

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

31. hét : 2007. július 30. - augusztus 5.

A 31. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -93,2 milliárd forint volt. 2007-ben összesen nettó 535,0 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

32. hét : 2007. augusztus 6. - 12.

A 32. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 39,3 milliárd forint körül várható. A héten a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a diszkont-kincstárjegyekből rendre 25, 25 és 35 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

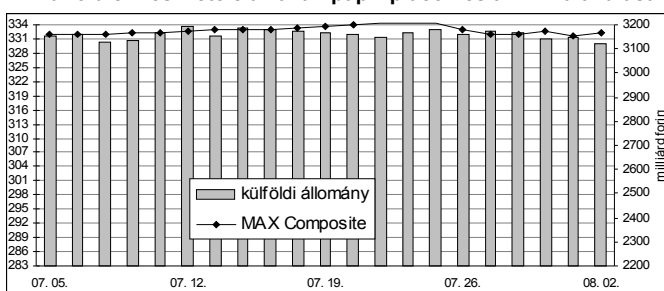
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2007/30	2007/31	2007/32	2007/30	2007/31	2007/32	2007/30	2007/31	2007/32
diszkont-kincstárjegy	29,4	86,3	24,5	29,4	182,8	29,4	0,0	-96,5	-4,9
államkötvény	75,0	0,0	85,0	34,5	0,0	30,8	40,5	0,0	54,2
kamatkozó kincstárjegy	1,0	4,4	12,4	16,9	0,0	21,4	-15,9	4,4	-9,1
kincstári takarékjegy	4,9	5,3	5,1	5,8	6,4	6,0	-1,0	-1,1	-0,9
ÖSSZESEN	110,4	96,1	127,0	86,7	189,3	87,7	23,6	-93,2	39,3

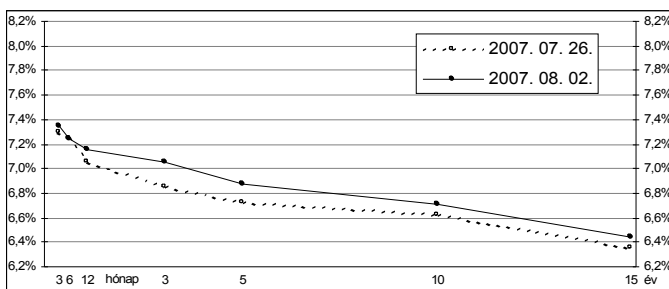
31. hét : 2007. július 30. - augusztus 5.

A 31. héten a referencia-hozamgörbe a 6 hónapos lejárat kivételével felfele toldott: a 6 hónapos lejáraton stagnált a referenciahozam, a 3 és 5 éves lejáratokon 15-20 bázisponttal, a többi lejáraton 5-10 bázisponttal emelkedtek a benchmark-hozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,8 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 37,6 milliárd forinttal 3124,2 milliárd forintra csökkent a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,7-et ért el, az átlagos hozam 9 bázisponttal 7,48%-ra emelkedett. Az 5 éves kötvény aukcióján a fedezettség 1,8-et ért el, az átlagos hozam 16 bázisponttal 6,87%-ra emelkedett. A 10 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,2-et ért el, az átlagos hozam 13 bázisponttal 6,75%-ra emelkedett. A 2008/C sorozatjelű államkötvényből 26,7 mrd forint értékben, a 2008/D sorozatjelű államkötvényből 4,2 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

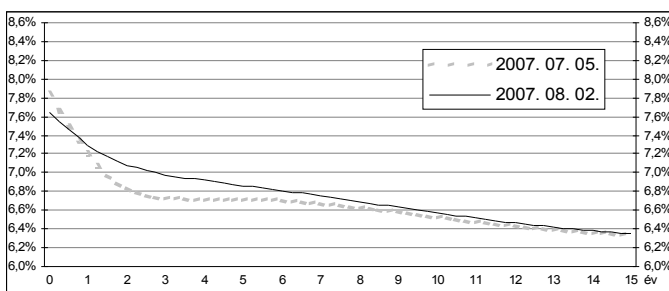
(milliárd forint)

2007. júl. 27. - aug. 2.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	119,2	119,2
államkötvény	2,0	1367,2	1369,2
ÖSSZESEN	2,0	1486,4	1488,4

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2007. 08. 02.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,50%	7,20%	7,36%	7,35%
6 hónap	7,40%	7,10%	7,16%	7,25%
12 hónap	7,30%	7,00%	7,07%	7,15%
3 év	7,15%	6,95%	7,19%	7,05%
5 év	6,95%	6,85%	7,05%	6,87%
10 év	6,80%	6,60%	6,73%	6,71%
15 év	6,55%	6,35%	6,39%	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. 06. 04.	7,95%	+5 bp	50,0	147,7	60,0	0,0	60,0
3 hónapos DKJ	2007. 07. 31.	7,48%	+9 bp	25,0	92,4	25,0	2,5	27,5
6 hónapos DKJ	2007. 07. 25.	7,15%	-16 bp	25,0	93,9	25,0	7,5	32,5
12 hónapos DKJ	2007. 07. 26.	7,07%	+3 bp	35,0	62,3	35,0	7,0	42,0
3 éves kötvény	2007. 07. 19.	6,70%	-38 bp	75,0	171,4	75,0	15,0	90,0
5 éves kötvény	2007. 08. 02.	6,87%	+16 bp	45,0	80,8	45,0	13,5	58,5
10 éves kötvény	2007. 08. 02.	6,75%	+13 bp	40,0	86,1	40,0	0,0	40,0
15 éves kötvény	2007. 06. 21.	6,56%	+17 bp	20,0	27,1	15,0	3,0	18,0