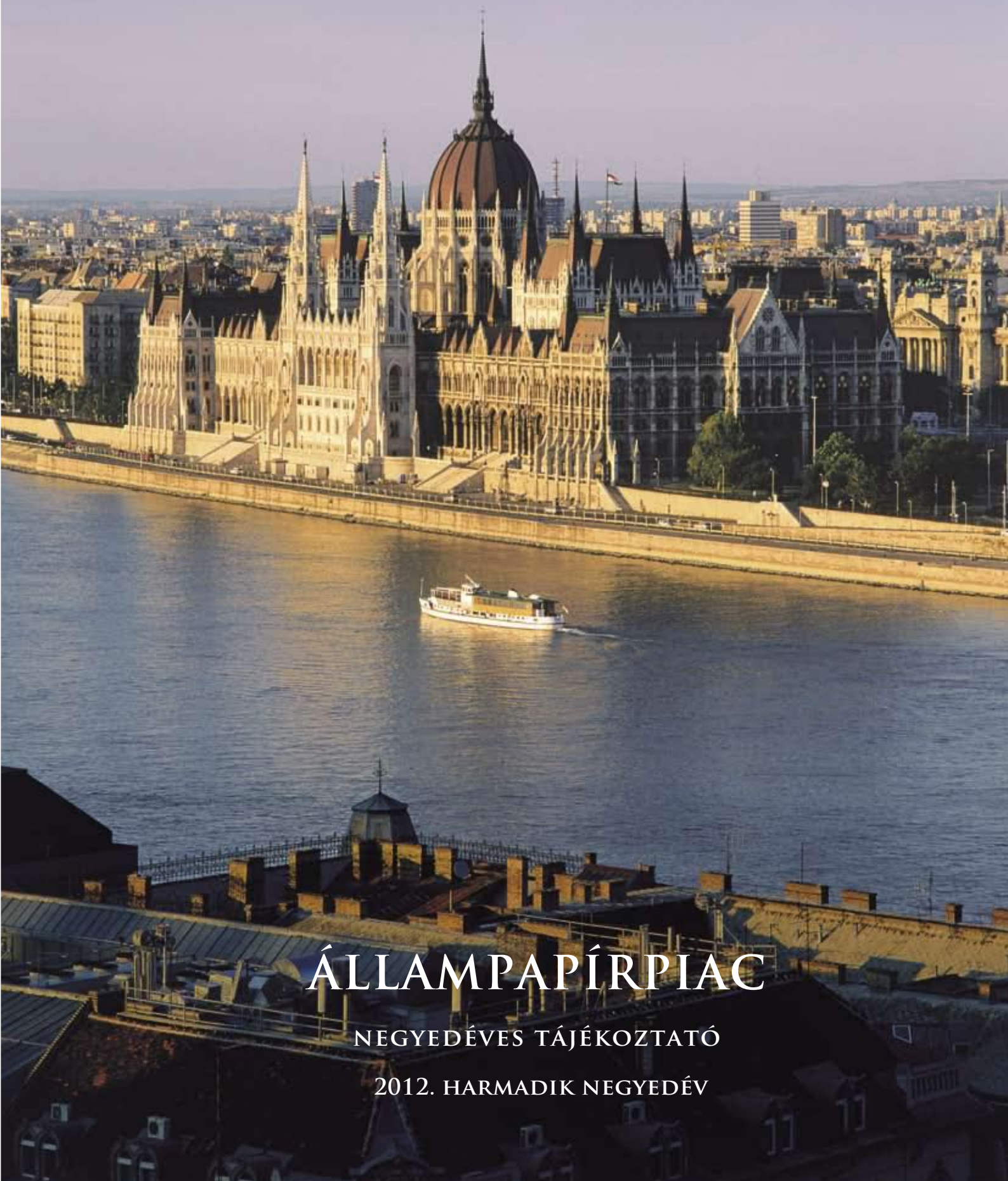




ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ

2012. HARMADIK NEGYEDÉV

A 2012. harmadik negyedév végén a kincstári kör hiánya 549,8 milliárd forintot ért el. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely 42,5 milliárd forint volt. Így szeptember végéig a teljes nettó finanszírozási igény 507,3 milliárd forintot tett ki. Összességében 614,3 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az időszak során, amelyből a nettó forintkibocsátás 1437,4 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -823,1 milliárd forintot tett ki. Az egyéb kötelezettségek állománya 26,5 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. - 2012. III. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A devizaadósság aránya a teljes adósságon belül 42,8%-ot tett ki szeptember végén.
- A deviza-összetételen belül az euró részaránya 100,71 % volt a tárgyidőszak végén.
- A devizaportfólió kamatösszetételeiben a negyedév során nőtt a fix adósság részaránya, ami 66,0%-ot tett ki.
- A tárgyidőszakban a forintadósságon belül a fix adósság aránya 70,2 %-ról 70,0%-ra csökkent.
- A negyedév végére a teljes forintadósság durációja 2,53 évre nőtt.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok 2012. július – szeptember időszakban megfeleltek az adósságkezelő által kitűzött céloknak.

A másodlagos állampapír-piaci hozamok a negyedév során minden lejáraton csökkentek. 2012. június végéhez képest, a referenciahozamok a 3-12 hónapos futamidőkön 63-80 bázisponttal, az 3-5 éves futamidőkön 96-108 bázisponttal, a 10-15 éves futamidőkön 59-66 bázisponttal csökkentek. A negyedév végén az egyéves referenciahozam 6,48%, a 3 éves hozam 6,59%, a 10 éves hozam 7,24% volt.

A másodpiaci forgalom a harmadik negyedévben csökkent, a negyedéves másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 9%-kal csökkent az előző negyedévhez viszonyítva és összesen 12523,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 51%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 587,2 milliárd forinttal nőtt, szeptember végén 4839,7 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes állampapír együttes állományának 43,2%-át jelentette 2012. szeptember végén.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése szeptember 30-án: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012. július	2012. augusztus	2012. szeptember
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ^{1,8}	4,1	4,6	4,3	4,0	1,3	0,4	-6,5	1,2	1,7			
Ipari termelés növekedése ¹	5,9	8,3	7,3	10,1	8,1	0,0	-17,7	10,7	5,4	-2,2	1,4	
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	5,9	6,1	7,2	7,5	7,4	7,8	10,0	11,2	10,9	10,5	10,4	
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	5,7	5,5	3,3	6,5	7,4	3,5	5,6	4,7	4,1	5,8	6,0	6,6
Fogyasztói árindex (éves átlag)	4,7	6,8	3,6	3,9	8,0	6,1	4,2	4,9	3,9			
Fogyasztói árindex (előző hónap=100%)										-0,1	0,1	0,4
Termelői árindex (éves változás) ²	6,2	1,6	4,5	4,5	1,6	5,8	1,3	8,1	7,5	6,2	5,1	
Termelői árindex (éves átlag)	2,4	3,5	4,3	6,5	0,2	5,3	4,9	4,5	4,2			
Termelői árindex (előző hónap=100%)										-0,4	-0,3	
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	35,0	498,1	925,6	809,0	421,5	329,0	883,1	1 241,0	-1 210,2			
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR) ⁴	-5 933,0	-6 915,5	-6 013,3	-5 445,6	-5 036,2	-7 591,1	332,4	1 063,5	1 415,9			
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁵	424,1	2 741,3	4 395,2	2 504,9	1 046,9	2 498,8	-443,0	428,8	78,8			
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft) ⁶	-733,6	-890,0	-545,0	-1 959,2	-1 389,9	-861,7	-737,2	-835,7	-1 483,6	-542,5	-648,6	-628,9
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	10 587,7	11 592,4	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 964,9	20 041,0	20 955,5	20 744,9	20 544,2	20 653,9
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában)	55,9%	56,0%	57,9%	61,9%	61,3%	68,2%	74,0%	74,9%	74,6%			
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁷	16 122,6	21 184,8	24 889,2	30 995,3	40 703,7	54 405,5	51 424,4	51 429,8	44 673,8			
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ban)	21,6%	25,7%	28,0%	34,5%	40,3%	51,5%	55,4%	52,2%	44,3%			
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	207,92	180,29	213,58	191,62	172,61	187,91	188,07	208,65	240,68	227,35	225,93	219,17
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	262,23	245,93	252,73	252,30	253,35	264,78	270,84	278,75	311,13	278,73	283,52	283,71

Forrás: KSH, MNB, PMNGM, ÁKK Zrt.

¹ Előző év azonos időszaka = 100%, munkanaphatástól megítélt érték által 2004-től alkalmazott új módszertan szerinti adatok

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

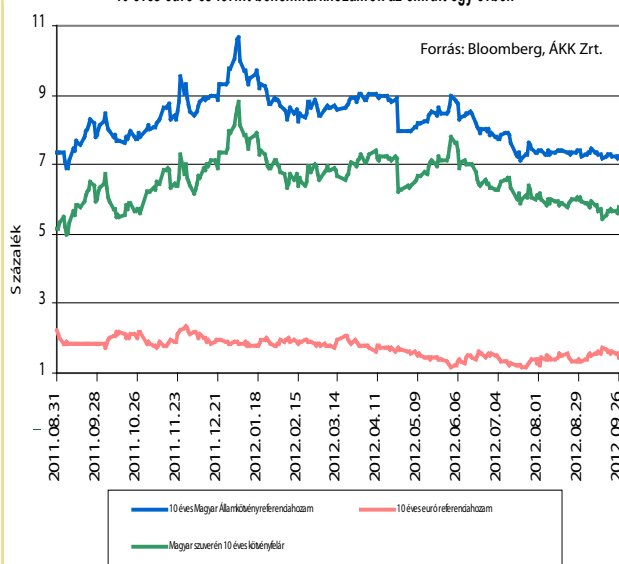
⁵ Tulajdonosi hitelekkel

⁶ Privatizációs bevételek nélkül és az MNB tartalékfeltöltése nélkül

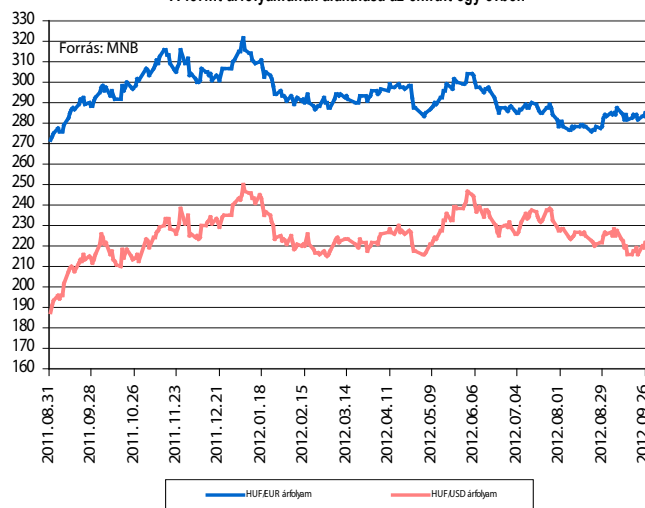
⁷ Tulajdonosi hitelek nélkül

⁸ 2001-től a FISIM új módszertan szerint

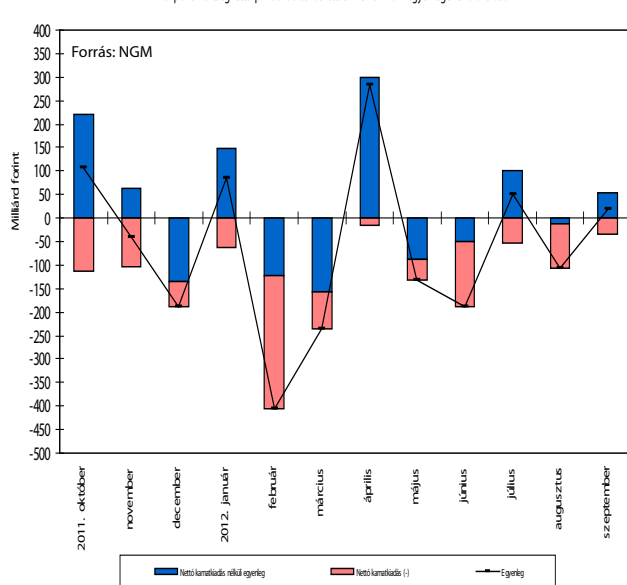
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



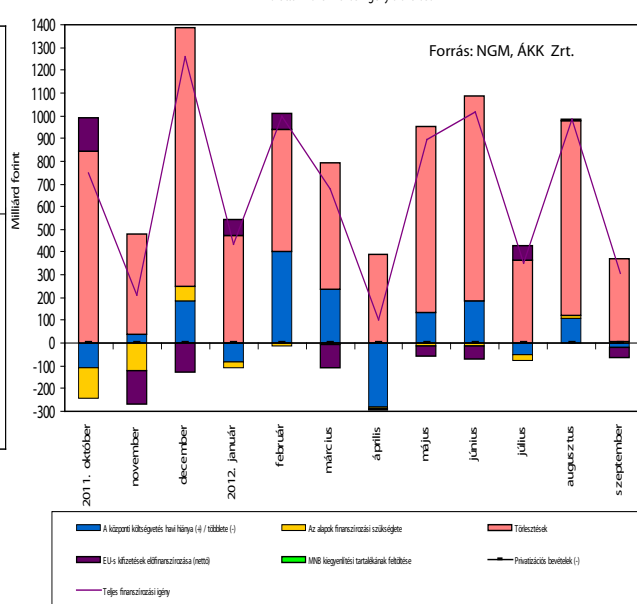
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



A központi költségvetés privatizációs bevételek nélküli havi egyenlegének alakulása



A bruttó finanszírozási igény alakulása



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

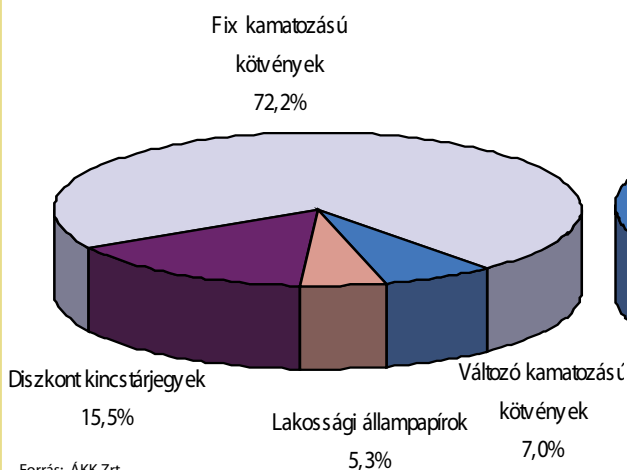
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

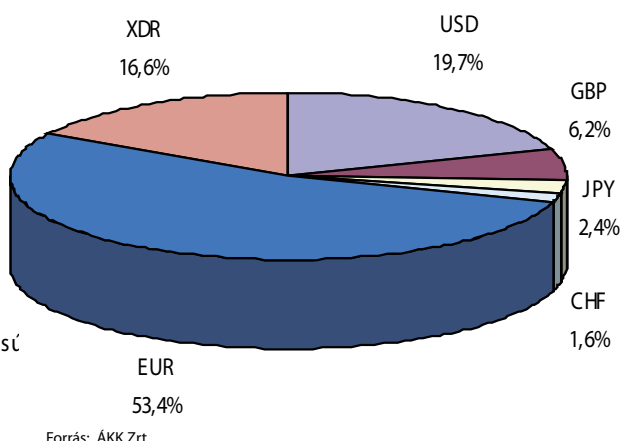
Adósságelem	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012. július	2012. augusztus	2012. szeptember
1. Forint	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	11 528,1	11 484,8	11 799,6
1.1. Hitelek	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	587,8	587,8	587,8
1.2. Állampapírok	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	10 940,3	10 897,0	11 211,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 599,7	9 613,2	10 019,6	9 368,1	10 538,7	10 495,4	10 810,2
1.2.1.1. Kötvények	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 519,2	7 965,8	7 353,4	7 973,0	8 127,6	8 274,4
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 647,3	1 618,2	1 540,9	1 847,0	1 595,8	1 727,1
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	718,8	772,0	808,7
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	401,6	401,6	401,6
2. Deviza*	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 468,5	8 842,8	10 170,4	8 574,4	8 546,2	8 457,9
2.1. Hitelek	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 114,5	4 292,8	4 458,1	3 584,6	3 470,7	3 378,9
2.1.1. Külföldi hitelek	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 114,5	4 292,8	4 337,9	3 503,8	3 388,4	3 297,1
2.1.2. Belföldi hitelek	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	80,8	82,2	81,9
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	96,1	95,9	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	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	80,8	82,2	81,9
2.2. Állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,4	4 354,0	4 550,0	5 712,3	4 989,8	5 075,5	5 078,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,4	4 354,0	4 550,0	5 712,3	4 989,8	5 075,5	5 078,9
2.2.1.1. Devizakötvények	2 870,0	3 320,6	3 627,1	4 245,4	4 354,0	4 550,0	5 712,3	4 989,8	5 075,5	5 078,9
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Összesen	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 102,6	20 031,0	20 257,5
Egyéb kötelezettség	21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	642,30	513,20	396,40
Mindösszesen	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 964,9	20 041,0	20 955,5	20 744,9	20 544,2	20 653,9
Placépés forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2.+1.2.2.)	8 563,9	9 528,4	10 402,9	10 484,0	9 623,3	10 001,8	9 297,6	10 221,6	10 125,0	10 403,1
Adósság a GDP százalékában	57,9%	61,8%	61,3%	68,2%	74,0%	74,9%	74,6%			

*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2012.09.30-án



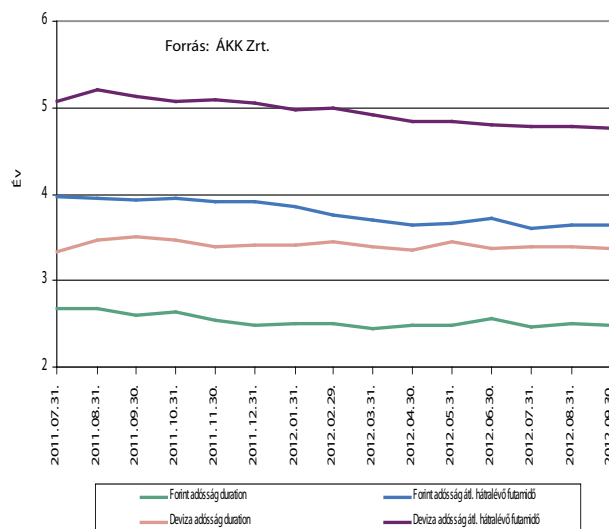
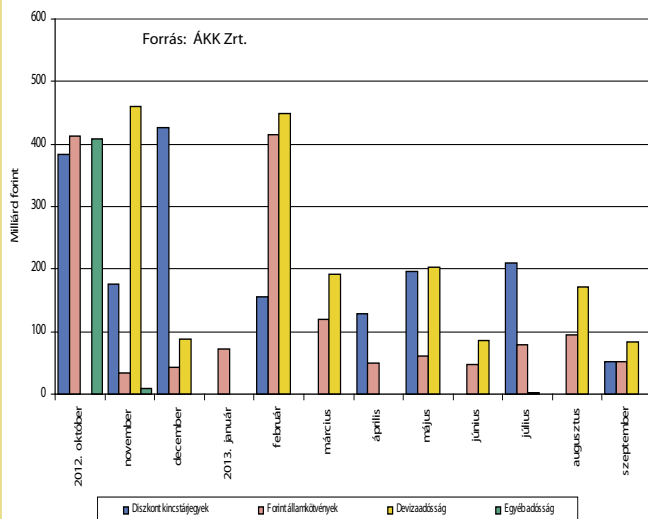
A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2012.09.30-án*



*Fedezeti műveletek előtt. Devizawapok révén a központi költségvetés devizaadóssága 100,71%-ban EUR-ban áll fent.

A teljes forint- és devizaadósság durationje és átlagos hátralévő futamideje

A központi költségvetés 2012.09.30-i adósságának lejáratú szerkezete az elkövetkező egy évben



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2015/B	2015/C	2017/A	2022/A	2015/C	2017/A	2022/A	2015/B	2015/C	2017/A	2022/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402482	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402482	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524
Futamidő években	3	3	5	10	3	5	10	3	3	5	10
Névleges kamat (%)	7,17%	7,75%	6,75%	7,00%	7,75%	6,75%	7,00%	7,17%	7,75%	6,75%	7,00%
Értékesítés	22. aukció	12. aukció	40. aukció	31. aukció	13. aukció	41. aukció	32. aukció	23. aukció	14. aukció	42. aukció	33. aukció
Aukció időpontja	2012.07.05.	2012.07.12.	2012.07.12.	2012.07.12.	2012.07.26.	2012.07.26.	2012.07.26.	2012.08.02.	2012.08.09.	2012.08.09.	2012.08.09.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.07.11.	2012.07.18.	2012.07.18.	2012.07.18.	2012.08.01.	2012.08.01.	2012.08.01.	2012.08.08.	2012.08.15.	2012.08.15.	2012.08.15.
Lejárat időpontja	2015.12.22.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.12.22.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA		7,46	7,75	7,84	7,39	7,54	7,62		6,90	7,15	7,35
Minimális éves hozam (%) - ISMA		7,39	7,69	7,77	7,26	7,43	7,53		6,79	7,04	7,29
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		7,44	7,73	7,82	7,36	7,53	7,61		6,84	7,09	7,33
Maximális éves hozam (%) - EHM		7,46	7,74	7,84	7,39	7,53	7,62		6,90	7,15	7,35
Minimális éves hozam (%) - EHM		7,39	7,68	7,77	7,26	7,42	7,53		6,79	7,04	7,29
Átlagos éves hozam (%) - EHM		7,44	7,72	7,81	7,36	7,52	7,61		6,84	7,08	7,32
Maximális eladási ár (%)	95,7500	100,9632	95,9412	94,7864	101,2996	97,0489	96,3693	96,9000	102,5462	98,7116	97,9801
Minimális eladási ár (%)	95,4000	100,7743	95,6925	94,3316	100,9514	96,5895	95,7737	96,6000	102,2467	98,2449	97,5747
Átlagos eladási ár (%)	95,5400	100,8160	95,7860	94,4823	101,0368	96,6324	95,8209	96,6900	102,4190	98,5009	97,7238
Aukciós értékesítésre meghirdetett menny.(m Ft)	5 000,00	20 000,00	14 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	11 000,00	6 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	19 350,00	57 000,03	59 930,00	20 825,30	21 250,00	30 680,00	26 004,10	19 540,00	60 952,00	52 400,00	37 914,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	7 499,97	29 999,97	21 000,00	9 999,98	15 000,00	15 000,00	14 999,94	8 999,98	29 999,98	22 499,98	14 999,97
Aukciós fedezettség	2,58	1,90	2,85	2,08	1,42	2,05	1,73	2,17	2,03	2,33	2,53
Benyújtott ajánlatok (db)	62	72	67	46	61	77	67	55	73	69	57
Elfogadott ajánlatok (db)	26	37	23	23	48	44	36	30	17	30	30
Átlagos eladási ár- minimális eladási ár (tail, %)	0,14	0,04	0,09	0,15	0,09	0,04	0,05	0,09	0,17	0,26	0,15
Aukciós értékesítés	7 499,97	29 999,97	21 000,00	9 999,98	15 000,00	15 000,00	14 999,94	8 999,98	29 999,98	22 499,98	14 999,97
Nem kompetitív tender	2 088,14	570,82	560,00	560,00	0,00	5 177,80	5 124,80	921,82	2 217,71	7 991,27	5 089,90
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	7 500,00	42 000,00	29 400,00	14 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	9 000,00	30 000,00	31 500,00	21 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2015/C	2017/A	2028/A	20215/B	2015/C	2017/A	2022/A	2015/C	2017/A	2022/A	20215/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402532	HU0000402482	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402482
Futamidő években	3	5	15	3	3	5	10	3	5	10	3
Névleges kamat (%)	7,75%	6,75%	6,75%	7,17%	7,75%	6,75%	7,00%	7,75%	6,75%	7,00%	5,44%
Értékesítés	15. aukció	43. aukció	10. aukció	17. aukció	16. aukció	44. aukció	34. aukció	17. aukció	45. aukció	35. aukció	19. aukció
Aukció időpontja	2012.08.23.	2012.08.23.	2012.08.23.	2012.08.30.	2012.09.06.	2012.09.06.	2012.09.06.	2012.09.20.	2012.09.20.	2012.09.20.	2012.09.27.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.08.29.	2012.08.29.	2012.08.29.	2012.09.05.	2012.09.12.	2012.09.12.	2012.09.12.	2012.09.26.	2012.09.26.	2012.09.26.	2012.10.03.
Lejárat időpontja	2015.08.24.	2017.11.24.	2028.10.22.	2015.12.22.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.12.22.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,72	7,00	7,36		6,69	6,95	7,38	6,68	6,83	7,31	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,61	6,92	7,29		6,65	6,93	7,26	6,65	6,78	7,24	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,67	6,97	7,34		6,67	6,94	7,34	6,66	6,81	7,28	
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,72	7,00	7,36		6,69	6,95	7,38	6,68	6,83	7,31	
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,61	6,92	7,29		6,65	6,93	7,26	6,65	6,78	7,24	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,67	6,97	7,33		6,67	6,94	7,34	6,66	6,80	7,27	
Maximális eladási ár (%)	102,9973	99,2326	94,9405	97,3000	102,8474	99,1996	98,1815	102,8054	99,8427	98,3163	97,1500
Minimális eladási ár (%)	102,7023	98,8927	94,3144	96,7000	102,7413	99,1150	97,3747	102,7267	99,6312	97,8450	97,1100
Átlagos eladási ár (%)	102,8248	99,0078	94,5288	96,8600	102,7893	99,1574	97,6156	102,7674	99,7284	98,0641	97,1100
Aukciós meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	15 000,00	9 000,00	5 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	39 162,47	58 876,00	6 150,00	12 760,00	88 449,43	79 150,00	20 600,00	52 450,00	21 300,00	16 100,00	20 305,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,97	22 499,94	4 500,00	6 000,00	29 999,97	22 499,97	9 999,96	24 999,98	14 999,97	10 000,00	7 500,00
Aukciós fedezettség	1,96	2,62	1,37	2,13	2,95	3,52	2,06	2,10	1,42	1,61	2,71
Benyújtott ajánlatok (db)	53	78	29	32	76	87	62	55	51	42	34
Elfogadott ajánlatok (db)	35	49	22	23	25	22	48	19	36	26	11
Átlagos eladási-minimális eladási ár(tail, %)	0,12	0,12	0,21	0,16	0,05	0,04	0,24	0,04	0,10	0,22	0,00
Aukciós értékesítés	19 999,97	22 499,94	4 500,00	6 000,00	29 999,97	22 499,97	9 999,96	24 999,98	14 999,97	10 000,00	7 500,00
Nem kompetitív tender	3 318,58	5 172,37	0,00	260,00	9 665,41	2 587,16	766,45	4 407,40	0,00	0,00	2 436,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	20 000,00	31 500,00	9 000,00	8 400,00	60 000,00	45 000,00	14 000,00	50 000,00	30 000,00	10 000,00	10 500,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

Forrás: ÁKK Zrt.

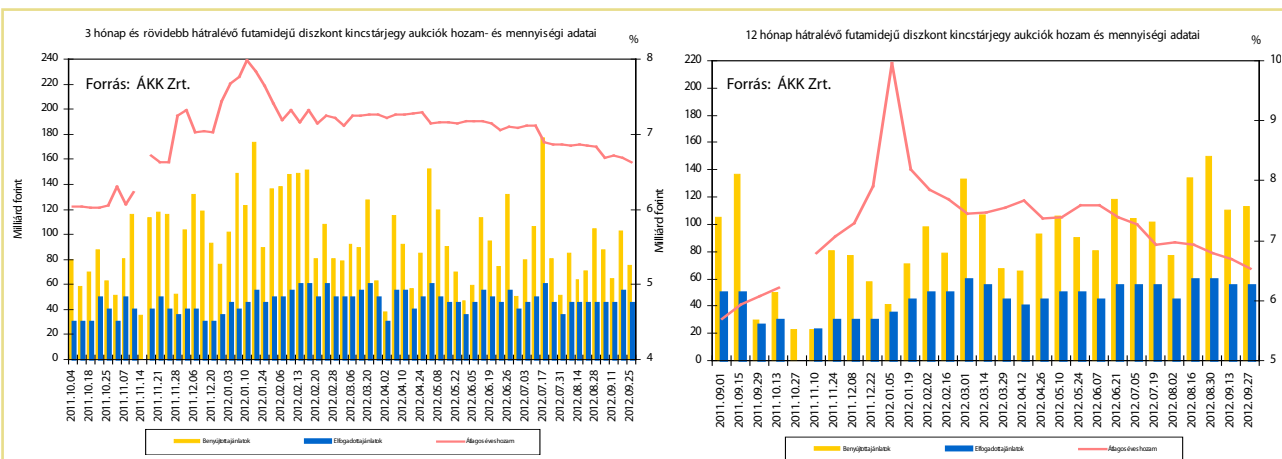
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

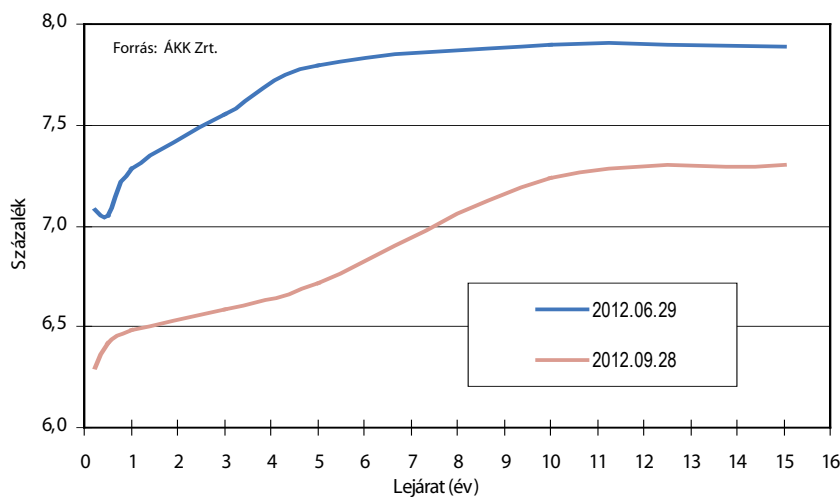
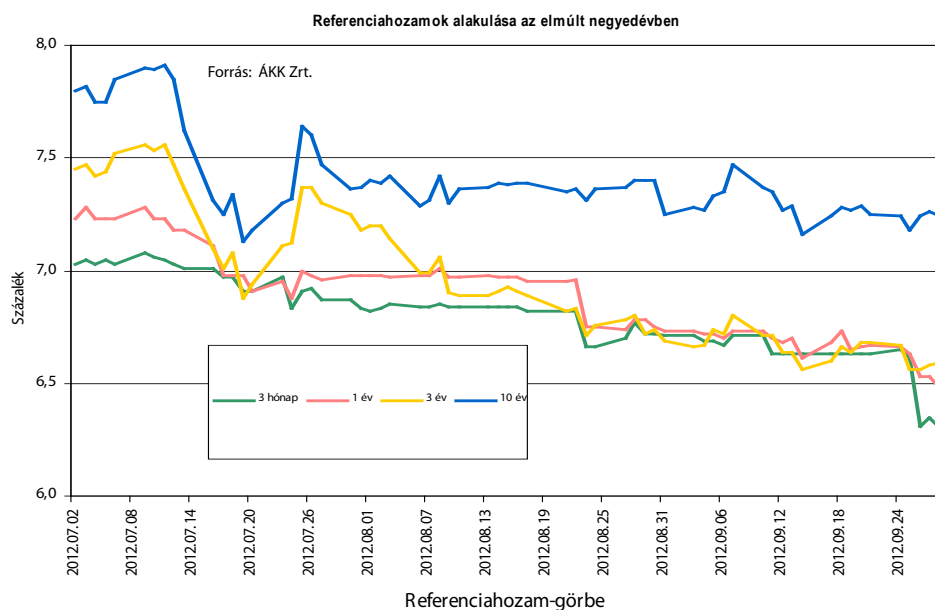
Államkötvény neve	2013/D	2013/E	2013/D	2013/E	2013/D	2013/E	2013/D	2013/E	2013/D	2013/E	2013/D	2013/E
Államkötvény ISIN kódja	HU00000402045	HU00000402466	HU00000402045	HU00000402466	HU00000402045	HU00000402466	HU00000402045	HU00000402466	HU00000402045	HU00000402466	HU00000402045	HU00000402466
Névleges kamat (%)	6,75	7,50	6,75	7,50	6,75	7,50	6,75	7,50	6,75	7,50	6,75	7,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2012.07.11.	2012.07.11.	2012.07.25.	2012.07.25.	2012.08.08.	2012.08.08.	2012.08.22.	2012.08.22.	2012.09.05.	2012.09.05.	2012.09.19.	2012.09.19.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.07.18.	2012.07.18.	2012.08.01.	2012.08.01.	2012.08.15.	2012.08.15.	2012.08.29.	2012.08.29.	2012.09.12.	2012.09.12.	2012.09.26.	2012.09.26.
Lejárat időpontja	2013.02.12.	2013.10.24.	2013.02.12.	2013.10.24.	2013.02.12.	2013.10.24.	2013.02.12.	2013.10.24.	2013.02.12.	2013.10.24.	2013.02.12.	2013.10.24.
Elfogadott minimális hozam (%)	7,15	7,15	6,95	6,85	6,74	6,70			6,60	6,55	6,60	6,45
Átlagos hozam (%) - ÁKK ISMA	7,17	7,15	6,95	6,89	6,84	6,73			6,62	6,58	6,60	6,45
Átlagos hozam (%) - ÁKK EHM	7,04	7,15	6,82	6,89	6,71	6,73			6,48	6,58	6,45	6,45
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	1 957,12	4 350,74	2 286,53	14 145,45	21 442,68	17 302,54	5 983,00	6 600,00	15 442,03	8 969,10	3 679,96	5 120,13
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 883,62	4 090,15	435,18	13 245,45	20 742,68	17 302,54	0,00	0,00	10 312,03	3 969,10	2 300,00	2 120,13

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2012. III. NEGYEDÉVÉBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
2016/B	2012.06.25	2012.07.02	2013.01.02	7,15	3,65
2026/A	2012.08.28	2012.08.28	2013.02.28	6,97	7,46
2013/J	2012.08.23	2012.08.26	2013.08.26	8,80	8,80
2014/I	2012.08.08	2012.08.11	2013.08.11	8,60	8,60
2013/A	2012.09.20	2012.09.20	2013.03.20	7,10	7,15
2016/A	2012.09.28	2012.09.30	2012.12.31	7,00	1,76



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2012. SZEPTEMBER 30-ÁN

Intézményi forgalmazói kör:

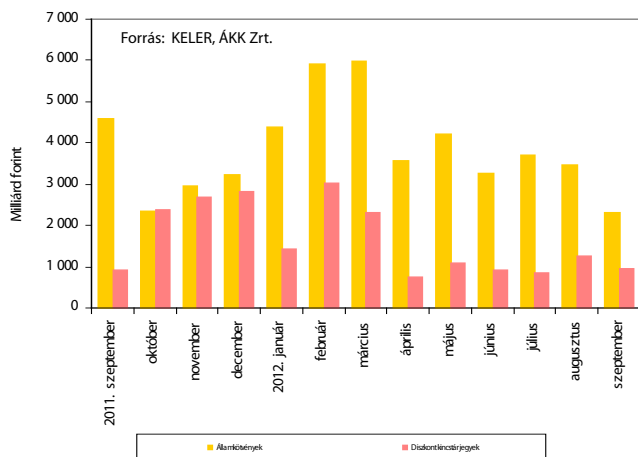
BNP Paribas SA
CIB Bank Zrt.
CITIBANK Europe Plc.
Deutsche Bank AG
ERSTE Befektetési Zrt.
ING Bank N.V.
Goldman Sachs International
K&H Bank Zrt.

MKB Bank Zrt.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
OTP Bank Nyrt.
Raiffeisen Bank Zrt.
The Royal Bank of Scotland Plc.
UniCredit Bank Hungary Zrt.

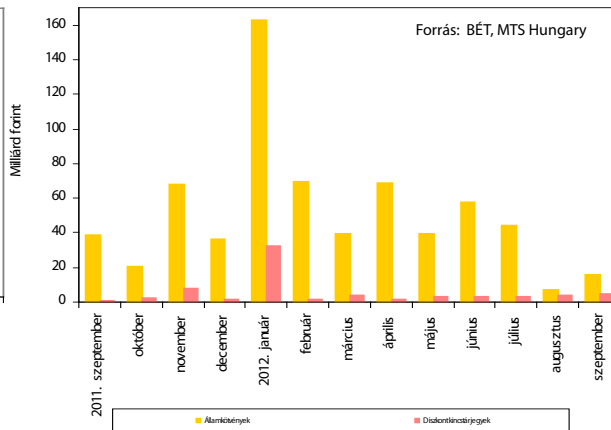
A lakossági állampapírok értékesítésére szerződött elsődleges forgalmazók:

CIB Bank Zrt.
K&H Bank Zrt.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
OTP Bank Nyrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
valamint a Magyar Államkincstár fiókhálózata

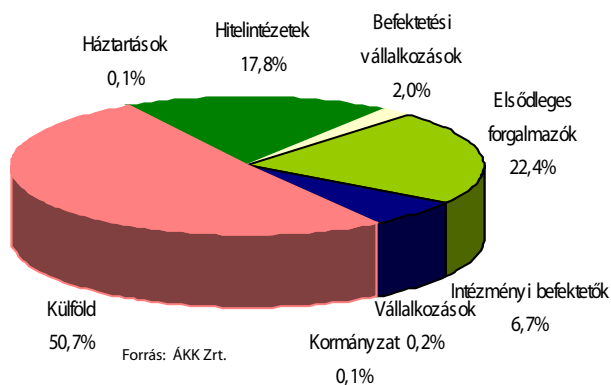
Állampapírok KELER OTC forgalma



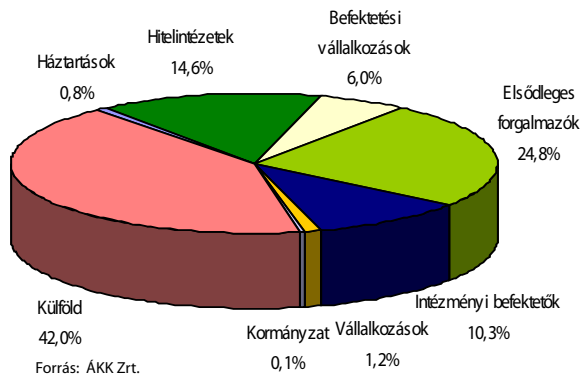
MTS Hungary másodpiaci forgalom (2011. végéig BÉT forgalom)



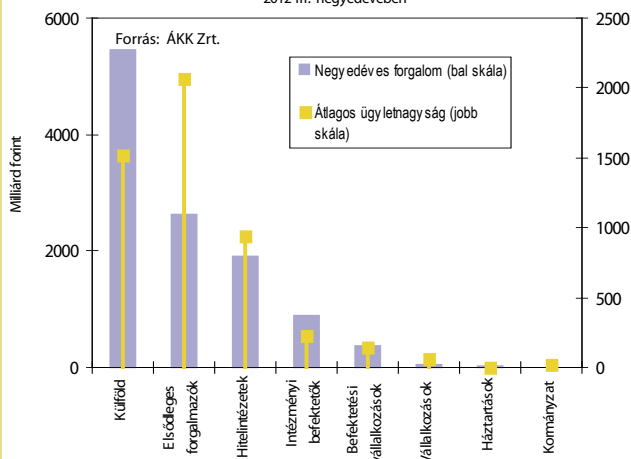
Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2012 III. negyedévében



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2012 III. negyedévében



Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2012 III. negyedévében



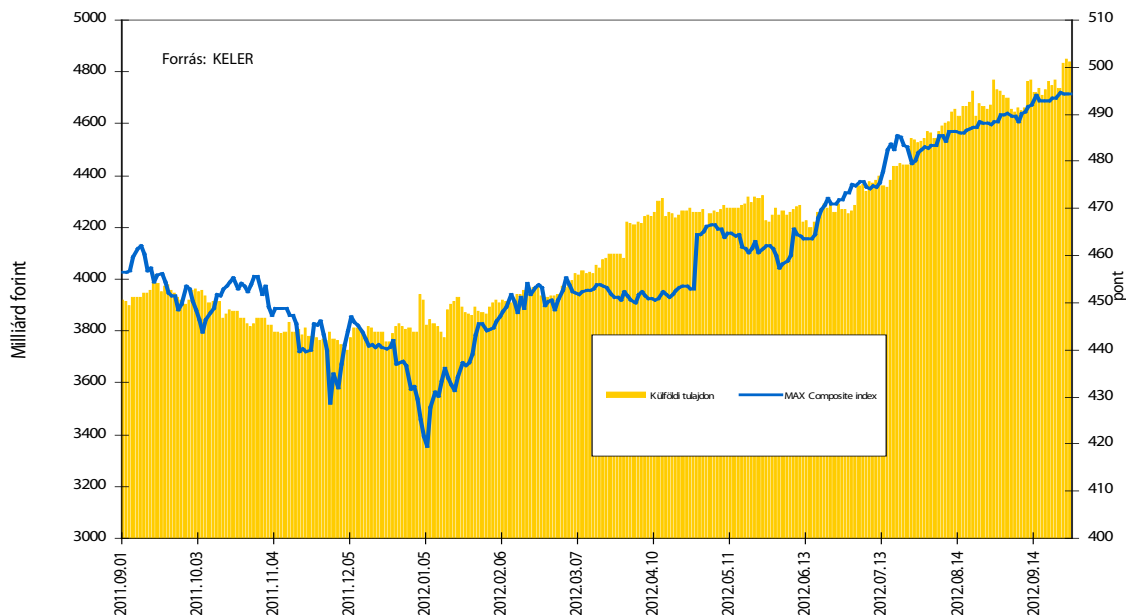
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2012. III. negyedévében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2017/A	2017.11.24.	1 273,5
2015/C	2015.08.24.	1 253,6
D130529	2013.05.29.	902,3
2012/C	2012.10.24.	868,9
2022/A	2022.06.24.	809,8
2014/D	2014.08.22.	544,8
D130724	2013.07.24.	409,5
2014/C	2014.02.12.	384,4
2028/A	2028.10.22.	365,8
D130417	2015.04.17.	358,4

Forrás: ÁKK Zrt.

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	Index értéke				Index egyéves visszatekintő hozama			
	MAXindex	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	MAXindex	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
2012.06.29	477,3791	471,0111	473,3741	471,7757	5,17%	6,27%	5,47%	6,67%
2012.07.29	488,2923	474,5413	483,1572	474,6887	7,00%	6,52%	7,09%	6,78%
2012.08.31	495,5693	477,9693	489,8250	477,7672	7,39%	6,76%	7,43%	6,97%
2012.09.29	500,5343	480,9739	494,4738	480,5563	9,37%	7,08%	9,17%	7,15%

A 2012. szeptember végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint		
	2012.07.31	2012.08.31	2012.09.28
2015/C	326,29	397,60	467,11
2017/A	689,40	768,40	809,02
2022/A	392,27	432,80	453,78
2028/A	78,65	83,30	83,35

Forrás: ÁKK Zrt.

REUTERS-OLDALAK (KÓDOK)

A bejelentkező oldal: HUTREASURY

Aukciós eredmények az aukciót követően 12.00 órától elérhetők

HUISSUE	Soron következő kibocsátások közzététele
HUAUCTION01	Diszkont kincstárjegy aukciók eredménye
HUAUCTION02	Államkötvény aukciók eredménye
HUAUCTION03	Nem kompetitív államkötvény aukció
HUBUYBACK	Államkötvény visszavásárlási aukciók közzététele és eredménye
HUEXCHANGE	Kötvénycsereaukciók eredménye
HUREATIL	Féléves kincstárjegy jegyzés eredménye
Másodpiaci adatok	
HUBONDFIX	Referenciahozamok és meghatározások (14.00-14.30 között frissítve)
HUBEST 3,4,5	Legjobb másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK, HUBONDAKK4	Legjobb délelőtti másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK2, HUBONDAKK3	Legjobb délutáni másodpiaci árjegyzések
HUBONINDEX1	MAX indexcsalád (naponta 14.00-14.30 között frissítve)
HUBONINDEX2	Referencia Államkötvény Indexek BMX3Y-10Y (naponta 14.00-14.30 között frissítve)
HUMAXCOMP1, HUMAXCOMP2	MAX Composite Index összetétele
HUAKK01, HUAKK02, HUAKK03	Zérókupon hozamgörbe idősora
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