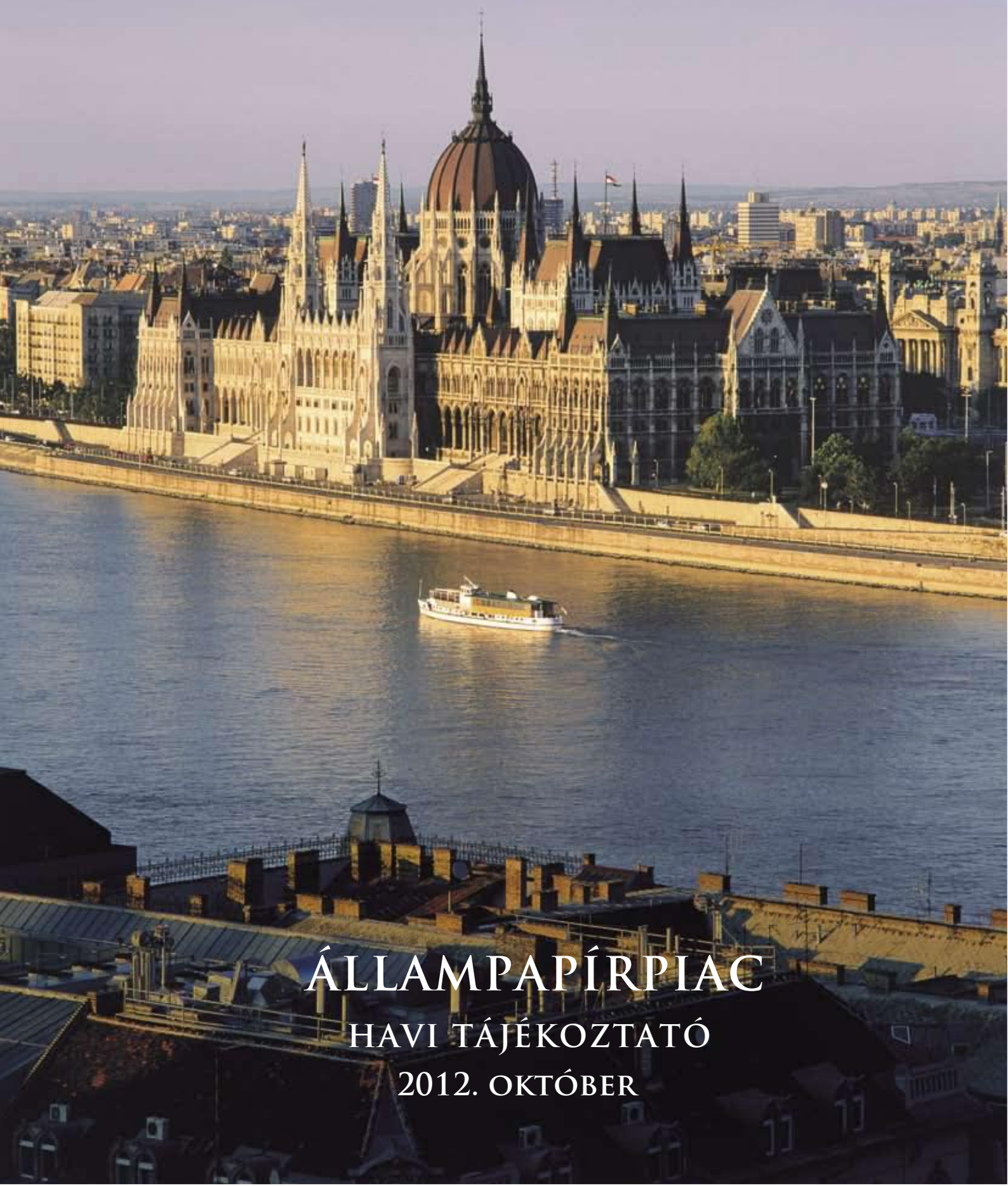




ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2012. OKTÓBER

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2012. október végéig a kincstári kör hiánya 662,8 milliárd forintot tett ki. Növelte a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely -125,3 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 788,1 milliárd forintot tett ki. Összességében 834,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg október végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 1640,1 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -805,9 milliárd forintot tett ki. 2012. október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2011		2012		Változás	
	záró	%	október	%	mrd Ft	%
Deviza	10 170,4	48,5	8 471,5	40,7	-1 698,9	-16,7
Állampapír	5 712,3	27,3	5 076,0	24,4	-636,3	-11,1
Hitel	4 458,1	21,3	3 395,5	16,3	-1 062,6	-23,8
Forint	10 362,2	49,4	11 970,9	57,5	1 608,7	15,5
Állampapír	9 771,4	46,6	11 394,1	54,7	1 622,7	16,6
Hitel	590,8	2,8	576,8	2,8	-14,0	-2,4
Összesen	20 532,6	98,0	20 442,4	98,1	-90,2	-0,4
Egyéb kötelezettségek	422,9	2,0	386,7	1,9	-36,2	-8,6
Mindösszesen	20 955,5	100,0	20 829,1	100,0	-126,4	-0,6

A forintadósság 2012. október végéig 1608,7 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 714,5 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 515,5 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 395,3 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 14,0 milliárd forintos törlesztés következtében csökkent.

A központi költségvetés devizaadóssága október végéig 1698,9 milliárd forinttal csökkent. A devizahitel felvétel 34,5 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 840,4 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, ami tartalmazza a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaphoz került 0,1 milliárd forint értékű deviza-állampapír bevonást is. A forint árfolyamának erősödése következtében 893,0 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. szept. 28.	Legutolsó adat 2012. okt. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	7,55	6,30	6,05	-25
6 hónap	7,60	6,42	5,97	-45
1 év	7,95	6,48	6,02	-46
3 év	9,06	6,59	6,17	-42
5 év	9,64	6,72	6,35	-37
10 év	9,75	7,24	6,88	-36
15 év	9,76	7,30	6,95	-35

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 22%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 3952,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 45%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2012. október folyamán 0,1 milliárd forinttal 4839,8 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 42,5%-át jelentette október végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

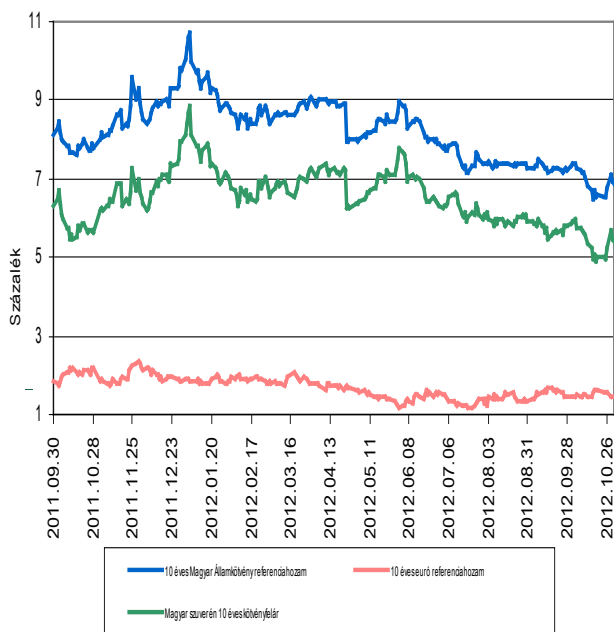
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

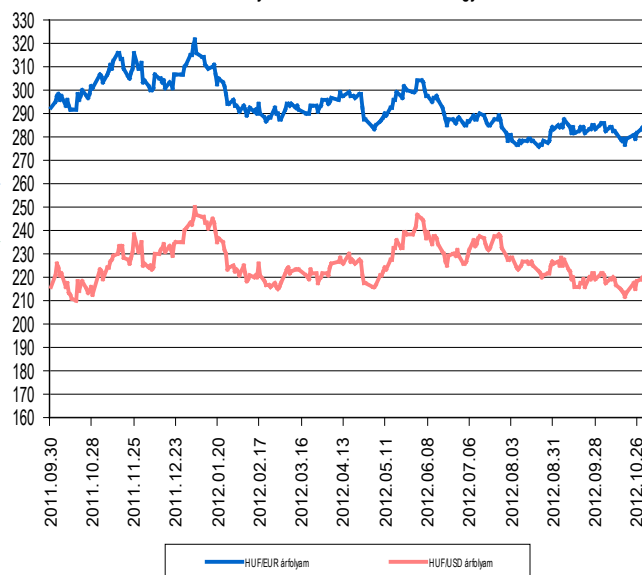
Adósságelem	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012. augusztus	2012. szeptember	2012. október
1. Forint	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	11 484,8	11 799,6	11 970,9
1.1. Hitelek	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	587,8	587,8	576,8
1.2. Állampapírok	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	10 897,0	11 211,8	11 394,1
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	10 495,4	10 810,2	10 993,4
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	8 127,6	8 274,4	8 067,9
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	1 595,8	1 727,1	2 056,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	772,0	808,7	869,1
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	401,6	401,6	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	8 546,2	8 457,9	8 471,5
2.1. Hitelek	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 470,7	3 378,9	3 395,5
2.1.1. Külföldi hitelek	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 388,4	3 297,1	3 313,7
2.1.2. Belföldi hitelek	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	82,2	81,9	81,8
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	82,2	81,9	81,8
2.2. Állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 075,5	5 078,9	5 076,0
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	5 075,5	5 078,9	5 076,0
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	5 075,5	5 078,9	5 076,0
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	20 031,0	20 257,5	20 442,4
Egyéb kötelezettség	21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	513,20	396,40	386,70
Mindösszesen	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 544,2	20 653,9	20 829,1
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	10 125,0	10 403,1	10 525,0
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



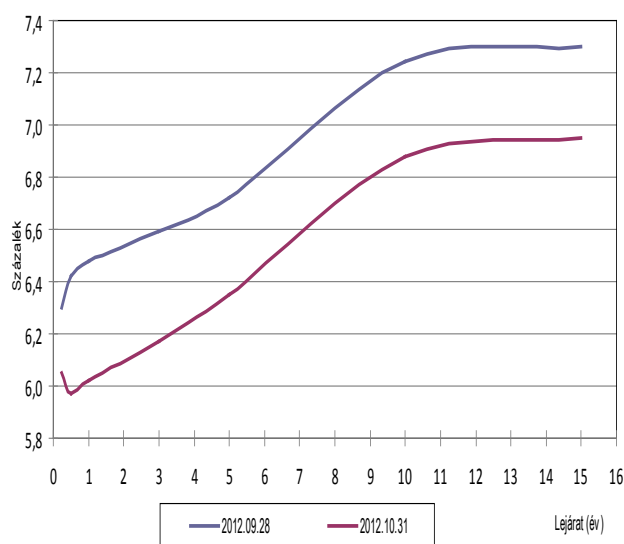
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



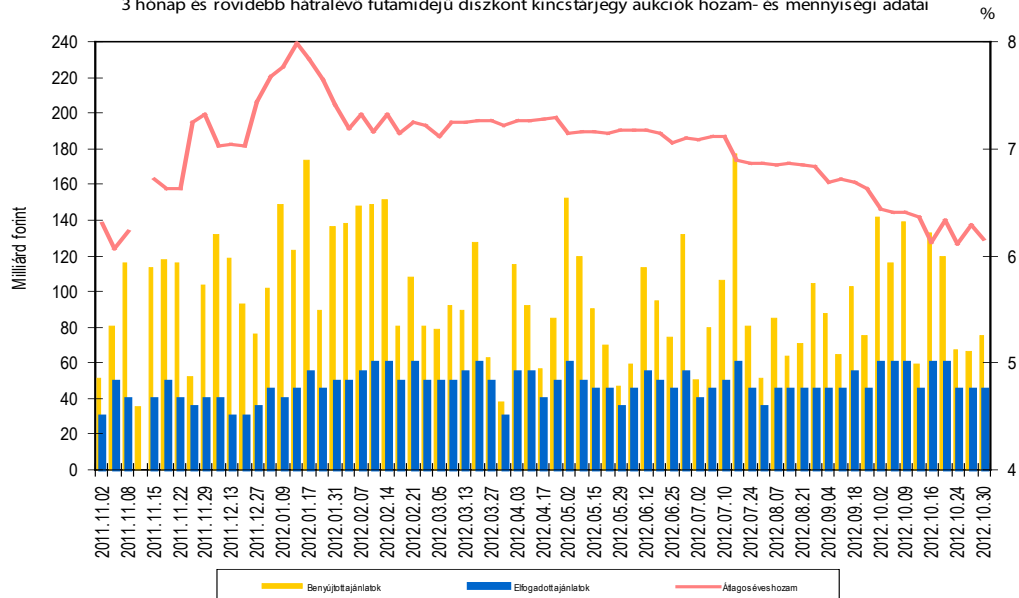
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

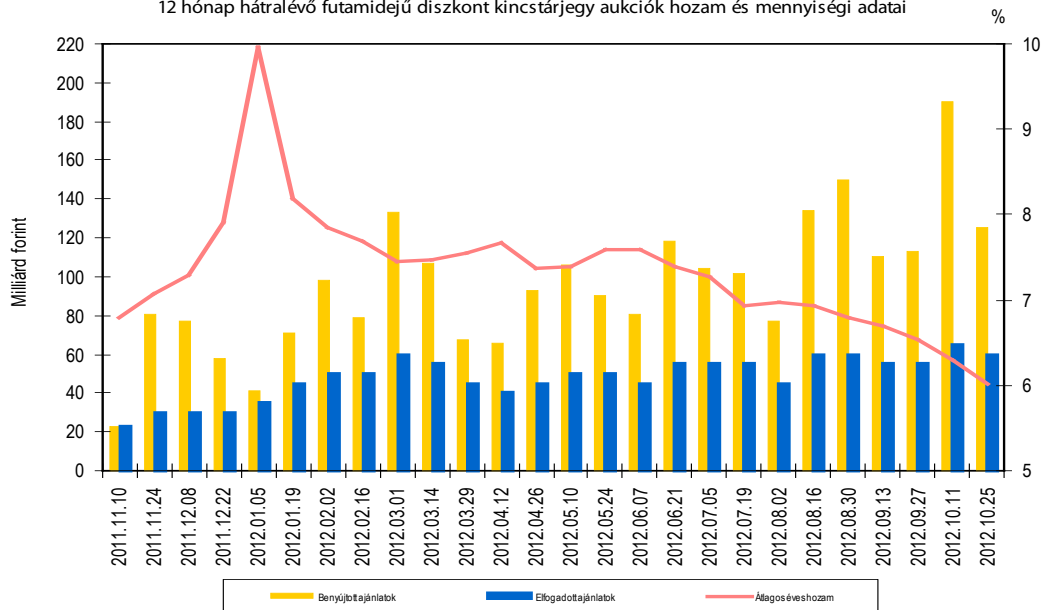
	Likviditási diszkontkincstárjegy				3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D121219	D121219	D121219	D121227	D130109	D130116	D130123	D130130	D130206	D130918	D130918
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000519046	HU0000519046	HU0000519046	HU0000518782	HU0000519145	HU0000519152	HU0000519160	HU0000519178	HU0000519277	HU0000519111	HU0000519111
Futamidő (napokban)	70	63	55	57	91	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2012.10.08.	2012.10.15.	2012.10.19.	2012.10.29.	2012.10.02.	2012.10.09.	2012.10.16.	2012.10.24.	2012.10.30.	2012.10.11.	2012.10.25.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.10.10.	2012.10.17.	2012.10.25.	2012.10.31.	2012.10.10.	2012.10.17.	2012.10.24.	2012.10.31.	2012.11.07.	2012.10.17.	2012.10.31.
Lejárat időpontja	2012.12.19.	2012.12.19.	2012.12.19.	2012.12.27.	2013.01.09.	2013.01.16.	2013.01.23.	2013.01.30.	2013.02.06.	2013.09.18.	2013.09.18.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	6,45	6,41	6,37	6,35	6,47	6,42	6,15	6,18	6,22	6,32	6,05
Minimális éves hozam - ISMA (%)	6,35	6,24	6,24	6,16	6,25	6,37	6,05	6,00	6,00	6,29	5,97
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	6,41	6,36	6,33	6,29	6,44	6,40	6,12	6,12	6,15	6,30	6,01
Maximális éves hozam - EHM (%)	6,54	6,50	6,46	6,44	6,56	6,51	6,24	6,27	6,31	6,41	6,13
Minimális éves hozam - EHM (%)	6,44	6,33	6,33	6,25	6,34	6,46	6,13	6,08	6,08	6,38	6,05
Átlagos éves hozam - EHM (%)	6,50	6,45	6,42	6,38	6,53	6,49	6,20	6,20	6,24	6,39	6,09
Átlagos eladási ár (%)	98,7690	98,8993	99,0422	99,0139	98,3982	98,4080	98,4766	98,4766	98,4692	94,4465	94,8986
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	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)	116 130,00	59 700,00	119 419,00	66 484,70	141 685,73	139 031,62	132 627,37	67 716,06	75 103,20	190 400,00	125 721,08
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	59 999,95	44 999,99	59 999,96	44 999,97	59 999,95	59 999,92	59 999,88	44 999,98	44 999,99	64 999,98	59 999,96
Aukciós fedezettség	1,94	1,33	1,99	1,48	2,36	2,32	2,21	1,50	1,67	2,93	2,10
Benyújtott ajánlatok (db)	87	28	92	74	126	137	113	70	105	159	118
Elfogadott ajánlatok (db)	47	24	61	55	64	57	47	50	86	20	73
Piaci értékesítés* (m Ft)	59 999,95	44 999,99	59 999,96	44 999,97	59 999,95	59 999,92	59 999,88	44 999,98	44 999,99	64 999,98	59 999,96
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	0,05	0,01	0,04	0,03	18 000,05	18 000,08	18 000,12	13 500,02	27 000,01	19 500,02	18 000,04
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	60 000,00	45 000,00	60 000,00	45 000,00	78 000,00	78 000,00	78 000,00	58 500,00	72 000,00	84 500,00	78 000,00

* 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

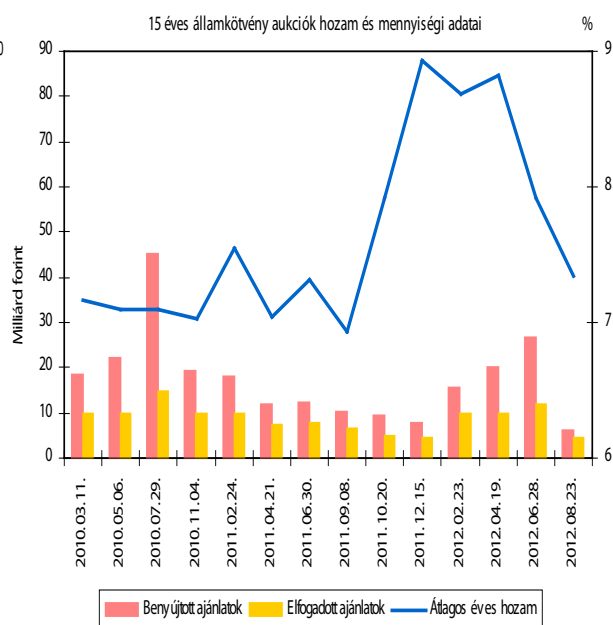
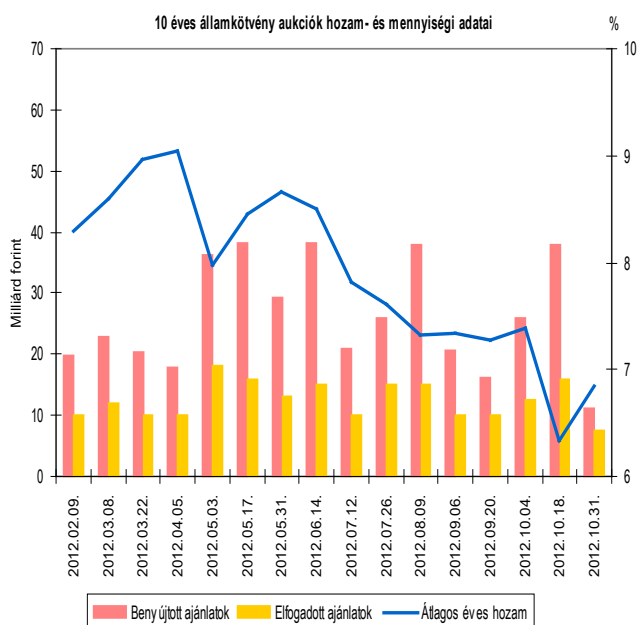
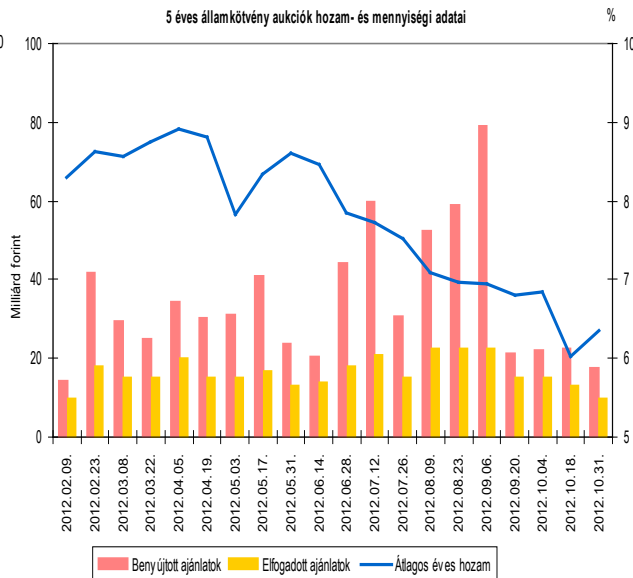
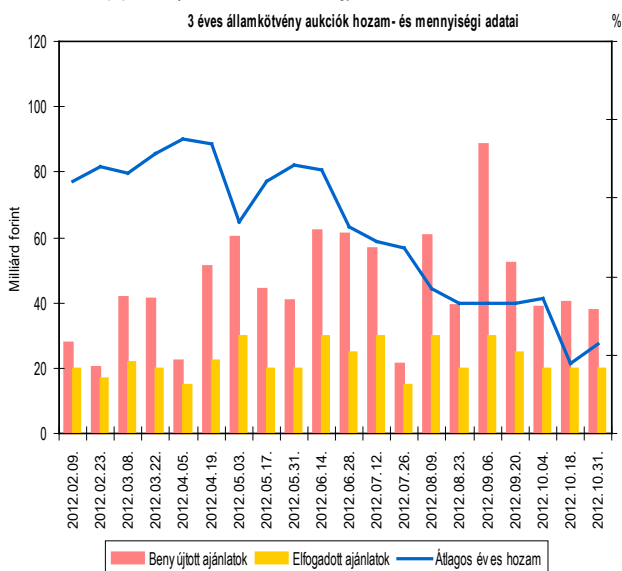


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2015/C	2017/A	2022/A	2015/C	2017/A	2022/A	2015/C	2017/A	2022/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524
Futamidő években	3	5	10	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	7,75%	6,75%	7,00%	7,75%	6,75%	7,00%	7,75%	6,75%	7,00%
Értékesítés	18. aukció	46. aukció	36. aukció	19. aukció	47. aukció	37. aukció	20. aukció	48. aukció	38. aukció
Aukció időpontja	2012.10.04.	2012.10.04.	2012.10.04.	2012.10.18.	2012.10.18.	2012.10.18.	2012.10.31.	2012.10.31.	2012.10.31.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.10.10.	2012.10.10.	2012.10.10.	2012.10.24.	2012.10.24.	2012.10.24.	2012.11.07.	2012.11.07.	2012.11.07.
Lejárat időpontja	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,74	6,87	7,40	5,91	6,07	6,34	6,19	6,38	6,87
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,67	6,79	7,35	5,90	6,01	6,33	6,12	6,30	6,81
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,72	6,85	7,39	5,90	6,03	6,33	6,15	6,35	6,85
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,74	6,87	7,40	5,91	6,07	6,34	6,19	6,38	6,87
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,67	6,79	7,35	5,90	6,01	6,33	6,12	6,30	6,81
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,72	6,85	7,38	5,90	6,03	6,33	6,15	6,35	6,84
Maximális eladási ár (%)	102,7123	99,8075	97,5793	104,6694	103,1462	104,6887	104,0363	101,8859	101,2567
Minimális eladási ár (%)	102,5312	99,4717	97,2465	104,6431	102,8849	104,6158	103,8561	101,5454	100,8400
Átlagos eladási ár (%)	102,5954	99,5592	97,3206	104,6664	103,0625	104,6532	103,9632	101,6675	100,9922
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	12 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	38 888,31	22 219,00	26 017,00	40 100,00	22 500,00	37 871,66	37 862,75	17 585,98	11 270,33
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,97	14 999,93	12 499,94	20 000,00	12 999,99	16 000,00	19 999,98	9 999,99	7 499,99
Aukciós fedezettség	1,94	1,48	2,08	2,01	1,73	2,37	1,89	1,76	1,50
Benyújtott ajánlatok (db)	75	55	72	48	42	48	50	42	39
Elfogadott ajánlatok (db)	48	36	30	13	23	9	30	28	22
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,09	0,07	0,02	0,18	0,04	0,11	0,12	0,15
Aukciós értékesítés	19 999,97	14 999,93	12 499,94	20 000,00	12 999,99	16 000,00	19 999,98	9 999,99	7 499,99
Nem kompetitív tender	20 000,03	15 000,07	5 000,06	20 000,00	13 000,01	6 400,00	20 000,02	10 000,01	0,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	40 000,00	30 000,00	17 500,00	40 000,00	26 000,00	22 400,00	40 000,00	20 000,00	7 500,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

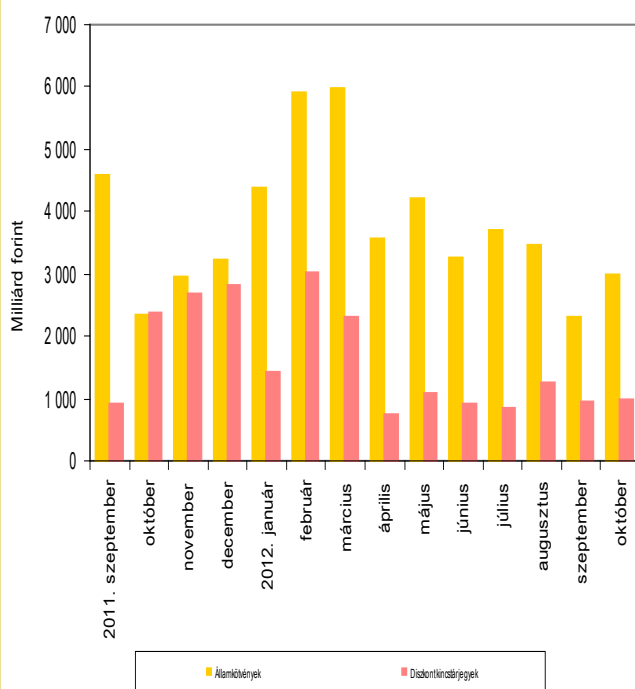


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

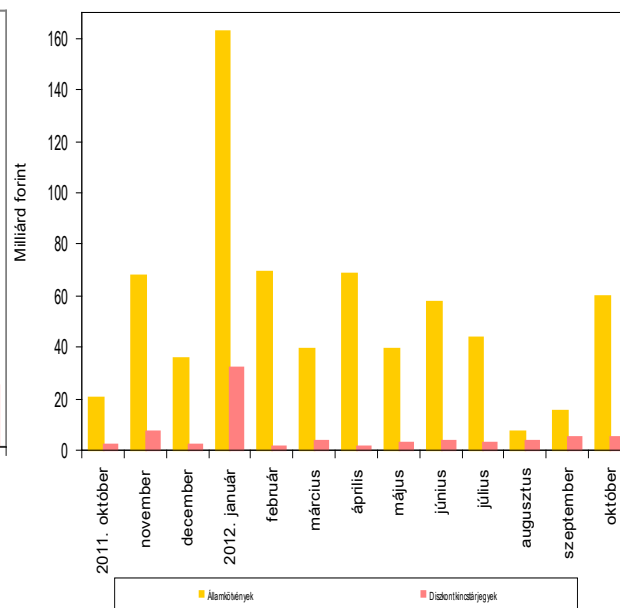
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2013/D	2013/E
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402045	HU0000402466
Névleges kamat (%)	6,75	7,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2012.10.31.	2012.10.31.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.11.07.	2012.11.07.
Lejárat időpontja	2013.02.12.	2013.10.24.
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	5,90
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	0,00	5,95
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	0,00	5,94
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	4 420,06	38 698,73
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	0,00	29 895,44

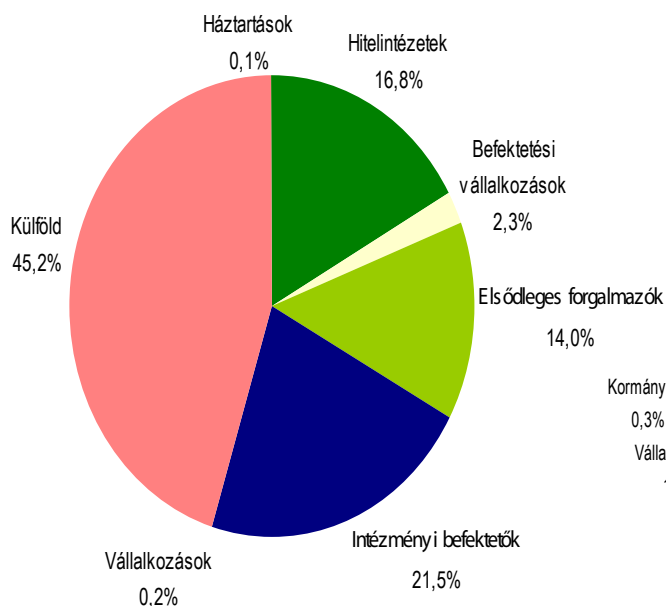
Állampapírok KELER OTC forgalma



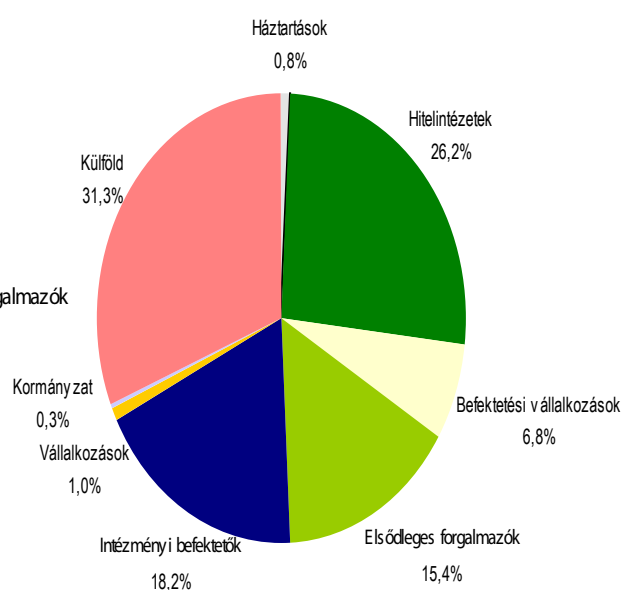
MTS Hungary másodpiaci forgalom
(2011. végéig BET forgalom)



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2012. OKTÓBERBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2026/C	2012.10.24	2012.10.24	2013.04.24	6,68	3,38
2026/B	2012.10.24	2012.10.24	2013.04.24	6,68	3,38
2016/A	2012.10.01	2012.09.30	2012.12.31	7,00	1,76

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2012.10.31-én	510,5236	484,9009	503,5667	483,7329
Változása az előző hónap végéhez képest	9,9893	3,9270	9,0929	3,1766
Visszatekintő egy éves hozam	11,38%	7,49%	10,93%	7,24%

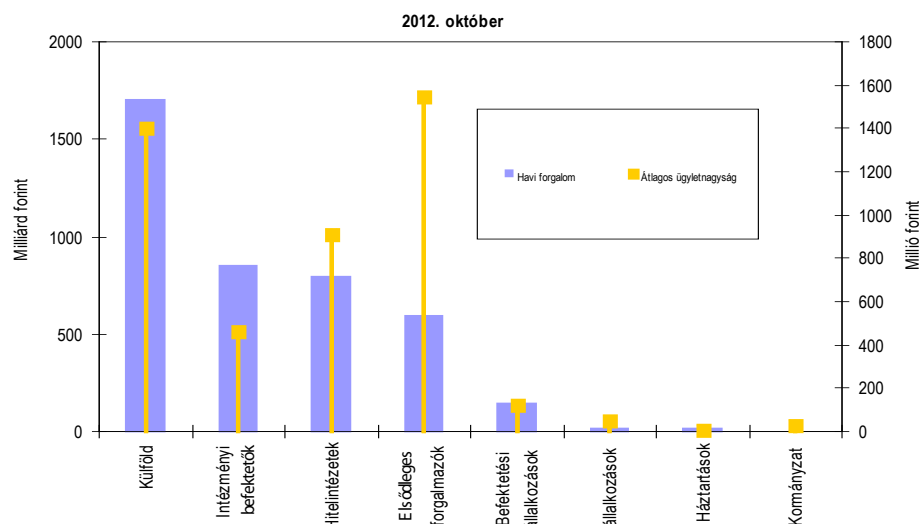
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2012. októberében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2015/C	2015.08.24.	639,8
2022/A	2022.06.24.	588,0
2014/D	2014.08.22.	262,0
2017/A	2017.11.24.	261,3
D130918	2013.09.18	258,9
2020/A	2020.11.12.	212,4
2017/B	2017.02.24.	205,7
D121219	2012.12.19.	147,1
D121227	2012.12.27.	131,4
2019/A	2019.06.24.	121,9

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

Államkötvény megnevezése	2012.09.28	2012.10.31
2015/C	467,11	544,60
2017/A	809,02	866,86
2022/A	453,78	490,79
2028/A	83,35	82,80

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

