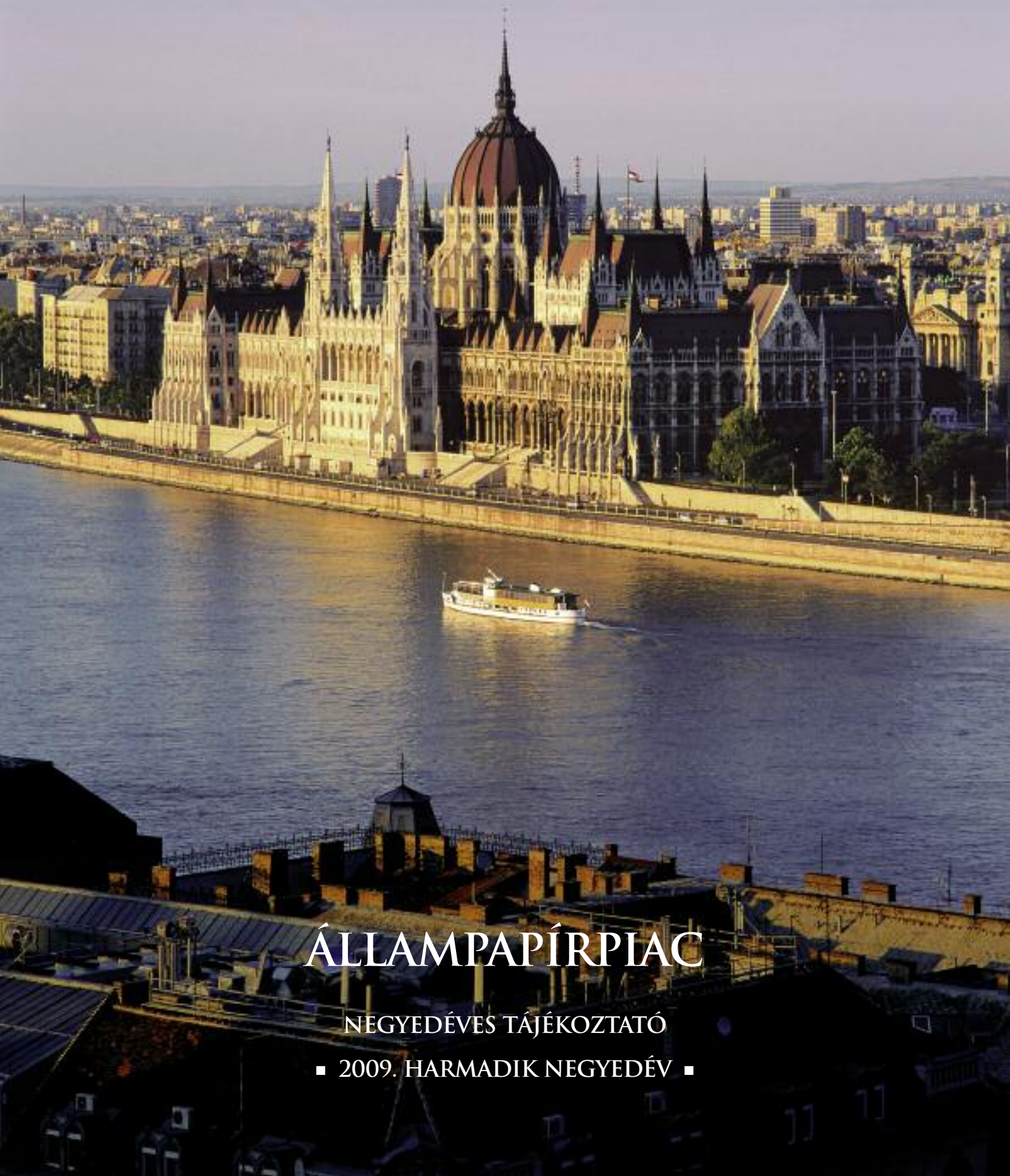




ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ

■ 2009. HARMADIK NEGYEDÉV ■

A 2009. háromnegyed éve során a kincstári kör hiánya 1059,2 milliárd forintot ért el. Csökkentette ugyanakkor a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege 246,2 milliárd forint és a privatizációs bevételek 0,6 milliárd forint összegben. Így szeptember végéig a teljes nettó finanszírozási igény 812,4 milliárd forintot tett ki. Összességében 922,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az időszak során, amelyből a nettó forintkibocsátás –156,6 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 1078,8 milliárd forintot tett ki. Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett devizabetét-állománya és más bankoknak nyújtott hitelek állománya 1116,8 milliárd forintot tett ki szeptember végén, amely állomány forintértéke az év során 366,7 milliárd forinttal csökkent. Az egyéb kötelezettségek állománya 67,9 milliárd forinttal csökkent az időszak során.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó teljesítménymutatók (benchmarkok) - amelyeket a rövid távú hatások kiszűrése érdekében jellemzően 90 napos mozgó átlag alapján számít az ÁKK Zrt. - 2009. III. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- Az összes adósságon belül a forintadósság aránya 62,9%, a devizaadósság aránya 37,1% volt.
- A deviza-összetételben az euró részaránya 99,3%-ra csökkent a tárgyidőszakban az IMF hitel SDR devizaszerkezete következtében.
- A devizaportfólió kamatösszetételeiben a negyedév során nőtt a fix adósság részaránya, ami 66,2%-ot tett ki.
- A tárgyidőszakban a forintadósságon belül a fix adósság aránya 69,3%-ról 67,0%-ra csökkent.
- A negyedév végére a teljes forintadósság durációja 2,31-re nőtt.

A devizahitel-csomagból történő lehívások és a forint árfolyamának év eleji jelentős gyengülése miatt a devizaadósság aránya a teljes adósságon belül meghaladta a benchmarkban rögzített határt, amely eltérést az ÁKK Zrt. FX swap kötéssel csökkentett. A többi benchmark 2009. július – szeptember időszakban megfelelt az adósságkezelő által kitűzött céloknak.

A másodlagos állampapír-piaci hozamok a negyedév során folyamatosan és jelentős mértékben csökkentek, 2009. június végéhez képest, a referenciahozamok a 3 hónapos futamidőn 247 bázisponttal, a 6 hónapos futamidőn 243 bázisponttal csökkentek, az 1-3 éves futamidőkön 253-257 bázisponttal csökkentek, a 5-15 éves futamidőkön 199-235 század százalékponttal szintén csökkentek. A negyedév végén az egyéves referenciahozam 6,75%, a 3 éves hozam 7,18%, a 10 éves hozam 7,63% volt.

A másodpiaci forgalom a harmadik negyedévben a tőkepiaci válság következtében továbbra is illikvid, a harmadik negyedéves másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén és a tőzsdén kívüli OTC piacon 2%-kal nőtt az előző negyedévhez viszonyítva és összesen 8364,2 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 29%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 222,7 milliárd forinttal növekedett, szeptember végén 2411,8 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 25,1%-át jelentette 2009. szeptember végén.

A piaci helyzetre tekintettel a Kibocsátó döntése alapján az első félévében jelentős összegű államkötvény visszavásárlási aukciókra került sor az állampapírpiac stabilizációja céljából, összesen 556,7 milliárd forint értékben.

Az április végén kezdett sikeres államkötvény aukciókkal újra rendszeres államkötvény kibocsátást tart az ÁKK. A nemzetközi és a belföldi állampapír-piac helyzetére és az ott kialakult új tendenciákra tekintettel az ÁKK a korábbinál rugalmasabb aukciós rendszert vezetett be. Ennek érdekében május hónaptól egy újfajta – más országokban sikerrel alkalmazott – értékesítési technikával kívánja kombinálni az aukciós kibocsátást. Ezáltal lehetőség nyílik arra, hogy az elsődleges forgalmazók az aukciót követő délután az aukción kialakult átlagáron az elfogadott ajánlataik arányában állampapírt vásároljanak. Az új rendszer lehetőséget teremt arra, hogy amennyiben a piaci igények jelentősen meghaladják az aukción elfogadásra került összeget, akkor további befektetők tudnak államkötvényekhez jutni.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése szeptember 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa1 (Moody's); BBB (Fitch).

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009. július	2009. augusztus	2009. szeptember
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	4,2	5,1	4,3	4,3	4,1	4,6	4,3	4,0	1,3	-2,5			
Ipari termelés növekedése ¹	10,4	18,1	3,6	2,8	5,9	8,3	7,3	10,1	8,1	-23,0	-19,4	-19,9	
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	7,0	6,4	5,7	5,9	5,9	6,1	7,2	7,5	7,4	8,0	9,7	9,9	
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	11,2	10,1	6,8	4,8	5,7	5,5	3,3	6,5		3,5	5,1	5,0	4,9
Fogyasztói árindex (éves átlag)	10,0	9,8	9,2	5,3	4,7	6,8	3,6	3,9	8,0	6,1			
Fogyasztói árindex (előző hónap=100%)										0,3	1,3	0,3	-0,1
Termelői árindex (éves változás) ²	7,1	12,4	-0,4	-1,3	6,2	1,6	4,5	4,5		5,8	6,0	4,6	
Termelői árindex (éves átlag)	5,0	11,6	5,2	-1,8	2,4	3,5	4,3	6,5	0,2	5,3			
Termelői árindex (előző hónap=100%)										-0,9	-1,5	-0,5	
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Md Ft) ³	796,1	777,4	786,5	467,2	35,0	498,1	925,6	809,0	421,5	447,5			
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR) ⁴	-3 531,4	-4 352,5	-3 576,5	-4 929,2	-5 933,0	-6 915,5	-6 013,3	-5 445,6	-5 036,2	-2584,2			
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁵	2 871,7	2 334,0	3 992,2	2 889,4	424,1	2 741,3	4 395,2	2 504,9	1 046,9	1 494,1			
Központi költségvetés egyenlege (Md Ft) ⁶	-337,2	-367,8	-402,9	-957,7	-733,6	-890,0	-545,0	-1 959,2	-1 389,9	-861,7	-703,2	-758,0	-855,6
A központi költségvetés bruttó adóssága (Md Ft)	6 886,4	7 226,2	7 719,5	9 224,2	10 587,7	11 592,4	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 981,6	18 889,2	18 955,2
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában)	60,4%	53,4%	50,6%	53,7%	55,9%	56,0%	57,9%	61,9%	61,3%	68,4%			
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁸	7 344,4	9 686,8	8 398,1	11 519,8	16 122,6	21 184,8	24 889,2	30 995,3	40 703,7	53 974,6			
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ában)	16,3%	18,6%	14,1%	16,3%	21,6%	25,7%	28,0%	34,5%	40,3%	51,2%			
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	252,52	284,73	279,03	225,16	207,92	180,29	213,58	191,62	172,61	187,91	189,08	190,36	184,79
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	254,92	264,94	246,33	235,90	262,23	245,93	252,73	252,30	253,35	264,78	266,43	272,02	270,36

Forrás: KSH, MNB, PM, ÁKK Zrt.

¹ Előző év azonos időszaka = 100%, munkanaphatástól megtisztított érték

² Éves adatok esetén december/december, havi adatok esetén hónap/előző év azonos hónapja

³ Nem konszolidált adatok

⁴ Az MNB által 2004-től alkalmazott új módszertan szerinti adatok

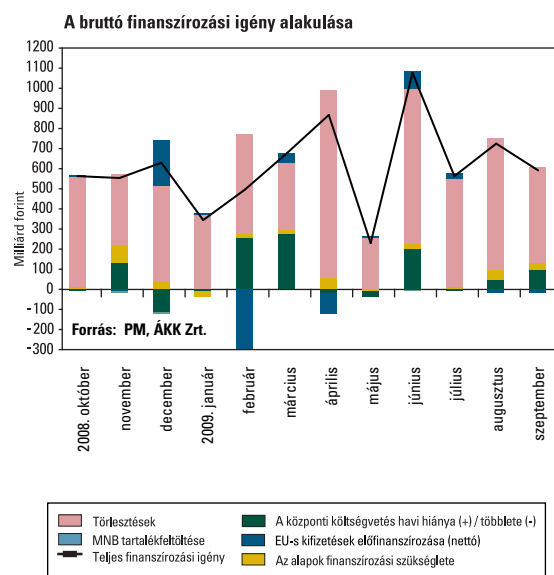
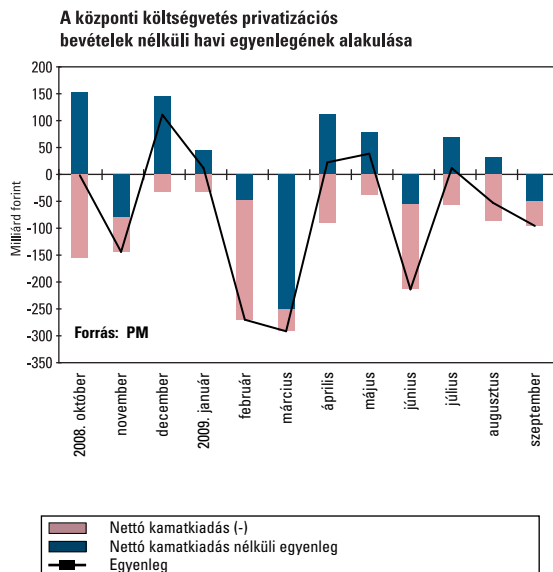
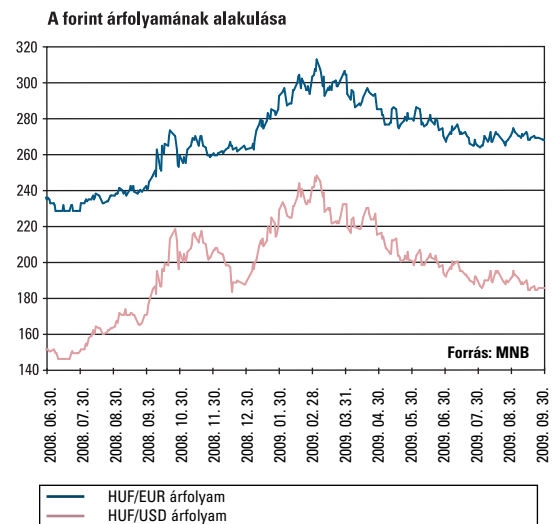
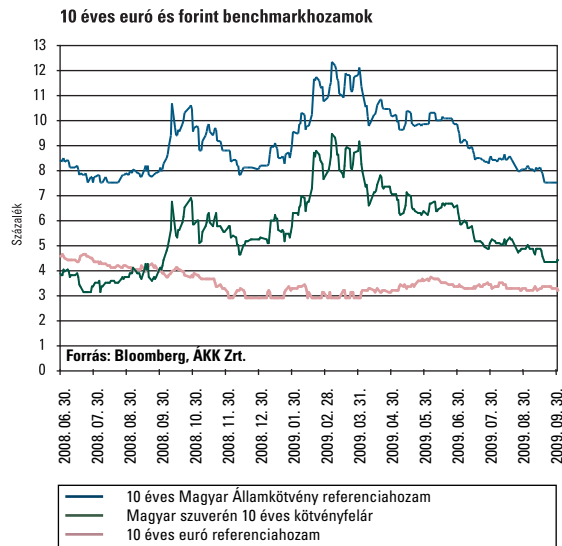
⁵ Tulajdonosi hitelekkel

⁶ Privatizációs bevételek nélkül és az MNB tartalékfeltöltése nélkül

⁷ 2002 végi hitelállományok és kötvényadatok (összesen 512,05 milliárd forint) nélkül

⁸ Tulajdonosi hitelek nélkül

⁹ 2001-től a FISIM új módszertan szerint



A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

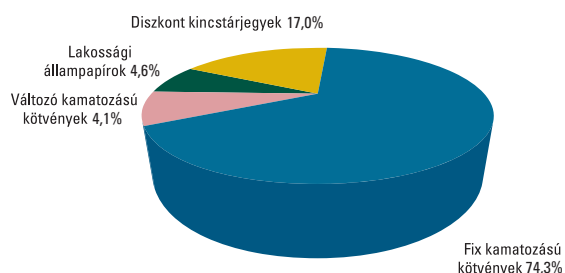
Milliárd forint

Adósságalelem	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009. július	2009. augusztus	2009. szeptember
1. Forint	3 733,9	4 350,2	4 717,5	5 397,4	6 956,9	8 008,7	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	11 214,4	10 968,5	11 095,9
1.1. Hitelek	435,0	380,2	303,8	228,3	353,2	117,9	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	1 022,9	1 022,9	1 015,7
1.1.1. Külföldi hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	1,4	1,1	0,8	0,5	145,7	219,9	1 022,9	1 022,9	1 015,7
1.1.2. Belföldi hitelek	435,0	380,2	303,8	228,3	351,5	116,5	3,5	0,0	355,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
1.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	434,9	362,4	289,5	217,4	144,0	71,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
1.1.2.2. Egyéb hitelek	0,1	17,8	14,3	10,9	207,5	45,3	3,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Állampapírok	3 299,0	3 970,0	4 413,6	5 169,1	6 603,7	7 890,8	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 191,5	9 945,5	10 080,2
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	2 432,8	3 116,8	3 582,4	4 360,0	5 826,3	7 131,5	7 860,6	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 599,7	9 762,2	9 518,1	9 653,6
1.2.1.1. Kötvények	1 386,5	1 790,8	2 221,2	2 782,0	3 829,2	5 056,5	5 768,9	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 660,5	7 388,8	7 532,2
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	689,9	826,7	837,9	1 033,3	1 436,8	1 541,4	1 463,3	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 621,2	1 649,4	1 658,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	356,5	499,3	523,3	544,7	560,3	533,5	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	480,5	479,9	462,5
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	866,1	853,2	831,3	809,1	777,4	759,3	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	429,2	427,4	426,6
2. Deviza*	2 431,9	2 536,2	2 508,8	2 322,1	2 267,3	2 579,0	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,83	7 751,08	7 908,13	7 848,69
2.1. Hitelek	2 367,8	1 929,6	1 772,8	1 410,4	1 394,3	1 084,1	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	3 445,9	3 512,6	3 480,0
2.1.1. Külföldi hitelek	249,6	361,2	368,8	317,8	461,9	598,8	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	3 445,9	3 512,6	3 480,0
2.1.2. Belföldi hitelek	2 118,2	1 568,4	1 404,0	1 092,6	932,3	485,3	387,8	103,6	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	2 118,2	1 568,4	1 404,0	1 092,6	849,6	466,5	355,7	96,1	95,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.2. Egyéb hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	82,8	18,8	32,2	7,7	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	64,0	606,7	736,0	911,7	873,0	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 305,2	4 395,5	4 368,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	44,4	587,1	715,7	911,7	873,0	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 305,2	4 395,5	4 368,7
2.2.1.1. Devizakötvények	43,8	586,8	715,4	911,5	872,9	1 494,7	2 066,7	2 870,0	3 320,6	3 626,1	4 245,4	4 305,2	4 395,5	4 368,7
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,6	0,3	0,3	0,3	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	19,6	19,6	20,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Összesen	6 165,8	6 886,4	7 226,2	7 719,5	9 224,2	10 587,7	11 592,4	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 965,5	18 876,6	18 944,6
Egyéb kötelezettségek							21,4	29,0	9,1	78,5	16,1	12,6	10,6	
MINDÖSSZESEN								12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 981,6	18 889,2	18 955,2
Adósság a GDP százalékában	61,1%	60,4%	53,4%	50,5%	53,6%	55,9%	56,0%	57,9%	61,9%	61,3%	68,4%			

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

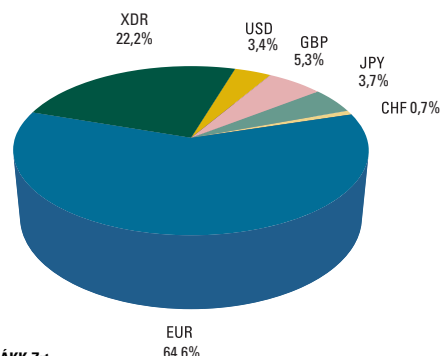
Forrás: ÁKK Zrt.

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2009.09.30-án



Forrás: ÁKK Zrt.

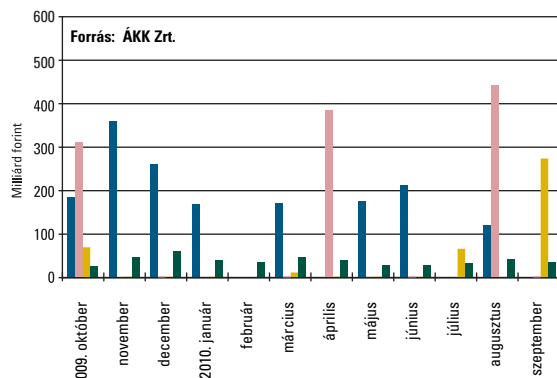
A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2009.09.30-án*



Forrás: ÁKK Zrt.

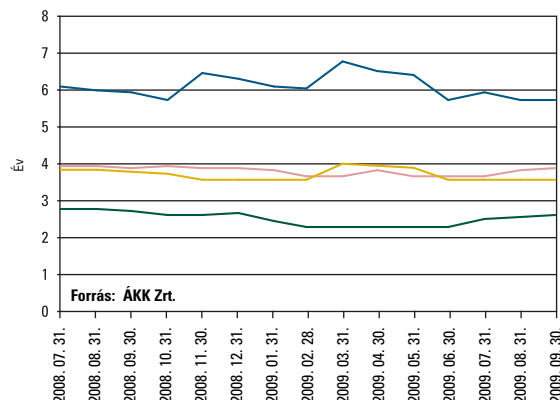
* Fedezeti műveletek előtt. Devizaswapok révén a központi költségvetés tényleges devizaadóssága 99,3%-ban euróban áll fenn.

A központi költségvetés 2009.09.30-i adósságának lejáratú szerkezete az elkövetkező egy évben



Forrás: ÁKK Zrt.

A teljes forint- és devizaadósság durationje és átlagos hátralévő futamideje



Forrás: ÁKK Zrt.

Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMPAPÍR AUKCIÓK EREDMÉNYE

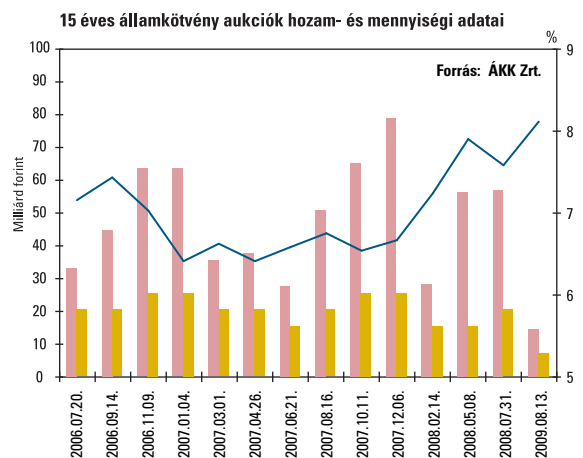
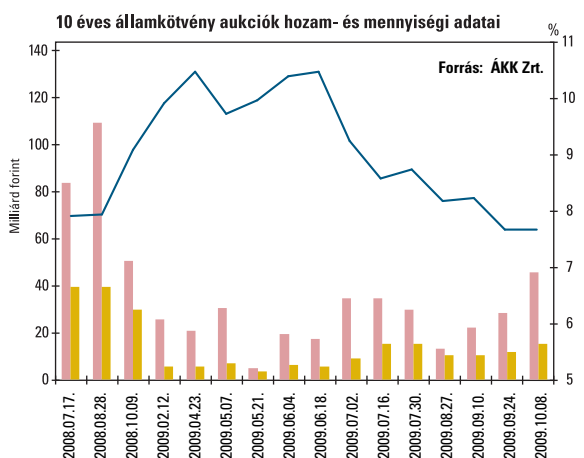
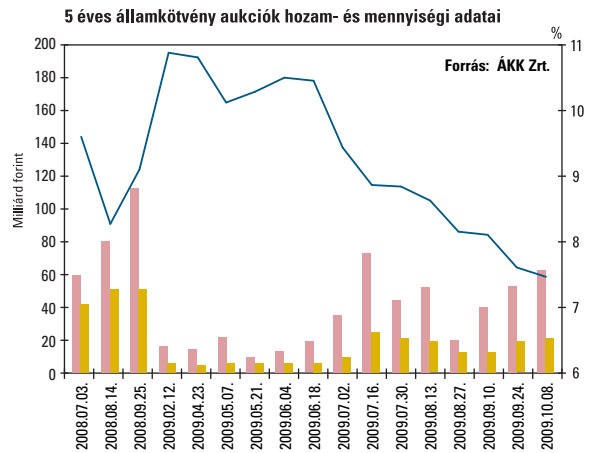
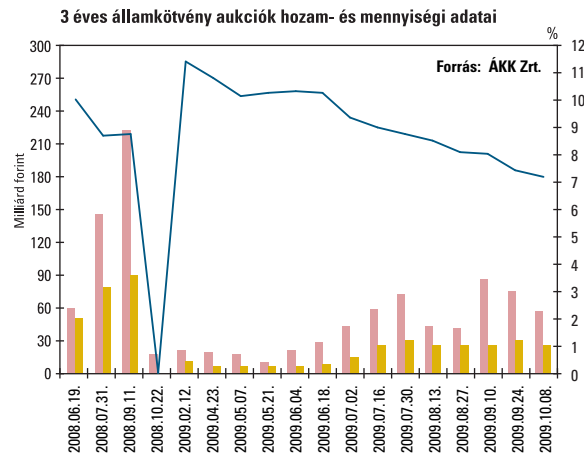
Állampapír neve	2013/D	2015/A	2019/A	2013/D	2015/A	2019/A	2013/D	2015/A	2019/A	2013/D	2015/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402045	HU0000402268	HU0000402433	HU0000402045	HU0000402268	HU0000402433	HU0000402045	HU0000402268	HU0000402433	HU0000402045	HU0000402268
Futamidő években	3	5	10	3	5	10	3	5	10	3	5
Névleges kamat (%)	6,75%	8,00%	6,50%	6,75%	8,00%	6,50%	6,75%	8,00%	6,50%	6,75%	8,00%
Értékesítés	20. aukció	23. aukció	14. aukció	21. aukció	24. aukció	15. aukció	22. aukció	25. aukció	16. aukció	23. aukció	26. aukció
Aukció időpontja	2009.07.02	2009.07.02	2009.07.02	2009.07.16	2009.07.16	2009.07.16	2009.07.30	2009.07.30	2009.07.30	2009.08.13	2009.08.13
Pénzügyi teljesítés időpontja	2009.07.08	2009.07.08	2009.07.08	2009.07.22	2009.07.22	2009.07.22	2009.08.05	2009.08.05	2009.08.05	2009.08.19	2009.08.19
Lejárat időpontja	2013.02.12	2015.02.12	2019.06.24	2013.02.12	2015.02.12	2019.06.24	2013.02.12	2015.02.12	2019.06.24	2013.02.12	2015.02.12
Maximális éves hozam (%) - ISMA	9,35	9,43	9,25	9,00	8,87	8,62	8,74	8,83	8,78	8,53	8,60
Minimális éves hozam (%) - ISMA	9,33	9,26	9,23	8,89	8,75	8,55	8,71	8,74	8,70	8,41	8,50
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	9,34	9,37	9,24	8,96	8,81	8,58	8,71	8,78	8,73	8,48	8,57
Maximális éves hozam (%) - EHM	9,34	9,43	9,24	8,99	8,87	8,61	8,73	8,83	8,77	8,52	8,60
Minimális éves hozam (%) - EHM	9,32	9,26	9,22	8,88	8,75	8,54	8,70	8,74	8,69	8,40	8,50
Átlagos éves hozam (%) - EHM	9,33	9,36	9,24	8,95	8,81	8,58	8,71	8,78	8,73	8,47	8,57
Maximális eladási ár (%)	92,3327	94,5949	82,6868	93,6309	96,7220	86,6272	94,1937	96,7797	85,7714	95,0905	97,7965
Minimális eladási ár (%)	92,2768	93,9044	82,5753	93,3210	96,2222	86,2137	94,1092	96,4063	85,3064	94,7520	97,3783
Átlagos eladási ár (%)	92,3041	94,1588	82,6193	93,4375	96,4517	86,4292	94,1867	96,5973	85,5888	94,9059	97,4905
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	7 000,00	7 000,00	25 000,00	18 000,00	12 000,00	25 000,00	18 000,00	12 000,00	25 000,00	18 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	42 520,00	33 400,00	34 965,00	57 790,00	71 085,00	35 080,00	72 570,00	42 763,91	30 380,00	42 350,00	50 267,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	12 999,98	8 999,99	8 999,99	25 000,00	23 999,97	14 999,99	29 999,99	19 999,99	14 999,98	24 999,98	17 999,97
Aukciós fedezettség	3,27	3,71	3,89	2,31	2,96	2,34	2,42	2,14	2,03	1,69	2,79
Benyújtott ajánlatok (db)	38	46	39	65	76	41	56	52	56	75	80
Elfogadott ajánlatok (db)	13	20	11	34	24	18	16	34	28	52	41
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,25	0,04	0,12	0,23	0,22	0,08	0,19	0,28	0,15	0,11
Piaci értékesítés*	12 999,98	8 999,99	8 999,99	25 000,00	23 999,97	14 999,99	29 999,99	19 999,99	14 999,98	24 999,98	17 999,97
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára	13 000,02	9 000,01	9 000,01	25 000,00	24 000,03	15 000,01	30 000,01	20 000,01	15 000,02	5 000,02	7 200,03
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft):	26 000,00	18 000,00	18 000,00	50 000,00	48 000,00	30 000,00	60 000,00	40 000,00	30 000,00	30 000,00	25 200,00

Állampapír neve	2023/A	2013/E	2015/A	2019/A	2013/E	2015/A	2019/A	2013/E	2015/A	2019/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402383	HU0000402466	HU0000402268	HU0000402433	HU0000402466	HU0000402268	HU0000402433	HU0000402466	HU0000402268	HU0000402433
Futamidő években	15	3	5	10	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	6,00%	7,50%	8,00%	6,50%	7,50%	8,00%	6,50%	7,50%	8,00%	6,50%
Értékesítés	11. aukció	1. aukció	27. aukció	17. aukció	2. aukció	28. aukció	18. aukció	3. aukció	29. aukció	19. aukció
Aukció időpontja	2009.08.13	2009.08.27	2009.08.27	2009.08.27	2009.09.10	2009.09.10	2009.09.10	2009.09.24	2009.09.24	2009.09.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2009.08.19	2009.09.02	2009.09.02	2009.09.02	2009.09.16	2009.09.16	2009.09.16	2009.09.30	2009.09.30	2009.09.30
Lejárat időpontja	2023.11.24	2013.10.24	2015.02.12	2019.06.24	2013.10.24	2015.02.12	2019.06.24	2013.10.24	2015.02.12	2019.06.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	8,16	8,10	8,18	8,20	8,03	8,10	8,27	7,41	7,60	7,70
Minimális éves hozam (%) - ISMA	8,10	8,00	8,01	8,07	7,95	8,00	8,19	7,40	7,55	7,68
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	8,14	8,06	8,12	8,18	7,99	8,07	8,24	7,40	7,58	7,68
Maximális éves hozam (%) - EHM	8,16	8,09	8,18	8,20	8,02	8,10	8,27	7,41	7,60	7,70
Minimális éves hozam (%) - EHM	8,10	7,99	8,01	8,07	7,94	8,00	8,19	7,40	7,55	7,68
Átlagos éves hozam (%) - EHM	8,14	8,05	8,11	8,17	7,98	8,07	8,24	7,40	7,58	7,68
Maximális eladási ár (%)	82,5628	98,3299	99,8809	89,5938	98,5003	99,9255	88,8832	100,3555	101,8602	92,0667
Minimális eladási ár (%)	82,1284	97,9937	99,1556	88,7992	98,2326	99,5002	88,3995	100,3214	101,6431	91,9400
Átlagos eladási ár (%)	82,2664	98,1442	99,4282	88,9467	98,3678	99,6304	88,5691	100,3478	101,7125	92,0607
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	7 000,00	25 000,00	18 000,00	12 000,00	20 000,00	12 000,00	10 000,00	25 000,00	12 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	13 870,00	41 110,00	19 360,00	13 177,38	86 650,00	38 400,00	22 517,00	76 700,00	51 550,00	28 450,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	7 000,00	24 999,97	11 999,99	9 999,98	24 999,97	11 999,99	9 999,98	30 000,00	18 000,00	11 999,99
Aukciós fedezettség	1,98	1,64	1,61	1,32	3,47	3,20	2,25	2,56	2,86	2,37
Benyújtott ajánlatok (db)	36	85	45	39	95	52	43	70	74	64
Elfogadott ajánlatok (db)	21	57	32	28	38	16	23	18	35	12
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,14	0,15	0,27	0,15	0,14	0,13	0,17	0,03	0,07	0,12
Piaci értékesítés*	7 000,00	24 999,97	11 999,99	9 999,98	24 999,97	11 999,99	9 999,98	30 000,00	18 000,00	11 999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára	7 000,00	25 000,03	0,01	0,02	25 000,03	4 800,01	2 000,02	30 000,00	7 200,00	4 800,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft):	14 000,00	50 000,00	12 000,00	10 000,00	50 000,00	16 800,00	12 000,00	60 000,00	25 200,00	16 800,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátás nélkül

Forrás: ÁKK Zrt.

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



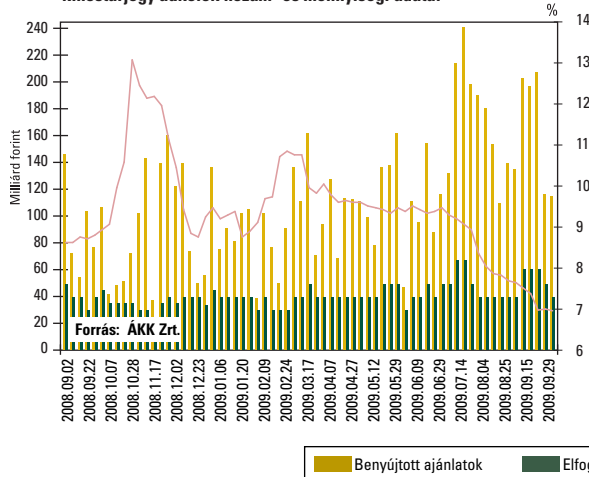
Benyújtott ajánlatok Elfogadott ajánlatok Átlagos éves hozam

ÁLLAMKÖTVÉNY-VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

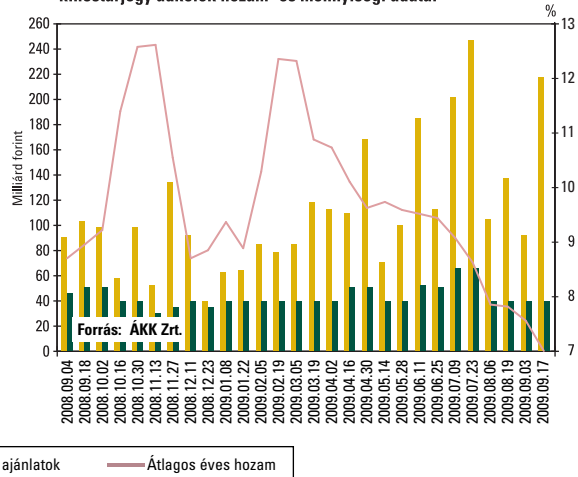
Államkötvény neve	2009/D	2010/D	2009/D	2010/C	2010/C	2010/D	2010/C	2010/D	2010/C	2010/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402243	HU0000402409	HU0000402243	HU0000402391	HU0000402391	HU0000402409	HU0000402391	HU0000402409	HU0000402391	HU0000402409
Névleges kamat (%)	8,25%	6,25%	8,25%	6,75%	6,75%	6,25%	6,75%	6,25%	6,75%	6,25%
Visszavásárlás időpontja	2009.07.01	2009.07.01	2009.07.14	2009.07.14	2009.08.26	2009.08.26	2009.09.09	2009.09.09	2009.09.23	2009.09.23
Pénzügyi teljesítés időpontja	2009.07.08	2009.07.08	2009.07.22	2009.07.22	2009.09.02	2009.09.02	2009.09.16	2009.09.16	2009.09.30	2009.09.30
Lejárat időpontja	2009.10.12	2010.08.24	2009.10.12	2010.04.12	2010.04.12	2010.08.24	2010.04.12	2010.08.24	2010.04.12	2010.08.24
Elfogadott minimális hozam (%)	9,50	9,15	9,60	8,95	7,75	0,00	7,60	7,62	7,05	7,05
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	9,60	9,16	9,62	8,95	7,76	0,00	7,61	7,62	7,06	7,06
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	9,28	9,16	9,28	8,84	7,65	0,00	7,49	7,60	6,95	7,04
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	3612,34	7148,66	5304,51	11629,16	11598,87	4440,90	5076,79	6000,00	4919,88	13440,90
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	2578,00	4248,66	534,34	10919,00	4729,68	0,00	4091,79	4000,00	2298,58	2935,09
Benyújtott ajánlatok (db)	10	8	9	5	10	9	7	2	6	10
Elfogadott ajánlatok (db)	7	3	2	2	2	0	4	1	3	2

Forrás: ÁKK Zrt.

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



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam- és mennyiségi adatai



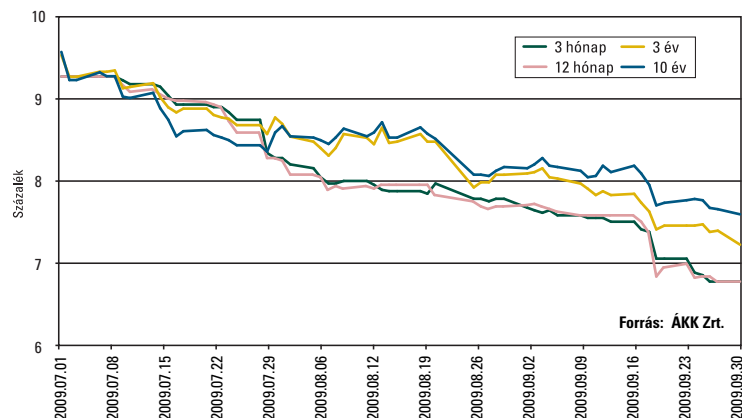
■ Benyújtott ajánlatok ■ Elfogadott ajánlatok — Átlagos éves hozam

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2009. III. NEGYEDÉVÉBEN

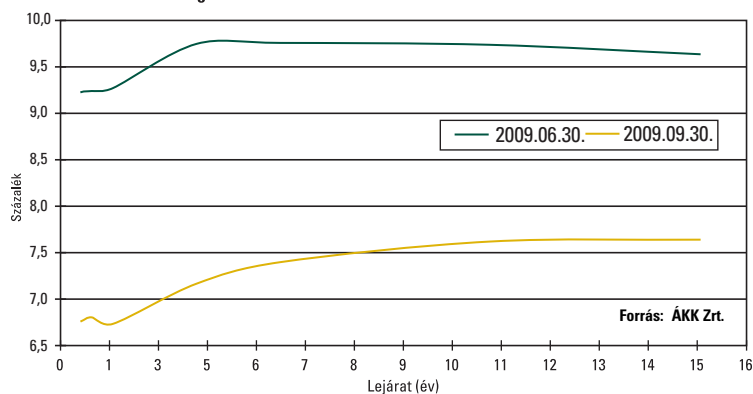
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő bruttó, nominális kamat (%)
2016/B	2009.07.01	2009.07.02	2010.01.02	2010.01.04	9,44% 4,82%
2026/A	2009.08.27	2009.08.28	2010.02.28	2010.03.01	8,96% 9,14%
2010/A	2009.08.11	2009.08.12	2010.02.12	2010.02.12	8,49% 4,34%
2013/A	2009.09.18	2009.09.20	2010.03.20	2010.03.22	8,90% 9,63%
2016/A	2009.06.29	2009.09.30	2009.12.31	2009.12.31	7,00% 1,76%

Forrás: ÁKK Zrt.

Referenciahozamok alakulása



Referenciahozam-görbe



ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2009. SZEPTEMBER 30-ÁN

Intézményi forgalmazói kör:

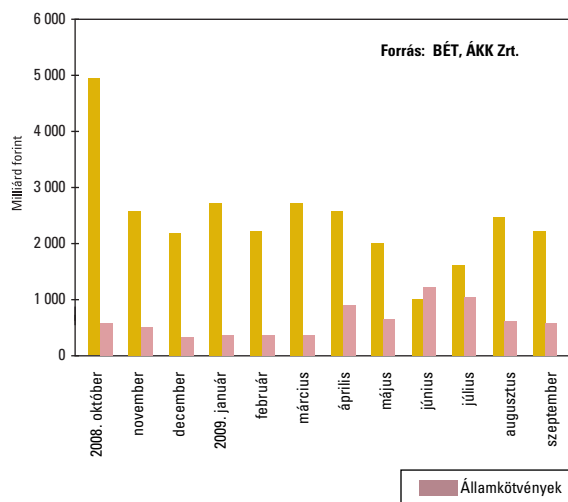
CIB Bank Zrt.
CITIBANK EUROPE Plc.
Deutsche Bank Zrt.
ERSTE Bank Befektetési Magyarország Zrt.
ING Bank N.V.
Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.

MKB Bank Nyrt.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.
Raiffeisen Bank Zrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.

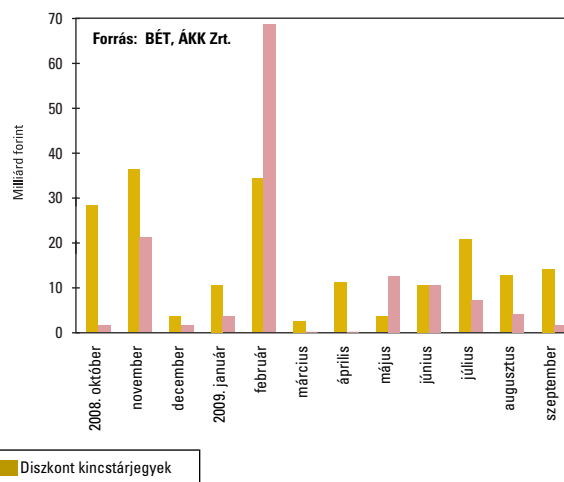
A lakossági állampapírok értékesítésére szerződött elsődleges forgalmazók:

CIB Bank Zrt.
Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
valamint a Magyar Államkincstár fiókhálózata

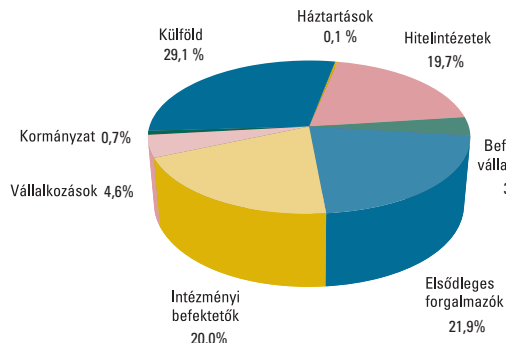
Állampapírok KELER OTC forgalma



Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma

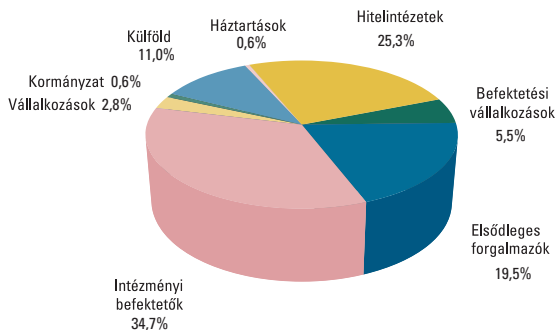


Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2009. III. negyedévében



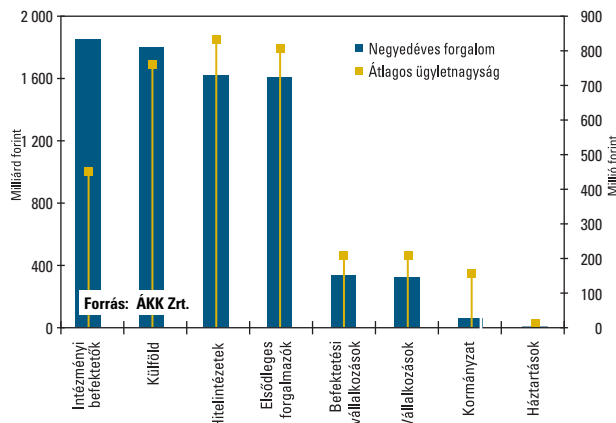
Forrás: ÁKK Zrt.

Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2009. III. negyedévében



Forrás: ÁKK Zrt.

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2009. III. negyedévében

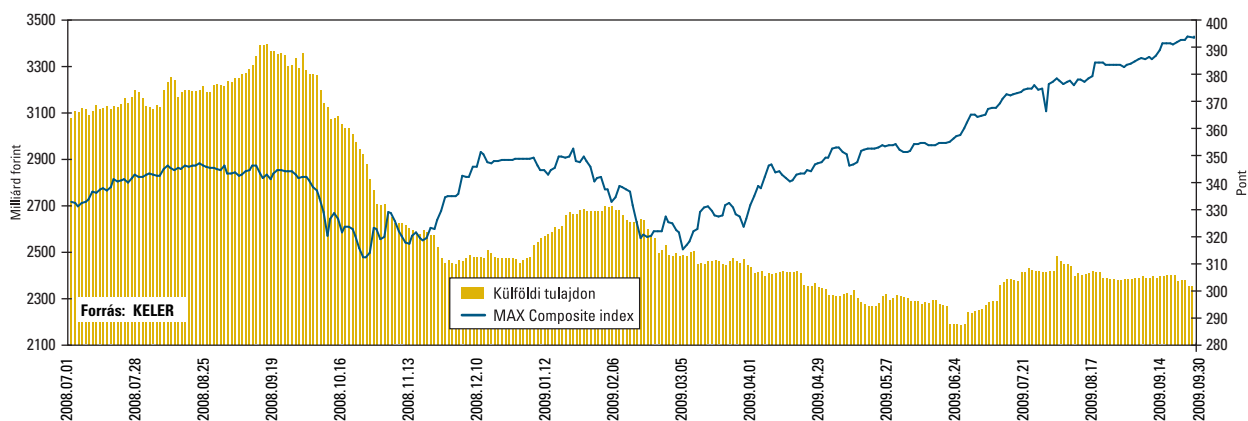


A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2009. III. negyedévében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2019/A	2019.06.24	1 011,1
2011/C	2011.04.22	946,6
2015/A	2015.02.12	901,9
2017/B	2017.02.24	838,6
2012/C	2012.10.24	763,7
2013/D	2013.02.12	735,8
2011/B	2011.10.12	685,5
2009/D	2009.10.12	674,4
2012/B	2012.06.12	517,1
2014/C	2014.02.12	514,3

Forrás: ÁKK Zrt.

A külföldiek által birtokolt forint állampapír-állomány



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	Index értéke				Index egyéves visszatekintő hozama			
	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
2009.06.30.	358,2352	385,2473	358,9651	390,4171	7,52%	9,86%	8,23%	9,84%
2009.07.31.	375,4677	390,6896	374,2547	394,2035	8,68%	10,21%	9,27%	9,99%
2009.08.31.	383,7253	394,3333	381,7953	396,9734	10,56%	10,45%	10,91%	9,97%
2009.09.30.	395,2890	398,8676	391,7897	399,9056	15,38%	11,36%	14,89%	10,10%

Forrás: ÁKK Zrt.

REFERENCIA ÁLLAMKÖTVÉNY-SOROZATOK PIACI FORGALOMBAN LÉVŐ ÁLLOMÁNYA 2009. III. NEGYEDÉVE SORÁN

Államkötvény	milliárd forint		
	2009. 07. 31.	2009. 08. 31.	2009. 09. 30.
2013/D	521,60	590,53	590,53
2015/A	490,40	538,47	587,56
2019/A	347,45	367,04	399,71
2023/A	200,76	208,33	208,33

Forrás: ÁKK Zrt.

REUTERS-OLDALAK (KÓDOK)

A bejelentkező oldal: HUTREASURY

Aukciós eredmények az aukciót követően 12.00 órától elérhetőek	
HUISSUE	Soron következő kibocsátások, visszavásárlások közzététele
HUAUCTION01	Diszkont kincstárjegy aukciók eredménye
HUAUCTION02	Államkötvény aukciók eredménye
HUAUCTION03	Nem kompetitív államkötvény tendereredmények
HUEXCHANGE	Kötvénycsereaukciók eredménye
Másodpiaci adatok	
HUBONDFIX	Referenciahozamok és meghatározások (14.00-tól frissítve)
HUBEST 3, 4, 5	Legjobb másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK, HUBONDAKK4	Legjobb délelőtti másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK2, HUBONDAKK3	Legjobb délutáni másodpiaci árjegyzések
HUBONINDEX	Magyar Államkötvény Index MAX (naponta 16.00-tól frissítve)
HUBONINDEX2	Referencia Államkötvény Indexek BMX3Y-10Y (naponta 16.00-tól frissítve)
.HUMAXBOND	Magyar Államkötvény Index (MAX) idősoros adatai
Egyéb	
HUFLOATER	Változó kamatozású államkötvények aktuális kamatai
HUBONINFO	Felhatalmazott üzletkötők aktuális jegyzéke

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.allampapir.hu

www.akk.hu

