



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ
2024. ELSŐ NEGYEDÉV



Összefoglaló

2024. első negyedév végére a kincstári kör hiánya 2 321,4 milliárd forintot ért el. A finanszírozási igényt csökkentette az EU transferek és egyéb források egyenlege 467,2 milliárd forint összegben, így a teljes nettó finanszírozási igény 1 854,2 milliárd forintot tett ki. Összességében 2 591,9 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az év során, amelyből a nettó forintkibocsátás 1 211,0 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 380,9 milliárd forintot tett ki. Az egyéb kötelezettségek állománya 330,5 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. – 2024. I. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A devizaadósság aránya a teljes adósságon belül 28,8%-ot tett ki március végén.
- A deviza-összetételben belül az euró részaránya 100% volt a tárgyidőszak végén.
- A teljes adósságportfólió kamatösszetételében a negyedév során a fix adósság részaránya 68,8%-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) 6,2 év.
- A teljes adósságon belül a lakossági kézben lévő lakossági állampapírok aránya a negyedév végén 20,6%.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok 2024. január – március időszakban megfeleltek az államadósság-kezelés által kitűzött céloknak.

A másodlagos kincstárjegy hozamok és az éven túli kötvényhozamok a negyedév során emelkedtek. 2023 december végéhez képest az éven belüli 3-6 hónapos lejáratokon 36-37 bázisponttal, a 12 hónapos lejáraton 17 bázisponttal növekedtek a hozamok. A 3 éves lejáraton 67 bázispontos emelkedés, az 5-10 éves lejáratokon 95-88 bázispontos növekedés volt tapasztalható, illetve a 15-20 éves lejáratokon 59-64 bázisponttal emelkedett a hozam. 2024 első negyedév végén az egyéves referenciahozam 6,62%, az 5 éves hozam 6,73% és a 10 éves hozam 6,74% volt. A 20 éves futamidejű állampapír hozama 6,71% volt március utolsó munkanapján.

2024 január elején került sor az idei év első nemzetközi kötvénykibocsátására 863,6 milliárd forint (2,5 milliárd USD) összegben 12 éves futamidővel, majd január közepén Magyarország harmadik EUR Zöld Kötvényének kibocsátására 5,5 éves futamidővel 577,6 milliárd forint (1,5 milliárd EUR) összegben. Az ECP (Euro Commercial Paper) program keretében kibocsátott devizaértékpapírok összege 180,4 milliárd forint (500 millió USD) volt 2024-ben.

A másodpiaci forgalom az első negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva 13%-kal csökkent és 30 012,3 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 71%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 610,3 milliárd forinttal növekedett, március végén 6 484,7 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint állampapír állomány 17,4%-át jelentette 2024. március végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 395,83 volt március utolsó munkanapján.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2024. március 31-én: BBB- (Standard & Poor's);
BBB (Fitch);
Baa2 (Moody's).

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

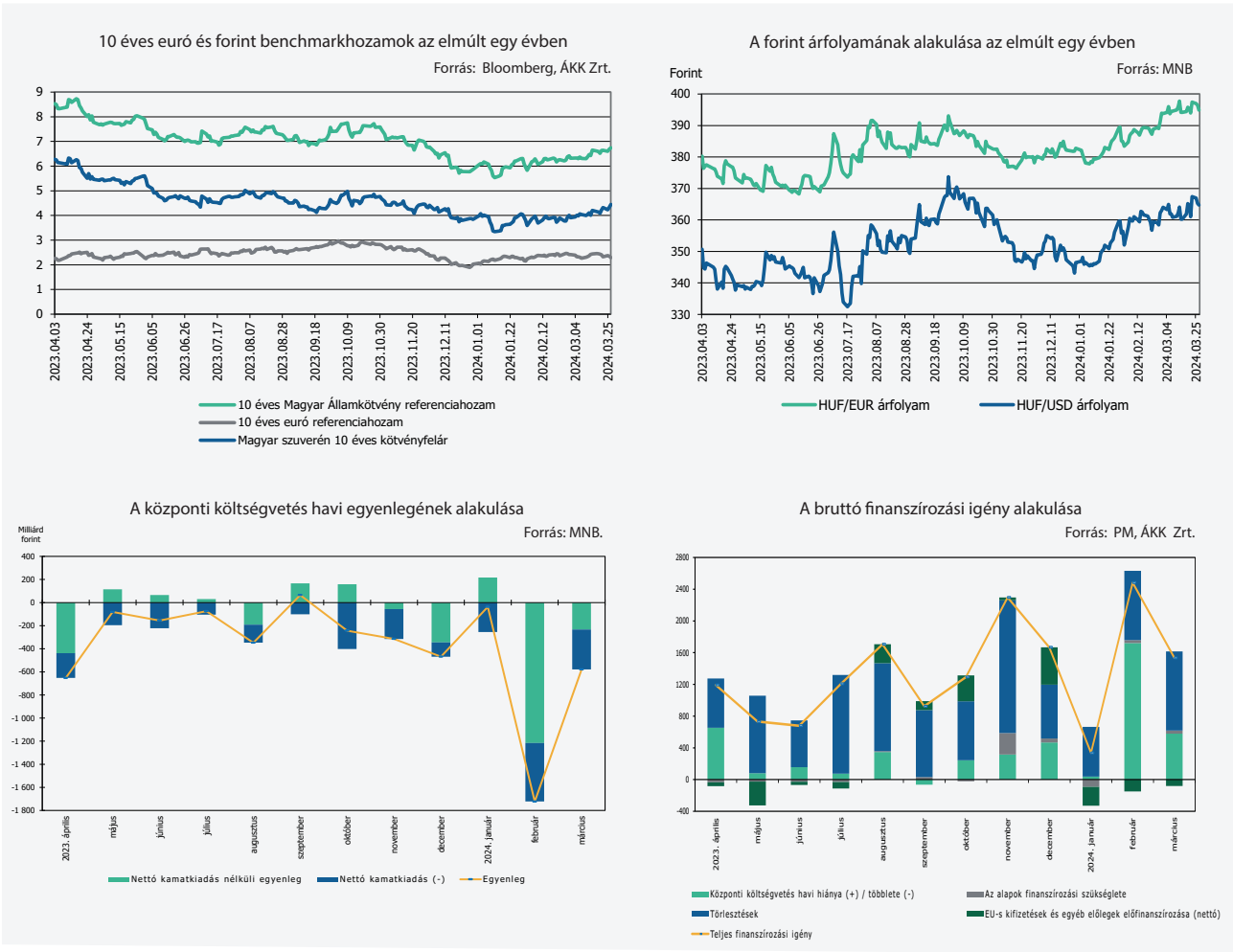
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 I. negyedév
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	5,4	4,6	-4,5	7,1	4,6	-0,8	1,7
Ipari termelés növekedése ¹	3,5	5,6	-6,0	9,5	6,1	-5,5	-1,5
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	3,6	3,3	4,1	4,1	3,7	4,0	4,5
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	2,7	4,0	2,7	7,4	24,5	5,5	-4,7
Fogyasztói árindex (éves átlag)	2,8	3,4	3,3	5,1	14,5	17,6	
Termelői árindex (éves változás) ²	4,7	2,4	6,8	22,3	34,9	-7,2	-4,7
Termelői árindex (éves átlag)	5,5	2,1	4,2	13,5	33,7	7,8	
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	2 711,7	2 392,4	3 235,8	3 559,2	2 626,3	5 023,3	
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR) ⁴	215,9	-1 194,9	-1 570,9	-6 552,8	-14 095,6	430,9	
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁵	-2 611,8	-879,3	-2 210,3	-3 752,4	-5 003,2	-2 547,2	
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft)	-1 375,5	-1 023,8	-4 953,5	-4 662,3	-4 611,5	-4 293,3	-2 338,3
Központi költségvetés egyenlege (GFS GDP %-ában) ⁶	-2,8	-2,5	-11,2	-8,5	-7,2	-6,1	
Államháztartás egyenlege (ESA GDP %-ában) ⁶	-2,1	-2,0	-7,5	-7,1	-6,2	-6,7	
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	50 865,2	54 316,1
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában) ⁶	66,1	62,3	75,8	73,7	69,0	67,8	
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁷	11 919,1	11 463,5	11 712,9	18 290,1	21 912,9	28 835,4	
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ában) ⁸	8,8	7,8	8,3	11,9	12,9	14,6	
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	280,94	294,74	297,36	325,71	375,68	346,44	367,33
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	321,51	330,52	365,13	369,00	400,25	382,78	395,83

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



A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

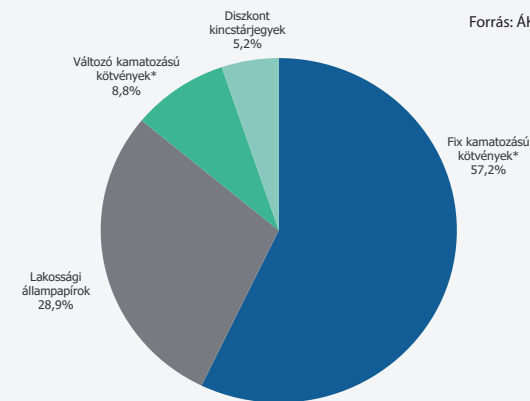
Adósságelem	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 I. negyedév
1. Forint	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 775,6	36 888,0	38 099,1
1.1. Hitelek	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 024,2	868,2	832,0
1.2. Állampapírok	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 751,4	36 019,8	37 267,1
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 751,4	36 019,8	37 267,1
1.2.1.1. Kötvények	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	22 346,3	24 058,9	24 557,4
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 785,8	1 883,8	1 944,0
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 619,4	10 077,2	10 765,6
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	39,2	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Deviza*	5 724,8	5 121,2	7 318,2	8 395,2	11 397,3	13 678,3	15 587,8
2.1. Hitelek	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 670,0	2 795,1
2.1.1. Külföldi hitelek	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 670,0	2 795,1
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	4 929,8	4 295,8	6 027,1	7 049,9	9 438,2	11 008,3	12 792,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 085,5	10 535,4	12 280,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	683,6	582,3	545,9	455,0	352,8	472,9	512,2
Összesen	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	45 173,0	50 566,3	53 686,8
Egyéb kötelezettségek	167,4	203,7	128,8	180,6	389,4	298,8	629,3
MINDÖSSZESEN	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	50 865,2	54 316,1
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	14 112,6	14 075,0	18 904,0	20 803,2	24 132,1	25 942,7	26 501,4
Adósság a GDP százalékában	66,1%	62,3%	75,8%	73,7%	69,0%	67,8	

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

Forrás: ÁKK Zrt., KSH

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2024.03.31-én

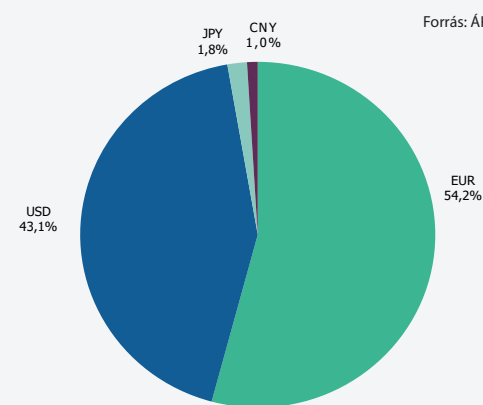
Forrás: ÁKK Zrt.



*Lakossági állampapírok nélkül.

A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2024.03.31-én*

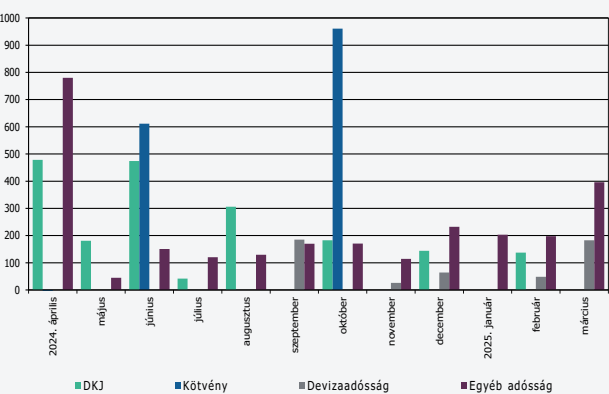
Forrás: ÁKK Zrt.



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

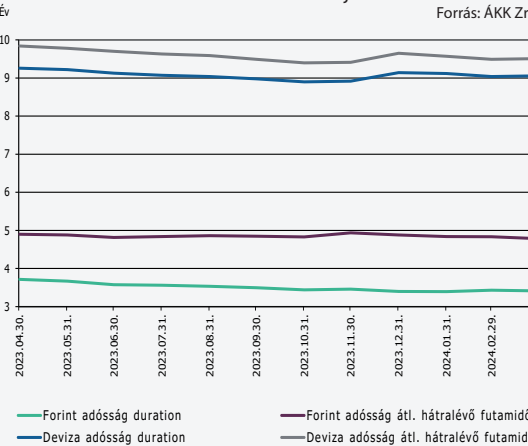
A központi költségvetés 2024.03.31-i adósságának lejárat szerkezete az elkövetkező egy évben

Forrás: ÁKK Zrt.



A teljes forint- és devizaadósság átlagos hátralévő futamideje

Forrás: ÁKK Zrt.



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2029/B	2032/B	2026/H	2028/A	2035/A	2041/A	2026/H	2028/A	2035/A	2032/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000406624	HU0000404165	HU0000406160	HU0000402532	HU0000406624	HU0000406087
Futamidő években	5	10	3	5	10	20	3	5	10	10
Névleges kamat	11,08%	10,82%	9,50%	6,75%	7,00%	3,00%	9,50%	6,75%	7,00%	10,82%
Értékesítés	45. aukció	18. aukció	26. aukció	73. aukció	9. aukció	46. aukció	27. aukció	74. aukció	10. aukció	19. aukció
Aukció időpontja	2024.01.04	2024.01.04	2024.01.11	2024.01.11	2024.01.11	2024.01.18	2024.01.25	2024.01.25	2024.01.25	2024.02.01
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.01.10	2024.01.10	2024.01.17	2024.01.17	2024.01.17	2024.01.24	2024.01.31	2024.01.31	2024.01.31	2024.02.07
Lejárat időpontja	2029.08.22	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2035.10.24	2041.04.25	2026.10.21	2028.10.22	2035.10.24	2032.08.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	-	5,82	5,55	5,95	6,11	6,11	5,88	6,21	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	-	5,78	5,50	5,89	6,06	6,04	5,82	6,15	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	-	5,80	5,52	5,93	6,09	6,08	5,85	6,19	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	-	5,82	5,54	5,95	6,11	6,11	5,87	6,21	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	-	5,78	5,49	5,89	6,06	6,04	5,81	6,14	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	-	5,80	5,51	5,93	6,09	6,08	5,85	6,18	-
Maximális eladási ár (%)	100,5500	99,0100	109,1960	105,0843	109,1703	67,7882	108,3944	103,7093	106,9103	99,2100
Minimális eladási ár (%)	100,3900	98,8000	109,0899	104,8712	108,6415	67,3803	108,2128	103,4617	106,3746	98,9800
Átlagos eladási ár (%)	100,4800	98,8400	109,1308	104,9968	108,7997	67,5081	108,2896	103,5763	106,5512	99,0400
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	12 000,00	12 000,00	12 000,00	10 000,00	12 000,00	12 000,00	12 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	16 833,53	51 234,23	40 570,00	83 200,00	86 440,00	23 711,00	17 800,00	33 800,00	38 657,00	88 573,40
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	10 000,00	21 000,00	22 499,99	44 999,99	41 999,97	12 500,00	10 000,00	18 000,00	18 499,98	38 499,98
Aukciós fedezettség	1,68	2,44	1,80	1,85	2,06	1,90	1,78	1,88	2,09	2,30
Benyújtott ajánlatok (db)	27	28	49	56	66	51	28	39	53	94
Elfogadott ajánlatok (db)	18	18	22	35	23	23	20	32	34	29
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,09	0,04	0,04	0,13	0,16	0,13	0,08	0,11	0,18	0,06
Aukciós értékesítés	10 000,00	21 000,00	22 499,99	44 999,99	41 999,97	12 500,00	10 000,00	18 000,00	18 499,98	38 499,98
Nem kompetitív tender	2 240,00	7 400,00	1 986,66	14 339,08	231,10	2 865,60	0,00	1 880,00	2 020,00	14 791,54
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	12 240,00	28 400,00	24 486,65	59 339,07	42 231,07	15 365,60	10 000,00	19 880,00	20 519,98	53 291,52

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

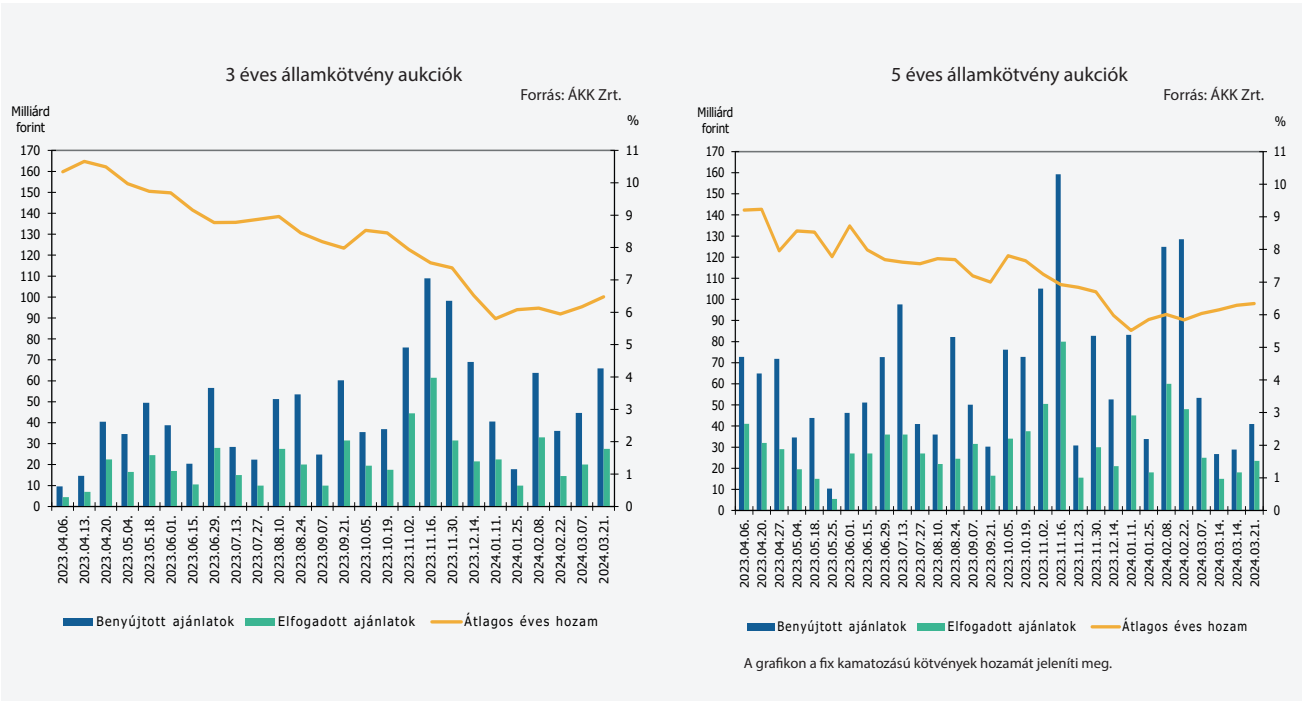
Államkötvény neve	2026/H	2028/A	2035/A	2033/A	2038/A	2026/H	2028/A	2035/A	2029/B	2032/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406160	HU0000402532	HU0000406624	HU0000404744	HU0000403555	HU0000406160	HU0000402532	HU0000406624	HU0000404926	HU0000406087
Futamidő években	3	5	10	10	15	3	5	10	5	7
Névleges kamat	9,50%	6,75%	7,00%	2,25%	3,00%	9,50%	6,75%	7,00%	8,90%	8,83%
Értékesítés	28. aukció	75. aukció	11. aukció	59. aukció	64. aukció	29. aukció	76. aukció	12. aukció	46. aukció	20. aukció
Aukció időpontja	2024.02.08	2024.02.08	2024.02.08	2024.02.15	2024.02.15	2024.02.22	2024.02.22	2024.02.22	2024.02.29	2024.02.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.02.14	2024.02.14	2024.02.14	2024.02.21	2024.02.21	2024.02.28	2024.02.28	2024.02.28	2024.03.06	2024.03.06
Lejárat időpontja	2026.10.21	2028.10.22	2035.10.24	2033.04.20	2038.10.27	2026.10.21	2028.10.22	2035.10.24	2029.08.22	2032.08.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,15	6,02	6,23	6,10	6,24	5,96	5,89	6,25	-	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,06	5,95	6,15	6,08	6,21	5,93	5,81	6,18	-	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,13	6,01	6,21	6,09	6,23	5,95	5,84	6,23	-	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,15	6,01	6,23	6,10	6,24	5,96	5,88	6,25	-	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,06	5,94	6,15	6,08	6,21	5,93	5,80	6,18	-	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,12	6,00	6,21	6,09	6,23	5,95	5,84	6,23	-	-
Maximális eladási ár (%)	108,2291	103,1480	106,8698	73,6813	69,6363	108,4463	103,6920	106,6003	100,4100	99,3600
Minimális eladási ár (%)	107,9990	102,8632	106,1886	73,5600	69,4095	108,3694	103,3661	106,0044	100,2800	99,1000
Átlagos eladási ár (%)	108,0623	102,9029	106,3442	73,5993	69,4805	108,3890	103,5497	106,1471	100,3300	99,2300
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	12 000,00	12 000,00	12 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	63 808,00	124 854,00	69 800,00	38 300,00	19 976,24	36 050,00	128 500,00	34 362,93	24 914,25	102 504,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	32 999,96	60 000,00	34 499,94	22 000,00	12 000,00	14 500,00	47 999,97	17 499,97	10 000,00	39 999,98
Aukciós fedezettség	1,93	2,08	2,02	1,74	1,66	2,49	2,68	1,96	2,49	2,56
Benyújtott ajánlatok (db)	46	67	77	44	40	33	63	52	33	77
Elfogadott ajánlatok (db)	28	31	44	16	21	15	37	29	17	29
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,06	0,04	0,16	0,04	0,07	0,02	0,18	0,14	0,05	0,13
Aukciós értékesítés	32 999,96	60 000,00	34 499,94	22 000,00	12 000,00	14 500,00	47 999,97	17 499,97	10 000,00	39 999,98
Nem kompetitív tender	8 399,97	17 520,00	12 512,21	4 440,00	1 999,99	3 680,00	16 052,37	3 837,06	3 517,90	15 566,72
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	41 399,93	77 520,00	47 012,15	26 440,00	13 999,99	18 180,00	64 052,34	21 337,03	13 517,90	55 566,70

Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

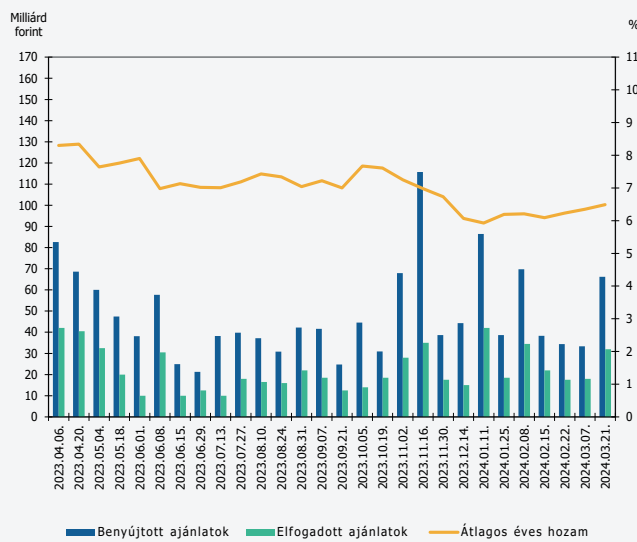
Államkötvény neve	2026/H	2028/A	2035/A	2029/A	2032/G	2026/H	2028/A	2035/A	2029/B	2032/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406160	HU0000402532	HU0000406624	HU0000404603	HU0000405535	HU0000406160	HU0000402532	HU0000406624	HU0000404926	HU0000406087
Futamidő években	3	5	10	5	7	3	5	10	5	7
Névleges kamat	9,50%	6,75%	7,00%	2,00%	4,50%	9,50%	6,75%	7,00%	8,90%	8,83%
Értékesítés	30. aukció	77. aukció	13. aukció	71. aukció	15. aukció	31. aukció	78. aukció	14. aukció	47. aukció	21. aukció
Aukció időpontja	2024.03.07	2024.03.07	2024.03.07	2024.03.14	2024.03.14	2024.03.21	2024.03.21	2024.03.21	2024.03.28	2024.03.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.03.13	2024.03.13	2024.03.13	2024.03.20	2024.03.20	2024.03.27	2024.03.27	2024.03.27	2024.04.03	2024.04.03
Lejárat időpontja	2026.10.21	2028.10.22	2035.10.24	2029.05.23	2032.05.27	2026.10.21	2028.10.22	2035.10.24	2029.08.22	2032.08.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,19	6,05	6,37	6,19	6,31	6,49	6,40	6,50	-	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,12	6,00	6,32	6,10	6,23	6,44	6,28	6,46	-	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,17	6,04	6,35	6,15	6,29	6,48	6,34	6,49	-	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,19	6,04	6,37	6,19	6,31	6,49	6,39	6,50	-	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,12	5,99	6,32	6,10	6,23	6,44	6,27	6,45	-	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,16	6,03	6,34	6,14	6,28	6,47	6,34	6,48	-	-
Maximális eladási ár (%)	107,8548	102,8975	105,4034	82,2526	89,1433	106,9646	101,7684	104,2403	100,3100	99,7600
Minimális eladási ár (%)	107,6809	102,6973	104,9866	81,9086	88,6772	106,8434	101,2991	103,9035	100,1000	99,6600
Átlagos eladási ár (%)	107,7427	102,7561	105,1784	82,0698	88,8011	106,8776	101,5283	104,0231	100,1700	99,6700
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	12 000,00	12 000,00	12 000,00	12 000,00	12 000,00	10 000,00	12 000,00	10 000,00	10 000,00	13 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	44 712,70	53 300,00	33 367,78	26 700,00	28 800,00	65 895,00	40 995,50	66 190,30	13 519,26	84 950,76
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19 999,99	24 999,96	18 000,00	15 000,00	17 999,99	27 500,00	23 499,97	31 999,97	10 000,00	46 499,99
Aukciós fedezettség	2,24	2,13	1,85	1,78	1,60	2,40	1,74	2,07	1,35	1,83
Benyújtott ajánlatok (db)	42	61	44	27	42	39	51	76	24	55
Elfogadott ajánlatok (db)	25	33	27	14	30	15	23	34	19	15
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,06	0,19	0,16	0,12	0,03	0,23	0,12	0,07	0,01
Aukciós értékesítés	19 999,99	24 999,96	18 000,00	15 000,00	17 999,99	27 500,00	23 499,97	31 999,97	10 000,00	46 499,99
Nem kompetitív tender	6 091,23	8 708,82	5 285,20	1 240,00	4 788,88	2 380,00	0,00	10 099,07	1 200,00	14 359,98
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	26 091,22	33 708,78	23 285,20	16 240,00	22 788,87	29 880,00	23 499,97	42 099,04	11 200,00	60 859,97

Forrás: ÁKK Zrt.



10 éves államkötvény aukciók

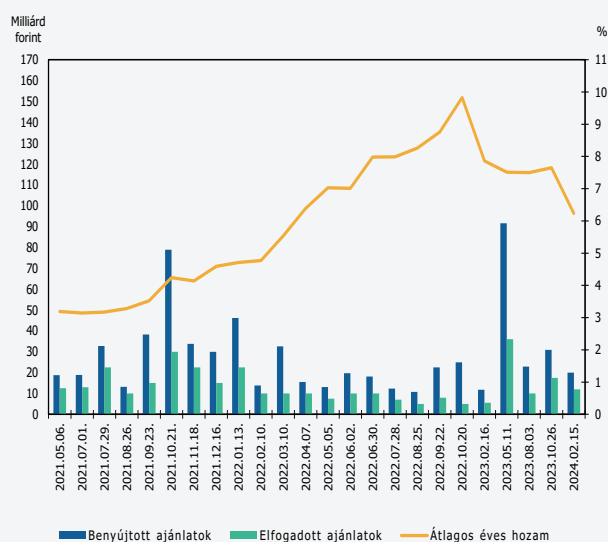
Forrás: ÁKK Zrt.



A grafikon a fix kamatozású kötvények hozamát jeleníti meg.

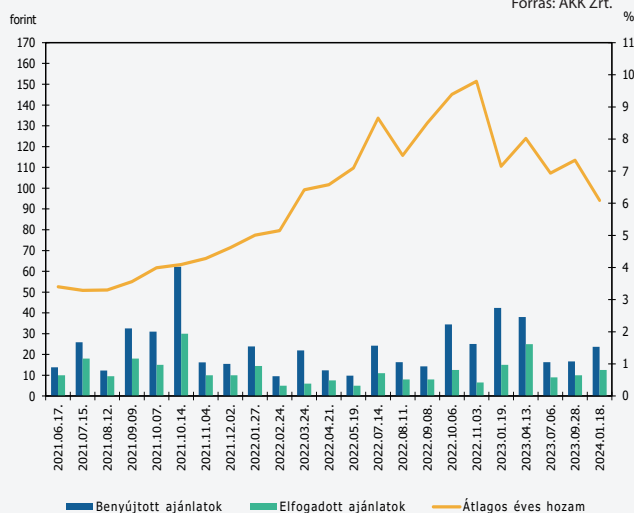
15 éves államkötvény aukciók

Forrás: ÁKK Zrt.



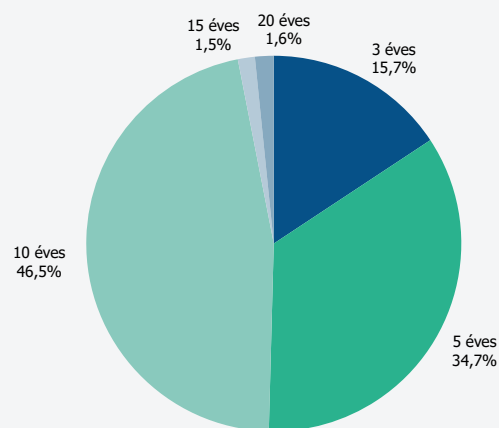
20 éves államkötvény aukciók

Forrás: ÁKK Zrt.



Aukciós kötvénykibocsátás futamidő szerinti megoszlása
2024. I. negyedévében

Forrás: ÁKK Zrt.



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2024 I. NEGYEDÉVBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő bruttó, nominális kamat
2027/J	2024.01.23	2024.01.27	2025.01.27	2025.01.27	18,35%	18,35%
2027/B	2024.01.17	2024.01.22	2024.04.22	2024.04.22	9,65%	2,44%
2029/N	2024.01.02	2024.01.09	2024.04.26	2024.04.26	8,01%	2,40%
2033/I	2024.01.16	2024.01.20	2025.01.20	2025.01.20	17,85%	17,85%
2033/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2034/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2035/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2036/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2037/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2038/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2039/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2040/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2041/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2042/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2043/S	2024.01.26	2024.02.01	2025.02.01	2025.02.03	20,60%	20,60%
2025/I	2024.02.14	2024.02.20	2025.02.20	2025.02.20	19,00%	19,00%
2026/J	2024.02.14	2024.02.20	2025.02.20	2025.02.20	18,35%	18,35%
2027/K	2024.02.20	2024.02.24	2025.02.24	2025.02.24	18,35%	18,35%
2027/N	2024.02.20	2024.02.26	2024.05.26	2024.05.27	8,37%	2,09%
2028/I	2024.02.19	2024.02.23	2025.02.23	2025.02.24	19,10%	19,10%
2029/I	2024.02.15	2024.02.21	2025.02.21	2025.02.21	19,10%	19,10%
2029/B	2024.02.19	2024.02.22	2024.05.22	2024.05.22	8,90%	2,23%
2030/I	2024.02.14	2024.02.20	2025.02.20	2025.02.20	19,10%	19,10%
2032/B	2024.02.21	2024.02.25	2024.05.25	2024.05.27	8,83%	2,21%
2025/K	2024.03.21	2024.03.27	2025.03.27	2025.03.27	18,35%	18,35%
2025/N	2024.03.25	2024.03.30	2024.06.30	2024.07.01	7,66%	1,96%
2027/I	2024.03.19	2024.03.24	2025.03.24	2025.03.24	19,10%	19,10%
2028/N	2024.03.18	2024.03.22	2025.03.22	2025.03.24	9,75%	9,89%
2028/O	2024.03.18	2024.03.22	2025.03.22	2025.03.24	9,75%	9,89%
2029/J	2024.03.14	2024.03.21	2025.03.21	2025.03.21	19,10%	19,10%
2030/J	2024.03.13	2024.03.20	2025.03.20	2025.03.20	19,10%	19,10%

Forrás: ÁKK Zrt.

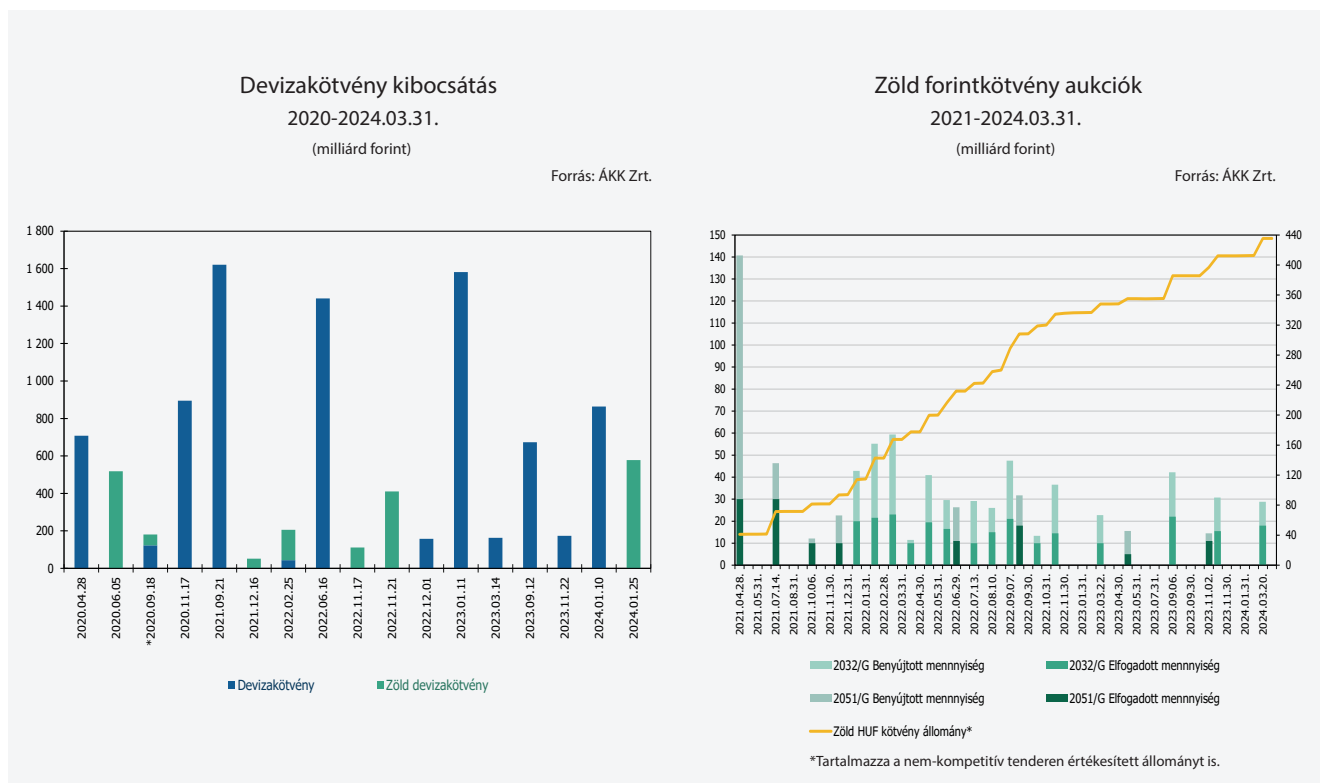
ZÖLD KÖTVÉNY KIBOCSÁTÁS

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.

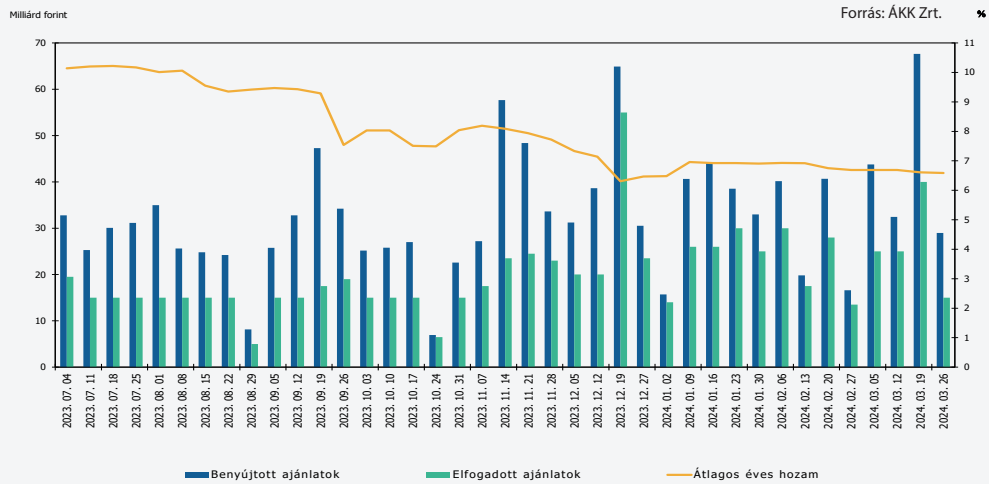
Magyarország első nemzetközi Euró Zöld Kötvényének kibocsátására 2020. június 2-án került sor 518,4 milliárd forint összegben. A következő zöld kötvénykibocsátás 2020. szeptemberében, japán jenben denominált ún. Szamuráj kötvény volt 57,5 milliárd forint összegben, ezzel Magyarország lett az első külföldi 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.

2024 január közepén sor került Magyarország harmadik EUR Zöld Kötvényének kibocsátására 5,5 éves futamidővel 577,6 milliárd forint (1,5 milliárd EUR) összegben.

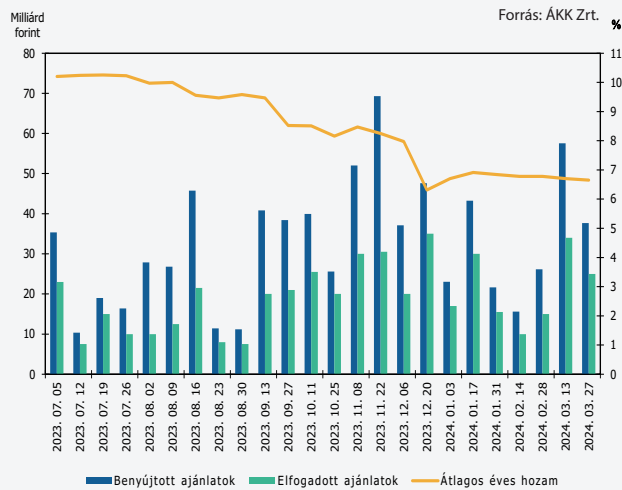
2021 áprilisában a forint államkötvény piacon is sor került a Zöld Kötvény Keretprogram kiterjesztésére egy 30 éves zöld forintkötvény kibocsátásával, majd 2022 januárban egy 10 éves futamidejű zöld forintkötvény értékesítésével. A lebonyolított aukciók során 2024 március végére a zöld forint kötvény állomány elérte a 435,5 milliárd forintot.



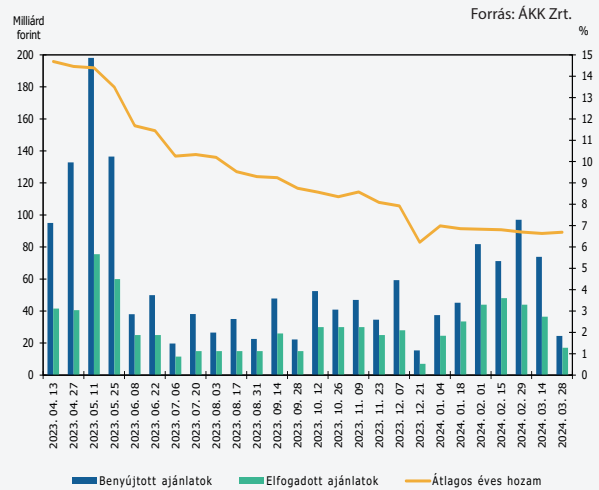
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



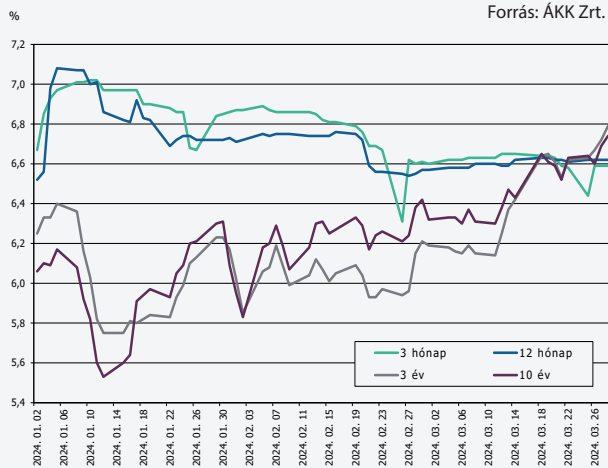
6 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



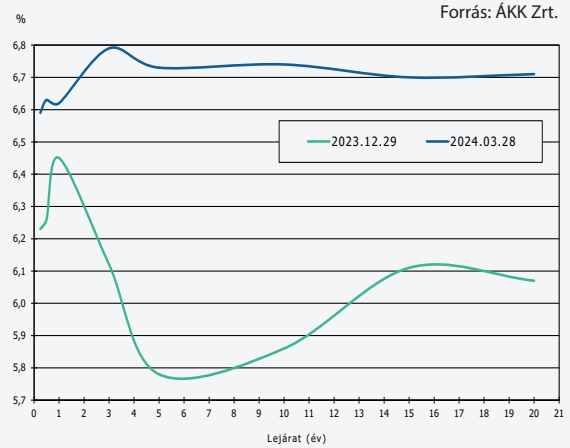
12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



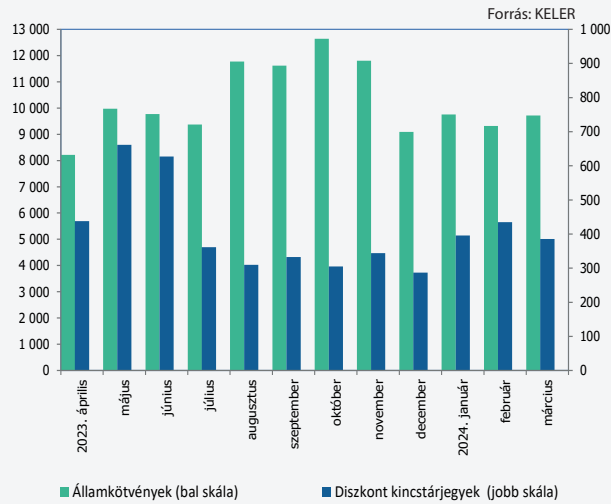
Referencia hozamok alakulása



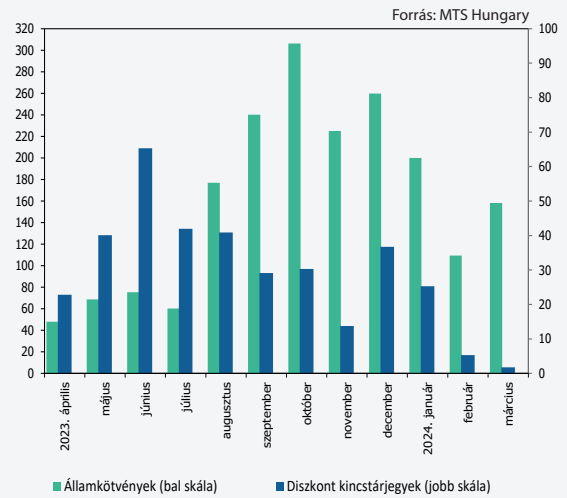
Referenciahozam-görbe



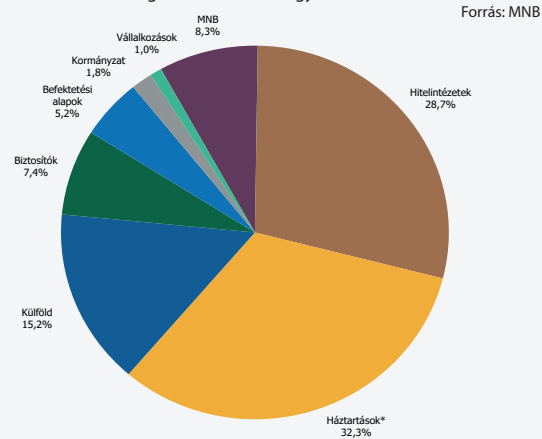
OTC
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



MTS Hungary
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

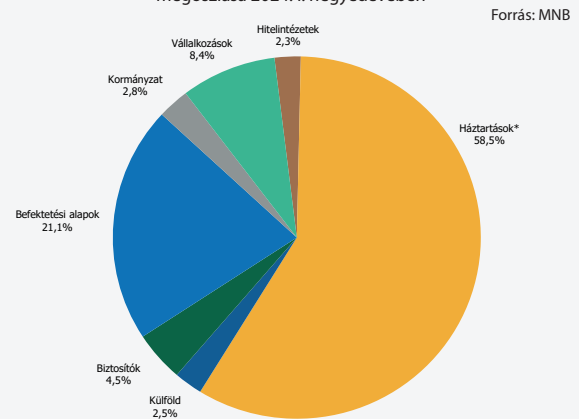


Éven túli lejáratú állampapírok befektetői szektoronkénti megoszlása 2024. I. negyedévében

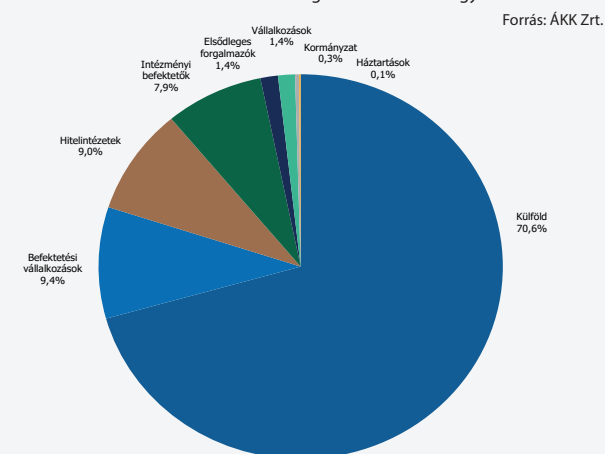


*Éven túli és éven belüli lejáratú állampapírok esetében, a megjelenített Háztartások mennyiségi aránya tartalmazza a háztartásokat segítő nonprofit intézmények állományát is.

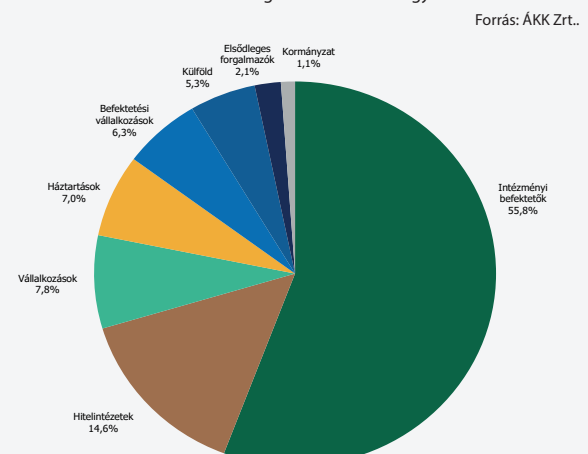
Éven belüli lejáratú állampapírok befektetői szektoronkénti megoszlása 2024. I. negyedévében



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2024. I. negyedévében

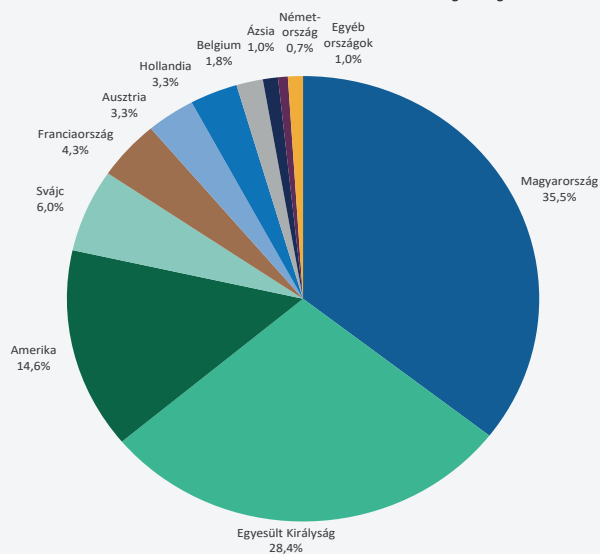


Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2024. I. negyedévében



Elsődleges forgalmazók bruttó forgalmának*
földrajzi megoszlása 2024.I. negyedévében

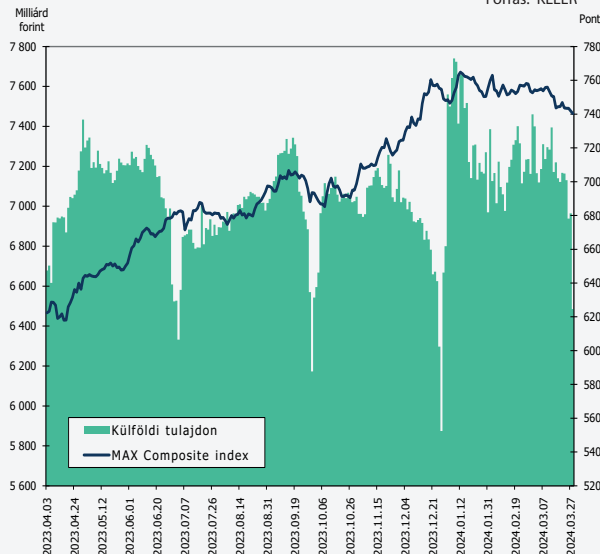
Forrás: Elsődleges forgalmazók



*Államkötvény, DKJ, OTC piacok és MTS forgalom

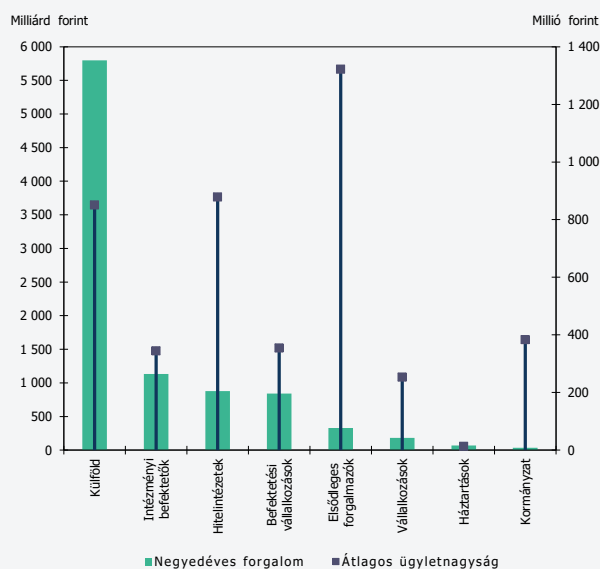
A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány

Forrás: KELER



Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal
2024. I. negyedévében

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.



Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező
állampapírok 2024. I. negyedévében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/H	2026.10.21	1 279,1
2028/A	2028.10.22	1 063,3
2032/A	2032.11.24	901,8
2035/A	2035.10.24	626,7
2033/A	2033.04.20	483,3
2030/A	2030.08.21	384,5
2031/A	2031.10.22	340,9
2024/C	2024.10.24	303,2
2028/B	2028.03.23	280,8
2027/A	2027.10.27	264,8

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
2023.12.29.	790,1281	93,0723	754,7111	657,0470	649,6933	27,67	31,75	26,25	15,33	13,64
2024.01.31.	790,3511	92,7319	755,5174	661,7176	653,8117	20,95	22,17	20,27	15,00	13,14
2024.02.29.	786,5196	91,7360	752,6105	664,6690	657,0135	23,02	24,34	22,11	14,94	12,73
2024.03.28.	771,8324	89,4094	740,3282	668,1890	660,7348	17,67	17,99	17,25	14,15	12,22

Forrás: ÁKK Zrt.

2024. I. negyedévi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény	Milliárd forint		
	2024.01.31	2024.02.29	2024.03.31
2026/H	717,30	777,12	833,33
2028/A	1 761,22	1 902,77	1 960,00
2035/A	199,33	267,74	333,19
2038/A	989,17	1 003,15	1 003,16
2041/A	600,14	600,17	600,31

Forrás: ÁKK Zrt.

Lakossági állampapír állomány forgalmazók szerinti megoszlása
2024. I. negyedév végén

Forrás: ÁKK Zrt.



ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2024. MÁRCIUS 31-ÉN

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	

ÁRJEGYZŐ / NEM ELSŐDLEGES FORGALMAZÓ PIACVEZETŐ 2024. MÁRCIUS 31-ÉN

Morgan Stanley Europe SE

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
HUBONDINFO	Elsődleges forgalmazók aktuális jegyzéke

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.akk.hu

www.allampapir.hu