

# Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

47. hét : 2005. november 18. - 24.

A 47. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -9,2 milliárd forint volt. 2005-ben összesen nettó 581,9 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

48. hét : 2005. november 25. - december 1.

A 48. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 52,7 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 30 milliárd forint.

## Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

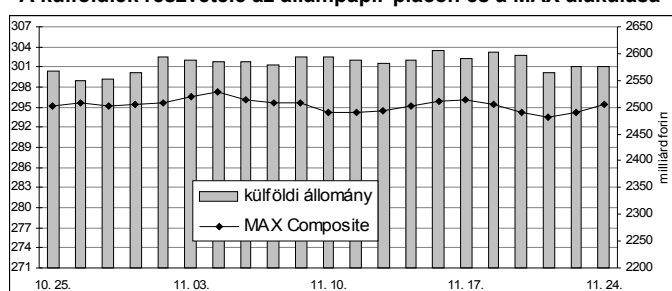
(milliárd forint)

|                        | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS |              |              | LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS |              |             | NETTÓ KIBOCSÁTÁS |             |             |
|------------------------|-------------------|--------------|--------------|---------------------------|--------------|-------------|------------------|-------------|-------------|
|                        | 2005/46           | 2005/47      | 2005/48      | 2005/46                   | 2005/47      | 2005/48     | 2005/46          | 2005/47     | 2005/48     |
| diszkont-kincstárjegy  | 59,3              | 111,5        | 24,6         | 59,3                      | 126,1        | 29,6        | 0,0              | -14,7       | -5,0        |
| államkötvény           | 55,0              | 0,0          | 70,0         | 6,0                       | 0,0          | 3,9         | 49,0             | 0,0         | 66,1        |
| kamatkozó kincstárjegy | 1,8               | 5,4          | 0,9          | 10,7                      | 0,0          | 8,7         | -8,9             | 5,4         | -7,8        |
| kincstári takarékjegy  | 6,1               | 6,7          | 5,0          | 6,2                       | 6,7          | 5,6         | -0,1             | 0,1         | -0,6        |
| <b>ÖSSZESEN</b>        | <b>122,2</b>      | <b>123,6</b> | <b>100,5</b> | <b>82,2</b>               | <b>132,8</b> | <b>47,8</b> | <b>39,9</b>      | <b>-9,2</b> | <b>52,7</b> |

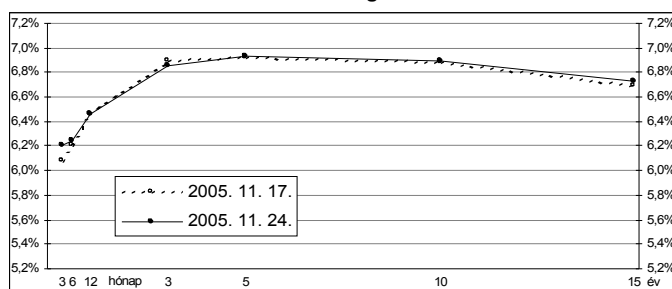
47. hét : 2005. november 18. - 24.

A 47. héten a 3 hónapos lejáraton 13 bázisponttal, a 6 hónapos lejáraton 5 bázisponttal, az 5-15 éves lejáratokon 1-4 bázisponttal emelkedtek a referenciahozamok, a 12 hónapos lejáraton stagnált, a 3 éves lejáraton 3 bázisponttal csökkent a referenciahozam. A MAX Composite állampapír-index 0,9 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 15,7 milliárd forinttal 2575,8 milliárd forintra csökkent a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 1,2-et ért el, az átlagos hozam 6 bázisponttal 6,12%-ra emelkedett. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,9-et ért el, az átlagos hozam 24 bázisponttal 6,31%-ra emelkedett. Az 5 éves kötvény aukcióján a fedezettség 3,8-et ért el, az átlagos hozam 3 bázisponttal 6,86%-ra emelkedett. A 10 éves kötvény aukcióján a fedezettség 1,6-et ért el, az átlagos hozam 5 bázisponttal 6,83%-ra emelkedett. A 2006/F sorozatjelű államkötvényből 3,9 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

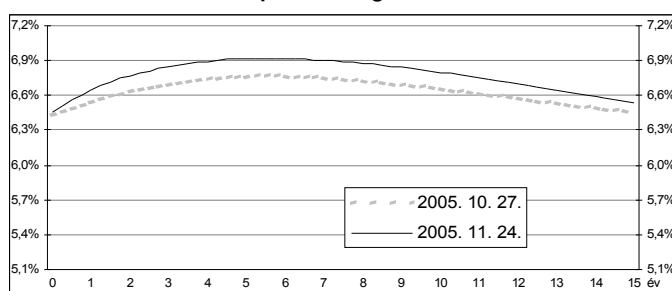
## A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



## A referencia-hozamgörbe lefutása



## A zero-kupon hozamgörbe lefutása



## Állampapír-piaci forgalom

(milliárd forint)

| 2005/47               | TŐZSDEI FORGALOM | TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM | FORGALOM ÖSSZESEN |
|-----------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
| diszkont-kincstárjegy | 0,0              | 99,9                    | 99,9              |
| államkötvény          | 0,4              | 813,4                   | 813,8             |
| <b>ÖSSZESEN</b>       | <b>0,4</b>       | <b>913,3</b>            | <b>913,7</b>      |

## Az állampapír-piaci hozamok alakulása

| 2005. 11. 24. | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE |        | OTC ÁTLAG | REFERENCIA-HOZAMOK |
|---------------|-----------------------------------|--------|-----------|--------------------|
|               | vétel                             | eladás |           |                    |
| 3 hónap       | 6,55%                             | 6,10%  | 6,21%     | 6,21%              |
| 6 hónap       | 6,50%                             | 6,15%  | 6,20%     | 6,25%              |
| 12 hónap      | 6,70%                             | 6,25%  | 6,51%     | 6,46%              |
| 3 év          | 7,00%                             | 6,70%  | 6,97%     | 6,86%              |
| 5 év          | 7,10%                             | 6,85%  | 7,12%     | 6,93%              |
| 10 év         | 7,00%                             | 6,80%  | 6,92%     | 6,90%              |
| 15 év         | 6,90%                             | 6,60%  | 6,70%     | 6,73%              |

## 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 | 2005. 11. 21. | 6,12%                 | +6 bp                              | 30,0                   | 37,1                 | 20,0                 | 0,0                   | 20,0                |
| 3 hónapos DKJ   | 2005. 11. 22. | 6,31%                 | +24 bp                             | 25,0                   | 46,4                 | 25,0                 | 2,5                   | 27,5                |
| 6 hónapos DKJ   | 2005. 11. 16. | 6,20%                 | -2 bp                              | 30,0                   | 100,6                | 30,0                 | 9,0                   | 39,0                |
| 12 hónapos DKJ  | 2005. 11. 17. | 6,44%                 | +5 bp                              | 35,0                   | 85,6                 | 35,0                 | 3,5                   | 38,5                |
| 3 éves kötvény  | 2005. 11. 10. | 6,94%                 | +56 bp                             | 50,0                   | 162,4                | 55,0                 | 0,0                   | 55,0                |
| 5 éves kötvény  | 2005. 11. 24. | 6,86%                 | +3 bp                              | 35,0                   | 132,9                | 45,0                 | 0,0                   | 45,0                |
| 10 éves kötvény | 2005. 11. 24. | 6,83%                 | +5 bp                              | 25,0                   | 39,7                 | 25,0                 | 5,0                   | 30,0                |
| 15 éves kötvény | 2005. 10. 13. | 6,36%                 | +54 bp                             | 15,0                   | 30,9                 | 15,0                 | 0,0                   | 15,0                |