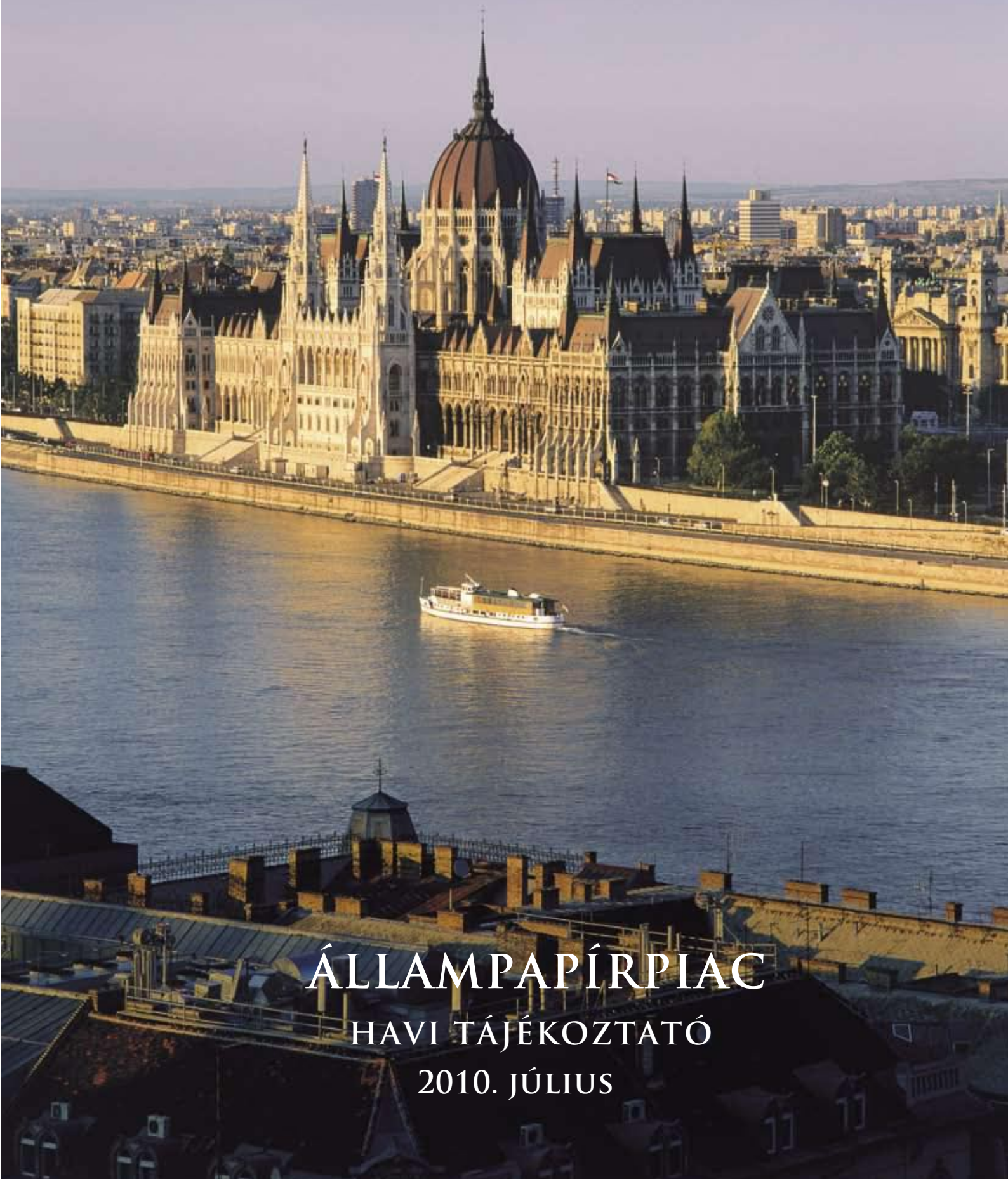




Á · K · K

ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.



ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2010. JÚLIUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2010 július végéig a kincstári kör hiánya 997,6 milliárd forintot ért el. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege 117,6 milliárd forint és a privatizációs bevételek 30,1 milliárd forint összegben. Így júliusban a teljes nettó finanszírozási igény 849,9 milliárd forintot tett ki. Összességében 649,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg július végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 347,9 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 301,2 milliárd forintot tett ki. Július végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2009		2010		Változás	
	záró	%	július	%	mrd Ft	%
Deviza	8 468,5	44,7	9 304,6	45,6	836,1	9,9
Állampapír	4 354,0	23,0	4 911,5	24,1	557,5	12,8
Hitel	4 114,5	21,7	4 393,1	21,5	278,6	6,8
Forint	10 476,2	55,2	10 824,5	53,0	348,3	3,3
Állampapír	10 037,5	52,9	10 339,3	50,7	301,8	3,0
Hitel	438,7	2,3	485,2	2,4	46,5	10,6
Összesen	18 944,8	99,9	20 129,1	98,6	1 184,4	6,3
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	20,1	0,1	279,8	1,4	259,7	1292,2
Mindösszesen	18 964,9	100,0	20 408,9	100,0	1 444,1	7,6
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett	1 124,8		1 167,1		42,3	

A forintadósság július végéig 348,3 milliárd forinttal növekedett (a nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte). A teljes állományváltozáson belül 377,8 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, ugyanakkor 59,5 milliárd forint volt a diszkont kincstárjegyek és 14,8 milliárd forint a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománycsökkenése. A nem piaci államkötvények állománya július végéig 1,7 milliárd forinttal csökkent, a forint hitelek állománya a nemzetközi fejlesztési intézményektől felvett összesen 46,5 milliárd forint értékű hitelfelvétel miatt növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága július végéig 836,1 milliárd forinttal nőtt. A devizakötvény kibocsátása 387,3 milliárd forinttal növelte a devizaadósságot, egyéb devizaművelet következtében 0,3 milliárd forinttal nőtt a devizahitelek értéke, a devizaadósság törlesztése 86,4 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának gyengülése következtében 534,9 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke.

Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett és bankoknál kihelyezett devizabetét-állománya 1167,1 milliárd forintot tett ki július végén, az egyéb kötelezettségek állománya 259,7 milliárd forinttal nőtt az időszak során.

A másodlagos piacon a referenciahozamok az egyéves lejáratig 17-20 bázisponttal növekedtek, a 3 és 15 éves lejáratokon 12-47 bázisponttal csökkentek.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2009. év vége 2009. dec. 31.	Előző hónap vége 2010. jún. 30.	Legutolsó adat 2010. júl. 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	6,07	5,35	5,55	20
6 hónap	6,08	5,35	5,52	17
1 év	6,05	5,48	5,65	17
3 év	7,41	7,13	7,01	-12
5 év	7,59	7,43	7,16	-27
10 év	7,99	7,69	7,24	-45
15 év	7,90	7,62	7,15	-47

A júliusi másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 21%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 1804,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 36%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júliusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2010. július folyamán 26,3 milliárd forinttal 2212,0 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 22,3%-át jelentette július végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

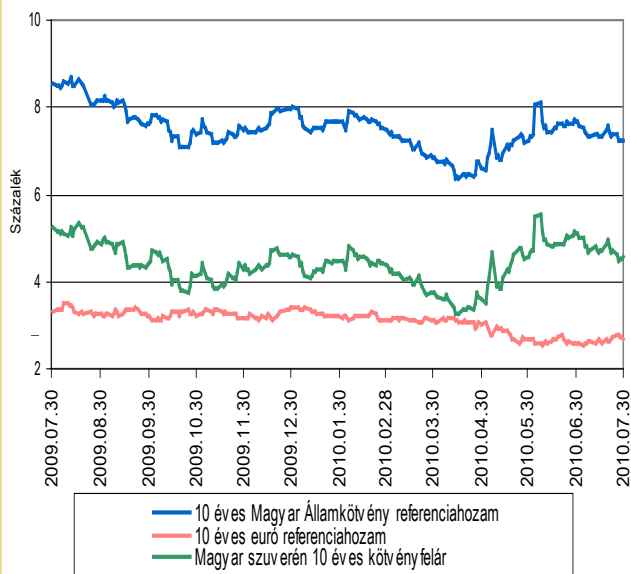
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

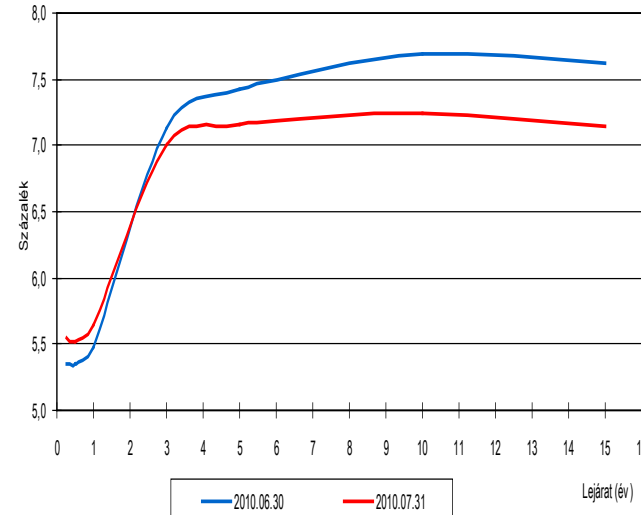
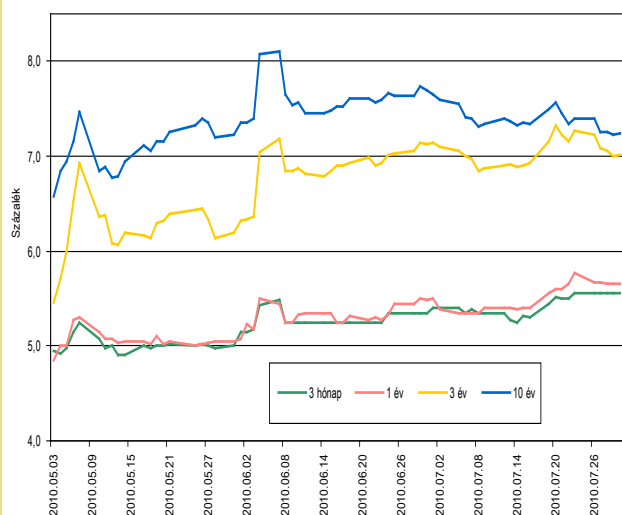
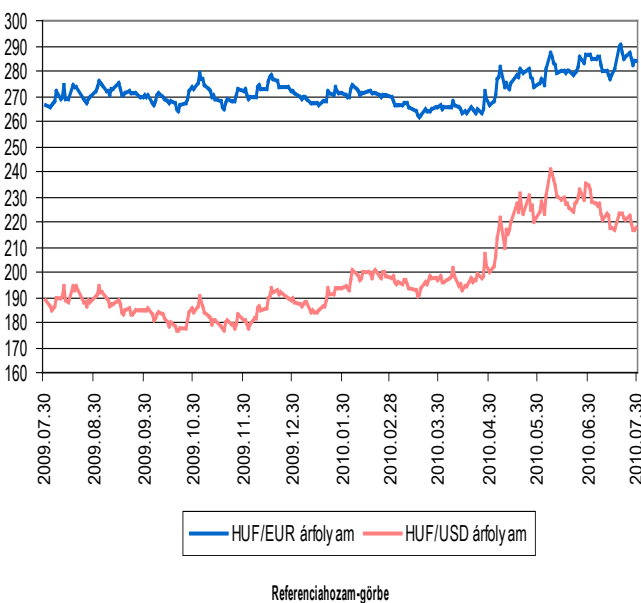
Adósságelem	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010. május	2010. június	2010. július
1. Forint	8 008,7	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 572,5	10 677,4	10 824,6
1.1. Hitelek	117,9	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	485,2	485,2	485,2
1.2. Állampapírok	7 890,8	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 087,3	10 192,2	10 339,3
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	9 663,8	9 769,6	9 916,7
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	7 705,3	7 800,4	7 897,0
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	1 520,5	1 534,9	1 587,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	533,5	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	438,0	434,3	431,8
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	759,3	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	423,5	422,6	422,6
2. Deviza*	2 579,0	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	9 109,6	9 478,2	9 304,6
2.1. Hitelek	1 084,1	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 291,8	4 465,9	4 393,1
2.1.1. Külföldi hitelek	598,8	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 291,8	4 465,9	4 393,1
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	4 817,8	5 012,3	4 911,5
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	4 817,8	5 012,3	4 911,5
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	4 817,7	5 012,2	4 911,4
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	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	19 682,0	20 155,7	20 129,2
Egyéb kötelezettség			21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	251,3	314,8	279,8
Mindösszesen			12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	19 933,4	20 470,5	20 408,9
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett összeg						1 483,6	1 124,8	1 318,8	1 214,8	1 167,1
Devizabetét nélküli adósság (összesen)						16 620,3	17 838,3	18 614,6	19 255,7	19 241,8
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	9 649,2	9 757,9	9 907,5
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 benchmarkozomok az elmúlt egy évben



A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



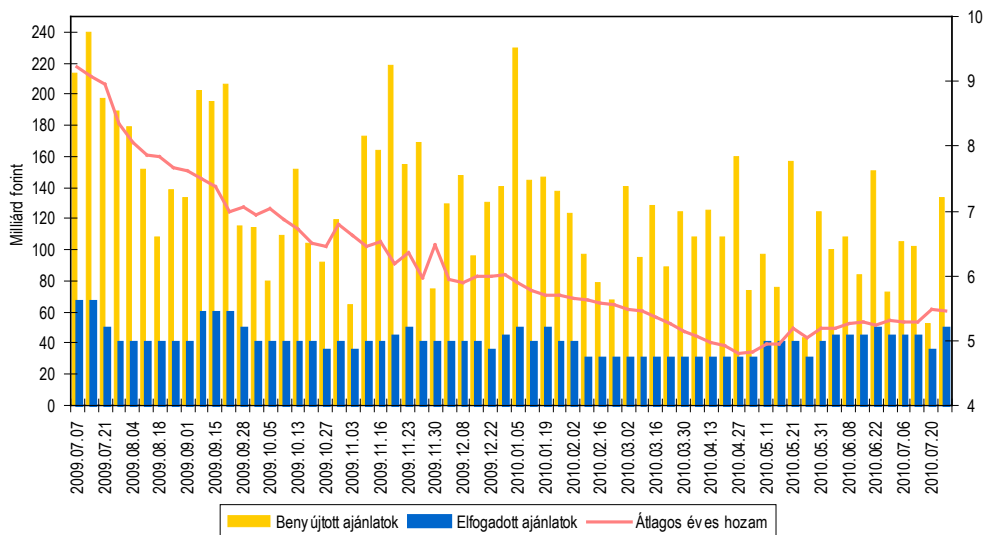
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

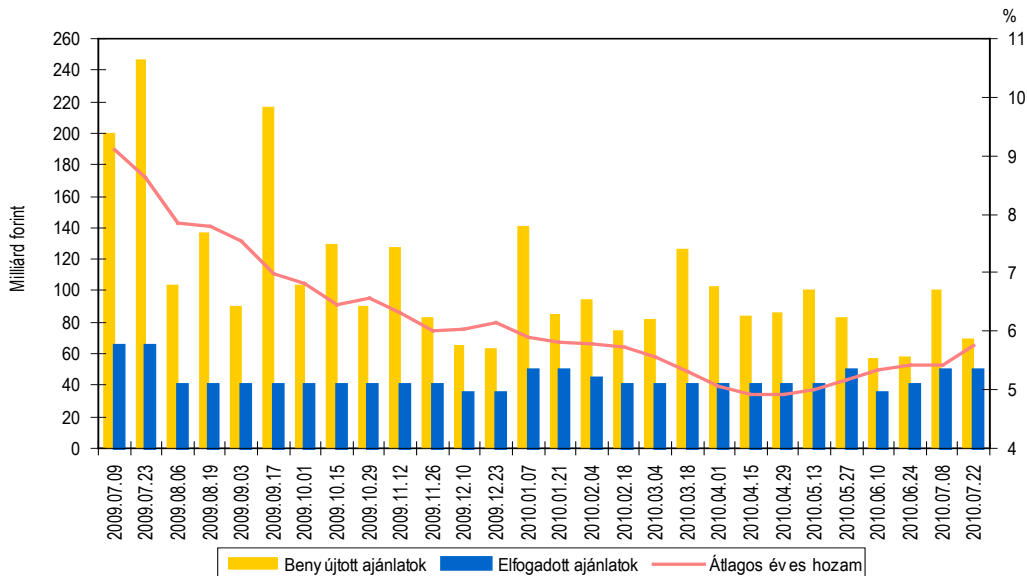
Sorozat kódjele	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
	D101013	D101020	D101027	D101103	D110601	D110727
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000517958	HU0000517669	HU0000517966	HU0000517982	HU0000517909	HU0000517974
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	322	364
Aukció időpontja	2010.07.06	2010.07.13.	2010.07.20.	2010.07.27.	2010.07.08.	2010.07.22.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.07.14.	2010.07.21.	2010.07.28	2010.08.04.	2010.07.14.	2010.07.28.
Lejárat időpontja	2010.10.13.	2010.10.20.	2010.10.27.	2010.11.03.	2011.06.01.	2011.07.27.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	5,30	5,30	5,55	5,50	5,47	5,85
Minimális éves hozam - ISMA (%)	5,25	5,23	5,35	5,35	5,35	5,60
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	5,29	5,28	5,47	5,46	5,43	5,75
Maximális éves hozam - EHM (%)	5,37	5,37	5,63	5,58	5,55	5,93
Minimális éves hozam - EHM (%)	5,32	5,30	5,42	5,42	5,42	5,68
Átlagos éves hozam - EHM (%)	5,36	5,35	5,55	5,54	5,51	5,83
Átlagos eladási ár (%)	98,6805	98,6829	98,6362	98,6386	95,3681	94,5056
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	50 000,00	50 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	105 383,74	102 495,32	52 550,00	133 330,70	99 990,00	69 800,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	44 999,95	44 999,95	34 999,96	49 999,95	49 999,95	49 999,98
Aukciós fedezettség	2,34	2,28	1,50	2,67	2,00	1,40
Benyújtott ajánlatok (db)	116	126	91	131	95	105
Elfogadott ajánlatok (db)	61	64	67	50	59	99
Piaci értékesítés* (m Ft)	44 999,95	44 999,95	34 999,96	49 999,95	49 999,95	49 999,98
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	13 500,05	13 500,05	10 500,04	15 000,05	15 000,05	15 000,02
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	58 500,00	58 500,00	45 500,00	65 000,00	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

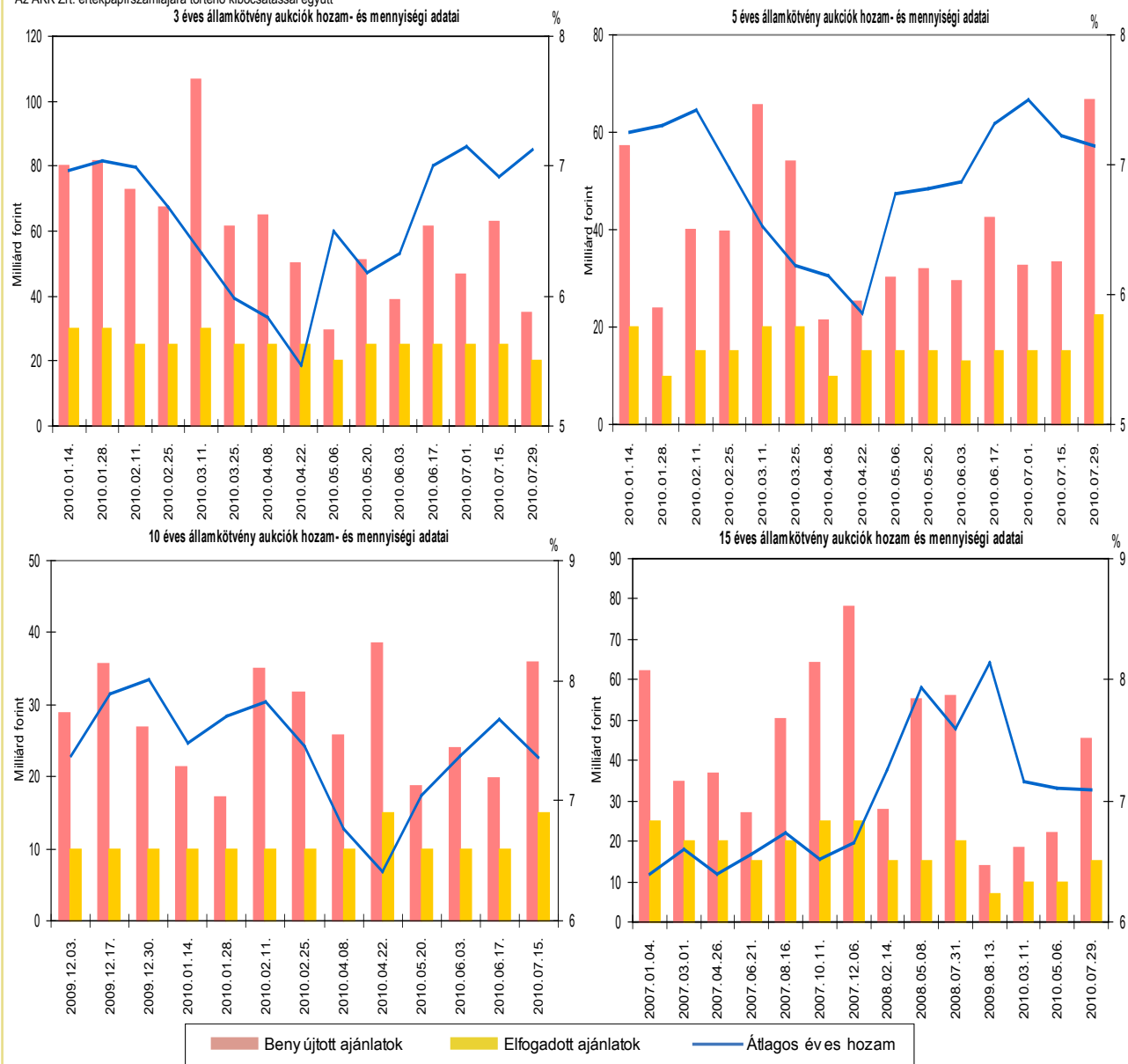


ÁLLAMPAPÍRPIAC

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2013/E	2016/C	2015/B	2013/E	2016/C	2020/A	2014/C	2016/C	2023/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402466	HU0000402318	HU0000402482	HU0000402466	HU0000402318	HU0000402235	HU0000402193	HU0000402318	HU0000402383
Futamidő években	3	5	5	3	5	10	3	5	15
Névleges kamat (%)	7,50%	5,50%	változó	7,50%	5,50%	7,50%	5,50%	5,50%	7,50%
Értékesítés	23. aukció	19. aukció	2. aukció	24. aukció	20. aukció	21. aukció	24. aukció	21. aukció	14. aukció
Aukció időpontja	2010.07.01.	2010.07.01.	2010.07.01.	2010.07.15.	2010.07.15.	2010.07.15.	2010.07.29.	2010.07.29.	2010.07.29.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.07.07.	2010.07.07.	2010.07.07.	2010.07.21.	2010.07.21.	2010.07.21.	2010.08.04.	2010.08.04.	2010.08.04.
Lejárat időpontja	2013.10.24.	2016.02.12.	2015.12.22.	2013.10.24.	2016.02.12.	2020.11.12.	2014.02.12.	2016.02.12.	2023.11.24.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	7,17	7,53		6,93	7,23	7,37	7,19	7,14	7,09
Minimális éves hozam (%) - ISMA	7,12	7,43		6,85	7,19	7,35	7,06	7,14	7,09
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	7,15	7,50		6,92	7,22	7,36	7,13	7,14	7,09
Maximális éves hozam (%) - EHM	7,16	7,53		6,92	7,23	7,36	7,18	7,14	7,09
Minimális éves hozam (%) - EHM	7,11	7,43		6,84	7,19	7,34	7,05	7,14	7,09
Átlagos éves hozam (%) - EHM	7,15	7,49		6,92	7,21	7,36	7,13	7,14	7,09
Maximális eladási ár (%)	101,0290	91,3624	99,4000	101,7954	92,4206	101,0014	95,2291	92,6739	90,7613
Minimális eladási ár (%)	100,8852	90,9429	95,5000	101,5655	92,2510	100,8592	94,8483	92,6739	90,7613
Átlagos eladási ár (%)	100,9375	91,0814	98,0600	101,5817	92,3010	100,9159	95,0209	92,6739	90,7613
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	15 000,00	10 000,00	25 000,00	15 000,00	10 000,00	25 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	46 950,00	32 661,00	8 610,00	62 854,96	33 250,00	35 900,00	35 121,53	66 733,00	45 401,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	24 999,97	14 999,98	5 000,00	24 999,97	15 000,00	14 999,98	19 999,99	22 499,99	15 000,00
Aukciós fedezettség	1,88	2,18	1,72	2,51	2,22	2,39	1,76	2,97	3,03
Benyújtott ajánlatok (db)	61	49	10	73	54	57	53	59	59
Elfogadott ajánlatok (db)	35	30	10	23	18	21	44	18	12
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,14	2,56	0,02	0,05	0,06	0,17	0,00	0,00
Aukciós értékesítés	24 999,97	14 999,98	5 000,00	24 999,97	15 000,00	14 999,98	19 999,99	22 499,99	15 000,00
Nem kompetitív tender	4 491,00	4 410,00	0,00	8 677,00	1 100,00	2 886,00	0,00	8 029,00	2 600,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	25 000,00	15 000,00	10 000,00	35 000,00	21 000,00	30 000,00	40 000,00	31 500,00	30 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

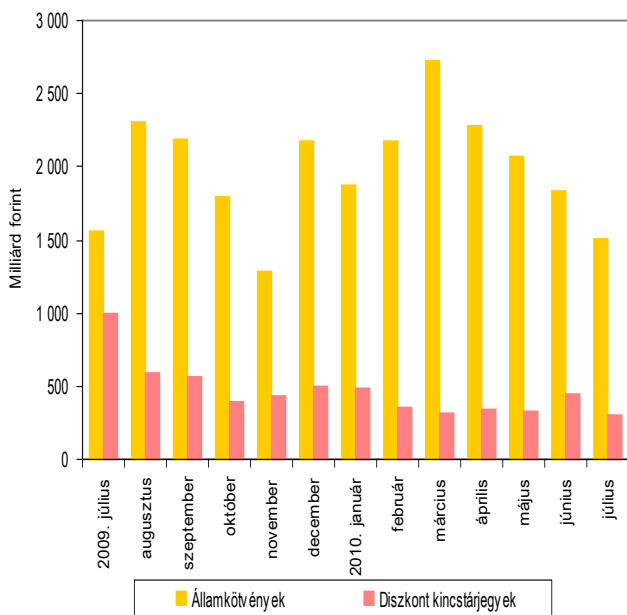


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

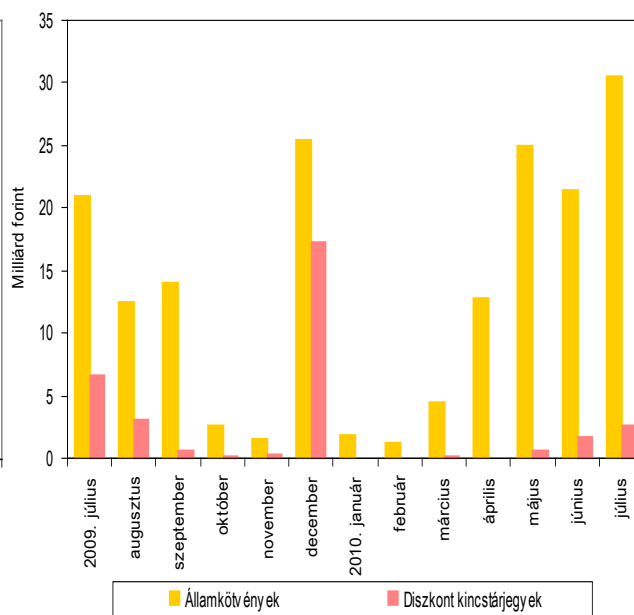
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2010/B	2011/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402292	HU0000402425
Névleges kamat (%)	6,75	6,75
Visszavásárlási aukció időpontja	2010.07.14.	2010.07.14.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.07.21.	2010.07.21.
Lejárat időpontja	2010.10.12.	2010.04.22.
Elfogadott minimális hozam (%)	5,35	5,40
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	5,38	5,46
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	5,27	5,42
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	7 288,36	21 353,47
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	5 288,36	12 320,27

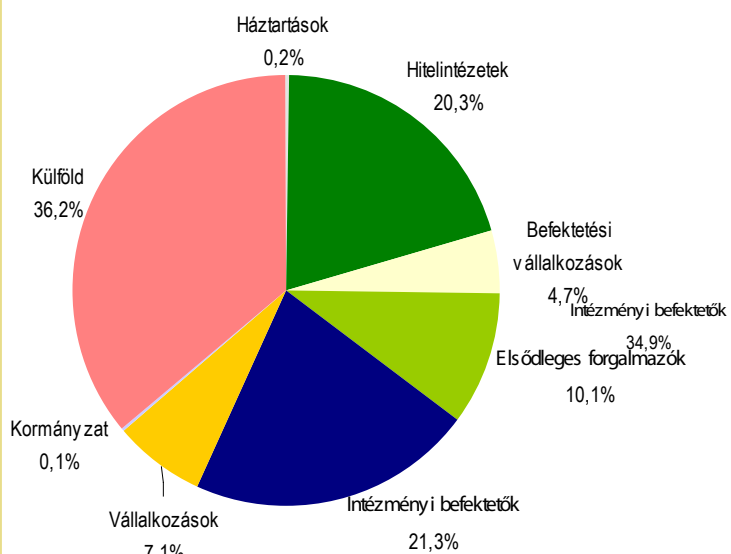
Állampapírok KELER OTC forgalma



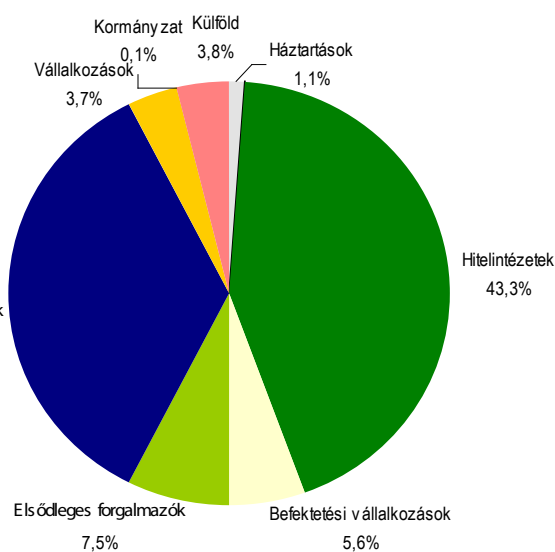
Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2010. JÚLIUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2016/B	2010.07.01	2010.07.02	2011.01.02	2011.01.04	4,94 2,52

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2010.07.30-án	423,4056	421,0646	419,5031	420,5059
Változása az előző hónap végéhez képest	6,1124	1,8115	5,2889	1,8737
Visszatekintő egyéves hozam	13,14%	7,81%	12,40%	6,70%

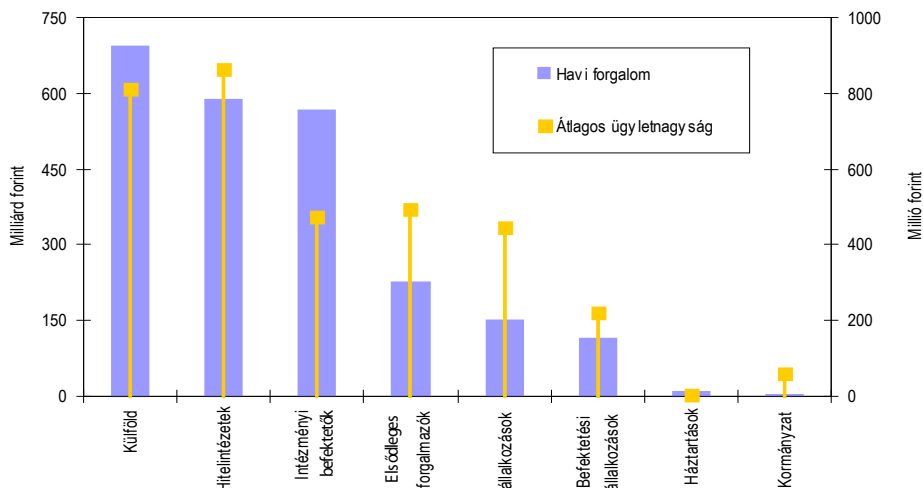
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2010. júliusában

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2013/E	2013.10.24.	412,4
2015/A	2015.02.12.	196,1
2020/A	2020.11.12.	190,0
2017/B	2017.02.24.	179,6
2019/A	2019.06.24.	155,1
2016/C	2016.02.12.	132,8
2013/D	2013.02.12.	131,4
D101020	2010.10.20.	126,0
2014/C	2014.02.12.	96,9
D110406	2011.04.06.	90,9

A 2010. július végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2010.06.30.	2010.07.30.
2013/E	673,68	736,88
2016/C	510,02	545,65
2020/A	327,61	345,51
2023/A	224,34	224,37

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2010. júliusban



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

