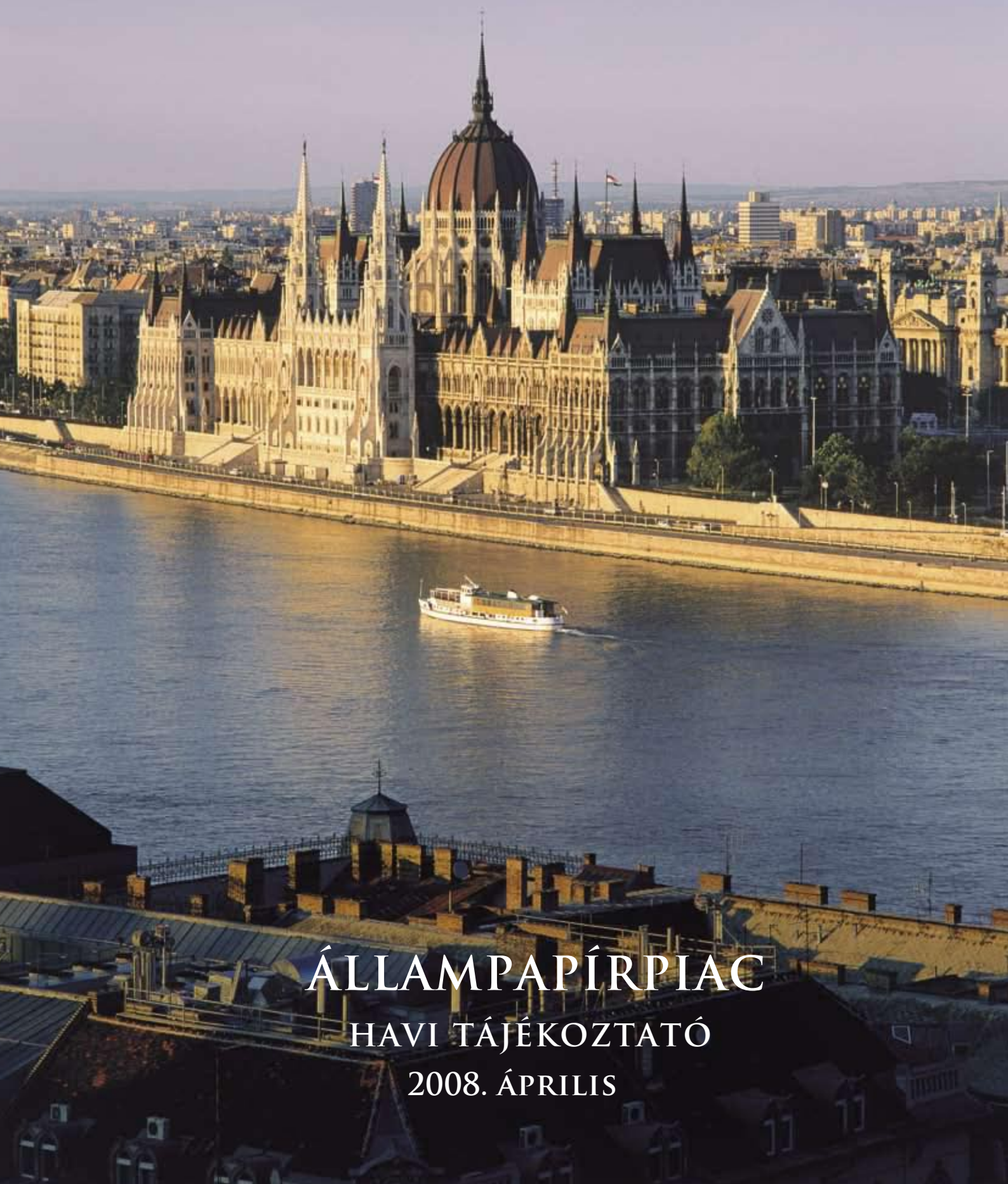




ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2008. ÁPRILIS

2008 áprilisban a kincstári kör hiánya 522,4 milliárd forintot ért el. További finanszírozási igényt jelentett az MNB kiegyenlítési tartalékának feltöltése címen kifizetett 2,8 milliárd forint. Csökkentette a finanszírozási igényt ugyanakkor az Európai Unió elszámolásokkal kapcsolatos bevételek 232,8 milliárd forint összegben. Így április végéig a teljes nettó finanszírozási igény 292,4 milliárd forintot tett ki. Összességében 390,4 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg április végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 305,9 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 84,5 milliárd forintot tett ki.

A forintadósság április végéig összesen 305,6 milliárd forinttal növekedett (a nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte). A teljes állományváltozáson belül 286,3 milliárd forint volt a piaci államkötvények, 47,6 milliárd forint a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése; és 27,3 milliárd forint a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománycsökkenése. A nem piaci államkötvények állománya 1,0 milliárd forinttal csökkent, a forinthitelek állománya április végéig nem változott.

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 82,7 milliárd forinttal növekedett. A devizahitelek felvétele 130,7 milliárd forinttal növelte a devizaadósságot, amelyen belül 72,6 milliárd forint, azaz 276,5 millió euró összegű hitellehívás valósult meg Nemzetközi Fejlesztési Intézetektől. A devizahitelek törlesztése 46,2 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának változása következtében 1,8 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke.

A másodlagos piacon a referenciahozamok alakulását illetően az időszak egészét tekintve a 3, 6 és 12 hónapos, valamint a 10 és 15 éves lejáratokon 10-46 bázispontos, a 3 és 5 éves lejáratokon 78-88 bázispontos mérséklődés volt megfigyelhető, ami a márciusban bekövetkezett nagymértékű hozamemelkedés korrekciójának tekinthető. Az 1 éves hozam 22 bázisponttal 8,95 %-ra csökkent, a 3 éves hozam 88 bázisponttal csökkent és 9,08%-ot ért el, a 10 éves hozam esetében 46 bázispontos csökkenés volt tapasztalható, és a hónap végén 8,10%-ot tett ki.

Az áprilisi másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 20%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 5343,5 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 35%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2008. április folyamán összességében 77,2 milliárd forinttal 3189,7 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 29,7%-át jelentette április végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2008. április 30-án: BBB+ (Standard & Poor's); A2 (Moody's); BBB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

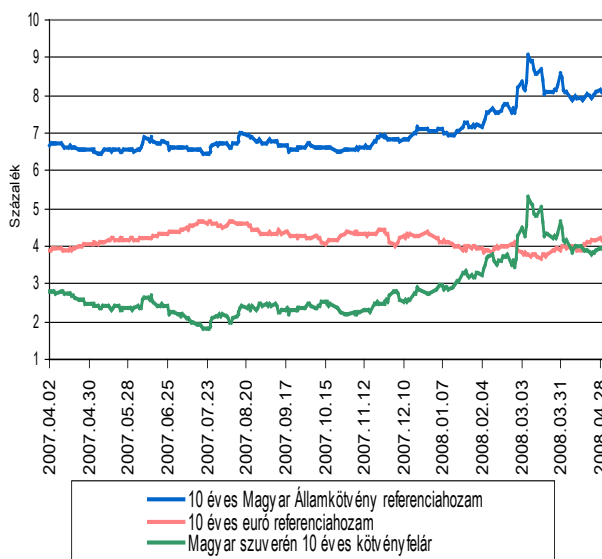
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

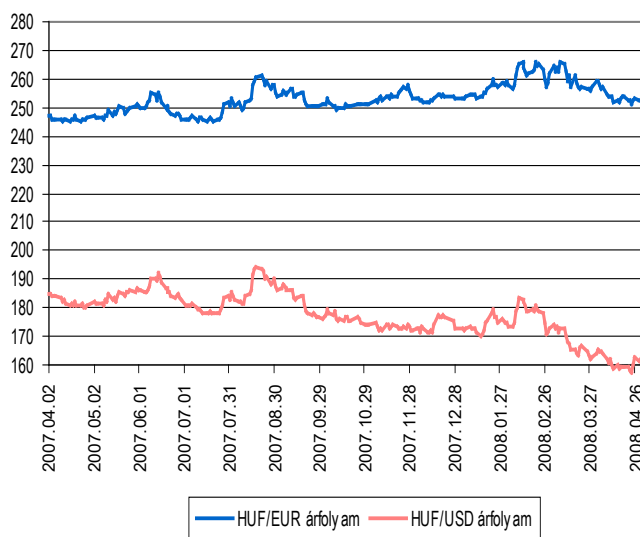
Adósságelem	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008. február	2008. március	2008. április
1. Forint	6 956,9	8 008,7	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 325,7	11 476,4	11 409,4
1.1. Hitelek	353,2	117,9	4,7	0,8	356,4	145,7	145,7	145,7	145,7
1.2. Állampapírok	6 603,7	7 890,8	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 180,0	11 330,7	11 263,7
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	5 826,3	7 131,5	7 860,6	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 687,5	10 839,0	10 772,0
1.2.1.1. Kötvények	3 829,2	5 056,5	5 768,9	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 460,7	8 588,0	8 531,6
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 436,8	1 541,4	1 463,3	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 691,7	1 718,5	1 712,5
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	560,3	533,5	628,4	588,7	667,4	555,2	535,0	532,5	527,9
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	777,4	759,3	743,6	733,9	528,4	492,7	492,5	491,7	491,7
2. Deviza*	2 267,3	2 579,0	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	4 591,0	4 663,5	4 555,3
2.1. Hitelek	1 394,3	1 084,1	916,8	720,6	803,7	846,5	838,6	951,4	928,1
2.1.1. Külföldi hitelek	461,9	598,8	528,9	616,9	700,1	838,8	830,6	943,5	920,4
2.1.2. Belföldi hitelek	932,3	485,3	387,8	103,8	103,6	7,7	8,0	7,9	7,7
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	849,6	466,5	355,7	96,1	95,9	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.2. Egyéb hitelek	82,8	18,8	32,2	7,7	7,7	7,7	8,0	7,9	7,7
2.2. Állampapírok	873,0	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	3 752,4	3 712,2	3 627,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	873,0	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	3 752,4	3 712,2	3 627,3
2.2.1.1. Devizakötvények	872,9	1 494,7	2 066,7	2 870,0	3 320,6	3 627,1	3 752,3	3 712,1	3 627,2
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	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	0,0	0,0	0,0
Összesen	9 224,2	10 587,7	11 592,4	12 744,2	14 676,7	15 576,4	15 916,6	16 139,9	15 964,7
Egyéb kötelezettség				21,4	29,0	9,1	15,4	15,3	5,3
Mindösszesen				12 765,6	14 705,7	15 585,5	15 932,1	16 155,1	15 970,0
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2.)	6 043,4	7 357,3	7 975,8	8 563,9	9 528,4	10 402,9	10 645,0	10 798,2	10 735,8
Adósság a GDP százalékában	53,6%	55,9%	56,0%	57,9%	61,9%	61,4%			

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

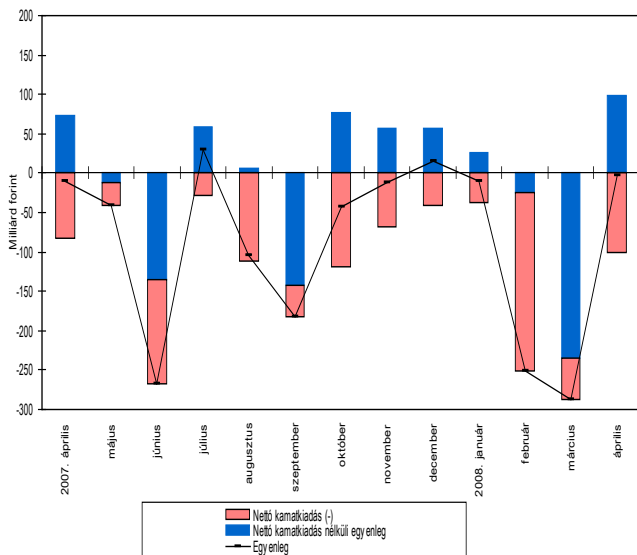
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



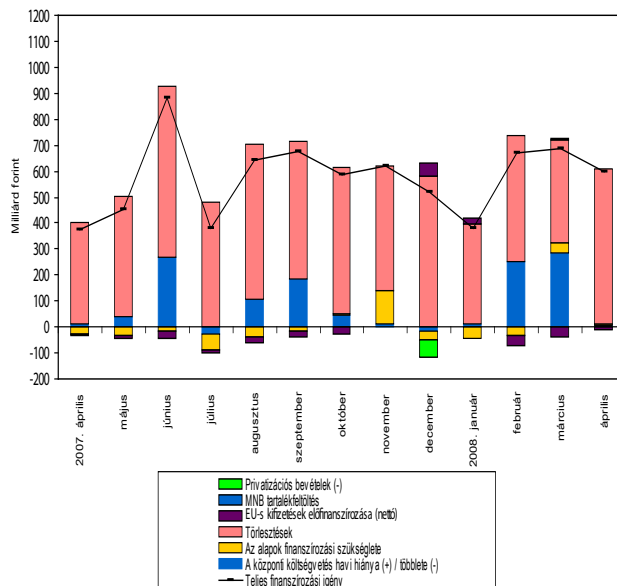
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



A központi költségvetés privatizációs bevételek nélküli havi egyenlegének alakulása



A bruttó finanszírozási igény alakulása



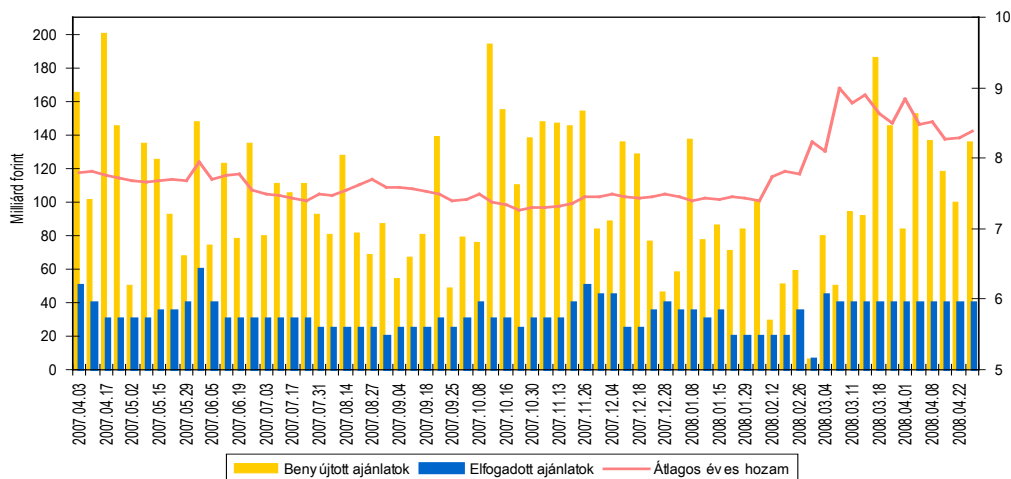
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

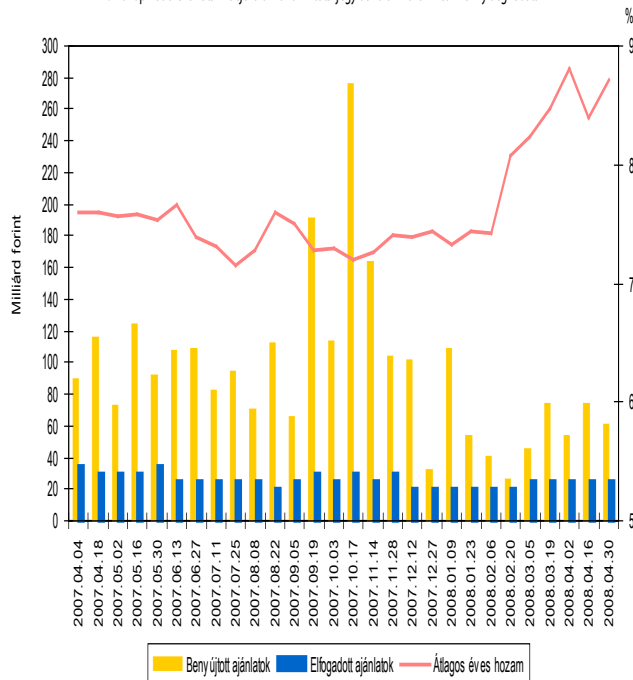
	Likviditási diszkont- kincstárjegy	3 hónapos diszkontkincstárjegy						6 hónapos diszkont kincstárjegy			12 hónapos diszkont kincstárjegy		
Sorozat kódjele	D080521	D080709	D080716	D080723	D080730	D080806	D080924	D080924	D081119	D090408	D090408	D090408	
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000516711	HU0000516789	HU0000516802	HU0000516810	HU0000516679	HU0000516828	HU0000516760	HU0000516760	HU0000516836	HU0000516794	HU0000516794	HU0000516794	
Futamidő (napokban)	42	91	91	91	91	91	168	154	196	364	350	336	
Aukció időpontja	2008.04.07.	2008.04.01.	2008.04.08.	2008.04.15.	2008.04.22.	2008.04.29.	2008.04.02.	2008.04.16.	2008.04.30.	2008.04.03.	2008.04.17.	2008.04.30.	
Pénzügyi teljesítés időpontja	2008.04.09.	2008.04.09.	2008.04.16.	2008.04.23.	2008.04.30.	2008.05.07.	2008.04.09.	2008.04.23.	2008.05.07.	2008.04.09.	2008.04.23.	2008.05.07.	
Lejárat időpontja	2008.05.21.	2008.07.09.	2008.07.16.	2008.07.23.	2008.07.30.	2008.08.06.	2008.09.24.	2008.09.24.	2008.11.19.	2009.04.08.	2009.04.08.	2009.04.08.	
Maximális éves hozam - ISMA (%)	8,50	8,89	8,53	8,32	8,30	8,43	8,86	8,42	8,75	9,33	9,05	9,10	
Minimális éves hozam - ISMA (%)	8,30	8,50	8,43	8,00	8,20	8,25	8,50	8,25	8,50	8,80	8,80	8,75	
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	8,48	8,83	8,52	8,28	8,29	8,39	8,81	8,39	8,72	9,13	9,00	9,07	
Maximális éves hozam - EHM (%)	8,62	9,01	8,65	8,44	8,42	8,55	8,98	8,54	8,87	9,46	9,18	9,23	
Minimális éves hozam - EHM (%)	8,41	8,62	8,55	8,11	8,31	8,36	8,62	8,36	8,62	8,92	8,92	8,87	
Átlagos éves hozam - EHM (%)	8,60	8,95	8,64	8,40	8,41	8,51	8,93	8,51	8,84	9,26	9,13	9,20	
Átlagos eladási ár (%)	99,0204	97,8167	97,8917	97,9499	97,9475	97,9232	96,0510	96,5353	95,4676	91,5487	91,9540	92,1954	
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	25 000,00	25 000,00	25 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	152 771,83	83 557,78	136 893,28	118 296,72	99 602,43	136 107,00	53 645,54	73 595,75	61 435,79	57 200,05	71 771,79	84 546,25	
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	39 999,99	39 999,98	39 999,98	39 999,98	39 999,94	39 999,96	24 999,99	24 999,98	24 999,97	40 000,00	39 999,93	39 999,97	
Aukciós fedezettség	3,82	2,09	3,42	2,96	2,49	3,40	2,15	2,94	2,46	1,43	1,79	2,11	
Benyújtott ajánlatok (db)	66	113	105	99	99	124	83	72	77	80	113	117	
Elfogadott ajánlatok (db)	15	64	28	45	43	57	41	39	46	68	83	80	
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,99	39 999,98	39 999,98	39 999,98	39 999,94	39 999,96	24 999,99	24 999,98	24 999,97	40 000,00	39 999,93	39 999,97	
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	0,01	4 000,02	4 000,02	4 000,02	4 000,06	12 000,04	5 000,01	5 000,02	7 500,03	12 000,00	8 000,07	8 000,03	
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	40 000,00	44 000,00	44 000,00	44 000,00	44 000,00	52 000,00	30 000,00	30 000,00	32 500,00	52 000,00	48 000,00	48 000,00	

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

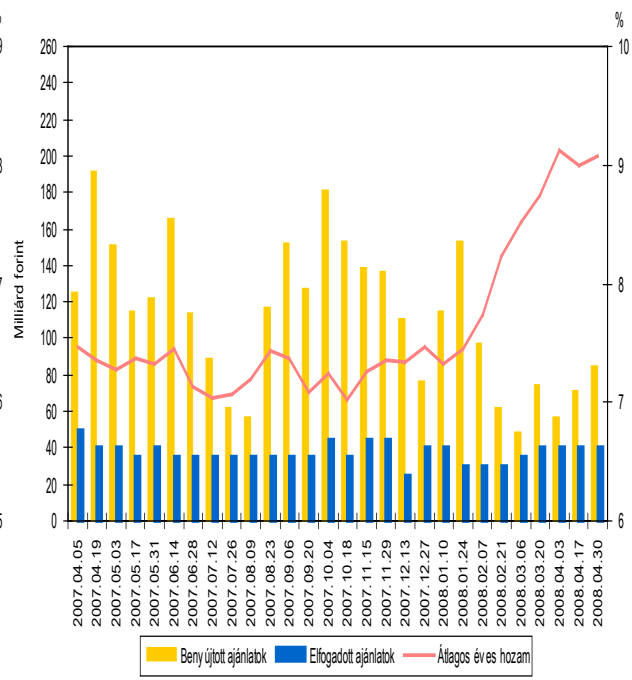
3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam- és mennyiségi adatai



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



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam és mennyiségi adatai



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

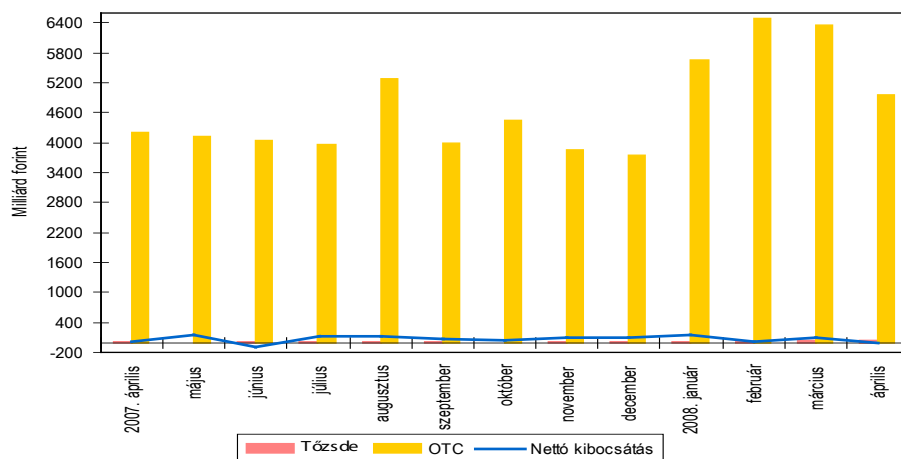
Államkötvény neve	2012/C	2019/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402417	HU0000402433
Futamidő években	5	10
Névleges kamat (%)	6,00%	6,50%
Értékesítés	2. aukció	3. aukció
Aukció időpontja	2008.04.10.	2008.04.24.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2008.04.16.	2008.04.30.
Lejárat időpontja	2012.10.24.	2019.06.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	8,94	8,03
Minimális éves hozam (%) - ISMA	8,94	7,97
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	8,94	8,00
Maximális éves hozam (%) - EHM	8,93	8,03
Minimális éves hozam (%) - EHM	8,93	7,97
Átlagos éves hozam (%) - EHM	8,93	7,99
Maximális eladási ár (%)	89,3782	89,4150
Minimális eladási ár (%)	89,3782	89,0148
Átlagos eladási ár (%)	89,3782	89,2220
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	181 121,08	64 150,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	50 000,00	39 999,95
Aukciós fedezettség	3,62	1,60
Benyújtott ajánlatok (db)	121	86
Elfogadott ajánlatok (db)	13	44
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,00	0,21
Piaci értékesítés*	50 000,00	39 999,95
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára	0,00	8 000,05
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	50 000,00	48 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátás nélkül

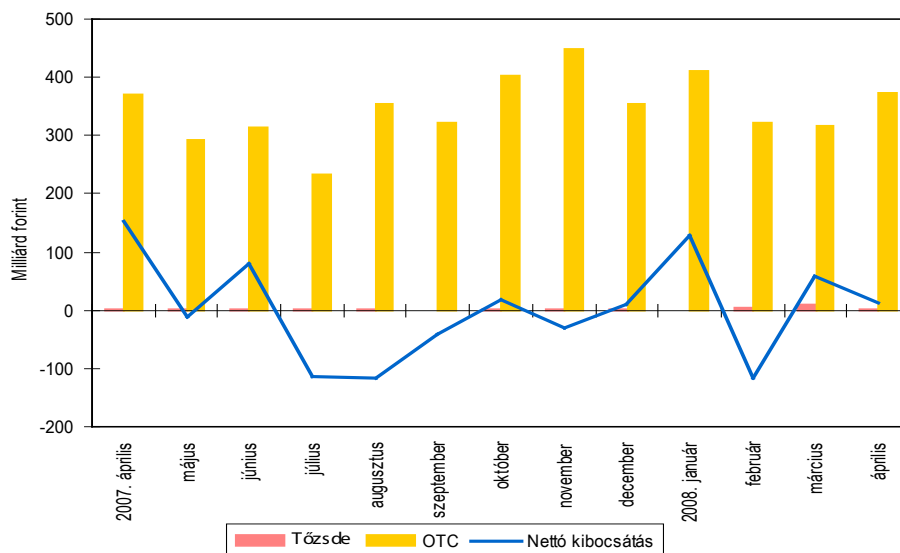


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

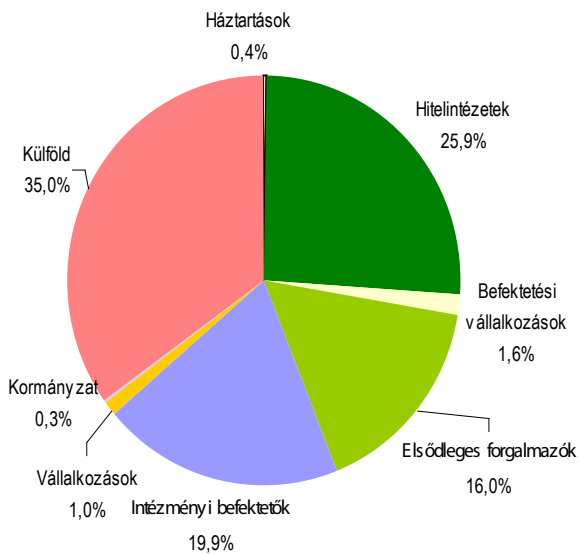
Államkötvények másodpiaci forgalma
(BÉT tőzsdei forgalom és KELER OTC)



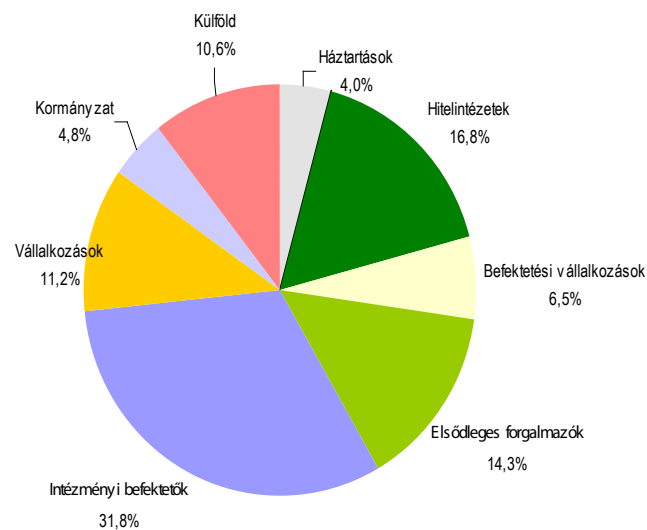
Diszkont kincstárjegyek másodpiaci forgalma
(BÉT tőzsdei forgalom és KELER OTC)



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2008. április

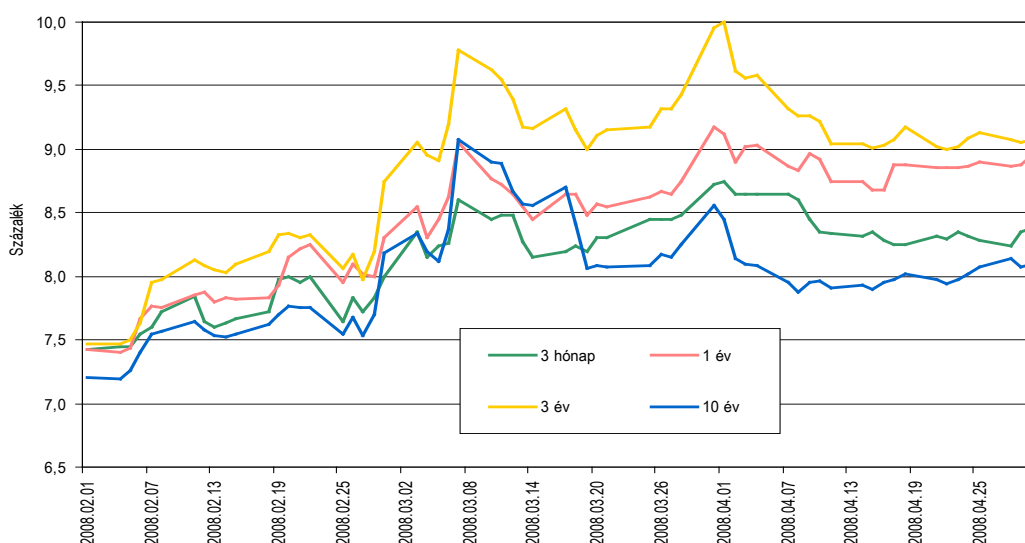


Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2008. április

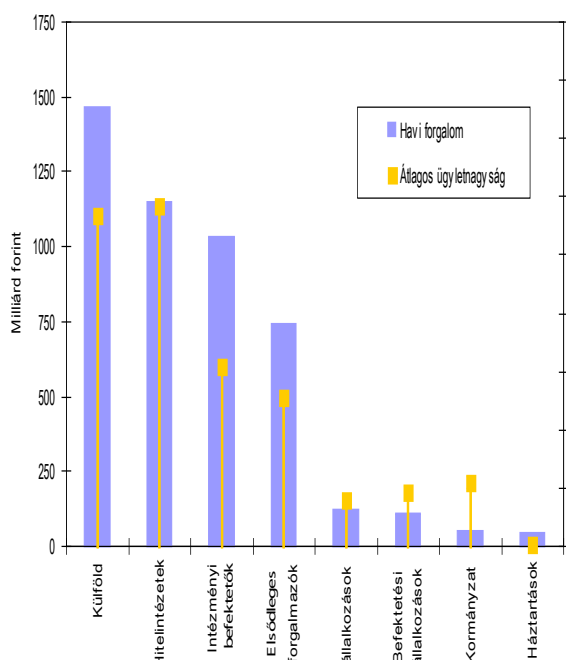


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

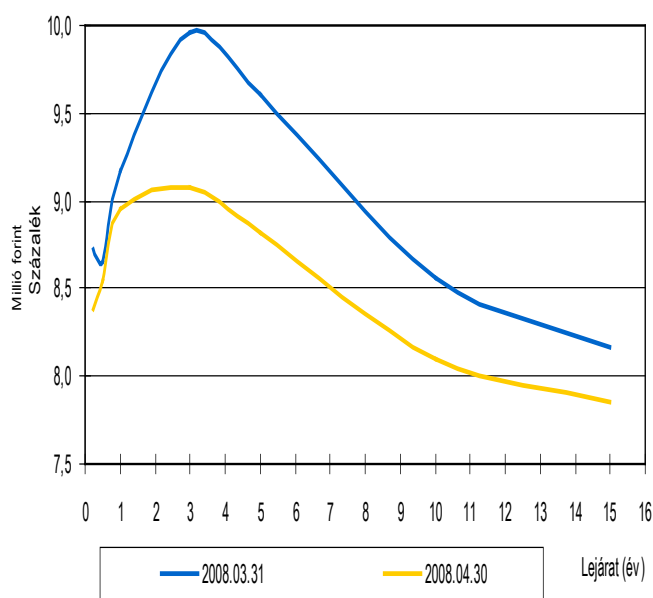
Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



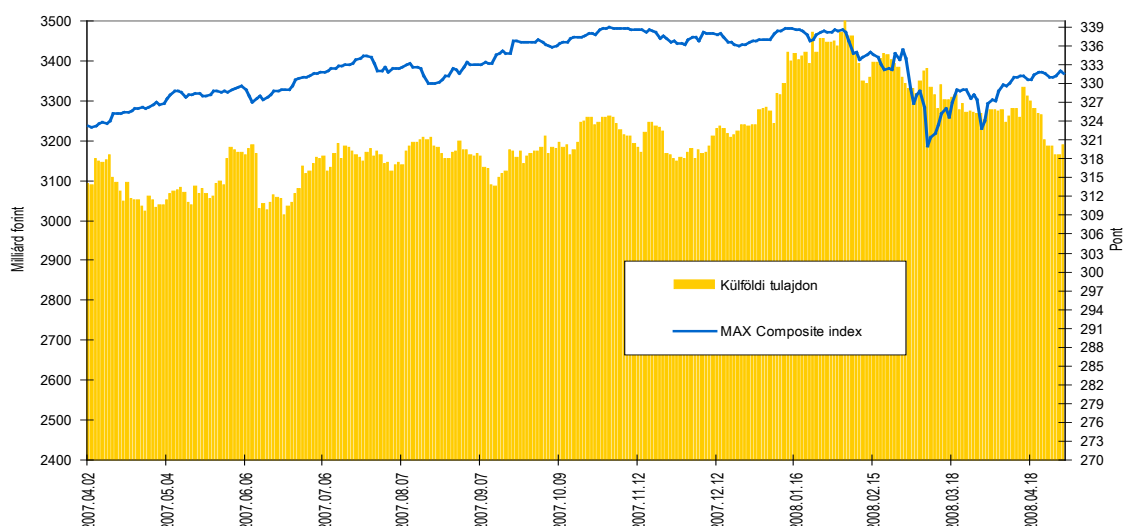
Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2008. április



Referenciahozam-görbe



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2008. ÁPRILISBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)	
2026/C	2008.04.23	2008.04.24	2008.10.24	2008.10.27	8,42	-
2026/B	2008.04.23	2008.04.24	2008.10.24	2008.10.27	8,42	8,07
2008/A	2008.04.23	2008.04.24	2008.07.24	2008.07.24	8,56	-

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2008.04.30-án	333,8015	346,4604	331,6380	350,8347
Változása az előző hónap végéhez képest	9,6091	3,2851	8,7659	2,8726
Visszatekintő egyéves hozam	0,45%	6,96%	1,41%	7,60%

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2008. áprilisban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2012/C	2012.10.24.	645,1
2010/D	2010.08.24.	536,2
2011/C	2011.04.22.	420,4
2010/C	2010.04.12.	317,8
2017/B	2017.02.24.	301,7
2012/B	2012.06.12.	225,0
2011/B	2011.10.12.	213,5
2009/E	2009.04.24.	157,8
2009/F	2009.08.12.	155,3
2013/D	2013.02.12.	148,5

A 2008. április végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya a hónap során

	Milliárd forint	
Államkötvény megnevezése	2008.03.31.	2008.04.30.
2011/C	190,41	261,53
2012/C	415,13	465,16
2019/A	90,02	130,02
2023/A	165,08	165,08

ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2008. ÁPRILIS 30-ÁN

Intézményi forgalmazói kör:		A lakossági állampapírok értékesítésére szerződött elsődleges forgalmazók:
CIB Bank Zrt.	Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.	CIB Bank Zrt.
CITIBANK Zrt.	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	HVB Bank Hungary Zrt.
Deutsche Bank Zrt.	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.
ERSTE Bank Befektetési Magyarország Zrt.	Raiffeisen Bank Zrt.	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
ING Bank Zrt.	UniCredit Bank Hungary Zrt.	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.		valamint a Magyar Államkincstár fiókhálózata