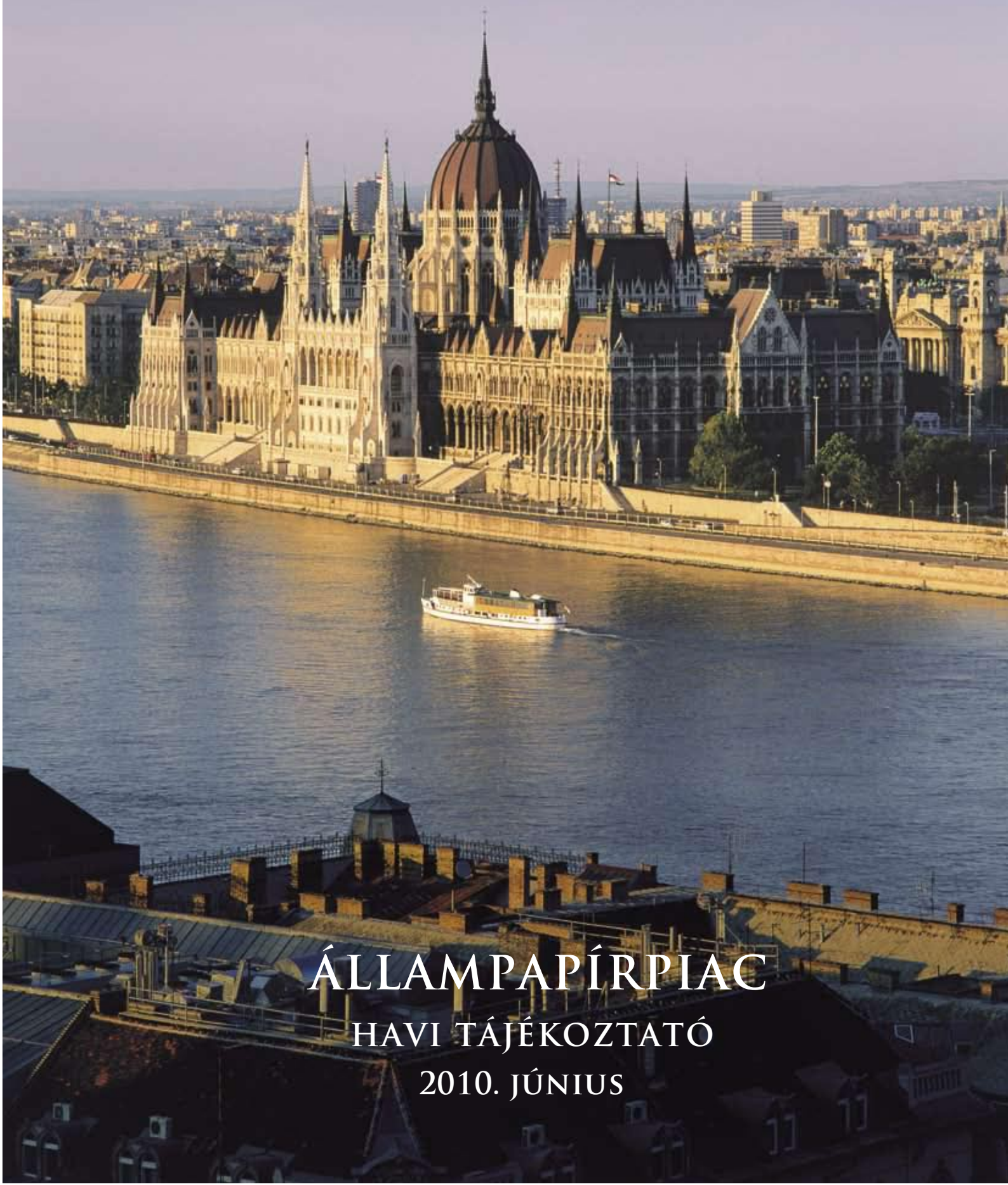




Á·K·K

ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.



ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2010. JÚNIUS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2010 júniusában a kincstári kör hiánya 1032,6 milliárd forintot ért el. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege 55,9 milliárd forint és a privatizációs bevételek 30,0 milliárd forint összegben. Így az első félévben a teljes nettó finanszírozási igény 946,7 milliárd forintot tett ki. Összességében 564,3 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg június végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 196,1 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 368,2 milliárd forintot tett ki. Június végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2009		2010		Változás	
	záró	%	június	%	mrd Ft	%
Deviza	8 468,5	44,7	9 478,2	46,3	1 009,7	11,9
Állampapír	4 354,0	23,0	5 012,3	24,5	658,3	15,1
Hitel	4 114,5	21,7	4 465,9	21,8	351,4	8,5
Forint	10 476,2	55,2	10 677,4	52,2	201,2	1,9
Állampapír	10 037,5	52,9	10 192,2	49,8	154,7	1,5
Hitel	438,7	2,3	485,2	2,4	46,5	10,6
Összesen	18 944,8	99,9	20 155,7	98,5	1 210,9	6,4
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	20,1	0,1	314,8	1,5	294,7	1466,2
Mindösszesen	18 964,9	100,0	20 470,5	100,0	1 505,6	7,9
Nemzetközi hitelsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett	1 124,8		1 214,8		90,0	

A forintadósság június végéig 201,2 milliárd forinttal növekedett (a nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte). A teljes állományváltozáson belül 281,2 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, ugyanakkor 112,4 milliárd forint volt a diszkont kincstárjegyek és 12,3 milliárd forint a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománycsökkenése. A nem piaci államkötvények állománya június 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 június végéig 1009,7 milliárd forinttal nőtt. A devizakötvény kibocsátása 387,3 milliárd forinttal növelte a devizaadósságot, a devizaadósság törlesztése 19,1 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának gyengülése következtében 641,5 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke.

Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett és bankoknál kihelyezett devizabetét-állománya 1214,8 milliárd forintot tett ki június végén, az egyéb kötelezettségek állománya 294,7 milliárd forinttal nőtt az időszak során.

A másodlagos piacon a referenciahozamok az időszak egészét tekintve minden lejáraton 35-94 bázisponttal növekedtek.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2009. év vége 2009. dec. 31.	Előző hónap vége 2010. máj. 31.	Legutolsó adat 2010. jún. 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	6,07	5,00	5,35	35
6 hónap	6,08	4,95	5,35	40
1 év	6,05	5,05	5,48	43
3 év	7,41	6,19	7,13	94
5 év	7,59	6,73	7,43	70
10 év	7,99	7,23	7,69	46
15 év	7,90	7,25	7,62	37

A június másodikpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 5%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 2270,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 38%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júniusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2010. június folyamán 96,1 milliárd forinttal 2185,7 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 22,4%-át jelentette június végén.

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

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

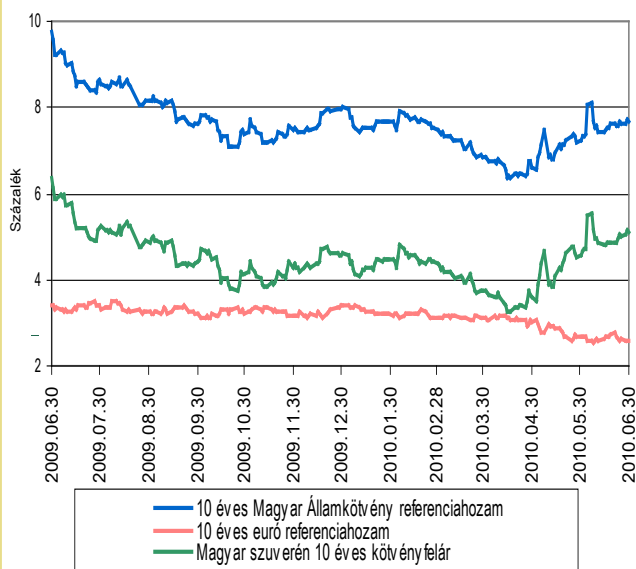
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

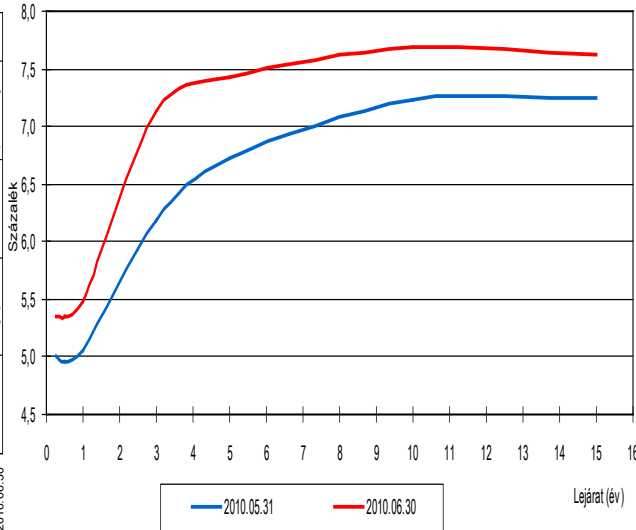
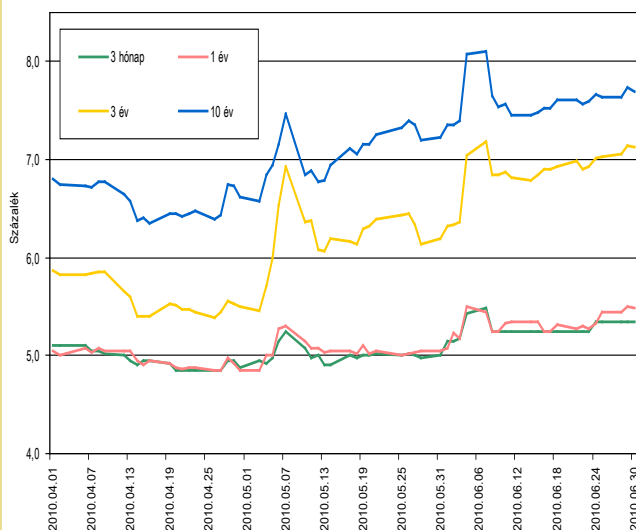
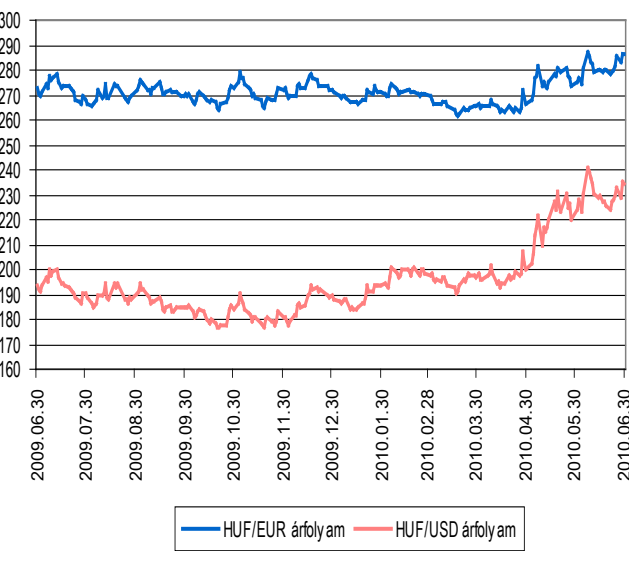
Adósságelem	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010. április	2010. május	2010. június
1. Forint	8 008,7	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 470,5	10 572,5	10 677,4
1.1. Hitelek	117,9	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	438,7	485,2	485,2
1.2. Állampapírok	7 890,8	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 031,8	10 087,3	10 192,2
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	9 608,3	9 663,8	9 769,6
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	7 642,0	7 705,3	7 800,4
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	1 529,8	1 520,5	1 534,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	533,5	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	436,5	438,0	434,3
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	759,3	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	423,5	423,5	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	8 741,5	9 109,6	9 478,2
2.1. Hitelek	1 084,1	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 082,3	4 291,8	4 465,9
2.1.1. Külföldi hitelek	598,8	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 082,3	4 291,8	4 465,9
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	4 659,2	4 817,8	5 012,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	1 494,9	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 659,2	4 817,8	5 012,3
2.2.1.1. Devizakötvények	1 494,7	2 066,7	2 870,0	3 320,6	3 627,1	4 245,4	4 354,0	4 659,1	4 817,7	5 012,2
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	19 212,0	19 682,0	20 155,7
Egyéb kötelezettség			21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	111,2	251,3	314,8
Mindösszesen			12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	19 323,1	19 933,4	20 470,5
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett összeg						1 483,6	1 124,8	1 218,9	1 318,8	1 214,8
Devizabetét nélküli adósság összesen						16 620,3	17 838,3	18 104,2	18 614,6	19 255,7
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	9 623,3	9 595,2	9 649,2	9 757,9
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



A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



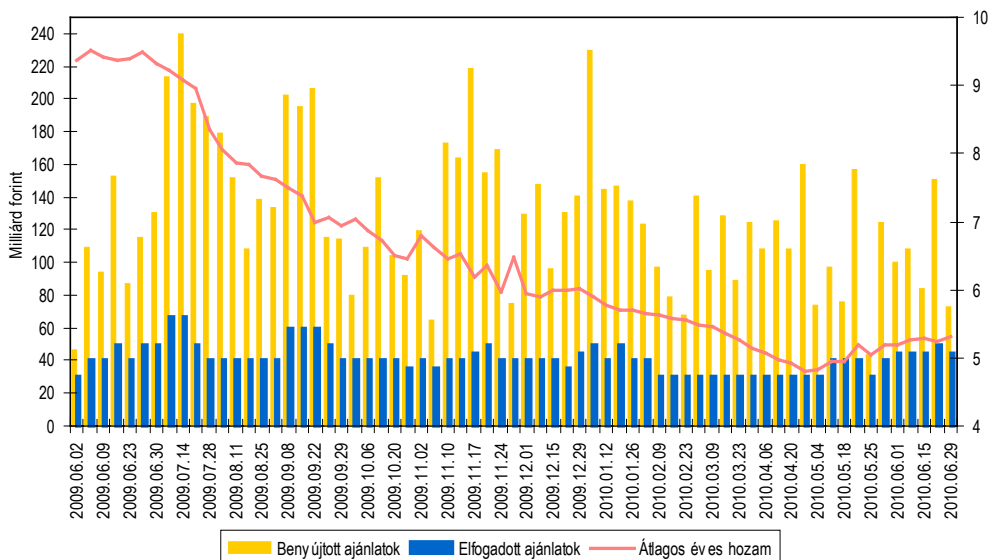
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

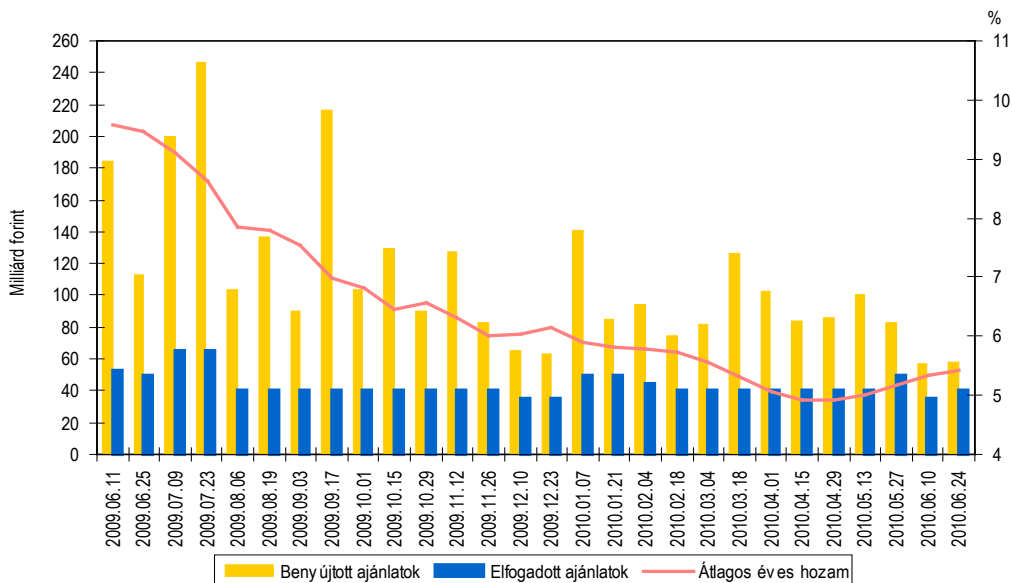
Sorozat kódjele	3 hónapos diszkontkincstárjegy					12 hónapos diszkontkincstárjegy	
	D100908	D100915	D100922	D100929	D101006	D110601	D110601
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000517917	HU0000517826	HU0000517925	HU0000517933	HU0000517941	HU0000517909	HU0000517909
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2010.06.01.	2010.06.08.	2010.06.15.	2010.06.22.	2010.06.29.	2010.06.10.	2010.06.24.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.06.09.	2010.06.16.	2010.06.23.	2010.06.30.	2010.07.07.	2010.06.16.	2010.06.30.
Lejárat időpontja	2010.09.08.	2010.09.15.	2010.09.22.	2010.09.29.	2010.10.06.	2011.06.01.	2011.06.01.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	5,24	5,30	5,30	5,26	5,34	5,42	5,50
Minimális éves hozam - ISMA (%)	4,95	5,13	5,25	5,19	5,25	5,22	5,22
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	5,19	5,26	5,28	5,24	5,31	5,35	5,41
Maximális éves hozam - EHM (%)	5,31	5,37	5,37	5,33	5,41	5,50	5,58
Minimális éves hozam - EHM (%)	5,02	5,20	5,32	5,26	5,32	5,29	5,29
Átlagos éves hozam - EHM (%)	5,26	5,33	5,35	5,31	5,38	5,42	5,49
Átlagos eladási ár (%)	98,7051	98,6878	98,6829	98,6928	98,6755	95,0558	95,1934
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	45 000,00	50 000,00	50 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	99 964,06	108 669,85	83 935,85	150 479,50	72 955,37	57 310,00	57 505,10
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	44 999,99	44 999,94	44 999,96	49 999,92	44 999,94	34 999,98	39 999,96
Aukciós fedezettség	2,22	2,41	1,87	3,01	1,62	1,64	1,44
Benyújtott ajánlatok (db)	82	101	103	141	116	65	70
Elfogadott ajánlatok (db)	51	59	64	58	58	54	68
Piaci értékesítés* (m Ft)	44 999,99	44 999,94	44 999,96	49 999,92	44 999,94	39 999,98	39 999,96
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	13 500,01	13 500,06	13 500,04	15 000,08	13 500,06	10 500,02	12 000,04
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	58 500,00	58 500,00	58 500,00	65 000,00	58 500,00	45 500,00	52 000,00

* 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

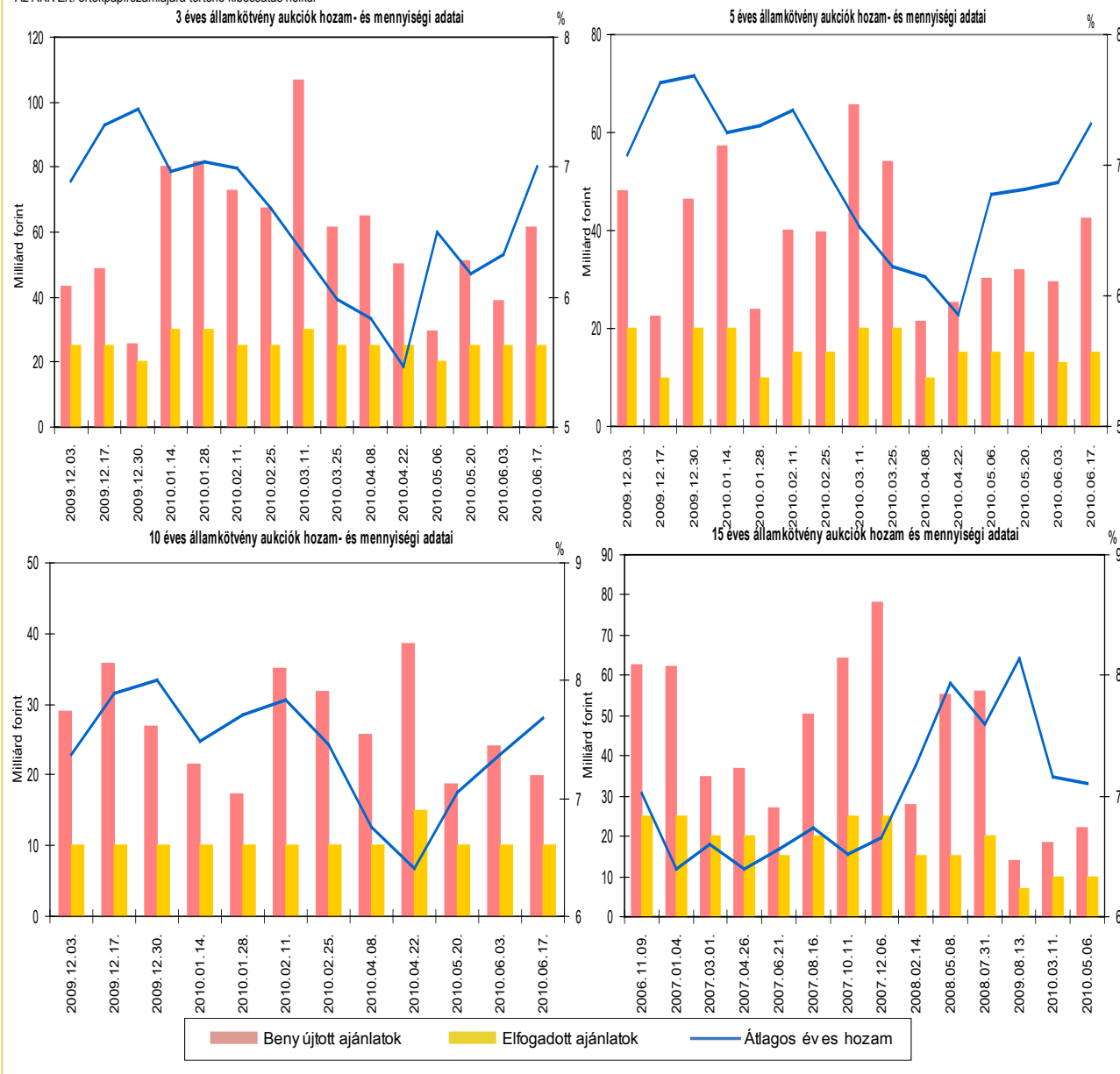


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2013/E	2016/C	2019/A	2013/E	2016/C	2020/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402466	HU0000402318	HU0000402433	HU0000402466	HU0000402318	HU0000402235
Futamidő években	3	5	10	3	5	10
Névleges kamat (%)	7,50%	5,50%	6,50%	7,50%	5,50%	7,50%
Értékesítés	21. aukció	17. aukció	34. aukció	22. aukció	18. aukció	20. aukció
Aukció időpontja	2010.06.03.	2010.06.03.	2010.06.03.	2010.06.17.	2010.06.17.	2010.06.17.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.06.09.	2010.06.09.	2010.06.09.	2010.06.23.	2010.06.23.	2010.06.23.
Lejárat időpontja	2013.10.24.	2016.02.12.	2019.06.24.	2013.10.24.	2016.02.12.	2020.11.12.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,39	6,90	7,41	7,03	7,32	7,69
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,26	6,84	7,32	6,97	7,32	7,35
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,33	6,87	7,38	7,01	7,32	7,68
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,38	6,90	7,41	7,02	7,32	7,69
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,25	6,84	7,32	6,96	7,32	7,34
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,33	6,87	7,38	7,00	7,32	7,67
Maximális eladási ár (%)	103,6172	93,8240	94,7031	101,4745	91,7832	101,0006
Minimális eladási ár (%)	103,2227	93,5603	94,1450	101,2991	91,7832	98,6074
Átlagos eladási ár (%)	103,4006	93,6870	94,3325	101,3715	91,7832	98,6811
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)	38 705,00	29 300,00	23 960,00	61 529,39	42 572,10	19 909,54
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	24 999,99	13 000,00	10 000,00	24 999,99	14 999,98	9 999,97
Aukciós fedezettség	1,55	2,25	2,40	2,46	2,84	1,99
Benyújtott ajánlatok (db)	48	36	46	68	59	45
Elfogadott ajánlatok (db)	42	14	23	30	10	20
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,18	0,13	0,19	0,07	0,00	0,07
Piaci értékesítés*	24 999,99	13 000,00	10 000,00	24 999,99	14 999,98	9 999,97
Nem kompetitív tender	0,00	2 400,00	1 635,00	9 510,00	5 441,00	3 021,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	25 000,00	19 500,00	10 000,00	25 000,00	30 000,00	20 000,00

*Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátás nélkül

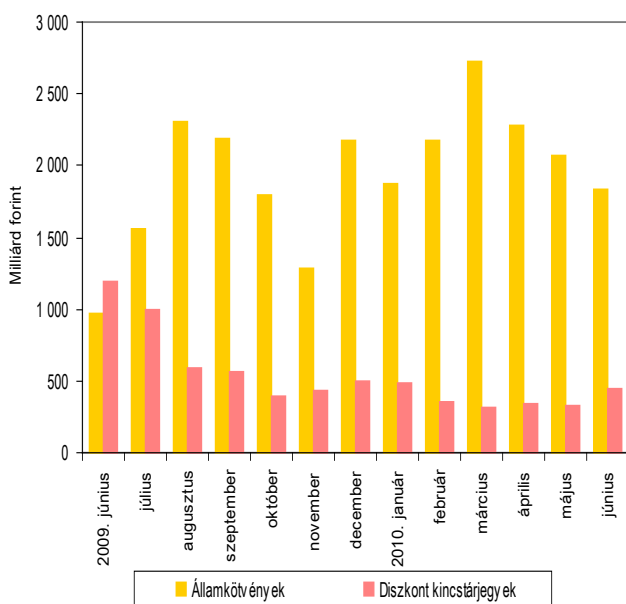


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

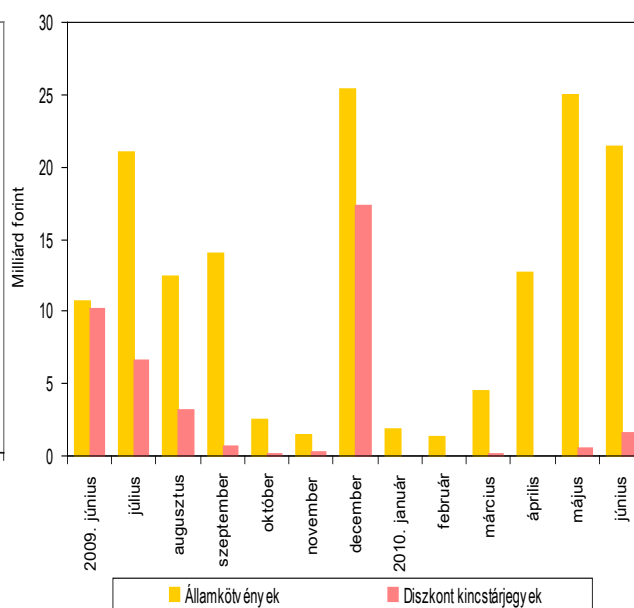
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2010/B	2010/D	2010/B	2010/D	2010/B	2010/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402292	HU0000402409	HU0000402292	HU0000402409	HU0000402292	HU0000402409
Névleges kamat (%)	6,75	6,25	6,75	6,25	6,75	6,25
Visszavásárlási aukció időpontja	2010.06.02.	2010.06.02.	2010.06.16.	2010.06.16.	2010.06.30.	2010.06.30.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2010.06.09.	2010.06.09.	2010.06.23.	2010.06.23.	2010.07.07.	2010.07.07.
Lejárat időpontja	2010.10.12.	2010.08.24.	2010.10.12.	2010.08.24.	2010.10.12.	2010.08.24.
Elfogadott minimális hozam (%)	5,23	5,23	5,37	5,37	0,00	5,51
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	5,24	5,24	5,39	5,39	0,00	5,52
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	5,15	5,13	5,29	5,27	0,00	5,39
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	5 855,36	8 168,26	7 885,00	3 702,50	2 086,20	6 187,19
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	2 914,10	8 168,26	4 840,99	3 253,69	0,00	5 643,86

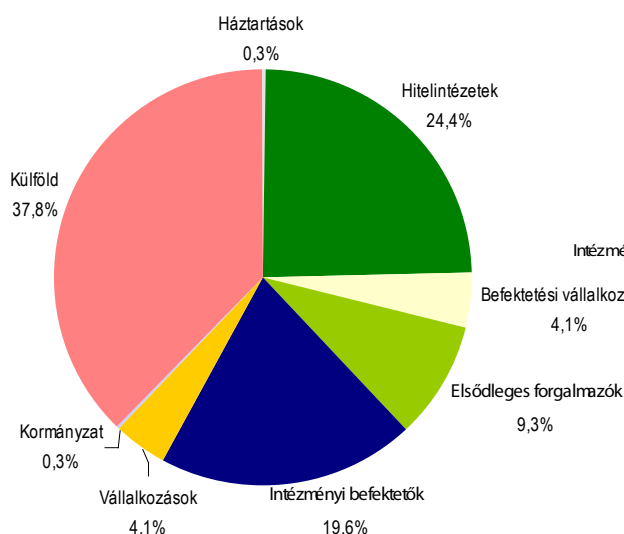
Állampapírok KELER OTC forgalma



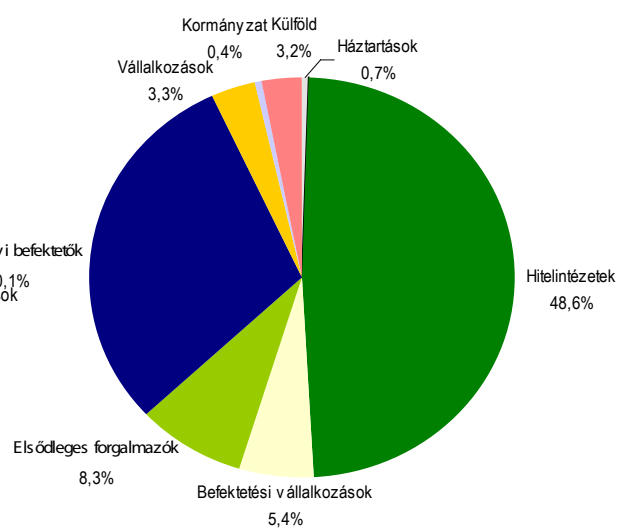
Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma



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



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



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2010. JÚNIUSBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2013/C	2010.06.18	2010.06.20	2010.12.20	5,40	2,75
2014/B	2010.06.18	2010.06.20	2010.12.20	5,40	2,75
2015/B	2009.12.18	2010.06.22	2010.12.22	5,24	2,66
2016/A	2010.03.30	2010.06.30	2010.09.30	4,50	1,13

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2010.06.30-án	417,2932	419,2531	414,2142	418,6322
Változása az előző hónap végéhez képest	-8,7731	0,7589	-6,6956	1,5215
Visszatekintő egyéves hozam	16,49%	8,83%	15,39%	7,23%

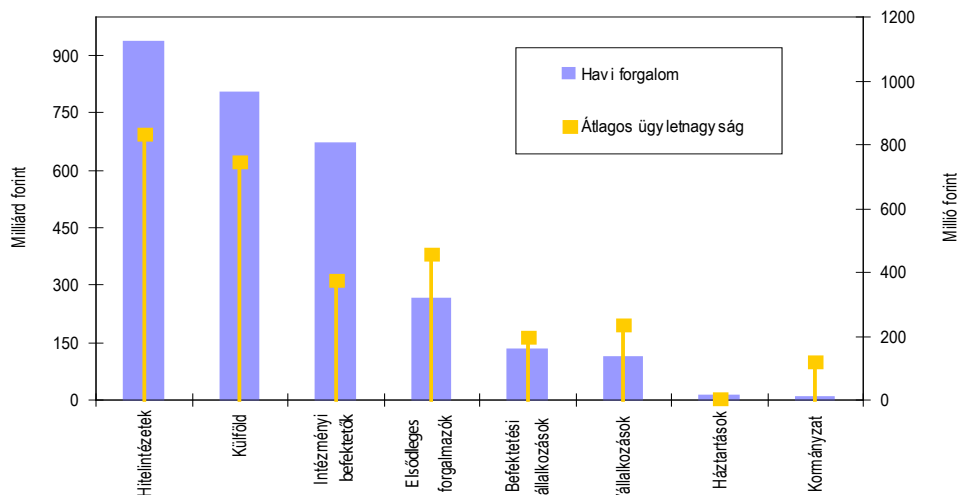
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2010. júniusában

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2013/E	2013.10.24.	351,7
2015/A	2015.02.12.	325,7
D110714	2010.07.14.	203,8
2019/A	2019.06.24.	199,8
2017/B	2017.02.24.	185,5
2016/C	2016.02.12.	173,5
D110406	2011.04.06.	141,8
2012/B	2012.06.12.	131,6
2020/A	2020.11.12.	125,3
D101020	2010.10.20.	114,8

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

Államkötvény megnevezése	2010.05.29.	2010.06.30.
2013/E	614,10	673,68
2016/C	474,05	510,02
2020/A	314,21	327,61
2023/A	224,29	224,34

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2010. júniusban



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

