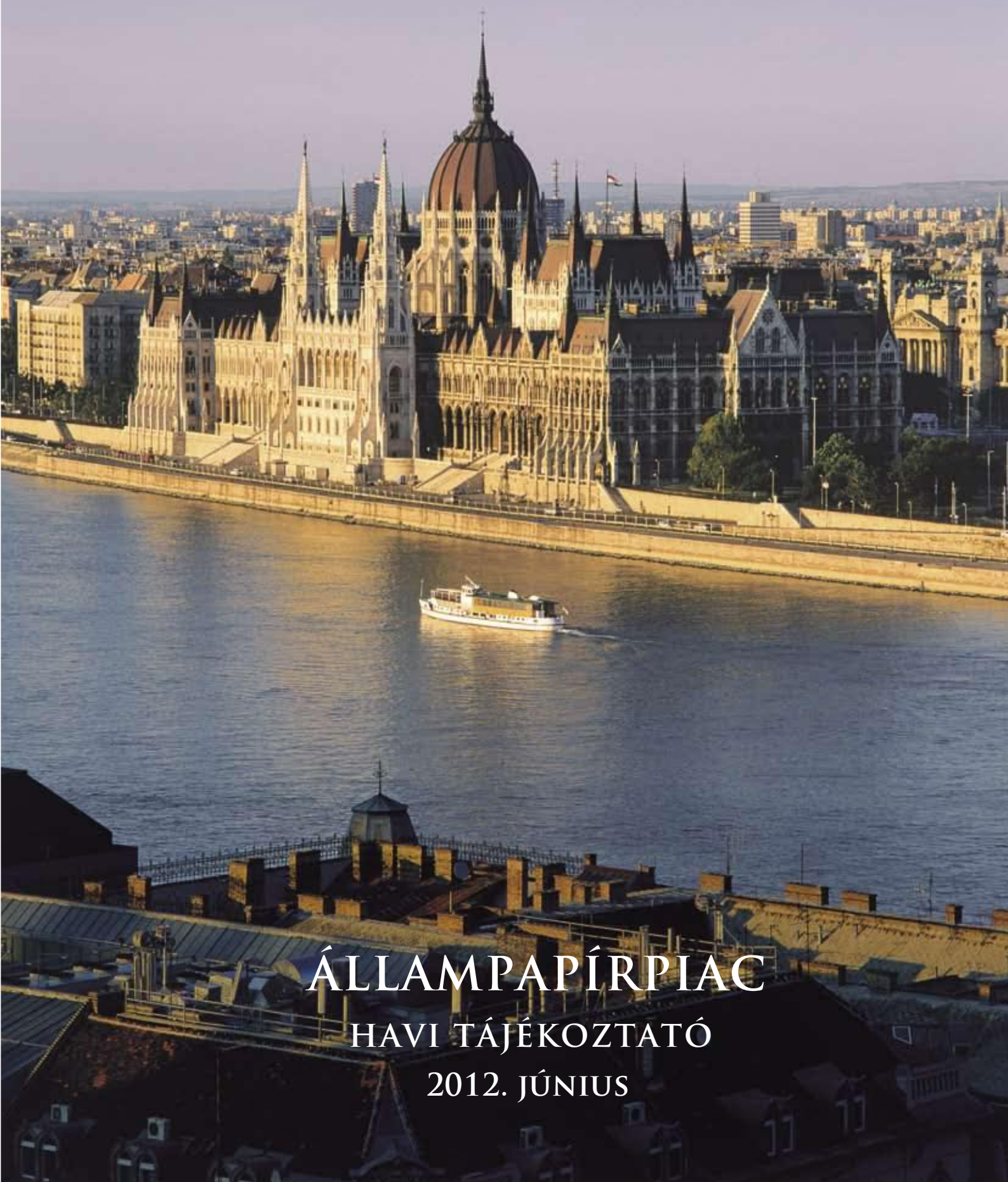




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2012. JÚNIUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2012. június végéig a kincstári kör hiánya 519,5 milliárd forintot tett ki. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely 74,8 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 444,7 milliárd forintot tett ki. Összességében 295,5 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg június végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 781,8 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -486,3 milliárd forintot tett ki. 2012. június végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2011		2012		Változás	
	záró	%	június	%	mrd Ft	%
Deviza	10 170,4	48,5	8 934,7	43,3	-1 235,7	-12,1
Állampapír	5 712,3	27,3	5 257,2	25,5	-455,1	-8,0
Hitel	4 458,1	21,3	3 677,5	17,8	-780,6	-17,5
Forint	10 362,2	49,4	11 149,1	54,1	786,9	7,6
Állampapír	9 771,4	46,6	10 560,3	51,2	788,9	8,1
Hitel	590,8	2,8	588,8	2,9	-2,0	-0,3
Összesen	20 532,6	98,0	20 083,8	97,4	-448,8	-2,2
Egyéb kötelezettségek	422,9	2,0	537,8	2,6	114,9	27,2
Mindösszesen	20 955,5	100,0	20 621,6	100,0	-333,9	-1,6

A forintadósság 2012. június végéig 786,9 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 464,5 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek nettó kibocsátása 152,5 milliárd forint volt, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 172,7 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 0,8 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya 2,0 milliárd forintos törlesztés következtében csökkent.

A központi költségvetés devizaadóssága június végéig 1235,7 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósság törlesztése 486,3 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának erősödése következtében 749,4 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. máj. 31.	Legutolsó adat 2012. jún. 29.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	7,55	7,10	7,08	-2
6 hónap	7,60	7,28	7,05	-23
1 év	7,95	7,55	7,28	-27
3 év	9,06	8,49	7,55	-94
5 év	9,64	8,65	7,80	-85
10 év	9,75	8,71	7,90	-81
15 év	9,76	8,65	7,89	-76

A júniusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 21%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4182,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 61%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júniusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2012. június folyamán 24,1 milliárd forinttal 4252,5 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 40,3%-át jelentette június végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

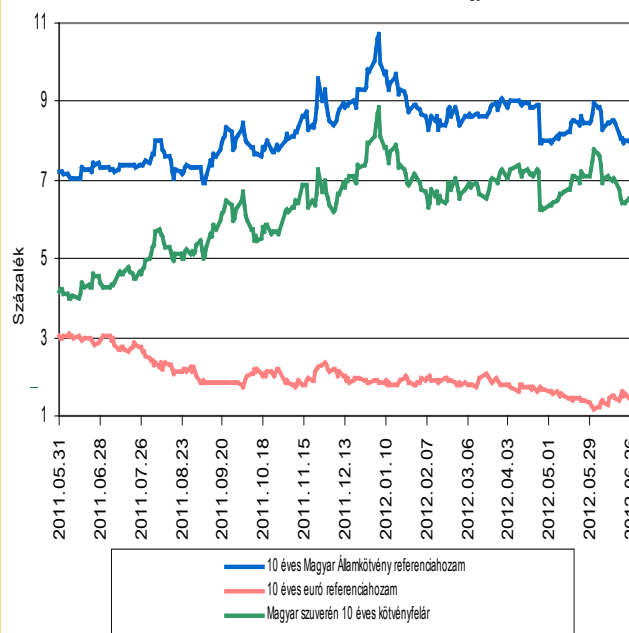
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

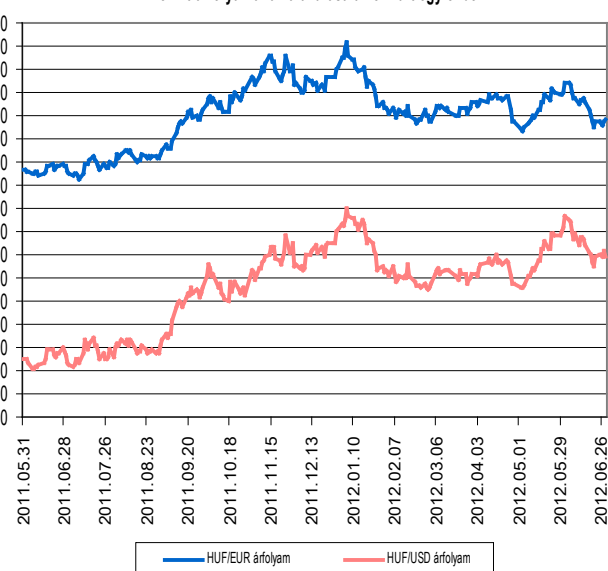
Adósságelem	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012. április	2012. május	2012. június
1. Forint	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	11 186,4	11 295,4	11 149,1
1.1. Hitelek	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	588,8	588,8	588,8
1.2. Állampapírok	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	10 597,6	10 706,6	10 560,3
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	10 195,2	10 304,2	10 157,9
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	7 765,8	7 974,6	7 818,0
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	1 875,6	1 725,4	1 693,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	553,8	604,1	646,5
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	402,4	402,4	402,4
2. Deviza*	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	9 179,1	9 412,6	8 934,7
2.1. Hitelek	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 932,7	3 933,8	3 677,5
2.1.1. Külföldi hitelek	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 848,3	3 845,7	3 593,5
2.1.2. Belföldi hitelek	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	84,4	88,1	84,0
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	84,4	88,1	84,0
2.2. Állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 246,4	5 478,8	5 257,2
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	5 246,4	5 478,8	5 257,2
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	5 246,4	5 478,8	5 257,2
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
Összesen	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 365,5	20 708,0	20 083,8
Egyéb kötelezettség	21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	377,5	472,9	537,80
Mindösszesen	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 742,9	21 180,9	20 621,6
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	10 043,8	10 102,4	9 913,8
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

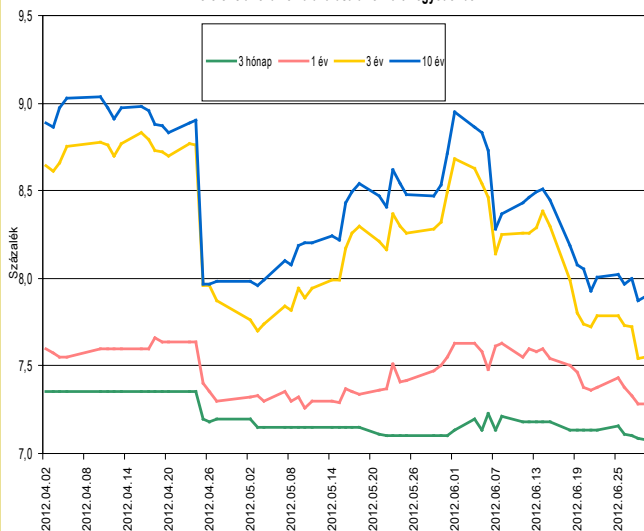
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



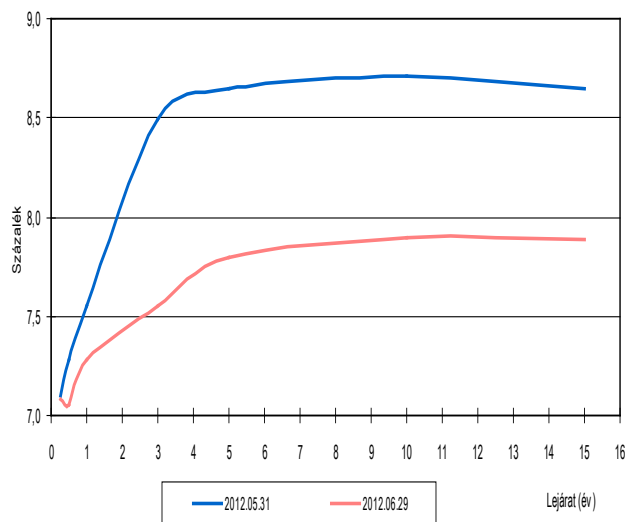
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referencialhozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referencialhozam-görbe



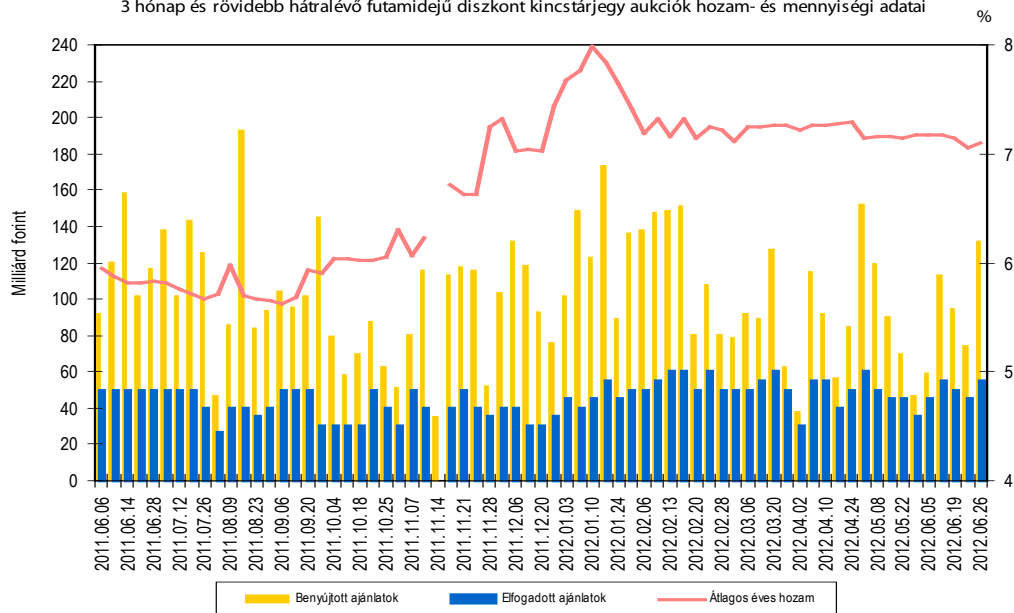
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

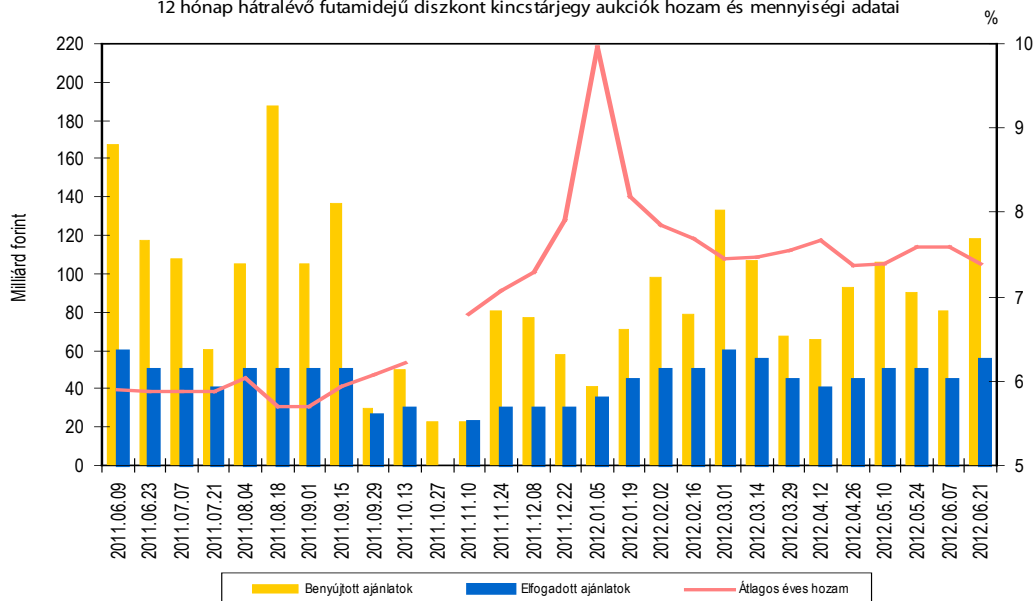
	Likviditási diszkontkincs- tárjegy	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D120815	D120912	D120919	D120926	D121003	D130529	D130529
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000518931	HU0000518972	HU0000518980	HU0000518998	HU0000519004	HU0000518956	HU0000518956
Futamidő (napokban)	49	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2012.06.25.	2012.06.05.	2012.06.12.	2012.06.19.	2012.06.26.	2012.06.07.	2012.06.21.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.06.27.	2012.06.13.	2012.06.20.	2012.06.27.	2012.07.04.	2012.06.13.	2012.06.27.
Lejárat időpontja	2012.08.15.	2012.09.12.	2012.09.19.	2012.09.26.	2012.10.03.	2013.05.29.	2013.05.29.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	7,10	7,21	7,19	7,17	7,14	7,63	7,41
Minimális éves hozam - ISMA (%)	7,02	7,09	7,12	7,00	7,01	7,53	7,34
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	7,06	7,18	7,17	7,14	7,10	7,58	7,39
Maximális éves hozam - EHM (%)	7,20	7,31	7,29	7,27	7,24	7,74	7,51
Minimális éves hozam - EHM (%)	7,12	7,19	7,22	7,10	7,11	7,63	7,44
Átlagos éves hozam - EHM (%)	7,16	7,28	7,27	7,24	7,20	7,69	7,49
Átlagos eladási ár (%)	99,0482	98,2174	98,2198	98,2272	98,2369	93,1364	93,5477
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	74 036,27	59 722,19	113 106,36	94 713,53	132 277,51	80 271,06	118 458,42
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	44 999,97	45 000,00	54 999,95	49 999,97	54 999,96	44 999,92	54 999,93
Aukciós fedezettség	1,65	1,33	2,06	1,89	2,41	1,78	2,15
Benyújtott ajánlatok (db)	70	91	86	111	113	106	127
Elfogadott ajánlatok (db)	50	65	61	78	31	68	39
Piaci értékesítés* (m Ft)	44 999,97	45 000,00	54 999,95	49 999,97	54 999,96	44 999,92	54 999,93
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	0,03	13 500,00	16 500,05	15 000,03	16 500,04	13 500,08	27 500,07
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	45 000,00	58 500,00	71 500,00	65 000,00	71 500,00	58 500,00	82 500,00

* 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

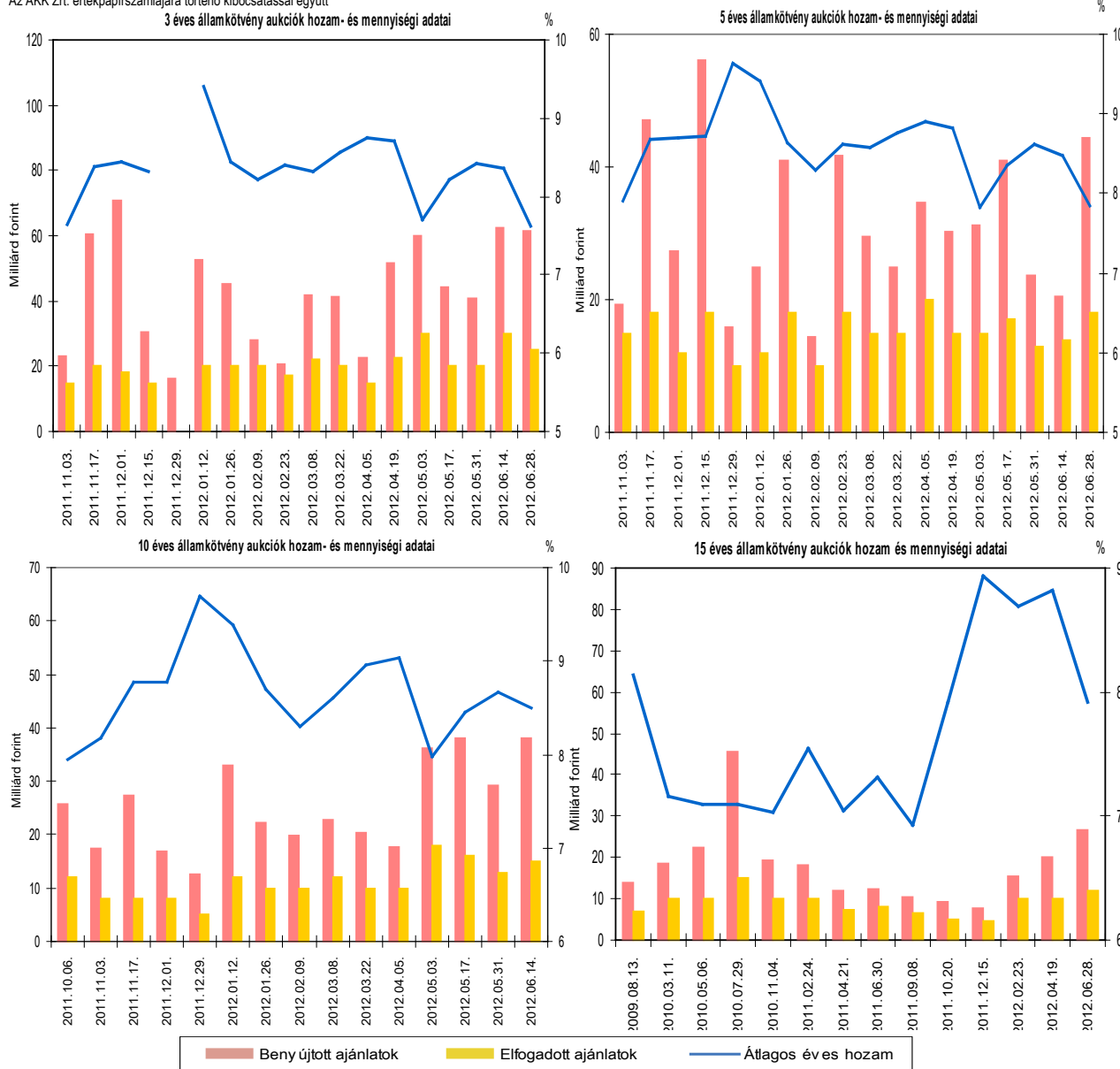


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

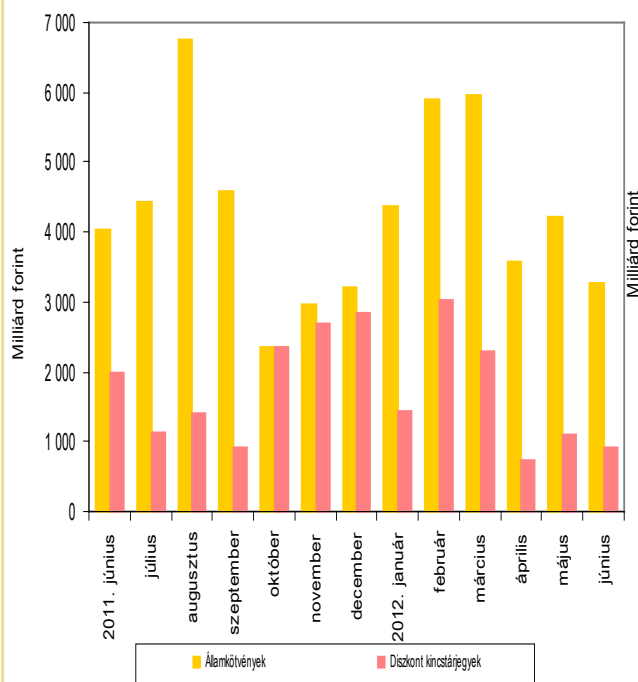
Államkötvény neve	2015/B	2015/C	2017/A	2022/A	2015/C	2017/A	2028/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402482	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402532
Futamidő években	3	3	5	10	3	5	15
Névleges kamat (%)	5,44%	7,75%	6,75%	7,00%	7,75%	6,75%	6,75%
Értékesítés	21. aukció	10. aukció	38. aukció	30. aukció	11. aukció	39. aukció	9. aukció
Aukció időpontja	2012.06.07.	2012.06.14.	2012.06.14.	2012.06.14.	2012.06.28.	2012.06.28.	2012.06.28.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.06.13.	2012.06.20.	2012.06.20.	2012.06.20.	2012.07.04.	2012.07.04.	2012.07.04.
Lejárat időpontja	2015.12.22.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.08.24.	2017.11.24.	2028.10.22.
Maximális éves hozam (%) - ISMA		8,40	8,50	8,52	7,65	7,85	7,94
Minimális éves hozam (%) - ISMA		8,30	8,40	8,48	7,60	7,80	7,87
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		8,37	8,47	8,50	7,63	7,84	7,92
Maximális éves hozam (%) - EHM		8,40	8,49	8,52	7,65	7,84	7,93
Minimális éves hozam (%) - EHM		8,30	8,39	8,48	7,60	7,79	7,86
Átlagos éves hozam (%) - EHM		8,37	8,47	8,50	7,63	7,83	7,91
Maximális eladási ár (%)	95,3000	98,5192	92,9678	90,2705	100,4044	95,4576	89,8542
Minimális eladási ár (%)	95,0600	98,2529	92,5655	90,0255	100,2690	95,2503	89,2717
Átlagos eladási ár (%)	95,1000	98,3255	92,6732	90,1244	100,3288	95,2898	89,4705
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	20 000,00	14 000,00	11 000,00	18 000,00	12 000,00	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	18 850,00	62 383,18	20 410,31	38 100,00	61 389,30	44 420,42	26 681,84
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	7 499,99	29 999,95	13 999,95	14 999,97	24 999,91	17 999,94	11 999,98
Aukciós fedezettség	2,51	2,08	1,46	2,54	2,46	2,47	2,22
Benyújtott ajánlatok (db)	50	97	57	46	84	63	51
Elfogadott ajánlatok (db)	22	45	42	23	41	37	34
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,04	0,07	0,11	0,10	0,06	0,04	0,20
Aukciós értékesítés	7 499,99	29 999,95	13 999,95	14 999,97	24 999,91	17 999,94	11 999,98
Nem kompetitív tender	0,01	12 000,05	0,05	0,03	10 000,09	7 200,06	12 000,02
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	7 500,00	42 000,00	14 000,00	15 000,00	35 000,00	25 200,00	24 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

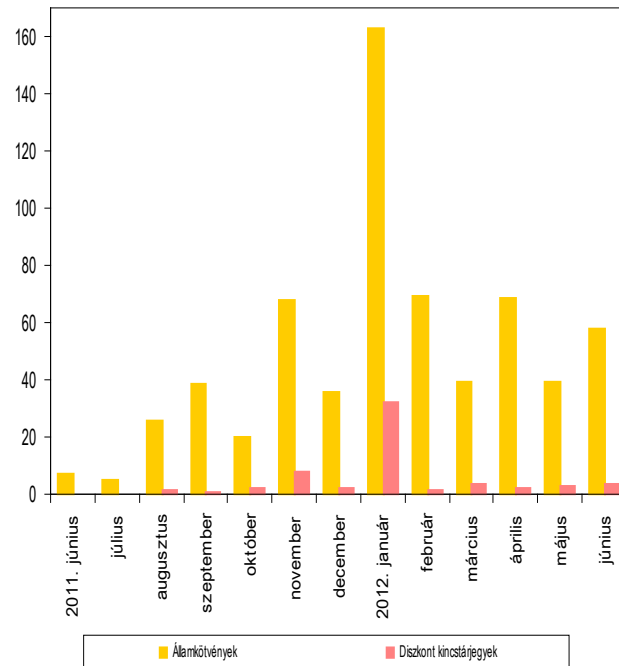


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

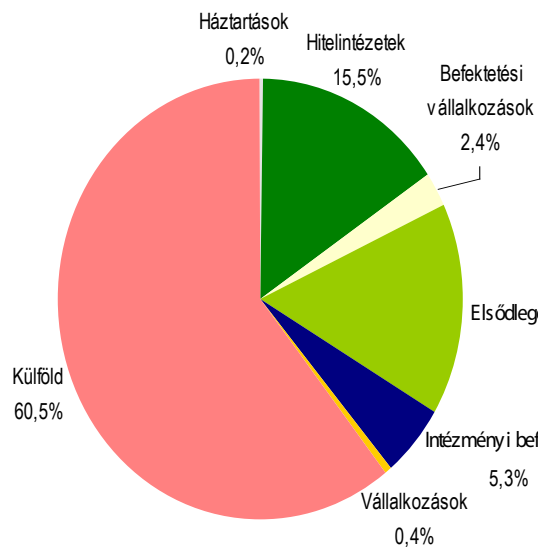
Állampapírok KELER OTC forgalma



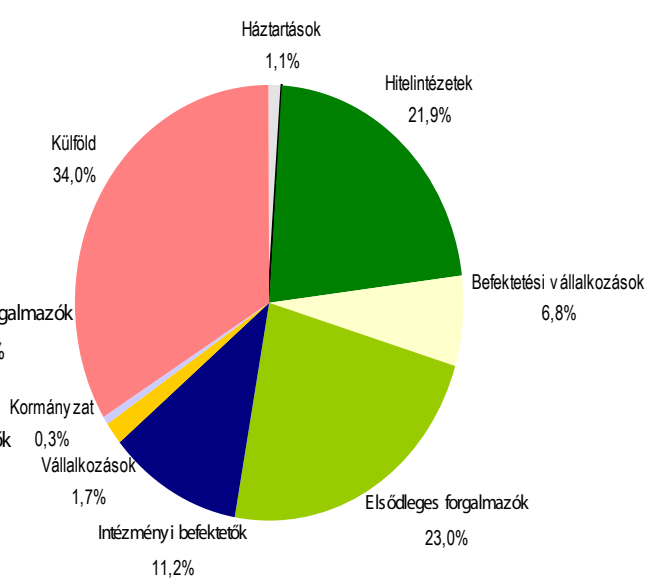
MTS Hungary másodpiaci forgalom
(2011. végéig BÉT forgalom)



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2012. JÚNIUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2013/C	2012.06.20	2012.06.20	2012.12.20	7,30	3,71
2014/B	2012.06.20	2012.06.20	2012.12.20	7,30	3,71
2015/B	2012.06.19	2012.06.22	2012.12.22	7,17	3,64
20216/A	2012.06.29	2012.06.30	2012.09.30	8,00	2,02

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2012.06.29-én	477,3791	471,0111	473,3741	471,7757
Változása az előző hónap végéhez képest	15,4115	3,3413	13,3122	2,6756
Visszatekintő egyéves hozam	5,07%	6,22%	5,38%	6,62%

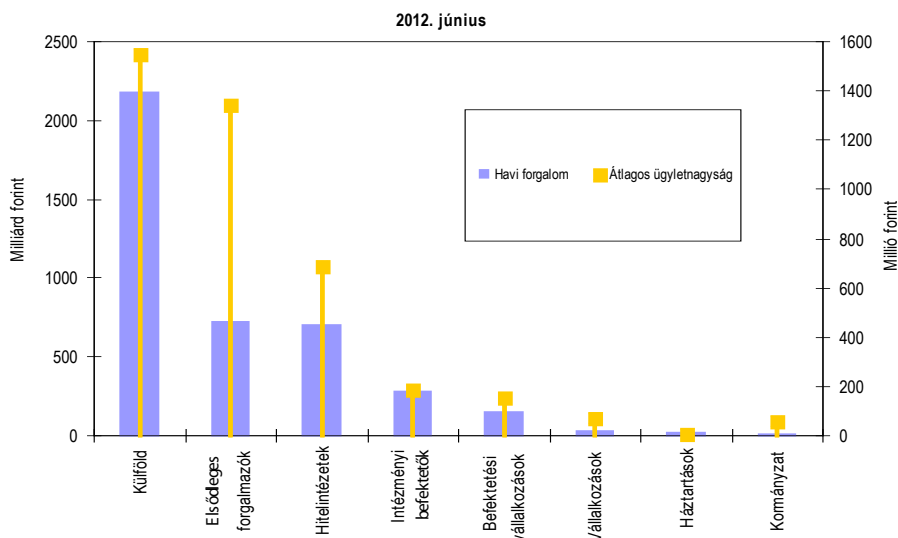
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2012. júniusában

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2015/C	2015.08.24.	434,0
2022/A	2022.06.24.	333,2
2017/A	2017.11.24.	281,7
2012/C	2012.10.24.	267,3
2017/B	2017.02.24.	257,2
2014/D	2014.08.22.	207,1
2014/C	2014.02.12.	175,5
D120822	2012.08.22.	169,0
2015/A	2015.02.12.	165,3
D130529	2013.05.29.	160,5

A 2012. június végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2012.05.31	2012.06.29
2015/C	202,38	261,22
2017/A	618,49	643,32
2022/A	352,98	381,41
2028/A	62,92	62,64

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

