

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2019. január

2019. január végéig 137,7 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 392,8 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 255,2 milliárd forintot tett ki. 2019. január végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2018		2019		Változás	
	záró	%	január	%	mrd Ft	%
Forint	22 796,0	79,5	23 188,8	80,7	392,8	1,7
Hitel	1 167,7	4,1	1 187,8	4,1	20,1	1,7
Államkötvény	12 875,2	44,9	13 074,3	45,5	199,0	1,5
Lakossági állampapír	7 515,7	26,2	7 543,9	26,3	28,1	0,4
Diszkont kincstárjegy	1 237,3	4,3	1 382,9	4,8	145,6	11,8
Deviza	5 724,8	20,0	5 373,9	18,7	-350,9	-6,1
Összesen	28 520,7	99,4	28 562,7	99,4	41,9	0,1
Egyéb kötelezettségek	167,4	0,6	168,9	0,6	1,5	0,9
Mindösszesen	28 688,2	100,0	28 731,6	100,0	43,4	0,2

A forintadósság 2019. január végéig 392,8 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 199,0 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 145,6 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 28,1 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 20,1 milliárd forinttal emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 350,9 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 6,0 milliárd forinttal emelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 261,2 milliárd forinttal, illetve a forint árfolyamának erősödése következtében 95,7 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke január végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 1,5 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2017. december 29.	2018. december 28.	2019. január 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	0,00	0,08	8
6 hónap	0,01	0,12	0,18	6
1 év	0,02	0,39	0,37	-2
3 év	0,51	1,21	1,15	-6
5 év	1,09	2,46	2,26	-20
10 év	2,02	3,01	2,74	-27
15 év	2,72	3,78	3,75	-3

A januári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 22%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 6757,5 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 77%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le januárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2019. január folyamán 198,8 milliárd forinttal 4159,6 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,9%-át jelentette január végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

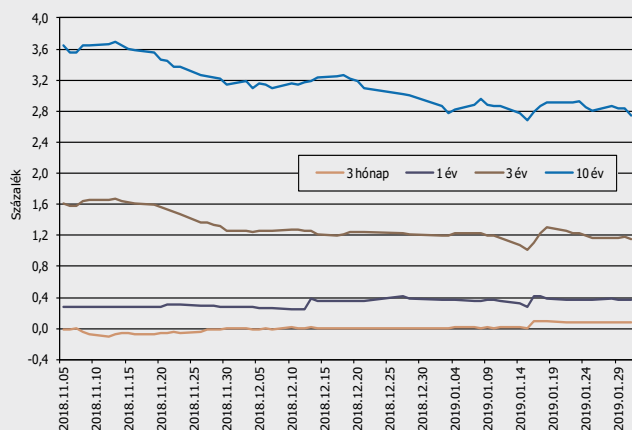
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

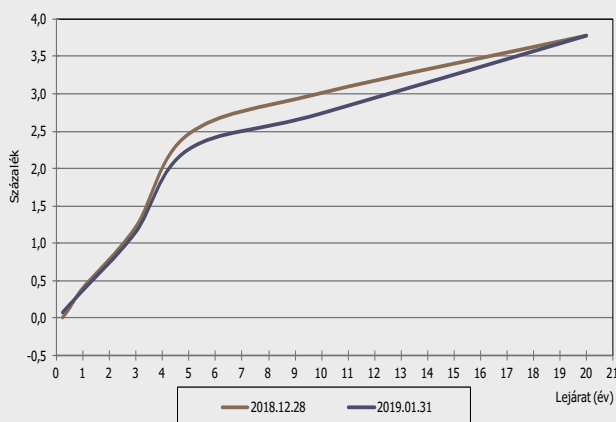
Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018. november	2018. december	2019. január
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	23 024,4	22 796,0	23 188,8
1.1. Hitelek	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 145,1	1 167,7	1 187,8
1.2. Állampapírok	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 879,2	21 628,3	22 001,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 840,1	21 589,1	21 961,8
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	13 069,6	12 836,1	13 035,1
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 398,4	1 237,3	1 382,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 372,1	7 515,7	7 543,9
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	5 747,9	5 724,8	5 373,9
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	808,3	795,0	781,0
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	808,3	795,0	781,0
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	4 939,6	4 929,8	4 592,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 221,0	4 246,2	3 915,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	718,6	683,6	677,3
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 772,2	28 520,7	28 562,7
Egyéb kötelezettség	117,30	311,20	756,00	742,70	274,20	232,8	167,4	168,9
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	29 005,0	28 688,2	28 731,6
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	14 507,2	14 112,6	14 457,2
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,7%	73,3%	71,8%	71,7%	69,7%			

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

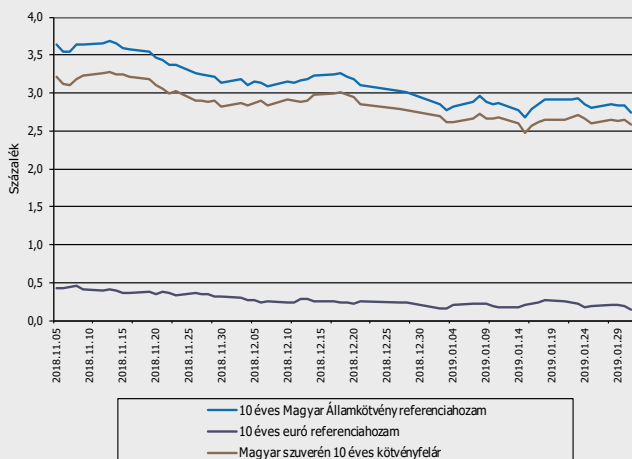
Referenciahozamok alakulása



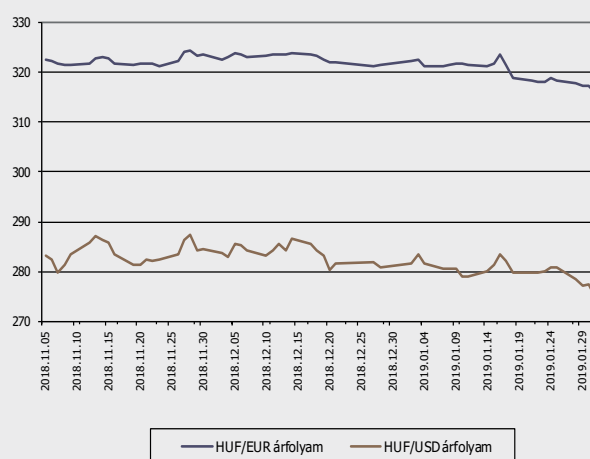
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



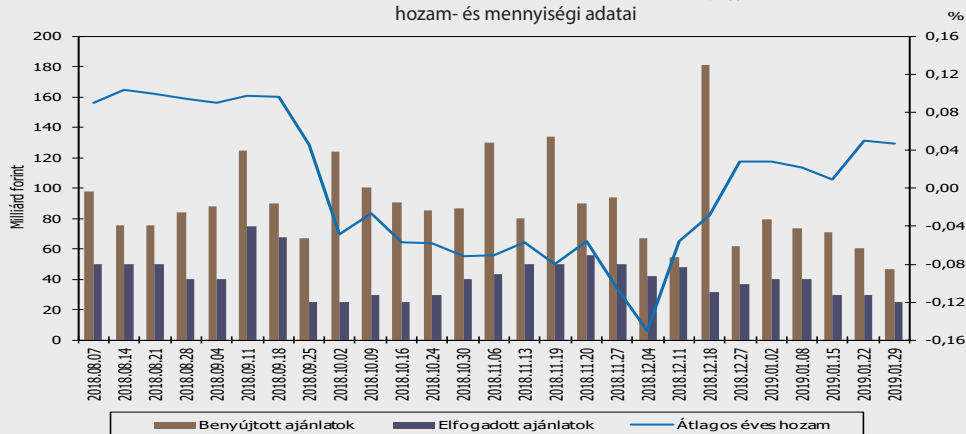
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

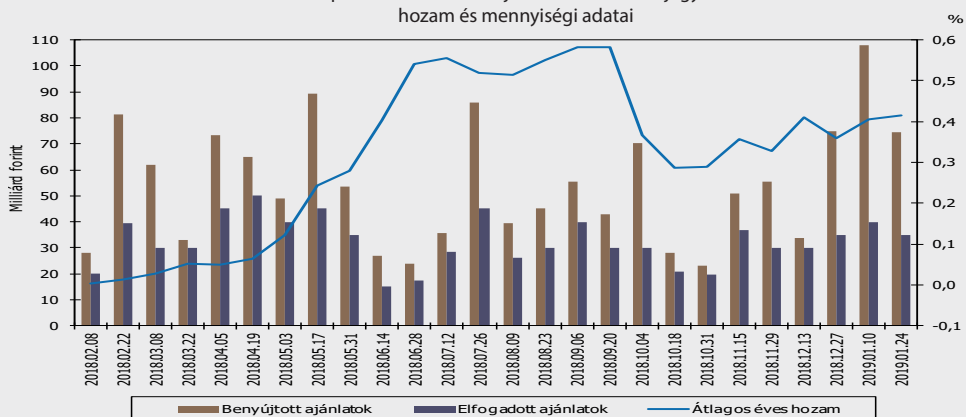
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ ¹	
Sorozat kódjele	D190410	D190417	D190424	D190502	D190508	D191231	D191231
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522404	HU0000522412	HU0000522032	HU0000522438	HU0000522446	HU0000522420	HU0000522420
Futamidő (napokban)	91	91	91	92	91	349	335
Aukció időpontja	2019.01.02	2019.01.08	2019.01.15	2019.01.22	2019.01.29	2019.01.10	2019.01.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.01.09	2019.01.16	2019.01.23	2019.01.30	2019.02.06	2019.01.16	2019.01.30
Lejárat időpontja	2019.04.10	2019.04.17	2019.04.24	2019.05.02	2019.05.08	2019.12.31	2019.12.31
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,05	0,03	0,01	0,06	0,05	0,42	0,45
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,01	0,00	0,03	0,03	0,27	0,35
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,03	0,02	0,01	0,05	0,05	0,41	0,42
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,05	0,03	0,01	0,06	0,05	0,43	0,46
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,01	0,01	0,00	0,03	0,03	0,27	0,35
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,03	0,02	0,01	0,05	0,05	0,41	0,42
Átlagos eladási ár (%)	99,9929	99,9945	99,9976	99,9872	99,9882	99,6085	99,6145
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	40 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	79 689,00	73 820,00	71 140,00	60 365,00	46 800,00	107 856,00	74 370,00
Elfogadott ajánlatok összege	39 999,94	39 999,96	29 999,97	29 999,97	24 999,96	39 999,94	34 999,91
Aukciós fedezettség	1,99	1,85	2,37	2,01	1,87	2,70	2,12
Benyújtott ajánlatok (db)	37	36	22	49	28	105	84
Elfogadott ajánlatok (db)	19	16	10	25	17	49	67
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,94	39 999,96	29 999,97	29 999,97	24 999,96	39 999,94	34 999,91
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	12 000,06	8 000,04	9000,03	9000,03	7 500,04	40 000,06	35 000,09
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	52 000,00	48 000,00	39 000,00	39 000,00	32 500,00	80 000,00	70 000,00

* 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

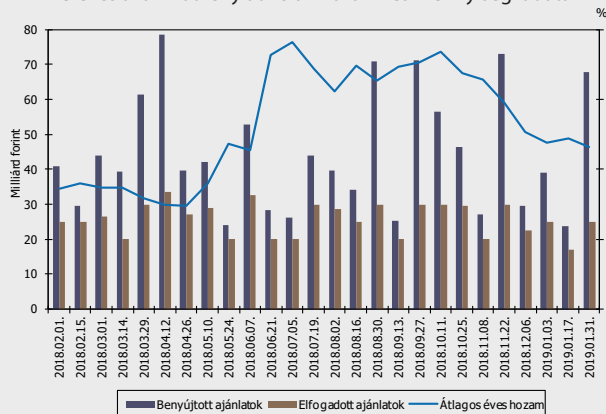


ÁLLAMPAPÍRPIAC

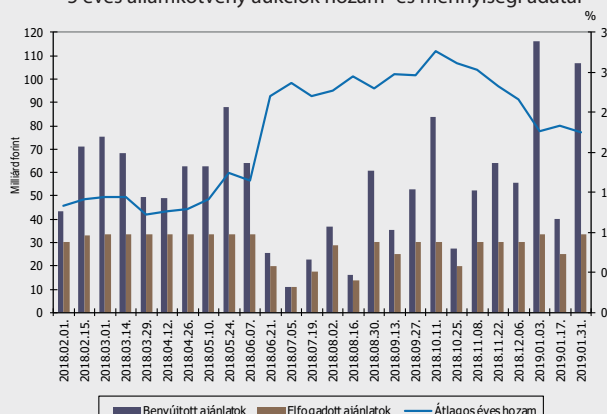
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B	2021/C	2024/C	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403555
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10	5	3	5	15
Névleges kamat	0,50%	2,50%	3,00%	0,16%	0,50%	2,50%	3,00%	0,16%	0,50%	2,50%	3,00%
Értékesítés	24. aukció	14. aukció	59. aukció	25. aukció	25. aukció	15. aukció	60. aukció	26. aukció	26. aukció	16. aukció	7. aukció
Aukció időpontja	2019.01.03	2019.01.03	2019.01.03	2019.01.10	2019.01.17	2019.01.17	2019.01.17	2019.01.24	2019.01.31	2019.01.31	2019.01.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.01.09	2019.01.09	2019.01.09	2019.01.16	2019.01.23	2019.01.23	2019.01.23	2019.01.30	2019.02.06	2019.02.06	2019.02.06
Lejárat időpontja	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,20	2,28	2,77	-	1,25	2,35	2,85	-	1,17	2,26	3,78
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,17	2,25	2,75	-	1,15	2,33	2,83	-	1,15	2,24	3,74
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,19	2,27	2,76	-	1,22	2,34	2,84	-	1,16	2,25	3,77
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,20	2,28	2,77	-	1,25	2,35	2,85	-	1,16	2,26	3,78
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,17	2,25	2,75	-	1,15	2,33	2,83	-	1,15	2,24	3,74
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,19	2,27	2,76	-	1,22	2,34	2,84	-	1,16	2,25	3,76
Maximális eladási ár (%)	98,5006	101,3343	101,9241	97,7500	98,5695	100,8921	101,2950	97,8800	98,5936	101,3675	89,7955
Minimális eladási ár (%)	98,4343	101,1663	101,7678	97,7000	98,3517	100,7834	101,1406	97,8500	98,5601	101,2601	89,2820
Átlagos eladási ár (%)	98,4638	101,2293	101,8125	97,7200	98,4194	100,8304	101,1886	97,8700	98,5767	101,3142	89,4615
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	25 000,00	20 000,00	6 000,00	20 000,00	25 000,00	20 000,00	6 000,00	20 000,00	25 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	39 046,92	116 437,48	127 746,09	25 948,84	23 727,00	40 151,00	39 750,00	36 500,00	67 650,25	107 010,00	27 347,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	24 999,96	33 499,99	29 999,99	8 999,93	16 999,99	24 999,98	19 999,97	9 000,00	24 999,99	33 500,00	15 000,00
Aukciós fedezettség	1,56	3,48	4,26	2,88	1,40	1,61	1,99	4,06	2,71	3,19	1,82
Benyújtott ajánlatok (db)	28	59	54	65	25	39	43	56	45	82	43
Elfogadott ajánlatok (db)	17	27	17	31	21	24	21	11	20	23	24
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,06	0,04	0,02	0,07	0,05	0,05	0,02	0,02	0,05	0,18
Aukciós értékesítés (m Ft)	24 999,96	33 499,99	29 999,99	8 999,93	16 999,99	24 999,98	19 999,97	9 000,00	24 999,99	33 500,00	15 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	1 243,65	8 114,49	10 639,99	3 033,06	0,00	4 415,54	4 153,32	2 880,00	9 219,89	11 392,59	2 440,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	26 243,61	41 614,48	40 639,98	12 032,99	16 999,99	29 415,52	24 153,29	11 880,00	34 219,88	44 892,59	17 440,00

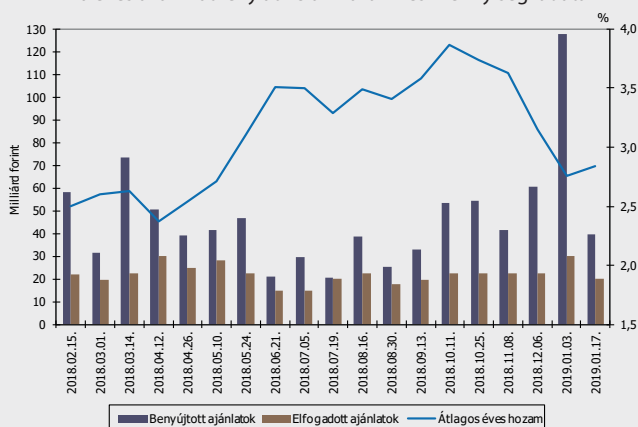
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



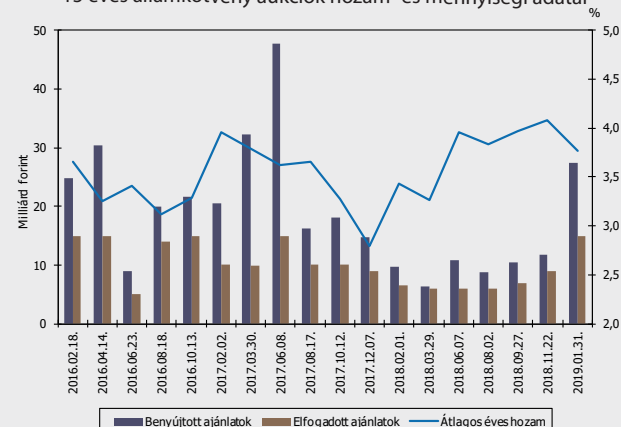
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

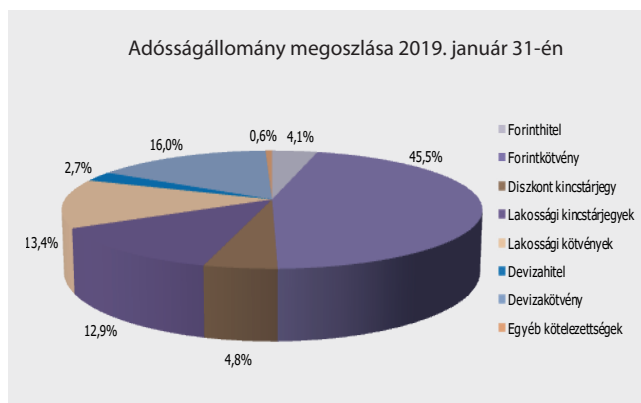
Államkötvény neve	2019/A	2020/B	2019/C	2020/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402433	HU0000402953	HU0000403092	HU0000402953
Névleges kamat (%)	6,50	3,50	2,00	3,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2019.01.16	2019.01.16	2019.01.30	2019.01.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.01.23	2019.01.23	2019.02.06	2019.02.06
Lejárat időpontja	2019.06.24	2020.06.24	2019.10.30	2020.06.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	0,40	0,25	0,38
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,00	0,41	0,27	0,40
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,00	0,41	0,27	0,40
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	4 239,82	62 753,57	4 620,55	20 200,00
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	0,00	38 053,57	4 620,55	16 700,00

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

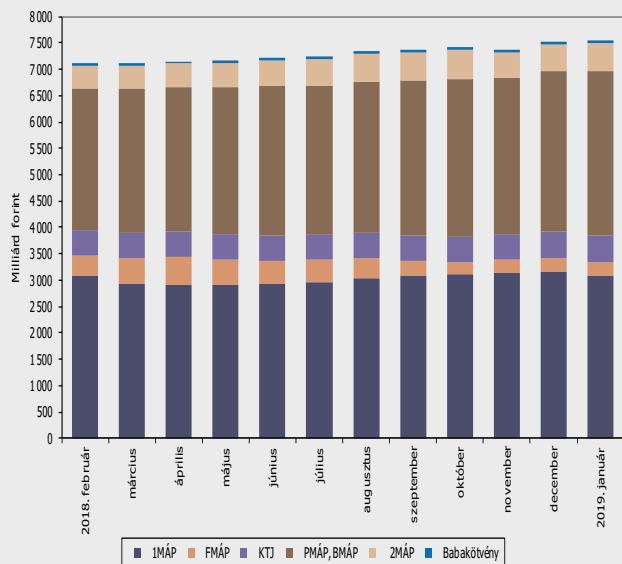
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2022/K	2019.01.23	2019.01.29	2020.03.30	2020.03.30	4,20%	4,89%
2023/B	2019.01.23	2019.01.26	2019.04.26	2019.04.26	0,14%	0,04%
2033/S	2019.01.30	2019.02.01	2020.02.01	2020.02.03	5,80%	5,80%
2034/S	2019.01.30	2019.02.01	2020.02.01	2020.02.03	5,80%	5,80%
2035/S	2019.01.30	2019.02.01	2020.02.01	2020.02.03	5,80%	5,80%
2036/S	2019.01.30	2019.02.01	2020.02.01	2020.02.03	5,80%	5,80%
2037/S	2019.01.28	2019.02.01	2020.02.01	2020.02.03	5,80%	5,80%
2038/S	2019.01.28	2019.02.01	2020.02.01	2020.02.03	5,80%	5,80%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

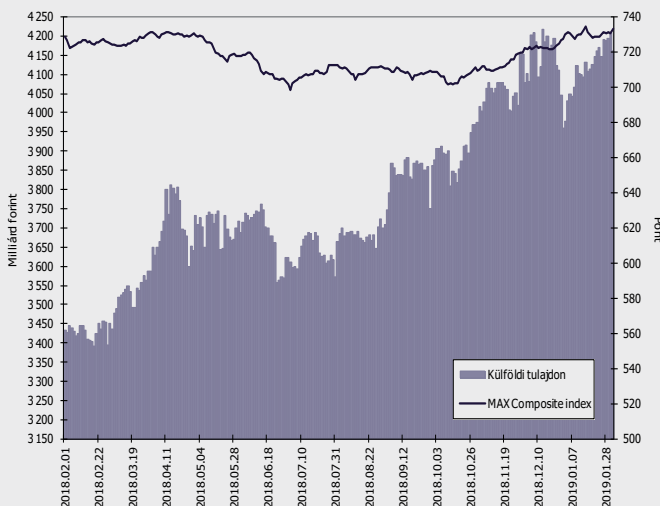
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2018 vége	2019 január	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 169,8	3 075,4	-94,5
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	253,8	256,7	2,9
Kincstári takarékpapírok / KTJ	495,9	500,0	4,1
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	3 041,1	3 118,5	77,4
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	500,2	536,2	36,0
Babakötvény	54,8	57,1	2,3
Összesen	7 515,7	7 543,8	28,1



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 2019.01.31-én	773,1200	553,4256	733,1018	535,7320
Változása az előző hónap végéhez képest	6,7686	-0,0571	5,6826	-0,0468
Visszatekintő egyéves hozam (%)	0,59	0,30	0,36	0,05

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2019.01.31-én	742,6404	810,0821	593,0276	383,0466
Változása az előző hónap végéhez képest	1,7464	10,0972	13,4511	2,8667
Referencia hozam (%)	1,15	2,26	2,74	3,75
Visszatekintő egyéves hozam (%)	0,21	0,27	-0,63	-4,03

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2019. január

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/A	2027.10.27	693,1
2022/B	2022.10.26	551,9
2023/A	2023.11.24	422,3
2024/C	2024.10.24	413,9
2026/D	2026.12.22	360,9
2021/C	2021.04.21	320,6
2025/B	2025.06.24	258,3
2022/A	2022.06.24	200,6
2028/A	2028.10.22	186,4
2021/B	2021.10.27	140,3

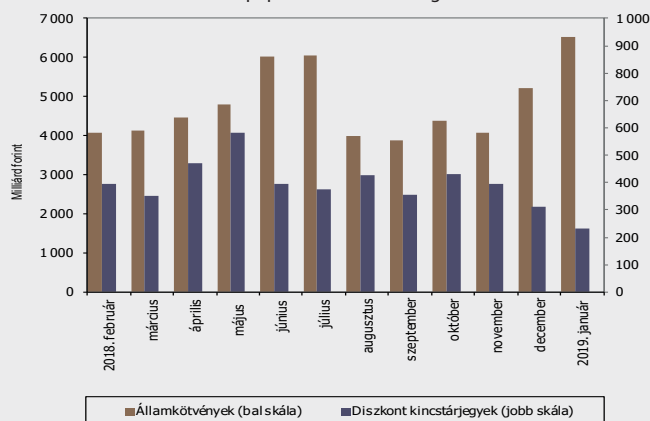
A 2019. január végi referencia államkötvény-sorozatokat piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2018.12.31	2019.01.31
2021/C	700,05	743,45
2024/C	360,40	431,56
2027/A	1 136,89	1 201,75
2038/A	41,18	41,16

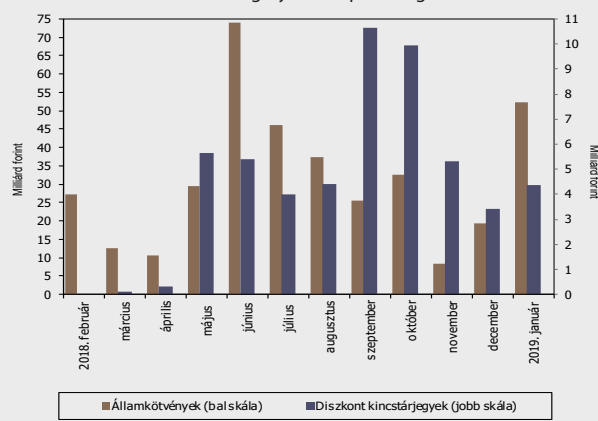
A 2019. január végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 201,75
2025/B	1 194,59
2022/B	1 091,00

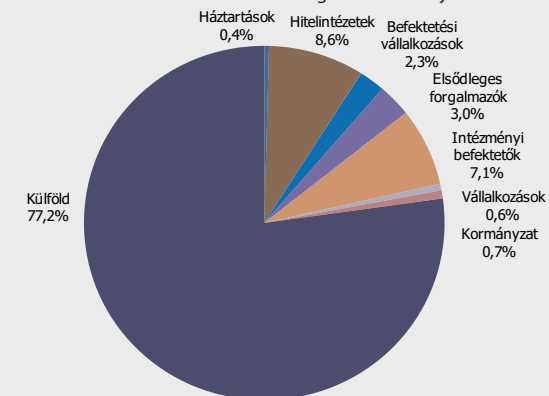
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

