

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2016. november

2016. november végéig 848,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 2213,2 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 1364,7 milliárd forintot tett ki. 2016. november végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2015		2016		Változás	
	záró	%	november	%	mrd Ft	%
Forint	16 207,9	65,6	18 421,2	72,3	2 213,2	13,7
Hitel	694,1	2,8	865,0	3,4	170,9	24,6
Államkötvény	11 094,9	44,9	11 576,0	45,4	481,1	4,3
Lakossági állampapír	3 517,4	14,2	4 901,3	19,2	1 383,9	39,3
Diszkont kincstárjegy	901,6	3,7	1 078,8	4,2	177,3	19,7
Deviza	7 735,8	31,3	6 331,4	24,8	-1 404,4	-18,2
Összesen	23 943,7	96,9	24 752,6	97,1	808,9	3,4
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	756,0	3,1	737,3	2,9	-18,6	-2,5
Mindösszesen	24 699,7	100,0	25 489,9	100,0	790,2	3,2

A forintadósság 2016. november végéig 2213,2 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 492,6 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 177,3 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1383,9 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 11,5 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 170,9 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága november végéig 1404,4 milliárd forinttal csökkent. A júanban kibocsátott devizakötvény 42,3 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 134,4 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1541,4 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának kismértékű erősödése következtében 39,7 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke november végéig. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 18,6 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2016. szeptember 30.	2016. október 28.	2016. november 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	0,54	0,40	0,25	-15
6 hónap	0,60	0,31	0,30	-1
1 év	0,60	0,47	0,45	-2
3 év	1,24	1,17	1,11	-6
5 év	1,80	1,80	2,04	24
10 év	2,87	2,98	3,38	40
15 év	3,16	3,31	3,72	41

A novemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 6%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 5773,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 76%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le novemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2016. november folyamán 67,6 milliárd forinttal 3608,3 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 20,6%-át jelentette november végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2016. november 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

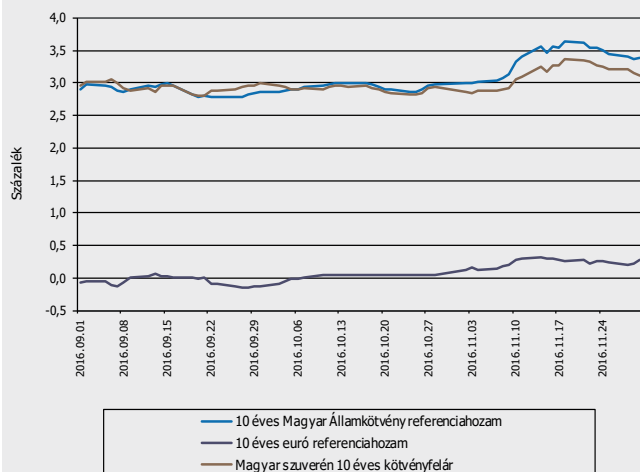
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

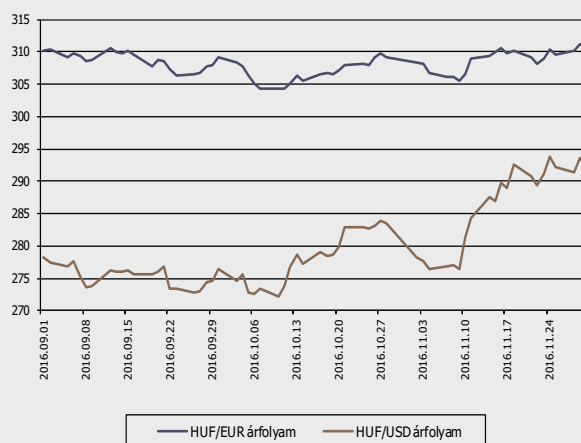
Adósságelem	2011	2012	2013	2014	2015	2016. szeptember	2016. október	2016. november
1. Forint	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	18 066,5	18 284,8	18 421,2
1.1. Hitelek	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	844,5	865,0	865,0
1.2. Állampapírok	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 221,9	17 419,7	17 556,2
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 181,9	17 379,7	17 516,1
1.2.1.1. Kötvények	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 397,0	11 493,6	11 536,0
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 093,8	1 078,4	1 078,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	4 691,1	4 807,7	4 901,3
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	40,0	40,0	40,0
2. Deviza*	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 446,1	6 286,9	6 331,4
2.1. Hitelek	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 184,1	1 184,3	1 172,5
2.1.1. Külföldi hitelek	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 107,5	1 107,7	1 114,1
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	76,6	76,6	58,4
2.2. Állampapírok	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 262,0	5 102,6	5 158,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 641,4	4 642,2	4 669,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	620,5	460,5	489,9
Összesen	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 512,6	24 571,7	24 752,6
Egyéb kötelezettség	422,89	351,10	117,30	311,20	756,00	607,40	694,70	737,30
MINDÖSSZESEN	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 119,9	25 266,4	25 489,9
Piacképes 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	12 530,8	12 612,0	12 654,8
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,4%	72,3%	73,0%	73,7%	72,6%			

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

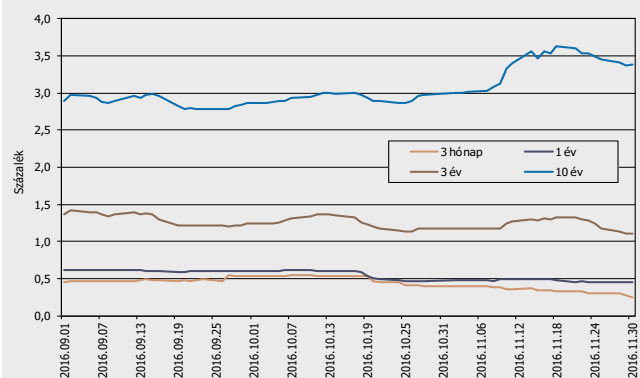
10 éves euró és forint benchmarkhozamok



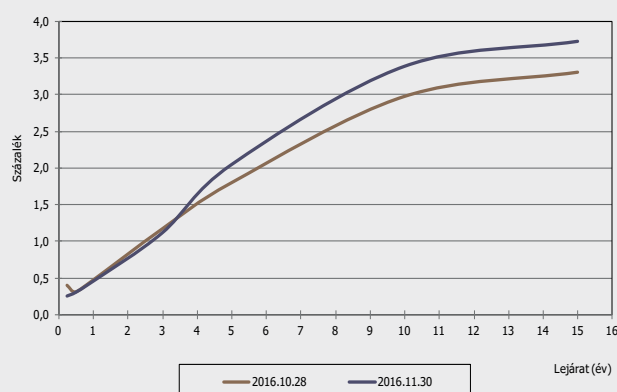
Forint árfolyamának alakulása



Referenziahozamok alakulása



Referenziahozam-görbe



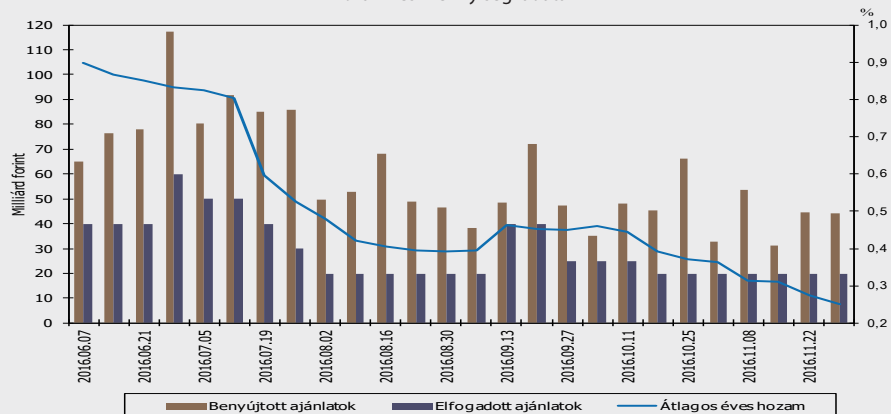
ÁLLAMPAPÍRPIAC

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

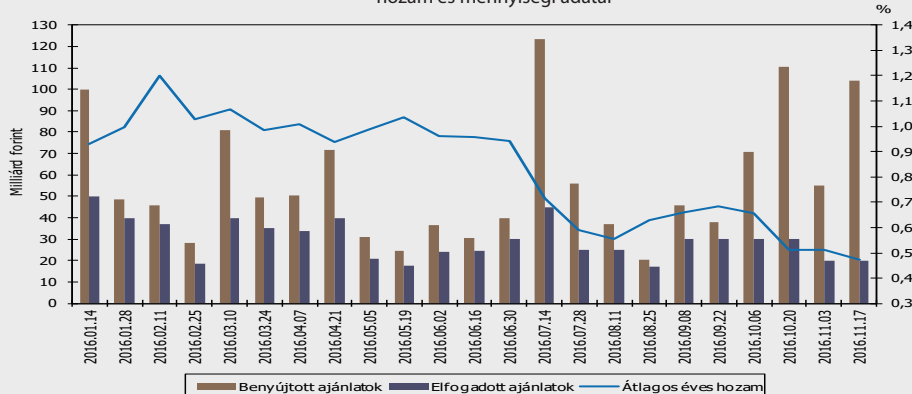
Sorozat kódjele	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos Diszkont Kincstárjegy	
	D170208	D170215	D170222	D170301	D170308	D171025	D171025
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000521273	HU0000521299	HU0000521307	HU0000521315	HU0000521323	HU0000521281	HU0000521281
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2016.11.02	2016.11.08	2016.11.15	2016.11.22	2016.11.29	2016.11.03	2016.11.17
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.11.09	2016.11.16	2016.11.23	2016.11.30	2016.12.07	2016.11.09	2016.11.23
Lejárati időpontja	2017.02.08	2017.02.15	2017.02.22	2017.03.01	2017.03.08	2017.10.25	2017.10.25
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,38	0,34	0,33	0,29	0,26	0,52	0,49
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,34	0,30	0,30	0,26	0,24	0,47	0,44
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,36	0,31	0,31	0,27	0,25	0,51	0,47
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,39	0,34	0,33	0,29	0,26	0,53	0,50
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,34	0,30	0,30	0,26	0,24	0,48	0,45
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,36	0,31	0,31	0,27	0,25	0,52	0,48
Átlagos eladási ár (%)	99,9091	99,9217	99,9217	99,9318	99,9368	99,5066	99,5632
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	32 881,11	53 570,99	31 244,77	44 638,43	44 000,00	55 150,00	103 880,00
Elfogadott ajánlatok összege	19 999,94	19 999,95	19 999,97	19 999,95	19 999,99	19 999,97	19 999,97
Aukciós fedezettség	1,64	2,68	1,56	2,23	2,20	2,76	5,19
Benyújtott ajánlatok (db)	46	70	39	58	38	69	59
Elfogadott ajánlatok (db)	43	28	28	26	18	36	30
Piaci értékesítés* (m Ft)	19 999,94	19 999,95	19 999,97	19 999,95	19 999,99	19 999,97	19 999,97
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	10 000,06	6 000,05	10 000,03	6 000,05	10 000,01	20 000,03	20 000,03
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	26 000,00	30 000,00	26 000,00	30 000,00	40 000,00	40 000,00

* 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

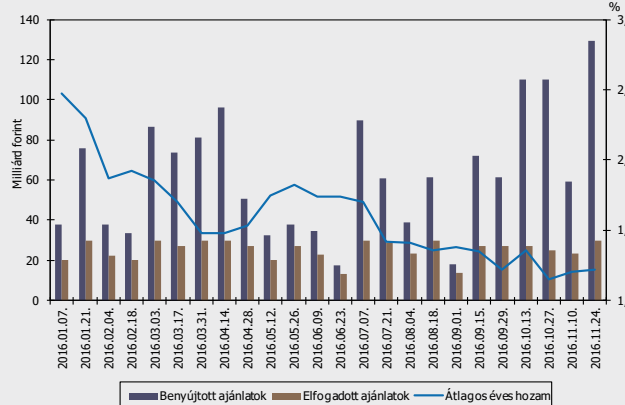


ÁLLAMPAPÍRPIAC

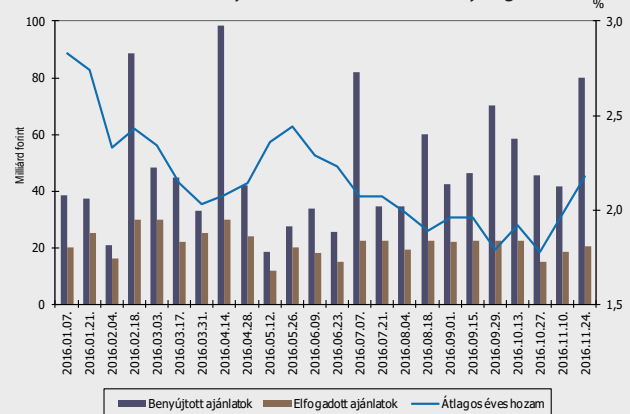
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

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	23. aukció	23. aukció	18. aukció	24. aukció	24. aukció	19. aukció
Aukció időpontja	2016.11.10	2016.11.10	2016.11.10	2016.11.24	2016.11.24	2016.11.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.11.16	2016.11.16	2016.11.16	2016.11.30	2016.11.30	2016.11.30
Lejárat időpontja	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,21	2,00	3,26	1,23	2,19	3,52
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,18	1,96	3,23	1,20	2,17	3,50
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,20	1,98	3,25	1,22	2,18	3,51
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,21	2,00	3,26	1,23	2,19	3,52
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,18	1,96	3,23	1,20	2,17	3,50
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,20	1,98	3,25	1,22	2,18	3,51
Maximális eladási ár (%)	102,3658	102,5204	97,9050	102,2774	101,5182	95,5262
Minimális eladási ár (%)	102,2779	102,3309	97,6361	102,1906	101,4252	95,3525
Átlagos eladási ár (%)	102,3018	102,4036	97,7236	102,2190	101,4517	95,4200
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	59 150,00	41 820,00	29 650,00	129 480,00	80 095,00	37 900,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	23 499,97	18 499,94	10 000,00	29 999,96	20 499,98	9 999,99
Aukciós fedezettség	2,52	2,26	2,97	4,32	3,91	3,79
Benyújtott ajánlatok (db)	60	61	44	75	65	40
Elfogadott ajánlatok (db)	27	27	15	22	15	9
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,02	0,07	0,09	0,03	0,03	0,07
Aukciós értékesítés	23 499,97	18 499,94	10 000,00	29 999,96	20 499,98	9 999,99
Nem kompetitív tender	400,00	0,00	0,00	11 207,95	7 711,97	2 076,18
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	23 899,97	18 499,94	10 000,00	41 207,91	28 211,95	12 076,17

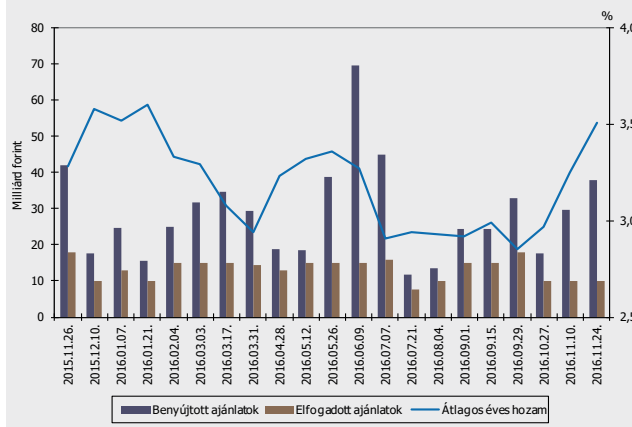
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



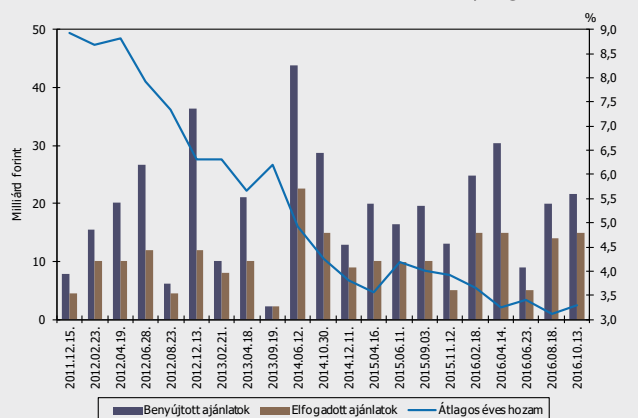
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

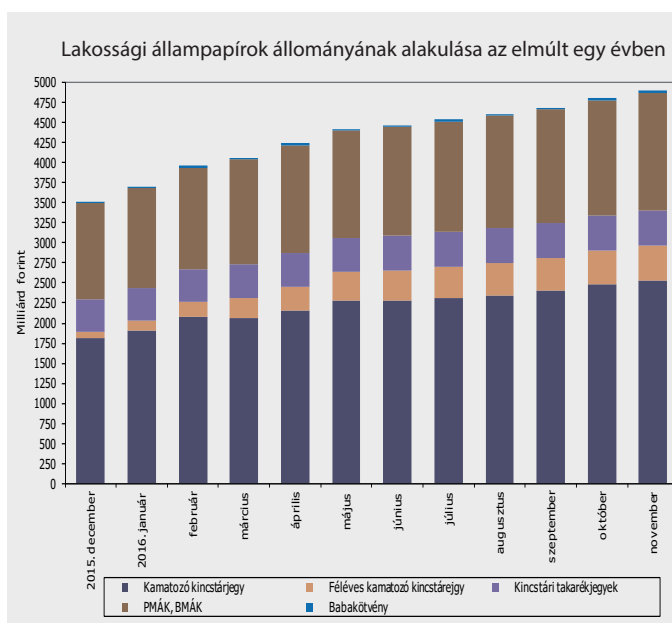
Államkötvény neve	2018/C	2018/A	2018/B	2018/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402979	HU0000402631	HU0000402730	HU0000402987
Névleges kamat (%)	2,50%	5,50%	4,00%	0,81%
Visszavásárlási aukció időpontja	2016.11.09	2016.11.09	2016.11.23	2016.11.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.11.16	2016.11.16	2016.11.30	2016.11.30
Lejárat időpontja	2018.06.22	2018.12.20	2018.04.25	2018.10.24
Elfogadott minimális hozam (%)	0,50	0,69	0,40	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,50	0,69	0,42	-
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,50	0,69	0,42	-
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	112 608,51	43 983,92	18 537,73	35 711,64
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	102 672,04	40 213,92	17 869,50	10 050,22

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

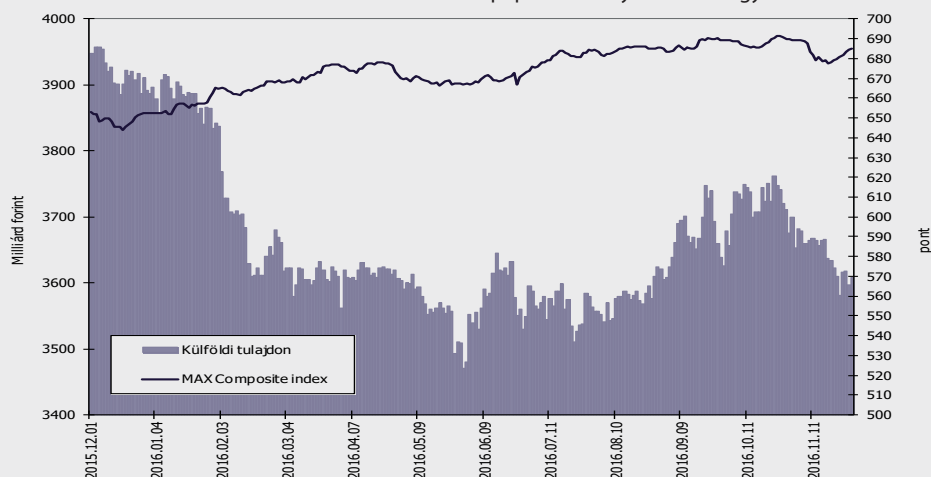
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2018/K	2016.11.18	2016.11.21	2017.11.21	2017.11.21	3,00%	3,00%
2019/B	2016.11.17	2016.11.20	2017.05.20	2017.05.22	0,33%	0,17%
2019/D	2016.11.25	2016.11.28	2017.02.28	2017.02.28	0,64%	0,16%
2032/S	2016.11.30	2016.12.02	2017.12.02	2017.12.04	3,00%	3,00%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		Változás
	2015 vége	2016 november	mrd Ft
Kamatkozó kincstárjegy	1 816,0	2 540,6	724,6
Féléves kamatozó kincstárjegy	81,0	428,9	347,9
Kincstári takarékjegyek	403,4	444,5	41,1
PMÁK, BMÁK	1 198,3	1 461,8	263,4
Babakötvény	18,6	25,5	6,9
Összesen	3 517,3	4 901,3	1 383,9



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 2016.11.30-án	717,0551	549,4028	685,1541	534,6221
Változása az előző hónap végéhez képest	-5,6478	0,3280	-4,8425	0,1781
Visszatekintő egyéves hozam	5,12%	1,06%	4,87%	0,82%

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2016. november

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2019/A	2019.06.24	530,6
2025/B	2025.06.24	507,1
2018/B	2018.04.25	506,9
2018/C	2018.06.22	502,8
2021/B	2021.10.27	488,8
2024/B	2024.06.26	438,9
2022/A	2022.06.24	410,8
2027/A	2027.10.27	380,3
2023/A	2023.11.24	351,0
2020/A	2020.11.12	275,6

A 2016. november végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2016.10.31	2016.11.30
2019/C	637,11	728,24
2021/B	573,21	635,83
2027/A	252,69	285,14
2031/A	122,66	122,85

