

# 1. heti jelentés a magyar állampapírcsőról

2008. dec. 29 - jan. 04.

## 1. hét

Az 1. héten a nettó állampapírcsőrai kibocsátás -12,36 milliárd forint volt. 2009-ben összesen nettó -12,36 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

## Következő heti események

A 2. héten a nettó állampapírcsőrai kibocsátás 42,98 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 40, a 3 hónapos DKJ-ből 40, a 12 hónapos DKJ-ből 40 milliárd forint.

## Állampapírcsőrai kibocsátás (mrd Ft)

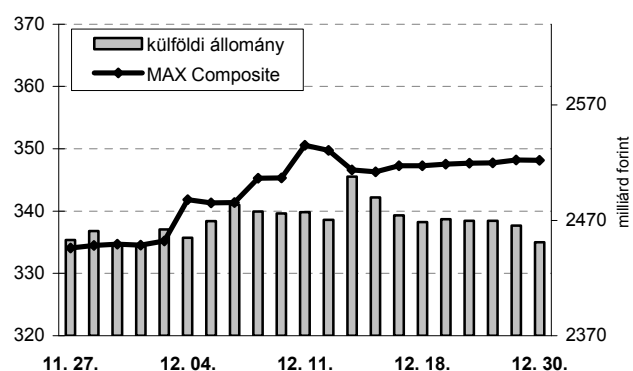
| 2009<br>hét sorszáma:  | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS |              |              | LEJÁRAT      |              |              | VISSZAVÁSÁRLÁS |              |             | NETTÓ KIBOCSÁTÁS |               |              | 2009. évi KUM.<br>NETTÓ KIBOCS. |               |
|------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-------------|------------------|---------------|--------------|---------------------------------|---------------|
|                        | 52                | 1            | 2            | 52           | 1            | 2            | 52             | 1            | 2           | 52               | 1             | 2            | 52                              | 1             |
| Diszkontkincstárjegy   | 39,11             | 66,93        | 39,13        | 39,14        | 58,85        | 0,00         | 0,00           | 0,00         | 0,00        | -0,03            | 8,08          | 39,13        | -214,78                         | 8,08          |
| Államkötvény           | 0,00              | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,84         | 0,00         | 0,00           | 16,23        | 0,00        | 0,00             | -17,07        | 0,00         | 187,70                          | -17,07        |
| Kamatozó kincstárjegy* | 9,95              | 0,38         | 4,64         | 0,83         | 3,42         | 1,04         | 0,00           | 0,00         | 0,00        | 9,12             | -3,04         | 3,60         | 22,77                           | -3,04         |
| Kincstári takarékjegy  | 5,97              | 8,09         | 9,21         | 6,04         | 8,43         | 8,97         | 0,00           | 0,00         | 0,00        | -0,07            | -0,34         | 0,24         | -18,42                          | -0,34         |
| <b>ÖSSZESEN</b>        | <b>55,04</b>      | <b>75,40</b> | <b>52,99</b> | <b>46,01</b> | <b>71,54</b> | <b>10,01</b> | <b>0,00</b>    | <b>16,23</b> | <b>0,00</b> | <b>9,02</b>      | <b>-12,36</b> | <b>42,98</b> | <b>-22,72</b>                   | <b>-12,36</b> |

\*a kamatozó kincstárjegy esetében az ehéti adat is becslés

## 1. heti események

A referenciahozam az 5 éves lejáraton 5 bázisponttal, a 3 éves lejáraton 2 bázisponttal csökkent, a 6 hónapos, a 12 hónapos, a 3 hónapos, a 15 éves és a 10 éves lejáraton 1-3 bázisponttal nőtt. A MAX Composite állampapírindex 0,5 ponttal 348,1 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 18,4 milliárd forinttal 2451,1 milliárd forintra mérséklődött a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,36 volt, az átlagos hozam 57 bázisponttal 9,27 bázisponttal emelkedett.

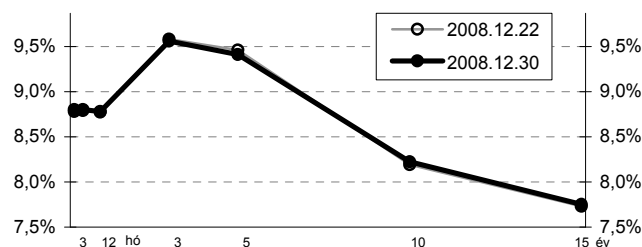
## MAX-index és a külföldiek részvétele a magyar állampapírcsőrai



## Állampapírcsőrai hozamok (%)

| 2008. 12. 30 | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK<br>ÁRJEGYZÉSE |        | OTC-<br>ÁTLAG | REF.<br>HOZAM |
|--------------|--------------------------------------|--------|---------------|---------------|
|              | VÉTEL                                | ELADÁS |               |               |
| 3 hónap      | 9,00                                 | 8,60   | 8,51          | 8,80          |
| 6 hónap      | 9,00                                 | 8,60   | 8,91          | 8,80          |
| 12 hónap     | 9,00                                 | 8,60   | 8,60          | 8,78          |
| 3 év         | 9,60                                 | 9,50   | 9,58          | 9,56          |
| 5 év         | 9,50                                 | 9,30   | 9,09          | 9,41          |
| 10 év        | 8,30                                 | 8,25   | 8,40          | 8,22          |
| 15 év        | 7,80                                 | 7,70   | 7,40          | 7,75          |

## Referenciahozam-görbe

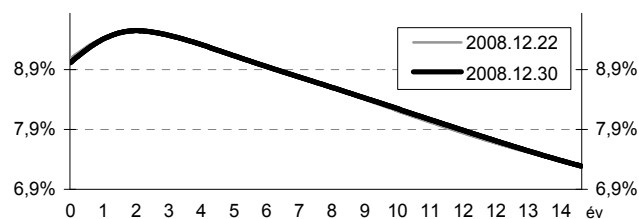


## Másodpiaci forgalom (mrd HUF)

| 2008. 12. 26 -<br>2008. 12. 31. | DKJ         |            | Államkötvény |              | ÁLLAMPAPÍR  |              |
|---------------------------------|-------------|------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
|                                 | TŐZSDEI     | OTC*       | TŐZSDEI      | OTC          | TŐZSDEI     | OTC          |
| 2008. 12. 26                    | 0,00        | 0,0        | 0,00         | 0,0          | 0,00        | 0,0          |
| 2008. 12. 27                    | 0,00        | 0,0        | 0,00         | 0,0          | 0,00        | 0,0          |
| 2008. 12. 29                    | 0,00        | 0,8        | 0,10         | 357,1        | 0,10        | 357,9        |
| 2008. 12. 30                    | 0,00        | 4,2        | 0,50         | 159,0        | 0,50        | 163,2        |
| 2008. 12. 31                    | n.a.        | n.a.       | n.a.         | n.a.         | n.a.        | n.a.         |
| <b>ÖSSZESEN</b>                 | <b>0,00</b> | <b>5,0</b> | <b>0,60</b>  | <b>516,1</b> | <b>0,60</b> | <b>521,0</b> |

\*az OTC-forgalom értéknapi adat

## Zérókuponhozam-görbe



## A legutóbbi állampapírcsőrai aukciók fontosabb adatai (mrd HUF)

| 2008. 12. 31         | AUKCIÓ DÁTUMA | MAX.<br>HOZAM<br>(%) | ÁTLAGHOZAM (%) | VALTOZÁS ELOZO<br>AUKCIÓHOZ<br>KÉPEST (bp) | MEGHIR.<br>MENNY. | BENYÚJTOTT<br>AJÁNLATOK | ELFOG.<br>AJÁNL. | FEDE-<br>ZETTSÉG | ÁKK<br>SZLÁRA | ÖSSZES<br>KIBOCS. |
|----------------------|---------------|----------------------|----------------|--------------------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|
| likviditási DKJ      | 2008. 11. 17  | 12,35                | 12,19          | 349                                        | 30,00             | 36,7                    | 20               | 1,22             | 0,0           | 20,0              |
| 3 hónapos DKJ        | 2008. 12. 30  | 9,50                 | 9,27           | 57                                         | 40,00             | 54,6                    | 40               | 1,36             | 10,2          | 50,2              |
| 12 hónapos DKJ       | 2008. 12. 23  | 9,15                 | 8,87           | 16                                         | 40,00             | 38,5                    | 30               | 0,96             | 9,0           | 39,0              |
| 3 éves államkötvény  | 2008. 10. 22  | n.a.                 | n.a.           | n.a.                                       | 40,00             | 16,9                    | 0                | 0,42             | 0,0           | 0,0               |
| 5 éves államkötvény  | 2008. 09. 25  | 9,06                 | 9,04           | 81                                         | 50,00             | 110,0                   | 50               | 2,20             | 0,0           | 50,0              |
| 10 éves államkötvény | 2008. 10. 09  | 9,20                 | 9,07           | 114                                        | 40,00             | 51,6                    | 30               | 1,29             | 0,0           | 30,0              |
| 15 éves államkötvény | 2008. 07. 31  | 7,59                 | 7,59           | -34                                        | 15,00             | 55,9                    | 20               | 3,73             | 1,5           | 21,5              |