



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ
2022. ELSŐ NEGYEDÉV



Összefoglaló

2022. első negyedév végére a kincstári kör hiánya 2 309,4 milliárd forintot ért el. A finanszírozási igényt csökkentette az EU transferek és egyéb források egyenlege 403,5 milliárd forint összegben, így a teljes nettó finanszírozási igény 1 905,9 milliárd forintot tett ki. Összességében 1 605,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az év során, amelyből a nettó forintkibocsátás 1 349,3 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 256,3 milliárd forintot tett ki. Az egyéb kötelezettségek állománya 6,2 milliárd forinttal növekedett 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. – 2022. I. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A devizaadósság aránya a teljes adósságon belül 20,4%-ot tett ki március végén.
- A deviza-összetételen belül az euró részaránya 100% volt a tárgydíszszak végén.
- A devizaportfolió kamatösszetételében a negyedév során csökkent a fix adósság részaránya, ami 86,4%-ot tett ki.
- A tárgydíszszakban a forintadósságon belül a fix adósság aránya 78,5%-ra mérséklődött.
- A negyedév végére a teljes forintadósság átlagos átárazódásig hátralévő ideje (ATR) 4,4 év.
- A negyedév végére a teljes forintadósság átlagos hátralévő futamideje (ATM) 5,1 év.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok a 2022. január – március időszakban megfeleltek az államadósság-kezelés által kitűzött céloknak.

A másodlagos állampapír-piaci hozamok a negyedév során az éven belüli 3-6-12 hónapos lejáratokon és az éven túli 3-5-10-15-20 éves lejáratokon egyaránt emelkedtek. 2021 december végéhez képest az éven belüli 3-6 hónapos lejáratokon 354-315 bázisponttal, a 12 hónapos lejáraton 242 bázisponttal növekedtek a hozamok. A 3-5 éves lejáraton 222-199 bázispontos, a 10 éves lejáraton 139 bázispontos emelkedés volt tapasztalható, illetve a 15-20 éves lejáratokon 116-117 bázisponttal növekedett a hozam. 2022 első negyedév végén az egyéves referenciahozam 5,99%, az 5 éves hozam 6,34% és a 10 éves hozam 5,90% volt. A 20 éves futamidejű állampapír hozama 5,92% volt március utolsó napján. 2022. februárban sor került japán jenben denominált ún. Szamuráj kötvények kibocsátására. A tranzakció során összesen 205,4 milliárd forint (75,3 milliárd jen) összegben négy különböző futamidejű sorozat került kibocsátásra. Egy hagyományos 3 éves futamidejű devizakötvény és három hosszabb 5-7-10 éves futamidejű zöld kötvény, amelyekkel Magyarország tovább szélesítette és mélyítette kapcsolatait a japán zöld befektetők körében.

A másodpiaci forgalom az első negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva 5%-kal növekedett és 24 717,1 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 76%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 370,5 milliárd forinttal növekedett, március végén 4 520,0 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint állampapír állomány 14,1%-át jelentette 2022. március végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 369,62 volt március utolsó munkanapján.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2022. március 31-én: BBB (Standard & Poor's); BBB (Fitch); Baa2 (Moody's).

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 I. negyedév
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	3,7	2,2	4,3	5,4	4,6	-4,7	7,1	8,0
Ipari termelés növekedése ¹	7,4	0,9	4,6	3,5	5,6	-6,0	9,6	5,7
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	6,6	5,0	4,0	3,6	3,3	4,1	4,1	3,7
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	0,9	1,8	2,1	2,7	4,0	2,7	7,4	8,2
Fogyasztói árindex (éves átlag)	-0,1	0,4	2,4	2,8	3,4	3,3	5,1	
Termelői árindex (éves változás) ²	-1,3	0,5	3,9	4,7	2,4	6,8	22,3	23,6
Termelői árindex (éves átlag)	-0,9	-1,7	3,3	5,5	2,1	4,2	13,5	
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	2 796,5	1 728,9	1 922,8	2 692,4	2 414,5	3 157,3	3 578,3	770,8
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR)	2 648,1	5 209,3	2 535,9	215,9	-1 017,2	-1 558,4	-4 735,8	
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁴	-1 438,3	-2 562,6	-2 036,8	-2 611,8	-772,4	-2 311,0	-2 142,6	
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft) ⁵	-1 195,9	-747,0	-1 763,0	-1 375,5	-1 023,8	-4 953,5	-4 662,3	-2 331,4
Központi költségvetés egyenlege (GFS GDP %-ában) ⁵	-4%	-2%	-3%	-3%	-3%	-11%	-9%	
Államháztartás egyenlege (ESA GDP %-ában) ⁵	-2%	-2%	-3%	-2%	-2%	-8%	-7%	
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	42 333,5
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában)	70,6	70,2	68,1	66,1	62,4	76,4	73,7	
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁶	27 282,6	21 877,7	17 221,0	11 919,1	11 439,2	11 116,9		
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ában)	24,2	18,8	13,6	8,8	7,8	8,6		
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	286,63	293,69	258,82	280,94	294,74	297,36	325,71	332,09
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	313,12	311,02	310,14	321,51	330,52	365,13	369,00	369,62

Forrás: ÁKK Zrt., KSH, MNB, PM

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

² Éves adatok esetén december/december, havi adatok esetén hónap/előző év azonos hónapja

³ Nem konszolidált adatok

⁴ Tulajdonosi hitelekkel

⁵ Privatizációs bevételek és az MNB tartalékfeltöltése nélkül

⁶ Tulajdonosi hitelek nélkül

* Szezonálisan igazított GDP arányában

ÁKK Zrt. - Államadósság Kezelő Központ Zrt.

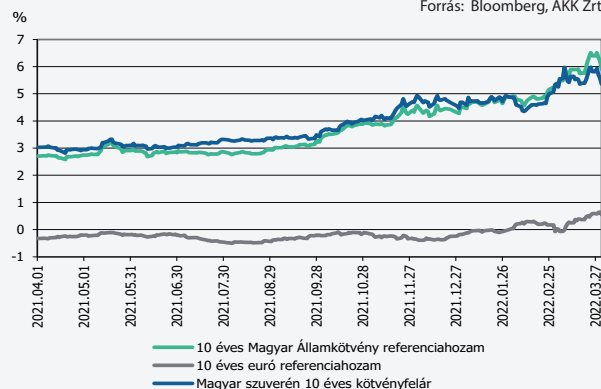
KSH - Központi Statisztikai Hivatal

MNB - Magyar Nemzeti Bank

PM - Pénzügyminisztérium

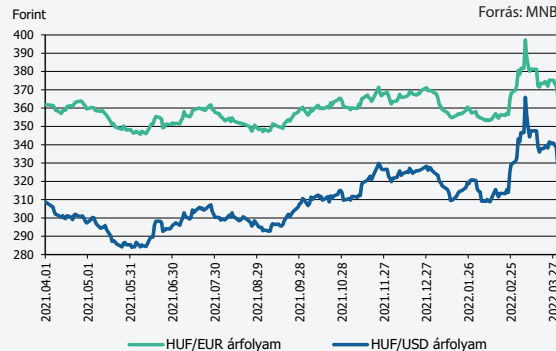
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben

Forrás: Bloomberg, ÁKK Zrt.



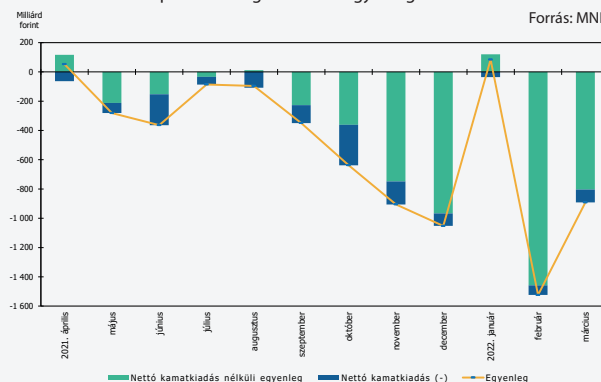
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben

Forrás: MNB



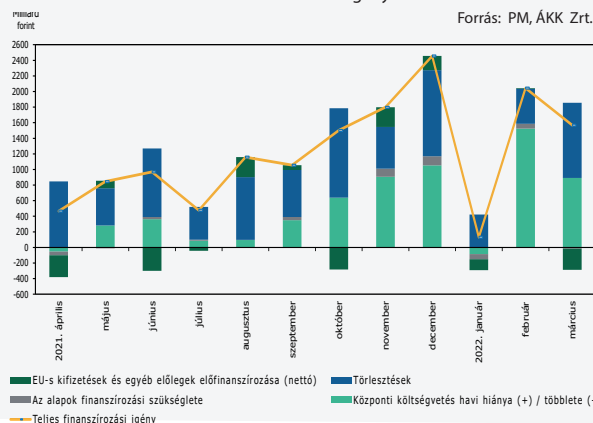
A központi költségvetés havi egyenlegének alakulása

Forrás: MNB.



A bruttó finanszírozási igény alakulása

Forrás: PM, ÁKK Zrt.



A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

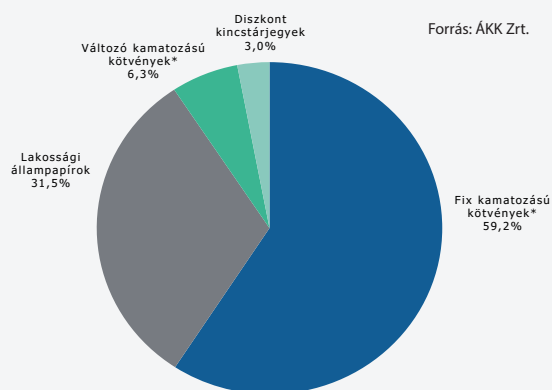
Adósságálem	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 I.negyedév
1. Forint	16 207,9	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 470,5
1.1. Hitelek	694,1	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 305,4
1.2. Állampapírok	15 513,8	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 165,1
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	15 462,3	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	21 143,4
1.2.1.1. Kötvények	11 043,4	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	21 143,4
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	901,6	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	952,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	3 517,4	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	10 069,4
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	51,5	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	0,0	0,0
2. Deviza*	7 735,8	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 121,2	7 318,2	8 395,2	8 676,1
2.1. Hitelek	1 696,8	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 403,4
2.1.1. Külföldi hitelek	1 614,2	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 403,4
2.1.2. Belföldi hitelek	82,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	6 039,0	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 295,8	6 027,1	7 049,9	7 272,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	5 198,9	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	6 811,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	840,1	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	460,8
Összesen	23 943,7	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	42 146,7
Egyéb kötelezettségek	756,0	742,7	274,2	167,4	203,7	128,8	180,6	186,8
MINDÖSSZESEN	24 699,7	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	42 333,5
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	11 996,5	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 075,0	18 904,0	20 803,2	22 095,6
Adósság a GDP százalékában	70,6%	70,2%	68,1%	66,1%	62,4%	76,0%	73,7%	

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

** 4 negyedéves görgetett folyóáras GDP figyelembevételével számolva.

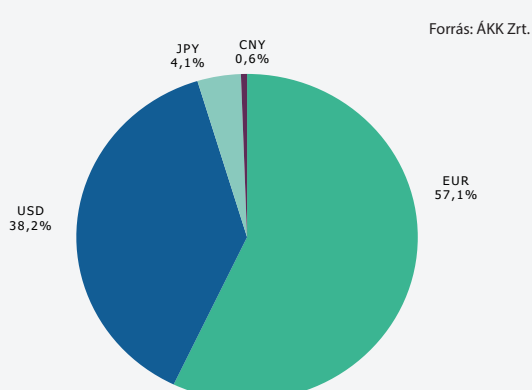
devizaadóssága 100 %-ban EUR-ban áll fent.

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2022.03.31-én



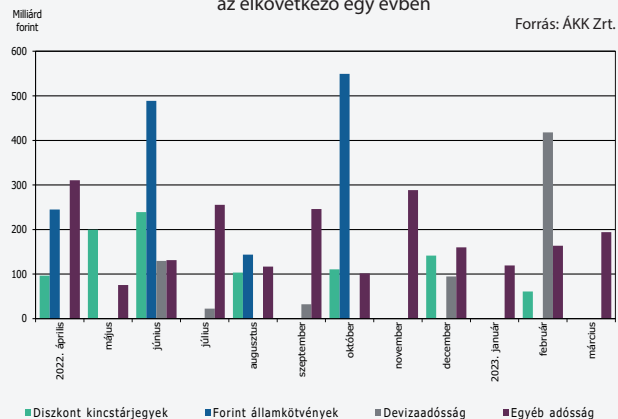
*Lakossági állampapírok nélkül.

A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2022.03.31-én*

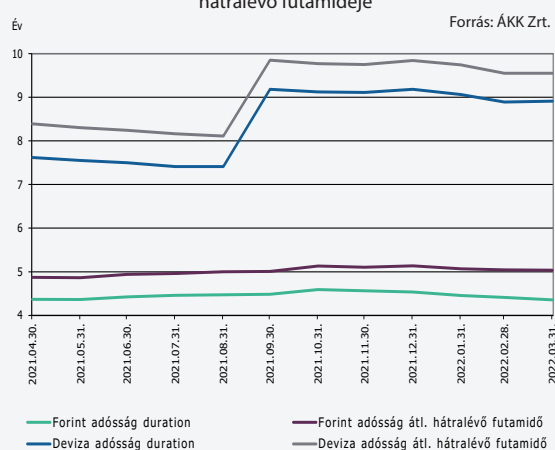


*Fedezeti műveletek előtt. Devizaswapok révén a központi költségvetés devizaadóssága 100 %-ban EUR-ban áll fent.

A központi költségvetés 2022.03.31-i adósságának lejárat szerkezete az elkövetkező egy évben



A teljes forint- és devizaadósság átlagos hátralévő futamideje



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2029/B	2028/B	2032/A	2038/A	2029/B	2032/G	2028/B	2032/A	2041/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000405543	HU0000405550	HU0000403555	HU0000404926	HU0000405535	HU0000405543	HU0000405550	HU0000404165
Futamidő években	7	5	10	15	7	10	5	10	20
Névleges kamat	2,45%	4,50%	4,75%	3,00%	2,45%	4,50%	4,50%	4,75%	3,00%
Értékesítés	21. aukció	1. aukció	1. aukció	49. aukció	22. aukció	1. aukció	2. aukció	2. aukció	31. aukció
Aukció időpontja	2022.01.06	2022.01.13	2022.01.13	2022.01.13	2022.01.20	2022.01.20	2022.01.27	2022.01.27	2022.01.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.01.12	2022.01.19	2022.01.19	2022.01.19	2022.01.26	2022.01.26	2022.02.02	2022.02.02	2022.02.02
Lejárat időpontja	2029.08.22	2028.03.23	2032.11.24	2038.10.27	2029.08.22	2032.05.27	2028.03.23	2032.11.24	2041.04.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	4,42	4,54	4,72	-	4,76	4,75	4,84	5,02
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	4,37	4,49	4,57	-	4,73	4,67	4,81	4,99
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	4,40	4,52	4,71	-	4,74	4,73	4,83	5,01
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	4,42	4,54	4,71	-	4,76	4,75	4,84	5,02
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	4,37	4,49	4,57	-	4,73	4,67	4,80	4,99
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	4,40	4,52	4,71	-	4,74	4,73	4,82	5,01
Maximális eladási ár (%)	97,5000	100,6747	102,2065	81,8903	97,3300	98,1820	99,0921	99,5250	75,7473
Minimális eladási ár (%)	97,3500	100,4083	101,7459	80,3810	97,1600	97,9373	98,6752	99,2239	75,4409
Átlagos eladási ár (%)	97,4000	100,5011	101,9388	80,4681	97,2500	98,0895	98,7632	99,3793	75,5291
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	25 000,00	25 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	30 000,00	20 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	60 800,00	50 400,00	54 720,00	46 186,81	91 080,00	42 870,00	19 062,00	40 951,68	23 891,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,99	32 999,98	34 500,00	22 500,00	22 500,00	19 999,98	15 000,00	25 000,00	14 499,98
Aukciós fedezettség	2,03	1,53	1,59	2,05	4,05	2,14	1,27	1,64	1,65
Benyújtott ajánlatok (db)	43	56	67	53	46	66	27	46	57
Elfogadott ajánlatok (db)	23	34	39	15	20	21	23	26	26
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,05	0,09	0,19	0,09	0,09	0,15	0,09	0,16	0,09
Aukciós értékesítés	29 999,99	32 999,98	34 500,00	22 500,00	22 500,00	19 999,98	15 000,00	25 000,00	14 499,98
Nem kompetitív tender	11 253,33	4 359,37	7 620,00	5 903,99	7 944,00	800,00	0,00	5 645,07	1 720,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	41 253,32	37 359,35	42 120,00	28 403,99	30 444,00	20 799,98	15 000,00	30 645,07	16 219,98

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

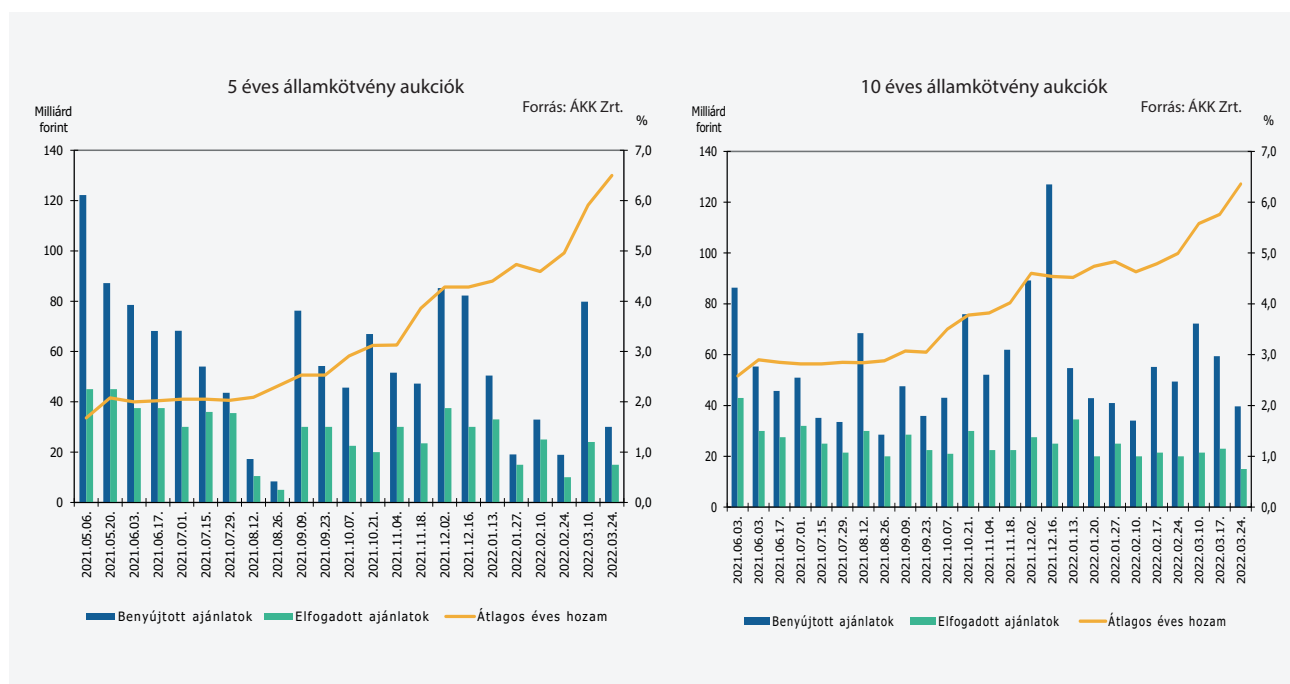
Államkötvény neve	2029/B	2028/B	2032/A	2038/A	2029/B	2032/G	2028/B	2032/A	2041/A	2029/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000405543	HU0000405550	HU0000403555	HU0000404926	HU0000405535	HU0000405543	HU0000405550	HU0000404165	HU0000404926
Futamidő években	7	5	10	15	7	10	5	10	20	7
Névleges kamat	2,45%	4,50%	4,75%	3,00%	4,59%	4,50%	4,50%	4,75%	3,00%	4,59%
Értékesítés	24. aukció	3. aukció	3. aukció	50. aukció	25. aukció	2. aukció	4 aukció	4. aukció	32. aukció	26. aukció
Aukció időpontja	2022.02.03	2022.02.10	2022.02.10	2022.02.10	2022.02.17	2022.02.17	2022.02.24	2022.02.24	2022.02.24	2022.03.03
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.02.09	2022.02.16	2022.02.16	2022.02.16	2022.02.23	2022.02.23	2022.03.02	2022.03.02	2022.03.02	2022.03.09
Lejárat időpontja	2029.08.22	2028.03.23	2032.11.24	2038.10.27	2029.08.22	2032.05.27	2028.03.23	2032.11.24	2041.04.25	2029.08.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	4,62	4,65	4,79	-	4,80	4,98	5,02	5,17	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	4,53	4,58	4,72	-	4,78	4,95	4,96	5,14	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	4,59	4,63	4,77	-	4,79	4,96	4,99	5,15	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	4,62	4,65	4,79	-	4,80	4,98	5,02	5,16	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	4,53	4,58	4,72	-	4,78	4,95	4,96	5,14	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	4,58	4,63	4,76	-	4,79	4,96	4,98	5,15	-
Maximális eladási ár (%)	97,4000	99,8200	101,4250	80,4191	97,4000	97,7861	97,6645	98,2910	74,3100	97,2000
Minimális eladási ár (%)	97,1700	99,3511	100,8372	79,7282	97,2200	97,6282	97,5129	97,8028	74,0200	97,0000
Átlagos eladási ár (%)	97,2500	99,5311	101,0024	79,9467	97,2800	97,6863	97,5995	98,0685	74,1605	97,1200
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	40 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00	25 000,00	15 000,00	25 000,00	20 000,00	10 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	142 420,00	32 890,00	34 050,00	13 845,77	83 950,00	55 182,00	18 900,00	49 430,00	9 550,00	43 350,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	60 000,00	24 999,98	19 999,99	9 999,98	34 500,00	21 499,97	10 000,00	19 999,98	5 000,00	29 999,99
Aukciós fedezettség	2,37	1,32	1,70	1,38	2,43	2,57	1,89	2,47	1,91	1,45
Benyújtott ajánlatok (db)	64	24	26	25	45	65	22	47	21	33
Elfogadott ajánlatok (db)	33	22	17	17	15	28	10	20	9	24
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,08	0,18	0,17	0,22	0,06	0,06	0,09	0,27	0,14	0,12
Aukciós értékesítés	60 000,00	24 999,98	19 999,99	9 999,98	34 500,00	21 499,97	10 000,00	19 999,98	5 000,00	29 999,99
Nem kompetitív tender	16 572,77	4 918,20	4 012,90	0,00	13 000,00	6 195,72	0,00	0,00	0,00	3 465,44
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	76 572,77	29 918,18	24 012,89	9 999,98	47 500,00	27 695,69	10 000,00	19 999,98	5 000,00	33 465,43

Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

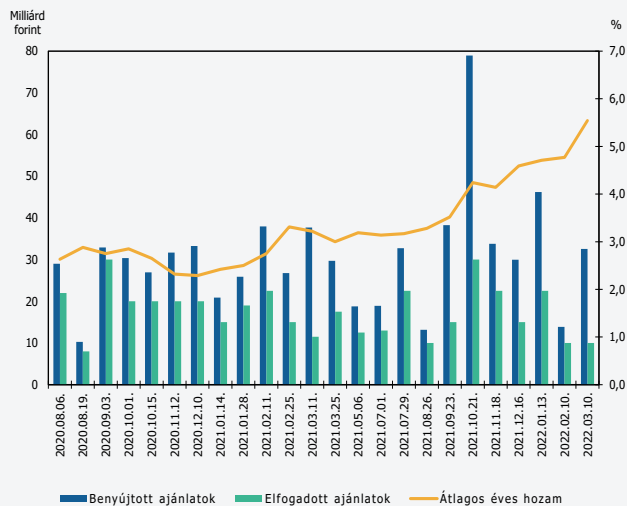
Államkötvény neve	2028/B	2032/A	2038/A	2029/B	2032/G	2028/B	2032/A	2041/A	2027/B	2029/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000405543	HU0000405550	HU0000403555	HU0000404926	HU0000405535	HU0000405543	HU0000405550	HU0000404165	HU0000404157	HU0000404926
Futamidő években	5	10	15	7	10	5	10	20	5	7
Névleges kamat	4,50%	4,75%	3,00%	4,59%	4,50%	4,50%	4,75%	3,00%	4,19%	4,59%
Értékesítés	5. aukció	5. aukció	51. aukció	27. aukció	3. aukció	6. aukció	6. aukció	33. aukció	36. aukció	28. aukció
Aukció időpontja	2022.03.10	2022.03.10	2022.03.10	2022.03.17	2022.03.17	2022.03.24	2022.03.24	2022.03.24	2022.03.31	2022.03.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.03.16	2022.03.16	2022.03.16	2022.03.23	2022.03.23	2022.03.30	2022.03.30	2022.03.30	2022.04.06	2022.04.06
Lejárat időpontja	2028.03.23	2032.11.24	2038.10.27	2029.08.22	2032.05.27	2028.03.23	2032.11.24	2041.04.25	2027.04.22	2029.08.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	5,94	5,61	5,56	-	5,78	6,53	6,39	6,44	-	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	5,87	5,49	5,49	-	5,74	6,44	6,35	6,42	-	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	5,91	5,58	5,54	-	5,76	6,50	6,36	6,42	-	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	5,93	5,61	5,56	-	5,78	6,52	6,38	6,44	-	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	5,86	5,48	5,48	-	5,73	6,43	6,34	6,41	-	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	5,90	5,58	5,54	-	5,76	6,49	6,36	6,42	-	-
Maximális eladási ár (%)	93,1793	94,1503	73,3013	97,2100	90,6603	90,5700	87,8750	63,0200	98,8100	97,2600
Minimális eladási ár (%)	92,8480	93,1902	72,6742	96,9800	90,3640	90,1615	87,6100	62,8237	98,4800	97,0000
Átlagos eladási ár (%)	93,0037	93,4183	72,8561	97,0800	90,4921	90,3185	87,7785	62,9631	98,6700	97,1100
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	5 000,00	10 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	79 805,00	72 250,00	32 550,00	49 650,00	59 380,00	30 010,00	39 700,00	21 900,00	24 663,00	76 256,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	23 999,99	21 500,00	9 999,99	15 000,00	23 000,00	14 999,99	15 000,00	5 999,98	15 000,00	54 999,99
Aukciós fedezettség	3,33	3,36	3,26	3,31	2,58	2,00	2,65	3,65	1,64	1,39
Benyújtott ajánlatok (db)	37	58	29	39	65	41	42	27	13	50
Elfogadott ajánlatok (db)	24	37	16	9	32	31	19	13	11	25
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail, %)	0,16	0,23	0,18	0,10	0,13	0,16	0,17	0,14	0,19	0,11
Aukciós értékesítés	23 999,99	21 500,00	9 999,99	15 000,00	23 000,00	14 999,99	15 000,00	5 999,98	15 000,00	54 999,99
Nem kompetitív tender	0,00	0,00	0,00	5 760,00	1 688,00	0,00	0,00	0,00	1 560,00	17 224,92
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	23 999,99	21 500,00	9 999,99	20 760,00	24 688,00	14 999,99	15 000,00	5 999,98	16 560,00	72 224,91

Forrás: ÁKK Zrt.



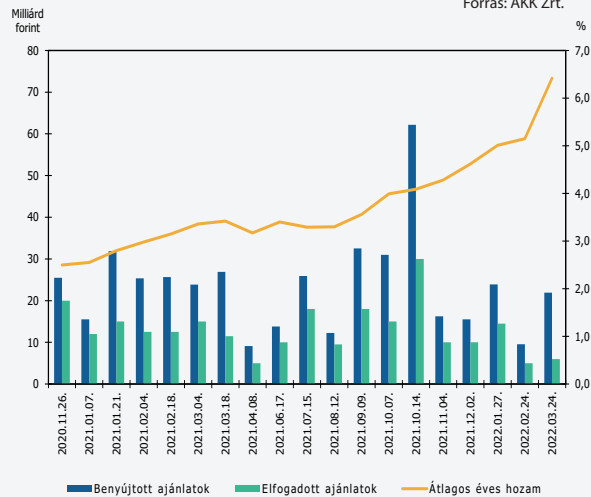
15 éves államkötvény aukciók

Forrás: ÁKK Zrt.



20 éves államkötvény aukciók

Forrás: ÁKK Zrt.



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2022 I. NEGYEDÉVBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő bruttó, nominális kamat
2023/B	2022.01.21	2022.01.26	2022.04.26	2022.04.26	4,19%	1,05%
2025/K	2022.01.14	2022.01.21	2023.03.27	2023.03.27	5,85%	6,89%
2027/I	2022.01.14	2022.01.21	2023.03.24	2023.03.24	6,60%	7,72%
2027/B	2022.01.19	2022.01.22	2022.04.22	2022.04.22	4,19%	1,05%
2033/S	2022.01.27	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2034/S	2022.01.27	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2035/S	2022.01.27	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2036/S	2022.01.27	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2037/S	2022.01.26	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2038/S	2022.01.26	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2039/S	2022.01.26	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2040/S	2022.01.26	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2041/S	2022.01.26	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2023/K	2022.02.09	2022.02.15	2023.02.15	2023.02.15	6,10%	6,10%
2024/I	2022.02.15	2022.02.21	2023.02.21	2023.02.21	6,80%	6,80%
2025/I	2022.02.15	2022.02.20	2023.02.20	2023.02.20	6,50%	6,50%
2029/B	2022.02.17	2022.02.22	2022.05.22	2022.05.23	4,59%	1,13%
2023/I	2022.03.16	2022.03.22	2023.03.22	2023.03.22	6,60%	6,60%
2028/I	2022.03.01	2022.03.08	2023.02.23	2023.02.23	6,60%	6,36%
2028/N	2022.03.16	2022.03.22	2023.03.22	2023.03.22	7,59%	7,70%
2028/O	2022.03.16	2022.03.22	2023.03.22	2023.03.22	7,59%	7,70%

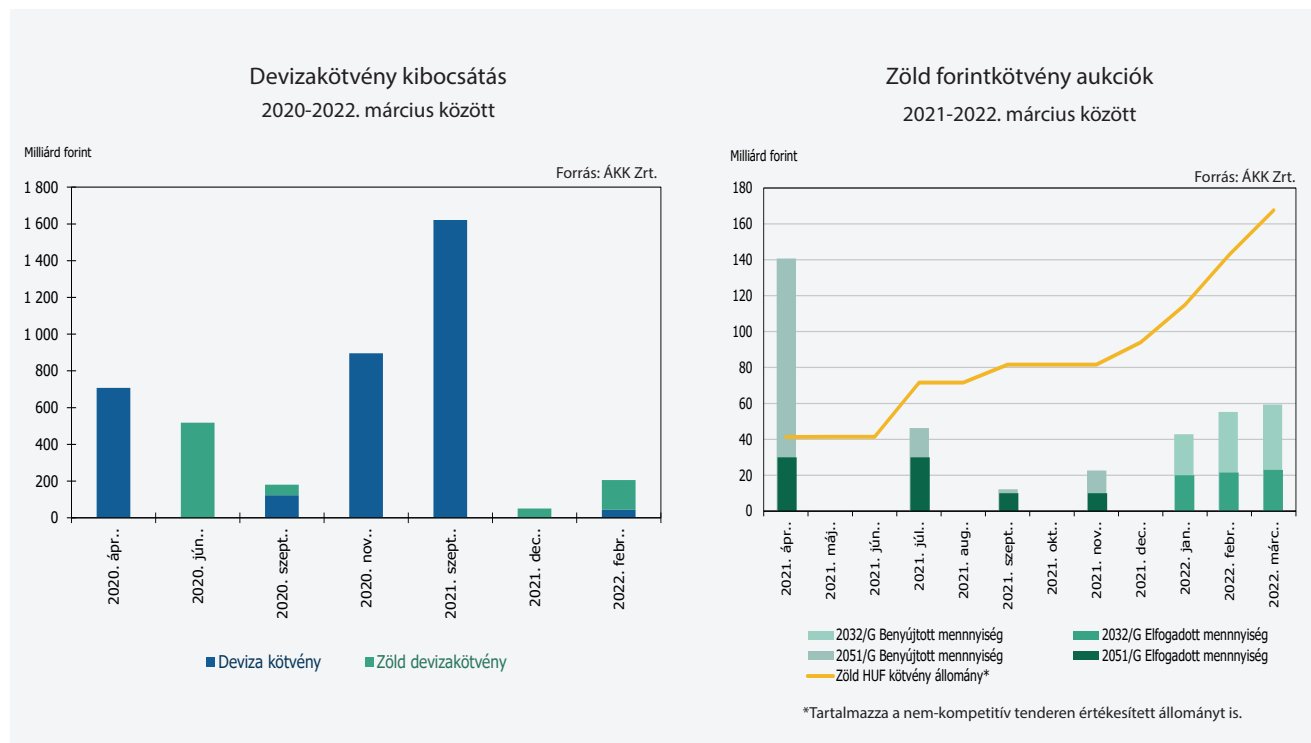
Forrás: ÁKK Zrt.

ZÖLD KÖTVÉNY KIBOCSÁTÁS

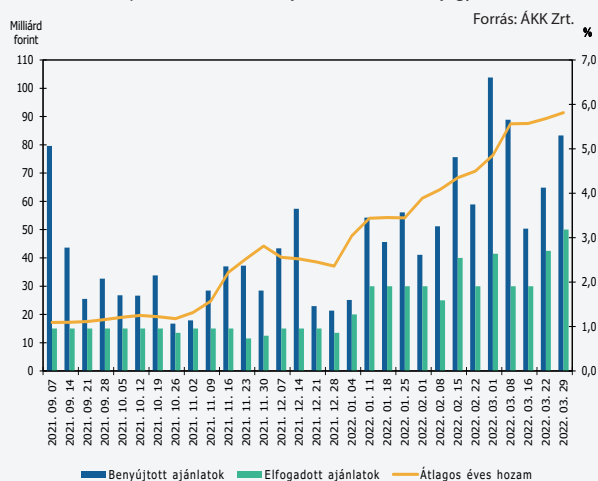
A nemzetközi törekvésekkel összhangban Magyarország, ezen keresztül az ÁKK Zrt. zöld kötvények kibocsátásával aktívan hozzá kíván járulni a fenntartható finanszírozáshoz nemzetközi szinten, valamint a magyar, belföldi tőkepiacon is. A fenntartható befektetéseket felölelő ESG (Environmental, Social, and 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.

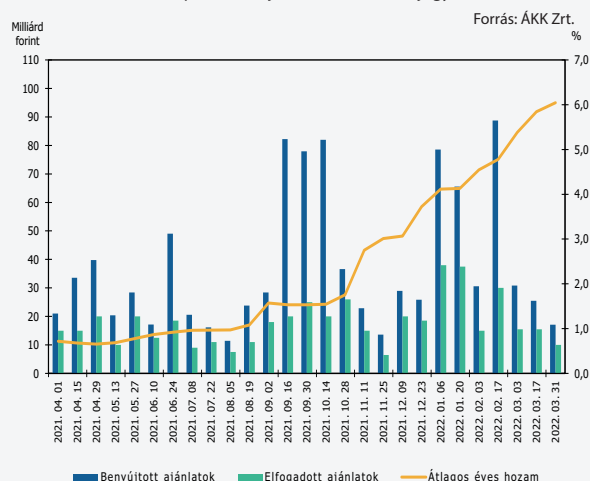
2021 áprilisában a forint államkötvény piacon is sor került a Zöld Kötvény Keretprogram kiterjesztésére egy 30 éves zöld forintkötvény kibocsátásával, majd 2022 januárban egy 10 éves futamidejű zöld forintkötvény értékesítésével. A lebonyolított aukciók során 2022 március végére a zöld forint kötvény állomány elérte a 167,7 milliárd forintot.



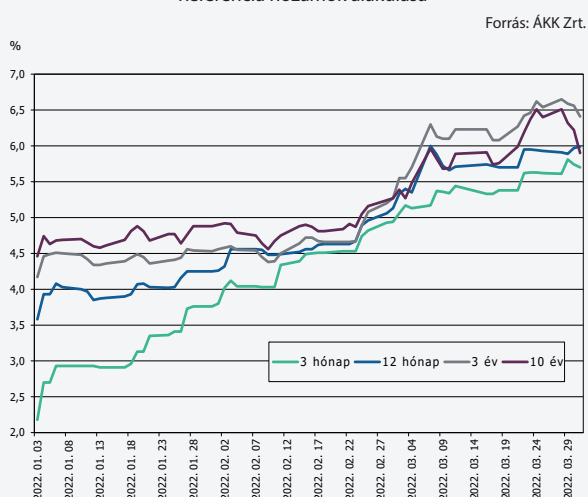
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



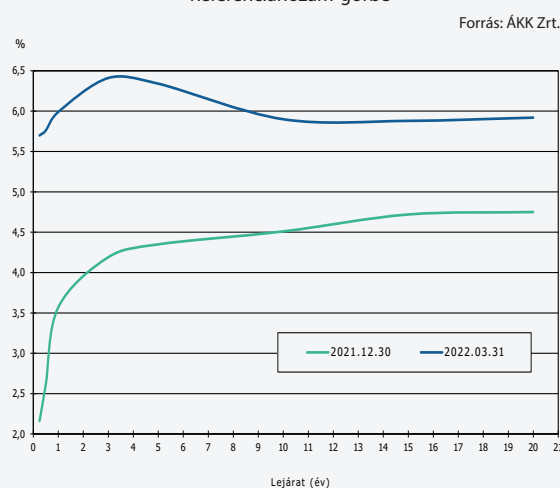
12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



Referencia hozamok alakulása



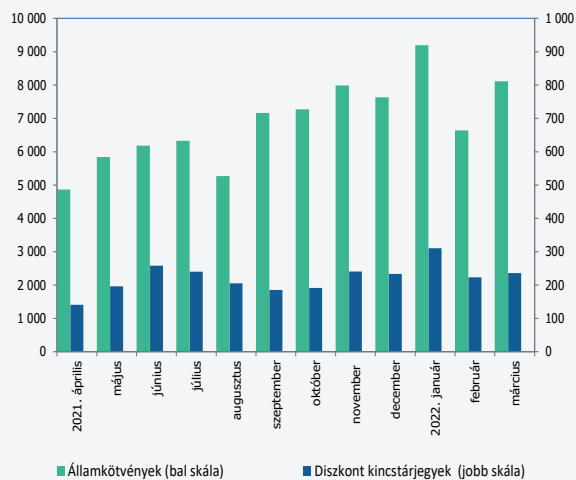
Referenciahozam-görbe



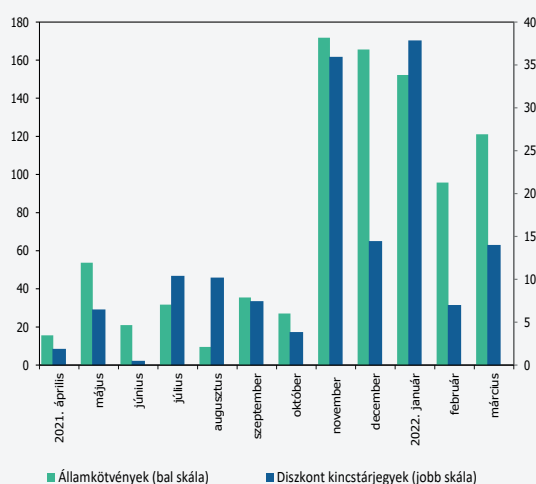
ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2022. MÁRCIUS 31-ÉN

BNP Paribas SA	J.P. Morgan SE
CIB Bank Zrt.	K&H Bank Zrt.
Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe	MKB Bank Nyrt.
Deutsche Bank AG	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Erste Befektetési Zrt.	OTP Bank Nyrt.
Goldman Sachs Bank Europe SE	Raiffeisen Bank Zrt.
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	UniCredit Bank Hungary Zrt.

OTC
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

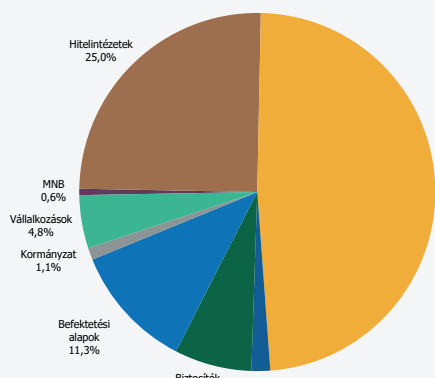


MTS Hungary
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



Éven belüli lejáratú állampapírok befektetői szektoronkénti megoszlása 2022. I. negyedévében

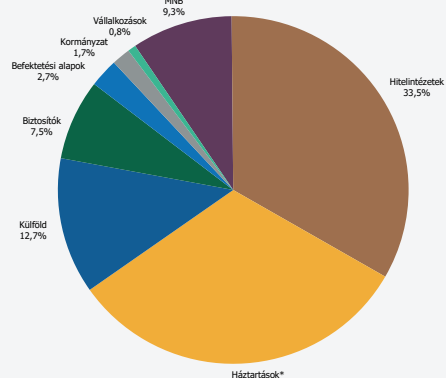
Forrás: MNB



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

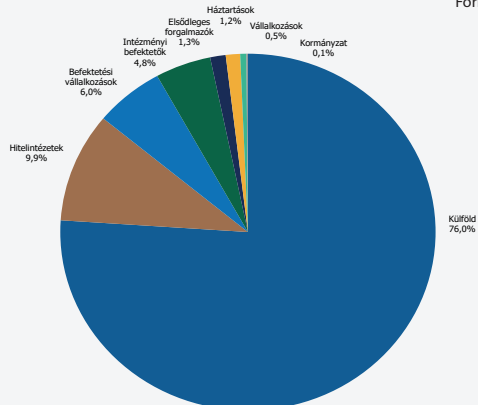
Éven túli lejáratú állampapírok befektetői szektoronkénti megoszlása 2022. I. negyedévében

Forrás: MNB



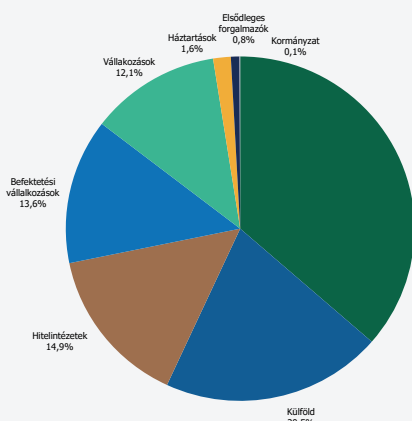
Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2022. I. negyedévében

Forrás: ÁKK Zrt.



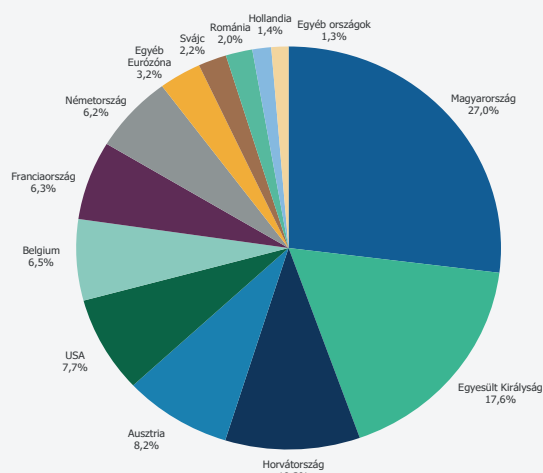
Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2022. I. negyedévében

Forrás: ÁKK Zrt.



Elsődleges forgalmazók bruttó forgalmának* földrajzi megoszlása 2022.I. negyedévében

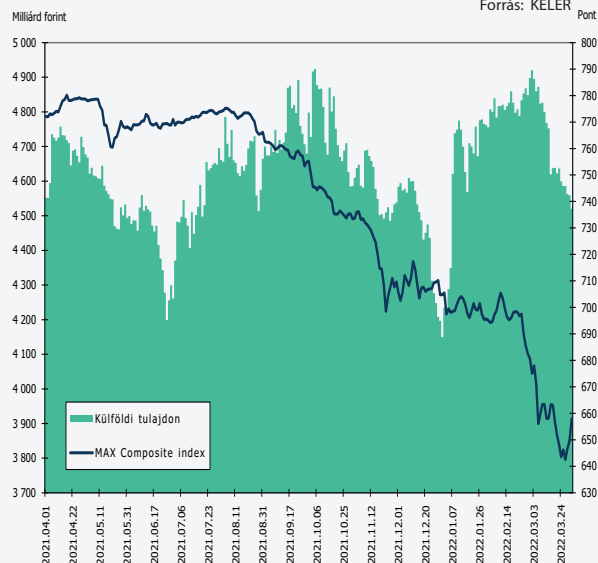
Forrás: Elsődleges forgalmazók



*Államkötvény+DKJ, OTC piacok és MTS

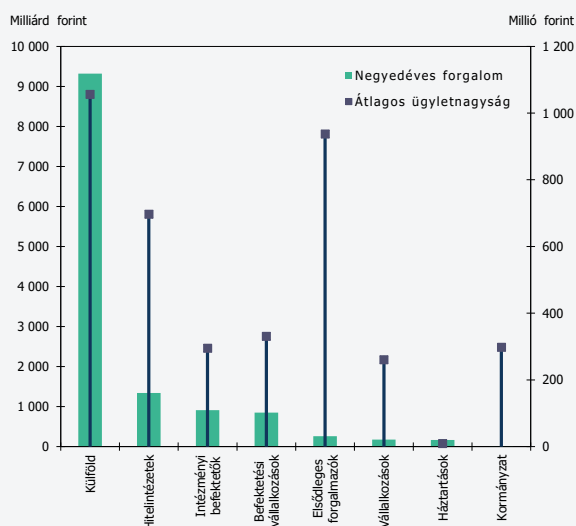
A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány

Forrás: KELER



Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2022. I. negyedévében

Forrás: ÁKK Zrt.



Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2022. I. negyedévében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/E	2026.04.22	1 657,7
2033/A	2033.04.20	1 457,5
2026/F	2026.08.26	872,2
2031/A	2031.10.22	741,1
2027/A	2027.10.27	716,9
2025/C	2025.11.26	712,1
2024/C	2024.10.24	638,9
2032/A	2032.11.24	562,3
2029/B	2029.08.22	488,8
2026/D	2026.12.22	365,4

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
2021.12.30.	742,1397	88,1261	704,7616	553,7033	540,5013	-11,36%	-13,50%	-10,80%	-0,60%	0,39%
2022.01.31.	732,0138	86,4693	695,6827	551,9525	539,8504	-12,27%	-14,74%	-11,66%	-0,91%	0,25%
2022.02.28.	717,1582	84,6212	682,5109	550,7402	539,8265	-12,35%	-14,48%	-11,68%	-1,04%	0,23%
2022.03.31.	688,4285	80,6560	657,9774	551,7880	541,5696	-15,84%	-18,43%	-14,85%	-0,89%	0,52%

Forrás: ÁKK Zrt.

A 2022. I. NEGYEDÉVI REFERENCIA ÁLLAMKÖTVÉNY-SOROZATOK PIACI FORGALOMBAN LÉVŐ ÁLLOMÁNYA

Államkötvény	Milliárd forint		
	2022.01.31	2022.02.28	2022.03.31
2025/C	1 350,39	1 350,36	1 350,39
2026/F - 2028/B	768,85	82,58	123,66
2033/A - 2032/A	1 202,36	97,13	153,73
2038/A	813,41	823,41	829,46
2041/A	415,24	431,50	442,56

Forrás: ÁKK Zrt.

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

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.akk.hu

www.allampapir.hu