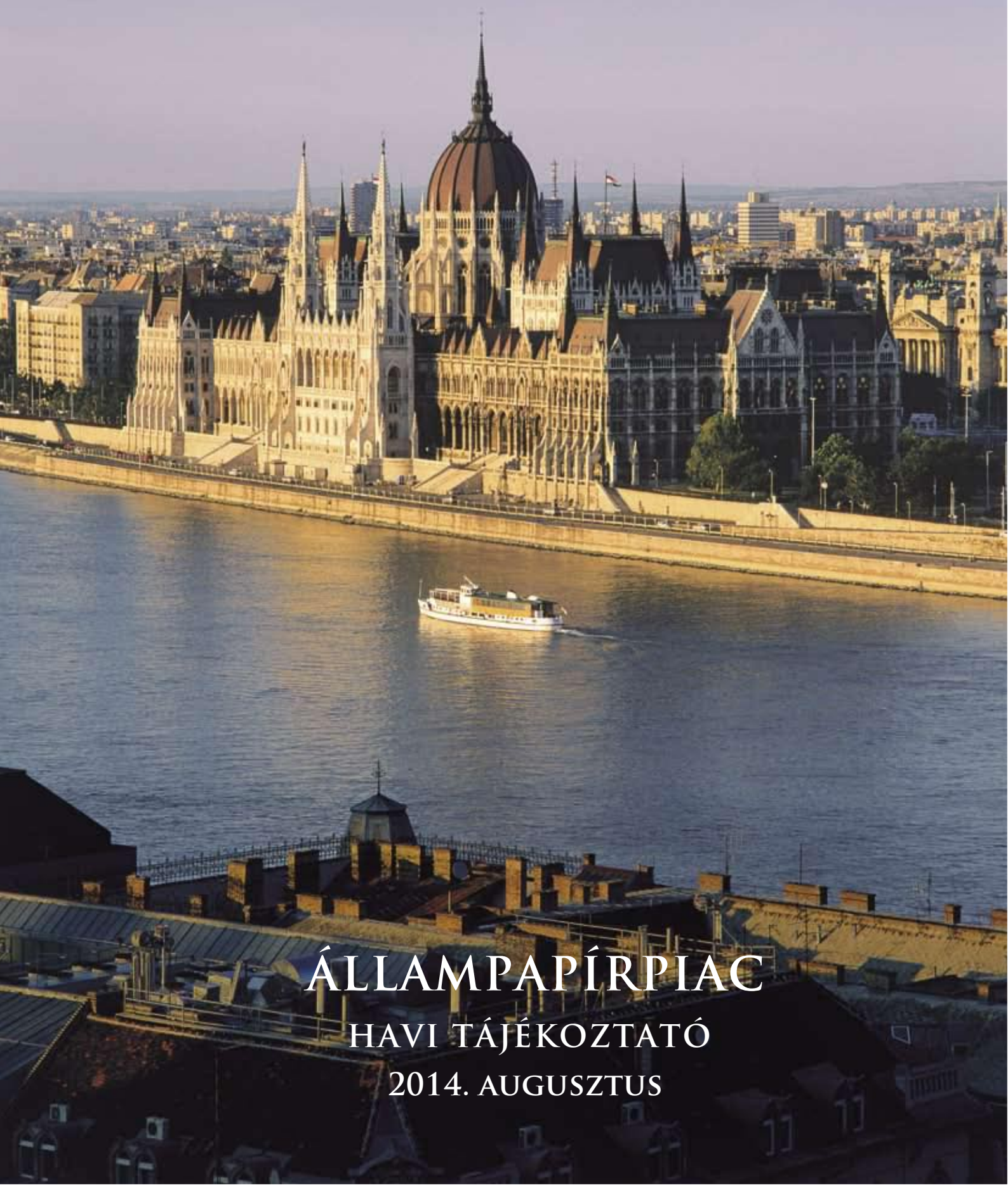




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2014. AUGUSZTUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2014 augusztus végéig a kincstári kör hiánya 858,8 milliárd forintot tett ki. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely 224,3 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 634,5 milliárd forintot tett ki. Összességében 1919,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg 2014-ben az átvállalásokat is figyelembe véve, amelyből a nettó forintkibocsátás 1478,6 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 441,4 milliárd forintot tett ki. Az átvállalások nélküli nettó kibocsátás 1600,1 milliárd forint volt, melyből a nettó forint kibocsátás 1436,2 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 163,9 milliárd forintot tett ki. 2014 augusztus végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2013		2014		Változás	
	záró	%	augusztus	%	mrd Ft	%
Deviza	8 904,9	40,5	9 899,5	40,5	994,6	11,2
Állampapír	6 169,3	28,0	6 752,2	27,6	582,8	9,4
Hitel	2 735,6	12,4	3 147,4	12,9	411,8	15,1
Forint	12 976,4	59,0	14 455,0	59,1	1 478,6	11,4
Állampapír	12 372,8	56,2	13 760,7	56,2	1 387,8	11,2
Hitel	603,6	2,7	694,3	2,8	90,7	15,0
Összesen	21 881,4	99,5	24 354,5	99,5	2 473,1	11,3
Egyéb kötelezettségek	117,3	0,5	110,8	0,5	-6,4	-5,5
Mindösszesen	21 998,6	100,0	24 465,3	100,0	2 466,7	11,2

A forintadósság 2014 augusztus végéig 1478,6 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátáson belül 707,2 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 177,8 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 534,1 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 31,2 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 90,7 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága augusztus végéig 994,6 milliárd forinttal növekedett. A külföldi devizakötvény kibocsátás 678,8 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 356,0 milliárd forinttal, a külföldi devizahitel műveletek 48,0 milliárd forinttal, az önkormányzati adósságátvállalás 294,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 935,5 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 553,2 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke augusztus végéig.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2013. év vége	Előző hónap vége 2014. júl. 31.	Legutolsó adat 2014. aug. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispontra
3 hónap	2,87	1,68	1,52	-16
6 hónap	2,95	1,72	1,52	-20
1 év	3,05	1,89	1,76	-13
3 év	4,04	3,34	3,20	-14
5 év	4,70	3,68	3,52	-16
10 év	5,70	4,73	4,45	-28
15 év	6,30	5,03	4,74	-29

Az augusztusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 11%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 5349,1 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 64%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le augusztusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2014. augusztus folyamán 211,1 milliárd forinttal 4765,4 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 34,6%-át jelentette augusztus végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

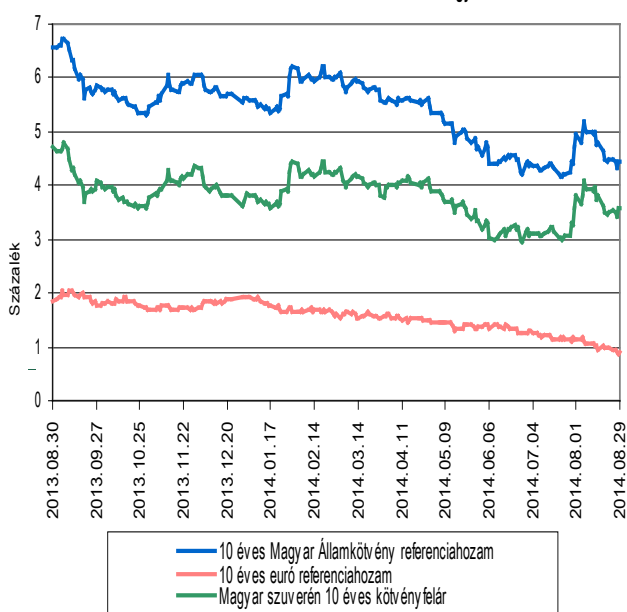
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

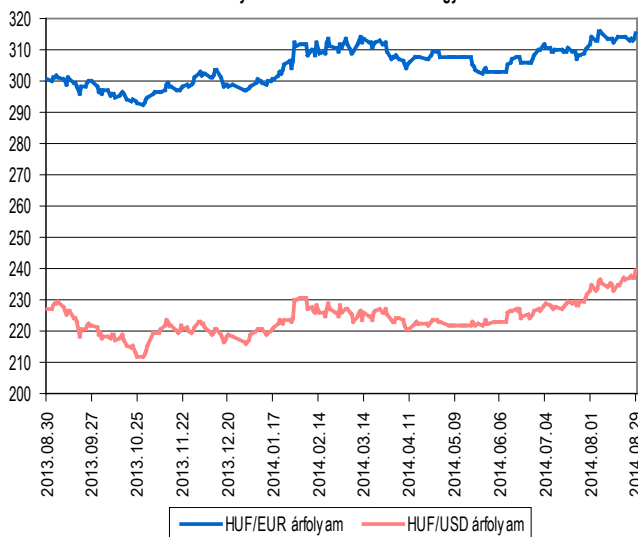
Adósságelem	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014. június	2014. július	2014. augusztus
1. Forint	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 629,8	14 867,3	14 455,0
1.1. Hitelek	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	603,6	687,7	686,0	694,3
1.2. Állampapírok	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 942,1	14 181,3	13 760,7
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	13 782,8	14 022,0	13 601,4
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	9 221,8	9 432,5	9 296,0
1.2.1.1.1. 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	2 430,4	2 378,3	2 082,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 130,6	2 211,2	2 222,6
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	398,5	190,5	159,3	159,3	159,3
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	10 051,3	9 799,2	9 899,5
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	3 125,0	3 128,7	3 147,4
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	2 626,7	2 640,9	2 668,4
2.1.2. Belföldi hitelek	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	335,4	498,3	487,9	478,9
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	498,3	487,9	478,9
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	6 926,4	6 670,4	6 752,2
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	6 127,8	5 858,9	5 920,3
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	6 127,8	5 858,9	5 920,3
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	798,6	811,5	831,8
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	24 681,1	24 666,5	24 354,5
Egyéb kötelezettség	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	351,1	117,3	105,8	109,9	110,8
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	24 786,9	24 776,4	24 465,3
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.2+1.2.2.2.)	9 528,4	10 402,9	10 484,0	9 623,3	10 001,8	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 811,5	11 970,1	11 538,1
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 középfolyamán kerül értékelésre.

10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



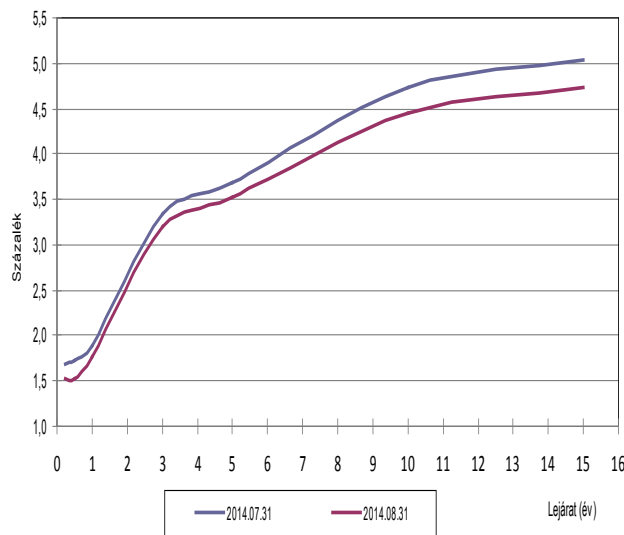
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe

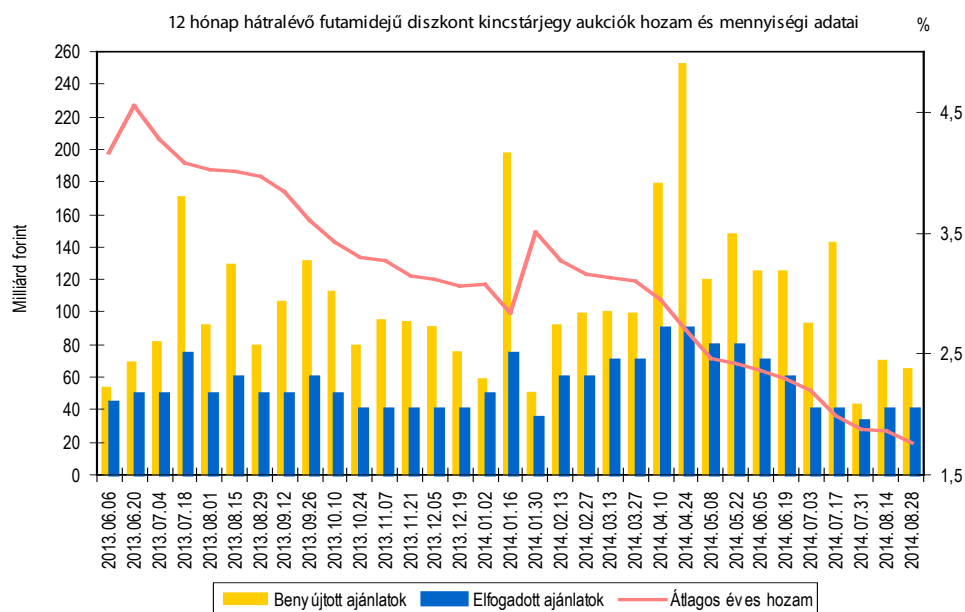
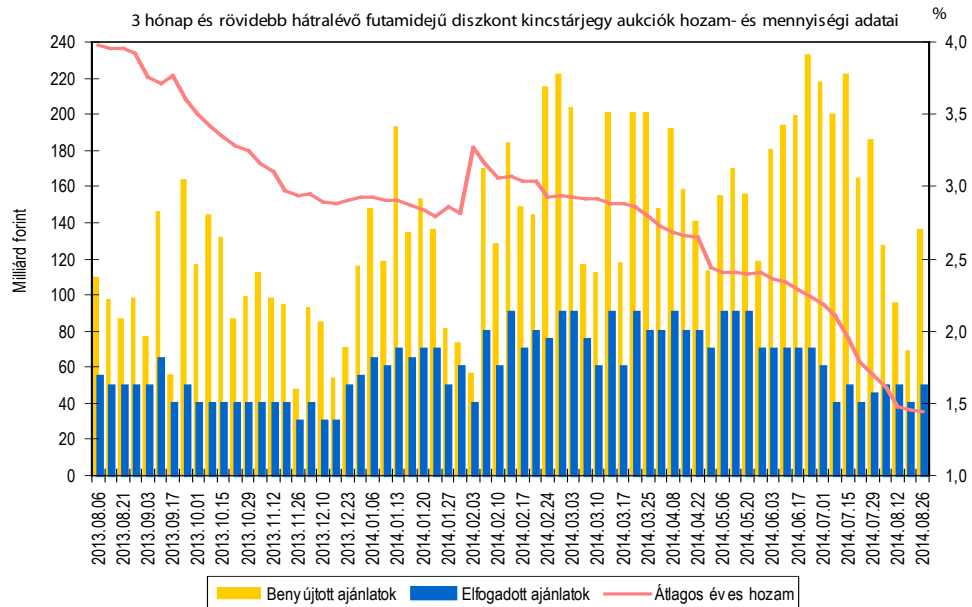


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D141112	D141119	D141126	D141203	D150722	D150722
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520119	HU0000520127	HU0000519780	HU0000520135	HU0000520085	HU0000520085
Futamidő (napokban)	91	90	91	91	335	322
Aukció időpontja	2014.08.05	2014.08.12	2014.08.19	2014.08.26	2014.08.14	2014.08.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2014.08.13	2014.08.21	2014.08.27	2014.09.03	2014.08.21	2014.09.03
Lejárat időpontja	2014.11.12	2014.11.19	2014.11.26	2014.12.03	2015.07.22	2015.07.22
Maximális éves hozam - ISMA (%)	1,62	1,50	1,50	1,45	1,88	1,80
Minimális éves hozam - ISMA (%)	1,58	1,45	1,40	1,33	1,83	1,70
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	1,61	1,47	1,45	1,45	1,86	1,77
Maximális éves hozam - EHM (%)	1,64	1,52	1,52	1,47	1,91	1,83
Minimális éves hozam - EHM (%)	1,60	1,47	1,42	1,35	1,86	1,72
Átlagos éves hozam - EHM (%)	1,63	1,49	1,47	1,47	1,89	1,79
Átlagos eladási ár (%)	99,5947	99,6338	99,6348	99,6348	98,2986	98,4415
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	127 292,46	95 443,17	68 801,00	136 310,00	70 500,00	65 400,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,95	49 999,96	39 999,99	49 999,96	39 999,98	39 999,97
Aukciós fedezettség	2,55	1,91	1,72	2,73	1,76	1,64
Benyújtott ajánlatok (db)	97	84	45	86	72	96
Elfogadott ajánlatok (db)	32	29	41	33	36	48
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,95	49 999,96	39 999,99	49 999,96	39 999,98	39 999,97
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,05	15 000,04	12 000,01	15 000,04	12 000,02	12 000,03
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	65 000,00	65 000,00	52 000,00	65 000,00	52 000,00	52 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

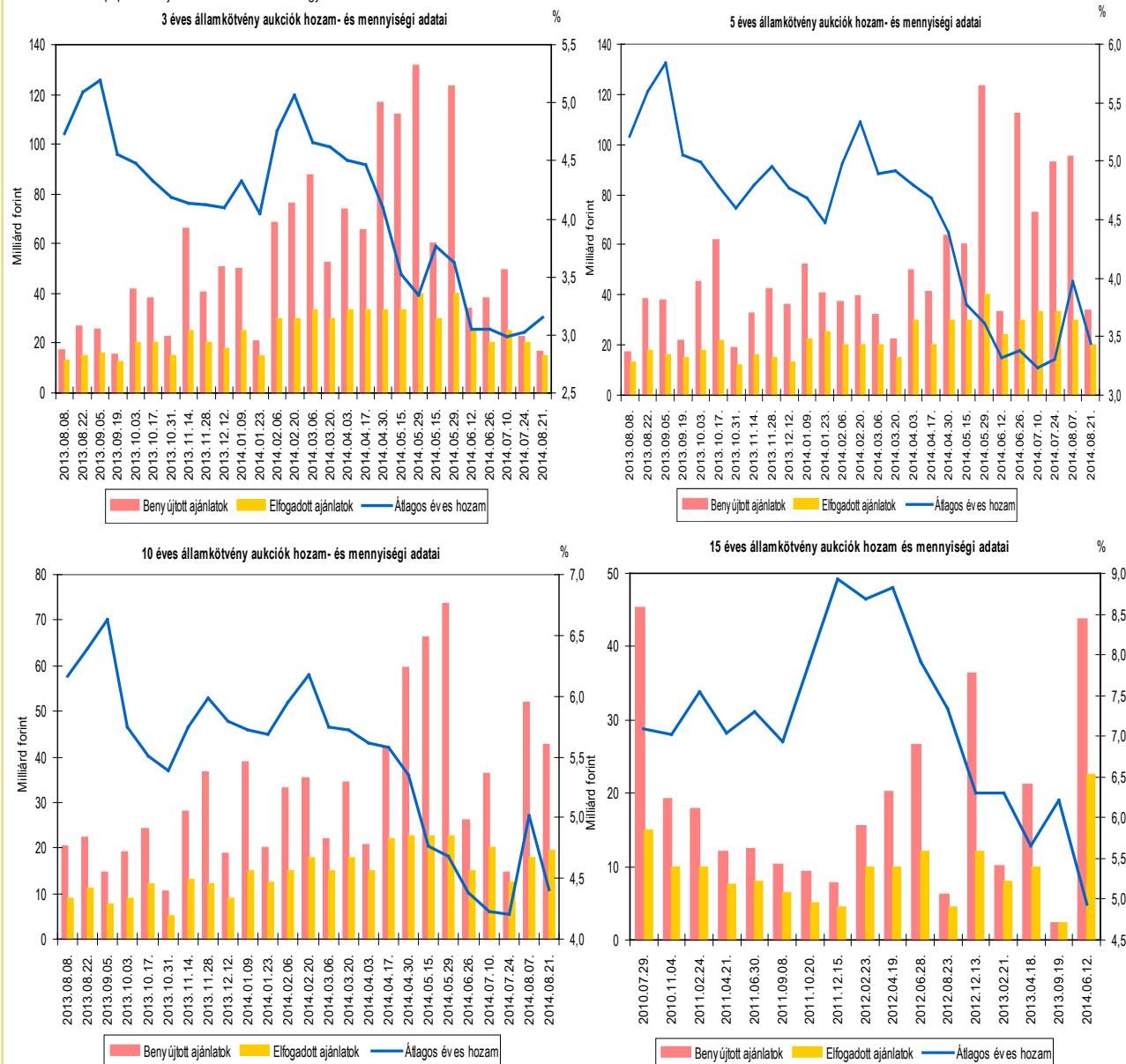


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2018/B	2019/A	2025/B	2017/C	2018/B	2019/A	2025/B	2017/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402730	HU0000402433	HU0000402748	HU0000402821	HU0000402730	HU0000402433	HU0000402748	HU0000402821
Futamidő években	3	5	10	3	3	5	10	3
Névleges kamat (%)	4,00%	6,50%	5,50%	2,65%	4,00%	6,50%	5,50%	2,65%
Értékesítés	16. aukció	76. aukció	15. aukció	9. aukció	17. aukció	77. aukció	16. aukció	10. aukció
Aukció időpontja	2014.08.07.	2014.08.07.	2014.08.07.	2014.08.14.	2014.08.21.	2014.08.21.	2014.08.21.	2014.08.28.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2014.08.13.	2014.08.13.	2014.08.13.	2014.08.21.	2014.08.27.	2014.08.27.	2014.08.27.	2014.09.03.
Lejárat időpontja	2018.04.25.	2019.06.24.	2025.06.24.	2017.12.20.	2018.04.25.	2019.06.24.	2025.06.24.	2017.12.20.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	3,68	3,99	5,01		3,17	3,48	4,43	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	3,60	3,95	4,99		3,10	3,40	4,38	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	3,63	3,97	5,01		3,15	3,44	4,41	
Maximális éves hozam (%) - EHM	3,68	3,99	5,01		3,17	3,48	4,43	
Minimális éves hozam (%) - EHM	3,60	3,95	4,99		3,10	3,40	4,38	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	3,63	3,97	5,00		3,14	3,44	4,41	
Maximális eladási ár (%)	101,3475	111,0703	104,1827	99,0600	103,0559	113,5672	109,4763	99,0100
Minimális eladási ár (%)	101,0728	110,8843	104,0138	98,8600	102,8124	113,1872	109,0285	98,9000
Átlagos eladási ár (%)	101,2491	110,9723	104,0539	98,9300	102,8968	113,3857	109,1796	98,9200
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	12 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	13 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	46 690,00	95 100,00	51 820,00	42 650,00	16 570,00	93 800,00	42 855,00	71 600,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	26 999,99	29 999,99	18 000,00	19 999,97	14 999,99	19 999,97	19 499,97	29 999,97
Aukciós fedezettség	1,73	3,17	2,88	2,13	1,10	1,69	2,20	2,39
Benyújtott ajánlatok (db)	37	51	46	62	31	37	37	124
Elfogadott ajánlatok (db)	17	17	17	37	28	29	18	49
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,18	0,09	0,04	0,07	0,08	0,20	0,15	0,02
Aukciós értékesítés	26 999,99	29 999,99	18 000,00	19 999,97	14 999,99	19 999,97	19 499,97	29 999,97
Nem kompetitív tender	1 562,35	4 142,85	3 000,00	4 757,90	0,00	711,57	752,69	9 555,79
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	27 000,00	30 000,00	18 000,00	20 000,00	15 000,00	20 000,00	19 500,00	30 000,00

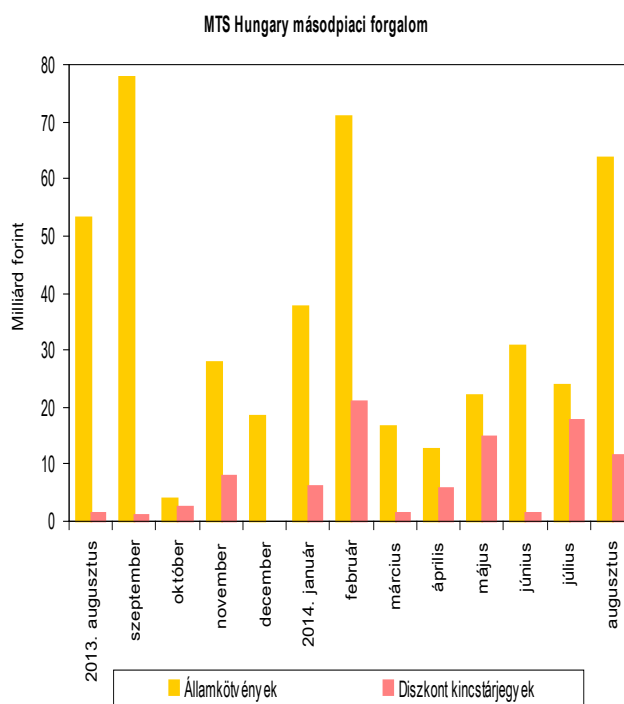
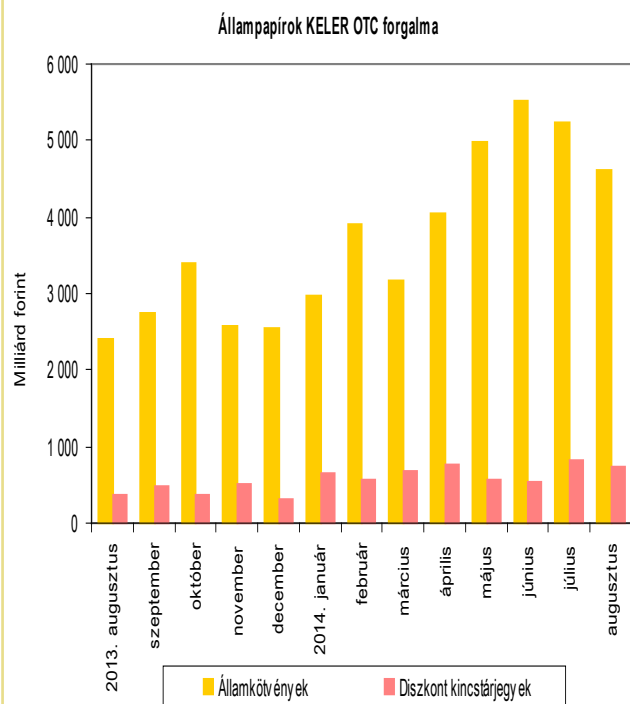
* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt



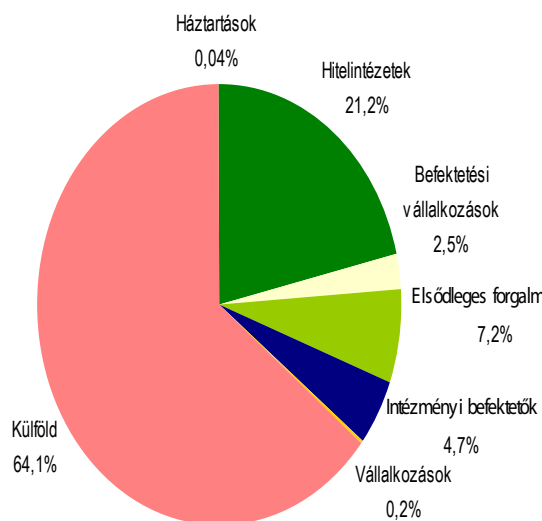
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2014. AUGUSZTUSBAN

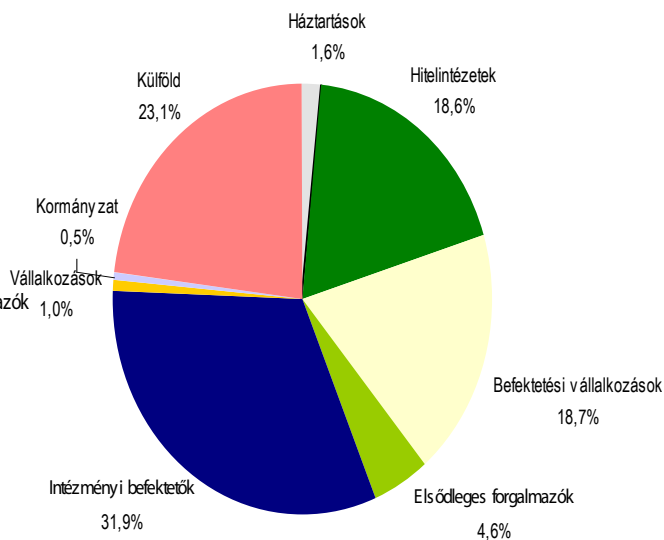
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2024/N	2014.08.26	2014.08.26	2015.08.26	4,49	4,55
2026/A	2014.08.28	2014.08.28	2015.02.28	1,96	1,00



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2014.08.31-én	627,6191	532,3147	604,8886	521,3953
Változása az előző hónap végéhez képest	2,1073	3,4417	2,3083	2,3281
Visszatekintő egyéves hozam	14,89%	4,38%	12,70%	3,24%

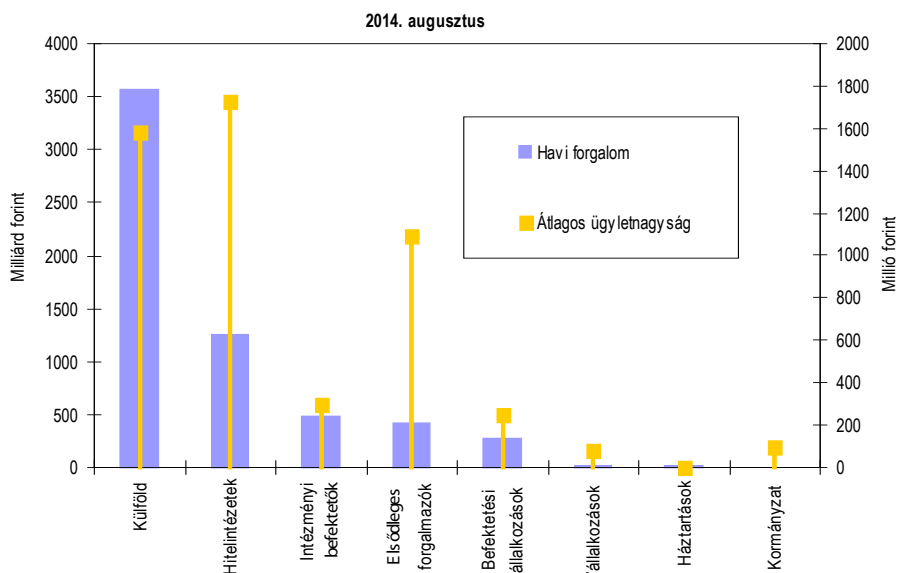
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2014. augusztusban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2023/A	2023.11.24.	1 030,8
2019/A	2019.06.24.	704,7
2025/B	2025.06.24.	522,8
2016/D	2016.12.22.	357,6
2018/A	2018.12.20.	357,5
2022/A	2022.06.24.	345,3
2017/B	2017.02.24.	296,4
2017/A	2017.11.24.	277,9
2014/D	2014.08.22.	255,9
2020/A	2020.11.12.	235,1

A 2014. augusztus végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalmában lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2014.07.31	2014.08.31
2018/B	512,73	556,78
2019/A	1 110,29	1 165,99
2025/B	283,50	325,12
2028/A	151,11	151,13

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

