

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2017. szeptember

2017. szeptember végéig 1286,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1620,4 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 334,5 milliárd forintot tett ki. 2017. szeptember végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2016		2017		Változás	
	záró	%	szeptember	%	mrd Ft	%
Forint	18 430,9	72,5	20 051,3	76,0	1 620,4	8,8
Hitel	865,0	3,4	877,1	3,3	12,0	1,4
Államkötvény	11 601,6	45,6	11 914,5	45,2	312,9	2,7
Lakossági állampapír	5 067,9	19,9	6 513,7	24,7	1 445,8	28,5
Diszkont kincstárjegy	896,4	3,5	746,1	2,8	-150,3	-16,8
Deviza	6 256,5	24,6	5 925,6	22,5	-330,9	-5,3
Összesen	24 687,4	97,1	25 976,9	98,5	1 289,5	5,2
Egyéb kötelezettségek	742,7	2,9	399,3	1,5	-343,4	-46,2
Mindösszesen	25 430,0	100,0	26 376,2	100,0	946,2	3,7

A forintadósság 2017. szeptember végéig 1620,4 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1445,8 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 150,3 milliárd forintot tett ki, míg a piaci államkötvények állománynövekedése 312,9 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 szeptember végéig 330,9 milliárd forinttal csökkent. A júanban kibocsátott devizakötvény 38,8 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 208,0 milliárd forinttal növelte, míg a devizaadósság törlesztése 689,1 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 3,6 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke szeptember végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 343,4 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. december 30.	2017. augusztus 31.	2017. szeptember 29.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,06	0,05	-0,04	-9
6 hónap	0,08	0,11	-0,03	-14
1 év	0,15	0,07	-0,04	-11
3 év	0,82	0,68	0,51	-17
5 év	1,67	1,64	1,21	-43
10 év	3,16	2,95	2,58	-37
15 év	3,66	3,58	3,21	-37

A szeptemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 18%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4477,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 77%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le szeptemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2017. szeptember folyamán 42,8 milliárd forinttal 3529,0 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,4%-át jelentette szeptember végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2017. szeptember 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

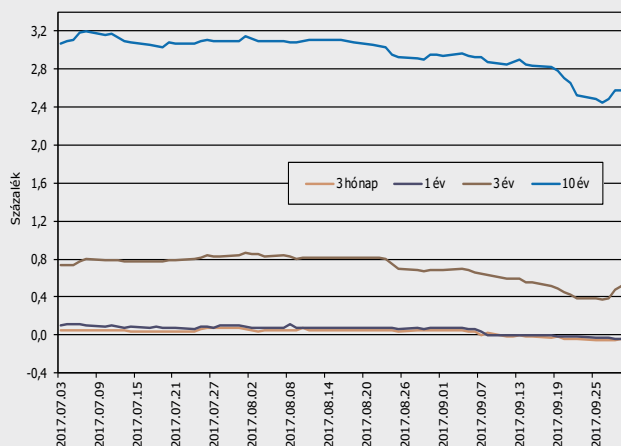
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

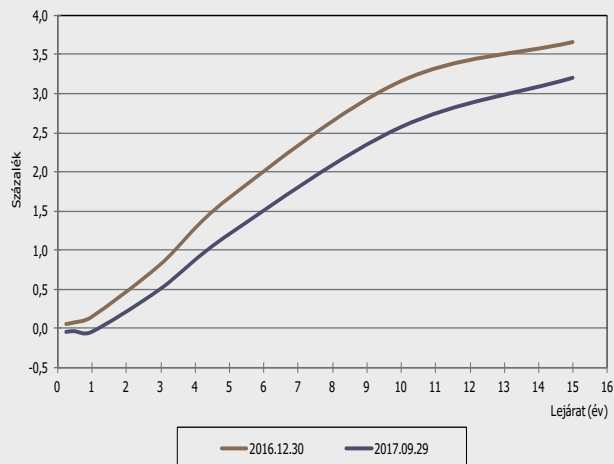
Adósságelem	2012	2013	2014	2015	2016	2017. július	2017. augusztus	2017. szeptember
1. Forint	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	19 596,2	19 764,6	20 051,3
1.1. Hitelek	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	877,1	877,1	877,1
1.2. Állampapírok	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	18 719,1	18 887,6	19 174,2
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	18 679,9	18 848,4	19 135,1
1.2.1.1. Kötvények	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 499,0	11 677,7	11 875,3
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	822,4	811,8	746,1
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 358,6	6 358,9	6 513,7
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	5 848,7	5 891,5	5 925,6
2.1. Hitelek	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	1 071,6	1 076,3	1 024,7
2.1.1. Külföldi hitelek	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	1 071,6	1 076,3	1 024,7
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	4 777,1	4 815,3	4 901,0
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 109,3	4 127,1	4 195,7
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	667,9	688,2	705,3
Összesen	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	25 444,9	25 656,1	25 976,9
Egyéb kötelezettség	351,10	117,30	311,20	756,00	742,70	461,2	424,2	399,3
MINDÖSSZESEN	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	25 906,1	26 080,4	26 376,2
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	12 360,6	12 528,7	12 660,6
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.

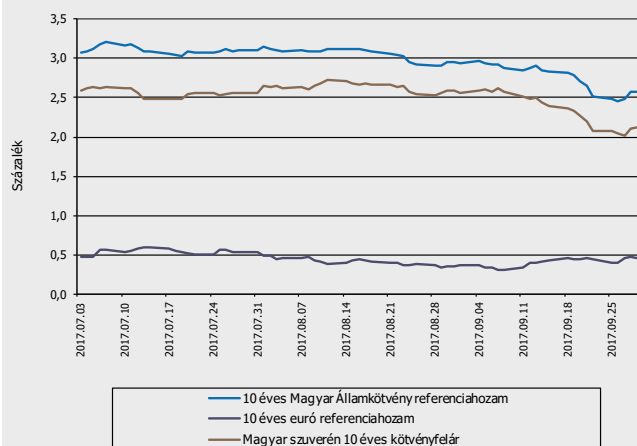
Referenciahozamok alakulása



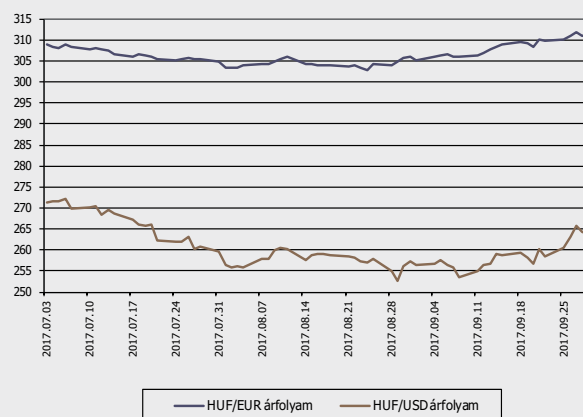
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



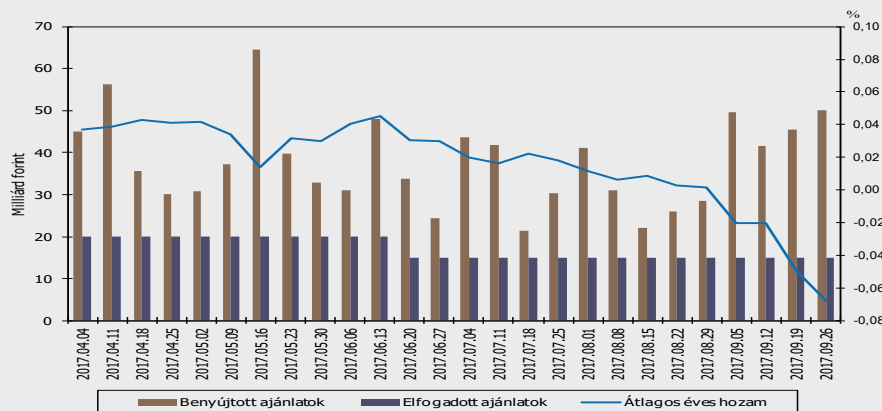
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

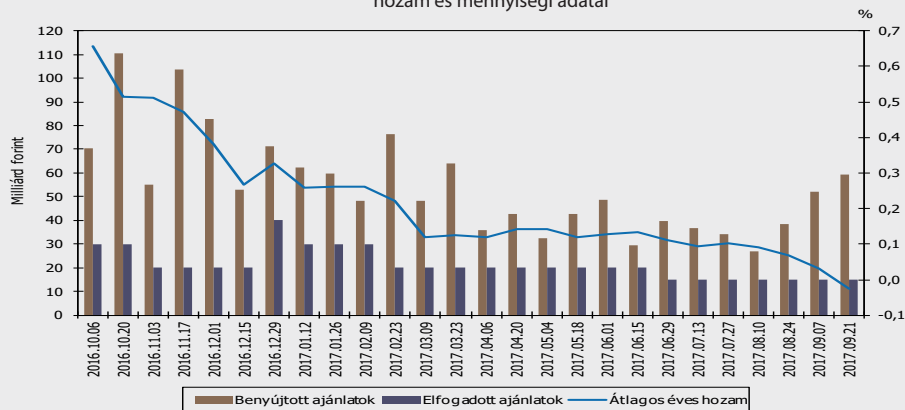
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D171213	D171220	D171227	D180103	D180718	D180926
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521729	HU0000521414	HU0000521737	HU0000521752	HU0000521687	HU0000521745
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	308	364
Aukció időpontja	2017.09.05	2017.09.12	2017.09.19	2017.09.26	2017.09.07	2017.09.21
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.09.13	2017.09.20	2017.09.27	2017.10.04	2017.09.13	2017.09.27
Lejárat időpontja	2017.12.13	2017.12.20	2017.12.27	2018.01.03	2018.07.18	2018.09.26
Maximális éves hozam - ISMA (%)	-0,02	-0,02	-0,05	-0,06	0,04	-0,02
Minimális éves hozam - ISMA (%)	-0,02	-0,02	-0,05	-0,09	0,03	-0,05
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	-0,02	-0,02	-0,05	-0,07	0,03	-0,02
Maximális éves hozam - EHM (%)	-0,02	-0,02	-0,05	-0,06	0,04	-0,02
Minimális éves hozam - EHM (%)	-0,02	-0,02	-0,05	-0,09	0,03	-0,05
Átlagos éves hozam - EHM (%)	-0,02	-0,02	-0,05	-0,07	0,03	-0,03
Átlagos eladási ár (%)	100,0051	100,0051	100,0126	100,0172	99,9740	100,0252
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	49 600,00	41 600,00	45 500,00	50 000,00	52 160,51	59 379,51
Elfogadott ajánlatok összege	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Aukciós fedezettség	3,31	2,77	3,03	3,33	3,48	3,96
Benyújtott ajánlatok (db)	32	26	23	26	69	38
Elfogadott ajánlatok (db)	12	10	10	14	16	11
Piaci értékesítés* (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 500,00	10 500,00	10 500,00	10 500,00	15 000,00	15 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	25 500,00	25 500,00	25 500,00	25 500,00	30 000,00	30 000,00

* 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

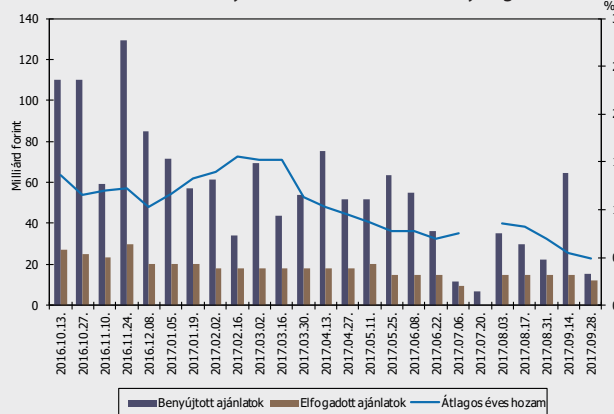


ÁLLAMPAPÍRPIAC

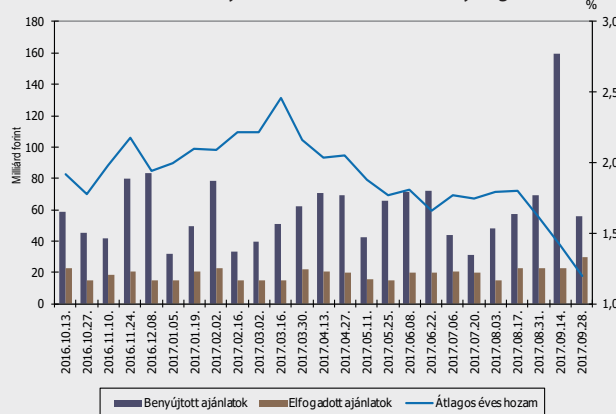
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/A	2020/C	2022/B	2027/A	2021/A	2020/C	2022/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118
Futamidő években	5	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat	0,15%	1,00%	1,75%	3,00%	0,15%	1,00%	1,75%	3,00%
Értékesítés	29. aukció	19. aukció	19. aukció	35. aukció	30. aukció	20. aukció	20. aukció	36. aukció
Aukció időpontja	2017.09.07	2017.09.14	2017.09.14	2017.09.14	2017.09.21	2017.09.28	2017.09.28	2017.09.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.09.13	2017.09.20	2017.09.20	2017.09.20	2017.09.27	2017.10.04	2017.10.04	2017.10.04
Lejárat időpontja	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	0,57	1,43	2,85	-	0,52	1,21	2,57
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	0,54	1,41	2,84	-	0,44	1,17	2,53
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	0,55	1,42	2,85	-	0,49	1,20	2,56
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	0,57	1,43	2,85	-	0,52	1,21	2,57
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	0,54	1,41	2,84	-	0,44	1,17	2,53
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	0,55	1,42	2,85	-	0,49	1,20	2,56
Maximális eladási ár (%)	98,6500	101,3703	101,6600	101,3930	99,0900	101,6487	102,8350	104,1295
Minimális eladási ár (%)	98,6200	101,2818	101,5663	101,2980	98,9300	101,4109	102,6345	103,7683
Átlagos eladási ár (%)	98,6300	101,3450	101,5980	101,3126	99,0300	101,4928	102,6997	103,8562
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00	7 000,00	15 000,00	20 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	29 150,00	64 450,00	159 610,66	59 264,10	30 051,50	15 360,00	56 050,00	35 405,21
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	7 499,99	15 000,00	22 500,00	14 999,99	9 999,99	11 999,98	30 000,00	17 999,97
Aukciós fedezettség	3,89	4,30	7,09	3,95	3,01	1,28	1,87	1,97
Benyújtott ajánlatok (db)	36	47	79	59	37	24	44	46
Elfogadott ajánlatok (db)	16	20	18	16	16	23	25	24
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,01	0,06	0,03	0,01	0,10	0,08	0,07	0,09
Aukciós értékesítés (m Ft)	7 499,99	15 000,00	22 500,00	14 999,99	9 999,99	11 999,98	30 000,00	17 999,97
Nem kompetitív tender (m Ft)	2 439,99	5 280,00	8 280,00	5 471,19	3 679,99	0,00	6 320,00	4 091,03
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	9 939,98	20 280,00	30 780,00	20 471,18	13 679,98	11 999,98	36 320,00	22 091,00

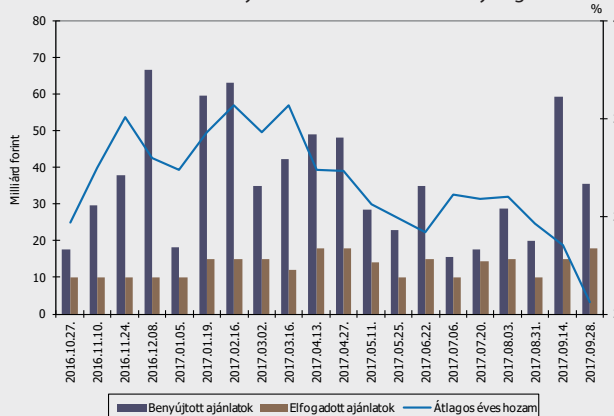
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



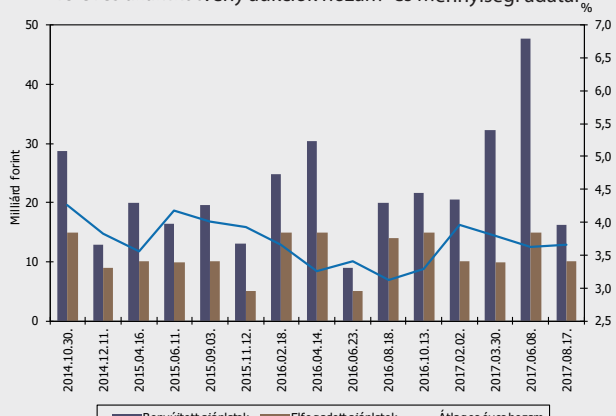
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

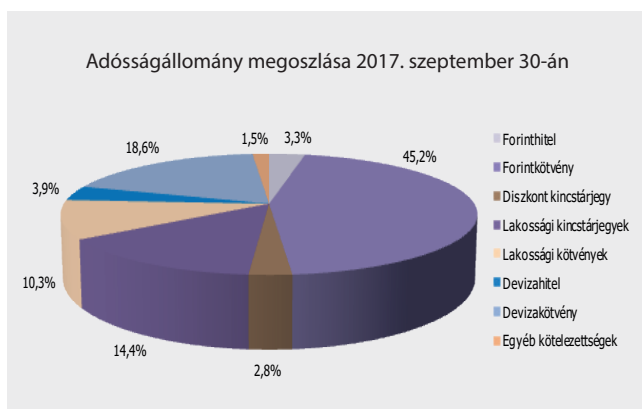
Államkötvény neve	2018/B	2019/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402730	HU0000403092
Névleges kamat (%)	4,00	2,00
Visszavásárlási aukció időpontja	2017.09.13	2017.09.13
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.09.20	2017.09.20
Lejárat időpontja	2018.04.25	2019.10.30
Elfogadott minimális hozam (%)	-	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	-	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	-	-
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	0,00	1 847,60
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	0,00	0,00

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

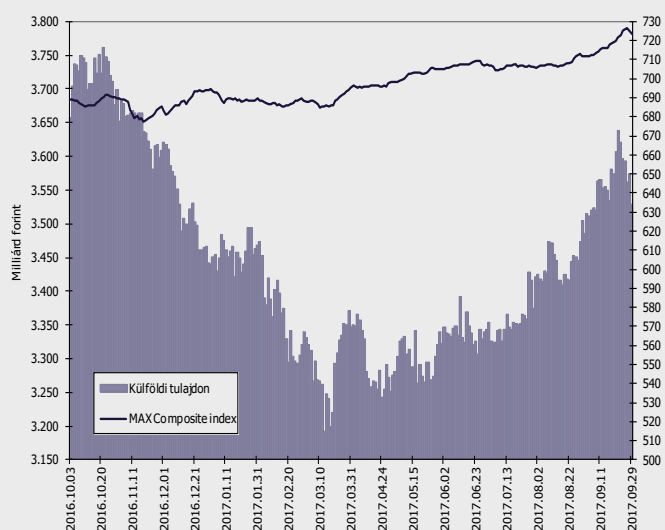
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2017/C	2017.09.18	2017.09.20	2017.12.20	2017.12.20	0,12%	0,03%
2020/Q	2017.09.20	2017.09.22	2018.09.22	2018.09.24	2,07%	2,10%
2021/A	2017.09.20	2017.09.23	2017.12.23	2017.12.27	0,06%	0,02%
2022/N	2017.09.18	2017.09.20	2018.09.20	2018.09.20	2,57%	2,61%
2026/N	2017.09.20	2017.09.22	2018.09.22	2018.09.24	2,82%	2,86%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

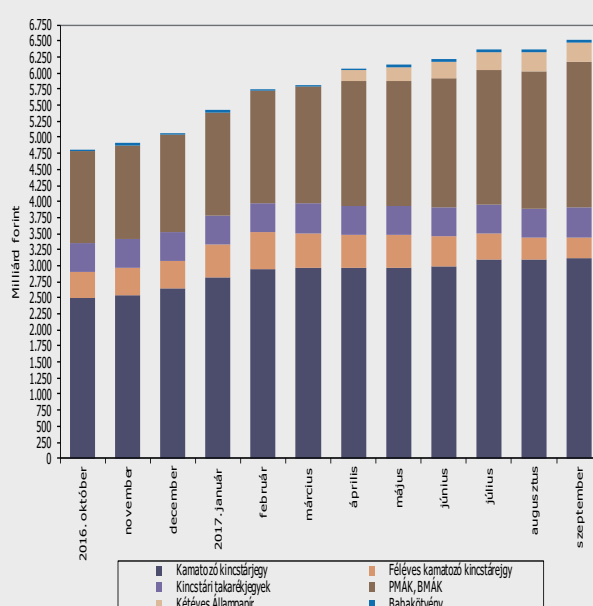
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2016 vége	2017 szeptember	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	2 636,7	3 122,8	486,2
Féléves kamatkozó kincstárjegy	428,9	318,6	-110,4
Kincstári takarékgjegyek	453,7	459,2	5,6
PMÁK, BMÁK	1 521,2	2 261,3	740,1
Kétéves Állampapír	0,0	317,4	317,4
Babakötvény	27,4	34,3	6,9
Összesen	5 067,9	6 513,6	1 445,8



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



Lakossági állampapírok állományának alakulása



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2017.09.29-én	760,6400	551,6962	723,6197	535,4628
Változása az előző hónap végéhez képest	13,7650	0,2171	12,0321	0,2132
Visszatekintő egyéves hozam (%)	5,32	0,59	4,94	0,27

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2017.09.29-én	740,8099	805,7763	578,7378	374,7673
Változása az előző hónap végéhez képest	4,0355	17,3539	18,9699	15,6368
Referencia hozam (%)	0,51	1,21	2,58	3,21
Visszatekintő egyéves hozam (%)	5,02	5,81	5,11	2,52

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2017. szeptember

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/B	2025.06.24	553,5
2027/A	2027.10.27	475,4
2026/D	2026.12.22	429,5
2024/B	2024.06.26	402,1
2022/B	2022.10.26	321,8
2023/A	2023.11.24	282,9
2020/A	2020.11.12	252,6
2022/A	2022.06.24	234,0
2018/B	2018.04.25	166,5
2020/C	2020.09.23	150,5

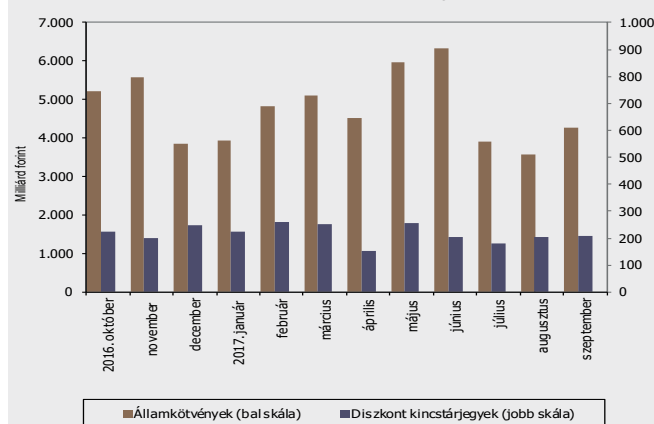
A 2017. szeptember végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2017.08.31	2017.09.30
2020/C	332,77	372,07
2022/B	387,94	442,45
2027/A	515,62	549,13
2031/A	179,94	179,99

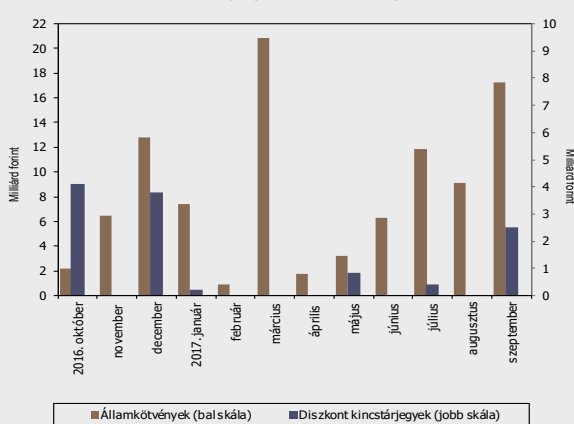
A 2017. szeptember végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 137,00
2023/A	997,86
2022/A	971,35

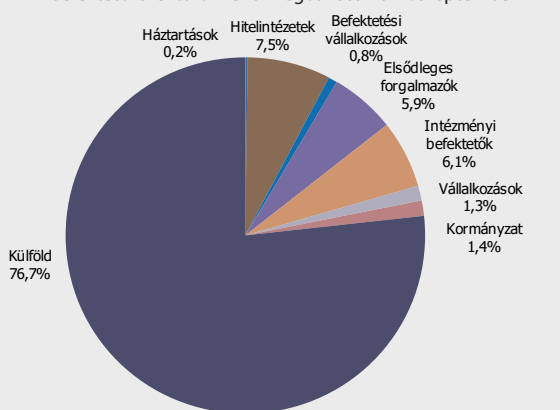
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

