

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2019. október

2019. október végéig 389,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1051,1 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 661,9 milliárd forintot tett ki. 2019. október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2018		2019		Változás	
	záró	%	október	%	mrd Ft	%
Forint	22 796,0	79,5	23 847,1	81,5	1 051,1	4,6
Hitel	1 167,7	4,1	1 173,5	4,0	5,8	0,5
Államkötvény	12 875,2	44,9	13 061,7	44,7	186,5	1,4
Lakossági állampapír	7 515,7	26,2	8 804,0	30,1	1 288,3	17,1
Diszkont kincstárjegy	1 237,3	4,3	807,8	2,8	-429,5	-34,7
Deviza	5 724,8	20,0	5 199,1	17,8	-525,6	-9,2
Összesen	28 520,7	99,4	29 046,2	99,3	525,5	1,8
Egyéb kötelezettségek	167,4	0,6	206,7	0,7	39,3	23,5
Mindösszesen	28 688,2	100,0	29 252,9	100,0	564,7	2,0

A forintadósság 2019. október végéig 1051,1 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 186,5 milliárd forinttal növekedett, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1288,3 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 429,5 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 október végéig 525,6 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 76,2 milliárd forinttal emelte, a devizahitel lehívás 7,8 milliárd forinttal növelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 706,8 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése további 39,2 milliárd forinttal csökkentette, azonban a forint árfolyamának gyengülése következtében 136,3 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke október végéig. A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 39,3 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2018. december 28.	2019. szeptember 30.	2019. október 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,00	0,04	0,02	-2
6 hónap	0,12	0,02	0,02	0
1 év	0,39	0,01	-0,03	-4
3 év	1,21	0,39	0,37	-2
5 év	2,46	1,01	0,91	-10
10 év	3,01	1,97	1,89	-8
15 év	3,78	2,48	2,59	11

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 10%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 6477,2 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 75%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2019. október folyamán 12,8 milliárd forinttal 4369,2 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 19,3%-át jelentette október végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

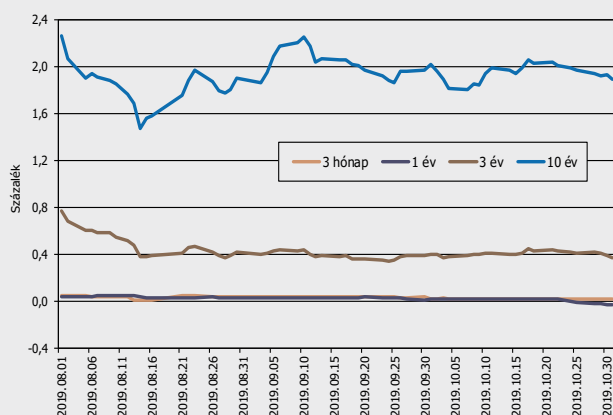
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

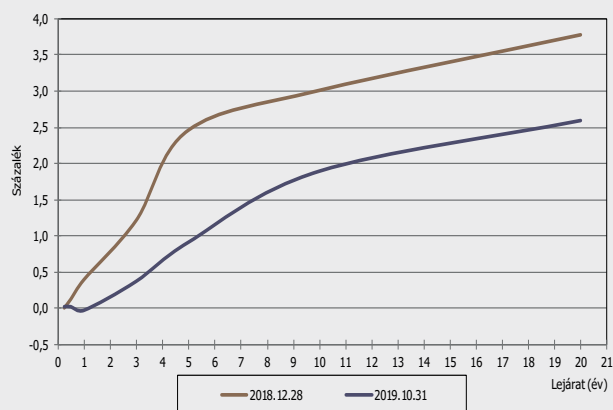
Adósságelem	2014	2015	2016	2017	2018	2019. augusztus	2019. szeptember	2019. október
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	23 838,5	23 682,4	23 847,1
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 173,5	1 173,5	1 173,5
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	22 665,0	22 508,9	22 673,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	22 625,8	22 469,8	22 634,4
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 148,5	12 917,7	13 022,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	893,6	759,5	807,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	8 583,7	8 792,6	8 804,0
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	5 399,3	5 311,5	5 199,1
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,7	818,4	784,8
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,7	818,4	784,8
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	4 573,6	4 493,1	4 414,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 837,2	3 783,5	3 701,6
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	736,4	709,6	712,7
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 237,8	28 993,9	29 046,2
Egyéb kötelezettség	311,20	756,00	742,70	274,20	167,40	217,4	229,1	206,7
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 455,2	29 223,1	29 252,9
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	14 081,3	13 716,4	13 869,5
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	73,0%	71,0%	70,8%	68,9%	67,2%			

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

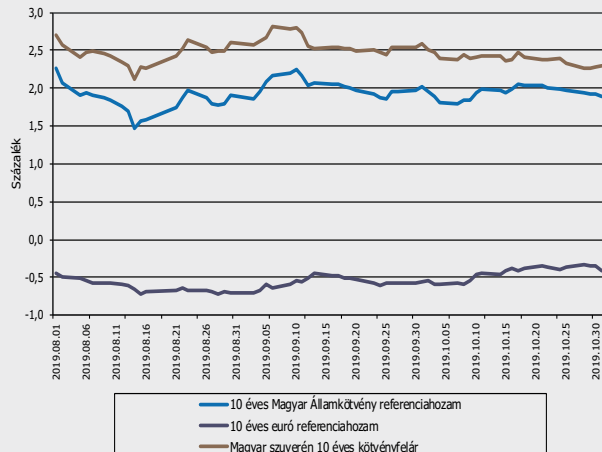
Referenciahozamok alakulása



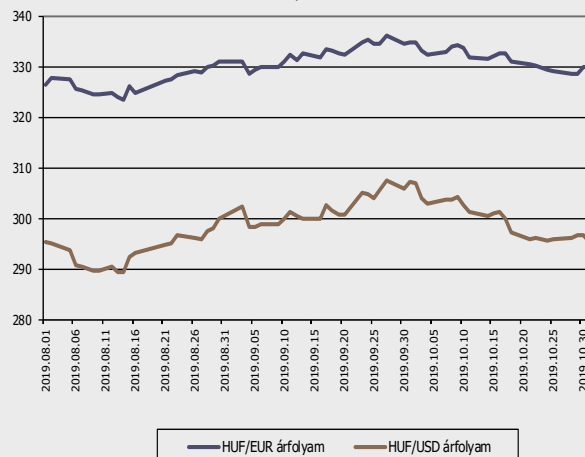
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



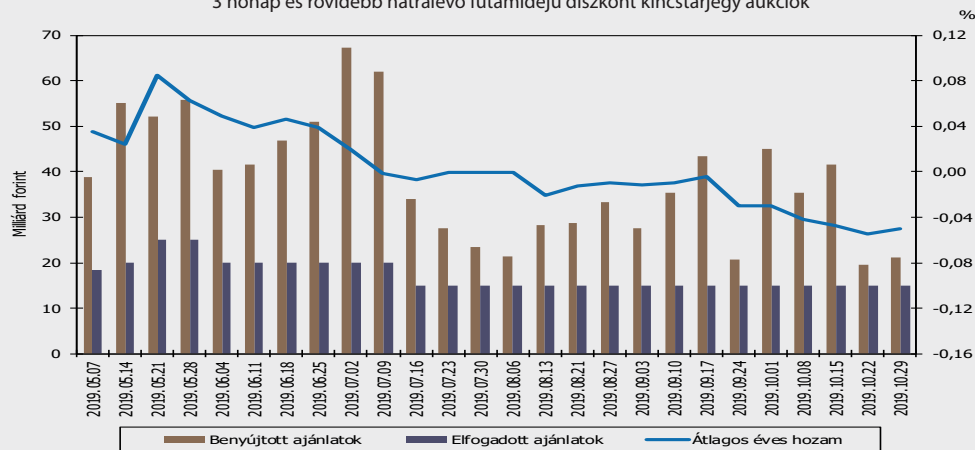
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

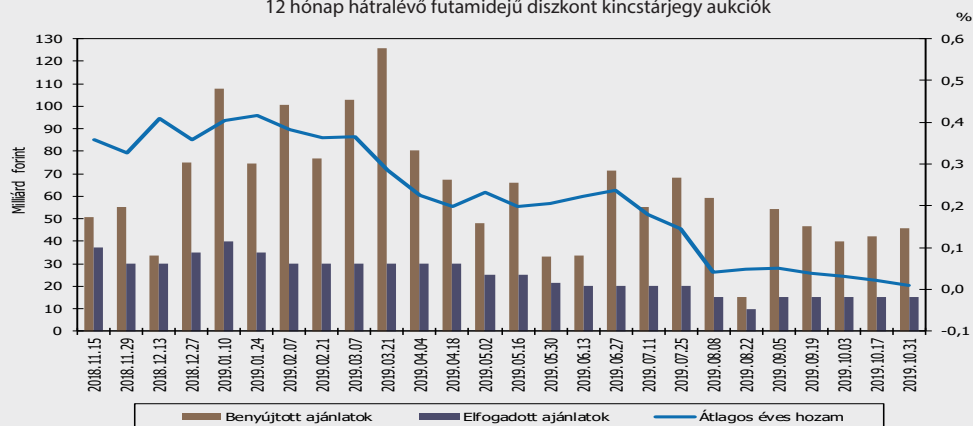
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ		
Sorozat kódjele	D200108	D200115	D200122	D200129	D200205	D200826	D201021	D201021
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522784	HU0000522792	HU0000522800	HU0000522826	HU0000522834	HU0000522735	HU0000522818	HU0000522818
Futamidő (napokban)	91	91	90	91	91	322	363	350
Aukció időpontja	2019.10.01	2019.10.08	2019.10.15	2019.10.22	2019.10.29	2019.10.03	2019.10.17	2019.10.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.10.09	2019.10.16	2019.10.24	2019.10.30	2019.11.06	2019.10.09	2019.10.24	2019.11.06
Lejárat időpontja	2020.01.08	2020.01.15	2020.01.22	2020.01.29	2020.02.05	2020.08.26	2020.10.21	2020.10.21
Maximális éves hozam - ISMA (%)	-0,03	-0,03	-0,04	-0,05	-0,04	0,04	0,03	0,02
Minimális éves hozam - ISMA (%)	-0,03	-0,05	-0,05	-0,06	-0,06	0,02	0,02	0,01
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	-0,03	-0,04	-0,05	-0,05	-0,05	0,03	0,02	0,01
Maximális éves hozam - EHM (%)	-0,03	-0,03	-0,04	-0,05	-0,04	0,04	0,03	0,02
Minimális éves hozam - EHM (%)	-0,03	-0,05	-0,05	-0,06	-0,06	0,02	0,02	0,01
Átlagos éves hozam - EHM (%)	-0,03	-0,04	-0,05	-0,05	-0,05	0,03	0,02	0,01
Átlagos eladási ár (%)	100,0076	100,0106	100,0118	100,0137	100,0127	99,9720	99,9772	99,9900
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	45 040,00	35 500,00	41 700,00	19 500,00	21 230,00	40 005,00	42 370,00	45 644,00
Elfogadott ajánlatok összege	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	14 999,99
Aukciós fedezettség	3,00	2,37	2,78	1,30	1,42	2,67	2,82	3,04
Benyújtott ajánlatok (db)	21	12	11	13	8	28	37	29
Elfogadott ajánlatok (db)	6	5	4	11	8	16	12	13
Piaci értékesítés* (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	14 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	4 500,00	4 500,00	4500,00	4500,00	4 500,00	15 000,00	15 000,00	15 000,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	19 500,00	19 500,00	19 500,00	19 500,00	19 500,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

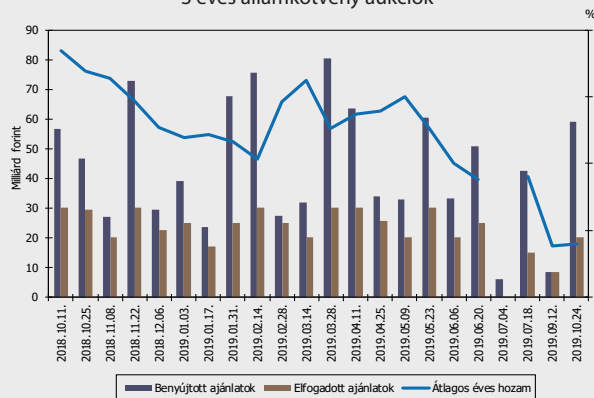


ÁLLAMPAPÍRPIAC

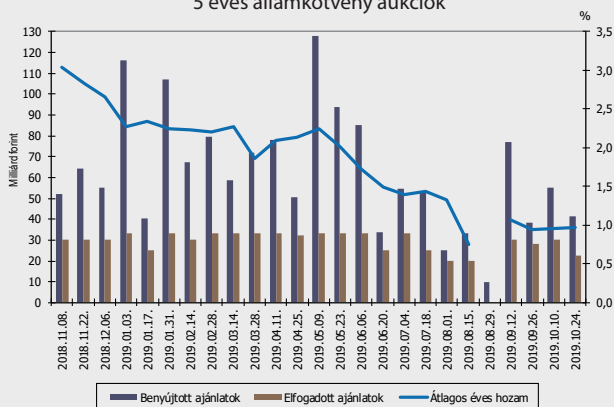
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2024/C	2030/A	2038/A	2022/C	2024/C	2030/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403555	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403696
Futamidő években	5	10	15	3	5	10
Névleges kamat	2,50%	3,00%	3,00%	1,50%	2,50%	3,00%
Értékesítés	34. aukció	16. aukció	14. aukció	13. aukció	35. aukció	17. aukció
Aukció időpontja	2019.10.10	2019.10.10	2019.10.10	2019.10.24	2019.10.24	2019.10.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.10.16	2019.10.16	2019.10.16	2019.10.30	2019.10.30	2019.10.30
Lejárat időpontja	2024.10.24	2030.08.21	2038.10.27	2022.08.24	2024.10.24	2030.08.21
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,97	1,88	2,60	0,41	0,98	1,98
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,94	1,85	2,53	0,39	0,96	1,93
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,96	1,87	2,57	0,40	0,97	1,96
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,97	1,88	2,60	0,41	0,98	1,98
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,94	1,85	2,53	0,39	0,96	1,93
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,96	1,87	2,57	0,40	0,97	1,96
Maximális eladási ár (%)	107,6237	111,2075	107,0286	103,1032	107,4611	110,3471
Minimális eladási ár (%)	107,4702	110,8944	105,9439	103,0461	107,3577	109,8344
Átlagos eladási ár (%)	107,5379	110,9871	106,3822	103,0613	107,3914	110,0095
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	20 000,00	20 000,00	10 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	54 897,70	31 703,00	17 055,80	58 950,00	41 167,50	29 119,16
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	30 000,00	24 000,00	10 000,00	19 999,98	22 499,98	20 000,00
Aukciós fedezettség	1,83	1,32	1,71	2,95	1,83	1,46
Benyújtott ajánlatok (db)	50	39	38	33	43	47
Elfogadott ajánlatok (db)	28	28	29	12	24	35
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,09	0,44	0,02	0,03	0,18
Aukciós értékesítés (m Ft)	30 000,00	24 000,00	10 000,00	19 999,98	22 499,98	20 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	0,00	0,00	3 200,00	2 399,00	1 340,33
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	24 000,00	10 000,00	23 199,98	24 898,98	21 340,33

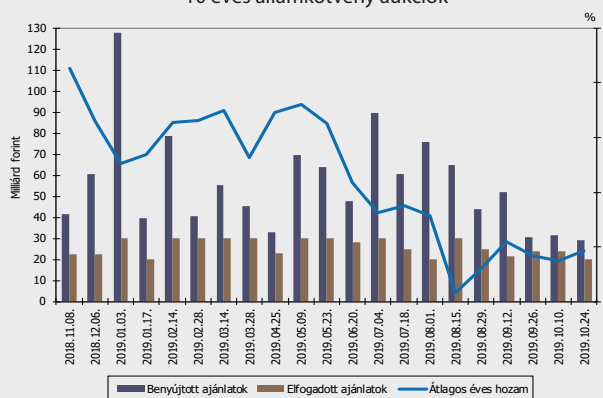
3 éves államkötvény aukciók



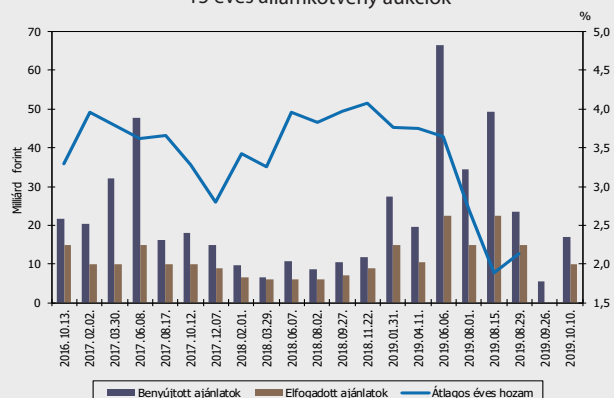
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

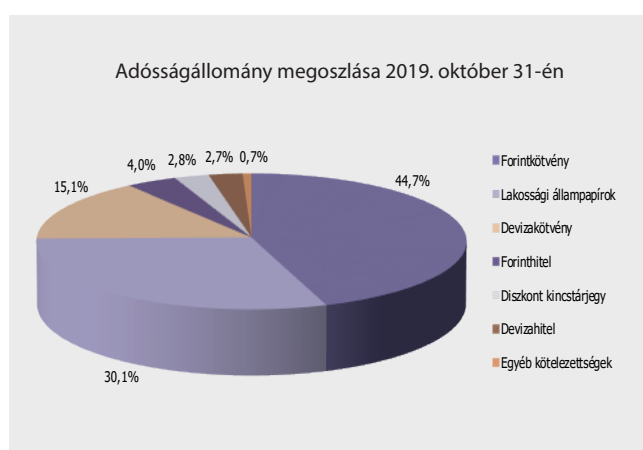
Államkötvény neve	2020/A	2021/C	2020/B	2021/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402235	HU0000403464	HU0000402953	HU0000403464
Névleges kamat (%)	7,50	0,50	3,50	0,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2019.10.09	2019.10.09	2019.10.22	2019.10.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.10.16	2019.10.16	2019.10.30	2019.10.30
Lejárat időpontja	2020.11.12	2021.04.21	2020.06.24	2021.04.21
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,00	0,00	0,00	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,00	0,00	0,00	0,00
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	994,71	14 753,52	4 065,30	7 029,80
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	994,71	14 753,52	4 065,30	7 029,80

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

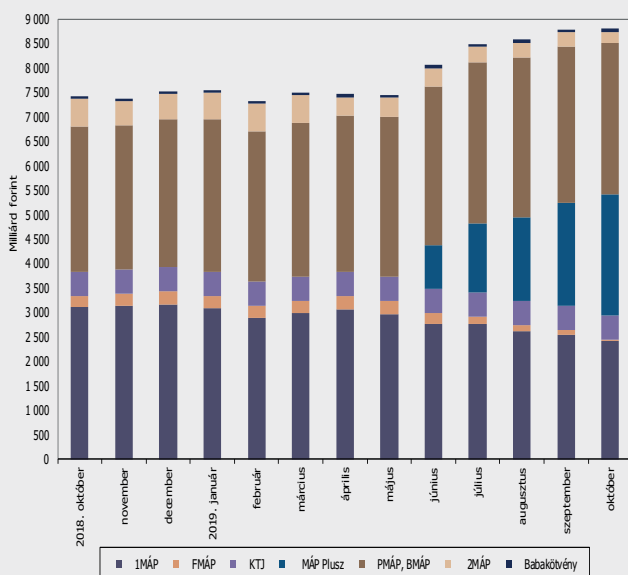
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2021/I	2019.10.18	2019.10.20	2020.10.20	2020.10.20	6,05%	6,05%
2023/B	2019.10.23	2019.10.26	2020.01.26	2020.01.27	0,21%	0,05%
2026/B	2019.10.24	2019.10.24	2020.04.24	2020.04.24	0,01%	0,02%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

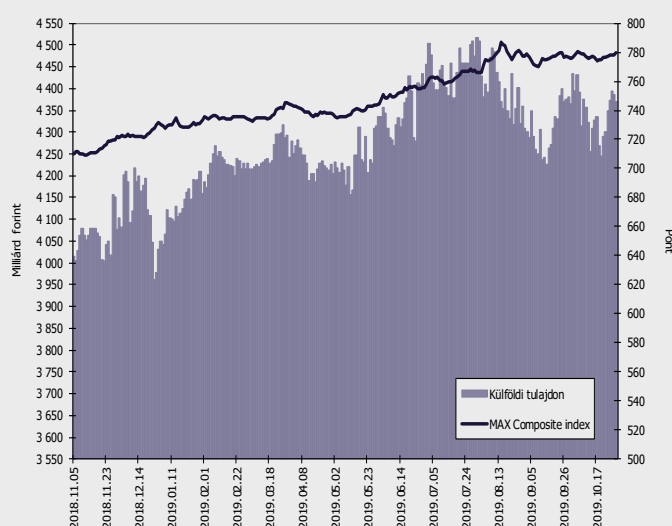
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2018 vége	2019 október	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 169,8	2 418,3	-751,6
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	253,8	30,4	-223,4
Kincstári takarékpapírok / KTJ	495,9	486,8	-9,2
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	0,0	2 484,6	2 484,6
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	3 041,1	3 083,9	42,8
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	500,2	227,7	-272,5
Babakötvény	54,8	72,3	17,5
Összesen	7 515,7	8 804,0	1 288,3



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 2019.10.31-én	825,9421	554,6675	779,7055	535,9997
Változása az előző hónap végéhez képest	3,7100	0,0073	3,2369	0,0323
Visszatekintő egyéves hozam (%)	10,87	0,26	9,91	0,02

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2019.10.31-én	779,8898	875,7633	681,9948	462,3395
Változása az előző hónap végéhez képest	0,7100	4,9783	6,2427	-5,9278
Referencia hozam (%)	0,37	0,91	1,89	2,59
Visszatekintő egyéves hozam (%)	6,46	13,53	24,31	29,73

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2019. október

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/D	2026.12.22	682,9
2030/A	2030.08.21	534,7
2024/C	2024.10.24	413,1
2027/A	2027.10.27	259,4
2022/B	2022.10.26	234,8
2028/A	2028.10.22	229,9
2025/B	2025.06.24	222,1
2024/B	2024.06.26	163,4
2023/B	2023.07.26	145,0
2022/C	2022.08.24	140,8

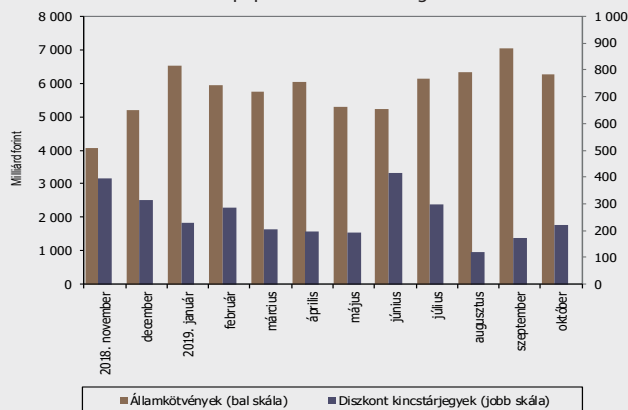
A 2019. október végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2019.09.30	2019.10.31
2022/C	295,88	319,13
2024/C	1 039,37	1 125,23
2030/A	492,57	563,16
2038/A	170,46	180,53

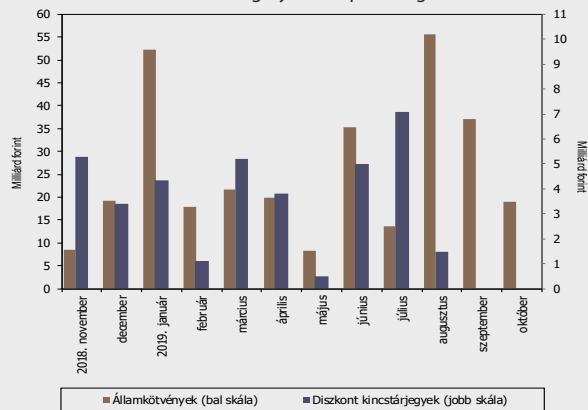
A 2019. október végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 201,96
2025/B	1 194,62
2022/B	1 133,91

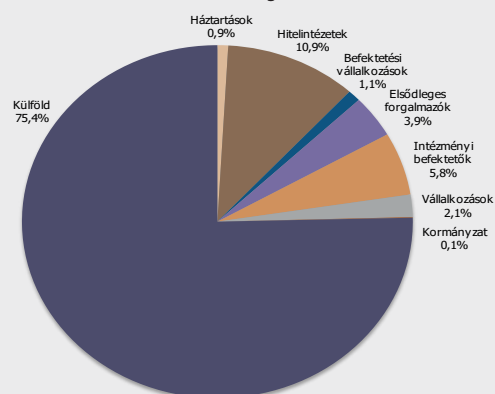
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

