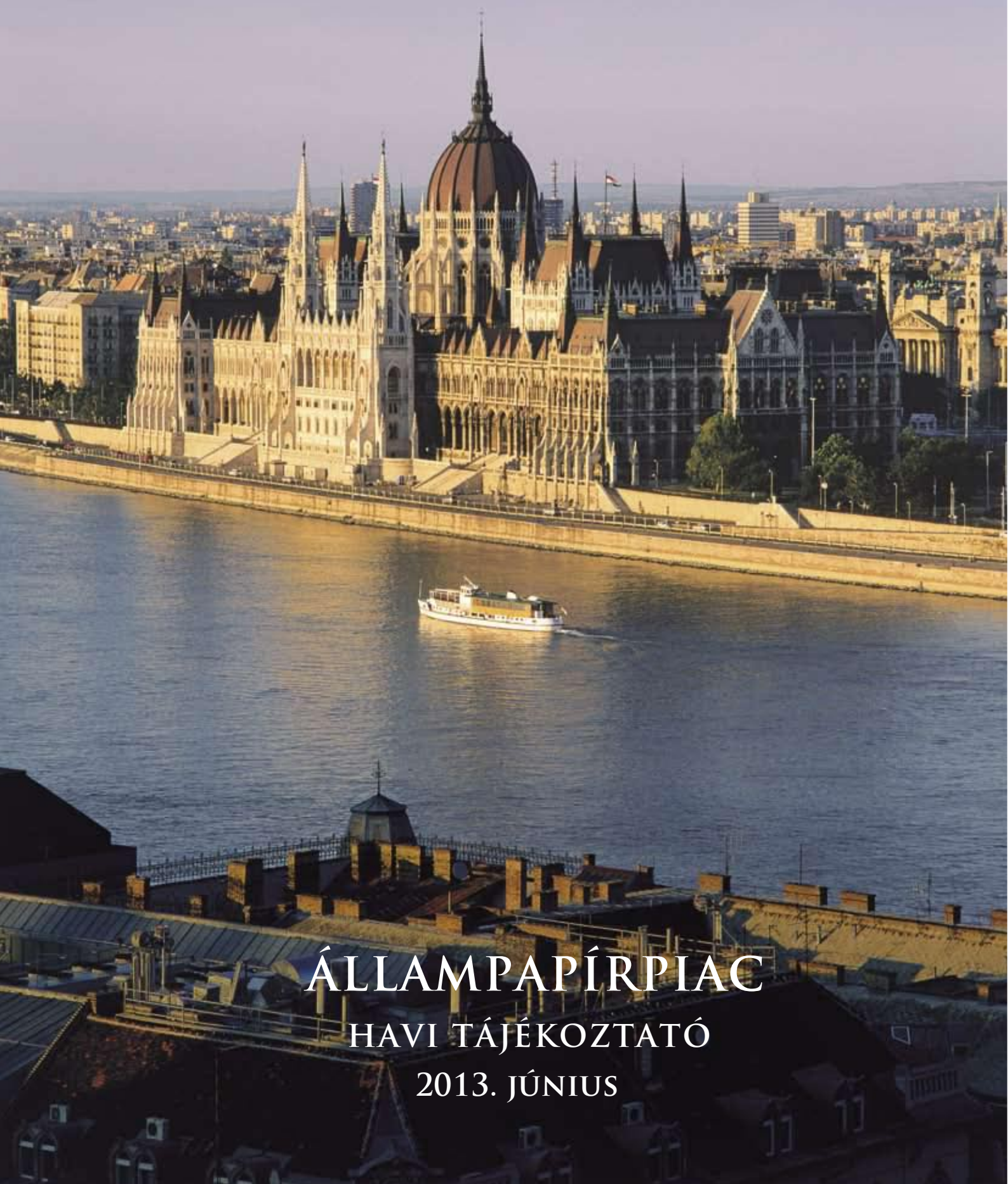




ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2013. JÚNIUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2013 június végéig a kincstári kör hiánya 721,7 milliárd forintot tett ki. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely 1,1 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 720,6 milliárd forintot tett ki. Összességében 1557,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg június végéig az átvállalásokat is figyelembe véve, amelyből a nettó forintkibocsátás 965,0 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 592,9 milliárd forintot tett ki. Az átvállalások nélküli nettó kibocsátás 1056,3 milliárd forint volt, melyből a nettó forint kibocsátás 851,2 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 205,1 milliárd forintot tett ki. 2013. június végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2012		2013		Változás	
	záró	%	június	%	mrd Ft	%
Deviza	8 326,6	40,2	9 040,1	40,7	713,6	8,6
Állampapír	5 014,1	24,2	5 766,4	25,9	752,3	15,0
Hitel	3 312,5	16,0	3 273,7	14,7	-38,7	-1,2
Forint	12 042,4	58,1	13 002,4	58,5	960,0	8,0
Állampapír	11 475,6	55,4	12 323,8	55,4	848,2	7,4
Hitel	566,8	2,7	678,6	3,1	111,8	19,7
Összesen	20 369,0	98,3	22 042,6	99,1	1 673,6	8,2
Egyéb kötelezettségek	351,1	1,7	195,8	0,9	-155,3	-44,2
Mindösszesen	20 720,1	100,0	22 238,4	100,0	1 518,3	7,3

A forintadósság 2013 június végéig 960,0 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 389,4 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 201,9 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 334,4 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya a törlesztések következtében 77,5 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 12,3 milliárd forint hitelfelvétel, 164,8 milliárd forint önkormányzati hitelátvállalás és 65,3 milliárd forint törlesztés következtében 111,8 milliárd forinttal nőtt.

A központi költségvetés devizaadóssága június végéig 713,6 milliárd forinttal növekedett. A külföldi devizakötvény kibocsátás 712,4 milliárd forinttal, belföldi devizakötvény kibocsátás 544,2 milliárd forinttal, a külföldi devizahitel felvétel 100,4 milliárd forinttal, az önkormányzati adósságátvállalás 418,0 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1182,1 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 120,7 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke június végéig.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2012. év vége	Előző hónap vége 2013. máj. 31.	Legutolsó adat 2013. jún. 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	5,33	4,13	4,18	5
6 hónap	5,28	4,08	4,20	12
1 év	5,40	3,98	4,38	40
3 év	5,61	4,64	5,11	47
5 év	5,89	5,10	5,44	34
10 év	6,11	5,64	6,12	48
15 év	6,11	5,96	6,52	56

A júniusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 3%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 4064,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 65%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júniusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2013. június folyamán 48,7 milliárd forinttal 5072,3 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 41,2%-át jelentette június végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

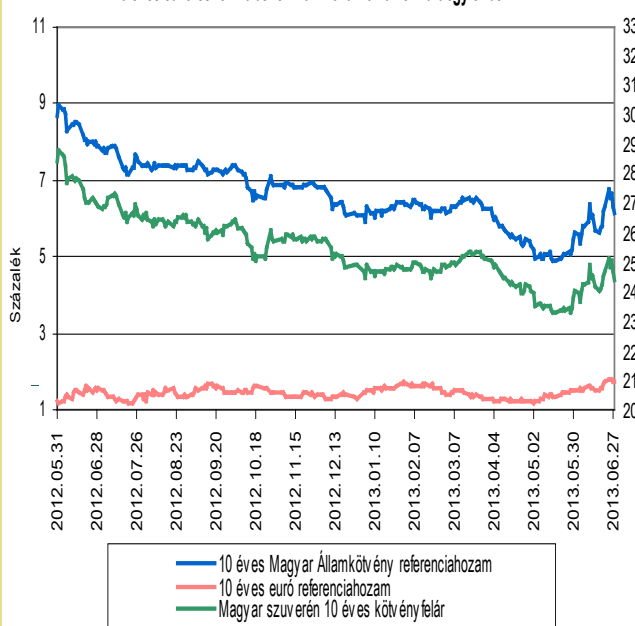
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

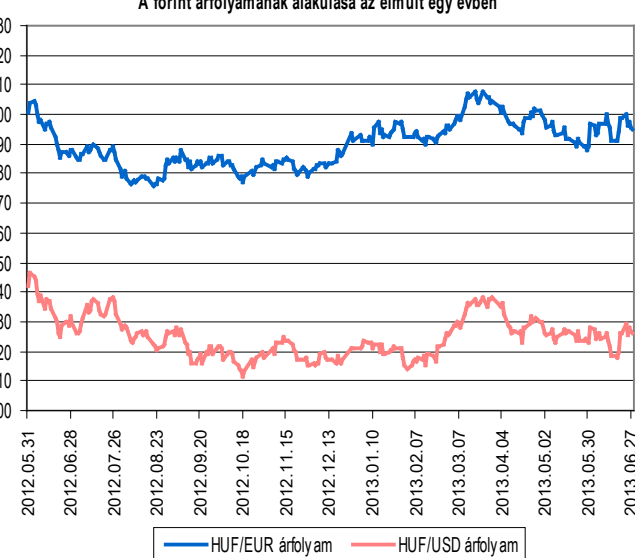
Adósságelem	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013. április	2013. május	2013. június
1. Forint	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 551,9	12 718,9	13 002,4
1.1. Hitelek	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	564,8	564,8	678,6
1.2. Állampapírok	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 475,6	11 987,0	12 154,1	12 323,8
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	11 666,1	11 833,1	12 002,9
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	8 268,5	8 494,2	8 573,5
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	2 139,7	2 055,7	2 108,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	986,6	1 257,8	1 283,3	1 321,0
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	398,5	321,0	321,0	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	8 931,2	8 871,8	9 040,1
2.1. Hitelek	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 312,5	3 211,6	2 992,5	3 273,7
2.1.1. Külföldi hitelek	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 229,0	3 141,4	2 923,5	2 915,9
2.1.2. Belföldi hitelek	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	70,3	69,0	357,8
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	70,3	69,0	357,8
2.2. Állampapírok	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 014,1	5 719,6	5 789,3	5 766,4
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	5 394,8	5 301,2	5 274,9
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	5 394,8	5 301,2	5 274,9
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	324,7	488,1	491,5
Összesen	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 483,1	21 500,7	22 042,6
Egyéb kötelezettség	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	351,1	273,8	264,8	195,8
Mindösszesen	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 756,9	21 765,4	22 238,4
Piacépes 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	10 729,2	10 870,9	11 002,9
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.

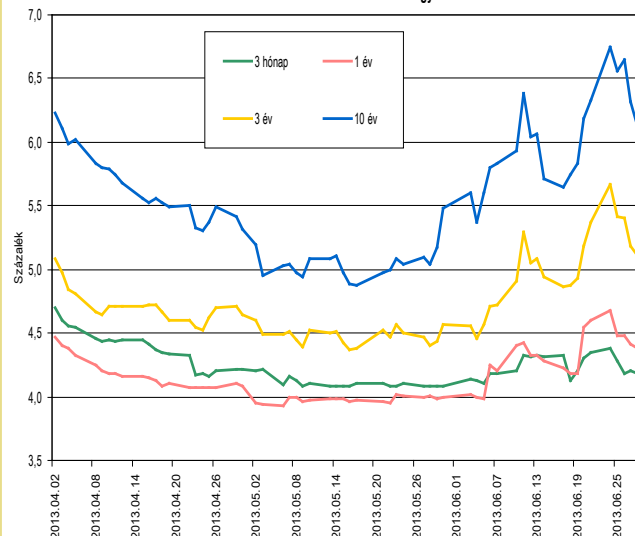
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



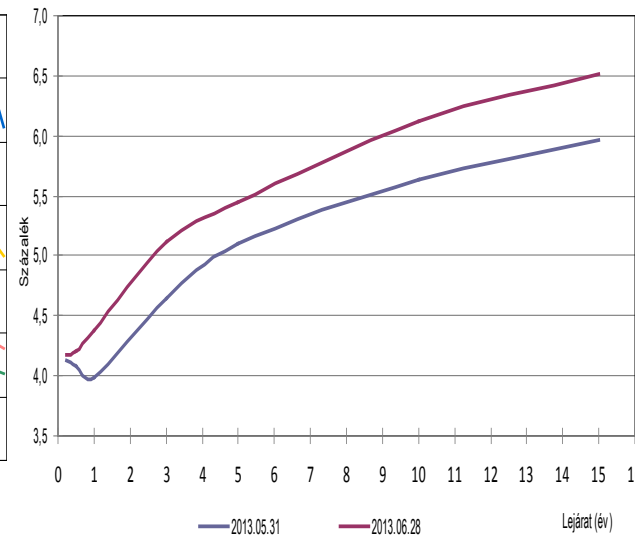
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



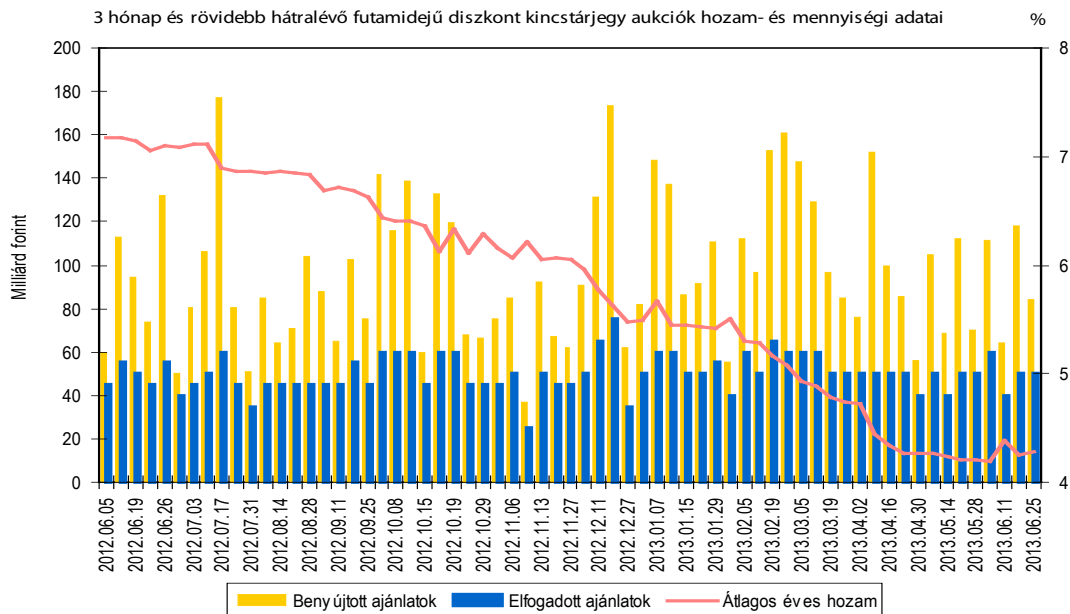
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

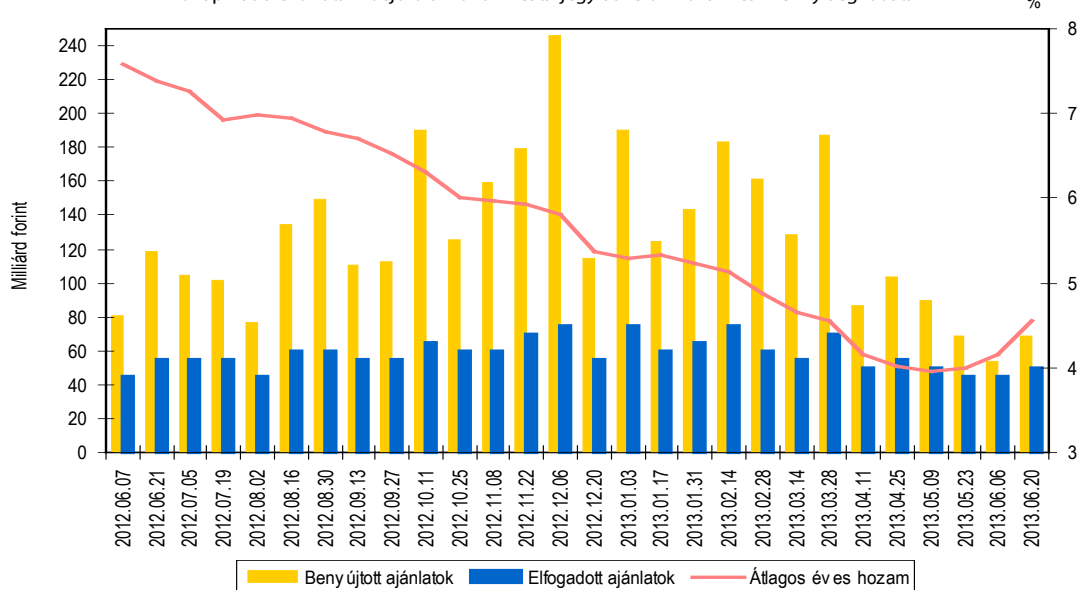
	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkont-kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D130911	D130918	D130925	D131002	D140430	D140625
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000519509	HU0000519111	HU0000519517	HU0000519533	HU0000519442	HU0000519525
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	322	364
Aukció időpontja	2013.06.04.	2013.06.11.	2013.06.18.	2013.06.25.	2013.06.06.	2013.06.20.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.06.12.	2013.06.19.	2013.06.26.	2013.07.03.	2013.06.12.	2013.06.26.
Lejárat időpontja	2013.09.11.	2013.09.18.	2013.09.25.	2013.10.02.	2014.04.30.	2014.06.25.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	4,23	4,47	4,29	4,33	4,21	4,62
Minimális éves hozam - ISMA (%)	4,14	4,30	4,23	4,24	4,01	4,42
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	4,19	4,38	4,26	4,28	4,16	4,56
Maximális éves hozam - EHM (%)	4,29	4,53	4,35	4,39	4,27	4,68
Minimális éves hozam - EHM (%)	4,20	4,36	4,29	4,30	4,07	4,48
Átlagos éves hozam - EHM (%)	4,25	4,44	4,32	4,34	4,22	4,62
Átlagos eladási ár (%)	98,9520	98,9050	98,9346	98,9297	96,4126	95,5925
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	111 615,00	63 893,15	118 070,00	83 838,46	54 071,00	69 170,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	59 999,94	39 999,99	49 999,95	49 999,97	44 999,99	49 999,98
Aukciós fedezettség	1,86	1,60	2,36	1,68	1,20	1,38
Benyújtott ajánlatok (db)	113	81	129	107	110	117
Elfogadott ajánlatok (db)	66	67	70	59	97	82
Piaci értékesítés* (m Ft)	59 999,94	39 999,99	49 999,95	49 999,97	44 999,99	49 999,98
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	18 000,06	12 000,01	15 000,05	15 000,03	13 500,01	50 000,02
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	78 000,00	52 000,00	65 000,00	65 000,00	58 500,00	100 000,00

* 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

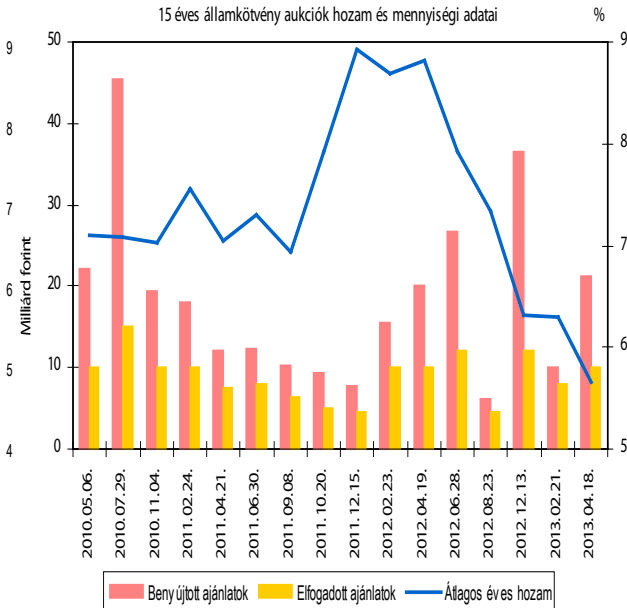
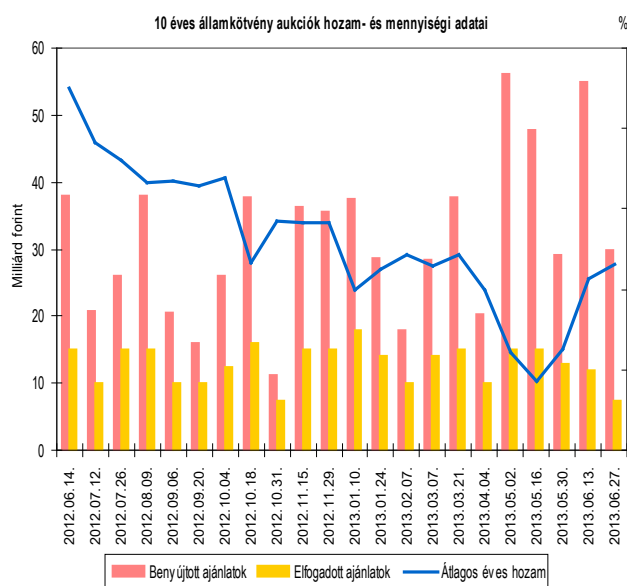
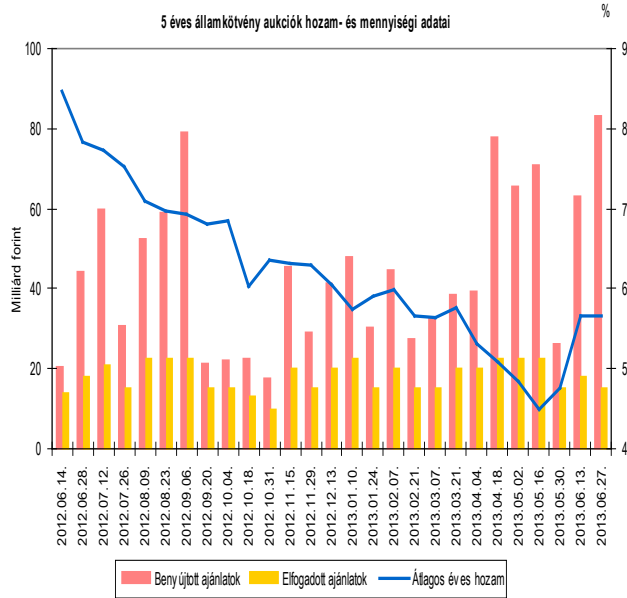
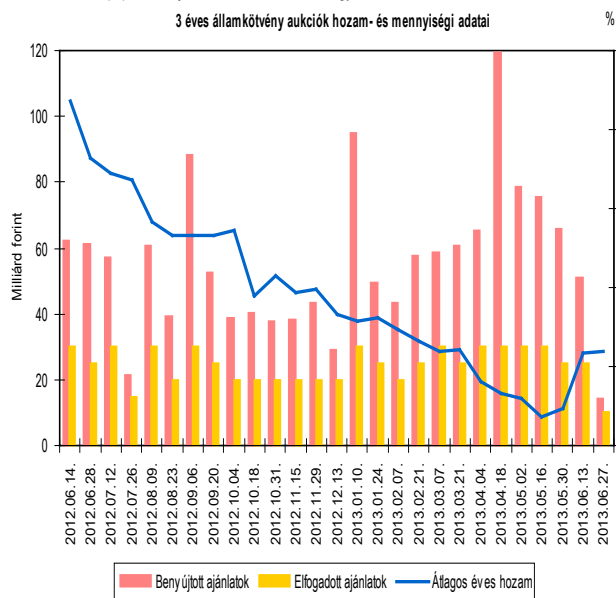


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2019/B	2016/D	2018/A	2023/A	2016/D	2018/A	2023/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402649	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383
Futamidő években	5	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	5,47%	5,50%	5,50%	6,00%	5,50%	5,50%	6,00%
Értékesítés	6. aukció	12. aukció	12. aukció	39. aukció	13. aukció	13. aukció	40. aukció
Aukció időpontja	2013.06.06.	2013.06.13.	2013.06.13.	2013.06.13.	2013.06.27.	2013.06.27.	2013.06.27.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.06.12.	2013.06.19.	2013.06.19.	2013.06.19.	2013.07.03.	2013.07.03.	2013.07.03.
Lejárat időpontja	2019.05.20.	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA		5,20	5,68	6,17	5,24	5,65	6,35
Minimális éves hozam (%) - ISMA		5,14	5,59	6,00	5,10	5,60	5,48
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		5,18	5,65	6,14	5,19	5,65	6,31
Maximális éves hozam (%) - EHM		5,20	5,68	6,17	5,24	5,65	6,35
Minimális éves hozam (%) - EHM		5,14	5,59	6,00	5,10	5,60	5,48
Átlagos éves hozam (%) - EHM		5,18	5,65	6,14	5,19	5,65	6,31
Maximális eladási ár (%)	95,9100	101,1017	99,5540	99,9571	101,2152	99,5099	104,0009
Minimális eladási ár (%)	95,5000	100,9119	99,1393	98,6760	100,7768	99,2807	97,3505
Átlagos eladási ár (%)	95,5500	100,9633	99,2823	98,8952	100,9366	99,2906	97,6082
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	7 000,00	18 000,00	12 000,00	8 000,00	12 000,00	10 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	7 812,00	51 130,00	63 195,00	55 084,05	14 350,00	83 074,00	29 979,85
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	4 499,98	24 999,90	17 999,97	11 999,98	9 999,99	14 999,93	7 499,99
Aukciós fedezettség	1,74	2,05	3,51	4,59	1,44	5,54	4,00
Benyújtott ajánlatok (db)	23	58	99	96	40	79	87
Elfogadott ajánlatok (db)	17	36	33	36	38	26	25
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,05	0,14	0,22	0,16	0,01	0,26
Aukciós értékesítés	4 499,98	24 999,90	17 999,97	11 999,98	9 999,99	14 999,93	7 499,99
Nem kompetitív tender	0,02	0,10	0,03	0,02	0,01	6 000,07	0,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	4 500,00	25 000,00	18 000,00	12 000,00	10 000,00	21 000,00	7 500,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszamlájára történő kibocsátással együtt

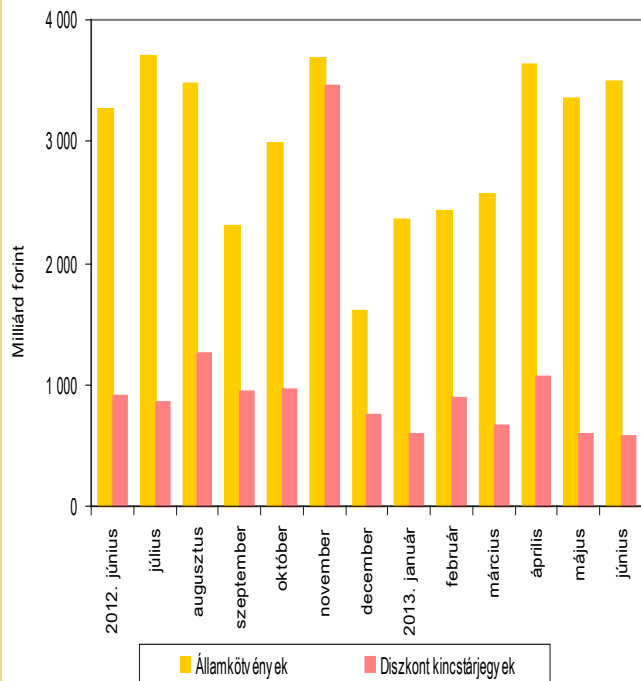


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

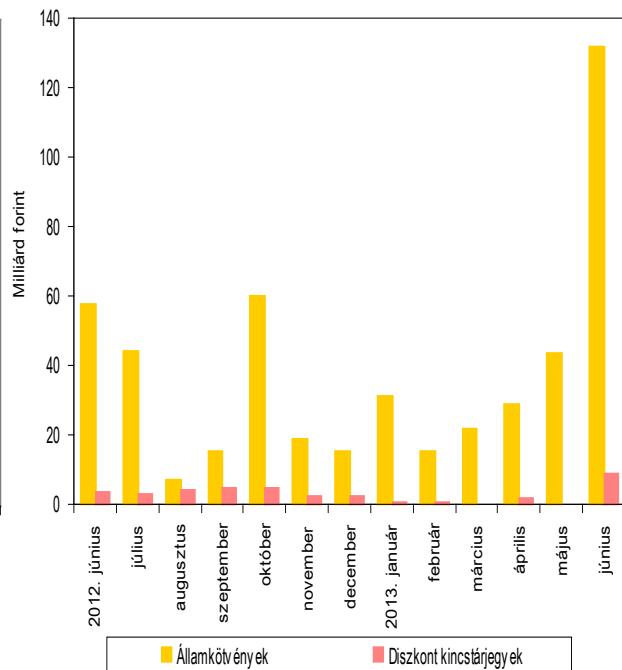
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2013/E	2014/C	2013/E	2014/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402466	HU0000402193	HU0000402466	HU0000402193
Névleges kamat (%)	7,50	5,50	7,50	5,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2013.06.12.	2013.06.12.	2013.06.26.	2013.06.26.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.06.19.	2013.06.19.	2013.07.03.	2013.07.03.
Lejárat időpontja	2013.10.24.	2014.02.12.	2013.10.24.	2014.02.12.
Elfogadott minimális hozam (%)	4,15	4,10	4,16	4,00
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	4,18	4,15	4,19	4,05
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	4,12	4,12	4,13	4,02
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	8 570,51	13 634,45	9 511,00	11 952,18
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	8 570,51	12 598,75	3 511,00	8 952,18

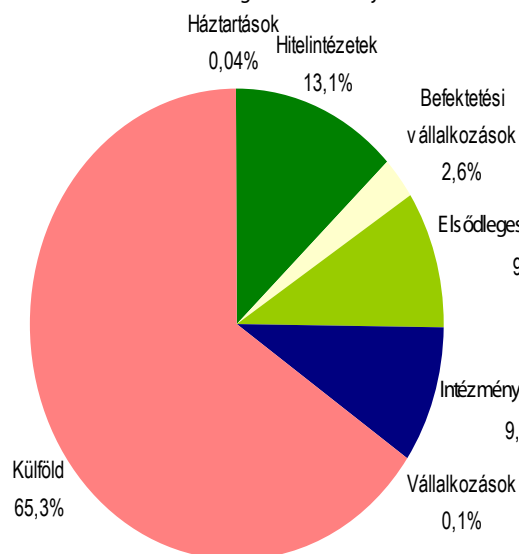
Állampapírok KELER OTC forgalma



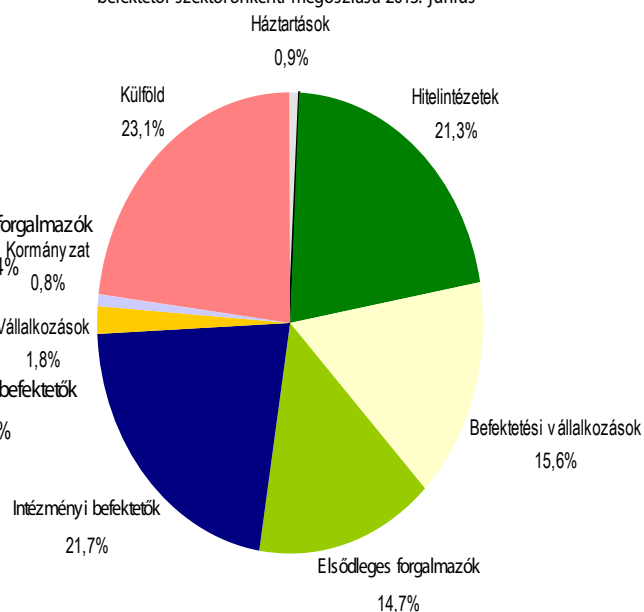
MTS Hungary másodpiaci forgalom



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2013. JÚNIUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
2013/C	2013.06.20	2013.06.20	2013.12.20	4,80	2,44
2014/B	2013.06.20	2013.06.20	2013.12.20	4,80	2,44
2015/B	2013.06.19	2013.06.22	2013.12.22	4,26	2,17

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2013.06.28-án	548,1346	505,9322	537,9543	501,2188
Változása az előző hónap végéhez képest	-7,0603	1,1918	-5,2378	1,5106
Visszatekintő egyéves hozam	14,82%	7,43%	13,64%	6,26

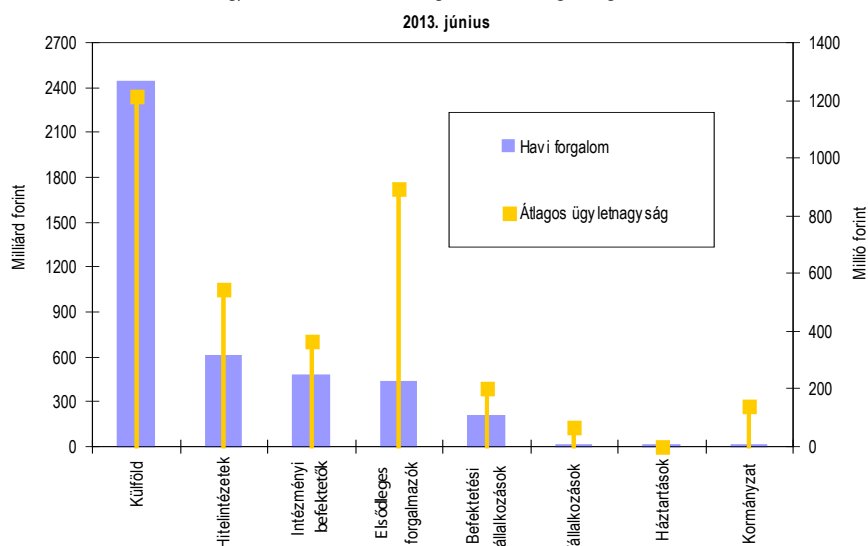
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2013. júniusban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2023/A	2023.11.24.	576,2
2018/A	2018.12.20.	417,9
2022/A	2022.06.24.	412,7
2017/A	2017.11.24.	380,4
2015/C	2015.08.24.	336,7
2015/A	2015.02.12.	312,4
2016/D	2016.12.22.	219,0
2020/A	2020.11.12.	193,5
2017/B	2017.02.24.	185,2
D140430	2014.04.30.	176,8

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

Államkötvény megnevezése	2013.05.31	2013.06.28
2016/D	354,06	414,21
2018/A	271,18	282,90
2023/A	418,43	448,20
2028/A	117,64	117,81

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

