

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2019. május

2019. május végéig 145,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 581,9 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 436,0 milliárd forintot tett ki. 2019. május végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2018		2019		Változás	
	záró	%	május	%	mrd Ft	%
Forint	22 796,0	79,5	23 377,8	80,9	581,9	2,6
Hitel	1 167,7	4,1	1 173,5	4,1	5,8	0,5
Államkötvény	12 875,2	44,9	13 779,0	47,7	903,7	7,0
Lakossági állampapír	7 515,7	26,2	7 453,0	25,8	-62,7	-0,8
Diszkont kincstárjegy	1 237,3	4,3	972,3	3,4	-265,0	-21,4
Deviza	5 724,8	20,0	5 343,1	18,5	-381,6	-6,7
Összesen	28 520,7	99,4	28 720,9	99,4	200,2	0,7
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	167,4	0,6	184,3	0,6	16,8	10,0
Mindösszesen	28 688,2	100,0	28 905,2	100,0	217,0	0,8

A forintadósság 2019. május végéig 581,9 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 903,7 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 265,0 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 62,7 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 május végéig 381,6 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 22,2 milliárd forinttal emelte, a devizahitel lehívás 7,8 milliárd forinttal növelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 465,6 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése további 0,4 milliárd forinttal csökkentette, azonban a forint árfolyamának gyengülése következtében 54,3 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke május végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 16,8 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2018. december 28.	2019. április 30.	2019. május 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,00	0,02	0,05	3
6 hónap	0,12	0,06	0,07	1
1 év	0,39	0,20	0,21	1
3 év	1,21	1,42	1,09	-33
5 év	2,46	2,20	1,82	-38
10 év	3,01	3,27	2,95	-32
15 év	3,78	3,78	3,57	-21

A májusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 12%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 5490,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 76%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le májusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2019. május folyamán 131,3 milliárd forinttal 4336,5 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 19,5%-át jelentette május végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2019. május 31-én: BBB (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

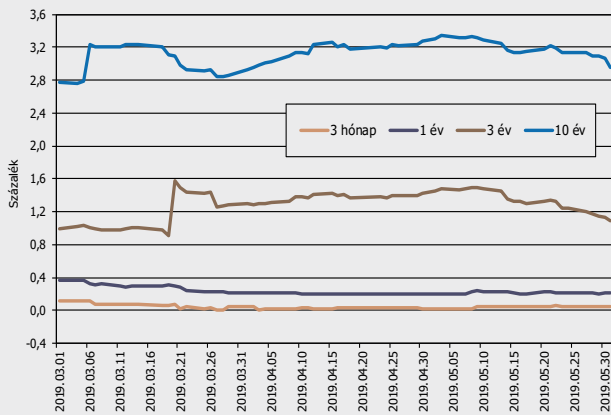
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

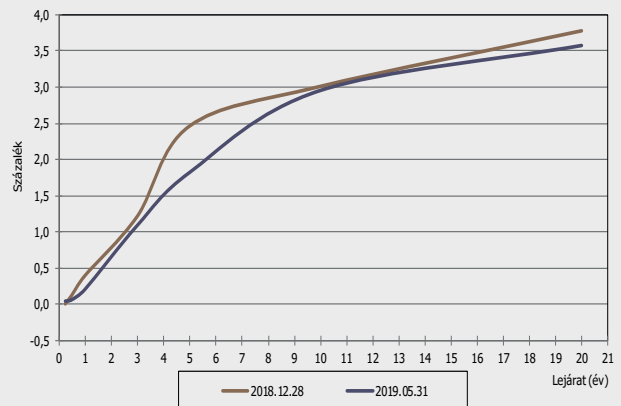
Adósságelem	2014	2015	2016	2017	2018	2019. március	2019. április	2019. május
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	23 528,1	23 390,6	23 377,8
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 179,3	1 173,5	1 173,5
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	22 348,8	22 217,1	22 204,3
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	22 309,6	22 177,9	22 165,1
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 635,1	13 675,4	13 739,8
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	1 177,3	1 030,8	972,3
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	7 497,2	7 471,6	7 453,0
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	5 313,5	5 307,7	5 343,1
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	800,6	805,8	811,1
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	800,6	805,8	811,1
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	4 512,9	4 501,9	4 532,1
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 814,0	3 795,8	3 819,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	698,8	706,1	712,1
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	28 841,6	28 698,3	28 720,9
Egyéb kötelezettség	311,20	756,00	742,70	274,20	167,40	196,8	171,5	184,3
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 038,4	28 869,7	28 905,2
Piacépes 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	14 851,6	14 745,4	14 751,3
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.

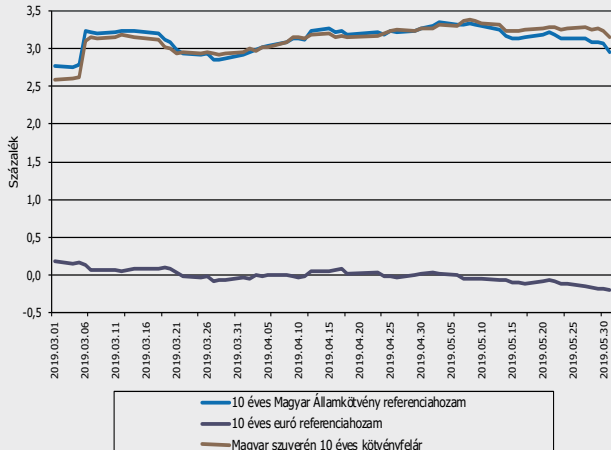
Referenciahozamok alakulása



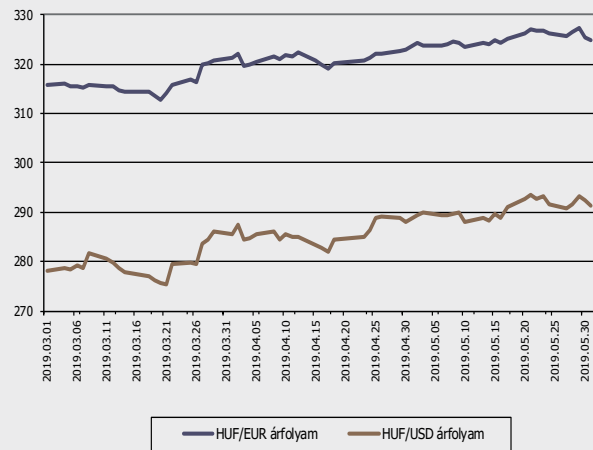
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



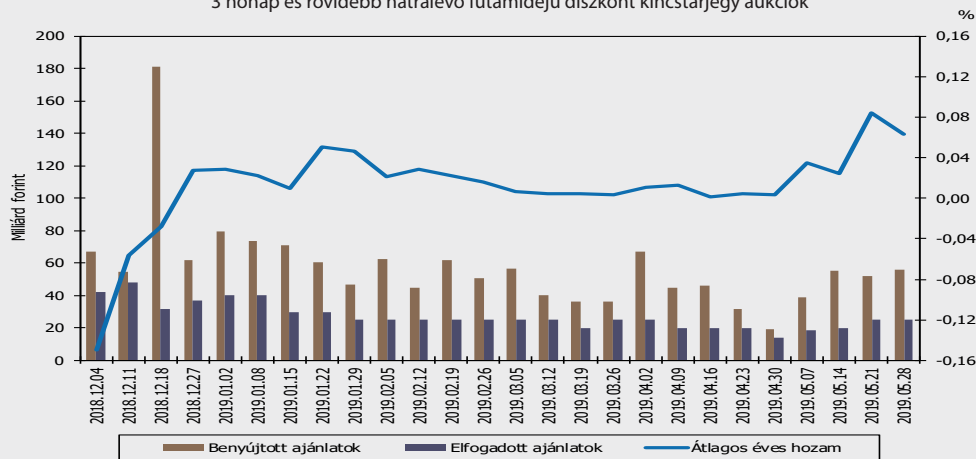
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Sorozat kódjele	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ		
	D190814	D190821	D190828	D190904	D200429	D200429	D200429
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522586	HU0000522594	HU0000522602	HU0000522610	HU0000522578	HU0000522578	HU0000522578
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	357	343	329
Aukció időpontja	2019.05.07	2019.05.14	2019.05.21	2019.05.28	2019.05.02	2019.05.16	2019.05.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.05.15	2019.05.22	2019.05.29	2019.06.05	2019.05.08	2019.05.22	2019.06.05
Lejárat időpontja	2019.08.14	2019.08.21	2019.08.28	2019.09.04	2020.04.29	2020.04.29	2020.04.29
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,05	0,03	0,10	0,07	0,26	0,21	0,22
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,02	0,04	0,05	0,20	0,17	0,18
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,03	0,02	0,08	0,06	0,23	0,20	0,21
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,05	0,03	0,10	0,07	0,26	0,21	0,22
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,02	0,02	0,04	0,05	0,20	0,17	0,18
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,04	0,02	0,09	0,06	0,24	0,20	0,21
Átlagos eladási ár (%)	99,9912	99,9940	99,9786	99,9840	99,7702	99,8112	99,8126
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	25 000,00	25 000,00	25 000,00	25 000,00	25 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	38 900,00	55 063,50	52 165,50	55 825,00	48 018,44	66 064,63	33 070,00
Elfogadott ajánlatok összege	18 500,00	20 000,00	24 999,99	24 999,98	25 000,00	24 999,99	21 500,00
Aukciós fedezettség	2,10	2,75	2,09	2,23	1,92	2,64	1,54
Benyújtott ajánlatok (db)	10	24	41	37	95	78	68
Elfogadott ajánlatok (db)	9	7	27	20	40	38	38
Piaci értékesítés* (m Ft)	18 500,00	20 000,00	24 999,99	24 999,98	25 000,00	24 999,99	21 500,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	5 550,00	6 000,00	7500,01	7500,02	25 000,00	25 000,01	21 500,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	24 050,00	26 000,00	32 500,00	32 500,00	50 000,00	50 000,00	43 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

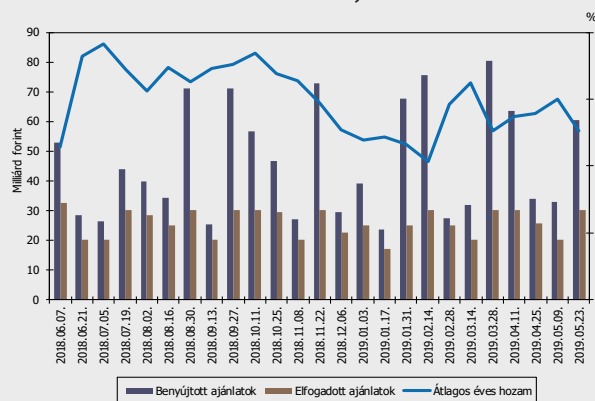


ÁLLAMPAPÍRPIAC

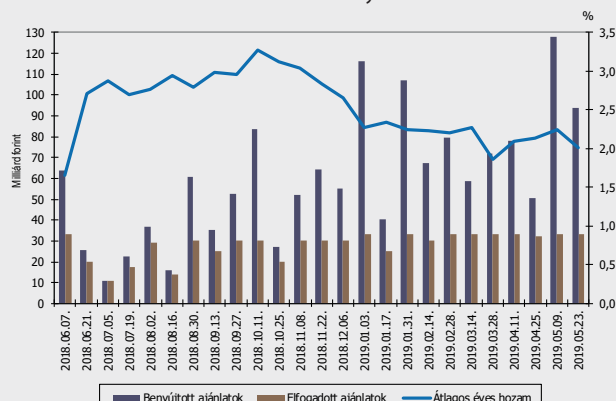
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/B	2022/C	2024/C	2030/A	2023/B	2022/C	2024/C	2030/A	2023/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403456	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403456	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403456
Futamidő években	5	3	5	10	5	3	5	10	5
Névleges kamat	0,16%	1,50%	2,50%	3,00%	0,16%	1,50%	2,50%	3,00%	0,16%
Értékesítés	33. aukció	6. aukció	23. aukció	6. aukció	34. aukció	7. aukció	24. aukció	7. aukció	35. aukció
Aukció időpontja	2019.05.02	2019.05.09	2019.05.09	2019.05.09	2019.05.16	2019.05.23	2019.05.23	2019.05.23	2019.05.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.05.08	2019.05.15	2019.05.15	2019.05.15	2019.05.22	2019.05.29	2019.05.29	2019.05.29	2019.06.05
Lejárat időpontja	2023.07.26	2022.08.24	2024.10.24	2030.08.21	2023.07.26	2022.08.24	2024.10.24	2030.08.21	2023.07.26
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,50	2,25	3,31	-	1,27	2,02	3,14	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,48	2,23	3,29	-	1,23	1,99	3,09	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,50	2,25	3,30	-	1,26	2,01	3,13	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,50	2,25	3,31	-	1,27	2,02	3,14	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,48	2,23	3,29	-	1,23	1,99	3,09	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,50	2,24	3,30	-	1,26	2,01	3,12	-
Maximális eladási ár (%)	98,5100	100,0631	101,3599	97,2678	98,4000	100,8521	102,5841	99,1654	98,3200
Minimális eladási ár (%)	98,3300	99,9980	101,2576	97,1309	98,3000	100,7232	102,4270	98,7001	98,2100
Átlagos eladási ár (%)	98,4100	100,0059	101,2739	97,1976	98,3400	100,7649	102,4619	98,8355	98,2600
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	20 000,00	25 000,00	20 000,00	6 000,00	20 000,00	25 000,00	20 000,00	6 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	7 850,00	33 050,00	127 952,00	69 430,00	10 420,00	60 450,00	94 080,00	63 958,29	15 281,31
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	5 500,00	20 000,00	33 500,00	29 999,97	6 000,00	29 999,99	33 499,98	29 999,99	6 000,00
Aukciós fedezettség	1,43	1,65	3,82	2,31	1,74	2,02	2,81	2,13	2,55
Benyújtott ajánlatok (db)	22	39	57	52	30	46	66	59	27
Elfogadott ajánlatok (db)	20	23	16	18	18	31	27	31	23
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,01	0,02	0,07	0,04	0,04	0,03	0,14	0,05
Aukciós értékesítés (m Ft)	5 500,00	20 000,00	33 500,00	29 999,97	6 000,00	29 999,99	33 499,98	29 999,99	6 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	5 040,00	7 973,20	7 439,98	400,00	3 625,70	9 067,99	7 789,19	200,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	5 500,00	25 040,00	41 473,20	37 439,95	6 400,00	33 625,69	42 567,97	37 789,18	6 200,00

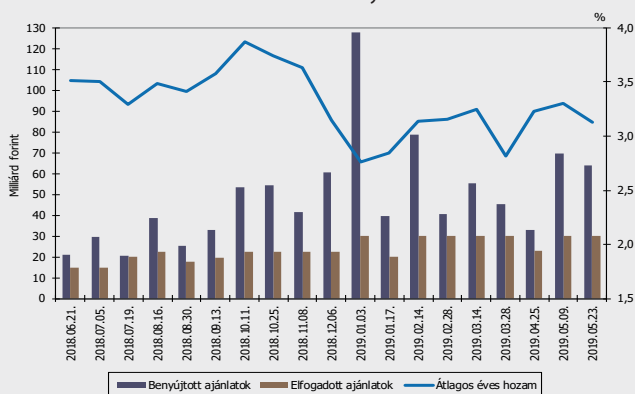
3 éves államkötvény aukciók



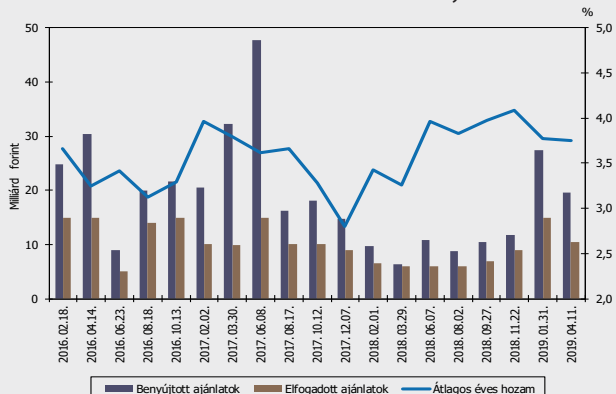
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves (2018-tól 20 éves) államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

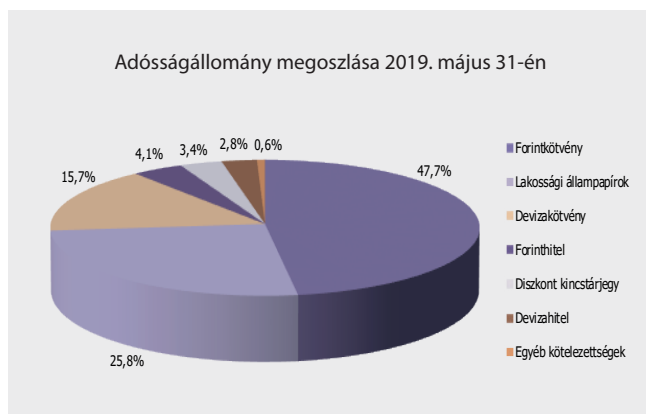
Államkötvény neve	2019/C	2020/B	2019/A	2019/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000402953	HU0000402433	HU0000403092
Névleges kamat (%)	2,00	3,50	6,50	2,00
Visszavásárlási aukció időpontja	2019.05.08	2019.05.08	2019.05.22	2019.05.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.05.15	2019.05.15	2019.05.29	2019.05.29
Lejárat időpontja	2019.10.30	2020.06.24	2019.06.24	2019.10.30
Elfogadott minimális hozam (%)	0,04	0,10	0,01	0,03
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,04	0,11	0,02	0,04
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,04	0,11	0,02	0,04
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	2 033,81	19 484,16	27 989,44	1 755,71
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 041,08	12 814,16	27 989,44	1 755,71

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

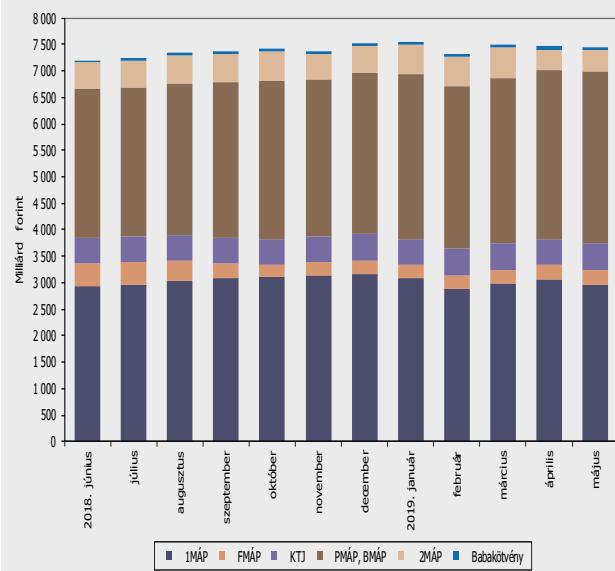
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2019/D	2019.05.25	2019.05.28	2019.08.28	2019.08.28	0,20%	0,05%
2020/N	2019.05.17	2019.05.20	2020.05.20	2020.05.20	2,71%	2,76%
2020/O	2019.05.20	2019.05.20	2020.05.20	2020.05.20	2,71%	2,76%
2021/J	2019.05.22	2019.05.26	2020.05.26	2020.05.26	4,05%	4,05%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

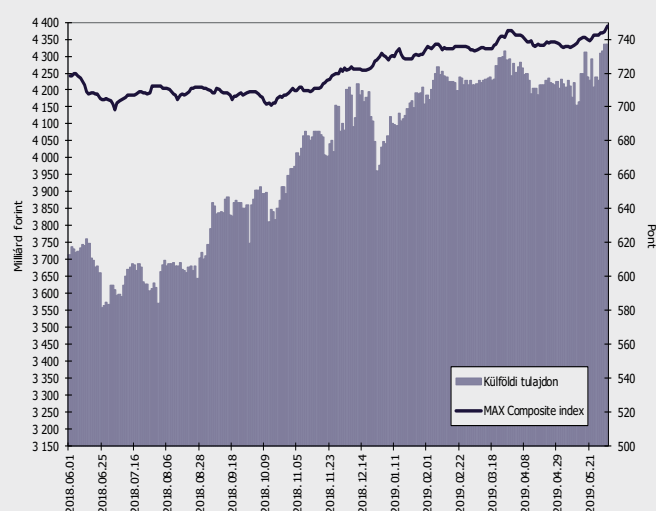
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2018 vége	2019 május	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 169,8	2 966,4	-203,4
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	253,8	262,7	8,9
Kincstári takarékgjegyek / KTJ	495,9	507,2	11,3
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír/ PMÁP, BMÁP	3 041,1	3 253,1	212,0
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	500,2	398,1	-102,1
Babakötvény	54,8	65,4	10,6
Összesen	7 515,7	7 453,0	-62,7



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 2019.05.31	789,1875	554,3471	747,4723	535,8992
Változása az előző hónap végéhez képest	11,7111	0,1010	10,4820	-0,0888
Visszatekintő egyéves hozam (%)	4,61	0,60	4,13	0,10

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	20 éves
BMX-indexek értéke 2019.05.31-én	761,2831	833,8554	612,5343	397,5615
Változása az előző hónap végéhez képest	8,7250	16,9605	19,6420	12,7161
Referencia hozam (%)	1,09	1,82	2,95	3,57
Visszatekintő egyéves hozam (%)	3,33	4,56	8,92	9,21

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2019. május

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/D	2026.12.22	485,4
2022/B	2022.10.26	408,9
2024/C	2024.10.24	394,7
2021/C	2021.04.21	309,8
2027/A	2027.10.27	307,9
2030/A	2030.08.21	271,6
2025/B	2025.06.24	185,8
2022/C	2022.08.24	149,1
2023/A	2023.11.24	137,3
2028/A	2028.10.22	95,2

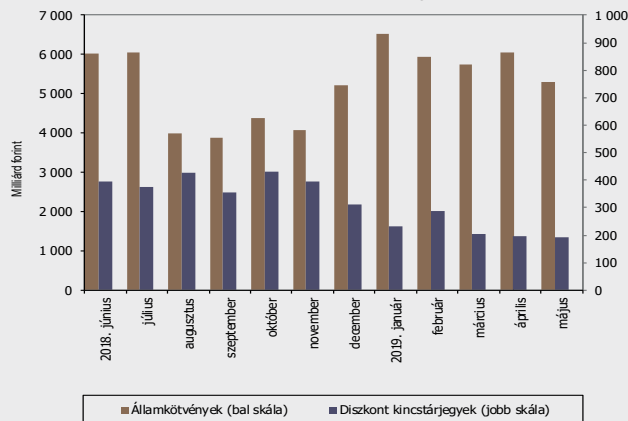
A 2019. május végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2019.04.30	2019.05.31
2022/C	118,90	204,87
2024/C	689,49	806,83
2030/A	153,44	252,97
2038/A	69,12	69,15

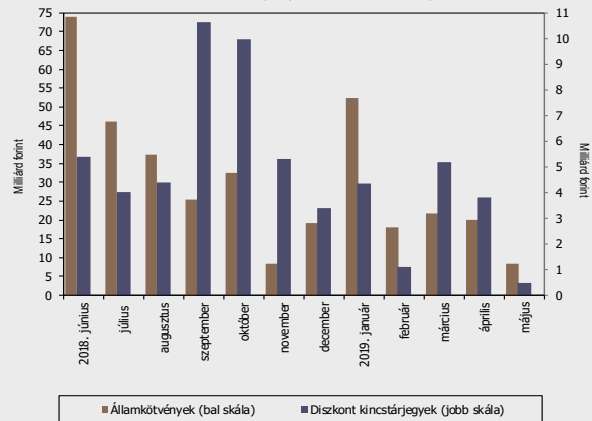
A 2019. május végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 201,04
2025/B	1 193,73
2022/B	1 130,25

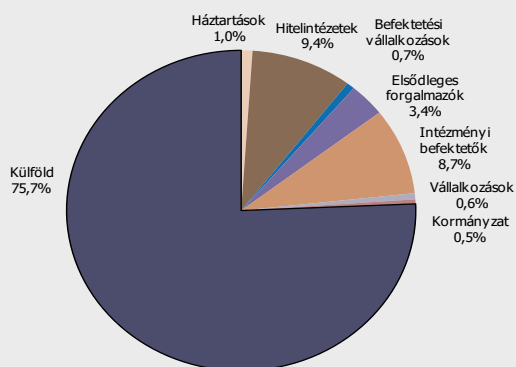
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

