

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2019. augusztus

2019. augusztus végéig 561,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1042,6 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 480,9 milliárd forintot tett ki. 2019. augusztus végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2018		2019		Változás	
	záró	%	augusztus	%	mrd Ft	%
Forint	22 796,0	79,5	23 838,5	80,9	1 042,6	4,6
Hitel	1 167,7	4,1	1 173,5	4,0	5,8	0,5
Államkötvény	12 875,2	44,9	13 187,7	44,8	312,5	2,4
Lakossági állampapír	7 515,7	26,2	8 583,7	29,1	1 068,0	14,2
Diszkont kincstárjegy	1 237,3	4,3	893,6	3,0	-343,7	-27,8
Deviza	5 724,8	20,0	5 399,3	18,3	-325,5	-5,7
Összesen	28 520,7	99,4	29 237,8	99,3	717,1	2,5
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	167,4	0,6	217,4	0,7	49,9	29,8
Mindösszesen	28 688,2	100,0	29 455,2	100,0	767,0	2,7

A forintadósság 2019. augusztus végéig 1042,6 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 312,5 milliárd forinttal növekedett, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1068,0 milliárd forinttal emelkedett. A jelentős lakossági állampapír állománynövekedést főként a 2019 június 1-től bevezetésre került új 5 éves futamidejű lakossági államkötvény, a Magyar Állampapír Plusz értékesítése eredményezte. A diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 343,7 milliárd forintot tett ki. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 5,8 milliárd forinttal emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága augusztus végéig 325,5 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 33,6 milliárd forinttal emelte, a devizahitel lehívás 7,8 milliárd forinttal növelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 521,2 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése további 1,2 milliárd forinttal csökkentette, azonban a forint árfolyamának gyengülése következtében 155,5 milliárd forinttal növekedett a devizaadósság forintértéke augusztus végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 49,9 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2018. december 28.	2019. július 31.	2019. augusztus 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,00	0,05	0,04	-1
6 hónap	0,12	0,07	0,05	-2
1 év	0,39	0,05	0,03	-2
3 év	1,21	0,76	0,42	-34
5 év	2,46	1,25	1,00	-25
10 év	3,01	2,28	1,90	-38
15 év	3,78	2,66	2,30	-36

Az augusztusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 0,3%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 6448,0 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 77%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le augusztusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2019. augusztus folyamán 149,2 milliárd forinttal 4360,0 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 19,2%-át jelentette augusztus végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

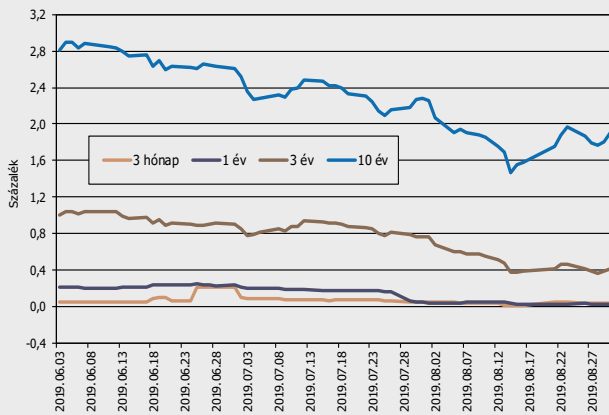
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

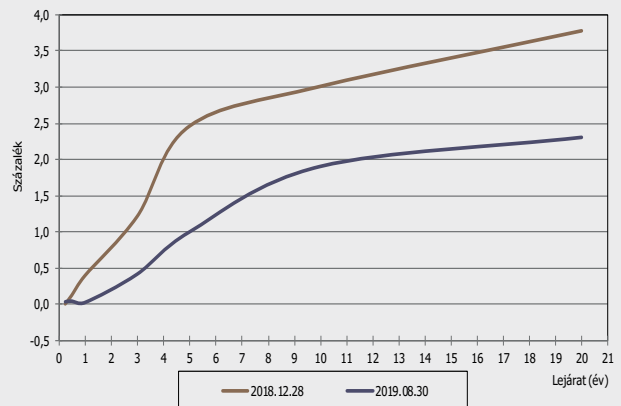
Adósságelem	2014	2015	2016	2017	2018	2019. június	2019. július	2019. augusztus
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	23 349,2	23 586,8	23 838,5
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 173,5	1 173,5	1 173,5
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	22 175,7	22 413,3	22 665,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	22 136,5	22 374,1	22 625,8
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 035,0	13 012,1	13 148,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	1 033,6	867,8	893,6
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	8 067,9	8 494,2	8 583,7
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	5 305,1	5 350,0	5 399,3
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	807,1	815,8	825,7
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	807,1	815,8	825,7
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	4 498,1	4 534,2	4 573,6
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 784,4	3 809,1	3 837,2
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	713,7	725,1	736,4
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	28 654,3	28 936,8	29 237,8
Egyéb kötelezettség	311,20	756,00	742,70	274,20	167,40	199,7	193,2	217,4
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	28 854,0	29 130,0	29 455,2
Piacépes forint adósság (1.2.1+1.2.1.2+1.2.2)	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 107,8	13 919,1	14 081,3
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.

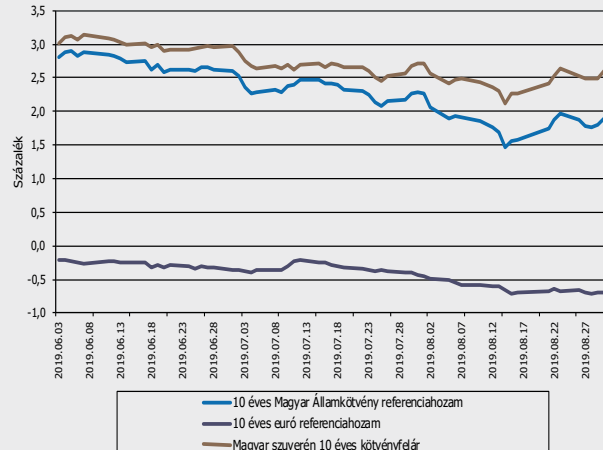
Referenciahozamok alakulása



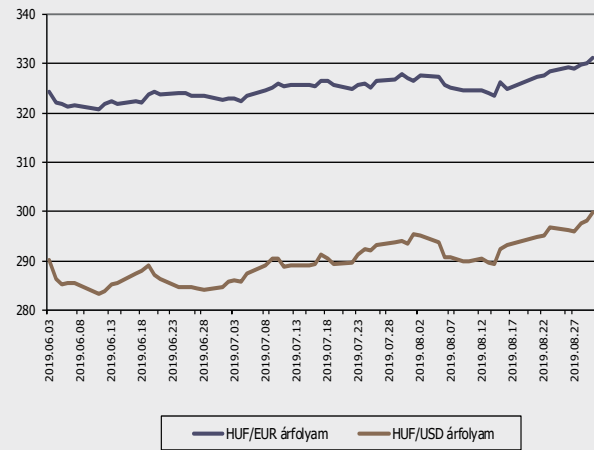
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása

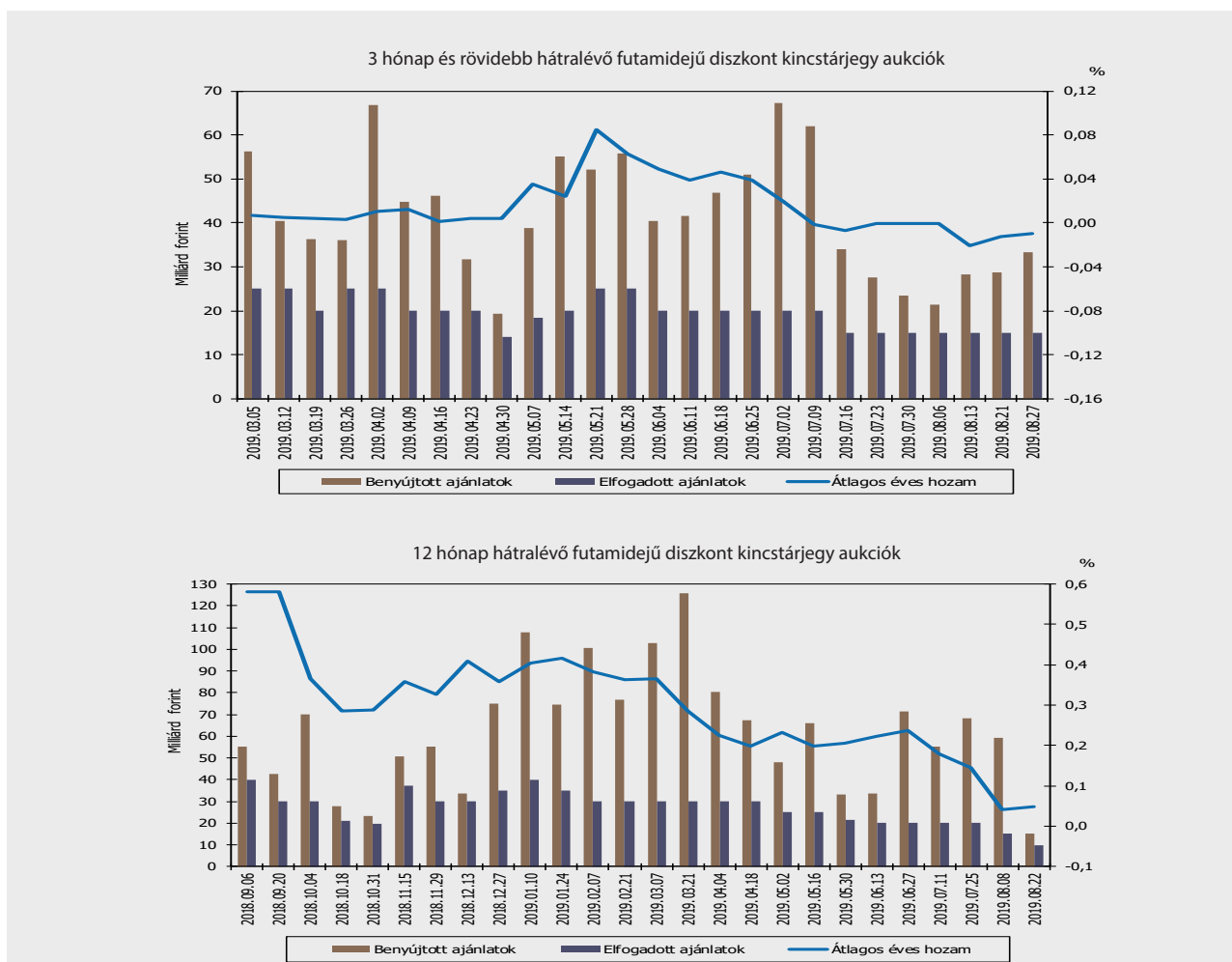


ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Sorozat kódjele	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
	D191113	D191120	D191127	D191204	D200624	D200826
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522719	HU0000522347	HU0000522727	HU0000522743	HU0000522644	HU0000522735
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	315	364
Aukció időpontja	2019.08.06	2019.08.13	2019.08.21	2019.08.27	2019.08.08	2019.08.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.08.14	2019.08.21	2019.08.28	2019.09.04	2019.08.14	2019.08.28
Lejárat időpontja	2019.11.13	2019.11.20	2019.11.27	2019.12.04	2020.06.24	2020.08.26
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,05
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,00	-0,03	-0,03	-0,02	0,03	0,03
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,00	-0,02	-0,01	-0,01	0,04	0,05
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,05
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,00	-0,03	-0,03	-0,02	0,03	0,03
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,00	-0,02	-0,01	-0,01	0,04	0,05
Átlagos eladási ár (%)	100,0001	100,0051	100,0031	100,0025	99,9643	99,9506
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	21 400,00	28 395,00	28 733,00	33 400,00	59 406,00	15 030,00
Elfogadott ajánlatok összege	14 999,98	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	9 999,98
Aukciós fedezettség	1,43	1,89	1,92	2,23	3,96	1,50
Benyújtott ajánlatok (db)	19	12	19	15	41	24
Elfogadott ajánlatok (db)	9	6	6	6	11	12
Piaci értékesítés* (m Ft)	14 999,98	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	9 999,98
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	4 500,02	4 500,00	4500,00	4500,00	15 000,00	10 000,02
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	19 500,00	19 500,00	19 500,00	19 500,00	30 000,00	20 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

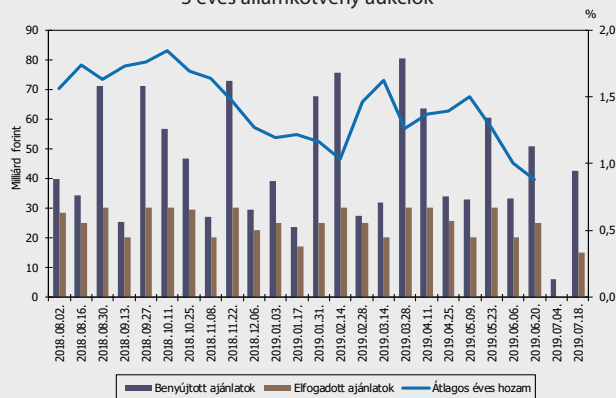


ÁLLAMPAPÍRPIAC

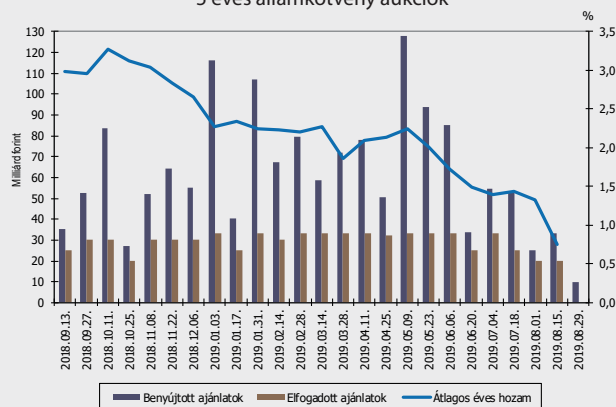
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2024/C	2030/A	2038/A	2023/B	2024/C	2030/A	2038/A	2024/C	2030/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403555	HU0000403456	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403555	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403555
Futamidő években	5	10	15	3	5	10	15	5	10	15
Névleges kamat	2,50%	3,00%	3,00%	0,26%	2,50%	3,00%	3,00%	2,50%	3,00%	3,00%
Értékesítés	29. aukció	11. aukció	10. aukció	40. aukció	30. aukció	12. aukció	11. aukció	31. aukció	13. aukció	12. aukció
Aukció időpontja	2019.08.01	2019.08.01	2019.08.01	2019.08.08	2019.08.15	2019.08.15	2019.08.15	2019.08.29	2019.08.29	2019.08.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.08.07	2019.08.07	2019.08.07	2019.08.14	2019.08.21	2019.08.21	2019.08.21	2019.09.04	2019.09.04	2019.09.04
Lejárat időpontja	2024.10.24	2030.08.21	2038.10.27	2023.07.26	2024.10.24	2030.08.21	2038.10.27	2024.10.24	2030.08.21	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,34	2,29	2,71	-	0,77	1,60	1,92	0,00	1,81	2,17
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,27	2,27	2,67	-	0,73	1,56	1,86	0,00	1,77	2,07
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,32	2,28	2,70	-	0,75	1,58	1,89	0,00	1,80	2,13
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,34	2,29	2,71	-	0,77	1,60	1,92	0,00	1,81	2,17
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,27	2,27	2,67	-	0,73	1,56	1,86	0,00	1,77	2,07
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,32	2,28	2,70	-	0,75	1,58	1,89	0,00	1,80	2,13
Maximális eladási ár (%)	106,1674	107,0617	104,9048	98,5400	108,9600	114,4531	118,2486	0,0000	112,1580	114,5739
Minimális eladási ár (%)	105,8038	106,8706	104,2942	98,5200	108,7500	114,0200	117,1907	0,0000	111,7351	112,8865
Átlagos eladási ár (%)	105,9253	106,9400	104,4795	98,5300	108,8487	114,1880	117,6471	0,0000	111,8414	113,5944
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	15 000,00	15 000,00	6 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	25 300,00	75 650,00	34 393,00	25 300,00	33 400,00	65 100,00	49 338,00	9 800,00	44 009,42	23 497,50
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	20 000,00	15 000,00	8 000,00	20 000,00	29 999,98	22 500,00	0,00	24 999,98	14 999,99
Aukciós fedezettség	1,27	3,78	2,29	3,16	1,67	2,17	2,19	-	1,76	1,57
Benyújtott ajánlatok (db)	28	52	50	32	32	51	47	17	33	28
Elfogadott ajánlatok (db)	24	16	25	7	16	27	25	0	22	26
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,12	0,07	0,19	0,01	0,10	0,17	0,46	0,00	0,11	0,71
Aukciós értékesítés (m Ft)	20 000,00	20 000,00	15 000,00	8 000,00	20 000,00	29 999,98	22 500,00	0,00	24 999,98	14 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	7 360,00	5 280,00	0,00	0,00	11 439,98	8 304,80	0,00	9 421,01	4 520,98
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	20 000,00	27 360,00	20 280,00	8 000,00	20 000,00	41 439,96	30 804,80	0,00	34 420,99	19 520,97

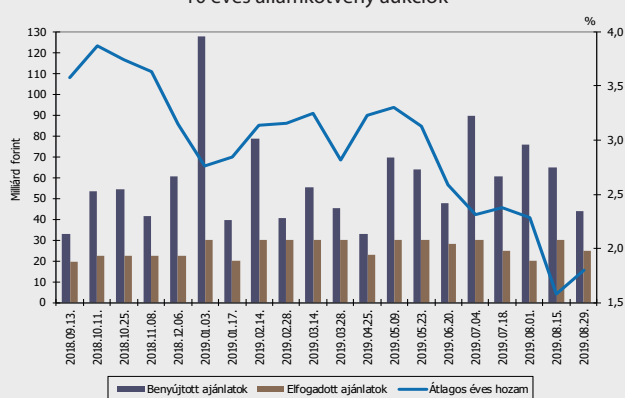
3 éves államkötvény aukciók



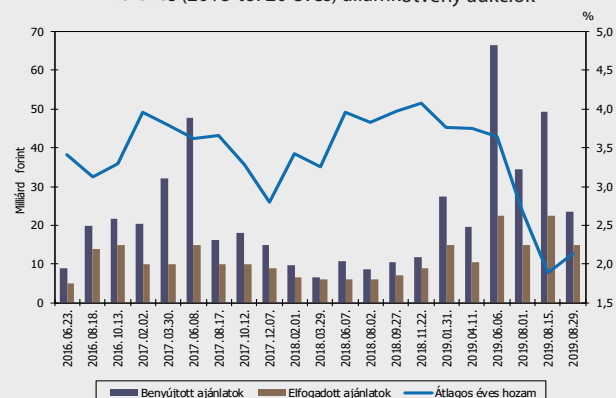
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves (2018-tól 20 éves) államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

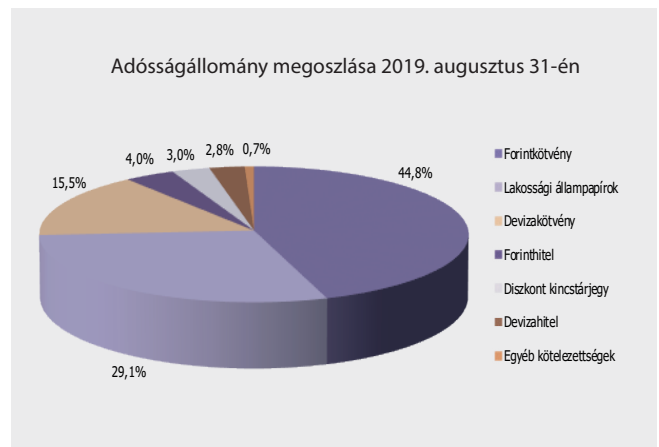
Államkötvény neve	2020/C	2020/A	2021/C	2020/B	2020/C	2021/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403258	HU0000402235	HU0000403464	HU0000402953	HU0000403258	HU0000403464
Névleges kamat (%)	1,00	7,50	0,50	3,50	1,00	0,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2019.08.14	2019.08.14	2019.08.14	2019.08.28	2019.08.28	2019.08.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.08.21	2019.08.21	2019.08.21	2019.09.04	2019.09.04	2019.09.04
Lejárat időpontja	2020.09.23	2020.11.12	2021.04.21	2020.06.24	2020.09.23	2021.04.21
Elfogadott minimális hozam (%)	0,02	0,02	0,04	0,01	0,01	0,03
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,03	0,02	0,06	0,01	0,01	0,03
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,03	0,02	0,06	0,01	0,01	0,03
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	6 514,00	1 488,93	116 944,13	4 369,09	1 267,43	171 238,94
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	6 514,00	1 488,93	87 693,13	3 919,09	1 267,43	121 711,50

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

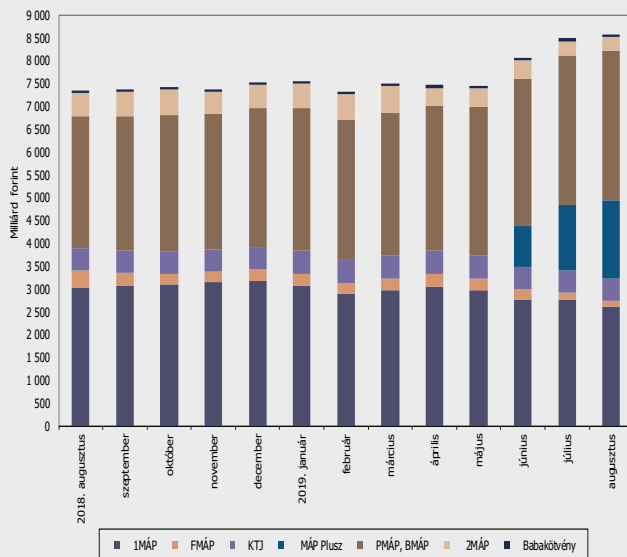
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizendő kamat
2020/J	2019.08.23	2019.08.26	2020.08.26	2020.08.26	6,30%	6,30%
2021/K	2019.08.22	2019.08.26	2020.08.26	2020.08.26	3,90%	3,90%
2024/N	2019.08.26	2019.08.26	2020.08.26	2020.08.26	2,62%	2,66%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

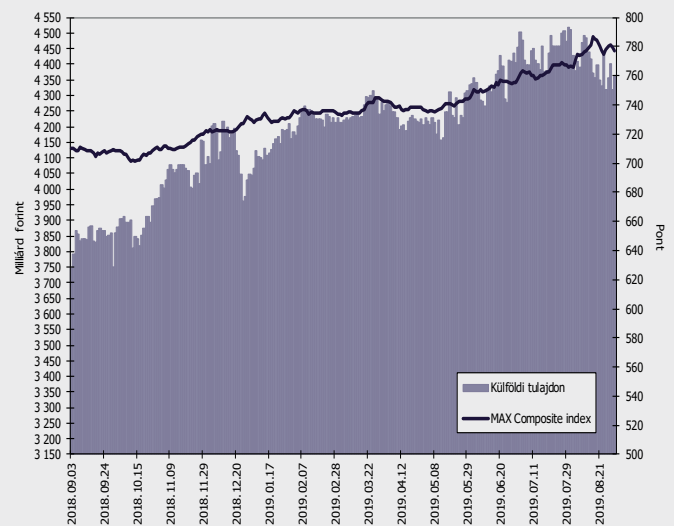
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás mrd Ft
	2018 vége	2019 augusztus	
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 169,8	2 609,9	-559,9
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	253,8	130,8	-123,0
Kincstári takarékjegyek / KTJ	495,9	486,4	-9,6
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	0,0	1 725,0	1 725,0
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	3 041,1	3 269,4	228,3
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	500,2	292,8	-207,4
Babakötvény	54,8	69,3	14,5
Összesen	7 515,7	8 583,6	1 068,0



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 2019.08.30-án	823,0492	554,5416	777,2075	535,9132
Változása az előző hónap végéhez képest	12,4494	-0,0380	10,8350	-0,0924
Visszatekintő egyéves hozam (%)	10,17	0,48	9,32	0,05

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	20 éves
BMX-indexek értéke 2019.08.30-án	778,2585	870,5012	679,1614	479,6039
Változása az előző hónap végéhez képest	8,1322	11,1334	24,4584	25,1518
Referencia hozam (%)	0,42	1	1,9	2,3
Visszatekintő egyéves hozam (%)	6,67	11,94	22,53	29,75

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2019. augusztus

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2030/A	2030.08.21	809,2
2026/D	2026.12.22	734,1
2024/C	2024.10.24	553,1
2027/A	2027.10.27	478,0
2022/C	2022.08.24	265,0
2021/C	2021.04.21	258,6
2028/A	2028.10.22	250,2
2025/B	2025.06.24	226,3
2038/A	2038.10.27	166,2
2031/A	2031.10.22	160,1

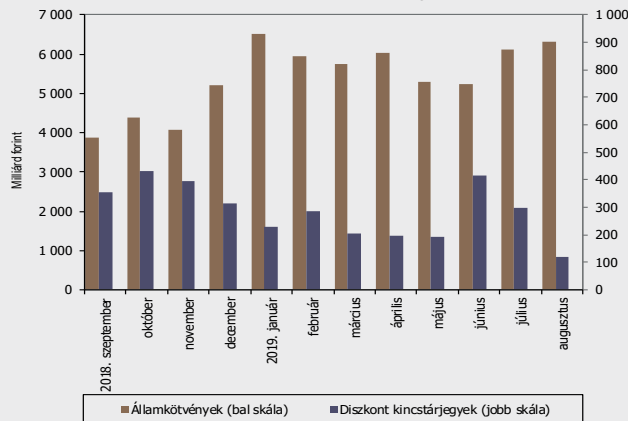
A 2019. augusztus végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2019.07.31	2019.08.31
2022/C	286,19	287,50
2024/C	957,46	997,72
2030/A	363,47	432,48
2038/A	99,71	150,79

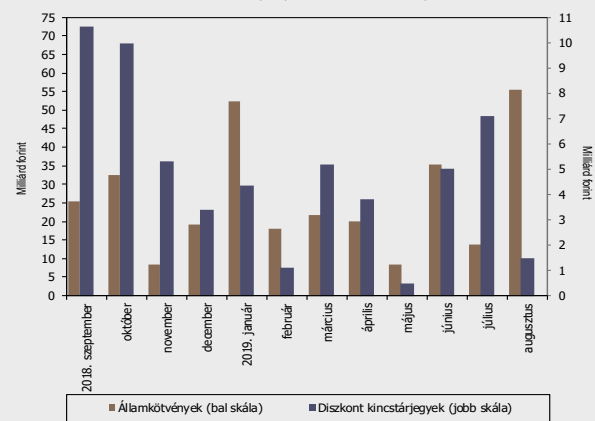
A 2019. augusztus végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 201,90
2025/B	1 194,56
2022/B	1 131,51

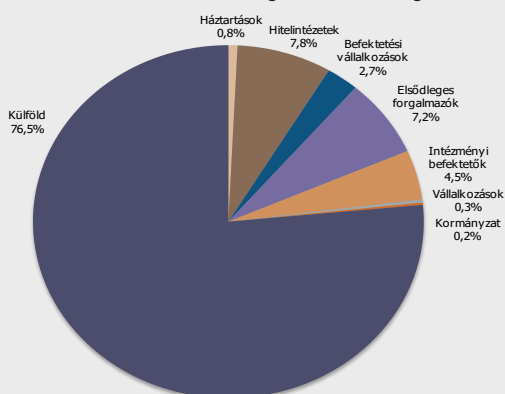
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

