

# Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

**10. hét : 2006. március 3. - 9.**

A 10. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 102,7 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 368,8 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

**11. hét : 2006. március 10. - 16.**

A 11. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -10,0 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 30, a diszkont-kincstárjegyből 35, a kötvényekből rendre 45 és 35 milliárd forint. A héten az ÁKK a 2006/E, 2006/G sorozatjelu államkötvényekből visszavásárlási aukciót tart.

## Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

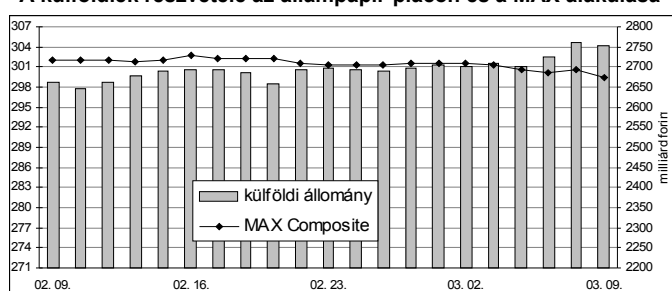
(milliárd forint)

|                        | BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS |              |              | LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS |             |              | NETTÓ KIBOCSÁTÁS |              |              |
|------------------------|-------------------|--------------|--------------|---------------------------|-------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
|                        | 2006/9            | 2006/10      | 2006/11      | 2006/9                    | 2006/10     | 2006/11      | 2006/9           | 2006/10      | 2006/11      |
| diszkont-kincstárjegy  | 116,0             | 79,1         | 115,6        | 24,6                      | 24,6        | 135,9        | 91,4             | 54,5         | -20,4        |
| államkötvény           | 0,0               | 75,0         | 0,0          | 38,6                      | 27,5        | 0,0          | -38,6            | 47,5         | 0,0          |
| kamatkozó kincstárjegy | 11,9              | 7,5          | 10,4         | 0,0                       | 6,7         | 0,0          | 11,9             | 0,8          | 10,4         |
| kincstári takarékjegy  | 5,4               | 0,0          | 0,0          | 5,3                       | 0,0         | 0,0          | 0,1              | 0,0          | 0,0          |
| <b>ÖSSZESEN</b>        | <b>133,3</b>      | <b>161,6</b> | <b>125,9</b> | <b>68,5</b>               | <b>58,9</b> | <b>135,9</b> | <b>64,9</b>      | <b>102,7</b> | <b>-10,0</b> |

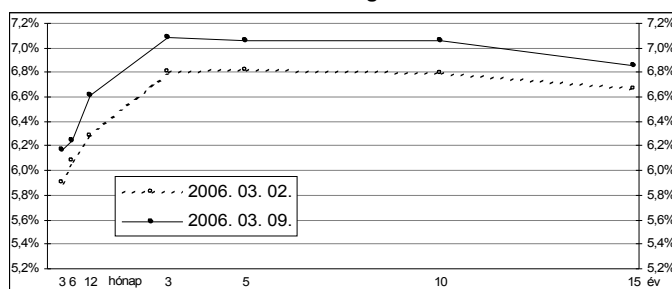
**10. hét : 2006. március 3. - 9.**

A 10. héten a referencia-hozamgörbe felfele tolódtott: 17-34 bázisponttal emelkedtek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 2,3 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 50,9 milliárd forinttal 2762,1 milliárd forintra gyarapodott a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 5,1-et ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 5,98%-ra emelkedett. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,1-et ért el, az átlagos hozam 3 bázisponttal 5,98%-ra emelkedett. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,1-et ért el, az átlagos hozam 5 bázisponttal 6,21%-ra emelkedett. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,1-et ért el, az átlagos hozam 33 bázisponttal 6,65%-ra emelkedett.

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



## A referencia-hozamgörbe lefutása



## Állampapír-piaci forgalom

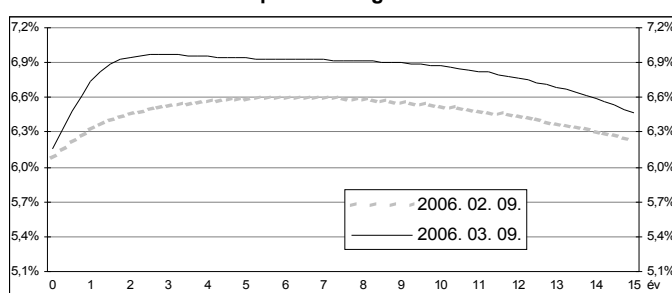
(milliárd forint)

| 2006/10               | TŐZSDEI FORGALOM | TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM | FORGALOM ÖSSZESEN |
|-----------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
| diszkont-kincstárjegy | 0,0              | 16,6                    | 16,6              |
| államkötvény          | 2,5              | 814,9                   | 817,4             |
| <b>ÖSSZESEN</b>       | <b>2,5</b>       | <b>831,5</b>            | <b>834,0</b>      |

## Az állampapír-piaci hozamok alakulása

| 2006. 03. 09. | ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE |        | OTC ÁTLAG | REFERENCIA-HOZAMOK |
|---------------|-----------------------------------|--------|-----------|--------------------|
|               | vétel                             | eladás |           |                    |
| 3 hónap       | 6,25%                             | 6,05%  | 6,10%     | 6,17%              |
| 6 hónap       | 6,40%                             | 6,10%  | 6,18%     | 6,25%              |
| 12 hónap      | 6,80%                             | 6,50%  | 6,43%     | 6,62%              |
| 3 év          | 7,20%                             | 6,95%  | 6,85%     | 7,09%              |
| 5 év          | 7,20%                             | 6,95%  | 6,92%     | 7,06%              |
| 10 év         | 7,20%                             | 6,95%  | 6,79%     | 7,06%              |
| 15 év         | 7,00%                             | 6,75%  | 6,63%     | 6,86%              |

## 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. 03. 06. | 5,98%                 | +1 bp                              | 30,0                   | 154,0                | 40,0                 | 0,0                   | 40,0                |
| 3 hónapos DKJ   | 2006. 03. 07. | 5,98%                 | +3 bp                              | 35,0                   | 72,1                 | 35,0                 | 3,5                   | 38,5                |
| 6 hónapos DKJ   | 2006. 03. 08. | 6,21%                 | +5 bp                              | 40,0                   | 86,0                 | 40,0                 | 12,0                  | 52,0                |
| 12 hónapos DKJ  | 2006. 03. 09. | 6,65%                 | +33 bp                             | 40,0                   | 123,3                | 45,0                 | 9,0                   | 54,0                |
| 3 éves kötvény  | 2006. 03. 02. | 6,81%                 | -11 bp                             | 65,0                   | 174,9                | 75,0                 | 8,5                   | 83,5                |
| 5 éves kötvény  | 2006. 02. 16. | 6,63%                 | +10 bp                             | 45,0                   | 53,3                 | 40,0                 | 8,0                   | 48,0                |
| 10 éves kötvény | 2006. 02. 16. | 6,62%                 | +8 bp                              | 35,0                   | 55,6                 | 35,0                 | 7,0                   | 42,0                |
| 15 éves kötvény | 2006. 02. 02. | 6,77%                 | -3 bp                              | 20,0                   | 89,8                 | 25,0                 | 5,0                   | 30,0                |