

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2015. december

2015. december végéig, az átvállalásokat is figyelembe véve 410,5 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1595,9 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -1185,4 milliárd forintot tett ki. 2015. december végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

(milliárd Ft)	2014		2015		Változás	
	záró	%	december	%	mrd Ft	%
Forint	14 612,0	61,2%	16 207,9	65,6%	1 595,9	10,9%
Hitel	623,3	2,6%	694,1	2,8%	70,8	11,4%
Államkötvény	9 989,0	41,8%	11 094,9	44,9%	1 105,9	11,1%
Lakossági állampapír	2 411,1	10,1%	3 517,4	14,2%	1 106,3	45,9%
Diszkont kincstárjegy	1 588,6	6,7%	901,6	3,7%	-687,1	-43,2%
Deviza	8 957,9	37,5%	7 735,8	31,3%	-1 222,1	-13,6%
Összesen	23 569,9	98,7%	23 943,7	96,9%	373,8	1,6%
Egyéb kötelezettségek	311,2	1,3%	756,0	3,1%	444,8	143,0%
Mindösszesen	23 881,1	100,0%	24 699,7	100,0%	818,6	3,4%

A forintadósság 2015. december végéig 1595,9 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 1195,3 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 687,1 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1106,3 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 89,5 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 70,8 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága december végéig 1222,1 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 206,6 milliárd forinttal, a MÁV-tól történő devizahitel átvállalás 1,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1393,1 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 36,7 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke december végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 444,8 milliárd forinttal nőtt.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2014.december 30.	2015.november 30.	2015.december 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	1,43	0,79	0,80	1
6 hónap	1,54	0,80	0,87	7
1 év	1,80	0,95	0,93	-2
3 év	2,72	1,91	2,11	20
5 év	3,15	2,47	2,55	8
10 év	3,60	3,29	3,33	4
15 év	3,83	3,87	3,88	1

A decemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 14%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 3654,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 53%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le decemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2015. decemberében 23,6 milliárd forinttal 3896,0 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 25,1%-át jelentette december végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2015. december 31-én: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

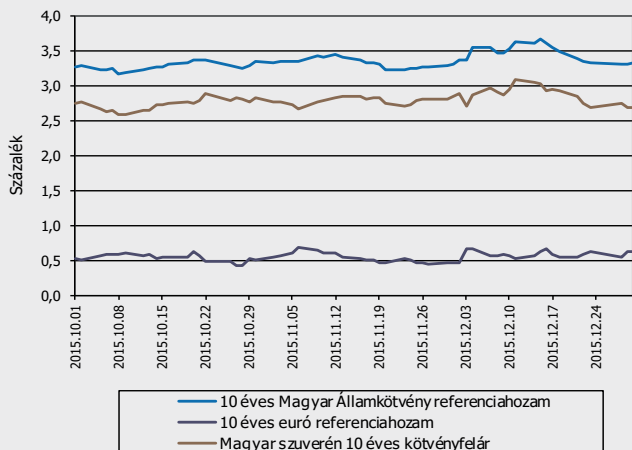
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

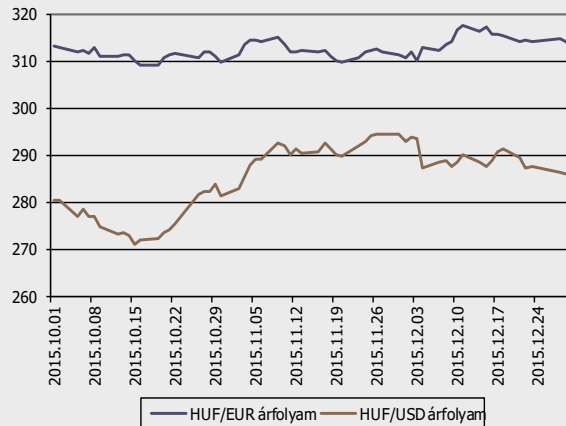
Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014	2015. október	2015. november	2015. december
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 118,4	16 372,2	16 207,9
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	679,9	697,1	694,1
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 438,6	15 675,1	15 513,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 300,1	15 536,6	15 462,3
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	10 701,0	10 965,4	11 043,4
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	1 361,7	1 234,9	901,6
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 237,4	3 336,3	3 517,4
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	138,5	138,5	51,5
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	8 235,3	8 219,2	7 735,8
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 768,9	1 719,7	1 696,8
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 685,5	1 636,3	1 614,2
2.1.2. Belföldi hitelek	3 526,9	0,0	83,5	335,4	274,4	83,3	83,3	82,6
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 466,4	6 499,5	6 039,0
2.2.1. Kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 361,7	5 385,1	5 198,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	1 104,8	1 114,4	840,1
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	24 353,7	24 591,4	23 943,7
Egyéb kötelezettség	220,01	422,89	351,10	117,30	311,20	745,80	913,70	756,00
MINDÖSSZESEN	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	25 099,5	25 505,1	24 699,7
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	10 001,8	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 577,6	12 201,2	12 338,8	11 996,5
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,4%	74,7%	72,6%	73,7%	74,9%			

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

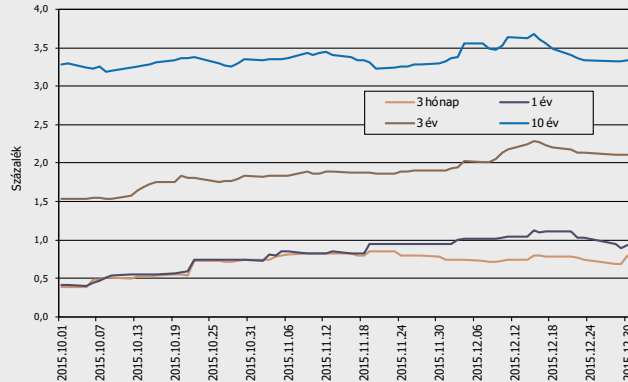
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt negyedévben



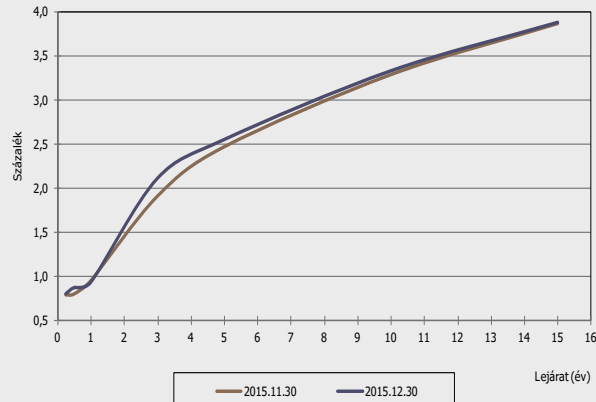
Forint árfolyamának alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



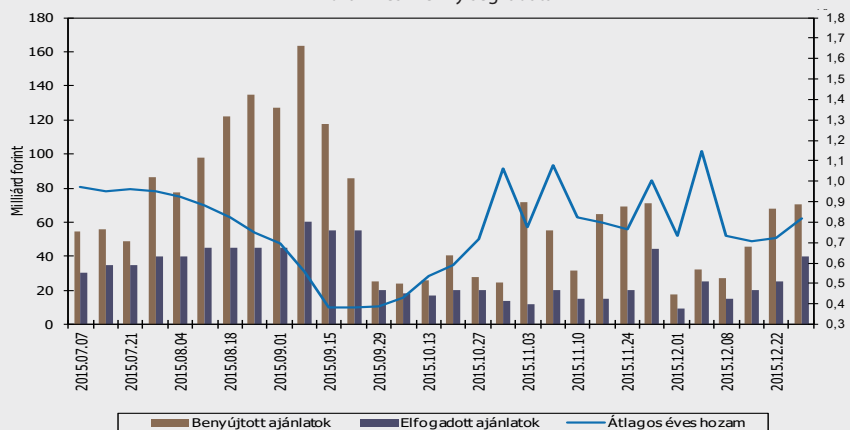
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

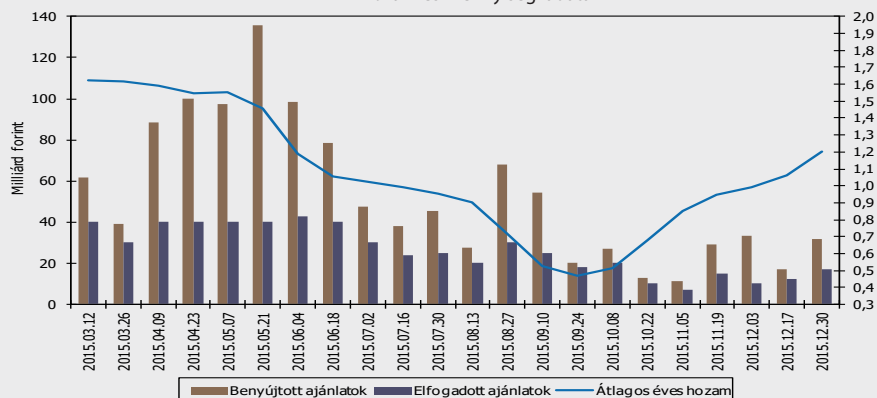
	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D160309	D160316	D160323	D160330	D160928	D160928
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520804	HU0000520812	HU0000520820	HU0000520838	HU0000520705	HU0000520705
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	294	280
Aukció időpontja	2015.12.01	2015.12.08	2015.12.15	2015.12.22	2015.12.03	2015.12.17
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.12.09	2015.12.16	2015.12.23	2015.12.30	2015.12.09	2015.12.23
Lejárat időpontja	2016.03.09	2016.03.16	2016.03.23	2016.03.30	2016.09.28	2016.09.28
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,75	0,75	0,73	0,73	1,01	1,08
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,70	0,70	0,65	0,70	0,96	1,02
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,73	0,73	0,71	0,72	0,99	1,06
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,76	0,76	0,74	0,74	1,02	1,10
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,71	0,71	0,66	0,71	0,97	1,03
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,74	0,74	0,72	0,73	1,00	1,07
Átlagos eladási ár (%)	99,8158	99,8158	99,8208	99,8183	99,1980	99,1823
Aukciós értékesítésre meghirdetett	15 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	17 801,00	27 415,00	45 366,20	67 826,00	33 500,00	16 862,00
Elfogadott ajánlatok összege	8 999,99	14 999,96	19 999,98	24 999,96	9 999,98	12 499,96
Aukciós fedezettség	1,98	1,83	2,27	2,71	3,35	1,35
Benyújtott ajánlatok (db)	32,00	36,00	61,00	58,00	44,00	37,00
Elfogadott ajánlatok (db)	20,00	17,00	31,00	22,00	23,00	20,00
Piaci értékesítés* (m Ft)	8 999,99	14 999,96	19 999,98	24 999,96	9 999,98	12 499,96
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	9 000,01	10 000,04	10 000,02	10 000,04	10 000,02	0,04
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	18 000,00	25 000,00	30 000,00	35 000,00	20 000,00	12 500,00

* 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

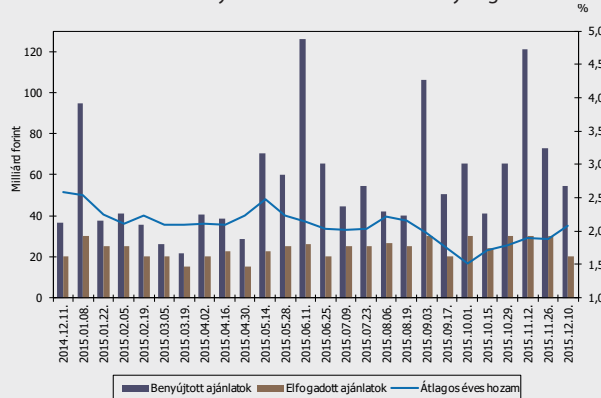


ÁLLAMPAPÍRPIAC

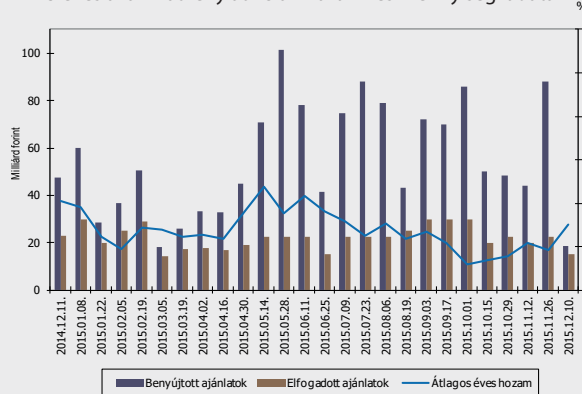
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2018/D	2018/C	2020/B	2025/B	2018/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402987	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748	HU0000402987
Futamidő években	3	3	5	10	3
Névleges kamat (%)	1,35%	2,50%	3,50%	5,50%	1,35%
Értékesítés	13. aukció	25. aukció	32. aukció	43. aukció	14. aukció
Aukció időpontja	2015.12.03	2015.12.10	2015.12.10	2015.12.10	2015.12.17
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.12.09	2015.12.16	2015.12.16	2015.12.16	2015.12.23
Lejárat időpontja	2018.10.24	2018.06.22	2020.06.24	2025.06.24	2018.10.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA		2,13	2,80	3,60	
Minimális éves hozam (%) - ISMA		2,05	2,73	3,53	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		2,08	2,76	3,58	
Maximális éves hozam (%) - EHM		2,13	2,80	3,60	
Minimális éves hozam (%) - EHM		2,05	2,73	3,53	
Átlagos éves hozam (%) - EHM		2,08	2,76	3,58	
Maximális eladási ár (%)	99,9600	101,0865	103,2224	115,6753	99,8200
Minimális eladási ár (%)	99,7500	100,8907	102,9227	115,0660	99,6000
Átlagos eladási ár (%)	99,8100	101,0118	103,1040	115,2504	99,7200
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	8 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	24 800,00	54 400,00	18 800,00	17 550,00	13 250,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	8 000,00	19 999,99	15 000,00	9 999,98	4 000,00
Aukciós fedezettség	3,10	2,72	1,25	1,76	3,31
Benyújtott ajánlatok (db)	23	36	17	36	17
Elfogadott ajánlatok (db)	14	13	16	26	14
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,12	0,18	0,18	0,12
Aukciós értékesítés	8 000,00	19 999,99	15 000,00	9 999,98	4 000,00
Nem kompetitív tender	0,00	0,01	0,00	0,02	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	8 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	4 000,00

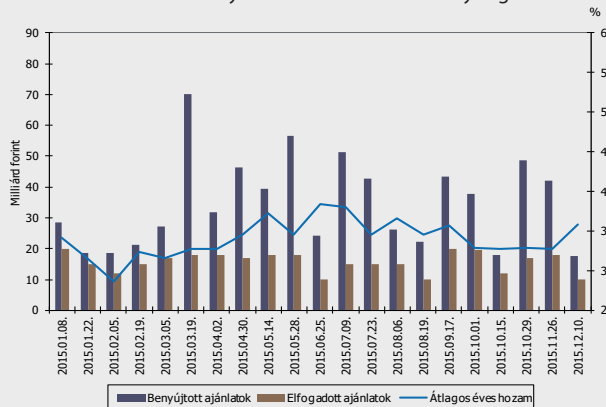
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



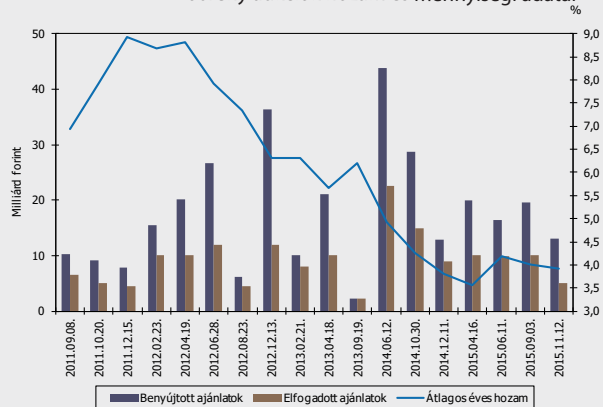
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

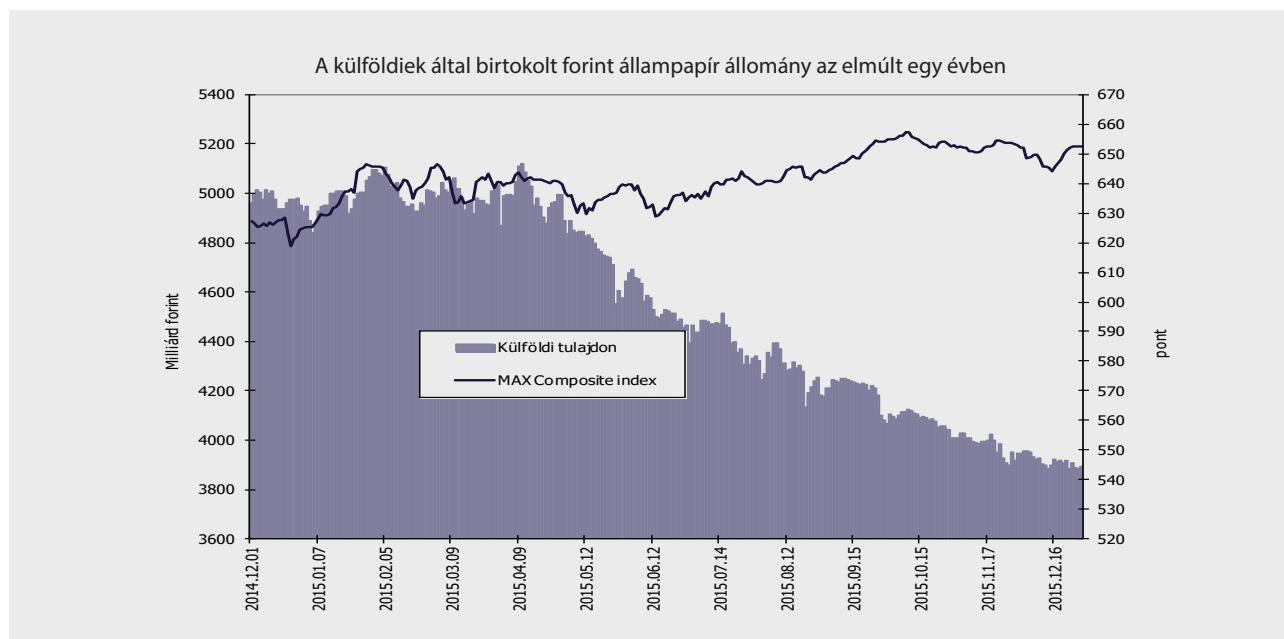
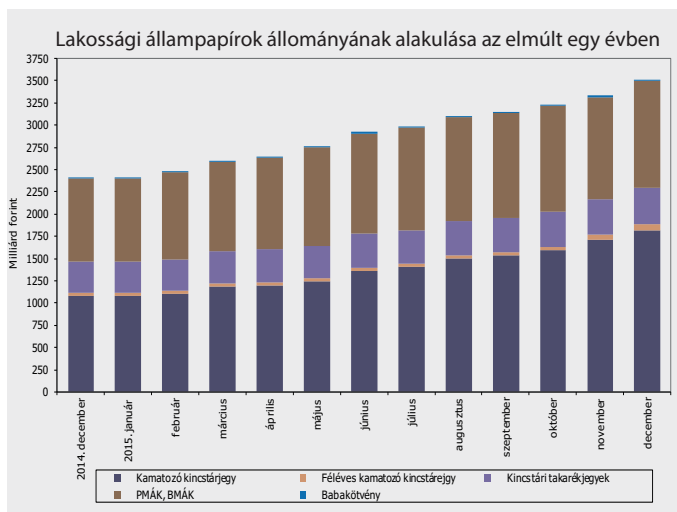
Államkötvény neve	2016/D	2017/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402623	HU0000402375
Névleges kamat (%)	5,5%	6,75%
Visszavásárlási aukció időpontja	2015.12.09	2015.12.09
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.12.16	2015.12.16
Lejárat időpontja	2016.12.22	2017.02.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	0,97
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,00	0,99
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,00	0,99
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	434,07	25224,71
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	0,00	19512,77

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
2017/C	2015.12.18	2015.12.20	2016.03.20	2016.03.21	1,35	0,34
2021/A	2015.12.20	2015.12.23	2016.03.23	2016.03.23	1,35	0,34

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2014 vége	2015 december	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	1 089,0	1 816,0	727,0
Féléves kamatkozó kincstárjegy	28,8	81,0	52,2
Kincstári takarékjegyek	355,1	403,4	48,3
PMÁK, BMÁK	927,8	1 198,3	270,5
Babakötvény	10,3	18,6	8,3
Összesen	2 411,0	3 517,3	1 106,3



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2015.12.31-én	681,2698	544,0438	652,5531	530,6730
Változása az előző hónap végéhez képest	-0,8884	0,3891	-0,7990	0,3870
Visszatekintő egyéves hozam	4,48%	1,50%	4,34%	1,25%

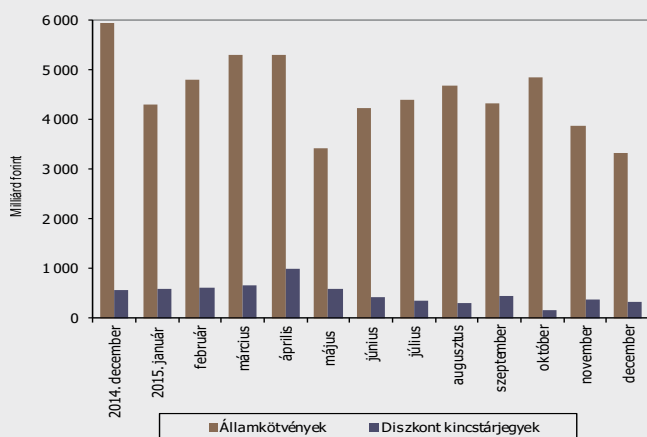
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2015. decemberben

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2018/B	2018.04.25	1 360,4
2019/A	2019.06.24	794,8
2020/B	2020.06.24	576,5
2025/B	2025.06.24	544,0
2022/A	2022.06.24	517,2
2018/C	2018.06.22	334,7
2023/A	2023.11.24	318,4
2017/B	2017.02.24	312,3
2017/A	2017.11.24	280,2
2018/A	2018.12.20	228,3

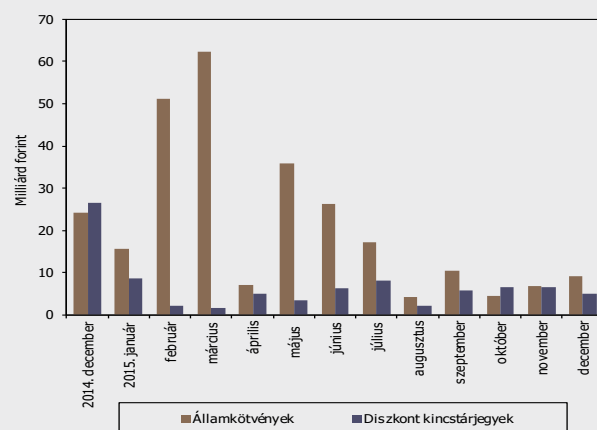
A 2015. december végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2015.11.30	2015.12.31
2018/C	667,29	721,10
2020/B	857,87	901,35
2025/B	838,29	868,47
2031/A	43,15	43,16

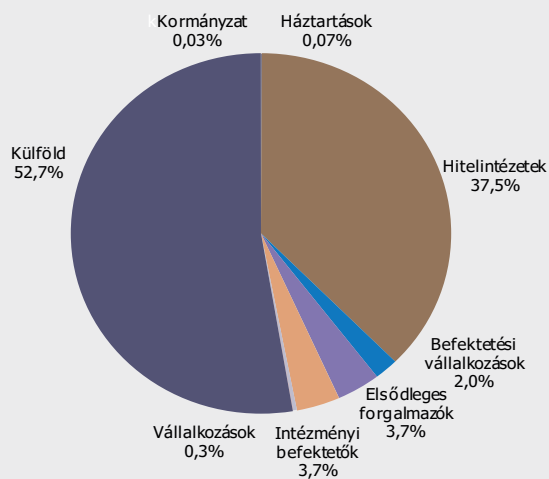
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2015. december



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2015. december

