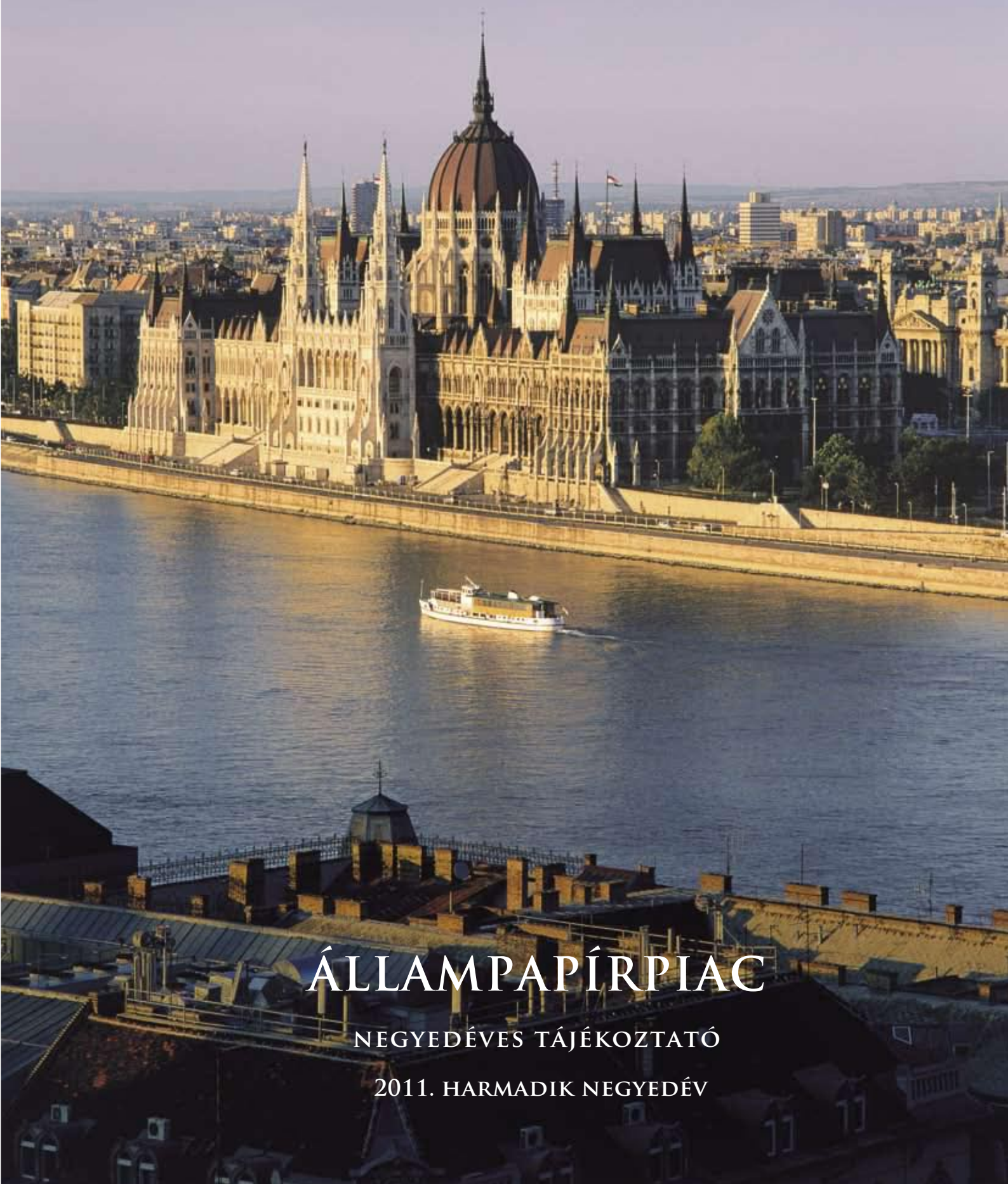




ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ

2011. HARMADIK NEGYEDÉV

2011 harmadik negyedévében a kincstári kör hiánya 1575,6 milliárd forintot ért el. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege 277,7 és a privatizációs bevételek 36,7 milliárd forinttal, ugyanakkor növelte az MNB kiegyenlítési tartalékának feltöltése címen kifizetett 29,1 milliárd forint. Így szeptember végéig a teljes nettó finanszírozási igény 1290,3 milliárd forintot tett ki. Összességében 1727,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az időszak során, amelyből a nettó forintkibocsátás 797,6 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 930,0 milliárd forintot tett ki. A forintadósság 2011. szeptember végéig 554,7 milliárd forinttal csökkent. Az állománycsökkenés oka a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaphoz került állampapírok 1352,4 milliárd összegű adósságcsökkenést eredményező bevonása volt. A 1352,4 milliárd forint összegben megvalósult állampapír bevonás 1133,3 milliárd forinttal csökkentette a kötvények és 219,1 milliárd forinttal a diszkont kincstárjegyek állományát. Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett devizabetét-állománya és más bankoknak nyújtott hitelek állománya 442,8 milliárd forintot tett ki szeptember végén, amely 531,3 milliárd forinttal csökkent 2011-ben. Az egyéb kötelezettségek állománya 155,5 milliárd forinttal 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. - 2011. III. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A devizahitel-csomag nélkül tekintett deviza- és teljes adósság portfólió aránya 34,8%-ot tett ki szeptember végén.¹
- A deviza-összetételen belül az euró részaránya 100,01%-ra nőtt a tárgyidőszakban az IMF hitel SDR devizaszerkezete következtében.
- A devizaportfólió kamatösszetételeiben a negyedév során csökkent a fix adósság részaránya, ami 65,0%-ot tett ki.
- A tárgyidőszakban a forintadósságon belül a fix adósság aránya 70,6 %-ról 70,1%-ra csökkent.
- A negyedév végére a teljes forintadósság durációja 2,65 évre csökkent.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok 2011. július – szeptember időszakban megfelelték az adósságkezelő által kitűzött céloknak.

A másodlagos állampapír-piaci hozamok a negyedév során minden lejáraton növekedtek. 2011. június végéhez képest a referenciahozamok a 3-12 hónapos futamidőkn 15-33 bázisponttal, a 3-5 éves futamidőkn 42-49 bázisponttal, a 10-15 éves futamidőkn 83-84 bázisponttal nőttek. A negyedév végén az egyéves referenciahozam 6,15%, a 3 éves hozam 7,09%, a 10 éves hozam 8,14% volt.

A másodpiaci forgalom a harmadik negyedévben növekedett, a negyedéves másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 15%-kal nőtt az előző negyedévhez viszonyítva és összesen 19224,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 60%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 473,0 milliárd forinttal nőtt, szeptember végén 3960,5 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 42,0%-át jelentette 2011. szeptember végén.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése szeptember 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011. július	2011. augusztus	2011. szeptember
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	4,3	4,1	4,6	4,3	4,0	1,3	0,4	-6,5	1,2			
Ipari termelés növekedése ¹	2,8	5,9	8,3	7,3	10,1	8,1	0,0	-17,7	10,7	2,7	-0,4	
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	5,9	5,9	6,1	7,2	7,5	7,4	7,8	10,0	11,2	10,8	10,8	
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	4,8	5,7	5,5	3,3	6,5	7,4	3,5	5,6	4,7	3,1	3,6	3,6
Fogyasztói árindex (éves átlag)	5,3	4,7	6,8	3,6	3,9	8,0	6,1	4,2	4,9			
Fogyasztói árindex (előző hónap=100%)							0,3			-0,3	-0,1	-0,1
Termelői árindex (éves változás) ²	-1,3	6,2	1,6	4,5	4,5	1,6	5,8			-1,0	-0,1	
Termelői árindex (éves átlag)	-1,8	2,4	3,5	4,3	6,5	0,2	5,3	4,9	4,5			
Termelői árindex (előző hónap=100%)							-0,9			0,3	0,7	-0,8
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	467,2	35,0	498,1	925,6	809,0	421,5	329,0	883,1	1 280,0			
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR) ⁴	-4 929,2	-5 933,0	-6 915,5	-6 013,3	-5 445,6	-5 036,2	-7 591,1	332,4	2 017,4			
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁵	2 889,4	424,1	2 741,3	4 395,2	2 504,9	1 046,9	2 498,8	-443,0	609,8			
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft) ⁶	-957,7 ⁷	-733,6	-890,0	-545,0	-1 959,2	-1 389,9	-861,7	-737,2	-835,7	-1 367,5	-1 384,3	-1 365,7
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	9 224,2	10 587,7	11 592,4	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 964,9	20 041,0	19 738,3	20 101,6	21 068,6
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában)	53,7%	55,9%	56,0%	57,9%	61,9%	61,3%	68,2%	72,7%				
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁸	11 519,8	16 122,6	21 184,8	24 889,2	30 995,3	40 703,7	54 405,5	51 424,4	51 429,8			
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ban)	16,3%	21,6%	25,7%	28,0%	34,5%	40,3%	51,5%	55,4%	52,2%			
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	225,16	207,92	180,29	213,58	191,62	172,61	187,91	188,07	208,65	189,27	187,82	215,65
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	235,90	262,23	245,93	252,73	252,30	253,35	264,78	270,84	278,75	270,20	271,28	292,12

Forrás: KSH, MNB, PM/NGM, ÁKK Zrt.

¹ Előző év azonos időszaka = 100%, munkanaphatástól megítélt 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

⁵ Tulajdonosi hitelekkel

⁶ Privatizációs bevételek nélkül és az MNB tartalékfeltöltése nélkül

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

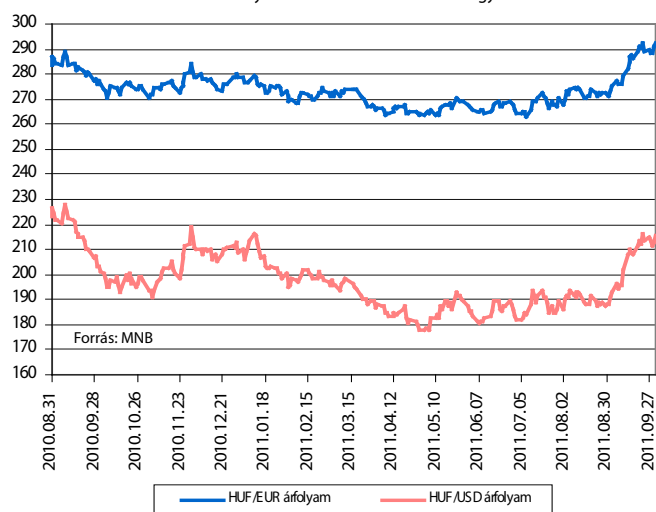
⁸ Tulajdonosi hitelek nélkül

⁹ 2001-től a FISIM új módszertan szerint

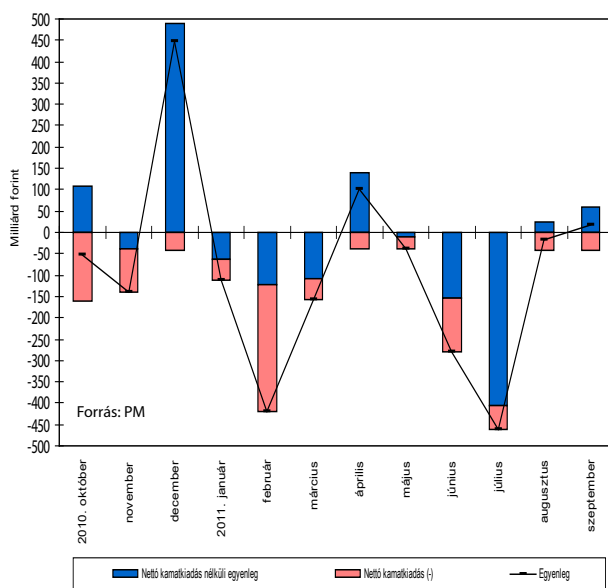
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



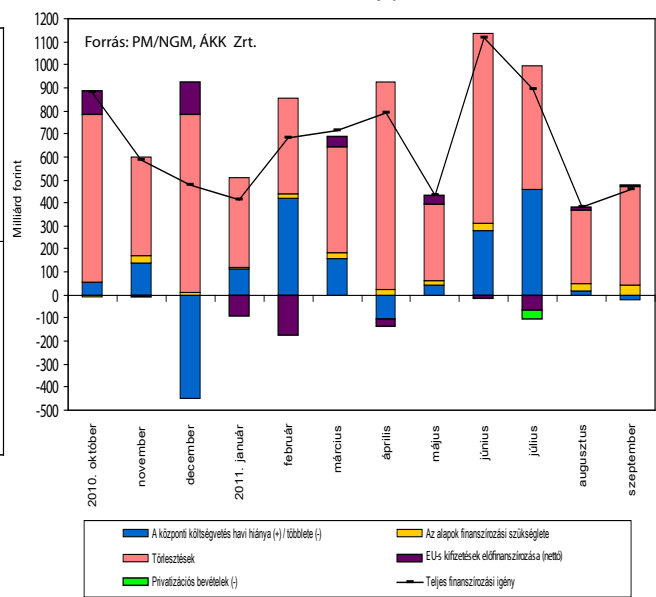
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



A központi költségvetés privatizációs bevételek nélküli havi egyenlegének alakulása



A bruttó finanszírozási igény alakulása



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

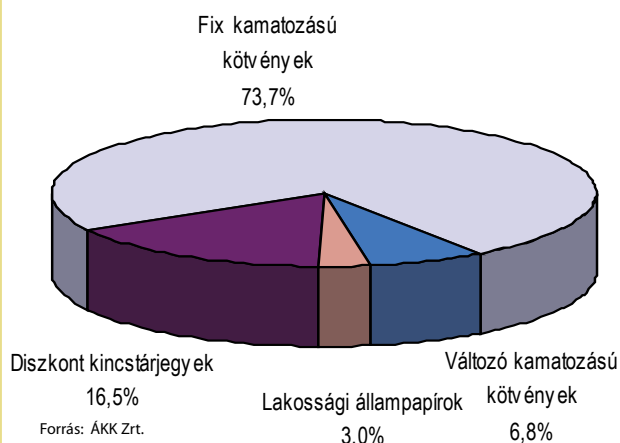
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MLIÁRD FORINT

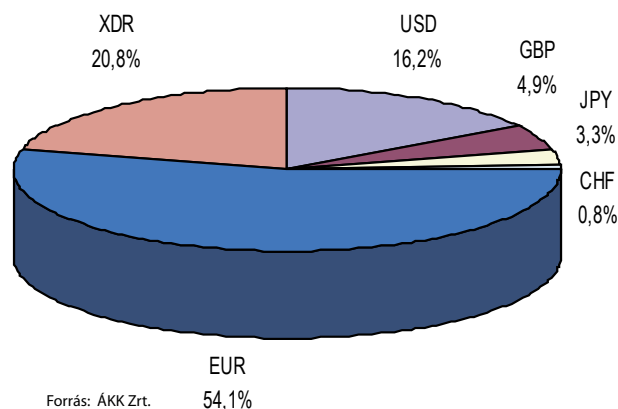
Adósságelem	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011. július	2011. augusztus	2011. szeptember
1. Forint	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 231,1	10 374,5	10 423,5
1.1. Hitelek	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	540,8	540,8	540,8
1.2. Állampapírok	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 690,3	9 833,7	9 882,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	7 860,6	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 599,7	9 613,2	10 019,6	9 274,1	9 417,5	9 467,4
1.2.1.1. Kötvények	5 768,9	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 519,2	7 965,8	7 154,8	7 302,7	7 423,8
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 463,3	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 647,3	1 618,2	1 662,3	1 655,1	1 581,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	457,0	459,8	462,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	416,2	416,2	415,3
2. Deviza*	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 468,5	8 842,8	9 361,2	9 526,4	10 269,6
2.1. Hitelek	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 114,5	4 292,8	4 142,9	4 287,3	4 628,0
2.1.1. Külföldi hitelek	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 114,5	4 292,8	4 142,9	4 287,3	4 628,0
2.1.2. Belföldi hitelek	387,8	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	355,7	96,1	95,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.2. Egyéb hitelek	32,2	7,7	7,7	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 218,2	5 239,1	5 641,6
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 218,2	5 239,1	5 641,6
2.2.1.1. Devizakötvények	2 066,7	2 870,0	3 320,6	3 627,1	4 245,4	4 354,0	4 550,0	5 218,2	5 239,1	5 641,5
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	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	0,0	0,0	0,0	0,0
Összesen	11 592,4	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	19 592,2	19 900,9	20 693,1
Egyéb kötelezettség		21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	146,0	200,7	375,5
Mindösszesen		12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 964,9	20 041,0	19 738,3	20 101,6	21 068,6
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett összeg					1 483,6	1 124,8	974,1	401,0	400,7	442,8
Devizabetét nélküli adósság összesen					16 620,3	17 840,1	19 066,9	19 337,3	19 700,9	20 625,8
Piaci értékesítésű forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2.)	7 975,8	8 563,9	9 528,4	10 402,9	10 484,0	9 623,3	10 001,8	9 233,3	9 373,9	9 420,5
Adósság a GDP százalékában	56,0%	57,9%	61,8%	61,3%	68,2%	72,7%	73,9%			

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

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2011.09.30-án

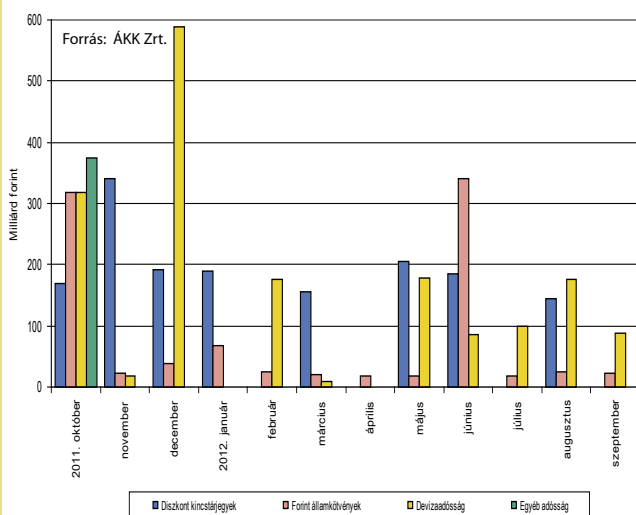


A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2011.09.30-án*

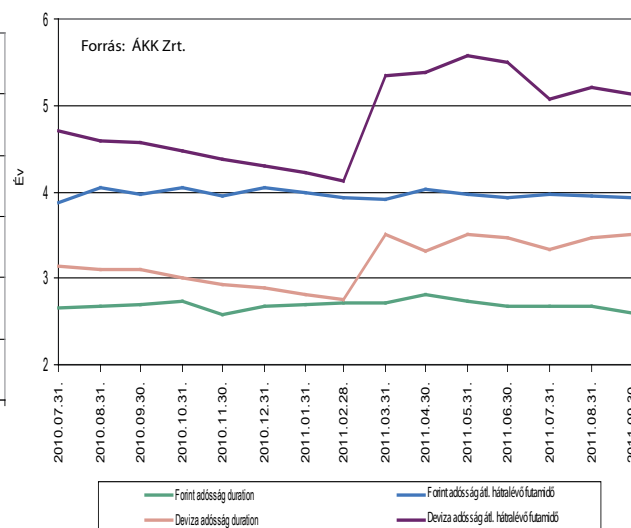


*Fedezeti műveletek előtt. Devizaszapok révén a központi költségvetés devizaadóssága 100,01%-ban EUR-ban áll fent.

A központi költségvetés 2011.09.30-i adósságának lejárat szerkezete az elkövetkező egy évben



A teljes forint- és devizaadósság durationje és átlagos hátralévő futamideje



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2015/B	2014/D	2017/A	2022/A	2014/D	2017/A	2022/A	2015/B	2014/D	2017/A	2022/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402482	HU0000402516	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402516	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402482	HU0000402516	HU0000402037	HU0000402524
Futamidő években	5	3	5	10	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat (%)	5,44%	6,75%	6,75%	7,00%	6,75%	6,75%	7,00%	5,44%	6,75%	6,75%	7,00%
Értékesítés	12. aukció	14. aukció	14. aukció	11. aukció	15. aukció	15. aukció	12. aukció	13. aukció	16. aukció	16. aukció	13. aukció
Aukció időpontja	2011.07.07.	2011.07.14.	2011.07.14.	2011.07.14.	2011.07.28.	2011.07.28.	2011.07.28.	2011.08.04.	2011.08.11.	2011.08.11.	2011.08.11.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2011.07.13.	2011.07.20.	2011.07.20.	2011.07.20.	2011.08.03.	2011.08.03.	2011.08.03.	2011.08.10.	2011.08.17.	2011.08.17.	2011.08.17.
Lejárat időpontja	2015.12.22.	2014.08.22.	2017.11.24.	2022.06.24.	2014.08.22.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.12.22.	2014.08.22.	2017.11.24.	2022.06.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA		6,64	7,12	7,37	6,58	7,14	7,41		6,92	7,50	7,70
Minimális éves hozam (%) - ISMA		6,60	7,12	7,30	6,50	7,10	7,39		6,80	7,46	7,68
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		6,64	7,12	7,36	6,57	7,12	7,40		6,90	7,48	7,69
Maximális éves hozam (%) - EHM		6,63	7,11	7,36	6,57	7,13	7,40		6,91	7,49	7,69
Minimális éves hozam (%) - EHM		6,59	7,11	7,29	6,49	7,09	7,38		6,79	7,45	7,67
Átlagos éves hozam (%) - EHM		6,63	7,11	7,35	6,56	7,12	7,40		6,89	7,47	7,69
Maximális eladási ár (%)	97,0500	100,4093	98,1087	97,7770	100,6749	98,2185	97,1263	96,8200	99,8712	96,4956	95,0800
Minimális eladási ár (%)	96,7500	100,3005	98,1087	97,2713	100,4590	98,0228	96,9830	96,7000	99,5548	96,3052	94,9410
Átlagos eladási ár (%)	96,8100	100,3005	98,1087	97,3751	100,4896	98,1097	97,0363	96,7400	99,6160	96,3943	94,9977
Aukciós értékesítésre meghirdetett menny.(m Ft)	5 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	7 000,00	15 000,00	15 000,00	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	15 010,00	79 853,83	59 500,00	26 340,24	43 771,55	38 350,00	28 700,00	19 400,00	78 320,86	86 200,00	58 130,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	7 499,99	24 999,99	20 000,00	9 999,97	19 999,96	14 999,97	9 999,95	6 999,99	22 500,00	22 500,00	12 000,00
Aukciós fedezettség	2,00	3,19	2,98	2,63	2,19	2,56	2,87	2,77	3,48	3,83	4,84
Benyújtott ajánlatok (db)	35	79	55	60	66	64	56	26	77	65	60
Elfogadott ajánlatok (db)	27	13	9	24	37	36	25	13	20	23	17
Átlagos eladási ár- minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,00	0,00	0,10	0,03	0,09	0,05	0,04	0,06	0,09	0,06
Aukciós értékesítés	7 499,99	24 999,99	20 000,00	9 999,97	19 999,96	14 999,97	9 999,95	6 999,99	22 500,00	22 500,00	12 000,00
Nem kompetitív tender	5 600,00	6 500,00	3 700,00	2 208,00	0,00	0,00	0,00	875,00	4 420,00	2 860,00	1 960,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	10 500,00	35 000,00	40 000,00	14 000,00	28 000,00	30 000,00	14 000,00	9 800,00	22 500,00	45 000,00	16 800,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2014/D	2017/A	2022/A	2015/B	2014/D	2017/A	2028/A	2014/D	2017/A	2022/A	2015/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402516	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402482	HU0000402516	HU0000402037	HU0000402532	HU0000402516	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402482
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	15	3	5	10	5
Névleges kamat (%)	6,75%	6,75%	7,00%	5,44%	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%	7,00%	5,44%
Értékesítés	17. aukció	17. aukció	14. aukció	13. aukció	18. aukció	18. aukció	4. aukció	19. aukció	19. aukció	15. aukció	14. aukció
Aukció időpontja	2011.08.25.	2011.08.25.	2011.08.25.	2011.09.01.	2011.09.08.	2011.09.08.	2011.09.08.	2011.09.22.	2011.09.22.	2011.09.22.	2011.09.29.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2011.08.31.	2011.08.31.	2011.08.31.	2011.09.07.	2011.09.14.	2011.09.14.	2011.09.14.	2011.09.28.	2011.09.28.	2011.09.28.	2011.10.05.
Lejárat időpontja	2014.08.22.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.12.22.	2014.08.22.	2017.11.24.	2028.10.22.	2014.08.22.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.12.22.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,25	6,99	7,35		5,85	6,47	6,96	6,65	7,25	8,18	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,20	6,90	7,17		5,82	6,45	6,85	6,65	7,25	8,10	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,23	6,95	7,28		5,83	6,46	6,93	6,65	7,25	8,14	
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,24	6,98	7,34		5,84	6,46	6,95	6,64	7,24	8,17	
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,19	6,89	7,16		5,81	6,44	6,84	6,64	7,24	8,09	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,23	6,94	7,27		5,82	6,46	6,92	6,64	7,24	8,13	
Maximális eladási ár (%)	101,4489	99,2199	98,7139	96,8000	102,4350	101,4599	99,0084	100,2364	97,5544	92,2516	96,7000
Minimális eladási ár (%)	101,3155	98,7789	97,4123	96,6500	102,3547	101,3594	97,9354	100,2364	97,5544	91,7227	96,5100
Átlagos eladási ár (%)	101,3568	98,9778	97,9488	96,6800	102,4140	101,3849	98,2625	100,2364	97,5544	92,0163	96,6000
Aukciós meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	20 000,00	15 000,00	5 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	8 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	57 703,56	27 330,00	13 970,00	16 365,88	53 100,00	59 383,00	10 300,00	58 450,00	35 892,26	28 114,00	12 650,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 500,00	19 999,98	10 000,00	7 499,97	25 000,00	22 499,97	6 500,00	25 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00
Aukciós fedezettség	2,56	1,37	1,40	2,18	2,12	2,64	1,58	2,34	2,39	2,81	2,53
Benyújtott ajánlatok (db)	65	62	36	31	66	54	40	56	38	48	25
Elfogadott ajánlatok (db)	20	47	34	18	23	17	31	10	10	15	12
Átlagos eladási-minimális eladási ár(tail, %)	0,04	0,20	0,54	0,03	0,06	0,03	0,33	0,00	0,00	0,29	0,09
Aukciós értékesítés	22 500,00	19 999,98	10 000,00	7 499,97	25 000,00	22 499,97	6 500,00	25 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00
Nem kompetitív tender	0,00	0,00	0,00	2 360,00	700,00	8 280,00	0,00	9 360,00	5 360,00	1 906,00	1 020,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	22 500,00	20 000,00	10 000,00	10 500,00	25 000,00	22 500,00	13 000,00	35 000,00	21 000,00	14 000,00	7 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

Forrás: ÁKK Zrt.

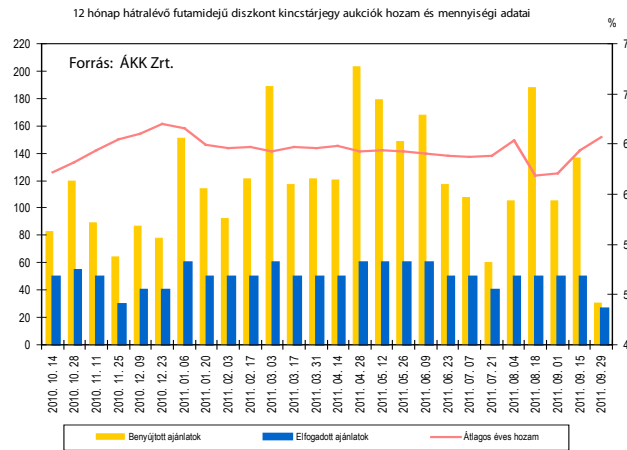
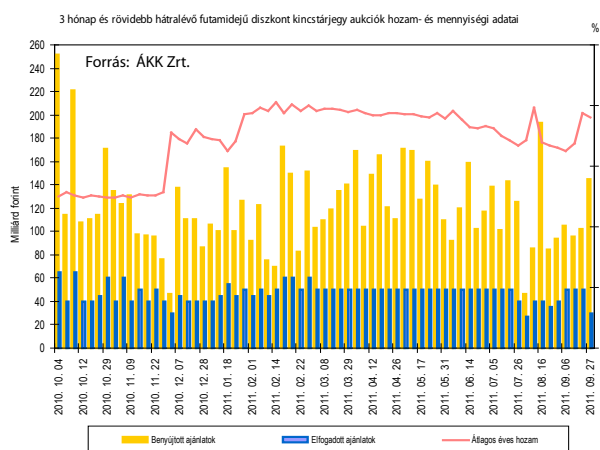
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

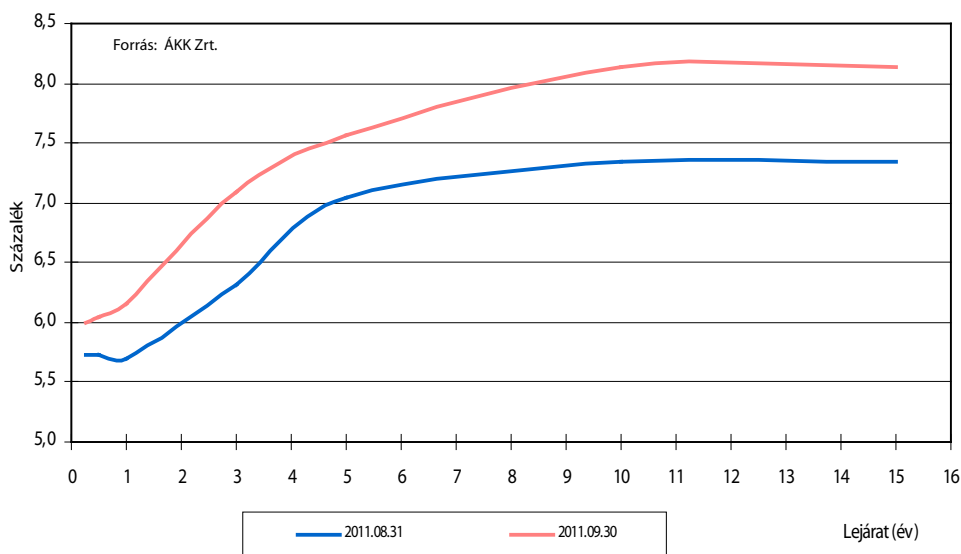
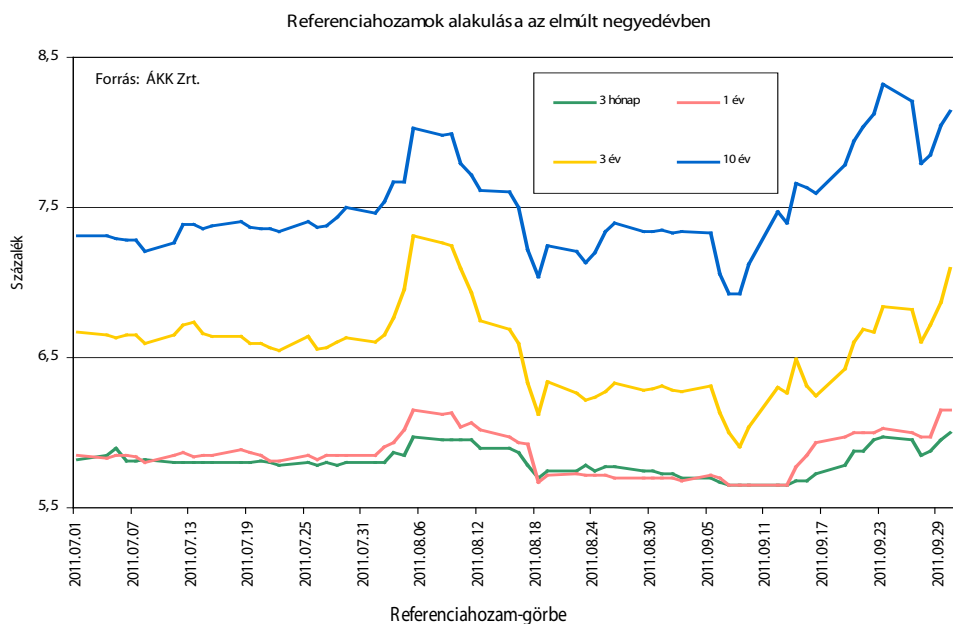
Államkötvény neve	2012/B	2012/B	2012/C	2012/B	2012/C	2012/B	2012/C	2012/B	2012/C	2012/B	2012/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402367	HU0000402367	HU0000402417	HU0000402367	HU0000402417	HU0000402367	HU0000402417	HU0000402367	HU0000402417	HU0000402367	HU0000402417
Névleges kamat (%)	7,25	7,25	6,00	7,25	6,00	7,25	6,00	7,25	6,00	7,25	6,00
Visszavásárlási aukció időpontja	2011.07.13.	2011.07.27.	2011.07.27.	2011.08.10.	2011.08.10.	2011.08.24.	2011.08.24.	2011.09.07.	2011.09.07.	2011.09.21.	2011.09.21.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2011.07.20.	2011.08.03.	2011.08.03.	2011.08.17.	2011.08.17.	2011.08.31.	2011.08.31.	2011.09.14.	2011.09.14.	2011.09.28.	2011.09.28.
Lejárat időpontja	2012.06.12.	2012.06.12.	2012.10.24.	2012.06.12.	2012.10.24.	2012.06.12.	2012.10.24.	2012.06.12.	2012.10.24.	2012.06.12.	2012.10.24.
Elfogadott minimális hozam (%)	5,80	5,85	5,80	6,00	6,09	5,75	5,85	0,00	5,60	5,75	5,83
Átlagos hozam (%) - ÁKK ISMA	5,81	5,85	5,81	6,01	6,10	5,77	5,86	0,00	5,63	5,76	5,85
Átlagos hozam (%) - ÁKK EHM	5,78	5,81	5,80	5,96	6,09	5,72	5,85	0,00	5,62	5,70	5,83
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	7 092,89	12 418,90	15 842,75	14 326,44	12 593,25	11 500,00	13 701,57	69,00	1 264,00	3 271,10	27 653,88
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 869,83	300,00	11 127,75	7 326,44	5 593,25	650,00	1 919,91	0,00	1 200,00	1 021,10	8 452,82

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2011. III. NEGYEDÉVÉBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2013/J	2011.08.23	2011.08.26	2012.08.26	6,10	6,10
2026/A	2011.08.26	2011.08.28	2012.02.28	5,74	5,82
2013/A	2011.09.19	2011.09.20	2012.03.20	5,80	5,79
2016/A	2011.09.29	2011.09.30	2011.12.31	5,25	1,32



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Intézményi forgalmazói kör:

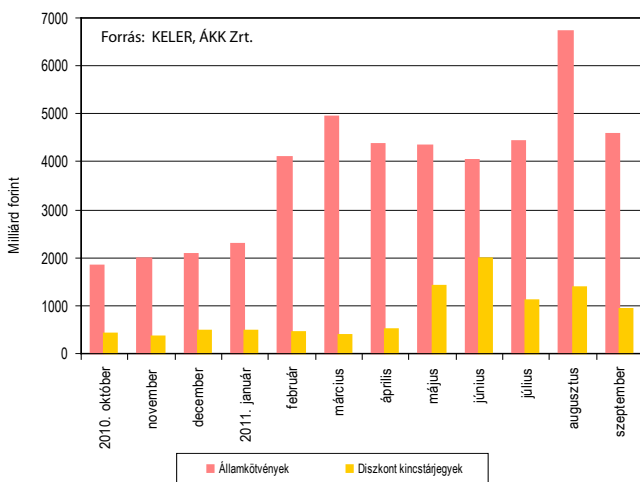
BNP Paribas SA
CIB Bank Zrt.
CITIBANK Europe Plc.
Deutsche Bank Europe GmbH
ERSTE Befektetési Zrt.
ING Bank N.V.
Goldman Sachs International
K&H Bank Zrt.

MKB Bank Zrt.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nomura International Plc.
OTP Bank Nyrt.
Raiffeisen Bank Zrt.
The Royal Bank of Scotland Plc.
UniCredit Bank Hungary Zrt.

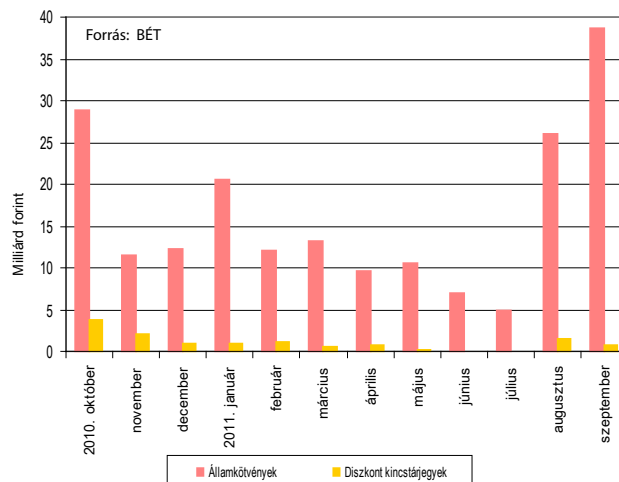
A lakossági állampapírok értékesítésére szerződött elsődleges forgalmazók:

CIB Bank Zrt.
K&H Bank Zrt.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
OTP Bank Nyrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
valamint a Magyar Államkincstár fiókhálózata

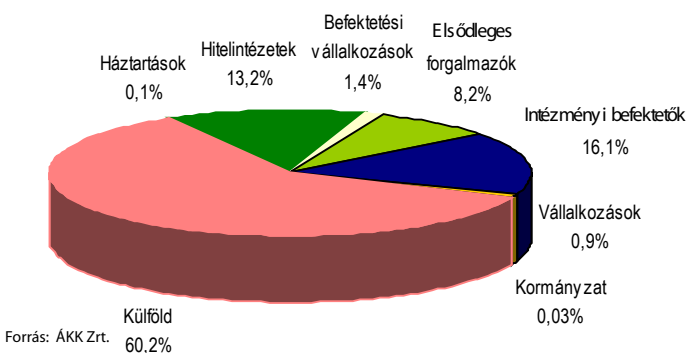
Állampapírok KELER OTC forgalma



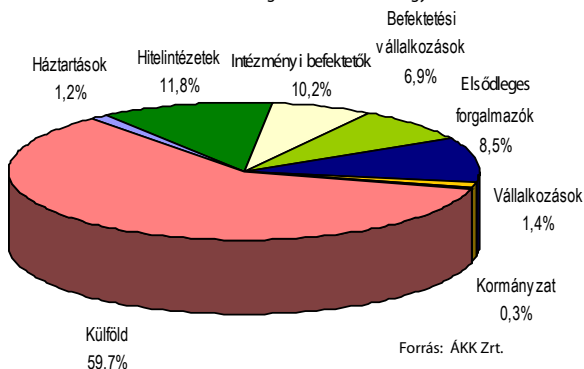
Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma



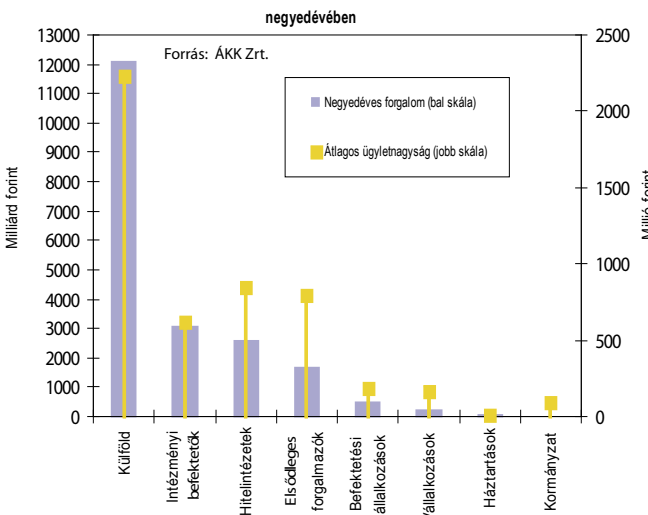
Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2011 III. negyedévében



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2011 III. negyedévében



Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2011 III. negyedévében

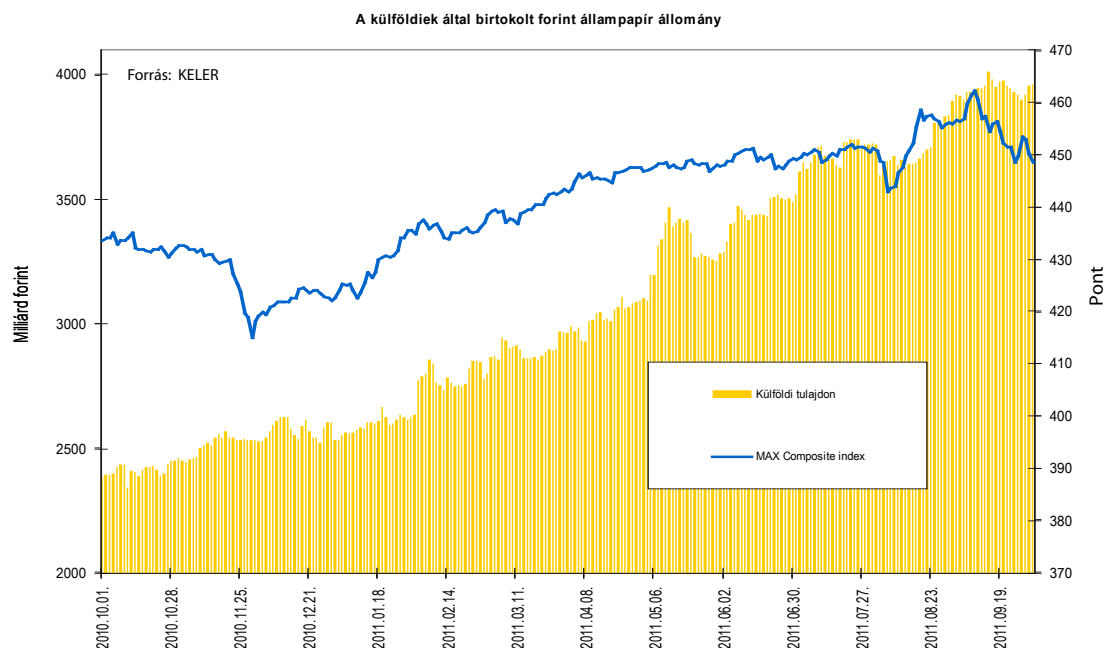


A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2011. III. negyedévében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2014/C	2014.02.12.	2 750,4
2014/D	2014.08.22.	2 032,5
2016/C	2016.02.12.	1 930,3
2017/B	2017.02.24.	1 824,2
2019/A	2019.06.24.	1 318,4
2015/A	2015.02.12.	1 125,7
D120502	2012.05.12.	1 046,7
2017/A	2017.11.24.	995,2
2020/A	2020.11.12.	967,1
2022/A	2022.06.24.	936,2

Forrás: ÁKK Zrt.

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	Index értéke				Index egyéves visszatekintő hozama			
	MAXindex	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	MAXindex	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
2011.06.30	454,3254	443,4159	449,1876	442,4747	8,87%	5,76%	8,44%	5,70%
2011.07.29	455,5589	445,4342	450,5133	444,5036	7,38%	5,80%	7,22%	5,74%
2011.08.31	461,4880	447,7145	455,9385	446,6394	9,29%	5,91%	8,84%	5,78%
2011.09.30	452,4949	449,1198	448,5921	448,7100	3,36%	5,64%	3,80%	5,78%

A 2011. szeptember végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint		
	2011.07.29.	2011.08.31.	2011.09.30.
2014/D	351,80	421,25	481,33
2017/B	211,95	272,33	323,43
2022/A	152,15	186,16	198,13
2028/A	24,85	24,86	31,38

Forrás: ÁKK Zrt.

REUTERS-OLDALAK (KÓDOK)

A bejelentkező oldal: HUTREASURY

Aukciós eredmények az aukciók követően 12.00 órától elérhetők

HUISSUE	Soron következő kibocsátások közzététele
HUAUCTION01	Diszkont kincstárjegy aukciók eredménye
HUAUCTION02	Államkötvény aukciók eredménye
HUAUCTION03	Nem kompetitív államkötvény aukció
HUBUYBACK	Államkötvény visszavásárlási aukciók közzététele és eredménye
HUEXCHANGE	Kötvéncsereaukciók eredménye
Másodpiaci adatok	
HUBONDFIX	Referenciahozamok és meghatározások (14.00-től frissítve)
HUBEST 3,4,5	Legjobb másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK, HUBONDAKK4	Legjobb délelőtti másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK2, HUBONDAKK3	Legjobb délutáni másodpiaci árjegyzések
HUBONINDEX1	MAX indexcsalád (naponta 14.00-tól frissítve)
HUBONINDEX2	Referencia Államkötvény Indexek BMX3Y-10Y (naponta 16.00-től frissítve)
HUMAXCOMP1, HUMAXCOMP2	MAX Composite Index összetétele
HUAKK01, HUAKK02, HUAKK03	Zérókupon hozamgörbe idősora
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