

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2016. február

2016. február végéig 358,7 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 346,4 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 12,3 milliárd forintot tett ki. 2016. február végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

(milliárd Ft)	2015		2016		Változás	
	záró	%	február	%	mrd Ft	%
Forint	16 207,9	65,6%	16 554,3	66,3%	346,4	2,1%
Hitel	694,1	2,8%	736,6	3,0%	42,5	6,1%
Államkötvény	11 094,9	44,9%	10 709,8	42,9%	-385,1	-3,5%
Lakossági állampapír	3 517,4	14,2%	3 967,1	15,9%	449,7	12,8%
Diszkont kincstárjegy	901,6	3,7%	1 140,8	4,6%	239,2	26,5%
Deviza	7 735,8	31,3%	7 689,7	30,8%	-46,1	-0,6%
Összesen	23 943,7	96,9%	24 244,0	97,2%	300,2	1,3%
Egyéb kötelezettségek	756,0	3,1%	707,1	2,8%	-48,9	-6,5%
Mindösszesen	24 699,7	100,0%	24 951,1	100,0%	251,4	1,0%

A forintadósság 2016. február végéig 346,4 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 376,1 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománycsökkenése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 239,2 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 449,7 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 9,0 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 42,5 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága február végéig 46,1 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 13,5 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1,2 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 58,5 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke február végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 48,9 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2015. december 30.	2016. január 29.	2016. február 29.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,80	0,93	0,94	1
6 hónap	0,87	0,95	0,99	4
1 év	0,93	0,96	1,00	4
3 év	2,11	1,93	1,87	-6
5 év	2,55	2,44	2,32	-12
10 év	3,33	3,48	3,27	-21
15 év	3,88	3,71	3,56	-15

A februári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 41%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4 886,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 74%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le februárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2016. február folyamán 154,3 milliárd forinttal 3 680,0 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 23,3%-át jelentette február végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2016. február 29-én: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

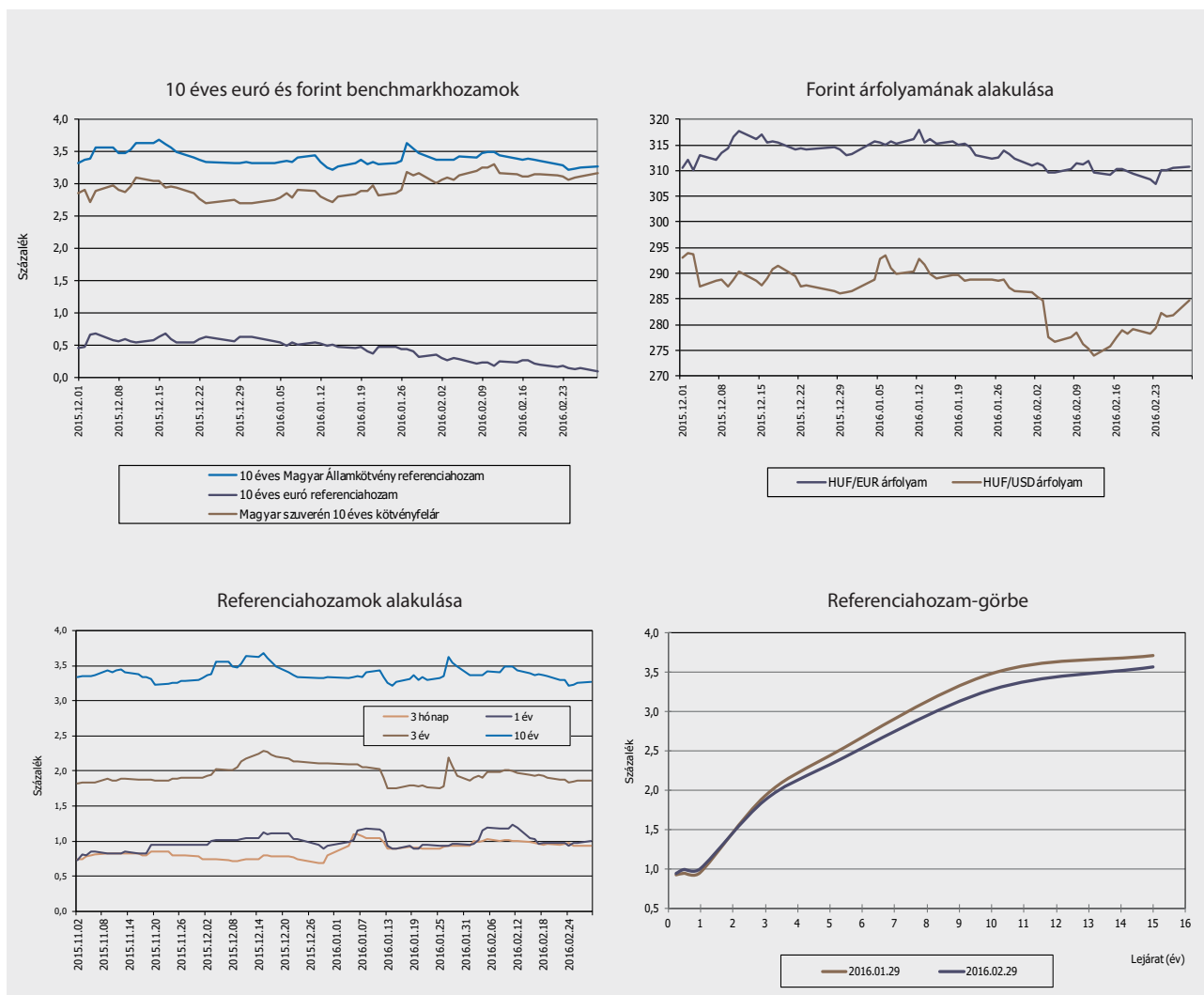
ÁLLAMPAPÍRPIAC

A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014	2015. december	2016. január	2016. február
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	16 649,8	16 554,3
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	736,6	736,6
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	15 913,2	15 817,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	15 870,7	15 775,2
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	10 959,4	10 667,3
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 204,2	1 140,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	3 707,0	3 967,1
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	42,5	42,5
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	7 727,1	7 689,7
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 692,3	1 682,9
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 610,0	1 601,4
2.1.2. Belföldi hitelek	3 526,9	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	82,3	81,5
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	6 034,9	6 006,8
2.2.1. Kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	5 187,4	5 159,8
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	847,5	847,1
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 376,9	24 244,0
Egyéb kötelezettség	220,01	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	803,40	707,10
MINDÖSSZESEN	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 180,3	24 951,1
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	10 001,8	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 206,1	11 850,6
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,4%	74,7%	72,6%	73,7%	74,9%			

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



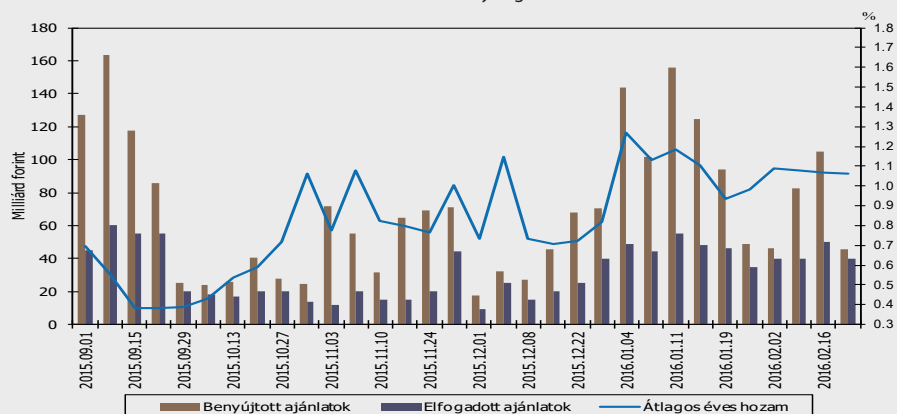
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

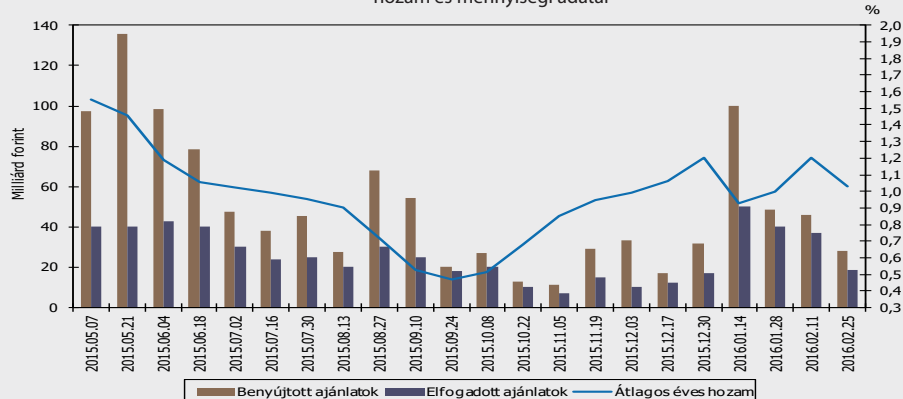
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D160511	D160518	D160525	D160601	D161228	D161228
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520895	HU0000520903	HU0000520911	HU0000520929	HU0000520853	HU0000520853
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	315	301
Aukció időpontja	2016.02.02	2016.02.09	2016.02.16	2016.02.23	2016.02.11	2016.02.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.02.10	2016.02.17	2016.02.24	2016.03.02	2016.02.17	2016.03.02
Lejárat időpontja	2016.05.11	2016.05.18	2016.05.25	2016.06.01	2016.12.28	2016.12.28
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,14	1,10	1,09	1,09	1,24	1,05
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,95	1,00	1,00	0,99	1,08	1,00
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,09	1,08	1,07	1,06	1,20	1,03
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,16	1,12	1,11	1,11	1,26	1,06
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,96	1,01	1,01	1,00	1,10	1,01
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,11	1,10	1,08	1,07	1,22	1,04
Átlagos eladási ár (%)	99,7252	99,7277	99,7303	99,7328	98,9609	99,1462
Aukciós értékesítésre meghirdetett	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	46 261,78	82 480,00	104 619,48	45 376,00	45 725,00	28 100,00
Elfogadott ajánlatok összege	39 999,99	39 999,91	49 999,93	39 999,96	37 000,00	18 500,00
Aukciós fedezettség	1,16	2,06	2,09	1,13	1,24	1,52
Benyújtott ajánlatok (db)	71,00	112,00	151,00	81,00	80,00	35,00
Elfogadott ajánlatok (db)	64,00	62,00	99,00	75,00	71,00	30,00
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,99	39 999,91	49 999,93	39 999,96	37 000,00	18 500,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	12 000,01	12 000,09	15 000,07	12 000,04	11 100,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	52 000,00	52 000,00	65 000,00	52 000,00	48 100,00	18 500,00

* 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

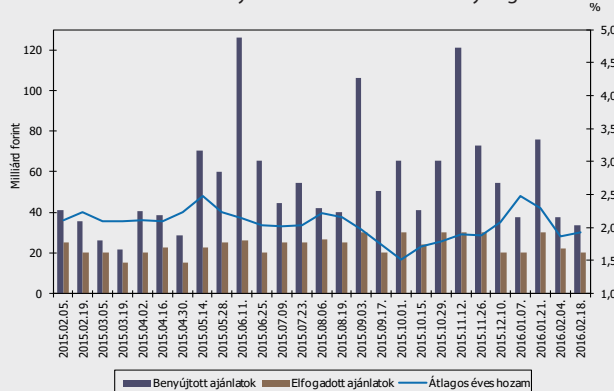


ÁLLAMPAPÍRPIAC

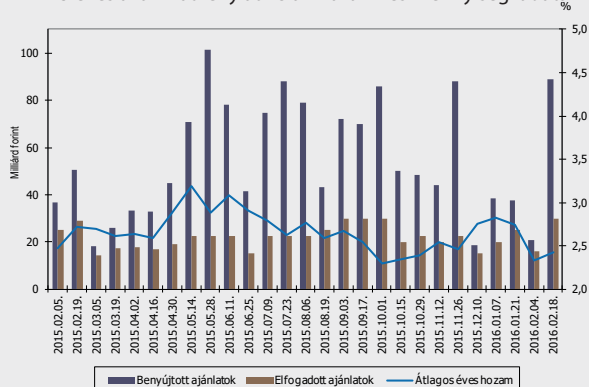
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/C	2021/B	2027/A	2019/D	2019/C	2021/B	2031/A	2021/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403126	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403001	HU0000402995
Futamidő években	3	5	10	3	3	5	15	5
Névleges kamat (%)	2,00%	2,50%	3,00%	1,35%	2,00%	2,50%	3,25%	1,35%
Értékesítés	3. aukció	3. aukció	3. aukció	2. aukció	4. aukció	4. aukció	5. aukció	13. aukció
Aukció időpontja	2016.02.04	2016.02.04	2016.02.04	2016.02.11	2016.02.18	2016.02.18	2016.02.18	2016.02.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.02.10	2016.02.10	2016.02.10	2016.02.17	2016.02.24	2016.02.24	2016.02.24	2016.03.02
Lejárat időpontja	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.08.28	2019.10.30	2021.10.27	2031.10.22	2021.06.23
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,90	2,37	3,35		1,94	2,45	3,67	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,84	2,28	3,28		1,89	2,42	3,63	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,87	2,33	3,33		1,92	2,43	3,66	
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,90	2,37	3,35		1,94	2,45	3,67	
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,84	2,28	3,28		1,89	2,42	3,63	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,87	2,33	3,32		1,92	2,43	3,65	
Maximális eladási ár (%)	100,5715	101,1709	97,3172	99,1000	100,3885	100,4239	95,5082	98,0600
Minimális eladási ár (%)	100,3573	100,6922	96,6593	98,8600	100,2121	100,2665	95,0512	97,7000
Átlagos eladási ár (%)	100,4539	100,9190	96,8851	99,0000	100,2737	100,3640	95,2112	97,9100
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	10 000,00	8 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	37 800,00	20 754,00	25 045,00	4 750,00	33 725,00	88 790,00	24 890,00	8 000,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 000,00	15 999,98	14 999,94	4 000,00	20 000,00	29 999,96	14 999,93	4 000,00
Aukciós fedezettség	1,72	1,30	1,67	1,19	1,69	2,96	1,66	2,00
Benyújtott ajánlatok (db)	46	52	55	23	35	74	73	13
Elfogadott ajánlatok (db)	27	37	43	21	27	32	45	9
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,10	0,23	0,23	0,14	0,06	0,10	0,16	0,21
Aukciós értékesítés	22 000,00	15 999,98	14 999,94	4 000,00	20 000,00	29 999,96	14 999,93	4 000,00
Nem kompetitív tender	22 000,00	16 000,02	15 000,06	4 000,00	20 000,00	30 000,04	15 000,07	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	44 000,00	32 000,00	30 000,00	8 000,00	40 000,00	60 000,00	30 000,00	4 000,00

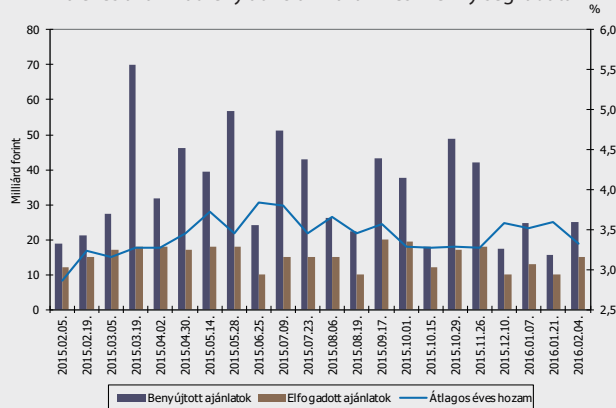
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



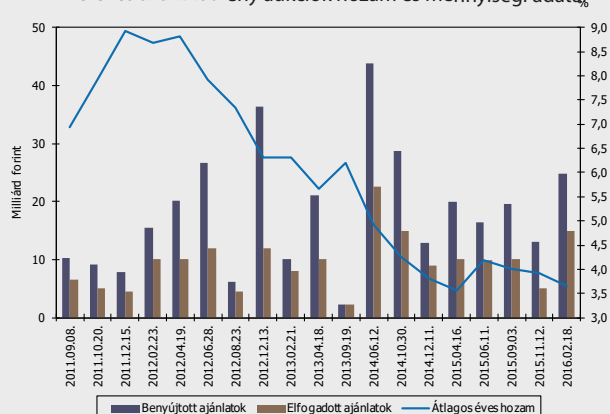
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

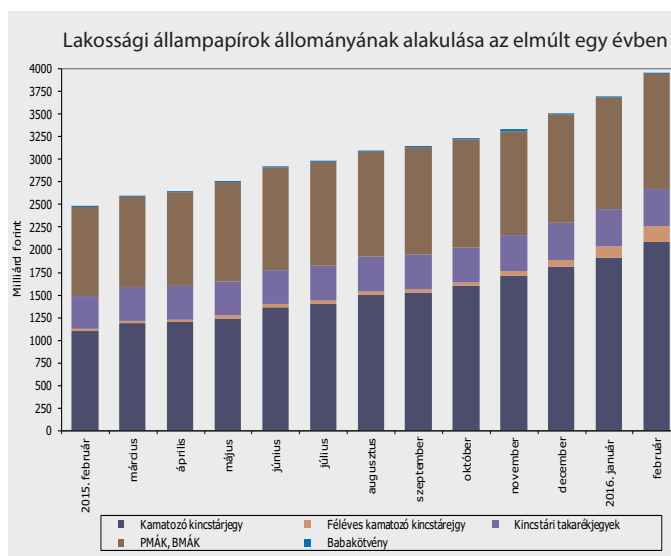
Államkötvény neve	2016/D	2017/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402623	HU0000402375
Névleges kamat (%)	0,06	0,07
Visszavásárlási aukció időpontja	2016.02.17	2016.02.17
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.02.24	2016.02.24
Lejárat időpontja	2016.12.22	2017.02.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	0,93
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,00	0,94
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,00	0,94
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	15 560,62	25 113,56
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	0,00	16 509,32

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

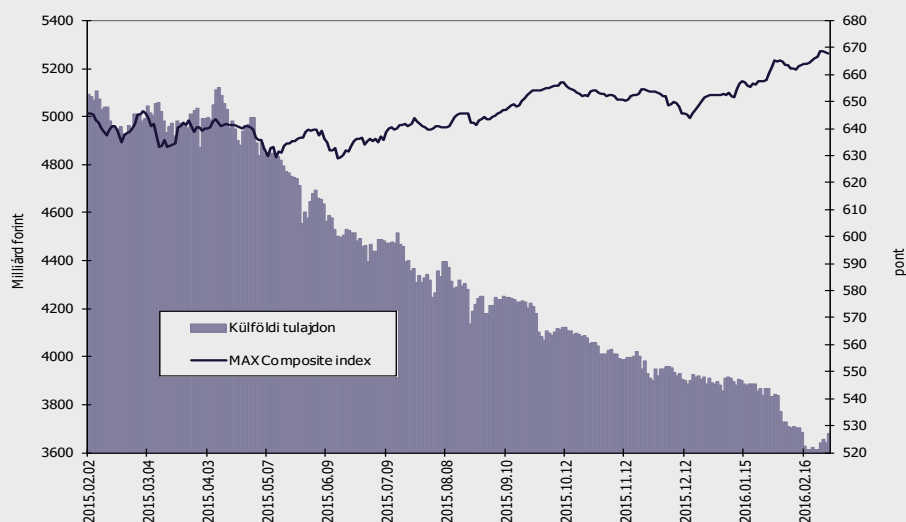
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2019/I	2016.02.01	2016.02.03	2017.02.03	2017.02.03	3,00%	3,00%
2019/J	2016.02.01	2016.02.03	2017.02.03	2017.02.03	3,00%	3,00%
2019/K	2016.02.01	2016.02.03	2017.02.03	2017.02.03	3,00%	3,00%
2020/Q	2016.02.25	2016.03.02	2016.09.22	2016.09.22	3,05%	1,73%
2022/N	2016.02.25	2016.03.02	2016.09.20	2016.09.20	3,55%	1,99%
2026/N	2016.02.25	2016.03.02	2016.09.22	2016.09.22	3,80%	2,15%
2026/A	2016.02.26	2016.02.28	2016.08.28	2016.08.29	1,04%	0,53%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2015 vége	2016 február	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	1 816,0	2 087,5	271,6
Féléves kamatozó kincstárjegy	81,0	180,0	98,9
Kincstári takarékjegyek	403,4	414,8	11,3
PMÁK, BMÁK	1 198,3	1 264,7	66,4
Babakötvény	18,6	20,1	1,4
Összesen	3 517,3	3 967,1	449,7



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2016.02.29-én	698,0127	544,7313	667,8296	531,1884
Változása az előző hónap végéhez képest	5,6669	0,5584	5,1721	0,3519
Visszatekintő egyéves hozam	3,50%	1,40%	3,50%	1,14%

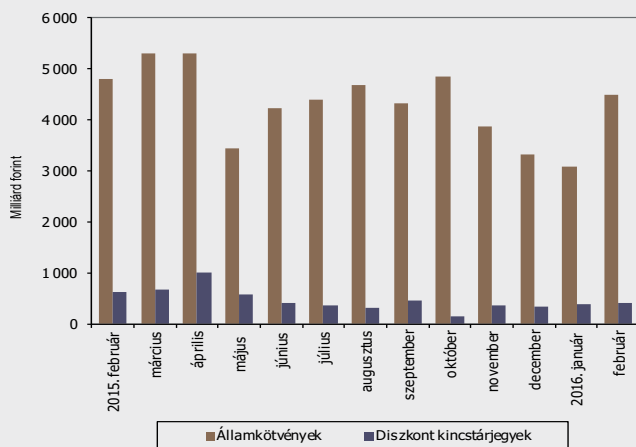
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2016. február

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2018/B	2018.04.25	577,9
2017/A	2017.11.24	406,1
2025/B	2025.06.24	349,7
2019/A	2019.06.24	297,7
2018/A	2018.12.20	244,0
2024/B	2024.06.26	235,7
2022/A	2022.06.24	212,6
2018/C	2018.06.22	201,0
2023/A	2023.11.24	198,8
2020/B	2020.06.24	185,0

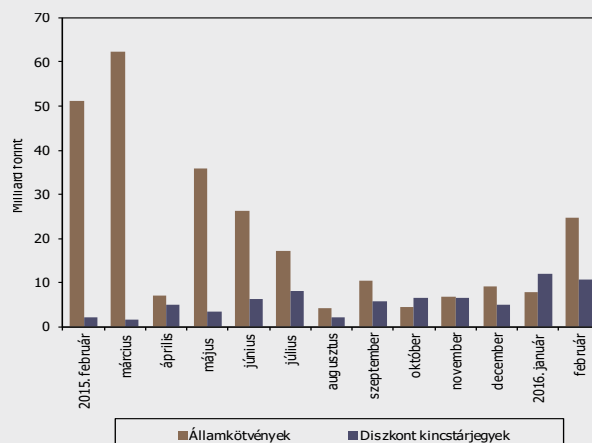
A 2016. február végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalmában lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2016.01.31	2016.02.29
2019/C	59,74	106,22
2021/B	54,25	111,41
2027/A	24,15	39,22
2031/A	43,17	61,85

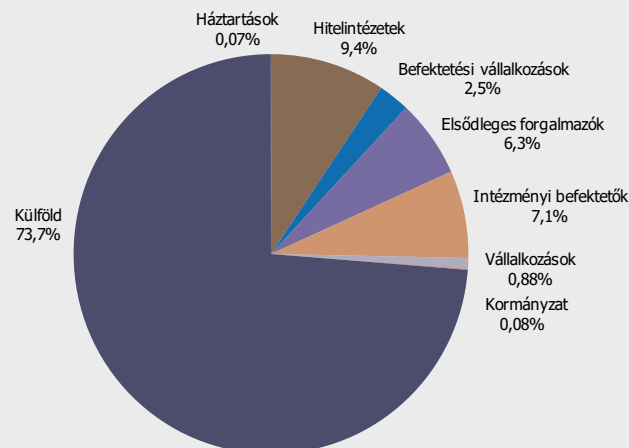
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2016. február



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2016. február

