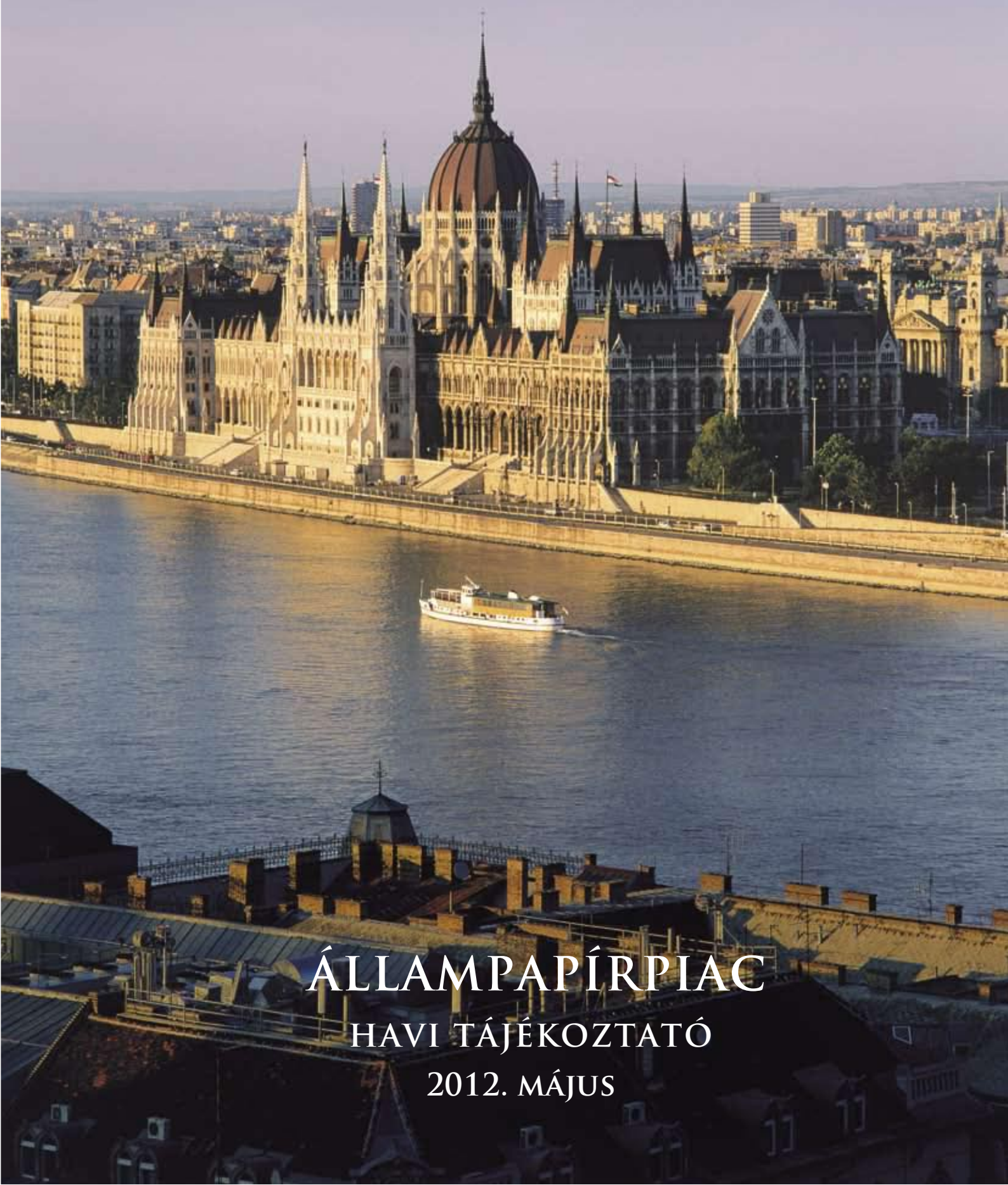




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2012. MÁJUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2012. május végéig a kincstári kör hiánya 345,6 milliárd forintot tett ki. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely 20,1 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 325,5 milliárd forintot tett ki. Összességében 532,5 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg május végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 932,1 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -399,6 milliárd forintot tett ki. 2012. május végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2011		2012		Változás	
	záró	%	május	%	mrd Ft	%
Deviza	10 170,4	48,5	9 412,6	44,4	-757,8	-7,5
Állampapír	5 712,3	27,3	5 478,8	25,9	-233,5	-4,1
Hitel	4 458,1	21,3	3 933,8	18,6	-524,3	-11,8
Forint	10 362,2	49,4	11 295,4	53,3	933,2	9,0
Állampapír	9 771,4	46,6	10 706,6	50,5	935,2	9,6
Hitel	590,8	2,8	588,8	2,8	-2,0	-0,3
Összesen	20 532,6	98,0	20 708,0	97,8	-175,4	0,9
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	422,9	2,0	472,9	2,2	50,0	11,8
Mindösszesen	20 955,5	100,0	21 180,9	100,0	225,4	1,1

A forintadósság 2012. május végéig 933,2 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 621,2 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek nettó kibocsátása 184,5 milliárd forint volt, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 130,3 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 0,8 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya 2,0 milliárd forintos törlesztés következtében csökkent.

A központi költségvetés devizaadóssága május végéig 757,8 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósság törlesztése 399,6 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának erősödése következtében 358,2 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke a hónap végére.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2011. év vége	Előző hónap vége 2012. ápr. 30.	Legutolsó adat 2012. máj 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	7,55	7,20	7,10	-10
6 hónap	7,60	7,20	7,28	8
1 év	7,95	7,30	7,55	25
3 év	9,06	7,87	8,49	62
5 év	9,64	7,95	8,65	70
10 év	9,75	7,98	8,71	73
15 év	9,76	7,94	8,65	71

A májusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 23%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 5307,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 66%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le májusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2012. május folyamán 8,6 milliárd forinttal 4276,6 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 39,9%-át jelentette május végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2012. május 31-én: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

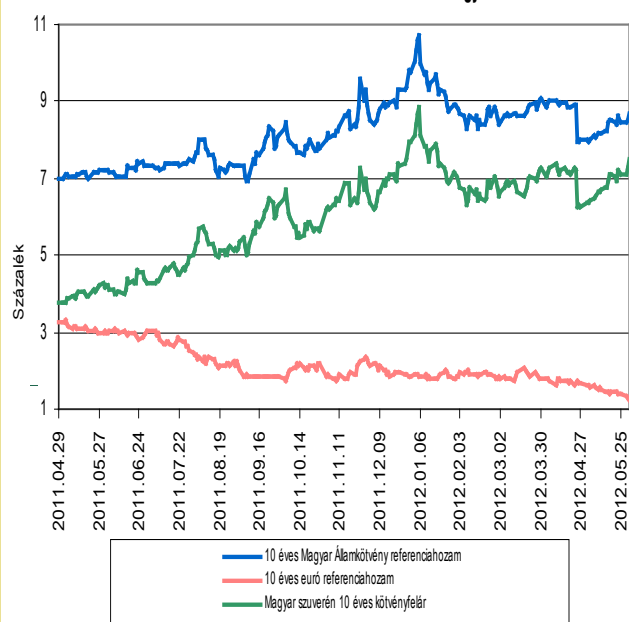
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

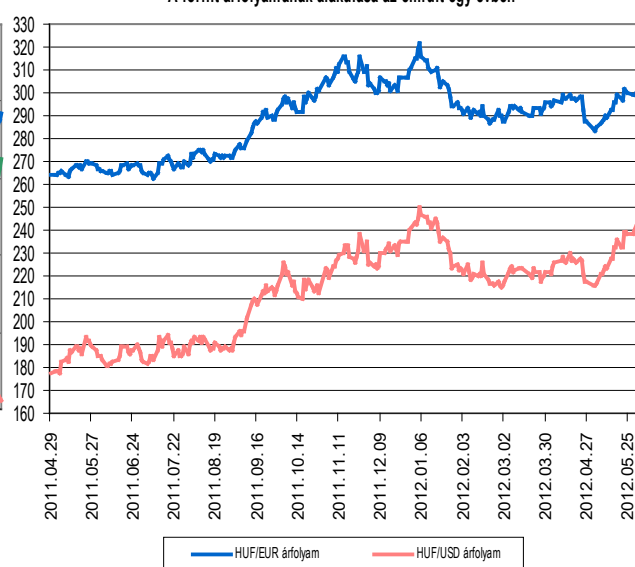
Adósságelem	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012. március	2012. április	2012. május
1. Forint	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	11 060,8	11 186,4	11 295,4
1.1. Hitelek	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	589,8	588,8	588,8
1.2. Állampapírok	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	10 471,0	10 597,6	10 706,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 599,7	9 613,2	10 019,6	9 368,1	10 067,7	10 195,2	10 304,2
1.2.1.1. Kötvények	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 519,2	7 965,8	7 353,4	7 680,8	7 765,8	7 974,6
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 647,3	1 618,2	1 540,9	1 868,0	1 875,6	1 725,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	519,0	553,8	604,1
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	403,2	402,4	402,4
2. Deviza*	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	9 427,7	9 179,1	9 412,6
2.1. Hitelek	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	4 035,9	3 932,7	3 933,8
2.1.1. Külföldi hitelek	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 949,2	3 848,3	3 845,7
2.1.2. Belföldi hitelek	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	86,7	84,4	88,1
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	96,1	95,9	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	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	86,7	84,4	88,1
2.2. Állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 391,8	5 246,4	5 478,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 391,8	5 246,4	5 478,8
2.2.1.1. Devizakötvények	2 870,0	3 320,6	3 627,1	4 245,4	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 391,8	5 246,4	5 478,8
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Összesen	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 488,5	20 365,5	20 708,0
Egyéb kötelezettség	21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	338,3	377,5	472,9
Mindösszesen	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 826,8	20 742,9	21 180,9
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2.+1.2.2.)	8 563,9	9 528,4	10 402,9	10 484,0	9 623,3	10 001,8	9 297,6	9 952,0	10 043,8	10 102,4
Adósság a GDP százalékában	57,9%	61,8%	61,3%	68,2%	72,7%	73,9%	74,4%			

*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül

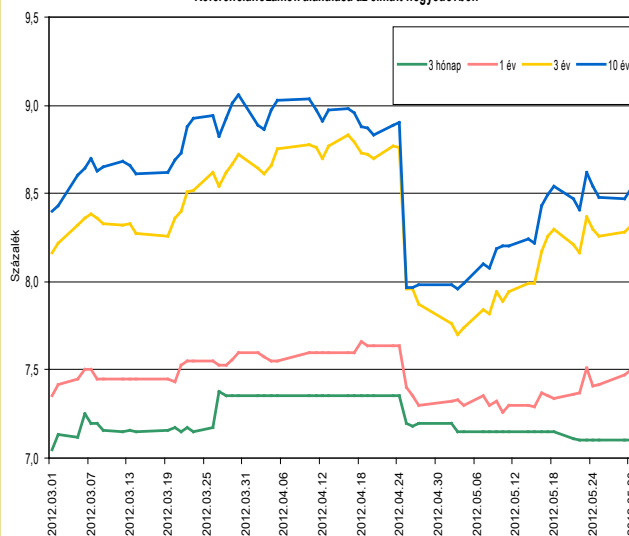
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



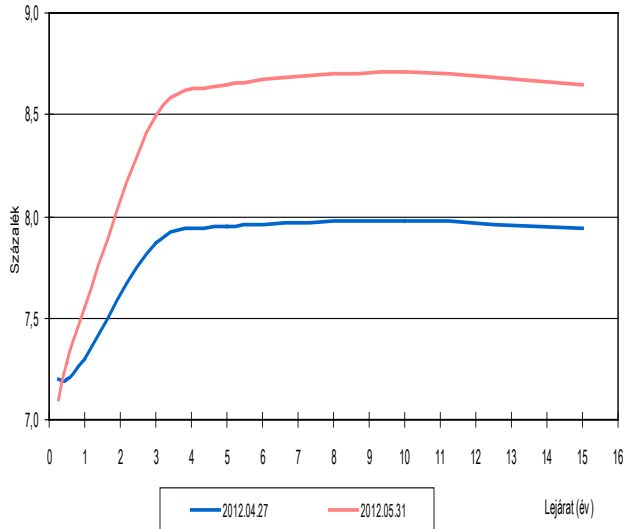
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



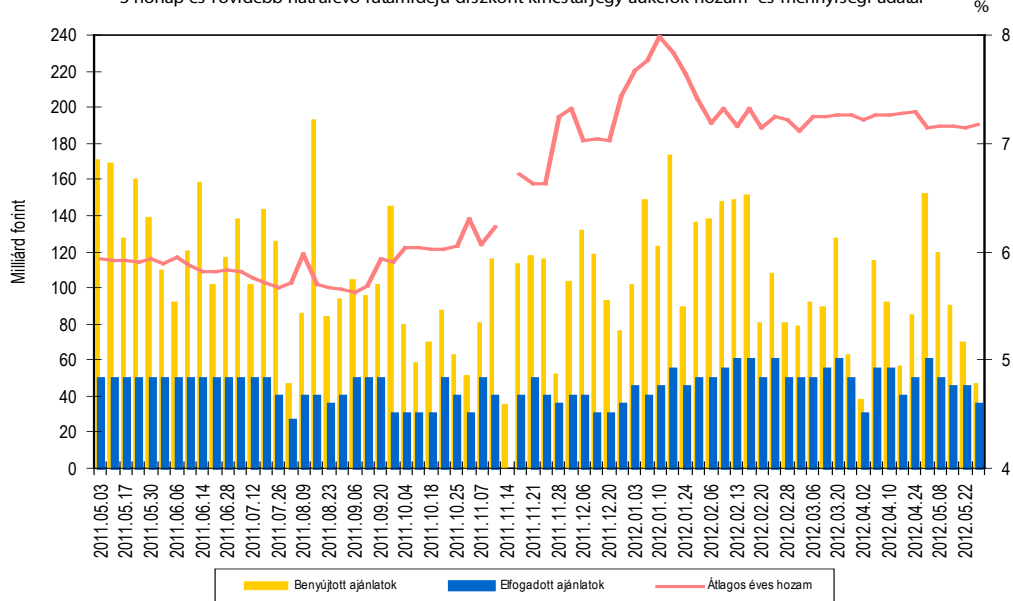
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

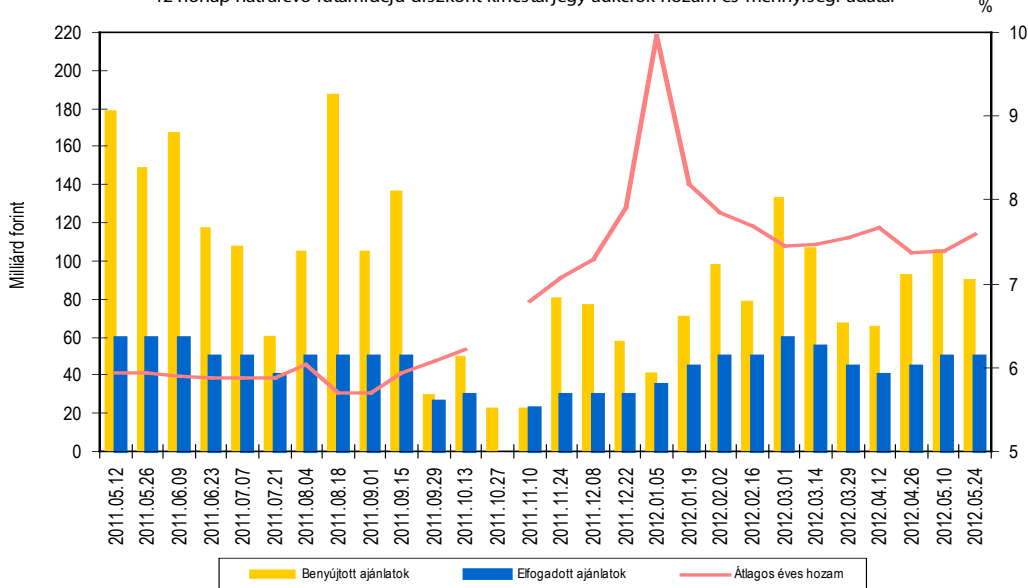
	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D120808	D120815	D120822	D120829	D120905	D130417	D130529
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000518923	HU0000518931	HU0000518543	HU0000518949	HU0000518964	HU0000518899	HU0000518956
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	336	364
Aukció időpontja	2012.05.02.	2012.05.08.	2012.05.15.	2012.05.22.	2012.05.29.	2012.05.10.	2012.05.24.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.05.09.	2012.05.16.	2012.05.23.	2012.05.30.	2012.06.06.	2012.05.16.	2012.05.30.
Lejárat időpontja	2012.08.08.	2012.08.15.	2012.08.22.	2012.08.29.	2012.09.05.	2013.04.17.	2013.05.29.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	7,17	7,19	7,18	7,18	7,20	7,41	7,63
Minimális éves hozam - ISMA (%)	7,00	7,00	7,12	7,11	7,14	7,32	7,47
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	7,14	7,16	7,16	7,15	7,17	7,38	7,58
Maximális éves hozam - EHM (%)	7,27	7,29	7,28	7,28	7,30	7,51	7,74
Minimális éves hozam - EHM (%)	7,10	7,10	7,22	7,21	7,24	7,42	7,57
Átlagos éves hozam - EHM (%)	7,24	7,26	7,26	7,25	7,27	7,48	7,69
Átlagos eladási ár (%)	98,2272	98,2223	98,2223	98,2247	98,2198	93,5559	92,8814
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	152 022,40	119 794,59	90 663,26	70 263,44	46 641,37	105 793,78	90 550,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	59 999,99	49 999,94	44 999,99	44 999,94	34 999,99	49 999,93	49 999,97
Aukciós fedezettség	2,53	2,40	2,01	1,56	1,33	2,12	1,81
Benyújtott ajánlatok (db)	121	125	97	82	65	159	136
Elfogadott ajánlatok (db)	49	73	57	53	49	80	95
Piaci értékesítés* (m Ft)	59 999,99	49 999,94	44 999,99	44 999,94	34 999,99	49 999,93	49 999,97
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	18 000,01	15 000,06	13 500,01	13 500,06	10 500,01	15 000,07	25 000,03
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	78 000,00	65 000,00	58 500,00	58 500,00	45 500,00	65 000,00	75 000,00

* 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	2015/C	2017/A	2022/A	2015/B	2015/C	2017/A	2022/A	2015/C	2017/A	2022/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402482	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524
Futamidő években	3	5	10	3	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	7,75%	6,75%	7,00%	5,44%	7,75%	6,75%	7,00%	7,75%	6,75%	7,00%
Értékesítés	7. aukció	35. aukció	27. aukció	20. aukció	8. aukció	36. aukció	28. aukció	9. aukció	37. aukció	29. aukció
Aukció időpontja	2012.05.03.	2012.05.03.	2012.05.03.	2012.05.10.	2012.05.17.	2012.05.17.	2012.05.17.	2012.05.31.	2012.05.31.	2012.05.31.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.05.09.	2012.05.09.	2012.05.09.	2012.05.16.	2012.05.23.	2012.05.23.	2012.05.23.	2012.06.06.	2012.06.06.	2012.06.06.
Lejárat időpontja	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.12.22.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	7,71	7,85	7,99		8,25	8,40	8,49	8,48	8,65	8,72
Minimális éves hozam (%) - ISMA	7,67	7,80	7,90		8,19	8,31	8,41	8,26	8,50	8,65
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	7,70	7,82	7,98		8,22	8,35	8,45	8,42	8,61	8,66
Maximális éves hozam (%) - EHM	7,71	7,84	7,99		8,25	8,39	8,49	8,48	8,64	8,72
Minimális éves hozam (%) - EHM	7,67	7,79	7,90		8,19	8,30	8,41	8,26	8,49	8,65
Átlagos éves hozam (%) - EHM	7,69	7,82	7,97		8,22	8,34	8,44	8,42	8,61	8,66
Maximális eladási ár (%)	100,2406	95,3527	93,8534	95,2100	98,7969	93,2566	90,6359	98,6153	92,5232	89,1982
Minimális eladási ár (%)	100,1280	95,1408	93,2690	95,0000	98,6330	92,8886	90,1410	98,0239	91,9208	88,7754
Átlagos eladási ár (%)	100,1679	95,2573	93,3536	95,0900	98,7053	93,1011	90,4054	98,1751	92,0671	89,1157
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	12 000,00	5 000,00	18 000,00	13 000,00	11 000,00	17 000,00	13 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	60 135,00	31 210,00	36 160,00	19 298,98	44 250,00	41 000,00	38 140,00	41 019,76	23 710,76	29 325,74
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,96	14 999,98	17 999,98	7 499,98	19 999,97	16 999,99	15 999,99	19 999,96	12 999,99	12 999,99
Aukciós fedezettség	2,00	2,08	2,01	2,57	2,21	2,41	2,38	2,05	1,82	2,26
Benyújtott ajánlatok (db)	61	57	44	48	61	53	65	71	67	72
Elfogadott ajánlatok (db)	26	29	22	24	35	21	25	44	40	26
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,04	0,12	0,08	0,09	0,07	0,21	0,26	0,15	0,15	0,34
Aukciós értékesítés	29 999,96	14 999,98	17 999,98	7 499,98	19 999,97	16 999,99	15 999,99	19 999,96	12 999,99	12 999,99
Nem kompetitív tender	11 200,00	3 887,73	446,76	2 432,46	2 641,48	3 675,00	166,00	32,41	0,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	42 000,00	21 000,00	25 200,00	10 500,00	28 000,00	23 800,00	16 000,00	20 000,00	13 000,00	13 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

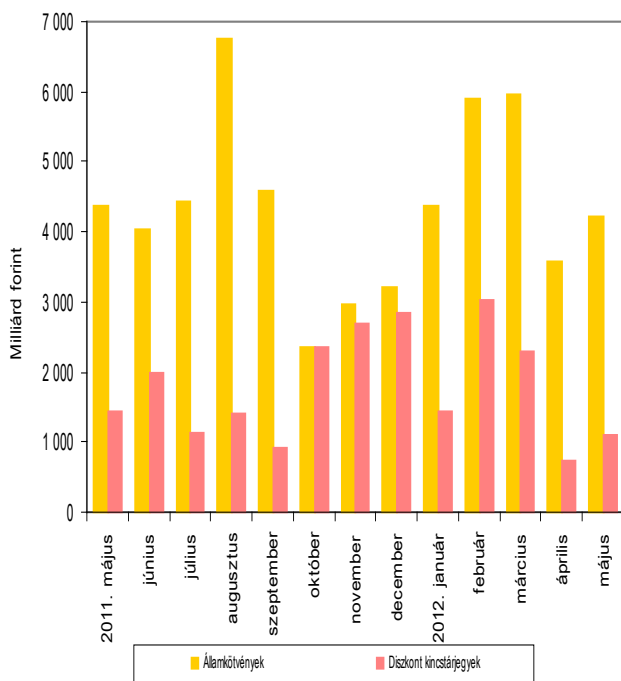


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

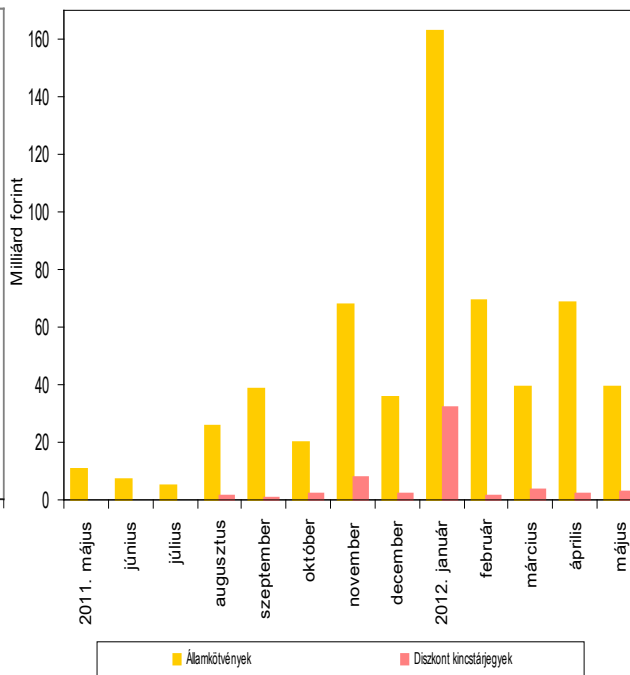
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2012/C	2013/D	2012/C	2013/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402417	HU0000402045	HU0000402417	HU0000402045
Névleges kamat (%)	6,00	6,75	6,00	6,75
Visszavásárlási aukció időpontja	2012.05.02.	2012.05.02.	2012.05.16.	2012.05.16.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.05.09.	2012.05.09.	2012.05.23.	2012.05.23.
Lejárat időpontja	2012.10.24.	2013.02.12.	2012.10.24.	2013.02.12.
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	7,10	0,00	7,38
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	0,00	7,14	0,00	7,46
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	0,00	7,06	0,00	7,37
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	842,24	8 043,49	4 128,45	19 208,98
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	0,00	5 043,49	0,00	11 171,82

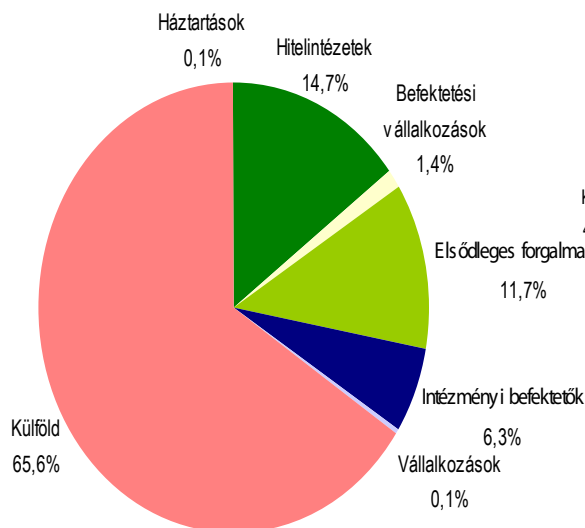
Állampapírok KELER OTC forgalma



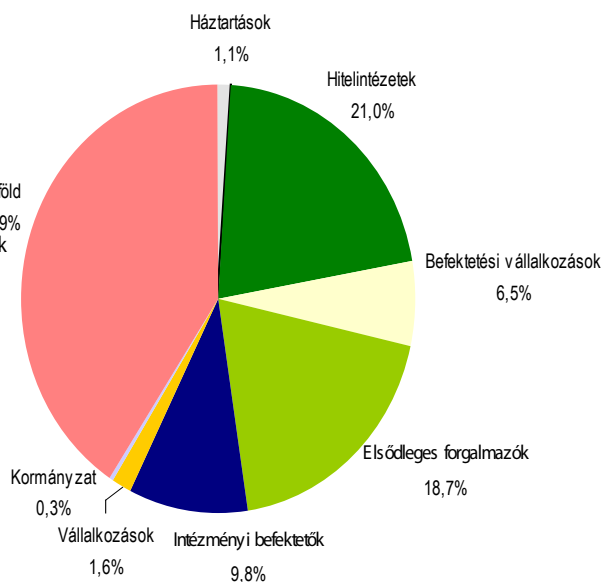
MTS Hungary másodpiaci forgalom
(2011. végéig BÉT forgalom)



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2012. május



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2012. május



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2012. MÁJUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
20214/A	2012.05.02	2012.05.02	2012.11.02	2012.11.05	7,20 3,68

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2012.05.31-én	461,9676	467,6698	460,0619	469,1001
Változása az előző hónap végéhez képest	-6,4640	2,3732	-4,9120	2,9050
Visszatekintő egyéves hozam	1,98%	6,03%	2,74%	6,57%

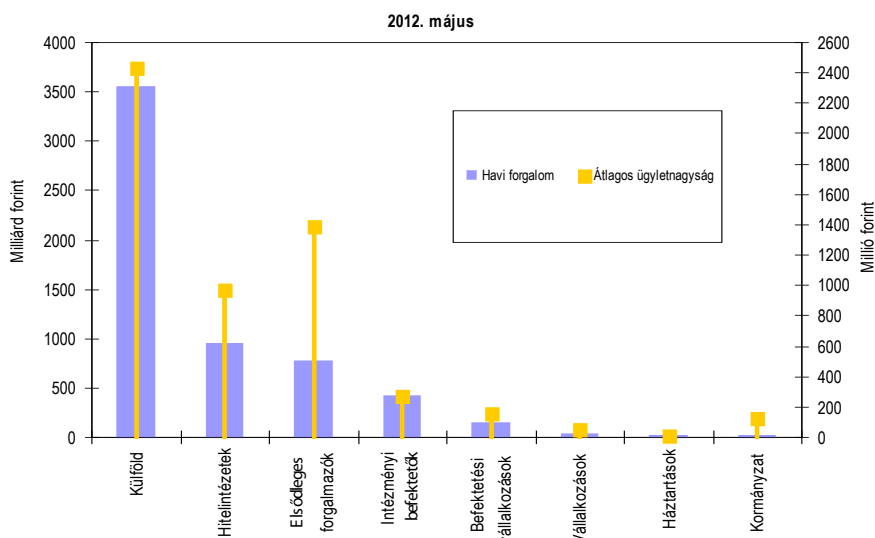
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2012. májusában

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2014/C	2014.02.12.	1 189,7
2014/D	2014.08.22.	815,9
2015/C	2015.08.24.	551,2
2022/A	2022.06.24.	344,8
2017/A	2017.11.24.	318,8
2012/B	2012.06.12.	230,6
D120822	2012.08.22.	224,9
D130417	2013.04.17.	216,7
2017/B	2017.02.24.	170,2
D121017	2012.10.17.	169,4

A 2012. május végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2012.04.30	2012.05.31
2015/C	137,90	202,38
2017/A	578,24	618,49
2022/A	318,14	352,98
2028/A	62,74	62,92

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

