

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2016. március

2016. március végéig 871,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1078,1 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 207,0 milliárd forintot tett ki. 2016. március végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

(milliárd Ft)	2015		2016		Változás	
	záró	%	március	%	mrd Ft	%
Forint	16 207,9	65,6%	17 286,1	67,9%	1 078,1	6,7%
Hitel	694,1	2,8%	844,5	3,3%	150,4	21,7%
Államkötvény	11 094,9	44,9%	11 031,7	43,3%	-63,2	-0,6%
Lakossági állampapír	3 517,4	14,2%	4 066,8	16,0%	549,4	15,6%
Diszkont kincstárjegy	901,6	3,7%	1 343,0	5,3%	441,4	49,0%
Deviza	7 735,8	31,3%	7 554,5	29,7%	-181,3	-2,3%
Összesen	23 943,7	96,9%	24 840,6	97,5%	896,8	3,7%
Egyéb kötelezettségek	756,0	3,1%	632,4	2,5%	-123,6	-16,3%
Mindösszesen	24 699,7	100,0%	25 473,0	100,0%	773,3	3,1%

A forintadósság 2016. március végéig 1 078,1 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 53,3 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománycsökkenése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 441,4 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 549,4 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 9,8 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 150,4 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága március végéig 181,3 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 20,6 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 227,6 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű gyengülése következtében 25,7 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke március végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 123,6 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. január 29.	2016. február 29.	2016. március 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,93	0,94	1,00	6
6 hónap	0,95	0,99	0,99	0
1 év	0,96	1,00	0,99	-1
3 év	1,93	1,87	1,51	-36
5 év	2,44	2,32	2,05	-27
10 év	3,48	3,27	2,94	-33
15 év	3,71	3,56	3,23	-33

A márciusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 20%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 3 885,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 77%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le márciusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2016. március folyamán 70,2 milliárd forinttal 3 609,8 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 22,0%-át jelentette március végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2016. március 31-én: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

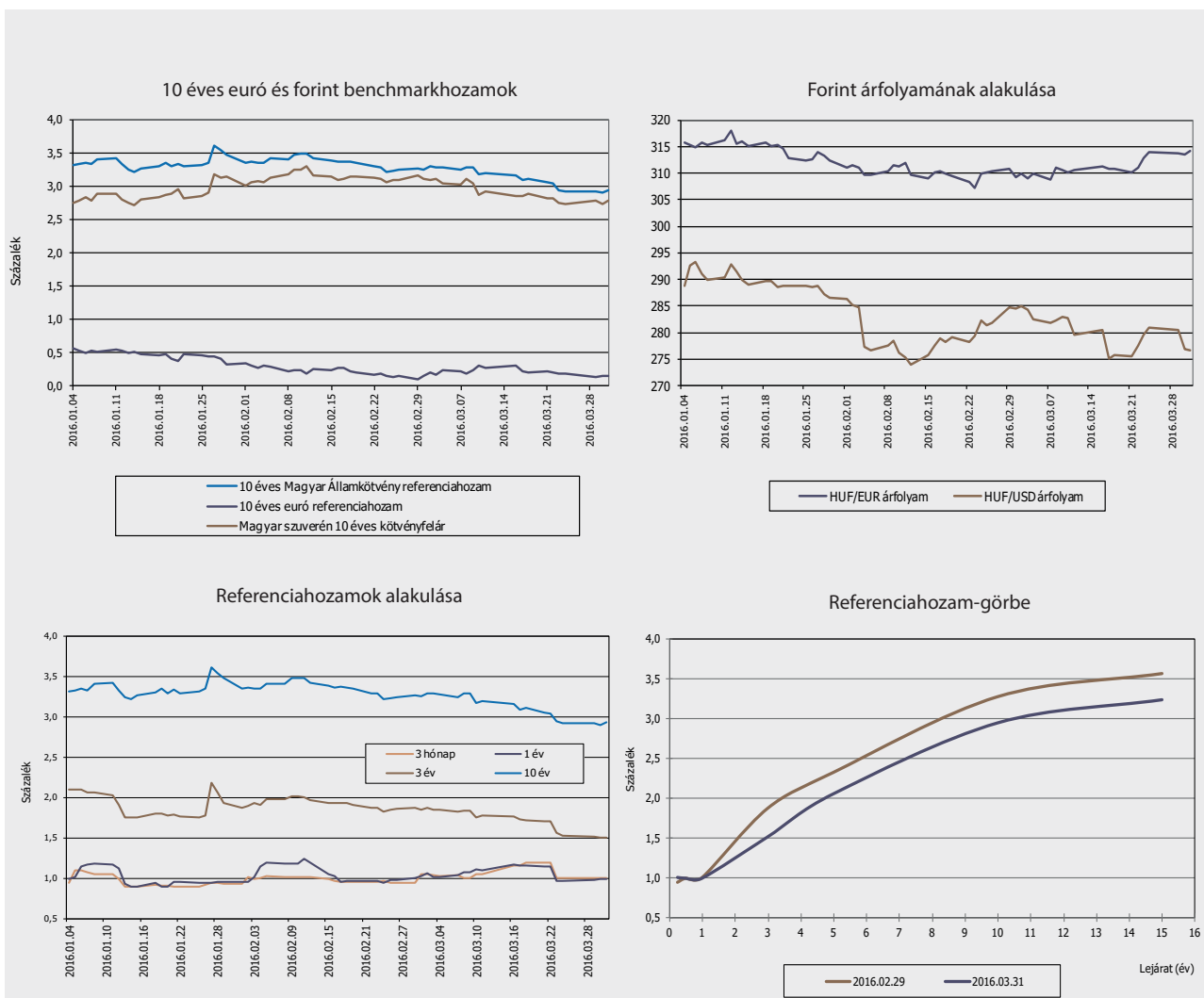
ÁLLAMPAPÍRPIAC

A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2011	2012	2013	2014	2015	2016. január	2016. február	2016. március
1. Forint	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	16 649,8	16 554,3	17 286,1
1.1. Hitelek	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	736,6	736,6	844,5
1.2. Állampapírok	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	15 913,2	15 817,7	16 441,5
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	15 870,7	15 775,2	16 399,8
1.2.1.1. Kötvények	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	10 959,4	10 667,3	10 990,1
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 204,2	1 140,8	1 343,0
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	3 707,0	3 967,1	4 066,8
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	42,5	42,5	41,7
2. Deviza*	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	7 727,1	7 689,7	7 554,5
2.1. Hitelek	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 692,3	1 682,9	1 698,9
2.1.1. Külföldi hitelek	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 610,0	1 601,4	1 617,9
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	82,3	81,5	81,0
2.2. Állampapírok	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	6 034,9	6 006,8	5 855,6
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	5 187,4	5 159,8	4 992,1
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	847,5	847,1	863,5
Összesen	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 376,9	24 244,0	24 840,6
Egyéb kötelezettség	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	803,40	707,10	632,40
MINDÖSSZESEN	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 180,3	24 951,1	25 473,0
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 206,1	11 850,6	12 374,8
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,7%	72,6%	73,7%	74,2%	73,3%			

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



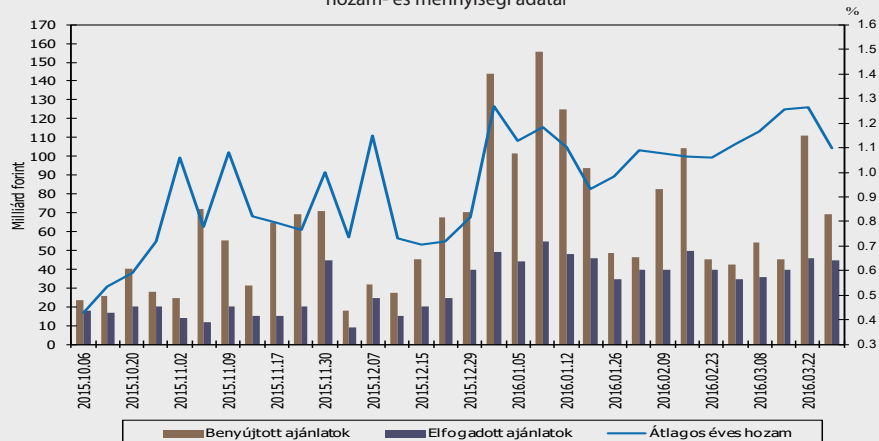
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

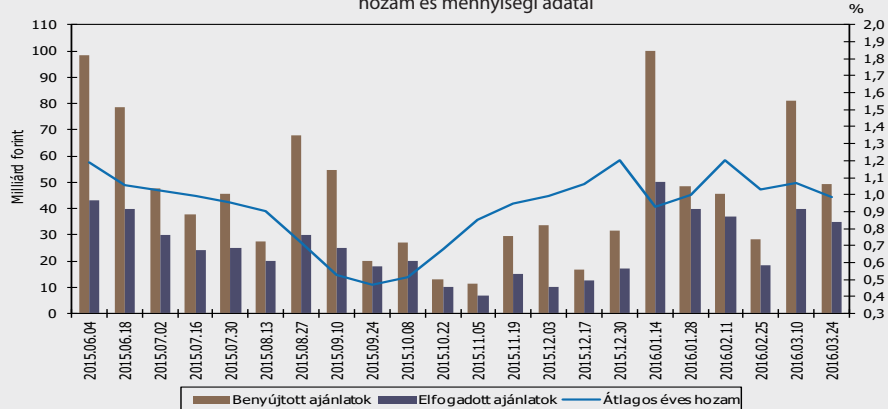
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D160608	D160615	D160622	D160629	D160706	D170316	D170316
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520580	HU0000520937	HU0000520952	HU0000520960	HU0000520978	HU0000520945	HU0000520945
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	365	351
Aukció időpontja	2016.03.01	2016.03.08	2016.03.16	2016.03.22	2016.03.29	2016.03.10	2016.03.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.03.09	2016.03.16	2016.03.23	2016.03.30	2016.04.06	2016.03.16	2016.03.30
Lejárat időpontja	2016.06.08	2016.06.15	2016.06.22	2016.06.29	2016.07.06	2017.03.16	2017.03.16
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,15	1,20	1,30	1,28	1,13	1,10	1,02
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,05	1,10	1,15	1,21	1,00	1,03	0,92
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,12	1,17	1,26	1,27	1,10	1,07	0,99
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,17	1,22	1,32	1,30	1,15	1,12	1,03
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,06	1,12	1,17	1,23	1,01	1,04	0,93
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,14	1,19	1,28	1,29	1,12	1,08	1,00
Átlagos eladási ár (%)	99,7177	99,7051	99,6825	99,6800	99,7227	98,9268	99,0440
Aukciós értékesítésre meghirdetett	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	42 800,00	54 340,00	45 327,00	111 015,00	69 110,00	80 900,00	49 300,00
Elfogadott ajánlatok összege	34 999,96	35 999,97	40 000,00	45 999,95	44 999,95	39 999,97	34 999,95
Aukciós fedezettség	1,22	1,51	1,13	2,41	1,54	2,02	1,41
Benyújtott ajánlatok (db)	65,00	77,00	76,00	128,00	82,00	93,00	110,00
Elfogadott ajánlatok (db)	57,00	64,00	67,00	60,00	52,00	39,00	85,00
Piaci értékesítés* (m Ft)	34 999,96	35 999,97	40 000,00	45 999,95	44 999,95	39 999,97	34 999,95
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 500,04	10 800,03	12 000,00	13 800,05	13 500,05	40 000,03	35000,05
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	45 500,00	46 800,00	52 000,00	59 800,00	58 500,00	80 000,00	70 000,00

* 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

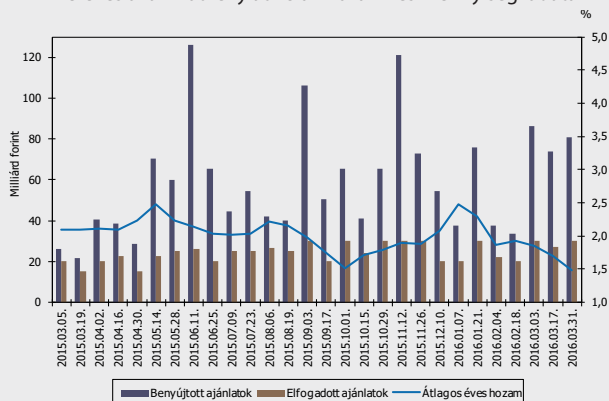


ÁLLAMPAPÍRPIAC

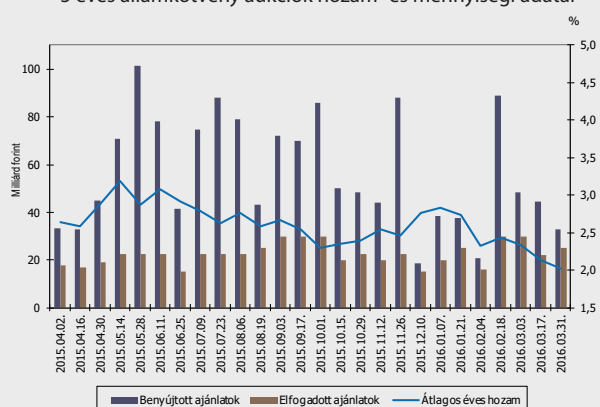
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/C	2021/B	2027/A	2019/D	2019/C	2021/B	2027/A	2021/A	2019/C	2021/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403126	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000402995	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118
Futamidő években	3	5	10	3	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat (%)	2,00%	2,50%	3,00%	1,35%	2,00%	2,50%	3,00%	1,34%	2,00%	2,50%	3,00%
Értékesítés	5. aukció	5. aukció	4. aukció	3. aukció	6. aukció	6. aukció	5. aukció	14. aukció	7. aukció	7. aukció	6. aukció
Aukció időpontja	2016.03.03	2016.03.03	2016.03.03	2016.03.10	2016.03.17	2016.03.17	2016.03.17	2016.03.24	2016.03.31	2016.03.31	2016.03.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.03.09	2016.03.09	2016.03.09	2016.03.16	2016.03.23	2016.03.23	2016.03.23	2016.03.30	2016.04.06	2016.04.06	2016.04.06
Lejárat időpontja	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.08.28	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2021.06.23	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,86	2,35	3,30		1,71	2,15	3,09		1,49	2,05	2,95
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,83	2,32	3,27		1,68	2,09	3,06		1,47	2,00	2,93
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,85	2,34	3,29		1,70	2,14	3,08		1,48	2,03	2,94
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,86	2,35	3,30		1,71	2,15	3,09		1,49	2,05	2,95
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,83	2,32	3,27		1,68	2,09	3,06		1,47	2,00	2,93
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,85	2,34	3,29		1,70	2,14	3,08		1,48	2,03	2,93
Maximális eladási ár (%)	100,5942	100,9443	97,4228	98,8400	101,1100	102,1472	99,4215	97,6700	101,8277	102,6078	100,6769
Minimális eladási ár (%)	100,4891	100,7868	97,1413	98,7600	101,0052	101,8299	99,1338	97,4000	101,7579	102,3435	100,4826
Átlagos eladási ár (%)	100,5189	100,8442	97,2710	98,8000	101,0511	101,8890	99,2075	97,5000	101,7802	102,4341	100,6236
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	10 000,00	5 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00	5 000,00	20 000,00	20 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	86 320,00	48 395,00	31 795,00	11 600,00	73 830,00	44 660,00	34 620,00	8 750,00	80 920,00	33 045,00	29 463,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	30 000,00	30 000,00	14 999,93	5 000,00	27 000,00	21 999,95	14 999,94	5 000,00	29 999,95	24 999,95	14 499,97
Aukciós fedezettség	2,88	1,61	2,12	2,32	2,73	2,03	2,31	1,75	2,70	1,32	2,03
Benyújtott ajánlatok (db)	59	61	66	28	46	56	62	20	65	38	49
Elfogadott ajánlatok (db)	22	28	37	16	18	33	33	15	23	23	20
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,06	0,13	0,04	0,05	0,06	0,07	0,15	0,02	0,09	0,14
Aukciós értékesítés	30 000,00	30 000,00	14 999,93	5 000,00	27 000,00	21 999,95	14 999,94	5 000,00	29 999,95	24 999,95	14 499,97
Nem kompetitív tender	12 000,00	30 000,00	15 000,07	5 000,00	10 800,00	8 800,05	15 000,06	0,00	12 000,05	10 000,05	14 500,03
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	42 000,00	60 000,00	30 000,00	10 000,00	37 800,00	30 800,00	30 000,00	5 000,00	42 000,00	35 000,00	29 000,00

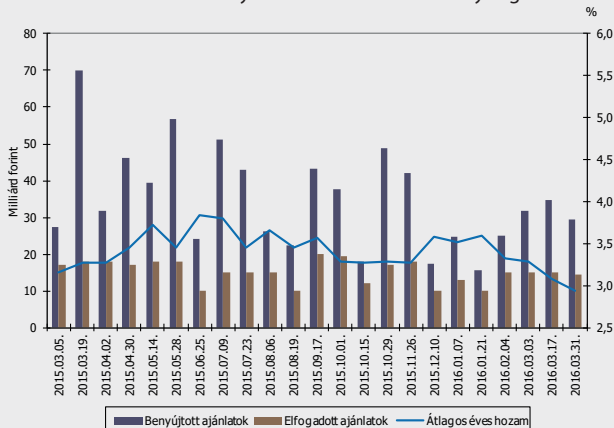
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



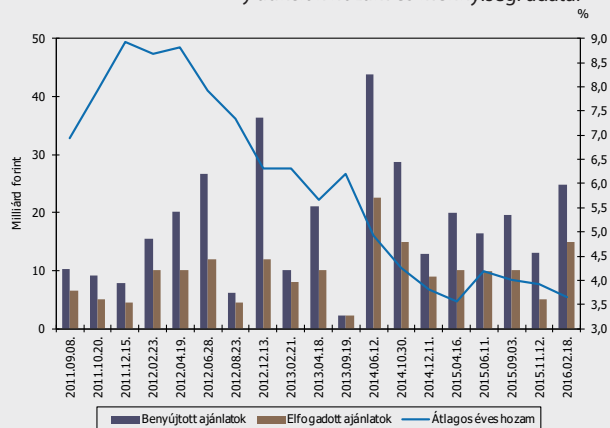
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

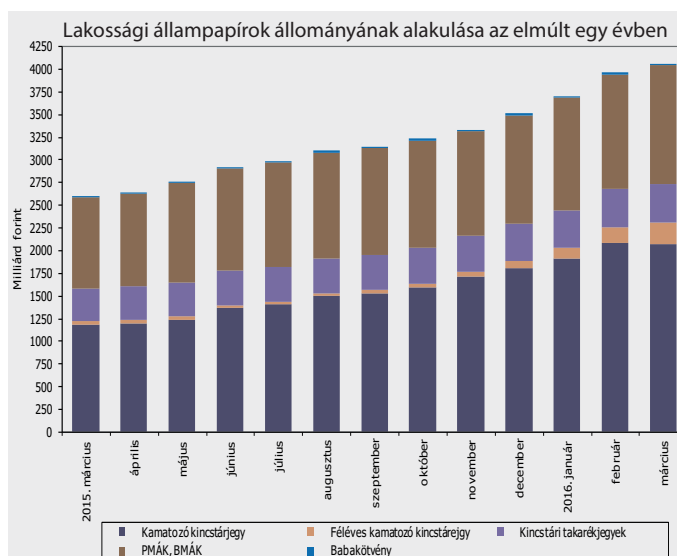
Államkötvény neve	2017/B	2017/A	2017/B	2017/A	2017/B	2017/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402375	HU0000402037	HU0000402375	HU0000402037	HU0000402375	HU0000402037
Névleges kamat (%)	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07
Visszavásárlási aukció időpontja	2016.03.02	2016.03.02	2016.03.16	2016.03.16	2016.03.30	2016.03.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.03.09	2016.03.09	2016.03.23	2016.03.23	2016.04.06	2016.04.06
Lejárat időpontja	2017.02.24	2017.11.24	2017.02.24	2017.11.24	2017.02.24	2017.11.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,90	1,24	0,00	1,10	0,84	0,86
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,91	1,25	0,00	1,12	0,86	0,86
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,91	1,25	0,00	1,12	0,86	0,86
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	32 896,54	62 276,91	1 8730,74	49 948,36	16 438,40	40 236,23
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	22 316,55	39 038,45	0,00	49 948,36	15 838,40	25 436,23

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

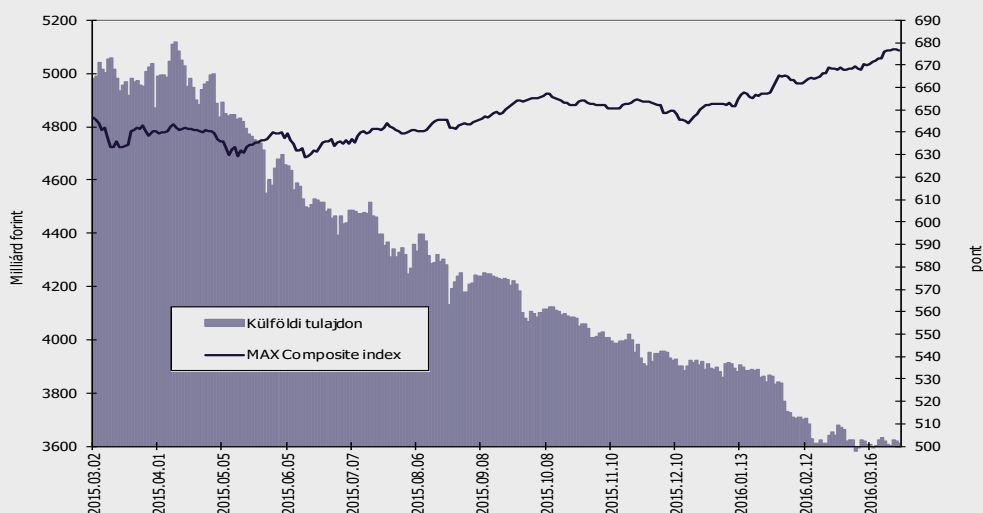
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2017/I	2016.03.03	2016.03.05	2017.03.05	2017.03.06	4,90%	4,90%
2017/C	2016.03.18	2016.03.20	2016.06.20	2016.06.20	1,34%	0,34%
2021/A	2016.03.20	2016.03.23	2016.06.23	2016.06.23	1,34%	0,34%
2019/L	2016.03.29	2016.04.04	2016.10.21	2016.10.21	2,75%	1,50%
2021/I	2016.03.29	2016.04.04	2016.10.20	2016.10.20	3,25%	1,77%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2015 vége	2016 március	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	1 816,0	2 075,9	259,9
Féléves kamatozó kincstárjegy	81,0	243,0	162,0
Kincstári takarékjegyek	403,4	415,3	11,9
PMÁK, BMÁK	1 198,3	1 311,9	113,6
Babakötvény	18,6	20,6	2,0
Összesen	3 517,3	4 066,7	549,4



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2016.03.31-én	708,0682	545,1716	676,7386	531,5303
Változása az előző hónap végéhez képest	10,0555	0,4403	8,9090	0,3419
Visszatekintő egyéves hozam	6,14%	1,38%	5,86%	1,02%

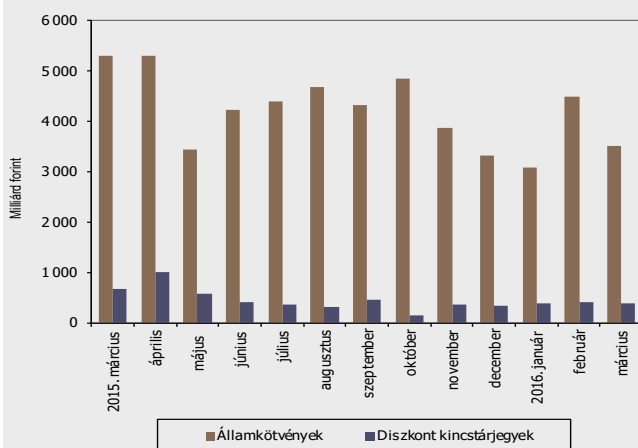
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2016. március

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2018/C	2018.06.22	587,5
2018/B	2018.04.25	519,4
2025/B	2025.06.24	418,8
2017/A	2017.11.24	241,9
2024/B	2024.06.26	233,6
2021/B	2021.10.27	229,1
2019/A	2019.06.24	185,4
2020/B	2020.06.24	181,5
2027/A	2027.10.27	169,2
2023/A	2023.11.24	165,2

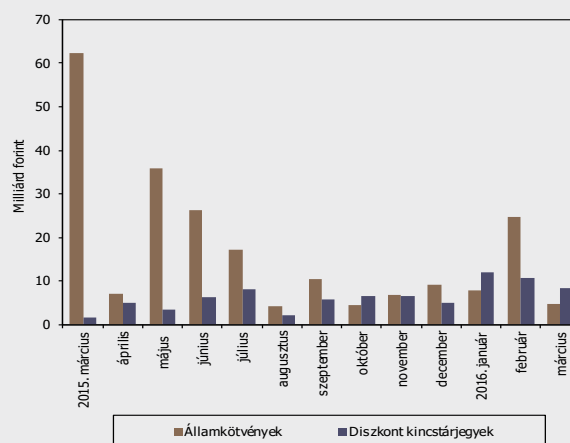
A 2016. március végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2016.02.29	2016.03.31
2019/C	106,22	180,62
2021/B	111,41	181,36
2027/A	39,22	74,81
2031/A	61,85	61,88

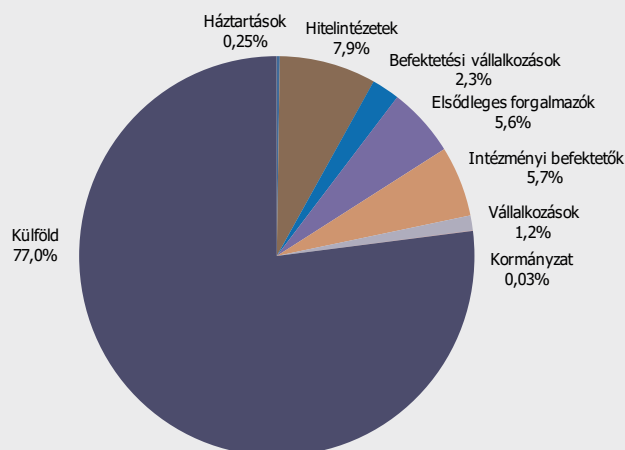
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2016. március



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2016. március

