

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2017. október

2017. október végéig 1591,3 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1955,6 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 364,4 milliárd forintot tett ki. 2017. október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2016		2017		Változás	
	záró	%	október	%	mrd Ft	%
Forint	18 430,9	72,5	20 386,5	76,6	1 955,6	10,6
Hitel	865,0	3,4	901,1	3,4	36,0	4,2
Államkötvény	11 601,6	45,6	12 108,9	45,5	507,4	4,4
Lakossági állampapír	5 067,9	19,9	6 665,0	25,1	1 597,1	31,5
Diszkont kincstárjegy	896,4	3,5	711,5	2,7	-184,9	-20,6
Deviza	6 256,5	24,6	5 899,7	22,2	-356,8	-5,7
Összesen	24 687,4	97,1	26 286,2	98,8	1 598,8	6,5
Egyéb kötelezettségek	742,7	2,9	314,9	1,2	-427,8	-57,6
Mindösszesen	25 430,0	100,0	26 601,1	100,0	1 171,0	4,6

A forintadósság 2017. október végéig 1955,6 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1597,1 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 184,9 milliárd forintot tett ki, míg a piaci államkötvények állománynövekedése 507,4 milliárd forint volt. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 36,0 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága október végéig 356,8 milliárd forinttal csökkent. A júanban kibocsátott devizakötvény 38,8 milliárd forinttal, a devizakötvény-csere keretében euróban kibocsátott devizakötvény 312,4 milliárd forinttal növelte a devizaadósságot. A belföldi devizakötvény kibocsátás 209,3 milliárd forinttal tovább emelte, míg a devizaadósság törlesztése (beleértve a devizakötvény-csere keretében visszavásárolt USD kötvényeket) 1032,7 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 7,5 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke október végéig. A deviza keresztfolyamok változása és egyéb tényezők (például devizakötvény-cserét követő swap lezárások) következtében az állam partnerriskócsökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 427,8 milliárd forinttal csökkent.

2017. októberében Magyarország lebonyolította első publikus devizakötvény-csere tranzakcióját, aminek keretében 1,16 milliárd összegű USD kötvényeket visszavásárolt és lezárta a kapcsolódó swapokat. A tranzakciót egy új 10 éves futamidejű EUR kötvény finanszírozta. A devizakötvény-csere nem növelte a deviza államadósság nagyságát.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. december 30.	2017. szeptember 29.	2017. október 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,06	-0,04	-0,04	0
6 hónap	0,08	-0,03	-0,01	2
1 év	0,15	-0,04	0,00	4
3 év	0,82	0,51	0,51	0
5 év	1,67	1,21	1,22	1
10 év	3,16	2,58	2,48	-10
15 év	3,66	3,21	3,21	0

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 7%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4164,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 80%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2017. október folyamán 15,3 milliárd forinttal 3513,7 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,0%-át jelentette október végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2017. október 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

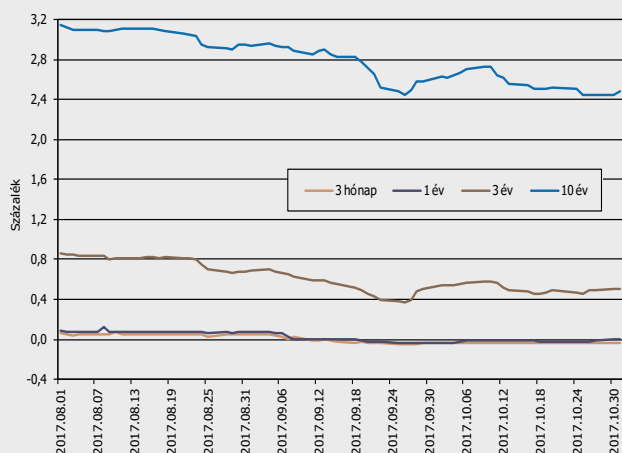
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

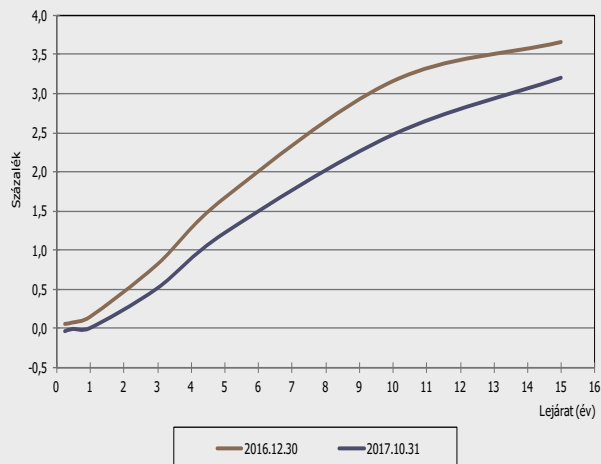
Adósságelem	2012	2013	2014	2015	2016	2017. augusztus	2017. szeptember	2017. október
1. Forint	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	19 764,6	20 051,3	20 386,5
1.1. Hitelek	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	877,1	877,1	901,1
1.2. Állampapírok	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	18 887,6	19 174,2	19 485,4
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	18 848,4	19 135,1	19 446,3
1.2.1.1. Kötvények	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 677,7	11 875,3	12 069,8
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	811,8	746,1	711,5
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 358,9	6 513,7	6 665,0
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	398,5	190,5	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 256,5	5 891,5	5 925,6	5 899,7
2.1. Hitelek	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	1 076,3	1 024,7	992,2
2.1.1. Külföldi hitelek	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	1 076,3	1 024,7	992,2
2.1.2. Belföldi hitelek	83,5	335,4	274,4	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 154,9	4 815,3	4 901,0	4 907,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 127,1	4 195,7	4 200,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	688,2	705,3	707,0
Összesen	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	25 656,1	25 976,9	26 286,2
Egyéb kötelezettség	351,10	117,30	311,20	756,00	742,70	424,2	399,3	314,9
MINDÖSSZESEN	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 080,4	26 376,2	26 601,1
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 528,7	12 660,6	12 820,5
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,0%	72,7%	73,3%	72,0%	71,8%			

*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

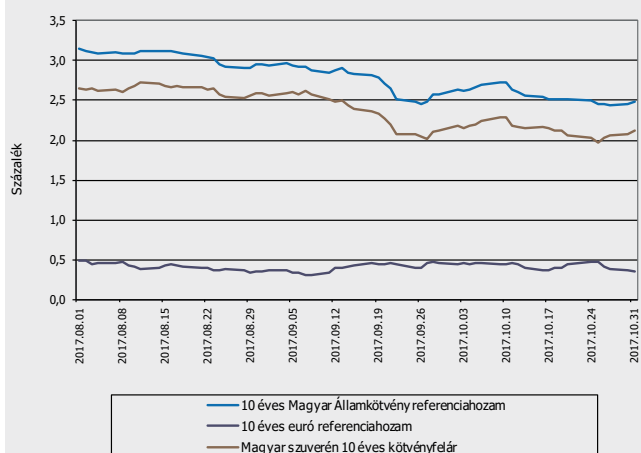
Referenciahozamok alakulása



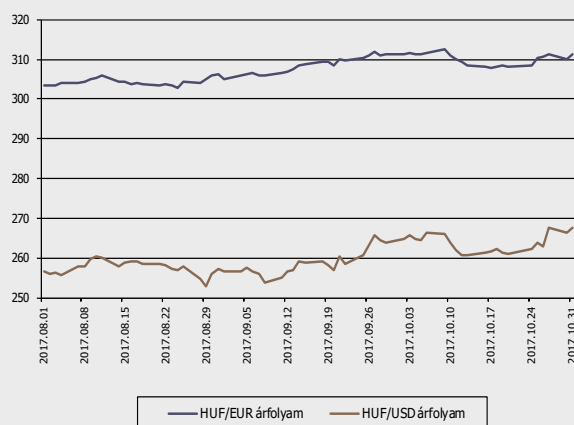
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



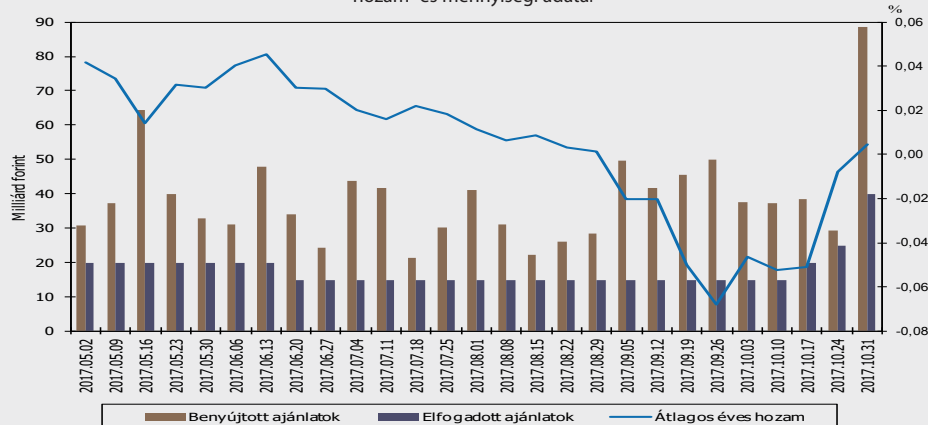
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

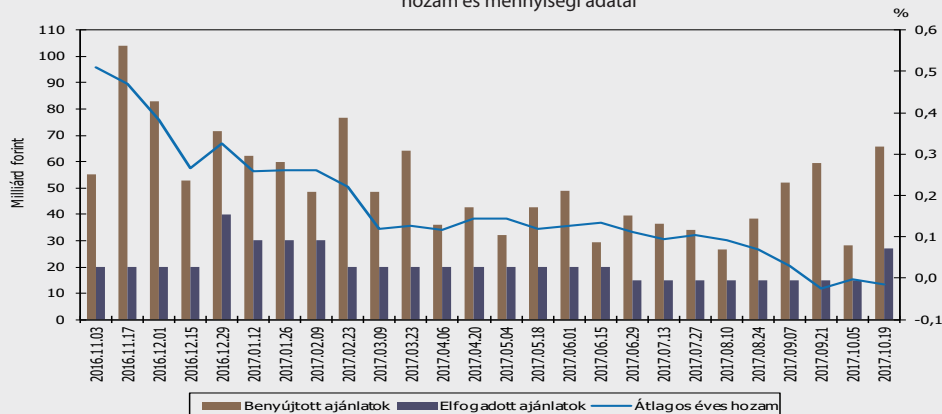
	Likviditási DKJ	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D171227	D180110	D180117	D180124	D180131	D180207	D180926	D180926
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521737	HU0000521760	HU0000521778	HU0000521786	HU0000521794	HU0000521802	HU0000521745	HU0000521745
Futamidő (napokban)	55	91	91	91	90	91	350	336
Aukció időpontja	2017.10.30	2017.10.03	2017.10.10	2017.10.17	2017.10.24	2017.10.31	2017.10.05	2017.10.19
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.11.02	2017.10.11	2017.10.18	2017.10.25	2017.11.02	2017.11.08	2017.10.11	2017.10.25
Lejárat időpontja	2017.12.27	2018.01.10	2018.01.17	2018.01.24	2018.01.31	2018.02.07	2018.09.26	2018.09.26
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,01	-0,04	-0,05	-0,04	0,00	0,01	0,00	-0,01
Minimális éves hozam - ISMA (%)	-0,03	-0,05	-0,06	-0,07	-0,03	-0,01	-0,01	-0,05
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,00	-0,05	-0,05	-0,05	-0,01	0,00	0,00	-0,02
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,01	-0,04	-0,05	-0,04	0,00	0,01	0,00	-0,01
Minimális éves hozam - EHM (%)	-0,03	-0,05	-0,06	-0,07	-0,03	-0,01	-0,01	-0,05
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,00	-0,05	-0,05	-0,05	-0,01	0,00	0,00	-0,02
Átlagos eladási ár (%)	100,0000	100,0117	100,0132	100,0129	100,0020	99,9988	100,0015	100,0143
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	25 000,00	40 000,00	15 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	89 230,00	37 550,00	37 200,00	38 328,80	29 400,00	88 585,00	28 300,00	65 881,00
Elfogadott ajánlatok összege	35 000,00	15 000,00	14 999,99	19 999,98	24 999,98	39 999,99	14 999,99	27 000,00
Aukciós fedezettség	2,55	2,50	2,48	1,92	1,18	2,21	1,89	2,44
Benyújtott ajánlatok (db)	32	23	15	16	14	41	30	44
Elfogadott ajánlatok (db)	10	13	5	11	14	17	10	19
Piaci értékesítés* (m Ft)	35 000,00	15 000,00	14 999,99	19 999,98	24 999,98	39 999,99	14 999,99	27 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	0,00	10 500,00	10 500,01	10 000,02	12 500,02	12 000,01	15 000,01	27 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	35 000,00	25 500,00	25 500,00	30 000,00	37 500,00	52 000,00	30 000,00	54 000,00

* 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

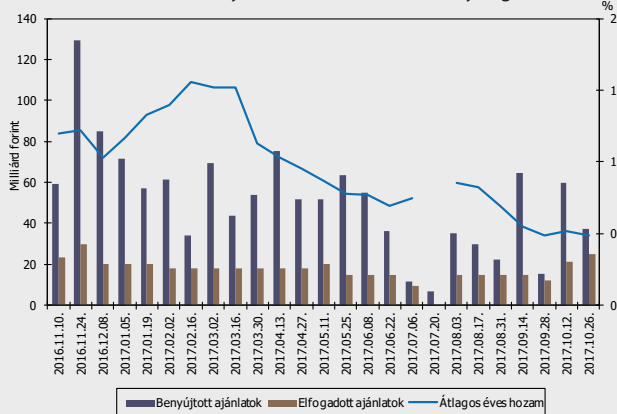


ÁLLAMPAPÍRPIAC

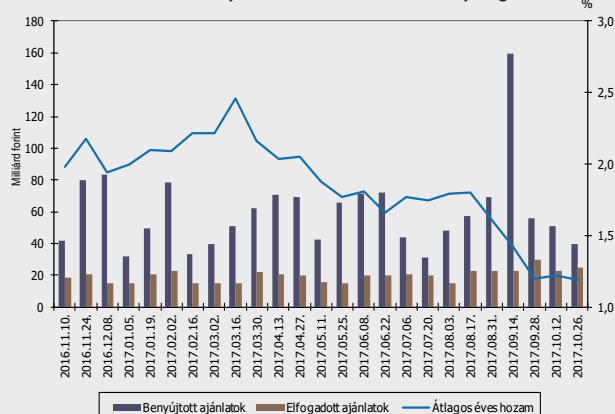
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/A	2020/C	2022/B	2031/A	2021/A	2020/C	2022/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403001	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118
Futamidő években	5	3	5	15	5	3	5	10
Névleges kamat	0,06%	1,00%	1,75%	3,25%	0,06%	1,00%	1,75%	3,00%
Értékesítés	31. aukció	21. aukció	21. aukció	14. aukció	32. aukció	22. aukció	22. aukció	37. aukció
Aukció időpontja	2017.10.05	2017.10.12	2017.10.12	2017.10.12	2017.10.19	2017.10.26	2017.10.26	2017.10.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.10.11	2017.10.18	2017.10.18	2017.10.18	2017.10.25	2017.11.02	2017.11.02	2017.11.02
Lejárat időpontja	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2031.10.22	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	0,52	1,23	3,29	-	0,50	1,20	2,47
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	0,50	1,20	3,25	-	0,47	1,17	2,45
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	0,51	1,22	3,28	-	0,49	1,19	2,46
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	0,52	1,23	3,29	-	0,50	1,20	2,47
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	0,50	1,20	3,25	-	0,47	1,17	2,45
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	0,51	1,22	3,28	-	0,49	1,19	2,46
Maximális eladási ár (%)	99,3000	101,4528	102,6661	100,0009	99,3100	101,5178	102,7903	104,8200
Minimális eladási ár (%)	99,1800	101,3929	102,5165	99,5561	99,2400	101,4312	102,6438	104,6834
Átlagos eladási ár (%)	99,2300	101,4077	102,5676	99,6812	99,2800	101,4579	102,7031	104,7266
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	7 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00	7 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	27 900,00	59 800,00	51 000,00	18 085,00	22 850,00	37 200,00	39 950,00	33 000,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	9 999,99	21 000,00	22 500,00	9 999,98	7 000,00	25 000,00	25 000,00	15 000,00
Aukciós fedezettség	2,79	2,85	2,27	1,81	3,26	1,49	1,60	2,20
Benyújtott ajánlatok (db)	46	49	47	51	44	37	37	36
Elfogadott ajánlatok (db)	18	19	28	33	19	24	19	17
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,01	0,05	0,13	0,04	0,03	0,06	0,04
Aukciós értékesítés (m Ft)	9 999,99	21 000,00	22 500,00	9 999,98	7 000,00	25 000,00	25 000,00	15 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	3 393,84	4 880,00	2 960,00	2 151,76	1 080,00	2 600,00	4 500,00	4 960,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	13 393,83	25 880,00	25 460,00	12 151,74	8 080,00	27 600,00	29 500,00	19 960,00

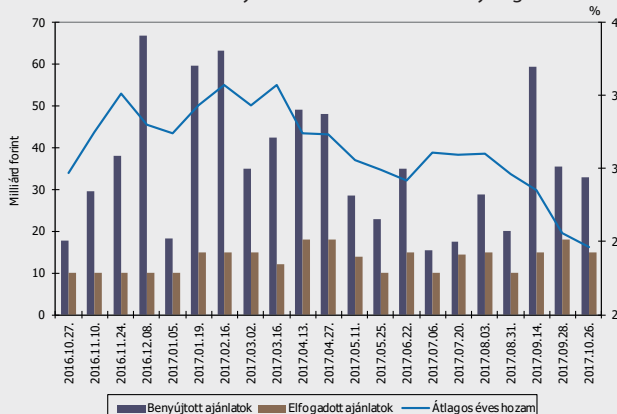
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



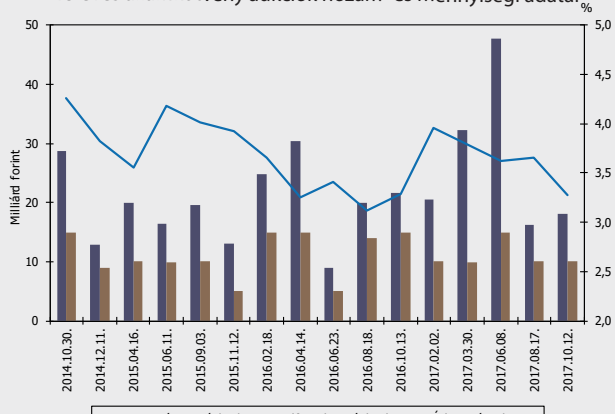
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

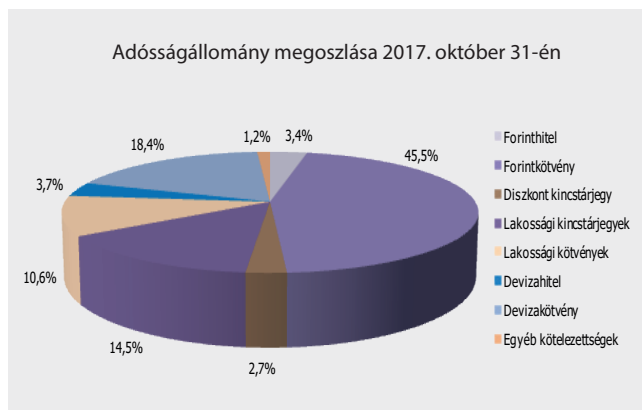
2017. október hónapban államkötvények lejárat előtti visszavásárlására nem került sor.

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

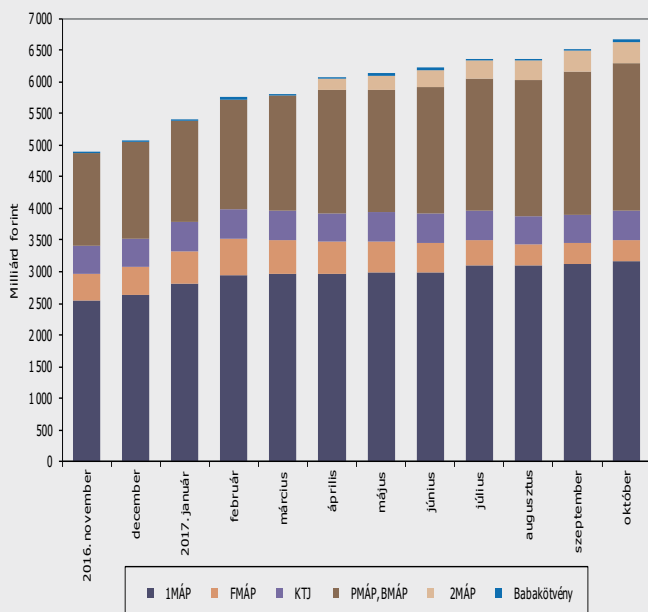
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2018/D	2017.10.21	2017.10.24	2018.01.24	2018.01.24	0,03%	0,01%
2019/L	2017.10.19	2017.10.21	2018.10.21	2018.10.22	3,15%	3,15%
2021/J	2017.10.03	2017.10.03	2018.05.26	2018.05.28	3,55%	2,29%
2021/I	2017.10.18	2017.10.20	2018.10.20	2018.10.22	3,65%	3,65%
2022/O	2017.10.03	2017.10.03	2018.04.27	2018.04.27	2,29%	1,31%
2023/I	2017.10.03	2017.10.03	2018.03.22	2018.03.22	3,80%	1,77%
2024/O	2017.10.03	2017.10.03	2017.04.24	2017.04.24	2,79%	1,57%
2026/B	2017.10.24	2017.10.24	2018.04.24	2018.04.24	0,01%	0,01%
2028/N	2017.10.03	2017.10.03	2018.03.22	2018.03.22	3,04%	1,44%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

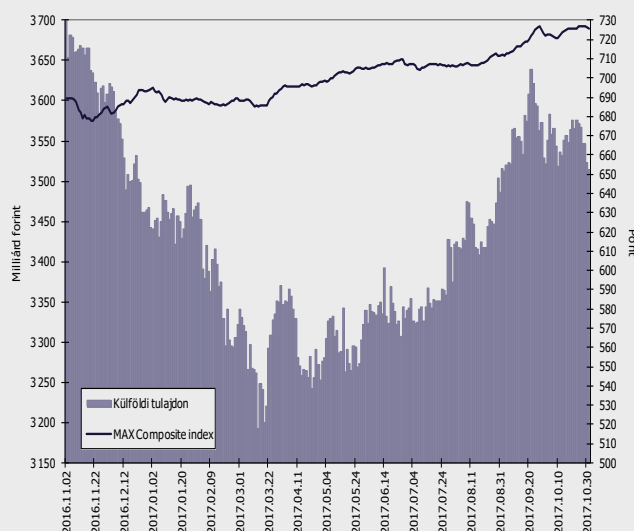
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2016 vége	2017 október	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	2 636,7	3 170,6	533,9
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	428,9	325,1	-103,8
Kincstári takarékpapírok / KTJ	453,7	462,2	8,5
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMÁP, BMÁP	1 521,2	2 338,1	817,0
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	0,0	333,9	333,9
Babakötvény	27,4	35,0	7,6
Összesen	5 067,9	6 665,0	1 597,1



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 2017.10.31-én	763,1906	551,6661	725,8477	535,4738
Változása az előző hónap végéhez képest	2,5506	-0,0301	2,2280	0,0110
Visszatekintő egyéves hozam (%)	5,56	0,47	5,15	0,19

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2017.10.31-én	741,1297	806,2014	584,8053	375,8117
Változása az előző hónap végéhez képest	0,3198	0,4251	6,0675	1,0444
Referencia hozam (%)	0,51	1,22	2,48	3,21
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,83	5,90	7,57	4,45

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2017. október

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2027/A	2027.10.27	448,9
2026/D	2026.12.22	340,1
2025/B	2025.06.24	312,4
2018/B	2018.04.25	262,9
2022/B	2022.10.26	253,1
2023/A	2023.11.24	246,1
2024/B	2024.06.26	162,0
2020/A	2020.11.12	155,9
2020/C	2020.09.23	114,5
2022/A	2022.06.24	93,7

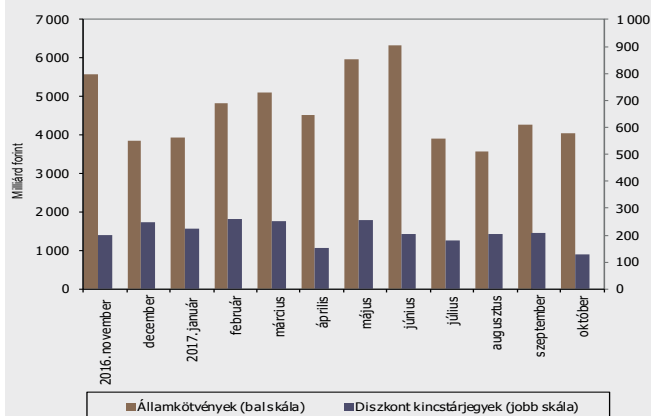
A 2017. október végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2017.09.30	2017.10.31
2020/C	372,07	410,22
2022/B	442,45	504,59
2027/A	549,13	571,50
2031/A	179,99	192,19

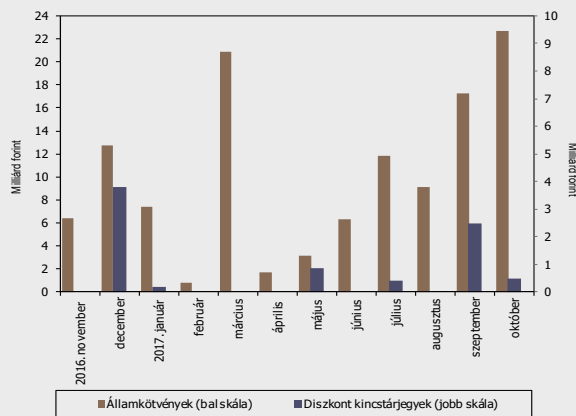
A 2017. október végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 137,24
2023/A	998,07
2022/A	971,65

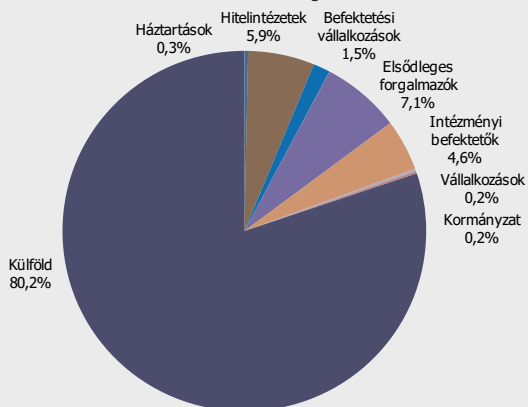
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2017. október



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2017. október

