

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2018. október

2018. október végéig 1841,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2124,6 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 283,4 milliárd forintot tett ki. 2018. október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2017		2018		Változás	
	záró	%	október	%	mrd Ft	%
Forint	20 689,4	77,4	22 814,0	79,0	2 124,6	10,3
Hitel	1 041,1	3,9	1 118,0	3,9	76,9	7,4
Államkötvény	11 806,3	44,1	12 871,3	44,6	1 064,9	9,0
Lakossági állampapír	6 802,9	25,4	7 417,6	25,7	614,7	9,0
Diszkont kincstárjegy	1 039,2	3,9	1 407,2	4,9	368,0	35,4
Deviza	5 782,5	21,6	5 764,8	20,0	-17,8	-0,3
Összesen	26 472,0	99,0	28 578,8	98,9	2 106,8	8,0
Egyéb kötelezettségek	274,2	1,0	308,8	1,1	34,5	12,6
Mindösszesen	26 746,2	100,0	28 887,6	100,0	2 141,4	8,0

A forintadósság 2018. október végéig 2124,6 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 1064,9 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 368,0 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 614,7 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 76,9 milliárd forinttal emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága október végéig 17,8 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot növelte a japán yenben kibocsátott devizakötvény 71,3 milliárd forinttal, az euróban kibocsátott devizakötvény 323,4 milliárd forinttal, és a belföldi devizakötvény kibocsátás 31,4 milliárd forinttal. A devizaadósságot csökkentette a devizakötvény törlesztése 548,0 milliárd forinttal, illetve a devizahitel törlesztése 160,3 milliárd forinttal. A forint árfolyamának gyengülése következtében 265,6 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke október végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerriskózatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 34,5 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2017. december 29.	2018. szeptember 28.	2018. október 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	0,12	-0,01	-13
6 hónap	0,01	0,13	0,01	-12
1 év	0,02	0,40	0,28	-12
3 év	0,51	1,75	1,60	-15
5 év	1,09	2,97	3,06	9
10 év	2,02	3,54	3,66	12
15 év	2,72	3,95	4,19	24

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 14%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4822,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 73%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2018. október folyamán 224,7 milliárd forinttal 3973,8 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,3%-át jelentette október végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

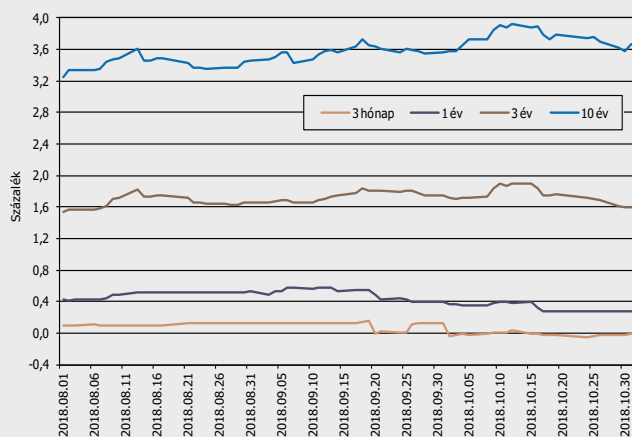
A KÖZPONTI ALRENDszer ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

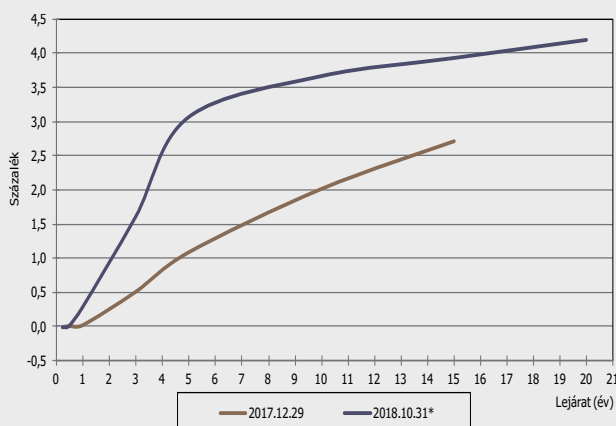
Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018. augusztus	2018. szeptember	2018. október
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 723,9	22 743,9	22 814,0
1.1. Hitelek	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 118,0	1 118,0	1 118,0
1.2. Állampapírok	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 605,9	21 625,9	21 696,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 566,7	21 586,7	21 656,8
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 588,4	12 744,0	12 832,1
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 634,6	1 474,4	1 407,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 343,7	7 368,3	7 417,6
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	5 571,6	5 430,1	5 764,8
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	901,4	820,2	811,1
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	901,4	820,2	811,1
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	4 670,1	4 609,9	4 953,6
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	3 932,4	3 900,2	4 235,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	737,8	709,7	717,8
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 295,4	28 174,0	28 578,8
Egyéb kötelezettség	117,30	311,20	756,00	742,70	274,20	296,6	244,1	308,8
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 592,1	28 418,1	28 887,6
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	14 262,2	14 257,6	14 278,5
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

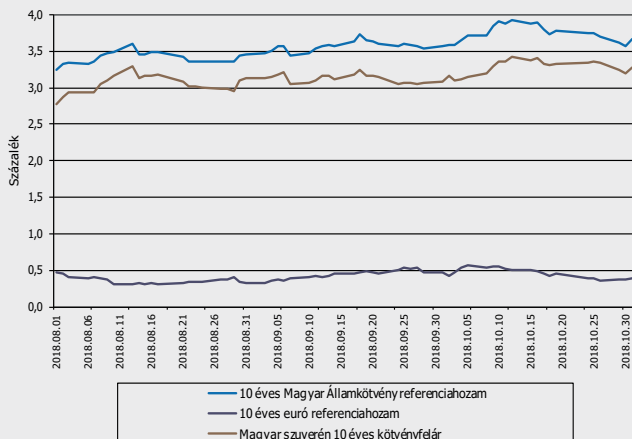


Referenciahozam-görbe

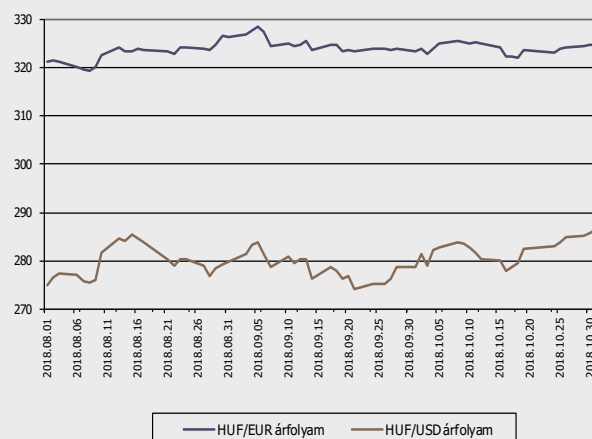


*2018.04.04-től 15 év helyett 20 év a referencia kötvény futamideje

10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



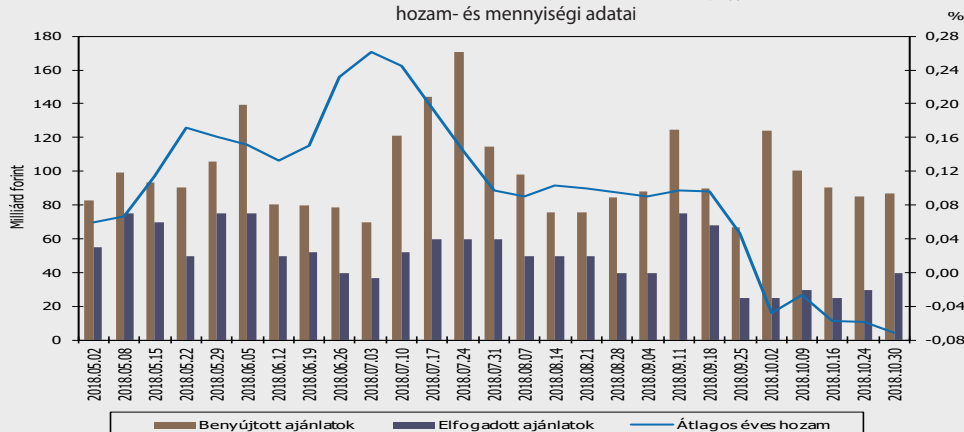
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

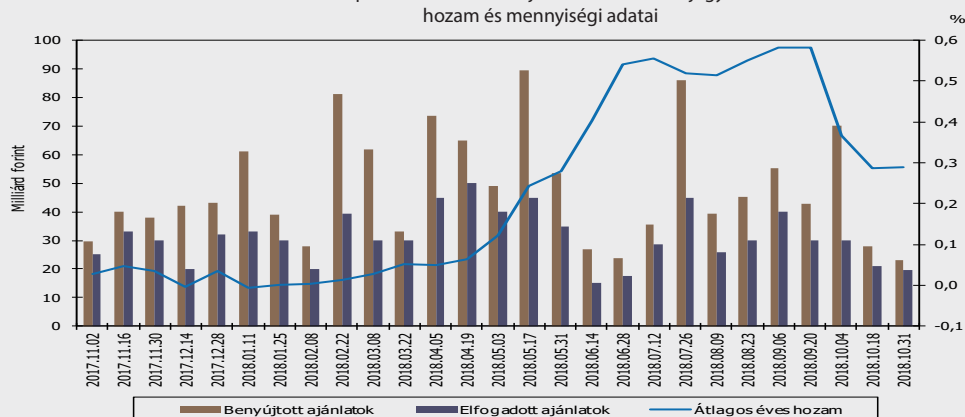
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ		
Sorozat kódjele	D190109	D190116	D190123	D190130	D190206	D190925	D190925	D190925
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522271	HU0000522289	HU0000522297	HU0000522305	HU0000522313	HU0000522255	HU0000522255	HU0000522255
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	350	336	322
Aukció időpontja	2018.10.02	2018.10.09	2018.10.16	2018.10.24	2018.10.30	2018.10.04	2018.10.18	2018.10.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.10.10	2018.10.17	2018.10.24	2018.10.31	2018.11.07	2018.10.10	2018.10.24	2018.11.07
Lejárat időpontja	2019.01.09	2019.01.16	2019.01.23	2019.01.30	2019.02.06	2019.09.25	2019.09.25	2019.09.25
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,00	-0,04	-0,05	-0,05	0,39	0,33	0,33
Minimális éves hozam - ISMA (%)	-0,12	-0,06	-0,08	-0,07	-0,09	0,33	0,23	0,20
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	-0,05	-0,03	-0,06	-0,06	-0,07	0,37	0,29	0,29
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,01	0,00	-0,04	-0,05	-0,05	0,40	0,33	0,33
Minimális éves hozam - EHM (%)	-0,12	-0,06	-0,08	-0,07	-0,09	0,33	0,23	0,20
Átlagos éves hozam - EHM (%)	-0,05	-0,03	-0,06	-0,06	-0,07	0,37	0,29	0,29
Átlagos eladási ár (%)	100,0121	100,0066	100,0144	100,0147	100,0181	99,6456	99,7337	99,7425
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	25 000,00	25 000,00	25 000,00	35 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	124 025,00	100 361,00	90 640,00	85 426,00	86 668,00	70 180,31	27 902,00	23 087,34
Elfogadott ajánlatok összege	25 000,00	29 999,99	24 999,99	29 999,98	39 999,99	29 999,99	21 000,00	19 499,98
Aukciós fedezettség	4,96	3,35	3,63	2,85	2,17	2,34	1,33	1,18
Benyújtott ajánlatok (db)	44	41	33	27	25	65	47	47
Elfogadott ajánlatok (db)	13	11	9	10	8	26	40	34
Piaci értékesítés* (m Ft)	25 000,00	29 999,99	24 999,99	29 999,98	39 999,99	29 999,99	21 000,00	19 499,98
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	7 500,00	9 000,01	7 500,01	9 000,02	12 000,01	30 000,01	21 000,00	19 500,02
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	32 500,00	39 000,00	32 500,00	39 000,00	52 000,00	60 000,00	42 000,00	39 000,00

* 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

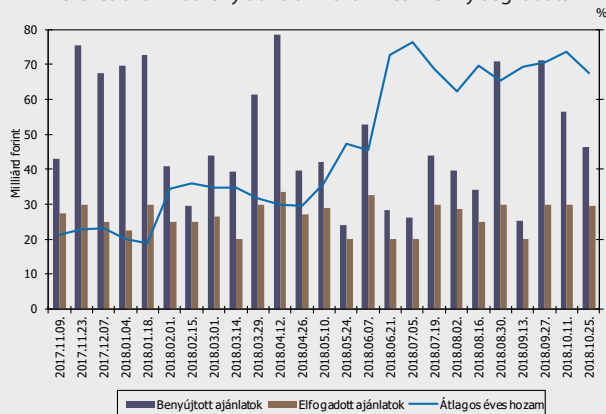


ÁLLAMPAPÍRPIAC

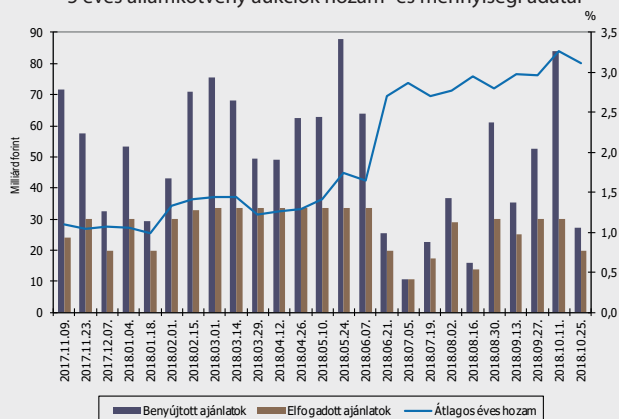
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/B	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456
Futamidő években	5	3	5	10	5	3	5	10	5
Névleges kamat	0,25%	0,50%	2,50%	3,00%	0,25%	0,50%	2,50%	3,00%	0,16%
Értékesítés	19. aukció	19. aukció	9. aukció	55. aukció	20. aukció	20. aukció	10. aukció	56. aukció	21. aukció
Aukció időpontja	2018.10.04	2018.10.11	2018.10.11	2018.10.11	2018.10.18	2018.10.25	2018.10.25	2018.10.25	2018.10.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.10.10	2018.10.17	2018.10.17	2018.10.17	2018.10.24	2018.10.31	2018.10.31	2018.10.31	2018.11.07
Lejárat időpontja	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27	2023.07.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,86	3,29	3,88	-	1,71	3,16	3,75	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,81	3,25	3,84	-	1,66	3,09	3,72	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,84	3,27	3,87	-	1,69	3,12	3,74	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,86	3,29	3,88	-	1,71	3,16	3,75	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,81	3,25	3,84	-	1,66	3,09	3,72	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,84	3,27	3,87	-	1,69	3,12	3,74	-
Maximális eladási ár (%)	97,6200	96,8121	95,9400	93,6909	97,6300	97,2121	96,8028	94,5830	97,6500
Minimális eladási ár (%)	97,5800	96,6932	95,7360	93,4027	97,5500	97,0945	96,4337	94,3646	97,5900
Átlagos eladási ár (%)	97,6000	96,7314	95,8298	93,4912	97,6100	97,1334	96,6214	94,4472	97,6100
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	6 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	6 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	6 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	13 651,71	56 550,00	83 900,00	53 360,00	10 050,00	46 500,00	27 315,08	54 232,00	17 100,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	8 500,00	29 999,97	30 000,00	22 499,97	8 500,00	29 499,98	20 000,00	22 499,99	9 000,00
Aukciós fedezettség	1,61	1,89	2,80	2,37	1,18	1,58	1,37	2,41	1,90
Benyújtott ajánlatok (db)	27	47	63	49	23	43	47	53	29
Elfogadott ajánlatok (db)	13	30	24	21	19	29	34	28	14
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,02	0,04	0,09	0,09	0,06	0,04	0,19	0,08	0,02
Aukciós értékesítés (m Ft)	8 500,00	29 999,97	30 000,00	22 499,97	8 500,00	29 499,98	20 000,00	22 499,99	9 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	3 119,31	7 304,84	10 440,00	7 832,86	2 000,00	7 737,12	920,00	7 210,75	3 349,09
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	11 619,31	37 304,81	40 440,00	30 332,83	10 500,00	37 237,10	20 920,00	29 710,74	12 349,09

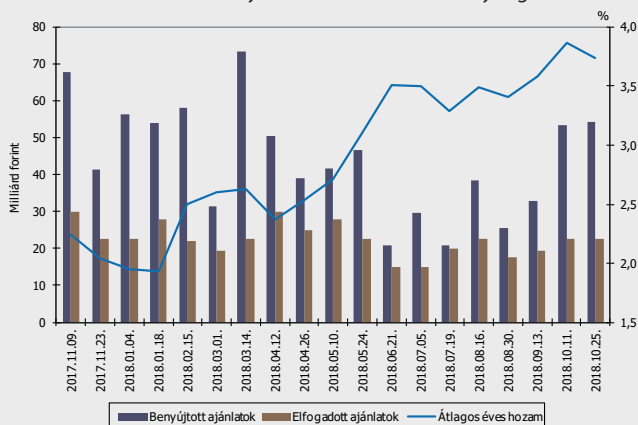
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



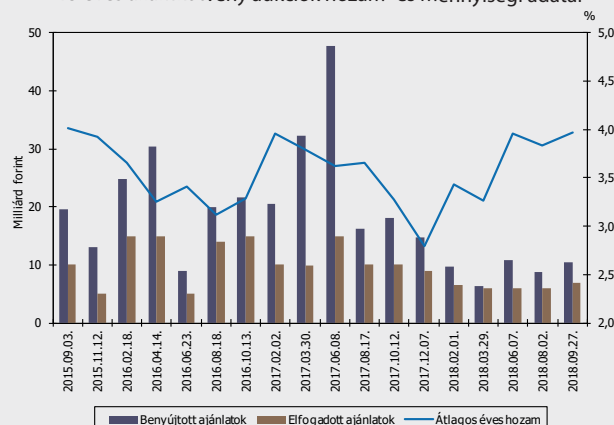
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

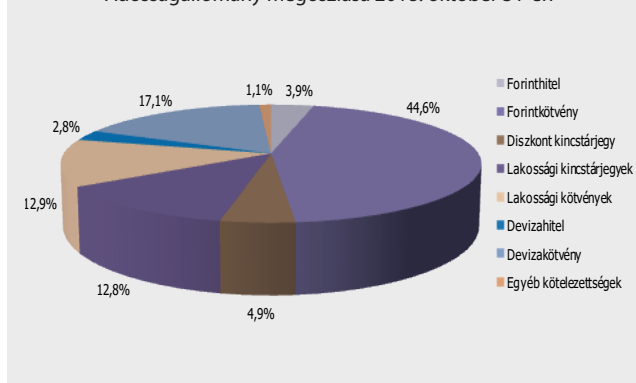
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2019/L	2018.10.19	2018.10.21	2019.10.21	2019.10.21	5,15%	5,15%
2021/I	2018.10.18	2018.10.20	2019.10.20	2019.10.21	5,65%	5,65%
2023/B	2018.10.23	2018.10.26	2019.01.26	2019.01.28	0,16%	0,04%
2026/B	2018.10.24	2018.10.24	2019.04.24	2019.04.24	0,09%	0,06%

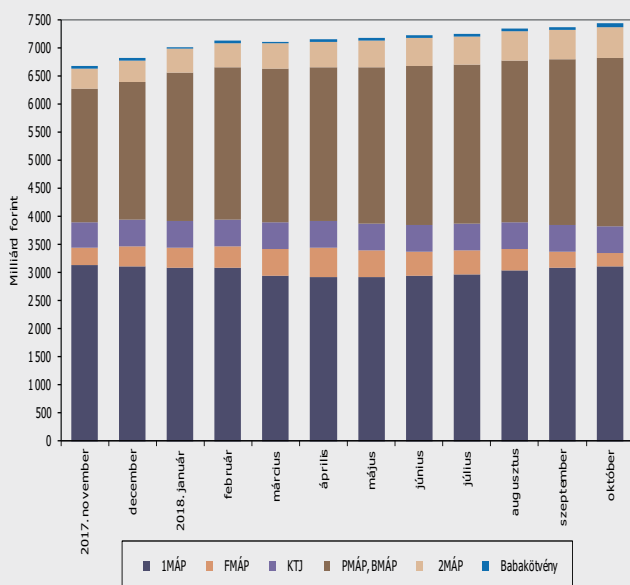
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2017 vége	2018 október	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 109,7	3 108,6	-1,1
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	351,8	227,6	-124,2
Kincstári takarékjegyek / KTJ	468,7	488,4	19,7
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMÁP, BMÁP	2 457,5	2 989,2	531,7
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	376,8	553,8	177,0
Babakötvény	38,2	49,9	11,6
Összesen	6 802,9	7 417,5	614,7

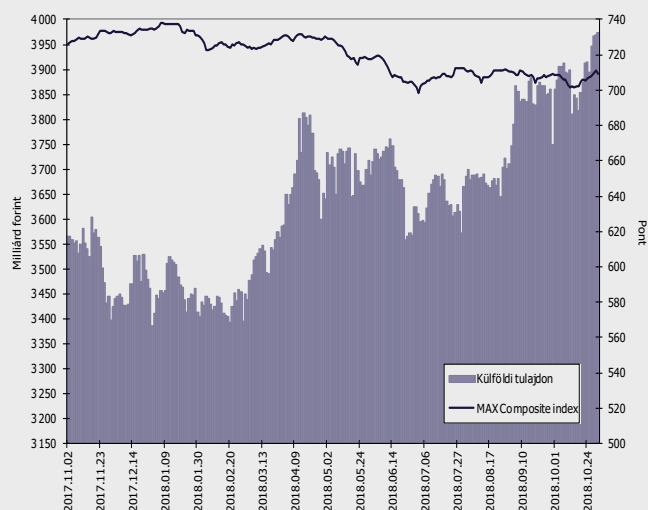
Adósságállomány megoszlása 2018. október 31-én



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 2018.10.31-én	744,9518	553,2040	709,3830	535,9115
Változása az előző hónap végéhez képest	0,1241	0,5365	0,1500	-0,0814
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-2,39	0,28	-2,27	0,08

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2018.10.31-én	732,5794	771,4021	548,6213	356,3988
Változása az előző hónap végéhez képest	3,8426	-1,5882	-2,9708	-10,7170
Referencia hozam (%)	1,6	3,06	3,66	4,19
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-1,15	-4,32	-6,19	-5,17

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2018. októberben

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/A	2027.10.27	591,0
2025/B	2025.06.24	399,7
2021/B	2021.10.27	307,5
2021/C	2021.04.21	275,1
2023/A	2023.11.24	227,5
2026/D	2026.12.22	209,4
2019/A	2019.06.24	195,4
2024/C	2024.10.24	175,4
2022/B	2022.10.26	154,9
2020/A	2020.11.12	142,6

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2018.09.30	2018.10.31
2021/C	507,64	623,70
2024/C	155,13	248,29
2027/A	1 046,46	1 106,64
2038/A	24,97	31,98

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 194,65
2027/A	1 106,64
2022/B	1 099,77

