



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2022. MÁRCIUS



2022. március végéig a központi költségvetés adóssága 1 636,4 milliárd forinttal 42 333,5 milliárd forintra növekedett. Az év első három hónapjában 1 605,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 1 349,3 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 256,3 milliárd forintot tett ki. 2022. március végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2021		2022		Változás	
	záró	%	március	%	mrd Ft	%
Forint	32 121,2	78,9	33 470,5	79,1	1 349,3	4,2
Hitel	1 307,7	3,2	1 305,4	3,1	-2,3	-0,2
Államkötvény	20 220,0	49,7	21 143,4	49,9	923,4	4,6
Lakossági állampapír	10 010,3	24,6	10 069,4	23,8	59,2	0,6
Diszkont kincstárjegy	583,2	1,4	952,2	2,2	369,0	63,3
Deviza	8 395,2	20,6	8 676,1	20,5	281,0	3,3
Összesen	40 516,4	99,6	42 146,7	99,6	1 630,3	4,0
Egyéb kötelezettségek	180,6	0,4	186,8	0,4	6,2	3,4
Mindösszesen	40 697,0	100,0	42 333,5	100,0	1 636,4	4,0

A forintadósság 2022. március végéig 1 349,3 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya 923,4 milliárd forinttal emelkedett. A diszkont kincstárjegyek állományának növekedése 369,0 milliárd forintot tett ki. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 59,2 milliárd forinttal növekedett, a lakossági állampapírkereslet döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A forint hitelek állománya 2,3 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága március végéig 281,0 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében nagyrészt a februárban japán jenben denominált ún. Szamuráj kötvények kibocsátása áll. 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. Tovább emelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 62,5 milliárd forinttal és a belföldi devizakötvény kibocsátása 52,5 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése 24,7 milliárd forinttal növelte a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot csökkentették a belföldi devizakötvény törlesztések 49,5 milliárd forinttal, a külföldi devizakötvény törlesztések 8,7 milliárd forinttal, illetve a devizahitel törlesztések további 6,1 milliárd forinttal mérsékeltek.

A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 6,2 milliárd forinttal emelkedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2021. december 30.	2022. február 28.	2022. március 31.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	2,16	4,93	5,70	77
6 hónap	2,61	4,98	5,76	78
1 év	3,57	5,06	5,99	93
3 év	4,19	5,20	6,41	121
5 év	4,35	5,21	6,34	113
10 év	4,51	5,24	5,90	66
15 év	4,72	5,29	5,88	59
20 év	4,75	5,35	5,92	57

A márciusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 22%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 8 351,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 70%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le márciusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2022. március folyamán 328,1 milliárd forinttal 4 520,0 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 14,1%-át jelentette március végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 369,6 volt március utolsó munkanapján.

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

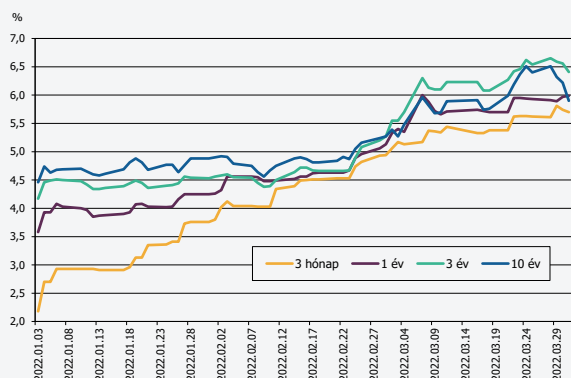
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

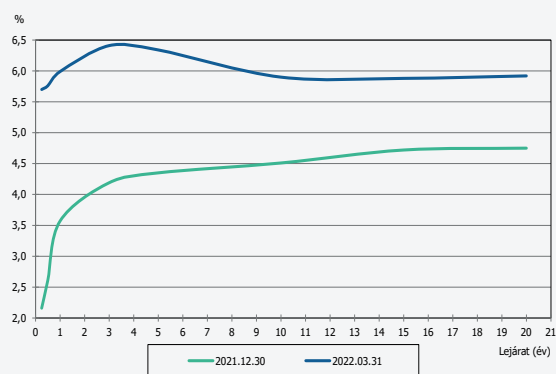
Adósságelem	2017	2018	2019	2020	2021	2022. január	2022. február	2022. március
1. Forint	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	32 322,5	33 064,0	33 470,5
1.1. Hitelek	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 305,4	1 305,4	1 305,4
1.2. Állampapírok	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	31 017,0	31 758,5	32 165,1
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	31 017,0	31 758,5	32 143,4
1.2.1.1. Kötvények	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	20 081,8	20 659,7	21 143,4
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	777,4	874,7	952,2
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	10 157,8	10 224,1	10 069,4
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	8 170,5	8 669,3	8 676,1
2.1. Hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 305,5	1 348,2	1 403,4
2.1.1. Külföldi hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 305,5	1 348,2	1 403,4
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	6 865,0	7 321,1	7 272,8
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	6 400,4	6 822,1	6 811,9
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	464,5	499,1	460,8
Összesen	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	40 493,0	41 733,3	42 146,7
Egyéb kötelezettség	274,20	167,40	203,7	128,8	180,60	144,30	200,90	186,80
MINDÖSSZESEN	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	40 637,3	41 934,2	42 333,5
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	20 859,2	21 534,4	22 095,6
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	68,1%	66,1%	62,4%	76,4%	73,9%			

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

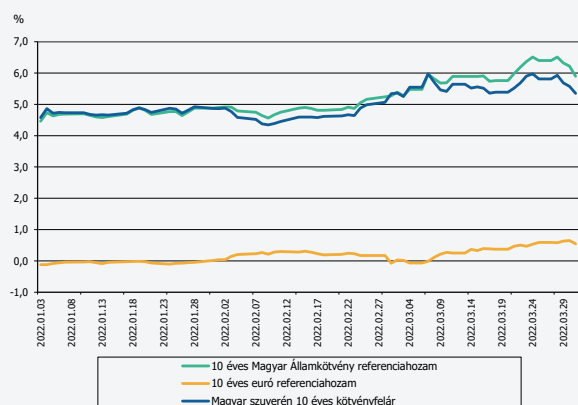
Referenciahozamok alakulása



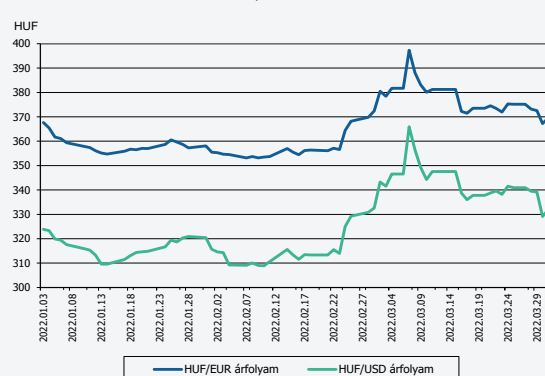
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok

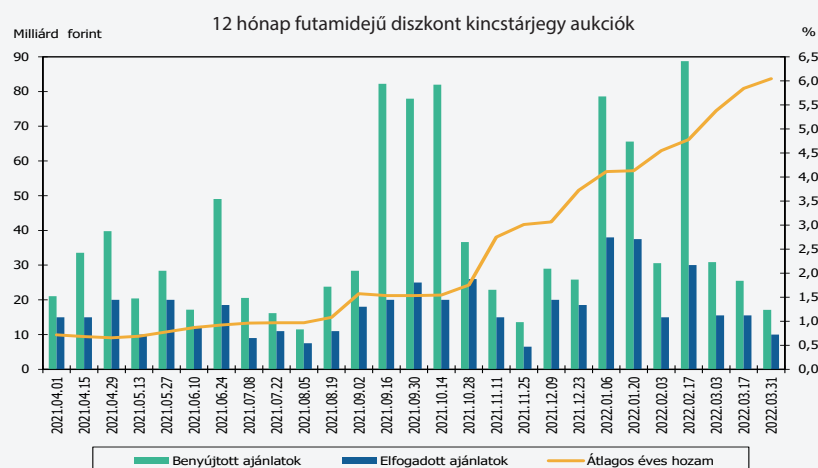
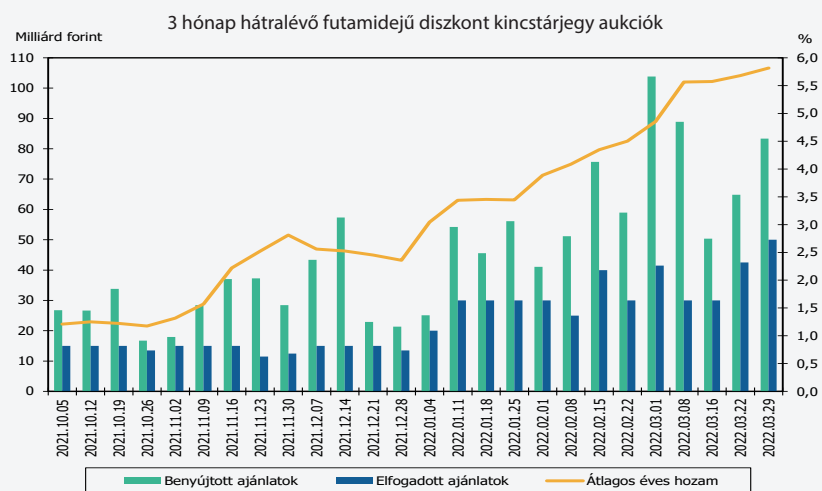


Forint árfolyamának alakulása



DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					12 hónapos DKJ		
Sorozat kódjele	D220608	D220615	D220622	D220629	D220706	D230222	D230222	D230222
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524053	HU0000524061	HU0000524079	HU0000523691	HU0000524087	HU0000524038	HU0000524038	HU0000524038
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	350	336	322
Aukció időpontja	2022.03.01	2022.03.08	2022.03.16	2022.03.22	2022.03.29	2022.03.03	2022.03.17	2022.03.31
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.03.09	2022.03.16	2022.03.23	2022.03.30	2022.04.06	2022.03.09	2022.03.23	2022.04.06
Lejárat időpontja	2022.06.08	2022.06.15	2022.06.22	2022.06.29	2022.07.06	2023.02.22	2023.02.22	2023.02.22
Maximális éves hozam - ISMA (%)	4,92	5,70	5,70	5,80	5,98	5,50	5,98	6,09
Minimális éves hozam - ISMA (%)	4,80	5,25	5,30	5,30	5,55	5,29	5,65	6,01
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	4,85	5,57	5,57	5,68	5,81	5,38	5,84	6,05
Maximális éves hozam - EHM (%)	4,99	5,78	5,78	5,88	6,06	5,58	6,06	6,17
Minimális éves hozam - EHM (%)	4,87	5,32	5,37	5,37	5,63	4,36	5,73	6,09
Átlagos éves hozam - EHM (%)	4,92	5,64	5,65	5,76	5,89	5,45	5,92	6,13
Átlagos eladási ár (%)	98,7878	98,6128	98,6110	98,5842	98,5517	95,0294	94,8293	94,8698
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	50 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	103 791,88	88 868,72	50 357,14	64 848,53	83 323,39	30 848,80	25 495,00	17 124,21
Elfogadott ajánlatok összege	41 499,99	29 999,99	30 000,00	42 499,99	49 999,99	15 500,00	15 500,00	10 000,00
Aukciós fedezettség	2,50	2,96	1,68	1,53	1,67	1,99	1,64	1,71
Benyújtott ajánlatok (db)	73	77	48	63	92	38	30	19
Elfogadott ajánlatok (db)	37	31	37	52	70	21	23	10
Piaci értékesítés* (m Ft)	41 499,99	29 999,99	30 000,00	42 499,99	49 999,99	15 500,00	15 500,00	10 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 000,01	3 000,01	3 000,00	21 250,01	3 000,01	15 500,00	15 500,00	-
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	44 500,00	33 000,00	33 000,00	63 750,00	53 000,00	31 000,00	31 000,00	10 000,00

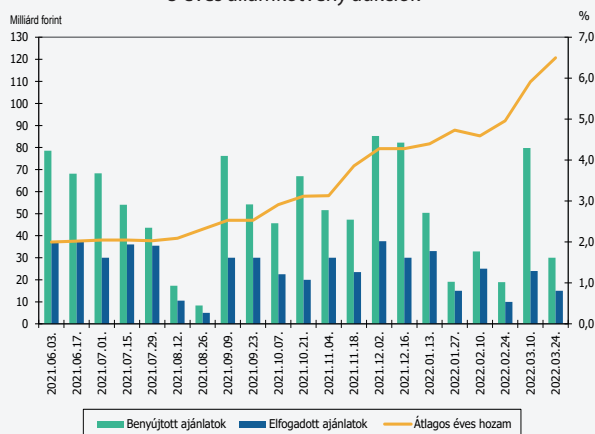


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

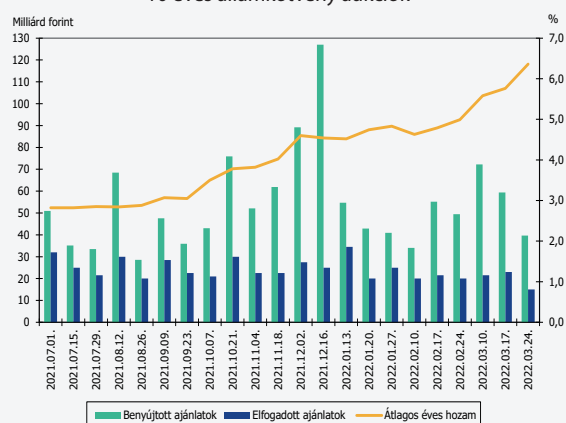
Államkötvény neve	2029/B	2028/B	2032/A	2038/A	2029/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000405543	HU0000405550	HU0000403555	HU0000404926
Futamidő években	7	5	10	15	7
Névleges kamat	4,59%	4,50%	4,75%	3,00%	4,59%
Értékesítés	26. aukció	5. aukció	5. aukció	51. aukció	27. aukció
Aukció időpontja	2022.03.03	2022.03.10	2022.03.10	2022.03.10	2022.03.17
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.03.09	2022.03.16	2022.03.16	2022.03.16	2022.03.23
Lejárat időpontja	2029.08.22	2028.03.23	2032.11.24	2038.10.27	2029.08.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	5,94	5,61	5,56	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	5,87	5,49	5,49	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	5,91	5,58	5,54	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	5,93	5,61	5,56	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	5,86	5,48	5,48	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	5,90	5,58	5,54	-
Maximális eladási ár (%)	97,2000	93,1793	94,1503	73,3013	97,2100
Minimális eladási ár (%)	97,0000	92,8480	93,1902	72,6742	96,9800
Átlagos eladási ár (%)	97,1200	93,0037	93,4183	72,8561	97,0800
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	10 000,00	10 000,00	5 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	43 350,00	79 805,00	72 250,00	32 550,00	49 650,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,99	23 999,99	21 500,00	9 999,99	15 000,00
Aukciós fedezettség	1,45	3,33	3,36	3,26	3,31
Benyújtott ajánlatok (db)	33	37	58	29	39
Elfogadott ajánlatok (db)	24	24	37	16	9
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,12	0,16	0,23	0,18	0,10
Aukciós értékesítés (m Ft)	29 999,99	23 999,99	21 500,00	9 999,99	15 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	3 465,44	0,00	0,00	0,00	5 760,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	33 465,43	23 999,99	21 500,00	9 999,99	20 760,00

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

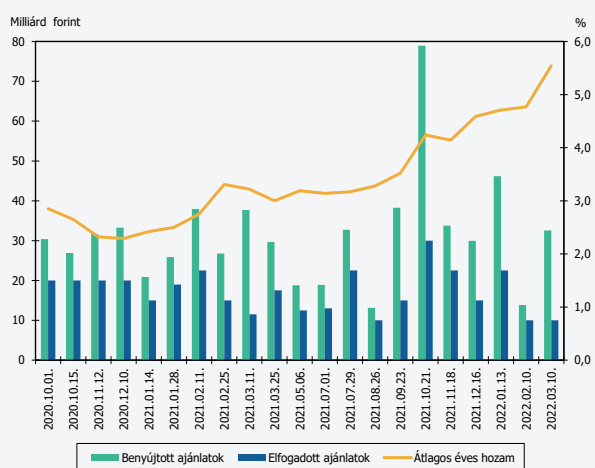
5 éves államkötvény aukciók



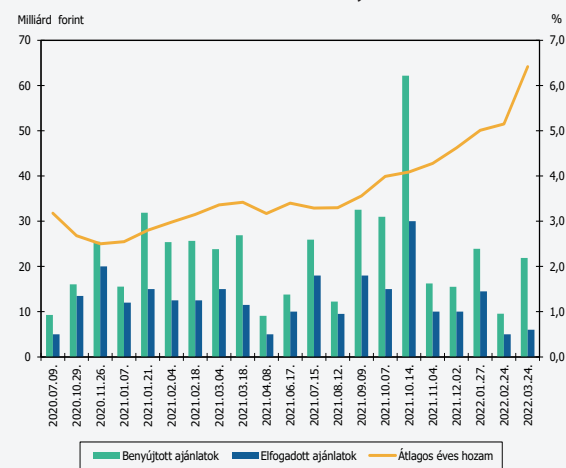
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók

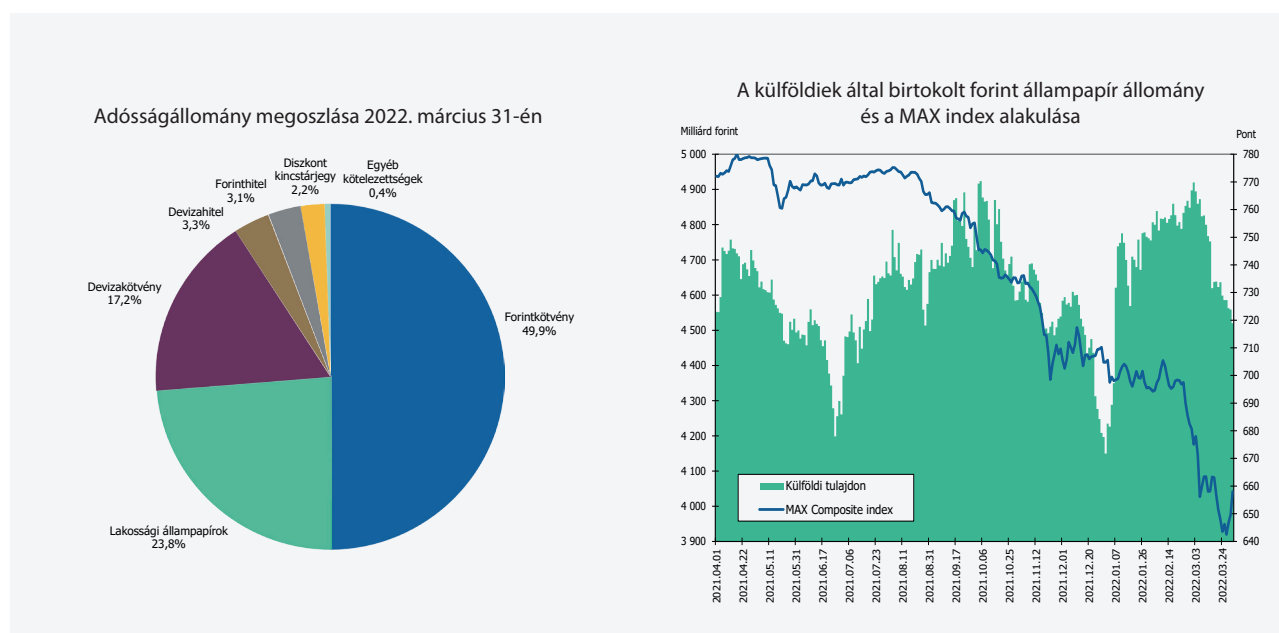
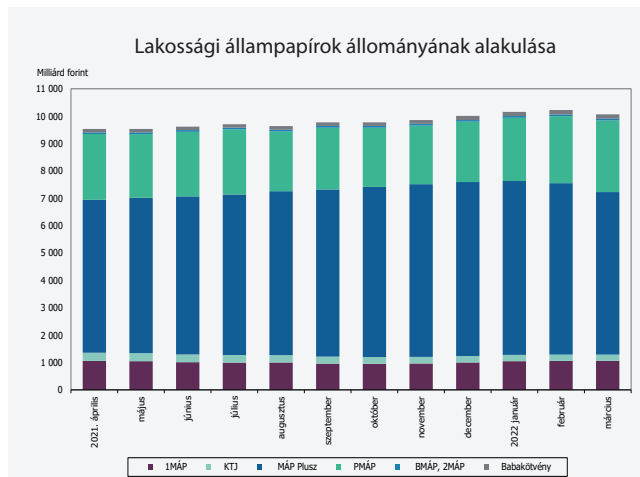


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
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%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2021 vége	2022 március	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 001,6	1 066,3	64,7
Kincstári takarékjegyek / KTJ	234,7	226,8	-7,9
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	6 361,5	5 936,1	-425,5
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	2 202,7	2 614,9	412,1
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	60,8	60,5	-0,4
Babakötvény	148,8	164,9	16,1
Összesen	10 010,2	10 069,4	59,2



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2022.03.31-én	688,4285	80,6560	657,9774	551,7880	541,5696
Változása az előző hónap végéhez képest	-28,7297	-3,9652	-24,5335	1,0478	1,7431
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-15,84	-18,43	-14,85	-0,89	0,52

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2022. március

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2033/A	2033.04.20	386,9
2031/A	2031.10.22	294,9
2026/E	2026.04.22	276,4
2025/C	2025.11.26	264,7
2032/A	2032.11.24	246,9
2026/F	2026.08.26	216,9
2027/A	2027.10.27	214,6
2029/B	2029.08.22	206,2
2028/B	2028.03.23	171,5
2025/B	2025.06.24	142,4

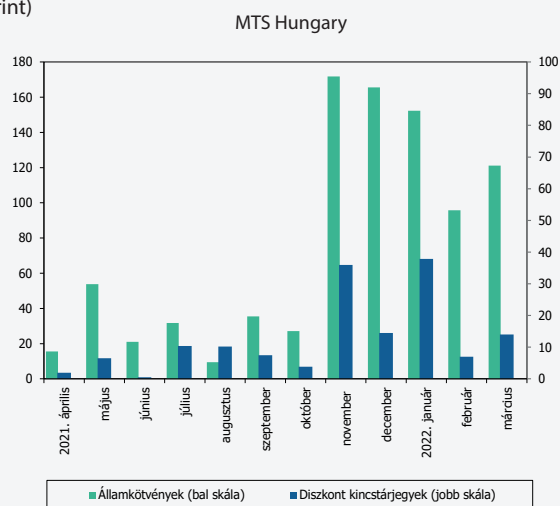
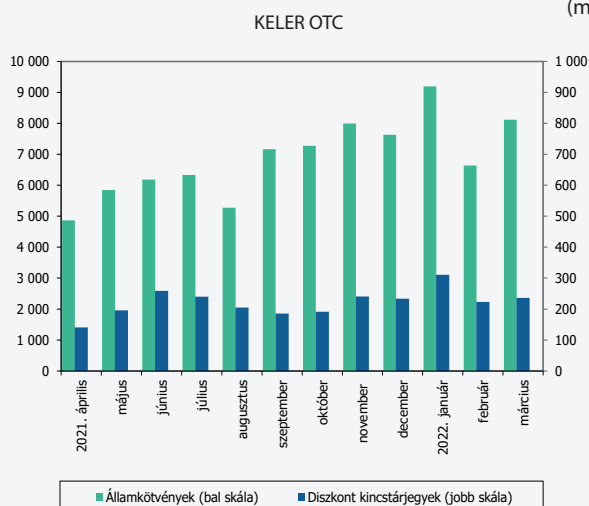
2022. március végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2022.02.28	2022.03.31
2025/C	1 350,36	1 350,39
2028/B	82,58	123,66
2032/A	97,13	153,73
2038/A	823,41	829,46
2041/A	431,50	442,56

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2022. március végén

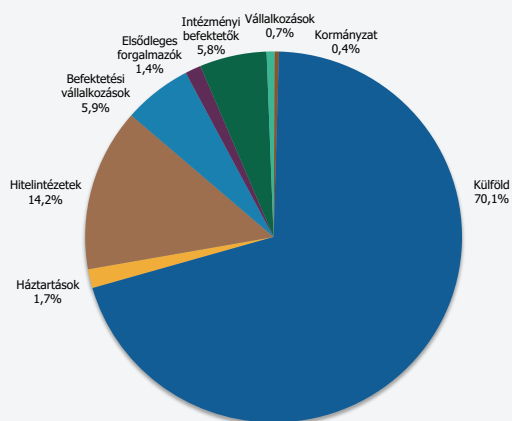
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 487,24
2025/C	1 350,39
2033/A	1 261,46

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2022. március

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

