

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

37. hét : 2006. szeptember 11. - 17.

A 37. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -11,5 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 930,8 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

38. hét : 2006. szeptember 18. - 24.

A 38. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 86,8 milliárd forint körül várható. A héten a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira került sor. A meghirdetett mennyiség minden lejáraton 40 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

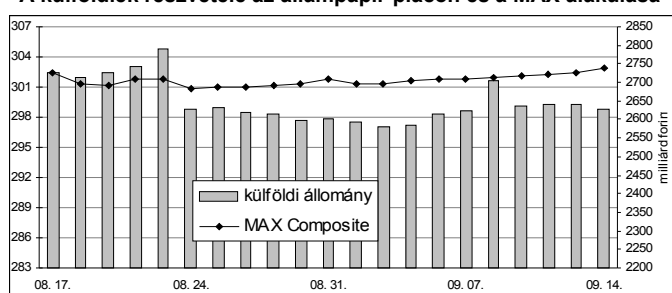
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/36	2006/37	2006/38	2006/36	2006/37	2006/38	2006/36	2006/37	2006/38
diszkont-kincstárjegy	29,4	119,9	39,2	39,4	134,6	34,4	-10,0	-14,7	4,8
államkötvény	90,0	0,0	95,0	15,7	0,0	14,1	74,3	0,0	80,9
kamatkozó kincstárjegy	12,3	3,8	6,6	6,0	0,0	5,4	6,3	3,8	1,3
kincstári takarékjegy	2,7	6,5	11,7	3,7	7,1	11,8	-1,0	-0,6	-0,1
ÖSSZESEN	134,5	130,2	152,6	64,8	141,7	65,8	69,7	-11,5	86,8

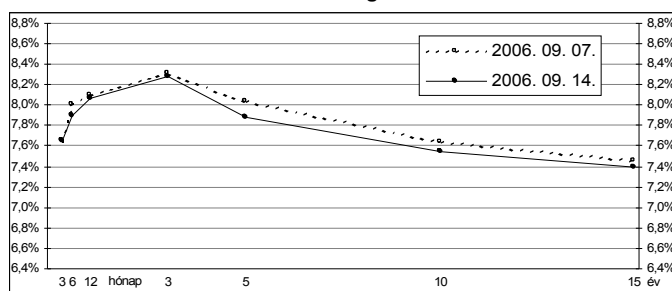
37. hét : 2006. szeptember 11. - 17.

A 37. héten a referencia-hozamgörbe a legrövidebb lejárat kivételével lefele tolódot: a 3 hónapos lejáraton stagnált a referenciahozam, a 12 hónapos és 3 éves lejáratokon 3 bázisponttal, a többi lejáraton 7-16 bázisponttal csökkentek a benchmark-hozamok. A MAX Composite állampapír-index 1,2 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 2,0 milliárd forinttal 2625,5 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,1-et ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal 7,76%-ra csökkent. A 3 éves kötvény aukcióján a fedezettség 1,8-et ért el, az átlagos hozam 12 bázisponttal 8,30%-ra emelkedett. A 15 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,2-et ért el, az átlagos hozam 29 bázisponttal 7,45%-ra emelkedett. A 2007/F sorozatjelű államkötvényből 1 mrd forint értékben, a 2007/D sorozatjelű államkötvényből 13,15 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

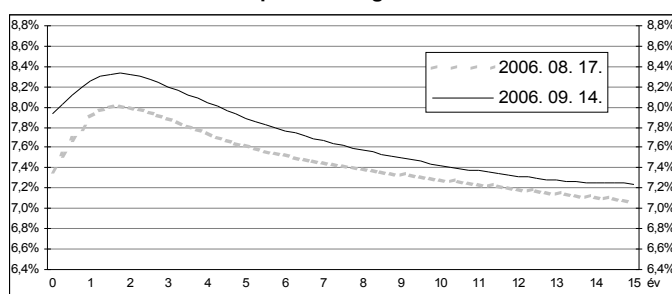
(milliárd forint)

2006. szept. 8. - 14.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	105,8	105,8
államkötvény	0,0	1071,2	1071,2
ÖSSZESEN	0,0	1177,0	1177,0

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 09. 14.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,80%	7,50%	7,62%	7,65%
6 hónap	8,05%	7,75%	8,00%	7,90%
12 hónap	8,20%	7,95%	8,15%	8,07%
3 év	8,40%	8,20%	8,13%	8,28%
5 év	8,00%	7,80%	8,16%	7,88%
10 év	7,65%	7,45%	7,72%	7,54%
15 év	7,50%	7,30%	7,45%	7,39%

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. 08. 28.	7,62%	+27 bp	40,0	83,4	40,0	0,0	40,0
3 hónapos DKJ	2006. 09. 12.	7,76%	-2 bp	40,0	83,1	40,0	4,0	44,0
6 hónapos DKJ	2006. 09. 06.	8,00%	+25 bp	40,0	76,9	40,0	8,0	48,0
12 hónapos DKJ	2006. 09. 07.	8,15%	+1 bp	40,0	110,5	40,0	8,0	48,0
3 éves kötvény	2006. 09. 14.	8,30%	+12 bp	75,0	138,7	75,0	0,0	75,0
5 éves kötvény	2006. 08. 31.	8,01%	+17 bp	45,0	111,1	50,0	0,0	50,0
10 éves kötvény	2006. 08. 31.	7,65%	+28 bp	40,0	83,0	40,0	0,0	40,0
15 éves kötvény	2006. 09. 14.	7,45%	+29 bp	20,0	44,1	20,0	0,0	20,0