

47. heti jelentés a magyar állampapírpiacon

2008. nov. 17 - nov. 23.

47. hét

A 47. héten a nettó állampapírpiacon kibocsátás -51,43 milliárd forint volt. 2008-ban összesen nettó 72,10 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

Következő heti események

A 48. héten a nettó állampapír-piacon kibocsátás -14,18 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 30, a 12 hónapos DKJ-ből 30 milliárd forint. A héten az ÁKK a 2009/C, 2009/F sorozatjelű állampapírokból visszavásárlási aukciót tart.

Állampapír-piaci kibocsátás (mrd Ft)

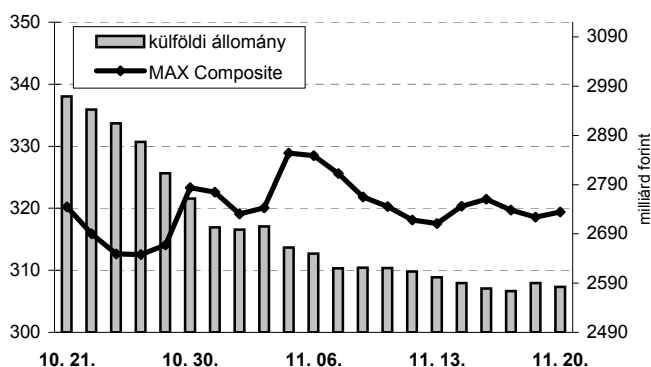
2008 <i>hét sorszáma:</i>	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT			VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS			2008. évi KUM. NETTÓ KIBOCS.	
	46	47	48	46	47	48	46	47	48	46	47	48	46	47
Diszkontkincstárjegy	29,08	75,40	33,97	29,36	128,31	48,94	0,00	0,00	0,00	-0,28	-52,90	-14,97	-74,31	-127,21
Államkötvény	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	210,71	210,71
Kamatkozó kincstárjegy*	4,50	4,92	3,24	2,39	3,58	2,00	0,00	0,00	0,00	2,11	1,33	1,24	7,86	9,19
Kincstári takarékjegy	11,86	10,89	8,30	11,92	10,75	8,76	0,00	0,00	0,00	-0,07	0,14	-0,45	-20,72	-20,58
ÖSSZESEN	45,43	91,21	45,51	43,67	142,64	59,70	0,00	0,00	0,00	1,76	-51,43	-14,18	123,53	72,10

*a kamatozó kincstárjegy esetében az ehéti adat is becslés

47. heti események

A referenciahozam a 10 éves, a 3 éves és az 5 éves lejáraton 16-23 bázisponttal csökkent, a 15 éves lejáraton nem változott, a 6 hónapos és a 3 hónapos lejáraton 24-27 bázisponttal, a 12 hónapos lejáraton 58 bázisponttal nőtt. A MAX Composite állampapírindex 1,9 ponttal 319,4 pontra nőtt, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 19,0 milliárd forinttal 2582,6 milliárd forintra mérséklődött a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 1,22-et ért el, az átlagos hozam 349 bázisponttal 12,19%-ra nőtt. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 4,60-et ért el, az átlagos hozam 19 bázisponttal 11,99%-ra csökkent.

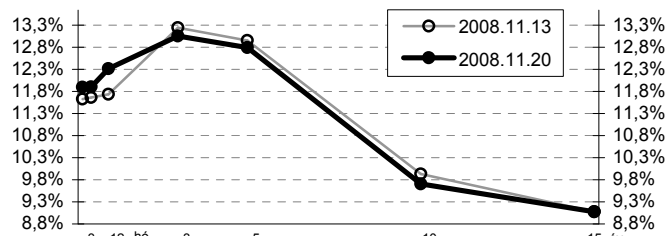
MAX-index és a külföldiek részvétele a magyar állampapírpiacon



Állampapír-piaci hozamok (%)

2008. 11. 20	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC- ÁTLAG	REF. HOZAM
	VÉTEL	ELADÁS		
3 hónap	12,00	11,80	9,23	11,92
6 hónap	12,00	11,80	11,90	11,93
12 hónap	12,20	12,00	12,00	12,34
3 év	13,10	13,00	10,92	13,08
5 év	12,90	12,70	11,51	12,82
10 év	9,75	9,65	9,50	9,73
15 év	9,10	9,00	9,22	9,10

Referenciahozam-görbe

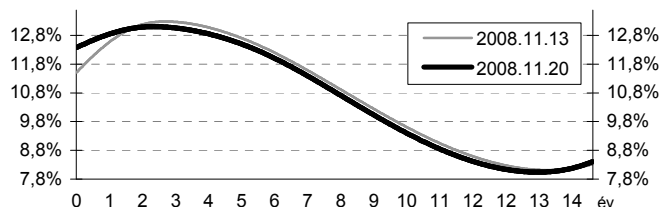


Másodpiaci forgalom (mrd HUF)

2008. 11. 14 - 2008. 11. 20.	DKJ		Államkötvény		ÁLLAMPAPÍR	
	TŐZSDEI	OTC*	TŐZSDEI	OTC	TŐZSDEI	OTC
2008. 11. 14	0,00	6,4	2,80	223,2	2,80	229,6
2008. 11. 17	1,20	9,5	1,80	294,9	3,00	304,4
2008. 11. 18	0,00	7,3	1,00	297,6	1,00	305,0
2008. 11. 19	0,40	95,4	0,40	491,5	0,80	586,8
2008. 11. 20	0,00	10,5	0,00	262,0	0,00	272,5
ÖSSZESEN	1,60	129,1	6,00	1 569,3	7,60	1 698,4

*az OTC-forgalom értéknapi adat

Zérókuponhozam-görbe



A legutóbbi állampapíraukciók fontosabb adatai (mrd HUF)

2008. 11. 21	AUKCIÓ DÁTUMA	MAX. HOZAM (%)	ÁTLAGHOZAM (%)	VALTOZAS ELOZO AUKCIÓHOZ KÉPEST (bp)	MEGHIR. MENNY.	BENYÚJTOTT AJÁNLATOK	ELFOG. AJÁNL.	FEDE- ZETTSÉG	ÁKK SZLÁRA	ÖSSZES KIBOCS.
likviditási DKJ	2008. 11. 17	12,35	12,19	349	30	36,7	20	1,22	0,0	20,0
3 hónapos DKJ	2008. 11. 18	12,00	11,99	-19	30	137,9	35	4,60	10,5	45,5
12 hónapos DKJ	2008. 11. 13	13,20	12,72	4	30	51,8	30	1,73	9,0	39,0
3 éves államkötvény	2008. 10. 22	n.a.	n.a.	n.a.	40	16,9	0	0,42	0,0	0,0
5 éves államkötvény	2008. 09. 25	9,06	9,04	81	50	110,0	50	2,20	0,0	50,0
10 éves államkötvény	2008. 10. 09	9,20	9,07	114	40	51,6	30	1,29	0,0	30,0
15 éves államkötvény	2008. 07. 31	7,59	7,59	-34	15	55,9	20	3,73	1,5	21,5

A jelentéssel kapcsolatos észrevétele esetén, illetve ha elemzési célra idősoros adatokat szeretne kapni, kérem írjon a deli@akk.hu emailcímrre, vagy keresse Deli Lajost a +36-1-488-9404-es telefonszámon.