



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2023. JANUÁR



2023. január végéig a központi költségvetés adóssága 945,5 milliárd forinttal 46 507,9 milliárd forintra növekedett. Az év első hónapjában 1 464,7 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 72,8 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 391,9 milliárd forintot tett ki. 2023. január végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2022		2023		Változás	
	záró	%	január	%	mrd Ft	%
Forint	33 775,6	74,1	33 848,4	72,8	72,8	0,2
Hitel	1 024,2	2,2	979,6	2,1	-44,6	-4,4
Államkötvény	22 346,3	49,0	22 177,5	47,7	-168,8	-0,8
Lakossági állampapír	8 619,4	18,9	8 710,5	18,7	91,2	1,1
Diszkont kincstárjegy	1 785,8	3,9	1 980,8	4,3	195,0	10,9
Deviza	11 397,3	25,0	12 421,7	26,7	1 024,3	9,0
Összesen	45 173,0	99,1	46 270,1	99,5	1 097,1	2,4
Egyéb kötelezettségek	389,4	0,9	237,8	0,5	-151,6	-38,9
Mindösszesen	45 562,4	100,0	46 507,9	100,0	945,5	2,1

A forintadósság 2023. január végéig 72,8 milliárd forinttal növekedett, ezen belül a diszkont kincstárjegyek állományának növekedése 195,0 milliárd forintot tett ki, míg az államkötvények állománya 168,8 milliárd forinttal csökkent. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 91,2 milliárd forinttal emelkedett, az értékesített lakossági állampapír döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A forint hitelek állománya 44,6 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 1 024,3 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében döntően a januárban kibocsátott 5 éves futamidejű 558,1 milliárd forint (1,5 milliárd USD) összegű és a 10 éves futamidejű 558,1 milliárd forint (1,5 milliárd USD) összegű, valamint a 30 éves futamidejű 465,1 milliárd forint (1,25 milliárd USD) összegű devizakötvények állnak. A befolyó összeg egy részéből két 2023-24 közötti lejáratú USD kötvény részbeni visszavásárlása valósult meg. Tovább emelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 40,5 milliárd forinttal és a belföldi devizakötvény kibocsátása 28,9 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 367,6 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot csökkentették külföldi devizakötvény törlesztések 258,1 milliárd forinttal, a belföldi devizakötvény törlesztések 0,7 milliárd forinttal. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 151,6 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2021. december 30.	2022. december 30.	2023. január 31.	Változás az előző hó vége óta bázis pont
3 hónap	2,16	12,32	14,20	188
6 hónap	2,61	13,89	13,85	-4
1 év	3,57	13,82	13,51	-31
3 év	4,19	10,71	10,27	-44
5 év	4,35	9,73	8,63	-110
10 év	4,51	8,98	7,95	-103
15 év	4,72	8,41	7,63	-78
20 év	4,75	8,41	7,56	-85

A januári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 23%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 8 769,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 79%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le januárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2023. január folyamán 1 518,8 milliárd forinttal 6 670,8 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 20,3%-át jelentette január végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 388,99 forint volt január utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2023. január 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa2 (Moody's); BBB (Fitch). Januárban a Fitch Ratings a forint és a deviza kilátásokat stabilról negatívra módosította, illetve a Standard & Poor's stabil kilátás mellett az eddigi BBB-ről BBB mínuszra leminősítette Magyarországot.

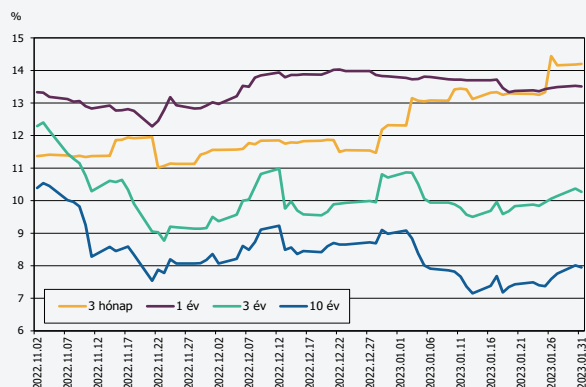
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

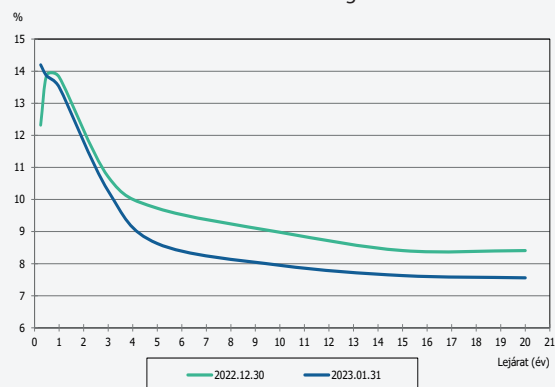
Adósságelem	2017	2018	2019	2020	2021	2022. november	2022. december	2023. január
1. Forint	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 124,4	33 775,6	33 848,4
1.1. Hitelek	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 077,3	1 024,2	979,6
1.2. Állampapírok	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 047,0	32 751,4	32 868,8
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 047,0	32 751,4	32 868,8
1.2.1.1. Kötvények	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	21 798,2	22 346,3	22 177,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 602,6	1 785,8	1 980,8
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 646,2	8 619,4	8 710,5
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	39,2	39,2	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	11 304,3	11 397,3	12 421,7
2.1. Hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 809,1	1 959,1	1 939,2
2.1.1. Külföldi hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 809,1	1 959,1	1 939,2
2.1.2. Belföldi hitelek	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	9 495,2	9 438,2	10 482,5
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 096,4	9 085,5	10 112,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	398,8	352,8	370,5
Összesen	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	44 428,6	45 173,0	46 270,1
Egyéb kötelezettség	274,20	167,40	203,7	128,8	180,60	362,70	389,40	237,80
MINDÖSSZESEN	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	44 791,4	45 562,4	46 507,9
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	23 400,8	24 132,1	24 158,3
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	68.1%	66.1%	62.3%	75.8%	73.8%			

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

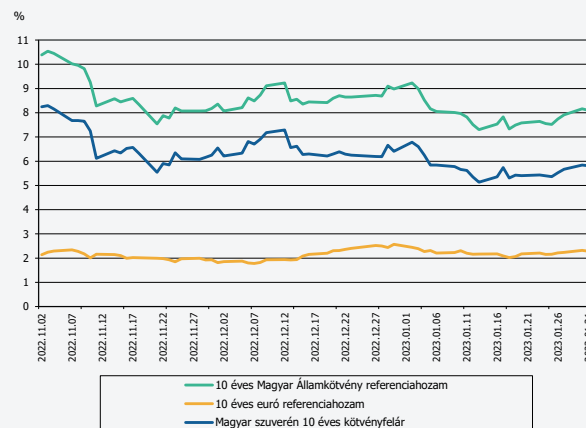
Referenciahozamok alakulása



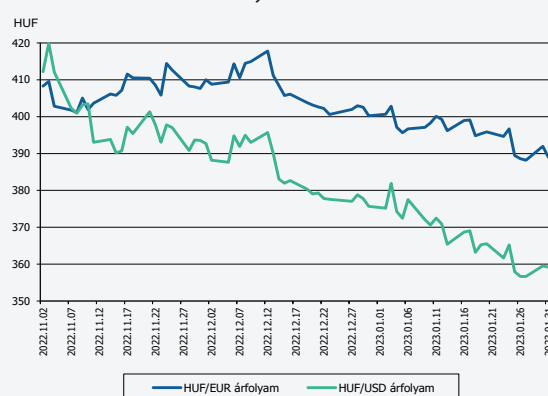
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



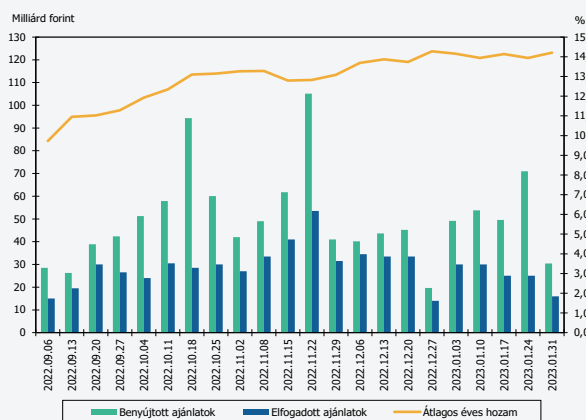
Forint árfolyamának alakulása



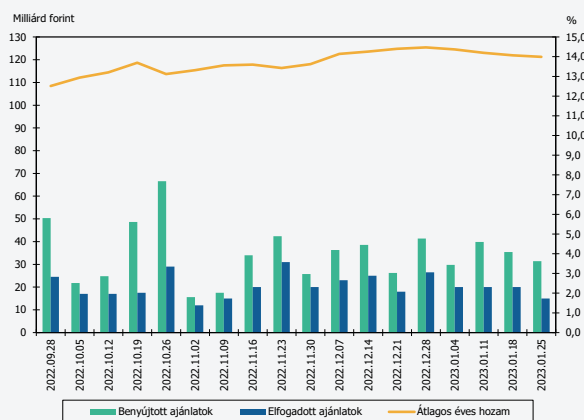
DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					6 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D230412	D230419	D230426	D230503	D230510	D230726	D230726	D230726	D230726	D231227	D231227
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524517	HU0000524111	HU0000524525	HU0000524616	HU0000524533	HU0000524491	HU0000524491	HU0000524491	HU0000524491	HU0000524475	HU0000524475
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	196	189	182	175	350	336
Aukció időpontja	2023.01.03	2023.01.10	2023.01.17	2023.01.24	2023.01.31	2023.01.04	2023.01.11	2023.01.18	2023.01.25	2023.01.05	2023.01.19
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.01.11	2023.01.18	2023.01.25	2023.02.01	2023.02.08	2023.01.11	2023.01.18	2023.01.25	2023.02.01	2023.01.11	2023.01.25
Lejárat időpontja	2023.04.12	2023.04.19	2023.04.26	2023.05.03	2023.05.10	2023.07.26	2023.07.26	2023.07.26	2023.07.26	2023.12.27	2023.12.27
Maximális éves hozam - ISMA (%)	14,40	14,20	14,27	14,07	14,40	14,48	14,29	14,22	14,05	14,25	13,49
Minimális éves hozam - ISMA (%)	12,30	12,30	12,30	12,30	13,50	13,45	12,50	13,80	13,20	13,50	13,37
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	14,15	13,94	14,14	13,94	14,21	14,37	14,20	14,07	13,99	14,10	13,39
Maximális éves hozam - EHM (%)	14,60	14,40	14,47	14,27	14,60	14,68	14,49	14,42	14,25	14,45	13,68
Minimális éves hozam - EHM (%)	12,47	12,47	12,47	12,47	13,69	13,64	12,67	13,99	13,38	13,69	13,56
Átlagos éves hozam - EHM (%)	14,35	14,13	14,34	14,13	14,41	14,57	14,40	14,26	14,18	14,29	13,58
Átlagos eladási ár (%)	96,5461	96,5961	96,5479	96,5965	96,5327	92,7419	93,0619	93,3606	93,6325	87,9467	88,8889
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	25 000,00	25 000,00	25 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	25 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	49 163,32	53 820,67	49 587,55	70 964,29	30 406,99	29 780,40	39 882,04	35 450,09	31 422,29	82 834,38	125 305,37
Elfogadott ajánlatok összege	29 999,94	29 999,95	24 999,99	25 000,00	15 999,96	19 999,99	19 999,99	19 999,99	14 999,98	25 000,00	24 500,00
Aukciós fedezettség	1,64	1,79	1,98	2,84	1,90	1,49	1,99	1,77	2,09	3,31	5,11
Benyújtott ajánlatok (db)	109	122	111	130	79	62	83	74	89	87	111
Elfogadott ajánlatok (db)	85	86	83	76	62	40	54	53	62	23	12
Piaci értékesítés (m Ft)	29 999,94	29 999,95	24 999,99	25 000,00	15 999,96	19 999,99	19 999,99	19 999,99	14 999,98	25 000,00	24 500,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	20 000,06	20 000,05	20 000,01	20 000,00	16 000,04	10 000,01	6 000,01	10 000,01	6 000,02	-	30 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	45 000,00	45 000,00	32 000,00	30 000,00	26 000,00	30 000,00	21 000,00	25 000,00	54 500,00

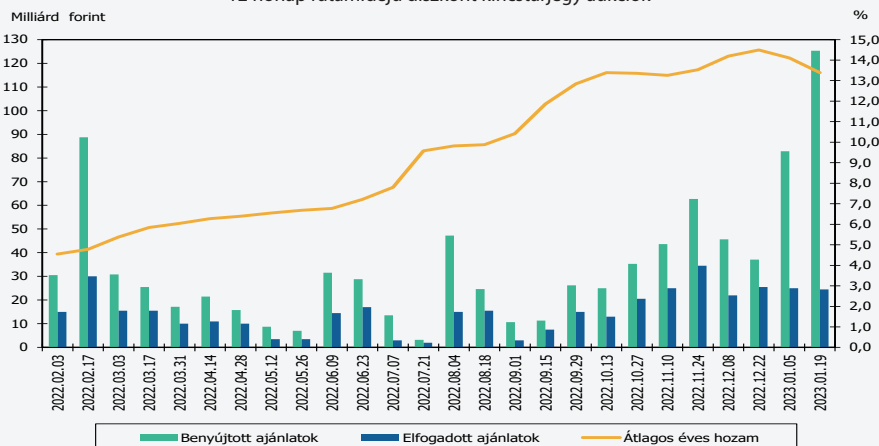
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



6 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2032/B	2026/H	2028/A	2032/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550
Futamidő években	10	3	5	10
Névleges kamat	13,78%	9,50%	6,75%	4,75%
Értékesítés	7. aukció	1. aukció	48. aukció	26. aukció
Aukció időpontja	2023.01.05	2023.01.12	2023.01.12	2023.01.12
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.01.11	2023.01.18	2023.01.18	2023.01.18
Lejárat időpontja	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	9,25	8,14	7,37
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	9,15	8,06	7,27
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	9,20	8,10	7,34
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	9,24	8,13	7,36
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	9,14	8,05	7,26
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	9,20	8,10	7,34
Maximális eladási ár (%)	95,9000	101,1500	94,1001	82,6815
Minimális eladási ár (%)	95,7800	100,8350	93,7568	82,0755
Átlagos eladási ár (%)	95,8200	100,9745	93,9075	82,2271
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	30 000,00	25 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	54 550,00	34 700,00	109 984,19	51 550,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 000,00	28 500,00	54 499,99	26 499,99
Aukciós fedezettség	3,64	1,22	2,02	1,95
Benyújtott ajánlatok (db)	54	33	68	41
Elfogadott ajánlatok (db)	12	19	34	23
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,04	0,14	0,15	0,15
Aukciós értékesítés (m Ft)	15 000,00	28 500,00	54 499,99	26 499,99
Nem kompetitív tender (m Ft)	4 120,00	0,00	18 971,66	9 039,99
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	19 120,00	28 500,00	73 471,65	35 539,98

Államkötvény neve	2041/A	2026/H	2028/A	2032/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404165	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550
Futamidő években	20	3	5	10
Névleges kamat	3,00%	9,50%	6,75%	4,75%
Értékesítés	42. aukció	2. aukció	49. aukció	27. aukció
Aukció időpontja	2023.01.19	2023.01.26	2023.01.26	2023.01.26
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.01.25	2023.02.01	2023.02.01	2023.02.01
Lejárat időpontja	2041.04.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	7,18	9,49	8,20	7,46
Minimális éves hozam (%) - ISMA	7,15	9,40	8,14	7,41
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	7,15	9,45	8,17	7,43
Maximális éves hozam (%) - EHM	7,17	9,48	8,19	7,45
Minimális éves hozam (%) - EHM	7,14	9,39	8,13	7,40
Átlagos éves hozam (%) - EHM	7,14	9,44	8,16	7,43
Maximális eladási ár (%)	58,4120	100,3620	93,7846	81,8794
Minimális eladási ár (%)	58,1911	100,0861	93,5295	81,5750
Átlagos eladási ár (%)	58,4105	100,2008	93,6489	81,7311
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	42 400,00	40 990,00	37 500,00	17 400,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 000,00	24 999,99	19 999,99	10 000,00
Aukciós fedezettség	2,83	1,64	1,88	1,74
Benyújtott ajánlatok (db)	45	37	46	34
Elfogadott ajánlatok (db)	5	25	30	21
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,22	0,11	0,12	0,16
Aukciós értékesítés (m Ft)	15 000,00	24 999,99	19 999,99	10 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	5 840,00	0,00	0,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	20 840,00	24 999,99	19 999,99	10 000,00

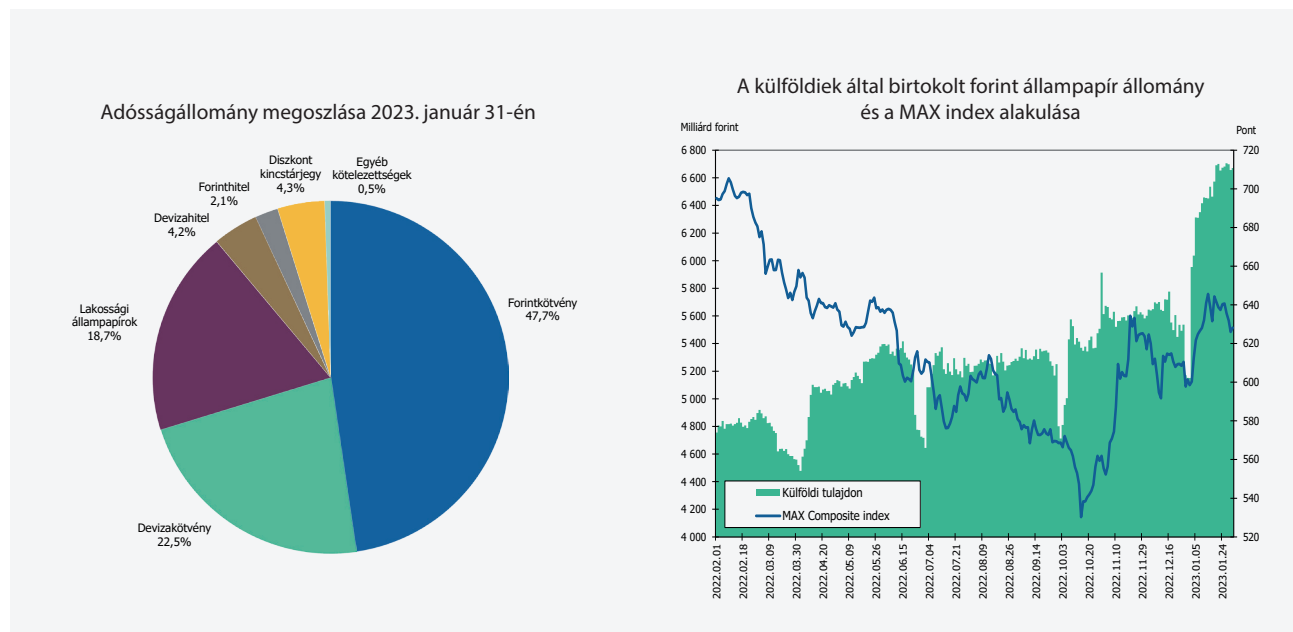
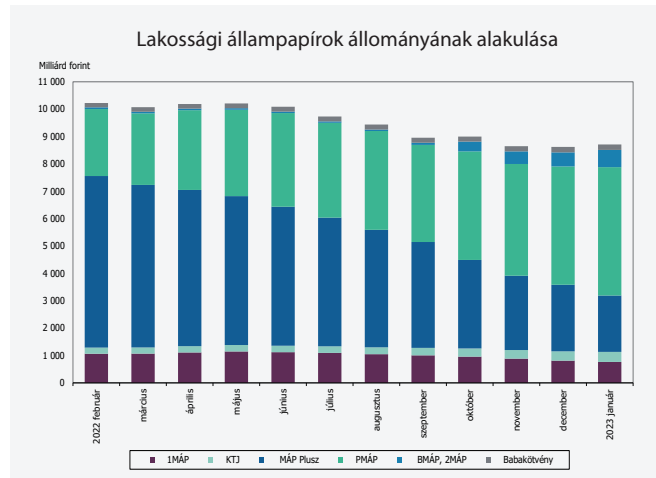


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2023/B	2023.01.23	2023.01.26	2023.04.26	2023.04.26	16,00%	4,00%
2027/J	2023.01.23	2023.01.27	2024.01.27	2024.01.29	15,25%	15,25%
2027/K	2023.01.13	2023.01.20	2024.02.24	2024.02.26	15,25%	16,71%
2027/B	2023.01.18	2023.01.22	2023.04.22	2023.04.24	16,03%	4,01%
2030/I	2023.01.13	2023.01.20	2024.02.20	2024.02.20	16,00%	17,36%
2033/S	2023.01.26	2023.02.01	2024.02.01	2024.02.01	17,50%	17,50%
2034/S	2023.01.26	2023.02.01	2024.02.01	2024.02.01	17,50%	17,50%
2035/S	2023.01.26	2023.02.01	2024.02.01	2024.02.01	17,50%	17,50%
2036/S	2023.01.26	2023.02.01	2024.02.01	2024.02.01	17,50%	17,50%
2037/S	2023.01.26	2023.02.01	2024.02.01	2024.02.01	17,50%	17,50%
2038/S	2023.01.26	2023.02.01	2024.02.01	2024.02.01	17,50%	17,50%
2039/S	2023.01.26	2023.02.01	2024.02.01	2024.02.01	17,50%	17,50%
2040/S	2023.01.26	2023.02.01	2024.02.01	2024.02.01	17,50%	17,50%
2041/S	2023.01.26	2023.02.01	2024.02.01	2024.02.01	17,50%	17,50%
2042/S	2023.01.26	2023.02.01	2024.02.01	2024.02.01	17,50%	17,50%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2022 vége	2023 január	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	807,8	763,5	-44,3
Kincstári takarékpapírok / KTJ	341,8	368,1	26,2
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	2 434,5	2 055,7	-378,8
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	4 321,6	4 692,7	371,1
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	514,7	628,2	113,5
Babakötvény	198,8	202,3	3,4
Összesen	8 619,3	8 710,5	91,2



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2023.01.31-én	653,4691	75,9018	628,2105	575,4131	577,8596
Változása az előző hónap végéhez képest	30,4436	4,6635	26,8164	5,0309	5,4585
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-10,73	-12,22	-9,70	4,25	7,04

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2023. január

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2032/A	2032.11.24	464,6
2028/B	2028.03.23	333,4
2028/A	2028.10.22	217,7
2024/B	2024.06.26	208,9
2027/A	2027.10.27	182,5
2030/A	2030.08.21	160,2
2025/B	2025.06.24	153,0
2024/C	2024.10.24	150,5
2025/C	2025.11.26	137,4
2041/A	2041.04.25	133,5

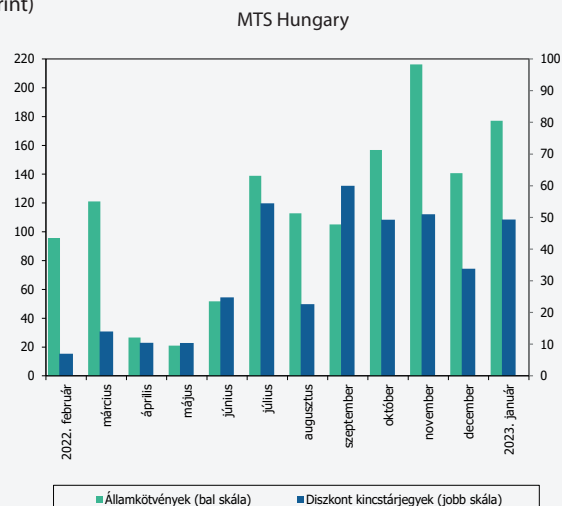
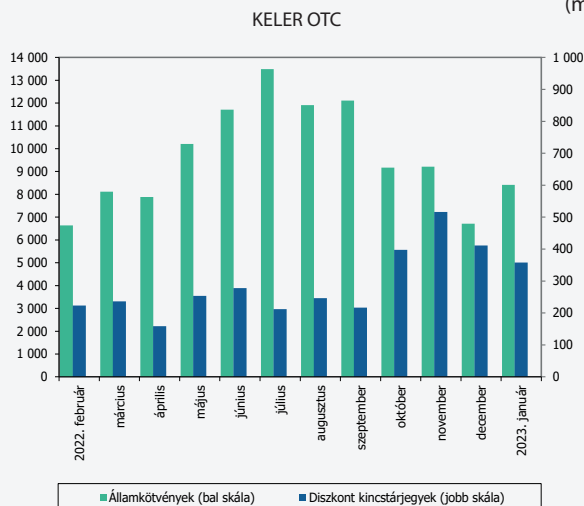
2023. január végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2022.12.31	2023.01.31
2025/C	1 466,83	1 466,39
2028/A	719,77	793,14
2032/A	707,93	744,65
2038/A	901,67	901,67
2041/A	519,40	540,15

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2022. január végén

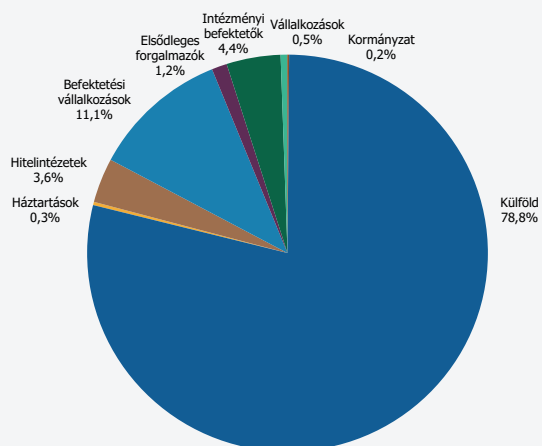
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 530,13
2025/C	1 466,39
2033/A	1 315,12

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2023. január

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

