

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2018. május

2018. május végéig 1454,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1493,8 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 38,9 milliárd forintot tett ki. 2018. május végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2017		2018		Változás	
	záró	%	május	%	mrd Ft	%
Forint	20 689,4	77,4	22 183,2	78,3	1 493,8	7,2
Hitel	1 041,1	3,9	1 083,4	3,8	42,3	4,1
Államkötvény	11 806,3	44,1	12 442,4	43,9	636,1	5,4
Lakossági állampapír	6 802,9	25,4	7 166,4	25,3	363,6	5,3
Diszkont kincstárjegy	1 039,2	3,9	1 491,0	5,3	451,9	43,5
Deviza	5 782,5	21,6	5 905,6	20,8	123,1	2,1
Összesen	26 472,0	99,0	28 088,8	99,1	1 616,9	6,1
Egyéb kötelezettségek	274,2	1,0	254,1	0,9	-20,1	-7,3
Mindösszesen	26 746,2	100,0	28 342,9	100,0	1 596,7	6,0

A forintadósság 2018. május végéig 1493,8 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 636,1 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 451,9 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 363,6 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 42,3 milliárd forint volt.

A központi költségvetés devizaadóssága május végéig 123,1 milliárd forinttal növekedett. A japán yenben kibocsátott devizakötvény 71,3 milliárd forinttal növelte, a belföldi devizakötvény kibocsátás 6,9 milliárd forinttal emelte, míg a devizakötvény törlesztése 91,4 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése 26,0 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 162,0 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke május végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 20,1 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2017. december 29.	2018. április 27.	2018. május 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	0,01	0,15	14
6 hónap	0,01	0,03	0,13	10
1 év	0,02	0,04	0,24	20
3 év	0,51	0,73	1,16	43
5 év	1,09	1,27	1,65	38
10 év	2,02	2,52	3,15	63
15 év	2,72	3,56	3,92	36

A májusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 9%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 5386,0 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 73%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le májusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2018. május folyamán 46,3 milliárd forinttal 3687,8 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,5%-át jelentette május végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2018. május 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

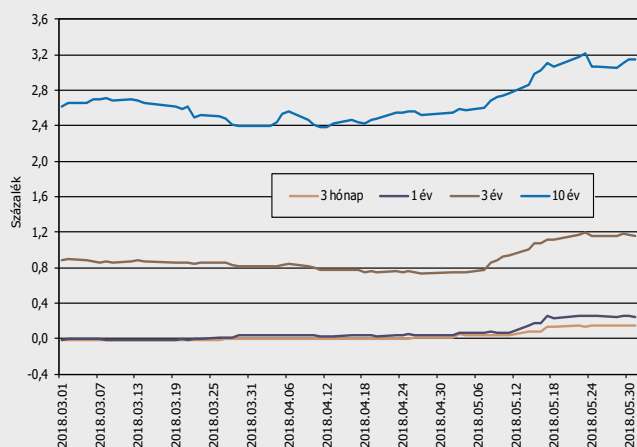
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

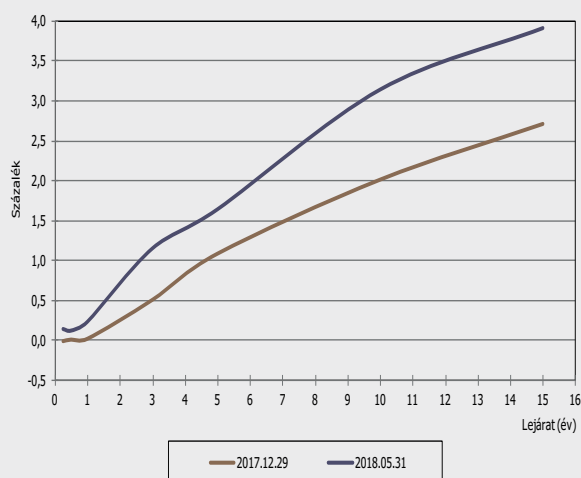
Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018. március	2018. április	2018. május
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	21 710,6	21 709,1	22 183,2
1.1. Hitelek	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 080,8	1 080,8	1 083,4
1.2. Állampapírok	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	20 629,9	20 628,4	21 099,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	20 590,7	20 589,2	21 060,7
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 299,9	12 187,2	12 403,2
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 183,2	1 254,0	1 491,0
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 107,5	7 148,0	7 166,4
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	190,5	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 810,5	5 812,6	5 905,6
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	934,9	935,1	928,8
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	934,9	935,1	928,8
2.1.2. Belföldi hitelek	335,4	274,4	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 875,6	4 877,5	4 976,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 167,5	4 168,5	4 251,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	708,1	709,0	724,8
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	27 521,1	27 521,7	28 088,8
Egyéb kötelezettség	117,30	311,20	756,00	742,70	274,20	129,5	122,9	254,1
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	27 650,6	27 644,5	28 342,9
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 845,5	13 522,3	13 480,4	13 933,4
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,7%	73,3%	72,0%	71,8%	70,0%			

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

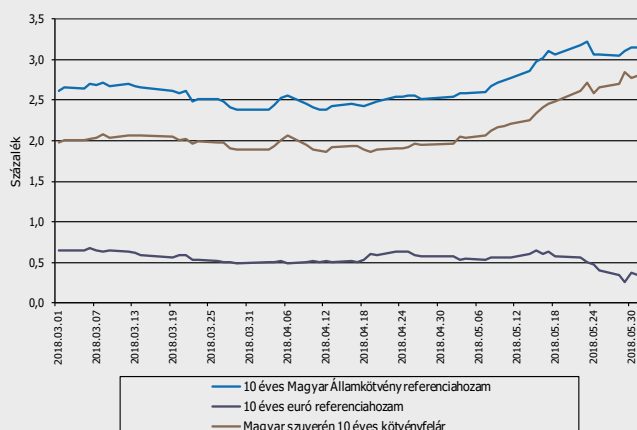
Referenciahozamok alakulása



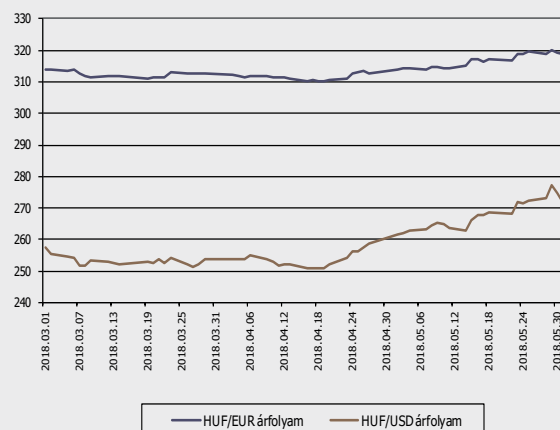
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



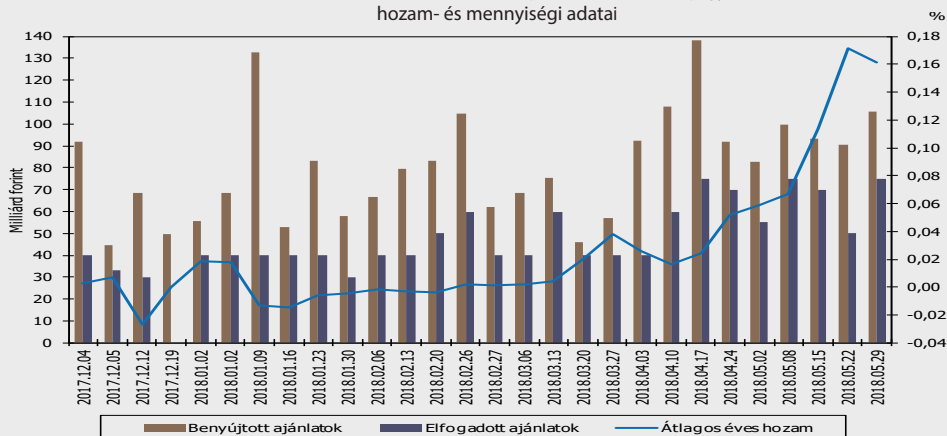
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

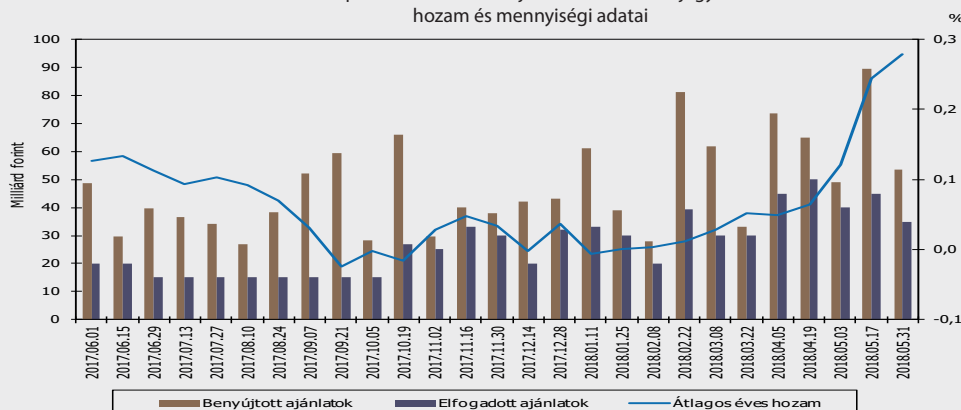
	Likviditási DKJ			3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos Diszkont Kincstárjegy		
Sorozat kódjele	D180627	D180725	D180725	D180808	D180815	D180822	D180829	D180905	D190424	D190424	D190522
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521992	HU0000522024	HU0000522024	HU0000522057	HU0000522065	HU0000522073	HU0000522081	HU0000522099	HU0000522032	HU0000522032	HU0000522107
Futamidő (napokban)	49	63	56	91	91	91	91	91	350	336	350
Aukció időpontja	2018.05.07	2018.05.18	2018.05.28	2018.05.02	2018.05.08	2018.05.15	2018.05.22	2018.05.29	2018.05.03	2018.05.17	2018.05.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.05.09	2018.05.23	2018.05.30	2018.05.09	2018.05.16	2018.05.23	2018.05.30	2018.06.06	2018.05.09	2018.05.23	2018.06.06
Lejárat időpontja	2018.06.27	2018.07.25	2018.07.25	2018.08.08	2018.08.15	2018.08.22	2018.08.29	2018.09.05	2019.04.24	2019.04.24	2019.05.22
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,07	0,20	0,19	0,07	0,08	0,13	0,19	0,18	0,15	0,26	0,31
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,03	0,09	0,09	0,04	0,05	0,08	0,13	0,13	0,09	0,10	0,22
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,05	0,16	0,16	0,06	0,07	0,11	0,17	0,16	0,12	0,24	0,28
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,07	0,20	0,19	0,07	0,08	0,13	0,19	0,18	0,15	0,26	0,31
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,03	0,09	0,09	0,04	0,05	0,08	0,13	0,13	0,09	0,10	0,22
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,05	0,16	0,16	0,06	0,07	0,12	0,17	0,16	0,12	0,25	0,28
Átlagos eladási ár (%)	99,9938	99,9721	99,9749	99,9850	99,9831	99,9712	99,9566	99,9593	99,8823	99,7727	99,7297
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	127 450,00	85 742,50	112 660,00	82 799,00	99 502,60	93 344,44	90 648,66	105 852,48	49 096,17	89 441,12	53 450,00
Elfogadott ajánlatok összege	32 000,00	49 999,99	75 000,00	54 999,91	74 999,96	69 999,96	49 999,95	74 999,95	39 999,97	45 000,00	34 999,99
Aukciós fedezettség	3,98	1,71	1,50	1,51	1,33	1,33	1,81	1,41	1,23	1,99	1,53
Benyújtott ajánlatok (db)	62	53	44	56	81	76	68	68	43	53	64
Elfogadott ajánlatok (db)	10	32	30	32	50	53	37	48	40	41	53
Piaci értékesítés* (m Ft)	32 000,00	49 999,99	75 000,00	54 999,91	74 999,96	69 999,96	49 999,95	74 999,95	39 999,97	45 000,00	34 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	-	0,01	-	11 000,09	7 500,04	7 000,04	5 000,05	7 500,05	20 000,03	22 500,00	35 000,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	32 000,00	50 000,00	75 000,00	66 000,00	82 500,00	77 000,00	55 000,00	82 500,00	60 000,00	67 500,00	70 000,00

* 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

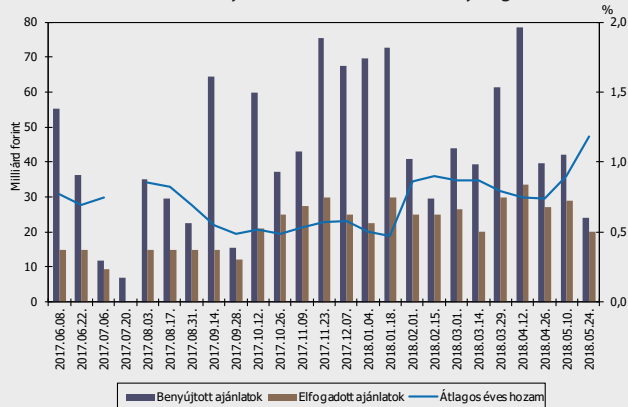


ÁLLAMPAPÍRPIAC

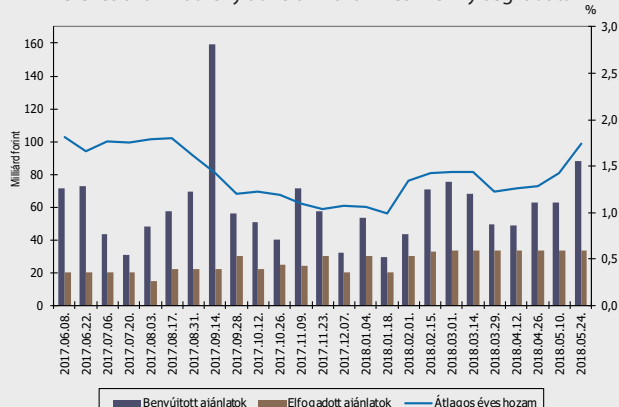
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/B	2021/C	2022/B	2027/A	2023/B	2021/C	2022/B	2027/A	2023/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403266	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403266	HU0000403118	HU0000403456
Futamidő években	5	3	5	10	5	3	5	10	5
Névleges kamat	0,03%	0,50%	1,75%	3,00%	0,03%	0,50%	1,75%	3,00%	0,03%
Értékesítés	8. aukció	8. aukció	35. aukció	47. aukció	9. aukció	9. aukció	36. aukció	48. aukció	10. aukció
Aukció időpontja	2018.05.03	2018.05.10	2018.05.10	2018.05.10	2018.05.17	2018.05.24	2018.05.24	2018.05.24	2018.05.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.05.09	2018.05.16	2018.05.16	2018.05.16	2018.05.23	2018.05.30	2018.05.30	2018.05.30	2018.06.06
Lejárat időpontja	2023.07.26	2021.04.21	2022.10.26	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2022.10.26	2027.10.27	2023.07.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	0,91	1,44	2,73	-	1,20	1,75	3,12	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	0,88	1,40	2,70	-	1,14	1,73	3,09	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	0,90	1,42	2,71	-	1,18	1,74	3,11	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	0,91	1,44	2,73	-	1,20	1,75	3,12	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	0,88	1,40	2,69	-	1,14	1,73	3,09	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	0,90	1,42	2,71	-	1,18	1,74	3,11	-
Maximális eladási ár (%)	98,2500	98,9056	101,4957	102,5050	97,9500	98,1890	100,0820	99,2701	97,7500
Minimális eladási ár (%)	98,1000	98,8183	101,3229	102,3412	97,6000	98,0200	99,9983	99,0300	97,2000
Átlagos eladási ár (%)	98,1900	98,8589	101,4144	102,2123	97,6900	98,0782	100,0353	99,0938	97,4100
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	8 000,00	25 000,00	25 000,00	20 000,00	8 000,00	25 000,00	25 000,00	15 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	20 450,00	42 070,00	62 800,00	41 601,92	4 500,00	24 029,50	87 910,00	46 755,54	5 982,49
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	10 000,00	28 999,99	33 499,99	27 999,97	4 500,00	20 000,00	33 499,99	22 500,00	5 000,00
Aukciós fedezettség	2,05	1,45	1,87	1,49	1,00	1,20	2,62	2,08	1,20
Benyújtott ajánlatok (db)	32	45	37	44	6	29	68	61	14
Elfogadott ajánlatok (db)	17	34	23	31	6	29	26	15	14
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,09	0,04	0,09	-0,13	0,09	0,06	0,04	0,06	0,21
Aukciós értékesítés (m Ft)	10 000,00	28 999,99	33 499,99	27 999,97	4 500,00	20 000,00	33 499,99	22 500,00	5 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	2 540,00	900,00	7 300,00	4 420,40	-	-	12 679,99	8 499,99	-
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	12 540,00	29 899,99	40 799,99	32 420,37	4 500,00	20 000,00	46 179,98	30 999,99	5 000,00

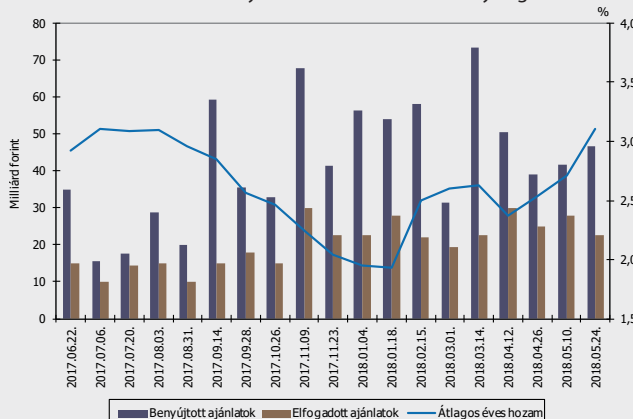
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



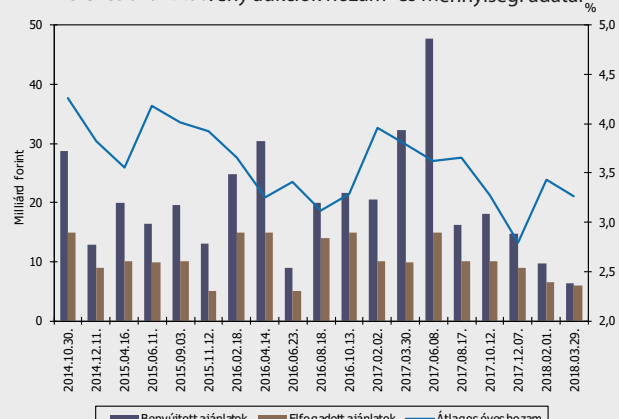
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

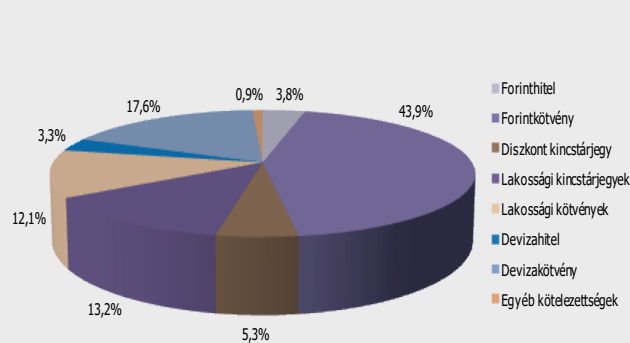
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2019/B	2018.05.17	2018.05.20	2018.11.20	2018.11.20	0,08%	0,04%
2019/D	2018.05.25	2018.05.28	2018.08.28	2018.08.28	0,12%	0,03%
2020/N	2018.05.17	2018.05.20	2019.05.20	2019.05.20	2,62%	2,66%
2020/O	2018.05.18	2018.05.20	2019.05.20	2019.05.20	2,62%	2,66%
2021/J	2018.05.22	2018.05.26	2019.05.26	2019.05.27	3,65%	3,65%

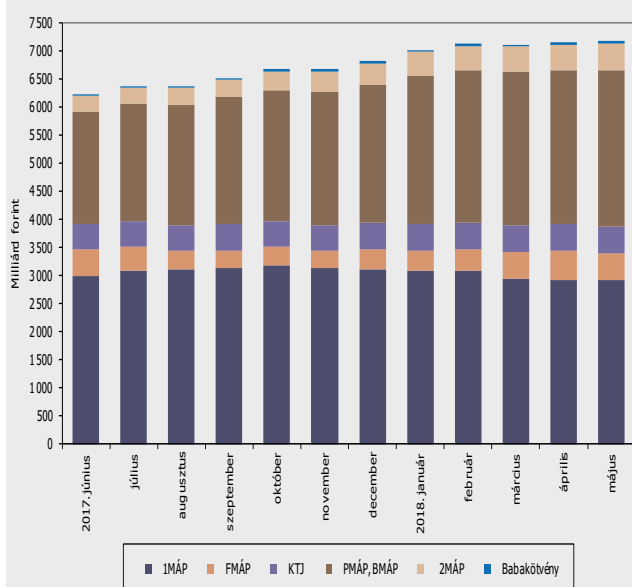
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2017 vége	2018 május	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 109,7	2 904,5	-205,2
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	351,8	488,4	136,6
Kincstári takarékjegyek / KTJ	468,7	472,2	3,5
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	2 457,5	2 781,3	323,8
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	376,8	475,2	98,4
Babakötvény	38,2	44,8	6,6
Összesen	6 802,9	7 166,4	363,6

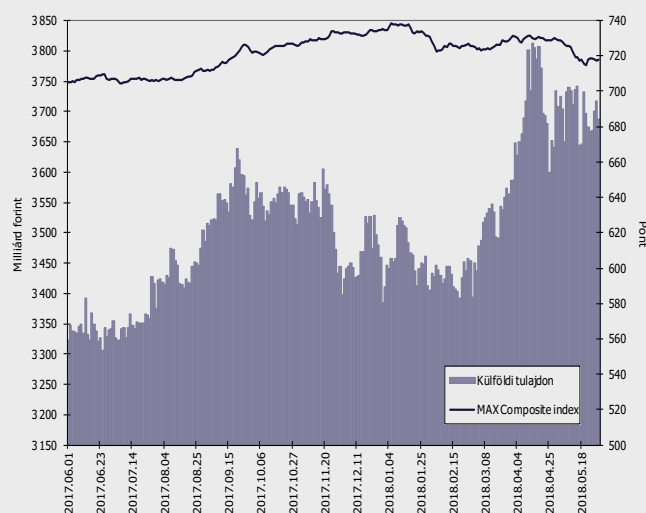
Adósságállomány megoszlása 2018. május 31-én



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 2018.05.31-én	754,3735	551,0373	717,8459	535,3691
Változása az előző hónap végéhez képest	-13,9262	-0,6380	-12,4900	-0,0642
Visszatekintő egyéves hozam (%)	1,99	-0,02	1,78	0,04

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2018.05.31-én	736,7539	797,5076	562,3774	364,0397
Változása az előző hónap végéhez képest	-8,5633	-11,8301	-27,6607	-18,3622
Referencia hozam (%)	1,16	1,65	3,15	3,92
Visszatekintő egyéves hozam (%)	0,56	2,51	2,01	3,08

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2018. május

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/A	2027.10.27	602,7
2025/B	2025.06.24	601,1
2022/B	2022.10.26	509,4
2020/C	2020.09.23	188,2
2019/A	2019.06.24	187,7
2023/A	2023.11.24	176,5
2022/A	2022.06.24	168,5
2026/D	2026.12.22	158,8
2020/A	2020.11.12	147,1
2024/B	2024.06.26	120,6

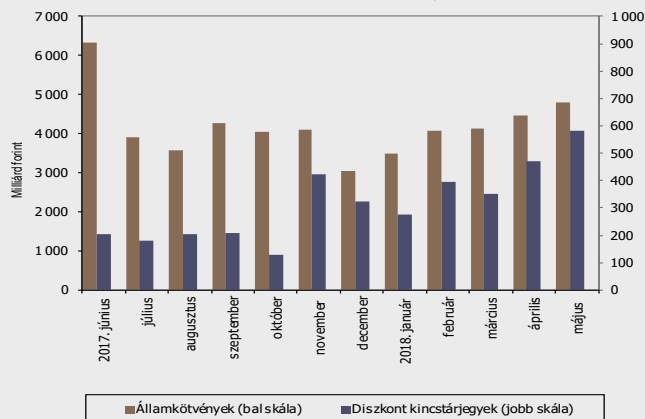
A 2018. május végi referencia államkötvény-sorozatokat piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2018.04.30	2018.05.31
2021/C	195,09	277,61
2022/B	929,82	1 060,05
2027/A	819,13	911,10
2038/A	12,78	12,87

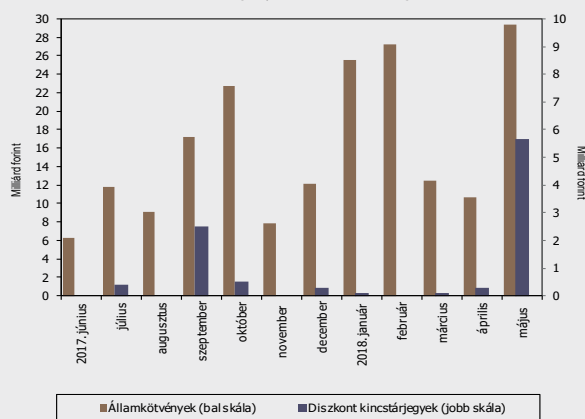
A 2018. május végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 197,57
2022/B	1 060,05
2023/A	998,49

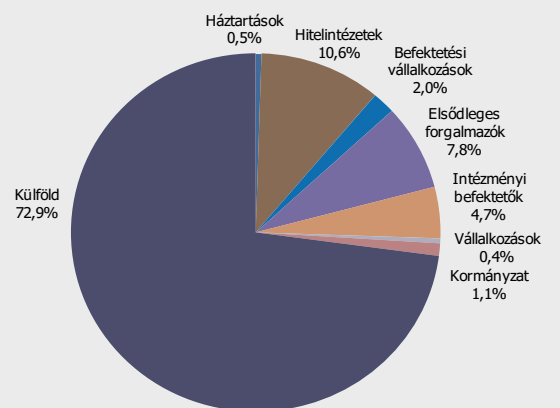
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2018. május



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2018. május

