



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ
2016. HARMADIK NEGYEDÉV



ÁLLAMPAPÍRPIAC

2016 harmadik negyedévében a kincstári kör hiánya rendkívül alacsony szintre, 2,4 milliárd forintra csökkent. A finanszírozási igényt tovább mérsékelte az EU transferek egyenlege 160,0 milliárd forint összegben és az MNB 50 milliárd forint összegű osztalékfizetése. Így a teljes nettó finanszírozási többlet 207,6 milliárd forintot tett ki. Összességében 645,7 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az időszak során, amelyből a nettó forintkibocsátás 1858,5 milliárd forintot, a nettó devizatörlesztés 1212,9 milliárd forintot tett ki. Az egyéb kötelezettségek állománya 148,6 milliárd forinttal csökkent az időszak során.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó teljesítménymutatók (benchmarkok) - amelyeket a rövid távú hatások kiszűrése érdekében jellemzően 90 napos mozgó átlag alapján számít az ÁKK Zrt. - 2016. III. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A deviza adósság aránya csökkent, a teljes adósságon belül 26,4%-ot tett ki szeptember végén.
- A deviza-összetételen belül az euró részaránya 100,0% volt a tárgyidőszak végén.
- A devizaportfólió kamatösszetételében a negyedév során növekedett a fix adósság részaránya, ami 66,4%-ot tett ki.
- A tárgyidőszakban a forintadósságon belül a fix adósság aránya 61,5%-ra növekedett.
- A negyedév végére a teljes forintadósság durációja 3,08 év volt.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok a 2016. július – szeptember időszakban megfeleltek az államadósság-kezelés által kitűzött céloknak.

A másodlagos állampapír-piaci hozamok a negyedév során az éven belüli és az éven túli lejáratokon is csökkentek. 2016 június végéhez képest a referenciahozamok a 3-6-12 hónapos futamidőkön 31-32 bázisponttal mérséklődtek, a 3-5 éves futamidőkön 46-57 bázisponttal csökkentek és a 10-15 éves futamidőkön 23-25 bázisponttal maradtak el az előző negyedév végéhez képest. A harmadik negyedév végén az egyéves referenciahozam 0,60%, a 3 éves hozam 1,24%, a 10 éves hozam 2,87% volt.

A másodpiaci forgalom a harmadik negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva 1%-kal növekedett és 13349,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 79%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 84,5 milliárd forinttal növekedett, szeptember végén 3679,2 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint állampapír állomány 21,4%-át jelentette 2016. szeptember végén.

2016. április 14-én került sor Magyarország idei első nemzetközi kötvénykibocsátására. Az 1 milliárd jüanos devizakötvény az idei első ilyen nyilvános kötvény kibocsátás volt a kínai Dim Sum piacon. A kötvénykibocsátás főszervezője a Bank of China Limited pénzintézet volt.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2016. szeptember 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BBB- (Fitch).

ÁLLAMPAPÍRPIAC

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016. július	2016. augusztus	2016. szeptember
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	0,5	0,7	-6,4	0,7	+1,8	-1,7	2,0	3,6	2,9			
Ipari termelés növekedése ¹	8,1	0,0	-17,8	10,6	5,6	-1,8	1,1	7,7	7,5	-0,1	3,5	-3,7
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	7,4	7,8	10,0	11,2	10,9	10,9	10,2	7,7	6,8	5,0	4,9	4,9
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	7,4	3,5	5,6	4,7	4,1	5,0	0,4	-0,9	0,9	-0,3	-0,1	0,2
Fogyasztói árindex (éves átlag)	8,0	6,1	4,2	4,9	3,9	5,7	1,7	-0,2	-0,1			
Fogyasztói árindex (előző hónap=100%)										-0,2	-0,4	0,6
Termelői árindex (éves változás) ²	1,6	5,8	1,3	8,1	7,5	-1,8	0,5	0,1	-1,3	-2,3	-2,8	-2,6
Termelői árindex (éves átlag)	0,2	5,3	4,9	4,5	4,2	4,3	0,7	-0,4	-0,9			
Termelői árindex (előző hónap=100%)										-0,3	-1,0	-0,3
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	438,3	479,9	1 006,2	1 298,9	1 464,9	1 508,6	1 514,3	1 903,4	2 628,3			
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR)	-7 219,1	-7 571,9	-754,4	273,8	753,9	1 751,8	4 026,8	2 125,3	4 767,8			
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁴	3 118,5	3 535,7	-1 810,1	-2 067,1	-971,7	-2 094,6	-1 152,0	-2 969,3	218,3			
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft) ⁵	-1 389,9	-861,7	-737,2	-835,7	-1 483,6	-620,1	-979,8	-837,1	-1 195,9	-585,8	-371,7	-95,5
Központi költségvetés egyenlege (GFS GDP %-ában) ⁵	-5,4	-3,4	-3,9	-4,2	-5,7	-1,8	-2,7	-2,4	-3,6			
Központi költségvetés egyenlege (ESA GDP %-ában) ⁵	-5,1	-3,6	-4,6	-4,5	-5,5	-2,3	-2,6	-2,1	-1,6			
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	15 585,5	18 103,9	18 964,9	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 135,2	24 858,4	25 119,9
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában)	62,4	66,9	72,1	74,0	74,4	72,3	73,0	73,7	72,6			
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁶	44 805,0	54 500,9	53 341,9	53 341,8	47 088,0	45 373,1	37 504,1	34 339,9	27 036,2			
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ában)	44,1	50,6	57,0	54,3	46,7	45,9	37,0	32,9	24,9			

Forrás: KSH, MNB, PM/NGM, ÁKK Zrt.

¹ Előző év azonos időszaka = 100%, munkanaphatástól megtisztított érték

² Éves adatok esetén december/december, havi adatok esetén hónap/előző év azonos hónapja

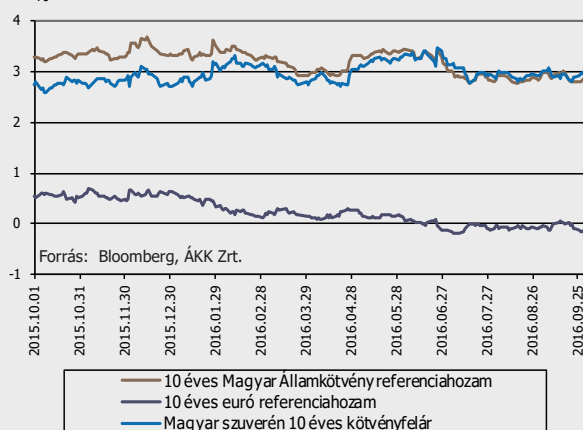
³ Nem konszolidált adatok

⁴ Tulajdonosi hitelekkel

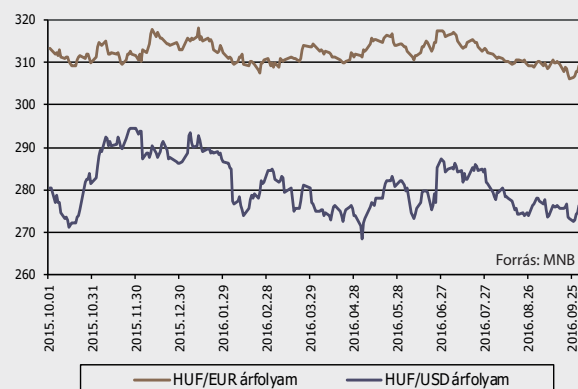
⁵ Privatizációs bevételek és az MNB tartalékfeltöltése nélkül

⁶ Tulajdonosi hitelek nélkül

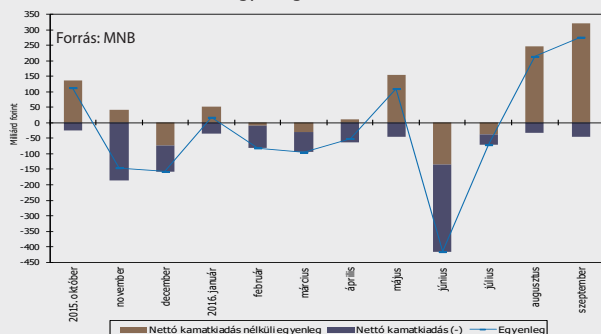
% 10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



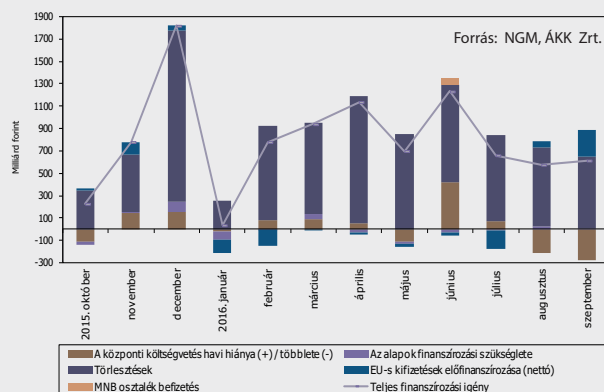
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



A központi költségvetés privatizációs bevételek nélküli havi egyenlegének alakulása



A bruttó finanszírozási igény alakulása



ÁLLAMPAPÍRPIAC

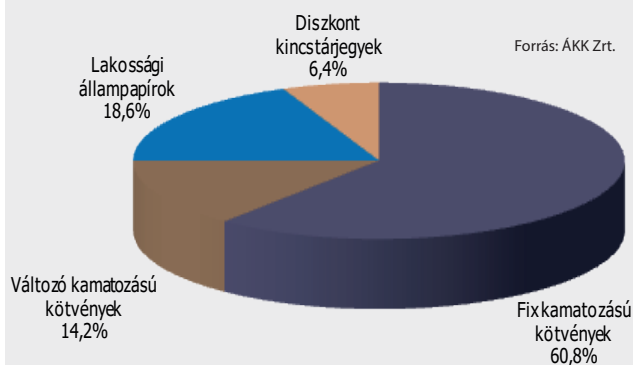
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

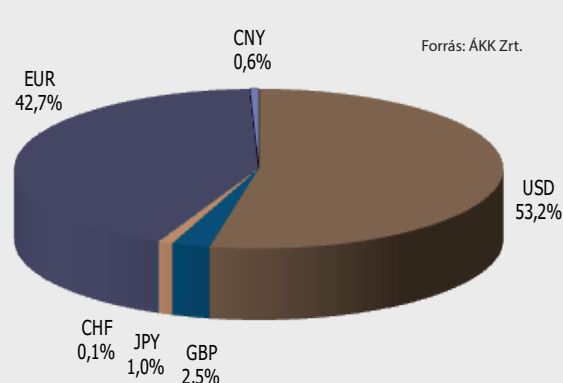
Adósságelem	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016. július	2016. augusztus	2016. szeptember
1. Forint	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	16 207,9	17 927,1	17 797,9	18 066,5
1.1. Hitelek	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	694,1	844,5	844,5	844,5
1.2. Állampapírok	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	15 513,8	17 082,6	16 953,3	17 221,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 599,7	9 613,2	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	15 462,3	17 041,7	16 912,5	17 181,9
1.2.1.1. Kötvények	8 570,6	7 519,2	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	11 043,4	11 144,3	11 099,4	11 397,0
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 482,4	1 647,3	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	901,6	1 355,7	1 198,1	1 093,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	546,6	446,6	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 517,4	4 541,7	4 615,0	4 691,1
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	431,0	424,3	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	51,5	40,8	40,8	40,0
2. Deviza*	6 774,8	8 468,5	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	7 735,8	6 504,7	6 466,9	6 446,1
2.1. Hitelek	2 529,4	4 114,5	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	1 696,8	1 210,7	1 200,7	1 184,1
2.1.1. Külföldi hitelek	2 529,4	4 114,5	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 614,2	1 131,7	1 122,8	1 107,5
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	83,5	335,4	274,4	82,6	78,9	77,8	76,6
2.2. Állampapírok	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 039,0	5 294,0	5 266,2	5 262,0
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 198,9	4 689,9	4 653,0	4 641,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	840,1	604,1	613,2	620,5
Összesen	18 025,4	18 944,8	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	23 943,7	24 431,8	24 264,7	24 512,6
Egyéb kötelezettségek	78,5	20,1	220,0	422,9	351,1	117,3	311,2	756,0	703,4	593,6	607,4
MINDÖSSZESEN	18 103,9	18 964,9	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	24 699,7	25 135,2	24 858,4	25 119,9
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	10 484,0	9 590,9	10 001,8	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 996,5	12 540,8	12 338,3	12 530,8
Adósság a GDP százalékában	66,9%	72,1%	74,0%	74,4%	72,3%	73,0%	73,7%	72,6%			

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

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2016.09.30-án

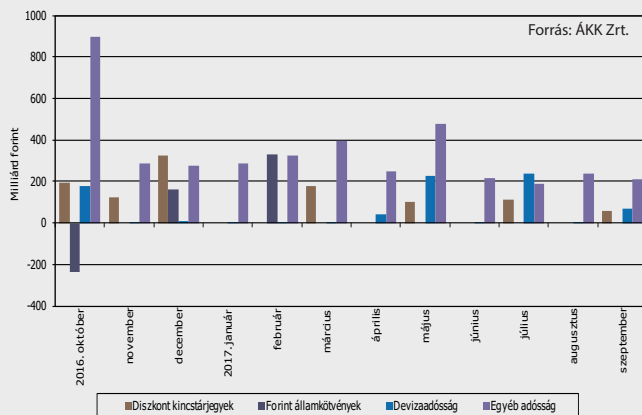


A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2016.09.30-án*

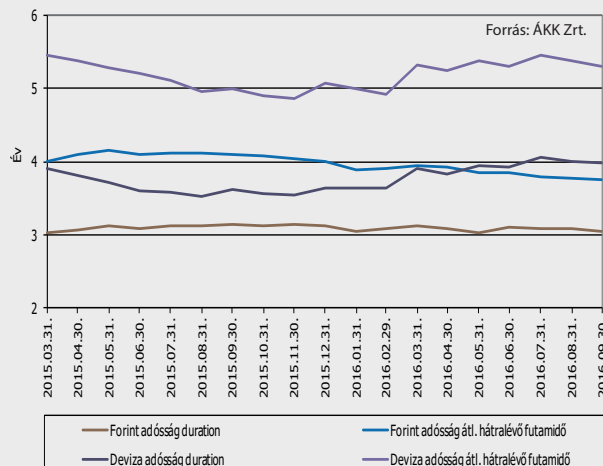


*Fedezeti műveletek előtt. Devizaswapok révén a központi költségvetés devizaadóssága 100,0 %-ban EUR-ban áll fent.

A központi költségvetés 2016.09.30-i adósságának lejárat szerkezete az elkövetkező egy évben



A teljes forint- és devizaadósság durationje és átlagos hátralévő futamideje



ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/C	2021/B	2027/A	2019/C	2021/B	2027/A	2019/C	2021/B	2027/A	2019/C	2021/B	2031/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403001
Futamidő években	3	5	10	3	5	10	3	5	10	3	5	15
Névleges kamat (%)	2,00%	2,50%	3,00%	2,00%	2,50%	3,00%	2,00%	2,50%	3,00%	2,00%	2,50%	3,25%
Értékesítés	14. aukció	14. aukció	11. aukció	15. aukció	15. aukció	12. aukció	16. aukció	16. aukció	13. aukció	17. aukció	17. aukció	8. aukció
Aukció időpontja	2016.07.07	2016.07.07	2016.07.07	2016.07.21	2016.07.21	2016.07.21	2016.08.04	2016.08.04	2016.08.04	2016.08.18	2016.08.18	2016.08.18
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.07.13	2016.07.13	2016.07.13	2016.07.27	2016.07.27	2016.07.27	2016.08.10	2016.08.10	2016.08.10	2016.08.24	2016.08.24	2016.08.24
Lejárat időpontja	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.10.30	2021.10.27	2031.10.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,71	2,09	2,93	1,44	2,08	2,96	1,43	2,00	2,96	1,37	1,90	3,13
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,67	2,05	2,88	1,39	2,02	2,89	1,40	1,97	2,89	1,34	1,87	3,08
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,70	2,07	2,91	1,42	2,07	2,94	1,41	1,99	2,93	1,36	1,89	3,12
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,71	2,09	2,93	1,44	2,08	2,96	1,43	2,00	2,96	1,37	1,90	3,13
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,67	2,05	2,88	1,39	2,02	2,89	1,40	1,97	2,89	1,34	1,87	3,08
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,70	2,07	2,91	1,42	2,07	2,94	1,41	1,98	2,92	1,36	1,89	3,12
Maximális eladási ár (%)	101,0488	102,2348	101,1385	101,9296	102,3697	101,0397	101,8758	102,6025	101,0369	102,0422	103,0812	102,0281
Minimális eladási ár (%)	100,9206	102,0337	100,6604	101,7694	102,0698	100,3738	101,7808	102,4530	100,3730	101,9481	102,9318	101,4243
Átlagos eladási ár (%)	100,9514	102,1445	100,8060	101,8189	102,1261	100,5622	101,8420	102,5244	100,6900	101,9929	102,9622	101,4894
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	12 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	89 618,50	82 100,00	45 025,00	60 700,00	34 500,00	11 800,00	39 000,00	34 700,00	13 450,00	61 178,78	59 942,94	19 900,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,95	22 499,99	15 999,99	28 500,00	22 499,98	7 499,99	23 499,97	19 500,00	9 999,99	29 999,99	22 499,93	13 999,96
Aukciós fedezettség	2,99	3,65	2,81	2,13	1,53	1,57	1,66	1,78	1,35	2,04	2,66	1,42
Benyújtott ajánlatok (db)	56	53	36	54	51	29	33	44	35	37	51	44
Elfogadott ajánlatok (db)	24	15	23	28	33	20	18	23	34	19	25	27
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,11	0,15	0,05	0,06	0,19	0,06	0,07	0,32	0,04	0,03	0,07
Aukciós értékesítés	29 999,95	22 499,99	15 999,99	28 500,00	22 499,98	7 499,99	23 499,97	19 500,00	9 999,99	29 999,99	22 499,93	13 999,96
Nem kompetitív tender	7 301,78	8 359,99	3 439,35	4 440,00	5 395,54	0,00	8 184,52	3 016,00	0,00	4 150,16	5 100,55	735,75
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	37 301,73	30 859,98	19 439,34	32 940,00	27 895,52	7 499,99	31 684,49	22 516,00	9 999,99	34 150,15	27 600,48	14 735,71

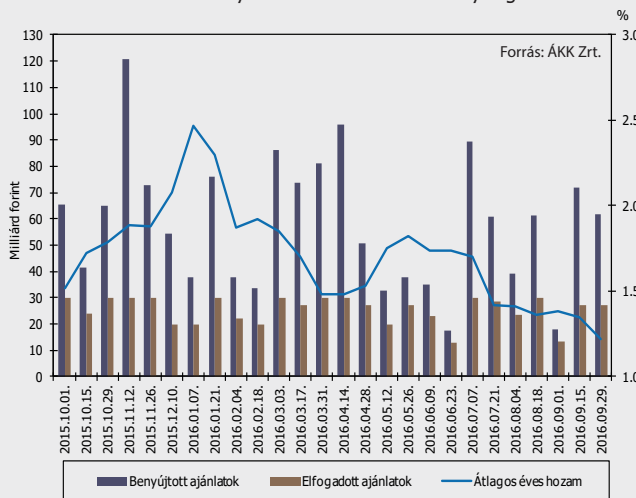
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/D	2019/C	2021/B	2027/A	2019/C	2021/B	2027/A	2019/D	2019/C	2021/B	2027/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403126	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118	HU0000403126	HU0000403092	HU0000403100	HU0000403118
Futamidő években	3	3	5	10	3	5	10	3	3	5	10
Névleges kamat (%)	0,88%	2,00%	2,50%	3,00%	2,00%	2,50%	3,00%	0,88%	2,00%	2,50%	3,00%
Értékesítés	9. aukció	18. aukció	18. aukció	14. aukció	19. aukció	19. aukció	15. aukció	11. aukció	20. aukció	20. aukció	16. aukció
Aukció időpontja	2016.08.25	2016.09.01	2016.09.01	2016.09.01	2016.09.15	2016.09.15	2016.09.15	2016.09.22	2016.09.29	2016.09.29	2016.09.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2016.08.31	2016.09.07	2016.09.07	2016.09.07	2016.09.21	2016.09.21	2016.09.21	2016.09.28	2016.10.05	2016.10.05	2016.10.05
Lejárat időpontja	2019.08.28	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27	2019.08.28	2019.10.30	2021.10.27	2027.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	1,39	1,97	2,93	1,36	1,97	3,00	-	1,24	1,81	2,86
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	1,36	1,93	2,90	1,34	1,93	2,96	-	1,19	1,74	2,81
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	1,38	1,96	2,92	1,35	1,96	2,99	-	1,22	1,79	2,85
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	1,39	1,97	2,93	1,36	1,97	3,00	-	1,24	1,81	2,86
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	1,36	1,93	2,90	1,34	1,93	2,96	-	1,19	1,74	2,81
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	1,38	1,96	2,92	1,35	1,96	2,99	-	1,22	1,79	2,85
Maximális eladási ár (%)	98,1500	101,9563	102,7635	100,9370	101,9944	102,7442	100,3710	98,4000	102,4257	103,6531	101,7830
Minimális eladási ár (%)	98,1200	101,8634	102,5666	100,6538	101,9331	102,5487	99,9972	98,3800	102,2737	103,3100	101,3096
Átlagos eladási ár (%)	98,1400	101,9092	102,6179	100,7739	101,9555	102,5854	100,1046	98,3800	102,3315	103,4033	101,4190
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	8 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	18 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00	18 000,00	15 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	28 400,00	18 100,00	42 500,00	24 230,00	71 900,00	46 300,00	24 400,00	18 650,00	61 578,00	70 060,00	32 950,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	11 999,99	13 499,98	21 999,93	14 999,95	26 999,93	22 499,95	15 000,00	7 500,00	26 999,93	22 499,93	17 999,95
Aukciós fedezettség	2,37	1,34	1,93	1,62	2,66	2,06	1,63	2,49	2,28	3,11	1,83
Benyújtott ajánlatok (db)	27	29	46	46	65	59	40	32	53	55	44
Elfogadott ajánlatok (db)	13	22	31	24	31	38	28	7	32	34	25
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail, %)	0,02	0,05	0,05	0,12	0,02	0,04	0,11	0,00	0,06	0,09	0,11
Aukciós értékesítés	11 999,99	13 499,98	21 999,93	14 999,95	26 999,93	22 499,95	15 000,00	7 500,00	26 999,93	22 499,93	17 999,95
Nem kompetitív tender	4 159,99	0,00	7 251,13	5 129,08	5 857,23	5 792,23	686,40	2 760,00	10 159,94	8 279,92	6 639,96
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	16 159,98	13 499,98	29 251,06	20 129,03	32 857,16	28 292,18	15 686,40	10 260,00	37 159,87	30 779,85	24 639,91

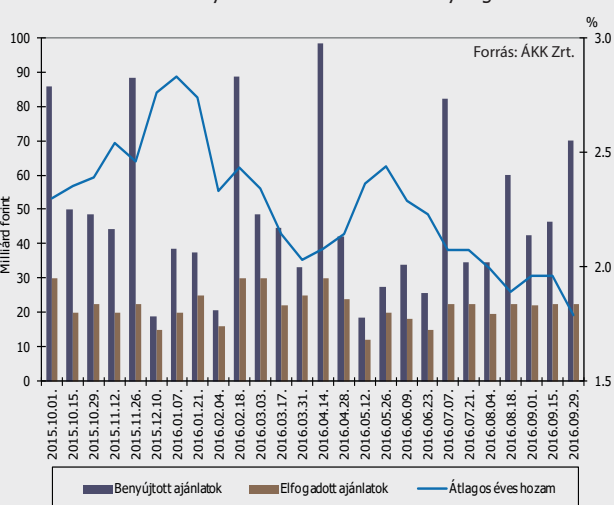
Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMPAPÍRPIAC

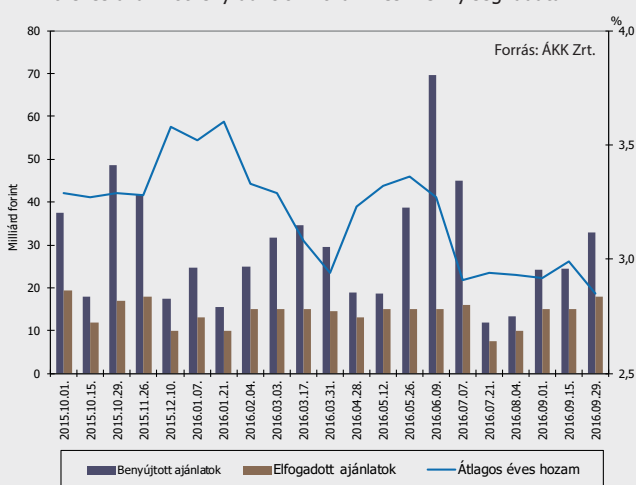
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



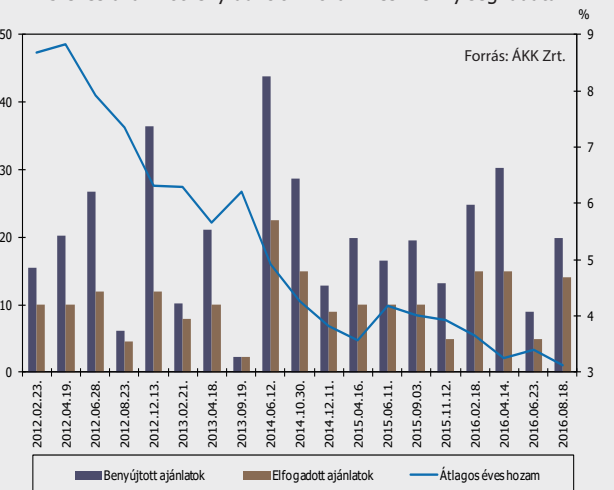
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



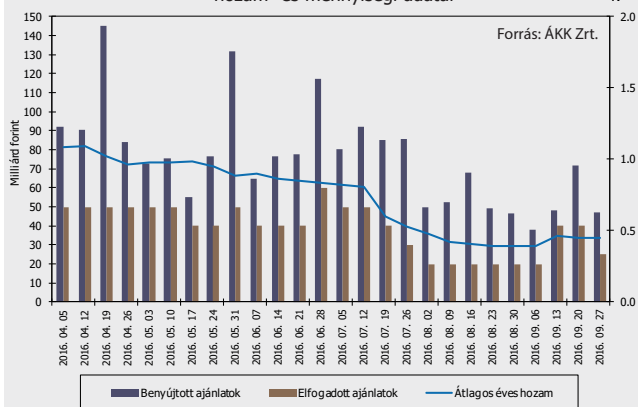
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2016. III. NEGYEDÉVÉBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő bruttó, nominális kamat (%)
2018/D	2016.07.21	2016.07.24	2016.10.24	2016.10.24	0,95%	0,24%
2018/J	2016.07.01	2016.07.05	2017.07.05	2017.07.05	3,00%	3,00%
2018/P	2016.07.21	2016.07.23	2017.07.23	2017.07.24	2,11%	2,14%
2020/P	2016.07.19	2016.07.22	2017.07.22	2017.07.24	3,36%	3,41%
2020/R	2016.07.21	2016.07.23	2017.07.23	2017.07.24	2,86%	2,90%
2019/D	2016.08.25	2016.08.28	2016.11.28	2016.11.28	0,88%	0,22%
2020/J	2016.08.24	2016.08.26	2017.08.26	2017.08.28	3,50%	3,50%
2024/N	2016.08.24	2016.08.26	2017.08.26	2017.08.28	3,21%	3,25%
2017/C	2016.09.18	2016.09.20	2016.12.20	2016.12.20	0,88%	0,22%
2020/Q	2016.09.20	2016.09.22	2017.09.22	2017.09.22	2,61%	2,65%
2021/A	2016.09.20	2016.09.23	2016.12.23	2016.12.23	0,88%	0,22%
2022/N	2016.09.19	2016.09.20	2017.09.20	2017.09.20	3,11%	3,15%
2026/N	2016.09.20	2016.09.22	2017.09.22	2017.09.22	3,36%	3,41%

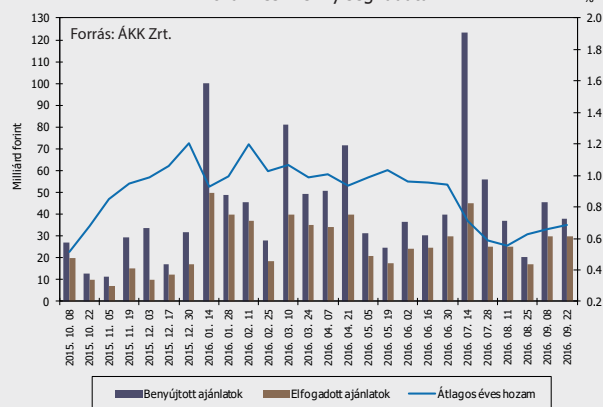
Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMPAPÍRPIAC

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam- és mennyiségi adatai



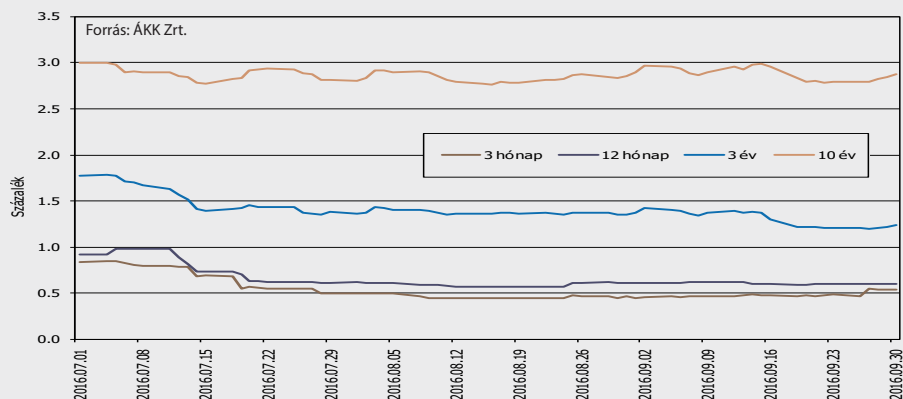
12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam- és mennyiségi adatai



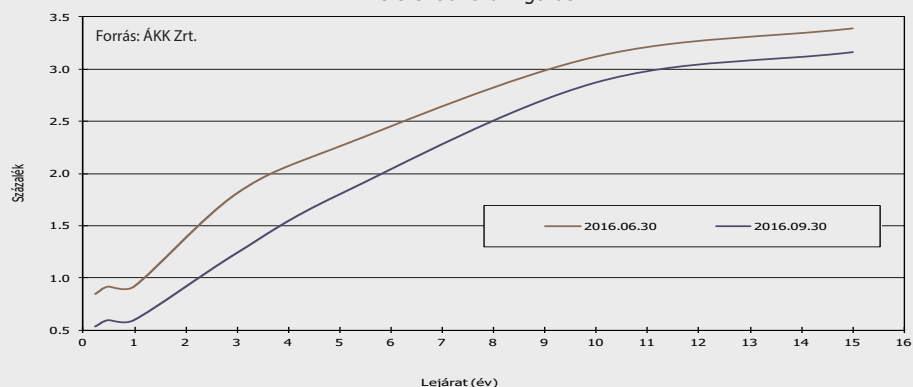
ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2016. SZEPTEMBER 30-ÁN

BNP Paribas SA	K&H Bank Zrt.
CIB Bank Zrt.	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
CITIBANK Europe Plc.	Merrill Lynch International
Deutsche Bank AG	MKB Bank Zrt.
ERSTE Befektetési Zrt.	OTP Bank Nyrt.
Goldman Sachs International	Raiffeisen Bank Zrt.
ING Bank N.V.	UniCredit Bank Hungary Zrt.
J.P. Morgan Securities Plc.	

Referencia hozamok alakulása

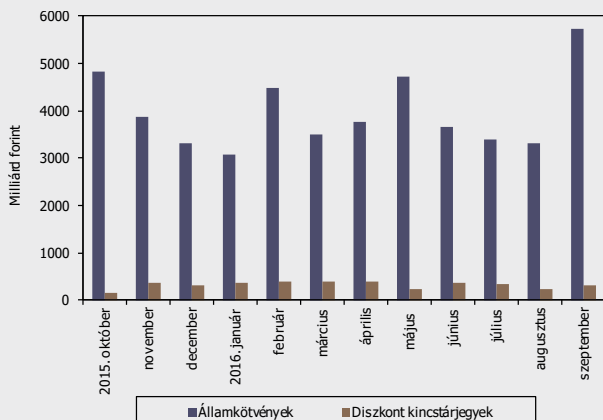


Referenciahozam-görbe



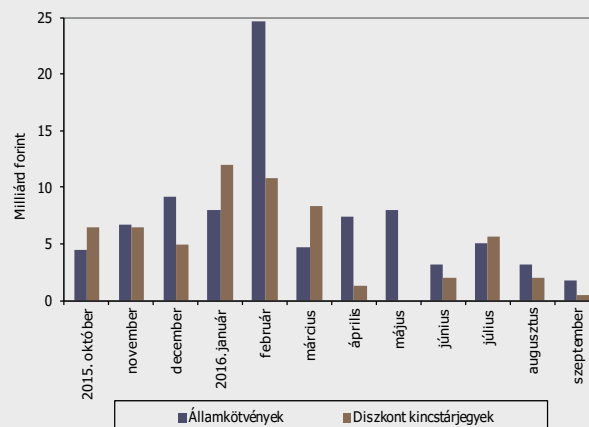
ÁLLAMPAPÍRPIAC

Állampapírok KELER OTC forgalma



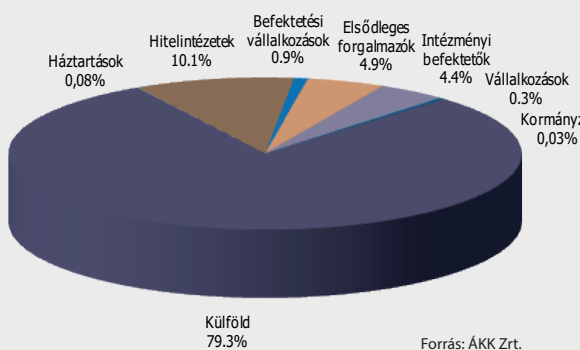
Forrás: KELER, ÁKK Zrt.

MTS Hungary másodpiaci forgalom



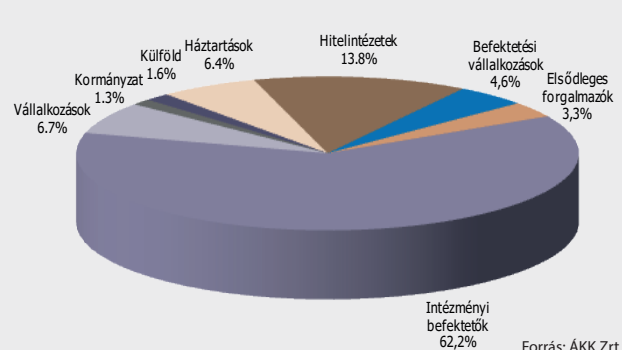
Forrás: MTS Hungary

Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2016. III. negyedévében



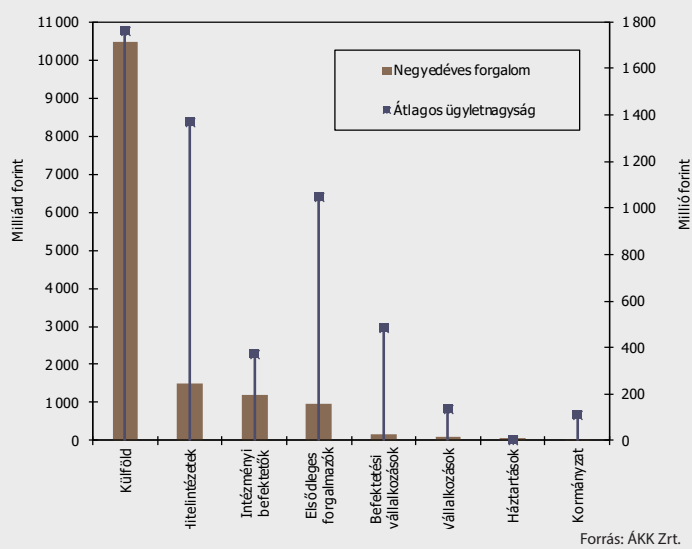
Forrás: ÁKK Zrt.

Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2016. III. negyedévében



Forrás: ÁKK Zrt.

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2016. III. negyedévében



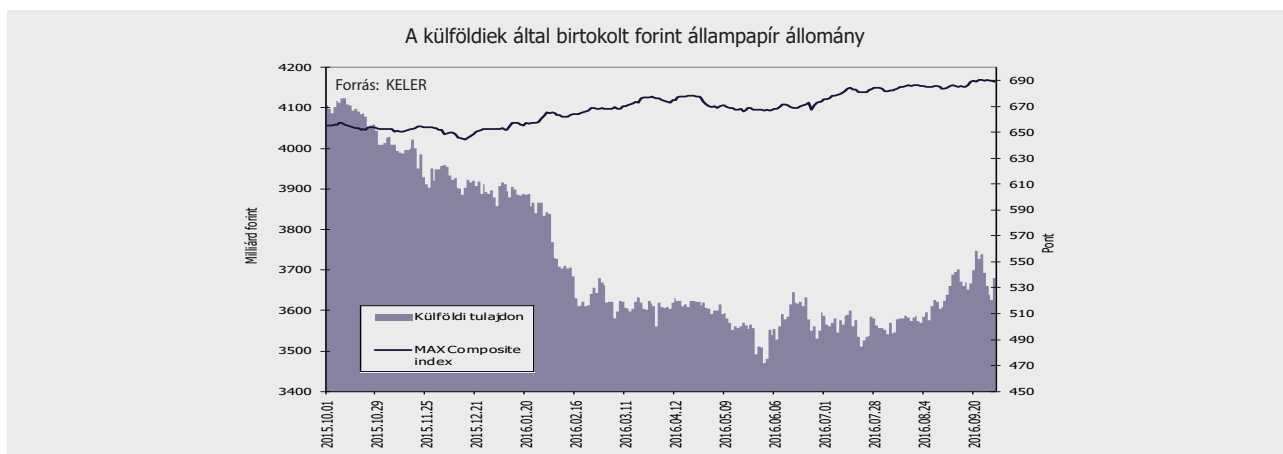
Forrás: ÁKK Zrt.

A LEGNAGYOBB MÁSODPIACI FORGALOMMAL RENDELKEZŐ ÁLLAMPAPÍROK 2016. III. NEGYEDÉVÉBEN

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2025/B	2025.06.24	1 887,9
2018/C	2018.06.22	1 787,9
2018/B	2018.04.25	1 555,2
2021/B	2021.10.27	1 280,8
2024/B	2024.06.26	1 092,0
2020/B	2020.06.24	1 074,7
2022/A	2022.06.24	866,9
2023/A	2023.11.24	739,4
2019/A	2019.06.24	617,2
2019/C	2019.10.30	555,4

Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMPAPÍRPIAC



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	Index értéke				Index egyéves visszatekintő hozama			
	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
2016.06.30.	704,2805	546,4777	673,5671	532,9338	6,40%	0,96%	6,03%	0,86%
2016.07.29.	716,1147	547,7965	684,0806	533,6724	7,27%	1,05%	6,84%	0,89%
2016.08.31.	717,4500	548,2077	685,2847	533,8534	6,76%	0,96%	6,37%	0,82%
2016.09.30.	721,8895	548,4493	689,2255	534,0342	5,57%	0,76%	5,27%	0,73%

A 2016. III. NEGYEDÉVI REFERENCIA ÁLLAMKÖTVÉNY-SOROZATOK PIACI FORGALOMBAN LÉVŐ ÁLLOMÁNYA

Államkötvény	Milliárd forint		
	2016.07.29	2016.08.31	2016.09.30
2019/C	450,03	516,17	562,43
2021/B	405,59	455,97	513,41
2027/A	182,00	192,12	227,86
2031/A	87,79	102,55	102,54

Forrás: ÁKK Zrt.

REUTERS-OLDALAK (KÓDOK)

A bejelentkező oldal: HUTREASURY

Aukciós eredmények az aukciót követően 11.30 órától elérhetőek	
HUISSUE	Soron következő kibocsátások közzététele
HUAUCTION01	Diszkont kincstárjegy aukciók eredménye
HUAUCTION02	Államkötvény aukciók eredménye
HUAUCTION03	Nem kompetitív fix kamatozású államkötvény tender
HUAUCTION04	Nem kompetitív változó kamatozású államkötvény tender
HUBUYBACK	Államkötvény visszavásárlási aukciók közzététele és eredménye
HUEXCHANGE	Kötvénycsereaukciók eredménye
HURETAIL	Féléves kincstárjegy jegyzés eredménye
Másodpiaci adatok	
HUBONDFIX	Referenciahozamok és meghatározásuk (14.00-14.30 között frissítve)
HUBONDAKK, HUBONDAKK4	Legjobb délelőtti másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK2, HUBONDAKK3	Legjobb délutáni másodpiaci árjegyzések
HUBONINDEX1	MAX indexcsalád (naponta 14.00-14.30 között frissítve)
HUBONINDEX2	Referencia Államkötvény Indexek BMX3Y-15Y (naponta 14.00-14.30 között frissítve)
HUMAXCOMP1, HUMAXCOMP2	MAX Composite Index összetétele
HUAKK01,HUAKK02,HUAKK03	Zérókupon hozamgörbe idősora
Egyéb	
HUFLOATER	Változó kamatozású államkötvények aktuális kamatai
HUBONDINFO	Elsődleges Forgalmazók címlistája

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.akk.hu

www.allampapir.hu