

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

51. hét : 2006. december 18. - 24.

Az 51. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -91,3 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 1 116,5 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

52. hét : 2006. december 25. - 31.

Az 52. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -44,8 milliárd forint körül várható. A héten a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség minden lejáraton 40 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

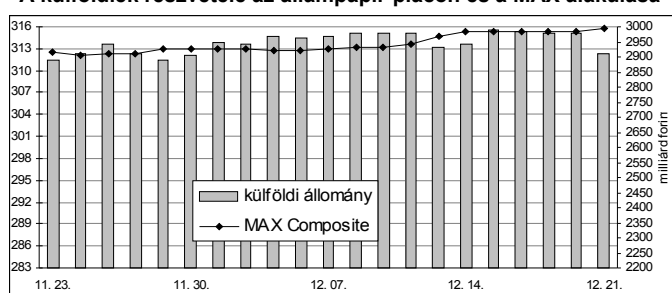
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/50	2006/51	2006/52	2006/50	2006/51	2006/52	2006/50	2006/51	2006/52
diszkont-kincstárjegy	29,4	90,5	24,5	44,1	185,5	118,4	-14,7	-94,9	-93,9
államkötvény	90,0	0,0	90,0	14,3	0,0	36,5	75,7	0,0	53,5
kamatkozó kincstárjegy	2,6	4,8	7,2	8,5	0,0	11,4	-5,9	4,8	-4,2
kincstári takarékjegy	8,0	10,9	8,1	8,8	12,1	8,3	-0,8	-1,2	-0,2
ÖSSZESEN	130,0	106,2	129,8	75,7	197,6	174,6	54,3	-91,3	-44,8

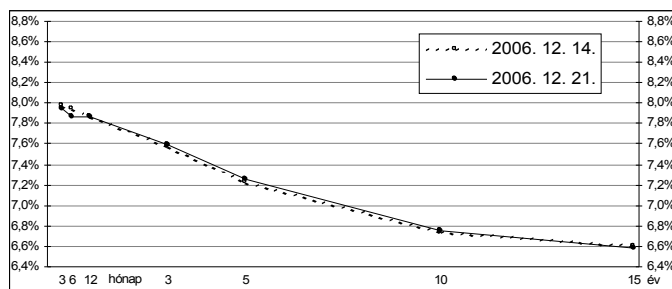
51. hét : 2006. december 18. - 24.

Az 51. héten a referencia-hozamgörbe a 6 hónapos lejárattal kivételével nem változott jelentősen: a 6 hónapos lejáraton 8 bázisponttal csökkent, az 5 éves lejáraton 3 bázisponttal emelkedett a referenciahozam, a többi lejáraton gyakorlatilag stagnáltak a benchmark-hozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,5 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 31,7 milliárd forinttal 2909,9 milliárd forintra csökkent a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,8-et ért el, az átlagos hozam 2 bázisponttal 7,92%-ra csökkent. Az 5 éves kötvény aukcióján a fedezettség 3,2-et ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 7,27%-ra csökkent. A 10 éves kötvény aukcióján a fedezettség 1,9-et ért el, az átlagos hozam 12 bázisponttal 6,77%-ra csökkent. A 2007/D sorozatjelű államkötvényből 30,39 mrd forint értékben, a 2007/F sorozatjelű államkötvényből 1,25 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

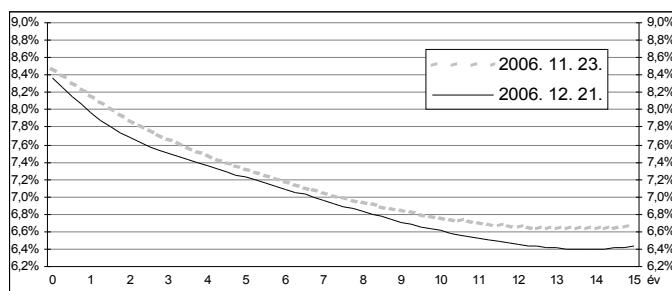
(milliárd forint)

2006. dec. 15. - 21.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	189,5	189,5
államkötvény	1,0	889,4	890,4
ÖSSZESEN	1,0	1078,9	1079,9

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 12. 21.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	8,10%	7,80%	7,93%	7,95%
6 hónap	8,00%	7,75%	7,91%	7,87%
12 hónap	8,00%	7,75%	7,85%	7,87%
3 év	7,70%	7,45%	7,62%	7,59%
5 év	7,30%	7,15%	7,18%	7,25%
10 év	6,85%	6,65%	6,46%	6,75%
15 év	6,70%	6,45%	6,39%	6,59%

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. 19.	7,92%	-2 bp	25,0	70,9	25,0	2,5	27,5
6 hónapos DKJ	2006. 12. 13.	7,91%	-17 bp	30,0	120,2	30,0	9,0	39,0
12 hónapos DKJ	2006. 12. 14.	7,84%	-18 bp	40,0	84,4	40,0	8,0	48,0
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