

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

36. hét : 2006. szeptember 4. - 10.

A 36. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 70,0 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 942,7 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

37. hét : 2006. szeptember 11. - 17.

A 37. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -7,2 milliárd forint körül várható. A héten a 3 hónapos diszkont-kincstárjegy, valamint a 3 és 15 éves államkötvények aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a diszkont-kincstárjegyből 40, a kötvényekből rendre 75 és 20 milliárd forint. A héten az ÁKK a 2007/F, 2007/D sorozatjelű államkötvényekből visszavásárlási aukciót tart.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

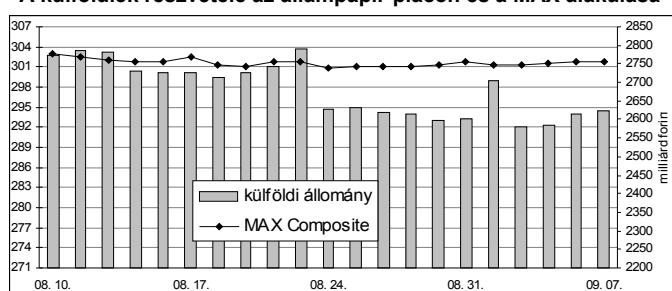
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/35	2006/36	2006/37	2006/35	2006/36	2006/37	2006/35	2006/36	2006/37
diszkont-kincstárjegy	154,5	29,4	119,9	167,6	39,4	134,6	-13,1	-10,0	-14,7
államkötvény	0,0	90,0	0,0	0,0	15,7	0,0	0,0	74,3	0,0
kamatkozó kincstárjegy	3,7	12,3	7,5	0,0	6,0	0,0	3,7	6,3	7,5
kincstári takarékjegy	27,0	3,7	12,1	26,0	4,3	12,1	1,0	-0,6	0,0
ÖSSZESEN	185,1	135,4	139,5	193,6	65,3	146,7	-8,5	70,0	-7,2

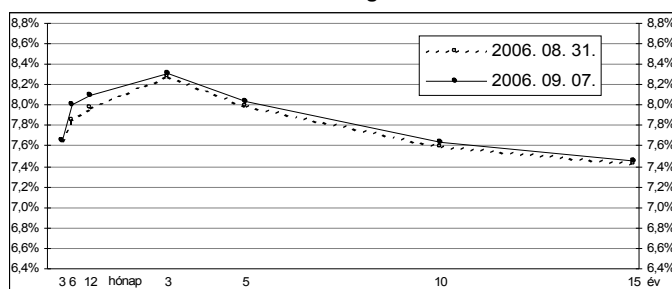
36. hét : 2006. szeptember 4. - 10.

A 36. héten a referencia-hozamgörbe a legrövidebb lejárat kivételével felfele todlódott: a 3 hónapos lejáraton stagnált a referenciahozam, a 6 és 12 hónapos lejáratokon 12-15 bázisponttal, az éven túli lejáratokon 3-5 bázisponttal emelkedtek a benchmark-hozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,1 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 21,2 milliárd forinttal 2623,5 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,0-et ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal 7,78%-ra emelkedett. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,9-et ért el, az átlagos hozam 25 bázisponttal 8,00%-ra emelkedett. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,8-et ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 8,15%-ra emelkedett.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

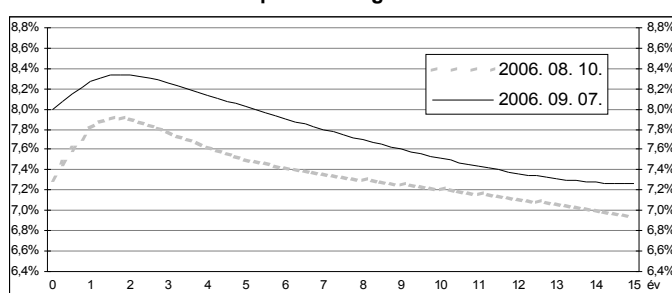
(milliárd forint)

2006. szept. 1. - 7.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	88,9	88,9
államkötvény	0,0	1052,3	1052,3
ÖSSZESEN	0,0	1141,2	1141,2

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 09. 07.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,80%	7,50%	7,67%	7,65%
6 hónap	8,15%	7,85%	7,80%	8,00%
12 hónap	8,22%	8,00%	8,05%	8,10%
3 év	8,45%	8,20%	9,14%	8,31%
5 év	8,15%	7,95%	8,03%	8,04%
10 év	7,75%	7,55%	7,67%	7,64%
15 év	7,55%	7,35%	7,52%	7,46%

A zéró-kupon hozamgörbe lefutása



A legutóbbi állampapír-aukciók fontosabb adatai

(milliárd forint)

	AUKCIÓ DÁTUMA	ÁTLAGOS AUKCIÓS HOZAM	VÁLTOZÁS AZ ELŐZŐ AUKCIÓHOZ KÉPEST	MEGHIRDETETT MENNYISÉG	BENYÚJTOTT AJÁNLATOK	ELFOGADOTT AJÁNLATOK	JÓVÁÍRÁS ÁKK SZÁMLÁRA	KIBOCSÁTÁS ÖSSZESEN
likviditási DKJ	2006. 08. 28.	7,62%	+27 bp	40,0	83,4	40,0	0,0	40,0
3 hónapos DKJ	2006. 09. 05.	7,78%	+2 bp	40,0	121,4	45,0	4,5	49,5
6 hónapos DKJ	2006. 09. 06.	8,00%	+25 bp	40,0	76,9	40,0	8,0	48,0
12 hónapos DKJ	2006. 09. 07.	8,15%	+1 bp	40,0	110,5	40,0	8,0	48,0
3 éves kötvény	2006. 08. 17.	8,18%	+30 bp	75,0	129,1	75,0	8,5	83,5
5 éves kötvény	2006. 08. 31.	8,01%	+17 bp	45,0	111,1	50,0	0,0	50,0
10 éves kötvény	2006. 08. 31.	7,65%	+28 bp	40,0	83,0	40,0	0,0	40,0
15 éves kötvény	2006. 07. 20.	7,16%	+36 bp	20,0	32,5	20,0	0,0	20,0