

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2015. MÁJUS

2015 május végéig 488,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 756,0 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -267,2 milliárd forintot tett ki. 2015 május végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2014		2015		Változás	
	záró	%	május	%	mrd Ft	%
Forint	14 612,0	61,2	15 368,1	62,2	756,0	5,2
Hitel	623,3	2,6	792,4	3,2	169,1	27,1
Államkötvény	9 989,0	41,8	10 328,9	41,8	339,8	3,4
Lakossági állampapír	2 411,1	10,1	2 765,9	11,2	354,8	14,7
Diszkont kincstárjegy	1 588,6	6,7	1 480,9	6,0	-107,7	-6,8
Deviza	8 957,9	37,5	8 548,1	34,6	-409,8	-4,6
Összesen	23 569,9	98,7	23 916,1	96,8	346,2	1,5
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	311,2	1,3	784,1	3,2	472,9	152,0
Mindösszesen	23 881,1	100,0	24 700,2	100,0	819,1	3,4

A forintadósság 2015 május végéig 756,0 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 340,7 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 107,7 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 354,8 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 0,8 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 169,1 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága május végéig 409,8 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 113,6 milliárd forinttal, a MÁV-tól történő devizahitel átvállalás 1,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 381,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának erősödése következtében 142,6 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke május végéig. A deviza keresztárfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 472,9 milliárd forinttal nőtt.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2014. december 30.	2015. április 30.	2015. május 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	1,43	1,54	1,31	-23
6 hónap	1,54	1,44	1,29	-15
1 év	1,80	1,50	1,39	-11
3 év	2,72	2,22	2,23	1
5 év	3,15	2,88	2,80	-8
10 év	3,60	3,44	3,40	-4
15 év	3,83	3,68	3,50	-18

A májusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 36%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4012,5 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 50%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le májusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2015. májusban 310,6 milliárd forinttal 4578,5 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 31,4%-át jelentette május végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

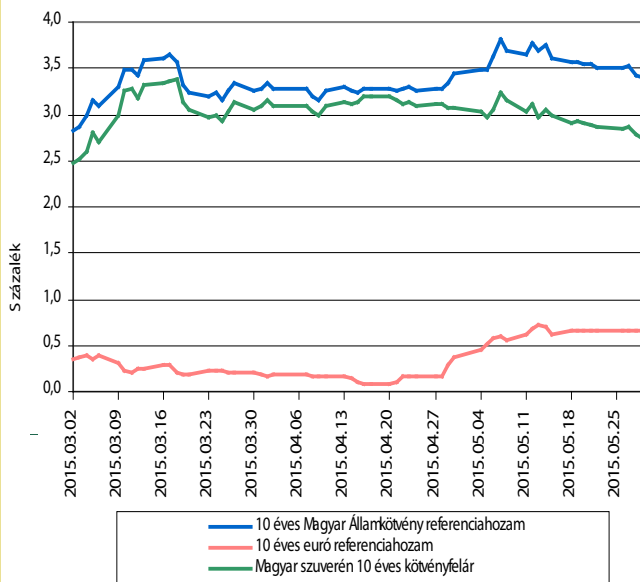
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

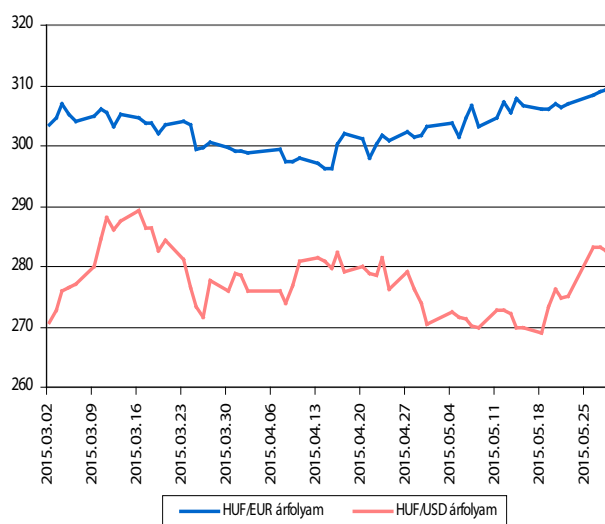
Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014	2015. március	2015. április	2015. május
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	15 351,3	15 337,8	15 368,1
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	732,8	772,8	792,4
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	14 618,5	14 565,0	14 575,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	14 478,3	14 424,8	14 435,5
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	9 950,1	10 106,3	10 188,7
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	1 925,7	1 664,8	1 480,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	2 602,5	2 653,7	2 765,9
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	140,2	140,2	140,2
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	8 245,0	8 368,0	8 548,1
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	2 056,4	2 073,4	2 116,8
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 796,6	1 810,8	1 848,4
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	120,2	83,5	335,4	274,4	259,8	262,6	268,4
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 188,6	6 294,6	6 431,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 209,9	5 278,2	5 383,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	978,7	1 016,4	1 047,4
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 596,3	23 705,8	23 916,1
Egyéb kötelezettség	220,0	422,9	351,1	117,3	311,2	774,2	831,2	784,1
Mindösszesen	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 370,5	24 537,0	24 700,2
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	12 016,0	11 911,3	11 809,8
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.

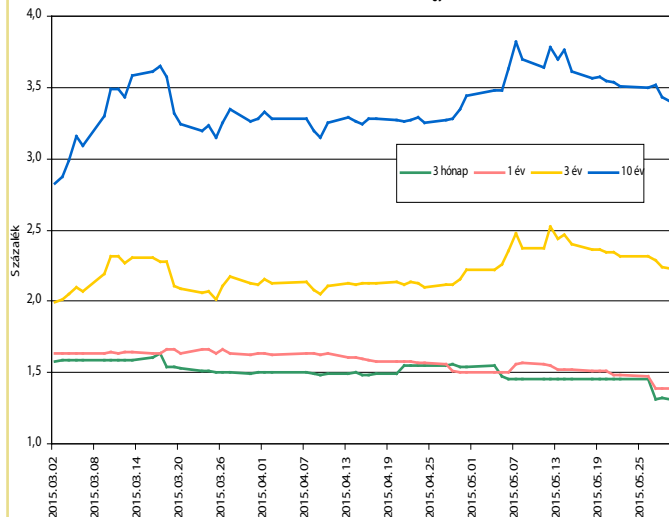
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt negyedévben



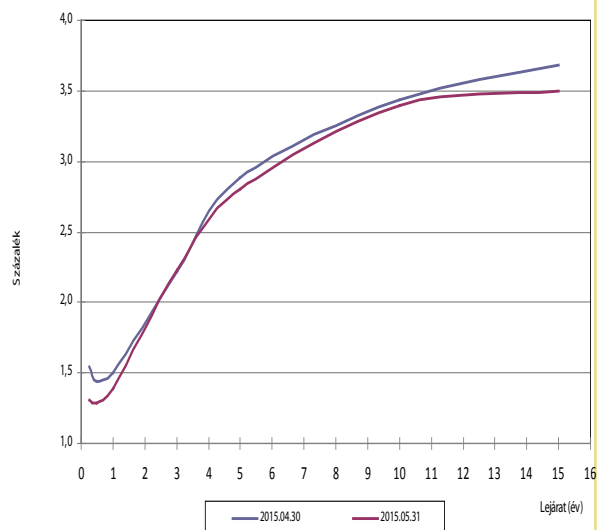
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe

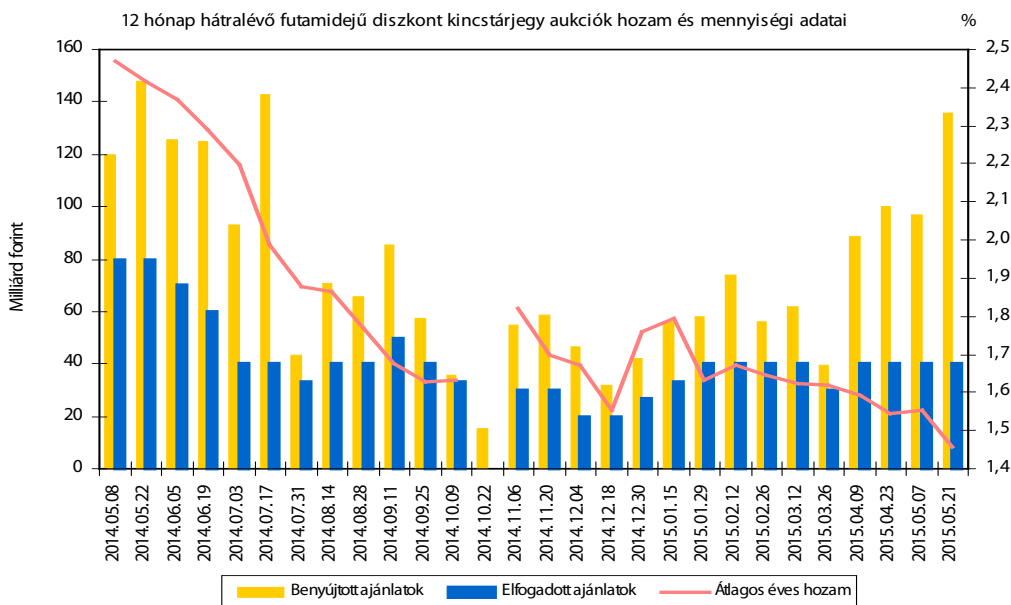
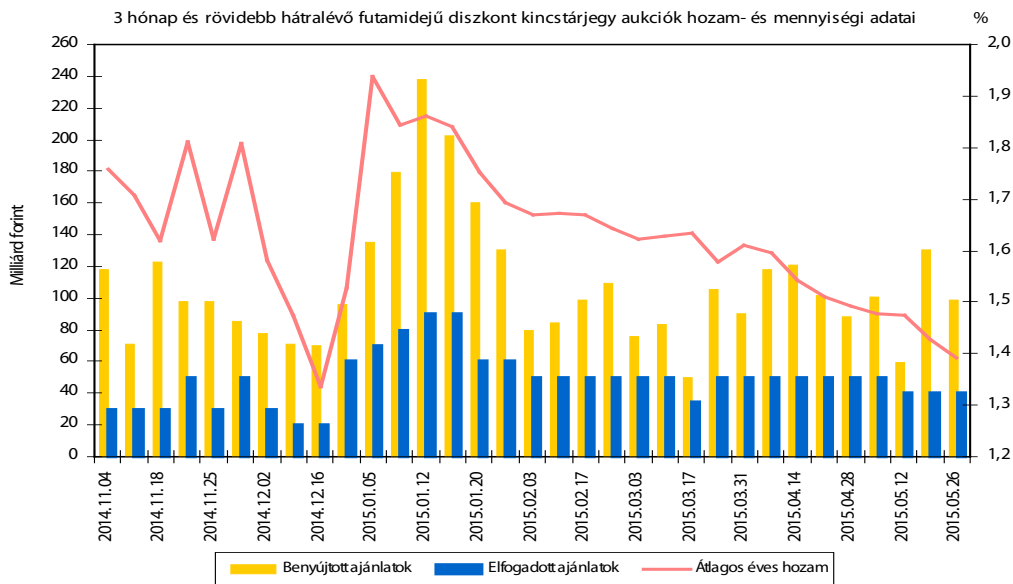


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D150812	D150819	D150826	D150902	D160413	D160413
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520499	HU0000520507	HU0000520515	HU0000520523	HU0000520572	HU0000520572
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2015.05.05	2015.05.12	2015.05.19	2015.05.26	2015.05.07	2015.05.21
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.05.13	2015.05.20	2015.05.27	2015.06.03	2015.05.13	2015.05.27
Lejárat időpontja	2015.08.12	2015.08.19	2015.08.26	2015.09.02	2016.04.13	2016.04.13
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,49	1,49	1,43	1,40	1,58	1,49
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,45	1,45	1,41	1,35	1,54	1,40
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,48	1,48	1,43	1,39	1,55	1,46
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,51	1,51	1,45	1,42	1,60	1,51
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,47	1,47	1,43	1,37	1,56	1,42
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,50	1,50	1,45	1,41	1,57	1,48
Átlagos eladási ár (%)	99,6273	99,6273	99,6398	99,6499	98,5740	98,7109
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	100 916,78	59 360,00	130 722,20	99 260,00	97 200,00	135 958,70
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,93	39 999,93	39 999,96	39 999,94	39 999,99	39 999,96
Aukciós fedezettség	2,02	1,48	3,27	2,48	2,43	3,40
Benyújtott ajánlatok (db)	82	71	80	85	68	106
Elfogadott ajánlatok (db)	56	53	24	36	18	43
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,93	39 999,93	39 999,96	39 999,94	39 999,99	39 999,96
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,07	12 000,07	12 000,04	12 000,06	12 000,01	12 000,04
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	65 000,00	52 000,00	52 000,00	52 000,00	52 000,00	52 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

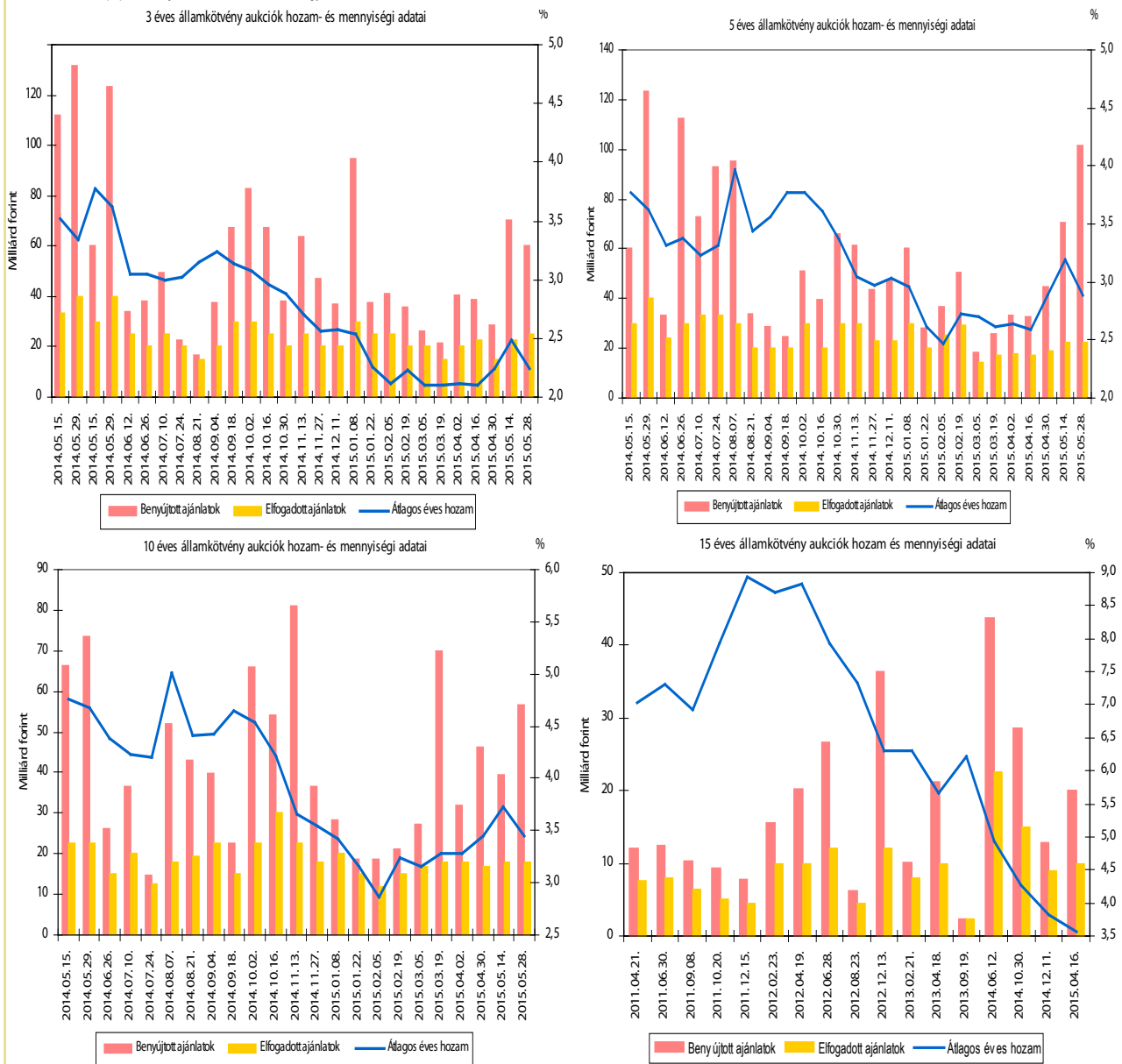


ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2018/D	2018/C	2020/B	2025/B	2021/A	2018/C	2020/B	2025/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402987	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748	HU0000402995	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748
Futamidő években	3	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat (%)	2,10%	2,50%	3,50%	5,50%	2,10%	2,50%	3,50%	5,50%
Értékesítés	5. aukció	10. aukció	17. aukció	31. aukció	5. aukció	11. aukció	18. aukció	32. aukció
Aukció időpontja	2015.05.07	2015.05.14	2015.05.14	2015.05.14	2015.05.21	2015.05.28	2015.05.28	2015.05.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.05.13	2015.05.20	2015.05.20	2015.05.20	2015.05.27	2015.06.03	2015.06.03	2015.06.03
Lejárat időpontja	2018.10.24	2018.06.22	2020.06.24	2025.06.24	2021.06.23	2018.06.22	2020.06.24	2025.06.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA		2,50	3,21	3,76		2,27	2,90	3,47
Minimális éves hozam (%) - ISMA		2,45	3,17	3,70		2,17	2,85	3,42
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		2,48	3,19	3,73		2,24	2,88	3,45
Maximális éves hozam (%) - EHM		2,50	3,21	3,76		2,27	2,90	3,47
Minimális éves hozam (%) - EHM		2,45	3,17	3,70		2,17	2,85	3,42
Átlagos éves hozam (%) - EHM		2,48	3,19	3,73		2,23	2,88	3,45
Maximális eladási ár (%)	99,4000	100,1486	101,5307	114,9291	98,4500	100,9657	103,0226	117,4474
Minimális eladási ár (%)	99,1000	100,0016	101,3436	114,3873	98,3000	100,6721	102,7861	116,9847
Átlagos eladási ár (%)	99,2700	100,0663	101,4292	114,6549	98,3500	100,7702	102,8617	117,1559
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	15 000,00	15 000,00	12 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	18 200,00	70 204,36	70 621,35	39 450,00	22 400,00	60 150,00	101 300,00	56 700,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	10 000,00	22 499,96	22 499,98	17 999,97	12 000,00	24 999,98	22 499,95	17 999,96
Aukciós fedezettség	1,82	3,12	3,14	2,19	1,87	2,41	4,50	3,15
Benyújtott ajánlatok (db)	25	60	63	60	23	58	79	55
Elfogadott ajánlatok (db)	15	34	31	36	12	24	29	24
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,17	0,06	0,09	0,27	0,05	0,10	0,08	0,17
Aukciós értékesítés	10 000,00	22 499,96	22 499,98	16 999,97	12 000,00	24 999,98	22 499,95	17 999,96
Nem kompetitív tender	10 000,00	9 000,04	9 000,02	7 200,03	12 000,00	0,02	0,05	7 200,04
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	20 000,00	31 500,00	31 500,00	25 200,00	24 000,00	25 000,00	22 500,00	25 200,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

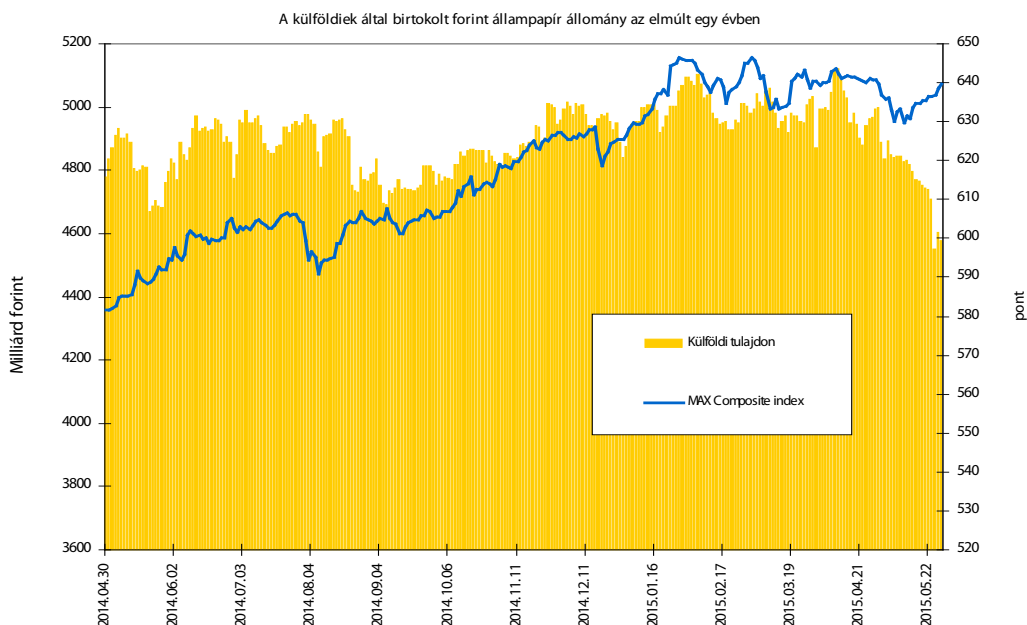
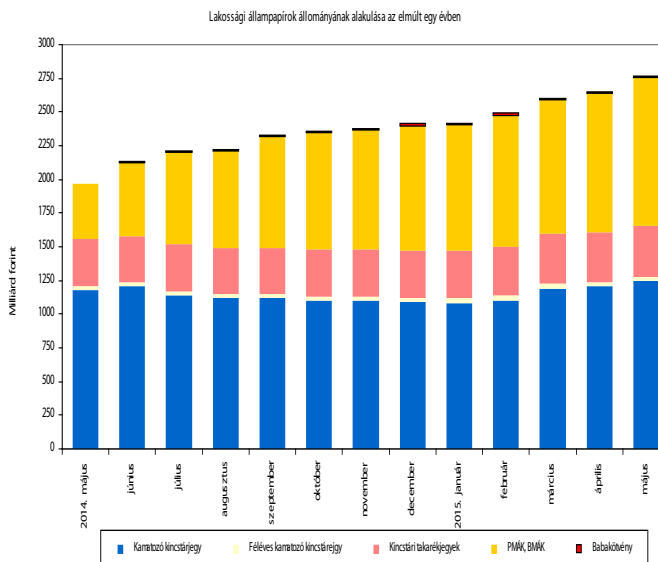
Államkötvény neve	2016/C	2016/D	2016/C	2016/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402318	HU0000402623	HU0000402318	HU0000402623
Néveleges kamat (%)	5,50	5,50	5,50	5,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2015.05.13	2015.05.13	2015.05.27	2015.05.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.05.20	2015.05.20	2015.06.03	2015.06.03
Lejárat időpontja	2016.02.12	2016.12.22	2016.02.12	2016.12.22
Elfogadott minimális hozam (%)		1,53		1,45
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA		1,55		1,45
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM		1,55		1,45
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	1 064,00	48 298,63	4 037,24	21 210,17
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	0,00	31 414,69	0,00	21 210,17

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2015. MÁJUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2017/J	2015.05.08	2015.05.10	2016.05.10	3,00	3,00
2017/K	2015.05.08	2015.05.10	2016.05.10	3,00	3,00
2017/L	2015.05.08	2015.05.10	2016.05.10	3,00	3,00
2018/K	2015.05.13	2015.05.13	2015.11.21	3,00	1,58
2020/J	2015.05.13	2015.05.13	2015.08.26	3,50	1,01
2019/B	2015.05.17	2015.05.20	2015.11.20	1,48	0,76
2020/N	2015.05.18	2015.05.20	2016.05.20	4,07	4,14
2020/O	2015.05.18	2015.05.20	2016.05.20	4,07	4,14

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állmapapír	Milliárd forint		Változás
	2014 vége	2015 május vége	mrd Ft
Kamatozó kincstárjegy	1 089,09	1 246,4	157,4
Féléves kamatozó kincstárjegy	28,8	34,2	5,4
Kincstári takarékjegyek	355,1	371,7	16,6
PMÁK, BMÁK	927,8	1 099,8	171,9
Babakötvény	10,3	13,8	3,5
Összesen	2 411,0	2 765,8	354,8



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2015.05.31-én	667,3513	539,6629	639,7669	527,6289
Változása az előző hónap végéhez képest	3,2071	1,2307	3,0116	0,8222
Visszatekintő egyéves hozam	8,28%	2,32%	7,56%	1,87%

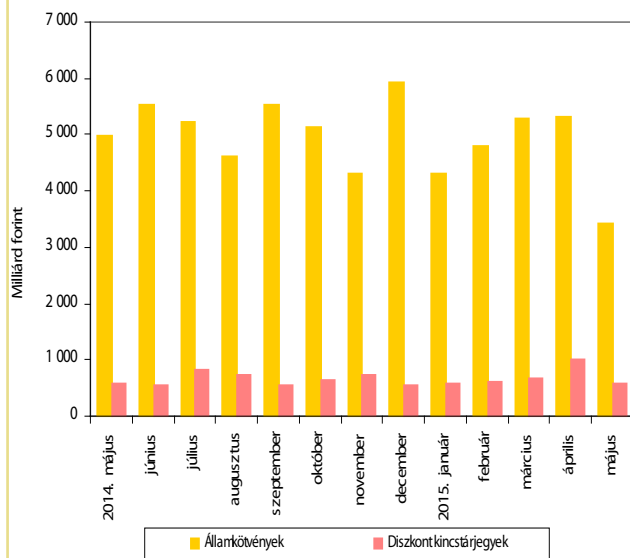
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2015. májusban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2019/A	2019.06.24	773,2
2022/A	2022.06.24	739,9
2017/A	2017.11.24	718,5
2023/A	2023.11.24	696,1
2020/B	2020.06.24	540,5
2025/B	2025.06.24	530,5
2016/D	2016.12.22	325,0
2028/A	2028.10.22	261,2
2017/B	2017.02.24	236,3
2018/A	2018.12.20	233,5

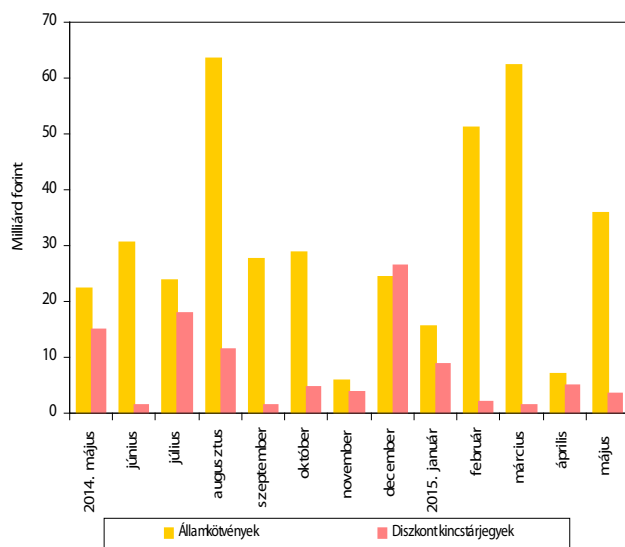
A 2015. május végi referencia államkötvény-sorozatokat piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2015.04.30	2015.05.31
2018/C	209,93	252,48
2020/B	401,80	457,84
2025/B	611,13	655,93
2031/A	11,27	11,32

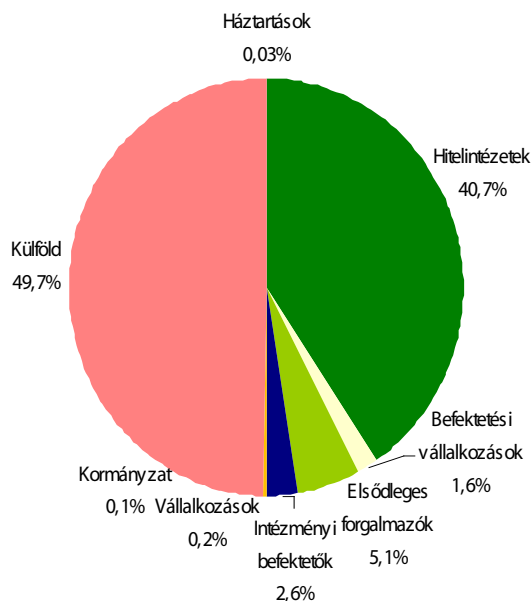
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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

