

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

47. hét : 2006. november 20. - 26.

A 47. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -55,0 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 1 084,3 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

48. hét : 2006. november 27. - december 3.

A 48. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 31,2 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, 30 és 40 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

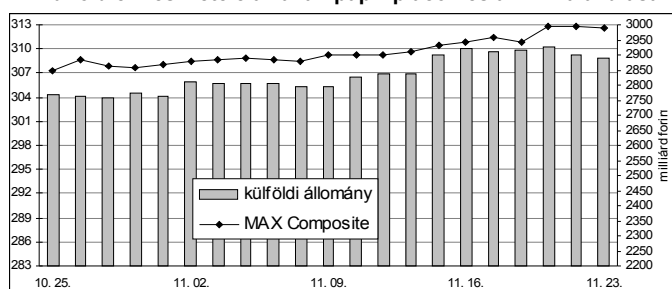
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/46	2006/47	2006/48	2006/46	2006/47	2006/48	2006/46	2006/47	2006/48
diszkont-kincstárjegy	29,4	139,0	29,4	44,2	199,3	39,3	-14,8	-60,3	-9,9
államkötvény	115,0	0,0	75,0	27,6	0,0	30,0	87,4	0,0	45,0
kamatkozó kincstárjegy	3,6	5,4	5,8	7,1	0,0	9,3	-3,5	5,4	-3,5
kincstári takarékjegy	5,6	6,3	10,5	5,6	6,4	10,9	0,0	0,0	-0,4
ÖSSZESEN	153,6	150,7	120,7	84,5	205,7	89,5	69,1	-55,0	31,2

47. hét : 2006. november 20. - 26.

A 47. héten a referencia-hozamgörbe lefele toldott: a 3 hónapos és a 3 éves lejáratokon 10 bázisponttal, a 12 hónapos lejáraton 24 bázisponttal, a többi lejáraton 6-8 bázisponttal csökkentek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 1,6 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 27,3 milliárd forinttal 2891,7 milliárd forintra csökkent a héten. A likviditási DKJ aukción a fedezettség 4,2-et ért el, az átlagos hozam 6 bázisponttal 8,14%-ra emelkedett. A 3 hónapos DKJ aukción a fedezettség 4,2-et ért el, az átlagos hozam 6 bázisponttal 7,98%-ra csökkent. Az 5 éves kötvény aukción a fedezettség 1,9-et ért el, az átlagos hozam 21 bázisponttal 7,28%-ra csökkent. A 10 éves kötvény aukción a fedezettség 1,3-et ért el, az átlagos hozam 29 bázisponttal 6,89%-ra csökkent. A 2007/F sorozatjelű államkötvényből 10 mrd forint értékben, a 2007/D sorozatjelű államkötvényből 20 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása

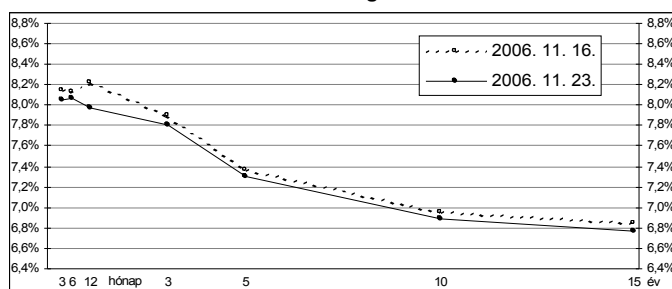


Állampapír-piaci forgalom

(milliárd forint)

2006. nov. 17. - 23.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	2,2	234,1	236,3
államkötvény	3,5	1033,2	1036,8
ÖSSZESEN	5,7	1267,3	1273,0

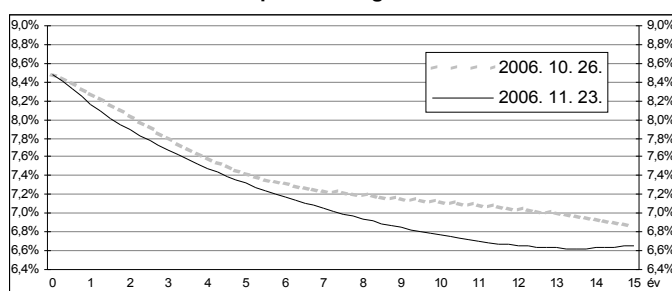
A referencia-hozamgörbe lefutása



Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 11. 23.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	8,20%	7,90%	8,10%	8,05%
6 hónap	8,20%	7,95%	8,19%	8,07%
12 hónap	8,10%	7,85%	8,37%	7,98%
3 év	7,90%	7,70%	8,22%	7,80%
5 év	7,40%	7,20%	7,24%	7,30%
10 év	7,00%	6,75%	6,79%	6,89%
15 év	6,90%	6,65%	6,77%	6,77%

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	2006. 11. 21.	7,98%	-6 bp	30,0	125,7	30,0	3,0	33,0
6 hónapos DKJ	2006. 11. 15.	8,17%	-12 bp	35,0	67,3	35,0	7,0	42,0
12 hónapos DKJ	2006. 11. 16.	8,25%	+1 bp	40,0	154,5	50,0	15,0	65,0
3 éves kötvény	2006. 11. 09.	8,13%	-41 bp	75,0	264,0	90,0	0,0	90,0
5 éves kötvény	2006. 11. 23.	7,28%	-21 bp	45,0	87,2	45,0	9,0	54,0
10 éves kötvény	2006. 11. 23.	6,89%	-29 bp	40,0	50,7	30,0	6,0	36,0
15 éves kötvény	2006. 11. 09.	7,02%	-43 bp	20,0	62,6	25,0	0,0	25,0