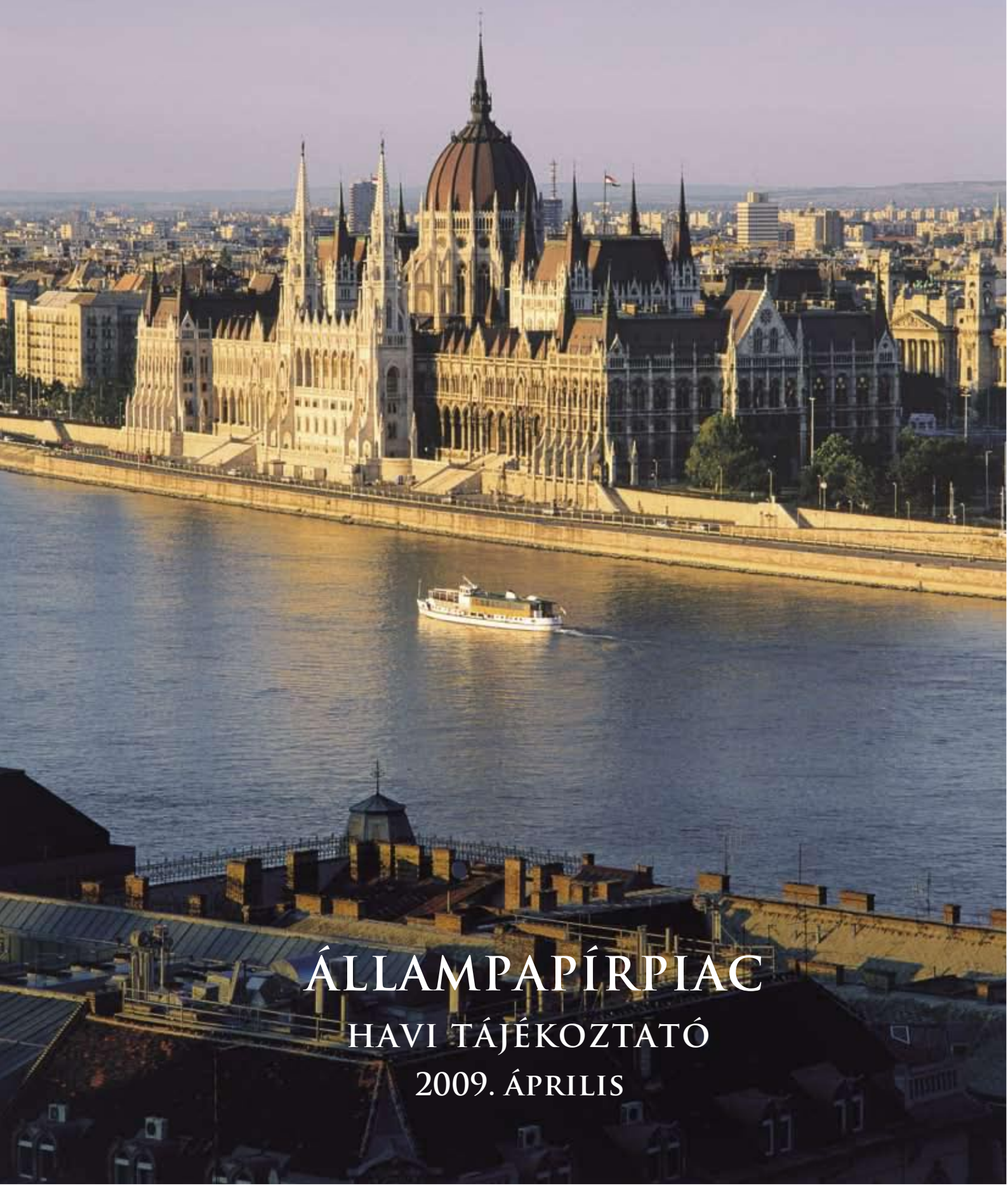




ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2009. ÁPRILIS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2009 áprilisában a kincstári kör hiánya 604,1 milliárd forintot ért el. Csökkentette ugyanakkor a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege 338,3 milliárd forintos és a privatizációs bevételek 0,2 milliárd forintos összegben. Így április végéig a teljes nettó finanszírozási igény 265,6 milliárd forintot tett ki. Összességében 521,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az időszak során, amelyből a nettó forintkibocsátás 492,9 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 28,3 milliárd forintot tett ki. Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett devizabetét-állománya 1538,9 milliárd forintot tett ki április végén, az egyéb kötelezettségek állománya 23,7 milliárd forinttal csökkent az időszak során.

A forintadósság április végéig 494,4 milliárd forinttal nőtt, ami az állampapírok 669,6 milliárd forintos csökkenéséből és a forinthitelek 1164,0 milliárd forintos növekedéséből áll (a nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte). A teljes állományváltozáson belül 94,6 milliárd forint volt a diszkont kincstárjegyek állománynövekedése, 736,4 milliárd forint a piaci államkötvények és 26,9 milliárd forint a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománycsökkenése. A nem piaci államkötvények állománya 0,9 milliárd forinttal csökkent. A forinthitelek állománya a vizsgált időszakban, az IMF/EB hitelcsomagból FX swap útján igénybevelt és a nemzetközi fejlesztési intézményektől felvett összesen 1164,0 milliárd forint értékű hitelfelvétel miatt növekedett. Az árfolyamváltozás jelentősen növelte a devizaadósság részarányát az államadósságon belül, amely hatás csökkentése érdekében a 2009-ben lehívott hitelek egy része FX swap útján lett forintosítva, 1115,3 milliárd forint értékben.

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 631,0 milliárd forinttal nőtt. A devizahitelek felvétele 235,4 milliárd forinttal növelte a devizaadósságot, amelyből a Nemzetközi hitelcsomagból (IMF, EU) lehívott összeg 192,1, a nemzetközi fejlesztési intézményektől felvett összeg 43,3 milliárd forint volt. A devizahitelek törlesztése 58,1 milliárd forinttal, a devizakötvények törlesztése 149,0 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának erőteljes gyengülése következtében 602,7 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke.

A másodlagos piacon a referenciahozamok az időszak egészét tekintve a 3, 6 és 12 hónapos lejáratokon 50-103 bázisponttal, a 3 és 5 éves lejáratokon 253-259 bázisponttal, míg a 10 és 15 éves lejáratokon 152-199 bázisponttal csökkentek. Az 1 éves hozam 103 bázisponttal csökkent és 10,02 %-ot tett ki, a 3 éves hozam 259 bázisponttal csökkent és 10,39%-ot ért el, a 10 éves hozam esetében 199 bázispontos csökkenés volt tapasztalható, és a hónap végén 10,26%-ot tett ki.

Az áprilisi másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 12%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 3389,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 25%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2009. április folyamán 118,8 milliárd forinttal 2346,7 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 23,8%-át jelentette április végén.

A piaci helyzetre tekintettel a Kibocsátó döntése alapján április végéig jelentős összegű államkötvény visszavásárlási aukciókra került sor, összesen 476,8 milliárd forint értékben. Az április végén kezdett sikeres államkötvény aukciókkal újra rendszeres államkötvény kibocsátás van.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2009. április 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa1 (Moody's); BBB (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

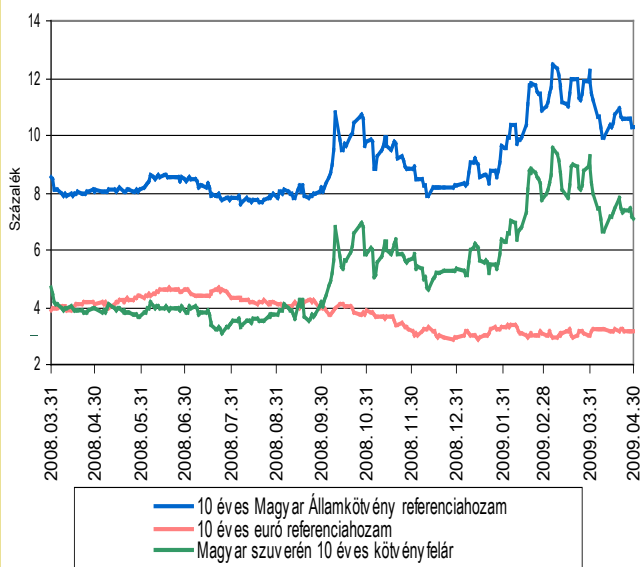
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

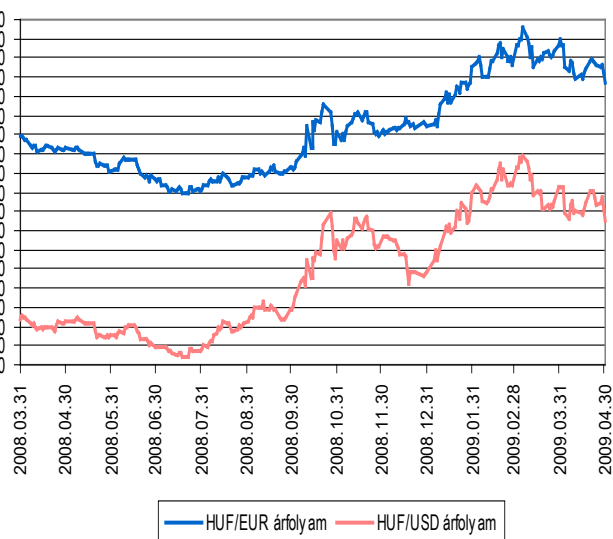
Adósságelem	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009. február	2009. március	2009. április
1. Forint	8 008,7	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	11 228,1	11 947,4	11 744,9
1.1. Hitelek	117,9	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	219,9	980,6	1 383,9
1.2. Állampapírok	7 890,8	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	11 008,2	10 966,8	10 361,1
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	7 131,5	7 860,6	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 599,7	10 577,3	10 536,7	9 931,0
1.2.1.1. Kötvények	5 056,5	5 768,9	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 570,6	8 493,7	8 418,6	7 834,2
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 541,4	1 463,3	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 552,3	1 592,9	1 577,1
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	533,5	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	531,4	525,2	519,7
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	759,3	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	430,9	430,1	430,1
2. Deviza*	2 579,0	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	7 531,2	8 426,1	7 405,8
2.1. Hitelek	1 084,1	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	2 924,8	3 622,8	2 939,5
2.1.1. Külföldi hitelek	598,8	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	2 924,8	2 699,6	2 939,5
2.1.2. Belföldi hitelek	485,3	387,8	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	466,5	355,7	96,1	95,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.2. Egyéb hitelek	18,8	32,2	7,7	7,7	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 606,4	4 803,4	4 466,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 606,4	4 803,4	4 466,3
2.2.1.1. Devizakötvények	1 494,7	2 066,7	2 870,0	3 320,6	3 627,1	4 245,4	4 606,4	4 803,3	4 466,3
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
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	10 587,7	11 592,4	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 759,3	20 373,5	19 150,8
Egyéb kötelezettség			21,4	29,0	9,1	78,5	100,9	73,9	54,9
Mindösszesen			12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 860,2	20 447,4	19 205,8
Nemzetközi hitelcsomagból MNB-nél elhelyezett devizabetét						1 483,6	1 446,8	2 081,2	1 538,9
Devizabetét nélküli adósság összesen						16 620,3	17 413,4	18 366,2	17 666,7
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2.)	7 357,3	7 975,8	8 563,9	9 528,4	10 402,9	10 484,0	10 476,9	10 441,6	9 841,3
Adósság a GDP százalékában	55,9%	56,0%	57,9%	61,8%	61,3%	68,4%			

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

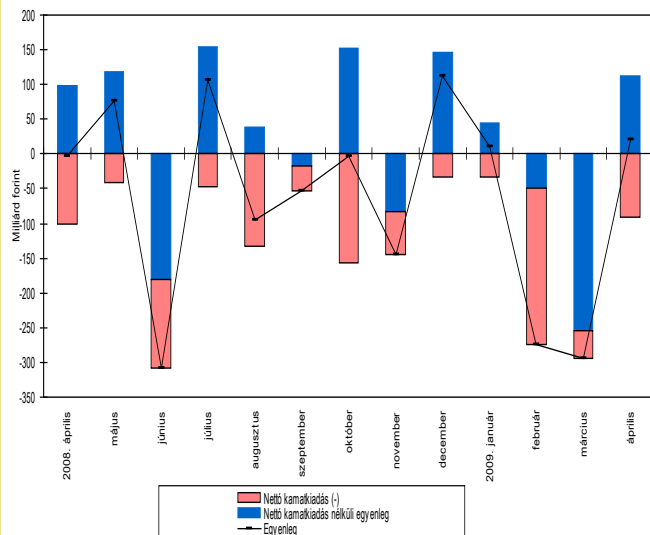
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



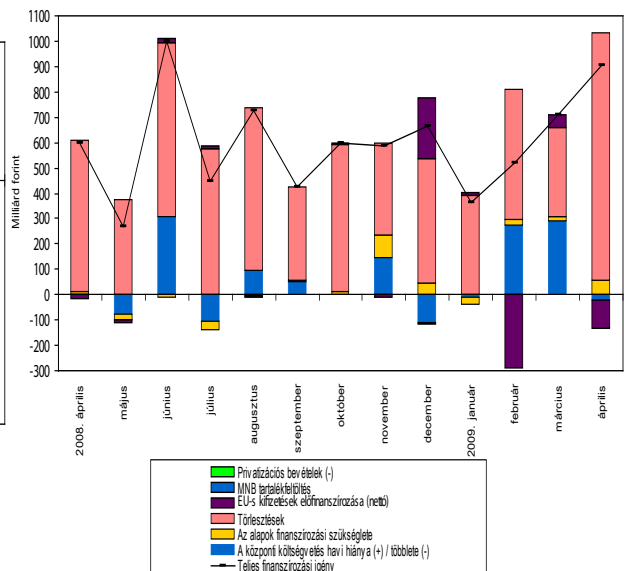
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



A központi költségvetés privatizációs bevételek nélküli havi egyenlegének alakulása



A bruttó finanszírozási igény alakulása



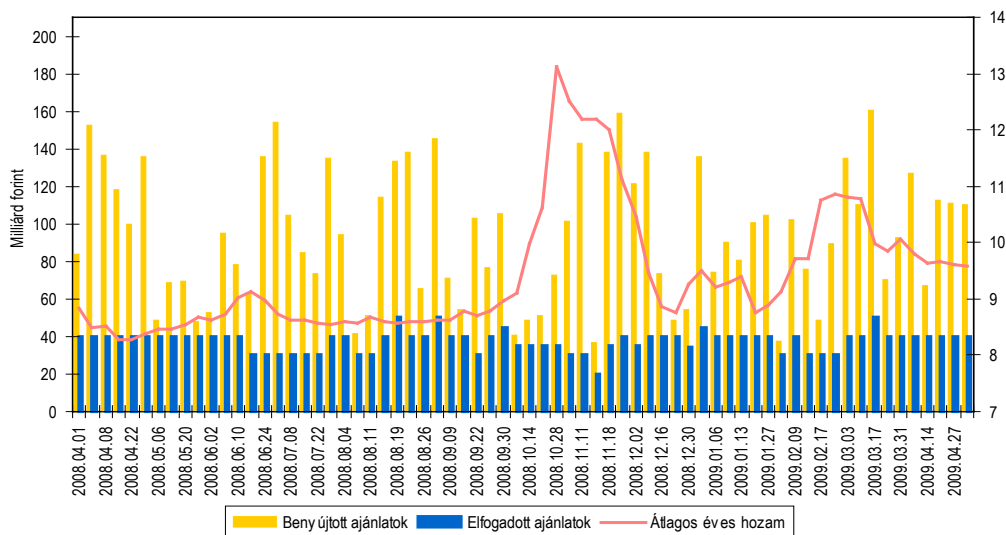
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

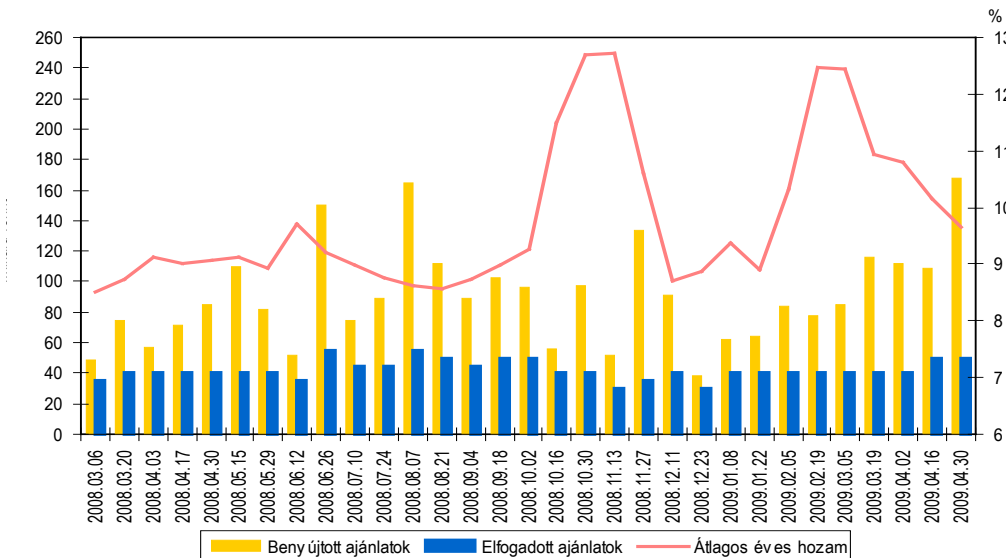
	Likviditási diszkont kincstárjegy	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkontkincstárjegy		
Sorozat kódjele	D090617	D090715	D090722	D090729	D090805	D100310	D100310	D100505	
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000517248	HU0000517305	HU0000517313	HU0000517024	HU0000517321	HU0000517289	HU0000517289	HU0000517412	
Futamidő (napokban)	49	91	91	91	91	336	322	364	
Aukció időpontja	2009.04.27.	2009.04.07.	2009.04.14.	2009.04.21.	2009.04.28.	2009.04.02.	2009.04.16.	2009.04.30.	
Pénzügyi teljesítés időpontja	2009.04.29.	2009.04.15.	2009.04.22.	2009.04.29.	2009.05.06.	2009.04.08.	2009.04.22.	2009.05.06.	
Lejárat időpontja	2009.06.17.	2009.07.15.	2009.07.22.	2009.07.29.	2009.08.05.	2010.03.10.	2010.03.10.	2010.05.05.	
Maximális éves hozam - ISMA (%)	9,65	9,90	9,80	9,70	9,60	10,90	10,20	9,75	
Minimális éves hozam - ISMA (%)	9,55	9,69	9,33	9,50	9,55	10,29	9,89	9,58	
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	9,61	9,79	9,63	9,66	9,59	10,79	10,15	9,65	
Maximális éves hozam - EHM (%)	9,78	10,04	9,94	9,83	9,73	11,05	10,34	9,89	
Minimális éves hozam - EHM (%)	9,68	9,82	9,46	9,63	9,68	10,43	10,03	9,71	
Átlagos éves hozam - EHM (%)	9,74	9,93	9,76	9,79	9,72	10,94	10,29	9,78	
Átlagos eladási ár (%)	98,7089	97,5851	97,6236	97,6164	97,6332	90,8507	91,6770	91,1102	
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	110 760,00	126 614,97	66 932,00	112 331,60	110 207,17	111 609,71	108 954,37	167 777,98	
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	39 999,94	39 999,97	39 999,96	39 999,96	39 999,98	39 999,93	49 999,99	49 999,97	
Aukciós fedezettség	2,77	3,17	1,67	2,81	2,76	2,79	2,18	3,36	
Benyújtott ajánlatok (db)	65	134	110	152	115	136	100	157	
Elfogadott ajánlatok (db)	28	63	64	55	19	70	43	30	
Piaci értékesítés* (m Ft)	39 999,94	39 999,97	39 999,96	39 999,96	39 999,98	39 999,93	49 999,99	49 999,97	
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	0,06	12 000,03	12 000,04	12 000,04	12 000,02	12 000,07	15 000,01	15 000,03	
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	40 000,00	52 000,00	52 000,00	52 000,00	52 000,00	52 000,00	65 000,00	65 000,00	

* 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

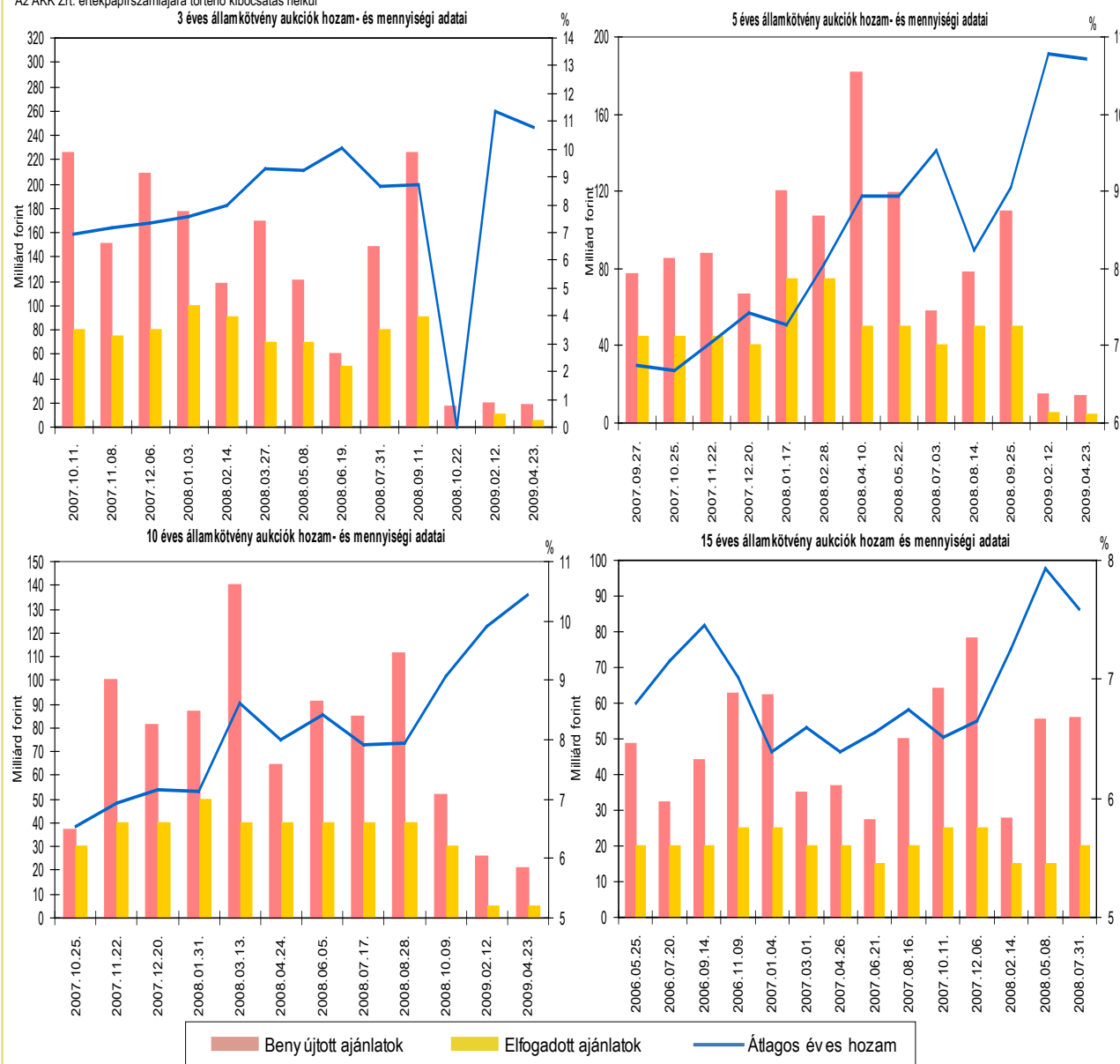


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2013/D	2015/A	2019/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402045	HU0000402268	HU0000402433
Futamidő években	3	5	10
Névleges kamat (%)	6,75%	8,00%	6,50%
Értékesítés	2. aukció	8. aukció	8. aukció
Aukció időpontja	2009.04.23.	2009.04.23.	2009.04.23.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2009.04.29.	2009.04.29.	2009.04.29.
Lejárat időpontja	2013.02.12.	2015.02.12.	2019.06.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	10,80	10,75	10,50
Minimális éves hozam (%) - ISMA	10,74	10,69	10,39
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	10,77	10,71	10,45
Maximális éves hozam (%) - EHM	10,79	10,74	10,49
Minimális éves hozam (%) - EHM	10,73	10,68	10,38
Átlagos éves hozam (%) - EHM	10,76	10,70	10,44
Maximális eladási ár (%)	88,0263	88,7435	76,2410
Minimális eladási ár (%)	87,8618	88,5129	75,6849
Átlagos eladási ár (%)	87,9518	88,6713	75,9503
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	5 000,00	5 000,00	5 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	18 420,18	13 600,00	20 862,10
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	4 999,98	4 500,00	4 999,98
Aukciós fedezettség	3,68	3,02	4,17
Benyújtott ajánlatok (db)	47	34	35
Elfogadott ajánlatok (db)	20	16	16
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,09	0,16	0,27
Piaci értékesítés*	4 999,98	4 500,00	4 999,98
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára	5 000,02	4 500,00	5 000,02
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	10 000,00	9 000,00	10 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátás nélkül



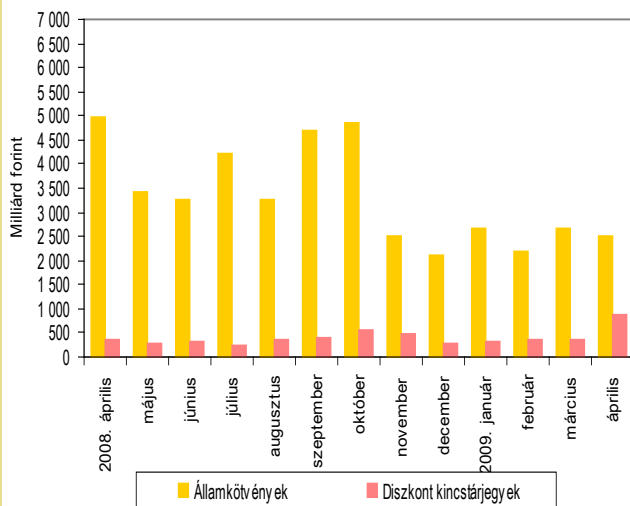
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

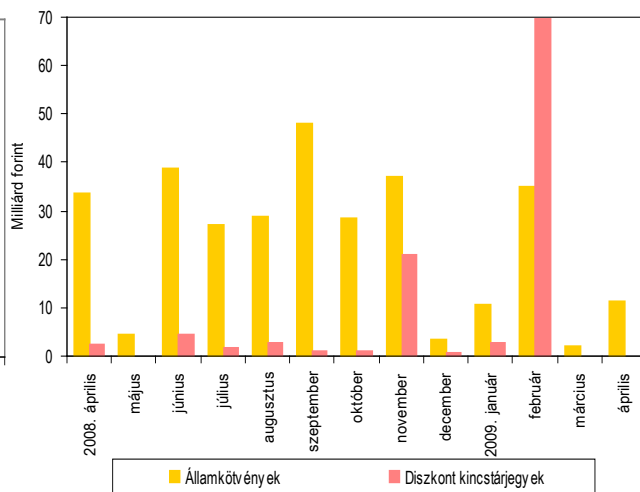
Államkötvény neve	2009/F	2010/D	2011/B	2009/F	2010/C	2012/C	2009/F	2010/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402359	HU0000402409	HU0000402334	HU0000402359	HU0000402391	HU0000402417	HU0000402359	HU0000402409
Névleges kamat (%)	6,50	6,25	6,00	6,50	6,75	6,00	6,50	6,25
Visszavásárlási aukció időpontja	2009.04.01.	2009.04.01.	2009.04.01.	2009.04.08.	2009.04.08.	2009.04.08.	2009.04.15.	2009.04.15.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2009.04.08.	2009.04.08.	2009.04.08.	2009.04.15.	2009.04.15.	2009.04.15.	2009.04.22.	2009.04.22.
Lejárat időpontja	2009.08.12.	2010.08.24.	2011.10.12.	2009.08.12.	2010.04.12.	2012.10.24.	2009.08.12.	2010.08.24.
Elfogadott minimális hozam (%)	10,33	11,60	12,30	9,95	10,35	10,80	9,65	10,40
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	10,55	11,73	12,33	10,00	10,63	10,86	9,77	10,57
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	10,21	11,73	12,33	9,68	10,63	10,85	9,46	10,57
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	47 568,30	97 159,11	64 044,22	4 339,20	31 976,67	94 340,69	5 151,27	60 088,98
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	37 511,69	29 542,73	14 634,93	1 987,59	10 776,67	57 323,89	4 651,27	13 638,98

Államkötvény neve	2011/C	2009/D	2010/C	2012/C	2010/D	2011/B	2012/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402425	HU0000402243	HU0000402391	HU0000402417	HU0000402409	HU0000402334	HU0000402417
Névleges kamat (%)	6,75	8,25	6,75	6,00	6,25	6,00	6,00
Visszavásárlási aukció időpontja	2009.04.15.	2009.04.22.	2009.04.22.	2009.04.22.	2009.04.29.	2009.04.29.	2009.04.29.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2009.04.22.	2009.04.29.	2009.04.29.	2009.04.29.	2009.05.06.	2009.05.06.	2009.05.06.
Lejárat időpontja	2011.04.22.	2009.10.12.	2010.04.12.	2012.10.24.	2010.08.24.	2011.10.12.	2012.10.24.
Elfogadott minimális hozam (%)	10,50	9,70	10,00	10,61	10,16	10,40	10,30
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	10,60	9,75	10,05	10,69	10,17	10,42	10,34
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	10,60	9,50	10,03	10,68	10,17	10,42	10,33
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	28 070,00	11 244,54	9 926,78	100 916,66	52 528,15	24 929,90	63 680,00
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	15 670,00	5 504,54	3 076,78	58 416,66	17 700,00	2 106,37	14 280,00

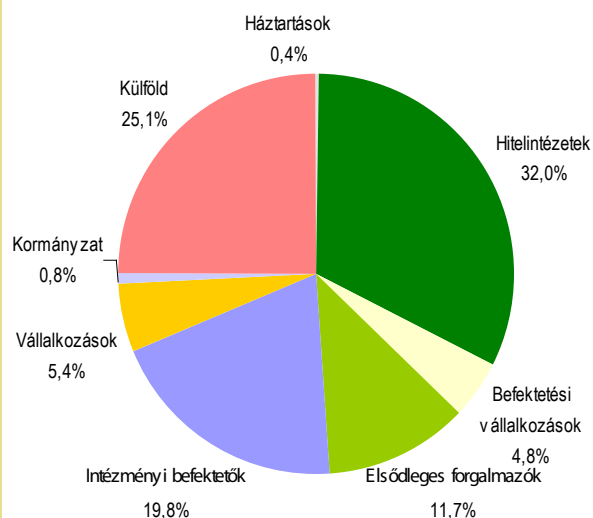
Állampapírok KELER OTC forgalma



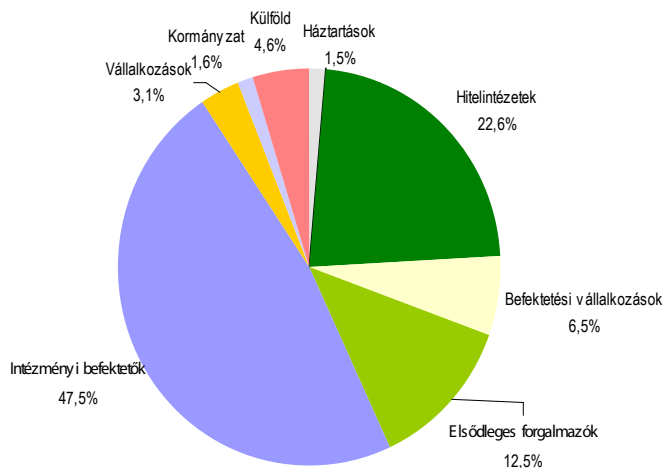
Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2009. április

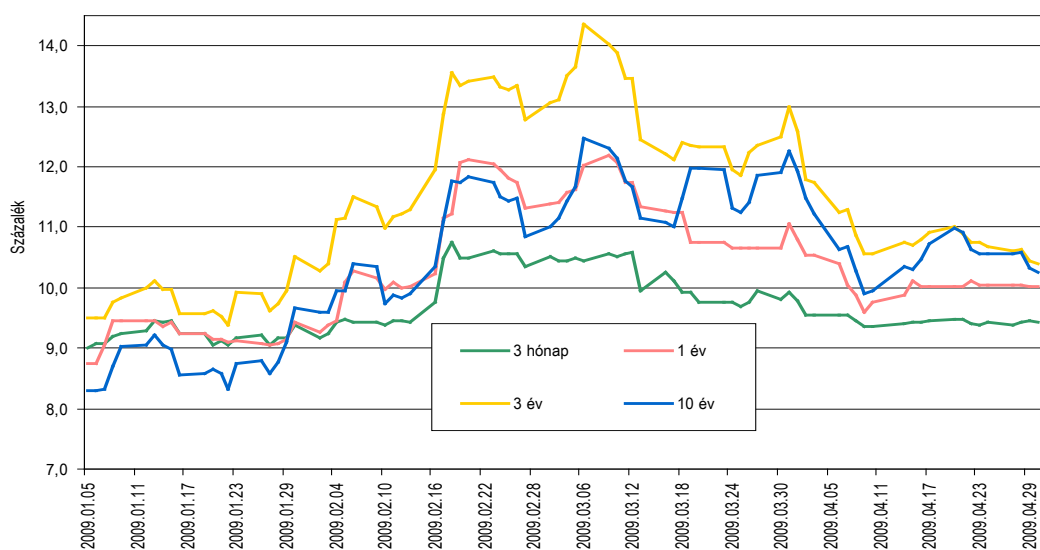


Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2009. április



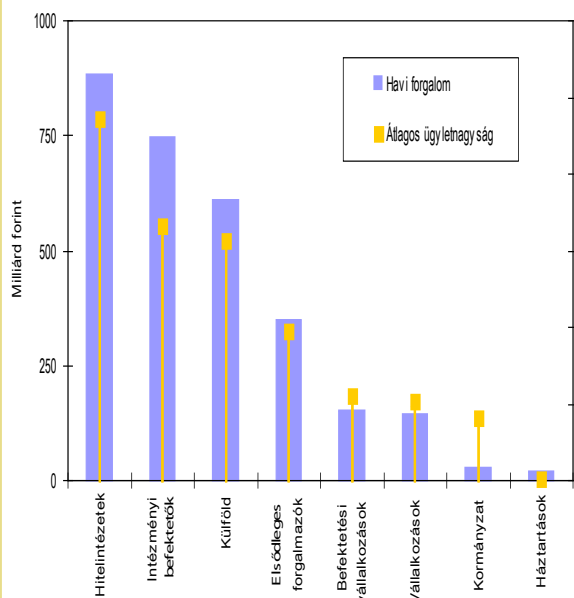
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben

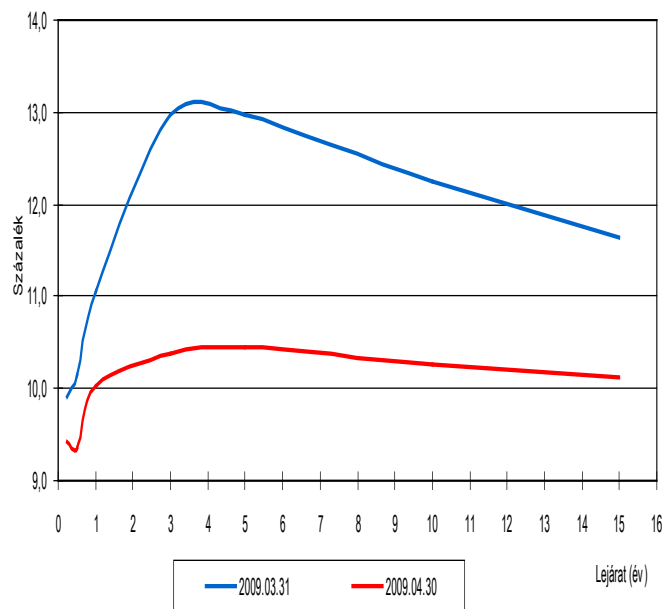


Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal

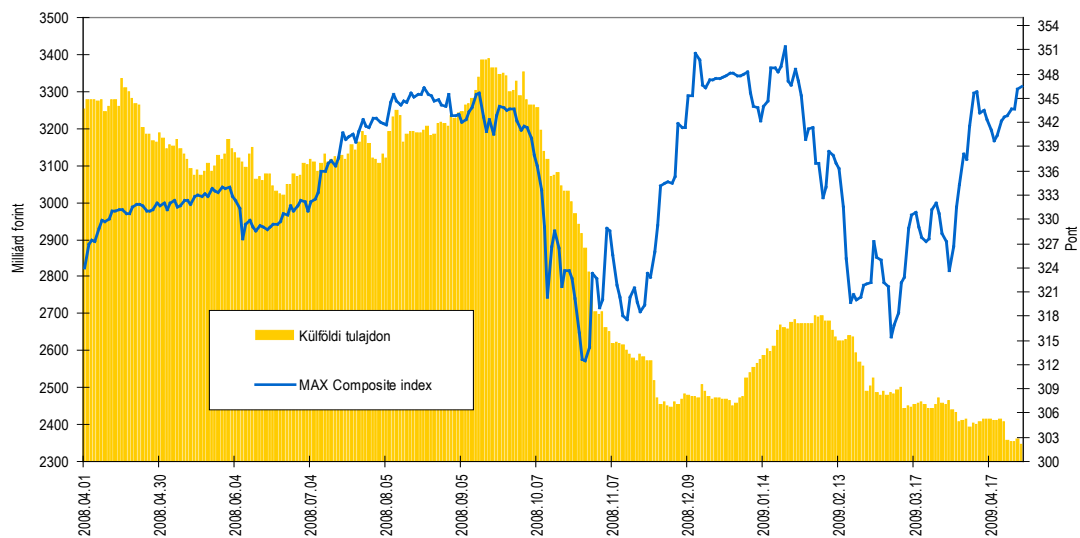
2009. áprilisában



Referenciahozam-görbe



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2009. ÁPRILISBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)	
2026/C	2009.04.23	2009.04.23	2009.04.24	2009.10.26	10,28	9,65
2026/B	2009.04.23	2009.04.23	2009.04.24	2009.10.26	10,28	5,23

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2009.04.30-án	344,2292	378,8886	346,5204	384,6380
Változása az előző hónap végéhez képest	27,0923	4,8269	22,8838	3,6915
Visszatekintő egyéves hozam	3,12%	9,36%	4,49%	9,64%

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2009. áprilisban

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2012/C	2012.10.24.	316,4
2009/D	2009.10.12.	242,0
2011/B	2011.10.12.	232,2
2019/A	2019.06.24.	188,2
2017/B	2017.02.24.	182,5
2010/D	2010.08.24.	158,1
D090429	2009.04.29.	144,9
2011/C	2011.04.22.	142,7
2015/A	2015.02.12.	126,4
2012/B	2012.06.12.	114,2

A 2009. április végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya a hónap során

	Milliárd forint	
Államkötvény megnevezése	2009.03.31.	2009.04.30.
2012/B	539,26	539,80
2015/A	420,11	425,42
2019/A	285,26	290,28
2023/A	200,52	200,66

ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2009. ÁPRILIS 30-ÁN

Intézményi forgalmazói kör:		A lakossági állampapírok értékesítésére szerződött elsődleges forgalmazók:
CIB Bank Zrt.	Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.	CIB Bank Zrt.
CITIBANK Europe Plc..	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 N.V.	UniCredit Bank Hungary Zrt.	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.		valamint a Magyar Államkincstár fiókhálózata