

# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2015. MÁRCIUS

2015 március végéig 453,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 739,2 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -286,1 milliárd forintot tett ki. 2015 március végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2014		2015		Változás	
	záró	%	március	%	mrd Ft	%
Forint	14 612,0	61,2	15 351,3	63,0	739,2	5,1
Hitel	623,3	2,6	732,8	3,0	109,5	17,6
Államkötvény	9 989,0	41,8	10 090,3	41,4	101,2	1,0
Lakossági állampapír	2 411,1	10,1	2 602,5	10,7	191,4	7,9
Diszkont kincstárjegy	1 588,6	6,7	1 925,7	7,9	337,1	21,2
Deviza	8 957,9	37,5	8 245,0	33,8	-712,9	-8,0
Összesen	23 569,9	98,7	23 596,3	96,8	26,3	0,1
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	311,2	1,3	774,2	3,2	463,1	148,8
Mindösszesen	23 881,1	100,0	24 370,5	100,0	489,4	2,0

A forintadósság 2015 március végéig 739,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 102,1 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 337,1 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 191,4 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 0,8 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 109,5 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága március végéig 712,9 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 79,3 milliárd forinttal, a MÁV-tól történő devizahitel átvállalás 1,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 366,5 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának erősödése következtében 426,8 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke március végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 463,1 milliárd forinttal nőtt.

### A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2015. január 30.	2015. február 27.	2015. március 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	1,70	1,58	1,50	-8
6 hónap	1,54	1,60	1,64	4
1 év	1,60	1,63	1,63	0
3 év	2,09	2,01	2,12	11
5 év	2,38	2,47	2,60	13
10 év	2,79	2,91	3,28	37
15 év	2,99	3,12	3,40	28

A márciusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 10%-kal nőtt az előző hónapoz képest és 5954,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 56%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le márciusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2015. március folyamán 130,6 milliárd forinttal 4872,0 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 33,3%-át jelentette március végén.

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

# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

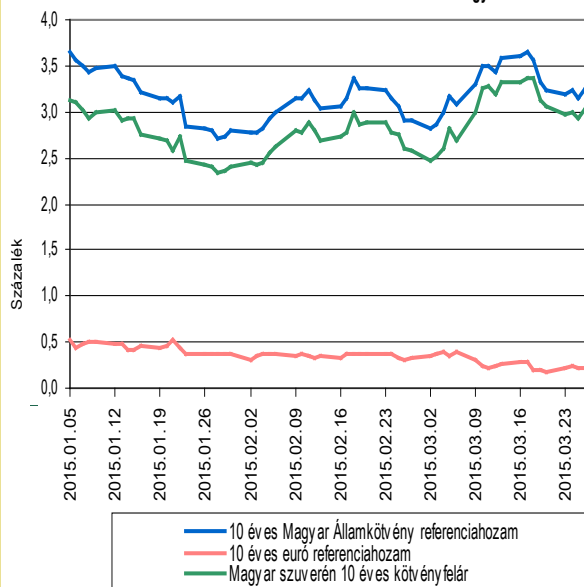
## A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

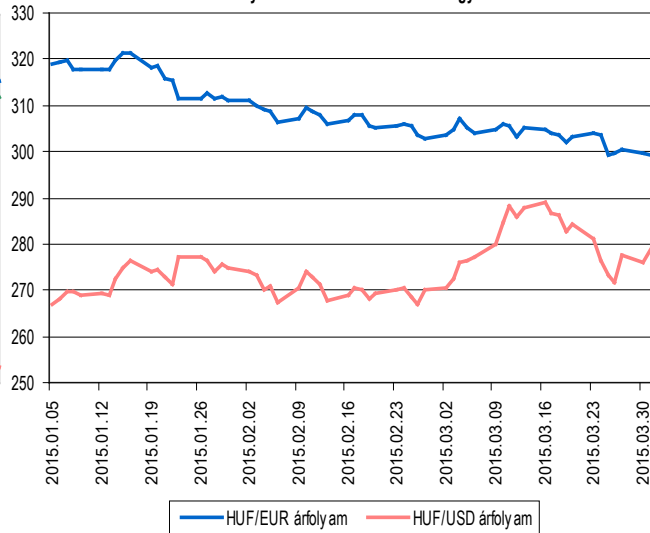
Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014	2015. január	2015. február	2015. március
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	15 123,0	15 224,0	15 351,3
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	728,4	726,4	732,8
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	14 394,6	14 497,6	14 618,5
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	14 478,3
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	9 950,1
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	1 925,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	2 418,4	2 490,6	2 602,5
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	141,0	141,0	140,2
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	8 863,0	8 324,0	8 245,0
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	2 146,3	2 086,4	2 056,4
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	1 796,6
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	120,2	83,5	335,4	274,4	277,6	267,0	259,8
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 716,7	6 237,5	6 188,6
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	5 209,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	943,7	961,6	978,7
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 985,9	23 548,0	23 596,3
Egyéb kötelezettség	220,0	422,9	351,1	117,3	311,2	749,4	599,5	774,2
Mindösszesen	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 735,3	24 147,5	24 370,5
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	12 016,0
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.

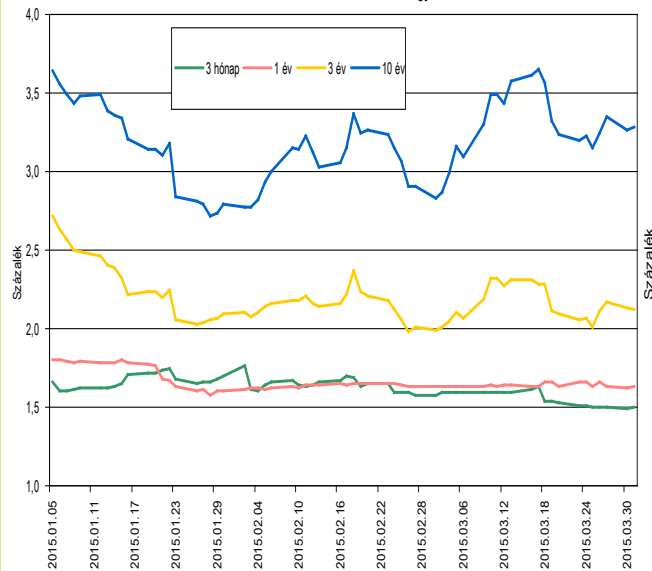
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt negyedévben



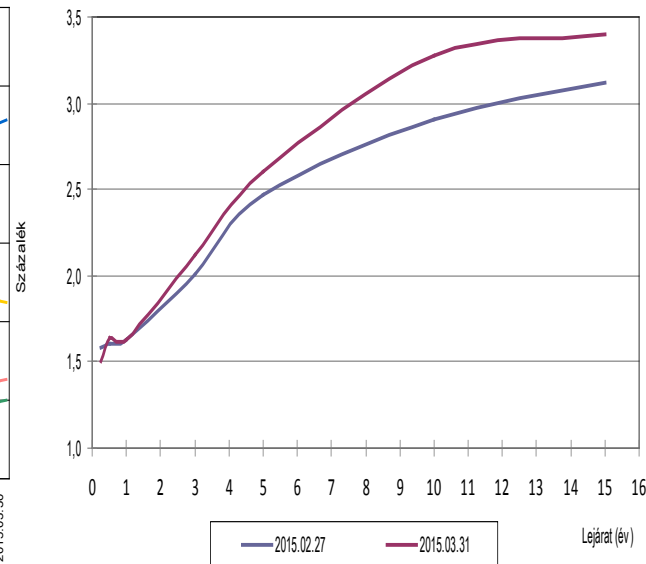
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



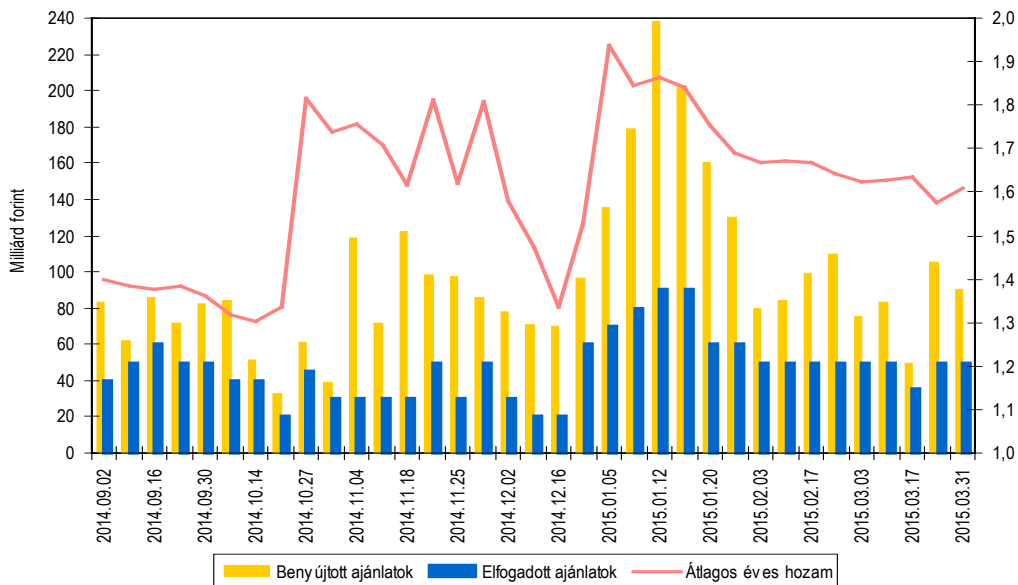
# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

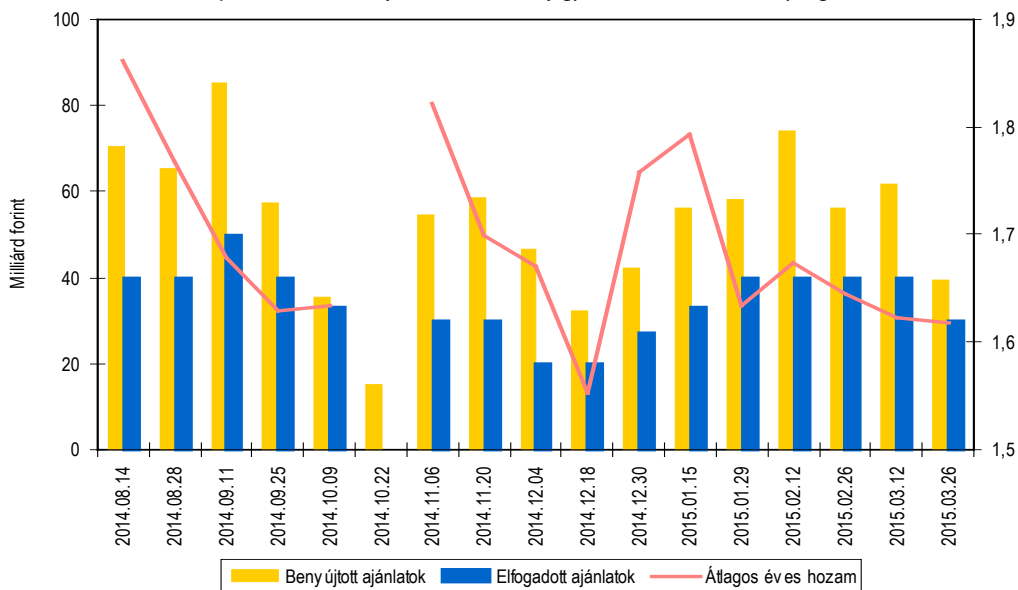
Sorozat kódjele	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkontkincstárjegy	
	D150610	D150617	D150624	D150701	D150708	D160217	D160217
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520424	HU0000520432	HU0000520440	HU0000520457	HU0000520465	HU0000520390	HU0000520390
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2015.03.03	2015.03.10	2015.03.17	2015.03.24	2015.03.31	2015.03.12	2015.03.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.03.11	2015.03.18	2015.03.25	2015.04.01	2015.04.08	2015.03.18	2015.04.01
Lejárat időpontja	2015.06.10	2015.06.17	2015.06.24	2015.07.01	2015.07.08	2016.02.17	2016.02.17
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,65	1,65	1,66	1,60	1,62	1,65	1,65
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,57	1,56	1,55	1,53	1,58	1,59	1,58
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,62	1,63	1,63	1,58	1,61	1,62	1,62
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,67	1,67	1,68	1,62	1,64	1,67	1,67
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,59	1,58	1,57	1,55	1,60	1,61	1,60
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,64	1,65	1,65	1,60	1,63	1,64	1,64
Átlagos eladási ár (%)	99,5922	99,5897	99,5897	99,6022	99,5947	98,5105	98,5717
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	75 440,00	83 001,50	49 866,00	105 421,00	89 940,00	61 700,00	39 300,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,94	49 999,94	34 999,98	50 000,00	49 999,98	39 999,97	29 999,97
Aukciós fedezettség	1,51	1,66	1,42	2,11	1,80	1,54	1,31
Benyújtott ajánlatok (db)	71	61	47	88	65	73	49
Elfogadott ajánlatok (db)	42	43	26	52	34	43	38
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,94	49 999,94	34 999,98	50 000,00	49 999,98	39 999,97	29 999,97
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,06	15 000,06	10 500,02	15 000,00	15 000,02	12 000,03	0,03
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	65 000,00	65 000,00	45 500,00	65 000,00	65 000,00	52 000,00	30 000,00

\* 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 %

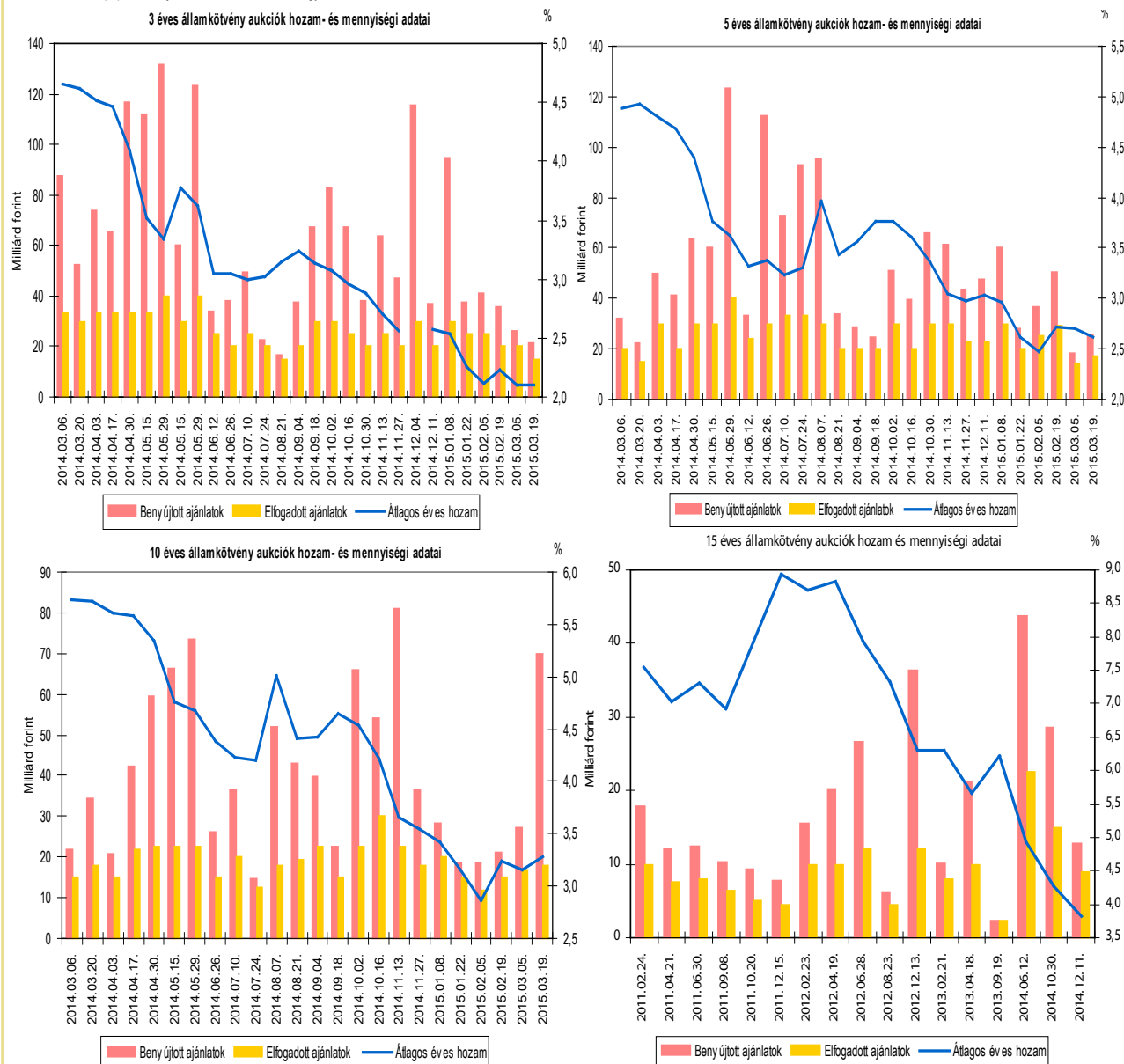


# ÁLLAMPAPÍRPIAC

## ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	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	5. aukció	12. aukció	27. aukció	3. aukció	6. aukció	13. aukció	28. aukció	3. aukció
Aukció időpontja	2015.03.05.	2015.03.05.	2015.03.05.	2015.03.12.	2015.03.19.	2015.03.19.	2015.03.19.	2015.03.26.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.03.11.	2015.03.11.	2015.03.11.	2015.03.18.	2015.03.25.	2015.03.25.	2015.03.25.	2015.04.01.
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	2,12	2,72	3,17	2,11	2,64	3,30		
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,05	2,66	3,10	2,08	2,56	3,28		
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,10	2,70	3,16	2,10	2,61	3,28		
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,12	2,72	3,17	2,11	2,64	3,30		
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,05	2,66	3,10	2,08	2,56	3,28		
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,10	2,70	3,16	2,10	2,60	3,28		
Maximális eladási ár (%)	101,4183	104,0923	120,8500	99,7500	101,3076	104,5623	119,0454	0,0000
Minimális eladási ár (%)	101,1966	103,7930	120,1672	99,5900	101,2137	104,1639	118,8540	0,0000
Átlagos eladási ár (%)	101,2551	103,8815	120,2676	99,6300	101,2384	104,3373	118,9976	0,0000
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	12 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	26 303,00	18 300,00	27 352,00	32 850,00	21 600,00	26 000,00	70 017,00	7 000,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,97	14 500,00	16 999,97	19 999,98	14 999,98	17 500,00	18 000,00	0,00
Aukciós fedezettség	1,32	1,26	1,61	1,64	1,44	1,49	3,89	-
Benyújtott ajánlatok (db)	45	53	66	71	29	35	66	17
Elfogadott ajánlatok (db)	35	47	42	45	23	31	14	0
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,09	0,10	0,04	0,02	0,17	0,14	0,00
Aukciós értékesítés	19 999,97	14 500,00	16 999,97	19 999,98	14 999,98	17 500,00	18 000,00	0,00
Nem kompetitív tender	1 664,30	-	1 117,39	1 618,12	-	-	6 400,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	40 000,00	14 500,00	23 800,00	40 000,00	15 000,00	17 500,00	25 200,00	0,00

\*Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt



# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

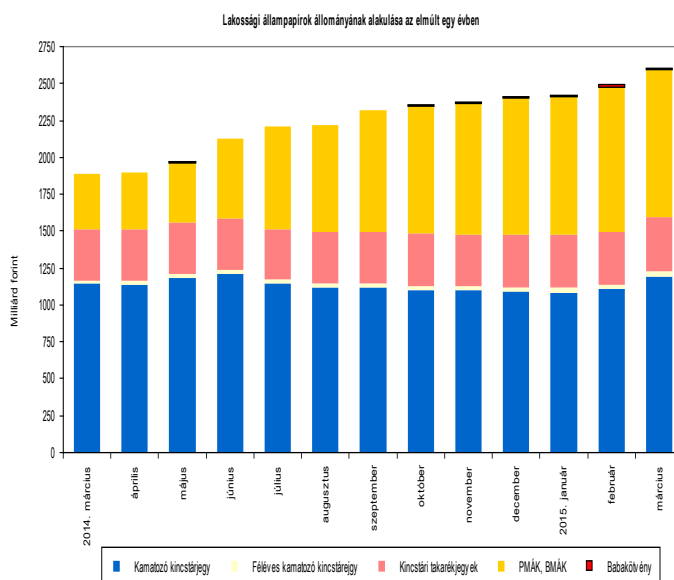
Államkötvény neve	2015/C	2016/C	2015/C	2016/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402581	HU0000402318	HU0000402581	HU0000402318
Névleges kamat (%)	7,75	5,50	7,75	5,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2015.03.04.	2015.03.04.	2015.03.18.	2015.03.18.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.03.11.	2015.03.11.	2015.03.25.	2015.03.25.
Lejárat időpontja	2015.08.24.	2016.02.12.	2015.08.24.	2016.02.12.
Elfogadott minimális hozam (%)	1,50	1,40	1,65	
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	1,55	1,42	1,66	
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	1,54	1,42	1,65	
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	53 745,43	29 693,33	47 708,35	6 115,10
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	49 523,43	21 487,94	33 824,71	0,00

## A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2015. MÁRCIUSBAN

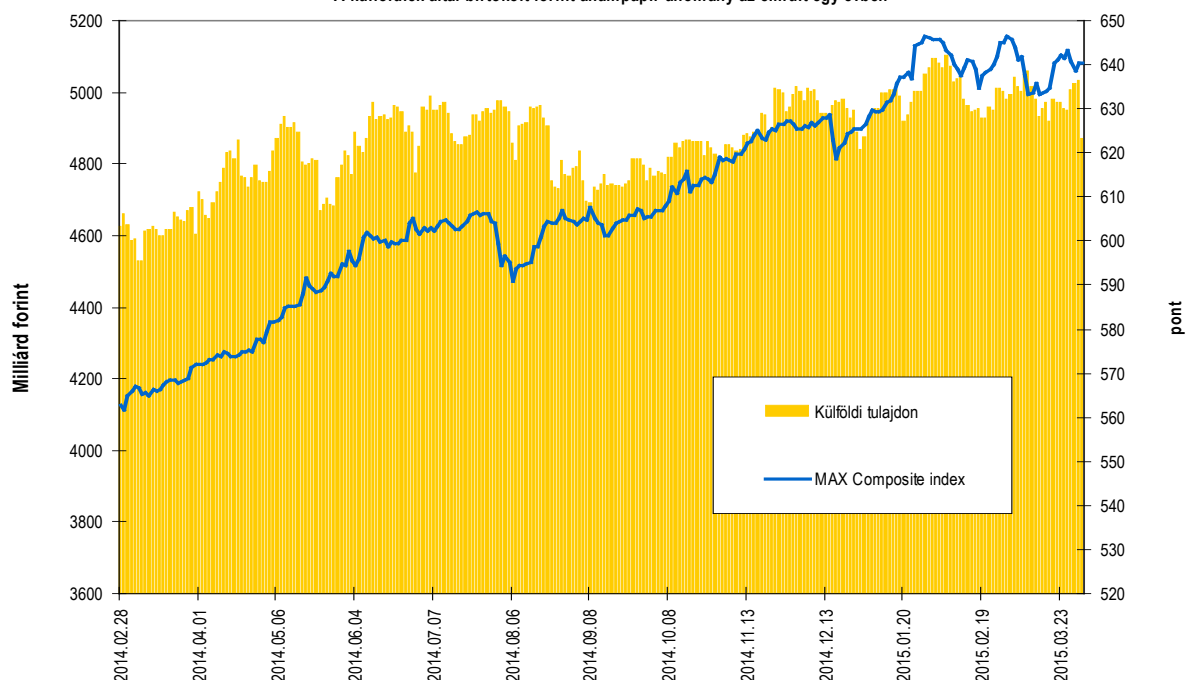
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)	
2017/I	2015.03.03	2015.03.05	2016.03.05	2016.03.07	4,00	4,00
2017/C	2015.03.18	2015.03.20	2015.06.20	2015.06.22	2,02	0,52
2021/A	2015.03.20	2015.03.23	2015.06.23	2015.06.23	2,02	0,52
2016/A	2015.03.30	2015.03.31	2015.06.30	2015.06.30	3,00	0,75

## LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapír	Milliárd forint		Változás mrd Ft
	2014 vége	2015 március vége	
Kamatozó kincstárjegy	1 089,09	1 189,2	100,2
Féléves kamatozó kincstárjegy	28,8	35,1	6,3
Kincstári takarékjegyek	355,1	368,3	13,1
PMÁK, BMÁK	927,8	997,0	69,2
Babakötvény	10,3	12,8	2,5
<b>Összesen</b>	<b>2 411,0</b>	<b>2 602,5</b>	<b>191,4</b>



## 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 2015.03.31-én	668,3669	537,5715	640,2904	526,0240
Változása az előző hónap végéhez képest	-5,9076	0,4236	-4,8431	0,8320
Visszatekintő egyéves hozam	13,62%	2,69%	11,97%	2,05%

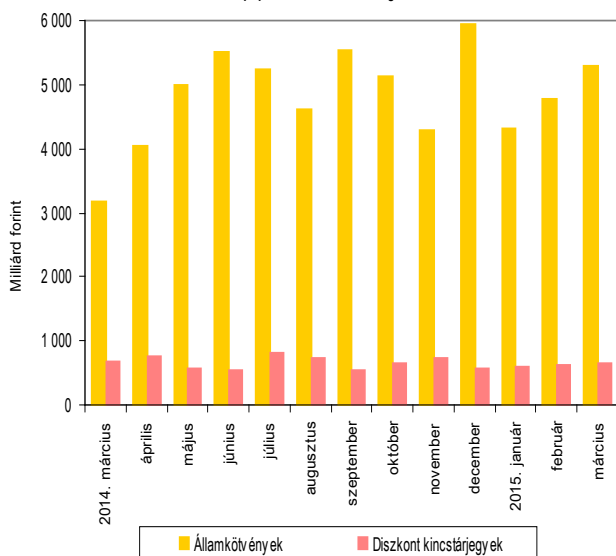
### A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2015. márciusban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2023/A	2023.11.24.	1 497,6
2022/A	2022.06.24.	689,2
2019/A	2019.06.24.	659,3
2025/B	2025.06.24.	654,2
2018/B	2018.04.25.	584,5
2017/A	2017.11.24.	415,3
D150401	2015.04.01.	335,2
2020/A	2020.11.12.	333,7
2020/B	2020.06.24.	329,8
2018/A	2018.12.20.	284,8

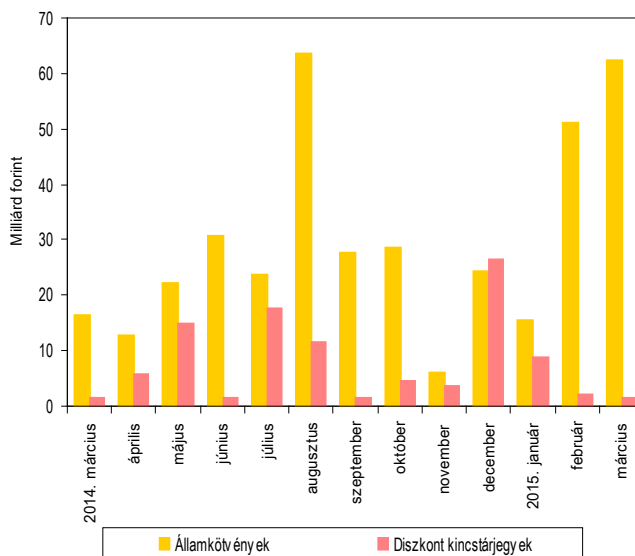
### A 2015. március végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalmában lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2015.02.27	2015.03.31
2018/C	117,73	154,62
2020/B	331,79	364,13
2025/B	545,28	588,13
2028/A	195,07	195,19

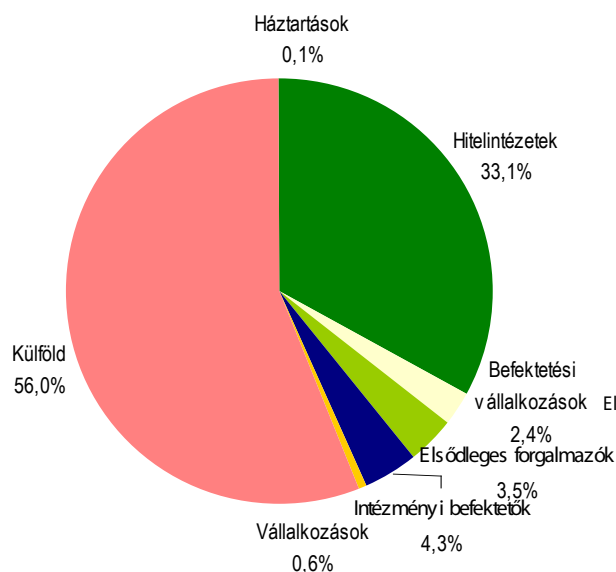
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



### Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2015. március



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

