

4. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2016. jan. 25 - jan. 31.

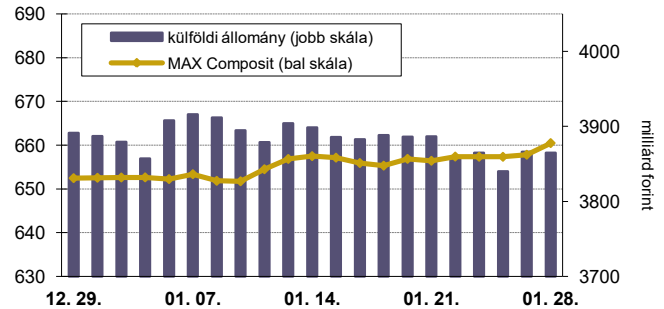
4. heti események

- A 4. héten a nettó állampapírpiaci kibocsátás 146,7 milliárd forint volt. 2016-ben összesen nettó 558,9 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.
- A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,22-ot ért el, az átlagos hozam 5 bázisponttal 0,98%-ra nőtt. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,22-ot ért el, az átlagos hozam 7 bázisponttal 1,00%-ra nőtt. Az 5 éves változó kamatozású kötvény aukcióján 8 milliárd forint értékű kibocsátás történt és további 0,1 milliárd forint nem-kompetitív értékesítésre került sor. A fedezettség 1,46-t ért el 98,4%-os átlagos eladási ár mellett. A héten csereaukción keretében 8,5 milliárd forint értékben 2017/A államkötvényt 2024/B sorozatú államkötvényre, valamint 10,5 milliárd forint értékben 2018/B államkötvényt 2025/B sorozatú államkötvényre cserélt az ÁKK.
- A referenciahozam a 15 éves és a 6 hónapos lejáraton 2-8 bázisponttal csökkent, a 12 hónapos és a 3 hónapos lejáraton 1-4 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 12 bázisponttal, a 10 éves lejáraton 20 bázisponttal, a 3 éves lejáraton 28 bázisponttal nőtt.
- A MAX Composite állampapírindex 4,0 ponttal 660,5 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 21,6 milliárd forinttal 3864,9 milliárd forintra mérséklődött a héten.

Következő heti események

- A 5. héten a nettó állampapírpiaci kibocsátás 60,94 milliárd forint körül várható.
- A héten a 3 hónapos diszkontkincstárjegy, valamint 3, 5 illetve a 10 és/vagy a 15 éves államkötvény aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a 3 hónapos DKJ-ből 40 milliárd forint.

MAX-index és a külföldiek részvétele a magyar állampapírpiacra



Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

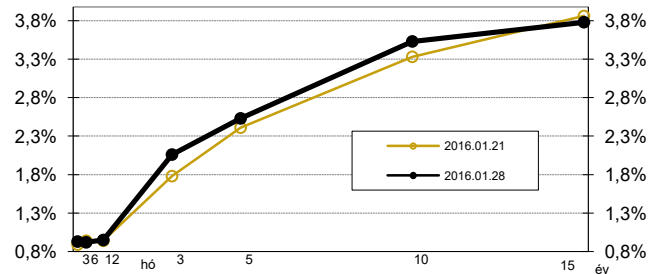
| 2016 | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS | | | LEJÁRAT | | | VISSZAVÁSÁRLÁS | | | NETTÓ KIBOCSÁTÁS | | | Évi KUM. NETTÓ KIBOCS. | |
|-------------------------------|-------------------|---------------|--------|---------|--------------|-------|----------------|-------------|-------|------------------|---------------|-------|------------------------|--------------|
| | 3 | 4 | 5 | 3 | 4 | 5 | 3 | 4 | 5 | 3 | 4 | 5 | 3 | 4 |
| <i>hét sorszáma:</i> | 3 | 4 | 5 | 3 | 4 | 5 | 3 | 4 | 5 | 3 | 4 | 5 | 3 | 4 |
| Diszkontkincstárjegy | 97,43 | 45,89 | 74,55 | 16,99 | 19,97 | 21,29 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 80,44 | 25,92 | 53,26 | 246,89 | 272,82 |
| Allamkötvény | 18,86 | 84,51 | 27,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6,00 | 0,00 | 19,37 | 12,86 | 84,51 | 7,68 | 57,49 | 141,99 |
| Kamatkozó kincstárjegy | 56,54 | 49,47 | 18,79 | 27,73 | 24,62 | 18,79 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 28,81 | 24,85 | 0,00 | 73,43 | 98,28 |
| Féléves kincstárjegy | 14,87 | 13,83 | 1,71 | 1,53 | 2,43 | 1,71 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,34 | 11,39 | 0,00 | 34,43 | 45,82 |
| ÖSSZESEN | 187,70 | 193,69 | 122,09 | 46,25 | 47,02 | 41,78 | 6,00 | 0,00 | 19,37 | 135,45 | 146,67 | 60,94 | 412,24 | 558,9 |

Állampapír-piaci hozamok (%)

| 2016.01.28 | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE | | OTC-ÁTLAG* | REF. HOZAM |
|-----------------|-----------------------------------|--------|------------|------------|
| | VÉTEL | ELADÁS | | |
| 3 hónap | 1,03 | 0,84 | 0,91 | 0,94 |
| 6 hónap | 1,00 | 0,85 | 0,99 | 0,93 |
| 12 hónap | 1,05 | 0,87 | 0,96 | 0,96 |
| 3 év | 2,15 | 2,00 | 2,21 | 2,07 |
| 5 év | 2,61 | 2,46 | 2,68 | 2,54 |
| 10 év | 3,61 | 3,46 | 3,61 | 3,54 |
| 15 év | 3,86 | 3,72 | 3,78 | 3,79 |

*az OTC-átlag értéknapi adat

Referenciahozam-görbe

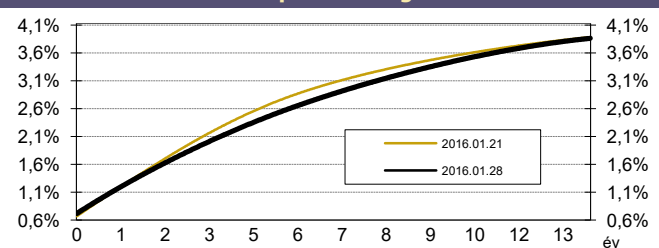


Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

| 2016. 01. 22 - 2016. 01. 28. | DKJ | | Államkötvény | | ÁLLAMPAPÍR | |
|------------------------------|------|-------|--------------|---------|------------|---------|
| | MTS | OTC* | MTS | OTC* | MTS | OTC* |
| 2016.01.22 | 0,00 | 17,4 | 0,00 | 354,6 | 0,00 | 372,0 |
| 2016.01.25 | 0,00 | 16,0 | 0,00 | 277,8 | 0,00 | 293,8 |
| 2016.01.26 | 0,00 | 35,9 | 0,52 | 509,3 | 0,52 | 545,2 |
| 2016.01.27 | 0,00 | 54,1 | 0,62 | 525,9 | 0,62 | 580,1 |
| 2016.01.28 | 0,00 | 21,6 | 4,42 | 346,0 | 4,42 | 367,6 |
| ÖSSZESEN | 0,00 | 145,0 | 5,56 | 2 013,6 | 5,56 | 2 158,6 |

*az OTC-forgalom értéknapi 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 | 2016.01.11 | 1,20 | 1,18 | -9 | 40 | 155,8 | 55,0 | 3,89 | 0,0 | 55,0 |
| 3 hónapos DKJ | 2016.01.26 | 1,04 | 0,98 | 5 | 40 | 48,9 | 35,0 | 1,22 | 0,0 | 35,0 |
| 12 hónapos DKJ | 2016.01.28 | 1,05 | 1,00 | 7 | 40 | 48,7 | 40,0 | 1,22 | 0,0 | 40,0 |
| 3 éves államkötvény | 2016.01.21 | 2,32 | 2,30 | -17 | 20 | 75,9 | 30,0 | 3,80 | 9,7 | 39,7 |
| 5 éves államkötvény | 2016.01.21 | 2,77 | 2,74 | -9 | 20 | 37,4 | 25,0 | 1,87 | 9,2 | 34,2 |
| 10 éves államkötvény | 2016.01.21 | 3,64 | 3,60 | 8 | 10 | 15,6 | 10,0 | 1,56 | 0,5 | 10,5 |
| 15 éves államkötvény | 2015.11.12 | 3,94 | 3,92 | -9 | 10 | 13,2 | 5,0 | 1,32 | 0,0 | 5,0 |
| 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. |
| 3 éves változó kötvény | 2016.01.14 | 99,40 | 99,55 | -0,2 | 10 | 23,4 | 10,0 | 2,34 | 1,4 | 11,4 |
| 5 éves változó kötvény | 2016.01.28 | 98,25 | 98,44 | -0,6 | 8 | 11,7 | 8,0 | 1,46 | 0,1 | 8,0 |

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