

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

41. hét : 2006. október 9. - 15.

A 41. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -30,0 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 997,7 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

42. hét : 2006. október 16. - 22.

A 42. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 43,2 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

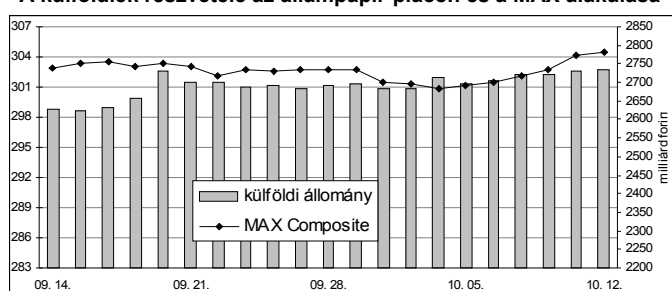
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/40	2006/41	2006/42	2006/40	2006/41	2006/42	2006/40	2006/41	2006/42
diszkont-kincstárjegy	29,4	120,0	29,4	34,4	153,2	44,3	-5,0	-33,2	-14,9
államkötvény	85,0	0,0	75,0	27,8	0,0	15,7	57,2	0,0	59,3
kamatkozó kincstárjegy	1,5	3,8	5,2	5,4	0,0	6,0	-3,9	3,8	-0,8
kincstári takarékjegy	3,7	3,6	10,5	4,5	4,2	10,9	-0,8	-0,5	-0,4
ÖSSZESEN	119,7	127,4	120,1	72,2	157,4	76,9	47,5	-30,0	43,2

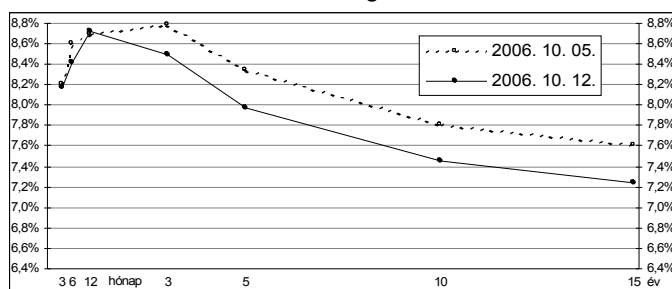
41. hét : 2006. október 9. - 15.

A 41. héten a referencia-hozamgörbe a 12 hónapos lejárat kivételével lefele tolódott: a 3 hónapos lejáraton 2 bázisponttal, a 6 hónapos lejáraton 18 bázisponttal mérséklődött, a 12 hónapos lejáraton 2 bázisponttal emelkedett a bench-mark hozam, a többi lejáraton 29-37 bázisponttal csökkentek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 3,3 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapír-állomány 40,6 milliárd forinttal 2735,4 milliárd forintra gyarapodott a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 4,2-et ért el, az átlagos hozam 21 bázisponttal 8,13%-ra emelkedett. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,1-et ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 8,17%-ra emelkedett. A 3 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,7-et ért el, az átlagos hozam 24 bázisponttal 8,54%-ra emelkedett. A 2007/F sorozatjelű államkötvényből 5,28 mrd forint értékben, a 2007/D sorozatjelű államkötvényből 10,44 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

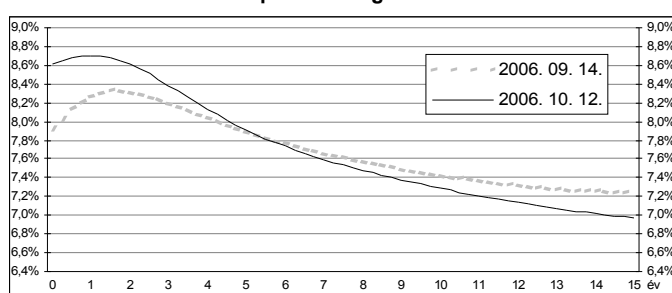
(milliárd forint)

2006. okt. 6. - 12.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	141,3	141,3
államkötvény	3,8	602,8	606,6
ÖSSZESEN	3,8	744,1	747,9

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 10. 12.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	8,30%	8,05%	8,18%	8,18%
6 hónap	8,55%	8,30%	8,66%	8,42%
12 hónap	8,85%	8,60%	8,74%	8,72%
3 év	8,60%	8,40%	8,69%	8,50%
5 év	8,10%	7,85%	8,10%	7,97%
10 év	7,55%	7,35%	7,91%	7,45%
15 év	7,35%	7,10%	7,50%	7,24%

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. 10. 09.	8,13%	+21 bp	30,0	125,2	30,0	0,0	30,0
3 hónapos DKJ	2006. 10. 10.	8,17%	+1 bp	30,0	62,5	30,0	3,0	33,0
6 hónapos DKJ	2006. 10. 04.	8,62%	+56 bp	35,0	56,1	25,0	5,0	30,0
12 hónapos DKJ	2006. 10. 05.	8,84%	+48 bp	40,0	93,7	40,0	8,0	48,0
3 éves kötvény	2006. 10. 12.	8,54%	+24 bp	75,0	199,6	75,0	0,0	75,0
5 éves kötvény	2006. 09. 28.	8,12%	+11 bp	45,0	78,6	45,0	13,5	58,5
10 éves kötvény	2006. 09. 28.	7,66%	+1 bp	40,0	108,3	40,0	12,0	52,0
15 éves kötvény	2006. 09. 14.	7,45%	+29 bp	20,0	44,1	20,0	0,0	20,0