

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2018. június

2018. június végéig 1238,7 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1721,7 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 483,0 milliárd forintot tett ki. 2018. június végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2017		2018		Változás	
	záró	%	június	%	mrd Ft	%
Forint	20 689,4	77,4	22 411,2	79,1	1 721,7	8,3
Hitel	1 041,1	3,9	1 135,1	4,0	94,0	9,0
Államkötvény	11 806,3	44,1	12 334,1	43,5	527,7	4,5
Lakossági állampapír	6 802,9	25,4	7 203,6	25,4	400,7	5,9
Diszkont kincstárjegy	1 039,2	3,9	1 738,5	6,1	699,3	67,3
Deviza	5 782,5	21,6	5 629,4	19,9	-153,1	-2,6
Összesen	26 472,0	99,0	28 040,6	99,0	1 568,6	5,9
Egyéb kötelezettségek	274,2	1,0	293,1	1,0	18,9	6,9
Mindösszesen	26 746,2	100,0	28 333,7	100,0	1 587,5	5,9

A forintadósság 2018. június végéig 1721,7 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 527,7 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 699,3 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 400,7 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 94,0 milliárd forint volt.

A központi költségvetés devizaadóssága június végéig 153,1 milliárd forinttal csökkent. A japán yenben kibocsátott devizakötvény 71,3 milliárd forinttal növelte, a belföldi devizakötvény kibocsátás 8,4 milliárd forinttal emelte, míg a devizakötvény törlesztése 503,6 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése 59,5 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 329,9 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke június végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerekockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 18,9 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2017. december 29.	2018. május 31.	2018. június 29.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	0,15	0,13	-2
6 hónap	0,01	0,13	0,37	24
1 év	0,02	0,24	0,62	38
3 év	0,51	1,16	1,85	69
5 év	1,09	1,65	2,28	63
10 év	2,02	3,15	3,59	44
15 év	2,72	3,92	4,15	23

A júniusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 19%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 6423,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 66%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júniusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2018. június folyamán 63,9 milliárd forinttal 3623,9 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,0%-át jelentette június végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

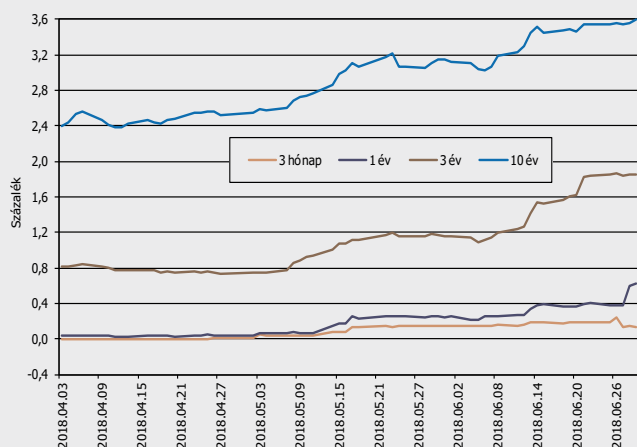
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

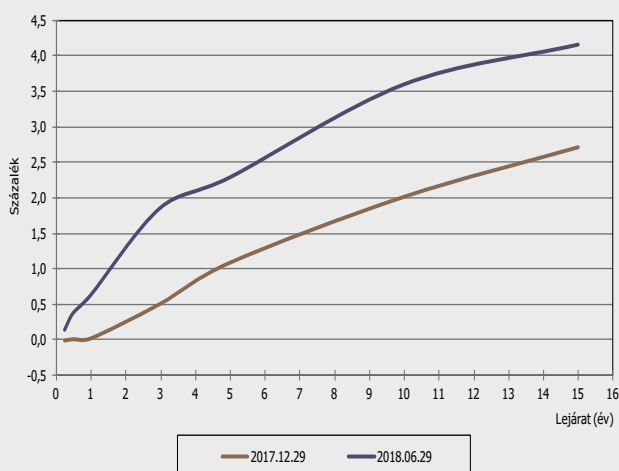
Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018. április	2018. május	2018. június
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	21 709,1	22 183,2	22 411,2
1.1. Hitelek	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 080,8	1 083,4	1 135,1
1.2. Állampapírok	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	20 628,4	21 099,9	21 276,1
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	20 589,2	21 060,7	21 236,9
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 187,2	12 403,2	12 294,9
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 254,0	1 491,0	1 738,5
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 148,0	7 166,4	7 203,6
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	5 812,6	5 905,6	5 629,4
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	935,1	928,8	922,9
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	935,1	928,8	922,9
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	4 877,5	4 976,8	4 706,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 168,5	4 251,9	3 958,3
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	709,0	724,8	748,2
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	27 521,7	28 088,8	28 040,6
Egyéb kötelezettség	117,30	311,20	756,00	742,70	274,20	122,9	254,1	293,1
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	27 644,5	28 342,9	28 333,7
Piacképes 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	13 480,4	13 933,4	14 072,6
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.

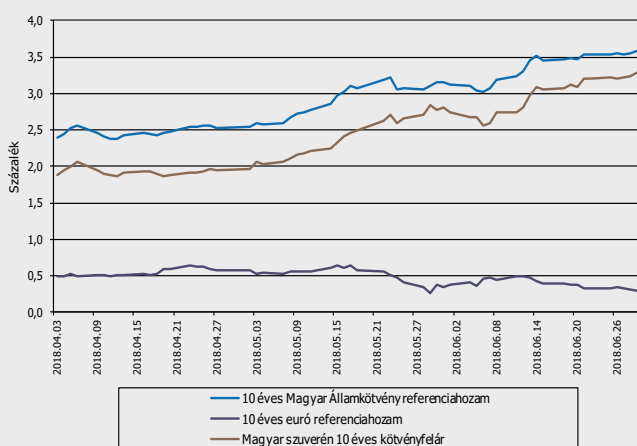
Referenciahozamok alakulása



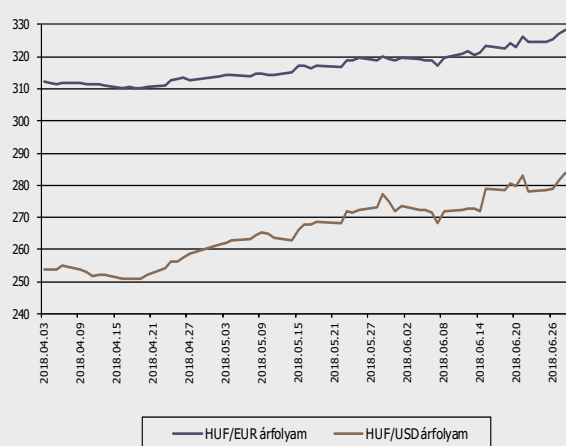
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



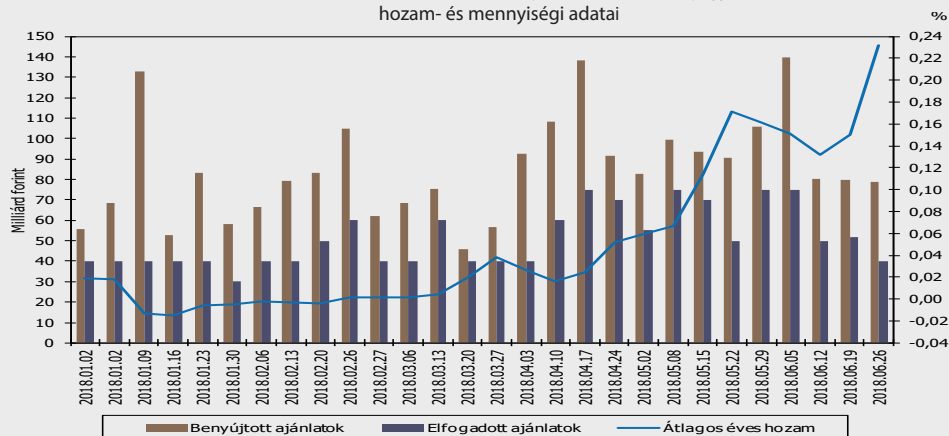
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

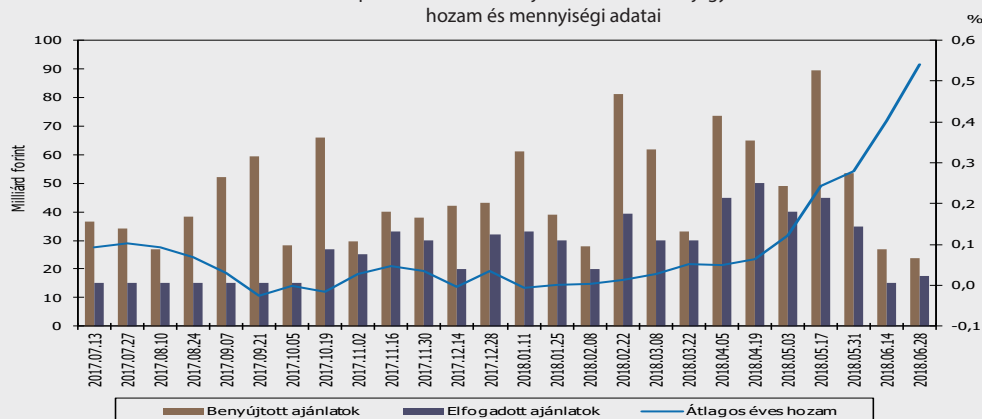
	Likviditási DKJ		3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D180725	D180725	D180912	D180919	D180926	D181003	D190522	D190522
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522024	HU0000522024	HU0000522115	HU0000522123	HU0000521745	HU0000522149	HU0000522107	HU0000522107
Futamidő (napokban)	49	42	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2018.06.04	2018.06.11	2018.06.05	2018.06.12	2018.06.19	2018.06.26	2018.06.14	2018.06.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.06.06	2018.06.13	2018.06.13	2018.06.20	2018.06.27	2018.07.04	2018.06.20	2018.07.04
Lejárat időpontja	2018.07.25	2018.07.25	2018.09.12	2018.09.19	2018.09.26	2018.10.03	2019.05.22	2019.05.22
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,17	0,15	0,16	0,16	0,17	0,26	0,46	0,65
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,13	0,11	0,13	0,11	0,13	0,17	0,37	0,42
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,16	0,13	0,15	0,13	0,15	0,23	0,40	0,54
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,17	0,15	0,16	0,16	0,17	0,26	0,47	0,66
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,13	0,11	0,13	0,11	0,13	0,17	0,38	0,43
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,16	0,13	0,15	0,13	0,15	0,24	0,41	0,55
Átlagos eladási ár (%)	99,9788	99,9846	99,9617	99,9666	99,9620	99,9413	99,6242	99,5178
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	102 953,96	97 967,04	139 640,00	80 140,00	79 770,00	78 876,00	26 938,00	23 918,50
Elfogadott ajánlatok összege	49 999,99	49 999,95	74 999,91	50 000,00	52 000,00	40 000,00	15 000,00	17 500,00
Aukciós fedezettség	2,06	1,96	1,86	1,60	1,53	1,97	1,80	1,37
Benyújtott ajánlatok (db)	39	52	93	61	67	59	56	45
Elfogadott ajánlatok (db)	15	21	46	36	14	39	42	41
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,99	49 999,95	74 999,91	50 000,00	52 000,00	40 000,00	15 000,00	17 500,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	0,01	0,05	22 500,09	5 000,00	-	12 000,00	15 000,00	5 250,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	97 500,00	55 000,00	52 000,00	52 000,00	30 000,00	22 750,00

* 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

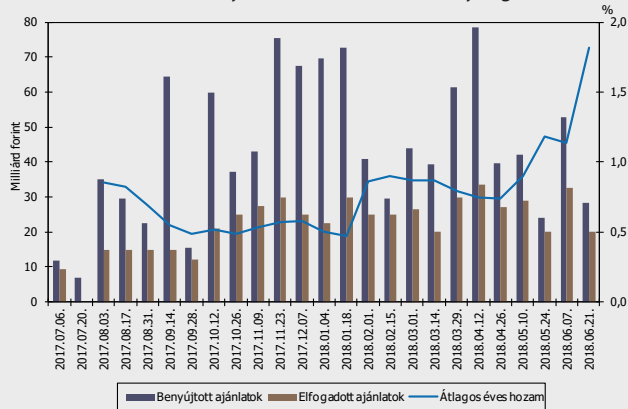


ÁLLAMPAPÍRPIAC

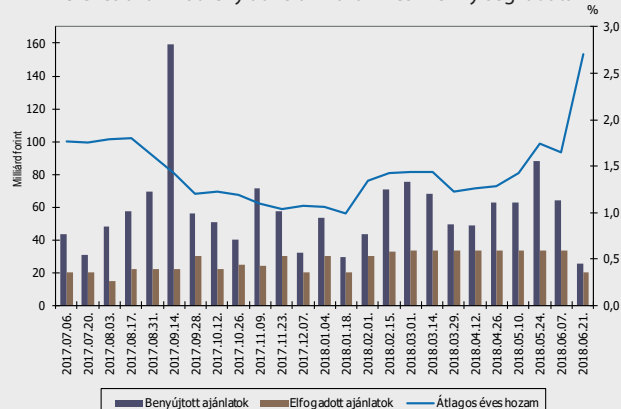
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/C	2022/B	2038/A	2023/B	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403464	HU0000403266	HU0000403555	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456
Futamidő években	3	5	15	5	3	5	10	5
Névleges kamat	0,50%	1,75%	3,00%	0,03%	0,50%	2,50%	3,00%	0,03%
Értékesítés	10. aukció	37. aukció	3. aukció	11. aukció	11. aukció	1. aukció	49. aukció	12. aukció
Aukció időpontja	2018.06.07	2018.06.07	2018.06.07	2018.06.14	2018.06.21	2018.06.21	2018.06.21	2018.06.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.06.13	2018.06.13	2018.06.13	2018.06.20	2018.06.27	2018.06.27	2018.06.27	2018.07.04
Lejárat időpontja	2021.04.21	2022.10.26	2038.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27	2023.07.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,17	1,67	3,96	-	1,84	2,76	3,54	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,12	1,64	3,94	-	1,81	2,66	3,50	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,14	1,65	3,96	-	1,82	2,71	3,51	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,17	1,67	3,96	-	1,84	2,76	3,54	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,12	1,64	3,94	-	1,81	2,66	3,50	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,14	1,65	3,96	-	1,82	2,71	3,51	-
Maximális eladási ár (%)	98,2665	100,4580	86,9947	97,6000	96,4321	99,0706	96,0651	97,5000
Minimális eladási ár (%)	98,1283	100,3311	86,7419	97,3500	96,3525	98,5002	95,7588	97,3000
Átlagos eladási ár (%)	98,2009	100,3988	86,7684	97,4700	96,3938	98,7573	95,9610	97,4000
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	25 000,00	7 000,00	5 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	52 900,00	63 906,00	10 800,00	9 535,00	28 430,00	25 410,00	20 959,97	7 000,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	32 499,99	33 499,99	6 000,00	6 000,00	19 999,99	20 000,00	15 000,00	5 000,00
Aukciós fedezettség	1,63	1,91	1,80	1,59	1,42	1,27	1,40	1,40
Benyújtott ajánlatok (db)	39	57	28	15	19	24	26	11
Elfogadott ajánlatok (db)	27	31	12	6	16	16	17	9
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,07	0,03	0,12	0,04	0,26	0,20	0,10
Aukciós értékesítés (m Ft)	32 499,99	33 499,99	6 000,00	6 000,00	19 999,99	20 000,00	15 000,00	5 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	3 999,99	7 932,87	0,00	2 240,00	0,00	2 524,00	1 219,99	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	36 499,98	41 432,86	6 000,00	8 240,00	19 999,99	22 524,00	16 219,99	5 000,00

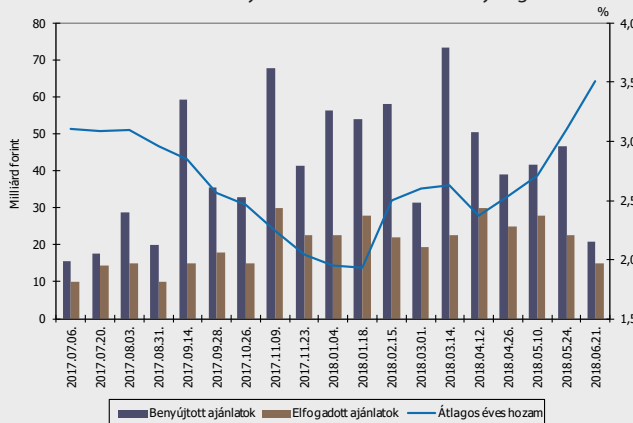
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



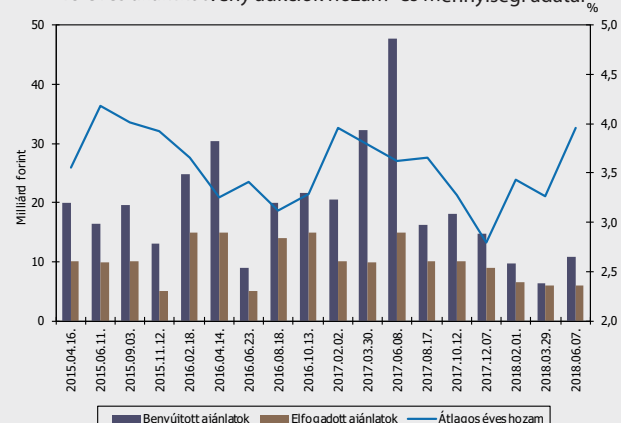
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

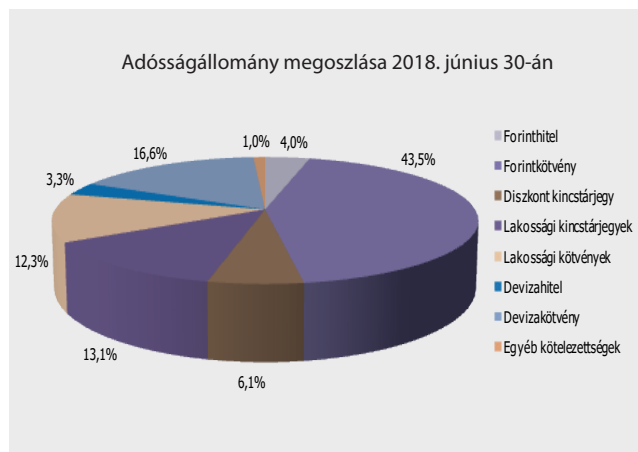
Államkötvény neve	2019/A	2019/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402433	HU0000403092
Névleges kamat (%)	6,50	2,00
Visszavásárlási aukció időpontja	2018.06.20	2018.06.20
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.06.27	2018.06.27
Lejárat időpontja	2019.06.24	2019.10.30
Elfogadott minimális hozam (%)	0,46	0,53
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,49	0,53
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,49	0,53
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	32 340,37	24 304,04
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	13 053,17	8 329,99

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

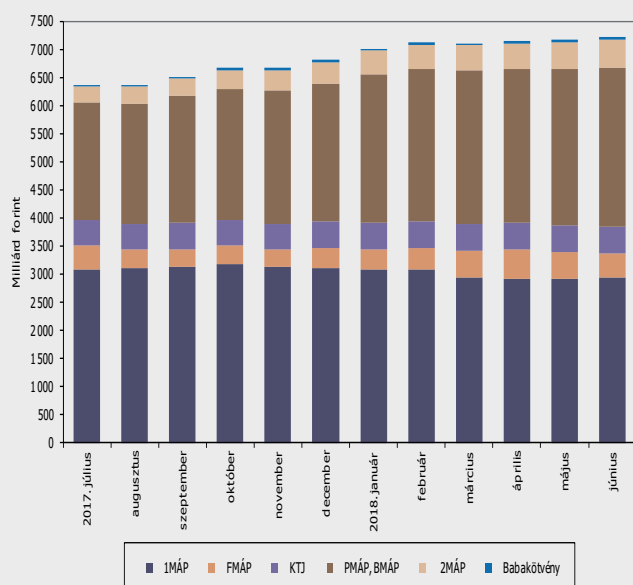
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2021/A	2018.06.20	2018.06.23	2018.09.23	2018.09.24	0,20%	0,05%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

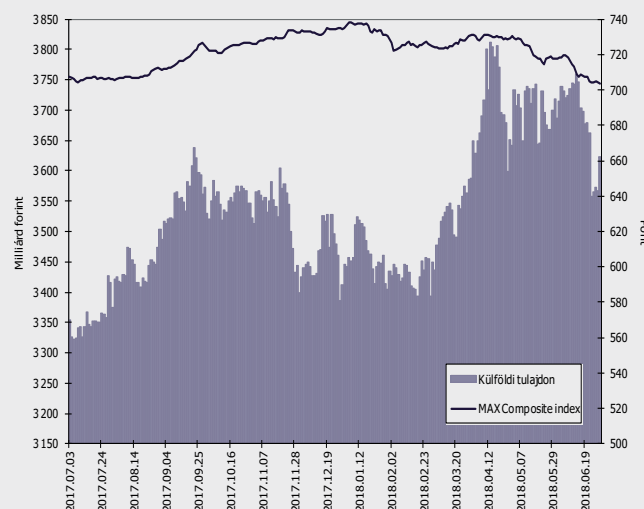
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2017 vége	2018 június	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 109,7	2 926,8	-182,9
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	351,8	438,9	87,1
Kincstári takarékgjegyek / KTJ	468,7	473,8	5,1
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMÁP, BMÁP	2 457,5	2 833,5	376,0
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	376,8	484,9	108,0
Babakötvény	38,2	45,6	7,4
Összesen	6 802,9	7 203,5	400,7



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 2018.06.29-én	738,5706	550,6696	703,7837	535,4832
Változása az előző hónap végéhez képest	-15,8029	-0,3677	-14,0622	0,1141
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,36	-0,10	-0,41	0,05

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2018.06.29-én	723,6100	778,3546	544,7027	353,3617
Változása az előző hónap végéhez képest	-13,1439	-19,1530	-17,6747	-10,6780
Referencia hozam (%)	1,85	2,28	3,59	4,15
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-1,52	-0,30	-1,19	-0,46

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2018. június

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2022/B	2022.10.26	652,8
2027/A	2027.10.27	460,5
2025/B	2025.06.24	431,5
2026/D	2026.12.22	412,1
2019/A	2019.06.24	299,1
2021/C	2021.04.21	247,7
2020/A	2020.11.12	237,2
2023/A	2023.11.24	226,6
2020/C	2020.09.23	202,2
2024/B	2024.06.26	199,2

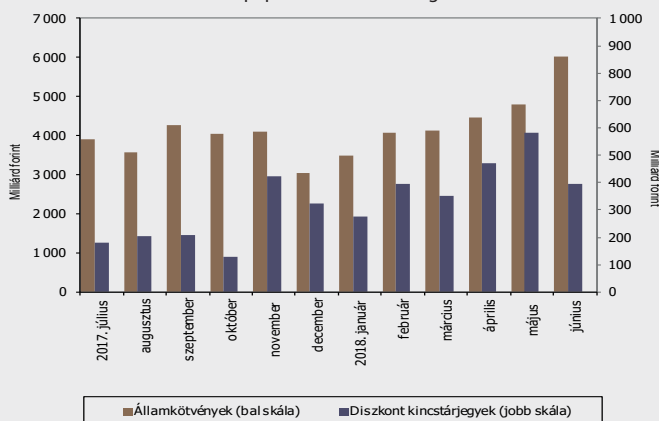
A 2018. június végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2018.05.31	2018.06.30
2021/C	277,61	333,70
2022/B	1 060,05	1099,39
2027/A	911,10	925,43
2038/A	12,87	18,85

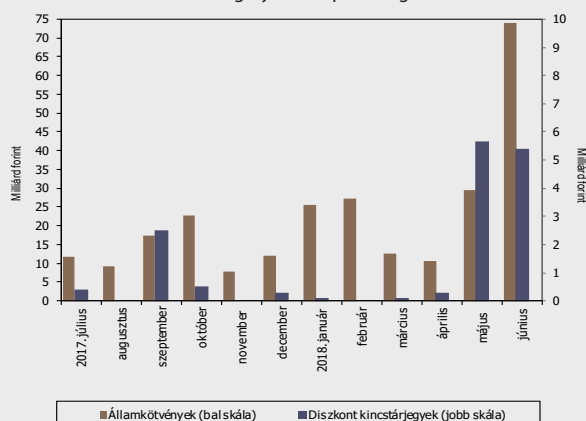
A 2018. június végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 194,63
2022/B	1 099,39
2023/A	996,02

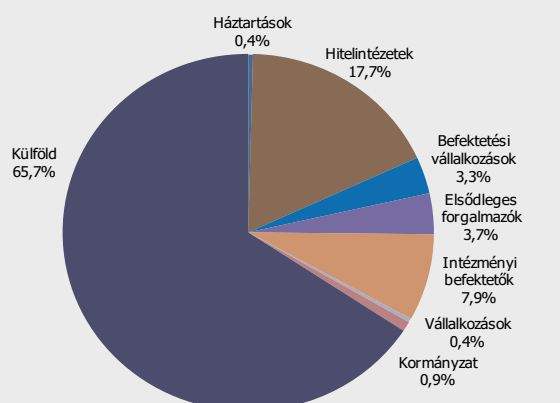
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

