

Πέμπτη 13 Ιανουαρίου 2011

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Οι Εξελίξεις του Δεκεμβρίου 2010

© Απώλειες κατέγραψαν οι τιμές των κρατικών ομολόγων στις Ην. Πολιτείες και στις χώρες του «πυρήνα» της Ευρωζώνης το Δεκέμβριο, ενώ οι αποδόσεις αυξήθηκαν σημαντικά, με εξαίρεση εκείνες των βραχυπρόθεσμων τίτλων στη Γερμανία και στη Γαλλία που παρουσίασαν οριακή μεταβολή. Αντιθέτως, ανοδικά κινήθηκαν οι τιμές των τίτλων στις υπόλοιπες αγορές της Ευρωζώνης πλην της Ελλάδας.

© Στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ), οι τιμές των ελληνικών κρατικών τίτλων υποχώρησαν και αυξήθηκαν οι αποδόσεις κατά τη διάρκεια του Δεκεμβρίου με μόνη εξαίρεση τον 30ετή τίτλο αναφοράς του οποίου η τιμή και η απόδοση παρέμειναν αμετάβλητες στα επίπεδα της 30ης Νοεμβρίου. Τη μεγαλύτερη άνοδο, κατά 124 μονάδες βάσης, σημείωσε η απόδοση του 5ετούς ομολόγου αναφοράς, η οποία στο τέλος του μήνα ανήλθε σε 13,67%, ενώ η απόδοση του 3ετούς αυξήθηκε κατά 110 μονάδες βάσης σε 14,33%. Στις μακροπρόθεσμες διάρκειες, η απόδοση του 10ετούς ομολόγου αναφοράς αυξήθηκε κατά 55 μονάδες βάσης σε 12,55% στα τέλη του μήνα, ενώ του 15ετούς αυξήθηκε κατά 46 μονάδες βάσης σε 11,10%. Ως συνέπεια, η κλίση της καμπύλης αποδόσεων παρέμεινε ανεστραμμένη, με τη διαφορά απόδοσης μεταξύ του 30ετούς και του 3ετούς τίτλου αναφοράς να διαμορφώνεται στο τέλος Δεκεμβρίου σε -501 μονάδες βάσης από -391 μονάδες βάσης στα τέλη Νοεμβρίου.

© Η μέση ημερήσια διαφορά απόδοσης μεταξύ του ελληνικού 10ετούς ομολόγου αναφοράς και του αντίστοιχου γερμανικού διευρύνθηκε ελαφρά σε 906 μονάδες βάσης το Δεκέμβριο από 897 που είχε διαμορφωθεί το Νοέμβριο.

© Όσον αφορά τις τιμές των τίτλων αναφοράς, η τιμή του 3ετούς ομολόγου υποχώρησε σε 81,37 στα τέλη Δεκεμβρίου από 82,70 στα τέλη Νοεμβρίου, του 5ετούς ομολόγου σε 74,85 από 78,02, του 10ετούς σε 66,01 από 68,14 ενώ του 30ετούς ομολόγου παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητη σε 52,91 από 52,90 στις 30 Νοεμβρίου.

© Η αξία των συναλλαγών στην ΗΔΑΤ υποχώρησε σημαντικά σε 268 εκατ. ευρώ το Δεκέμβριο του 2010 από 926 εκατ. ευρώ το Νοέμβριο του 2010 και 17,5 δισ. ευρώ το Δεκέμβριο του 2009. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε σε 11,7 εκατ. ευρώ από 42,1 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα. Το μεγαλύτερο ποσοστό συναλλαγών συγκέντρωσε το 3ετές ομόλογο λήξεως 20 Μαρτίου 2011 καταγράφοντας συναλλαγές αξίας 68 εκατ. ευρώ. Τέλος, από τις 263 εντολές που εκτελέστηκαν στην ΗΔΑΤ, το 61,2% αφορούσε σε εντολές πώλησης και το 38,8% σε εντολές αγοράς.

Πηγή: ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ.