

## 27. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2011. jún. 27 - júl. 03.

### 27. hét

A 27. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás 46,6 milliárd forint volt. 2011-ben összesen nettó 652,9 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre, ami a kincstári fiókhálózat nettó forgalmával együtt 674,4 milliárd forintot tesz ki. A devizaportfólió értéke MTM betétek nélkül 7847,2 milliárd forint és a 90 napos átlagolt érték szerint 99,9%-ban euró denominációjú. A devizaadósság 65,2%-a fix, 34,8%-a változó kamatozású.

### Következő heti események

A 28. héten a nettó állampapír-piaci kibocsátás 14,25 milliárd forint körül várható. A héten a 3 hónapos diszkontkincstárjegy és a 12 hónapos diszkontkincstárjegy, valamint a 2015/B változó kamatozású államkötvény aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a 3 hónapos DKJ-ből 50, a 12 hónapos DKJ-ből 50, az államkötvényből 5 milliárd forint.

### Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

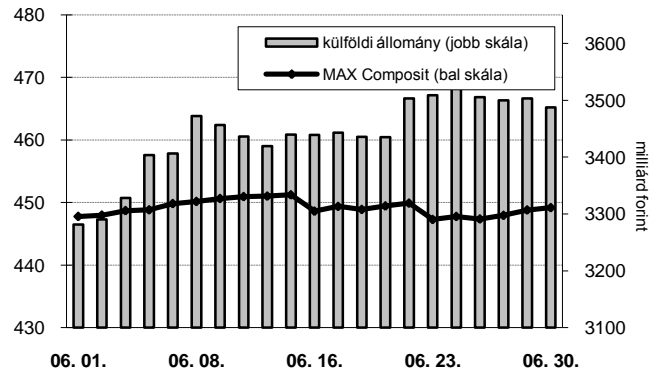
2011	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT			VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS			ÉVI KUM. NETTÓ KIBOCS.	
	hét sorszáma:	26	27	28	26	27	28	26	27	28	26	27	28	26
<b>Diszkontkincstárjegy</b>	49,28	96,47	49,27	49,26	49,26	49,26	0,00	0,00	0,00	0,02	47,21	0,01	374,87	422,08
<b>Államkötvény</b>	45,00	0,00	48,70	0,00	0,84	0,00	0,00	0,00	32,52	45,00	-0,84	16,19	231,61	230,78
<b>Kamatkozó kincstárjegy</b>	0,77	1,38	0,54	1,29	1,02	2,44	0,00	0,00	0,00	-0,52	0,36	-1,90	1,97	2,33
<b>Kincstári takarékjegy*</b>	2,57	2,45	1,05	2,67	2,57	1,10	0,00	0,00	0,00	-0,11	-0,12	-0,05	-2,21	-2,29
<b>ELSŐDLEGES piaci forg.</b>	97,61	100,30	99,57	53,22	53,69	52,80	0,00	0,00	32,52	44,39	46,61	14,25	606,24	652,90

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

### 27. heti események

A referenciahozam a 10 éves, a 15 éves, a 12 hónapos és az 5 éves lejáraton 11-15 bázisponttal, a 3 éves lejáraton 7 bázisponttal, a 6 hónapos lejáraton 2 bázisponttal csökkent, a 3 hónapos lejáraton nem változott. A MAX Composite állampapírindex 1,9 ponttal 449,2 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 21,2 milliárd forinttal 3487,5 milliárd forintra mérséklődött a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,34-ot ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal 5,83%-ra nőtt. A 3 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 2,67-ot ért el, az átlagos hozam 12 bázisponttal 6,70%-ra nőtt. Az 5 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 2,56-ot ért el, az átlagos hozam 16 bázisponttal 7,11%-ra nőtt. A 15 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 1,24-ot ért el, az átlagos hozam 27 bázisponttal 7,31%-ra nőtt. Az ÁKK a héten visszavásárlási aukciót tartott a 2011/B, 2012/B sorozatjelű állampapírokból. Az elfogadott mennyiség rendre 10,80 és 21,72 milliárd forint volt.

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

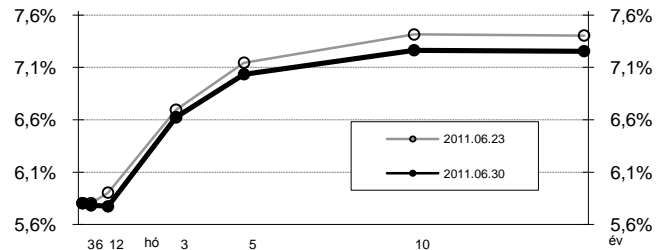


### Állampapír-piaci hozamok (%)

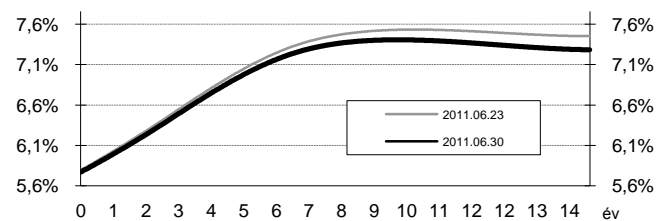
2011.06.30	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC-ÁTLAG	REF. HOZAM
	VÉTEL	ELADÁS		
<b>3 hónap</b>	6,00	5,70	5,81	5,85
<b>6 hónap</b>	5,88	5,70	5,86	5,83
<b>12 hónap</b>	5,90	5,70	5,53	5,82
<b>3 év</b>	6,75	6,60	6,61	6,67
<b>5 év</b>	7,15	7,00	7,16	7,08
<b>10 év</b>	7,40	7,20	7,29	7,31
<b>15 év</b>	7,35	7,20	7,24	7,30

\*az OTC-átlag értéknapi adat

### Referenciahozam-görbe



### Zérókuponhozam-görbe



### Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

2011. 06. 24 - 2011. 06. 30.	DKJ		Államkötvény		ÁLLAMPAPÍR	
	TŐZSDEI	OTC*	TŐZSDEI	OTC	TŐZSDEI	OTC
<b>2011.06.24</b>	0,00	120,1	0,00	255,3	0,00	375,4
<b>2011.06.27</b>	0,00	115,7	0,03	200,8	0,03	316,5
<b>2011.06.28</b>	0,00	119,8	0,81	269,0	0,81	388,8
<b>2011.06.29</b>	0,00	188,2	0,20	408,2	0,20	596,4
<b>2011.06.30</b>	0,00	92,4	0,31	265,0	0,31	357,4
<b>ÖSSZESEN</b>	0,00	636,1	1,34	1 398,4	1,34	2 034,5

\*az OTC-forgalom értéknapi adat

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

2011.07.01	AUKCIÓ DÁTUMA	MAX. HOZAM (%)	ÁTLAGHOZAM (%)	VÁLTOZÁS ELŐZŐ AUKCIÓHOZ KÉPEST (bp)	MEGHIR. MENNY.	BENYÚJTOTT AJÁNLATOK	ELFOG. AJÁNL.	FEDEZETTSÉG	NEM KOMP. ÉRTÉK.	ÖSSZES PIACI KIBOCS.
<b>likviditási DKJ</b>	2011.06.06	6,00	5,95	1	50	91,8	50,0	1,84	0,0	50,0
<b>3 hónapos DKJ</b>	2011.06.28	5,85	5,83	2	50	116,8	50,0	2,34	0,0	50,0
<b>12 hónapos DKJ</b>	2011.06.23	5,90	5,88	-2	50	117,6	50,0	2,35	0,0	50,0
<b>3 éves államkötvény</b>	2011.06.30	6,71	6,70	12	20	53,3	20,0	2,67	3,7	23,7
<b>5 éves államkötvény</b>	2011.06.30	7,13	7,11	16	15	38,4	15,0	2,56	2,0	17,0
<b>10 éves államkötvény</b>	2011.06.16	7,24	7,21	2	10	20,1	10,0	2,01	0,0	10,0
<b>15 éves államkötvény</b>	2011.06.30	7,32	7,31	27	10	12,4	8,0	1,24	0,0	8,0