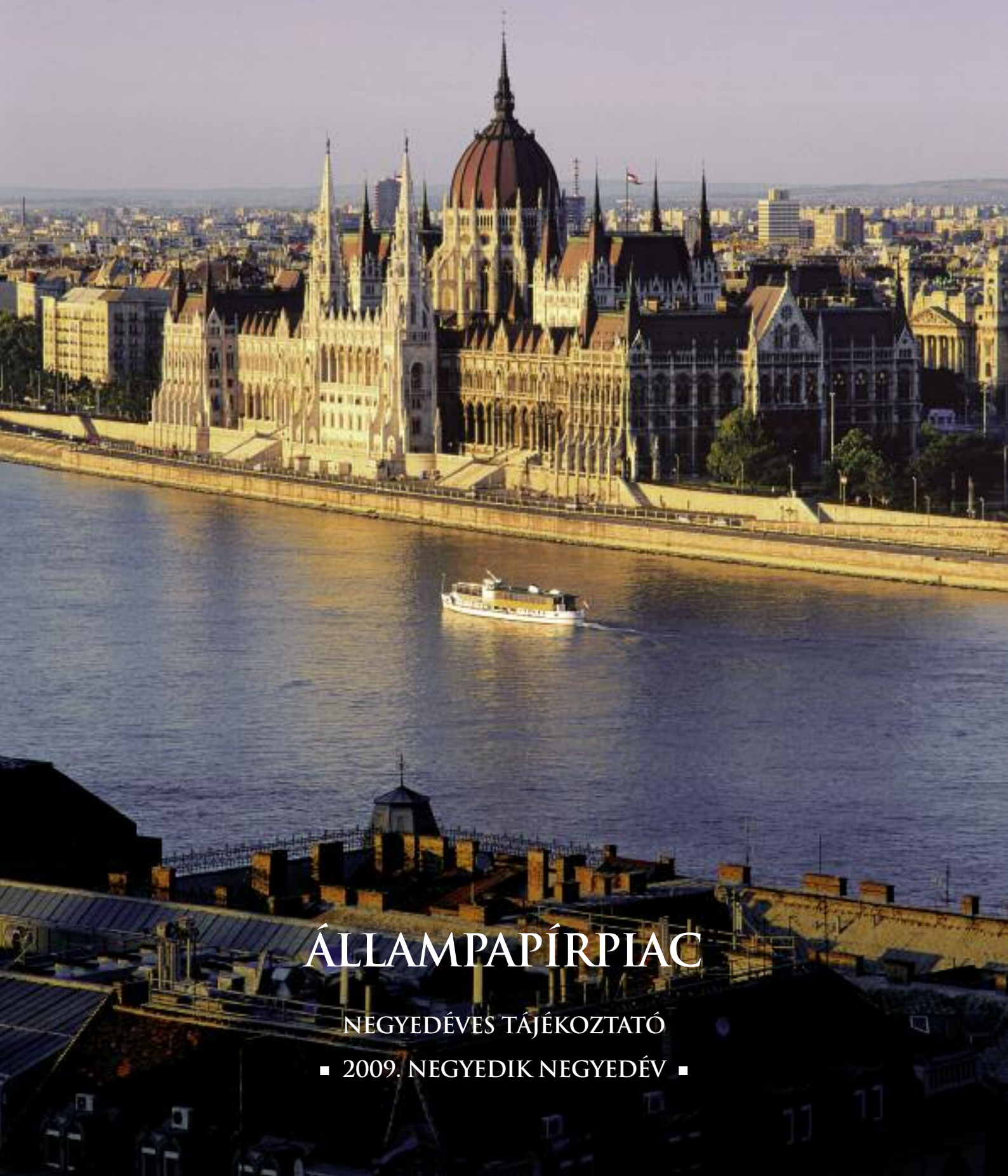




ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ

■ 2009. NEGYEDIK NEGYEDÉV ■

A 2009. év során a kincstári kör hiánya 918,6 milliárd forintot ért el. Csökkentette ugyanakkor a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege 34,4 milliárd forint és a privatizációs bevételek 1,1 milliárd forint összegben. Így december végéig a teljes nettó finanszírozási igény 883,1 milliárd forintot tett ki. Összességében 910,4 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az időszak során, amelyből a nettó forintkibocsátás -774,4 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 1684,8 milliárd forintot tett ki. Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett devizabetét-állománya és más bankoknak nyújtott hitelek állománya 1124,8 milliárd forintot tett ki december végén, amely állomány forintértéke az év során 358,8 milliárd forinttal csökkent. Az egyéb kötelezettségek állománya 58,4 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. - 2009. IV. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- Az összes adósságon belül a forintadósság aránya 61,4%, a devizaadósság aránya 38,6% volt.
- A deviza-összetételben az euró részaránya 99,1%-ra csökkent a tárgyidőszakban az IMF hitel SDR devizaszerkezete következtében.
- A devizaportfólió kamatösszetételeiben a negyedév során csökkent a fix adósság részaránya, ami 65,4%-ot tett ki.
- A tárgyidőszakban a forintadósságon belül a fix adósság aránya 67,0%-ról 68,0%-ra nőtt.
- A negyedév végére a teljes forintadósság durációja 2,50-re nőtt.

A devizahitel-csomagból történő lehívások miatt a devizaadósság aránya a teljes adósságon belül meghaladta a benchmarkban rögzített határt, amely eltérést az ÁKK Zrt. FX swap kötéssel csökkentett. A többi benchmark 2009. október – december időszakban megfelelt az adósságkezelő által kitűzött céloknak.

A másodlagos állampapír-piaci hozamok a negyedév során a rövid oldalon csökkentek, a hosszú lejáraton pedig emelkedtek. 2009. szeptember végéhez képest, a referenciahozamok a 3-12 hónapos futamidőknél 70-74 bázisponttal csökkentek, az 3-5 éves futamidőknél 18-23 bázisponttal, a 10-15 éves futamidőknél 25-36 bázisponttal növekedtek. A negyedév végén az egyéves referenciahozam 6,07%, a 3 éves hozam 7,41%, a 10 éves hozam 7,99% volt.

A másodpiaci forgalom a negyedik negyedévben a tőkepiaci válság következtében továbbra is illikvid, a negyedéves másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén és a tőzsdén kívüli OTC piacon 21%-kal csökkent az előző negyedévhez viszonyítva és összesen 6631,1 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 31%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 256,3 milliárd forinttal csökkent, december végén 2155,5 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 22,4%-át jelentette 2009. december végén.

Az április végén kezdett sikeres államkötvény aukciókkal újra rendszeres államkötvény kibocsátást tart az ÁKK. A nemzetközi és a belföldi állampapír-piac helyzetére és az ott kialakult új tendenciákra tekintettel az ÁKK a korábbinál rugalmasabb aukciós rendszert vezetett be. Ennek érdekében május hónaptól egy újfajta – más országokban sikerrel alkalmazott – értékesítési technikával kombinálja az aukciós kibocsátást. Ezáltal lehetőség nyílik arra, hogy az elsődleges forgalmazók az aukciót követő délutánon az aukción kialakult átlagáron az elfogadott ajánlataik arányában állampapírt vásároljanak. Az új rendszer lehetőséget teremt arra, hogy amennyiben a piaci igények jelentősen meghaladják az aukción elfogadásra került összeget, akkor további befektetők tudjanak államkötvényekhez jutni. 2009-ben az elsődleges forgalmazók összesen 164 milliárd forint összegben vásároltak államkötvényeket a nem kompetitív tendereken.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése december 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa1 (Moody's); BBB (Fitch).

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009. október	2009. november	2009. december
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	4,2	5,1	4,3	4,3	4,1	4,6	4,3	4,0	1,3	0,4			
Ipari termelés növekedése ¹	10,4	18,1	3,6	2,8	5,9	8,3	7,3	10,1	8,1	0,0	-10,8	-9,2	
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	7,0	6,4	5,7	5,9	5,9	6,1	7,2	7,5	7,4	7,8	10,4	10,5	
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	11,2	10,1	6,8	4,8	5,7	5,5	3,3	6,5		3,5	4,7	5,2	5,6
Fogyasztói árindex (éves átlag)	10,0	9,8	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	0,0	0,3	0,0
Termelői árindex (éves változás) ²	7,1	12,4	-0,4	-1,3	6,2	1,6	4,5	4,5		5,8	0,0	0,3	
Termelői árindex (éves átlag)	5,0	11,6	5,2	-1,8	2,4	3,5	4,3	6,5	0,2	5,3			
Termelői árindex (előző hónap=100%)										-0,9	0,0	0,5	
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Md Ft) ³	796,1	777,4	786,5	467,2	35,0	498,1	925,6	809,0	421,5	329,0			
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR) ⁴	-3 531,4	-4 352,5	-3 576,5	-4 929,2	-5 933,0	-6 915,5	-6 013,3	-5 445,6	-5 036,2	-7 591,1			
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁵	2 871,7	2 334,0	3 992,2	2 889,4	424,1	2 741,3	4 395,2	2 504,9	1 046,9	2 498,8			
Központi költségvetés egyenlege (Md Ft) ⁶	-337,2	-367,8	-402,9	-957,7	-733,6	-890,0	-545,0	-1 959,2	-1 389,9	-861,7	-793,8	-914,0	-737,2
A központi költségvetés bruttó adóssága (Md Ft)	6 886,4	7 226,2	7 719,5	9 224,2	10 587,7	11 592,4	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	19 019,5	19 032,5	18 963,1
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában)	60,4%	53,4%	50,6%	53,7%	55,9%	56,0%	57,9%	61,9%	61,3%	68,4%			
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁸	7 344,4	9 686,8	8 398,1	11 519,8	16 122,6	21 184,8	24 889,2	30 995,3	40 703,7	54 405,5			
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ában)	16,3%	18,6%	14,1%	16,3%	21,6%	25,7%	28,0%	34,5%	40,3%	51,5%			
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	252,52	284,73	279,03	225,16	207,92	180,29	213,58	191,62	172,61	187,91	183,71	181,00	188,07
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	254,92	264,94	246,33	235,90	262,23	245,93	252,73	252,30	253,35	264,78	272,50	272,29	270,84

Forrás: KSH, MNB, PM, 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 Az MNB által 2004-től alkalmazott új módszertan szerinti adatok

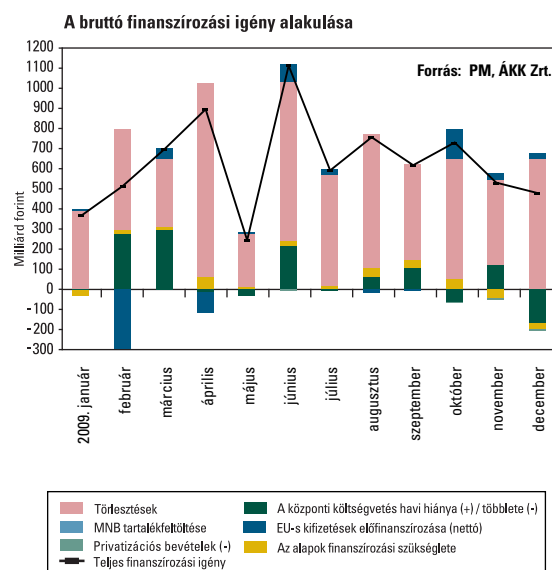
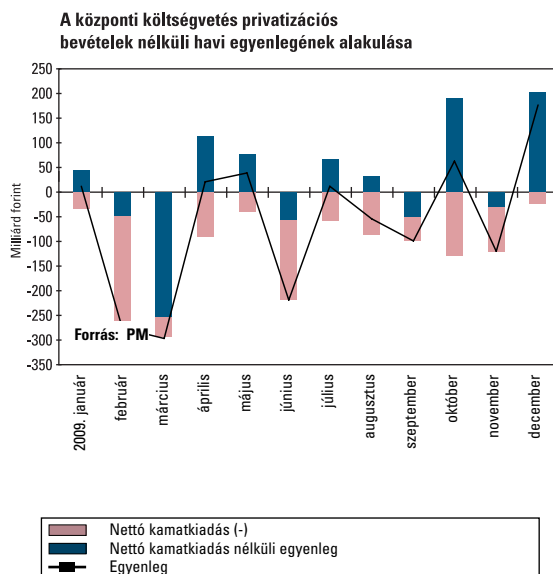
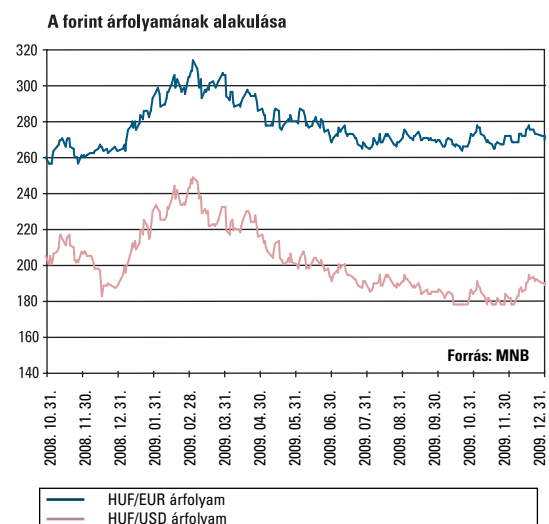
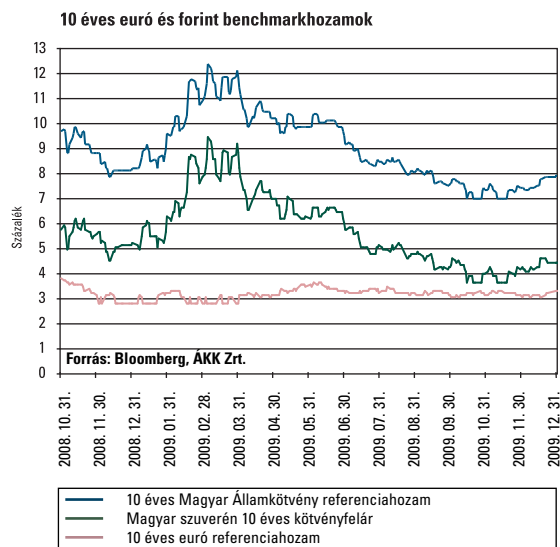
⁵ Tulajdonosi hitelekkel

⁶ Privatizációs bevételek nélkül és az MNB tartalékfeltöltése nélkül

⁷ 2002 végi hitelállományok és kötvényadatok (összesen 512,05 milliárd forint) nélkül

⁸ Tulajdonosi hitelek nélkül

⁹ 2001-től a FISIM új módszertan szerint



A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

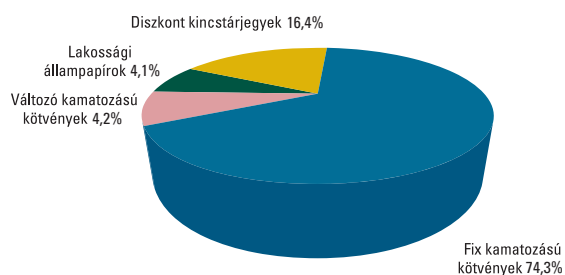
Milliárd forint

Adósságelem	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009. október	2009. november	2009. december
1. Forint	3 733,9	4 350,2	4 717,5	5 397,4	6 956,9	8 008,7	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	11 103,2	10 574,8	10 476,2
1.1. Hitelek	435,0	380,2	303,8	228,3	353,2	117,9	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	1 006,2	401,9	438,7
1.1.1. Külföldi hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	1,4	1,1	0,8	0,5	145,7	219,9	1 006,2	401,9	438,7
1.1.2. Belföldi hitelek	435,0	380,2	303,8	228,3	351,5	116,5	3,5	0,0	355,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
1.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	434,9	362,4	289,5	217,4	144,0	71,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
1.1.2.2. Egyéb hitelek	0,1	17,8	14,3	10,9	207,5	45,3	3,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Állampapírok	3 299,0	3 970,0	4 413,6	5 169,1	6 603,7	7 890,8	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 097,0	10 172,9	10 037,5
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	2 432,8	3 116,8	3 582,4	4 360,0	5 826,3	7 131,5	7 860,6	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 599,7	9 670,4	9 746,3	9 613,2
1.2.1.1. Kötvények	1 386,5	1 790,8	2 221,2	2 782,0	3 829,2	5 056,5	5 768,9	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 456,4	7 523,9	7 551,7
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	689,9	826,7	837,9	1 033,3	1 436,8	1 541,4	1 463,3	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 762,5	1 785,7	1 647,3
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	356,5	499,3	523,3	544,7	560,3	533,5	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	451,6	436,7	414,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	866,1	853,2	831,3	809,1	777,4	759,3	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	426,6	426,6	424,3
2. Deviza*	2 431,9	2 536,2	2 508,8	2 322,1	2 267,3	2 579,0	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,83	7 904,94	8 444,54	8 466,72
2.1. Hitelek	2 367,8	1 929,6	1 772,8	1 410,4	1 394,3	1 084,1	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	3 501,7	4 044,7	4 112,7
2.1.1. Külföldi hitelek	249,6	361,2	368,8	317,8	461,9	598,8	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	3 501,7	4 044,7	4 112,7
2.1.2. Belföldi hitelek	2 118,2	1 568,4	1 404,0	1 092,6	932,3	485,3	387,8	103,6	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	2 118,2	1 568,4	1 404,0	1 092,6	849,6	466,5	355,7	96,1	95,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.2. Egyéb hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	82,8	18,8	32,2	7,7	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	64,0	606,7	736,0	911,7	873,0	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 403,3	4 399,9	4 354,0
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	44,4	587,1	715,7	911,7	873,0	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 403,3	4 399,9	4 354,0
2.2.1.1. Devizakötvények	43,8	586,8	715,4	911,5	872,9	1 494,7	2 066,7	2 870,0	3 320,6	3 626,1	4 245,4	4 403,3	4 399,9	4 354,0
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,6	0,3	0,3	0,3	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	19,6	19,6	20,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Összesen	6 165,8	6 886,4	7 226,2	7 719,5	9 224,2	10 587,7	11 592,4	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	19 008,2	19 019,3	18 942,9
Egyéb kötelezettségek								21,4	29,0	9,1	78,5	11,3	13,2	20,1
MINDÖSSZESEN								12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	19 019,5	19 032,5	18 963,1
Adósság a GDP százalékában	61,1%	60,4%	53,4%	50,5%	53,6%	55,9%	56,0%	57,9%	61,9%	61,3%	68,4%			

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

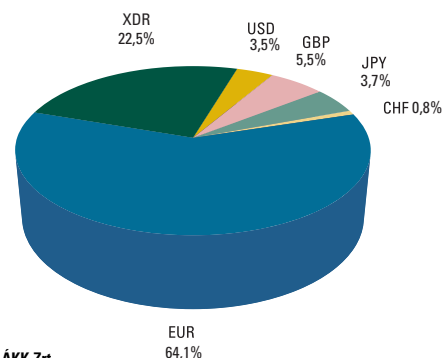
Forrás: ÁKK Zrt.

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2009.12.31-én



Forrás: ÁKK Zrt.

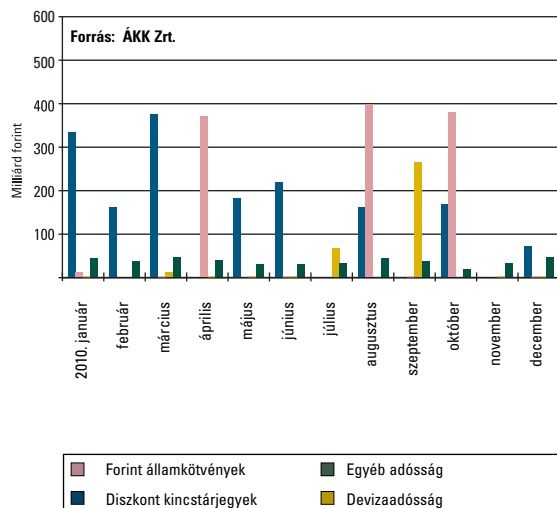
A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2009.12.31-én*



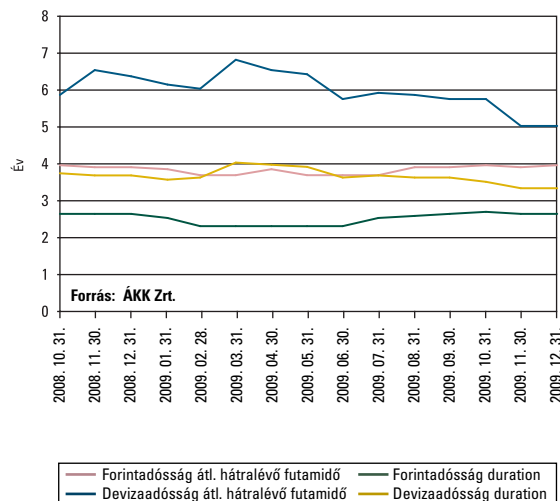
Forrás: ÁKK Zrt.

* Fedezeti műveletek előtt. Devizaswapok révén a központi költségvetés tényleges devizaadóssága 99,1%-ban euróban áll fenn.

A központi költségvetés 2009.12.31-i adósságának lejáratú szerkezete az elkövetkező egy évben



A teljes forint- és devizaadósság durationje és átlagos hátralévő futamideje



Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMPAPÍR AUKCIÓK EREDMÉNYE

Állampapír neve	2013/E	2015/A	2019/A	2013/E	2015/A	2019/A	2013/E	2015/A	2019/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402466	HU0000402268	HU0000402433	HU0000402466	HU0000402268	HU0000402433	HU0000402466	HU0000402268	HU0000402433
Futamidő években	3	5	10	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	7,50%	8,00%	6,50%	7,50%	8,00%	6,50%	7,50%	8,00%	6,50%
Értékesítés	4. aukció	30. aukció	20. aukció	5. aukció	31. aukció	21. aukció	6. aukció	32. aukció	22. aukció
Aukció időpontja	2009.10.08	2009.10.08	2009.10.08	2009.10.22	2009.10.22	2009.10.22	2009.11.05	2009.11.05	2009.11.05
Pénzügyi teljesítés időpontja	2009.10.14	2009.10.14	2009.10.14	2009.10.28	2009.10.28	2009.10.28	2009.11.11	2009.11.11	2009.11.11
Lejárat időpontja	2013.10.24	2015.02.12	2019.06.24	2013.10.24	2015.02.12	2019.06.24	2013.10.24	2015.02.12	2019.06.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	7,17	7,44	7,74	6,86	6,87	7,14	7,21	7,30	7,55
Minimális éves hozam (%) - ISMA	7,15	7,43	7,73	6,80	6,86	7,13	7,13	7,17	7,44
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	7,16	7,43	7,73	6,82	6,86	7,13	7,18	7,24	7,50
Maximális éves hozam (%) - EHM	7,17	7,44	7,74	6,86	6,87	7,14	7,21	7,30	7,55
Minimális éves hozam (%) - EHM	7,15	7,43	7,73	6,80	6,86	7,13	7,13	7,17	7,44
Átlagos éves hozam (%) - EHM	7,16	7,43	7,73	6,81	6,86	7,13	7,17	7,24	7,49
Maximális eladási ár (%)	101,1952	102,3726	91,7686	102,3734	104,8663	95,6580	101,2242	103,4718	93,6471
Minimális eladási ár (%)	101,1268	102,3291	91,7057	102,1668	104,8217	95,5918	100,9550	102,9134	92,9435
Átlagos eladási ár (%)	101,1561	102,3523	91,7402	102,3105	104,8460	95,6290	101,0718	103,1548	93,2817
Aukcióra 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
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	56 950,00	60 900,00	46 427,09	69 310,34	54 180,00	45 220,00	64 394,63	35 050,00	20 235,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	25 000,00	20 000,00	15 000,00	24 999,97	20 000,00	15 000,00	24 999,97	14 999,98	9 999,97
Aukciós fedezettség	2,28	3,05	3,10	2,77	2,71	3,01	2,58	2,34	2,02
Benyújtott ajánlatok (db)	61	75	55	78	75	81	93	74	48
Elfogadott ajánlatok (db)	13	10	11	34	12	12	49	47	29
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,02	0,03	0,14	0,02	0,04	0,12	0,24	0,34
Piaci értékesítés*	25 000,00	20 000,00	15 000,00	24 999,97	20 000,00	15 000,00	24 999,97	14 999,98	9 999,97
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára	25 000,00	8 000,00	6 000,00	10 000,03	8 000,00	6 000,00	10 000,03	6 000,02	2 000,03
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft):	50 000,00	28 000,00	21 000,00	35 000,00	28 000,00	21 000,00	35 000,00	21 000,00	12 000,00

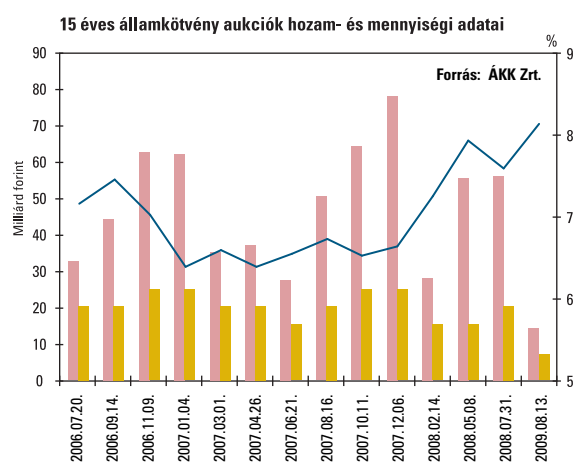
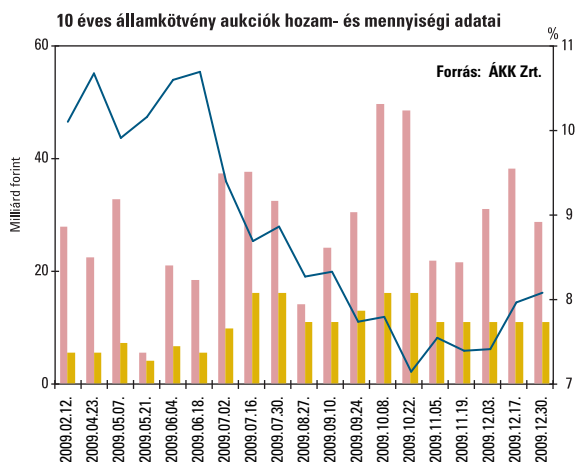
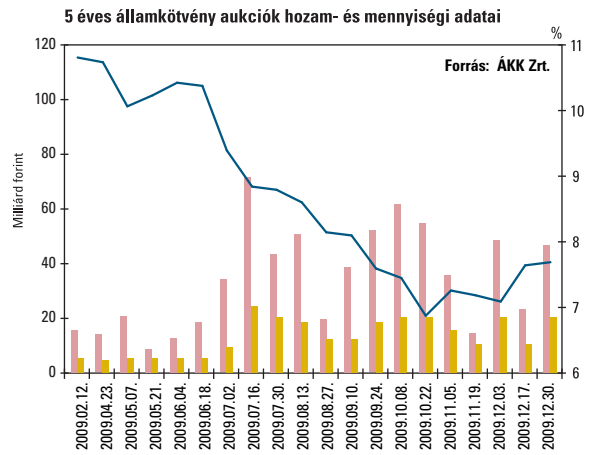
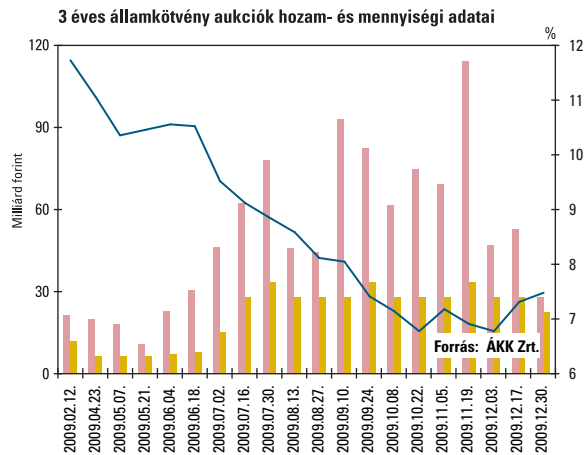
* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátás nélkül

Államkötvény neve	2013/E	2015/A	2019/A	2013/E	2015/A	2019/A	2013/E	2015/A	2019/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402466	HU0000402268	HU0000402433	HU0000402466	HU0000402268	HU0000402433	HU0000402466	HU0000402268	HU0000402433
Futamidő években	3	5	10	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	7,50%	8,00%	6,50%	7,50%	8,00%	6,50%	7,50%	8,00%	6,50%
Értékesítés	7. aukció	33. aukció	23. aukció	8. aukció	34. aukció	24. aukció	9. aukció	35. aukció	25. aukció
Aukció időpontja	2009.11.19	2009.11.19	2009.11.19	2009.12.03	2009.12.03	2009.12.03	2009.12.17	2009.12.17	2009.12.17
Pénzügyi teljesítés időpontja	2009.11.25	2009.11.25	2009.11.25	2009.12.09	2009.12.09	2009.12.09	2009.12.23	2009.12.23	2009.12.23
Lejárat időpontja	2013.10.24	2015.02.12	2019.06.24	2013.10.24	2015.02.12	2019.06.24	2013.10.24	2015.02.12	2019.06.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,97	7,21	7,39	6,91	7,10	7,42	7,35	7,66	7,92
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,93	7,09	7,34	6,85	7,05	7,35	7,20	7,59	7,87
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,94	7,17	7,36	6,89	7,08	7,37	7,32	7,63	7,89
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,97	7,21	7,39	6,91	7,10	7,42	7,34	7,66	7,92
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,93	7,09	7,34	6,85	7,05	7,35	7,19	7,59	7,87
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,94	7,17	7,35	6,88	7,08	7,37	7,31	7,63	7,89
Maximális eladási ár (%)	101,8768	103,8095	94,3067	102,1210	103,9654	94,2569	100,9398	101,6575	91,0057
Minimális eladási ár (%)	101,7420	103,2892	93,9840	101,9199	103,7491	93,8072	100,4498	101,3655	90,6994
Átlagos eladási ár (%)	101,8402	103,4586	94,1909	102,0029	103,8321	94,0967	100,5511	101,4713	90,8699
Aukcióra 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
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	106 300,00	14 250,00	20 150,00	43 100,00	48 000,00	28 870,00	48 810,54	22 630,00	35 700,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	30 000,00	10 000,00	9 999,98	24 999,99	19 999,98	9 999,99	24 999,99	10 000,00	10 000,00
Aukciós fedezettség	3,54	1,43	2,02	1,72	2,40	2,89	1,95	2,26	3,57
Benyújtott ajánlatok (db)	95	42	40	54	72	59	36	19	26
Elfogadott ajánlatok (db)	19	34	21	37	31	19	19	11	8
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,10	0,17	0,21	0,08	0,08	0,29	0,10	0,11	0,17
Piaci értékesítés*	30 000,00	10 000,00	9 999,98	24 999,99	19 999,98	9 999,99	24 999,99	10 000,00	10 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára	12 000,00	0,00	4 000,02	0,01	0,02	0,01	10 000,01	4 000,00	4 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft):	42 000,00	10 000,00	14 000,00	25 000,00	20 000,00	10 000,00	35 000,00	14 000,00	14 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátás nélkül

Forrás: ÁKK Zrt.

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



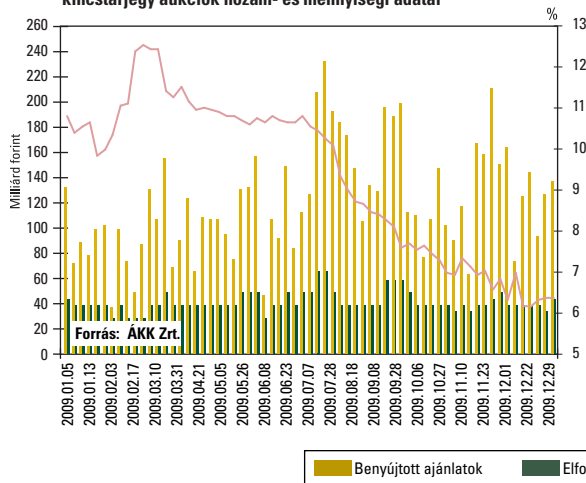
■ Benyújtott ajánlatok ■ Elfogadott ajánlatok — Átlagos éves hozam

ÁLLAMKÖTVÉNY-VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

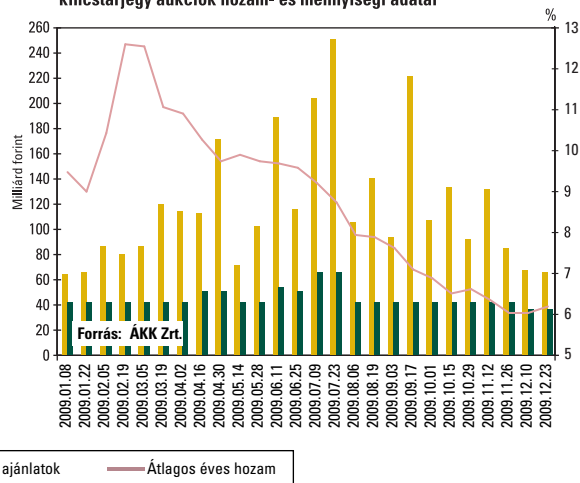
Államkötvény neve	2010/C	2010/D	2010/C	2010/D	2010/C	2010/D	2010/C	2010/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402391	HU0000402409	HU0000402391	HU0000402409	HU0000402391	HU0000402409	HU0000402391	HU0000402409
Névleges kamat (%)	6,75%	6,25%	6,75%	6,25%	6,75%	6,25%	6,75%	6,25%
Visszavásárlás időpontja	2009.11.04.	2009.11.04.	2009.11.18.	2009.11.18.	2009.12.02.	2009.12.02.	2009.12.16.	2009.12.16.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2009.11.11.	2009.11.11.	2009.11.25.	2009.11.25.	2009.12.09.	2009.12.09.	2009.12.23.	2009.12.23.
Lejárat időpontja	2010.04.12.	2010.08.24.	2010.04.12.	2010.08.24.	2010.04.12.	2010.08.24.	2010.04.12.	2010.08.24.
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	6,70	0,00	6,25	6,00	6,00	6,00	6,00
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	0,00	6,72	0,00	6,26	6,03	6,07	6,05	6,02
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	0,00	6,67	0,00	6,21	5,91	6,02	5,93	5,96
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	866,45	16868,93	578,31	5139,01	8032,10	10512,07	30148,34	41081,80
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	0,00	5240,77	0,00	2300,00	7985,98	10470,82	3709,62	12537,86
Benyújtott ajánlatok (db)	4	9	1	6	8	11	7	15
Elfogadott ajánlatok (db)	0	3	0	3	7	10	6	9

Forrás: ÁKK Zrt.

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



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

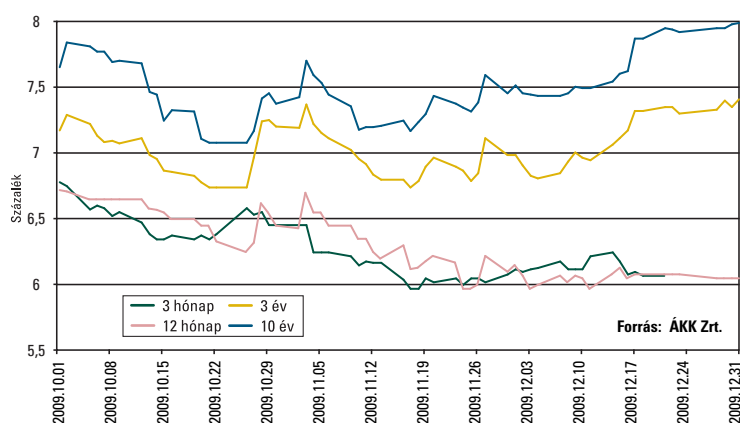


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2009. IV. NEGYEDÉVÉBEN

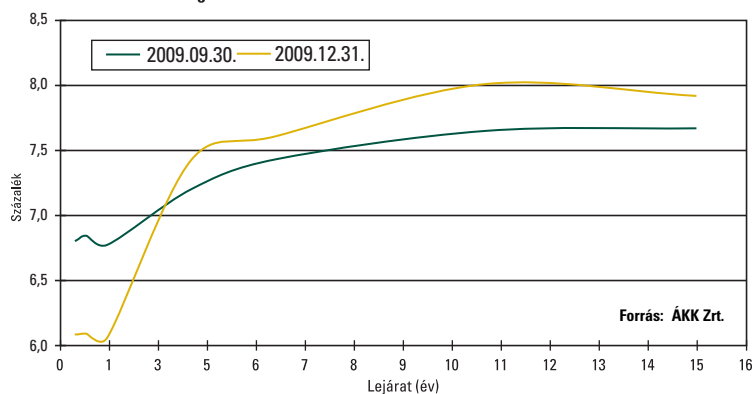
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő bruttó, nominális kamat (%)	
2026/C	2009.10.22	2009.10.24	2010.04.24	2010.04.26	7,28%	3,68%
2026/B	2009.10.22	2009.10.24	2010.04.24	2010.04.26	7,28%	8,91%
2014/A	2009.10.30	2009.11.02	2010.05.02	2010.05.03	8,30%	4,17%
2013/C	2009.12.18	2009.12.20	2010.06.20	2010.06.21	7,50%	3,79%
2014/B	2009.12.18	2009.12.20	2010.06.20	2010.06.21	7,50%	3,79%
2016/A	2009.12.29	2009.12.31	2010.03.31	2010.03.31	5,50%	1,36%

Forrás: ÁKK Zrt.

Referenciahozamok alakulása



Referenciahozam-görbe



ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2009. DECEMBER 31-ÉN

Intézményi forgalmazói kör:

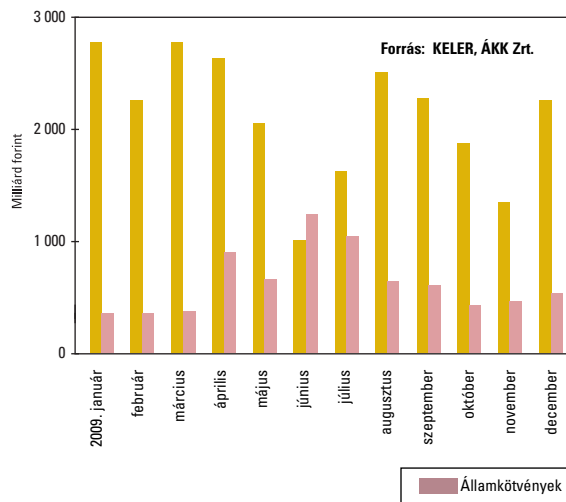
CIB Bank Zrt.
CITIBANK Europe Plc.
Deutsche Bank Zrt.
ERSTE Befektetési Zrt.
ING Bank N.V.
Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.

MKB Bank Zrt.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.
Raiffeisen Bank Zrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.

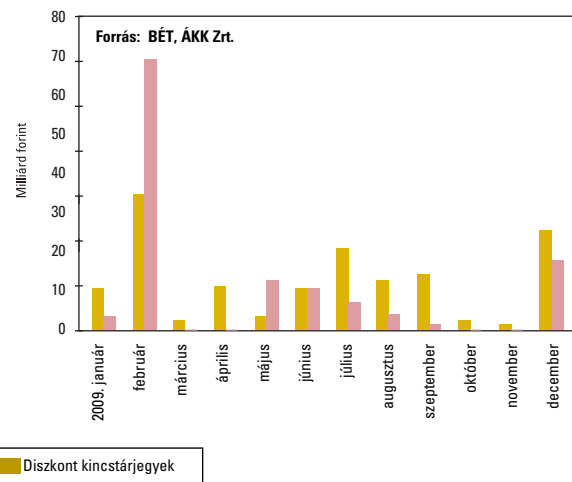
A lakossági állampapírok értékesítésére szerződött elsődleges forgalmazók:

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

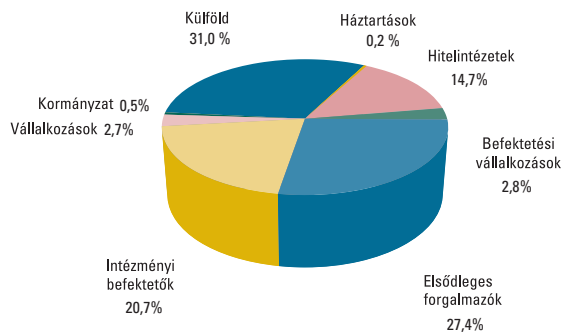
Állampapírok KELER OTC forgalma



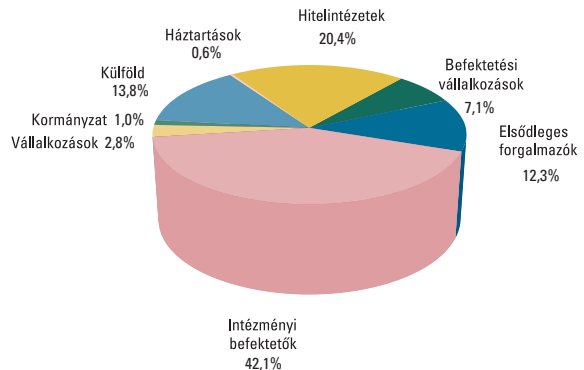
Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2009. IV. negyedévében



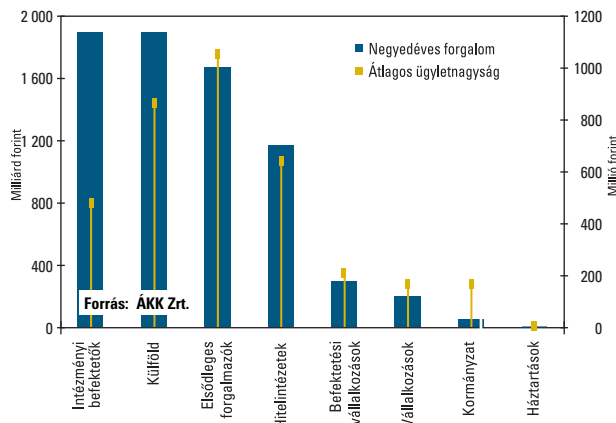
Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2009. IV. negyedévében



Forrás: ÁKK Zrt.

Forrás: ÁKK Zrt.

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2009. IV. negyedévében

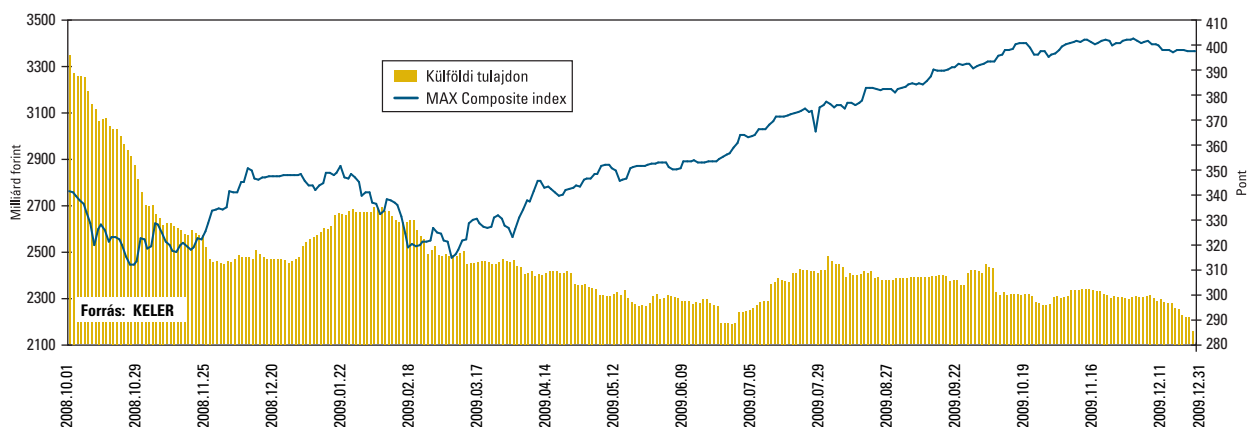


A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2009. IV. negyedévében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2015/A	2015.02.12.	708,1
2013/D	2013.02.12.	562,4
2013/E	2013.10.24.	473,4
2019/A	2019.06.24.	453,9
2017/B	2017.02.24.	428,8
2011/C	2011.04.22.	332,5
2014/C	2014.02.12.	266,4
2010/D	2010.08.24.	258,4
2012/C	2012.10.24.	244,1
2012/B	2012.06.12.	212,0

Forrás: ÁKK Zrt.

A külföldiek által birtokolt forint állampapír-állomány



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
2009.09.30.	395,2890	398,8676	391,7897	399,9056	15,38%	11,36%	14,89%	10,10%
2009.10.30.	401,1774	402,0828	397,1269	402,5920	24,97%	13,35%	22,83%	10,43%
2009.11.30.	403,9098	405,3044	399,9408	405,0254	20,74%	12,19%	19,47%	9,82%
2009.12.31.	399,3347	407,5864	396,9653	407,4918	14,14%	10,79%	14,12%	9,24%

Forrás: ÁKK Zrt.

REFERENCIA ÁLLAMKÖTVÉNY-SOROZATOK PIACI FORGALOMBAN LÉVŐ ÁLLOMÁNYA 2009. IV. NEGYEDÉVE SORÁN

Államkötvény	milliárd forint		
	2009. 10. 31.	2009. 11. 30.	2009. 12. 31.
2013/E	162,11	228,33	285,22
2015/A	642,33	667,29	704,56
2019/A	440,27	460,95	483,54
2023/A	208,35	204,20	204,20

Forrás: ÁKK Zrt.

REUTERS-OLDALAK (KÓDOK)

A bejelentkező oldal: HUTREASURY

Aukciós eredmények az aukciót követően 12.00 órától 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 üzletkötők aktuális jegyzéke

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.allampapir.hu

www.akk.hu

