

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2015. JÚNIUS

2015 június végéig 790,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1056,2 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -265,4 milliárd forintot tett ki. 2015 június végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2014		2015		Változás	
	záró	%	június	%	mrd Ft	%
Forint	14 612,0	61,2	15 668,2	62,5	1 056,2	7,2
Hitel	623,3	2,6	768,3	3,1	145,0	23,3
Államkötvény	9 989,0	41,8	10 433,3	41,6	444,3	4,4
Lakossági állampapír	2 411,1	10,1	2 926,6	11,7	515,5	21,4
Diszkont kincstárjegy	1 588,6	6,7	1 540,0	6,1	-48,6	-3,1
Deviza	8 957,9	37,5	8 705,4	34,7	-252,5	-2,8
Összesen	23 569,9	98,7	24 373,6	97,2	803,7	3,4
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	311,2	1,3	701,3	2,8	390,2	125,4
Mindösszesen	23 881,1	100,0	25 074,9	100,0	1 193,8	5,0

A forintadósság 2015 június végéig 1056,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 445,9 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 48,6 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 515,5 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 1,7 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 145,0 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága június végéig 252,5 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 124,8 milliárd forinttal, a MÁV-tól történő devizahitel átvállalás 1,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 391,3 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 12,9 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke június végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 390,2 milliárd forinttal nőtt.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2014. december 30.	2015. május 31.	2015. június 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	1,43	1,31	1,01	-30
6 hónap	1,54	1,29	1,02	-27
1 év	1,80	1,39	0,99	-40
3 év	2,72	2,23	2,11	-12
5 év	3,15	2,80	2,98	18
10 év	3,60	3,40	3,88	48
15 év	3,83	3,50	4,16	66

A júniusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 16%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4647,0 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 49%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júniusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2015. júniusban 184,6 milliárd forinttal 4393,9 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 29,5%-át jelentette június végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2015. június 30-án: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

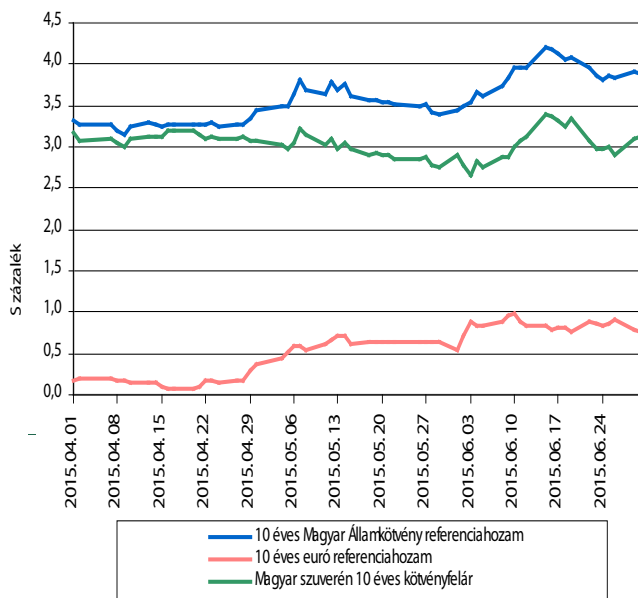
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

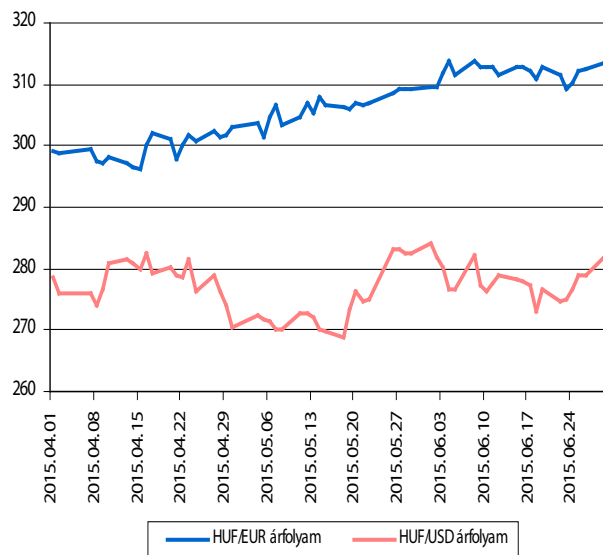
Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014	2015. április	2015. május	2015. június
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	15 337,8	15 368,1	15 668,2
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	772,8	792,4	768,3
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	14 565,0	14 575,7	14 899,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	14 424,8	14 435,5	14 760,6
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	10 106,3	10 188,7	10 294,0
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	1 664,8	1 480,9	1 540,0
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	2 653,7	2 765,9	2 926,6
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	140,2	140,2	139,3
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	8 368,0	8 548,1	8 705,4
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	2 073,4	2 116,8	2 150,1
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 810,8	1 848,4	1 878,8
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	120,2	83,5	335,4	274,4	262,6	268,4	271,3
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 294,6	6 431,3	6 555,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 278,2	5 383,9	5 477,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	1 016,4	1 047,4	1 077,8
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 705,8	23 916,1	24 373,6
Egyéb kötelezettség	220,0	422,9	351,1	117,3	311,2	831,2	784,1	701,3
Mindösszesen	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 537,0	24 700,2	25 074,9
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2.+1.2.2.)	10 001,8	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 911,3	11 809,8	11 973,3
A központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,4%	74,7%	72,6%	73,7%	74,9%			

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

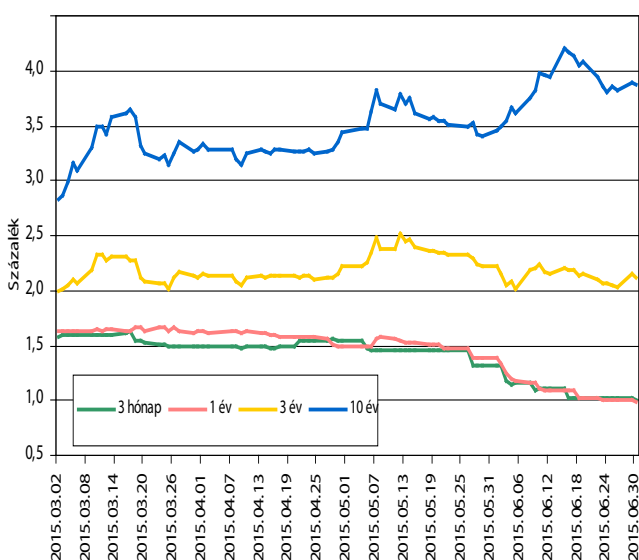
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt negyedévben



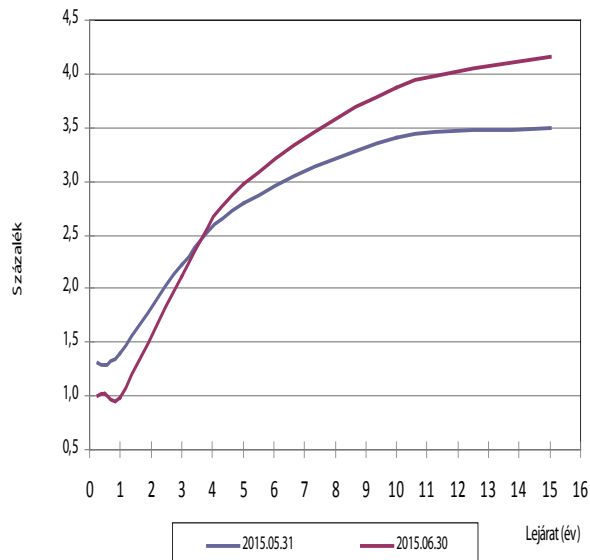
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



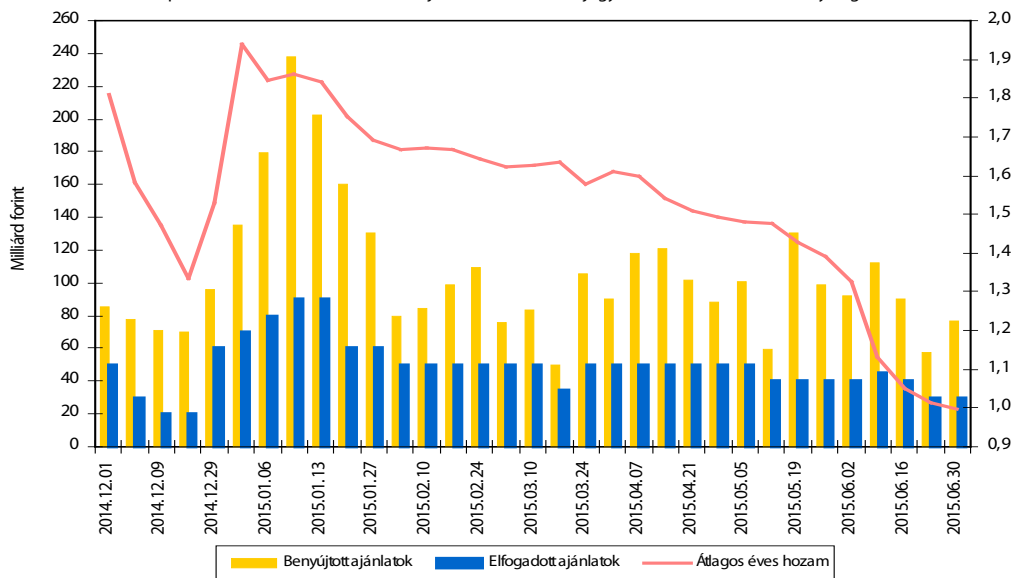
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

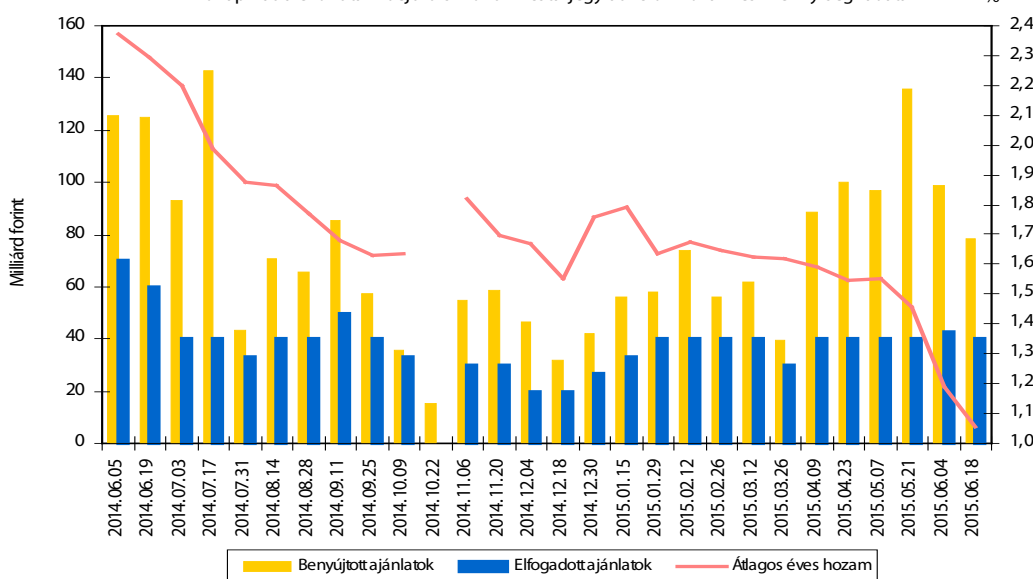
Sorozat kódjele	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkontkincstárjegy	
	D150909	D150916	D150923	D150930	D151007	D160608	D160608
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520598	HU0000520168	HU0000520531	HU0000520549	HU0000520556	HU0000520580	HU0000520580
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	364	350
Aukció időpontja	2015.06.02	2015.06.09	2015.06.16	2015.06.23	2015.06.30	2015.06.04	2015.06.18
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.06.10	2015.06.17	2015.06.24	2015.07.01	2015.07.08	2015.06.10	2015.06.24
Lejárat időpontja	2015.09.09	2015.09.16	2015.09.23	2015.09.30	2015.10.07	2016.06.08	2016.06.08
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,34	1,15	1,09	1,04	1,01	1,24	1,08
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,28	1,10	1,02	0,95	0,95	1,14	1,02
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,32	1,13	1,05	1,01	1,00	1,19	1,05
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,36	1,17	1,11	1,05	1,02	1,26	1,10
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,30	1,12	1,03	0,96	0,96	1,16	1,03
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,34	1,15	1,06	1,02	1,01	1,21	1,06
Átlagos eladási ár (%)	99,6674	99,7152	99,7353	99,7453	99,7479	98,8111	98,9895
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	40 000,00	40 000,00	30 000,00	30 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	92 424,00	112 177,00	89 925,00	57 085,00	77 100,00	98 500,00	78 463,28
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	39 999,97	44 999,97	39 999,97	29 999,98	29 999,96	43 000,00	39 999,97
Aukciós fedezettség	2,31	2,49	2,25	1,90	2,57	2,29	1,96
Benyújtott ajánlatok (db)	80	100	78	54	71	61	60
Elfogadott ajánlatok (db)	31	29	46	32	28	27	40
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,97	44 999,97	39 999,97	29 999,98	29 999,96	43 000,00	39 999,97
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	12 000,03	13 500,03	12 000,03	9 000,02	15 000,04	43 000,00	12 000,03
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	52 000,00	58 500,00	52 000,00	39 000,00	45 000,00	86 000,00	52 000,00

* 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

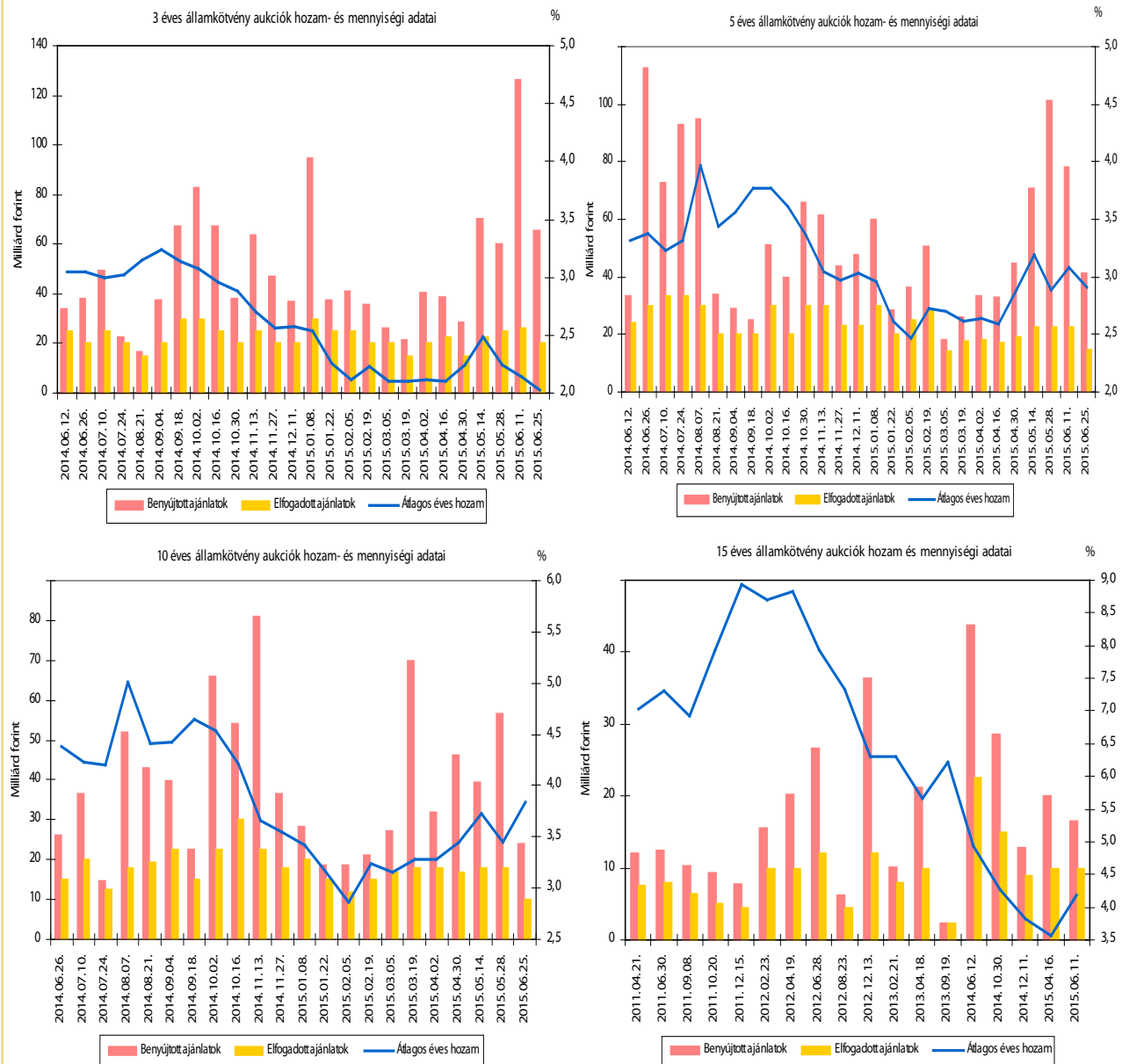


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2018/D	2018/C	2020/B	2031/A	2018/D	2018/C	2020/B	2025/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402987	HU0000402979	HU0000402953	HU0000403001	HU0000402979	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748
Futamidő években	3	3	5	15	3	3	5	10
Névéleges kamat (%)	2,10%	2,50%	3,50%	3,25%	2,10%	2,50%	3,50%	5,50%
Értékesítés	6. aukció	12. aukció	19. aukció	2. aukció	7. aukció	13. aukció	20. aukció	33. aukció
Aukció időpontja	2015.06.04	2015.06.11	2015.06.11	2015.06.11	2015.06.18	2015.06.25	2015.06.25	2015.06.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.06.10	2015.06.17	2015.06.17	2015.06.17	2015.06.24	2015.07.01	2015.07.01	2015.07.01
Lejárat időpontja	2018.10.24	2018.06.22	2020.06.24	2031.10.22	2018.10.24	2018.06.22	2020.06.24	2025.06.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA		2,16	3,10	4,21		2,04	2,92	3,86
Minimális éves hozam (%) - ISMA		2,11	3,06	4,15		2,01	2,89	3,81
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		2,14	3,08	4,18		2,03	2,91	3,84
Maximális éves hozam (%) - EHM		2,16	3,10	4,21		2,04	2,92	3,86
Minimális éves hozam (%) - EHM		2,11	3,06	4,15		2,01	2,89	3,81
Átlagos éves hozam (%) - EHM		2,13	3,08	4,18		2,03	2,91	3,84
Maximális eladási ár (%)	99,4100	101,1283	102,0205	89,4774	99,5000	101,4010	102,7915	113,8142
Minimális eladási ár (%)	99,2500	100,9828	101,8348	88,8256	99,2600	101,3144	102,6519	113,3720
Átlagos eladási ár (%)	99,3000	101,0510	101,9204	89,1553	99,3400	101,3437	102,6903	113,5567
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	24 400,00	126 150,00	78 100,00	16 513,00	17 500,00	65 271,00	41 550,00	24 160,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 000,00	26 000,00	22 499,96	9 999,97	9 999,99	19 999,97	14 999,98	9 999,99
Aukciós fedezettség	1,63	4,85	3,47	1,65	1,75	3,26	2,77	2,42
Benyújtott ajánlatok (db)	39	80	79	54	31	64	59	50
Elfogadott ajánlatok (db)	27	17	41	43	21	24	21	26
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,07	0,09	0,33	0,08	0,03	0,04	0,18
Aukciós értékesítés	15 000,00	26 000,00	22 499,96	9 999,97	9 999,99	19 999,97	14 999,98	9 999,99
Nem kompetitív tender	6 000,00	0,00	0,00	10 000,03	0,01	8 000,03	6 000,02	0,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	21 000,00	26 000,00	22 500,00	20 000,00	10 000,00	28 000,00	21 000,00	10 000,00

*Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

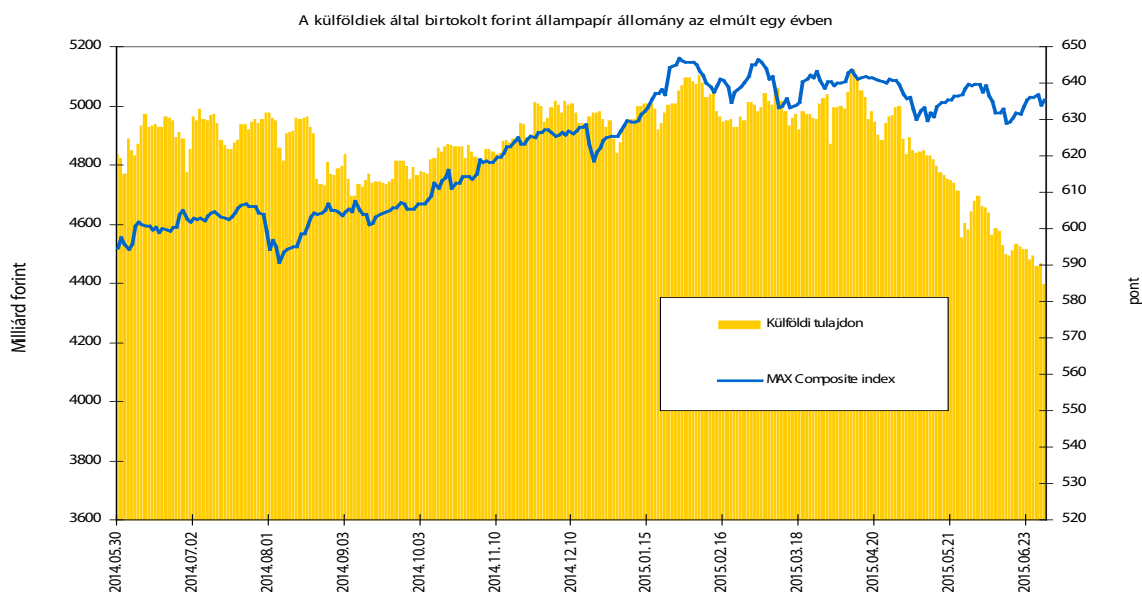
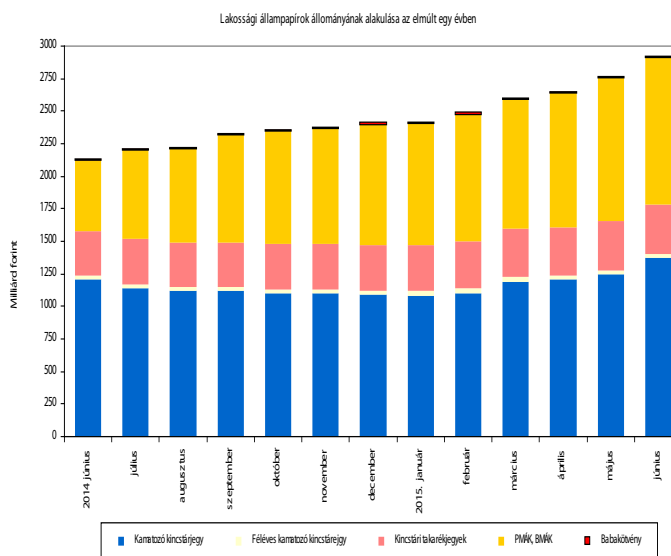
Államkötvény neve	2016/C	2016/D	2016/C	2016/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402318	HU0000402623	HU0000402318	HU0000402623
Néveleges kamat (%)	5,50	5,50	5,50	5,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2015.06.10	2015.06.10	2015.06.24	2015.06.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.06.17	2015.06.17	2015.07.01	2015.07.01
Lejárat időpontja	2016.02.12	2016.12.22	2016.02.12	2016.12.22
Elfogadott minimális hozam (%)	1,08	1,12	0,95	0,95
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	1,14	1,13	0,96	0,95
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	1,14	1,13	0,96	0,95
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	10 804,76	56 795,32	2 222,31	17 813,43
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	9 414,76	56 434,52	2 222,31	17 813,43

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2015. JÚNIUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2015/B	2015.06.17	2015.06.22	2015.12.22	1,17	0,59
2017/C	2015.06.18	2015.06.20	2015.09.20	1,50	0,38
2021/A	2015.06.20	2015.06.23	2015.09.23	1,50	0,38
2016/B	2015.06.25	2015.07.02	2016.01.02	1,45	0,74
2016/A	2015.06.29	2015.06.30	2015.09.30	2,75	0,69

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapír	Milliárd forint		Változás mrd Ft
	2014 vége	2015 június vége	
Kamatkozó kincstárjegy	1 089,09	1 370,6	281,6
Féléves kamatozó kincstárjegy	28,8	35,5	6,7
Kincstári takarékjegyek	355,1	375,6	20,5
PMÁK, BMÁK	927,8	1 130,5	202,6
Babakötvény	10,3	14,4	4,1
Összesen	2 411,0	2 926,5	515,5



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2015.06.30-án	661,9307	541,2561	635,2392	528,3736
Változása az előző hónap végéhez képest	-5,4206	1,5932	-4,5277	0,7447
Visszatekintő egyéves hozam	5,82%	2,34%	5,42%	1,79%

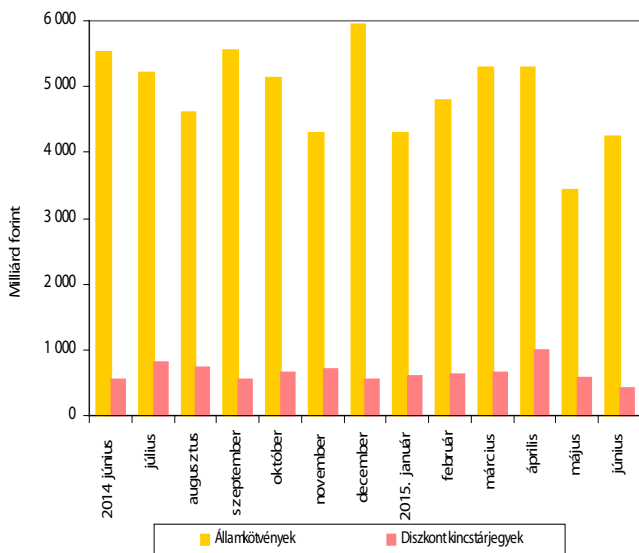
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2015. júniusban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2022/A	2022.06.24	1 208,9
2025/B	2025.06.24	726,3
2019/A	2019.06.24	562,0
2017/A	2017.11.24	510,4
2017/B	2017.02.24	462,6
2018/B	2018.04.25	379,1
2023/A	2023.11.24	328,3
2020/B	2020.06.24	320,9
2028/A	2028.10.22	247,2
2020/A	2020.11.12	230,8

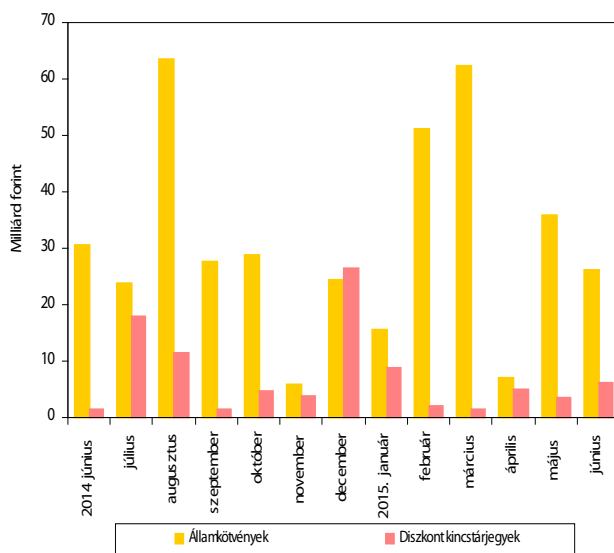
A 2015. június végi referencia államkötvény-sorozatokat piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2015.05.31	2015.06.30
2018/C	252,48	317,61
2020/B	457,84	519,20
2025/B	655,93	680,63
2031/A	11,32	24,52

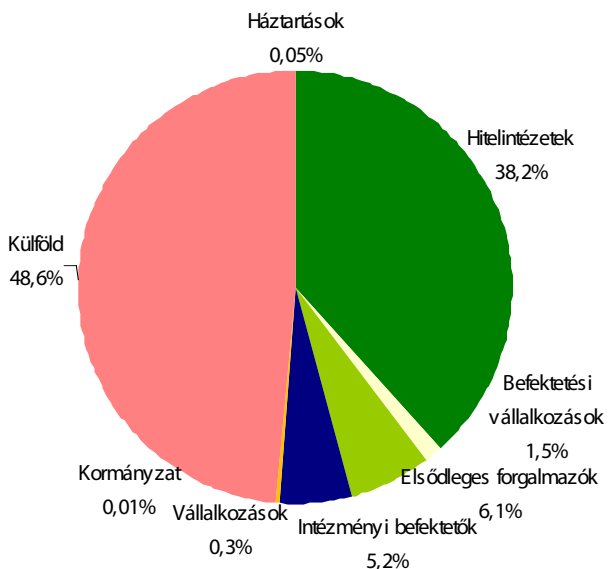
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2015. június



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2015. június

