

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2017. december

2017. december végéig 1800,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2258,5 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 458,4 milliárd forintot tett ki. 2017. december végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2016		2017		Változás	
	záró	%	december	%	mrd Ft	%
Forint	18 430,9	72,5	20 689,4	77,4	2 258,5	12,3
Hitel	865,0	3,4	1 041,1	3,9	176,1	20,4
Államkötvény	11 601,6	45,6	11 806,3	44,1	204,8	1,8
Lakossági állampapír	5 067,9	19,9	6 802,9	25,4	1 734,9	34,2
Diszkont kincstárjegy	896,4	3,5	1 039,2	3,9	142,8	15,9
Deviza	6 256,5	24,6	5 782,5	21,6	-474,0	-7,6
Összesen	24 687,4	97,1	26 472,0	99,0	1 784,6	7,2
Egyéb kötelezettségek	742,7	2,9	274,2	1,0	-468,4	-63,1
Mindösszesen	25 430,0	100,0	26 746,2	100,0	1 316,2	5,2

A forintadósság 2017. december végéig 2258,5 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1734,9 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 142,8 milliárd forintot tett ki, míg a piaci államkötvények állománynövekedése 204,8 milliárd forint volt. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 176,1 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága december végéig 474,0 milliárd forinttal csökkent. A júanban kibocsátott devizakötvény 38,8 milliárd forinttal, a devizakötvény-csere keretében euróban kibocsátott devizakötvény 312,4 milliárd forinttal növelte a devizaadósságot. A belföldi devizakötvény kibocsátás 213,0 milliárd forinttal tovább emelte, míg a devizaadósság törlesztése (beleértve a devizakötvény-csere keretében visszavásárolt USD kötvényeket) 1154,8 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. Az év során 107,8 milliárd forint összegű rulírozó hitel és 24,4 milliárd forint összegű devizahitel igénybevételére került sor. A forint árfolyamának erősödése következtében 15,6 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke december végéig. A deviza keresztárfolyamok változása és egyéb tényezők (például devizakötvény-cserét követő swap lezárások) következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 468,4 milliárd forinttal csökkent.

2017. októberében Magyarország lebonyolította első publikus devizakötvény-csere tranzakcióját, aminek keretében 1,16 milliárd összegű USD kötvényeket visszavásárolt és lezárta a kapcsolódó swapokat. A tranzakciót egy új 10 éves futamidejű EUR kötvény finanszírozta. A devizakötvény-csere nem növelte a deviza államadósság nagyságát.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. december 30.	2017. november 30.	2017. december 29.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,06	-0,01	-0,01	0
6 hónap	0,08	0,00	0,01	1
1 év	0,15	-0,01	0,02	3
3 év	0,82	0,57	0,51	-6
5 év	1,67	1,09	1,09	0
10 év	3,16	2,13	2,02	-11
15 év	3,66	2,82	2,72	-10

A decemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 26%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 3355,1 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 71%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le decemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2017. december folyamán 13,1 milliárd forinttal 3385,4 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,2%-át jelentette december végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

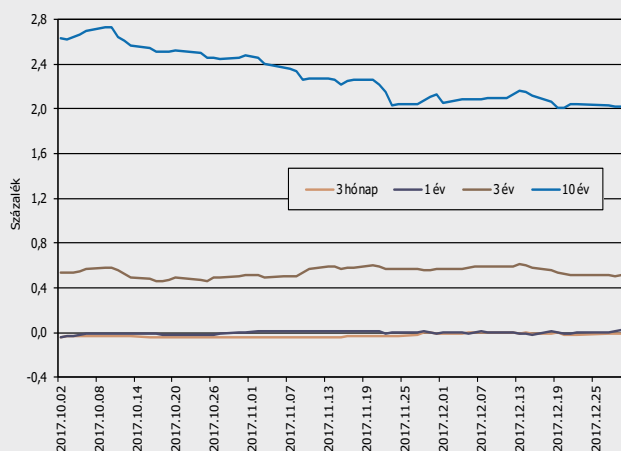
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

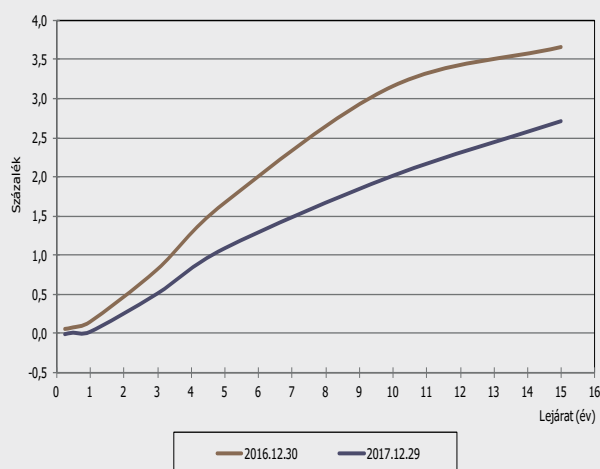
Adósságelem	2012	2013	2014	2015	2016	2017. október	2017. november	2017. december
1. Forint	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 386,5	20 721,1	20 689,4
1.1. Hitelek	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	901,1	1 012,9	1 041,1
1.2. Állampapírok	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 485,4	19 708,2	19 648,3
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 446,3	19 669,0	19 609,2
1.2.1.1. Kötvények	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	12 069,8	11 906,8	11 767,1
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	711,5	1 094,6	1 039,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 665,0	6 667,6	6 802,9
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	5 899,7	5 931,5	5 782,5
2.1. Hitelek	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	992,2	1 003,1	929,1
2.1.1. Külföldi hitelek	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	992,2	1 003,1	929,1
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	4 907,5	4 928,4	4 853,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 200,5	4 217,5	4 145,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	707,0	710,9	707,6
Összesen	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 286,2	26 652,6	26 472,0
Egyéb kötelezettség	351,10	117,30	311,20	756,00	742,70	314,9	281,8	274,2
MINDÖSSZESEN	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 601,1	26 934,5	26 746,2
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	12 820,5	13 040,6	12 845,5
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,0%	72,7%	73,3%	72,0%	71,8%			

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

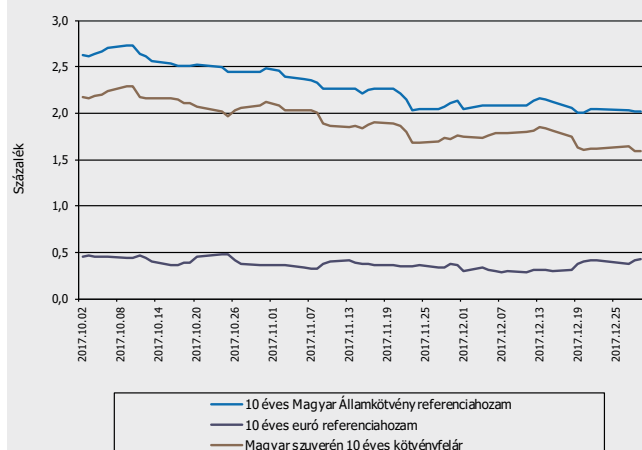
Referenciahozamok alakulása



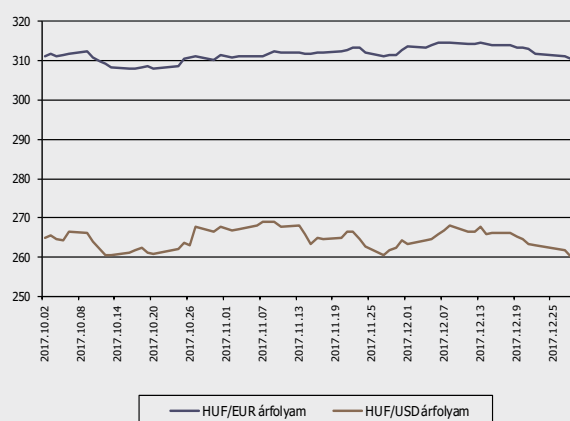
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



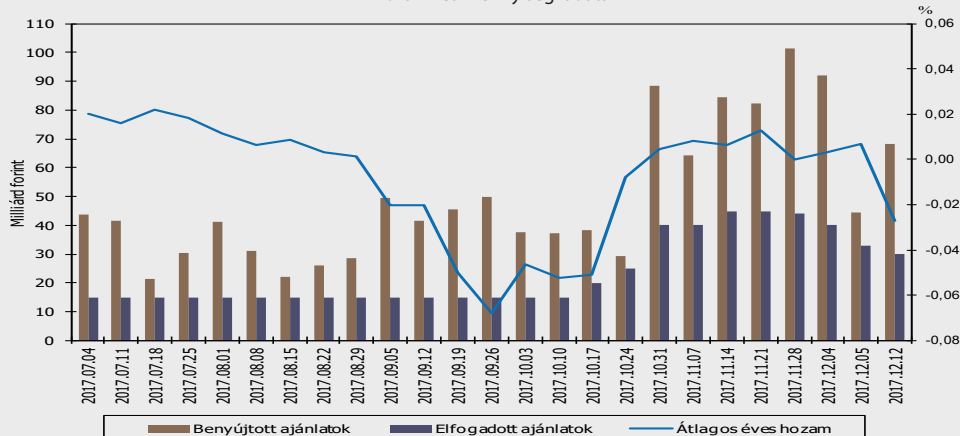
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

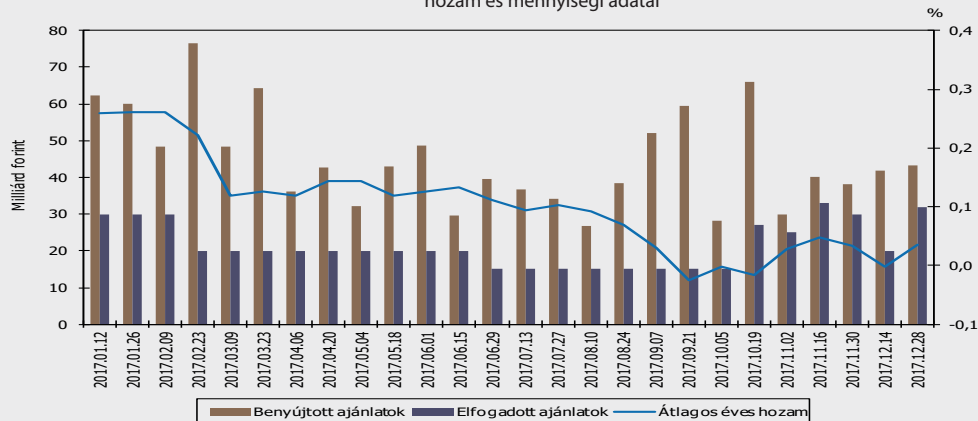
	Likviditási DKJ		3 hónapos Diszkont Kincstárjegy			12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D180124	D180131	D180314	D180321	D180328	D181121	D181227
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521786	HU0000521794	HU0000521851	HU0000521869	HU0000521877	HU0000521844	HU0000521893
Futamidő (napokban)	49	49	91	91	91	336	358
Aukció időpontja	2017.12.04	2017.12.11	2017.12.05	2017.12.12	2017.12.19	2017.12.14	2017.12.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.12.06	2017.12.13	2017.12.13	2017.12.20	2017.12.27	2017.12.20	2018.01.03
Lejárat időpontja	2018.01.24	2018.01.31	2018.03.14	2018.03.21	2018.03.28	2018.11.21	2018.12.27
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,01	0,05
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,00	0,00	0,00	-0,03	0,00	-0,03	0,00
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,00	0,00	0,01	-0,03	0,00	0,00	0,04
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,01	0,05
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,00	0,00	0,00	-0,03	0,00	-0,03	0,00
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,00	0,00	0,01	-0,03	0,00	0,00	0,04
Átlagos eladási ár (%)	99,9996	0,00	99,9982	100,0068	0,00	100,0024	99,9641
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	40 000,00	40 000,00	30 000,00	20 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	92 009,00	-	44 600,00	68 304,80	49 900,00	41 943,62	43 300,00
Elfogadott ajánlatok összege	40 000,00	-	33 000,00	30 000,00	-	19 999,98	31 999,95
Aukciós fedezettség	2,30	-	1,35	2,28	-	2,10	1,35
Benyújtott ajánlatok (db)	33	30	24	33	21	38	48
Elfogadott ajánlatok (db)	12	-	17	7	-	24	33
Piaci értékesítés* (m Ft)	40 000,00	-	33 000,00	30 000,00	-	19 999,98	31 999,95
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	-	-	9 900,00	9 000,00	-	20 000,02	32 000,05
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	40 000,00	-	42 900,00	39 000,00	-	40 000,00	64 000,00

* 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

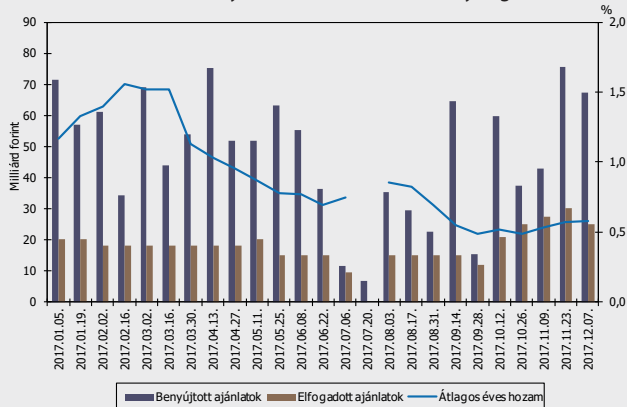


ÁLLAMPAPÍRPIAC

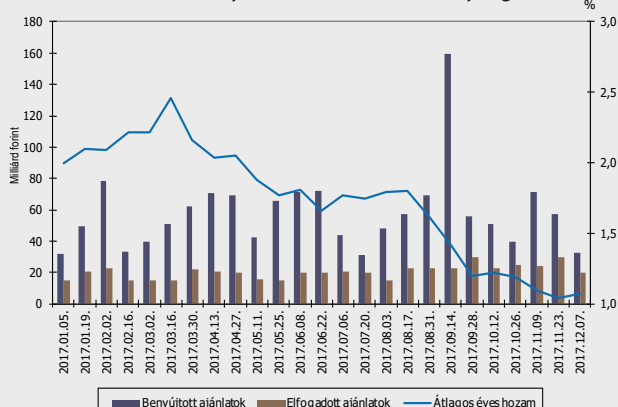
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2020/C	2022/B	2031/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403001
Futamidő években	3	5	15
Névleges kamat	1,00%	1,75%	3,25%
Értékesítés	25. aukció	25. aukció	15. aukció
Aukció időpontja	2017.12.07	2017.12.07	2017.12.07
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.12.13	2017.12.13	2017.12.13
Lejárat időpontja	2020.09.23	2022.10.26	2031.10.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	0,60	1,09	2,82
Minimális éves hozam (%) - ISMA	0,57	1,06	2,78
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	0,58	1,07	2,80
Maximális éves hozam (%) - EHM	0,60	1,09	2,82
Minimális éves hozam (%) - EHM	0,57	1,06	2,78
Átlagos éves hozam (%) - EHM	0,58	1,07	2,80
Maximális eladási ár (%)	101,1821	103,2571	105,3407
Minimális eladási ár (%)	101,0983	103,1119	104,8710
Átlagos eladási ár (%)	101,1531	103,2134	105,0803
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	67 354,00	32 440,00	14 830,80
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	25 000,00	19 999,98	8 999,97
Aukciós fedezettség	2,69	1,62	1,65
Benyújtott ajánlatok (db)	32	33	34
Elfogadott ajánlatok (db)	12	23	28
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,10	0,21
Aukciós értékesítés (m Ft)	25 000,00	19 999,98	8 999,97
Nem kompetitív tender (m Ft)	5 920,00	4 080,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	30 920,00	24 079,98	8 999,97

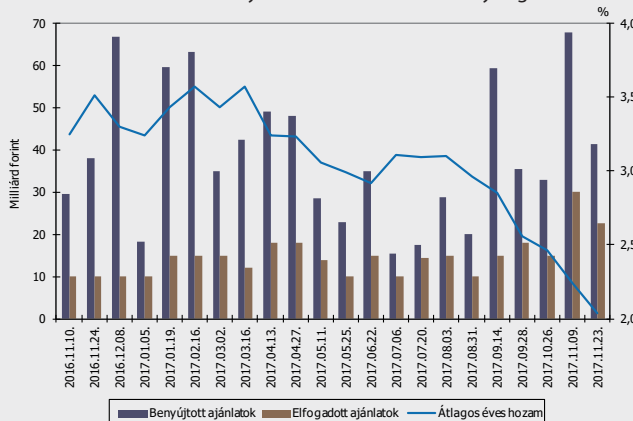
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



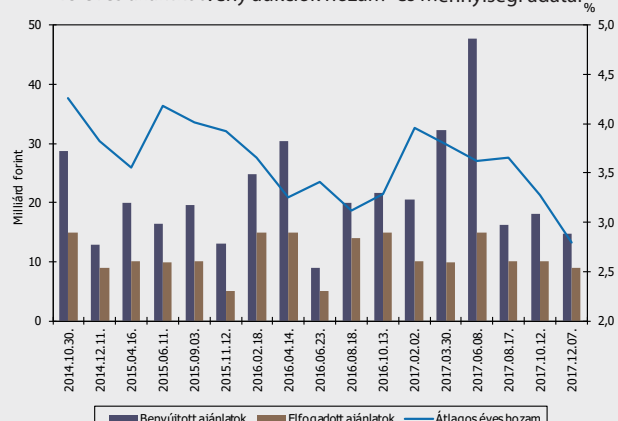
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



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	2019/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402631	HU0000402433	HU0000403126
Névleges kamat (%)	5,50	6,50	0,03
Visszavásárlási aukció időpontja	2017.12.20	2017.12.20	2017.12.20
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.12.27	2017.12.27	2017.12.27
Lejárat időpontja	2018.12.20	2019.06.24	2019.08.28
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	0,00	100,05
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,01	0,01	99,96
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,01	0,01	0,00
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	7104,85	8 471,91	38 151,57
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	7104,85	8471,91	38 151,57

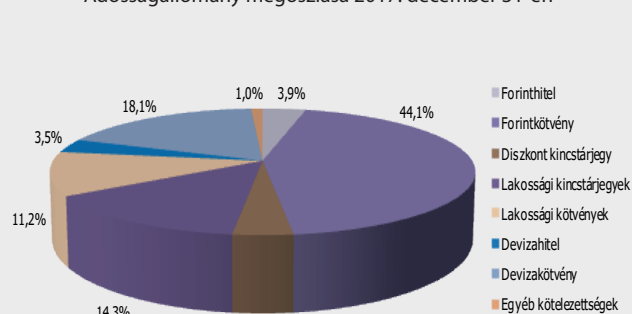
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2021/A	2017.12.20	2017.12.23	2018.03.23	2018.03.23	0,03%	0,01%

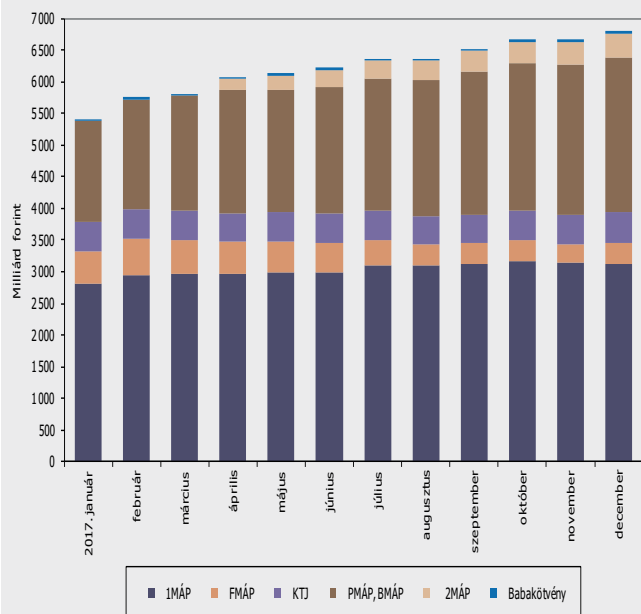
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2016 vége	2017 december	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 636,7	3 109,7	473,1
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	428,9	351,8	-77,1
Kincstári takarékpapírok / KTJ	453,7	468,7	15,0
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	1 521,2	2 457,5	936,3
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	0,0	376,8	376,8
Babakötvény	27,4	38,2	10,8
Összesen	5 067,9	6 802,8	1 734,9

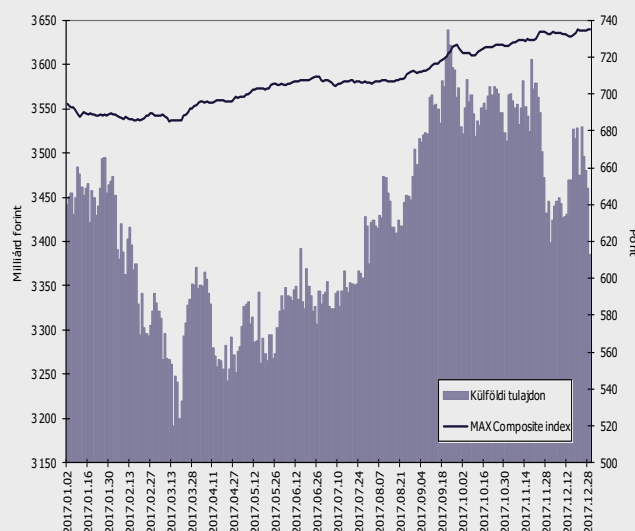
Adósságállomány megoszlása 2017. december 31-én



Lakossági állampapírok állományának alakulása



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2017.12.29-én	773,6886	551,7792	735,0165	535,5208
Változása az előző hónap végéhez képest	3,0305	0,1349	2,6585	0,0339
Visszatekintő egyéves hozam (%)	6,50	0,20	5,96	0,10

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2017.12.29-én	741,7606	812,6736	610,4935	398,7006
Változása az előző hónap végéhez képest	1,5368	0,7241	6,7149	5,2778
Referencia hozam (%)	0,51	1,09	2,02	2,72
Visszatekintő egyéves hozam (%)	3,72	5,88	13,45	14,58

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2017. december

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/A	2027.10.27	423,1
2018/B	2018.04.25	285,1
2022/B	2022.10.26	197,1
2018/C	2018.06.22	177,9
2026/D	2026.12.22	153,9
2021/B	2021.10.27	139,4
2025/B	2025.06.24	129,6
2020/C	2020.09.23	70,9
2021/A	2021.06.23	67,8
D180117	2018.01.17	63,7

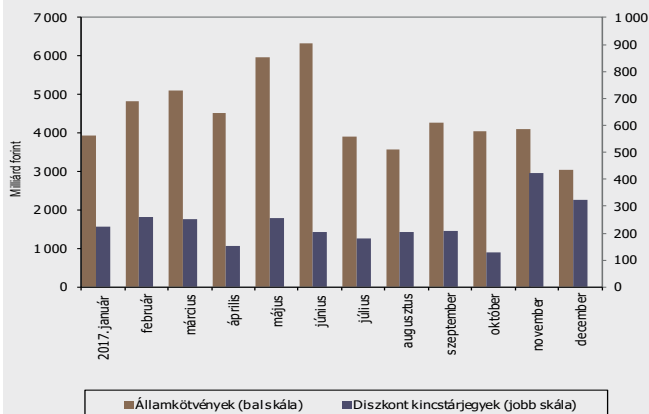
A 2017. december végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2017.11.30	2017.12.31
2020/C	502,00	533,26
2022/B	597,01	621,55
2027/A	647,40	647,69
2031/A	192,29	201,29

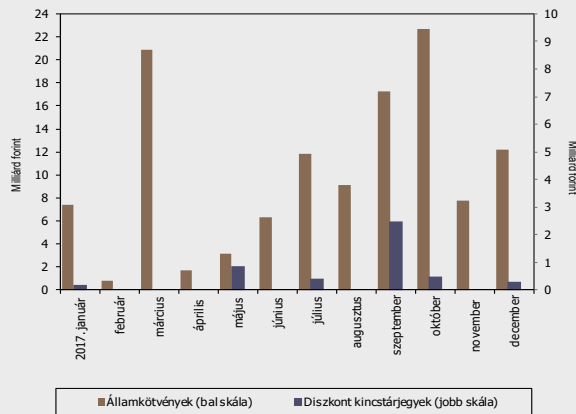
A 2017. december végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 137,45
2023/A	998,27
2022/A	971,89

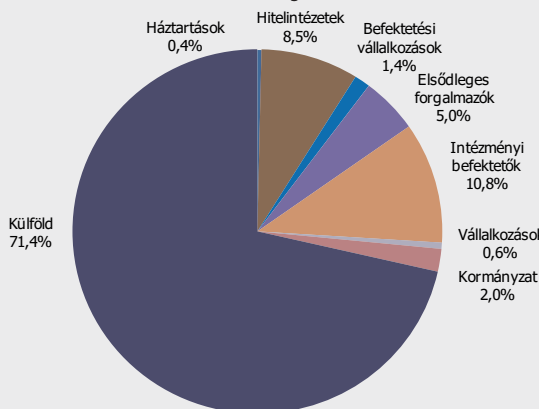
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

