

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

45. hét : 2007. november 5. - 11.

A 45. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 41,2 milliárd forint volt. 2007-ben összesen nettó 724,3 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

46. hét : 2007. november 12. - 18.

A 46. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -14,6 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, 25 és 40 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

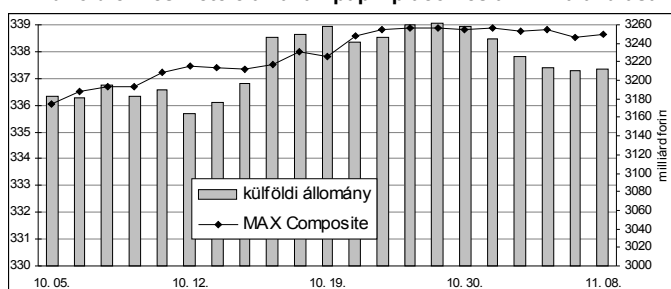
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2007/44	2007/45	2007/46	2007/44	2007/45	2007/46	2007/44	2007/45	2007/46
diszkont-kincstárjegy	24,5	91,1	29,5	29,4	54,3	64,2	-4,9	36,8	-34,8
államkötvény	75,0	0,0	75,0	0,0	0,0	49,2	75,0	0,0	25,8
kamatkozó kincstárjegy	1,5	4,7	2,3	9,9	0,0	7,6	-8,4	4,7	-5,3
kincstári takarékjegy	2,4	4,0	3,2	2,6	4,3	3,5	-0,2	-0,3	-0,3
ÖSSZESEN	103,4	99,8	109,9	41,9	58,6	124,6	61,5	41,2	-14,6

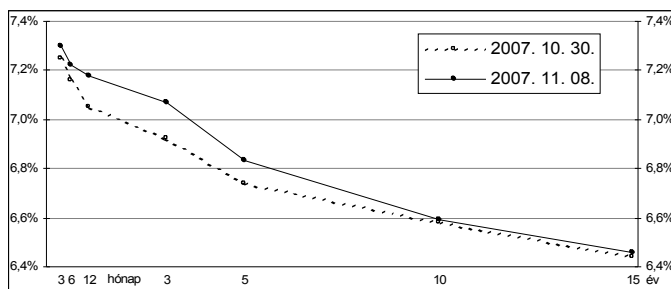
45. hét : 2007. november 5. - 11.

A 45. héten a referencia-hozamgörbe felfele toldott: a 3 és 6 hónapos lejáratokon 5-6 bázisponttal, a 12 hónapostól az 5 éves lejáratig bezárólag 9-15 bázisponttal emelkedtek, a 10 és 15 éves lejáratokon lényegében stagnáltak a benchmark-hozamok. A MAX Composite állampapír-index stagnált, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapír-állomány 46,2 milliárd forinttal 3212,7 milliárd forintra csökkent a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 4,9-et ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 7,30%-ra csökkent. A 3 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,0-et ért el, az átlagos hozam 24 bázisponttal 7,16%-ra emelkedett. A 2008/C sorozatjelű államkötvényből 17,2 mrd forint értékben, a 2008/E sorozatjelű államkötvényből 32 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

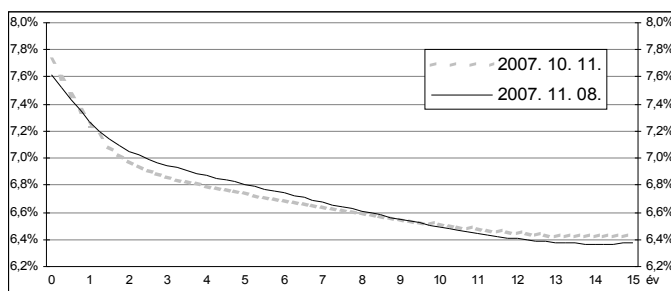
(milliárd forint)

2007. okt. 31. - nov. 8.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	91,7	91,7
államkötvény	0,0	1358,5	1358,5
ÖSSZESEN	0,0	1450,3	1450,3

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2007. 11. 08.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,45%	7,15%	7,33%	7,30%
6 hónap	7,35%	7,10%	7,23%	7,22%
12 hónap	7,30%	7,05%	7,14%	7,18%
3 év	7,20%	6,95%	7,61%	7,07%
5 év	6,95%	6,70%	6,77%	6,83%
10 év	6,70%	6,45%	6,56%	6,59%
15 év	6,60%	6,35%	6,23%	6,46%

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	2007. 10. 08.	7,48%	-2 bp	40,0	75,6	40,0	0,0	40,0
3 hónapos DKJ	2007. 11. 06.	7,30%	-1 bp	30,0	147,9	30,0	3,0	33,0
6 hónapos DKJ	2007. 10. 31.	7,21%	+1 bp	25,0	63,4	25,0	5,0	30,0
12 hónapos DKJ	2007. 10. 31.	7,15%	+13 bp	40,0	142,7	40,0	8,0	48,0
3 éves kötvény	2007. 11. 08.	7,16%	+24 bp	75,0	151,0	75,0	0,0	75,0
5 éves kötvény	2007. 10. 25.	6,67%	-7 bp	45,0	84,8	45,0	8,5	53,5
10 éves kötvény	2007. 10. 25.	6,54%	-10 bp	40,0	37,4	30,0	0,0	30,0
15 éves kötvény	2007. 10. 11.	6,52%	-22 bp	20,0	64,2	25,0	5,0	30,0