

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2016. április

2016. április végéig 704,5 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1325,5 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 621,0 milliárd forintot tett ki. 2016. április végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2015		2016		Változás	
	záró	%	április	%	mrd Ft	%
Forint	16 207,9	65,6%	17 533,4	69,5%	1 325,5	8,2%
Hitel	694,1	2,8%	844,5	3,3%	150,4	21,7%
Államkötvény	11 094,9	44,9%	11 163,9	44,2%	69,0	0,6%
Lakossági állampapír	3 517,4	14,2%	4 249,8	16,8%	732,4	20,8%
Diszkont kincstárjegy	901,6	3,7%	1 275,2	5,1%	373,6	41,4%
Deviza	7 735,8	31,3%	7 084,7	28,1%	-651,1	-8,4%
Összesen	23 943,7	96,9%	24 618,1	97,5%	674,4	2,8%
Egyéb kötelezettségek	756,0	3,1%	626,9	2,5%	-129,1	-17,1%
Mindösszesen	24 699,7	100,0%	25 245,0	100,0%	545,3	2,2%

A forintadósság 2016. április végéig 1 325,5 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 78,8 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 373,6 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 732,4 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 április végéig 651,1 milliárd forinttal csökkent. A júanban kibocsátott devizakötvény 42,3 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 33,6 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 696,8 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 30,1 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke április végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 129,1 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. február 29.	2016. március 31.	2016. április 29.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,94	1,00	0,90	-10
6 hónap	0,99	0,99	0,90	-9
1 év	1,00	0,99	0,88	-11
3 év	1,87	1,51	1,63	12
5 év	2,32	2,05	2,25	20
10 év	3,27	2,94	3,32	38
15 év	3,56	3,23	3,55	32

Az április másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 7%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4151,0 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 84%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2016. április folyamán 6,5 milliárd forinttal 3 603,3 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 21,6%-át jelentette április végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2016. április 30-án: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

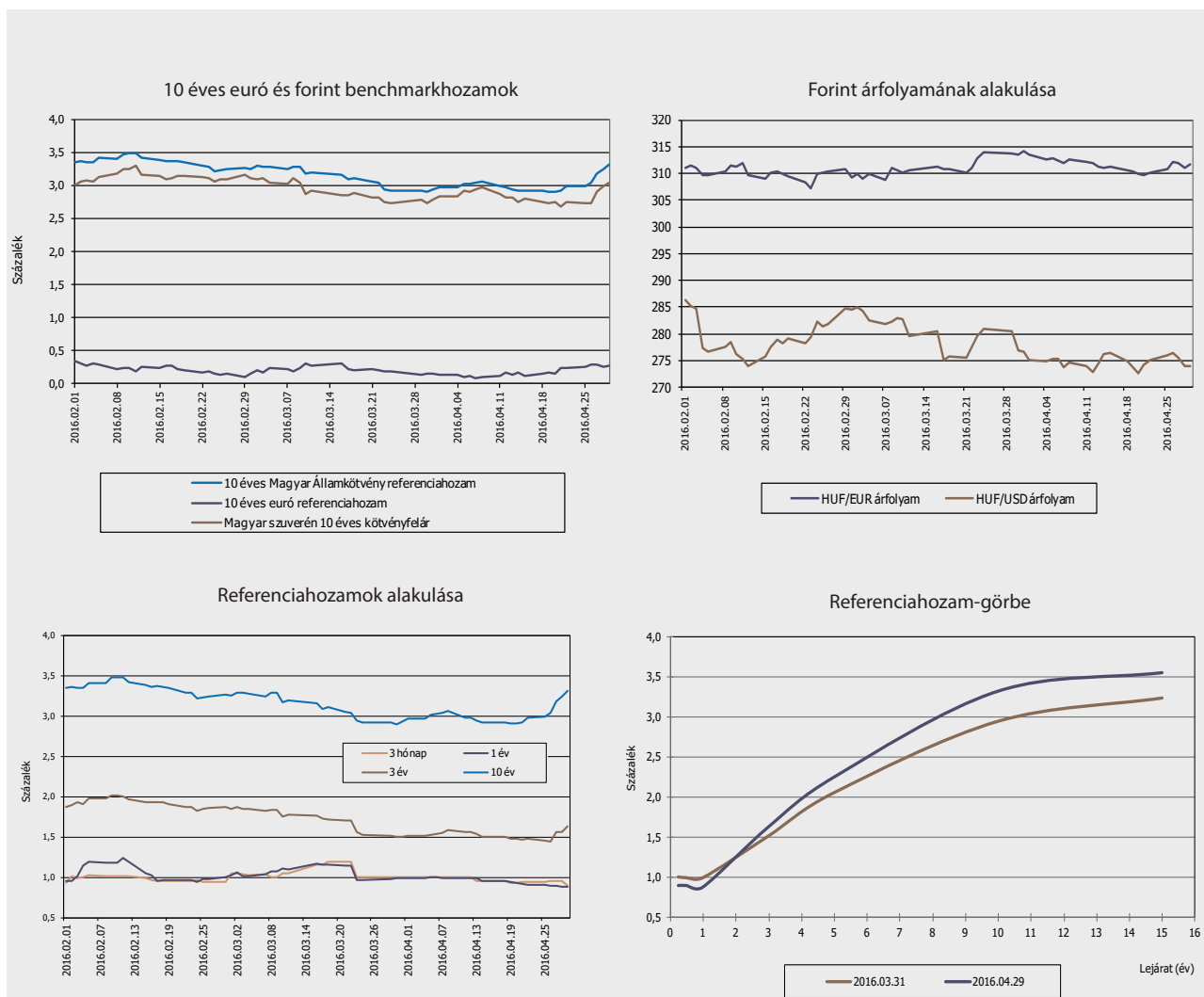
ÁLLAMPAPÍRPIAC

A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2011	2012	2013	2014	2015	2016. február	2016. március	2016. április
1. Forint	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	16 554,3	17 286,1	17 533,4
1.1. Hitelek	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	736,6	844,5	844,5
1.2. Állampapírok	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	15 817,7	16 441,5	16 688,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	15 775,2	16 399,8	16 647,2
1.2.1.1. Kötvények	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	10 667,3	10 990,1	11 122,2
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 140,8	1 343,0	1 275,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	3 967,1	4 066,8	4 249,8
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	42,5	41,7	41,7
2. Deviza*	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	7 689,7	7 554,5	7 084,7
2.1. Hitelek	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 682,9	1 698,9	1 218,3
2.1.1. Külföldi hitelek	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 601,4	1 617,9	1 137,9
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	81,5	81,0	80,4
2.2. Állampapírok	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	6 006,8	5 855,6	5 866,4
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	5 159,8	4 992,1	4 996,6
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	847,1	863,5	869,8
Összesen	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 244,0	24 840,6	24 618,1
Egyéb kötelezettség	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	707,10	632,40	626,90
MINDÖSSZESEN	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	24 951,1	25 473,0	25 245,0
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	11 850,6	12 374,8	12 439,1
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.



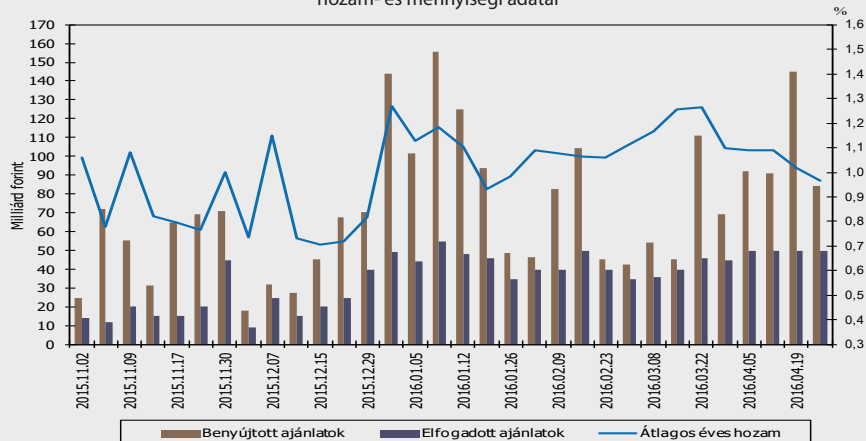
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

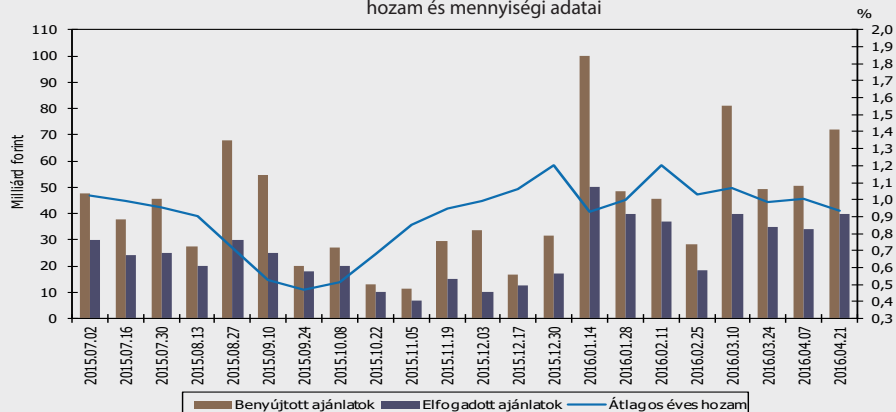
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D160713	D160720	D160727	D160803	D170316	D170316
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521117	HU0000521109	HU0000521091	HU0000520630	HU0000520945	HU0000520945
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	337	323
Aukció időpontja	2016.04.05	2016.04.12	2016.04.19	2016.04.26	2016.04.07	2016.04.21
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.04.13	2016.04.20	2016.04.27	2016.05.04	2016.04.13	2016.04.27
Lejárat időpontja	2016.07.13	2016.07.20	2016.07.27	2016.08.03	2017.03.16	2017.03.16
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,10	1,10	1,03	0,99	1,03	0,97
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,02	1,00	0,95	0,91	0,97	0,89
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,09	1,09	1,02	0,97	1,01	0,94
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,12	1,12	1,04	1,00	1,04	0,98
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,03	1,01	0,96	0,92	0,98	0,90
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,11	1,11	1,03	0,98	1,02	0,95
Átlagos eladási ár (%)	99,7252	99,7252	99,7428	99,7554	99,0634	99,1637
Aukciós értékesítésre meghirdetett	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	91 908,40	90 795,00	145 220,00	84 240,00	50 619,00	71 810,15
Elfogadott ajánlatok összege	49 999,91	49 999,92	49 999,93	49 999,95	33 999,98	39 999,93
Aukciós fedezettség	1,84	1,82	2,90	1,68	1,49	1,80
Benyújtott ajánlatok (db)	139,00	119,00	119,00	100,00	74,00	95,00
Elfogadott ajánlatok (db)	73,00	73,00	43,00	68,00	54,00	59,00
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,91	49 999,92	49 999,93	49 999,95	33 999,98	39 999,93
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	15 000,09	15 000,08	15 000,07	15 000,05	10 200,02	0,07
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	65 000,00	65 000,00	65 000,00	65 000,00	44 200,00	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

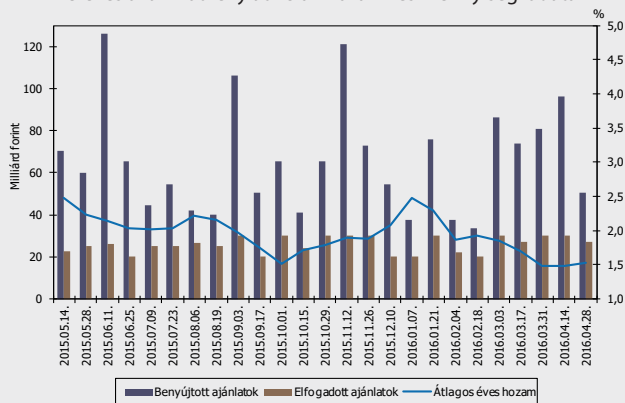


ÁLLAMPAPÍRPIAC

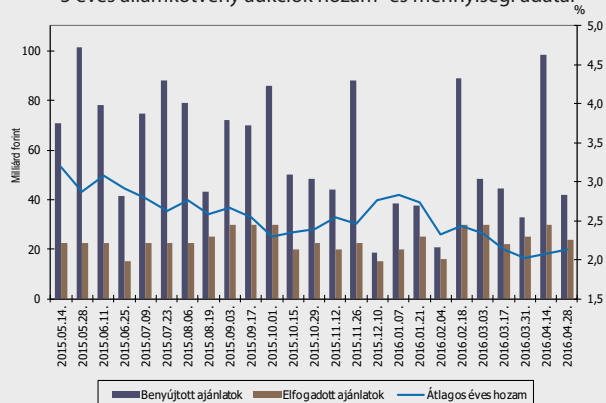
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/D	2019/C	2021/B	2031/A	2019/C	2021/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403126	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403001	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118
Futamidő években	3	3	5	15	3	5	10
Névleges kamat (%)	1,35%	2,00%	2,50%	3,25%	2,00%	2,50%	3,00%
Értékesítés	4. aukció	8. aukció	8. aukció	6. aukció	9. aukció	9. aukció	7. aukció
Aukció időpontja	2016.04.07	2016.04.14	2016.04.14	2016.04.14	2016.04.28	2016.04.28	2016.04.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.04.13	2016.04.20	2016.04.20	2016.04.20	2016.05.04	2016.05.04	2016.05.04
Lejárat időpontja	2019.08.28	2019.10.30	2021.10.27	2031.10.22	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA		1,48	2,08	3,26	1,54	2,16	3,23
Minimális éves hozam (%) - ISMA		1,46	2,07	3,23	1,51	2,09	3,20
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		1,48	2,08	3,25	1,53	2,14	3,23
Maximális éves hozam (%) - EHM		1,48	2,08	3,26	1,54	2,16	3,23
Minimális éves hozam (%) - EHM		1,46	2,07	3,23	1,51	2,09	3,20
Átlagos éves hozam (%) - EHM		1,48	2,08	3,25	1,53	2,14	3,23
Maximális eladási ár (%)	98,2500	101,8428	102,2231	100,2281	101,6524	102,1042	98,1006
Minimális eladási ár (%)	97,8000	101,7738	102,1707	99,8668	101,5501	101,7413	97,8198
Átlagos eladási ár (%)	98,0100	101,7886	102,1820	99,9594	101,5876	101,8422	97,8327
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	7 600,00	96 100,00	98 420,00	30 303,14	50 700,00	42 001,00	18 905,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	5 000,00	29 999,96	29 999,93	14 999,95	27 000,00	23 999,98	13 000,00
Aukciós fedezettség	1,52	3,20	3,28	2,02	1,88	1,75	1,45
Benyújtott ajánlatok (db)	13	63	73	56	39	37	31
Elfogadott ajánlatok (db)	10	21	30	32	12	15	11
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,21	0,01	0,01	0,09	0,04	0,10	0,01
Aukciós értékesítés	5 000,00	29 999,96	29 999,93	14 999,95	27 000,00	23 999,98	13 000,00
Nem kompetitív tender	0,00	8 841,34	10 992,91	4 558,87	3 200,00	1 103,97	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	5 000,00	38 841,30	40 992,84	19 558,82	30 200,00	25 103,95	13 000,00

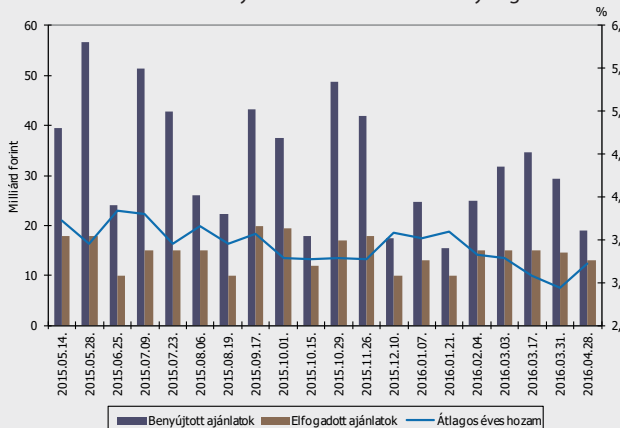
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



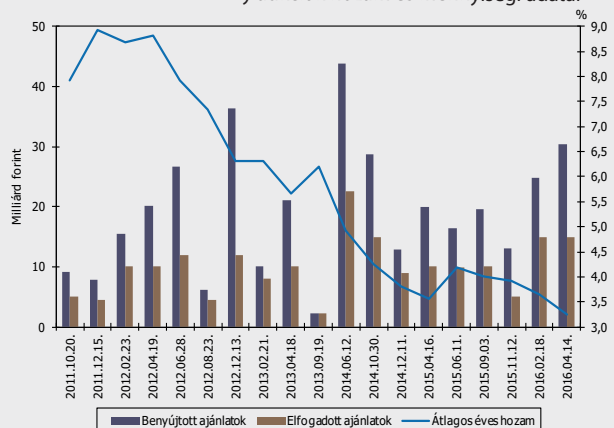
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



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
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402375	HU0000402037	HU0000402375	HU0000402037
Névleges kamat (%)	6,75	6,75	6,75	6,75
Visszavásárlási aukció időpontja	2016.04.13	2016.04.13	2016.04.27	2016.04.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.04.20	2016.04.20	2016.05.04	2016.05.04
Lejárat időpontja	2017.02.24	2017.11.24	2017.02.24	2017.11.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,88	0,88	0,00	0,79
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,90	0,89	0,00	0,82
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,90	0,89	0,00	0,82
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	29 412,12	67 447,51	200,70	28 087,67
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	16 254,07	15 980,35	-	26 305,66

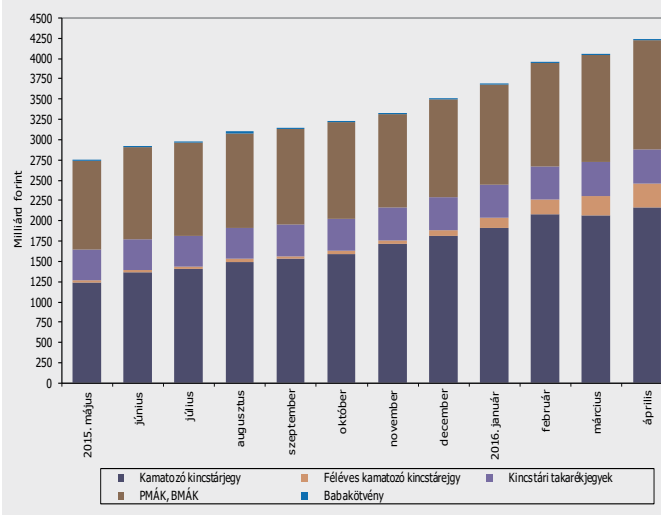
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2018/N	2016.04.18	2016.04.20	2017.04.20	2017.04.20	2,78%	2,82%
2018/O	2016.04.18	2016.04.20	2017.04.20	2017.04.20	2,78%	2,82%
2018/D	2016.04.21	2016.04.24	2016.07.24	2016.07.25	1,20%	0,30%
2018/I	2016.04.22	2016.04.25	2017.04.25	2017.04.25	3,00%	3,00%
2020/I	2016.04.22	2016.04.24	2017.04.24	2017.04.24	4,00%	4,00%
2026/B	2016.04.22	2016.10.24	2016.10.24	2016.10.24	1,19%	0,60%
2026/C	2016.04.22	2016.04.24	2016.10.24	2016.10.24	1,19%	0,60%

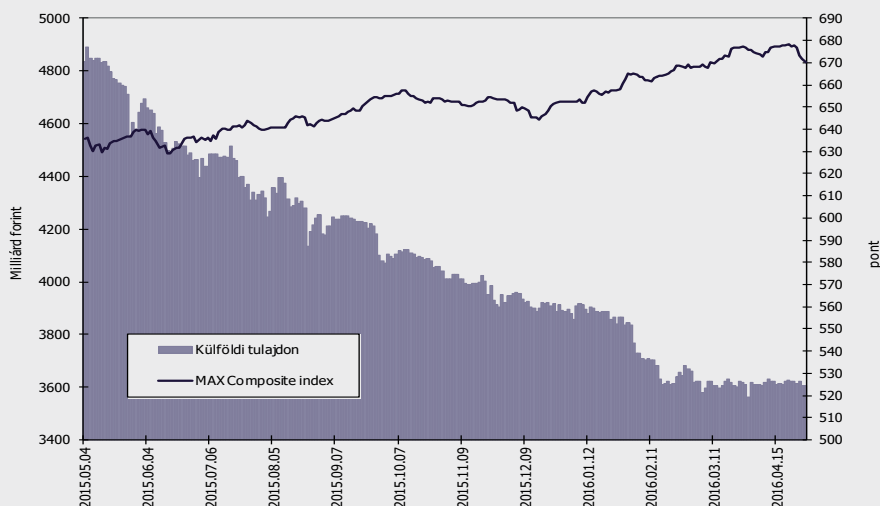
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2015 vége	2016 április	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	1 816,0	2 170,4	354,5
Féléves kamatozó kincstárjegy	81,0	293,1	212,0
Kincstári takarékjegyek	403,4	419,2	15,7
PMÁK, BMÁK	1 198,3	1 345,7	147,4
Babakötvény	18,6	21,4	2,8
Összesen	3 517,3	4 249,8	732,4

Lakossági állampapírok állományának alakulása az elmúlt egy évben



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 2016.04.29-én	700,2906	545,6267	669,9819	532,0720
Változása az előző hónap végéhez képest	-7,7776	0,4551	-6,7567	0,5417
Visszatekintő egyéves hozam	4,93%	1,35%	4,77%	1,00%

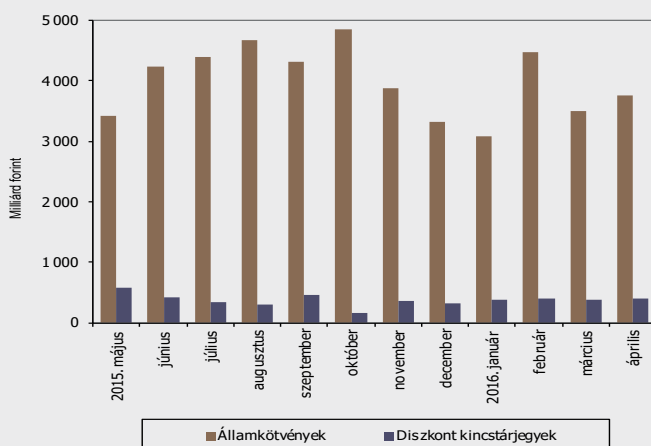
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2016. április

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2018/C	2018.06.22	544,3
2025/B	2025.06.24	541,6
2018/B	2018.04.25	536,2
2022/A	2022.06.24	412,8
2021/B	2021.10.27	401,2
2019/A	2019.06.24	259,3
2020/B	2020.06.24	242,1
2020/A	2020.11.12	232,3
2027/A	2027.10.27	199,8
2017/A	2017.11.24	175,5

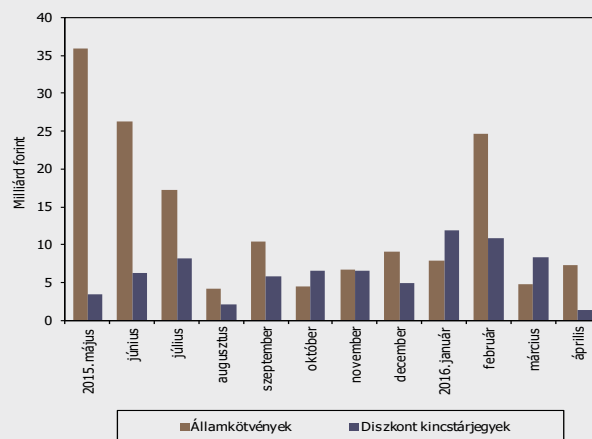
A 2016. április végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2016.03.31	2016.04.30
2019/C	180,62	256,95
2021/B	181,36	249,06
2027/A	74,81	90,47
2031/A	61,88	81,43

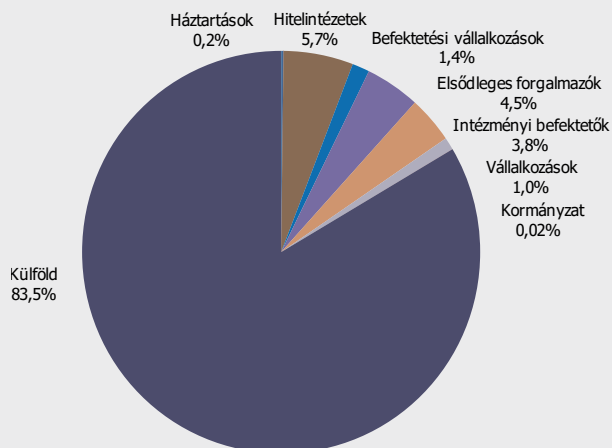
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

