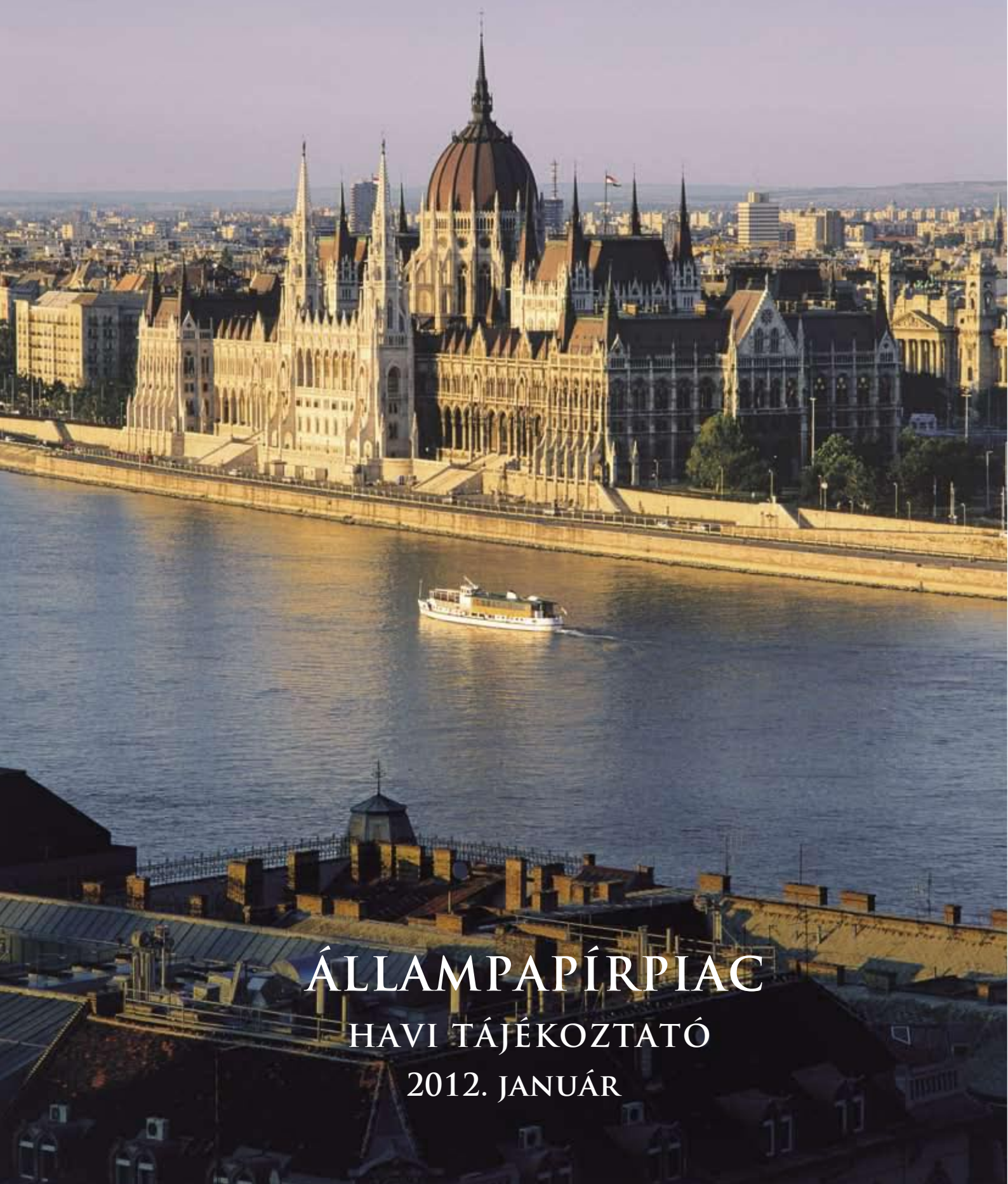




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2012. JANUÁR

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2012. január végén a kincstári kör többlete 109,4 milliárd forintot tett ki. Finanszírozási igényt jelentett az EU transferek negatív egyenlege, amely 65,5 milliárd forintot tett ki. Így a teljes nettó finanszírozási igény pozitív lett és 43,9 milliárd forintot tett ki. Összességében 123,00 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg januárban, amelyből a nettó forintkibocsátás 128,6 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -5,6 milliárd forintot tett ki. 2012. január végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2011		2012		Változás	
	záró	%	január	%	mrđ Ft	%
Deviza	10 170,4	48,5	9 587,3	46,7	-583,1	-5,7
Állampapír	5 712,3	27,3	5 390,3	26,3	-322,0	-5,6
Hitel	4 458,1	21,3	4 197,0	20,4	-261,1	-5,9
Forint	10 362,2	49,4	10 493,3	51,1	131,1	1,3
Állampapír	9 771,4	46,6	9 903,5	48,2	132,1	1,4
Hitel	590,8	2,8	589,8	2,9	-1,0	-0,2
Összesen	20 532,6	98,0	20 080,6	97,8	-452,0	-2,2
Egyéb kötelezettségek	422,9	2,0	446,0	2,2	23,1	5,5
Mindösszesen	20 955,5	100,0	20 526,7	100,0	-428,9	-2,0

A forintadósság 2012 januárjában 131,1 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 121,7 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek nettó kibocsátása 23,2 milliárd forint volt, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 12,7 milliárd forinttal csökkent. A nem piaci államkötvények állománya januárban nem változott. A forint hitelek állománya 1,0 milliárd forintos törlesztés következtében csökkent.

A központi költségvetés devizaadóssága januárban 583,1 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósság törlesztése 5,6 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának erősödése következtében 577,5 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke a hónap végére.

A másodlagos piacon az időszak egészét tekintve minden lejáraton 7-től 90 bázispontig terjedő mértékben csökkentek a referenciahozamok.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2011. év vége	Előző hónap vége 2011. dec. 31.	Legutolsó adat 2012. jan. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	7,55	7,55	7,48	-7
6 hónap	7,60	7,60	7,49	-11
1 év	7,95	7,95	7,85	-10
3 év	9,06	9,06	8,60	-46
5 év	9,64	9,64	8,83	-81
10 év	9,75	9,75	8,89	-86
15 év	9,76	9,76	8,86	-90

A januári másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 19%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 5804,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 60%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le januárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2012. január folyamán 96,7 milliárd forinttal 3893,5 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 39,3%-át jelentette január végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

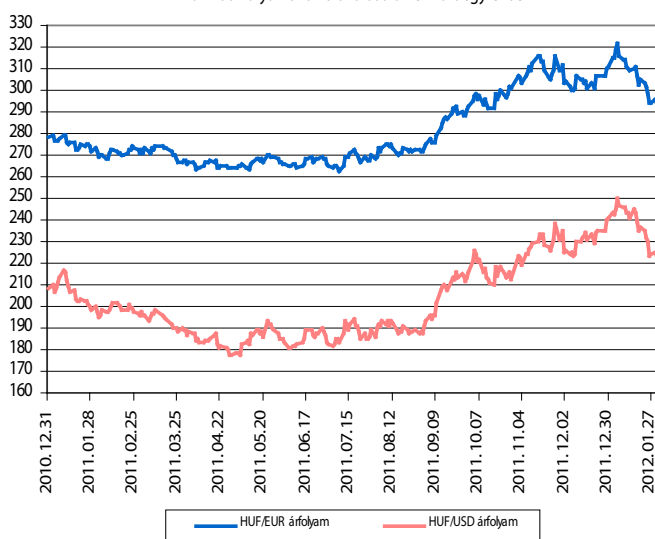
Adósságelem	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011. november	2011. december	2012. január
1. Forint	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 433,6	10 362,2	10 493,3
1.1. Hitelek	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	540,8	590,8	589,8
1.2. Állampapírok	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 892,8	9 771,4	9 903,5
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	9 477,5	9 368,1	9 500,3
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	7 290,3	7 353,4	7 475,1
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	1 715,9	1 540,9	1 564,1
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	471,3	473,8	461,1
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	415,3	403,2	403,2
2. Deviza*	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 641,7	10 170,4	9 587,3
2.1. Hitelek	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 932,5	4 458,1	4 197,0
2.1.1. Külföldi hitelek	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 932,5	4 337,9	4 110,7
2.1.2. Belföldi hitelek	387,8	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	120,2	86,3
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	120,2	86,3
2.2. Állampapírok	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 709,2	5 712,3	5 390,3
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	5 709,2	5 712,3	5 390,3
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	5 709,2	5 712,3	5 390,3
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	21 075,4	20 532,6	20 080,6
Egyéb kötelezettség		21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	350,7	422,9	446,0
Mindösszesen		12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	21 426,1	20 955,5	20 526,7
Plácképes 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	9 421,6	9 297,6	9 442,4
Adósság a GDP százalékában	56,0%	57,9%	61,8%	61,3%	68,2%	72,7%	73,9%		75,3%	

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

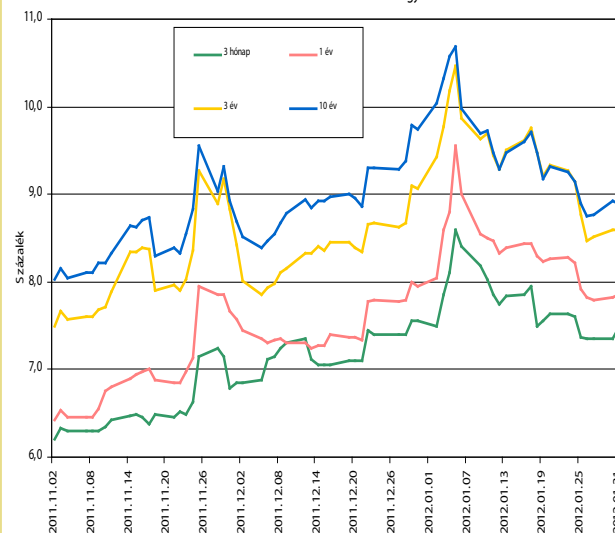
10 éves euro és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



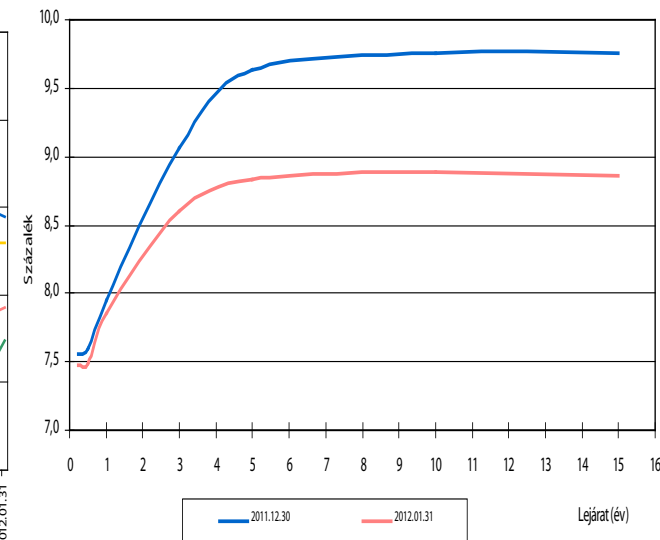
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



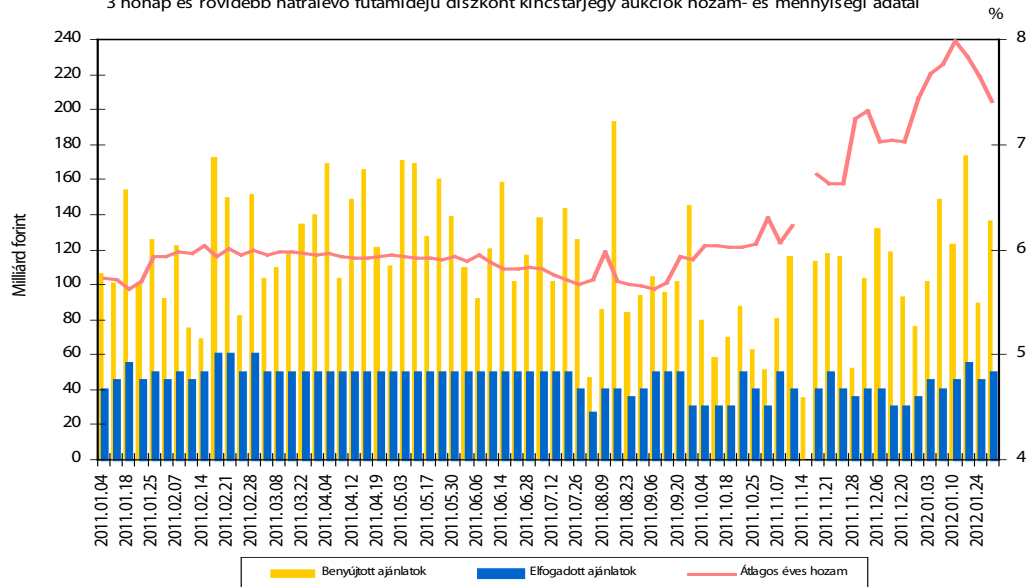
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

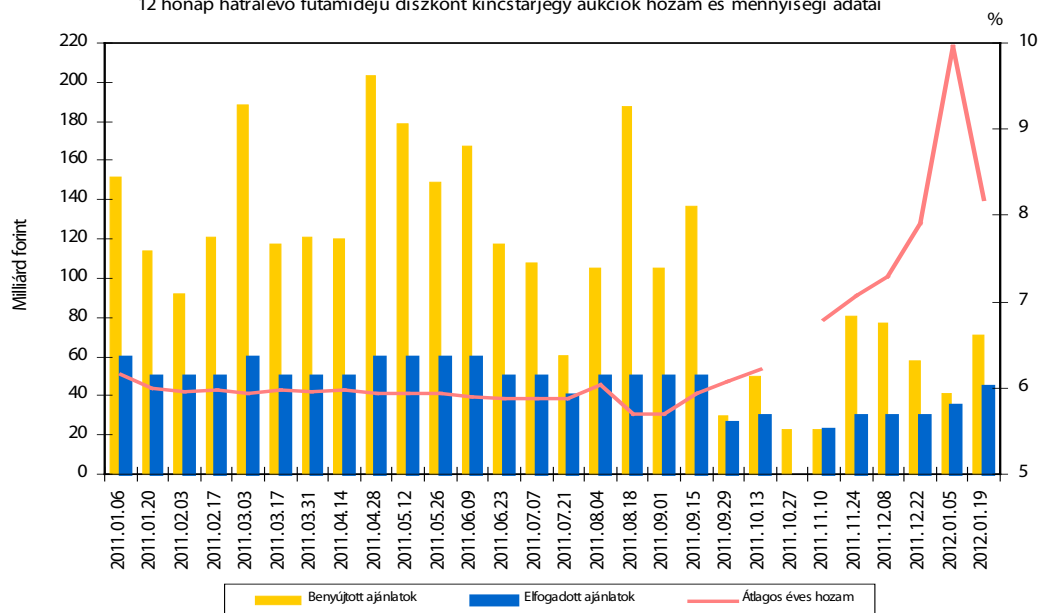
	Likviditási diszkont kincstárjegy	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D120222	D120411	D120418	D120425	D120502	D120509	D121227	D121227
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000518675	HU0000518741	HU0000518758	HU0000518766	HU0000518451	HU0000518774	HU0000518782	HU0000518782
Futamidő (napokban)	42	91	91	91	91	91	351	337
Aukció időpontja	2012.01.09.	2012.01.03.	2012.01.10.	2012.01.17.	2012.01.24.	2012.01.31.	2012.01.05.	2012.01.19.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.01.11.	2012.01.11.	2012.01.18.	2012.01.25.	2012.02.01.	2012.02.08.	2012.01.11.	2012.01.25.
Lejárat időpontja	2012.02.22.	2012.04.11.	2012.04.18.	2012.04.25.	2012.05.02.	2012.05.09.	2012.12.27.	2012.12.27.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	7,88	7,85	8,05	7,90	7,73	7,45	10,50	8,30
Minimális éves hozam - ISMA (%)	7,55	7,42	7,68	7,50	7,45	7,20	9,00	8,00
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	7,77	7,67	7,98	7,84	7,65	7,41	9,96	8,19
Maximális éves hozam - EHM (%)	7,99	7,96	8,16	8,01	7,84	7,55	10,65	8,42
Minimális éves hozam - EHM (%)	7,65	7,52	7,79	7,60	7,55	7,30	9,12	8,11
Átlagos éves hozam - EHM (%)	7,88	7,78	8,09	7,95	7,76	7,51	10,10	8,30
Átlagos eladási ár (%)	99,1016	98,0981	98,0227	98,0567	98,1029	98,1614	91,1486	92,8792
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	148 476,00	101 415,12	123 434,03	173 392,22	89 532,78	136 656,95	41 620,20	71 316,51
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	39 999,98	44 999,99	44 999,97	54 999,96	44 999,99	49 999,98	35 000,00	44 999,98
Aukciós fedezettség	3,71	2,25	2,74	3,15	1,99	2,73	1,19	1,58
Benyújtott ajánlatok (db)	123	121	135	162	122	111	53	74
Elfogadott ajánlatok (db)	44	59	65	47	55	61	45	50
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,98	44 999,99	44 999,97	54 999,96	44 999,99	49 999,98	35 000,00	44 999,98
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	0,02	13 500,01	13 500,03	16 500,04	13 500,01	15 000,02	35 000,00	13 500,02
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	40 000,00	58 500,00	58 500,00	71 500,00	58 500,00	65 000,00	70 000,00	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



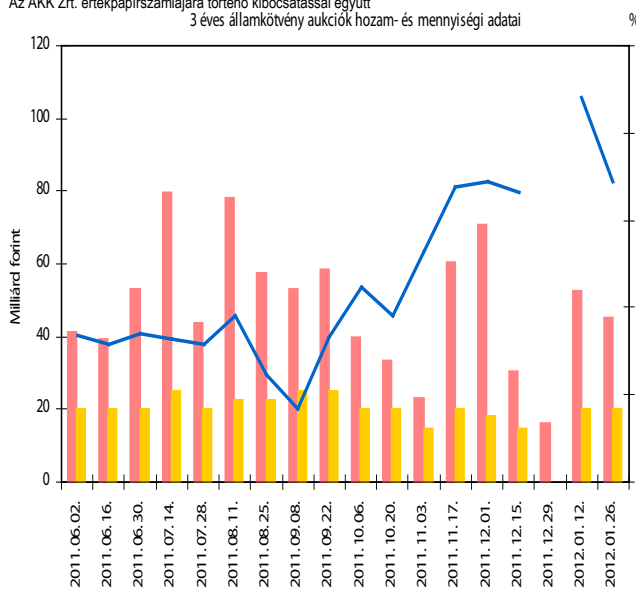
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

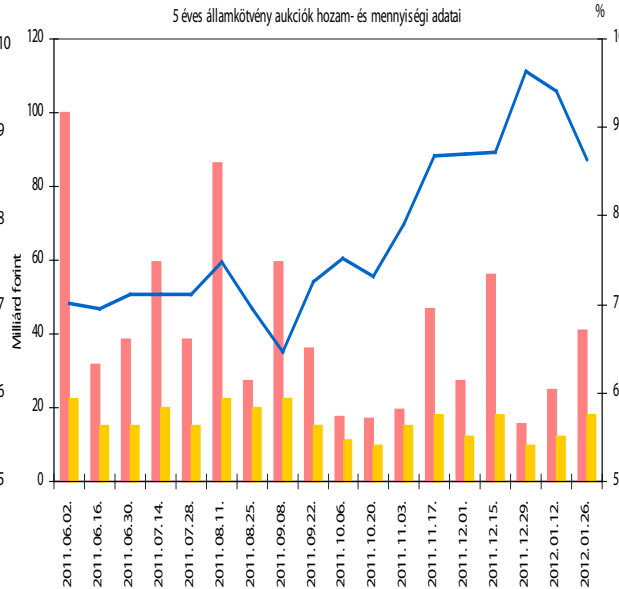
Államkötvény neve	2014/D	2017/A	2022/A	2015/B	2014/D	2017/A	2022/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402516	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402482	HU0000402516	HU0000402037	HU0000402524
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat (%)	6,75%	6,75%	7,00%	5,44%	6,75%	6,75%	7,00%
Értékesítés	27. aukció	27. aukció	21. aukció	18. aukció	28. aukció	28. aukció	22. aukció
Aukció időpontja	2012.01.12.	2012.01.12.	2012.01.12.	2012.01.19.	2012.01.26.	2012.01.26.	2012.01.26.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.01.18.	2012.01.18.	2012.01.18.	2012.01.25.	2012.02.01.	2012.02.01.	2012.02.01.
Lejárat időpontja	2014.08.22.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.12.22.	2014.08.22.	2017.11.24.	2022.06.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	9,42	9,42	9,41		8,45	8,65	8,72
Minimális éves hozam (%) - ISMA	9,36	9,40	9,35		8,35	8,60	8,64
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	9,41	9,41	9,38		8,44	8,64	8,70
Maximális éves hozam (%) - EHM	9,41	9,41	9,40		8,44	8,64	8,71
Minimális éves hozam (%) - EHM	9,35	9,39	9,34		8,34	8,59	8,63
Átlagos éves hozam (%) - EHM	9,40	9,40	9,38		8,43	8,63	8,69
Maximális eladási ár (%)	94,1537	88,4380	84,6821	94,9000	96,3836	91,7645	88,9709
Minimális eladási ár (%)	94,0262	88,3577	84,3346	94,0000	96,1670	91,5551	88,4776
Átlagos eladási ár (%)	94,0540	88,3843	84,4901	94,2600	96,1956	91,5951	88,5963
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	10 000,00	8 000,00	5 000,00	15 000,00	12 000,00	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	52 785,64	24 809,00	32 934,55	4 400,00	45 416,29	41 032,00	22 362,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,98	11 999,97	11 999,99	2 999,99	19 999,97	18 000,00	9 999,98
Aukciós fedezettség	2,64	2,07	2,74	1,47	2,27	2,28	2,24
Benyújtott ajánlatok (db)	81	52	59	17	88	57	50
Elfogadott ajánlatok (db)	29	17	21	12	32	21	30
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,03	0,16	0,26	0,03	0,04	0,12
Aukciós értékesítés	19 999,98	11 999,97	11 999,99	2 999,99	19 999,97	18 000,00	9 999,98
Nem kompetitív tender	7 275,55	4 159,99	4 080,01	0,00	2 052,92	216,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	28 000,00	16 800,00	16 800,00	3 000,00	28 000,00	25 200,00	14 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

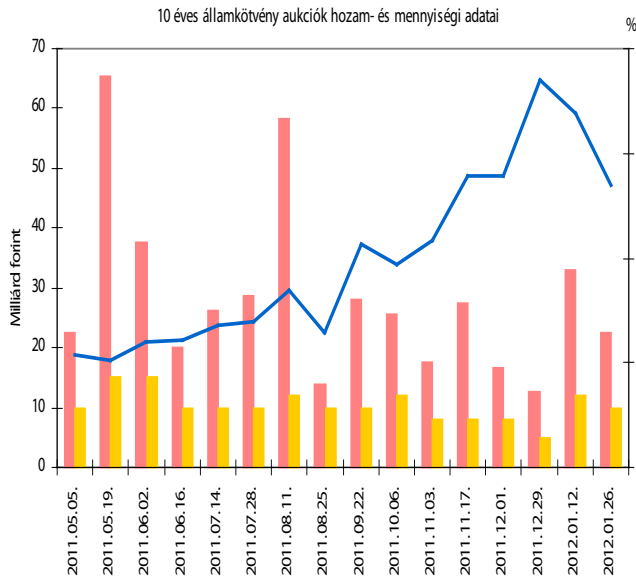
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



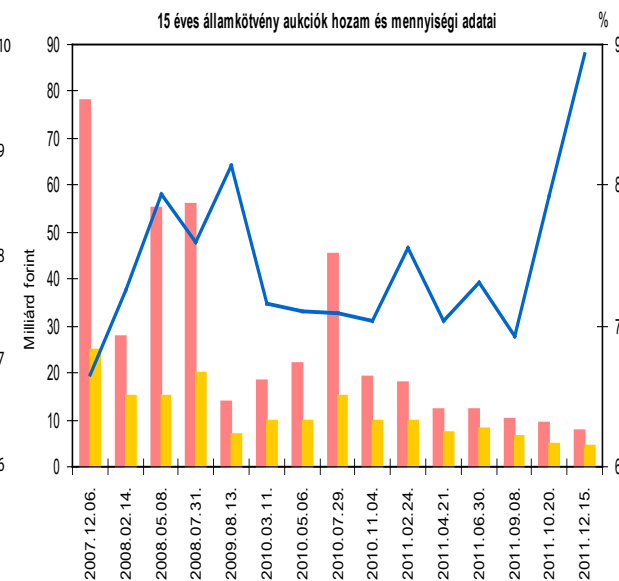
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



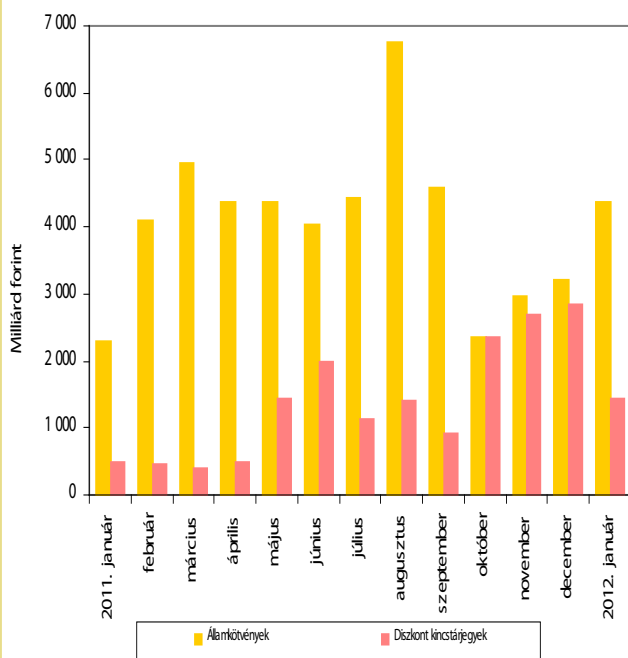
■ Benyújtott ajánlatok ■ Elfogadott ajánlatok — Átlagos éves hozam

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

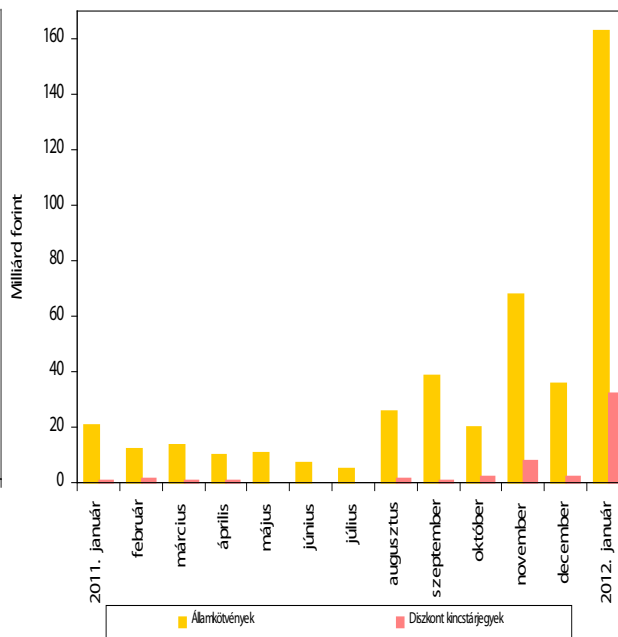
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2012/B	2012/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402367	HU0000402417
Névleges kamat (%)	7,25	6,00
Visszavásárlási aukció időpontja	2012.01.25.	2012.01.25.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.02.01.	2012.02.01.
Lejárat időpontja	2012.06.12.	2012.10.24.
Elfogadott minimális hozam (%)	7,40	7,50
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	7,43	7,58
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	7,24	7,48
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	18 651,74	16 845,94
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	13 416,20	11 745,94

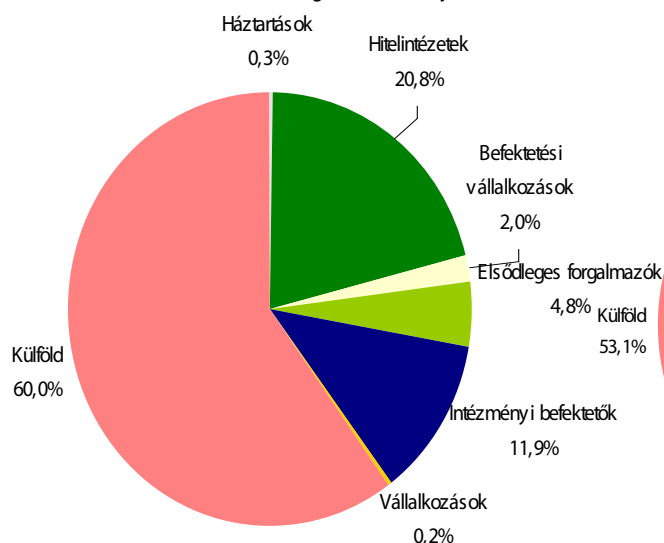
Állampapírok KELER OTC forgalma



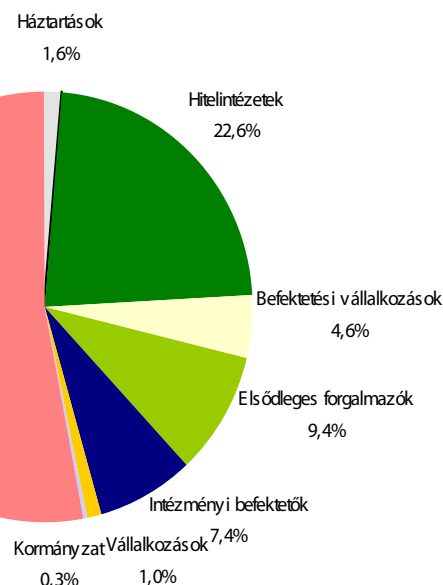
Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma 2011. végéig
2012. januárjától MTS Hungary forgalma



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2012. JANUÁRBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2016/B	2011.12.26	2012.01.02	2012.07.02	6,53	3,30
2013/I	2012.01.22	2012.01.25	2013.01.25	7,10	7,10

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2012.01.31-én	445,5975	455,7977	444,2959	457,6856
Változása az előző hónap végéhez képest	13,7354	3,4545	11,9311	3,0021
Visszatekintő egyéves hozam	1,49%	5,33%	2,20%	5,96%

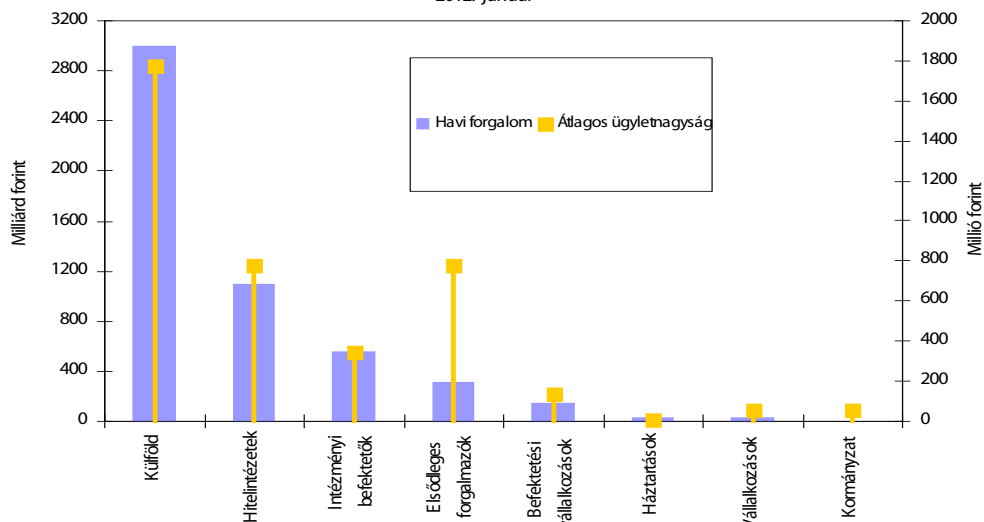
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2012. januárjában

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2014/D	2014.08.22.	770,3
2014/C	2014.02.12.	502,3
2016/C	2016.02.12.	447,9
2022/A	2022.06.24.	300,9
D120627	2012.06.27.	292,6
2017/A	2017.11.24.	260,2
2015/A	2015.02.12.	237,2
2013/E	2013.10.24.	202,9
2012/B	2012.06.12.	197,6
2019/A	2019.06.24.	182,2

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

Államkötvény megnevezése	2011.12.30.	2012.01.31
2014/D	606,30	636,57
2017/A	419,13	446,58
2022/A	240,37	256,32
2028/A	41,12	40,03

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2012. január



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

