

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2019. július

2019. július végéig 325,3 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 790,9 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 465,5 milliárd forintot tett ki. 2019. július végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2018		2019		Változás	
	záró	%	július	%	mrd Ft	%
Forint	22 796,0	79,5	23 586,8	81,0	790,9	3,5
Hitel	1 167,7	4,1	1 173,5	4,0	5,8	0,5
Államkötvény	12 875,2	44,9	13 051,3	44,8	176,0	1,4
Lakossági állampapír	7 515,7	26,2	8 494,2	29,2	978,5	13,0
Diszkont kincstárjegy	1 237,3	4,3	867,8	3,0	-369,5	-29,9
Deviza	5 724,8	20,0	5 350,0	18,4	-374,7	-6,5
Összesen	28 520,7	99,4	28 936,8	99,3	416,1	1,5
Egyéb kötelezettségek	167,4	0,6	193,2	0,7	25,8	15,4
Mindösszesen	28 688,2	100,0	29 130,0	100,0	441,9	1,5

A forintadósság 2019. július végéig 790,9 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 176,0 milliárd forinttal növekedett, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 978,5 milliárd forinttal emelkedett. A jelentős lakossági állampapír állománynövekedést főként a 2019 június 1-től bevezetésre került új 5 éves futamidejű lakossági államkötvény, a Magyar Állampapír Plusz értékesítése eredményezte. A diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 369,5 milliárd forintot tett ki. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 5,8 milliárd forinttal emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága július végéig 374,7 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 30,5 milliárd forinttal emelte, a devizahitel lehívás 7,8 milliárd forinttal növelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 502,7 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése további 1,2 milliárd forinttal csökkente, azonban a forint árfolyamának gyengülése következtében 90,8 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke július végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerekockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 25,8 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2018. december 28.	2019. június 28.	2019. július 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,00	0,21	0,05	-16
6 hónap	0,12	0,13	0,07	-6
1 év	0,39	0,23	0,05	-18
3 év	1,21	0,91	0,76	-15
5 év	2,46	1,61	1,25	-36
10 év	3,01	2,63	2,28	-35
15 év	3,78	3,33	2,66	-67

A júliusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 14%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 6428,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 82%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júliusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2019. július folyamán 75,3 milliárd forinttal 4509,2 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 20,1%-át jelentette július végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2019. július 31-én: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

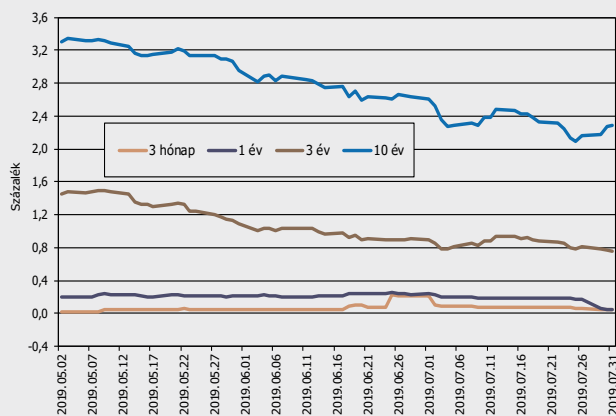
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

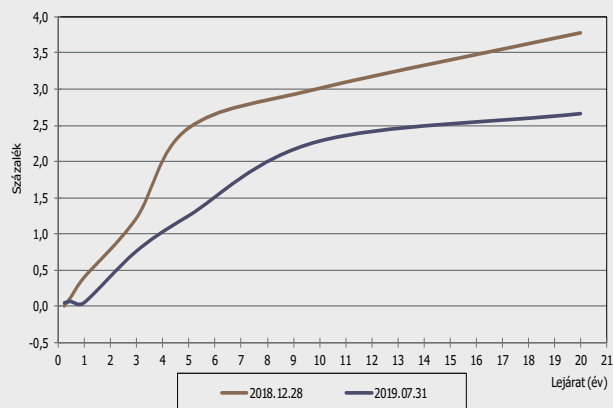
Adósságelem	2014	2015	2016	2017	2018	2019. május	2019. június	2019. július
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	23 377,8	23 349,2	23 586,8
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 173,5	1 173,5	1 173,5
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	22 204,3	22 175,7	22 413,3
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	22 165,1	22 136,5	22 374,1
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 739,8	13 035,0	13 012,1
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	972,3	1 033,6	867,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	7 453,0	8 067,9	8 494,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	8 957,9	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 343,1	5 305,1	5 350,0
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	811,1	807,1	815,8
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	811,1	807,1	815,8
2.1.2. Belföldi hitelek	274,4	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	6 793,6	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 532,1	4 498,1	4 534,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 819,9	3 784,4	3 809,1
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	712,1	713,7	725,1
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	28 720,9	28 654,3	28 936,8
Egyéb kötelezettség	311,20	756,00	742,70	274,20	167,40	184,3	199,7	193,2
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	28 905,2	28 854,0	29 130,0
Piacképes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 751,3	14 107,8	13 919,1
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	73,3%	71,8%	71,7%	69,7%	68,2%			

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

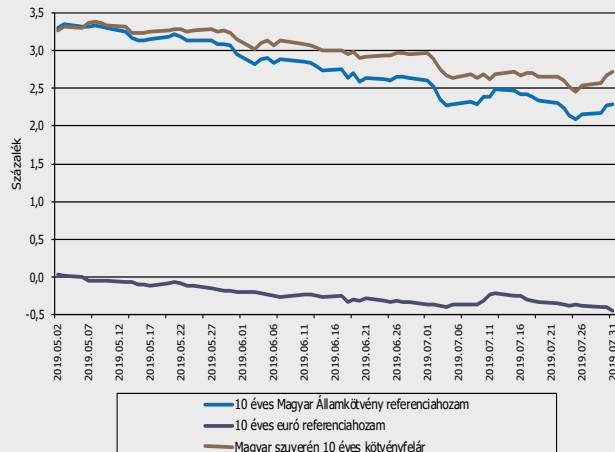
Referenciahozamok alakulása



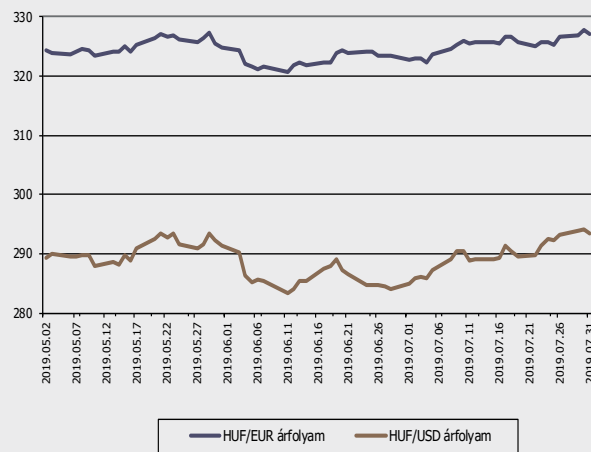
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



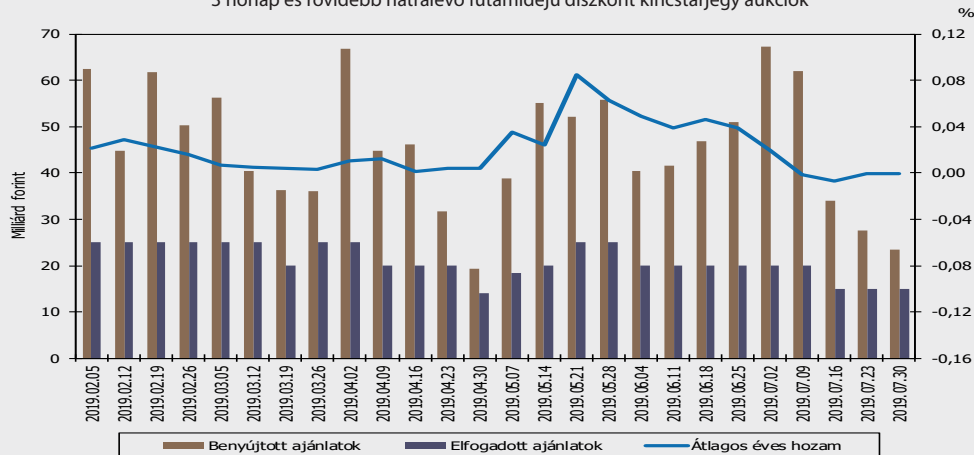
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

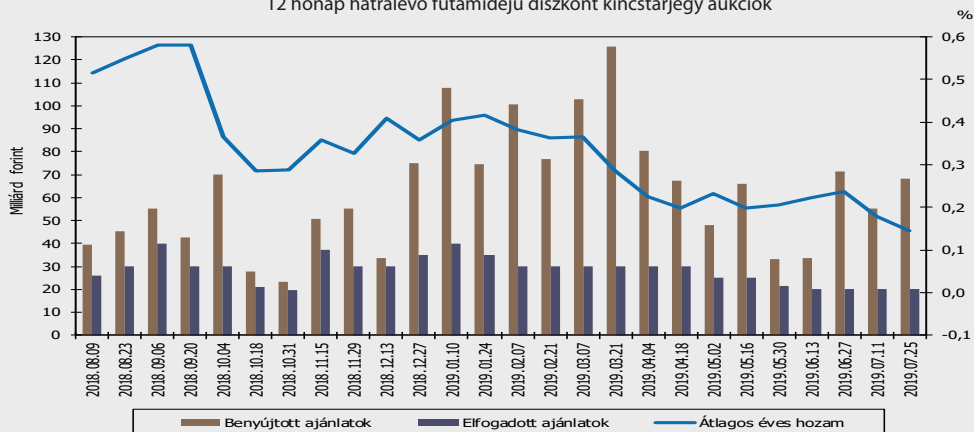
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ ¹	
Sorozat kódjele	D191009	D191016	D191024	D191030	D191106	D200624	D200624
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522669	HU0000522677	HU0000522685	HU0000522693	HU0000522701	HU0000522644	HU0000522644
Futamidő (napokban)	91	91	92	91	91	343	329
Aukció időpontja	2019.07.02	2019.07.09	2019.07.16	2019.07.23	2019.07.30	2019.07.11	2019.07.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.07.10	2019.07.17	2019.07.24	2019.07.31	2019.08.07	2019.07.17	2019.07.31
Lejárat időpontja	2019.10.09	2019.10.16	2019.10.24	2019.10.30	2019.11.06	2020.06.24	2020.06.24
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,01	0,00	0,00	0,01	0,18	0,15
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,18	0,13
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,18	0,15
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,03	0,01	0,00	0,00	0,01	0,18	0,15
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,02	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,18	0,14
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,02	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,18	0,15
Átlagos eladási ár (%)	99,9951	100,0004	100,0018	100,0001	100,0001	99,8290	99,8673
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	67 290,90	61 900,00	34 100,00	27 670,00	23 533,00	55 150,00	68 400,00
Elfogadott ajánlatok összege	20 000,00	20 000,00	15 000,00	14 999,99	15 000,00	20 000,00	19 999,99
Aukciós fedezettség	3,36	3,10	2,27	1,84	1,57	2,76	3,42
Benyújtott ajánlatok (db)	37	23	20	15	22	40	40
Elfogadott ajánlatok (db)	12	8	9	5	11	4	14
Piaci értékesítés* (m Ft)	20 000,00	20 000,00	15 000,00	14 999,99	15 000,00	20 000,00	19 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	6 000,00	6 000,00	15 000,00	4 500,01	4 500,00	20 000,00	20 000,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	26 000,00	26 000,00	30 000,00	19 500,00	19 500,00	40 000,00	40 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

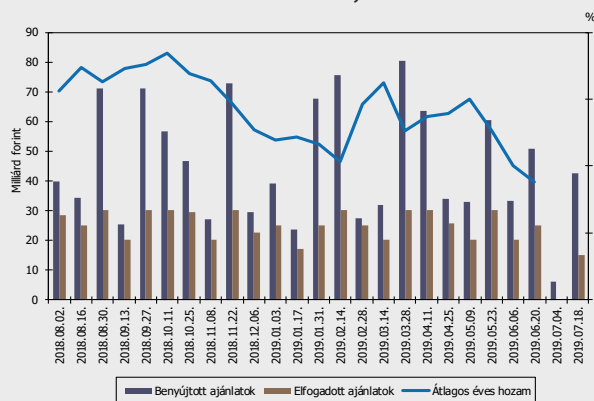


ÁLLAMPAPÍRPIAC

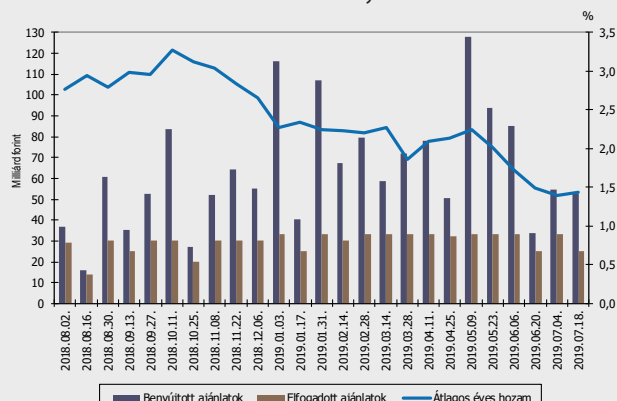
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2022/C	2024/C	2030/A	2023/B	2022/C	2024/C	2030/A	2023/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403456	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403456
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10	3
Névleges kamat	1,50%	2,50%	3,00%	0,16%	1,50%	2,50%	3,00%	0,26%
Értékesítés	10. aukció	27. aukció	9. aukció	38. aukció	11. aukció	28. aukció	10. aukció	39. aukció
Aukció időpontja	2019.07.04	2019.07.04	2019.07.04	2019.07.11	2019.07.18	2019.07.18	2019.07.18	2019.07.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.07.10	2019.07.10	2019.07.10	2019.07.17	2019.07.24	2019.07.24	2019.07.24	2019.07.31
Lejárat időpontja	2022.08.24	2024.10.24	2030.08.21	2023.07.26	2022.08.24	2024.10.24	2030.08.21	2023.07.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,00	1,41	2,32	-	0,91	1,44	2,39	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,00	1,38	2,29	-	0,89	1,41	2,36	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,00	1,40	2,31	-	0,90	1,43	2,38	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,00	1,41	2,32	-	0,91	1,44	2,39	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,00	1,38	2,29	-	0,89	1,41	2,36	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,00	1,40	2,31	-	0,90	1,43	2,38	-
Maximális eladási ár (%)	0,0000	105,6746	106,9051	98,2400	101,8455	105,4798	106,1790	98,3200
Minimális eladási ár (%)	0,0000	105,5182	106,6001	98,1600	101,7842	105,3240	105,8799	98,2600
Átlagos eladási ár (%)	0,0000	105,5791	106,6822	98,1800	101,8015	105,3570	105,9615	98,2800
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	25 000,00	20 000,00	6 000,00	15 000,00	25 000,00	20 000,00	6 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	6 180,30	54 430,00	89 830,60	17 700,00	42 568,50	52 600,00	60 500,00	22 650,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	0,00	33 500,00	29 999,99	5 999,98	14 999,99	25 000,00	25 000,00	5 999,96
Aukciós fedezettség	-	1,62	2,99	2,95	2,84	2,10	2,42	3,78
Benyújtott ajánlatok (db)	18	46	59	44	37	38	37	35
Elfogadott ajánlatok (db)	0	27	27	22	13	17	16	20
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,00	0,06	0,08	0,02	0,02	0,03	0,08	0,02
Aukciós értékesítés (m Ft)	0,00	33 500,00	29 999,99	5 999,98	14 999,99	25 000,00	25 000,00	5 999,96
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	12 188,00	11 058,50	1 722,22	5 738,29	9 520,00	9 600,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	0,00	45 688,00	41 058,49	7 722,20	20 738,28	34 520,00	34 600,00	5 999,96

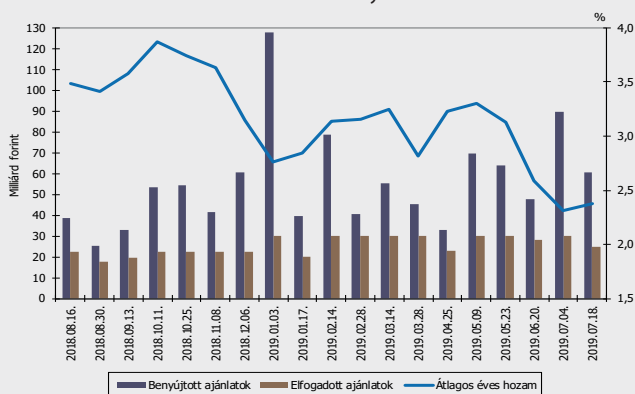
3 éves államkötvény aukciók



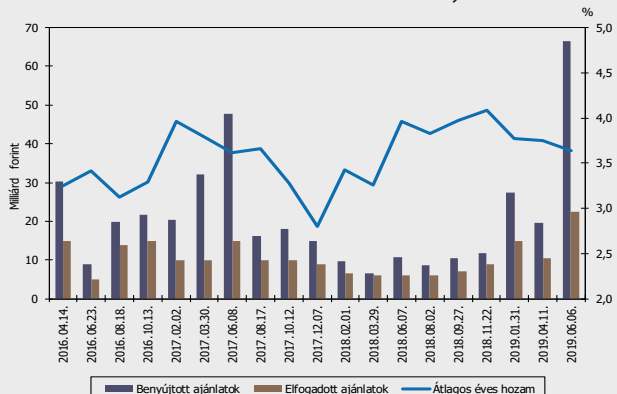
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves (2018-tól 20 éves) államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

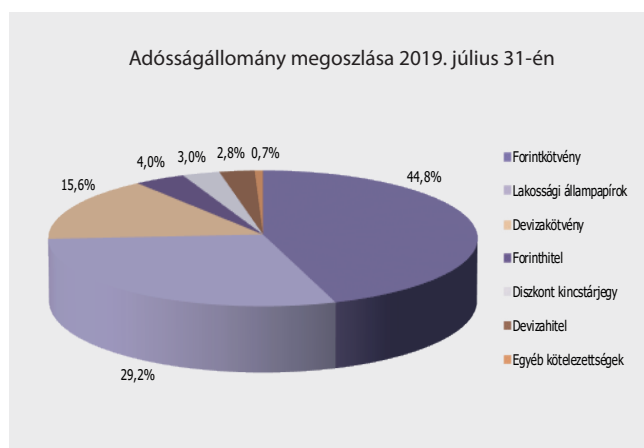
Államkötvény neve	2019/C	2020/B	2019/C	2020/B	2020/A	2020/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000402953	HU0000403092	HU0000402953	HU0000402235	HU0000403258
Névleges kamat (%)	2,00	3,50	2,00	3,50	7,50	1,00
Visszavásárlási aukció időpontja	2019.07.03	2019.07.03	2019.07.17	2019.07.17	2019.07.31	2019.07.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.07.10	2019.07.10	2019.07.24	2019.07.24	2019.08.07	2019.08.07
Lejárat időpontja	2019.10.30	2020.06.24	2019.10.30	2020.06.24	2020.11.12	2020.09.23
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	0,01	0,00	0,03	0,07	0,04
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,00	0,01	0,00	0,03	0,08	0,04
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,00	0,01	0,00	0,03	0,08	0,04
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	1 979,38	5 336,04	293,50	618,73	13 404,33	35 232,55
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 979,38	5 336,04	-	400,00	9 697,28	32 482,45

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

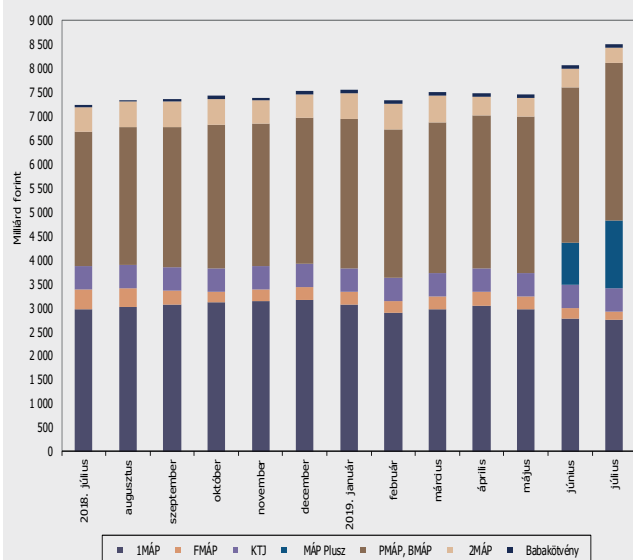
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2020/P	2019.07.19	2019.07.22	2020.07.22	2020.07.22	2,71%	2,76%
2020/R	2019.07.22	2019.07.23	2020.07.23	2020.07.23	2,21%	2,25%
2020/K	2019.07.26	2019.07.29	2020.07.29	2020.07.29	4,55%	4,55%
2022/I	2019.07.26	2019.07.29	2020.07.29	2020.07.29	5,05%	5,05%
2023/B	2019.07.23	2019.07.26	2019.10.26	2019.10.28	0,26%	0,07%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

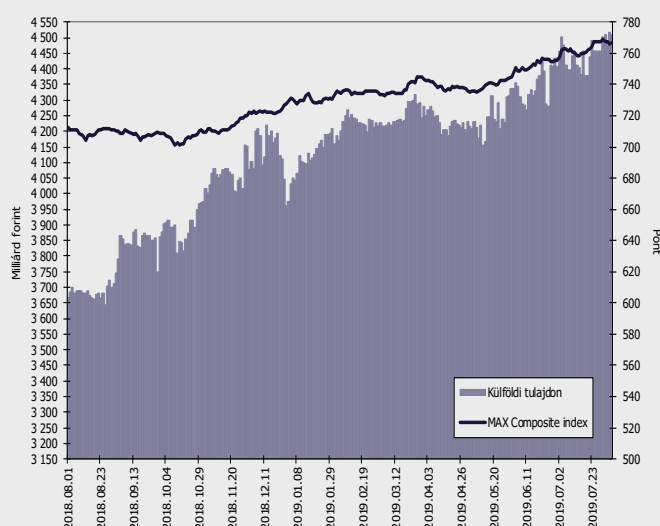
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2018 vége	2019 július	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 169,8	2 759,4	-410,5
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	253,8	166,8	-87,0
Kincstári takarékpénzes / KTJ	495,9	489,9	-6,1
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	0,0	1 416,6	1 416,6
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	3 041,1	3 290,7	249,6
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	500,2	302,8	-197,4
Babakötvény	54,8	68,0	13,2
Összesen	7 515,7	8 494,1	978,5



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 2019.07.31-én	810,5998	554,5796	766,3725	536,0056
Változása az előző hónap végéhez képest	12,7080	0,2965	11,1211	0,1647
Visszatekintő egyéves hozam (%)	8,21	0,56	7,55	0,08

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	20 éves
BMX-indexek értéke 2019.07.31-én	770,1263	859,3678	654,7030	454,4521
Változása az előző hónap végéhez képest	4,0146	15,8121	22,2837	42,2198
Referencia hozam (%)	0,76	1,25	2,28	2,66
Visszatekintő egyéves hozam (%)	5,40	9,71	16,56	20,73

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2019. július

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/D	2026.12.22	902,6
2030/A	2030.08.21	564,2
2027/A	2027.10.27	496,2
2024/C	2024.10.24	481,2
2024/B	2024.06.26	279,1
2022/C	2022.08.24	262,7
2028/A	2028.10.22	258,2
2021/C	2021.04.21	236,4
2025/B	2025.06.24	224,0
2023/A	2023.11.24	143,1

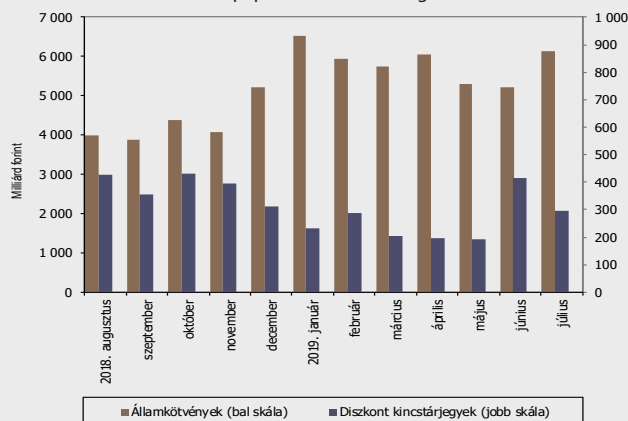
A 2019. július végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2019.06.30	2019.07.31
2022/C	258,50	286,19
2024/C	877,04	957,46
2030/A	287,70	363,47
2038/A	99,62	99,71

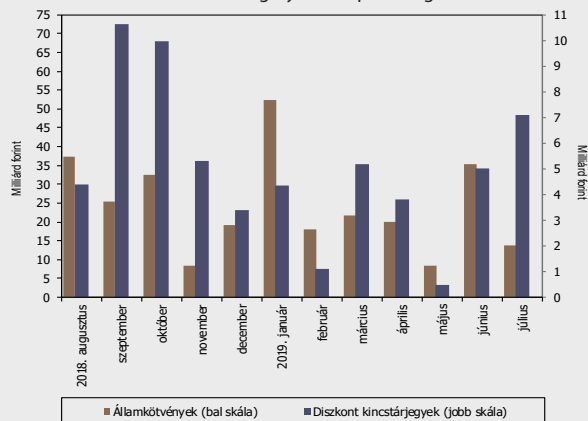
A 2019. július végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 201,93
2025/B	1 194,59
2022/B	1 131,55

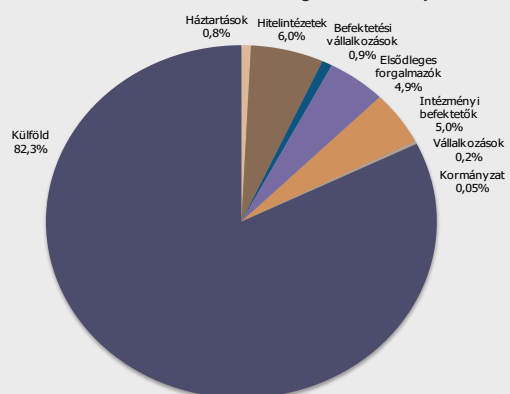
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2019. július



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2019. július

