

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2015. AUGUSZTUS

2015. augusztus végéig 740,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1077,4 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -336,6 milliárd forintot tett ki. 2015. augusztus végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2014		2015		Változás	
	záró	%	augusztus	%	mrd Ft	%
Forint	14 612,0	61,2	15 689,5	62,7	1 077,4	7,4
Hitel	623,3	2,6	703,2	2,8	79,9	12,8
Államkötvény	9 989,0	41,8	10 502,1	42,0	513,1	5,1
Lakossági állampapír	2 411,1	10,1	3 105,2	12,4	694,1	28,8
Diszkont kincstárjegy	1 588,6	6,7	1 379,0	5,5	-209,6	-13,2
Deviza	8 957,9	37,5	8 616,7	34,4	-341,2	-3,8
Összesen	23 569,9	98,7	24 306,2	97,1	736,3	3,1
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	311,2	1,3	715,4	2,9	404,3	129,9
Mindösszesen	23 881,1	100,0	25 021,7	100,0	1 140,6	4,8

A forintadósság 2015. augusztus végéig 1077,4 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 514,8 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 209,6 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 694,1 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 1,7 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 79,9 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága augusztus végéig 341,2 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 147,8 milliárd forinttal, a MÁV-tól történő devizahitel átvállalás 1,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 485,5 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 4,6 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke augusztus végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 404,3 milliárd forinttal nőtt.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2014. december 30.	2015. július 31.	2015. augusztus 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	1,43	0,88	0,72	-16
6 hónap	1,54	0,88	0,68	-20
1 év	1,80	0,87	0,70	-17
3 év	2,72	2,22	2,06	-16
5 év	3,15	2,84	2,66	-18
10 év	3,60	3,74	3,64	-10
15 év	3,83	3,98	3,89	-9

Az augusztusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 5%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4976,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 65%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le augusztusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2015. augusztusban 138,9 milliárd forinttal 4181,0 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 27,9%-át jelentette augusztus végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

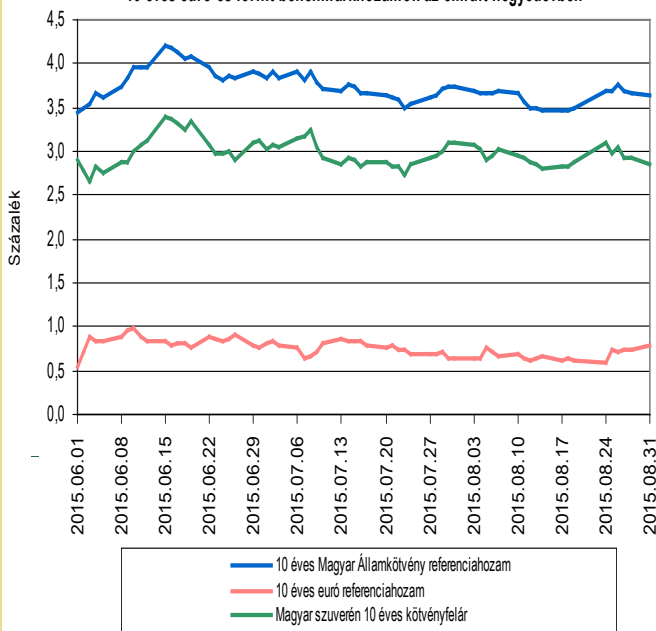
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014	2015. június	2015. július	2015. augusztus
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	15 668,2	15 685,6	15 689,5
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	768,3	749,3	703,2
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	14 899,9	14 936,3	14 986,3
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	14 760,6	14 796,9	14 847,0
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	10 294,0	10 446,0	10 362,8
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	1 540,0	1 359,4	1 379,0
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	2 926,6	2 991,5	3 105,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	139,3	139,3	139,3
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	8 705,4	8 529,8	8 616,7
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	2 150,1	2 108,0	2 071,4
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 878,8	1 842,7	1 867,0
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	120,2	83,5	335,4	274,4	271,3	265,3	204,4
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 555,3	6 421,8	6 545,4
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 477,5	5 353,0	5 446,3
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	1 077,8	1 068,8	1 099,1
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	24 373,6	24 215,4	24 306,2
Egyéb kötelezettség	220,0	422,9	351,1	117,3	311,2	701,3	781,3	715,40
Mindösszesen	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	25 074,9	24 996,7	25 021,7
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	11 973,3	11 944,7	11 881,1
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



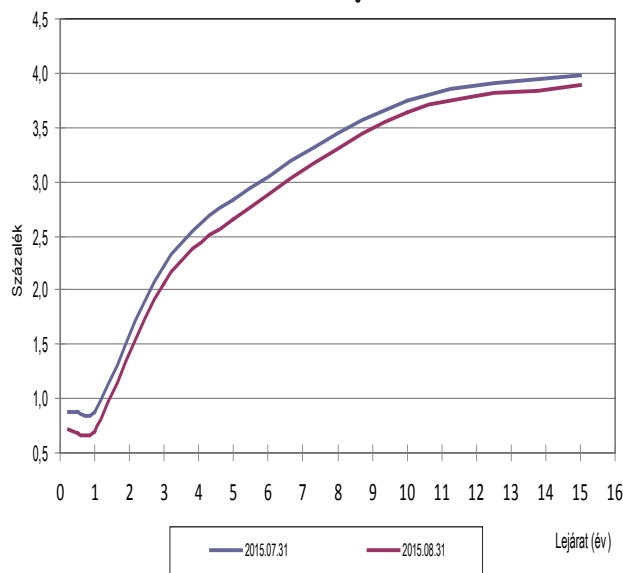
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe

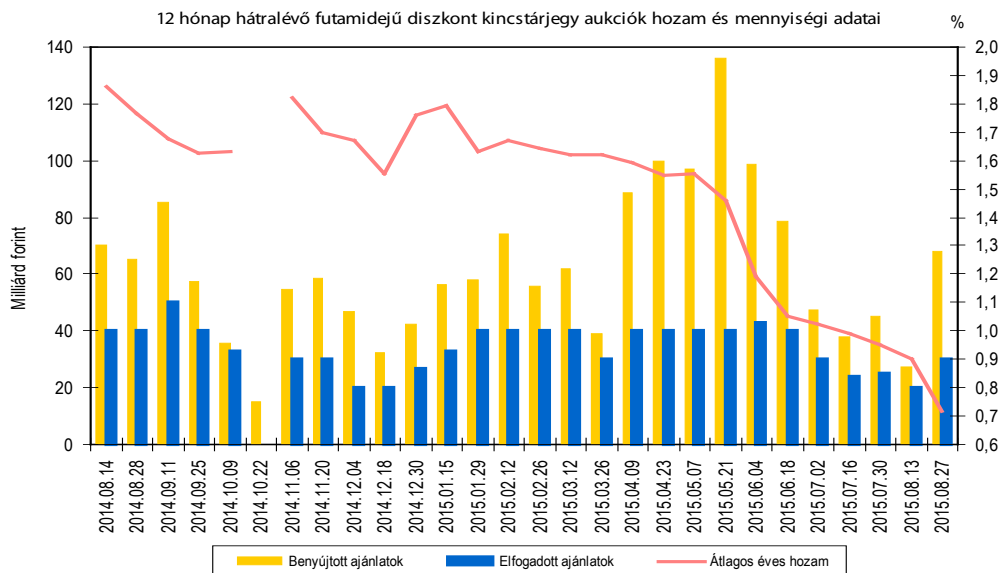
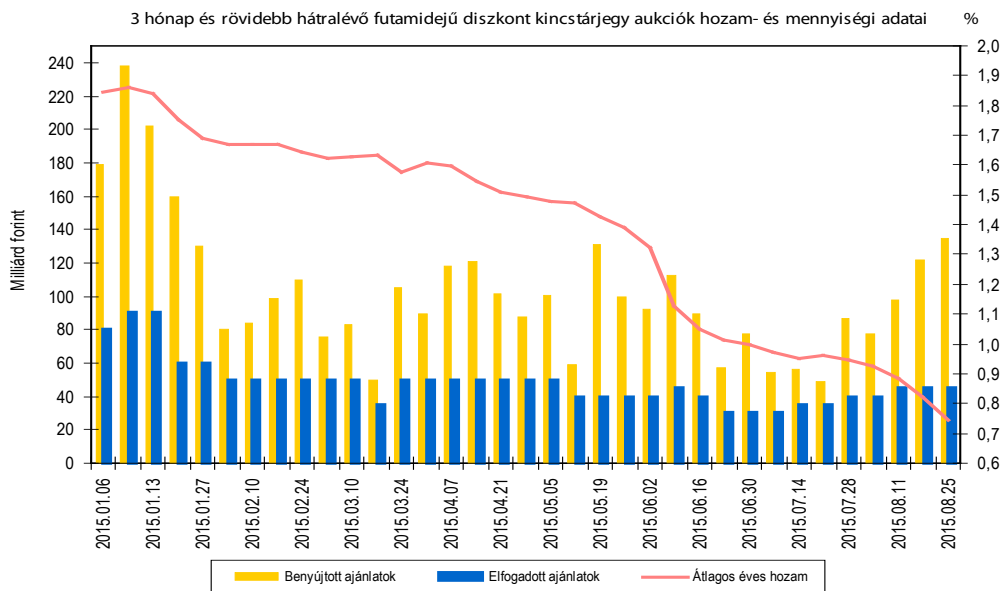


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Sorozat kódjele	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
	D151111	D151118	D151125	D151202	D160803	D160803
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520242	HU0000520648	HU0000520655	HU0000520663	HU0000520630	HU0000520630
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2015.08.04	2015.08.11	2015.08.18	2015.08.25	2015.08.13	2015.08.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.08.12	2015.08.19	2015.08.26	2015.09.02	2015.08.19	2015.09.02
Lejárat időpontja	2015.11.11	2015.11.18	2015.11.25	2015.12.02	2016.08.03	2016.08.03
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,94	0,89	0,84	0,76	0,93	0,74
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,89	0,85	0,80	0,74	0,84	0,69
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,92	0,88	0,82	0,75	0,90	0,72
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,95	0,90	0,85	0,77	0,94	0,75
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,90	0,86	0,81	0,75	0,85	0,70
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,93	0,89	0,83	0,76	0,91	0,73
Átlagos eladási ár (%)	99,7680	99,7780	99,7932	99,8108	99,1326	99,3325
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	35 000,00	35 000,00	35 000,00	35 000,00	25 000,00	25 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	77 186,78	97 950,00	122 050,00	134 790,00	27 400,00	68 000,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	39 999,93	44 999,99	44 999,92	44 999,97	19 999,98	29 999,98
Aukciós fedezettség	1,93	2,18	2,71	3,00	1,37	2,27
Benyújtott ajánlatok (db)	74	62	82	61	62	63
Elfogadott ajánlatok (db)	48	28	47	16	50	25
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,93	44 999,99	44 999,92	44 999,97	19 999,98	29 999,98
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	12 000,07	13 500,01	13 500,08	13 500,03	20 000,02	30 000,02
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	52 000,00	58 500,00	58 500,00	58 500,00	40 000,00	60 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül



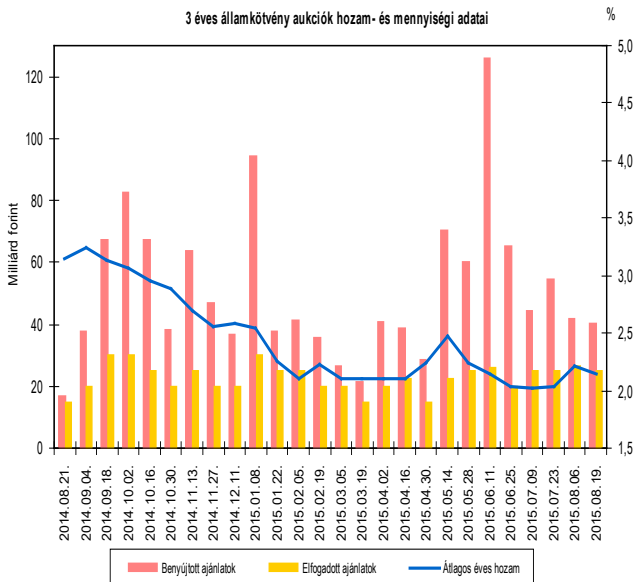
ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

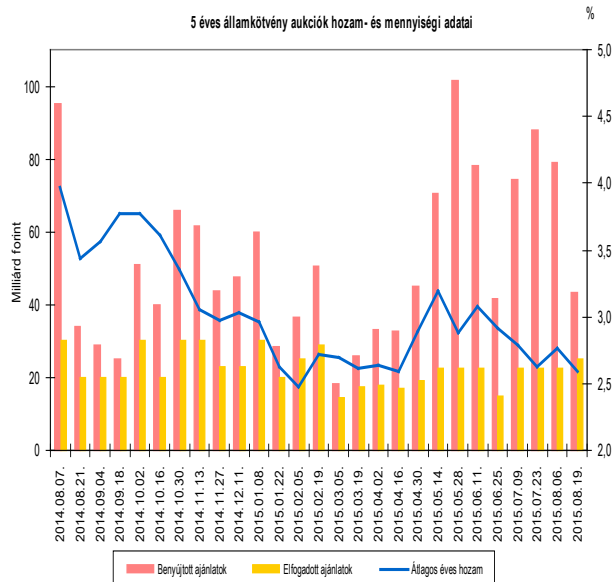
Államkötvény neve	2018/C	2020/B	2025/B	2018/D	2018/C	2020/B	2025/B	2021/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748	HU0000402987	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748	HU0000402995
Futamidő években	3	5	10	3	3	5	10	5
Névleges kamat (%)	2,50%	3,50%	5,50%	1,40%	2,50%	3,50%	5,50%	2,02%
Értékesítés	16. aukció	23. aukció	36. aukció	9. aukció	17. aukció	24. aukció	37. aukció	8. aukció
Aukció időpontja	2015.08.06	2015.08.06	2015.08.06	2015.08.13	2015.08.19	2015.08.19	2015.08.19	2015.08.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.08.12	2015.08.12	2015.08.12	2015.08.19	2015.08.26	2015.08.26	2015.08.26	2015.09.02
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	2,24	2,79	3,67	2,16	2,16	2,61	3,48	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,19	2,75	3,63	2,13	2,13	2,55	3,44	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,21	2,77	3,66	2,15	2,15	2,59	3,46	
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,24	2,79	3,67	2,16	2,16	2,61	3,48	
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,19	2,75	3,63	2,13	2,13	2,55	3,44	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,21	2,76	3,65	2,15	2,15	2,59	3,46	
Maximális eladási ár (%)	100,8473	103,3673	115,2668	99,4500	100,9993	104,2582	116,9216	98,2300
Minimális eladási ár (%)	100,7094	103,1837	114,9102	99,3600	100,9174	103,9820	116,5597	98,1300
Átlagos eladási ár (%)	100,7885	103,2926	115,0307	99,4000	100,9452	104,0789	116,7241	98,1800
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00	20 000,00	20 000,00	10 000,00	6 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	41 875,12	79 000,04	26 100,00	23 150,00	40 066,66	43 235,99	22 365,00	20 100,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	26 500,00	22 499,99	14 999,98	12 500,00	24 999,97	24 999,96	10 000,00	9 000,00
Aukciós fedezettség	1,58	3,51	1,74	1,85	1,60	1,73	2,24	2,23
Benyújtott ajánlatok (db)	43	64	46	27	44	46	41	28
Elfogadott ajánlatok (db)	26	16	30	14	26	29	26	14
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,11	0,12	0,04	0,03	0,10	0,16	0,05
Aukciós értékesítés	26 500,00	22 499,99	14 999,98	12 500,00	24 999,97	24 999,96	10 000,00	9 000,00
Nem kompetitív tender	0,00	9 000,01	0,02	0,00	10 000,03	10 000,04	4 000,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	26 500,00	31 500,00	15 000,00	12 500,00	35 000,00	35 000,00	14 000,00	9 000,00

*Az ÁKK Zrt. értékpapírszámjára történő kibocsátással együtt

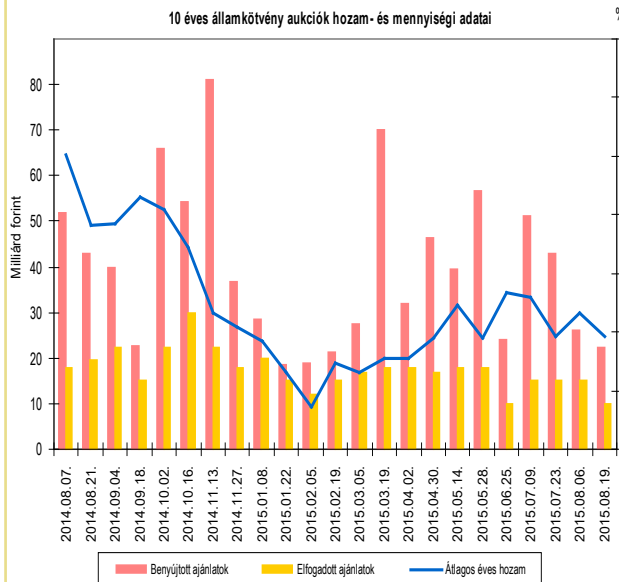
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



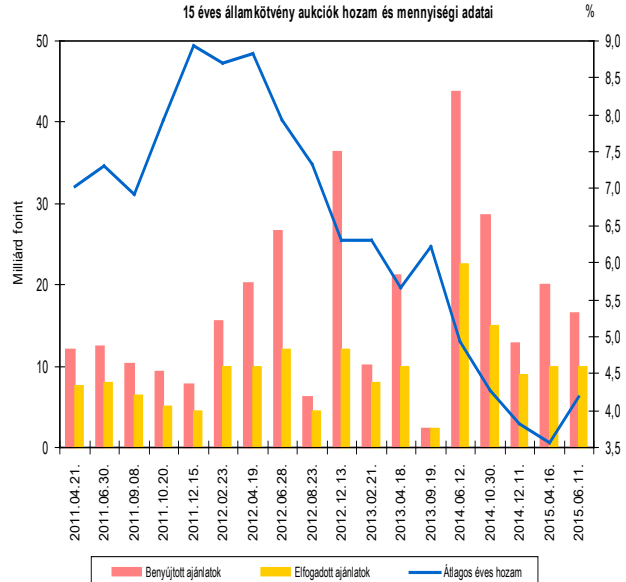
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

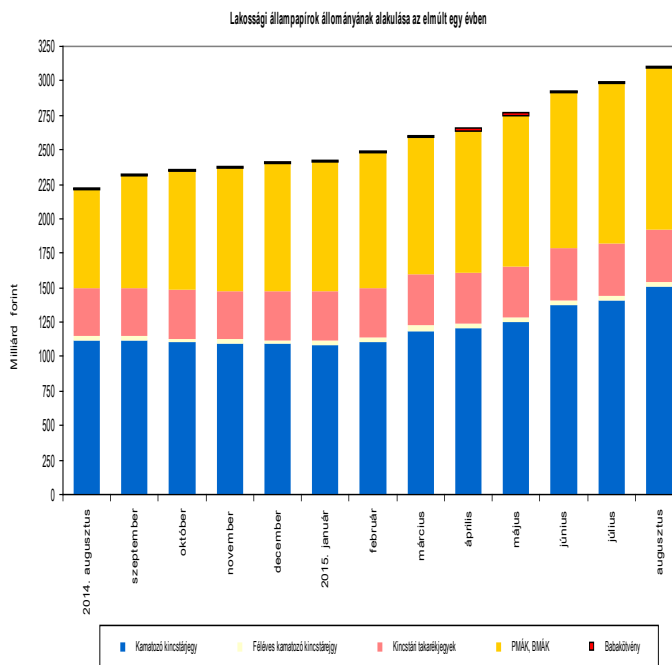
Államkötvény neve	2016/C	2016/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402318	HU0000402623
Névleges kamat (%)	5,50	5,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2015.08.05	2015.08.05
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.08.12	2015.08.12
Lejárat időpontja	2016.02.12	2016.12.22
Elfogadott minimális hozam (%)	0,87	0,90
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	0,87	0,90
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	0,87	0,90
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	9 312,68	27 582,20
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	9 213,90	17 914,65

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2015. AUGUSZTUSBAN

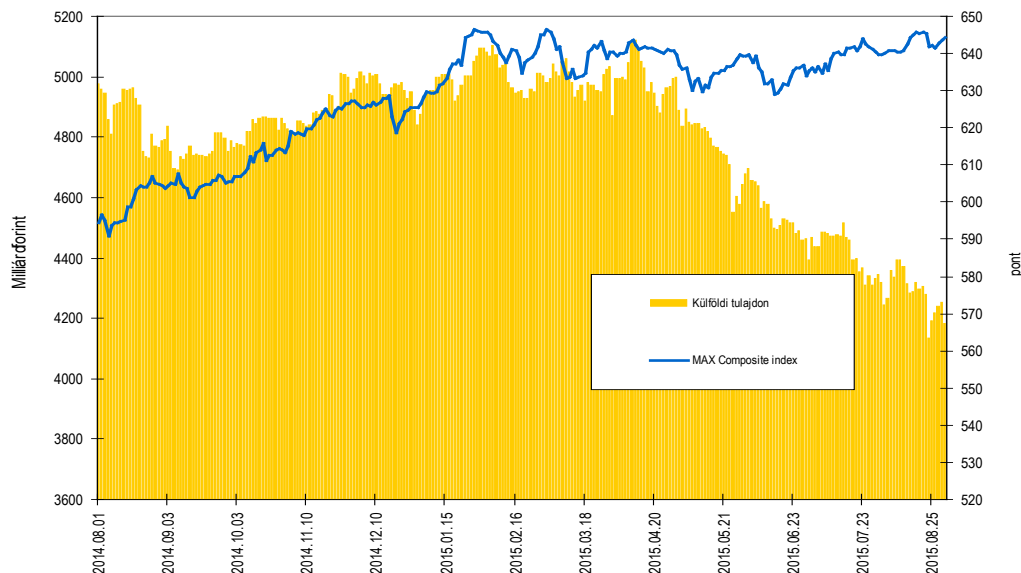
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizett/kifizetendő kamat (%)
2020/J	2015.08.24	2015.08.26	2016.08.26	3,50	3,50
2024/N	2015.08.24	2015.08.26	2016.08.26	3,47	3,53
2026/A	2015.08.28	2015.08.28	2016.02.28	0,96	0,49

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állmapapír	Milliárd forint		Változás mrd Ft
	2014. vége	2015. augusztus vége	
Kamatozó kincstárjegy	1 089,09	1 502,8	413,8
Féléves kamatozó kincstárjegy	28,8	36,0	7,2
Kincstári takarékjegyek	355,1	386,5	31,4
PMÁK, BMÁK	927,8	1 164,6	236,7
Babakötvény	10,3	15,2	4,9
Összesen	2 411,0	3 105,1	694,1



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 2015.08.31-én	672,0473	542,9964	644,2760	529,5163
Változása az előző hónap végéhez képest	5,1662	0,8808	4,6202	0,4904
Visszatekintő egyéves hozam	7,04%	2,00%	6,48%	1,55%

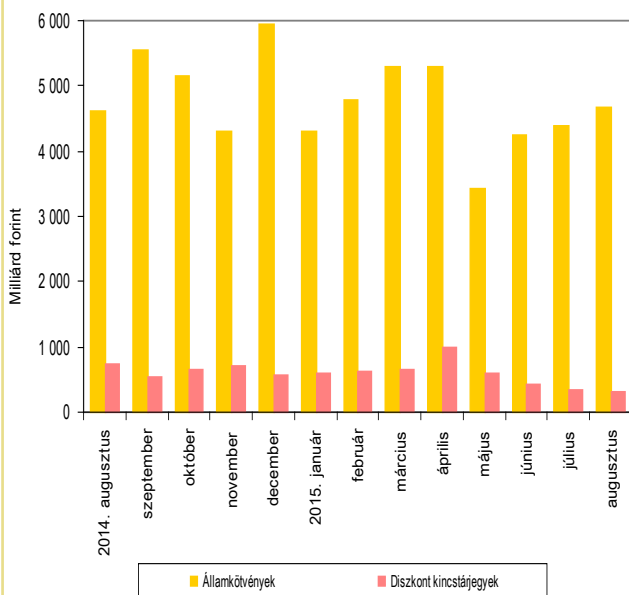
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2015. augusztusban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2019/A	2019.06.24	928,5
2022/A	2022.06.24	746,1
2017/B	2017.02.24	634,5
2025/B	2025.06.24	605,0
2018/B	2018.04.25	435,5
2017/A	2017.11.24	394,8
2020/A	2020.11.12	278,8
2020/B	2020.06.24	245,1
2023/A	2023.11.24	229,7
2018/A	2018.12.20	128,1

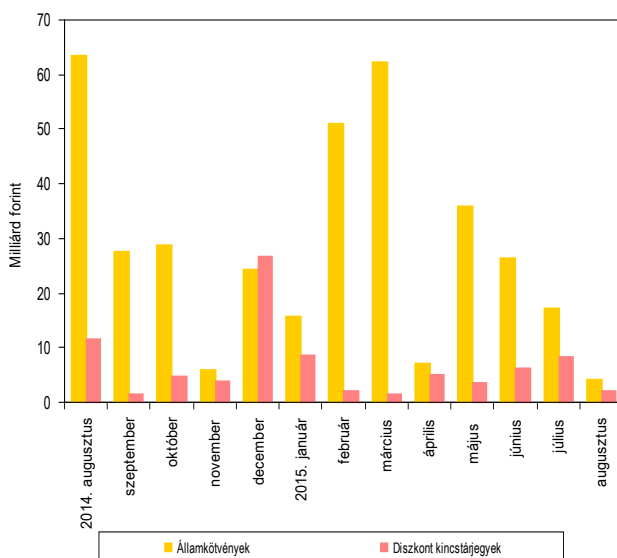
A 2015. augusztus végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalmában lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2015.07.31	2015.08.31
2018/C	404,11	464,71
2020/B	601,61	662,51
2025/B	733,01	759,96
2031/A	24,59	24,59

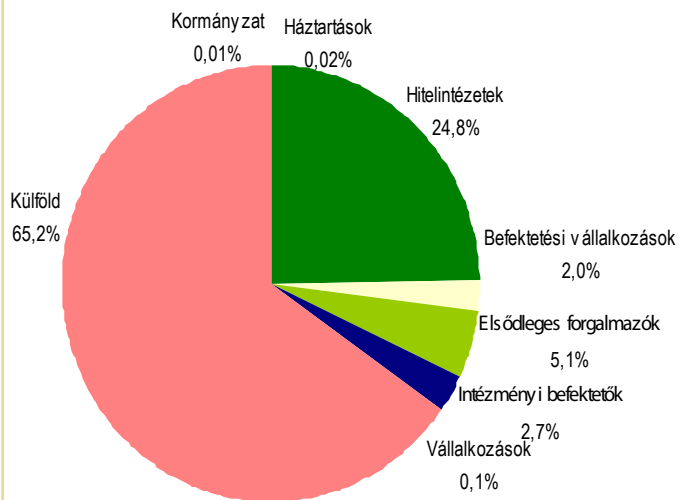
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

