

# 11. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2015. márc. 09 - márc. 15.

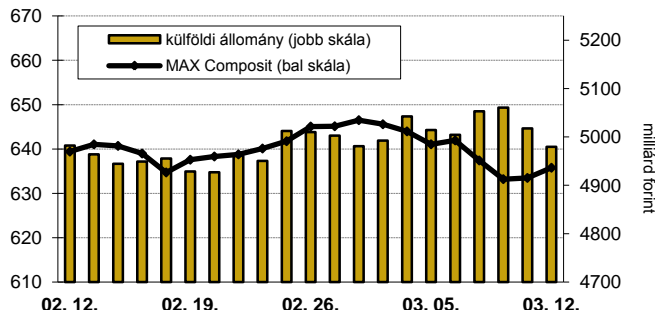
## 11. heti események

- A 11. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás 8,8 milliárd forint volt. 2015-ben összesen nettó 504,2 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.
- A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,66-ot ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 1,63%-ra nőtt. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,54-ot ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal 1,62%-ra csökkent. A 3 éves változó kamatozású kötvény aukcióján 20 milliárd forint értékű kibocsátás történt és további 1,6 milliárd forint nem-kompetitív értékesítésre került sor. A fedezettség 1,64-et ért el 99,6%-os átlagos eladási ár mellett. A héten csereaukción keretében 8 milliárd forint értékben 2016/D államkötvényt 2022/A sorozatú államkötvényre, valamint 18 milliárd forint értékben 2017/A államkötvényt 2024/B sorozatú államkötvényre cserélt az ÁKK.
- A referenciahozam a 3 hónapos és a 6 hónapos lejáraton nem változott, a 12 hónapos lejáraton 1 bázisponttal, a 3 éves, az 5 éves, a 10 éves és a 15 éves lejáraton 17-27 bázisponttal nőtt.
- A MAX Composite állampapírindex 5,3 ponttal 635,8 pontra csökkent, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 34,5 milliárd forinttal 4979,7 milliárd forintra mérséklődött a héten.

## Következő heti események

- A 12. héten a nettó állampapír-piacon kibocsátás -71,78 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 50 milliárd forint.
- A héten az ÁKK a 2015/C, 2016/C sorozatjelű állampapírokból visszavásárlási aukciót tart.

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



## Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

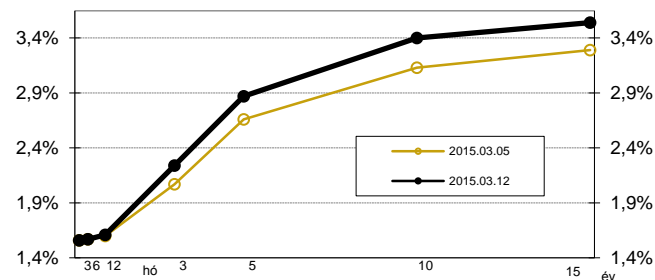
| 2015                          | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS |        |        | LEJÁRAT |       |        | VISSZAVÁSÁRLÁS |       |       | NETTÓ KIBOCSÁTÁS |        |        | Évi KUM. NETTÓ KIBOCS. |        |
|-------------------------------|-------------------|--------|--------|---------|-------|--------|----------------|-------|-------|------------------|--------|--------|------------------------|--------|
|                               | 10                | 11     | 12     | 10      | 11    | 12     | 10             | 11    | 12    | 10               | 11     | 12     | 10                     | 11     |
| <i>hét sorszáma:</i>          | 10                | 11     | 12     | 10      | 11    | 12     | 10             | 11    | 12    | 10               | 11     | 12     | 10                     | 11     |
| <b>Diszkontkincstárjegy</b>   | 89,16             | 49,80  | 89,20  | 29,91   | 29,88 | 184,10 | 0,00           | 0,00  | 0,00  | 59,25            | 19,92  | -94,90 | 366,64                 | 386,55 |
| <b>Államkötvény</b>           | 119,59            | 54,28  | 47,62  | 0,00    | 0,00  | 0,00   | 87,06          | 71,01 | 24,50 | 32,53            | -16,73 | 23,12  | 108,93                 | 92,20  |
| <b>Kamatkozó kincstárjegy</b> | 32,00             | 34,90  | 26,13  | 28,52   | 29,28 | 26,13  | 0,00           | 0,00  | 0,00  | 3,48             | 5,62   | 0,00   | 19,79                  | 25,41  |
| <b>Féléves kincstárjegy</b>   | 1,30              | 1,07   | 1,80   | 1,28    | 1,57  | 1,80   | 0,00           | 0,00  | 0,00  | 0,02             | -0,50  | 0,00   | 4,72                   | 4,21   |
| <b>ÖSSZESEN</b>               | 240,75            | 138,97 | 162,95 | 58,44   | 59,16 | 210,23 | 87,06          | 71,01 | 24,50 | 95,26            | 8,81   | -71,78 | 495,36                 | 504,16 |

## Állampapír-piaci hozamok (%)

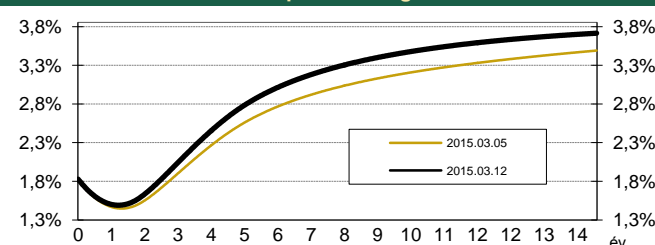
| 2015.03.12      | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE |        | OTC-ÁTLAG* | REF. HOZAM |
|-----------------|-----------------------------------|--------|------------|------------|
|                 | VÉTEL                             | ELADÁS |            |            |
| <b>3 hónap</b>  | 1,68                              | 1,50   | 1,80       | 1,59       |
| <b>6 hónap</b>  | 1,70                              | 1,50   | 1,62       | 1,60       |
| <b>12 hónap</b> | 1,73                              | 1,55   | 1,63       | 1,64       |
| <b>3 év</b>     | 2,34                              | 2,19   | 2,28       | 2,27       |
| <b>5 év</b>     | 2,98                              | 2,83   | 3,00       | 2,90       |
| <b>10 év</b>    | 3,50                              | 3,34   | 3,41       | 3,43       |
| <b>15 év</b>    | 3,65                              | 3,48   | 3,24       | 3,57       |

\*az OTC-átlag értéknapi adat

## Referenciahozam-görbe



## Zérókuponhozam-görbe



## Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

| 2015.03.06 - 2015.03.12. | DKJ  |       | Államkötvény |         | ÁLLAMPAPÍR |         |
|--------------------------|------|-------|--------------|---------|------------|---------|
|                          | MTS  | OTC*  | MTS          | OTC*    | MTS        | OTC*    |
| 2015.03.06               | 0,00 | 51,5  | 0,00         | 487,3   | 0,00       | 538,9   |
| 2015.03.09               | 0,00 | 19,8  | 0,52         | 231,5   | 0,52       | 251,2   |
| 2015.03.10               | 0,00 | 17,3  | 8,92         | 228,2   | 8,92       | 245,5   |
| 2015.03.11               | 0,00 | 40,8  | 5,91         | 526,2   | 5,91       | 567,0   |
| 2015.03.12               | 0,00 | 40,5  | 8,48         | 272,2   | 8,48       | 312,7   |
| <b>ÖSSZESEN</b>          | 0,00 | 169,9 | 23,83        | 1 745,4 | 23,83      | 1 915,3 |

\*az OTC-forgalom értéknapi adat

## A legutóbbi állampapíraukciók fontosabb adatai (mrd Ft)

| Fix kamatozású államkötvények     | AUKCIÓ DÁTUMA | MAX. HOZAM (%) | ÁTLAGHOZAM (%) | VÁLTOZÁS ELŐZŐ AUKCIÓHOZ KÉPST (bp)      | MEGHIR. MENNY. | BENYÚJTOTT AJÁNLATOK | ELFOG. AJÁNL. | FEDEZETTSÉG | NEM KOMP. ÉRTÉK. | ÖSSZES PIACI KIBOCS. |
|-----------------------------------|---------------|----------------|----------------|--|----------------|----------------------|---------------|-------------|------------------|----------------------|
| likviditási DKJ                   | 2015.01.12    | 1,90           | 1,86           | -8                                       | 60             | 238,4                | 90,0          | 3,97        | 0,0              | 90,0                 |
| 3 hónapos DKJ                     | 2015.03.10    | 1,65           | 1,63           | 1  | 50             | 83,0                 | 50,0          | 1,66        | 0,0              | 50,0                 |
| 12 hónapos DKJ                    | 2015.03.12    | 1,65           | 1,62           | -2                                       | 40             | 61,7                 | 40,0          | 1,54        | 0,0              | 40,0                 |
| 3 éves államkötvény               | 2015.03.05    | 2,12           | 2,10           | -13                                      | 20             | 26,3                 | 20,0          | 1,32        | 1,7              | 21,7                 |
| 5 éves államkötvény               | 2015.03.05    | 2,72           | 2,70           | -2                                       | 20             | 18,3                 | 14,5          | 0,92        | 0,0              | 14,5                 |
| 10 éves államkötvény              | 2015.03.05    | 3,17           | 3,16           | -8                                       | 15             | 27,4                 | 17,0          | 1,82        | 1,1              | 18,1                 |
| 15 éves államkötvény              | 2014.12.11    | 3,83           | 3,82           | -44                                      | 12             | 12,8                 | 9,0           | 1,07        | 0,0              | 9,0                  |
| Változó kamatozású államkötvények | AUKCIÓ DÁTUMA | MIN. ÁR (%)    | ÁTLAGÁR (%)    | ÁR-VÁLTOZÁS AZ ELŐZŐ AUKCIÓHOZ KÉPST (%) | MEGHIR. MENNY. | BENYÚJTOTT AJÁNLATOK | ELFOG. AJÁNL. | FEDEZETTSÉG | NEM KOMP. ÉRTÉK. | ÖSSZES PIACI KIBOCS. |
| 3 éves változó kötvény            | 2015.03.12    | 99,59          | 99,63          | 0,0                                      | 20             | 32,9                 | 20,0          | 1,64        | 1,6              | 21,6                 |
| 5 éves változó kötvény            | 2015.02.26    | 98,45          | 98,46          | 0,1                                      | 20             | 67,4                 | 30,0          | 3,37        | 10,6             | 40,6                 |

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