

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2015. JANUÁR

2015 január végéig a kincstári kör hiánya 53,8 milliárd forintot tett ki. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely 145,4 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény -91,6 milliárd forintot tett ki. Összességében 516,5 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg 2015-ben, amelyből a nettó forintkibocsátás 510,9 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 5,6 milliárd forintot tett ki. 2015 január végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2014		2015		Változás	
	záró	%	január	%	mrd Ft	%
Forint	14 612,0	61,2	15 123,0	61,1	510,9	3,5
Hitel	623,3	2,6	728,4	2,9	105,1	16,9
Államkötvény	9 989,0	41,8	10 205,7	41,3	216,7	2,2
Lakossági állampapír	2 411,1	10,1	2 418,4	9,8	7,3	0,3
Diszkont kincstárjegy	1 588,6	6,7	1 770,5	7,2	181,9	11,4
Deviza	8 957,9	37,5	8 863,0	35,8	-94,9	-1,1
Összesen	23 569,9	98,7	23 985,9	97,0	416,0	1,8
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	311,2	1,3	749,4	3,0	438,2	140,8
Mindösszesen	23 881,1	100,0	24 735,3	100,0	854,2	3,6

A forintadósság 2015 január végéig 510,9 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 216,7 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 181,9 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 7,3 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 105,1 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 94,9 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 6,5 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1,0 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának erősödése következtében 100,5 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke január végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 438,2 milliárd forinttal nőtt.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2014. november 30.	2014. december 30.	2015. január 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	1,64	1,43	1,70	27
6 hónap	1,64	1,54	1,54	0
1 év	1,68	1,80	1,60	-20
3 év	2,54	2,72	2,09	-63
5 év	2,97	3,15	2,38	-77
10 év	3,52	3,60	2,79	-81
15 év	3,83	3,83	2,99	-84

A januári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 25%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4900,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 52%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le januárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2015. január folyamán 220,9 milliárd forinttal 5094,2 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 35,4%-át jelentette január végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

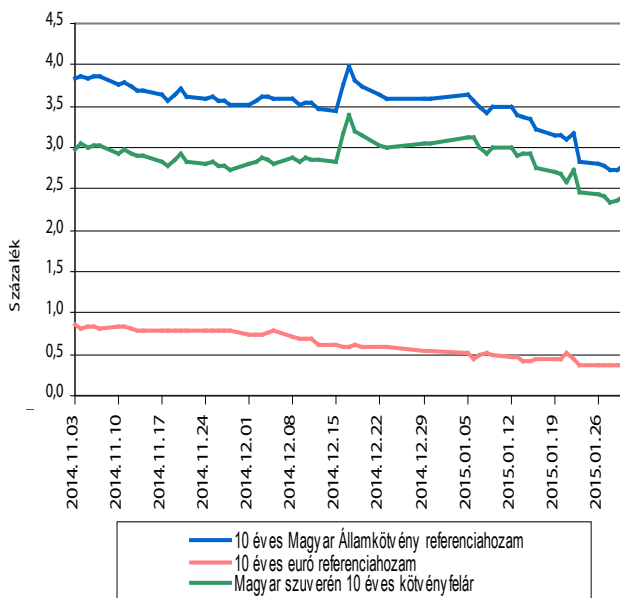
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

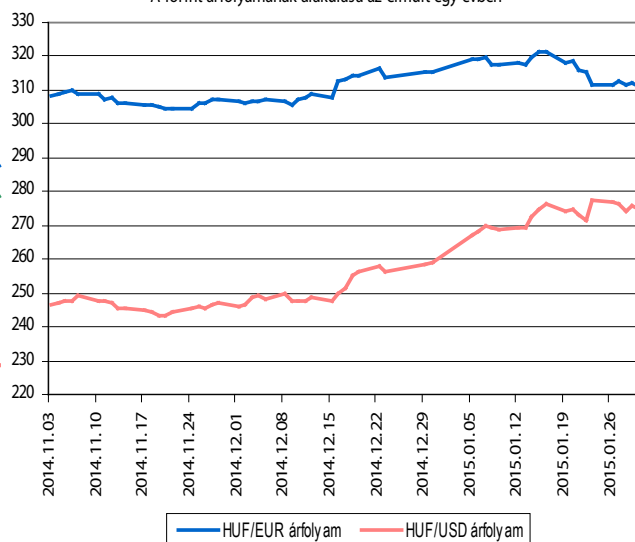
Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014. november	2014. december	2015. január
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 817,5	14 612,0	15 123,0
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	658,0	623,3	728,4
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	14 159,4	13 988,7	14 394,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	14 000,9	13 847,7	14 253,6
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 789,9	9 848,0	10 064,7
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 833,0	1 588,6	1 770,5
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 378,1	2 411,1	2 418,4
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	158,4	141,0	141,0
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 866,1	8 957,9	8 863,0
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 227,9	2 164,3	2 146,3
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 901,6	1 889,9	1 868,7
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	120,2	83,5	335,4	326,3	274,4	277,6
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 638,2	6 793,6	6 716,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 733,5	5 844,6	5 773,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	904,7	948,9	943,7
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 683,7	23 569,9	23 985,9
Egyéb kötelezettség	220,0	422,9	351,1	117,3	230,9	311,2	749,4
Mindösszesen	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 914,5	23 881,1	24 735,3
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	11 781,3	11 577,6	11 976,2
Adósság a GDP százalékában	74,4%	74,7%	72,6%	73,7%			

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

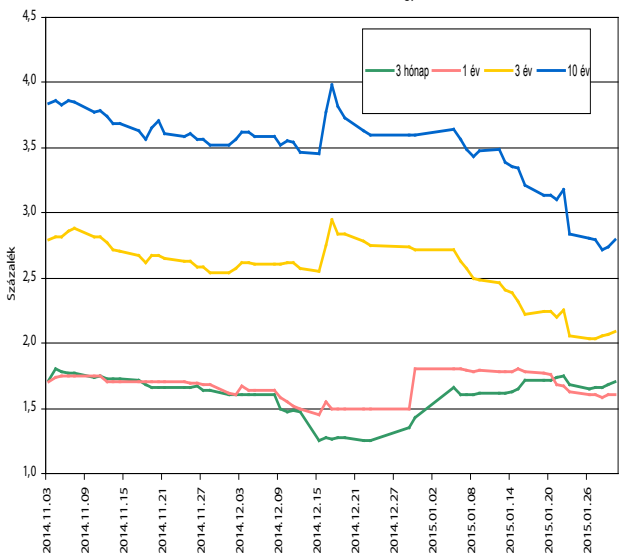
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt negyedévben



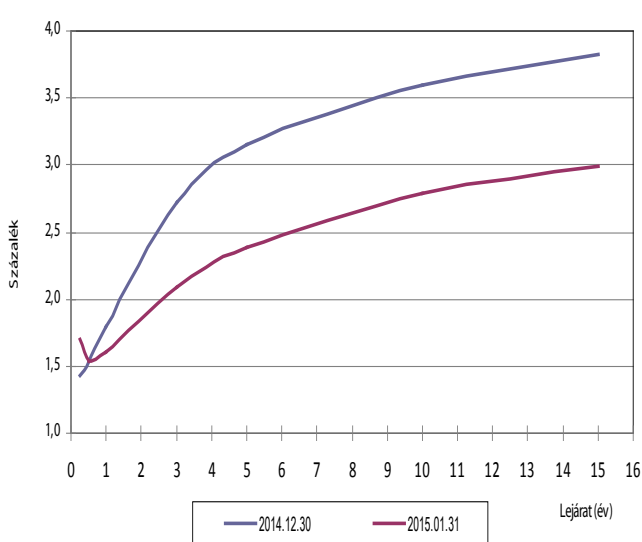
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe

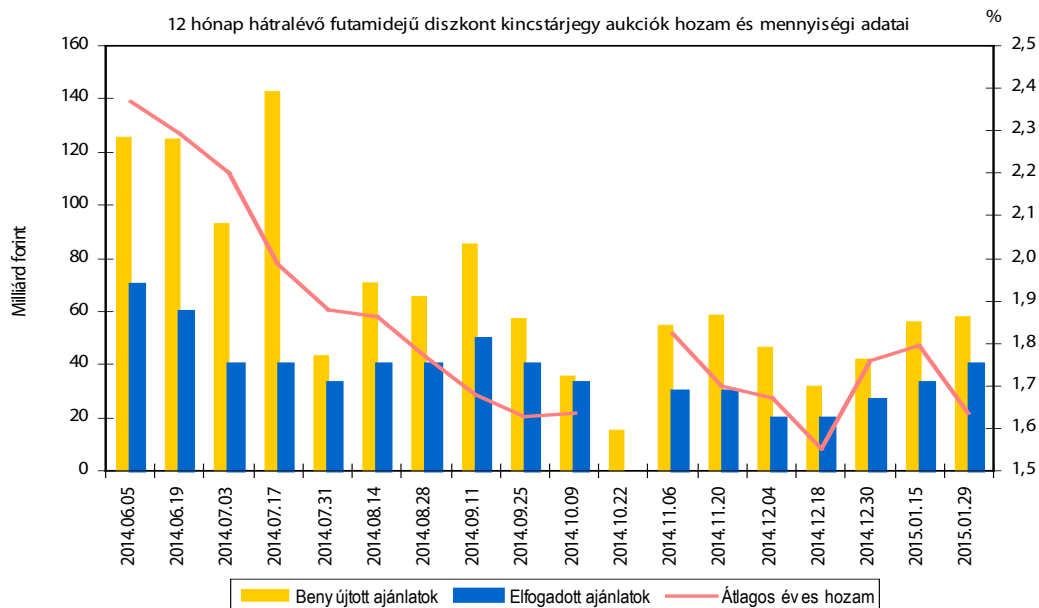
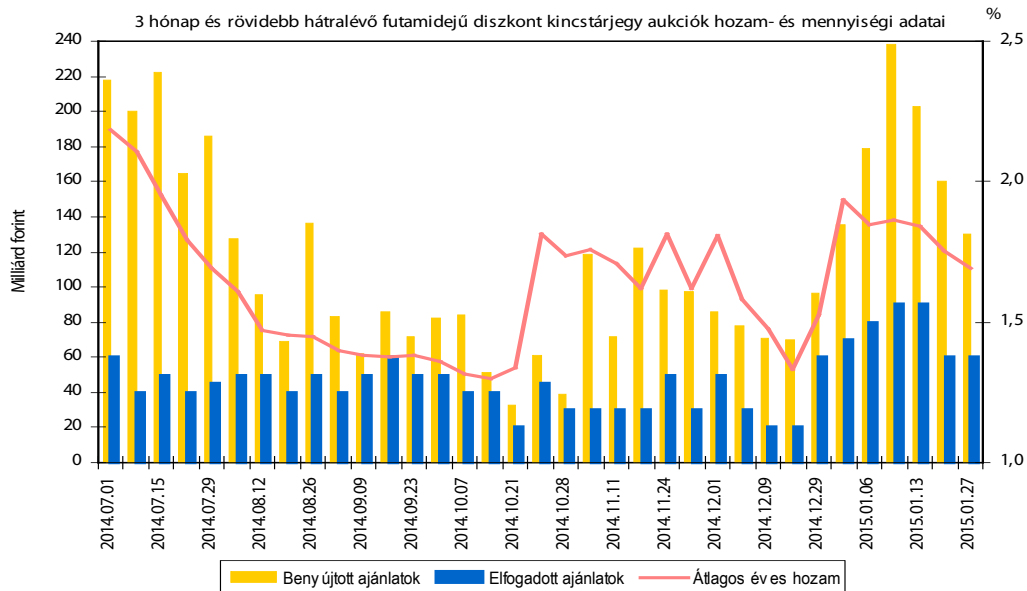


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Sorozat kódjele	Likviditási diszkont kincstárjegy		3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
	D150318	D150318	D150415	D150422	D150429	D150506	D151223	D151223
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520291	HU0000520291	HU0000520333	HU0000520341	HU0000520358	HU0000520366	HU0000520317	HU0000520317
Futamidő (napokban)	70	63	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2015.01.05	2015.01.12	2015.01.06	2015.01.13	2015.01.20	2015.01.27	2015.01.15	2015.01.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.01.07	2015.01.14	2015.01.14	2015.01.21	2015.01.28	2015.02.04	2015.01.21	2015.02.04
Lejárat időpontja	2015.03.18	2015.03.18	2015.04.15	2015.04.22	2015.04.29	2015.05.06	2015.12.23	2015.12.23
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,98	1,90	1,90	1,87	1,78	1,72	1,85	1,70
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,75	1,81	1,55	1,70	1,69	1,65	1,67	1,55
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,94	1,86	1,84	1,84	1,75	1,69	1,79	1,63
Maximális éves hozam - EHM (%)	2,01	1,93	1,93	1,90	1,80	1,74	1,88	1,72
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,77	1,83	1,57	1,72	1,71	1,67	1,69	1,57
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,97	1,89	1,87	1,87	1,77	1,71	1,81	1,65
Átlagos eladási ár (%)	99,6242	99,6756	99,5370	99,5370	99,5596	99,5746	98,3568	98,5630
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	135 510,00	238 400,00	178 935,00	202 450,57	159 977,46	130 420,00	56 101,85	57 995,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	69 999,98	89 999,95	79 999,91	89 999,87	59 999,94	59 999,91	32 999,99	39 999,98
Aukciós fedezettség	1,94	2,65	2,24	2,25	2,67	2,17	1,70	1,45
Benyújtott ajánlatok (db)	116	133	179	169	140	101	51	66
Elfogadott ajánlatok (db)	89	51	116	99	59	82	36	55
Piaci értékesítés* (m Ft)	69 999,98	89 999,95	79 999,91	89 999,87	59 999,99	59 999,91	32 999,99	39 999,98
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	0,02	0,05	24 000,09	27 000,13	18 000,06	18 000,09	33 000,01	0,02
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	70 000,00	90 000,00	104 000,00	117 000,00	78 000,00	78 000,00	66 000,00	40 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

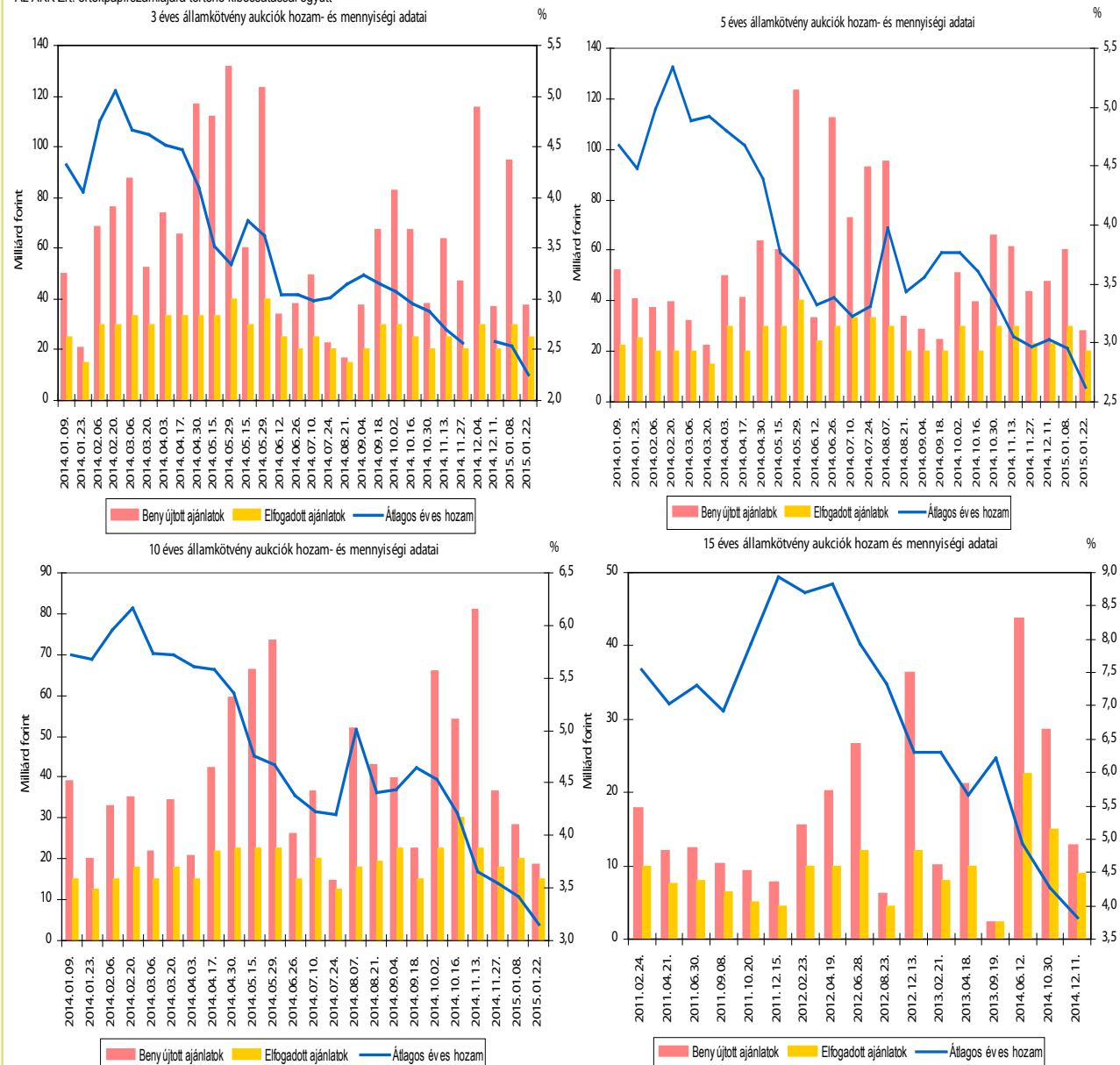


ÁLLAMPAPÍRPIAC

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%	2,10%	2,50%	3,50%	5,50%	2,10%
Értékesítés	1. aukció	8. aukció	23. aukció	1. aukció	2. aukció	9. aukció	24. aukció	1. aukció
Aukció időpontja	2015.01.08.	2015.01.08.	2015.01.08.	2015.01.15.	2015.01.22.	2015.01.22.	2015.01.22.	2015.01.29.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.01.14.	2015.01.14.	2015.01.14.	2015.01.21.	2015.01.28.	2015.01.28.	2015.01.28.	2015.02.04.
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	2,55	2,97	3,45	2,26	2,65	2,65	3,17	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	2,52	2,93	3,37	2,21	2,57	2,57	3,13	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	2,54	2,96	3,42	2,25	2,62	2,62	3,15	
Maximális éves hozam (%) - EHM	2,55	2,97	3,45	2,26	2,65	2,65	3,17	
Minimális éves hozam (%) - EHM	2,52	2,93	3,37	2,21	2,57	2,57	3,13	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	2,53	2,95	3,41	2,25	2,61	2,61	3,15	
Maximális eladási ár (%)	99,9435	102,8296	118,4670	99,5600	100,9458	104,6365	120,7490	98,8000
Minimális eladási ár (%)	99,8461	102,6279	117,6976	99,2500	100,7831	104,2273	120,3553	98,1100
Átlagos eladási ár (%)	99,8913	102,6962	118,0210	99,3200	100,8172	104,3968	120,5193	98,3700
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	18 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	94 505,00	59 995,00	28 432,00	69 250,00	37 510,00	28 382,62	18 550,00	72 040,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,98	29 999,97	19 999,94	29 999,98	24 999,97	19 999,95	14 999,97	29 999,99
Aukciós fedezettség	3,15	2,00	1,42	2,31	1,50	1,42	1,24	2,40
Benyújtott ajánlatok (db)	83	62	77	66	57	65	56	126
Elfogadott ajánlatok (db)	25	25	71	22	34	53	45	45
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,07	0,32	0,07	0,03	0,17	0,16	0,26
Aukciós értékesítés	29 999,98	29 999,97	19 999,94	29 999,98	24 999,97	19 999,95	14 999,97	29 999,99
Nem kompetitív tender	10 199,98	11 359,97	6 002,63	11 279,99	224,29	100,00	-	10 156,66
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	60 000,00	30 000,00	20 000,00	60 000,00	50 000,00	28 000,00	15 000,00	60 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt



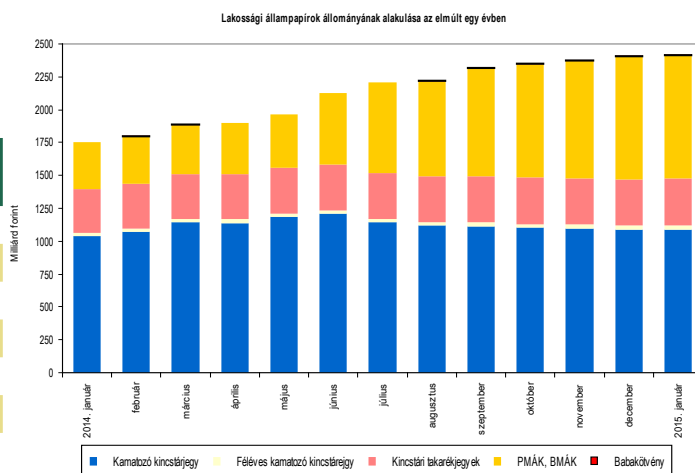
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2015. JANUÁRBAN

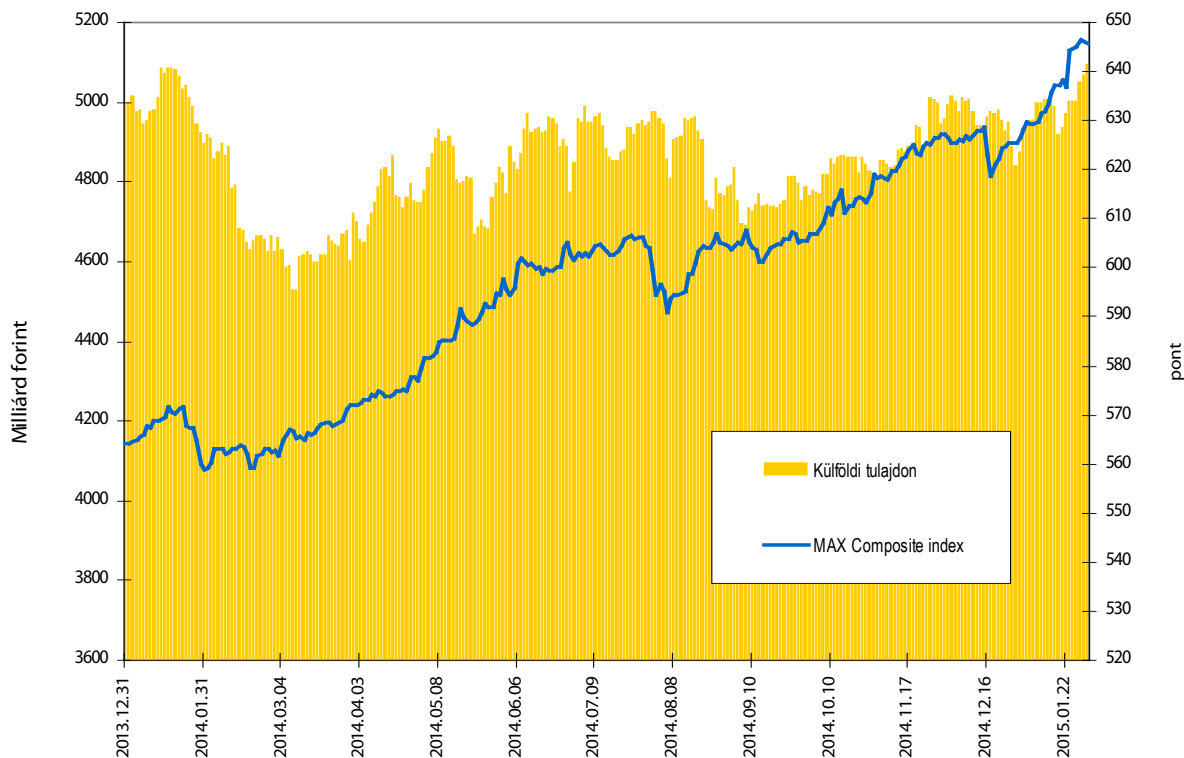
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)	
2018/J	2015.01.13	2015.01.13	2015.07.05	2015.07.06	4,70	2,23
2018/D	2015.01.21	2015.01.21	2015.04.24	2015.04.24	2,10	0,54
2019/I	2015.01.30	2015.02.03	2016.02.03	2016.02.03	3,00	3,00
2019/J	2015.01.30	2015.02.03	2016.02.03	2016.02.03	3,00	3,00
2019/K	2015.01.30	2015.02.03	2016.02.03	2016.02.03	3,00	3,00
2033/S	2015.01.30	2015.02.01	2016.02.01	2016.02.01	3,00	3,00
2034/S	2015.01.30	2015.02.02	2016.02.01	2016.02.01	3,00	2,99

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapír	Milliárd forint		Változás mrd Ft
	2014 év vége	2015 január vége	
Kamatozó kincstárjegy	1 089,09	1 084,2	-4,7
Féléves kamatozó kincstárjegy	28,8	33,1	4,3
Kincstári takarékjegyek	355,1	357,6	2,5
PMÁK, BMÁK	927,8	932,2	4,4
Babakötvény	10,3	11,1	0,8
Összesen	2 411,0	2 418,3	7,3



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 2015.01.30-án	675,1396	536,4164	645,6251	524,4689
Változása az előző hónap végéhez képest	23,0927	0,3898	20,2303	0,3341
Visszatekintő egyéves hozam	17,68%	3,26%	15,34%	2,32%

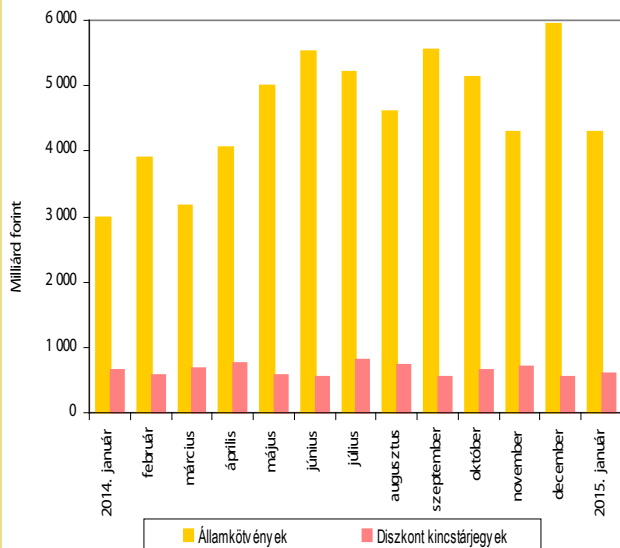
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2015. januárban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2019/A	2019.06.24.	1 062,1
2023/A	2023.11.24.	841,2
2015/A	2015.02.12.	809,1
2022/A	2022.06.24.	594,5
2018/B	2018.04.25.	581,3
2020/A	2020.11.12.	565,9
2016/D	2016.12.22.	495,7
2017/A	2017.11.24..	311,0
2025/B	2025.06.24.	309,4
2017/B	2017.02.24.	283,5

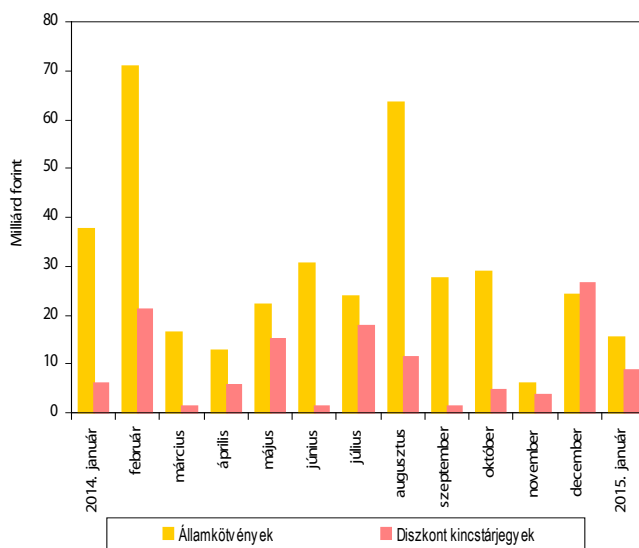
A 2015. január végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2014.12.30	2015.01.30
2018/C	0,00	65,44
2020/B	205,19	266,93
2025/B	473,52	514,84
2028/A	179,90	180,03

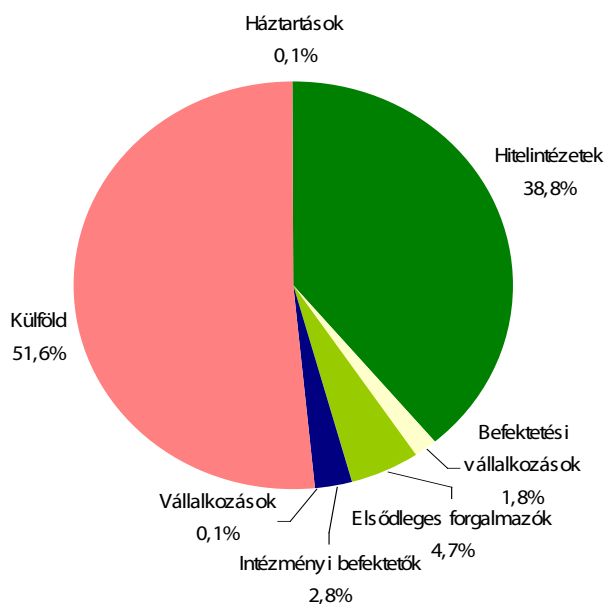
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

