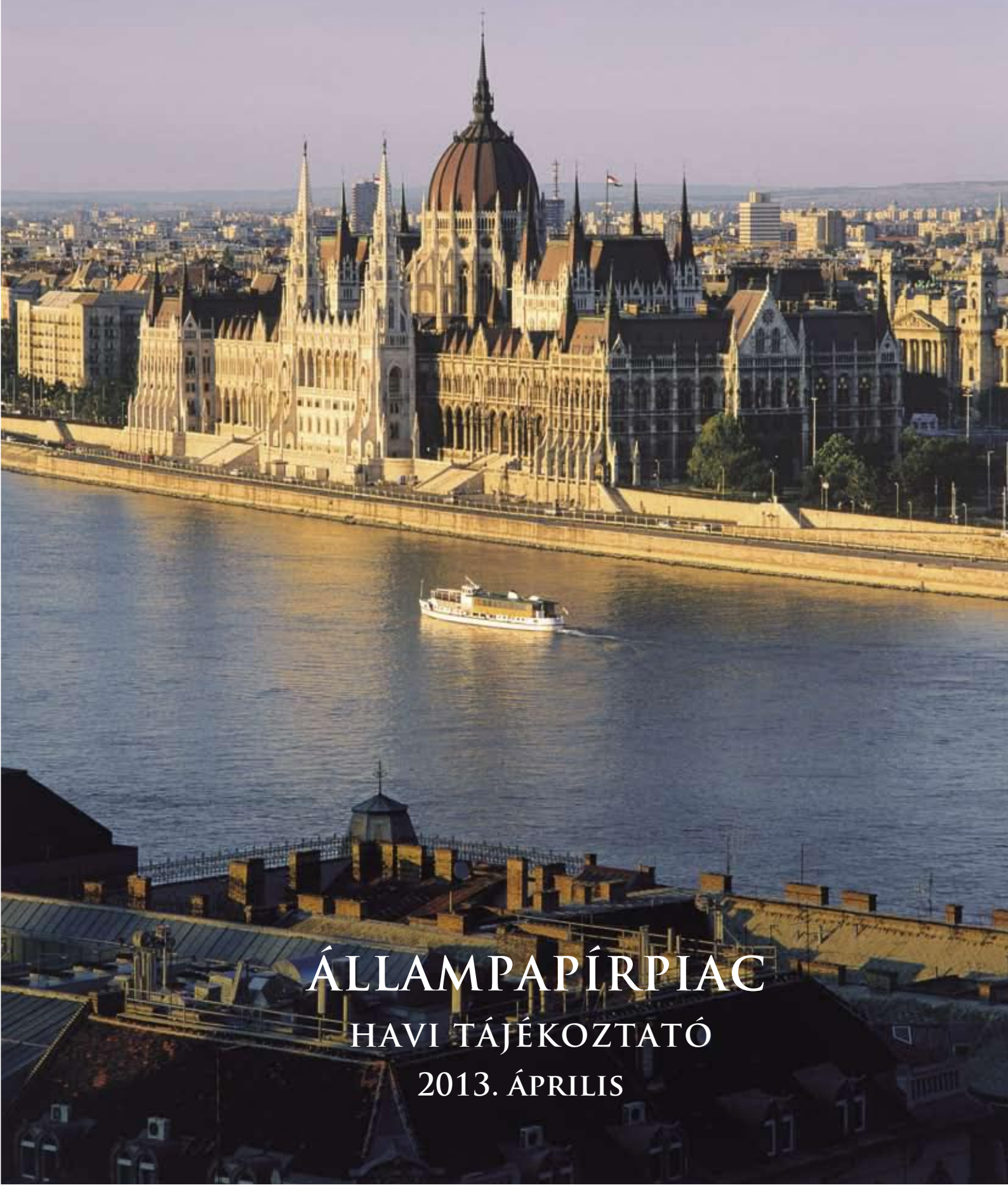




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2013. ÁPRILIS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2013. április végéig a kincstári kör hiánya 530,1 milliárd forintot tett ki. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU-transzferek egyenlege, amely 9,0 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 521,1 milliárd forintot tett ki. Összességében 847,5 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg április végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 514,4 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 333,0 milliárd forintot tett ki. 2013. április végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2012		2013		Változás	
	záró	%	április	%	mrd Ft	%
Deviza	8 326,6	40,2	8 931,2	41,1	604,6	7,3
Állampapír	5 014,1	24,2	5 719,6	26,3	705,5	14,1
Hitel	3 312,5	16,0	3 211,6	14,8	-100,8	-3,0
Forint	12 042,4	58,1	12 551,9	57,7	509,4	4,2
Állampapír	11 475,6	55,4	11 987,0	55,1	511,4	4,5
Hitel	566,8	2,7	564,8	2,6	-2,0	-0,4
Összesen	20 369,0	98,3	21 483,1	98,7	1 114,1	5,5
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	351,1	1,7	273,8	1,3	-77,3	-22,0
Mindösszesen	20 720,1	100,0	21 756,9	100,0	1 036,8	5,0

A forintadósság 2013. április végéig 509,4 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 84,5 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 233,3 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 271,2 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya a törlesztések következtében 77,5 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya 2,0 milliárd forintos törlesztés következtében csökkent.

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 604,6 milliárd forinttal növekedett. A külföldi devizakötvény kibocsátás 712,4 milliárd forinttal, belföldi devizakötvény kibocsátás 373,5 milliárd forinttal, a külföldi devizahitel felvétel 100,4 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 853,2 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 271,6 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. márc. 28.	Legutósi adat 2013. ápr. 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	5,33	4,71	4,21	-50
6 hónap	5,28	4,63	4,08	-55
1 év	5,40	4,58	4,08	-50
3 év	5,61	5,12	4,65	-47
5 év	5,89	5,61	4,93	-68
10 év	6,11	6,27	5,32	-95
15 év	6,11	6,43	5,53	-90

Az áprilisi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 45%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4702,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 68%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2013. április folyamán 66,7 milliárd forinttal 4903,9 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 40,9%-át jelentette április végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2013. április 30-án: BB (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

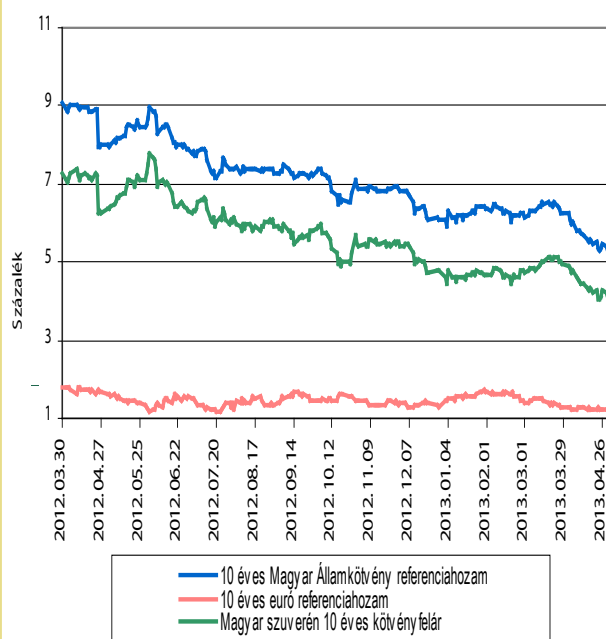
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

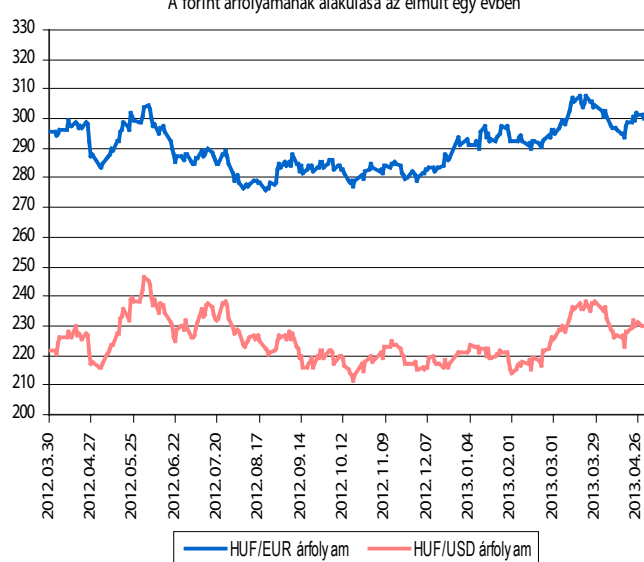
Adósságelem	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013. február	2013. március	2013. április
1. Forint	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 350,5	12 436,9	12 551,9
1.1. Hitelek	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	565,8	565,8	564,8
1.2. Állampapírok	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 475,6	11 784,7	11 871,0	11 987,0
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	11 386,2	11 549,2	11 666,1
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	8 190,5	8 228,5	8 268,5
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	2 085,8	2 143,7	2 139,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	986,6	1 109,9	1 177,0	1 257,8
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	398,5	398,5	321,8	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	9 034,1	8 967,8	8 931,2
2.1. Hitelek	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 312,5	3 172,2	3 198,7	3 211,6
2.1.1. Külföldi hitelek	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 229,0	3 101,5	3 126,9	3 141,4
2.1.2. Belföldi hitelek	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	70,7	71,8	70,3
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	70,7	71,8	70,3
2.2. Állampapírok	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 014,1	5 802,0	5 769,2	5 719,6
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	5 432,3	5 471,6	5 394,8
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	5 432,3	5 471,6	5 394,8
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	429,7	297,5	324,7
Összesen	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 384,6	21 404,7	21 483,1
Egyéb kötelezettség	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	351,1	245,4	287,7	273,8
Mindösszesen	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 630,0	21 692,4	21 756,9
Placképes 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	10 674,8	10 694,0	10 729,2
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

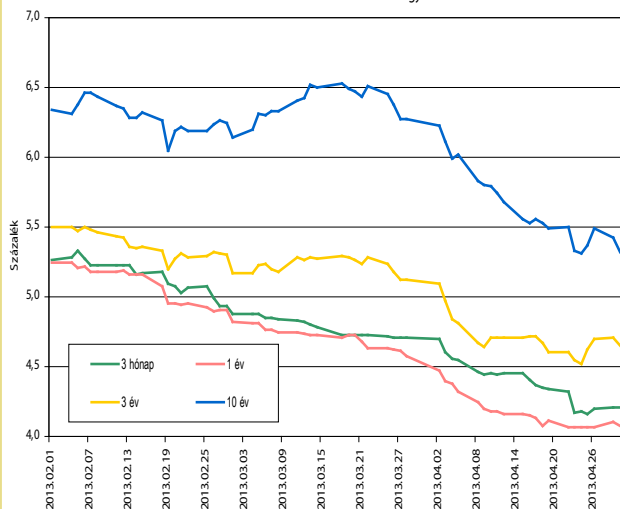
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



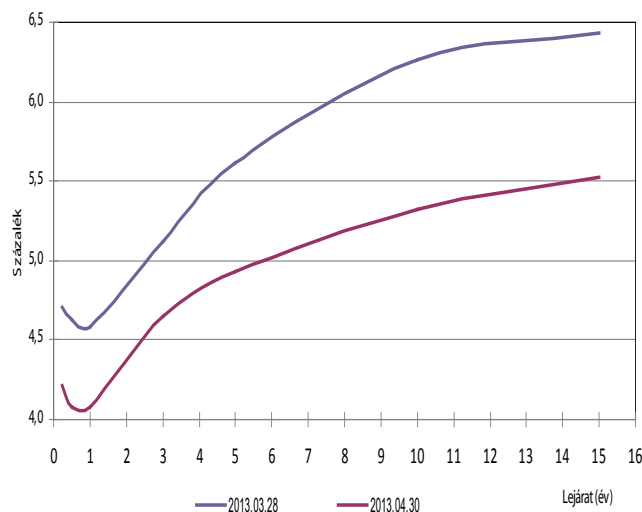
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



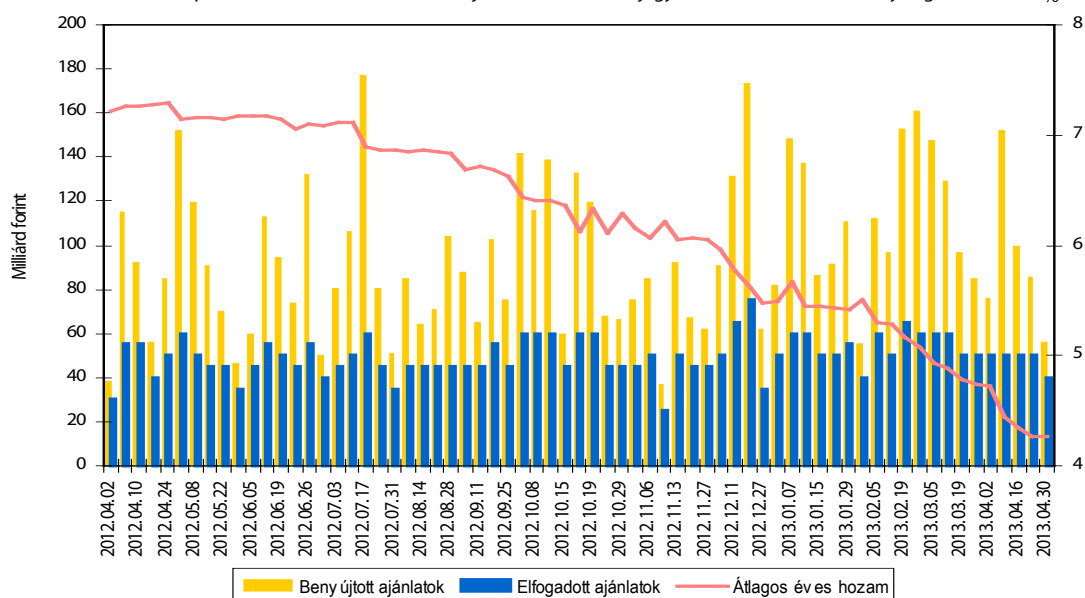
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

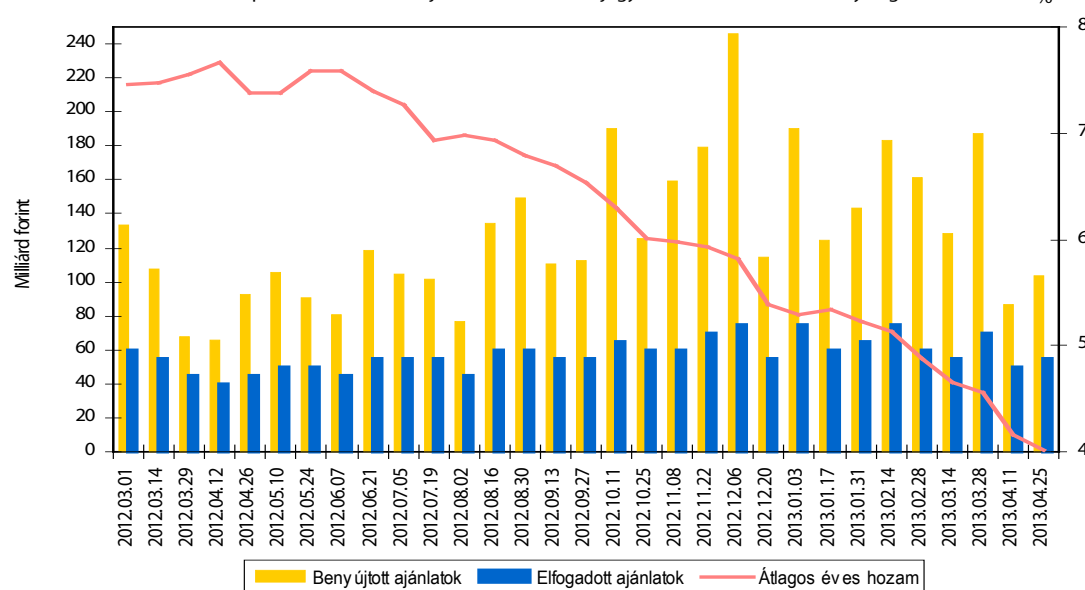
	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkont-kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D130710	D130717	D130724	D130731	D130807	D140305	D140430
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000519418	HU0000519426	HU0000519038	HU0000519434	HU0000519459	HU0000519350	HU0000519442
Futamidő (napokban)	91	91	91	90	91	322	363
Aukció időpontja	2013.04.02.	2013.04.09.	2013.04.16.	2013.04.23.	2013.04.30.	2013.04.11.	2013.04.25.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.04.10.	2013.04.17.	2013.04.24.	2013.05.02.	2013.05.08.	2013.04.17.	2013.05.02.
Lejárat időpontja	2013.07.10.	2013.07.17.	2013.07.24.	2013.07.31.	2013.08.07.	2014.03.05.	2014.04.30.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	4,76	4,49	4,40	4,32	4,30	4,18	4,05
Minimális éves hozam - ISMA (%)	4,61	4,41	4,27	4,10	4,19	4,11	3,96
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	4,72	4,44	4,34	4,26	4,27	4,16	4,02
Maximális éves hozam - EHM (%)	4,83	4,55	4,46	4,38	4,36	4,24	4,11
Minimális éves hozam - EHM (%)	4,67	4,47	4,33	4,16	4,25	4,17	4,02
Átlagos éves hozam - EHM (%)	4,79	4,50	4,40	4,32	4,33	4,22	4,08
Átlagos eladási ár (%)	98,8210	98,8901	98,9148	98,9462	98,9322	96,4126	96,1044
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)	75 698,60	152 243,37	99 641,22	85 484,82	56 105,00	87 104,00	103 450,10
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,97	49 999,99	49 999,94	49 999,96	39 999,95	49 999,97	54 999,95
Aukciós fedezettség	1,51	3,04	1,99	1,71	1,40	1,74	1,88
Benyújtott ajánlatok (db)	99	98	107	120	97	100	142
Elfogadott ajánlatok (db)	79	37	45	65	73	48	64
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,97	49 999,99	49 999,94	49 999,96	39 999,95	49 999,97	54 999,95
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,03	15 000,01	15 000,06	15 000,04	12 000,05	15 000,03	55 000,05
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	65 000,00	65 000,00	65 000,00	65 000,00	52 000,00	65 000,00	110 000,00

* 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	2016/D	2018/A	2023/A	2019/B	2016/D	2018/A	2028/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383	HU0000402649	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402532
Futamidő években	3	5	10	5	3	5	15
Névleges kamat (%)	5,50%	5,50%	6,00%	5,47%	5,50%	5,50%	6,75%
Értékesítés	7. aukció	7. aukció	35. aukció	4. aukció	8. aukció	8. aukció	13. aukció
Aukció időpontja	2013.04.04.	2013.04.04.	2013.04.04.	2013.04.11.	2013.04.18.	2013.04.18.	2013.04.18.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.04.10.	2013.04.10.	2013.04.10.	2013.04.17.	2013.04.24.	2013.04.24.	2013.04.24.
Lejárat időpontja	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.	2019.05.20.	2016.12.22.	2018.12.20.	2028.10.22.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	4,83	5,34	6,01		4,66	5,10	5,68
Minimális éves hozam (%) - ISMA	4,77	5,27	5,95		4,60	5,06	5,60
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	4,81	5,31	5,99		4,65	5,09	5,66
Maximális éves hozam (%) - EHM	4,83	5,34	6,01		4,66	5,10	5,68
Minimális éves hozam (%) - EHM	4,77	5,27	5,95		4,60	5,06	5,60
Átlagos éves hozam (%) - EHM	4,81	5,30	5,99		4,64	5,09	5,65
Maximális eladási ár (%)	102,4066	101,0883	100,3450	96,4500	102,9520	102,0982	111,6627
Minimális eladási ár (%)	102,2042	100,7496	99,8821	96,2500	102,7500	101,9032	110,7886
Átlagos eladási ár (%)	102,2635	100,9185	100,0501	96,3100	102,7948	101,9607	111,0527
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	10 000,00	8 000,00	20 000,00	15 000,00	8 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	65 510,00	39 140,00	20 210,00	33 650,00	119 323,00	77 950,00	21 150,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	30 000,00	19 999,95	9 999,98	11 999,98	29 999,97	22 499,96	10 000,00
Aukciós fedezettség	2,18	1,96	2,02	2,80	3,98	3,46	2,12
Benyújtott ajánlatok (db)	92	71	61	53	92	93	53
Elfogadott ajánlatok (db)	46	50	37	18	19	29	32
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,17	0,17	0,06	0,04	0,06	0,26
Aukciós értékesítés	30 000,00	19 999,95	9 999,98	11 999,98	29 999,97	22 499,96	10 000,00
Nem kompetitív tender	12 000,00	20 000,05	10 000,02	12 000,02	12 000,03	9 000,04	10 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	42 000,00	40 000,00	20 000,00	24 000,00	42 000,00	31 500,00	20 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámájára történő kibocsátással együtt

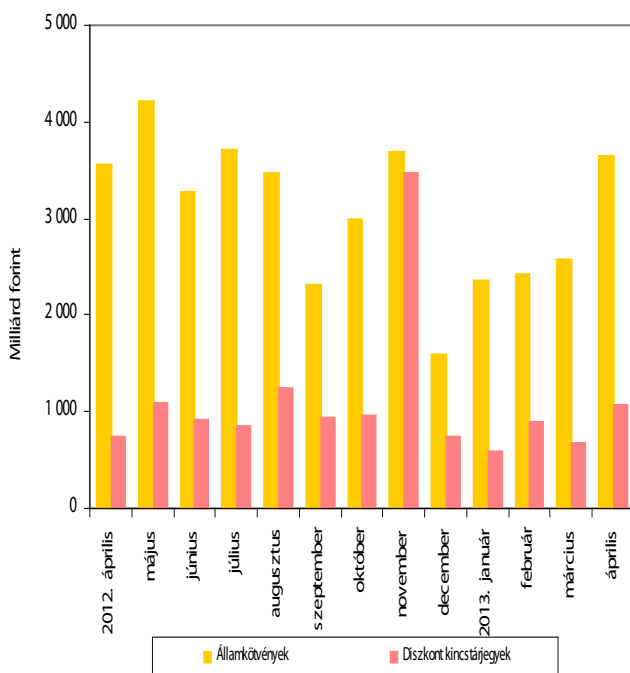


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

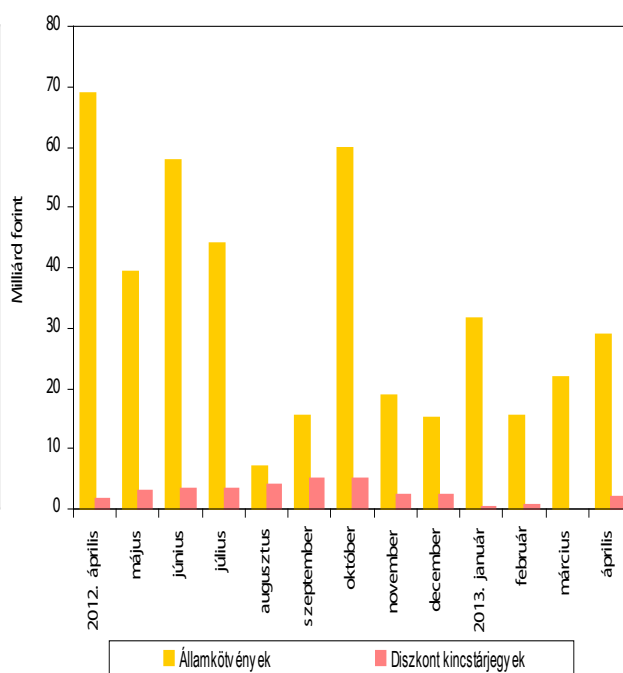
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2013/E	2014/C	2013/E	2014/C	2014/D	2013/E	2014/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402466	HU0000402193	HU0000402466	HU0000402193	HU0000402516	HU0000402466	HU0000402193
Névleges kamat (%)	7,50	5,50	7,50	5,50	6,75	7,50	5,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2013.04.03.	2013.04.03.	2013.04.17.	2013.04.17.	2013.04.17.	2013.04.30.	2013.04.30.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.04.10.	2013.04.10.	2013.04.24.	2013.04.24.	2013.04.24.	2013.05.08.	2013.05.08.
Lejárat időpontja	2013.10.24.	2014.02.12.	2013.10.24.	2014.02.12.	2014.08.22.	2013.10.24.	2014.02.12.
Elfogadott minimális hozam (%)	0,00	4,30	0,00	4,18	4,18	4,07	3,97
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	0,00	4,32	0,00	4,19	4,19	4,09	3,97
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	0,00	4,31	0,00	4,17	4,19	4,05	3,95
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	2 425,00	11 926,68	6 438,26	27 029,71	66 051,66	7 609,87	6 590,63
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	0,00	3 926,68	0,00	15 893,48	43 609,80	2 459,87	6 590,63

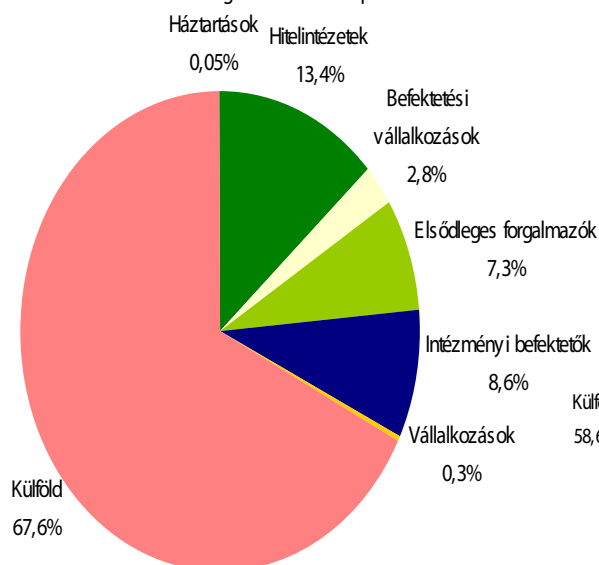
Állampapírok KELER OTC forgalma



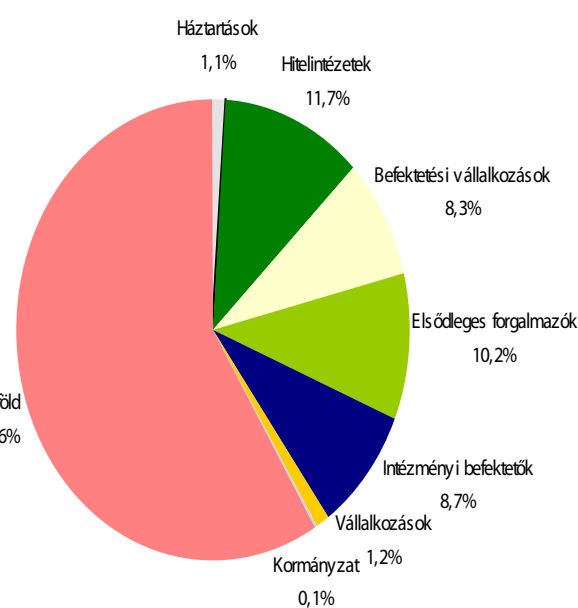
MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2013. ÁPRILISBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
2026/C	2013.04.24	2013.04.24	2013.10.24	4,84	5,84
2026/B	2013.04.24	2013.04.24	2013.10.24	4,84	2,46
2018/I	2013.04.23	2013.04.25	2014.04.25	5,20	5,20
2016/J	2013.04.30	2013.05.02	2014.05.02	5,20	5,20
2016/A	2013.04.02	2013.03.31	2013.06.30	5,75	1,43

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2013.04.30-án	555,8795	502,8201	543,2371	497,8628
Változása az előző hónap végéhez képest	16,0604	3,3935	13,0354	2,3597
Visszatekintő egyéves hozam	18,52%	8,00%	16,69%	6,74

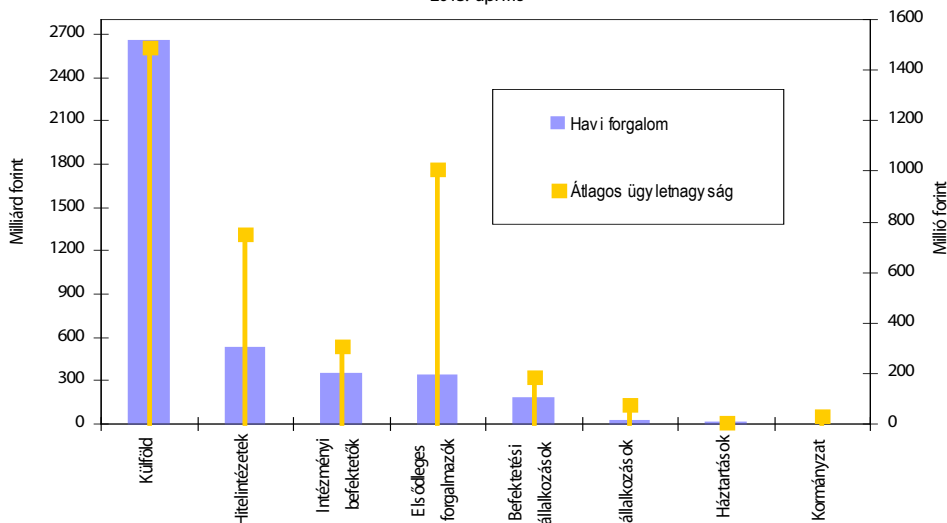
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2013. áprilisában

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2022/A	2022.06.24.	538,7
2017/A	2017.11.24.	391,1
2018/A	2018.12.20.	364,3
2023/A	2023.11.24.	303,3
D140305	2014.03.05	219,2
2016/D	2016.12.22.	215,2
2015/C	2015.08.24.	191,3
D140108	2014.01.08.	186,3
D130626	2013.06.26.	157,9
D130724	2013.07.24.	147,9

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

Államkötvény megnevezése	2013.03.28	2013.04.30
2016/D	190,68	271,18
2018/A	127,30	181,28
2023/A	366,33	378,92
2028/A	106,58	117,56

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2013. április



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

