



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ
2023. HARMADIK NEGYEDÉV



Összefoglaló

2023. harmadik negyedév végére a kincstári kör hiánya 3 264,9 milliárd forintot ért el. A finanszírozási igényt növelte az EU transferek és egyéb források negatív egyenlege 10,1 milliárd forint összegben, így a teljes nettó finanszírozási igény 3 275,0 milliárd forintot tett ki. Összességében 4 884,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az év során, amelyből a nettó forintkibocsátás 2 461,6 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 2 423,2 milliárd forintot tett ki. Az egyéb kötelezettségek állománya 209,5 milliárd forinttal csökkent az időszak során.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó teljesítménymutatók (benchmarkok) – amelyeket a rövid távú hatások kiszűrése érdekében jellemzően 90 napos mozgó átlag alapján számít az ÁKK Zrt. – 2023. III. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A devizaadósság aránya a teljes adósságon belül 25,8%-ot tett ki szeptember végén.
- A deviza-összetételben belül az euró részaránya 100% volt a tárgydíszak végén.
- A teljes adósságportfólió kamatösszetételében a negyedév során a fix adósság részaránya 68,9%-ot tett ki.
- A negyedév végére a teljes adósság átlagos átárazódásig hátralévő ideje (ATR) 5,0 év.
- A negyedév végére a teljes adósság átlagos hátralévő futamideje (ATM) 6,1 év.
- A teljes adósságon belül a lakossági kézben lévő lakossági állampapírok aránya a negyedév végén 19,9%.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok, a lakossági kézben lévő lakossági állampapírok arányától eltekintve, 2023. július – szeptember időszakban megfeleltek az államadósság-kezelés által kitűzött céloknak.

2023. januártól bevezetett benchmark érték, a lakossági kézben lévő lakossági állampapírok részaránya a teljes adósságban, elfogadási sávja 20-25%. A célérték nem teljesült a harmadik negyedévben, mivel az év során történt nagyszámú deviza-kibocsátások jelentősen csökkentették a vizsgált benchmark értéket, a teljes adósság összege megnőtt a lakossági kézben lévő lakossági állampapírok állományához képest, továbbá a lakosság diszkont kincstárjegy vásárlása is kedvezőtlenül befolyásolta a benchmark értékét. A napi érték augusztus közepén átmenetileg 20% fölé emelkedett, ám a szeptemberi devizatranszakciók és a forint euróval szembeni gyengülése következtében visszacskkent 20% alá a negyedév végén.

A másodlagos kincstárjegy hozamok, illetve a 3 és 5 éves kötvényhozamok csökkentek, míg a 10-15-20 éves kötvényhozamok a negyedév során emelkedtek. 2023 június végéhez képest az éven belüli 3-6 hónapos lejáratokon 186-150 bázisponttal, a 12 hónapos lejáraton 177 bázisponttal csökkentek a hozamok. A 3-5 éves lejáratokon 43-11 bázispontos csökkenés volt tapasztalható, míg a 10 éves lejáraton 42 bázispont volt a növekedés. A 15-20 éves lejáratokon 54-49 bázisponttal növekedett a hozam. 2023 harmadik negyedév végén az egyéves referenciahozam 8,69%, az 5 éves hozam 7,54% és a 10 éves hozam 7,40% volt. A 20 éves futamidejű állampapír hozama 7,31% volt szeptember utolsó munkanapján.

2023 januárban kibocsátásra került 5 éves futamidejű 558,1 milliárd forint (1,5 milliárd USD) összegű és 10 éves futamidejű 558,1 milliárd forint (1,5 milliárd USD) összegű, valamint 465,1 milliárd forint (1,25 milliárd USD) összegű 30 éves futamidejű devizakötvény. Tovább emelte a devizaadósságot, hogy márciusban zárt körben megemelésre kerültek a januárban kibocsátott 5 és 10 éves futamidejű devizakötvények 54,3 milliárd forint (150 millió USD) és 108,6 milliárd forint (300 millió USD) összegben. A januári devizakibocsátásból befolyó összeg egy részéből két 2023-24 közötti lejáratú USD kötvény részbeni visszavásárlása valósult meg, a vonatkozó swapok lezárásával együtt 289,9 milliárd forint (1,0 milliárd USD) névértéken. Szeptemberben további 673,2 milliárd forint (1,75 milliárd EUR) összegű 10 éves futamidejű devizakötvény kibocsátásra került sor. Az ECP (Euro Commercial Paper) program keretében kibocsátott devizaértékpapírok hóvégi állománya 180,3 milliárd forint (500 millió USD) volt szeptemberben.

A másodlagos forgalom a harmadik negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva 14%-kal növekedett és 33 768,0 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodlagos államkötvény-forgalmuk mintegy 68%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 351,1 milliárd forinttal csökkent, szeptember végén 6 172,8 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint állampapír állomány 17,5%-át jelentette 2023. szeptember végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 391,25 volt szeptember utolsó munkanapján.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2023. szeptember 30-án: BBB- (Standard & Poor's);
BBB (Fitch);
Baa2 (Moody's).

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 I. negyedév	2023 II. negyedév	2023 III. negyedév
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	4,3	5,4	4,6	-4,5	7,1	4,6	-1,1	-2,2	-0,3
Ipari termelés növekedése ¹	4,6	3,5	5,6	-6,0	9,5	5,8	-4,3	-5,5	-4,8
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	4,0	3,6	3,3	4,1	4,1	3,7	4,1	3,8	3,9
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	2,1	2,7	4,0	2,7	7,4	24,5	25,4	21,9	15,4
Fogyasztói árindex (éves átlag)	2,4	2,8	3,4	3,3	5,1	14,5			
Termelői árindex (éves változás) ²	3,9	4,7	2,4	6,8	22,3	34,9	28,1	11,2	-1,2
Termelői árindex (éves átlag)	3,3	5,5	2,1	4,2	13,5	33,7			
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	1 922,8	2 711,7	2 392,4	3 223,1	3 556,6	2 611,7	1 406,2	1 881,2	585,1
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR) ⁴	2 535,9	215,9	-1 194,9	-1 543,4	-6 508,2	-13 896,5	-591,7	689,9	
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁵	-2 036,8	-2 611,8	-879,3	-2 175,1	-3 263,0	-4 685,2	2 567,5	1 270,3	
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft)	-1 763,0	-1 375,5	-1 023,8	-4 953,5	-4 662,3	-4 611,5	-2 019,0	-2 019,0	-2 019,0
Központi költségvetés egyenlege (GFS GDP %-ában) ⁶	-3,3	-2,8	-2,5	-11,2	-8,5	-7,2			
Államháztartás egyenlege (ESA GDP %-ában) ⁶	-2,5	-2,1	-2,0	-7,5	-7,1	-6,2			
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	47 375,9	47 927,5	49 961,4
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában) ⁶	68,1	66,1	62,3	75,8	73,8	69,0			
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁷	17 221,0	11 919,1	11 463,5	11 298,6	16 497,7	20 833,1	26 973,2		
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ában) ⁸	13,6	8,8	7,8	8,3	10,7	12,2			
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	258,82	280,94	294,74	297,36	325,71	375,68	349,85	342,40	368,76
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	310,14	321,51	330,52	365,13	369,00	400,25	380,99	371,13	391,25

Forrás: ÁKK Zrt., KSH, MNB, PM

¹ Előző év azonos időszaka = 100%, munkanaphatástól megtisztított érték negyedéves adatok esetében

² Éves adatok esetén december/december

³ Nem konszolidált adatok

⁴ Az MNB által 2004-től alkalmazott módszertan szerinti adatok

⁵ Tulajdonosi hitelekkel

⁶ Negyedéves adatoknál szezonálisan igazított GDP arányában

⁷ Tulajdonosi hitelek nélkül

⁸ 2021. évi érték forint adatok alapján

ÁKK Zrt. - Államadósság Kezelő Központ Zrt.

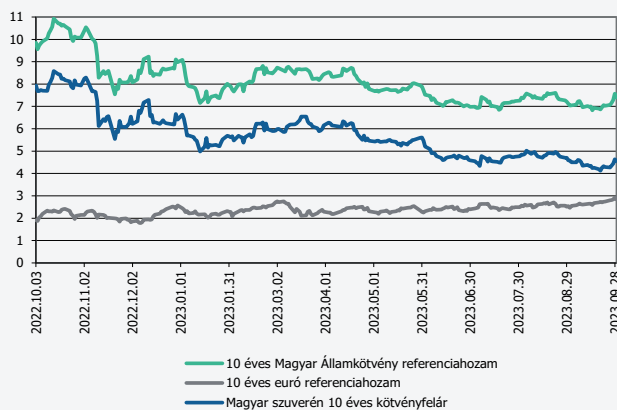
KSH - Központi Statisztikai Hivatal

MNB - Magyar Nemzeti Bank

PM - Pénzügyminisztérium

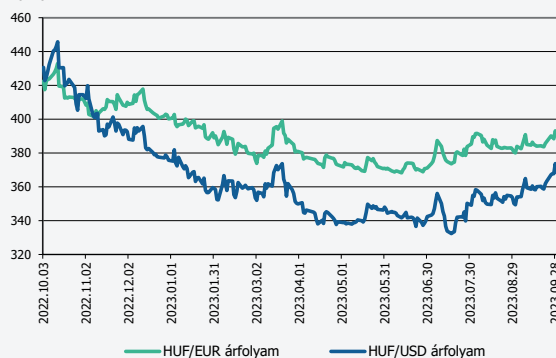
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben

Forrás: Bloomberg, ÁKK Zrt.



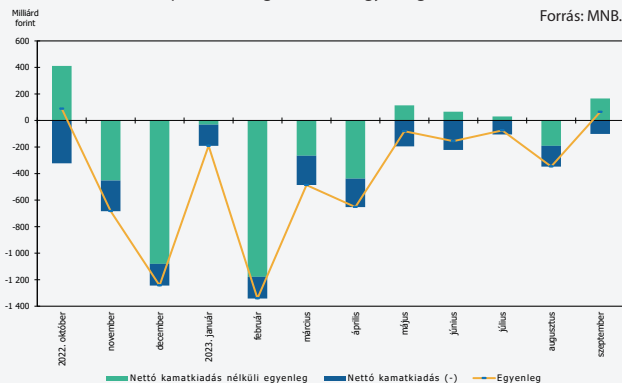
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben

Forrás: MNB



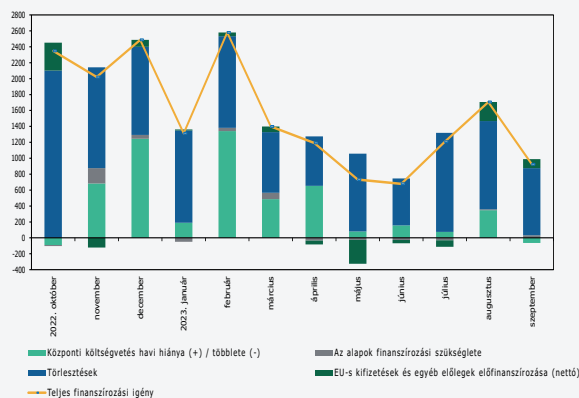
A központi költségvetés havi egyenlegének alakulása

Forrás: MNB.



A bruttó finanszírozási igény alakulása

Forrás: PM, ÁKK Zrt.



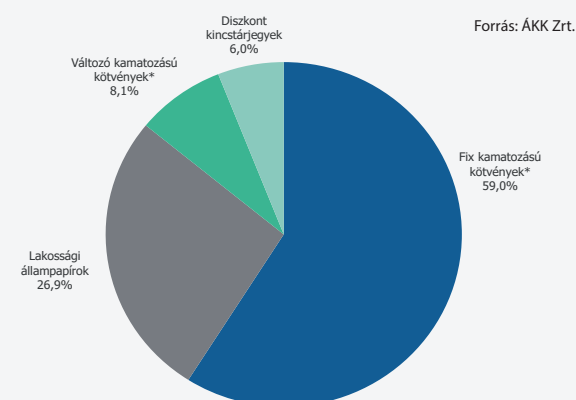
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 I.negyedév	2023 II.negyedév	2023 III.negyedév
1. Forint	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 775,6	34 878,7	35 683,9	36 237,2
1.1. Hitelek	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 024,2	964,7	921,8	921,8
1.2. Állampapírok	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 751,4	33 914,0	34 762,1	35 315,4
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 751,4	33 914,0	34 762,1	35 315,4
1.2.1.1. Kötvények	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	22 346,3	23 012,5	23 224,3	23 667,3
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 785,8	2 016,4	2 401,1	2 155,3
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 619,4	8 885,1	9 136,7	9 492,8
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	39,2	39,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Deviza*	5 782,5	5 724,8	5 121,2	7 318,2	8 395,2	11 397,3	12 177,0	12 067,4	13 544,3
2.1. Hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	1 960,7	2 093,4	2 259,8
2.1.1. Külföldi hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	1 960,7	2 093,4	2 259,8
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	4 853,5	4 929,8	4 295,8	6 027,1	7 049,9	9 438,2	10 216,3	9 974,0	11 284,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 085,5	9 795,3	9 541,9	10 823,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	352,8	420,9	432,1	461,1
Összesen	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	45 173,0	47 055,7	47 751,3	49 781,5
Egyéb kötelezettségek	274,2	167,4	203,7	128,8	180,6	389,4	320,2	176,2	179,9
MINDÖSSZESEN	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	47 375,9	47 927,5	49 961,4
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	12 845,5	14 112,6	14 075,0	18 904,0	20 803,2	24 132,1	25 028,9	25 625,4	25 822,6
Adósság a GDP százalékában	68,1%	66,1%	62,3%	75,8%	73,7%	69,0%			

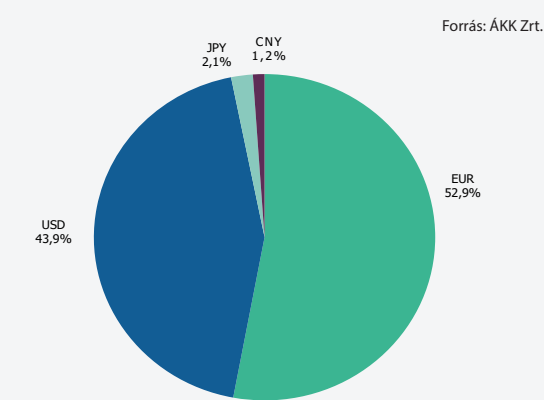
* A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2023.09.30-án



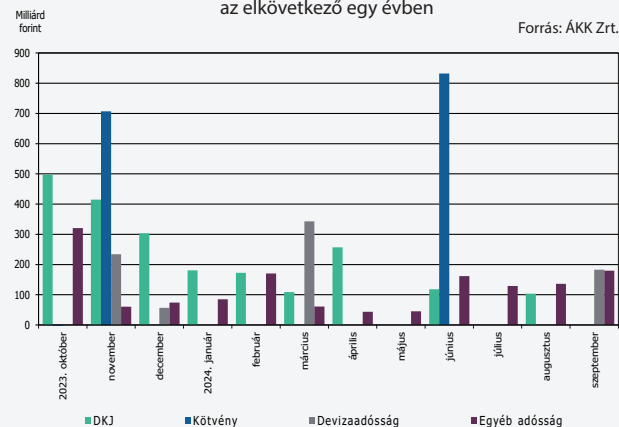
*Lakossági állampapírok nélkül.

A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2023.09.30-án*

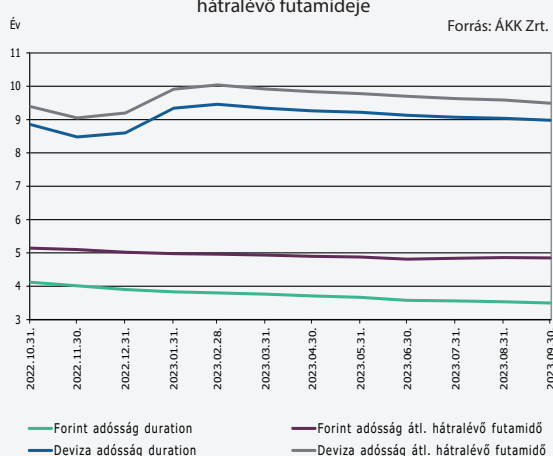


*Fedezeti műveletek előtt. Devizaswapok révén a központi költségvetés devizaadóssága 100 %-ban EUR-ban áll fent.

A központi költségvetés 2023.09.30-i adósságának lejárat szerkezete az elkövetkező egy évben



A teljes forint- és devizaadósság átlagos hátralévő futamideje



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2027/B	2041/A	2026/H	2028/A	2032/A	2027/B	2026/H	2028/A	2032/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404165	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000404157	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550
Futamidő években	3	20	3	5	10	3	3	5	10
Névleges kamat	16,29%	3,00%	9,50%	6,75%	4,75%	15,02%	9,50%	6,75%	4,75%
Értékesítés	42. aukció	44. aukció	14. aukció	61. aukció	39. aukció	43. aukció	15. aukció	62. aukció	40. aukció
Aukció időpontja	2023.07.06	2023.07.06	2023.07.13	2023.07.13	2023.07.13	2023.07.20	2023.07.27	2023.07.27	2023.07.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.07.12	2023.07.12	2023.07.19	2023.07.19	2023.07.19	2023.07.26	2023.08.02	2023.08.02	2023.08.02
Lejárat időpontja	2027.04.22	2041.04.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2027.04.22	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	6,97	8,81	7,62	7,02	-	8,89	7,57	7,21
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	6,90	8,71	7,57	6,98	-	8,83	7,52	7,15
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	6,94	8,78	7,61	7,01	-	8,87	7,56	7,19
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	6,96	8,80	7,61	7,01	-	8,88	7,56	7,20
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	6,89	8,70	7,56	6,97	-	8,82	7,51	7,14
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	6,94	8,78	7,60	7,00	-	8,86	7,55	7,18
Maximális eladási ár (%)	100,8500	60,7118	102,1298	96,4993	85,0151	100,6000	101,7791	96,7300	84,0427
Minimális eladási ár (%)	100,4600	60,2070	101,8524	96,2935	84,7734	100,4200	101,6250	96,5249	83,6869
Átlagos eladási ár (%)	100,6000	60,3910	101,9225	96,3463	84,8445	100,4600	101,6818	96,5691	83,8084
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	10 000,00	10 000,00	15 000,00	10 000,00	12 000,00	10 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	72 560,52	16 330,00	28 410,00	97 625,50	38 250,00	23 860,00	22 350,00	40 945,00	39 801,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	34 500,00	8 999,99	15 000,00	36 000,00	10 000,00	12 000,00	10 000,00	26 999,98	17 999,97
Aukciós fedezettség	2,10	1,81	1,89	2,71	3,83	1,99	2,24	1,52	2,21
Benyújtott ajánlatok (db)	37	38	23	59	50	29	27	34	40
Elfogadott ajánlatok (db)	22	20	15	20	12	18	15	23	24
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,14	0,18	0,07	0,05	0,07	0,04	0,06	0,04	0,12
Aukciós értékesítés	34 500,00	8 999,99	15 000,00	36 000,00	10 000,00	12 000,00	10 000,00	26 999,98	17 999,97
Nem kompetitív tender	6 820,00	0,00	400,00	13 840,00	2 400,00	2 320,00	2 020,00	5 833,32	5 042,25
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	41 320,00	8 999,99	15 400,00	49 840,00	12 400,00	14 320,00	12 020,00	32 833,30	23 042,22

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

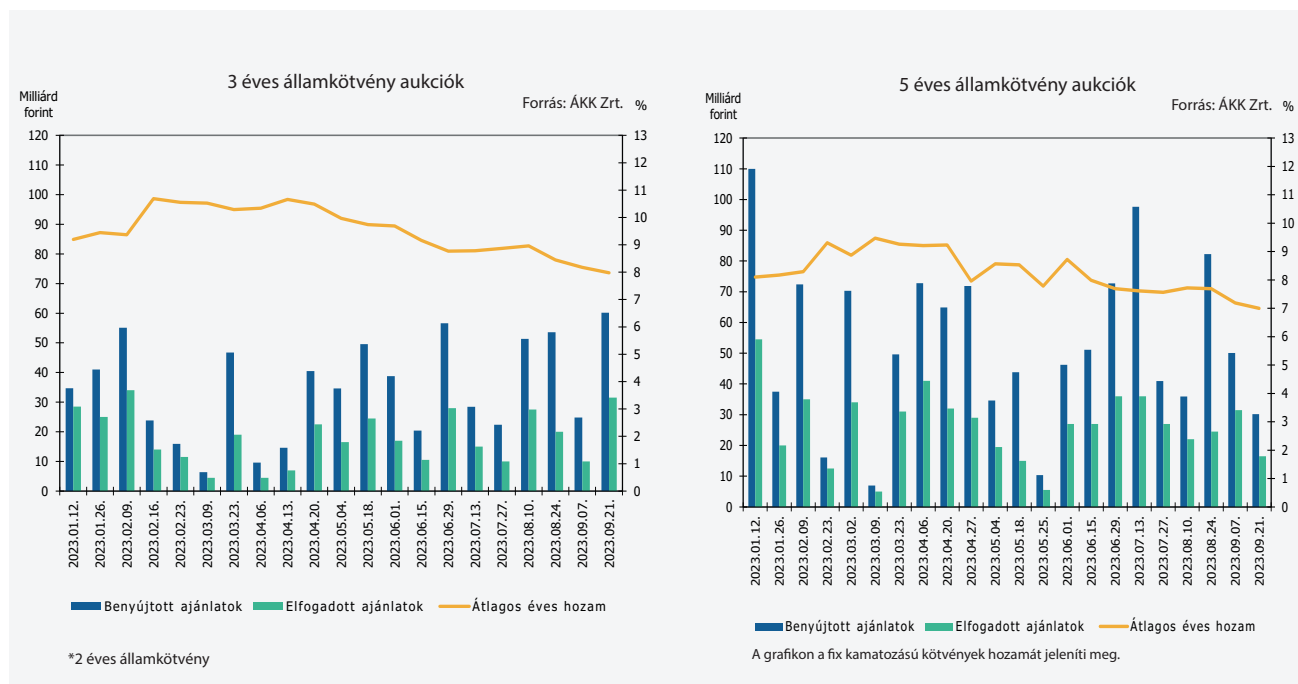
Államkötvény neve	2038/A	2026/H	2028/A	2032/A	2032/B	2026/H	2028/A	2032/A	2032/G
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403555	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000405535
Futamidő években	15	3	5	10	10	3	5	10	10
Névleges kamat	3,00%	9,50%	6,75%	4,75%	16,06%	9,50%	6,75%	4,75%	4,50%
Értékesítés	62. aukció	16. aukció	63. aukció	41. aukció	13. aukció	17. aukció	64. aukció	42. aukció	13. aukció
Aukció időpontja	2023.08.03	2023.08.10	2023.08.10	2023.08.10	2023.08.17	2023.08.24	2023.08.24	2023.08.24	2023.08.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.08.09	2023.08.16	2023.08.16	2023.08.16	2023.08.23	2023.08.30	2023.08.30	2023.08.30	2023.09.06
Lejárat időpontja	2038.10.27	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2032.05.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	7,52	8,98	7,74	7,44	-	8,47	7,72	7,36	7,07
Minimális éves hozam (%) - ISMA	7,47	8,93	7,69	7,40	-	8,44	7,64	7,32	6,99
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	7,50	8,96	7,72	7,43	-	8,45	7,69	7,34	7,04
Maximális éves hozam (%) - EHM	7,51	8,97	7,73	7,44	-	8,46	7,71	7,35	7,06
Minimális éves hozam (%) - EHM	7,46	8,92	7,68	7,39	-	8,43	7,63	7,31	6,98
Átlagos éves hozam (%) - EHM	7,49	8,96	7,71	7,43	-	8,45	7,69	7,34	7,04
Maximális eladási ár (%)	60,1365	101,4917	96,0642	82,6403	99,9100	102,7990	96,2961	83,1445	84,1084
Minimális eladási ár (%)	59,8169	101,3538	95,8622	82,3661	99,7000	102,7173	95,9738	82,9120	83,6527
Átlagos eladási ár (%)	59,9594	101,3995	95,9461	82,4268	99,8900	102,7608	96,0754	82,9993	83,8010
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	22 850,00	51 329,20	35 950,54	37 186,46	27 900,00	53 567,59	82 209,31	30 850,00	42 220,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	10 000,00	27 500,00	21 999,96	16 500,00	23 499,98	19 999,99	24 500,00	16 000,00	22 000,00
Aukciós fedezettség	2,29	1,87	1,63	2,25	1,19	2,68	3,36	1,93	1,92
Benyújtott ajánlatok (db)	45	51	43	46	22	45	60	49	51
Elfogadott ajánlatok (db)	21	33	30	27	12	13	20	22	25
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,14	0,05	0,08	0,06	0,19	0,04	0,10	0,09	0,15
Aukciós értékesítés	10 000,00	27 500,00	21 999,96	16 500,00	23 499,98	19 999,99	24 500,00	16 000,00	22 000,00
Nem kompetitív tender	3 040,00	6 890,00	8 239,97	6 053,31	8 574,27	7 519,99	8 520,00	3 320,00	8 320,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	13 040,00	34 390,00	30 239,93	22 553,31	32 074,25	27 519,98	33 020,00	19 320,00	30 320,00

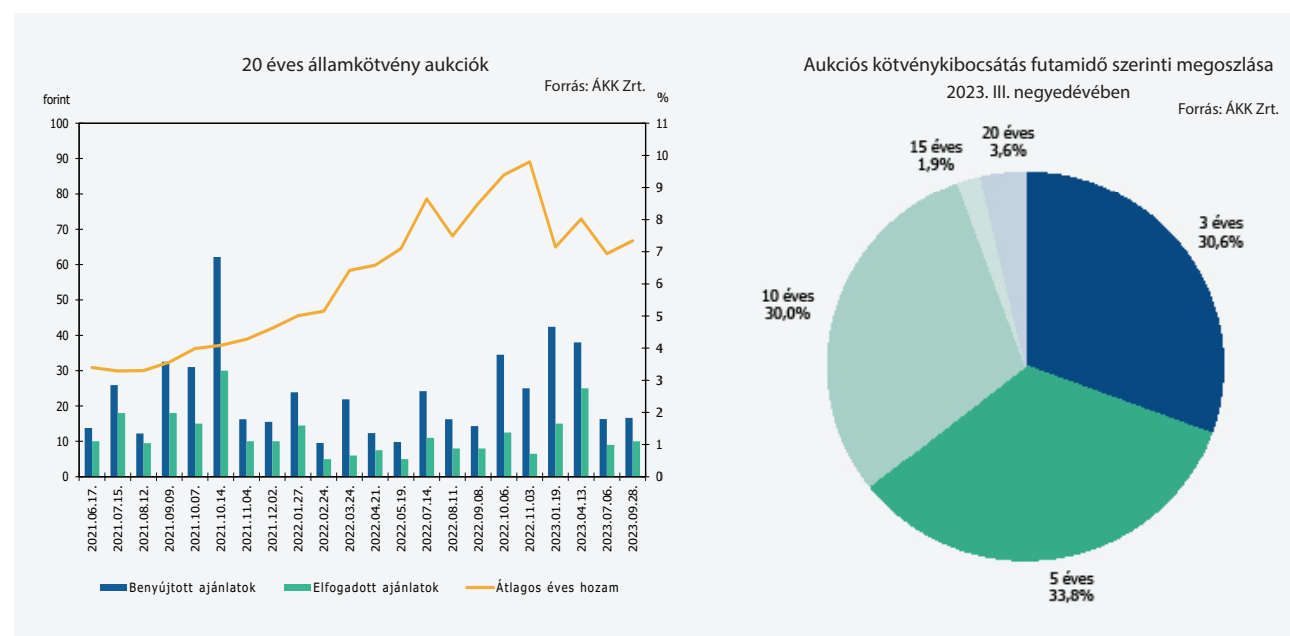
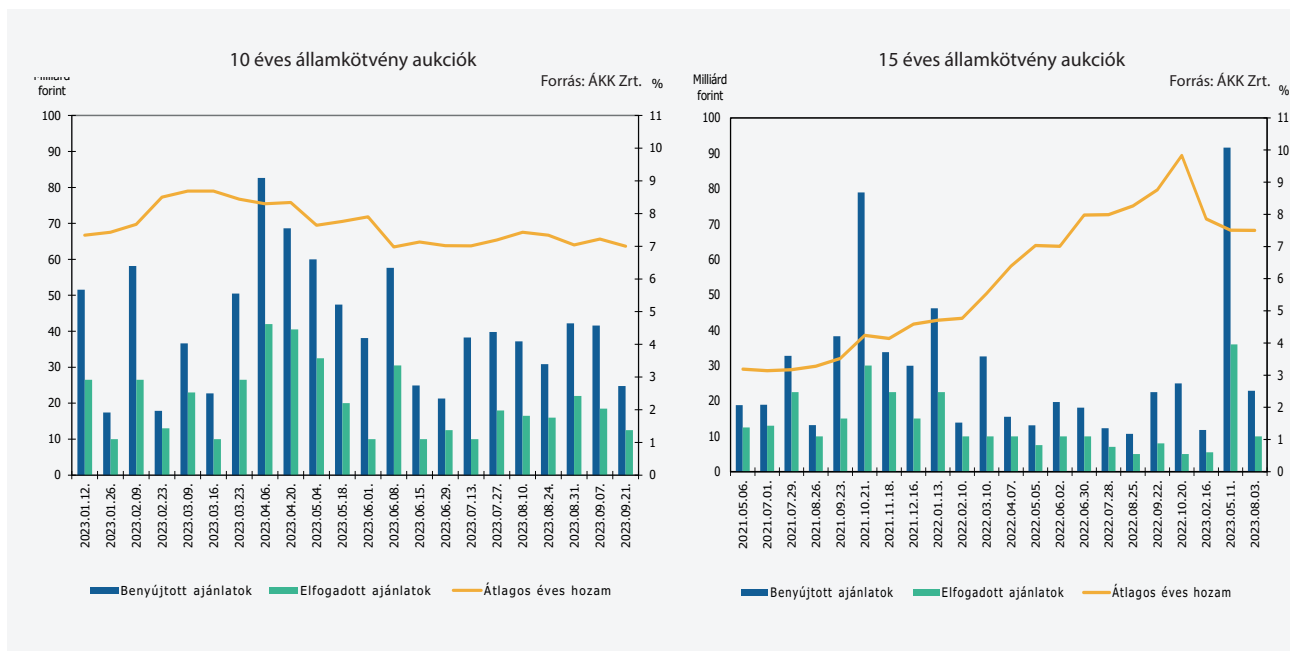
Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2026/H	2028/A	2032/A	2029/B	2032/B	2026/H	2028/A	2032/A	2041/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000404926	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000404165
Futamidő években	3	5	10	5	10	3	5	10	20
Névleges kamat	9,50%	6,75%	4,75%	14,00%	13,93%	9,50%	6,75%	4,75%	3,00%
Értékesítés	18. aukció	65. aukció	43. aukció	42. aukció	14. aukció	19. aukció	66. aukció	44. aukció	45. aukció
Aukció időpontja	2023.09.07	2023.09.07	2023.09.07	2023.09.14	2023.09.14	2023.09.21	2023.09.21	2023.09.21	2023.09.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.09.13	2023.09.13	2023.09.13	2023.09.20	2023.09.20	2023.09.27	2023.09.27	2023.09.27	2023.10.04
Lejárat időpontja	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2029.08.22	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2041.04.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	8,20	7,20	7,23	-	-	8,00	7,01	7,02	7,36
Minimális éves hozam (%) - ISMA	8,16	7,18	7,20	-	-	7,96	6,98	6,95	7,28
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	8,18	7,19	7,22	-	-	7,98	7,00	7,00	7,34
Maximális éves hozam (%) - EHM	8,19	7,19	7,22	-	-	7,99	7,00	7,01	7,35
Minimális éves hozam (%) - EHM	8,15	7,17	7,19	-	-	7,95	6,97	6,94	7,27
Átlagos éves hozam (%) - EHM	8,17	7,19	7,22	-	-	7,98	6,99	6,99	7,33
Maximális eladási ár (%)	103,5320	98,2010	83,8984	100,6100	99,6600	104,0353	99,0309	85,4313	58,3020
Minimális eladási ár (%)	103,4206	98,1094	83,7224	100,4000	99,3100	103,9262	98,9072	85,0130	57,7599
Átlagos eladási ár (%)	103,4867	98,1359	83,7571	100,5000	99,3900	103,9670	98,9587	85,1248	57,9125
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	24 800,00	50 100,00	41 600,00	33 600,00	44 600,00	60 200,00	30 200,00	24 770,00	16 638,09
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	9 999,95	31 499,98	18 499,99	19 999,99	20 500,00	31 499,98	16 499,96	12 500,00	9 999,99
Aukciós fedezettség	2,48	1,59	2,25	1,68	2,18	1,91	1,83	1,98	1,66
Benyújtott ajánlatok (db)	45	40	44	46	36	53	34	35	37
Elfogadott ajánlatok (db)	22	17	16	24	28	31	20	20	16
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,03	0,03	0,10	0,08	0,04	0,05	0,11	0,15
Aukciós értékesítés	9 999,95	31 499,98	18 499,99	19 999,99	20 500,00	31 499,98	16 499,96	12 500,00	9 999,99
Nem kompetitív tender	3 478,30	12 199,97	6 999,99	2 919,99	5 960,00	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	13 478,25	43 699,95	25 499,98	22 919,98	26 460,00	33 299,98	18 299,96	12 500,00	9 999,99

Forrás: ÁKK Zrt.





A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2023. III. NEGYEDÉVBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő bruttó, nominális kamat
2026/I	2023.07.14	2023.07.20	2024.07.20	2024.07.22	15,75%	15,75%
2026/O	2023.07.17	2023.07.21	2023.10.21	2023.10.24	11,92%	3,05%
2027/B	2023.07.19	2023.07.22	2023.10.22	2023.10.24	15,02%	3,84%
2033/I	2023.07.26	2023.08.02	2024.01.20	2024.01.22	14,75%	6,91%
2024/N	2023.08.24	2023.08.26	2024.08.26	2024.08.26	12,57%	12,78%
2029/B	2023.08.17	2023.08.22	2023.11.22	2023.11.22	14,00%	3,58%
2032/B	2023.08.22	2023.08.25	2023.11.25	2023.11.27	13,93%	3,56%
2024/J	2023.09.19	2023.09.25	2024.09.25	2024.09.25	16,20%	16,20%
2025/N	2023.09.26	2023.09.30	2023.12.30	2024.01.02	9,86%	2,49%
2026/N	2023.09.19	2023.09.22	2024.09.22	2024.09.23	12,27%	12,47%

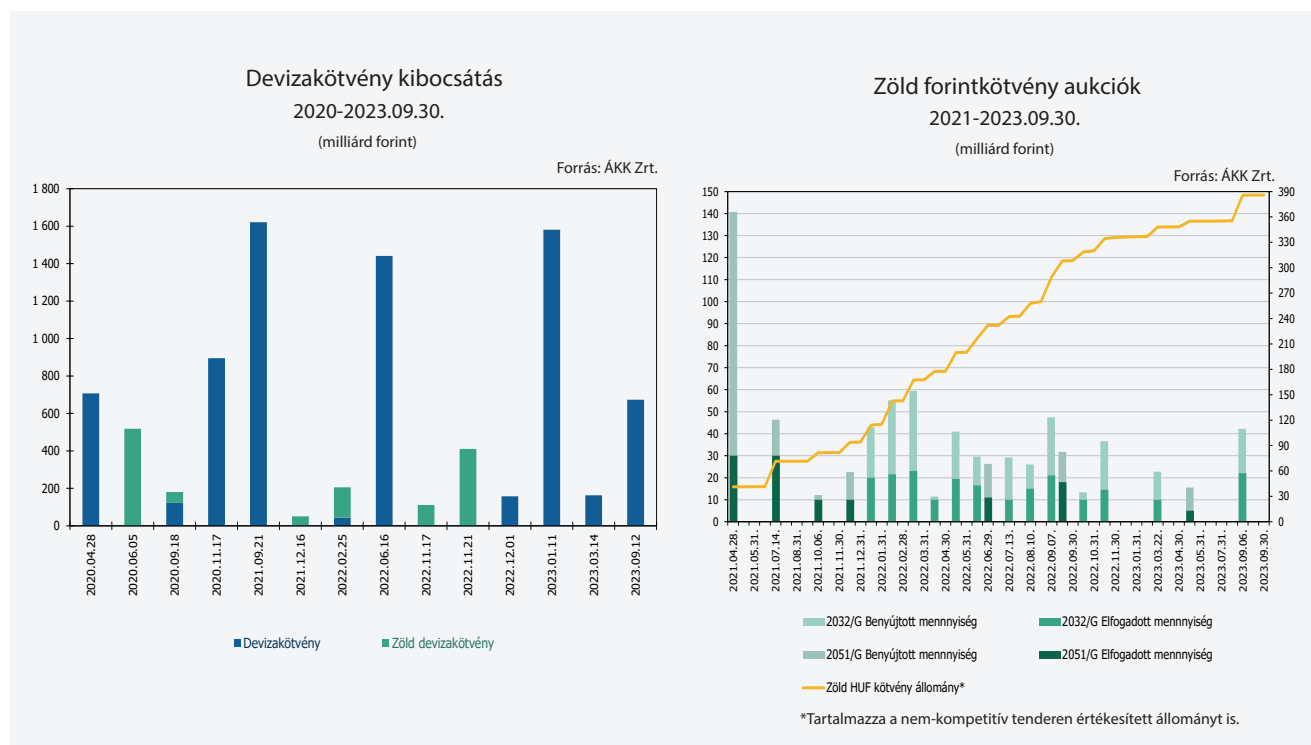
Forrás: ÁKK Zrt.

ZÖLD KÖTVÉNY KIBOCSÁTÁS

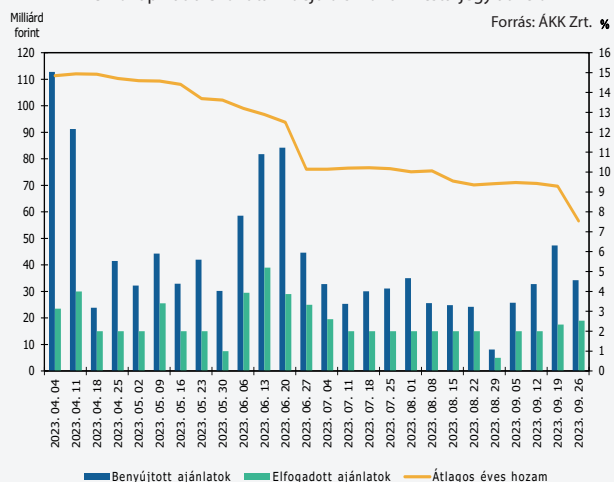
A nemzetközi törekvésekkel összhangban Magyarország, ezen keresztül az ÁKK Zrt. zöld kötvények kibocsátásával aktívan hozzá kíván járulni a fenntartható finanszírozáshoz nemzetközi szinten, valamint a magyar, belföldi tőkepiacon is. A fenntartható befektetéseket felölelő ESG (Environmental, Social, and Governance) rendszeren belül a zöld kötvény olyan innovatív pénzügyi termék, amely kimondottan a zöld beruházások támogatására szánt forrásokat juttatja célba. A zöld kötvény környezetbarát, a fenntarthatósági szempontokat is figyelembe vevő projektek finanszírozására, illetve refinanszírozására kerül kibocsátásra.

Magyarország első nemzetközi Euró Zöld Kötvényének kibocsátására 2020. június 2-án került sor 518,4 milliárd forint összegben. A következő zöld kötvénykibocsátás 2020. szeptemberében, japán jenben denominált ún. Szamuráj kötvény volt 57,5 milliárd forint összegben, ezzel Magyarország lett az első külföldi állam, amely Japánban zöld kötvényt bocsátott ki. 2021. decemberében az első Zöld Panda Kötvény kibocsátására is sor került. Az 50 milliárd forintnak megfelelő, kínai jüanban denominált papírok iránt erős volt az érdeklődés: a fix kamatozású devizacsere ügylet keretében történt euróra váltás révén a Magyar Államot terhelő euro kamat 0 százalék alatti (-0,013%), amellyel ez lett a valaha volt legolcsóbb devizakötvény kibocsátás. 2022. februárban pedig ismét japán jenben denominált zöld Szamuráj kötvények kibocsátása valósult meg 161,8 milliárd forint értékben. Novemberben további 410,5 milliárd forint (1 milliárd euró) összegű Zöld Kötvény és 110,9 milliárd forint (2 milliárd yüan) összegű Zöld Panda Kötvény kibocsátására került sor.

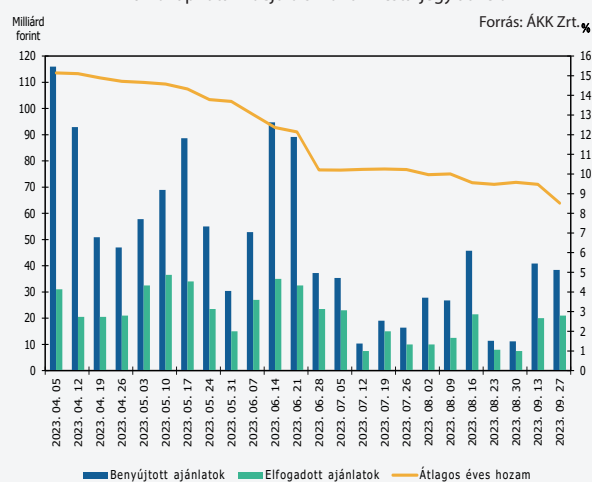
2021 áprilisában a forint államkötvény piacon is sor került a Zöld Kötvény Keretprogram kiterjesztésére egy 30 éves zöld forintkötvény kibocsátásával, majd 2022 januárban egy 10 éves futamidejű zöld forintkötvény értékesítésével. A lebonyolított aukciók során 2023 szeptember végére a zöld forint kötvény állomány elérte a 385,6 milliárd forintot.



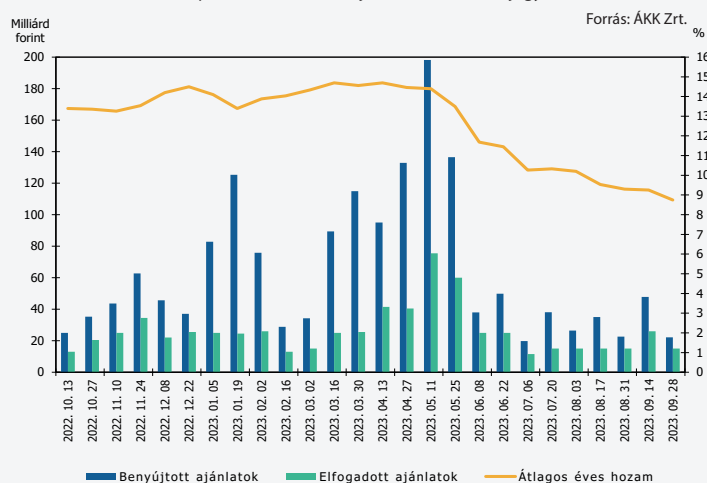
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



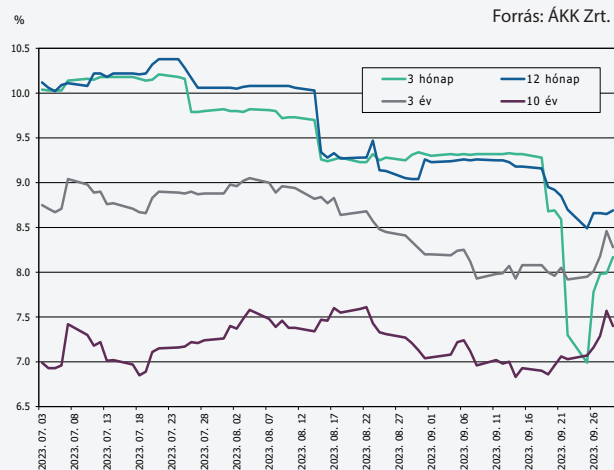
6 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



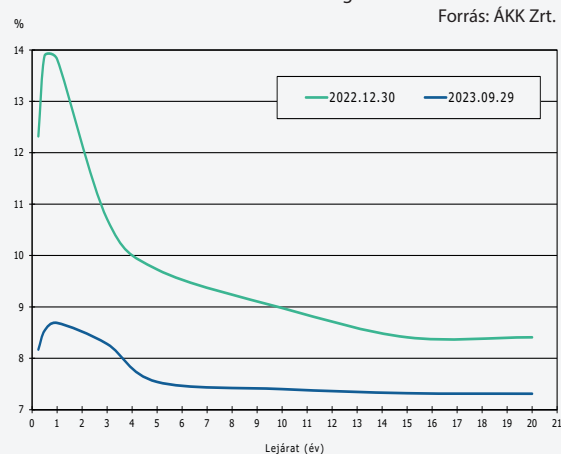
12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



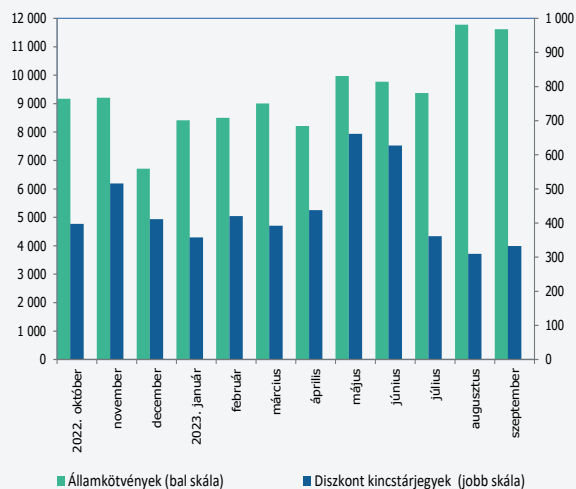
Referencia hozamok alakulása



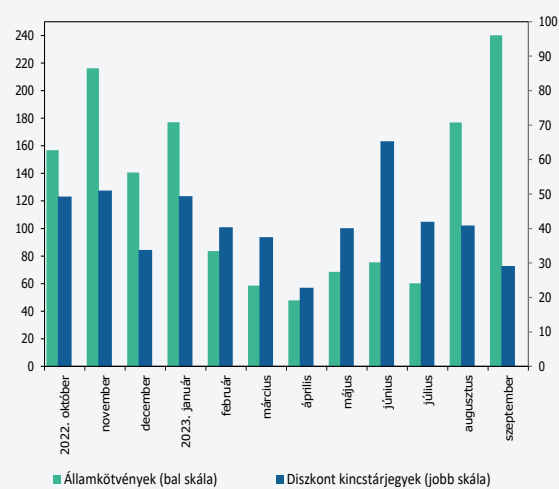
Referenciahozam-görbe



OTC
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

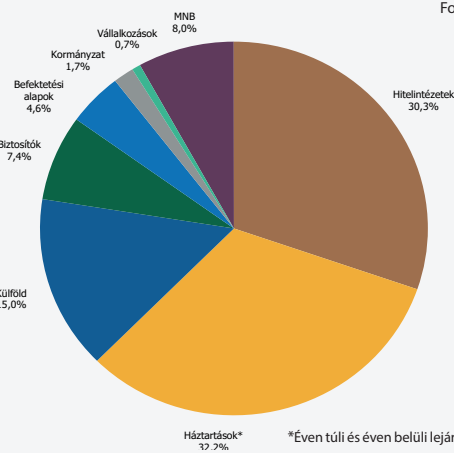


MTS Hungary
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



Éven túli lejáratú állampapírok befektetői szektoronkénti megoszlása 2023. III. negyedévében

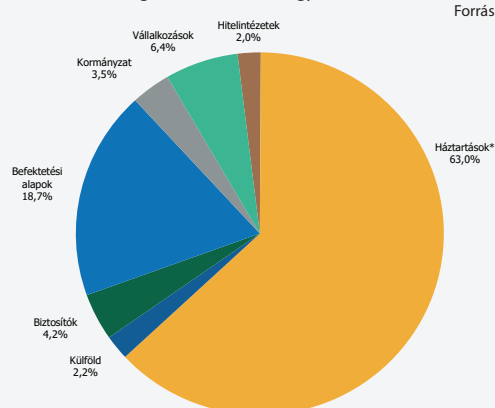
Forrás: MNB



*Éven túli és éven belüli lejáratú állampapírok esetében, a megjelenített Háztartások mennyiségi aránya tartalmazza a háztartásokat segítő nonprofit intézmények állományát is.

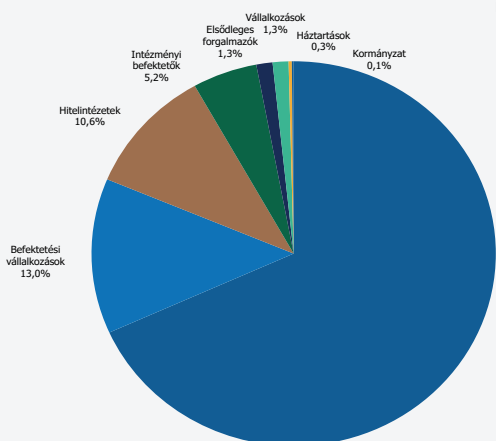
Éven belüli lejáratú állampapírok befektetői szektoronkénti megoszlása 2023. III. negyedévében

Forrás: MNB



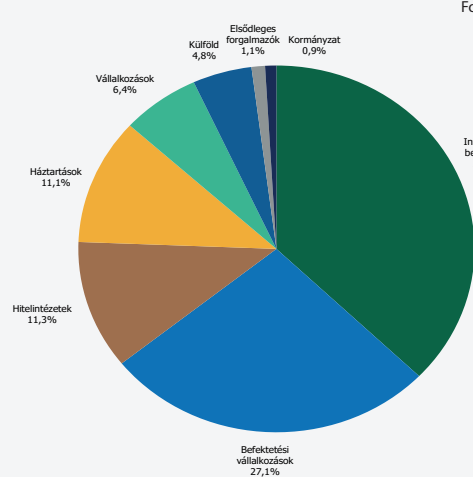
Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2023. III. negyedévében

Forrás: ÁKK Zrt.

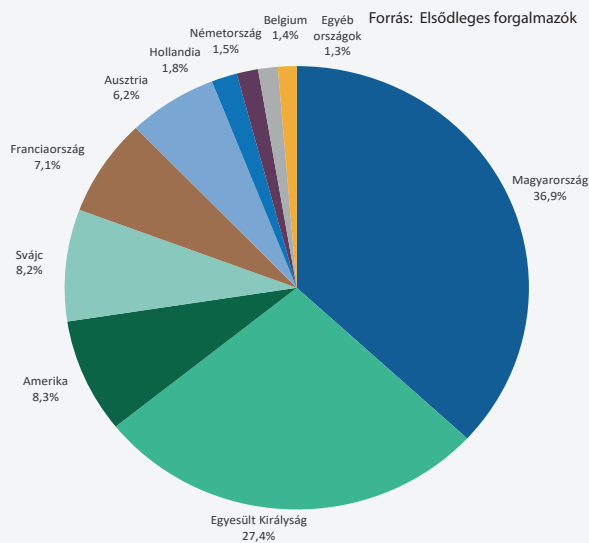


Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2023. III. negyedévében

Forrás: ÁKK Zrt.

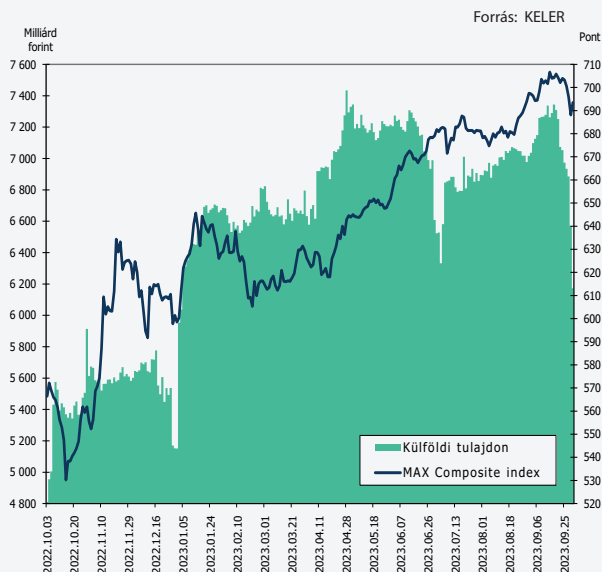


Elsődleges forgalmazók bruttó forgalmának* földrajzi megoszlása 2023.III. negyedévében

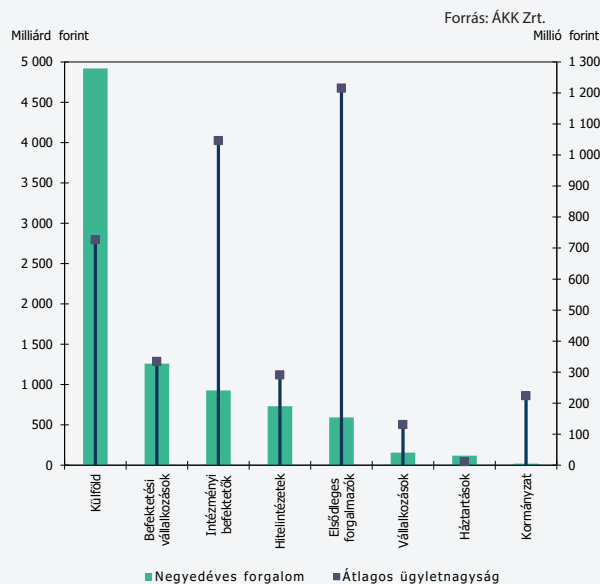


*Államkötvény, DKJ, OTC piacok és MTS forgalom

A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2023. III. negyedévében



Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2023. III. negyedévében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2028/A	2028.10.22	1 181,0
2032/A	2032.11.24	940,4
2026/H	2026.10.21	738,7
2033/A	2033.04.20	575,8
2029/A	2029.05.23	349,4
2031/A	2031.10.22	300,3
2038/A	2038.10.27	292,2
2027/A	2027.10.27	273,1
2023/A	2023.11.24	264,4
2025/B	2025.06.24	261,9

Forrás: ÁKK Zrt.

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	Index értéke					Index egyéves visszatekintő hozama (%)				
	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
2023.06.30.	710,2455	83,2908	681,7572	616,1465	616,5396	11,56	14,40	11,45	10,41	12,33
2023.07.31.	708,4671	82,5960	681,1692	622,1287	621,8305	13,20	14,22	12,96	11,82	13,17
2023.08.31.	725,8064	84,6734	697,4626	630,1385	628,5407	19,43	22,34	19,05	12,28	13,55
2023.09.30.	720,7087	83,2804	693,4923	637,4195	634,4878	22,30	25,06	21,98	14,23	14,14

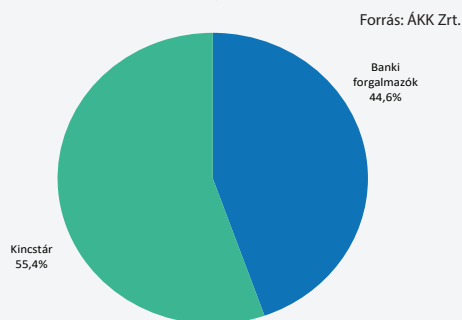
Forrás: ÁKK Zrt.

2023. III. negyedévi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény	Milliárd forint		
	2023.07.31	2023.08.31	2023.09.30
2026/H	309,85	384,36	431,69
2028/A	1 218,44	1 314,55	1 376,58
2032/A	1 083,04	1 147,97	1 185,99
2038/A	957,11	970,17	970,20
2041/A	574,48	574,55	574,57

Forrás: ÁKK Zrt.

Lakossági állampapír állomány forgalmazók szerinti megoszlása 2023. III. negyedév végén



ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2023. SZEPTEMBER 30-ÁN

BNP Paribas	J.P. Morgan Securities SE
CIB Bank Zrt.	K&H Bank Zrt.
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	MBH Bank Nyrt.
Deutsche Bank AG	OTP Bank Nyrt.
Erste Befektetési Zrt.	Raiffeisen Bank Zrt.
Goldman Sachs Bank Europe SE	UniCredit Bank AG
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	

REUTERS-OLDALAK (KÓDOK)

A bejelentkező oldal: HUTREASURY

Aukciós eredmények az aukciót követően 11.30 órától elérhetőek	
HUISSUE	Soron következő kibocsátások, Egyéves Magyar Állampapír jegyzés közzététele és eredménye
HUAUCTION01	Diszkont Kincstárjegy aukciók eredménye
HUAUCTION02	Államkötvény aukciók eredménye
HUAUCTION03	Nem kompetitív fix kamatozású benchmark államkötvény tenderek eredménye
HUAUCTION04	Nem kompetitív változó kamatozású államkötvény tenderek eredménye
HUAUCTION05	Nem kompetitív fix kamatozású nem-benchmark államkötvény tenderek eredménye
HUBUYBACK	Államkötvény visszavásárlási aukciók közzététele és eredménye
HUEXCHANGE	Kötvénycsere-aukciók eredménye
Másodpiaci adatok	
HUBONDAKK, HUBONDAKK4	Referenciahozamok
HUBONDAKK2, HUBONDAKK3	Legjobb délelőtti másodpiaci árjegyzések
HUBONINDEX1	Legjobb délutáni másodpiaci árjegyzések
HUMAXCOMP, HUMAXCOMP2	MAX indexcsalád
HUBONINDEX1	MAX Composite Index összetétele
HUMAXCOMP, HUMAXCOMP2	Zérókupon hozamgörbe idősora
Egyéb	
HUFLOATER	Változó kamatozású államkötvények aktuális kamatai
HUBONDINFO	Elsődleges forgalmazók aktuális jegyzéke

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.akk.hu

www.allampapir.hu