

# ÁLLAMPAPÍRPIAC

## HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2016. július

2016. július végéig 497,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1719,2 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 1221,5 milliárd forintot tett ki. 2016. július végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

### A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2015		2016		Változás	
	záró	%	július	%	mrd Ft	%
Forint	16 207,9	65,6	17 927,1	71,3	1 719,2	10,6
Hitel	694,1	2,8	844,5	3,4	150,4	21,7
Államkötvény	11 094,9	44,9	11 185,1	44,5	90,2	0,8
Lakossági állampapír	3 517,4	14,2	4 541,7	18,1	1 024,4	29,1
Diszkont kincstárjegy	901,6	3,7	1 355,7	5,4	454,1	50,4
Deviza	7 735,8	31,3	6 504,7	25,9	-1 231,1	-15,9
Összesen	23 943,7	96,9	24 431,8	97,2	488,1	2,0
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	756,0	3,1	703,4	2,8	-52,5	-7,0
Mindösszesen	24 699,7	100,0	25 135,2	100,0	435,5	1,8

A forintadósság 2016. július végéig 1719,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 100,9 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 454,1 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1024,4 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 10,7 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 150,4 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága július végéig 1231,1 milliárd forinttal csökkent. A júniusban kibocsátott devizakötvény 42,3 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 67,0 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1330,8 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 9,6 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke július végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 52,5 milliárd forinttal csökkent.

### A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. május 31.	2016. június 30.	2016. július 29.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,88	0,85	0,50	-35
6 hónap	0,93	0,92	0,51	-41
1 év	1,00	0,92	0,61	-31
3 év	1,84	1,81	1,38	-43
5 év	2,48	2,26	1,95	-31
10 év	3,41	3,12	2,81	-31
15 év	3,61	3,39	3,10	-29

A júliusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 8%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 3732,5 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 78%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júliusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2016. július folyamán 32,0 milliárd forinttal 3562,7 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 20,9%-át jelentette július végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2016. július 31-én: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BBB- (Fitch).

# ÁLLAMPAPÍRPIAC

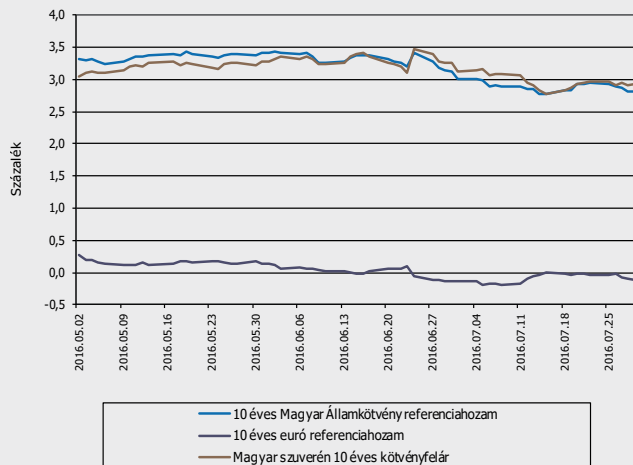
## A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

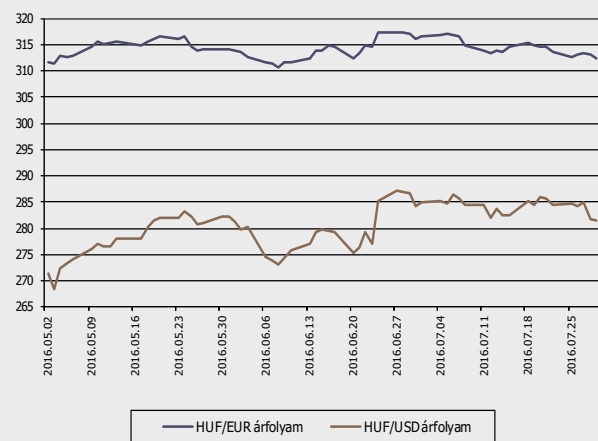
Adósságelem	2011	2012	2013	2014	2015	2016. május	2016. június	2016. július
1. Forint	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	17 559,0	17 766,9	17 927,1
1.1. Hitelek	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	844,5	844,5	844,5
1.2. Állampapírok	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	16 714,5	16 922,4	17 082,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	16 672,8	16 881,6	17 041,7
1.2.1.1. Kötvények	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	10 912,5	11 146,0	11 144,3
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 335,7	1 258,5	1 355,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	4 424,6	4 477,0	4 541,7
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	41,7	40,8	40,8
2. Deviza*	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 803,5	6 844,2	6 504,7
2.1. Hitelek	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 221,1	1 226,2	1 210,7
2.1.1. Külföldi hitelek	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 140,5	1 146,3	1 131,7
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	80,6	79,9	78,9
2.2. Állampapírok	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 582,5	5 618,0	5 294,0
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 990,5	5 021,7	4 689,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	591,9	596,3	604,1
Összesen	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 362,6	24 611,1	24 431,8
Egyéb kötelezettség	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	657,70	679,40	703,40
MINDÖSSZESEN	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 020,3	25 290,5	25 135,2
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 374,8	12 439,1	12 540,8
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,5%	72,4%	73,2%	74,2%	73,3%			

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

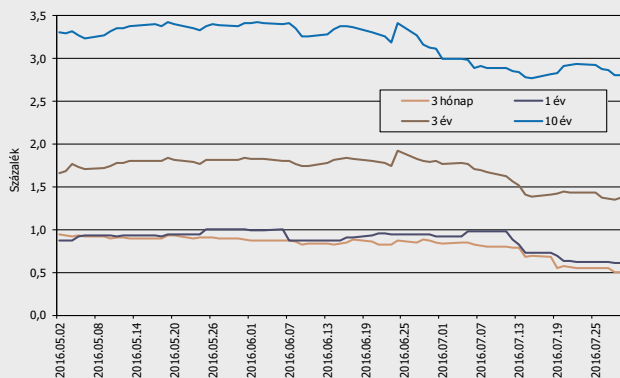
10 éves euró és forint benchmarkhozamok



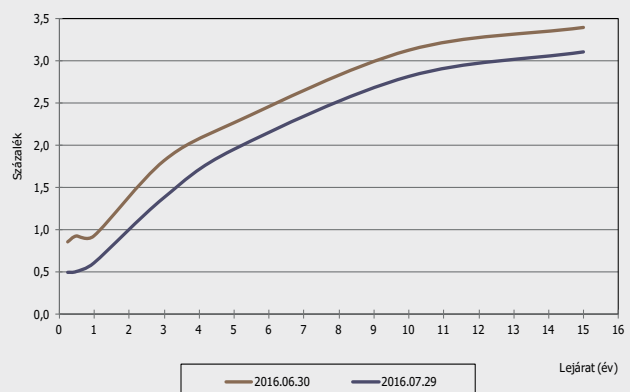
Forint árfolyamának alakulása



Referenciahozamok alakulása



Referenciahozam-görbe



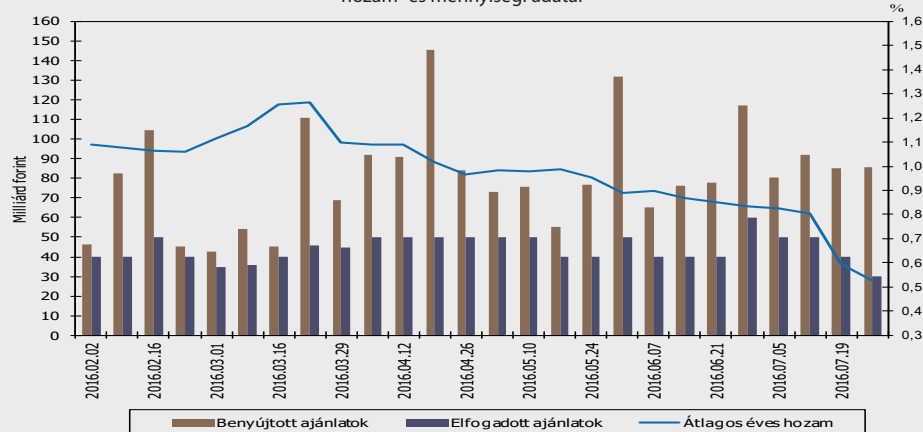
# ÁLLAMPAPÍRPIAC

## DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

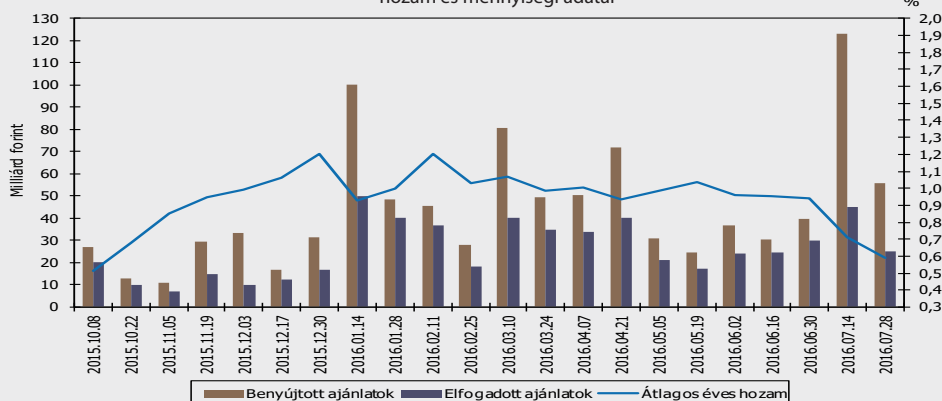
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
	D161012	D161019	D161026	D161102	D170719	D170719
Sorozat kódjele	D161012	D161019	D161026	D161102	D170719	D170719
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520994	HU0000520986	HU0000521133	HU0000521141	HU0000521125	HU0000521125
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	364	350
Aukció időpontja	2016.07.05	2016.07.12	2016.07.19	2016.07.26	2016.07.14	2016.07.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.07.13	2016.07.20	2016.07.27	2016.08.03	2016.07.20	2016.08.03
Lejárat időpontja	2016.10.12	2016.10.19	2016.10.26	2016.11.02	2017.07.19	2017.07.19
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,83	0,82	0,61	0,54	0,73	0,60
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,80	0,77	0,52	0,50	0,68	0,54
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,82	0,80	0,60	0,53	0,71	0,59
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,84	0,83	0,62	0,55	0,74	0,61
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,81	0,78	0,53	0,51	0,69	0,55
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,83	0,81	0,61	0,54	0,72	0,60
Átlagos eladási ár (%)	99,7932	99,7982	99,8486	99,8662	99,2872	99,4297
Aukciós értékesítésre meghirdetett men-	40 000,00	40 000,00	40 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	80 535,00	91 880,00	85 000,00	85 715,11	123 200,00	55 912,00
Elfogadott ajánlatok összege	49 999,84	49 999,90	39 999,95	29 999,91	45 000,00	24 999,88
Aukciós fedezettség	1,61	1,84	2,13	2,86	2,74	2,24
Benyújtott ajánlatok (db)	101	114	115	123	129	97
Elfogadott ajánlatok (db)	55	76	48	60	54	63
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,84	49 999,90	39 999,95	29 999,91	45 000,00	24 999,88
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	15 000,16	15 000,10	12 000,05	9 000,09	45 000,00	25 000,12
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	65 000,00	65 000,00	52 000,00	39 000,00	90 000,00	50 000,00

\* 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

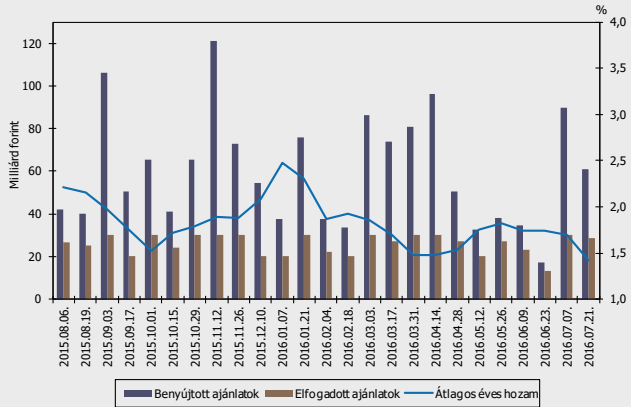


# ÁLLAMPAPÍRPIAC

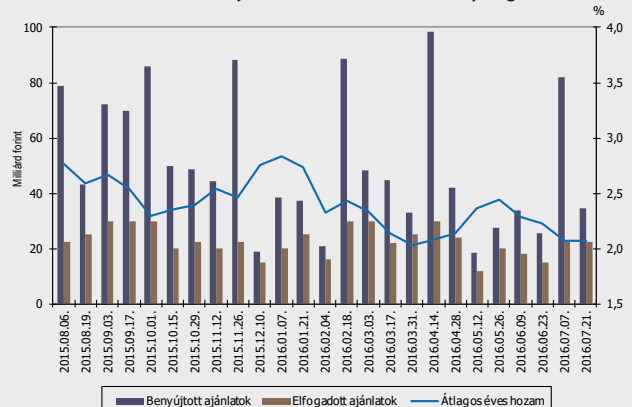
## ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/C	2021/B	2027/A	2019/C	2021/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118
Futamidő években	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat	2,00%	2,50%	3,00%	2,00%	2,50%	3,00%
Értékesítés	14. aukció	14. aukció	11. aukció	15. aukció	15. aukció	12. aukció
Aukció időpontja	2016.07.07	2016.07.07	2016.07.07	2016.07.21	2016.07.21	2016.07.21
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.07.13	2016.07.13	2016.07.13	2016.07.27	2016.07.27	2016.07.27
Lejárat időpontja	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,71	2,09	2,93	1,44	2,08	2,96
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,67	2,05	2,88	1,39	2,02	2,89
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,70	2,07	2,91	1,42	2,07	2,94
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,71	2,09	2,93	1,44	2,08	2,96
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,67	2,05	2,88	1,39	2,02	2,89
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,70	2,07	2,91	1,42	2,07	2,94
Maximális eladási ár (%)	101,0488	102,2348	101,1385	101,9296	102,3697	101,0397
Minimális eladási ár (%)	100,9206	102,0337	100,6604	101,7694	102,0698	100,3738
Átlagos eladási ár (%)	100,9514	102,1445	100,8060	101,8189	102,1261	100,5622
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	12 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	89 618,50	82 100,00	45 025,00	60 700,00	34 500,00	11 800,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,95	22 499,99	15 999,99	28 500,00	22 499,98	7 499,99
Aukciós fedezettség	2,99	3,65	2,81	2,13	1,53	1,57
Benyújtott ajánlatok (db)	56	53	36	54	51	29
Elfogadott ajánlatok (db)	24	15	23	28	33	20
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,11	0,15	0,05	0,06	0,19
Aukciós értékesítés	29 999,95	22 499,99	15 999,99	28 500,00	22 499,98	7 499,99
Nem kompetitív tender	7 301,78	8 359,99	3 439,35	4 440,00	5 395,54	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	37 301,73	30 859,98	19 439,34	32 940,00	27 895,52	7 499,99

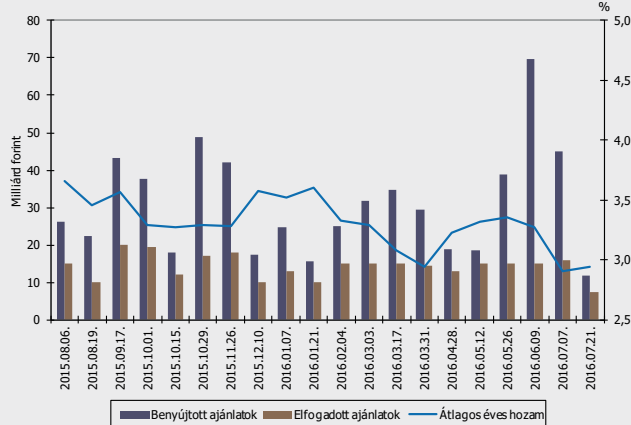
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



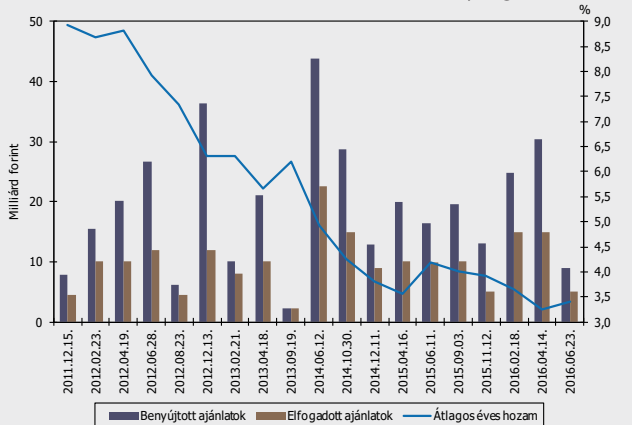
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



# ÁLLAMPAPÍRPIAC

## ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

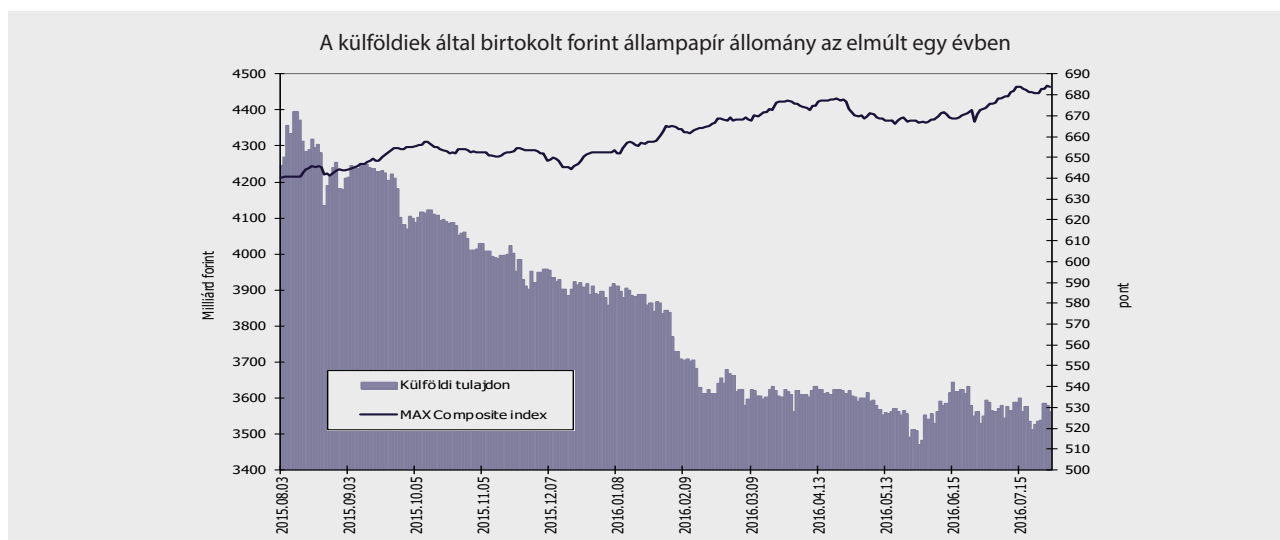
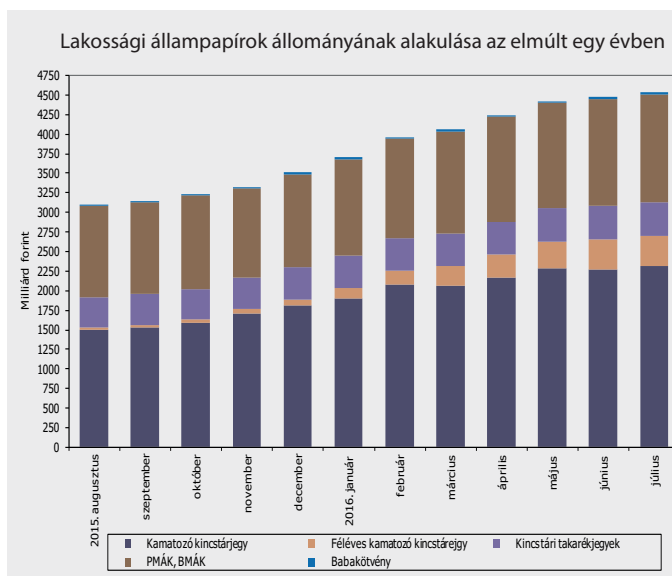
Államkötvény neve	2017/A	2017/C	2017/A	2017/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402037	HU0000402821	HU0000402037	HU0000402821
Névleges kamat (%)	6,75%	0,99%	6,75%	0,99%
Visszavásárlási aukció időpontja	2016.07.06	2016.07.06	2016.07.20	2016.07.20
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.07.13	2016.07.13	2016.07.27	2016.07.27
Lejárat időpontja	2017.11.24	2017.12.20	2017.11.24	2017.12.20
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	-	0,00	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,00	-	0,00	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,00	-	0,00	-
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	6,70	38 719,82	2134,01	41 399,77
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	0,00	15 919,82	0,00	29 449,77

## A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2018/D	2016.07.21	2016.07.24	2016.10.24	2016.10.24	0,95%	0,24%
2018/J	2016.07.01	2016.07.05	2017.07.05	2017.07.05	3,00%	3,00%
2018/P	2016.07.21	2016.07.23	2017.07.23	2017.07.24	2,11%	2,14%
2020/P	2016.07.19	2016.07.22	2017.07.22	2017.07.24	3,36%	3,41%
2020/R	2016.07.21	2016.07.23	2017.07.23	2017.07.24	2,86%	2,90%

## LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2015 vége	2016 július	mrd Ft
Kamatozó kincstárjegy	1 816,0	2 315,5	499,6
Féléves kamatozó kincstárjegy	81,0	395,2	314,2
Kincstári takarékjegyek	403,4	430,3	26,9
PMÁK, BMÁK	1 198,3	1 377,5	179,2
Babakötvény	18,6	23,1	4,5
Összesen	3 517,3	4 541,7	1 024,4



# ÁLLAMPAPÍRPIAC

## MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2016.07.29-én	716,1147	547,7965	684,0806	533,6724
Változása az előző hónap végéhez képest	11,8342	1,3188	10,5135	0,7386
Visszatekintő egyéves hozam	7,27%	1,05%	6,84%	0,89%

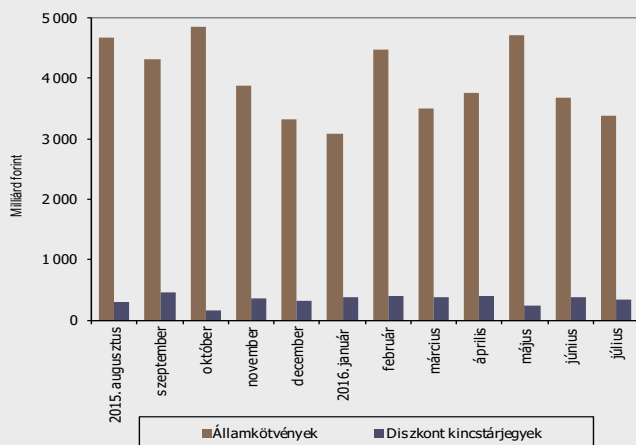
### A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2016. július

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2018/B	2018.04.25	595,9
2018/C	2018.06.22	568,2
2025/B	2025.06.24	490,4
2020/B	2020.06.24	414,6
2021/B	2021.10.27	330,1
2022/A	2022.06.24	221,5
2019/A	2019.06.24	218,1
2019/C	2019.10.30	216,3
2023/A	2023.11.24	215,5
2024/B	2024.06.26	203,9

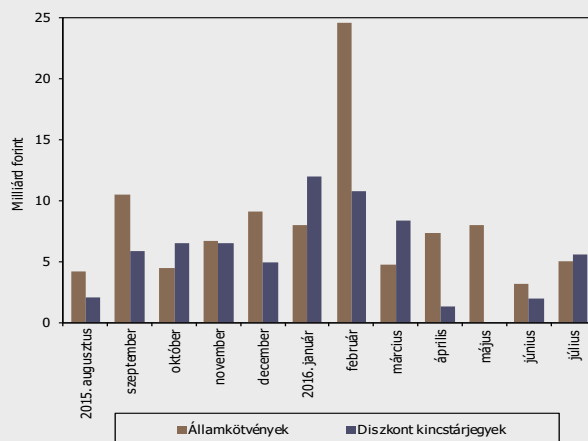
### A 2016. július végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalmában lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2016.06.30	2016.07.31
2019/C	379,46	450,03
2021/B	346,54	405,59
2027/A	154,93	182,00
2031/A	87,72	87,79

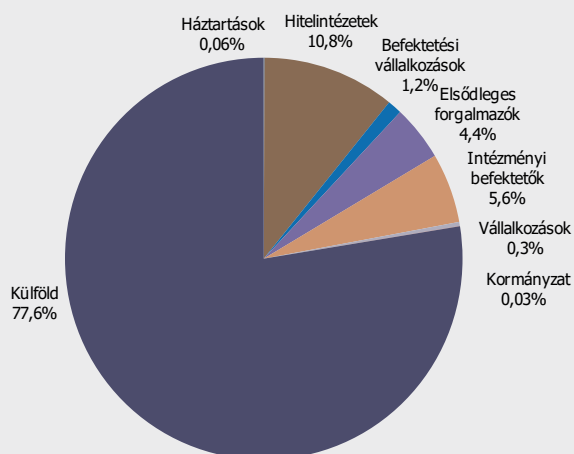
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2016. július



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2016. július

