

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2018. augusztus

2018. augusztus végéig 1529,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2034,5 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 505,5 milliárd forintot tett ki. 2018. augusztus végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2017		2018		Változás	
	záró	%	augusztus	%	mrd Ft	%
Forint	20 689,4	77,4	22 723,9	79,5	2 034,5	9,8
Hitel	1 041,1	3,9	1 118,0	3,9	76,9	7,4
Államkötvény	11 806,3	44,1	12 627,6	44,2	821,3	7,0
Lakossági állampapír	6 802,9	25,4	7 343,7	25,7	540,8	8,0
Diszkont kincstárjegy	1 039,2	3,9	1 634,6	5,7	595,4	57,3
Deviza	5 782,5	21,6	5 571,6	19,5	-211,0	-3,6
Összesen	26 472,0	99,0	28 295,4	99,0	1 823,5	6,9
Egyéb kötelezettségek	274,2	1,0	296,6	1,0	22,4	8,2
Mindösszesen	26 746,2	100,0	28 592,1	100,0	1 845,9	6,9

A forintadósság 2018. augusztus végéig 2034,5 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 821,3 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 595,4 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 540,8 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 augusztus végéig 211,0 milliárd forinttal csökkent. A japán yenben kibocsátott devizakötvény 71,3 milliárd forinttal növelte, a belföldi devizakötvény kibocsátás 10,2 milliárd forinttal emelte, míg a devizakötvény törlesztése 510,9 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése 74,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 294,5 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke augusztus végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 22,4 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2017. december 29.	2018. július 31.	2018. augusztus 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	-0,01	0,11	0,13	2
6 hónap	0,01	0,32	0,33	1
1 év	0,02	0,47	0,53	6
3 év	0,51	1,54	1,65	11
5 év	1,09	2,65	2,84	19
10 év	2,02	3,23	3,46	23
15 év	2,72	3,73	3,88	15

Az augusztusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 31%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4420,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 62%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le augusztusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2018. augusztus folyamán 137,4 milliárd forinttal 3709,7 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,2%-át jelentette augusztus végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

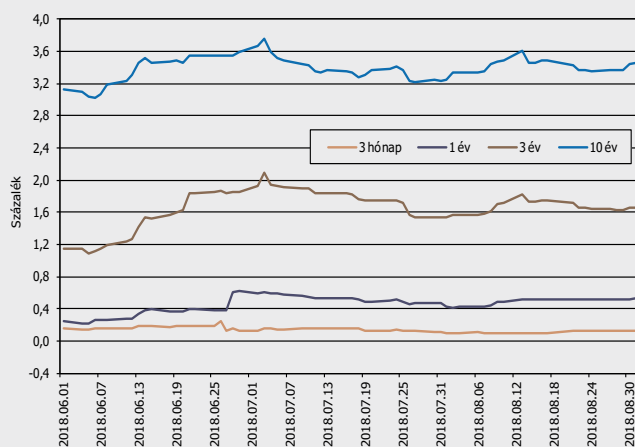
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

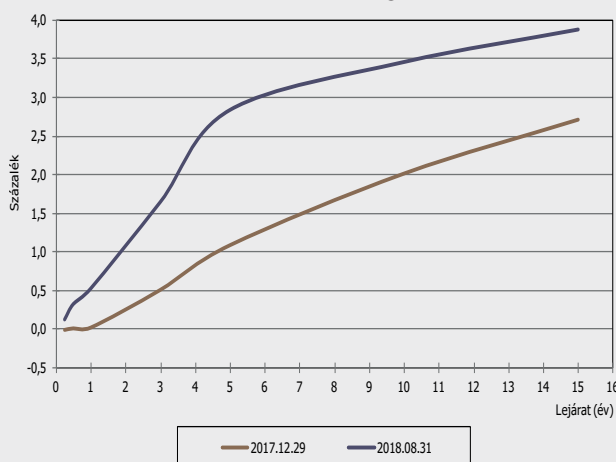
Adósságelem	2013	2014	2015	2016	2017	2018. június	2018. július	2018. augusztus
1. Forint	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 411,2	22 314,2	22 723,9
1.1. Hitelek	603,6	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 135,1	1 118,0	1 118,0
1.2. Állampapírok	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 276,1	21 196,1	21 605,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 236,9	21 157,0	21 566,7
1.2.1.1. Kötvények	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 294,9	12 423,3	12 588,4
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 738,5	1 500,7	1 634,6
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 203,6	7 232,9	7 343,7
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	5 629,4	5 482,9	5 571,6
2.1. Hitelek	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	922,9	887,2	901,4
2.1.1. Külföldi hitelek	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	922,9	887,2	901,4
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	4 706,5	4 595,7	4 670,1
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	3 958,3	3 870,5	3 932,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	432,5	948,9	840,1	536,0	707,6	748,2	725,2	737,8
Összesen	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 040,6	27 797,1	28 295,4
Egyéb kötelezettség	117,30	311,20	756,00	742,70	274,20	293,1	275,8	296,6
MINDÖSSZESEN	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 333,7	28 072,9	28 592,1
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	14 072,6	13 963,2	14 262,2
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.

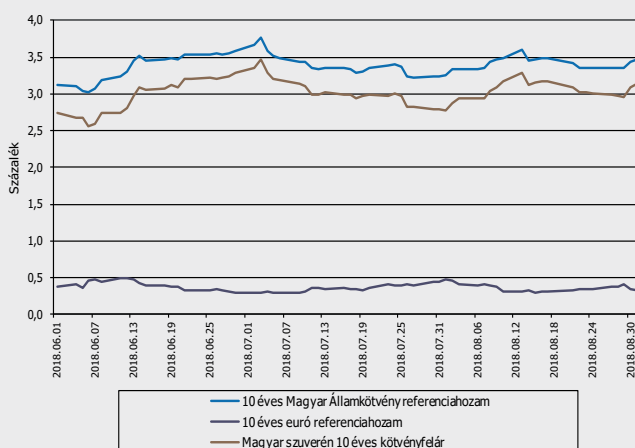
Referenciahozamok alakulása



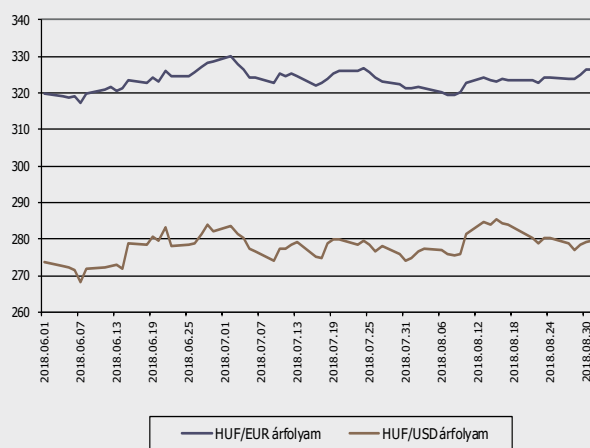
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



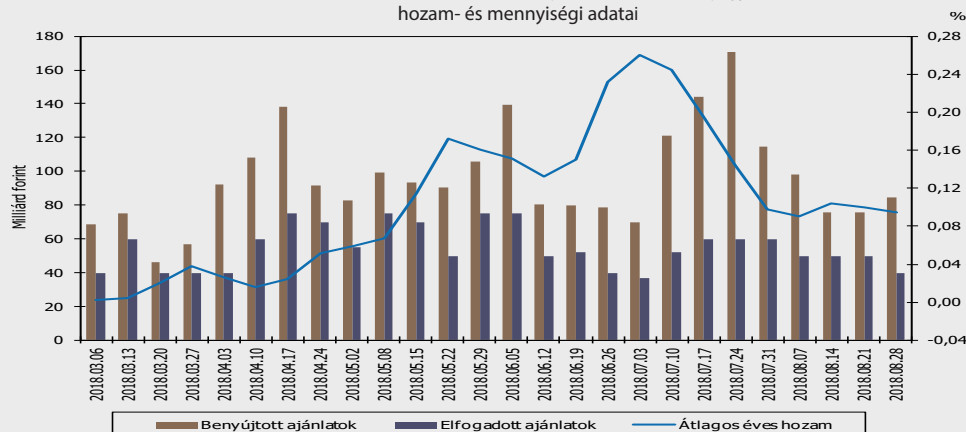
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

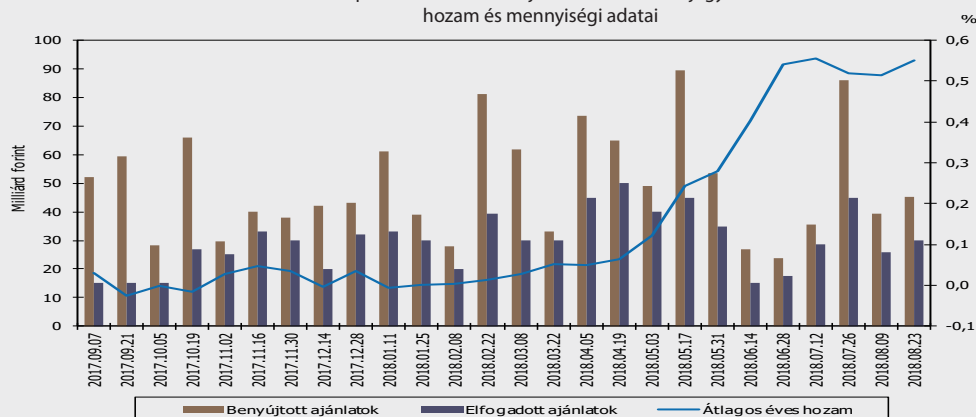
	Likviditási DKJ	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D180926	D181114	D181121	D181128	D181205	D190731	D190731
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521745	HU0000522206	HU0000521844	HU0000522214	HU0000522222	HU0000522180	HU0000522180
Futamidő (napokban)	49	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2018.08.06	2018.08.07	2018.08.14	2018.08.21	2018.08.28	2018.08.09	2018.08.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.08.08	2018.08.15	2018.08.22	2018.08.29	2018.09.05	2018.08.15	2018.08.29
Lejárat időpontja	2018.09.26	2018.11.14	2018.11.21	2018.11.28	2018.12.05	2019.07.31	2019.07.31
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,09	0,10	0,12	0,12	0,10	0,55	0,57
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,04	0,07	0,07	0,08	0,07	0,44	0,51
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,07	0,09	0,10	0,10	0,09	0,52	0,55
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,09	0,10	0,12	0,12	0,10	0,56	0,58
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,04	0,07	0,07	0,08	0,07	0,45	0,52
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,07	0,09	0,11	0,10	0,10	0,52	0,56
Átlagos eladási ár (%)	99,9901	99,9773	99,9738	99,9749	99,9761	99,5018	99,4895
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	85 620,00	98 015,60	75 729,19	75 577,96	84 275,00	39 361,00	45 115,00
Elfogadott ajánlatok összege	49 999,97	49 999,97	49 999,95	49 999,96	39 999,93	25 999,92	30 000,00
Aukciós fedezettség	1,71	1,96	1,51	1,51	2,11	1,51	1,50
Benyújtott ajánlatok (db)	39	60	66	47	56	60	43
Elfogadott ajánlatok (db)	21	36	46	41	35	54	37
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,97	49 999,97	49 999,95	49 999,96	39 999,93	25 999,92	30 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	0,03	15 000,03	15 000,05	15 000,04	12 000,07	26 000,08	30 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	50 000,00	47 450,00	67 600,00	69 999,95	78 000,00	52 000,00	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

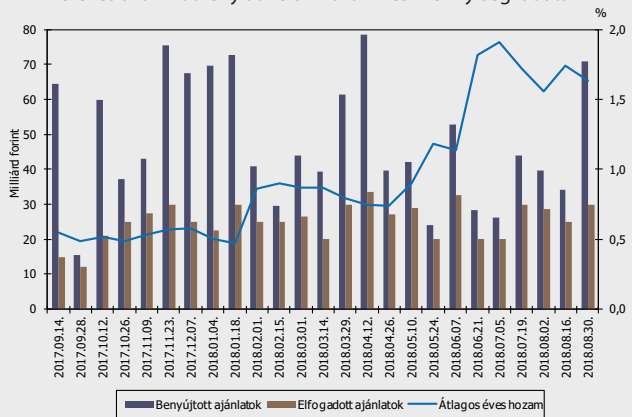


ÁLLAMPAPÍRPIAC

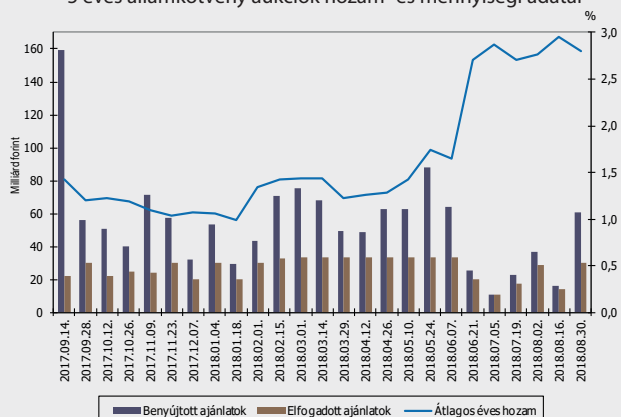
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/C	2024/C	2038/A	2023/B	2021/C	2024/C	2027/A	2023/B	2021/C	2024/C	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403555	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118	HU0000403456	HU0000403464	HU0000403571	HU0000403118
Futamidő években	3	5	15	5	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat	0,50%	2,50%	3,00%	0,25%	0,50%	2,50%	3,00%	0,25%	0,50%	2,50%	3,00%
Értékesítés	14. aukció	4. aukció	4. aukció	15. aukció	15. aukció	5. aukció	52. aukció	16. aukció	16. aukció	6. aukció	53. aukció
Aukció időpontja	2018.08.02	2018.08.02	2018.08.02	2018.08.09	2018.08.16	2018.08.16	2018.08.16	2018.08.23	2018.08.30	2018.08.30	2018.08.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.08.08	2018.08.08	2018.08.08	2018.08.15	2018.08.22	2018.08.22	2018.08.22	2018.08.29	2018.09.05	2018.09.05	2018.09.05
Lejárat időpontja	2021.04.21	2024.10.24	2038.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27	2023.07.26	2021.04.21	2024.10.24	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,58	2,79	3,84	-	1,77	2,98	3,50	-	1,64	2,81	3,43
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,53	2,74	3,81	-	1,70	2,88	3,45	-	1,62	2,77	3,39
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,56	2,77	3,83	-	1,74	2,95	3,49	-	1,63	2,80	3,41
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,58	2,79	3,84	-	1,77	2,98	3,50	-	1,64	2,81	3,43
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,53	2,74	3,81	-	1,70	2,88	3,45	-	1,62	2,77	3,39
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,56	2,77	3,83	-	1,74	2,95	3,49	-	1,63	2,80	3,41
Maximális eladási ár (%)	97,2931	98,6400	88,7180	97,5500	96,8993	97,8640	96,5031	98,5700	97,1436	98,4824	96,9729
Minimális eladási ár (%)	97,1639	98,3538	88,3298	97,4800	96,7225	97,3143	96,1237	98,4800	97,0932	98,2605	96,6676
Átlagos eladási ár (%)	97,2039	98,4636	88,4364	97,5100	96,8054	97,4898	96,2017	98,5200	97,1233	98,3259	96,8252
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	10 000,00	6 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	6 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	39 670,00	36 725,00	8 711,40	14 798,83	34 200,00	16 000,00	38 522,20	15 027,40	70 954,55	60 950,00	25 500,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	28 500,00	28 999,96	5 999,98	8 500,00	24 999,98	14 000,00	22 500,00	7 000,00	30 000,00	30 000,00	17 499,98
Aukciós fedezettség	1,39	1,27	1,45	1,74	1,37	1,14	1,71	2,15	2,37	2,03	1,46
Benyújtott ajánlatok (db)	40	48	30	23	43	35	30	26	46	56	35
Elfogadott ajánlatok (db)	31	43	24	16	33	33	13	14	19	25	26
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,04	0,11	0,11	0,03	0,08	0,18	0,08	0,04	0,03	0,07	0,16
Aukciós értékesítés (m Ft)	28 500,00	28 999,96	5 999,98	8 500,00	24 999,98	14 000,00	22 500,00	7 000,00	30 000,00	30 000,00	17 499,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	5 080,00	740,00	0,00	0,00	5 679,98	0,00	8 600,00	0,00	4 520,00	1 680,00	3 378,56
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	33 580,00	29 739,96	5 999,98	8 500,00	30 679,96	14 000,00	31 100,00	7 000,00	34 520,00	31 680,00	20 878,54

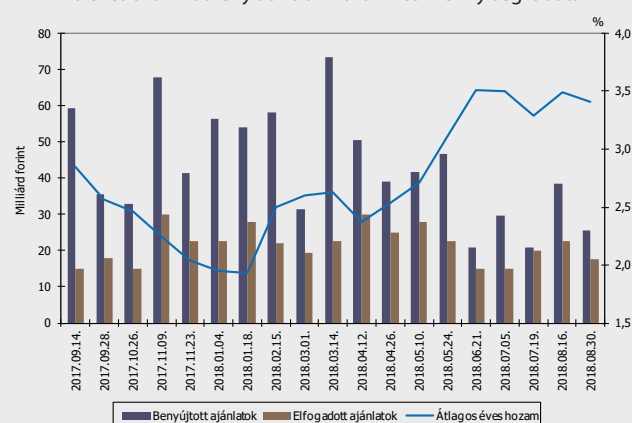
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



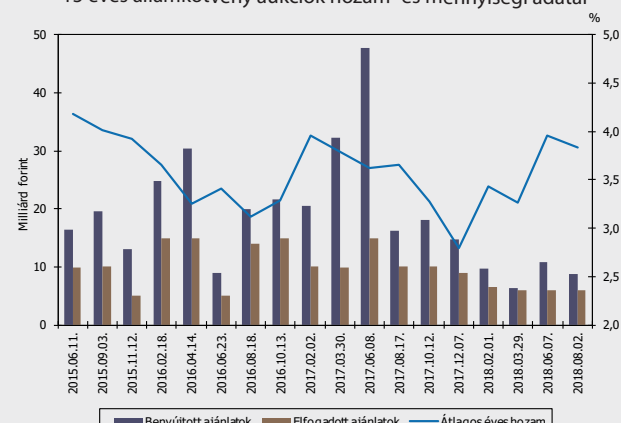
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



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/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402433	HU0000402649
Névleges kamat (%)	6,50	5,47
Visszavásárlási aukció időpontja	2018.08.29	2018.08.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2018.09.05	2018.09.05
Lejárat időpontja	2019.06.24	2019.05.20
Elfogadott minimális hozam (%)	0,33	99,97
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,33	99,95
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,33	-
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	37 217,67	94 525,09
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	2 417,67	10 399,17

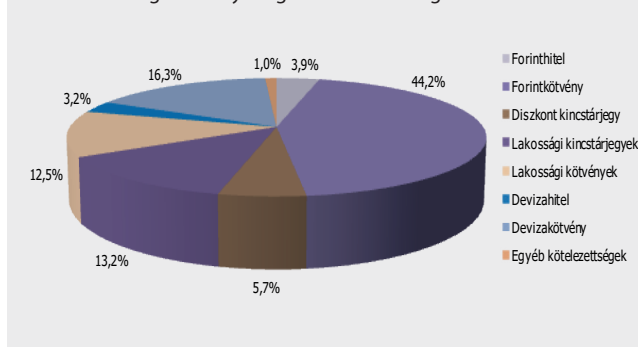
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2019/D	2018.08.23	2018.08.28	2018.11.28	2018.11.28	0,18%	0,05%
2020/J	2018.08.24	2018.08.26	2019.08.26	2019.08.26	5,90%	5,90%
2021/K	2018.08.22	2018.08.26	2019.08.26	2019.08.26	3,50%	3,50%
2024/N	2018.08.24	2018.08.26	2019.08.26	2019.08.26	3,04%	3,08%

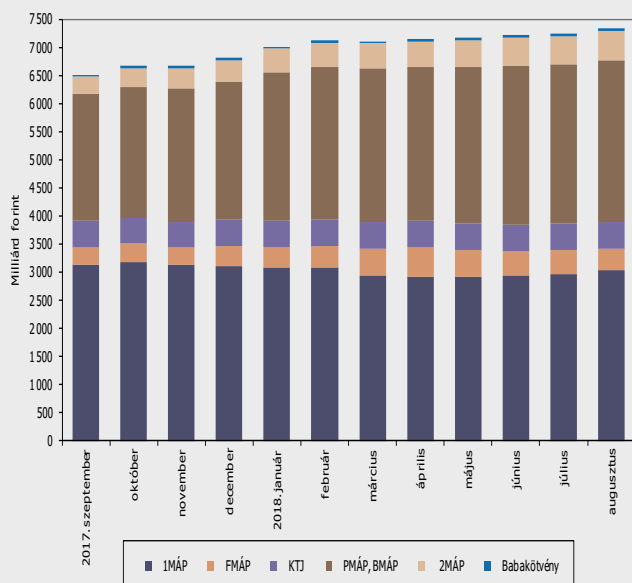
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Miliárd Ft		Változás
	2017 vége	2018 augusztus	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 109,7	3 030,1	-79,7
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	351,8	377,6	25,8
Kincstári takarékpénzes / KTJ	468,7	481,7	13,0
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMÁP, BMÁP	2 457,5	2 880,5	423,0
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	376,8	526,1	149,2
Babakötvény	38,2	47,7	9,4
Összesen	6 802,9	7 343,6	540,8

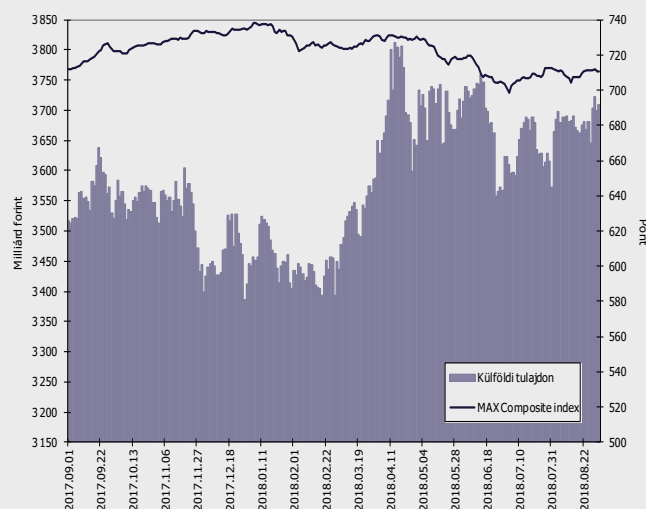
Adósságállomány megoszlása 2018. augusztus 31-én



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 2018.08.31-én	746,7646	551,8468	710,7052	535,6404
Változása az előző hónap végéhez képest	-2,3543	0,3368	-1,8907	0,0537
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,01	0,07	-0,12	0,07

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2018.08.31-én	729,6374	776,8703	553,4917	369,6769
Változása az előző hónap végéhez képest	-1,0545	-6,4395	-8,2132	-6,7331
Referencia hozam (%)	1,65	2,84	3,46	3,88
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-0,97	-1,47	-1,12	2,94

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2018. augusztus

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2022/B	2022.10.26	463,8
2023/A	2023.11.24	356,5
2027/A	2027.10.27	309,0
2021/C	2021.04.21	224,8
2025/B	2025.06.24	212,0
2019/A	2019.06.24	181,0
2024/C	2024.10.24	142,9
2026/D	2026.12.22	121,7
2020/A	2020.11.12	119,4
2021/B	2021.10.27	105,7

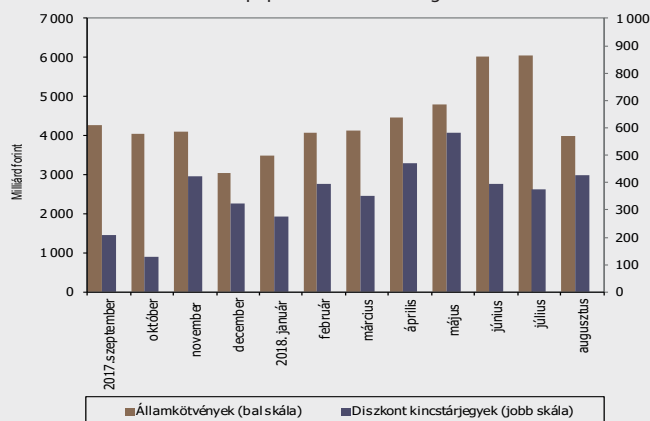
A 2018. augusztus végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2018.07.31	2018.08.31
2021/C	387,48	452,01
2024/C	50,97	94,79
2027/A	968,41	999,61
2038/A	18,95	24,95

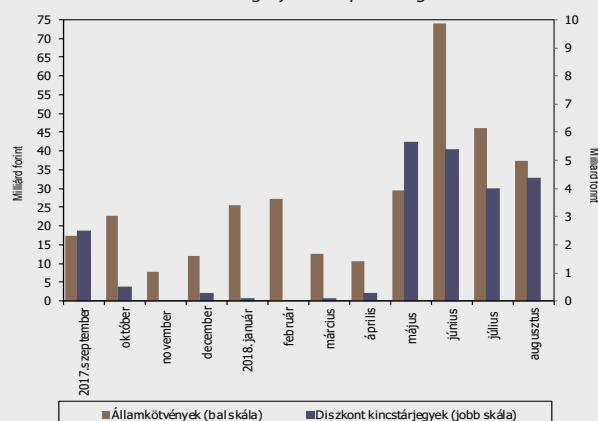
A 2018. augusztus végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 194,63
2022/B	1 099,72
2027/A	999,61

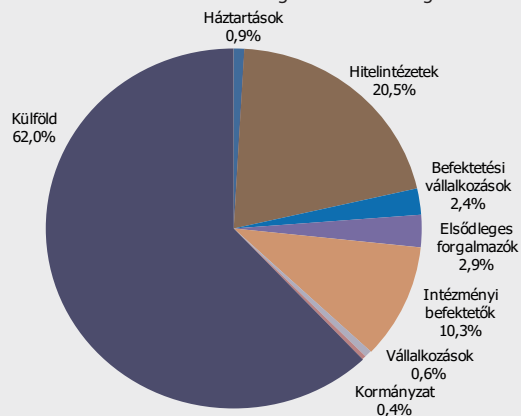
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

