

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

13. hét : 2006. március 24. - 30.

A 13. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 123,1 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 575,5 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

14. hét : 2006. március 31. - április 6.

A 14. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 109,8 milliárd forint körül várható. A héten a likviditási diszkont-kincstárjegy, valamint a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási diszkont-kincstárjegyből 30, a diszkont-kincstárjegykből minden lejáraton 40 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

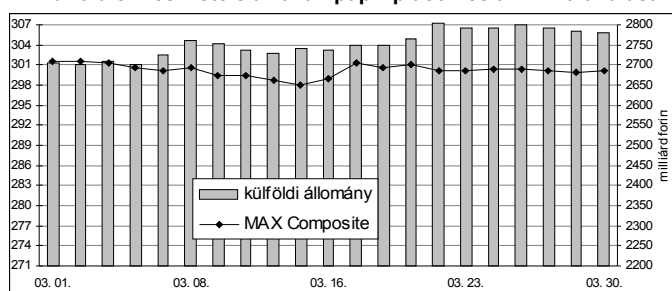
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/12	2006/13	2006/14	2006/12	2006/13	2006/14	2006/12	2006/13	2006/14
diszkont-kincstárjegy	24,6	135,1	39,4	19,7	19,7	24,6	4,9	115,4	14,7
államkötvény	80,0	0,0	100,0	10,3	0,8	0,0	69,7	-0,8	100,0
kamatkozó kincstárjegy	2,9	8,6	0,4	9,9	0,0	5,6	-6,9	8,6	-5,2
kincstári takarékjegy	8,4	7,3	8,3	8,5	7,4	8,1	-0,1	-0,1	0,2
ÖSSZESEN	115,9	151,1	148,1	48,3	27,9	38,2	67,6	123,1	109,8

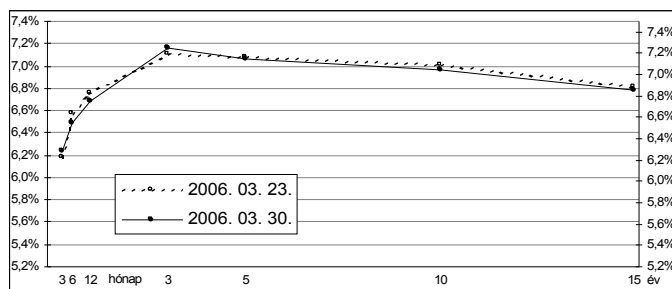
13. hét : 2006. március 24. - 30.

A 13. héten a referencia-hozamgörbe a 6 és 12 hónapos lejárat kivételével felfele tolódtott: a 3 hónapos lejáraton 11 bázisponttal, a 3 éves lejáraton 14 bázisponttal, a hosszabb lejáratokon 4-7 bázisponttal emelkedtek a benchmark-hozamok, míg a 6 hónapos lejáraton 2 bázisponttal csökkent, a 12 hónapos lejáraton stagnált a referenciahozam. A MAX Composite állampapír-index 0,1 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 14,4 milliárd forinttal 2784,7 milliárd forintra csökkent a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,3-et ért el, az átlagos hozam 3 bázisponttal 6,27%-ra emelkedett. A 3 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,5-et ért el, az átlagos hozam 42 bázisponttal 7,23%-ra emelkedett. A 15 éves kötvény aukcióján a fedezettség 1,4-et ért el, az átlagos hozam 8 bázisponttal 6,85%-ra emelkedett. A héten 0,5 milliárd forint értékben történt 10 éves lejáratú, fix kamatozású, fontban denominált devizakötvény-kibocsátás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

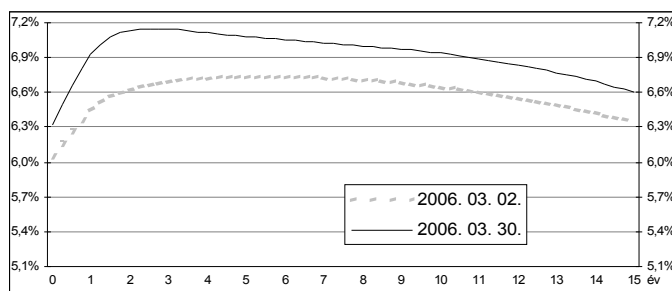
(milliárd forint)

2006/13	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,9	130,5	131,4
államkötvény	0,8	716,9	717,7
ÖSSZESEN	1,7	847,4	849,1

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 03. 30.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	6,40%	6,18%	6,16%	6,29%
6 hónap	6,70%	6,40%	6,52%	6,55%
12 hónap	6,90%	6,60%	6,72%	6,75%
3 év	7,40%	7,12%	7,16%	7,25%
5 év	7,30%	7,05%	7,11%	7,15%
10 év	7,20%	6,90%	6,98%	7,05%
15 év	6,95%	6,80%	6,75%	6,86%

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. 03. 13.	6,05%	+7 bp	30,0	40,2	30,0	0,0	30,0
3 hónapos DKJ	2006. 03. 28.	6,27%	+3 bp	40,0	90,5	40,0	4,0	44,0
6 hónapos DKJ	2006. 03. 22.	6,60%	+39 bp	40,0	73,5	40,0	8,0	48,0
12 hónapos DKJ	2006. 03. 23.	6,72%	+7 bp	40,0	127,7	50,0	10,0	60,0
3 éves kötvény	2006. 03. 30.	7,23%	+42 bp	70,0	177,0	80,0	0,0	80,0
5 éves kötvény	2006. 03. 16.	7,15%	+52 bp	45,0	75,1	45,0	9,0	54,0
10 éves kötvény	2006. 03. 16.	7,06%	+44 bp	35,0	85,6	35,0	3,5	38,5
15 éves kötvény	2006. 03. 30.	6,85%	+8 bp	20,0	28,0	20,0	4,0	24,0