

## 47. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2011. nov. 14 - nov. 20.

### 47. hét

A 47. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás -129,0 milliárd forint volt. 2011-ben összesen nettó 523,4 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

### Következő heti események

A 48. héten a nettó állampapír-piacon kibocsátás 94,72 milliárd forint körül várható. A héten a likviditási diszkontkincstárjegy, a 3 hónapos diszkontkincstárjegy és a 12 hónapos diszkontkincstárjegy aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási DKJ-ből 50, a 3 hónapos DKJ-ből 40, a 12 hónapos DKJ-ből 30 milliárd forint. Az ÁKK csereaukción keretében 5-5 milliárd forint névértéig 2013/D és 2013/E államkötvényt 2019/A sorozatú államkötvényre cserél.

### Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

2011	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT			VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS			Évi KUM. NETTÓ KIBOCS.	
	hét sorszáma:	46	47	48	46	47	48	46	47	48	46	47	48	46
<b>Diszkontkincstárjegy</b>	79,18	61,02	89,33	26,62	190,65	39,43	0,00	0,00	0,00	52,56	-129,63	49,90	222,71	93,08
<b>Államkötvény</b>	39,46	0,00	58,68	0,00	0,00	0,00	15,90	0,00	13,08	23,56	0,00	45,60	423,86	423,86
<b>Kamatkozó kincstárjegy</b>	1,09	0,89	0,49	0,88	1,17	1,80	0,00	0,00	0,00	0,21	-0,28	-1,30	1,91	1,63
<b>Kincstári takarékjegy*</b>	4,80	4,70	1,98	3,35	3,77	1,47	0,00	0,00	0,00	1,45	0,92	0,52	4,23	4,85
<b>ÖSSZESEN</b>	124,52	<b>66,60</b>	150,49	30,84	<b>195,59</b>	42,70	15,90	<b>0,00</b>	13,08	77,79	<b>-128,99</b>	94,72	652,72	<b>523,42</b>

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

### 47. heti események

A referenciahozam a 3 hónapos és a 6 hónapos lejáraton 3-10 bázisponttal, a 12 hónapos lejáraton 25 bázisponttal, a 15 éves, a 10 éves és a 3 éves lejáraton 51-66 bázisponttal nőtt. A MAX Composite állampapírindex 7,4 ponttal 439,8 pontra csökkent, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 18,5 milliárd forintról 3779,3 milliárd forintra mérséklődött a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,84-ot ért el, az átlagos hozam 48 bázisponttal 6,71%-ra nőtt. A 3 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 4,04-ot ért el, az átlagos hozam 73 bázisponttal 8,38%-ra nőtt. Az 5 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 3,13-ot ért el, az átlagos hozam 78 bázisponttal 8,68%-ra nőtt. A 10 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 3,42-ot ért el, az átlagos hozam 61 bázisponttal 8,78%-ra nőtt. Az ÁKK a héten visszavásárlási aukciót tartott a 2012/B, 2012/C sorozatjelű állampapírokból. Az elfogadott mennyiség rendre 10,7 és 2,38 milliárd forint volt. A likviditási DKJ aukción az 50 milliárd forintnyi meghirdetett mennyiségre 35,7 milliárd forintnyi ajánlat érkezett. Az ÁKK élve jogával nem fogadott el ajánlatot.

### Állampapír-piaci hozamok (%)

2011.11.17	ELSŐDLEGESEK FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC-ÁTLAG	REF. HOZAM
	VÉTEL	ELADÁS		
<b>3 hónap</b>	6,40	6,30	6,45	6,38
<b>6 hónap</b>	6,75	6,50	6,87	6,62
<b>12 hónap</b>	7,15	6,85	6,85	7,00
<b>3 év</b>	8,40	8,30	7,97	8,38
<b>5 év</b>	8,75	8,55	8,33	8,66
<b>10 év</b>	8,80	8,60	8,39	8,74
<b>15 év</b>	8,85	8,65	8,59	8,75

\*az OTC-átlag értéknapi adat

### Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

2011. 11. 11 - 2011. 11. 17.	DKJ		Államkötvény		ÁLLAMPAPÍR	
	TŐZSDEI	OTC*	TŐZSDEI	OTC	TŐZSDEI	OTC
<b>2011.11.11</b>	0,40	124,0	0,00	115,3	0,40	239,3
<b>2011.11.14</b>	0,00	144,2	4,35	108,5	4,35	252,7
<b>2011.11.15</b>	0,90	139,3	1,00	132,7	1,90	272,0
<b>2011.11.16</b>	1,80	203,9	1,85	310,0	3,65	513,8
<b>2011.11.17</b>	0,13	144,9	3,43	320,3	3,56	465,2
<b>ÖSSZESEN</b>	3,23	756,3	10,63	986,8	13,86	1 743,0

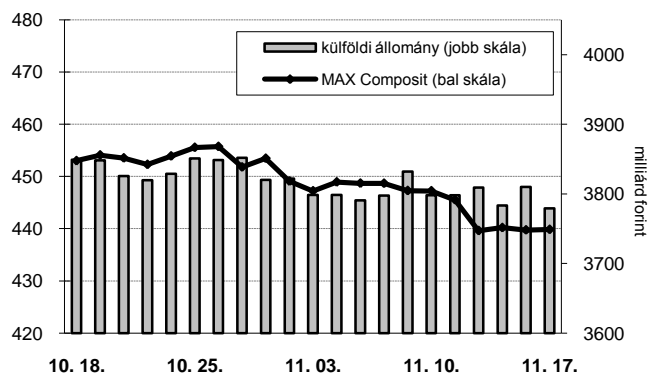
\*az OTC-forgalom értéknapi adat

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

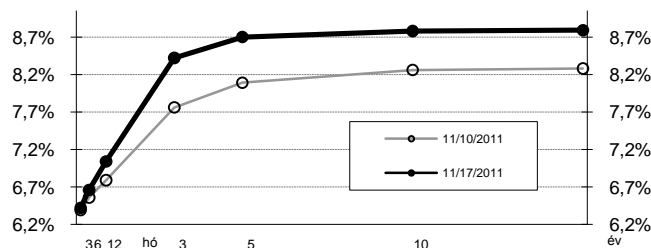
2011.11.18	AUKCIÓ DÁTUMA	MAX. HOZAM (%)	ÁTLAGHOZAM (%)	VÁLTOZÁS ELŐZŐ AUKCIÓHOZ KÉPEST (bp)	MEGHIR. MENNY.	BENYÚJTOTT AJÁNLATOK	ELFOG. AJÁNL.	FEDEZETTSÉG	NEM KOMP. ÉRTÉK.	ÖSSZES PIACI KIBOCS.
<b>likviditási DKJ</b>	2011.11.07	6,10	6,07	4	50	80,2	50,0	1,60	0,0	50,0
<b>3 hónapos DKJ</b>	2011.11.15	7,08	6,71	48	40	113,8	40,0	2,84	0,0	40,0
<b>12 hónapos DKJ</b>	2011.11.10	7,19	6,79	57	40	23,0	23,0	0,58	0,0	23,0
<b>3 éves államkötvény</b>	2011.11.17	8,40	8,38	73	15	60,5	20,0	4,04	5,4	25,4
<b>5 éves államkötvény</b>	2011.11.17	8,70	8,68	78	15	47,0	18,0	3,13	4,6	22,6
<b>10 éves államkötvény</b>	2011.11.17	8,80	8,78	61	8	27,4	8,0	3,42	2,6	10,6
<b>15 éves államkötvény</b>	2011.10.20	7,95	7,92	99	8	9,3	5,0	1,16	0,0	5,0

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

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



### Referenciahozam-görbe



### Zérókuponhozam-görbe

