

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2017. június

2017. június végéig 1057,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1161,5 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 103,9 milliárd forintot tett ki. 2017. június végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2016		2017		Változás	
	záró	%	június	%	mrd Ft	%
Forint	18 430,9	72,5	19 592,4	74,5	1 161,5	6,3
Hitel	865,0	3,4	877,1	3,3	12,0	1,4
Államkötvény	11 601,6	45,6	11 581,6	44,0	-19,9	-0,2
Lakossági állampapír	5 067,9	19,9	6 215,5	23,6	1 147,6	22,6
Diszkont kincstárjegy	896,4	3,5	918,2	3,5	21,8	2,4
Deviza	6 256,5	24,6	6 111,6	23,2	-144,9	-2,3
Összesen	24 687,4	97,1	25 704,0	97,7	1 016,6	4,1
Egyéb kötelezettségek	742,7	2,9	606,1	2,3	-136,6	-18,4
Mindösszesen	25 430,0	100,0	26 310,1	100,0	880,0	3,5

A forintadósság 2017. június végéig 1161,5 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1147,6 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 21,8 milliárd forintot tett ki, míg a piaci államkötvények állománycsökkenése 19,9 milliárd forint volt. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 12,0 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága június végéig 144,9 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 174,2 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 278,1 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának erősödése következtében 41,0 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke június végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 136,6 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. december 30.	2017. május 31.	2017. június 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,06	0,07	0,05	-2
6 hónap	0,08	0,09	0,09	0
1 év	0,15	0,12	0,10	-2
3 év	0,82	0,80	0,74	-6
5 év	1,67	1,82	1,76	-6
10 év	3,16	3,04	3,09	5
15 év	3,66	3,65	3,62	-3

A júniusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 5%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 6545,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 82%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júniusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2017. június folyamán 3,5 milliárd forinttal 3342,7 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,9%-át jelentette június végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2017. június 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

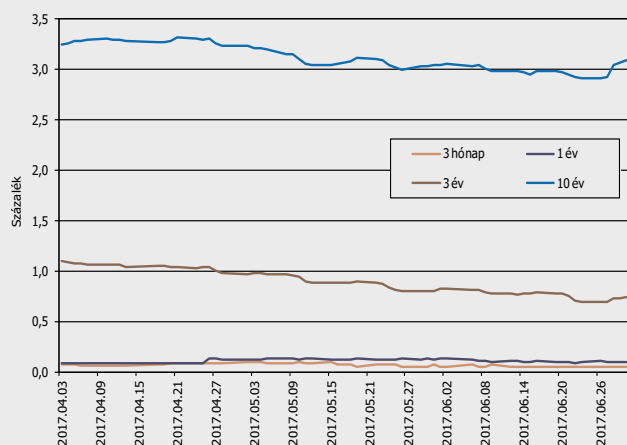
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

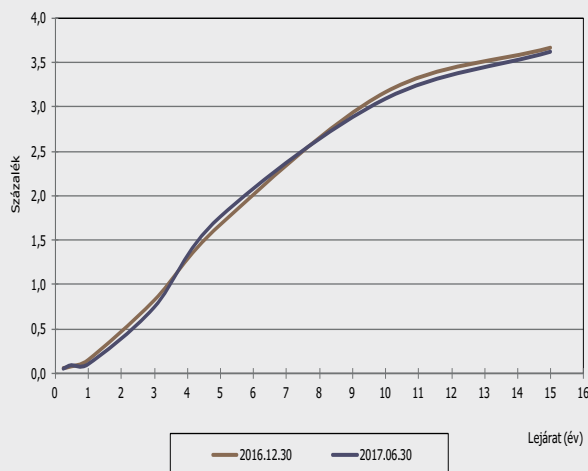
Adósságelem	2012	2013	2014	2015	2016	2017. április	2017. május	2017. június
1. Forint	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	19 109,1	19 231,0	19 592,4
1.1. Hitelek	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	877,1	877,1	877,1
1.2. Állampapírok	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	18 232,0	18 353,9	18 715,3
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	18 192,9	18 314,7	18 676,1
1.2.1.1. Kötvények	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 271,6	11 382,2	11 542,4
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	850,9	806,3	918,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 070,4	6 126,2	6 215,5
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	6 323,5	6 059,2	6 111,6
2.1. Hitelek	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	1 096,8	1 083,5	1 086,1
2.1.1. Külföldi hitelek	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	1 096,8	1 083,5	1 086,1
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	5 226,7	4 975,7	5 025,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 626,8	4 343,8	4 359,2
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	599,8	631,9	666,3
Összesen	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	25 432,6	25 290,2	25 704,0
Egyéb kötelezettség	351,10	117,30	311,20	756,00	742,70	692,1	604,8	606,1
MINDÖSSZESEN	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 124,7	25 895,0	26 310,1
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	12 161,7	12 227,7	12 499,8
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,3%	73,0%	73,7%	72,6%	72,6%			

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

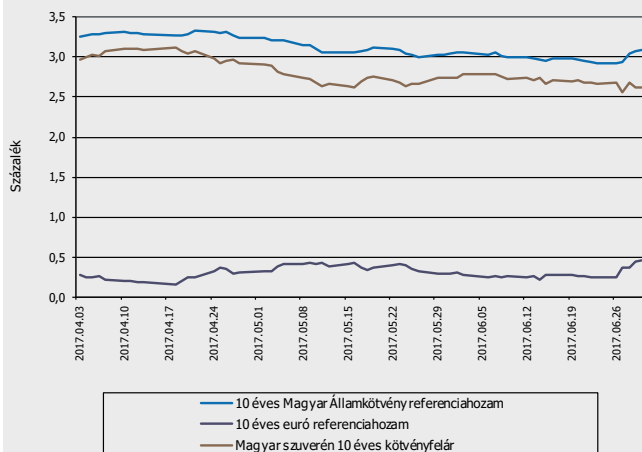
Referenciahozamok alakulása



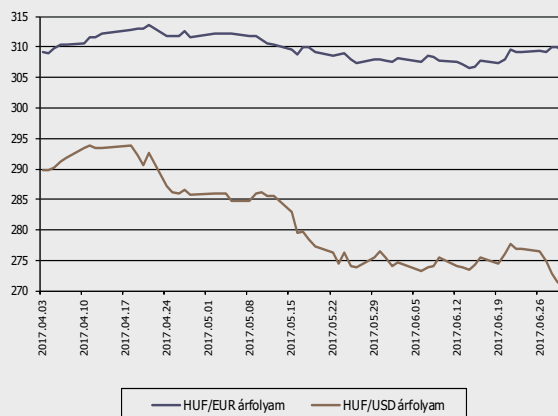
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



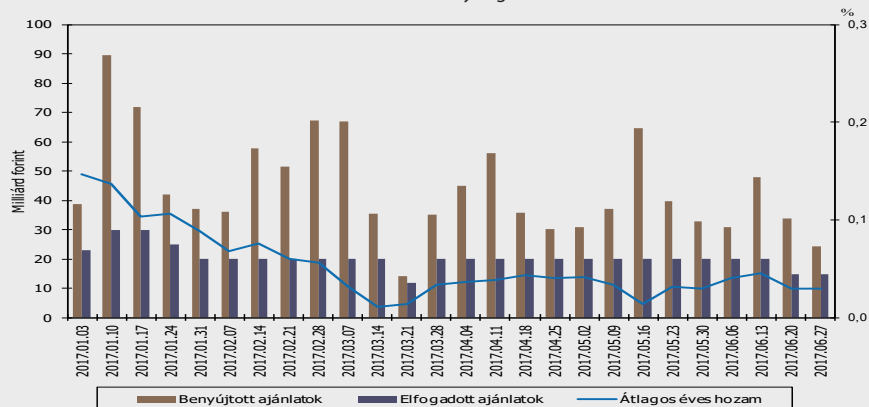
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

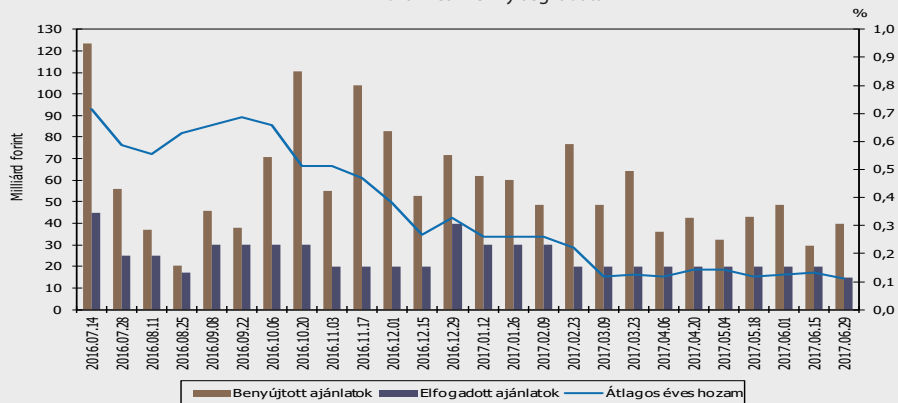
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy		
Sorozat kódjele	D170913	D170920	D170927	D171004	D180523	D180523	D180523
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521208	HU0000521604	HU0000521612	HU0000521620	HU0000521596	HU0000521596	HU0000521596
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336	322
Aukció időpontja	2017.06.06	2017.06.13	2017.06.20	2017.06.27	2017.06.01	2017.06.15	2017.06.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.06.14	2017.06.21	2017.06.28	2017.07.05	2017.06.07	2017.06.21	2017.07.05
Lejárat időpontja	2017.09.13	2017.09.20	2017.09.27	2017.10.04	2018.05.23	2018.05.23	2018.05.23
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,05	0,05	0,04	0,04	0,14	0,14	0,12
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,03	0,01	0,02	0,11	0,10	0,09
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,04	0,05	0,03	0,03	0,13	0,13	0,11
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,05	0,05	0,04	0,04	0,14	0,14	0,12
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,01	0,03	0,01	0,02	0,11	0,10	0,09
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,04	0,05	0,03	0,03	0,13	0,14	0,11
Átlagos eladási ár (%)	99,9898	99,9886	99,9924	99,9925	99,8770	99,8754	99,8997
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	20 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	31 054,00	47 900,00	33 900,00	24 300,00	48 750,00	29 551,75	39 614,57
Elfogadott ajánlatok összege	20 000,00	19 999,96	14 999,98	15 000,00	20 000,00	19 999,88	14 999,98
Aukciós fedezettség	1,55	2,40	2,26	1,62	2,44	1,48	2,64
Benyújtott ajánlatok (db)	29	33	39	29	69	51	33
Elfogadott ajánlatok (db)	19	20	16	16	27	42	18
Piaci értékesítés* (m Ft)	20 000,00	19 999,96	14 999,98	15 000,00	20 000,00	19 999,88	14 999,98
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 000,00	10 000,04	10 500,02	10 500,00	20 000,00	20 000,12	15 000,02
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	25 500,00	25 500,00	40 000,00	40 000,00	30 000,00

* 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

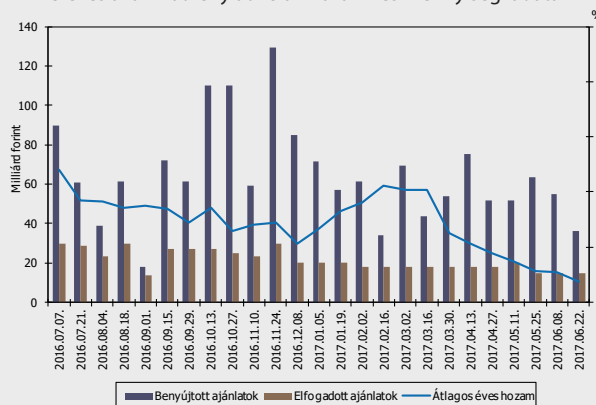


ÁLLAMPAPÍRPIAC

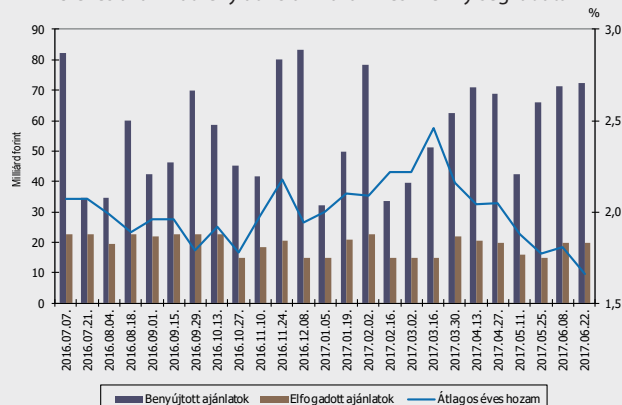
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/A	2020/C	2022/B	2031/A	2021/A	2020/C	2022/B	2027/A	2021/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403001	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000402995
Futamidő években	5	3	5	15	5	3	5	10	5
Névleges kamat	0,23%	1,00%	1,75%	3,25%	0,23%	1,00%	1,75%	3,00%	0,15%
Értékesítés	22. aukció	12. aukció	12. aukció	12. aukció	23. aukció	13. aukció	13. aukció	30. aukció	24. aukció
Aukció időpontja	2017.06.01	2017.06.08	2017.06.08	2017.06.08	2017.06.15	2017.06.22	2017.06.22	2017.06.22	2017.06.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.06.07	2017.06.14	2017.06.14	2017.06.14	2017.06.21	2017.06.28	2017.06.28	2017.06.28	2017.07.05
Lejárat időpontja	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2031.10.22	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2021.06.23
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	0,78	1,81	3,62	-	0,70	1,67	2,93	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	0,77	1,80	3,62	-	0,67	1,64	2,91	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	0,77	1,81	3,62	-	0,69	1,66	2,92	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	0,78	1,81	3,62	-	0,70	1,67	2,93	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	0,77	1,80	3,62	-	0,67	1,64	2,91	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	0,77	1,81	3,62	-	0,69	1,66	2,92	-
Maximális eladási ár (%)	98,4200	100,7500	99,7443	95,9017	98,4600	101,0601	100,5549	100,7852	98,5500
Minimális eladási ár (%)	98,3700	100,7122	99,6936	95,9002	98,4200	100,9585	100,4026	100,6067	98,4700
Átlagos eladási ár (%)	98,3900	100,7312	99,7081	95,9005	98,4500	101,0014	100,4636	100,6790	98,5000
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	14 200,00	55 115,61	71 400,00	47 650,00	28 250,00	36 400,00	72 450,00	34 860,00	24 200,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	4 999,99	15 000,00	19 999,99	15 000,00	5 000,00	14 999,99	20 000,00	14 999,98	7 500,00
Aukciós fedezettség	2,84	3,67	3,57	3,18	5,65	2,43	3,62	2,32	3,23
Benyújtott ajánlatok (db)	30	38	47	42	28	23	63	49	35
Elfogadott ajánlatok (db)	8	14	12	10	11	11	21	29	16
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,02	0,02	0,01	0,00	0,03	0,04	0,06	0,07	0,03
Aukciós értékesítés	4 999,99	15 000,00	19 999,99	15 000,00	5 000,00	14 999,99	20 000,00	14 999,98	7 500,00
Nem kompetitív tender	1 000,00	1 680,00	3 359,99	4 700,00	1 560,00	5 679,98	5 040,00	2 479,99	1 712,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	5 999,99	16 680,00	23 359,98	19 700,00	6 560,00	20 679,97	25 040,00	17 479,97	9 212,00

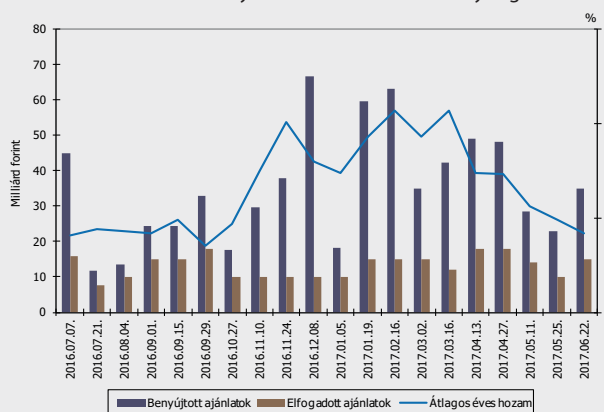
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



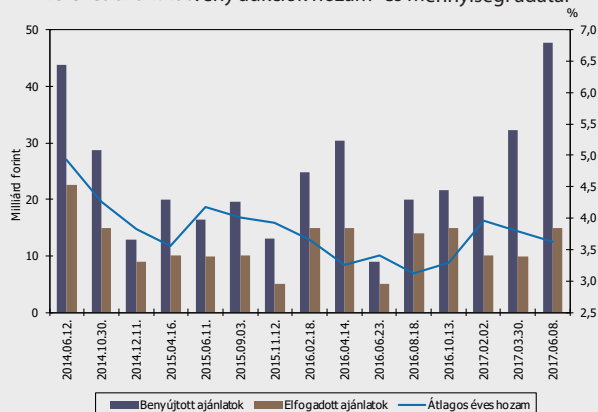
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2018/B	2019/B	2018/C	2019/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402730	HU0000402649	HU0000402979	HU0000403092
Névleges kamat (%)	4,00%	0,03%	2,50%	2,00%
Visszavásárlási aukció időpontja	2017.06.07	2017.06.07	2017.06.21	2017.06.21
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.06.14	2017.06.14	2017.06.28	2017.06.28
Lejárat időpontja	2018.04.25	2019.05.20	2018.06.22	2019.10.30
Elfogadott minimális hozam (%)	0,09	-	0,10	0,29
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,10	-	0,11	0,30
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,10	-	0,11	0,30
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	16 893,31	71 827,10	29 512,80	102 019,46
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	14 943,31	32 600,00	20 412,80	89 161,12

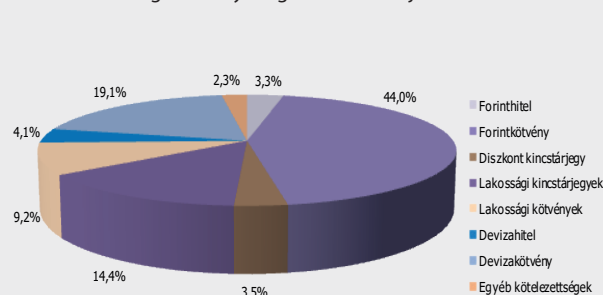
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2017/C	2017.06.18	2017.06.20	2017.09.20	2017.09.20	0,15%	0,04%
2021/A	2017.06.20	2017.06.23	2017.09.23	2017.09.25	0,15%	0,04%

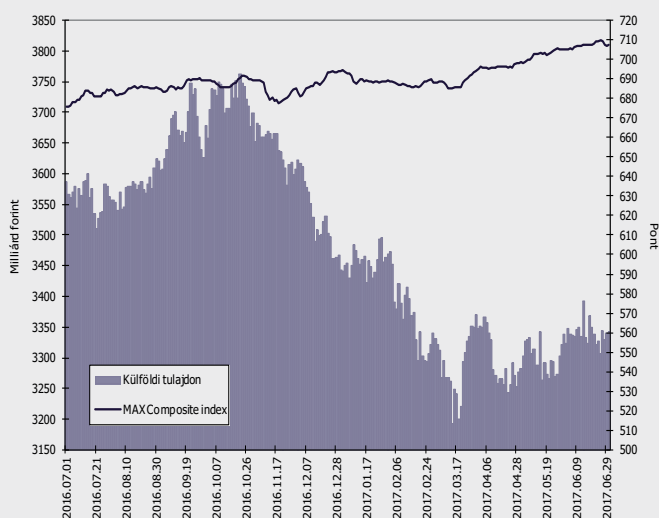
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2016 vége	2017 június	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	2 636,7	2 977,0	340,3
Féléves kamatkozó kincstárjegy	428,9	475,1	46,1
Kincstári takarékjegyek	453,7	456,1	2,5
PMÁK, BMÁK	1 521,2	2 008,3	487,2
Kétéves Állampapír	0,0	266,4	266,4
Babakötvény	27,4	32,5	5,1
Összesen	5 067,9	6 215,4	1 147,6

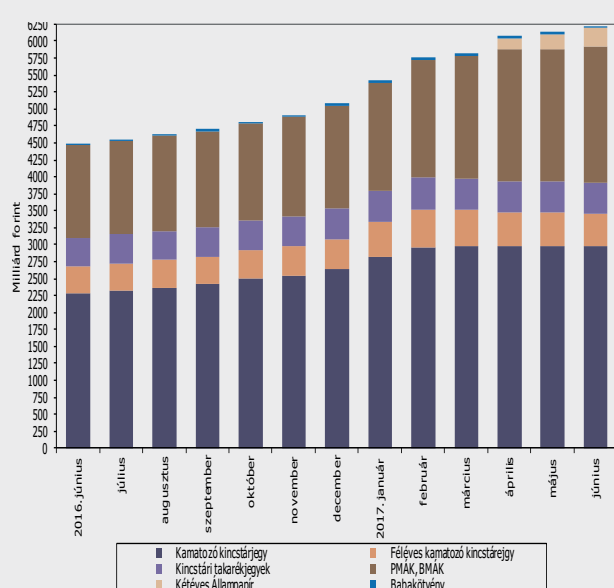
Adósságállomány megoszlása 2017. június 30-án



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



Lakossági állampapírok állományának alakulása



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2017.06.30-án	741,9742	551,2825	707,2970	535,2211
Változása az előző hónap végéhez képest	2,3010	0,1599	2,0285	0,0768
Visszatekintő egyéves hozam (%)	5,35	0,88	5,01	0,43

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2017.06.30-án	734,5373	781,5502	550,3560	355,4321
Változása az előző hónap végéhez képest	1,8978	3,5670	-0,9162	2,2757
Referencia hozam (%)	0,74	1,76	3,09	3,62
Visszatekintő egyéves hozam (%)	6,41	5,53	3,33	0,75

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2017. június

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/B	2025.06.24	713,1
2027/A	2027.10.27	577,5
2024/B	2024.06.26	476,1
2021/B	2021.10.27	401,4
2022/A	2022.06.24	353,3
2022/B	2022.10.26	293,0
2020/A	2020.11.12	287,1
2026/D	2026.12.22	272,4
2023/A	2023.11.24	250,4
2019/A	2019.06.24	204,4

A 2017. június végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2017.05.31	2017.06.30
2020/C	252,72	290,17
2022/B	243,71	292,17
2027/A	452,02	469,32
2031/A	148,88	168,62

A 2017. június végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 135,75
2023/A	996,86
2022/A	930,29

