

44. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2008. okt. 27 - nov. 02.

44. hét

A 44. héten a nettó állampapírpiacon a kibocsátás -79,63 milliárd forint volt. 2008-ban összesen nettó 123,62 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

Következő heti események

A 45. héten a nettó állampapír-piacon a kibocsátás -0,90 milliárd forint körül várható. A héten a 3 hónapos diszkontkincstárjegy aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a 3 hónapos DKJ-ből 30 milliárd forint.

Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

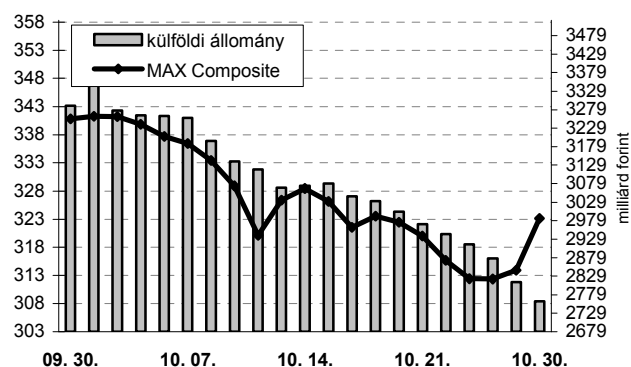
| 2008 hét sorszáma: | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS | | | LEJÁRAT | | | VISSZAVÁSÁRLÁS | | | NETTÓ KIBOCSÁTÁS | | | 2008. évi KUM. NETTÓ KIBOCS. | |
|--------------------------------|-------------------|-------|-------|---------|-------|-------|----------------|-------|------|------------------|---------------|--------------|---------------------------------|---------------|
| | 43 | 44 | 45 | 43 | 44 | 45 | 43 | 44 | 45 | 43 | 44 | 45 | 43 | 44 |
| Diszkontkincstárjegy | 70,26 | 34,09 | 69,80 | 183,81 | 29,36 | 68,85 | 0,00 | 24,28 | 0,00 | -113,54 | -19,56 | 0,95 | -55,42 | -74,98 |
| Államkötvény | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 55,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -55,02 | 0,00 | 265,73 | 210,71 |
| Kamatkozó kincstárjegy* | 4,48 | 0,91 | 3,47 | 0,00 | 4,87 | 4,63 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4,48 | -3,96 | -1,16 | 11,71 | 7,75 |
| Kincstári takarékjegy | 2,67 | 3,95 | 3,67 | 3,33 | 5,04 | 4,37 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,66 | -1,09 | -0,69 | -18,76 | -19,85 |
| ÖSSZESEN | 77,41 | 38,95 | 76,95 | 187,14 | 94,30 | 77,85 | 0,00 | 24,28 | 0,00 | -109,72 | -79,63 | -0,90 | 203,25 | 123,62 |

*a kamatozó kincstárjegy esetében az ehéti adat is becslés

44. heti események

A referenciahozam a 15 éves, a 10 éves és az 5 éves lejáraton 9-82 bázisponttal csökkent, a 3 éves lejáraton 25 bázisponttal, a 12 hónapos lejáraton 83 bázisponttal, a 6 hónapos és a 3 hónapos lejáraton 136-180 bázisponttal nőtt. A MAX Composite állampapírindex 3,1 ponttal 323,3 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 207,6 milliárd forinttal 2761,9 milliárd forintra mérséklődött a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 0,13-et ért el, az aukció nem volt sikeres. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,81-et ért el, az átlagos hozam 250 bázisponttal 13,11%-ra nőtt. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,43-et ért el, az átlagos hozam 119 bázisponttal 12,68%-ra nőtt. Az ÁKK a héten visszavásárlási aukciót tartott a D09040, D09060 sorozatjelű állampapírokból. Az elfogadott mennyiség rendre 15,24 és 9,03 milliárd forint volt.

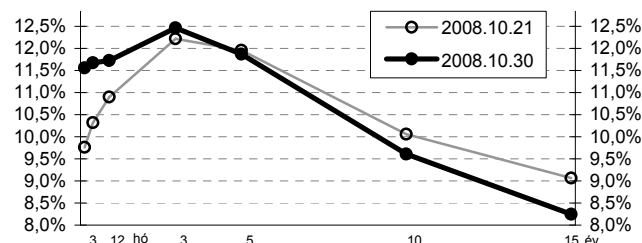
MAX-index és a külföldiek részvétele a magyar állampapírpiacon



Állampapír-piaci hozamok (%)

| 2008.10.30 | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE | | OTC- ÁTLAG | REF. HOZAM |
|-----------------|--------------------------------------|--------|---------------|---------------|
| | VÉTEL | ELADÁS | | |
| 3 hónap | 11,70 | 11,50 | 11,39 | 11,60 |
| 6 hónap | 11,80 | 11,70 | 10,49 | 11,72 |
| 12 hónap | 11,90 | 11,70 | 11,92 | 11,77 |
| 3 év | 12,60 | 12,40 | 13,52 | 12,51 |
| 5 év | 12,00 | 11,80 | 13,14 | 11,91 |
| 10 év | 9,80 | 9,50 | 9,97 | 9,65 |
| 15 év | 8,40 | 8,20 | 9,25 | 8,29 |

Referenciahozam-görbe

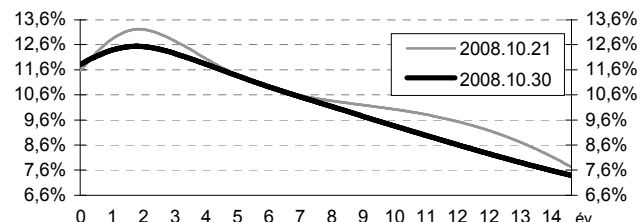


Másodpiaci forgalom (mrd HUF)

| 2008. 10. 21 - 10. 30. | DKJ | | Államkötvény | | ÁLLAMPAPÍR | |
|---------------------------|---------|-------|--------------|---------|------------|---------|
| | TŐZSDEI | OTC* | TŐZSDEI | OTC | TŐZSDEI | OTC |
| 2008.10.21 | 0,00 | 39,7 | 0,00 | 333,3 | 0,00 | 373,0 |
| 2008.10.27 | 0,00 | 35,0 | 0,30 | 303,1 | 0,30 | 338,1 |
| 2008.10.28 | 0,00 | 40,9 | 0,00 | 297,7 | 0,00 | 338,6 |
| 2008.10.29 | 0,00 | 90,4 | 0,90 | 489,5 | 0,90 | 580,0 |
| 2008.10.30 | 0,00 | 2,9 | 0,04 | 265,6 | 0,04 | 268,5 |
| ÖSSZESEN | 0,00 | 208,9 | 1,24 | 1 689,3 | 1,24 | 1 898,2 |

*az OTC-forgalom értéknapi adat

Zérókuponhozam-görbe



A legutóbbi állampapíraukciók fontosabb adatai (mrd HUF)

| 2008.10.31 | AUKCIÓ DÁTUMA | MAX. HOZAM (%) | ÁTLAGHOZAM (%) | VALTOZÁS ELOZO AUKCIÓHOZ KÉPEST (bp) | MEGHIR. MENNY. | BENYÚJTOTT AJÁNLATOK | ELFOG. AJÁNL. | FEDE- ZETTSÉG | ÁKK SZLÁRA | ÖSSZES KIBOCS. |
|-----------------------------|---------------|----------------------|----------------|--|-------------------|-------------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|
| likviditási DKJ | 2008.10.27 | n.a. | n.a. | n.a. | 40,00 | 5,10 | 0 | 0,13 | 0,0 | 0,0 |
| 3 hónapos DKJ | 2008.10.28 | 13,75 | 13,11 | 250 | 40,00 | 72,43 | 35 | 1,81 | 10,5 | 45,5 |
| 12 hónapos DKJ | 2008.10.30 | 12,95 | 12,68 | 119 | 40,00 | 97,28 | 40 | 2,43 | 12,0 | 52,0 |
| 3 éves államkötvény | 2008.10.22 | n.a. | n.a. | n.a. | 40,00 | 16,91 | 0 | 0,42 | 0,0 | 0,0 |
| 5 éves államkötvény | 2008.09.25 | 9,06 | 9,04 | 81 | 50,00 | 109,96 | 50 | 2,20 | 0,0 | 50,0 |
| 10 éves államkötvény | 2008.10.09 | 9,20 | 9,07 | 114 | 40,00 | 51,64 | 30 | 1,29 | 0,0 | 30,0 |
| 15 éves államkötvény | 2008.07.31 | 7,59 | 7,59 | -34 | 15,00 | 55,93 | 20 | 3,73 | 1,5 | 21,5 |

A jelentéssel kapcsolatos észrevétele esetén, illetve ha elemzési célra idősoros adatokat szeretne kapni, kérem írjon a deli@akk.hu emailcímmre, vagy keresse Deli Lajost a +36-1-488-9404-es telefonszámon.