

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

45. hét : 2005. november 4. - 10.

A 45. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 107,0 milliárd forint volt. 2005-ben összesen nettó 550,8 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

46. hét : 2005. november 11. - 17.

A 46. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 11,0 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 30, a diszkont-kincstárjegyekből rendre 30, 30 és 35 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

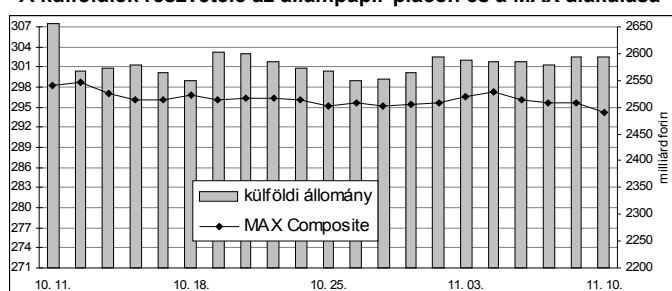
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2005/44	2005/45	2005/46	2005/44	2005/45	2005/46	2005/44	2005/45	2005/46
diszkont-kincstárjegy	29,5	126,1	29,5	29,5	24,6	59,3	0,0	101,5	-29,8
államkötvény	60,0	0,0	55,0	11,0	0,0	6,0	49,0	0,0	49,0
kamatkozó kincstárjegy	2,1	5,8	3,4	10,2	0,0	10,7	-8,1	5,8	-7,3
kincstári takarékjegy	3,6	6,0	4,6	4,3	6,3	5,4	-0,7	-0,3	-0,8
ÖSSZESEN	95,3	137,8	92,5	55,1	30,9	81,5	40,3	107,0	11,0

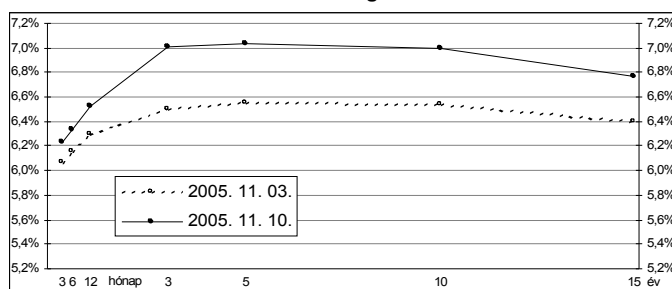
45. hét : 2005. november 4. - 10.

A 45. héten a referencia hozamgörbe felfele toldott. Az éven belüli lejáratokon 17-23 bázisponttal, az éven túli lejáratokon 37-51 bázisponttal emelkedtek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 2,4 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapír-állomány 6,3 milliárd forinttal 2594,5 milliárd forintra gyarapodott a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 2,1-et ért el, az átlagos hozam 4 bázisponttal 6,05%-ra emelkedett. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,1-et ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 6,09%-ra csökkent. A 3 éves kötvény aukcióján a fedezettség 3,2-t ért el, az átlagos hozam 56 bázisponttal 6,94%-ra emelkedett. A 2006/F sorozatjelű államkötvényből 6 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

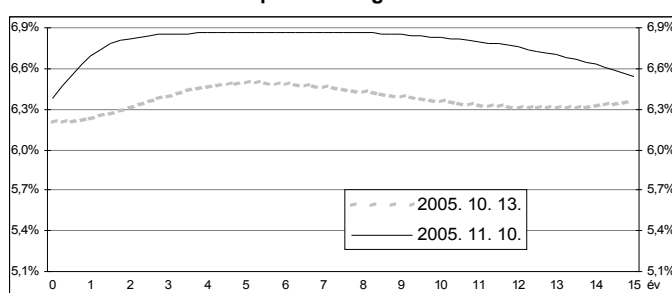
(milliárd forint)

2005/45	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	1,7	87,6	89,3
államkötvény	3,2	710,7	713,9
ÖSSZESEN	4,9	798,3	803,2

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2005. 11. 10.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	6,45%	6,00%	6,08%	6,23%
6 hónap	6,60%	6,10%	6,21%	6,33%
12 hónap	6,70%	6,30%	6,37%	6,53%
3 év	7,10%	6,75%	6,69%	7,01%
5 év	7,15%	6,75%	6,83%	7,03%
10 év	7,10%	6,75%	6,78%	6,99%
15 év	6,90%	6,60%	6,34%	6,77%

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	2005. 11. 07.	6,05%	+4 bp	30,0	63,5	35,0	0,0	35,0
3 hónapos DKJ	2005. 11. 08.	6,09%	-1 bp	30,0	63,5	30,0	3,0	33,0
6 hónapos DKJ	2005. 11. 02.	6,22%	+22 bp	30,0	41,5	20,0	2,0	22,0
12 hónapos DKJ	2005. 11. 03.	6,39%	+22 bp	35,0	136,2	45,0	4,5	49,5
3 éves kötvény	2005. 11. 10.	6,94%	+56 bp	50,0	162,4	55,0	0,0	55,0
5 éves kötvény	2005. 10. 27.	6,83%	+64 bp	35,0	94,1	35,0	0,0	35,0
10 éves kötvény	2005. 10. 27.	6,78%	+58 bp	25,0	54,7	25,0	5,0	30,0
15 éves kötvény	2005. 10. 13.	6,36%	+54 bp	15,0	30,9	15,0	0,0	15,0