

## 39. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2011. szept. 19 - szept. 25.

### 39. hét

A 39. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás -150,8 milliárd forint volt. 2011-ben összesen nettó 684,7 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

### Következő heti események

A 40. héten a nettó állampapír-piaci kibocsátás 55,58 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 30, a 12 hónapos DKJ-ből 40, az államkötvényből 5 milliárd forint.

### Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

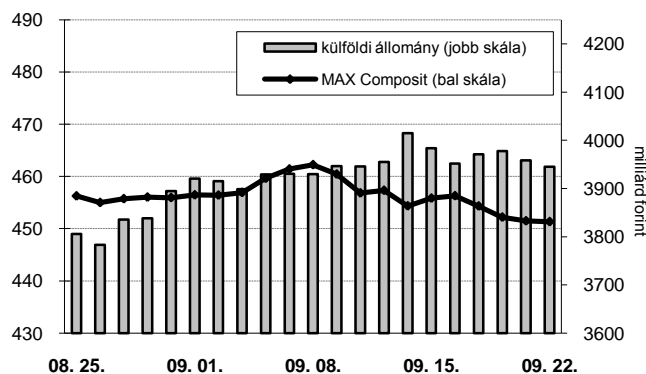
2011 hét sorszáma:	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT			VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS			Évi KUM. NETTÓ KIBOCS.	
	38	39	40	38	39	40	38	39	40	38	39	40	38	39
Diszkontkincstárjegy	49,30	96,66	49,26	49,27	248,34	49,28	0,00	0,00	0,00	0,03	-151,68	-0,02	298,00	146,32
Államkötvény	62,98	0,00	66,63	0,00	0,00	0,84	1,20	0,00	9,47	61,78	0,00	56,32	536,90	536,90
Kamatkozó kincstárjegy	1,14	1,95	0,77	2,11	1,54	1,66	0,00	0,00	0,00	-0,97	0,41	-0,89	1,25	1,65
Kincstári takarékjegy*	3,38	3,04	1,35	3,00	2,59	1,18	0,00	0,00	0,00	0,38	0,45	0,17	-0,51	-0,21
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>116,79</b>	<b>101,65</b>	<b>118,01</b>	<b>54,38</b>	<b>252,47</b>	<b>52,96</b>	<b>1,20</b>	<b>0,00</b>	<b>9,47</b>	<b>61,21</b>	<b>-150,82</b>	<b>55,58</b>	<b>835,63</b>	<b>684,66</b>

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

### 39. heti események

A referenciahozam a 12 hónapos lejáraton 15 bázisponttal, a 6 hónapos, a 3 hónapos, az 5 éves és a 3 éves lejáraton 22-36 bázisponttal, a 10 éves és a 15 éves lejáraton 49 bázisponttal nőtt. A MAX Composite állampapírindex 4,5 ponttal 451,3 pontra csökkent, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 38,6 milliárd forintról 3945,3 milliárd forintra mérséklődött a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,04-ot ért el, az átlagos hozam 25 bázisponttal 5,94%-ra nőtt. A 3 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 2,92-ot ért el, az átlagos hozam 82 bázisponttal 6,65%-ra nőtt. Az 5 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 2,39-ot ért el, az átlagos hozam 79 bázisponttal 7,25%-ra nőtt. A 10 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 3,51-ot ért el, az átlagos hozam 86 bázisponttal 8,14%-ra nőtt. Az ÁKK a héten visszavásárlási aukciót tartott a 2012/B, 2012/C sorozatjelű állampapírokból. Az elfogadott mennyiség rendre 1,02 és 8,45 milliárd forint volt.

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



### Állampapír-piaci hozamok (%)

2011.09.22	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC-ÁTLAG	REF. HOZAM
	VÉTEL	ELADÁS		
3 hónap	6,10	5,80	5,95	5,95
6 hónap	6,10	5,85	5,95	5,97
12 hónap	6,15	5,85	6,05	6,00
3 év	6,75	6,55	6,46	6,67
5 év	7,40	7,20	7,04	7,32
10 év	8,20	8,00	7,86	8,12
15 év	8,25	8,00	7,83	8,13

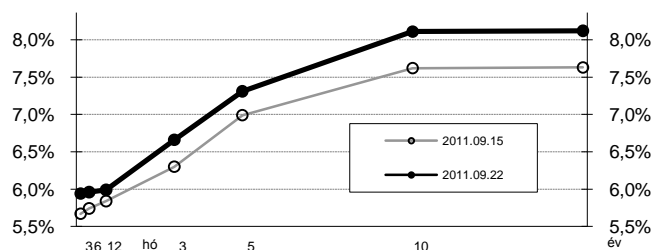
\*az OTC-átlag értéknapi adat

### Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

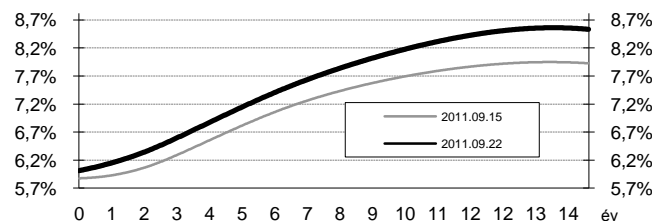
2011. 09. 16 - 2011. 09. 22.	DKJ		Államkötvény		ÁLLAMPAPÍR	
	TŐZSDEI	OTC*	TŐZSDEI	OTC	TŐZSDEI	OTC
2011.09.16	0,00	55,7	0,00	296,1	0,00	351,8
2011.09.19	0,00	36,8	2,50	265,5	2,50	302,3
2011.09.20	0,00	84,9	1,80	166,5	1,80	251,4
2011.09.21	0,00	109,7	1,30	416,8	1,30	526,6
2011.09.22	0,00	72,4	0,80	219,7	0,80	292,1
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>0,00</b>	<b>359,5</b>	<b>6,40</b>	<b>1 364,6</b>	<b>6,40</b>	<b>1 724,1</b>

\*az OTC-forgalom értéknapi adat

### Referenciahozam-görbe



### Zérókuponhozam-görbe



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

2011.09.23	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	2011.09.20	6,00	5,94	25	50	101,8	50,0	2,04	0,0	50,0
12 hónapos DKJ	2011.09.15	5,99	5,94	23	50	136,4	50,0	2,73	0,0	50,0
3 éves államkötvény	2011.09.22	6,65	6,65	82	20	58,5	25,0	2,92	9,4	34,4
5 éves államkötvény	2011.09.22	7,25	7,25	79	15	35,9	15,0	2,39	5,4	20,4
10 éves államkötvény	2011.09.22	8,18	8,14	86	8	28,1	10,0	3,51	1,9	11,9
15 éves államkötvény	2011.09.08	6,96	6,93	-38	10	10,3	6,5	1,03	0,0	6,5

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