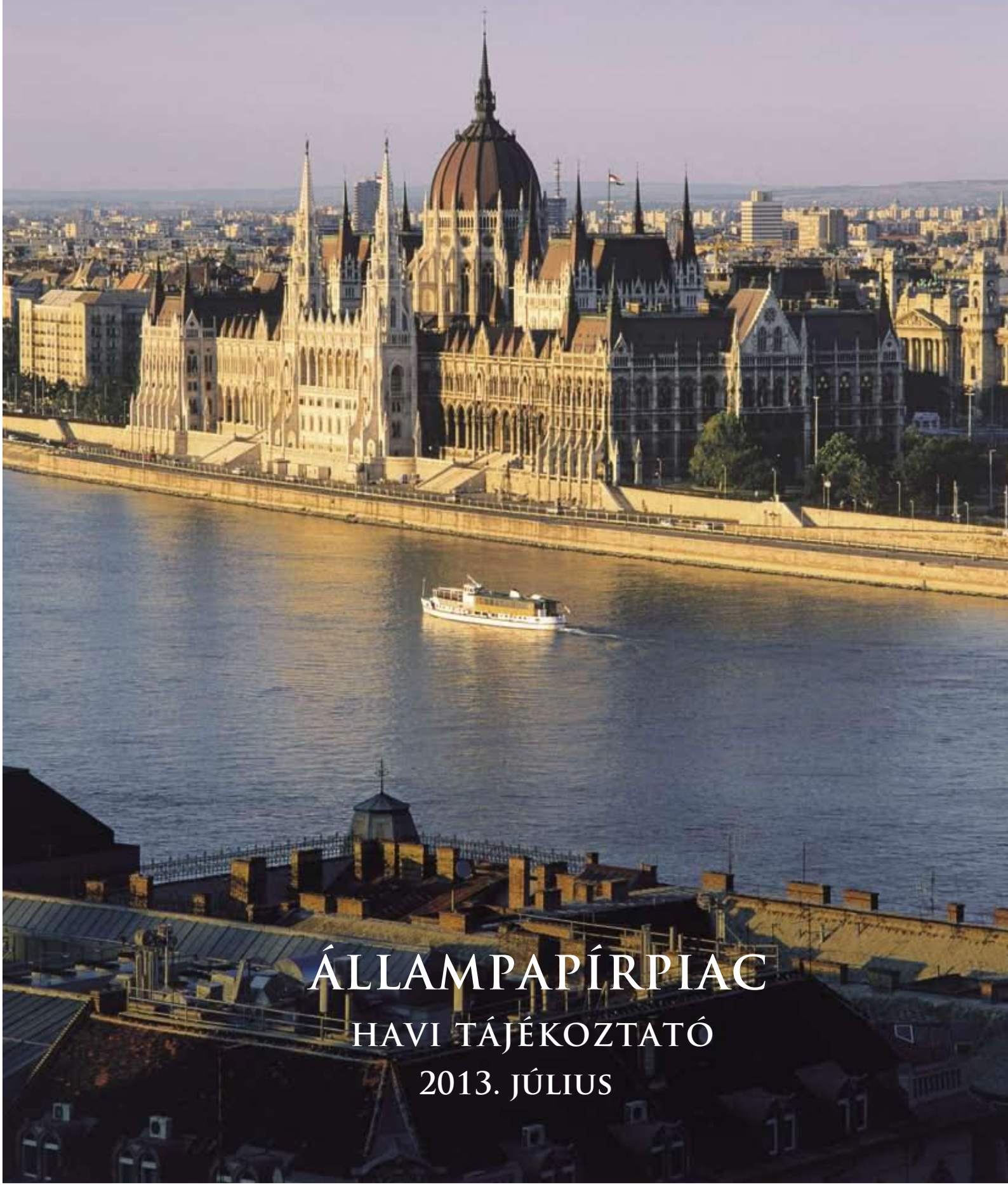




ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2013. JÚLIUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2013 július végéig a kincstári kör hiánya 851,2 milliárd forintot tett ki. Növelte a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege, amely 63,9 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 915,1 milliárd forintot tett ki. Összességében 1670,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg július végéig az átvállalásokat is figyelembe véve, amelyből a nettó forintkibocsátás 1076,5 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 593,5 milliárd forintot tett ki. Az átvállalások nélküli nettó kibocsátás 1168,5 milliárd forint volt, melyből a nettó forint kibocsátás 962,7 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 205,7 milliárd forintot tett ki. 2013. július végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2012		2013		Változás	
	záró	%	július	%	mrd Ft	%
Deviza	8 326,6	40,2	9 189,9	40,9	863,3	10,4
Állampapír	5 014,1	24,2	5 875,8	26,1	861,7	17,2
Hitel	3 312,5	16,0	3 314,1	14,7	1,6	0,0
Forint	12 042,4	58,1	13 113,9	58,4	1 071,5	8,9
Állampapír	11 475,6	55,4	12 419,9	55,3	944,3	8,2
Hitel	566,8	2,7	694,0	3,1	127,2	22,4
Összesen	20 369,0	98,3	22 303,8	99,2	1 934,8	9,5
Egyéb kötelezettségek	351,1	1,7	170,4	0,8	-180,7	-51,5
Mindösszesen	20 720,1	100,0	22 474,2	100,0	1 754,2	8,5

A forintadósság 2013 július végéig 1071,5 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 462,0 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 135,2 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 425,5 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya a törlesztések következtében 78,3 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 29,3 milliárd forint hitelfelvétel, 164,8 milliárd forint önkormányzati hitelátvállalás és 66,9 milliárd forint törlesztés következtében 127,2 milliárd forinttal nőtt.

A központi költségvetés devizaadóssága július végéig 863,3 milliárd forinttal növekedett. A külföldi devizakötvény kibocsátás 712,4 milliárd forinttal, belföldi devizakötvény kibocsátás 557,8 milliárd forinttal, a külföldi devizahitel felvétel 100,4 milliárd forinttal, az önkormányzati adósságátvállalás 418,0 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1195,0 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 269,8 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke július végéig.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2012. év vége	Előző hónap vége 2013. jún. 28.	Legutolsó adat 2013. júl. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	5,33	4,18	3,95	-23
6 hónap	5,28	4,20	3,96	-24
1 év	5,40	4,38	4,09	-29
3 év	5,61	5,11	4,92	-19
5 év	5,89	5,44	5,45	1
10 év	6,11	6,12	6,41	29
15 év	6,11	6,52	6,91	39

A júliusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 29%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 2896,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 59%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júliusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2013. július folyamán 77,6 milliárd forinttal 4994,7 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 40,2%-át jelentette július végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2013. július 31-én: BB (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

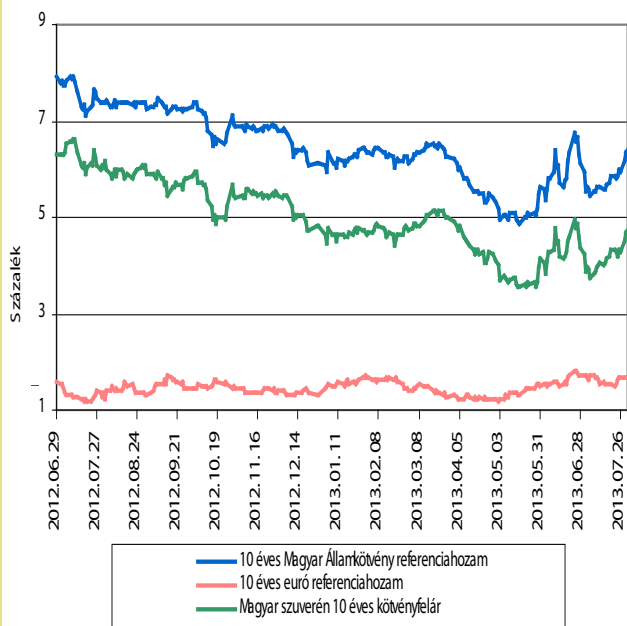
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

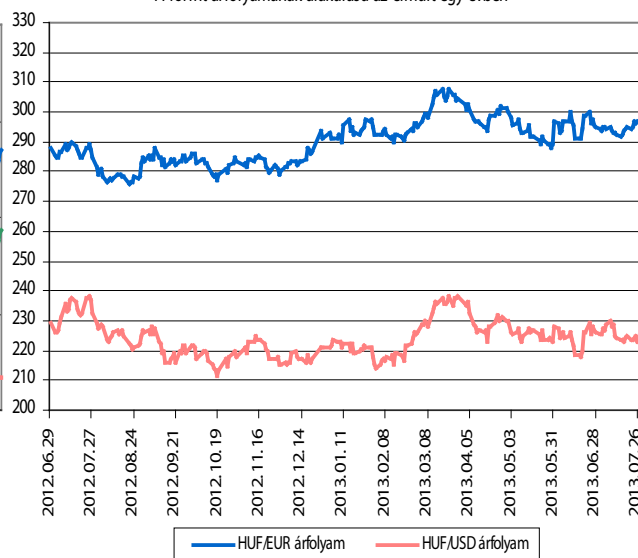
Adósságelem	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013. május	2013. június	2013. július
1. Forint	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 718,9	13 002,4	13 113,9
1.1. Hitelek	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	564,8	678,6	694,0
1.2. Állampapírok	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 154,1	12 323,8	12 419,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 667,5	10 465,4	10 599,7	9 613,2	10 019,6	9 368,1	11 077,1	11 833,1	12 002,9	12 099,8
1.2.1.1. Kötvények	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 519,2	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 494,2	8 573,5	8 646,1
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 647,3	1 618,2	1 540,9	1 906,5	2 055,7	2 108,4	2 041,6
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	986,6	1 283,3	1 321,0	1 412,1
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	398,5	321,0	321,0	320,1
2. Deviza*	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 871,8	9 040,1	9 189,9
2.1. Hitelek	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 992,5	3 273,7	3 314,1
2.1.1. Külföldi hitelek	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 923,5	2 915,9	2 962,5
2.1.2. Belföldi hitelek	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	69,0	357,8	351,6
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	95,9	0,0	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	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	69,0	357,8	351,6
2.2. Állampapírok	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 014,1	5 789,3	5 766,4	5 875,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 301,2	5 274,9	5 362,3
2.2.1.1. Devizakötvények	3 320,6	3 627,1	4 245,4	4 354,0	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 301,2	5 274,9	5 362,3
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	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	89,9	488,1	491,5	513,5
Összesen	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 500,7	22 042,6	22 303,8
Egyéb kötelezettség	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	351,1	264,8	195,8	170,4
Mindösszesen	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 765,4	22 238,4	22 474,2
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2.+1.2.2.)	9 528,4	10 402,9	10 484,0	9 623,3	10 001,8	9 297,6	10 489,1	10 870,9	11 002,9	11 007,8
Adósság a GDP százalékában	61,8%	61,3%	68,2%	74,0%	75,3%	75,1%	73,3%			

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

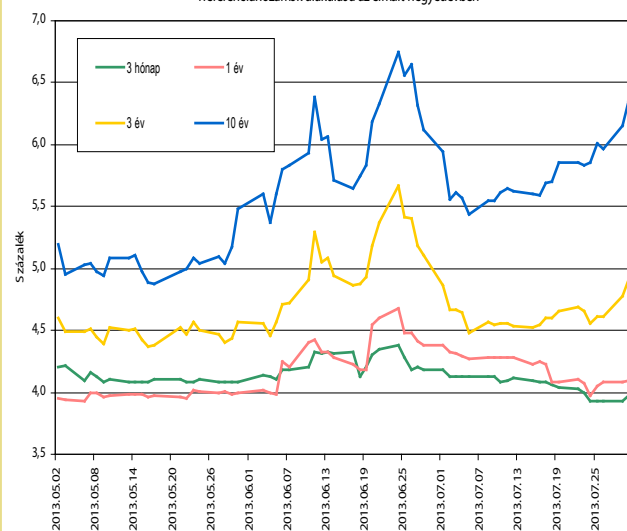
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



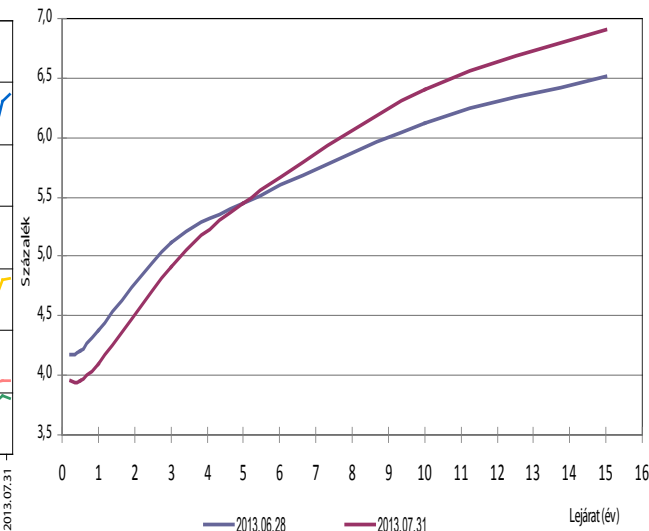
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe

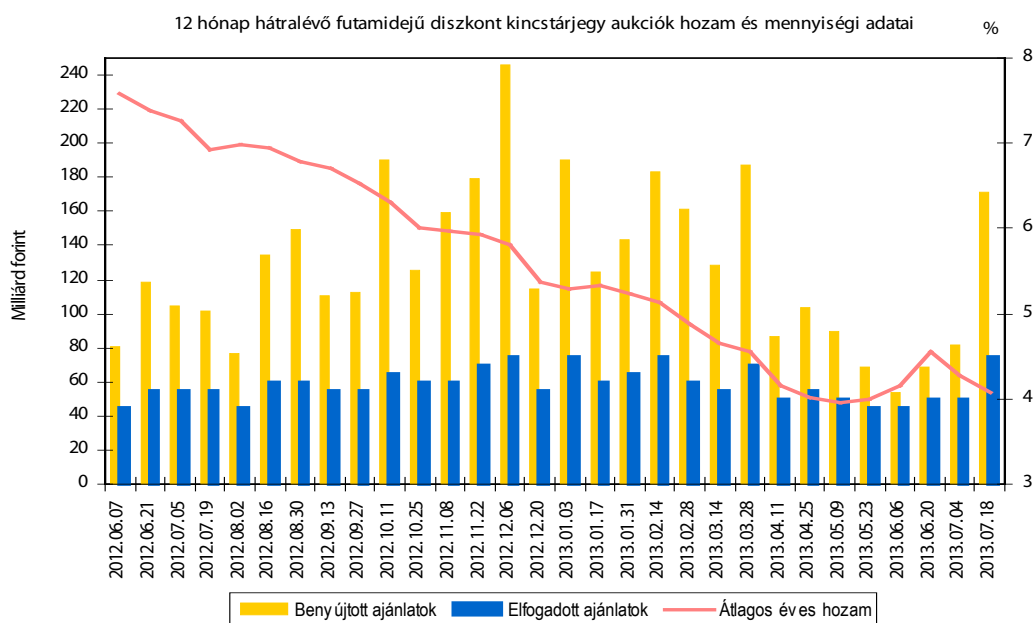
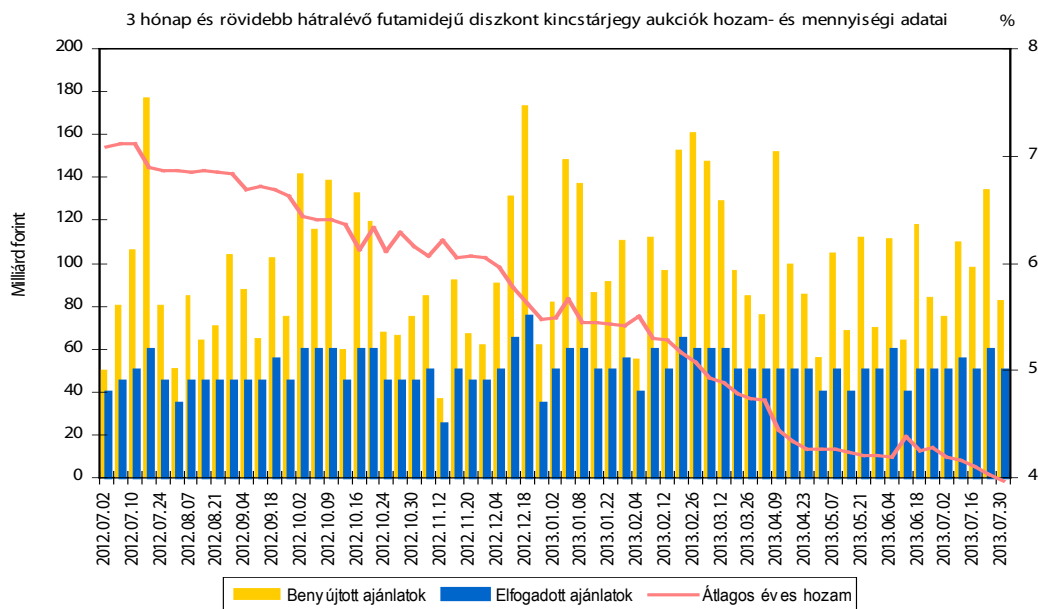


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D131009	D131016	D131024	D131030	D131106	D140625	D140625
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU00000519541	HU00000519558	HU00000519566	HU00000519574	HU00000519582	HU00000519525	HU00000519525
Futamidő (napokban)	91	91	92	91	91	350	336
Aukció időpontja	2013.07.02.	2013.07.09.	2013.07.16.	2013.07.23.	2013.07.30.	2013.07.04.	2013.07.18.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.07.10.	2013.07.17.	2013.07.24.	2013.07.31.	2013.08.07.	2013.07.10.	2013.07.24.
Lejárat időpontja	2013.10.09.	2013.10.16.	2013.10.24.	2013.10.30.	2013.11.06.	2014.06.25.	2014.06.25.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	4,21	4,18	4,13	4,05	4,05	4,34	4,10
Minimális éves hozam - ISMA (%)	4,14	4,10	4,09	3,98	3,90	4,20	4,07
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	4,19	4,16	4,11	4,02	3,97	4,28	4,08
Maximális éves hozam - EHM (%)	4,27	4,24	4,19	4,11	4,11	4,40	4,16
Minimális éves hozam - EHM (%)	4,20	4,16	4,15	4,04	3,95	4,26	4,13
Átlagos éves hozam - EHM (%)	4,25	4,22	4,17	4,08	4,03	4,34	4,14
Átlagos eladási ár (%)	98,9520	98,9594	98,9606	98,9941	99,0064	96,0051	96,3317
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	75 280,84	109 682,59	97 972,91	133 986,40	82 925,54	81 850,00	171 400,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,94	54 999,95	49 999,93	59 999,92	49 999,95	49 999,99	74 999,97
Aukciós fedezettség	1,51	1,99	1,96	2,23	1,66	1,64	2,29
Benyújtott ajánlatok (db)	107	122	129	132	89	93	86
Elfogadott ajánlatok (db)	66	64	49	79	56	60	19
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,94	54 999,95	49 999,93	59 999,92	49 999,95	49 999,99	74 999,97
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,06	16 500,05	15 000,07	18 000,08	15 000,05	15 000,01	22 500,03
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	65 000,00	71 500,00	65 000,00	78 000,00	65 000,00	65 000,00	97 500,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

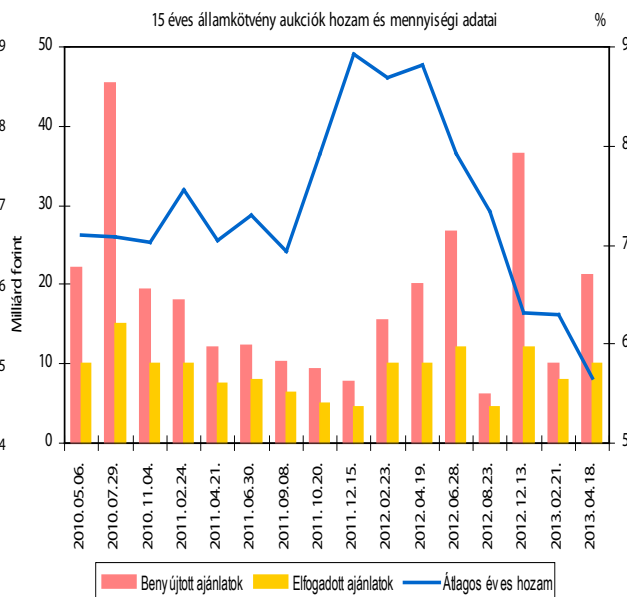
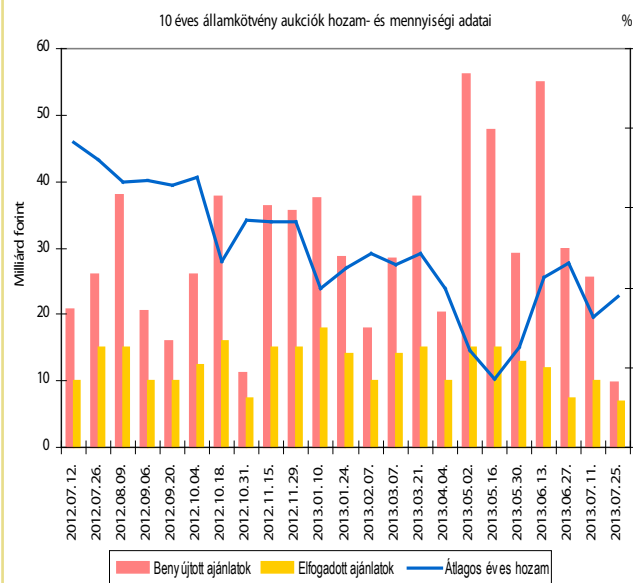
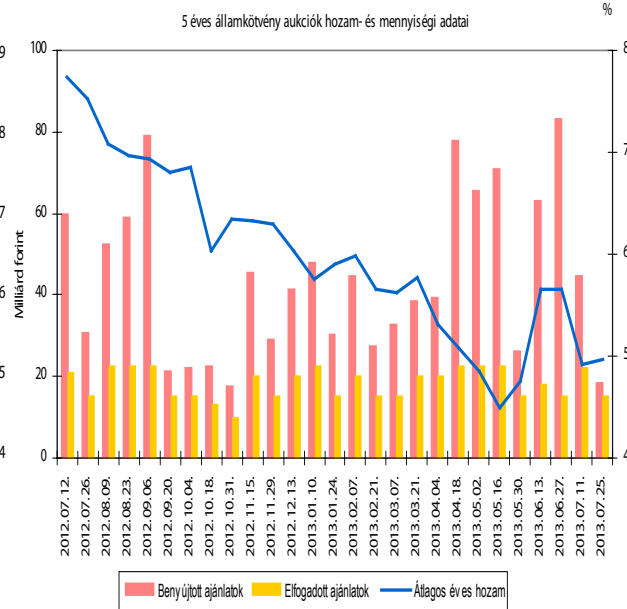
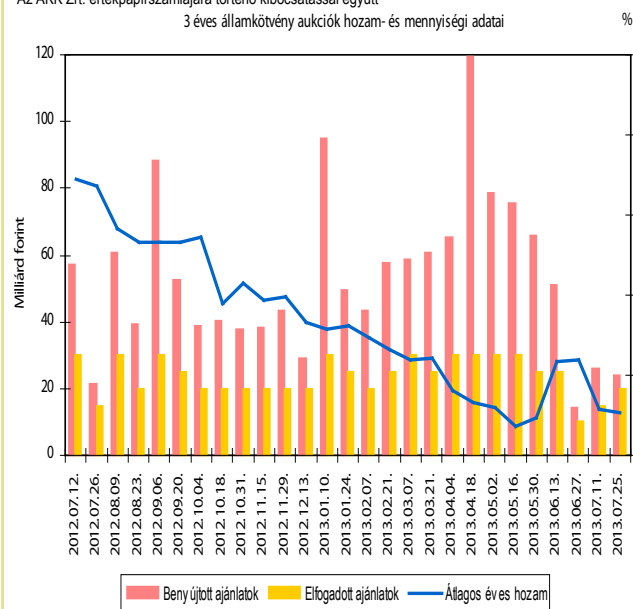


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/B	2016/D	2018/A	2023/A	2016/D	2018/A	2023/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402649	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383
Futamidő években	5	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	5,47%	5,50%	5,50%	6,00%	5,50%	5,50%	6,00%
Értékesítés	7. aukció	14. aukció	14. aukció	41. aukció	15. aukció	15. aukció	42. aukció
Aukció időpontja	2013.07.04.	2013.07.11.	2013.07.11.	2013.07.11.	2013.07.25.	2013.07.25.	2013.07.25.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.07.10.	2013.07.17.	2013.07.17.	2013.07.17.	2013.07.31.	2013.07.31.	2013.07.31.
Lejárat időpontja	2019.05.20.	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA		4,60	4,93	5,65	4,58	5,00	5,92
Minimális éves hozam (%) - ISMA		4,50	4,88	5,61	4,46	4,91	5,83
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		4,57	4,91	5,63	4,54	4,97	5,90
Maximális éves hozam (%) - EHM		4,60	4,93	5,65	4,58	5,00	5,92
Minimális éves hozam (%) - EHM		4,50	4,88	5,61	4,46	4,91	5,83
Átlagos éves hozam (%) - EHM		4,57	4,90	5,63	4,53	4,96	5,89
Maximális eladási ár (%)	95,6000	103,0906	102,8680	102,9641	103,1847	102,7085	101,2539
Minimális eladási ár (%)	95,1000	102,7726	102,6304	102,6507	102,8067	102,2847	100,5672
Átlagos eladási ár (%)	95,2200	102,8533	102,7407	102,7752	102,9434	102,4431	100,7336
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	18 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	15 805,00	26 250,00	44 850,00	25 503,17	24 050,00	18 560,00	9 765,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	7 499,99	15 000,00	21 999,97	9 999,99	19 999,99	14 999,98	6 999,98
Aukciós fedezettség	2,11	1,75	2,04	2,55	1,20	1,24	1,40
Benyújtott ajánlatok (db)	41	53	58	70	36	35	36
Elfogadott ajánlatok (db)	26	39	30	23	31	27	27
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,12	0,08	0,11	0,12	0,14	0,16	0,17
Aukciós értékesítés	7 499,99	15 000,00	21 999,97	9 999,99	19 999,99	14 999,98	6 999,98
Nem kompetitív tender	2 305,87	0,00	4 800,39	633,33	0,00	0,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	7 500,00	15 000,00	30 800,00	14 000,00	20 000,00	15 000,00	7 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámájára történő kibocsátással együtt

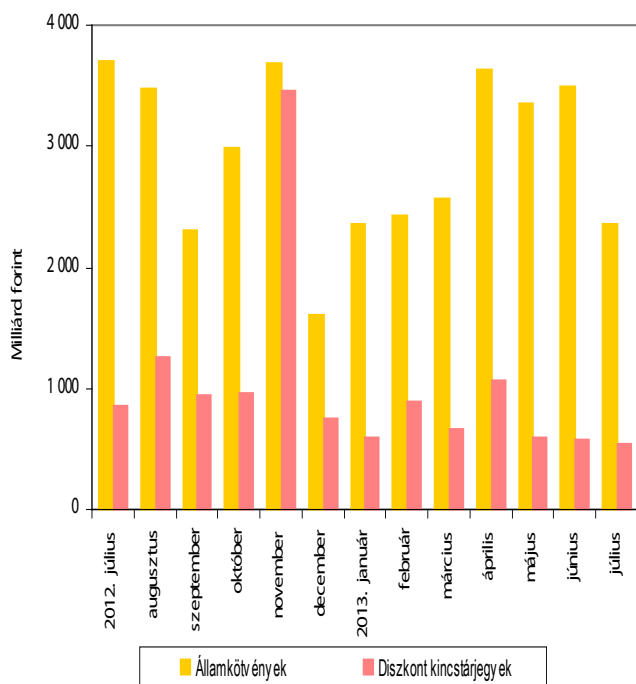


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

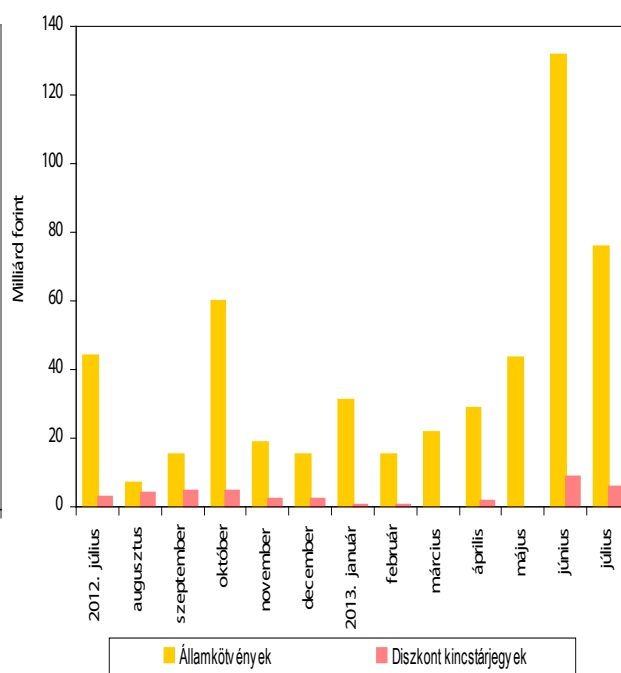
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2013/E	2014/C	2013/E	2014/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402466	HU0000402193	HU0000402466	HU0000402193
Névleges kamat (%)	7,50	5,50	7,50	5,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2013.07.10.	2013.07.10.	2013.07.24.	2013.07.24.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.07.17.	2013.07.17.	2013.07.31.	2013.07.31.
Lejárat időpontja	2013.10.24.	2014.02.12.	2013.10.24.	2014.02.12.
Elfogadott minimális hozam (%)	4,01	3,87	4,00	3,81
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	4,04	3,90	4,01	3,81
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	3,98	3,87	3,95	3,78
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	24 841,78	4 946,11	26 297,78	17 918,49
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	14 841,78	4 946,11	21 419,11	14 818,49

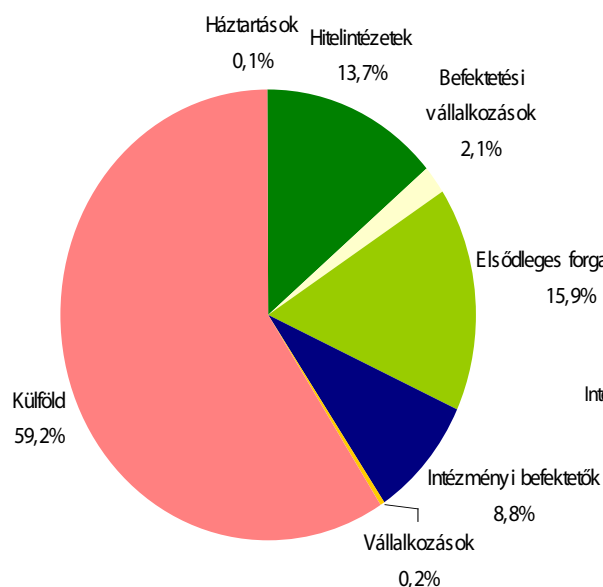
Állampapírok KELER OTC forgalma



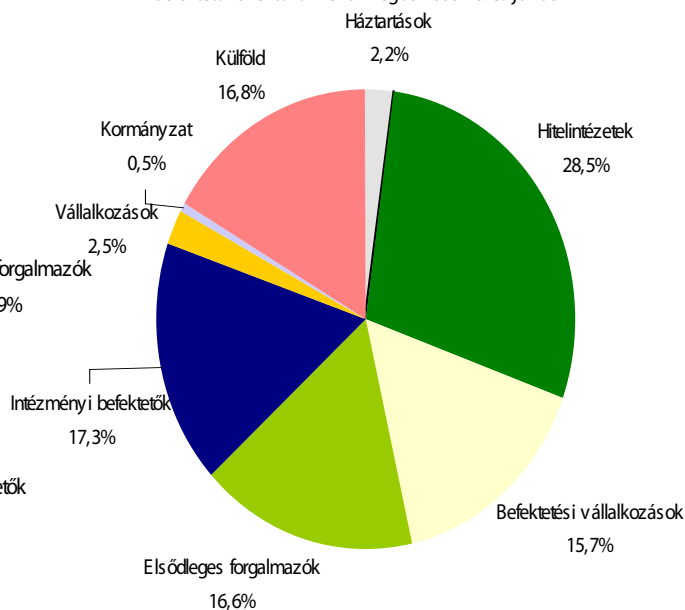
MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2013. július



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2013. július



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2013. JÚLIUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)	
2016/B	2013.06.25	2013.06.25	2013.07.02	2014.01.02	4,23	2,16
2016/A	2013.07.01	2013.06.30	2013.09.30	2013.09.30	4,75	1,20

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2013.07.31-én	549,3821	507,9854	539,0946	503,1245
Változása az előző hónap végéhez képest	1,2475	2,0532	1,1403	1,9057
Visszatekintő egyéves hozam	12,51%	7,05%	11,58%	5,99%

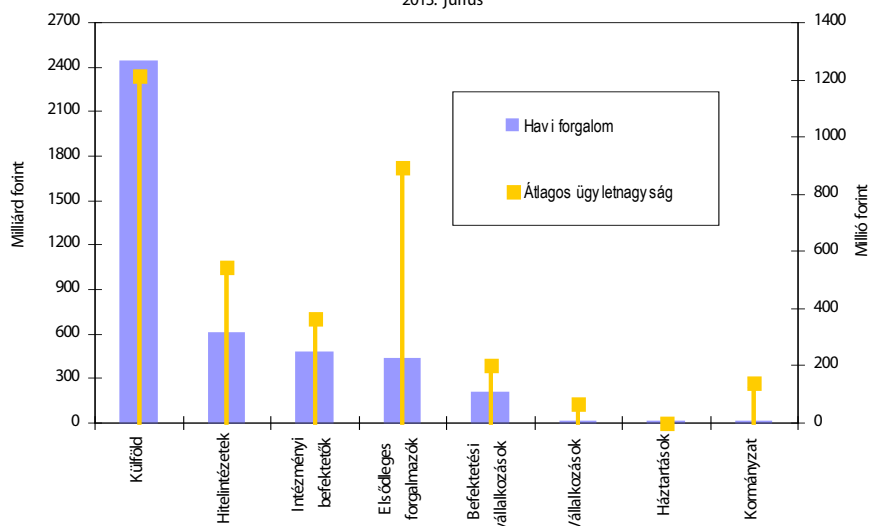
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2013. júliusban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2023/A	2023.11.24.	876,2
2018/A	2018.12.20.	271,2
2022/A	2022.06.24.	242,1
2016/D	2016.12.22.	200,7
2017/B	2017.02.24.	151,6
2020/A	2020.11.12.	143,4
D131113	2013.11.12.	138,7
2015/A	2015.02.12.	131,6
2015/C	2015.08.24.	127,5
D140625	2014.06.25.	125,1

A 2013. július végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2013.06.28	2013.07.31
2016/D	414,21	460,13
2018/A	282,90	345,47
2023/A	448,20	474,02
2028/A	117,81	117,87

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2013. július



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

