

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2017. május

2017. május végéig 665,3 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 800,1 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 134,8 milliárd forintot tett ki. 2017. május végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2016		2017		Változás	
	záró	%	május	%	mrd Ft	%
Forint	18 430,9	72,5	19 231,0	74,3	800,1	4,3
Hitel	865,0	3,4	877,1	3,4	12,0	1,4
Államkötvény	11 601,6	45,6	11 421,4	44,1	-180,2	-1,6
Lakossági állampapír	5 067,9	19,9	6 126,2	23,7	1 058,3	20,9
Diszkont kincstárjegy	896,4	3,5	806,3	3,1	-90,1	-10,0
Deviza	6 256,5	24,6	6 059,2	23,4	-197,3	-3,2
Összesen	24 687,4	97,1	25 290,2	97,7	602,8	2,4
Egyéb kötelezettségek	742,7	2,9	604,8	2,3	-137,8	-18,6
Mindösszesen	25 430,0	100,0	25 895,0	100,0	465,0	1,8

A forintadósság 2017. május végéig 800,1 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1058,3 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 90,1 milliárd forintot tett ki, míg a piaci államkötvények állománycsökkenése 180,2 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 május végéig 197,3 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 141,9 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 276,7 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának erősödése következtében 62,5 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke május végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 137,8 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. december 30.	2017. április 28.	2017. május 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,06	0,08	0,07	-1
6 hónap	0,08	0,08	0,09	1
1 év	0,15	0,12	0,12	0
3 év	0,82	0,98	0,80	-18
5 év	1,67	2,05	1,82	-23
10 év	3,16	3,24	3,04	-20
15 év	3,66	3,73	3,65	-8

A májusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 33%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 6215,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 80%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le májusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2017. május folyamán 86,9 milliárd forinttal 3339,2 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,2%-át jelentette május végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2017. május 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

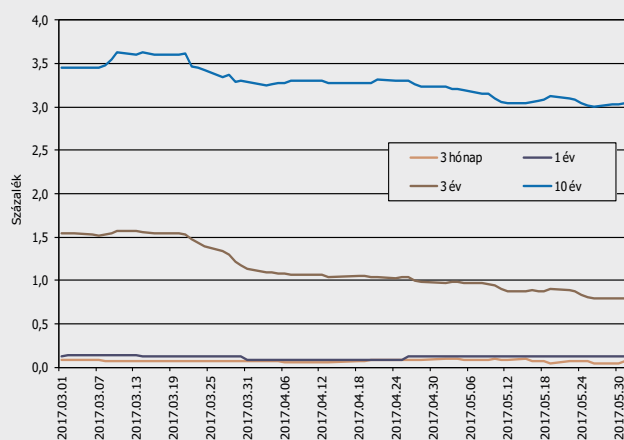
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

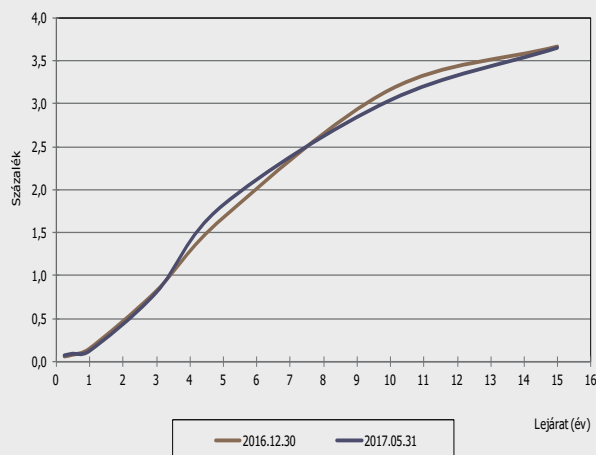
Adósságelem	2012	2013	2014	2015	2016	2017. március	2017. április	2017. május
1. Forint	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	19 037,4	19 109,1	19 231,0
1.1. Hitelek	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	877,1	877,1	877,1
1.2. Állampapírok	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	18 160,4	18 232,0	18 353,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	18 121,2	18 192,9	18 314,7
1.2.1.1. Kötvények	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 369,7	11 271,6	11 382,2
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	939,9	850,9	806,3
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	5 811,6	6 070,4	6 126,2
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	6 256,8	6 323,5	6 059,2
2.1. Hitelek	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	1 086,8	1 096,8	1 083,5
2.1.1. Külföldi hitelek	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	1 086,8	1 096,8	1 083,5
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	5 170,1	5 226,7	4 975,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 584,5	4 626,8	4 343,8
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	585,6	599,8	631,9
Összesen	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	25 294,3	25 432,6	25 290,2
Egyéb kötelezettség	351,10	117,30	311,20	756,00	742,70	663,6	692,1	604,8
MINDÖSSZESEN	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	25 957,9	26 124,7	25 895,0
Piacképes 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	12 348,8	12 161,7	12 227,7
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.

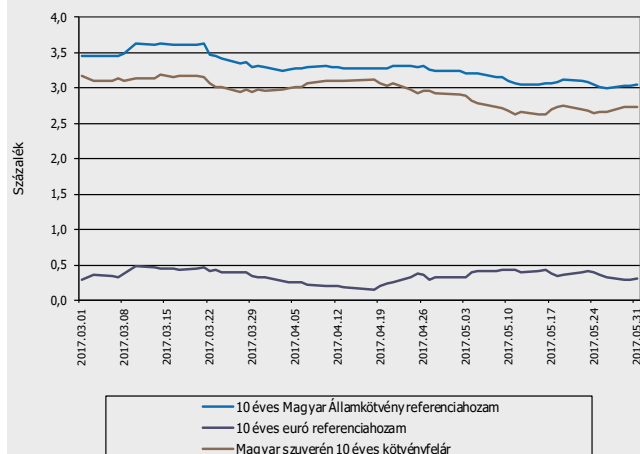
Referenciahozamok alakulása



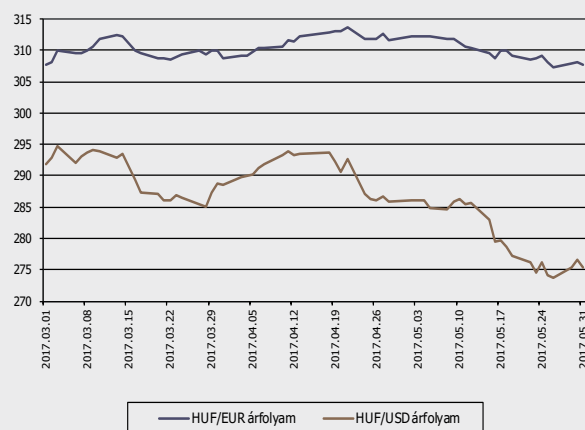
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



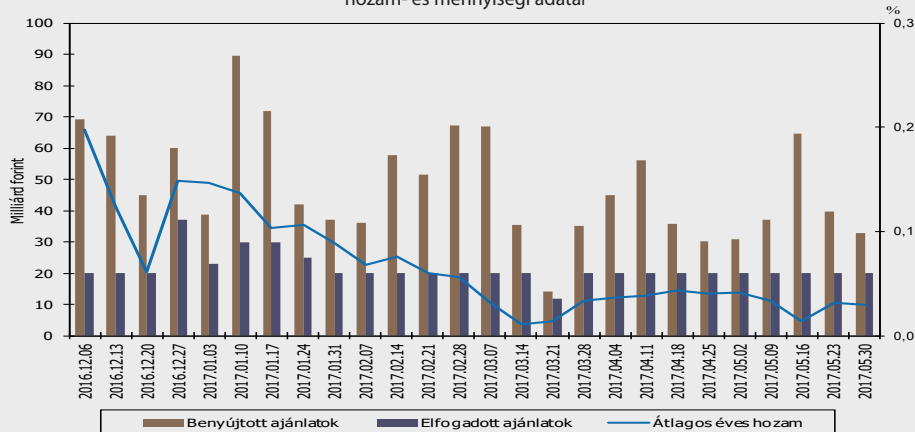
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

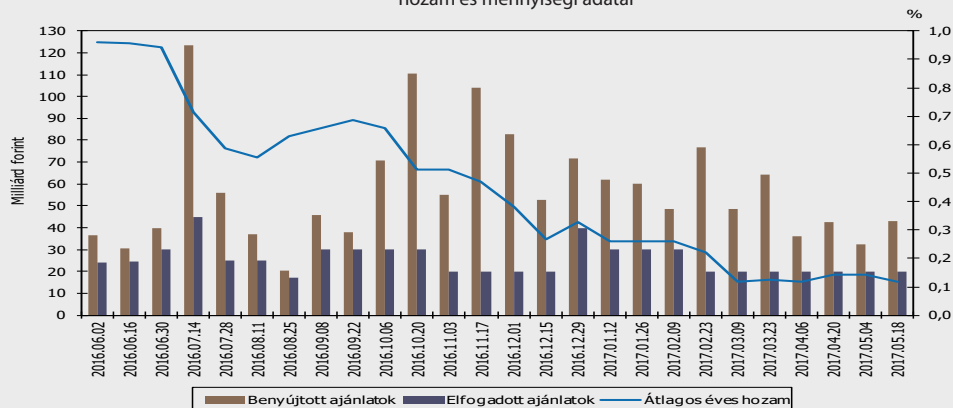
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D170809	D170816	D170823	D170830	D170906	D180411	D180411
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521547	HU0000521554	HU0000521562	HU0000521570	HU0000521588	HU0000521521	HU0000521521
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2017.05.02	2017.05.09	2017.05.16	2017.05.23	2017.05.30	2017.05.04	2017.05.18
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.05.10	2017.05.17	2017.05.24	2017.05.31	2017.06.07	2017.05.10	2017.05.24
Lejárat időpontja	2017.08.09	2017.08.16	2017.08.23	2017.08.30	2017.09.06	2018.04.11	2018.04.11
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,05	0,04	0,02	0,04	0,04	0,15	0,13
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,04	0,03	0,01	0,01	0,01	0,12	0,10
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,04	0,03	0,01	0,03	0,03	0,14	0,12
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,05	0,04	0,02	0,04	0,04	0,15	0,13
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,04	0,03	0,01	0,01	0,01	0,12	0,10
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,04	0,03	0,01	0,03	0,03	0,15	0,12
Átlagos eladási ár (%)	99,9895	99,9914	99,9964	99,9920	99,9924	99,8663	99,8939
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	30 900,00	37 250,00	64 504,67	39 789,70	32 900,00	32 300,00	42 863,92
Elfogadott ajánlatok összege	19 999,96	20 000,00	19 999,96	19 999,98	19 999,97	19 999,92	19 999,97
Aukciós fedezettség	1,55	1,86	3,23	1,99	1,65	1,62	2,14
Benyújtott ajánlatok (db)	30	26	41	27	25	64	58
Elfogadott ajánlatok (db)	21	13	19	20	18	40	32
Piaci értékesítés* (m Ft)	19 999,96	20 000,00	19 999,96	19 999,98	19 999,97	19 999,92	19 999,97
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 000,04	10 000,00	10 000,04	10 000,02	20 000,03	20 000,08	20 000,03
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00

* 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

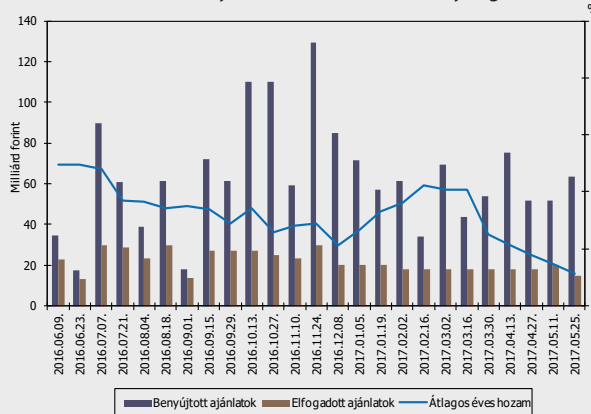


ÁLLAMPAPÍRPIAC

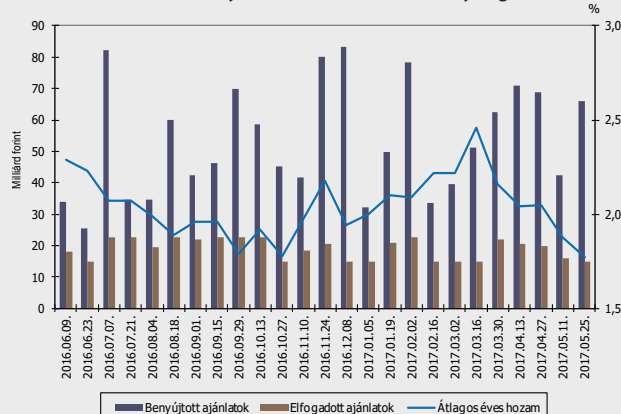
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/A	2020/C	2022/B	2027/A	2021/A	2020/C	2022/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118
Futamidő években	5	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat	0,23%	1,00%	1,75%	3,00%	0,23%	1,00%	1,75%	3,00%
Értékesítés	20. aukció	10. aukció	10. aukció	28. aukció	21. aukció	11. aukció	11. aukció	29. aukció
Aukció időpontja	2017.05.04	2017.05.11	2017.05.11	2017.05.11	2017.05.18	2017.05.25	2017.05.25	2017.05.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.05.10	2017.05.17	2017.05.17	2017.05.17	2017.05.24	2017.05.31	2017.05.31	2017.05.31
Lejárat időpontja	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	0,87	1,89	3,06	-	0,79	1,77	3,00
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	0,86	1,87	3,05	-	0,77	1,75	2,97
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	0,87	1,88	3,06	-	0,78	1,76	2,99
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	0,87	1,89	3,06	-	0,79	1,77	3,00
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	0,86	1,87	3,05	-	0,77	1,75	2,97
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	0,87	1,88	3,06	-	0,78	1,76	2,99
Maximális eladási ár (%)	98,4700	100,4633	99,3838	99,5492	98,4000	100,7512	99,9993	100,2559
Minimális eladási ár (%)	98,4300	100,4291	99,2559	99,4592	98,4000	100,6857	99,9000	99,9893
Átlagos eladási ár (%)	98,4500	100,4388	99,3449	99,4837	98,4000	100,7292	99,9221	100,0432
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	18 000,00	15 000,00	12 000,00	5 000,00	15 000,00	12 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	19 000,00	51 859,12	42 340,00	28 425,00	20 800,00	63 300,00	66 025,90	22 800,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	7 000,00	19 999,99	16 000,00	13 999,99	4 999,99	15 000,00	15 000,00	9 999,99
Aukciós fedezettség	2,71	2,59	2,65	2,03	4,16	4,22	4,40	2,28
Benyújtott ajánlatok (db)	25	34	49	34	36	37	44	38
Elfogadott ajánlatok (db)	14	11	21	15	7	14	14	20
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,02	0,01	0,09	0,02	0,00	0,04	0,02	0,05
Aukciós értékesítés	7 000,00	19 999,99	16 000,00	13 999,99	4 999,99	15 000,00	15 000,00	9 999,99
Nem kompetitív tender	2 395,00	7 519,99	5 696,00	5 199,99	1 647,04	4 320,00	4 480,00	3 186,89
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	9 395,00	27 519,98	21 696,00	19 199,98	6 647,03	19 320,00	19 480,00	13 186,88

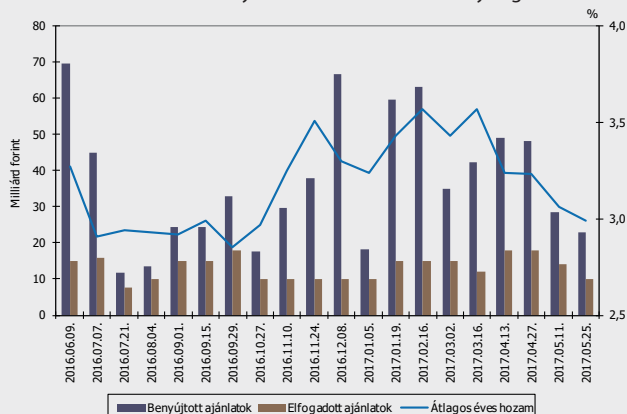
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



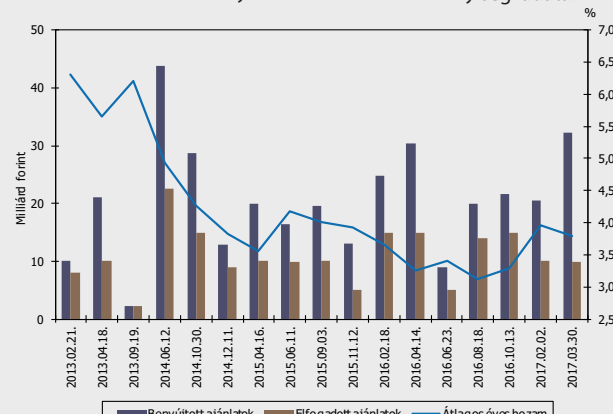
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2018/A	2019/A	2018/C	2018/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402631	HU0000402433	HU0000402979	HU0000402631
Névleges kamat (%)	5,50	6,50	2,50	5,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2017.05.10	2017.05.10	2017.05.24	2017.05.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.05.17	2017.05.17	2017.05.31	2017.05.31
Lejárat időpontja	2018.12.20	2019.06.24	2018.06.22	2018.12.20
Elfogadott minimális hozam (%)	0,14	0,28	0,11	0,12
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,14	0,29	0,11	0,12
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,14	0,29	0,11	0,12
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	28 091,37	51 056,63	12 934,51	8 981,94
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	28 091,37	37 991,76	11 934,51	7 203,29

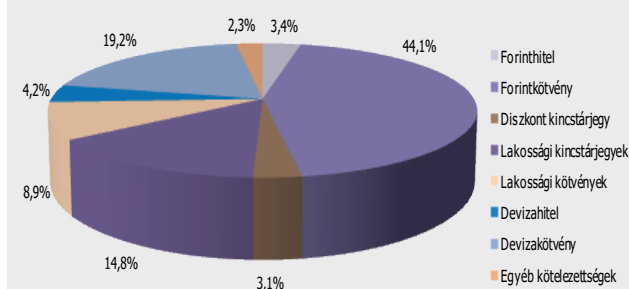
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2019/B	2017.05.17	2017.05.20	2017.11.20	2017.11.20	0,03%	0,02%
2019/D	2017.05.25	2017.05.28	2017.08.28	2017.08.28	0,16%	0,04%
2020/N	2017.05.17	2017.05.20	2018.05.20	2018.05.21	2,63%	2,67%
2020/O	2017.05.18	2017.05.20	2018.05.20	2018.05.21	2,63%	2,67%
2022/J	2017.05.16	2017.05.16	2018.11.22	2018.11.22	3,80%	5,78%

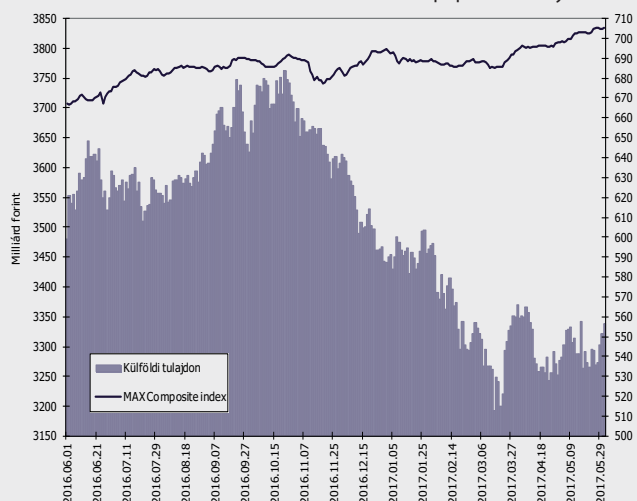
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2016 vége	2017 május	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	2 636,7	2 974,3	337,6
Féléves kamatozó kincstárjegy	428,9	502,8	73,9
Kincstári takarékjegyek	453,7	456,5	2,8
PMÁK, BMÁK	1 521,2	1 934,9	413,7
Kétéves Állampapír	0,0	225,8	225,8
Babakötvény	27,4	31,9	4,5
Összesen	5 067,9	6 126,2	1 058,3

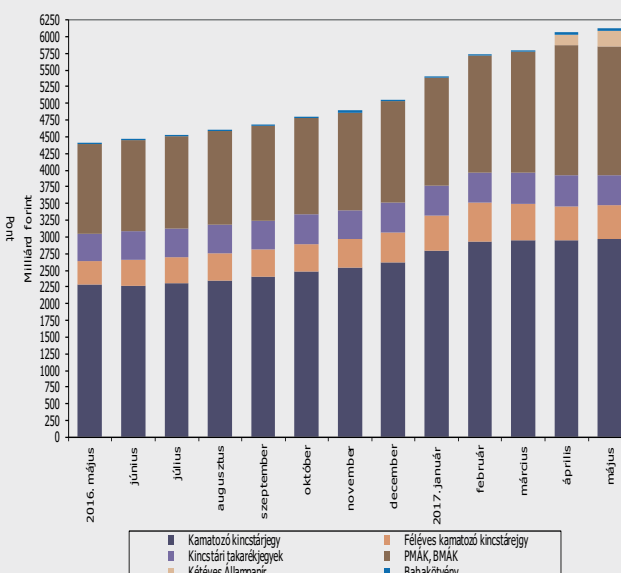
Adósságállomány megoszlása 2017. május 31-én



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 2017.05.31-én	739,6732	551,1226	705,2685	535,1443
Változása az előző hónap végéhez képest	8,1084	-0,0484	7,0092	0,0606
Visszatekintő egyéves hozam (%)	6,19	0,95	5,78	0,50

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2017.05.31-én	732,6395	777,9832	551,2722	353,1564
Változása az előző hónap végéhez képest	4,8322	10,2930	10,8733	4,1464
Referencia hozam (%)	0,8	1,82	3,04	3,65
Visszatekintő egyéves hozam (%)	6,41	6,41	6,64	3,01

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2017. május

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/B	2025.06.24	753,6
2024/B	2024.06.26	484,4
2023/A	2023.11.24	466,0
2027/A	2027.10.27	438,9
2020/A	2020.11.12	393,3
2021/B	2021.10.27	387,8
2022/A	2022.06.24	339,0
2019/A	2019.06.24	291,9
2020/B	2020.06.24	289,4
2022/B	2022.10.26	278,2

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2017.04.30	2017.05.31
2020/C	182,13	252,72
2022/B	179,88	243,71
2027/A	394,89	452,02
2031/A	148,71	148,88

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 116,69
2023/A	997,90
2022/A	931,23

