

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

11. hét : 2008. március 10 - 16.

A 11. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -69,1 milliárd forint volt. 2008-ban összesen nettó 159,3 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

12. hét : 2008. március 17 - 23.

A 12. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 33,2 milliárd forint körül várható. A héten a likviditási diszkontkincstárjegy és a 3, 6, 12 hónapos diszkontkincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási diszkontkincstárjegyből 40, a diszkontkincstárjegyekből rendre 40, 25 és 40 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

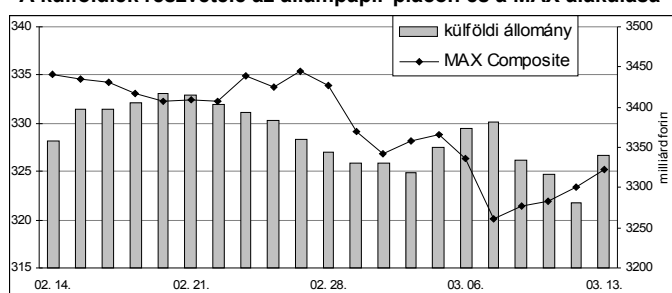
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2008/10	2008/11	2008/12	2008/10	2008/11	2008/12	2008/10	2008/11	2008/12
diszkont-kincstárjegy	40,5	140,1	0,0	44,2	198,1	0,0	-3,7	-58,0	0,0
államkötvény	75,0	0,0	40,0	16,2	0,0	4,2	58,8	0,0	35,8
kamatkozó kincstárjegy	7,9	2,6	0,0	2,9	13,6	2,5	5,0	-10,9	-2,5
kincstári takarékjegy	5,6	5,7	6,0	5,7	5,9	6,2	-0,1	-0,2	-0,2
ÖSSZESEN	129,0	148,5	46,0	68,9	217,6	12,8	60,1	-69,1	33,2

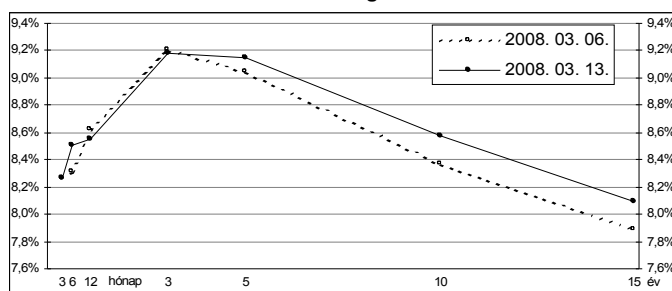
11. hét : 2008. március 10 - 16.

A 11. héten a 12 hónapos és 3 éves lejáratokon 2-7 bázisponttal csökkentek a hozamok, míg a 3 hónapos lejáraton 1 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 10 bázisponttal, a 6 hónapos, 10 éves 15 éves lejáratokon pedig 19-20 bázisponttal nőttek a hozamok. A MAX Composite állampapír-index 1,1 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 33,8 milliárd forinttal 3339,8 milliárd forintra csökkent a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 1,3-et ért el, az átlagos hozam 75 bázisponttal 8,99%-ra emelkedett. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,4-et ért el, az átlagos hozam 69 bázisponttal 8,78%-ra emelkedett. A 10 éves kötvény aukcióján a fedezettség 3,5-et ért el, az átlagos hozam 150 bázisponttal 8,62%-ra emelkedett. Az ÁKK a héten a 2008/E és a 2009/E jelű kötvényekből visszavásárlási aukciót tartott. Az elfogadott mennyiségek rendre 1,04 és 3,16 milliárd forint voltak.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referenciahozam-görbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

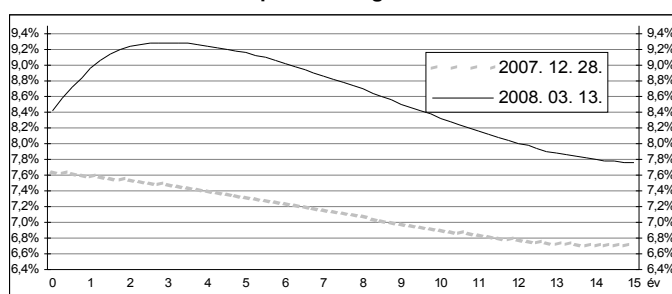
(milliárd forint)

2008. márc. 7 - 13.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	1,3	302,9	304,1
államkötvény	15,5	2610,5	2626,0
ÖSSZESEN	16,8	2913,4	2930,1

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2008. 03. 13.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	8,35%	8,10%	8,31%	8,27%
6 hónap	8,70%	8,30%	8,10%	8,50%
12 hónap	8,70%	8,30%	8,39%	8,55%
3 év	9,35%	9,00%	9,54%	9,18%
5 év	9,30%	9,00%	9,38%	9,15%
10 év	8,70%	8,40%	8,65%	8,57%
15 év	8,18%	7,95%	8,22%	8,09%

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	2008. 03. 10.	8,99%	+75 bp	40,0	50,6	40,0	0,0	40,0
3 hónapos DKJ	2008. 03. 11.	8,78%	+69 bp	40,0	94,2	40,0	4,0	44,0
6 hónapos DKJ	2008. 03. 05.	8,23%	+16 bp	20,0	45,2	25,0	7,5	32,5
12 hónapos DKJ	2008. 03. 06.	8,51%	+28 bp	35,0	48,8	35,0	7,0	42,0
3 éves kötvény	2008. 02. 14.	8,00%	+44 bp	100,0	118,2	90,0	10,0	100,0
5 éves kötvény	2008. 02. 28.	8,07%	+80 bp	75,0	107,4	75,0	0,0	75,0
10 éves kötvény	2008. 03. 13.	8,62%	+150 bp	40,0	140,2	40,0	8,0	48,0
15 éves kötvény	2008. 02. 14.	7,25%	+60 bp	20,0	27,7	15,0	3,0	18,0