

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2016. május

2016. május végéig 391,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1351,1 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 960,0 milliárd forintot tett ki. 2016. május végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2015		2016		Változás	
	záró	%	május	%	mrd Ft	%
Forint	16 207,9	65,6	17 559,0	70,2	1 351,1	8,3
Hitel	694,1	2,8	844,5	3,4	150,4	21,7
Államkötvény	11 094,9	44,9	10 954,2	43,8	-140,7	-1,3
Lakossági állampapír	3 517,4	14,2	4 424,6	17,7	907,2	25,8
Diszkont kincstárjegy	901,6	3,7	1 335,7	5,3	434,2	48,2
Deviza	7 735,8	31,3	6 803,5	27,2	-932,3	-12,1
Összesen	23 943,7	96,9	24 362,6	97,4	418,8	1,7
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	756,0	3,1	657,7	2,6	-98,3	-13,0
Mindösszesen	24 699,7	100,0	25 020,3	100,0	320,6	1,3

A forintadósság 2016. május végéig 1 351,1 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 130,9 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománycsökkenése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 434,2 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 907,2 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 9,8 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 150,4 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága május végéig 932,3 milliárd forinttal csökkent. A júniusban kibocsátott devizakötvény 42,3 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 46,8 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1049,2 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű gyengülése következtében 27,8 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke május végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 98,3 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. március 31.	2016. április 29.	2016. május 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	1,00	0,90	0,88	-2
6 hónap	0,99	0,90	0,93	3
1 év	0,99	0,88	1,00	12
3 év	1,51	1,63	1,84	21
5 év	2,05	2,25	2,48	23
10 év	2,94	3,32	3,41	9
15 év	3,23	3,55	3,61	6

A májusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 19%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4959,0 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 87%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le májusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2016. május folyamán 132,7 milliárd forinttal 3 470,6 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 20,8%-át jelentette május végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2016. május 31-én: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

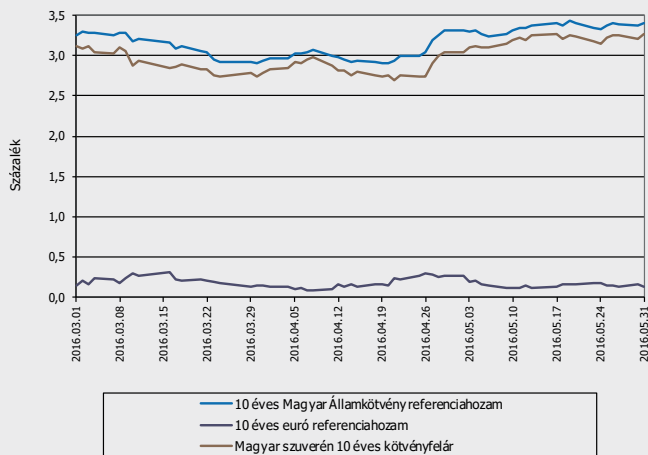
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

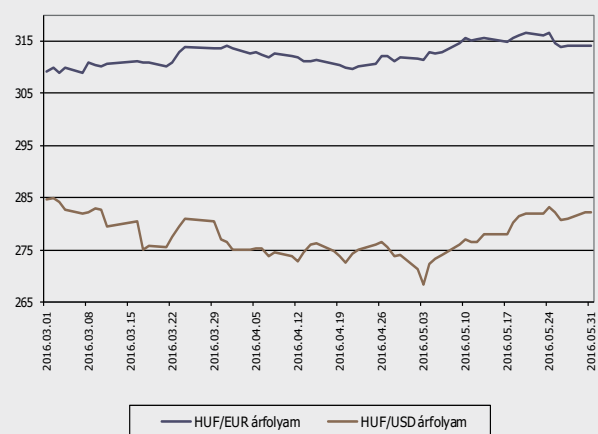
Adósságelem	2011	2012	2013	2014	2015	2016. március	2016. április	2016. május
1. Forint	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	17 286,1	17 533,4	17 559,0
1.1. Hitelek	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	844,5	844,5	844,5
1.2. Állampapírok	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	16 441,5	16 688,9	16 714,5
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	16 399,8	16 647,2	16 672,8
1.2.1.1. Kötvények	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	10 990,1	11 122,2	10 912,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 343,0	1 275,2	1 335,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	4 066,8	4 249,8	4 424,6
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	41,7	41,7	41,7
2. Deviza*	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	7 554,5	7 084,7	6 803,5
2.1. Hitelek	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 698,9	1 218,3	1 221,1
2.1.1. Külföldi hitelek	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 617,9	1 137,9	1 140,5
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	81,0	80,4	80,6
2.2. Állampapírok	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 855,6	5 866,4	5 582,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 992,1	4 996,6	4 990,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	863,5	869,8	591,9
Összesen	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 840,6	24 618,1	24 362,6
Egyéb kötelezettség	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	632,40	626,90	657,70
MINDÖSSZESEN	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 473,0	25 245,0	25 020,3
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	12 374,8	12 439,1	12 289,9
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,7%	72,6%	73,7%	74,2%	73,3%			

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

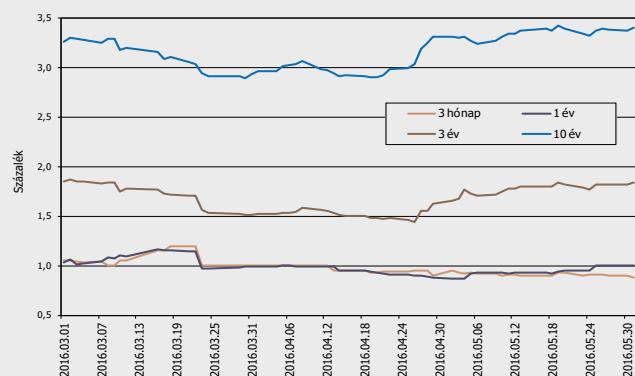
10 éves euró és forint benchmarkhozamok



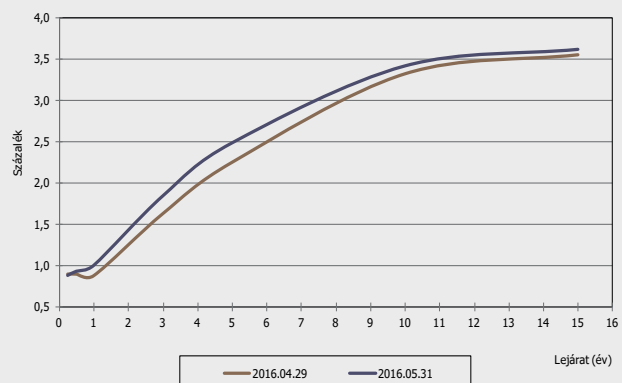
Forint árfolyamának alakulása



Referenciahozamok alakulása



Referenciahozam-görbe



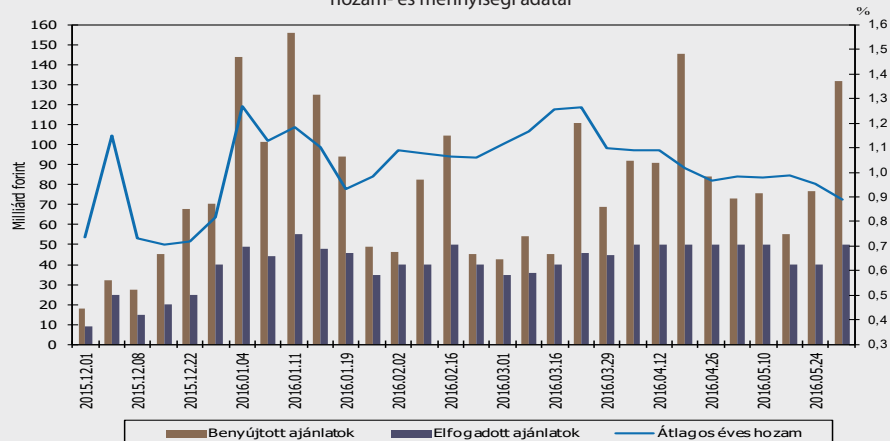
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

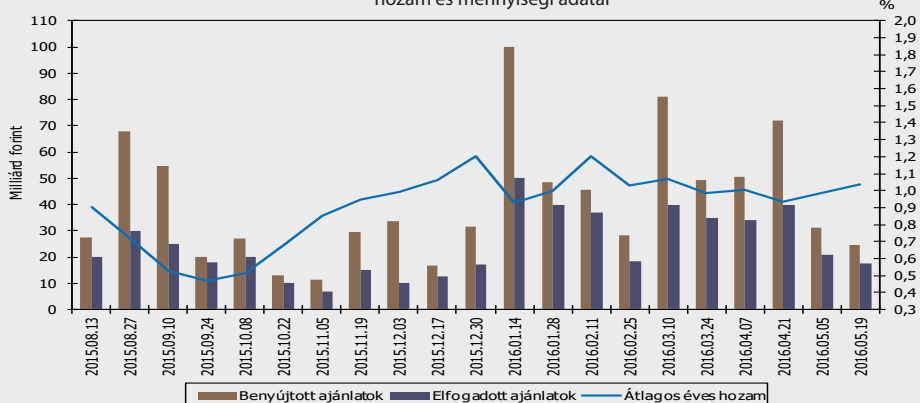
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
	D160810	D160817	D160824	D160831	D160907	D170316	D170524
Sorozat kódjele	D160810	D160817	D160824	D160831	D160907	D170316	D170524
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521083	HU0000521075	HU0000521067	HU0000521042	HU0000521034	HU0000520945	HU0000521059
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	309	364
Aukció időpontja	2016.05.03	2016.05.10	2016.05.17	2016.05.24	2016.05.31	2016.05.05	2016.05.19
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.05.11	2016.05.18	2016.05.25	2016.06.01	2016.06.08	2016.05.11	2016.05.25
Lejárat időpontja	2016.08.10	2016.08.17	2016.08.24	2016.08.31	2016.09.07	2017.03.16	2017.05.24
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,00	1,00	1,00	0,97	0,90	1,02	1,05
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,92	0,94	0,93	0,91	0,87	0,93	0,97
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,98	0,98	0,99	0,95	0,89	0,99	1,03
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,01	1,01	1,01	0,98	0,91	1,03	1,06
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,93	0,95	0,94	0,92	0,88	0,94	0,98
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,99	0,99	1,00	0,96	0,90	1,00	1,04
Átlagos eladási ár (%)	99,7529	99,7529	99,7504	99,7604	99,7755	99,1574	98,9693
Aukciós értékesítésre meghirdetett	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	72 800,00	75 432,88	55 318,99	76 550,00	131 856,78	31 100,00	24 730,00
Elfogadott ajánlatok összege	49 999,93	49 999,88	39 999,89	39 999,99	49 999,96	20 999,99	17 499,93
Aukciós fedezettség	1,46	1,51	1,38	1,91	2,64	1,48	1,41
Benyújtott ajánlatok (db)	89	108	86	97	105	64	72
Elfogadott ajánlatok (db)	66	90	69	44	28	55	52
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,93	49 999,88	39 999,89	39 999,99	49 999,96	20 999,99	17 499,93
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	15 000,07	15 000,12	12 000,11	12 000,01	15 000,04	6 300,01	17500,07
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	65 000,00	65 000,00	52 000,00	52 000,00	65 000,00	27 300,00	35 000,00

* 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

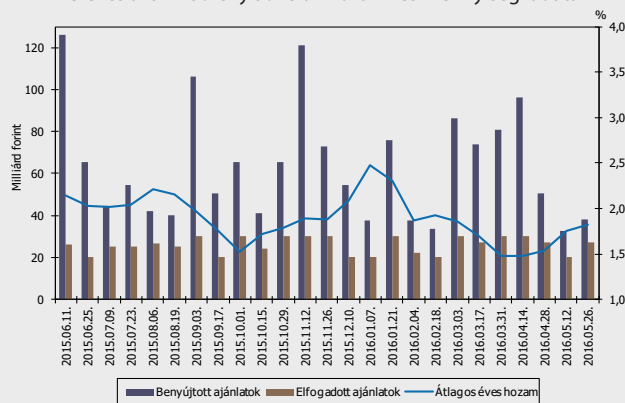


ÁLLAMPAPÍRPIAC

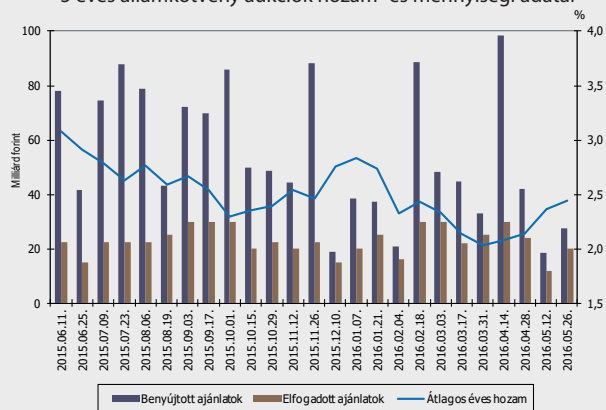
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/C	2021/B	2027/A	2019/C	2021/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118
Futamidő években	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat	2,00%	2,50%	3,00%	2,00%	2,50%	3,00%
Értékesítés	10. aukció	10. aukció	8. aukció	11. aukció	11. aukció	9. aukció
Aukció időpontja	2016.05.12	2016.05.12	2016.05.12	2016.05.26	2016.05.26	2016.05.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.05.18	2016.05.18	2016.05.18	2016.06.01	2016.06.01	2016.06.01
Lejárat időpontja	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,77	2,37	3,33	1,84	2,45	3,38
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,71	2,34	3,27	1,78	2,40	3,35
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,75	2,36	3,32	1,82	2,44	3,36
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,77	2,37	3,33	1,84	2,45	3,38
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,71	2,34	3,27	1,78	2,40	3,35
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,75	2,36	3,32	1,82	2,43	3,36
Maximális eladási ár (%)	100,9626	100,8098	97,4533	100,7208	100,5019	96,7232
Minimális eladási ár (%)	100,7621	100,6575	96,8986	100,5231	100,2509	96,4486
Átlagos eladási ár (%)	100,8399	100,7167	96,9992	100,5973	100,3215	96,6434
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	32 600,00	18 600,00	18 630,00	37 925,76	27 355,00	38 800,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,97	11 999,99	14 999,97	26 999,95	19 999,93	14 999,94
Aukciós fedezettség	1,63	1,55	1,24	1,40	1,37	2,59
Benyújtott ajánlatok (db)	44	25	29	48	48	54
Elfogadott ajánlatok (db)	31	14	22	40	34	30
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,06	0,10	0,07	0,07	0,19
Aukciós értékesítés	19 999,97	11 999,99	14 999,97	26 999,95	19 999,93	14 999,94
Nem kompetitív tender	0,00	0,00	0,00	2 316,25	77,26	1 170,35
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	19 999,97	11 999,99	14 999,97	29 316,20	20 077,19	16 170,29

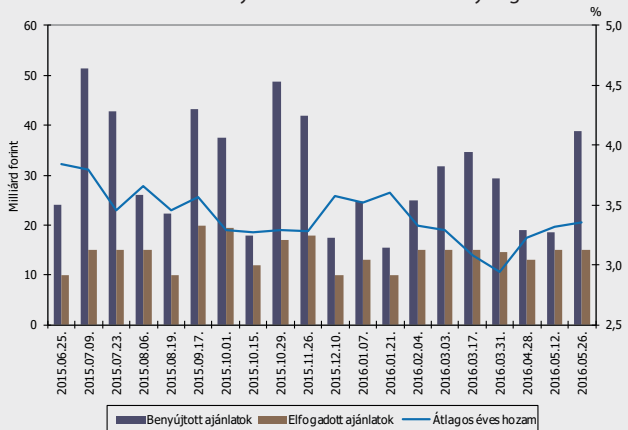
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



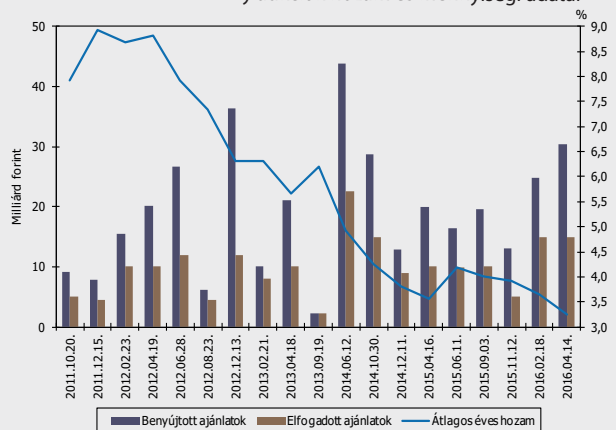
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



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/A	2017/B	2017/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402375	HU0000402037	HU0000402375	HU0000402037
Névleges kamat (%)	6,75	6,75	6,75	6,75
Visszavásárlási aukció időpontja	2016.05.11	2016.05.11	2016.05.25	2016.05.25
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.05.18	2016.05.18	2016.06.01	2016.06.01
Lejárat időpontja	2017.02.24	2017.11.24	2017.02.24	2017.11.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,83	0,85	0,87	0,89
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,85	0,89	0,87	0,89
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,85	0,89	0,87	0,89
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	1 173,70	22 905,34	3 061,59	7 213,10
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 173,70	17 905,34	1 561,59	3 463,10

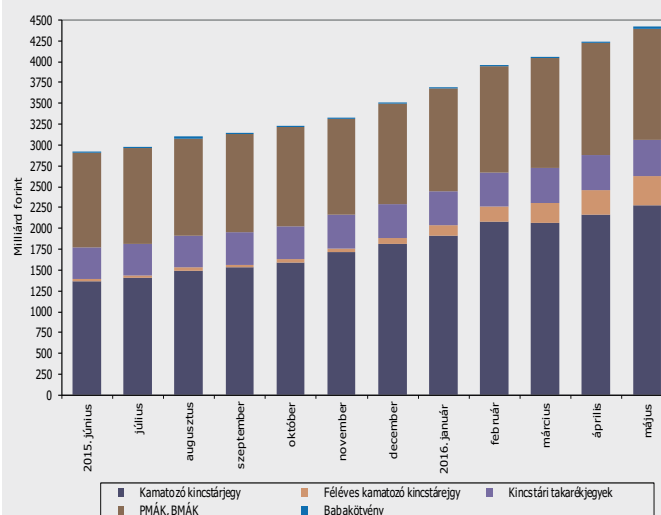
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/ kifizetendő kamat
2017/J	2016.05.06	2016.05.10	2017.05.10	2017.05.10	3.00%	3.00%
2017/K	2016.05.06	2017.05.10	2017.05.10	2017.05.10	3.00%	3.00%
2017/L	2016.05.06	2017.05.10	2017.05.10	2017.05.10	3.00%	3.00%
2019/B	2016.05.17	2016.05.20	2016.11.20	2016.11.21	0.98%	0.50%
2019/D	2016.05.25	2016.05.28	2016.08.28	2016.08.29	1.00%	0.26%
2020/N	2016.05.17	2016.05.20	2017.05.20	2017.05.22	3.48%	3.53%
2020/O	2016.05.18	2016.05.20	2017.05.20	2017.05.22	3.48%	3.53%

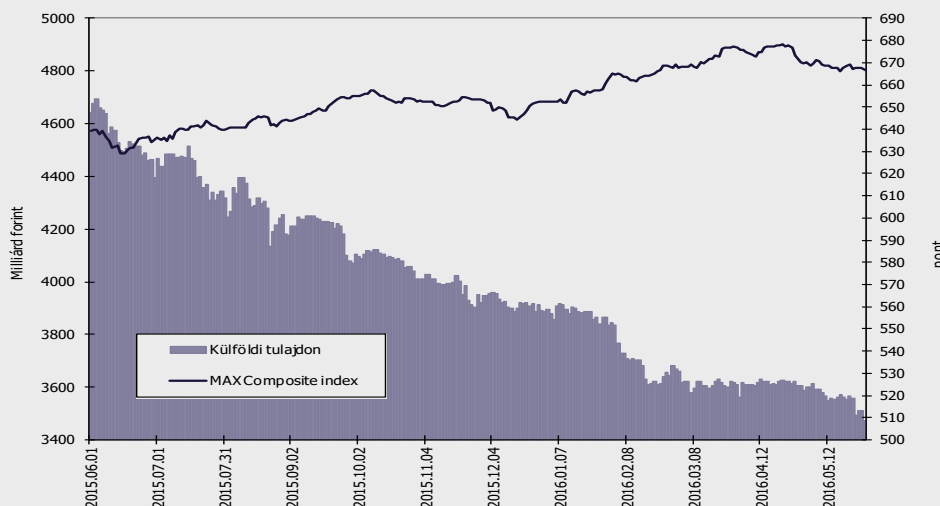
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2015 vége	2016 május	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	1 816,0	2 286,7	470,8
Féléves kamatozó kincstárjegy	81,0	353,2	272,2
Kincstári takarékjegyek	403,4	423,0	19,6
PMÁK, BMÁK	1 198,3	1 339,4	141,1
Babakötvény	18,6	22,1	3,5
Összesen	3 517,3	4 424,5	907,2

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 2016.05.31-én	696,5330	545,9208	666,7144	532,4731
Változása az előző hónap végéhez képest	-3,7576	0,2941	-3,2675	0,4011
Visszatekintő egyéves hozam	4,35%	1,15%	4,19%	0,91%

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2016. május

Állampapír kódja	Lejárati időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2020/B	2020.06.24	918,8
2018/C	2018.06.22	846,7
2018/B	2018.04.25	586,2
2025/B	2025.06.24	559,5
2021/B	2021.10.27	345,6
2019/A	2019.06.24	260,3
2022/A	2022.06.24	253,5
2027/A	2027.10.27	250,0
2019/C	2019.10.30	154,8
2024/B	2024.06.26	125,0

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2016.04.30	2016.05.31
2019/C	256,95	307,53
2021/B	249,06	286,74
2027/A	90,47	118,57
2031/A	81,43	81,54

