

## 32. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2010. aug. 02 - aug. 08.

### 32. hét

A 32. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás 83,99 milliárd forint volt. 2010-ban összesen nettó 355,63 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

### Következő heti események

A 33. héten a nettó állampapír-piaci kibocsátás 63,56 milliárd forint körül várható. A héten a 3 hónapos diszkontkincstárjegy, valamint a 3, 5 és 10 éves államkötvény aukciójára kerül sor. A meghirdetett mennyiség a 3 hónapos DKJ-ből 50, az államkötvényekből rendre 20, 15 és 15 milliárd forint. Az ÁKK csereaukción keretében 7-7 milliárd forint névértéig 2011/B és 2012/C államkötvényt 2023/A sorozatú államkötvényre cserél.

### Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

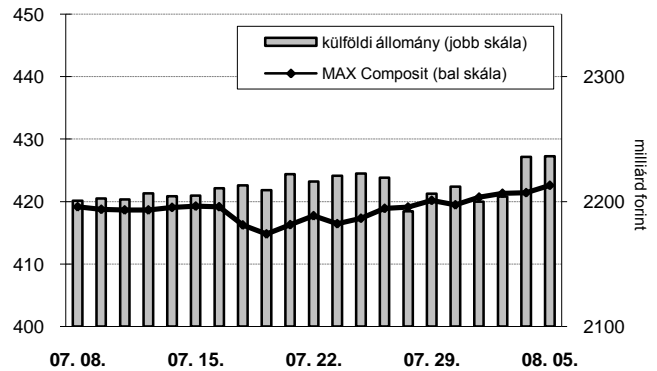
| 2010                          | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS |        |        | LEJÁRAT |       |       | VISSZAVÁSÁRLÁS |      |       | NETTÓ KIBOCSÁTÁS |       |       | Évi KUM. NETTÓ KIBOCS. |        |
|-------------------------------|-------------------|--------|--------|---------|-------|-------|----------------|------|-------|------------------|-------|-------|------------------------|--------|
|                               | hét sorszáma:     | 31     | 32     | 33      | 31    | 32    | 33             | 31   | 32    | 33               | 31    | 32    | 33                     | 31     |
| <b>Diszkontkincstárjegy</b>   | 81,77             | 49,32  | 96,71  | 29,63   | 29,64 | 29,64 | 0,00           | 0,00 | 0,00  | 52,14            | 19,68 | 67,08 | -35,45                 | -15,77 |
| <b>Allamkötvény</b>           | 0,00              | 68,13  | 20,00  | 0,00    | 0,00  | 1,70  | 0,00           | 0,00 | 20,00 | 0,00             | 68,13 | -1,70 | 391,11                 | 459,24 |
| <b>Kamatkozó kincstárjegy</b> | 0,81              | 2,10   | 1,45   | 3,32    | 5,18  | 2,43  | 0,00           | 0,00 | 0,00  | -2,51            | -3,07 | -0,97 | -48,78                 | -51,85 |
| <b>Kincstári takarékjegy*</b> | 3,06              | 3,42   | 2,88   | 3,88    | 4,17  | 3,72  | 0,00           | 0,00 | 0,00  | -0,82            | -0,74 | -0,85 | -35,48                 | -35,98 |
| <b>ÖSSZESEN</b>               | 85,64             | 122,97 | 121,04 | 36,83   | 38,98 | 37,49 | 0,00           | 0,00 | 20,00 | 48,81            | 83,99 | 63,56 | 271,39                 | 355,63 |

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

### 32. heti események

A referenciahozam az 5 éves és a 12 hónapos lejáraton 15-16 bázisponttal, a 3 éves és a 10 éves lejáraton 11 bázisponttal, a 3 hónapos és a 15 éves lejáraton 8 bázisponttal, a 6 hónapos lejáraton 1 bázisponttal csökkent. A MAX Composite állampapírindex 2,4 ponttal 422,6 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapír-állomány 30,0 milliárd forinttal 2236,3 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,62-ot ért el, az átlagos hozam 3 bázisponttal 5,43%-ra csökkent. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,85-öt ért el, az átlagos hozam 9 bázisponttal 5,66%-ra csökkent. A héten csereaukción keretében 10,0-10 milliárd forint értékben 2011/B és 2012/B államkötvényt 2019/A sorozatú államkötvényre kötvényre cserélt az ÁKK.

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



### Állampapír-piaci hozamok (%)

| 2010.08.05      | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE |        | OTC-ÁTLAG | REF. HOZAM |
|-----------------|-----------------------------------|--------|-----------|------------|
|                 | VÉTEL                             | ELADÁS |           |            |
| <b>3 hónap</b>  | 5,60                              | 5,35   | 5,69      | 5,47       |
| <b>6 hónap</b>  | 5,60                              | 5,35   | 5,59      | 5,47       |
| <b>12 hónap</b> | 5,65                              | 5,35   | 5,60      | 5,50       |
| <b>3 év</b>     | 7,00                              | 6,80   | 6,75      | 6,89       |
| <b>5 év</b>     | 7,10                              | 6,90   | 7,09      | 7,00       |
| <b>10 év</b>    | 7,25                              | 7,00   | 7,09      | 7,11       |
| <b>15 év</b>    | 7,15                              | 6,95   | 6,99      | 7,05       |

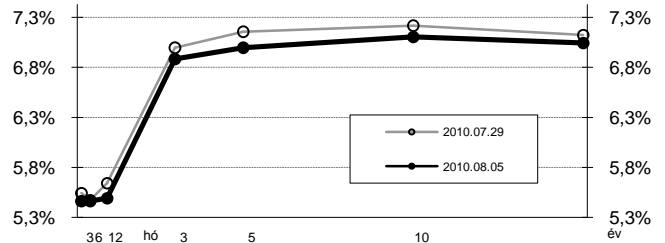
\*az OTC-átlag értéknapi adat

### Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

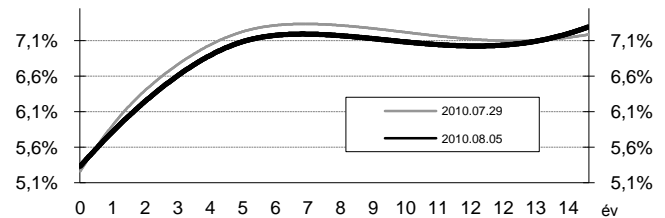
| 2010. 07. 30 - 2010. 08. 05. | DKJ     |       | Államkötvény |         | ÁLLAMPAPÍR |         |
|------------------------------|---------|-------|--------------|---------|------------|---------|
|                              | TŐZSDEI | OTC*  | TŐZSDEI      | OTC     | TŐZSDEI    | OTC     |
| <b>2010.07.30</b>            | 0,00    | 27,2  | 5,15         | 145,8   | 5,15       | 173,0   |
| <b>2010.08.02</b>            | 0,00    | 28,7  | 0,00         | 151,9   | 0,00       | 180,6   |
| <b>2010.08.03</b>            | 0,00    | 37,2  | 0,20         | 319,3   | 0,20       | 356,6   |
| <b>2010.08.04</b>            | 0,00    | 97,3  | 0,20         | 373,5   | 0,20       | 470,8   |
| <b>2010.08.05</b>            | 8,00    | 50,8  | 0,60         | 184,9   | 8,60       | 235,7   |
| <b>ÖSSZESEN</b>              | 8,00    | 241,2 | 6,15         | 1 175,4 | 14,15      | 1 416,7 |

\*az OTC-forgalom értéknapi adat

### Referenciahozam-görbe



### Zérókuponhozam-görbe



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

| 2010.08.06                  | 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>      | 2010.05.31    | 5,20           | 5,20           | 0                                    | 40             | 124,4                | 40,0          | 3,11        | 0,0              | 40,0                 |
| <b>3 hónapos DKJ</b>        | 2010.08.03    | 5,44           | 5,43           | -3                                   | 45             | 118,1                | 50,0          | 2,62        | 0,0              | 50,0                 |
| <b>12 hónapos DKJ</b>       | 2010.08.05    | 5,70           | 5,66           | -9                                   | 50             | 92,3                 | 50,0          | 1,85        | 0,0              | 50,0                 |
| <b>3 éves államkötvény</b>  | 2010.07.29    | 7,19           | 7,13           | 21                                   | 25             | 35,1                 | 20,0          | 1,40        | 0,0              | 20,0                 |
| <b>5 éves államkötvény</b>  | 2010.07.29    | 7,14           | 7,14           | -8                                   | 15             | 66,7                 | 22,5          | 4,45        | 8,0              | 30,5                 |
| <b>10 éves államkötvény</b> | 2010.07.15    | 7,37           | 7,36           | -32                                  | 10             | 35,9                 | 15,0          | 3,59        | 2,9              | 17,9                 |
| <b>15 éves államkötvény</b> | 2010.07.29    | 7,09           | 7,09           | -1                                   | 10             | 45,4                 | 15,0          | 4,54        | 2,6              | 17,6                 |