

# Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

7. hét : 2008. február 11. - 17.

A 7. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -62,8 milliárd forint volt. 2008-ban összesen nettó 152,3 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

8. hét : 2008. február 18. - 24.

A 8. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 56,6 milliárd forint körül várható. A héten a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a diszkont-kincstárjegyekből rendre 20, 20 és 30 milliárd forint.

## Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

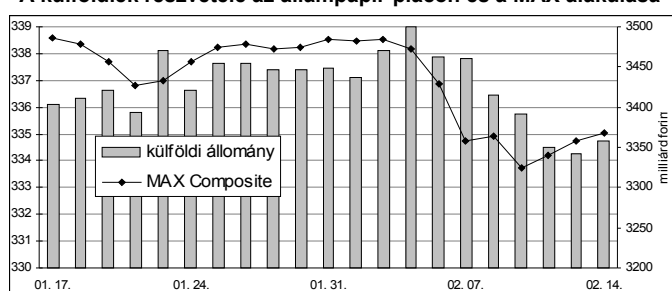
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2008/6	2008/7	2008/8	2008/6	2008/7	2008/8	2008/6	2008/7	2008/8
diszkont-kincstárjegy	19,6	66,9	19,6	29,5	121,2	29,5	-9,8	-54,3	-9,8
államkötvény	50,0	0,0	105,0	95,8	0,0	32,2	-45,8	0,0	72,8
kamatkozó kincstárjegy	6,0	2,7	0,0	1,9	11,2	6,4	4,2	-8,6	-6,4
kincstári takarékjegy	7,0	6,6	7,6	7,0	6,4	7,5	0,0	0,1	0,0
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>82,7</b>	<b>76,1</b>	<b>132,2</b>	<b>134,2</b>	<b>138,8</b>	<b>75,6</b>	<b>-51,5</b>	<b>-62,8</b>	<b>56,6</b>

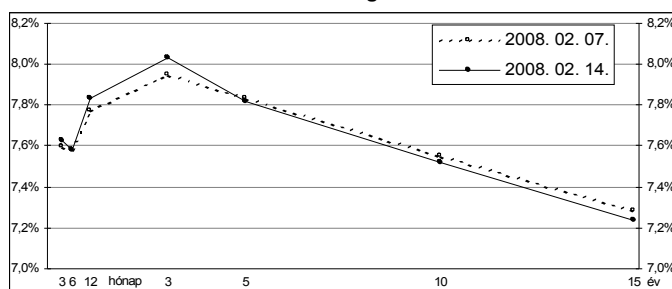
7. hét : 2008. február 11. - 17.

A 7. héten a referenciahozam-görbe inverzitása nőtt: a 6 hónapos lejáraton nem változott a hozam, a 3 hónapos lejáraton 3 bázisponttal, a 12 hónapos és 3 éves lejáratokon 6-8 bázisponttal nőttek, míg az 5, 10 és 15 éves lejáratokon 1-4 bázisponttal csökkentek a hozamok. A MAX Composite állampapír-index stagnált, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 103,5 milliárd forinttal 3358 milliárd forintra csökkent a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,5-et ért el, az átlagos hozam 35 bázisponttal 7,74%-ra emelkedett. A 3 éves kötvény aukcióján a fedezettség 1,2-et ért el, az átlagos hozam 44 bázisponttal 8,00%-ra emelkedett. A 15 éves kötvény aukcióján a fedezettség 1,4-et ért el, az átlagos hozam 60 bázisponttal 7,25%-ra emelkedett. Az ÁKK a héten a 2008/C, a 2008/E és a 2009/E jelű kötvényekből visszavásárlási aukciót tartott. Az elfogadott mennyiség rendre 0,537mrd Ft, 3,498mrd Ft és 28,21mrd Ft volt.

## A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



## A referenciahozam-görbe lefutása



## Állampapír-piaci forgalom

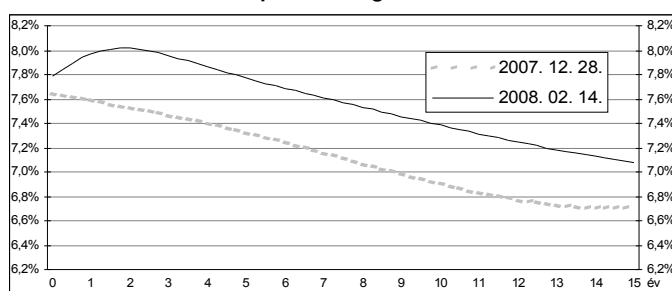
(milliárd forint)

2008. febr. 8. - 14.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	1,2	137,5	138,7
államkötvény	11,6	2735,9	2747,5
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>12,8</b>	<b>2873,4</b>	<b>2886,2</b>

## Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2008. 02. 14.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,75%	7,45%	7,61%	7,63%
6 hónap	7,80%	7,55%	7,60%	7,58%
12 hónap	7,95%	7,65%	7,78%	7,83%
3 év	8,15%	7,95%	8,10%	8,03%
5 év	7,90%	7,70%	7,85%	7,82%
10 év	7,60%	7,45%	7,57%	7,52%
15 év	7,35%	7,15%	7,23%	7,24%

## 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	2008. 01. 14.	7,44%	-5 bp	30,0	77,8	30,0	0,0	30,0
3 hónapos DKJ	2008. 02. 12.	7,74%	+35 bp	20,0	29,6	20,0	2,0	22,0
6 hónapos DKJ	2008. 02. 06.	7,42%	-2 bp	20,0	40,1	20,0	4,0	24,0
12 hónapos DKJ	2008. 02. 07.	7,73%	+27 bp	30,0	97,7	30,0	9,0	39,0
3 éves kötvény	2008. 02. 14.	8,00%	+44 bp	100,0	118,2	90,0	10,0	100,0
5 éves kötvény	2008. 01. 17.	7,27%	-16 bp	75,0	120,5	75,0	0,0	75,0
10 éves kötvény	2008. 01. 31.	7,12%	-4 bp	55,0	87,0	50,0	15,0	65,0
15 éves kötvény	2008. 02. 14.	7,25%	+60 bp	20,0	27,7	15,0	3,0	18,0