

# Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

**50. hét : 2006. december 11. - 17.**

A 50. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 54,3 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 1 207,8 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

**51. hét : 2006. december 18. - 24.**

Az 51. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -90,4 milliárd forint körül várható. A héten a 3 hónapos diszkont-kincstárjegy, valamint az 5 és 10 éves államkötvények aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a diszkont-kincstárjegyből 25, a kötvényekből rendre 45 és 40 milliárd forint.

## Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

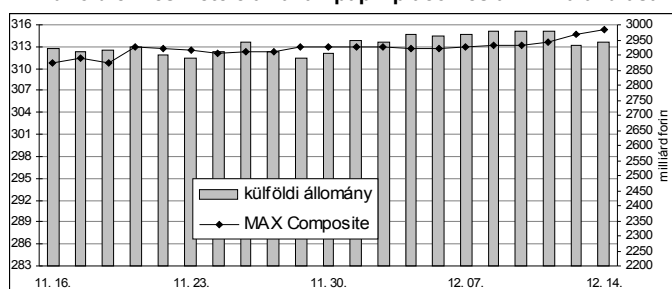
(milliárd forint)

|                        | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS |              |              | LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS |             |              | NETTÓ KIBOCSÁTÁS |             |              |
|------------------------|-------------------|--------------|--------------|---------------------------|-------------|--------------|------------------|-------------|--------------|
|                        | 2006/49           | 2006/50      | 2006/51      | 2006/49                   | 2006/50     | 2006/51      | 2006/49          | 2006/50     | 2006/51      |
| diszkont-kincstárjegy  | 90,6              | 29,4         | 90,5         | 59,0                      | 44,1        | 185,5        | 31,6             | -14,7       | -94,9        |
| államkötvény           | 0,0               | 90,0         | 0,0          | 0,0                       | 14,3        | 0,0          | 0,0              | 75,7        | 0,0          |
| kamatkozó kincstárjegy | 6,9               | 2,6          | 4,9          | 0,0                       | 8,5         | 0,0          | 6,9              | -5,9        | 4,9          |
| kincstári takarékjegy  | 6,1               | 8,0          | 10,5         | 6,2                       | 8,8         | 10,9         | -0,2             | -0,8        | -0,4         |
| <b>ÖSSZESEN</b>        | <b>103,6</b>      | <b>130,0</b> | <b>106,0</b> | <b>65,3</b>               | <b>75,7</b> | <b>196,4</b> | <b>38,3</b>      | <b>54,3</b> | <b>-90,4</b> |

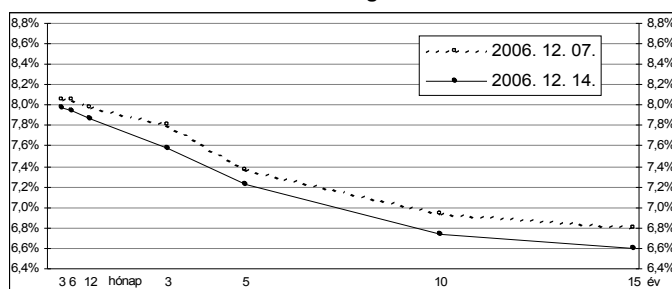
**50. hét : 2006. december 11. - 17.**

A 50. héten a referencia-hozamgörbe lefele toldott: az éven belüli lejáratokon 8-11 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 14 bázisponttal, a többi lejáraton 20-22 bázisponttal csökkentek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 2,4 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 27,2 milliárd forinttal 2941,5 milliárd forintra csökkent a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,9-et ért el, az átlagos hozam 8 bázisponttal 7,94%-ra csökkent. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 4,0-et ért el, az átlagos hozam 17 bázisponttal 7,91%-ra csökkent. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,1-et ért el, az átlagos hozam 18 bázisponttal 7,84%-ra csökkent.

## A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



## A referencia-hozamgörbe lefutása



## Állampapír-piaci forgalom

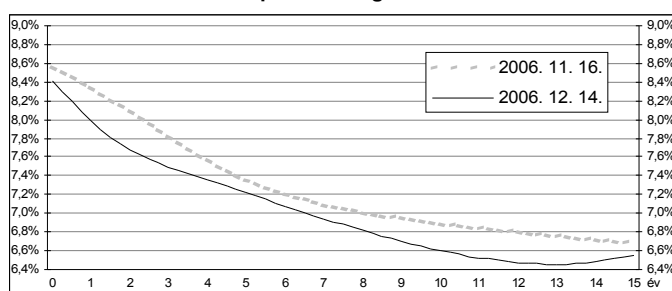
(milliárd forint)

| 2006. dec. 8. - 14.   | TŐZSDEI FORGALOM | TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM | FORGALOM ÖSSZESEN |
|-----------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
| diszkont-kincstárjegy | 0,0              | 70,1                    | 70,1              |
| államkötvény          | 0,3              | 1069,5                  | 1069,8            |
| <b>ÖSSZESEN</b>       | <b>0,3</b>       | <b>1139,6</b>           | <b>1139,8</b>     |

## Az állampapír-piaci hozamok alakulása

| 2006. 12. 14. | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE |        | OTC ÁTLAG | REFERENCIA-HOZAMOK |
|---------------|-----------------------------------|--------|-----------|--------------------|
|               | vétel                             | eladás |           |                    |
| 3 hónap       | 8,10%                             | 7,85%  | 8,00%     | 7,97%              |
| 6 hónap       | 8,10%                             | 7,80%  | 8,02%     | 7,95%              |
| 12 hónap      | 8,00%                             | 7,75%  | 7,94%     | 7,87%              |
| 3 év          | 7,70%                             | 7,45%  | 7,81%     | 7,58%              |
| 5 év          | 7,35%                             | 7,15%  | 7,40%     | 7,22%              |
| 10 év         | 6,85%                             | 6,65%  | 6,94%     | 6,74%              |
| 15 év         | 6,70%                             | 6,55%  | 6,57%     | 6,60%              |

## 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. 12. 12. | 7,94%                 | -8 bp                              | 25,0                   | 97,4                 | 25,0                 | 2,5                   | 27,5                |
| 6 hónapos DKJ   | 2006. 12. 13. | 7,91%                 | -17 bp                             | 30,0                   | 120,2                | 30,0                 | 9,0                   | 39,0                |
| 12 hónapos DKJ  | 2006. 12. 14. | 7,84%                 | -18 bp                             | 40,0                   | 84,4                 | 40,0                 | 8,0                   | 48,0                |
| 3 éves kötvény  | 2006. 12. 07. | 7,81%                 | -32 bp                             | 75,0                   | 245,7                | 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                |