

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2018. április

2018. április végéig 1003,7 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1019,7 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 16,0 milliárd forintot tett ki. 2018. április végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2017		2018		Változás	
	záró	%	április	%	mrd Ft	%
Forint	20 689,4	77,4	21 709,1	78,5	1 019,7	4,9
Hitel	1 041,1	3,9	1 080,8	3,9	39,7	3,8
Államkötvény	11 806,3	44,1	12 226,4	44,2	420,1	3,6
Lakossági állampapír	6 802,9	25,4	7 148,0	25,9	345,1	5,1
Diszkont kincstárjegy	1 039,2	3,9	1 254,0	4,5	214,9	20,7
Deviza	5 782,5	21,6	5 812,6	21,0	30,0	0,5
Összesen	26 472,0	99,0	27 521,7	99,6	1 049,7	4,0
Egyéb kötelezettségek	274,2	1,0	122,9	0,4	-151,4	-55,2
Mindösszesen	26 746,2	100,0	27 644,5	100,0	898,3	3,4

A forintadósság 2018. április végéig 1019,7 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 420,1 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 214,9 milliárd forintot tett ki, míg a a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 345,1 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 39,7 milliárd forint volt.

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 30,0 milliárd forinttal növekedett. A japán yenben kibocsátott devizakötvény 71,3 milliárd forinttal növelte, a belföldi devizakötvény kibocsátás 5,2 milliárd forinttal emelte, míg a devizakötvény törlesztése 91,3 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése 1,4 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 46,0 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke április végéig. A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 151,4 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2017. december 29.	2018. március 29.	2018. április 27.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	0,00	0,01	1
6 hónap	0,01	-0,01	0,03	4
1 év	0,02	0,03	0,04	1
3 év	0,51	0,81	0,73	-8
5 év	1,09	1,24	1,27	3
10 év	2,02	2,39	2,52	13
15 év	2,72	2,85	3,56	71*

*A 15 éves benchmark hozamemelkedését főként egy új, hosszabb futamidejű kötvény bevezetése (benchmark váltás) okozta.

Az áprilisi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 10%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4934,1 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 72%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2018. április folyamán 54,3 milliárd forinttal 3641,4 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,7%-át jelentette április végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

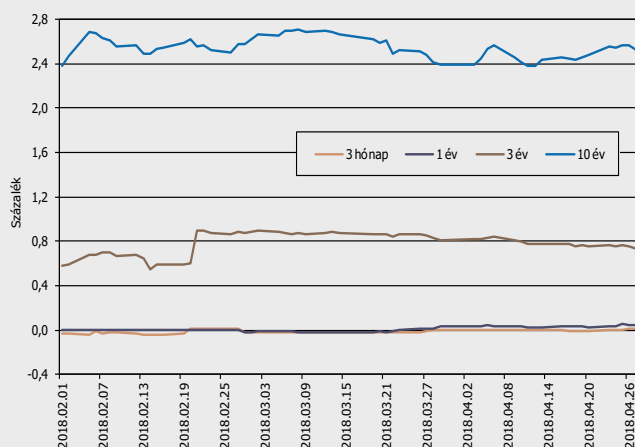
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

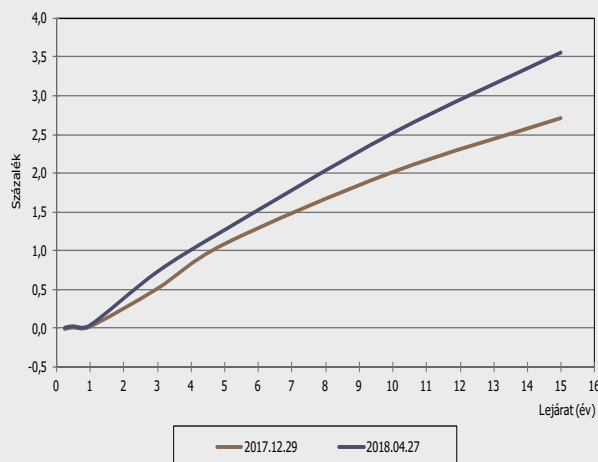
Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018. február	2018. március	2018. április
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	21 421,6	21 710,6	21 709,1
1.1. Hitelek	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 080,8	1 080,8	1 080,8
1.2. Állampapírok	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	20 340,8	20 629,9	20 628,4
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	20 301,7	20 590,7	20 589,2
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 182,9	12 299,9	12 187,2
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 007,7	1 183,2	1 254,0
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 111,1	7 107,5	7 148,0
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	5 771,2	5 810,5	5 812,6
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	941,5	934,9	935,1
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	941,5	934,9	935,1
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	4 829,7	4 875,6	4 877,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 119,0	4 167,5	4 168,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	710,7	708,1	709,0
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	27 192,8	27 521,1	27 521,7
Egyéb kötelezettség	117,30	311,20	756,00	742,70	274,20	132,9	129,5	122,9
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	27 325,7	27 650,6	27 644,5
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	13 229,8	13 522,3	13 480,4
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.

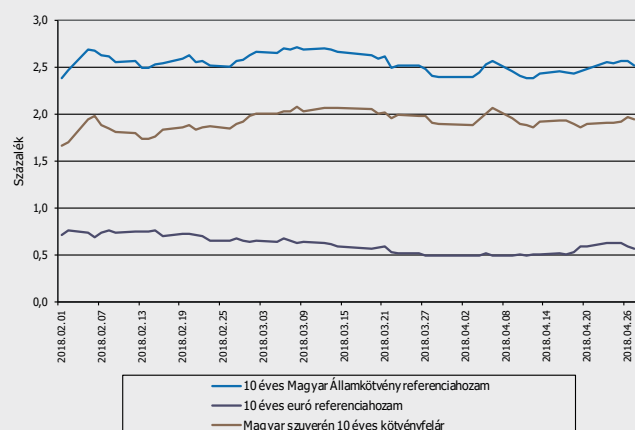
Referenciahozamok alakulása



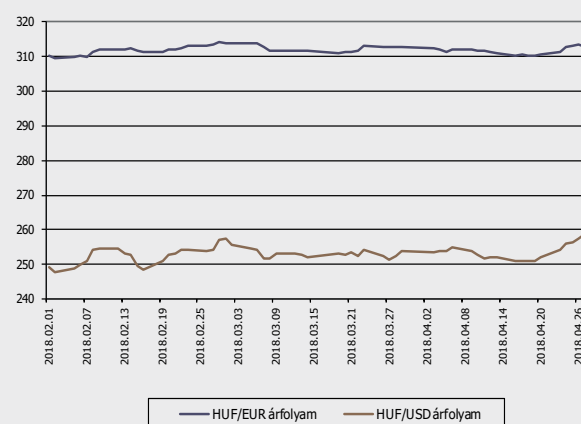
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



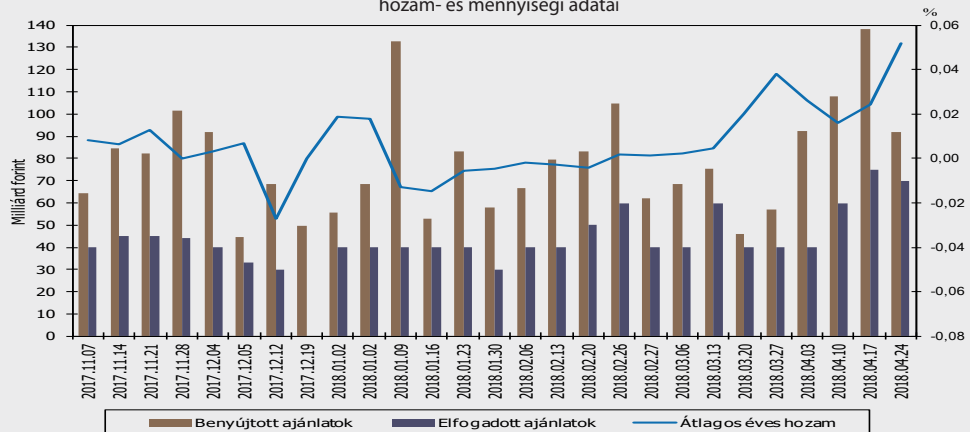
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

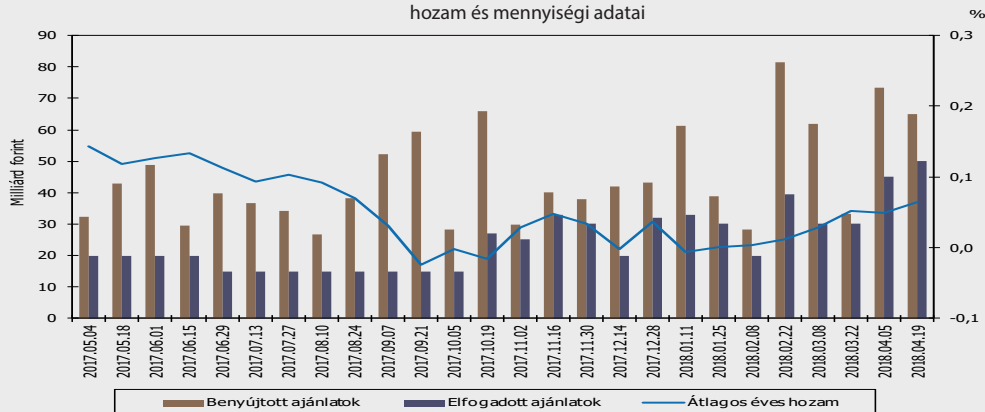
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D180711	D180718	D180725	D180801	D190227	D190424
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522016	HU0000521687	HU0000522024	HU0000522040	HU0000521950	HU0000522032
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	322	364
Aukció időpontja	2018.04.03	2018.04.10	2018.04.17	2018.04.24	2018.04.05	2018.04.19
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.04.11	2018.04.18	2018.04.25	2018.05.02	2018.04.11	2018.04.25
Lejárat időpontja	2018.07.11	2018.07.18	2018.07.25	2018.08.01	2019.02.27	2019.04.24
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,03	0,02	0,03	0,06	0,06	0,08
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,00	0,01	0,01	0,02	0,03
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,03	0,02	0,02	0,05	0,05	0,06
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,03	0,02	0,03	0,06	0,06	0,08
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,01	0,00	0,01	0,01	0,02	0,03
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,03	0,02	0,02	0,05	0,05	0,07
Átlagos eladási ár (%)	99,9934	99,9959	99,9939	99,9869	99,9557	99,9346
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	40 000,00	50 000,00	50 000,00	30 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	92 492,00	108 094,00	138 197,00	91 790,50	73 518,45	64 900,00
Elfogadott ajánlatok összege	39 999,95	59 999,96	74 999,93	69 999,96	45 000,00	49 999,97
Aukciós fedezettség	2,31	1,80	1,84	1,31	1,63	1,30
Benyújtott ajánlatok (db)	63	69	78	59	51	68
Elfogadott ajánlatok (db)	33	32	47	47	31	60
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,95	59 999,96	74 999,93	69 999,96	45 000,00	49 999,97
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	12 000,05	12 000,04	11 250,07	7 000,04	9 000,00	50 000,03
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	52 000,00	72 000,00	86 250,00	77 000,00	54 000,00	100 000,00

* 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

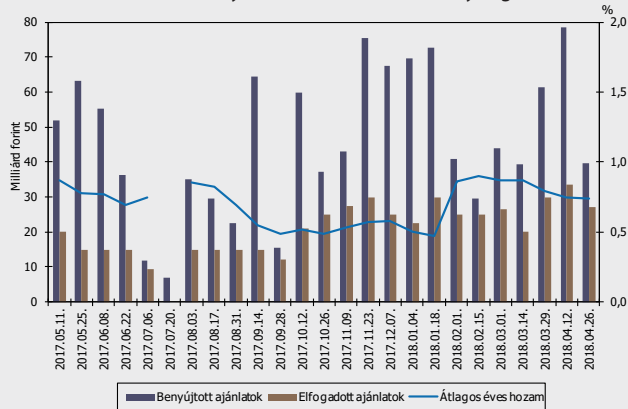


ÁLLAMPAPÍRPIAC

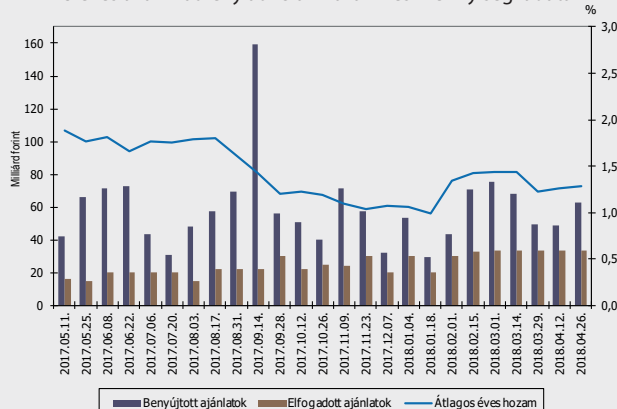
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/B	2021/C	2022/B	2027/A	2021/A	2021/C	2022/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403266	HU0000403118	HU0000402995	HU0000403464	HU0000403266	HU0000403118
Futamidő években	5	3	5	10	3	3	5	10
Névleges kamat	0,03%	0,50%	1,75%	3,00%	0,03%	0,50%	1,75%	3,00%
Értékesítés	7. aukció	6. aukció	33. aukció	45. aukció	36. aukció	7. aukció	34. aukció	46. aukció
Aukció időpontja	2018.04.05	2018.04.12	2018.04.12	2018.04.12	2018.04.19	2018.04.26	2018.04.26	2018.04.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.04.11	2018.04.18	2018.04.18	2018.04.18	2018.04.25	2018.05.02	2018.05.02	2018.05.02
Lejárat időpontja	2023.07.26	2021.04.21	2022.10.26	2027.10.27	2021.06.23	2021.04.21	2022.10.26	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	0,76	1,27	2,38	-	0,76	1,30	2,56
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	0,72	1,24	2,35	-	0,70	1,26	2,52
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	0,75	1,26	2,37	-	0,74	1,29	2,54
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	0,76	1,27	2,38	-	0,76	1,30	2,56
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	0,72	1,24	2,35	-	0,70	1,26	2,52
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	0,75	1,25	2,37	-	0,74	1,29	2,54
Maximális eladási ár (%)	98,2700	99,3469	102,2273	105,4833	99,2600	99,4149	102,1001	103,9971
Minimális eladási ár (%)	98,1500	99,2292	102,0944	105,2205	99,1100	99,2385	101,9240	103,6575
Átlagos eladási ár (%)	98,2000	99,2685	102,1605	105,3052	99,1700	99,3008	101,9735	103,8262
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	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	18 800,00	78 420,00	49 100,00	50 410,00	30 870,00	39 512,23	62 650,00	38 907,40
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	12 000,00	33 500,00	33 499,98	29 999,97	11 499,97	27 000,00	33 500,00	25 000,00
Aukciós fedezettség	1,57	2,34	1,47	1,68	2,68	1,46	1,87	1,56
Benyújtott ajánlatok (db)	41	45	52	62	55	34	42	40
Elfogadott ajánlatok (db)	29	21	35	40	20	33	20	23
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,04	0,07	0,08	0,06	0,06	0,05	0,17
Aukciós értékesítés (m Ft)	12 000,00	33 500,00	33 499,98	29 999,97	11 499,97	27 000,00	33 500,00	25 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	620,00	12 760,00	4 297,13	3 638,61	3 038,14	4 120,00	9 230,00	3 350,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	12 620,00	46 260,00	37 797,11	33 638,58	14 538,11	31 120,00	42 730,00	28 350,00

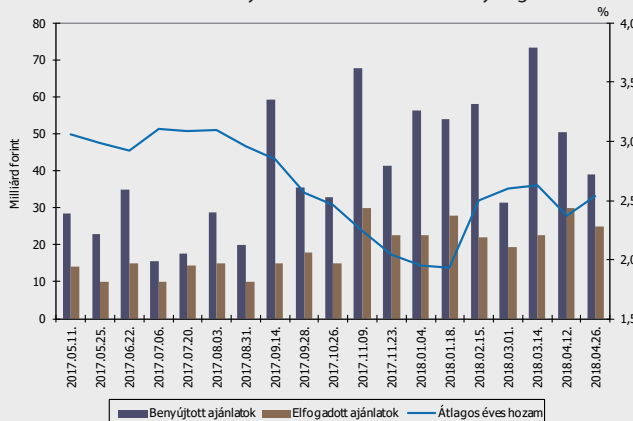
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



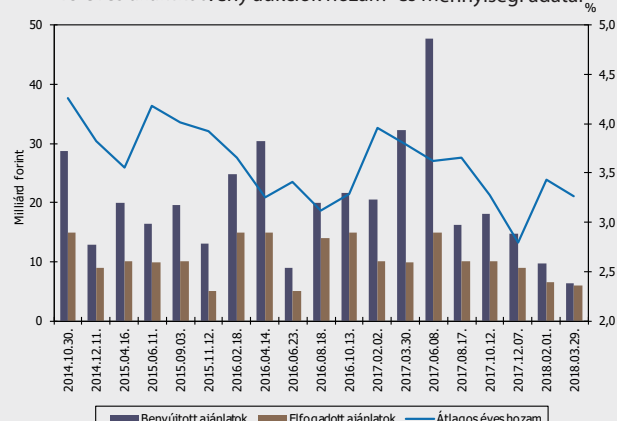
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

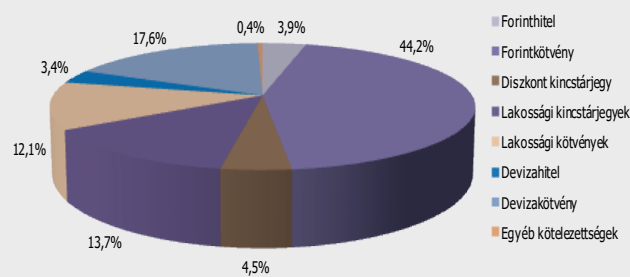
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2018/D	2018.04.21	2018.04.24	2018.07.24	2018.07.24	0,03%	0,01%
2020/I	2018.04.20	2018.04.24	2019.04.24	2019.04.24	6,40%	6,40%
2022/O	2018.04.23	2018.04.27	2019.04.27	2018.04.29	2,30%	2,33%
2023/B	2018.04.23	2018.04.26	2018.07.26	2018.07.26	0,03%	0,01%
2024/O	2018.04.20	2018.04.24	2019.04.24	2019.04.24	2,80%	2,84%
2026/B	2018.04.24	2018.04.24	2018.10.24	2018.10.24	0,01%	0,01%

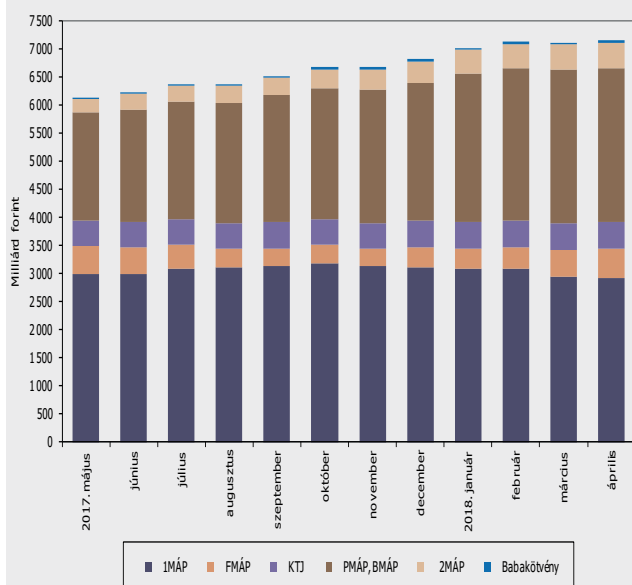
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2017 vége	2018 április	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 109,7	2 913,2	-196,5
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	351,8	528,0	176,2
Kincstári takarékjegyek / KTJ	468,7	472,9	4,2
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMAP, BMÁP	2 457,5	2 729,6	272,1
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	376,8	460,3	83,5
Babakötvény	38,2	43,9	5,7
Összesen	6 802,9	7 148,0	345,1

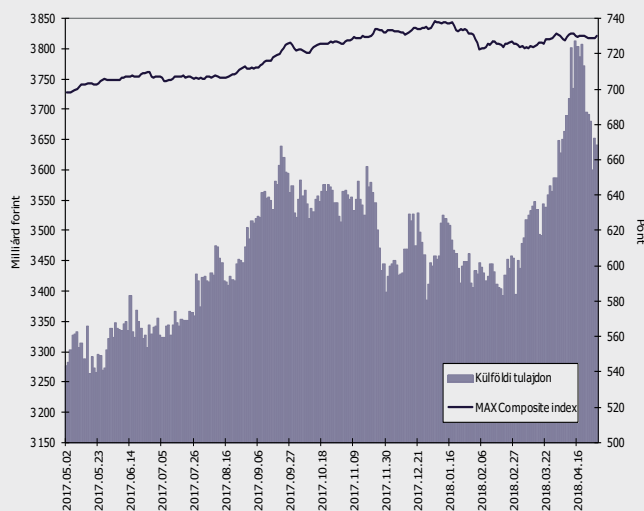
Adósságállomány megoszlása 2018. április 30-án



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 2018.04.27-én	768,2997	551,6753	730,3359	535,4333
Változása az előző hónap végéhez képest	-0,9633	-0,0921	-0,8772	-0,0593
Visszatekintő egyéves hozam (%)	5,16	0,09	4,72	0,07

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2018.04.27-én	745,3172	809,3377	590,0381	382,4019
Változása az előző hónap végéhez képest	2,2196	-0,2421	-5,1321	-13,3824
Referencia hozam (%)	0,73	1,27	2,52	3,56
Visszatekintő egyéves hozam (%)	2,48	5,65	9,39	9,70

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2018. április

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/A	2027.10.27	368,9
2025/B	2025.06.24	345,9
2022/B	2022.10.26	258,4
2026/D	2026.12.22	202,0
2022/A	2022.06.24	191,8
2021/C	2021.04.21	176,8
2020/C	2020.09.23	142,2
2023/A	2023.11.24	140,5
2019/A	2019.06.24	137,2
2018/C	2018.06.22	109,9

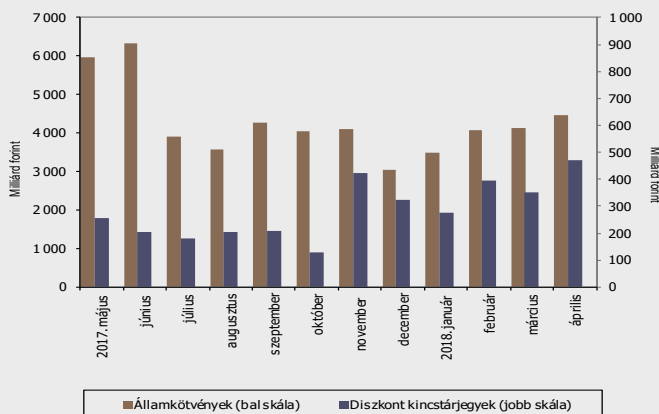
A 2018. április végi referencia államkötvény-sorozatokat piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2018.03.31	2018.04.30
2021/C	113,72	195,09
2022/B	850,22	929,82
2027/A	785,06	819,13
2031/A - 2038/A	201,44	12,78

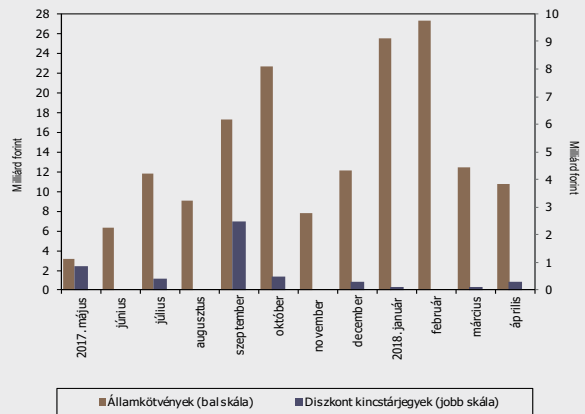
A 2018. április végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 197,75
2023/A	998,65
2022/A	972,29

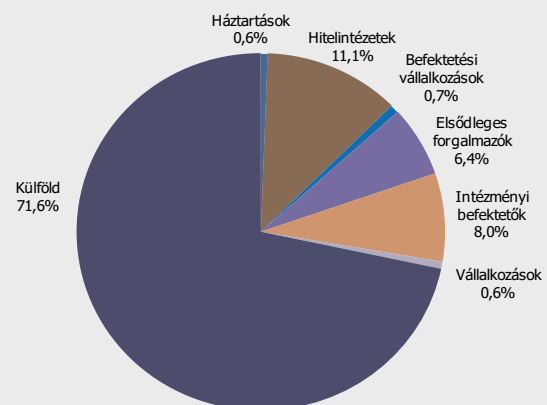
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

