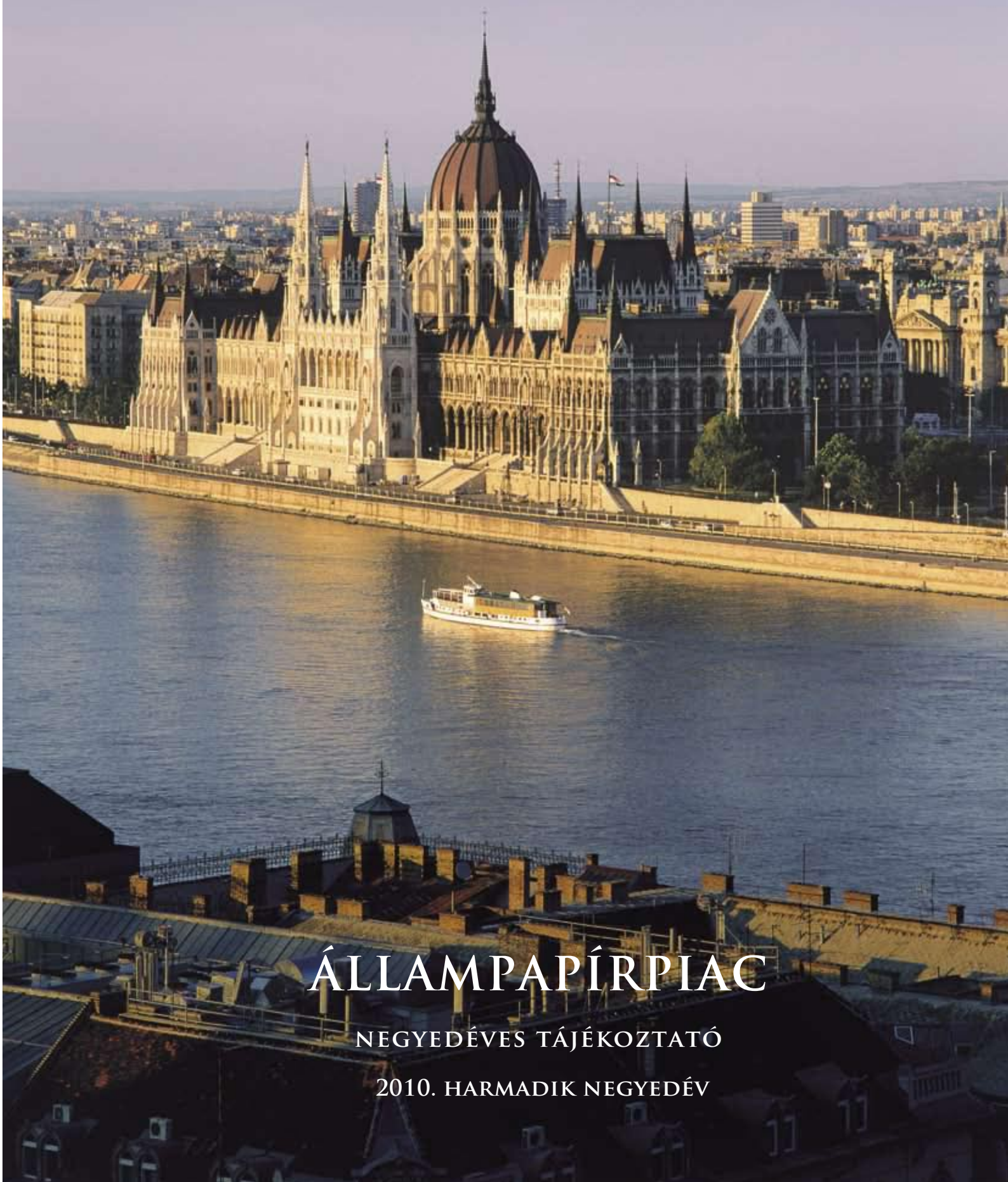




ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ

2010. HARMADIK NEGYEDÉV

A 2010. első háromnegyed éve során a kincstári kör hiánya 1090,7 milliárd forintot ért el. Csökkentette ugyanakkor a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege 104,8 milliárd forint és a privatizációs bevételek 30,1 milliárd forint összegben. Így szeptember végéig a teljes nettó finanszírozási igény 955,8 milliárd forintot tett ki. Összességében 577,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az időszak során, amelyből a nettó forintkibocsátás 547,5 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 30,3 milliárd forintot tett ki. Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett devizabetét-állomány és más bankoknak nyújtott hitelek állománya 957,6 milliárd forintot tett ki szeptember végén, amely 167,2 milliárd forinttal csökkent. Az egyéb kötelezettségek állománya 227,1 milliárd forinttal 247,2 milliárd forintra nőtt 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. - 2010. III. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A devizahitel-csomag nélkül tekintett deviza- és teljes adósság portfólió aránya 34,2%-ot tett ki szeptember végén.¹
- A deviza-összetételen belül az euró részaránya 99,75%-ra nőtt a tárgyidőszakban az IMF hitel SDR devizaszerkezete következtében.
- A devizaportfólió kamatösszetételeiben a negyedév során stagnált a fix adósság részaránya, ami 65,6%-ot tett ki.
- A tárgyidőszakban a forintadósságon belül a fix adósság aránya 73,2%-ról 73,3%-ra nőtt.
- A negyedév végén a teljes forintadósság durációja 2,67 év volt.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok 2010. július – szeptember időszakban megfeleltek az adósságkezelő által kitűzött céloknak.

A másodlagos állampapír-piaci hozamok a negyedév során az éven belüli lejáratokon nőttek, az éven túli lejáratokon pedig csökkentek. 2010. június végéhez képest, a referenciahozamok a 3-12 hónapos futamidőkön 15-25 bázisponttal nőttek, az 3-5 éves futamidőkön 69-90 bázisponttal, a 10-15 éves futamidőkön 86-90 bázisponttal pedig csökkentek. A negyedév végén az egyéves referenciahozam 5,73%, a 3 éves hozam 6,44%, a 10 éves hozam 6,79% volt.

A másodpiaci forgalom a harmadik negyedévben továbbra is alacsony és a tőzsdén kívüli OTC piacon 3%-kal csökkent az előző negyedévhez viszonyítva, így összesen 7089 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 37%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 192,8 milliárd forinttal nőtt, szeptember végén 2378 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 23,7%-át jelentette 2010. szeptember végén.

2010-ben a Magyar Köztársaság egy 2 milliárd dollár értékű, 10 éves lejáratú, fix kamatozású devizakötvényt bocsátott ki, 387,3 milliárd forint értékben, amit a felvételt követően a vonatkozó benchmark tartása érdekében, 66% fix és 34% változó euró adósságra swapolt az ÁKK Zrt.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése szeptember 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa1 (Moody's); BBB (Fitch).

¹ 2010. január 1-től megváltozott az adósságportfólió forint-deviza összetételére vonatkozó benchmark mutató számítási módja és a meghatározott tartomány értéke. A számítás során az adósság-portfóliót a nemzetközi devizacsomag nélkül kell tekinteni. Az így meghatározott devizaarány teljesítménymutatónak 25-38% közé kell esnie.

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010. július	2010. augusztus	2010. szeptember
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ^{1,9}	4,3	4,3	4,1	4,6	4,3	4,0	1,3	0,4	-6,2			+1,6
Ipari termelés növekedése ¹	3,6	2,8	5,9	8,3	7,3	10,1	8,1	0,0	-17,7	11,5	14,9	10,9
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	5,7	5,9	5,9	6,1	7,2	7,5	7,4	7,8	10,0	11,0	11,0	10,9
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	6,8	4,8	5,7	5,5	3,3	6,5		3,5		4,0	3,7	3,8
Fogyasztói árindex (éves átlag)	9,2	5,3	4,7	6,8	3,6	3,9	8,0	6,1	4,2			
Fogyasztói árindex (előző hónap=100%)								0,3		0,1	0,6	0,1
Termelői árindex (éves változás) ²	-0,4	-1,3	6,2	1,6	4,5	4,5		5,8		8,7	9,0	7,9
Termelői árindex (éves átlag)	5,2	-1,8	2,4	3,5	4,3	6,5	0,2	5,3	4,9			
Termelői árindex (előző hónap=100%)								-0,9		0,2	-0,2	-0,9
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	786,5	467,2	35,0	498,1	925,6	809,0	421,5	329,0	851,3			219,6
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR) ⁴	-3 576,5	-4 929,2	-5 933,0	-6 915,5	-6 013,3	-5 445,6	-5 036,2	-7 591,1	186,0			
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁵	3 992,2	2 889,4	424,1	2 741,3	4 395,2	2 504,9	1 046,9	2 498,8	-206,5			
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft) ⁶	-402,9	-957,7	-733,6	-890,0	-545,0	-1 959,2	-1 389,9	-861,7	-737,2	-1 012,9	-1 094,0	-1 088,6
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	7 719,5	9 224,2	10 587,7	11 592,4	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 964,9	20 408,9	20 449,8	20 053,1
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában)	50,6%	53,7%	55,9%	56,0%	57,9%	61,9%	61,3%	68,2%	72,7%			
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁸	8 398,1	11 519,8	16 122,6	21 184,8	24 889,2	30 995,3	40 703,7	54 405,5	51 906,2			
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ban)	14,1%	16,3%	21,6%	25,7%	28,0%	34,5%	40,3%	51,5%	55,8			
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	279,03	225,16	207,92	180,29	213,58	191,62	172,61	187,91	188,07	217,95	226,51	203,43
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	246,33	235,90	262,23	245,93	252,73	252,30	253,35	264,78	270,84	284,36	287,26	277,33

Forrás: KSH, MNB, PM, ÁKK Zrt.

¹ Előző év azonos időszaka = 100%, munkanaphatástól megtisztított érték által 2004-től alkalmazott új módszertan szerinti adatok

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

³ Nem konszolidált adatok

⁴ Az MNB által 2004-től alkalmazott új módszertan szerinti adatok

Forrás: Bloomberg, ÁKK Zrt.

⁵ Tulajdonosi hitelekkel

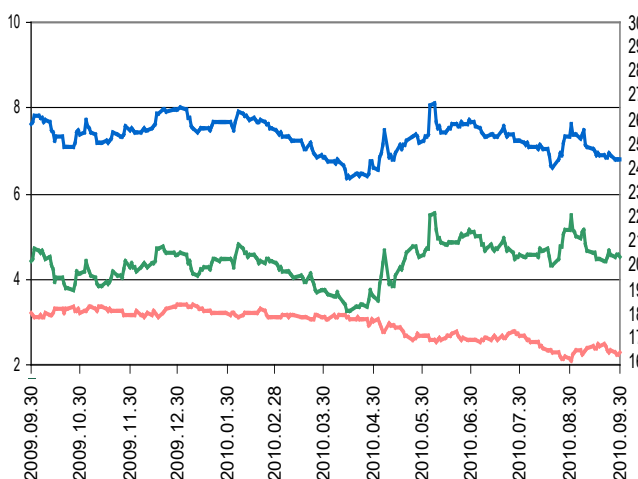
⁶ Privatizációs bevételek nélkül és az MNB tartalékfeltöltése nélkül

⁷ 2002 végi hitelátvállalások és kötvényátadások (összesen 512,05 milliárd forint) nélkül

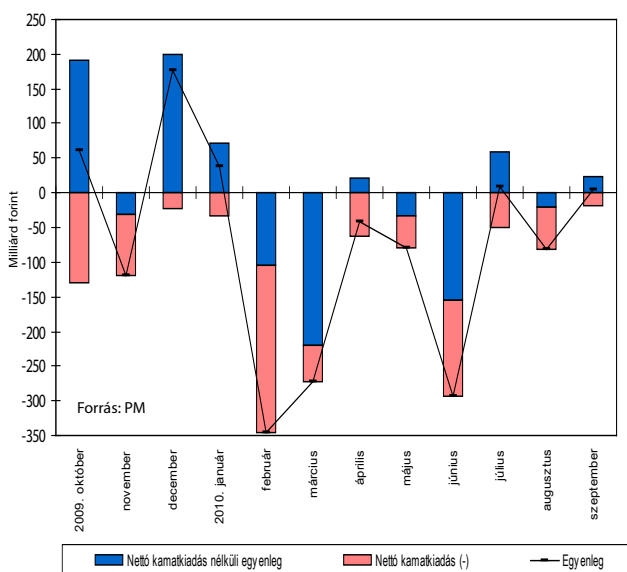
⁸ Tulajdonosi hitelek nélkül

⁹ 2001-től a FISIM új módszertan szerint

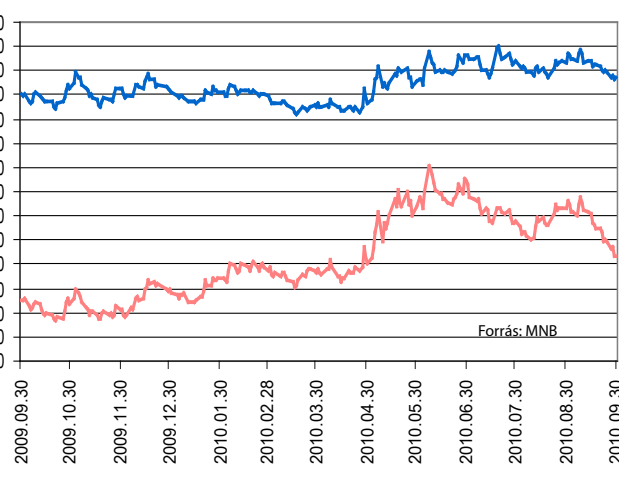
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



A központi költségvetés privatizációs bevételek nélküli havi egyenlegének alakulása

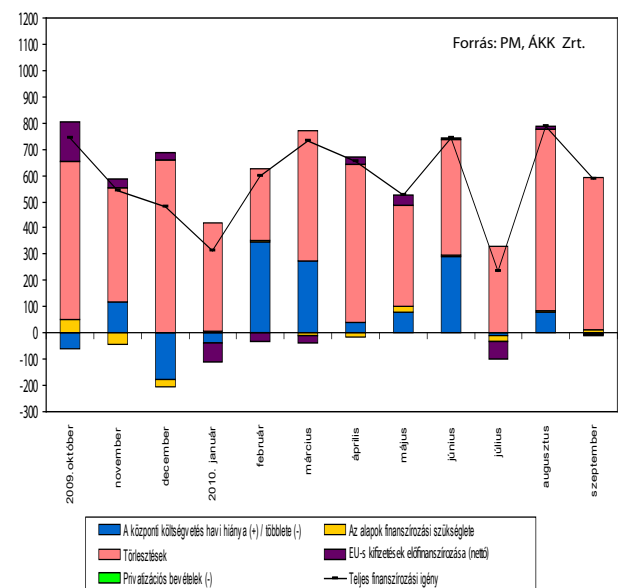


A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Forrás: PM, ÁKK Zrt.

A bruttó finanszírozási igény alakulása



Forrás: PM, ÁKK Zrt.

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

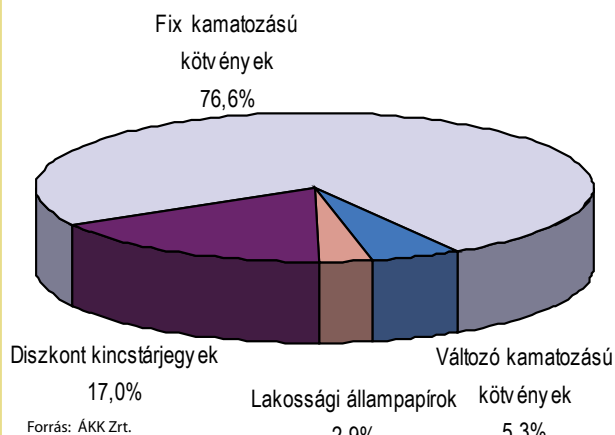
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

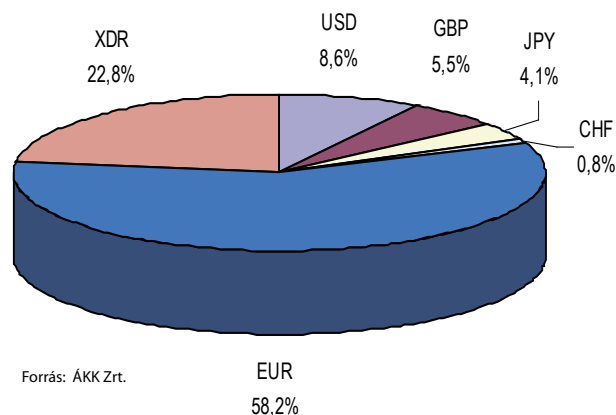
Adósságelem	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010. július	2010. augusztus	2010. szeptember
1. Forint	8 008,7	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 824,6	10 742,5	11 024,3
1.1. Hitelek	117,9	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	485,2	540,8	540,8
1.2. Állampapírok	7 890,8	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 339,3	10 201,7	10 483,4
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	9 916,7	9 780,8	10 063,4
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	7 897,0	7 731,0	7 860,9
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	1 587,9	1 616,6	1 774,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	533,5	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	431,8	433,2	428,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	759,3	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	422,6	420,9	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	9 304,6	9 422,3	8 781,6
2.1. Hitelek	1 084,1	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 393,1	4 460,7	4 254,8
2.1.1. Külföldi hitelek	598,8	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 393,1	4 460,7	4 254,8
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	4 245,4	4 354,0	4 911,5	4 961,6	4 526,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,4	4 354,0	4 911,5	4 961,6	4 526,8
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	4 911,4	4 961,5	4 526,7
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	20 129,2	20 164,8	19 805,9
Egyéb kötelezettség			21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	279,8	285,0	247,2
Mindösszesen			12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 408,9	20 449,8	20 053,1
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett összeg						1 483,6	1 124,8	1 167,1	1 200,8	957,6
Devizabetét nélküli adósság összesen						16 620,3	17 838,3	19 241,8	19 249,0	19 095,5
Piaci forrású 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	9 907,5	9 768,5	10 055,2
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.

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2010.09.30-án

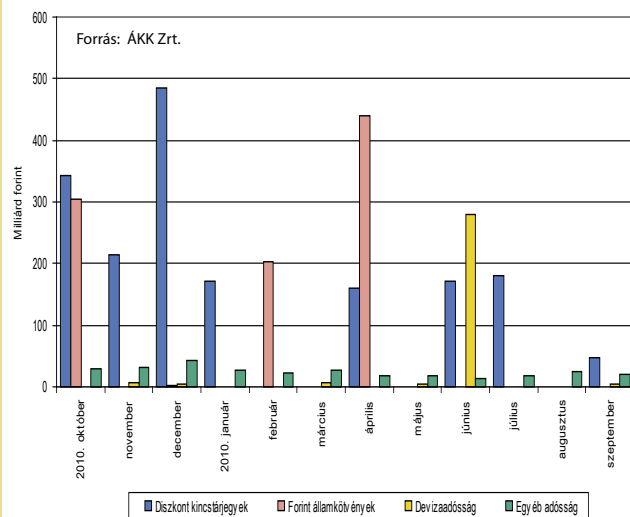


A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2010.09.30-án*

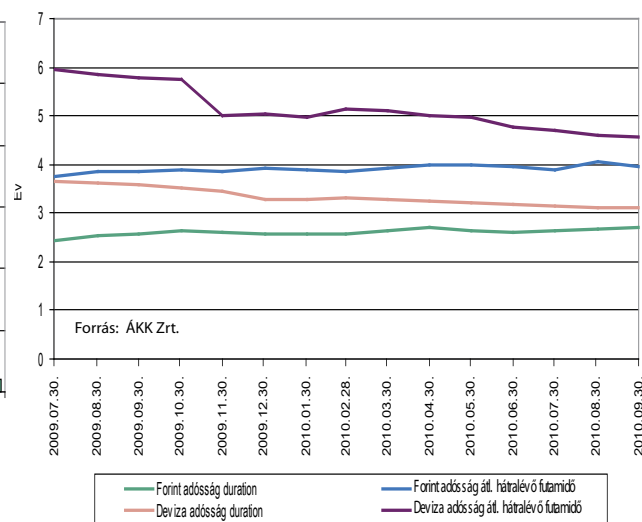


*Fedezeti műveletek előtt. Devizawapok révén a központi költségvetés devizaadóssága 99,75%-ban EUR-ban áll fent.

A központi költségvetés 2010.09.30-i adósságának lejárat szerkezete az elkövetkező egy évben



A teljes forint- és devizaadósság durationje és átlagos hátralévő futamideje



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2013/E	2016/C	2015/B	2013/E	2016/C	2020/A	2014/C	2016/C	2023/A	2014/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402466	HU0000402318	HU0000402482	HU0000402466	HU0000402318	HU0000402235	HU0000402193	HU0000402318	HU0000402383	HU0000402193
Futamidő években	3	5	5	3	5	10	3	5	15	3
Névleges kamat (%)	7,50%	5,50%	változó	7,50%	5,50%	7,50%	5,50%	5,50%	7,50%	5,50%
Értékesítés	23. aukció	19. aukció	2. aukció	24. aukció	20. aukció	21. aukció	24. aukció	21. aukció	14. aukció	25. aukció
Aukció időpontja	2010.07.01.	2010.07.01.	2010.07.01.	2010.07.15.	2010.07.15.	2010.07.15.	2010.07.29.	2010.07.29.	2010.07.29.	2010.08.12.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.07.07.	2010.07.07.	2010.07.07.	2010.07.21.	2010.07.21.	2010.07.21.	2010.08.04.	2010.08.04.	2010.08.04.	2010.08.18.
Lejárat időpontja	2013.10.24.	2016.02.12.	2015.12.22.	2013.10.24.	2016.02.12.	2020.11.12.	2014.02.12.	2016.02.12.	2023.11.24.	2014.02.12.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	7,17	7,53		6,93	7,23	7,37	7,19	7,14	7,09	6,86
Minimális éves hozam (%) - ISMA	7,12	7,43		6,85	7,19	7,35	7,06	7,14	7,09	6,79
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	7,15	7,50		6,92	7,22	7,36	7,13	7,14	7,09	6,82
Maximális éves hozam (%) - EHM	7,16	7,53		6,92	7,23	7,36	7,18	7,14	7,09	6,85
Minimális éves hozam (%) - EHM	7,11	7,43		6,84	7,19	7,34	7,05	7,14	7,09	6,78
Átlagos éves hozam (%) - EHM	7,15	7,49		6,92	7,21	7,36	7,13	7,14	7,09	6,82
Maximális eladási ár (%)	101,0290	91,3624	99,4000	101,7954	92,4206	101,0014	95,2291	92,6739	90,7613	96,0646
Minimális eladási ár (%)	100,8852	90,9429	95,5000	101,5655	92,2510	100,8592	94,8483	92,6739	90,7613	95,8589
Átlagos eladási ár (%)	100,9375	91,0814	98,0600	101,5817	92,3010	100,9159	95,0209	92,6739	90,7613	95,9728
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség(m Ft)	25 000,00	15 000,00	10 000,00	25 000,00	15 000,00	10 000,00	25 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	46 950,00	32 661,00	8 610,00	62 854,96	33 250,00	35 900,00	35 121,53	66 733,00	45 401,00	40 565,07
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	24 999,97	14 999,98	5 000,00	24 999,97	15 000,00	14 999,98	19 999,99	22 499,99	15 000,00	20 000,00
Aukciós fedezettség	1,88	2,18	1,72	2,51	2,22	2,39	1,76	2,97	3,03	2,03
Benyújtott ajánlatok (db)	61	49	10	73	54	57	53	59	59	66
Elfogadott ajánlatok (db)	35	30	10	23	18	21	44	18	12	34
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,14	2,56	0,02	0,05	0,06	0,17	0,00	0,00	0,11
Aukciós értékesítés	24 999,97	14 999,98	5 000,00	24 999,97	15 000,00	14 999,98	19 999,99	22 499,99	15 000,00	20 000,00
Nem kompetitív tender	4 491,00	4 410,00	0,00	8 677,00	1 100,00	2 886,00	0,00	8 029,00	2 600,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	25 000,00	15 000,00	10 000,00	35 000,00	21 000,00	30 000,00	40 000,00	31 500,00	30 000,00	40 000,00

*Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

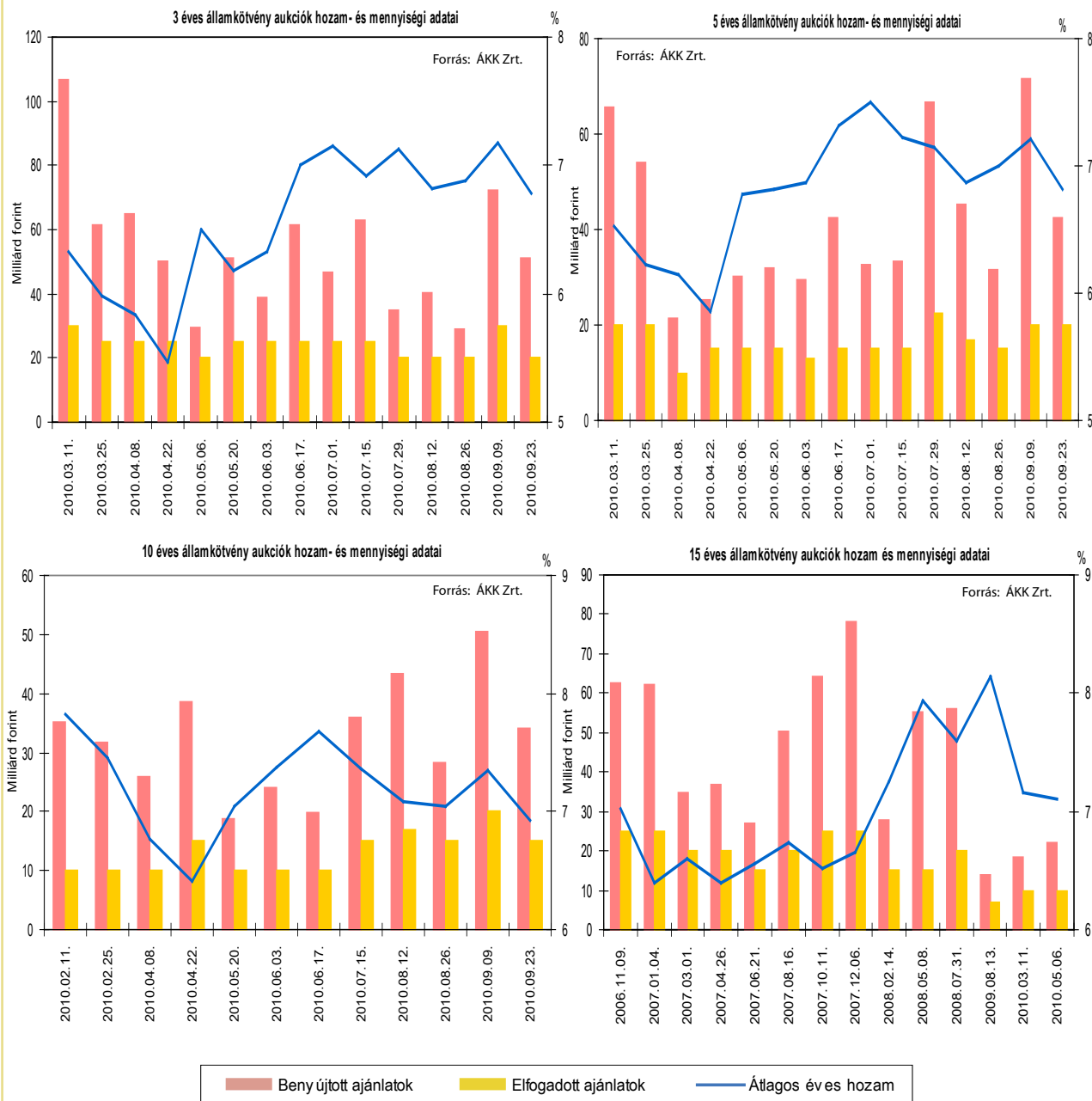
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2016/C	2020/A	2014/C	2016/C	2020/A	2014/C	2016/C	2020/A	2014/C	2016/C	2020/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402318	HU0000402235	HU0000402193	HU0000402318	HU0000402235	HU0000402193	HU0000402318	HU0000402235	HU0000402193	HU0000402318	HU0000402235
Futamidő években	5	10	3	5	10	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	5,50%	7,50%	5,50%	5,50%	7,50%	5,50%	5,50%	7,50%	5,50%	5,50%	7,50%
Értékesítés	22. aukció	22. aukció	26. aukció	23. aukció	23. aukció	27. aukció	24. aukció	24. aukció	28. aukció	25. aukció	25. aukció
Aukció időpontja	2010.08.12.	2010.08.12.	2010.08.26.	2010.08.26.	2010.08.26.	2010.09.09.	2010.09.09.	2010.09.09.	2010.09.23.	2010.09.23.	2010.09.23.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.08.18.	2010.08.18.	2010.09.01.	2010.09.01.	2010.09.01.	2010.09.15.	2010.09.15.	2010.09.15.	2010.09.29.	2010.09.29.	2010.09.29.
Lejárat időpontja	2016.02.12.	2020.11.12.	2014.02.12.	2016.02.12.	2020.11.12.	2014.02.12.	2016.02.12.	2020.11.12.	2014.02.12.	2016.02.12.	2020.11.12.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,88	7,09	6,94	7,03	7,09	7,22	7,25	7,36	6,80	6,85	6,95
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,85	7,09	6,80	6,97	7,00	7,15	7,20	7,31	6,76	6,78	6,89
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,87	7,09	6,88	7,00	7,05	7,18	7,21	7,35	6,78	6,82	6,93
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,88	7,08	6,93	7,03	7,08	7,21	7,25	7,35	6,79	6,85	6,94
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,85	7,08	6,79	6,97	6,99	7,14	7,20	7,30	6,75	6,78	6,88
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,86	7,08	6,88	7,00	7,05	7,17	7,20	7,34	6,78	6,82	6,93
Maximális eladási ár (%)	93,9470	102,8678	96,0739	93,4729	103,5195	95,1108	92,5507	101,2943	96,2678	94,3500	104,3159
Minimális eladási ár (%)	93,8186	102,8678	95,6672	93,2196	102,8659	94,9119	92,3435	100,9418	96,1534	94,0546	103,8776
Átlagos eladási ár (%)	93,8777	102,8678	95,8306	93,3301	103,1324	95,0376	92,5216	101,0224	96,1966	94,1804	104,0081
Aukciós meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	45 200,00	43 317,00	28 850,00	31 490,00	28 400,00	72 425,00	71 453,68	50 460,00	51 141,40	42 394,00	34 170,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	17 000,00	16 999,98	20 000,00	14 999,98	15 000,00	29 999,98	19 999,98	19 999,98	19 999,92	19 999,99	14 999,95
Aukciós fedezettség	2,66	2,55	1,44	2,10	1,89	2,41	3,57	2,52	2,56	2,12	2,28
Benyújtott ajánlatok (db)	62	37	41	33	27	81	75	79	95	73	63
Elfogadott ajánlatok (db)	18	10	34	20	19	26	21	30	37	39	39
Átlagos eladási - minimális eladási ár(tail, %)	0,06	0,00	0,16	0,11	0,27	0,13	0,18	0,08	0,04	0,13	0,13
Aukciós értékesítés	17 000,00	16 999,98	20 000,00	14 999,98	15 000,00	29 999,98	19 999,98	19 999,98	19 999,92	19 999,99	14 999,95
Nem kompetitív tender	391,00	6 000,00	0,00	0,00	0,00	11 041,00	7 120,00	7 191,00	1 306,00	0,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	23 800,00	34 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00	42 000,00	20 000,00	20 000,00	28 000,00	28 000,00	21 000,00

*Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

Forrás: ÁKK Zrt.

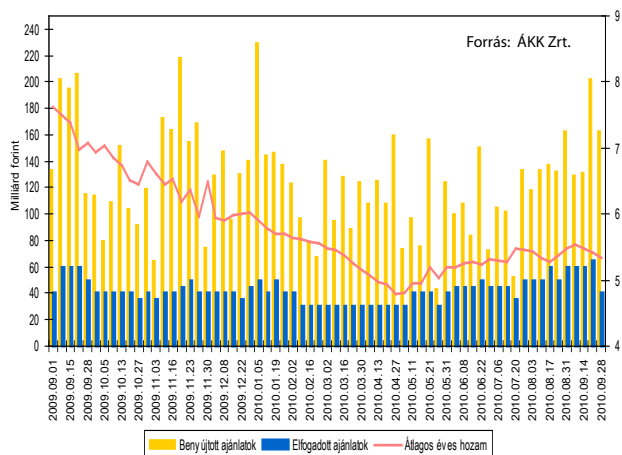
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



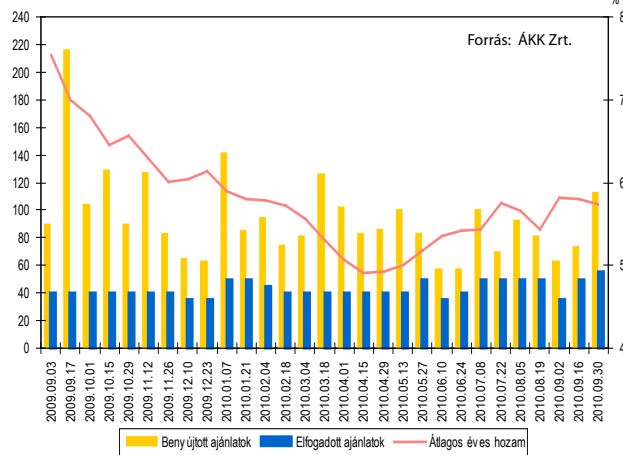
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2010/B	2011/C	2011/A	2011/C	2011/A	2011/C	2011/A	2011/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402292	HU0000402425	HU0000401922	HU0000402425	HU0000401922	HU0000402425	HU0000401922	HU0000402425
Névleges kamat (%)	6,75	6,75	7,50	6,75	7,50	6,75	7,50	6,75
Visszavásárlási aukció időpontja	2010.07.14.	2010.07.14.	2010.08.25.	2010.08.25.	2010.09.08.	2010.09.08.	2010.09.22.	2010.09.22.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.07.21.	2010.07.21.	2010.09.01.	2010.09.01.	2010.09.15.	2010.09.15.	2010.09.29.	2010.09.29.
Lejárat időpontja	2010.10.12.	2010.04.22.	2011.02.12.	2010.04.22.	2011.02.12.	2011.04.22.	2011.02.12.	2011.04.22.
Elfogadott minimális hozam (%)	5,35	5,40	5,40	5,40	5,81	5,88	5,55	5,59
Átlagos hozam (%) - ÁKK ISMA	5,38	5,46	5,40	5,41	5,81	5,97	5,56	5,62
Átlagos hozam (%) - ÁKK EHM	5,27	5,42	5,28	5,36	5,67	5,90	5,42	5,55
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	7 288,36	21 353,47	13 949,36	25 381,41	26 018,00	11 003,94	7 019,89	8 248,56
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	5 288,36	12 320,27	6 487,52	23 546,41	2 206,00	5 119,81	1 622,53	6 123,37

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



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam és mennyiségi adatai

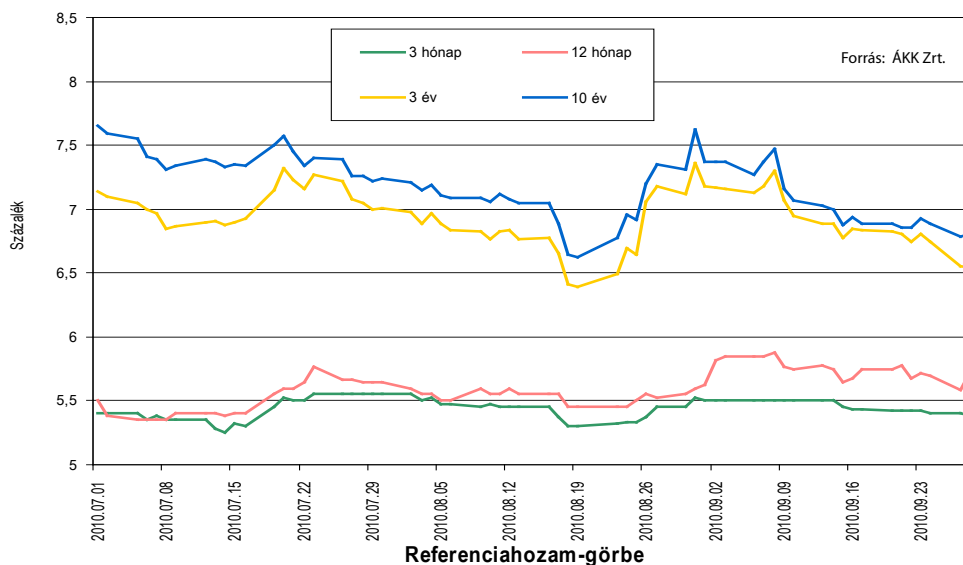


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2010. III. NEGYEDÉVÉBEN

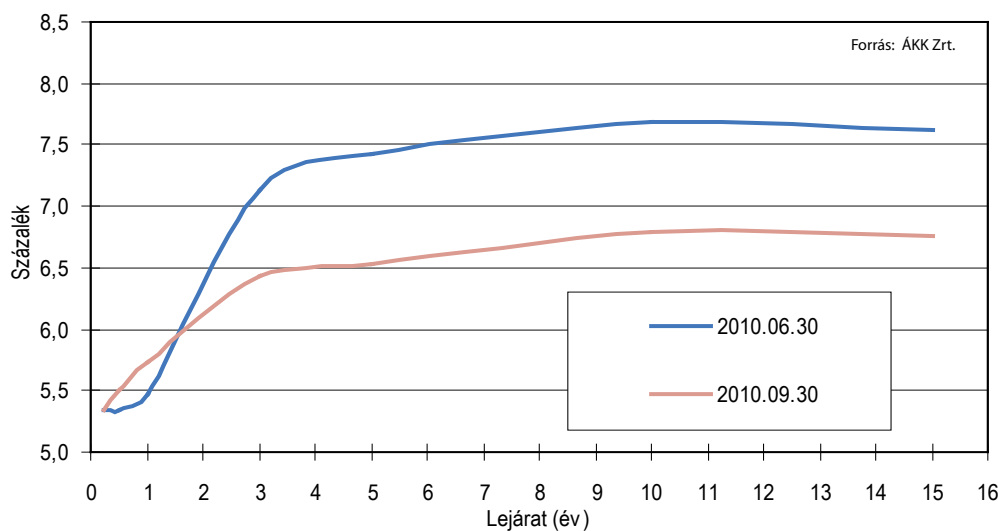
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2016/B	2010.07.01	2010.07.02	2011.01.02	4,94	2,52
2026/A	2010.08.27	2010.08.28	2011.02.28	5,37	5,65
2013/A	2010.09.17	2010.09.20	2011.03.20	5,30	5,78
2016/A	2010.06.29	2010.09.30	2010.12.31	5,00	1,26

Forrás: ÁKK Zrt.

Referencia hozamok alakulása



Referenciahozam-görbe



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2010. SZEPTEMBER 30-ÁN

Intézményi forgalmazói kör:

CIB Bank Zrt.
CITIBANK Europe Plc.
Deutsche Bank Zrt.
ERSTE Befektetési Zrt.
ING Bank N.V.
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.
Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.

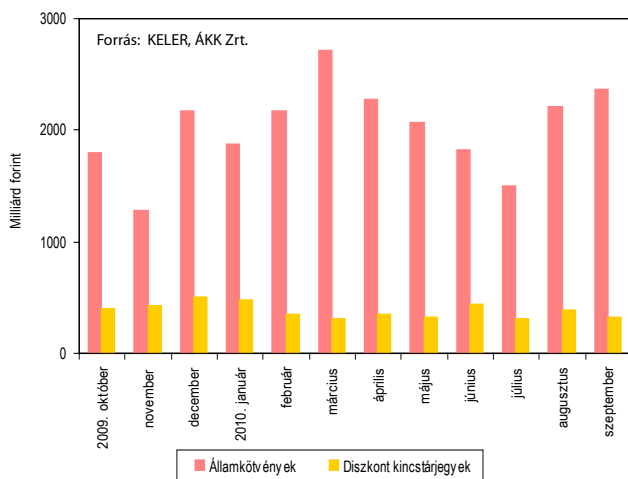
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.
Raiffeisen Bank Zrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
BNP Paribas *
Nomura International Plc. *
The Royal Bank of Scotland Plc. *

A lakossági állampapírok értékesítésére szerződött elsőleges forgalmazók:

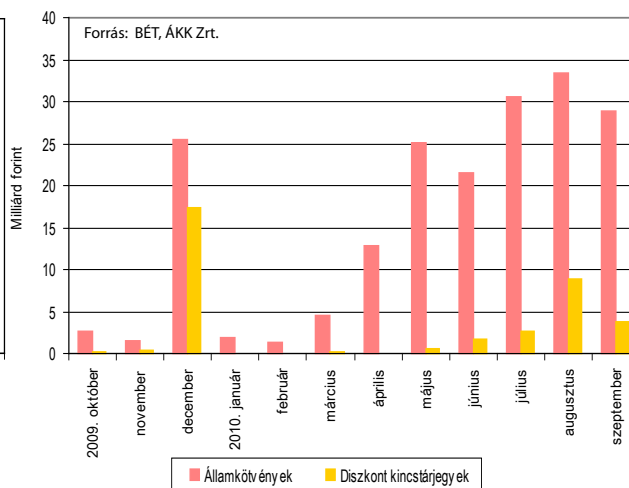
CIB Bank Zrt.
Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.
valamint a Magyar Államkincstár fiókhálózata

* Az új belépők 2010. július 1-től december 31-ig jelöltek.

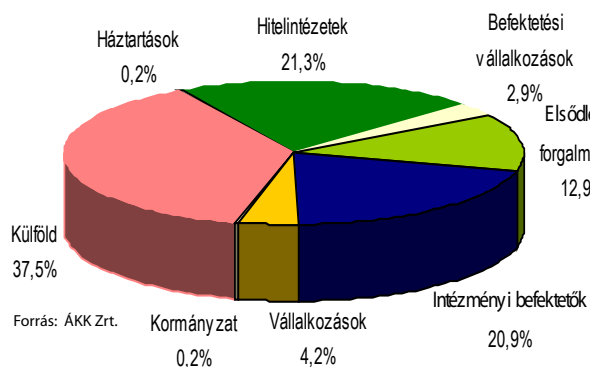
Állampapírok KELER OTC forgalma



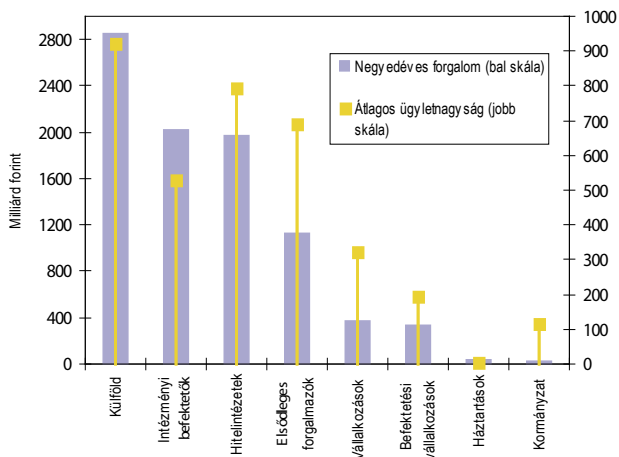
Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma



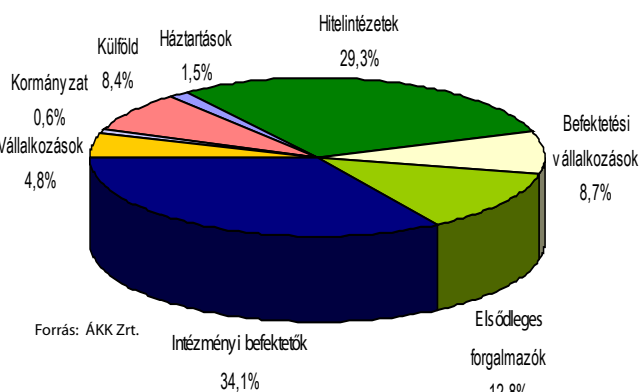
Az elsőleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2010 III. negyedévében



Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsőleges forgalmazókkal 2010 III. negyedévében



Az elsőleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2010 III. negyedévében

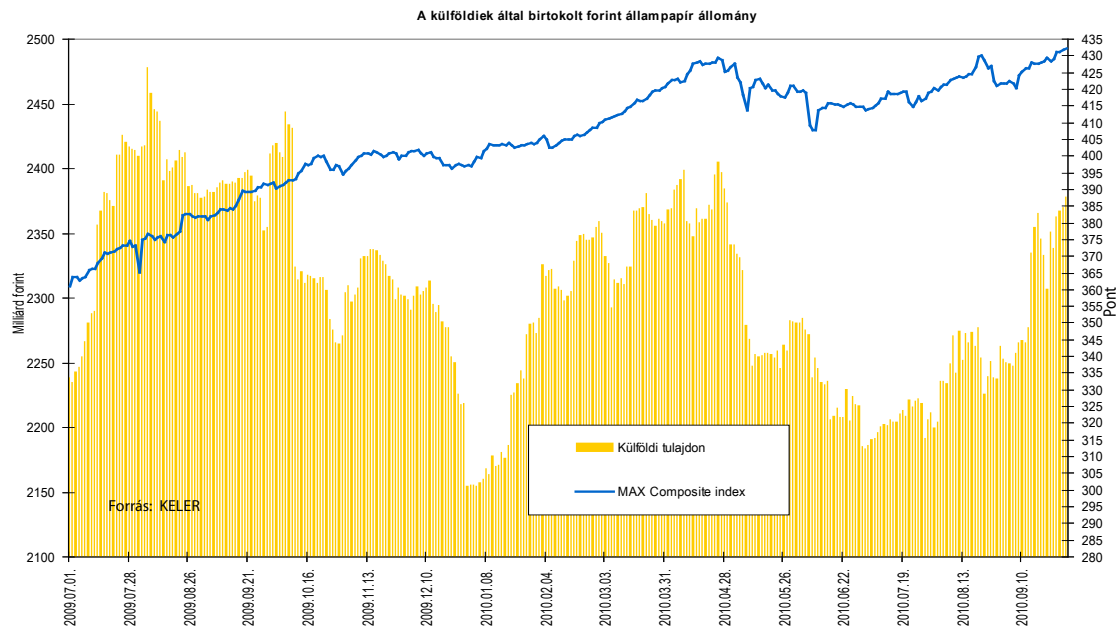


A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2010. III. negyedévében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2013/E	2013.10.24.	2 009,9
2015/A	2015.02.12.	1 821,8
2019/A	2019.06.24.	1 544,5
2016/C	2016.02.12.	1 317,1
2017/B	2017.02.24.	1 272,5
2014/C	2014.02.12.	1 196,0
2020/A	2020.11.12.	1 028,7
2013/D	2013.02.12.	690,6
2012/B	2012.06.12.	601,0
2023/A	2023.11.24.	500,0

Forrás: ÁKK Zrt.

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	Index értéke				Index egyéves visszatérítő hozama			
	MAXindex	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	MAXindex	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
2010.06.30	427,3024	414,8030	420,5343	413,4025	34,74%	10,89%	29,94%	8,52%
2010.07.30	423,4056	421,0646	419,5031	420,5059	13,14%	7,81%	12,40%	6,70%
2010.08.31	422,2648	422,7212	418,9155	422,2189	10,04%	7,20%	9,72%	6,36%
2010.09.30	437,7646	425,1493	432,1605	424,2097	10,75%	6,59%	10,30%	6,08%

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint		
	2010.07.30.	2010.08.31.	2010.09.30.
2014/C	479,70	520,13	602,49
2016/C	545,65	593,22	655,41
2020/A	345,51	368,51	425,72
2023/A	224,37	255,98	255,99

Forrás: ÁKK Zrt.

REUTERS-OLDALAK (KÓDOK)

A bejelentkező oldal: HUTREASURY

Aukciós eredmények az aukciót követően 12.00 órától elérhetőek elérhetőek	
HUISSUE	Soron következő kibocsátások, visszavásárlások közzététele
HUAUCTION01	Diszkont kincstárjegy aukciók eredménye
HUAUCTION02	Államkötvény aukciók eredménye
HUAUCTION03	Nem kompetitív államkötvény tendereredmények
HUEXCHANGE	Kötvénycsereaukciók eredménye
Másodpiaci adatok	
HUBONDFIX	Referenciahozamok és meghatározások (14.00-tól frissítve)
HUBEST 3,4,5	Legjobb másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK, HUBONDAKK4	Legjobb délelőtti másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK2, HUBONDAKK3	Legjobb délutáni másodpiaci árjegyzések
HUBONDINDEX	Magyar Államkötvény Index MAX (naponta 16.00-tól frissítve)
HUBONDINDEX2	Referencia Államkötvény Indexek BMX3Y-10Y (naponta 16.00-tól frissítve)
.HUMAXBOND	Magyar Államkötvény Index (MAX) idősoros adatai
Egyéb	
HUFLOATER	Változó kamatozású államkötvények aktuális kamatai
HUBONDINFO	Felhatalmazott ügyletkötők aktuális jegyzéke

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.allampapir.hu
www.akk.hu