

13. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2011. márc. 21 - márc. 27.

13. hét

A 13. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás 8,3 milliárd forint volt. 2011-ben összesen nettó 624,6 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre, ami a kincstári fiókhálózat nettó forgalmával együtt 657,4 milliárd forintot tesz ki. A devizaportfólió értéke MTM betétek nélkül 7617,4 milliárd forint és a 90 napos átlagolt érték szerint 100,2%-ban euró denominációjú. A devizaadósság 65,8%-a fix, 34,2%-a változó kamatozású.

Következő heti események

A 14. héten a nettó állampapír-piaci kibocsátás -17,50 milliárd forint körül várható. A héten a 3 hónapos diszkontkincstárjegy és a 12 hónapos diszkontkincstárjegy, valamint a 2015/B változó kamatozású államkötvény aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a 3 hónapos DKJ-ből 50, a 12 hónapos DKJ-ből 50, az államkötvényből 5 milliárd forint. Az ÁKK csereaukción keretében 10-10 milliárd forint névértékig 2012/B és 2013/D államkötvényt 2019/A sorozatú államkötvényre cserél.

Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

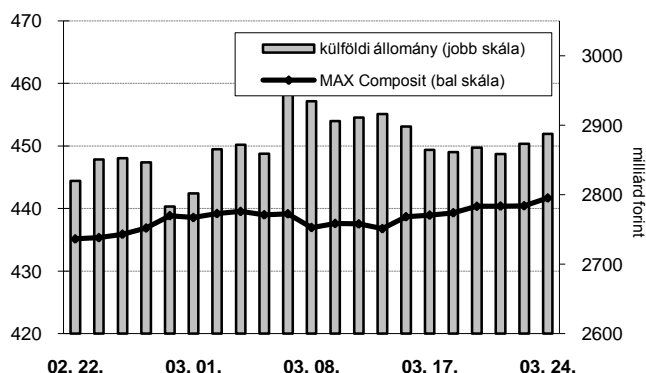
2011	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT			VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS			Évi KUM. NETTÓ KIBOCS.	
	12	13	14	12	13	14	12	13	14	12	13	14	12	13
<i>hét sorszáma:</i>	12	13	14	12	13	14	12	13	14	12	13	14	12	13
Diszkontkincstárjegy	49,26	96,51	49,26	44,36	89,09	148,72	0,00	0,00	0,00	4,90	7,43	-99,47	404,82	412,25
Államkötvény	71,07	0,00	87,92	0,00	0,00	0,84	4,98	0,00	2,31	66,10	0,00	84,78	209,70	209,70
Kamatkozó kincstárjegy	1,21	1,86	0,77	2,56	0,74	3,49	0,00	0,00	0,00	-1,35	1,12	-2,72	0,49	1,62
Kincstári takarékjegy*	2,71	3,86	1,32	2,88	4,14	1,41	0,00	0,00	0,00	-0,17	-0,28	-0,09	1,21	1,02
ELSŐDLEGES piaci forg.	124,25	102,24	139,27	49,80	93,97	154,46	4,98	0,00	2,31	69,47	8,27	-17,50	616,22	624,59

*a kincstári takarékjegy és a kincstári hálózat forgalma esetében az eheti adat is becslés

13. heti események

A referenciahozam az 5 éves, a 10 éves és a 15 éves lejáraton 18-21 bázisponttal, a 3 éves lejáraton 10 bázisponttal, a 3 hónapos és a 12 hónapos lejáraton 3-4 bázisponttal csökkent, a 6 hónapos lejáraton nem változott. A MAX Composite állampapírindex 2,7 ponttal 441,7 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapír-állomány 22,9 milliárd forinttal 2887,4 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,69-ot ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal 5,96%-ra csökkent. A 3 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 5,41-ot ért el, az átlagos hozam 24 bázisponttal 6,68%-ra csökkent. Az 5 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 6,66-ot ért el, az átlagos hozam 28 bázisponttal 7,03%-ra csökkent. A 10 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 3,03-ot ért el, az átlagos hozam 24 bázisponttal 7,20%-ra csökkent. Az ÁKK a héten visszavásárlási aukciót tartott a 2011/B sorozatjelű állampapírból. Az elfogadott mennyiség 2,31 milliárd forint volt.

MAX-index és a külföldiek részvétele a magyar állampapírpiacon

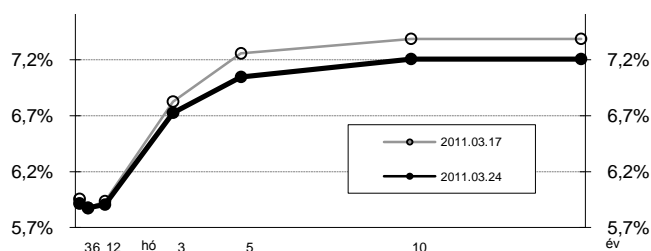


Állampapír-piaci hozamok (%)

2011.03.24	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC-ÁTLAG	REF. HOZAM
	VÉTEL	ELADÁS		
3 hónap	6,00	5,90	5,89	5,91
6 hónap	6,00	5,80	5,93	5,87
12 hónap	6,05	5,75	5,92	5,90
3 év	6,80	6,60	6,59	6,72
5 év	7,15	6,95	7,06	7,04
10 év	7,30	7,10	7,15	7,20
15 év	7,30	7,10	7,21	7,20

*az OTC-átlag értéknapi adat

Referenciahozam-görbe

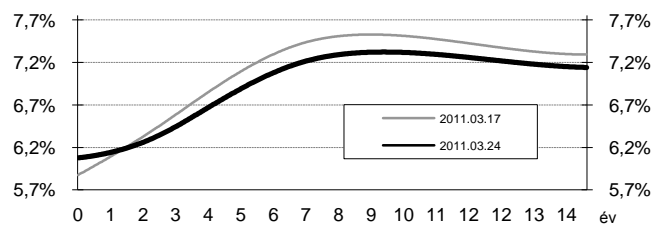


Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

2011. 03. 18 - 2011. 03. 24.	DKJ		Államkötvény		ÁLLAMPAPÍR	
	TŐZSDEI	OTC*	TŐZSDEI	OTC	TŐZSDEI	OTC
2011.03.18	0,00	2,4	0,00	315,6	0,00	318,1
2011.03.21	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
2011.03.22	0,00	10,8	0,02	414,0	0,02	424,8
2011.03.23	0,00	56,1	0,00	323,1	0,00	379,2
2011.03.24	0,00	6,2	0,00	298,8	0,00	305,0
ÖSSZESEN	0,00	75,6	0,02	1 351,6	0,02	1 427,2

*az OTC-forgalom értéknapi adat

Zérókuponhozam-görbe



A legutóbbi állampapíraukciók fontosabb adatai (mrd Ft)

2011.03.25	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	2011.02.28	6,00	6,00	-1	50	151,7	60,0	3,03	0,0	60,0
3 hónapos DKJ	2011.03.22	5,98	5,96	-2	50	134,6	50,0	2,69	0,0	50,0
12 hónapos DKJ	2011.03.17	5,99	5,97	4	50	117,3	50,0	2,35	0,0	50,0
3 éves államkötvény	2011.03.24	6,68	6,68	-24	20	108,1	30,0	5,41	11,1	41,1
5 éves államkötvény	2011.03.24	7,05	7,03	-28	15	99,9	20,0	6,66	7,1	27,1
10 éves államkötvény	2011.03.24	7,22	7,20	-24	10	30,3	15,0	3,03	4,7	19,7
15 éves államkötvény	2011.02.24	7,57	7,55	52	10	18,0	10,0	1,80	3,1	13,1

*az OTC-forgalom értéknapi adat