

# Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

1. hét : 2007. január 1. - 7.

Az 1. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 86,7 milliárd forint volt.

2. hét : 2007. január 8. - 14.

A 2. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 99,2 milliárd forint körül várható. A héten a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség minden lejáraton 40 milliárd forint.

## Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

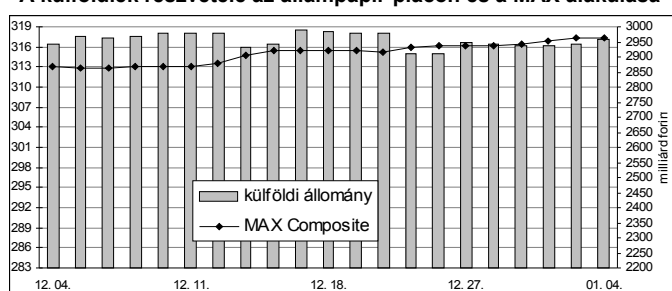
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/52	2007/1	2007/2	2006/52	2007/1	2007/2	2006/52	2007/1	2007/2
diszkont-kincstárjegy	24,5	110,1	39,2	118,4	29,4	29,4	-93,9	80,7	9,8
államkötvény	90,0	0,0	100,0	36,5	0,0	5,1	53,5	0,0	94,9
kamatkozó kincstárjegy	5,6	6,6	4,9	11,4	0,0	10,0	-5,8	6,6	-5,1
kincstári takarékjegy	6,8	8,2	8,9	7,4	8,8	9,2	-0,5	-0,6	-0,4
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>126,9</b>	<b>125,0</b>	<b>153,0</b>	<b>173,6</b>	<b>38,2</b>	<b>53,7</b>	<b>-46,7</b>	<b>86,7</b>	<b>99,2</b>

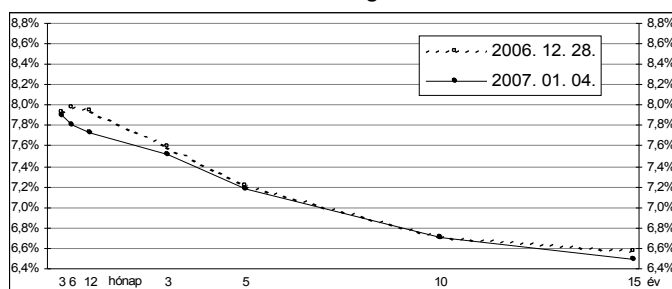
1. hét : 2007. január 1. - 7.

Az 1. héten a referencia-hozamgörbe inverzitása csökkent: a 6 és 12 hónapos lejáratokon 17-22 bázisponttal csökkentek a referenciahozamok, a 10 éves lejáraton stagnált a benchmark-hozam, a többi lejáraton 3-8 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. A MAX Composite állampapír-index 1,2 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 15,5 milliárd forinttal 2959,1 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukción a fedezettség 1,4-et ért el, az átlagos hozam az előző aukcióval azonos, 7,97%-os szinten alakult. A 3 éves kötvény aukción a fedezettség 1,4-et ért el, az átlagos hozam 44 bázisponttal 7,37%-ra csökkent. A 15 éves kötvény aukción a fedezettség 3,1-et ért el, az átlagos hozam 63 bázisponttal 6,39%-ra csökkent. A 2007/F sorozatjelű államkötvényből 4,2 mrd forint értékben, a 2007/D sorozatjelű államkötvényből 0,9 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

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



## A referencia-hozamgörbe lefutása



## Állampapír-piaci forgalom

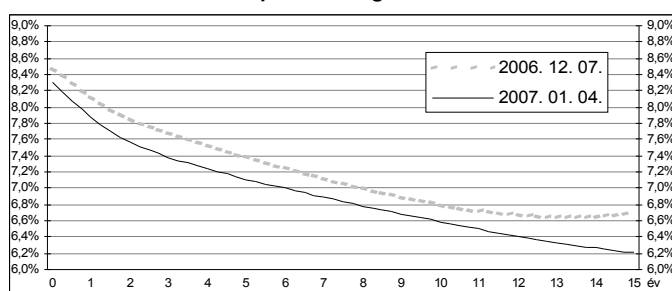
(milliárd forint)

2006. dec. 29. - 4.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	83,4	83,4
államkötvény	0,2	302,7	302,9
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>0,2</b>	<b>386,1</b>	<b>386,3</b>

## Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2007. 01. 04.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	8,05%	7,75%	7,86%	7,90%
6 hónap	7,95%	7,65%	7,97%	7,80%
12 hónap	7,85%	7,60%	7,94%	7,73%
3 év	7,65%	7,40%	7,59%	7,52%
5 év	7,30%	7,05%	6,99%	7,18%
10 év	6,85%	6,55%	6,69%	6,70%
15 év	6,60%	6,35%	6,49%	6,49%

## 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. 11. 20.	8,14%	+6 bp	30,0	125,0	30,0	0,0	30,0
3 hónapos DKJ	2007. 01. 02.	7,97%	0 bp	40,0	57,8	40,0	4,0	44,0
6 hónapos DKJ	2006. 12. 27.	7,95%	+4 bp	40,0	40,8	30,0	6,0	36,0
12 hónapos DKJ	2006. 12. 28.	7,94%	+10 bp	40,0	98,5	45,0	9,0	54,0
3 éves kötvény	2007. 01. 04.	7,37%	-44 bp	75,0	105,7	75,0	22,5	97,5
5 éves kötvény	2006. 12. 21.	7,27%	-1 bp	45,0	143,4	50,0	7,5	57,5
10 éves kötvény	2006. 12. 21.	6,77%	-12 bp	40,0	74,1	40,0	8,0	48,0
15 éves kötvény	2007. 01. 04.	6,39%	-63 bp	20,0	62,4	25,0	7,5	32,5