

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2018. november

2018. november végéig 2054,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2334,9 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 280,1 milliárd forintot tett ki. 2018. november végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2017		2018		Változás	
	záró	%	november	%	mrd Ft	%
Forint	20 689,4	77,4	23 024,4	79,4	2 334,9	11,3
Hitel	1 041,1	3,9	1 145,1	3,9	104,0	10,0
Államkötvény	11 806,3	44,1	13 108,7	45,2	1 302,4	11,0
Lakossági állampapír	6 802,9	25,4	7 372,1	25,4	569,2	8,4
Diszkont kincstárjegy	1 039,2	3,9	1 398,4	4,8	359,3	34,6
Deviza	5 782,5	21,6	5 747,9	19,8	-34,7	-0,6
Összesen	26 472,0	99,0	28 772,2	99,2	2 300,3	8,7
Egyéb kötelezettségek	274,2	1,0	232,8	0,8	-41,5	-15,1
Mindösszesen	26 746,2	100,0	29 005,0	100,0	2 258,8	8,4

A forintadósság 2018. november végéig 2334,9 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 1302,4 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 359,3 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 569,2 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 104,0 milliárd forinttal emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága november végéig 34,7 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot növelte a japán yenben kibocsátott devizakötvény 71,3 milliárd forinttal, az euróban kibocsátott devizakötvény 323,4 milliárd forinttal, és a belföldi devizakötvény kibocsátás 34,8 milliárd forinttal. A devizaadósságot csökkentette a devizakötvény törlesztése 548,1 milliárd forinttal, illetve a devizahitel törlesztése 160,3 milliárd forinttal. A forint árfolyamának gyengülése következtében 245,4 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke november végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerekockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 41,5 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2017. december 29.	2018. október 31.	2018. november 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	-0,01	0,00	1
6 hónap	0,01	0,01	0,01	0
1 év	0,02	0,28	0,27	-1
3 év	0,51	1,60	1,26	-34
5 év	1,09	3,06	2,61	-45
10 év	2,02	3,66	3,14	-52
15 év	2,72	4,19	3,81	-38

A novemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 7%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4462,2 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 71%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le novemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2018. november folyamán 102,9 milliárd forinttal 4076,7 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,6%-át jelentette november végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2018. november 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

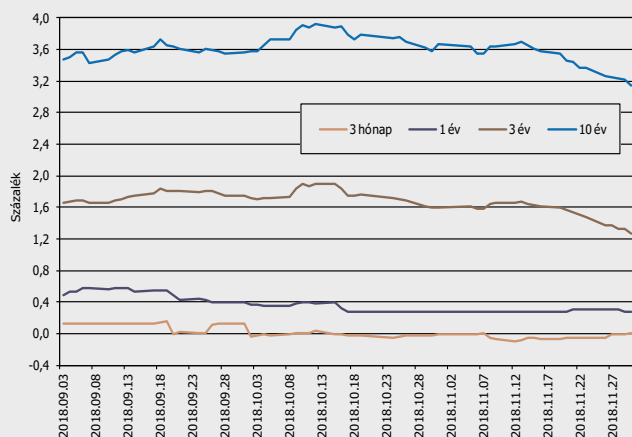
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

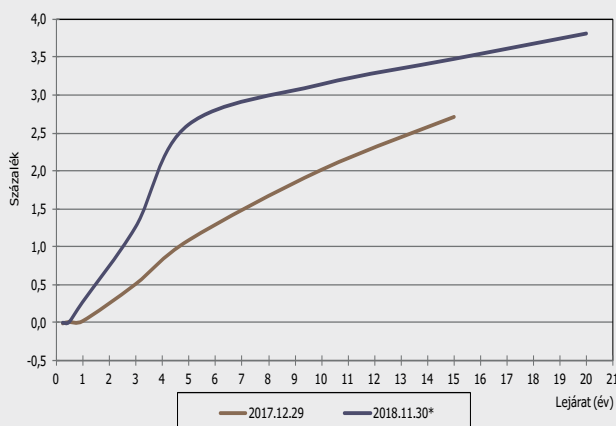
Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018. szeptember	2018. október	2018. november
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 743,9	22 814,0	23 024,4
1.1. Hitelek	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 118,0	1 118,0	1 145,1
1.2. Állampapírok	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 625,9	21 696,0	21 879,2
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 586,7	21 656,8	21 840,1
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 744,0	12 832,1	13 069,6
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 474,4	1 407,2	1 398,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 368,3	7 417,6	7 372,1
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	5 430,1	5 764,8	5 747,9
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	820,2	811,1	808,3
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	820,2	811,1	808,3
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	4 609,9	4 953,6	4 939,6
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	3 900,2	4 235,9	4 221,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	709,7	717,8	718,6
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 174,0	28 578,8	28 772,2
Egyéb kötelezettség	117,30	311,20	756,00	742,70	274,20	244,1	308,8	232,8
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 418,1	28 887,6	29 005,0
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	14 257,6	14 278,5	14 507,2
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,7%	73,3%	71,8%	71,7%	69,7%			

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

Referenciahozamok alakulása

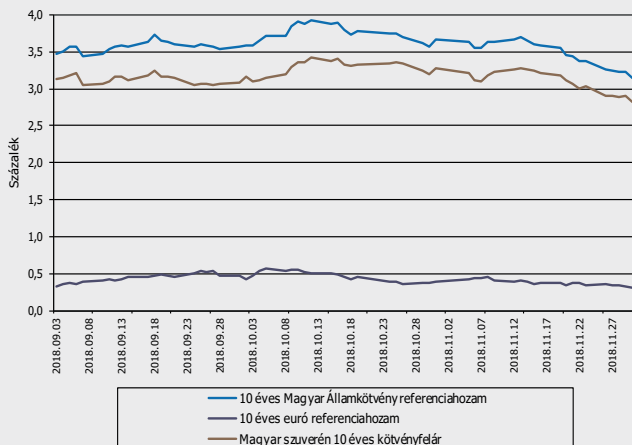


Referenciahozam-görbe

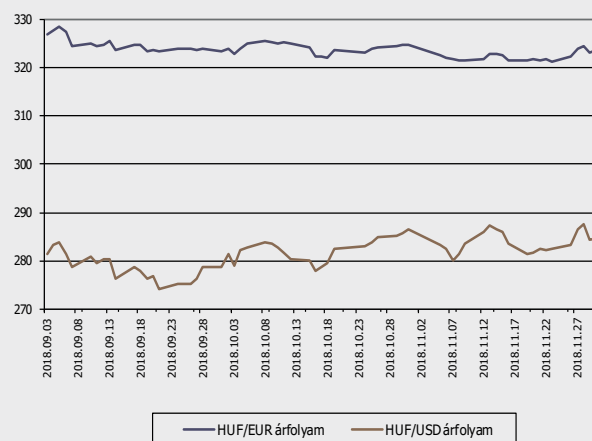


*2018.04.04-től 15 év helyett 20 év a referencia kötvény futamideje

10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



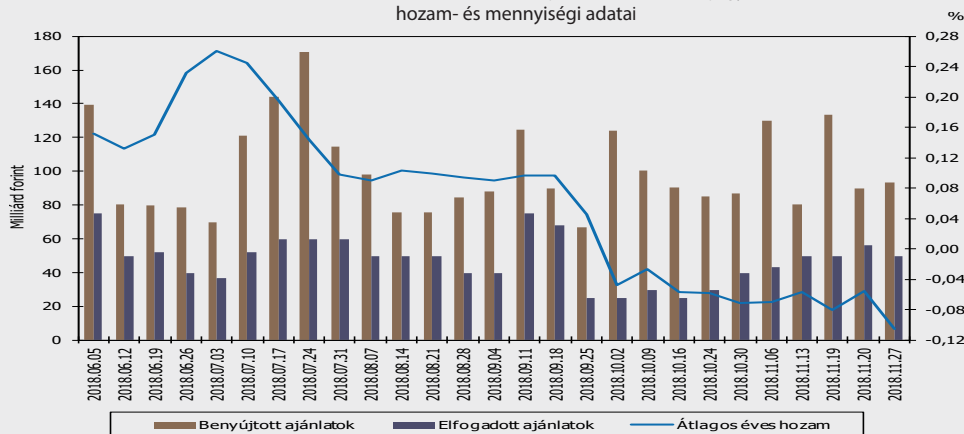
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

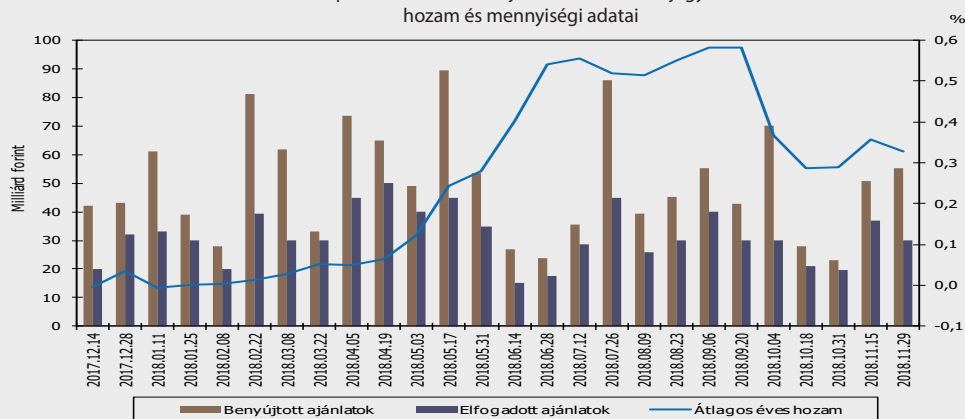
	Likviditási DKJ	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D181227	D190213	D190220	D190227	D190306	D191120	D191120
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521893	HU0000522321	HU0000522339	HU0000521950	HU0000522354	HU0000522347	HU0000522347
Futamidő (napokban)	36	91	91	91	91	364	350
Aukció időpontja	2018.11.19	2018.11.06	2018.11.13	2018.11.20	2018.11.27	2018.11.15	2018.11.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.11.21	2018.11.14	2018.11.21	2018.11.28	2018.12.05	2018.11.21	2018.12.05
Lejárat időpontja	2018.12.27	2019.02.13	2019.02.20	2019.02.27	2019.03.06	2019.11.20	2019.11.20
Maximális éves hozam - ISMA (%)	-0,08	-0,05	0,01	-0,01	-0,10	0,39	0,37
Minimális éves hozam - ISMA (%)	-0,08	-0,09	-0,09	-0,10	-0,11	0,30	0,28
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	-0,08	-0,07	-0,06	-0,06	-0,11	0,36	0,33
Maximális éves hozam - EHM (%)	-0,08	-0,05	0,01	-0,01	-0,10	0,40	0,38
Minimális éves hozam - EHM (%)	-0,08	-0,09	-0,09	-0,10	-0,11	0,30	0,28
Átlagos éves hozam - EHM (%)	-0,08	-0,07	-0,06	-0,06	-0,11	0,36	0,33
Átlagos eladási ár (%)	100,0080	100,0177	100,0142	100,0140	100,0267	99,6393	99,6823
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	40 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	133 590,00	130 195,60	80 217,50	89 865,00	93 666,41	50 875,36	55 390,00
Elfogadott ajánlatok összege	50 000,00	43 499,99	50 000,00	56 000,00	50 000,00	36 999,97	29 999,98
Aukciós fedezettség	2,67	2,99	1,60	1,60	1,87	1,38	1,85
Benyújtott ajánlatok (db)	33	25	37	41	26	77	74
Elfogadott ajánlatok (db)	2	9	24	19	6	55	54
Piaci értékesítés* (m Ft)	50 000,00	43 499,99	50 000,00	56 000,00	50 000,00	36 999,97	29 999,98
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	0,00	13 050,01	10 000,00	0,00	15 000,00	37 000,03	30 000,02
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	50 000,00	56 550,00	60 000,00	56 000,00	65 000,00	74 000,00	60 000,00

* 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

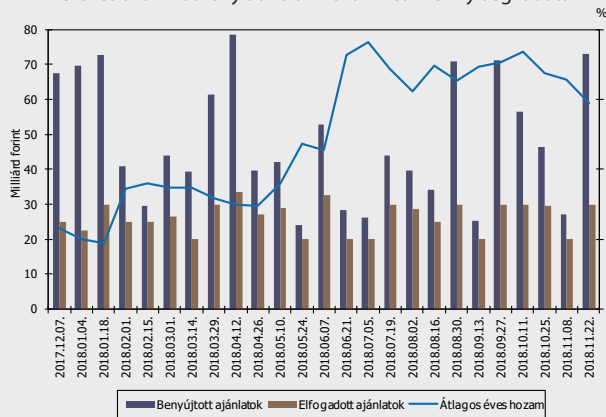


ÁLLAMPAPÍRPIAC

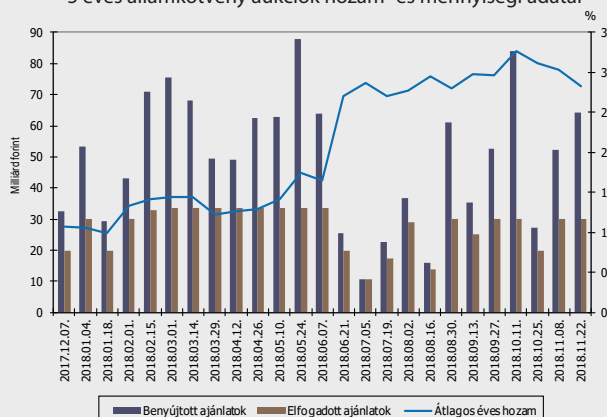
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B	2021/C	2024/C	2038/A	2023/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403555	HU0000403456
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	15	5
Névleges kamat	0,50%	2,50%	3,00%	0,16%	0,50%	2,50%	3,00%	0,16%
Értékesítés	21. aukció	11. aukció	57. aukció	22. aukció	22. aukció	12. aukció	6. aukció	23. aukció
Aukció időpontja	2018.11.08	2018.11.08	2018.11.08	2018.11.15	2018.11.22	2018.11.22	2018.11.22	2018.11.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.11.14	2018.11.14	2018.11.14	2018.11.21	2018.11.28	2018.11.28	2018.11.28	2018.12.05
Lejárat időpontja	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2038.10.27	2023.07.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,65	3,05	3,64	-	1,49	2,84	4,10	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,61	3,02	3,61	-	1,45	2,80	4,04	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,64	3,04	3,63	-	1,47	2,83	4,08	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,65	3,05	3,64	-	1,49	2,84	4,10	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,61	3,02	3,61	-	1,45	2,80	4,04	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,64	3,03	3,63	-	1,47	2,82	4,07	-
Maximális eladási ár (%)	97,3720	97,1915	95,4030	97,6400	97,7786	98,3698	85,9530	97,6700
Minimális eladási ár (%)	97,2778	97,0320	95,1824	97,5900	97,6867	98,1570	85,2198	97,6600
Átlagos eladási ár (%)	97,3065	97,1005	95,2503	97,6200	97,7350	98,2351	85,5194	97,6700
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	15 000,00	6 000,00	20 000,00	20 000,00	8 000,00	6 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	26 980,00	52 200,00	41 550,00	17 950,00	72 845,70	64 234,16	11 860,00	27 797,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,98	30 000,00	22 500,00	8 999,98	29 999,98	29 999,98	9 000,00	8 999,99
Aukciós fedezettség	1,35	1,74	1,85	1,99	2,43	2,14	1,32	3,09
Benyújtott ajánlatok (db)	35	43	42	34	55	56	26	35
Elfogadott ajánlatok (db)	29	24	26	16	24	23	24	9
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,07	0,07	0,03	0,05	0,08	0,30	0,01
Aukciós értékesítés (m Ft)	19 999,98	30 000,00	22 500,00	8 999,98	29 999,98	29 999,98	9 000,00	8 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	1 707,86	7 720,00	1 620,00	1 622,18	1 240,00	3 752,38	80,00	3 199,99
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	21 707,84	37 720,00	24 120,00	10 622,16	31 239,98	33 752,36	9 080,00	12 199,98

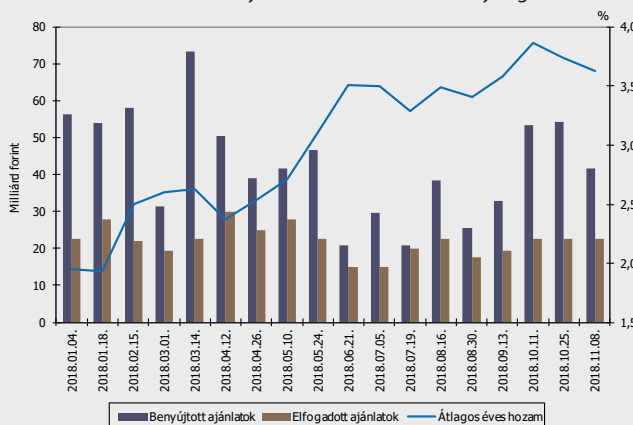
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



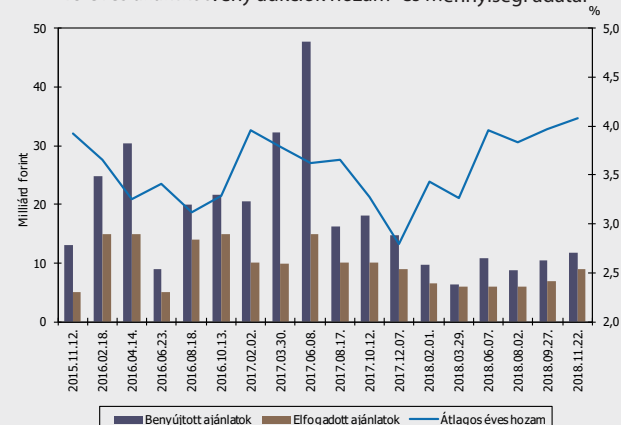
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

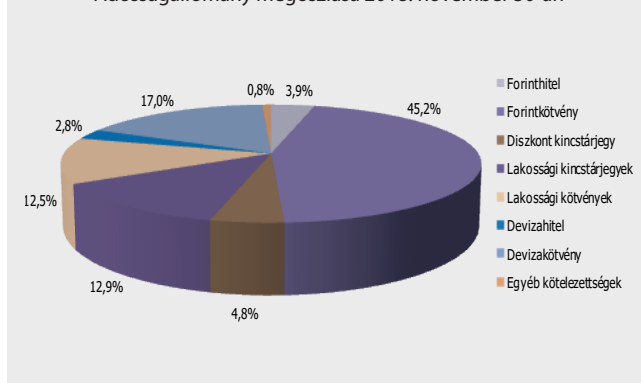
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2019/B	2018.11.17	2018.11.20	2019.05.20	2019.05.20	0,01%	0,01%
2019/D	2018.11.25	2018.11.28	2019.02.28	2019.02.28	0,13%	0,03%
2022/J	2018.11.20	2018.11.22	2019.11.22	2019.11.22	4,40%	4,40%
2032/S	2018.11.30	2018.12.02	2019.12.02	2019.12.02	5,40%	5,40%

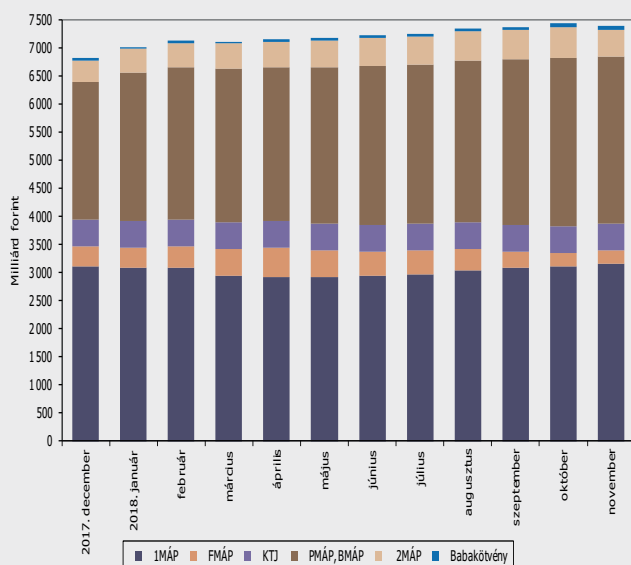
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2017 vége	2018 november	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 109,7	3 141,4	31,7
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	351,8	237,4	-114,5
Kincstári takarékpapírok / KTJ	468,7	492,9	24,2
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMÁP, BMÁP	2 457,5	2 964,8	507,3
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	376,8	484,4	107,6
Babakötvény	38,2	51,1	12,9
Összesen	6 802,9	7 372,0	569,2

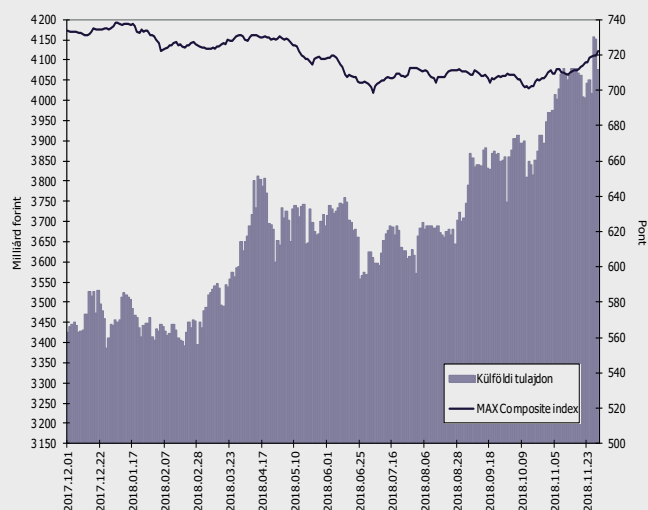
Adósságállomány megoszlása 2018. november 30-án



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 2018.11.30-án	760,2728	553,4900	722,3105	535,8444
Változása az előző hónap végéhez képest	15,3210	0,2860	12,9275	-0,0671
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-1,35%	0,33%	-1,37%	0,07%

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2018.11.30-án	739,3000	791,9953	572,4243	377,3945
Változása az előző hónap végéhez képest	6,7206	20,5932	23,8030	20,9957
Referencia hozam (%)	1,26	2,61	3,14	3,81
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,12	-2,46	-5,19	-4,07

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2018. november

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/A	2027.10.27	510,8
2022/B	2022.10.26	324,7
2024/C	2024.10.24	260,0
2021/C	2021.04.21	244,0
2024/B	2024.06.26	224,1
2023/A	2023.11.24	202,9
2019/A	2019.06.24	201,0
2025/B	2025.06.24	173,7
2021/B	2021.10.27	168,4
2028/A	2028.10.22	157,3

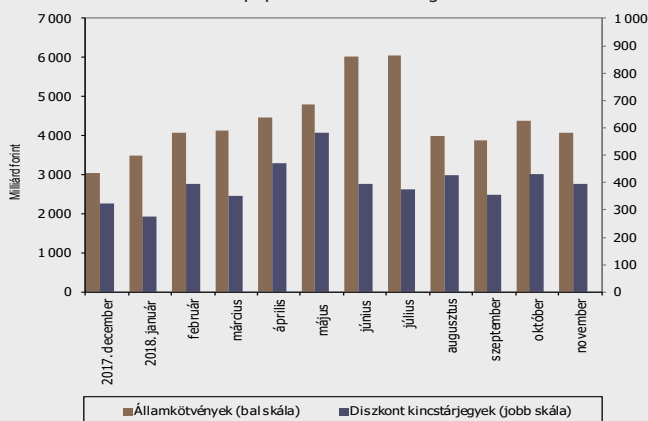
A 2018. november végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2018.10.31	2018.11.30
2021/C	623,70	676,03
2024/C	248,29	320,07
2027/A	1 106,64	1 109,35
2038/A	31,98	41,10

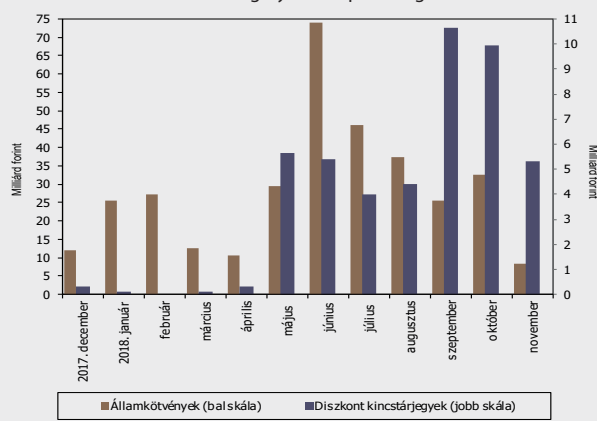
A 2018. november végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 194,66
2027/A	1 109,35
2022/B	1 090,96

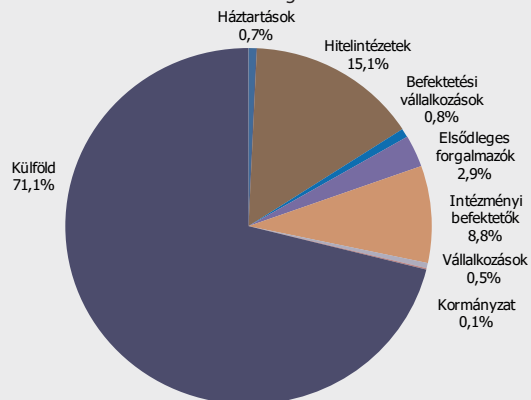
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

