

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2019. június

2019. június végéig 102,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 553,3 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 451,1 milliárd forintot tett ki. 2019. június végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2018		2019		Változás	
	záró	%	június	%	mrd Ft	%
Forint	22 796,0	79,5	23 349,2	80,92	553,3	2,43
Hitel	1 167,7	4,1	1 173,5	4,07	5,8	0,50
Államkötvény	12 875,2	44,9	13 074,2	45,31	198,9	1,54
Lakossági állampapír	7 515,7	26,2	8 067,9	27,96	552,2	7,35
Diszkont kincstárjegy	1 237,3	4,3	1 033,6	3,58	-203,7	-16,46
Deviza	5 724,8	20,0	5 305,1	18,39	-419,6	-7,33
Összesen	28 520,7	99,4	28 654,3	99,31	133,6	0,47
Egyéb kötelezettségek	167,4	0,6	199,7	0,69	32,2	19,25
Mindösszesen	28 688,2	100,0	28 854,0	100,00	165,9	0,58

A forintadósság 2019. június végéig 553,3 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 198,9 milliárd forinttal növekedett, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 552,2 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 203,7 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 június végéig 419,6 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 27,0 milliárd forinttal emelte, a devizahitel lehívás 7,8 milliárd forinttal növelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 485,0 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése további 1,0 milliárd forinttal csökkente, azonban a forint árfolyamának gyengülése következtében 31,5 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke június végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerekockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 32,2 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2018. december 28.	2019. május 31.	2019. június 28.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,00	0,05	0,21	16
6 hónap	0,12	0,07	0,13	6
1 év	0,39	0,21	0,23	2
3 év	1,21	1,09	0,91	-18
5 év	2,46	1,82	1,61	-21
10 év	3,01	2,95	2,63	-32
15 év	3,78	3,57	3,33	-24

A júniusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 3%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 5643,8 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 2019. június folyamán 97,4 milliárd forinttal 4433,9 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 20,0%-át jelentette június végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2019. június 30-án: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

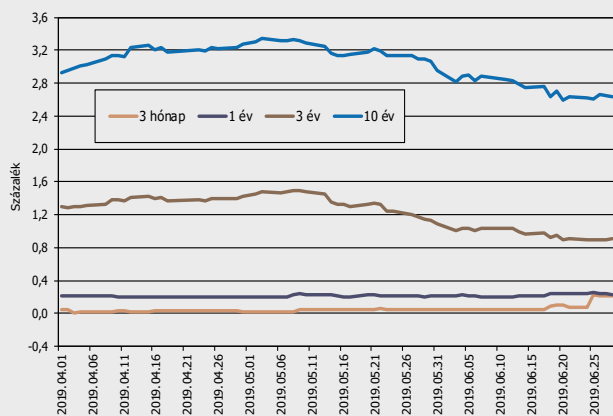
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

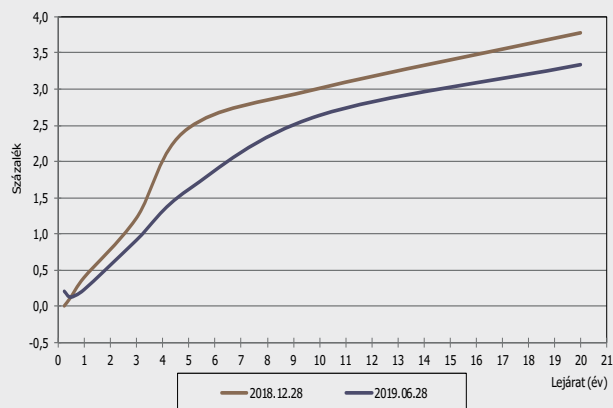
Adósságelem	2014	2015	2016	2017	2018	2019. április	2019. május	2019. június
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	23 390,6	23 377,8	23 349,2
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 173,5	1 173,5	1 173,5
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	22 217,1	22 204,3	22 175,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	22 177,9	22 165,1	22 136,5
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 675,4	13 739,8	13 035,0
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	1 030,8	972,3	1 033,6
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	7 471,6	7 453,0	8 067,9
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	5 307,7	5 343,1	5 305,1
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	805,8	811,1	807,1
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	805,8	811,1	807,1
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	4 501,9	4 532,1	4 498,1
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 795,8	3 819,9	3 784,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	706,1	712,1	713,7
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	28 698,3	28 720,9	28 654,3
Egyéb kötelezettség	311,20	756,00	742,70	274,20	167,40	171,5	184,3	199,7
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	28 869,7	28 905,2	28 854,0
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	14 745,4	14 751,3	14 107,8
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.

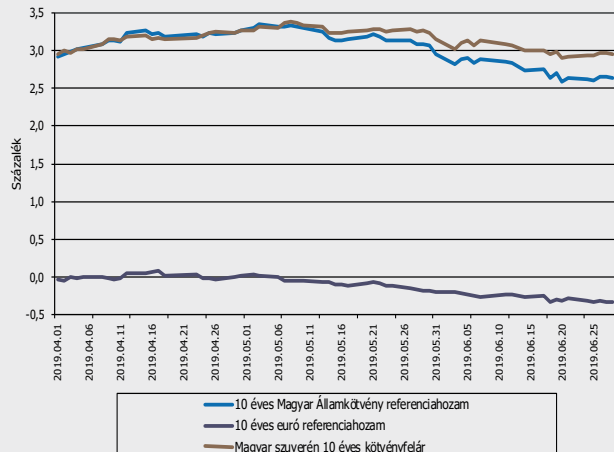
Referenciahozamok alakulása



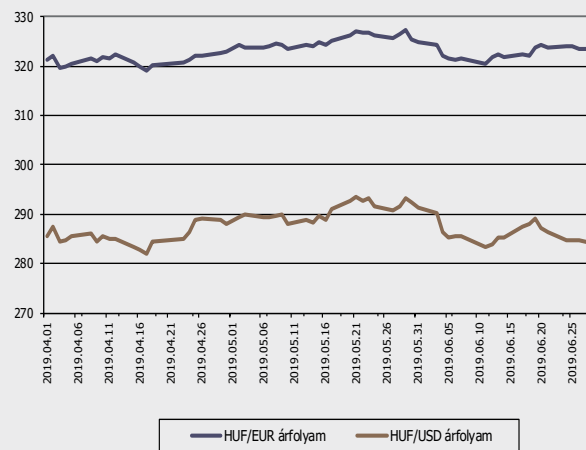
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



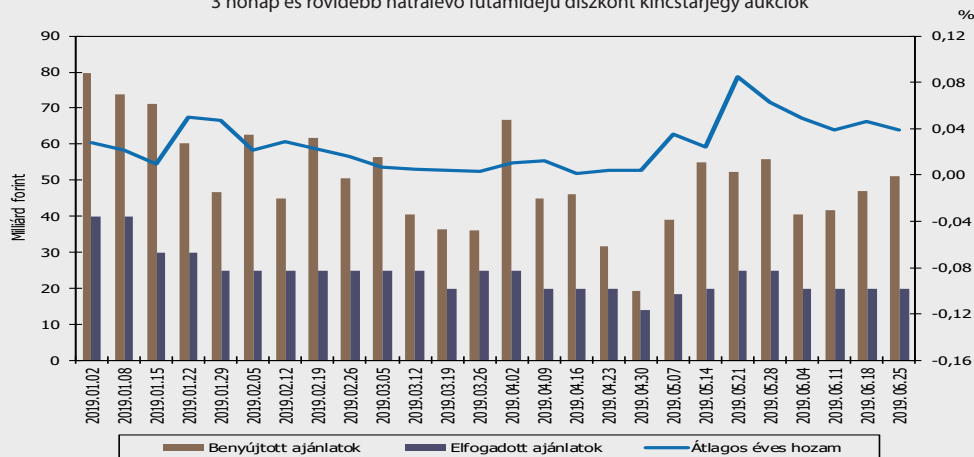
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

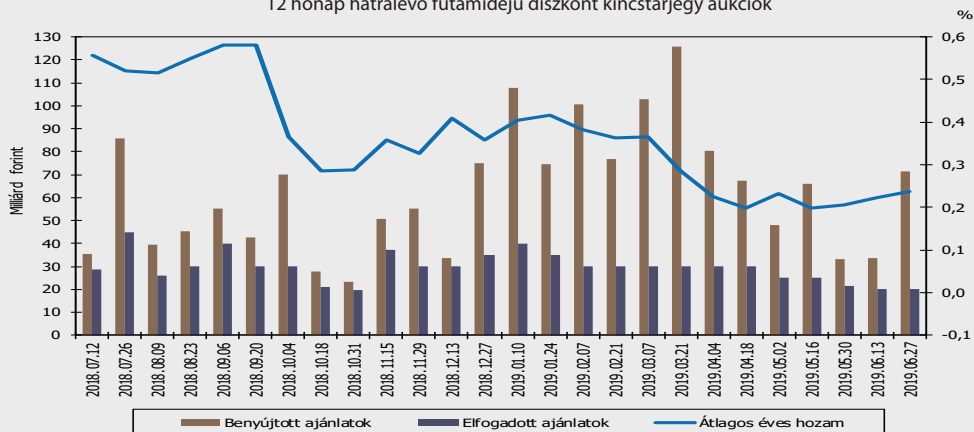
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D190911	D190918	D190925	D191002	D200429	D200624
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522628	HU0000522651	HU0000522255	HU0000522636	HU0000522578	HU0000522644
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	315	357
Aukció időpontja	2019.06.04	2019.06.11	2019.06.18	2019.06.25	2019.06.13	2019.06.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.06.12	2019.06.19	2019.06.26	2019.07.03	2019.06.19	2019.07.03
Lejárat időpontja	2019.09.11	2019.09.18	2019.09.25	2019.10.02	2020.04.29	2020.06.24
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,05	0,05	0,05	0,04	0,24	0,25
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,04	0,03	0,04	0,03	0,20	0,22
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,05	0,04	0,05	0,04	0,22	0,24
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,05	0,05	0,05	0,04	0,24	0,25
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,04	0,03	0,04	0,03	0,20	0,22
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,05	0,04	0,05	0,04	0,23	0,24
Átlagos eladási ár (%)	99,9876	99,9901	99,9884	99,9901	99,8061	99,7646
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	40 536,59	41 543,22	46 938,40	51 009,00	33 557,70	71 273,00
Elfogadott ajánlatok összege	19 999,98	19 999,98	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Aukciós fedezettség	2,03	2,08	2,35	2,55	1,68	3,56
Benyújtott ajánlatok (db)	32	27	28	21	42	71
Elfogadott ajánlatok (db)	11	18	9	6	30	26
Piaci értékesítés* (m Ft)	19 999,98	19 999,98	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	6 000,02	6 000,02	6000,00	6000,00	20 000,00	20 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	26 000,00	26 000,00	26 000,00	26 000,00	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

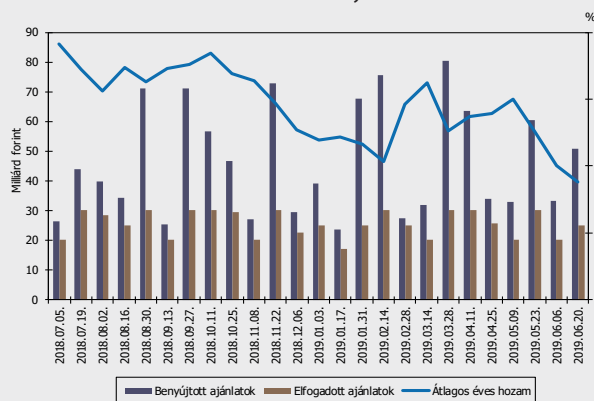


ÁLLAMPAPÍRPIAC

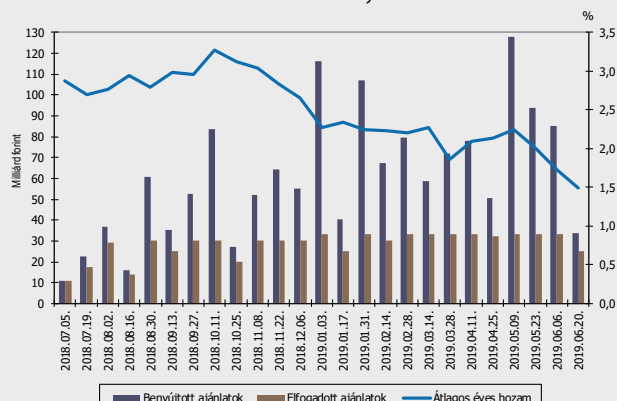
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2022/C	2024/C	2038/A	2023/B	2022/C	2024/C	2030/A	2023/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403555	HU0000403456	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403456
Futamidő években	3	5	15	5	3	5	10	5
Névleges kamat	1,50%	2,50%	3,00%	0,16%	1,50%	2,50%	3,00%	0,16%
Értékesítés	8. aukció	25. aukció	9. aukció	36. aukció	9. aukció	26. aukció	8. aukció	37. aukció
Aukció időpontja	2019.06.06	2019.06.06	2019.06.06	2019.06.13	2019.06.20	2019.06.20	2019.06.20	2019.06.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.06.12	2019.06.12	2019.06.12	2019.06.19	2019.06.26	2019.06.26	2019.06.26	2019.07.03
Lejárat időpontja	2022.08.24	2024.10.24	2038.10.27	2023.07.26	2022.08.24	2024.10.24	2030.08.21	2023.07.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,02	1,75	3,65	-	0,89	1,51	2,60	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,97	1,71	3,62	-	0,86	1,47	2,56	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,01	1,73	3,64	-	0,88	1,49	2,59	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,02	1,75	3,65	-	0,89	1,51	2,60	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,97	1,71	3,62	-	0,86	1,47	2,56	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,00	1,73	3,64	-	0,88	1,48	2,58	-
Maximális eladási ár (%)	101,6597	104,0134	91,4631	98,2500	101,9852	105,2416	104,2295	98,1700
Minimális eladási ár (%)	101,5014	103,8050	91,0703	98,1100	101,8909	105,0340	103,8350	98,1200
Átlagos eladási ár (%)	101,5481	103,9002	91,1726	98,1500	101,9142	105,1533	103,9801	98,1500
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	25 000,00	15 000,00	6 000,00	20 000,00	25 000,00	20 000,00	6 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	33 256,00	85 020,00	66 420,00	17 600,00	50 710,00	33 975,00	47 906,00	12 200,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	33 499,98	22 499,96	5 999,98	25 000,00	25 000,00	28 000,00	5 999,98
Aukciós fedezettség	1,66	2,54	2,95	2,93	2,03	1,36	1,71	2,03
Benyújtott ajánlatok (db)	28	59	73	24	36	37	47	30
Elfogadott ajánlatok (db)	20	27	33	17	19	28	34	13
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,10	0,10	0,04	0,02	0,12	0,15	0,03
Aukciós értékesítés (m Ft)	20 000,00	33 499,98	22 499,96	5 999,98	25 000,00	25 000,00	28 000,00	5 999,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	5 971,60	8 279,99	7 914,44	637,79	2 384,00	2 670,00	6 391,60	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	25 971,60	41 779,97	30 414,40	6 637,77	27 384,00	27 670,00	34 391,60	5 999,98

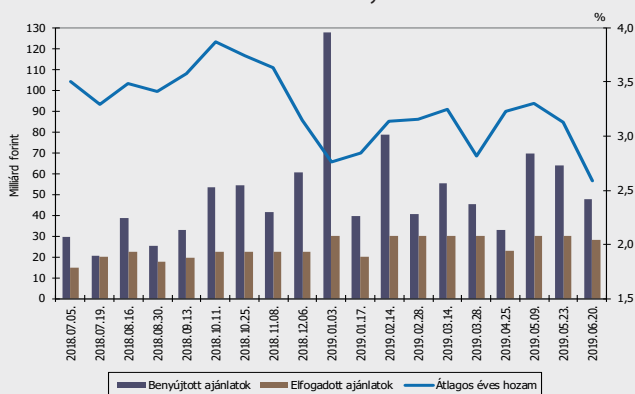
3 éves államkötvény aukciók



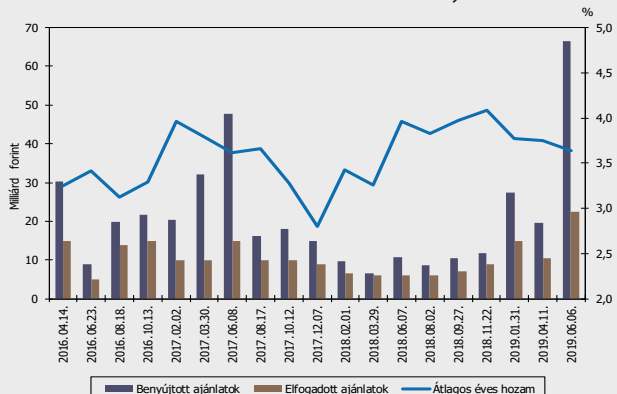
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves (2018-tól 20 éves) államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

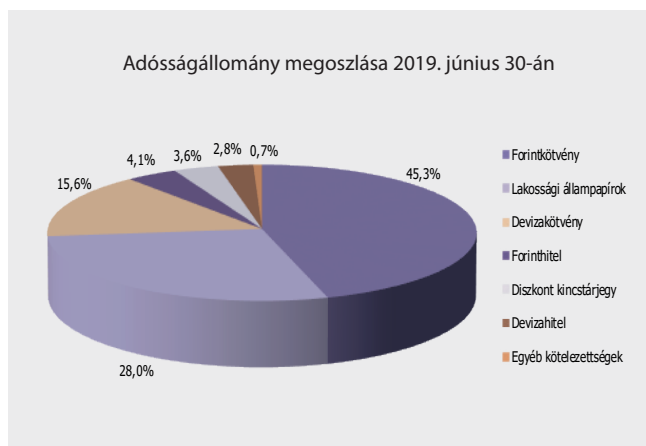
Államkötvény neve	2019/A	2020/B	2019/C	2020/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402433	HU0000402953	HU0000403092	HU0000402953
Névleges kamat (%)	6,50	3,50	2,00	3,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2019.06.05	2019.06.05	2019.06.19	2019.06.19
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.06.12	2019.06.12	2019.06.26	2019.06.26
Lejárat időpontja	2019.06.24	2020.06.24	2019.10.30	2020.06.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,01	0,03	0,03	0,03
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,01	0,04	0,04	0,05
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,01	0,04	0,04	0,05
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	5 270,53	58 334,47	2 484,14	13 297,26
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	5 270,53	41 460,12	2 484,14	12 297,26

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

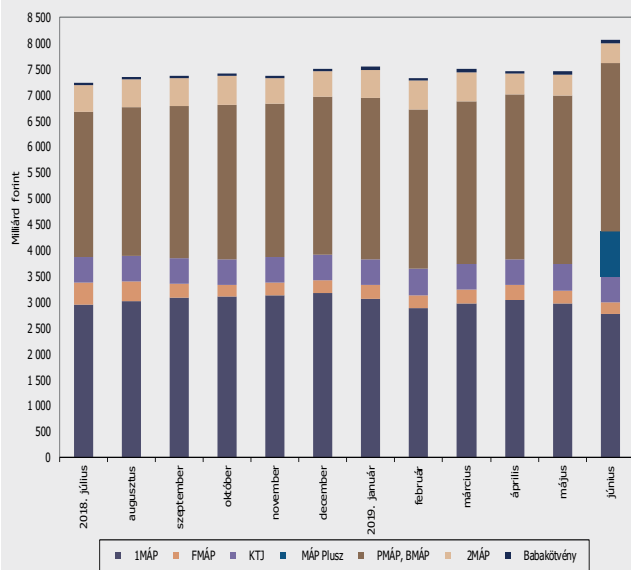
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2021/A	2019.06.20	2019.06.23	2019.09.23	2019.09.23	0,24%	0,06%
2022/L	2019.06.04	2019.06.04	2019.09.21	2019.09.23	4,20%	1,25%
2024/J	2019.06.04	2019.06.04	2019.09.25	2019.09.25	4,50%	1,39%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

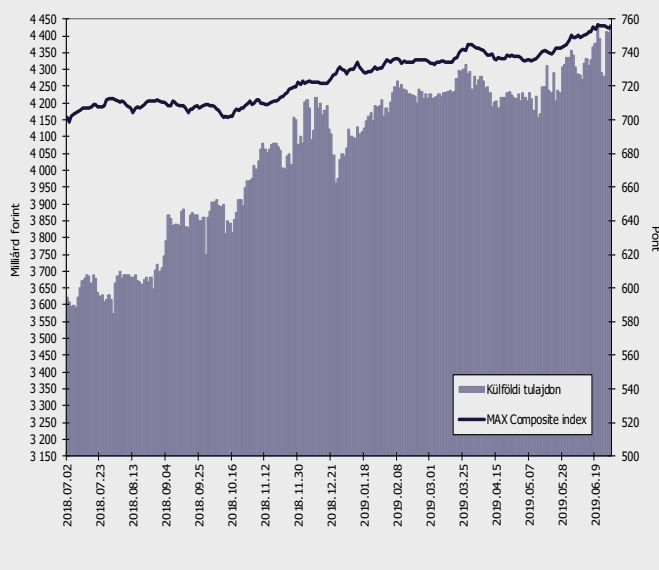
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2018 vége	2019 június	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 169,8	2 773,7	-396,2
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	253,8	213,4	-40,4
Kincstári takarékpapírok / KTJ	495,9	498,5	2,5
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	0,0	882,7	882,7
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	3 041,1	3 238,8	197,7
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	500,2	394,2	-106,0
Babakötvény	54,8	66,7	11,9
Összesen	7 515,7	8 067,8	552,2



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 2019.06.28-án	797,8918	554,2831	755,2514	535,8409
Változása az előző hónap végéhez képest	8,7043	-0,0640	7,7791	-0,0583
Visszatekintő egyéves hozam (%)	7,91	0,65	7,20	0,07

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	20 éves
BMX-indexek értéke 2019.06.28-án	766,1117	843,5557	632,4193	412,2323
Változása az előző hónap végéhez képest	4,8286	9,7003	19,8850	14,6708
Referencia hozam (%)	0,91	1,61	2,63	3,33
Visszatekintő egyéves hozam (%)	5,88	8,30	15,75	16,51

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2019. június

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2024/C	2024.10.24	355,1
2026/D	2026.12.22	323,3
2030/A	2030.08.21	317,9
2027/A	2027.10.27	264,1
2023/A	2023.11.24	252,6
2022/B	2022.10.26	234,6
2021/C	2021.04.21	219,3
2022/C	2022.08.24	217,7
2021/A	2021.06.23	214,2
2024/B	2024.06.26	211,0

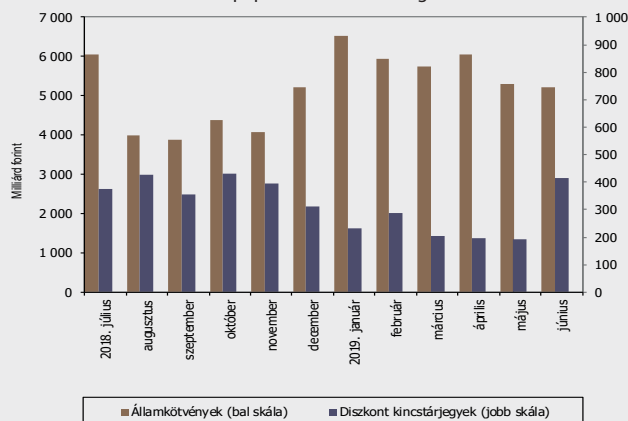
A 2019. június végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2019.05.31	2019.06.30
2022/C	204,87	258,50
2024/C	806,83	877,04
2030/A	252,97	287,70
2038/A	69,15	99,62

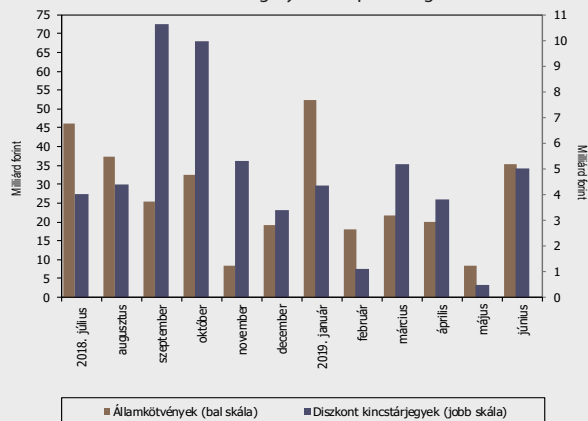
A 2019. június végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 201,92
2025/B	1 194,58
2022/B	1 131,53

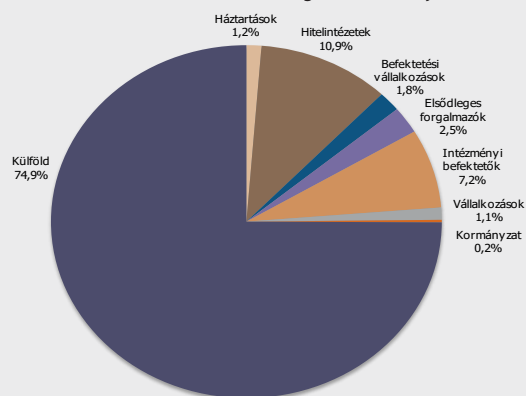
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

