

5. heti jelentés a magyar állampapírpiacról

2011. jan. 24 - jan. 30.

5. hét

A 5. héten a nettó állampapírpiaci kibocsátás -50,71 milliárd forint volt. 2011-ban összesen nettó 128,34 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

Következő heti események

A 6. héten a nettó állampapír-piaci kibocsátás 88,43 milliárd forint körül várható. A héten a 3 hónapos diszkontkincstárjegy és a 12 hónapos diszkontkincstárjegy, valamint a 2015/B változó kamatozású államkötvény aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a 3 hónapos DKJ-ből 45, a 12 hónapos DKJ-ből 50, az államkötvényből 5 milliárd forint. Az ÁKK csereaukcio keretében 10-10 milliárd forint névértékig 2013/D és 2013/E államkötvényt 2020/A sorozatú államkötvényre cserél.

Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

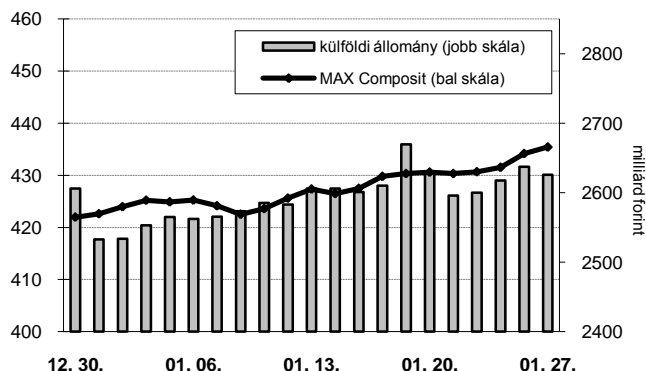
2011 hét sorszáma:	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT			VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS			Évi KUM. NETTÓ KIBOCS.	
	4	5	6	4	5	6	4	5	6	4	5	6	4	5
Diszkontkincstárjegy	44,36	146,18	49,26	39,48	196,42	44,41	0,00	0,00	0,00	4,88	-50,25	4,85	61,28	11,04
Államkötvény	60,58	0,00	84,54	0,00	0,00	0,00	1,39	0,00	0,00	59,19	0,00	84,54	115,63	115,63
Kamatkozó kincstárjegy	0,83	1,98	0,70	2,48	2,57	1,76	0,00	0,00	0,00	-1,65	-0,59	-1,05	0,78	0,19
Kincstári takarékjegy*	6,15	5,39	2,44	5,85	5,26	2,34	0,00	0,00	0,00	0,30	0,13	0,10	1,40	1,49
ÖSSZESEN	111,92	153,54	136,94	47,81	204,25	48,50	1,39	0,00	0,00	62,73	-50,71	88,43	179,09	128,34

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

5. heti események

A referenciahozam az 5 éves, a 10 éves, a 15 éves és a 3 éves lejáraton 26-31 bázisponttal, a 12 hónapos és a 6 hónapos lejáraton 3-4 bázisponttal csökkent, a 3 hónapos lejáraton 7 bázisponttal nőtt. A MAX Composite állampapírindex 4,8 ponttal 435,4 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 1,6 milliárd forinttal 2625,6 milliárd forintra mérséklődött a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 2,24-ot ért el, az átlagos hozam 44 bázisponttal 5,70%-ra nőtt. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,80-ot ért el, az átlagos hozam 31 bázisponttal 5,93%-ra nőtt. A 3 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 2,89-ot ért el, az átlagos hozam 52 bázisponttal 6,90%-ra csökkent. Az 5 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 5,62-ot ért el, az átlagos hozam 55 bázisponttal 7,07%-ra csökkent. A 10 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 2,70-ot ért el, az átlagos hozam 53 bázisponttal 7,25%-ra csökkent.

MAX-index és a külföldiek részvétele a magyar állampapírpiacra



Állampapír-piaci hozamok (%)

2011.01.27	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC-ÁTLAG	REF. HOZAM
	VÉTEL	ELADÁS		
3 hónap	5,90	5,65	5,76	5,77
6 hónap	5,85	5,55	5,79	5,67
12 hónap	6,05	5,80	5,98	5,93
3 év	6,90	6,70	7,00	6,85
5 év	7,15	6,90	7,17	7,11
10 év	7,35	7,10	7,41	7,28
15 év	7,35	7,15	7,52	7,29

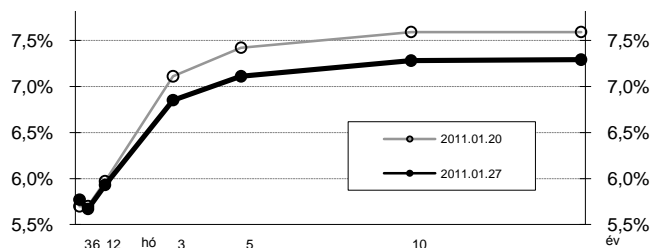
*az OTC-átlag értéknapi adat

Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

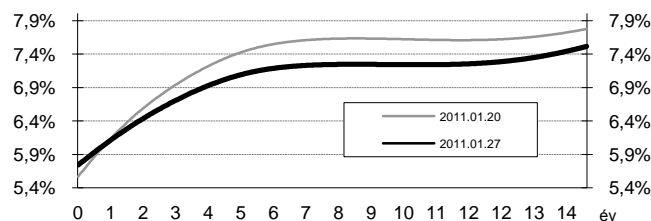
2011. 01. 21 - 2011. 01. 27.	DKJ		Államkötvény		ÁLLAMPAPÍR	
	TŐZSDEI	OTC*	TŐZSDEI	OTC	TŐZSDEI	OTC
2011.01.21	0,00	14,4	0,40	311,4	0,40	325,8
2011.01.24	0,00	8,9	0,00	201,7	0,00	210,6
2011.01.25	0,00	8,0	2,40	374,6	2,40	382,6
2011.01.26	0,00	83,0	2,30	199,9	2,30	282,9
2011.01.27	0,00	32,0	0,00	437,0	0,00	469,0
ÖSSZESEN	0,00	146,3	5,10	1 524,7	5,10	1 670,9

*az OTC-forgalom értéknapi adat

Referenciahozam-görbe



Zérókuponhozam-görbe



A legutóbbi állampapíraukciók fontosabb adatai (mrd Ft)

2011.01.28	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	2011.01.24	5,88	5,70	44	45	100,6	45,0	2,24	0,0	45,0
3 hónapos DKJ	2011.01.25	5,97	5,93	31	45	125,8	50,0	2,80	0,0	50,0
12 hónapos DKJ	2011.01.20	6,04	5,99	-16	50	113,7	50,0	2,27	0,0	50,0
3 éves államkötvény	2011.01.27	6,92	6,90	-52	20	57,7	25,0	2,89	9,0	34,0
5 éves államkötvény	2011.01.27	7,08	7,07	-55	15	84,3	22,5	5,62	8,0	30,5
10 éves államkötvény	2011.01.27	7,27	7,25	-53	10	27,0	15,0	2,70	5,0	20,0
15 éves államkötvény	2010.11.04	7,07	7,03	-6	10	19,4	10,0	1,94	2,6	12,6

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