

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

43. hét : 2005. október 21. - 27.

A 43. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -18,7 milliárd forint volt. 2005-ben összesen nettó 403,6 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

44. hét : 2005. október 28. - november 3.

A 44. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 40,6 milliárd forint körül várható. A héten a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a diszkont-kincstárjegyekből rendre 30, 30 és 35 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

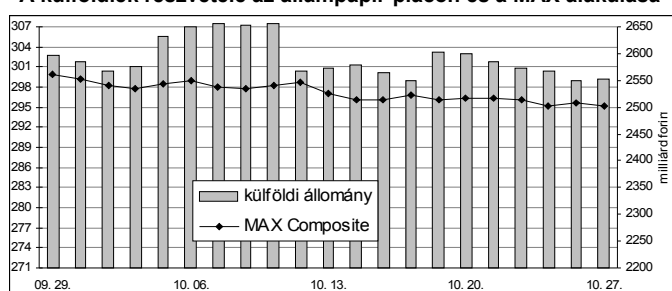
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2005/42	2005/43	2005/44	2005/42	2005/43	2005/44	2005/42	2005/43	2005/44
diszkont-kincstárjegy	59,3	126,4	29,5	54,3	150,2	29,5	4,9	-23,8	0,0
államkötvény	65,0	0,0	60,0	0,0	0,0	11,0	65,0	0,0	49,0
kamatkozó kincstárjegy	2,0	5,8	2,6	10,0	0,0	10,2	-8,0	5,8	-7,6
kincstári takarékjegy	4,6	3,8	4,5	5,5	4,6	5,3	-1,0	-0,7	-0,8
ÖSSZESEN	130,8	136,0	96,7	69,8	154,7	56,0	61,0	-18,7	40,6

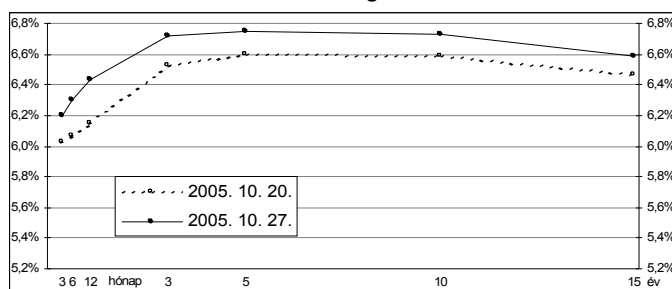
43. hét : 2005. október 21. - 27.

A 43. héten a referencia hozamgörbe felfele toldott. Az éven belüli lejáratokon 17-28 bázisponttal, az éven túli lejáratokon 13-20 bázisponttal emelkedtek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 1,2 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapír-állomány 46,3 milliárd forinttal 2553,8 milliárd forintra csökkent a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 2,8-at ért el, az átlagos hozam 3 bázisponttal 6,01%-ra emelkedett. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,9-et ért el, az átlagos hozam 18 bázisponttal 6,09%-ra emelkedett. Az 5 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,7-et ért el, az átlagos hozam 64 bázisponttal 6,83%-ra emelkedett. A 10 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,2-t ért el, az átlagos hozam 58 bázisponttal 6,78%-ra emelkedett. A 2006/E sorozatjelű államkötvényből 9,1 milliárd forint értékben, a 2006/E sorozatjelű államkötvényből 1,9 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

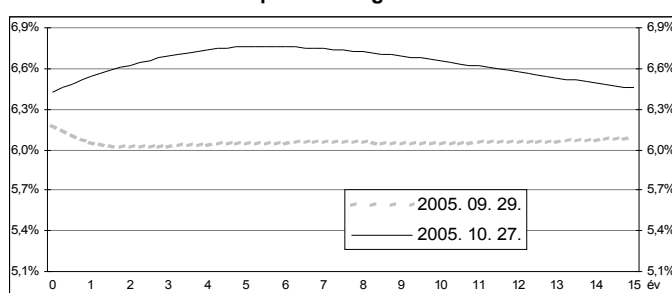
(milliárd forint)

2005/43	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,2	75,6	75,8
államkötvény	0,0	738,2	738,2
ÖSSZESEN	0,2	813,8	814,0

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2005. 10. 27.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	6,40%	6,00%	6,10%	6,20%
6 hónap	6,50%	6,00%	6,01%	6,30%
12 hónap	6,50%	6,20%	6,19%	6,43%
3 év	7,00%	6,50%	6,60%	6,72%
5 év	7,00%	6,60%	6,94%	6,75%
10 év	7,00%	6,50%	6,68%	6,73%
15 év	6,80%	6,40%	6,46%	6,59%

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	2005. 10. 24.	6,01%	+3 bp	30,0	85,3	30,0	0,0	30,0
3 hónapos DKJ	2005. 10. 25.	6,09%	+18 bp	30,0	85,6	30,0	3,0	33,0
6 hónapos DKJ	2005. 10. 19.	6,00%	+6 bp	30,0	56,9	30,0	3,0	33,0
12 hónapos DKJ	2005. 10. 20.	6,17%	+17 bp	35,0	82,0	35,0	10,5	45,5
3 éves kötvény	2005. 10. 13.	6,38%	+80 bp	50,0	125,1	50,0	0,0	50,0
5 éves kötvény	2005. 10. 27.	6,83%	+64 bp	35,0	94,1	35,0	0,0	35,0
10 éves kötvény	2005. 10. 27.	6,78%	+58 bp	25,0	54,7	25,0	5,0	30,0
15 éves kötvény	2005. 10. 13.	6,36%	+54 bp	15,0	30,9	15,0	0,0	15,0