

3. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2015. jan. 12 - jan. 18.

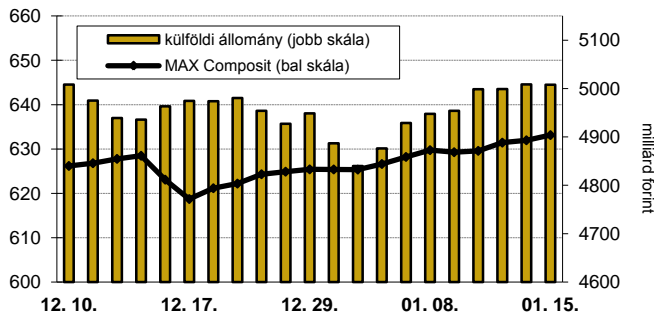
3. heti események

- A 3. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás 234,8 milliárd forint volt. 2015-ben összesen nettó 332,2 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.
- A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 3,97-et ért el, az átlagos hozam 8 bázisponttal 1,86%-ra csökkent. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,37-et ért el, az átlagos hozam az előző aukcióhoz képest nem változott. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 0,94-et ért el, az átlagos hozam 3 bázisponttal 1,79%-ra nőtt. A 3 éves változó kamatozású kötvény aukcióján 30 milliárd forint értékű kibocsátásra került sor és további 11,3 milliárd forint nem-kompetitív kibocsátás történt. A fedezettség 3,46-et ért el 99,3%-os átlagos eladási ár mellett. A héten csereaukción keretében 20 milliárd forint értékben 2016/D államkötvényt 2020/A sorozatú államkötvényre, valamint 22 milliárd forint értékben 2016/D államkötvényt 2022/A sorozatú államkötvényre cserélt az ÁKK.
- A referenciahozam a 3 éves és az 5 éves lejáraton 18 bázisponttal, a 10 éves lejáraton 9 bázisponttal, a 15 éves és a 6 hónapos lejáraton 2-3 bázisponttal csökkent, a 12 hónapos és a 3 hónapos lejáraton 2-4 bázisponttal nőtt.
- A MAX Composite állampapírindex 3,4 ponttal 633,1 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 60,2 milliárd forinttal 5007,9 milliárd forintra gyarapodott a héten.

Következő heti események

- A 4. héten a nettó állampapír-piacon kibocsátás -134,27 milliárd forint körül várható.
- A héten a 3 hónapos diszkontkincstárjegy, valamint a 3, 5 illetve a 10 éves államkötvény aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a 3 hónapos DKJ-ből 60 milliárd forint.

MAX-index és a külföldiek részvétele a magyar állampapírpiacon



Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

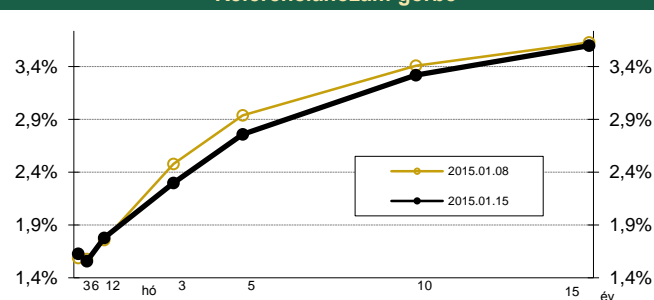
2015	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT			VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS			Évi KUM. NETTÓ KIBOCS.	
	2	3	4	2	3	4	2	3	4	2	3	4	2	3
<i>hét sorszáma:</i>	2	3	4	2	3	4	2	3	4	2	3	4	2	3
Diszkontkincstárjegy	156,05	169,34	122,04	49,84	39,87	290,06	0,00	0,00	0,00	106,21	129,46	-168,02	106,21	235,67
Államkötvény	0,00	107,56	83,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	49,52	0,00	107,56	33,76	0,00	107,56
Kamatkozó kincstárjegy	23,56	25,59	26,50	32,32	27,84	26,50	0,00	0,00	0,00	-8,76	-2,24	0,00	-8,76	-11,00
Féléves kincstárjegy	0,97	1,74	1,29	0,37	1,10	1,29	0,00	0,00	0,00	0,60	0,64	0,00	0,60	1,25
ÖSSZESEN	179,61	302,49	231,82	82,16	67,71	316,57	0,00	0,00	49,52	97,45	234,78	-134,27	97,45	332,23

Állampapír-piaci hozamok (%)

2015.01.15	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC-ÁTLAG*	REF. HOZAM
	VÉTEL	ELADÁS		
3 hónap	1,70	1,62	1,65	1,65
6 hónap	1,64	1,55	1,90	1,58
12 hónap	1,87	1,73	1,71	1,80
3 év	2,38	2,25	2,35	2,32
5 év	2,87	2,69	2,82	2,78
10 év	3,39	3,26	3,38	3,34
15 év	3,69	3,55	3,64	3,62

*az OTC-átlag értéknapi adat

Referenciahozam-görbe

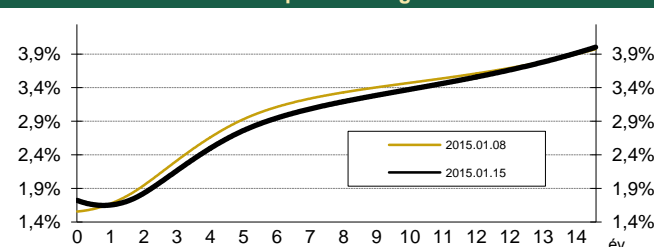


Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

2015. 01. 09 - 2015. 01. 15.	DKJ		Államkötvény		ÁLLAMPAPÍR	
	MTS	OTC*	MTS	OTC*	MTS	OTC*
2015.01.09	0,00	14,7	0,00	358,0	0,00	372,7
2015.01.12	0,00	9,2	0,00	0,0	0,00	9,2
2015.01.13	0,00	43,7	0,00	1 212,2	0,00	1 255,9
2015.01.14	0,40	146,7	0,00	593,2	0,40	739,9
2015.01.15	0,00	17,4	10,11	500,7	10,11	518,0
ÖSSZESEN	0,40	231,7	10,11	2 664,0	10,50	2 895,7

*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	2015.01.12	1,90	1,86	-8	60	238,4	90,0	3,97	0,0	90,0
3 hónapos DKJ	2015.01.13	1,87	1,84	0	60	202,5	90,0	3,37	0,0	90,0
12 hónapos DKJ	2015.01.15	1,85	1,79	3	60	56,1	33,0	0,94	0,0	33,0
3 éves államkötvény	2015.01.08	2,55	2,54	-4	20	94,5	30,0	4,73	10,2	40,2
5 éves államkötvény	2015.01.08	2,97	2,96	-7	20	60,0	30,0	3,00	11,4	41,4
10 éves államkötvény	2015.01.08	3,45	3,42	-12	15	28,4	20,0	1,90	6,0	26,0
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 KÉPEST (%)	MEGHIR. MENNY.	BENYÚJTOTT AJÁNLATOK	ELFOG. AJÁNL.	FEDEZETTSÉG	NEM KOMP. ÉRTÉK.	ÖSSZES PIACI KIBOCS.
3 éves változó kötvény	2015.01.15	99,25	99,32	0,0	20	69,3	30,0	3,46	11,3	41,3
5 éves változó kötvény	2014.12.18	97,26	97,31	0,2	12	35,0	12,0	2,92	0,0	12,0

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