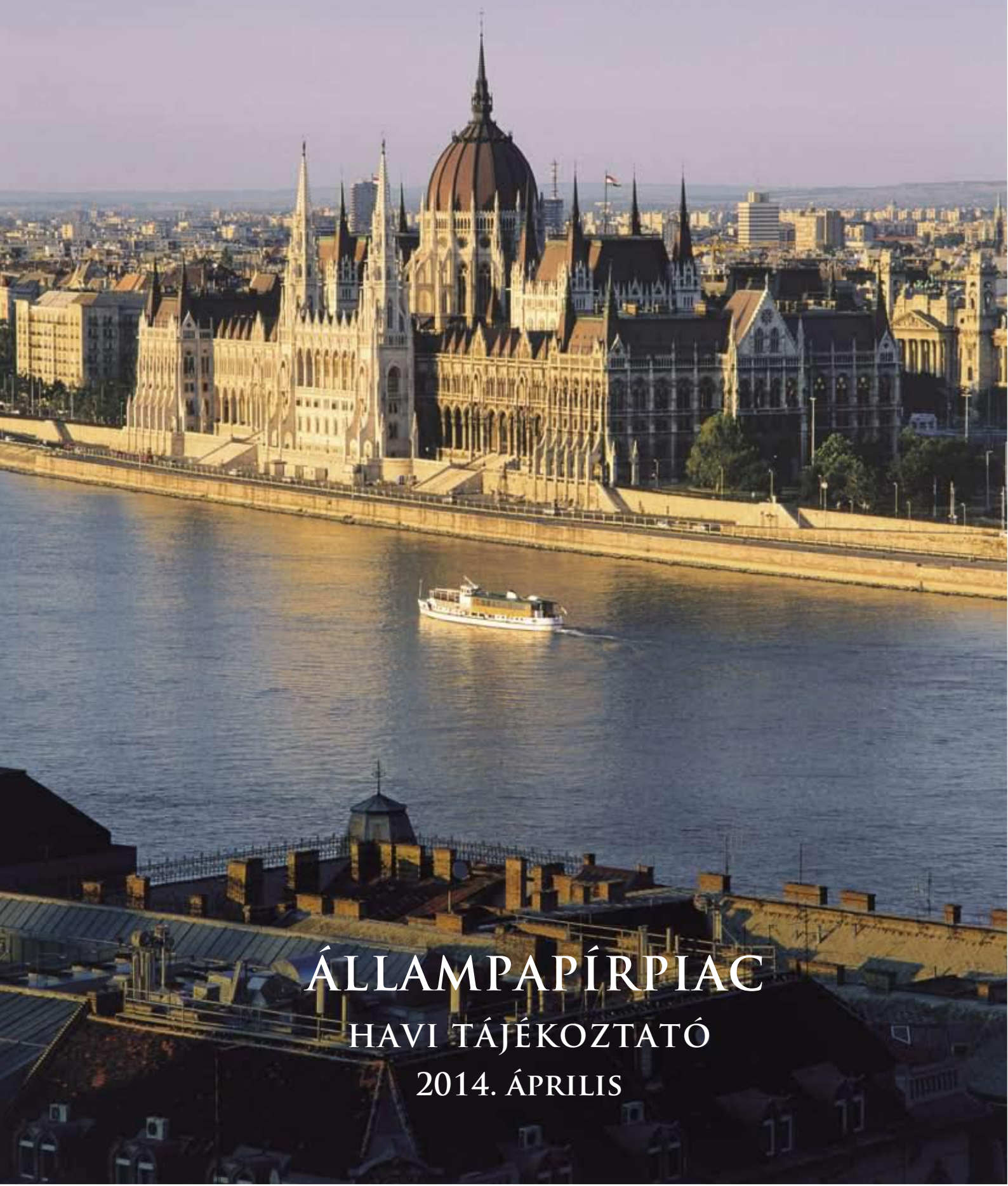




ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2014. ÁPRILIS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2014 április végéig a kincstári kör hiánya 951,1 milliárd forintot tett ki. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely 145,4 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 805,7 milliárd forintot tett ki. Összességében 2252,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg 2014-ben az átvállalásokat is figyelembe véve, amelyből a nettó forintkibocsátás 1282,8 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 970,0 milliárd forintot tett ki. Az átvállalások nélküli nettó kibocsátás 1933,1 milliárd forint volt, melyből a nettó forint kibocsátás 1240,5 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 692,5 milliárd forintot tett ki. 2014 április végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2013		2014		Változás	
	záró	%	április	%	mrd Ft	%
Deviza	8 904,9	40,5	10 232,6	41,6	1 327,6	14,9
Állampapír	6 169,3	28,0	7 085,9	28,8	916,6	14,9
Hitel	2 735,6	12,4	3 146,7	12,8	411,1	15,0
Forint	12 976,4	59,0	14 259,3	58,0	1 282,8	9,9
Állampapír	12 372,8	56,2	13 560,6	55,2	1 187,8	9,6
Hitel	603,6	2,7	698,7	2,8	95,1	15,8
Összesen	21 881,4	99,5	24 491,8	99,6	2 610,5	11,9
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	117,3	0,5	94,8	0,4	-22,5	-19,2
Mindösszesen	21 998,6	100,0	24 586,6	100,0	2 588,0	19,2

A forintadósság 2014 április végéig 1282,8 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátáson belül 269,0 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 707,7 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 211,9 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 0,8 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 95,1 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 1327,6 milliárd forinttal növekedett. A külföldi devizakötvény kibocsátás 678,8 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény kibocsátás 317,6 milliárd forinttal, a külföldi devizahitel műveletek 47,2 milliárd forinttal, az önkormányzati adósságátvállalás 294,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 368,2 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 357,6 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke április végéig.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2013. év vége	Előző hónap vége 2014. márc. 31.	Legutólsó adat 2014. ápr. 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	2,87	2,74	2,35	-39
6 hónap	2,95	2,75	2,45	-30
1 év	3,05	3,02	2,59	-43
3 év	4,04	4,53	4,08	-45
5 év	4,70	4,84	4,38	-46
10 év	5,70	5,54	5,35	-19
15 év	6,30	5,99	5,74	-25

Az áprilisi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 25%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 4807,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 72%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2014. április folyamán 178,4 milliárd forinttal 4780,6 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 35,3%-át jelentette április végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2014. április 30-án: BB (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

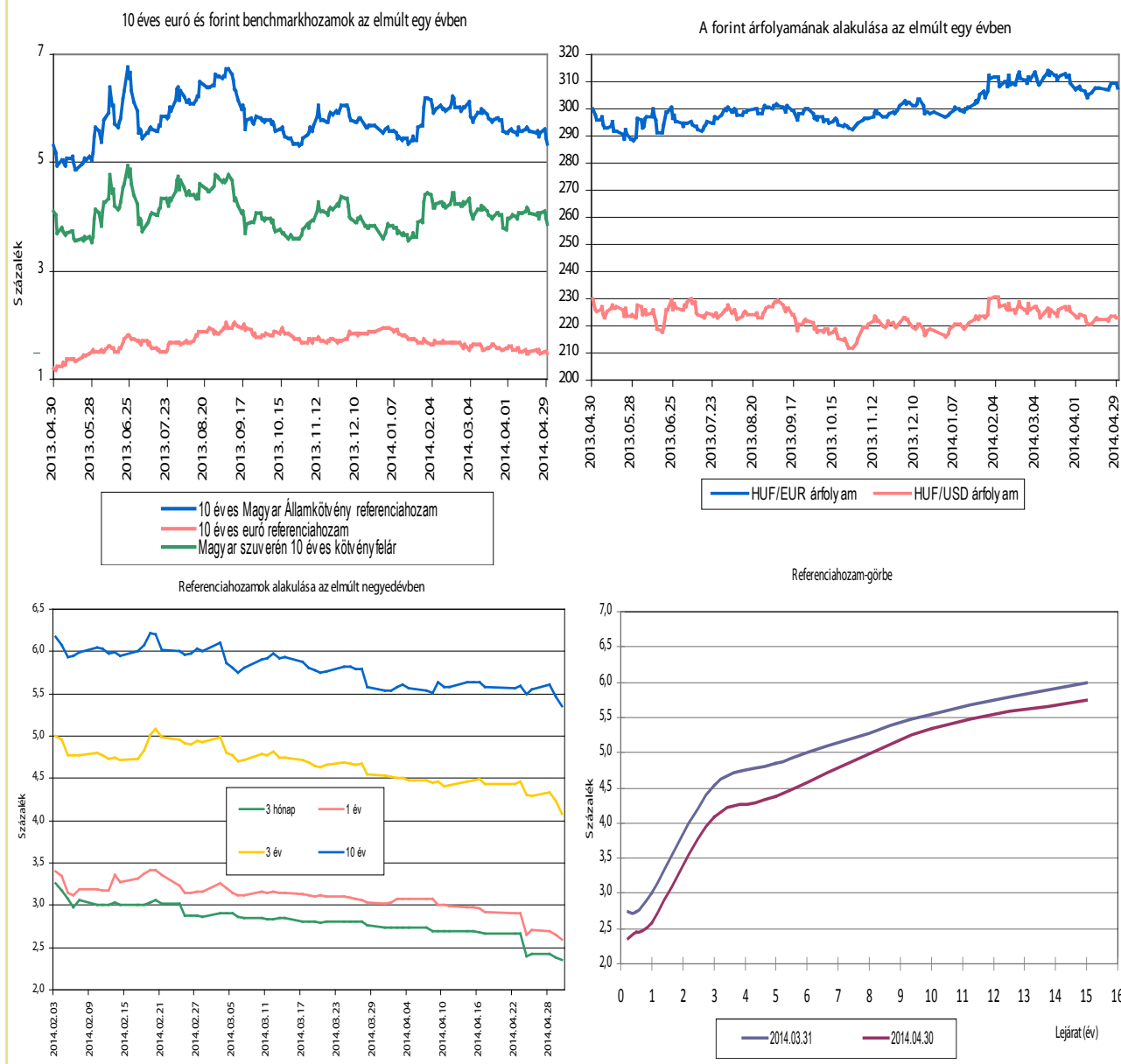
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014. február	2014. március	2014. április
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	13 390,6	13 955,1	14 259,3
1.1. Hitelek	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	603,6	643,9	614,2	698,7
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	13 046,7	13 341,0	13 560,6
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	12 182,3	12 856,2	13 151,3	13 370,9
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	8 561,2	8 615,7	8 857,8
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	1 904,9	2 495,9	2 647,1	2 612,6
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	986,6	1 688,5	1 799,0	1 888,4	1 900,5
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	398,5	190,5	190,5	189,7	189,7
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	9 595,4	10 202,3	10 232,6
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	3 134,2	3 140,8	3 146,7
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	2 620,8	2 640,2	2 645,9
2.1.2. Belföldi hitelek	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	335,4	513,4	500,7	500,7
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	513,4	500,7	500,7
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	6 461,2	7 061,5	7 085,9
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	5 694,7	6 297,2	6 312,0
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	5 694,7	6 297,2	6 312,0
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	766,5	764,2	773,9
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	23 286,0	24 157,4	24 491,8
Egyéb kötelezettség	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	351,1	117,3	105,6	98,5	94,8
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	23 391,6	24 255,9	24 586,6
Piaci értékesítésű 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	10 684,2	11 247,6	11 452,5	11 660,1
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 középárfolyamon kerül értékelésre.

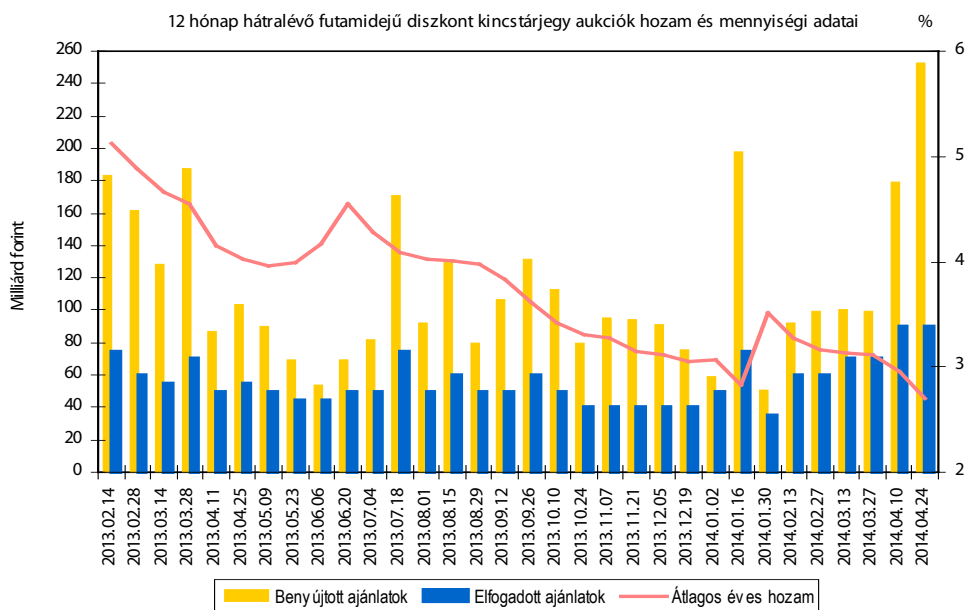
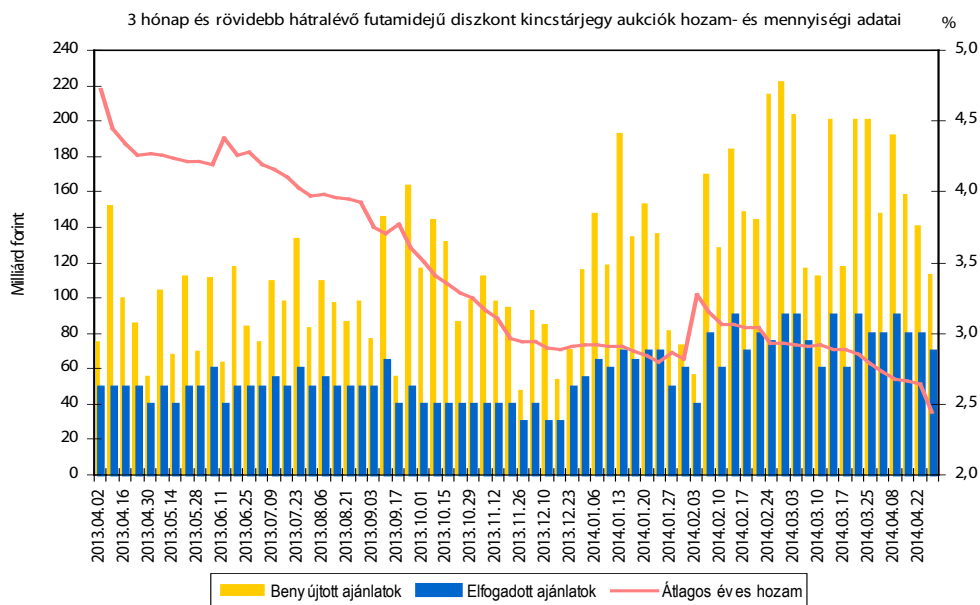


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D140709	D140716	D140723	D140730	D140806	D150401	D150401
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000519939	HU0000519947	HU0000519954	HU0000519962	HU0000519608	HU0000519921	HU0000519921
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2014.04.01	2014.04.08	2014.04.15	2014.04.22	2014.04.29	2014.04.10	2014.04.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2014.04.09	2014.04.16	2014.04.23	2014.04.30	2014.05.07	2014.04.16	2014.04.30
Lejárat időpontja	2014.07.09	2014.07.16	2014.07.23	2014.07.30	2014.08.06	2015.04.01	2015.04.01
Maximális éves hozam - ISMA (%)	2,76	2,70	2,68	2,66	2,48	2,97	2,72
Minimális éves hozam - ISMA (%)	2,69	2,65	2,61	2,60	2,39	2,93	2,65
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	2,73	2,68	2,66	2,65	2,44	2,95	2,69
Maximális éves hozam - EHM (%)	2,80	2,74	2,72	2,70	2,51	3,01	2,76
Minimális éves hozam - EHM (%)	2,73	2,69	2,65	2,64	2,42	2,97	2,69
Átlagos éves hozam - EHM (%)	2,77	2,72	2,70	2,69	2,47	2,99	2,73
Átlagos eladási ár (%)	99,3146	99,3271	99,3321	99,3346	99,3870	97,2119	97,5508
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00	60 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	147 629,78	192 120,00	158 794,23	141 252,91	113 715,10	178 695,00	253 217,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	79 999,96	89 999,91	79 999,90	79 999,97	70 000,00	89 999,93	90 000,00
Aukciós fedezettség	1,85	2,13	1,98	1,77	1,62	1,99	2,81
Benyújtott ajánlatok (db)	123	120	120	113	86	133	148
Elfogadott ajánlatok (db)	73	76	66	67	62	60	45
Piaci értékesítés* (m Ft)	79 999,96	89 999,91	79 999,90	79 999,97	70 000,00	89 999,93	90 000,00
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	24 000,04	27 000,09	24 000,10	24 000,03	21 000,00	27 000,07	0,00
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	104 000,00	117 000,00	104 000,00	104 000,00	91 000,00	117 000,00	90 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

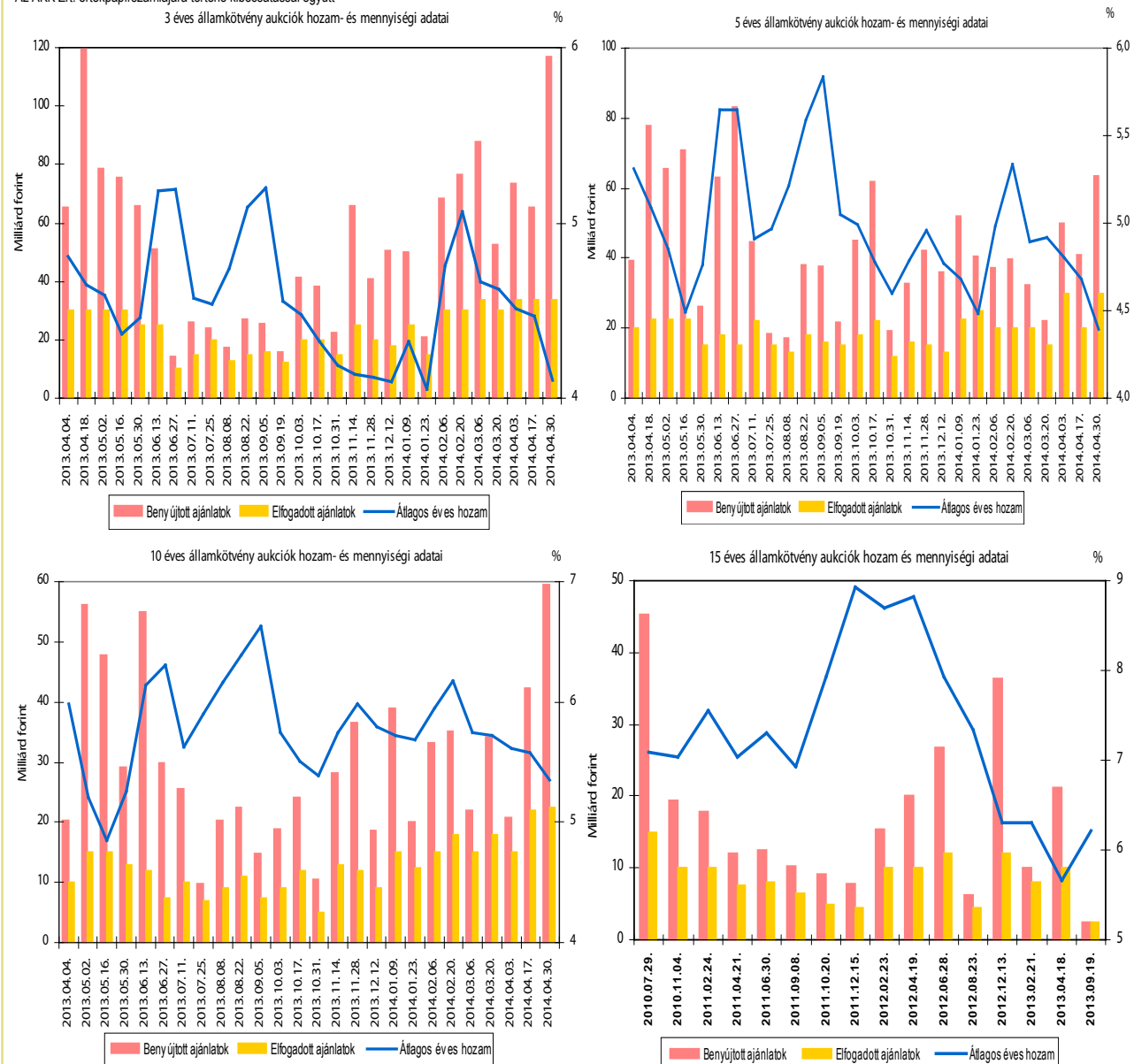


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2018/B	2019/A	2025/B	2019/B	2018/B	2019/A	2025/B	2017/C	2018/B	2019/A	2025/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402730	HU0000402433	HU0000402748	HU0000402649	HU0000402730	HU0000402433	HU0000402748	HU0000402821	HU0000402730	HU0000402433	HU0000402748
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10	3	3	5	10
Névleges kamat (%)	4,00%	6,50%	5,50%	3,17%	4,00%	6,50%	5,50%	2,65%	4,00%	6,50%	5,50%
Értékesítés	7. aukció	67. aukció	7. aukció	17. aukció	8. aukció	68. aukció	8. aukció	1. aukció	9. aukció	69. aukció	9. aukció
Aukció időpontja	2014.04.03.	2014.04.03.	2014.04.03.	2014.04.10.	2014.04.17.	2014.04.17.	2014.04.17.	2014.04.24.	2014.04.30.	2014.04.30.	2014.04.30.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2014.04.09.	2014.04.09.	2014.04.09.	2014.04.16.	2014.04.23.	2014.04.23.	2014.04.23.	2014.04.30.	2014.05.07.	2014.05.07.	2014.05.07.
Lejárat időpontja	2018.04.25.	2019.06.24.	2025.06.24.	2019.05.20.	2018.04.25.	2019.06.24.	2025.06.24.	2017.12.20.	2018.04.25.	2019.06.24.	2025.06.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	4,53	4,82	5,65	5,65	4,49	4,69	5,58		4,10	4,40	5,38
Minimális éves hozam (%) - ISMA	4,30	4,60	5,56		4,44	4,65	5,58		4,08	4,37	5,33
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	4,51	4,80	5,61		4,47	4,68	5,58		4,10	4,39	5,35
Maximális éves hozam (%) - EHM	4,53	4,82	5,65		4,49	4,69	5,58		4,10	4,40	5,38
Minimális éves hozam (%) - EHM	4,30	4,60	5,56		4,44	4,65	5,58		4,08	4,37	5,33
Átlagos éves hozam (%) - EHM	4,51	4,80	5,60		4,47	4,67	5,58		4,09	4,39	5,35
Maximális eladási ár (%)	98,9138	108,6010	99,5182	95,6500	98,4216	108,3105	99,3543	98,9500	99,7098	109,5894	101,4038
Minimális eladási ár (%)	98,0870	107,5532	98,7881	95,5100	98,2438	108,1208	99,3543	98,0000	99,6381	109,4459	100,9894
Átlagos eladási ár (%)	98,1553	107,6529	99,1197	95,5700	98,3176	108,1864	99,3543	98,3300	99,6472	109,4750	101,2342
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	20 000,00	15 000,00	7 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00	20 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	73 678,35	50 102,60	20 760,00	16 300,00	65 396,00	41 070,00	42 200,00	137 100,00	116 775,00	63 700,00	59 610,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	33 499,92	29 999,93	14 999,97	10 000,00	33 499,94	19 999,98	21 999,98	29 999,98	33 499,98	29 999,95	22 500,00
Aukciós fedezettség	2,20	1,67	1,38	1,63	1,95	2,05	1,92	4,57	3,49	2,12	2,65
Benyújtott ajánlatok (db)	93	77	58	23	94	59	58	95	107	68	71
Elfogadott ajánlatok (db)	56	51	45	13	42	26	12	41	23	28	30
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,10	0,33	0,06	0,07	0,07	0,00	0,33	0,01	0,03	0,24
Aukciós értékesítés	33 499,92	29 999,93	14 999,97	10 000,00	33 499,94	19 999,98	21 999,98	29 999,98	33 499,98	29 999,95	22 500,00
Nem kompetitív tender	10 355,08	10 895,72	0,00	3 680,00	12 460,51	7 199,98	238,82	11 262,21	11 639,97	11 119,96	5 840,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	33 500,00	30 000,00	15 000,00	14 000,00	46 900,00	28 000,00	44 000,00	60 000,00	46 900,00	42 000,00	31 500,00

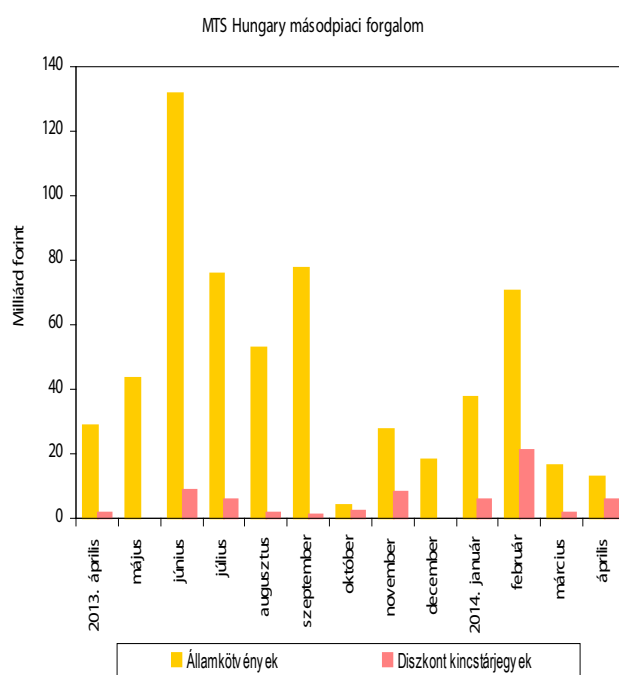
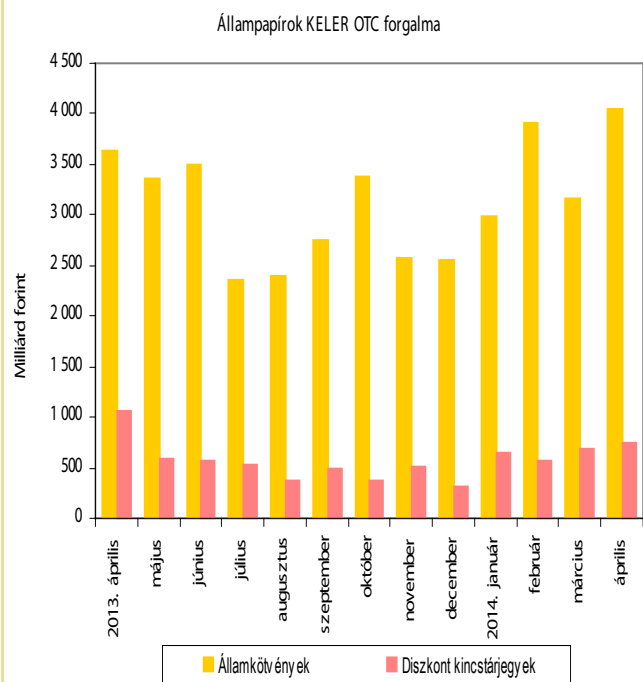
* Az ÁKK Zrt. értékpapírszamlájára történő kibocsátással együtt



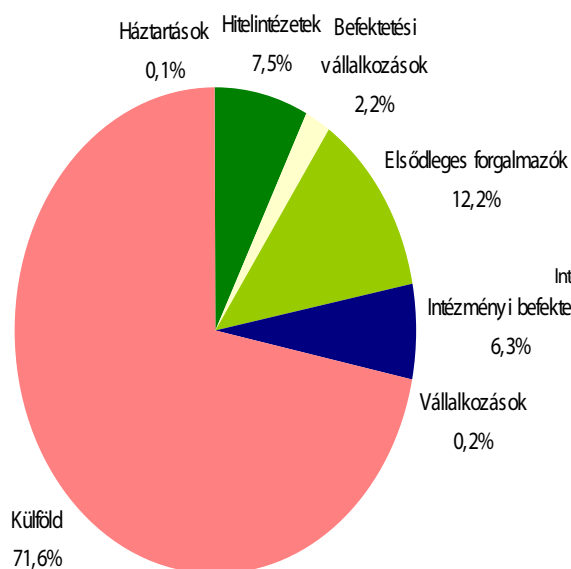
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2014. ÁPRILISBAN

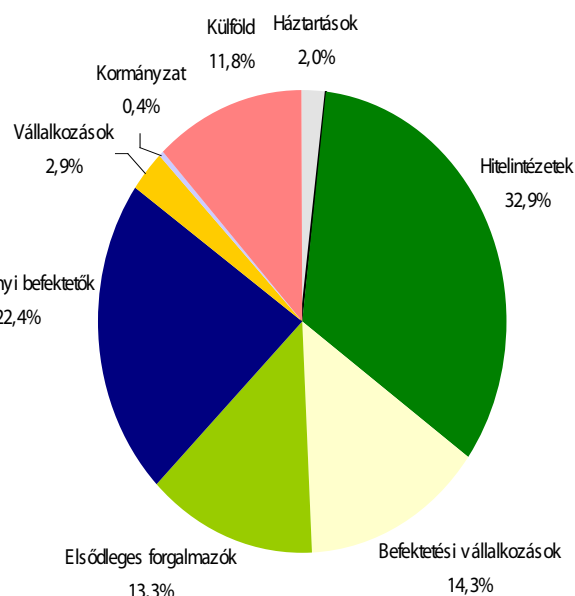
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2026/C	2014.04.24	2014.04.24	2014.10.24	2,86	3,32
2026/B	2014.04.24	2014.04.24	2014.10.24	2,86	1,45
2018/I	2014.04.23	2014.04.25	2015.04.25	3,10	3,10
2016/J	2014.04.30	2014.05.02	2015.05.02	3,10	3,10
2017/C	2014.04.30	2014.04.30	2014.06.20	2,65	0,38



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2014.04.30-án	600,1888	526,1581	581,6460	517,0426
Változása az előző hónap végéhez képest	11,9450	2,6929	9,8103	1,5804
Visszatekintő egyéves hozam	7,97%	4,64%	7,07%	3,85%

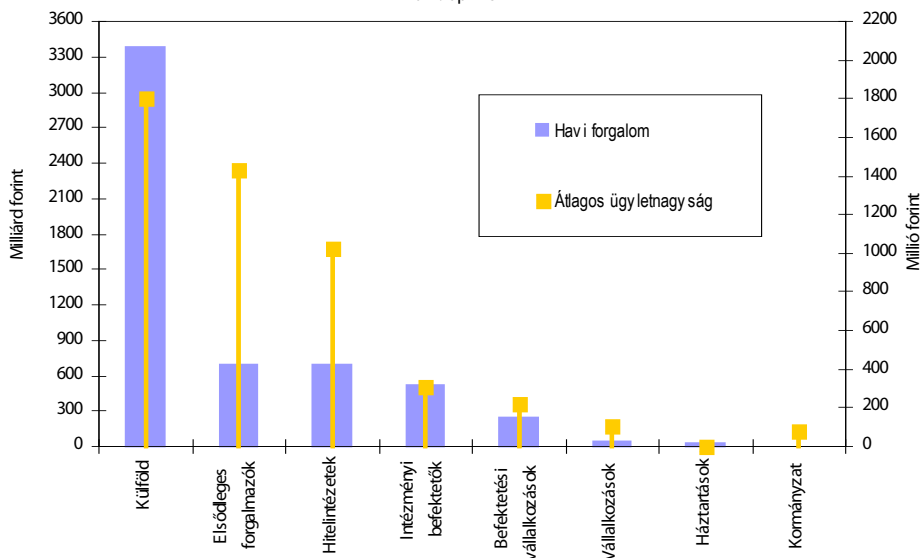
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2014. áprilisban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2023/A	2023.11.24.	1 189,8
2019/A	2019.06.24.	956,7
2017/A	2017.11.24.	469,2
2022/A	2022.06.24.	427,2
D150401	2015.04.01.	256,2
2015/A	2015.02.12.	220,6
2020/A	2020.11.12.	203,7
2018/B	2018.04.25.	181,6
2025/B	2025.06.24.	169,2
2016/D	2016.12.22.	158,1

A 2014. április végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2014.03.31	2014.04.30
2018/B	189,60	280,16
2019/A	783,99	852,39
2025/B	112,25	149,84
2028/A	120,79	120,84

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2014. április



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

