

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

38. hét : 2006. szeptember 18. - 24.

A 38. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 81,3 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 1 011,8 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

39. hét : 2006. szeptember 25. - október 1.

A 39. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -40,5 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 30, a kötvényekből rendre 45 és 40 milliárd forint. A héten az ÁKK a 2007/F, 2007/D sorozatjelű államkötvényekből visszavásárlási aukciót tart.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

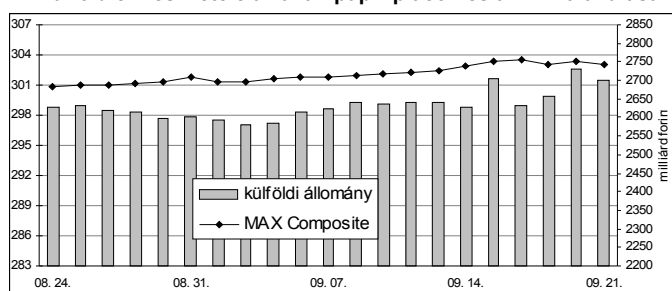
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/37	2006/38	2006/39	2006/37	2006/38	2006/39	2006/37	2006/38	2006/39
diszkont-kincstárjegy	119,9	39,2	154,2	134,6	34,4	199,3	-14,7	4,8	-45,2
államkötvény	0,0	95,0	0,0	0,0	14,1	0,0	0,0	80,9	0,0
kamatkozó kincstárjegy	3,8	1,6	4,9	0,0	5,4	0,0	3,8	-3,7	4,9
kincstári takarékjegy	3,4	6,4	11,2	4,4	7,0	11,5	-1,0	-0,6	-0,3
ÖSSZESEN	127,1	142,2	170,3	139,0	60,9	210,8	-11,9	81,3	-40,5

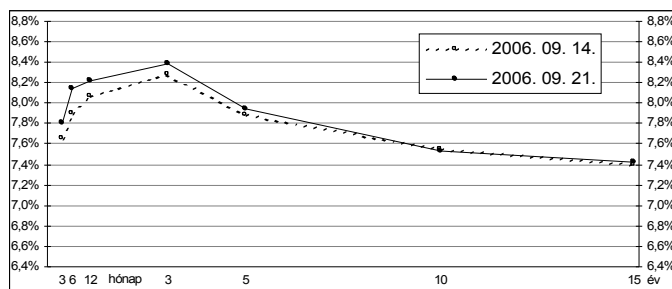
38. hét : 2006. szeptember 18. - 24.

A 38. héten a referencia-hozamgörbe a 10 éves lejárat kivételével felfele tolódtott: az éven belüli lejáratokon 15-25 bázisponttal, a 3-5 éves lejáraton 7-11 bázisponttal, a 15 éves lejáraton 4 bázisponttal emelkedtek a benchmark-hozamok, a 10 éves lejáraton lényegében stagnált a referenciahozam. A MAX Composite állampapír-index 0,1 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 74,5 milliárd forinttal 2700 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,2-et ért el, az átlagos hozam 6 bázisponttal 7,82%-ra emelkedett. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,1-et ért el, az átlagos hozam 6 bázisponttal 8,06%-ra emelkedett. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,8-et ért el, az átlagos hozam 21 bázisponttal 8,36%-ra emelkedett.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

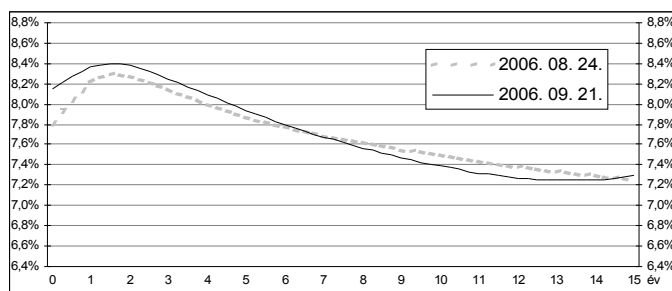
(milliárd forint)

2006. szept. 15. - 21.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	26,5	26,5
államkötvény	6,9	1094,1	1101,0
ÖSSZESEN	6,9	1120,6	1127,5

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 09. 21.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	7,95%	7,65%	7,72%	7,80%
6 hónap	8,30%	8,00%	7,92%	8,15%
12 hónap	8,35%	8,10%	8,22%	8,22%
3 év	8,50%	8,25%	8,27%	8,39%
5 év	8,05%	7,85%	7,81%	7,95%
10 év	7,65%	7,40%	7,43%	7,53%
15 év	7,50%	7,30%	7,43%	7,43%

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. 08. 28.	7,62%	+27 bp	40,0	83,4	40,0	0,0	40,0
3 hónapos DKJ	2006. 09. 19.	7,82%	+6 bp	40,0	129,6	50,0	5,0	55,0
6 hónapos DKJ	2006. 09. 20.	8,06%	+6 bp	40,0	83,2	40,0	8,0	48,0
12 hónapos DKJ	2006. 09. 21.	8,36%	+21 bp	40,0	110,3	40,0	12,0	52,0
3 éves kötvény	2006. 09. 14.	8,30%	+12 bp	75,0	138,7	75,0	0,0	75,0
5 éves kötvény	2006. 08. 31.	8,01%	+17 bp	45,0	111,1	50,0	0,0	50,0
10 éves kötvény	2006. 08. 31.	7,65%	+28 bp	40,0	83,0	40,0	0,0	40,0
15 éves kötvény	2006. 09. 14.	7,45%	+29 bp	20,0	44,1	20,0	0,0	20,0