

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2017. március

2017. március végéig 653,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 606,6 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 47,0 milliárd forintot tett ki. 2017. március végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2016		2017		Változás	
	záró	%	március	%	mrd Ft	%
Forint	18 430,9	72,5	19 037,4	73,3	606,6	3,3
Hitel	865,0	3,4	877,1	3,4	12,0	1,4
Államkötvény	11 601,6	45,6	11 408,9	44,0	-192,7	-1,7
Lakossági állampapír	5 067,9	19,9	5 811,6	22,4	743,7	14,7
Diszkont kincstárjegy	896,4	3,5	939,9	3,6	43,6	4,9
Deviza	6 256,5	24,6	6 256,8	24,1	0,3	0,0
Összesen	24 687,4	97,1	25 294,3	97,4	606,9	2,5
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	742,7	2,9	663,6	2,6	-79,0	-10,6
Mindösszesen	25 430,0	100,0	25 957,9	100,0	527,9	2,1

A forintadósság 2017. március végéig 606,6 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 743,7 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 43,6 milliárd forintot tett ki, míg a piaci államkötvények állománycsökkenése 192,7 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 március végéig 0,3 milliárd forinttal növekedett. A belföldi devizakötvény kibocsátás 53,9 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 6,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának erősödése következtében 46,7 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke március végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 79,0 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. december 30.	2017. február 28.	2017. március 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,06	0,09	0,07	-2
6 hónap	0,08	0,10	0,07	-3
1 év	0,15	0,21	0,09	-12
3 év	0,82	1,51	1,14	-37
5 év	1,67	2,17	2,15	-2
10 év	3,16	3,41	3,29	-12
15 év	3,66	3,91	3,77	-14

A márciusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 5%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 5353,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 81%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le márciusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2017. március folyamán 25,6 milliárd forinttal 3346,8 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,4%-át jelentette március végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

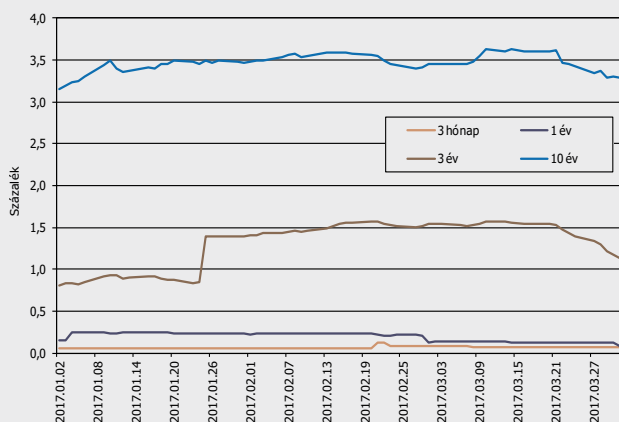
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

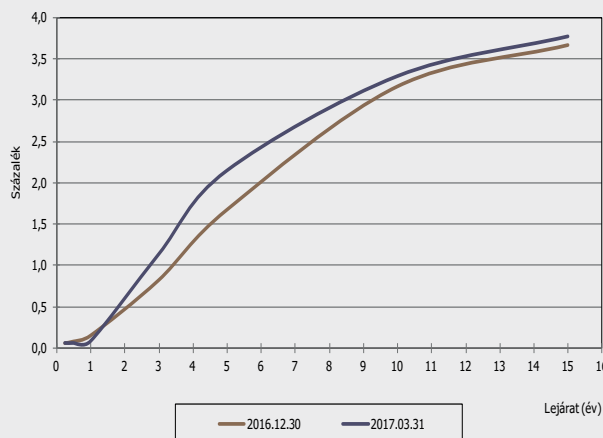
Adósságelem	2012	2013	2014	2015	2016	2017. január	2017. február	2017. március
1. Forint	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 430,9	18 852,6	18 887,5	19 037,4
1.1. Hitelek	566,8	603,6	623,3	694,1	865,0	877,1	877,1	877,1
1.2. Állampapírok	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 565,8	17 975,5	18 010,4	18 160,4
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 526,7	17 936,3	17 971,2	18 121,2
1.2.1.1. Kötvények	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 528,8	11 183,9	11 369,7
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	896,4	994,1	1 035,6	939,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	5 067,9	5 413,5	5 751,7	5 811,6
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	6 270,7	6 217,9	6 256,8
2.1. Hitelek	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 101,6	1 100,9	1 088,7	1 086,8
2.1.1. Külföldi hitelek	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 097,6	1 096,9	1 084,7	1 086,8
2.1.2. Belföldi hitelek	83,5	335,4	274,4	82,6	4,0	4,0	4,0	0,0
2.2. Állampapírok	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 154,9	5 169,7	5 129,2	5 170,1
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 618,7	4 569,8	4 584,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	89,9	432,5	948,9	840,1	536,0	551,1	559,4	585,6
Összesen	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 687,4	25 123,2	25 105,4	25 294,3
Egyéb kötelezettség	351,10	117,30	311,20	756,00	742,70	683,1	718,1	663,6
MINDÖSSZESEN	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 430,0	25 806,3	25 823,5	25 957,9
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	12 562,1	12 258,7	12 348,8
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.

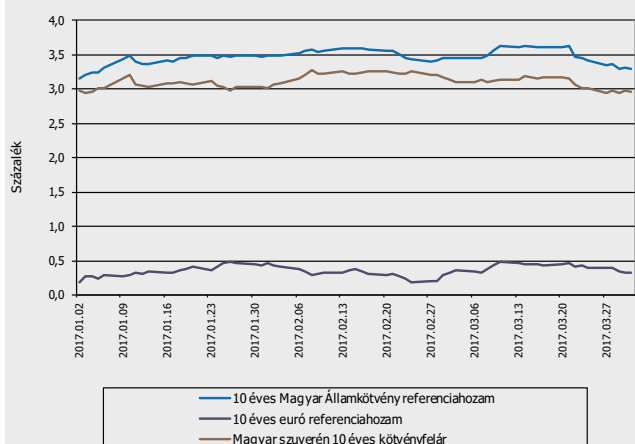
Referenciahozamok alakulása



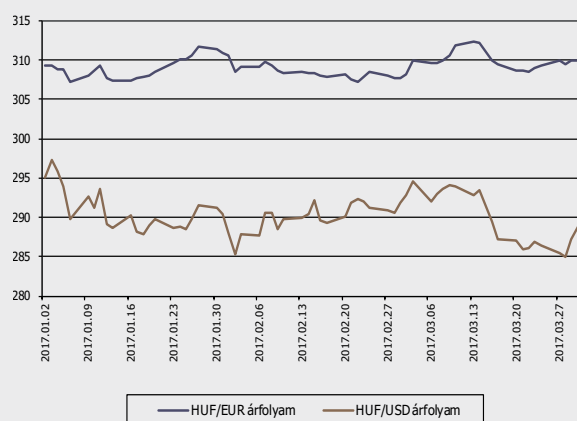
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



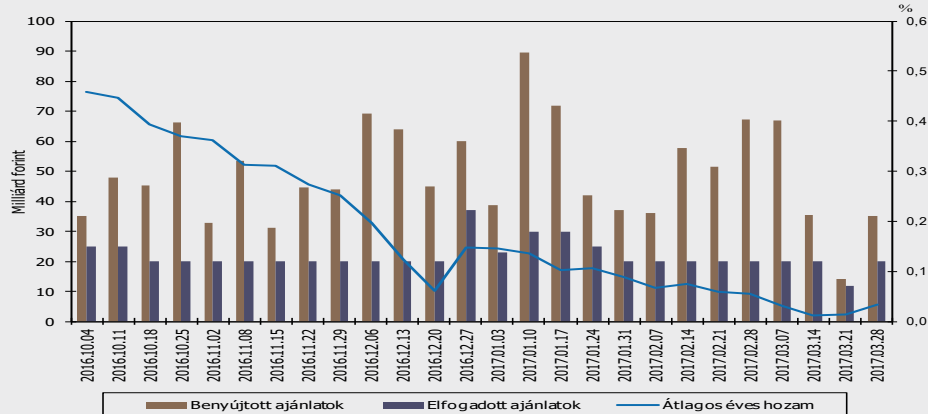
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

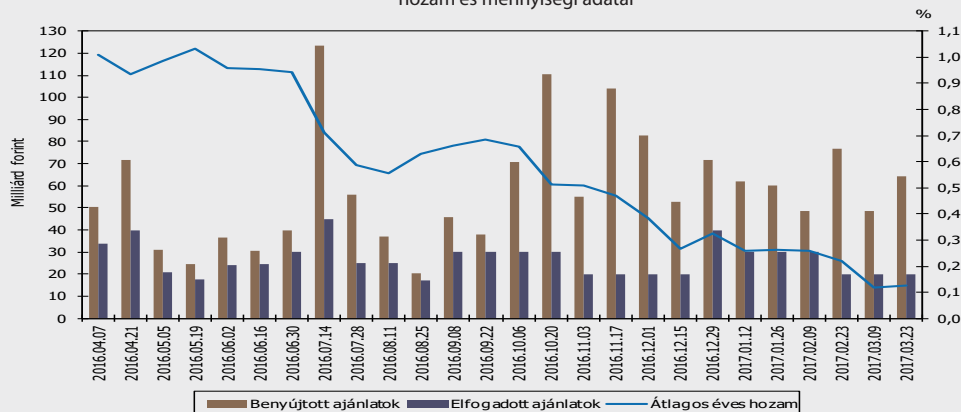
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D170614	D170621	D170628	D170705	D180228	D180228
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521463	HU0000521471	HU0000521489	HU0000521497	HU0000521448	HU0000521448
Futamidő (napokban)	90	91	91	91	349	336
Aukció időpontja	2017.03.07	2017.03.14	2017.03.21	2017.03.28	2017.03.09	2017.03.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.03.16	2017.03.22	2017.03.29	2017.04.05	2017.03.16	2017.03.29
Lejárat időpontja	2017.06.14	2017.06.21	2017.06.28	2017.07.05	2018.02.28	2018.02.28
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,04	0,02	0,03	0,05	0,13	0,14
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,03	0,01	-0,01	0,01	0,11	0,09
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,03	0,01	0,01	0,03	0,12	0,13
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,04	0,02	0,03	0,05	0,13	0,14
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,03	0,01	-0,01	0,01	0,11	0,09
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,03	0,01	0,01	0,03	0,12	0,13
Átlagos eladási ár (%)	99,9925	99,9975	99,9964	99,9914	99,8838	99,8822
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)	66 800,00	35 550,00	14 166,71	35 200,00	48 380,00	64 177,04
Elfogadott ajánlatok összege	19 999,93	19 999,99	11 999,98	19 999,98	19 999,98	19 999,94
Aukciós fedezettség	3,34	1,78	1,18	1,76	2,42	3,21
Benyújtott ajánlatok (db)	58	37	31	33	61	66
Elfogadott ajánlatok (db)	28	20	27	28	26	42
Piaci értékesítés* (m Ft)	19 999,93	19 999,99	11 999,98	19 999,98	19 999,98	19 999,94
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 000,07	6 000,01	6 000,02	20 000,02	20 000,02	20 000,06
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	26 000,00	18 000,00	40 000,00	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

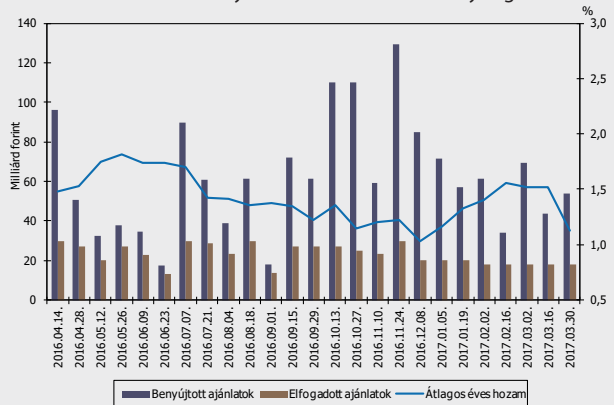


ÁLLAMPAPÍRPIAC

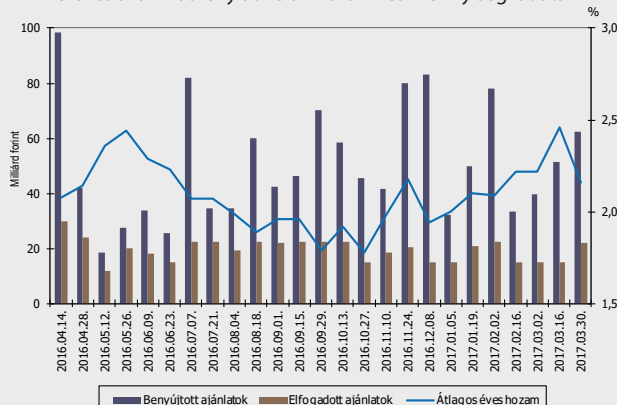
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2020/C	2022/B	2027/A	2021/A	2020/C	2022/B	2027/A	2021/A	2020/C	2022/B	2031/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403118	HU0000402995	HU0000403258	HU0000403266	HU0000403001
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10	5	3	5	15
Névleges kamat	1,00%	1,75%	3,00%	0,39%	1,00%	1,75%	3,00%	0,23%	1,00%	1,75%	3,25%
Értékesítés	5. aukció	5. aukció	24. aukció	16. aukció	6. aukció	6. aukció	25. aukció	17. aukció	7. aukció	7. aukció	11. aukció
Aukció időpontja	2017.03.02	2017.03.02	2017.03.02	2017.03.09	2017.03.16	2017.03.16	2017.03.16	2017.03.23	2017.03.30	2017.03.30	2017.03.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.03.08	2017.03.08	2017.03.08	2017.03.16	2017.03.22	2017.03.22	2017.03.22	2017.03.29	2017.04.05	2017.04.05	2017.04.05
Lejárat időpontja	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2027.10.27	2021.06.23	2020.09.23	2022.10.26	2031.10.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,54	2,24	3,44	-	1,53	2,47	3,57	-	1,15	2,17	3,80
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,50	2,20	3,39	-	1,50	2,44	3,56	-	1,12	2,15	3,76
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,52	2,22	3,43	-	1,52	2,46	3,57	-	1,13	2,16	3,79
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,54	2,24	3,44	-	1,53	2,47	3,57	-	1,15	2,17	3,80
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,50	2,20	3,39	-	1,50	2,44	3,56	-	1,12	2,15	3,76
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,52	2,22	3,42	-	1,52	2,46	3,56	-	1,13	2,16	3,79
Maximális eladási ár (%)	98,2882	97,6390	96,5534	98,3700	98,3060	96,4299	95,1139	98,3500	99,5956	97,9250	94,3496
Minimális eladási ár (%)	98,1527	97,4325	96,1231	98,3000	98,2054	96,2782	95,0295	98,3100	99,4944	97,8217	93,9241
Átlagos eladási ár (%)	98,2150	97,5217	96,2438	98,3300	98,2437	96,3214	95,0698	98,3300	99,5457	97,8594	94,0322
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	18 000,00	15 000,00	12 000,00	5 000,00	18 000,00	15 000,00	12 000,00	5 000,00	18 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	69 200,00	39 700,00	34 900,00	16 966,00	43 900,00	51 245,00	42 375,00	19 100,00	53 850,00	62 450,00	32 210,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	18 000,00	14 999,96	14 999,99	5 999,99	17 999,98	14 999,96	12 000,00	7 499,99	17 999,98	22 000,00	9 999,97
Aukciós fedezettség	3,84	2,65	2,33	2,83	2,44	3,42	3,53	2,55	2,99	2,84	3,22
Benyújtott ajánlatok (db)	67	58	46	25	45	56	40	29	48	56	60
Elfogadott ajánlatok (db)	26	34	30	10	23	21	9	13	17	23	24
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,09	0,12	0,03	0,04	0,04	0,04	0,02	0,05	0,04	0,11
Aukciós értékesítés	18 000,00	14 999,96	14 999,99	5 999,99	17 999,98	14 999,96	12 000,00	7 499,99	17 999,98	22 000,00	9 999,97
Nem kompetitív tender	4 372,60	1 839,32	4 911,82	2 159,99	4 177,13	2 207,36	200,00	2 293,33	6 599,97	8 080,00	3 599,97
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	22 372,60	16 839,28	19 911,81	8 159,98	22 177,11	17 207,32	12 200,00	9 793,32	24 599,95	30 080,00	13 599,94

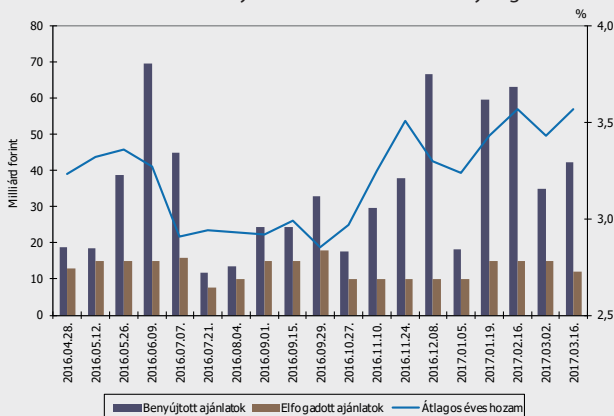
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



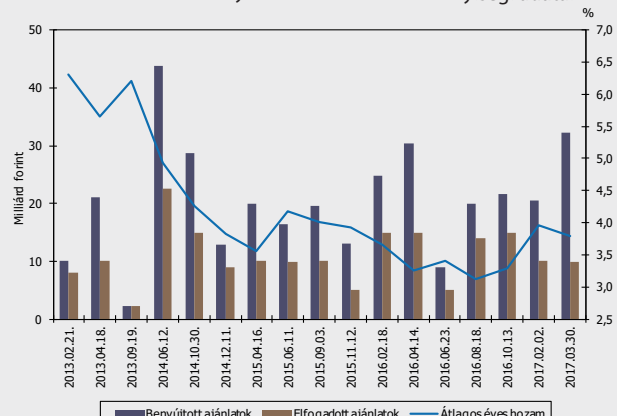
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

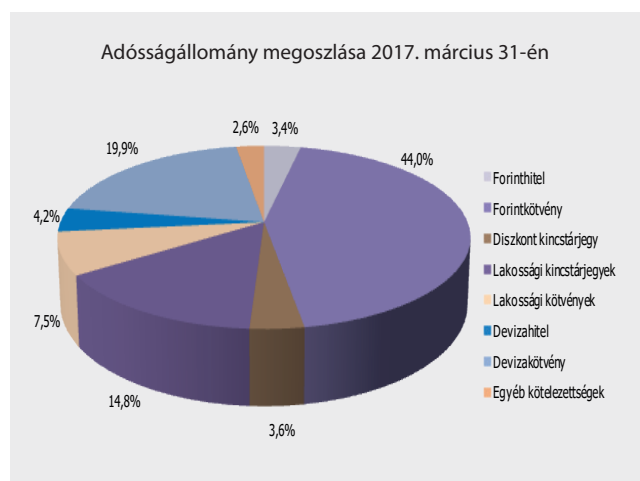
Államkötvény neve	2018/B	2018/C	2018/C	2018/A	2018/A	2019/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402730	HU0000402979	HU0000402979	HU0000402631	HU0000402631	HU0000403092
Névleges kamat (%)	4,00	2,50	2,50	5,50	5,50	2,00
Visszavásárlási aukció időpontja	2017.03.01	2017.03.01	2017.03.14	2017.03.14	2017.03.29	2017.03.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2017.03.08	2017.03.08	2017.03.22	2017.03.22	2017.04.05	2017.04.05
Lejárat időpontja	2018.04.25	2018.06.22	2018.06.22	2018.12.20	2018.12.20	2019.10.30
Elfogadott minimális hozam (%)	0,12	0,12	0,12	0,31	0,17	0,60
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,13	0,13	0,12	0,31	0,18	0,60
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,13	0,13	0,12	0,31	0,18	0,60
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	1 248,60	19 742,38	1 890,44	60 614,98	11 182,39	68 957,86
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 248,60	19 742,38	740,44	58 419,72	11 182,39	48 000,00

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

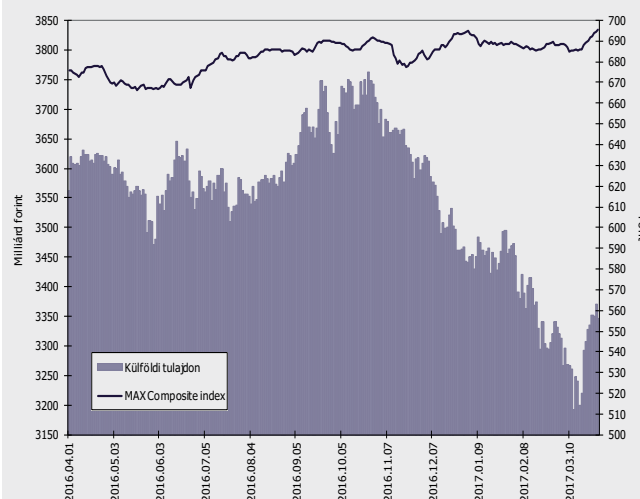
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2017/C	2017.03.18	2017.03.20	2017.06.20	2017.06.20	0,23%	0,06%
2021/A	2017.03.20	2017.03.23	2017.06.23	2017.06.23	0,23%	0,06%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

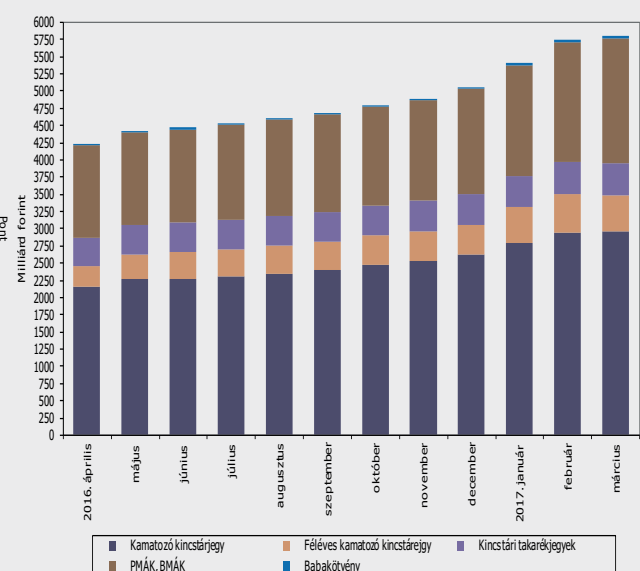
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2016 vége	2017 március	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	2 636,7	2 966,8	330,1
Féléves kamatkozó kincstárjegy	428,9	535,4	106,5
Kincstári takarékjegyek	453,7	460,5	6,8
PMÁK, BMÁK	1 521,2	1 818,2	297,0
Babakötvény	27,4	30,6	3,2
Összesen	5 067,9	5 811,6	743,7



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 2017.03.31-én	728,3611	551,1914	695,3898	535,0284
Változása az előző hónap végéhez képest	6,3569	0,3968	5,6972	0,0145
Visszatekintő egyéves hozam (%)	2,87%	1,10%	2,76%	0,66%

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2017.03.31-én	723,3155	762,4672	536,6688	346,4494
Változása az előző hónap végéhez képest	9,9458	2,2713	7,2270	6,5282
Referencia hozam (%)	1,14	2,15	3,29	3,77
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,18	2,42	-0,21	-2,84

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2017. március

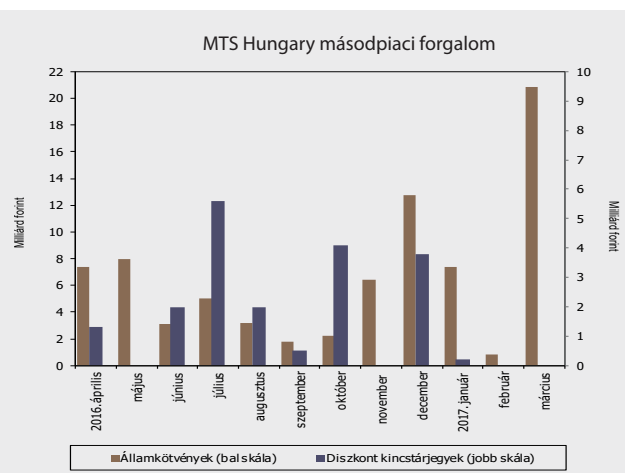
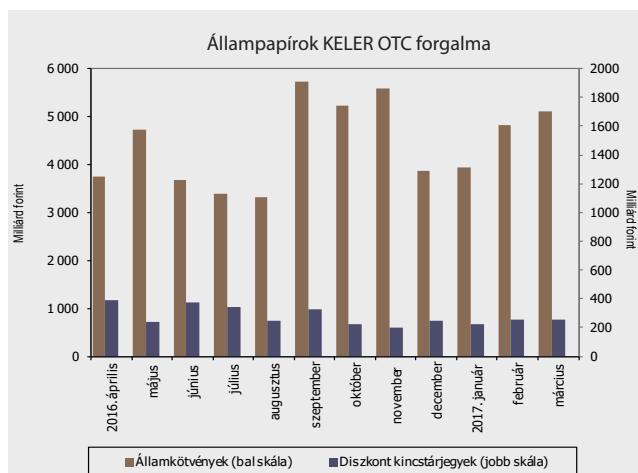
Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/B	2025.06.24	725,9
2027/A	2027.10.27	605,5
2020/A	2020.11.12	599,5
2023/A	2023.11.24	483,7
2024/B	2024.06.26	421,9
2019/C	2019.10.30	418,9
2021/B	2021.10.27	315,9
2022/A	2022.06.24	290,9
2022/B	2022.10.26	220,0
2019/A	2019.06.24	212,9

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

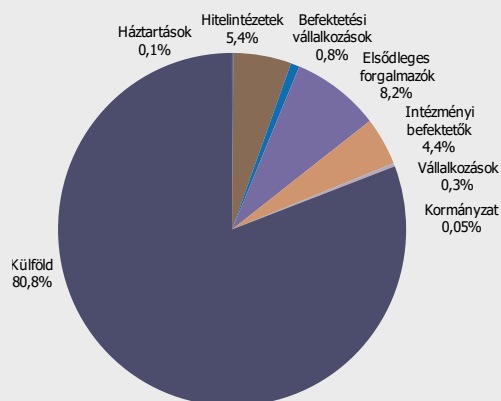
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2017.02.28	2017.03.31
2019/C	749,11	715,07
2021/B	651,52	651,17
2027/A	342,36	374,36
2031/A	135,04	135,03

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2025/B	1 057,25
2019/A	1 036,14
2023/A	997,20



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



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

