



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2022. JANUÁR



2022. január végéig a központi költségvetés adóssága 59,8 milliárd forinttal 40 637,3 milliárd forintra csökkent. Az év első hónapjában 224,3 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 201,2 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 23,0 milliárd forintot tett ki. 2022. január végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2021		2022		Változás	
	záró	%	január	%	mrd Ft	%
Forint	32 121,2	78,9	32 322,5	79,5	201,2	0,6
Hitel	1 307,7	3,2	1 305,4	3,2	-2,3	-0,2
Államkötvény	20 220,0	49,7	20 081,8	49,4	-138,2	-0,7
Lakossági állampapír	10 010,3	24,6	10 157,8	25,0	147,6	1,5
Diszkont kincstárjegy	583,2	1,4	777,4	1,9	194,2	33,3
Deviza	8 395,2	20,6	8 170,5	20,1	-224,7	-2,7
Összesen	40 516,4	99,6	40 493,0	99,6	-23,4	-0,1
Egyéb kötelezettségek	180,6	0,4	144,3	0,4	-36,4	-20,1
Mindösszesen	40 697,0	100,0	40 637,3	100,0	-59,8	-0,1

A forintadósság 2022. január végéig 201,2 milliárd forinttal növekedett. Az államkötvények állománya 138,2 milliárd forinttal csökkent, amely negatív nettó kibocsátás a repó állomány 352,0 milliárd forint összegű csökkenésének és a költségvetés hiányának finanszírozása érdekében megvalósult 213,7 milliárd forint összegű nettó kötvénykibocsátásának egyenlege. A diszkont kincstárjegyek állományának növekedése 194,2 milliárd forintot tett ki. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 147,6 milliárd forinttal növekedett, a lakossági állampapírkereslet döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A lakosság kezében lévő állomány jelentős növekedését mérsékelte a lakossági állampapírok forgalmazóktól történő visszavásárlása. A forint hitelek állománya 2,3 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 224,7 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés hátterében elsősorban a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése áll, amely 247,7 milliárd forinttal mérsékelte a devizaadósság forintértékét. A belföldi devizakötvény kibocsátás 23,7 milliárd forinttal emelte, míg a törlesztések 0,7 milliárd forinttal csökkentették a devizaadósságot. A deviza keresztárfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 36,4 milliárd forinttal csökkent.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2020. december 30.	2021. december 30.	2022. január 31.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	0,28	2,16	3,76	160
6 hónap	0,33	2,61	3,95	134
1 év	0,39	3,57	4,25	68
3 év	0,70	4,19	4,53	34
5 év	1,36	4,35	4,69	34
10 év	2,08	4,51	4,88	37
15 év	2,25	4,72	5,02	30
20 év	2,47	4,75	5,13	38

A januári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 21%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 9 503,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 80%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le januárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2022. január folyamán 611,9 milliárd forinttal 4 761,4 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 15,4%-át jelentette január végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 358,1 volt január utolsó munkanapján.

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

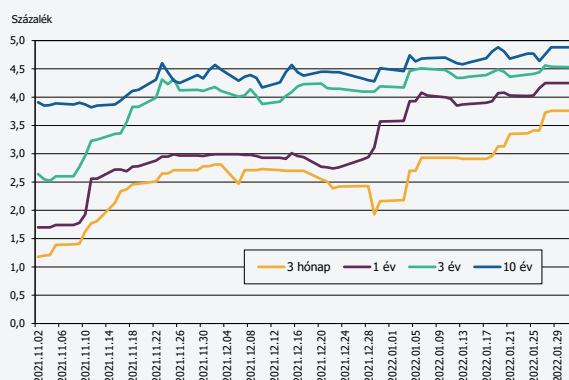
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

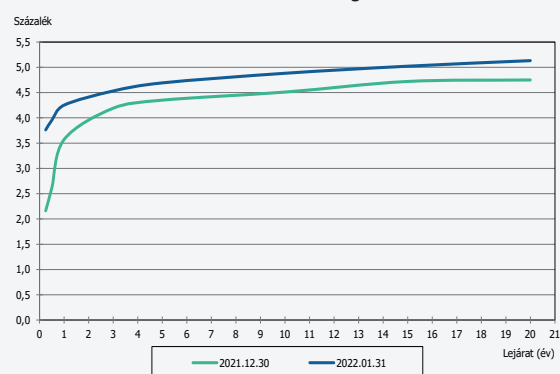
Adósságelem	2016	2017	2018	2019	2020	2021. november	2021. december	2022. január
1. Forint	18 430,9	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	31 586,5	32 121,2	32 322,5
1.1. Hitelek	865,0	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 203,7	1 307,7	1 305,4
1.2. Állampapírok	17 565,8	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 382,8	30 813,5	31 017,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	17 526,7	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 343,6	30 813,5	20 081,8
1.2.1.1. Kötvények	11 562,4	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	19 891,5	20 220,0	20 081,8
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	896,4	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	590,4	583,2	777,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	5 067,9	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	9 861,8	10 010,2	10 157,8
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	39,2	0,0	0,0
2. Deviza*	6 256,5	5 782,5	5 724,8	5 121,2	7 318,2	8 452,9	8 395,2	8 170,5
2.1. Hitelek	1 101,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 338,7	1 345,2	1 305,5
2.1.1. Külföldi hitelek	1 097,6	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 338,7	1 345,2	1 305,5
2.1.2. Belföldi hitelek	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	5 154,9	4 853,5	4 929,8	4 295,8	6 027,1	7 114,2	7 049,9	6 865,0
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 618,9	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 598,6	6 594,9	6 400,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	536,0	707,6	683,6	582,3	545,9	515,5	455,0	464,5
Összesen	24 687,4	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 039,4	40 516,4	40 493,0
Egyéb kötelezettség	742,70	274,20	167,40	203,7	128,8	194,10	180,60	144,30
MINDÖSSZESEN	25 430,0	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 233,4	40 697,0	40 637,3
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	12 498,0	12 845,5	14 112,6	14 075,0	18 904,0	20 521,1	20 803,2	20 859,2
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	70,2%	68,1%	66,1%	62,4%	76,4%			

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

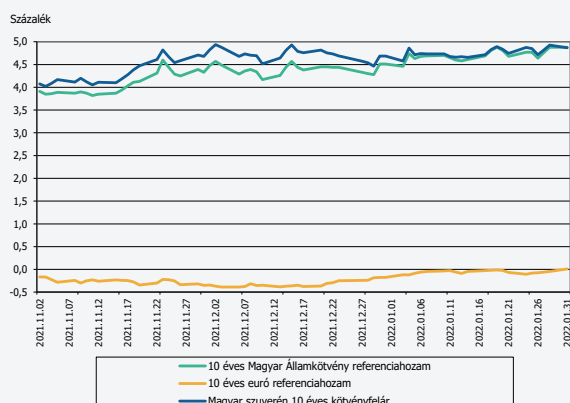
Referenciahozamok alakulása



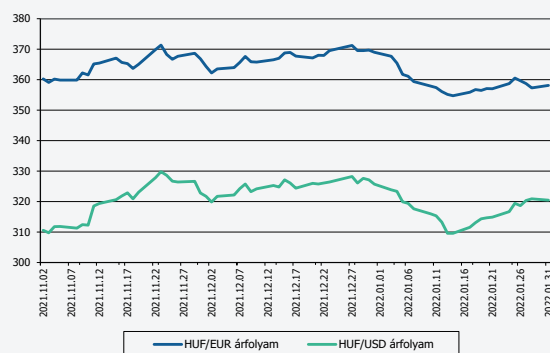
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok

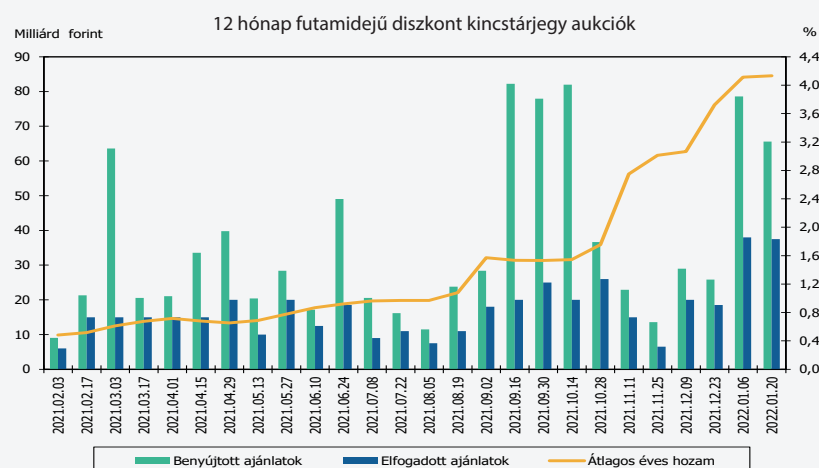
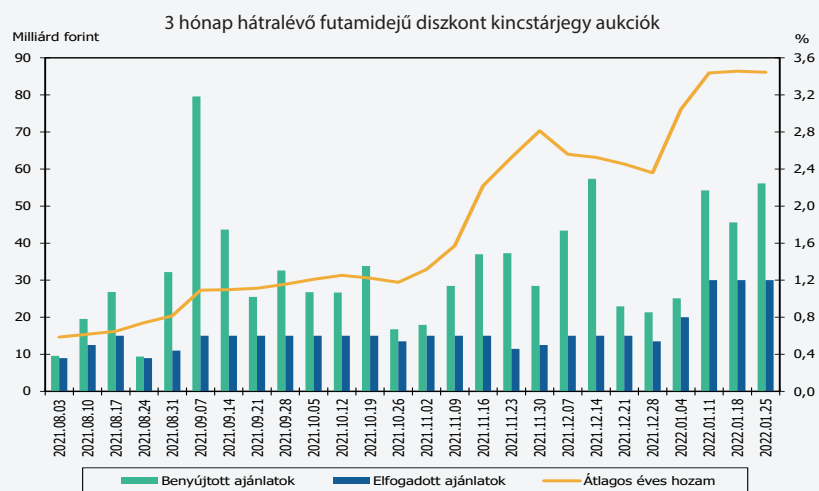


Forint árfolyamának alakulása



DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

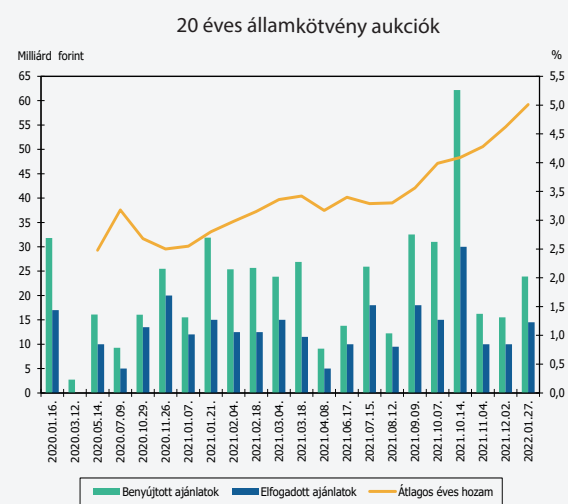
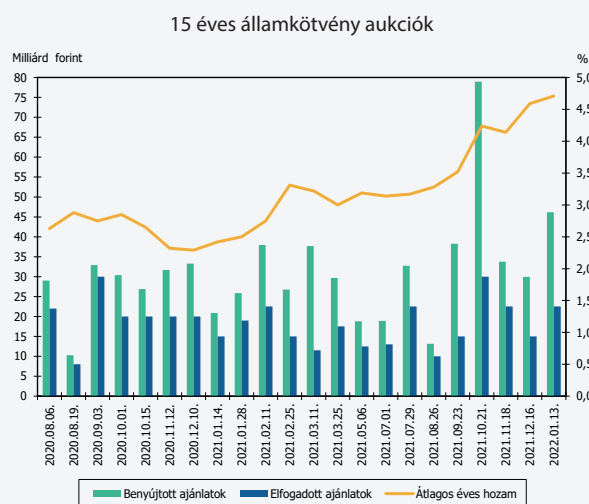
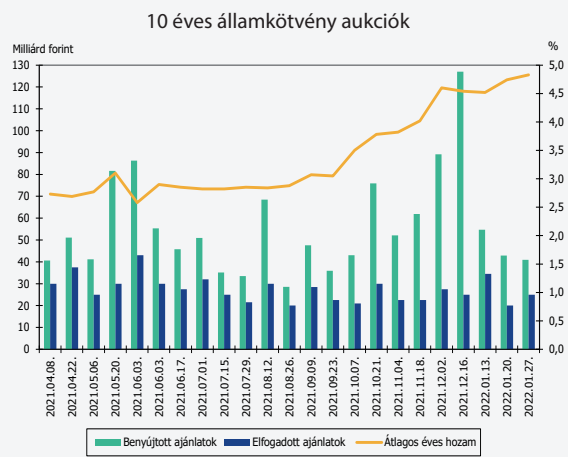
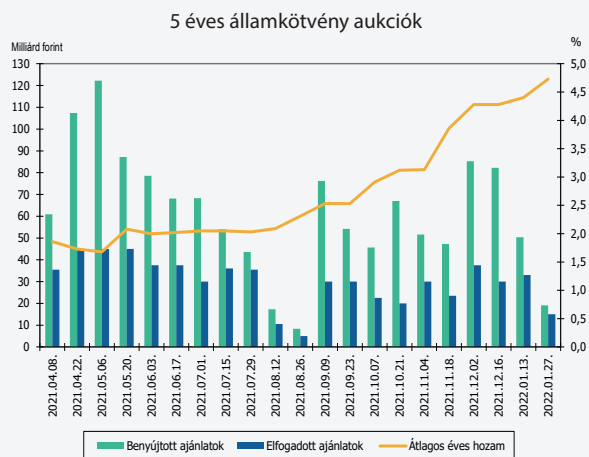
	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D220413	D220420	D220427	D220504	D221228	D221228
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000523972	HU0000523980	HU0000523998	HU0000523626	HU0000523956	HU0000523956
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2022.01.04	2022.01.11	2022.01.18	2022.01.25	2022.01.06	2022.01.20
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.01.12	2022.01.19	2022.01.26	2022.02.02	2022.01.12	2022.01.26
Lejárat időpontja	2022.04.13	2022.04.20	2022.04.27	2022.05.04	2022.12.28	2022.12.28
Maximális éves hozam - ISMA (%)	3,60	3,50	3,49	3,48	4,25	4,20
Minimális éves hozam - ISMA (%)	2,40	3,00	3,30	3,36	3,47	4,05
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	3,04	3,44	3,45	3,44	4,11	4,13
Maximális éves hozam - EHM (%)	3,65	3,55	3,54	3,53	4,31	4,26
Minimális éves hozam - EHM (%)	2,43	3,04	3,35	3,41	3,52	4,11
Átlagos éves hozam - EHM (%)	3,09	3,48	3,50	3,49	4,17	4,19
Átlagos eladási ár (%)	99,2363	99,1389	99,1344	99,1367	96,1548	96,2867
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	20 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	25 117,08	54 249,00	45 601,02	56 124,32	78 574,61	65 564,39
Elfogadott ajánlatok összege	20 000,00	29 999,98	29 999,98	30 000,00	37 999,97	37 499,99
Aukciós fedezettség	1,26	1,81	1,52	1,87	2,07	1,75
Benyújtott ajánlatok (db)	18	46	39	37	35	23
Elfogadott ajánlatok (db)	17	20	21	15	22	11
Piaci értékesítés* (m Ft)	20 000,00	29 999,98	29 999,98	30 000,00	37 999,97	37 499,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	3 000,00	3 000,02	3 000,02	-	31 000,03	16 200,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	23 000,00	33 000,00	33 000,00	30 000,00	69 000,00	53 700,00



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2029/B	2028/B	2032/A	2038/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000405543	HU0000405550	HU0000403555
Futamidő években	7	5	10	15
Névleges kamat	2,45%	4,50%	4,75%	3,00%
Értékesítés	21. aukció	1. aukció	1. aukció	49. aukció
Aukció időpontja	2022.01.06	2022.01.13	2022.01.13	2022.01.13
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.01.12	2022.01.19	2022.01.19	2022.01.19
Lejárat időpontja	2029.08.22	2028.03.23	2032.11.24	2038.10.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	4,42	4,54	4,72
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	4,37	4,49	4,57
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	4,40	4,52	4,71
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	4,42	4,54	4,71
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	4,37	4,49	4,57
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	4,40	4,52	4,71
Maximális eladási ár (%)	97,5000	100,6747	102,2065	81,8903
Minimális eladási ár (%)	97,3500	100,4083	101,7459	80,3810
Átlagos eladási ár (%)	97,4000	100,5011	101,9388	80,4681
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	25 000,00	25 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	60 800,00	50 400,00	54 720,00	46 186,81
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,99	32 999,98	34 500,00	22 500,00
Aukciós fedezettség	2,03	1,53	1,59	2,05
Benyújtott ajánlatok (db)	43	56	67	53
Elfogadott ajánlatok (db)	23	34	39	15
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,09	0,19	0,09
Aukciós értékesítés (m Ft)	29 999,99	32 999,98	34 500,00	22 500,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	11 253,33	4 359,37	7 620,00	5 903,99
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	41 253,32	37 359,35	42 120,00	28 403,99

Államkötvény neve	2029/B	2032/G	2028/B	2032/A	2041/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404926	HU0000405535	HU0000405543	HU0000405550	HU0000404165
Futamidő években	7	10	5	10	20
Névleges kamat	2,45%	4,50%	4,50%	4,75%	3,00%
Értékesítés	22. aukció	1. aukció	2. aukció	2. aukció	31. aukció
Aukció időpontja	2022.01.20	2022.01.20	2022.01.27	2022.01.27	2022.01.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.01.26	2022.01.26	2022.02.02	2022.02.02	2022.02.02
Lejárat időpontja	2029.08.22	2032.05.27	2028.03.23	2032.11.24	2041.04.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	4,76	4,75	4,84	5,02
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	4,73	4,67	4,81	4,99
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	4,74	4,73	4,83	5,01
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	4,76	4,75	4,84	5,02
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	4,73	4,67	4,80	4,99
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	4,74	4,73	4,82	5,01
Maximális eladási ár (%)	97,3300	98,1820	99,0921	99,5250	75,7473
Minimális eladási ár (%)	97,1600	97,9373	98,6752	99,2239	75,4409
Átlagos eladási ár (%)	97,2500	98,0895	98,7632	99,3793	75,5291
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	15 000,00	30 000,00	20 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	91 080,00	42 870,00	19 062,00	40 951,68	23 891,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 500,00	19 999,98	15 000,00	25 000,00	14 499,98
Aukciós fedezettség	4,05	2,14	1,27	1,64	1,65
Benyújtott ajánlatok (db)	46	66	27	46	57
Elfogadott ajánlatok (db)	20	21	23	26	26
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,09	0,15	0,09	0,16	0,09
Aukciós értékesítés (m Ft)	22 500,00	19 999,98	15 000,00	25 000,00	14 499,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	7 944,00	800,00	0,00	5 645,07	1 720,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	30 444,00	20 799,98	15 000,00	30 645,07	16 219,98

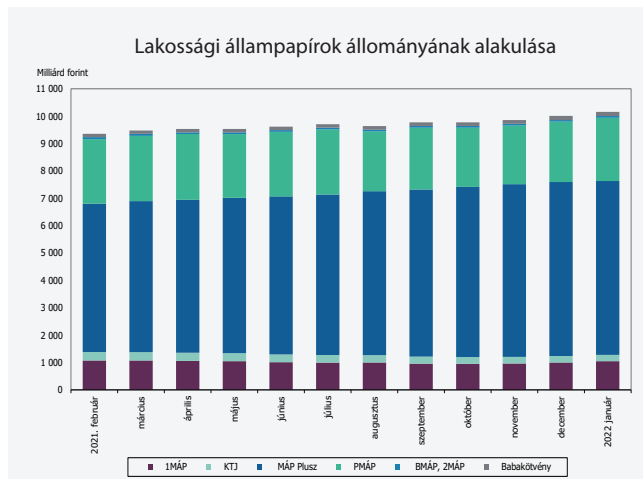


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

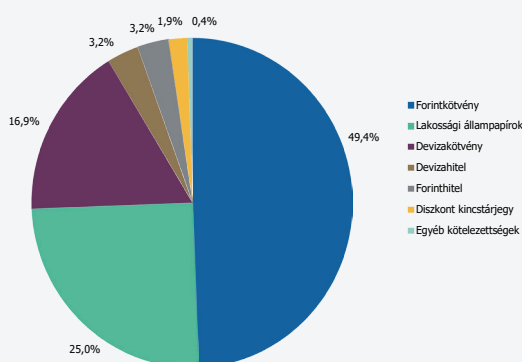
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2023/B	2022.01.21	2022.01.26	2022.04.26	2022.04.26	4,19%	1,05%
2025/K	2022.01.14	2022.01.21	2023.03.27	2023.03.27	5,85%	6,89%
2027/I	2022.01.14	2022.01.21	2023.03.24	2023.03.24	6,60%	7,72%
2027/B	2022.01.19	2022.01.22	2022.04.22	2022.04.22	4,19%	1,05%
2033/S	2022.01.27	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2034/S	2022.01.27	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2035/S	2022.01.27	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2036/S	2022.01.27	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2037/S	2022.01.26	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2038/S	2022.01.26	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2039/S	2022.01.26	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2040/S	2022.01.26	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%
2041/S	2022.01.26	2022.02.01	2023.02.01	2023.02.01	8,10%	8,10%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

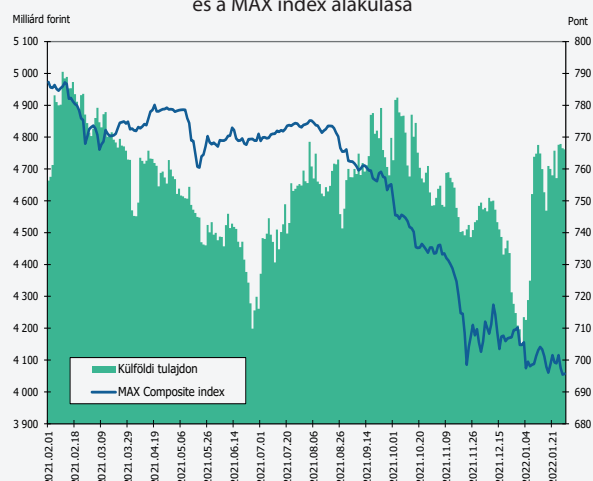
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2021 vége	2022 január	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 001,6	1 048,4	46,9
Kincstári takarékjegyek / KTJ	234,7	232,1	-2,6
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	6 361,5	6 350,1	-11,4
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	2 202,7	2 313,6	110,9
Bónusz és Kétéves Magyar Állampapír / BMÁP, 2MÁP	60,8	60,7	-0,2
Babakötvény	148,8	152,9	4,1
Összesen	10 010,2	10 157,8	147,6



Adósságállomány megoszlása 2022. január 31-én



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány és a MAX index alakulása



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	HMAX index
Értéke 2022.01.31-én	732,0138	551,9525	695,6827	539,8504	86,4693
Változása az előző hónap végéhez képest	-10,1259	-1,7508	-9,0789	-0,6509	-1,6568
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-12,27	-0,91	-11,66	0,25	-14,74

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2022. január

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/E	2026.04.22	954,5
2033/A	2033.04.20	524,2
2026/F	2026.08.26	457,4
2024/C	2024.10.24	357,2
2027/A	2027.10.27	337,1
2025/C	2025.11.26	266,6
2031/A	2031.10.22	240,4
2026/D	2026.12.22	209,1
D221228	2022.12.28	130,6
2032/A	2032.11.24	129,9

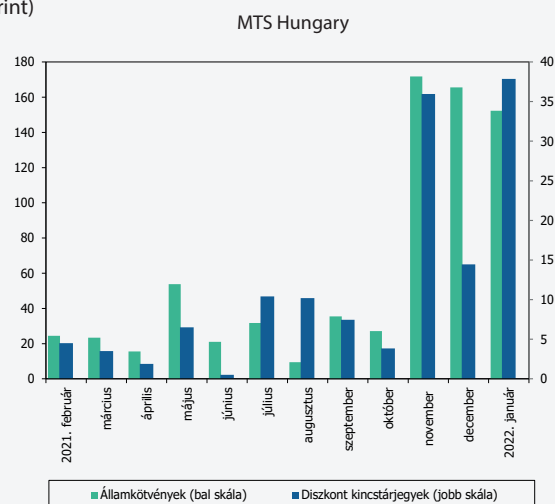
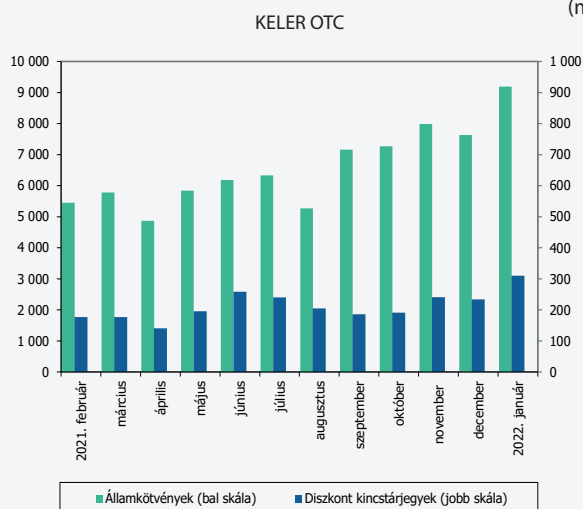
2022. január végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2021.12.31	2022.01.31
2024/C - 2025/C	1 138,42	1 350,39
2026/F	768,09	768,85
2033/A	1 182,17	1 202,36
2038/A	784,84	813,41
2041/A	415,24	415,24

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2022. január végén

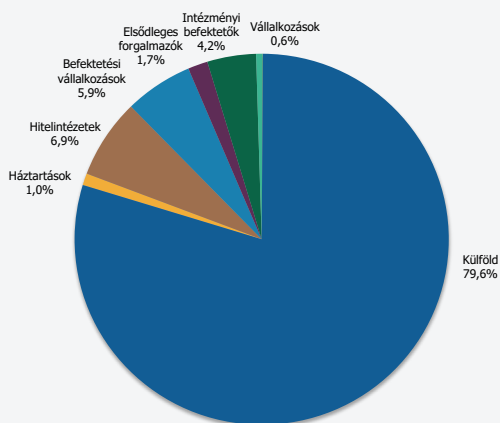
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 473,25
2025/C	1 350,39
2027/A	1 255,24

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2022. január

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

