

## 29. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2011. júl. 11 - júl. 17.

### 29. hét

A 29. héten a nettó állampapírpiaci kibocsátás 56,0 milliárd forint volt. 2011-ben összesen nettó 723,6 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre, ami a kincstári fiókhálózat nettó forgalmával együtt 754,2 milliárd forintot tesz ki. A devizaportfólió értéke MTM betétek nélkül 8406,7 milliárd forint és a 90 napos átlagolt érték szerint 99,9%-ban euró denominációjú. A devizaadósság 64,9%-a fix, 35,1%-a változó kamatozású.

### Következő heti események

A 30. héten a nettó állampapír-piaci kibocsátás -34,52 milliárd forint körül várható. A héten a 3 hónapos diszkontkincstárjegy és a 12 hónapos diszkontkincstárjegy aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a 3 hónapos DKJ-ből 50, a 12 hónapos DKJ-ből 50 milliárd forint. Az ÁKK csereaukción keretében 10-10 milliárd forint névértékig 2013/D és 2013/E államkötvényt 2020/A sorozatú államkötvényre cserél.

### Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

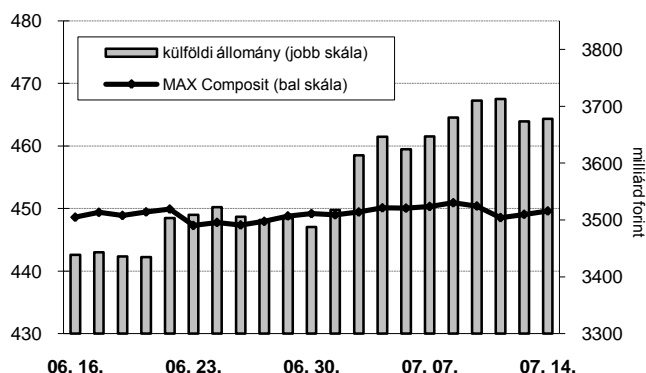
2011 <i>hét sorszáma:</i>	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT			VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS			Évi KUM. NETTÓ KIBOCS.	
	28	29	30	28	29	30	28	29	30	28	29	30	28	29
<b>Diszkontkincstárjegy</b>	49,27	96,57	49,28	49,26	49,26	148,52	0,00	0,00	0,00	0,01	47,31	-99,23	422,10	469,41
<b>Államkötvény</b>	48,70	8,06	67,41	0,00	0,00	0,00	32,52	0,00	1,87	16,19	8,06	65,54	246,96	255,02
<b>Kamatkozó kincstárjegy</b>	1,05	2,14	0,80	2,44	1,24	1,54	0,00	0,00	0,00	-1,39	0,90	-0,74	0,94	1,84
<b>Kincstári takarékjegy*</b>	2,42	2,58	1,04	2,58	2,84	1,12	0,00	0,00	0,00	-0,16	-0,26	-0,08	-2,49	-2,67
<b>ELSŐDLEGES piaci forg.</b>	101,45	<b>109,35</b>	118,52	54,28	<b>53,33</b>	151,17	32,52	<b>0,00</b>	1,87	14,65	<b>56,02</b>	-34,52	667,50	<b>723,61</b>

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

### 29. heti események

A referenciahozam a 3 hónapos lejáraton 1 bázisponttal csökkent, a 12 hónapos és a 3 éves lejáraton 1 bázisponttal, a 6 hónapos lejáraton 5 bázisponttal, a 10 éves és a 15 éves lejáraton 8-10 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 14 bázisponttal nőtt. A MAX Composite állampapírindex 0,7 ponttal 449,6 pontra csökkent, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 31,3 milliárd forinttal 3678,0 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,03-ot ért el, az átlagos hozam 6 bázisponttal 5,75%-ra csökkent. A 3 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 3,99-ot ért el, az átlagos hozam 6 bázisponttal 6,64%-ra csökkent. Az 5 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 3,97-ot ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 7,12%-ra nőtt. A 10 éves államkötvény aukcióján a fedezettség 2,63-ot ért el, az átlagos hozam 15 bázisponttal 7,36%-ra nőtt. Az ÁKK a héten visszavásárlási aukciót tartott a 2012/B sorozatjelű állampapírból. Az elfogadott mennyiség 1,87 milliárd forint volt.

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

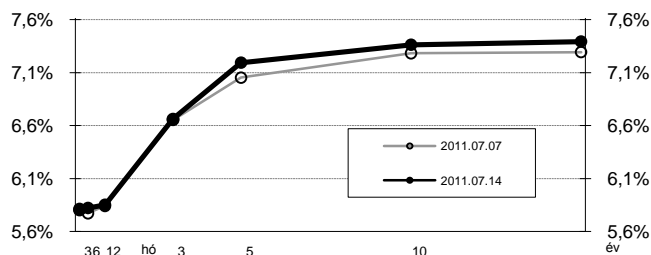


### Állampapír-piaci hozamok (%)

2011.07.14	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC-ÁTLAG	REF. HOZAM
	VÉTEL	ELADÁS		
<b>3 hónap</b>	5,95	5,65	5,77	5,80
<b>6 hónap</b>	5,90	5,70	5,45	5,82
<b>12 hónap</b>	5,90	5,75	5,86	5,85
<b>3 év</b>	6,80	6,60	6,72	6,66
<b>5 év</b>	7,30	7,10	7,16	7,19
<b>10 év</b>	7,50	7,30	7,27	7,36
<b>15 év</b>	7,50	7,30	7,42	7,39

\*az OTC-átlag értéknapi adat

### Referenciahozam-görbe

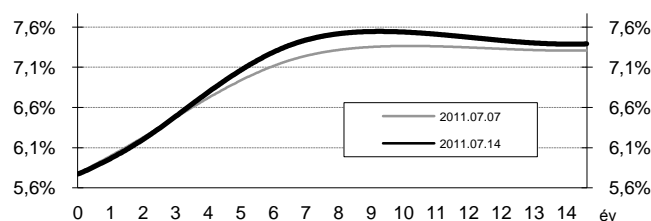


### Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

2011. 07. 08 - 2011. 07. 14.	DKJ		Államkötvény		ÁLLAMPAPÍR	
	TŐZSDEI	OTC*	TŐZSDEI	OTC	TŐZSDEI	OTC
<b>2011.07.08</b>	0,00	86,6	0,00	246,2	0,00	332,9
<b>2011.07.11</b>	0,00	56,5	1,76	285,2	1,76	341,7
<b>2011.07.12</b>	0,00	33,3	2,11	813,4	2,11	846,7
<b>2011.07.13</b>	0,00	88,7	0,00	425,3	0,00	514,0
<b>2011.07.14</b>	0,00	19,9	0,41	330,1	0,41	350,0
<b>ÖSSZESEN</b>	0,00	285,0	4,28	2 100,3	4,28	2 385,3

\*az OTC-forgalom értéknapi adat

### Zérókuponhozam-görbe



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

2011.07.15	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>	2011.06.06	6,00	5,95	1	50	91,8	50,0	1,84	0,0	50,0
<b>3 hónapos DKJ</b>	2011.07.12	5,75	5,75	-6	50	101,4	50,0	2,03	0,0	50,0
<b>12 hónapos DKJ</b>	2011.07.07	5,89	5,88	0	50	107,7	50,0	2,15	0,0	50,0
<b>3 éves államkötvény</b>	2011.07.14	6,64	6,64	-6	20	79,9	25,0	3,99	6,5	31,5
<b>5 éves államkötvény</b>	2011.07.14	7,12	7,12	1	15	59,5	20,0	3,97	3,7	23,7
<b>10 éves államkötvény</b>	2011.07.14	7,37	7,36	15	10	26,3	10,0	2,63	2,2	12,2
<b>15 éves államkötvény</b>	2011.06.30	7,32	7,31	27	10	12,4	8,0	1,24	0,0	8,0