

## 49. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2015. nov. 30 - dec. 06.

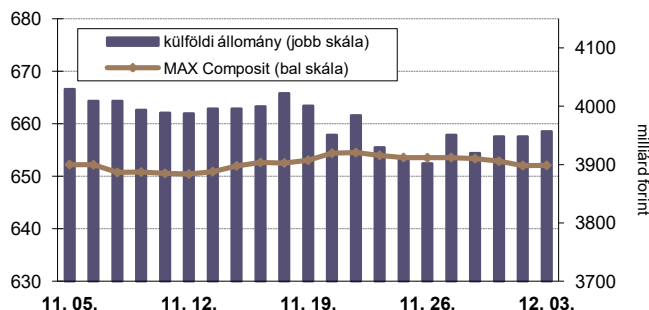
### 49. heti események

- A 49. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás 129,7 milliárd forint volt. 2015-ben összesen nettó 1537,7 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.
- A likviditási DKJ aukción a fedezettség 1,78-ot ért el, az átlagos hozam 8 bázisponttal 1,00%-ra csökkent. A 3 hónapos DKJ aukción a fedezettség 1,19-ot ért el, az átlagos hozam 4 bázisponttal 0,73%-ra csökkent. A 12 hónapos DKJ aukción a fedezettség 1,68-ot ért el, az átlagos hozam 4 bázisponttal 0,99%-ra nőtt. A 3 éves változó kamatozású kötvény aukción 8 milliárd forint értékű kibocsátás történt és további 0,2 milliárd forint nem-kompetitív értékesítésre került sor. A fedezettség 3,10-t ért el 99,8%-os átlagos eladási ár mellett. A héten csereaukción keretében 5,5 és 6 milliárd forint értékben 2017/B és 2017/A államkötvényt 2024/B sorozatú államkötvényre cserélt az ÁKK.
- A referenciahozam a 3 hónapos lejáraton 5 bázisponttal, a 6 hónapos lejáraton 1 bázisponttal csökkent, a 3 éves, az 5 éves, a 12 hónapos és a 15 éves lejáraton 4-7 bázisponttal, a 10 éves lejáraton 10 bázisponttal nőtt.
- A MAX Composite állampapírindex 1,4 ponttal 652,1 pontra csökkent, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 54,9 milliárd forinttal 3956,7 milliárd forintra gyarapodott a héten.

### Következő heti események

- A 50. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás -26,69 milliárd forint körül várható.
- A héten a likviditási diszkontkincstárjegy, a 3 hónapos diszkontkincstárjegy, valamint 3, 5 illetve a 10 éves államkötvény aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási DKJ-ből 40, a 3 hónapos DKJ-ből 15 milliárd forint.
- A héten az ÁKK a 2016/D, 2017/B sorozatjelű állampapírokból visszavásárlási aukciót tart.

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



### Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

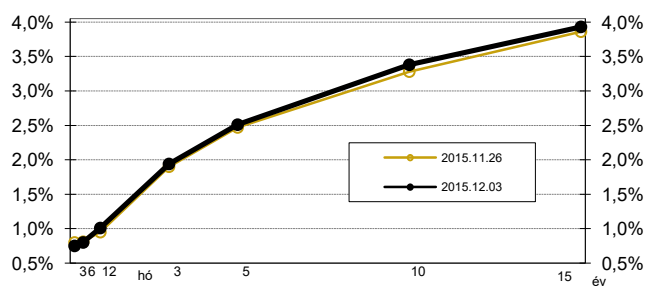
| 2015                          | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS |               |       | LEJÁRAT |              |       | VISSZAVÁSÁRLÁS |             |       | NETTÓ KIBOCSÁTÁS |               |        | Évi KUM. NETTÓ KIBOCS. |               |
|-------------------------------|-------------------|---------------|-------|---------|--------------|-------|----------------|-------------|-------|------------------|---------------|--------|------------------------|---------------|
|                               | hét sorszáma:     | 48            | 49    | 50      | 48           | 49    | 50             | 48          | 49    | 50               | 48            | 49     | 50                     | 48            |
| <b>Diszkontkincstárjegy</b>   | 29,85             | 64,43         | 18,90 | 44,91   | 44,92        | 55,14 | 0,00           | 0,00        | 0,00  | -15,06           | 19,51         | -36,24 | -364,23                | -344,72       |
| <b>Allamkötvény</b>           | 7,00              | 84,05         | 19,70 | 0,00    | 0,00         | 0,00  | 0,00           | 1,17        | 10,15 | 7,00             | 82,87         | 9,55   | 1164,57                | 1247,45       |
| <b>Kamatkozó kincstárjegy</b> | 30,38             | 37,96         | 17,33 | 20,92   | 16,55        | 17,33 | 0,00           | 0,00        | 0,00  | 9,46             | 21,41         | 0,00   | 592,03                 | 613,44        |
| <b>Féléves kincstárjegy</b>   | 7,84              | 7,25          | 1,15  | 1,36    | 1,31         | 1,15  | 0,00           | 0,00        | 0,00  | 6,48             | 5,94          | 0,00   | 15,64                  | 21,58         |
| <b>ÖSSZESEN</b>               | 75,07             | <b>193,68</b> | 57,08 | 67,19   | <b>62,77</b> | 73,62 | 0,00           | <b>1,17</b> | 10,15 | 7,88             | <b>129,74</b> | -26,69 | 1408,01                | <b>1537,7</b> |

### Állampapír-piaci hozamok (%)

| 2015.12.03      | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE |        | OTC-ÁTLAG* | REF. HOZAM |
|-----------------|-----------------------------------|--------|------------|------------|
|                 | VÉTEL                             | ELADÁS |            |            |
| <b>3 hónap</b>  | 0,84                              | 0,65   | 0,85       | 0,75       |
| <b>6 hónap</b>  | 0,86                              | 0,73   | 0,82       | 0,80       |
| <b>12 hónap</b> | 1,10                              | 0,93   | 0,96       | 1,01       |
| <b>3 év</b>     | 2,02                              | 1,86   | 2,04       | 1,94       |
| <b>5 év</b>     | 2,59                              | 2,45   | 2,43       | 2,51       |
| <b>10 év</b>    | 3,46                              | 3,30   | 3,23       | 3,38       |
| <b>15 év</b>    | 4,01                              | 3,85   | 3,88       | 3,93       |

\*az OTC-átlag értéknapi adat

### Referenciahozam-görbe

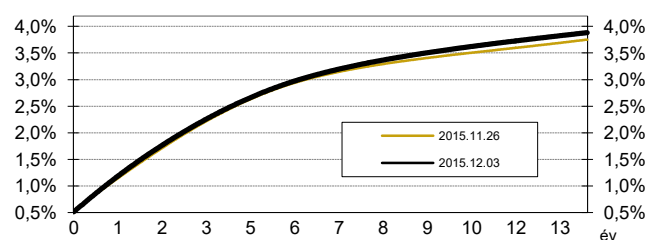


### Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

| 2015. 11. 27 - 2015. 12. 03. | DKJ  |       | Államkötvény |         | ÁLLAMPAPÍR |         |
|------------------------------|------|-------|--------------|---------|------------|---------|
|                              | MTS  | OTC*  | MTS          | OTC*    | MTS        | OTC*    |
| <b>2015.11.27</b>            | 0,00 | 23,7  | 0,00         | 318,6   | 0,00       | 342,2   |
| <b>2015.11.30</b>            | 0,90 | 26,6  | 0,00         | 259,3   | 0,90       | 285,9   |
| <b>2015.12.01</b>            | 0,00 | 24,6  | 0,00         | 296,7   | 0,00       | 321,3   |
| <b>2015.12.02</b>            | 0,00 | 95,4  | 0,00         | 458,7   | 0,00       | 554,1   |
| <b>2015.12.03</b>            | 0,50 | 23,2  | 0,00         | 265,3   | 0,50       | 288,5   |
| <b>ÖSSZESEN</b>              | 1,39 | 193,5 | 0,00         | 1 598,6 | 1,39       | 1 792,0 |

\*az OTC-forgalom értéknapi adat

### Zérókuponhozam-görbe



### 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. |
|-----------------------------------|---------------|----------------|----------------|---|----------------|----------------------|---------------|-------------|------------------|----------------------|
| <b>likviditási DKJ</b>            | 2015.11.30    | 1,02           | 1,00           | -8  | 40             | 71,1                 | 44,5          | 1,78        | 0,0              | 44,5                 |
| <b>3 hónapos DKJ</b>              | 2015.12.01    | 0,75           | 0,73           | -4  | 15             | 17,8                 | 9,0           | 1,19        | 0,0              | 9,0                  |
| <b>12 hónapos DKJ</b>             | 2015.12.03    | 1,01           | 0,99           | 4   | 20             | 33,5                 | 10,0          | 1,68        | 0,0              | 10,0                 |
| <b>3 éves államkötvény</b>        | 2015.11.26    | 1,90           | 1,88           | -1  | 20             | 72,8                 | 30,0          | 3,64        | 4,1              | 34,1                 |
| <b>5 éves államkötvény</b>        | 2015.11.26    | 2,46           | 2,46           | -8  | 15             | 88,2                 | 22,5          | 5,88        | 6,5              | 29,0                 |
| <b>10 éves államkötvény</b>       | 2015.11.26    | 3,30           | 3,28           | -1  | 12             | 42,0                 | 18,0          | 3,50        | 2,9              | 20,9                 |
| <b>15 éves államkötvény</b>       | 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. |
| <b>3 éves változó kötvény</b>     | 2015.12.03    | 99,75          | 99,81          | -0,3                                      | 8              | 24,8                 | 8,0           | 3,10        | 0,2              | 8,2                  |
| <b>5 éves változó kötvény</b>     | 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.