

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2017. április

2017. április végéig 733,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 678,2 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 55,7 milliárd forintot tett ki. 2017. április végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2016		2017		Változás	
	záró	%	április	%	mrd Ft	%
Forint	18 430,9	72,5	19 109,1	73,1	678,2	3,7
Hitel	865,0	3,4	877,1	3,4	12,0	1,4
Államkötvény	11 601,6	45,6	11 310,7	43,3	-290,8	-2,5
Lakossági állampapír	5 067,9	19,9	6 070,4	23,2	1 002,5	19,8
Diszkont kincstárjegy	896,4	3,5	850,9	3,3	-45,5	-5,1
Deviza	6 256,5	24,6	6 323,5	24,2	67,0	1,1
Összesen	24 687,4	97,1	25 432,6	97,4	745,2	3,0
Egyéb kötelezettségek	742,7	2,9	692,1	2,6	-50,5	-6,8
Mindösszesen	25 430,0	100,0	26 124,7	100,0	694,7	2,7

A forintadósság 2017. április végéig 678,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1002,5 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 45,5 milliárd forintot tett ki, míg a piaci államkötvények állománycsökkenése 290,8 milliárd forint volt. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 12,0 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 67,0 milliárd forinttal növekedett. A belföldi devizakötvény kibocsátás 102,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 46,4 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 11,3 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke április végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 50,5 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. december 30.	2017. március 31.	2017. április 28.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,06	0,07	0,08	1
6 hónap	0,08	0,07	0,08	1
1 év	0,15	0,09	0,12	3
3 év	0,82	1,14	0,98	-16
5 év	1,67	2,15	2,05	-10
10 év	3,16	3,29	3,24	-5
15 év	3,66	3,77	3,73	-4

Az áprilisi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 13%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4666,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 82%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2017. április folyamán 94,5 milliárd forinttal 3252,3 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,8%-át jelentette április végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

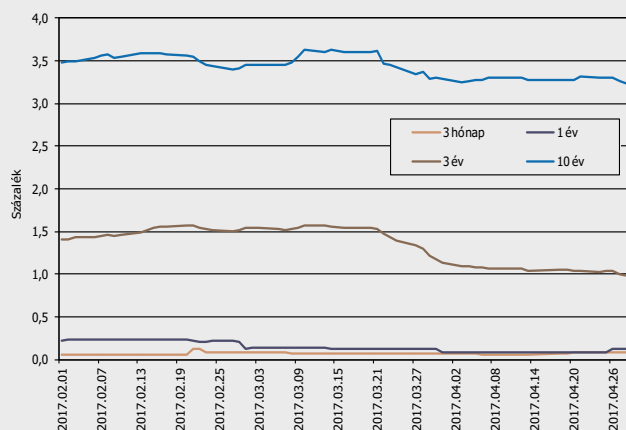
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

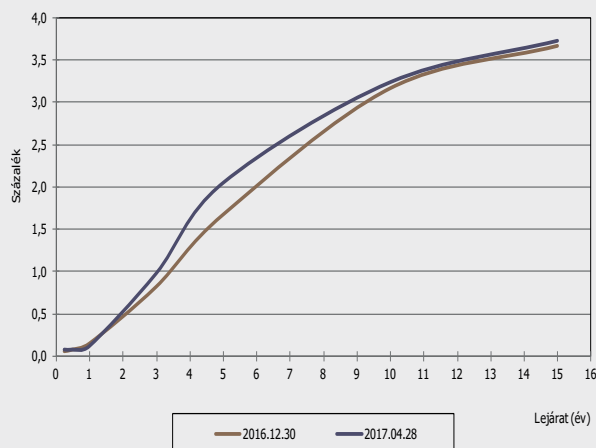
Adósságelem	2012	2013	2014	2015	2016	2017. február	2017. március	2017. április
1. Forint	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	18 887,5	19 037,4	19 109,1
1.1. Hitelek	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	877,1	877,1	877,1
1.2. Állampapírok	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	18 010,4	18 160,4	18 232,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	17 971,2	18 121,2	18 192,9
1.2.1.1. Kötvények	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 183,9	11 369,7	11 271,6
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	1 035,6	939,9	850,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	5 751,7	5 811,6	6 070,4
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	6 217,9	6 256,8	6 323,5
2.1. Hitelek	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	1 088,7	1 086,8	1 096,8
2.1.1. Külföldi hitelek	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	1 084,7	1 086,8	1 096,8
2.1.2. Belföldi hitelek	83,5	335,4	274,4	82,6	4,0	4,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 154,9	5 129,2	5 170,1	5 226,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 569,8	4 584,5	4 626,8
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	559,4	585,6	599,8
Összesen	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	25 105,4	25 294,3	25 432,6
Egyéb kötelezettség	351,10	117,30	311,20	756,00	742,70	718,1	663,6	692,1
MINDÖSSZESEN	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	25 823,5	25 957,9	26 124,7
Piacképes 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	12 258,7	12 348,8	12 161,7
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	72,3%	73,0%	73,7%	72,6%	72,6%			

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

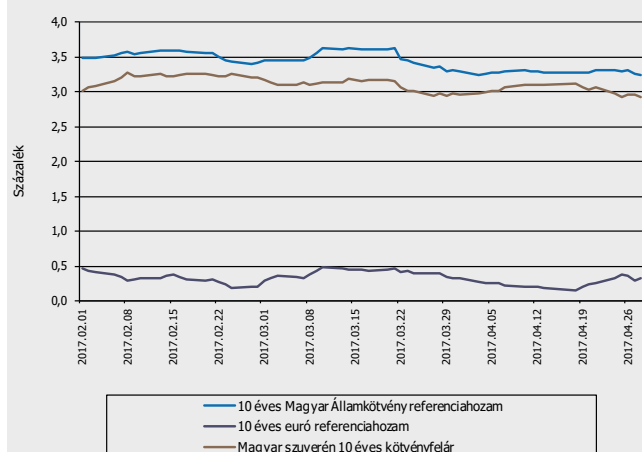
Referenciahozamok alakulása



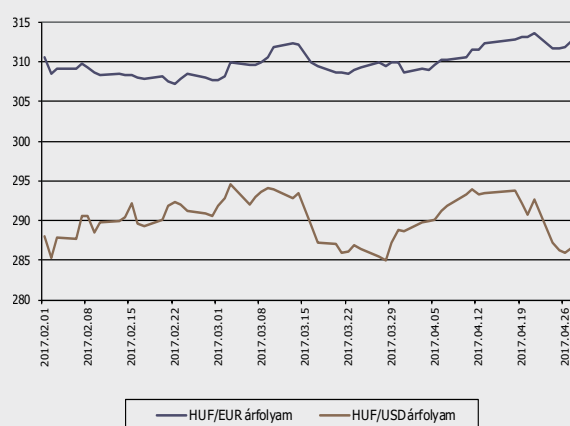
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



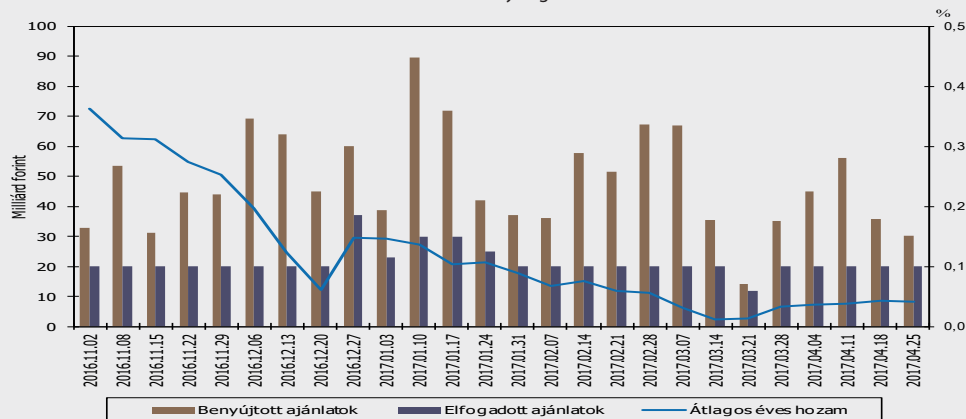
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

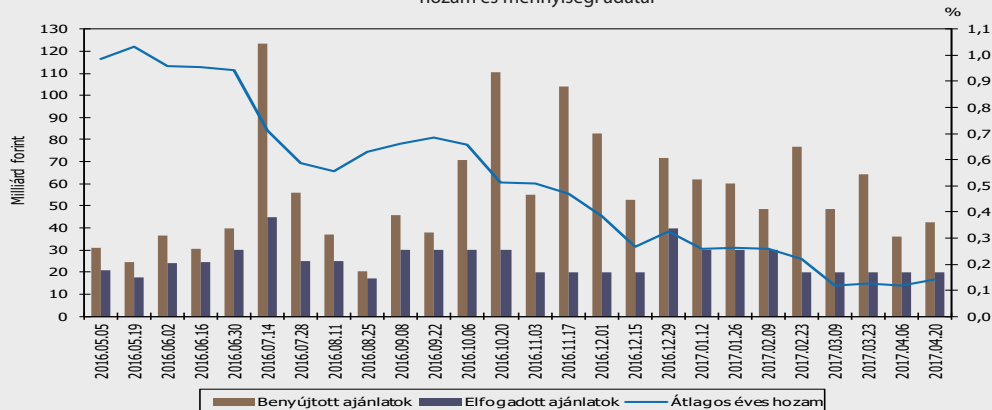
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D170712	D170719	D170726	D170802	D180228	D180411
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521505	HU0000521125	HU0000521513	HU0000521539	HU0000521448	HU0000521521
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	322	350
Aukció időpontja	2017.04.04	2017.04.11	2017.04.18	2017.04.25	2017.04.06	2017.04.20
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.04.12	2017.04.19	2017.04.26	2017.05.03	2017.04.12	2017.04.26
Lejárat időpontja	2017.07.12	2017.07.19	2017.07.26	2017.08.02	2018.02.28	2018.04.11
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,05	0,05	0,05	0,05	0,14	0,15
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,02	0,03	0,03	0,08	0,10
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,12	0,14
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,05	0,05	0,05	0,05	0,14	0,15
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,01	0,02	0,03	0,03	0,08	0,10
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,12	0,15
Átlagos eladási ár (%)	99,9907	99,9903	99,9891	99,9896	99,8945	99,8609
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	45 000,00	56 300,00	35 700,00	30 223,03	36 030,00	42 600,00
Elfogadott ajánlatok összege	19 999,97	19 999,97	19 999,97	19 999,95	19 999,97	19 999,94
Aukciós fedezettség	2,25	2,82	1,79	1,51	1,80	2,13
Benyújtott ajánlatok (db)	33	37	27	38	42	55
Elfogadott ajánlatok (db)	23	23	20	28	30	40
Piaci értékesítés* (m Ft)	19 999,97	19 999,97	19 999,97	19 999,95	19 999,97	19 999,94
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 000,03	0,03	10 000,03	10 000,05	20 000,03	20 000,06
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	40 000,00	40 000,00

* 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

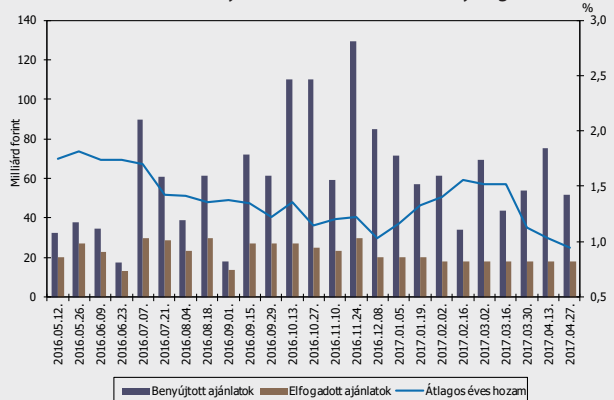


ÁLLAMPAPÍRPIAC

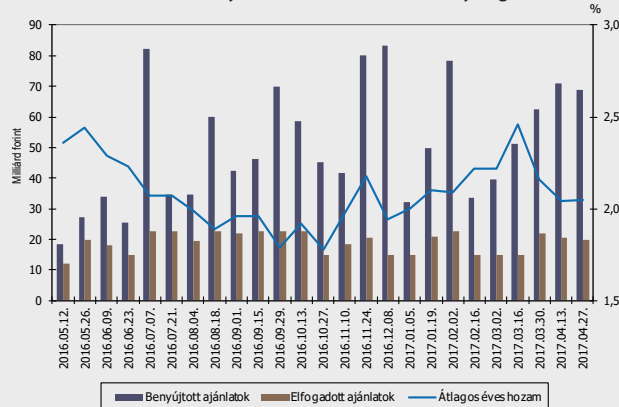
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/A	2020/C	2022/B	2027/A	2020/C	2022/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118
Futamidő években	5	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat	0,23%	1,00%	1,75%	3,00%	1,00%	1,75%	3,00%
Értékesítés	18. aukció	8. aukció	8. aukció	26. aukció	9. aukció	9. aukció	27. aukció
Aukció időpontja	2017.04.06	2017.04.13	2017.04.13	2017.04.13	2017.04.27	2017.04.27	2017.04.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.04.12	2017.04.19	2017.04.19	2017.04.19	2017.05.03	2017.05.03	2017.05.03
Lejárat időpontja	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,04	2,04	3,24	0,96	2,06	3,24
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,00	2,02	3,23	0,95	2,03	3,21
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,03	2,04	3,24	0,95	2,05	3,23
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,04	2,04	3,24	0,96	2,06	3,24
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,00	2,02	3,23	0,95	2,03	3,21
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,03	2,04	3,24	0,95	2,05	3,23
Maximális eladási ár (%)	98,4200	100,0014	98,6015	97,9637	100,1675	98,5594	98,1444
Minimális eladási ár (%)	98,3800	99,8673	98,4989	97,8770	100,1343	98,4067	97,8835
Átlagos eladási ár (%)	98,4000	99,9101	98,5128	97,8846	100,1630	98,4708	97,9825
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	18 000,00	15 000,00	12 000,00	18 000,00	15 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	25 280,00	75 213,34	70 800,00	49 050,00	51 904,04	68 945,00	48 115,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	7 000,00	17 999,92	20 499,98	18 000,00	18 000,00	19 999,98	17 999,99
Aukciós fedezettség	3,61	4,18	3,45	2,73	2,88	3,45	2,67
Benyújtott ajánlatok (db)	28	66	60	41	41	52	52
Elfogadott ajánlatok (db)	9	34	15	9	12	18	24
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,02	0,04	0,01	0,01	0,03	0,06	0,10
Aukciós értékesítés	7 000,00	17 999,92	20 499,98	18 000,00	18 000,00	19 999,98	17 999,99
Nem kompetitív tender	2 280,00	6 569,27	4 569,98	2 200,00	5 500,00	2 338,92	6 579,98
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	9 280,00	24 569,19	25 069,96	20 200,00	23 500,00	22 338,90	24 579,97

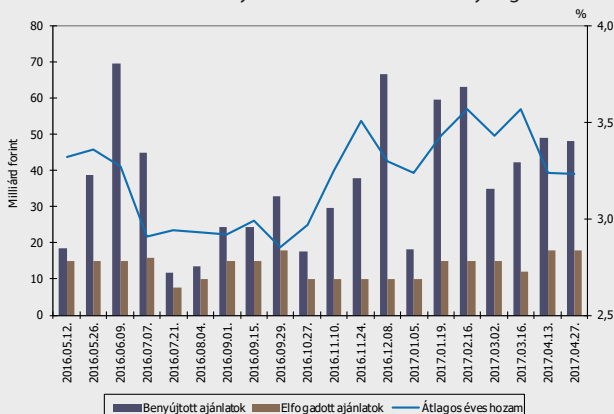
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



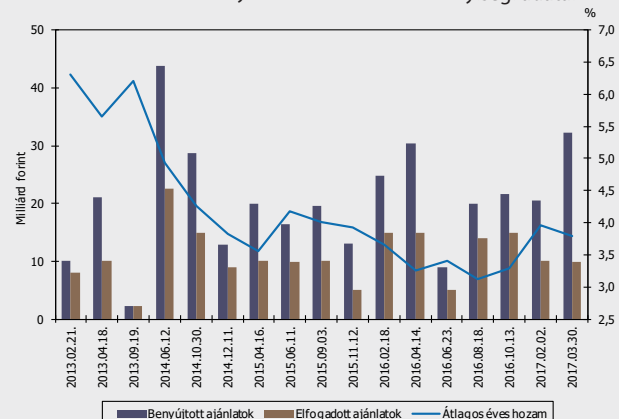
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

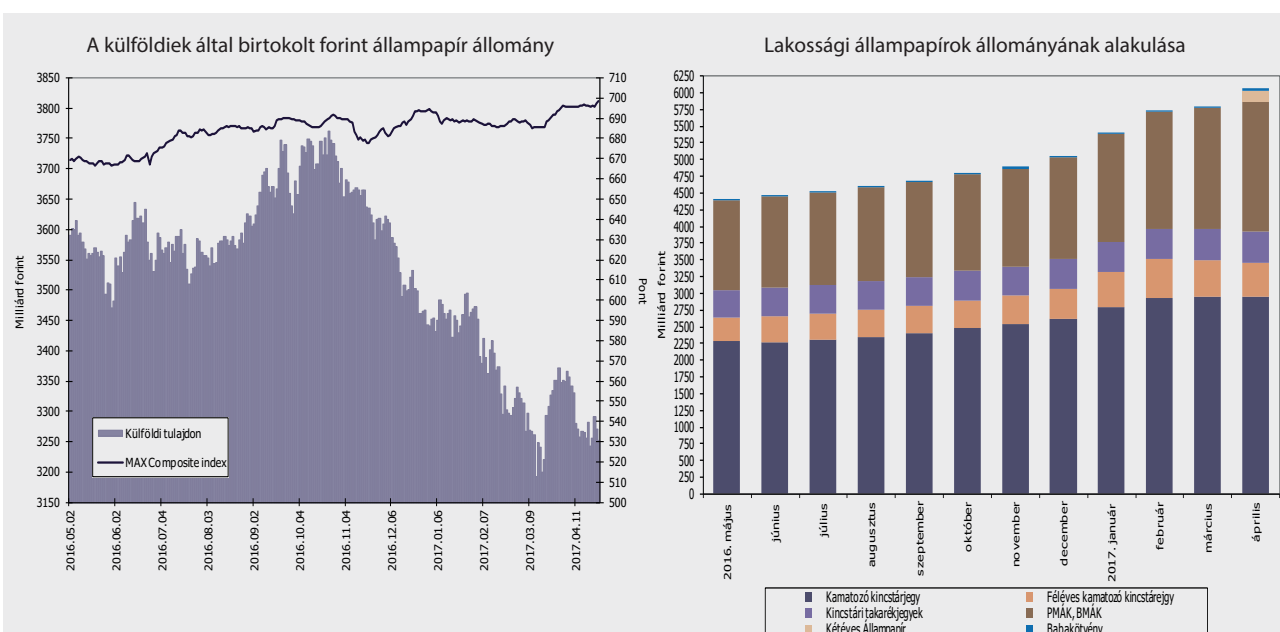
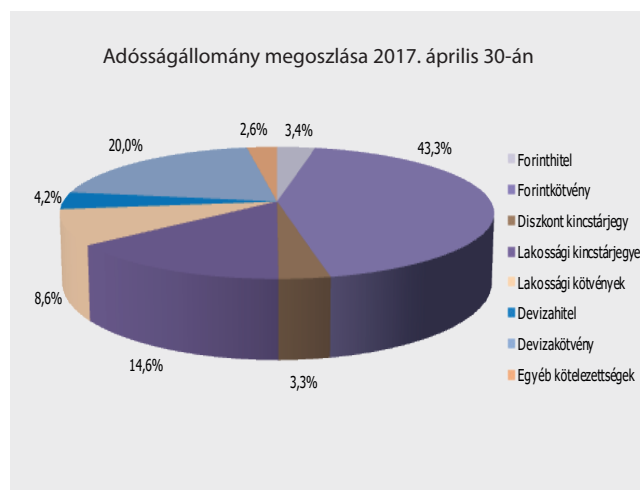
Államkötvény neve	2018/A	2019/A	2018/C	2018/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402631	HU0000402433	HU0000402979	HU0000402987
Névleges kamat (%)	5,50%	6,50%	2,50%	0,16%
Visszavásárlási aukció időpontja	2017.04.12	2017.04.12	2017.04.26	2017.04.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.04.19	2017.04.19	2017.05.03	2017.05.03
Lejárat időpontja	2018.12.20	2019.06.24	2018.06.22	2018.10.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,13	0,25	0,12	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,14	0,26	0,13	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,14	0,26	0,13	-
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	10 078,50	75 614,29	11 117,45	50 166,47
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 578,50	43 114,29	7 417,45	48 509,79

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2018/N	2017.04.18	2017.04.20	2018.04.20	2018.04.20	1,90%	1,93%
2018/O	2017.04.18	2017.04.20	2018.04.20	2018.04.20	1,90%	1,93%
2018/I	2017.04.21	2017.04.25	2018.04.25	2018.04.25	5,70%	5,70%
2018/D	2017.04.21	2017.04.24	2017.07.24	2017.07.24	0,16%	0,04%
2020/I	2017.04.21	2017.04.24	2018.04.24	2018.04.24	4,40%	4,40%
2026/B	2017.04.24	2017.04.24	2017.10.24	2017.10.24	0,02%	0,01%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2016 vége	2017 április	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	2 636,7	2 960,7	324,1
Féléves kamatkozó kincstárjegy	428,9	508,0	79,0
Kincstári takarékjegyek	453,7	458,9	5,3
PMÁK, BMÁK	1 521,2	1 942,6	421,5
Kétéves Állampapír	0,0	168,9	168,9
Babakötvény	27,4	31,2	3,8
Összesen	5 067,9	6 070,4	1 002,5



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2017.04.28-án	731,5648	551,1710	698,2593	535,0837
Változása az előző hónap végéhez képest	3,2037	-0,0204	2,8695	0,0553
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,21%	1,01%	3,99%	0,58%

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2017.04.28-án	727,8073	767,6902	540,3989	349,0100
Változása az előző hónap végéhez képest	0,5010	1,6200	0,9881	0,4210
Referencia hozam (%)	0,98	2,05	3,24	3,73
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,89	3,74	3,26	0,80

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2017. április

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/B	2025.06.24	851,9
2023/A	2023.11.24	385,1
2024/B	2024.06.26	375,5
2027/A	2027.10.27	318,3
2020/A	2020.11.12	258,0
2021/B	2021.10.27	243,3
2019/A	2019.06.24	234,0
2020/B	2020.06.24	206,8
2022/B	2022.10.26	192,7
2022/A	2022.06.24	189,7

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2017.03.31	2017.04.30
2020/C	132,70	182,13
2022/B	124,52	179,88
2027/A	374,36	394,89
2031/A	135,03	148,71

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 077,91
2023/A	997,72
2019/A	987,39

