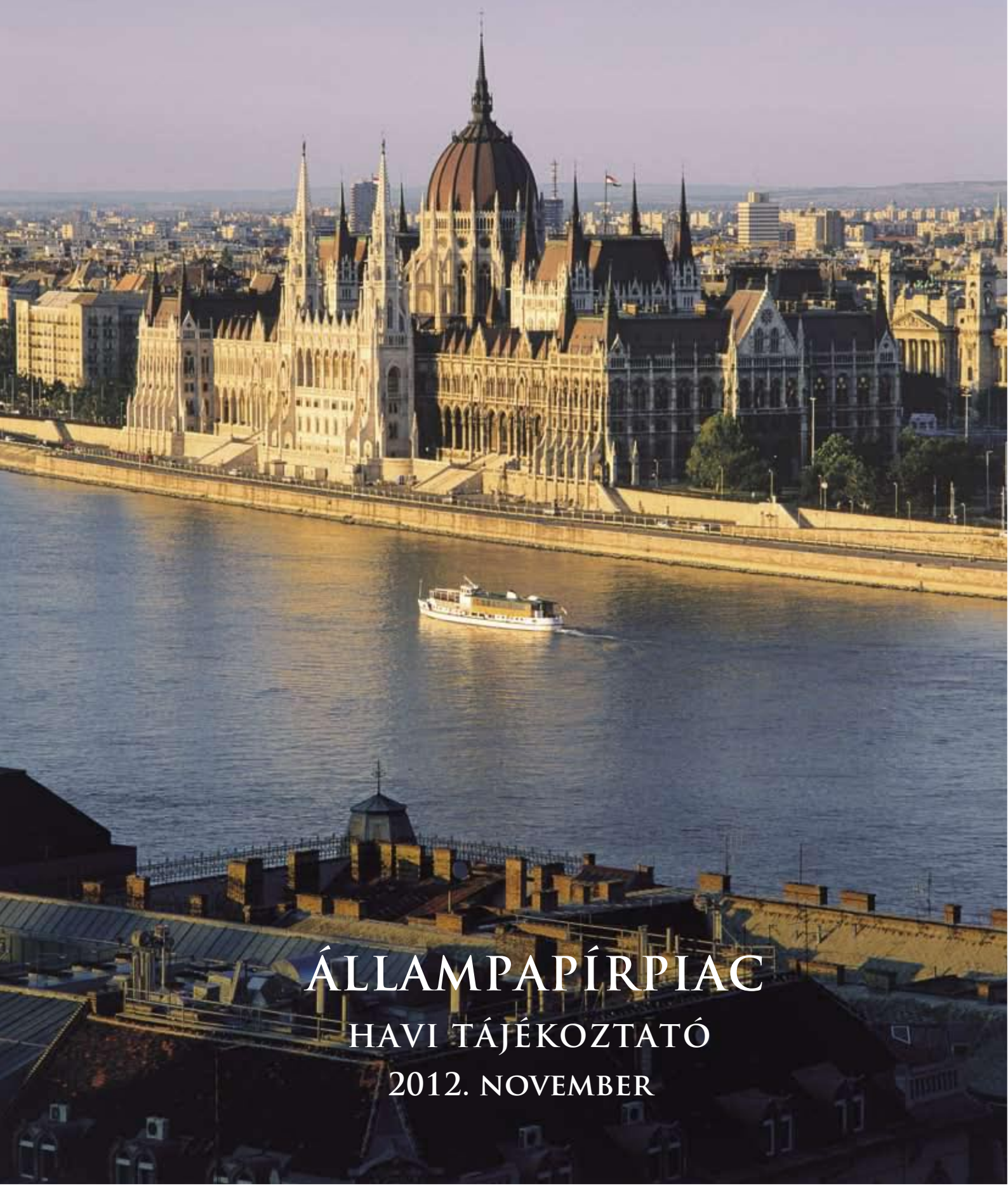




ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2012. NOVEMBER

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2012. november végéig a kincstári kör hiánya 698,0 milliárd forintot tett ki. Növelte a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely -159,9 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 857,9 milliárd forintot tett ki. Összességében 730,7 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg november végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 1953,9 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -1223,2 milliárd forintot tett ki. 2012. november végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2011		2012		Változás	
	záró	%	november	%	mrd Ft	%
Deviza	10 170,4	48,5	7 967,9	38,6	-2 202,6	-21,7
Állampapír	5 712,3	27,3	4 768,4	23,1	-943,9	-16,5
Hitel	4 458,1	21,3	3 199,5	15,5	-1 258,6	-28,2
Forint	10 362,2	49,4	12 285,9	59,5	1 923,7	18,6
Állampapír	9 771,4	46,6	11 719,1	56,7	1 947,7	19,9
Hitel	590,8	2,8	566,8	2,7	-24,0	-4,1
Összesen	20 532,6	98,0	20 253,7	98,1	-278,9	-1,4
Egyéb kötelezettségek	422,9	2,0	399,7	1,9	-23,2	-5,5
Mindösszesen	20 955,5	100,0	20 653,5	100,0	-302,1	-1,4

A forintadósság 2012. november végéig 1223,7 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 782,8 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 715,6 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 451,8 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 2,5 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya 24,0 milliárd forintos törlesztés következtében csökkent.

A központi költségvetés devizaadóssága november végéig 2202,6 milliárd forinttal csökkent. A devizahitel felvétel 49,7 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 29,2 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1302,1 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, melyből a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaphoz került 0,1 milliárd forint értékű deviza-állampapír bevonásra is megvalósult. A forint árfolyamának erősödése következtében 979,3 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke a hónap végére.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2011. év vége	Előző hónap vége 2012. okt. 31.	Legutolsó adat 2012. nov 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	7,55	6,05	5,88	-17
6 hónap	7,60	5,97	5,84	-13
1 év	7,95	6,02	5,88	-14
3 év	9,06	6,17	5,96	-21
5 év	9,64	6,35	6,31	-4
10 év	9,75	6,88	6,82	-6
15 év	9,76	6,95	6,88	-7

A novemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 41%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 2350,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 49%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le novemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2012. november folyamán 122,4 milliárd forinttal 4962,2 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 42,3%-át jelentette november végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2012. november 30-án: BB (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

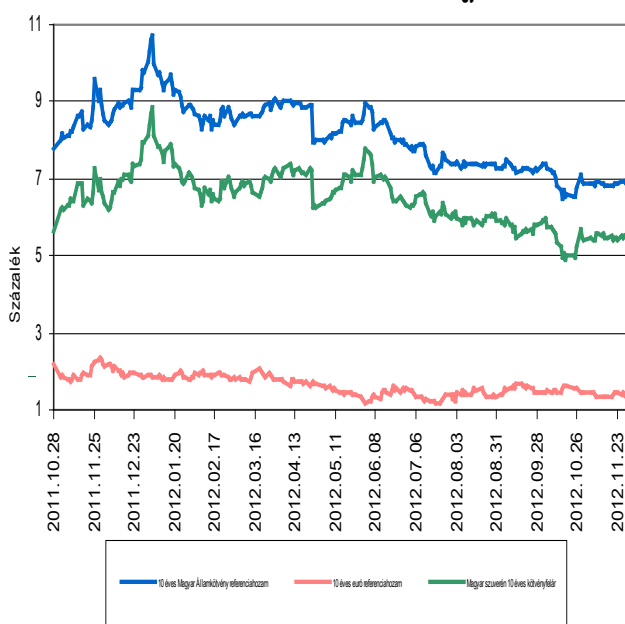
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

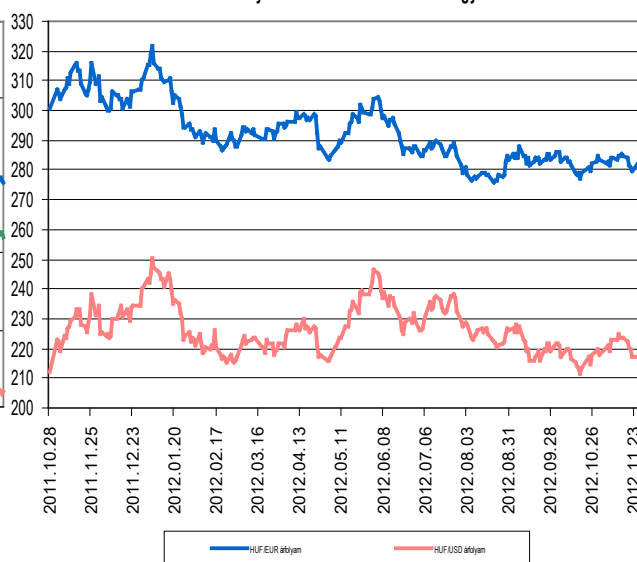
Adósságelem	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012. szeptember	2012. október	2012. november
1. Forint	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	11 799,6	11 970,9	12 285,9
1.1. Hitelek	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	587,8	576,8	566,8
1.2. Állampapírok	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 211,8	11 394,1	11 719,1
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	10 810,2	10 993,4	11 318,3
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	8 274,4	8 067,9	8 136,2
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	1 727,1	2 056,4	2 256,5
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	808,7	869,1	925,6
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	401,6	400,7	400,7
2. Deviza*	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	8 457,9	8 471,5	7 967,9
2.1. Hitelek	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 378,9	3 395,5	3 199,5
2.1.1. Külföldi hitelek	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 297,1	3 313,7	3 118,6
2.1.2. Belföldi hitelek	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	81,9	81,8	80,9
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	81,9	81,8	80,9
2.2. Állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 078,9	5 076,0	4 768,4
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	5 078,9	5 076,0	4 739,2
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	5 078,9	5 076,0	4 739,2
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	0,0	29,2
Összesen	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 257,5	20 442,4	20 253,7
Egyéb kötelezettség	21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	396,40	386,70	399,70
Mindösszesen	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 653,9	20 829,1	20 653,5
Plácképes 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	10 403,1	10 525,0	10 793,4
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.

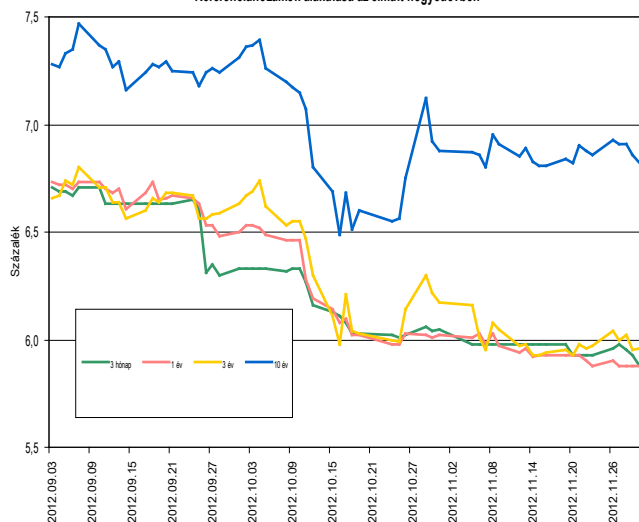
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



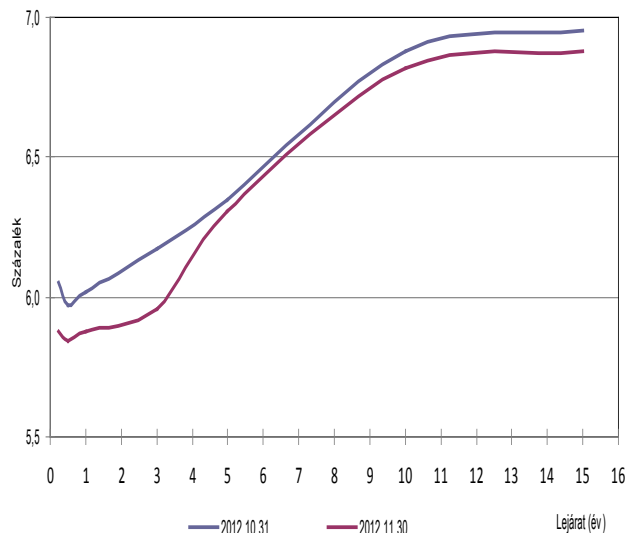
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



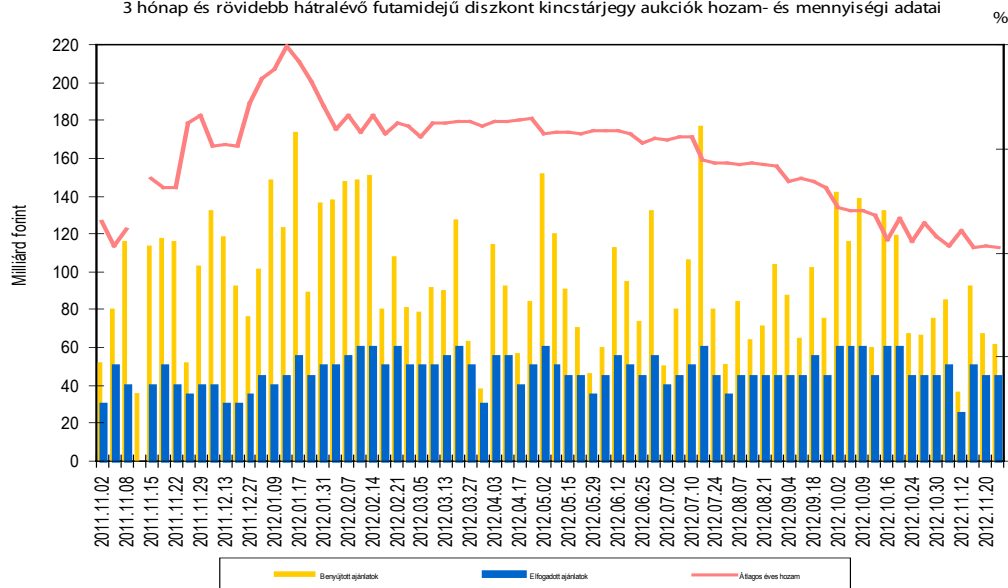
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

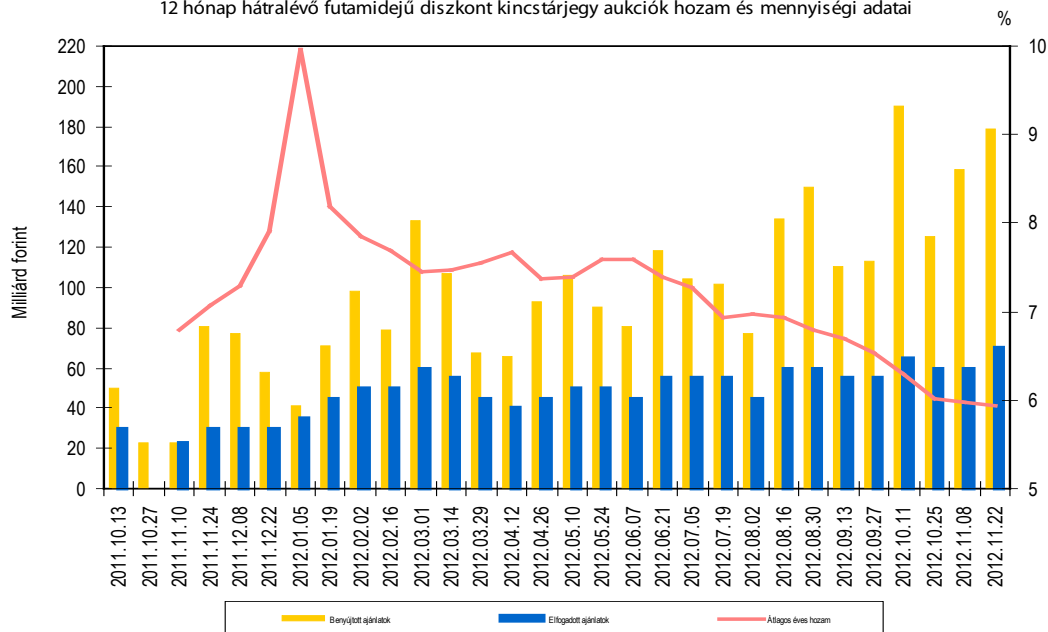
	Likviditási diszkont- kincstárjegy	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkont-kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D121227	D130213	D130220	D130227	D130306	D13113	D131113
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000518782	HU0000519194	HU0000518865	HU0000519210	HU0000519228	HU0000519202	HU0000519202
Futamidő (napokban)	43	91	91	91	91	364	350
Aukció időpontja	2012.11.12.	2012.11.06.	2012.11.13.	2012.11.20.	2012.11.27.	2012.11.08.	2012.11.22.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.11.14.	2012.11.14.	2012.11.21.	2012.11.28.	2012.12.05.	2012.11.14.	2012.11.28.
Lejárat időpontja	2012.12.27.	2013.02.13.	2013.02.20.	2013.02.27.	2013.03.06.	2013.11.13.	2013.11.13.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	6,25	6,11	6,10	6,10	6,08	6,04	5,93
Minimális éves hozam - ISMA (%)	6,10	6,00	5,97	6,00	5,99	5,90	5,90
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	6,21	6,06	6,06	6,06	6,05	5,97	5,93
Maximális éves hozam - EHM (%)	6,34	6,19	6,18	6,18	6,16	6,12	6,01
Minimális éves hozam - EHM (%)	6,18	6,08	6,05	6,08	6,07	5,98	5,98
Átlagos éves hozam - EHM (%)	6,30	6,14	6,14	6,14	6,13	6,05	6,01
Átlagos eladási ár (%)	99,2637	98,4913	98,4913	98,4913	98,4937	94,3073	94,5490
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	45 000,00	50 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	36 900,00	85 011,00	92 337,47	67 363,58	61 994,14	159 065,72	179 104,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	24 999,98	49 999,99	49 999,98	44 999,94	44 999,98	59 999,95	69 999,94
Aukciós fedezettség	1,48	1,70	1,85	1,50	1,38	2,65	2,56
Benyújtott ajánlatok (db)	28	82	101	102	100	116	123
Elfogadott ajánlatok (db)	25	32	60	72	80	56	32
Piaci értékesítés* (m Ft)	24 999,98	49 999,99	49 999,98	44 999,94	44 999,98	59 999,95	69 999,94
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	0,02	15 000,01	15 000,02	13 500,06	13 500,02	60 000,05	21 000,06
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	25 000,00	65 000,00	65 000,00	58 500,00	58 500,00	120 000,00	91 000,00

* 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

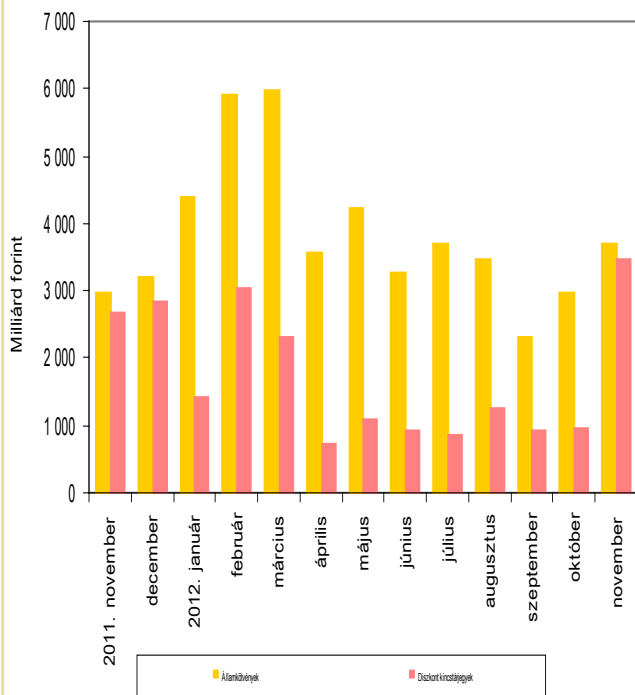
Államkötvény neve	2015/B	2015/C	2017/A	2022/A	2015/C	2017/A	2022/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402482	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524
Futamidő években	3	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	7,17%	7,75%	6,75%	7,00%	7,75%	6,75%	7,00%
Értékesítés	26. aukció	21. aukció	49. aukció	39. aukció	22. aukció	50. aukció	40. aukció
Aukció időpontja	2012.11.08.	2012.11.15.	2012.11.15.	2012.11.15.	2012.11.29.	2012.11.29.	2012.11.29.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.11.14.	2012.11.21.	2012.11.21.	2012.11.21.	2012.12.05.	2012.12.05.	2012.12.05.
Lejárat időpontja	2015.12.22.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA		5,95	6,32	6,82	6,00	6,33	6,85
Minimális éves hozam (%) - ISMA		5,88	6,27	6,78	5,94	6,26	6,80
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		5,93	6,32	6,82	5,97	6,30	6,82
Maximális éves hozam (%) - EHM		5,95	6,32	6,82	6,00	6,33	6,85
Minimális éves hozam (%) - EHM		5,88	6,27	6,78	5,94	6,26	6,80
Átlagos éves hozam (%) - EHM		5,93	6,31	6,81	5,97	6,30	6,82
Maximális eladási ár (%)	97,6500	104,5932	102,0083	101,4596	104,3777	102,0330	101,3152
Minimális eladási ár (%)	97,5000	104,4138	101,7964	101,1816	104,2262	101,7384	100,9695
Átlagos eladási ár (%)	97,5800	104,4592	101,8152	101,2010	101,3058	101,8547	101,1537
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	38 100,00	45 300,00	36 271,00	43 500,00	29 175,00	35 550,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	7 499,99	19 999,97	19 999,97	14 999,96	19 999,97	14 999,97	14 999,96
Aukciós fedezettség	2,67	1,91	2,27	2,42	2,18	1,95	2,37
Benyújtott ajánlatok (db)	26	63	62	65	53	49	63
Elfogadott ajánlatok (db)	14	36	25	23	37	29	36
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,05	0,02	0,02	-2,92	0,12	0,18
Aukciós értékesítés	7 499,99	19 999,97	19 999,97	14 999,96	19 999,97	14 999,97	14 999,96
Nem kompetitív tender	1 000,00	6 578,45	6 389,84	3 294,93	161,29	1 287,05	1 203,12
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	10 500,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

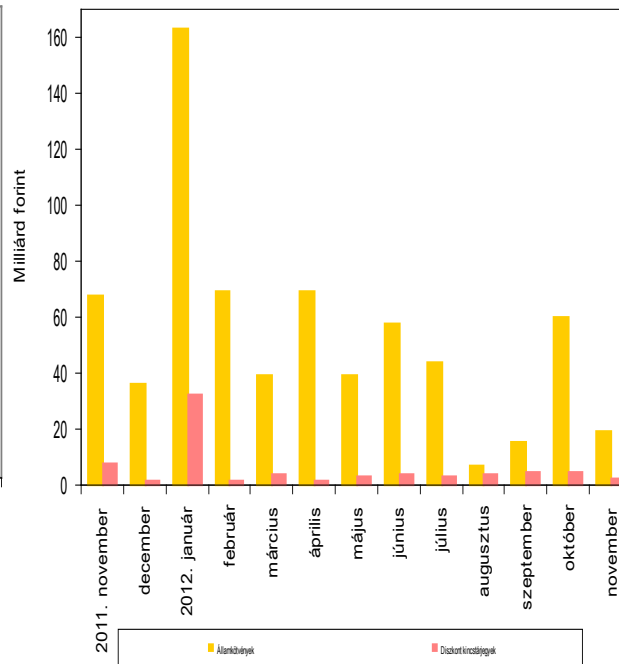


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

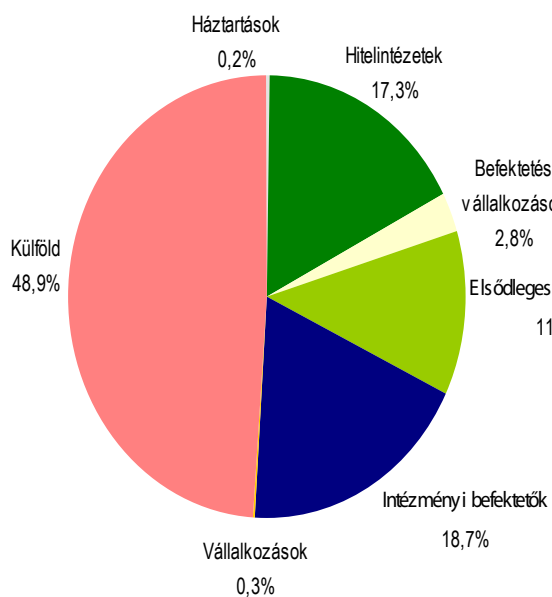
Állampapírok KELER OTC forgalma



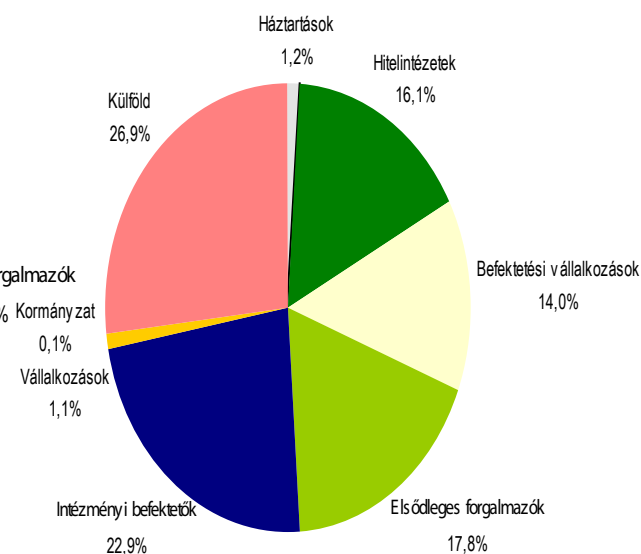
MTS Hungary másodpiaci forgalom
(2011. végéig BÉT forgalom)



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2012. NOVEMBERBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)	
2014/A	2012.11.02	2012.11.02	2013.05.02	2013.03.20	6,80	3,42
2016/I	2012.11.25	2012.11.28	2013.11.28	2013.11.28	9,50	9,50
2015/L	2012.11.26	2012.11.28	2013.11.28	2013.11.28	8,50	8,50

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2012.11.30-án	514,4288	487,3060	507,1882	485,9888
Változása az előző hónap végéhez képest	3,9052	2,4051	3,6215	2,2559
Visszatekintő egyéves hozam	16,10%	8,25%	14,95%	7,42%

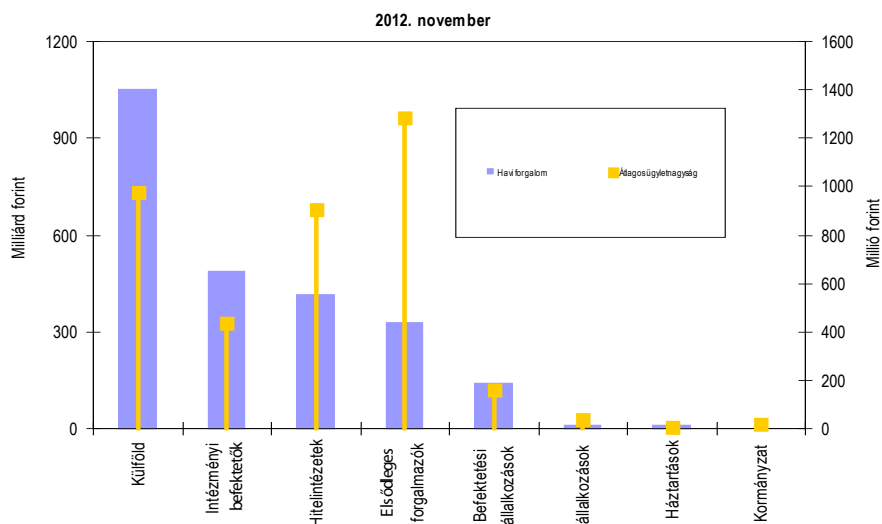
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2012. novemberében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2017/A	2017.11.24.	366,6
2015/C	2015.08.24.	286,8
2022/A	2022.06.24.	260,8
2014/C	2014.02.12.	144,8
2017/B	2017.02.24.	136,4
D121227	2012.12.27.	128,4
2020/A	2020.11.12.	122,2
D131113	2013.11.13.	98,6
2014/D	2014.08.22.	90,4
2019/A	2019.06.24.	86,1

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

Államkötvény megnevezése	2012.10.31	2012.11.30
2015/C	544,60	598,93
2017/A	866,86	903,76
2022/A	490,79	517,11
2028/A	82,80	82,83

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

