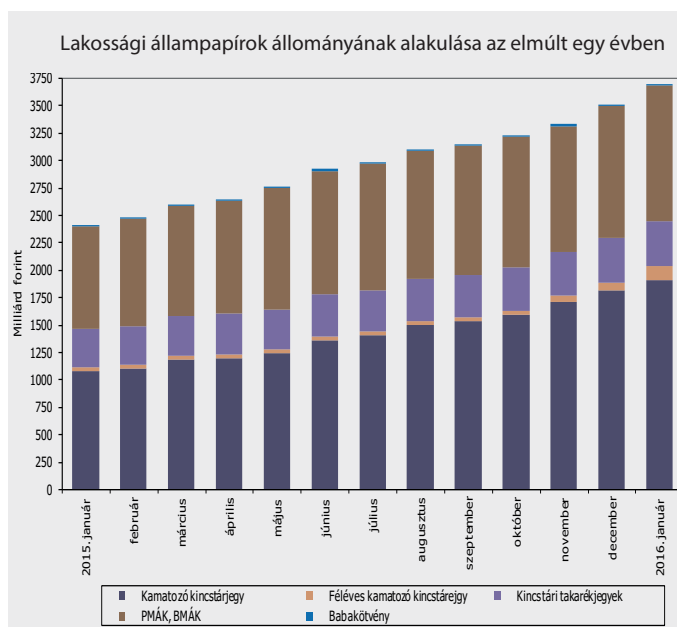
ÁLLAMPAPÍRPIAC

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

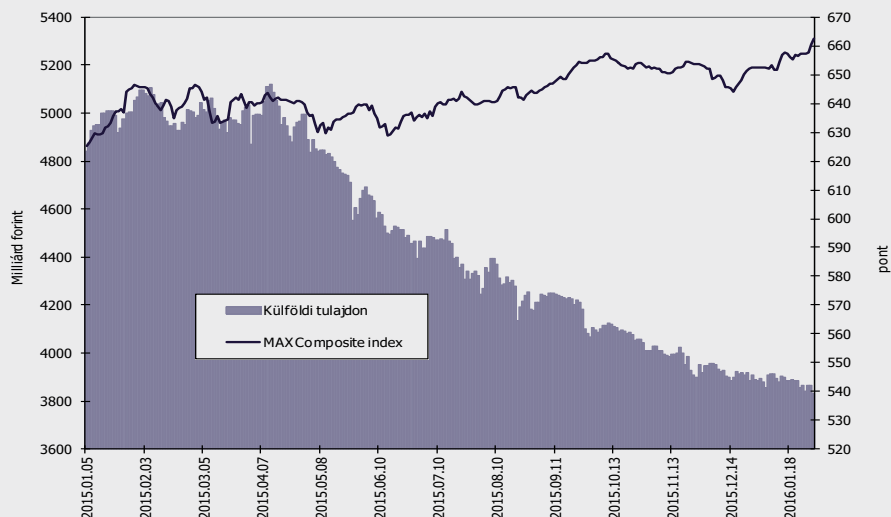
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2018/D	2016.01.21	2016.01.24	2016.04.24	2016.04.25	1,35%	0,34%
2033/S	2016.01.29	2016.02.01	2017.02.01	2017.02.01	3,00%	3,00%
2034/S	2016.01.29	2016.02.01	2017.02.01	2017.02.01	3,00%	3,00%
2035/S	2016.01.29	2016.02.01	2017.02.01	2017.02.01	3,00%	3,00%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2015 vége	2016 január	mrd Ft
Kamatozó kincstárjegy	1 816,0	1 914,2	98,2
Féléves kamatozó kincstárjegy	81,0	126,8	45,8
Kincstári takarékjegyek	403,4	409,2	5,7
PMÁK, BMÁK	1 198,3	1 237,4	39,1
Babakötvény	18,6	19,4	0,7
Összesen	3 517,3	3 707,0	189,6



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2016.01.29-én	692,3458	544,1729	662,6575	530,8365
Változása az előző hónap végéhez képest	11,0760	0,1291	10,1044	0,1635
Visszatekintő egyéves hozam	2,44%	1,44%	2,54%	1,22%

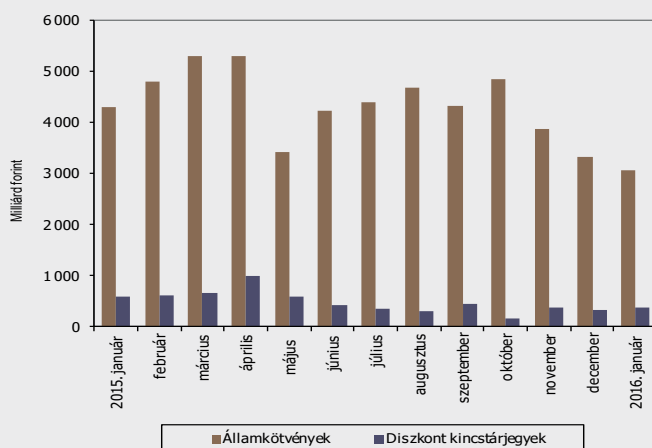
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2016. január

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2018/B	2018.04.25	676,6
2025/B	2025.06.24	386,1
2018/C	2018.06.22	344,2
2022/A	2022.06.24	329,6
2017/A	2017.11.24	321,8
2019/A	2019.06.24	311,8
2020/B	2020.06.24	284,3
2023/A	2023.11.24	251,0
2020/A	2020.11.12	157,6
2018/A	2018.12.20	149,5

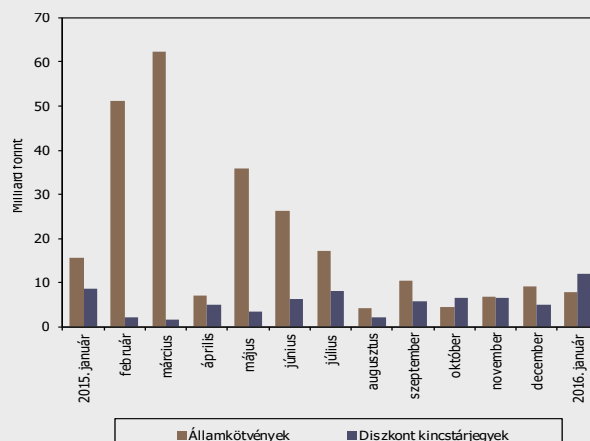
A 2016. január végi referencia államkötvény-sorozatokat piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2015.12.31	2016.01.31
2019/C	0,00	59,74
2021/B	0,00	54,25
2027/A	0,00	24,15
2031/A	43,16	43,17

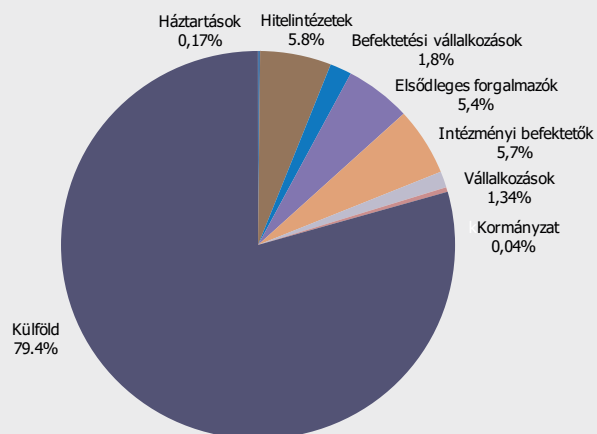
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2016. január



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2016. január

