

48. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2015. nov. 23 - nov. 29.

48. heti események

A 48. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás 8,0 milliárd forint volt. 2015-ben összesen nettó 1408,2 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

- A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,45-ot ért el, az átlagos hozam 3 bázisponttal 0,77%-ra csökkent. A 3 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 3,64-ot ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 1,88%-ra csökkent. Az 5 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 5,88-ot ért el, az átlagos hozam 8 bázisponttal 2,46%-ra csökkent. A 10 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 3,50-ot ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 3,28%-ra csökkent. Az ÁKK a héten visszavásárlási aukciót tartott 2016/D és 2017/B sorozatjelű állampapírból. Az elfogadott mennyiség a 2016/D papírból 1,17 milliárd forint volt, míg a 2017/B papírból nem került sor visszavásárlásra.

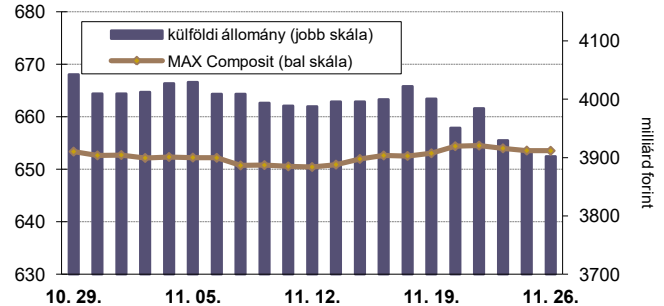
- A referenciahozam a 3 hónapos, a 15 éves és a 10 éves lejáraton 3-5 bázisponttal csökkent, a 6 hónapos, a 12 hónapos és az 5 éves lejáraton nem változott, a 3 éves lejáraton 2 bázisponttal nőtt.

- A MAX Composite állampapírindex 0,5 ponttal 653,5 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapíralomány 98,9 milliárd forinttal 3901,8 milliárd forintra mérséklődött a héten.

Következő heti események

- A 49. héten a nettó állampapír-piaci kibocsátás 56,62 milliárd forint körül várható.
- A héten a likviditási diszkontkincstárjegy, a 3 hónapos és a 12 hónapos diszkontkincstárjegy, valamint 3 vagy 5 éves változó kamatozású államkötvény aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási DKJ-ből 40, a 3 hónapos DKJ-ből 15 milliárd forint.
- Az ÁKK csereaukción keretében 20-20 milliárd forint névértékig 2017/A és 2017/B államkötvényt 2024/B sorozatú államkötvényre cserél.

MAX-index és a külföldiek részvétele a magyar állampapírpiacon



Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

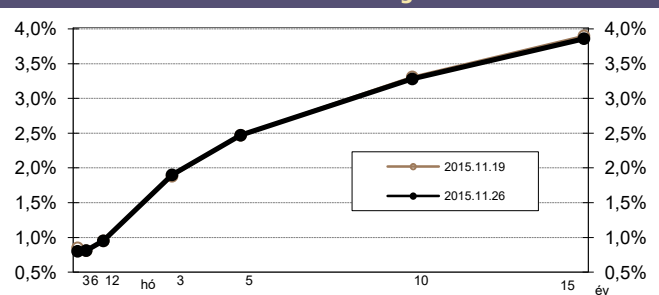
| 2015 hét sorszáma: | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS | | | LEJÁRAT | | | VISSZAVÁSÁRLÁS | | | NETTÓ KIBOCSÁTÁS | | | Évi KUM. NETTÓ KIBOCS. | |
|------------------------|-------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|-------------|-------------|------------------|-------------|--------------|------------------------|---------------|
| | 47 | 48 | 49 | 47 | 48 | 49 | 47 | 48 | 49 | 47 | 48 | 49 | 47 | 48 |
| Diszkontkincstárjegy | 14,97 | 29,85 | 19,96 | 44,90 | 44,91 | 46,21 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -29,93 | -15,06 | -26,25 | -349,16 | -364,23 |
| Allamkötvény | 68,24 | 7,00 | 84,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6,80 | 0,00 | 1,17 | 61,44 | 7,00 | 82,87 | 1157,57 | 1164,57 |
| Kamatkozó kincstárjegy | 32,36 | 30,38 | 16,46 | 13,83 | 20,84 | 16,46 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 18,54 | 9,54 | 0,00 | 582,57 | 592,11 |
| Féléves kincstárjegy | 1,46 | 7,84 | 1,29 | 1,19 | 1,30 | 1,29 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,27 | 6,54 | 0,00 | 9,16 | 15,69 |
| ÖSSZESEN | 117,04 | 75,07 | 121,76 | 59,92 | 67,05 | 63,96 | 6,80 | 0,00 | 1,17 | 50,32 | 8,02 | 56,62 | 1400,13 | 1408,2 |

Állampapír-piaci hozamok (%)

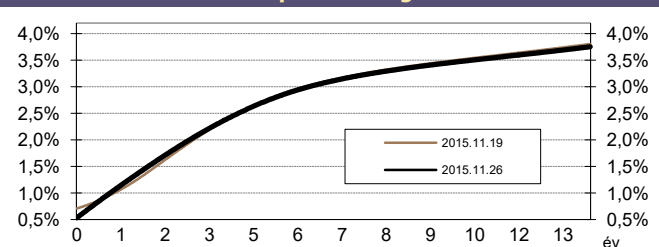
| 2015.11.26 | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE | | OTC-ÁTLAG* | REF. HOZAM |
|-----------------|-----------------------------------|--------|------------|------------|
| | VÉTEL | ELADÁS | | |
| 3 hónap | 0,90 | 0,70 | 0,80 | 0,80 |
| 6 hónap | 0,90 | 0,71 | 0,85 | 0,81 |
| 12 hónap | 1,04 | 0,86 | 0,95 | 0,95 |
| 3 év | 1,98 | 1,82 | 2,21 | 1,90 |
| 5 év | 2,55 | 2,41 | 2,27 | 2,47 |
| 10 év | 3,36 | 3,20 | 3,15 | 3,28 |
| 15 év | 3,92 | 3,79 | 3,81 | 3,86 |

*az OTC-átlag értéknapi adat

Referenciahozam-görbe



Zérókuponhozam-görbe



Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

| 2015. 11. 20 - 2015. 11. 26. | DKJ | | Államkötvény | | ÁLLAMPAPÍR | |
|---------------------------------|-------------|--------------|--------------|----------------|-------------|----------------|
| | MTS | OTC* | MTS | OTC* | MTS | OTC* |
| 2015.11.20 | 0,00 | 16,0 | 0,00 | 353,9 | 0,00 | 369,9 |
| 2015.11.23 | 0,00 | 22,5 | 0,00 | 407,3 | 0,00 | 429,7 |
| 2015.11.24 | 1,69 | 20,6 | 0,00 | 520,9 | 1,69 | 541,5 |
| 2015.11.25 | 0,00 | 63,4 | 0,00 | 519,2 | 0,00 | 582,6 |
| 2015.11.26 | 0,00 | 22,7 | 0,00 | 272,7 | 0,00 | 295,3 |
| ÖSSZESEN | 1,69 | 145,2 | 0,00 | 2 073,9 | 1,69 | 2 219,1 |

*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 | 2015.11.09 | 1,09 | 1,08 | 2 | 20 | 55,5 | 20,0 | 2,77 | 0,0 | 20,0 |
| 3 hónapos DKJ | 2015.11.24 | 0,78 | 0,77 | -3 | 20 | 69,1 | 20,0 | 3,45 | 0,0 | 20,0 |
| 12 hónapos DKJ | 2015.11.19 | 0,98 | 0,95 | 10 | 20 | 29,3 | 15,0 | 1,47 | 0,0 | 15,0 |
| 3 éves államkötvény | 2015.11.26 | 1,90 | 1,88 | -1 | 20 | 72,8 | 30,0 | 3,64 | 4,1 | 34,1 |
| 5 éves államkötvény | 2015.11.26 | 2,46 | 2,46 | -8 | 15 | 88,2 | 22,5 | 5,88 | 6,5 | 29,0 |
| 10 éves államkötvény | 2015.11.26 | 3,30 | 3,28 | -1 | 12 | 42,0 | 18,0 | 3,50 | 2,9 | 20,9 |
| 15 éves államkötvény | 2015.11.12 | 3,94 | 3,92 | -9 | 10 | 13,2 | 5,0 | 1,32 | 0,0 | 5,0 |
| 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. |
| 3 éves változó kötvény | 2015.11.05 | 100,05 | 100,13 | -0,5 | 10 | 11,7 | 5,0 | 1,17 | 0,0 | 5,0 |
| 5 éves változó kötvény | 2015.11.19 | 98,75 | 98,99 | -0,1 | 8 | 13,1 | 7,0 | 1,64 | 0,0 | 7,0 |

A jelentéssel kapcsolatos észrevétel esetén, kérem írjon a reguly.agoston@akk.hu emailcímrre, vagy keresse Reguly Ágostont a +36-1-488-9446-os telefonszámon.