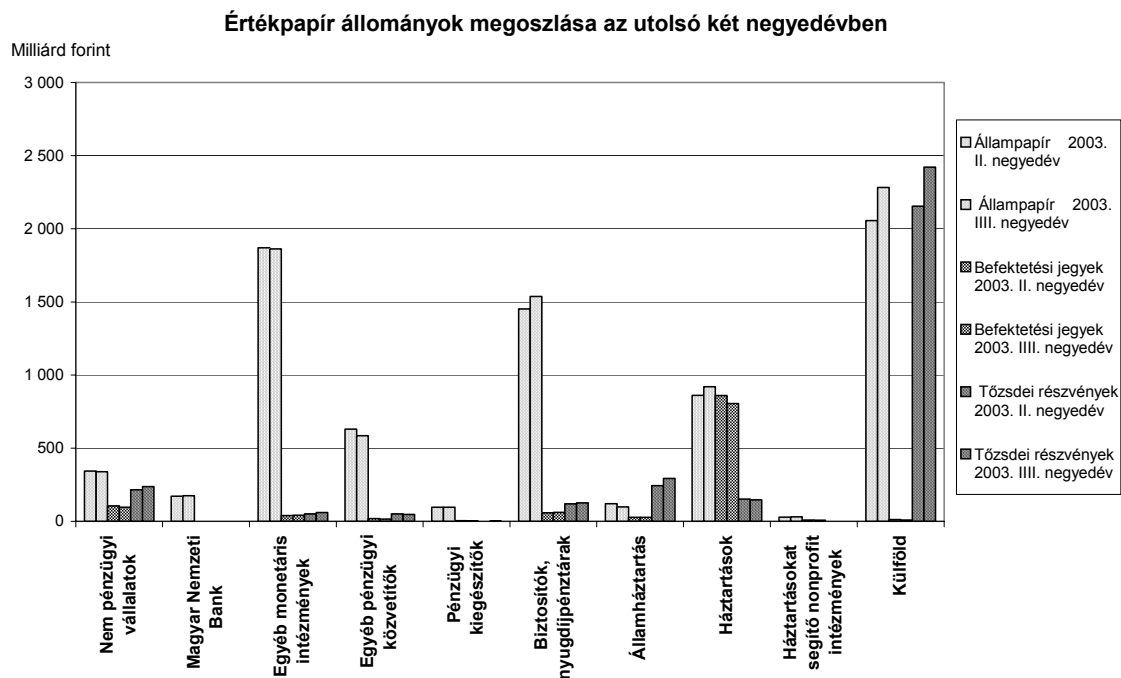


Értékpapír-állományok tulajdonosi megoszlása 2003. III. negyedév¹

A. III. negyedévben az állampapírpiacra – az előző negyedéves megtorpanást követően – ismét jelentősen emelkedett a nem-rezidensek részesedése, az általuk birtokolt állampapír-állomány az eddigi legmagasabb szintet érte el. Figyelemre méltó változás még az egyéb monetáris intézmények súlyának egy százalékpontos csökkenése. A tőzsdei részvények piacán is nettó vásárlók voltak a külföldiek. A háztartások ugyanakkor – a közel három éve tartó tendencia folytatásaként – ebben a negyedévben tovább csökkentették részvényállományukat. A lakosság mellett a pénzügyi vállalatok is összességében eladók voltak a részvénypiacon. A befektetési jegyek forgalomban lévő állománya – a már egy éve tapasztalt állandó növekedéssel szemben – 2003. III. negyedévében számottevően csökkent.



¹ Az állományi adatok mindig a negyedév végére vonatkoznak.

Állampapírok

Az **állampapírok**² állománya 2003. III. negyedévében piaci értéken 7630,2 milliárd forintról 7925,7 milliárd forintra (3,9%-kal) nőtt. Ezt a növekedést egyrészt az államkötvények állományának 4,2 százalékpontos növekedése, másrészt a kincstárjegyek piaci értéken számított állományának 3,2 százalékpontos emelkedése okozta.

A **háztartások** tulajdonában lévő állampapírok piaci értéke – két negyedéves csökkenés után – 59,1 milliárd forinttal emelkedett, amely teljes mértékben a kincstárjegy-állomány növekedésének tulajdonítható, hiszen a szektor államkötvény állománya stabilan 120 milliárd forint körüli. A lakossági befektetők állampapírpiaci részaránya így – 0,3 százalékponttal – 11,6 %-ra nőtt 2003. III. negyedév végére.

A **külföld** (nem–rezidensek) birtokában lévő állomány – az előző negyedéves megtorpanást követően – ismét jelentősen, 225,9 milliárd forinttal gyarapodott, így a szektor súlya a forgalomban lévő összes állampapír-állományban a negyedév végére 27,0%-ról 28,8%-ra ugrott. Ezt – az eddigi rekordnak számító – állomány nagyságot elsősorban a szektor birtokában lévő államkötvény-állomány 204 milliárd forintos növekedése okozta, de emellett közel 22 milliárd forinttal emelkedett a külföldieknél lévő rövid lejáratú állampapírok piaci értéken vett állománya is.

A **pénzügyi vállalatok** a III. negyedévben mindössze 36 milliárd forinttal növelték állampapír-állományukat, ennek következtében állampapírpiaci részesedésük 55,3%-ról 53,7%-ra esett vissza. Az állomány nagyságát tekintve legnagyobb mértékben – 44,6 milliárd forinttal – az egyéb pénzügyi közvetítők állampapír-állománya csökkent, amelynek hatására állampapírpiaci súlyuk is mérséklődött 8,3 %-ról 7,4 %-ra. Az állampapírpiaci részesedést tekintve az egyéb monetáris intézmények súlya esett vissza leginkább – 1 százalékponttal – az elmúlt negyedévhez képest. A biztosítók és nyugdíjpénztárak aránya – az előző negyedévekhez hasonlóan – ismét 0,4 százalékponttal emelkedett.

A **nem pénzügyi vállalatok** tulajdonában lévő állampapírok állománya a III. negyedév végére 4,6 milliárd forinttal csökkent, így a szektor részesedése a forgalomban lévő állampapírokból újabb 0,2 százalékponttal mérséklődött.

Az **államháztartás** részesedése, a helyi önkormányzatok birtokában lévő állomány csökkenésének hatására, szeptember végén 0,4 százalékponttal volt alacsonyabb, a három hónappal korábbinál. A szektor tulajdonában lévő államkötvény-állomány 15,8 milliárd forinttal, a kincstárjegy-állomány pedig 6,9 milliárd forinttal csökkent a negyedév során.

² A sajtóközleményben az állampapírok közé soroljuk a hazai kibocsátású, forintban denominált államkötvényeket, a kincstárjegyeket és az MNB által kibocsátott forintkötvényeket.

Állampapírok tulajdonosi szektorok szerinti megoszlása

százalék

| | Állampapírok összesen | | | | | | |
|---|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2002 | | | | 2003 | | |
| | I. | II. | III. | IV. | I. | II. | III. |
| | negyedév | | | | | | |
| Nem pénzügyi vállalatok (S. 11) | 5,4 | 5,4 | 5,7 | 4,6 | 4,6 | 4,5 | 4,3 |
| Magyar Nemzeti Bank (S. 121) | 2,9 | 2,9 | 2,8 | 2,6 | 2,4 | 2,3 | 2,2 |
| Egyéb monetáris intézmények (S. 122) | 25,5 | 24,5 | 22,0 | 21,8 | 24,7 | 24,5 | 23,5 |
| Egyéb pénzügyi közvetítők (S. 123) | 9,2 | 9,5 | 9,0 | 8,5 | 7,0 | 8,3 | 7,4 |
| Pénzügyi kiegészítő tevékenységet végzők (S. 124) | 1,3 | 1,3 | 1,3 | 1,3 | 1,3 | 1,3 | 1,2 |
| Biztosítók, nyugdíjpénztárak (S. 125) | 18,8 | 19,5 | 19,3 | 18,9 | 18,7 | 19,0 | 19,4 |
| Pénzügyi vállalatok összesen (S. 12) | 57,7 | 57,7 | 54,4 | 53,1 | 54,1 | 55,3 | 53,7 |
| Központi kormányzat (S. 1311) | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,4 | 0,4 | 0,4 |
| Helyi önkormányzatok (S. 1313) | 2,2 | 2,0 | 1,7 | 1,1 | 1,2 | 1,2 | 0,8 |
| Társadalombiztosítási alapok (S. 1314) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Államháztartás összesen (S. 13) | 2,3 | 2,1 | 1,8 | 1,3 | 1,6 | 1,6 | 1,2 |
| Háztartások (S. 14) | 13,6 | 13,9 | 14,3 | 13,5 | 11,7 | 11,3 | 11,6 |
| Háztartásokat segítő nonprofit intézmények (S. 15) | 0,5 | 0,4 | 0,5 | 0,4 | 0,5 | 0,4 | 0,4 |
| Külföld (Nem-rezidensek) (S. 2) | 20,4 | 20,5 | 23,4 | 27,0 | 27,5 | 27,0 | 28,8 |
| Összes állomány | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

Tőzsdei részvények

A **tőzsdei részvények állománya** piaci értéken – a II. negyedévi 123,3 milliárd forintos emelkedés után – 348,0 milliárd forinttal (11,7%-kal) tovább nőtt a III. negyedévben, így szeptember végén 3334,3 milliárd forintot tett ki. Az emelkedés döntően a papírok árfolyamának növekedéséből származott (ennek hatása 339,1 milliárd forint volt). Ehhez képest elhanyagolható mértékben, 8,8 milliárd forinttal nőtt a kapitalizáció két részvény bevezetése következtében.

A **háztartások** részvényeladása – az előző negyedévi 8,1 milliárd forint után – ezúttal 23,5 milliárd forinttal haladta meg a vásárlások értékét. Így a III. negyedévben is érvényesült az a közel három éve tartó tendencia, hogy a lakosság csökkenti részvényállományát. A háztartásoknak ugyanakkor 17,1 milliárd forint árfolyamnyeresége keletkezett a tőzsdei részvényeken, és 1,3 milliárd forint értékben olyan részvényt is birtokoltak, amelyet most vezettek be a tőzsdére. (Ez utóbbi egyéb volumenváltozásnak minősül.) E folyamatok eredőjeként a háztartások részvényállománya 5,0 milliárd forinttal esett vissza. Szeptember végén a tőzsdei részvények 4,4%-a volt közvetlenül a háztartások tulajdonában, amely 0,7 százalékponttal alacsonyabb a három hónappal korábbi részarányánál.

A **külföldi befektetők** (nem–rezidensek) tulajdonában lévő tőzsdei részvények állománya 266,5 milliárd forinttal emelkedett, jórészt a közel 232 milliárd forintos árfolyamnyereség következtében. A nem-rezidensek – az előző negyedévi 14,9 milliárd forint után – ezúttal 34,6 milliárd forint értékben voltak nettó vásárlók. A külföldi befektetők részesedése így 0,5 százalékponttal, 72,6%-ra emelkedett.

A **pénzügyi vállalatok** az előző negyedév után ismét nettó eladók voltak a tőzsdei részvények piacán, összességében 13,2 milliárd forint értékben. (A szektoron belül viszont a bankok nettó vásárlókként léptek fel, 3,4 milliárd forint értékben.) Mivel a pénzügyi vállalatok együttvéve 28,8 milliárd forint árfolyamnyereségre tettek szert, így tőzsdei részvényállományuk – az eladások ellenére – 15,8 milliárd forinttal nőtt. Részesedésük ugyanakkor 0,3 százalékponttal, 7,1%-ra csökkent.

A **nem pénzügyi vállalatok** tőzsdei részvényállománya a tranzakciók révén 4,3 milliárd forinttal nőtt, továbbá 15,4 milliárd forint összegű árfolyamnyereségük keletkezett. Emellett 2,8 milliárd olyan részvényt rendeltek meg, amelyeket a III. negyedévben vezettek be a tőzsdére. Összességében így a nem pénzügyi vállalatok tőzsdei részvényállománya 22,5 milliárd forinttal emelkedett, részesedésük viszont kismértékben, 7,1%-ra csökkent.

Az **államháztartás** 2,1 milliárd forint értékben nettó eladóként szerepelt a tőzsdei részvények esetében, ugyanakkor számottevő, 45,8 milliárd forint árfolyamnyeresége keletkezett, s az újonnan bevezetett részvényekből is 4,4 milliárd forint értékű csomaggal rendelkezett. Így végeredményben 48,1 milliárd forinttal nőtt a tulajdonában lévő állomány. Az államháztartás részaránya 0,6 százalékponttal emelkedett, a tőzsdei részvényeknek 8,8%-ával rendelkezett szeptember végén.

Tőzsdén jegyzett részvények tulajdonosi szektorok szerinti megoszlása

| | Tőzsdén jegyzett részvények | | | | | | | százalék |
|---|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|
| | 2002 | | | | 2003 | | | |
| | I. | II. | III. | IV. | I. | II. | III. | |
| | negyedév | | | | | | | |
| Nem pénzügyi vállalatok (S. 11) | 5,4 | 6,1 | 6,9 | 7,3 | 7,5 | 7,2 | 7,1 | |
| Magyar Nemzeti Bank (S. 121) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Egyéb monetáris intézmények (S. 122) | 1,8 | 1,8 | 2,0 | 1,8 | 1,9 | 1,7 | 1,8 | |
| Egyéb pénzügyi közvetítők (S. 123) | 1,1 | 1,6 | 1,5 | 1,7 | 1,8 | 1,7 | 1,4 | |
| Pénzügyi kiegészítő tevékenységet végzők (S. 124) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Biztosítók, nyugdíjpénztárok (S. 125) | 3,1 | 3,3 | 3,5 | 3,7 | 4,0 | 4,0 | 3,8 | |
| Pénzügyi vállalatok összesen (S. 12) | 5,9 | 6,8 | 6,9 | 7,3 | 7,7 | 7,4 | 7,1 | |
| Központi kormányzat (S. 1311) | 7,4 | 7,6 | 7,7 | 7,5 | 7,4 | 7,5 | 8,1 | |
| Helyi önkormányzatok (S. 1313) | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | |
| Társadalombiztosítási alapok (S. 1314) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Államháztartás összesen (S. 13) | 8,1 | 8,3 | 8,3 | 8,2 | 8,2 | 8,2 | 8,8 | |
| Háztartások (S. 14) | 5,6 | 5,4 | 5,7 | 5,5 | 5,5 | 5,1 | 4,4 | |
| Háztartásokat segítő nonprofit intézmények (S. 15) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | |
| Külföld (Nem-rezidensek) (S. 2) | 75,0 | 73,4 | 72,1 | 71,8 | 71,0 | 72,1 | 72,6 | |
| Összes állomány | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | |

Befektetési jegyek

A befektetési jegyek állománya nettó eszközértéken a III. negyedévben 1132,4 milliárd forintról 1068,8 milliárd forintra (5,95 %-kal) csökkent, az egyes tulajdonosi szektorok részesedésében az előző negyedévekhez képest kisebb mértékű mozgást figyelhetünk meg.

A **háztartások** tulajdonában lévő befektetési jegyek állománya az előző időszakhoz képest piaci értéken 55,1 milliárd forinttal esett vissza, így az összes állományban való részesedésük 0,6 százalékponttal csökkent.

A **pénzügyi vállalatoknál** ebben a negyedévben a növekedés kisebb mértékű (3,4 milliárd forint) volt, mint a II. negyedévben. Az egyéb monetáris intézmények birtokában lévő állomány 2,2 milliárd forinttal, a biztosítók, nyugdíjpénztárok szektoránál lévő jegyek piaci értéke pedig 3,9 milliárd forinttal növekedett. Ezzel szemben az egyéb pénzügyi közvetítők piaci értéken számítva 1,7 milliárd forinttal, a pénzügyi kiegészítő tevékenységet végzők 0,9 milliárd forinttal csökkenték befektetési jegy-állományukat.

A **nem pénzügyi vállalatok** befektetései szeptember végére 8,7 milliárd forinttal csökkentek, így részesedésük 9,3%-ról 9,0%-ra mérséklődött.

A **külföld (nem-rezidensek)** tulajdonában lévő állomány a III. negyedévben 2,6 milliárd forinttal volt kevesebb, mint június végén, ami az összes állományban való részesedésük 0,2 százalékponttal való csökkenését eredményezte.

A befektetési jegyek nettó eszközértékének tulajdonosi szektorok szerinti megoszlása

százalék

| | Befektetési jegyek | | | | | | |
|---|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2002 | | | | 2003 | | |
| | I. | II. | III. | IV. | I. | II. | III. |
| | negyedév | | | | | | |
| Nem pénzügyi vállalatok (S. 11) | 7,7 | 7,8 | 7,0 | 8,5 | 10,3 | 9,3 | 9,0 |
| Magyar Nemzeti Bank (S. 121) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Egyéb monetáris intézmények (S. 122) | 2,6 | 2,9 | 2,6 | 2,7 | 3,3 | 3,5 | 3,9 |
| Egyéb pénzügyi közvetítők (S. 123) | 0,6 | 1,3 | 1,1 | 1,3 | 1,5 | 1,6 | 1,5 |
| Pénzügyi kiegészítő tevékenységet végzők (S. 124) | 0,1 | 0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,4 | 0,3 | 0,2 |
| Biztosítók, nyugdíjpénztárak (S. 125) | 5,0 | 4,8 | 4,9 | 5,0 | 4,4 | 5,1 | 5,8 |
| Pénzügyi vállalatok összesen (S. 12) | 8,3 | 9,2 | 8,9 | 9,3 | 9,6 | 10,5 | 11,5 |
| Központi kormányzat (S. 1311) | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 0,3 | 0,2 |
| Helyi önkormányzatok (S. 1313) | 3,0 | 2,6 | 2,6 | 1,7 | 2,4 | 2,1 | 2,3 |
| Társadalombiztosítási alapok (S. 1314) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Államháztartás összesen (S. 13) | 3,2 | 2,7 | 2,8 | 1,8 | 2,6 | 2,4 | 2,5 |
| Háztartások (S. 14) | 78,6 | 78,1 | 78,8 | 77,9 | 75,7 | 76,0 | 75,4 |
| Háztartásokat segítő nonprofit intézmények (S. 15) | 1,8 | 1,5 | 1,5 | 1,4 | 0,8 | 0,8 | 0,8 |
| Külföld (Nem-rezidensek) (S. 2) | 0,5 | 0,6 | 1,1 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 0,8 |
| Összes állomány | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

MAGYAR NEMZETI BANK
STATISZTIKAI FŐOSZTÁLY