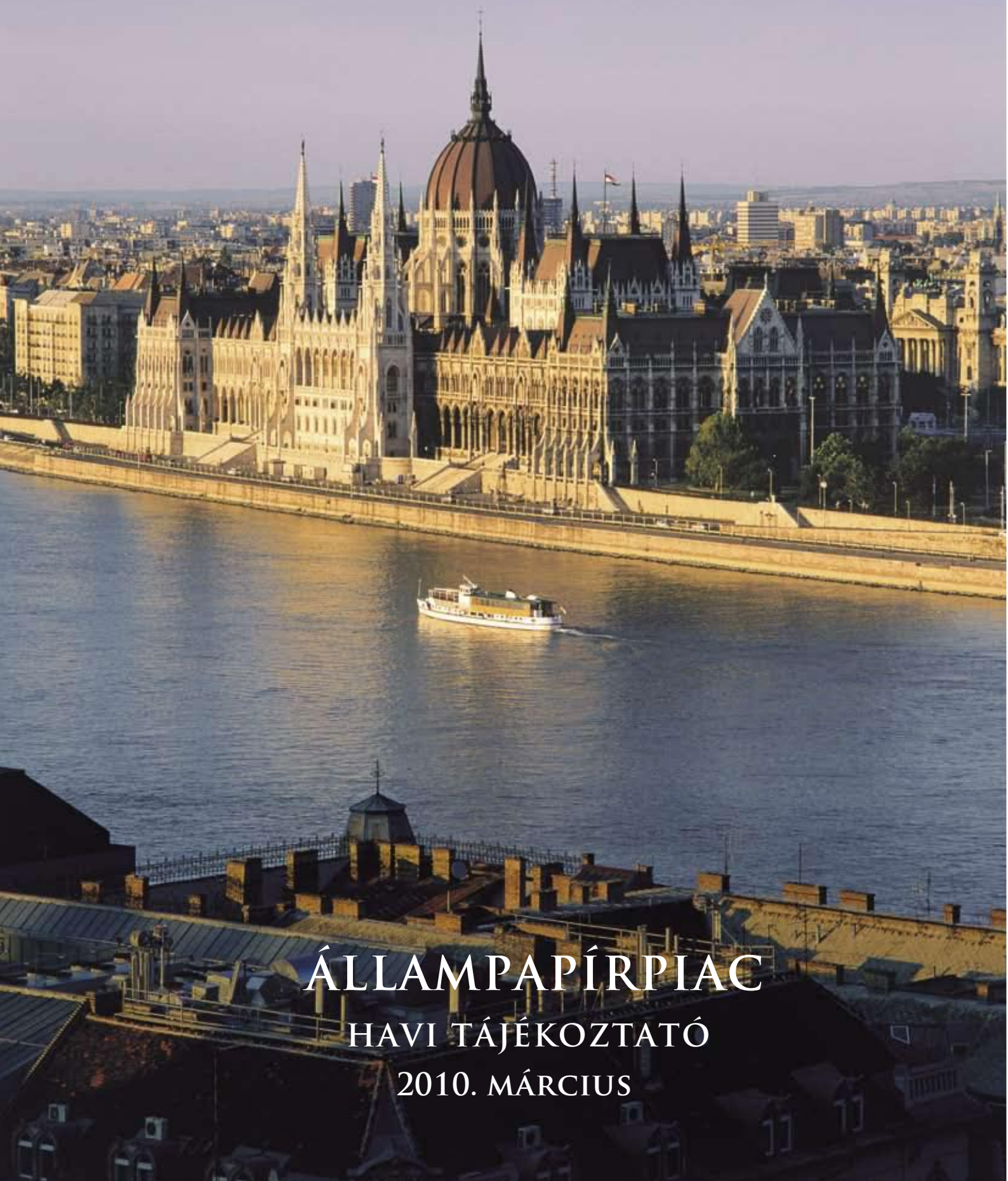




Á · K · K

ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.



ÁLLAMPAPÍRPIAC
HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2010. MÁRCIUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2010 márciusában a kincstári kör hiánya 606,6 milliárd forintot ért el. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege 127,8 milliárd forint és a privatizációs bevételek 30,0 milliárd forint összegben. Így márciusban a teljes nettó finanszírozási igény 448,8 milliárd forintot tett ki. Összességében 453,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg március végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 76,9 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 376,2 milliárd forintot tett ki. Március végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2009		2010		Változás	
	záró	%	március	%	mrd Ft	%
Deviza	8 468,5	44,7	8 746,6	45,1	278,1	3,3
Állampapír	4 354,0	23,0	4 661,2	24,0	307,2	7,1
Hitel	4 114,5	21,7	4 085,4	21,0	-29,1	-0,7
Forint	10 476,2	55,2	10 554,4	54,4	78,2	0,7
Állampapír	10 037,5	52,9	10 115,7	52,1	78,2	0,8
Hitel	438,7	2,3	438,7	2,3	0,0	0,0
Összesen	18 944,8	99,9	19 301,0	99,4	356,3	1,9
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	20,1	0,1	110,1	0,6	90,0	447,6
Mindösszesen	18 964,9	100,0	19 411,2	100,0	446,3	2,4
Nemzetközi hitelsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett	1 124,8		1 211,9		87,1	

A forintadósság március végéig 78,2 milliárd forinttal nőtt (a nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte). A teljes állományváltozáson belül 295,7 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, ugyanakkor 210,8 milliárd forint volt a diszkont kincstárjegyek és 5,8 milliárd forint a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománycsökkenése. A nem piaci államkötvények állománya március végéig 0,9 milliárd forinttal csökkent, forinthatel-művelet a vizsgált időszakban nem volt.

A központi költségvetés devizaadóssága március végéig 278,1 milliárd forinttal nőtt. A devizakötvény kibocsátása 387,3 milliárd forinttal növelte a devizaadósságot, a devizaadósság törlesztése 11,1 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának erősödése következtében 98,2 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke.

Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett és bankoknál kihelyezett devizabetét-állománya 1211,9 milliárd forintot tett ki március végén, az egyéb kötelezettségek állománya 90,0 milliárd forinttal nőtt az időszak során.

A másodlagos piacon a referenciahozamok az időszak egészét tekintve minden lejáraton 45-80 bázisponttal csökkentek.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2009. év vége 2009. dec. 31.	Előző hónap vége 2010. feb. 26.	Legutólsó adat 2010. márc. 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	6,07	5,57	5,12	-45
6 hónap	6,08	5,65	5,13	-52
1 év	6,05	5,57	5,10	-47
3 év	7,41	6,71	5,95	-76
5 év	7,59	7,02	6,22	-80
10 év	7,99	7,51	6,86	-65
15 év	7,90	7,49	6,86	-63

A márciusi másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 20%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 3031,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 27%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le márciusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2010. március folyamán 2,6 milliárd forinttal 2357,6 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 24,4%-át jelentette március végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2010. március 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa1 (Moody's); BBB (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

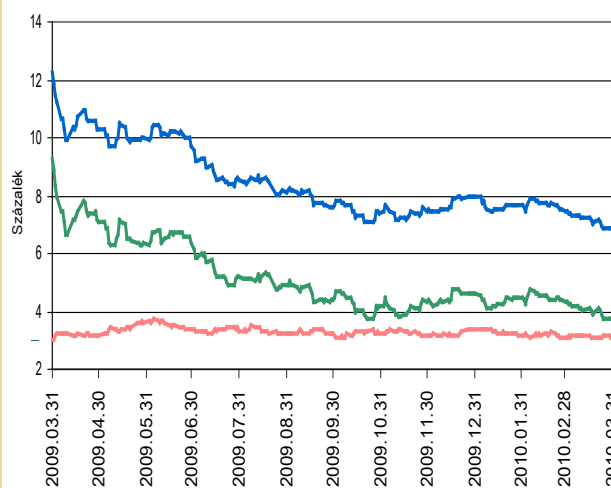
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010. január	2010. február	2010. március
1. Forint	8 008,7	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 461,9	10 547,4	10 554,4
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	10 023,2	10 108,7	10 115,7
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	9 598,9	9 684,4	9 692,3
1.2.1.1. Kötvények	5 056,5	5 768,9	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 551,7	7 626,3	7 631,1	7 815,0
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	1 522,9	1 606,7	1 436,5
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	533,5	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	414,2	449,6	446,7	440,8
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	759,3	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	424,3	424,3	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	8 891,2	8 871,5	8 746,6
2.1. Hitelek	1 084,1	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 148,3	4 143,9	4 085,4
2.1.1. Külföldi hitelek	598,8	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 148,3	4 143,9	4 085,4
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	4 742,9	4 727,6	4 661,2
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	4 742,9	4 727,6	4 661,2
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	4 742,9	4 727,6	4 661,1
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	19 353,2	19 419,0	19 301,0
Egyéb kötelezettség			21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	41,7	96,4	110,2
Mindösszesen			12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	19 394,8	19 515,4	19 411,2
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett összeg						1 483,6	1 124,8	1 164,4	1 225,3	1 211,9
Devizabetét nélküli adósság összesen						16 620,3	17 838,3	18 230,4	18 290,1	18 199,3
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	9 573,6	9 662,1	9 674,9
Adósság a GDP százalékában	55,9%	56,0%	57,9%	61,8%	61,3%	68,2%	72,7%			

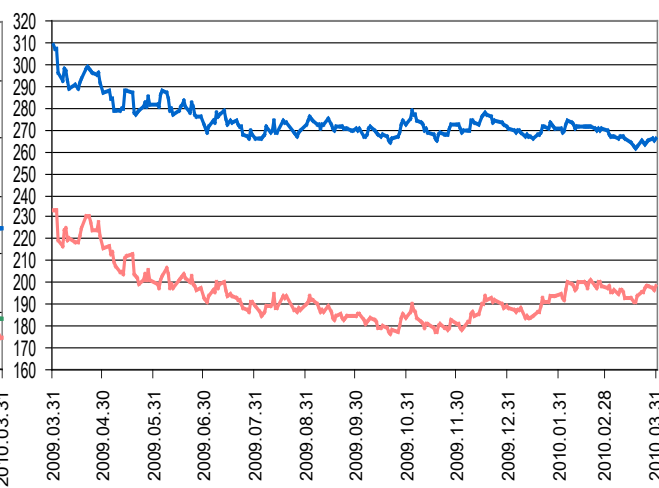
*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben

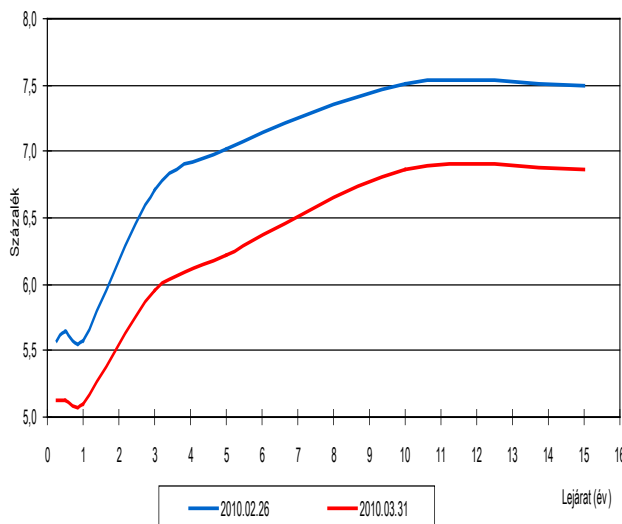
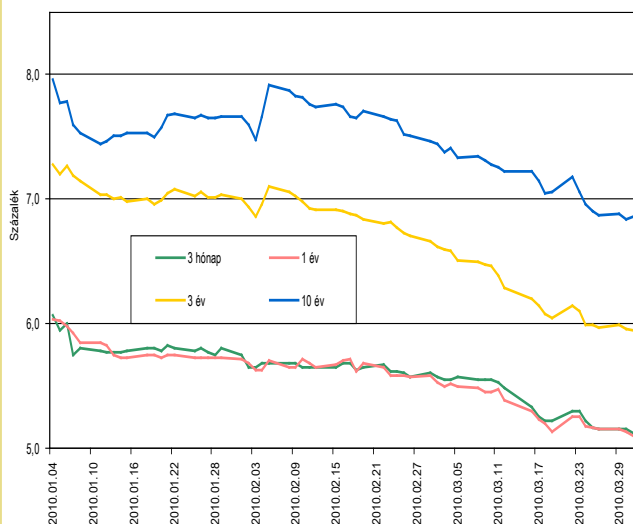


Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben

A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozam-görbe



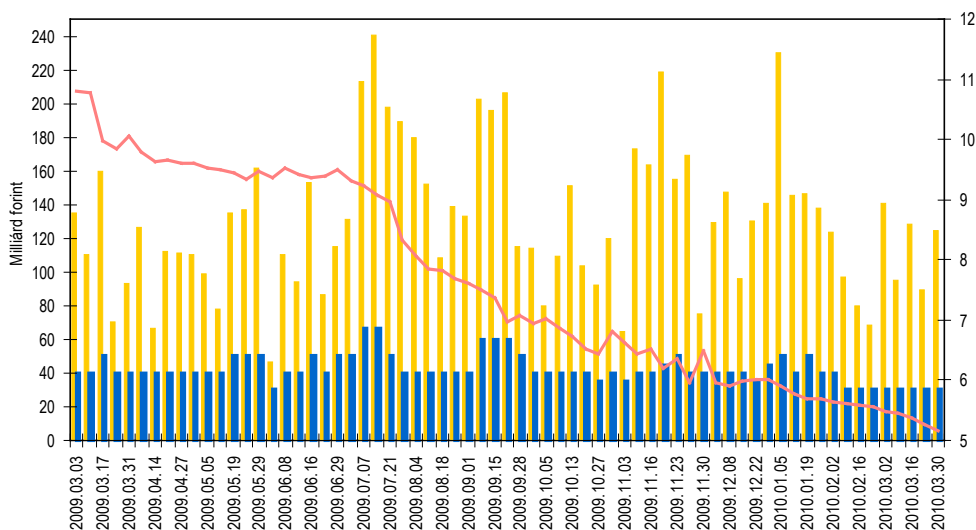
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

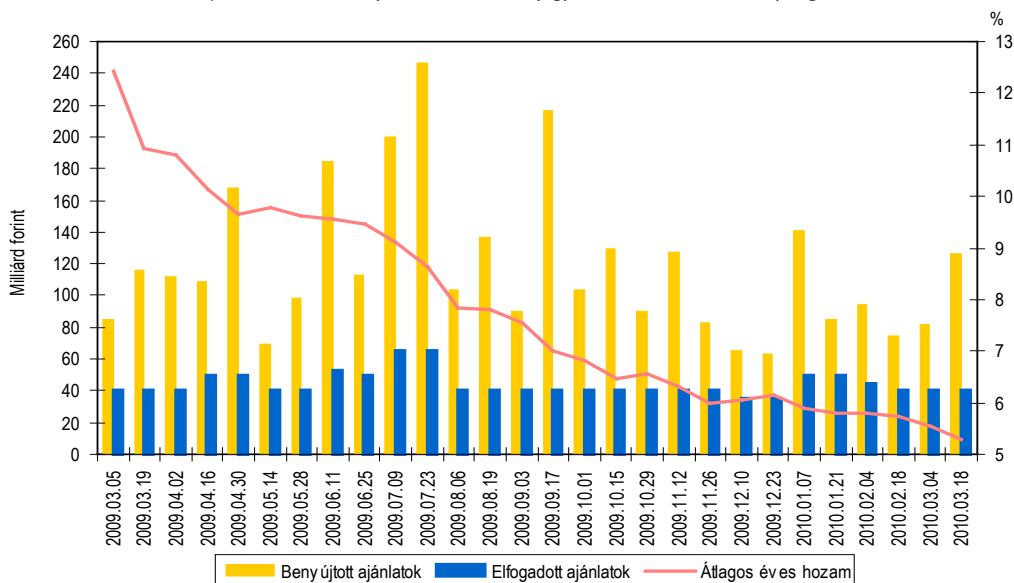
Sorozat kódjele	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkontkincstárjegy	
	D100609	D100616	D100623	D100630	D100707	D110126	D110126
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000517776	HU0000517784	HU0000517792	HU0000517420	HU0000517800	HU0000517735	HU0000517735
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	322	308
Aukció időpontja	2010.03.02.	2010.03.09.	2010.03.16.	2010.03.23.	2010.03.30.	2010.03.04.	2010.03.18.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.03.10.	2010.03.17.	2010.03.24.	2010.03.31.	2010.04.07.	2010.03.10.	2010.03.24.
Lejárat időpontja	2010.06.09.	2010.06.16.	2010.06.23.	2010.06.30.	2010.07.07.	2011.01.26.	2011.01.26.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	5,51	5,48	5,39	5,29	5,17	5,59	5,32
Minimális éves hozam - ISMA (%)	5,43	5,40	5,25	5,20	5,10	5,50	5,25
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	5,49	5,46	5,37	5,26	5,15	5,56	5,30
Maximális éves hozam - EHM (%)	5,59	5,56	5,47	5,36	5,24	5,67	5,39
Minimális éves hozam - EHM (%)	5,51	5,47	5,32	5,27	5,17	5,58	5,32
Átlagos éves hozam - EHM (%)	5,57	5,54	5,44	5,33	5,22	5,64	5,37
Átlagos eladási ár (%)	98,6312	98,6386	98,6608	98,6878	98,7149	95,2625	95,6622
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	40 000,00	40 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	140 712,58	95 079,91	128 357,48	89 373,72	124 815,06	81 462,26	126 560,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,94	29 999,95	29 999,96	29 999,97	29 999,96	39 999,94	39 999,98
Aukciós fedezettség	4,69	3,17	4,28	2,98	4,16	2,04	3,16
Benyújtott ajánlatok (db)	136	94	112	93	105	112	123
Elfogadott ajánlatok (db)	39	34	37	44	31	58	45
Piaci értékesítés* (m Ft)	29 999,94	29 999,95	29 999,96	29 999,97	29 999,96	39 999,94	39 999,98
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	9 000,06	9 000,05	9 000,04	9 000,03	9 000,04	12 000,06	12 000,02
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	39 000,00	39 000,00	39 000,00	39 000,00	39 000,00	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

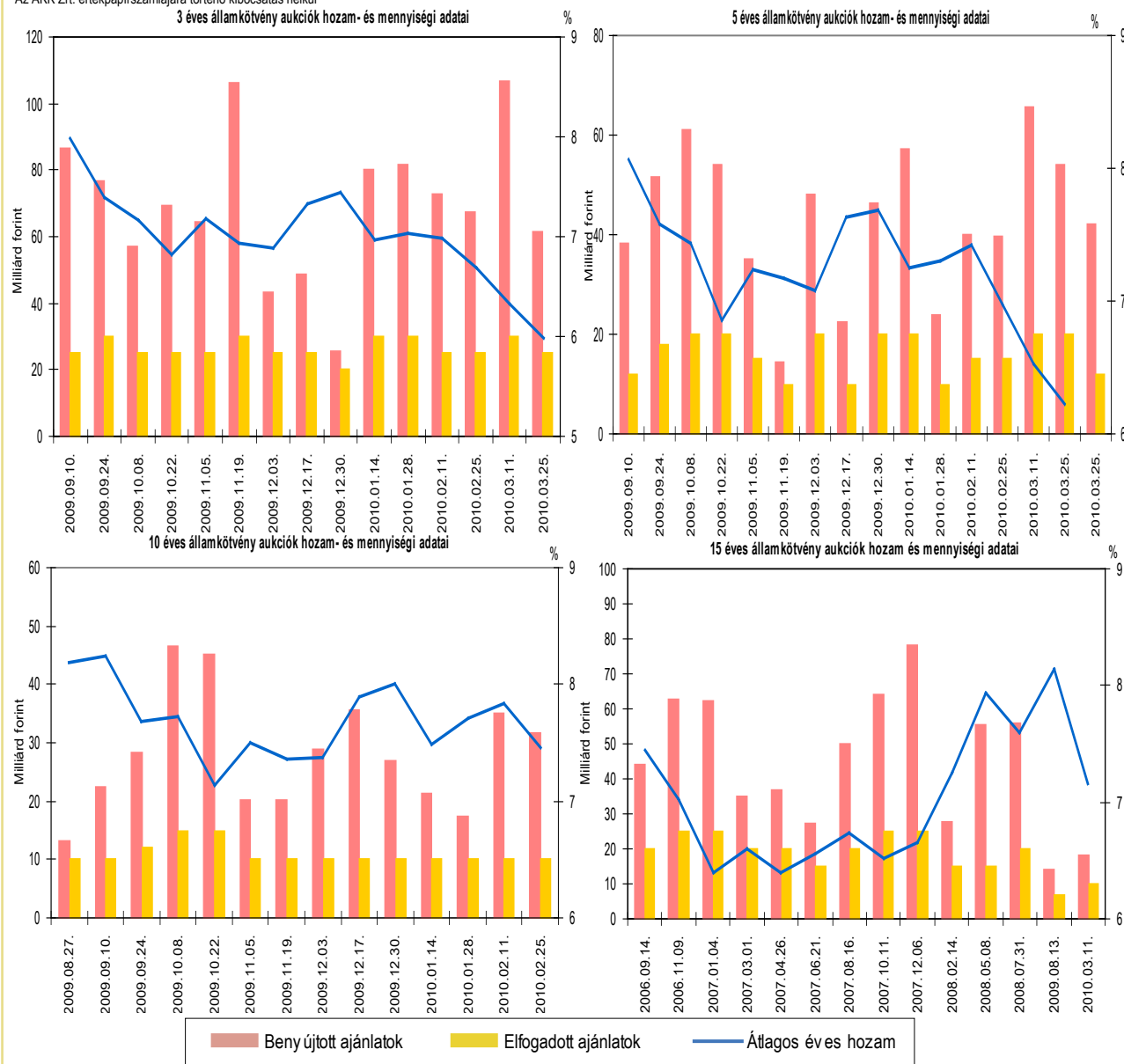


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2013/E	2015/A	2023/A	2013/E	2015/A	2015/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402466	HU0000402268	HU0000402383	HU0000402466	HU0000402268	HU0000402482
Futamidő években	3	5	15	3	5	5
Névleges kamat (%)	7,50%	8,00%	6,00%	7,50%	8,00%	változó
Értékesítés	15. aukció	41. aukció	12. aukció	16. aukció	42. aukció	1. aukció
Aukció időpontja	2010.03.11.	2010.03.11.	2010.03.11.	2010.03.25.	2010.03.25.	2010.03.25.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.03.17.	2010.03.17.	2010.03.17.	2010.03.31.	2010.03.31.	2010.03.03.
Lejárat időpontja	2013.10.24.	2015.02.12.	2023.11.24.	2013.10.24.	2015.02.12.	2015.12.22.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,35	6,53	7,19	6,00	6,25	
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,30	6,50	7,15	5,92	6,20	
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,33	6,52	7,16	5,98	6,23	
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,35	6,53	7,19	6,00	6,25	
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,30	6,50	7,15	5,92	6,20	
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,32	6,51	7,16	5,98	6,23	
Maximális eladási ár (%)	103,7112	106,1168	90,1207	104,8975	107,3473	100,0500
Minimális eladási ár (%)	103,5501	105,9892	89,8022	104,6382	107,1328	99,7500
Átlagos eladási ár (%)	103,6216	106,0490	90,0032	104,6991	107,2103	99,9499
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)	106 490,00	65 594,00	18 372,89	61 602,60	54 025,00	42 060,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,97	19 999,97	9 999,97	24 999,97	19 999,96	12 000,00
Aukciós fedezettség	3,55	3,28	1,84	2,46	2,70	3,51
Benyújtott ajánlatok (db)	79	80	51	78	80	59
Elfogadott ajánlatok (db)	30	23	31	41	28	26
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,06	0,20	0,06	0,08	0,20
Piaci értékesítés*	29 999,97	19 999,97	9 999,97	24 999,97	19 999,96	12 000,00
Nem kompetitív tender	10 692,00	5 031,00	0,03	9 098,00	7 121,00	3 800,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	20 000,00	10 000,00	25 000,00	28 000,00	24 000,00

*Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátás nélkül

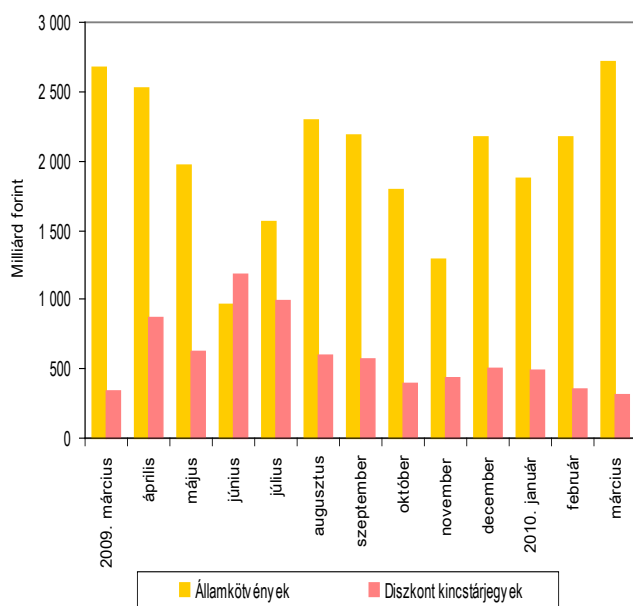


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

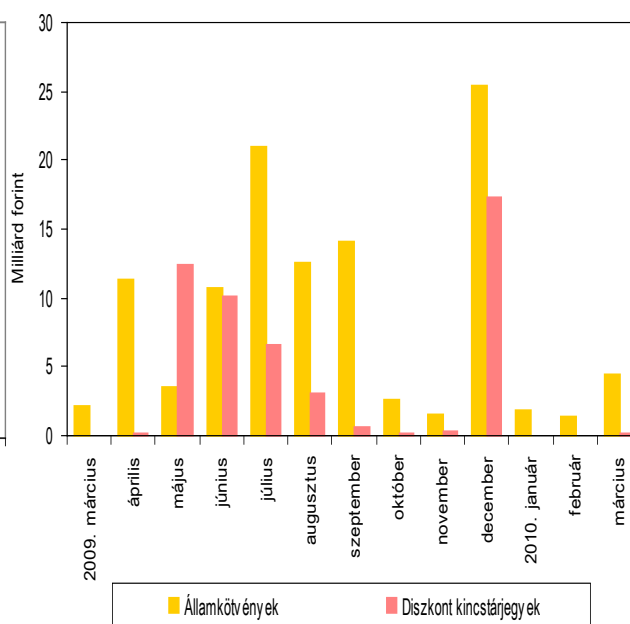
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2010/B	2010/D	2010/B	2010/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402292	HU0000402409	HU0000402292	HU0000402409
Névleges kamat (%)	6,75	6,25	6,75	6,25
Visszavásárlási aukció időpontja	2010.03.10.	2010.03.10.	2010.03.24.	2010.03.24.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.03.17.	2010.03.17.	2010.03.31.	2010.03.31.
Lejárat időpontja	2010.10.12.	2010.08.24.	2010.10.12.	2010.08.24.
Elfogadott minimális hozam (%)	5,60	5,60	0,00	0,00
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	5,60	5,60	0,00	0,00
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	5,53	5,51	0,00	0,00
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	29 573,43	24 072,42	11 336,35	7 718,94
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	16 113,89	12 218,14	0,00	0,00

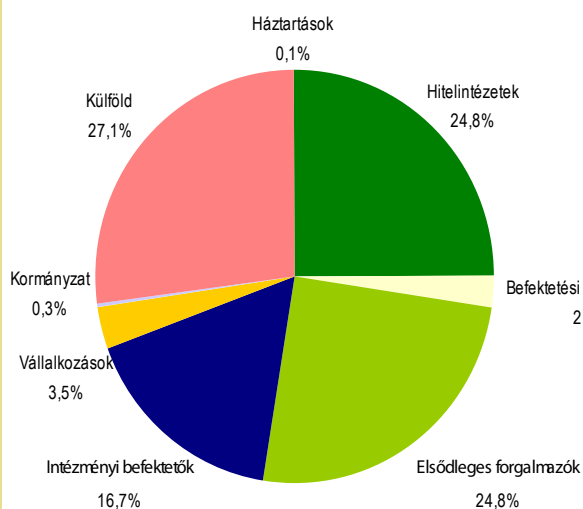
Állampapírok KELER OTC forgalma



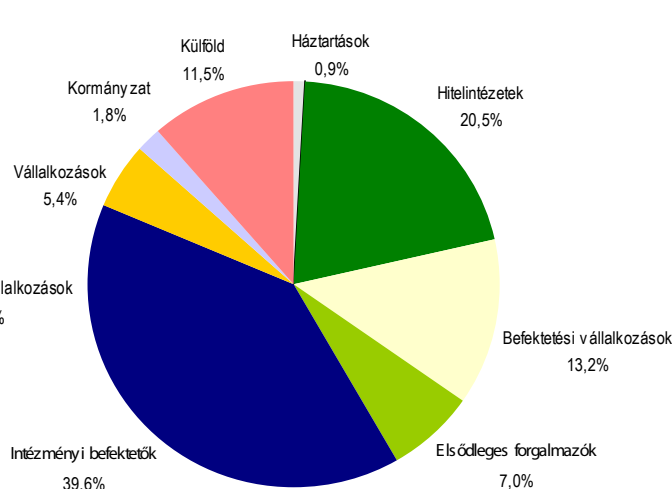
Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2010. MÁRCIUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)	
2026/A	2010.02.26	2010.02.28	2010.08.28	2010.08.30	5,78	2,91
2013/A	2010.03.19	2010.03.20	2010.09.20	2010.09.20	6,10	3,12
2015/B	2010.03.31	2010.03.31	2010.06.22	2010.06.22	5,44	1,25
2016/A	2009.12.30	2010.03.31	2010.06.30	2010.06.30	5,00	1,24

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2010.03.31-én	427,3024	414,8030	420,5343	413,4025
Változása az előző hónap végéhez képest	14,4888	2,7315	11,9408	2,2358
Visszatekintő egyéves hozam	34,74%	10,89%	29,94%	8,52%

A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2010. márciusban

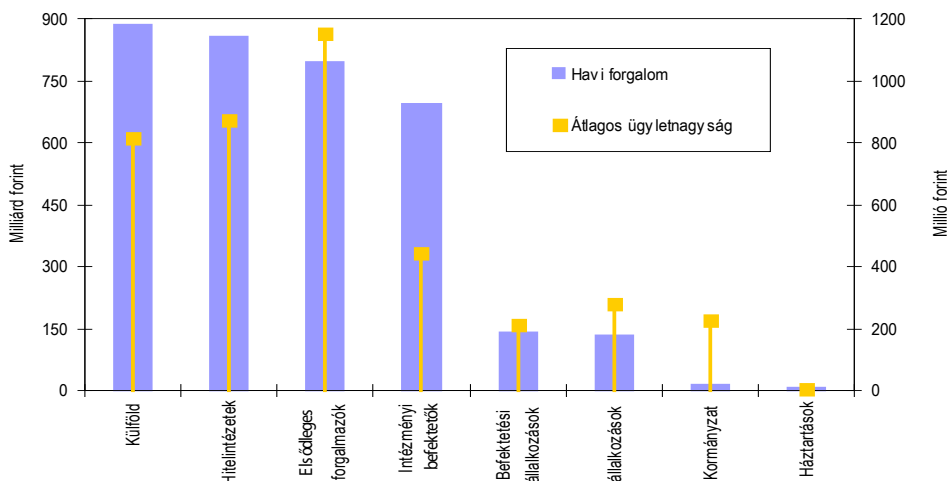
Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2015/A	2015.02.12.	695,0
2013/E	2013.10.24.	384,9
2019/A	2019.06.24.	331,5
2017/B	2017.02.24.	247,0
2012/C	2012.10.24.	204,2
2014/C	2014.02.12.	194,2
2013/D	2013.02.12.	179,3
2011/C	2011.04.22.	142,8
D110126	2011.01.26.	114,4
2020/A	2020.11.12.	108,5

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

Államkötvény megnevezése	2010.02.26.	2010.03.31.
2013/E	407,14	513,06
2015/A	781,67	850,91
2019/A	530,59	540,67
2023/A	204,23	214,28

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal

2010. márciusban



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

