



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2022. NOVEMBER



2022. november végéig a központi költségvetés adóssága 4 094,3 milliárd forinttal 44 791,4 milliárd forintra növekedett. Az év első tizenegy hónapjában 2 965,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 1 003,1 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 962,6 milliárd forintot tett ki. 2022. november végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2021		2022		Változás	
	záró	%	november	%	mrd Ft	%
Forint	32 121,2	78,9	33 124,4	74,0	1 003,1	3,1
Hitel	1 307,7	3,2	1 077,3	2,4	-230,4	-17,6
Államkötvény	20 220,0	49,7	21 798,2	48,7	1 578,2	7,8
Lakossági állampapír	10 010,3	24,6	8 646,2	19,3	-1 364,0	-13,6
Diszkont kincstárjegy	583,2	1,4	1 602,6	3,6	1 019,4	174,8
Deviza	8 395,2	20,6	11 304,3	25,2	2 909,1	34,7
Összesen	40 516,4	99,6	44 428,6	99,2	3 912,3	9,7
Egyéb kötelezettségek	180,6	0,4	362,7	0,8	182,1	100,8
Mindösszesen	40 697,0	100,0	44 791,4	100,0	4 094,3	10,1

A forintadósság 2022. november végéig 1 003,1 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya 1 578,2 milliárd forinttal emelkedett. A diszkont kincstárjegyek állományának növekedése 1 019,4 milliárd forintot tett ki. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1 364,0 milliárd forinttal csökkent, az év során értékesített lakossági állampapír döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A forint hitelek állománya 230,4 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága november végéig 2 909,1 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében döntően a februárban kibocsátott 205,4 milliárd forint (75,3 milliárd jen) összegű Szamuráj kötvények, a júniusban kibocsátott 1 441,3 milliárd forint (3 milliárd USD és 750 millió EUR) összegű devizakötvények és a novemberben kibocsátott zöld kötvények állnak. A novemberi kibocsátás alkalmával 410,5 milliárd forint (1 millió euró) összegű Zöld Kötvény és 110,9 milliárd forint (2 millió yüan) összegű Zöld Panda Kötvény kibocsátására került sor. Tovább emelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 346,5 milliárd forinttal és a belföldi devizakötvény kibocsátása 126,1 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése 946,5 milliárd forinttal növelte a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot csökkentették a belföldi devizakötvény törlesztések 232,0 milliárd forinttal, a külföldi devizakötvény törlesztések 414,3 milliárd forinttal, illetve a devizahitel törlesztések további 31,9 milliárd forinttal mérsékeltek.

A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 182,1 milliárd forinttal emelkedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2021. december 30.	2022. október 28.	2022. november 30.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	2,16	11,35	11,47	12
6 hónap	2,61	12,90	13,43	53
1 év	3,57	13,32	12,92	-40
3 év	4,19	12,07	9,16	-291
5 év	4,35	11,51	8,74	-277
10 év	4,51	10,08	8,18	-190
15 év	4,72	9,31	7,85	-146
20 év	4,75	9,21	7,86	-135

A novemberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 2%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 9 726,5 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 71%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le novemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2022. november folyamán 331,1 milliárd forinttal 5 582,6 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 17,4%-át jelentette november végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 407,67 forint volt november utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2022. november 30-án: BBB (Standard & Poor's); Baa2 (Moody's); BBB (Fitch).

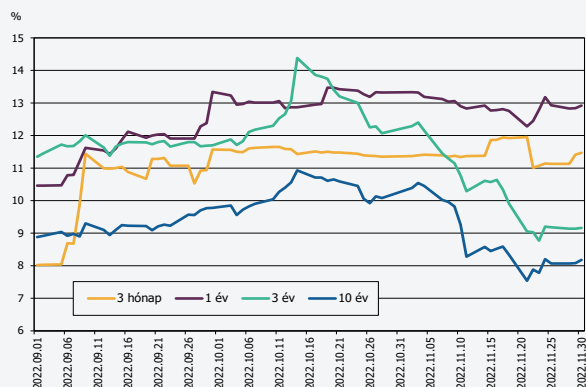
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

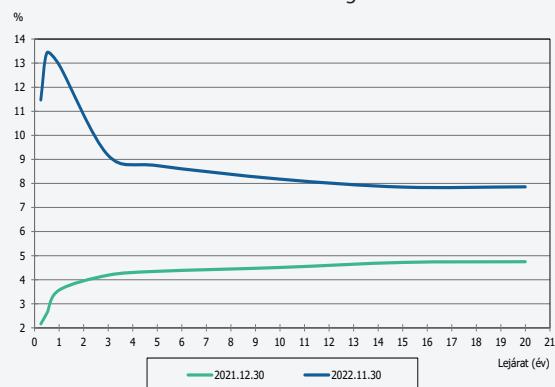
Adósságelem	2017	2018	2019	2020	2021	2022. szeptember	2022. október	2022. november
1. Forint	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 147,4	32 994,7	33 124,4
1.1. Hitelek	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 213,2	1 189,2	1 077,3
1.2. Állampapírok	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	31 934,1	31 805,5	32 047,0
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	31 934,1	31 805,5	32 047,0
1.2.1.1. Kötvények	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	21 905,9	21 557,2	21 798,2
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	1 072,9	1 250,4	1 602,6
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	8 955,3	8 997,9	8 646,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	39,2	39,2	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Deviza*	5 782,5	5 724,8	5 121,2	7 318,2	8 395,2	10 965,1	10 771,5	11 304,3
2.1. Hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 697,3	1 705,8	1 809,1
2.1.1. Külföldi hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 697,3	1 705,8	1 809,1
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	4 853,5	4 929,8	4 295,8	6 027,1	7 049,9	9 267,8	9 065,7	9 495,2
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	8 868,5	8 670,5	9 096,4
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	399,3	395,2	398,8
Összesen	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	44 112,4	43 766,2	44 428,6
Egyéb kötelezettség	274,20	167,40	203,7	128,8	180,60	644,50	525,20	362,70
MINDÖSSZESEN	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	44 756,9	44 291,5	44 791,4
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	22 978,8	22 807,6	23 400,8
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	68.1%	66.1%	62.3%	75.8%	73.8%			

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

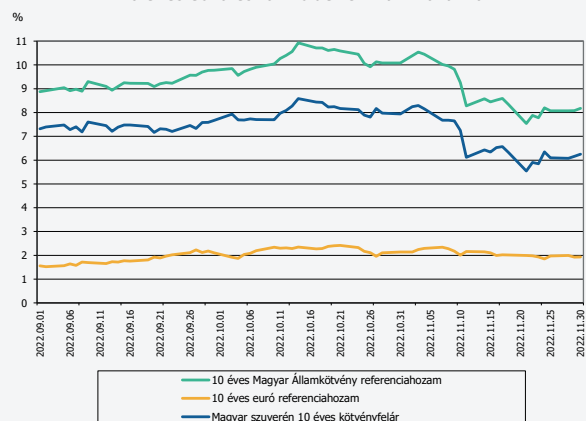
Referenciahozamok alakulása



Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



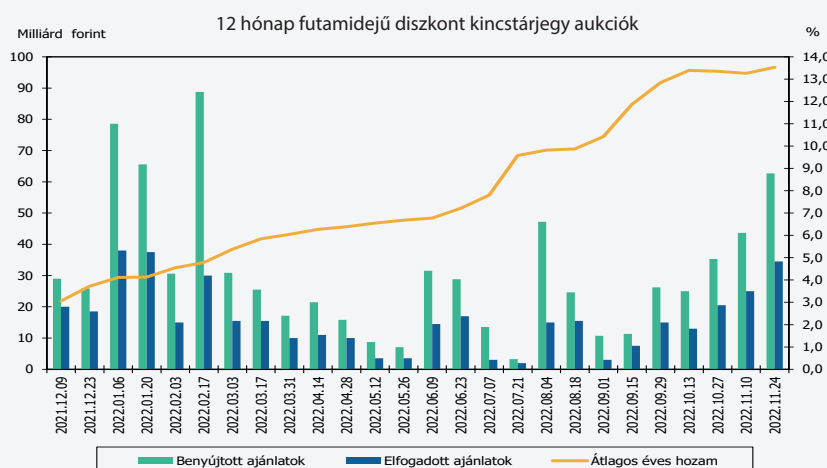
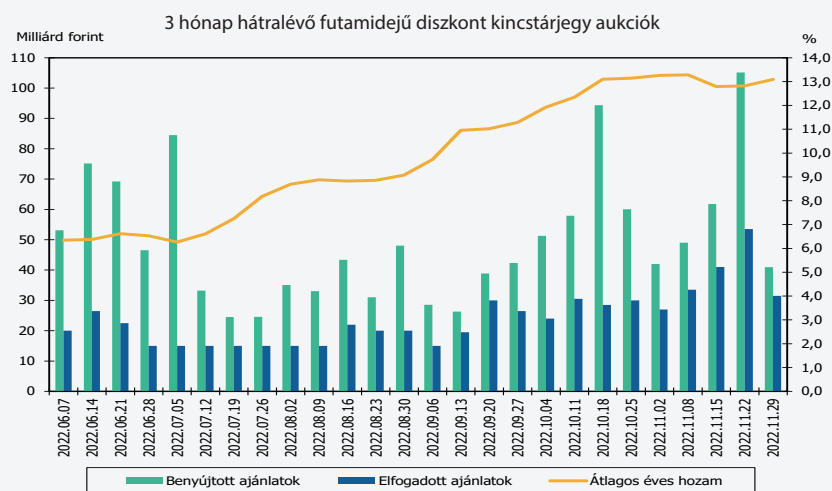
Forint árfolyamának alakulása



DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy					6 hónapos Diszkont Kincstárjegy*					12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D230208	D230215	D230222	D230301	D230308	D230517	D230517	D230517	D230517	D230517	D231018	D231018
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524400	HU0000524418	HU0000524038	HU0000524426	HU0000524434	HU0000524483	HU0000524483	HU0000524483	HU0000524483	HU0000524483	HU0000524376	HU0000524376
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	91	189	182	175	168	161	336	322
Aukció időpontja	2022.11.02	2022.11.08	2022.11.15	2022.11.22	2022.11.29	2022.11.02	2022.11.09	2022.11.16	2022.11.23	2022.11.30	2022.11.10	2022.11.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.11.09	2022.11.16	2022.11.23	2022.11.30	2022.12.07	2022.11.09	2022.11.16	2022.11.23	2022.11.30	2022.12.07	2022.11.16	2022.11.30
Lejárat időpontja	2023.02.08	2023.02.15	2023.02.22	2023.03.01	2023.03.08	2023.05.17	2023.05.17	2023.05.17	2023.05.17	2023.05.17	2023.10.18	2023.10.18
Maximális éves hozam - ISMA (%)	13,49	13,60	13,25	13,50	13,50	13,58	13,99	13,85	13,75	14,00	13,59	13,79
Minimális éves hozam - ISMA (%)	11,50	11,30	11,79	11,50	10,00	12,82	13,00	13,00	12,00	12,00	12,50	12,80
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	13,26	13,28	12,79	12,82	13,09	13,31	13,56	13,60	13,43	13,62	13,26	13,53
Maximális éves hozam - EHM (%)	13,68	13,79	13,43	13,69	13,69	13,77	14,18	14,04	13,94	14,19	13,78	13,98
Minimális éves hozam - EHM (%)	11,66	11,46	11,95	11,66	10,14	13,00	13,18	13,18	12,17	12,17	12,67	12,98
Átlagos éves hozam - EHM (%)	13,45	13,47	12,97	13,00	13,27	13,50	13,75	13,79	13,61	13,81	13,44	13,72
Átlagos eladási ár (%)	96,7565	96,7513	96,8676	96,8608	96,7977	93,4667	93,5858	93,7986	94,1030	94,2582	88,9883	89,2022
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	20 000,00	25 000,00	25 000,00	15 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	41 985,26	49 046,98	61 744,08	105 119,55	40 948,79	15 565,64	17 519,37	33 974,37	42 370,15	25 731,73	43 625,98	62 711,29
Elfogadott ajánlatok összege	26 999,98	33 500,00	40 999,97	53 500,00	31 499,98	12 000,00	20 000,00	20 000,00	31 000,00	20 000,00	24 999,99	34 499,99
Aukciós fedezettség	1,56	1,46	1,51	1,96	1,30	1,30	1,17	1,70	1,37	1,29	1,75	1,82
Benyújtott ajánlatok (db)	81	94	107	101	72	36	50	69	75	56	67	72
Elfogadott ajánlatok (db)	67	85	49	92	65	35	47	58	62	52	50	47
Piaci értékesítés (m Ft)	26 999,98	33 500,00	40 999,97	53 500,00	31 499,98	12 000,00	15 000,00	20 000,00	31 000,00	20 000,00	24 999,99	34 499,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	20 000,02	20 000,00	0,03	20 000,00	20 000,02	-	4 500,00	-	3 000,00	11 500,00	12 000,01	13 800,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	47 000,00	53 500,00	41 000,00	73 500,00	51 500,00	12 000,00	19 500,00	20 000,00	34 000,00	31 500,00	37 000,00	48 300,00

* ÁKK 2022 szeptember végétől bevezette a 6 hónapos futamidejű Diszkont Kincstárjegyet.

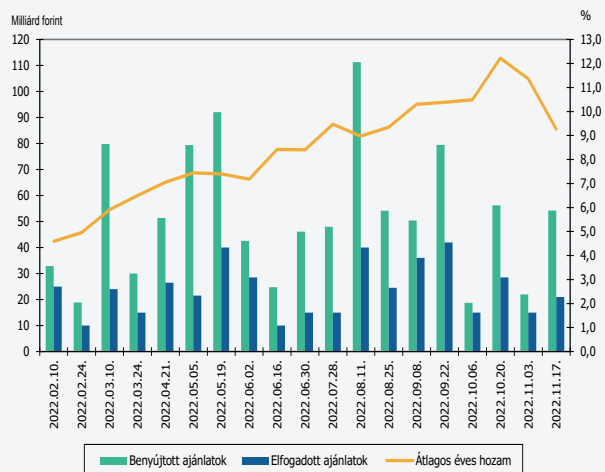


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

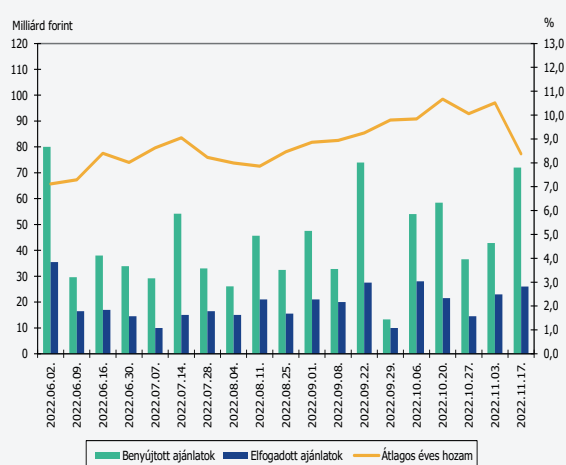
Államkötvény neve	2028/B	2032/A	2041/A	2032/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000405543	HU0000405550	HU0000404165	HU0000406087
Futamidő években	5	10	20	10
Névleges kamat	4,50%	4,75%	3,00%	13,78%
Értékesítés	20. aukció	22. aukció	41. aukció	3. aukció
Aukció időpontja	2022.11.03	2022.11.03	2022.11.03	2022.11.10
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.11.09	2022.11.09	2022.11.09	2022.11.16
Lejárat időpontja	2028.03.23	2032.11.24	2041.04.25	2032.08.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	11,87	10,56	9,86	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	10,86	10,15	9,55	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	11,35	10,51	9,80	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	11,86	10,55	9,85	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	10,85	10,14	9,54	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	11,34	10,50	9,80	-
Maximális eladási ár (%)	75,0410	66,9444	44,1173	97,0000
Minimális eladási ár (%)	71,8364	65,0522	42,6554	96,4400
Átlagos eladási ár (%)	73,4474	65,2935	42,9108	96,6500
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	10 000,00	5 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	21 966,08	42 858,52	25 030,00	31 860,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 000,00	22 999,99	6 499,98	21 000,00
Aukciós fedezettség	1,46	1,86	3,85	1,52
Benyújtott ajánlatok (db)	27	47	42	33
Elfogadott ajánlatok (db)	14	32	21	25
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	1,61	0,24	0,26	0,21
Aukciós értékesítés (m Ft)	15 000,00	22 999,99	6 499,98	21 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	5 338,92	1 584,43	3 668,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	15 000,00	28 338,91	8 084,41	24 668,00

Államkötvény neve	2025/C	2028/B	2032/A	2032/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000404058	HU0000405543	HU0000405550	HU0000406087
Futamidő években	3	5	10	10
Névleges kamat	1,00%	4,50%	4,75%	13,78%
Értékesítés	32. aukció	21. aukció	23. aukció	4. aukció
Aukció időpontja	2022.11.17	2022.11.17	2022.11.17	2022.11.24
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.11.23	2022.11.23	2022.11.23	2022.11.30
Lejárat időpontja	2025.11.26	2028.03.23	2032.11.24	2032.08.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	10,21	9,28	8,40	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	10,15	9,23	8,35	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	10,18	9,27	8,38	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	10,20	9,27	8,39	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	10,14	9,22	8,34	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	10,17	9,26	8,38	-
Maximális eladási ár (%)	77,2513	80,7053	76,2103	96,7500
Minimális eladási ár (%)	77,1263	80,5280	75,9272	96,4500
Átlagos eladási ár (%)	77,1844	80,5738	76,0223	96,5400
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	30 000,00	10 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	84 345,17	54 251,00	71 977,40	23 805,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	52 000,00	21 000,00	25 999,99	18 000,00
Aukciós fedezettség	1,62	2,58	2,77	1,32
Benyújtott ajánlatok (db)	60	48	51	20
Elfogadott ajánlatok (db)	20	17	18	13
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,05	0,10	0,09
Aukciós értékesítés (m Ft)	52 000,00	21 000,00	25 999,99	18 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	2 000,00	280,00	120,00	6 202,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	54 000,00	21 280,00	26 119,99	24 202,00

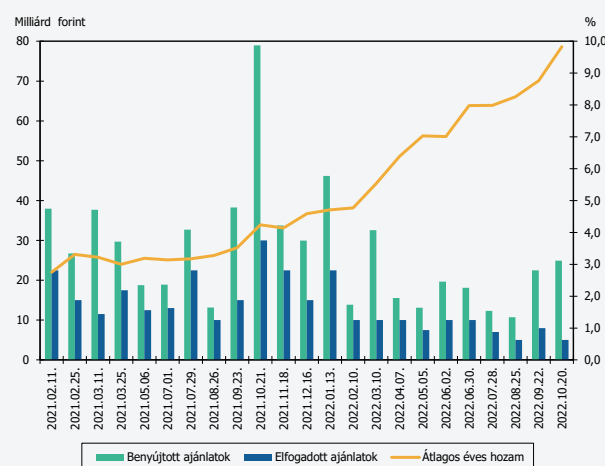
5 éves államkötvény aukciók



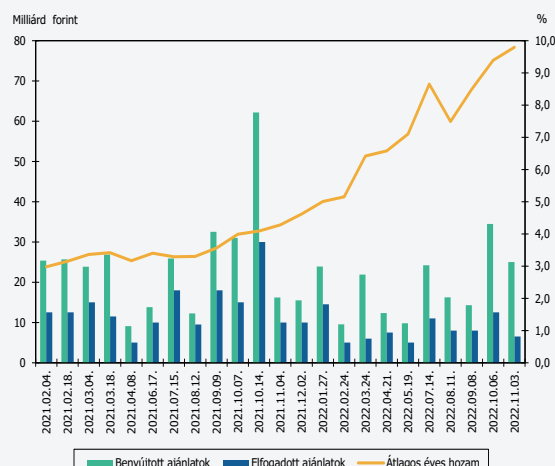
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók

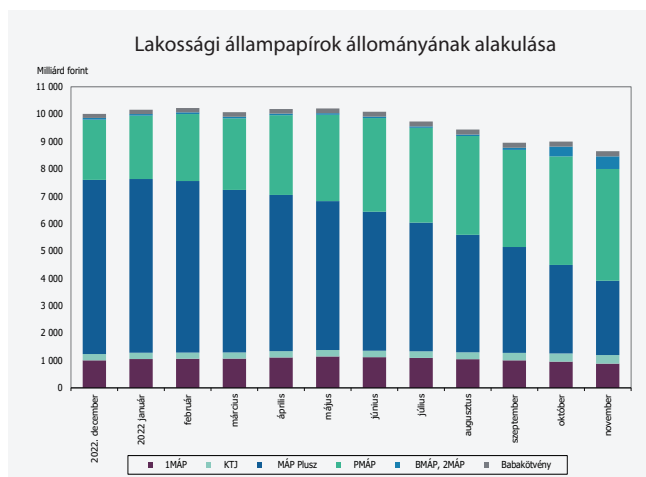


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

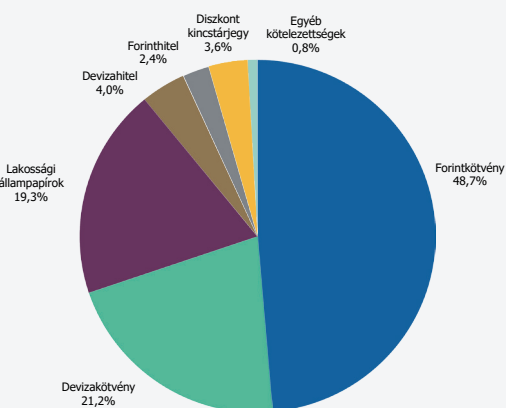
Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2032/S	2022.11.29	2022.12.02	2023.12.02	2023.12.04	8,10%	8,10%
2029/B	2022.11.17	2022.11.22	2023.02.22	2023.02.22	15,62%	3,99%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

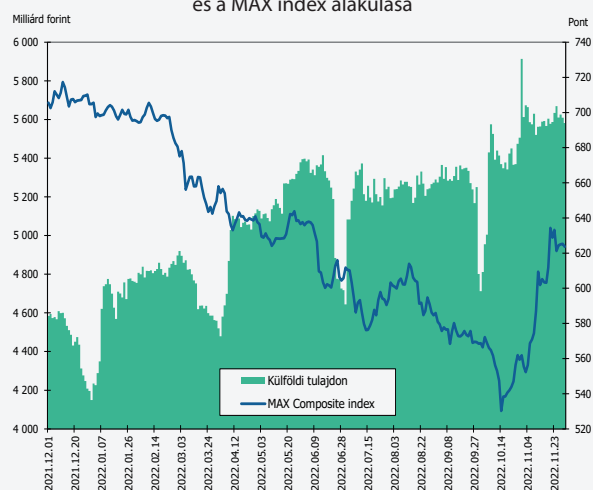
Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2021 vége	2022 november	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 001,6	884,0	-117,5
Kincstári takarékpapírok / KTJ	234,8	315,6	80,9
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	6 361,5	2 712,3	-3 649,2
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	2 202,7	4 080,6	1 877,9
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	60,8	466,1	405,3
Babakötvény	148,8	187,4	38,7
Összesen	10 010,2	8 646,2	-1 364,0



Adósságállomány megoszlása 2022. november 30-án



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



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2022.11.30-án	648,8414	74,6574	623,7056	568,4089	566,6942
Változása az előző hónap végéhez képest	66,8736	9,1156	61,8647	5,7382	4,7670
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-13,25	-16,28	-12,11	3,03	5,06

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2022. november

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2032/A	2032.11.24	539,0
2033/A	2033.04.20	297,4
2028/B	2028.03.23	282,4
2025/C	2025.11.26	235,4
2031/A	2031.10.22	207,4
2027/A	2027.10.27	205,9
2023/A	2023.11.24	176,8
2030/A	2030.08.21	156,4
2029/B	2029.08.22	153,0
2023/C	2023.08.23	141,2

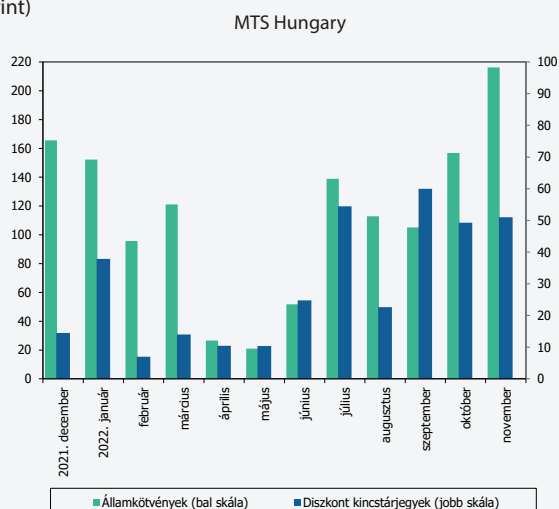
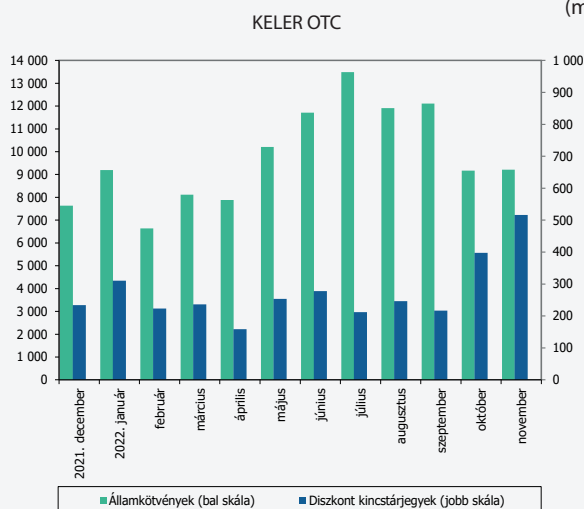
2022. november végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2022.10.31	2022.11.30
2025/C	1 345,41	1 399,50
2028/B	572,13	608,81
2032/A	579,87	636,67
2038/A	901,67	901,70
2041/A	510,75	519,20

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2022. november végén

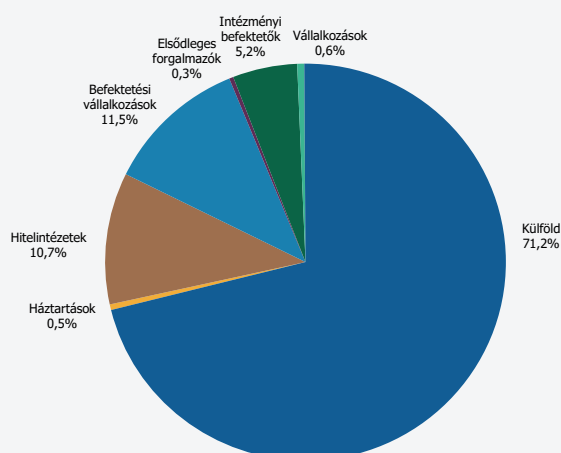
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 529,62
2025/C	1 399,50
2033/A	1 314,74

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2022. november

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

