

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

30. hét : 2006. július 24. - 30.

A 30. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 58,1 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 970,3 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

31. hét : 2006. július 31. - augusztus 6.

A 31. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -28,0 milliárd forint körül várható. A héten a likviditási diszkont-kincstárjegy, a 3 hónapos diszkont-kincstárjegy, valamint az 5 és 10 éves államkötvények aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási diszkont-kincstárjegyből 40, a diszkont-kincstárjegyből 40, a kötvényekből rendre 45 és 40 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

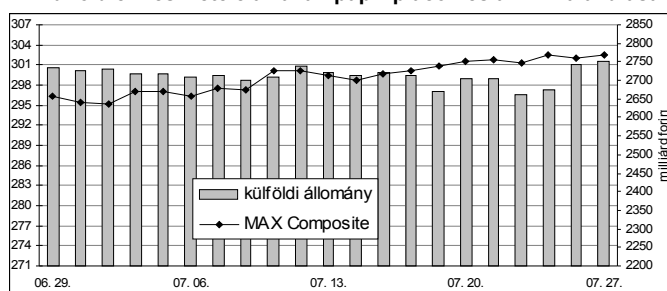
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/29	2006/30	2006/31	2006/29	2006/30	2006/31	2006/29	2006/30	2006/31
diszkont-kincstárjegy	150,5	79,0	159,4	64,2	39,4	194,9	86,3	39,6	-35,5
államkötvény	0,0	95,0	0,0	0,0	78,0	0,0	0,0	17,0	0,0
kamatkozó kincstárjegy	9,6	7,5	7,8	0,0	5,8	0,0	9,6	1,7	7,8
kincstári takarékjegy	8,0	6,6	5,9	7,9	6,8	6,3	0,1	-0,2	-0,3
ÖSSZESEN	168,1	188,0	173,2	72,1	129,9	201,2	96,0	58,1	-28,0

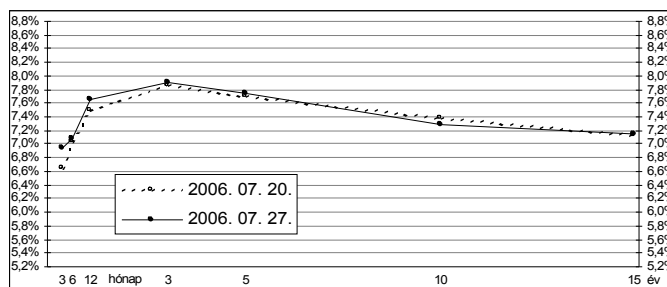
30. hét : 2006. július 24. - 30.

A 30. héten a referencia-hozamgörbe a 10 éves lejárat kivételével felfele toldott: a 3 hónapos lejáraton 30 bázisponttal, a 6 hónapos lejáraton 15 bázisponttal növekedett, a 10 éves lejáraton 9 bázisponttal csökkent a benchmark-hozam, a többi lejáraton 2-5 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,8 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 45,9 milliárd forinttal 2749,9 milliárd forintra gyarapodott a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 1,8-et ért el, az átlagos hozam 8 bázisponttal 6,78%-ra emelkedett. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,1-et ért el, az átlagos hozam 9 bázisponttal 6,87%-ra emelkedett. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,4-et ért el, az átlagos hozam 21 bázisponttal 7,19%-ra emelkedett. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,4-et ért el, az átlagos hozam 10 bázisponttal 7,69%-ra csökkent.

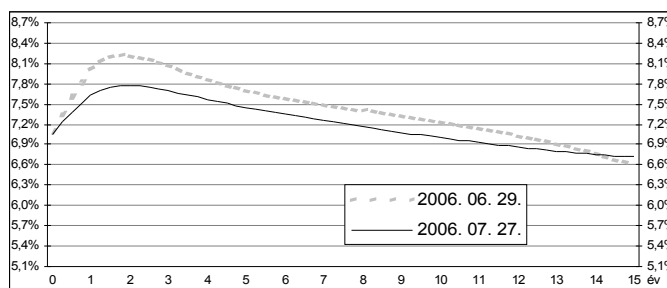
A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



A zéró-kupon hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

(milliárd forint)

2006. júl. 21. - 27.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	1,1	119,0	120,1
államkötvény	0,1	742,4	742,4
ÖSSZESEN	1,2	861,4	862,5

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 07. 27.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,10%	6,80%	6,84%	6,95%
6 hónap	7,20%	6,95%	7,05%	7,08%
12 hónap	7,80%	7,50%	7,64%	7,65%
3 év	8,00%	7,80%	7,89%	7,90%
5 év	7,85%	7,65%	7,81%	7,74%
10 év	7,40%	7,15%	7,31%	7,28%
15 év	7,25%	7,05%	7,17%	7,15%

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. 07. 24.	6,78%	+8 bp	40,0	70,0	40,0	0,0	40,0
3 hónapos DKJ	2006. 07. 25.	6,87%	+9 bp	40,0	82,9	40,0	4,0	44,0
6 hónapos DKJ	2006. 07. 26.	7,19%	+21 bp	40,0	57,3	40,0	8,0	48,0
12 hónapos DKJ	2006. 07. 27.	7,69%	-10 bp	40,0	96,0	45,0	13,5	58,5
3 éves kötvény	2006. 07. 20.	7,88%	-5 bp	70,0	151,8	75,0	15,0	90,0
5 éves kötvény	2006. 07. 06.	8,40%	+155 bp	45,0	55,3	40,0	0,0	40,0
10 éves kötvény	2006. 07. 06.	7,97%	+120 bp	40,0	53,1	40,0	0,0	40,0
15 éves kötvény	2006. 07. 20.	7,16%	+36 bp	20,0	32,5	20,0	0,0	20,0