

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

40. hét : 2006. október 2. - 8.

A 40. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 47,5 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 1 027,7 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

41. hét : 2006. október 9. - 15.

A 41. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -30,2 milliárd forint körül várható. A héten a likviditási diszkont-kincstárjegy, a 3 hónapos diszkont-kincstárjegy, valamint a 3 éves államkötvény aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási diszkont-kincstárjegyből 30, a diszkont-kincstárjegyből 30, a kötvényből 75 milliárd forint. A héten az ÁKK a 2007/F, 2007/D sorozatjeli államkötvényekből visszavásárlási aukciót tart.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

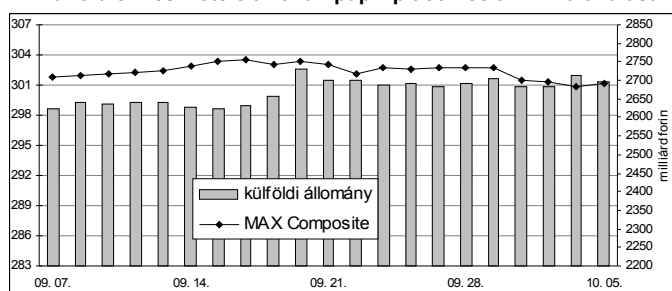
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/39	2006/40	2006/41	2006/39	2006/40	2006/41	2006/39	2006/40	2006/41
diszkont-kincstárjegy	164,1	29,4	120,0	199,3	34,4	153,2	-35,2	-5,0	-33,2
államkötvény	0,0	85,0	0,0	0,0	27,8	0,0	0,0	57,2	0,0
kamatkozó kincstárjegy	4,9	1,5	3,4	0,0	5,4	0,0	4,9	-3,9	3,4
kincstári takarékjegy	5,9	3,7	10,5	6,7	4,5	10,9	-0,7	-0,8	-0,4
ÖSSZESEN	174,9	119,7	133,9	206,0	72,2	164,1	-31,1	47,5	-30,2

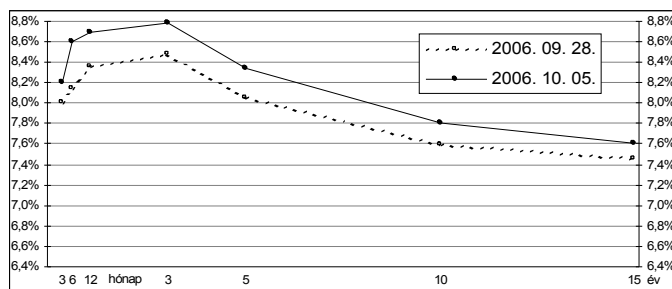
40. hét : 2006. október 2. - 8.

A 40. héten a referencia-hozamgörbe felfele toldott: a legnagyobb mértékben, 45 bázisponttal a 6 hónapos lejáraton, a többi lejáraton 15-35 bázisponttal emelkedtek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 1,7 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapír-állomány 1,7 milliárd forinttal 2694,8 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 4,0-et ért el, az átlagos hozam 12 bázisponttal 8,16%-ra emelkedett. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,6-et ért el, az átlagos hozam 56 bázisponttal 8,62%-ra emelkedett. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,3-et ért el, az átlagos hozam 48 bázisponttal 8,84%-ra emelkedett.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

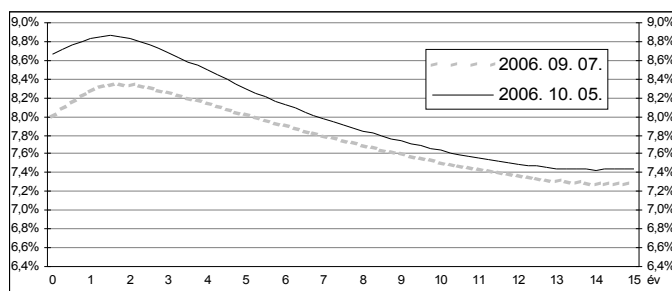
(milliárd forint)

2006. szept. 29. - okt.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	8,4	33,2	41,6
államkötvény	5,2	781,8	787,0
ÖSSZESEN	13,6	815,0	828,6

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 10. 05.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	8,35%	8,05%	8,10%	8,20%
6 hónap	8,75%	8,45%	8,23%	8,60%
12 hónap	8,85%	8,55%	8,54%	8,70%
3 év	8,90%	8,70%	8,92%	8,79%
5 év	8,45%	8,25%	8,17%	8,34%
10 év	7,90%	7,75%	7,77%	7,80%
15 év	7,75%	7,50%	7,52%	7,61%

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. 09. 25.	7,92%	+30 bp	30,0	137,7	40,0	0,0	40,0
3 hónapos DKJ	2006. 10. 03.	8,16%	+12 bp	30,0	119,6	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. 09. 14.	8,30%	+12 bp	75,0	138,7	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