

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

41. hét : 2007. október 8. - 14.

A 41. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -100,3 milliárd forint volt. 2007-ben összesen nettó 601,0 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

42. hét : 2007. október 15. - 21.

A 42. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 74,6 milliárd forint körül várható. A héten a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a diszkont-kincstárjegyekből rendre 30, 25 és 35 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

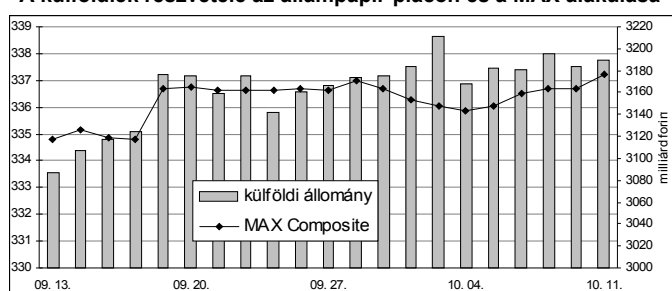
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2007/40	2007/41	2007/42	2007/40	2007/41	2007/42	2007/40	2007/41	2007/42
diszkont-kincstárjegy	24,5	135,5	29,5	29,4	29,4	54,2	-4,9	106,1	-24,7
államkötvény	85,0	0,0	105,0	0,8	210,2	0,0	84,2	-210,2	105,0
kamatkozó kincstárjegy	2,1	4,1	0,4	6,4	0,0	5,6	-4,2	4,1	-5,2
kincstári takarékjegy	3,2	3,2	3,2	3,5	3,5	3,6	-0,4	-0,3	-0,4
ÖSSZESEN	114,9	142,8	138,0	40,2	243,1	63,4	74,7	-100,3	74,6

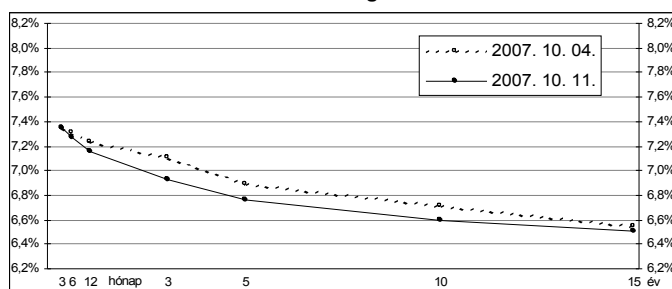
41. hét : 2007. október 8. - 14.

A 41. héten a referencia-hozamgörbe a 3 hónapos lejárat kivételével lefele tolódot: a 3 hónapos lejáraton stagnált a benchmark-hozam, a 6 hónapos, a 12 hónapos és a 15 éves lejáratokon 4-8 bázisponttal mérséklődtek, a többi lejáraton 11-17 bázisponttal csökkentek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 1,4 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 21,5 milliárd forinttal 3189,3 milliárd forintra gyarapodott a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 1,9-et ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal 7,48%-ra csökkent. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 6,5-et ért el, az átlagos hozam 3 bázisponttal 7,38%-ra csökkent. A 3 éves kötvény aukcióján a fedezettség 3,0-et ért el, az átlagos hozam 18 bázisponttal 6,92%-ra csökkent. A 15 éves kötvény aukcióján a fedezettség 3,2-et ért el, az átlagos hozam 22 bázisponttal 6,52%-ra csökkent.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

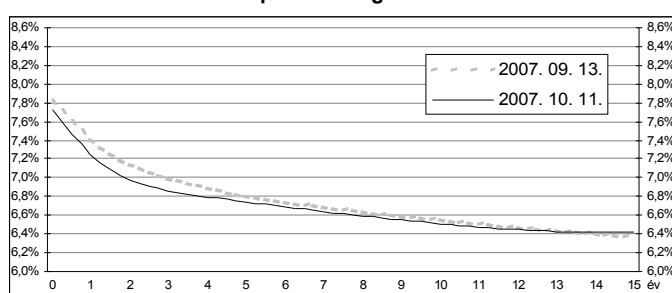
(milliárd forint)

2007. okt. 5. - 11.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	135,1	135,1
államkötvény	0,0	1180,6	1180,6
ÖSSZESEN	0,0	1315,7	1315,7

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2007. 10. 11.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,50%	7,20%	7,38%	7,35%
6 hónap	7,40%	7,15%	7,33%	7,27%
12 hónap	7,30%	7,00%	7,25%	7,15%
3 év	7,00%	6,85%	6,98%	6,93%
5 év	6,85%	6,66%	6,88%	6,76%
10 év	6,65%	6,50%	6,65%	6,60%
15 év	6,60%	6,40%	6,52%	6,50%

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. 09.	7,38%	-3 bp	30,0	193,8	30,0	3,0	33,0
6 hónapos DKJ	2007. 10. 03.	7,30%	+2 bp	30,0	114,0	25,0	5,0	30,0
12 hónapos DKJ	2007. 10. 04.	7,25%	+17 bp	35,0	181,0	45,0	9,0	54,0
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