

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

11. hét : 2006. március 10. - 16.

A 11. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 15,6 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 384,8 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

12. hét : 2006. március 17. - 23.

A 12. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 68,0 milliárd forint körül várható. A héten a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a diszkont-kincstárjegyekből minden lejáraton 40 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

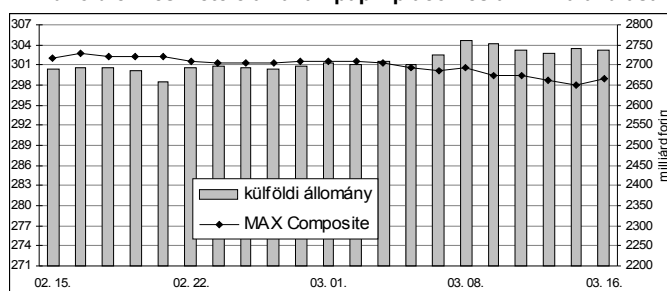
(milliárd forint)

| | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS | | | LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS | | | NETTÓ KIBOCSÁTÁS | | |
|------------------------|-------------------|--------------|--------------|---------------------------|--------------|-------------|------------------|-------------|-------------|
| | 2006/10 | 2006/11 | 2006/12 | 2006/10 | 2006/11 | 2006/12 | 2006/10 | 2006/11 | 2006/12 |
| diszkont-kincstárjegy | 79,1 | 145,4 | 24,6 | 24,6 | 135,9 | 19,7 | 54,5 | 9,4 | 4,9 |
| államkötvény | 75,0 | 0,0 | 80,0 | 27,5 | 0,0 | 10,3 | 47,5 | 0,0 | 69,7 |
| kamatkozó kincstárjegy | 7,5 | 6,1 | 2,8 | 6,7 | 0,0 | 9,9 | 0,8 | 6,1 | -7,0 |
| kincstári takarékjegy | 7,2 | 6,0 | 9,1 | 7,0 | 6,0 | 8,6 | 0,2 | 0,0 | 0,5 |
| ÖSSZESEN | 168,8 | 157,5 | 116,5 | 65,9 | 141,9 | 48,5 | 102,9 | 15,6 | 68,0 |

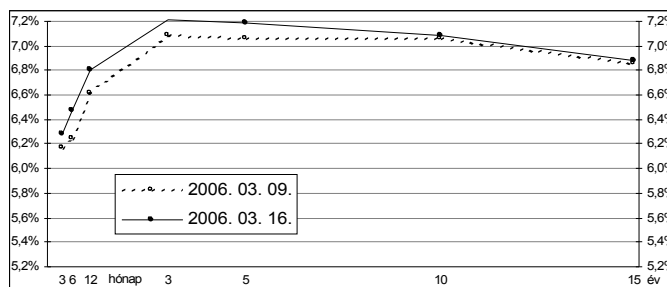
11. hét : 2006. március 10. - 16.

A 11. héten a referencia-hozamgörbe felfele toldott: az éven belüli lejáratokon 11-23 bázisponttal, az éven túli lejáratokon 2-13 bázisponttal emelkedtek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,5 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapír-állomány 15,0 milliárd forinttal 2740,1 milliárd forintra csökkent a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 1,3-et ért el, az átlagos hozam 7 bázisponttal 6,05%-ra emelkedett. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,3-et ért el, az átlagos hozam 49 bázisponttal 6,47%-ra emelkedett. Az 5 éves kötvény aukcióján a fedezettség 1,7-et ért el, az átlagos hozam 52 bázisponttal 7,15%-ra emelkedett. A 10 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,4-et ért el, az átlagos hozam 44 bázisponttal 7,06%-ra emelkedett. A 2006/G sorozatjelű államkötvényből 10,3 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

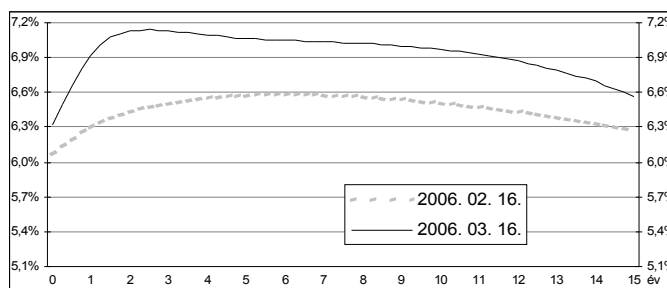
(milliárd forint)

| 2006/11 | TŐZSDEI FORGALOM | TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM | FORGALOM ÖSSZESEN |
|-----------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
| diszkont-kincstárjegy | 3,2 | 20,6 | 23,8 |
| államkötvény | 1,0 | 972,8 | 973,7 |
| ÖSSZESEN | 4,2 | 993,4 | 997,6 |

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

| 2006. 03. 16. | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE | | OTC ÁTLAG | REFERENCIA-HOZAMOK |
|---------------|-----------------------------------|--------|-----------|--------------------|
| | vétel | eladás | | |
| 3 hónap | 6,40% | 6,15% | 6,07% | 6,28% |
| 6 hónap | 6,60% | 6,35% | 6,76% | 6,48% |
| 12 hónap | 6,95% | 6,65% | 6,76% | 6,80% |
| 3 év | 7,30% | 7,12% | 7,13% | 7,21% |
| 5 év | 7,30% | 7,10% | 7,09% | 7,19% |
| 10 év | 7,20% | 7,00% | 7,05% | 7,09% |
| 15 év | 7,00% | 6,80% | 6,85% | 6,88% |

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. 03. 13. | 6,05% | +7 bp | 30,0 | 40,2 | 30,0 | 0,0 | 30,0 |
| 3 hónapos DKJ | 2006. 03. 14. | 6,47% | +49 bp | 35,0 | 45,4 | 25,0 | 2,5 | 27,5 |
| 6 hónapos DKJ | 2006. 03. 08. | 6,21% | +5 bp | 40,0 | 86,0 | 40,0 | 12,0 | 52,0 |
| 12 hónapos DKJ | 2006. 03. 09. | 6,65% | +33 bp | 40,0 | 123,3 | 45,0 | 9,0 | 54,0 |
| 3 éves kötvény | 2006. 03. 02. | 6,81% | -11 bp | 65,0 | 174,9 | 75,0 | 8,5 | 83,5 |
| 5 éves kötvény | 2006. 03. 16. | 7,15% | +52 bp | 45,0 | 75,1 | 45,0 | 9,0 | 54,0 |
| 10 éves kötvény | 2006. 03. 16. | 7,06% | +44 bp | 35,0 | 85,6 | 35,0 | 3,5 | 38,5 |
| 15 éves kötvény | 2006. 02. 02. | 6,77% | -3 bp | 20,0 | 89,8 | 25,0 | 5,0 | 30,0 |