

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

5. hét : 2006. január 27. - február 2.

Az 5. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 79,7 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 211,4 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

6. hét : 2006. február 3. - 9.

A 6. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 48,4 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, 35 és 40 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

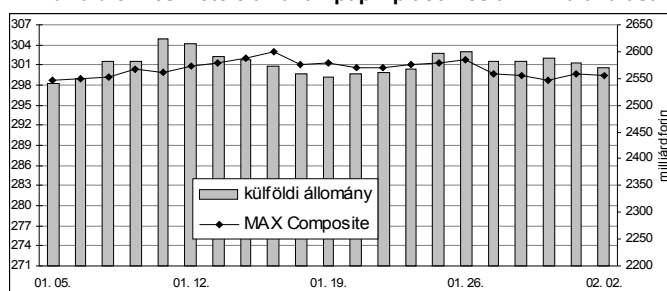
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/4	2006/5	2006/6	2006/4	2006/5	2006/6	2006/4	2006/5	2006/6
diszkont-kincstárjegy	19,7	96,5	24,6	34,5	29,5	29,5	-14,8	67,0	-4,9
államkötvény	80,0	0,0	85,0	78,0	0,0	24,8	2,0	0,0	60,2
kamatkozó kincstárjegy	4,6	11,9	1,0	14,2	0,0	8,6	-9,6	11,9	-7,7
kincstári takarékjegy	11,4	10,2	11,7	10,5	9,3	10,9	0,9	0,9	0,8
ÖSSZESEN	115,7	118,6	122,3	137,2	38,9	73,8	-21,5	79,7	48,4

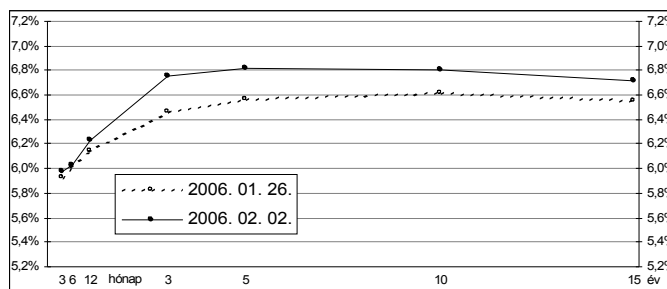
5. hét : 2006. január 27. - február 2.

Az 5. héten a referencia hozamgörbe felfele tolódtott, s meredeksége növekedett. Az éven belüli lejáratokon 1-9 bázisponttal, a 3-5 éves lejáraton 26-29 bázisponttal, a 10-15 éves lejáraton 16-19 bázisponttal emelkedtek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 2,2 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 30,8 milliárd forinttal 2569,3 milliárd forintra csökkent a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,3-et ért el, az átlagos hozam 11 bázisponttal 6,01%-ra emelkedett. A 3 éves kötvény aukcióján a fedezettség 1,5-et ért el, az átlagos hozam 17 bázisponttal 6,92%-ra emelkedett. A 15 éves kötvény aukcióján a fedezettség 4,5-et ért el, az átlagos hozam 3 bázisponttal 6,77%-ra csökkent. A 2006/E sorozatjelű államkötvényből 4,6 mrd forint értékben, a 2006/G sorozatjelű államkötvényből 20,2 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

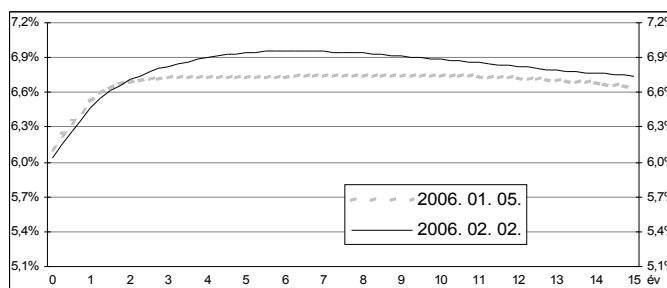
(milliárd forint)

2006/5	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,5	60,9	61,4
államkötvény	0,2	864,2	864,4
ÖSSZESEN	0,7	925,1	925,8

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 02. 02.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEGYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	6,30%	5,80%	5,93%	5,98%
6 hónap	6,30%	5,85%	5,99%	6,03%
12 hónap	6,45%	6,00%	6,20%	6,23%
3 év	6,95%	6,60%	6,71%	6,75%
5 év	7,05%	6,70%	6,73%	6,82%
10 év	7,05%	6,70%	6,86%	6,80%
15 év	6,95%	6,60%	6,82%	6,71%

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. 01. 09.	5,97%	-1 bp	30,0	59,9	30,0	0,0	30,0
3 hónapos DKJ	2006. 01. 31.	6,01%	+11 bp	25,0	58,7	25,0	2,5	27,5
6 hónapos DKJ	2006. 01. 25.	5,99%	-13 bp	35,0	79,1	35,0	7,0	42,0
12 hónapos DKJ	2006. 01. 26.	6,19%	-7 bp	40,0	96,0	40,0	8,0	48,0
3 éves kötvény	2006. 02. 02.	6,92%	+17 bp	65,0	95,6	60,0	12,0	72,0
5 éves kötvény	2006. 01. 19.	6,53%	-41 bp	45,0	72,6	45,0	13,5	58,5
10 éves kötvény	2006. 01. 19.	6,54%	-41 bp	35,0	49,9	35,0	7,0	42,0
15 éves kötvény	2006. 02. 02.	6,77%	-3 bp	20,0	89,8	25,0	5,0	30,0