

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2015. FEBRUÁR

2015 február végéig 301,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 612,0 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -310,4 milliárd forintot tett ki. 2015 február végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2014		2015		Változás	
	záró	%	február	%	mrd Ft	%
Forint	14 612,0	61,2	15 224,0	63,0	612,0	4,2
Hitel	623,3	2,6	726,4	3,0	103,1	16,5
Államkötvény	9 989,0	41,8	10 083,2	41,8	94,2	0,9
Lakossági állampapír	2 411,1	10,1	2 490,6	10,3	79,5	3,3
Diszkont kincstárjegy	1 588,6	6,7	1 923,7	8,0	335,1	21,1
Deviza	8 957,9	37,5	8 324,0	34,5	-633,9	-7,1
Összesen	23 569,9	98,7	23 548,0	97,5	-22,0	-0,1
Egyéb kötelezettségek	311,2	1,3	599,5	2,5	288,4	92,7
Mindösszesen	23 881,1	100,0	24 147,5	100,0	266,4	1,1

A forintadósság 2015 február végéig 612,0 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 94,2 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 335,1 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 79,5 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 103,1 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága február végéig 633,9 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 49,6 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 360,0 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának erősödése következtében 323,6 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke február végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 288,4 milliárd forinttal nőtt.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2014. december 30.	2015. január 30.	2015. február 27.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	1,43	1,70	1,58	-12
6 hónap	1,54	1,54	1,60	6
1 év	1,80	1,60	1,63	3
3 év	2,72	2,09	2,01	-8
5 év	3,15	2,38	2,47	9
10 év	3,60	2,79	2,91	12
15 év	3,83	2,99	3,12	13

A februári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 10%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 5409,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 61%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le februárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2015. február folyamán 91,5 milliárd forinttal 5002,7 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 34,5%-át jelentette február végén.

Magyarország hosszúlejratú devizaadósságának hitelminősítése 2015. február 28-án: BB (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

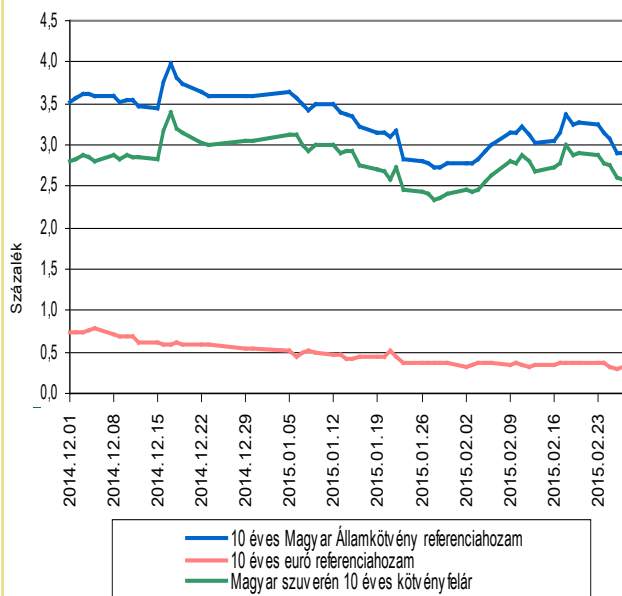
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

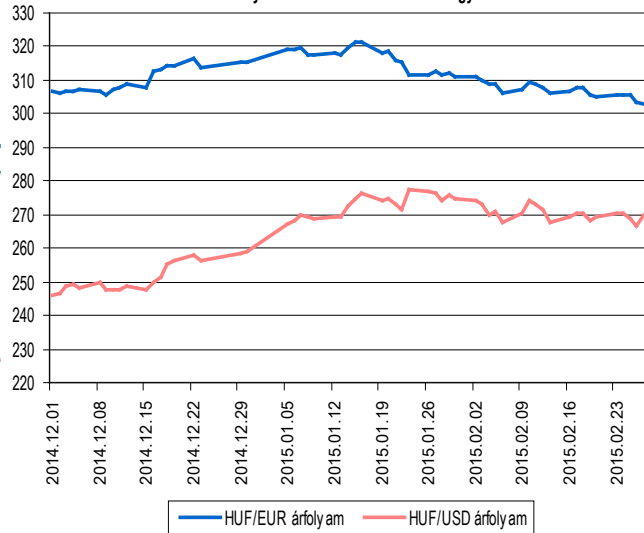
Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014. december	2015. január	2015. február
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	15 123,0	15 224,0
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	728,4	726,4
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	14 394,6	14 497,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	14 253,6	14 356,6
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	10 064,7	9 942,2
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	1 770,5	1 923,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	2 418,4	2 490,6
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	141,0	141,0
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	8 863,0	8 324,0
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	2 146,3	2 086,4
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 868,7	1 819,4
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	120,2	83,5	335,4	274,4	277,6	267,0
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 716,7	6 237,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 773,0	5 275,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	943,7	961,6
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 985,9	23 548,0
Egyéb kötelezettség	220,0	422,9	351,1	117,3	311,2	749,4	599,5
Mindösszesen	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 735,3	24 147,5
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	11 976,2	12 006,9
A központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,4%	74,7%	72,6%	73,7%			

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

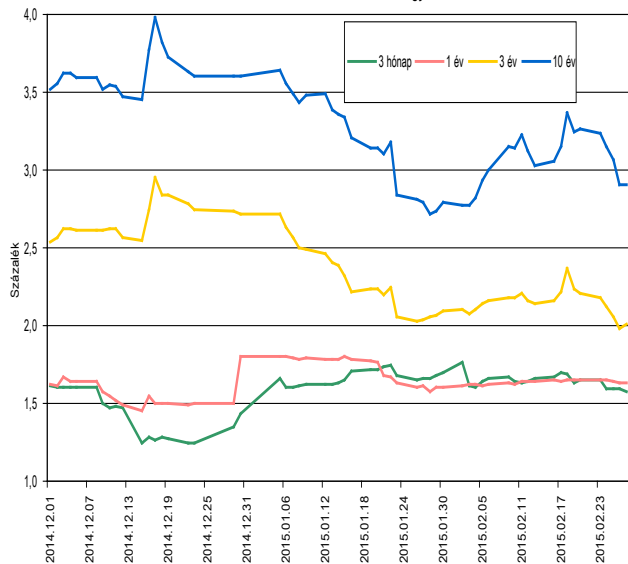
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt negyedévben



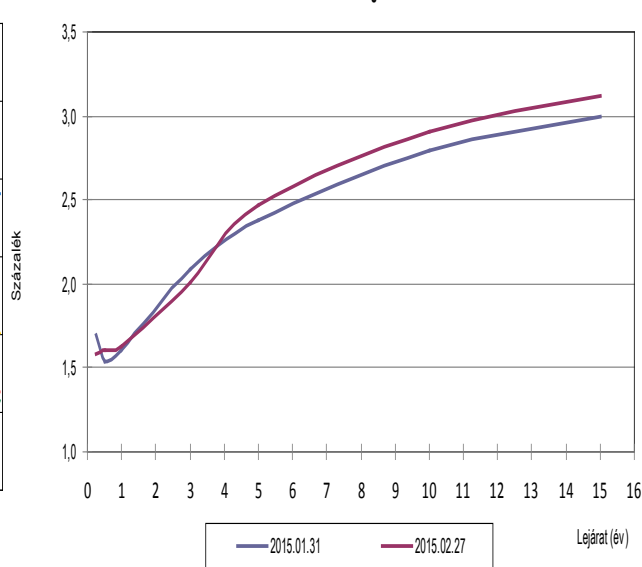
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe

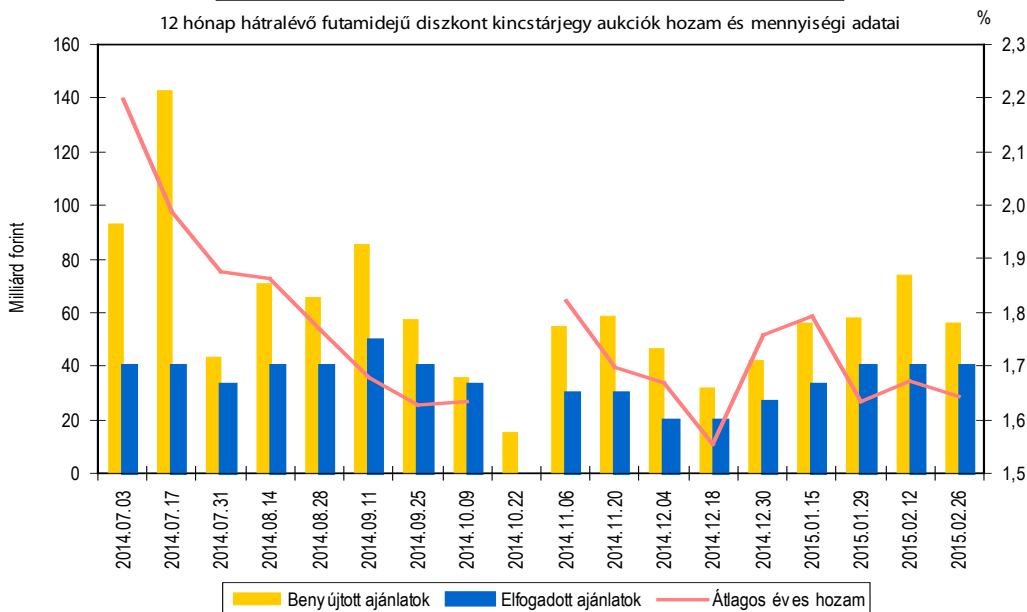
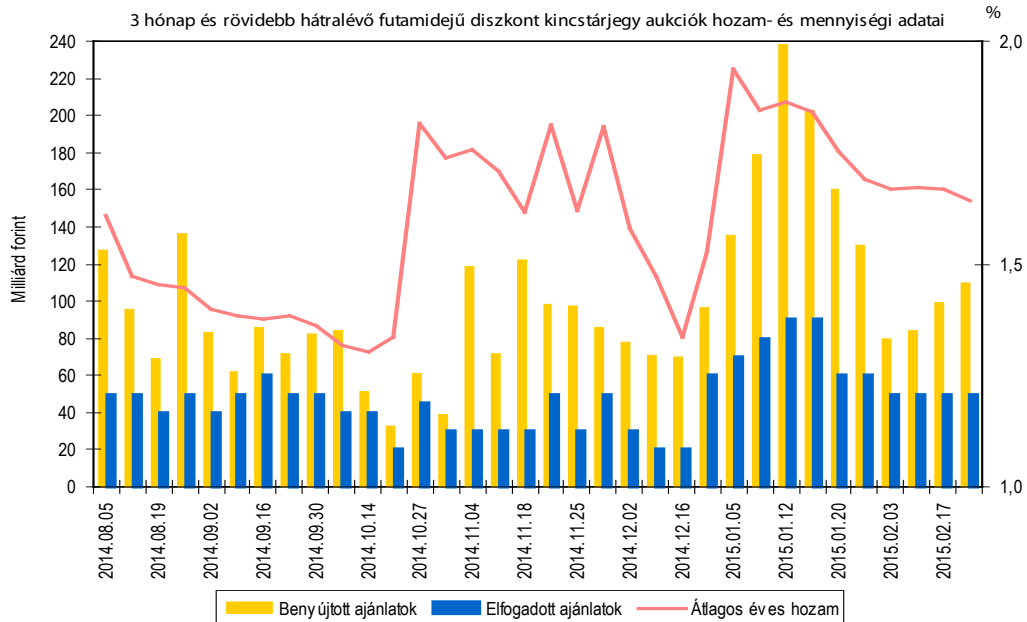


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Sorozat kódjele	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
	D150513	D150520	D150527	D150603	D160217	D160217
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520374	HU0000520382	HU0000520002	HU0000520416	HU0000520390	HU0000520390
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	364	350
Aukció időpontja	2015.02.03	2015.02.10	2015.02.17	2015.02.24	2015.02.12	2015.02.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.02.11	2015.02.18	2015.02.25	2015.03.04	2015.02.18	2015.03.04
Lejárat időpontja	2015.05.13	2015.05.20	2015.05.27	2015.06.03	2016.02.17	2016.02.17
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,70	1,68	1,69	1,67	1,70	1,68
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,60	1,60	1,60	1,59	1,60	1,59
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,67	1,67	1,67	1,64	1,67	1,64
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,72	1,70	1,71	1,69	1,72	1,70
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,62	1,62	1,62	1,61	1,62	1,61
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,69	1,69	1,69	1,66	1,69	1,66
Átlagos eladási ár (%)	99,5796	99,5796	99,5796	99,5872	98,3395	98,4306
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)	80 000,31	84 165,00	98 960,00	109 400,00	74 105,00	56 050,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,98	49 999,91	49 999,93	49 999,92	39 999,92	39 999,95
Aukciós fedezettség	1,60	1,68	1,98	2,19	1,85	1,40
Benyújtott ajánlatok (db)	93	59	86	100	94	64
Elfogadott ajánlatok (db)	50	39	58	55	56	51
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,98	49 999,91	49 999,93	49 999,92	39 999,92	39 999,95
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,02	15 000,09	15 000,07	15 000,08	40 000,08	40 000,05
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

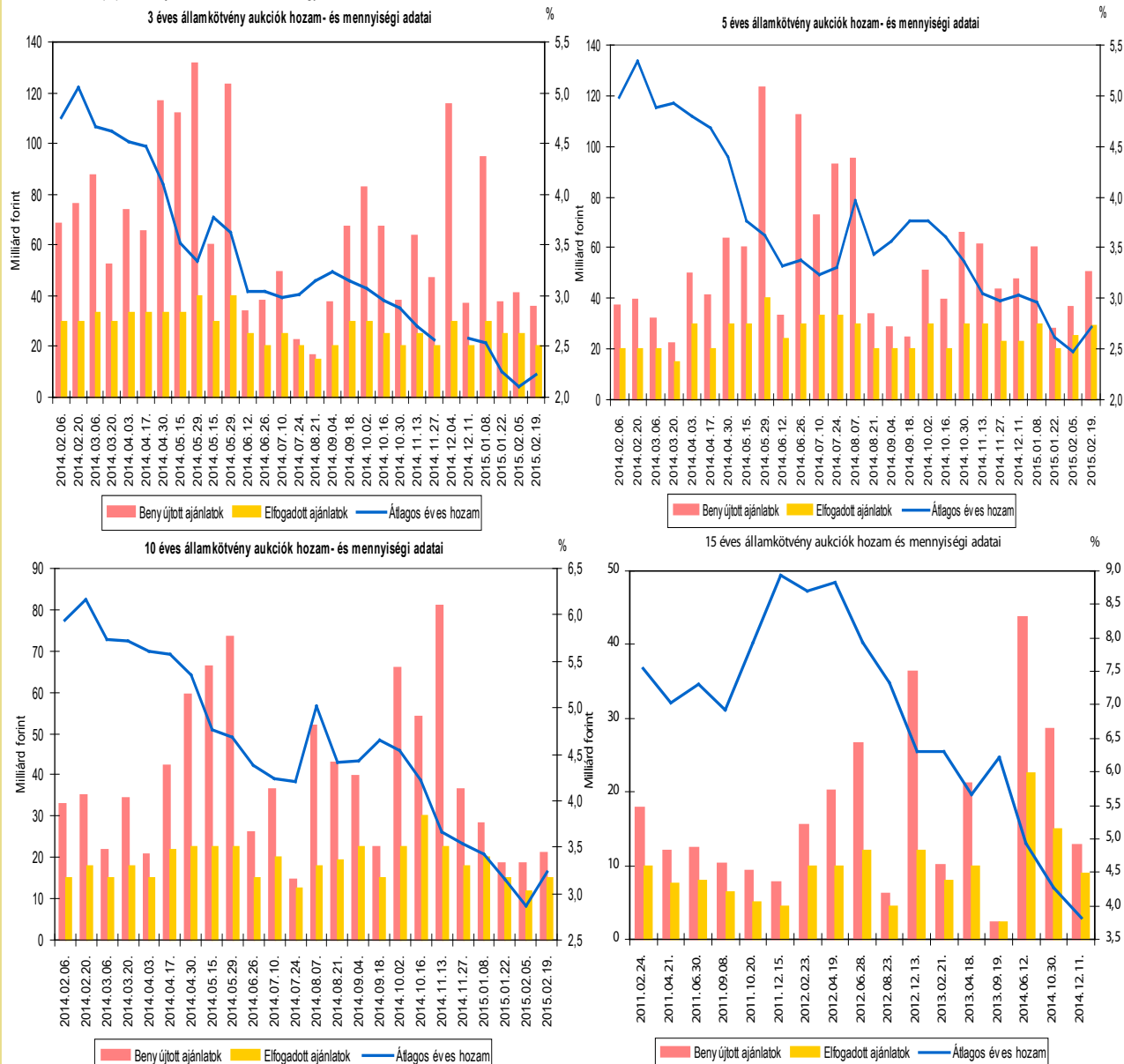


ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2018/C	2020/B	2025/B	2018/D	2018/C	2020/B	2025/B	2021/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748	HU0000402987	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748	HU0000402995
Futamidő években	3	5	10	3	3	5	10	5
Névleges kamat (%)	2,50%	3,50%	5,50%	2,10%	2,50%	3,50%	5,50%	2,10%
Értékesítés	3. aukció	10. aukció	25. aukció	2. aukció	4. aukció	11. aukció	26. aukció	2. aukció
Aukció időpontja	2015.02.05.	2015.02.05.	2015.02.05.	2015.02.12.	2015.02.19.	2015.02.19.	2015.02.19.	2015.02.26.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.02.11.	2015.02.11.	2015.02.11.	2015.02.18.	2015.02.25.	2015.02.25.	2015.02.25.	2015.03.04.
Lejárat időpontja	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	2,13	2,50	2,88	2,25	2,25	2,74	3,27	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,08	2,40	2,80	2,18	2,18	2,70	3,20	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,11	2,47	2,86	2,23	2,23	2,72	3,24	
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,13	2,50	2,88	2,25	2,25	2,74	3,27	
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,08	2,40	2,80	2,18	2,18	2,70	3,20	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,11	2,46	2,85	2,23	2,23	2,72	3,24	
Maximális eladási ár (%)	101,3545	105,4755	123,9833	99,6600	101,0192	103,9192	119,9376	98,5600
Minimális eladási ár (%)	101,1927	104,9625	123,1734	99,5900	100,7962	103,7187	119,2593	98,4500
Átlagos eladási ár (%)	101,2602	105,1319	123,4060	99,6100	100,8686	103,8048	119,5511	98,4600
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	41 236,00	36 600,00	18 750,00	71 450,00	35 550,00	50 550,00	21 260,00	67 400,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	24 999,94	24 999,96	12 000,00	29 999,98	19 999,95	28 999,95	14 999,96	29 999,95
Aukciós fedezettség	1,65	1,46	1,56	2,38	1,78	1,74	1,42	2,25
Benyújtott ajánlatok (db)	68	61	73	86	55	70	76	87
Elfogadott ajánlatok (db)	48	45	52	32	41	37	60	37
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,17	0,23	0,02	0,07	0,09	0,29	0,01
Aukciós értékesítés	24 999,94	24 999,96	12 000,00	29 999,98	19 999,95	28 999,95	14 999,96	29 999,95
Nem kompetitív tender	2 584,90	1 880,00	-	11 279,32	4 495,19	8 675,98	3 118,79	10 585,32
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	50 000,00	35 000,00	12 000,00	60 000,00	40 000,00	29 000,00	15 000,00	60 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

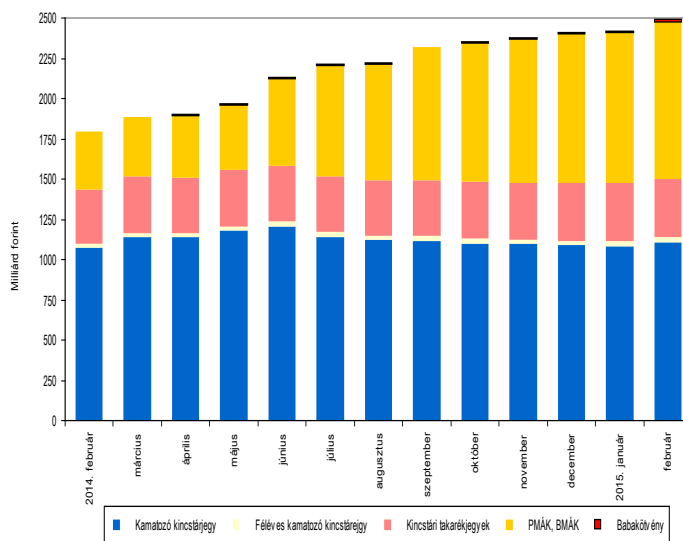
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2015. FEBRUÁRBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2021/A	2015.02.04	2015.02.04	2015.03.23	2,10	0,27
2020/I	2015.02.12	2015.02.12	2015.04.24	4,00	0,78
2026/A	2015.02.27	2015.02.28	2015.08.28	1,79	0,90

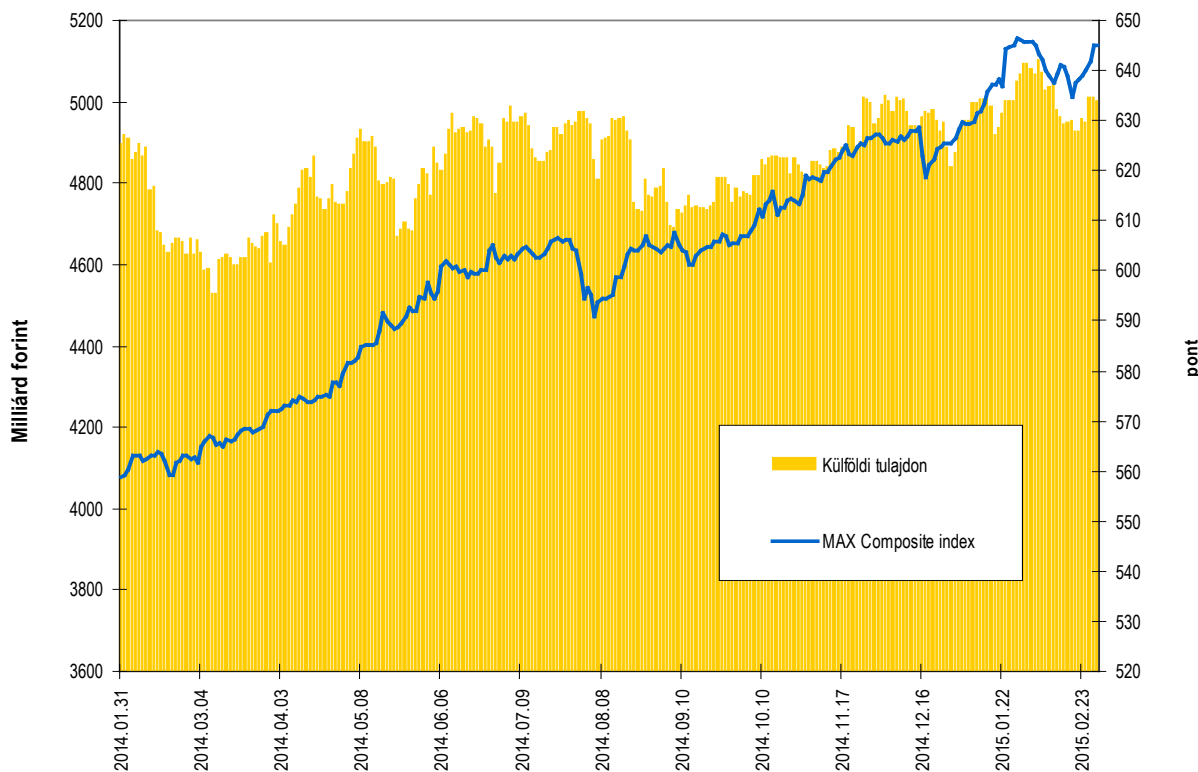
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapír	Milliárd forint		Változás mrd Ft
	2014 vége	2015 február vége	
Kamatozó kincstárjegy	1 089,09	1 105,3	16,3
Féléves kamatozó kincstárjegy	28,8	33,5	4,7
Kincstári takarékjegyek	355,1	359,5	4,4
PMÁK, BMÁK	927,8	980,5	52,7
Babakötvény	10,3	11,8	1,5
Összesen	2 411,0	2 490,6	79,5

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 2015.02.27-én	674,2745	537,1479	645,1335	525,1920
Változása az előző hónap végéhez képest	-0,8651	0,7315	-0,4916	0,7231
Visszatekintő egyéves hozam	16,95%	3,06%	14,71%	2,16%

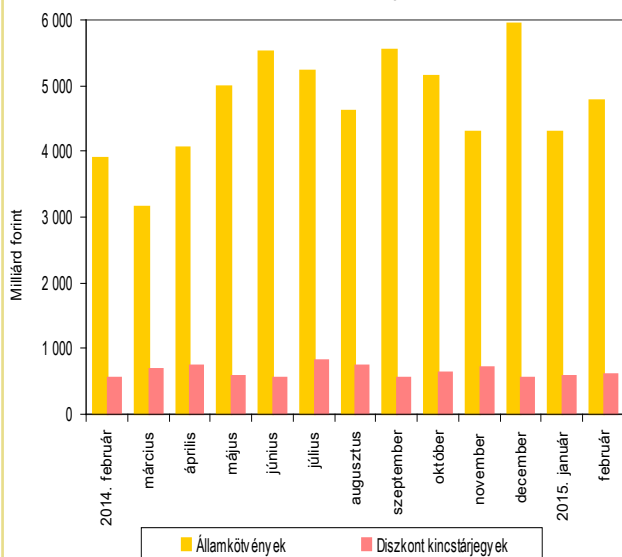
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2015. februárban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2019/A	2019.06.24.	972,9
2023/A	2023.11.24.	816,7
2020/A	2020.11.12.	444,6
2017/A	2017.11.24.	386,6
2018/B	2018.04.25.	377,5
2017/B	2017.02.24.	317,1
2015/A	2015.02.12.	315,0
2020/B	2020.06.24.	307,7
2025/B	2025.06.24.	277,7
2019/B	2019.05.20.	274,9

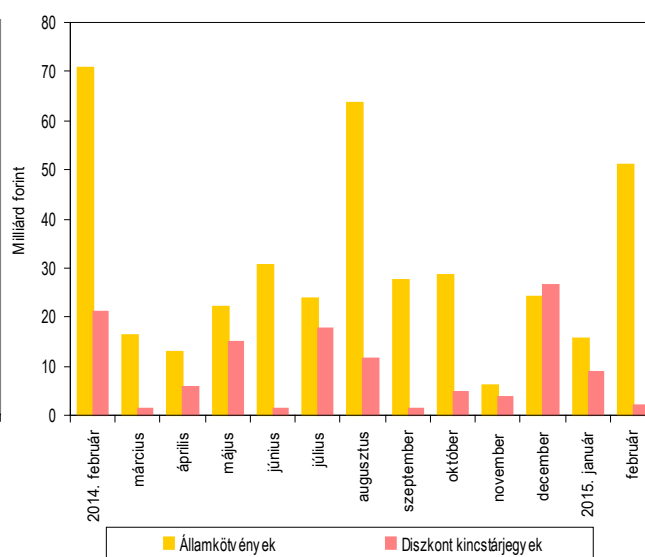
A 2015. február végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2015.01.30	2015.02.27
2018/C	65,44	117,73
2020/B	266,93	331,79
2025/B	514,84	545,28
2028/A	180,03	195,07

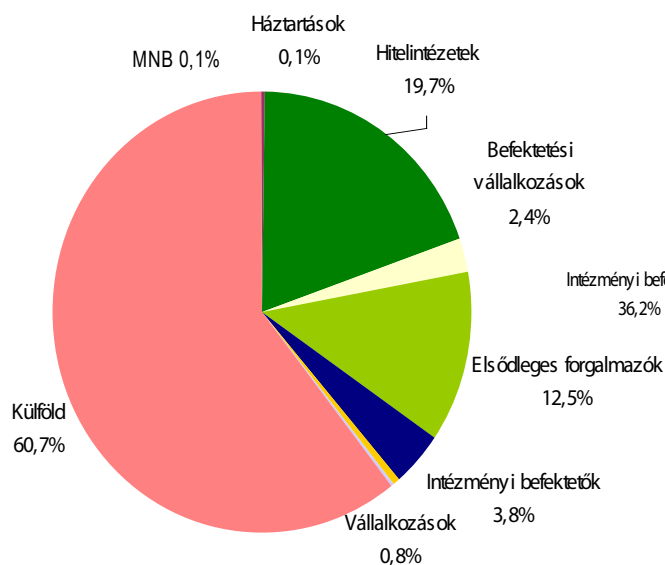
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

