

# Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

47. hét : 2007. november 19. - 25.

A 47. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -88,1 milliárd forint volt. 2007-ben összesen nettó 621,8 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

48. hét : 2007. november 26. - december 2.

A 48. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 110,4 milliárd forint körül várható. A héten a likviditási diszkont-kincstárjegy, valamint a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási diszkont-kincstárjegyből 40, a diszkont-kincstárjegyekből rendre 45, 30 és 45 milliárd forint.

## Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

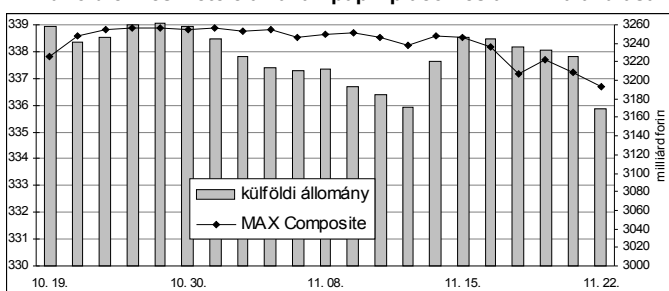
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2007/46	2007/47	2007/48	2007/46	2007/47	2007/48	2007/46	2007/47	2007/48
diszkont-kincstárjegy	29,5	95,7	78,9	64,2	187,1	24,5	-34,8	-91,4	54,4
államkötvény	75,0	0,0	85,0	49,2	0,0	23,1	25,8	0,0	61,8
kamatkozó kincstárjegy	2,4	3,7	5,0	7,6	0,0	10,6	-5,2	3,7	-5,6
kincstári takarékjegy	5,1	5,1	4,4	5,2	5,5	4,7	-0,1	-0,3	-0,3
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>112,0</b>	<b>104,5</b>	<b>173,3</b>	<b>126,3</b>	<b>192,6</b>	<b>62,9</b>	<b>-14,3</b>	<b>-88,1</b>	<b>110,4</b>

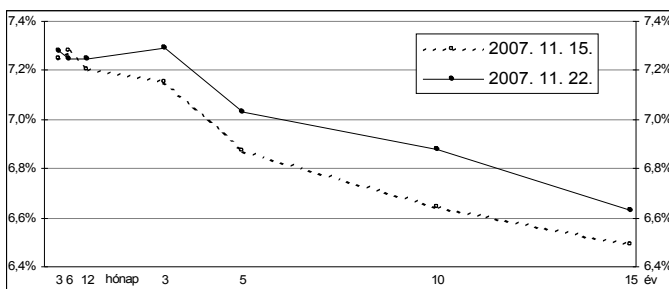
47. hét : 2007. november 19. - 25.

A 47. héten a referencia-hozamgörbe inverzitása csökkent: a 3 hónapos és 12 hónapos lejáratokon 3-5 bázisponttal növekedtek a benchmark-hozamok, a 6 hónapos lejáraton 3 bázisponttal mérséklődött a hozam, a hosszabb lejáratokon 14-24 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A MAX Composite állampapír-index stagnált, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 77,7 milliárd forinttal 3169,2 milliárd forintra csökkent a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 4,8-et ért el, az átlagos hozam 4 bázisponttal 7,36%-ra emelkedett. Az 5 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,0-et ért el, az átlagos hozam 38 bázisponttal 7,05%-ra emelkedett. A 10 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,5-et ért el, az átlagos hozam 38 bázisponttal 6,92%-ra emelkedett. A 2008/C sorozatjelű államkötvényből 3,15 mrd forint értékben, a 2008/E sorozatjelű államkötvényből 20 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

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



## A referencia-hozamgörbe lefutása



## Állampapír-piaci forgalom

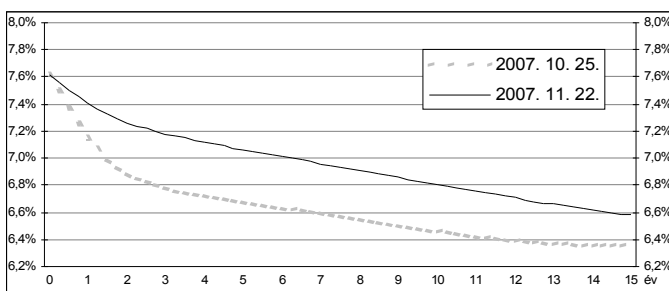
(milliárd forint)

2007. nov. 16. - 22.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,2	145,1	145,3
államkötvény	4,0	797,4	801,4
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>4,2</b>	<b>942,5</b>	<b>946,7</b>

## Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2007. 11. 22.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,40%	7,15%	7,29%	7,28%
6 hónap	7,40%	7,10%	7,27%	7,25%
12 hónap	7,40%	7,10%	7,27%	7,25%
3 év	7,40%	7,15%	7,26%	7,29%
5 év	7,15%	6,90%	7,01%	7,03%
10 év	7,00%	6,85%	6,82%	6,88%
15 év	6,75%	6,60%	6,44%	6,63%

## 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. 20.	7,36%	+4 bp	30,0	145,2	40,0	4,0	44,0
6 hónapos DKJ	2007. 11. 14.	7,27%	+6 bp	25,0	163,3	25,0	7,5	32,5
12 hónapos DKJ	2007. 11. 15.	7,25%	+10 bp	40,0	138,5	45,0	9,0	54,0
3 éves kötvény	2007. 11. 08.	7,16%	+24 bp	75,0	151,0	75,0	0,0	75,0
5 éves kötvény	2007. 11. 22.	7,05%	+38 bp	45,0	88,1	45,0	0,0	45,0
10 éves kötvény	2007. 11. 22.	6,92%	+38 bp	40,0	100,2	40,0	0,0	40,0
15 éves kötvény	2007. 10. 11.	6,52%	-22 bp	20,0	64,2	25,0	5,0	30,0