

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2015. ÁPRILIS

2015 április végéig 454,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 725,7 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -271,2 milliárd forintot tett ki. 2015 április végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2014		2015		Változás	
	záró	%	április	%	mrd Ft	%
Forint	14 612,0	61,2	15 337,8	62,5	725,7	5,0
Hitel	623,3	2,6	772,8	3,1	149,5	24,0
Államkötvény	9 989,0	41,8	10 246,5	41,8	257,4	2,6
Lakossági állampapír	2 411,1	10,1	2 653,7	10,8	242,6	10,1
Diszkont kincstárjegy	1 588,6	6,7	1 664,8	6,8	76,2	4,8
Deviza	8 957,9	37,5	8 368,0	34,1	-589,9	-6,6
Összesen	23 569,9	98,7	23 705,8	96,6	135,9	0,6
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	311,2	1,3	831,2	3,4	520,0	167,1
Mindösszesen	23 881,1	100,0	24 537,0	100,0	655,9	2,7

A forintadósság 2015 április végéig 725,7 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 258,3 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 76,2 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 242,6 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 0,8 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 149,5 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 589,9 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 103,9 milliárd forinttal, a MÁV-tól történő devizahitel átvállalás 1,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 376,1 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának erősödése következtében 318,7 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke április végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 520,0 milliárd forinttal nőtt.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2014. december 30.	2015. március 31.	2015. április 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	1,43	1,50	1,54	4
6 hónap	1,54	1,64	1,44	-20
1 év	1,80	1,63	1,50	-13
3 év	2,72	2,12	2,22	10
5 év	3,15	2,60	2,88	28
10 év	3,60	3,28	3,44	16
15 év	3,83	3,40	3,68	28

Az áprilisi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 6%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 6309,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 61%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2015. áprilisban 17,1 milliárd forinttal 4889,1 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 33,6%-át jelentette április végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

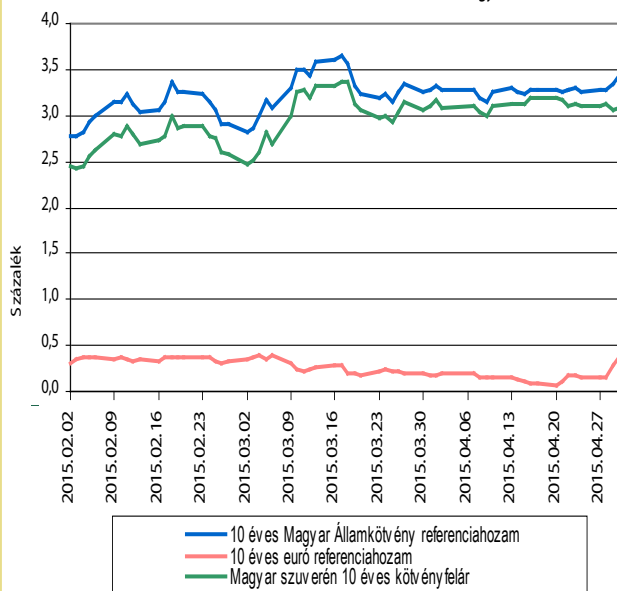
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

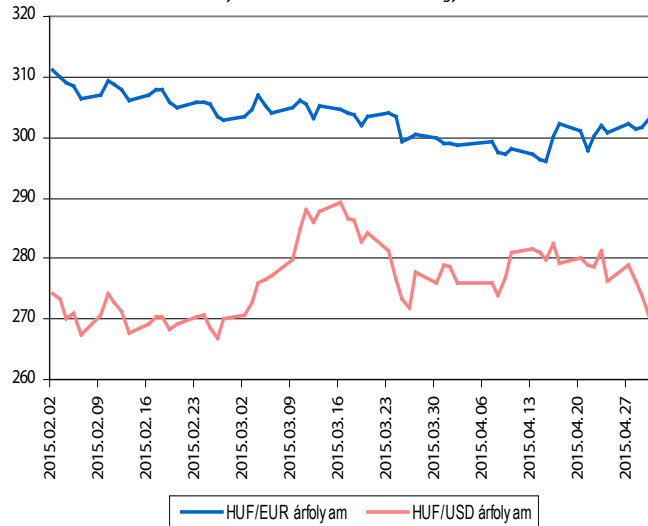
Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014	2015. február	2015. március	2015. április
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	15 224,0	15 351,3	15 337,8
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	726,4	732,8	772,8
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	14 497,6	14 618,5	14 565,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	14 356,6	14 478,3	14 424,8
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	9 942,2	9 950,1	10 106,3
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	1 923,7	1 925,7	1 664,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	2 490,6	2 602,5	2 653,7
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	141,0	140,2	140,2
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	8 324,0	8 245,0	8 368,0
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	2 086,4	2 056,4	2 073,4
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 819,4	1 796,6	1 810,8
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	120,2	83,5	335,4	274,4	267,0	259,8	262,6
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 237,5	6 188,6	6 294,6
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 275,9	5 209,9	5 278,2
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	961,6	978,7	1 016,4
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 548,0	23 596,3	23 705,8
Egyéb kötelezettség	220,0	422,9	351,1	117,3	311,2	599,5	774,2	831,2
Mindösszesen	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 147,5	24 370,5	24 537,0
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	12 006,9	12 016,0	11 911,3
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.

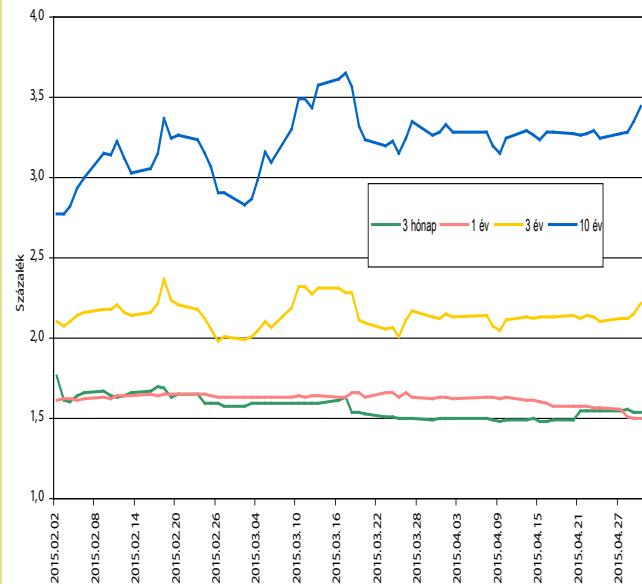
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt negyedévben



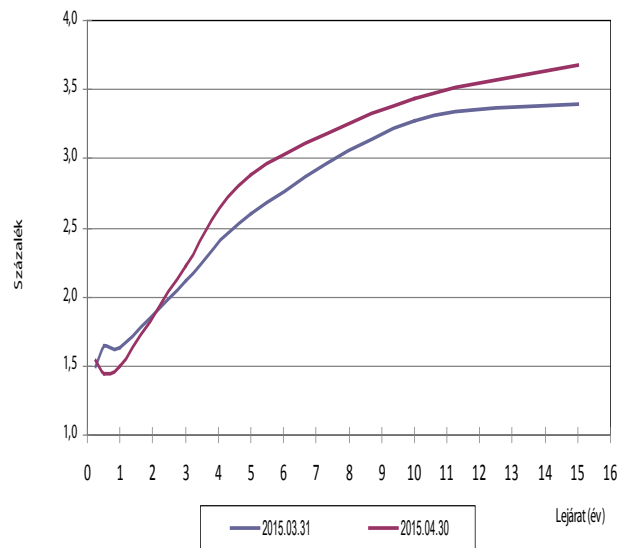
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



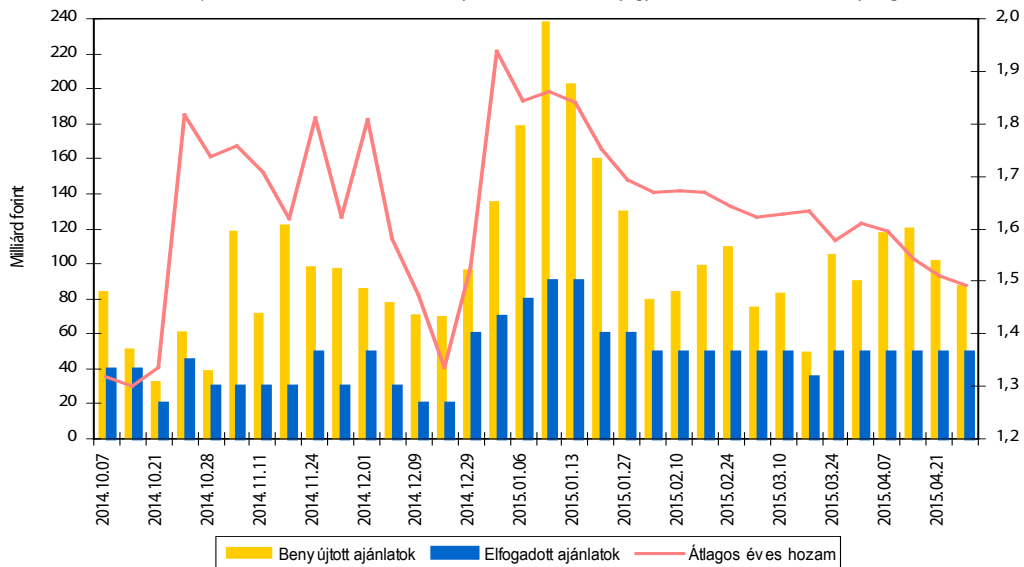
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

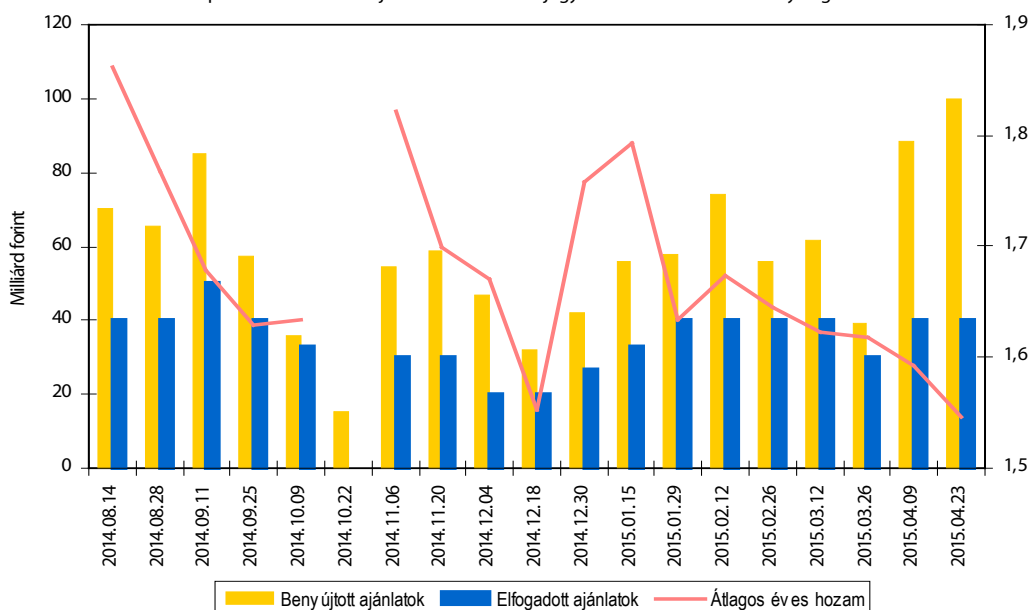
Sorozat kódjele	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
	D150715	D150722	D150729	D150805	D160413	D160413
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520408	HU0000520085	HU0000520473	HU0000520481	HU0000520572	HU0000520572
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	364	350
Aukció időpontja	2015.04.07	2015.04.14	2015.04.21	2015.04.28	2015.04.09	2015.04.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.04.15	2015.04.22	2015.04.29	2015.05.06	2015.04.15	2015.04.29
Lejárat időpontja	2015.07.15	2015.07.22	2015.07.29	2015.08.05	2016.04.13	2016.04.13
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,61	1,56	1,52	1,51	1,62	1,57
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,57	1,50	1,48	1,45	1,56	1,50
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,60	1,54	1,51	1,49	1,59	1,55
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,63	1,58	1,54	1,53	1,64	1,59
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,59	1,52	1,50	1,47	1,58	1,52
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,62	1,56	1,53	1,51	1,61	1,57
Átlagos eladási ár (%)	99,5972	99,6122	99,6198	99,6248	98,4178	98,5154
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	118 080,00	120 603,05	101 450,00	88 088,00	88 465,00	99 950,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,91	49 999,95	49 999,96	49 999,94	40 000,00	39 999,98
Aukciós fedezettség	2,36	2,41	2,03	1,76	2,21	2,50
Benyújtott ajánlatok (db)	75	76	93	93	112	66
Elfogadott ajánlatok (db)	42	31	46	65	45	22
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,91	49 999,95	49 999,96	49 999,94	40 000,00	39 999,98
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,09	15 000,05	15 000,04	15 000,06	40 000,00	40 000,02
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	65 000,00	65 000,00	65 000,00	65 000,00	80 000,00	80 000,00

* 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 %

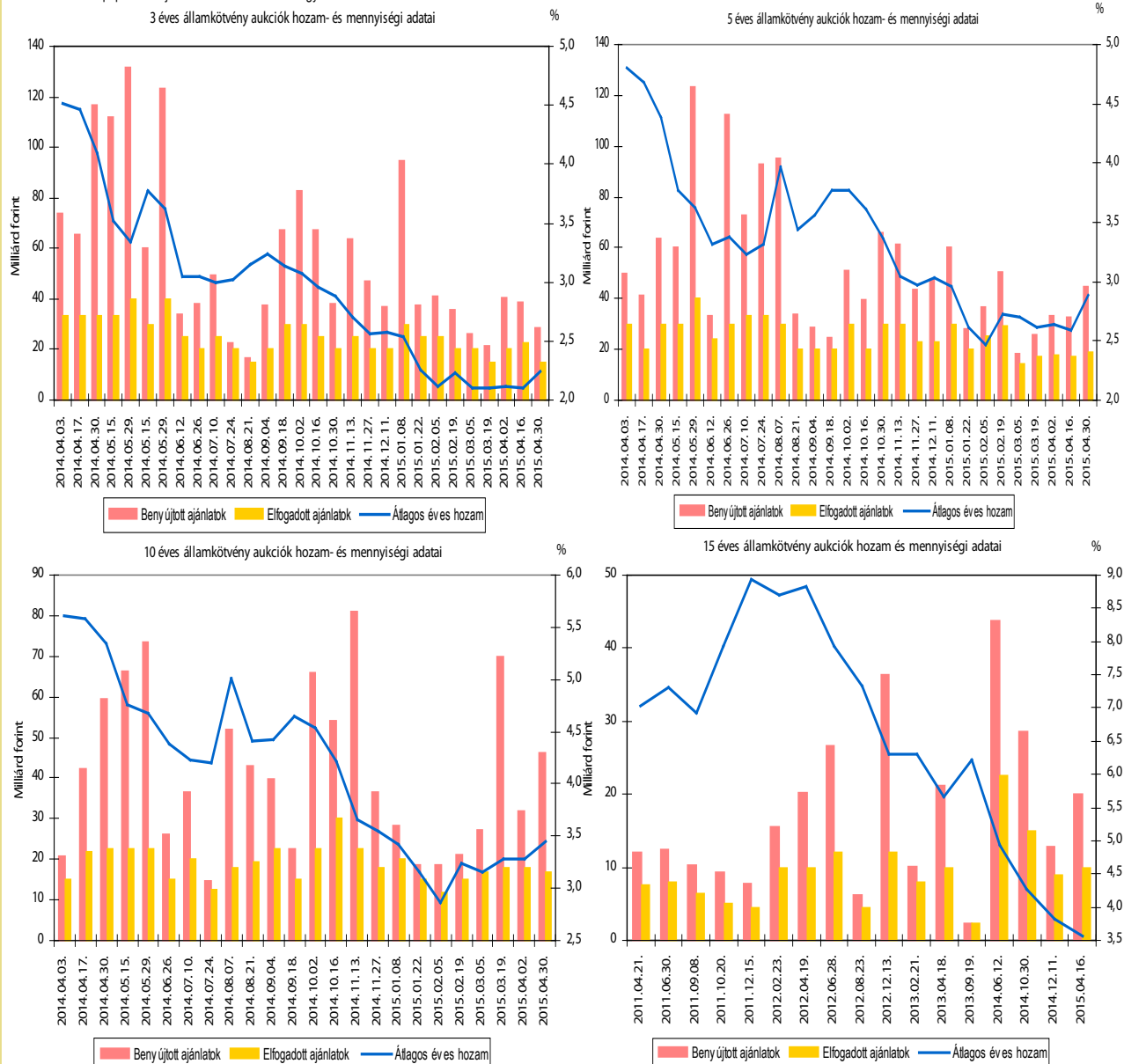


ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2018/C	2020/B	2025/B	2018/D	2018/C	2020/B	2031/A	2021/A	2018/C	2020/B	2025/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748	HU0000402987	HU0000402979	HU0000402953	HU0000403001	HU0000402995	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748
Futamidő években	3	5	10	3	3	5	15	5	3	5	10
Névleges kamat (%)	2,50%	3,50%	5,50%	2,10%	2,50%	3,50%	3,25%	2,10%	2,50%	3,50%	5,50%
Értékesítés	7. aukció	14. aukció	29. aukció	4. aukció	8. aukció	15. aukció	1. aukció	4. aukció	9. aukció	16. aukció	30. aukció
Aukció időpontja	2015.04.02.	2015.04.02.	2015.04.02.	2015.04.09.	2015.04.16.	2015.04.16.	2015.04.16.	2015.04.23.	2015.04.30.	2015.04.30.	2015.04.30.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.04.08.	2015.04.08.	2015.04.08.	2015.04.15.	2015.04.22.	2015.04.22.	2015.04.22.	2015.04.29.	2015.05.06.	2015.05.06.	2015.05.06.
Lejárat időpontja	2018.06.22.	2020.06.24.	2025.06.24.	2018.10.24.	2018.06.22.	2020.06.24.	2031.10.22.	2021.06.23.	2018.06.22.	2020.06.24.	2025.06.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	2,12	2,65	3,29		2,12	2,60	3,60		2,27	2,92	3,47
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,07	2,62	3,25		2,06	2,57	3,54		2,21	2,85	3,43
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,11	2,64	3,27		2,10	2,59	3,56		2,24	2,89	3,45
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,12	2,65	3,29		2,12	2,60	3,60		2,27	2,92	3,47
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,07	2,62	3,25		2,06	2,57	3,54		2,21	2,85	3,43
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,11	2,64	3,28		2,10	2,58	3,56		2,24	2,89	3,45
Maximális eladási ár (%)	101,3232	104,2342	119,2738	99,5500	101,3380	104,4509	96,4365	98,4500	100,8693	103,0640	117,4601
Minimális eladási ár (%)	101,1685	104,0862	118,8917	99,3400	101,1545	104,3035	95,7163	98,1000	100,6891	102,7284	117,0874
Átlagos eladási ár (%)	101,1948	104,1415	119,0134	99,4500	101,2208	104,3720	96,1568	98,3600	100,7865	102,8495	117,2405
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	18 000,00	18 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00	20 000,00	16 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	40 700,00	33 200,00	31 905,45	28 600,00	38 792,35	32 850,00	19 950,00	12 200,00	28 500,00	45 000,00	46 300,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	17 999,96	17 999,97	12 000,00	22 499,98	16 999,97	9 999,99	8 000,00	14 999,98	18 999,98	16 999,98
Aukciós fedezettség	2,04	1,84	1,77	2,38	1,72	1,93	2,00	1,53	1,90	2,37	2,72
Benyújtott ajánlatok (db)	41	48	45	48	45	64	61	26	42	54	65
Elfogadott ajánlatok (db)	18	26	26	25	30	26	28	16	31	28	20
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,06	0,12	0,11	0,07	0,07	0,44	0,26	0,10	0,12	0,15
Aukciós értékesítés	20 000,00	17 999,96	17 999,97	12 000,00	22 499,98	16 999,97	9 999,99	8 000,00	14 999,98	18 999,98	16 999,98
Nem kompetitív tender	5 280,00	2 019,08	4 566,90	800,00	7 326,23	353,42	1 269,56	-	-	6 072,70	6 079,97
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	28 000,00	25 200,00	25 200,00	24 000,00	31 500,00	23 800,00	20 000,00	16 000,00	15 000,00	19 000,00	17 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2015/C	2016/C	2016/C	2016/D	2016/C	2016/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402581	HU0000402318	HU0000402318	HU0000402623	HU0000402318	HU0000402623
Névéleges kamat (%)	7,75	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2015.04.01.	2015.04.01.	2015.04.15.	2015.04.15.	2015.04.29.	2015.04.29.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.04.08.	2015.04.08.	2015.04.22.	2015.04.22.	2015.05.06.	2015.05.06.
Lejárat időpontja	2015.08.24.	2016.02.12.	2016.02.12.	2016.12.22.	2016.02.12.	2016.12.22.
Elfogadott minimális hozam (%)	1,51	1,51	1,49	1,53	1,55	1,57
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	1,54	1,53	1,54	1,53	1,56	1,57
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	1,53	1,53	1,54	1,53	1,56	1,57
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	17 201,73	4 616,43	54 254,40	15 060,96	44 305,37	28 758,59
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	9 643,79	1 616,43	54 254,40	3 857,03	43 887,05	13 324,70

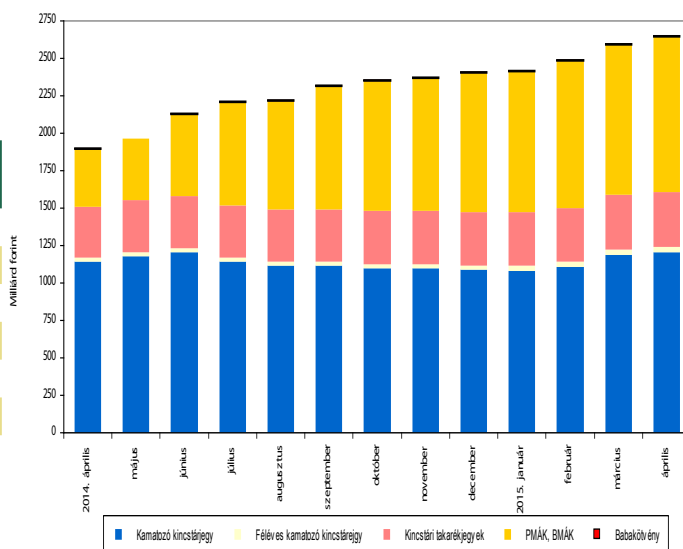
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2015. ÁPRILISBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2016/J	2015.04.30	2015.05.02	2016.05.02	3,00	3,00
2018/N	2015.04.17	2015.04.20	2016.04.20	3,37	3,43
2018/O	2015.04.20	2015.04.20	2016.04.20	3,37	3,43
2018/I	2015.04.23	2015.04.25	2016.04.25	3,00	3,00
2018/D	2015.04.21	2015.04.24	2015.07.24	1,82	0,46
2020/I	2015.04.22	2015.04.24	2016.04.24	4,00	4,00
2026/B	2015.04.24	2015.04.24	2015.10.24	1,61	0,82
2026/C	2015.04.24	2015.04.24	2015.10.24	1,61	0,82

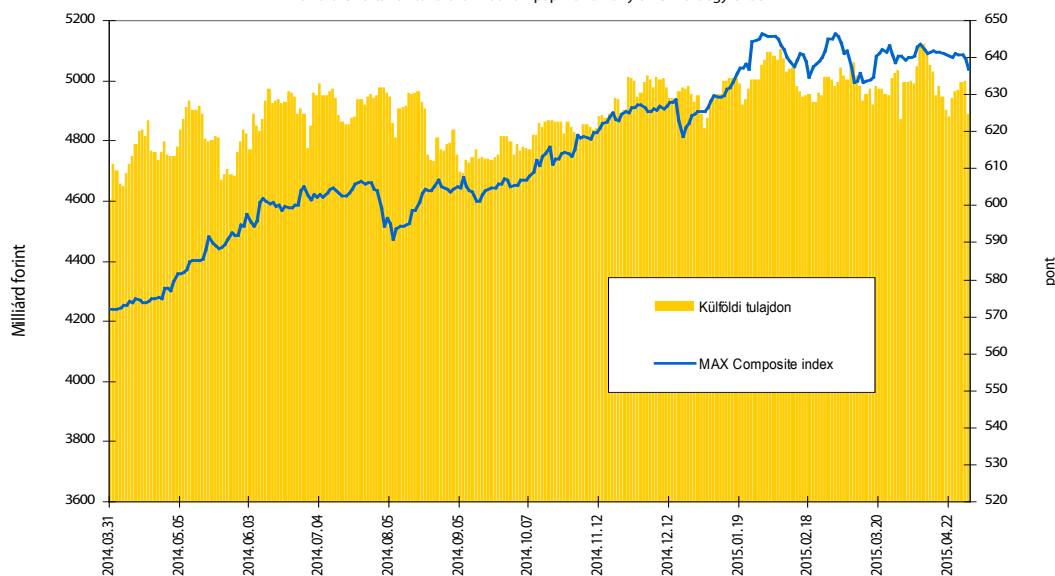
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapír	Milliárd forint		Változás
	2014 vége	2015 április vége	mrd Ft
Kamatozó kincstárjegy	1 089,09	1 203,7	114,7
Féléves kamatozó kincstárjegy	28,8	34,4	5,6
Kincstári takarékjegyek	355,1	370,4	15,3
PMÁK, BMÁK	927,8	1 031,8	104,0
Babakötvény	10,3	13,4	3,1
Összesen	2 411,0	2 653,7	242,6

Lakossági állampapírok állományának alakulása az elmúlt egy évben



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 2015.04.30-án	664,1442	538,4322	636,7553	526,8067
Változása az előző hónap végéhez képest	-5,9076	0,4236	-3,5351	0,7827
Visszatekintő egyéves hozam	13,62%	2,69%	9,47%	1,89%

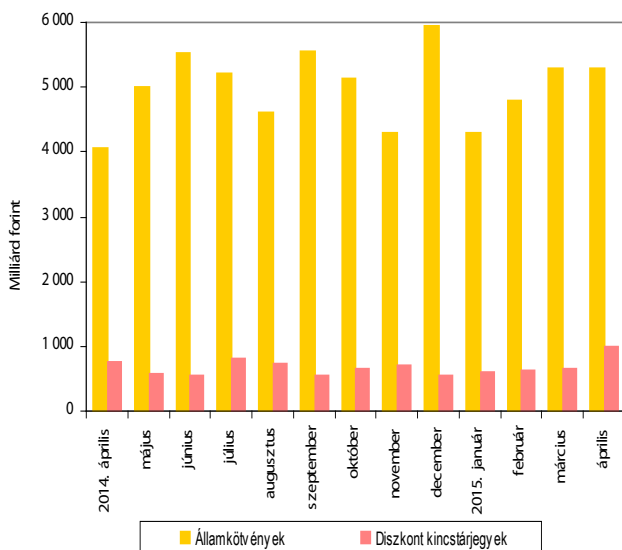
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2015. áprilisban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2019/A	2019.06.24.	1 566,7
2022/A	2022.06.24.	1 107,2
2023/A	2023.11.24.	1 089,7
2025/B	2025.06.24.	706,5
2018/B	2018.04.25.	559,3
2017/A	2017.11.24.	412,1
2017/B	2017.02.24.	392,3
2020/B	2020.06.24.	276,8
2018/A	2018.12.20.	233,9
2024/B	2024.06.26.	229,9

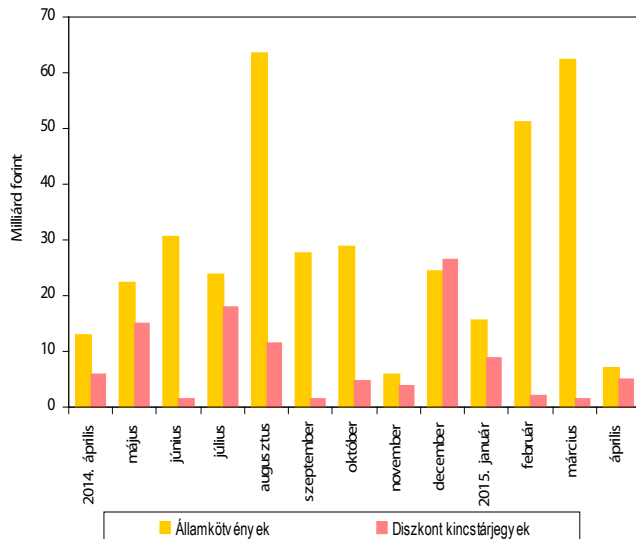
A 2015. április végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2015.03.31	2015.04.30
2018/C	154,62	209,93
2020/B	364,13	401,80
2025/B	588,13	611,13
2028/A	195,19	195,29

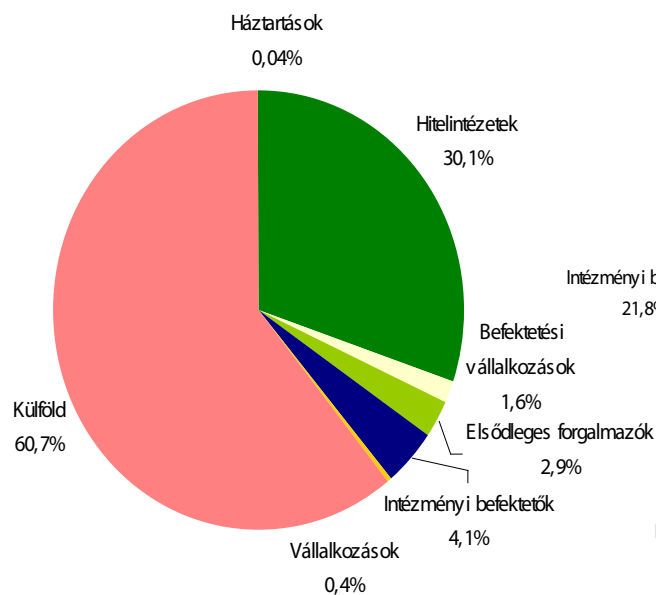
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

