

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2015. november

2015. november végéig 1107,7 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1760,2 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -652,5 milliárd forintot tett ki. 2015. november végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

(milliárd Ft)	2014		2015		Változás	
	záró	%	november	%	mrd Ft	%
Forint	14 612,0	61,2%	16 372,2	64,2%	1 760,2	12,0%
Hitel	623,3	2,6%	697,1	2,7%	73,8	11,8%
Államkötvény	9 989,0	41,8%	11 103,9	43,5%	1 114,9	11,2%
Lakossági állampapír	2 411,1	10,1%	3 336,3	13,1%	925,2	38,4%
Diszkont kincstárjegy	1 588,6	6,7%	1 234,9	4,8%	-353,7	-22,3%
Deviza	8 957,9	37,5%	8 219,2	32,2%	-738,7	-8,2%
Összesen	23 569,9	98,7%	24 591,4	96,4%	1 021,5	4,3%
Egyéb kötelezettségek	311,2	1,3%	913,7	3,6%	602,6	193,7%
Mindösszesen	23 881,1	100,0%	25 505,1	100,0%	1 624,0	6,8%

A forintadósság 2015. november végéig 1760,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 1117,4 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 353,7 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 925,2 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 2,5 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 73,8 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága november végéig 738,7 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 174,0 milliárd forinttal, a MÁV-tól történő devizahitel átvállalás 1,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 827,5 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 86,2 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke november végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 602,6 milliárd forinttal nőtt.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2014.december 30.	2015.október 31.	2015.november 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	1,43	0,74	0,79	5
6 hónap	1,54	0,66	0,80	14
1 év	1,80	0,74	0,95	21
3 év	2,72	1,83	1,91	8
5 év	3,15	2,44	2,47	3
10 év	3,60	3,35	3,29	-6
15 év	3,83	3,8	3,87	7

A novemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 15%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4243,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 66%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le novemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2015. novemberében 90,0 milliárd forinttal 3919,6 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 25,0%-át jelentette november végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2015. november 30-án: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

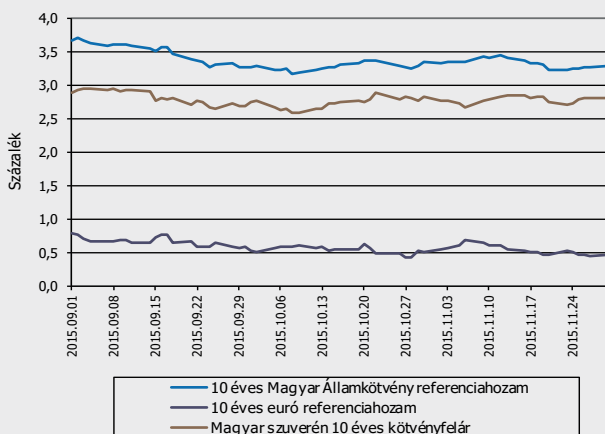
A KÖZPONTI ALRENDSEZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

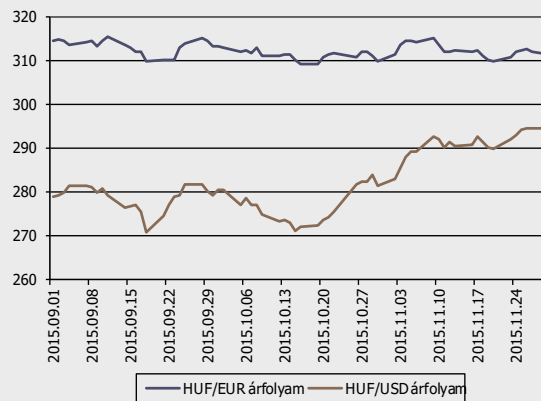
Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014	2015. szeptember	2015. október	2015. november
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	15 968,0	16 118,4	16 372,2
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	661,2	679,9	697,1
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 306,9	15 438,6	15 675,1
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 168,4	15 300,1	15 536,6
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	10 627,9	10 701,0	10 965,4
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	1 386,5	1 361,7	1 234,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 154,0	3 237,4	3 336,3
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	138,5	138,5	138,5
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	8 336,2	8 235,3	8 219,2
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 803,3	1 768,9	1 719,7
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 711,1	1 685,5	1 636,3
2.1.2. Belföldi hitelek	3 526,9	0,0	83,5	335,4	274,4	92,2	83,3	83,3
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 532,8	6 466,4	6 499,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 426,0	5 361,7	5 385,1
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	1 106,8	1 104,8	1 114,4
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	24 304,2	24 353,7	24 591,4
Egyéb kötelezettség	220,01	422,89	351,10	117,30	311,20	750,60	745,80	913,70
MINDÖSSZESEN	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	25 054,7	25 099,5	25 505,1
Piacépes forint adósság	10 001,8	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 577,6	12 152,9	12 201,2	12 338,8
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.

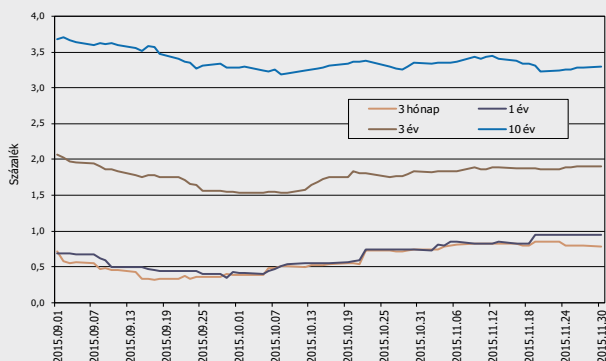
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt negyedévben



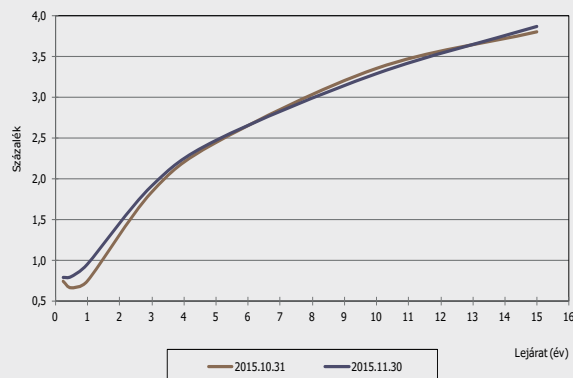
Forint árfolyamának alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



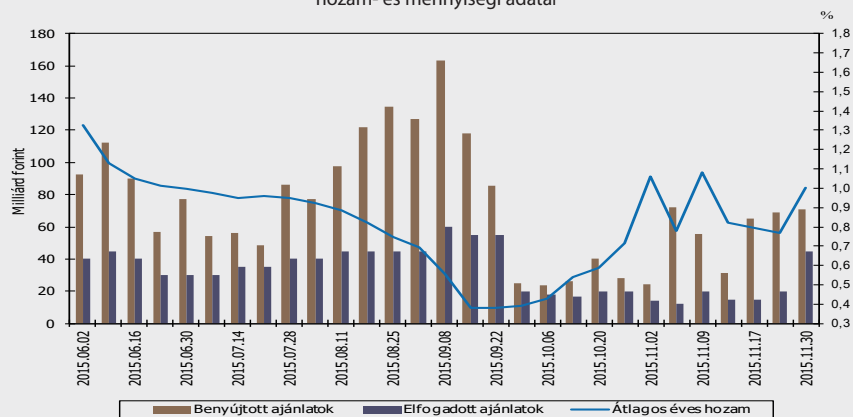
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

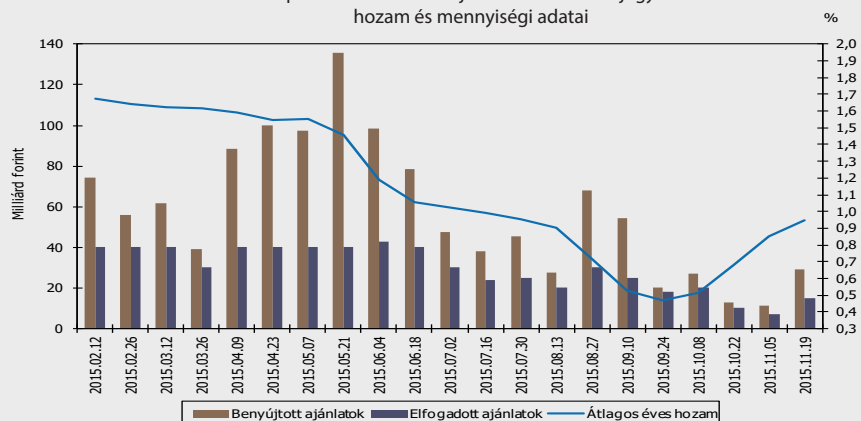
	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D160210	D160217	D160224	D160302	D160928	D160928
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520762	HU0000520390	HU0000520770	HU0000520796	HU0000520705	HU0000520705
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	322	308
Aukció időpontja	2015.11.03	2015.11.10	2015.11.17	2015.11.24	2015.11.05	2015.11.19
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.11.11	2015.11.18	2015.11.25	2015.12.02	2015.11.11	2015.11.25
Lejárat időpontja	2016.02.10	2016.02.17	2016.02.24	2016.03.02	2016.09.28	2016.09.28
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,79	0,85	0,80	0,78	0,88	0,98
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,76	0,71	0,79	0,76	0,79	0,90
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,78	0,82	0,80	0,77	0,85	0,95
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,80	0,86	0,81	0,79	0,89	0,99
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,77	0,72	0,80	0,77	0,80	0,91
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,79	0,83	0,81	0,78	0,86	0,96
Átlagos eladási ár (%)	99,8032	99,7932	99,7982	99,8057	99,2455	99,1938
Aukciós értékesítésre meghirdetett	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	72 000,00	31 430,00	64 910,00	69 090,00	11 180,00	29 300,00
Elfogadott ajánlatok összege	12 000,00	15 000,00	15 000,00	19 999,98	7 000,00	15 000,00
Aukciós fedezettség	6,00	2,10	4,33	3,45	1,60	1,95
Benyújtott ajánlatok (db)	78,00	36,00	55,00	62,00	35,00	34,00
Elfogadott ajánlatok (db)	16,00	29,00	15,00	21,00	25,00	26,00
Piaci értékesítés* (m Ft)	12 000,00	15 000,00	15 000,00	19 999,98	7 000,00	15 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	12 000,00	4 500,00	10 000,00	10 000,02	7 000,00	15 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	24 000,00	19 500,00	25 000,00	30 000,00	14 000,00	30 000,00

* 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

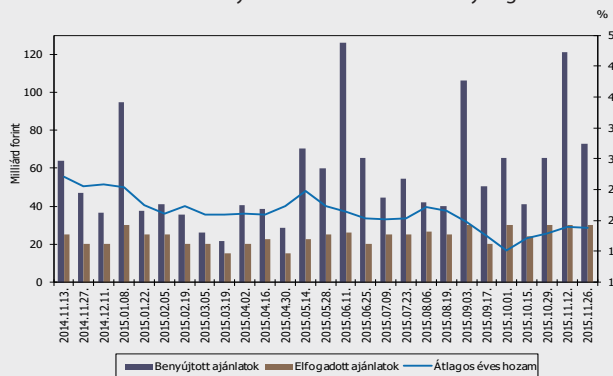


ÁLLAMPAPÍRPIAC

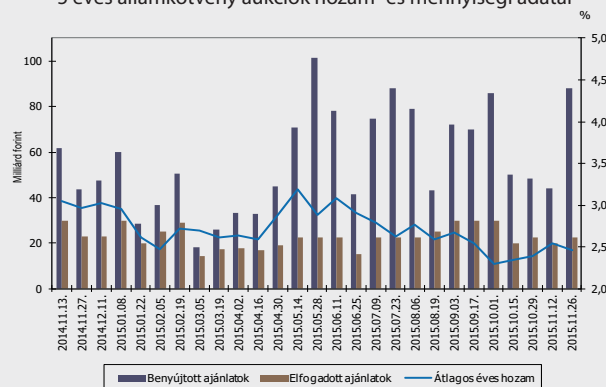
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2018/D	2018/C	2020/B	2031/A	2021/A	2018/C	2020/B	2025/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402987	HU0000402979	HU0000402953	HU0000403001	HU0000402995	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748
Futamidő években	3	3	5	15	5	3	5	10
Névleges kamat (%)	1,35%	2,50%	3,50%	3,25%	2,10%	2,50%	3,50%	5,50%
Értékesítés	12. aukció	23. aukció	30. aukció	4. aukció	11. aukció	24. aukció	31. aukció	42. aukció
Aukció időpontja	2015.11.05	2015.11.12	2015.11.12	2015.11.12	2015.11.19	2015.11.26	2015.11.26	2015.11.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.11.11	2015.11.18	2015.11.18	2015.11.18	2015.11.25	2015.12.02	2015.12.02	2015.12.02
Lejárat időpontja	2018.10.24	2018.06.22	2020.06.24	2031.10.22	2021.06.23	2018.06.22	2020.06.24	2025.06.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA		1,90	2,55	3,94		1,90	2,46	3,30
Minimális éves hozam (%) - ISMA		1,87	2,51	3,89		1,80	2,45	3,25
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		1,89	2,54	3,92		1,88	2,46	3,28
Maximális éves hozam (%) - EHM		1,90	2,55	3,94		1,90	2,46	3,30
Minimális éves hozam (%) - EHM		1,87	2,51	3,89		1,80	2,45	3,25
Átlagos éves hozam (%) - EHM		1,89	2,54	3,91		1,87	2,46	3,27
Maximális eladási ár (%)	100,2000	101,5746	104,2390	92,5026	99,1600	101,7270	104,4683	118,2163
Minimális eladási ár (%)	100,0500	101,4984	104,0628	91,9468	98,7500	101,4767	104,4244	117,7673
Átlagos eladási ár (%)	100,1300	101,5295	104,1145	92,2159	98,9900	101,5368	104,4328	117,9808
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00	8 000,00	20 000,00	15 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	11 650,00	120 958,26	44 274,00	13 150,00	13 100,00	72 800,00	88 200,00	41 950,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	5 000,00	29 999,95	19 999,98	5 000,00	6 999,99	29 999,96	22 500,00	17 999,95
Aukciós fedezettség	2,33	4,03	2,21	2,63	1,87	2,43	3,92	2,33
Benyújtott ajánlatok (db)	27	76	60	39	23	52	62	46
Elfogadott ajánlatok (db)	15	28	20	20	17	34	17	34
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,03	0,05	0,27	0,24	0,06	0,01	0,21
Aukciós értékesítés	5 000,00	29 999,95	19 999,98	5 000,00	6 999,99	29 999,96	22 500,00	17 999,95
Nem kompetitív tender	0,00	12 000,05	0,02	5 000,00	0,01	0,04	9 000,00	0,05
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	5 000,00	42 000,00	20 000,00	10 000,00	7 000,00	30 000,00	31 500,00	18 000,00

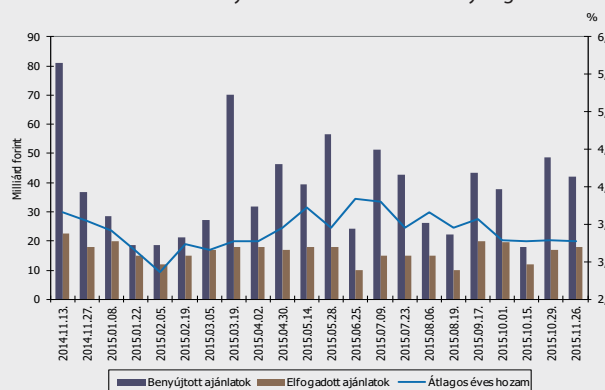
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



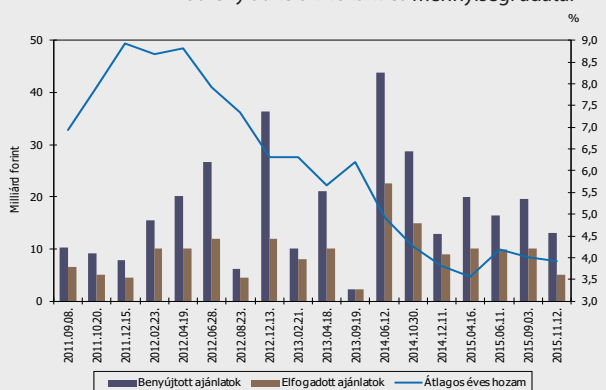
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

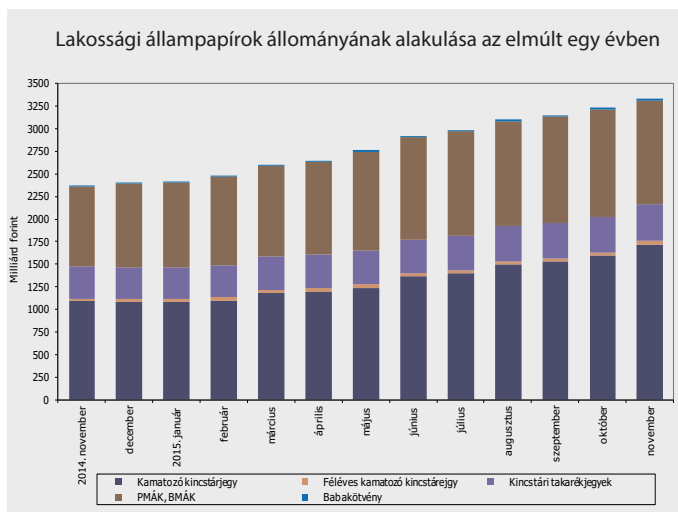
Államkötvény neve	2016/C	2016/D	2016/D	2017/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402318	HU0000402623	HU0000402623	HU0000402375
Névleges kamat (%)	0,06	0,06	0,06	0,07
Visszavásárlási aukció időpontja	2015.11.11	2015.11.11	2015.11.25	2015.11.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.11.18	2015.11.18	2015.12.02	2015.12.02
Lejárat időpontja	2016.02.12	2016.12.22	2016.12.22	2017.02.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,70	0,00	0,73	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,72	0,00	0,73	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,72	0,00	0,73	0,00
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	7 800,00	36,92	1 674,23	1 103,47
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	6 800,00	0,00	1 174,23	0,00

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

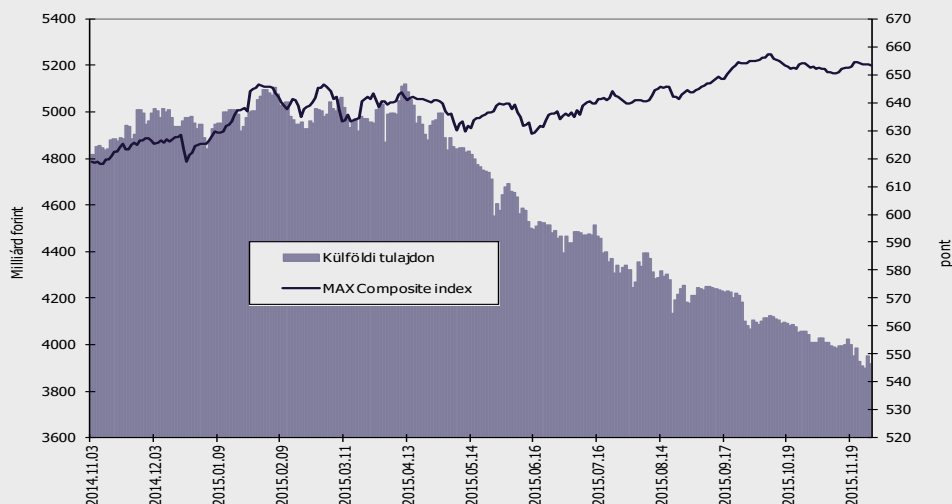
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2016/I	2015.11.26	2015.11.28	2016.11.28	2016.11.28	3,60	3,60
2018/K	2015.11.19	2015.11.21	2016.11.21	2016.11.21	3,00	3,00
2019/B	2015.11.17	2015.11.20	2016.05.20	2016.05.20	0,80	0,40
2032/S	2015.11.30	2015.12.02	2016.12.02	2016.12.02	3,00	3,00

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Vátozás
	2014 vége	2015 november	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	1 089,0	1 719,0	630,0
Féléves kamatkozó kincstárjegy	28,8	51,7	22,9
Kincstári takarékgjegyek	355,1	397,5	42,4
PMÁK, BMÁK	927,8	1 151,4	223,5
Babakötvény	10,3	16,7	6,4
Összesen	2 411,0	3 336,2	925,2



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 2015.11.30-án	682,1582	543,6547	653,3521	530,2860
Változása az előző hónap végéhez képest	0,7046	-0,1370	0,7136	0,2371
Visszatekintő egyéves hozam	4,25%	1,63%	4,17%	1,36%

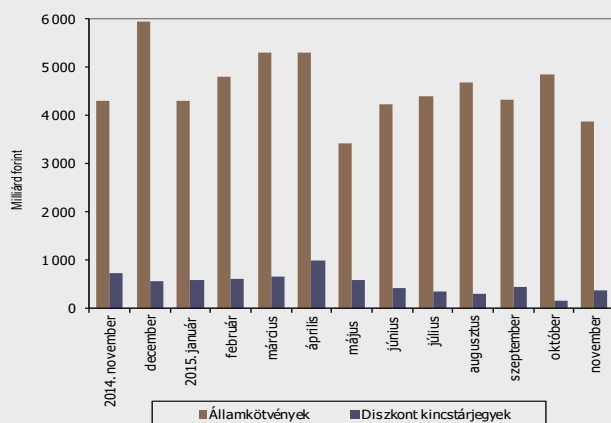
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2015. novemberben

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2018/B	2018.04.25	1 104,8
2022/A	2022.06.24	674,3
2025/B	2025.06.24	604,3
2019/A	2019.06.24	509,2
2018/C	2018.06.22	395,3
2023/A	2023.11.24	333,8
2020/B	2020.06.24	274,5
2017/B	2017.02.24	240,3
2017/A	2017.11.24	150,3
2018/A	2018.12.20	126,3

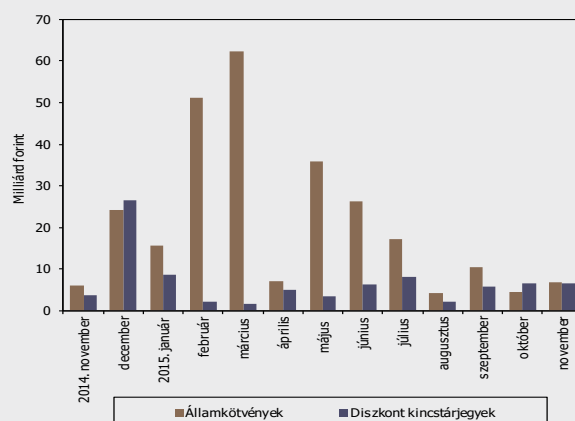
A 2015. november végi referencia államkötvény-sorozatokat piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2015.10.31	2015.11.30
2018/C	593,69	667,29
2020/B	803,93	857,87
2025/B	820,53	838,29
2031/A	37,92	43,15

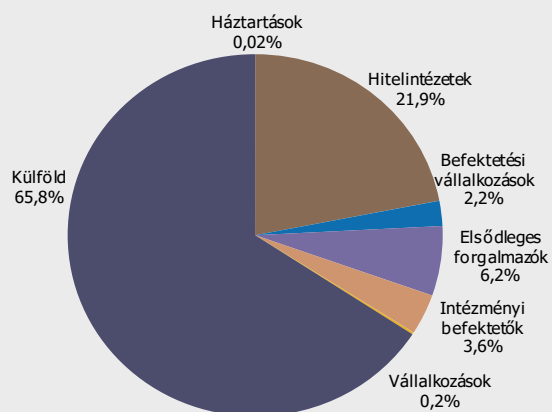
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2015. november



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2015. november

