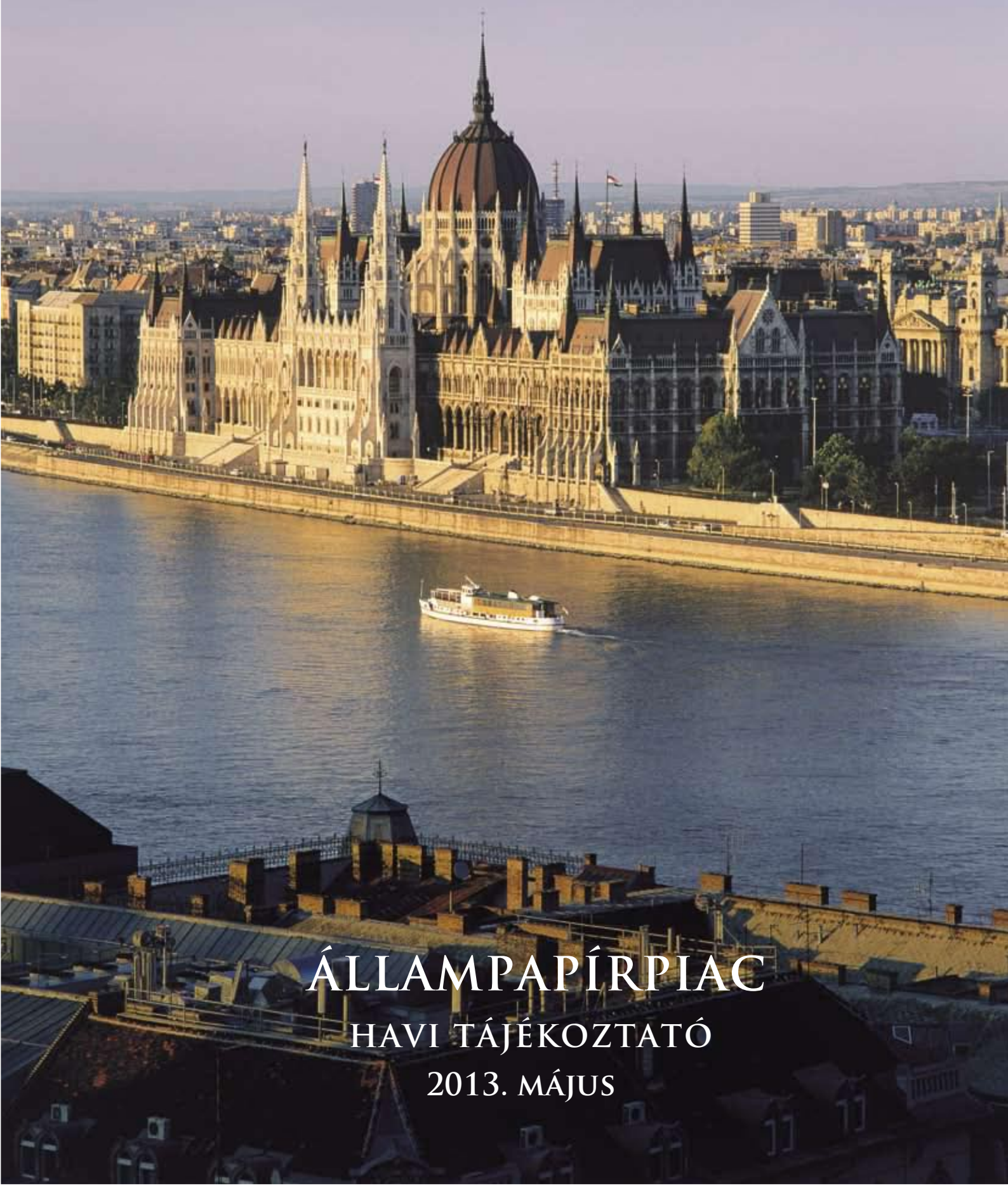




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2013. MÁJUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2013 május végéig a kincstári kör hiánya 564,0 milliárd forintot tett ki. Növelte a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege, amely 33,0 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 597,0 milliárd forintot tett ki. Összességében 970,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg május végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 681,5 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 288,7 milliárd forintot tett ki. 2013. május végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2012		2013		Változás	
	záró	%	május	%	mrd Ft	%
Deviza	8 326,6	40,2	8 781,8	40,3	455,2	5,5
Állampapír	5 014,1	24,2	5 789,3	26,6	775,2	15,5
Hitel	3 312,5	16,0	2 992,5	13,7	-320,0	-9,7
Forint	12 042,4	58,1	12 718,9	58,4	676,5	5,6
Állampapír	11 475,6	55,4	12 154,1	55,8	678,5	5,9
Hitel	566,8	2,7	564,8	2,6	-2,0	-0,4
Összesen	20 369,0	98,3	21 500,7	98,8	1 131,7	5,6
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	351,1	1,7	264,8	1,2	-86,3	-24,6
Mindösszesen	20 720,1	100,0	21 765,4	100,0	1 045,4	5,0

A forintadósság 2013 május végéig 676,5 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 310,1 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 149,2 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 296,7 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya a törlesztések következtében 77,5 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya 2,0 milliárd forinttal csökkent május végéig.

A központi költségvetés devizaadóssága május végéig 455,2 milliárd forinttal növekedett. A külföldi devizakötvény kibocsátás 712,4 milliárd forinttal, belföldi devizakötvény kibocsátás 538,3 milliárd forinttal, a külföldi devizahitel felvétel 100,4 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1062,4 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 166,5 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke a hónap végére.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2012. év vége	Előző hónap vége 2013. ápr. 30.	Legutólsó adat 2013. máj. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	5,33	4,21	4,13	-8
6 hónap	5,28	4,08	4,08	0
1 év	5,40	4,08	3,98	-10
3 év	5,61	4,65	4,64	-1
5 év	5,89	4,93	5,10	17
10 év	6,11	5,32	5,64	32
15 év	6,11	5,53	5,96	43

A májusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 16%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 3947,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 67%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le májusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2013. május folyamán 119,7 milliárd forinttal 5023,6 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 41,3%-át jelentette május végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

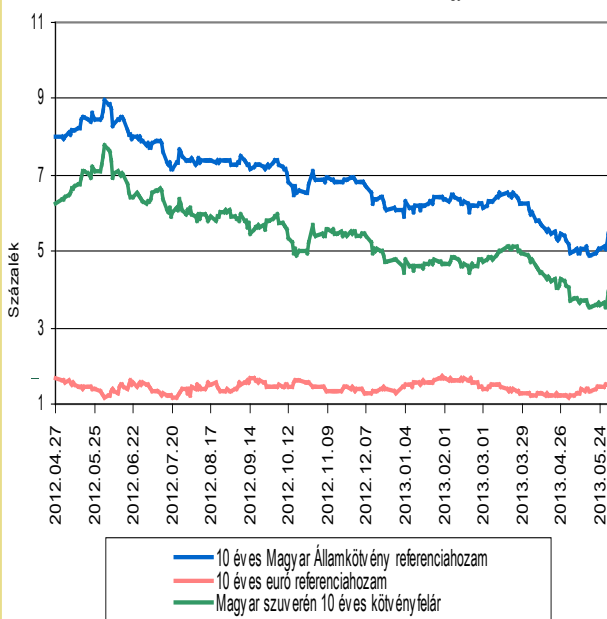
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

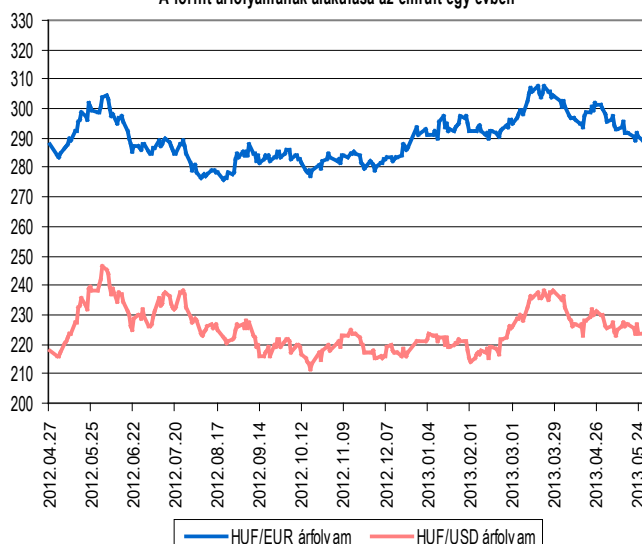
Adósságelem	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013. március	2013. április	2013. május
1. Forint	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 436,9	12 551,9	12 718,9
1.1. Hitelek	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	565,8	564,8	564,8
1.2. Állampapírok	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 475,6	11 871,0	11 987,0	12 154,1
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	11 549,2	11 666,1	11 833,1
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	8 228,5	8 268,5	8 494,2
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	2 143,7	2 139,7	2 055,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	986,6	1 177,0	1 257,8	1 283,3
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	398,5	321,8	321,0	321,0
2. Deviza*	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 967,8	8 931,2	8 871,8
2.1. Hitelek	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 312,5	3 198,7	3 211,6	2 992,5
2.1.1. Külföldi hitelek	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 229,0	3 126,9	3 141,4	2 923,5
2.1.2. Belföldi hitelek	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	71,8	70,3	69,0
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	71,8	70,3	69,0
2.2. Állampapírok	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 014,1	5 769,2	5 719,6	5 789,3
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	5 471,6	5 394,8	5 301,2
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	5 471,6	5 394,8	5 301,2
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	297,5	324,7	488,1
Összesen	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 404,7	21 483,1	21 500,7
Egyéb kötelezettség	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	351,1	287,7	273,8	264,8
Mindösszesen	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 692,4	21 756,9	21 765,4
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	10 694,0	10 729,2	10 870,9
Adósság a GDP százalékában	61,8%	61,3%	68,2%	74,0%	75,3%	75,1%	73,3%			

*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül

10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



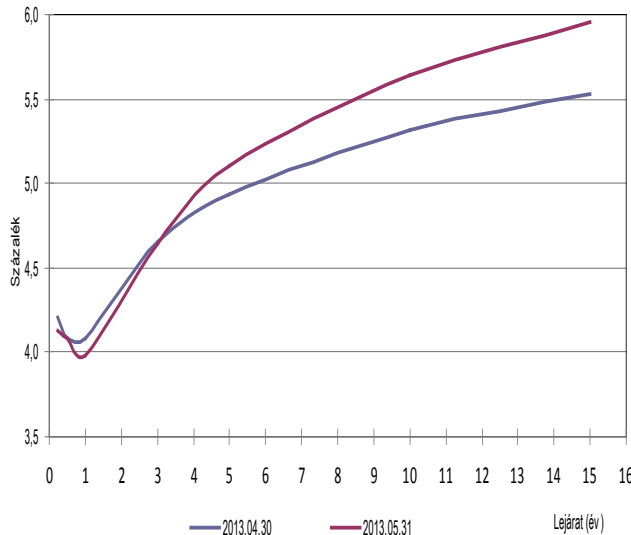
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



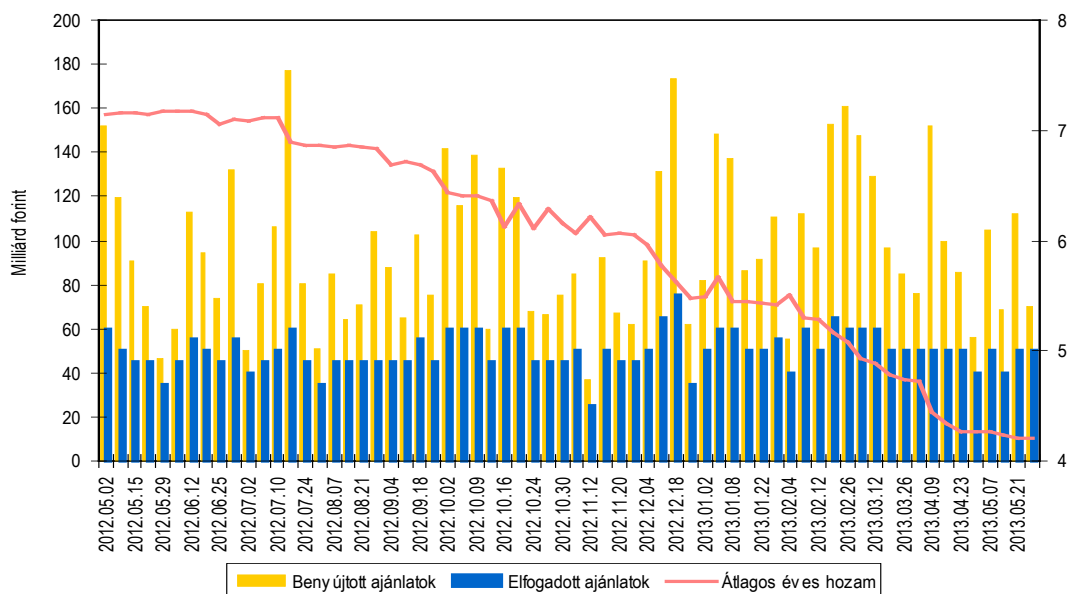
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

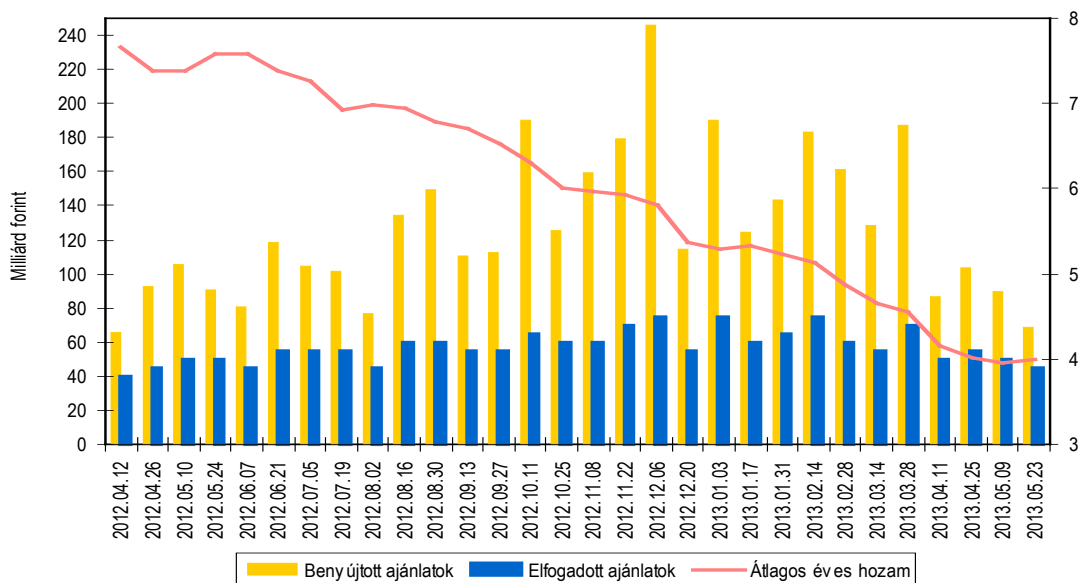
	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkont-kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D130814	D130821	D130828	D130904	D140430	D140430
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000519467	HU0000519475	HU0000519483	HU0000519491	HU0000519442	HU0000519442
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2013.05.07.	2013.05.14.	2013.05.21.	2013.05.28.	2013.05.09.	2013.05.23.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.05.15.	2013.05.22.	2013.05.29.	2013.06.05.	2013.05.15.	2013.05.29.
Lejárat időpontja	2013.08.14.	2013.08.21.	2013.08.28.	2013.09.04.	2014.04.30.	2014.04.30.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	4,29	4,27	4,24	4,24	3,99	4,04
Minimális éves hozam - ISMA (%)	4,17	4,17	4,17	4,13	3,91	3,90
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	4,26	4,24	4,21	4,21	3,96	4,00
Maximális éves hozam - EHM (%)	4,35	4,33	4,30	4,30	4,05	4,10
Minimális éves hozam - EHM (%)	4,23	4,23	4,23	4,19	3,96	3,95
Átlagos éves hozam - EHM (%)	4,32	4,30	4,27	4,27	4,02	4,06
Átlagos eladási ár (%)	98,9346	98,9396	98,9470	98,9470	96,2927	96,4010
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	104 550,00	68 486,45	112 170,76	69 840,00	90 017,61	69 129,59
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,87	39 999,96	49 999,94	49 999,94	49 999,93	44 999,95
Aukciós fedezettség	2,09	1,71	2,24	1,40	1,80	1,54
Benyújtott ajánlatok (db)	131	95	110	103	113	103
Elfogadott ajánlatok (db)	81	54	60	74	47	75
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,87	39 999,96	49 999,94	49 999,94	49 999,93	44 999,95
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,13	12 000,04	15 000,06	15 000,06	15 000,07	13 500,05
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	65 000,00	52 000,00	65 000,00	65 000,00	65 000,00	58 500,00

* 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 %



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2016/D	2018/A	2023/A	2019/B	2016/D	2018/A	2023/A	2016/D	2018/A	2023/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383	HU0000402649	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	5,50%	5,50%	6,00%	5,47%	5,50%	5,50%	6,00%	5,50%	5,50%	6,00%
Értékesítés	9. aukció	9. aukció	36. aukció	5. aukció	10. aukció	10. aukció	37. aukció	11. aukció	11. aukció	38. aukció
Aukció időpontja	2013.05.02.	2013.05.02.	2013.05.02.	2013.05.09.	2013.05.16.	2013.05.16.	2013.05.16.	2013.05.30.	2013.05.30.	2013.05.30.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.05.08.	2013.05.08.	2013.05.08.	2013.05.15.	2013.05.22.	2013.05.22.	2013.05.22.	2013.06.05.	2013.06.05.	2013.06.05.
Lejárat időpontja	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.	2019.05.20.	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	4,64	4,87	5,22		4,38	4,50	4,85	4,49	4,80	5,29
Minimális éves hozam (%) - ISMA	4,51	4,83	5,18		4,32	4,46	4,83	4,41	4,67	5,20
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	4,59	4,85	5,21		4,37	4,49	4,85	4,46	4,76	5,26
Maximális éves hozam (%) - EHM	4,64	4,87	5,22		4,38	4,50	4,85	4,49	4,80	5,29
Minimális éves hozam (%) - EHM	4,51	4,83	5,18		4,32	4,46	4,83	4,41	4,67	5,20
Átlagos éves hozam (%) - EHM	4,58	4,84	5,20		4,37	4,49	4,85	4,46	4,76	5,25
Maximális eladási ár (%)	103,2222	103,2079	106,5001	96,5600	103,8220	105,0178	109,4331	103,4851	103,9482	106,2987
Minimális eladási ár (%)	102,7879	103,0112	106,1684	96,1400	103,6215	104,8179	109,2616	103,2217	103,3123	105,5598
Átlagos eladási ár (%)	102,9608	103,1335	106,2793	96,2700	103,6600	104,8558	109,2676	103,3191	103,5193	105,8380
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	7 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	78 400,00	65 650,00	56 170,00	19 650,00	75 750,18	70 979,33	47 910,00	65 800,00	26 232,59	29 115,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,98	22 499,99	14 999,97	10 000,00	29 999,99	22 499,97	14 999,98	24 999,94	14 999,95	12 999,95
Aukciós fedezettség	2,61	2,92	3,74	1,97	2,53	3,15	3,19	2,63	1,75	2,24
Benyújtott ajánlatok (db)	73	93	89	64	72	76	76	81	84	76
Elfogadott ajánlatok (db)	29	31	26	30	27	23	17	47	53	50
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,17	0,12	0,11	0,13	0,04	0,04	0,01	0,10	0,21	0,28
Aukciós értékesítés	29 999,98	22 499,99	14 999,97	10 000,00	29 999,99	22 499,97	14 999,98	24 999,94	14 999,95	12 999,95
Nem kompetitív tender	11 085,69	7 851,56	4 299,74	1 880,00	11 039,99	7 854,39	5 119,99	0,00	0,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	42 000,00	31 500,00	21 000,00	14 000,00	42 000,00	31 500,00	21 000,00	35 000,00	21 000,00	18 200,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

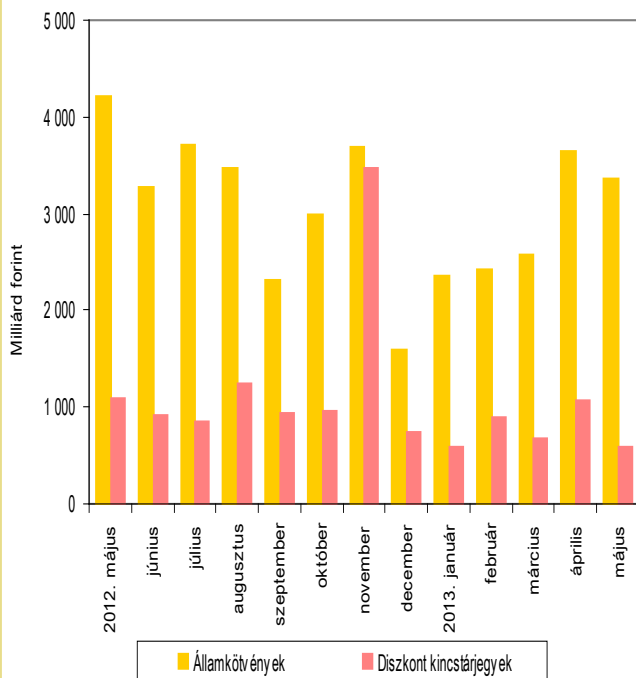


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

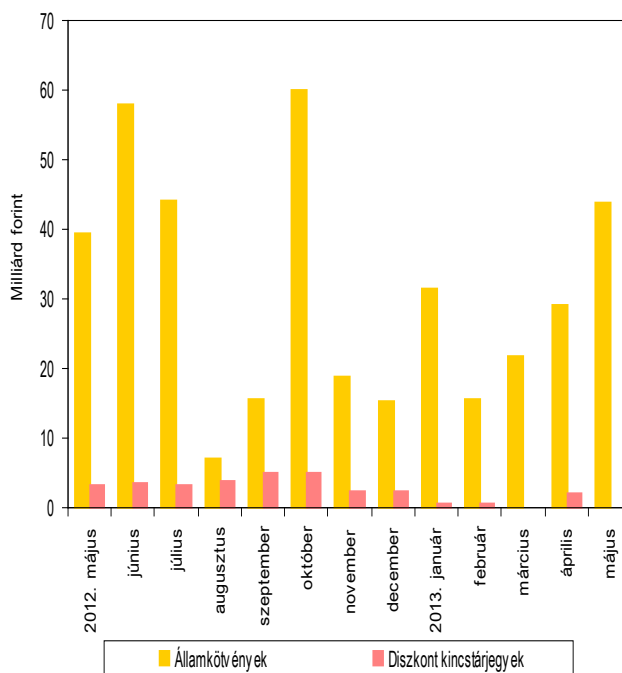
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2013/E	2014/C	2014/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402466	HU0000402193	HU0000402516
Névleges kamat (%)	7,50	5,50	6,75
Visszavásárlási aukció időpontja	2013.05.15.	2013.05.15.	2013.05.15.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.05.22.	2013.05.22.	2013.05.22.
Lejárat időpontja	2013.10.24.	2014.02.12.	2014.08.22.
Elfogadott minimális hozam (%)	4,04	3,89	3,93
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	4,06	3,92	3,94
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	4,01	3,90	3,94
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	12 348,95	4 013,69	8 017,82
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	2 348,95	4 013,69	7 937,25

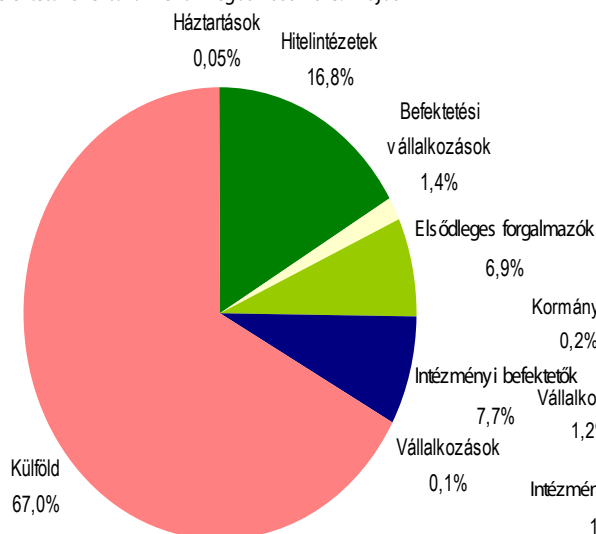
Állampapírok KELER OTC forgalma



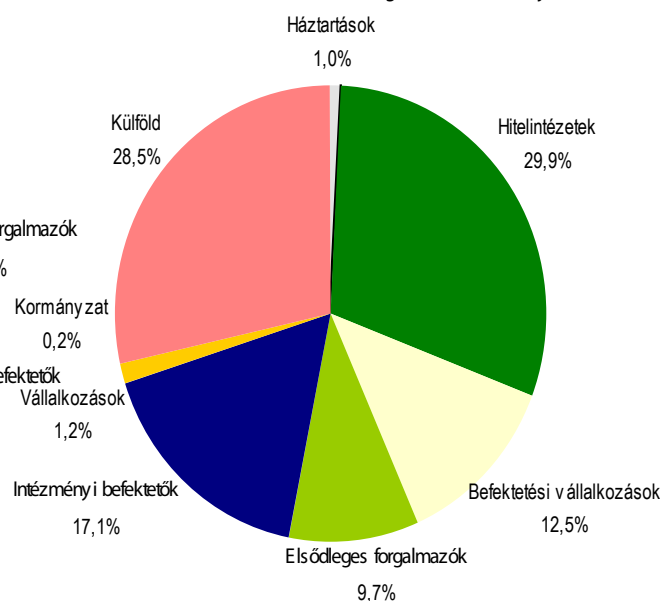
MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2013. MÁJUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)	
2014/A	2013.05.02	2013.05.02	2013.11.02	2013.11.04	5,30	2,71
2019/B	2013.05.15	2013.05.20	2013.11.20	2013.11.20	4,26	2,18
2016/X	2013.05.23	2013.05.25	2013.11.25	2013.11.25	4,20	2,10

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2013.05.31-én	555,1949	504,7404	543,1921	499,7082
Változása az előző hónap végéhez képest	-0,6846	1,9203	-0,0450	1,8454
Visszatekintő egyéves hozam	20,18%	7,93%	18,07%	6,52

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2013. májusban

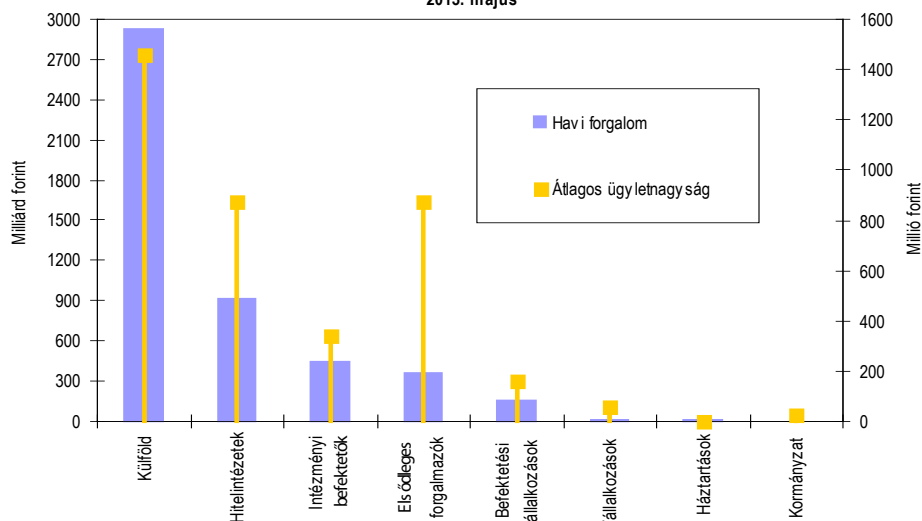
Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2023/A	2023.11.24.	680,7
2022/A	2022.06.24.	535,5
2016/D	2016.12.22.	534,8
2018/A	2018.12.20.	369,1
2017/A	2017.11.24.	349,7
2015/C	2015.08.24.	293,7
2019/A	2019.06.24.	278,3
2017/B	2017.02.24.	202,1
2016/C	2016.02.12.	168,1
2028/A	2028.10.22.	165,7

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

Államkötvény megnevezése	2013.04.30	2013.05.31
2016/D	271,18	354,06
2018/A	181,28	271,18
2023/A	378,92	418,43
2028/A	117,56	117,64

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal

2013. május



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

