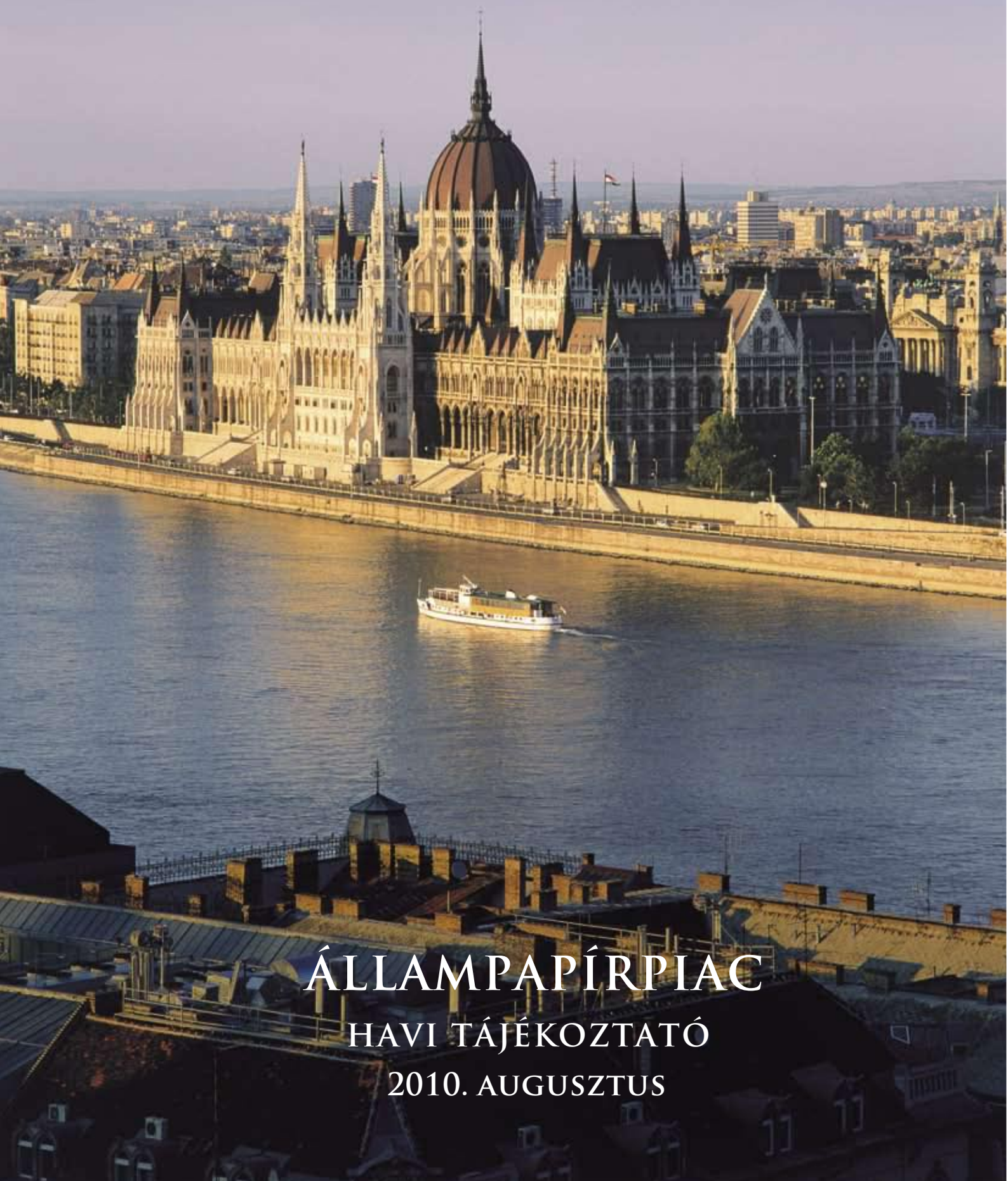




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2010. AUGUSZTUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2010. augusztus végéig a kincstári kör hiánya 1082,0 milliárd forintot ért el. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege 102,7 milliárd forint és a privatizációs bevételek 30,1 milliárd forint összegben. Így 2010-ben a teljes nettó finanszírozási igény 949,2 milliárd forintot tett ki. Összességében 566,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg augusztus végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 264,7 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 301,9 milliárd forintot tett ki. Augusztus végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2009		2010		Változás	
	záró	%	augusztus	%	mrd Ft	%
Deviza	8 468,5	44,7	9 422,3	46,1	953,8	11,3
Állampapír	4 354,0	23,0	4 961,6	24,3	607,6	14,0
Hitel	4 114,5	21,7	4 460,7	21,8	346,2	8,4
Forint	10 476,2	55,2	10 742,5	52,5	266,3	2,5
Állampapír	10 037,5	52,9	10 201,7	49,9	164,2	1,6
Hitel	438,7	2,3	540,8	2,6	102,1	23,3
Összesen	18 944,8	99,9	20 164,8	98,6	1 220,1	6,4
Egyéb kötelezettségek	20,1	0,1	285,0	1,4	264,9	1317,9
Mindösszesen	18 964,9	100,0	20 449,8	100,0	1 485,0	7,8
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett	1 124,8		1 200,8		76,0	

A forintadósság augusztus végéig 266,3 milliárd forinttal növekedett (a nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte). A teljes állományváltozáson belül 211,7 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, ugyanakkor 30,8 milliárd forint volt a diszkont kincstárjegyek és 13,4 milliárd forint a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománycsökkenése. A nem piaci államkötvények állománya augusztus végéig 3,4 milliárd forinttal csökkent, a forint hitelek állománya a nemzetközi fejlesztési intézményektől felvett összesen 102,1 milliárd forint értékű hitelfelvétel miatt növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága augusztus végéig 953,8 milliárd forinttal nőtt. A devizakötvény kibocsátása 387,3 milliárd forinttal növelte a devizaadósságot, egyéb devizaművelet következtében 1,0 milliárd forinttal nőtt a devizahitelek értéke, a devizaadósság törlesztése 86,4 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának gyengülése következtében 651,8 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke.

Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett és bankoknál kihelyezett devizabetét-állománya 1200,8 milliárd forintot tett ki augusztus végén, az egyéb kötelezettségek állománya 264,9 milliárd forinttal nőtt az időszak során.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a 3 és 12 hónapos lejáratokon 3-5 bázisponttal csökkentek, az éven túli lejáratokon 29-38 bázisponttal növekedtek.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2009. év vége 2009. dec. 31.	Előző hónap vége 2010. júl. 30.	Legutolsó adat 2010. aug. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	6,07	5,55	5,52	-3
6 hónap	6,08	5,52	5,58	6
1 év	6,05	5,65	5,60	-5
3 év	7,41	7,01	7,36	35
5 év	7,59	7,16	7,45	29
10 év	7,99	7,24	7,62	38
15 év	7,90	7,15	7,52	37

Az augusztusi másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 44%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 2595,0 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 34%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le augusztusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2010. augusztus folyamán 26,0 milliárd forinttal 2238,0 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 22,9%-át jelentette augusztus végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2010. augusztus 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa1 (Moody's); BBB (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

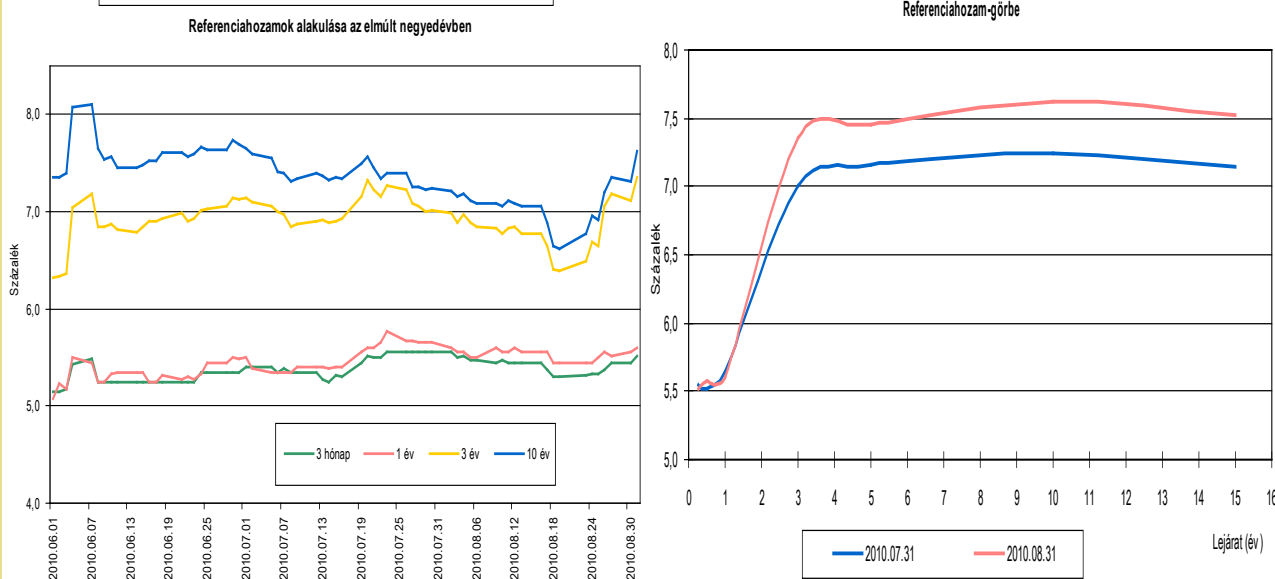
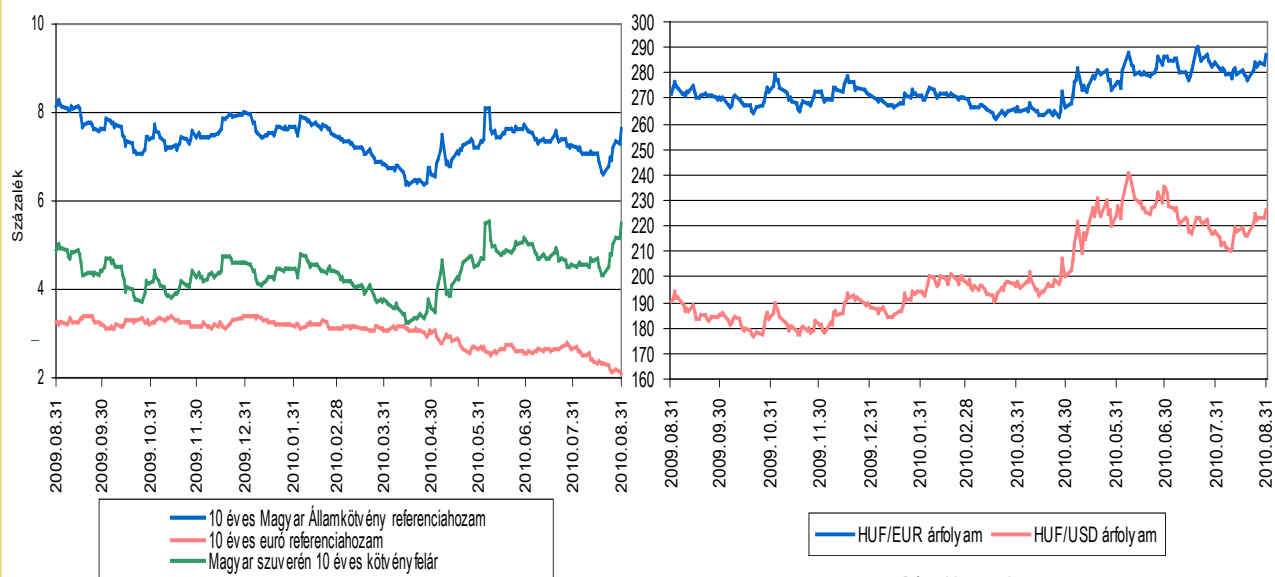
MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010. június	2010. július	2010. augusztus
1. Forint	8 008,7	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 677,4	10 824,6	10 742,5
1.1. Hitelek	117,9	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	485,2	485,2	540,8
1.2. Állampapírok	7 890,8	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 192,2	10 339,3	10 201,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	7 131,5	7 860,6	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 599,7	9 613,2	9 769,6	9 916,7	9 780,8
1.2.1.1. Kötvények	5 056,5	5 768,9	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 519,2	7 800,4	7 897,0	7 731,0
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 541,4	1 463,3	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 647,3	1 534,9	1 587,9	1 616,6
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	533,5	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	434,3	431,8	433,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	759,3	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	422,6	422,6	420,9
2. Deviza*	2 579,0	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	9 478,2	9 304,6	9 422,3
2.1. Hitelek	1 084,1	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 465,9	4 393,1	4 460,7
2.1.1. Külföldi hitelek	598,8	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 465,9	4 393,1	4 460,7
2.1.2. Belföldi hitelek	485,3	387,8	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	466,5	355,7	96,1	95,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.2. Egyéb hitelek	18,8	32,2	7,7	7,7	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	5 012,3	4 911,5	4 961,6
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	5 012,3	4 911,5	4 961,6
2.2.1.1. Devizakötvények	1 494,7	2 066,7	2 870,0	3 320,6	3 627,1	4 245,4	4 354,0	5 012,2	4 911,4	4 961,5
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Összesen	10 587,7	11 592,4	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	20 155,7	20 129,2	20 164,8
Egyéb kötelezettség			21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	314,8	279,8	285,0
Mindösszesen			12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 470,5	20 408,9	20 449,8
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett összeg						1 483,6	1 124,8	1 214,8	1 167,1	1 200,8
Devizabetét nélküli adósság összesen						16 620,3	17 838,3	19 255,7	19 241,8	19 249,0
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2.)	7 357,3	7 975,8	8 563,9	9 528,4	10 402,9	10 484,0	9 623,3	9 757,9	9 907,5	9 768,5
Adósság a GDP százalékában	55,9%	56,0%	57,9%	61,8%	61,3%	68,2%	72,7%			

*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



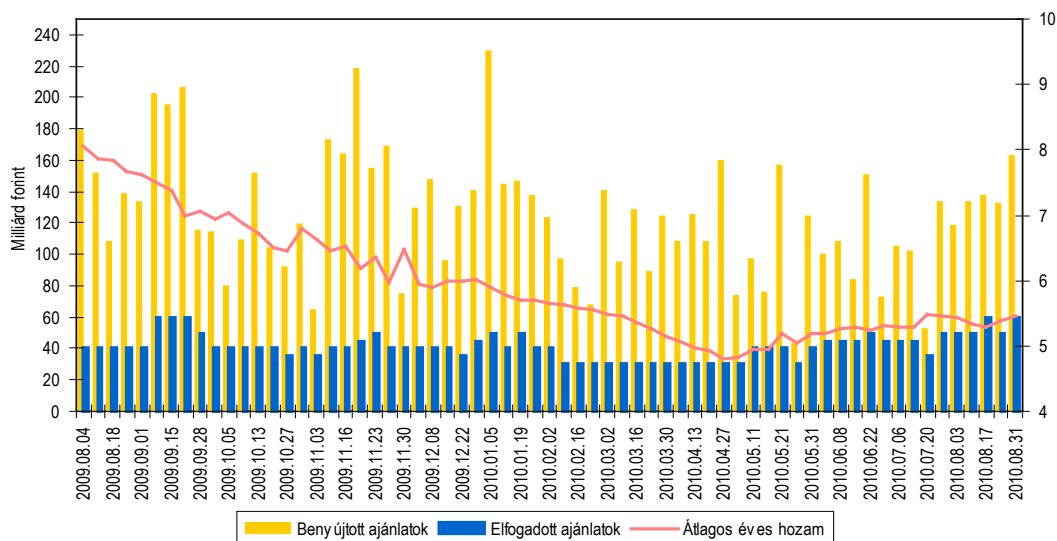
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

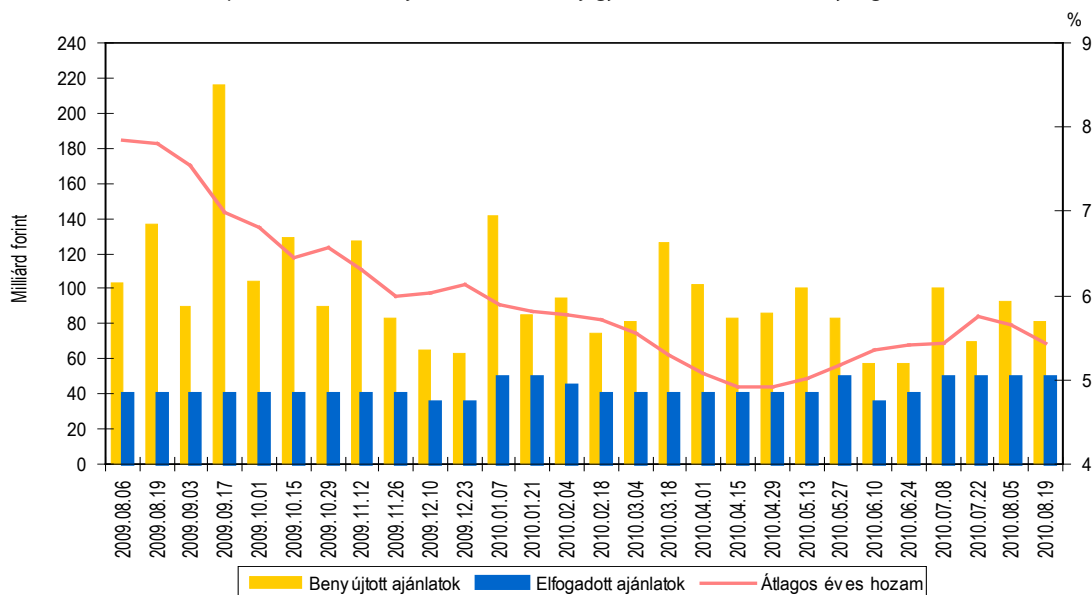
	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D101110	D101117	D101124	D101201	D101208	D110727	D110727
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000517990	HU0000518006	HU0000518014	HU0000518022	HU0000518030	HU0000517974	HU0000517974
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2010.08.03	2010.08.10.	2010.08.17.	2010.08.24.	2010.08.31.	2010.08.05.	2010.08.19.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.08.11.	2010.08.18.	2010.08.25.	2010.09.01	2010.09.08.	2010.08.11.	2010.08.25.
Lejárat időpontja	2010.11.10.	2010.11.17.	2010.11.24.	2010.12.01.	2010.12.08.	2011.07.27.	2011.07.27.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	5,44	5,38	5,30	5,40	5,50	5,70	5,49
Minimális éves hozam - ISMA (%)	5,28	5,30	5,22	5,28	5,43	5,50	5,39
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	5,43	5,33	5,28	5,38	5,47	5,66	5,44
Maximális éves hozam - EHM (%)	5,52	5,45	5,37	5,47	5,58	5,78	5,57
Minimális éves hozam - EHM (%)	5,35	5,37	5,29	5,35	5,51	5,58	5,46
Átlagos éves hozam - EHM (%)	5,51	5,40	5,35	5,45	5,55	5,74	5,52
Átlagos eladási ár (%)	98,6460	98,6706	98,6829	98,6583	98,6362	94,7842	95,1680
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	45 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	118 056,60	133 657,24	137 713,49	132 950,00	162 992,18	92 327,55	80 860,34
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,93	49 999,98	59 999,98	49 999,97	59 999,97	49 999,97	49 999,98
Aukciós fedezettség	2,36	2,68	2,30	2,66	2,72	1,85	1,62
Benyújtott ajánlatok (db)	119	119	96	120	124	118	95
Elfogadott ajánlatok (db)	50	28	48	47	48	72	69
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,93	49 999,98	59 999,98	49 999,97	59 999,97	49 999,97	49 999,98
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,07	15 000,02	18 000,02	15 000,03	18 000,03	15 000,03	15 000,02
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	65 000,00	65 000,00	78 000,00	65 000,00	78 000,00	65 000,00	65 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélküli

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



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam és mennyiségi adatai

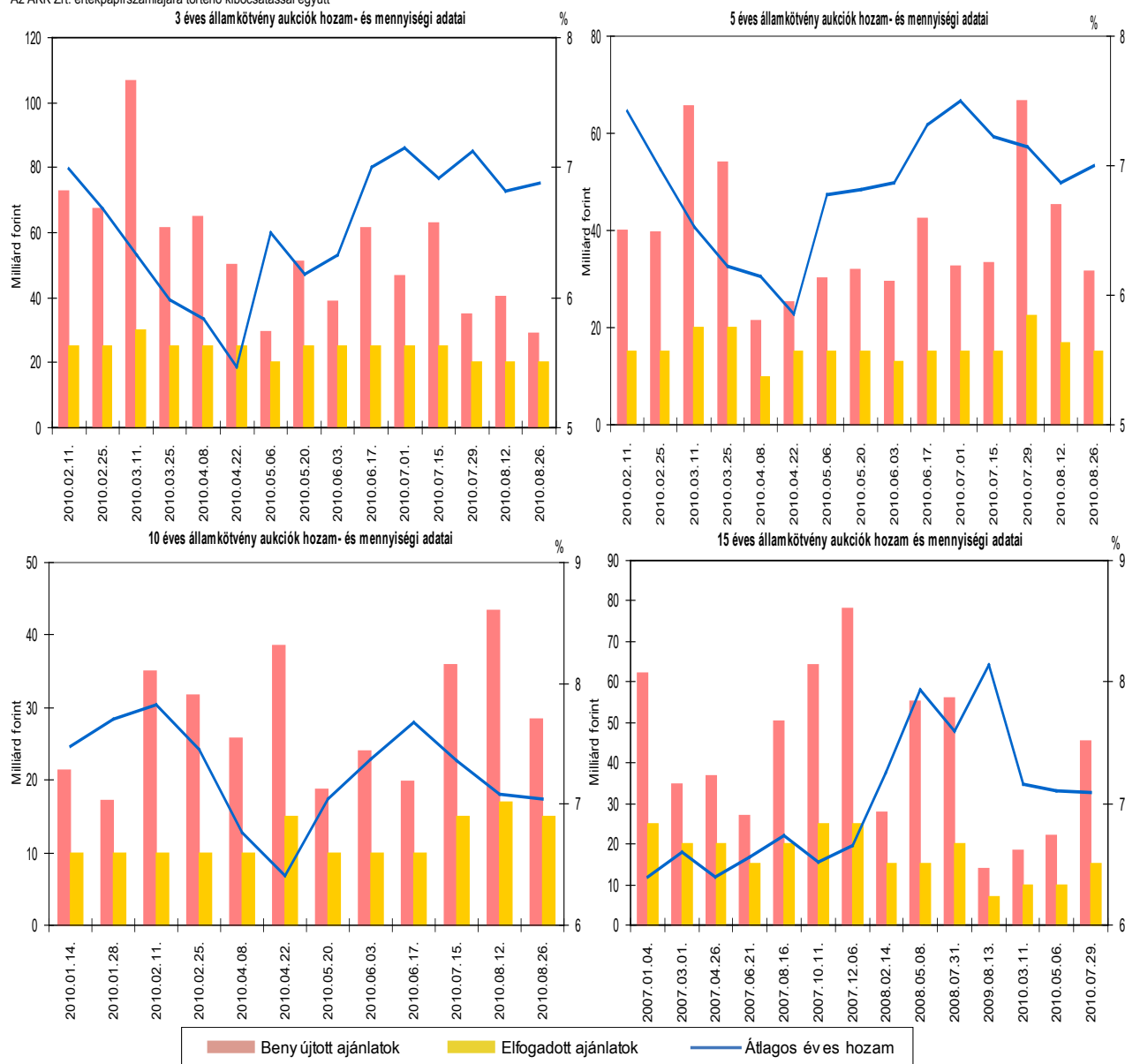


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2014/C	2016/C	2020/A	2014/C	2016/C	2020/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402193	HU0000402318	HU0000402235	HU0000402193	HU0000402318	HU0000402235
Futamidő években	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	5,50%	5,50%	7,50%	5,50%	5,50%	7,50%
Értékesítés	25. aukció	22. aukció	22. aukció	26. aukció	23. aukció	23. aukció
Aukció időpontja	2010.08.12.	2010.08.12.	2010.08.12.	2010.08.26.	2010.08.26.	2010.08.26.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.08.18.	2010.08.18.	2010.08.18.	2010.09.01.	2010.09.01.	2010.09.01.
Lejárat időpontja	2014.02.12.	2016.02.12.	2020.11.12.	2014.02.12.	2016.02.12.	2020.11.12.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,86	6,88	7,09	6,94	7,03	7,09
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,79	6,85	7,09	6,80	6,97	7,00
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,82	6,87	7,09	6,88	7,00	7,05
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,85	6,88	7,08	6,93	7,03	7,08
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,78	6,85	7,08	6,79	6,97	6,99
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,82	6,86	7,08	6,88	7,00	7,05
Maximális eladási ár (%)	96,0646	93,9470	102,8678	96,0739	93,4729	103,5195
Minimális eladási ár (%)	95,8589	93,8186	102,8678	95,6672	93,2196	102,8659
Átlagos eladási ár (%)	95,9728	93,8777	102,8678	95,8306	93,3301	103,1324
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	15 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	40 565,07	45 200,00	43 317,00	28 850,00	31 490,00	28 400,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	17 000,00	16 999,98	20 000,00	14 999,98	15 000,00
Aukciós fedezettség	2,03	2,66	2,55	1,44	2,10	1,89
Benyújtott ajánlatok (db)	66	62	37	41	33	27
Elfogadott ajánlatok (db)	34	18	10	34	20	19
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,11	0,06	0,00	0,16	0,11	0,27
Aukciós értékesítés	20 000,00	17 000,00	16 999,98	20 000,00	14 999,98	15 000,00
Nem kompetitív tender	0,00	391,00	6 000,00	0,00	0,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	40 000,00	23 800,00	34 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

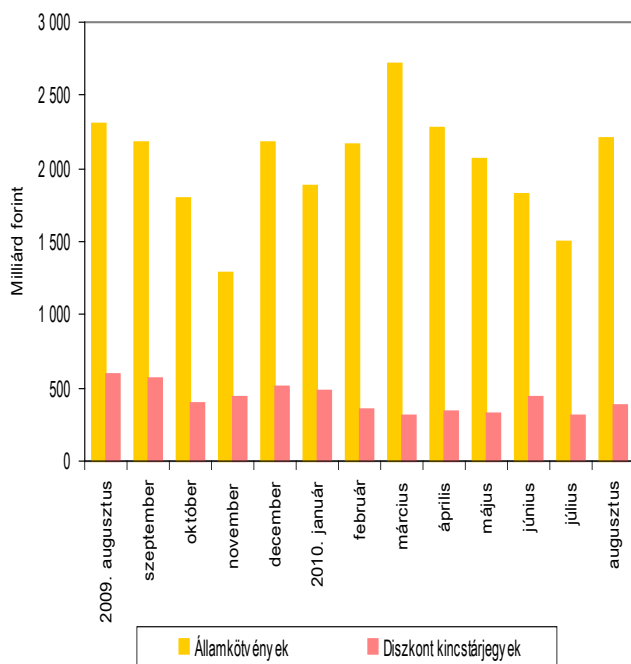


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

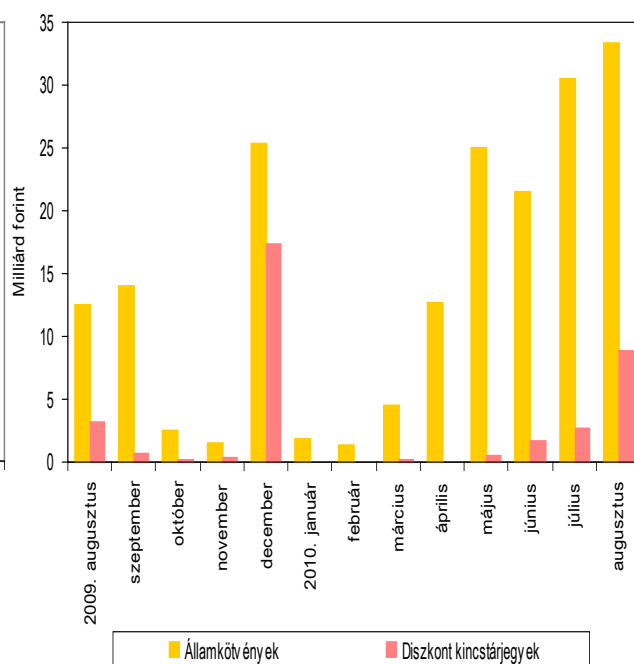
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2011/A	2011/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000401922	HU0000402425
Névleges kamat (%)	7,50	6,75
Visszavásárlási aukció időpontja	2010.08.25.	2010.08.25.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.09.01.	2010.09.01.
Lejárat időpontja	2011.02.12.	2010.04.22.
Elfogadott minimális hozam (%)	5,40	5,40
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	5,40	5,41
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	5,28	5,36
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	13 949,36	25 381,41
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	6 487,52	23 546,41

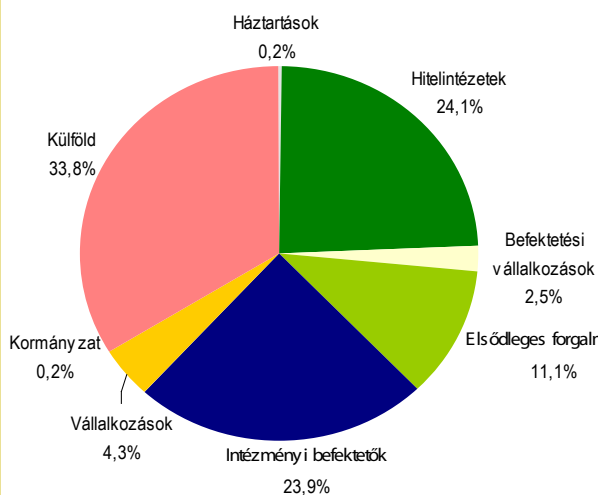
Állampapírok KELER OTC forgalma



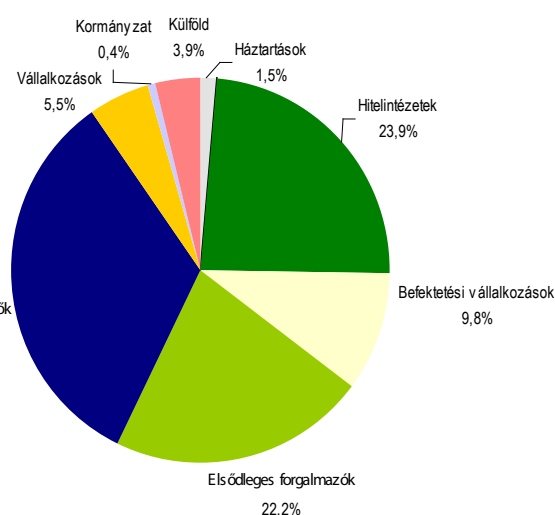
Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2010. augusztus



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2010. augusztus



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2010. AUGUSZTUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2026/A	2010.08.27	2010.08.28	2011.02.28	5,37	5,65

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2010.08.31-én	422,2648	422,7212	418,9155	422,2189
Változása az előző hónap végéhez képest	-1,1408	1,6566	-0,5876	1,7130
Visszatekintő egyéves hozam	10,04%	7,20%	9,72%	6,36%

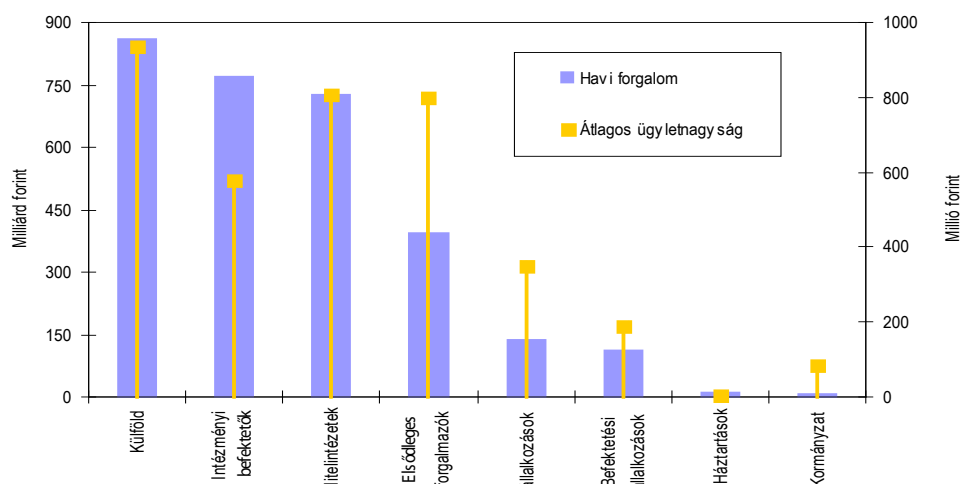
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2010. augusztusában

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2013/E	2013.10.24.	361,6
2016/C	2016.02.12.	353,8
2017/B	2017.02.24.	297,3
2015/A	2015.02.12.	294,8
2020/A	2020.11.12.	210,2
2019/A	2019.06.24.	197,9
2014/C	2014.02.12.	185,5
2013/D	2013.02.12.	139,1
2012/C	2012.10.24.	98,4
2023/A	2023.11.24.	91,8

A 2010. augusztus végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalmában lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2010.07.30.	2010.08.31.
2014/C	479,70	520,13
2016/C	545,65	593,22
2020/A	345,51	368,51
2023/A	224,37	255,98

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2010. augusztusban



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

