

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

35. hét : 2007. augusztus 27. - szeptember 2.

A 35. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -43,3 milliárd forint volt. 2007-ben összesen nettó 611,0 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

36. hét : 2007. szeptember 3. - 9.

A 36. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 1,1 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

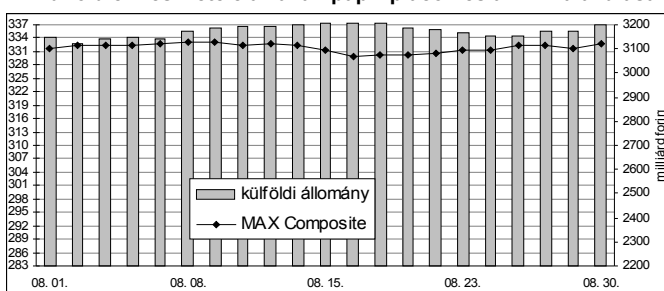
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2007/34	2007/35	2007/36	2007/34	2007/35	2007/36	2007/34	2007/35	2007/36
diszkont-kincstárjegy	24,5	101,1	19,6	34,3	149,9	39,2	-9,8	-48,7	-19,6
államkötvény	95,0	0,0	85,0	27,0	0,0	48,1	68,0	0,0	36,9
kamatkozó kincstárjegy	1,6	7,5	1,1	23,9	0,0	15,8	-22,3	7,5	-14,7
kincstári takarékjegy	5,1	6,7	5,4	6,7	8,8	6,9	-1,6	-2,1	-1,5
ÖSSZESEN	126,2	115,4	111,1	91,9	158,7	110,0	34,4	-43,3	1,1

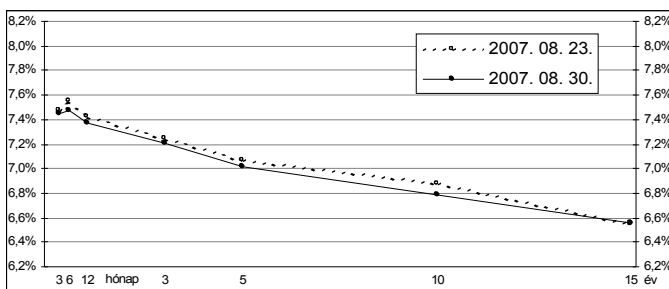
35. hét : 2007. augusztus 27. - szeptember 2.

A 35. héten a referencia-hozamgörbe a 15 éves lejárat kivételével lefelé tolódott: a 15 éves lejáraton lényegében stagnált a hozam, a többi lejáraton 3-8 bázisponttal csökkentek a hozamok. A MAX Composite állampapír-index 1,5 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapír-állomány 30,8 milliárd forinttal 3198 milliárd forintra gyarapodott a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 2,3-et ért el, az átlagos hozam 25 bázisponttal 7,70%-ra csökkent. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 4,4-et ért el, az átlagos hozam 3 bázisponttal 7,59%-ra csökkent. Az 5 éves kötvény aukcióján a fedezettség 1,6-et ért el, az átlagos hozam 13 bázisponttal 7,00%-ra emelkedett. A 10 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,2-et ért el, az átlagos hozam 4 bázisponttal 6,79%-ra emelkedett. A 2008/C sorozatjelű államkötvényből 22,7 mrd forint értékben, a 2008/D sorozatjelű államkötvényből 25,4 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

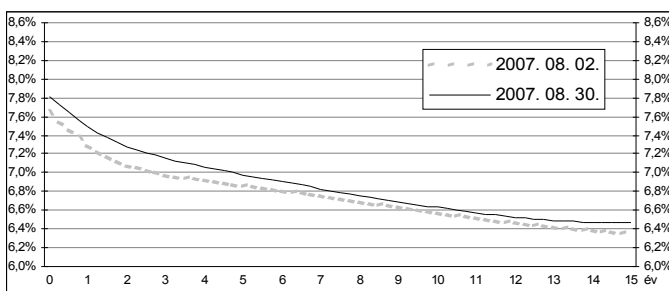
(milliárd forint)

2007. aug. 24. - 30.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	203,8	203,8
államkötvény	0,3	1434,5	1434,8
ÖSSZESEN	0,3	1638,2	1638,6

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2007. 08. 30.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,60%	7,30%	7,55%	7,45%
6 hónap	7,60%	7,35%	7,58%	7,47%
12 hónap	7,50%	7,25%	7,43%	7,37%
3 év	7,30%	7,15%	7,29%	7,21%
5 év	7,15%	6,95%	7,02%	7,02%
10 év	6,90%	6,65%	6,85%	6,79%
15 év	6,70%	6,45%	6,34%	6,56%

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. 08. 27.	7,70%	-25 bp	30,0	68,9	25,0	0,0	25,0
3 hónapos DKJ	2007. 08. 28.	7,59%	-3 bp	20,0	87,1	20,0	2,0	22,0
6 hónapos DKJ	2007. 08. 22.	7,60%	+32 bp	25,0	112,5	20,0	4,0	24,0
12 hónapos DKJ	2007. 08. 23.	7,44%	+24 bp	35,0	117,4	35,0	10,5	45,5
3 éves kötvény	2007. 08. 16.	7,36%	+66 bp	75,0	114,1	75,0	2,5	77,5
5 éves kötvény	2007. 08. 30.	7,00%	+13 bp	45,0	71,9	45,0	9,0	54,0
10 éves kötvény	2007. 08. 30.	6,79%	+4 bp	40,0	87,3	40,0	0,0	40,0
15 éves kötvény	2007. 08. 16.	6,74%	+18 bp	20,0	50,1	20,0	4,0	24,0