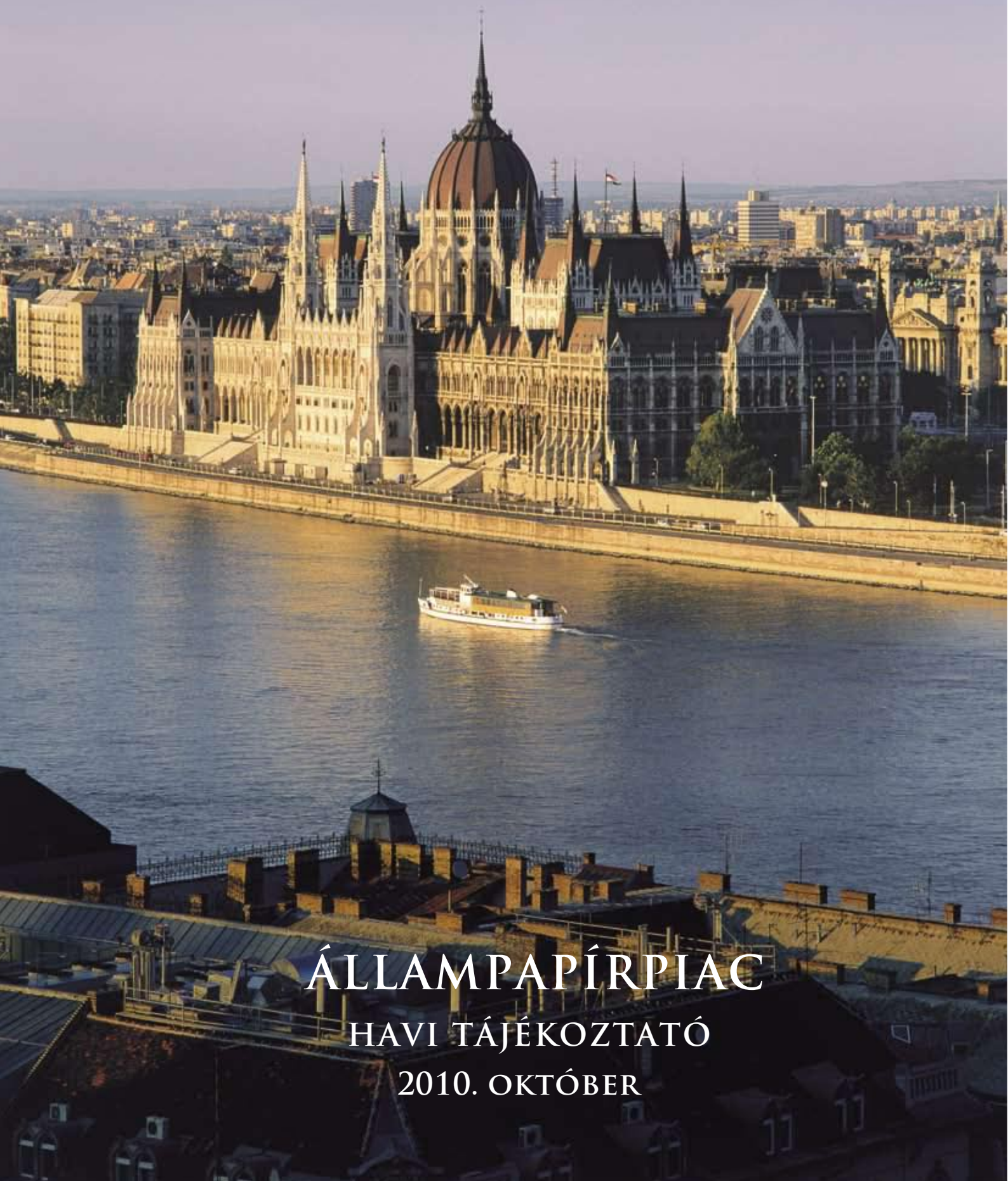




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2010. OKTÓBER

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2010. október végéig a kincstári kör hiánya 1135,5 milliárd forintot ért el. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege 2,8 milliárd forint és a privatizációs bevételek 30,1 milliárd forint összegben. Így 2010-ben a teljes nettó finanszírozási igény 1102,6 milliárd forintot tett ki. Összességében 598,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg október végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 568,3 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 30,3 milliárd forintot tett ki. Október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2009		2010		Változás	
	záró	%	október	%	mrd Ft	%
Deviza	8 468,5	44,7	8 665,9	43,6	197,4	2,3
Állampapír	4 354,0	23,0	4 467,4	22,5	113,4	2,6
Hitel	4 114,5	21,7	4 198,5	21,1	83,9	2,0
Forint	10 476,2	55,2	11 045,5	55,5	569,3	5,4
Állampapír	10 037,5	52,9	10 504,7	52,8	467,2	4,7
Hitel	438,7	2,3	540,8	2,7	102,1	23,3
Összesen	18 944,8	99,9	19 711,4	99,1	766,6	4,0
Egyéb kötelezettségek	20,1	0,1	184,4	0,9	164,3	817,4
Mindösszesen	18 964,9	100,0	19 895,7	100,0	930,9	4,9
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett	1 124,8		940,7		-184,1	

A forintadósság október végéig 569,3 milliárd forinttal növekedett (a nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte). A teljes állományváltozáson belül 278,0 milliárd forint volt a piaci államkötvények, 207,4 milliárd forint a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése, ugyanakkor 14,1 milliárd forint a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománycsökkenése. A nem piaci államkötvények állománya október végéig 4,2 milliárd forinttal csökkent, a forint hitelek állománya a nemzetközi fejlesztési intézményektől felvett összesen 102,1 milliárd forint értékű hitelfelvétel miatt növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága október végéig 197,4 milliárd forinttal nőtt. A devizakötvény kibocsátása 387,3 milliárd forinttal növelte a devizaadósságot, egyéb devizaművelet következtében 1,0 milliárd forinttal nőtt a devizahitelek értéke, a devizaadósság törlesztése 358,0 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának gyengülése következtében 167,1 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke.

Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett és bankoknál kihelyezett devizabetét-állománya 940,7 milliárd forintot tett ki október végén, az egyéb kötelezettségek állománya 164,3 milliárd forinttal nőtt az időszak során.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a 6 hónapos lejáratokon 5 bázisponttal csökkentek, az 1 éves lejáraton 4 bázisponttal nőttek, a 3 és 15 éves lejáratokon 16-28 bázisponttal szintén emelkedtek.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2009. év vége 2009. dec. 31.	Előző hónap vége 2010. szept. 30.	Legutóbbi adat 2010. okt. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	6,07	5,35	5,35	0
6 hónap	6,08	5,50	5,45	-5
1 év	6,05	5,73	5,77	4
3 év	7,41	6,44	6,60	16
5 év	7,59	6,53	6,81	28
10 év	7,99	6,79	7,03	24
15 év	7,90	6,76	7,02	26

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 15%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 2278,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 42%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2010. október folyamán 75,5 milliárd forinttal 2454,0 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 24,4%-át jelentette október végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2010. október 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa1 (Moody's); BBB (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

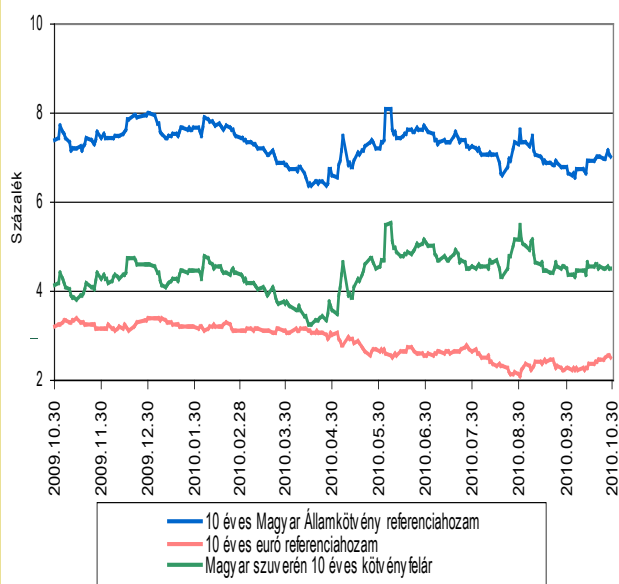
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

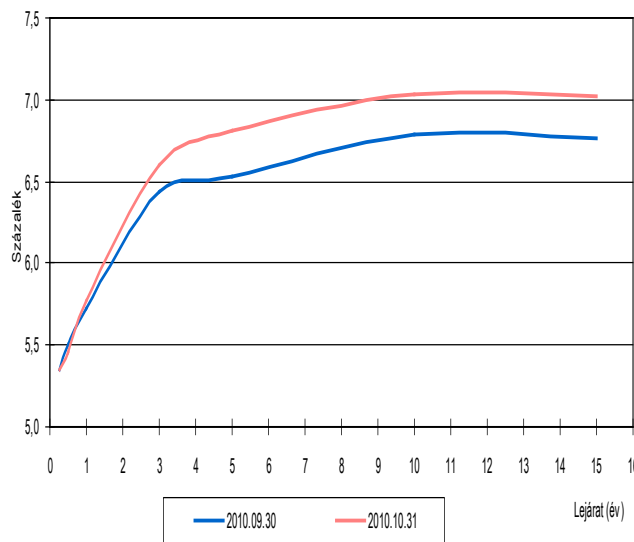
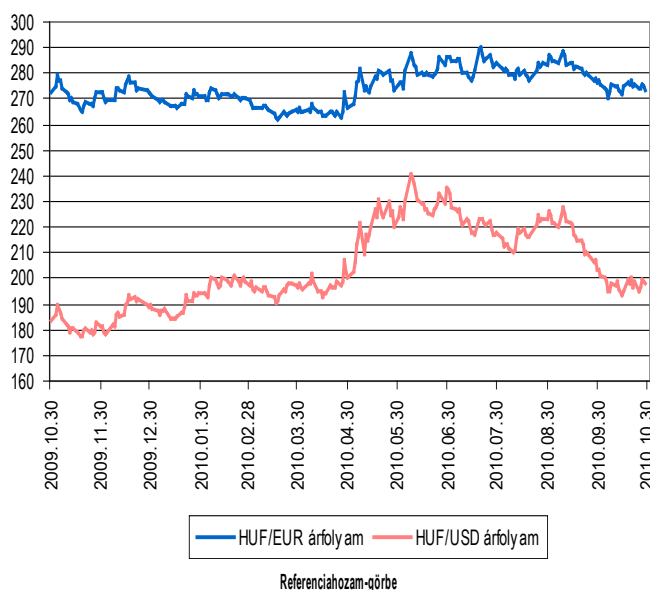
Adósságelem	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010. augusztus	2010. szeptember	2010. október
1. Forint	8 008,7	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 742,5	11 024,3	11 045,5
1.1. Hitelek	117,9	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	540,8	540,8
1.2. Állampapírok	7 890,8	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 201,7	10 483,4	10 504,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	7 131,5	7 860,6	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 599,7	9 613,2	9 780,8	10 063,4	10 084,6
1.2.1.1. Kötvények	5 056,5	5 768,9	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 519,2	7 731,0	7 860,9	7 797,3
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 541,4	1 463,3	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 647,3	1 616,6	1 774,2	1 854,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	533,5	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	433,2	428,2	432,6
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	759,3	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	420,9	420,1	420,1
2. Deviza*	2 579,0	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	9 422,3	8 781,6	8 665,9
2.1. Hitelek	1 084,1	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 460,7	4 254,8	4 198,5
2.1.1. Külföldi hitelek	598,8	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 460,7	4 254,8	4 198,5
2.1.2. Belföldi hitelek	485,3	387,8	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	466,5	355,7	96,1	95,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.2. Egyéb hitelek	18,8	32,2	7,7	7,7	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 961,6	4 526,8	4 467,4
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 961,6	4 526,8	4 467,4
2.2.1.1. Devizakötvények	1 494,7	2 066,7	2 870,0	3 320,6	3 627,1	4 245,4	4 354,0	4 961,5	4 526,7	4 467,3
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Összesen	10 587,7	11 592,4	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	20 164,8	19 805,9	19 711,4
Egyéb kötelezettség			21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	285,0	247,2	187,4
Mindösszesen			12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 449,8	20 053,1	19 898,7
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett						1 483,6	1 124,8	1 200,8	957,6	940,7
Devizabetét nélküli adósság összesen						16 620,3	17 838,3	19 249,0	19 095,5	18 955,0
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2.)	7 357,3	7 975,8	8 563,9	9 528,4	10 402,9	10 484,0	9 623,3	9 768,5	10 055,2	10 072,1
Adósság a GDP százalékában	55,9%	56,0%	57,9%	61,8%	61,3%	68,2%	72,7%			

*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



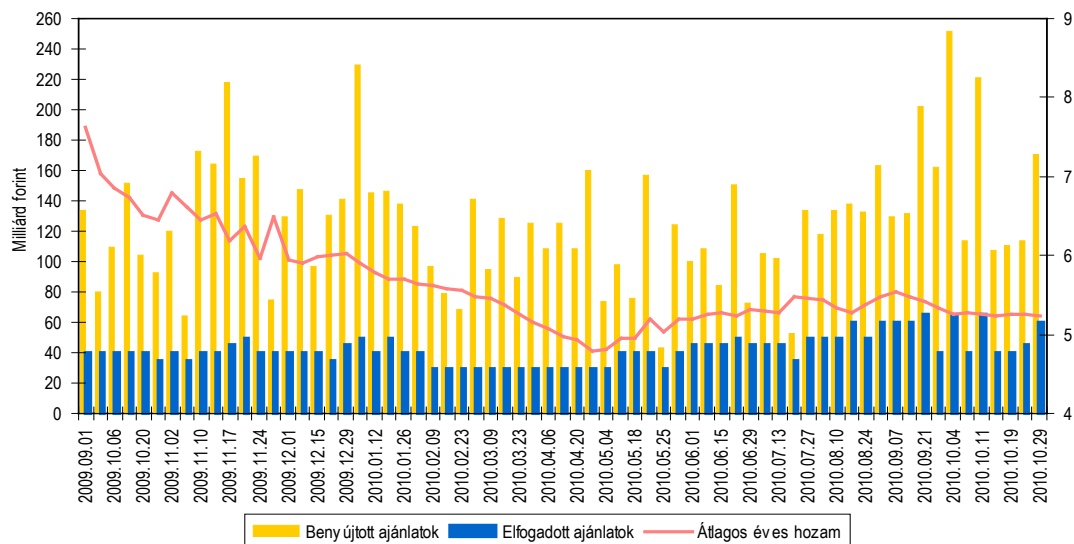
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

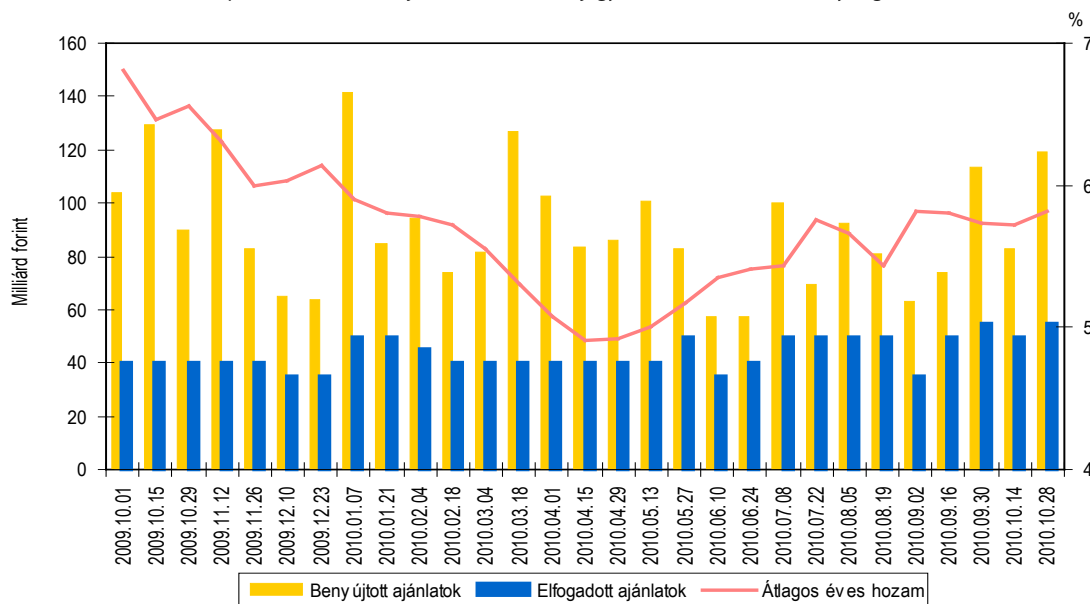
	Likviditási diszkontkincstárjegy			3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D101124	D101124	D101222	D110112	D110119	D110126	D110202	D110921	D110921
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU00000518014	HU00000518014	HU00000518048	HU00000518089	HU00000518097	HU00000517735	HU00000518113	HU00000518055	HU00000518055
Futamidő (napokban)	49	42	49	91	91	91	91	336	322
Aukció időpontja	2010.10.04	2010.10.11	2010.10.29	2010.10.05	2010.10.12	2010.10.19	2010.10.26	2010.10.14	2010.10.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.10.06	2010.10.13	2010.11.03	2010.10.13	2010.10.20	2010.10.27	2010.11.03	2010.10.20	2010.11.03
Lejárat időpontja	2010.11.24	2010.11.24	2010.12.22	2011.01.12	2010.01.19	2011.01.26	2011.02.02	2011.09.21	2011.09.21
Maximális éves hozam - ISMA (%)	5,27	5,27	5,25	5,31	5,27	5,28	5,27	5,76	5,85
Minimális éves hozam - ISMA (%)	5,16	5,20	5,19	5,25	5,20	5,19	5,20	5,63	5,63
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	5,25	5,26	5,24	5,28	5,24	5,26	5,25	5,72	5,82
Maximális éves hozam - EHM (%)	5,34	5,34	5,32	5,38	5,34	5,35	5,34	5,84	5,93
Minimális éves hozam - EHM (%)	5,23	5,27	5,26	5,32	5,27	5,26	5,27	5,71	5,71
Átlagos éves hozam - EHM (%)	5,32	5,33	5,31	5,35	5,31	5,33	5,32	5,80	5,90
Átlagos eladási ár (%)	99,2905	99,3901	99,2918	98,6829	98,6928	98,6878	98,6903	94,9319	95,0519
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	50 000,00	50 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	251 300,00	221 400,00	170 090,00	113 958,27	107 588,06	110 517,04	114 088,06	83 022,00	119 510,51
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	64 999,97	64 999,96	59 999,97	39 999,94	39 999,92	39 999,94	44 999,91	49 999,97	54 999,92
Aukciós fedezettség	3,87	3,41	2,83	2,85	2,69	2,76	2,54	1,66	2,17
Benyújtott ajánlatok (db)	89	68	62	143	110	100	108	94	175
Elfogadott ajánlatok (db)	28	33	21	63	56	65	56	70	97
Piaci értékesítés* (m Ft)	64 999,97	64 999,96	59 999,97	39 999,94	39 999,92	39 999,94	44 999,91	49 999,97	54 999,92
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	0,03	0,04	0,03	12 000,06	12 000,08	12 000,06	13 500,09	15 000,03	16 500,08
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	65 000,00	65 000,00	60 000,00	52 000,00	52 000,00	52 000,00	58 500,00	65 000,00	71 500,00

* 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

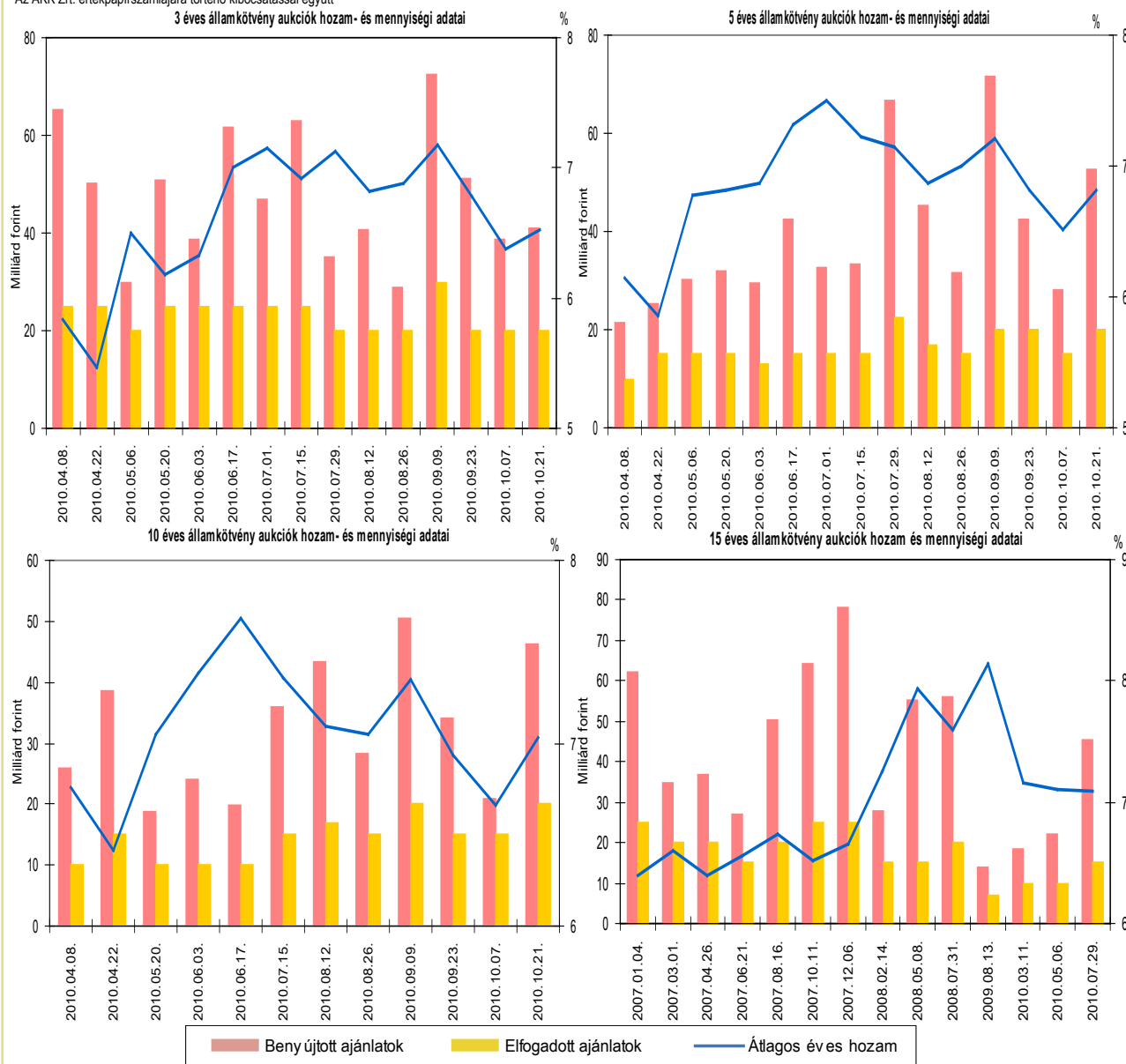


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

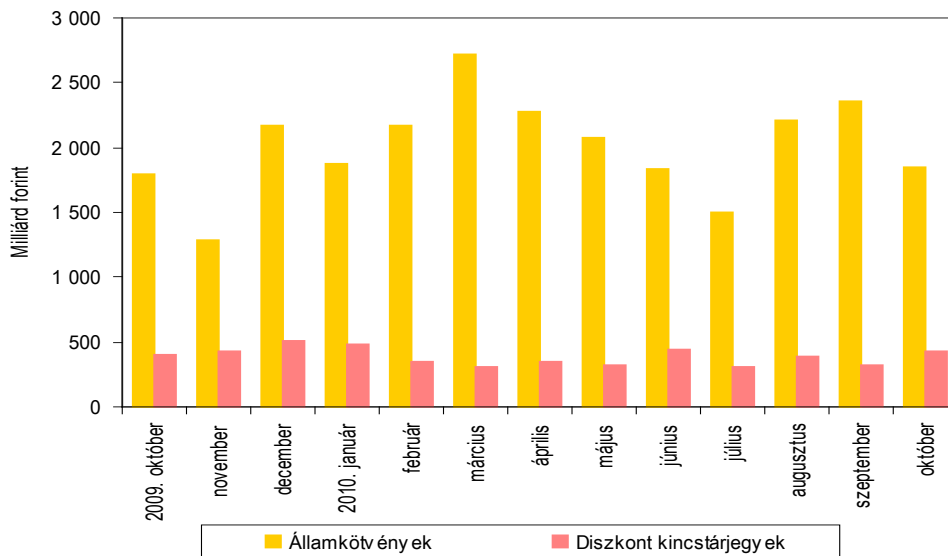
Államkötvény neve	2014/C	2016/C	2020/A	2015/B	2014/C	2016/C	2020/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402193	HU0000402318	HU0000402235	HU0000402482	HU0000402193	HU0000402318	HU0000402235
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat (%)	5,50%	5,50%	7,50%	változó	5,50%	5,50%	7,50%
Értékesítés	29. aukció	26. aukció	26. aukció	3. aukció	30. aukció	27. aukció	27. aukció
Aukció időpontja	2010.10.07.	2010.10.07.	2010.10.07.	2010.10.14.	2010.10.21.	2010.10.21.	2010.10.21.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.10.13.	2010.10.13.	2010.10.13.	2010.10.20.	2010.10.27.	2010.10.27.	2010.10.27.
Lejárat időpontja	2014.02.12.	2016.02.12.	2020.11.12.	2015.12.22.	2014.02.12.	2016.02.12.	2020.11.12.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,41	6,54	6,70		6,55	6,83	7,06
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,35	6,47	6,61		6,40	6,79	7,00
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,38	6,51	6,66		6,53	6,81	7,03
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,40	6,54	6,69		6,54	6,83	7,05
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,34	6,47	6,60		6,39	6,79	6,99
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,38	6,50	6,66		6,53	6,81	7,03
Maximális eladási ár (%)	97,4782	95,7000	106,3842	97,5000	97,3640	94,3797	103,5118
Minimális eladási ár (%)	97,3056	95,4012	105,7123	96,6500	96,9387	94,2129	103,0804
Átlagos eladási ár (%)	97,3863	95,5444	105,9824	96,9800	96,9928	94,2774	103,2886
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	15 000,00	7 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	38 785,74	27 950,00	20 780,00	25 700,00	40 877,00	52 475,31	46 353,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,97	14 999,98	14 999,97	7 000,00	19 999,95	19 999,95	19 999,97
Aukciós fedezettség	1,94	1,86	1,39	3,67	2,04	2,62	2,32
Benyújtott ajánlatok (db)	88	43	47	33	99	78	63
Elfogadott ajánlatok (db)	51	29	32	10	57	31	39
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,14	0,27	0,33	0,05	0,06	0,21
Aukciós értékesítés	19 999,97	14 999,98	14 999,97	7 000,00	19 999,95	19 999,95	19 999,97
Nem kompetitív tender	478,00	213,00	0,00	2 200,00	6 994,00	7 258,00	7 354,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	24 000,00	15 000,00	15 000,00	14 000,00	28 000,00	20 000,00	28 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszamlájára történő kibocsátással együtt

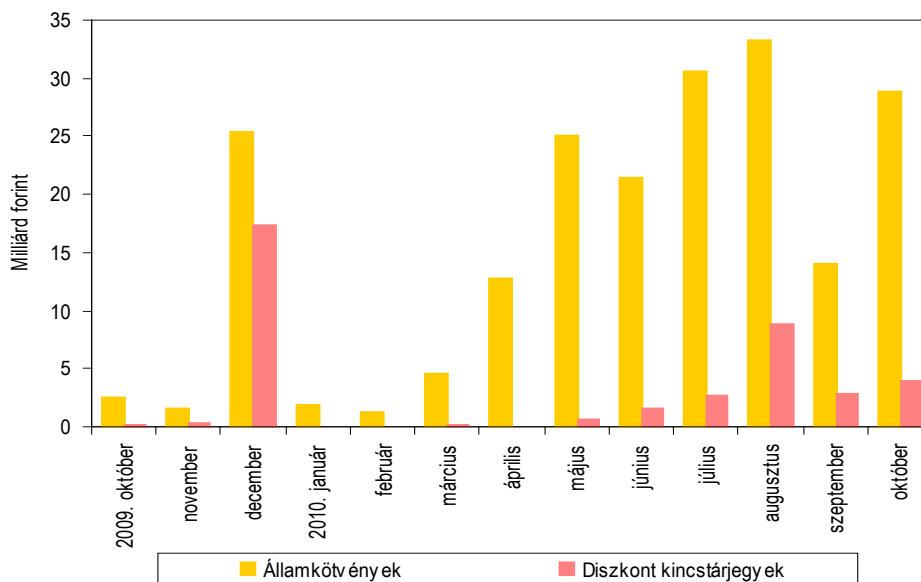


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

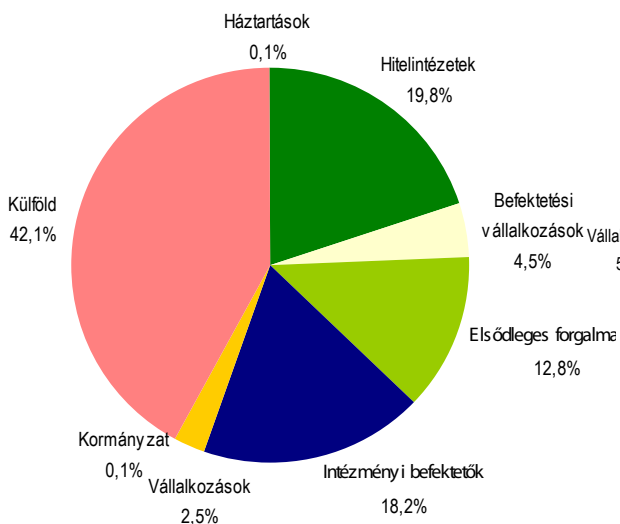
Állampapírok KELER OTC forgalma



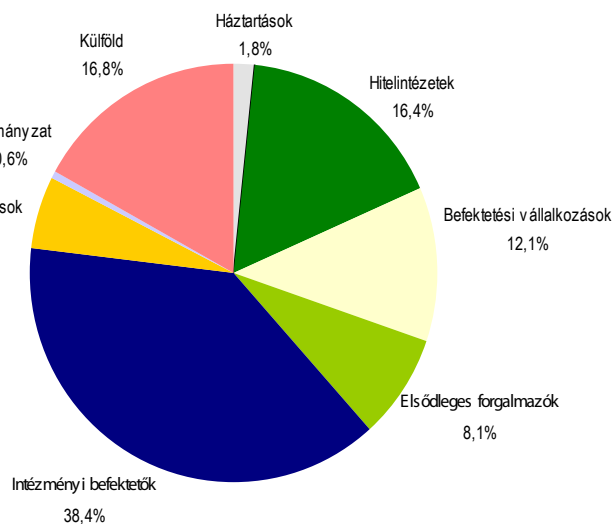
Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2010. október



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2010. október



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2010. OKTÓBERBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2026/C	2010.10.25	2010.10.24	2011.04.24	5,45	2,76
2026/B	2010.10.22	2010.10.24	2011.04.24	5,45	5,48

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2010.10.31-én	437,1476	427,1432	431,9879	426,1322
Változása az előző hónap végéhez képest	-0,6170	1,9939	-0,1726	1,9225
Visszatekintő egyéves hozam	9,41%	6,28%	9,15%	5,85%

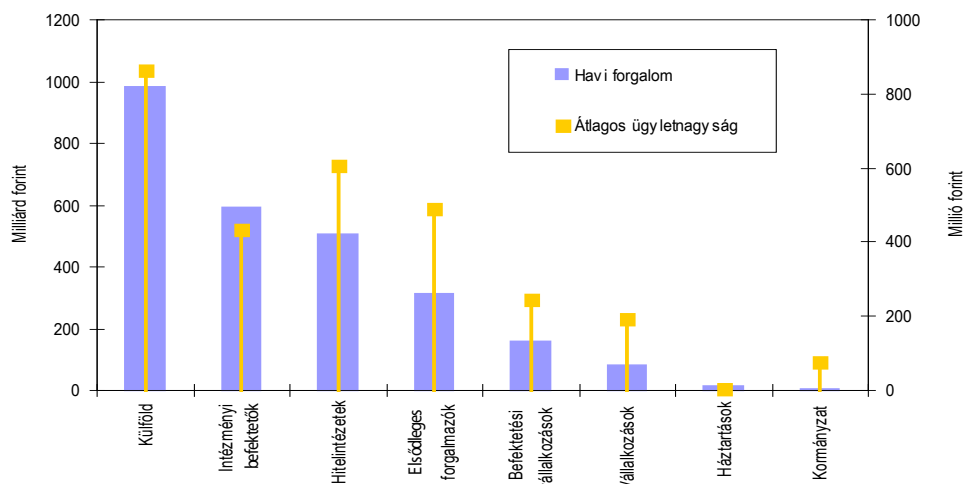
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2010. októberében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2015/A	2015.02.12.	287,8
2020/A	2020.11.12.	267,6
2017/B	2017.02.24.	238,0
2019/A	2019.06.24.	206,1
2016/C	2016.02.12.	186,9
2013/E	2013.10.24.	169,1
2013/D	2013.02.12.	149,9
2014/C	2014.02.12.	149,2
2012/C	2012.10.24.	122,1
D110921	2011.09.21	116,1

A 2010. október végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2010.09.30.	2010.10.30.
2014/C	602,49	649,99
2016/C	655,41	698,03
2020/A	425,72	468,08
2023/A	255,99	270,00

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2010. októberben



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

