

8. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2018. febr. 19 - febr. 25.

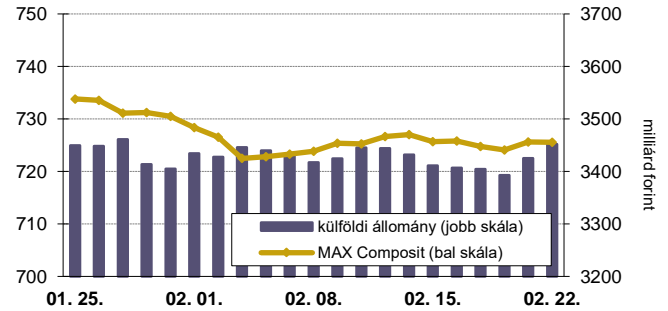
8. heti események

- A 8. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás 150,9 milliárd forint volt. 2018-ban összesen nettó 223,4 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.
- A 3 hónapos DKJ aukción a fedezettség 2,08-ot ért el, az átlagos hozam az előző aukcióhoz képest nem változott. A 12 hónapos DKJ aukción a fedezettség 2,71-ot ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 0,01%-ra nőtt. A változó kamatozású kötvény aukción 12 milliárd forint értékű kibocsátás történt és további 3,3 milliárd forint nem-kompetitív értékesítésre került sor. A fedezettség 2,96-t ért el 98,3%-os átlagos eladási ár mellett. A héten csereaukció keretében 20 milliárd forint értékben 2020/B államkötvényt 2025/B sorozatú államkötvényre, valamint 8 milliárd forint értékben 2020/B államkötvényt 2026/D sorozatú államkötvényre cserélt az ÁKK.
- A referenciahozam az 5 éves lejáraton 2 bázisponttal csökkent, a 12 hónapos lejáraton nem változott, a 6 hónapos, a 10 éves, a 3 hónapos és a 15 éves lejáraton 1-5 bázisponttal, a 3 éves lejáraton 31 bázisponttal nőtt. Utóbbi a héten bekövetkezett benchmark-váltás (2020/C-ről 2021/C-re) következménye.
- A MAX Composite állampapírindex 0,2 ponttal 725,5 pontra csökkent, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírralomány 41,1 milliárd forinttal 3452,1 milliárd forintra gyarapodott a héten.

Következő heti események

- 9. héten a nettó állampapír-piaci kibocsátás -35,0 milliárd forint körül várható.
- A héten a likviditási diszkontkincstárjegy, a 3 hónapos diszkontkincstárjegy, valamint 3, 5 illetve a 10 éves államkötvény aukción kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási DKJ-ből 40, a 3 hónapos DKJ-ből 40 milliárd forint.

MAX-index és a külföldiek részvétele a magyar állampapírpiacon



Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

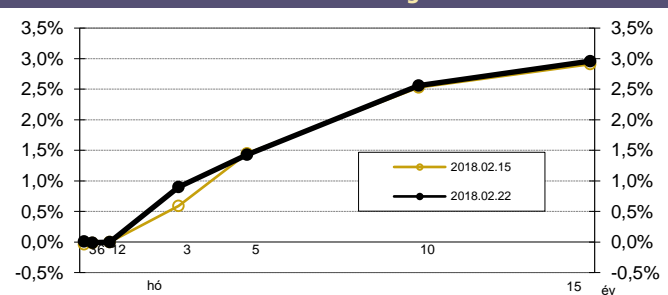
2018	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT			VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS			Évi KUM. NETTÓ KIBOCS.	
	7	8	9	7	8	9	7	8	9	7	8	9	7	8
<i>hét sorszáma:</i>	7	8	9	7	8	9	7	8	9	7	8	9	7	8
Diszkontkincstárjegy	60,00	40,00	129,50	40,00	45,00	177,16	0,00	0,00	0,00	20,00	-5,00	-47,66	34,79	29,78
Allamkötvény	9,16	93,18	43,31	0,00	0,00	0,00	0,00	25,19	30,65	9,16	67,99	12,67	155,25	223,24
Kamatkozó kincstárjegy	104,40	123,79	41,36	200,40	53,38	41,36	0,00	0,00	0,00	-96,00	70,40	0,00	-125,16	-54,76
Féléves kincstárjegy	7,02	29,52	11,34	13,72	11,98	11,34	0,00	0,00	0,00	-6,70	17,54	0,00	7,56	25,10
ÖSSZESEN	180,58	286,49	225,51	254,12	110,36	229,86	0,00	25,19	30,65	-73,54	150,93	-35,00	72,43	223,37

Állampapír-piaci hozamok (%)

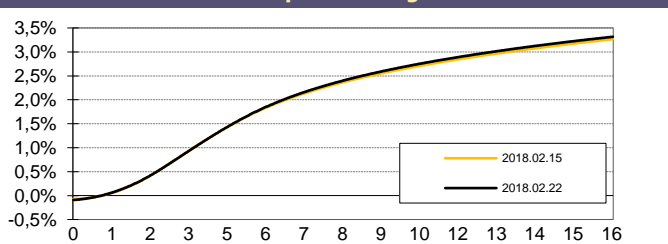
2018.02.22	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC-ÁTLAG*	REF. HOZAM
	VÉTEL	ELADÁS		
3 hónap	0,08	-0,07	0,03	0,01
6 hónap	0,04	-0,07	0,04	-0,01
12 hónap	0,07	-0,07	0,07	0,00
3 év	0,95	0,84	0,90	0,90
5 év	1,49	1,38	1,32	1,43
10 év	2,62	2,50	2,58	2,56
15 év	3,03	2,90	2,87	2,96

*az OTC-átlag értéknapi adat

Referenciahozam-görbe



Zérókuponhozam-görbe



Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

2018. 02. 16 - 2018. 02. 22.	DKJ		Államkötvény		ÁLLAMPAPÍR	
	MTS	OTC*	MTS	OTC*	MTS	OTC*
2018.02.16	0,00	18,0	1,80	587,9	1,80	605,9
2018.02.19	0,00	17,0	0,93	462,1	0,93	479,1
2018.02.20	0,00	75,4	0,00	454,2	0,00	529,7
2018.02.21	0,00	109,0	0,10	307,7	0,10	416,7
2018.02.22	0,00	88,4	0,00	179,2	0,00	267,7
ÖSSZESEN	0,00	307,8	2,84	1 991,2	2,84	2 299,0

*az OTC-forgalom értéknapi adat

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	2018.01.02	0,03	0,02	2	40	68,6	40,0	1,72	0,0	40,0
3 hónapos DKJ	2018.02.20	0,00	0,00	0	40	83,3	50,0	2,08	0,0	50,0
12 hónapos DKJ	2018.02.22	0,02	0,01	1	30	81,3	39,5	2,71	0,0	39,5
3 éves államkötvény	2018.02.15	0,92	0,90	4	25	29,5	25,0	1,18	0,0	25,0
5 éves államkötvény	2018.02.15	1,43	1,42	8	25	71,1	33,0	2,84	7,5	40,5
10 éves államkötvény	2018.02.15	2,51	2,50	57	15	58,1	22,0	3,87	5,7	27,7
15 éves államkötvény	2018.02.01	3,48	3,43	63	10	9,8	6,5	0,98	0,0	6,5
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.
Változó kötvény	2018.02.22	98,30	98,32	0,0	8	23,7	12,0	2,96	3,3	15,3

A jelentéssel kapcsolatos észrevétel esetén, kérem írjon a kadar.andras@akk.hu emailcímre, vagy keresse Kádár Andrást a +36-1-488-9404-os telefonszámon.