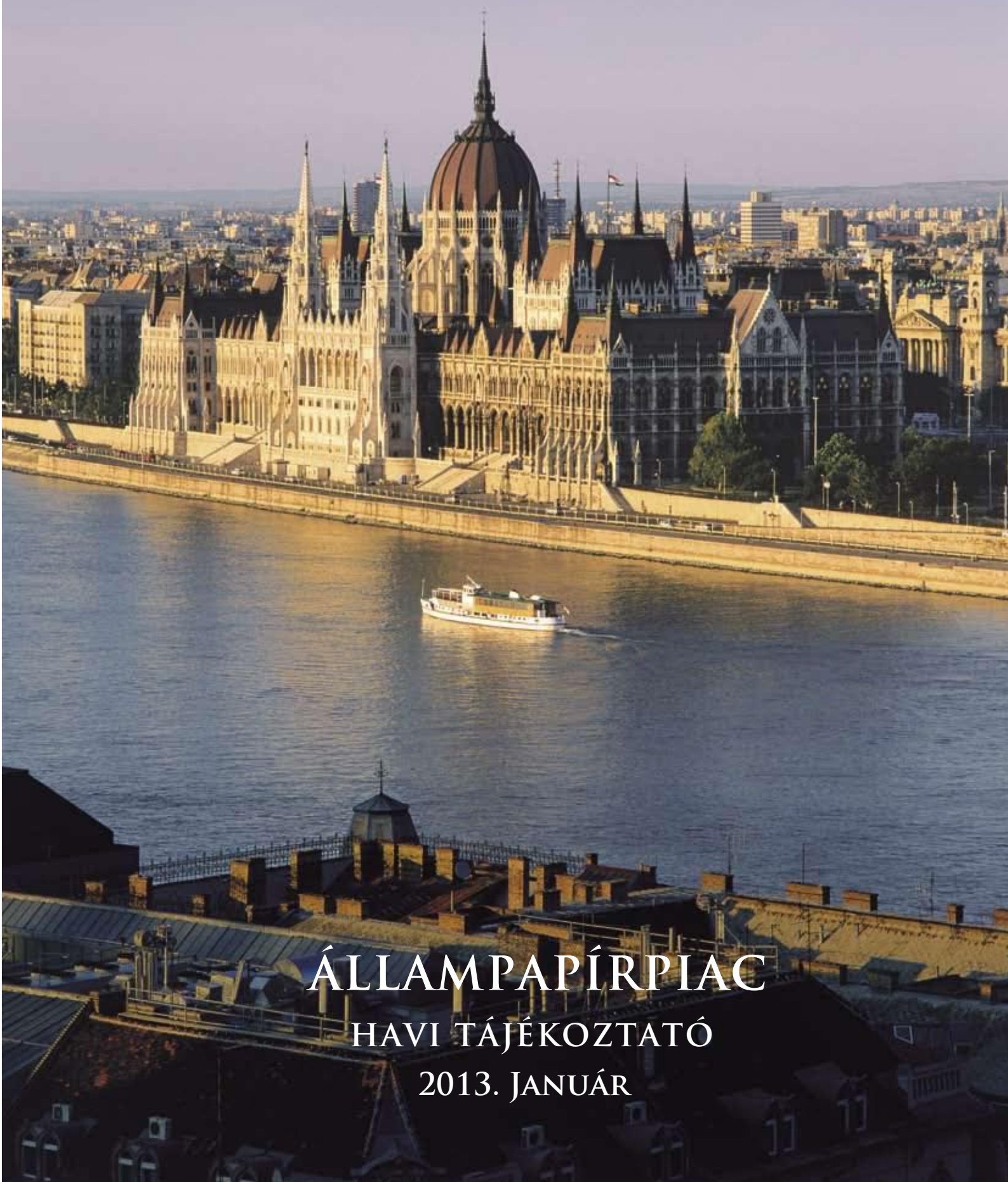




ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2013. JANUÁR

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2013 január végéig a kincstári kör hiánya 3,8 milliárd forintot tett ki. Növelte a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege, amely -8,1 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 11,9 milliárd forintot tett ki. Összességében 509,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg január végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 399,1 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 110,1 milliárd forintot tett ki. 2013. január végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2012		2013		Változás	
	záró	%	január	%	mrd Ft	%
Deviza	8 326,6	40,2	8 463,7	39,9	137,2	1,6
Állampapír	5 014,1	24,2	5 336,5	25,2	322,4	6,4
Hitel	3 312,5	16,0	3 127,3	14,8	-185,3	-5,6
Forint	12 042,4	58,1	12 446,3	58,7	403,8	3,4
Állampapír	11 475,6	55,4	11 880,4	56,1	404,8	3,5
Hitel	566,8	2,7	565,8	2,7	-1,0	-0,2
Összesen	20 369,0	98,3	20 910,0	98,7	541,0	2,7
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	351,1	1,7	277,8	1,3	-73,3	-20,9
Mindösszesen	20 720,1	100,0	21 187,8	100,0	467,7	2,3

A forintadósság 2013 január végéig 403,8 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 152,1 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 190,0 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 62,8 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya nem változott. A forint hitelek állománya 1,0 milliárd forintos törlesztés következtében csökkent.

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 137,2 milliárd forinttal növekedett. A belföldi devizakötvény kibocsátás 303,7 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 193,6 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 27,0 milliárd forinttal nőtt 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. dec.28.	Legutóbbi adat 2013. jan. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	7,55	5,33	5,38	5
6 hónap	7,60	5,28	5,28	0
1 év	7,95	5,40	5,27	-13
3 év	9,06	5,61	5,54	-7
5 év	9,64	5,89	5,89	0
10 év	9,75	6,11	6,34	23
15 év	9,76	6,11	6,35	24

A januári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 26%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 2961,5 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 47%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le januárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2013. január folyamán 26,6 milliárd forinttal 5035,2 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 42,4%-át jelentette január végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

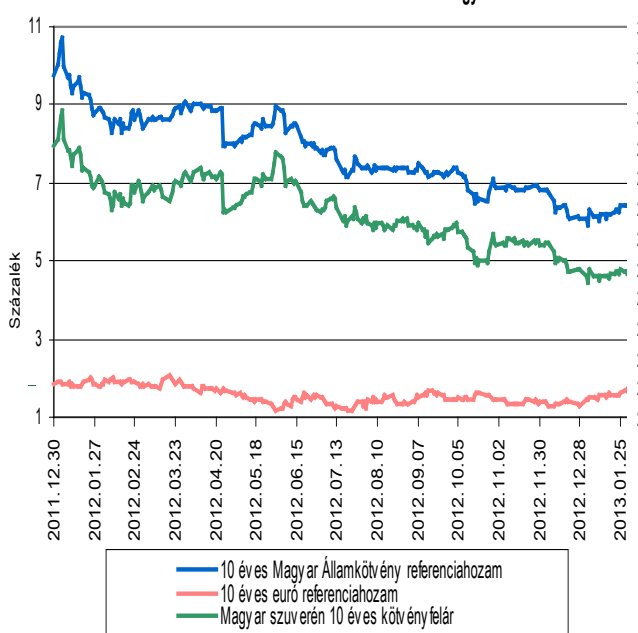
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

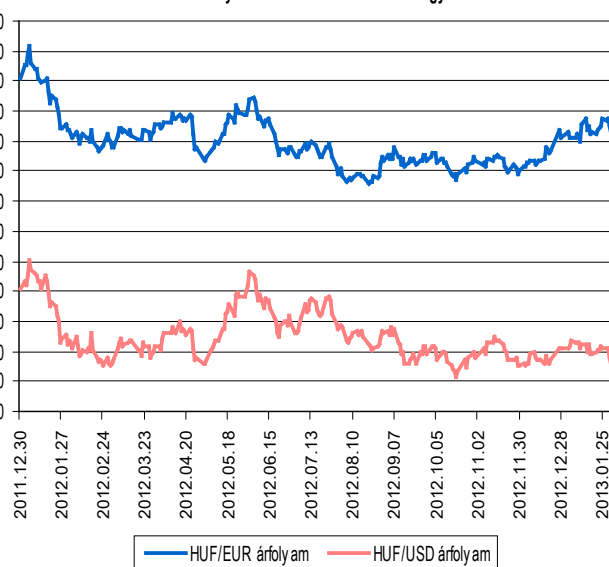
Adósságelem	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012. november	2012. december	2013. január
1. Forint	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	12 285,9	12 042,4	12 446,3
1.1. Hitelek	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	566,8	565,8
1.2. Állampapírok	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 719,1	11 475,6	11 880,4
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	11 318,3	11 077,1	11 482,0
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	8 136,2	8 184,1	8 336,2
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	2 256,5	1 906,5	2 096,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	925,6	986,6	1 049,4
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	400,7	398,5	398,5
2. Deviza*	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	7 967,9	8 326,6	8 463,7
2.1. Hitelek	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 199,5	3 312,5	3 127,2
2.1.1. Külföldi hitelek	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 118,6	3 229,0	3 058,0
2.1.2. Belföldi hitelek	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	80,9	83,5	69,3
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	80,9	83,5	69,3
2.2. Állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	4 768,4	5 014,1	5 336,5
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	4 739,2	4 924,2	4 942,9
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	4 739,2	4 924,2	4 942,9
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
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	29,2	89,9	393,6
Összesen	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 253,7	20 369,0	20 910,0
Egyéb kötelezettség	21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	399,7	351,1	277,8
Mindösszesen	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 653,5	20 720,1	21 187,8
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	10 793,4	10 489,1	10 831,1
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 értékelésre.

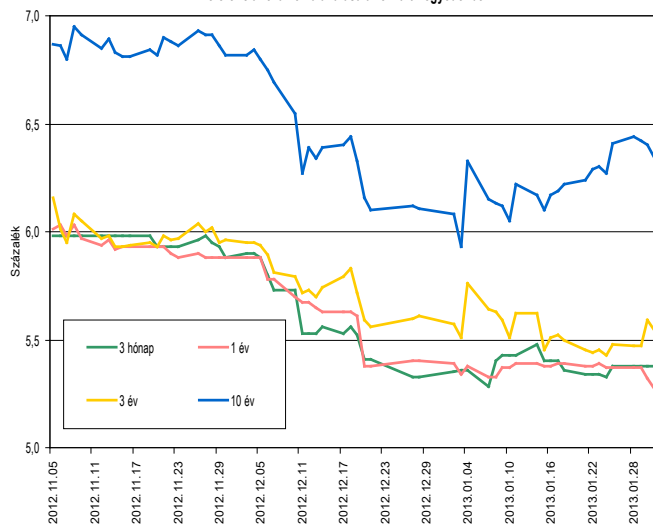
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



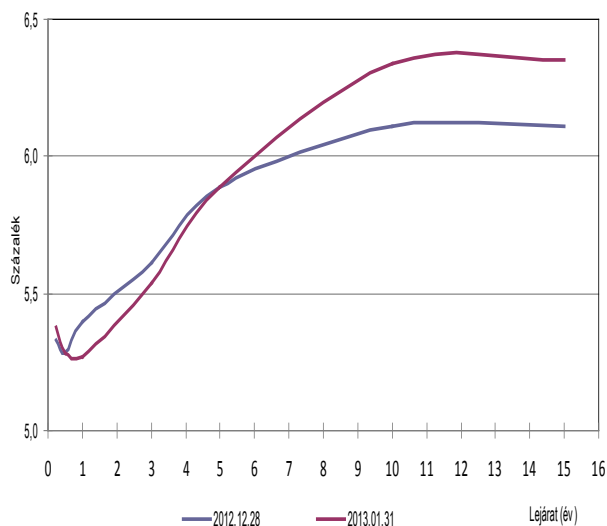
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



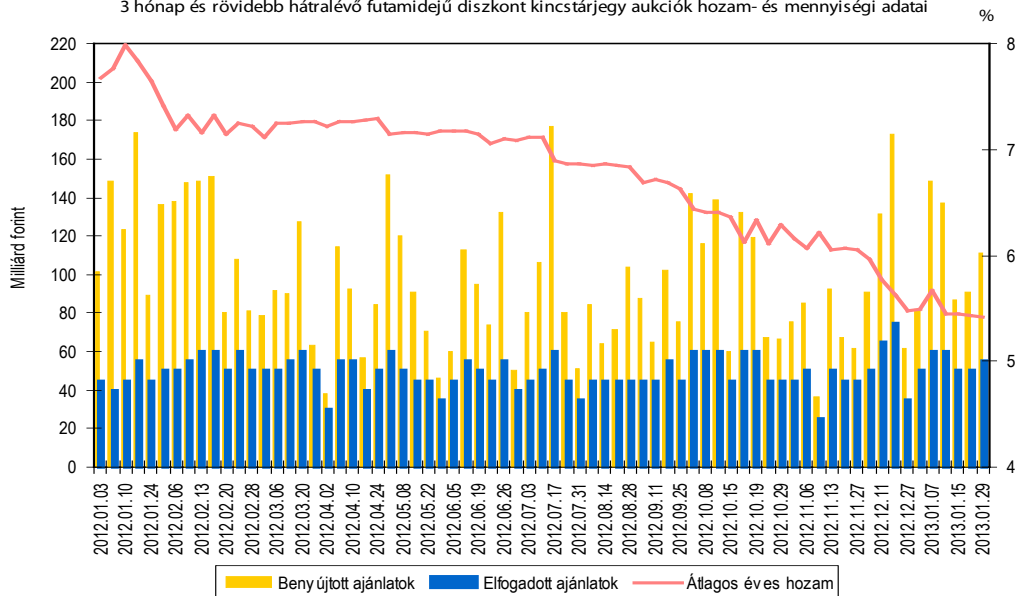
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

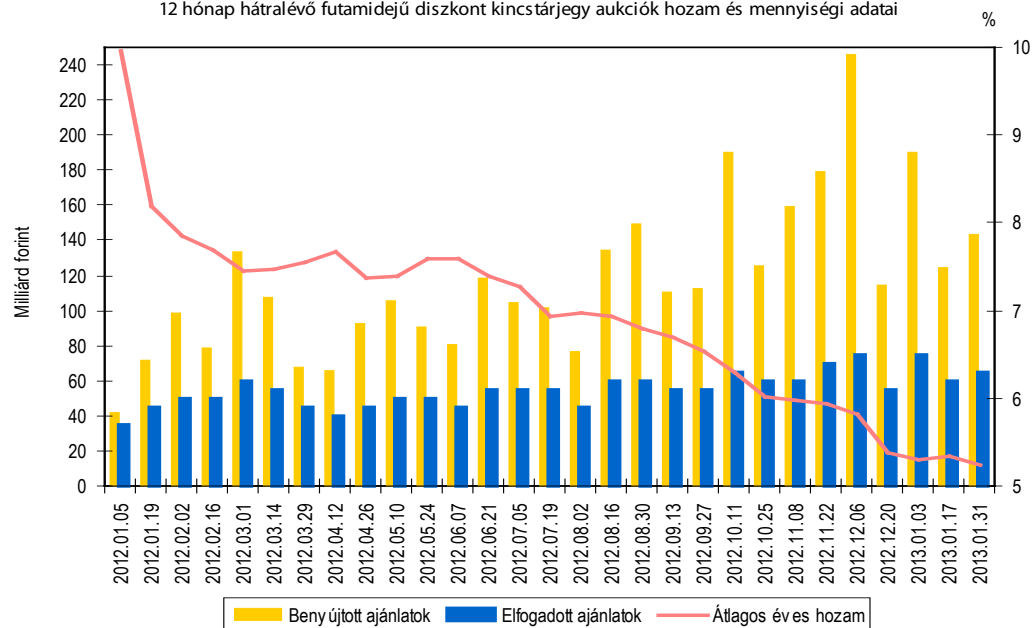
	Likviditási diszkontkincs- tárjegy	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkont-kincstárjegy		
Sorozat kódjele	D130227	D130410	D130417	D130424	D130502	D130508	D140108	D140108	D140108
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000519210	HU0000519293	HU0000518899	HU0000519301	HU0000519319	HU0000519327	HU0000519285	HU0000519285	HU0000519285
Futamidő (napokban)	49	91	91	91	92	91	364	350	336
Aukció időpontja	2013.01.07.	2013.01.02.	2013.01.08.	2013.01.15.	2013.01.22.	2013.01.29.	2013.01.03.	2013.01.17.	2013.01.31.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.01.09.	2013.01.09.	2013.01.16.	2013.01.23.	2013.01.30.	2013.02.06.	2013.01.09.	2013.01.23.	2013.02.06.
Lejárat időpontja	2013.02.27.	2013.04.10.	2013.04.17.	2013.04.24.	2013.05.02.	2013.05.08.	2014.01.08.	2014.01.08.	2014.01.08.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	5,72	5,54	5,48	5,47	5,47	5,44	5,33	5,37	5,25
Minimális éves hozam - ISMA (%)	5,60	5,36	5,42	5,35	5,38	5,39	5,24	5,29	5,17
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	5,66	5,49	5,45	5,45	5,43	5,42	5,30	5,33	5,23
Maximális éves hozam - EHM (%)	5,80	5,62	5,56	5,55	5,55	5,52	5,40	5,44	5,32
Minimális éves hozam - EHM (%)	5,68	5,43	5,50	5,42	5,45	5,47	5,31	5,36	5,24
Átlagos éves hozam - EHM (%)	5,74	5,57	5,53	5,53	5,51	5,50	5,37	5,40	5,30
Átlagos eladási ár (%)	99,2355	98,6312	98,6411	98,6411	98,6313	98,6485	94,9137	95,0734	95,3459
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	148 625,00	81 677,41	137 544,00	86 633,76	91 195,26	111 055,00	189 881,79	124 950,00	143 660,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	59 999,96	49 999,98	59 999,93	49 999,95	49 999,98	54 999,97	74 999,96	59 999,96	64 999,95
Aukciós fedezettség	2,48	1,63	2,29	1,73	1,82	2,02	2,53	2,08	2,21
Benyújtott ajánlatok (db)	84	88	121	109	118	99	181	113	133
Elfogadott ajánlatok (db)	44	73	42	64	68	33	72	55	52
Piaci értékesítés* (m Ft)	59 999,96	49 999,98	59 999,93	49 999,95	49 999,98	54 999,97	74 999,96	59 999,96	64 999,95
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	0,04	15 000,02	18 000,07	15 000,05	15 000,02	16 500,03	37 500,04	18 000,04	19 500,05
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	60 000,00	65 000,00	78 000,00	65 000,00	65 000,00	71 500,00	112 500,00	78 000,00	84 500,00

* 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

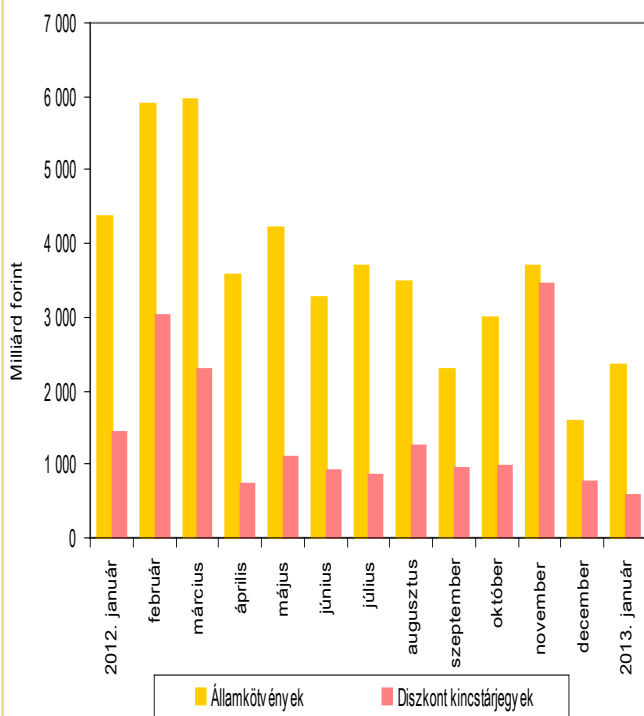
Államkötvény neve	2016/D	2018/A	2023/A	2019/B	2016/D	2018/A	2023/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383	HU0000402649	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat (%)	5,50%	5,50%	6,00%	5,47%	5,50%	5,50%	6,00%
Értékesítés	1. aukció	1. aukció	30. aukció	1. aukció	2. aukció	2. aukció	31. aukció
Aukció időpontja	2013.01.10.	2013.01.10.	2013.01.10.	2013.01.17.	2013.01.24.	2013.01.24.	2013.01.24.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.01.16.	2013.01.16.	2013.01.16.	2013.01.23.	2013.01.30.	2013.01.30.	2013.01.30.
Lejárat időpontja	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.	2019.05.20.	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	5,59	5,79	6,03		5,62	5,96	6,27
Minimális éves hozam (%) - ISMA	5,54	5,68	5,98		5,59	5,85	6,24
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	5,57	5,75	6,00		5,61	5,89	6,26
Maximális éves hozam (%) - EHM	5,59	5,79	6,03		5,62	5,96	6,27
Minimális éves hozam (%) - EHM	5,54	5,68	5,98		5,59	5,85	6,24
Átlagos éves hozam (%) - EHM	5,57	5,75	5,99		5,61	5,90	6,25
Maximális eladási ár (%)	99,8680	99,1222	100,1350	96,0000	99,6933	98,2996	98,1252
Minimális eladási ár (%)	99,6960	98,5866	99,7444	93,5000	99,5911	97,7724	97,8972
Átlagos eladási ár (%)	99,7819	98,7576	100,0041	94,4300	99,6283	98,0797	98,0093
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	12 000,00	7 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	95 100,00	48 094,00	37 425,25	18 755,24	49 652,13	30 301,36	28 787,85
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,98	22 499,98	17 999,97	6 999,99	24 999,98	14 999,98	13 999,98
Aukciós fedezettség	3,17	2,14	2,08	2,68	1,99	2,02	2,06
Benyújtott ajánlatok (db)	121	93	67	45	66	50	57
Elfogadott ajánlatok (db)	24	47	30	25	27	21	18
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,09	0,17	0,26	0,93	0,04	0,31	0,11
Aukciós értékesítés	29 999,98	22 499,98	17 999,97	6 999,99	24 999,98	14 999,98	13 999,98
Nem kompetitív tender	1 766,95	543,14	2 253,86	1 528,00	9 119,74	4 171,90	4 493,10
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	60 000,00	45 000,00	27 000,00	14 000,00	50 000,00	30 000,00	28 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszamlájára történő kibocsátással együtt

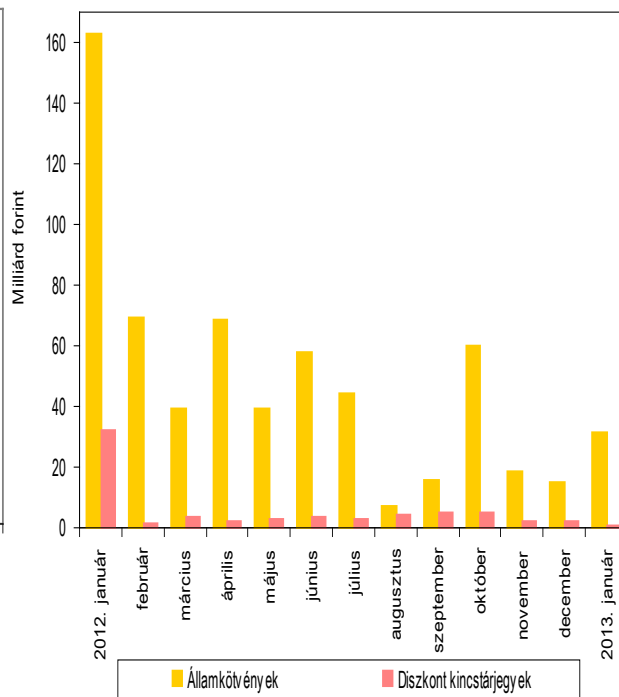


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

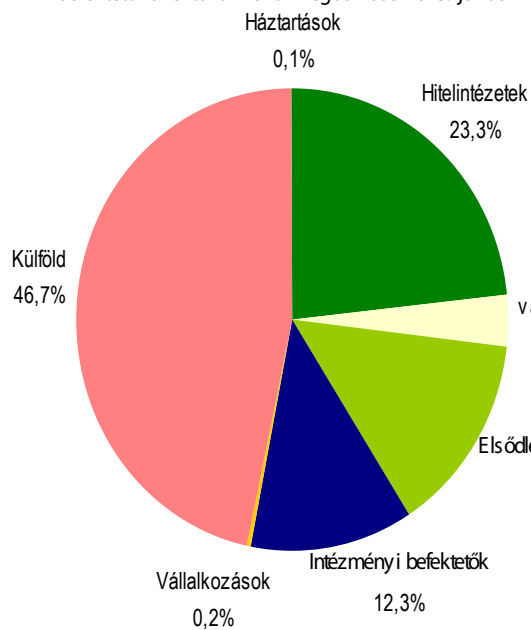
Állampapírok KELER OTC forgalma



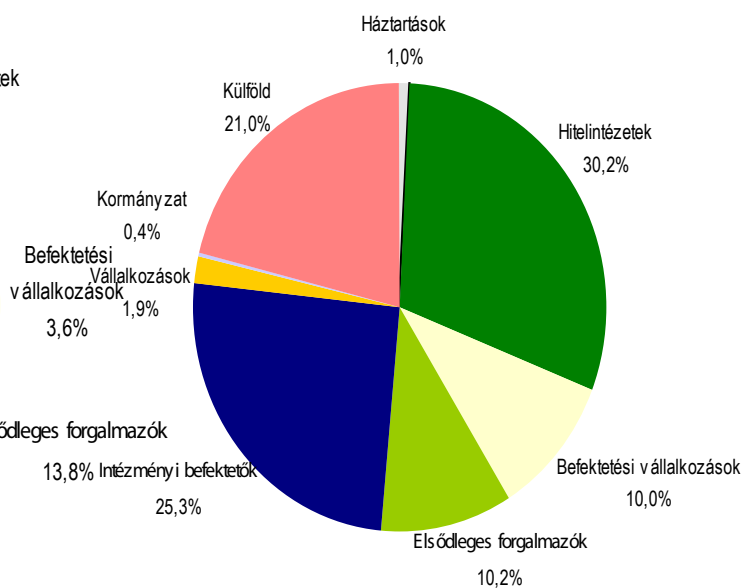
MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2013. JANUÁRBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2016/B	2012.12.21	2013.01.02	2013.07.02	6,06	3,05
2015/J	2013.01.09	2013.01.11	2014.01.11	10,20	10,20
2016/A	2013.01.02	2012.12.31	2013.03.31	6,75	1,66

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2013.01.31-én	529,6371	493,7863	520,8362	491,0292
Változása az előző hónap végéhez képest	3,2173	2,9257	3,1419	2,2923
Visszatekintő egyéves hozam	18,71%	8,32%	17,10%	7,26

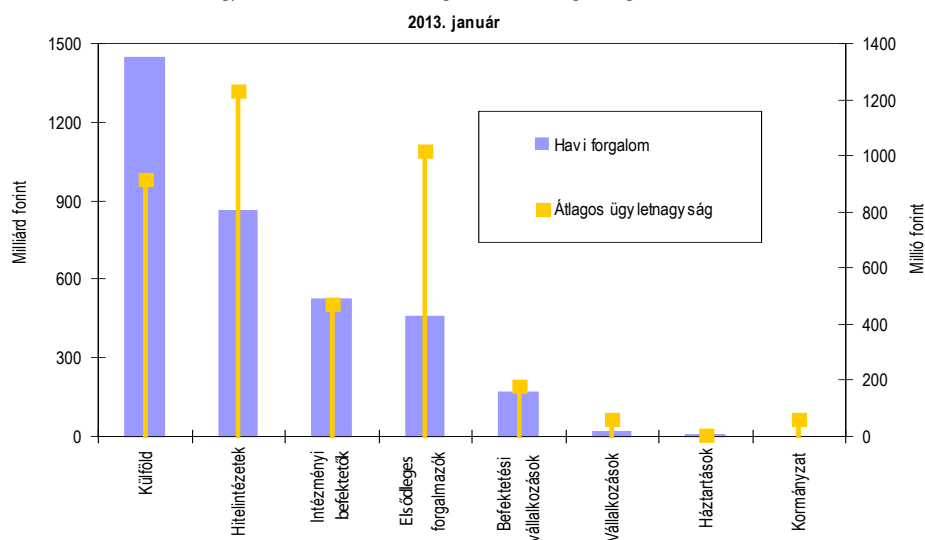
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2013. januárjában

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2022/A	2022.06.24.	525,5
2017/A	2017.11.24.	363,4
2017/B	2017.02.24.	211,2
2015/C	2015.08.24.	203,0
2020/A	2020.11.12.	197,1
2023/A	2023.11.24.	176,0
2019/A	2019.06.24.	161,1
2015/A	2015.02.12.	142,5
2018/A	2018.12.20.	127,0
2013/D	2013.02.12.	120,2

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

Államkötvény megnevezése	2012.12.31	2013.01.31
2016/D	0,00	65,90
2018/A	0,00	42,22
2023/A	279,86	318,89
2028/A	98,25	98,48

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

