

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

52. hét : 2005. december 23. - 29.

Az 52. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -75,5 milliárd forint volt. 2005-ben összesen nettó 480,3 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

1. hét : 2005. december 30. - 2006. január 5.

Az 1. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 73,3 milliárd forint körül várható. A héten a likviditási diszkont-kincstárjegy, a 3 hónapos diszkont-kincstárjegy, valamint a 3 éves államkötvény aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a likviditási diszkont-kincstárjegyből 30, a diszkont-kincstárjegyből 25, a kötvényből 65 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

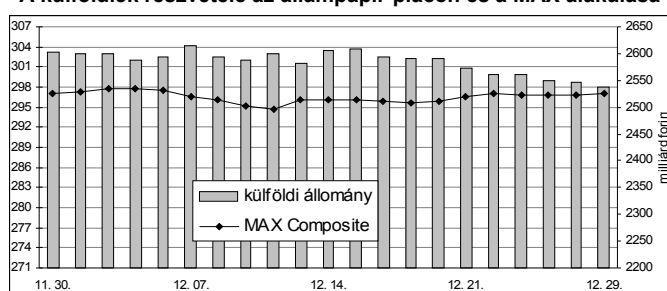
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2005/51	2005/52	2006/1	2005/51	2005/52	2006/1	2005/51	2005/52	2006/1
diszkont-kincstárjegy	72,2	19,7	96,4	174,8	118,9	29,6	-102,6	-99,2	66,8
államkötvény	0,0	60,0	0,0	0,1	32,4	0,8	-0,1	27,6	-0,8
kamatkozó kincstárjegy	8,0	3,6	7,2	0,0	8,3	0,0	8,0	-4,7	7,2
kincstári takarékjegy	6,4	9,8	8,9	0,5	9,1	8,7	5,9	0,7	0,2
ÖSSZESEN	86,5	93,2	112,4	175,4	168,7	39,1	-88,8	-75,5	73,3

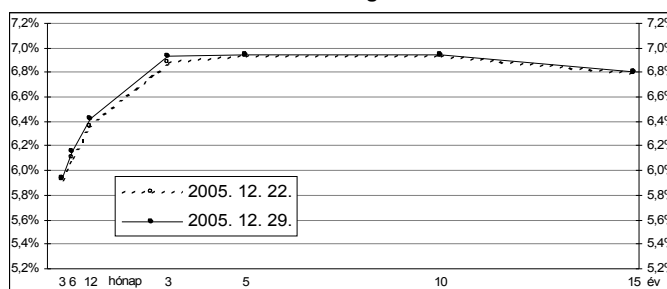
52. hét : 2005. december 23. - 29.

Az 52. héten a referencia hozamgörbe felfelé tolódott: a 6 hó és 3 év közötti lejáratokon 5 - 6, a 3 hónapos, illetve a 3 évnél hosszabb lejáratokon 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A MAX Composite állampapír-index stagnált, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapír-állomány 24,3 milliárd forinttal 2537,8 milliárd forintra csökkent a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,2-et ért el, az átlagos hozam 7 bázisponttal 5,96%-ra emelkedett. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,9-et ért el, az átlagos hozam 8 bázisponttal 6,27%-ra emelkedett. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,1-et ért el, az átlagos hozam 5 bázisponttal 6,44%-ra emelkedett. A 2006/E sorozatjelű államkötvényből 7,6 mrd forint értékben, a 2006/F sorozatjelű államkötvényből 7,7 milliárd forint értékben, a 2006/G sorozatjelű államkötvényből 17,1 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

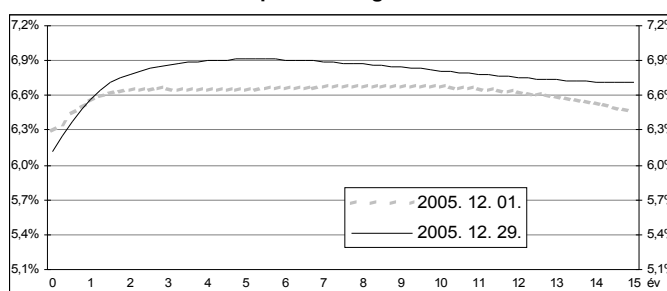
(milliárd forint)

2005/52	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	80,0	80,1
államkötvény	0,5	565,2	565,7
ÖSSZESEN	0,5	645,3	645,8

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2005. 12. 29.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	6,20%	5,70%	5,85%	5,94%
6 hónap	6,30%	6,00%	6,05%	6,16%
12 hónap	6,55%	6,15%	6,38%	6,42%
3 év	7,10%	6,70%	6,76%	6,93%
5 év	7,10%	6,75%	7,01%	6,95%
10 év	7,15%	6,75%	6,94%	6,95%
15 év	6,95%	6,70%	6,46%	6,80%

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. 11. 21.	6,12%	+6 bp	30,0	37,1	20,0	0,0	20,0
3 hónapos DKJ	2005. 12. 27.	5,96%	+7 bp	25,0	54,7	25,0	2,5	27,5
6 hónapos DKJ	2005. 12. 28.	6,27%	+8 bp	35,0	101,7	35,0	3,5	38,5
12 hónapos DKJ	2005. 12. 29.	6,44%	+5 bp	40,0	84,9	40,0	4,0	44,0
3 éves kötvény	2005. 12. 08.	6,99%	+5 bp	50,0	76,2	50,0	0,0	50,0
5 éves kötvény	2005. 12. 22.	6,94%	+8 bp	35,0	91,4	35,0	0,0	35,0
10 éves kötvény	2005. 12. 22.	6,95%	+12 bp	25,0	40,2	25,0	5,0	30,0
15 éves kötvény	2005. 12. 08.	6,80%	+44 bp	15,0	22,6	15,0	0,0	15,0