



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2023. JÚLIUS



2023. július végéig a központi költségvetés adóssága 2 576,6 milliárd forinttal 48 139,0 milliárd forintra növekedett. Az év első hét hónapjában 3 317,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 1 709,7 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 607,4 milliárd forintot tett ki. 2023. július végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2022		2023		Változás	
	záró	%	július	%	mrd Ft	%
Forint	33 775,6	74,1	35 485,3	73,7	1 709,7	5,1
Hitel	1 024,2	2,2	921,8	1,9	-102,4	-10,0
Államkötvény	22 346,3	49,0	22 923,9	47,6	577,6	2,6
Lakossági állampapír	8 619,4	18,9	9 319,3	19,4	700,0	8,1
Diszkont kincstárjegy	1 785,8	3,9	2 320,3	4,8	534,5	29,9
Deviza	11 397,3	25,0	12 520,8	26,0	1 123,5	9,9
Összesen	45 173,0	99,1	48 006,1	99,7	2 833,2	6,3
Egyéb kötelezettségek	389,4	0,9	132,9	0,3	-256,5	-65,9
Mindösszesen	45 562,4	100,0	48 139,0	100,0	2 576,6	5,7

A forintadósság 2023. július végéig 1 709,7 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya növekedése 577,6 milliárd forintot tett ki, a diszkont kincstárjegyek állománya 534,5 milliárd forinttal nőtt. A közvetlen lakossági értékesítésű forint állampapírok állománya 700,0 milliárd forinttal emelkedett, az értékesített lakossági állampapír döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A forint hitelek állománya 102,4 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága július végéig 1 123,5 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében elsősorban a januárban végrehajtott devizakötvény-kibocsátások állnak: 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 devizakötvények. 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. Növelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 305,7 milliárd forinttal és a belföldi lakossági devizakötvény kibocsátása 122,4 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése 483,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot tovább csökkentették külföldi devizakötvény törlesztések 556,4 milliárd forinttal, és a belföldi devizakötvény törlesztések 6,9 milliárd forinttal. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerekockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 256,5 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2022. december 30.	2023. június 30.	2023. július 31.	Változás az előző hó vége óta bázis pont
3 hónap	12,32	10,03	9,82	-21
6 hónap	13,89	10,04	9,87	-17
1 év	13,82	10,46	10,06	-40
3 év	10,71	8,71	8,88	17
5 év	9,73	7,65	7,59	-6
10 év	8,98	6,98	7,26	28
15 év	8,41	6,78	7,24	46
20 év	8,41	6,82	7,27	45

A júliusi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 6%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 9 733,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 80%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le júliusban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2023. július folyamán 371,7 milliárd forinttal 6 895,6 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 20,0%-át jelentette július végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 385,28 forint volt július utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2023. július 31-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa2 (Moody's); BBB (Fitch).

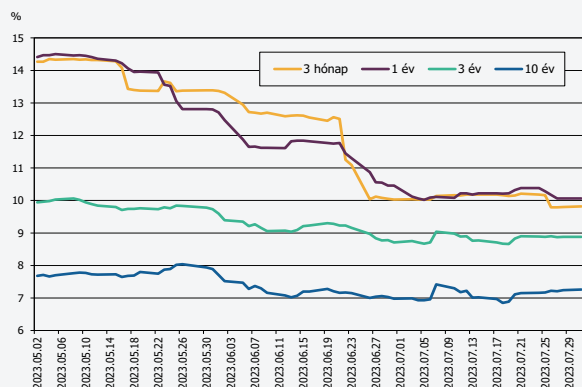
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

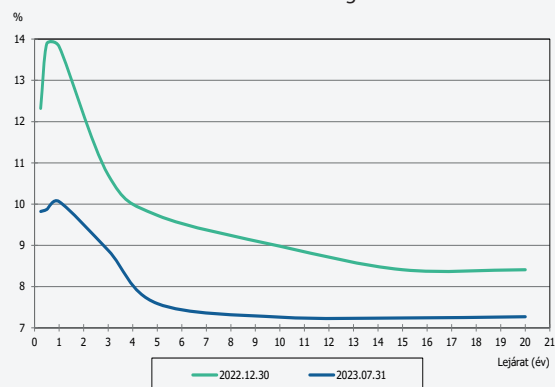
Adósságelem	2018	2019	2020	2021	2022	2023. május	2023. június	2023. július
1. Forint	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 775,6	35 499,1	35 683,9	35 485,3
1.1. Hitelek	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 024,2	964,7	921,8	921,8
1.2. Állampapírok	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 751,4	34 534,4	34 762,1	34 563,5
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 751,4	34 534,4	34 762,1	34 563,5
1.2.1.1. Kötvények	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	22 346,3	23 342,6	23 224,3	22 923,9
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 785,8	2 240,7	2 401,1	2 320,3
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 619,4	8 951,0	9 136,7	9 319,3
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	39,2	0,0	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	11 978,1	12 067,4	12 520,8
2.1. Hitelek	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 013,8	2 093,4	2 192,6
2.1.1. Külföldi hitelek	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 013,8	2 093,4	2 192,6
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	4 929,8	4 295,8	6 027,1	7 049,9	9 438,2	9 964,3	9 974,0	10 328,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 085,5	9 540,3	9 541,9	9 873,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	683,6	582,3	545,9	455,0	352,8	424,1	432,1	454,9
Összesen	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	45 173,0	47 477,2	47 751,3	48 006,1
Egyéb kötelezettség	167,40	203,7	128,8	180,60	389,40	308,00	176,20	132,90
MINDÖSSZESEN	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	47 785,2	47 927,5	48 139,0
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	25 583,3	25 625,4	25 244,2
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	66,1%	62,4%	76,0%	73,8%	68,1%			

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

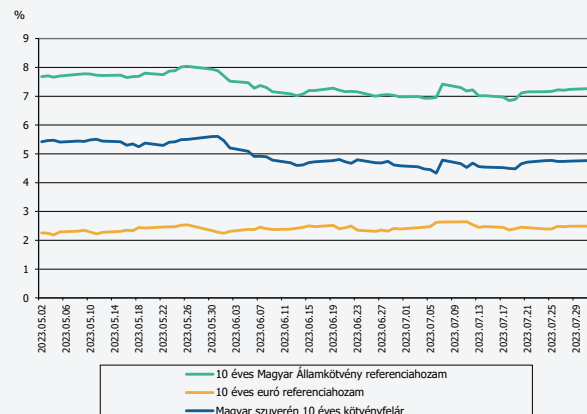
Referenciahozamok alakulása



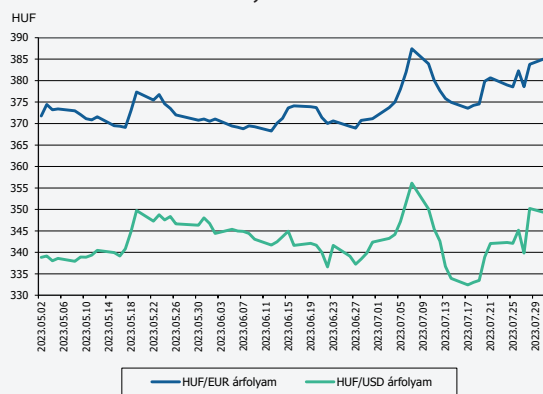
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



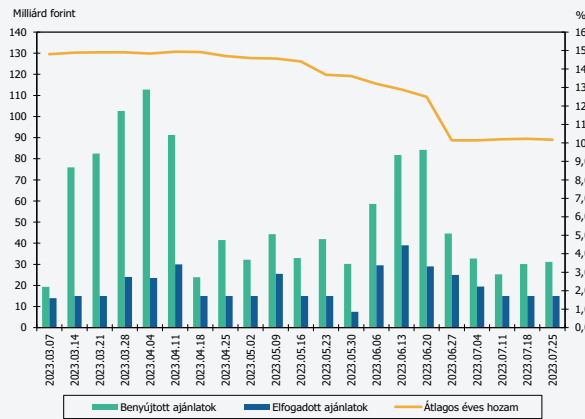
Forint árfolyamának alakulása



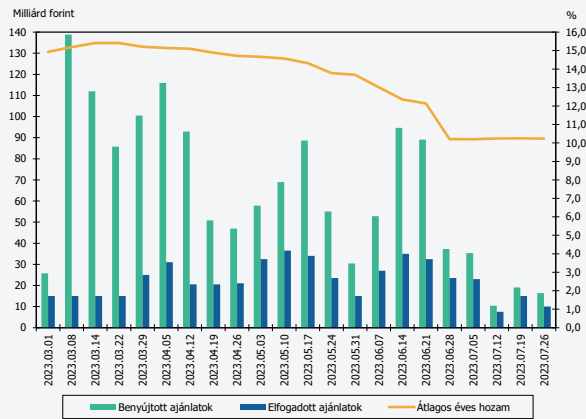
DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				6 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D231011	D231018	D231025	D231031	D240124	D240124	D240124	D240124	D240626	D240626
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524913	HU0000524376	HU0000524772	HU0000524780	HU0000524731	HU0000524731	HU0000524731	HU0000524731	HU0000524756	HU0000524756
Futamidő (napokban)	91	91	91	90	196	189	182	175	350	336
Aukció időpontja	2023.07.04	2023.07.11	2023.07.18	2023.07.25	2023.07.05	2023.07.12	2023.07.19	2023.07.26	2023.07.06	2023.07.20
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.07.12	2023.07.19	2023.07.26	2023.08.02	2023.07.12	2023.07.19	2023.07.26	2023.08.02	2023.07.12	2023.07.26
Lejárat időpontja	2023.10.11	2023.10.18	2023.10.25	2023.10.31	2024.01.24	2024.01.24	2024.01.24	2024.01.24	2024.06.26	2024.06.26
Maximális éves hozam - ISMA (%)	10,28	10,28	10,27	10,26	10,29	10,30	10,29	10,29	10,35	10,38
Minimális éves hozam - ISMA (%)	8,00	10,00	9,80	9,00	9,00	9,99	10,00	9,70	9,45	9,50
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	10,14	10,20	10,22	10,17	10,20	10,24	10,25	10,23	10,26	10,33
Maximális éves hozam - EHM (%)	10,42	10,42	10,41	10,40	10,43	10,44	10,43	10,43	10,49	10,52
Minimális éves hozam - EHM (%)	8,11	10,14	9,94	9,13	9,12	10,13	10,14	9,83	9,58	9,63
Átlagos éves hozam - EHM (%)	10,28	10,34	10,36	10,31	10,34	10,38	10,40	10,37	10,40	10,48
Átlagos eladási ár (%)	97,5005	97,4876	97,4827	97,5209	94,7387	94,8978	95,0720	95,2622	90,9331	91,2037
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00	12 000,00	25 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	32 767,05	25 292,09	30 081,25	31 132,72	35 346,72	10 355,30	19 016,27	16 403,79	19 747,33	38 137,69
Elfogadott ajánlatok összege	19 500,00	14 999,99	14 999,98	14 999,98	22 999,99	7 499,99	14 999,97	9 999,98	11 499,99	15 000,00
Aukciós fedezettség	1,68	1,69	2,01	2,08	1,54	1,38	1,27	1,64	1,72	2,54
Benyújtott ajánlatok (db)	67	68	52	88	51	30	51	73	44	50
Elfogadott ajánlatok (db)	48	48	35	61	35	22	44	62	30	28
Piaci értékesítés (m Ft)	19 500,00	14 999,99	14 999,98	14 999,98	22 999,99	7 499,99	14 999,97	9 999,98	11 499,99	15 000,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	14 000,00	15 000,01	15 000,02	15 000,02	0,01	0,01	0,03	5 000,02	23 000,01	30 000,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	33 500,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00	23 000,00	7 500,00	15 000,00	15 000,00	34 500,00	45 000,00

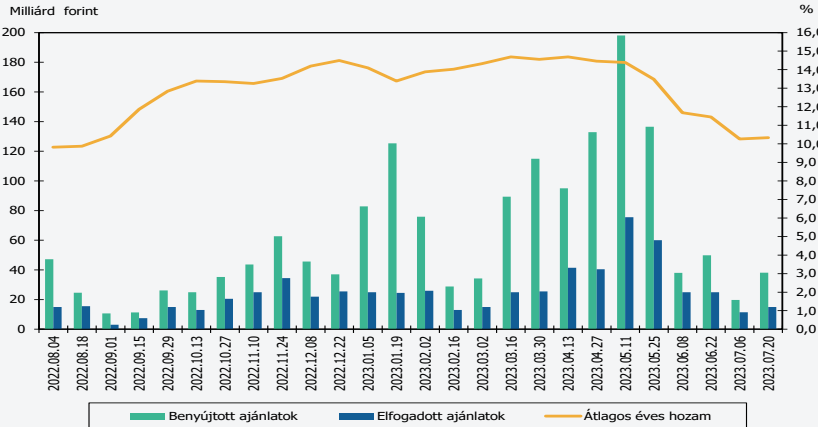
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



6 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



12 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók

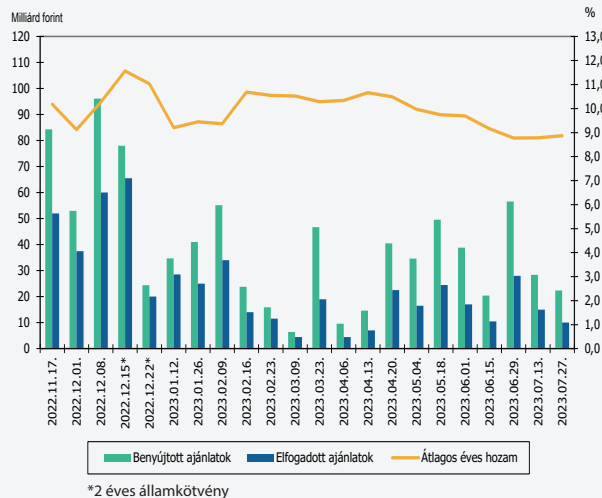


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

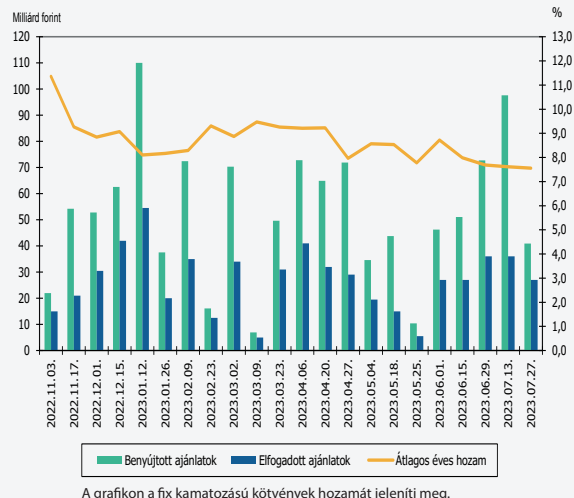
Államkötvény neve	2027/B	2041/A	2026/H	2028/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404157	HU0000404165	HU0000406160	HU0000402532
Futamidő években	3	20	3	5
Névleges kamat	16,29%	3,00%	9,50%	6,75%
Értékesítés	42. aukció	44. aukció	14. aukció	61. aukció
Aukció időpontja	2023.07.06	2023.07.06	2023.07.13	2023.07.13
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.07.12	2023.07.12	2023.07.19	2023.07.19
Lejárat időpontja	2027.04.22	2041.04.25	2026.10.21	2028.10.22
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	6,97	8,81	7,62
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	6,90	8,71	7,57
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	6,94	8,78	7,61
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	6,96	8,80	7,61
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	6,89	8,70	7,56
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	6,94	8,78	7,60
Maximális eladási ár (%)	100,8500	60,7118	102,1298	96,4993
Minimális eladási ár (%)	100,4600	60,2070	101,8524	96,2935
Átlagos eladási ár (%)	100,6000	60,3910	101,9225	96,3463
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	10 000,00	10 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	72 560,52	16 330,00	28 410,00	97 625,50
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	34 500,00	8 999,99	15 000,00	36 000,00
Aukciós fedezettség	2,10	1,81	1,89	2,71
Benyújtott ajánlatok (db)	37	38	23	59
Elfogadott ajánlatok (db)	22	20	15	20
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,14	0,18	0,07	0,05
Aukciós értékesítés (m Ft)	34 500,00	8 999,99	15 000,00	36 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	6 820,00	0,00	400,00	13 840,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	41 320,00	8 999,99	15 400,00	49 840,00

Államkötvény neve	2032/A	2027/B	2026/H	2028/A	2032/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000405550	HU0000404157	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550
Futamidő években	10	3	3	5	10
Névleges kamat	4,75%	15,02%	9,50%	6,75%	4,75%
Értékesítés	39. aukció	43. aukció	15. aukció	62. aukció	40. aukció
Aukció időpontja	2023.07.13	2023.07.20	2023.07.27	2023.07.27	2023.07.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.07.19	2023.07.26	2023.08.02	2023.08.02	2023.08.02
Lejárat időpontja	2032.11.24	2027.04.22	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	7,02	-	8,89	7,57	7,21
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,98	-	8,83	7,52	7,15
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	7,01	-	8,87	7,56	7,19
Maximális éves hozam (%) - EHM	7,01	-	8,88	7,56	7,20
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,97	-	8,82	7,51	7,14
Átlagos éves hozam (%) - EHM	7,00	-	8,86	7,55	7,18
Maximális eladási ár (%)	85,0151	100,6000	101,7791	96,7300	84,0427
Minimális eladási ár (%)	84,7734	100,4200	101,6250	96,5249	83,6869
Átlagos eladási ár (%)	84,8445	100,4600	101,6818	96,5691	83,8084
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	12 000,00	10 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	38 250,00	23 860,00	22 350,00	40 945,00	39 801,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	10 000,00	12 000,00	10 000,00	26 999,98	17 999,97
Aukciós fedezettség	3,83	1,99	2,24	1,52	2,21
Benyújtott ajánlatok (db)	50	29	27	34	40
Elfogadott ajánlatok (db)	12	18	15	23	24
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,04	0,06	0,04	0,12
Aukciós értékesítés (m Ft)	10 000,00	12 000,00	10 000,00	26 999,98	17 999,97
Nem kompetitív tender (m Ft)	2 400,00	2 320,00	2 020,00	5 833,32	5 042,25
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	12 400,00	14 320,00	12 020,00	32 833,30	23 042,22

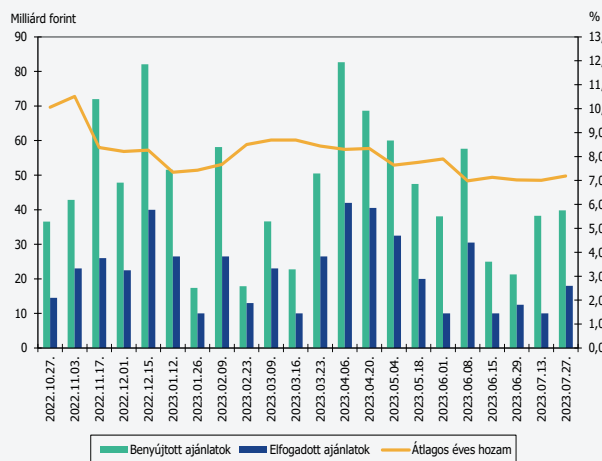
3 éves államkötvény aukciók



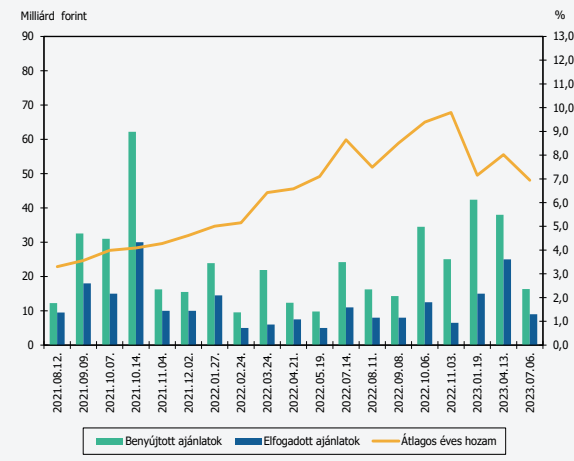
5 éves államkötvény aukciók



10 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók

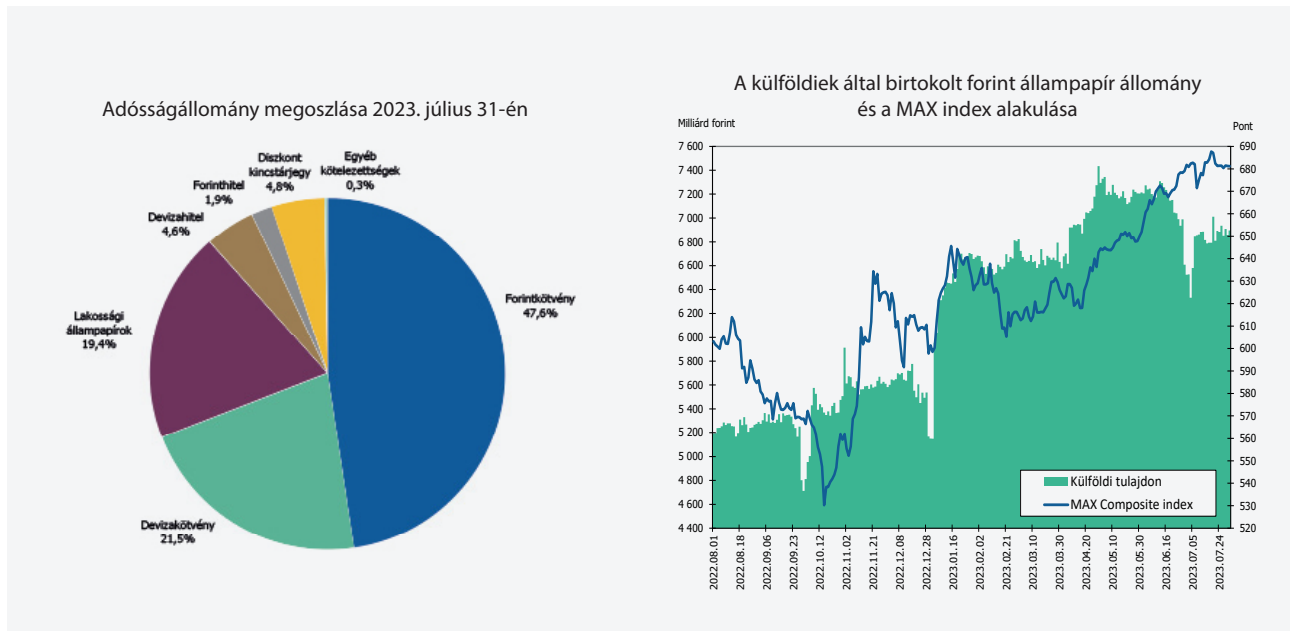
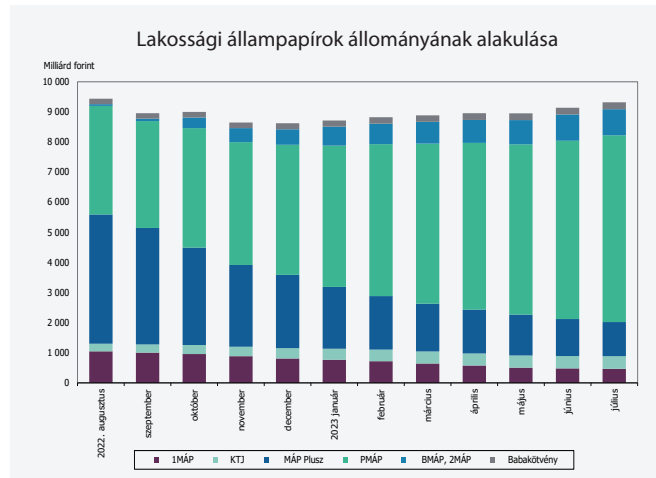


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

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

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2022 vége	2023 július	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	807,8	466,6	-341,2
Kincstári takarékpapírok / KTJ	341,8	418,5	76,6
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	2 434,5	1 134,0	-1 300,5
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	4 321,6	6 203,4	1 881,8
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	514,7	867,2	352,5
Babakötvény	198,8	229,6	30,8
Összesen	8 619,3	9 319,3	700,0



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2023.07.31-én	708,4671	82,5960	681,1692	622,1287	621,8305
Változása az előző hónap végéhez képest	-1,7784	-0,6948	-0,5880	5,9822	5,2909
Visszatekintő egyéves hozam (%)	13,16	14,18	12,92	11,79	13,13

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2023. július

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2028/A	2028.10.22	542,1
2032/A	2032.11.24	267,9
2033/A	2033.04.20	259,9
2029/A	2029.05.23	145,4
2026/H	2026.10.21	137,0
2031/A	2031.10.22	103,2
2024/C	2024.10.24	101,8
2027/B	2027.04.22	101,7
2038/A	2038.10.27	97,4
2025/B	2025.06.24	90,9

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

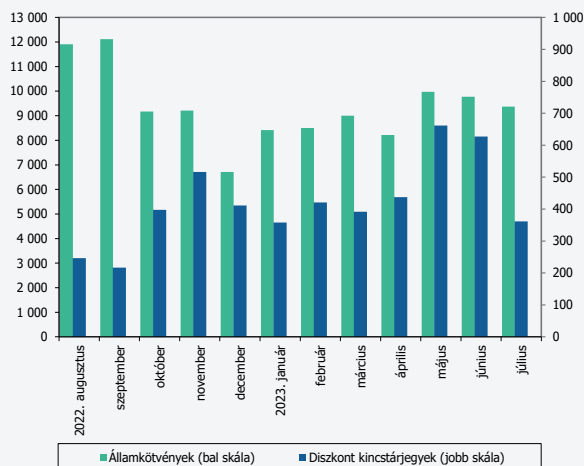
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2023.06.30	2023.07.31
2026/H	256,19	309,85
2028/A	1 118,50	1 218,44
2032/A	1 056,48	1 083,04
2038/A	957,12	957,11
2041/A	565,35	574,48

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2023. július végén

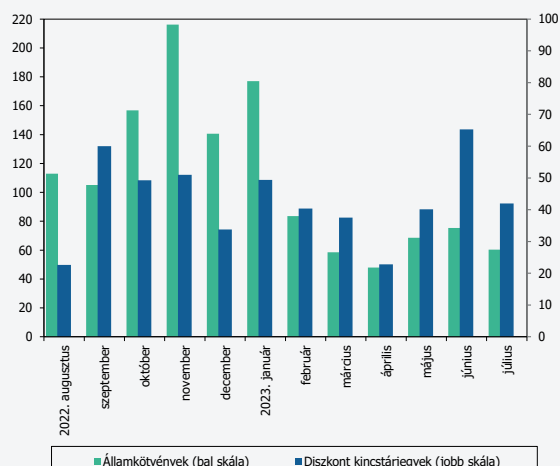
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 530,15
2025/C	1 479,52
2033/A	1 348,55

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

KELER OTC

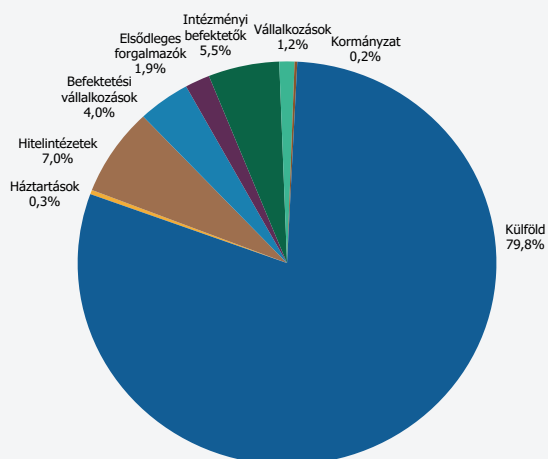


MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2023. július

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

