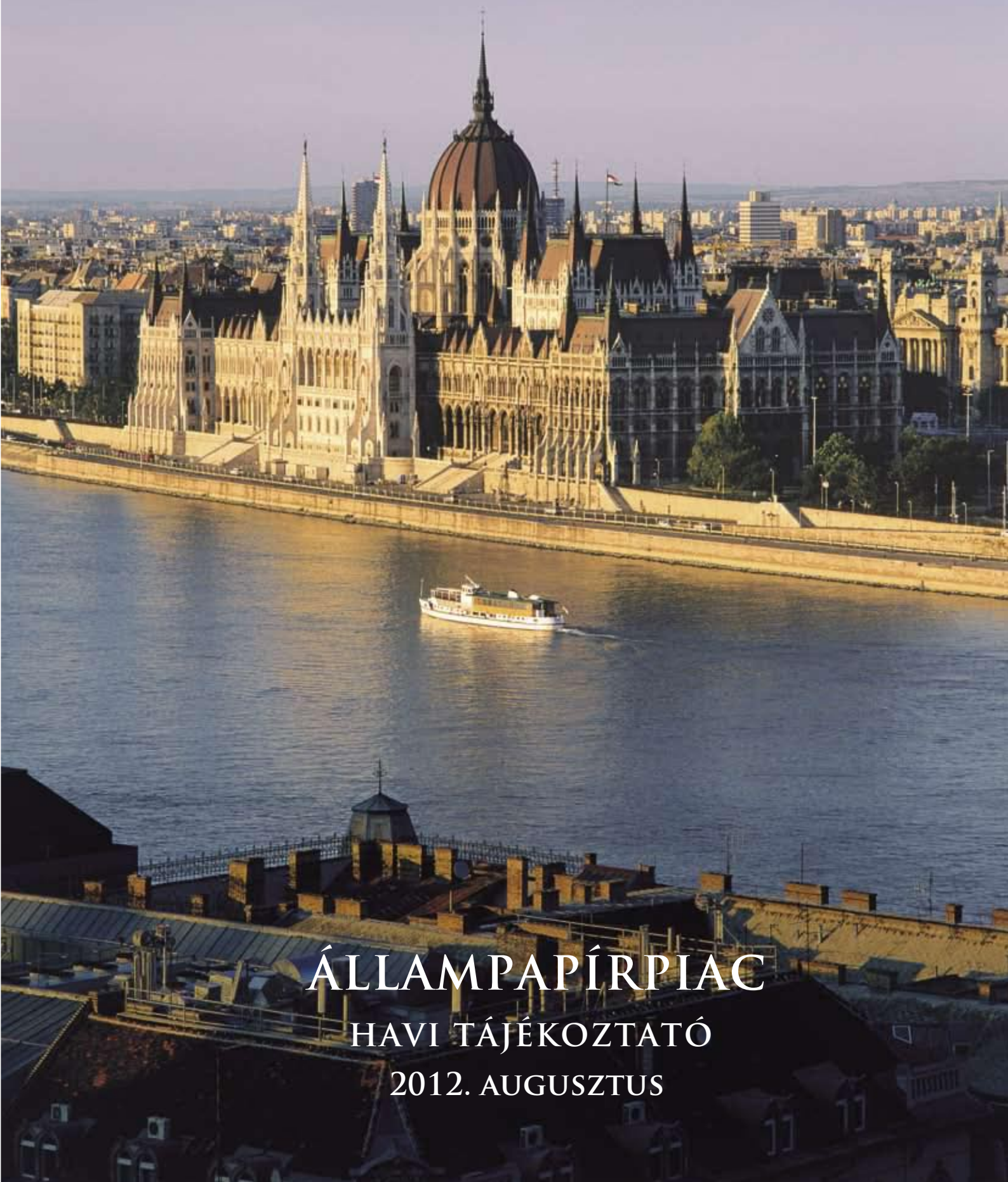




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2012. AUGUSZTUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2012. augusztus végéig a kincstári kör hiánya 562,7 milliárd forintot tett ki. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege, amely 0,6 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 562,1 milliárd forintot tett ki. Összességében 384,0 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg augusztus végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 1119,8 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -735,8 milliárd forintot tett ki. 2012. augusztus végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2011		2012		Változás	
	záró	%	augusztus	%	mrd Ft	%
Deviza	10 170,4	48,5	8 546,2	41,6	-1 624,2	-16,0
Állampapír	5 712,3	27,3	5 075,5	24,7	-636,8	-11,1
Hitel	4 458,1	21,3	3 470,6	16,9	-987,5	-22,2
Forint	10 362,2	49,4	11 484,8	55,9	1 122,6	10,8
Állampapír	9 771,4	46,6	10 897,0	53,0	1 125,6	11,5
Hitel	590,8	2,8	587,8	2,9	-3,0	-0,5
Összesen	20 532,6	98,0	20 031,0	97,5	-501,6	-2,4
Egyéb kötelezettségek	422,9	2,0	513,2	2,5	90,3	21,4
Mindösszesen	20 955,5	100,0	20 544,2	100,0	-411,3	-2,0

A forintadósság 2012. augusztus végéig 1122,6 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 774,2 milliárd forint volt a piaci államkötvények állomány-növekedése, a diszkont kincstárjegyek nettó kibocsátása 54,9 milliárd forint volt, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 298,2 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 1,7 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya 3,0 milliárd forintos törlesztés következtében csökkent.

A központi költségvetés devizaadóssága augusztus végéig 1624,3 milliárd forinttal csökkent. A devizahitel felvétel 17,2 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 753,0 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának erősödése következtében 888,4 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. júl. 31.	Legutolsó adat 2012. aug 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	7,55	6,83	6,71	-12
6 hónap	7,60	6,83	6,66	-17
1 év	7,95	6,98	6,73	-25
3 év	9,06	7,18	6,69	-49
5 év	9,64	7,29	6,94	-35
10 év	9,75	7,37	7,25	-12
15 év	9,76	7,38	7,32	-6

Az augusztusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 4%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 4730,5 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 53%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le augusztusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2012. augusztus folyamán 180,8 milliárd forinttal 4724,0 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 43,4%-át jelentette augusztus végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

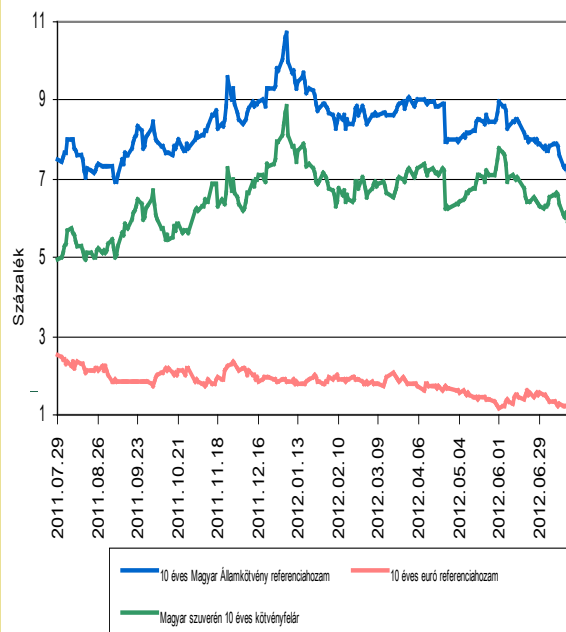
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

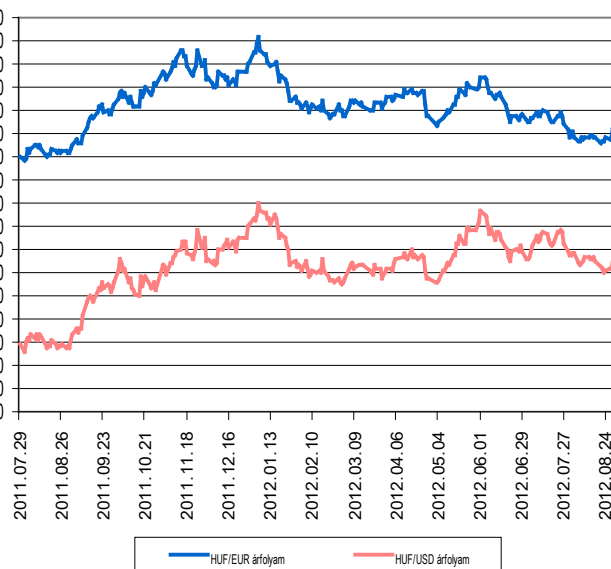
Adósságelem	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012. június	2012. július	2012. augusztus
1. Forint	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	11 149,1	11 528,1	11 484,8
1.1. Hitelek	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	588,8	587,8	587,8
1.2. Állampapírok	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	10 560,3	10 940,3	10 897,0
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	10 157,9	10 538,7	10 495,4
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	7 818,0	7 973,0	8 127,6
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	1 693,4	1 847,0	1 595,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	646,5	718,8	772,0
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	402,4	401,6	401,6
2. Deviza*	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	8 934,7	8 574,4	8 546,2
2.1. Hitelek	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 677,5	3 584,6	3 470,7
2.1.1. Külföldi hitelek	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 593,5	3 503,8	3 388,4
2.1.2. Belföldi hitelek	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	84,0	80,8	82,2
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	84,0	80,8	82,2
2.2. Állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 257,2	4 989,8	5 075,5
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	5 257,2	4 989,8	5 075,5
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	5 257,2	4 989,8	5 075,5
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	20 083,8	20 102,6	20 031,0
Egyéb kötelezettség	21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	537,80	642,30	513,20
Mindösszesen	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 621,6	20 744,9	20 544,2
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.2.+1.2.2.)	8 563,9	9 528,4	10 402,9	10 484,0	9 623,3	10 001,8	9 297,6	9 913,8	10 221,6	10 125,0
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

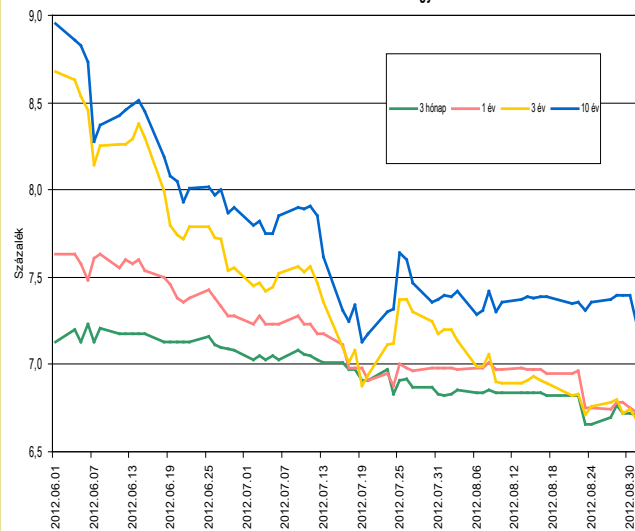
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



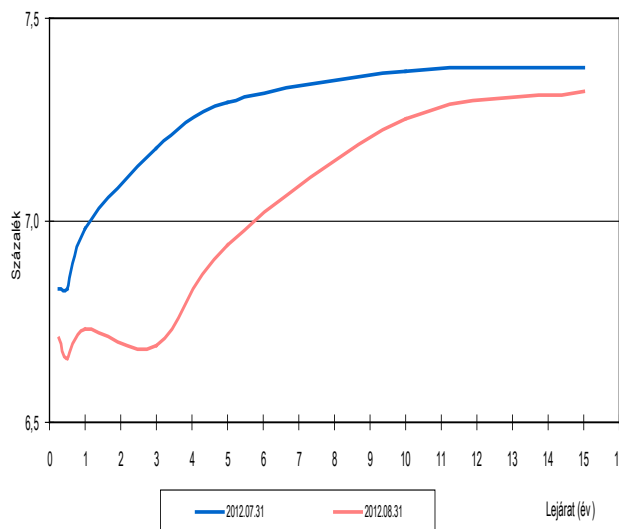
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



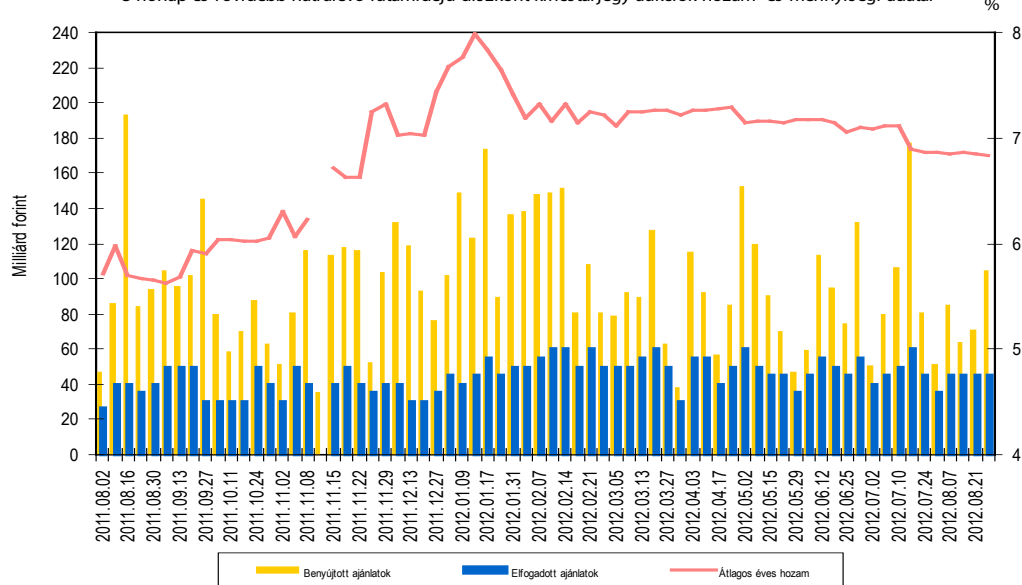
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

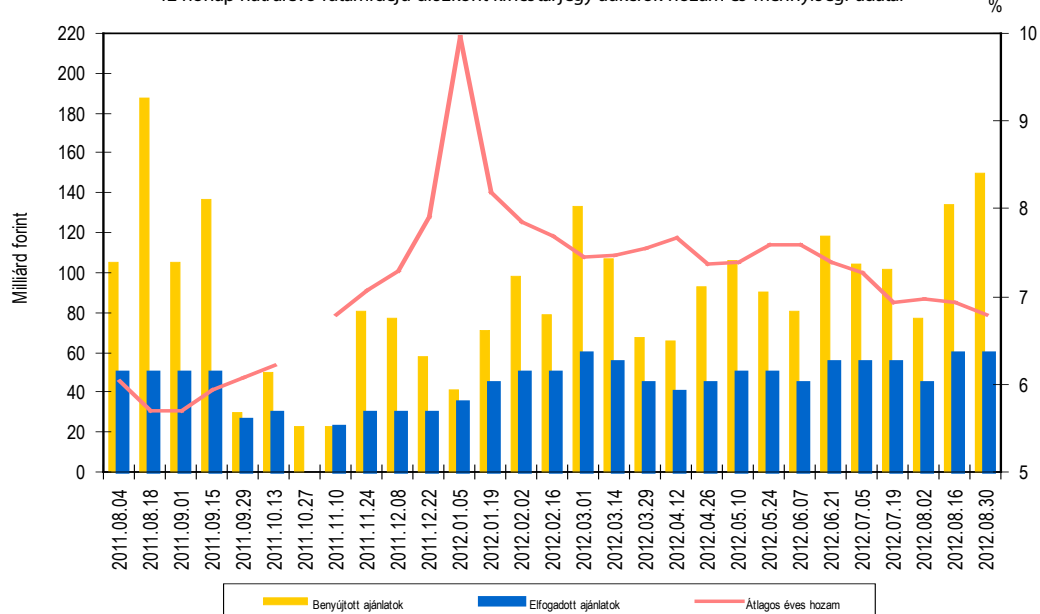
	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy		
Sorozat kódjele	D121114	D121121	D121128	D121205	D130724	D130724	D130724
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000519079	HU0000519087	HU0000519095	HU0000519103	HU0000519038	HU0000519038	HU0000519038
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336	322
Aukció időpontja	2012.08.07.	2012.08.14.	2012.08.21.	2012.08.28.	2012.08.02.	2012.08.16.	2012.08.30.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.08.15.	2012.08.22.	2012.08.29.	2012.09.05.	2012.08.08.	2012.08.22.	2012.09.05.
Lejárat időpontja	2012.11.14.	2012.11.21.	2012.11.28.	2012.12.05.	2013.07.24.	2013.07.24.	2013.07.24.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	6,88	6,90	6,89	6,85	7,01	6,98	6,82
Minimális éves hozam - ISMA (%)	6,80	6,82	6,82	6,75	6,91	6,90	6,71
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	6,85	6,87	6,85	6,84	6,98	6,94	6,79
Maximális éves hozam - EHM (%)	6,98	7,00	6,99	6,95	7,11	7,08	6,91
Minimális éves hozam - EHM (%)	6,89	6,91	6,91	6,84	7,01	7,00	6,80
Átlagos éves hozam - EHM (%)	6,95	6,97	6,95	6,93	7,08	7,04	6,88
Átlagos eladási ár (%)	98,2979	98,2931	98,2979	98,3004	93,6451	93,9167	94,2745
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)	84 771,50	64 147,21	71 131,01	104 314,47	76 959,89	134 039,00	149 755,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	44 999,97	44 999,98	44 999,96	44 999,92	44 999,98	59 999,96	59 999,93
Aukciós fedezettség	1,88	1,43	1,58	2,32	1,71	2,23	2,50
Benyújtott ajánlatok (db)	79	97	73	93	110	106	108
Elfogadott ajánlatok (db)	35	71	57	48	73	36	53
Piaci értékesítés* (m Ft)	44 999,97	44 999,98	44 999,96	44 999,92	44 999,98	59 999,96	59 999,93
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	13 500,03	13 500,02	13 500,04	13 500,08	13 500,02	18 000,04	18 000,07
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	58 500,00	58 500,00	58 500,00	58 500,00	58 500,00	78 000,00	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

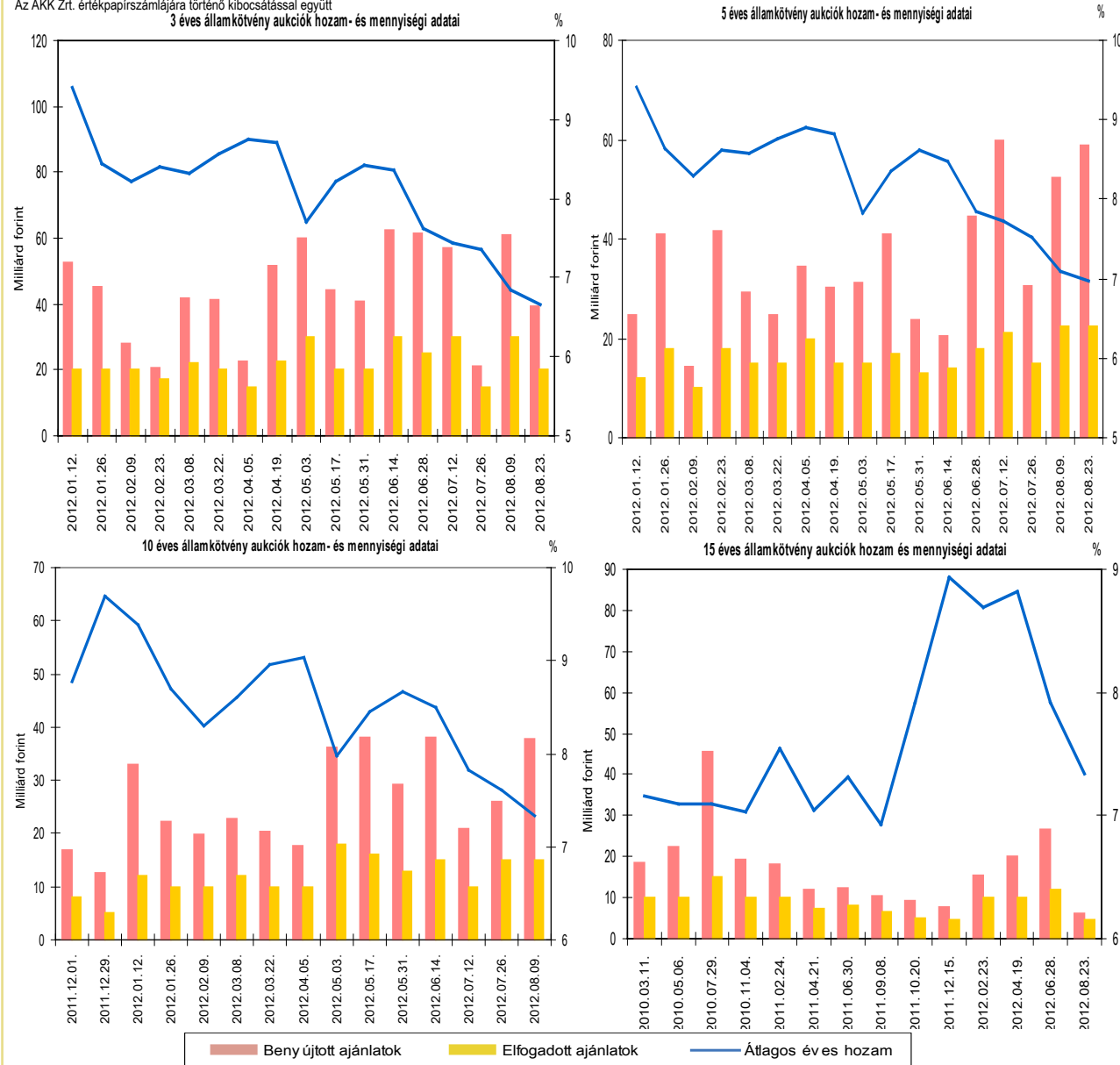


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2015/B	2015/C	2017/A	2022/A	2015/C	2017/A	2028/A	20215/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402482	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402532	HU0000402482
Futamidő években	3	3	5	10	3	5	15	3
Névleges kamat (%)	5,44%	7,75%	6,75%	7,00%	7,75%	6,75%	6,75%	5,44%
Értékesítés	23. aukció	14. aukció	42. aukció	33. aukció	15. aukció	43. aukció	10. aukció	17. aukció
Aukció időpontja	2012.08.02.	2012.08.09.	2012.08.09.	2012.08.09.	2012.08.23.	2012.08.23.	2012.08.23.	2012.08.30.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.08.08.	2012.08.15.	2012.08.15.	2012.08.15.	2012.08.29.	2012.08.29.	2012.08.29.	2012.09.05.
Lejárat időpontja	2015.12.22.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.08.24.	2017.11.24.	2028.10.22.	2015.12.22.
Maximális éves hozam (%) - ISMA		6,90	7,15	7,35	6,72	7,00	7,36	
Minimális éves hozam (%) - ISMA		6,79	7,04	7,29	6,61	6,92	7,29	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		6,84	7,09	7,33	6,67	6,97	7,34	
Maximális éves hozam (%) - EHM		6,90	7,15	7,35	6,72	7,00	7,36	
Minimális éves hozam (%) - EHM		6,79	7,04	7,29	6,61	6,92	7,29	
Átlagos éves hozam (%) - EHM		6,84	7,08	7,32	6,67	6,97	7,33	
Maximális eladási ár (%)	96,9000	102,5462	98,7116	97,9801	102,9973	99,2326	94,9405	97,3000
Minimális eladási ár (%)	96,6000	102,2467	98,2449	97,5747	102,7023	98,8927	94,3144	96,7000
Átlagos eladási ár (%)	96,6900	102,4190	98,5009	97,7238	102,8248	99,0078	94,5288	96,8600
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	6 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	9 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	19 540,00	60 952,00	52 400,00	37 914,00	39 162,47	58 876,00	6 150,00	12 760,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	8 999,98	29 999,98	22 499,98	14 999,97	19 999,97	22 499,94	4 500,00	6 000,00
Aukciós fedezettség	2,17	2,03	2,33	2,53	1,96	2,62	1,37	2,13
Benyújtott ajánlatok (db)	55	73	69	57	53	78	29	32
Elfogadott ajánlatok (db)	30	17	30	30	35	49	22	23
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,09	0,17	0,26	0,15	0,12	0,12	0,21	0,16
Aukciós értékesítés	8 999,98	29 999,98	22 499,98	14 999,97	19 999,97	22 499,94	4 500,00	6 000,00
Nem kompetitív tender	921,82	2 217,71	7 991,27	5 089,90	3 318,58	5 172,37	0,00	260,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	9 000,00	30 000,00	31 500,00	21 000,00	20 000,00	31 500,00	9 000,00	8 400,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

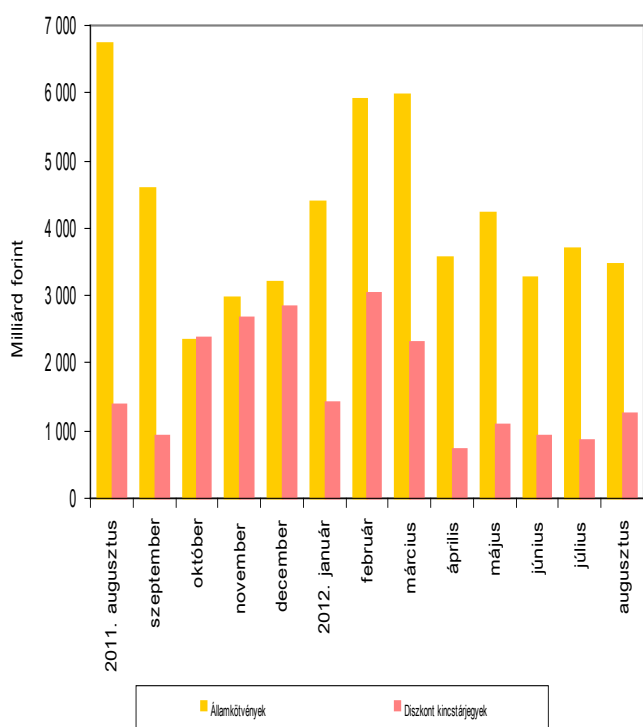


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

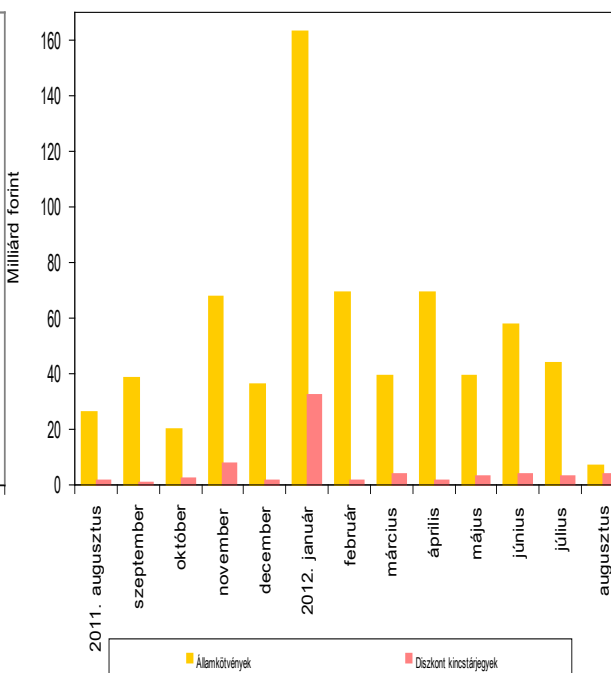
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2013/D	2013/E	2013/D	2013/E
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402045	HU0000402466	HU0000402045	HU0000402466
Névleges kamat (%)	6,75	7,50	6,75	7,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2012.08.08.	2012.08.08.	2012.08.22.	2012.08.22.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.08.15.	2012.08.15.	2012.08.29.	2012.08.29.
Lejárat időpontja	2013.02.12.	2013.10.24.	2013.02.12.	2013.10.24.
Elfogadott minimális hozam (%)	6,74	6,70		
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	6,84	6,73		
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	6,71	6,73		
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	21 442,68	17 302,54	5 983,00	6 600,00
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	20 742,68	17 302,54	0,00	0,00

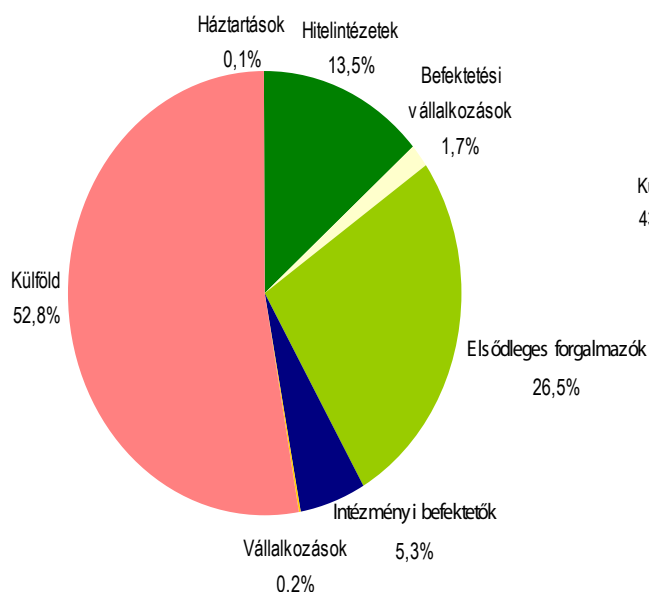
Állampapírok KELER OTC forgalma



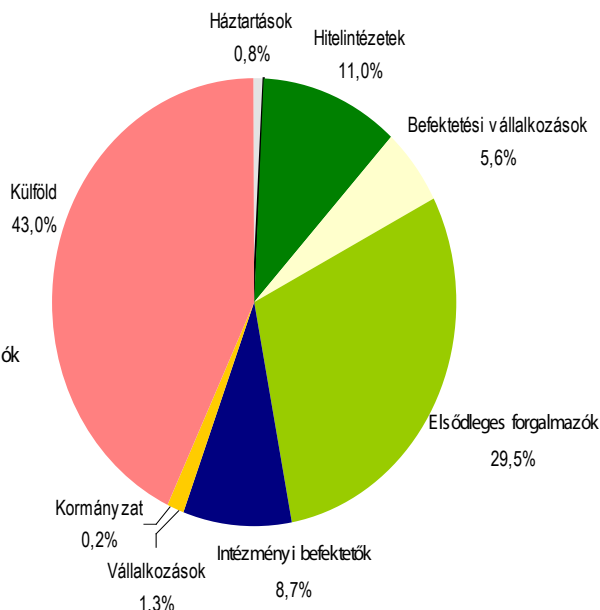
MTS Hungary másodpiaci forgalom
(2011. végéig BÉT forgalom)



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2012. AUGUSZTUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2026/A	2012.08.28	2012.08.28	2013.02.28	6,97	7,46
2013/J	2012.08.23	2012.08.26	2013.08.26	8,80	8,80
2014/I	2012.08.08	2012.08.11	2013.08.11	8,60	8,60

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2012.08.31-én	495,5693	477,9693	489,8250	477,7672
Változása az előző hónap végéhez képest	7,2770	3,4280	6,6678	3,0785
Visszatekintő egyéves hozam	7,26%	6,69%	7,31%	6,92%

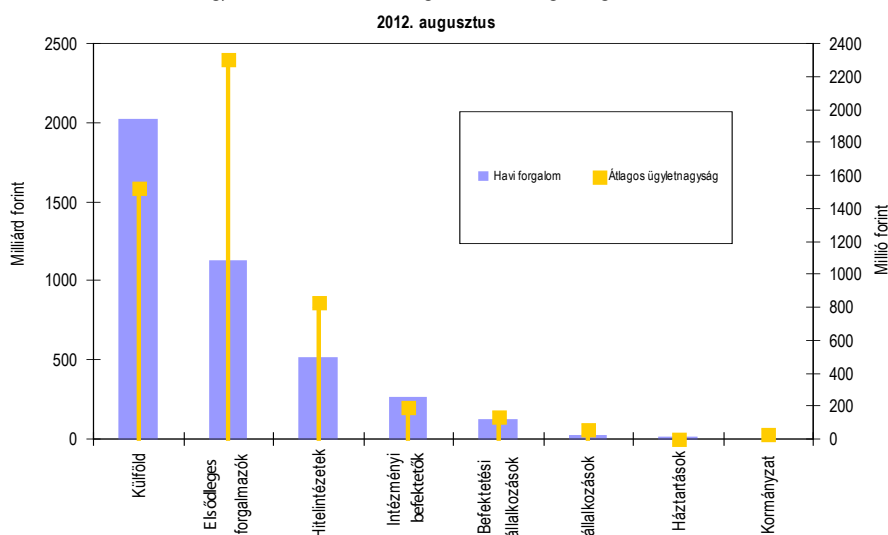
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2012. augusztusában

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2015/C	2015.08.24.	452,3
D130529	2013.05.29.	347,5
2017/A	2017.11.24.	334,4
2012/C	2012.10.24.	327,5
2022/A	2022.06.24.	267,5
D120926	2012.09.26.	236,5
2014/D	2014.08.22.	230,8
D130724	2013.07.24.	190,6
2015/B	2015.12.22.	166,0
2028/A	2028.10.22.	165,4

A 2012. augusztus végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalmában lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2012.07.31	2012.08.31
2015/C	326,29	397,60
2017/A	689,40	768,40
2022/A	392,27	432,80
2028/A	78,65	83,30

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

