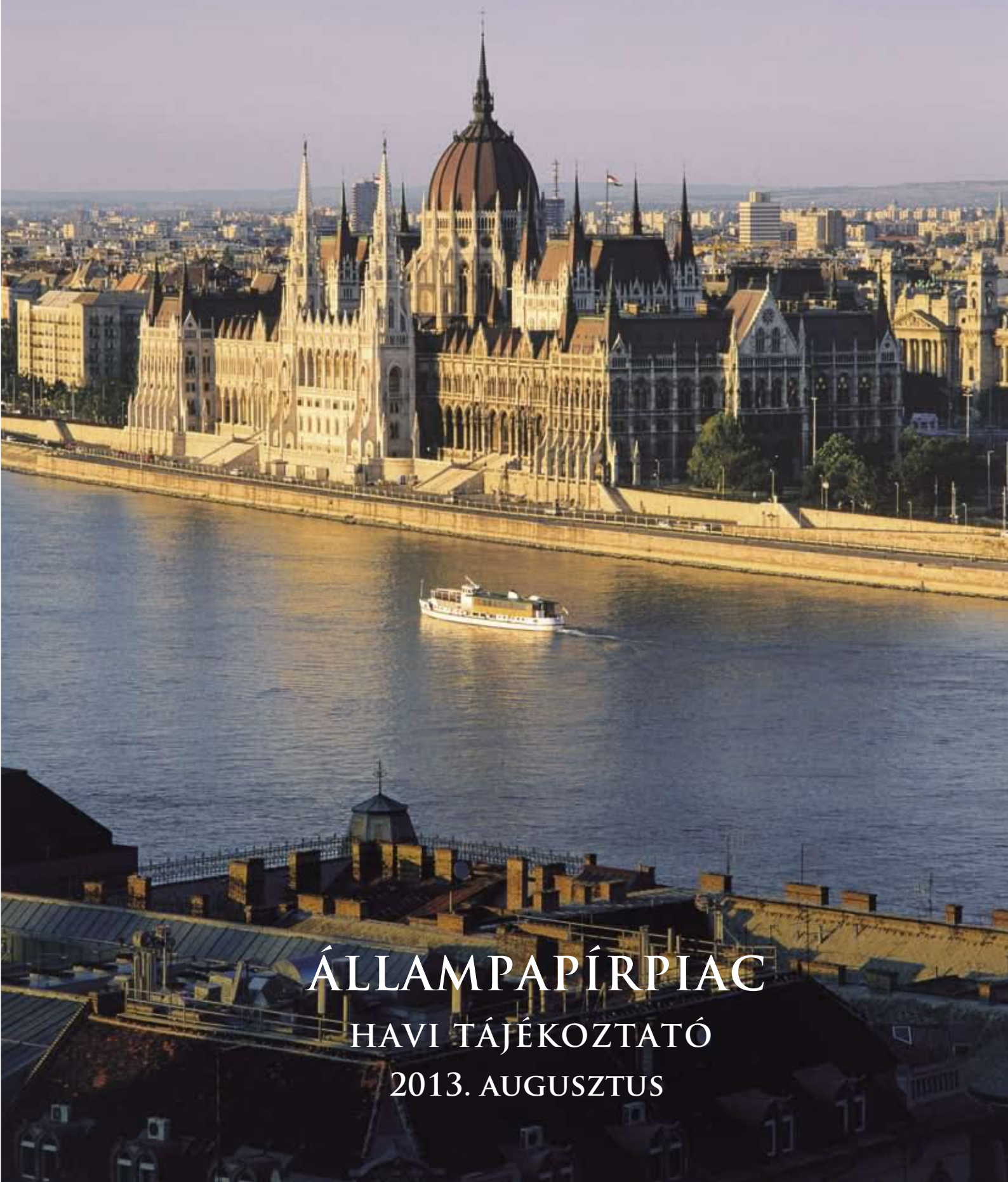




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2013. AUGUSZTUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2013 augusztus végéig a kincstári kör hiánya 961,2 milliárd forintot tett ki. Növelte a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely 126,3 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 1087,5 milliárd forintot tett ki. Összességében 1357,5 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg augusztus végéig az átvállalásokat is figyelembe véve, amelyből a nettó forintkibocsátás 1332,6 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 24,9 milliárd forintot tett ki. Az átvállalások nélküli nettó kibocsátás 855,9 milliárd forint volt, melyből a nettó forint kibocsátás 1218,8 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás -362,9 milliárd forintot tett ki. 2013. augusztus végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2012		2013		Változás	
	záró	%	augusztus	%	mrd Ft	%
Deviza	8 326,6	40,2	8 628,0	39,0	301,4	3,6
Állampapír	5 014,1	24,2	5 906,3	26,7	892,2	17,8
Hitel	3 312,5	16,0	2 721,7	12,3	-590,7	-17,8
Forint	12 042,4	58,1	13 370,0	60,4	1 327,6	11,0
Állampapír	11 475,6	55,4	12 676,3	57,3	1 200,7	10,5
Hitel	566,8	2,7	693,7	3,1	126,9	22,4
Összesen	20 369,0	98,3	21 998,0	99,4	1 629,0	8,0
Egyéb kötelezettségek	351,1	1,7	132,8	0,6	-218,3	-62,2
Mindösszesen	20 720,1	100,0	22 130,8	100,0	1 410,7	6,8

A forintadósság 2013 augusztus végéig 1327,6 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 536,0 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 270,6 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 472,4 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya a törlesztések következtében 78,3 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgálat időszakban 29,3 milliárd forint hitelfelvétel, 166,4 milliárd forint önkormányzati hitelátvállalás és 68,9 milliárd forint törlesztés következtében 126,9 milliárd forinttal nőtt.

A központi költségvetés devizaadóssága augusztus végéig 301,4 milliárd forinttal növekedett. A külföldi devizakötvény kibocsátás 712,4 milliárd forinttal, belföldi devizakötvény kibocsátás 578,2 milliárd forinttal, a külföldi devizahitel felvétel 145,2 milliárd forinttal, az önkormányzati adósságátvállalás 418,0 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1828,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 276,5 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke augusztus végéig.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2012. év vége	Előző hónap vége 2013. júl. 31.	Legutolsó adat 2013. aug. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	5,33	3,95	3,80	-15
6 hónap	5,28	3,96	3,86	-10
1 év	5,40	4,09	3,95	-14
3 év	5,61	4,92	5,19	27
5 év	5,89	5,45	5,79	34
10 év	6,11	6,41	6,58	17
15 év	6,11	6,91	7,03	12

Az augusztusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 5%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 2765,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 63%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le augusztusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2013. augusztus folyamán 48,6 milliárd forinttal 4946,1 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 39,0%-át jelentette augusztus végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

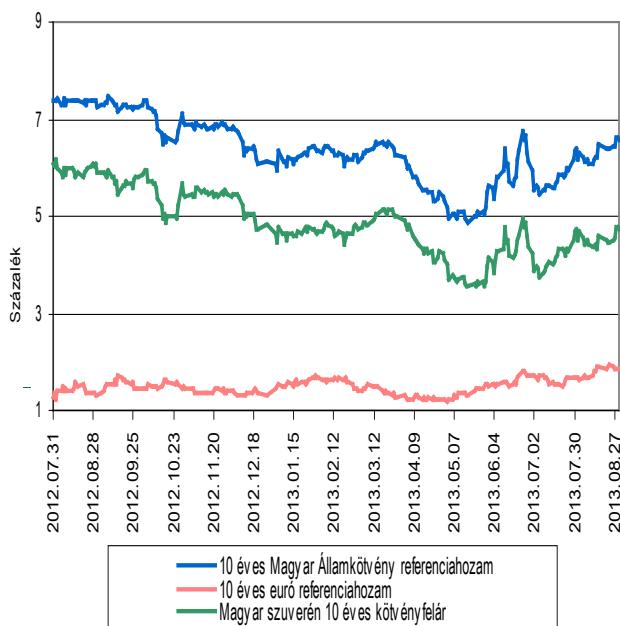
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

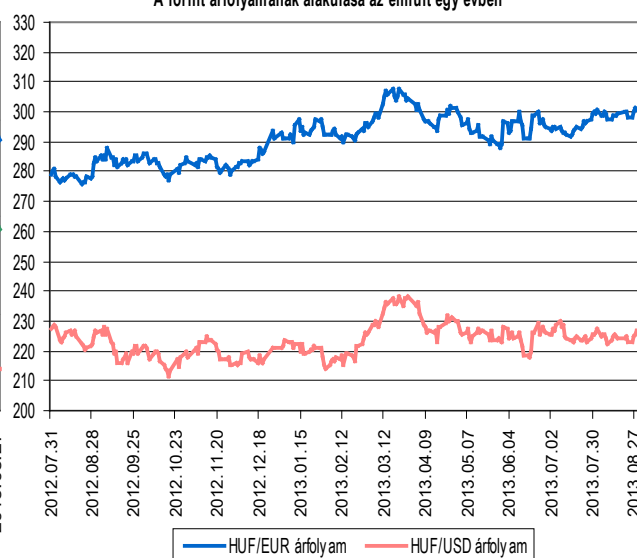
Adósságelem	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013. június	2013. július	2013. augusztus
1. Forint	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	12 042,4	13 002,4	13 113,9	13 370,0
1.1. Hitelek	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	678,6	694,0	693,7
1.2. Állampapírok	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 323,8	12 419,9	12 676,3
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	12 002,9	12 099,8	12 356,2
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	8 573,5	8 646,1	8 720,1
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	2 108,4	2 041,6	2 177,1
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	986,6	1 321,0	1 412,1	1 459,0
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	398,5	321,0	320,1	320,1
2. Deviza*	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	8 326,6	9 040,1	9 189,9	8 628,0
2.1. Hitelek	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 312,5	3 273,7	3 314,1	2 721,7
2.1.1. Külföldi hitelek	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 915,9	2 962,5	2 369,7
2.1.2. Belföldi hitelek	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	357,8	351,6	352,1
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	357,8	351,6	352,1
2.2. Állampapírok	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 014,1	5 766,4	5 875,8	5 906,3
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	5 274,9	5 362,3	5 371,4
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	5 274,9	5 362,3	5 371,4
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	491,5	513,5	534,8
Összesen	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 369,0	22 042,6	22 303,8	21 998,0
Egyéb kötelezettség	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	351,1	195,8	170,4	132,8
Mindösszesen	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 720,1	22 238,4	22 474,2	22 130,8
Plácképes 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	11 002,9	11 007,8	11 217,3
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 értékelésre.

10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



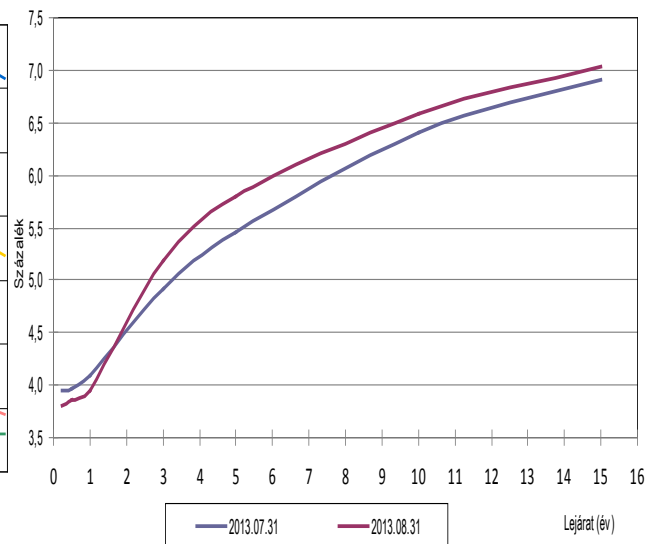
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



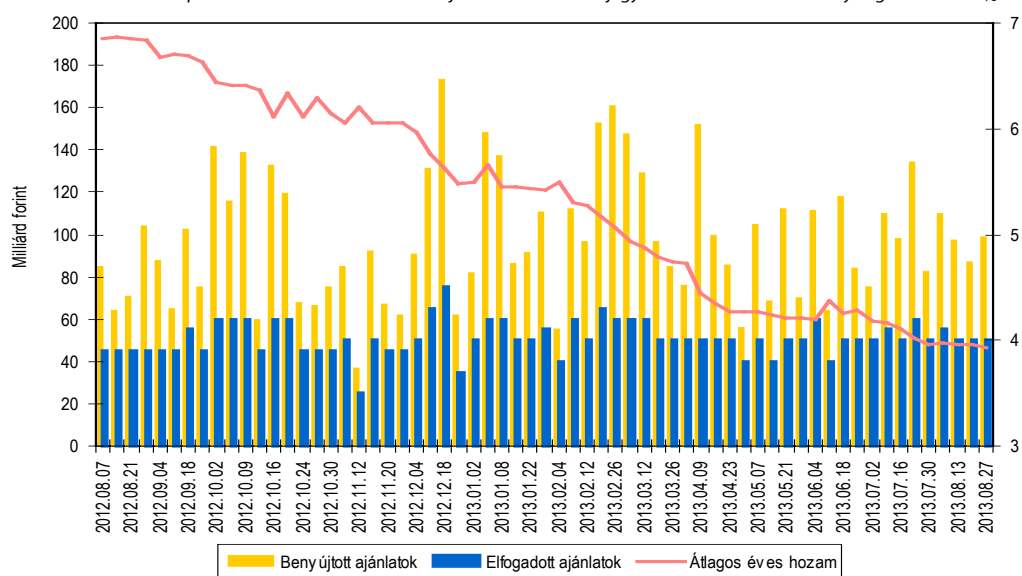
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

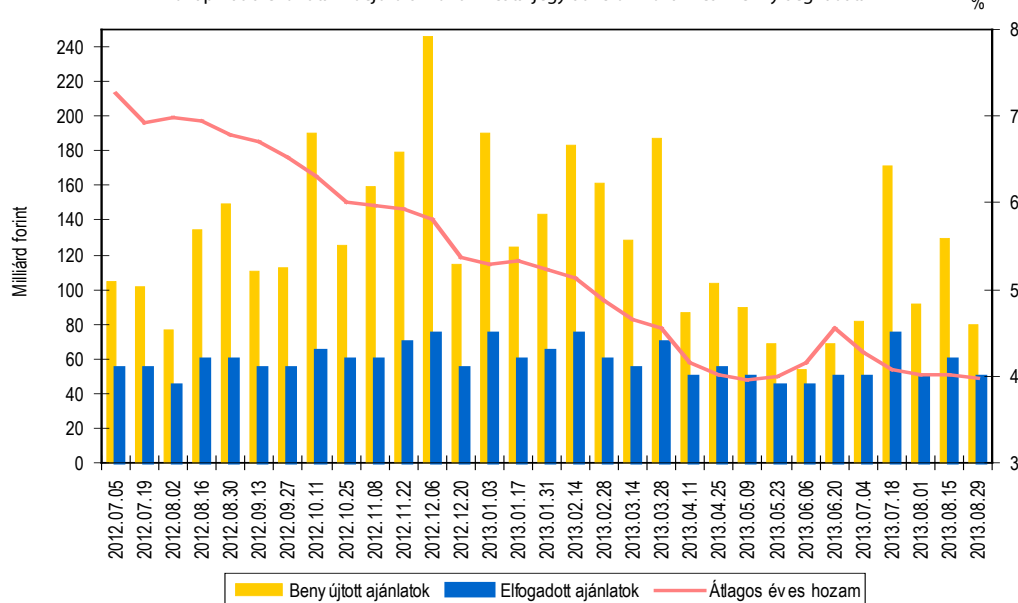
	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkont-kincstárjegy		
Sorozat kódjele	D131106	D131113	D131120	D131127	D140625	D140806	D140806
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU00000519582	HU00000519202	HU00000519590	HU00000519616	HU00000519525	HU00000519608	HU00000519608
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	322	350	336
Aukció időpontja	2013.07.30.	2013.08.06.	2013.08.13.	2013.08.21.	2013.08.01.	2013.08.15.	2013.08.29.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.08.07.	2013.08.14.	2013.08.21.	2013.08.28.	2013.08.07.	2013.08.21.	2013.09.04.
Lejárat időpontja	2013.11.06.	2013.11.13.	2013.11.20.	2013.11.27.	2014.06.25.	2014.08.06.	2014.08.06.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	4,05	4,00	3,97	4,00	4,07	4,04	4,00
Minimális éves hozam - ISMA (%)	3,90	3,95	3,94	3,89	3,97	3,97	3,91
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	3,97	3,98	3,96	3,95	4,02	4,01	3,97
Maximális éves hozam - EHM (%)	4,11	4,06	4,03	4,06	4,13	4,10	4,06
Minimális éves hozam - EHM (%)	3,95	4,00	3,99	3,94	4,03	4,03	3,96
Átlagos éves hozam - EHM (%)	4,03	4,04	4,02	4,00	4,08	4,07	4,03
Átlagos eladási ár (%)	99,0064	99,0040	99,0089	99,0114	96,5291	96,2477	96,4271
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
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	82 925,54	109 650,00	97 165,00	87 042,30	91 700,00	129 352,64	80 150,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,95	54 999,87	49 999,91	49 999,97	49 999,96	59 999,98	49 999,95
Aukciós fedezettség	1,66	1,99	1,94	1,74	1,83	2,16	1,60
Benyújtott ajánlatok (db)	89	118	109	102	96	138	96
Elfogadott ajánlatok (db)	56	66	46	65	49	40	61
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,95	54 999,87	49 999,91	49 999,97	49 999,96	59 999,98	49 999,95
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,05	16 500,13	15 000,09	15 000,03	15 000,04	60 000,02	15 000,05
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	65 000,00	71 500,00	65 000,00	65 000,00	65 000,00	120 000,00	65 000,00

* 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

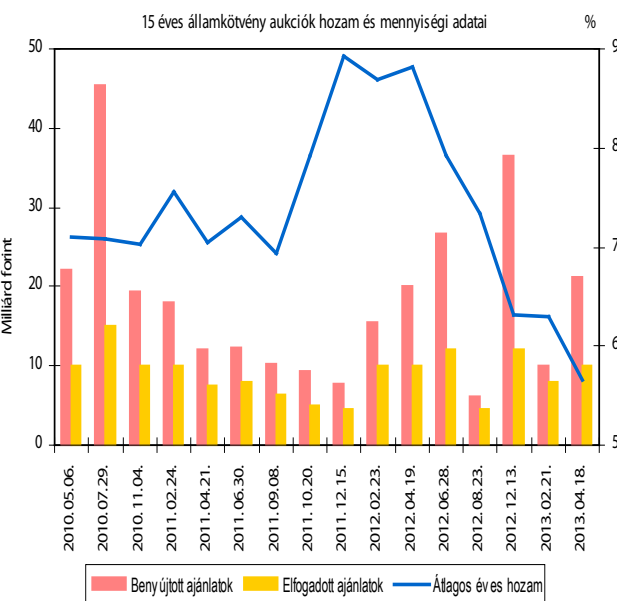
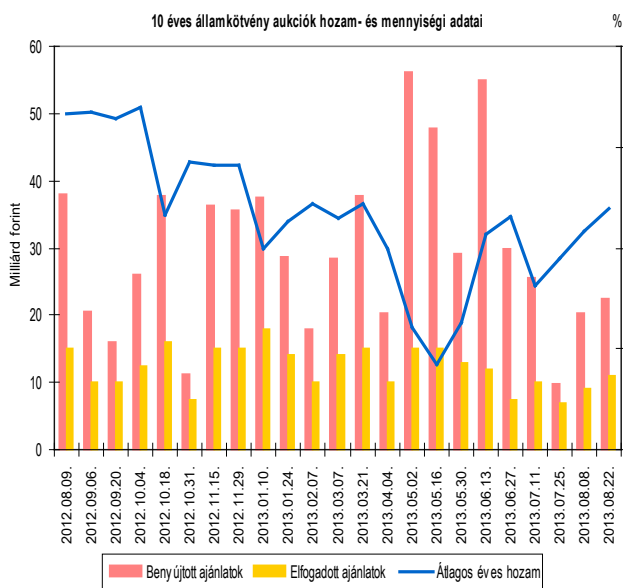
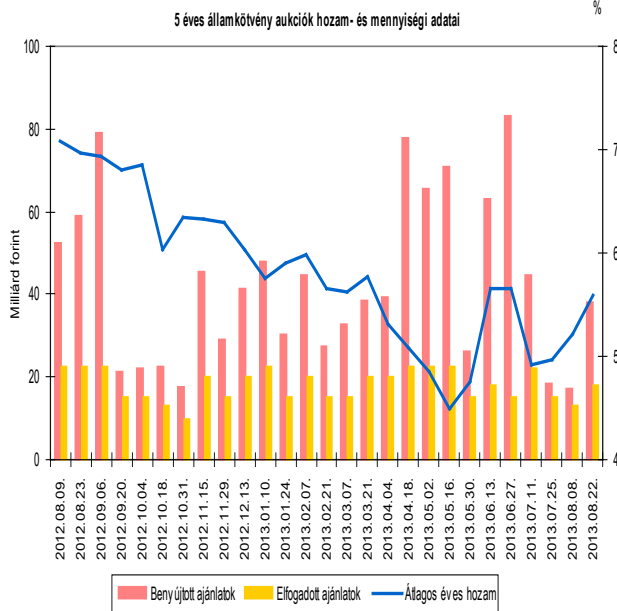
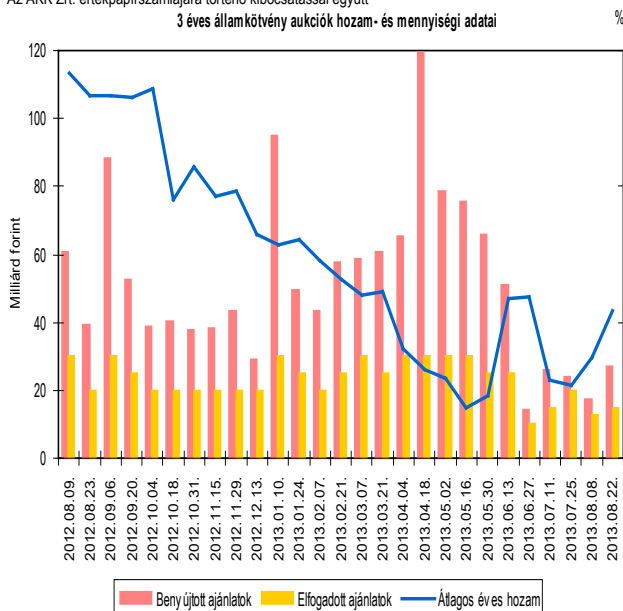


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/B	2016/D	2018/A	2023/A	2016/D	2018/A	2023/A	2019/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402649	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383	HU0000402649
Futamidő években	5	3	5	10	3	5	10	5
Névleges kamat (%)	5,47%	5,50%	5,50%	6,00%	5,50%	5,50%	6,00%	5,47%
Értékesítés	8. aukció	16. aukció	16. aukció	43. aukció	17. aukció	17. aukció	44. aukció	9. aukció
Aukció időpontja	2013.08.01.	2013.08.08.	2013.08.08.	2013.08.08.	2013.08.22.	2013.08.22.	2013.08.22.	2013.08.29.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.08.07.	2013.08.14.	2013.08.14.	2013.08.14.	2013.08.28.	2013.08.28.	2013.08.28.	2013.09.04.
Lejárat időpontja	2019.05.20.	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.	2019.05.20.
Maximális éves hozam (%) - ISMA		4,79	5,25	6,19	5,12	5,60	6,39	
Minimális éves hozam (%) - ISMA		4,68	5,15	6,09	5,08	5,58	6,38	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		4,74	5,21	6,16	5,09	5,59	6,39	
Maximális éves hozam (%) - EHM		4,79	5,25	6,19	5,12	5,60	6,39	
Minimális éves hozam (%) - EHM		4,68	5,15	6,09	5,08	5,58	6,38	
Átlagos éves hozam (%) - EHM		4,74	5,21	6,15	5,09	5,59	6,39	
Maximális eladási ár (%)	95,5000	102,4673	101,5738	99,2911	101,2264	99,6124	97,1712	95,8000
Minimális eladási ár (%)	95,2100	102,1274	101,1125	98,5496	101,1060	99,5227	97,0990	95,5000
Átlagos eladási ár (%)	95,2800	102,2785	101,2861	98,7975	101,1971	99,5491	97,1351	95,6500
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	18 000,00	13 000,00	9 000,00	15 000,00	12 000,00	8 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	16 100,00	17 480,00	17 250,00	20 245,00	27 000,00	38 290,00	22 460,00	9 790,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	7 500,00	13 000,00	12 999,98	8 999,98	14 999,99	17 999,98	11 000,00	4 999,99
Aukciós fedezettség	2,15	1,34	1,33	2,25	1,80	2,13	2,04	1,96
Benyújtott ajánlatok (db)	21	43	46	54	34	48	52	22
Elfogadott ajánlatok (db)	12	39	35	35	12	13	7	13
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,15	0,17	0,25	0,09	0,03	0,04	0,15
Aukciós értékesítés	7 500,00	13 000,00	12 999,98	8 999,98	14 999,99	17 999,98	11 000,00	4 999,99
Nem kompetitív tender	400,00	0,00	0,00	707,91	3 493,33	3 115,70	3 000,00	14,28
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	10 500,00	13 000,00	13 000,00	9 000,00	15 000,00	18 000,00	11 000,00	7 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

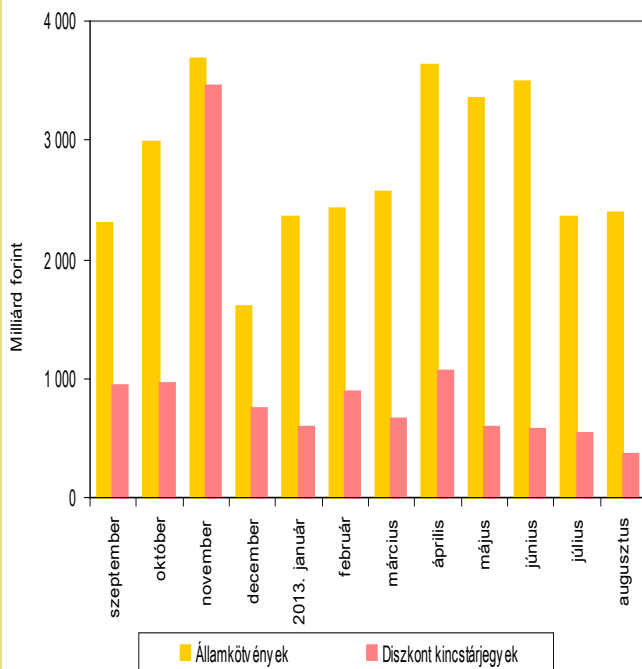


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

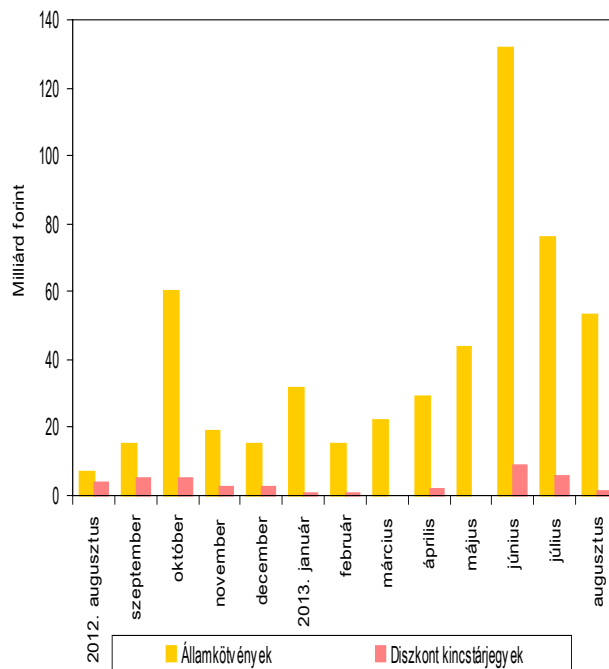
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2014/C	2014/D	2014/C	2014/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402193	HU0000402516	HU0000402193	HU0000402516
Névleges kamat (%)	5,50	6,75	5,50	6,75
Visszavásárlási aukció időpontja	2013.08.07.	2013.08.07.	2013.08.21.	2013.08.21.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.08.14.	2013.08.14.	2013.08.28.	2013.08.28.
Lejárat időpontja	2014.02.12.	2014.08.22.	2014.02.12.	2014.08.22.
Elfogadott minimális hozam (%)	3,84	3,92	3,98	0,00
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	3,85	3,93	3,98	0,00
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	3,81	3,93	3,94	0,00
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	13 324,34	42 033,92	4 160,38	12 124,26
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	4 640,81	25 378,08	2 360,39	0,00

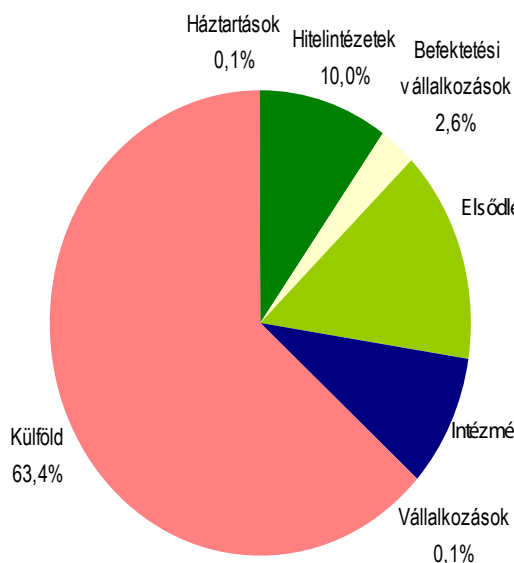
Állampapírok KELER OTC forgalma



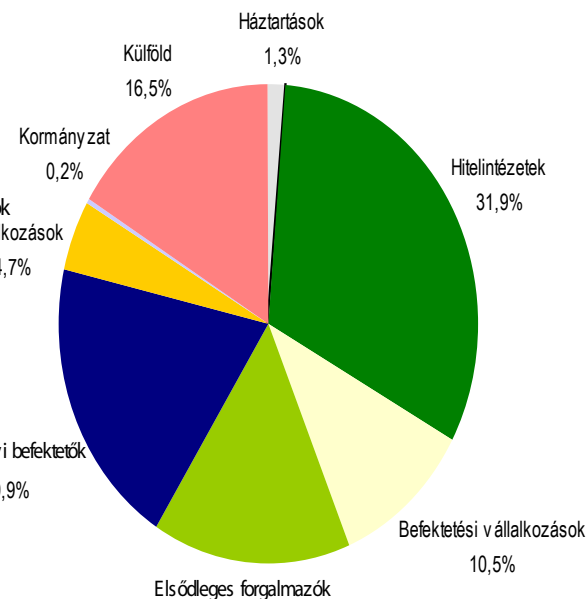
MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2013. AUGUSZTUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
2026/A	2013.08.28	2013.08.28	2014.02.28	4,09	4,83
2014/I	2013.08.09	2013.08.11	2014.08.11	4,90	4,90

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2013.08.30-án	547,1718	509,9936	537,4921	505,0859
Változása az előző hónap végéhez képest	-2,2103	2,0082	-1,6025	1,9614
Visszatekintő egyéves hozam	10,76%	6,74%	10,03%	5,74%

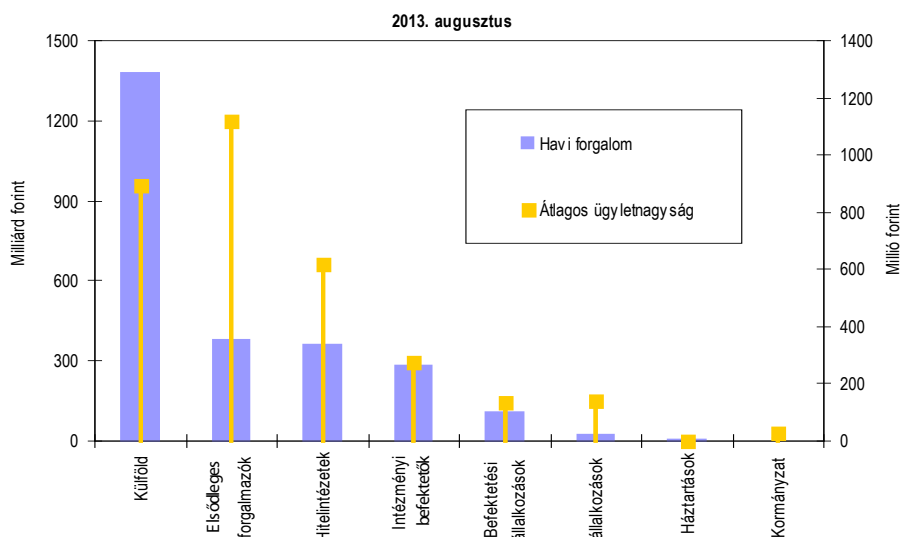
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2013. augusztusban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2023/A	2023.11.24.	532,0
2018/A	2018.12.20.	294,6
2016/D	2016.12.22.	193,4
2020/A	2020.11.12.	139,0
2022/A	2022.06.24.	131,1
D131113	2013.11.13.	118,0
2015/C	2015.08.24.	117,2
2017/B	2017.02.24.	108,0
2015/A	2015.02.12.	95,7
D140625	2014.06.25.	83,8

A 2013. augusztus végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalmában lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2013.07.31	2013.08.31
2016/D	460,13	492,23
2018/A	345,47	380,39
2023/A	474,02	498,10
2028/A	117,87	117,93

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

