

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

40. hét : 2005. október 3. - 9.

A 40. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 59,1 milliárd forint volt. 2005-ben összesen nettó 462,8 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

41. hét : 2005. október 10. - 16.

A 41. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -106,1 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 30, a diszkont-kincstárjegyből 30, a kötvényekből rendre 50 és 15 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

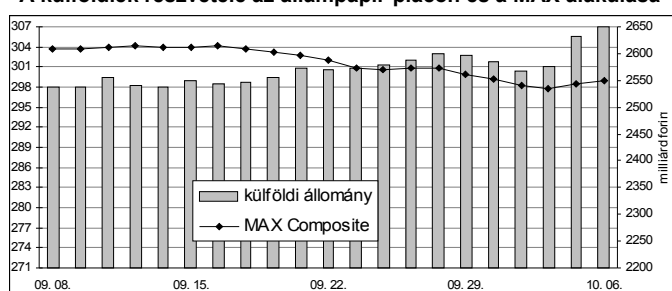
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2005/39	2005/40	2005/41	2005/39	2005/40	2005/41	2005/39	2005/40	2005/41
diszkont-kincstárjegy	122,0	29,6	131,5	139,1	34,4	24,6	-17,2	-4,8	106,9
államkötvény	0,0	65,0	0,0	0,8	0,0	212,8	-0,8	65,0	-212,8
kamatkozó kincstárjegy	0,4	12,0	0,4	0,0	12,0	0,0	0,4	0,0	0,4
kincstári takarékjegy	4,4	4,3	5,1	5,5	5,3	5,7	-1,1	-1,1	-0,6
ÖSSZESEN	126,8	110,8	137,0	145,5	51,7	243,1	-18,7	59,1	-106,1

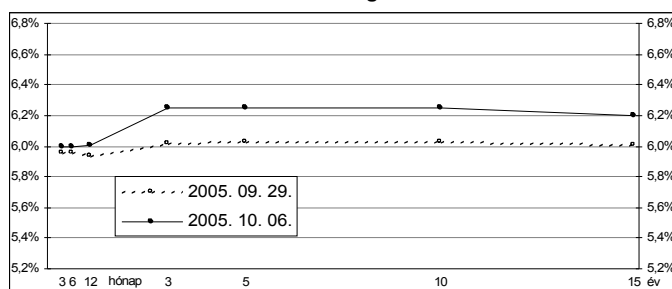
40. hét : 2005. október 3. - 9.

A 40. héten a referencia hozamgörbe felfele toldott. Az éven belüli lejáratokon 4-8 bázisponttal, az éven túli lejáratokon 19-23 bázisponttal emelkedtek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,9 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 53,3 milliárd forinttal 2648,6 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 6,1-et ért el, az átlagos hozam 21 bázisponttal 5,99%-ra emelkedett. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,5-t ért el, az átlagos hozam 30 bázisponttal 5,94%-ra emelkedett. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,5-t ért el, az átlagos hozam 27 bázisponttal 6,00%-ra emelkedett.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

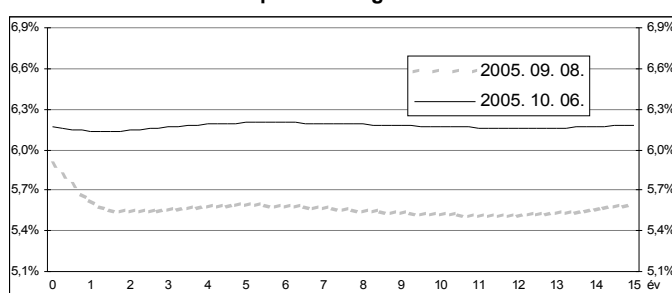
(milliárd forint)

2005/40	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	84,9	84,9
államkötvény	1,0	1005,7	1006,7
ÖSSZESEN	1,0	1090,6	1091,6

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2005. 10. 06.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	6,10%	5,75%	6,04%	5,99%
6 hónap	6,25%	5,75%	6,00%	6,00%
12 hónap	6,15%	5,80%	5,91%	6,01%
3 év	6,35%	6,00%	6,19%	6,25%
5 év	6,35%	6,00%	6,13%	6,25%
10 év	6,30%	6,00%	6,22%	6,25%
15 év	6,30%	6,00%	6,11%	6,20%

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	2005. 09. 26.	5,95%	-14 bp	30,0	95,8	35,0	0,0	35,0
3 hónapos DKJ	2005. 10. 04.	5,99%	+21 bp	30,0	184,4	40,0	4,0	44,0
6 hónapos DKJ	2005. 10. 05.	5,94%	+30 bp	30,0	76,0	30,0	3,0	33,0
12 hónapos DKJ	2005. 10. 06.	6,00%	+27 bp	35,0	52,4	35,0	3,5	38,5
3 éves kötvény	2005. 09. 15.	5,58%	-30 bp	50,0	133,4	55,0	0,0	55,0
5 éves kötvény	2005. 09. 29.	6,19%	+73 bp	35,0	95,3	40,0	0,0	40,0
10 éves kötvény	2005. 09. 29.	6,20%	+76 bp	25,0	60,7	25,0	7,5	32,5
15 éves kötvény	2005. 08. 18.	5,82%	-55 bp	15,0	26,3	15,0	2,0	17,0