

## 40. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2017. okt. 02 - okt. 08.

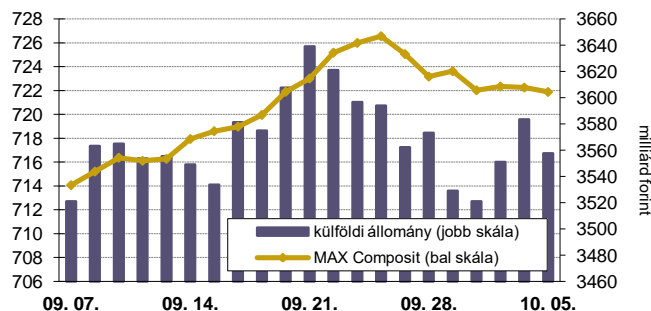
### 40. heti események

- A 40. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás 81,5 milliárd forint volt. 2017-ban összesen nettó 599,2 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.
- A 3 hónapos DKJ aukción a fedezettség 2,50-ot ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal -0,05%-ra nőtt. A 12 hónapos DKJ aukción a fedezettség 1,89-ot ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal 0,00%-ra nőtt. A változó kamatozású kötvény aukción 10 milliárd forint értékű kibocsátás történt és további 3,4 milliárd forint nem-kompetitív értékesítésre került sor. A fedezettség 3,99-t ért el 99,2%-os átlagos eladási ár mellett.
- A referenciahozam a 6 hónapos, a 3 hónapos és a 12 hónapos lejáraton 1-2 bázisponttal, az 5 éves és a 15 éves lejáraton 4 bázisponttal, a 3 éves és a 10 éves lejáraton 7-8 bázisponttal nőtt.
- A MAX Composite állampapírindex 1,3 ponttal 721,9 pontra csökkent, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 15,8 milliárd forinttal 3557,5 milliárd forintra mérséklődött a héten.

### Következő heti események

- A 41. héten a nettó állampapír-piacon kibocsátás 25,82 milliárd forint körül várható.
- A héten a 3 hónapos diszkontkincstárjegy, valamint 3, 5 illetve a 10 vagy a 15 éves államkötvény aukción kerül sor. A meghirdetett mennyiség a 3 hónapos DKJ-ből 15 milliárd forint.

### MAX-index és a külföldiek részvétele a magyar állampapírpiacon



### Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

| 2017<br>hét sorszáma:  | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS |               |               | LEJÁRAT      |              |              | VISSZAVÁSÁRLÁS |             |             | NETTÓ KIBOCSÁTÁS |              |              | Évi KUM. NETTÓ KIBOCS. |               |
|------------------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|-------------|-------------|------------------|--------------|--------------|------------------------|---------------|
|                        | 39                | 40            | 41            | 39           | 40           | 41           | 39             | 40          | 41          | 39               | 40           | 41           | 39                     | 40            |
| Diszkontkincstárjegy   | 30,01             | 15,00         | 30,00         | 15,00        | 15,02        | 17,57        | 0,00           | 0,00        | 0,00        | 15,00            | -0,01        | 12,43        | -160,71                | -160,72       |
| Allamkötvény           | 33,68             | 70,41         | 13,39         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 18,52          | 0,00        | 0,00        | 15,16            | 70,41        | 13,39        | 302,61                 | 373,02        |
| Kamatkozó kincstárjegy | 53,15             | 54,03         | 57,98         | 57,23        | 44,99        | 57,98        | 0,00           | 0,00        | 0,00        | -4,08            | 9,03         | 0,00         | 486,18                 | 495,21        |
| Féléves kincstárjegy   | 7,95              | 15,45         | 16,00         | 11,08        | 13,42        | 16,00        | 0,00           | 0,00        | 0,00        | -3,12            | 2,03         | 0,00         | -110,36                | -108,33       |
| <b>ÖSSZESEN</b>        | <b>124,79</b>     | <b>154,89</b> | <b>117,38</b> | <b>83,31</b> | <b>73,43</b> | <b>91,55</b> | <b>18,52</b>   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>22,96</b>     | <b>81,46</b> | <b>25,82</b> | <b>517,72</b>          | <b>599,18</b> |

### Állampapír-piaci hozamok (%)

| 2017.10.05 | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE |        | OTC-ÁTLAG* | REF. HOZAM |
|------------|-----------------------------------|--------|------------|------------|
|            | VÉTEL                             | ELADÁS |            |            |
| 3 hónap    | 0,02                              | -0,09  | -0,02      | -0,03      |
| 6 hónap    | 0,03                              | -0,07  | 0,01       | -0,02      |
| 12 hónap   | 0,03                              | -0,07  | 0,04       | -0,02      |
| 3 év       | 0,60                              | 0,50   | 0,34       | 0,55       |
| 5 év       | 1,30                              | 1,21   | 1,17       | 1,26       |
| 10 év      | 2,72                              | 2,60   | 2,61       | 2,66       |
| 15 év      | 3,31                              | 3,19   | 3,04       | 3,25       |

\*az OTC-átlag értéknapi adat

### Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

| 2017. 09. 29 -<br>2017. 10. 05. | DKJ         |              | Államkötvény |                | ÁLLAMPAPÍR  |                |
|---------------------------------|-------------|--------------|--------------|----------------|-------------|----------------|
|                                 | MTS         | OTC*         | MTS          | OTC*           | MTS         | OTC*           |
| 2017.09.29                      | 0,00        | 66,0         | 0,52         | 367,0          | 0,52        | 433,0          |
| 2017.10.02                      | 0,00        | 25,7         | 0,41         | 458,0          | 0,41        | 483,7          |
| 2017.10.03                      | 0,00        | 29,4         | 0,00         | 372,2          | 0,00        | 401,6          |
| 2017.10.04                      | 0,00        | 50,1         | 1,07         | 489,9          | 1,07        | 540,0          |
| 2017.10.05                      | 0,00        | 26,4         | 3,39         | 375,6          | 3,39        | 402,0          |
| <b>ÖSSZESEN</b>                 | <b>0,00</b> | <b>197,6</b> | <b>5,39</b>  | <b>2 062,7</b> | <b>5,39</b> | <b>2 260,3</b> |

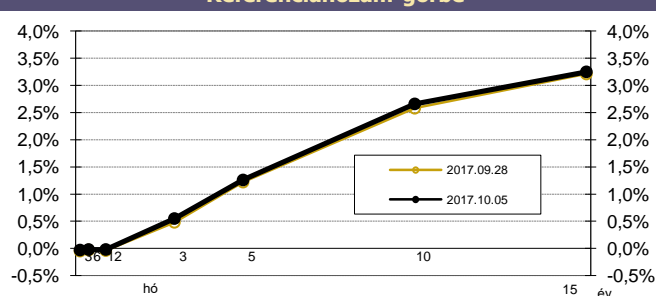
\*az OTC-forgalom értéknapi adat

### A legutóbbi állampapíraukciók fontosabb adatai (mrd Ft)

| Fix kamatozású államkötvények     | AUKCIÓ DÁTUMA | MAX. HOZAM (%) | ÁTLAGHOZAM (%) | VÁLTOZÁS ELŐZŐ AUKCIÓHOZ KÉPEST (bp)      | MEGHIR. MENNY. | BENYÚJTOTT AJÁNLATOK | ELFOG. AJÁNL. | FEDEZETTSÉG | NEM KOMP. ÉRTÉK. | ÖSSZES PIACI KIBOCS. |
|-----------------------------------|---------------|----------------|----------------|---|----------------|----------------------|---------------|-------------|------------------|----------------------|
| 3 hónapos DKJ                     | 2017.10.03    | -0,04          | -0,05          | 2   | 15             | 37,6                 | 15,0          | 2,50        | 0,0              | 15,0                 |
| 12 hónapos DKJ                    | 2017.10.05    | 0,00           | 0,00           | 2   | 15             | 28,3                 | 15,0          | 1,89        | 0,0              | 15,0                 |
| 3 éves államkötvény               | 2017.09.28    | 0,52           | 0,49           | -6  | 15             | 15,4                 | 12,0          | 1,02        | 0,0              | 12,0                 |
| 5 éves államkötvény               | 2017.09.28    | 1,21           | 1,20           | -22                                       | 20             | 56,1                 | 30,0          | 2,80        | 6,3              | 36,3                 |
| 10 éves államkötvény              | 2017.09.28    | 2,57           | 2,56           | -29                                       | 12             | 35,4                 | 18,0          | 2,95        | 4,1              | 22,1                 |
| 15 éves államkötvény              | 2017.08.17    | 3,68           | 3,66           | 4   | 10             | 16,3                 | 10,0          | 1,63        | 1,0              | 11,0                 |
| Változó kamatozású államkötvények | AUKCIÓ DÁTUMA | MIN. ÁR (%)    | ÁTLAGÁR (%)    | ÁR-VÁLTOZÁS AZ ELŐZŐ AUKCIÓHOZ KÉPEST (%) | MEGHIR. MENNY. | BENYÚJTOTT AJÁNLATOK | ELFOG. AJÁNL. | FEDEZETTSÉG | NEM KOMP. ÉRTÉK. | ÖSSZES PIACI KIBOCS. |
| Változó kötvény                   | 2017.10.05    | 99,18          | 99,23          | 0,2                                       | 7              | 27,9                 | 10,0          | 3,99        | 3,4              | 13,4                 |

A jelentéssel kapcsolatos észrevétel esetén, kérem írjon a kadar.andras@akk.hu emailcímre, vagy keresse Kádár András a +36-1-488-9404-os telefonszámon.

### Referenciahozam-görbe



### Zérókuponhozam-görbe

