

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2019. március

2019. március végéig 334,7 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 732,2 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 397,5 milliárd forintot tett ki. 2019. március végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2018		2019		Változás	
	záró	%	március	%	mrd Ft	%
Forint	22 796,0	79,5	23 528,1	81,02	732,2	3,21
Hitel	1 167,7	4,1	1 179,3	4,06	11,6	1,00
Államkötvény	12 875,2	44,9	13 674,3	47,09	799,1	6,21
Lakossági állampapír	7 515,7	26,2	7 497,2	25,82	-18,5	-0,25
Diszkont kincstárjegy	1 237,3	4,3	1 177,3	4,05	-60,0	-4,85
Deviza	5 724,8	20,0	5 313,5	18,30	-411,3	-7,18
Összesen	28 520,7	99,4	28 841,6	99,32	320,9	1,13
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	167,4	0,6	196,8	0,68	29,3	17,52
Mindösszesen	28 688,2	100,0	29 038,4	100,00	350,2	1,22

A forintadósság 2019. március végéig 732,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül a piaci államkötvények állománya 799,1 milliárd forinttal növekedett, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 60,0 milliárd forintot tett ki, míg a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 18,5 milliárd forinttal csökkent. Az állománycsökkenést a bankoktól történő visszavásárlás és a befektetői bázis 2018. évi szűkítése magyarázza. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 11,6 milliárd forinttal emelkedett.

A központi költségvetés devizaadóssága március végéig 411,3 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósságot a belföldi devizakötvény kibocsátás 17,1 milliárd forinttal emelte, a devizahitel lehívás 7,7 milliárd forinttal növelte. A devizaadósságot csökkentette a külföldi és belföldi devizakötvény törlesztése 421,9 milliárd forinttal, a devizahitel törlesztése további 0,4 milliárd forinttal, illetve a forint árfolyamának erősödése következtében 13,8 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke március végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerriskókat csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 29,3 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2018. december 28.	2019. február 28.	2019. március 29.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,00	0,12	0,04	-8
6 hónap	0,12	0,13	0,10	-3
1 év	0,39	0,37	0,21	-16
3 év	1,21	0,95	1,29	+34
5 év	2,46	2,21	1,88	-33
10 év	3,01	2,70	2,86	+16
15 év	3,78	3,69	3,40	-29

A márciusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 5%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 5941,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 73%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le márciusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2019. március folyamán 26,8 milliárd forinttal 4241,4 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 19,0%-át jelentette március végén.

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

ÁLLAMPAPÍRPIAC

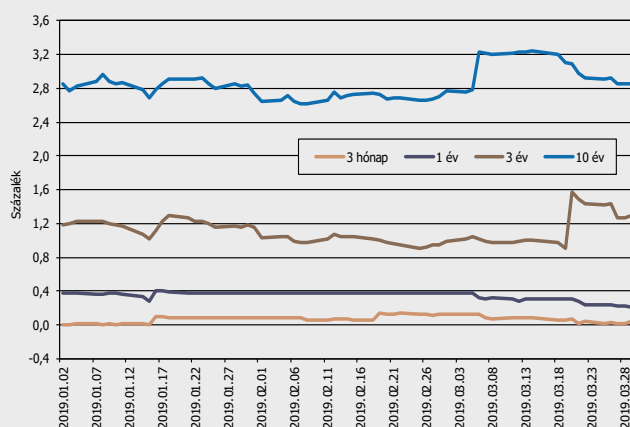
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

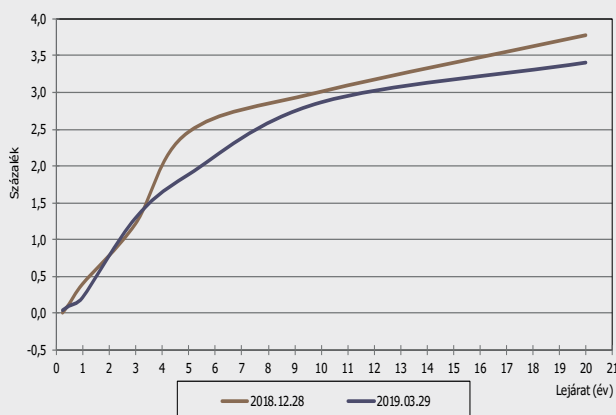
Adósságelem	2014	2015	2016	2017	2018	2019. január	2019. február	2019. március
1. Forint	14 612,0	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	23 188,8	23 099,2	23 528,1
1.1. Hitelek	623,3	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 187,8	1 187,8	1 179,3
1.2. Állampapírok	13 988,7	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	22 001,0	21 911,4	22 348,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	13 847,7	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	21 961,8	21 872,3	22 309,6
1.2.1.1. Kötvények	9 848,0	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 035,1	13 331,9	13 635,1
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 588,6	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	1 382,9	1 209,3	1 177,3
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	2 411,1	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	7 543,9	7 331,0	7 497,2
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	5 373,9	5 344,1	5 313,5
2.1. Hitelek	2 164,3	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	781,0	782,3	800,6
2.1.1. Külföldi hitelek	1 889,9	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	781,0	782,3	800,6
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	4 592,8	4 561,7	4 512,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 844,6	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 915,5	3 877,1	3 814,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	948,9	840,1	536,0	707,6	683,6	677,3	684,6	698,8
Összesen	23 569,9	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	28 562,7	28 443,3	28 841,6
Egyéb kötelezettség	311,20	756,00	742,70	274,20	167,40	168,9	179,9	196,8
MINDÖSSZESEN	23 881,1	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	28 731,6	28 623,2	29 038,4
Piacképes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	11 577,6	11 996,5	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 457,2	14 580,4	14 851,6
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.

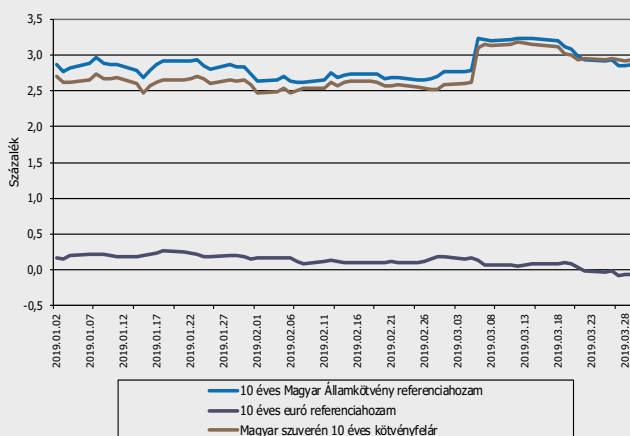
Referenciahozamok alakulása



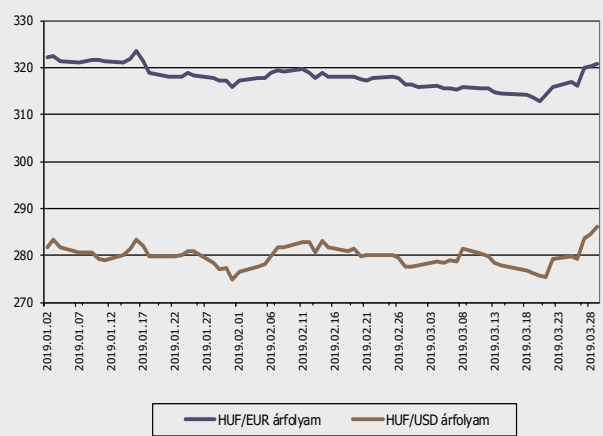
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



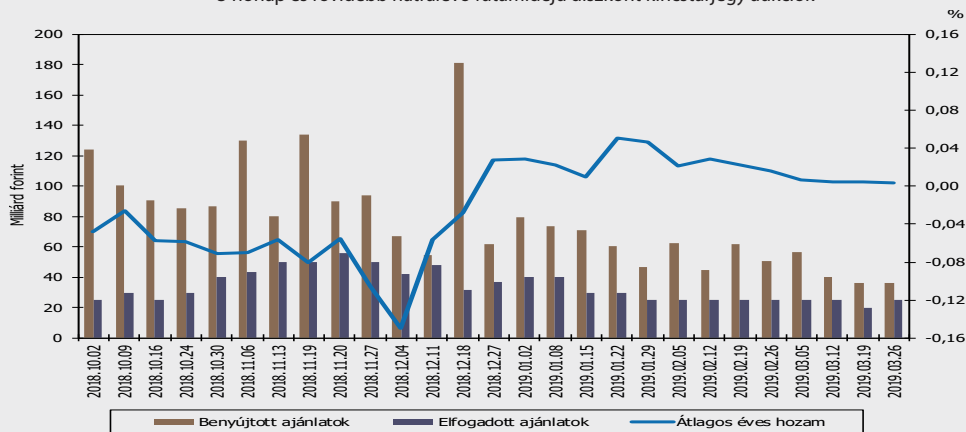
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

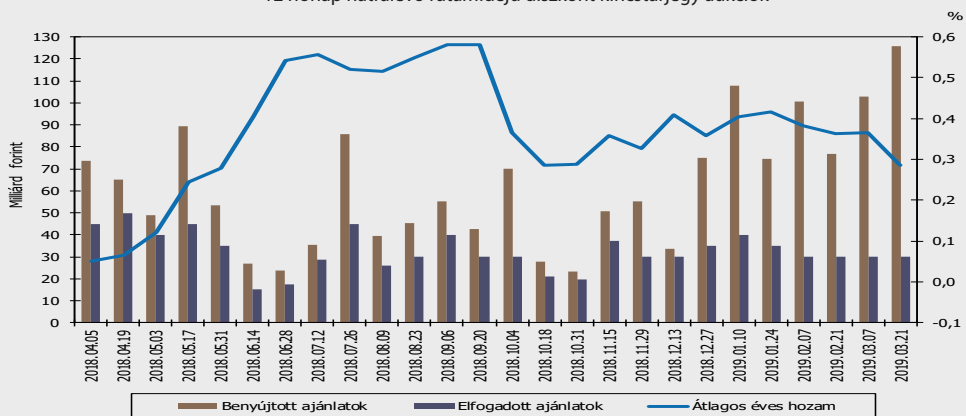
Sorozat kódjele	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
	D190612	D190619	D190626	D190703	D200226	D200226
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000522487	HU0000522503	HU0000522511	HU0000522529	HU0000522495	HU0000522495
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2019.03.05	2019.03.12	2019.03.19	2019.03.26	2019.03.07	2019.03.21
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.03.13	2019.03.20	2019.03.27	2019.04.03	2019.03.13	2019.03.27
Lejárat időpontja	2019.06.12	2019.06.19	2019.06.26	2019.07.03	2020.02.26	2020.02.26
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,02	0,01	0,01	0,00	0,39	0,31
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,32	0,26
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,37	0,29
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,02	0,01	0,01	0,00	0,40	0,31
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,32	0,26
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,37	0,29
Átlagos eladási ár (%)	99,9984	99,9988	99,9989	99,9991	99,6451	99,7343
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	25 000,00	25 000,00	25 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	56 314,49	40 496,41	36 400,00	36 032,30	103 075,00	125 618,00
Elfogadott ajánlatok összege	24 999,99	25 000,00	20 000,00	24 999,99	30 000,00	30 000,00
Aukciós fedezettség	2,25	1,62	1,82	1,44	3,44	4,19
Benyújtott ajánlatok (db)	20	16	11	19	104	66
Elfogadott ajánlatok (db)	9	10	5	9	38	21
Piaci értékesítés* (m Ft)	24 999,99	25 000,00	20 000,00	24 999,99	30 000,00	30 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	7 500,01	7 500,00	6000,00	7500,01	30 000,00	30 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	32 500,00	32 500,00	26 000,00	32 500,00	60 000,00	60 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

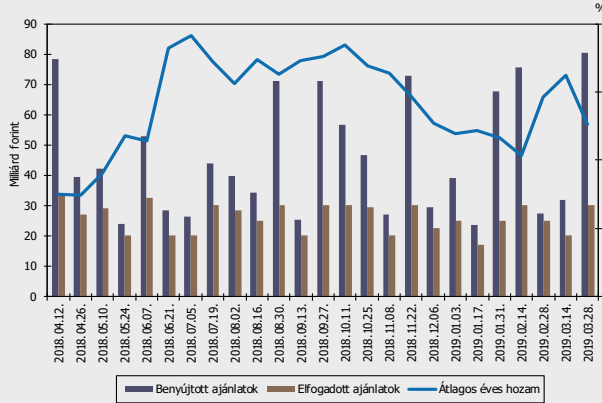


ÁLLAMPAPÍRPIAC

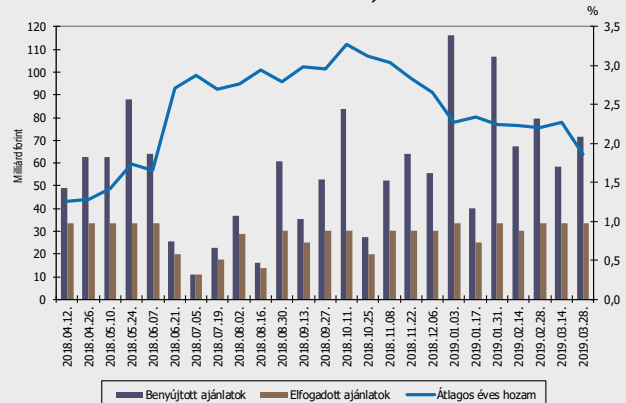
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2023/B	2022/C	2024/C	2030/A	2023/B	2022/C	2024/C	2030/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403456	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403696	HU0000403456	HU0000403704	HU0000403571	HU0000403696
Futamidő években	5	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat	0,14%	1,50%	2,50%	3,00%	0,14%	1,50%	2,50%	3,00%
Értékesítés	29. aukció	2. aukció	19. aukció	3. aukció	30. aukció	3. aukció	20. aukció	4. aukció
Aukció időpontja	2019.03.07	2019.03.14	2019.03.14	2019.03.14	2019.03.21	2019.03.28	2019.03.28	2019.03.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.03.13	2019.03.20	2019.03.20	2019.03.20	2019.03.27	2019.04.03	2019.04.03	2019.04.03
Lejárat időpontja	2023.07.26	2022.08.24	2024.10.24	2030.08.21	2023.07.26	2022.08.24	2024.10.24	2030.08.21
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,65	2,29	3,26	-	1,27	1,87	2,87
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,58	2,25	3,21	-	1,26	1,84	2,78
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,62	2,27	3,25	-	1,26	1,86	2,82
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,65	2,29	3,26	-	1,27	1,87	2,87
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,58	2,25	3,21	-	1,26	1,84	2,78
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,61	2,27	3,24	-	1,26	1,85	2,81
Maximális eladási ár (%)	98,3800	99,7347	101,2895	98,0306	98,5200	100,7950	103,4500	102,1319
Minimális eladási ár (%)	98,2900	99,5038	101,0802	97,5680	98,5100	100,7769	103,2625	101,2600
Átlagos eladási ár (%)	98,3300	99,6165	101,1669	97,6933	98,5200	100,7580	103,3608	101,7781
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	8 000,00	20 000,00	25 000,00	20 000,00	10 000,00	20 000,00	25 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	31 223,00	32 000,00	58 500,00	55 369,45	47 400,00	80 300,00	71 715,82	45 450,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	9 000,00	20 000,00	33 500,00	30 000,00	15 000,00	30 000,00	33 500,00	29 999,99
Aukciós fedezettség	3,47	1,60	1,75	1,85	3,16	2,68	2,14	1,52
Benyújtott ajánlatok (db)	56	28	60	82	57	44	60	41
Elfogadott ajánlatok (db)	23	22	32	44	13	14	29	26
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,04	0,11	0,09	0,13	0,01	-0,02	0,10	0,52
Aukciós értékesítés (m Ft)	9 000,00	20 000,00	33 500,00	30 000,00	15 000,00	30 000,00	33 500,00	29 999,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	3 040,00	1 360,00	11 940,00	9 380,00	5 200,00	4 800,00	5 452,00	8 196,92
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	12 040,00	21 360,00	45 440,00	39 380,00	20 200,00	34 800,00	38 952,00	38 196,91

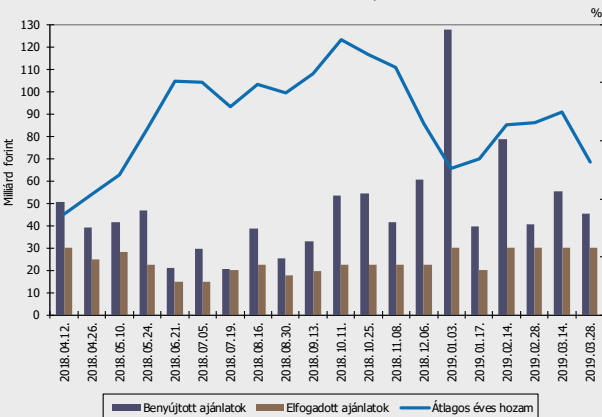
3 éves államkötvény aukciók



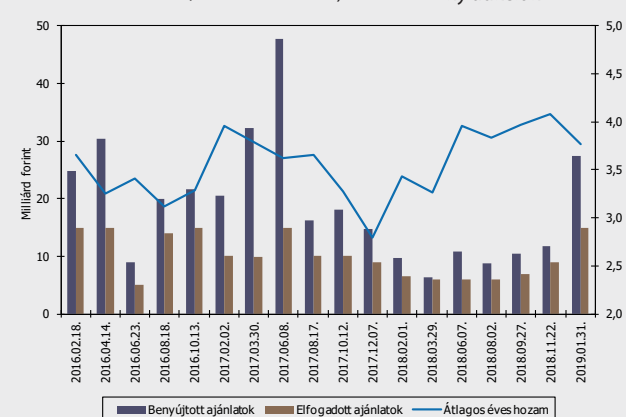
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



15 éves (2018-tól 20 éves) államkötvény aukciók



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

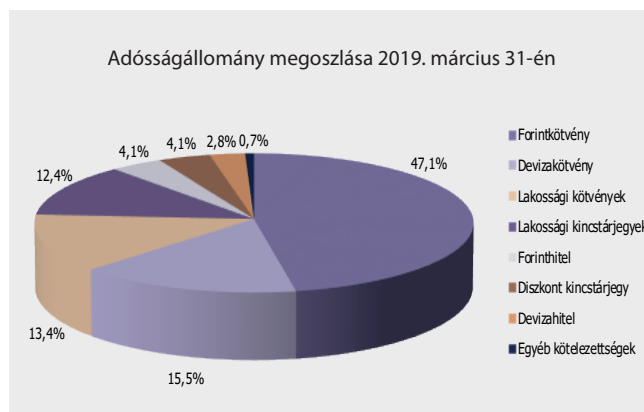
Államkötvény neve	2019/A	2020/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402433	HU0000402953
Névleges kamat (%)	6,50	3,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2019.03.27	2019.03.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2019.04.03	2019.04.03
Lejárat időpontja	2019.06.24	2020.06.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	0,06
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,01	0,08
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,01	0,08
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	9 605,72	17 986,80
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	9 605,72	16 986,80

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

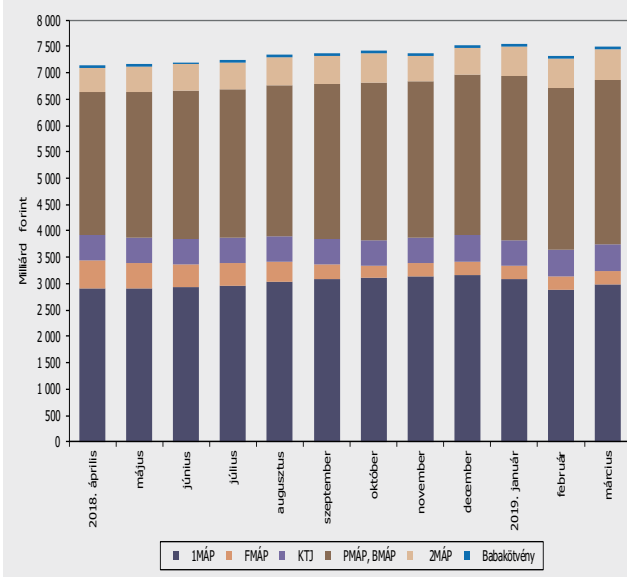
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizett/kifizendő kamat
2021/A	2019.03.20	2019.03.23	2019.06.23	2019.06.24	0,14%	0,04%
2023/I	2019.03.18	2019.03.22	2020.03.22	2020.03.23	4,30%	4,30%
2028/N	2019.03.18	2019.03.22	2020.03.22	2020.03.23	3,38%	3,44%
2028/O	2019.03.18	2019.03.22	2020.03.22	2020.03.23	3,38%	3,44%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

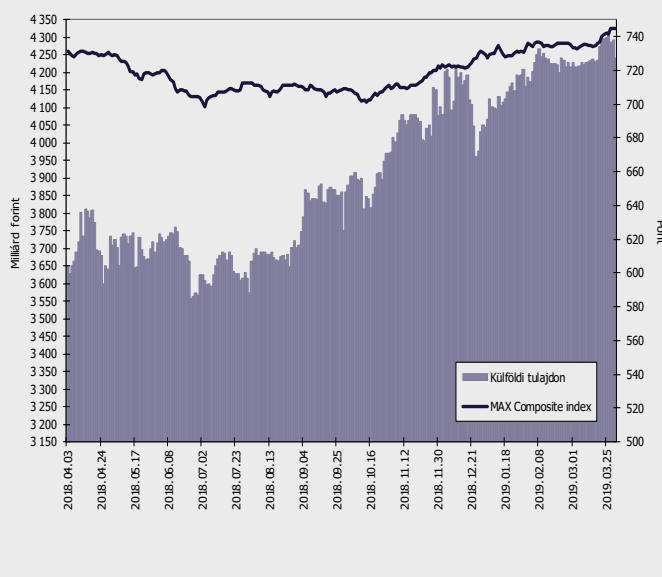
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2018 vége	2019 március	mrd Ft
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	3 169,8	2 978,6	-191,2
Féléves Magyar Állampapír / FMÁP	253,8	255,3	1,5
Kincstári takarékjegyek / KTJ	495,9	504,0	8,0
Prémium és Bónusz Magyar Állampapír / PMÁP, BMÁP	3 041,1	3 131,9	90,8
Kétéves Magyar Állampapír / 2MÁP	500,2	565,1	64,9
Babakötvény	54,8	62,3	7,4
Összesen	7 515,7	7 497,1	-18,5



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 2019.03.29-én	786,2612	554,2330	744,7998	535,8879
Változása az előző hónap végéhez képest	10,6922	0,6090	9,6042	0,0446
Visszatekintő egyéves hozam (%)	2,21	0,45	1,86	0,07

BENCHMARK-INDEXEK

	3 éves	5 éves	10 éves	15 éves
BMX-indexek értéke 2019.03.29-én	754,8750	828,7310	614,7060	404,8171
Változása az előző hónap végéhez képest	8,4653	15,1714	18,6667	17,4120
Referencia hozam (%)	1,29	1,88	2,86	3,4
Visszatekintő egyéves hozam (%)	1,58	2,37	3,28	2,28

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2019. március

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2022/B	2022.10.26	407,6
2026/D	2026.12.22	395,8
2024/C	2024.10.24	362,9
2027/A	2027.10.27	320,3
2021/C	2021.04.21	277,6
2030/A	2030.08.21	265,6
2023/A	2023.11.24	253,0
2025/B	2025.06.24	205,8
2022/A	2022.06.24	178,2
2021/B	2021.10.27	128,7

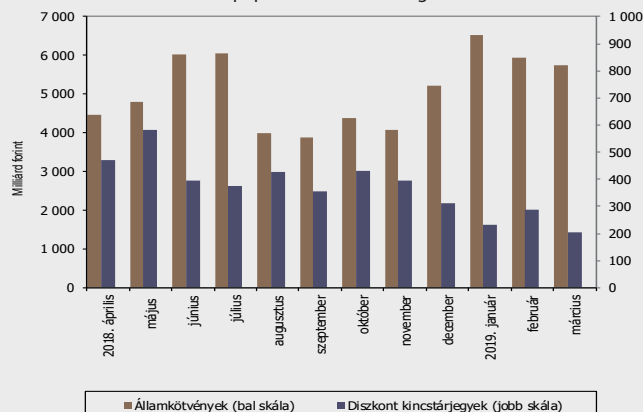
A 2019. március végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2019.02.28	2019.03.31
2021/C - 2022/C	813,25	46,36
2024/C	516,29	608,33
2027/A - 2030/A	1 201,91	115,10
2038/A	58,61	58,66

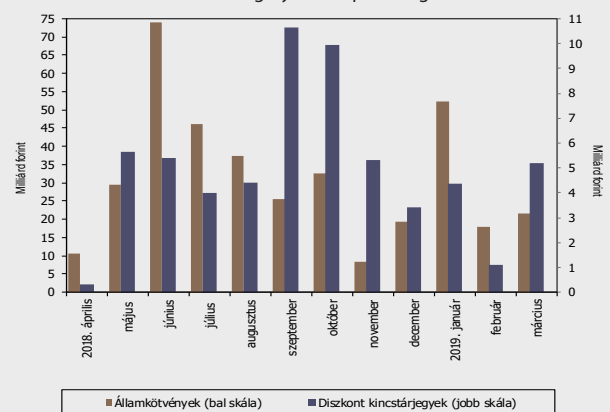
A 2019. március végén a három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2027/A	1 201,77
2025/B	1 194,42
2022/B	1 130,91

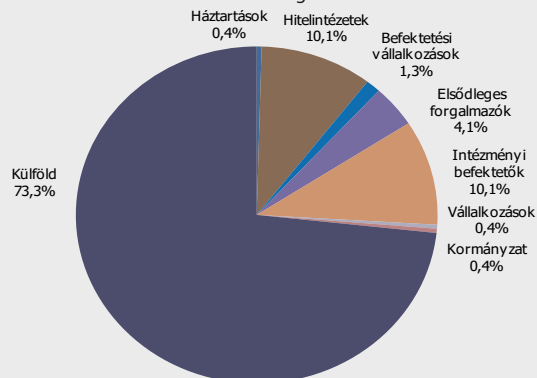
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

