47. heti jelentés a magyar állampapírpiacról

2014. nov. 17 - nov. 23.

47. heti események

• A 47. héten a nettó állampapírpiaci kibocsátás 29,9 milliárd forint volt. 2014-ben összesen nettó 1347,2 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

• A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 4,08-ot ért el, az átlagos hozam 9 bázisponttal 1,62%-ra csökkent. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,96-ot ért el, az átlagos hozam 12 bázisponttal 1,70%-ra csökkent. A 3 éves változó kamatozású kötvény aukcióján 15 milliárd forint értékű kibocsátásra került sor. A fedezettség 4,54-et ért el 97,1%-os átlagos eladási ár mellett. A héten csereaukció keretében 26 milliárd forint értékben 2016/D államkötvényt 2020/A sorozatú államkötvényre, valamint 50 milliárd forint értékben 2017/B államkötvényt 2022/A sorozatú államkötvényre cserélt az ÁKK.

• A referenciahozam a 6 hónapos, a 3 hónapos és a 3 éves lejáraton 5-8 bázisponttal csökkent, a 12 hónapos lejáraton nem változott, a 15 éves, a 10 éves és az 5 éves lejáraton 1-4 bázisponttal nőtt.

• A MAX Composite állampapírindex 0,7 ponttal 623,1 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 53,0 milliárd forinttal 4935,4 milliárd forintra gyarapodott a héten.

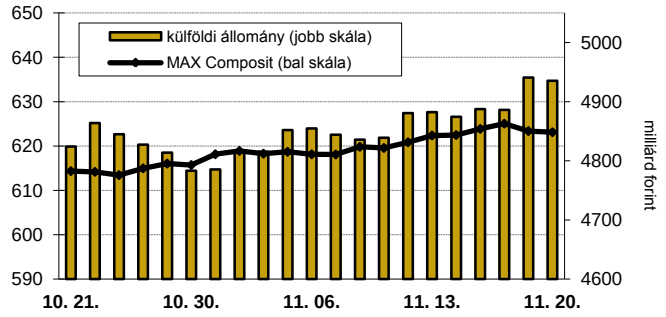
Következő heti események

• A 48. héten a nettó állampapír-piaci kibocsátás -222,69 milliárd forint körül várható.

• A héten a likviditási diszkontkincstárjegy, a 3 hónapos diszkontkincstárjegy, valamint a 3, 5 illetve a 10 éves államkötvény aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási DKJ-ből 50, a 3 hónapos DKJ-ből 30 milliárd forint.

• A héten az ÁKK a 2015/A, 2015/C, 2016/C sorozatjelű állampapírokból visszavásárlási aukciót tart.

MAX-index és a külföldiek részvétele a magyar állampapírpiacon



Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

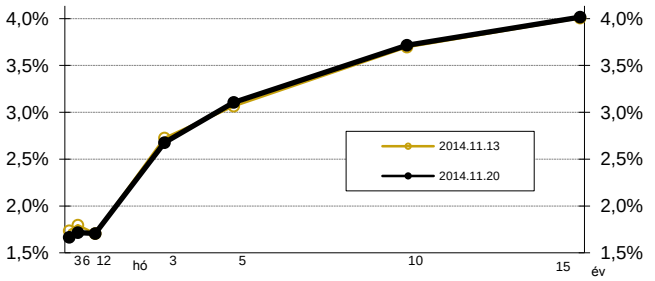
2014	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT			VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS			Évi KUM. NETTÓ KIBOCS.	
hét sorszáma:	46	**47**	48	46	**47**	48	46	**47**	48	46	**47**	48	46	**47**
Diszkontkincstárjegy	59,32	29,87	109,39	49,79	49,81	339,92	0,00	0,00	0,00	9,54	-19,94	-230,53	35,61	15,67
Államkötvény	34,45	105,13	91,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44,20	83,17	34,45	60,92	7,83	1165,44	1226,36
Kamatozó kincstárjegy	15,29	13,76	17,56	11,11	24,83	17,56	0,00	0,00	0,00	4,18	-11,06	0,00	116,18	105,12
Féléves kincstárjegy	1,00	1,26	1,03	1,55	1,19	1,03	0,00	0,00	0,00	-0,56	0,07	0,00	7,13	7,20
ÖSSZESEN	109,06	**148,76**	217,95	60,90	**74,64**	357,47	0,00	**44,20**	83,17	48,16	**29,92**	-222,69	1317,23	**1347,15**

Állampapír-piaci hozamok (%)

2014.11.20	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC-ÁTLAG*	REF. HOZAM
	VÉTEL	ELADÁS		
3 hónap	1,75	1,57	1,66	1,66
6 hónap	1,77	1,67	1,89	1,71
12 hónap	1,80	1,60	1,70	1,70
3 év	2,75	2,60	2,74	2,67
5 év	3,18	3,01	3,10	3,10
10 év	3,79	3,63	3,58	3,71
15 év	4,10	3,93	3,88	4,01

**az OTC-átlag értéknapos adat*

Referenciahozam-görbe

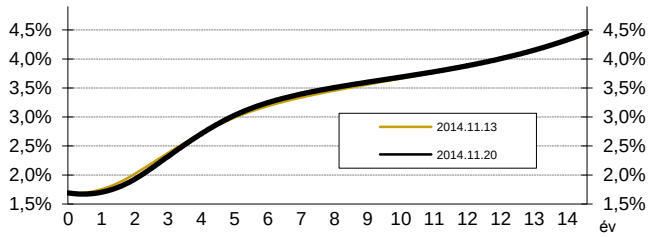


Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

2014. 11. 14 - 2014. 11. 20.	DKJ		Államkötvény		ÁLLAMPAPÍR	
	MTS	OTC*	MTS	OTC*	MTS	OTC*
2014.11.14	0,00	47,9	0,00	366,3	0,00	414,1
2014.11.17	0,50	24,8	0,00	531,7	0,50	556,5
2014.11.18	0,00	23,1	0,00	514,3	0,00	537,5
2014.11.19	0,50	136,3	1,35	609,9	1,84	746,2
2014.11.20	0,00	37,3	0,38	361,4	0,38	398,6
ÖSSZESEN	0,99	269,3	1,73	2 383,6	2,72	2 653,0

**az OTC-forgalom értéknapos adat*

Zérókuponhozam-görbe



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.
likviditási DKJ	2014.10.27	1,92	1,82	-106	50	60,7	45,0	1,21	0,0	45,0
3 hónapos DKJ	2014.11.18	1,63	1,62	-9	30	122,4	30,0	4,08	0,0	30,0
12 hónapos DKJ	2014.11.20	1,74	1,70	-12	30	58,8	30,0	1,96	0,0	30,0
3 éves államkötvény	2014.11.13	2,72	2,70	-18	20	63,7	25,0	3,19	8,7	33,7
5 éves államkötvény	2014.11.13	3,06	3,05	-31	20	61,6	30,0	3,08	10,9	40,9
10 éves államkötvény	2014.11.13	3,67	3,66	-56	15	81,1	22,5	5,40	8,0	30,5
15 éves államkötvény	2014.10.30	4,28	4,26	-67	10	28,7	15,0	2,87	5,2	20,2
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.**
3 éves változó kötvény	2014.11.20	97,05	97,09	-2,2	10	45,4	15,0	4,54	0,0	15,0
5 éves változó kötvény	2014.10.22	96,71	96,96	-0,1	15	13,7	7,5	0,91	0,0	7,5

A jelentéssel kapcsolatos észrevétel esetén, kérem írjon a regulya@akk.hu emailcímre, vagy keresse Reguly Ágostont a +36-1-488-9446-os telefonszámon.