

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2019. április

2019. április végéig 157,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 594,6 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 437,6 milliárd forintot tett ki. 2019. április végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2018		2019		Változás	
	záró	%	április	%	mrd Ft	%
Forint	22 796,0	79,5	23 390,6	81,0	594,6	2,6
Hitel	1 167,7	4,1	1 173,5	4,1	5,8	0,5
Államkötvény	12 875,2	44,9	13 714,6	47,5	839,3	6,5
Lakossági állampapír	7 515,7	26,2	7 471,6	25,9	-44,1	-0,6
Diszkont kincstárjegy	1 237,3	4,3	1 030,8	3,6	-206,5	-16,7
Deviza	5 724,8	20,0	5 307,7	18,4	-417,1	-7,3
Összesen	28 520,7	99,4	28 698,3	99,4	177,5	0,6
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	167,4	0,6	171,5	0,6	4,0	2,4
Mindösszesen	28 688,2	100,0	28 869,7	100,0	181,6	0,6

A forintadósság 2019. április végéig 594,6 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 839,3 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 206,5 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 44,1 milliárd forinttal csökkent. Az állománycsökkenést a bankoktól történő visszavásárlás és a befektetői bázis 2018. évi szűkítése magyarázza. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 5,8 milliárd forinttal emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 417,1 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 20,1 milliárd forinttal emelte, a devizahitel lehívás 7,7 milliárd forinttal növelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 465,1 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése további 0,4 milliárd forinttal csökkentette, azonban a forint árfolyamának gyengülése következtében 20,6 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke április végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 4,0 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2018. december 28.	2019. március 29.	2019. április 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,00	0,04	0,02	-2
6 hónap	0,12	0,10	0,06	-4
1 év	0,39	0,21	0,20	-1
3 év	1,21	1,29	1,42	13
5 év	2,46	1,88	2,20	32
10 év	3,01	2,86	3,27	41
15 év	3,78	3,40	3,78	38

Az áprilisi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 5%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 6240,0 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 79%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2019. április folyamán 36,2 milliárd forinttal 4205,2 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,9%-át jelentette április végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2019. április 30-án: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

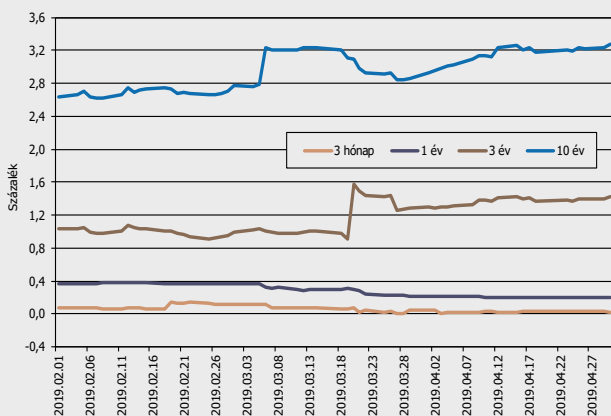
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

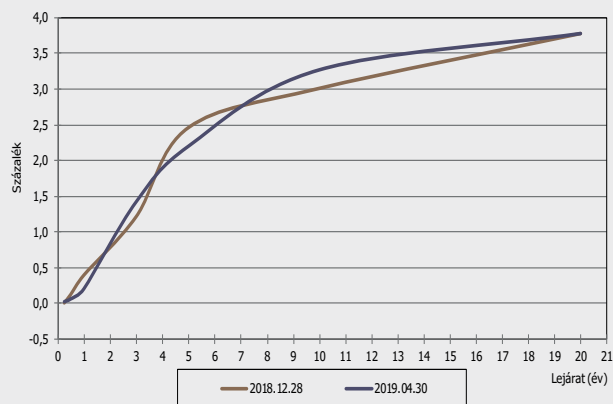
Adósságelem	2014	2015	2016	2017	2018	2019. február	2019. március	2019. április
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	23 099,2	23 528,1	23 390,6
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 187,8	1 179,3	1 173,5
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	21 911,4	22 348,8	22 217,1
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	21 872,3	22 309,6	22 177,9
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 331,9	13 635,1	13 675,4
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	1 209,3	1 177,3	1 030,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	7 331,0	7 497,2	7 471,6
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	141,0	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2
2. Deviza*	8 957,9	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 344,1	5 313,5	5 307,7
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	782,3	800,6	805,8
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	782,3	800,6	805,8
2.1.2. Belföldi hitelek	274,4	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	6 793,6	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 561,7	4 512,9	4 501,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 877,1	3 814,0	3 795,8
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	684,6	698,8	706,1
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	28 443,3	28 841,6	28 698,3
Egyéb kötelezettség	311,20	756,00	742,70	274,20	167,40	179,9	196,8	171,5
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	28 623,2	29 038,4	28 869,7
Piacképes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 580,4	14 851,6	14 745,4
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	73,3%	71,8%	71,7%	69,7%	68,2%			

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

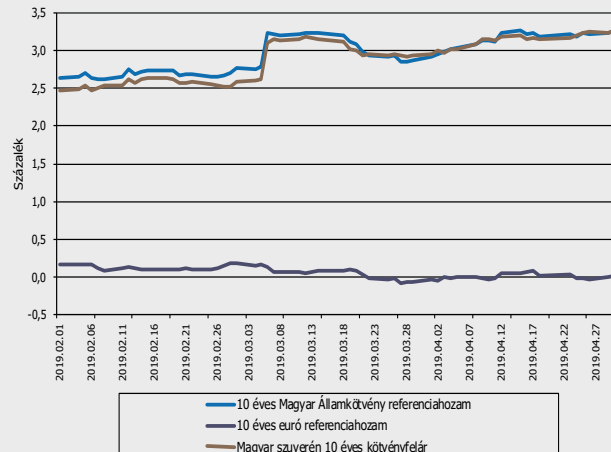
Referenciahozamok alakulása



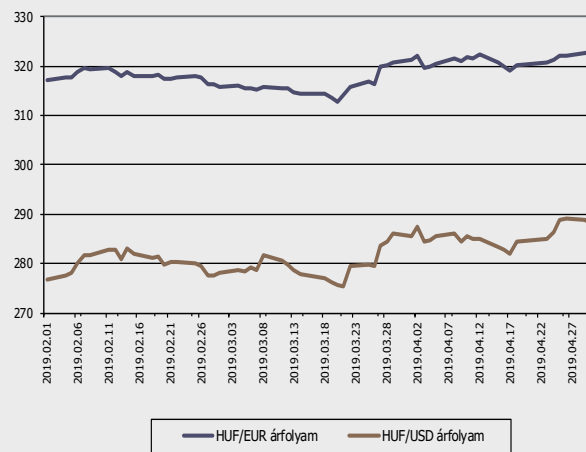
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



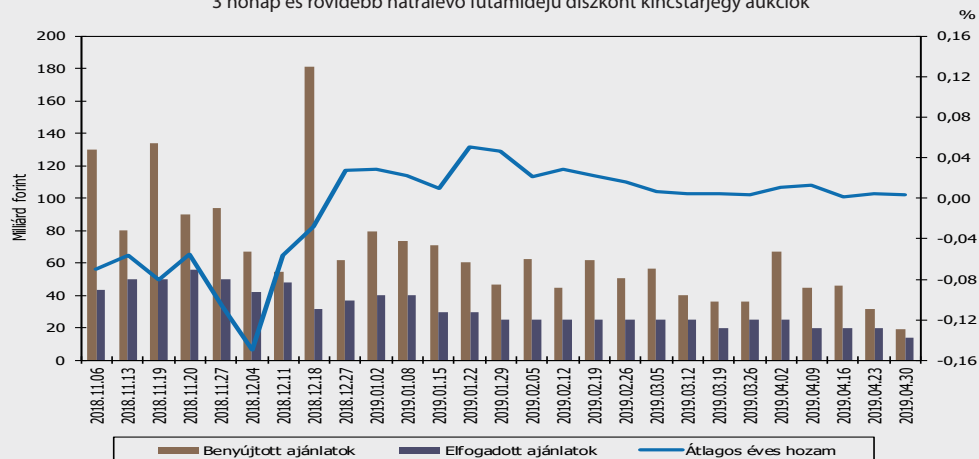
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Sorozat kódjele	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ	
	D190710	D190717	D190724	D190731	D190807	D200226	D200226
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522537	HU0000522545	HU0000522552	HU0000522180	HU0000522560	HU0000522495	HU0000522495
Futamidő (napokban)	91	91	91	90	91	322	308
Aukció időpontja	2019.04.02	2019.04.09	2019.04.16	2019.04.23	2019.04.30	2019.04.04	2019.04.18
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.04.10	2019.04.17	2019.04.24	2019.05.02	2019.05.08	2019.04.10	2019.04.24
Lejárat időpontja	2019.07.10	2019.07.17	2019.07.24	2019.07.31	2019.08.07	2020.02.26	2020.02.26
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,02	0,01	0,00	0,01	0,24	0,21
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,20	0,18
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,22	0,20
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,02	0,02	0,01	0,00	0,01	0,24	0,21
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,20	0,18
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,23	0,20
Átlagos eladási ár (%)	99,9973	99,9969	99,9987	99,9990	99,9990	99,7993	99,8298
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	66 800,00	44 839,10	46 100,00	31 765,00	19 330,00	80 358,00	67 343,55
Elfogadott ajánlatok összege	24 999,98	19 999,99	20 000,00	20 000,00	13 999,99	29 999,98	29 999,97
Aukciós fedezettség	2,67	2,24	2,31	1,59	1,38	2,68	2,24
Benyújtott ajánlatok (db)	31	20	16	17	10	76	80
Elfogadott ajánlatok (db)	10	7	9	8	7	37	35
Piaci értékesítés* (m Ft)	24 999,98	19 999,99	20 000,00	20 000,00	13 999,99	29 999,98	29 999,97
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	7 500,02	6 000,01	6000,00	6000,00	4 200,01	30 000,02	30 000,03
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	32 500,00	26 000,00	26 000,00	26 000,00	18 200,00	60 000,00	60 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

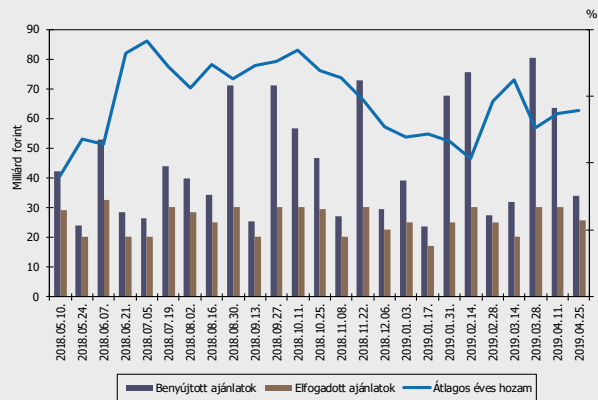


ÁLLAMPAPÍRPIAC

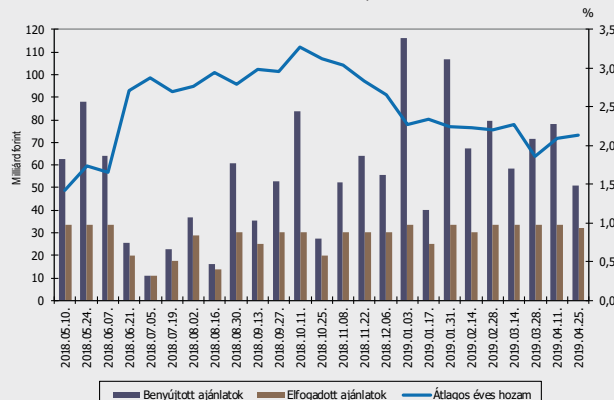
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/B	2022/C	2024/C	2038/A	2023/B	2022/C	2024/C	2030/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403456	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403555	HU0000403456	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403696
Futamidő években	5	3	5	20	5	3	5	10
Névleges kamat	0,14%	1,50%	2,50%	3,00%	0,14%	1,50%	2,50%	3,00%
Értékesítés	30. aukció	4. aukció	21. aukció	8. aukció	32. aukció	5. aukció	22. aukció	5. aukció
Aukció időpontja	2019.04.04	2019.04.11	2019.04.11	2019.04.11	2019.04.18	2019.04.25	2019.04.25	2019.04.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.04.10	2019.04.17	2019.04.17	2019.04.17	2019.04.24	2019.05.02	2019.05.02	2019.05.02
Lejárat időpontja	2023.07.26	2022.08.24	2024.10.24	2038.10.27	2023.07.26	2022.08.24	2024.10.24	2030.08.21
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,38	2,09	3,76	-	1,40	2,15	3,24
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,37	2,06	3,72	-	1,37	2,11	3,20
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,37	2,09	3,75	-	1,39	2,14	3,23
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,38	2,09	3,76	-	1,40	2,15	3,24
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,37	2,06	3,72	-	1,37	2,11	3,20
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,37	2,08	3,74	-	1,39	2,13	3,22
Maximális eladási ár (%)	98,5800	100,4245	102,2660	90,1160	98,5300	100,4167	101,9885	98,1381
Minimális eladási ár (%)	98,5100	100,3950	102,1066	89,6040	98,4400	100,3100	101,7811	97,7667
Átlagos eladási ár (%)	98,5500	100,4108	102,1251	89,7701	98,4800	100,3402	101,8553	97,8847
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	20 000,00	25 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	25 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	24 800,00	63 500,00	78 294,96	19 525,00	11 220,31	34 010,00	50 695,00	33 080,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	11 000,00	30 000,00	33 499,99	10 499,98	7 999,99	25 500,00	31 999,98	22 999,99
Aukciós fedezettség	2,25	2,12	2,34	1,86	1,40	1,33	1,58	1,44
Benyújtott ajánlatok (db)	48	44	58	52	26	31	51	45
Elfogadott ajánlatok (db)	16	11	21	24	22	19	26	33
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,04	0,02	0,02	0,17	0,04	0,03	0,07	0,12
Aukciós értékesítés (m Ft)	11 000,00	30 000,00	33 499,99	10 499,98	7 999,99	25 500,00	31 999,98	22 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	2 800,00	7 600,00	8 779,99	0,00	0,00	1 584,00	1 080,00	1 162,66
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	13 800,00	37 600,00	42 279,98	10 499,98	7 999,99	27 084,00	33 079,98	24 162,65

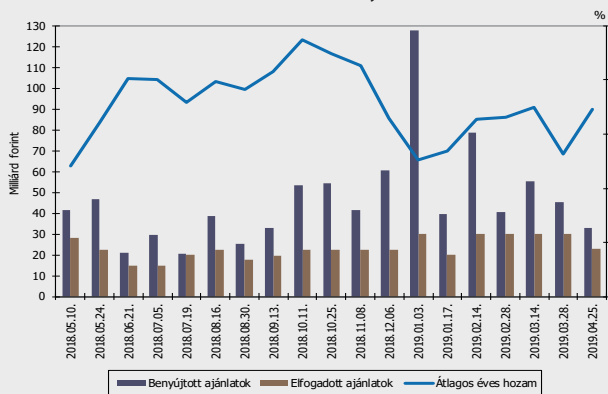
3 éves államkötvény aukciók



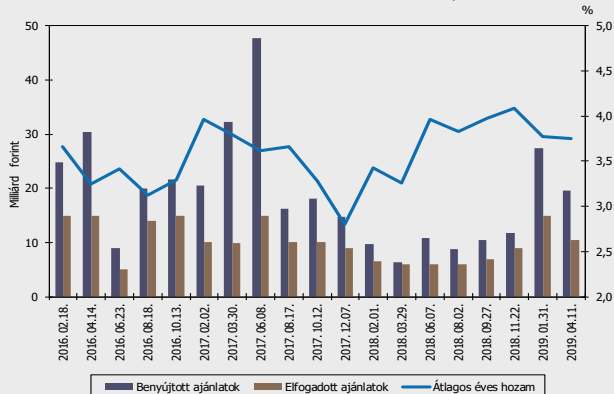
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves (2018-tól 20 éves) államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

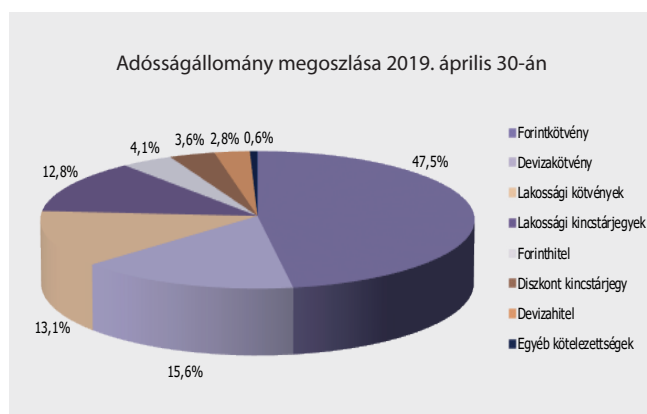
Államkötvény neve	2019/D	2019/C	2019/C	2020/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403126	HU0000403092	HU0000403092	HU0000402953
Névleges kamat (%)	0,15	2,00	2,00	3,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2019.04.10	2019.04.10	2019.04.24	2019.04.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.04.17	2019.04.17	2019.05.02	2019.05.02
Lejárat időpontja	2019.08.28	2019.10.30	2019.10.30	2020.06.24
Elfogadott minimális hozam (%)	100,04	0,05	0,05	0,12
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	100,03	0,06	0,05	0,12
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	-	0,06	0,05	0,12
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	72 740,74	38 485,80	2 641,28	31 118,48
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	67 336,17	35 550,57	1 580,10	20 703,58

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

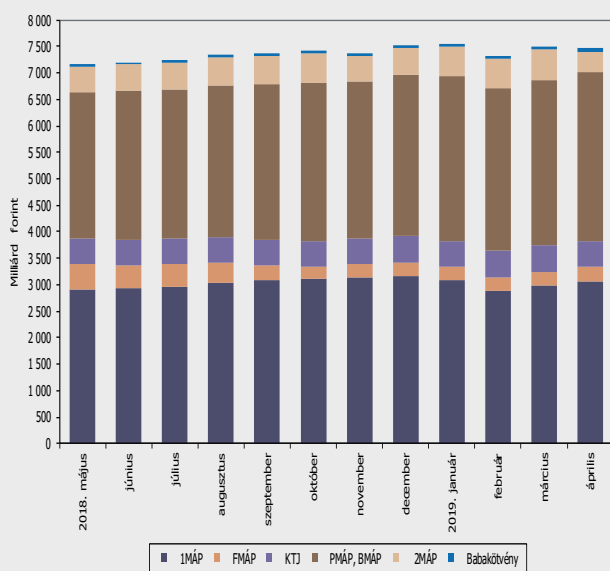
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2020/I	2019.04.18	2019.04.24	2020.04.24	2020.04.24	6,80%	6,80%
2022/O	2019.04.23	2019.04.27	2020.04.27	2020.04.27	2,52%	2,56%
2022/P	2019.04.23	2019.04.27	2020.04.27	2020.04.27	2,52%	2,56%
2023/B	2019.04.23	2019.04.26	2019.07.26	2019.07.26	0,16%	0,04%
2024/O	2019.04.23	2019.04.24	2020.04.24	2020.04.24	3,06%	3,11%
2024/P	2019.04.23	2019.04.24	2020.04.24	2020.04.24	3,06%	3,11%
2026/B	2019.04.24	2019.04.24	2019.10.24	2019.10.24	0,01%	0,01%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

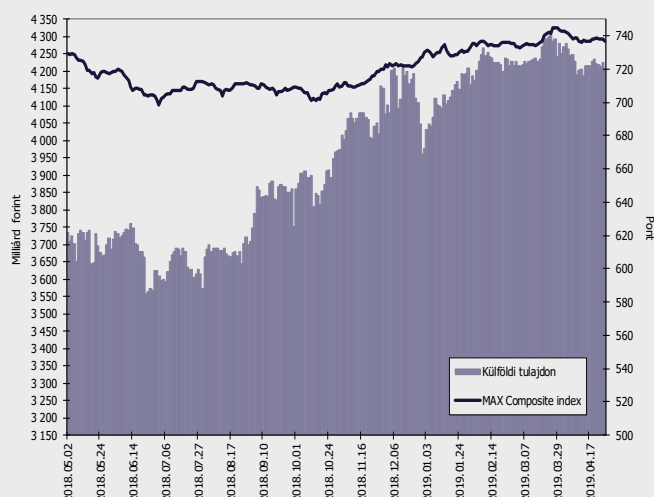
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2018 vége	2019 április	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 169,8	3 051,4	-118,4
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	253,8	276,1	22,3
Kincstári takarékjegyek / KTJ	495,9	506,4	10,4
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	3 041,1	3 181,7	140,6
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	500,2	392,4	-107,8
Babakötvény	54,8	63,7	8,9
Összesen	7 515,7	7 471,6	-44,1



Lakossági állampapírok állományának alakulása



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



ÁLLAMPAPÍRPIAC

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2019.04.30-án	777,4764	554,2461	736,9903	535,9880
Változása az előző hónap végéhez képest	-8,7848	0,0131	-7,8095	0,1001
Visszatekintő egyéves hozam (%)	1,18	0,46	0,90	0,10

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	20 éves
BMX-indexek értéke 2019.04.30-án	752,5581	816,8949	592,8923	384,8454
Változása az előző hónap végéhez képest	-2,3169	-11,8361	-21,8137	-19,9717
Referencia hozam (%)	1,42	2,2	3,27	3,78
Visszatekintő egyéves hozam (%)	1,00	0,98	0,73	1,23

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2019. április

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/D	2026.12.22	395,0
2022/B	2022.10.26	394,2
2024/C	2024.10.24	390,8
2027/A	2027.10.27	381,6
2023/A	2023.11.24	278,2
2025/B	2025.06.24	269,4
2021/C	2021.04.21	150,8
2028/A	2028.10.22	147,0
2022/A	2022.06.24	100,2
2030/A	2030.08.21	98,2

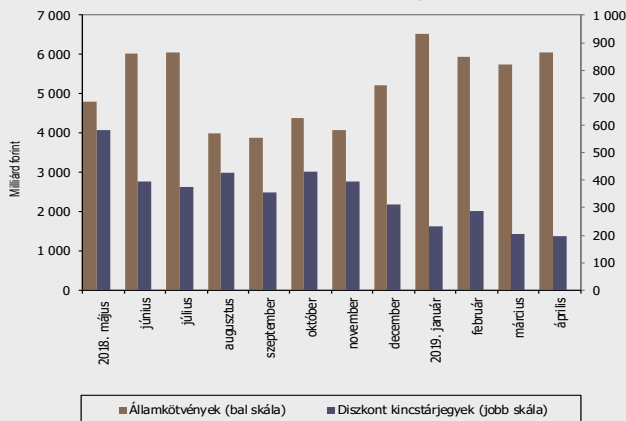
A 2019. április végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2019.03.31	2019.04.30
2022/C	46,36	118,90
2024/C	608,33	689,49
2030/A	115,10	153,44
2038/A	58,66	69,12

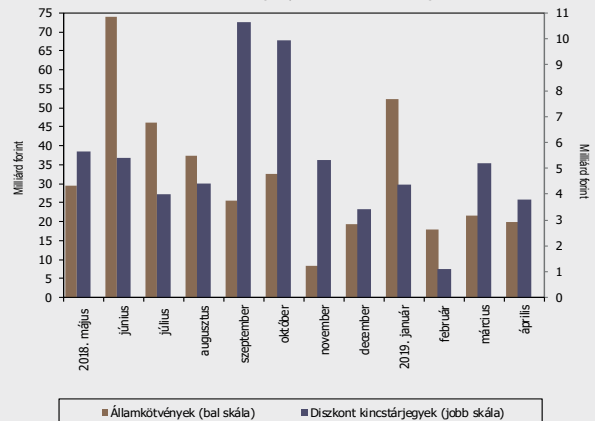
A 2019. április végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 201,10
2025/B	1 193,78
2022/B	1 130,31

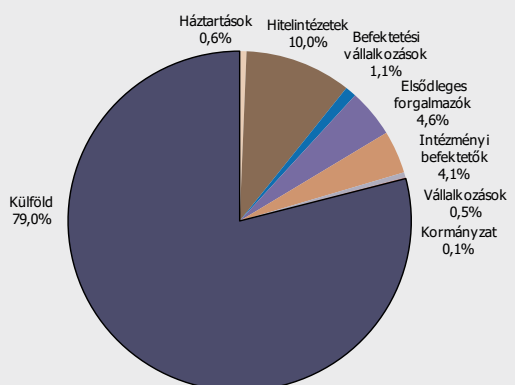
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2019. április



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2019. április

