

3. heti jelentés a magyar állampapírcsőről

2009. jan. 12 - jan. 18.

3. hét

A 3. héten a nettó állampapírcsőrési kibocsátás 78,16 milliárd forint volt. 2009-ban összesen nettó 86,05 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

Következő heti események

A 4. héten a nettó állampapírcsőrési kibocsátás -27,35 milliárd forint körül várható. A héten a 3 hónapos diszkontkincstárjegy és a 12 hónapos diszkontkincstárjegy aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a 3 hónapos DKJ-ből 40, a 12 hónapos DKJ-ből 40 milliárd forint.

Állampapírcsőrési kibocsátás (mrd Ft)

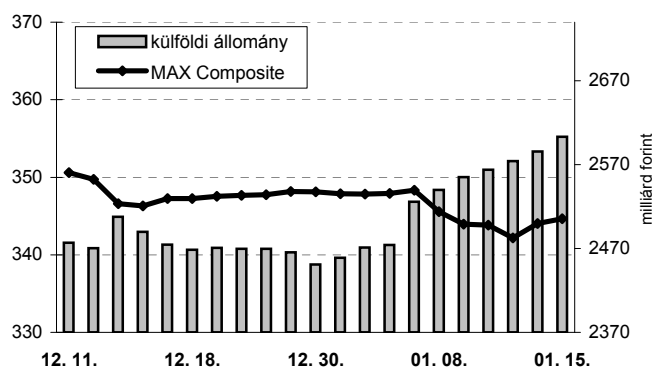
| 2009 hét sorszáma: | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS | | | LEJÁRAT | | | VISSZAVÁSÁRLÁS | | | NETTÓ KIBOCSÁTÁS | | | 2009. évi KUM. NETTÓ KIBOCS. | |
|-------------------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|-------------|--------------|------------------|--------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | 2 | 3 | 4 | 2 | 3 | 4 | 2 | 3 | 4 | 2 | 3 | 4 | 2 | 3 |
| Diszkontkincstárjegy | 77,65 | 115,20 | 39,07 | 44,00 | 34,21 | 34,14 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 33,64 | 80,98 | 4,93 | 41,72 | 122,70 |
| Államkötvény | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11,90 | 0,00 | 30,56 | -11,90 | 0,00 | -30,56 | -30,39 | -30,39 |
| Kamatkozó kincstárjegy* | 0,84 | 2,82 | 2,82 | 1,04 | 5,25 | 4,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,19 | -2,43 | -1,34 | -3,23 | -5,67 |
| Kincstári takarékjegy | 5,79 | 8,19 | 8,19 | 5,70 | 8,57 | 8,57 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,10 | -0,39 | -0,39 | -0,21 | -0,60 |
| ÖSSZESEN | 84,28 | 126,20 | 50,08 | 50,73 | 48,04 | 46,87 | 11,90 | 0,00 | 30,56 | 21,65 | 78,16 | -27,35 | 7,89 | 86,05 |

*a kamatkozó kincstárjegy esetében az eheti adat is becslés

3. heti események

A referenciahozam a 12 hónapos lejáraton 3 bázisponttal csökkent, a 6 hónapos lejáraton 7 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 14 bázisponttal, a 3 éves, a 3 hónapos, a 10 éves és a 15 éves lejáraton 21-30 bázisponttal nőtt. A MAX Composite állampapírindex 0,9 ponttal 344,7 pontra csökkent, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 63,5 milliárd forinttal 2603,2 milliárd forintra gyarapodott a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 2,26-et ért el, az átlagos hozam 20 bázisponttal 9,3%-ra csökkent. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,01-et ért el, az átlagos hozam 20 bázisponttal 9,4%-ra nőtt. Az ÁKK a héten visszavásárlási aukciót tartott a 2009/D, 2009/F, 2010/C sorozatjelű állampapírcsőrésből. Az elfogadott mennyiség rendre 19,00; 11,56; 0,00 milliárd forint volt.

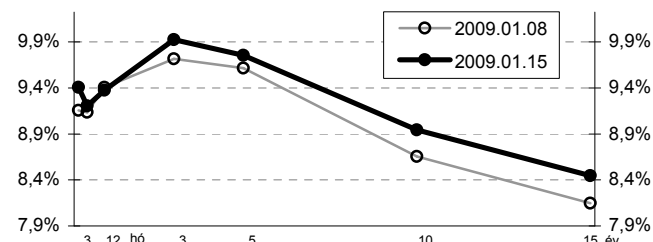
MAX-index és a külföldiek részvétele a magyar állampapírcsőrésben



Állampapírcsőrési hozamok (%)

| 2009.01.15 | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE | | OTC- ÁTLAG | REF. HOZAM |
|------------|--------------------------------------|--------|---------------|---------------|
| | VÉTEL | ELADÁS | | |
| 3 hónap | 9,70 | 9,20 | 9,16 | 9,45 |
| 6 hónap | 9,50 | 9,00 | 9,33 | 9,25 |
| 12 hónap | 9,60 | 9,10 | n.a. | 9,42 |
| 3 év | 10,20 | 9,75 | 10,13 | 9,97 |
| 5 év | 10,00 | 9,60 | 10,08 | 9,80 |
| 10 év | 9,10 | 8,80 | 9,34 | 8,99 |
| 15 év | 8,70 | 8,30 | 8,46 | 8,49 |

Referenciahozam-görbe

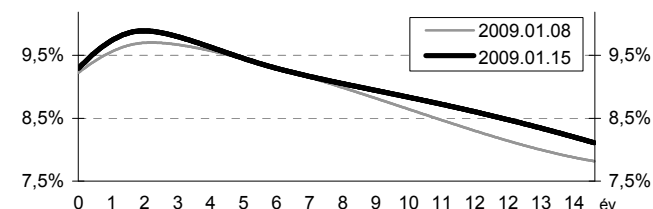


Másodpiaci forgalom (mrd HUF)

| 2009. 01. 09 - 2009. 01. 15. | DKJ | | Államkötvény | | ÁLLAMPAPÍR | |
|---------------------------------|-------------|--------------|--------------|----------------|-------------|----------------|
| | TŐZSDEI | OTC* | TŐZSDEI | OTC | TŐZSDEI | OTC |
| 2009.01.09 | 0,00 | 19,3 | 0,10 | 201,4 | 0,10 | 220,7 |
| 2009.01.12 | 0,00 | 46,0 | 0,00 | 297,6 | 0,00 | 343,6 |
| 2009.01.13 | 0,00 | 24,2 | 0,00 | 265,6 | 0,00 | 289,8 |
| 2009.01.14 | 0,00 | 83,4 | 0,10 | 427,7 | 0,10 | 511,1 |
| 2009.01.15 | 0,00 | 26,1 | 0,00 | 196,5 | 0,00 | 222,5 |
| ÖSSZESEN | 0,00 | 198,9 | 0,20 | 1 388,8 | 0,20 | 1 587,8 |

*az OTC-forgalom értéknapi adat

Zérókuponhozam-görbe



A legutóbbi állampapírcsőrési aukciók fontosabb adatai (mrd HUF)

| 2009.01.16 | AUKCIÓ DÁTUMA | MAX. HOZAM (%) | ÁTLAGHOZAM (%) | VALTOZÁS ELOZO AUKCIÓHOZ KÉPEST (bp) | MEGHIR. MENNY. | BENYÚJTOTT AJÁNLATOK | ELFOG. AJÁNL. | FEDE- ZETTSÉG | ÁKK SZLÁRA | ÖSSZES KIBOCS. |
|----------------------|---------------|----------------------|----------------|--|-------------------|-------------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|
| likviditási DKJ | 2009.01.12 | 9,30 | 9,30 | -20 | 40 | 90,5 | 40 | 2,26 | 0,0 | 40,0 |
| 3 hónapos DKJ | 2009.01.13 | 9,40 | 9,40 | 20 | 40 | 80,3 | 40 | 2,01 | 12,0 | 52,0 |
| 12 hónapos DKJ | 2009.01.08 | 9,50 | 9,38 | 51 | 40 | 61,7 | 40 | 1,54 | 12,0 | 52,0 |
| 3 éves államkötvény | 2008.10.22 | n.a. | n.a. | n.a. | 40 | 16,9 | 0 | 0,42 | 0,0 | 0,0 |
| 5 éves államkötvény | 2008.09.25 | 9,06 | 9,04 | 81 | 50 | 110,0 | 50 | 2,20 | 0,0 | 50,0 |
| 10 éves államkötvény | 2008.10.09 | 9,20 | 9,07 | 114 | 40 | 51,6 | 30 | 1,29 | 0,0 | 30,0 |
| 15 éves államkötvény | 2008.07.31 | 7,59 | 7,59 | -34 | 15 | 55,9 | 20 | 3,73 | 1,5 | 21,5 |

A jelentéssel kapcsolatos észrevétele esetén, illetve ha elemzési célra idősoros adatokat szeretne kapni, kérem írjon a deli@akk.hu emailcímrre, vagy keresse Deli Lajost a +36-1-488-9404-es telefonszámon.