

# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2015. JÚLIUS

2015. július végéig 797,4 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1073,6 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -276,2 milliárd forintot tett ki. 2015. július végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2014		2015		Változás	
	záró	%	július	%	mrd Ft	%
Forint	14 612,0	61,2	15 685,6	62,8	1 073,6	7,3
Hitel	623,3	2,6	749,3	3,0	126,0	20,2
Államkötvény	9 989,0	41,8	10 585,3	42,3	596,3	6,0
Lakossági állampapír	2 411,1	10,1	2 991,5	12,0	580,4	24,1
Diszkont kincstárjegy	1 588,6	6,7	1 359,4	5,4	-229,2	-14,4
Deviza	8 957,9	37,5	8 529,8	34,1	-428,1	-4,8
Összesen	23 569,9	98,7	24 215,4	96,9	645,5	2,7
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	311,2	1,3	781,3	3,1	470,2	151,1
Mindösszesen	23 881,1	100,0	24 996,7	100,0	1 115,6	4,7

A forintadósság 2015. július végéig 1073,6 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 598,0 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 229,2 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 580,4 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 1,7 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 126,0 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága július végéig 428,1 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 136,2 milliárd forinttal, a MÁV-tól történő devizahitel átvállalás 1,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 413,5 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának erősödése következtében 151,9 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke július végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 470,2 milliárd forinttal nőtt.

### A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2014. december 30.	2015. június 30.	2015. július 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	1,43	1,01	0,88	-13
6 hónap	1,54	1,02	0,88	-14
1 év	1,80	0,99	0,87	-12
3 év	2,72	2,11	2,22	11
5 év	3,15	2,98	2,84	-14
10 év	3,60	3,88	3,74	-14
15 év	3,83	4,16	3,98	-18

A júliusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 2%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4745,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 51%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júliusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2015. júliusban 74,0 milliárd forinttal 4319,9 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 28,9%-át jelentette július végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2015. július 31-én: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

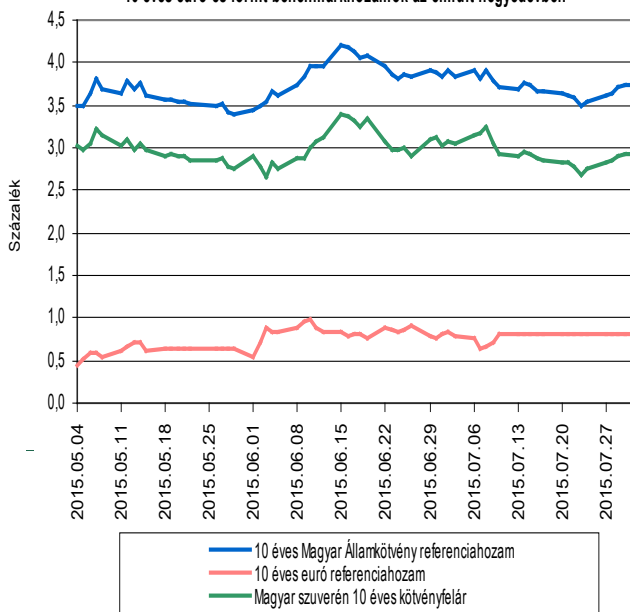
## A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

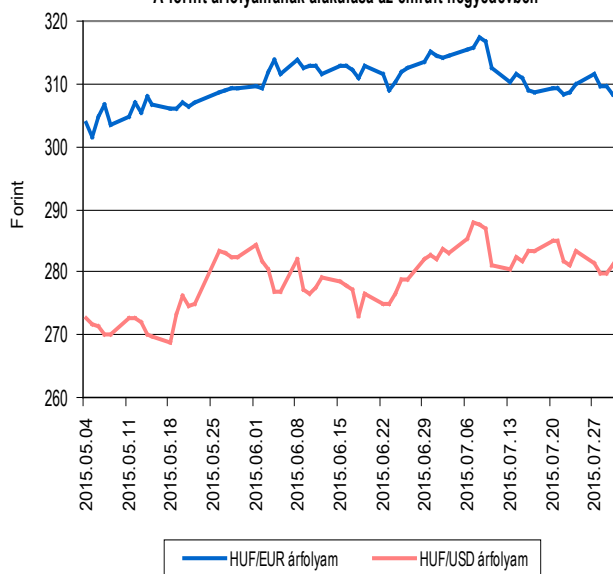
Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014	2015. május	2015. június	2015. július
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	15 368,1	15 668,2	15 685,6
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	792,4	768,3	749,3
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	14 575,7	14 899,9	14 936,3
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	14 435,5	14 760,6	14 796,9
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	10 188,7	10 294,0	10 446,0
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	1 480,9	1 540,0	1 359,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	2 765,9	2 926,6	2 991,5
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	140,2	139,3	139,3
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	8 548,1	8 705,4	8 529,8
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	2 116,8	2 150,1	2 108,0
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 848,4	1 878,8	1 842,7
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	120,2	83,5	335,4	274,4	268,4	271,3	265,3
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 431,3	6 555,3	6 421,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 383,9	5 477,5	5 353,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	1 047,4	1 077,8	1 068,8
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 916,1	24 373,6	24 215,4
Egyéb kötelezettség	220,0	422,9	351,1	117,3	311,2	784,1	701,3	781,3
Mindösszesen	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 700,2	25 074,9	24 996,7
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	11 809,8	11 973,3	11 944,7
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.

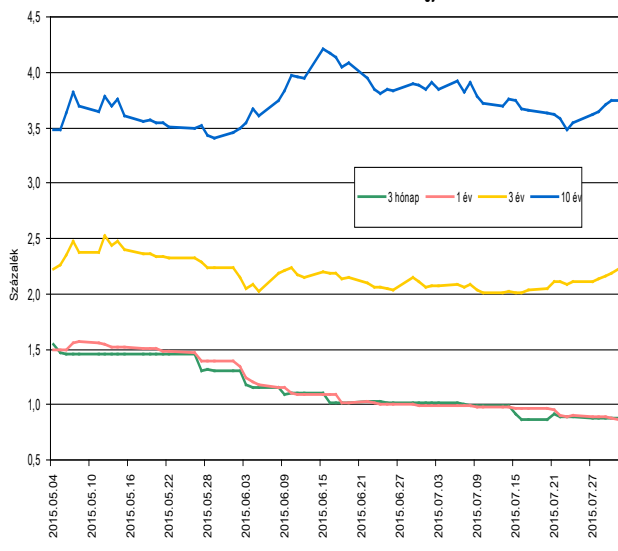
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt negyedévben



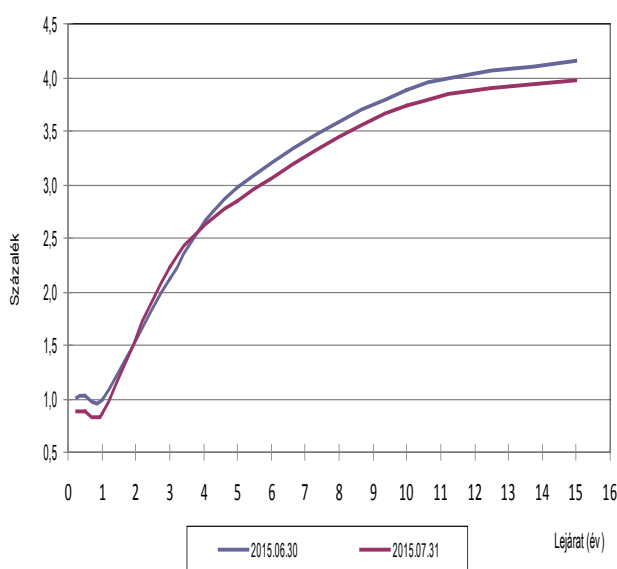
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe

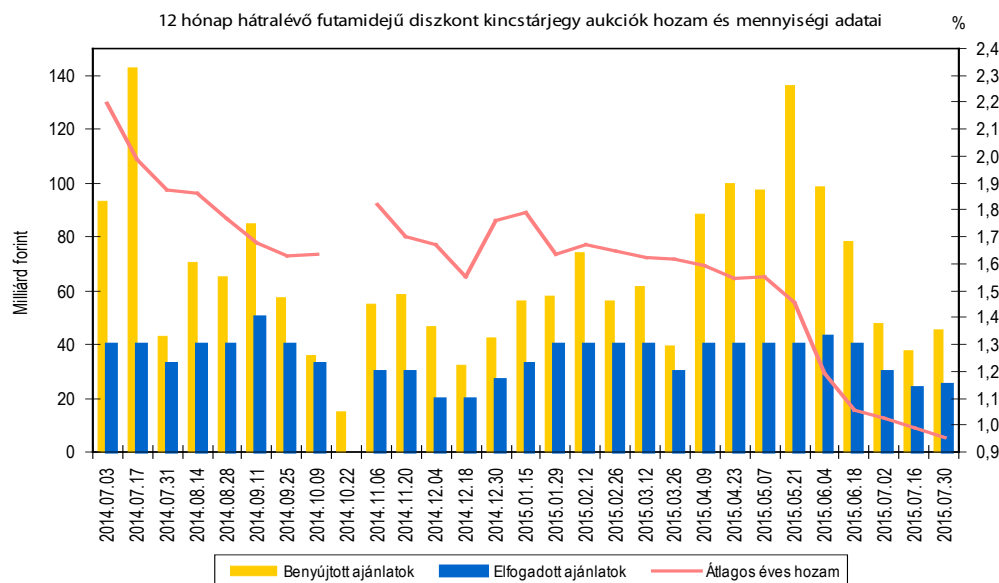
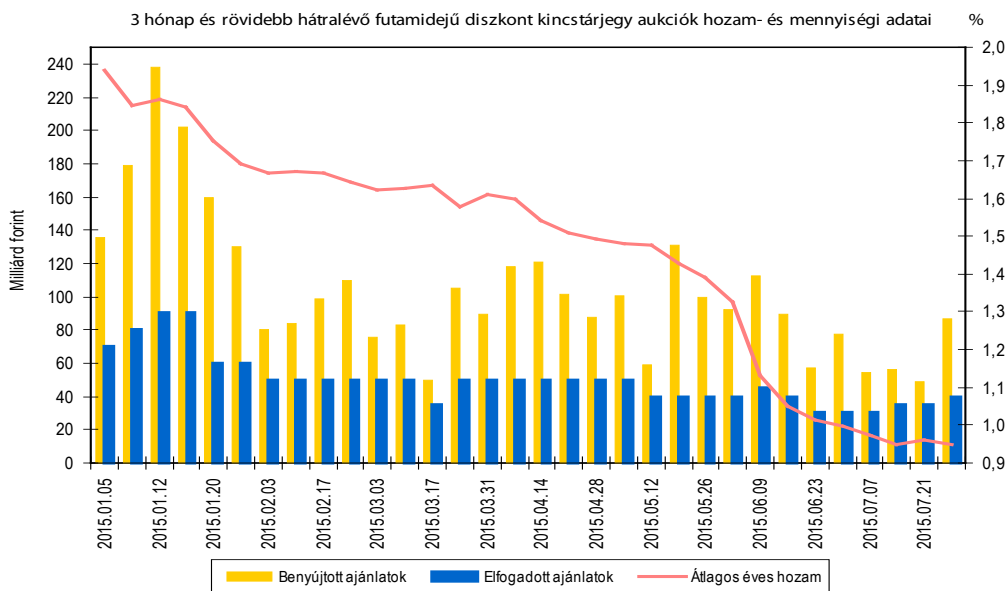


# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Sorozat kódjele	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy		
	D151014	D151021	D151028	D151104	D160608	D160608	D160803
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520564	HU0000520606	HU0000520614	HU0000520622	HU0000520580	HU0000520580	HU0000520630
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	336	322	364
Aukció időpontja	2015.07.07	2015.07.14	2015.07.21	2015.07.28	2015.07.02	2015.07.16	2015.07.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.07.15	2015.07.22	2015.07.29	2015.08.05	2015.07.08	2015.07.22	2015.08.05
Lejárat időpontja	2015.10.14	2015.10.21	2015.10.28	2015.11.04	2016.06.08	2016.06.08	2016.08.03
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,00	0,98	0,98	0,96	1,05	1,02	1,00
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,93	0,91	0,92	0,89	1,00	0,92	0,90
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,97	0,95	0,96	0,95	1,02	0,99	0,95
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,01	0,99	0,99	0,97	1,06	1,03	1,01
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,94	0,92	0,93	0,90	1,01	0,93	0,91
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,98	0,96	0,97	0,96	1,03	1,00	0,96
Átlagos eladási ár (%)	99,7554	99,7604	99,7579	99,7604	99,0570	99,1223	99,0486
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	35 000,00	35 000,00	35 000,00	30 000,00	30 000,00	25 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	54 285,00	55 952,19	48 750,00	96 352,00	47 686,29	37 900,00	45 400,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,94	34 999,96	34 999,96	39 999,96	29 999,97	24 000,00	24 999,95
Aukciós fedezettség	1,81	1,6	1,39	2,16	1,59	1,58	1,82
Benyújtott ajánlatok (db)	45	73	64	77	62	60	57
Elfogadott ajánlatok (db)	29	55	43	48	51	49	38
Piaci értékesítés* (m Ft)	29 999,94	34 999,96	34 999,96	39 999,96	29 999,97	24 000,00	24 999,95
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,06	17 500,04	17 500,04	12 000,04	30 000,03	7 200,00	25 000,05
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	45 000,00	52 500,00	52 500,00	52 000,00	60 000,00	31 200,00	50 000,00

\* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

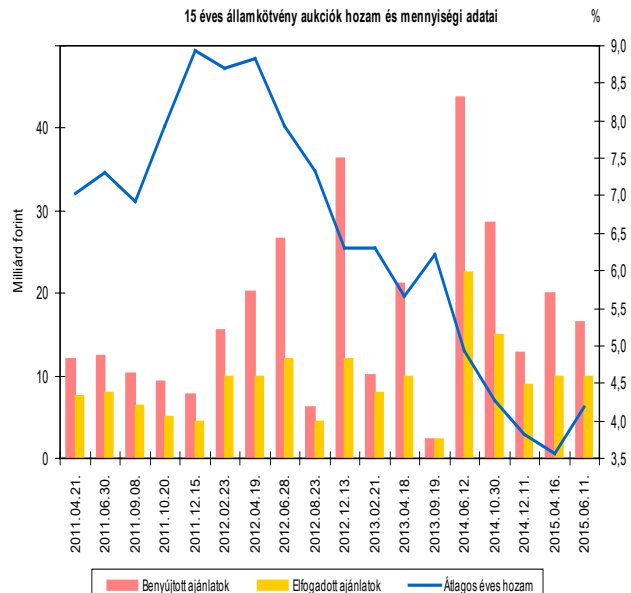
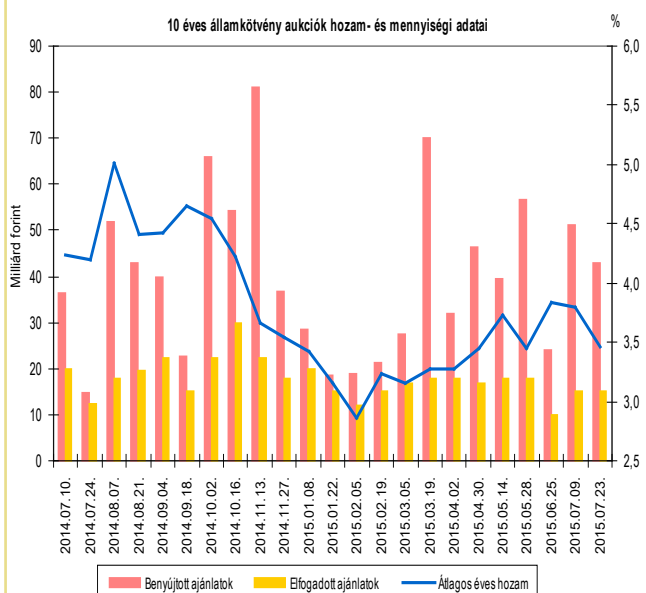
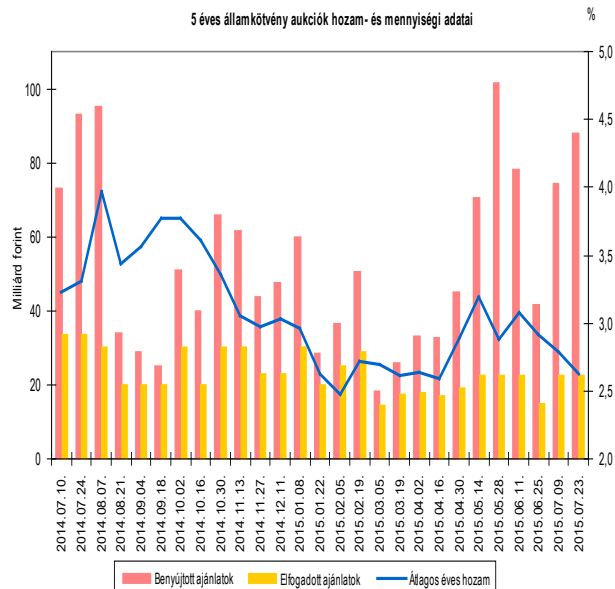
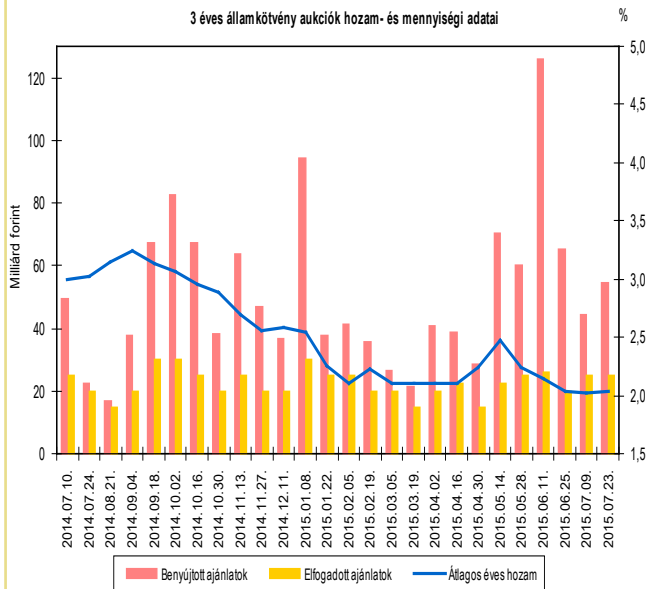


# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2021/A	2018/C	2020/B	2025/B	2018/D	2018/C	2020/B	2025/B	2021/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402995	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748	HU0000402979	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748	HU0000402995
Futamidő években	5	3	5	10	3	3	5	10	5
Névleges kamat (%)	2,02%	2,50%	3,50%	5,50%	1,82%	2,50%	3,50%	5,50%	2,02%
Értékesítés	6. aukció	14. aukció	21. aukció	34. aukció	8. aukció	15. aukció	22. aukció	35. aukció	7. aukció
Aukció időpontja	2015.07.02	2015.07.09	2015.07.09	2015.07.09	2015.07.16	2015.07.23	2015.07.23	2015.07.23	2015.07.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.07.08	2015.07.15	2015.07.15	2015.07.15	2015.07.22	2015.07.29	2015.07.29	2015.07.29	2015.08.05
Lejárat időpontja	2021.06.23	2018.06.22	2020.06.24	2025.06.24	2018.10.24	2018.06.22	2020.06.24	2025.06.24	2021.06.23
Maximális éves hozam (%) - ISMA		2,05	2,80	3,82		2,07	2,65	3,47	
Minimális éves hozam (%) - ISMA		1,99	2,78	3,78		2,02	2,62	3,45	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		2,02	2,79	3,80		2,04	2,63	3,46	
Maximális éves hozam (%) - EHM		2,05	2,80	3,82		2,07	2,65	3,47	
Minimális éves hozam (%) - EHM		1,99	2,78	3,78		2,02	2,62	3,45	
Átlagos éves hozam (%) - EHM		2,02	2,79	3,80		2,04	2,63	3,46	
Maximális eladási ár (%)	98,3500	101,4397	103,2801	114,0324	99,3800	101,3362	103,9973	116,9465	98,2500
Minimális eladási ár (%)	98,2000	101,2686	103,1871	113,6786	99,2800	101,1956	103,8575	116,7642	97,9900
Átlagos eladási ár (%)	98,3000	101,3517	103,2347	113,8497	99,3100	101,2695	103,9419	116,8287	98,1400
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	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	15 800,00	44 300,00	74 500,00	51 300,00	11 500,00	54 700,00	87 800,00	42 830,00	8 100,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	10 000,00	24 999,98	22 499,98	14 999,95	7 500,00	24 999,94	22 500,00	14 999,97	6 000,00
Aukciós fedezettség	1,58	1,77	3,31	3,42	1,53	2,19	3,90	2,86	1,35
Benyújtott ajánlatok (db)	18	29	55	53	24	47	59	59	19
Elfogadott ajánlatok (db)	17	19	12	28	17	33	22	23	17
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,10	0,08	0,05	0,17	0,03	0,07	0,08	0,06	0,15
Aukciós értékesítés	10 000,00	24 999,98	22 499,98	14 999,95	7 500,00	24 999,94	22 500,00	14 999,97	6 000,00
Nem kompetitív tender	10 000,00	5 000,02	9 000,02	6 000,05	0,00	10 000,06	9 000,00	6 000,03	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	20 000,00	30 000,00	31 500,00	21 000,00	7 500,00	35 000,00	31 500,00	21 000,00	6 000,00

\* 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
Névéleges kamat (%)	5,50	5,50	5,50	5,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2015.07.08	2015.07.08	2015.07.22	2015.07.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.07.15	2015.07.15	2015.07.29	2015.07.29
Lejárat időpontja	2016.02.12	2016.12.22	2016.02.12	2016.12.22
Elfogadott minimális hozam (%)	0,95	0,95	0,86	0,90
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	0,95	0,95	0,90	0,90
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	0,95	0,95	0,90	0,90
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	5 136,18	5 530,39	11 820,87	4 579,80
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	3 000,75	663,09	11 444,55	1 579,80

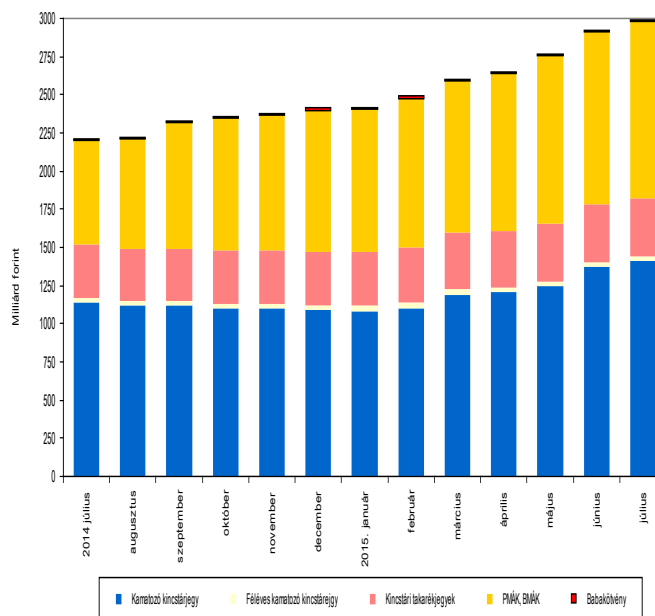
## A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2015. JÚLIUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2018/J	2015.07.02	2015.07.05	2016.07.05	3,00	3,00
2020/P	2015.07.20	2015.07.22	2016.07.22	3,58	3,64
2018/P	2015.07.21	2015.07.23	2016.07.25	2,33	2,37
2020/R	2015.07.21	2015.07.23	2016.07.25	3,08	3,13
2018/D	2015.07.21	2015.07.24	2015.10.24	1,40	0,36

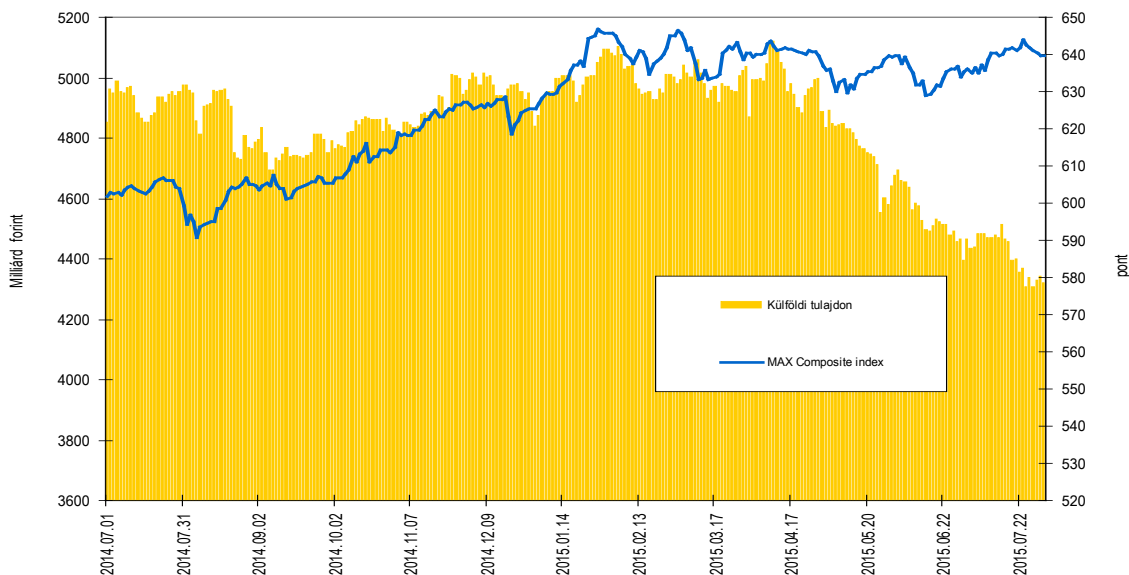
## LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapír	Milliárd forint		Változás mrd Ft
	2014 vége	2015 július vége	
Kamatkozó kincstárjegy	1 089,09	1 410,5	321,5
Féléves kamatozó kincstárjegy	28,8	33,1	4,3
Kincstári takarékjegyek	355,1	381,7	26,6
PMÁK, BMÁK	927,8	1 151,4	223,6
Babakötvény	10,3	14,8	4,5
<b>Összesen</b>	<b>2 411,0</b>	<b>2 991,5</b>	<b>580,4</b>

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 2015.07.31-én	666,8811	542,1156	639,6558	529,0259
Változása az előző hónap végéhez képest	4,9504	0,8595	4,4166	0,6523
Visszatekintő egyéves hozam	7,35%	2,10%	6,72%	1,64%

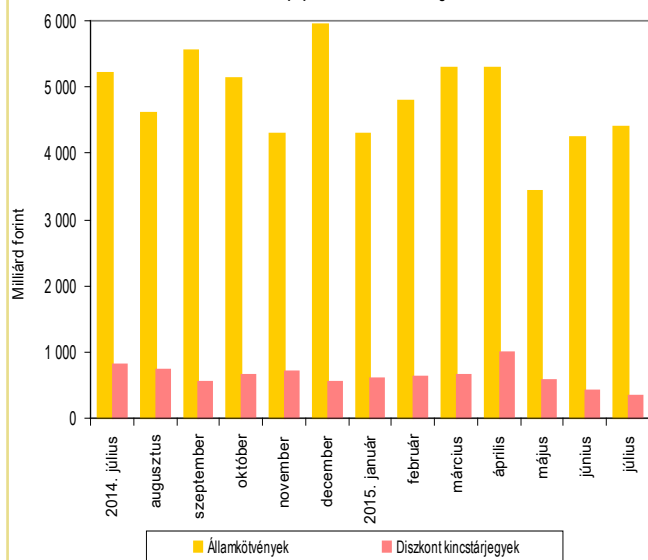
### A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2015. júliusban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2022/A	2022.06.24	1 359,0
2025/B	2025.06.24	1 007,7
2019/A	2019.06.24	800,1
2023/A	2023.11.24	683,0
2018/B	2018.04.25	641,2
2020/B	2020.06.24	634,6
2020/A	2020.11.12	627,4
2017/A	2017.11.24	435,3
2017/B	2017.02.24	372,7
2024/B	2024.06.26	260,6

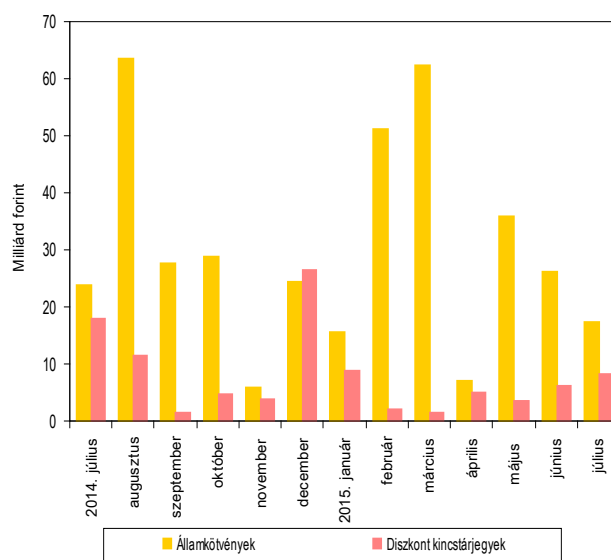
### A 2015. július végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2015.06.30	2015.07.31
2018/C	317,61	404,11
2020/B	519,20	601,61
2025/B	680,63	733,01
2031/A	24,52	24,59

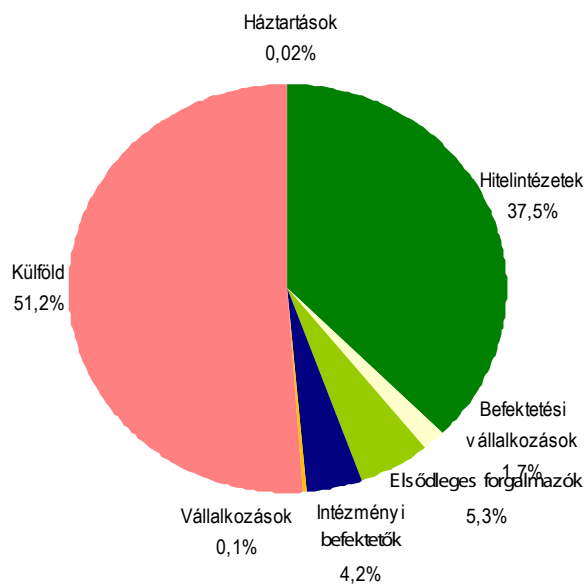
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

