

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

37. hét : 2007. szeptember 10. - 16.

A 37. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 45,4 milliárd forint volt. 2007-ben összesen nettó 658,3 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

38. hét : 2007. szeptember 17. - 23.

A 38. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 24,6 milliárd forint körül várható. A héten a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a diszkont-kincstárjegyekből rendre 25, 25 és 35 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

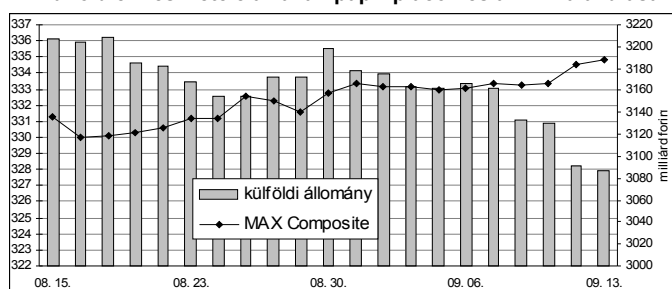
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2007/36	2007/37	2007/38	2007/36	2007/37	2007/38	2007/36	2007/37	2007/38
diszkont-kincstárjegy	19,6	81,4	24,5	39,2	39,2	29,4	-19,6	42,2	-4,9
államkötvény	85,0	0,0	65,0	48,1	0,0	29,1	36,9	0,0	35,9
kamatkozó kincstárjegy	2,0	3,9	0,4	15,8	0,0	5,4	-13,7	3,9	-5,0
kincstári takarékjegy	4,3	3,4	5,3	5,4	4,1	6,8	-1,1	-0,6	-1,5
ÖSSZESEN	111,0	88,7	95,3	108,5	43,3	70,7	2,4	45,4	24,6

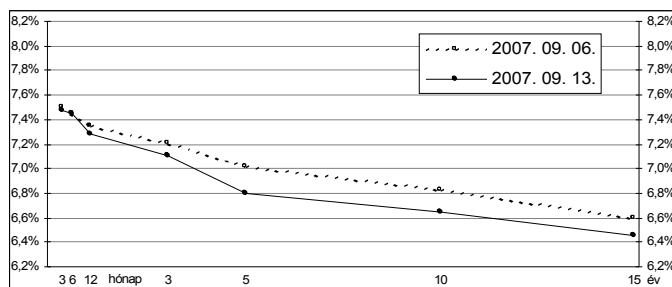
37. hét : 2007. szeptember 10. - 16.

A 37. héten a referencia-hozamgörbe a 6 hónapos lejárat kivételével lefele toldott, s inverzitása növekedett: a 3 hónapos lejáraton 3 bázisponttal, a 12 hónapos lejáraton 7 bázisponttal, az éven túli lejáratokon 10-22 bázisponttal csökkentek a referenciahozamok. A 6 hónapos lejáraton stagnált a benchmark-hozam. A MAX Composite állampapír-index 1,8 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 79,7 milliárd forinttal 3087,3 milliárd forintra csökkent a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,7-et ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal 7,57%-ra csökkent. A 3 éves kötvény aukcióján a fedezettség 1,1-et ért el, az átlagos hozam 26 bázisponttal 7,10%-ra csökkent.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

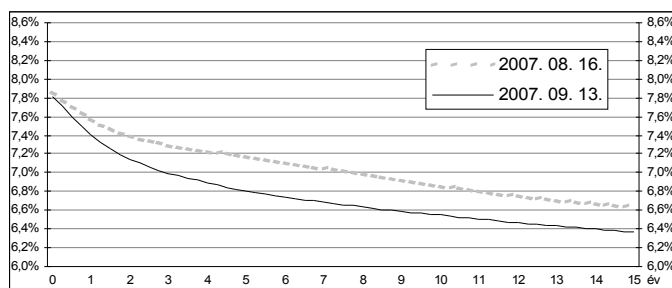
(milliárd forint)

2007. szept. 7. - 13.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	38,3	38,3
államkötvény	0,0	774,3	774,3
ÖSSZESEN	0,0	812,6	812,6

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2007. 09. 13.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,60%	7,35%	7,37%	7,47%
6 hónap	7,60%	7,30%	7,50%	7,45%
12 hónap	7,40%	7,20%	7,38%	7,28%
3 év	7,20%	7,00%	7,19%	7,11%
5 év	6,90%	6,70%	6,98%	6,80%
10 év	6,75%	6,55%	6,77%	6,65%
15 év	6,55%	6,35%	6,47%	6,45%

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	2007. 08. 27.	7,70%	-25 bp	30,0	68,9	25,0	0,0	25,0
3 hónapos DKJ	2007. 09. 11.	7,57%	-2 bp	25,0	67,0	25,0	2,5	27,5
6 hónapos DKJ	2007. 09. 05.	7,49%	-11 bp	25,0	66,0	25,0	5,0	30,0
12 hónapos DKJ	2007. 09. 06.	7,37%	-7 bp	35,0	151,9	35,0	7,0	42,0
3 éves kötvény	2007. 09. 13.	7,10%	-26 bp	75,0	80,6	65,0	0,0	65,0
5 éves kötvény	2007. 08. 30.	7,00%	+13 bp	45,0	71,9	45,0	9,0	54,0
10 éves kötvény	2007. 08. 30.	6,79%	+4 bp	40,0	87,3	40,0	0,0	40,0
15 éves kötvény	2007. 08. 16.	6,74%	+18 bp	20,0	50,1	20,0	4,0	24,0