

# Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

**52. hét : 2006. december 25. - 31.**

Az 52. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -46,7 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 1 069,8 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

**1. hét : 2007. január 1. - 7.**

Az 1. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 85,2 milliárd forint körül várható. A héten a 3 hónapos diszkont-kincstárjegy, valamint a 3 és 15 éves államkötvények aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a diszkont-kincstárjegyből 40, a kötvényekből rendre 75 és 20 milliárd forint. A héten az ÁKK a 2007/F, 2007/D sorozatjelű állampapírból visszavásárlási aukciót tart.

## Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

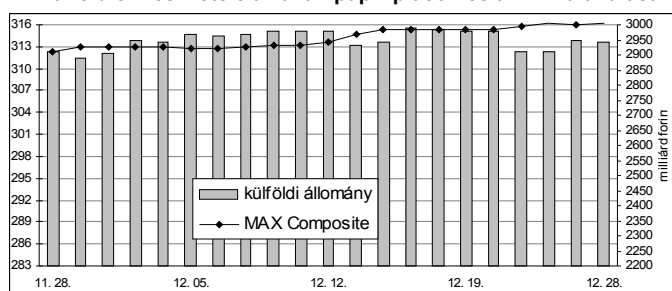
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/51	2006/52	2007/1	2006/51	2006/52	2007/1	2006/51	2006/52	2007/1
diszkont-kincstárjegy	90,5	24,5	110,1	185,5	118,4	29,4	-94,9	-93,9	80,7
államkötvény	0,0	90,0	0,0	0,0	36,5	0,0	0,0	53,5	0,0
kamatkozó kincstárjegy	4,8	5,6	4,9	0,0	11,4	0,0	4,8	-5,8	4,9
kincstári takarékjegy	10,9	6,8	10,1	12,1	7,4	10,5	-1,2	-0,5	-0,4
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>106,2</b>	<b>126,9</b>	<b>125,1</b>	<b>197,6</b>	<b>173,6</b>	<b>39,9</b>	<b>-91,3</b>	<b>-46,7</b>	<b>85,2</b>

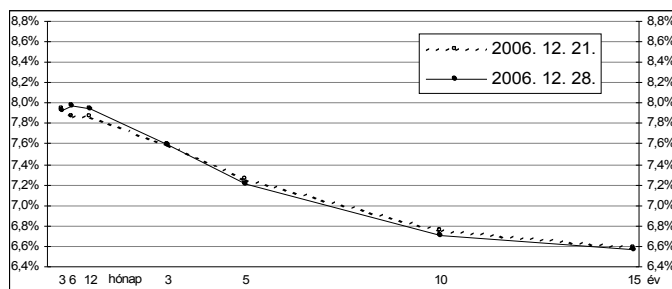
**52. hét : 2006. december 25. - 31.**

Az 52. héten a referencia-hozamgörbe inverzitása emelkedett: a 6 és 12 hónapos lejáratokon 8-10 bázisponttal emelkedtek, a 3 éves lejáraton stagnáltak, a többi lejáraton 2-4 bázisponttal csökkentek a benchmark-hozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,3 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapír-állomány 33,7 milliárd forinttal 2943,6 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,4-et ért el, az átlagos hozam 5 bázisponttal 7,97%-ra emelkedett. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,0-et ért el, az átlagos hozam 4 bázisponttal 7,95%-ra emelkedett. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,5-et ért el, az átlagos hozam 10 bázisponttal 7,94%-ra emelkedett.

## A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



## A referencia-hozamgörbe lefutása



## Állampapír-piaci forgalom

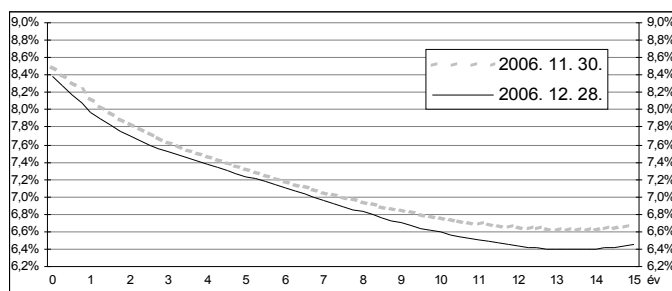
(milliárd forint)

2006. dec. 22. - 28.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,3	229,8	230,1
államkötvény	2,1	752,6	754,7
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>2,3</b>	<b>982,5</b>	<b>984,8</b>

## Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 12. 28.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	8,05%	7,80%		7,93%
6 hónap	8,10%	7,85%	7,90%	7,97%
12 hónap	8,10%	7,80%	8,03%	7,95%
3 év	7,65%	7,55%	7,82%	7,59%
5 év	7,30%	7,20%	7,24%	7,21%
10 év	6,80%	6,65%	6,76%	6,71%
15 év	6,70%	6,45%	6,45%	6,57%

## 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. 11. 20.	8,14%	+6 bp	30,0	125,0	30,0	0,0	30,0
3 hónapos DKJ	2006. 12. 27.	7,97%	+5 bp	40,0	56,9	40,0	4,0	44,0
6 hónapos DKJ	2006. 12. 27.	7,95%	+4 bp	40,0	40,8	30,0	6,0	36,0
12 hónapos DKJ	2006. 12. 28.	7,94%	+10 bp	40,0	98,5	45,0	9,0	54,0
3 éves kötvény	2006. 12. 07.	7,81%	-32 bp	75,0	245,7	90,0	0,0	90,0
5 éves kötvény	2006. 12. 21.	7,27%	-1 bp	45,0	143,4	50,0	7,5	57,5
10 éves kötvény	2006. 12. 21.	6,77%	-12 bp	40,0	74,1	40,0	8,0	48,0
15 éves kötvény	2006. 11. 09.	7,02%	-43 bp	20,0	62,6	25,0	0,0	25,0