

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2018. december

2018. december végéig 1840,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2106,5 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 266,5 milliárd forintot tett ki. 2018. december végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2017		2018		Változás	
	záró	%	december	%	mrd Ft	%
Forint	20 689,4	77,4	22 796,0	79,5	2 106,5	10,2
Hitel	1 041,1	3,9	1 167,7	4,1	126,6	12,2
Államkötvény	11 806,3	44,1	12 875,2	44,9	1 068,9	9,1
Lakossági állampapír	6 802,9	25,4	7 515,7	26,2	712,9	10,5
Diszkont kincstárjegy	1 039,2	3,9	1 237,3	4,3	198,1	19,1
Deviza	5 782,5	21,6	5 724,8	20,0	-57,8	-1,0
Összesen	26 472,0	99,0	28 520,7	99,4	2 048,8	7,7
Egyéb kötelezettségek	274,2	1,0	167,4	0,6	-106,8	-38,9
Mindösszesen	26 746,2	100,0	28 688,2	100,0	1 942,0	7,3

A forintadósság 2018. december végéig 2106,5 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 1068,9 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 198,1 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 712,9 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 126,6 milliárd forinttal emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága december végéig 57,8 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot növelte a japán yenben kibocsátott devizakötvény 71,3 milliárd forinttal, az euróban kibocsátott devizakötvény 323,4 milliárd forinttal, és 82,8 milliárd forint értékben júanban kibocsátott panda kötvény. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 39,0 milliárd forinttal emelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 613,3 milliárd forinttal, illetve a devizahitel törlesztése 168,6 milliárd forinttal. A forint árfolyamának gyengülése következtében 208,8 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke december végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerek kockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 106,8 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2017. december 29.	2018. november 30.	2018. december 28.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	0,00	0,00	0
6 hónap	0,01	0,01	0,12	11
1 év	0,02	0,27	0,39	12
3 év	0,51	1,26	1,21	-5
5 év	1,09	2,61	2,46	-15
10 év	2,02	3,14	3,01	-13
15 év	2,72	3,81	3,78	-3

A decemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 24%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 5520,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 65%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le decemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2018. december folyamán 115,8 milliárd forinttal 3960,9 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,3%-át jelentette december végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

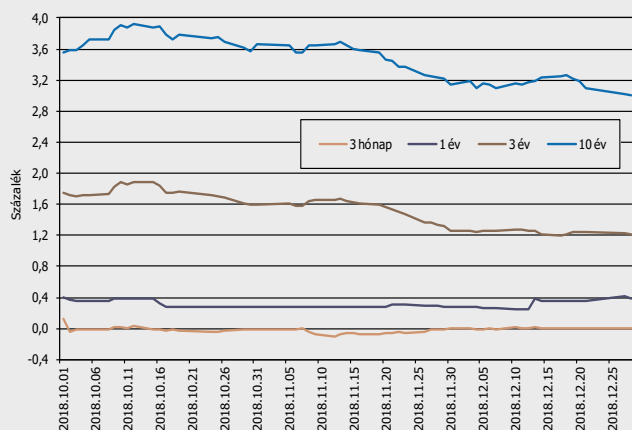
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

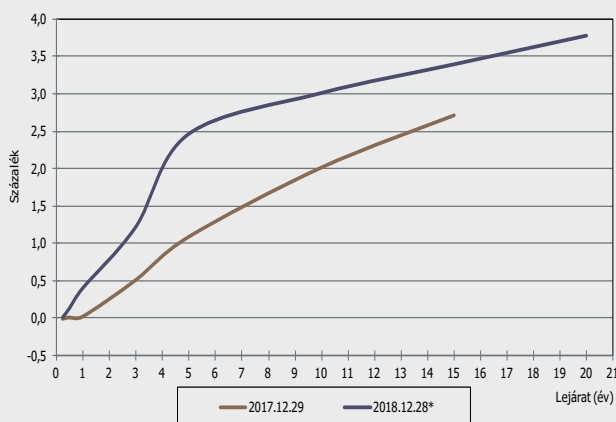
Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018. október	2018. november	2018. december
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 814,0	23 024,4	22 796,0
1.1. Hitelek	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 118,0	1 145,1	1 167,7
1.2. Állampapírok	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 696,0	21 879,2	21 628,3
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 656,8	21 840,1	21 589,1
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 832,1	13 069,6	12 836,1
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 407,2	1 398,4	1 237,3
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 417,6	7 372,1	7 515,7
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	5 764,8	5 747,9	5 724,8
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	811,1	808,3	795,0
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	811,1	808,3	795,0
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	4 953,6	4 939,6	4 929,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 235,9	4 221,0	4 246,2
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	717,8	718,6	683,6
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 578,8	28 772,2	28 520,7
Egyéb kötelezettség	117,30	311,20	756,00	742,70	274,20	308,8	232,8	167,4
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 887,6	29 005,0	28 688,2
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	14 278,5	14 507,2	14 112,6
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

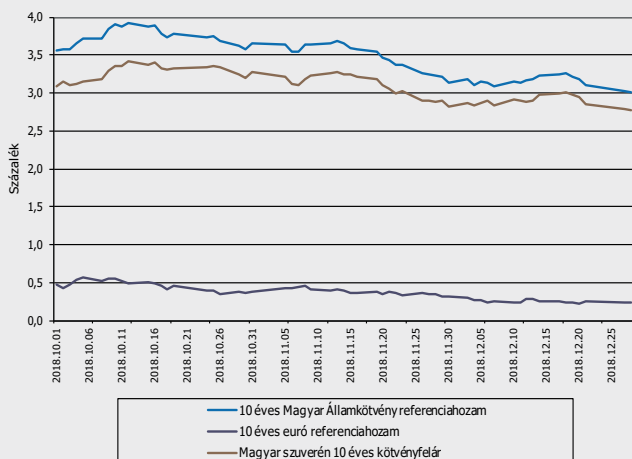


Referenciahozam-görbe

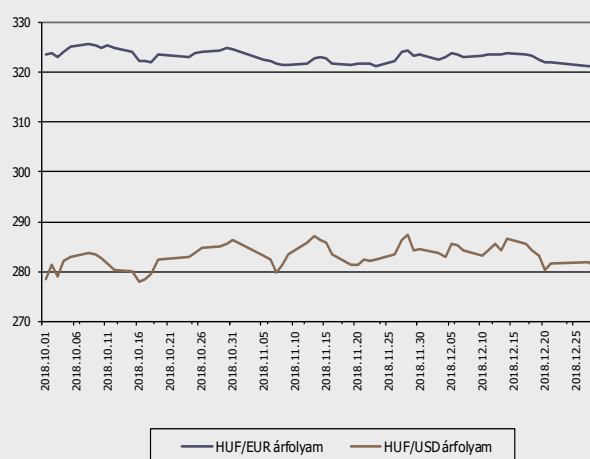


*2018.04.04-től 15 év helyett 20 év a referencia kötvény futamideje

10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



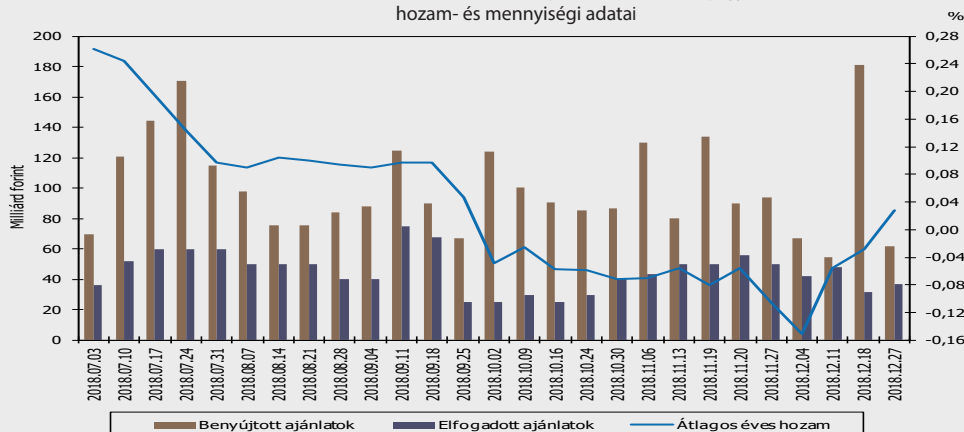
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

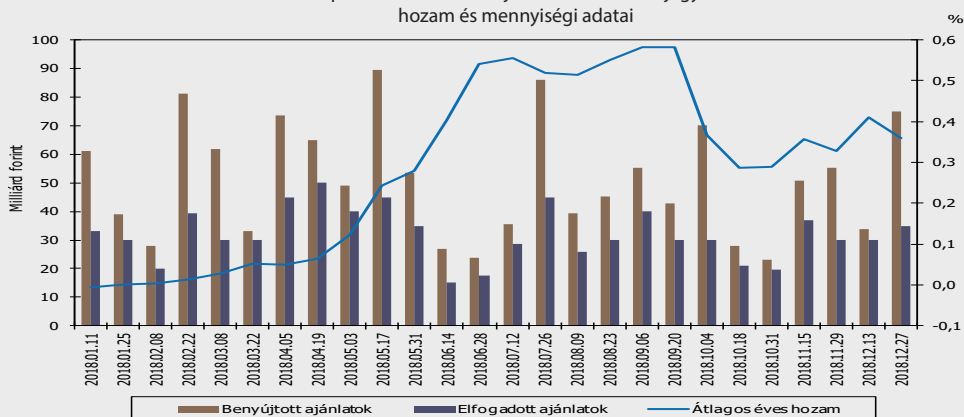
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D190313	D190320	D190327	D190403	D191120	D191120
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522362	HU0000522370	HU0000522388	HU0000522396	HU0000522347	HU0000522347
Futamidő (napokban)	91	91	90	91	336	322
Aukció időpontja	2018.12.04	2018.12.11	2018.12.18	2018.12.27	2018.12.13	2018.12.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.12.12	2018.12.19	2018.12.27	2019.01.02	2018.12.19	2019.01.02
Lejárat időpontja	2019.03.13	2019.03.20	2019.03.27	2019.04.03	2019.11.20	2019.11.20
Maximális éves hozam - ISMA (%)	-0,15	0,05	0,00	0,05	0,45	0,40
Minimális éves hozam - ISMA (%)	-0,15	-0,15	-0,06	0,01	0,33	0,32
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	-0,15	-0,06	-0,03	0,03	0,41	0,36
Maximális éves hozam - EHM (%)	-0,15	0,05	0,00	0,05	0,46	0,41
Minimális éves hozam - EHM (%)	-0,15	-0,15	-0,06	0,01	0,33	0,32
Átlagos éves hozam - EHM (%)	-0,15	-0,06	-0,03	0,03	0,41	0,36
Átlagos eladási ár (%)	100,0380	100,0142	100,0071	99,9929	99,6195	99,6797
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	30 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	66 836,41	54 344,41	181 394,13	61 860,00	33 734,00	74 900,00
Elfogadott ajánlatok összege	42 000,00	48 000,00	31 999,99	36 999,99	29 999,97	35 000,00
Aukciós fedezettség	1,59	1,13	5,67	1,67	1,12	2,14
Benyújtott ajánlatok (db)	13	20	57	22	68	47
Elfogadott ajánlatok (db)	4	18	9	8	65	8
Piaci értékesítés* (m Ft)	42 000,00	48 000,00	31 999,99	36 999,99	29 999,97	35 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	12 600,00	14 400,00	6400,01	7400,01	30 000,03	10 500,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	54 600,00	62 400,00	38 400,00	44 400,00	60 000,00	45 500,00

* 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

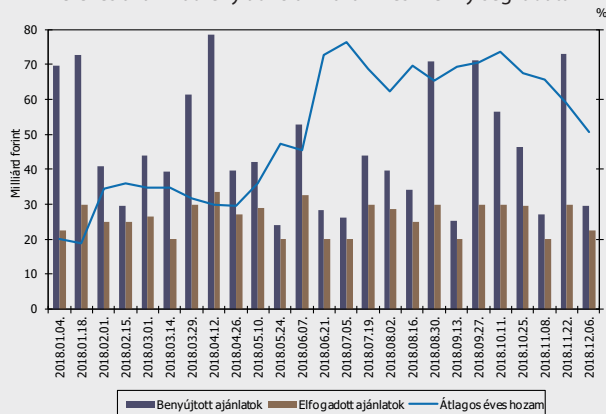


ÁLLAMPAPÍRPIAC

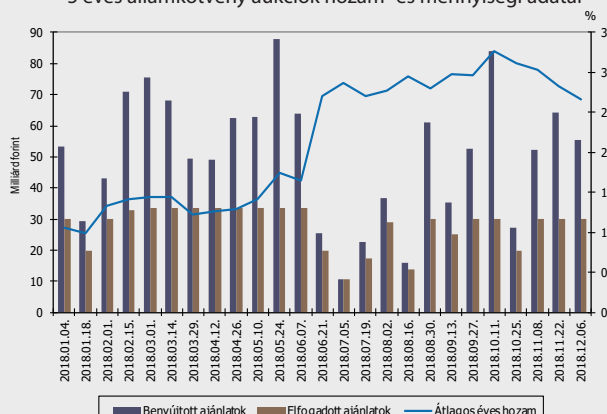
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456
Futamidő években	3	5	10	5
Névleges kamat	0,50%	2,50%	3,00%	0,16%
Értékesítés	23. aukció	13. aukció	58. aukció	24. aukció
Aukció időpontja	2018.12.06	2018.12.06	2018.12.06	2018.12.13
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.12.12	2018.12.12	2018.12.12	2018.12.19
Lejárat időpontja	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27	2023.07.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,29	2,68	3,16	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,24	2,64	3,13	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,27	2,66	3,15	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,29	2,68	3,16	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,24	2,64	3,13	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,26	2,66	3,14	-
Maximális eladási ár (%)	98,2909	99,2312	99,0100	97,7000
Minimális eladási ár (%)	98,1772	99,0175	98,7734	97,6300
Átlagos eladási ár (%)	98,2321	99,1089	98,8824	97,6600
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	15 000,00	6 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	29 552,46	55 390,00	60 545,85	12 420,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 500,00	30 000,00	22 499,99	9 000,00
Aukciós fedezettség	1,31	1,85	2,69	1,38
Benyújtott ajánlatok (db)	27	52	42	27
Elfogadott ajánlatok (db)	24	30	14	19
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,09	0,11	0,03
Aukciós értékesítés (m Ft)	22 500,00	30 000,00	22 499,99	9 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	1 219,01	10 080,00	4 999,99	2 028,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	23 719,01	40 080,00	27 499,98	11 028,00

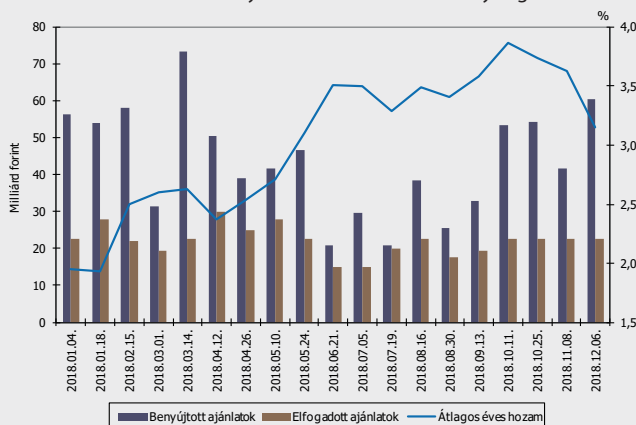
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



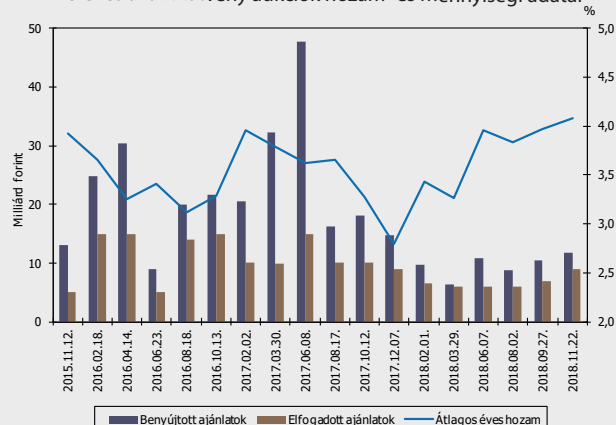
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

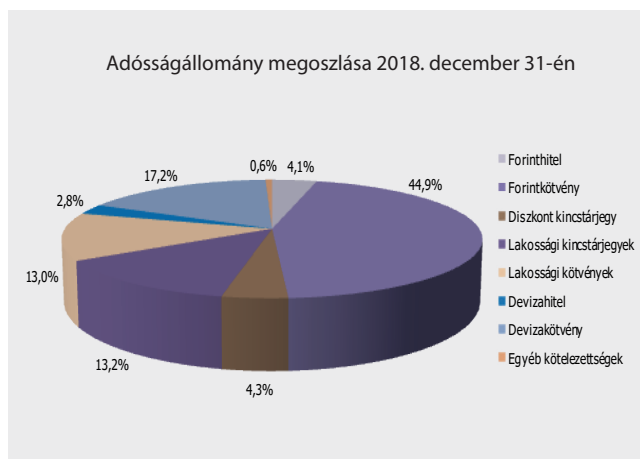
Államkötvény neve	2019/A	2019/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402433	HU0000402649
Névleges kamat (%)	6,50	5,47
Visszavásárlási aukció időpontja	2018.12.05	2018.12.05
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.12.12	2018.12.12
Lejárat időpontja	2019.06.24	2019.05.20
Elfogadott minimális hozam (%)	0,02	99,99
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,02	99,99
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,02	-
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	10 735,67	99 904,75
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	8 174,35	22 130,41

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

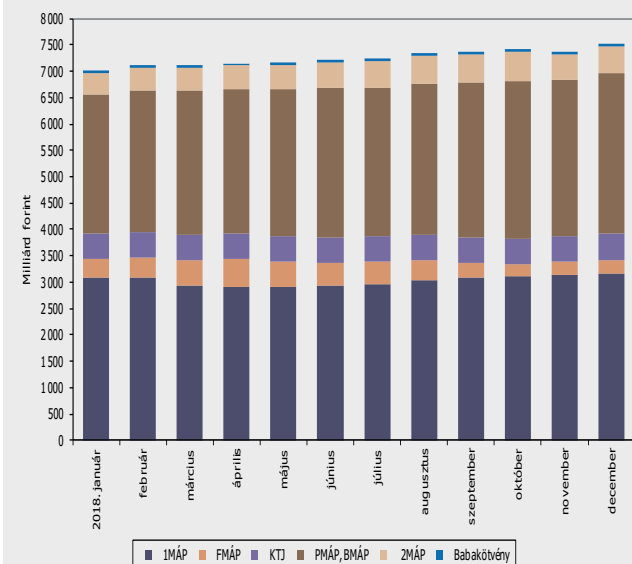
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2021/A	2018.12.20	2018.12.23	2019.03.23	2019.03.25	0,13%	0,03%
2024/I	2018.12.18	2018.12.18	2019.02.21	2019.02.21	4,10%	0,73%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

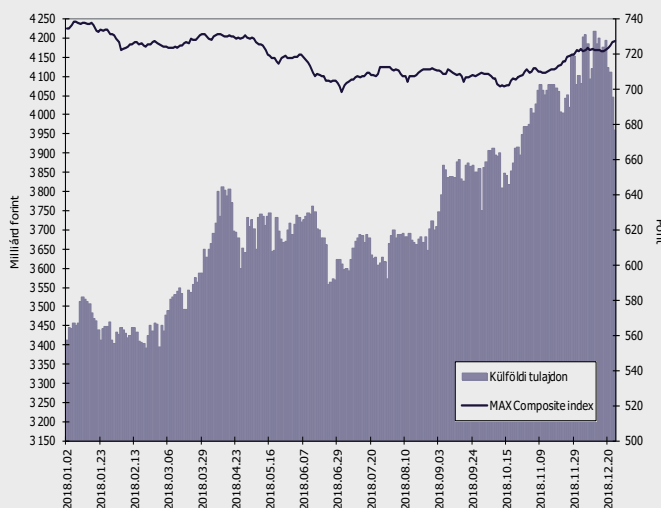
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2017 vége	2018 december	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 109,7	3 169,8	60,1
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	351,8	253,8	-98,0
Kincstári takarékpapírok / KTJ	468,7	495,9	27,2
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	2 457,5	3 041,1	583,6
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	376,8	500,2	123,4
Babakötvény	38,2	54,8	16,6
Összesen	6 802,9	7 515,7	712,9



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 2018.12.28-án	766,3514	553,4827	727,4192	535,7788
Változása az előző hónap végéhez képest	6,0786	-0,0073	5,1087	-0,0656
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,90	0,31	-0,99	0,05

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2018.12.28-án	740,8940	799,9849	579,5765	380,1799
Változása az előző hónap végéhez képest	1,5940	7,9896	7,1522	2,7854
Referencia hozam (%)	1,21	2,46	3,01	3,78
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,14	-1,60	-5,06	-4,64

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2018. december

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2022/B	2022.10.26	483,9
2027/A	2027.10.27	342,8
2025/B	2025.06.24	274,7
2023/A	2023.11.24	240,9
2026/D	2026.12.22	236,0
2021/A	2021.06.23	186,2
2021/B	2021.10.27	184,7
2028/A	2028.10.22	153,2
2021/C	2021.04.21	143,4
2019/A	2019.06.24	116,6

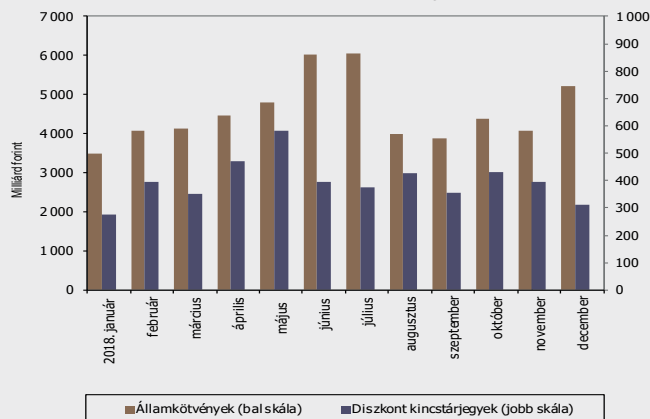
A 2018. december végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2018.11.30	2018.12.31
2021/C	676,03	700,05
2024/C	320,07	360,40
2027/A	1 109,35	1 136,89
2038/A	41,10	41,18

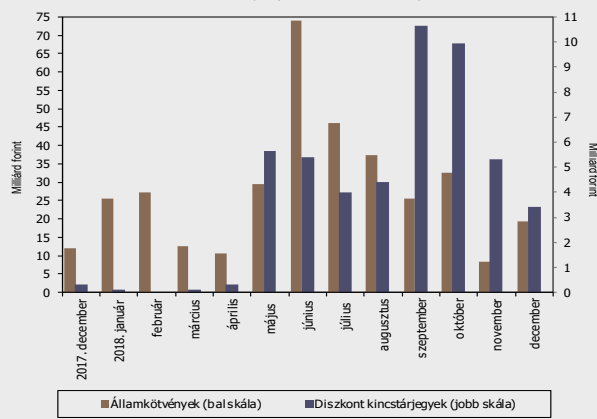
A 2018. december végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 194,60
2027/A	1 136,89
2022/B	1 090,94

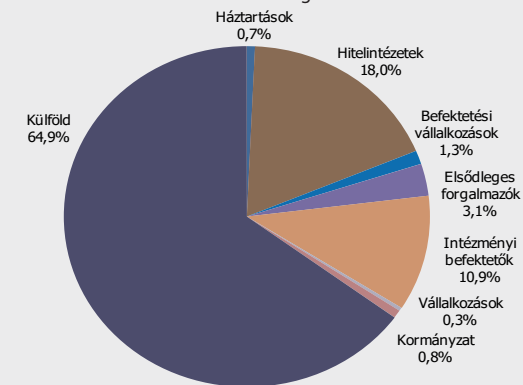
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

