

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

40. hét : 2007. október 1. - 7.

A 40. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 74,6 milliárd forint volt. 2007-ben összesen nettó 701,2 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

41. hét : 2007. október 8. - 14.

A 41. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -98,2 milliárd forint körül várható. A héten a likviditási diszkont-kincstárjegy, a 3 hónapos diszkont-kincstárjegy, valamint a 3 és 15 éves államkötvények aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási diszkont-kincstárjegyből 40, a diszkont-kincstárjegyből 30, a kötvényekből rendre 75 és 20 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

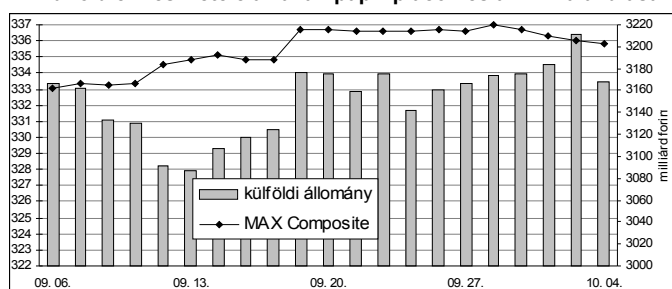
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2007/39	2007/40	2007/41	2007/39	2007/40	2007/41	2007/39	2007/40	2007/41
diszkont-kincstárjegy	116,0	24,5	135,5	177,5	29,4	29,4	-61,5	-4,9	106,0
államkötvény	0,0	85,0	0,0	0,0	0,8	212,1	0,0	84,2	-212,1
kamatkozó kincstárjegy	3,7	2,1	8,3	0,0	6,4	0,0	3,7	-4,2	8,3
kincstári takarékjegy	3,0	3,2	3,2	3,6	3,6	3,7	-0,5	-0,4	-0,5
ÖSSZESEN	122,7	114,9	147,0	181,0	40,3	245,2	-58,3	74,6	-98,2

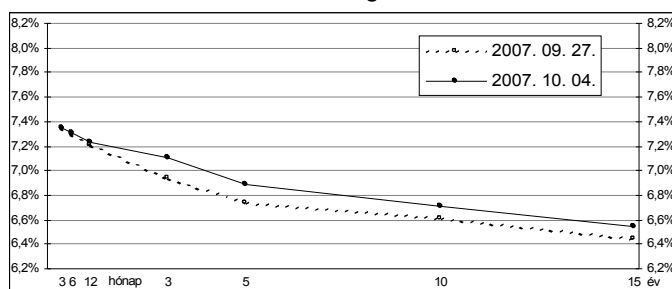
40. hét : 2007. október 1. - 7.

A 40. héten a referencia-hozamgörbe inverzitása csökkent: a 3 és 6 hónapos lejáratokon lényegében stagnált, a 12 hónapos lejáraton 3 bázisponttal emelkedett a benchmark-hozam, a többi lejáraton 10-16 bázisponttal nőttek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,8 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 0,8 milliárd forinttal 3167,8 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,6-et ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal 7,41%-ra emelkedett. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,8-et ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal 7,30%-ra emelkedett. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 5,2-et ért el, az átlagos hozam 17 bázisponttal 7,25%-ra emelkedett.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

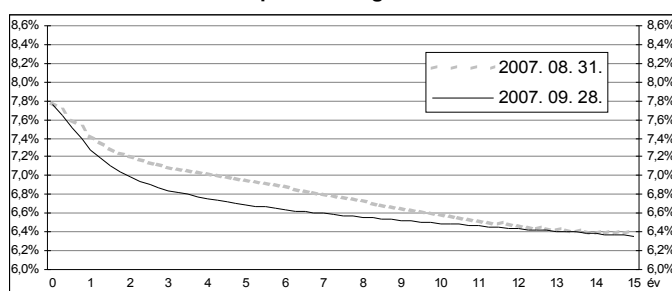
(milliárd forint)

2007. szept. 28. - okt. 4.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	88,4	88,4
államkötvény	0,4	1225,1	1225,5
ÖSSZESEN	0,4	1313,6	1314,0

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2007. 10. 04.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,50%	7,20%	7,35%	7,35%
6 hónap	7,45%	7,17%	7,26%	7,31%
12 hónap	7,35%	7,10%	7,16%	7,23%
3 év	7,20%	7,00%	7,05%	7,10%
5 év	7,00%	6,75%	6,71%	6,89%
10 év	6,85%	6,60%	6,64%	6,71%
15 év	6,65%	6,40%	6,29%	6,54%

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. 09. 24.	7,50%	-20 bp	30,0	138,8	30,0	0,0	30,0
3 hónapos DKJ	2007. 10. 02.	7,41%	+2 bp	30,0	78,7	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. 09. 13.	7,10%	-26 bp	75,0	80,6	65,0	0,0	65,0
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. 08. 16.	6,74%	+18 bp	20,0	50,1	20,0	4,0	24,0