Á·K·K

ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2008. NOVEMBER

2008 novemberében a kincstári kör hiánya 975,7 milliárd forintot ért el. További finanszírozási igényt jelentett az MNB kiegyenlítési tartalékának feltöltése címen kifizetett 2,8 milliárd forint. Csökkentették a finanszírozási igényt ugyanakkor az Európai Uniós elszámolásokkal kapcsolatos bevételek 230,6 milliárd forint összegben. Így november végéig a teljes nettó finanszírozási igény 747,9 milliárd forintot tett ki. Összességében 719,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg november végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 312,4 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 406,7 milliárd forintot tett ki. Ezen túlmenően a Nemzetközi hitelcsomagból 1300,8 milliárd forint értékű devizahitel lehívása valósult meg, amit az Állam a Magyar Nemzeti Banknál helyezett el devizabetétként. Az egyéb kötelezettségek állománya 47,4 milliárd forinttal nőtt a vizsgált időszakban.

A forintadósság november végéig összesen 311,7 milliárd forinttal növekedett (a nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte). A teljes állományváltozáson belül 476,5 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, 123,9 milliárd forint a diszkont kincstárjegyek és 19,2 milliárd forint a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománycsökkenése. A nem piaci államkötvények állománya 59,4 milliárd forinttal csökkent, a forinthitelek állománya november végéig 37,8 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága november végéig 1799,6 milliárd forinttal nőtt. A devizakötvények kibocsátása 426,4 milliárd forinttal, a devizahitelek felvétele 1578,4 milliárd forinttal növelte a devizaadósságot, amelyen belül 147,7 milliárd forint, azaz 574,5 millió euró összegű hitellehívás valósult meg Nemzetközi Fejlesztési Intézetektől és 1300,8 milliárd forint hitellehívás valósult meg a Nemzetközi hitelcsomagból, amit az Állam a Magyar Nemzeti Banknál helyezett el devizabetétként. A további lehívások a swap műveletek fedezetéül szolgáló betételhelyezéseket finanszírozó devizaműveletek voltak. A devizahitelek törlesztése 297,3 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának gyengülése következtében 92,1 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke.

A másodlagos piacon a referenciahozamok az időszak egészét tekintve a 3, 6 és 12 hónapos, valamint az 5 és 10 éves lejáratokon 87-114 bázisponttal, 3 éves lejáraton 161 bázisponttal, míg a 15 éves lejáraton 26 bázisponttal csökkentek. Az 1 éves hozam 114 bázisponttal csökkent és 10,66 %-ot tett ki, a 3 éves hozam 161 bázisponttal csökkent és 11,05%-ot ért el, a 10 éves hozam esetében 93 bázispontos csökkenés volt tapasztalható, és a hónap végén 8,86%-ot tett ki.

A novemberi másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 45%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 2980,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 30%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le novemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2008. november folyamán nagymértékben, 242,6 milliárd forinttal 2460,6 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 23,0%-át jelentette november végén.

A kibocsátó év elején bejelentett döntése alapján a 6 hónapos hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegyek aukciója megszűnt, az utolsó aukcióra 2008. június 11-én került sor. November hónapban a piaci helyzetre tekintettel államkötvény aukcióra nem került sor.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2008. november 30-án: BBB (Standard & Poor's); A3 (Moody's); BBB (Fitch).

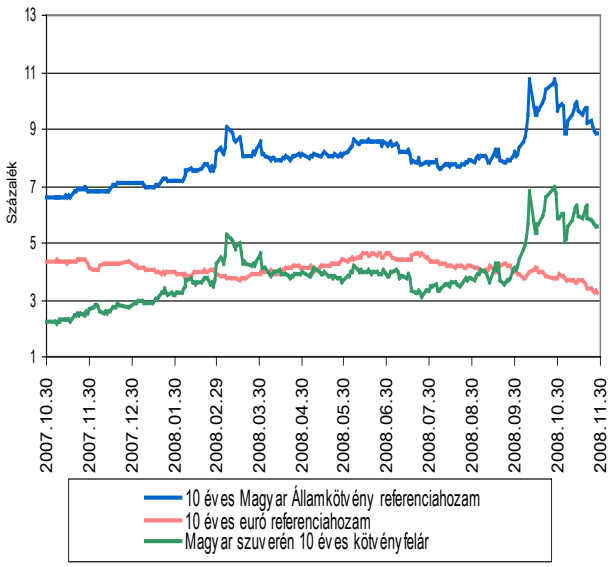
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

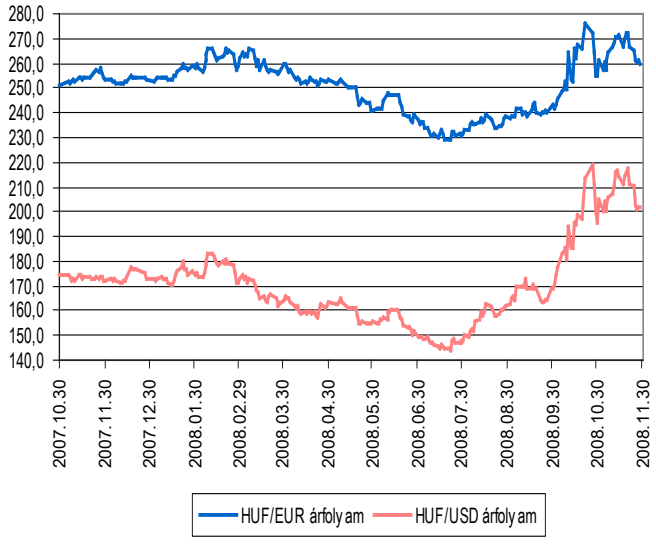
Adósságelem	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008. szeptember	2008. október	2008. november
1. Forint	6 956,9	8 008,7	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 322,3	11 281,0	11 415,5
1.1. Hitelek	353,2	117,9	4,7	0,8	356,4	145,7	145,5	183,5	183,5
1.2. Állampapírok	6 603,7	7 890,8	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 176,8	11 097,5	11 232,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	5 826,3	7 131,5	7 860,6	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 688,6	10 664,3	10 798,8
1.2.1.1. Kötvények	3 829,2	5 056,5	5 768,9	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 424,3	8 538,1	8 721,8
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 436,8	1 541,4	1 463,3	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 723,7	1 588,2	1 541,0
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	560,3	533,5	628,4	588,7	667,4	555,2	540,5	538,0	536,0
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	777,4	759,3	743,6	733,9	528,4	492,7	488,2	433,2	433,2
2. Deviza*	2 267,3	2 579,0	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	4 650,3	5 000,0	6 272,2
2.1. Hitelek	1 394,3	1 084,1	916,8	720,6	803,7	846,5	751,4	813,6	2 110,0
2.1.1. Külföldi hitelek	461,9	598,8	528,9	616,9	700,1	838,8	751,4	813,6	2 110,0
2.1.2. Belföldi hitelek	932,3	485,3	387,8	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	849,6	466,5	355,7	96,1	95,9	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.2. Egyéb hitelek	82,8	18,8	32,2	7,7	7,7	7,7	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	873,0	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	3 899,0	4 186,5	4 162,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	873,0	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	3 899,0	4 186,5	4 162,2
2.2.1.1. Devizakötvények	872,9	1 494,7	2 066,7	2 870,0	3 320,6	3 627,1	3 898,9	4 186,4	4 162,2
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,2	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
Összesen	9 224,2	10 587,7	11 592,4	12 744,2	14 676,7	15 576,4	15 972,7	16 281,0	17 687,7
Egyéb kötelezettség				21,4	29,0	9,1	7,0	7,6	56,5
Mindösszesen				12 765,6	14 705,7	15 585,5	15 979,7	16 288,6	17 744,2
Piacképes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2.+1.2..2.)	*6 043,4*	*7 357,3*	*7 975,8*	*8 563,9*	*9 528,4*	*10 402,9*	*10 636,3*	*10 559,5*	*10 696,0*
Adósság a GDP százalékában	*53,6%*	*55,9%*	*56,0%*	*57,9%*	*61,8%*	*61,3%*			

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

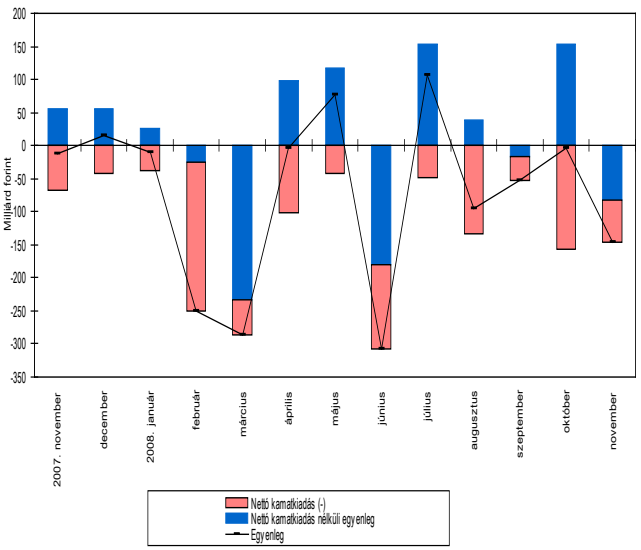
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



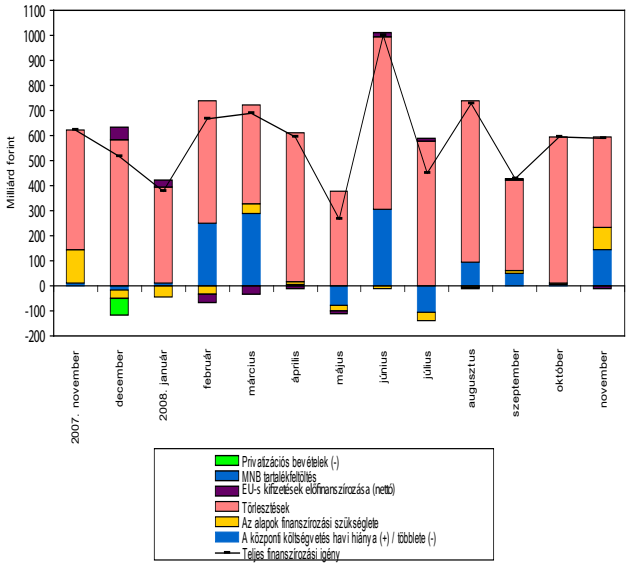
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



A központi költségvetés privatizációs bevételek nélküli havi egyenlegének alakulása



A bruttó finanszírozási igény alakulása

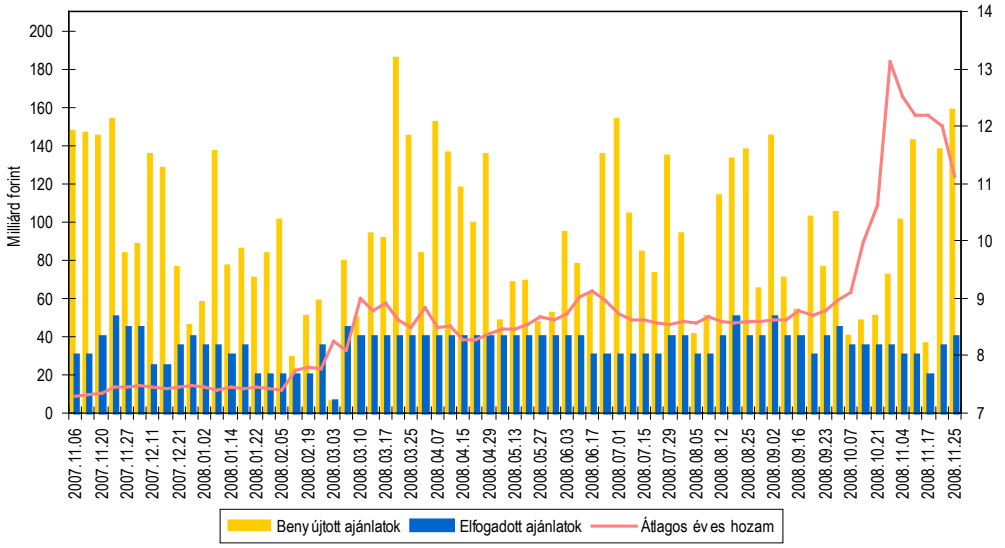


DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

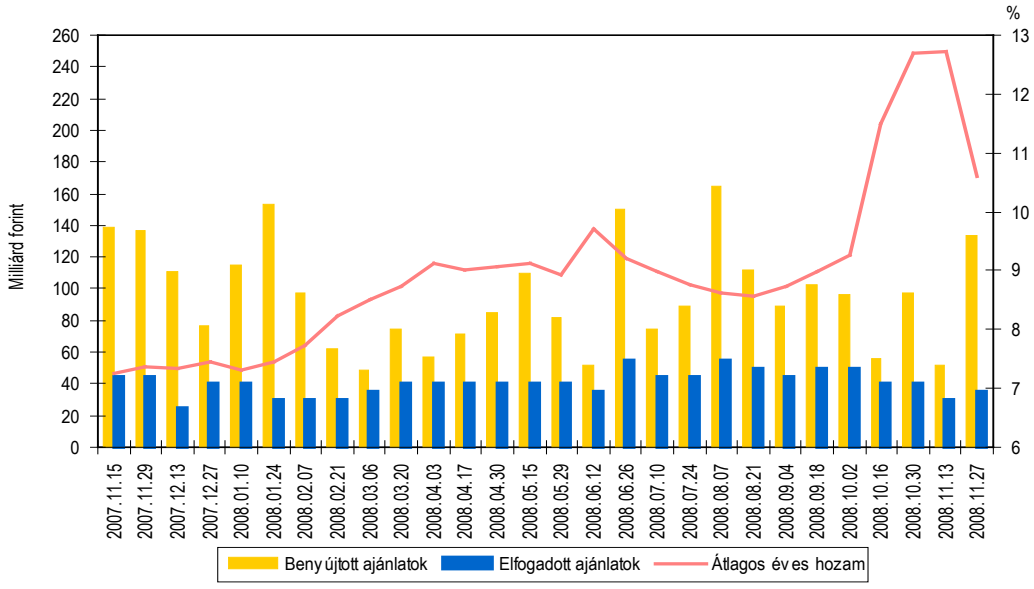
	Likviditási disz-kontkincstárjegy	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D081231	D090211	D090218	D090225	D090304	D091118	D091118
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000517008	HU0000517073	HU0000517081	HU0000517099	HU0000517107	HU0000517164	HU0000517164
Futamidő (napokban)	42	91	91	91	91	364	350
Aukció időpontja	2008.11.17.	2008.11.04.	2008.11.11.	2008.11.18.	2008.11.25.	2008.11.13.	2008.11.27.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2008.11.19.	2008.11.12.	2008.11.19.	2008.11.26.	2008.12.03.	2008.11.19.	2008.12.03.
Lejárat időpontja	2008.12.31.	2009.02.11.	2009.02.18.	2009.02.25.	2009.03.04.	2009.11.18.	2009.11.18.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	12,35	12,50	12,25	12,00	12,20	13,20	10,80
Minimális éves hozam - ISMA (%)	11,50	12,00	11,75	11,90	10,99	11,98	10,12
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	12,19	12,50	12,18	11,99	11,12	12,72	10,61
Maximális éves hozam - EHM (%)	12,52	12,67	12,42	12,17	11,36	13,38	10,95
Minimális éves hozam - EHM (%)	11,66	12,17	11,91	12,07	11,14	12,15	10,26
Átlagos éves hozam - EHM (%)	12,36	12,67	12,35	12,16	11,27	12,90	10,76
Átlagos eladási ár (%)	98,5978	96,9371	97,0131	97,0584	97,2660	88,6043	90,6493
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	36 730,04	101 804,34	142 820,72	137 871,70	158 607,34	51 752,00	133 486,68
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	29 999,96	29 999,99	34 999,98	39 999,98	29 999,98	35 000,00
Aukciós fedezettség	1,84	3,39	4,76	3,94	3,97	1,73	3,81
Benyújtott ajánlatok (db)	59	118	161	87	100	106	117
Elfogadott ajánlatok (db)	24	24	42	15	17	65	33
Piaci értékesítés* (m Ft)	20 0000,00	29 999,96	29 999,99	34 999,98	39 999,98	29 999,98	35 000,00
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	0,00	9 000,04	9 000,01	10 500,02	12 000,02	9 000,02	10 500,00
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	20 000,00	39 000,00	39 000,00	45 500,00	52 000,00	39 000,00	45 500,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam- és mennyiségi adatai



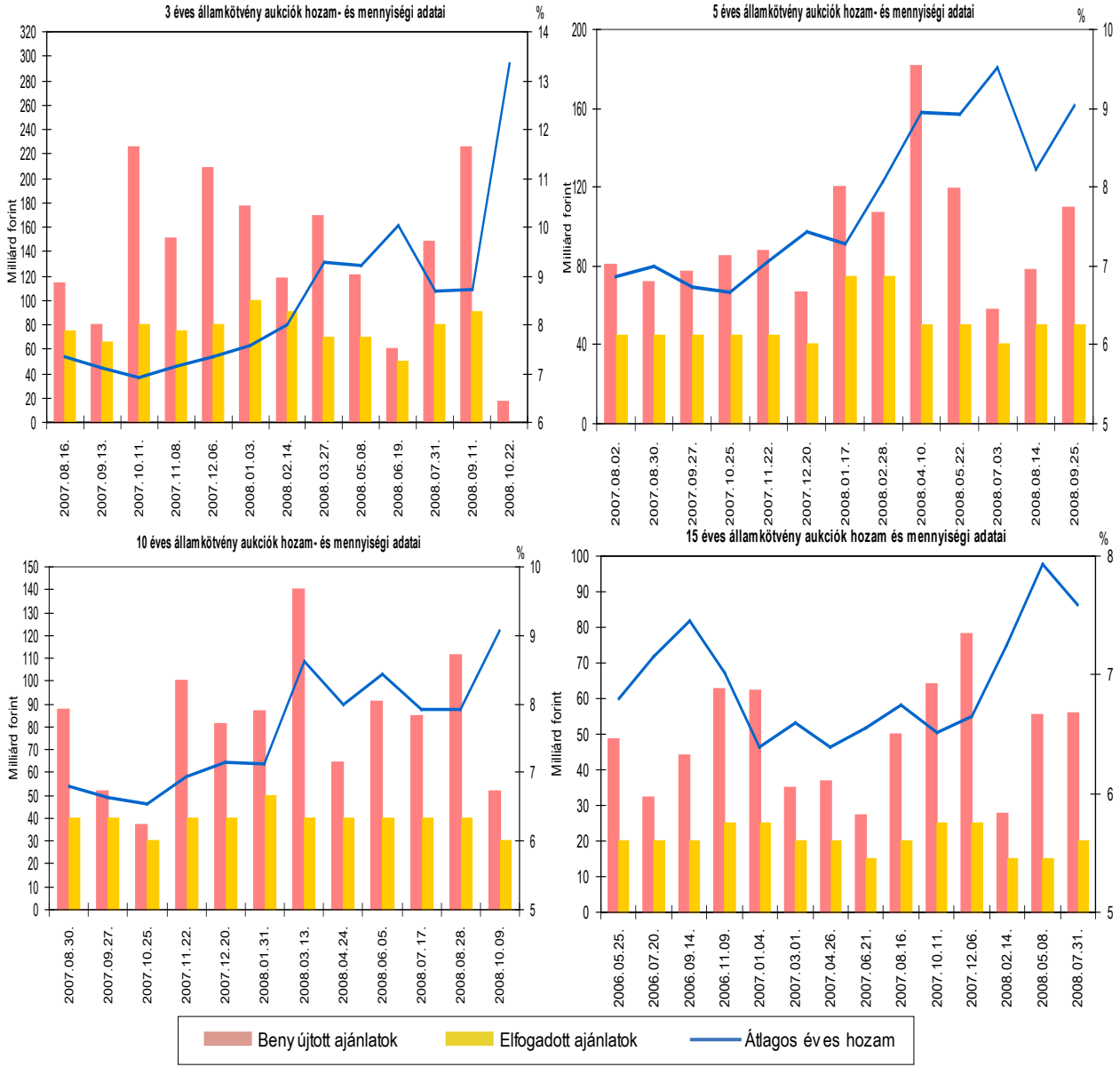
12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam és mennyiségi adatai



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

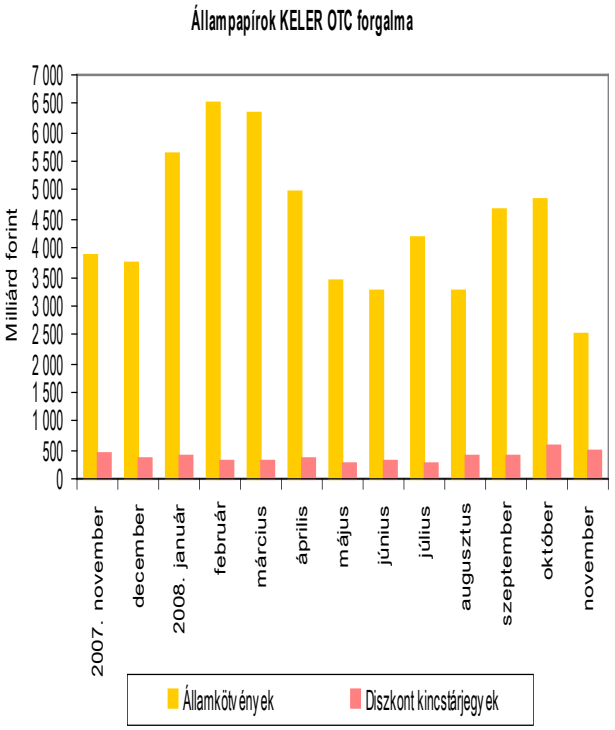
Államkötvény neve	
Államkötvény ISIN kódja	
Futamidő években	
Névleges kamat (%)	A KIBOCSÁTÓ DÖNTÉSE ALAPJÁN
Értékesítés	
Aukció időpontja	NOVEMBERBEN KÖTVÉNY AUKCIÓRA
Pénzügyi teljesítés időpontja	
Lejárat időpontja	NEM KERÜLT SOR!
Maximális éves hozam (%) - ISMA	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	
Maximális éves hozam (%) - EHM	
Minimális éves hozam (%) - EHM	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	
Maximális eladási ár (%)	
Minimális eladási ár (%)	
Átlagos eladási ár (%)	
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	
Aukciós fedezettség	
Benyújtott ajánlatok (db)	
Elfogadott ajánlatok (db)	
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	
Piaci értékesítés*	
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára	
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	

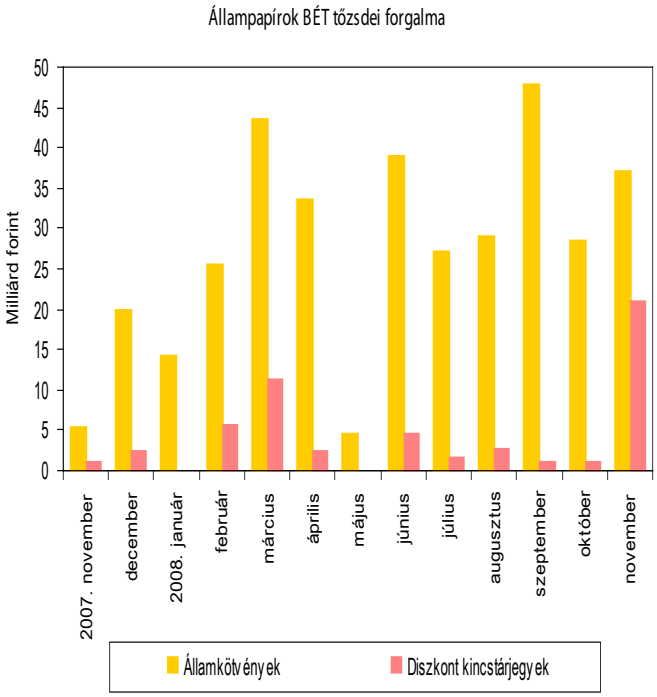
*Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátás nélkül

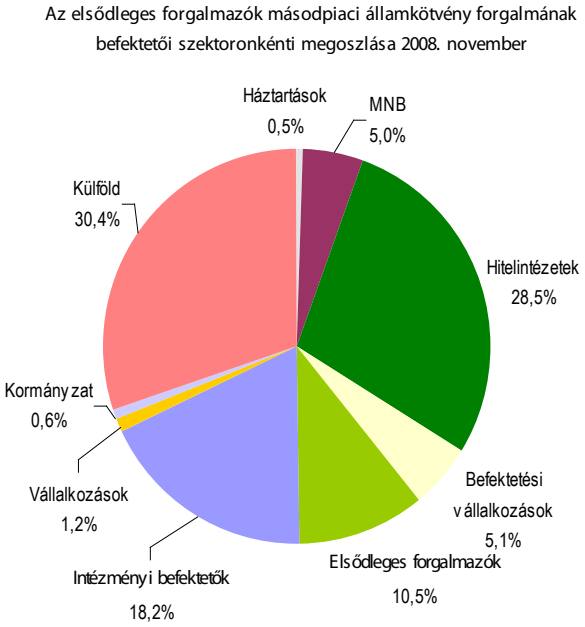


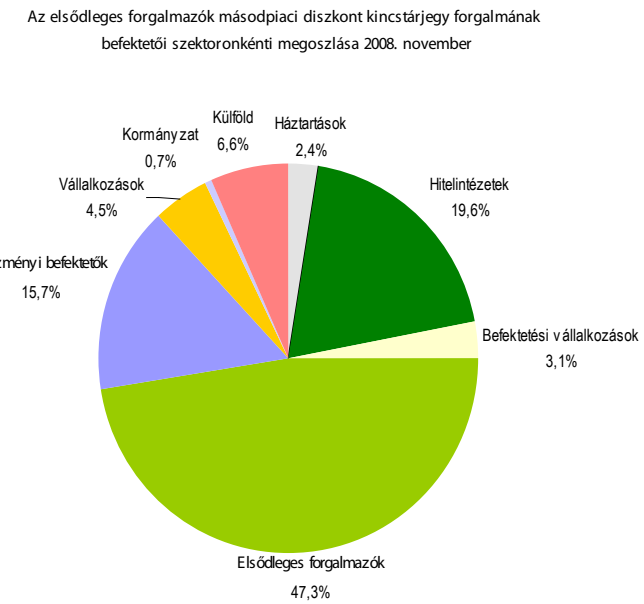
ÁLLAMPAPÍR VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2009/C	2009/F
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402219	HU0000402359
Névleges kamat (%)	7,00	6,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2008.11.26.	2008.11.26.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2008.12.03.	2008.12.03.
Lejárat időpontja	2009.06.24.	2009.08.12.
Elfogadott minimális hozam (%)	11,50	11,50
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	11,58	11,58
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	11,30	11,38
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	5 021,96	33 124,04
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	1 075,51	9 034,54

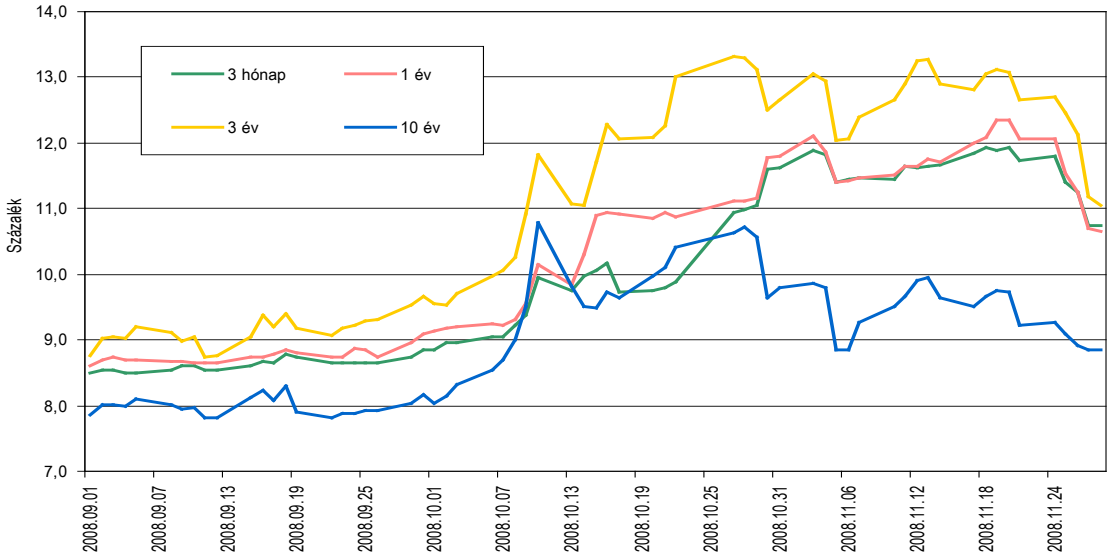




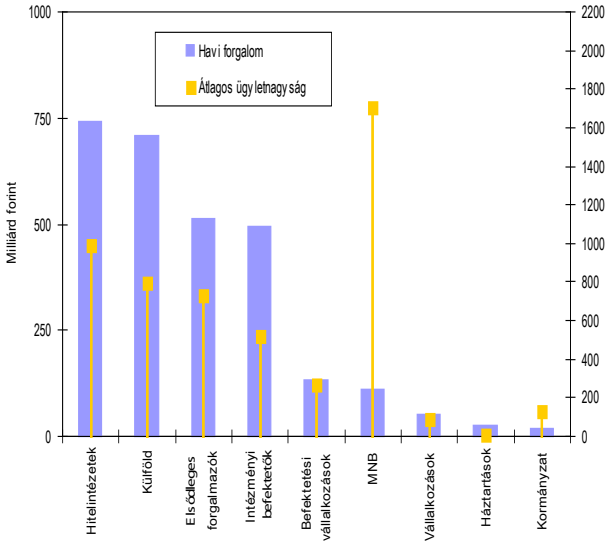




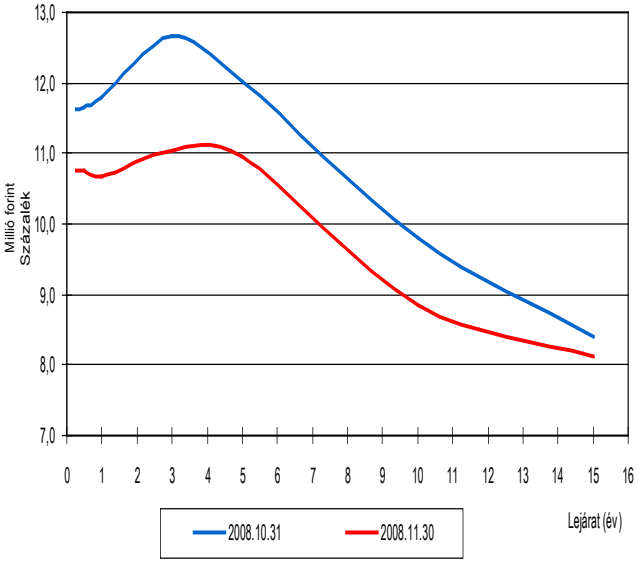
Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



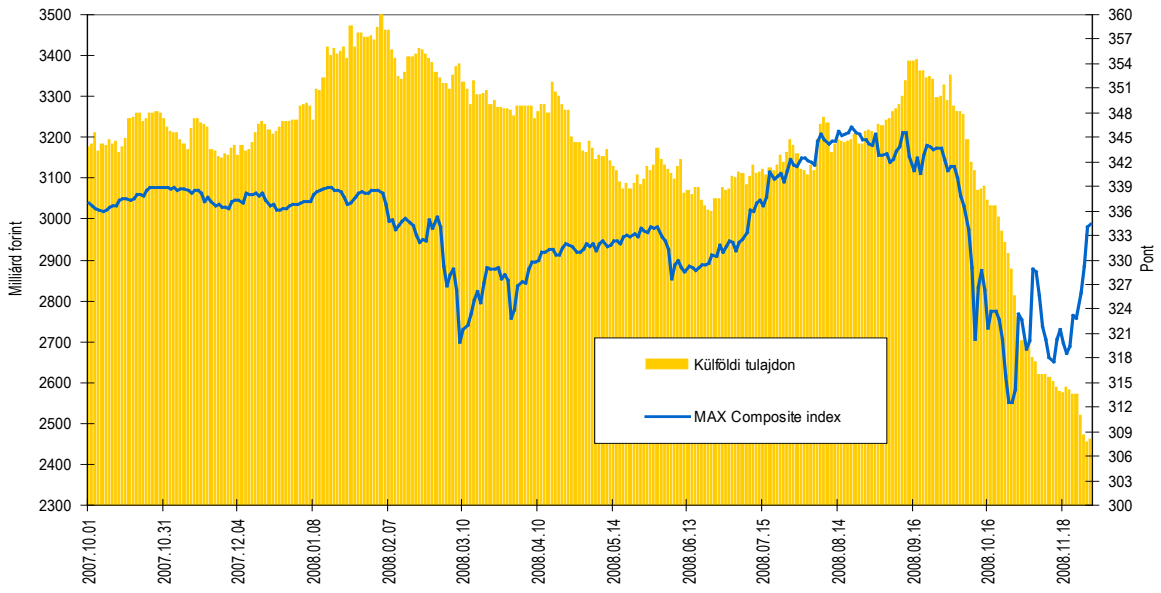
Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2008. november



Referenciahozam-görbe



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2008. NOVEMBERBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
2014/A	2008.10.31	2008.11.02	2009.05.02	2009.05.04	9,00	4,53

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2008.11.30-án	334,2162	361,0663	334,4590	368,6299
Változása az előző hónap végéhez képest	14,0730	6,3140	11,8496	4,0305
Visszatekintő egyéves hozam	-2,22%	7,01%	-0,77%	8,33%

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2008. novemberben

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2012/C	2012.10.24.	357,1
2011/C	2011.04.22.	282,4
2010/D	2010.08.24.	206,6
2017/B	2017.02.24.	185,7
2019/A	2019.06.24.	130,8
2009/F	2009.08.12.	115,8
D090408	2009.04.08.	78,5
2010/C	2010.04.12.	75,5
2010/B	2010.10.12.	75,1
2013/D	2013.02.12.	74,7

A 2008. november végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya a hónap során

	Milliárd forint	
Államkötvény megnevezése	2008.10.31.	2008.11.30.
2011/C	555,51	555,61
2012/C	655,65	656,03
2019/A	280,15	280,17
2023/A	200,08	200,09

ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2008. NOVEMBER 30-ÁN

Intézményi forgalmazói kör:		A lakossági állampapírok értékesítésére szerződött elsődleges forgalmazók:
CIB Bank Zrt.	Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.	CIB Bank Zrt.
CITIBANK Zrt.	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	HVB Bank Hungary Zrt.
Deutsche Bank Zrt.	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.
ERSTE Bank Befektetési Magyarország Zrt.	Raiffeisen Bank Zrt.	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
ING Bank N.V.	UniCredit Bank Hungary Zrt.	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.		valamint a Magyar Államkincstár fiókhálózata