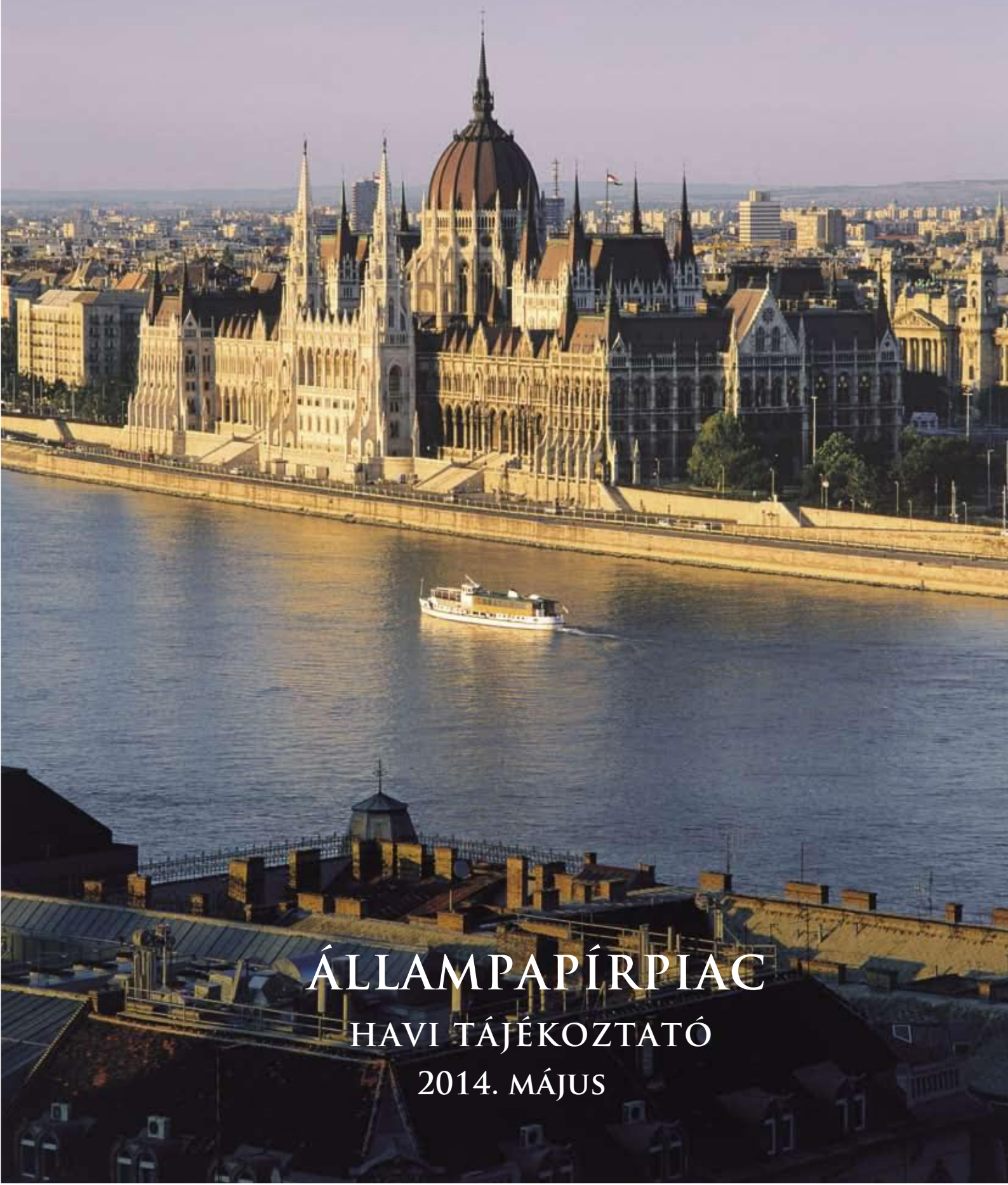




Á·K·K

ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.



ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2014. MÁJUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2014 május végéig a kincstári kör hiánya 681,7 milliárd forintot tett ki. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely 206,9 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 474,8 milliárd forintot tett ki. Összességében 2146,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg 2014-ben az átvállalásokat is figyelembe véve, amelyből a nettó forintkibocsátás 1398,5 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 748,1 milliárd forintot tett ki. Az átvállalások nélküli nettó kibocsátás 1826,8 milliárd forint volt, melyből a nettó forint kibocsátás 1356,2 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 470,6 milliárd forintot tett ki. 2014 május végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2013		2014		Változás	
	záró	%	május	%	mrd Ft	%
Deviza	8 904,9	40,5	9 842,6	40,5	937,6	10,5
Állampapír	6 169,3	28,0	6 750,7	27,8	581,3	9,4
Hitel	2 735,6	12,4	3 091,9	12,7	356,3	13,0
Forint	12 976,4	59,0	14 375,0	59,1	1 398,5	10,8
Állampapír	12 372,8	56,2	13 683,4	56,3	1 310,6	10,6
Hitel	603,6	2,7	691,5	2,8	87,9	14,6
Összesen	21 881,4	99,5	24 217,6	99,6	2 336,2	10,7
Egyéb kötelezettségek	117,3	0,5	100,1	0,4	-17,2	-14,7
Mindösszesen	21 998,6	100,0	24 317,6	100,0	2 319,0	10,5

A forintadósság 2014 május végéig 1398,5 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátáson belül 373,5 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 688,2 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 279,4 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 30,4 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 87,9 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága május végéig 937,6 milliárd forinttal növekedett. A külföldi devizakötvény kibocsátás 678,8 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 327,2 milliárd forinttal, a külföldi devizahitel műveletek 47,9 milliárd forinttal, az önkormányzati adósságátvállalás 294,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 599,8 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 189,6 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke május végéig.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2013. év vége	Előző hónap vége 2014. ápr. 30.	Legutólsó adat 2014. máj. 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	2,87	2,35	2,37	2
6 hónap	2,95	2,45	2,36	-9
1 év	3,05	2,59	2,35	-24
3 év	4,04	4,08	3,36	-72
5 év	4,70	4,38	3,66	-72
10 év	5,70	5,35	4,71	-64
15 év	6,30	5,74	5,13	-61

A májusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 16%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 5571,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 74%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le májusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2014. május folyamán 56,3 milliárd forinttal 4836,9 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 35,3%-át jelentette május végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2014. május 31-én: BB (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

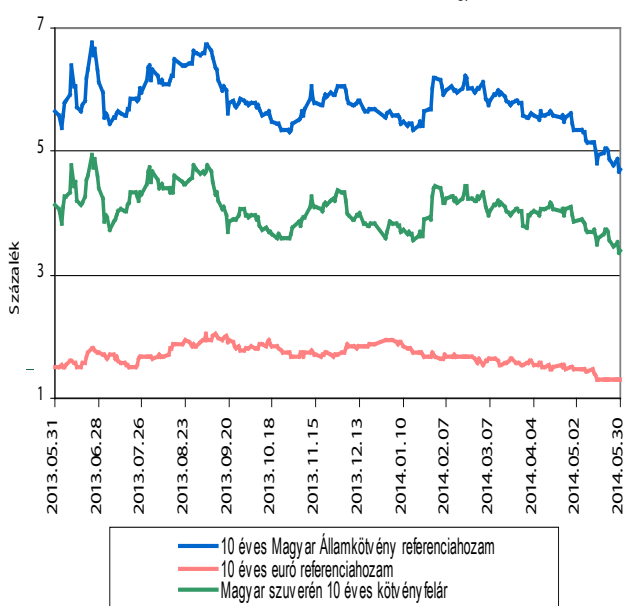
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

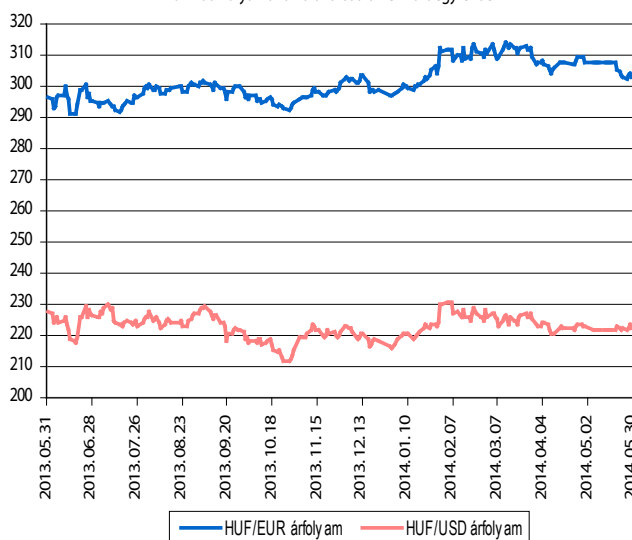
Adósságelem	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014. március	2014. április	2014. május
1. Forint	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	13 955,1	14 259,3	14 375,0
1.1. Hitelek	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	603,6	614,2	698,7	691,5
1.2. Állampapírok	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 341,0	13 560,6	13 683,4
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	12 182,3	13 151,3	13 370,9	13 523,3
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	8 588,8	8 615,7	8 857,8	8 962,3
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	1 904,9	2 647,1	2 612,6	2 593,1
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	986,6	1 688,5	1 888,4	1 900,5	1 967,9
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	398,5	190,5	189,7	189,7	160,1
2. Deviza*	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	10 202,3	10 232,6	9 842,6
2.1. Hitelek	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	3 140,8	3 146,7	3 091,9
2.1.1. Külföldi hitelek	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	2 640,2	2 645,9	2 601,3
2.1.2. Belföldi hitelek	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	335,4	500,7	500,7	490,7
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	0,0
2.1.2.2. Egyéb hitelek	7,7	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	335,4	500,7	500,7	490,7
2.2. Állampapírok	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	7 061,5	7 085,9	6 750,7
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	5 736,9	6 297,2	6 312,0	5 980,0
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	5 736,9	6 297,2	6 312,0	5 980,0
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	0,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	89,9	432,5	764,2	773,9	770,6
Összesen	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	24 157,4	24 491,8	24 217,6
Egyéb kötelezettség	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	351,1	117,3	98,5	94,8	100,1
Mindösszesen	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	24 255,9	24 586,6	24 317,6
Piaci értékesítésű 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	10 684,2	11 452,5	11 660,1	11 715,5
Adósság a GDP százalékában	61,8%	61,3%	68,2%	74,0%	75,6%	75,8%	73,9%	75,7%			

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

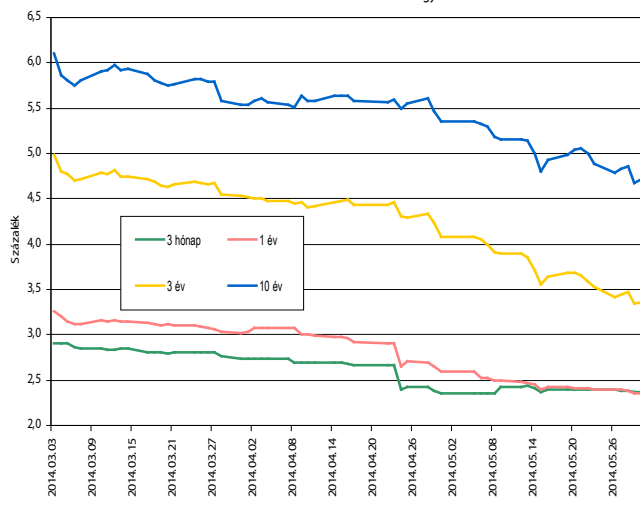
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



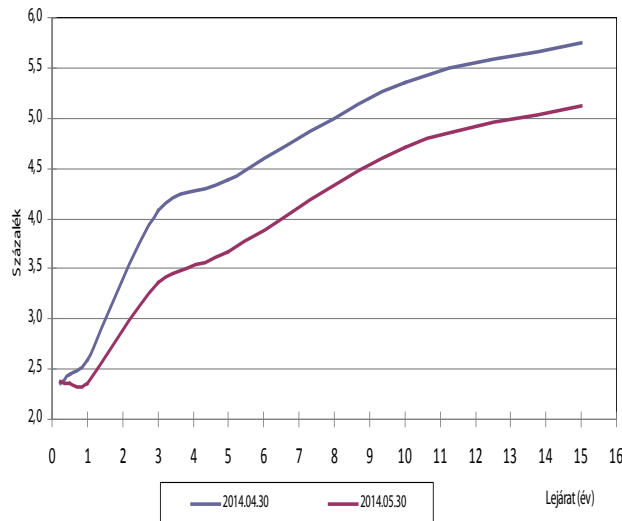
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe

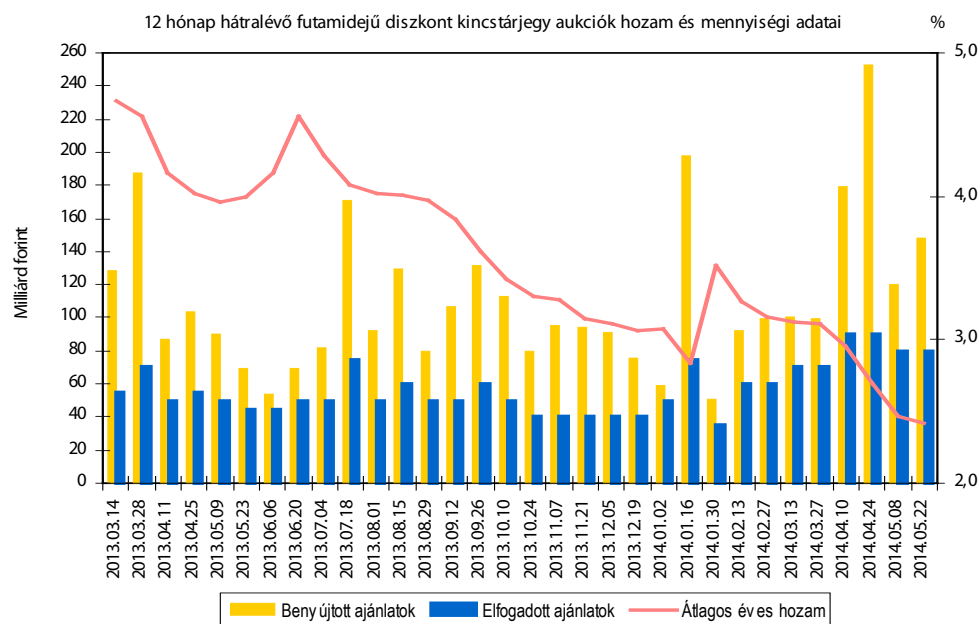
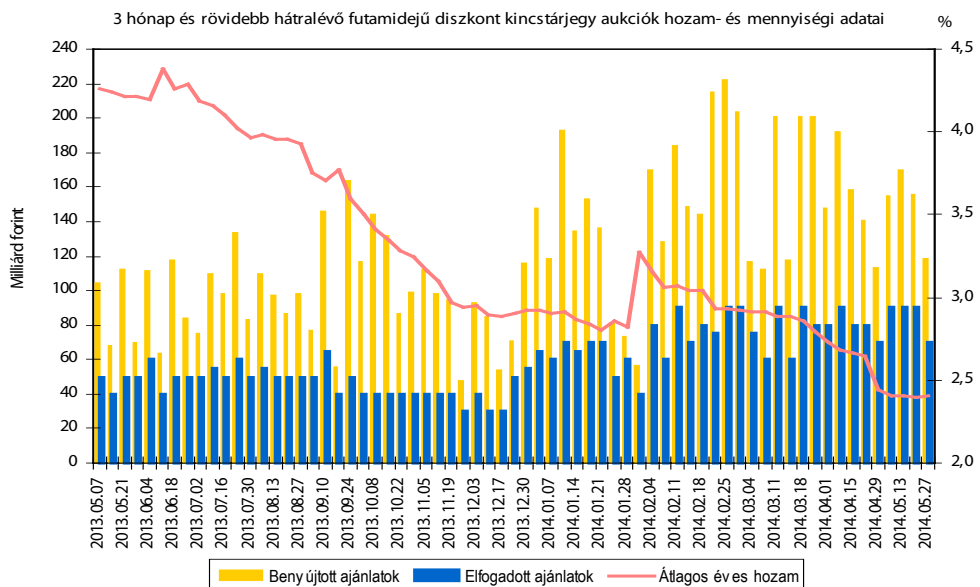


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D140813	D140821	D140827	D140903	D150401	D150527
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000519970	HU0000519988	HU0000519996	HU0000520010	HU0000519921	HU0000520002
Futamidő (napokban)	91	92	91	91	322	364
Aukció időpontja	2014.05.06	2014.05.13	2014.05.20	2014.05.27	2014.05.08	2014.05.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2014.05.14	2014.05.21	2014.05.28	2014.06.04	2014.05.14	2014.05.28
Lejárat időpontja	2014.08.13	2014.08.21	2014.08.27	2014.09.03	2015.04.01	2015.05.27
Maximális éves hozam - ISMA (%)	2,44	2,42	2,40	2,42	2,50	2,45
Minimális éves hozam - ISMA (%)	2,35	2,38	2,38	2,36	2,43	2,36
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	2,40	2,41	2,40	2,41	2,47	2,42
Maximális éves hozam - EHM (%)	2,47	2,45	2,43	2,45	2,53	2,48
Minimális éves hozam - EHM (%)	2,38	2,41	2,41	2,39	2,46	2,39
Átlagos éves hozam - EHM (%)	2,43	2,44	2,43	2,44	2,50	2,45
Átlagos eladási ár (%)	99,3970	99,3879	99,3970	99,3945	97,8385	97,6116
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	154 715,90	169 607,26	155 520,00	118 380,51	119 740,00	148 080,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	89 999,91	89 999,94	89 999,89	69 999,90	79 999,92	79 999,96
Aukciós fedezettség	1,72	1,88	1,73	1,69	1,50	1,85
Benyújtott ajánlatok (db)	100	97	89	93	112	127
Elfogadott ajánlatok (db)	65	60	36	69	82	43
Piaci értékesítés* (m Ft)	89 999,91	89 999,94	89 999,89	69 999,90	79 999,92	79 999,96
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	27 000,09	27 000,06	27 000,11	21 000,10	24 000,08	80 000,04
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	117 000,00	117 000,00	117 000,00	91 000,00	104 000,00	160 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

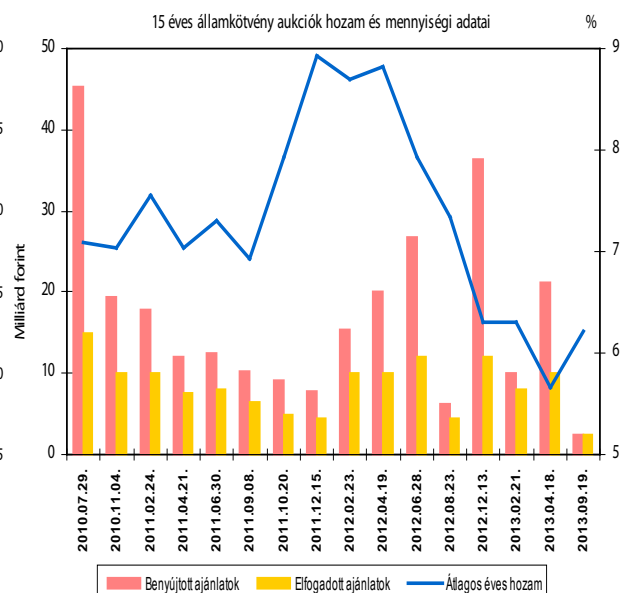
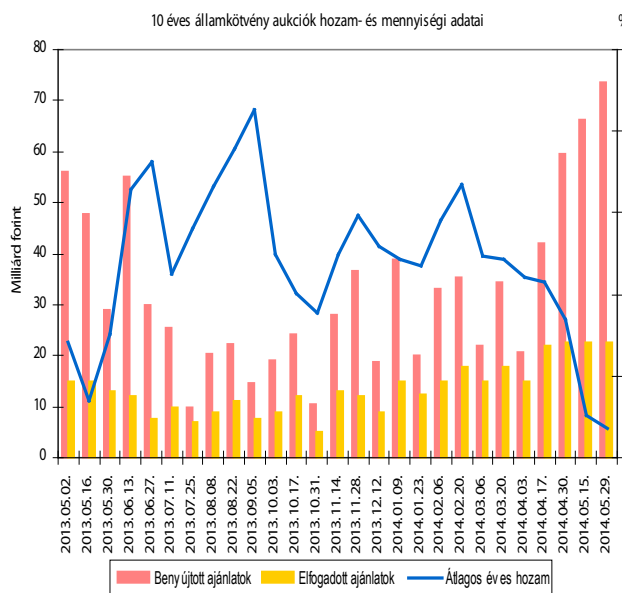
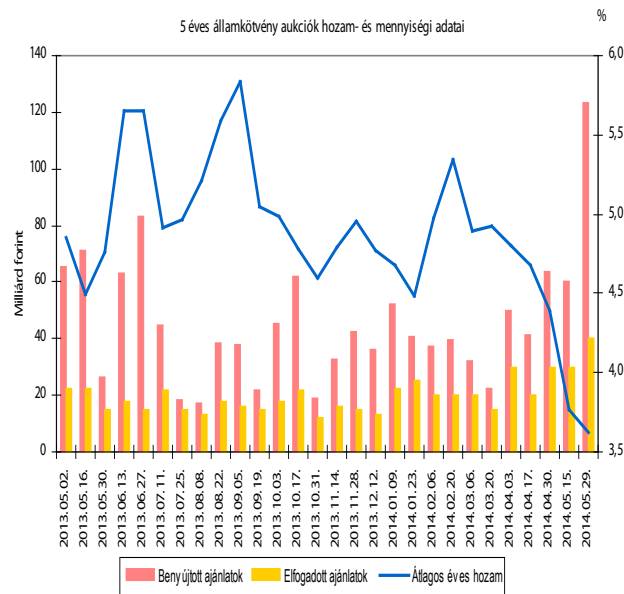
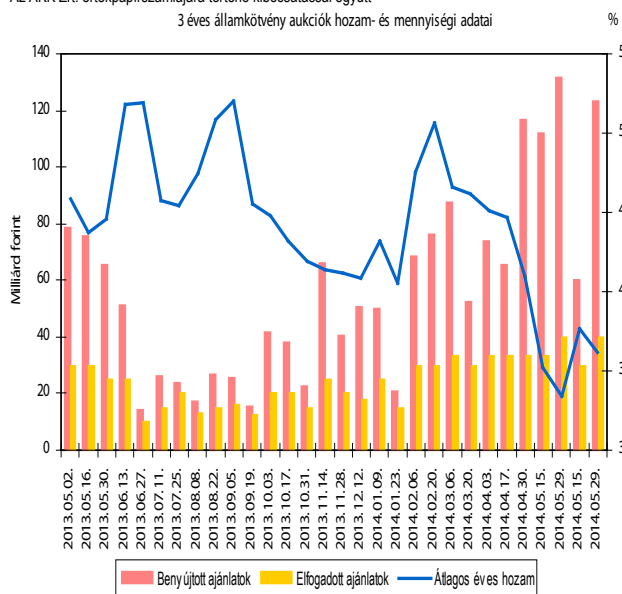


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2017/C	2018/B	2019/A	2025/B	2017/C	2018/B	2019/A	2025/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402821	HU0000402730	HU0000402433	HU0000402748	HU0000402821	HU0000402730	HU0000402433	HU0000402748
Futamidő években	3	3	5	10	3	3	5	10
Névleges kamat (%)	2,65%	4,00%	6,50%	5,50%	2,65%	4,00%	6,50%	5,50%
Értékesítés	2. aukció	10. aukció	70. aukció	10. aukció	3. aukció	11. aukció	71. aukció	11. aukció
Aukció időpontja	2014.05.08.	2014.05.15.	2014.05.15.	2014.05.15.	2014.05.22.	2014.05.29.	2014.05.29.	2014.05.29.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2014.05.14.	2014.05.21.	2014.05.21.	2014.05.21.	2014.05.28.	2014.06.04.	2014.06.04.	2014.06.04.
Lejárat időpontja	2017.12.20.	2018.04.25.	2019.06.24.	2025.06.24.	2017.12.20.	2018.04.25.	2019.06.24.	2025.06.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA		3,54	3,80	4,79		3,34	3,62	4,68
Minimális éves hozam (%) - ISMA		3,49	3,75	4,75		3,34	3,62	4,68
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		3,52	3,77	4,76		3,34	3,62	4,68
Maximális éves hozam (%) - EHM		3,54	3,80	4,79		3,34	3,62	4,68
Minimális éves hozam (%) - EHM		3,49	3,75	4,75		3,34	3,62	4,68
Átlagos éves hozam (%) - EHM		3,51	3,77	4,76		3,34	3,62	4,68
Maximális eladási ár (%)	99,0500	101,8381	112,5277	106,3549	99,0500	102,3645	113,0829	106,9539
Minimális eladási ár (%)	98,7600	101,6554	112,2820	106,0032	98,6700	102,3645	113,0829	106,9539
Átlagos eladási ár (%)	98,9600	101,7456	112,4381	106,2359	98,7700	102,3645	113,0829	106,9539
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00	40 000,00	30 000,00	30 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	116890,00	111 922,98	60 427,77	66 275,00	57 601,00	131 776,24	123 475,00	73 550,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	40 000,00	33 499,98	29 999,98	22 499,99	39 999,99	40 000,00	39 999,98	22 500,00
Aukciós fedezettség	2,92	3,34	2,01	2,95	1,44	3,29	3,09	3,27
Benyújtott ajánlatok (db)	102	89	66	59	66	75	72	60
Elfogadott ajánlatok (db)	21	29	24	20	50	13	14	13
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,20	0,09	0,16	0,23	0,10	0,00	0,00	0,00
Aukciós értékesítés	40 000,00	33 499,98	29 999,98	22 499,99	39 999,99	40 000,00	39 999,98	22 500,00
Nem kompetitív tender	11 720,00	3 320,00	1 688,00	0,00	1 360,00	15 120,00	15 119,98	8 120,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	80 000,00	46 900,00	42 000,00	31 500,00	56 000,00	56 000,00	56 000,00	31 500,00

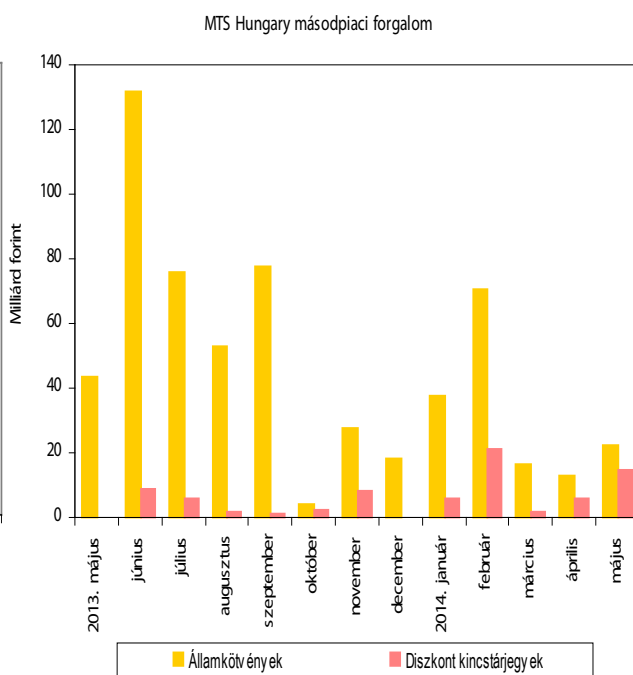
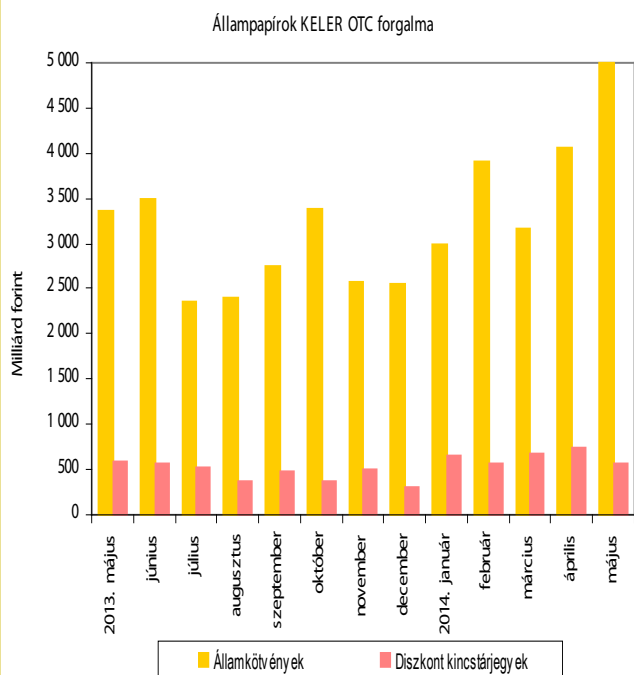
* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámájára történő kibocsátással együtt



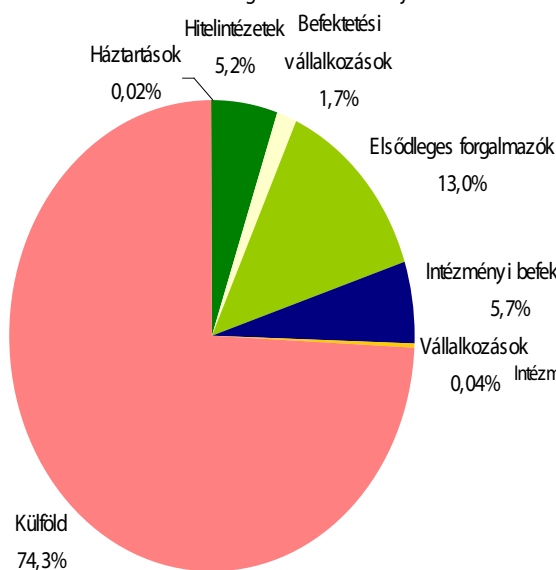
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2014. MÁJUSBAN

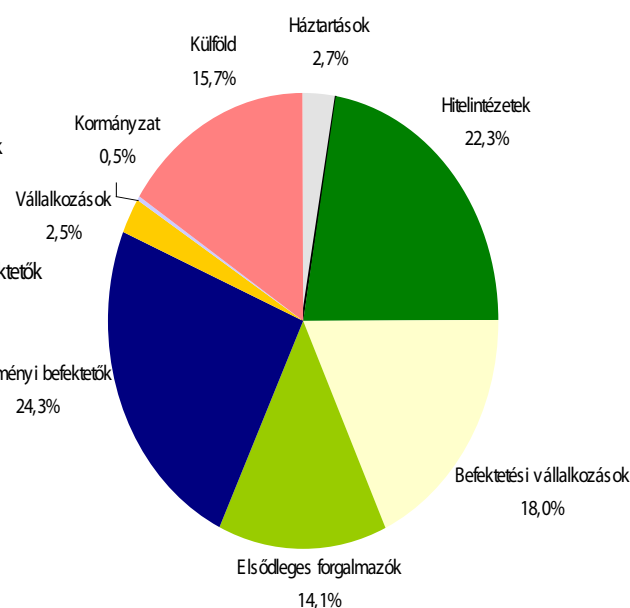
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2019/B	2014.05.14	2014.05.20	2014.11.20	2,41	1,23
2017/J	2014.05.08	2014.05.10	2015.05.10	4,70	4,70



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2014. május



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2014. május



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2014.05.30-án	615,9218	527,4713	594,5108	517,9476
Változása az előző hónap végéhez képest	15,7330	1,3132	12,8648	0,9050
Visszatekintő egyéves hozam	10,53%	4,51%	9,13%	3,66%

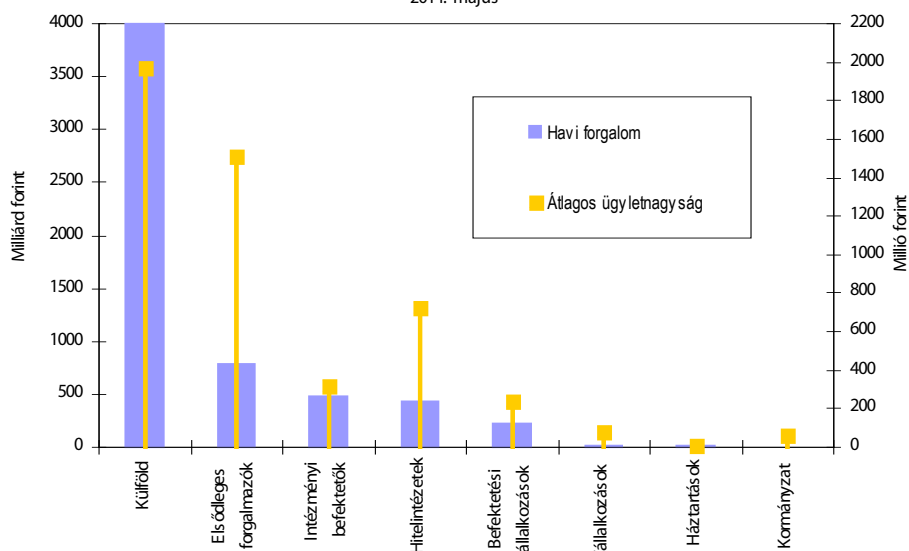
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2014. májusban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2023/A	2023.11.24.	1 179,4
2019/A	2019.06.24.	796,0
2015/C	2015.08.24.	450,0
2017/A	2017.11.24.	442,0
2018/B	2018.04.25.	381,5
2022/A	2022.06.24.	377,4
2025/B	2025.06.24.	236,5
2020/A	2020.11.12.	230,1
2015/A	2015.02.12.	223,6
2016/D	2016.12.22.	210,8

A 2014. május végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2014.04.30	2014.05.30
2018/B	280,16	363,00
2019/A	852,39	926,08
2025/B	149,84	201,06
2028/A	120,84	120,86

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2014. május



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

