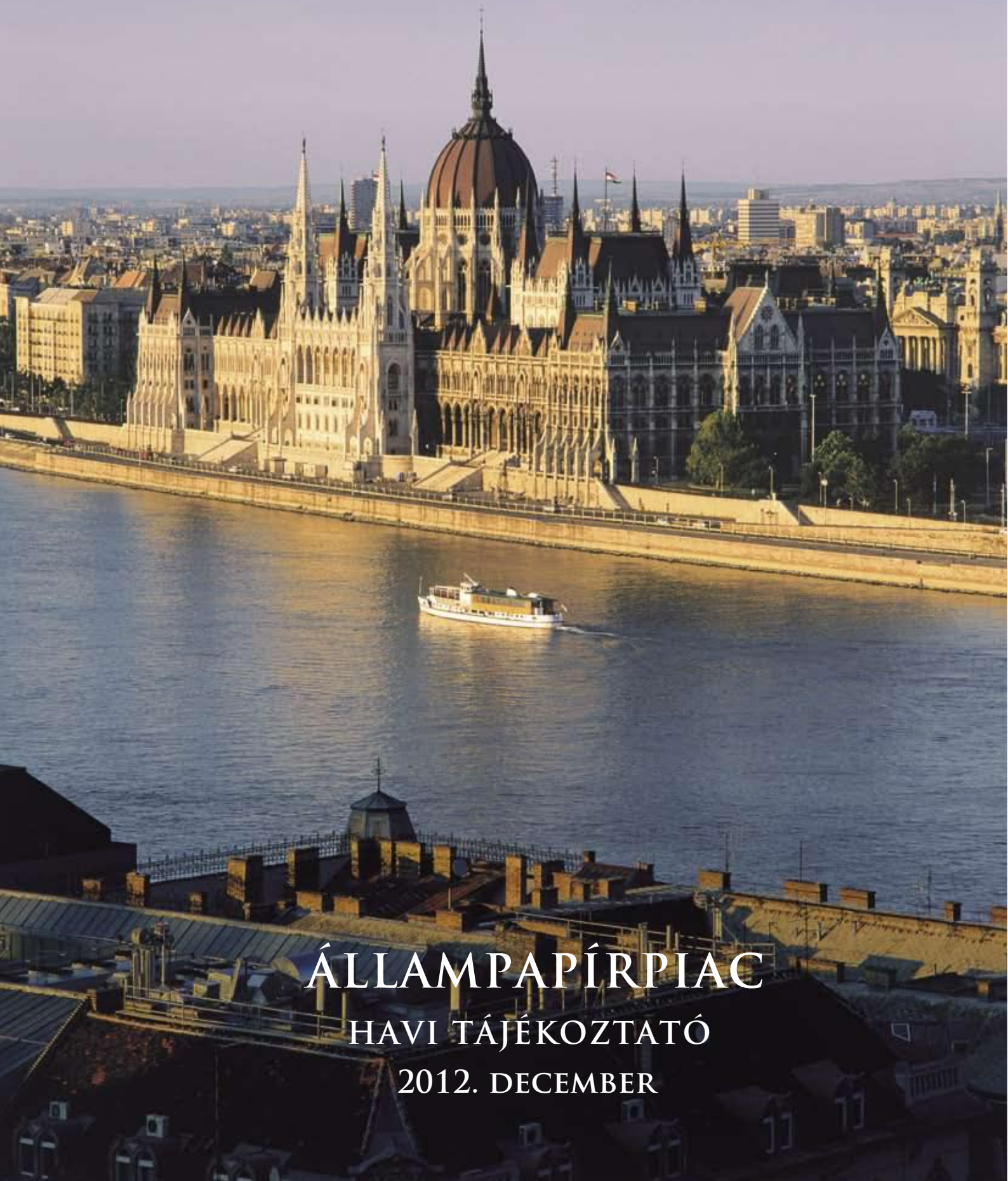




ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2012. DECEMBER

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2012 végéig a kincstári kör hiánya 607,5 milliárd forintot tett ki. Növelte a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege, amely -238,8 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 846,3 milliárd forintot tett ki. Összességében 526,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg december végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 1708,5 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -1181,7 milliárd forintot tett ki. 2012. december végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2011		2012		Változás	
	záró	%	december	%	mrd Ft	%
Deviza	10 170,4	48,5	8 326,6	40,2	-1 843,9	-18,1
Állampapír	5 712,3	27,3	5 014,1	24,2	-698,2	-12,2
Hitel	4 458,1	21,3	3 312,5	16,0	-1 145,6	-25,7
Forint	10 362,2	49,4	12 042,4	58,1	1 680,2	16,2
Állampapír	9 771,4	46,6	11 475,6	55,4	1 704,2	17,4
Hitel	590,8	2,8	566,8	2,7	-24,0	-4,1
Összesen	20 532,6	98,0	20 369,0	98,3	-163,6	-0,8
Egyéb kötelezettségek	422,9	2,0	351,1	1,7	-71,8	-17,0
Mindösszesen	20 955,5	100,0	20 720,1	100,0	-235,5	-1,1

A forintadósság 2012 végéig 1680,2 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét egyrészt a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaphoz került állampapírok 31,1 milliárd összegű adósságcsökkenést eredményező bevonása, másrészt a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 830,6 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 365,6 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 512,8 milliárd forinttal növekedett. A 31,1 milliárd forint összegben megvalósult állampapír bevonás 29,8 milliárd forinttal csökkentette a kötvények, 1,3 milliárd forinttal a diszkont kincstárjegyek állományát. A nem piaci államkötvények állománya 4,8 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya 24,0 milliárd forintos törlesztés következtében csökkent.

A központi költségvetés devizaadóssága december végéig 1843,9 milliárd forinttal csökkent. A devizahitel felvétel 144,5 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 88,3 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1414,4 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, melyből a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaphoz került 0,1 milliárd forint értékű deviza-állampapír bevonására is megvalósult. A forint árfolyamának erősödése következtében -662,1 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke 2012-ben.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2011. év vége	Előző hónap vége 2012. nov. 30.	Legutolsó adat 2012. dec. 28.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	7,55	5,88	5,33	-55
6 hónap	7,60	5,84	5,28	-56
1 év	7,95	5,88	5,40	-48
3 év	9,06	5,96	5,61	-35
5 év	9,64	6,31	5,89	-42
10 év	9,75	6,82	6,11	-71
15 év	9,76	6,88	6,11	-77

A decemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon gyakorlatilag nem változott az előző hónaphoz képest és 2350,2 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 48%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le decemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2012. december folyamán 46,3 milliárd forinttal 5008,5 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 43,6%-át jelentette év végén.

Magyarország hosszúlejárátú devizaadósságának hitelminősítése 2012. december 31-én: BB (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

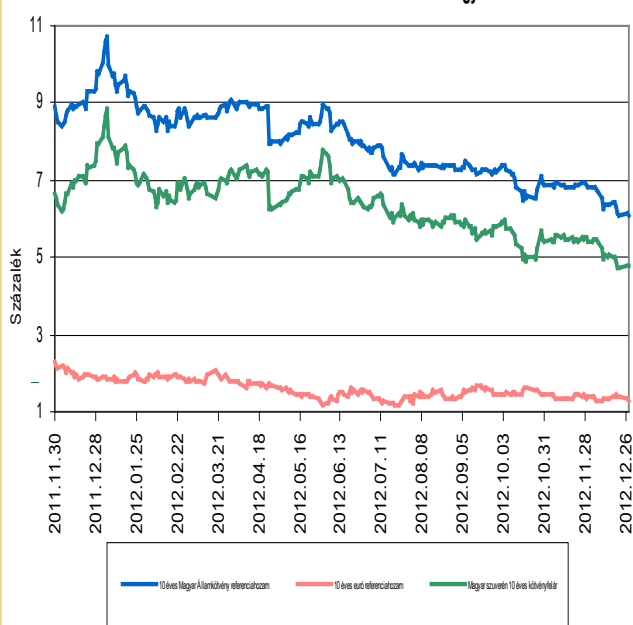
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

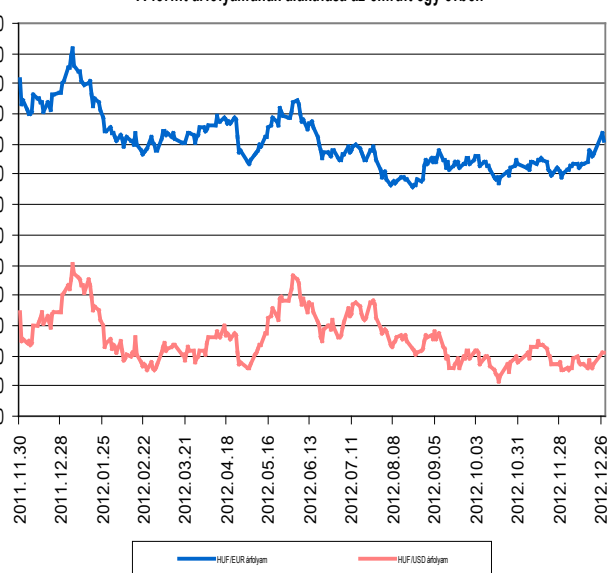
Adósságelem	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012. október	2012. november	2012. december
1. Forint	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	11 970,9	12 285,9	12 042,4
1.1. Hitelek	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	576,8	566,8	566,8
1.2. Állampapírok	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 394,1	11 719,1	11 475,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 599,7	9 613,2	10 019,6	9 368,1	10 993,4	11 318,3	11 077,1
1.2.1.1. Kötvények	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 519,2	7 965,8	7 353,4	8 067,9	8 136,2	8 184,1
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 647,3	1 618,2	1 540,9	2 056,4	2 256,5	1 906,5
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	869,1	925,6	986,6
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	400,7	400,7	398,5
2. Deviza*	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	8 471,5	7 967,9	8 326,6
2.1. Hitelek	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 395,5	3 199,5	3 312,5
2.1.1. Külföldi hitelek	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 313,7	3 118,6	3 229,0
2.1.2. Belföldi hitelek	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	81,8	80,9	83,5
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	96,1	95,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.2. Egyéb hitelek	7,7	7,7	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	81,8	80,9	83,5
2.2. Állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 076,0	4 768,4	5 014,1
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 076,0	4 739,2	4 924,2
2.2.1.1. Devizakötvények	2 870,0	3 320,6	3 627,1	4 245,4	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 076,0	4 739,2	4 924,2
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	29,2	89,9
Összesen	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 442,4	20 253,7	20 369,0
Egyéb kötelezettség	21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	386,70	399,70	351,10
Mindösszesen	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 829,1	20 653,5	20 720,1
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2.+1.2.2.)	8 563,9	9 528,4	10 402,9	10 484,0	9 623,3	10 001,8	9 297,6	10 525,0	10 793,4	10 489,1
Adósság a GDP százalékában	57,9%	61,8%	61,3%	68,2%	72,7%	73,9%	74,4%			

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

10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



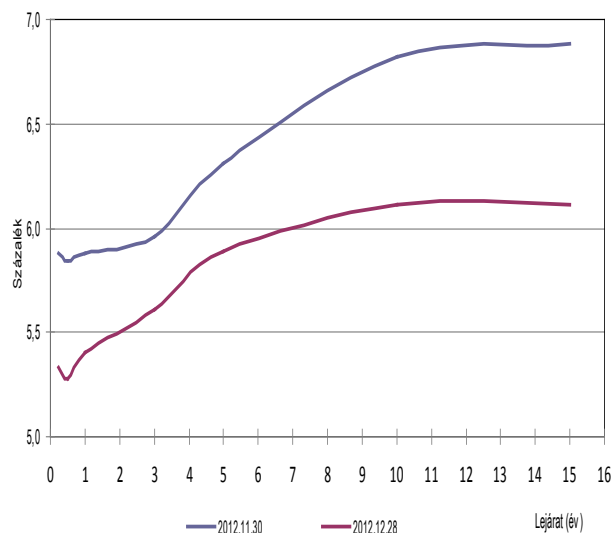
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



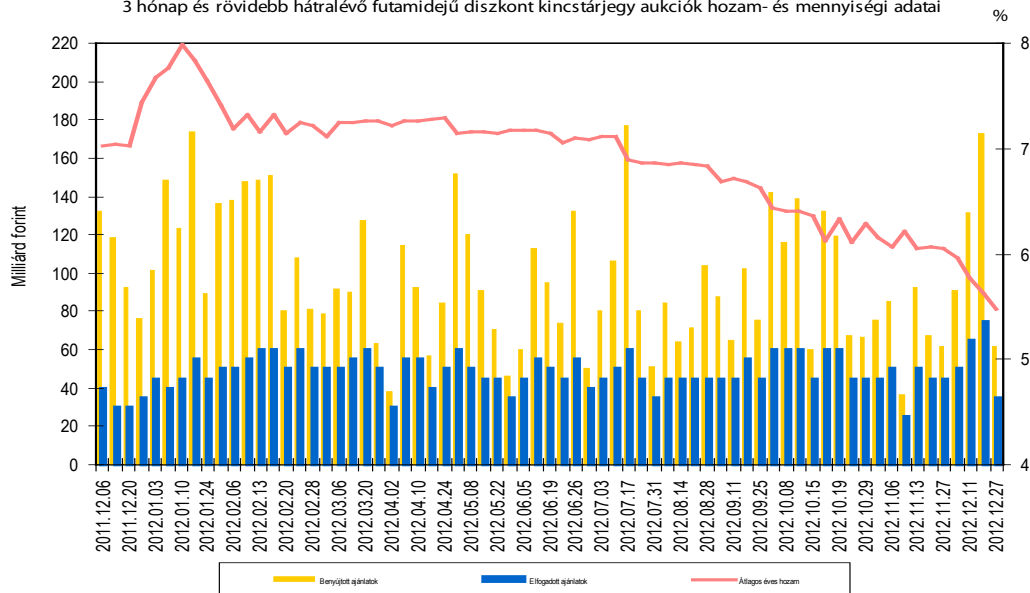
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

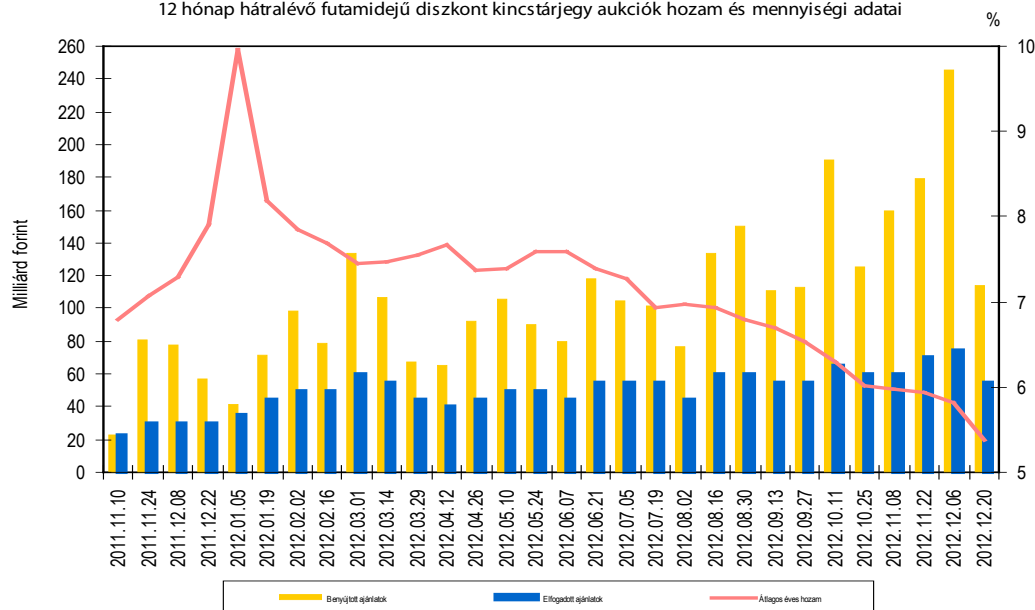
	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkont-kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D130313	D130320	D130227	D130403	D131113	D131113
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000519236	HU0000519244	HU0000519251	HU0000519269	HU0000519202	HU0000519202
Futamidő (napokban)	91	91	90	91	336	321
Aukció időpontja	2012.12.04.	2012.12.11.	2012.12.18.	2012.12.27.	2012.12.06.	2012.12.20.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.12.12.	2012.12.19.	2012.12.27.	2013.01.02.	2012.12.12.	2012.12.27.
Lejárat időpontja	2013.03.13.	2013.03.20.	2013.03.27.	2013.04.03.	2013.11.13.	2013.11.13.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	6,00	5,82	5,65	5,55	5,85	5,40
Minimális éves hozam - ISMA (%)	5,87	5,70	5,59	5,39	5,78	5,30
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	5,96	5,77	5,63	5,47	5,81	5,38
Maximális éves hozam - EHM (%)	6,08	5,90	5,73	5,63	5,93	5,48
Minimális éves hozam - EHM (%)	5,95	5,78	5,67	5,47	5,86	5,37
Átlagos éves hozam - EHM (%)	6,04	5,85	5,71	5,55	5,89	5,45
Átlagos eladási ár (%)	98,5158	98,5624	98,6120	98,6362	94,8563	95,4224
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	90 750,00	131 554,00	173 245,30	61 944,85	245 823,04	114 340,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,95	64 999,93	74 999,98	34 999,99	74 999,99	54 999,96
Aukciós fedezettség	1,81	2,63	3,46	1,24	4,92	2,29
Benyújtott ajánlatok (db)	92	119	123	58	121	92
Elfogadott ajánlatok (db)	55	49	35	47	27	42
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,95	64 999,93	74 999,98	74 999,98	74 999,99	54 999,96
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,05	19 500,07	22 500,02	34 999,99	22 500,01	16 500,04
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	65 000,00	84 500,00	97 500,00	45 500,00	97 500,00	71 500,00

* 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

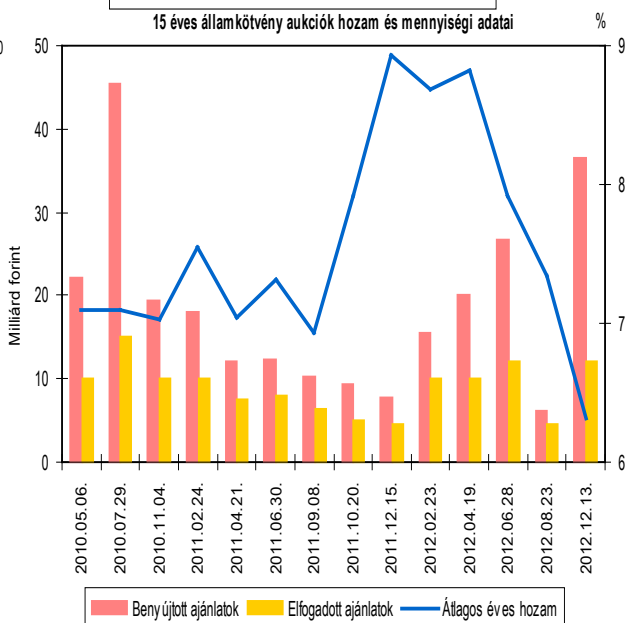
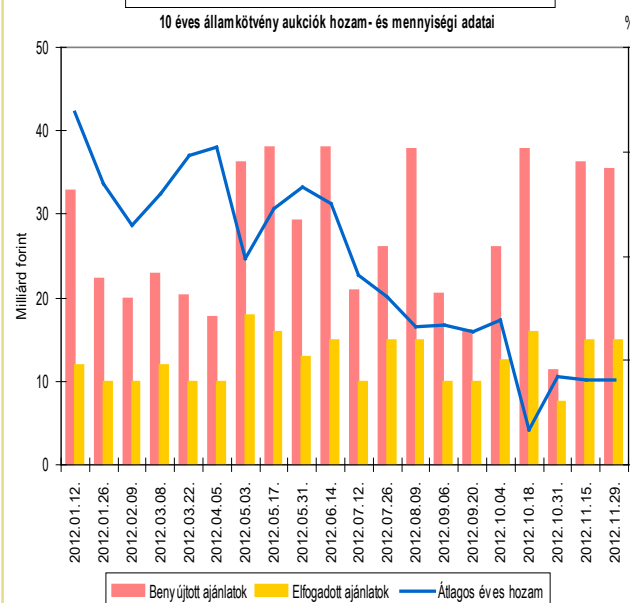
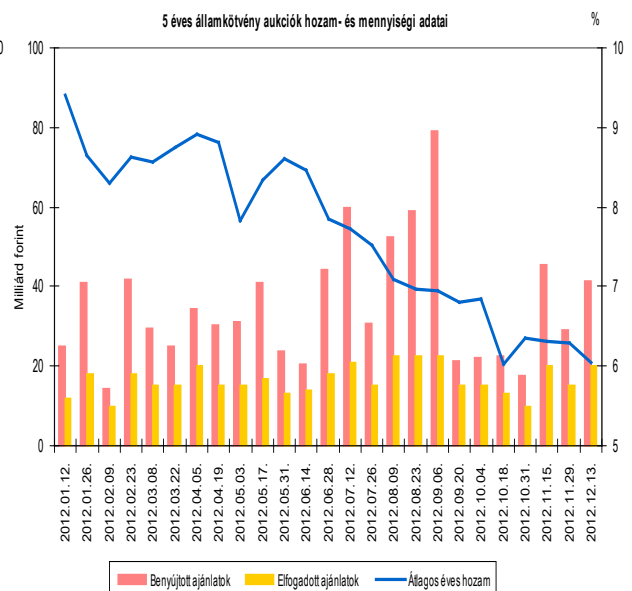
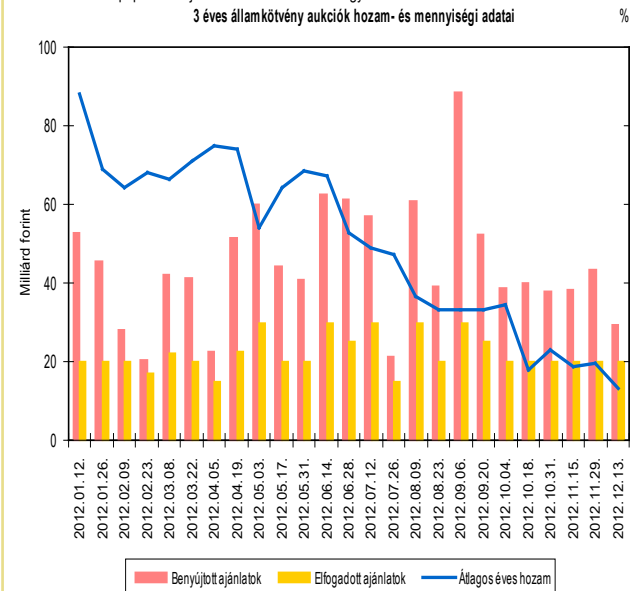


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

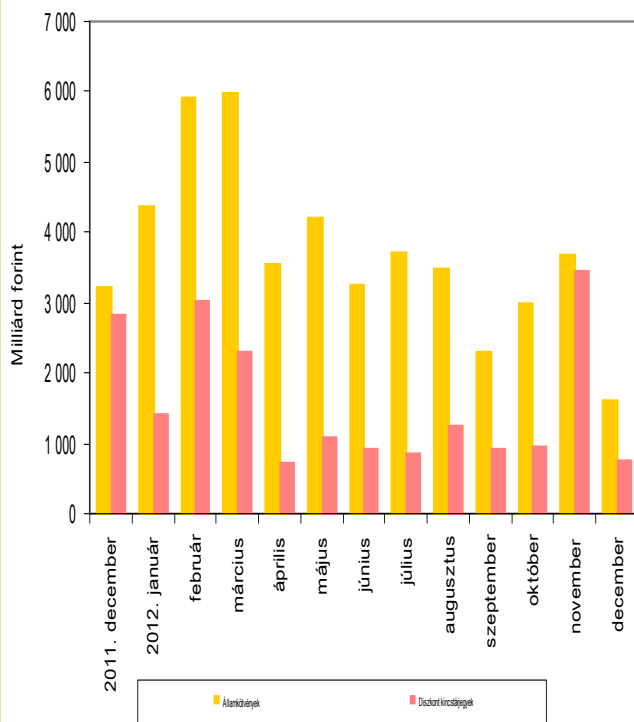
Államkötvény neve	2015/B	2015/C	2017/A	2028/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402482	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402532
Futamidő években	3	3	5	15
Névleges kamat (%)	7,17%	7,75%	6,75%	6,75%
Értékesítés	27. aukció	23. aukció	51. aukció	11. aukció
Aukció időpontja	2012.12.06.	2012.12.13.	2012.12.13.	2012.12.13.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.12.12.	2012.12.19.	2012.12.19.	2012.12.19.
Lejárat időpontja	2015.12.22.	2015.08.24.	2017.11.24.	2028.10.22.
Maximális éves hozam (%) - ISMA		5,68	6,08	6,32
Minimális éves hozam (%) - ISMA		5,59	5,98	6,30
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		5,65	6,04	6,31
Maximális éves hozam (%) - EHM		5,68	6,08	6,32
Minimális éves hozam (%) - EHM		5,59	5,98	6,30
Átlagos éves hozam (%) - EHM		5,65	6,04	6,31
Maximális eladási ár (%)	97,6500	105,1948	103,1945	104,4018
Minimális eladási ár (%)	97,6500	104,9680	102,7703	104,1992
Átlagos eladási ár (%)	97,6500	105,0389	102,9300	104,2762
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	20 000,00	15 000,00	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	17 021,55	29 200,00	41 300,00	36 420,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	7 499,99	19 999,99	19 999,98	11 999,97
Aukciós fedezettség	2,27	1,46	2,07	3,04
Benyújtott ajánlatok (db)	32	46	58	61
Elfogadott ajánlatok (db)	11	33	36	24
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,00	0,07	0,16	0,08
Aukciós értékesítés	7 499,99	19 999,99	19 999,98	11 999,97
Nem kompetitív tender	2 391,38	3 781,25	146,66	3 423,91
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	7 500,00	20 000,00	20 000,00	24 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszamlájára történő kibocsátással együtt

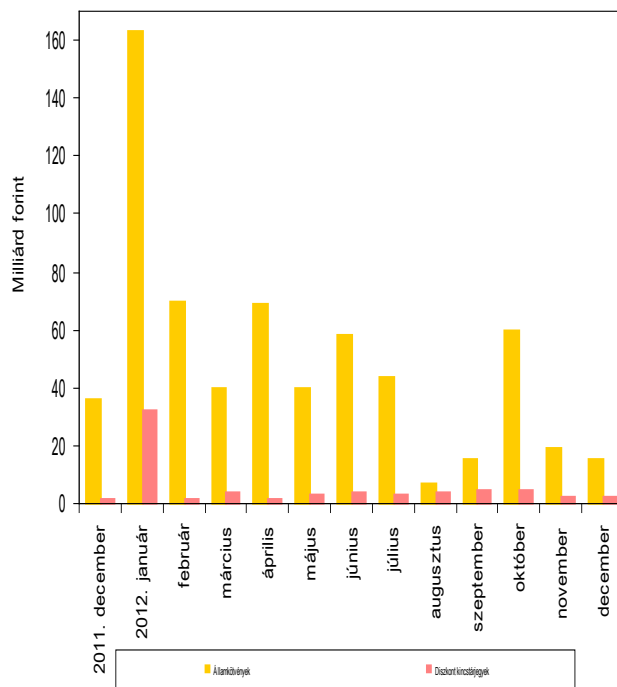


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

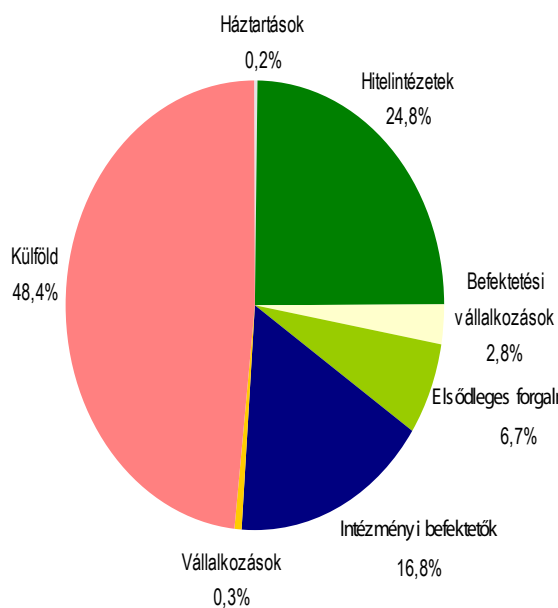
Állampapírok KELER OTC forgalma



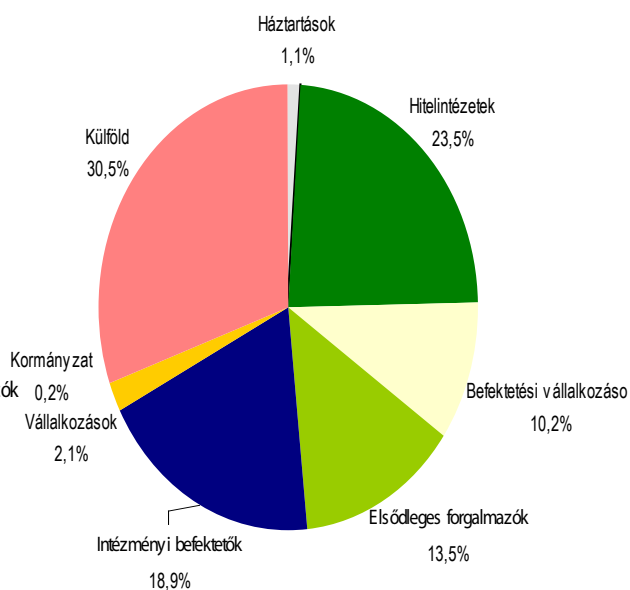
MTS Hungary másodpiaci forgalom
(2011. végéig BÉT forgalom)



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2012. december



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2012. december



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2012. DECEMBERBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja		Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
2013/C	2012.12.20	2012.12.20	2013.06.20	2013.06.20	6,50	3,29
2014/B	2012.12.20	2012.12.20	2013.06.20	2013.06.20	6,50	3,29
2015/B	2012.12.19	2012.12.22	2013.06.22	2013.06.24	5,76	2,91
2015/I	2012.12.06	2012.12.08	2013.12.28	2013.12.09	9,00	9,00

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2012.12.28-án	526,4198	490,8606	517,6943	488,7369
Változása az előző hónap végéhez képest	11,9910	3,5546	10,5061	2,7481
Visszatekintő egyéves hozam	22,11%	8,53%	19,91%	7,52%

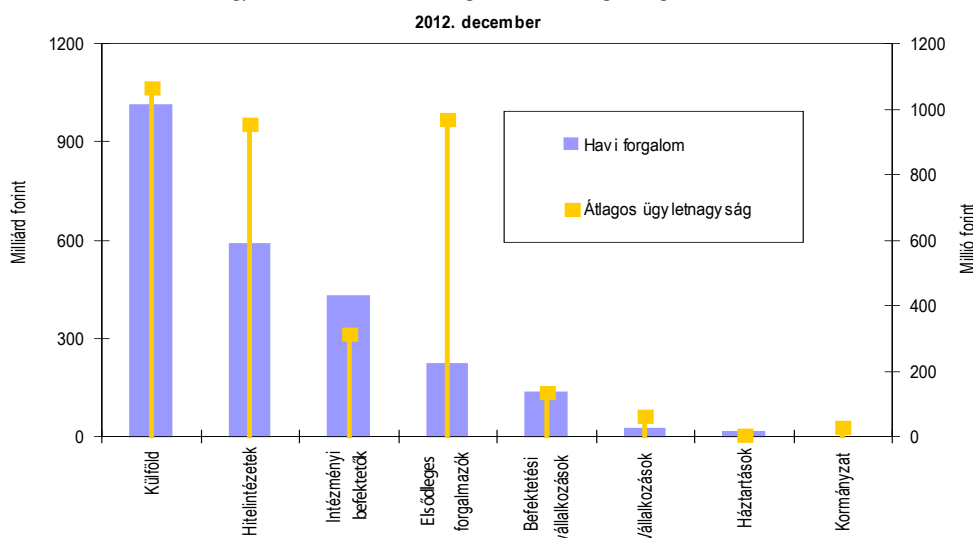
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2012. decemberében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2022/A	2022.06.24.	348,9
D131113	2013.11.13.	272,2
2015/C	2015.08.24.	196,9
2017/A	2017.11.24.	133,0
2019/A	2019.06.24.	116,4
2013/D	2013.02.12.	112,8
2013/E	2013.10.24.	106,9
2017/B	2017.02.24.	98,7
2028/A	2028.10.22.	89,6
D130327	2013.03.27.	88,8

A 2012. december végi referencia államkötvény-sorozatokat piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2012.11.30	2012.12.31
2015/C	598,93	609,59
2017/A	903,76	907,32
2022/A	517,11	533,45
2028/A	82,83	98,25

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

