

## 41. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2011. okt. 03 - okt. 09.

### 41. hét

A 41. héten a nettó állampapírpiaci kibocsátás 11,4 milliárd forint volt. 2011-ban összesen nettó 752,8 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

### Következő heti események

A 42. héten a nettó állampapír-piaci kibocsátás -259,18 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 30, a 12 hónapos DKJ-ből 40 milliárd forint.

### Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

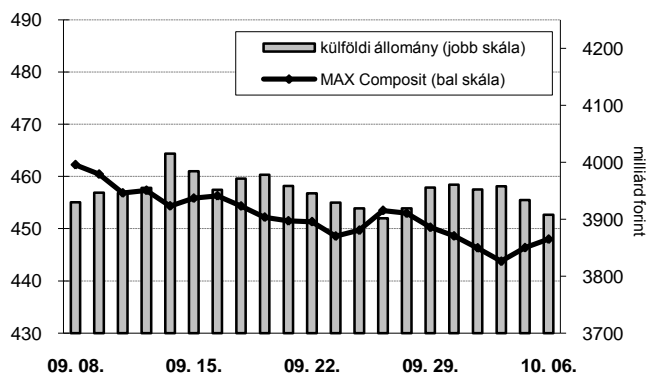
| 2011<br>hét sorszáma:  | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS |              |              | LEJÁRAT      |              |               | VISSZAVÁSÁRLÁS |             |             | NETTÓ KIBOCSÁTÁS |              |                | Évi KUM. NETTÓ KIBOCS. |               |
|------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|-------------|-------------|------------------|--------------|----------------|------------------------|---------------|
|                        | 40                | 41           | 42           | 40           | 41           | 42            | 40             | 41          | 42          | 40               | 41           | 42             | 40                     | 41            |
| Diszkontkincstárjegy   | 49,26             | 54,60        | 29,55        | 49,28        | 49,27        | 49,28         | 0,00           | 0,00        | 0,00        | -0,02            | 5,32         | -19,73         | 146,30                 | 151,63        |
| Államkötvény           | 66,63             | 6,02         | 43,00        | 0,84         | 0,00         | 281,94        | 9,47           | 0,00        | 0,00        | 56,32            | 6,02         | -238,94        | 593,21                 | 599,23        |
| Kamatkozó kincstárjegy | 1,66              | 1,62         | 0,82         | 1,66         | 1,79         | 1,46          | 0,00           | 0,00        | 0,00        | 0,00             | -0,17        | -0,64          | 1,65                   | 1,48          |
| Kincstári takarékjegy* | 3,01              | 2,56         | 1,18         | 2,67         | 2,31         | 1,05          | 0,00           | 0,00        | 0,00        | 0,34             | 0,25         | 0,13           | 0,26                   | 0,43          |
| <b>ÖSSZESEN</b>        | <b>120,55</b>     | <b>64,80</b> | <b>74,55</b> | <b>54,44</b> | <b>53,37</b> | <b>333,73</b> | <b>9,47</b>    | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>56,64</b>     | <b>11,42</b> | <b>-259,18</b> | <b>741,43</b>          | <b>752,77</b> |

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

### 41. heti események

A referenciahozam a 10 éves és a 15 éves lejáraton 3-4 bázisponttal csökkent, a 3 hónapos, a 12 hónapos, az 5 éves és a 6 hónapos lejáraton 7-17 bázisponttal, a 3 éves lejáraton 37 bázisponttal nőtt. A MAX Composite állampapírindex 2,3 ponttal 448,0 pontra csökkent, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírrálmány 47,3 milliárd forinttal 3908,0 milliárd forintra mérséklődött a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,65-öt ért el, az átlagos hozam 13 bázisponttal 6,04%-ra nőtt. A 3 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 1,98-ot ért el, az átlagos hozam 58 bázisponttal 7,23%-ra nőtt. Az 5 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 1,17-ot ért el, az átlagos hozam 27 bázisponttal 7,52%-ra nőtt. A 10 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 3,20-ot ért el, az átlagos hozam 20 bázisponttal 7,94%-ra csökkent.

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



### Állampapír-piaci hozamok (%)

| 2011.10.06 | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE |        | OTC-ÁTLAG | REF. HOZAM |
|------------|-----------------------------------|--------|-----------|------------|
|            | VÉTEL                             | ELADÁS |           |            |
| 3 hónap    | 6,10                              | 5,90   | 6,00      | 6,02       |
| 6 hónap    | 6,30                              | 6,00   | 6,27      | 6,15       |
| 12 hónap   | 6,40                              | 6,15   | 6,31      | 6,27       |
| 3 év       | 7,35                              | 7,10   | 7,07      | 7,24       |
| 5 év       | 7,80                              | 7,55   | 7,13      | 7,66       |
| 10 év      | 8,10                              | 7,90   | 7,92      | 8,01       |
| 15 év      | 8,10                              | 7,91   | 7,90      | 8,02       |

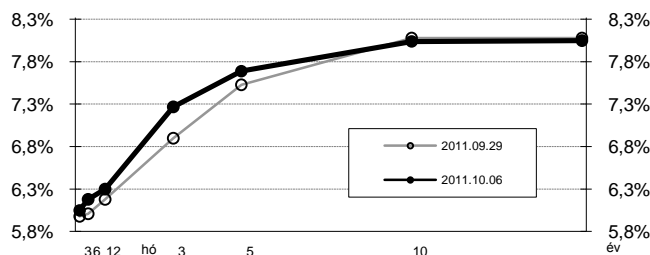
\*az OTC-átlag értéknapi adat

### Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

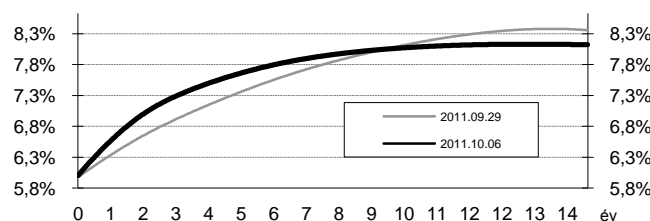
| 2011. 09. 30 -<br>2011. 10. 06. | DKJ         |              | Államkötvény |              | ÁLLAMPAPÍR  |                |
|---------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|----------------|
|                                 | TŐZSDEI     | OTC*         | TŐZSDEI      | OTC          | TŐZSDEI     | OTC            |
| 2011.09.30                      | 0,20        | 96,0         | 1,00         | 182,4        | 1,20        | 278,4          |
| 2011.10.03                      | 0,00        | 92,7         | 0,83         | 160,1        | 0,83        | 252,8          |
| 2011.10.04                      | 1,80        | 59,1         | 2,83         | 124,8        | 4,63        | 183,9          |
| 2011.10.05                      | 0,00        | 95,7         | 2,10         | 332,4        | 2,10        | 428,0          |
| 2011.10.06                      | 0,00        | 95,9         | 1,10         | 194,7        | 1,10        | 290,6          |
| <b>ÖSSZESEN</b>                 | <b>2,00</b> | <b>439,4</b> | <b>7,87</b>  | <b>994,4</b> | <b>9,87</b> | <b>1 433,8</b> |

\*az OTC-forgalom értéknapi adat

### Referenciahozam-görbe



### Zérókuponhozam-görbe



### A legutóbbi állampapíraukciók fontosabb adatai (mrd Ft)

| 2011.10.07           | 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      | 2011.06.06    | 6,00           | 5,95           | 1                                    | 50             | 91,8                 | 50,0          | 1,84        | 0,0              | 50,0                 |
| 3 hónapos DKJ        | 2011.10.04    | 6,15           | 6,04           | 13                                   | 30             | 79,6                 | 30,0          | 2,65        | 0,0              | 30,0                 |
| 12 hónapos DKJ       | 2011.09.29    | 6,18           | 6,07           | 13                                   | 40             | 30,2                 | 26,4          | 0,75        | 0,0              | 26,4                 |
| 3 éves államkötvény  | 2011.10.06    | 7,25           | 7,23           | 58                                   | 20             | 39,6                 | 20,0          | 1,98        | 0,0              | 20,0                 |
| 5 éves államkötvény  | 2011.10.06    | 7,68           | 7,52           | 27                                   | 15             | 17,6                 | 11,0          | 1,17        | 0,0              | 11,0                 |
| 10 éves államkötvény | 2011.10.06    | 8,00           | 7,94           | -20                                  | 8              | 25,6                 | 12,0          | 3,20        | 0,0              | 12,0                 |
| 15 éves államkötvény | 2011.09.08    | 6,96           | 6,93           | -38                                  | 10             | 10,3                 | 6,5           | 1,03        | 0,0              | 6,5                  |

A jelentéssel kapcsolatol észrevétel esetén, kérem írjon a hejjaspi@akk.hu emailcíme, vagy keresse Héjjas Péter Istvánt a +36-1-488-9446-os telefonszámon.