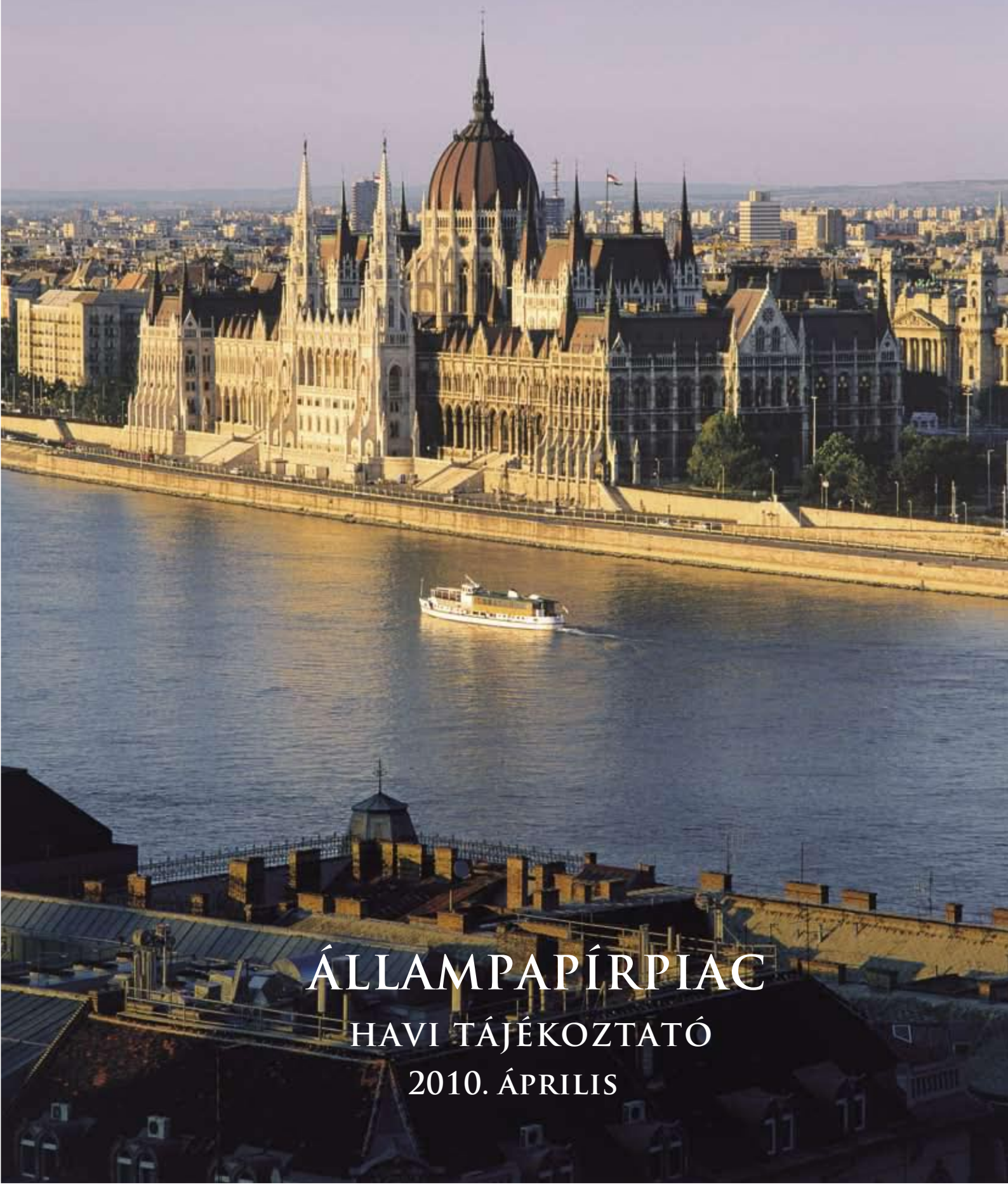




Á · K · K

ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.



ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2010. ÁPRILIS

# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2010 áprilisában a kincstári kör hiánya 635,0 milliárd forintot ért el. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege 98,9 milliárd forint és a privatizációs bevételek 30,0 milliárd forint összegben. Így áprilisban a teljes nettó finanszírozási igény 506,1 milliárd forintot tett ki. Összességében 368,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg április végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás -6,1 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 374,4 milliárd forintot tett ki. Április végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2009		2010		Változás	
	záró	%	április	%	mrd Ft	%
Deviza	8 468,5	44,7	8 741,5	45,2	273,0	3,2
Állampapír	4 354,0	23,0	4 659,2	24,1	305,2	7,0
Hitel	4 114,5	21,7	4 082,3	21,1	-32,3	-0,8
Forint	10 476,2	55,2	10 470,5	54,2	-5,7	-0,1
Állampapír	10 037,5	52,9	10 031,8	51,9	-5,7	-0,1
Hitel	438,7	2,3	438,7	2,3	0,0	0,0
Összesen	18 944,8	99,9	19 212,0	99,4	267,2	1,4
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	20,1	0,1	111,1	0,6	91,0	452,6
Mindösszesen	18 964,9	100,0	19 323,1	100,0	358,3	1,9
Nemzetközi hitelsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett	1 124,8		1 218,9		94,1	

A forintadósság április végéig 5,7 milliárd forinttal csökkent (a nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte). A teljes állományváltozáson belül 122,7 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, ugyanakkor 117,5 milliárd forint volt a diszkont kincstárjegyek és 10,1 milliárd forint a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománycsökkenése. A nem piaci államkötvények állománya április végéig 0,9 milliárd forinttal csökkent, forinthitel-művelet a vizsgált időszakban nem volt.

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 273,0 milliárd forinttal nőtt. A devizakötvény kibocsátása 387,3 milliárd forinttal növelte a devizaadósságot, a devizaadósság törlesztése 12,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának erősödése következtében 101,4 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke.

Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett és bankoknál kihelyezett devizabetét-állománya 1218,9 milliárd forintot tett ki április végén, az egyéb kötelezettségek állománya 91,0 milliárd forinttal nőtt az időszak során.

A másodlagos piacon a referenciahozamok az időszak egészét tekintve minden lejáraton 18-45 bázisponttal csökkentek.

## A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2009. év vége 2009. dec. 31.	Előző hónap vége 2010. márc. 31.	Legutólsó adat 2010. ápr. 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	6,07	5,12	4,88	-24
6 hónap	6,08	5,13	4,85	-28
1 év	6,05	5,10	4,85	-25
3 év	7,41	5,95	5,50	-45
5 év	7,59	6,22	6,04	-18
10 év	7,99	6,86	6,62	-24
15 év	7,90	6,86	6,66	-20

Az áprilisi másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 14%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 2620,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 38%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2010. április folyamán 16,4 milliárd forinttal 2341,2 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 24,4%-át jelentette április végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2010. április 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa1 (Moody's); BBB (Fitch).

# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

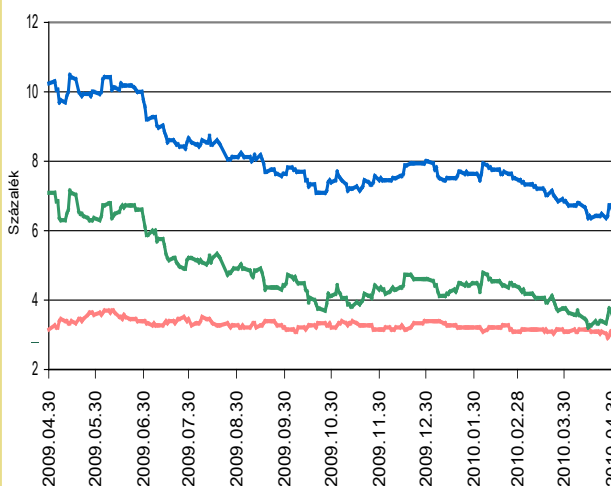
## A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

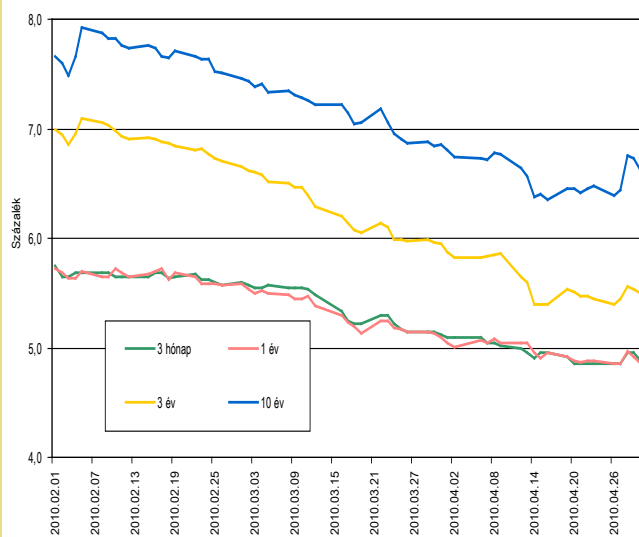
Adósságelem	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010. február	2010. március	2010. április
1. Forint	8 008,7	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 547,4	10 554,4	10 470,5
1.1. Hitelek	117,9	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	438,7	438,7	438,7
1.2. Állampapírok	7 890,8	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 108,7	10 115,7	10 031,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	7 131,5	7 860,6	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 599,7	9 613,2	9 684,4	9 692,3	9 608,3
1.2.1.1. Kötvények	5 056,5	5 768,9	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 519,2	7 631,1	7 815,0	7 642,0
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 541,4	1 463,3	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 647,3	1 606,7	1 436,5	1 529,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	533,5	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	446,7	440,8	436,5
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	759,3	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	424,3	423,5	423,5
2. Deviza*	2 579,0	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 871,5	8 746,6	8 741,5
2.1. Hitelek	1 084,1	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 143,9	4 085,4	4 082,3
2.1.1. Külföldi hitelek	598,8	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 143,9	4 085,4	4 082,3
2.1.2. Belföldi hitelek	485,3	387,8	103,8	103,6	7,7	0,0	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	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	0,0
2.2. Állampapírok	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 727,6	4 661,2	4 659,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 727,6	4 661,2	4 659,2
2.2.1.1. Devizakötvények	1 494,7	2 066,7	2 870,0	3 320,6	3 627,1	4 245,4	4 354,0	4 727,6	4 661,1	4 659,1
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	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	0,0
Összesen	10 587,7	11 592,4	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 419,0	19 301,0	19 212,0
Egyéb kötelezettség			21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	96,4	110,2	111,2
Mindösszesen			12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	19 515,4	19 411,2	19 323,1
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett összeg						1 483,6	1 124,8	1 225,3	1 211,9	1 218,9
Devizabetét nélküli adósság összesen						16 620,3	17 838,3	18 290,1	18 199,3	18 104,2
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	9 623,3	9 662,1	9 674,9	9 595,2
Adósság a GDP százalékában	55,9%	56,0%	57,9%	61,8%	61,3%	68,2%	72,7%			

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

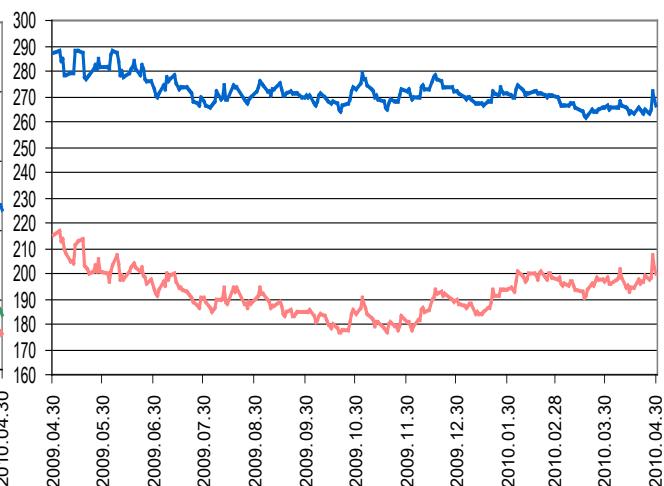
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



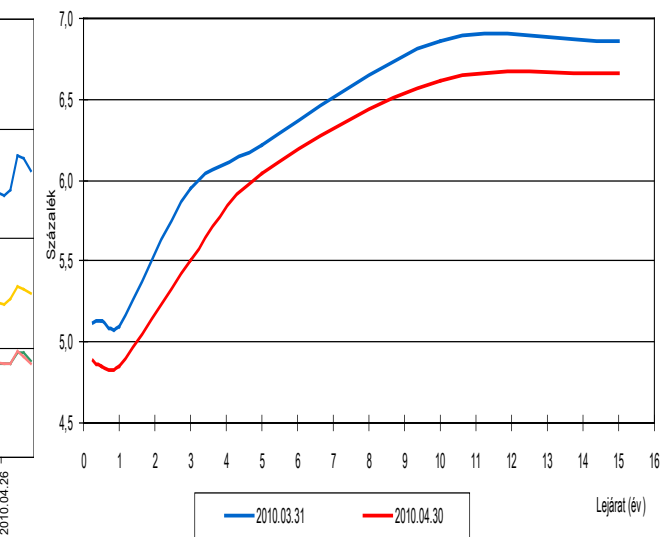
Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozam-görbe



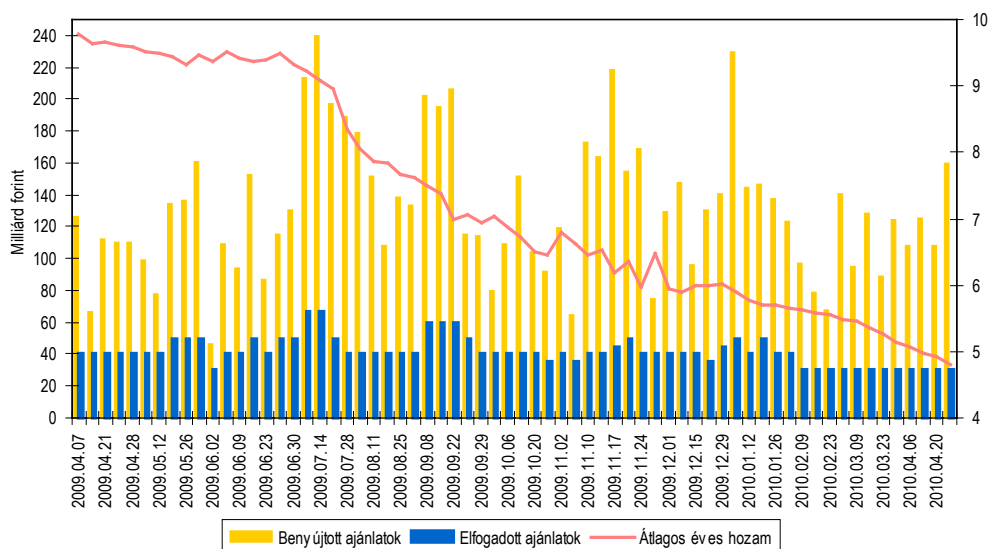
# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

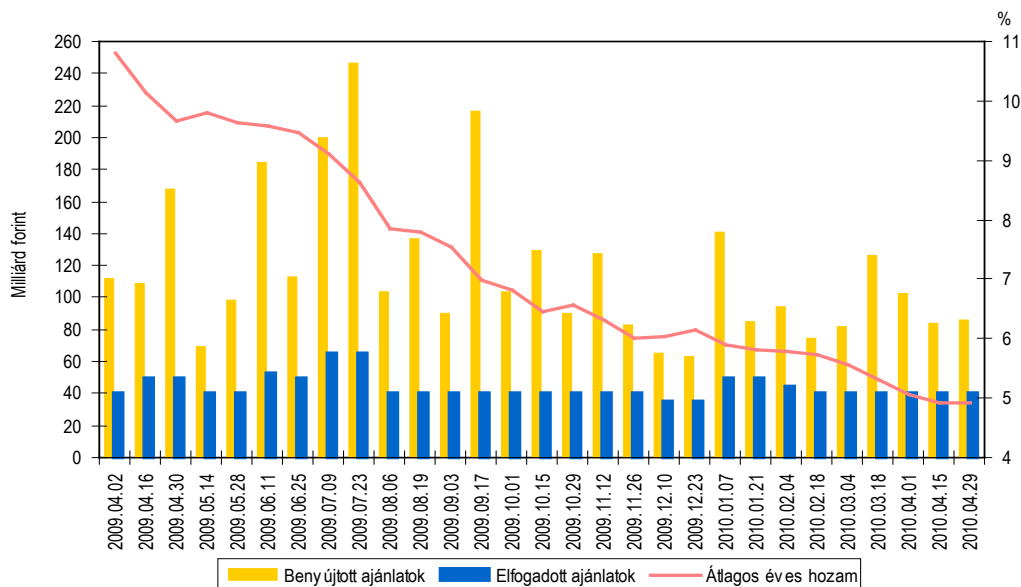
Sorozat kódjele	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy		
	D100714	D100721	D100728	D100804	D110406	D110406	D110406
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000517834	HU0000517842	HU0000517859	HU0000517867	HU0000517818	HU0000517818	HU0000517818
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	364	350	336
Aukció időpontja	2010.04.06.	2010.04.13.	2010.04.20.	2010.04.27.	2010.04.01.	2010.04.15.	2010.04.29.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.04.14.	2010.04.21.	2010.04.28.	2010.05.05.	2010.04.07.	2010.04.21.	2010.05.05.
Lejárat időpontja	2010.07.14.	2010.07.21.	2010.07.28.	2010.08.04.	2011.04.06.	2011.04.06.	2011.04.06.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	5,09	5,00	4,95	4,84	5,10	4,94	4,96
Minimális éves hozam - ISMA (%)	5,00	4,79	4,88	4,73	5,03	4,86	4,84
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	5,08	4,96	4,93	4,80	5,07	4,91	4,92
Maximális éves hozam - EHM (%)	5,16	5,07	5,02	4,91	5,17	5,01	5,03
Minimális éves hozam - EHM (%)	5,07	4,86	4,95	4,80	5,10	4,93	4,91
Átlagos éves hozam - EHM (%)	5,15	5,03	5,00	4,87	5,14	4,98	4,99
Átlagos eladási ár (%)	98,7322	98,7617	98,7691	98,8012	95,1236	95,4439	95,6096
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	108 615,00	125 103,38	108 184,61	159 512,86	102 344,00	83 560,00	85 963,90
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,96	29 999,94	29 999,95	29 999,98	39 999,95	39 999,97	39 999,99
Aukciós fedezettség	3,62	4,17	3,61	5,32	2,56	2,09	2,15
Benyújtott ajánlatok (db)	116	115	97	125	132	100	109
Elfogadott ajánlatok (db)	49	53	52	38	61	45	46
Piaci értékesítés* (m Ft)	29 999,96	29 999,94	29 999,95	29 999,98	39 999,95	39 999,97	39 999,99
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	9 000,04	9 000,06	9 000,05	9 000,02	12 000,05	12 000,03	12 000,01
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	39 000,00	39 000,00	39 000,00	39 000,00	52 000,00	52 000,00	52 000,00

\* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélküli

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



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam és mennyiségi adatai

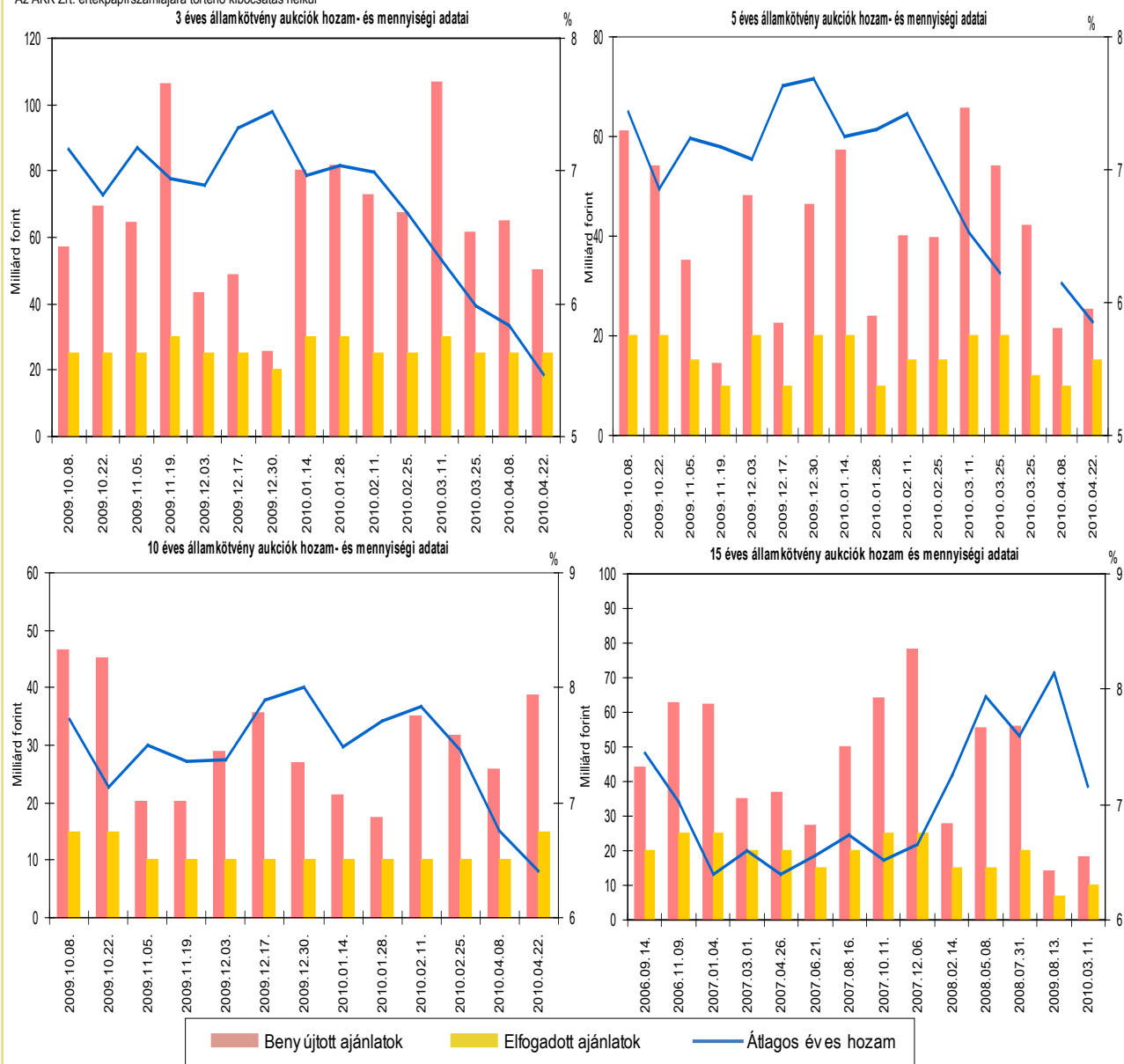


# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

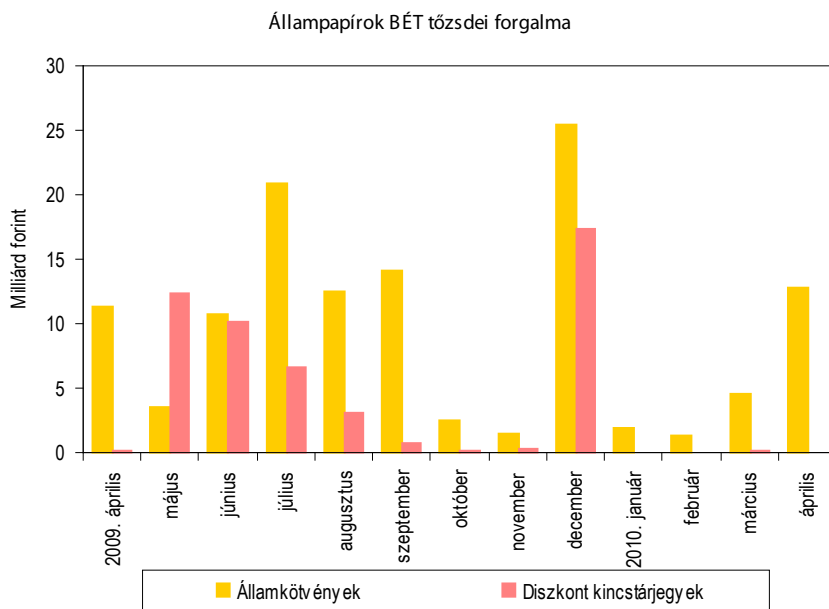
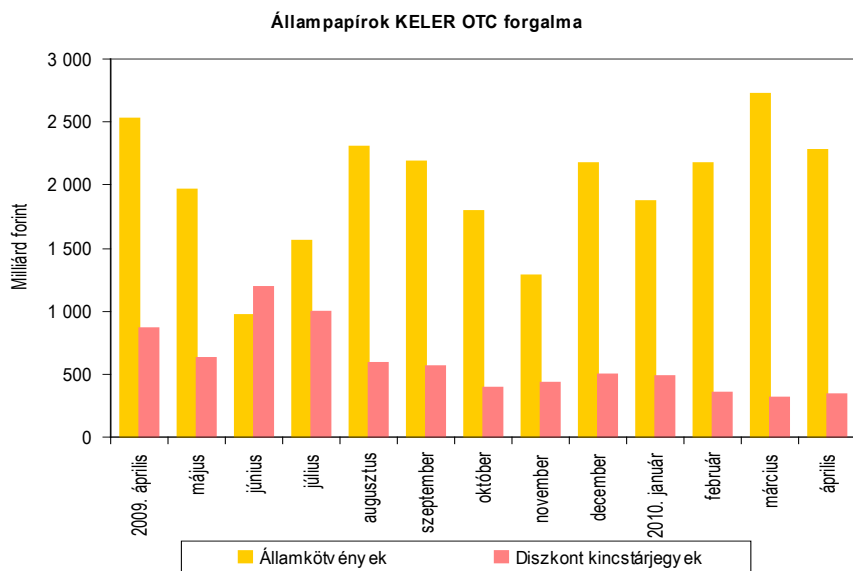
## ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2013/E	2015/A	2019/A	2013/E	2016/C	2019/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402466	HU0000402268	HU0000402433	HU0000402466	HU0000402318	HU0000402433
Futamidő években	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	7,50%	8,00%	6,50%	7,50%	5,50%	6,50%
Értékesítés	17. aukció	43. aukció	31. aukció	18. aukció	14. aukció	31. aukció
Aukció időpontja	2010.04.08.	2010.04.08.	2010.04.08.	2010.04.22.	2010.04.22.	2010.04.22.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.04.14.	2010.04.14.	2010.04.14.	2010.04.28.	2010.04.28.	2010.04.28.
Lejárat időpontja	2013.10.24.	2015.02.12.	2019.06.24.	2013.10.24.	2016.02.12.	2019.06.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	5,86	6,16	6,77	5,49	5,88	6,44
Minimális éves hozam (%) - ISMA	5,82	6,09	6,74	5,43	5,83	6,38
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	5,83	6,14	6,76	5,47	5,86	6,41
Maximális éves hozam (%) - EHM	5,86	6,16	6,77	5,49	5,88	6,44
Minimális éves hozam (%) - EHM	5,82	6,09	6,74	5,43	5,83	6,38
Átlagos éves hozam (%) - EHM	5,83	6,14	6,75	5,46	5,86	6,40
Maximális eladási ár (%)	105,1708	107,7615	98,3605	106,3752	98,3905	100,7866
Minimális eladási ár (%)	105,0418	107,4616	98,1620	106,1806	98,1531	100,3787
Átlagos eladási ár (%)	105,1282	107,5421	98,2601	106,2525	98,2388	100,6141
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	15 000,00	10 000,00	25 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	65 100,00	21 329,00	25 780,44	50 142,00	25 110,00	38 590,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	24 999,99	9 999,98	9 999,99	24 999,96	14 999,96	14 999,94
Aukciós fedezettség	2,60	2,13	2,58	2,01	1,67	2,57
Benyújtott ajánlatok (db)	67	45	55	76	62	71
Elfogadott ajánlatok (db)	17	26	17	33	35	28
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,09	0,08	0,10	0,07	0,09	0,24
Piaci értékesítés*	24 999,99	9 999,98	9 999,99	24 999,96	14 999,96	14 999,94
Nem kompetitív tender	0,00	0,00	0,00	5 962,00	3 081,00	917,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	35 000,00	13 000,00	10 000,00	35 000,00	30 000,00	15 000,00

\*Az ÁKK Zrt. értékpapírszámájára történő kibocsátás nélkül

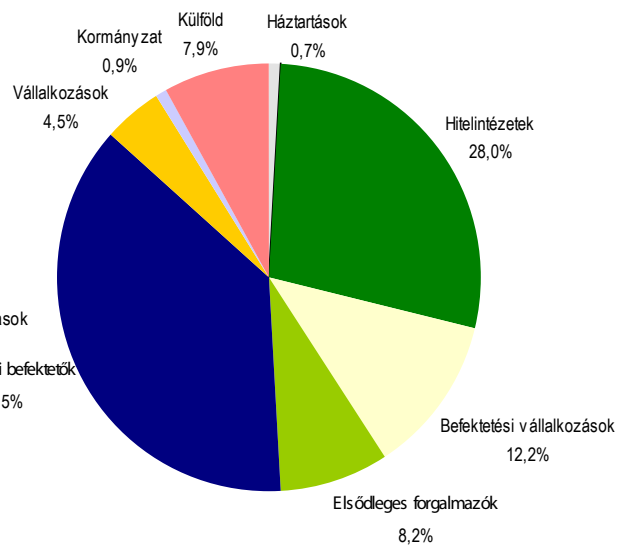
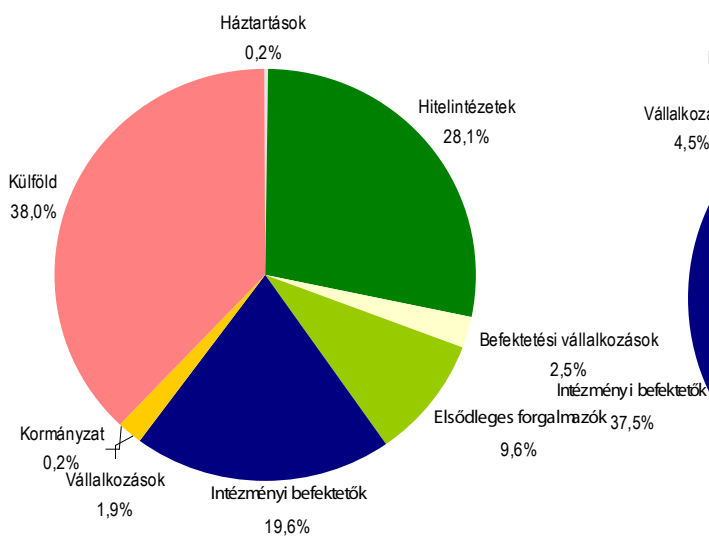


# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2010. április

Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2010. április



# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2010. ÁPRILISBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2026/C	2010.04.23	2010.04.24	2010.10.24	2010.10.25	5,35 / 6,40
2026/B	2010.04.23	2010.04.24	2010.10.24	2010.10.25	5,35 / 2,72

## MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2010.04.30-án	434,4468	417,3273	426,7389	415,4614
Változása az előző hónap végéhez képest	7,1444	2,5243	6,2046	2,0589
Visszatekintő egyéves hozam	26,21%	10,15%	23,15%	8,01%

### A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2010. áprilisban

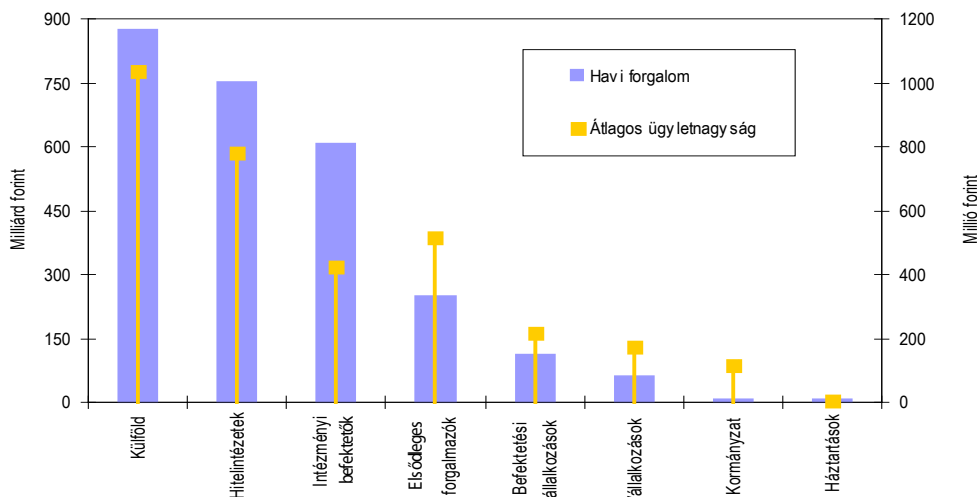
Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2019/A	2019.06.24.	358,2
2015/A	2015.02.12.	262,9
2017/B	2017.02.24.	252,7
2013/E	2013.10.24.	244,3
2014/C	2014.02.12.	183,5
2016/C	2016.02.12.	176,9
2012/B	2012.06.12.	151,3
2013/D	2013.02.12.	138,0
D110406	2011.04.06.	103,9
2020/A	2020.11.12.	99,1

### A 2010. április végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya a hónap során

Államkötvény megnevezése	2010.03.31.	2010.04.31.
2013/E	513,06	569,09
2016/C	425,64	443,82
2019/A	540,67	566,62
2023/A	214,28	214,28

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal

2010. áprilisban



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

