



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ
2023. ELSŐ NEGYEDÉV



Összefoglaló

2023. első negyedév végére a kincstári kör hiánya 2 089,7 milliárd forintot ért el. A finanszírozási igényt csökkentette az EU transferek és egyéb források egyenlege 130,4 milliárd forint összegben, így a teljes nettó finanszírozási igény 1 959,3 milliárd forintot tett ki. Összességében 2 510,7 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az év során, amelyből a nettó forintkibocsátás 1 103,1 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 407,6 milliárd forintot tett ki. Az egyéb kötelezettségek állománya 69,2 milliárd forinttal csökkent 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. – 2023. I. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A devizaadósság aránya a teljes adósságon belül 26,2%-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 71,3%-ot tett ki.
- A negyedév végére a teljes adósság átlagos átárazódásig hátralévő ideje (ATR) 5,2 év.
- A negyedév végére a teljes adósság átlagos hátralévő futamideje (ATM) 6,3 év.
- A teljes adósságon belül a lakossági kézben lévő lakossági állampapírok aránya a negyedév végén 19,0%.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok, a lakossági kézben lévő lakossági állampapírok arányától eltekintve, 2023. január – március időszakban megfeleltek az államadósság-kezelés által kitűzött céloknak.

2023. januártól új benchmark értéként szerepel a lakossági kézben lévő lakossági állampapírok részaránya a teljes adósságban, elfogadási sávja 20-25%. A célérték nem teljesült az első negyedév során, mivel a januári nagyszámú deviza-kibocsátások jelentősen csökkentették a vizsgált benchmark értéket, a teljes adósság összege megnőtt a lakossági kézben lévő lakossági állampapírok állományához képest, továbbá a lakosság diszkont kincstárjegy vásárlása is kedvezőtlenül befolyásolta a benchmark értékét.

A másodlagos kincstárjegy hozamok a negyedév során emelkedtek, míg az éven túli kötvényhozamok csökkentek. 2022 december végéhez képest az éven belüli 3-6 hónapos lejáratokon 216-132 bázisponttal, a 12 hónapos lejáraton 75 bázisponttal növekedtek a hozamok. A 3-5 éves lejáratokon 26-37 bázispontos csökkenés, a 10 éves lejáraton 54 bázispontos csökkenés volt tapasztalható, illetve a 15-20 éves lejáratokon 31-49 bázisponttal mérséklődött a hozam. 2023 első negyedév végén az egyéves referenciahozam 14,57%, az 5 éves hozam 9,36% és a 10 éves hozam 8,44% volt. A 20 éves futamidejű állampapír hozama 7,92% volt március utolsó munkanapján.

2023 januárban kibocsátásra került 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 devizakötvény. 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. A januári devizakibocsátásból befolyó összeg egy részéből két 2023-24 közötti lejáratú USD kötvény részbeni visszavásárlása valósult meg, a vonatkozó swapok lezárásával együtt 289,9 milliárd forint (1,0 milliárd USD) névértéken.

A másodpiaci forgalom az első negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva 3%-kal növekedett és 27 082,7 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 81%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 1426,2 milliárd forinttal növekedett, március végén 6 578,3 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint állampapír állomány 19,4%-át jelentette 2023. március végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 380,99 volt március utolsó munkanapján.

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

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 I. negyedév
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	4,3	5,4	4,6	-4,5	7,1	4,6	-1,1
Ipari termelés növekedése ¹	4,6	3,5	5,6	-6,0	9,5	5,8	-4,0
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	4,0	3,6	3,3	4,1	4,1	3,7	4,1
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	2,1	2,7	4,0	2,7	7,4	24,5	25,4
Fogyasztói árindex (éves átlag)	2,4	2,8	3,4	3,3	5,1	14,5	
Termelői árindex (éves változás) ²	3,9	4,7	2,4	6,8	22,3	34,9	28,1
Termelői árindex (éves átlag)	3,3	5,5	2,1	4,2	13,5	33,7	
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	1 922,8	2 715,5	2 390,7	3 235,2	3 597,7	2 654,2	1 434,4
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR) ⁴	2 535,9	215,9	-1 148,0	-1 569,9	-6 252,2	-13 724,3	
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁵	-2 036,8	-2 611,8	-954,5	-2 350,1	-2 958,7	-3 875,4	
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft)	-1 763,0	-1 375,5	-1 023,8	-4 953,5	-4 662,3	-4 611,5	-2 019,0
Központi költségvetés egyenlege (GFS GDP %-ában) ⁶	-3,3	-2,8	-2,5	-11,2	-8,5	-7,2	
Államháztartás egyenlege (ESA GDP %-ában) ⁶	-2,5	-2,1	-2,0	-7,5	-7,1	-6,2	
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	47 375,9
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában) ⁶	68,1	66,1	62,3	75,8	73,8	68,4	
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁷	17 221,0	11 919,1	11 463,5	11 298,6	16 497,7	21 132,8	
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ában) ⁸	13,6	8,8	7,8	8,3	10,7	12,4	
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	258,82	280,94	294,74	297,36	325,71	375,68	349,85
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	310,14	321,51	330,52	365,13	369,00	400,25	380,99

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.

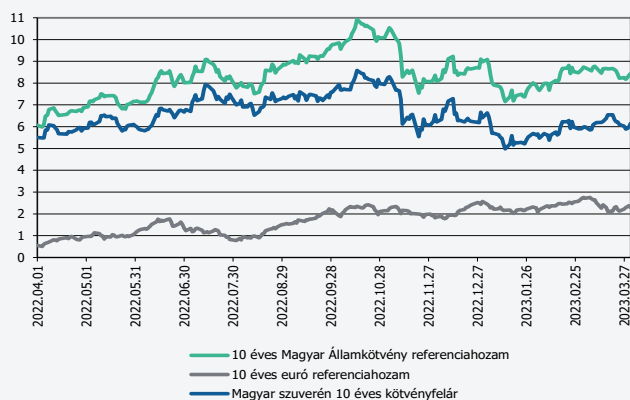
KSH - Központi Statisztikai Hivatal

MNB - Magyar Nemzeti Bank

PM - Pénzügyminisztérium

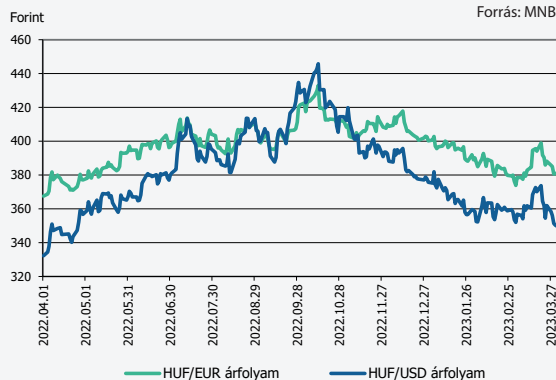
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben

Forrás: Bloomberg, ÁKK Zrt.



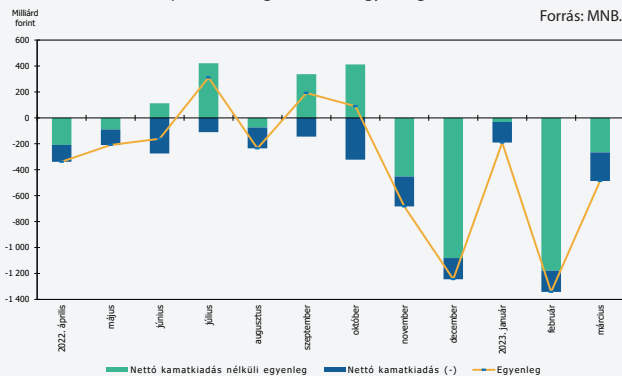
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben

Forrás: MNB



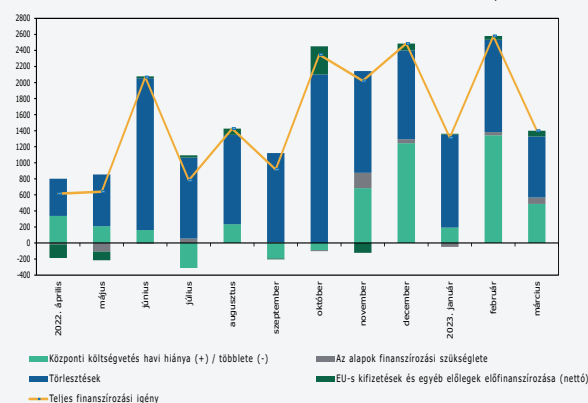
A központi költségvetés havi egyenlegének alakulása

Forrás: MNB.



A bruttó finanszírozási igény alakulása

Forrás: PM, ÁKK Zrt.



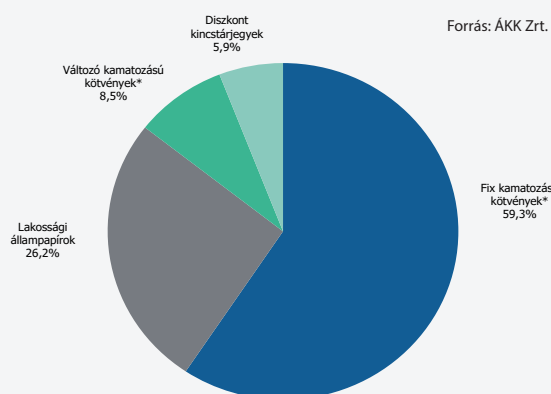
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

Adósságálem	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 I. negyedév
1. Forint	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 775,6	34 878,7
1.1. Hitelek	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 024,2	964,7
1.2. Állampapírok	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 751,4	33 914,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 751,4	33 914,0
1.2.1.1. Kötvények	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	22 346,3	23 012,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 785,8	2 016,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 619,4	8 885,1
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	39,2	39,2	0,0	0,0	0,0
2. Deviza*	5 782,5	5 724,8	5 121,2	7 318,2	8 395,2	11 397,3	12 177,0
2.1. Hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	1 960,7
2.1.1. Külföldi hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	1 960,7
2.1.2. Belföldi hitelek	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	9 438,2	10 216,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 085,5	9 795,3
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	352,8	420,9
Összesen	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	45 173,0	47 055,7
Egyéb kötelezettségek	274,2	167,4	203,7	128,8	180,6	389,4	320,2
MINDÖSSZESEN	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	47 375,9
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	24 132,1	25 028,9
Adósság a GDP százalékában	68,1%	66,1%	62,3%	75,8%	73,8%	68,4%	

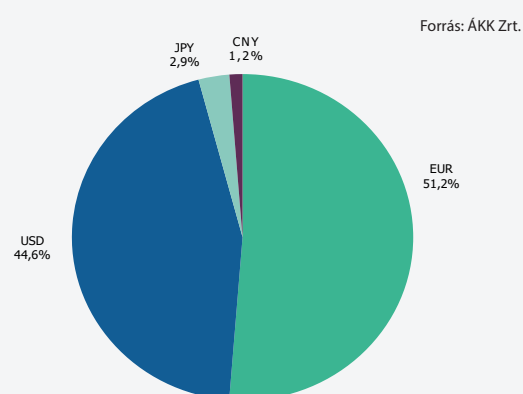
* A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2023.03.31-én



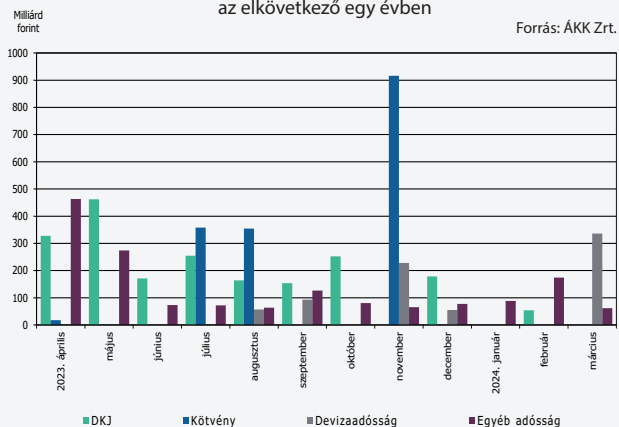
*Lakossági állampapírok nélkül.

A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2023.03.31-én*

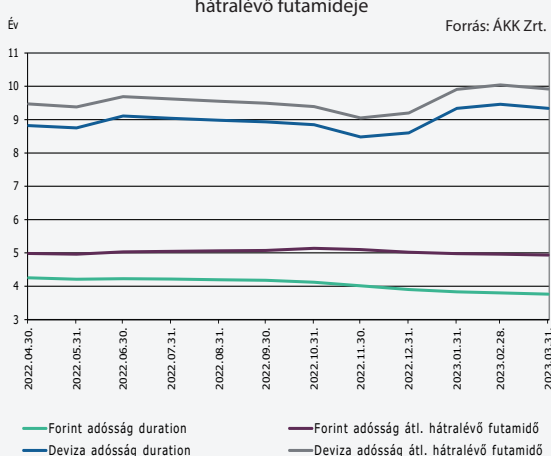


*Fedezeti műveletek előtt. Devizaszapok révén a központi költségvetés devizaadóssága 100 %-ban EUR-ban áll fent.

A központi költségvetés 2023.03.31-i adósságának lejárat szerkezete az elkövetkező egy évben



A teljes forint- és devizaadósság átlagos hátralévő futamideje



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2032/B	2026/H	2028/A	2032/A	2041/A	2026/H	2028/A	2032/A	2032/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000404165	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000406087
Futamidő években	10	3	5	10	20	3	5	10	10
Névleges kamat	13,78%	9,50%	6,75%	4,75%	3,00%	9,50%	6,75%	4,75%	13,78%
Értékesítés	7. aukció	1. aukció	48. aukció	26. aukció	42. aukció	2. aukció	49. aukció	27. aukció	8. aukció
Aukció időpontja	2023.01.05	2023.01.12	2023.01.12	2023.01.12	2023.01.19	2023.01.26	2023.01.26	2023.01.26	2023.02.02
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.01.11	2023.01.18	2023.01.18	2023.01.18	2023.01.25	2023.02.01	2023.02.01	2023.02.01	2023.02.08
Lejárat időpontja	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2041.04.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2032.08.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	9,25	8,14	7,37	7,18	9,49	8,20	7,46	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	9,15	8,06	7,27	7,15	9,40	8,14	7,41	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	9,20	8,10	7,34	7,15	9,45	8,17	7,43	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	9,24	8,13	7,36	7,17	9,48	8,19	7,45	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	9,14	8,05	7,26	7,14	9,39	8,13	7,40	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	9,20	8,10	7,34	7,14	9,44	8,16	7,43	-
Maximális eladási ár (%)	95,9000	101,1500	94,1001	82,6815	58,4120	100,3620	93,7846	81,8794	96,4600
Minimális eladási ár (%)	95,7800	100,8350	93,7568	82,0755	58,1911	100,0861	93,5295	81,5750	95,9000
Átlagos eladási ár (%)	95,8200	100,9745	93,9075	82,2271	58,4105	100,2008	93,6489	81,7311	96,0700
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	30 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	54 550,00	34 700,00	109 984,19	51 550,00	42 400,00	40 990,00	37 500,00	17 400,00	29 900,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 000,00	28 500,00	54 499,99	26 499,99	15 000,00	24 999,99	19 999,99	10 000,00	20 000,00
Aukciós fedezettség	3,64	1,22	2,02	1,95	2,83	1,64	1,88	1,74	1,50
Benyújtott ajánlatok (db)	54	33	68	41	45	37	46	34	27
Elfogadott ajánlatok (db)	12	19	34	23	5	25	30	21	16
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,04	0,14	0,15	0,15	0,22	0,11	0,12	0,16	0,17
Aukciós értékesítés	15 000,00	28 500,00	54 499,99	26 499,99	15 000,00	24 999,99	19 999,99	10 000,00	20 000,00
Nem kompetitív tender	4 120,00	0,00	18 971,66	9 039,99	5 840,00	0,00	0,00	0,00	4 560,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	19 120,00	28 500,00	73 471,65	35 539,98	20 840,00	24 999,99	19 999,99	10 000,00	24 560,00

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

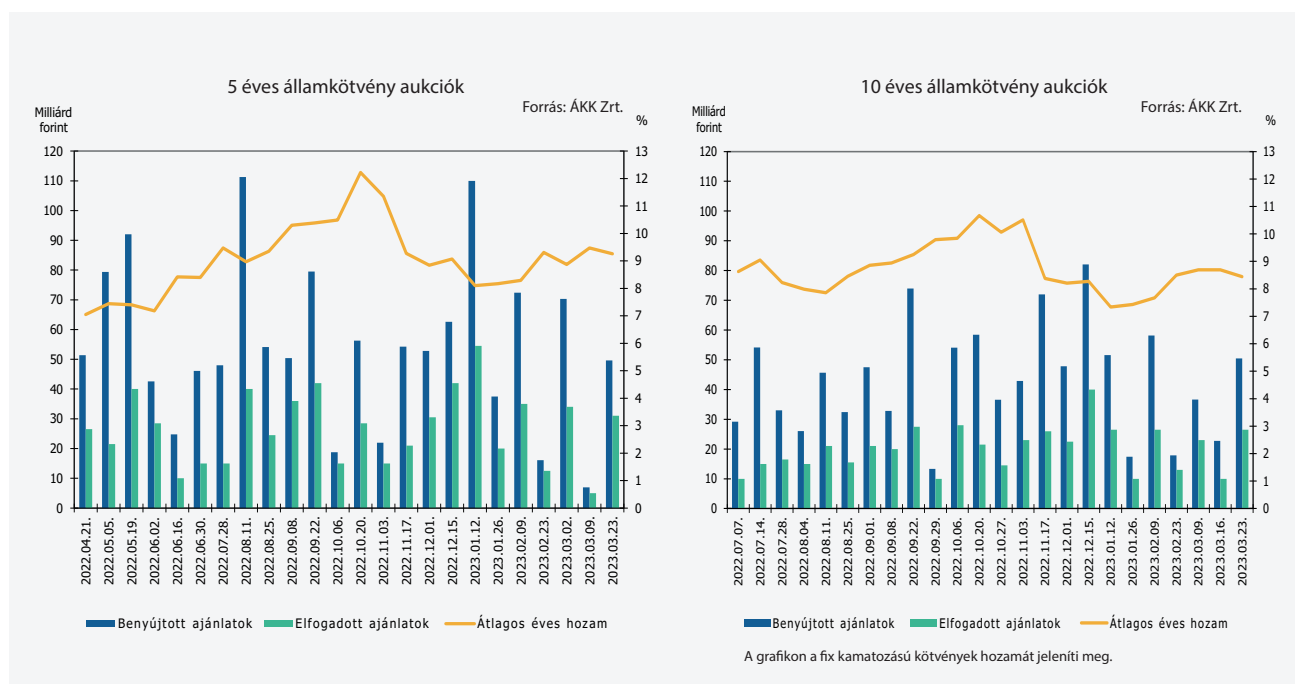
Államkötvény neve	2026/H	2028/A	2032/A	2025/C	2038/A	2026/H	2028/A	2032/A	2029/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000404058	HU0000403555	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000404603
Futamidő években	3	5	10	3	15	3	5	10	6
Névleges kamat	9,50%	6,75%	4,75%	1,00%	3,00%	9,50%	6,75%	4,75%	2,00%
Értékesítés	3. aukció	50. aukció	28. aukció	34. aukció	60. aukció	4. aukció	51. aukció	29. aukció	69. aukció
Aukció időpontja	2023.02.09	2023.02.09	2023.02.09	2023.02.16	2023.02.16	2023.02.23	2023.02.23	2023.02.23	2023.03.02
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.02.15	2023.02.15	2023.02.15	2023.02.22	2023.02.22	2023.03.01	2023.03.01	2023.03.01	2023.03.08
Lejárat időpontja	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2025.11.26	2038.10.27	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2029.05.23
Maximális éves hozam (%) - ISMA	9,39	8,30	7,68	10,73	7,92	10,60	9,35	8,55	8,89
Minimális éves hozam (%) - ISMA	9,35	8,28	7,66	10,65	7,81	10,50	9,25	8,43	8,84
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	9,37	8,29	7,67	10,69	7,86	10,55	9,31	8,50	8,87
Maximális éves hozam (%) - EHM	9,38	8,29	7,67	10,72	7,91	10,59	9,34	8,54	8,88
Minimális éves hozam (%) - EHM	9,34	8,27	7,65	10,64	7,80	10,49	9,24	8,42	8,83
Átlagos éves hozam (%) - EHM	9,36	8,28	7,66	10,68	7,85	10,54	9,30	8,49	8,86
Maximális eladási ár (%)	100,5000	93,2320	80,4520	77,9167	57,3403	97,1289	89,3090	76,1720	68,3427
Minimális eladási ár (%)	100,3708	93,1383	80,3308	77,7629	56,6605	96,8453	88,9146	75,5159	68,1590
Átlagos eladási ár (%)	100,4371	93,1980	80,4025	77,8336	57,0316	96,9929	89,0724	75,7750	68,2218
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	25 000,00	20 000,00	15 000,00	25 000,00	10 000,00	25 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	55 130,00	72 400,00	58 137,00	23 800,50	11 800,00	15 900,00	16 100,00	17 895,46	70 329,30
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	33 999,99	34 999,99	26 500,00	14 000,00	5 499,99	11 500,00	12 499,99	12 999,99	34 000,00
Aukciós fedezettség	1,62	2,07	2,19	1,70	2,15	1,38	1,29	1,38	2,07
Benyújtott ajánlatok (db)	38	54	53	39	39	30	23	35	42
Elfogadott ajánlatok (db)	19	19	23	22	26	24	19	28	13
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail,%)	0,07	0,06	0,07	0,07	0,37	0,15	0,16	0,26	0,06
Aukciós értékesítés	33 999,99	34 999,99	26 500,00	14 000,00	5 499,99	11 500,00	12 499,99	12 999,99	34 000,00
Nem kompetitív tender	10 852,56	13 359,99	9 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 186,24
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	44 852,55	48 359,98	36 300,00	14 000,00	5 499,99	11 500,00	12 499,99	12 999,99	46 186,24

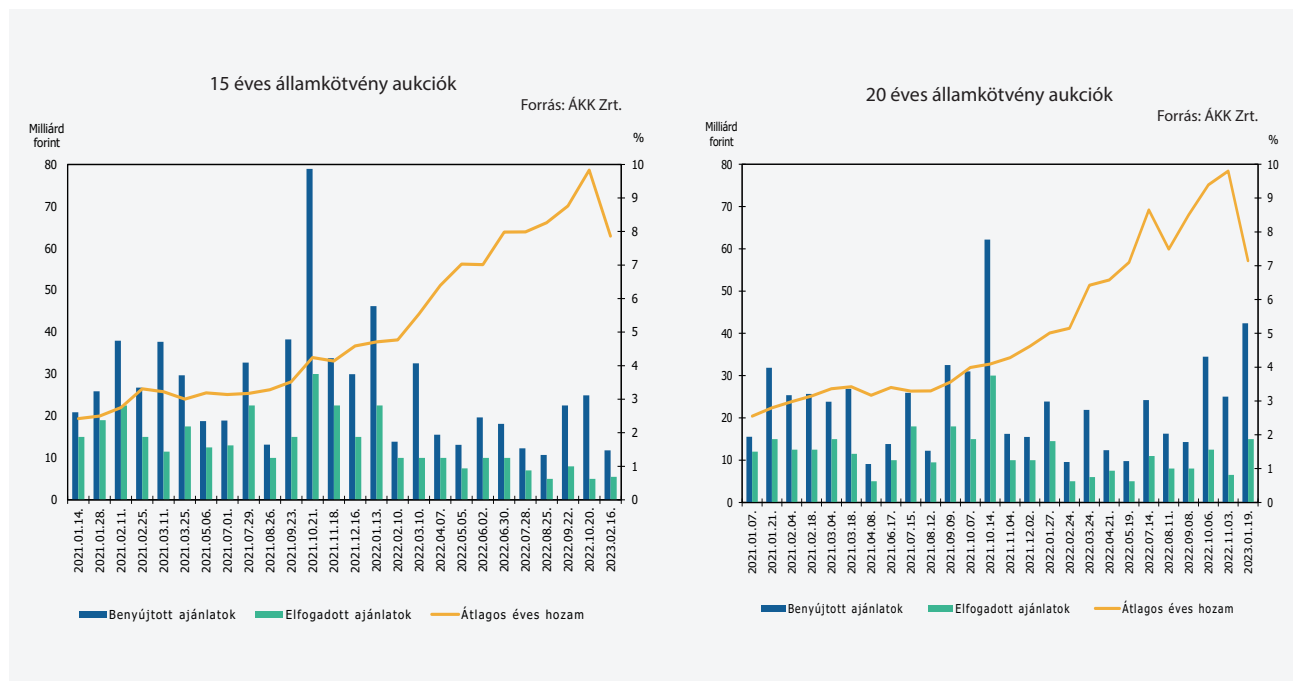
Forrás: ÁKK Zrt.

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2032/B	2026/H	2028/A	2032/A	2032/G	2026/H	2028/A	2032/A	2032/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000405535	HU0000406160	HU0000402532	HU0000405550	HU0000406087
Futamidő években	10	3	5	10	10	3	5	10	10
Névleges kamat	16,29%	9,50%	6,75%	4,75%	4,50%	9,50%	6,75%	4,75%	16,29%
Értékesítés	9. aukció	5. aukció	52. aukció	30. aukció	12. aukció	6. aukció	53. aukció	31. aukció	10. aukció
Aukció időpontja	2023.03.02	2023.03.09	2023.03.09	2023.03.09	2023.03.16	2023.03.23	2023.03.23	2023.03.23	2023.03.30
Pénzügyi teljesítés időpontja	2023.03.08	2023.03.16	2023.03.16	2023.03.16	2023.03.22	2023.03.29	2023.03.29	2023.03.29	2023.04.05
Lejárat időpontja	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2032.05.27	2026.10.21	2028.10.22	2032.11.24	2032.08.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	10,55	9,50	8,71	8,72	10,32	9,28	8,46	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	10,49	9,44	8,67	8,66	10,28	9,24	8,41	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	10,52	9,47	8,69	8,69	10,29	9,26	8,44	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	10,54	9,49	8,70	8,71	10,31	9,27	8,45	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	10,48	9,43	8,66	8,65	10,27	9,23	8,40	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	10,52	9,46	8,68	8,69	10,28	9,25	8,43	-
Maximális eladási ár (%)	96,0100	97,1800	88,6100	74,9508	74,3451	97,7810	89,4610	76,3902	95,6500
Minimális eladási ár (%)	95,7000	97,0016	88,3900	74,7285	74,0392	97,6702	89,3000	76,1198	95,4100
Átlagos eladási ár (%)	95,8400	97,0738	88,5126	74,8462	74,1676	97,7436	89,3724	76,2200	95,5200
Aukcióra meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	33 950,00	6 400,00	6 950,00	36 631,00	22 752,00	46 750,00	49 650,00	50 460,43	12 500,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 000,00	4 499,98	5 000,00	22 999,98	10 000,00	19 000,00	31 000,00	26 499,96	7 999,99
Aukciós fedezettség	2,26	1,42	1,39	1,59	2,28	2,46	1,60	1,90	1,56
Benyújtott ajánlatok (db)	37	14	13	45	39	30	35	68	22
Elfogadott ajánlatok (db)	20	9	7	27	26	9	13	32	14
Átlagos eladási ár-minimális eladási ár (tail, %)	0,14	0,07	0,12	0,12	0,13	0,07	0,07	0,10	0,11
Aukciós értékesítés	15 000,00	4 499,98	5 000,00	22 999,98	10 000,00	19 000,00	31 000,00	26 499,96	7 999,99
Nem kompetitív tender	4 750,00	0,00	0,00	0,00	1 191,36	5 280,00	7 920,00	9 327,78	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	19 750,00	4 499,98	5 000,00	22 999,98	11 191,36	24 280,00	38 920,00	35 827,74	7 999,99

Forrás: ÁKK Zrt.





A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2023. I. NEGYEDÉVBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő bruttó, nominális 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%
2024/I	2023.02.15	2023.02.21	2024.02.21	2024.02.21	16,20%	16,20%
2025/I	2023.02.14	2023.02.20	2024.02.20	2024.02.20	15,90%	15,90%
2026/J	2023.02.14	2023.02.20	2024.02.20	2024.02.20	15,25%	15,25%
2026/O	2023.02.15	2023.02.22	2023.04.21	2023.04.21	15,17%	2,44%
2028/I	2023.02.17	2023.02.23	2024.02.23	2024.02.23	16,00%	16,00%
2029/I	2023.02.15	2023.02.21	2024.02.21	2024.02.21	16,00%	16,00%
2029/B	2023.02.17	2023.02.22	2023.05.22	2023.05.22	16,18%	4,00%
2032/B	2023.02.22	2023.02.25	2023.05.25	2023.05.25	16,29%	4,03%
2025/K	2023.03.21	2023.03.27	2024.03.27	2024.03.27	15,25%	15,25%
2025/N	2023.03.24	2023.03.30	2023.06.30	2023.06.30	15,81%	4,04%
2027/I	2023.03.20	2023.03.24	2024.03.24	2024.03.25	16,00%	16,00%
2028/N	2023.03.16	2023.03.22	2024.03.22	2024.03.22	17,25%	17,54%
2028/O	2023.03.16	2023.03.22	2024.03.22	2024.03.22	17,25%	17,54%
2029/J	2023.03.14	2023.03.21	2024.03.21	2024.03.21	16,00%	16,00%
2030/J	2023.03.21	2023.03.28	2024.03.20	2024.03.20	16,00%	15,65%

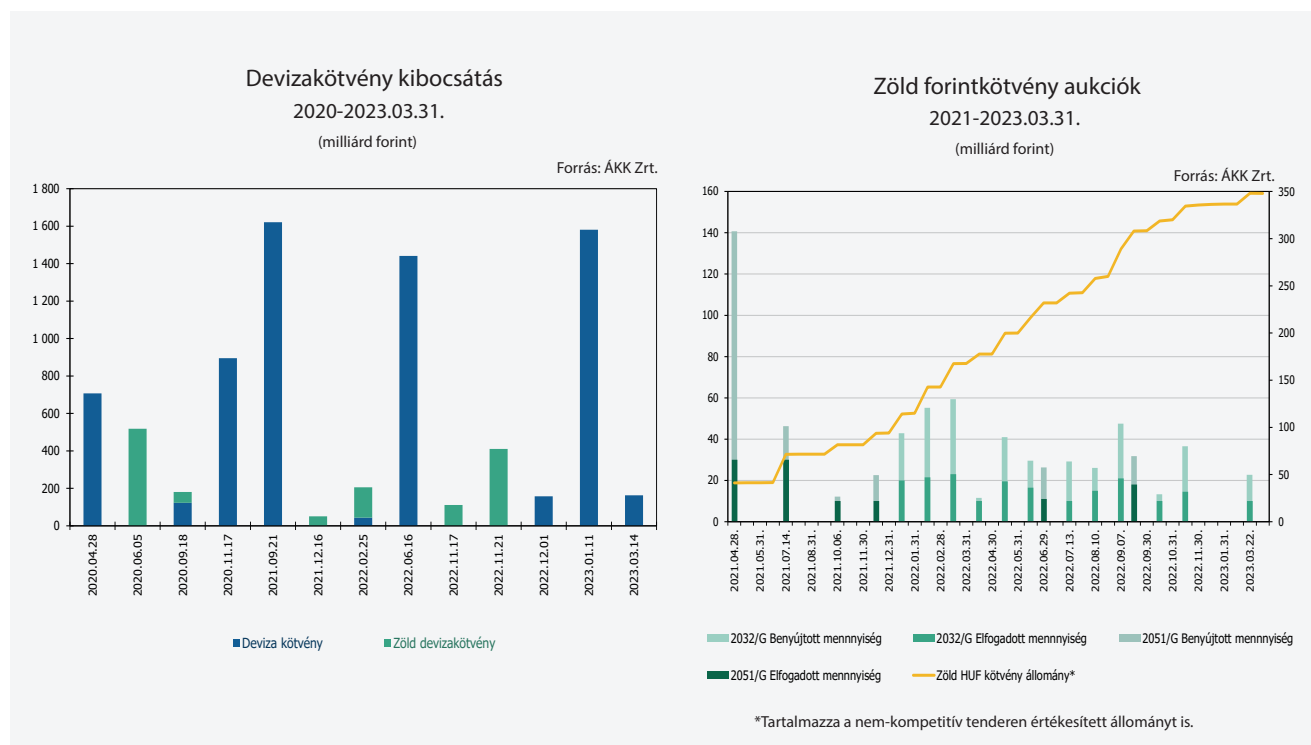
Forrás: ÁKK Zrt.

ZÖLD KÖTVÉNY KIBOCSÁTÁS

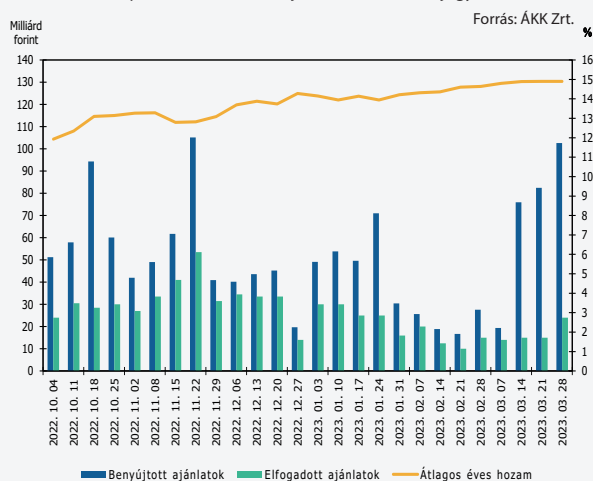
A nemzetközi törekvésekkel összhangban Magyarország, ezen keresztül az ÁKK Zrt. zöld kötvények kibocsátásával aktívan hozzá kíván járulni a fenntartható finanszírozáshoz nemzetközi szinten, valamint a magyar, belföldi tőkepiacon is. A fenntartható befektetéseket felölelő ESG (Environmental, Social, and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

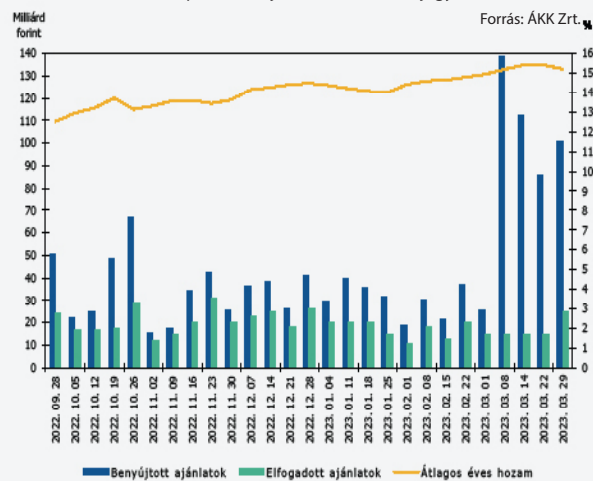
2021 áprilisában a forint államkötvény piacon is sor került a Zöld Kötvény Keretprogram kiterjesztésére egy 30 éves zöld forintkötvény kibocsátásával, majd 2022 januárban egy 10 éves futamidejű zöld forintkötvény értékesítésével. A lebonyolított aukciók során 2023 március végére a zöld forint kötvény állomány elérte a 348,0 milliárd forintot.



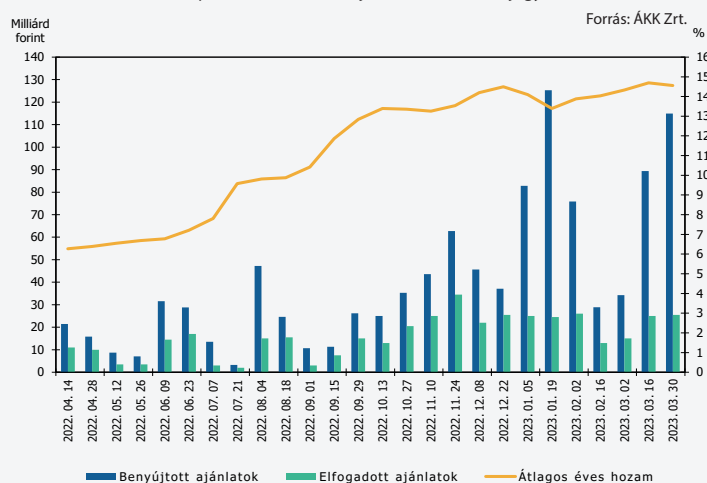
3 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



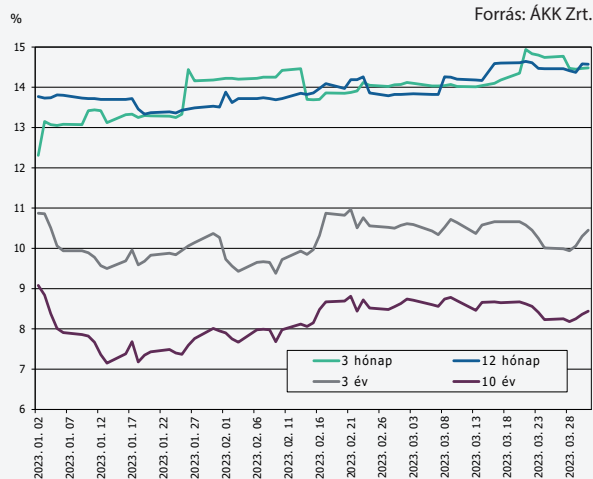
6 hónap futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



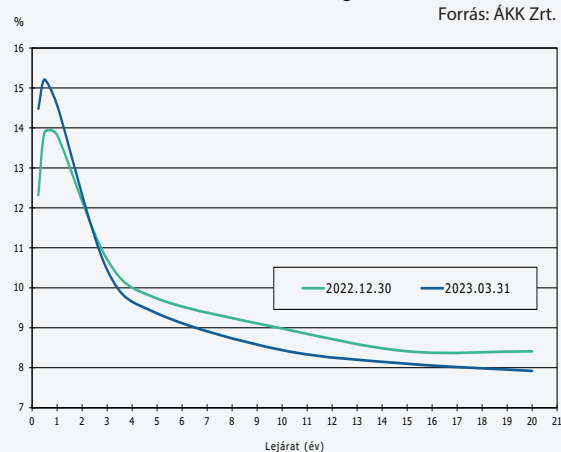
12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók



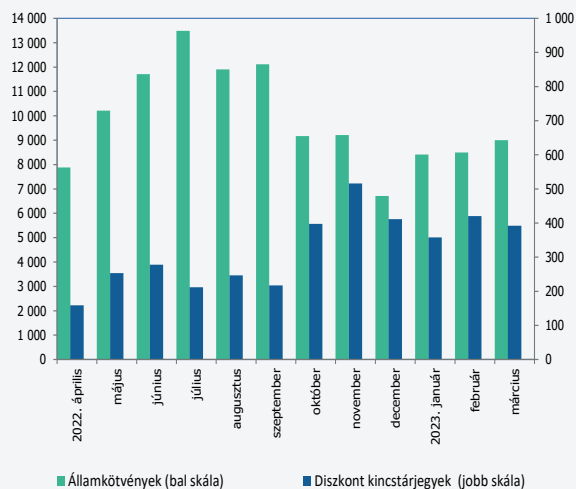
Referencia hozamok alakulása



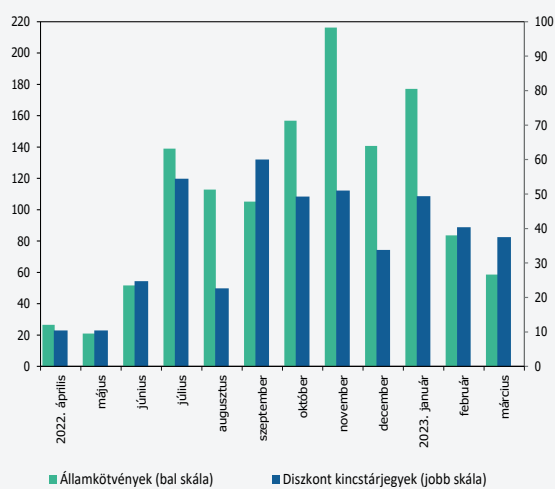
Referenciahozam-görbe



OTC
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

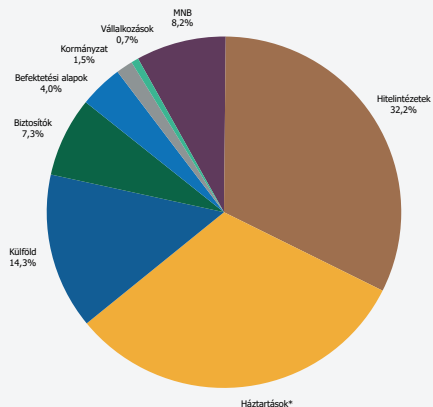


MTS Hungary
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



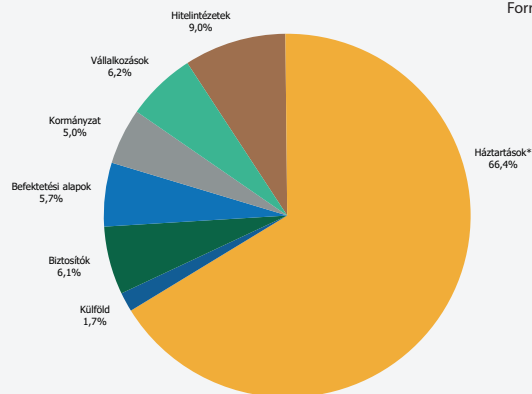
Éven túli lejáratú állampapírok befektetői szektoronkénti megoszlása 2023. I. negyedévében

Forrás: MNB



Éven belüli lejáratú állampapírok befektetői szektoronkénti megoszlása 2023. I. negyedévében

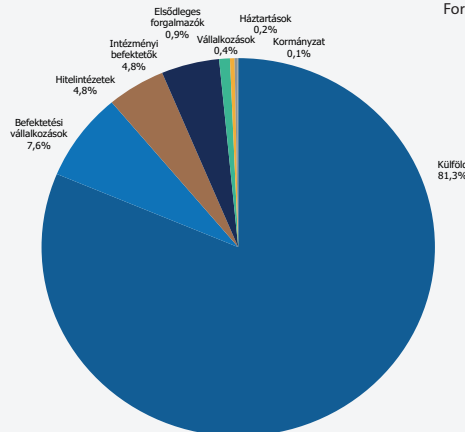
Forrás: MNB



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

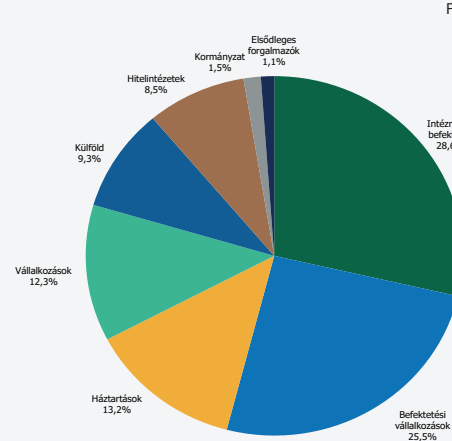
Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2023. I. negyedévében

Forrás: ÁKK Zrt.

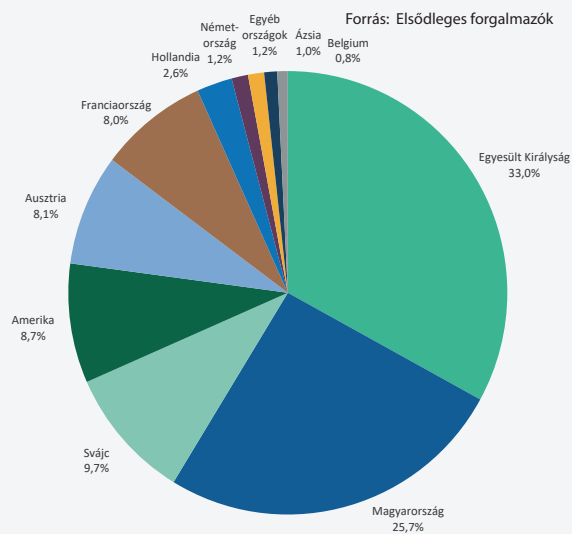


Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2023. I. negyedévében

Forrás: ÁKK Zrt.

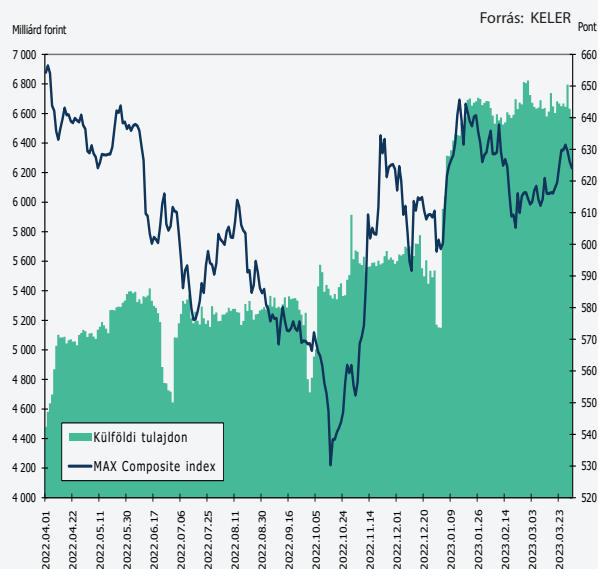


Elsődleges forgalmazók bruttó forgalmának* földrajzi megoszlása 2023.I. negyedévében

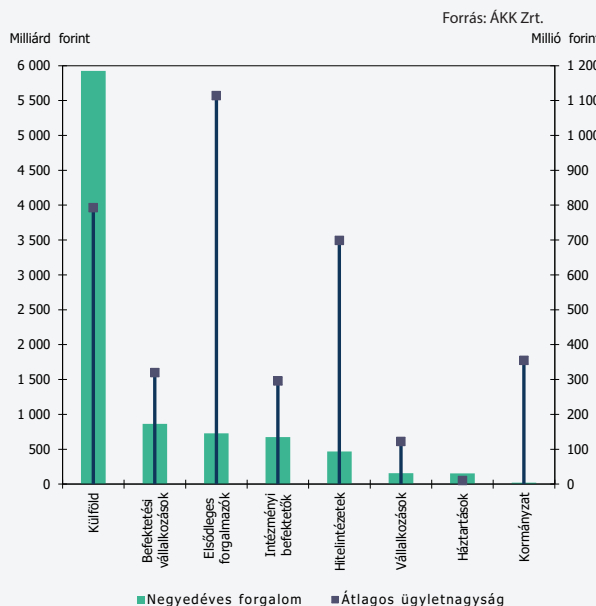


*Államkötvény, DKJ, OTC piacok és MTS forgalom

A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2023. I. negyedévében



Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2023. I. negyedévében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2032/A	2032.11.24	1 116,9
2028/A	2028.10.22	625,4
2033/A	2033.04.20	586,1
2028/B	2028.03.23	566,2
2024/C	2024.10.24	435,2
2024/B	2024.06.26	386,4
2030/A	2030.08.21	347,8
2031/A	2031.10.22	343,2
2025/C	2025.11.26	300,9
2041/A	2041.04.25	290,2

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
2022.12.30.	623,0255	71,2383	601,3941	570,3822	572,4011	-16,05	-19,16	-14,67	3,01	5,90
2023.01.31.	653,4691	75,9018	628,2105	575,4131	577,8596	-10,73	-12,22	-9,70	4,25	7,04
2023.02.28.	639,3667	73,7755	616,3168	578,2946	582,8239	-10,85	-12,82	-9,70	5,00	7,96
2023.03.31.	647,4880	74,5776	624,1902	586,1561	590,1889	-5,95	-7,54	-5,13	6,23	8,98

Forrás: ÁKK Zrt.

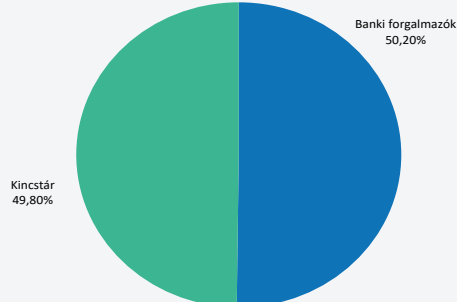
2023. I. negyedévi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény	Milliárd forint		
	2023.01.31	2023.02.28	2023.03.31
2025/C-2026/H	1 466,39	98,67	139,40
2028/B	793,14	861,49	917,90
2032/A	744,65	790,99	862,90
2038/A	901,67	907,17	907,18
2041/A	540,15	540,31	540,33

Forrás: ÁKK Zrt.

Lakossági állampapír állomány forgalmazók szerinti megoszlása 2023. I. negyedév végén

Forrás: ÁKK Zrt.



ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2023. MÁRCIUS 31-ÉN

BNP Paribas	J.P. Morgan Securities SE
CIB Bank Zrt.	K&H Bank Zrt.
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	MKB 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	

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