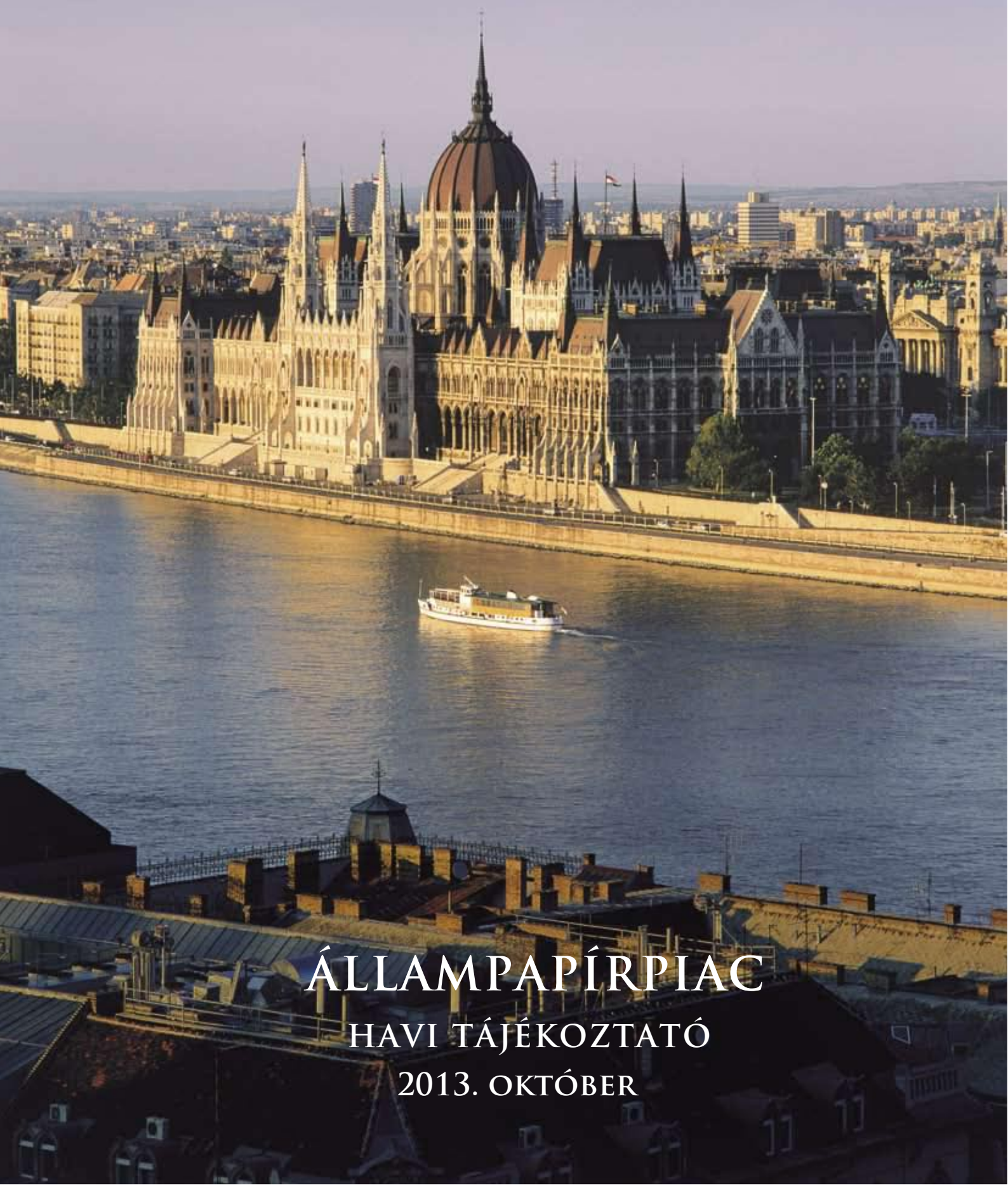




ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2013. OKTÓBER

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2013 október végéig a kincstári kör hiánya 887,7 milliárd forintot tett ki. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely 126,7 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 761,0 milliárd forintot tett ki. Összességében 1324,4 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg október végéig az átvállalásokat is figyelembe véve, amelyből a nettó forintkibocsátás 1162,4 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 162,1 milliárd forintot tett ki. Az átvállalások nélküli nettó kibocsátás 822,9 milliárd forint volt, melyből a nettó forint kibocsátás 1048,6 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás -225,7 milliárd forintot tett ki. 2013. október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2012		2013		Változás	
	záró	%	október	%	mrd Ft	%
Deviza	8 326,6	40,2	8 593,4	39,2	266,8	3,2
Állampapír	5 014,1	24,2	5 901,8	26,9	887,7	17,7
Hitel	3 312,5	16,0	2 691,5	12,3	-620,9	-18,7
Forint	12 042,4	58,1	13 199,8	60,2	1 157,4	9,6
Állampapír	11 475,6	55,4	12 555,6	57,3	1 080,1	9,4
Hitel	566,8	2,7	644,2	2,9	77,3	13,6
Összesen	20 369,0	98,3	21 793,2	99,4	1 424,2	7,0
Egyéb kötelezettségek	351,1	1,7	125,1	0,6	-225,9	-64,4
Mindösszesen	20 720,1	100,0	21 918,3	100,0	1 198,3	5,8

A forintadósság 2013 október végéig 1157,4 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 325,8 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 222,6 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 610,8 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya a törlesztések következtében 79,2 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 29,3 milliárd forint hitelfelvétel, 172,7 milliárd forint önkormányzati hitelátvállalás és 124,7 milliárd forint törlesztés következtében 77,3 milliárd forinttal nőtt.

A központi költségvetés devizaadóssága október végéig 266,8 milliárd forinttal növekedett. A külföldi devizakötvény kibocsátás 712,4 milliárd forinttal, belföldi devizakötvény kibocsátás 694,3 milliárd forinttal, a külföldi devizahitel felvétel 170,9 milliárd forinttal, az önkormányzati adósságátvállalás 418,0 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1833,6 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 104,8 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke október végéig.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2012. év vége	Előző hónap vége 2013. szept. 30.	Legutolsó adat 2013. okt. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	5,33	3,55	3,30	-25
6 hónap	5,28	3,62	3,23	-39
1 év	5,40	3,60	3,31	-29
3 év	5,61	4,55	4,21	-34
5 év	5,89	5,08	4,65	-43
10 év	6,11	5,83	5,45	-38
15 év	6,11	6,42	6,08	-34

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 16%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 3757,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 63%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2013. október folyamán 41,5 milliárd forinttal 4944,0 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 39,4%-át jelentette október végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2013. október 31-én: BB (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

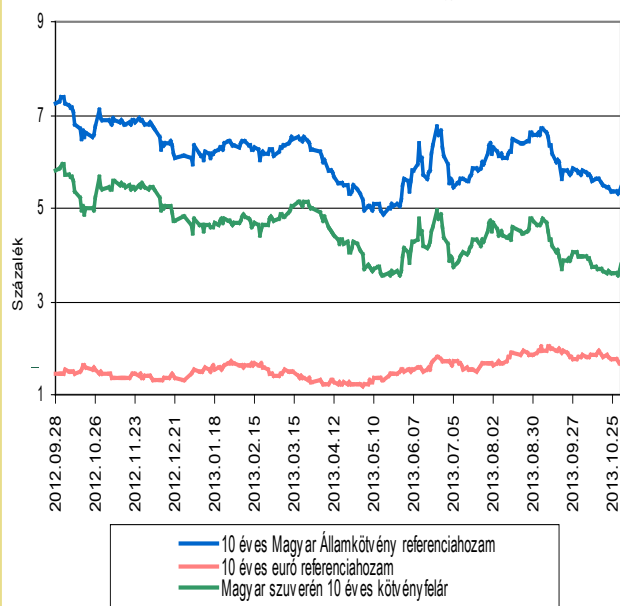
MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013. augusztus	2013. szeptember	2013. október
1. Forint	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	12 042,4	13 370,0	13 347,7	13 199,8
1.1. Hitelek	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	693,7	662,2	644,2
1.2. Állampapírok	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 676,3	12 685,5	12 555,6
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	12 356,2	12 366,3	12 236,4
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	8 720,1	8 758,1	8 509,9
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 647,3	1 618,2	1 540,9	1 906,5	2 177,1	2 040,7	2 129,1
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	986,6	1 459,0	1 567,4	1 597,4
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	398,5	320,1	319,3	319,3
2. Deviza*	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 628,0	8 608,2	8 593,4
2.1. Hitelek	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 721,7	2 726,3	2 691,5
2.1.1. Külföldi hitelek	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 369,7	2 383,3	2 354,7
2.1.2. Belföldi hitelek	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	352,1	342,9	336,9
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
2.1.2.2. Egyéb hitelek	7,7	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	352,1	342,9	336,9
2.2. Állampapírok	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 014,1	5 906,3	5 881,9	5 901,8
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	5 371,4	5 334,2	5 263,1
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	5 371,4	5 334,2	5 263,1
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
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	89,9	534,8	547,7	638,7
Összesen	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 998,0	21 955,9	21 793,2
Egyéb kötelezettség	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	351,1	132,8	129,5	125,1
Mindösszesen	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 720,1	22 130,8	22 085,4	21 918,3
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2.+1.2.2.)	9 528,4	10 402,9	10 484,0	9 623,3	10 001,8	9 297,6	10 489,1	11 217,3	11 118,1	10 958,3
Adósság a GDP százalékában	61,8%	61,3%	68,2%	74,0%	75,6%**	75,8%**	73,9%**			

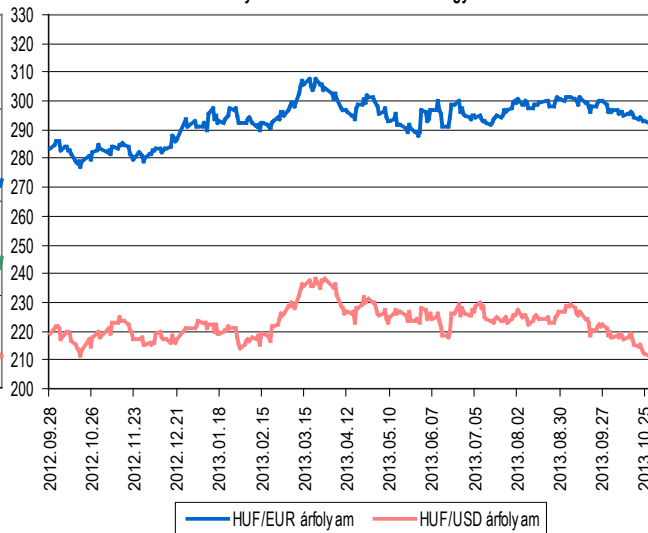
*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

** A KSH 2013. 09.30.-i, új GDP adataival módosított adósságszám.

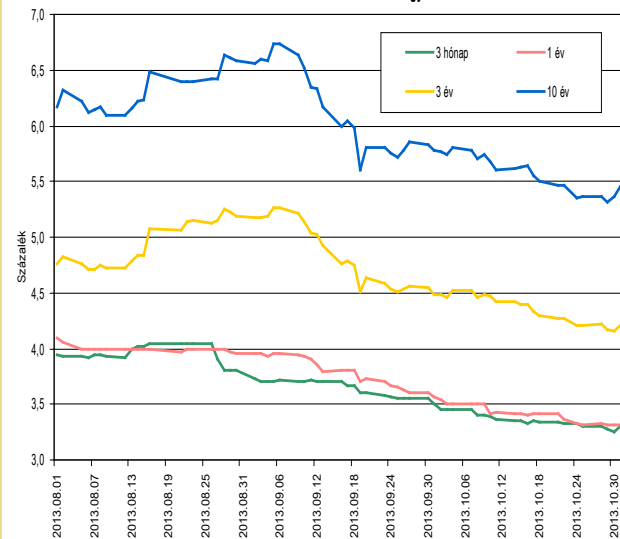
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



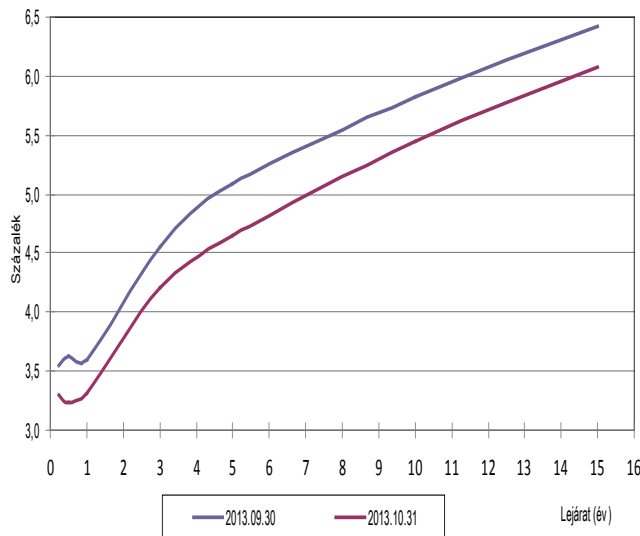
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



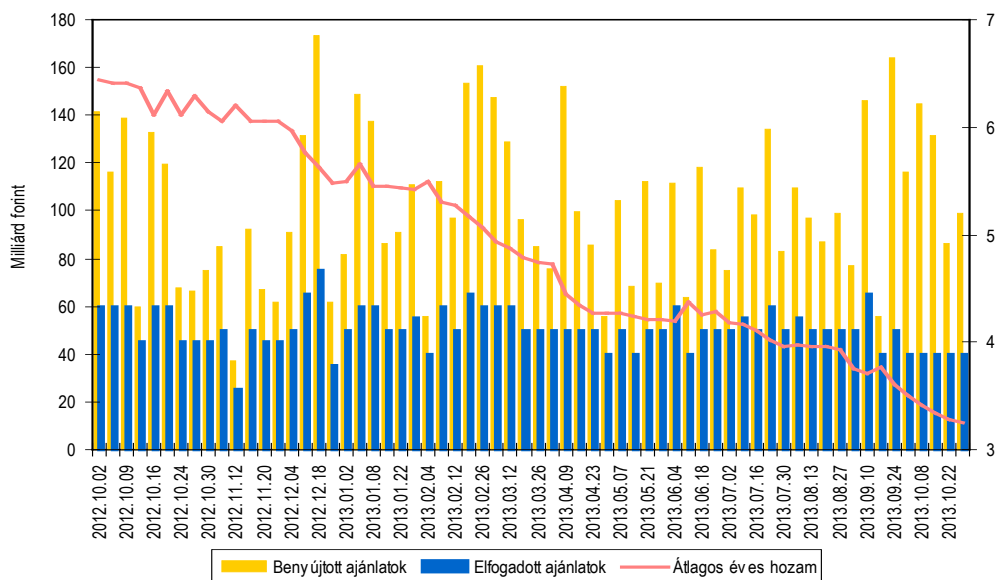
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

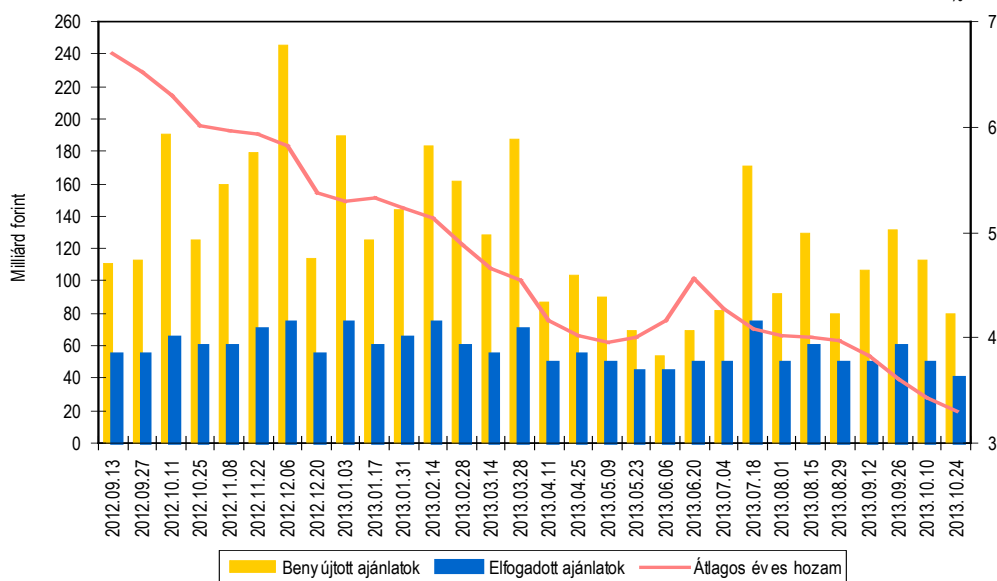
	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkont-kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D140108	D140115	D140122	D140129	D140205	D141015	D141015
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU00000519285	HU00000519673	HU00000519699	HU00000519707	HU00000519715	HU00000519681	HU00000519681
Futamidő (napokban)	91	91	90	91	91	364	350
Aukció időpontja	2013.10.01.	2013.10.08.	2013.10.15.	2013.10.22.	2013.10.29.	2013.10.10.	2013.10.24.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.10.09.	2013.10.16.	2013.10.24.	2013.10.30.	2013.11.06.	2013.10.16.	2013.10.30.
Lejárat időpontja	2014.01.08.	2014.01.15.	2014.01.22.	2014.01.29.	2014.02.05.	2014.10.15.	2014.10.15.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	3,53	3,44	3,35	3,30	3,27	3,44	3,34
Minimális éves hozam - ISMA (%)	3,49	3,38	3,32	3,25	3,20	3,38	3,25
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	3,51	3,41	3,35	3,28	3,25	3,42	3,30
Maximális éves hozam - EHM (%)	3,58	3,49	3,40	3,35	3,32	3,49	3,39
Minimális éves hozam - EHM (%)	3,54	3,43	3,37	3,30	3,24	3,43	3,30
Átlagos éves hozam - EHM (%)	3,56	3,46	3,40	3,33	3,30	3,43	3,35
Átlagos eladási ár (%)	99,1206	99,1454	99,1695	99,1777	99,1852	96,6576	96,8914
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	50 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	116 565,57	144 670,59	131 654,72	86 361,20	99 137,26	112 800,00	79 390,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	39 999,96	39 999,97	39 999,90	39 999,96	39 999,89	49 999,97	39 999,93
Aukciós fedezettség	2,91	3,62	3,29	2,16	2,48	2,26	1,98
Benyújtott ajánlatok (db)	113	153	115	109	120	123	98
Elfogadott ajánlatok (db)	38	45	35	45	75	36	51
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,96	39 999,97	39 999,90	39 999,96	39 999,89	49 999,97	39 999,93
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	12 000,04	12 000,03	12 000,10	12 000,04	12 000,11	50 000,03	12 000,07
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	52 000,00	52 000,00	52 000,00	52 000,00	52 000,00	100 000,00	52 000,00

* 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 %

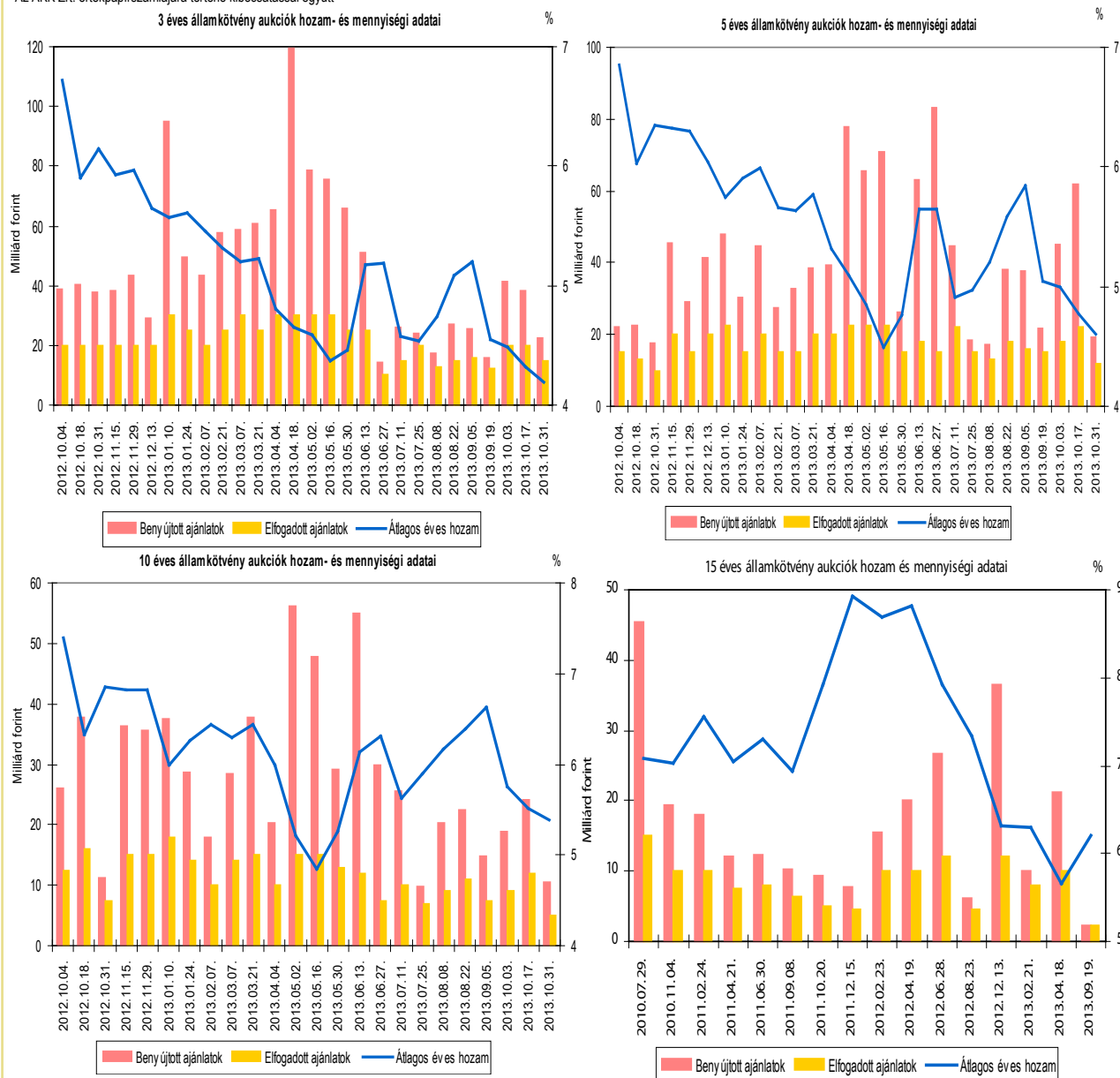


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2016/D	2018/A	2023/A	2016/D	2018/A	2023/A	2016/D	2018/A	2023/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402633	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402633	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402633
Futamidő években	3	5	10	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	5,50%	5,50%	6,00%	5,50%	5,50%	6,00%	5,50%	5,50%	6,00%
Értékesítés	20. aukció	20. aukció	46. aukció	21. aukció	21. aukció	47. aukció	22. aukció	22. aukció	48. aukció
Aukció időpontja	2013.10.03.	2013.10.03.	2013.10.03.	2013.10.17.	2013.10.17.	2013.10.17.	2013.10.31.	2013.10.31.	2013.10.31.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.10.09.	2013.10.09.	2013.10.09.	2013.10.24.	2013.10.24.	2013.10.24.	2013.11.06.	2013.11.06.	2013.11.06.
Lejárat időpontja	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	4,51	5,01	5,77	4,34	4,80	5,54	4,21	4,63	5,43
Minimális éves hozam (%) - ISMA	4,44	4,96	5,70	4,30	4,76	5,48	4,13	4,56	5,36
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	4,48	4,99	5,75	4,32	4,78	5,51	4,19	4,60	5,39
Maximális éves hozam (%) - EHM	4,51	5,01	5,77	4,34	4,80	5,54	4,21	4,63	5,43
Minimális éves hozam (%) - EHM	4,44	4,96	5,70	4,30	4,76	5,48	4,13	4,56	5,36
Átlagos éves hozam (%) - EHM	4,48	4,99	5,75	4,31	4,78	5,51	4,19	4,59	5,38
Maximális eladási ár (%)	103,0816	102,4013	102,2424	103,4616	103,2973	103,9360	103,9283	104,1941	104,8675
Minimális eladási ár (%)	102,8726	102,1738	101,7088	103,3429	103,1144	103,4701	103,6922	103,8729	104,3195
Átlagos eladási ár (%)	102,9557	102,2556	101,8740	103,4121	103,1889	103,7130	103,7554	104,0315	104,6625
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	16 000,00	12 000,00	9 000,00	18 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	41 500,00	45 200,00	19 000,00	38 300,00	62 070,31	24 100,00	22 365,87	19 153,40	10 500,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,97	18 000,00	8 999,99	19 999,97	21 999,94	11 999,95	14 999,99	12 000,00	5 000,00
Aukciós fedezettség	2,08	2,51	2,11	1,92	2,82	2,01	1,49	1,60	2,10
Benyújtott ajánlatok (db)	53	68	50	42	72	45	36	33	41
Elfogadott ajánlatok (db)	34	28	17	27	33	26	23	19	19
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,08	0,17	0,07	0,07	0,24	0,06	0,16	0,34
Aukciós értékesítés	19 999,97	18 000,00	8 999,99	19 999,97	21 999,94	11 999,95	14 999,99	12 000,00	5 000,00
Nem kompetitív tender	6 705,36	6 560,00	3 199,99	4 335,38	7 815,33	1 266,91	0,00	0,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	20 000,00	18 000,00	9 000,00	28 000,00	30 800,00	12 000,00	15 000,00	12 000,00	5 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

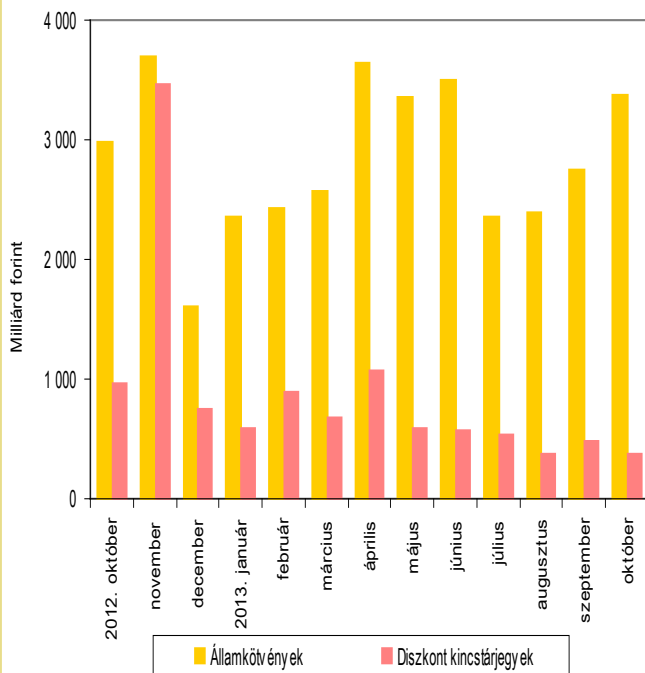


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

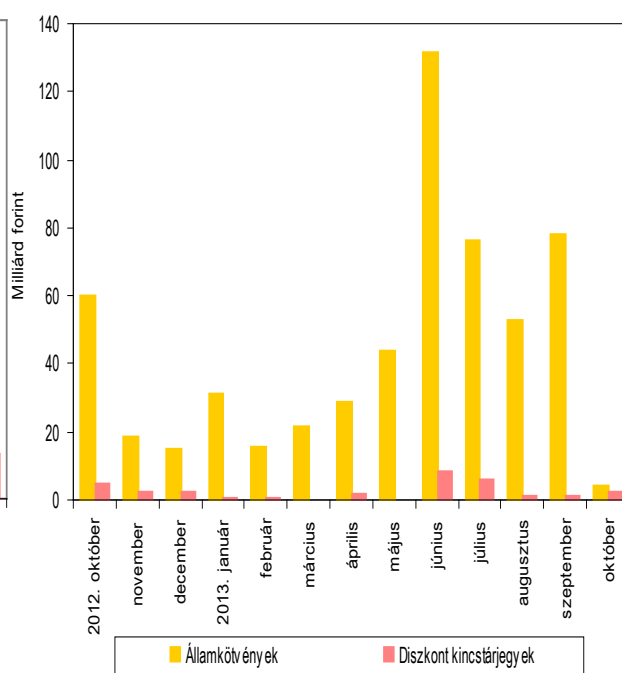
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2014/C	2014/D	2014/C	2014/D	2014/C	2014/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402193	HU0000402516	HU0000402193	HU0000402516	HU0000402193	HU0000402516
Névleges kamat (%)	5,50	6,75	5,50	6,75	5,50	6,75
Visszavásárlási aukció időpontja	2013.10.02.	2013.10.02.	2013.10.16.	2013.10.16.	2013.10.30.	2013.10.30.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.10.09.	2013.10.09.	2013.10.24.	2013.10.24.	2013.11.06.	2013.11.06.
Lejárat időpontja	2014.02.12.	2014.08.22.	2014.02.12.	2014.08.22.	2014.02.12.	2014.08.22.
Elfogadott minimális hozam (%)	3,40	3,48	3,35	3,46	3,20	3,38
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	3,41	3,48	3,35	3,46	3,21	3,38
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	3,37	3,47	3,31	3,45	3,17	3,37
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	1 610,67	1 098,69	3 353,95	5 332,28	893,94	2 961,42
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 600,00	1 098,69	2 375,86	2 312,28	700,00	1 261,66

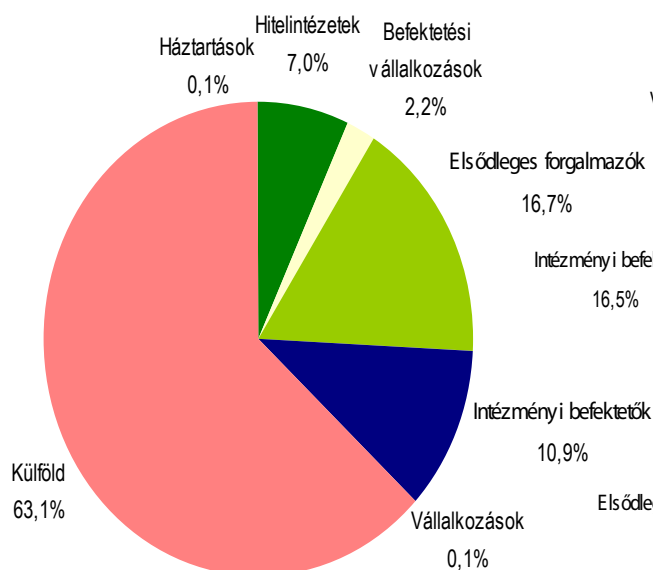
Állampapírok KELER OTC forgalma



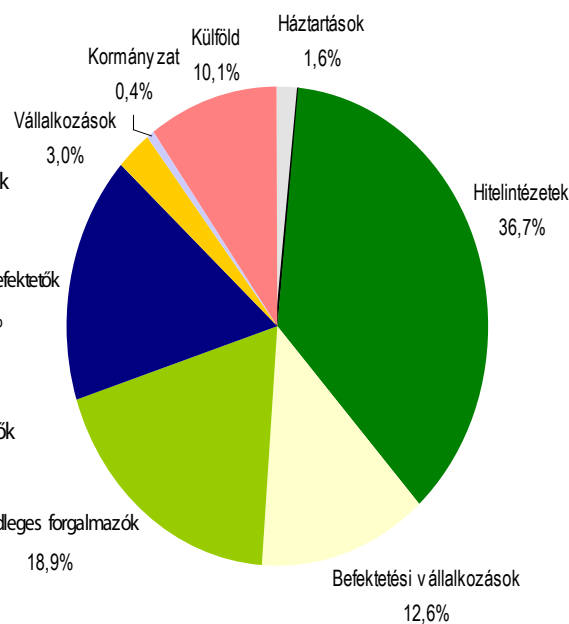
MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2013. október



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2013. október



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2013. OKTÓBERBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
2026/C	2013.10.24	2013.10.24	2014.04.24	3,70	1,87
2026/B	2013.10.24	2013.10.24	2014.04.24	3,70	4,33

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2013.10.31-én	574,3579	515,0753	559,6263	508,7481
Változása az előző hónap végéhez képest	10,8260	2,4695	8,9403	1,9226
Visszatekintő egyéves hozam	12,50%	6,22%	11,13%	5,17%

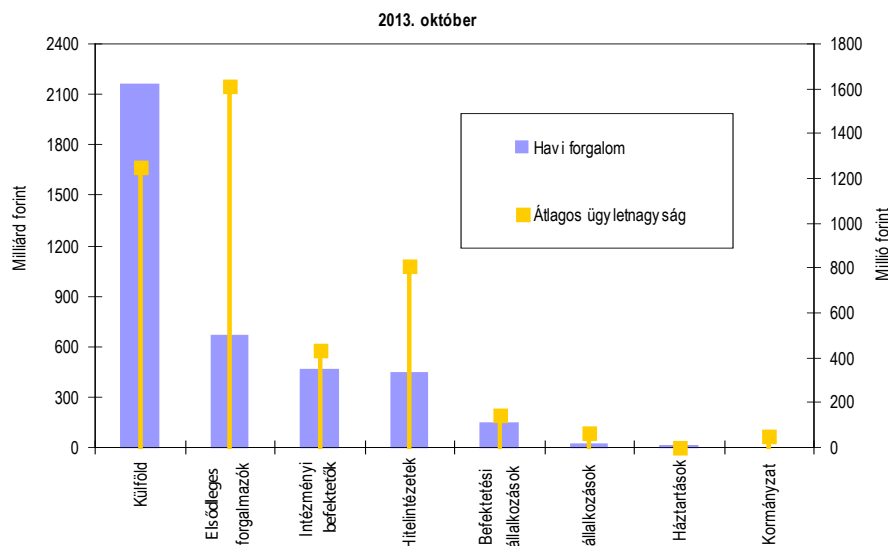
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2013. októberben

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2023/A	2023.11.24.	980,8
2016/D	2016.12.22.	472,1
2018/A	2018.12.20.	295,3
2017/A	2017.11.24.	263,6
2015/A	2015.02.12.	204,9
2019/A	2019.06.24.	196,4
2022/A	2022.06.24.	174,7
2015/C	2015.08.24.	170,3
2020/A	2020.11.12.	151,1
2017/B	2017.02.24.	126,9

A 2013. október végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2013.09.30	2013.10.31
2016/D	521,04	572,55
2018/A	411,87	466,69
2023/A	505,82	531,53
2028/A	120,30	120,41

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

