

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

9. hét : 2008. február 25. - március 2.

A 9. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -46,8 milliárd forint volt. 2008-ban összesen nettó 168,3 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

10. hét : 2008. március 3. - 9.

A 10. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 85,6 milliárd forint körül várható. A héten a likviditási diszkont-kincstárjegy, valamint a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási diszkont-kincstárjegyből 40, a diszkont-kincstárjegyekből pedig rendre 35, 20 és 35 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

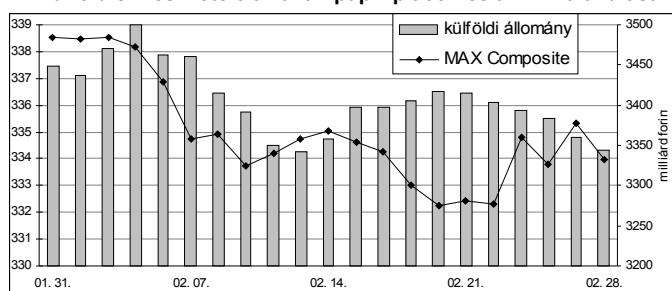
(milliárd forint)

| | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS | | | LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS | | | NETTÓ KIBOCSÁTÁS | | |
|------------------------|-------------------|-------------|--------------|---------------------------|--------------|-------------|------------------|--------------|-------------|
| | 2008/8 | 2008/9 | 2008/10 | 2008/8 | 2008/9 | 2008/10 | 2008/8 | 2008/9 | 2008/10 |
| diszkont-kincstárjegy | 19,6 | 66,8 | 73,9 | 29,5 | 108,6 | 44,2 | -9,8 | -41,7 | 29,8 |
| államkötvény | 105,0 | 0,0 | 75,0 | 32,2 | 0,0 | 16,2 | 72,8 | 0,0 | 58,8 |
| kamatkozó kincstárjegy | 6,6 | 2,7 | 0,0 | 6,4 | 7,5 | 2,9 | 0,2 | -4,8 | -2,9 |
| kincstári takarékjegy | 6,2 | 6,3 | 6,5 | 6,4 | 6,6 | 6,6 | -0,1 | -0,3 | -0,1 |
| ÖSSZESEN | 137,4 | 75,7 | 155,4 | 74,5 | 122,6 | 69,8 | 63,0 | -46,8 | 85,6 |

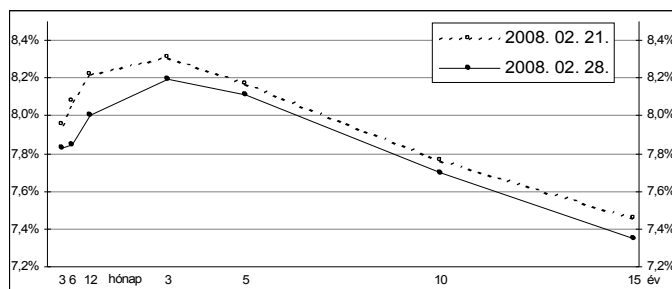
9. hét : 2008. február 25. - március 2.

A 9. héten a referenciahozam-görbe lefelé toldott: az 5 és 10 éves lejáratokon 6 bázisponttal, a 3 hónapos, 3 éves és 15 éves lejáratokon 11-12 bázisponttal, a 6 és 12 hónapos lejáratokon 22-23 bázisponttal csökkentek a hozamok. A MAX Composite állampapír-index 1,6 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 71,2 milliárd forintra csökkent a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,7-et ért el, az átlagos hozam 4 bázisponttal 7,77%-ra csökkent. Az 5 éves kötvény aukcióján a fedezettség 1,4-et ért el, az átlagos hozam 80 bázisponttal 8,07%-ra emelkedett. Az ÁKK a héten a 2008/E és a 2009/E jelű kötvényekből visszavásárlási aukciót tartott. Az elfogadott mennyiségek rendre 1,61 és 14,57 milliárd forint voltak.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referenciahozam-görbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

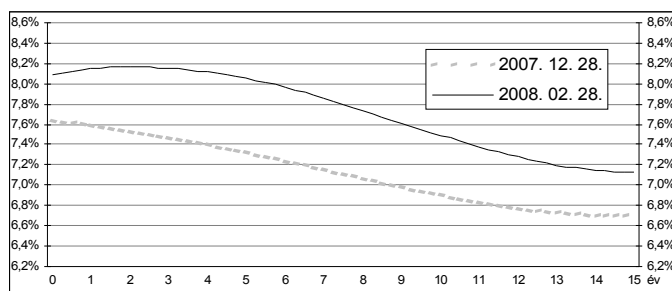
(milliárd forint)

| 2008. febr. 22. - 28. | TŐZSDEI FORGALOM | TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM | FORGALOM ÖSSZESEN |
|-----------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
| diszkont-kincstárjegy | 2,0 | 162,1 | 164,1 |
| államkötvény | 5,2 | 1932,7 | 1937,8 |
| ÖSSZESEN | 7,2 | 2094,8 | 2101,9 |

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

| 2008. 02. 28. | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE | | OTC ÁTLAG | REFERENCIA-HOZAMOK |
|---------------|-----------------------------------|--------|-----------|--------------------|
| | vétel | eladás | | |
| 3 hónap | 7,95% | 7,70% | 7,89% | 7,83% |
| 6 hónap | 8,00% | 7,70% | 7,86% | 7,85% |
| 12 hónap | 8,10% | 7,85% | 8,10% | 8,00% |
| 3 év | 8,30% | 8,10% | 8,18% | 8,19% |
| 5 év | 8,20% | 8,00% | 8,02% | 8,11% |
| 10 év | 7,80% | 7,55% | 7,61% | 7,70% |
| 15 év | 7,40% | 7,25% | 7,20% | 7,35% |

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 | 2008. 01. 14. | 7,44% | -5 bp | 30,0 | 77,8 | 30,0 | 0,0 | 30,0 |
| 3 hónapos DKJ | 2008. 02. 26. | 7,77% | -4 bp | 35,0 | 58,9 | 35,0 | 3,5 | 38,5 |
| 6 hónapos DKJ | 2008. 02. 20. | 8,07% | +65 bp | 20,0 | 25,9 | 20,0 | 4,0 | 24,0 |
| 12 hónapos DKJ | 2008. 02. 21. | 8,23% | +50 bp | 30,0 | 62,4 | 30,0 | 6,0 | 36,0 |
| 3 éves kötvény | 2008. 02. 14. | 8,00% | +44 bp | 100,0 | 118,2 | 90,0 | 10,0 | 100,0 |
| 5 éves kötvény | 2008. 02. 28. | 8,07% | +80 bp | 75,0 | 107,4 | 75,0 | 0,0 | 75,0 |
| 10 éves kötvény | 2008. 01. 31. | 7,12% | -4 bp | 55,0 | 87,0 | 50,0 | 15,0 | 65,0 |
| 15 éves kötvény | 2008. 02. 14. | 7,25% | +60 bp | 20,0 | 27,7 | 15,0 | 3,0 | 18,0 |