

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

37. hét : 2005. szeptember 12. - 18.

A 37. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 66,9 milliárd forint volt. 2005-ben összesen nettó 368,3 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

38. hét : 2005. szeptember 19. - 25.

A 38. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 54,7 milliárd forint körül várható. A héten a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a diszkont-kincstárjegyekből rendre 30, 25 és 30 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

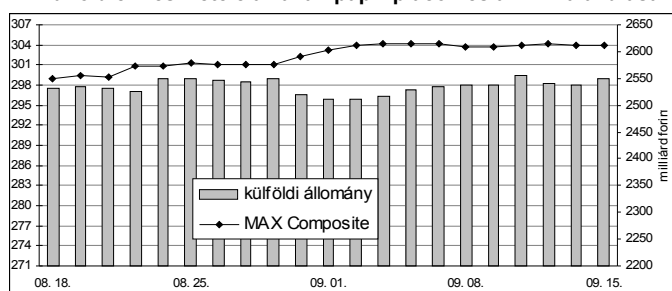
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2005/36	2005/37	2005/38	2005/36	2005/37	2005/38	2005/36	2005/37	2005/38
diszkont-kincstárjegy	34,5	97,0	34,5	39,3	34,4	34,4	-4,8	62,6	0,1
államkötvény	60,0	0,0	55,0	14,6	0,0	0,1	45,4	0,0	54,9
kamatkozó kincstárjegy	1,4	4,8	6,3	13,8	0,0	6,3	-12,4	4,8	0,0
kincstári takarékjegy	5,0	5,1	5,5	5,4	5,6	5,9	-0,4	-0,5	-0,3
ÖSSZESEN	100,9	106,9	101,4	73,1	40,0	46,6	27,8	66,9	54,7

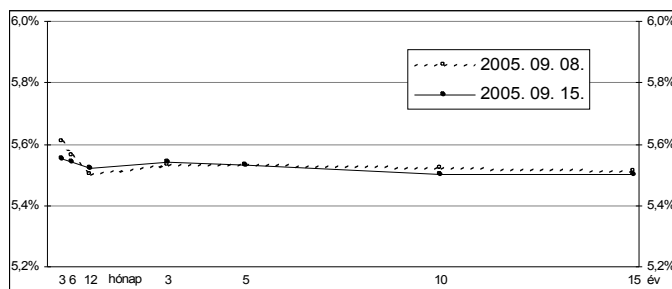
37. hét : 2005. szeptember 12. - 18.

A 37. héten a 3 hónapos lejáraton a referenciahozam 6 bázisponttal csökkent, a többi lejáraton gyakorlatilag stagnáltak a benchmark-hozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,2 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 13,5 milliárd forinttal 2549,7 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,0-et ért el, az átlagos hozam 17 bázisponttal 5,57%-ra csökkent. A 3 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,7-et ért el, az átlagos hozam 30 bázisponttal 5,58%-ra csökkent.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

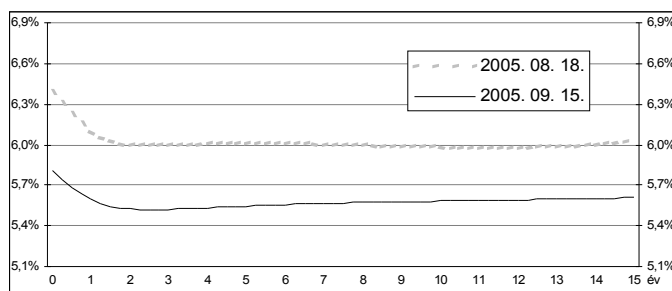
(milliárd forint)

2005/37	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	100,3	100,3
államkötvény	1,1	705,8	706,9
ÖSSZESEN	1,1	806,1	807,2

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2005. 09. 15.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	5,80%	5,30%	5,62%	5,55%
6 hónap	5,70%	5,40%	5,64%	5,54%
12 hónap	5,80%	5,30%	5,51%	5,52%
3 év	5,65%	5,30%	5,46%	5,54%
5 év	5,70%	5,30%	5,66%	5,53%
10 év	5,65%	5,35%	5,42%	5,50%
15 év	5,70%	5,35%	5,42%	5,50%

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	2005. 08. 29.	6,09%	-63 bp	30,0	81,8	30,0	0,0	30,0
3 hónapos DKJ	2005. 09. 13.	5,57%	-17 bp	30,0	88,7	35,0	3,5	38,5
6 hónapos DKJ	2005. 09. 07.	5,64%	-17 bp	30,0	109,3	30,0	3,0	33,0
12 hónapos DKJ	2005. 09. 08.	5,49%	-29 bp	30,0	124,1	35,0	3,5	38,5
3 éves kötvény	2005. 09. 15.	5,58%	-30 bp	50,0	133,4	55,0	0,0	55,0
5 éves kötvény	2005. 09. 01.	5,46%	-64 bp	35,0	78,3	35,0	0,0	35,0
10 éves kötvény	2005. 09. 01.	5,44%	-55 bp	25,0	53,1	25,0	0,0	25,0
15 éves kötvény	2005. 08. 18.	5,82%	-55 bp	15,0	26,3	15,0	2,0	17,0