

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

46. hét : 2006. november 13. - 19.

A 46. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás 69,1 milliárd forint volt. 2006-ban összesen nettó 1 139,3 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

47. hét : 2006. november 20. - 26.

A 47. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -56,5 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 sorozatjeli államkötvényekből visszavásárlási aukciót tart.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

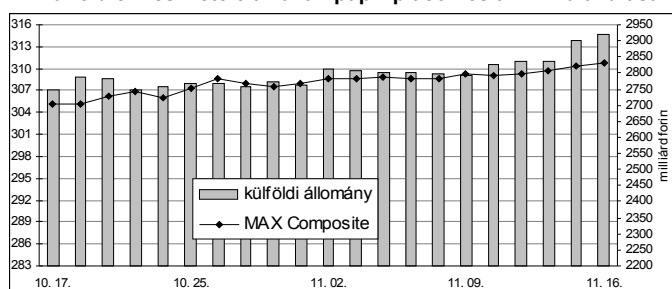
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2006/45	2006/46	2006/47	2006/45	2006/46	2006/47	2006/45	2006/46	2006/47
diszkont-kincstárjegy	130,1	29,4	139,0	78,9	44,2	199,3	51,2	-14,8	-60,4
államkötvény	0,0	115,0	0,0	0,0	27,6	0,0	0,0	87,4	0,0
kamatkozó kincstárjegy	4,1	3,6	4,3	0,0	7,1	0,0	4,1	-3,5	4,3
kincstári takarékjegy	5,9	5,6	10,5	6,1	5,6	10,9	-0,2	0,0	-0,4
ÖSSZESEN	140,1	153,6	153,8	85,0	84,5	210,2	55,1	69,1	-56,5

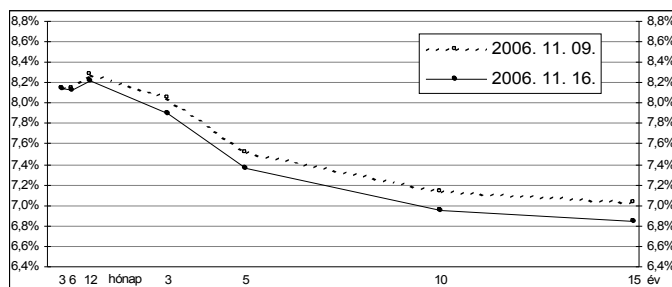
46. hét : 2006. november 13. - 19.

A 46. héten a referencia-hozamgörbe lefele tolódtott, s inverzitása növekedett: a 3 hónapos lejáraton stagnált a benchmark-hozam, a 6 és 12 hónapos lejáratokon 2-6 bázisponttal, az éven túli lejáratokon 15-18 bázisponttal csökkentek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 1,6 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapírállomány 124,9 milliárd forinttal 2919 milliárd forintra gyarapodott a héten. A 3 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 2,2-et ért el, az átlagos hozam 5 bázisponttal 8,04%-ra csökkent. A 6 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 1,9-et ért el, az átlagos hozam 12 bázisponttal 8,17%-ra csökkent. A 12 hónapos DKJ aukcióján a fedezettség 3,9-et ért el, az átlagos hozam 1 bázisponttal 8,25%-ra emelkedett.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

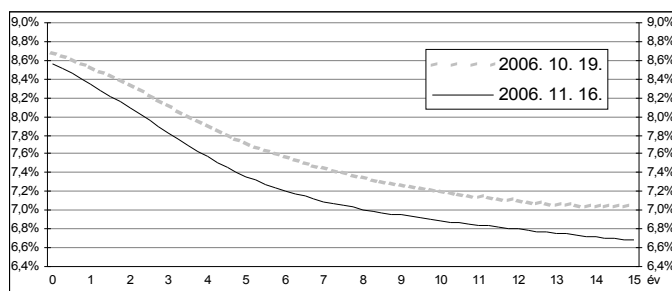
(milliárd forint)

2006. nov. 10. - 16.	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,2	98,6	98,8
államkötvény	0,3	1012,5	1012,8
ÖSSZESEN	0,5	1111,1	1111,6

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2006. 11. 16.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	8,30%	8,00%	8,15%	8,15%
6 hónap	8,25%	8,00%	8,14%	8,13%
12 hónap	8,35%	8,10%	8,40%	8,22%
3 év	8,00%	7,80%	8,16%	7,90%
5 év	7,50%	7,25%	7,49%	7,36%
10 év	7,10%	6,80%	7,01%	6,95%
15 év	7,00%	6,75%	7,00%	6,85%

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. 06.	8,08%	-5 bp	30,0	137,1	40,0	0,0	40,0
3 hónapos DKJ	2006. 11. 14.	8,04%	-5 bp	30,0	67,4	30,0	3,0	33,0
6 hónapos DKJ	2006. 11. 15.	8,17%	-12 bp	35,0	67,3	35,0	7,0	42,0
12 hónapos DKJ	2006. 11. 16.	8,25%	+1 bp	40,0	154,5	50,0	15,0	65,0
3 éves kötvény	2006. 11. 09.	8,13%	-41 bp	75,0	264,0	90,0	0,0	90,0
5 éves kötvény	2006. 10. 26.	7,49%	-63 bp	45,0	155,5	50,0	10,0	60,0
10 éves kötvény	2006. 10. 26.	7,18%	-48 bp	40,0	82,6	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