

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2018. január

2018. január végéig 466,7 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 461,2 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 5,5 milliárd forintot tett ki. 2018. január végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2017		2018		Változás	
	záró	%	január	%	mrd Ft	%
Forint	20 689,4	77,4	21 150,6	78,1	461,2	2,2
Hitel	1 041,1	3,9	1 078,2	4,0	37,1	3,6
Államkötvény	11 806,3	44,1	12 004,6	44,3	198,3	1,7
Lakossági állampapír	6 802,9	25,4	7 007,6	25,9	204,8	3,0
Diszkont kincstárjegy	1 039,2	3,9	1 060,2	3,9	21,0	2,0
Deviza	5 782,5	21,6	5 796,5	21,4	14,0	0,2
Összesen	26 472,0	99,0	26 947,1	99,5	475,1	1,8
Egyéb kötelezettségek	274,2	1,0	143,4	0,5	-130,8	-47,7
Mindösszesen	26 746,2	100,0	27 090,5	100,0	344,3	1,3

A forintadósság 2018. január végéig 461,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 204,8 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 21,0 milliárd forintot tett ki, míg a piaci államkötvények állománynövekedése 198,3 milliárd forint volt. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 37,1 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 14,0 milliárd forinttal növekedett. A belföldi devizakötvény kibocsátás 1,5 milliárd forinttal emelte, míg a devizaadósság törlesztése 108,4 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. Január hónapban 108,5 milliárd forint összegű rulírozó hitel igénybevételére került sor, amelynek visszafizetése még az adott hónapban megtörtént. A forint árfolyamának gyengülése következtében 8,4 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke január végéig. A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 130,8 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. december 30.	2017. december 29.	2018. január 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,06	-0,01	-0,03	-2
6 hónap	0,08	0,01	0,01	0
1 év	0,15	0,02	0,00	-2
3 év	0,82	0,51	0,56	5
5 év	1,67	1,09	1,24	15
10 év	3,16	2,02	2,31	29
15 év	3,66	2,72	2,73	1

A januári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 13%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 3779,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 74%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le januárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2018. január folyamán 19,6 milliárd forinttal 3405,1 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,0%-át jelentette január végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2018. január 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

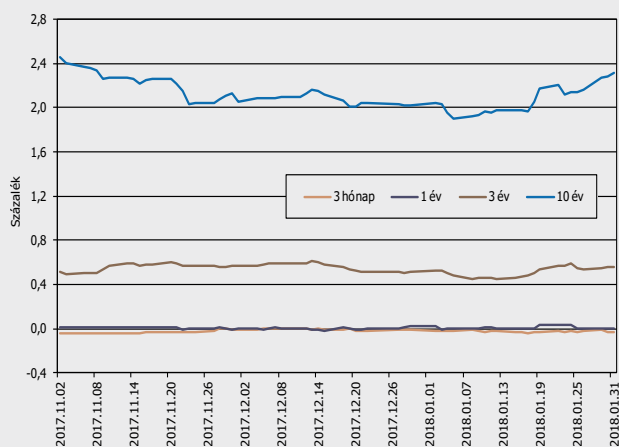
A KÖZPONTI ALRENDSEZ ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

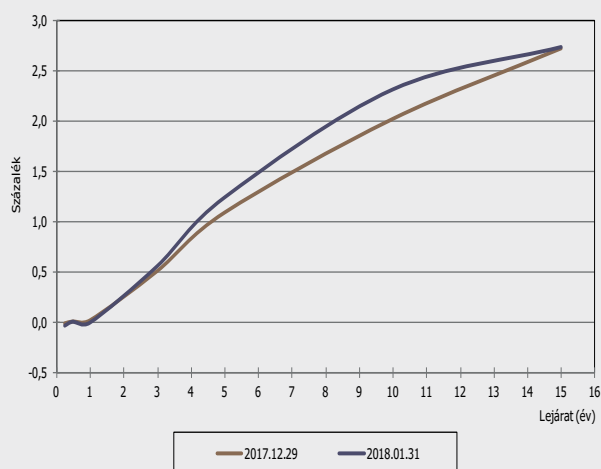
Adósságelem	2012	2013	2014	2015	2016	2017. november	2017. december	2018. január
1. Forint	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 721,1	20 689,4	21 150,6
1.1. Hitelek	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	1 012,9	1 041,1	1 078,2
1.2. Állampapírok	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 708,2	19 648,3	20 072,4
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 669,0	19 609,2	20 033,2
1.2.1.1. Kötvények	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 906,8	11 767,1	11 965,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 094,6	1 039,2	1 060,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 667,6	6 802,9	7 007,6
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	398,5	190,5	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 256,5	5 931,5	5 782,5	5 796,5
2.1. Hitelek	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	1 003,1	929,1	930,4
2.1.1. Külföldi hitelek	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	1 003,1	929,1	930,4
2.1.2. Belföldi hitelek	83,5	335,4	274,4	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 154,9	4 928,4	4 853,5	4 866,1
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 217,5	4 145,9	4 156,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	710,9	707,6	710,0
Összesen	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 652,6	26 472,0	26 947,1
Egyéb kötelezettség	351,10	117,30	311,20	756,00	742,70	281,8	274,2	143,4
MINDÖSSZESEN	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 934,5	26 746,2	27 090,5
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 498,0	13 040,6	12 845,5	13 064,9
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,0%	72,7%	73,3%	72,0%	71,8%			

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

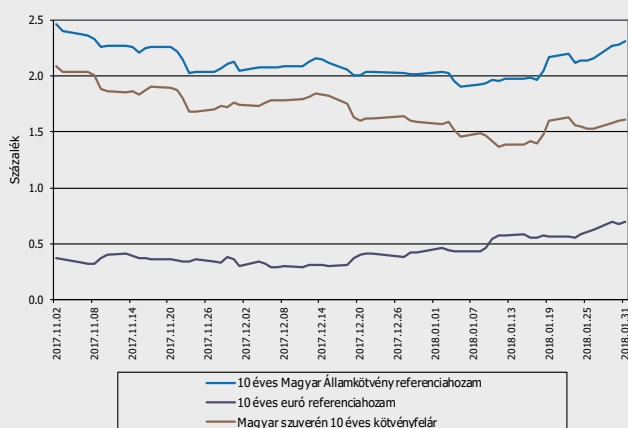
Referenciahozamok alakulása



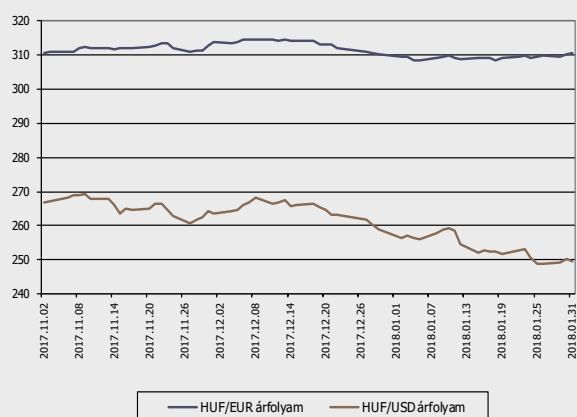
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



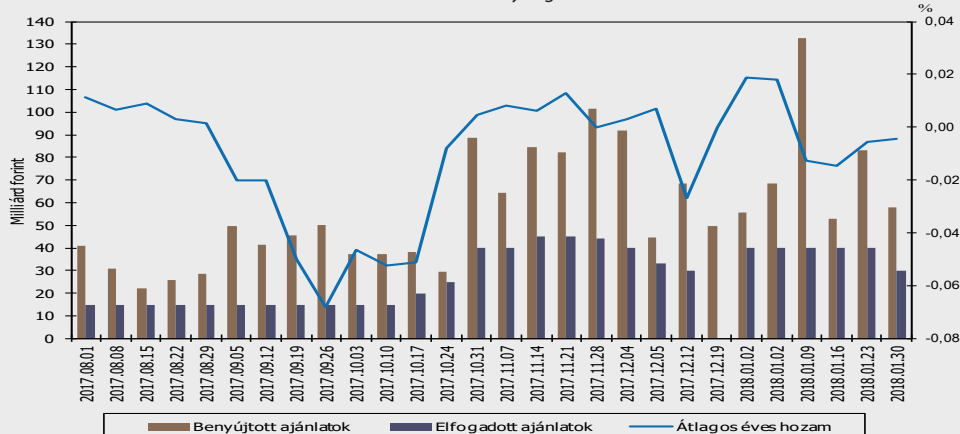
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

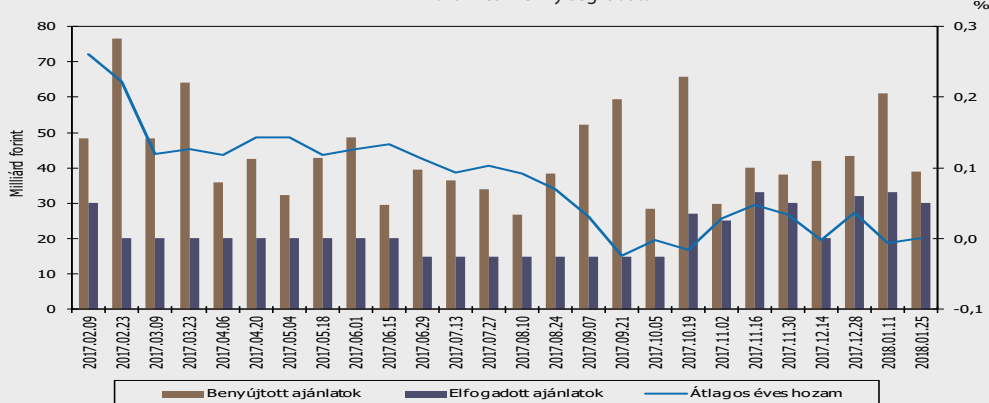
	Likviditási DKJ	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D180228	D180411	D180418	D180425	D180502	D180509	D181227	D181227
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521448	HU0000521521	HU0000521901	HU0000521919	HU0000521927	HU0000521935	HU0000521893	HU0000521893
Futamidő (napokban)	56	91	91	91	91	91	344	330
Aukció időpontja	2018.01.02	2018.01.02	2018.01.09	2018.01.16	2018.01.23	2018.01.30	2018.01.11	2018.01.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.01.03	2018.01.10	2018.01.17	2018.01.24	2018.01.31	2018.02.07	2018.01.17	2018.01.31
Lejárat időpontja	2018.02.28	2018.04.11	2018.04.18	2018.04.25	2018.05.02	2018.05.09	2018.12.27	2018.12.27
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,00	0,00	-0,03	-0,03	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,02	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	0,00
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,00	0,00	-0,03	-0,03	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,02	0,02	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	0,00
Átlagos eladási ár (%)	99,9972	99,9953	100,0032	100,0037	100,0014	100,0012	100,0066	99,9990
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	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)	68 645,30	55 600,00	132 783,40	52 700,00	83 239,80	58 150,00	61 171,16	38 902,87
Elfogadott ajánlatok összege	40 000,00	39 999,99	40 000,00	39 999,98	39 999,96	29 999,95	32 999,99	29 999,99
Aukciós fedezettség	1,72	1,39	3,32	1,32	2,08	1,94	1,85	1,30
Benyújtott ajánlatok (db)	22	29	50	33	41	30	42	18
Elfogadott ajánlatok (db)	13	17	10	23	20	16	9	15
Piaci értékesítés* (m Ft)	40 000,00	39 999,99	40 000,00	39 999,98	39 999,96	29 999,95	32 999,99	29 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	-	0,01	12 000,00	12 000,02	12 000,04	9 000,05	33 000,01	9 000,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	40 000,00	40 000,00	52 000,00	52 000,00	52 000,00	39 000,00	66 000,00	39 000,00

* 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

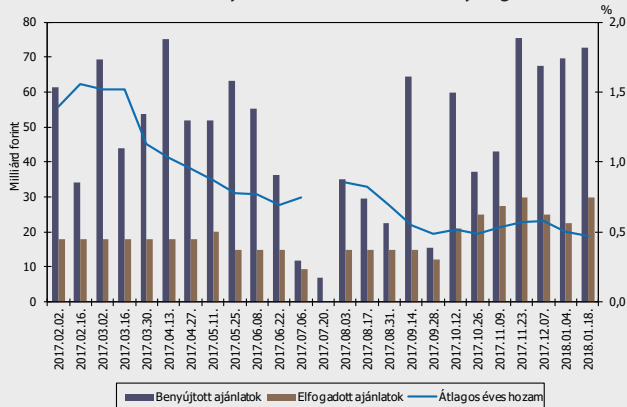


ÁLLAMPAPÍRPIAC

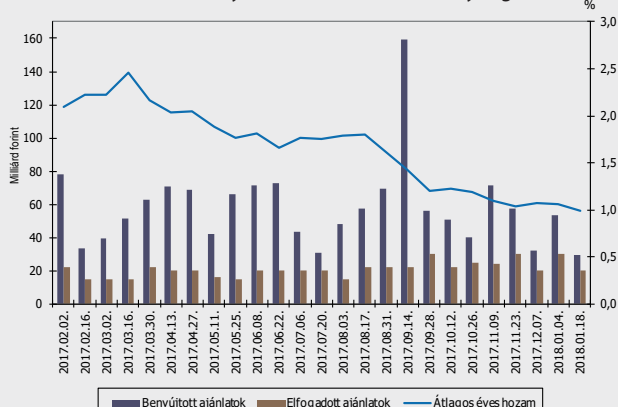
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2020/C	2022/B	2027/A	2023/B	2020/C	2022/B	2027/A	2023/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000403456
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10	5
Névleges kamat	1,00%	1,75%	3,00%	0,03%	1,00%	1,75%	3,00%	0,03%
Értékesítés	26. aukció	26. aukció	40. aukció	1. aukció	27. aukció	27. aukció	41. aukció	2. aukció
Aukció időpontja	2018.01.04	2018.01.04	2018.01.04	2018.01.11	2018.01.18	2018.01.18	2018.01.18	2018.01.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.01.10	2018.01.10	2018.01.10	2018.01.17	2018.01.24	2018.01.24	2018.01.24	2018.01.31
Lejárat időpontja	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2023.07.26	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2023.07.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,50	1,07	1,97	-	0,48	1,01	1,94	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,49	1,04	1,95	-	0,46	0,96	1,91	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,50	1,06	1,96	-	0,47	0,99	1,93	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,50	1,07	1,97	-	0,48	1,01	1,94	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,49	1,04	1,95	-	0,46	0,96	1,91	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,50	1,06	1,96	-	0,47	0,99	1,93	-
Maximális eladási ár (%)	101,3601	103,3006	109,2753	98,8000	101,4255	103,6522	109,6151	98,4100
Minimális eladási ár (%)	101,3378	103,1585	109,0895	98,1000	101,3721	103,4163	109,3345	98,2500
Átlagos eladási ár (%)	101,3434	103,2210	109,2134	98,3200	101,3882	103,5182	109,3947	98,3300
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	6 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	69 690,00	53 400,00	56 400,00	31 200,00	72 700,00	29 320,00	54 029,98	17 135,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 499,99	30 000,00	22 500,00	12 000,00	29 999,98	20 000,00	27 999,98	5 999,99
Aukciós fedezettség	3,10	1,78	2,51	2,60	2,42	1,47	1,93	2,86
Benyújtott ajánlatok (db)	42	49	53	69	39	33	45	29
Elfogadott ajánlatok (db)	15	30	19	22	17	25	28	19
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,01	0,06	0,12	0,22	0,02	0,10	0,06	0,08
Aukciós értékesítés (m Ft)	22 499,99	30 000,00	22 500,00	12 000,00	29 999,98	20 000,00	27 999,98	5 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	5 719,99	11 360,00	6 480,00	4 240,00	0,00	0,00	0,00	1 381,24
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	28 219,98	41 360,00	28 980,00	16 240,00	29 999,98	20 000,00	27 999,98	7 381,23

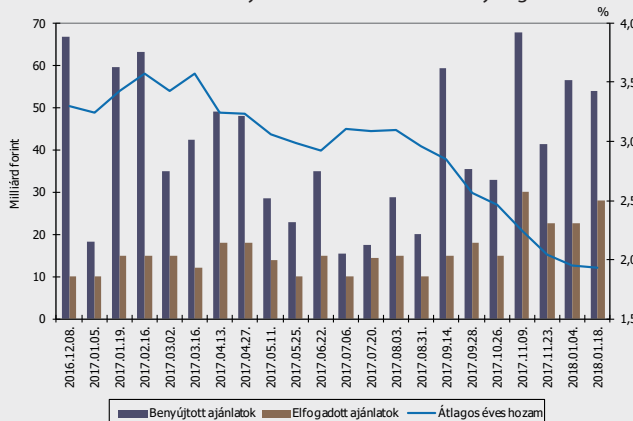
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



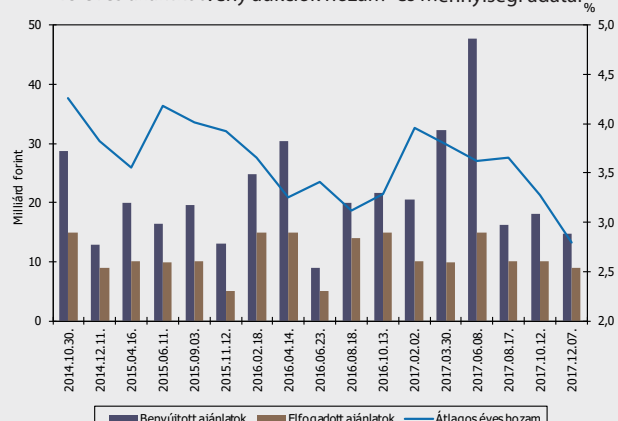
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



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/B	2019/C	2019/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402433	HU0000402649	HU0000403092	HU0000403126
Névleges kamat (%)	6,50	0,01	2,00	0,03
Visszavásárlási aukció időpontja	2018.01.17	2018.01.17	2018.01.31	2018.01.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.01.24	2018.01.24	2018.02.07	2018.02.07
Lejárat időpontja	2019.06.24	2019.05.20	2019.10.30	2019.08.28
Elfogadott minimális hozam (%)	0,02	-	0,06	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,02	-	0,06	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,02	-	0,06	-
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	18 390,54	111 864,87	47 735,76	67 253,16
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	4 731,70	83 978,93	23 650,70	20 000,00

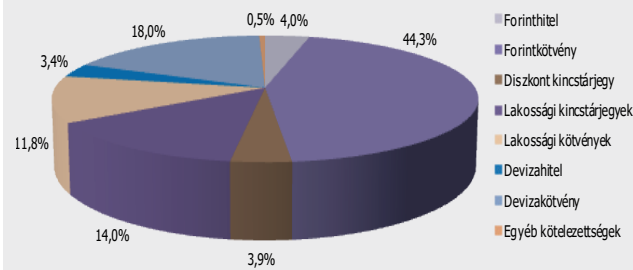
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2018/D	2018.01.21	2018.01.24	2018.04.24	2018.04.24	0,02%	0,01%
2021/K	2018.01.18	2018.01.18	2018.08.26	2018.08.27	3,50%	2,11%
2022/P	2018.01.26	2018.01.26	2019.04.27	2019.04.29	2,27%	2,88%
2023/J	2018.01.18	2018.01.18	2018.09.28	2018.09.28	3,80%	2,63%
2024/P	2018.01.26	2018.01.26	2019.04.24	2019.04.24	2,77%	3,49%
2028/O	2018.01.26	2018.01.26	2019.03.22	2019.03.22	3,02%	3,52%
2033/S	2018.01.30	2018.02.01	2019.02.01	2019.02.01	5,40%	5,40%
2034/S	2018.01.30	2018.02.01	2019.02.01	2019.02.01	5,40%	5,40%
2035/S	2018.01.30	2018.02.01	2019.02.01	2019.02.01	5,40%	5,40%
2036/S	2018.01.30	2018.02.01	2019.02.01	2019.02.01	5,40%	5,40%
2037/S	2018.01.26	2018.02.01	2019.02.01	2019.02.01	5,40%	5,40%

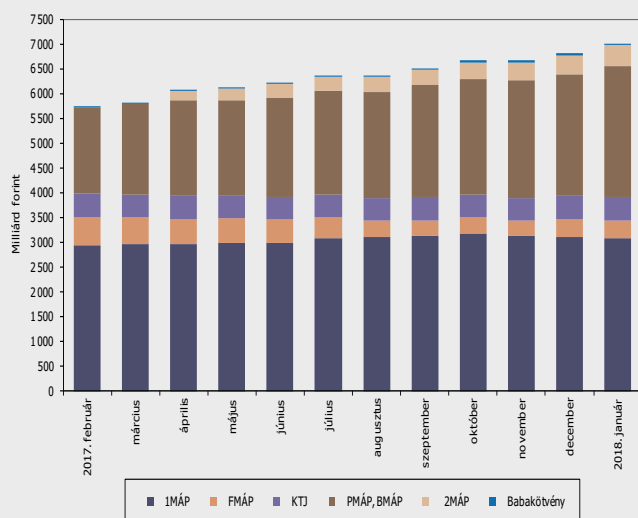
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás mrd Ft
	2017 vége	2018 január	
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 109,7	3 078,5	-31,2
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	351,8	364,7	12,9
Kincstári takarékpapírok / KTJ	468,7	470,9	2,2
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	2 457,5	2 642,4	184,8
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	376,8	411,5	34,7
Babakötvény	38,2	39,6	1,3
Összesen	6 802,8	7 007,6	204,8

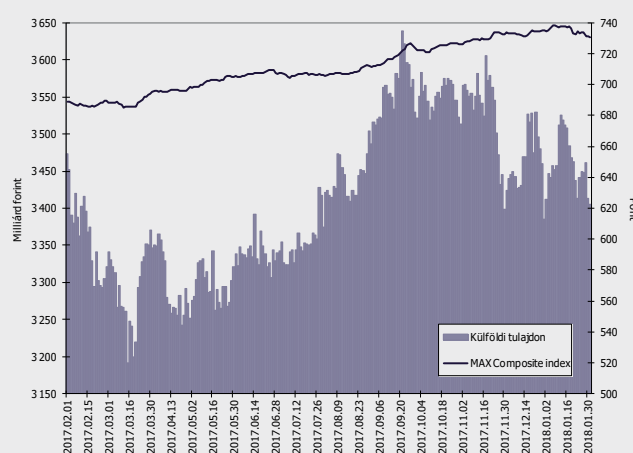
Adósságállomány megoszlása 2018. január 31-én



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 2018.01.31-én	768,6107	551,7809	730,4876	535,4744
Változása az előző hónap végéhez képest	-5,0779	0,0017	-4,5289	-0,0464
Visszatekintő egyéves hozam (%)	6,50	0,21	5,96	0,09

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2018.01.31-én	741,1086	807,9143	596,8044	399,1428
Változása az előző hónap végéhez képest	-0,6520	-4,7593	-13,6891	0,4422
Referencia hozam (%)	0,56	1,24	2,31	2,73
Visszatekintő egyéves hozam (%)	3,57	6,11	13,62	18,03

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2018. január

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/A	2027.10.27	588,3
2025/B	2025.06.24	371,6
2018/B	2018.04.25	337,3
2020/C	2020.09.23	267,4
2022/B	2022.10.26	220,0
2020/B	2020.06.24	210,3
2023/A	2023.11.24	182,0
2026/D	2026.12.22	177,3
2022/A	2022.06.24	120,9
2021/B	2021.10.27	95,5

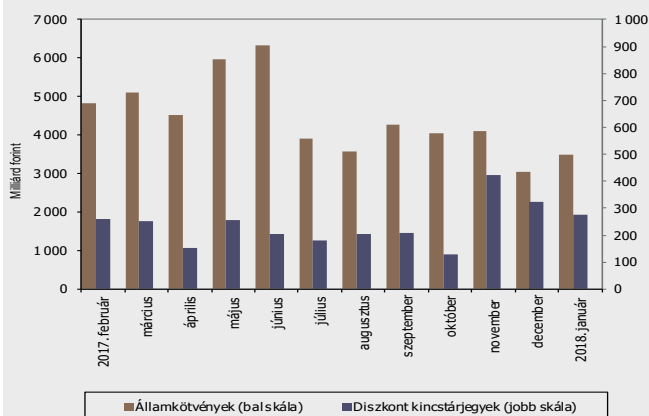
A 2018. január végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2017.12.31	2018.01.31
2020/C	533,26	591,79
2022/B	621,55	683,22
2027/A	647,69	704,85
2031/A	201,29	201,41

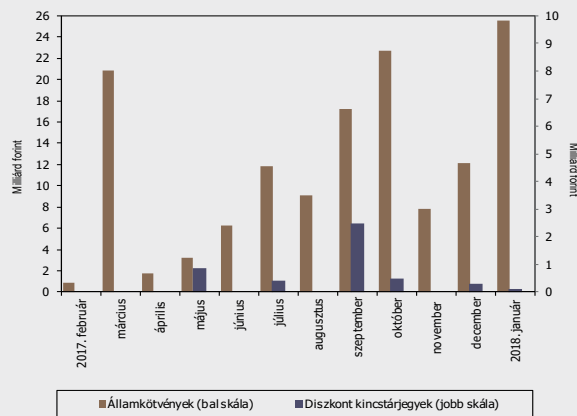
A 2018. január végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 157,76
2023/A	998,54
2022/A	972,15

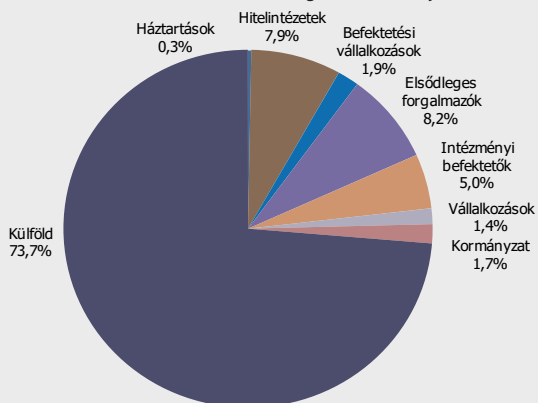
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

