

10 Σεπτεμβρίου 2010

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Οι Εξελίξεις του Αυγούστου 2010

© Σημαντικά ήταν τα κέρδη που κατέγραψαν οι τιμές των κρατικών ομολόγων της Γερμανίας και των Ην. Πολιτειών τον Αύγουστο, ενώ οι αποδόσεις τους υποχώρησαν σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα, καθώς εντάθηκαν οι ανησυχίες των επενδυτών σχετικά με τη δυναμική της παγκόσμιας οικονομικής ανάκαμψης. Μικτές τάσεις παρατηρήθηκαν στις περιφερειακές αγορές της Ευρωζώνης, με τις τιμές των ομολόγων ορισμένων χωρών (όπως της Ιρλανδίας και της Ελλάδας) να σημειώνουν απώλειες, ενώ σε άλλες (όπως της Ιταλίας και της Ισπανίας) να καταγράφουν κέρδη.

© Στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ), οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών τίτλων αυξήθηκαν σημαντικά κατά τη διάρκεια του Αυγούστου. Τη μεγαλύτερη αύξηση κατά 144 μονάδες βάσης σημείωσε η απόδοση του 5ετούς ομολόγου αναφοράς, η οποία στο τέλος Αυγούστου ανήλθε σε 12,02%, ενώ η απόδοση του 10ετούς ομολόγου αναφοράς αυξήθηκε κατά 124 μονάδες βάσης και ανήλθε σε 11,48%. Την ίδια περίοδο, η απόδοση του 3ετούς και του 30ετούς ομολόγου αναφοράς αυξήθηκε κατά 117 και 61 μονάδες βάσης αντίστοιχα σε 12,21% και 9,26% στις 31 Αυγούστου. Η κλίση της καμπύλης αποδόσεων παρέμεινε ανεστραμμένη, με τη διαφορά απόδοσης μεταξύ του 30ετούς και του 3ετούς τίτλου αναφοράς να διαμορφώνεται στο τέλος Αυγούστου σε -295 μονάδες βάσης από -239 μονάδες βάσης στα τέλη Ιουλίου. Τέλος, η μέση ημερήσια διαφορά απόδοσης μεταξύ του ελληνικού 10ετούς ομολόγου αναφοράς και του αντίστοιχου γερμανικού διευρύνθηκε περαιτέρω τον Αύγουστο σε 832, από 770 μονάδες βάσης τον Ιούλιο, και ανήλθε στις 31 Αυγούστου σε 937 μονάδες βάσης από 756 μονάδες βάσης στις 30 Ιουλίου.

© Όσον αφορά τις τιμές των τίτλων αναφοράς, η τιμή του 3ετούς ομολόγου μειώθηκε στα τέλη Αυγούστου σε 83,19 από 85,11 στα τέλη Ιουλίου, του 10ετούς ομολόγου σε 69,94 από 75,70 και του 30ετούς ομολόγου σε 53,18 από 57,00.

© Η αξία των συναλλαγών στην ΗΔΑΤ διαμορφώθηκε σε 819 εκατ. ευρώ τον Αύγουστο του 2010 από 1,5 δισ. ευρώ τον Ιούλιο του 2010 και 30,8 δισ. ευρώ τον Αύγουστο του 2009. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε σε 37,2 εκατ. ευρώ τον Αύγουστο του 2010 από 66,5 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα. Το μεγαλύτερο ποσοστό συναλλαγών συγκέντρωσε το 3ετές ομόλογο λήξεως 20.03.2012 καταγράφοντας συναλλαγές αξίας 103 εκατ. ευρώ. Τέλος, από τις 753 εντολές που εκτελέστηκαν στην ΗΔΑΤ το 72% αφορούσε σε εντολές πώλησης και το 28% σε εντολές αγοράς.