

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

42. hét : 2005. október 14. - 20.

A 42. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 61,0 milliárd forint volt. 2005-ben összesen nettó 422,3 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

43. hét : 2005. október 21. - 27.

A 43. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -18,5 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 35 és 25 milliárd forint. A héten az ÁKK a 2006/F, 2006/E sorozatjelu államkötvényekből visszavásárlási aukciót tart.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

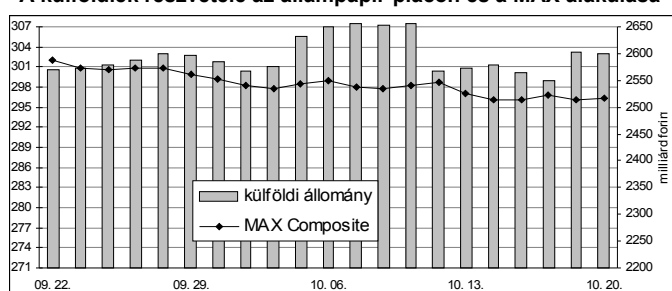
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2005/41	2005/42	2005/43	2005/41	2005/42	2005/43	2005/41	2005/42	2005/43
diszkont-kincstárjegy	141,3	59,3	126,4	24,6	54,3	150,2	116,7	4,9	-23,8
államkötvény	0,0	65,0	0,0	211,0	0,0	0,0	-211,0	65,0	0,0
kamatkozó kincstárjegy	4,8	2,0	5,8	0,0	10,0	0,0	4,8	-8,0	5,8
kincstári takarékjegy	4,0	4,6	3,0	5,0	5,5	3,6	-1,0	-1,0	-0,5
ÖSSZESEN	150,1	130,8	135,2	240,6	69,8	153,7	-90,5	61,0	-18,5

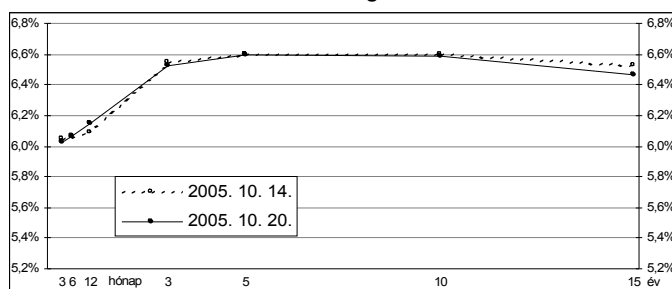
42. hét : 2005. október 14. - 20.

A 42. héten a referencia hozamgörbe középső lejáratain (1-10év) 4-8 bázisponttal emelkedtek a hozamok, míg a hozamgörbe legrövidebb és leghosszabb hozamai enyhén, 1-2 bázisponttal csökkentek. A MAX Composite állampapír-index 0,7 ponttal mérséklődött, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 25,7 milliárd forinttal 2600,1 milliárd forintra gyarapodott a héten. A likviditási DKJ aukcióján a fedezettség 2,2-t ért el, az átlagos hozam az előző aukcióval azonos, 5,98%-os szinten alakult. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,7-t ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 5,91%-ra csökkent. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,9-t ért el, az átlagos hozam 6 bázisponttal 6,00%-ra emelkedett. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,3-t ért el, az átlagos hozam 17 bázisponttal 6,17%-ra emelkedett.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

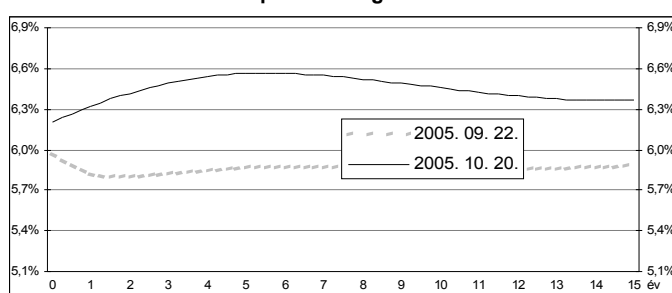
(milliárd forint)

2005/42	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,0	29,7	29,7
államkötvény	2,2	1044,6	1046,7
ÖSSZESEN	2,2	1074,3	1076,5

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2005. 10. 20.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	6,25%	5,75%	5,99%	6,03%
6 hónap	6,30%	5,80%	5,93%	6,07%
12 hónap	6,30%	5,90%	6,04%	6,15%
3 év	6,70%	6,35%	6,43%	6,52%
5 év	6,80%	6,35%	6,73%	6,60%
10 év	6,80%	6,35%	6,46%	6,59%
15 év	6,70%	6,30%	6,38%	6,46%

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. 10. 17.	5,98%	0 bp	30,0	66,6	30,0	0,0	30,0
3 hónapos DKJ	2005. 10. 18.	5,91%	-1 bp	30,0	112,1	35,0	3,5	38,5
6 hónapos DKJ	2005. 10. 19.	6,00%	+6 bp	30,0	56,9	30,0	3,0	33,0
12 hónapos DKJ	2005. 10. 20.	6,17%	+17 bp	35,0	82,0	35,0	10,5	45,5
3 éves kötvény	2005. 10. 13.	6,38%	+80 bp	50,0	125,1	50,0	0,0	50,0
5 éves kötvény	2005. 09. 29.	6,19%	+73 bp	35,0	95,3	40,0	0,0	40,0
10 éves kötvény	2005. 09. 29.	6,20%	+76 bp	25,0	60,7	25,0	7,5	32,5
15 éves kötvény	2005. 10. 13.	6,36%	+54 bp	15,0	30,9	15,0	0,0	15,0