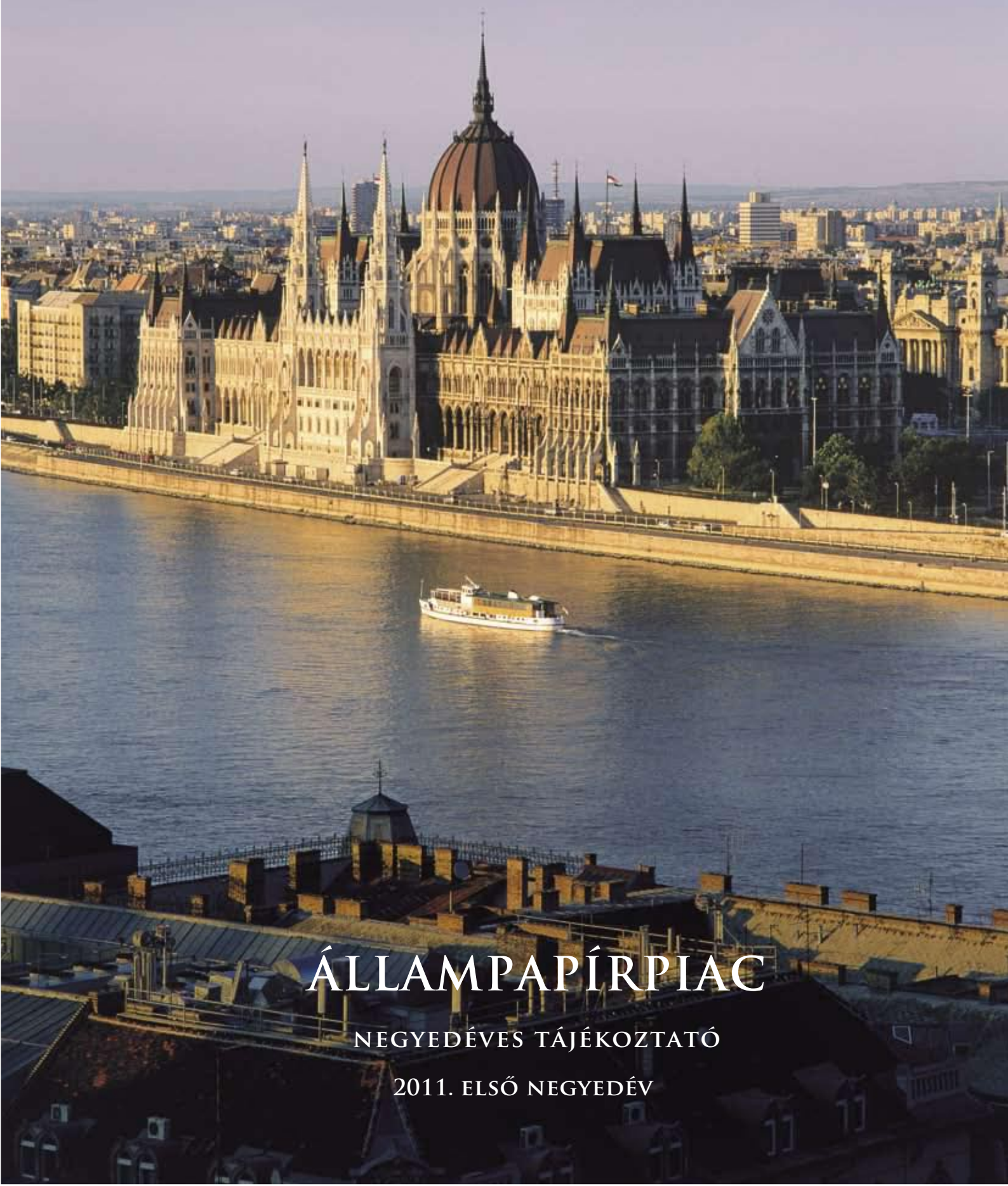




ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ

2011. ELSŐ NEGYEDÉV

A 2011 első negyedében a kincstári kör hiánya 739,2 milliárd forintot ért el. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU-transzferek egyenlege 221,5 milliárd forinttal, ugyanakkor növelte az MNB kiegyenlítési tartalékának feltöltése címen kifizetett 29,1 milliárd forint. Így március végéig a teljes nettó finanszírozási igény 546,8 milliárd forintot tett ki. Összességében 1300,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az időszak során, amelyből a nettó forintkibocsátás 604,5 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 696,1 milliárd forintot tett ki. Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett devizabetét-állománya és más bankoknak nyújtott hitelek állománya 898,3 milliárd forintot tett ki március végén, amely 75,8 milliárd forinttal csökkent 2011-ben. Az egyéb kötelezettségek állománya 86,6 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. - 2011. I. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A devizahitel-csomag nélkül tekintett deviza- és teljes adósság portfólió aránya 31,6%-ot tett ki március végén.¹
- A deviza-összetételben belül az euró részaránya 100,2%-ra nőtt a tárgyidőszakban az IMF hitel SDR devizaszerkezetének változása következtében.
- A devizaportfólió kamatösszetételeiben a negyedév során nőtt a fix adósság részaránya, ami 65,8%-ot tett ki.
- A tárgyidőszakban a forintadósságon belül a fix adósság aránya 70,2 %-ról 71,8%-ra növekedett.
- A negyedév végére a teljes forintadósság durációjára 2,67 évre nőtt.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok 2011. január – március időszakban megfeleltek az adósságkezelő által kitűzött céloknak.

A másodlagos állampapír-piaci hozamok a negyedév során a 3 hónapos lejárat kivételével minden lejáraton csökkentek. 2010. december végéhez képest a referenciahozamok a 3 hónapos futamidőn 9 bázisponttal nőttek, a 6-12 hónapos futamidőkön 28-48 bázisponttal, az 3-5 éves futamidőkön 91-108 bázisponttal, a 10-15 éves futamidőkön 75-76 bázisponttal csökkentek. A negyedév végén az egyéves referenciahozam 5,85%, a 3 éves hozam 6,64%, a 10 éves hozam 7,19% volt.

A másodpiaci forgalom az első negyedévben jelentősen nőtt, a negyedéves másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 75%-kal nőtt az előző negyedévhez viszonyítva és összesen 12657,0 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 64%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 434,0 milliárd forinttal nőtt, március végén 2966,7 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 28,0%-át jelentette 2011. március végén.

2011-ben a Magyar Köztársaság egy 3 milliárd dollár értékű, 10 éves lejáratú, fix kamatozású devizakötvényt bocsátott ki, 565,4 milliárd forint értékben, és egy 0,75 milliárd dollár értékű, 30 éves lejáratú, fix kamatozású devizakötvényt bocsátott ki, 141,4 milliárd forint értékben.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése március 31-én: 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	2010. január	2011. február	2011. március
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	4,3	4,1	4,6	4,3	4,0	1,3	0,4	-6,2	1,2			
Ipari termelés növekedése ¹	2,8	5,9	8,3	7,3	10,1	8,1	0,0	-17,7	10,7	13,4	14,3	
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	5,9	5,9	6,1	7,2	7,5	7,4	7,8	10,0	11,2	11,2	11,5	
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	4,8	5,7	5,5	3,3	6,5		3,5			4,0	4,1	4,5
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			0,7	0,4	1,1
Termelői árindex (éves változás) ²	-1,3	6,2	1,6	4,5	4,5		5,8			7,0	6,3	
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			0,0	0,2	
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	467,2	35,0	498,1	925,6	809,0	421,5	329,0	851,3	1 280,0		219,6	
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	186,0				
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	-206,5				
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	-110,8	-530,3	-687,6
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	19 987,6	20 221,4	20 812,0
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	51 906,2				
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ban)	16,3%	21,6%	25,7%	28,0%	34,5%	40,3%	51,5%	55,8				
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	200,31	197,05	186,8
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	273,30	272,34	265,78

Forrás: KSH, MNB, PM, ÁKK Zrt.

¹ Előző év azonos időszaka = 100%, munkanaphatástól megtiltított 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

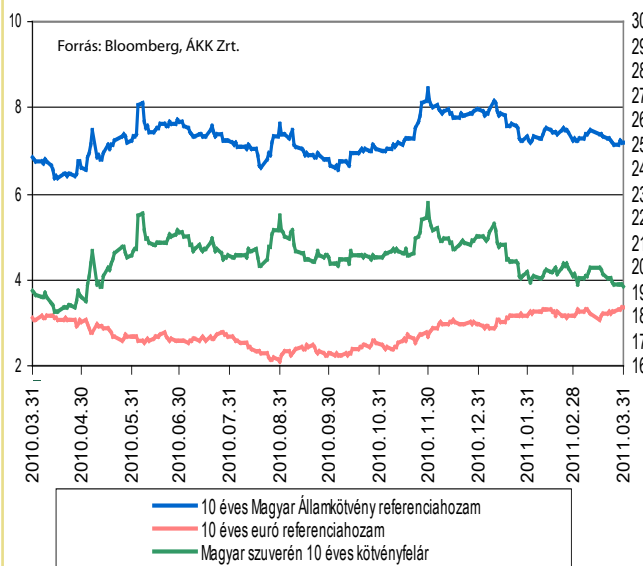
⁶ Privatizációs bevételek nélkül és az MNB tartalékfeltöltése nélkül

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

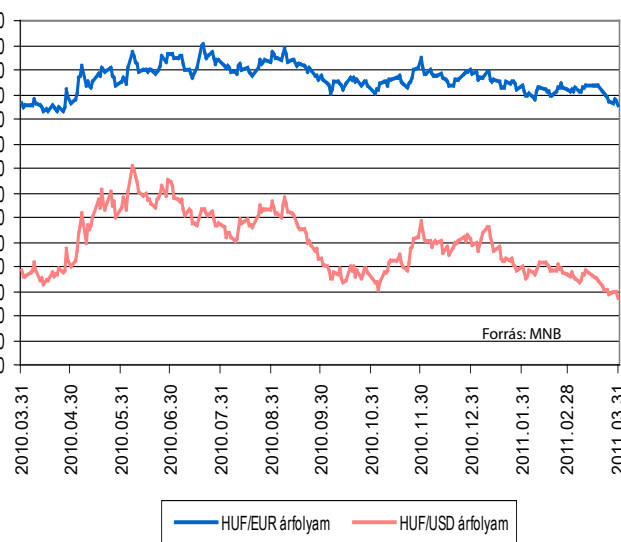
⁸ Tulajdonosi hitelek nélkül

⁹ 2001-től a FISIM új módszertan szerint

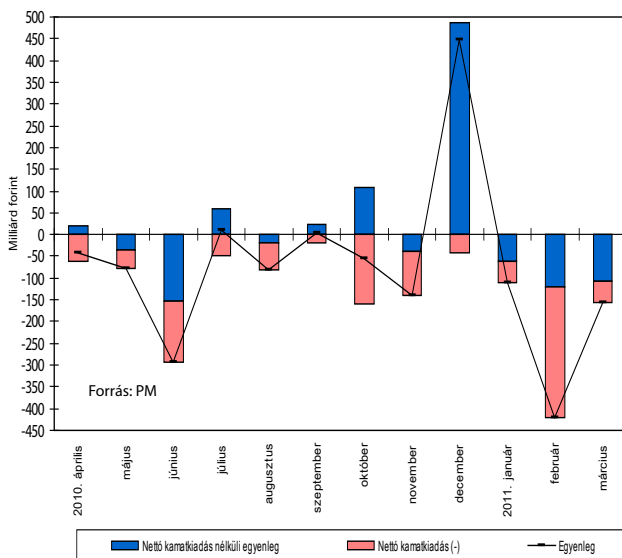
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



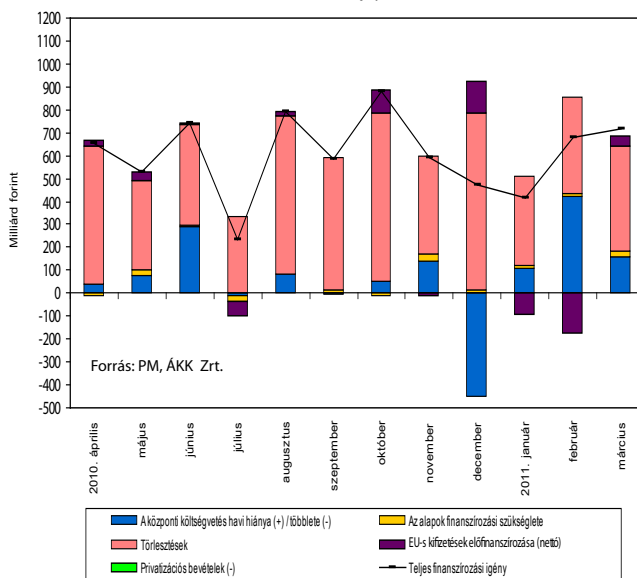
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



A központi költségvetés privatizációs bevételek nélküli havi egyenlegének alakulása



A bruttó finanszírozási igény alakulása



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

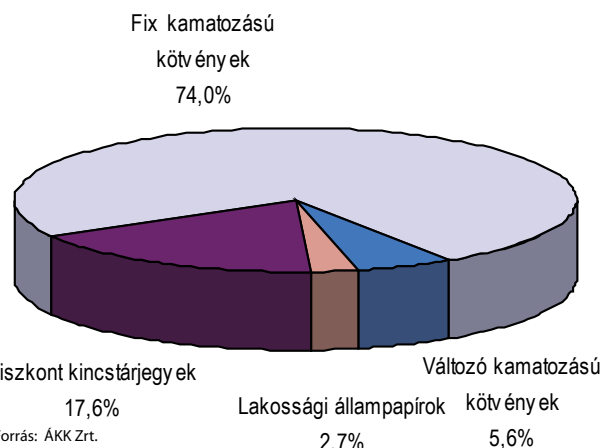
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

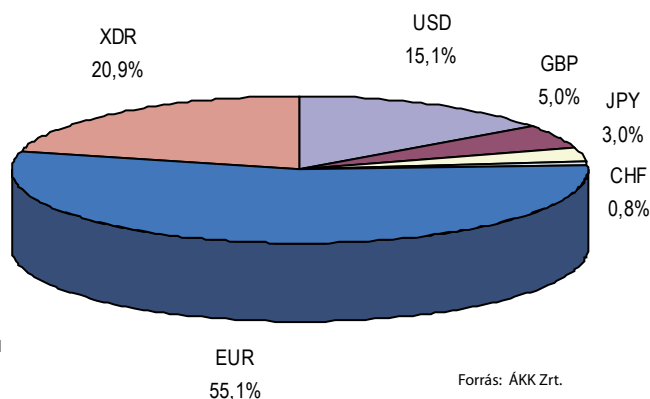
Adósságelem	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011. január	2010. február	2010. március
1. Forint	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	11 110,1	11 419,5	11 581,6
1.1. Hitelek	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	540,8	540,8	540,8
1.2. Állampapírok	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	10 569,3	10 878,7	11 040,8
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	10 151,5	10 460,9	10 623,8
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	8 077,0	8 087,9	8 258,2
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	1 629,0	1 921,6	1 917,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	445,5	451,3	448,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	417,8	417,8	417,0
2. Deviza*	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 468,5	8 842,8	8 672,8	8 629,8	9 097,0
2.1. Hitelek	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 114,5	4 292,8	4 211,7	4 184,4	4 056,4
2.1.1. Külföldi hitelek	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 114,5	4 292,8	4 211,7	4 184,4	4 056,4
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	4 461,1	4 445,4	5 040,5
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	4 461,1	4 445,4	5 040,5
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	4 461,0	4 445,4	5 040,5
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	19 782,9	20 049,3	20 678,6
Egyéb kötelezettség		21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	204,7	172,1	133,4
Mindösszesen		12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 964,9	20 041,0	19 987,6	20 221,4	20 812,0
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett összeg					1 483,6	1 124,8	974,1	944,5	936,2	898,3
Devizabetét nélküli adósság összesen					16 620,3	17 840,1	19 066,9	19 043,1	19 285,2	19 913,7
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	10 123,8	10 427,4	10 592,6
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 2011.03.31-én

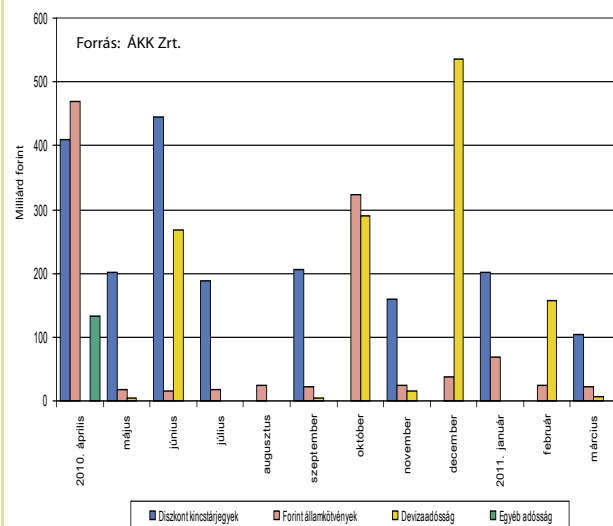


A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2011.03.31-én*

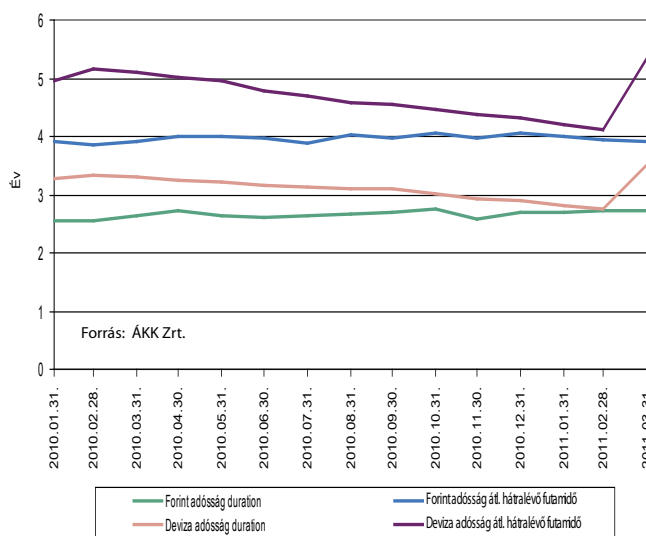


*Fedezeti műveletek előtt. Devizawapok révén a központi költségvetés devizaadóssága 99,75%-ban EUR-ban áll fent.

A központi költségvetés 2011.03.31-i adósságának lejárat szerkezete az előzővek egy évben



A teljes forint- és devizaadósság durationje és átlagos hátralévő futamideje



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2015/B	2014/D	2016/C	2022/A	2014/D	2016/C	2022/A	2015/B	2014/D	2016/C	2022/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402482	HU0000402516	HU0000402318	HU0000402524	HU0000402516	HU0000402318	HU0000402524	HU0000402482	HU0000402516	HU0000402318	HU0000402524
Futamidő években	5	3	5	10	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat (%)	változó	6,75%	5,50%	7,00%	6,75%	5,50%	7,00%	változó	6,75%	5,50%	7,00%
Értékesítés	6. aukció	1. aukció	33. aukció	1. aukció	2. aukció	34. aukció	2. aukció	7. aukció	3. aukció	35. aukció	3. aukció
Aukció időpontja	2011.01.06.	2011.01.13.	2011.01.13.	2011.01.13.	2011.01.27.	2011.01.27.	2011.01.27.	2011.02.03.	2011.02.10.	2011.02.10.	2011.02.10.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2011.01.12.	2011.01.19.	2011.01.19.	2011.01.19.	2011.02.02.	2011.02.02.	2011.02.02.	2011.02.09.	2011.02.16.	2011.02.16.	2011.02.16.
Lejárat időpontja											
Maximális éves hozam (%) - ISMA		7,46	7,65	7,79	6,92	7,08	7,27		6,98	7,25	7,54
Minimális éves hozam (%) - ISMA		7,38	7,60	7,75	6,88	7,05	7,23		6,90	7,15	7,47
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		7,42	7,62	7,78	6,90	7,07	7,25		6,96	7,22	7,51
Maximális éves hozam (%) - EHM		7,45	7,65	7,78	6,91	7,08	7,26		6,97	7,25	7,53
Minimális éves hozam (%) - EHM		7,37	7,60	7,74	6,87	7,05	7,22		6,89	7,15	7,46
Átlagos éves hozam (%) - EHM		7,42	7,62	7,77	6,90	7,07	7,24		6,96	7,22	7,51
Maximális eladási ár (%)	96,9500	98,1346	91,4216	94,5066	99,6505	93,6190	98,3028	96,3500	99,5867	93,2721	96,5262
Minimális eladási ár (%)	96,0000	97,8943	91,2293	94,2225	99,5289	93,5008	98,0038	96,0000	99,3460	92,8834	96,0174
Átlagos eladási ár (%)	96,3100	98,0018	91,3257	94,3002	99,5874	93,5335	98,1769	96,1000	99,3945	92,9894	96,2280
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség(m	5 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	13 430,00	70 344,58	37 121,80	20 600,00	57 702,51	84 300,00	27 000,00	12 650,00	59 707,50	35 552,10	35 510,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	4 000,00	29 999,97	14 999,97	9 999,95	24 999,97	22 499,99	15 000,00	4 999,97	20 000,00	14 999,98	14 999,98
Aukciós fedezettség	3,36	2,34	2,47	2,06	2,31	3,75	1,80	2,53	2,99	2,37	2,37
Benyújtott ajánlatok (db)	31	127	72	70	97	82	55	34	89	52	52
Elfogadott ajánlatok (db)	23	53	35	34	36	23	23	18	37	39	39
Átlagos eladási ár- minimális eladási ár (tail,	0,31	0,11	0,10	0,08	0,06	0,03	0,17	0,10	0,05	0,11	0,21
Aukciós értékesítés	4 000,00	29 999,97	14 999,97	9 999,95	24 999,97	22 499,99	15 000,00	4 999,97	20 000,00	14 999,98	14 999,98
Nem kompetitív tender	0,00	30 000,03	0,03	10 000,05	25 000,03	0,01	15 000,00	0,00	1 137,00	918,00	200,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	4 000,00	60 000,00	15 000,00	20 000,00	50 000,00	22 500,00	30 000,00	5 000,00	40 000,00	15 000,00	30 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2014/D	2017/B	2028/A	2015/B	2014/D	2017/B	2022/A	2014/D	2017/B	2022/A	2015/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402516	HU0000402375	HU0000402532	HU0000402482	HU0000402516	HU0000402375	HU0000402524	HU0000402516	HU0000402375	HU0000402524	HU0000402482
Futamidő években	3	5	15	5	3	5	10	3	5	10	5
Névleges kamat (%)	6,75%	6,75%	6,75%	változó	6,75%	6,75%	7,00%	6,75%	6,75%	7,00%	változó
Értékesítés	4. aukció	18. aukció	1. aukció	8. aukció	5. aukció	19. aukció	4. aukció	6. aukció	20. aukció	5. aukció	9. aukció
Aukció időpontja	2011.02.24.	2011.02.24.	2011.02.24.	2011.03.03.	2011.03.10.	2011.03.10.	2011.03.10.	2011.03.24.	2011.03.24.	2011.03.24.	2011.03.31.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2011.03.02.	2011.03.02.	2011.03.02.	2011.03.09.	2011.03.16.	2011.03.16.	2011.03.16.	2011.03.30.	2011.03.30.	2011.03.30.	2011.04.06.
Lejárat időpontja	2014.08.22.	2017.02.24.	2028.10.22.	2015.12.22.	2014.08.22.	2017.02.24.	2022.06.24.	2014.08.22.	2017.02.24.	2022.06.24.	2015.12.22.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	7,00	7,40	7,57		6,94	7,33	7,47	6,68	7,05	7,22	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,98	7,38	7,52		6,89	7,29	7,40	6,68	7,00	7,18	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,99	7,39	7,55		6,92	7,31	7,44	6,68	7,03	7,20	
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,99	7,39	7,56		6,93	7,32	7,46	6,67	7,04	7,21	
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,97	7,37	7,51		6,89	7,28	7,39	6,67	6,99	7,17	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,99	7,38	7,54		6,91	7,30	7,44	6,67	7,03	7,19	
Maximális eladási ár (%)	99,3458	97,0346	92,6665	96,5000	99,6121	97,4555	97,0375	100,2285	98,8043	98,6625	96,5500
Minimális eladási ár (%)	99,2864	96,9425	92,2144	96,2000	99,4644	97,2712	96,5271	100,2285	98,5710	98,3645	96,4500
Átlagos eladási ár (%)	99,3023	96,9829	92,4182	96,3200	99,5283	97,3725	96,7134	100,2285	98,6496	98,5214	96,5000
Aukciós meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	94 670,00	79 915,00	17 965,00	34 550,00	80 180,00	59 715,00	30 840,00	108 125,00	99 855,00	30 300,00	24 720,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,99	22 499,98	9 999,97	6 999,92	29 999,98	19 999,95	14 999,98	30 000,00	19 999,96	15 000,00	7 499,97
Aukciós fedezettség	3,16	3,55	1,80	4,94	2,67	2,99	2,06	3,60	4,99	2,02	3,30
Benyújtott ajánlatok (db)	81	80	54	64	115	79	81	83	105	67	54
Elfogadott ajánlatok (db)	15	18	32	25	45	35	44	13	28	40	18
Átlagos eladási-minimális eladási ár(tail, %)	0,02	0,04	0,20	0,12	0,06	0,10	0,19	0,00	0,08	0,16	0,05
Aukciós értékesítés	29 999,99	22 499,98	9 999,97	6 999,92	29 999,98	19 999,95	14 999,99	30 000,00	19 999,96	15 000,00	7 499,97
Nem kompetitív tender	9 733,00	5 645,00	3 119,00	1 409,00	3 452,00	1 434,00	1 187,00	11 120,00	7 121,00	4 684,00	2 222,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	45 000,00	45 000,00	20 000,00	7 000,00	30 000,00	28 000,00	30 000,00	42 000,00	28 000,00	30 000,00	15 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

Forrás: ÁKK Zrt.

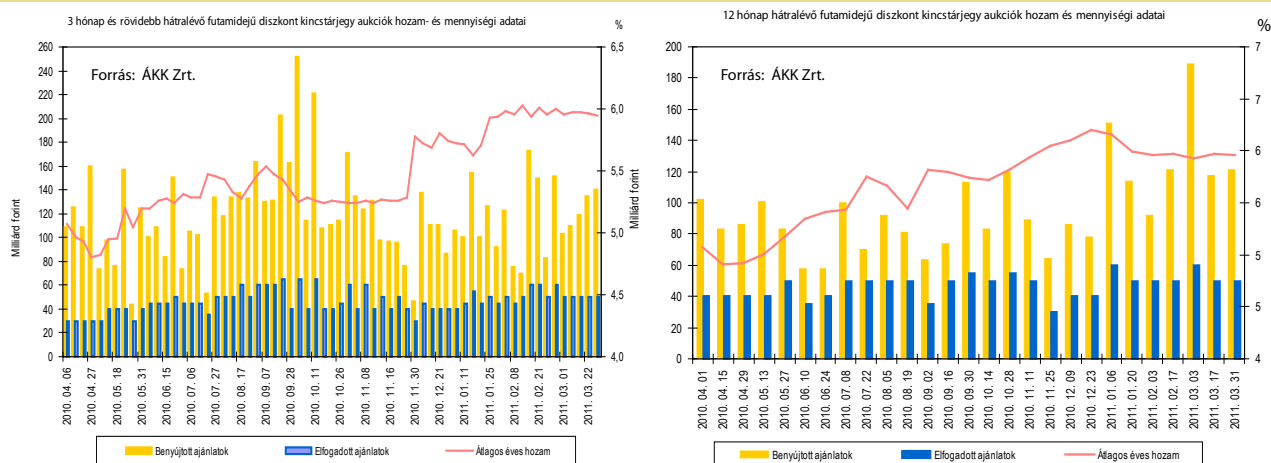
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

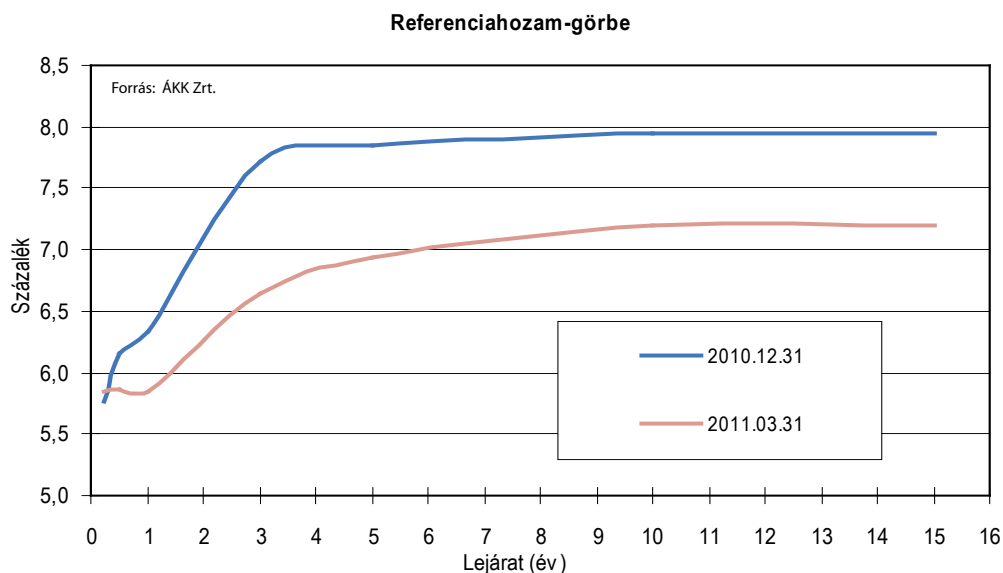
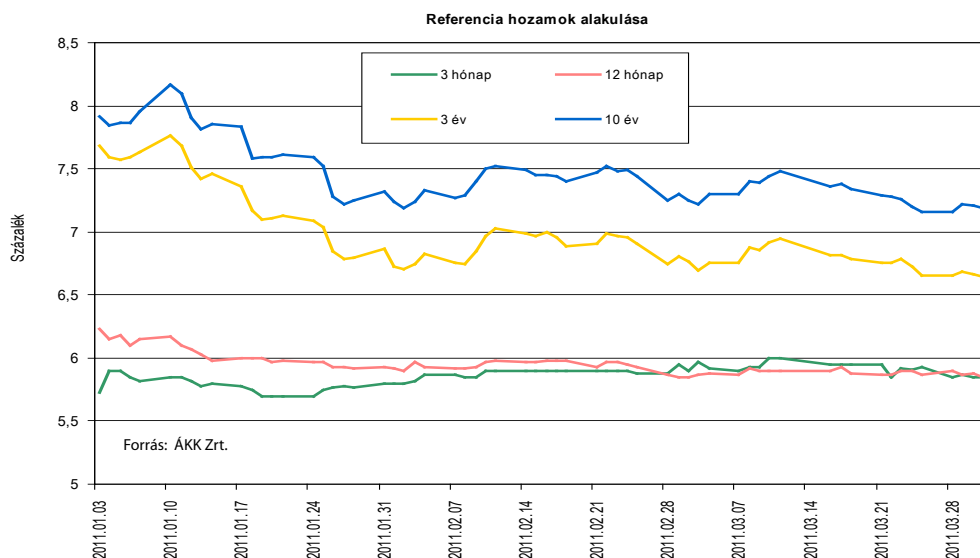
Államkötvény neve	2011/B	2011/C	2011/B	2011/B	2011/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402334	HU0000402425	HU0000402334	HU0000402334	HU0000402334
Névleges kamat (%)	6,00	6,75	6,00	6,00	6,00
Visszavásárlási aukció időpontja	2011.01.12.	2011.01.12.	2011.02.23.	2011.03.09.	2011.03.23.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2011.01.19.	2011.01.19.	2011.03.02.	2011.03.16.	2011.03.30.
Lejárat időpontja	2011.10.12.	2011.04.22.	2011.10.12.	2011.10.12.	2011.10.12.
Elfogadott minimális hozam (%)	6,00	0,00	0,00	5,80	5,85
Átlagos hozam (%) - ÁKK ISMA	6,00	0,00	0,00	5,83	5,85
Átlagos hozam (%) - ÁKK EHM	5,95	0,00	0,00	5,76	5,77
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	5 089,04	1 172,50	7 402,88	6 300,84	20 403,19
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 389,04	0,00	0,00	4 975,31	2 309,58

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2011. I. NEGYEDÉVÉBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2016/B	2010.12.31	2011.01.02	2011.07.02	5,34	2,68
2012/I	2011.01.18	2011.01.25	2012.01.25	10,70	10,70
2013/I	2011.01.18	2011.01.25	2012.01.25	7,70	7,70
2026/A	2011.02.28	2011.02.28	2011.08.28	6,53	3,28
2013/A	2011.03.18	2011.03.20	2011.09.20	5,60	2,86
2016/A	2010.12.31	2011.03.31	2011.06.30	5,25	1,31
2016/A	2010.09.29	2010.12.31	2011.03.31	5,50	1,36



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2011. MÁRCIUS 31-ÉN

Intézményi forgalmazói kör:

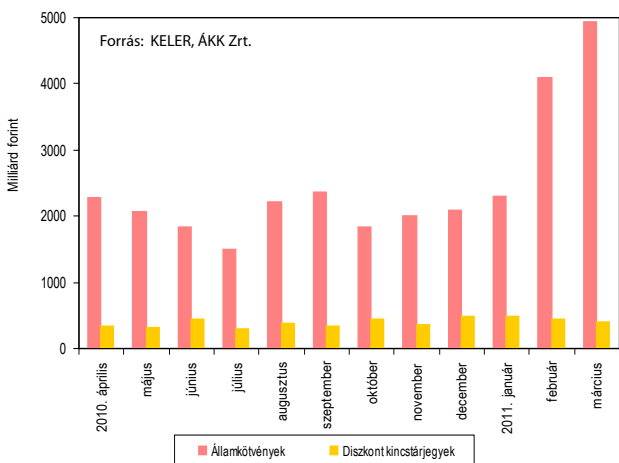
BNP Paribas
CIB Bank Zrt.
CITIBANK Europe Plc.
Deutsche Bank Zrt.
ERSTE Befektetési Zrt.
ING Bank N.V.
Goldman Sachs International
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.

Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nomura International Plc.
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.
Raiffeisen Bank Zrt.
The Royal Bank of Scotland Plc.
UniCredit Bank Hungary Zrt.

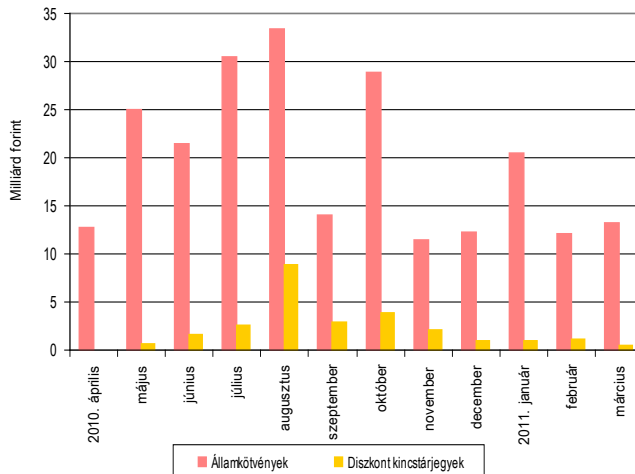
A lakossági állampapírok értékesítésére szerződött
elsődleges forgalmazók:

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

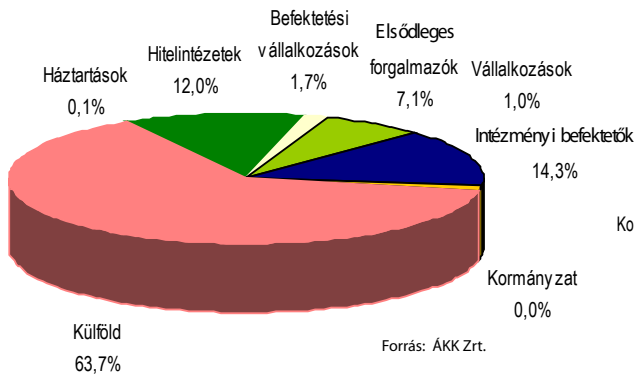
Állampapírok KELER OTC forgalma



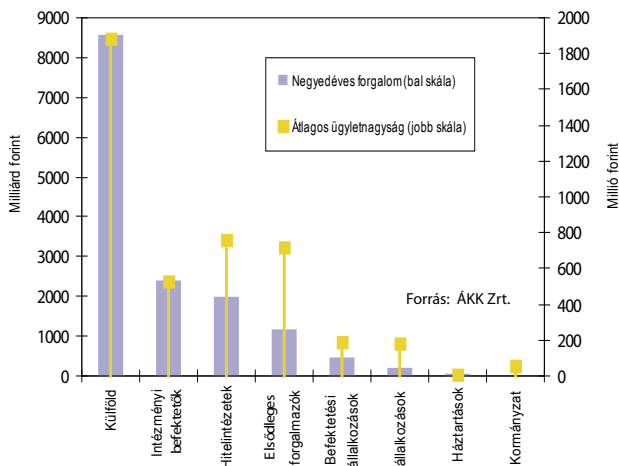
Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma



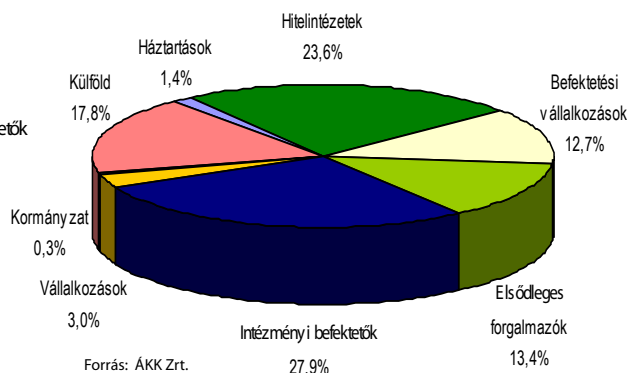
Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői
szektoronkénti megoszlása 2011 I. negyedévében



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



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

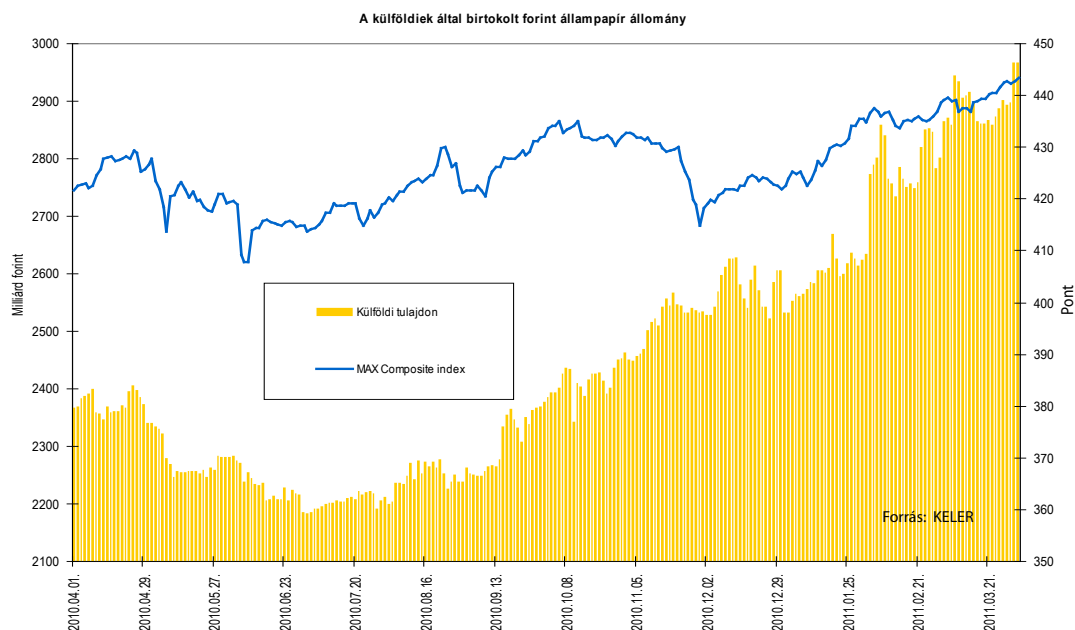


A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2011. I. negyedévében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2014/C	2014.02.12.	4 194,1
2016/C	2016.02.12.	2 271,3
2020/A	2020.11.12.	1 997,2
2013/E	2013.10.24.	1 566,2
2015/A	2015.02.12.	1 548,2
2012/B	2012.06.12.	1 501,9
2017/B	2017.02.24.	1 428,8
2019/A	2019.06.24.	1 328,4
2013/D	2013.02.12.	1 296,0
2012/C	2012.10.24.	794,6

Forrás: ÁKK Zrt.

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	Index értéke				Index egyéves visszatérítő hozama			
	MAXindex	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	MAXindex	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
2010.12.31	424,8915	430,1269	422,6152	430,0590	6,40%	5,53%	6,46%	5,54%
2011.01.31	439,0710	432,7418	434,7261	431,9270	7,84%	5,54%	7,69%	5,51%
2011.02.28	443,5785	434,6105	438,8543	433,6737	7,41%	5,44%	7,37%	5,44%
2011.03.31	448,4502	436,9373	443,3223	436,0170	4,95%	5,34%	5,42%	5,47%

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

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint		
	2011.01.31.	2011.02.28.	2011.03.31.
2014/D	31,99	87,30	201,63
2017/B	669,31	669,36	746,11
2022/A	10,77	46,06	81,96
2023/A	282,69	282,73	282,74

Forrás: ÁKK Zrt.

REUTERS-OLDALAK (KÓDOK)

A bejelentkező oldal: HUTREASURY

Aukciós eredmények az aukciót követően 12.00 órától elérhetőek 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 ügyletkötők aktuális jegyzéke

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.allampapir.hu
www.akk.hu