

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2016. október

2016. október végéig 704,3 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2076,8 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 1372,5 milliárd forintot tett ki. 2016. október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2015		2016		Változás	
	záró	%	október	%	mrđ Ft	%
Forint	16 207,9	65,6	18 284,8	72,37	2 076,8	12,81
Hitel	694,1	2,8	865,0	3,42	170,9	24,62
Államkötvény	11 094,9	44,9	11 533,6	45,65	438,7	3,95
Lakossági állampapír	3 517,4	14,2	4 807,7	19,03	1 290,3	36,68
Diszkont kincstárjegy	901,6	3,7	1 078,4	4,27	176,9	19,62
Deviza	7 735,8	31,3	6 286,9	24,88	-1 448,9	-18,73
Összesen	23 943,7	96,9	24 571,7	97,25	628,0	2,62
Egyéb kötelezettségek	756,0	3,1	694,7	2,75	-61,2	-8,10
Mindösszesen	24 699,7	100,0	25 266,4	100,00	566,7	2,29

A forintadósság 2016. október végéig 2076,8 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 450,3 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 176,9 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1290,3 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 11,5 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 170,9 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága október végéig 1448,9 milliárd forinttal csökkent. A júanban kibocsátott devizakötvény 42,3 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 107,4 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1522,2 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 76,3 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke október végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 61,2 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. augusztus 31.	2016. szeptember 30.	2016. október 28.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,47	0,54	0,40	-14
6 hónap	0,51	0,60	0,31	-29
1 év	0,61	0,60	0,47	-13
3 év	1,35	1,24	1,17	-7
5 év	1,94	1,80	1,80	0
10 év	2,85	2,87	2,98	11
15 év	3,20	3,16	3,31	15

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 10%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 5454,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 83%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2016. október folyamán 3,4 milliárd forinttal 3675,8 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 21,1%-át jelentette október végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2016. október 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

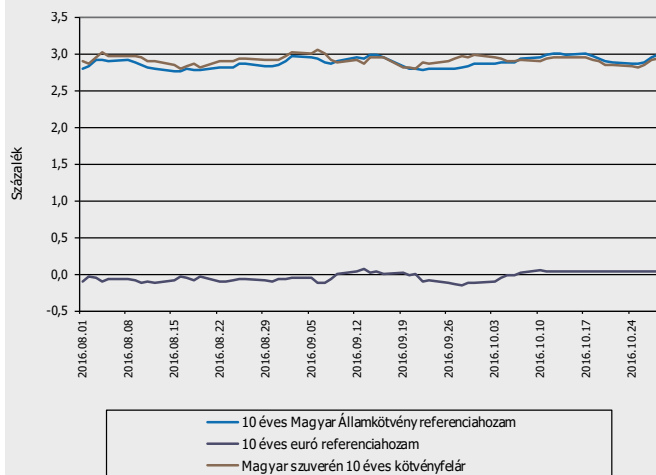
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

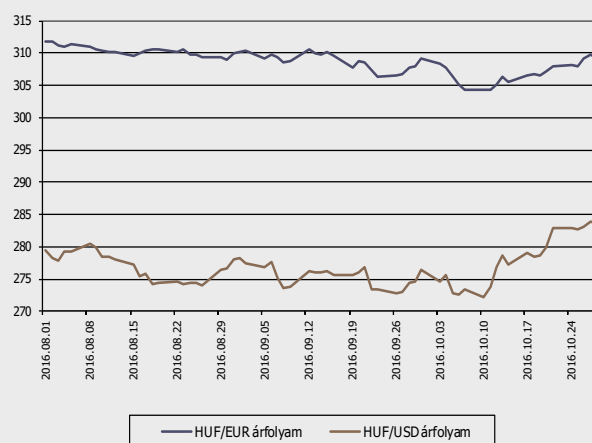
Adósságelem	2011	2012	2013	2014	2015	2016. augusztus	2016. szeptember	2016. október
1. Forint	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	17 797,9	18 066,5	18 284,8
1.1. Hitelek	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	844,5	844,5	865,0
1.2. Állampapírok	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	16 953,3	17 221,9	17 419,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	16 912,5	17 181,9	17 379,7
1.2.1.1. Kötvények	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 099,4	11 397,0	11 493,6
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 198,1	1 093,8	1 078,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	4 615,0	4 691,1	4 807,7
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	40,8	40,0	40,0
2. Deviza*	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 466,9	6 446,1	6 286,9
2.1. Hitelek	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 200,7	1 184,1	1 184,3
2.1.1. Külföldi hitelek	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 122,8	1 107,5	1 107,7
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	77,8	76,6	76,6
2.2. Állampapírok	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 266,2	5 262,0	5 102,6
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 653,0	4 641,4	4 642,2
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	613,2	620,5	460,5
Összesen	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 264,7	24 512,6	24 571,7
Egyéb kötelezettség	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	593,60	607,40	694,70
MINDÖSSZESEN	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	24 858,4	25 119,9	25 266,4
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 338,3	12 530,8	12 612,0
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,4%	72,3%	73,0%	73,7%	72,6%			

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

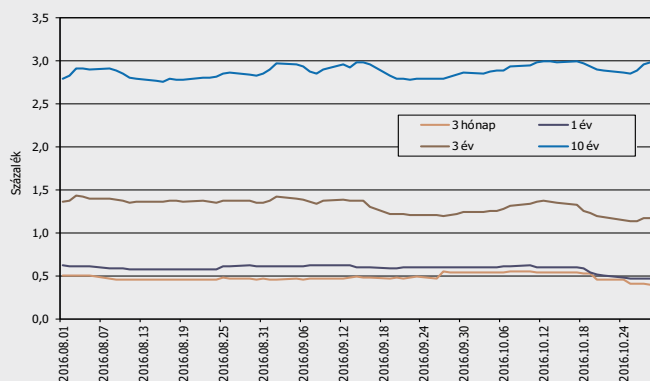
10 éves euró és forint benchmarkhozamok



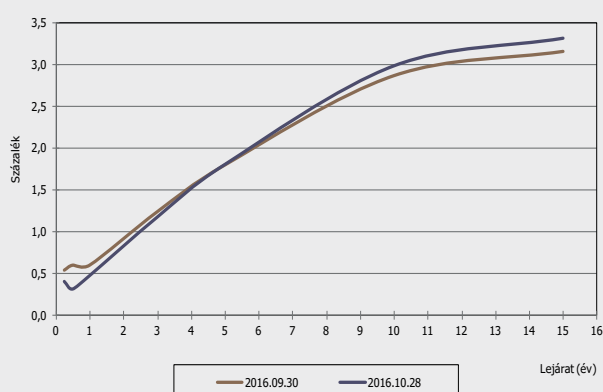
Forint árfolyamának alakulása



Referenciahozamok alakulása



Referenciahozam-görbe



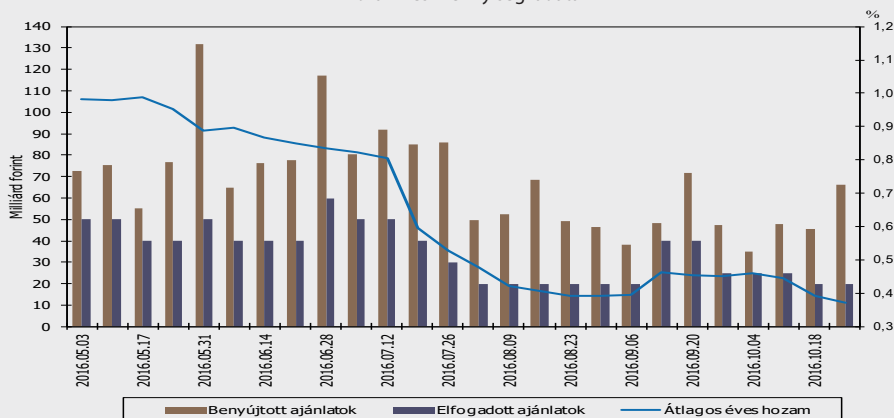
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

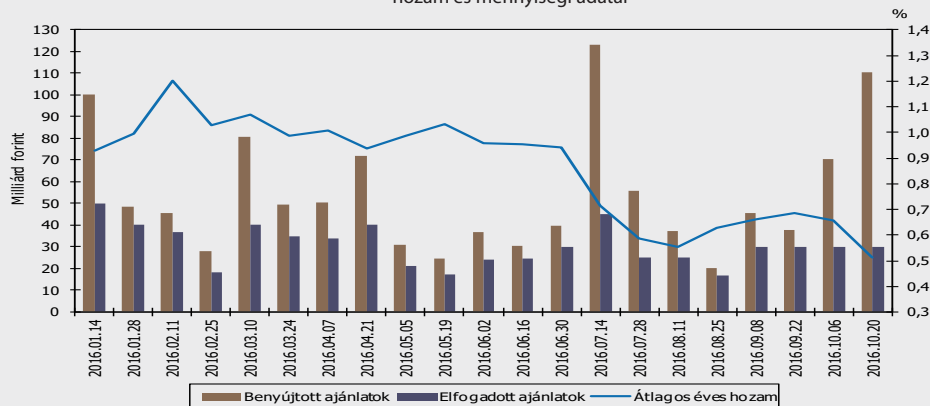
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D170111	D170118	D170125	D170201	D170913	D170913
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521232	HU0000521240	HU0000521257	HU0000521265	HU0000521208	HU0000521208
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2016.10.04	2016.10.11	2016.10.18	2016.10.25	2016.10.06	2016.10.20
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.10.12	2016.10.19	2016.10.26	2016.11.02	2016.10.12	2016.10.26
Lejárat időpontja	2017.01.11	2017.01.18	2017.01.25	2017.02.01	2017.09.13	2017.09.13
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,48	0,45	0,40	0,38	0,67	0,53
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,42	0,44	0,38	0,33	0,63	0,49
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,46	0,45	0,39	0,37	0,66	0,51
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,49	0,46	0,41	0,39	0,68	0,54
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,43	0,45	0,39	0,33	0,64	0,50
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,47	0,46	0,40	0,38	0,67	0,52
Átlagos eladási ár (%)	99,8839	99,8864	99,9015	99,9066	99,3878	99,5459
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	25 000,00	25 000,00	20 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	35 170,00	48 000,00	45 390,00	66 385,79	70 635,00	110 350,00
Elfogadott ajánlatok összege	24 999,94	24 999,94	19 999,96	19 999,96	29 999,97	29 999,97
Aukciós fedezettség	1,41	1,92	2,27	3,32	2,35	3,68
Benyújtott ajánlatok (db)	59	66	60	75	57	87
Elfogadott ajánlatok (db)	50	19	23	37	29	28
Piaci értékesítés* (m Ft)	24 999,94	24 999,94	19 999,96	19 999,96	29 999,97	29 999,97
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 000,06	10 000,06	10 000,04	10 000,04	9 000,03	30 000,03
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	35 000,00	35 000,00	30 000,00	30 000,00	39 000,00	60 000,00

* 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

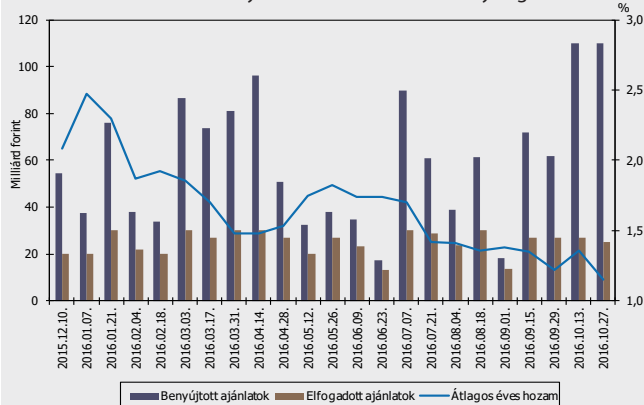


ÁLLAMPAPÍRPIAC

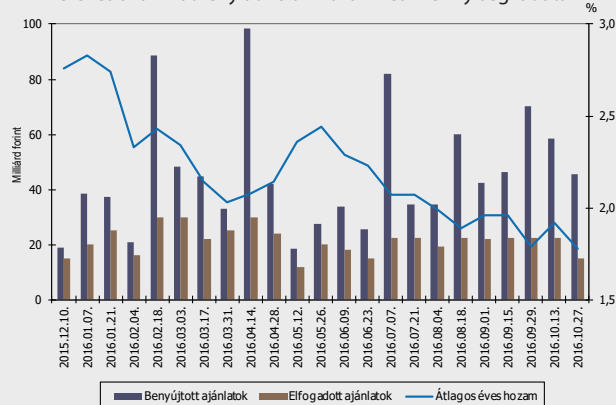
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/C	2021/B	2031/A	2019/D	2019/C	2021/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403001	HU0000403126	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118
Futamidő években	3	5	15	3	3	5	10
Névleges kamat	2,00%	2,50%	3,25%	0,88%	2,00%	2,50%	3,00%
Értékesítés	21. aukció	21. aukció	9. aukció	12. aukció	22. aukció	22. aukció	17. aukció
Aukció időpontja	2016.10.13	2016.10.13	2016.10.13	2016.10.20	2016.10.27	2016.10.27	2016.10.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.10.19	2016.10.19	2016.10.19	2016.10.26	2016.11.02	2016.11.02	2016.11.02
Lejárat időpontja	2019.10.30	2021.10.27	2031.10.22	2019.08.28	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,36	1,94	3,31	-	1,16	1,79	2,97
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,34	1,89	3,27	-	1,14	1,75	2,94
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,36	1,92	3,29	-	1,15	1,78	2,97
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,36	1,94	3,31	-	1,16	1,79	2,97
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,34	1,89	3,27	-	1,14	1,75	2,94
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,36	1,92	3,29	-	1,15	1,78	2,96
Maximális eladási ár (%)	101,9466	102,8989	99,7653	98,8000	102,5154	103,5493	100,5556
Minimális eladási ár (%)	101,8868	102,6576	99,2988	98,6400	102,4560	103,3561	100,2770
Átlagos eladási ár (%)	101,9014	102,7389	99,4833	98,7100	102,4831	103,4140	100,3224
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	18 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00	18 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	110 100,00	58 600,00	21 695,00	39 500,00	110 020,00	45 379,32	17 610,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	26 999,95	22 499,94	14 999,98	12 000,00	24 999,99	14 999,97	10 000,00
Aukciós fedezettség	4,08	2,60	1,45	3,29	4,40	3,03	1,76
Benyújtott ajánlatok (db)	66	61	41	45	62	54	36
Elfogadott ajánlatok (db)	18	32	30	15	18	26	22
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,01	0,08	0,18	0,07	0,03	0,06	0,05
Aukciós értékesítés	26 999,95	22 499,94	14 999,98	12 000,00	24 999,99	14 999,97	10 000,00
Nem kompetitív tender	10 146,25	6 162,70	5 076,78	4 240,00	0,00	0,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	37 146,20	28 662,64	20 076,76	16 240,00	24 999,99	14 999,97	10 000,00

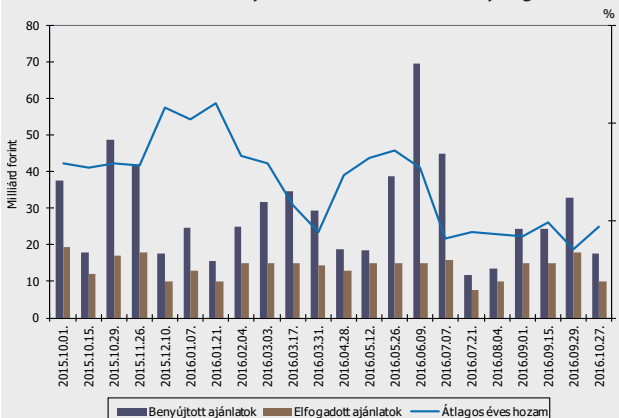
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



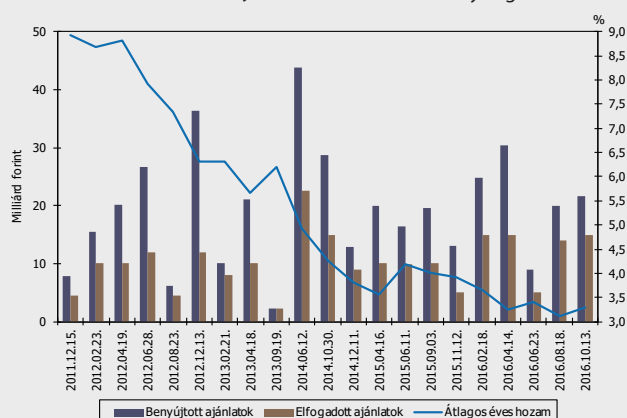
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

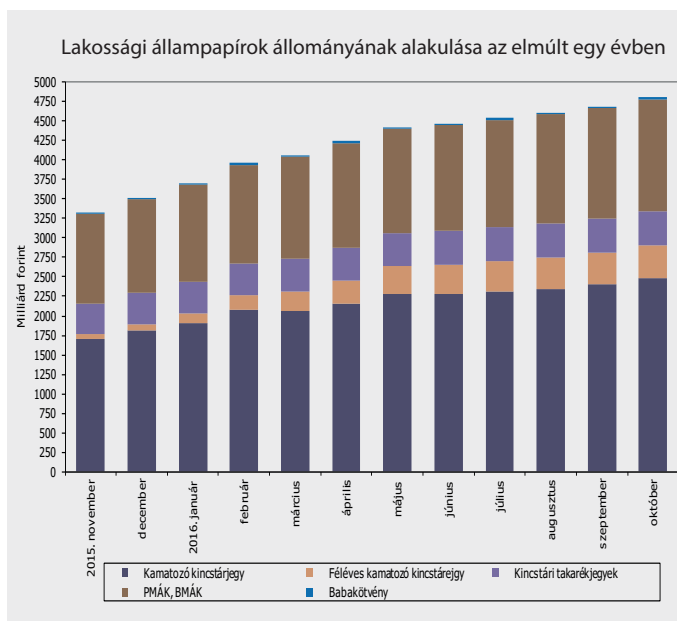
Államkötvény neve	2017/B	2017/C	2017/A	2018/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402375	HU0000402821	HU0000402037	HU0000402730
Névleges kamat (%)	6,75%	0,88%	6,75%	4,00%
Visszavásárlási aukció időpontja	2016.10.12	2016.10.12	2016.10.26	2016.10.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.10.19	2016.10.19	2016.11.02	2016.11.02
Lejárat időpontja	2017.02.24	2017.12.20	2017.11.24	2018.04.25
Elfogadott minimális hozam (%)	0,50	-	0,39	0,36
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,50	-	0,39	0,36
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,50	-	0,39	0,36
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	5 010,32	18 266,61	17 991,21	19 971,53
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 750,32	8 156,62	17 391,21	14 100,00

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

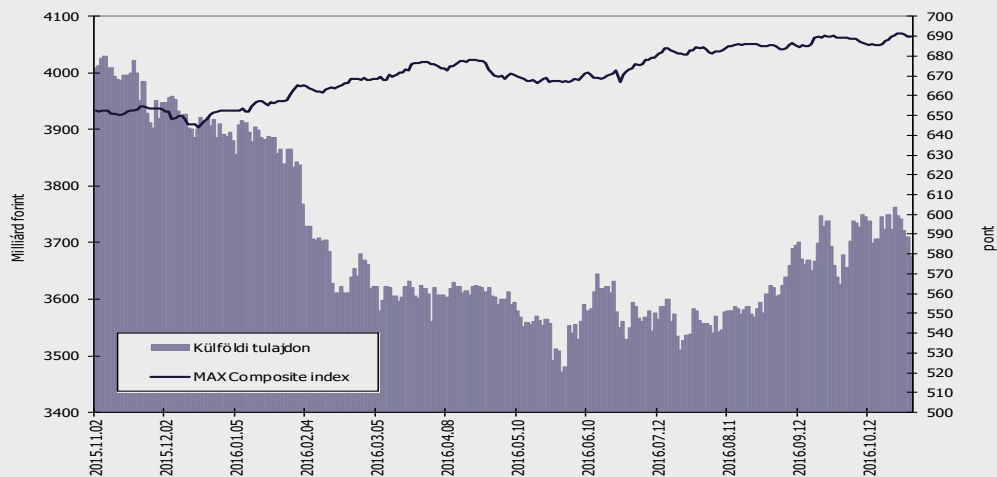
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2018/D	2016.10.21	2016.10.24	2017.01.24	2017.01.24	0,81%	0,21%
2019/L	2016.10.19	2016.10.21	2017.10.21	2017.10.23	2,75%	2,75%
2021/I	2016.10.18	2016.10.20	2017.10.20	2017.10.20	3,25%	3,25%
2026/B	2016.10.24	2016.10.24	2017.04.24	2017.04.24	0,44%	0,22%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2015 vége	2016 október	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	1 816,0	2 484,4	668,4
Féléves kamatozó kincstárjegy	81,0	423,7	342,7
Kincstári takarékjegyek	403,4	439,4	36,0
PMÁK, BMÁK	1 198,3	1 435,3	237,0
Babakötvény	18,6	24,8	6,2
Összesen	3 517,3	4 807,6	1 290,3



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 2016.10.28-án	722,7029	549,0748	689,9966	534,4440
Változása az előző hónap végéhez képest	0,8134	0,6255	0,7711	0,4098
Visszatekintő egyéves hozam	5,81%	0,96%	5,50%	0,83%

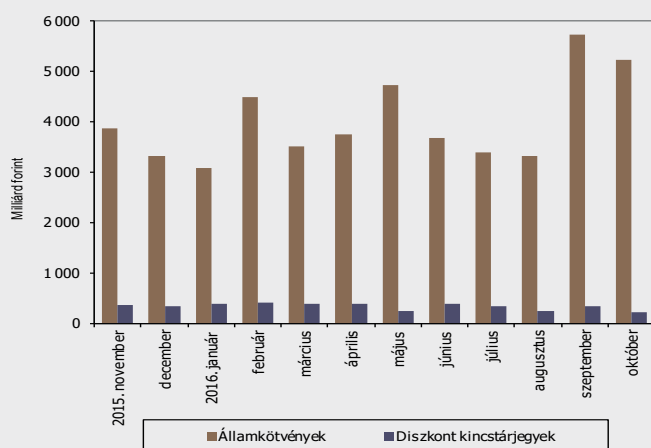
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2016. október

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2019/A	2019.06.24	895,9
2025/B	2025.06.24	696,4
2021/B	2021.10.27	574,7
2024/B	2024.06.26	541,8
2018/C	2018.06.22	506,4
2018/B	2018.04.25	408,0
2022/A	2022.06.24	406,4
2023/A	2023.11.24	366,3
2019/C	2019.10.30	287,7
2020/A	2020.11.12	239,2

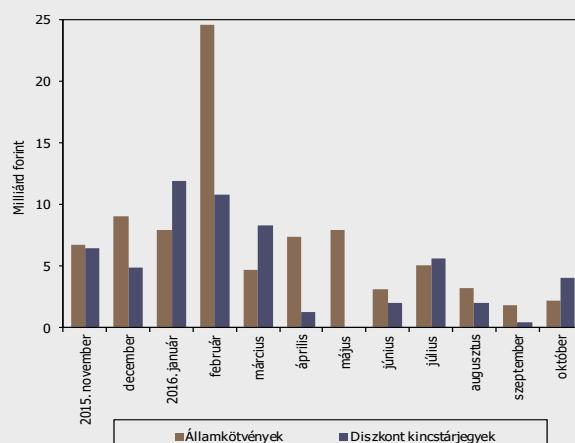
A 2016. október végi referencia államkötvény-sorozatokat piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2016.09.30	2016.10.31
2019/C	562,43	637,11
2021/B	513,41	573,21
2027/A	227,86	252,69
2031/A	102,54	122,66

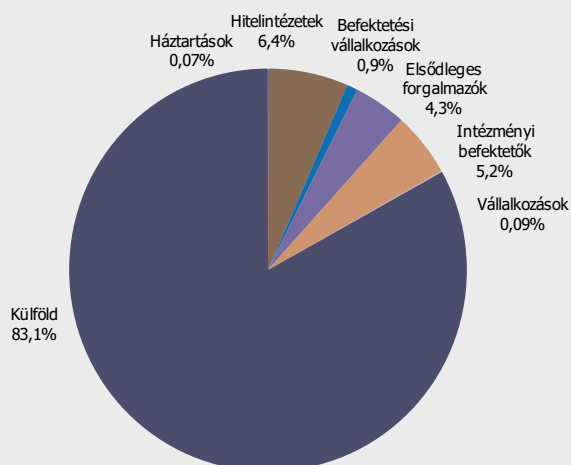
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

