

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

39. hét : 2007. szeptember 24. - 30.

A 39. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -58,4 milliárd forint volt. 2007-ben összesen nettó 626,6 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

40. hét : 2007. október 1. - 7.

A 40. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 72,6 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 35 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

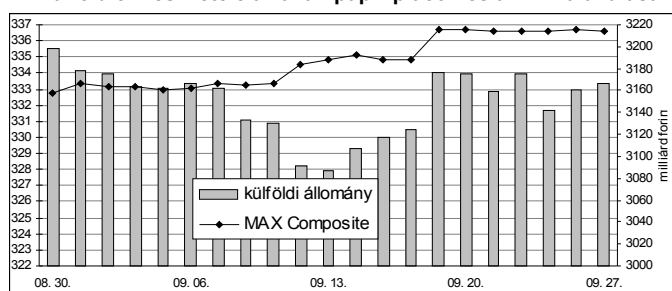
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2007/38	2007/39	2007/40	2007/38	2007/39	2007/40	2007/38	2007/39	2007/40
diszkont-kincstárjegy	24,5	116,0	24,5	29,4	177,5	29,4	-4,9	-61,5	-4,9
államkötvény	65,0	0,0	85,0	29,1	0,0	0,8	35,9	0,0	84,2
kamatkozó kincstárjegy	1,6	3,7	0,4	5,4	0,0	6,4	-3,8	3,7	-6,0
kincstári takarékjegy	3,3	3,2	3,5	3,8	3,7	4,2	-0,6	-0,6	-0,7
ÖSSZESEN	94,4	122,8	113,5	67,7	181,2	40,9	26,7	-58,4	72,6

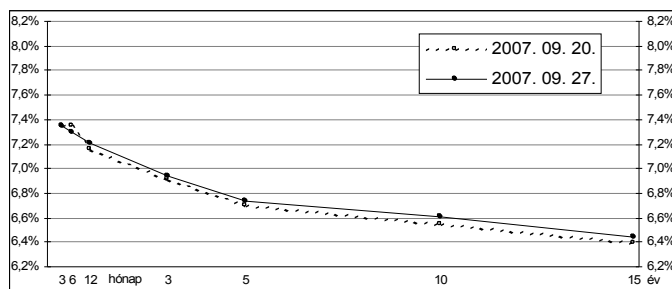
39. hét : 2007. szeptember 24. - 30.

A 39. héten a referencia-hozamgörbe a legrövidebb lejáratok kivételével kis mértékben felfele tolódot: a 3 hónapos lejáraton stagnált, a 6 hónapos lejáraton 5 bázisponttal csökkent a benchmark-hozam, a többi lejáraton 3-6 bázisponttal emelkedtek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,1 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 7,8 milliárd forinttal 3167 milliárd forintra csökkent a héten. A likviditási DKJ aukción a fedezettség 4,6-et ért el, az átlagos hozam 20 bázisponttal 7,50%-ra csökkent. A 3 hónapos DKJ aukción a fedezettség 2,0-et ért el, az átlagos hozam 14 bázisponttal 7,39%-ra csökkent. Az 5 éves kötvény aukción a fedezettség 1,7-et ért el, az átlagos hozam 26 bázisponttal 6,74%-ra csökkent. A 10 éves kötvény aukción a fedezettség 1,3-et ért el, az átlagos hozam 15 bázisponttal 6,64%-ra csökkent.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

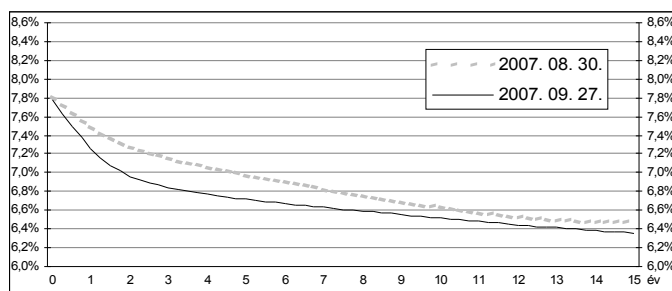
(milliárd forint)

2007. szept. 21. - 27.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,1	174,0	174,2
államkötvény	0,1	1418,9	1419,1
ÖSSZESEN	0,2	1593,0	1593,2

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2007. 09. 27.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,50%	7,20%	7,35%	7,35%
6 hónap	7,45%	7,15%	7,26%	7,30%
12 hónap	7,35%	7,05%	7,15%	7,20%
3 év	7,05%	6,80%	6,94%	6,94%
5 év	6,85%	6,60%	6,55%	6,74%
10 év	6,70%	6,50%	6,60%	6,61%
15 év	6,55%	6,30%	6,12%	6,44%

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	2007. 09. 24.	7,50%	-20 bp	30,0	138,8	30,0	0,0	30,0
3 hónapos DKJ	2007. 09. 25.	7,39%	-14 bp	25,0	48,9	25,0	2,5	27,5
6 hónapos DKJ	2007. 09. 19.	7,28%	-21 bp	25,0	191,8	30,0	9,0	39,0
12 hónapos DKJ	2007. 09. 20.	7,08%	-29 bp	35,0	127,9	35,0	7,0	42,0
3 éves kötvény	2007. 09. 13.	7,10%	-26 bp	75,0	80,6	65,0	0,0	65,0
5 éves kötvény	2007. 09. 27.	6,74%	-26 bp	45,0	77,0	45,0	9,0	54,0
10 éves kötvény	2007. 09. 27.	6,64%	-15 bp	40,0	52,2	40,0	0,0	40,0
15 éves kötvény	2007. 08. 16.	6,74%	+18 bp	20,0	50,1	20,0	4,0	24,0