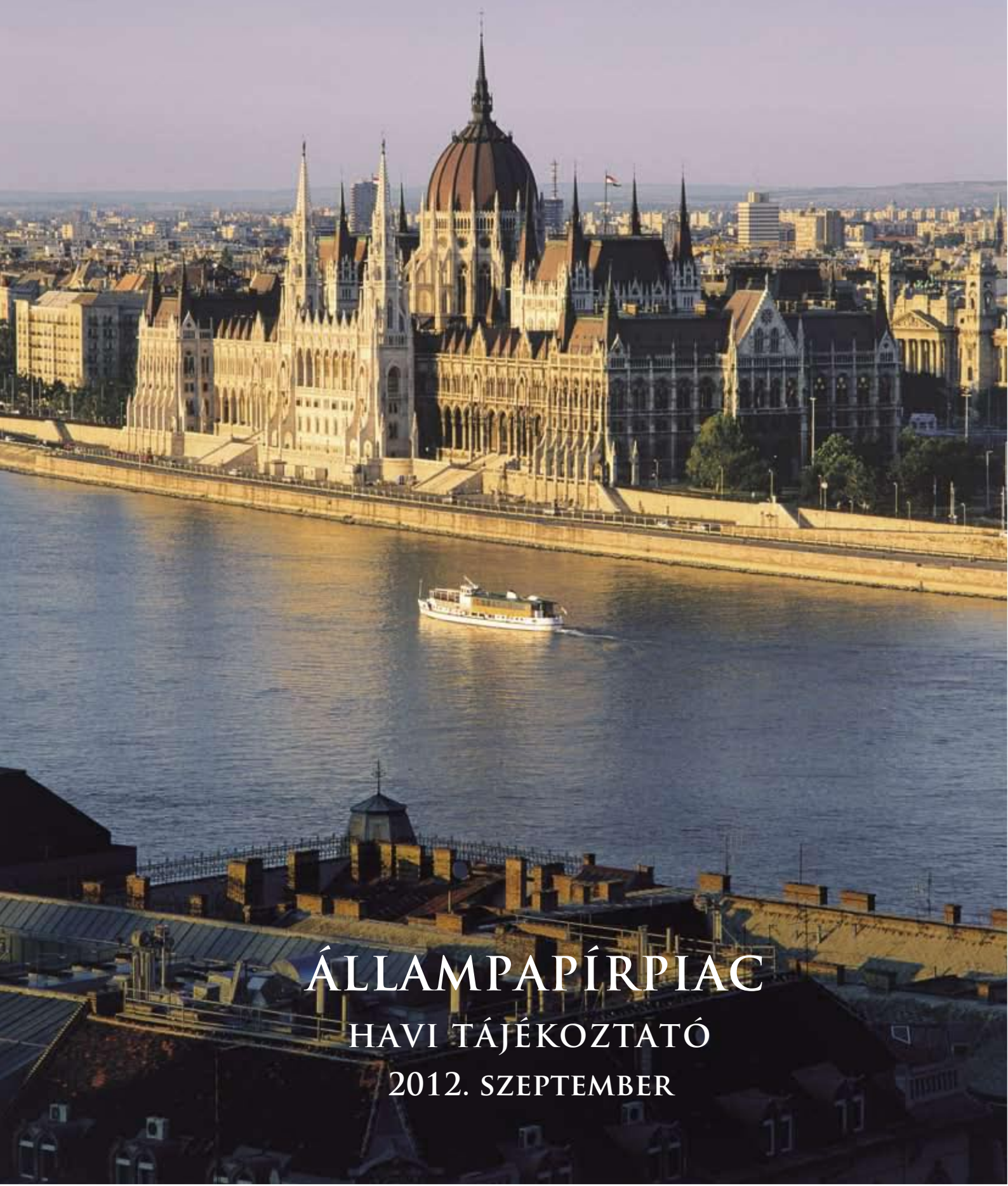




ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2012. SZEPTEMBER

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2012. szeptember végéig a kincstári kör hiánya 549,8 milliárd forintot tett ki. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege, amely 42,5 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 507,3 milliárd forintot tett ki. Összességében 614,30 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg szeptember végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 1437,4 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -623,1 milliárd forintot tett ki. 2012. szeptember végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2011		2012		Változás	
	záró	%	szeptember	%	mrd Ft	%
Deviza	10 170,4	48,5	8 457,9	41,0	-1 712,5	-16,8
Állampapír	5 712,3	27,3	5 078,9	24,6	-633,4	-11,1
Hitel	4 458,1	21,3	3 379,0	16,4	-1 079,1	-24,2
Forint	10 362,2	49,4	11 799,6	57,1	1 437,4	13,9
Állampapír	9 771,4	46,6	11 211,8	54,3	1 440,4	14,7
Hitel	590,8	2,8	587,8	2,8	-3,0	-0,5
Összesen	20 532,6	98,0	20 257,5	98,1	-275,2	-1,3
Egyéb kötelezettségek	422,9	2,0	396,4	1,9	-26,5	-6,3
Mindösszesen	20 955,5	100,0	20 653,9	100,0	-301,6	-1,4

A forintadósság 2012. szeptember végéig 1437,4 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 921,0 milliárd forint volt a piaci államkötvények állomány-növekedése, a diszkont kincstárjegyek nettó kibocsátása 186,2 milliárd forint volt, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 334,9 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 1,7 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya 3,0 milliárd forintos törlesztés következtében csökkent.

A központi költségvetés devizaadóssága szeptember végéig 1712,5 milliárd forinttal csökkent. A devizahitel felvétel 17,2 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 840,3 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának erősödése következtében 889,4 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke a hónap végére.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2011. év vége	Előző hónap vége 2012. aug. 31.	Legutolsó adat 2012. szept 28.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	7,55	6,71	6,30	-41
6 hónap	7,60	6,66	6,42	-24
1 év	7,95	6,73	6,48	-25
3 év	9,06	6,69	6,59	-10
5 év	9,64	6,94	6,72	-22
10 év	9,75	7,25	7,24	-1
15 év	9,76	7,32	7,30	-2

A szeptemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 31%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 3241,1 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 45%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le szeptemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2012. szeptember folyamán 115,7 milliárd forinttal 4839,7 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 43,2%-át jelentette szeptember végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2012. szeptember 30-án: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

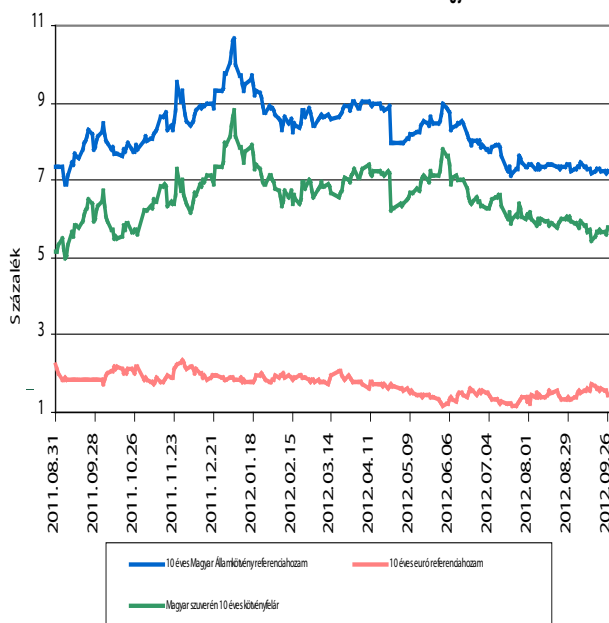
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

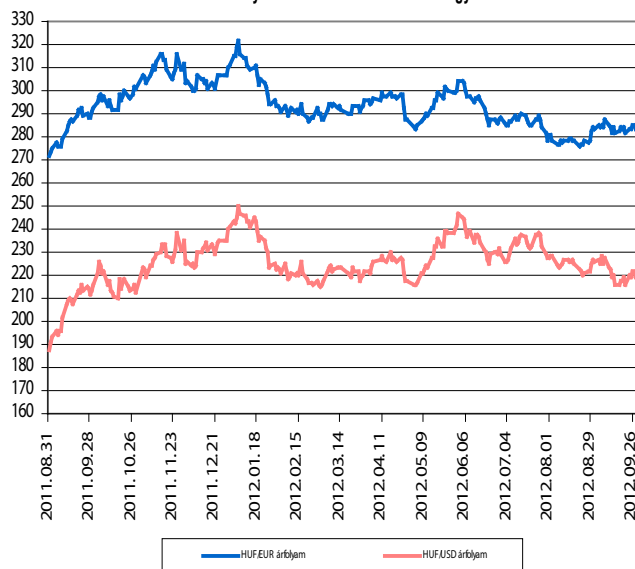
Adósságelem	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012. július	2012. augusztus	2012. szeptember
1. Forint	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	11 528,1	11 484,8	11 799,6
1.1. Hitelek	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	587,8	587,8	587,8
1.2. Állampapírok	9 152,7	10 195,9	10 958,1	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	8 466,7	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	4 112,7	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	4 112,7	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	4 245,5	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	4 245,5	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	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 744,9	20 544,2	20 653,9
Piacépes 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%	72,7%	73,9%	74,4%			

*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül

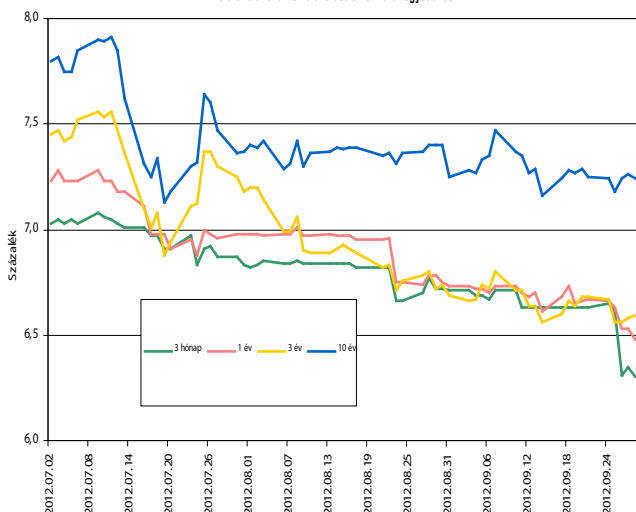
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



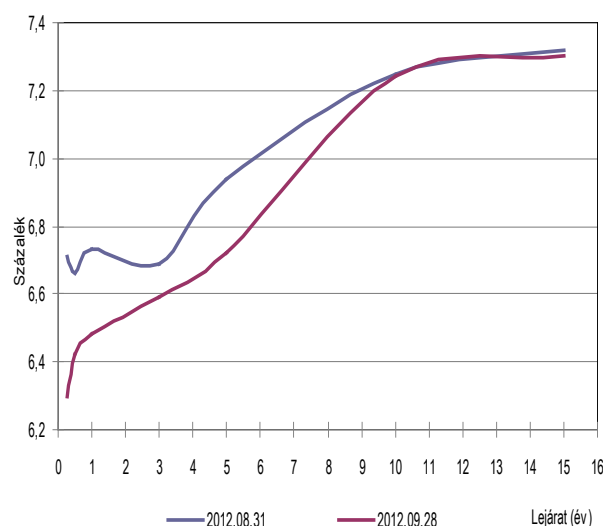
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



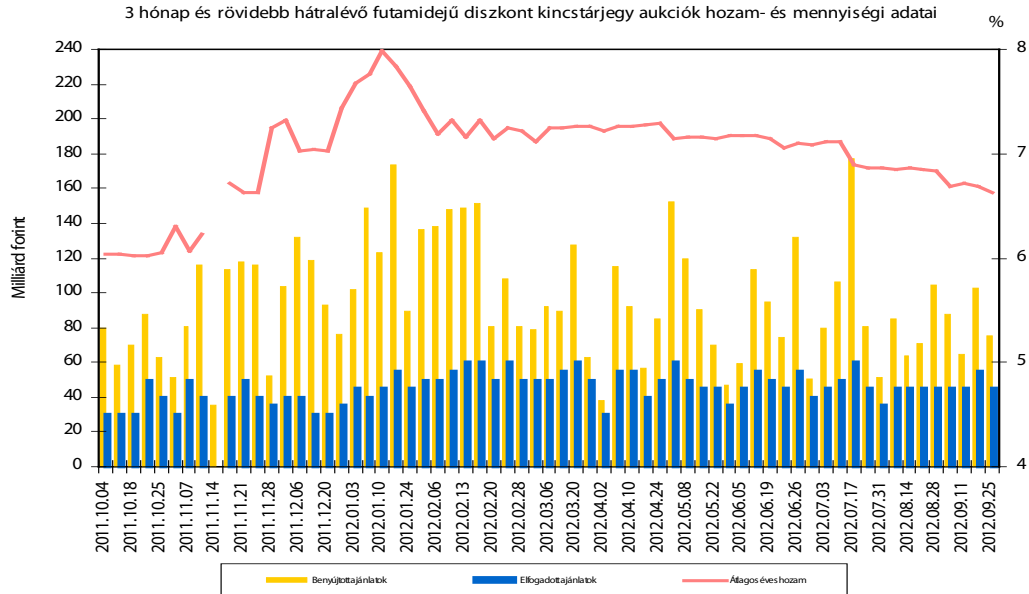
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

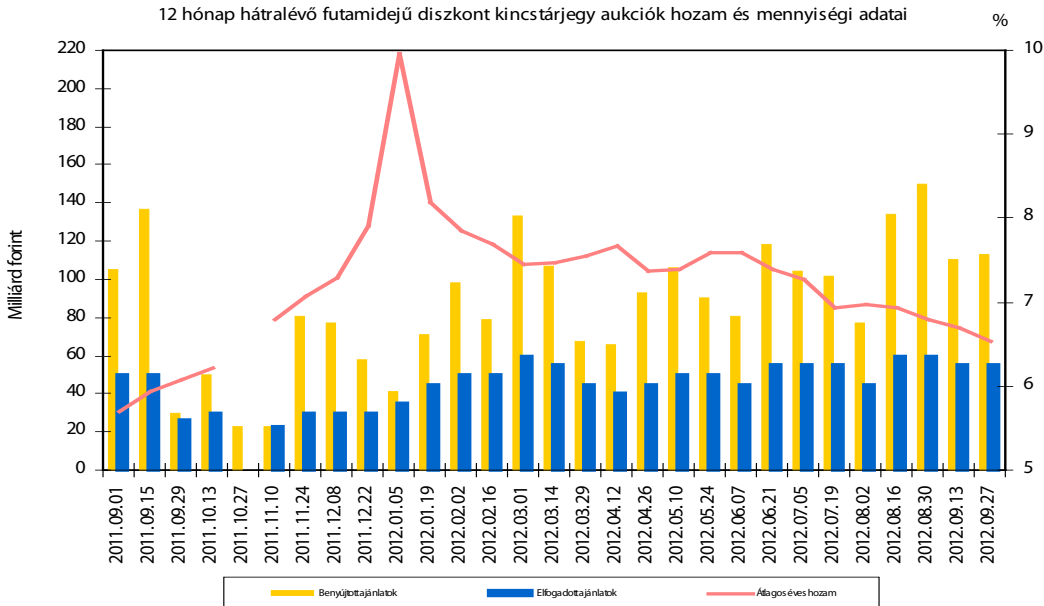
	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D121212	D121219	D121227	D130102	D130918	D130918
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000518709	HU0000519046	HU0000518782	HU0000519137	HU0000519111	HU0000519111
Futamidő (napokban)	91	91	92	91	364	350
Aukció időpontja	2012.09.04.	2012.09.11.	2012.09.18.	2012.09.25.	2012.09.13.	2012.09.27.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.09.12.	2012.09.19.	2012.09.26.	2012.10.03.	2012.09.19.	2012.10.03.
Lejárat időpontja	2012.12.12.	2012.12.19.	2012.12.27.	2013.01.02.	2013.09.18.	2013.09.18.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	6,75	6,73	6,72	6,65	6,72	6,57
Minimális éves hozam - ISMA (%)	6,60	6,67	6,65	6,58	6,65	6,48
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	6,68	6,71	6,69	6,63	6,70	6,53
Maximális éves hozam - EHM (%)	6,84	6,82	6,81	6,74	6,81	6,66
Minimális éves hozam - EHM (%)	6,69	6,76	6,74	6,67	6,74	6,57
Átlagos éves hozam - EHM (%)	6,77	6,80	6,78	6,72	6,79	6,62
Átlagos eladási ár (%)	98,3395	98,3322	98,3191	98,3517	93,6554	94,0304
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	87 889,67	64 640,00	102 532,30	75 625,04	110 467,96	112 816,64
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	44 999,88	44 999,93	54 999,93	44 999,95	54 999,91	54 999,96
Aukciós fedezettség	1,95	1,44	1,86	1,68	2,01	2,05
Benyújtott ajánlatok (db)	109	74	104	99	119	117
Elfogadott ajánlatok (db)	63	49	64	51	62	64
Piaci értékesítés* (m Ft)	44 999,88	44 999,93	54 999,93	44 999,95	54 999,91	54 999,96
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	13 500,12	13 500,07	16 500,07	13 500,05	55 000,09	16 500,04
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	58 500,00	58 500,00	71 500,00	58 500,00	110 000,00	71 500,00

* 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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2015/C	2017/A	2022/A	2015/C	2017/A	2022/A	2021/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402482
Futamidő években	3	5	10	3	5	10	3
Névleges kamat (%)	7,75%	6,75%	7,00%	7,75%	6,75%	7,00%	5,44%
Értékesítés	16. aukció	44. aukció	34. aukció	17. aukció	45. aukció	35. aukció	19. aukció
Aukció időpontja	2012.09.06.	2012.09.06.	2012.09.06.	2012.09.20.	2012.09.20.	2012.09.20.	2012.09.27.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.09.12.	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.	2022.06.24.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.12.22.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,69	6,95	7,38	6,68	6,83	7,31	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,65	6,93	7,26	6,65	6,78	7,24	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,67	6,94	7,34	6,66	6,81	7,28	
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,69	6,95	7,38	6,68	6,83	7,31	
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,65	6,93	7,26	6,65	6,78	7,24	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,67	6,94	7,34	6,66	6,80	7,27	
Maximális eladási ár (%)	102,8474	99,1996	98,1815	102,8054	99,8427	98,3163	97,1500
Minimális eladási ár (%)	102,7413	99,1150	97,3747	102,7267	99,6312	97,8450	97,1100
Átlagos eladási ár (%)	102,7893	99,1574	97,6156	102,7674	99,7284	98,0641	97,1100
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	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)	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)	29 999,97	22 499,97	9 999,96	24 999,98	14 999,97	10 000,00	7 500,00
Aukciós fedezettség	2,95	3,52	2,06	2,10	1,42	1,61	2,71
Benyújtott ajánlatok (db)	76	87	62	55	51	42	34
Elfogadott ajánlatok (db)	25	22	48	19	36	26	11
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,04	0,24	0,04	0,10	0,22	0,00
Aukciós értékesítés	29 999,97	22 499,97	9 999,96	24 999,98	14 999,97	10 000,00	7 500,00
Nem kompetitív tender	9 665,41	2 587,16	766,45	4 407,40	0,00	0,00	2 436,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	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

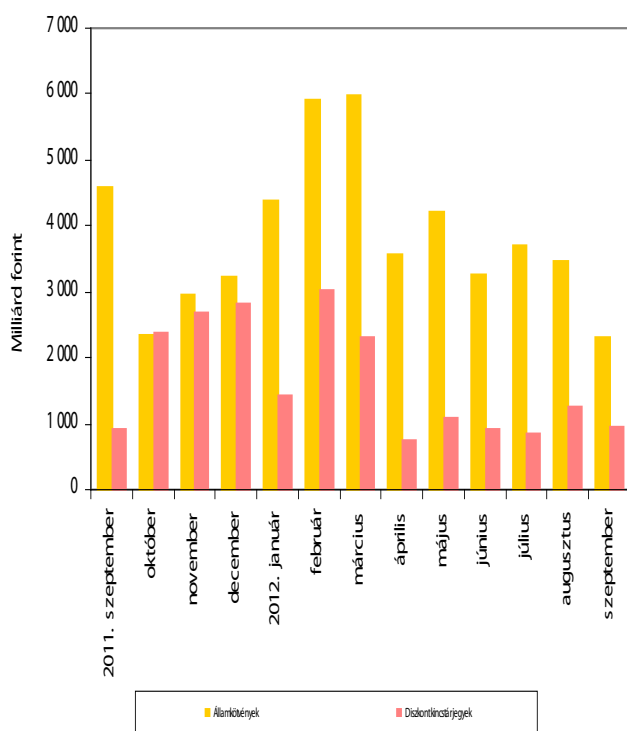


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

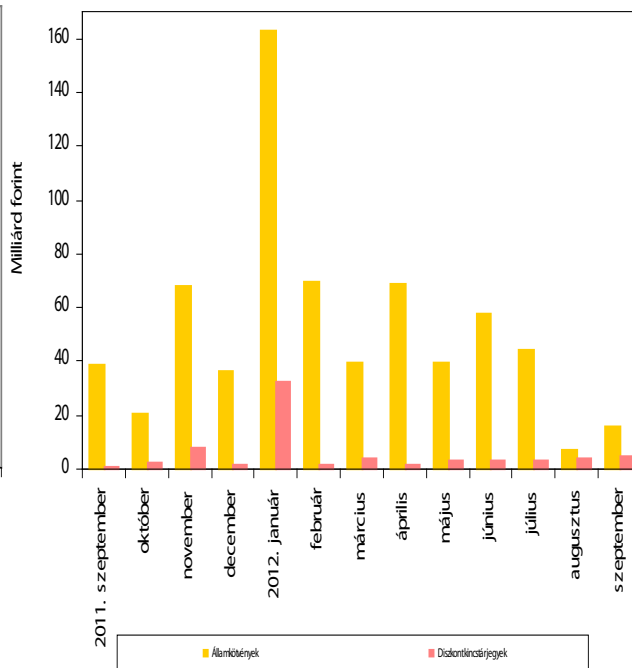
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2013/D	2013/E	2013/D	2013/E
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402045	HU0000402466	HU0000402045	HU0000402466
Névleges kamat (%)	6,75	7,50	6,75	7,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2012.09.05.	2012.09.05.	2012.09.19.	2012.09.19.
Pénzügyi teljesítés időpontja	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.
Elfogadott minimális hozam (%)	6,60	6,55	6,60	6,45
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	6,62	6,58	6,60	6,45
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	6,48	6,58	6,45	6,45
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	15 442,03	8 969,10	3 679,96	5 120,13
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	10 312,03	3 969,10	2 300,00	2 120,13

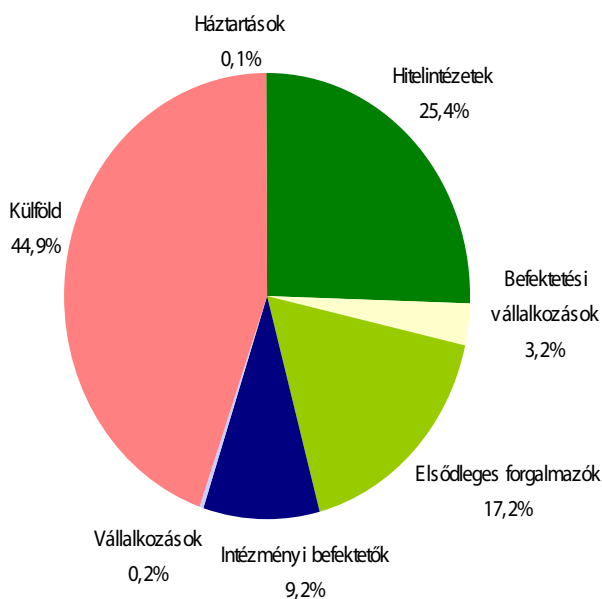
Állampapírok KELER OTC forgalma



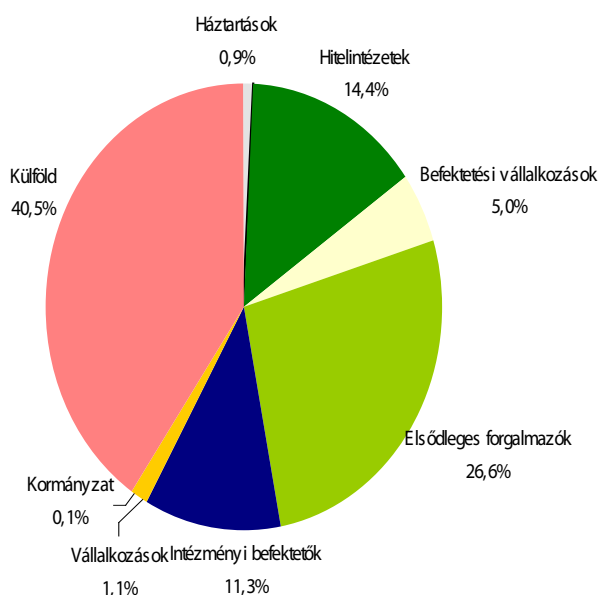
MTS Hungary másodpiaci forgalom
(2011. végéig BÉT forgalom)



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2012. szeptember



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2012. SZEPTEMBERBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2013/A	2012.09.20	2012.09.20	2013.03.20	7,10	7,15

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2012.09.28-án	500,5343	480,9739	494,4738	480,5563
Változása az előző hónap végéhez képest	4,9650	3,0046	4,6488	2,7891
Visszatekintő egyéves hozam	10,14%	7,10%	9,82%	7,12%

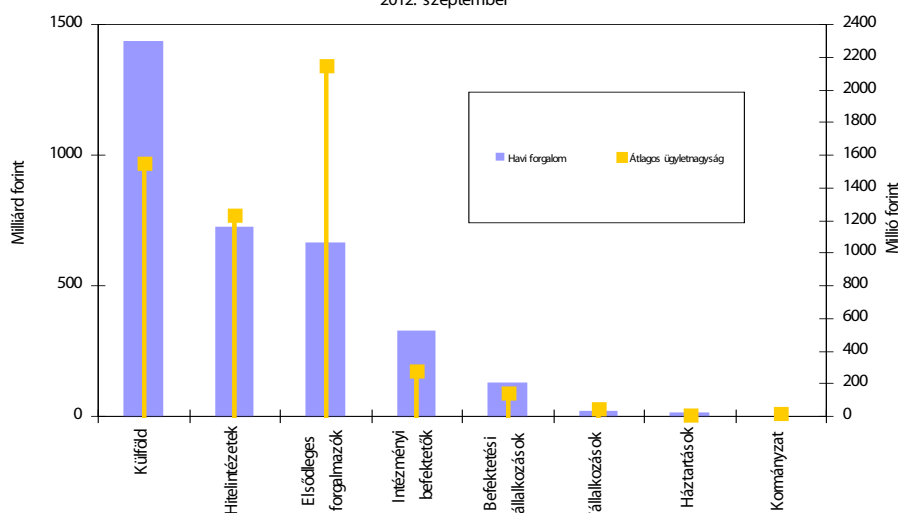
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2012. szeptemberében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2017/A	2017.11.24.	537,5
2015/C	2015.08.24.	457,2
2022/A	2022.06.24.	363,6
D130529	2013.05.29.	348,8
2014/C	2014.02.12.	212,6
2019/A	2019.06.24.	171,0
2012/C	2012.10.24.	170,9
2017/B	2017.02.24.	155,6
2020/A	2020.11.12.	154,2
2014/D	2014.08.22.	146,0

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

Államkötvény megnevezése	2012.08.31	2012.09.28
2015/C	397,60	467,11
2017/A	768,40	809,02
2022/A	432,80	453,78
2028/A	83,30	83,35

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2012. szeptember



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

