

## 52. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2017. dec. 25 - dec. 31.

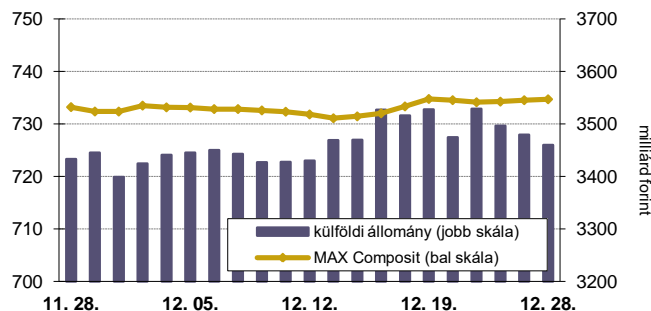
### 52. heti események

- A 52. héten a nettó állampapírpiaci kibocsátás -98,7 milliárd forint volt. 2017-ban összesen nettó 776,7 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.
- A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,08-ot ért el, az átlagos hozam 4 bázisponttal 0,04%-ra nőtt.
- A referenciahozam az 5 éves, a 10 éves és a 15 éves lejáraton 2 bázisponttal, a 3 éves lejáraton 1 bázisponttal csökkent, a 3 hónapos lejáraton 1 bázisponttal, a 12 hónapos lejáraton 2 bázisponttal, a 6 hónapos lejáraton 3 bázisponttal nőtt.
- A MAX Composite állampapírindex 0,6 ponttal 734,7 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 68,9 milliárd forinttal 3460,1 milliárd forintra mérséklődött a héten.

### Következő heti események

- 2018/1. héten a nettó állampapír-piaci kibocsátás 56,1 milliárd forint körül várható.
- A héten a likviditási diszkontkincstárjegy, a 3 hónapos diszkontkincstárjegy, valamint 3, 5 illetve a 10 éves államkötvény aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási DKJ-ből 40, a 3 hónapos DKJ-ből 40, az államkötvényekből rendre 15, 20 és 15 milliárd forint.

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



### Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

| 2017                          | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS |               |        | LEJÁRAT |               |       | VISSZAVÁSÁRLÁS |              |      | NETTÓ KIBOCSÁTÁS |               |       | Évi KUM. NETTÓ KIBOCS. |               |
|-------------------------------|-------------------|---------------|--------|---------|---------------|-------|----------------|--------------|------|------------------|---------------|-------|------------------------|---------------|
|                               | 51                | 52            | 1      | 51      | 52            | 1     | 51             | 52           | 1    | 51               | 52            | 1     | 51                     | 52            |
| <i>hét sorszáma:</i>          | 51                | 52            | 1      | 51      | 52            | 1     | 51             | 52           | 1    | 51               | 52            | 1     | 51                     | 52            |
| <b>Diszkontkincstárjegy</b>   | 50,00             | 0,00          | 71,99  | 144,82  | 100,01        | 15,89 | 0,00           | 0,00         | 0,00 | -94,82           | -100,01       | 56,09 | 231,52                 | 131,51        |
| <b>Allamkötvény</b>           | 0,00              | 0,00          | 0,00   | 221,52  | 0,00          | 0,00  | 0,00           | 53,73        | 0,00 | -221,52          | -53,73        | 0,00  | 302,51                 | 248,78        |
| <b>Kamatkozó kincstárjegy</b> | 61,94             | 65,15         | 38,91  | 56,87   | 57,63         | 38,91 | 0,00           | 0,00         | 0,00 | 5,07             | 7,52          | 0,00  | 466,02                 | 473,54        |
| <b>Féléves kincstárjegy</b>   | 22,79             | 58,81         | 11,00  | 12,50   | 11,27         | 11,00 | 0,00           | 0,00         | 0,00 | 10,29            | 47,54         | 0,00  | -124,67                | -77,13        |
| <b>ÖSSZESEN</b>               | 134,73            | <b>123,96</b> | 121,89 | 435,71  | <b>168,91</b> | 65,80 | 0,00           | <b>53,73</b> | 0,00 | -300,98          | <b>-98,68</b> | 56,09 | 875,38                 | <b>776,70</b> |

### Állampapír-piaci hozamok (%)

| 2017.12.28      | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE |        | OTC-ÁTLAG* | REF. HOZAM |
|-----------------|-----------------------------------|--------|------------|------------|
|                 | VÉTEL                             | ELADÁS |            |            |
| <b>3 hónap</b>  | 0,05                              | -0,06  | -0,01      | -0,01      |
| <b>6 hónap</b>  | 0,08                              | -0,07  | 0,00       | 0,01       |
| <b>12 hónap</b> | 0,05                              | -0,03  | 0,05       | 0,00       |
| <b>3 év</b>     | 0,55                              | 0,45   | 0,50       | 0,50       |
| <b>5 év</b>     | 1,13                              | 1,03   | 1,14       | 1,08       |
| <b>10 év</b>    | 2,08                              | 1,96   | 1,98       | 2,02       |
| <b>15 év</b>    | 2,78                              | 2,66   | 2,67       | 2,72       |

\*az OTC-átlag értéknapi adat

### Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

| 2017. 12. 22 - 2017. 12. 28. | DKJ  |      | Államkötvény |         | ÁLLAMPAPÍR |         |
|------------------------------|------|------|--------------|---------|------------|---------|
|                              | MTS  | OTC* | MTS          | OTC*    | MTS        | OTC*    |
| <b>2017.12.22</b>            | 0,20 | 14,9 | 0,00         | 581,1   | 0,20       | 596,0   |
| <b>2017.12.25</b>            | 0,00 | 0,0  | 0,00         | 0,0     | 0,00       | 0,0     |
| <b>2017.12.26</b>            | 0,00 | 0,0  | 0,00         | 0,0     | 0,00       | 0,0     |
| <b>2017.12.27</b>            | 0,00 | 22,2 | 0,00         | 488,9   | 0,00       | 511,0   |
| <b>2017.12.28</b>            | 0,00 | 19,9 | 0,00         | 251,1   | 0,00       | 271,0   |
| <b>ÖSSZESEN</b>              | 0,20 | 57,0 | 0,00         | 1 321,1 | 0,20       | 1 378,0 |

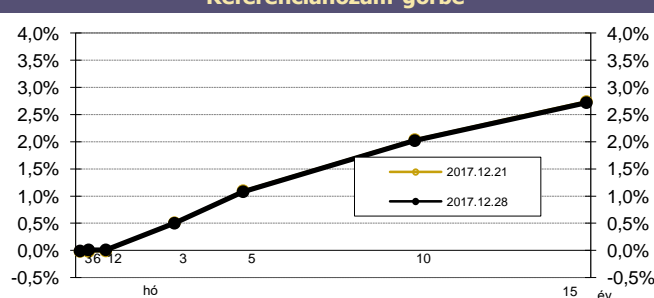
\*az OTC-forgalom értéknapi adat

### 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. |
|-----------------------------------|---------------|----------------|----------------|---|----------------|----------------------|---------------|-------------|------------------|----------------------|
| likviditási DKJ                   | 2017.12.04    | 0,01           | 0,00           | -2  | 30             | 92,0                 | 40,0          | 3,07        | 0,0              | 40,0                 |
| 3 hónapos DKJ                     | 2017.12.12    | 0,00           | -0,03          | -4  | 40             | 68,3                 | 30,0          | 1,71        | 0,0              | 30,0                 |
| 12 hónapos DKJ                    | 2017.12.28    | 0,05           | 0,04           | 4   | 40             | 43,3                 | 32,0          | 1,08        | 0,0              | 32,0                 |
| 3 éves államkötvény               | 2017.12.07    | 0,60           | 0,58           | 1   | 20             | 67,4                 | 25,0          | 3,37        | 5,9              | 30,9                 |
| 5 éves államkötvény               | 2017.12.07    | 1,09           | 1,07           | 3   | 20             | 32,4                 | 20,0          | 1,62        | 4,1              | 24,1                 |
| 10 éves államkötvény              | 2017.11.23    | 2,05           | 2,04           | -19                                       | 15             | 41,3                 | 22,5          | 2,75        | 2,5              | 25,0                 |
| 15 éves államkötvény              | 2017.12.07    | 2,82           | 2,80           | -48                                       | 10             | 14,8                 | 9,0           | 1,48        | 0,0              | 9,0                  |
| 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                   | 2017.11.30    | 99,16          | 99,18          | 0,0                                       | 7              | 13,0                 | 8,0           | 1,85        | 1,7              | 9,7                  |

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

### Referenciahozam-görbe



### Zérókuponhozam-görbe

