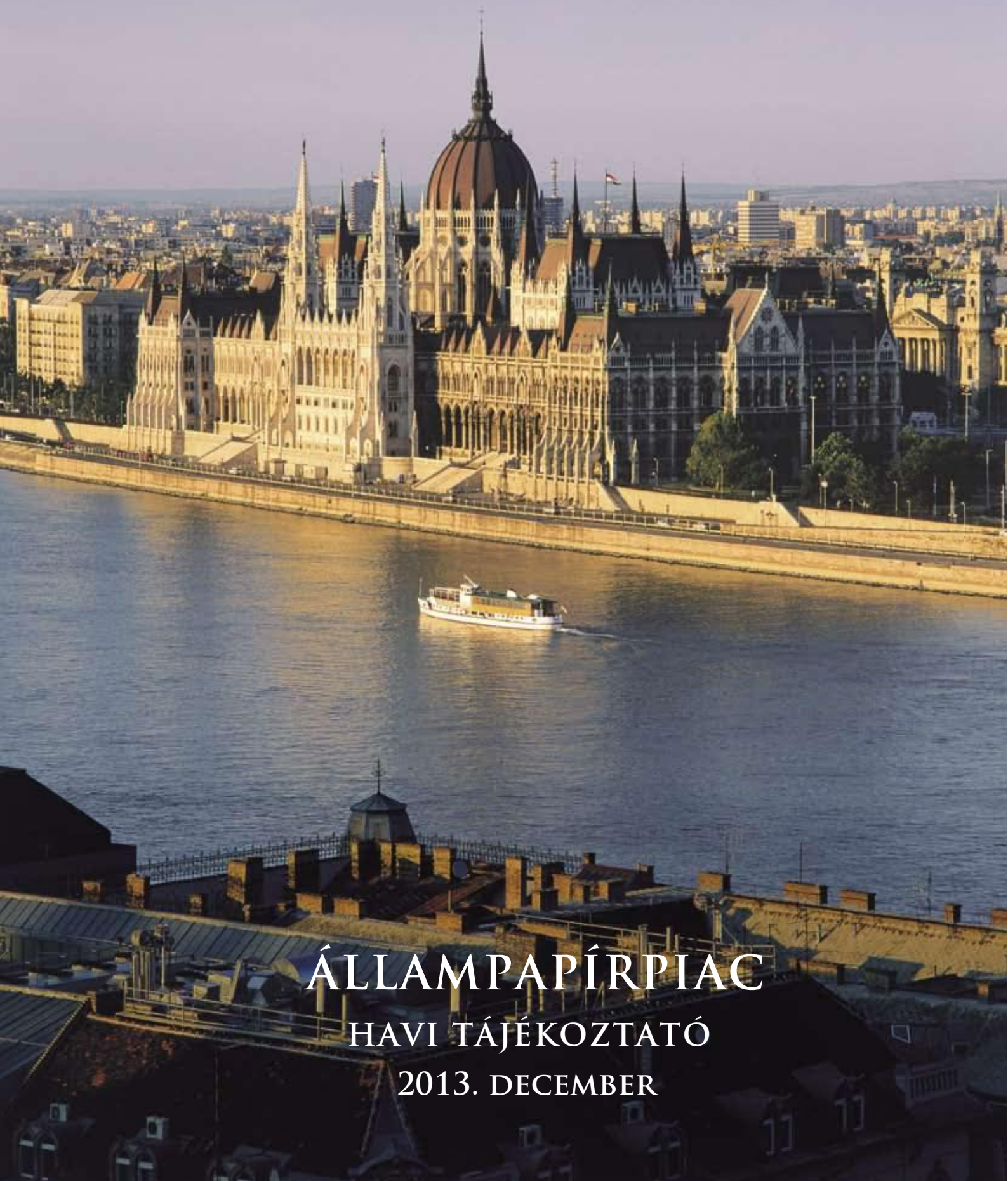




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2013. DECEMBER

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2013-ban a kincstári kör hiánya 929,2 milliárd forintot tett ki. Növelte a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege, amely 296,6 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 1225,8 milliárd forintot tett ki. Összességében 1342,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg 2013-ban az átvállalásokat is figyelembe véve, amelyből a nettó forintkibocsátás 939,0 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 403,8 milliárd forintot tett ki. Az átvállalások nélküli nettó kibocsátás 841,2 milliárd forint volt, melyből a nettó forint kibocsátás 825,2 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 16,0 milliárd forintot tett ki. 2013 végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2012		2013		Változás	
	záró	%	december	%	mrd Ft	%
Deviza	8 326,6	40,2	8 904,9	40,5	578,4	6,9
Állampapír	5 014,1	24,2	6 169,3	28,0	1 155,2	23,0
Hitel	3 312,5	16,0	2 735,6	12,4	-576,9	-17,4
Forint	12 042,4	58,1	12 976,4	59,0	934,0	7,8
Állampapír	11 475,6	55,4	12 372,8	56,2	897,2	7,8
Hitel	566,8	2,7	603,6	2,7	36,8	6,5
Összesen	20 369,0	98,3	21 881,4	99,5	1 512,4	7,4
Egyéb kötelezettségek	351,1	1,7	117,3	0,5	-233,8	-66,6
Mindösszesen	20 720,1	100,0	21 998,6	100,0	1 278,6	6,2

A forintadósság 2013-ban 934,0 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 404,7 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 1,5 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 702,0 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya a törlesztések következtében 207,9 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 29,4 milliárd forint hitelfelvétel, 172,7 milliárd forint önkormányzati hitelátvállalás és 165,3 milliárd forint törlesztés következtében 36,8 milliárd forinttal nőtt.

A központi költségvetés devizaadóssága év végéig 578,4 milliárd forinttal növekedett. A külföldi devizakötvény kibocsátás 1151,9 milliárd forinttal, belföldi devizakötvény kibocsátás 769,1 milliárd forinttal, a külföldi devizahitel felvétel 209,6 milliárd forinttal, az önkormányzati adósságátvállalás 420,5 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 2147,3 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 174,6 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke december végéig.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2012. év vége	Előző hónap vége 2013. nov. 29.	Legutolsó adat 2013. dec. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	5,33	2,85	2,86	1
6 hónap	5,28	3,00	2,85	-15
1 év	5,40	3,14	3,04	-10
3 év	5,61	4,23	4,01	-22
5 év	5,89	5,07	4,66	-41
10 év	6,11	6,07	5,61	-46
15 év	6,11	6,58	6,26	-32

A decemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 7%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 2859,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 63%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le decemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2013. december folyamán 57,3 milliárd forinttal 4994,1 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 40,4%-át jelentette december végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

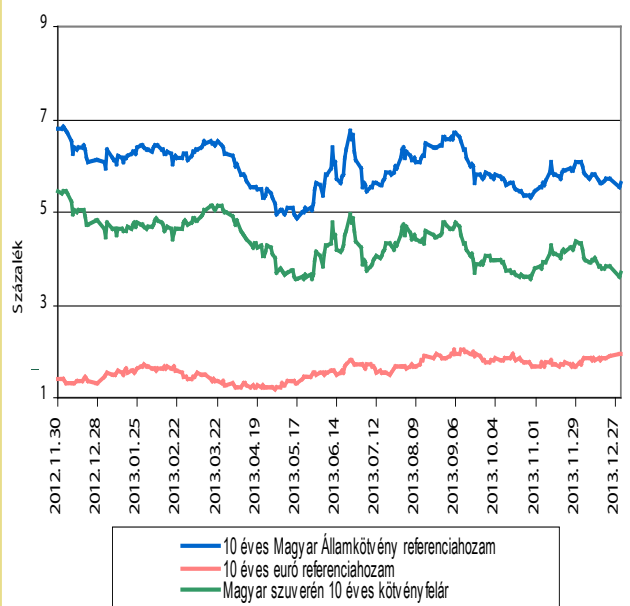
MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013. október	2013. november	2013. december
1. Forint	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	12 042,4	13 199,8	13 068,8	12 976,4
1.1. Hitelek	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	644,2	643,8	603,6
1.2. Állampapírok	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 555,6	12 425,0	12 372,8
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	12 236,4	12 105,7	12 182,3
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	8 509,9	8 545,4	8 588,8
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	2 129,1	1 921,1	1 904,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	986,6	1 597,4	1 639,2	1 688,5
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	398,5	319,3	319,3	190,5
2. Deviza*	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 593,4	9 249,3	8 904,9
2.1. Hitelek	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 691,5	2 743,0	2 735,6
2.1.1. Külföldi hitelek	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 354,7	2 398,7	2 400,2
2.1.2. Belföldi hitelek	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	336,9	344,3	335,4
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	336,9	344,3	335,4
2.2. Állampapírok	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 014,1	5 901,8	6 506,3	6 169,3
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	5 263,1	5 823,7	5 736,9
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	5 263,1	5 823,7	5 736,9
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	638,7	682,6	432,5
Összesen	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 793,2	22 318,2	21 881,4
Egyéb kötelezettség	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	351,1	125,1	135,1	117,3
Mindösszesen	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 918,3	22 453,3	21 998,6
Piacképes 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	10 958,3	10 785,8	10 684,2
Adósság a GDP százalékában	61,8%	61,3%	68,2%	74,0%	75,6%**	75,8%**	73,9%**			

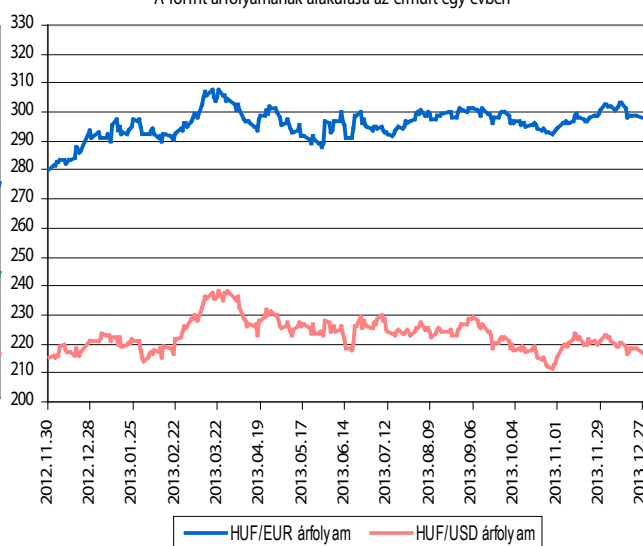
*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

** A KSH 2013. 09.30.-i, új GDP adataival módosított adósságszám.

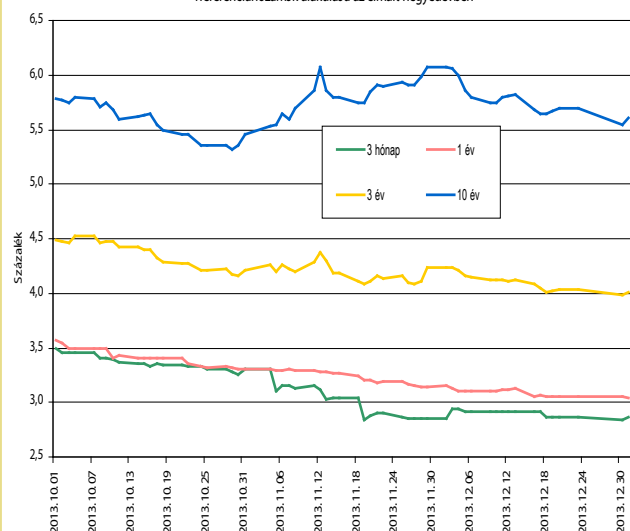
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



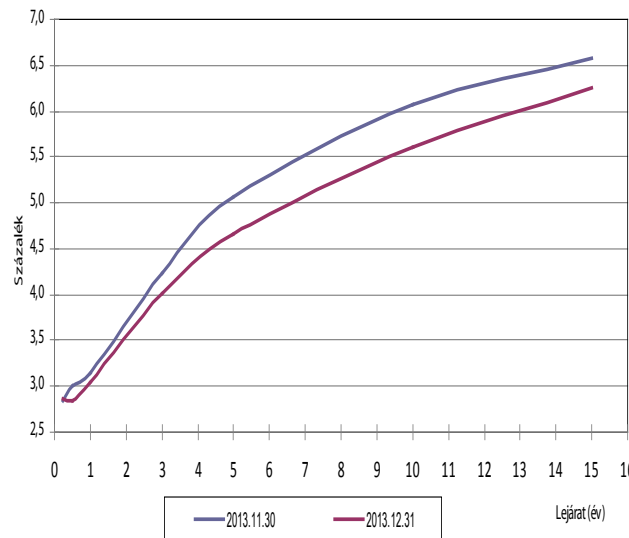
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



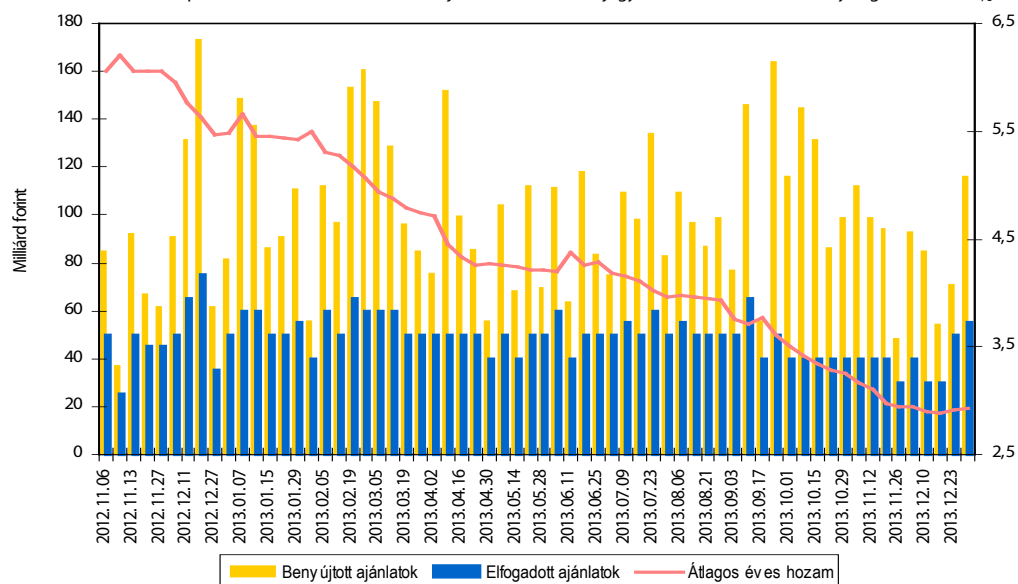
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

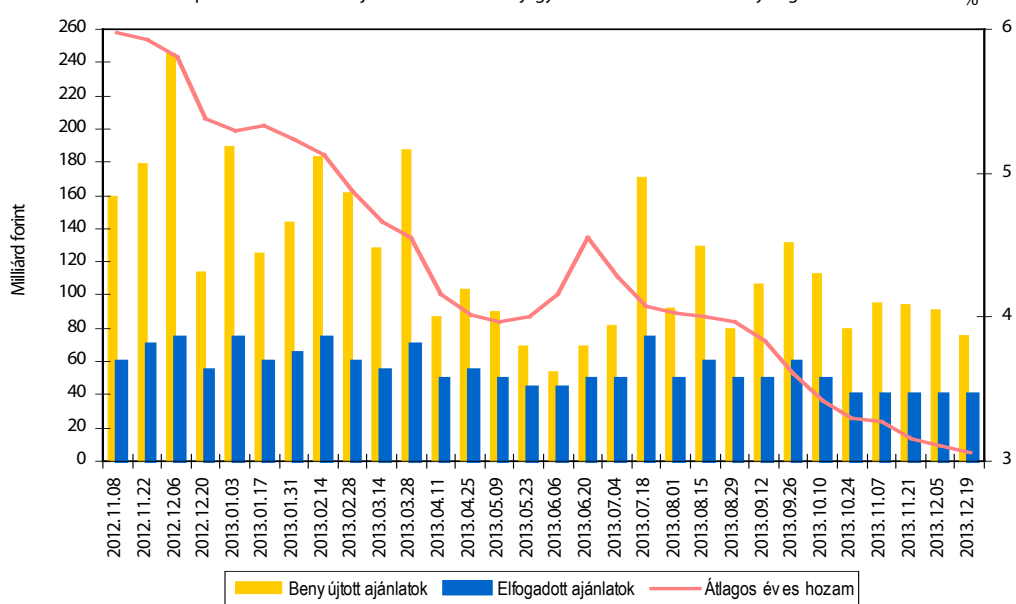
	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkont-kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D140312	D140319	D140326	D1400402	D140409	D141126	D141126
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU00000519756	HU00000519764	HU00000519772	HU00000519798	HU00000519806	HU00000519780	HU00000519780
Futamidő (napokban)	91	91	86	90	91	350	331
Aukció időpontja	2013.12.03.	2013.12.10.	2013.12.17.	2013.12.23.	2013.12.30.	2013.12.05.	2013.12.19.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.12.11.	2013.12.18.	2013.12.30.	2014.01.02.	2014.01.08.	2013.12.11.	2013.12.30.
Lejárat időpontja	2014.03.12.	2014.03.19.	2014.03.26.	2014.04.02.	2014.04.09.	2014.11.26.	2014.11.26.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	2,97	2,92	2,90	2,95	2,95	3,14	3,09
Minimális éves hozam - ISMA (%)	2,82	2,86	2,83	2,85	2,88	3,08	3,00
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	2,95	2,90	2,88	2,91	2,92	3,11	3,06
Maximális éves hozam - EHM (%)	3,01	2,96	2,94	2,99	2,99	3,18	3,13
Minimális éves hozam - EHM (%)	2,86	2,90	2,87	2,89	2,92	3,12	3,04
Átlagos éves hozam - EHM (%)	2,99	2,94	2,92	2,95	2,96	3,15	3,10
Átlagos eladási ár (%)	99,2598	99,2723	99,3167	99,2778	99,2673	97,0651	97,2635
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	30 000,00	30 000,00	50 000,00	50 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	93 178,11	84 771,93	54 320,00	70 800,00	116 325,90	91 400,00	75 460,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	39 999,96	29 999,98	29 999,95	49 999,95	54 999,96	39 999,93	39 999,96
Aukciós fedezettség	2,33	2,83	1,81	1,42	2,12	2,29	1,89
Benyújtott ajánlatok (db)	86	90	57	67	92	99	107
Elfogadott ajánlatok (db)	49	37	31	56	56	54	64
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,96	29 999,98	29 999,95	49 999,95	54 999,96	39 999,93	39 999,96
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	12 000,04	9 000,02	9 000,05	15 000,05	16 500,04	12 000,07	40 000,04
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	52 000,00	39 000,00	39 000,00	65 000,00	71 500,00	52 000,00	80 000,00

* 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

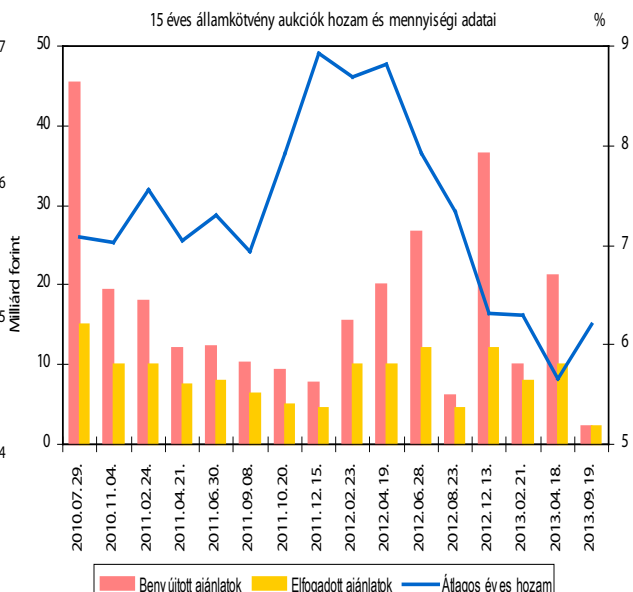
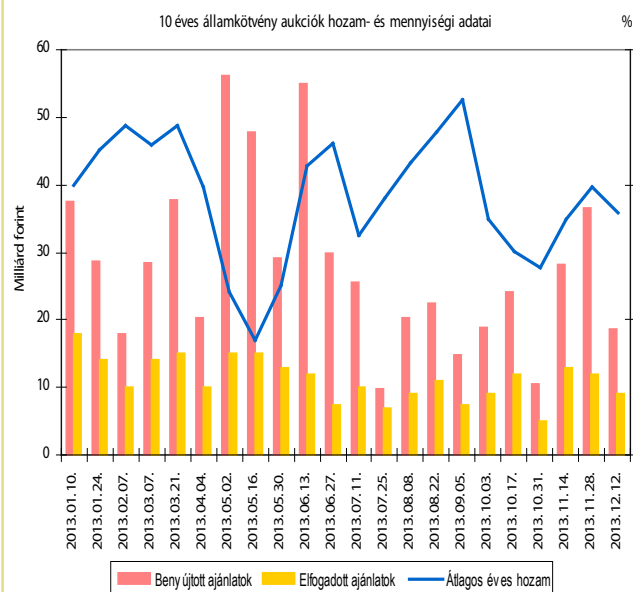
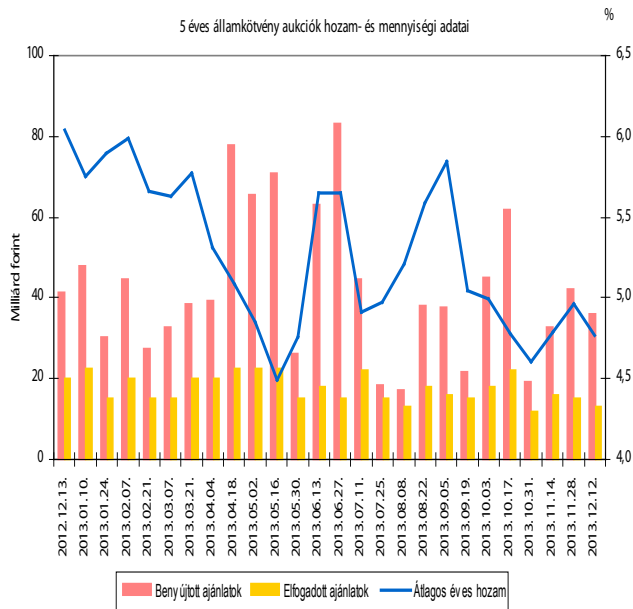
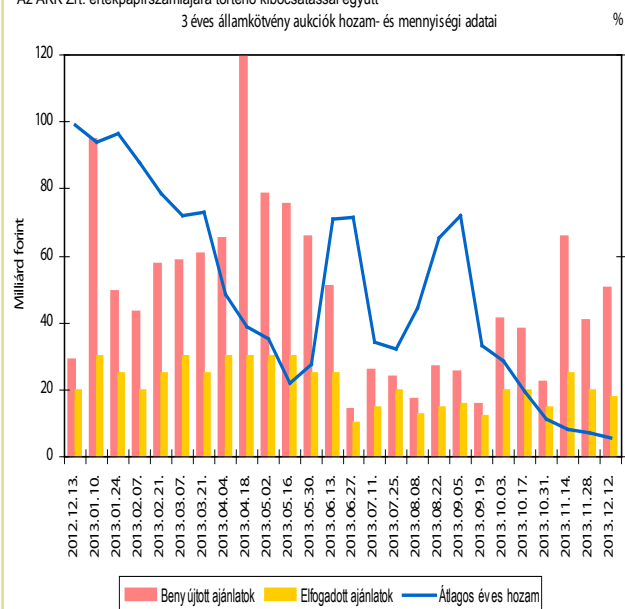


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/B	2016/D	2018/A	2023/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402649	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383
Futamidő években	5	3	5	10
Névleges kamat (%)	5,47%	5,50%	5,50%	6,00%
Értékesítés	12. aukció	25. aukció	25. aukció	51. aukció
Aukció időpontja	2013.12.05.	2013.12.12.	2013.12.12.	2013.12.12.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.12.11.	2013.12.18.	2013.12.18.	2013.12.18.
Lejárat időpontja	2019.05.20.	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA		4,11	4,78	5,81
Minimális éves hozam (%) - ISMA		4,07	4,76	5,76
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		4,09	4,77	5,79
Maximális éves hozam (%) - EHM		4,11	4,78	5,81
Minimális éves hozam (%) - EHM		4,07	4,76	5,76
Átlagos éves hozam (%) - EHM		4,09	4,77	5,79
Maximális eladási ár (%)		103,9724	103,2246	101,7677
Minimális eladási ár (%)		103,8582	103,1356	101,3939
Átlagos eladási ár (%)		103,9017	103,1718	101,5339
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	18 000,00	13 000,00	9 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	7 100,00	50 710,00	35 900,00	18 700,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	5 000,00	17 999,97	12 999,98	8 999,98
Aukciós fedezettség	1,42	2,82	2,76	2,08
Benyújtott ajánlatok (db)	18	42	46	47
Elfogadott ajánlatok (db)	12	20	17	19
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,04	0,04	0,14
Aukciós értékesítés	5 000,00	17 999,97	12 999,98	8 999,98
Nem kompetitív tender	0,00	0,00	0,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	5 000,00	18 000,00	16 900,00	11 700,00

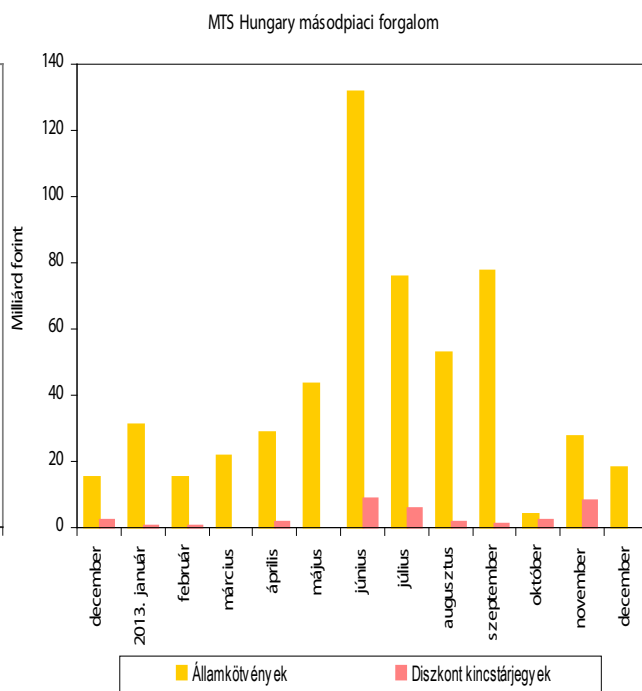
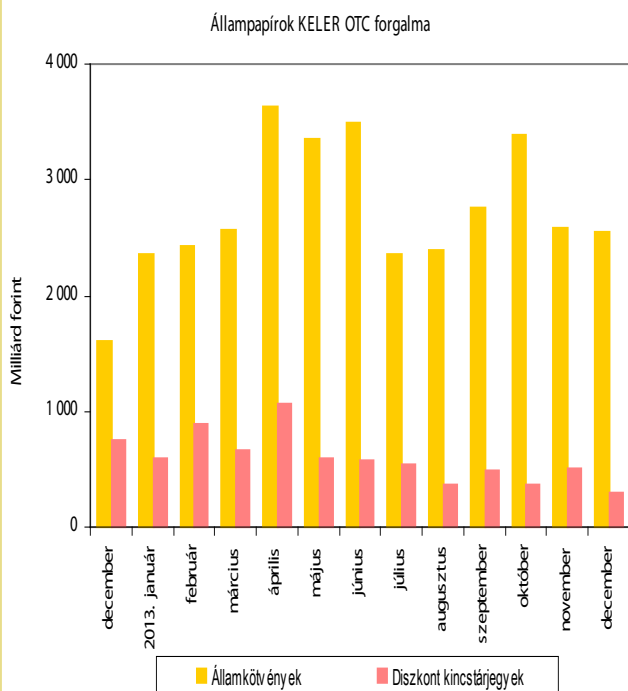
* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt



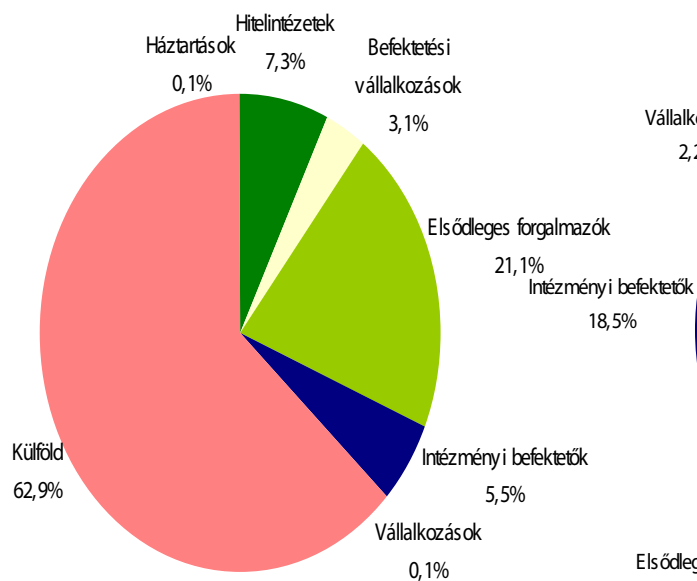
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

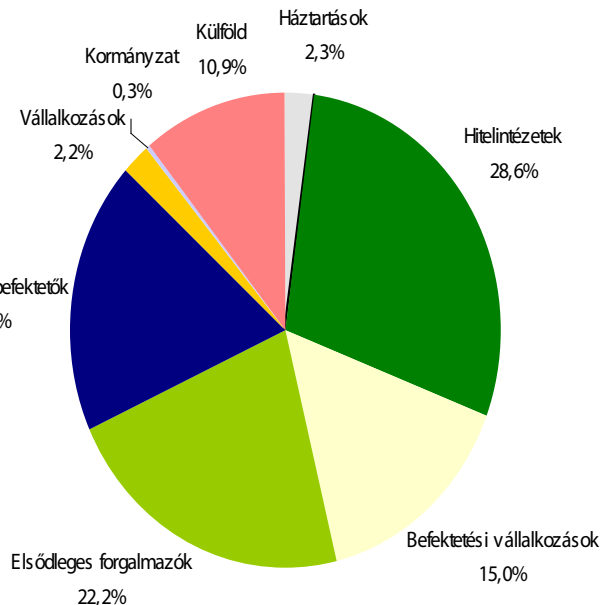
Államkötvény neve	2014/D	2015/A	2014/D	2015/A	2015/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402516	HU0000402268	HU0000402516	HU0000402268	HU0000402581
Névleges kamat (%)	6,75	8,00	6,75	8,00	7,75
Visszavásárlási aukció időpontja	2013.12.11.	2013.12.11.	2013.12.18.	2013.12.18.	2013.12.18.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.12.18.	2013.12.18.	2013.12.30.	2013.12.30.	2013.12.30.
Lejárat időpontja	2014.08.22.	2015.02.12.	2014.08.22.	2015.02.12.	2015.08.24.
Elfogadott minimális hozam (%)	2,95	2,95	0,00	2,94	3,17
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	2,98	3,03	0,00	2,94	3,19
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	2,97	3,03	0,00	2,94	3,19
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	6 006,36	24 498,19	12 981,04	18 142,03	86 759,62
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	6 006,36	24 498,19	0,00	4 200,00	16 700,12



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2013. DECEMBERBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja		Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
2014/B	2013.12.20		2013.12.20	2014.06.20	2014.06.20	3,60	1,82
2015/B	2013.12.18		2013.12.22	2014.06.22	2014.06.23	2,91	1,47
2015/I	2013.12.06		2013.12.08	2014.12.08	2014.12.08	3,90	3,90
2016/A	2013.12.30		2013.12.31	2014.03.31	2014.03.31	3,75	0,92

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2013.12.30-án	579,1981	518,8742	564,3068	511,5600
Változása az előző hónap végéhez képest	9,6805	1,5241	8,3060	1,3039
Visszatekintő egyéves hozam	9,97%	5,68%	8,95%	4,64%

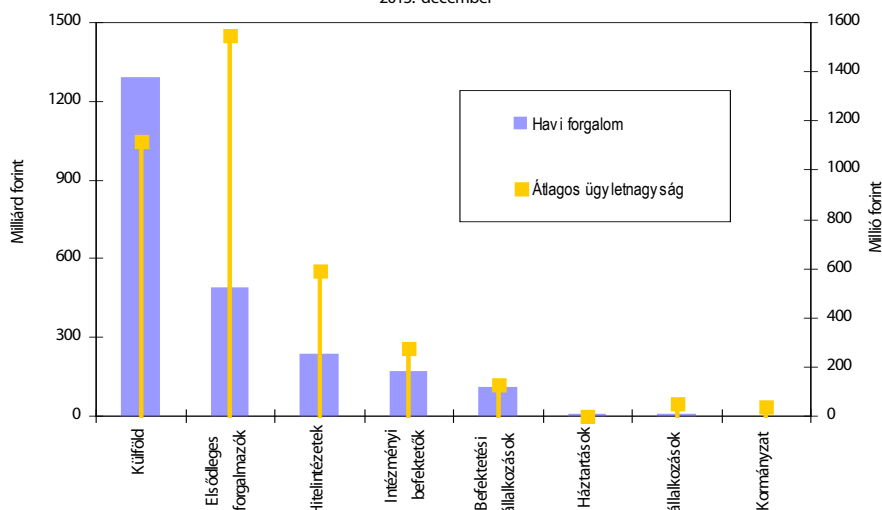
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2013. decemberben

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2023/A	2023.11.24.	674,5
2019/A	2019.06.24.	255,8
2018/A	2018.12.20.	223,6
2020/A	2020.11.12.	169,2
2016/D	2016.12.22.	120,3
2017/A	2017.11.24.	115,3
2022/A	2022.06.24.	112,2
2015/A	2015.02.12.	67,4
2015/C	2015.08.24.	59,2
2017/B	2017.02.24.	56,5

A 2013. december végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalmában lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2013.11.29	2013.12.31
2016/D	616,11	658,72
2018/A	498,19	531,43
2023/A	551,86	577,20
2028/A	120,59	120,64

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2013. december



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

