



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2024. FEBRUÁR



2024. február végéig a központi költségvetés adóssága 2 850,6 milliárd forinttal 53 715,8 milliárd forintra növekedett. Az év során 2 385,5 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 846,7 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 538,8 milliárd forintot tett ki. 2024. február végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2023		2024		Változás	
	záró	%	február	%	mrd Ft	%
Forint	36 888,0	72,5	37 734,7	70,2	846,7	2,3
Hitel	868,2	1,7	848,1	1,6	-20,1	-2,3
Államkötvény	24 058,9	47,3	24 383,5	45,4	324,6	1,3
Lakossági állampapír	10 077,2	19,8	10 542,7	19,6	465,6	4,6
Diszkont kincstárjegy	1 883,8	3,7	1 960,4	3,6	76,6	4,1
Deviza	13 678,3	26,9	15 667,4	29,2	1 989,1	14,5
Összesen	50 566,3	99,4	53 402,1	99,4	2 835,7	5,6
Egyéb kötelezettségek	298,8	0,6	313,7	0,6	14,8	5,0
Mindösszesen	50 865,2	100,0	53 715,8	100,0	2 850,6	5,6

Forrás: ÁKK Zrt.

A forintadósság 2024. február végéig 846,7 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya növekedése 324,6 milliárd forintot tett ki, a diszkont kincstárjegyek állománya 76,6 milliárd forinttal nőtt. A közvetlen lakossági értékesítésű forint állampapírok állománya 465,6 milliárd forinttal emelkedett, az értékesített lakossági állampapír döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír és a Fix Magyar Állampapír értékesítése képezte. A forint hitelek állománya 20,1 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága február végéig 1 989,1 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében döntően a januárban végrehajtott devizakötvény kibocsátások állnak. 2024 január 3-án került sor az idei év első nemzetközi kötvénykibocsátására 863,6 milliárd forint (2,5 milliárd USD) összegben 12 éves futamidővel, majd január 18-án Magyarország harmadik EUR Zöld Kötvényének kibocsátására 5,5 éves futamidővel 577,6 milliárd forint (1,5 milliárd EUR) összegben. Növelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 83,8 milliárd forinttal és a belföldi lakossági devizakötvény kibocsátása 18,6 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése 450,2 milliárd forinttal növelte a devizaadósság forintértékét.

A devizaadósságot csökkentették külföldi devizakötvény törlesztések 1,1 milliárd forinttal és a belföldi devizakötvény törlesztések 3,7 milliárd forinttal. A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 14,8 milliárd forinttal növekedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2023. december 29.	2024. január 31.	2024. február 29.	Változás az előző hó vége óta bázis pont
3 hónap	6,23	6,86	6,61	-25
6 hónap	6,26	6,71	6,65	-6
1 év	6,45	6,73	6,57	-16
3 év	6,12	6,17	6,21	4
5 év	5,78	5,86	6,07	21
10 év	5,86	6,09	6,42	33
15 év	6,11	6,20	6,40	20
20 év	6,07	6,23	6,42	19

Forrás: ÁKK Zrt.

A februári másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 4%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 9 753,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 71%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le februárban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2024. február folyamán 490,6 milliárd forinttal 7 460,0 milliárd forintra emelkedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 20,2%-át jelentette február végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 393,89 forint volt február utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2024. február 29-én: BBB- (Standard & Poor's); Baa2 (Moody's); BBB (Fitch).

A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

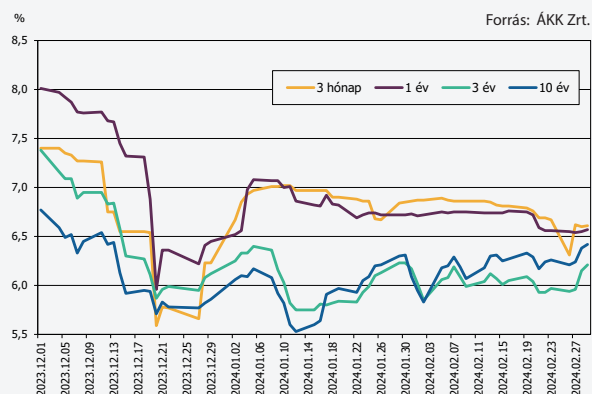
MILLIÁRD FORINT

Adósságelem	2018	2019	2020	2021	2022	2023. december	2024. január	2024. február
1. Forint	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 775,6	36 888,0	37 313,1	37 734,7
1.1. Hitelek	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 024,2	868,2	848,1	848,1
1.2. Állampapírok	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	32 751,4	36 019,8	36 465,0	36 886,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	32 751,4	36 019,8	36 465,0	36 886,6
1.2.1.1. Kötvények	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	22 346,3	24 058,9	24 241,6	24 383,5
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 785,8	1 883,8	1 925,7	1 960,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 619,4	10 077,2	10 297,7	10 542,7
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	13 678,3	15 298,2	15 667,4
2.1. Hitelek	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 959,1	2 670,0	2 758,4	2 834,1
2.2. Állampapírok	4 929,8	4 295,8	6 027,1	7 049,9	9 438,2	11 008,3	12 539,7	12 833,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	9 085,5	10 535,4	12 056,0	12 331,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	683,6	582,3	545,9	455,0	352,8	472,9	483,7	501,8
Összesen	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	45 173,0	50 566,3	52 611,3	53 402,1
Egyéb kötelezettség	167,40	203,7	128,8	180,60	389,40	298,80	318,40	313,70
MINDÖSSZESEN	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	45 562,4	50 865,2	52 929,7	53 715,8
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	26 167,3	26 343,9
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	66,1%	62,3%	75,8%	73,7%	69,0%	67,8%		

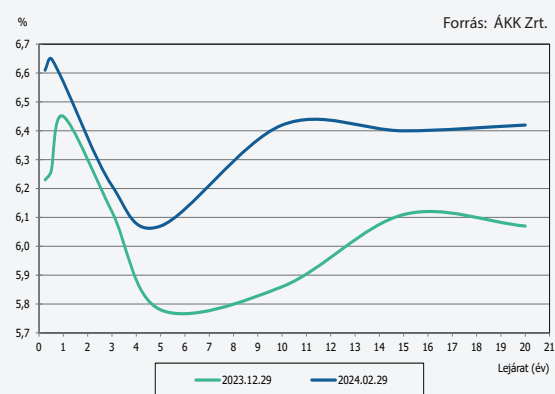
*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

Forrás: ÁKK Zrt., KSH

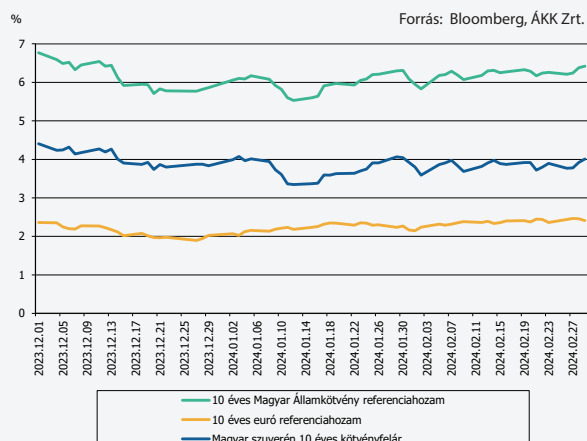
Referenciahozamok alakulása



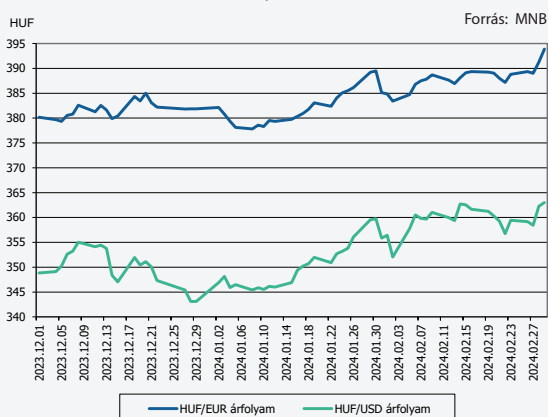
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



Forint árfolyamának alakulása



DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				6 hónapos Diszkont Kincstár-		12 hónapos DKJ		
Sorozat kódjele	D240529	D240529	D240626	D240626	D240821	D240821	D241223	D250219	D250219
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000525084	HU0000525084	HU0000524756	HU0000524756	HU0000524830	HU0000524830	HU0000525019	HU0000525076	HU0000525076
Futamidő (napokban)	105	98	119	112	182	168	320	364	350
Aukció időpontja	2024.02.06	2024.02.13	2024.02.20	2024.02.27	2024.02.14	2024.02.28	2024.02.01	2024.02.15	2024.02.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.02.14	2024.02.21	2024.02.28	2024.03.06	2024.02.21	2024.03.06	2024.02.07	2024.02.21	2024.03.06
Lejárat időpontja	2024.05.29	2024.05.29	2024.06.26	2024.06.26	2024.08.21	2024.08.21	2024.12.23	2025.02.19	2025.02.19
Maximális éves hozam - ISMA (%)	6,97	6,95	6,83	6,80	6,85	6,85	6,86	6,84	6,74
Minimális éves hozam - ISMA (%)	6,40	6,20	6,60	6,50	6,70	6,50	6,73	6,69	6,55
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	6,93	6,92	6,75	6,69	6,78	6,78	6,83	6,81	6,70
Maximális éves hozam - EHM (%)	7,07	7,05	6,92	6,89	6,95	6,94	6,96	6,93	6,83
Minimális éves hozam - EHM (%)	6,49	6,29	6,69	6,59	6,79	6,59	6,82	6,78	6,64
Átlagos éves hozam - EHM (%)	7,02	7,01	6,84	6,78	6,87	6,88	6,92	6,91	6,80
Átlagos eladási ár (%)	98,0193	98,1520	97,8186	97,9607	96,6856	96,9317	94,2768	93,5536	93,8812
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	20 000,00	25 000,00	30 000,00	25 000,00	30 000,00	30 000,00	30 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	40 160,03	19 821,19	40 681,56	16 598,72	15 605,58	26 149,95	81 806,62	71 147,07	96 956,25
Elfogadott ajánlatok összege	29 999,94	17 499,99	27 999,99	13 499,98	9 999,99	15 000,00	43 999,98	47 999,98	43 999,96
Aukciós fedezettség	1,34	1,13	1,45	1,23	1,56	1,74	1,86	1,48	2,20
Benyújtott ajánlatok (db)	82	40	54	83	53	42	75	59	116
Elfogadott ajánlatok (db)	63	35	29	79	29	36	50	35	68
Piaci értékesítés (m Ft)	29 999,94	17 499,99	27 999,99	13 499,98	9 999,99	15 000,00	43 999,98	47 999,98	43 999,96
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	0,06	8 000,01	21 000,01	0,02	0,01	-	2 000,02	48 000,02	53 000,04
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	25 500,00	49 000,00	13 500,00	10 000,00	15 000,00	46 000,00	96 000,00	97 000,00

Forrás: ÁKK Zrt.

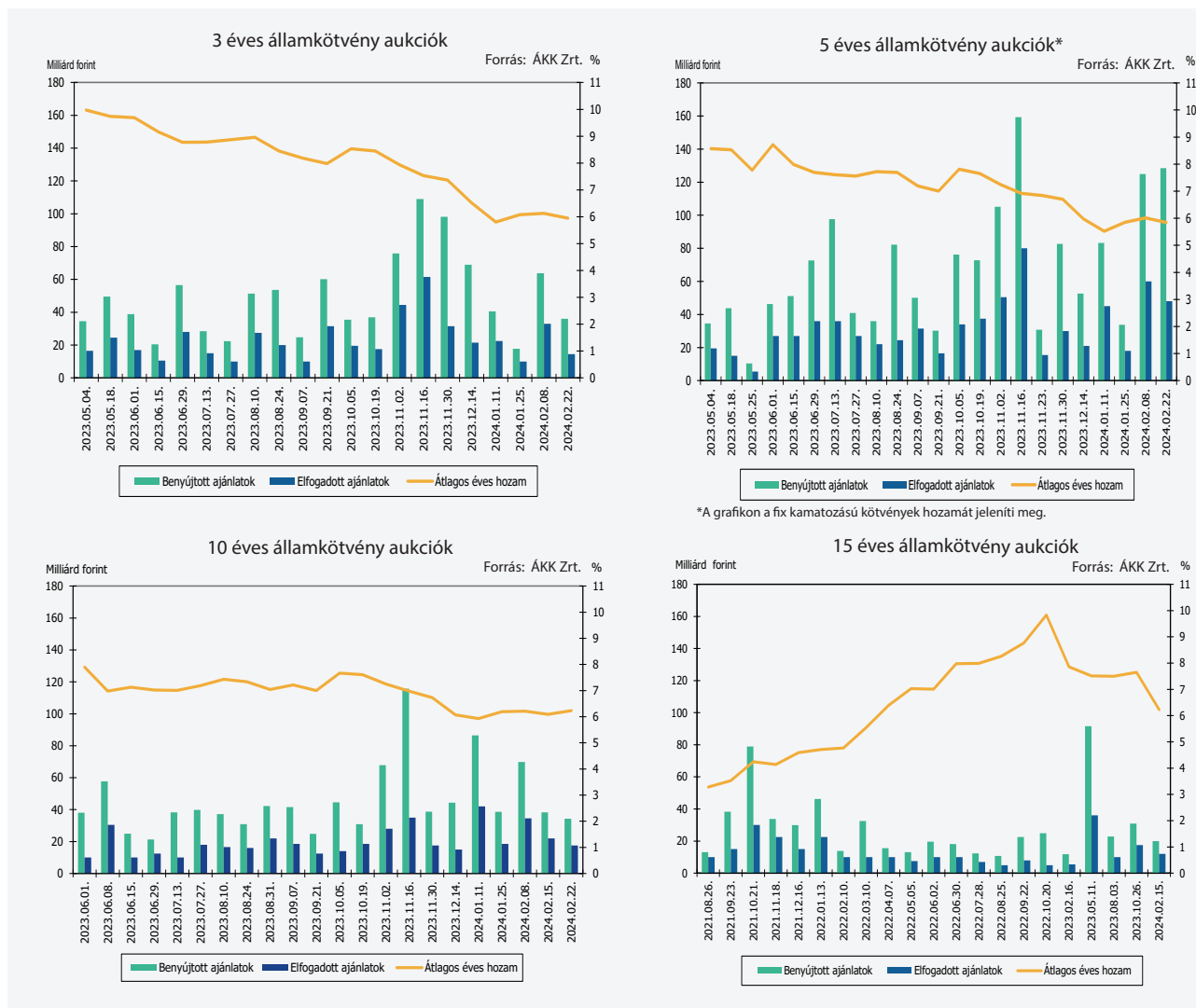


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2032/B	2026/H	2028/A	2035/A	2033/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000406087	HU0000406160	HU0000402532	HU0000406624	HU0000404744
Futamidó években	10	3	5	10	10
Névleges kamat	10,82%	9,50%	6,75%	7,00%	2,25%
Értékesítés	19. aukció	28. aukció	75. aukció	11. aukció	59. aukció
Aukció időpontja	2024.02.01	2024.02.08	2024.02.08	2024.02.08	2024.02.15
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.02.07	2024.02.14	2024.02.14	2024.02.14	2024.02.21
Lejárat időpontja	2032.08.25	2026.10.21	2028.10.22	2035.10.24	2033.04.20
Maximális éves hozam (%) - ISMA	-	6,15	6,02	6,23	6,10
Minimális éves hozam (%) - ISMA	-	6,06	5,95	6,15	6,08
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	-	6,13	6,01	6,21	6,09
Maximális éves hozam (%) - EHM	-	6,15	6,01	6,23	6,10
Minimális éves hozam (%) - EHM	-	6,06	5,94	6,15	6,08
Átlagos éves hozam (%) - EHM	-	6,12	6,00	6,21	6,09
Maximális eladási ár (%)	99,2100	108,2291	103,1480	106,8698	73,6813
Minimális eladási ár (%)	98,9800	107,9990	102,8632	106,1886	73,5600
Átlagos eladási ár (%)	99,0400	108,0623	102,9029	106,3442	73,5993
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	88 573,40	63 808,00	124 854,00	69 800,00	38 300,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	38 499,98	32 999,96	60 000,00	34 499,94	22 000,00
Aukciós fedezettség	2,30	1,93	2,08	2,02	1,74
Benyújtott ajánlatok (db)	94	46	67	77	44
Elfogadott ajánlatok (db)	29	28	31	44	16
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,06	0,04	0,16	0,04
Aukciós értékesítés (m Ft)	38 499,98	32 999,96	60 000,00	34 499,94	22 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	14 791,54	8 399,97	17 520,00	12 512,21	4 440,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	53 291,52	41 399,93	77 520,00	47 012,15	26 440,00

Államkötvény neve	2038/A	2026/H	2028/A	2035/A	2029/B	2032/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403555	HU0000406160	HU0000402532	HU0000406624	HU0000404926	HU0000406087
Futamidó években	15	3	5	10	5	7
Névleges kamat	3,00%	9,50%	6,75%	7,00%	8,90%	8,83%
Értékesítés	64. aukció	29. aukció	76. aukció	12. aukció	46. aukció	20. aukció
Aukció időpontja	2024.02.15	2024.02.22	2024.02.22	2024.02.22	2024.02.29	2024.02.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.02.21	2024.02.28	2024.02.28	2024.02.28	2024.03.06	2024.03.06
Lejárat időpontja	2038.10.27	2026.10.21	2028.10.22	2035.10.24	2029.08.22	2032.08.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,24	5,96	5,89	6,25	-	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,21	5,93	5,81	6,18	-	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,23	5,95	5,84	6,23	-	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,24	5,96	5,88	6,25	-	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,21	5,93	5,80	6,18	-	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,23	5,95	5,84	6,23	-	-
Maximális eladási ár (%)	69,6363	108,4463	103,6920	106,6003	100,4100	99,3600
Minimális eladási ár (%)	69,4095	108,3694	103,3661	106,0044	100,2800	99,1000
Átlagos eladási ár (%)	69,4805	108,3890	103,5497	106,1471	100,3300	99,2300
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	12 000,00	12 000,00	12 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	19 976,24	36 050,00	128 500,00	34 362,93	24 914,25	102 504,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	12 000,00	14 500,00	47 999,97	17 499,97	10 000,00	39 999,98
Aukciós fedezettség	1,66	2,49	2,68	1,96	2,49	2,56
Benyújtott ajánlatok (db)	40	33	63	52	33	77
Elfogadott ajánlatok (db)	21	15	37	29	17	29
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,02	0,18	0,14	0,05	0,13
Aukciós értékesítés (m Ft)	12 000,00	14 500,00	47 999,97	17 499,97	10 000,00	39 999,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	1 999,99	3 680,00	16 052,37	3 837,06	3 517,90	15 566,72
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	13 999,99	18 180,00	64 052,34	21 337,03	13 517,90	55 566,70

Forrás: ÁKK Zrt.



ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2024/B	2024/C	2024/B	2024/C
Államkötvény ISIN kódja	HU0000403068	HU0000403571	HU0000403068	HU0000403571
Névleges kamat (%)	3,0	2,5	3,0	2,5
Visszavásárlási aukció időpontja	2024.02.07	2024.02.07	2024.02.21	2024.02.21
Pénzügyi teljesítés időpontja	2024.02.14	2024.02.14	2024.02.28	2024.02.28
Lejárat időpontja	2024.06.26	2024.10.24	2024.06.26	2024.10.24
Elfogadott minimális hozam (%)	6,76	6,70	6,97	6,80
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	6,79	6,74	6,99	6,80
Átlagos hozam (%) - ÁKK-EHM	6,63	6,65	6,81	6,70
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	147 686,26	69964,25	95 569,72	122 150,85
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	72 680,72	45334,25	59 529,72	41 925,85

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

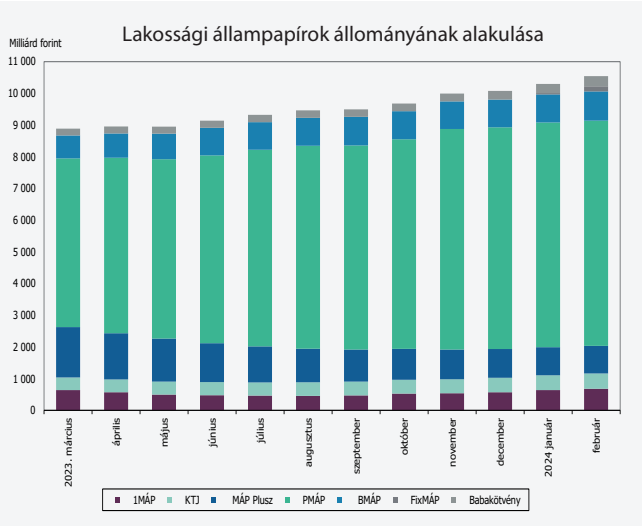
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2025/I	2024.02.14	2024.02.20	2025.02.20	2025.02.20	19,00%	19,00%
2026/J	2024.02.14	2024.02.20	2025.02.20	2025.02.20	18,35%	18,35%
2027/K	2024.02.20	2024.02.24	2025.02.24	2025.02.24	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%

Forrás: ÁKK Zrt.

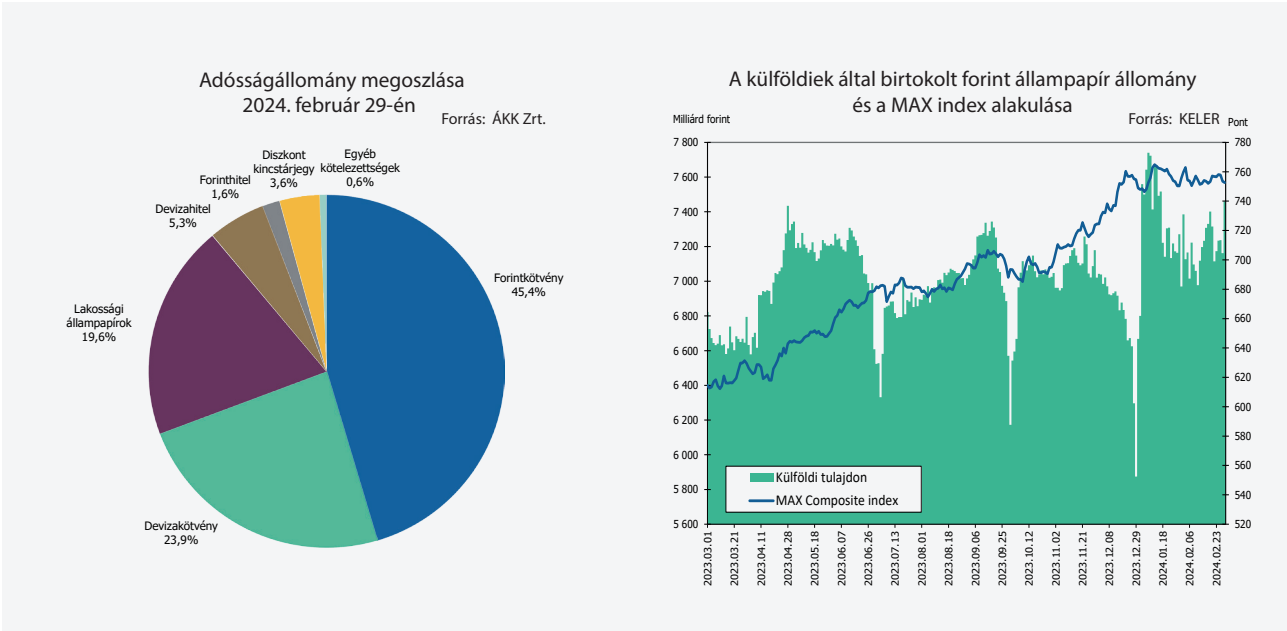
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2023 december	2024 február	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	574,0	685,1	111,1
Kincstári takarékjegyek / KTJ	453,7	479,4	25,7
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	907,3	869,3	-38,0
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	6 992,7	7 103,1	110,4
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	873,2	920,5	47,3
Fix Magyar Állampapír	0,0	164,3	164,3
Babakötvény	276,1	321,1	45,0
Összesen	10 077,1	10 542,7	465,6

Forrás: ÁKK Zrt.



Forrás: ÁKK Zrt.



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2024.02.29-én	786,5196	91,7360	752,6105	664,6690	657,0135
Változása az előző hónap végéhez képest	-3,8315	-0,9959	-2,9069	2,9514	3,2018
Visszatekintő egyéves hozam (%)	23,02	24,34	22,11	14,94	12,73

Forrás: ÁKK Zrt.

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2024. február

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2026/H	2026.10.21	445,7
2028/A	2028.10.22	406,3
2032/A	2032.11.24	224,2
2031/A	2031.10.22	190,9
2035/A	2035.10.24	180,4
2033/A	2033.04.20	158,3
2024/B	2024.06.26	133,3
2030/A	2030.08.21	117,2
2038/A	2038.10.27	112,6
2024/C	2024.10.24	77,5

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.

2024. február végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2024.01.31	2024.02.29
2026/H	717,30	777,12
2028/A	1 761,22	1 902,77
2035/A	199,33	267,74
2038/A	989,17	1 003,15
2041/A	600,14	600,17

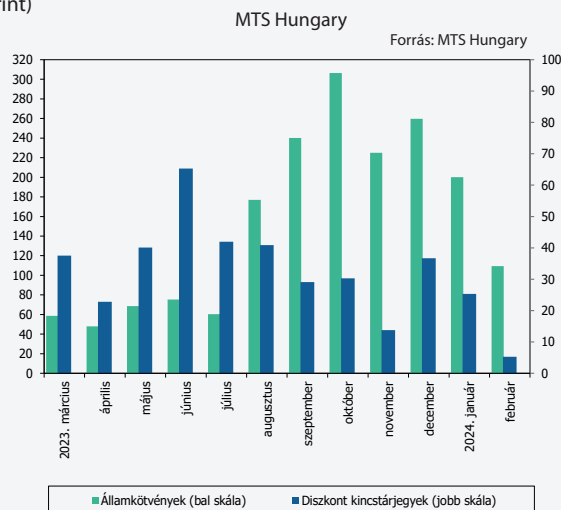
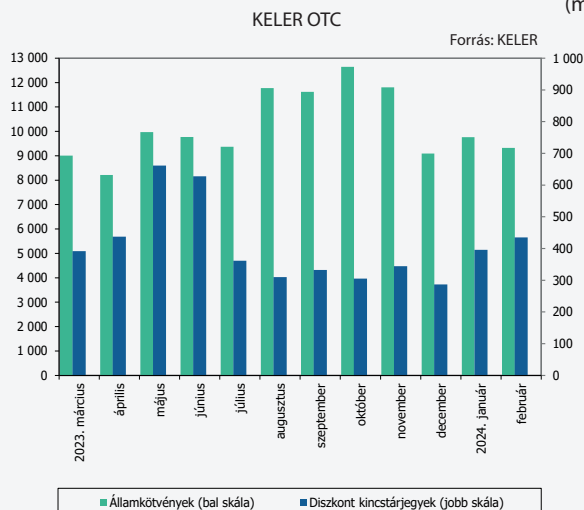
Forrás: ÁKK Zrt.

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2024. február végén

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2028/A	1 902,77
2031/A	1 540,15
2025/C	1 438,93

Forrás: ÁKK Zrt.

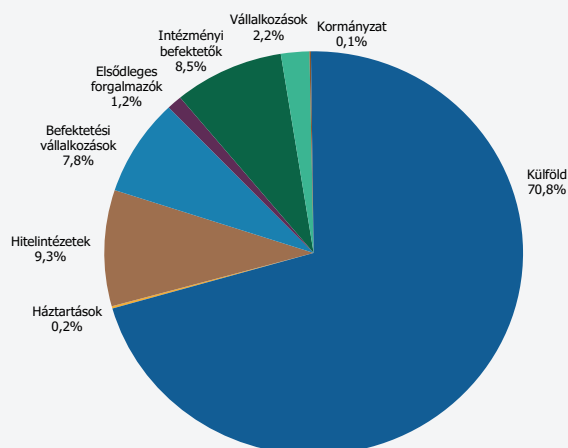
Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2024. február

Államkötvény forgalom

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.



Diszkont kincstárjegy forgalom

Forrás: Elsődleges forgalmazók, ÁKK Zrt.

