

Mesačný Report

1.	Aukcie štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2.	Stav emisií štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
3.	Aukcie štátnych dlhopisov	- 1 -
4.	Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP	- 2 -
5.	Stav otvorených línií štátnych dlhopisov	- 3 -
6.	Vládne úvery	- 3 -
7.	Finančné záväzky štátu	- 3 -
8.	Stav štátneho rozpočtu	- 3 -
9.	Výhľad na apríl 2020	- 3 -
10.	Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 4 -
11.	Sekundárny trh slovenských štátnych dlhopisov na platforme MTS Slovakia	- 5 -
12.	Iné informácie	- 5 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

Dňa 23.03.2020 sa uskutočnila aukcia ŠPP holandského typu (predaj z vlastného portfólia) v nominálnej hodnote 44 mil. EUR s negatívnym výnosom - 0,330 % p. a.

ŠPP	ISIN	Dátum aukcie	Dátum vysporiadania	Dátum splatnosti	Dopyt (mil. EUR)		Akceptovaný výnos do splatnosti v % p. a.	Typ aukcie
					celkový	akcept.		
ŠPP 17	SK4000016655	23.03.2020	25.03.2020	27.01.2021	109,0	44,0	-0,330	holandská

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mesiaca bola 1 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ŠPP v nominálnej hodnote 444 mil. EUR. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 556 mil. EUR.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Predané (mil. EUR)	Na účte MF SR (mil. EUR)	Celková hodnota (mil. EUR)
ŠPP 17	SK4000016655	29.01.2020	27.01.2021	444,0	556,0	1 000,0

3. Aukcie štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 826,9 mil. EUR.

V aktuálnom mesiaci sa uskutočnili dve aukcie štátnych dlhopisov. Prvá plánovaná aukcia (16.3.2020) sa uskutočnila podľa Harmonogramu emisií a aukcií 2020 a druhú neplánovanú aukciu (30.3.2020) zaradila ARDAL na základe prijatých opatrení vlády a očakávaného negatívneho vývoja štátneho rozpočtu súvisiaceho s pandemiou ochorenia COVID-19.

Dňa 16.3.2020 sa uskutočnila konkurenčná časť aukcie amerického typu dvoch štátnych dlhopisov ŠD 229 a ŠD 236 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná časť aukcie oboch dlhopisov s ponukou 20 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej časti aukcii. V aukcii boli spolu predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 56,0 mil. EUR.

Prehľad štátnych dlhopisov predaných formou aukcie dňa 16.3.2020:

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón % p. a.	Dopyt (mil. EUR)		Akceptované výnosy do splatnosti v % p. a.		
					celkový	akcept.	Min.	Priemer	Max.
229*	SK4120011420	18.03.2020	21.01.2031	1,625	48,0	26,0	0,250	0,287	0,328
236*	SK4120015173	18.03.2020	09.04.2030	0,750	65,0	30,0	0,230	0,252	0,280
Spolu					113,0	56,0			

* vrátane nekonkurenčnej časti aukcie

Dlhopis	ISIN	Akceptované v konkurenčnej (mil. EUR)	Koeficient	Ponúknuté v nekonkurenčnej (mil. EUR)	Predané v nekonkurenčnej (mil. EUR)	Celkom predané (mil. EUR)
229	SK4120011420	26,0	20%	5,2	0,0	26,0
236	SK4120015173	30,0	20%	6,0	0,0	30,0
Spolu		56,0		11,2	0,0	56,0

Dňa 30.03.2020 sa uskutočnila konkurenčná časť mimoriadnej aukcie amerického typu troch štátnych dlhopisov ŠD 233, ŠD 234 a ŠD 236 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná časť mimoriadnej aukcie troch dlhopisov s ponukou 20 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej časti aukcii. V aukcii boli spolu predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 155,5 mil. EUR.

Prehľad štátnych dlhopisov predaných formou aukcie dňa 30.3.2020:

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón % p. a.	Dopyt (mil. EUR)		Akceptované výnosy do splatnosti v % p. a.		
					celkový	akcept.	Min.	Priemer	Max.
233*	SK4120013400	01.04.2020	17.10.2047	2,000	27,0	18,0	0,747	0,816	0,855
234*	SK4120014150	01.04.2020	12.06.2028	1,000	40,0	34,0	0,146	0,218	0,251
236*	SK4120015173	01.04.2020	09.04.2030	0,750	160,2	103,5	0,350	0,414	0,443
Spolu					227,2	155,5			

* vrátane nekonkurenčnej časti aukcie

Dlhopis	ISIN	Akceptované v konkurenčnej (mil. EUR)	Koeficient	Ponúknuté v nekonkurenčnej (mil. EUR)	Predané v nekonkurenčnej (mil. EUR)	Celkom predané (mil. EUR)
233	SK4120013400	18,0	20%	3,6	0,0	18,0
234	SK4120014150	31,0	20%	6,2	3,0	34,0
236	SK4120015173	97,5	20%	18,7	6,0	103,5
Spolu		146,5		28,5	9,0	155,5

4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

ARDAL realizovala v aktuálnom mesiaci spätné nákupy do portfólia MF SR.

Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Nominálna suma (mil. EUR)	Cena v %
04.03.2020	214	SK4120007204	27.04.2020	7,6	100,7

5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu mesiaca bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 7 línií štátnych dlhopisov.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón (% p. a.)	Vydané (mil. EUR)	Zostáva vydať (mil. EUR)
227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	3,625	2 794,6	205,4
229	SK4120011420	21.01.2016	21.01.2031	1,625	2 768,8	231,2
232	SK4120012691	09.03.2017	09.03.2037	1,875	2 886,0	114,0
233	SK4120013400	17.10.2017	17.10.2047	2,000	1 713,0	3 287,0
234	SK4120014150	12.06.2018	12.06.2028	1,000	2 238,9	761,1
235	SK4120014184	12.06.2018	12.06.2068	2,250	500,0	4 500,0
236	SK4120015173	09.04.2019	09.04.2030	0,750	1 668,4	1 331,6
Spolu					14 569,7	10 430,3

6. Vládne úvery

V aktuálnom mesiaci nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu ku koncu mesiaca sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek; takisto nie sú zahrnuté záruky (za dlhopisy vydané EFSF).

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku (mil. EUR)
Štátne dlhopisy	38 829,5
Štátne pokladničné poukážky	444,0
Vládne úvery	2 462,9
Spolu	41 736,4

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 1 545,5 mil. EUR.

9. Výhľad na apríl 2020

AUKCIA DLHOPISOV

Vzhľadom na zvýšenú volatilitu na finančných trhoch bude ARDAL uskutočňovať prieskum preferencií PD, v súvislosti s výberom štátnych dlhopisov do nasledujúcej aukcie, týždeň pred konaním aukcie. Plánovaná konkurenčná časť aukcie preferovaných štátnych dlhopisov sa bude konať dňa 20.4.2020.

Nekonkurenčná časť aukcie sa bude konať pri oboch dlhopisoch v deň nasledujúci po konkurenčnej časti aukcie, pričom vysporiadanie oboch častí (konkurenčnej aj nekonekurenčnej) prípadne na rovnaký termín:

- ňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z konkurenčnej časti aukcie bude D+2;
- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z nekonekurenčnej časti bude D+1.

Dátum aukcie		Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť (roky)	Kupón (% p. a.)	Typ aukcie	Predpokladaná hodnota konk. aukcie (mil. EUR)	Hodnota koeficientu nekonk. aukcie
Konk. časť	Nekonk. časť									
20.04.2020	21.04.2020	22.04.2020	bude oznámený týždeň pred aukciou					Americká konk. a nekonk.	100 - 300	20%
20.04.2020	21.04.2020	22.04.2020	bude oznámený týždeň pred aukciou					Americká konk. a nekonk.	100 - 300	20%

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2020													
Dátum aukcie	20.1.	17.2.	16.3.	30.3.	20.4.	18.5.	15.6.	20.7.	17.8.	21.9.	19.10.	16.11.	14.12.
Dátum vysporiadania	22.1.	19.2.	18.3.	1.4.	22.4.	20.5.	17.6.	22.7.	19.8.	23.9.	21.10.	18.11.	16.12.

AUKCIE ŠPP

ARDAL zverejnila nový Harmonogram emisií a aukcií ŠPP 2020 a v mesiaci apríl, dňa 8.4.2020, vydá do vlastného portfólia dve nové emisie štátnych pokladničných poukázok:

- ŠPP 18 so splatnosťou 90 dní, v celkovej hodnote 1,0 mld. EUR;
- ŠPP 19 so splatnosťou 180 dní, v celkovej hodnote 1,0 mld. EUR.

Predaj ŠPP z vlastného portfólia je plánovaný formou aukcií holandského typu, ktoré bude ARDAL v druhom štvrtroku organizovať v prvý a štvrtý pondelok v mesiaci. Aukcie ŠPP (na sekundárnom trhu) nebudú mať nekonkurenčnú časť a vysporiadanie bude D+2.

V mesiaci apríl sa uskutočnia nasledovné aukcie ŠPP:

Dátum		Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť (dni)	Kupón (% p. a.)	Typ aukcie
aukcie	vysporiadania						
06.04.2020	08.04.2020	ŠPP 18	SK4000016978	07.07.2020	90	-	Holandská
06.04.2020	08.04.2020	ŠPP 19	SK4000016986	05.10.2020	180	-	Holandská
27.04.2020	29.04.2020	ŠPP 17	SK4000016655	27.01.2021	273	-	Holandská

Aukcie štátnych pokladničných poukázok v roku 2020									
Dátum aukcie	27.1.	24.02.	23.03.	6.4.	27.04.	4.5.	25.5.	1.6.	22.6.
Dátum vysporiadania	29.1.	26.02.	25.03.	8.4.	29.04.	6.5.	27.5.	3.6.	24.6.

10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov

Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov registrovaných v CDCP, a. s. a kótovaných na BCPB, a. s. (údaje sú v percentách):

Dátum	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.03.2020
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	58,3	59,3	50,3	49,5	48,7	49,1
- banky	42,8	44,3	45,1	44,2	44,2	44,6
- právnické osoby	15,4	14,9	5,2	5,3	4,5	4,5
- fyzické osoby	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	41,7	40,7	49,7	50,5	51,3	51,0
Štátne PP	0,0	100,0	0,0	100,0	0,0	100,0
Rezidenti	0,0	40,0	0,0	37,5	0,0	56,3
- banky	0,0	30,0	0,0	37,5	0,0	56,3
- právnické osoby	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- fyzické osoby	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	0,0	60,0	0,0	62,5	0,0	43,7

11. Sekundárny trh slovenských štátnych dlhopisov na platforme MTS Slovakia

Členstvo v platforme MTS Slovakia a aktívna tvorba sekundárneho trhu je jednou z hlavných podmienok pre členstvo v skupine primárnych dilerov, ktorí majú prístup do primárnych aukcií štátnych cenných papierov a ďalej vystupujú ako tvorcovia trhu. Bližšie informácie sú zverejnené na webovej stránke ARDAL:

[MTS Slovensko](#)

12. Iné informácie

Harmonogramy emisií a aukcií ŠD a ŠPP na rok 2020 sú zverejnené na stránke ARDAL:

[Harmonogramy emisií a aukcií](#)

Správa o činnosti ARDAL 2019 je zverejnená na stránke ARDAL:

[Správa o činnosti](#)

Vývoj ratingu záväzkov Slovenskej republiky je zverejnený na stránke ARDAL:

[Rating](#)

ARDAL uskutočňuje aukcie v aukčnom systéme Bloomberg. V aukčný deň sa môže uskutočniť viacero aukcií súčasne (v rovnakom čase) alebo v rozdielnom čase.

Nekonkurenčná časť aukcie sa koná v deň nasledujúci po konkurenčnej časti aukcie, pričom vysporiadanie oboch častí (konkurenčnej aj nekonkurenčnej) je v rovnakom termíne. Bližšie informácie o časoch častí aukcií sú uvedené v aukčných podmienkach:

[Aukčné podmienky](#)

Od 1.1.2020 ARDAL v systéme primárnych dilerov spolupracuje s 11 primárnymi dílermi a 1 spolupracujúcim dílerom, ktorí majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.

Primárnymi dílermi pre rok 2020 sú tieto banky:

Barclays Bank plc, Citibank Europe plc, Československá obchodná banka, a.s. (KBC), Deutsche Bank AG, HSBC France, Natixis S.A., Slovenská sporiteľňa (Erste Group), Société Générale S.A., Tatrabanka, a.s. (RBI Group), UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a Všeobecná úverová banka, (Intesa Sanpaolo Group).

[Primárni díleri](#)

Spolupracujúcim dílerom pre rok 2020 je J.P. Morgan Securities plc.

[Spolupracujúci díleri](#)