

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2018. július

2018. július végéig 1119,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1624,7 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 504,9 milliárd forintot tett ki. 2018. július végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2017		2018		Változás	
	záró	%	július	%	mrd Ft	%
Forint	20 689,4	77,4	22 314,2	79,5	1624,7	7,9
Hitel	1 041,1	3,9	1 118,0	4,0	76,9	7,4
Államkötvény	11 806,3	44,1	12 462,5	44,4	656,2	5,6
Lakossági állampapír	6 802,9	25,4	7 232,9	25,8	430,1	6,3
Diszkont kincstárjegy	1 039,2	3,9	1 500,7	5,3	461,6	44,4
Deviza	5 782,5	21,6	5 482,9	19,5	-299,6	-5,2
Összesen	26 472,0	99,0	27 797,1	99,0	1325,1	5,0
Egyéb kötelezettségek	274,2	1,0	275,8	1,0	1,6	0,6
Mindösszesen	26 746,2	100,0	28 072,9	100,0	1326,7	5,0

A forintadósság 2018. július végéig 1624,7 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 656,2 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 461,6 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 430,1 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 76,9 milliárd forint volt.

A központi költségvetés devizaadóssága július végéig 299,6 milliárd forinttal csökkent. A japán yenben kibocsátott devizakötvény 71,3 milliárd forinttal növelte, a belföldi devizakötvény kibocsátás 9,2 milliárd forinttal emelte, míg a devizakötvény törlesztése 510,8 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése 74,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 205,3 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke július végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerekockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 1,6 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2017. december 29.	2018. június 29.	2018. július 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	0,13	0,11	-2
6 hónap	0,01	0,37	0,32	-5
1 év	0,02	0,62	0,47	-15
3 év	0,51	1,85	1,54	-31
5 év	1,09	2,28	2,65	+37
10 év	2,02	3,59	3,23	-36
15 év	2,72	4,15	3,73	-42

A júliusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon az előző hónaphoz képest nem változott 6425,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 72%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júliusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2018. július folyamán 51,6 milliárd forinttal 3572,3 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 16,9%-át jelentette július végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

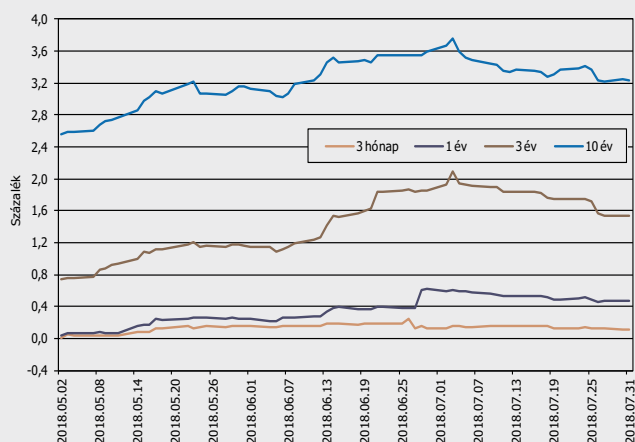
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

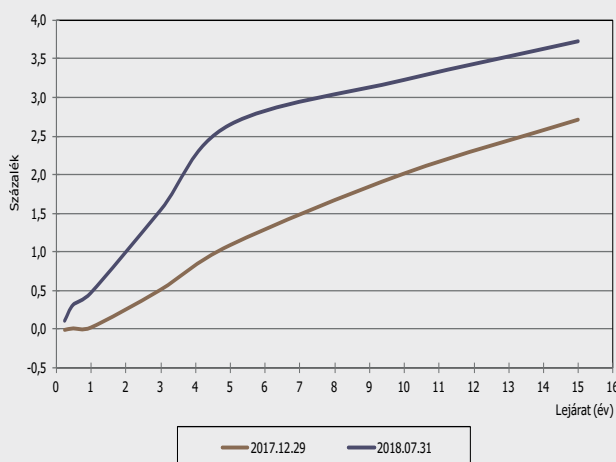
Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018. május	2018. június	2018. július
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 183,2	22 411,2	22 314,2
1.1. Hitelek	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 083,4	1 135,1	1 118,0
1.2. Állampapírok	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 099,9	21 276,1	21 196,1
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 060,7	21 236,9	21 157,0
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 403,2	12 294,9	12 423,3
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 491,0	1 738,5	1 500,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 166,4	7 203,6	7 232,9
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	5 905,6	5 629,4	5 482,9
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	928,8	922,9	887,2
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	928,8	922,9	887,2
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	4 976,8	4 706,5	4 595,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 251,9	3 958,3	3 870,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	724,8	748,2	725,2
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 088,8	28 040,6	27 797,1
Egyéb kötelezettség	117,30	311,20	756,00	742,70	274,20	254,1	293,1	275,8
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 342,9	28 333,7	28 072,9
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	13 933,4	14 072,6	13 963,2
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.

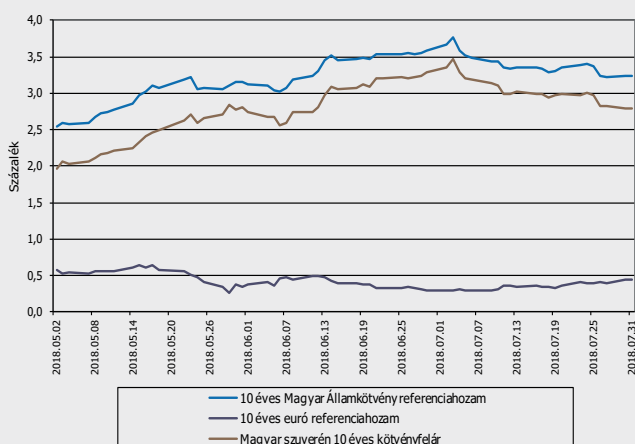
Referenciahozamok alakulása



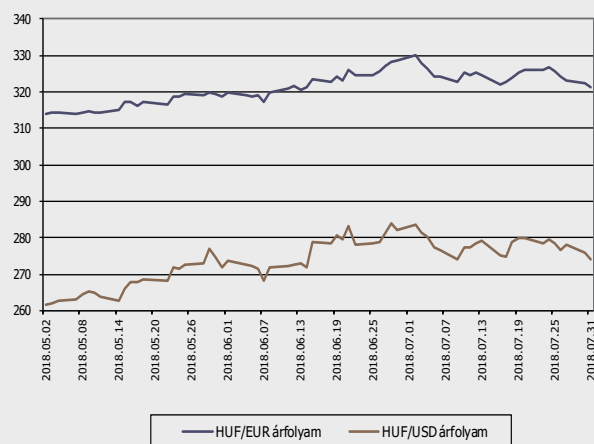
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



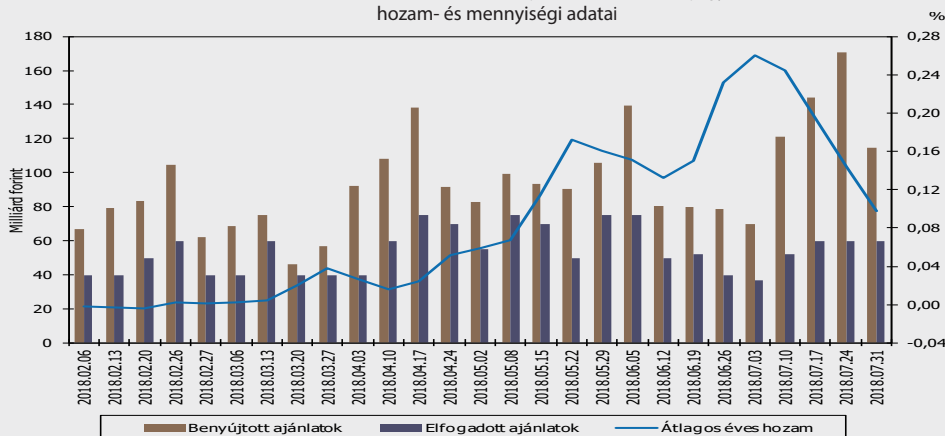
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

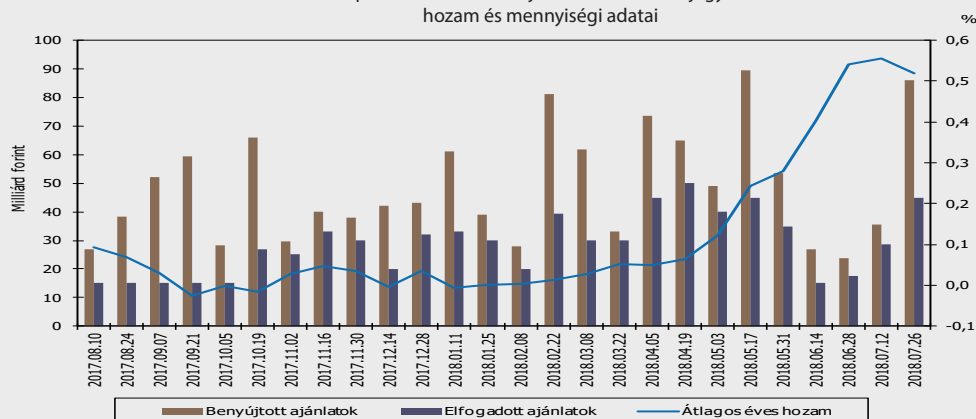
	Likviditási DKJ		3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D180822	D180926	D181010	D181017	D181024	D181031	D181107	D190522	D190731
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522073	HU0000521745	HU0000522131	HU0000522156	HU0000522164	HU0000522172	HU0000522198	HU0000522107	HU0000522180
Futamidő (napokban)	49	56	91	91	91	91	91	308	364
Aukció időpontja	2018.07.02	2018.07.30	2018.07.03	2018.07.10	2018.07.17	2018.07.24	2018.07.31	2018.07.12	2018.07.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.07.04	2018.08.01	2018.07.11	2018.07.18	2018.07.25	2018.08.01	2018.08.08	2018.07.18	2018.08.01
Lejárat időpontja	2018.08.22	2018.09.26	2018.10.10	2018.10.17	2018.10.24	2018.10.31	2018.11.07	2019.05.22	2019.07.31
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,25	0,10	0,29	0,26	0,21	0,16	0,12	0,60	0,55
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,11	0,05	0,21	0,22	0,16	0,12	0,05	0,48	0,47
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,18	0,09	0,26	0,24	0,19	0,14	0,10	0,56	0,52
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,25	0,10	0,29	0,26	0,21	0,16	0,12	0,61	0,56
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,11	0,05	0,21	0,22	0,16	0,12	0,05	0,49	0,48
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,18	0,09	0,26	0,25	0,20	0,15	0,10	0,56	0,53
Átlagos eladási ár (%)	99,9754	99,9860	99,9341	99,9382	99,9508	99,9637	99,9753	99,5260	99,4776
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	40 000,00	50 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	55 940,00	122 091,70	69 880,00	120 948,70	144 229,00	170 558,05	114 780,00	35 570,70	85 995,00
Elfogadott ajánlatok összege	35 999,98	68 499,97	36 500,00	51 999,99	59 999,95	59 999,98	59 999,96	28 499,99	44 999,98
Aukciós fedezettség	1,55	1,78	1,91	2,33	2,40	2,84	1,91	1,25	1,91
Benyújtott ajánlatok (db)	53	43	52	79	109	88	68	62	102
Elfogadott ajánlatok (db)	40	17	24	30	33	28	34	56	55
Piaci értékesítés* (m Ft)	35 999,98	68 499,97	36 500,00	51 999,99	59 999,95	59 999,98	59 999,96	28 499,99	44 999,98
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	0,02	0,03	10 950,00	15 600,01	10 000,00	18 000,02	18 000,04	28 500,01	45 000,02
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	36 000,00	68 500,00	47 450,00	67 600,00	69 999,95	78 000,00	78 000,00	57 000,00	90 000,00

* 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

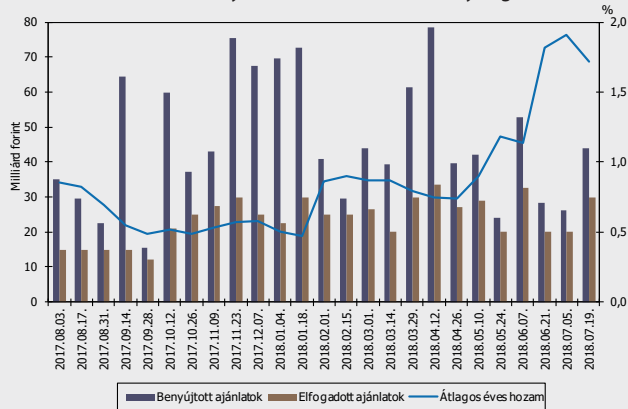


ÁLLAMPAPÍRPIAC

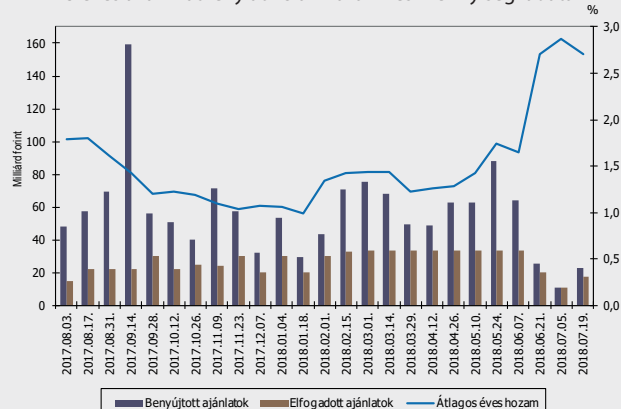
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10	5
Névleges kamat	0,50%	2,50%	3,00%	0,03%	0,50%	2,50%	3,00%	0,25%
Értékesítés	12. aukció	2. aukció	50. aukció	13. aukció	13. aukció	3. aukció	51. aukció	14. aukció
Aukció időpontja	2018.07.05	2018.07.05	2018.07.05	2018.07.12	2018.07.19	2018.07.19	2018.07.19	2018.07.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.07.11	2018.07.11	2018.07.11	2018.07.18	2018.07.25	2018.07.25	2018.07.25	2018.08.01
Lejárat időpontja	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	1,94	2,93	3,52	-	1,74	2,73	3,31	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,88	2,81	3,46	-	1,70	2,68	3,24	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,91	2,87	3,50	-	1,72	2,70	3,29	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,94	2,93	3,52	-	1,74	2,73	3,31	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,88	2,81	3,46	-	1,70	2,68	3,24	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,91	2,86	3,50	-	1,72	2,70	3,29	-
Maximális eladási ár (%)	96,2961	98,2248	96,3854	97,5000	96,8121	98,9653	98,0981	97,5300
Minimális eladási ár (%)	96,1394	97,5514	95,9271	97,3500	96,7084	98,6830	97,5531	97,4500
Átlagos eladási ár (%)	96,2116	97,9030	96,0818	97,4100	96,7656	98,8637	97,7266	97,4900
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	10 000,00	5 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	26 310,80	10 850,00	29 620,00	11 280,00	43 810,50	22 540,00	20 700,00	22 748,83
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	10 850,00	15 000,00	5 999,99	29 999,99	17 500,00	19 999,99	7 499,97
Aukciós fedezettség	1,32	1,00	1,97	1,88	1,46	1,29	1,04	3,03
Benyújtott ajánlatok (db)	38	22	52	22	44	32	33	36
Elfogadott ajánlatok (db)	22	22	28	16	24	24	31	21
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,35	0,15	0,06	0,06	0,18	0,17	0,04
Aukciós értékesítés (m Ft)	20 000,00	10 850,00	15 000,00	5 999,99	29 999,99	17 500,00	19 999,99	7 499,97
Nem kompetitív tender (m Ft)	2 279,13	0,00	4 188,00	1 939,98	1 320,00	0,00	3 683,63	2 631,57
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	22 279,13	10 850,00	19 188,00	7 939,97	31 319,99	17 500,00	23 683,62	10 131,54

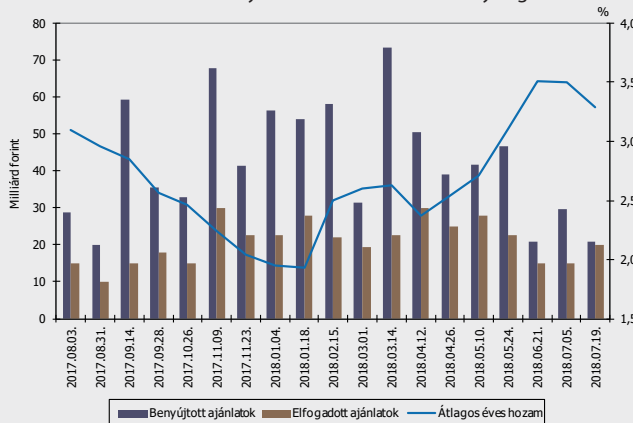
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



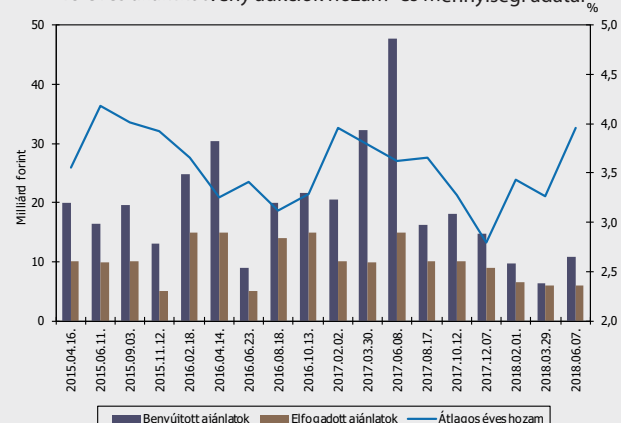
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



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/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402433	HU0000403092
Névleges kamat (%)	6,50	2,00
Visszavásárlási aukció időpontja	2018.07.04	2018.07.04
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.07.11	2018.07.11
Lejárat időpontja	2019.06.24	2019.10.30
Elfogadott minimális hozam (%)	0,58	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,58	0,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,58	0,00
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	10 556,35	6 640,50
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	5 756,35	0,00

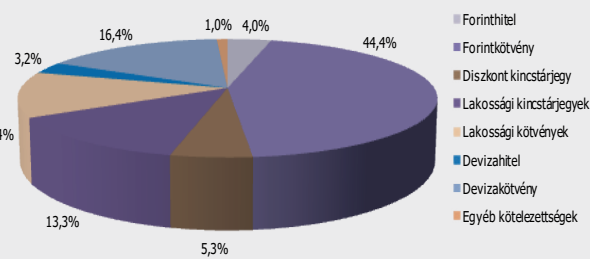
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2018/D	2018.07.21	2018.07.24	2018.10.24	2018.10.24	0,25%	0,06%
2020/P	2018.07.19	2018.07.22	2019.07.22	2019.07.22	2,93%	2,97%
2020/R	2018.07.23	2018.07.23	2019.07.23	2019.07.23	2,43%	2,46%
2020/K	2018.07.27	2018.07.29	2019.07.29	2019.07.29	4,15%	4,15%
2022/I	2018.07.27	2018.07.29	2019.07.29	2019.07.29	4,65%	4,65%
2023/B	2018.07.23	2018.07.26	2018.10.26	2018.10.26	0,25%	0,06%

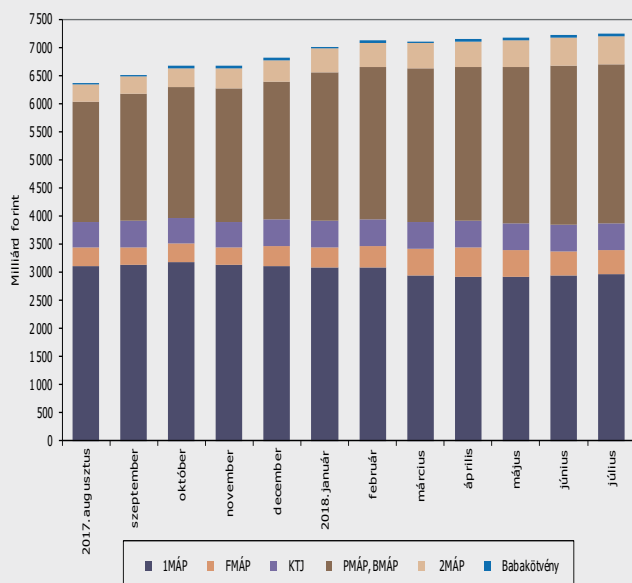
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Miliárd Ft		Változás
	2017 vége	2018 július	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 109,7	2 963,8	-145,9
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	351,8	423,9	72,1
Kincstári takarékjegyek / KTJ	468,7	476,4	7,8
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMÁP, BMÁP	2 457,5	2 818,7	361,2
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	376,8	503,4	126,5
Babakötvény	38,2	46,7	8,4
Összesen	6 802,9	7 232,9	430,1

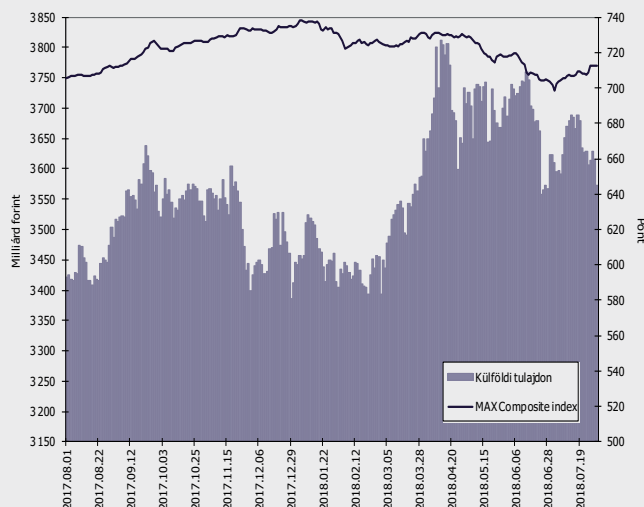
Adósságállomány megoszlása 2018. július 31-én



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 2018.07.31-én	749,1189	551,5100	712,5959	535,5867
Változása az előző hónap végéhez képest	10,5483	0,8404	8,8122	0,1035
Visszatekintő egyéves hozam (%)	1,12	0,04	0,89	0,06

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2018.07.31-én	730,6919	783,3098	561,7049	376,4100
Változása az előző hónap végéhez képest	7,0819	4,9552	17,0022	23,0483
Referencia hozam (%)	1,54	2,65	3,23	3,73
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,28	0,43	1,90	6,18

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2018. július

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2022/B	2022.10.26	689,2
2027/A	2027.10.27	374,8
2024/B	2024.06.26	317,6
2025/B	2025.06.24	313,2
2023/A	2023.11.24	220,5
2026/D	2026.12.22	213,2
2021/C	2021.04.21	203,4
2019/A	2019.06.24	153,8
2021/B	2021.10.27	141,6
2022/A	2022.06.24	125,6

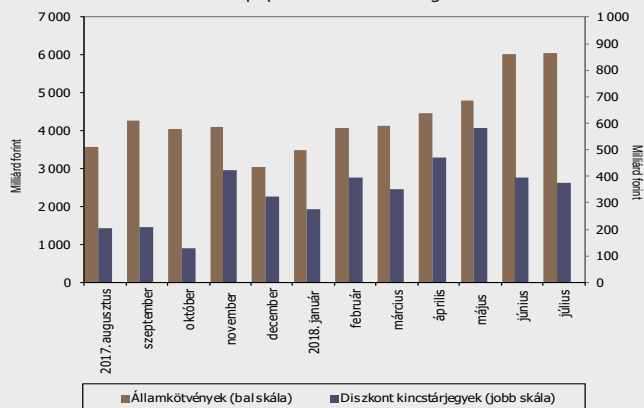
A 2018. július végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2018.06.30	2018.07.31
2021/C	333,70	387,48
2022/B - 2024/C	1 099,39	50,97
2027/A	925,43	968,41
2038/A	18,85	18,95

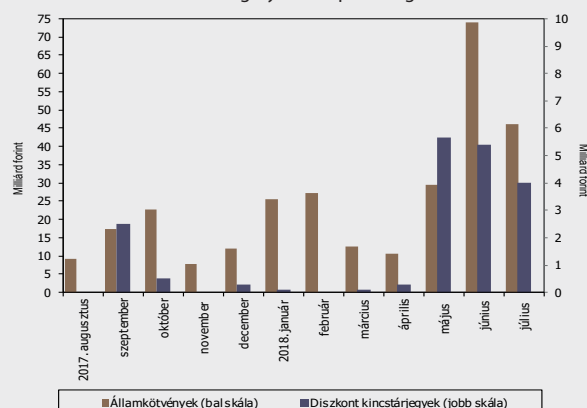
A 2018. július végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 194,67
2022/B	1 099,76
2023/A	996,05

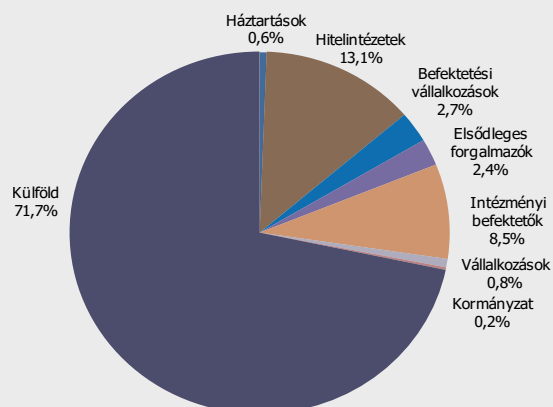
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

