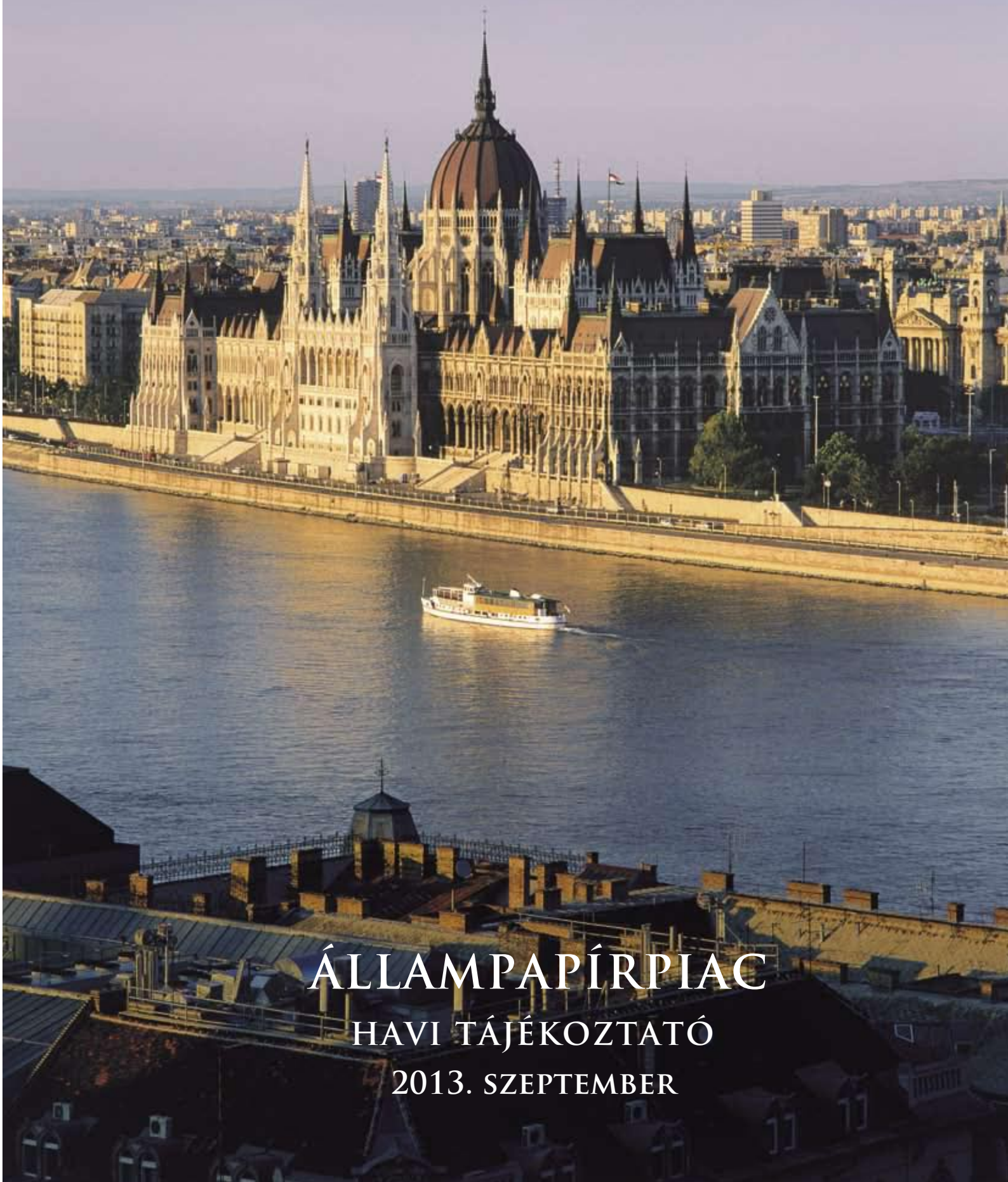




ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2013. SZEPTEMBER

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2013 szeptember végéig a kincstári kör hiánya 949,0 milliárd forintot tett ki. Növelte a finanszírozási igényt az EU transzferek egyenlege, amely 161,0 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 1110,0 milliárd forintot tett ki. Összességében 1373,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg szeptember végéig az átvállalásokat is figyelembe véve, amelyből a nettó forintkibocsátás 1310,3 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 63,5 milliárd forintot tett ki. Az átvállalások nélküli nettó kibocsátás 872,3 milliárd forint volt, melyből a nettó forint kibocsátás 1196,5 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás -324,2 milliárd forintot tett ki. 2013. szeptember végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2012		2013		Változás	
	záró	%	szeptember	%	mrd Ft	%
Deviza	8 326,6	40,2	8 608,2	39,0	281,6	3,4
Állampapír	5 014,1	24,2	5 881,9	26,6	867,8	17,3
Hitel	3 312,5	16,0	2 726,9	12,3	-586,2	-17,7
Forint	12 042,4	58,1	13 347,7	60,4	1 305,3	10,8
Állampapír	11 475,6	55,4	12 685,5	57,4	1 210,0	10,5
Hitel	566,8	2,7	662,2	3,0	95,4	16,8
Összesen	20 369,0	98,3	21 955,9	99,4	1 587,0	7,8
Egyéb kötelezettségek	351,1	1,7	129,5	0,6	-221,6	-63,1
Mindösszesen	20 720,1	100,0	22 085,4	100,0	1 365,4	6,6

A forintadósság 2013 szeptember végéig 1305,3 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 574,0 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése 134,2 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 580,8 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya a törlesztések következtében 79,2 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 29,4 milliárd forint hitelfelvétel, 172,7 milliárd forint önkormányzati hitelátvállalás és 106,7 milliárd forint törlesztés következtében 95,4 milliárd forinttal nőtt.

A központi költségvetés devizaadóssága szeptember végéig 281,6 milliárd forinttal növekedett. A külföldi devizakötvény kibocsátás 712,4 milliárd forinttal, belföldi devizakötvény kibocsátás 594,9 milliárd forinttal, a külföldi devizahitel felvétel 170,9 milliárd forinttal, az önkormányzati adósságátvállalás 418,0 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 1832,7 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának gyengülése következtében 218,1 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke szeptember végéig.

A másodlagos piacon a referenciahozamok a következőképpen alakultak:

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2012. év vége	Előző hónap vége 2013. aug. 31.	Legutolsó adat 2013. szept. 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	5,33	3,80	3,55	-25
6 hónap	5,28	3,86	3,62	-24
1 év	5,40	3,95	3,60	-35
3 év	5,61	5,19	4,55	-64
5 év	5,89	5,79	5,08	-71
10 év	6,11	6,58	5,83	-75
15 év	6,11	7,03	6,42	-61

A szeptemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 17%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 3242,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 62%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le szeptemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2013. szeptember folyamán 43,7 milliárd forinttal 4902,5 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 38,6%-át jelentette szeptember végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2013. szeptember 30-án: BB (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

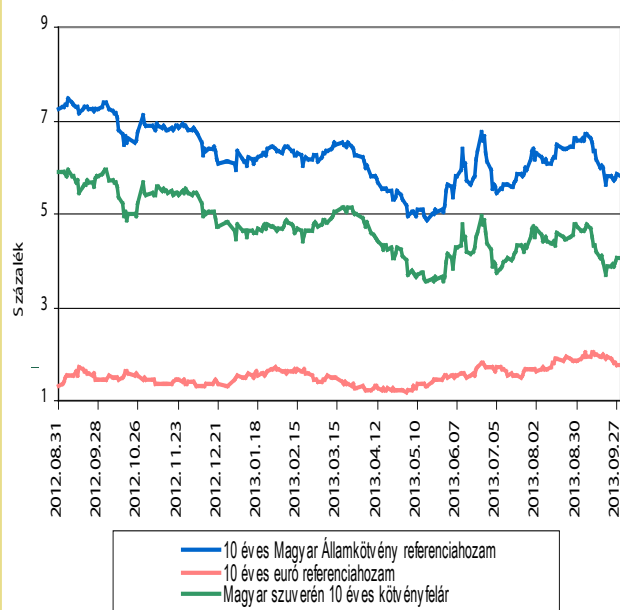
MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013. július	2013. augusztus	2013. szeptember
1. Forint	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	12 042,4	13 113,9	13 370,0	13 347,7
1.1. Hitelek	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	566,8	694,0	693,7	662,2
1.2. Állampapírok	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 419,9	12 676,3	12 685,5
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	9 667,5	10 465,4	10 599,7	9 613,2	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 099,8	12 356,2	12 366,3
1.2.1.1. Kötvények	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 519,2	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 646,1	8 720,1	8 758,1
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 647,3	1 618,2	1 540,9	1 906,5	2 041,6	2 177,1	2 040,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	986,6	1 412,1	1 459,0	1 567,4
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	398,5	320,1	320,1	319,3
2. Deviza*	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	8 326,6	9 189,9	8 628,0	8 608,2
2.1. Hitelek	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 312,5	3 314,1	2 721,7	2 726,3
2.1.1. Külföldi hitelek	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 962,5	2 369,7	2 383,3
2.1.2. Belföldi hitelek	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	351,6	352,1	342,9
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	95,9	0,0	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	0,0	0,0	0,0	120,2	83,5	351,6	352,1	342,9
2.2. Állampapírok	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 014,1	5 875,8	5 906,3	5 881,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 362,3	5 371,4	5 334,2
2.2.1.1. Devizakötvények	3 320,6	3 627,1	4 245,4	4 354,0	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 362,3	5 371,4	5 334,2
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	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	89,9	513,5	534,8	547,7
Összesen	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 369,0	22 303,8	21 998,0	21 955,9
Egyéb kötelezettség	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	351,1	170,4	132,8	129,5
Mindösszesen	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 720,1	22 474,2	22 130,8	22 085,4
Placképes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2.+1.2.2.)	9 528,4	10 402,9	10 484,0	9 623,3	10 001,8	9 297,6	10 489,1	11 007,8	11 217,3	11 118,1
Adósság a GDP százalékában	61,8%	61,3%	68,2%	74,0%	75,6%**	75,8%**	73,9%**			

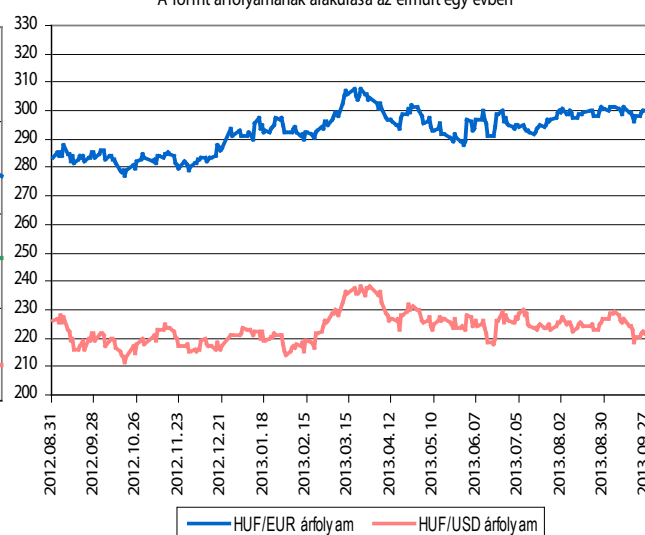
*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

** A KSH 2013. 09.30.-i, új GDP adataival módosított adósságszám.

10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



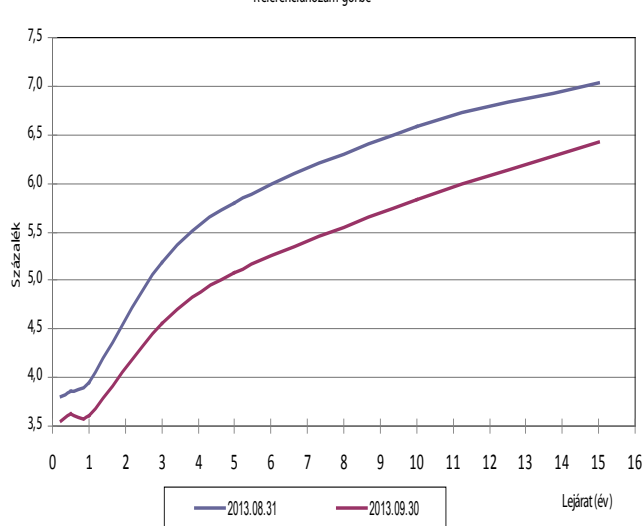
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



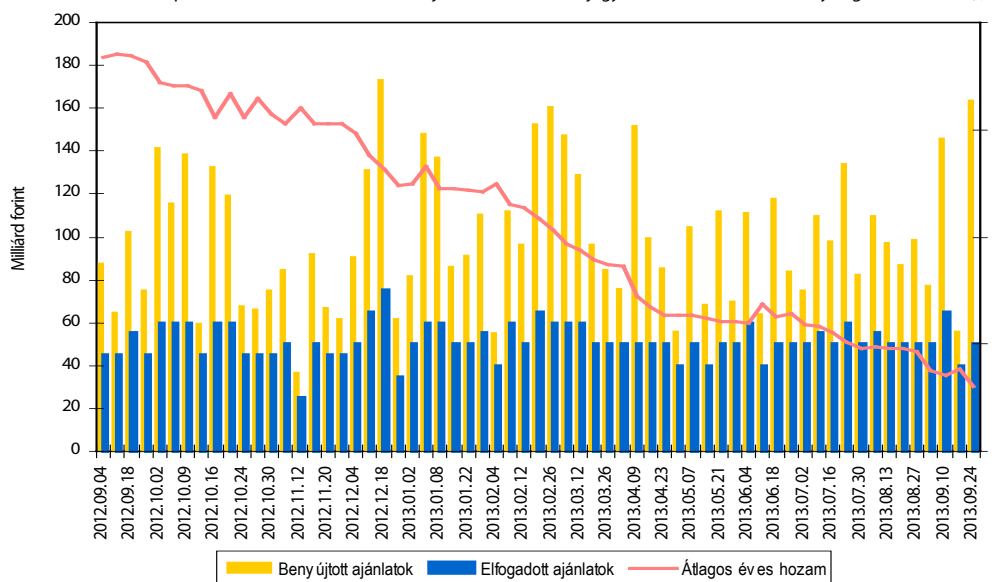
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

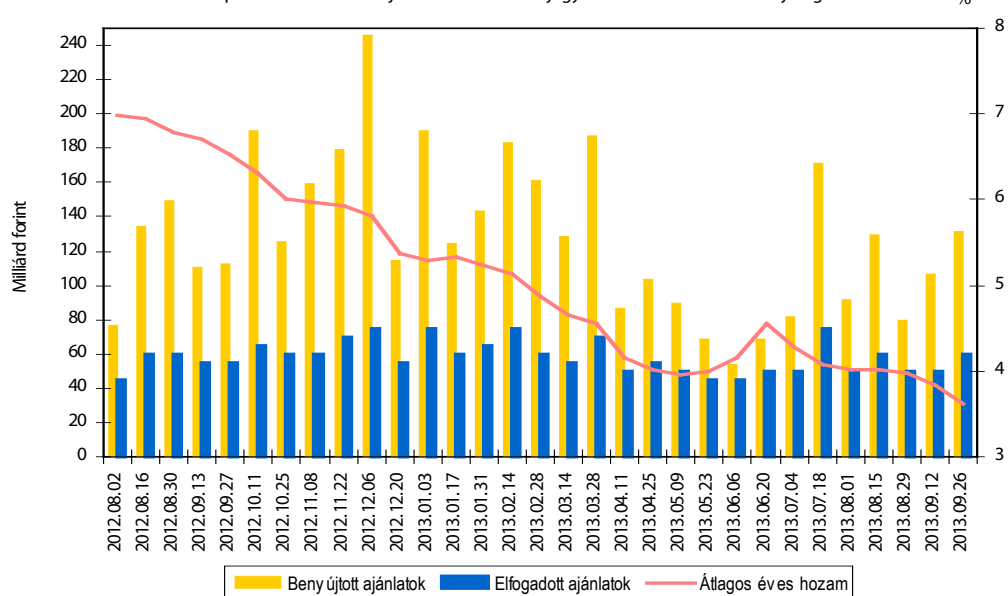
	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkont-kincstárjegy	
Sorozat kódjele	D131211	D131218	D131227	D140102	D140806	D140806
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000519632	HU0000519640	HU0000519657	HU0000519665	HU0000519608	HU0000519608
Futamidő (napokban)	91	91	93	92	322	308
Aukció időpontja	2013.09.03.	2013.09.10.	2013.09.17.	2013.09.24.	2013.09.12.	2013.09.26.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.09.11.	2013.09.18.	2013.09.25.	2013.10.02.	2013.09.18.	2013.10.02.
Lejárat időpontja	2013.12.11.	2013.12.18.	2013.12.27.	2014.01.02.	2014.08.06.	2014.08.06.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	3,80	3,73	3,84	3,61	3,89	3,63
Minimális éves hozam - ISMA (%)	3,70	3,68	3,68	3,57	3,77	3,57
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	3,75	3,71	3,77	3,60	3,84	3,61
Maximális éves hozam - EHM (%)	3,85	3,78	3,89	3,66	3,94	3,68
Minimális éves hozam - EHM (%)	3,75	3,73	3,73	3,62	3,82	3,62
Átlagos éves hozam - EHM (%)	3,80	3,76	3,82	3,65	3,89	3,66
Átlagos eladási ár (%)	99,0610	99,0709	99,0355	99,0884	96,6794	97,0040
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	40 000,00	50 000,00	50 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	77 353,00	146 444,45	56 028,75	164 156,90	106 242,32	131 450,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,97	64 999,94	39 999,96	49 999,97	49 999,97	59 999,89
Aukciós fedezettség	1,55	2,25	1,40	3,28	2,12	2,19
Benyújtott ajánlatok (db)	100	128	102	153	132	124
Elfogadott ajánlatok (db)	55	49	77	30	56	52
Piaci értékesítés* (m Ft)	49 999,97	64 999,94	39 999,96	49 999,97	49 999,97	59 999,89
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	15 000,03	19 500,06	12 000,04	15 000,03	15 000,03	18 000,11
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	65 000,00	84 500,00	52 000,00	65 000,00	65 000,00	78 000,00

* 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

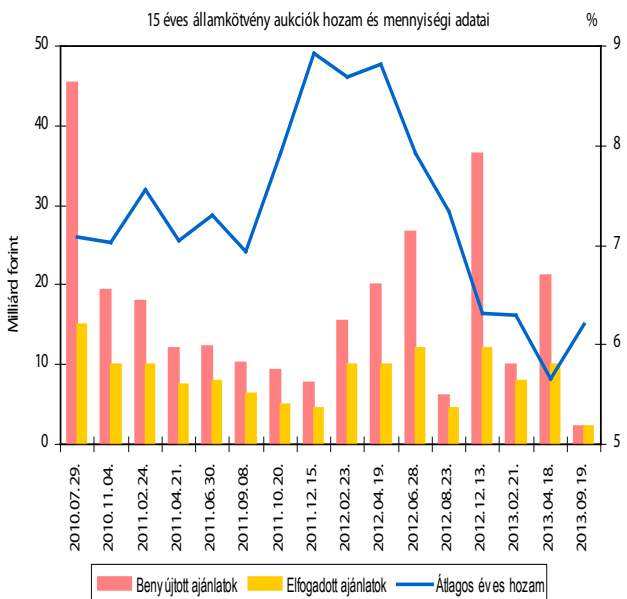
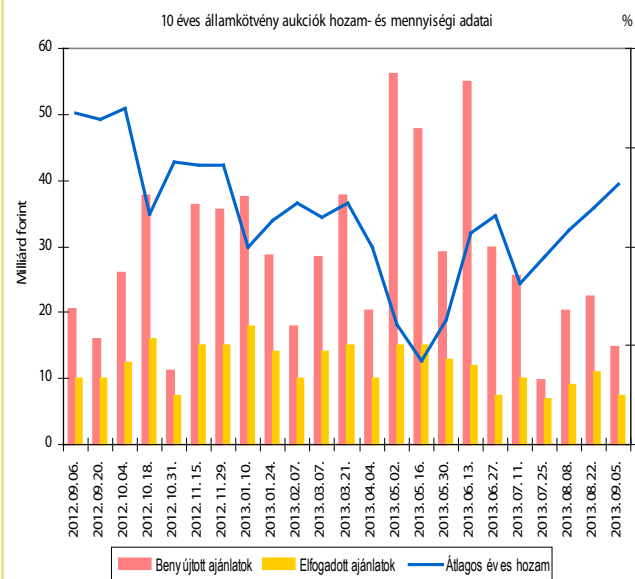
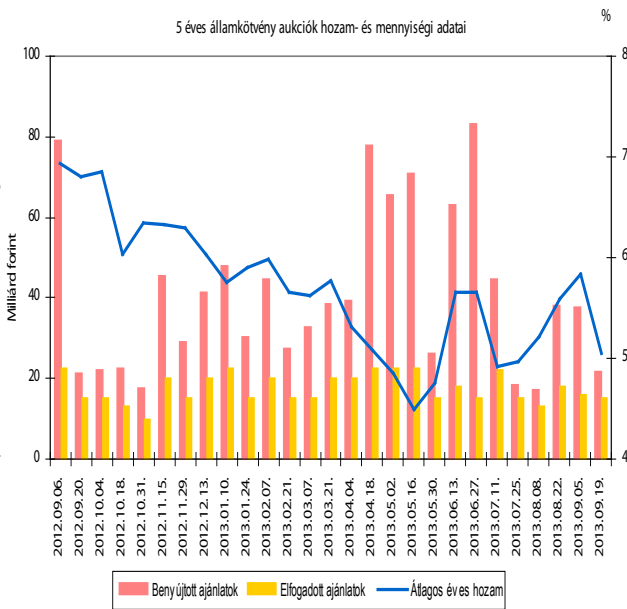
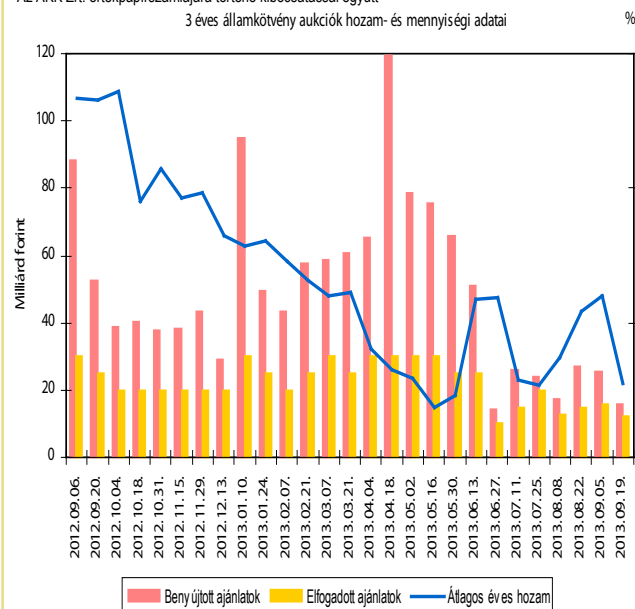


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2016/D	2018/A	2023/A	2016/D	2018/A	2028/A	2019/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402383	HU0000402623	HU0000402631	HU0000402532	HU0000402649
Futamidő években	3	5	10	3	5	15	5
Névleges kamat (%)	5,50%	5,50%	6,00%	5,50%	5,50%	6,75%	5,47%
Értékesítés	18. aukció	18. aukció	45. aukció	19. aukció	19. aukció	14. aukció	10. aukció
Aukció időpontja	2013.09.05.	2013.09.05.	2013.09.05.	2013.09.19.	2013.09.19.	2013.09.19.	2013.09.26.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.09.11.	2013.09.11.	2013.09.11.	2013.08.25.	2013.09.25.	2013.09.25.	2013.10.02.
Lejárat időpontja	2016.12.22.	2018.12.20.	2023.11.24.	2016.12.22.	2018.12.20.	2028.12.22.	2019.05.20.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	5,24	5,88	6,66	4,59	5,10	6,28	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	5,18	5,79	6,56	4,42	5,00	6,18	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	5,20	5,84	6,63	4,55	5,05	6,21	
Maximális éves hozam (%) - EHM	5,24	5,88	6,66	4,59	5,10	6,28	
Minimális éves hozam (%) - EHM	5,18	5,79	6,56	4,42	5,00	6,18	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	5,20	5,83	6,62	4,54	5,05	6,21	
Maximális eladási ár (%)	100,9169	98,6858	95,8966	103,1748	102,2315	105,4741	95,7000
Minimális eladási ár (%)	100,7389	98,2905	95,1917	102,6619	101,7751	104,4817	95,3500
Átlagos eladási ár (%)	100,8540	98,4833	95,4279	102,7963	102,0119	105,1516	95,5200
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	16 000,00	12 000,00	9 000,00	20 000,00	15 000,00	9 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	25 450,00	37 750,00	14 805,00	15 578,73	21 657,32	2 360,00	7 370,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 999,99	16 000,00	7 499,97	12 500,00	14 999,97	2 360,00	5 000,00
Aukciós fedezettség	1,59	2,36	1,97	1,25	1,44	1,00	1,47
Benyújtott ajánlatok (db)	50	62	59	29	53	14	31
Elfogadott ajánlatok (db)	29	28	32	27	37	14	25
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,12	0,19	0,24	0,13	0,24	0,67	0,17
Aukciós értékesítés	15 999,99	16 000,00	7 499,97	12 500,00	14 999,97	2 360,00	5 000,00
Nem kompetitív tender	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	16 000,00	16 000,00	7 500,00	12 500,00	15 000,00	2 360,00	5 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

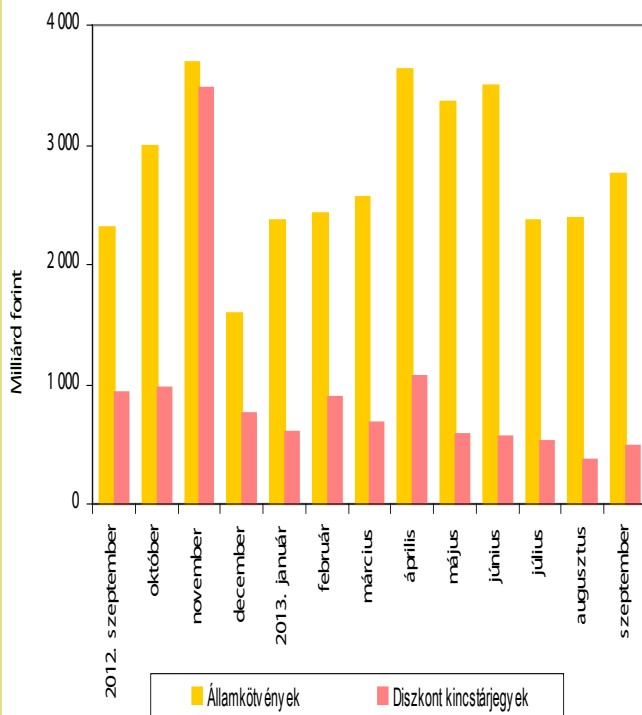


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

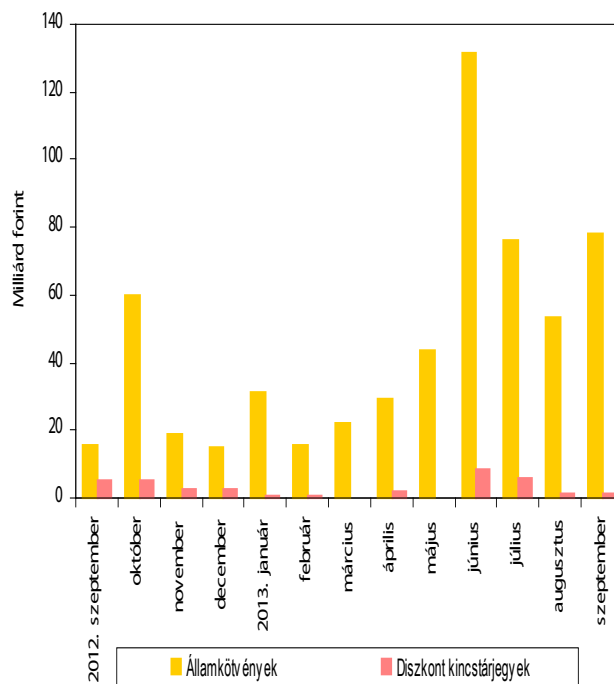
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2014/C	2014/D	2014/C	2014/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402193	HU0000402516	HU0000402193	HU0000402516
Névleges kamat (%)	5,50	6,75	5,50	6,75
Visszavásárlási aukció időpontja	2013.09.04.	2013.09.04.	2013.09.18.	2013.09.18.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2013.09.11.	2013.09.11.	2013.09.25.	2013.09.25.
Lejárat időpontja	2014.02.12.	2014.08.22.	2014.02.12.	2014.08.22.
Elfogadott minimális hozam (%)	3,73	3,94	3,58	3,70
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	3,73	3,94	3,61	3,70
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	3,73	3,94	3,57	3,69
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	15 285,46	16 320,30	11 143,85	7 149,09
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	11 429,23	12 647,25	6 475,45	3 336,84

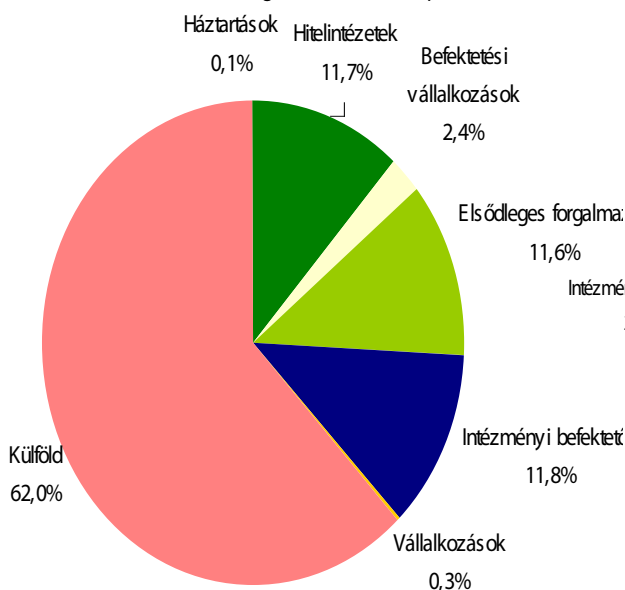
Állampapírok KELER OTC forgalma



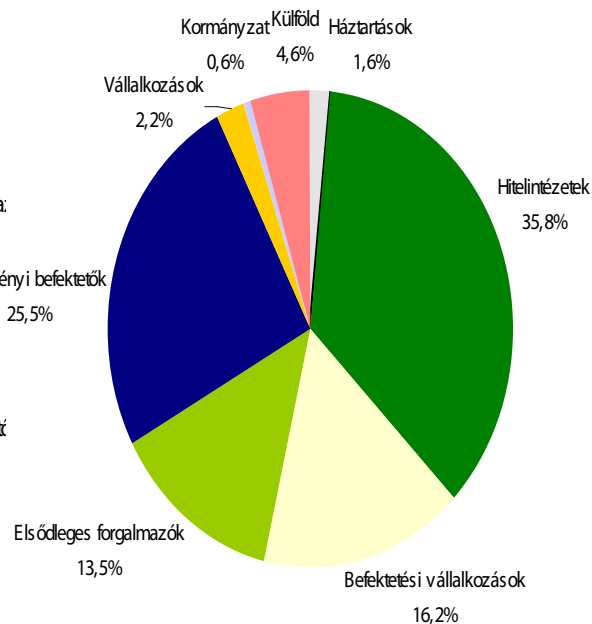
MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2013. szeptember



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2013. szeptember



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2013. SZEPTEMBERBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
2016/A	2013.09.30	2013.09.30	2013.12.31	4,25	1,07

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2013.09.30-án	563,5319	512,6058	550,6860	506,8255
Változása az előző hónap végéhez képest	16,3601	2,6122	13,1939	1,7396
Visszatekintő egyéves hozam	12,52%	6,54%	11,31%	5,44%

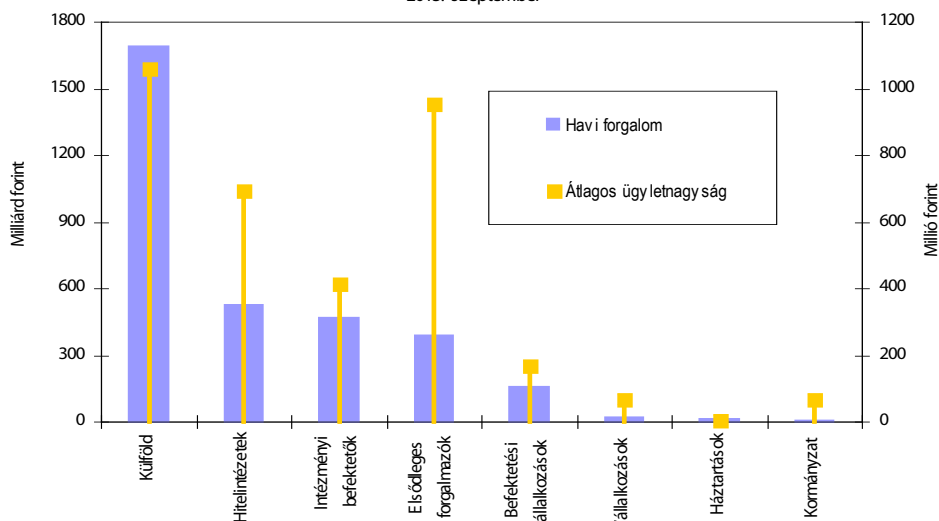
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2013. szeptemberben

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2023/A	2023.11.24.	915,8
2018/A	2018.12.20.	369,2
2015/C	2015.08.24.	212,7
2022/A	2022.06.24.	172,9
2015/A	2015.02.12.	152,9
2017/A	2017.11.24.	137,9
2017/B	2017.02.24.	123,0
2020/A	2020.11.12.	120,7
D140806	2014.08.06.	100,0
2019/A	2019.06.24.	97,5

A 2013. szeptember végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalmában lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2013.08.31	2013.09.30
2016/D	492,23	521,04
2018/A	380,39	411,87
2023/A	498,10	505,82
2028/A	117,93	120,30

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2013. szeptember



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

