

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2016. december

2016. december végéig 782,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2222,9 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 1440,9 milliárd forintot tett ki. 2016. december végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2015		2016		Változás	
	záró	%	december	%	mrd Ft	%
Forint	16 207,9	65,6	18 430,9	72,5	2 222,9	13,7
Hitel	694,1	2,8	865,0	3,4	170,9	24,6
Államkötvény	11 094,9	44,9	11 601,6	45,6	506,7	4,6
Lakossági állampapír	3 517,4	14,2	5 067,9	19,9	1 550,5	44,1
Diszkont kincstárjegy	901,6	3,7	896,4	3,5	-5,2	-0,6
Deviza	7 735,8	31,3	6 256,5	24,6	-1 479,3	-19,1
Összesen	23 943,7	96,9	24 687,4	97,1	743,6	3,1
Egyéb kötelezettségek	756,0	3,1	742,7	2,9	-13,3	-1,8
Mindösszesen	24 699,7	100,0	25 430,0	100,0	730,3	3,0

A forintadósság 2016. december végéig 2222,9 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 519,0 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 5,2 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1550,5 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 12,3 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 170,9 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága december végéig 1479,3 milliárd forinttal csökkent. A júanban kibocsátott devizakötvény 42,3 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 180,6 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1663,8 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 38,4 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke december végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 13,3 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. október 28.	2016. november 30.	2016. december 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,40	0,25	0,06	-19
6 hónap	0,31	0,30	0,08	-22
1 év	0,47	0,45	0,15	-30
3 év	1,17	1,11	0,82	-29
5 év	1,80	2,04	1,67	-37
10 év	2,98	3,38	3,16	-22
15 év	3,31	3,72	3,66	-6

A decemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 29%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4106,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 68%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le decemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2016. december folyamán 165,8 milliárd forinttal 3442,4 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 19,6%-át jelentette december végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2016. december 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

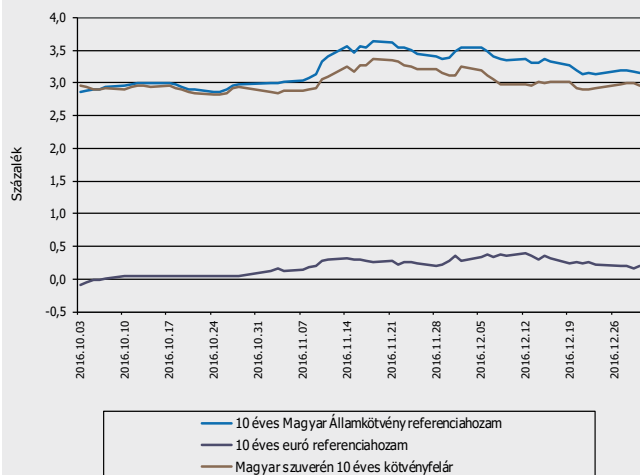
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

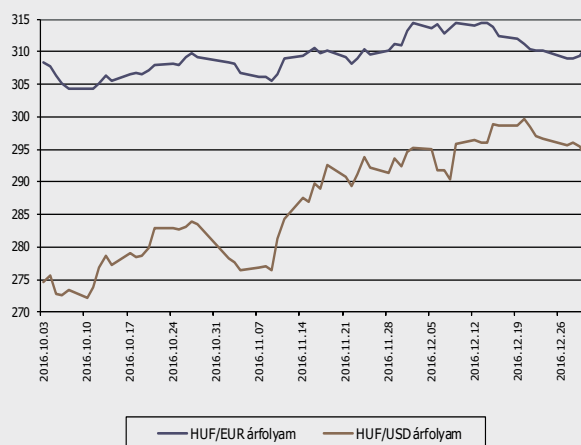
Adósságelem	2011	2012	2013	2014	2015	2016. október	2016. november	2016. december
1. Forint	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 284,8	18 421,2	18 430,9
1.1. Hitelek	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	865,0	865,0
1.2. Állampapírok	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 419,7	17 556,2	17 565,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 379,7	17 516,1	17 526,7
1.2.1.1. Kötvények	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 493,6	11 536,0	11 562,4
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 078,4	1 078,8	896,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	4 807,7	4 901,3	5 067,9
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	40,0	40,0	39,2
2. Deviza*	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 286,9	6 331,4	6 256,5
2.1. Hitelek	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 184,3	1 172,5	1 101,6
2.1.1. Külföldi hitelek	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 107,7	1 114,1	1 097,6
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	76,6	58,4	4,0
2.2. Állampapírok	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 102,6	5 158,9	5 154,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 642,2	4 669,0	4 618,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	460,5	489,9	536,0
Összesen	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 571,7	24 752,6	24 687,4
Egyéb kötelezettség	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	694,70	737,30	742,70
MINDÖSSZESEN	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 266,4	25 489,9	25 430,0
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	12 612,0	12 654,8	12 498,0
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.

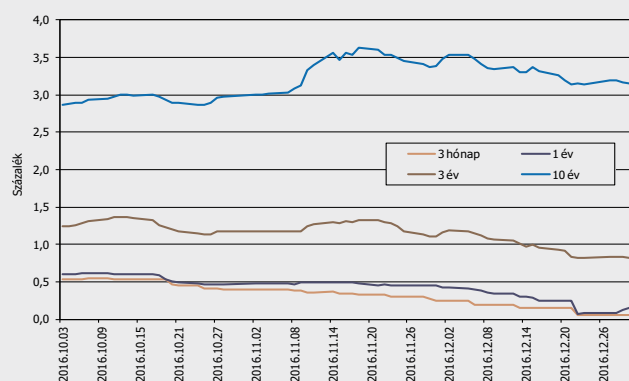
10 éves euró és forint benchmarkhozamok



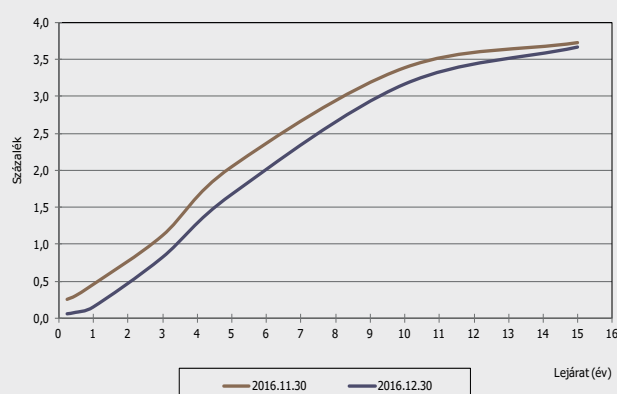
Forint árfolyamának alakulása



Referenciahozamok alakulása



Referenciahozam-görbe



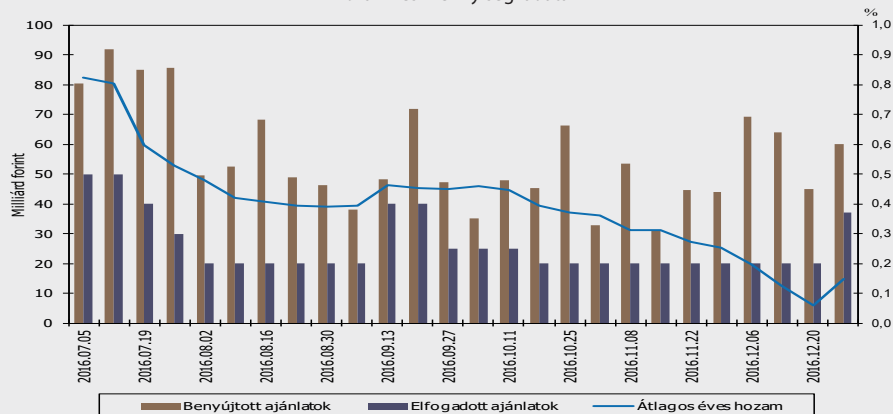
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

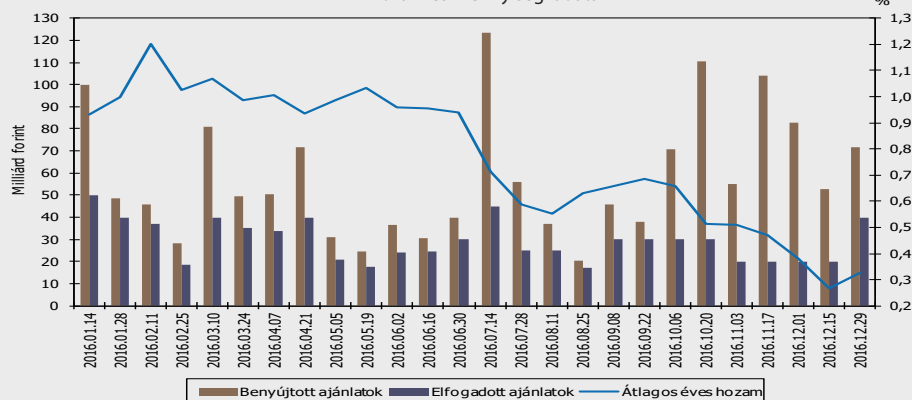
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy		
Sorozat kódjele	D170316	D170322	D170329	D170405	D171025	D171025	D171220
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520945	HU0000521331	HU0000521349	HU0000521356	HU0000521281	HU0000521281	HU0000521414
Futamidő (napokban)	92	91	91	91	322	308	350
Aukció időpontja	2016.12.06	2016.12.13	2016.12.20	2016.12.27	2016.12.01	2016.12.15	2016.12.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.12.14	2016.12.21	2016.12.28	2017.01.04	2016.12.07	2016.12.21	2017.01.04
Lejárat időpontja	2017.03.16	2017.03.22	2017.03.29	2017.04.05	2017.10.25	2017.10.25	2017.12.20
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,20	0,14	0,08	0,20	0,39	0,27	0,37
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,18	0,10	0,05	0,05	0,36	0,24	0,22
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,20	0,12	0,06	0,15	0,38	0,27	0,33
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,20	0,14	0,08	0,20	0,40	0,27	0,38
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,18	0,10	0,05	0,05	0,37	0,24	0,22
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,20	0,12	0,06	0,15	0,39	0,27	0,33
Átlagos eladási ár (%)	99,9489	99,9697	99,9848	99,9621	99,6613	99,7695	99,6802
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	20 000,00	20 000,00	20 000,00	40 000,00	20 000,00	20 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	69 350,00	63 905,00	44 921,17	60 085,00	82 900,00	52 900,00	71 450,00
Elfogadott ajánlatok összege	19 999,95	19 999,97	19 999,96	37 000,00	19 999,97	19 999,97	39 999,98
Aukciós fedezettség	3,47	3,20	2,25	1,62	4,15	2,65	1,79
Benyújtott ajánlatok (db)	67	61	47	45	72	56	88
Elfogadott ajánlatok (db)	23	21	20	36	19	21	65
Piaci értékesítés* (m Ft)	19 999,95	19 999,97	19 999,96	37 000,00	19 999,97	19 999,97	39 999,98
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 000,05	10 000,03	10 000,04	11 100,00	20 000,03	20 000,03	40 000,02
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	48 100,00	40 000,00	40 000,00	80 000,00

* 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

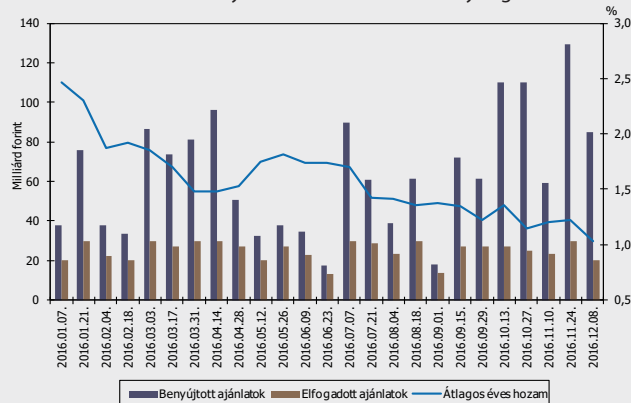


ÁLLAMPAPÍRPIAC

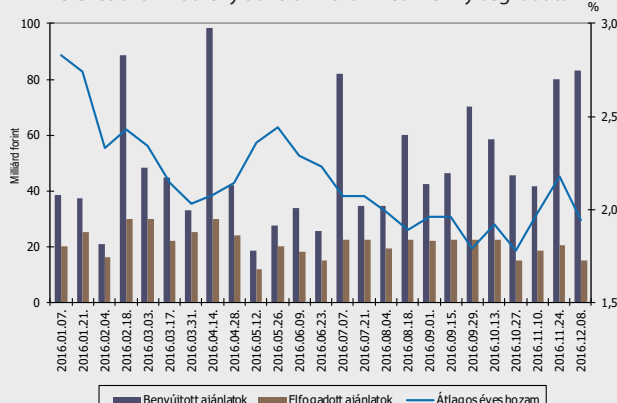
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/C	2021/B	2027/A	2019/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403126
Futamidő években	3	5	10	3
Névleges kamat	2,00%	2,50%	3,00%	0,64%
Értékesítés	25. aukció	25. aukció	20. aukció	14. aukció
Aukció időpontja	2016.12.08	2016.12.08	2016.12.08	2016.12.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.12.14	2016.12.14	2016.12.14	2017.01.04
Lejárat időpontja	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.08.28
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,04	1,95	3,32	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,03	1,94	3,28	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,03	1,94	3,30	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,04	1,95	3,32	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,03	1,94	3,28	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,03	1,94	3,30	-
Maximális eladási ár (%)	102,7345	102,5750	97,4690	99,5600
Minimális eladási ár (%)	102,7058	102,5283	97,1144	99,3900
Átlagos eladási ár (%)	102,7219	102,5653	97,3004	99,4600
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	85 000,00	83 300,00	66 700,00	48 650,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,99	15 000,00	9 999,99	12 500,00
Aukciós fedezettség	4,25	5,55	6,67	4,87
Benyújtott ajánlatok (db)	66	52	57	55
Elfogadott ajánlatok (db)	16	13	17	27
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,02	0,04	0,19	0,07
Aukciós értékesítés	19 999,99	15 000,00	9 999,99	12 500,00
Nem kompetitív tender	0,00	0,00	0,00	4 460,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	19 999,99	15 000,00	9 999,99	16 960,00

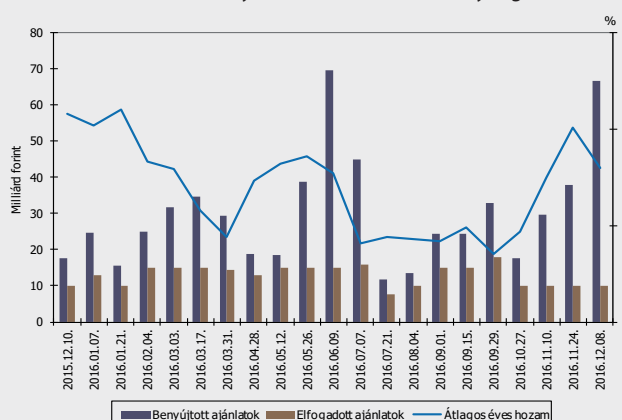
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



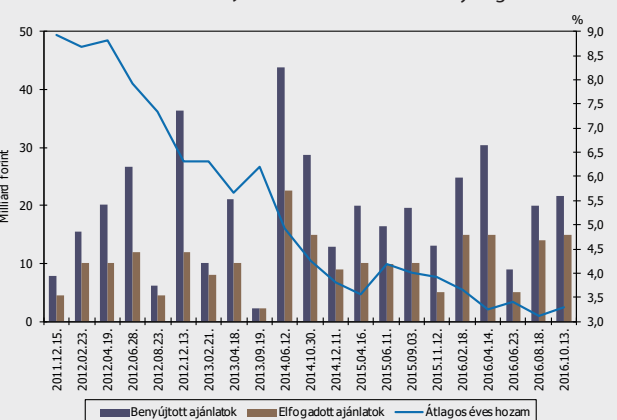
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

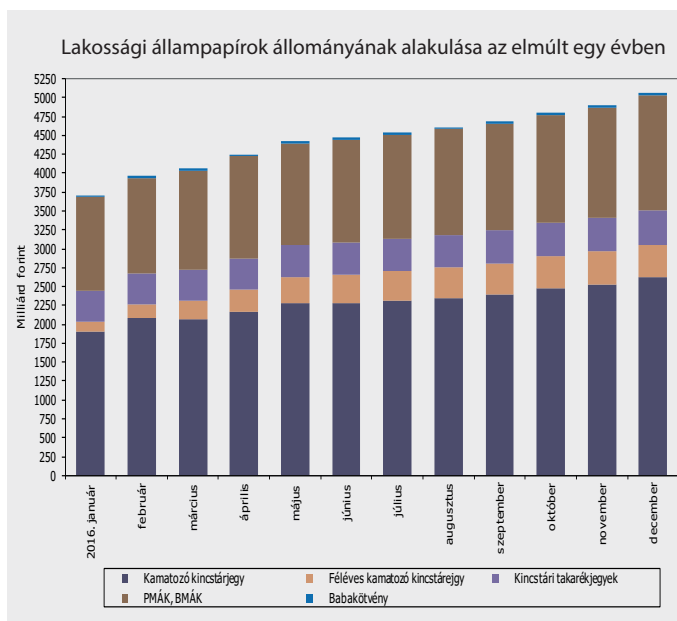
Államkötvény neve	2018/B	2018/C	2018/B	2018/C	2018/B	2018/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402730	HU0000402979	HU0000402730	HU0000402979	HU0000402730	HU0000402979
Névleges kamat (%)	4,00%	2,50%	4,00%	2,50%	4,00%	2,50%
Visszavásárlási aukció időpontja	2016.12.07	2016.12.07	2016.12.14	2016.12.14	2016.12.21	2016.12.21
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.12.14	2016.12.14	2016.12.21	2016.12.21	2016.12.28	2016.12.28
Lejárat időpontja	2018.04.25	2018.06.22	2018.04.25	2018.06.22	2018.04.25	2018.06.22
Elfogadott minimális hozam (%)	0,35	0,34	0,21	0,22	0,00	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,36	0,37	0,22	0,24	0,00	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,36	0,37	0,22	0,24	0,00	0,00
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	11 157,11	76 044,49	19 175,28	40 790,42	17 015,00	30 882,74
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	8 532,13	75 572,48	18 757,78	37 565,92	-	-

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

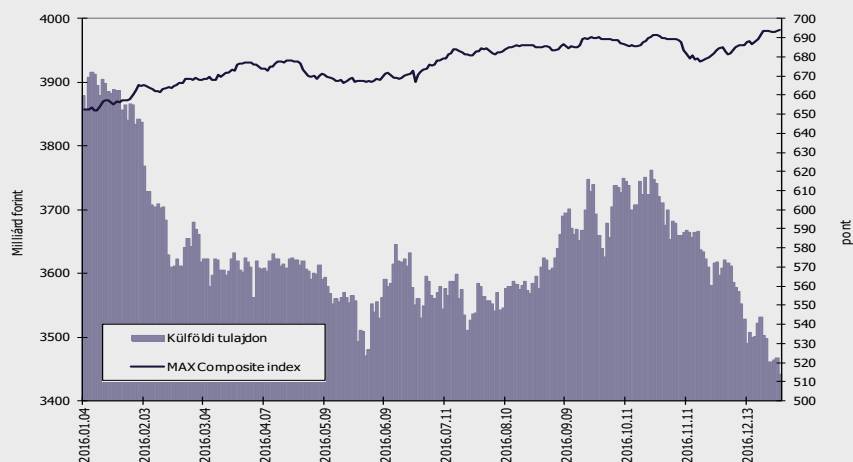
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2017/C	2016.12.18	2016.12.20	2017.03.20	2017.03.20	0,39%	0,10%
2021/A	2016.12.20	2016.12.23	2017.03.23	2017.03.23	0,39%	0,10%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2015 vége	2016 december	mrd Ft
Kamatozó kincstárjegy	1 816,0	2 636,7	820,7
Féléves kamatozó kincstárjegy	81,0	428,9	347,9
Kincstári takarékgjegyek	403,4	453,7	50,2
PMÁK, BMÁK	1 198,3	1 521,2	322,9
Babakötvény	18,6	27,4	8,8
Összesen	3 517,3	5 067,9	1 550,5



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 2016.12.30-án	727,0946	550,6814	694,2234	534,9583
Változása az előző hónap végéhez képest	10,0395	1,2786	9,0693	0,3362
Visszatekintő egyéves hozam	6,73%	1,22%	6,39%	0,81%

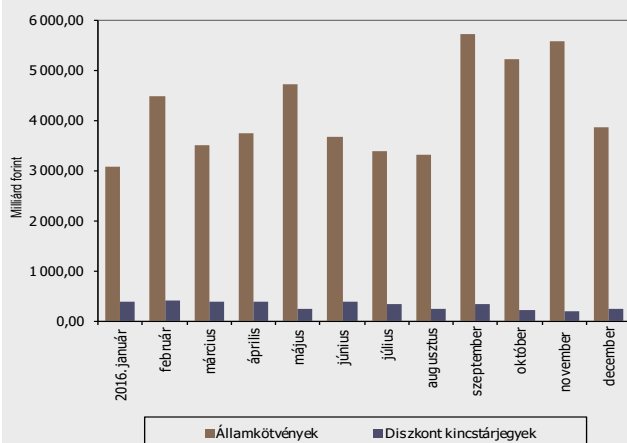
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2016. december

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/B	2025.06.24	460,4
2019/A	2019.06.24	364,4
2021/B	2021.10.27	355,8
2023/A	2023.11.24	352,6
2024/B	2024.06.26	319,9
2018/B	2018.04.25	314,7
2022/A	2022.06.24	313,3
2027/A	2027.10.27	311,0
2020/A	2020.11.12	304,8
2018/C	2018.06.22	292,6

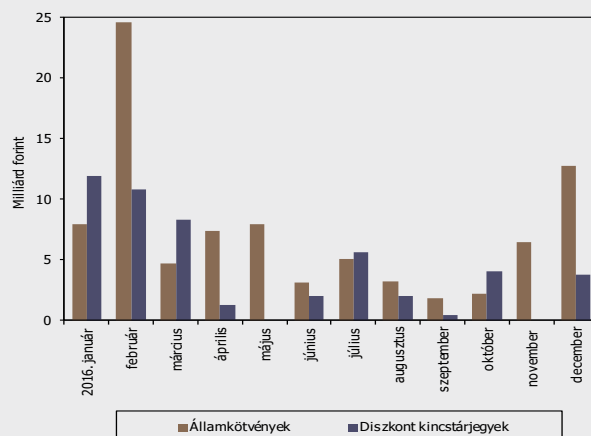
A 2016. december végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2016.11.30	2016.12.31
2019/C	728,24	748,47
2021/B	635,83	650,96
2027/A	285,14	295,20
2031/A	122,85	123,06

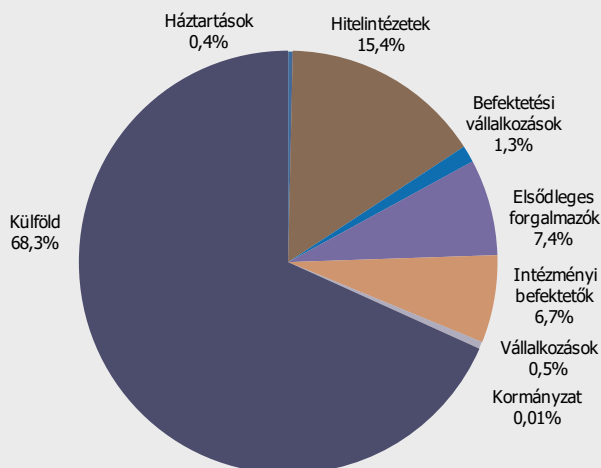
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

