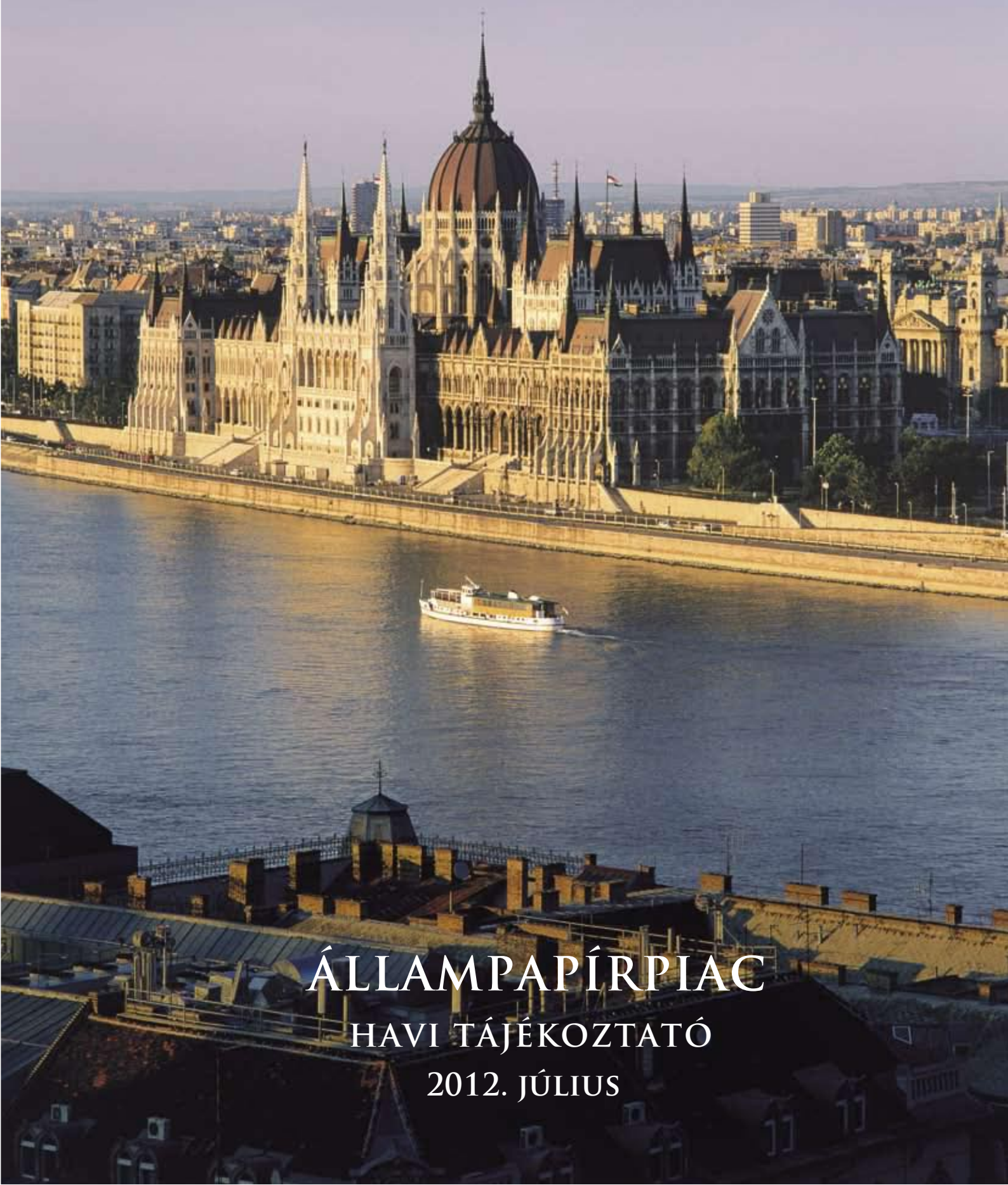




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2012. JÚLIUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2012. július végéig a kincstári kör hiánya 440,4 milliárd forintot tett ki. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely 10,2 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 430,2 milliárd forintot tett ki. Összességében 596,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg július végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 1164,2 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -567,4 milliárd forintot tett ki. 2012. július végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2011		2012		Változás	
	záró	%	július	%	mrd Ft	%
Deviza	10 170,4	48,5	8 574,4	41,3	-1 596,0	-15,7
Állampapír	5 712,3	27,3	4 989,8	24,1	-722,5	-12,6
Hitel	4 458,1	21,3	3 584,6	17,3	-873,5	-19,6
Forint	10 362,2	49,4	11 528,1	55,6	1 165,9	11,3
Állampapír	9 771,4	46,6	10 940,3	52,7	1 168,9	12,0
Hitel	590,8	2,8	587,8	2,8	-3,0	-0,5
Összesen	20 532,6	98,0	20 102,6	96,9	-430,1	-2,1
Egyéb kötelezettségek	422,9	2,0	642,3	3,1	219,4	51,9
Mindösszesen	20 955,5	100,0	20 744,9	100,0	-210,6	-1,0

A forintadósság 2012. július végéig 1165,9 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 619,5 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek nettó kibocsátása 306,1 milliárd forint volt, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 245,0 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 július végéig 1596,0 milliárd forinttal csökkent. A devizahitel felvétel 17,2 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 584,6 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának erősödése következtében 1028,6 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. jún. 29.	Legutolsó adat 2012. júl. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	7,55	7,08	6,83	-25
6 hónap	7,60	7,05	6,83	-22
1 év	7,95	7,28	6,98	-30
3 év	9,06	7,55	7,18	-37
5 év	9,64	7,80	7,29	-51
10 év	9,75	7,90	7,37	-53
15 év	9,76	7,89	7,38	-51

A júliusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 9%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 4551,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 53%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júliusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2012. július folyamán 290,7 milliárd forinttal 4543,2 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 41,5%-át jelentette július végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2012. július 31-én: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

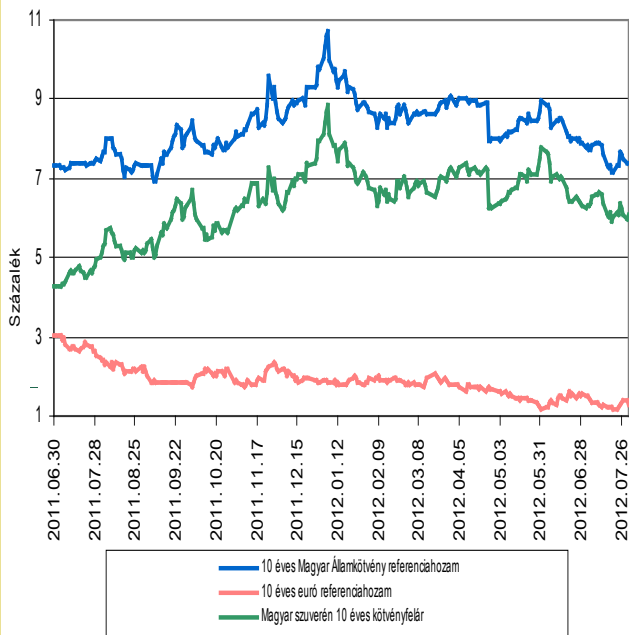
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

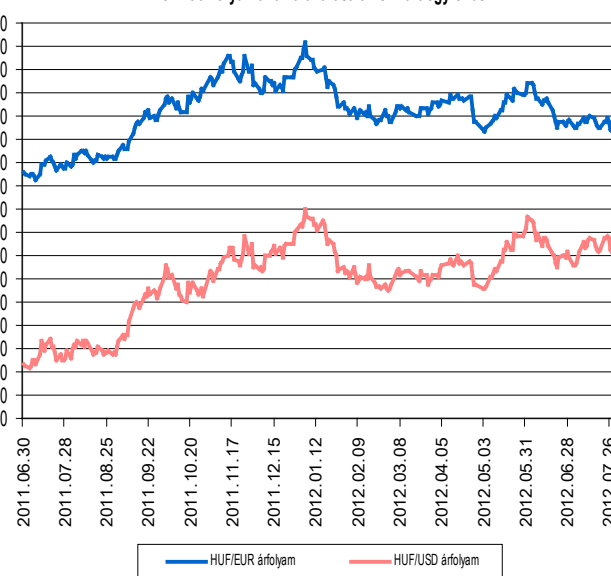
Adósságelem	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012. május	2012. június	2012. július
1. Forint	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	11 295,4	11 149,1	11 528,1
1.1. Hitelek	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	588,8	588,8	587,8
1.2. Állampapírok	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	10 706,6	10 560,3	10 940,3
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	10 304,2	10 157,9	10 538,7
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	7 974,6	7 818,0	7 973,0
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	1 725,4	1 693,4	1 847,0
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	604,1	646,5	718,8
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	402,4	402,4	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	9 412,6	8 934,7	8 574,4
2.1. Hitelek	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 933,8	3 677,5	3 584,6
2.1.1. Külföldi hitelek	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 845,7	3 593,5	3 503,8
2.1.2. Belföldi hitelek	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	88,1	84,0	80,8
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	88,1	84,0	80,8
2.2. Állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 478,8	5 257,2	4 989,8
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	5 478,8	5 257,2	4 989,8
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	5 478,8	5 257,2	4 989,8
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	20 708,0	20 083,8	20 102,6
Egyéb kötelezettség	21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	472,9	537,80	642,30
Mindösszesen	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	21 180,9	20 621,6	20 744,9
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	10 102,4	9 913,8	10 221,6
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



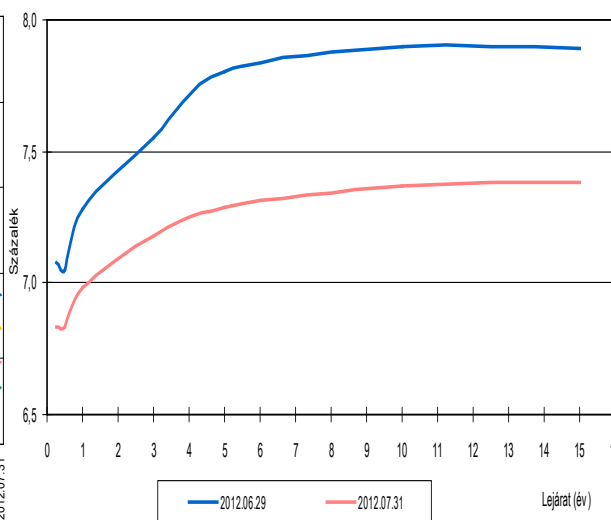
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



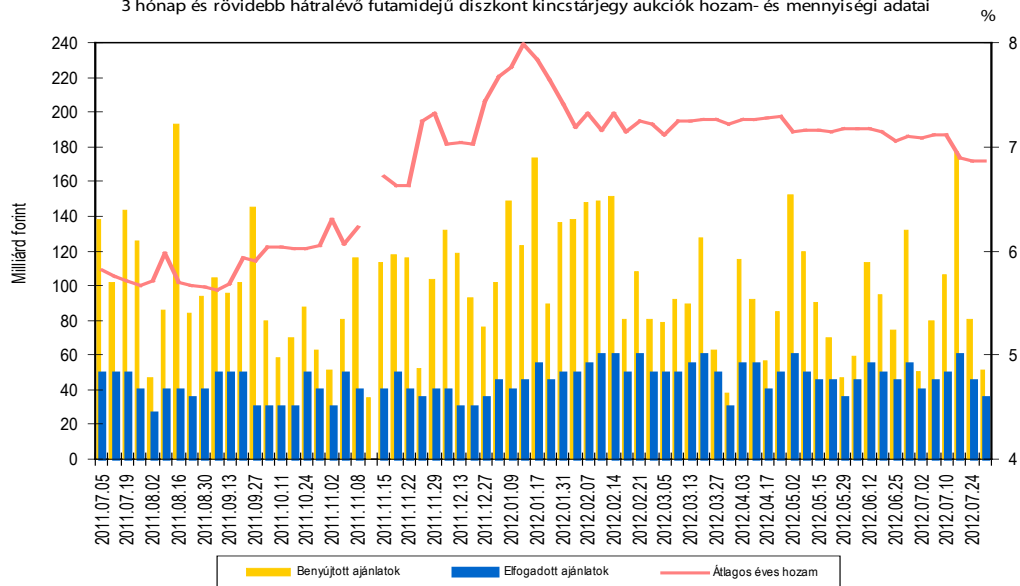
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

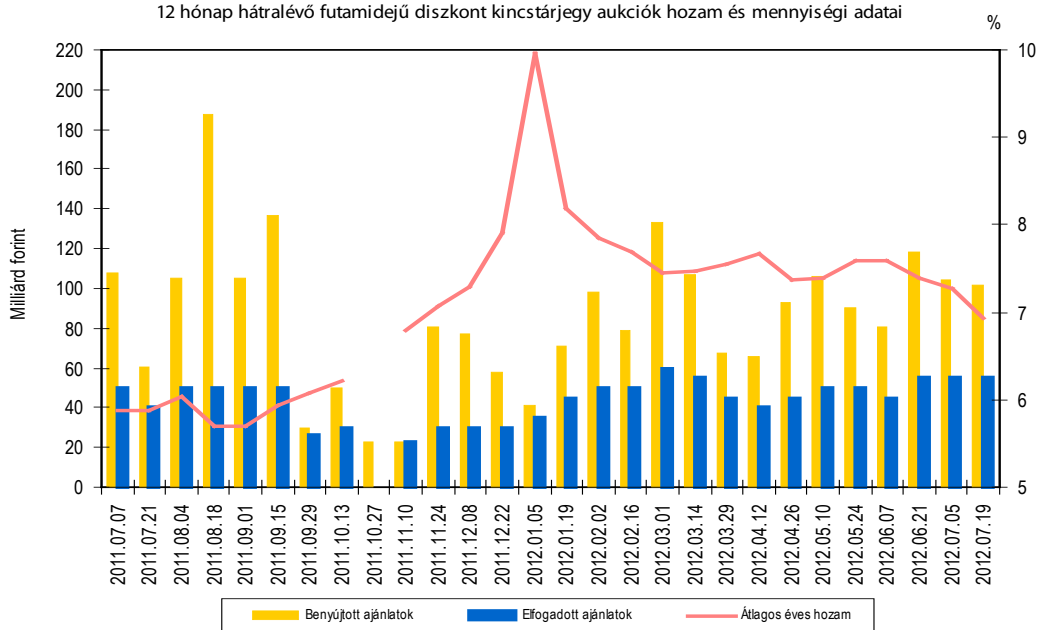
	Likviditási diszkontkincstár- tárjegy	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D120829	D121010	D121017	D121024	D121031	D121107	D130529	D130724
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000518949	HU0000519012	HU0000518626	HU0000519020	HU0000519053	HU0000519061	HU0000518956	HU0000519038
Futamidő (napokban)	56	91	91	91	91	91	322	364
Aukció időpontja	2012.07.02.	2012.07.03.	2012.07.10.	2012.07.17.	2012.07.24.	2012.07.31.	2012.07.05.	2012.07.19.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.07.04.	2012.07.11.	2012.07.18.	2012.07.25.	2012.08.01.	2012.08.08.	2012.07.11.	2012.07.25.
Lejárat időpontja	2012.08.29.	2012.10.10.	2012.10.17.	2012.10.24.	2012.10.31.	2012.11.07.	2013.05.29.	2013.07.24.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	7,10	7,14	7,13	6,90	6,90	6,90	7,29	6,97
Minimális éves hozam - ISMA (%)	7,03	7,00	6,10	6,85	6,83	6,79	7,19	6,87
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	7,08	7,11	7,11	6,89	6,86	6,87	7,26	6,93
Maximális éves hozam - EHM (%)	7,20	7,24	7,23	7,00	7,00	7,00	7,39	7,07
Minimális éves hozam - EHM (%)	7,13	7,10	6,18	6,95	6,93	6,88	7,29	6,97
Átlagos éves hozam - EHM (%)	7,18	7,21	7,21	6,99	6,96	6,97	7,36	7,03
Átlagos eladási ár (%)	98,9107	98,2345	98,2345	98,2882	98,2955	98,2931	93,9023	93,4518
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	50 223,69	80 097,98	106 121,19	176 896,74	80 453,45	51 206,38	104 641,31	101 806,44
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	39 999,94	44 999,89	49 999,91	59 999,98	44 999,97	34 999,97	54 999,93	55 000,00
Aukciós fedezettség	1,26	1,78	2,12	2,95	1,79	1,46	1,90	1,85
Benyújtott ajánlatok (db)	50	107	105	125	90	79	156	138
Elfogadott ajánlatok (db)	43	81	59	23	36	62	97	78
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,94	44 999,89	49 999,91	59 999,98	44 999,97	34 999,97	54 999,93	55 000,00
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	0,06	13 500,11	15 000,09	18 000,02	13 500,03	10 500,03	16 500,07	55 000,00
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	40 000,00	58 500,00	65 000,00	78 000,00	58 500,00	45 500,00	71 500,00	110 000,00

* 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

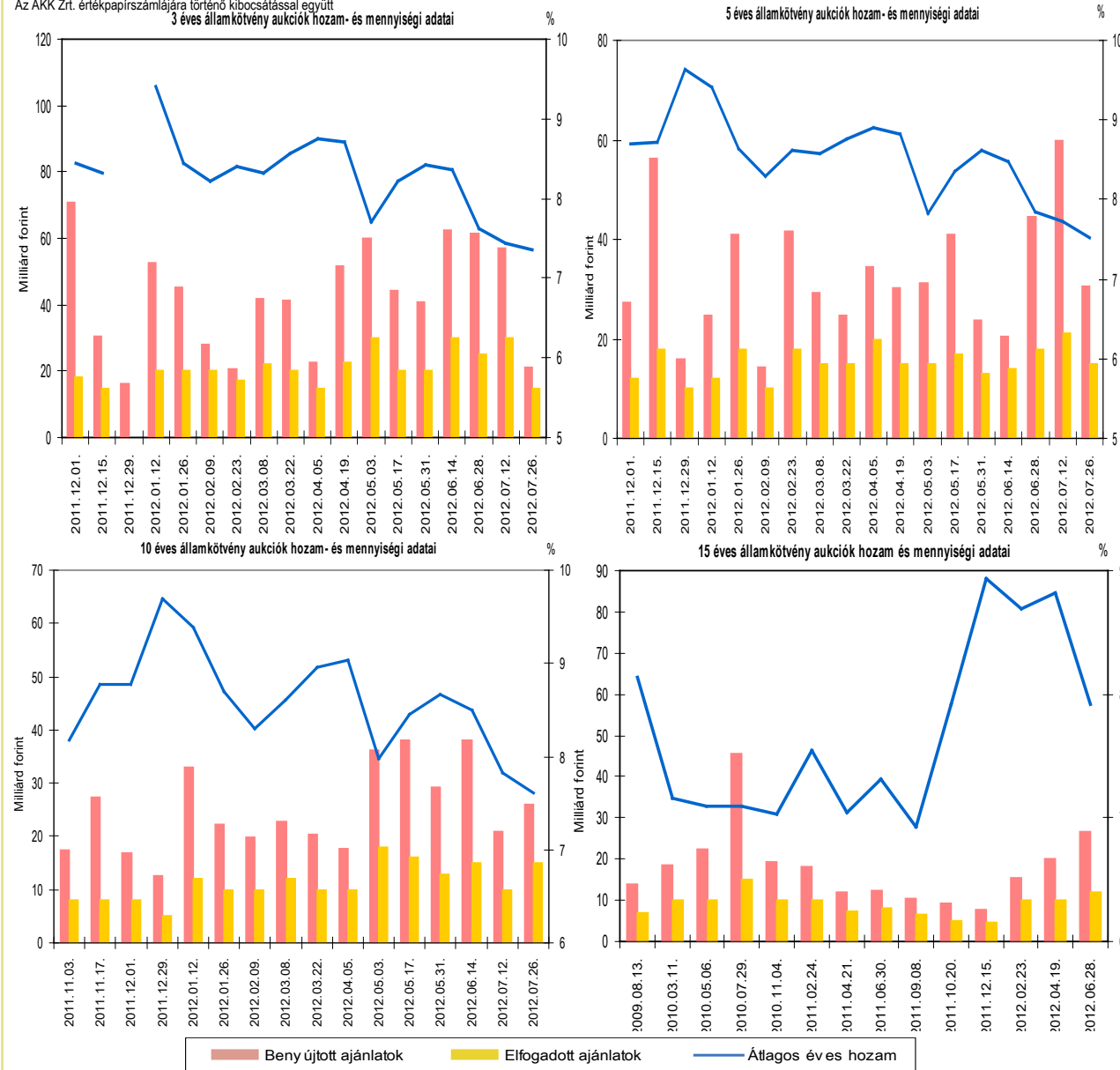


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2015/B	2015/C	2017/A	2022/A	2015/C	2017/A	2022/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402482	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524
Futamidő években	3	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	5,44%	7,75%	6,75%	7,00%	7,75%	6,75%	7,00%
Értékesítés	22. aukció	12. aukció	40. aukció	31. aukció	13. aukció	41. aukció	32. aukció
Aukció időpontja	2012.07.05.	2012.07.12.	2012.07.12.	2012.07.12.	2012.07.26.	2012.07.26.	2012.07.26.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.07.11.	2012.07.18.	2012.07.18.	2012.07.18.	2012.08.01.	2012.08.01.	2012.08.01.
Lejárat időpontja	2015.12.22.	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	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
Minimális éves hozam (%) - ISMA		7,39	7,69	7,77	7,26	7,43	7,53
Átlagos éves hozam (%) - ISMA		7,44	7,73	7,82	7,36	7,53	7,61
Maximális éves hozam (%) - EHM		7,46	7,74	7,84	7,39	7,53	7,62
Minimális éves hozam (%) - EHM		7,39	7,68	7,77	7,26	7,42	7,53
Átlagos éves hozam (%) - EHM		7,44	7,72	7,81	7,36	7,52	7,61
Maximális eladási ár (%)	95,7500	100,9632	95,9412	94,7864	101,2996	97,0489	96,3693
Minimális eladási ár (%)	95,4000	100,7743	95,6925	94,3316	100,9514	96,5895	95,7737
Átlagos eladási ár (%)	95,5400	100,8160	95,7860	94,4823	101,0368	96,6324	95,8209
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	20 000,00	14 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	11 000,00
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
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
Aukciós fedezettség	2,58	1,90	2,85	2,08	1,42	2,05	1,73
Benyújtott ajánlatok (db)	62	72	67	46	61	77	67
Elfogadott ajánlatok (db)	26	37	23	23	48	44	36
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,14	0,04	0,09	0,15	0,09	0,04	0,05
Aukciós értékesítés	7 499,97	29 999,97	21 000,00	9 999,98	15 000,00	15 000,00	14 999,94
Nem kompetitív tender	2 088,14	570,82	560,00	560,00	0,00	5 177,80	5 124,80
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

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámájára történő kibocsátással együtt

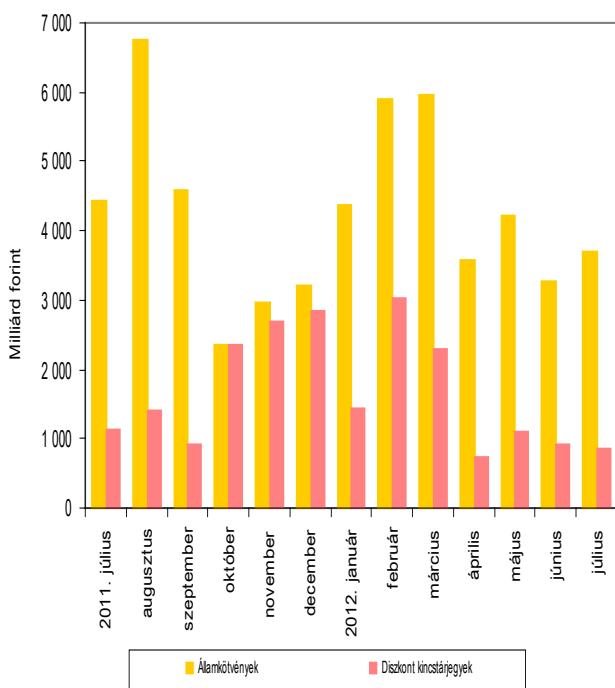


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

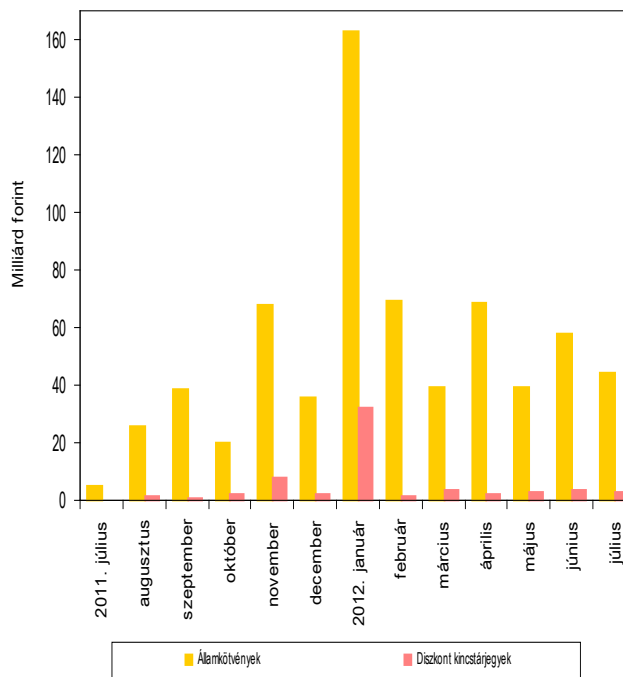
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

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	2012.07.11.	2012.07.11.	2012.07.25.	2012.07.25.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.07.18.	2012.07.18.	2012.08.01.	2012.08.01.
Lejárat időpontja	2013.02.12.	2013.10.24.	2013.02.12.	2013.10.24.
Elfogadott minimális hozam (%)	7,15	7,15	6,95	6,85
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	7,17	7,15	6,95	6,89
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	7,04	7,15	6,82	6,89
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	1 957,12	4 350,74	2 286,53	14 145,45
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 883,62	4 090,15	435,18	13 245,45

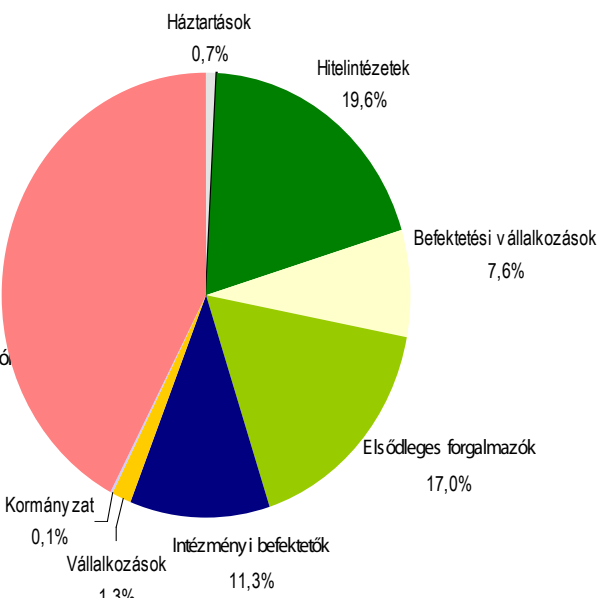
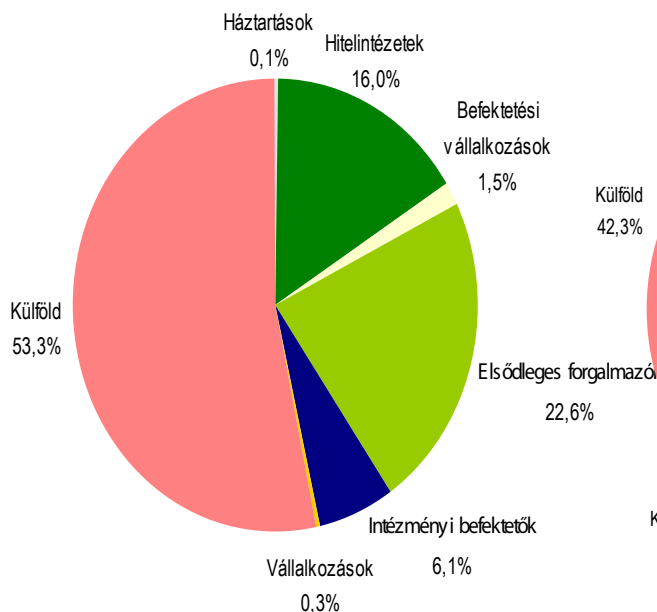
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom
(2011. végéig BET forgalom)



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2012. JÚLIUSBAN

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

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2012.07.29-én	488,2923	474,5413	483,1572	474,6887
Változása az előző hónap végéhez képest	10,9132	3,5302	9,7831	2,9130
Visszatekintő egyéves hozam	7,00%	6,52%	7,09%	6,78%

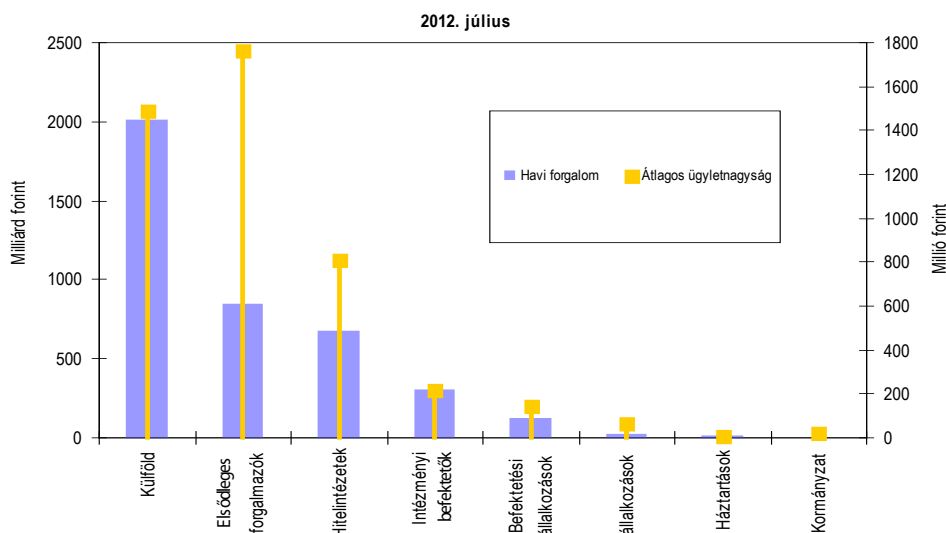
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2012. júliusában

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. július végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2012.06.29	2012.07.31
2015/C	261,22	326,29
2017/A	643,32	689,40
2022/A	381,41	392,27
2028/A	62,64	78,65

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

