

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2016. augusztus

2016. augusztus végéig 381,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1589,9 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 1208,1 milliárd forintot tett ki. 2016. augusztus végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2015		2016		Változás	
	záró	%	augusztus	%	mrd Ft	%
Forint	16 207,9	65,6	17 797,9	71,6	1 589,9	9,8
Hitel	694,1	2,8	844,5	3,4	150,4	21,7
Államkötvény	11 094,9	44,9	11 140,2	44,8	45,4	0,4
Lakossági állampapír	3 517,4	14,2	4 615,0	18,6	1 097,6	31,2
Diszkont kincstárjegy	901,6	3,7	1 198,1	4,8	296,5	32,9
Deviza	7 735,8	31,3	6 466,9	26,0	-1 268,9	-16,4
Összesen	23 943,7	96,9	24 264,7	97,6	321,0	1,3
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	756,0	3,1	593,6	2,4	-162,4	-21,5
Mindösszesen	24 699,7	100,0	24 858,4	100,0	158,6	0,6

A forintadósság 2016. augusztus végéig 1589,9 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 56,0 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 296,5 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1097,6 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 10,7 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 150,4 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága augusztus végéig 1268,9 milliárd forinttal csökkent. A júniusban kibocsátott devizakötvény 42,3 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 83,0 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1333,4 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 60,9 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke augusztus végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 162,4 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. június 30.	2016. július 29.	2016. augusztus 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,85	0,50	0,47	-3
6 hónap	0,92	0,51	0,51	0
1 év	0,92	0,61	0,61	0
3 év	1,81	1,38	1,35	-3
5 év	2,26	1,95	1,94	-1
10 év	3,12	2,81	2,85	4
15 év	3,39	3,10	3,20	10

Az augusztusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 4%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 3565,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 80%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le augusztusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2016. augusztus folyamán 58,6 milliárd forinttal 3621,3 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 21,4%-át jelentette augusztus végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

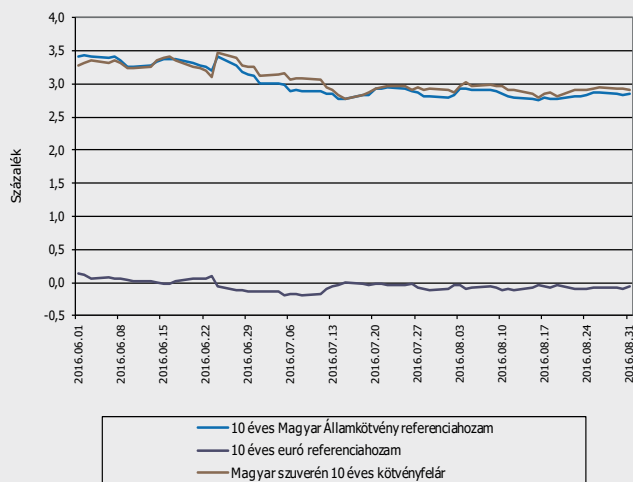
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

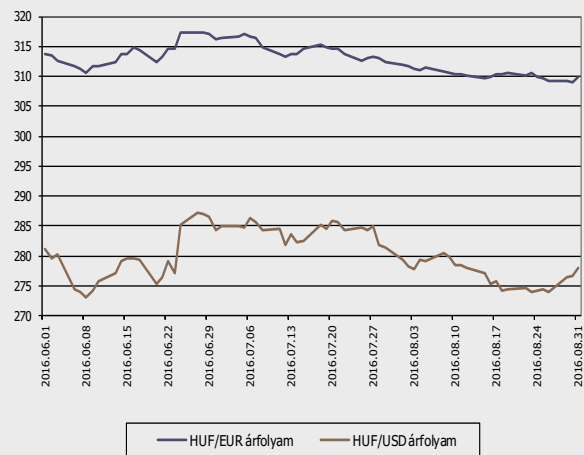
Adósságelem	2011	2012	2013	2014	2015	2016. június	2016. július	2016. augusztus
1. Forint	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	17 766,9	17 927,1	17 797,9
1.1. Hitelek	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	844,5	844,5	844,5
1.2. Állampapírok	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	16 922,4	17 082,6	16 953,3
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	16 881,6	17 041,7	16 912,5
1.2.1.1. Kötvények	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 146,0	11 144,3	11 099,4
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 258,5	1 355,7	1 198,1
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	4 477,0	4 541,7	4 615,0
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	40,8	40,8	40,8
2. Deviza*	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 844,2	6 504,7	6 466,9
2.1. Hitelek	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 226,2	1 210,7	1 200,7
2.1.1. Külföldi hitelek	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 146,3	1 131,7	1 122,8
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	79,9	78,9	77,8
2.2. Állampapírok	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 618,0	5 294,0	5 266,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	5 021,7	4 689,9	4 653,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	596,3	604,1	613,2
Összesen	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 611,1	24 431,8	24 264,7
Egyéb kötelezettség	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	679,40	703,40	593,60
MINDÖSSZESEN	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 290,5	25 135,2	24 858,4
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	12 439,1	12 540,8	12 338,3
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,5%	72,4%	73,2%	74,2%	73,3%			

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

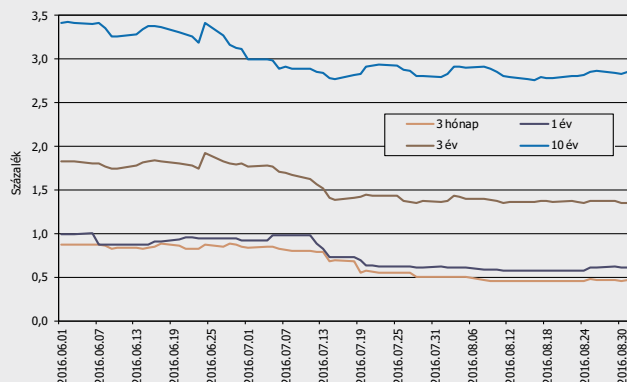
10 éves euró és forint benchmarkhozamok



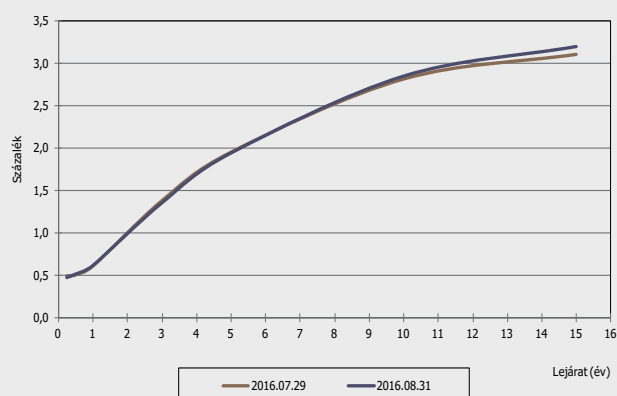
Forint árfolyamának alakulása



Referenciahozamok alakulása



Referenciahozam-görbe



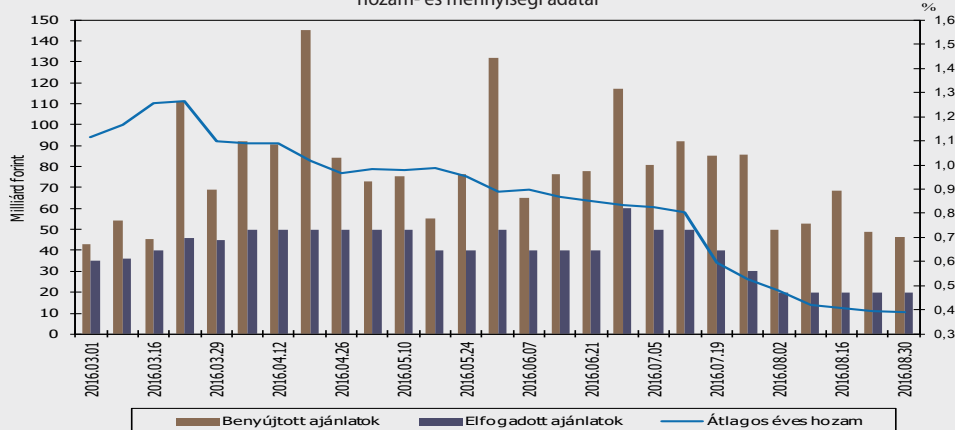
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

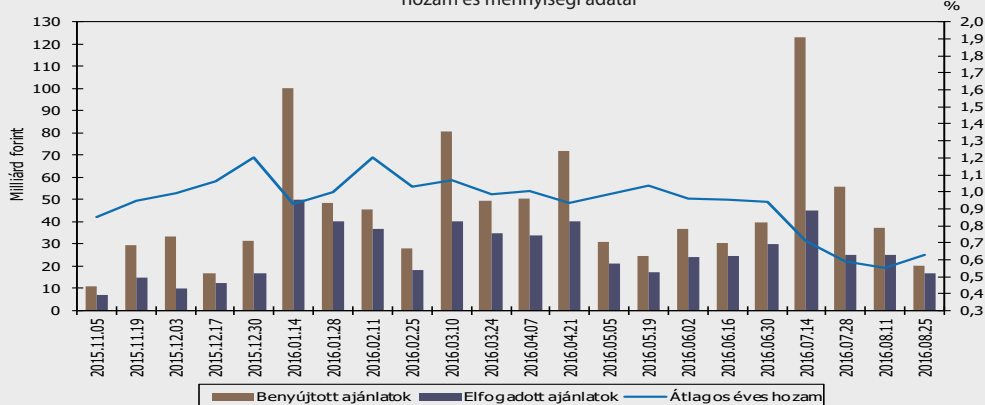
Sorozat kódjele	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
	D161109	D161116	D161123	D161130	D161207	D170719	D170719
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521158	HU0000521166	HU0000520788	HU0000521174	HU0000521182	HU0000521125	HU0000521125
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2016.08.02	2016.08.09	2016.08.16	2016.08.23	2016.08.30	2016.08.11	2016.08.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.08.10	2016.08.17	2016.08.24	2016.08.31	2016.09.07	2016.08.17	2016.08.31
Lejárat időpontja	2016.11.09	2016.11.16	2016.11.23	2016.11.30	2016.12.07	2017.07.19	2017.07.19
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,49	0,45	0,41	0,40	0,40	0,58	0,65
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,45	0,40	0,39	0,38	0,38	0,50	0,60
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,48	0,42	0,41	0,39	0,39	0,55	0,63
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,50	0,46	0,42	0,41	0,41	0,59	0,66
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,46	0,41	0,40	0,39	0,39	0,51	0,61
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,49	0,43	0,42	0,40	0,40	0,56	0,64
Átlagos eladási ár (%)	99,8788	99,8939	99,8965	99,9015	99,9015	99,4893	99,4397
Aukciós értékesítésre meghirdetett men-	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	49 675,00	52 646,00	68 300,00	49 070,00	46 475,84	37 150,00	20 244,44
Elfogadott ajánlatok összege	19 999,94	19 999,97	19 999,98	19 999,95	19 999,96	25 000,00	16 999,99
Aukciós fedezettség	2,48	2,63	3,42	2,45	2,32	1,49	1,19
Benyújtott ajánlatok (db)	84	73	79	75	64	47	33
Elfogadott ajánlatok (db)	43	27	20	33	22	34	28
Piaci értékesítés* (m Ft)	19 999,94	19 999,97	19 999,98	19 999,95	19 999,96	25 000,00	16 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 000,06	10 000,03	10 000,02	10 000,05	10 000,04	25 000,00	5 100,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	50 000,00	22 100,00

* 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

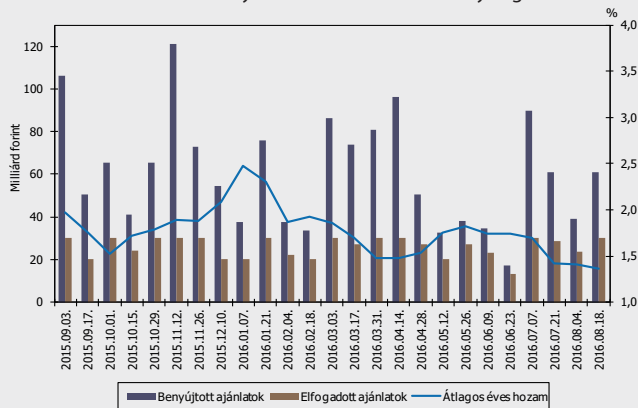


ÁLLAMPAPÍRPIAC

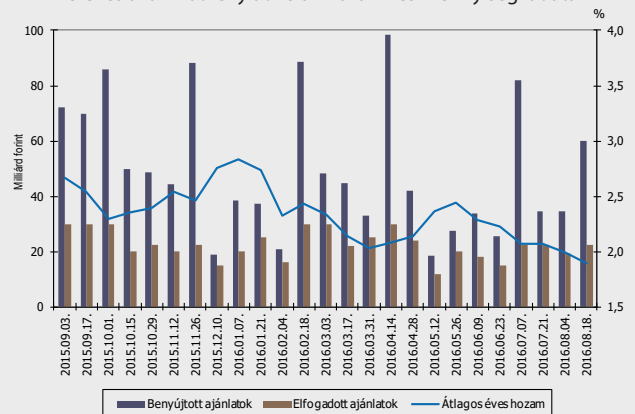
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/C	2021/B	2027/A	2019/C	2021/B	2031/A	2019/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403001	HU0000403126
Futamidő években	3	5	10	3	5	15	3
Névleges kamat	2,00%	2,50%	3,00%	2,00%	2,50%	3,25%	0,88%
Értékesítés	16. aukció	16. aukció	13. aukció	17. aukció	17. aukció	8. aukció	9. aukció
Aukció időpontja	2016.08.04	2016.08.04	2016.08.04	2016.08.18	2016.08.18	2016.08.18	2016.08.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.08.10	2016.08.10	2016.08.10	2016.08.24	2016.08.24	2016.08.24	2016.08.31
Lejárat időpontja	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.10.30	2021.10.27	2031.10.22	2019.08.28
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,43	2,00	2,96	1,37	1,90	3,13	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,40	1,97	2,89	1,34	1,87	3,08	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,41	1,99	2,93	1,36	1,89	3,12	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,43	2,00	2,96	1,37	1,90	3,13	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,40	1,97	2,89	1,34	1,87	3,08	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,41	1,98	2,92	1,36	1,89	3,12	-
Maximális eladási ár (m Ft)	101,8758	102,6025	101,0369	102,0422	103,0812	102,0281	98,1500
Minimális eladási ár (m Ft)	101,7808	102,4530	100,3730	101,9481	102,9318	101,4243	98,1200
Átlagos eladási ár (%)	101,8420	102,5244	100,6900	101,9929	102,9622	101,4894	98,1400
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	39 000,00	34 700,00	13 450,00	61 178,78	59 942,94	19 900,00	28 400,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	23 499,97	19 500,00	9 999,99	29 999,99	22 499,93	13 999,96	11 999,99
Aukciós fedezettség	1,66	1,78	1,35	2,04	2,66	1,42	2,37
Benyújtott ajánlatok (db)	33	44	35	37	51	44	27
Elfogadott ajánlatok (db)	18	23	34	19	25	27	13
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,07	0,32	0,04	0,03	0,07	0,02
Aukciós értékesítés	23 499,97	19 500,00	9 999,99	29 999,99	22 499,93	13 999,96	11 999,99
Nem kompetitív tender	8 184,52	3 016,00	-	4 150,16	5 100,55	735,75	4 159,99
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	31 684,49	22 516,00	9 999,99	34 150,15	27 600,48	14 735,71	16 159,98

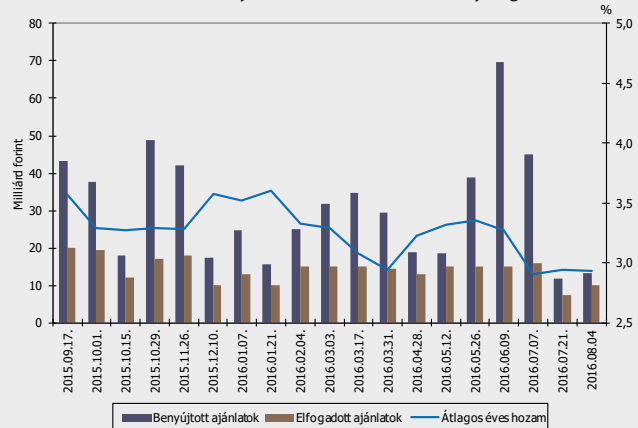
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



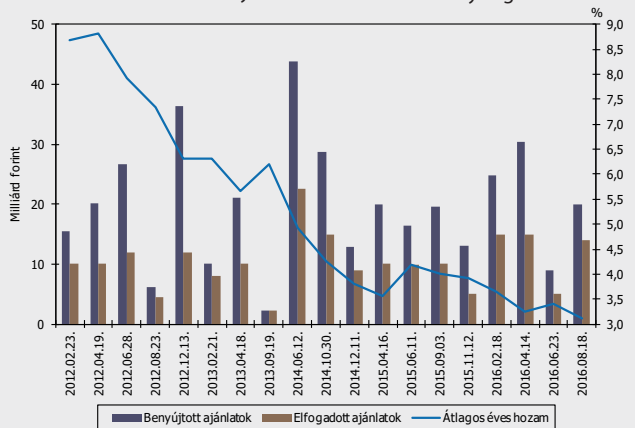
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

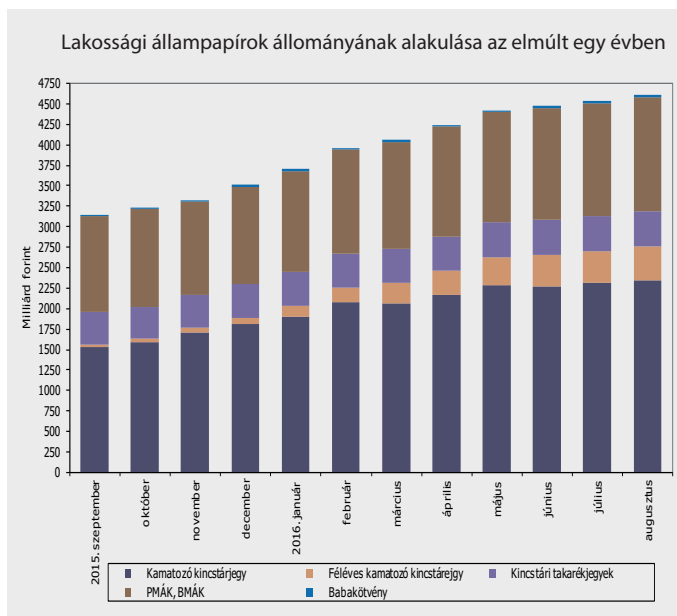
Államkötvény neve	2017/A	2017/C	2017/B	2017/C	2017/B	2017/C
Államkötvény ISIN kódja						
Névleges kamat (%)	6,75%	0,99%	6,75%	0,99%	6,75%	0,99%
Visszavásárlási aukció időpontja	2016.08.03	2016.08.03	2016.08.17	2016.08.17	2016.08.31	2016.08.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.08.10	2016.08.10	2016.08.24	2016.08.24	2016.09.07	2016.09.07
Lejárat időpontja	2017.11.24	2017.12.20	2017.02.24	2017.12.20	2017.02.24	2017.12.20
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	-	0,51	-	0,49	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,00	-	0,52	-	0,51	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,00	-	0,52	-	0,51	-
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	37,41	18 750,00	16746,20	13 700,00	9954,46	11 148,65
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	0,00	3 700,00	9746,20	12 950,00	9954,46	7 148,65

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

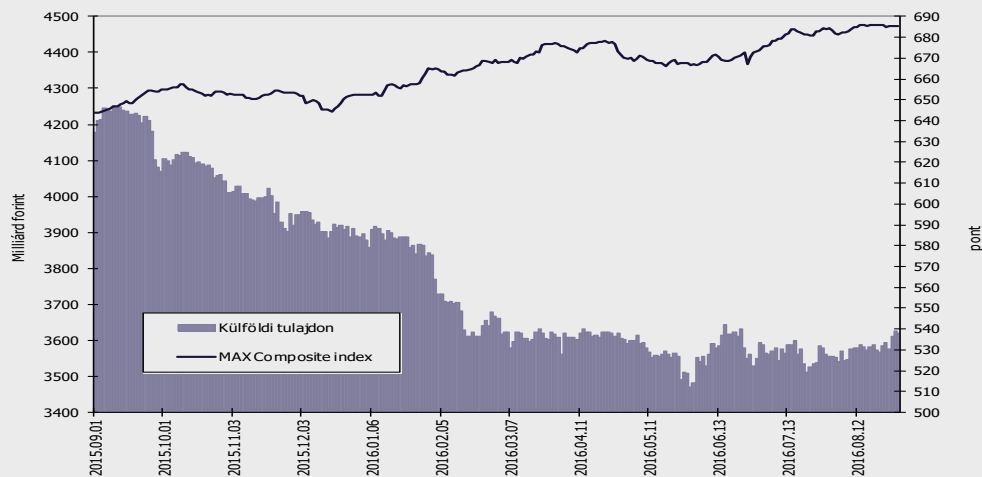
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2019/D	2016.08.25	2016.08.28	2016.11.28	2016.11.28	0,88%	0,22%
2020/J	2016.08.24	2016.08.26	2017.08.26	2017.08.28	3,50%	3,50%
2024/N	2016.08.24	2016.08.26	2017.08.26	2017.08.28	3,21%	3,25%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2015 vége	2016 augusztus	mrd Ft
Kamatozó kincstárjegy	1 816,0	2 355,3	539,3
Féléves kamatozó kincstárjegy	81,0	406,7	325,7
Kincstári takarékjegyek	403,4	433,3	29,8
PMÁK, BMÁK	1 198,3	1 396,0	197,7
Babakötvény	18,6	23,7	5,1
Összesen	3 517,3	4 615,0	1 097,6



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 2016.08.31-én	717,4500	548,2077	685,2847	533,8534
Változása az előző hónap végéhez képest	1,3353	0,4112	1,2041	0,1810
Visszatekintő egyéves hozam	6,76%	0,96%	6,37%	0,82%

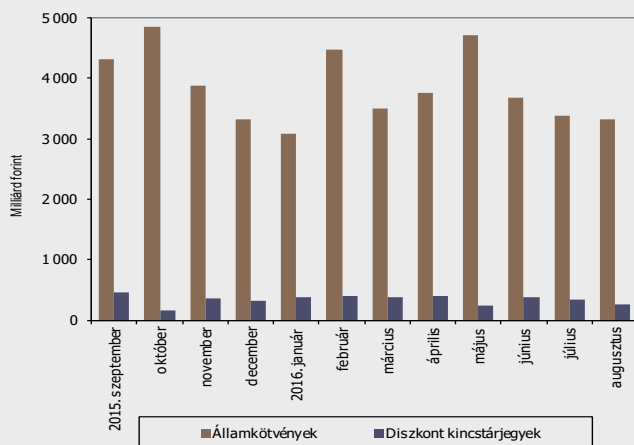
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2016. augusztus

Állampapír kódja	Lejárati időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2018/C	2018.06.22	524,2
2018/B	2018.04.25	521,7
2025/B	2025.06.24	514,6
2021/B	2021.10.27	427,5
2024/B	2024.06.26	359,3
2020/B	2020.06.24	270,1
2023/A	2023.11.24	188,5
2022/A	2022.06.24	168,7
2027/A	2027.10.27	161,6
2019/C	2019.10.30	151,6

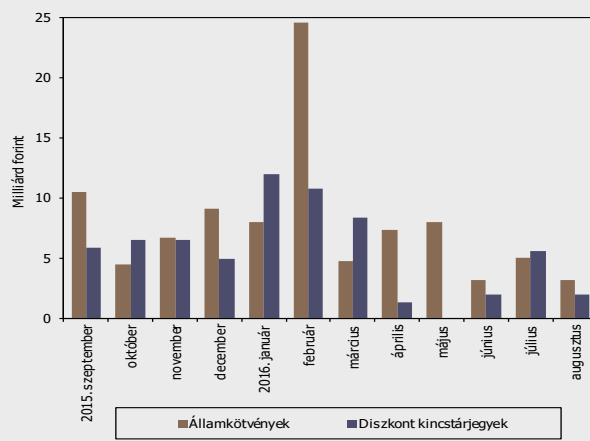
A 2016. augusztus végi referencia államkötvény-sorozatokat piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2016.07.31	2016.08.31
2019/C	450,03	516,17
2021/B	405,59	455,97
2027/A	182,00	192,12
2031/A	87,79	102,55

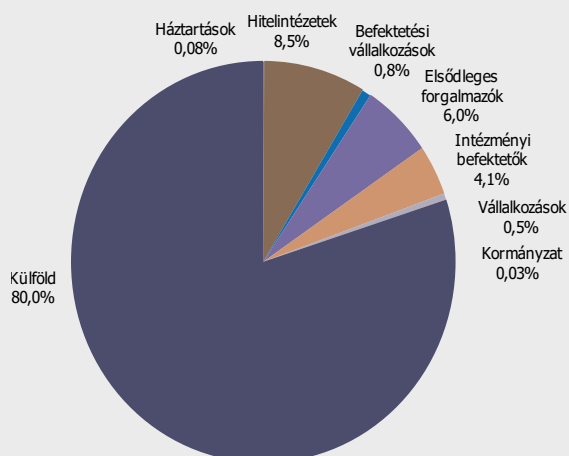
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

