



Hazai és nemzetközi vállalati hitel- és kötvénypiac

Moore Hungary

Pető Gábor

2021. szeptember 21.



GOOD



CHEAP



FAST

ANIMATION BY
MISSINGCLOUD.COM - © 2017



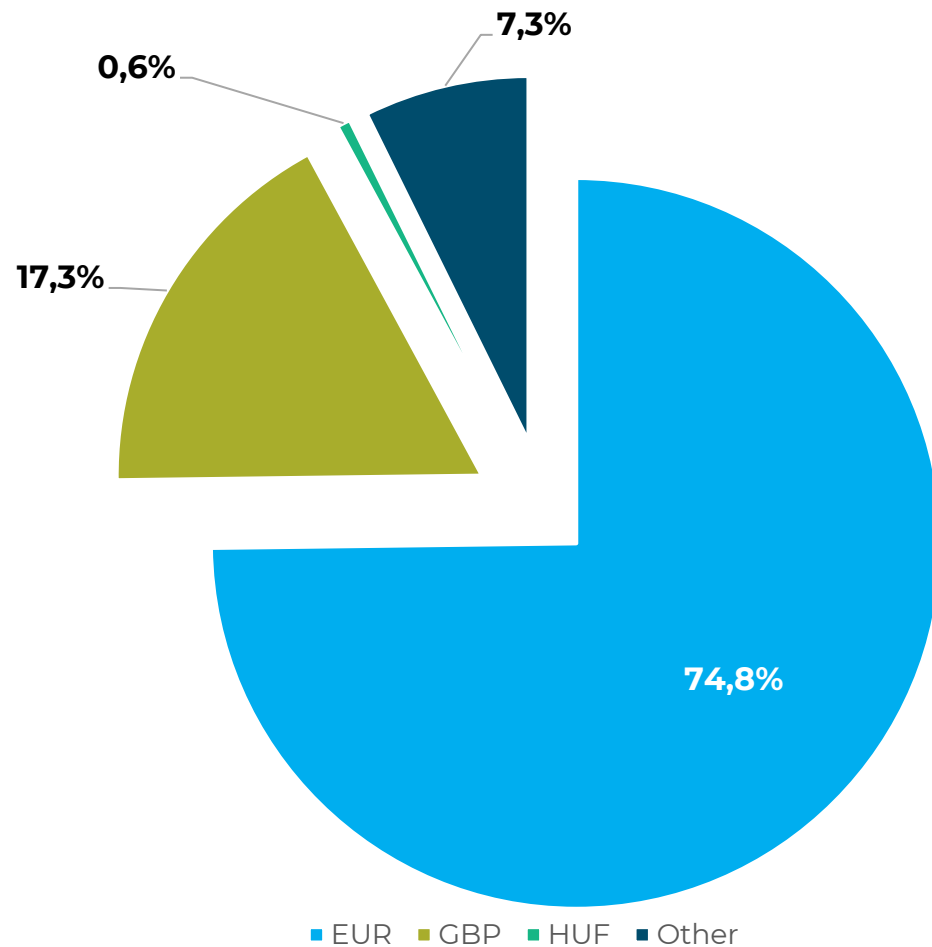


Kötvénypiac

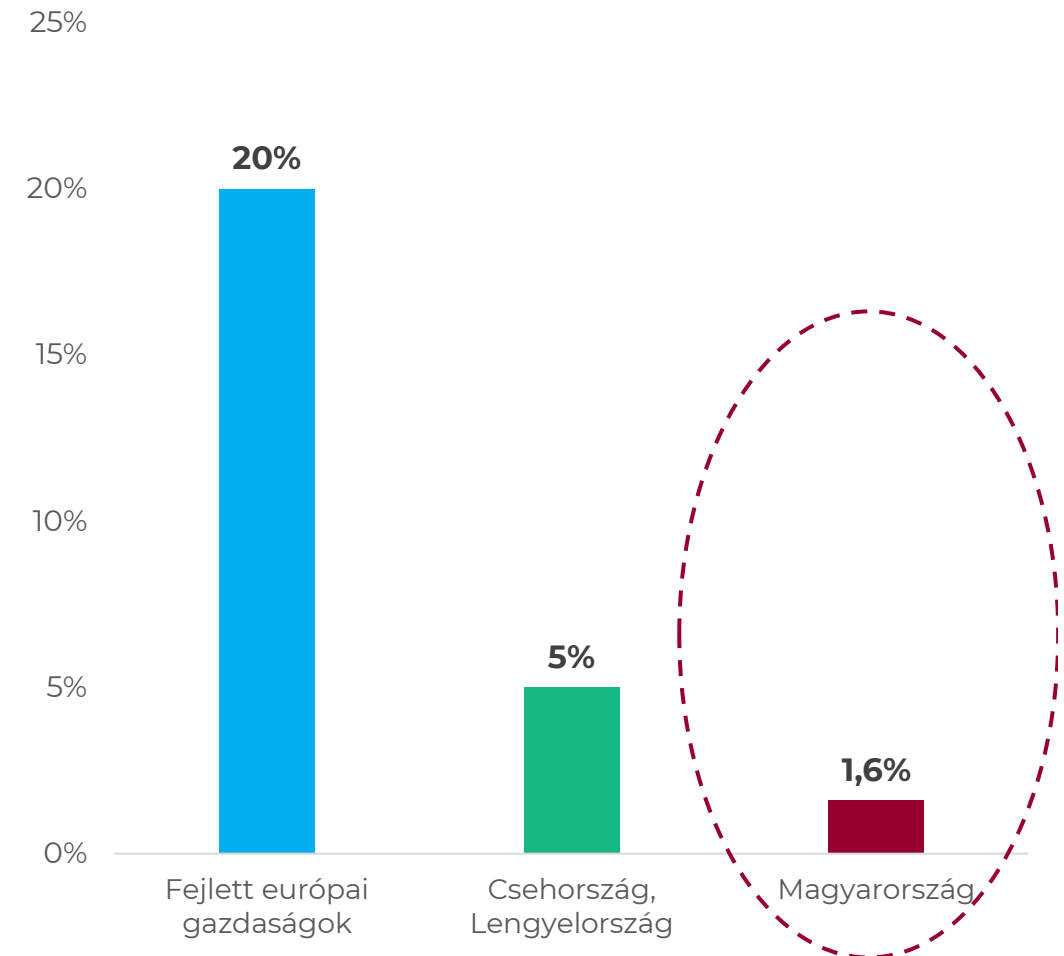


MOORE

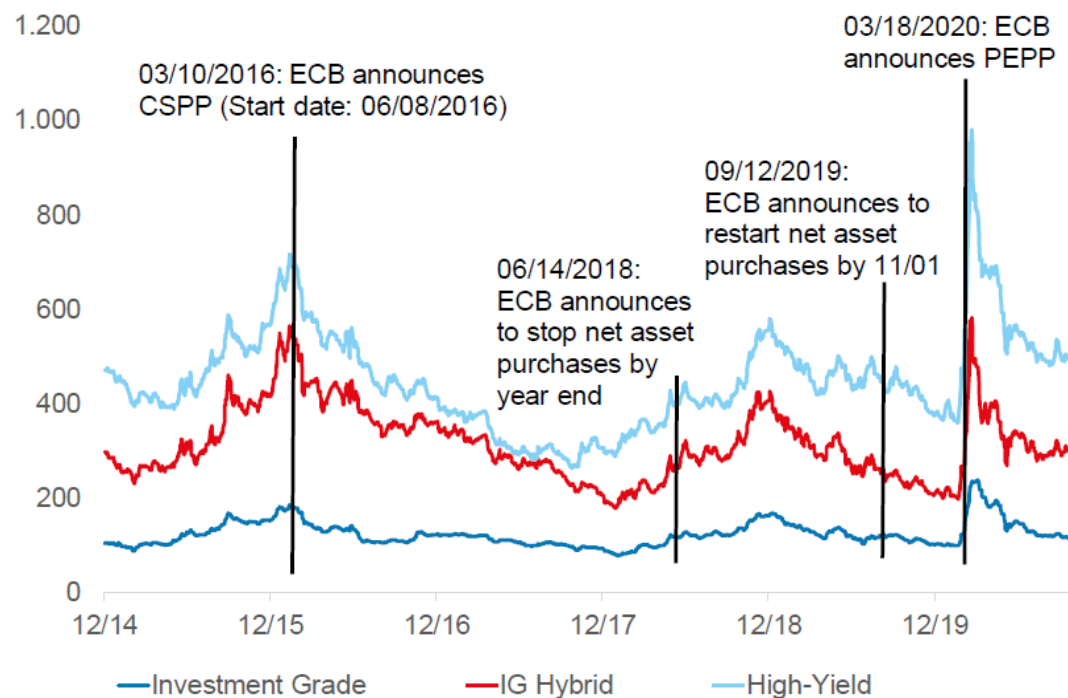
European SSA outstandings by currency



Vállalati kötvénypiac mérete (GDP %-a, 2018)



ECB



Source: Market data provider, Erste Group Research

MNB Növekedési Kötvényprogram

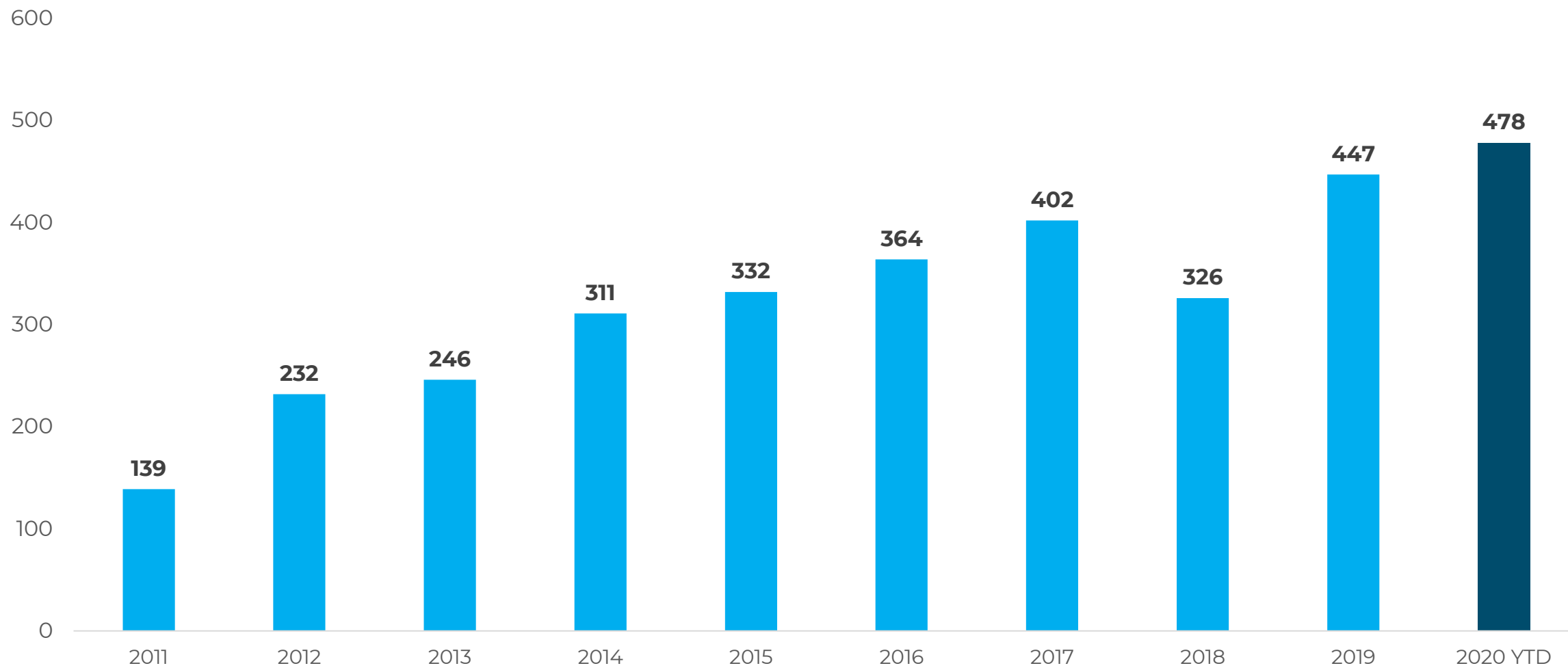
Kibocsátók a Növekedési Kötvényprogramban (2020.II. né., Forrás: BÉT)

Vállalat	Bevont forrás (mrd Ft)	Futam-idő (év)	Kupon mértéke (%)	Átlag-hozam	Aukció dátuma
Reneszánsz Kőfaragó Zrt.	2,45	10	3,2	2,88	04.07.
Mol Nyrt.	35,42	10	1,9	1,93	04.08.
Otthon Centrum Holding Kft.	2,98	10	3	2,62	04.15.
Opus Global Nyrt.	39,03	10	3,2	3,19	04.27.
Vajda Papír Kft.	10,39	10	3,5	2,83	05.13.
Envien Magyarország Kft.	5,54	10	2,5	2,4	05.14.
Infogroup Holding Kft.	4,53	10	3	2,9	05.18.
Nestlé Hungaria Kft.	116,68	7	1,75	1,53	05.27.
Richter Gedeon Nyrt.	70,27	10	1,75	1,7	06.02.
KÉSZ Holding Kft.	22,3	10	2,8	2,61	06.15.
ITK Holding Zrt.	20,05	10	2,9	2,86	06.21.
Tranzit- Food Kft.	9,25	7	2	1,89	06.21.
B+N Referencia Zrt.	13,19	10	3,5	3,5	06.22.

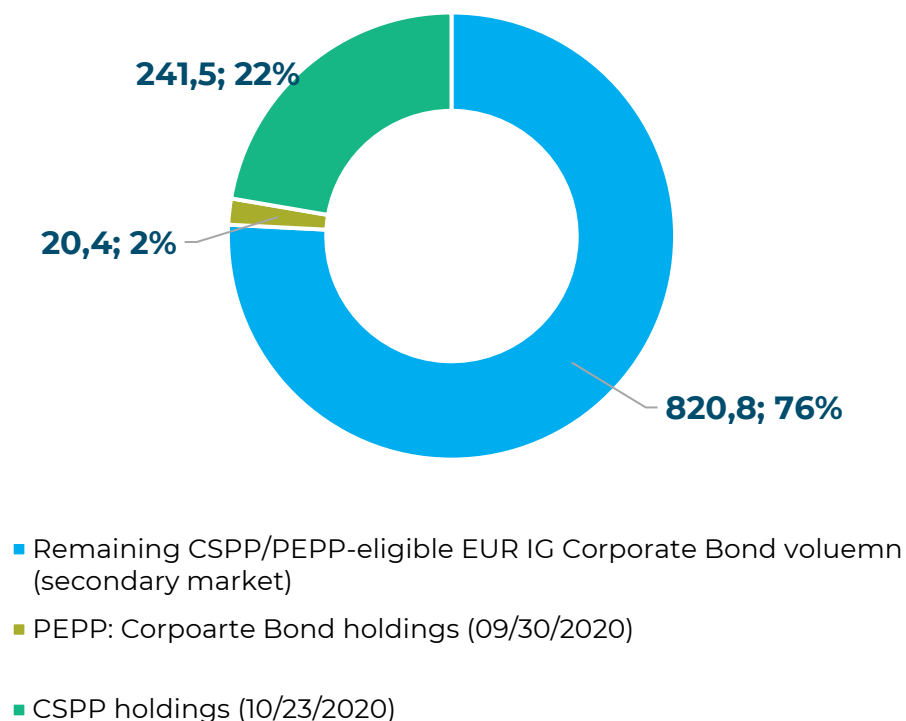
Keretösszeg: 1,350 mrd EUR

Keretösszeg: 1,550 mrd HUF

Új EUR kibocsátott vállalatikötvény volumen (mrd EUR)

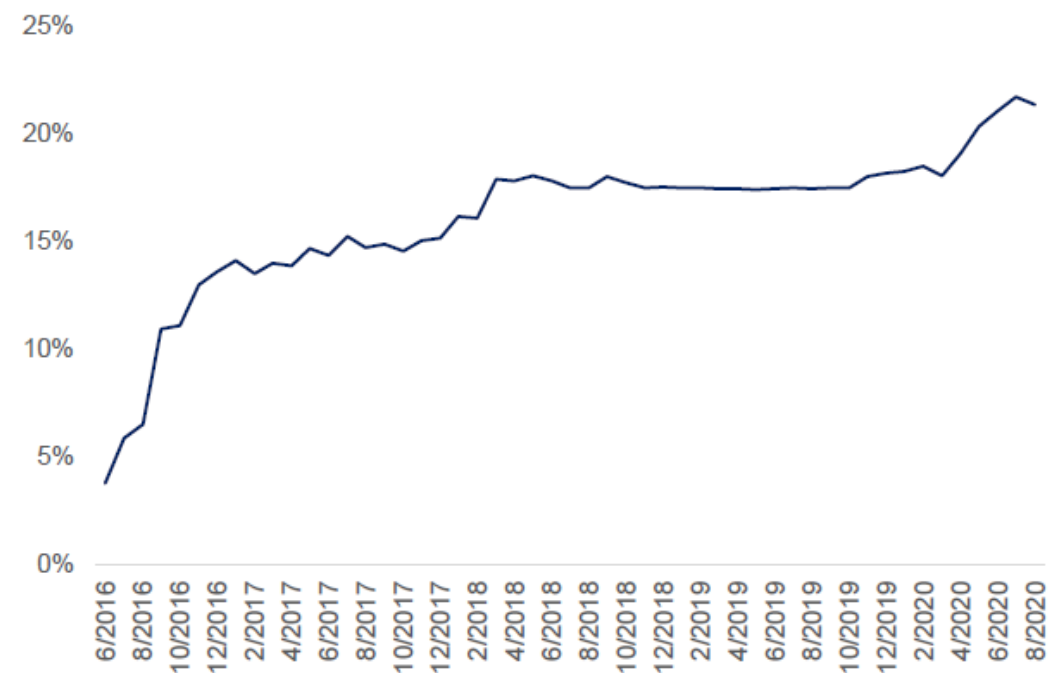


ECB ~24%-át birtokolja of EUR IG kötvényeknek* (CSPP, PEPP holdings vs. volume eligible for purchase (in EUR billion))



*of EUR IG corporate bonds eligible according to ECB criteria
Source: Market data providers, ECB, Erste Group Research

Share of primary market purchases increases Share of ECB CSPP primary market purchases; remaining percentage: share of secondary market purchases



Source: ECB, Erste Group Research

**Átlagos kibocsátott
névérték**

18,6 mrd HUF

Átlagos kupon

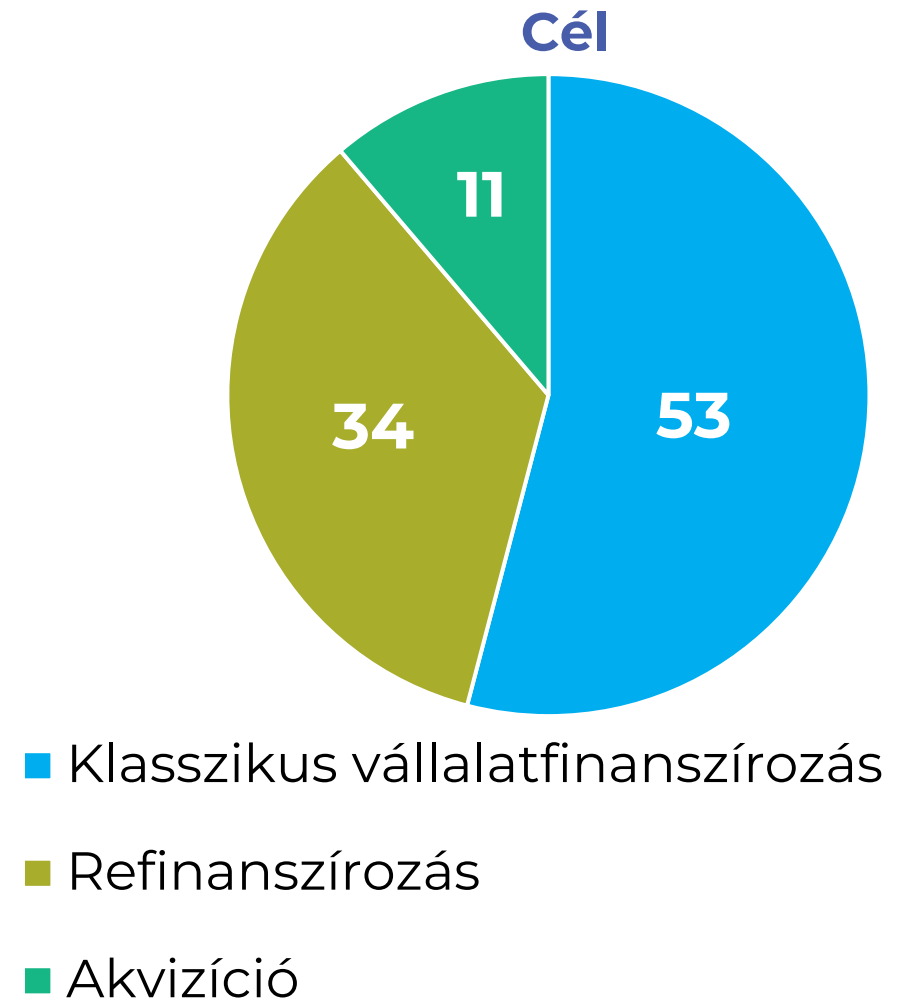
2,8%

**A legkisebb:
Aranynektár Kft.
2020. áprilisban**

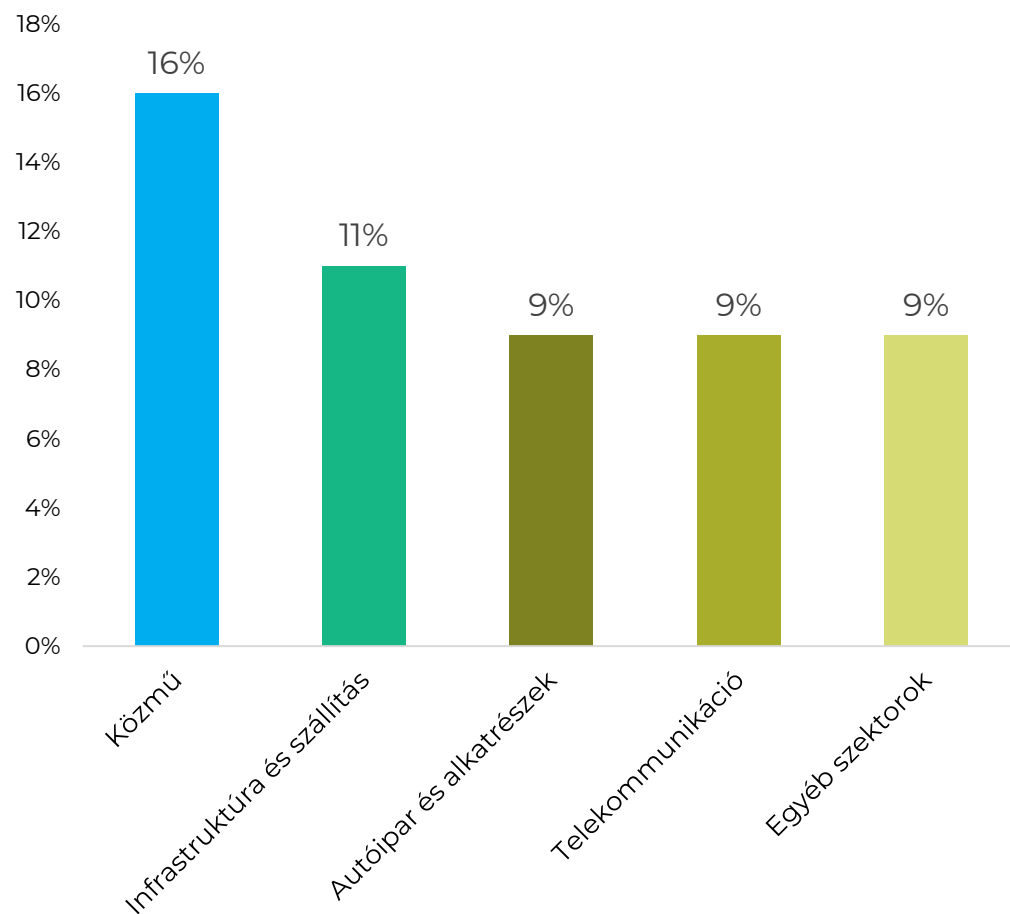
1 mrd HUF

**A legnagyobb:
Nestlé Hungária Kft.
2021. május**

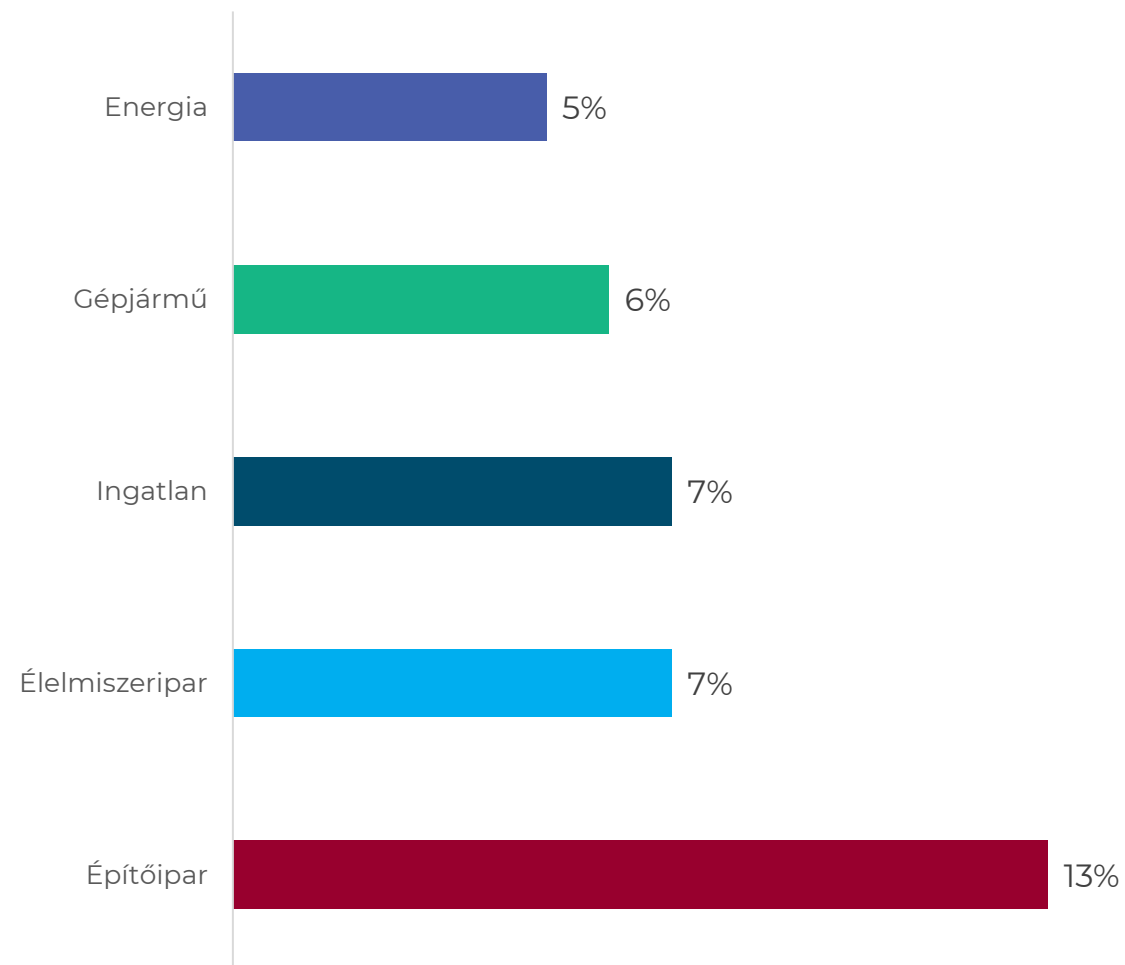
115 mrd HUF



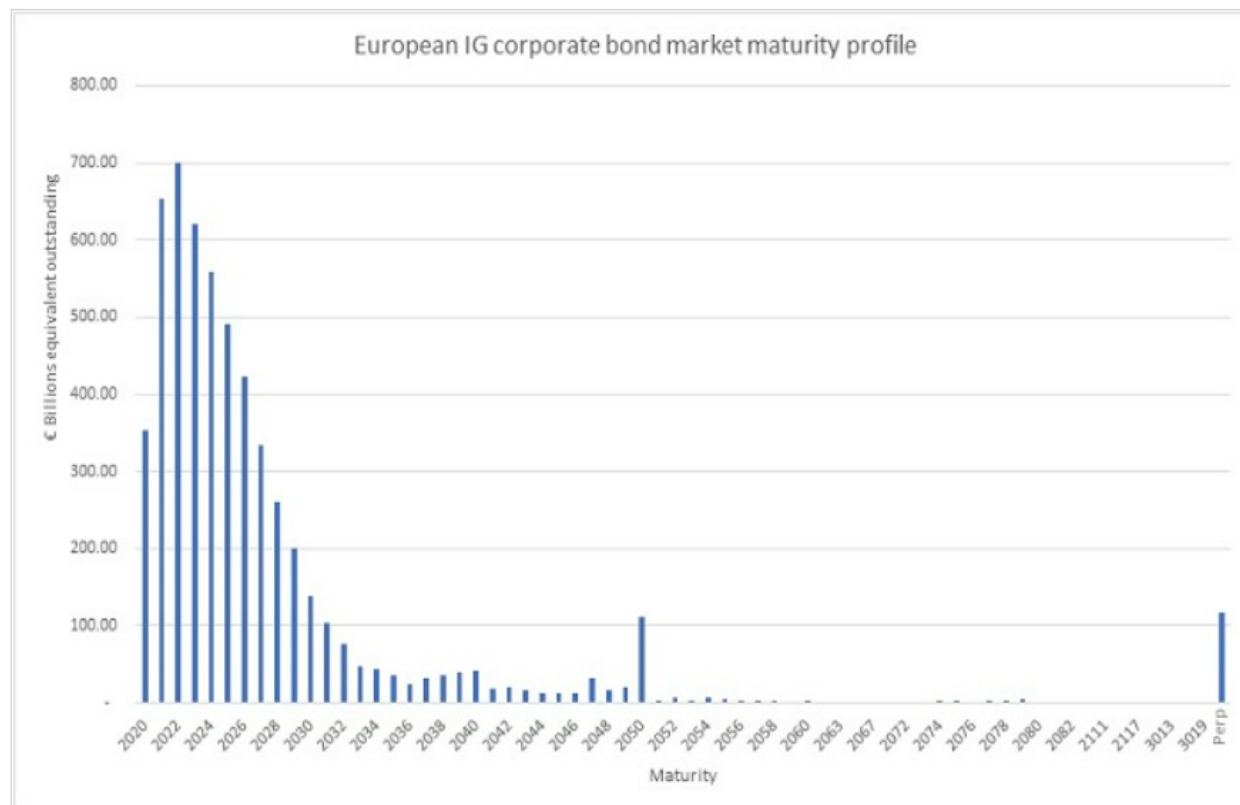
ECB könyveiben a szektoronkénti megoszlás



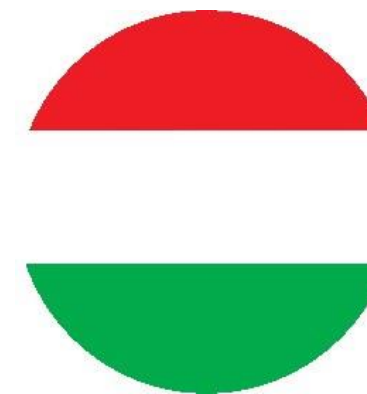
Megoszlás NKP-n belül



European IG corporate bond market by maturity



Source: ICMA analysis using Bloomberg data (May 2020)

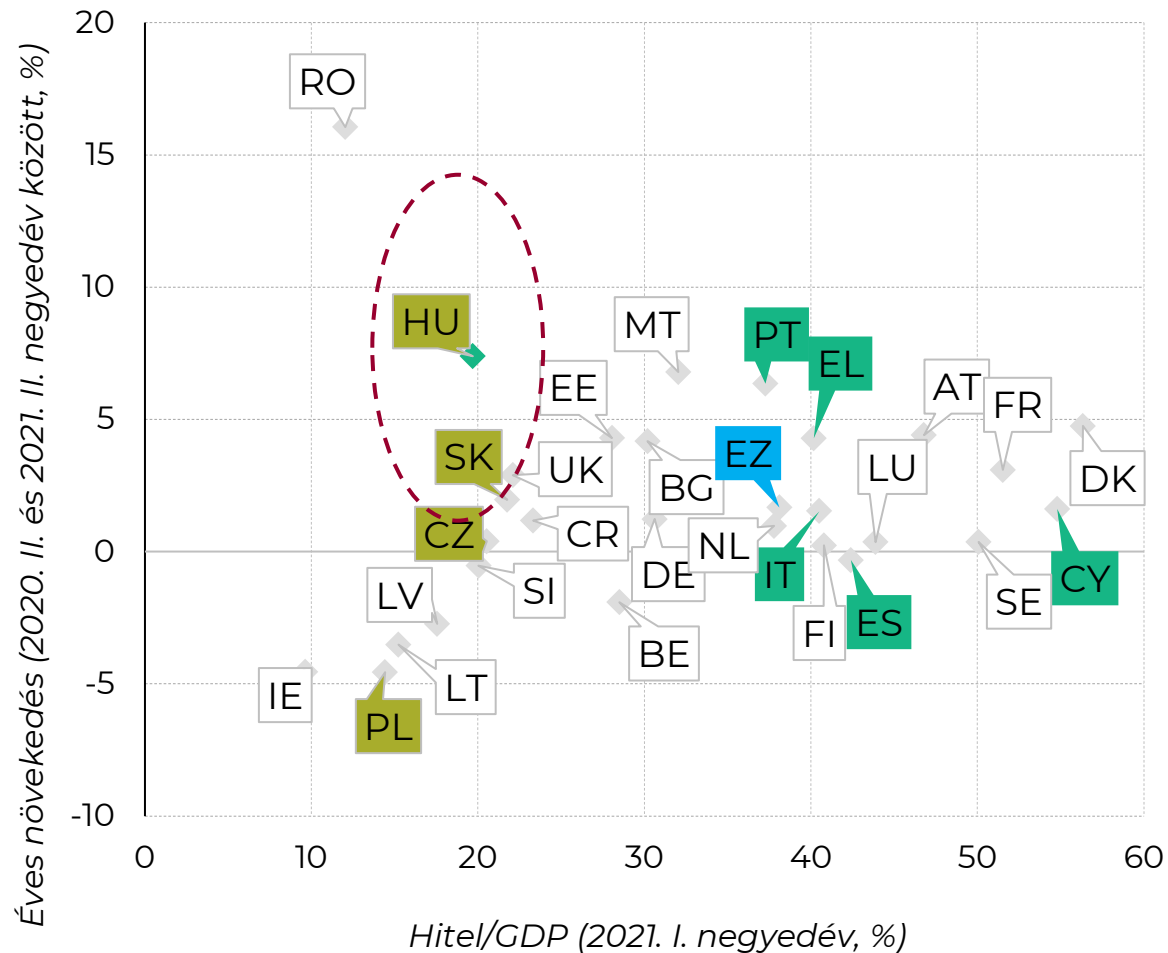


HU 6-11 év

Vállalati hitelezés



MOORE



V4-országok
 Forrás: MNB Q1 jelentés
 Mediterrán országok
 Euroövezet

Hitel/ GDP



38%

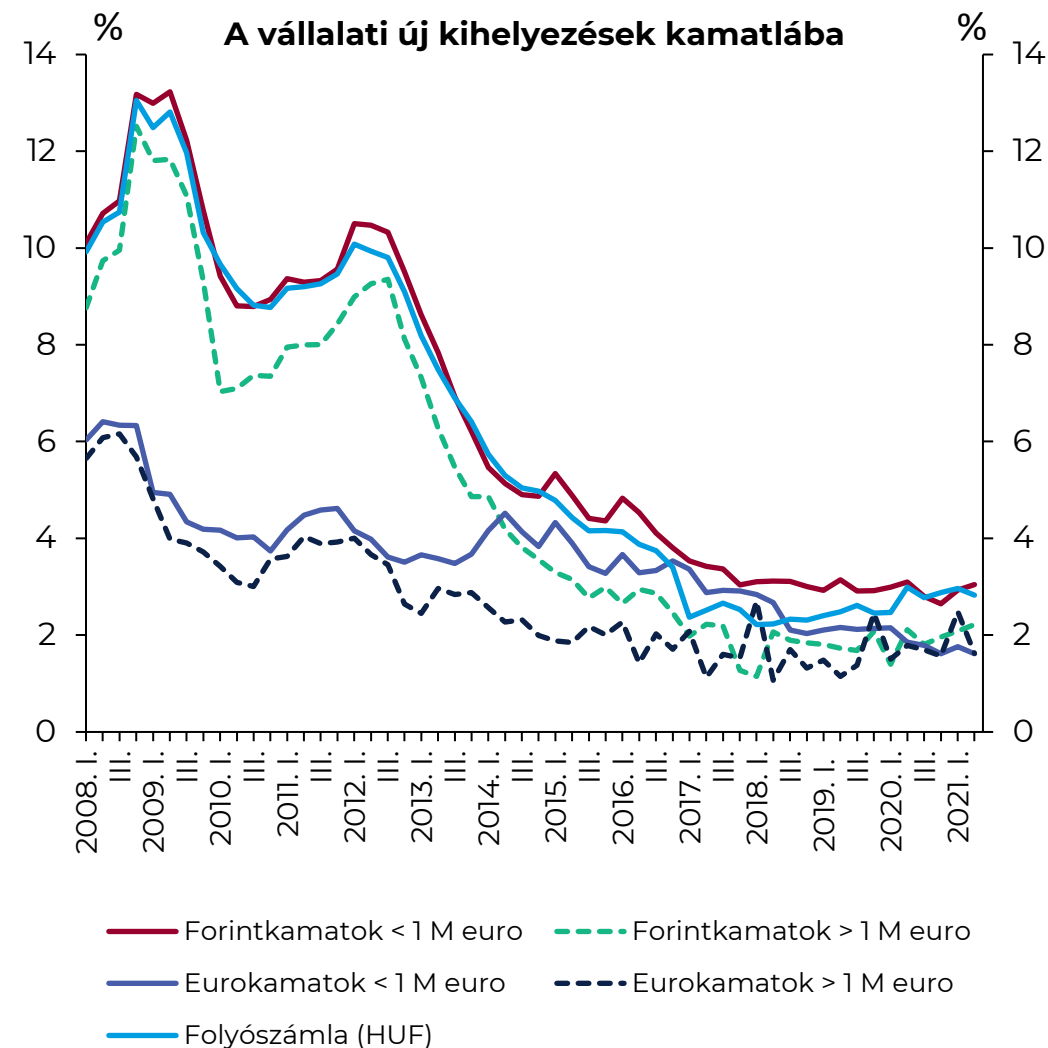
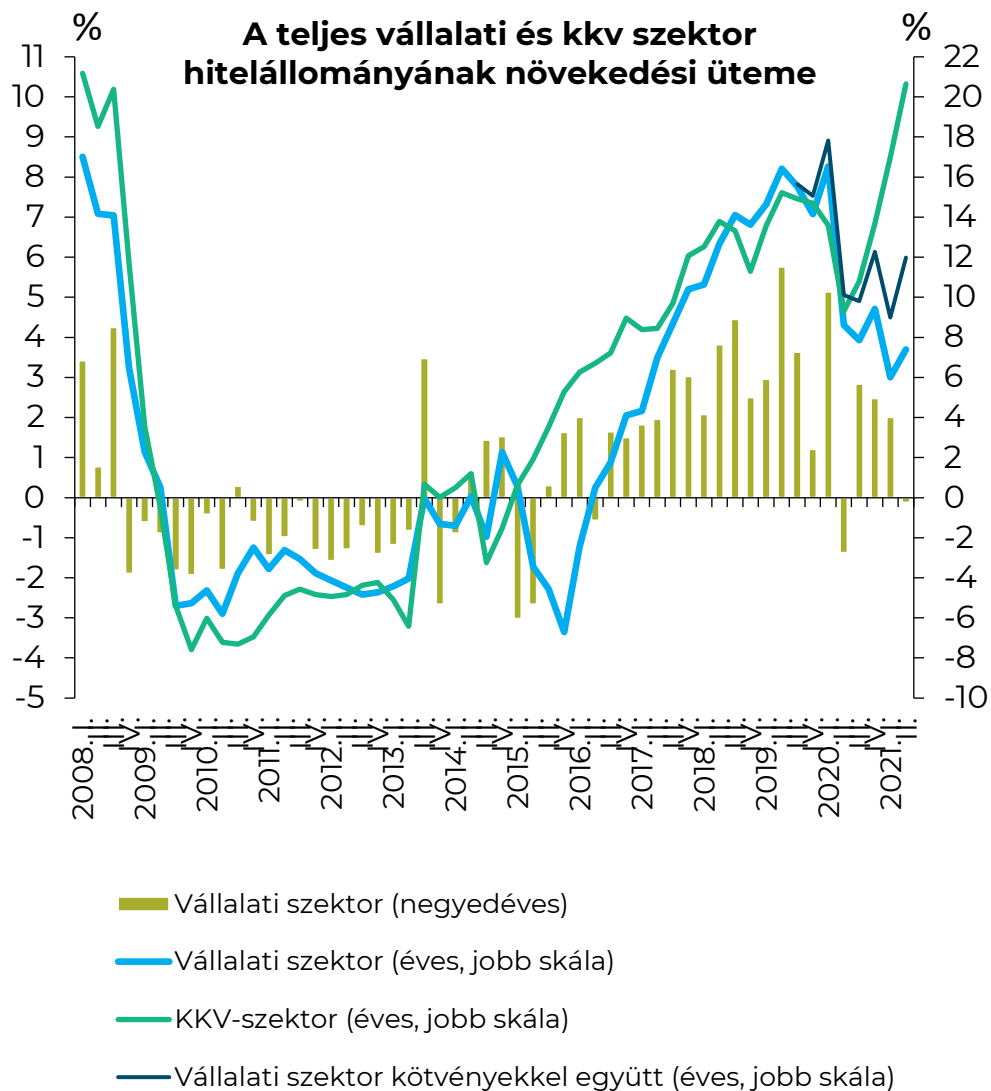


20%

Éves növekedési
ütem: 7,4%

Vállalati hitel és
kötvény éves
növekedési
ütem: 12%

KKV éves
növekedési
ütem: 20,6%



Megjegyzés: Változó kamatozású vagy maximum egy éves kamatfixálással rendelkező hitelek. 2015-től az 1 millió EUR feletti money market hitelektől szűrt adatok alapján.



Generációváltás

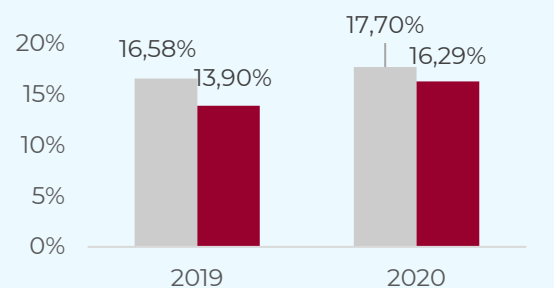


MOORE

Generációváltó cégek hatalmas potenciállal rendelkeznek

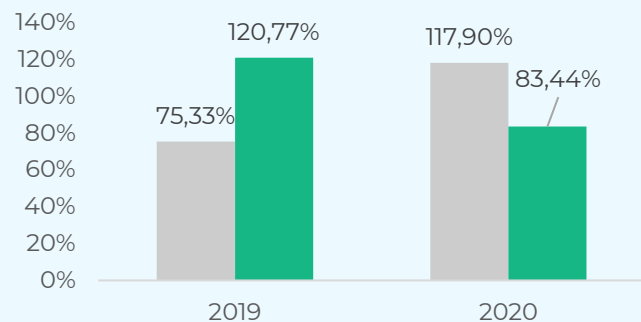


Információ, Kommunikáció - EBITDA margin



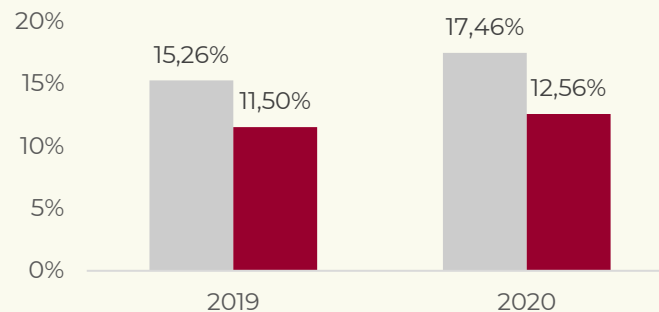
■ Iparági ■ Generációváltás által érintve

Információ, Kommunikáció - Kötelezettségek/ Saját tőke



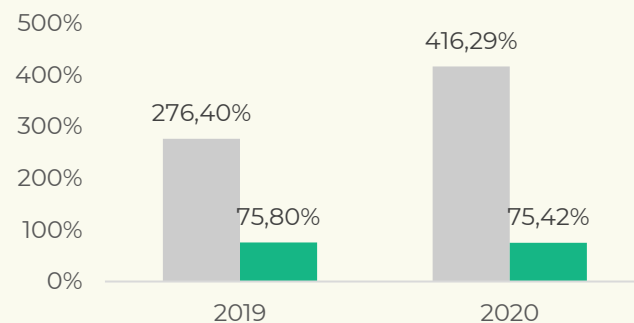
■ Iparági ■ Generációváltás által érintve

Szállítás, Raktározás - EBITDA margin



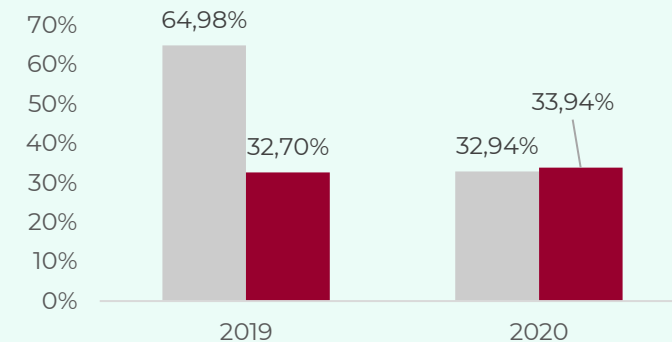
■ Iparági ■ Generációváltás által érintve

Szállítás, Raktározás - Kötelezettségek/ Saját tőke



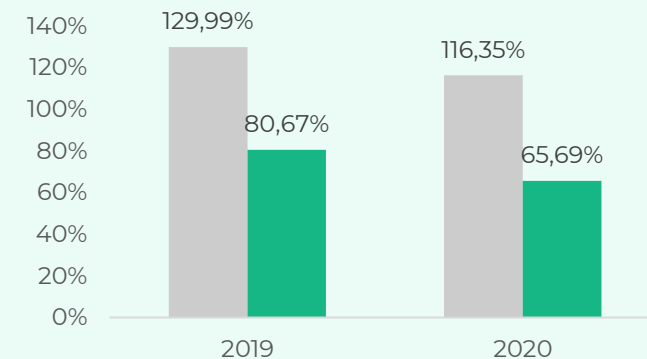
■ Iparági ■ Generációváltás által érintve

Ingatlanügyletek - EBITDA margin



■ Iparági ■ Generációváltás által érintve

Ingatlanügyletek - Kötelezettségek/ Saját tőke



■ Iparági ■ Generációváltás által érintve

Összefoglaló

QE pozitív hatása a kötvénypiacra

Kötvény > hitel dinamika

Mi várható a QE után?

Alacsony hazai eladósodottság

Generációváltásos cégeknél mindinkább



GÁBOR PETŐ

Managing Director

Head of Real Estate Advisory and Capital Markets

Moore Hungary Financial Advisory Ltd.

M +36 30 817 3446

E gabor.peto@mooreglobal.hu

Moore Hungary jelen prezentációja nem minősül pénzügyi tanácsadásnak, adótanácsadásnak és befektetői tanácsadásnak.

A prezentáció adatain és/vagy a prezentáció megállapításain alapuló döntésekkel kapcsolatosan a Moore Hungary semmilyen felelősséget nem vállal.
A prezentáció tájékoztató jellegű.