

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

37. hét : 2008. szeptember 8 - 14.

A 37. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 54,6 milliárd forint volt. 2008-ban összesen nettó 224,6 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

38. hét : 2008. szeptember 15 - 21.

A 38. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 74,6 milliárd forint körül várható. A héten a 3 és a 12 hónapos diszkontkincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a diszkontkincstárjegyekből rendre 40 és 50 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

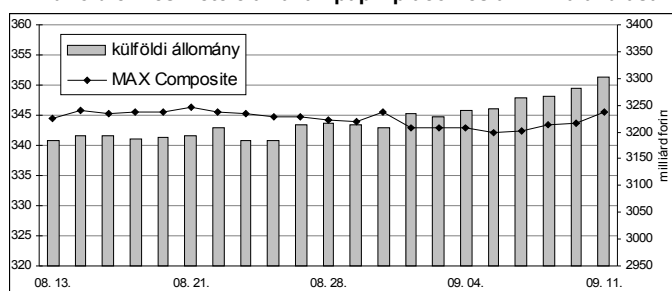
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2008/36	2008/37	2008/38	2008/36	2008/37	2008/38	2008/36	2008/37	2008/38
diszkontkincstárjegy	39,1	90,7	39,1	39,1	39,1	39,1	0,0	51,5	0,0
államkötvény	40,0	0,0	90,0	31,4	0,0	18,5	8,6	0,0	71,5
kamatkozó kincstárjegy	8,7	7,5	6,3	2,0	3,8	1,5	6,7	3,7	4,7
kincstári takarékjegy	12,8	4,6	9,9	14,6	5,2	11,5	-1,9	-0,7	-1,6
ÖSSZESEN	100,6	102,7	145,3	87,1	48,1	70,7	13,5	54,6	74,6

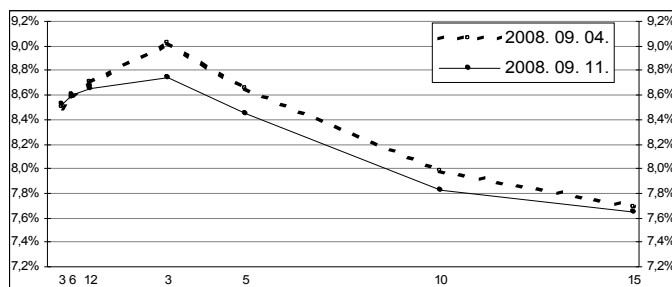
37. hét : 2008. szeptember 8 - 14.

A 37. héten a referenciahozam a 3 és 6 hónapos lejáraton 3 bázisponttal nőtt, a 12 hónapos és 15 éves lejáraton 4-5 bázisponttal, az 5 éves és 10 éves lejáraton 16-20 bázisponttal, a 3 éves lejáraton pedig 28 bázisponttal csökkent. A MAX Composite állampapírindex 2,5 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 60,9 milliárd forinttal 3301,4 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,8-et ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 8,63%-ra emelkedett. A 3 éves kötvény aukcióján a fedezettség 2,8-et ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal 8,71%-ra emelkedett. Az ÁKK a héten a 2009/C és a 2009/E jelű kötvényekből visszavásárlási aukciót tartott. Az elfogadott mennyiség rendre 6,2 és 12,3 milliárd forint volt.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referenciahozam-görbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

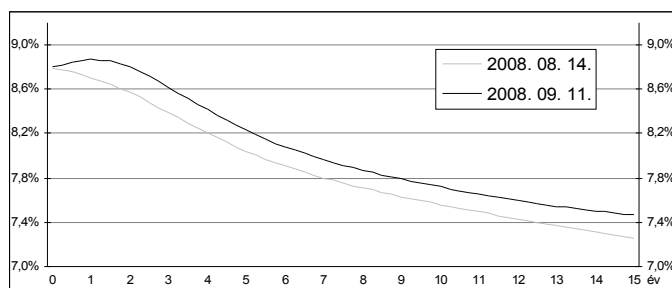
(milliárd forint)

2008. szept. 5 - 11.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkontkincstárjegy	1,1	177,2	178,3
államkötvény	4,3	1418,0	1422,3
ÖSSZESEN	5,4	1595,3	1600,6

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2008. 09. 11.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	8,65%	8,40%	8,61%	8,53%
6 hónap	8,75%	8,45%	8,57%	8,60%
12 hónap	8,80%	8,50%	8,73%	8,65%
3 év	8,85%	8,60%	9,10%	8,74%
5 év	8,55%	8,30%	8,61%	8,45%
10 év	7,90%	7,70%	8,07%	7,82%
15 év	7,75%	7,50%	7,90%	7,64%

A zérókupon-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. 08. 25.	8,60%	-8 bp	30,0	138,5	40,0	0,0	40,0
3 hónapos DKJ	2008. 09. 09.	8,63%	+1 bp	40,0	71,2	40,0	12,0	52,0
6 hónapos DKJ	2008. 06. 11.	9,13%	+36 bp	25,0	23,8	18,0	3,6	21,6
12 hónapos DKJ	2008. 09. 04.	8,73%	+16 bp	45,0	88,7	45,0	13,5	58,5
3 éves kötvény	2008. 09. 11.	8,71%	+2 bp	80,0	226,0	90,0	0,0	90,0
5 éves kötvény	2008. 08. 14.	8,23%	-129 bp	50,0	78,4	50,0	0,0	50,0
10 éves kötvény	2008. 08. 28.	7,93%	+1 bp	40,0	111,5	40,0	0,0	40,0
15 éves kötvény	2008. 07. 31.	7,59%	-34 bp	15,0	55,9	20,0	1,5	21,5