

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

39. hét : 2006. szeptember 25. - október 1.

A 39. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -31,1 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 980,2 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

40. hét : 2006. október 2. - 8.

A 40. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 51,9 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, 35 és 40 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

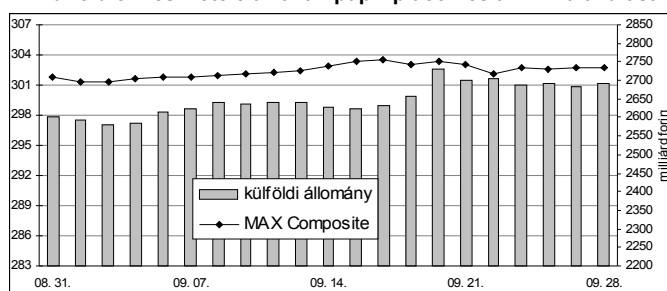
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/38	2006/39	2006/40	2006/38	2006/39	2006/40	2006/38	2006/39	2006/40
diszkont-kincstárjegy	39,2	164,1	29,4	34,4	199,3	34,4	4,8	-35,2	-5,0
államkötvény	95,0	0,0	85,0	14,1	0,0	27,8	80,9	0,0	57,2
kamatkozó kincstárjegy	1,6	4,9	5,6	5,4	0,0	5,4	-3,7	4,9	0,2
kincstári takarékjegy	3,4	5,9	10,5	4,4	6,7	10,9	-1,1	-0,7	-0,4
ÖSSZESEN	139,2	174,9	130,5	58,4	206,0	78,6	80,9	-31,1	51,9

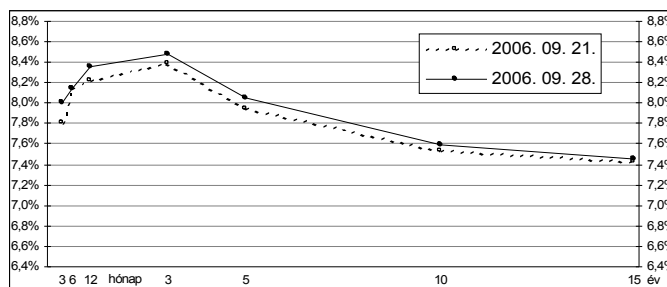
39. hét : 2006. szeptember 25. - október 1.

A 39. héten a referencia-hozamgörbe a 6 hónapos lejárat kivételével felfele tolódtott: a 3 és 12 hónapos lejáratokon 20, illetve 13 bázisponttal, az éven túli lejáratokon 3-10 bázisponttal, a 6 hónapos lejáraton stagnált a referenciahozam. A MAX Composite állampapír-index 0,3 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 6,8 milliárd forinttal 2693,1 milliárd forintra csökkent a héten. A likviditási DKJ aukción a fedezettség 4,6-et ért el, az átlagos hozam 30 bázisponttal 7,92%-ra emelkedett. A 3 hónapos DKJ aukción a fedezettség 1,9-et ért el, az átlagos hozam 22 bázisponttal 8,04%-ra emelkedett. Az 5 éves kötvény aukción a fedezettség 1,7-et ért el, az átlagos hozam 11 bázisponttal 8,12%-ra emelkedett. A 10 éves kötvény aukción a fedezettség 2,7-et ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 7,66%-ra emelkedett. A 2007/F sorozatjelű államkötvényből 16,96 mrd forint értékben, a 2007/D sorozatjelű államkötvényből 10,05 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

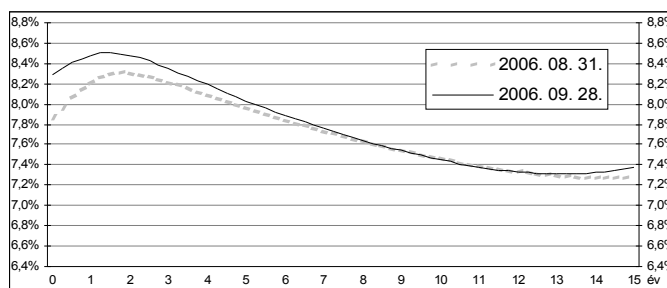
(milliárd forint)

2006. szept. 22. - 28.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	150,6	150,7
államkötvény	1,1	1049,0	1050,1
ÖSSZESEN	1,1	1199,7	1200,8

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 09. 28.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	8,15%	7,85%	7,94%	8,00%
6 hónap	8,30%	8,00%	8,08%	8,15%
12 hónap	8,50%	8,20%	8,37%	8,35%
3 év	8,60%	8,35%	8,45%	8,48%
5 év	8,20%	7,95%	7,97%	8,05%
10 év	7,75%	7,45%	7,66%	7,60%
15 év	7,55%	7,40%	7,55%	7,46%

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. 09. 25.	7,92%	+30 bp	30,0	137,7	40,0	0,0	40,0
3 hónapos DKJ	2006. 09. 26.	8,04%	+22 bp	30,0	56,9	30,0	3,0	33,0
6 hónapos DKJ	2006. 09. 20.	8,06%	+6 bp	40,0	83,2	40,0	8,0	48,0
12 hónapos DKJ	2006. 09. 21.	8,36%	+21 bp	40,0	110,3	40,0	12,0	52,0
3 éves kötvény	2006. 09. 14.	8,30%	+12 bp	75,0	138,7	75,0	0,0	75,0
5 éves kötvény	2006. 09. 28.	8,12%	+11 bp	45,0	78,6	45,0	13,5	58,5
10 éves kötvény	2006. 09. 28.	7,66%	+1 bp	40,0	108,3	40,0	12,0	52,0
15 éves kötvény	2006. 09. 14.	7,45%	+29 bp	20,0	44,1	20,0	0,0	20,0