

## 24. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2011. jún. 06 - jún. 12.

### 24. hét

A 24. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás 108,3 milliárd forint volt. 2011-ben összesen nettó 504,7 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre, ami a kincstári fiókhálózat nettó forgalmával együtt 520,8 milliárd forintot tesz ki. A devizaportfólió értéke MTM betétek nélkül 7787,4 milliárd forint és a 90 napos átlagolt érték szerint 99,9%-ban euró denominációjú. A devizaadósság 65,6%-a fix, 34,4%-a változó kamatozású.

### Következő heti események

A 25. héten a nettó állampapír-piaci kibocsátás 57,18 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 10 milliárd forint.

### Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

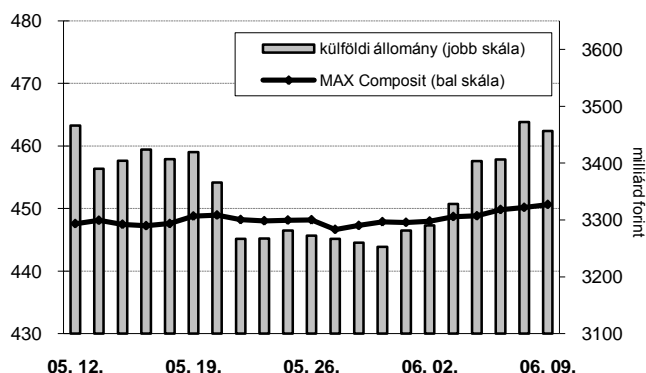
2011 hét sorszáma:	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT			VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS			Évi KUM. NETTÓ KIBOCS.	
	23	24	25	23	24	25	23	24	25	23	24	25	23	24
Diszkontkincstárjegy	155,72	98,92	106,26	265,46	49,26	49,26	0,00	0,00	0,00	-109,74	49,66	57,00	268,19	317,85
Allamkötvény	9,70	75,94	20,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17,72	20,00	9,70	58,22	0,00	128,40	186,61
Kamatkozó kincstárjegy	2,21	1,71	0,98	1,07	1,00	0,70	0,00	0,00	0,00	1,13	0,71	0,27	1,42	2,13
Kincstári takarékjegy*	2,24	1,99	0,89	2,41	2,29	0,98	0,00	0,00	0,00	-0,16	-0,30	-0,09	-1,69	-1,89
<b>ELSŐDLEGES piaci forg.</b>	<b>169,87</b>	<b>178,56</b>	<b>128,13</b>	<b>268,94</b>	<b>52,55</b>	<b>50,94</b>	<b>0,00</b>	<b>17,72</b>	<b>20,00</b>	<b>-99,07</b>	<b>108,28</b>	<b>57,18</b>	<b>396,32</b>	<b>504,70</b>

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

### 24. heti események

A referenciahozam az 5 éves lejáraton 20 bázisponttal, a 10 éves, a 15 éves és a 3 éves lejáraton 10-14 bázisponttal, a 6 hónapos lejáraton 2 bázisponttal csökkent, a 3 hónapos és a 12 hónapos lejáraton nem változott. A MAX Composite állampapírindex 2,7 ponttal 450,7 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírről 165,8 milliárd forinttal 3456,5 milliárd forintra gyarapodott a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 1,84-ot ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 5,95%-ra nőtt. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,40-ot ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 5,88%-ra csökkent. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,35-ot ért el, az átlagos hozam 3 bázisponttal 5,90%-ra csökkent. A héten csereaukción keretében 10-10 milliárd forint értékben 2013/D és 2013/E államkötvényt 2019/A sorozatú államkötvényre cserélt az ÁKK.

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



### Állampapír-piaci hozamok (%)

2011.06.09	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC-ÁTLAG	REF. HOZAM
	VÉTEL	ELADÁS		
3 hónap	6,00	5,80	5,89	5,87
6 hónap	6,00	5,75	5,87	5,88
12 hónap	6,10	5,80	6,07	5,95
3 év	6,60	6,40	6,53	6,52
5 év	6,95	6,70	6,90	6,82
10 év	7,15	6,95	7,08	7,06
15 év	7,15	7,00	7,08	7,08

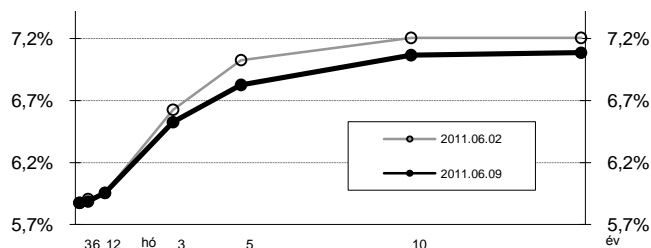
\*az OTC-átlag értéknapi adat

### Másodpiaci forgalom (mrd Ft)

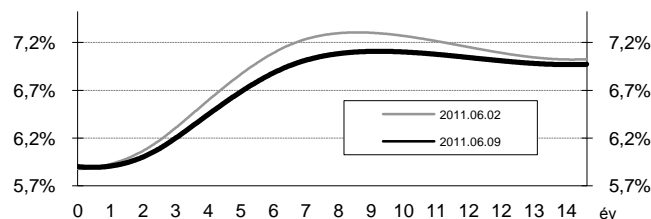
2011. 06. 03 - 2011. 06. 09.	DKJ		Államkötvény		ÁLLAMPAPÍR	
	TŐZSDEI	OTC*	TŐZSDEI	OTC	TŐZSDEI	OTC
2011.06.03	0,00	3,3	0,00	125,7	0,00	129,0
2011.06.06	0,00	55,7	0,00	229,1	0,00	284,8
2011.06.07	0,00	36,5	0,00	271,7	0,00	308,3
2011.06.08	0,00	113,4	0,00	490,2	0,00	603,6
2011.06.09	0,00	44,3	0,00	367,6	0,00	411,9
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>0,00</b>	<b>253,2</b>	<b>0,00</b>	<b>1 484,3</b>	<b>0,00</b>	<b>1 737,5</b>

\*az OTC-forgalom értéknapi adat

### Referenciahozam-görbe



### Zérókuponhozam-görbe



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

2011.06.10	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	2011.06.06	6,00	5,95	1	50	91,8	50,0	1,84	0,0	50,0
3 hónapos DKJ	2011.06.07	5,89	5,88	-1	50	120,2	50,0	2,40	0,0	50,0
12 hónapos DKJ	2011.06.09	5,91	5,90	-3	50	167,6	60,0	3,35	0,0	60,0
3 éves államkötvény	2011.06.02	6,70	6,68	20	20	41,4	20,0	2,07	7,4	27,4
5 éves államkötvény	2011.06.02	7,02	7,01	15	15	100,0	22,5	6,67	5,4	27,9
10 éves államkötvény	2011.06.02	7,20	7,19	17	10	37,6	15,0	3,76	5,6	20,6
15 éves államkötvény	2011.04.21	7,06	7,04	-51	10	12,1	7,5	1,21	0,0	7,5