

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2016. június

2016. június végéig 597,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1559,0 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 961,9 milliárd forintot tett ki. 2016. június végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2015		2016		Változás	
	záró	%	június	%	mrd Ft	%
Forint	16 207,9	65,6	17 766,9	70,3	1 559,0	9,6
Hitel	694,1	2,8	844,5	3,3	150,4	21,7
Államkötvény	11 094,9	44,9	11 186,9	44,2	92,0	0,8
Lakossági állampapír	3 517,4	14,2	4 477,0	17,7	959,6	27,3
Diszkont kincstárjegy	901,6	3,7	1 258,5	5,0	357,0	39,6
Deviza	7 735,8	31,3	6 844,2	27,1	-891,6	-11,5
Összesen	23 943,7	96,9	24 611,1	97,3	667,4	2,8
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	756,0	3,1	679,4	2,7	-76,6	-10,1
Mindösszesen	24 699,7	100,0	25 290,5	100,0	590,8	2,4

A forintadósság 2016. június végéig 1 559,0 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 102,7 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 357,0 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 959,6 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 10,7 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 150,4 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága június végéig 891,6 milliárd forinttal csökkent. A júniusban kibocsátott devizakötvény 42,3 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 52,0 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1056,2 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű gyengülése következtében 70,3 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke június végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 76,6 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. április 29.	2016. május 31.	2016. június 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,90	0,88	0,85	-3
6 hónap	0,90	0,93	0,92	-1
1 év	0,88	1,00	0,92	-8
3 év	1,63	1,84	1,81	-3
5 év	2,25	2,48	2,26	-22
10 év	3,32	3,41	3,12	-29
15 év	3,55	3,61	3,39	-22

A júniusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 18%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4049,1 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 75%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júniusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2016. június folyamán 124,1 milliárd forinttal 3 594,7 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 21,2%-át jelentette június végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2016. június 30-án: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

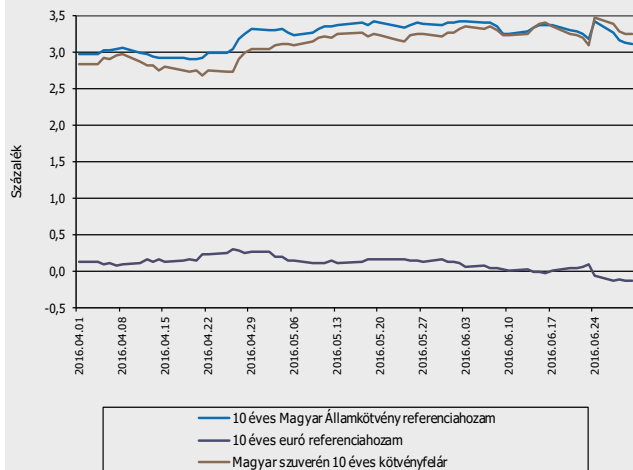
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

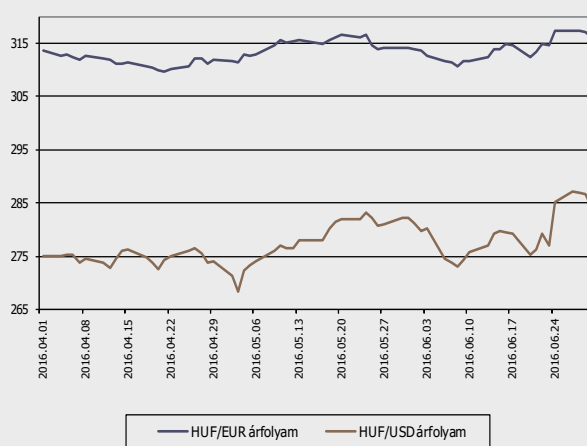
Adósságelem	2011	2012	2013	2014	2015	2016. április	2016. május	2016. június
1. Forint	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	17 533,4	17 559,0	17 766,9
1.1. Hitelek	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	844,5	844,5	844,5
1.2. Állampapírok	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	16 688,9	16 714,5	16 922,4
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	16 647,2	16 672,8	16 881,6
1.2.1.1. Kötvények	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 122,2	10 912,5	11 146,0
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 275,2	1 335,7	1 258,5
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	4 249,8	4 424,6	4 477,0
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	41,7	41,7	40,8
2. Deviza*	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	7 084,7	6 803,5	6 844,2
2.1. Hitelek	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 218,3	1 221,1	1 226,2
2.1.1. Külföldi hitelek	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 137,9	1 140,5	1 146,3
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	80,4	80,6	79,9
2.2. Állampapírok	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 866,4	5 582,5	5 618,0
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 996,6	4 990,5	5 021,7
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	869,8	591,9	596,3
Összesen	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 618,1	24 362,6	24 611,1
Egyéb kötelezettség	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	626,90	657,70	679,40
MINDÖSSZESEN	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 245,0	25 020,3	25 290,5
Piacképes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 439,1	12 289,9	12 445,3
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,5%	72,4%	73,2%	74,2%	73,3%			

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

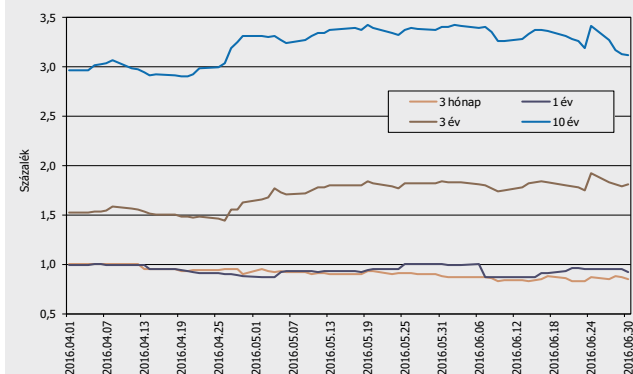
10 éves euró és forint benchmarkhozamok



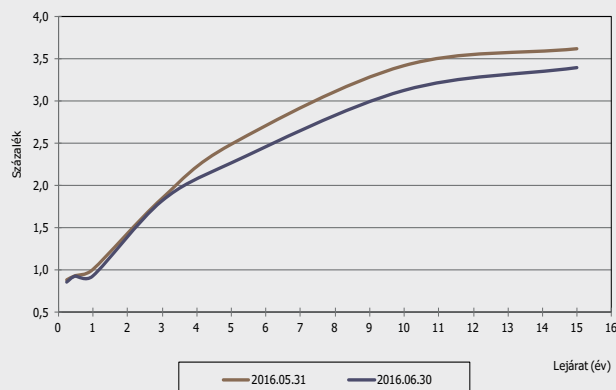
Forint árfolyamának alakulása



Referenciahozamok alakulása



Referenciahozam-görbe



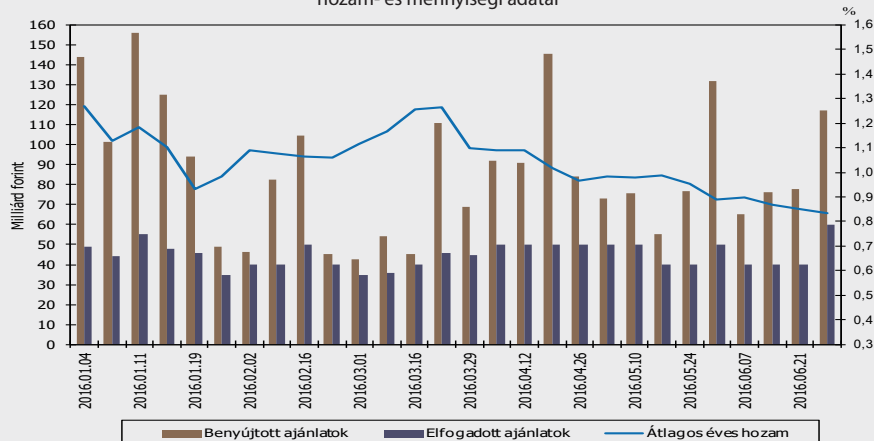
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

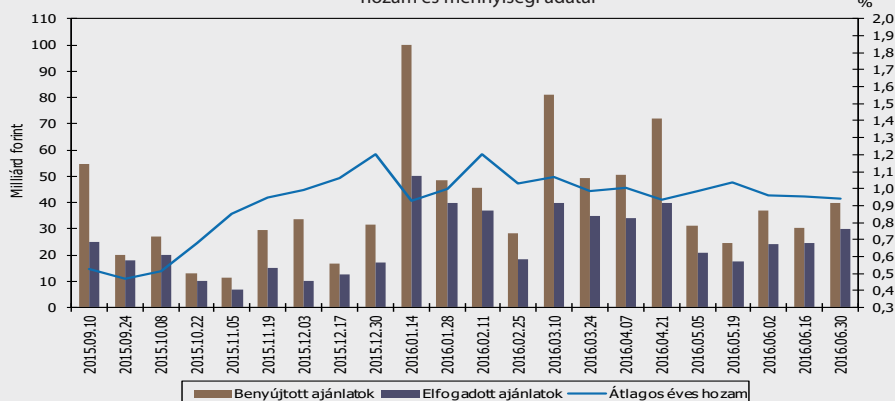
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy		
Sorozat kódjele	D160914	D160921	D160928	D161005	D170524	D170524	D170524
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521026	HU0000521018	HU0000520705	HU0000521000	HU0000521059	HU0000521059	HU0000521059
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336	322
Aukció időpontja	2016.06.07	2016.06.14	2016.06.21	2016.06.28	2016.06.02	2016.06.16	2016.06.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.06.15	2016.06.22	2016.06.29	2016.07.06	2016.06.08	2016.06.22	2016.07.06
Lejárat időpontja	2016.09.14	2016.09.21	2016.09.28	2016.10.05	2017.05.24	2017.05.24	2017.05.24
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,92	0,88	0,86	0,84	0,98	0,99	0,98
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,85	0,81	0,83	0,81	0,90	0,88	0,89
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,90	0,87	0,85	0,83	0,96	0,96	0,94
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,93	0,89	0,87	0,85	0,99	1,00	0,99
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,86	0,82	0,84	0,82	0,91	0,89	0,90
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,91	0,88	0,86	0,84	0,97	0,97	0,95
Átlagos eladási ár (%)	99,7730	99,7806	99,7856	99,7906	99,0753	99,1120	99,1662
Aukciós értékesítésre meghirdetett	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	65 000,00	76 458,00	77 790,00	117 250,00	36 750,00	30 411,89	39 800,00
Elfogadott ajánlatok összege	39 999,96	39 999,93	39 999,95	59 999,94	23 999,94	24 499,98	29 999,98
Aukciós fedezettség	1,63	1,91	1,94	1,95	1,53	1,24	1,33
Benyújtott ajánlatok (db)	75	85	89	94	70	61	71
Elfogadott ajánlatok (db)	63	64	42	41	52	52	61
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,96	39 999,93	39 999,95	59 999,94	23 999,94	24 499,98	29 999,98
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	12 000,04	12 000,07	12 000,05	18 000,06	24 000,06	7 350,02	30 000,02
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	52 000,00	52 000,00	52 000,00	78 000,00	48 000,00	31 850,00	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

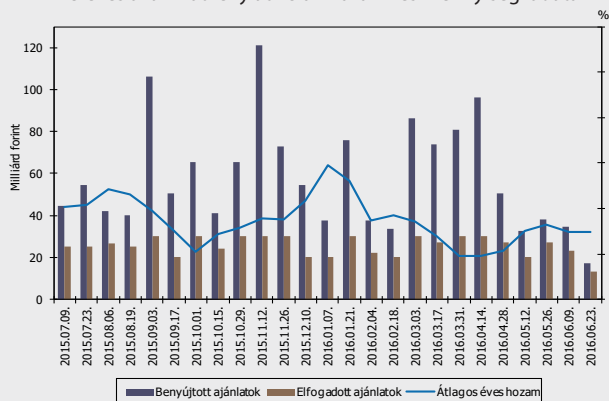


ÁLLAMPAPÍRPIAC

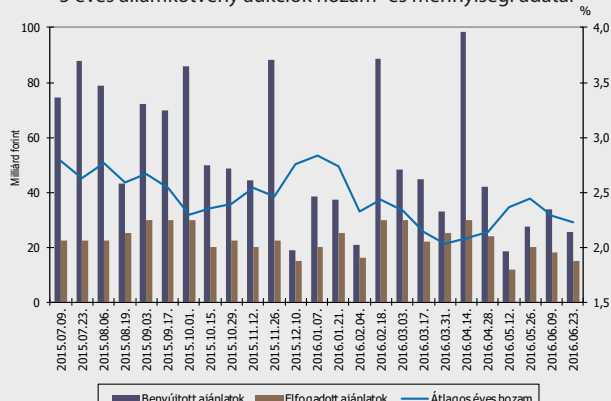
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/C	2021/B	2027/A	2019/C	2021/B	2031/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403001
Futamidő években	3	5	10	3	5	15
Névleges kamat	2,00%	2,50%	3,00%	2,00%	2,50%	3,25%
Értékesítés	12. aukció	12. aukció	10. aukció	13. aukció	13. aukció	7. aukció
Aukció időpontja	2016.06.09	2016.06.09	2016.06.09	2016.06.23	2016.06.23	2016.06.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.06.15	2016.06.15	2016.06.15	2016.06.29	2016.06.29	2016.06.29
Lejárat időpontja	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.10.30	2021.10.27	2031.10.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,76	2,31	3,27	1,76	2,25	3,43
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,72	2,28	3,27	1,69	2,19	3,39
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,74	2,29	3,27	1,74	2,23	3,41
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,76	2,31	3,27	1,76	2,25	3,43
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,72	2,28	3,27	1,69	2,19	3,39
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,74	2,29	3,27	1,74	2,23	3,41
Maximális eladási ár (%)	100,9088	101,1001	97,4665	100,9958	101,5437	98,3371
Minimális eladási ár (%)	100,7781	100,9492	97,4665	100,7694	101,2427	97,8713
Átlagos eladási ár (%)	100,8279	101,0312	97,4665	100,8330	101,3323	98,0574
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	34 810,00	33 900,00	69 600,00	17 400,00	25 581,00	8 900,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 999,95	17 999,97	15 000,00	12 999,99	14 999,97	5 000,00
Aukciós fedezettség	1,51	1,88	4,64	1,34	1,71	1,78
Benyújtott ajánlatok (db)	48	46	76	30	44	25
Elfogadott ajánlatok (db)	32	25	14	23	35	16
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,08	0,00	0,06	0,09	0,19
Aukciós értékesítés	22 999,95	17 999,97	15 000,00	12 999,99	14 999,97	5 000,00
Nem kompetitív tender	4 979,62	5 352,63	5 120,00	1 571,00	1 354,72	1 200,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	27 979,57	23 352,60	20 120,00	14 570,99	16 354,69	6 200,00

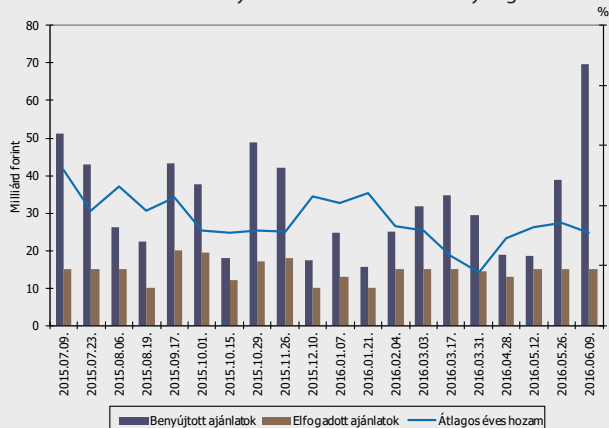
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



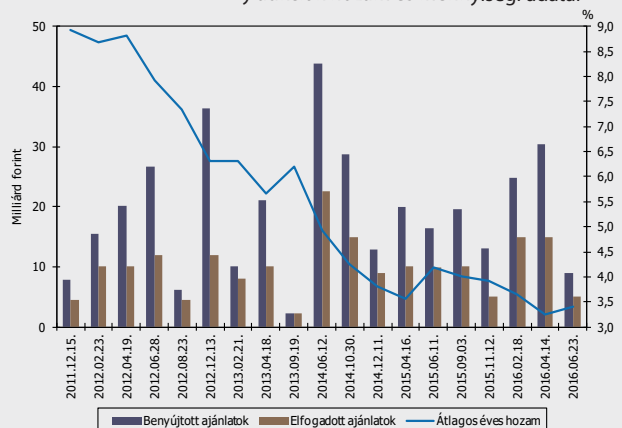
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

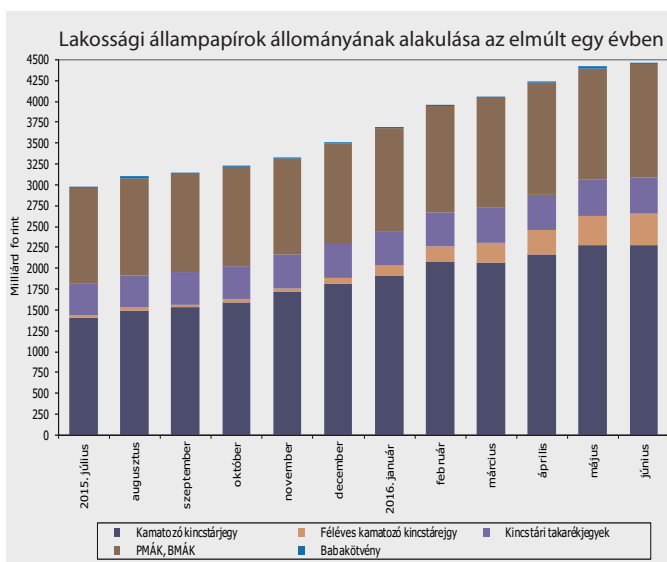
Államkötvény neve	2017/A	2017/C	2017/A	2017/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402037	HU0000402821	HU0000402037	HU0000402821
Névleges kamat (%)	6,75	1,34	6,75	0,99
Visszavásárlási aukció időpontja	2016.06.08	2016.06.08	2016.06.22	2016.06.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.06.15	2016.06.15	2016.06.29	2016.06.29
Lejárat időpontja	2017.11.24	2017.12.20	2017.11.24	2017.12.20
Elfogadott minimális hozam (%)	0,90	99,70	0,00	99,85
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,90	99,64	0,00	99,77
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,90	-	0,00	-
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	24 898,00	107 879,74	25,05	101 617,77
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	24 898,00	58 279,74	0,00	71 894,77

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

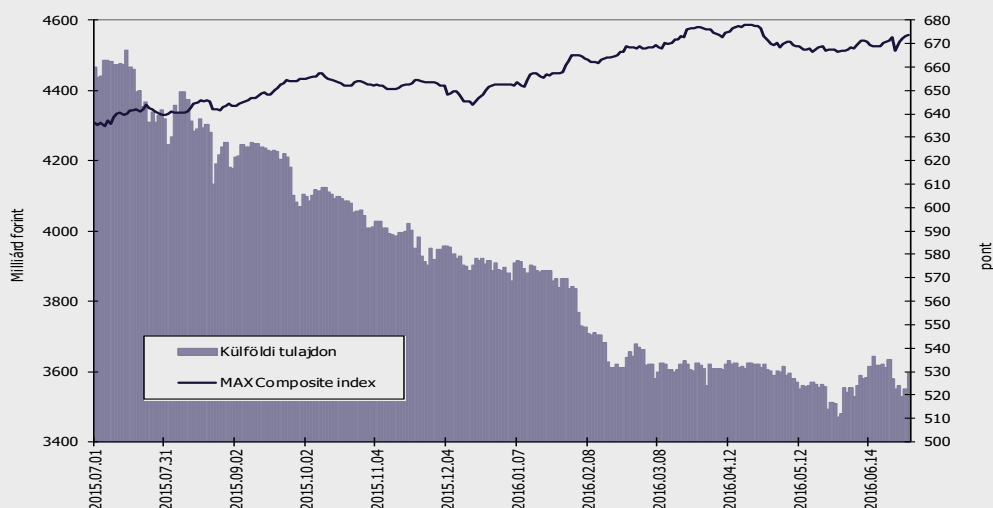
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2016/A	2016.06.29	2016.06.30	2016.09.30	2016.09.30	2,25%	0,28%
2017/C	2016.06.18	2016.06.20	2016.09.20	2016.09.20	0,99%	0,25%
2021/A	2016.06.20	2016.06.23	2016.09.23	2016.09.23	1,00%	0,26%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2015 vége	2016 június	mrd Ft
Kamatozó kincstárjegy	1 816,0	2 281,1	465,2
Féléves kamatozó kincstárjegy	81,0	387,6	306,6
Kincstári takarékjegyek	403,4	426,4	23,0
PMÁK, BMÁK	1 198,3	1 359,2	160,9
Babakötvény	18,6	22,6	4,0
Összesen	3 517,3	4 476,9	959,6



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 2016.06.30-án	704,2805	546,4777	673,5671	532,9338
Változása az előző hónap végéhez képest	7,7475	0,5569	6,8527	0,4607
Visszatekintő egyéves hozam	6,40%	0,96%	6,03%	0,86%

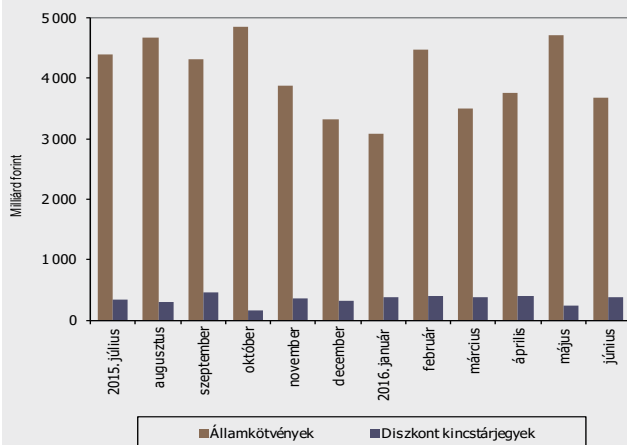
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2016. június

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2018/C	2018.06.22	788,6
2018/B	2018.04.25	581,2
2025/B	2025.06.24	458,0
2020/B	2020.06.24	339,3
2024/B	2024.06.26	235,8
2021/B	2021.10.27	218,7
2022/A	2022.06.24	197,6
2017/C	2017.12.20	172,2
2027/A	2027.10.27	160,9
2023/A	2023.11.24	134,3

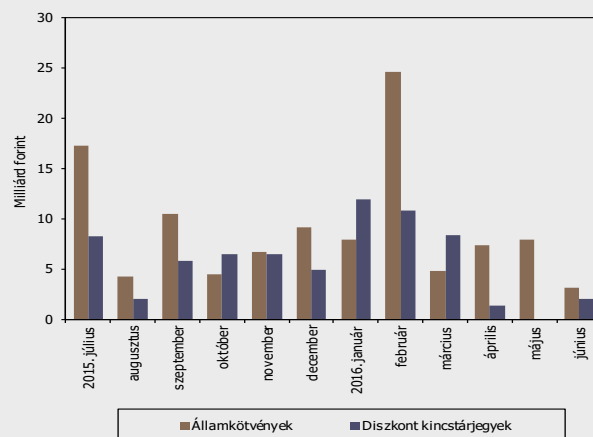
A 2016. június végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2016.05.31	2016.06.30
2019/C	307,53	379,46
2021/B	286,74	346,54
2027/A	118,57	154,93
2031/A	81,54	87,72

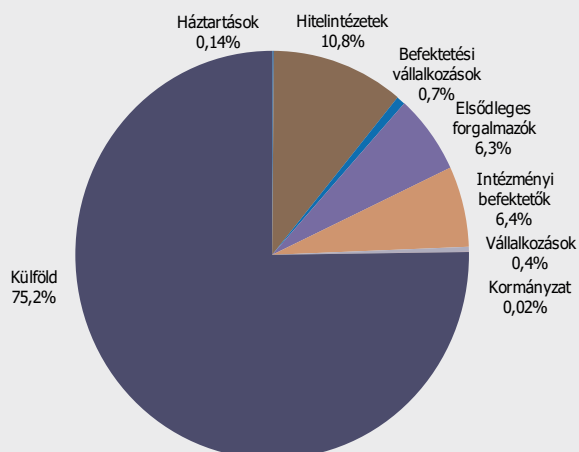
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

