

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2017. január

2017. január végéig 436,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 421,7 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 14,4 milliárd forintot tett ki. 2017. január végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2016		2017		Változás	
	záró	%	január	%	mrd Ft	%
Forint	18 430,9	72,5	18 852,6	73,1	421,7	2,3
Hitel	865,0	3,4	877,1	3,4	12,0	1,4
Államkötvény	11 601,6	45,6	11 568,0	44,8	-33,6	-0,3
Lakossági állampapír	5 067,9	19,9	5 413,5	21,0	345,6	6,8
Diszkont kincstárjegy	896,4	3,5	994,1	3,9	97,7	10,9
Deviza	6 256,5	24,6	6 270,7	24,3	14,1	0,2
Összesen	24 687,4	97,1	25 123,2	97,4	435,9	1,8
Egyéb kötelezettségek	742,7	2,9	683,1	2,6	-59,6	-8,0
Mindösszesen	25 430,0	100,0	25 806,3	100,0	376,2	1,5

A forintadósság 2017. január végéig 421,7 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 345,6 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 97,7 milliárd forintot tett ki, míg a piaci államkötvények állománycsökkenése 33,6 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 január végéig 14,1 milliárd forinttal növekedett. A belföldi devizakötvény kibocsátás 15,2 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 0,7 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 0,3 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke január végéig. A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 59,6 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. november 30.	2016. december 30.	2017. január 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,25	0,06	0,06	0
6 hónap	0,30	0,08	0,09	1
1 év	0,45	0,15	0,23	8
3 év	1,11	0,82	1,39	57
5 év	2,04	1,67	2,11	44
10 év	3,38	3,16	3,47	31
15 év	3,72	3,66	3,93	27

A januári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 2%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4168,1 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 82%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le januárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2017. január folyamán 26,0 milliárd forinttal 3468,4 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 19,3%-át jelentette január végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

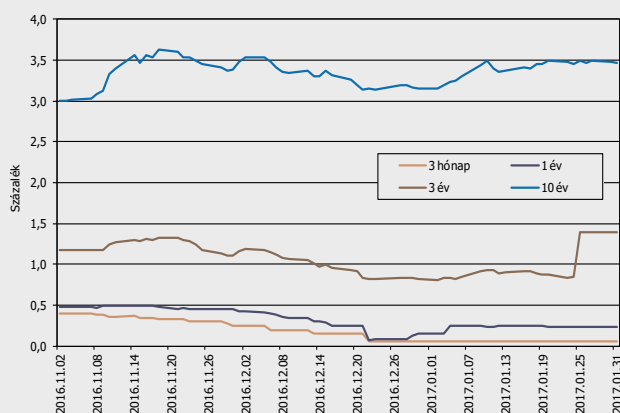
A KÖZPONTI ALRENDszer ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

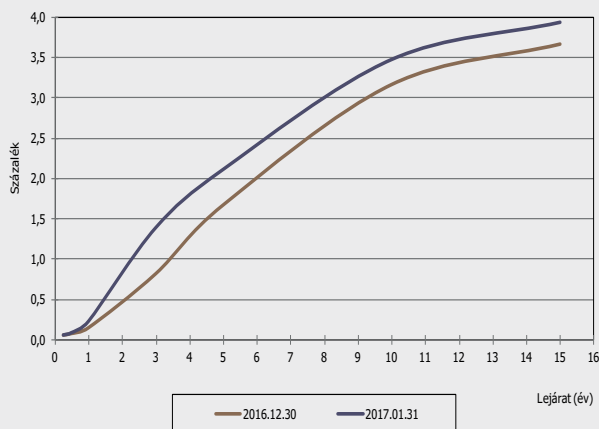
Adósságelem	2011	2012	2013	2014	2015	2016. november	2016. december	2017. január
1. Forint	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 421,2	18 430,9	18 852,6
1.1. Hitelek	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	865,0	877,1
1.2. Állampapírok	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 556,2	17 565,8	17 975,5
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 516,1	17 526,7	17 936,3
1.2.1.1. Kötvények	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 536,0	11 562,4	11 528,8
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 078,8	896,4	994,1
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	4 901,3	5 067,9	5 413,5
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	40,0	39,2	39,2
2. Deviza*	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 331,4	6 256,5	6 270,7
2.1. Hitelek	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 172,5	1 101,6	1 100,9
2.1.1. Külföldi hitelek	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 114,1	1 097,6	1 096,9
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	58,4	4,0	4,0
2.2. Állampapírok	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 158,9	5 154,9	5 169,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 669,0	4 618,9	4 618,7
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	489,9	536,0	551,1
Összesen	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 752,6	24 687,4	25 123,2
Egyéb kötelezettség	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	737,30	742,70	683,10
MINDÖSSZESEN	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 489,9	25 430,0	25 806,3
Piacképes 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	12 654,8	12 498,0	12 562,1
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.

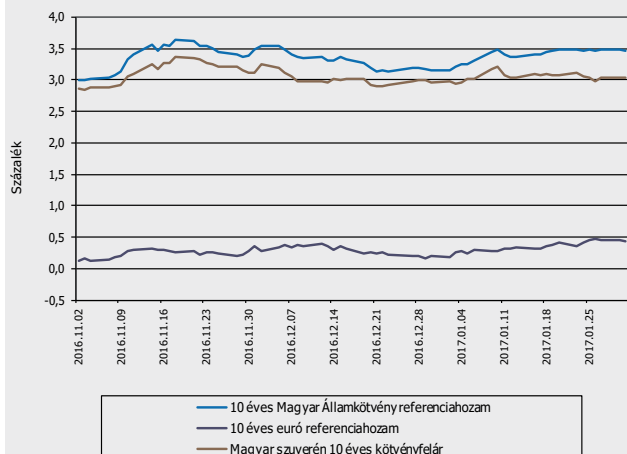
Referenciahozamok alakulása



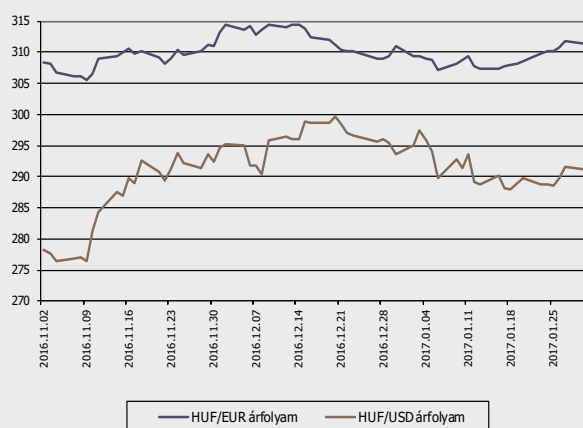
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



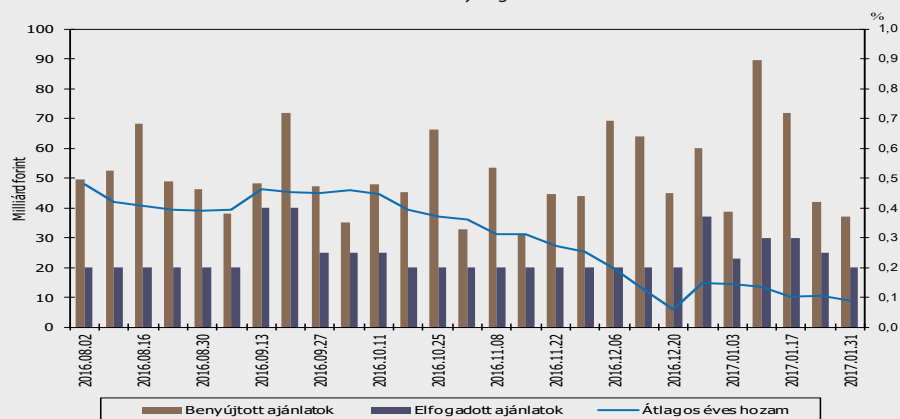
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

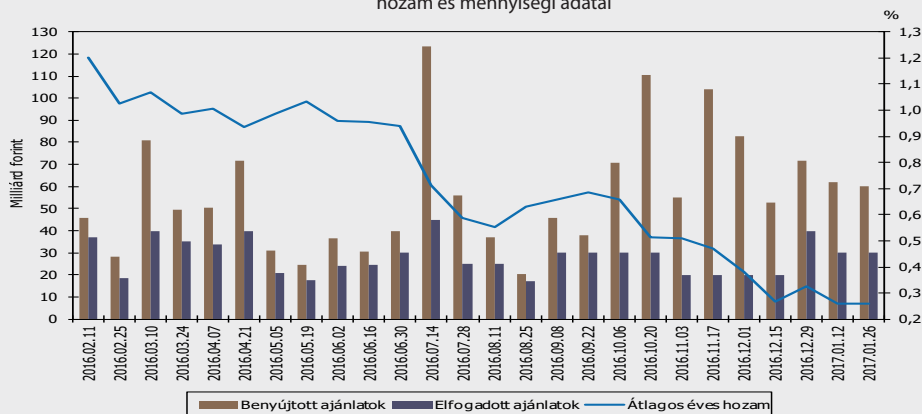
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D170412	D170419	D170426	D170503	D170510	D171220	D171220
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521364	HU0000521372	HU0000521380	HU0000521398	HU0000521406	HU0000521414	HU0000521414
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2017.01.03	2017.01.10	2017.01.17	2017.01.24	2017.01.31	2017.01.12	2017.01.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.01.11	2017.01.18	2017.01.25	2017.02.01	2017.02.08	2017.01.18	2017.02.01
Lejárat időpontja	2017.04.12	2017.04.19	2017.04.26	2017.05.03	2017.05.10	2017.12.20	2017.12.20
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,16	0,14	0,11	0,12	0,10	0,29	0,28
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,08	0,12	0,07	0,03	0,08	0,24	0,21
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,15	0,14	0,10	0,11	0,09	0,26	0,26
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,16	0,14	0,11	0,12	0,10	0,29	0,28
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,08	0,12	0,07	0,03	0,08	0,24	0,21
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,15	0,14	0,10	0,11	0,09	0,26	0,26
Átlagos eladási ár (%)	99,9621	99,9646	99,9747	99,9722	99,9773	99,7579	99,7680
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	30 000,00	30 000,00	30 000,00	25 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	38 899,00	89 491,49	71 894,91	42 019,00	37 300,00	62 198,00	59 900,00
Elfogadott ajánlatok összege	22 999,95	29 999,94	29 999,95	24 999,97	19 999,96	29 999,98	29 999,95
Aukciós fedezettség	1,69	2,98	2,40	1,68	1,87	2,07	2,00
Benyújtott ajánlatok (db)	60	64	79	52	48	80	74
Elfogadott ajánlatok (db)	39	24	32	43	26	40	46
Piaci értékesítés* (m Ft)	22 999,95	29 999,94	29 999,95	24 999,97	19 999,96	29 999,98	29 999,95
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	11 500,05	15 000,06	9 000,05	7 500,03	6 000,04	15 000,02	9 000,05
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	34 500,00	45 000,00	39 000,00	32 500,00	26 000,00	45 000,00	39 000,00

* 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

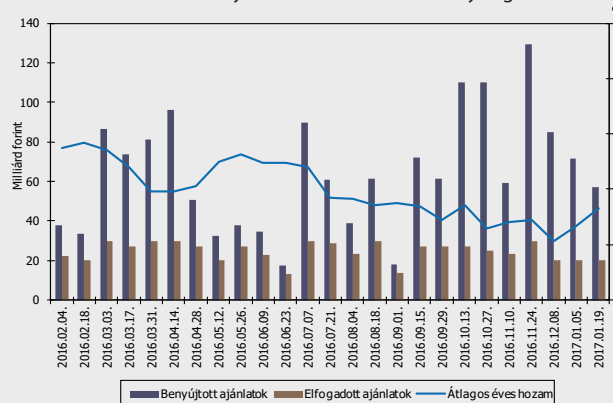


ÁLLAMPAPÍRPIAC

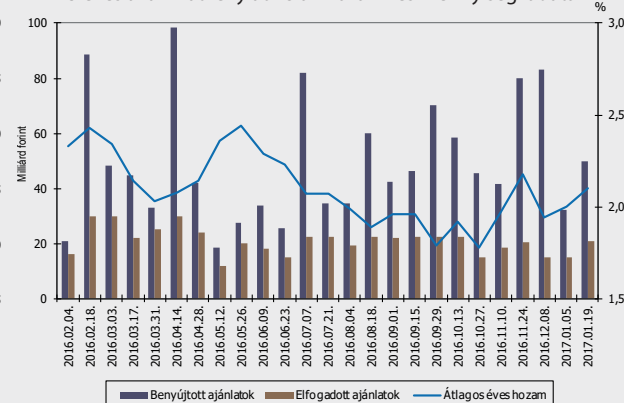
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2020/C	2022/B	2027/A	2019/D	2020/C	2022/B	2027/A	2019/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000403126	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000403126
Futamidő években	3	5	10	3	3	5	10	3
Névleges kamat	1,00%	1,75%	3,00%	0,64%	1,00%	1,75%	3,00%	0,64%
Értékesítés	1. aukció	1. aukció	21. aukció	15. aukció	2. aukció	2. aukció	22. aukció	16. aukció
Aukció időpontja	2017.01.05	2017.01.05	2017.01.05	2017.01.12	2017.01.19	2017.01.19	2017.01.19	2017.01.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.01.11	2017.01.11	2017.01.11	2017.01.18	2017.01.25	2017.01.25	2017.01.25	2017.02.01
Lejárat időpontja	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2019.08.28	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2019.08.28
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,20	2,02	3,26	-	1,35	2,11	3,44	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,13	1,95	3,21	-	1,31	2,09	3,42	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,17	2,00	3,24	-	1,33	2,10	3,43	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,20	2,02	3,26	-	1,35	2,11	3,44	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,13	1,95	3,21	-	1,31	2,09	3,42	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,17	2,00	3,24	-	1,33	2,10	3,43	-
Maximális eladási ár (%)	99,5342	98,9171	98,1020	99,6100	98,9015	98,1771	96,2641	99,7200
Minimális eladási ár (%)	99,2833	98,5408	97,6582	99,5100	98,7607	98,0711	96,0909	99,4500
Átlagos eladási ár (%)	99,3843	98,6525	97,8305	99,5600	98,8339	98,1249	96,1632	99,5800
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	71 300,00	32 200,00	18 300,00	68 620,00	56 850,00	49 850,00	59 600,00	7 150,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,97	14 999,99	9 999,98	10 000,00	19 999,98	21 000,00	15 000,00	4 999,98
Aukciós fedezettség	3,57	2,15	1,83	6,86	2,84	2,37	3,97	1,43
Benyújtott ajánlatok (db)	57	52	31	55	54	50	68	19
Elfogadott ajánlatok (db)	27	32	20	21	22	9	13	13
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,10	0,11	0,17	0,05	0,07	0,05	0,07	0,13
Aukciós értékesítés	19 999,97	14 999,99	9 999,98	10 000,00	19 999,98	21 000,00	15 000,00	4 999,98
Nem kompetitív tender	4 460,40	1 935,55	0,00	3 440,00	4 895,98	7 880,00	1 560,00	344,11
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	24 460,37	16 935,54	9 999,98	13 440,00	24 895,96	28 880,00	16 560,00	5 344,09

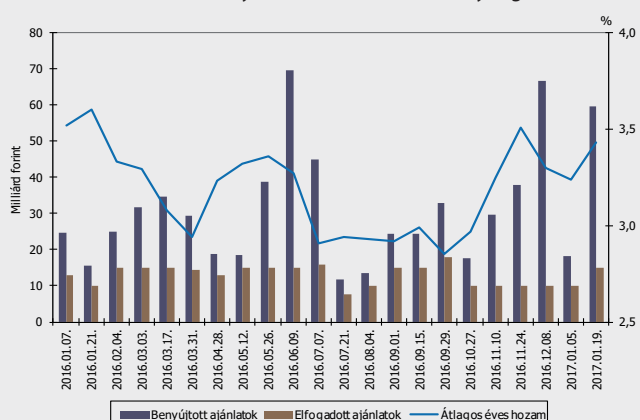
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



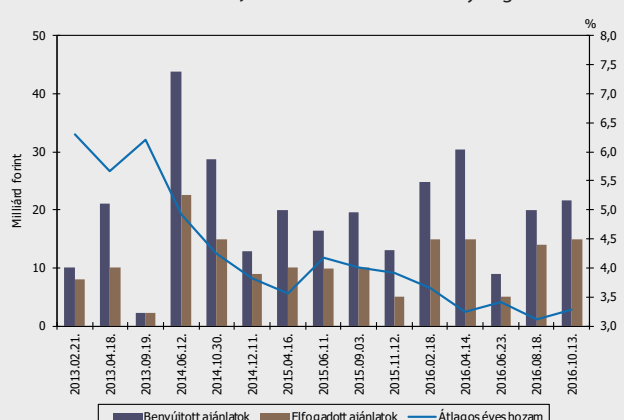
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

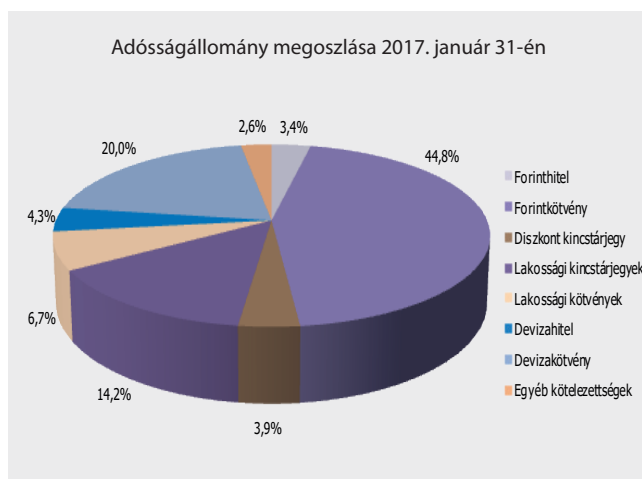
Államkötvény neve	2018/B	2018/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402730	HU0000402979
Névleges kamat (%)	4,00%	2,50%
Visszavásárlási aukció időpontja	2017.01.18	2017.01.18
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.01.25	2017.01.25
Lejárat időpontja	2018.04.25	2018.06.22
Elfogadott minimális hozam (%)	0,23	0,24
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,26	0,26
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,26	0,26
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	7 322,13	35 524,21
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	7 322,13	35 524,21

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

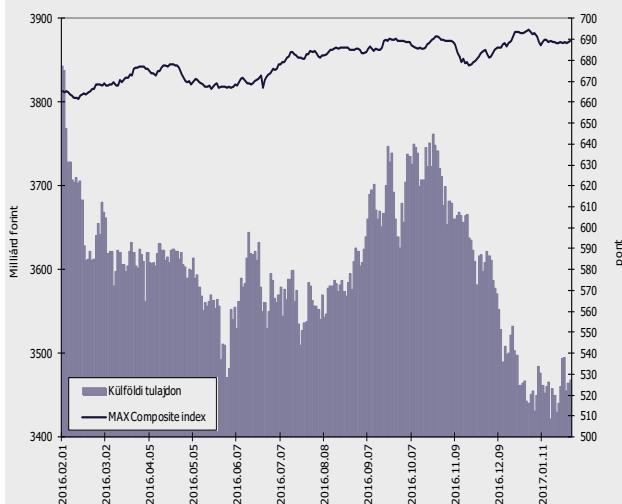
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2018/D	2017.01.21	2017.01.24	2017.04.24	2017.04.24	0.29%	0.07%
2033/S	2017.01.30	2017.02.01	2018.02.01	2018.02.01	3.40%	3.40%
2034/S	2017.01.30	2017.02.01	2018.02.01	2018.02.01	3.40%	3.40%
2035/S	2017.01.30	2017.02.01	2018.02.01	2018.02.01	3.40%	3.40%
2036/S	2017.01.30	2017.02.01	2018.02.01	2018.02.01	3.40%	3.40%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

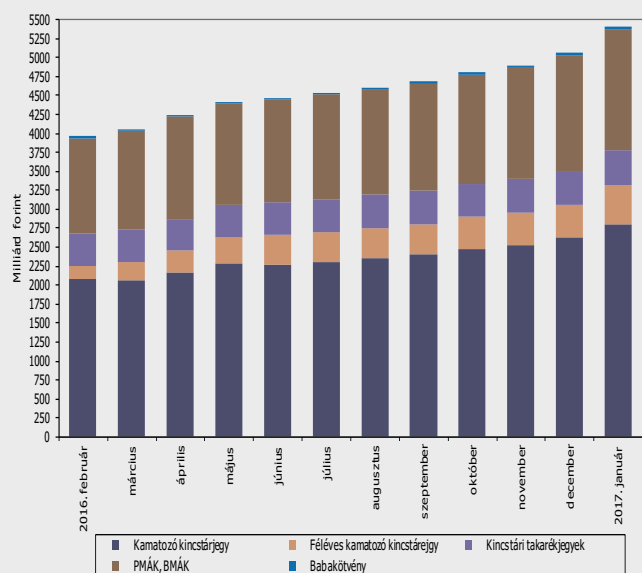
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2016 vége	2017 január	mrd Ft
Kamatozó kincstárjegy	2 636,7	2 805,7	169,0
Féléves kamatozó kincstárjegy	428,9	515,9	87,0
Kincstári takarékjegyek	453,7	459,6	5,9
PMÁK, BMÁK	1 521,2	1 603,9	82,8
Babakötvény	27,4	28,3	0,9
Összesen	5 067,9	5 413,5	345,6



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 2017.01.31-én	721,6972	550,6105	689,3835	534,9894
Változása az előző hónap végéhez képest	-5,3974	-0,0709	-4,8399	0,0311
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,22	1,18	4,01	0,78

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2017.01.31-én	715,5807	761,3971	525,2632	338,1611
Változása az előző hónap végéhez képest	0,2272	-7,2386	-13,3811	-9,4339
Referencia hozam (%)	1,39	2,11	3,47	3,93
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,67	4,15	2,23	-0,21

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2017. január

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/B	2025.06.24	609,2
2021/B	2021.10.27	498,2
2018/B	2018.04.25	473,7
2020/A	2020.11.12	386,5
2027/A	2027.10.27	381,0
2018/C	2018.06.22	354,6
2022/A	2022.06.24	335,7
2019/A	2019.06.24	333,0
2024/B	2024.06.26	318,1
2020/B	2020.06.24	258,5

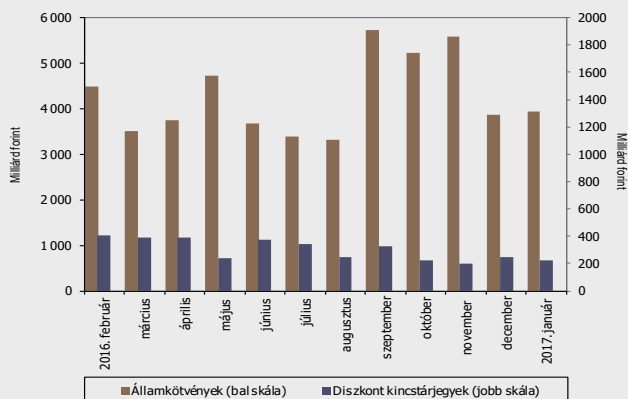
A 2017. január végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2016.12.31	2017.01.31
2019/C	748,47	748,94
2021/B	650,96	651,37
2027/A	295,20	321,97
2031/A	123,06	123,13

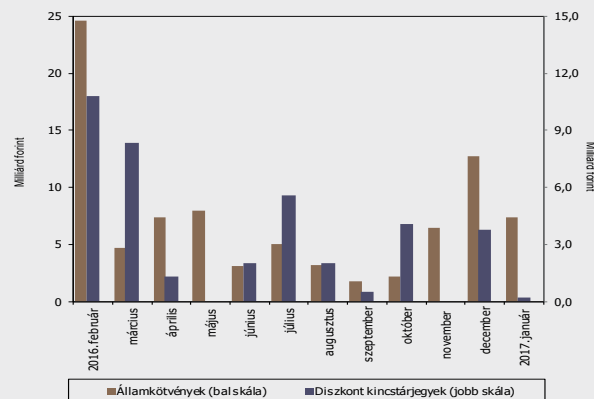
A 2017. január végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2019/A	1,132.92
2025/B	1,024.52
2023/A	997.61

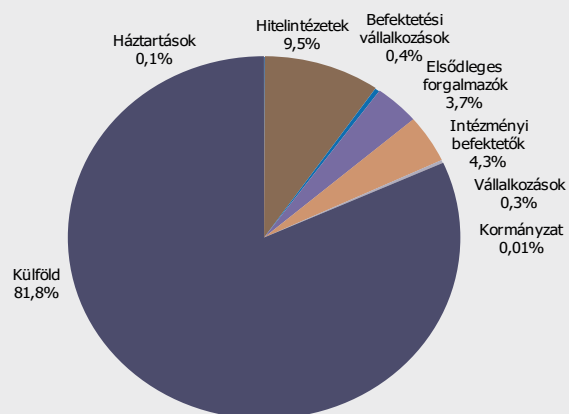
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2017. január



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2017. január

