

# ÁLLAMPAPÍRPIAC

## HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2016. szeptember

2016. szeptember végéig 645,7 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1858,5 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 1212,9 milliárd forintot tett ki. 2016. szeptember végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

### A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2015		2016		Változás	
	záró	%	szeptember	%	mrd Ft	%
Forint	16 207,9	65,6	18 066,5	71,9	1 858,5	11,5
Hitel	694,1	2,8	844,5	3,4	150,4	21,7
Államkötvény	11 094,9	44,9	11 437,0	45,5	342,1	3,1
Lakossági állampapír	3 517,4	14,2	4 691,1	18,7	1 173,7	33,4
Diszkont kincstárjegy	901,6	3,7	1 093,8	4,4	192,3	21,3
Deviza	7 735,8	31,3	6 446,1	25,7	-1 289,7	-16,7
Összesen	23 943,7	96,9	24 512,6	97,6	568,8	2,4
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	756,0	3,1	607,4	2,4	-148,6	-19,7
Mindösszesen	24 699,7	100,0	25 119,9	100,0	420,2	1,7

A forintadósság 2016. szeptember végéig 1858,5 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 353,7 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 192,3 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1173,7 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 11,5 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 150,4 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága szeptember végéig 1289,7 milliárd forinttal csökkent. A júniusban kibocsátott devizakötvény 42,3 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 91,9 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1347,0 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 76,9 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke szeptember végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 148,6 milliárd forinttal csökkent.

### A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. július 29.	2016. augusztus 31.	2016. szeptember 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,50	0,47	0,54	7
6 hónap	0,51	0,51	0,60	9
1 év	0,61	0,61	0,60	-1
3 év	1,38	1,35	1,24	-11
5 év	1,95	1,94	1,80	-14
10 év	2,81	2,85	2,87	2
15 év	3,10	3,20	3,16	-4

A szeptemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 70%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 6051,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 80%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le szeptemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2016. szeptember folyamán 57,9 milliárd forinttal 3679,2 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 21,4%-át jelentette szeptember végén.

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

# ÁLLAMPAPÍRPIAC

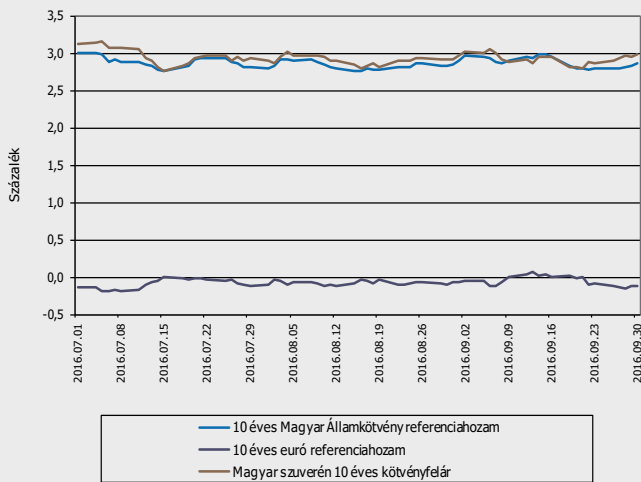
## A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

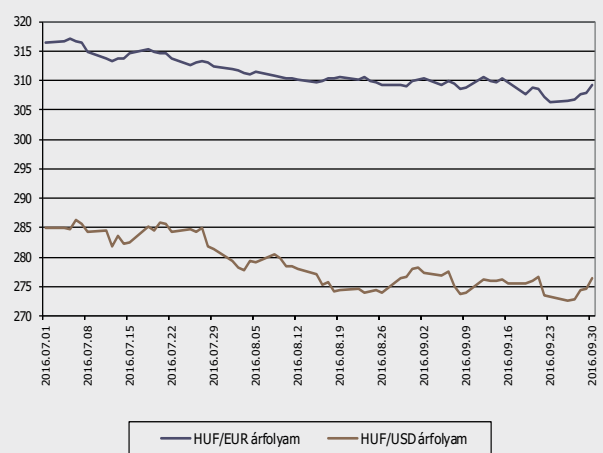
Adósságelem	2011	2012	2013	2014	2015	2016. július	2016. augusztus	2016. szeptember
1. Forint	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	17 927,1	17 797,9	18 066,5
1.1. Hitelek	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	844,5	844,5	844,5
1.2. Állampapírok	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 082,6	16 953,3	17 221,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 041,7	16 912,5	17 181,9
1.2.1.1. Kötvények	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 144,3	11 099,4	11 397,0
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 355,7	1 198,1	1 093,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	4 541,7	4 615,0	4 691,1
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	40,8	40,8	40,0
2. Deviza*	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 504,7	6 466,9	6 446,1
2.1. Hitelek	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 210,7	1 200,7	1 184,1
2.1.1. Külföldi hitelek	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 131,7	1 122,8	1 107,5
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	78,9	77,8	76,6
2.2. Állampapírok	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 294,0	5 266,2	5 262,0
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 689,9	4 653,0	4 641,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	604,1	613,2	620,5
Összesen	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 431,8	24 264,7	24 512,6
Egyéb kötelezettség	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	703,40	593,60	607,40
MINDÖSSZESEN	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 135,2	24 858,4	25 119,9
Piacképes 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	12 540,8	12 338,3	12 530,8
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,4%	72,3%	73,0%	73,7%	72,6%			

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

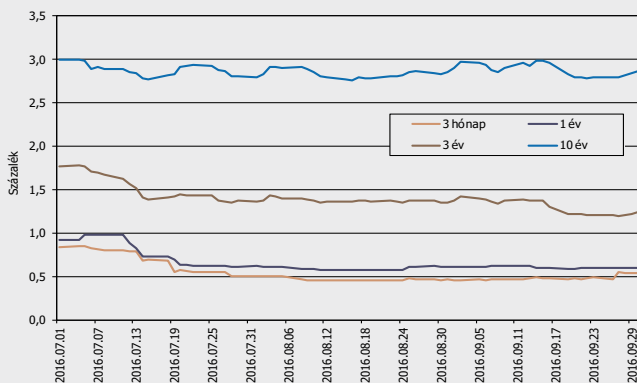
10 éves euró és forint benchmarkhozamok



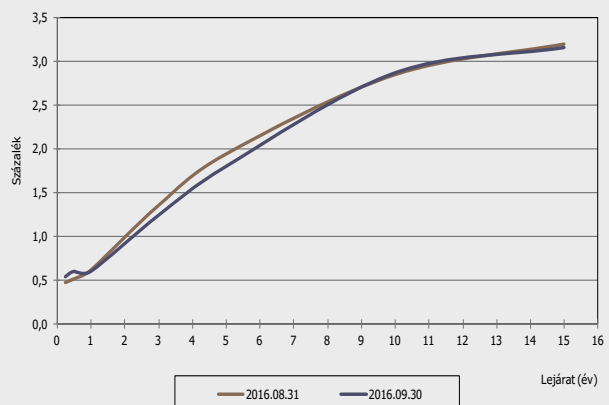
Forint árfolyamának alakulása



Referenciahozamok alakulása



Referenciahozam-görbe



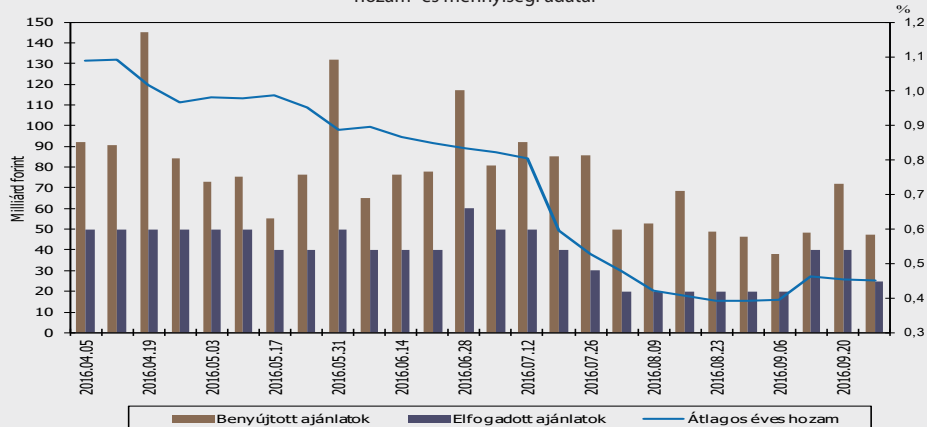
# ÁLLAMPAPÍRPIAC

## DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

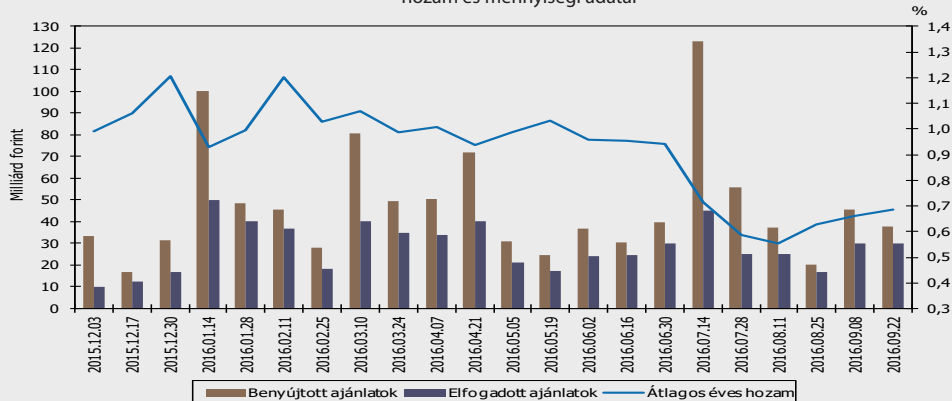
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
	D161214	D161221	D161228	D170104	D170913	D170913
Sorozat kódjele	D161214	D161221	D161228	D170104	D170913	D170913
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521190	HU0000521216	HU0000520853	HU0000521224	HU0000521208	HU0000521208
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	364	350
Aukció időpontja	2016.09.06	2016.09.13	2016.09.20	2016.09.27	2016.09.08	2016.09.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.09.14	2016.09.21	2016.09.28	2016.10.05	2016.09.14	2016.09.28
Lejárat időpontja	2016.12.14	2016.12.21	2016.12.28	2017.01.04	2017.09.13	2017.09.13
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,40	0,50	0,47	0,46	0,68	0,70
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,38	0,43	0,43	0,43	0,60	0,62
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,39	0,46	0,45	0,45	0,66	0,68
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,41	0,51	0,48	0,47	0,69	0,71
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,39	0,44	0,44	0,44	0,61	0,63
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,40	0,47	0,46	0,46	0,67	0,69
Átlagos eladási ár (%)	99,9015	99,8839	99,8864	99,8864	99,3371	99,3432
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	20 000,00	40 000,00	40 000,00	25 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	38 250,00	48 356,00	71 921,00	47 364,50	45 600,00	37 800,00
Elfogadott ajánlatok összege	19 999,93	39 999,98	39 999,99	24 999,98	29 999,97	30 000,00
Aukciós fedezettség	1,91	1,21	1,80	1,89	1,52	1,26
Benyújtott ajánlatok (db)	51	47	62	61	48	63
Elfogadott ajánlatok (db)	28	42	38	25	37	52
Piaci értékesítés* (m Ft)	19 999,93	39 999,98	39 999,99	24 999,98	29 999,97	30 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 000,07	12 000,02	12 000,01	10 000,02	30 000,03	30 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	52 000,00	52 000,00	35 000,00	60 000,00	60 000,00

\* 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

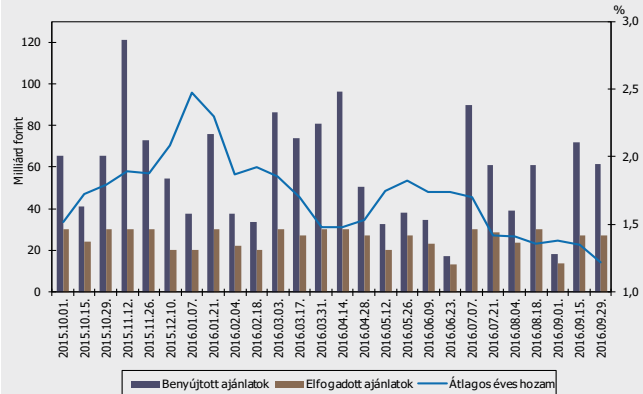


# ÁLLAMPAPÍRPIAC

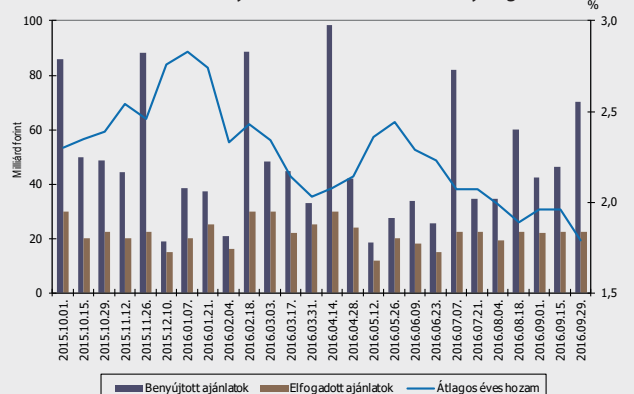
## ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/C	2021/B	2027/A	2019/C	2021/B	2027/A	2019/D	2019/C	2021/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403126	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118
Futamidő években	3	5	10	3	5	10	3	3	5	10
Névleges kamat	2,00%	2,50%	3,00%	2,00%	2,50%	3,00%	0,88%	2,00%	2,50%	3,00%
Értékesítés	18. aukció	18. aukció	14. aukció	19. aukció	19. aukció	15. aukció	11. aukció	20. aukció	20. aukció	16. aukció
Aukció időpontja	2016.09.01	2016.09.01	2016.09.01	2016.09.15	2016.09.15	2016.09.15	2016.09.22	2016.09.29	2016.09.29	2016.09.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.09.07	2016.09.07	2016.09.07	2016.09.21	2016.09.21	2016.09.21	2016.09.28	2016.10.05	2016.10.05	2016.10.05
Lejárat időpontja	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.08.28	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,39	1,97	2,93	1,36	1,97	3,00	-	1,24	1,81	2,86
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,36	1,93	2,90	1,34	1,93	2,96	-	1,19	1,74	2,81
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,38	1,96	2,92	1,35	1,96	2,99	-	1,22	1,79	2,85
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,39	1,97	2,93	1,36	1,97	3,00	-	1,24	1,81	2,86
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,36	1,93	2,90	1,34	1,93	2,96	-	1,19	1,74	2,81
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,38	1,96	2,92	1,35	1,96	2,99	-	1,22	1,79	2,85
Maximális eladási ár (%)	101,9563	102,7635	100,9370	101,9944	102,7442	100,3710	98,4000	102,4257	103,6531	101,7830
Minimális eladási ár (%)	101,8634	102,5666	100,6538	101,9331	102,5487	99,9972	98,3800	102,2737	103,3100	101,3096
Átlagos eladási ár (%)	101,9092	102,6179	100,7739	101,9555	102,5854	100,1046	98,3800	102,3315	103,4033	101,4190
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	18 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00	18 000,00	15 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	18 100,00	42 500,00	24 230,00	71 900,00	46 300,00	24 400,00	18 650,00	61 578,00	70 060,00	32 950,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	13 499,98	21 999,93	14 999,95	26 999,93	22 499,95	15 000,00	7 500,00	26 999,93	22 499,93	17 999,95
Aukciós fedezettség	1,34	1,93	1,62	2,66	2,06	1,63	2,49	2,28	3,11	1,83
Benyújtott ajánlatok (db)	29	46	46	65	59	40	32	53	55	44
Elfogadott ajánlatok (db)	22	31	24	31	38	28	7	32	34	25
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,05	0,12	0,02	0,04	0,11	0,00	0,06	0,09	0,11
Aukciós értékesítés	13 499,98	21 999,93	14 999,95	26 999,93	22 499,95	15 000,00	7 500,00	26 999,93	22 499,93	17 999,95
Nem kompetitív tender	-	7 251,13	5 129,08	5 857,23	5 792,23	686,40	2 760,00	10 159,94	8 279,92	6 639,96
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	13 499,98	29 251,06	20 129,03	32 857,16	28 292,18	15 686,40	10 260,00	37 159,87	30 779,85	24 639,91

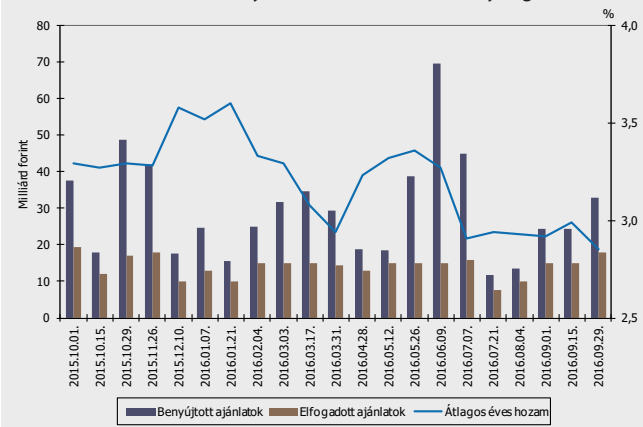
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



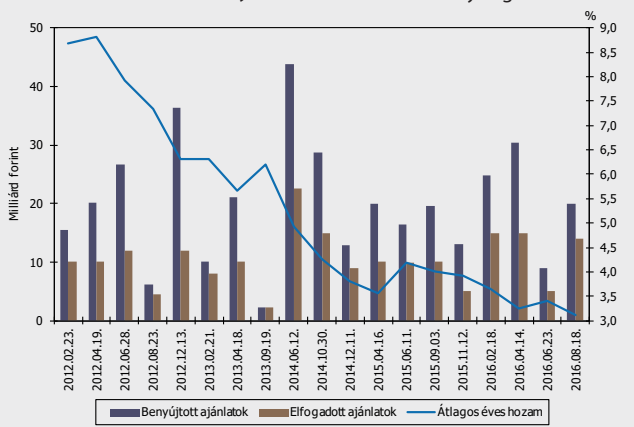
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



# ÁLLAMPAPÍRPIAC

## ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

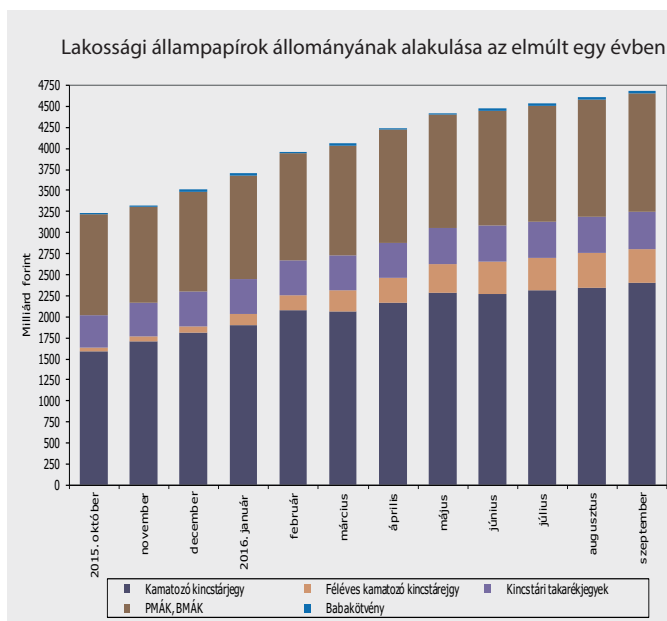
Államkötvény neve	2017/B	2017/C	2017/B	2017/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402375	HU0000402821	HU0000402375	HU0000402037
Névleges kamat (%)	6,75%	0,99%	6,75%	6,75%
Visszavásárlási aukció időpontja	2016.09.14	2016.09.14	2016.09.28	2016.09.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.09.21	2016.09.21	2016.10.05	2016.10.05
Lejárat időpontja	2017.02.24	2017.12.20	2017.02.24	2017.11.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,50	-	0,50	0,51
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,50	-	0,50	0,51
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,50	-	0,50	0,51
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	4 240,00	8 709,82	477,45	9 360,69
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	4 240,00	1 500,00	477,45	9 360,69

## A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

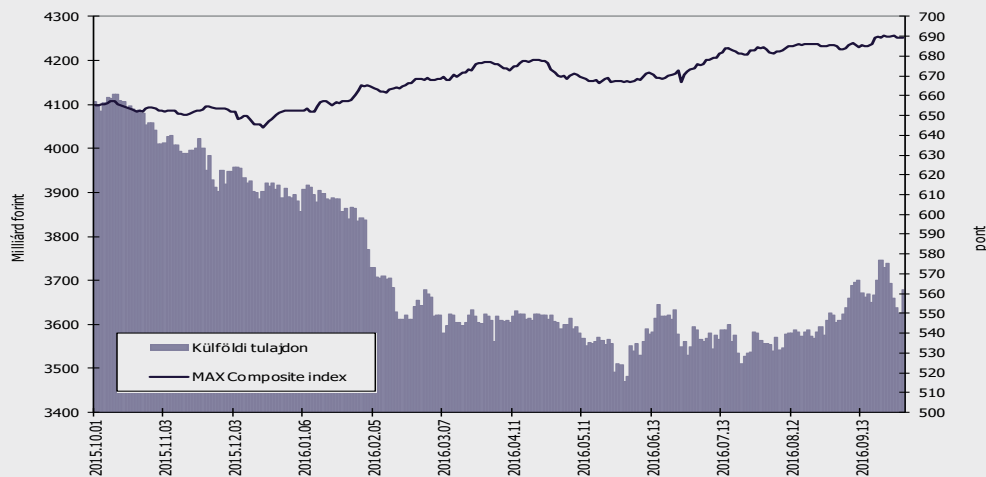
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2017/C	2016.09.18	2016.09.20	2016.12.20	2016.12.20	0,88%	0,22%
2020/Q	2016.09.20	2016.09.22	2017.09.22	2017.09.22	2,61%	2,65%
2021/A	2016.09.20	2016.09.23	2016.12.23	2016.12.23	0,88%	0,22%
2022/N	2016.09.19	2016.09.20	2017.09.20	2017.09.20	3,11%	3,15%
2026/N	2016.09.20	2016.09.22	2017.09.22	2017.09.22	3,36%	3,41%

## LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2015 vége	2016 szeptember	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	1 816,0	2 407,0	591,1
Féléves kamatkozó kincstárjegy	81,0	406,4	325,4
Kincstári takarékjegyek	403,4	437,2	33,7
PMÁK, BMÁK	1 198,3	1 416,2	217,9
Babakötvény	18,6	24,3	5,7
Összesen	3 517,3	4 691,1	1 173,7



## 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 2016.09.30-án	721,8895	548,4493	689,2255	534,0342
Változása az előző hónap végéhez képest	4,4395	0,2416	3,9408	0,1808
Visszatekintő egyéves hozam	5,57%	0,76%	5,27%	0,73%

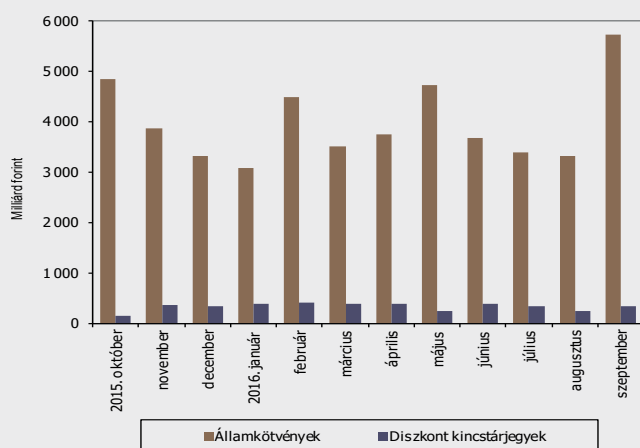
### A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2016. szeptember

Állampapír kódja	Lejárati időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/B	2025.06.24	882,9
2018/C	2018.06.22	695,6
2024/B	2024.06.26	528,8
2021/B	2021.10.27	523,2
2022/A	2022.06.24	476,7
2018/B	2018.04.25	437,7
2020/B	2020.06.24	390,0
2023/A	2023.11.24	335,5
2019/A	2019.06.24	293,7
2020/A	2020.11.12	219,8

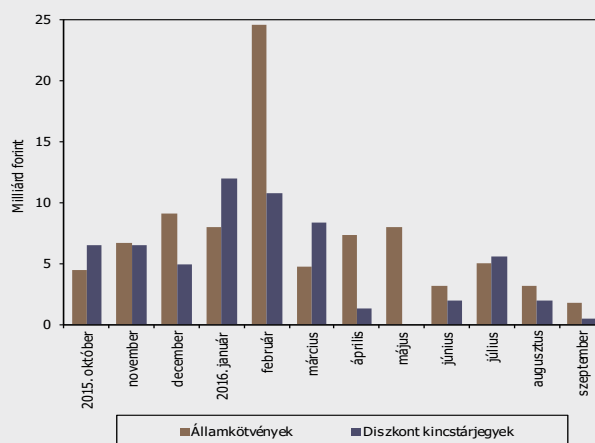
### A 2016. szeptember végi referencia államkötvény-sorozatokat piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2016.08.31	2016.09.30
2019/C	516,17	562,43
2021/B	455,97	513,41
2027/A	192,12	227,86
2031/A	102,55	102,54

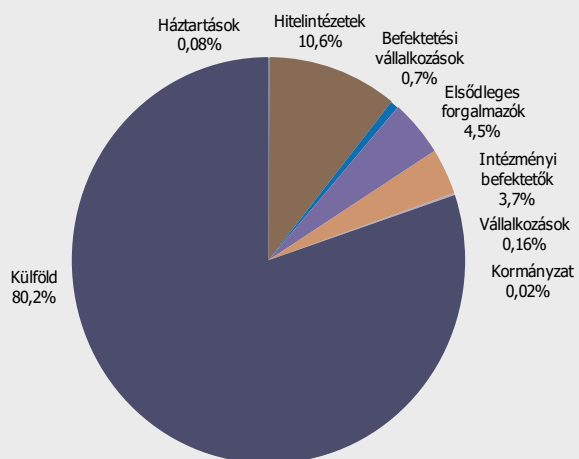
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

