

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

42. hét : 2007. október 15. - 21.

A 42. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 76,1 milliárd forint volt. 2007-ben összesen nettó 677,1 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

43. hét : 2007. október 22. - 28.

A 43. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -51,8 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

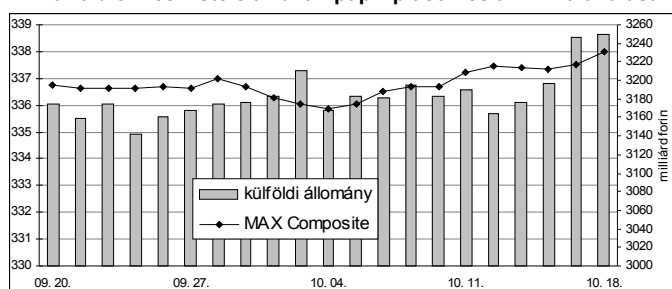
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2007/41	2007/42	2007/43	2007/41	2007/42	2007/43	2007/41	2007/42	2007/43
diszkont-kincstárjegy	135,5	29,5	91,2	29,4	54,2	150,0	106,1	-24,7	-58,8
államkötvény	0,0	105,0	0,0	210,2	0,0	0,0	-210,2	105,0	0,0
kamatkozó kincstárjegy	4,1	1,8	7,4	0,0	5,6	0,0	4,1	-3,8	7,4
kincstári takarékjegy	3,3	3,4	3,2	3,6	3,7	3,6	-0,3	-0,4	-0,4
ÖSSZESEN	142,9	139,6	101,8	243,2	63,5	153,6	-100,3	76,1	-51,8

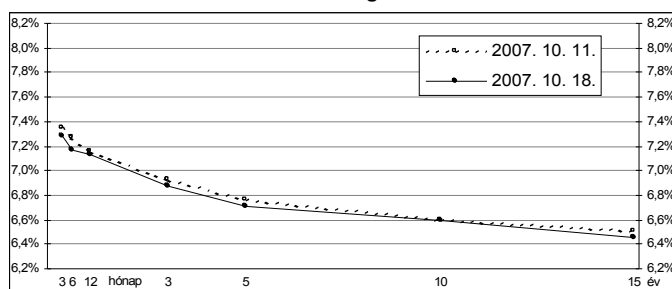
42. hét : 2007. október 15. - 21.

A 42. héten a referencia-hozamgörbe a 10 éves lejárat kivételével lefelé tolódott: a 10 éves lejáraton stagnált a benchmark-hozam, a 3 és 6 hónapos lejáratokon 7-10 bázisponttal, a többi lejáraton 2-6 bázisponttal mérséklődtek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,8 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 60,5 milliárd forinttal 3249,8 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 5,2-et ért el, az átlagos hozam 4 bázisponttal 7,34%-ra csökkent. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 11,0-et ért el, az átlagos hozam 10 bázisponttal 7,20%-ra csökkent. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 4,4-et ért el, az átlagos hozam 23 bázisponttal 7,02%-ra csökkent.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

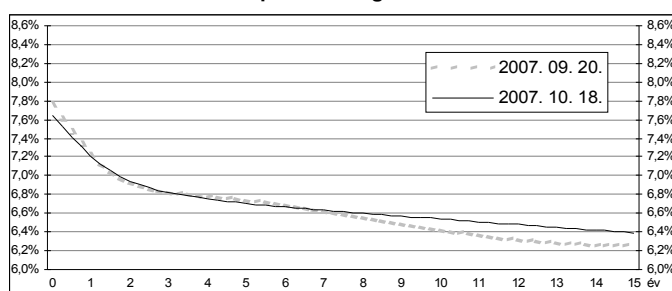
(milliárd forint)

2007. okt. 12. - 18.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	86,6	86,6
államkötvény	0,0	1849,4	1849,4
ÖSSZESEN	0,0	1936,1	1936,1

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2007. 10. 18.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,40%	7,15%	7,25%	7,28%
6 hónap	7,30%	7,05%	7,24%	7,17%
12 hónap	7,25%	7,00%	7,17%	7,13%
3 év	7,00%	6,75%	7,16%	6,87%
5 év	6,85%	6,60%	6,78%	6,71%
10 év	6,70%	6,50%	6,62%	6,60%
15 év	6,55%	6,35%	6,45%	6,46%

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	2007. 10. 08.	7,48%	-2 bp	40,0	75,6	40,0	0,0	40,0
3 hónapos DKJ	2007. 10. 16.	7,34%	-4 bp	30,0	155,1	30,0	3,0	33,0
6 hónapos DKJ	2007. 10. 17.	7,20%	-10 bp	25,0	275,7	30,0	6,0	36,0
12 hónapos DKJ	2007. 10. 18.	7,02%	-23 bp	35,0	153,0	35,0	10,5	45,5
3 éves kötvény	2007. 10. 11.	6,92%	-18 bp	75,0	225,6	80,0	0,0	80,0
5 éves kötvény	2007. 09. 27.	6,74%	-26 bp	45,0	77,0	45,0	9,0	54,0
10 éves kötvény	2007. 09. 27.	6,64%	-15 bp	40,0	52,2	40,0	0,0	40,0
15 éves kötvény	2007. 10. 11.	6,52%	-22 bp	20,0	64,2	25,0	5,0	30,0