

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

44. hét : 2006. október 30. - november 5.

A 44. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 68,3 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 1 015,1 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

45. hét : 2006. november 6. - 12.

A 45. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 43,9 milliárd forint körül várható. A héten a likviditási diszkont-kincstárjegy, a 3 hónapos diszkont-kincstárjegy, valamint a 3 és 15 éves államkötvények aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási diszkont-kincstárjegyből 30, a diszkont-kincstárjegyből 30, a kötvényekből rendre 75 és 20 milliárd forint. A héten az ÁKK a 2007/F, 2007/D sorozatjelu államkötvényekből visszavásárlási aukciót tart.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

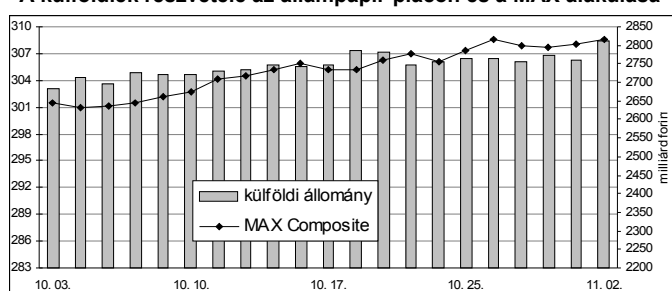
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/43	2006/44	2006/45	2006/43	2006/44	2006/45	2006/43	2006/44	2006/45
diszkont-kincstárjegy	85,5	24,5	120,2	180,7	39,3	78,9	-95,3	-14,8	41,3
államkötvény	0,0	90,0	0,0	0,0	4,0	0,0	0,0	86,0	0,0
kamatkozó kincstárjegy	5,0	5,0	3,0	0,0	7,5	0,0	5,0	-2,4	3,0
kincstári takarékjegy	3,5	2,9	10,5	3,9	3,3	10,9	-0,5	-0,4	-0,4
ÖSSZESEN	93,9	122,4	133,8	184,7	54,1	89,8	-90,8	68,3	43,9

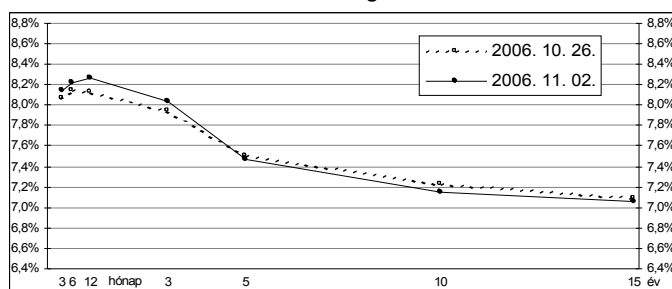
44. hét : 2006. október 30. - november 5.

A 44. héten a referencia-hozamgörbe inverzitása növekedett: a 3 éves lejáratig bezárólag 7-15 bázisponttal emelkedtek, az ennél hosszabb lejáratokon 3-7 bázisponttal csökkentek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,1 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 44,7 milliárd forinttal 2810,2 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,5-et ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 8,12%-ra csökkent. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,9-et ért el, az átlagos hozam 12 bázisponttal 8,29%-ra csökkent. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,6-et ért el, az átlagos hozam 22 bázisponttal 8,24%-ra csökkent.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

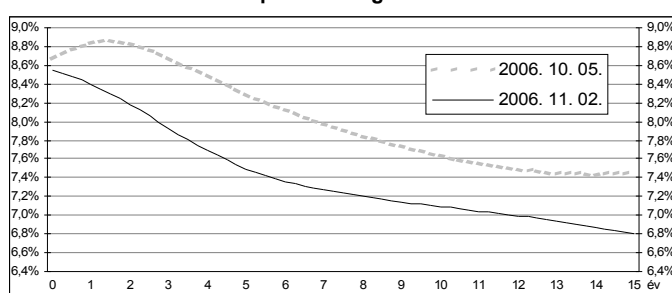
(milliárd forint)

2006. okt. 27. - nov. 2.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	107,8	107,8
államkötvény	2,7	864,5	867,2
ÖSSZESEN	2,7	972,3	975,0

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 11. 02.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	8,30%	8,00%	8,15%	8,15%
6 hónap	8,30%	8,00%	8,22%	8,22%
12 hónap	8,40%	8,15%	8,24%	8,27%
3 év	8,15%	7,95%	8,10%	8,04%
5 év	7,75%	7,30%	7,69%	7,47%
10 év	7,50%	7,05%	7,23%	7,15%
15 év	7,20%	6,90%	7,07%	7,05%

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. 10. 09.	8,13%	+21 bp	30,0	125,2	30,0	0,0	30,0
3 hónapos DKJ	2006. 10. 31.	8,12%	-1 bp	25,0	86,7	25,0	2,5	27,5
6 hónapos DKJ	2006. 10. 31.	8,29%	-12 bp	30,0	87,2	30,0	6,0	36,0
12 hónapos DKJ	2006. 11. 02.	8,24%	-22 bp	40,0	105,2	40,0	8,0	48,0
3 éves kötvény	2006. 10. 12.	8,54%	+24 bp	75,0	199,6	75,0	0,0	75,0
5 éves kötvény	2006. 10. 26.	7,49%	-63 bp	45,0	155,5	50,0	10,0	60,0
10 éves kötvény	2006. 10. 26.	7,18%	-48 bp	40,0	82,6	40,0	8,0	48,0
15 éves kötvény	2006. 09. 14.	7,45%	+29 bp	20,0	44,1	20,0	0,0	20,0